

코리아리재보험

주요 경영 실적 및 영업 전략

- 2020년 12월 별도 재무제표 기준 -

〈목차〉

1. 코리안리 프로파일

2. 주요 경영실적

3. 보험영업

4. 투자영업

1-1 연혁 및 조직

연혁

- 1963 : 정부투자기관 ‘대한손해재보험공사’로 설립
- 1978 : 대한재보험주식회사로 전환
- 2011 : A.M. Best社, 「A (Stable)」 등급 획득
- 2014 : S&P社, 「A (Stable)」 등급 획득
- 2020 : 세계 11위 재보험자 (A.M. Best, FY2019)

조직

- 본 사 : 총 25개 유닛 (보험영업 8 / 투자영업 1 / 경영지원 및 관리 14 / 상설 TF 2)
- 해외점포 : 4개 지점 (Singapore, Labuan, Dubai, Shanghai),
3개 자회사 (Hong Kong, London, Zurich),
5개 주재사무소 (Beijing, Tokyo, New York, London, Bogota)

1-2 해외점포 네트워크



■ 지속적인 신시장 개척을 위해 해외점포 네트워크 확대

■ 2020 해외점포 신규 운영 개시 : Shanghai 지점(1월), Bogota 주재사무소(2월)

- 미국 재보험 중개법인 설립 추진 (2021.9월 영업 개시 목표)

· 수익성 높은 미국 시장 수재 증대 및 중개 영업(Brokerage)을 통한 추가적인 수익원 발굴 기대

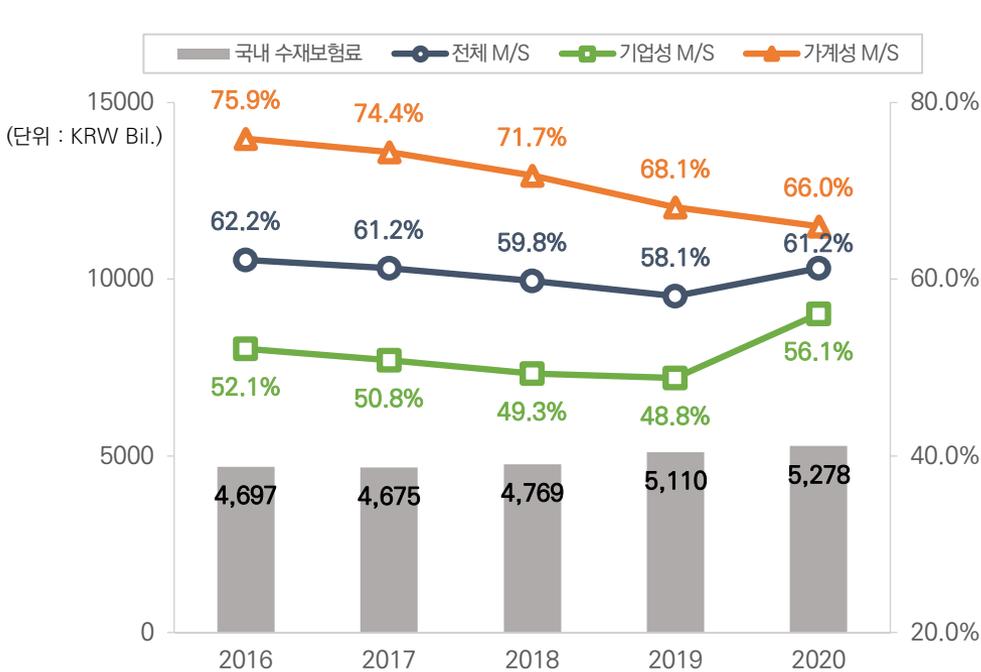
1-3 글로벌 재보험자 순위 (FY2019 수재보험료 기준)

(단위 : 십억 달러)

순 위	재보험사	수재보험료	A.M. Best 신용등급	S&P 신용등급
1	Swiss Re (스위스)	42.2	A+	AA-
2	Munich Re (독일)	37.9	A+	AA-
3	Hannover Re (독일)	25.3	A+	AA-
4	SCOR (프랑스)	18.3	A+	AA-
5	Berkshire Hathaway (미국)	16.1	A++	AA+
6	Lloyd's (영국)	15.0	A	A+
7	China Reinsurance Group (중국)	13.2	A	A
8	RGA (미국)	12.2	A+	AA-
9	Great West Lifeco (캐나다)	10.1	-	A+
10	Partner Re (미국)	7.3	A+	A+
11	Korean Re (대한민국)	7.0	A	A

※ 출처 : A.M. best and S&P (2020.9월)

1-4 국내 손해보험 재보험 시장 현황



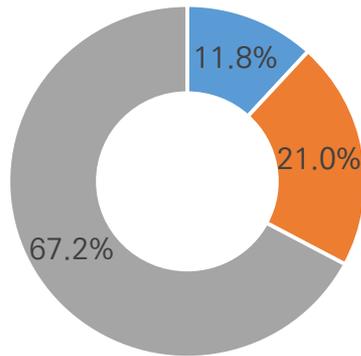
구분	2016	2017	2018	2019	2020
국내 손해보험 재보험 시장	7,070	7,637	7,980	8,795	8,619
국내 손해보험 수재보험료	4,397	4,675	4,769	5,110	5,278
당사 시장점유율	62.2%	61.2%	59.8%	58.1%	61.2%
기업성	52.1%	50.8%	49.3%	48.8%	56.1%
가계성	75.9%	74.4%	71.7%	68.1%	66.0%

■ 국내 손해보험 재보험 시장에서의 선도적 위치

- 국내 수재보험료의 안정적 성장세 (5년 평균 4.4% 증가)
- 최근 가계성 부문 시장점유율 감소에도 불구하고, 50% 이상의 시장점유율 유지 전망
 - 수익성 개선을 위한 포트폴리오 조정 일환으로 가계성 부문 성장 제한 조치
 - 치매, 치아보험 등 고위험 상품에 대한 선별적인 언더라이팅
 - 수익성 관리를 위해 기업성 부문 일부 실적불량 포트폴리오 축소

1-5 언더라이팅 포트폴리오 구성

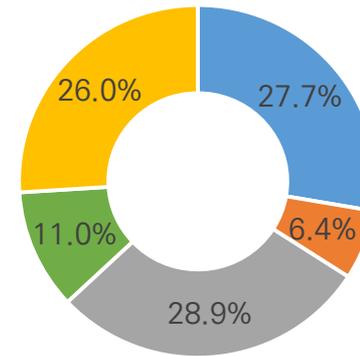
원수보험료 비중
(국내 손해보험)



■ 기업성 ■ 자동차 ■ 장기

※ 2019회기 기준

수재보험료 비중
(코리아리)



■ 기업성 ■ 자동차 ■ 장기 ■ 생명 ■ 해외수재

※ 2020회기 기준

■ 국내 기업성 및 해외수재 비중 53.7%

- 원수보험사 대비 언더라이팅 실적 변동성은 크지만 높은 수익성 시현
- 해외수재 비중 확대로 포트폴리오 다각화
 - 해외수재 비중 : 21.8% (FY2016) → 26.0% (FY2020)

■ 국내 가계성 비중 46.3%

- 손해율 연동 수수료 조정, 이익수수료 등 재보험 특약 구조로 인해 대형 손실 가능성 低

〈목차〉

1. 코리안리 프로필

2. 주요 경영실적

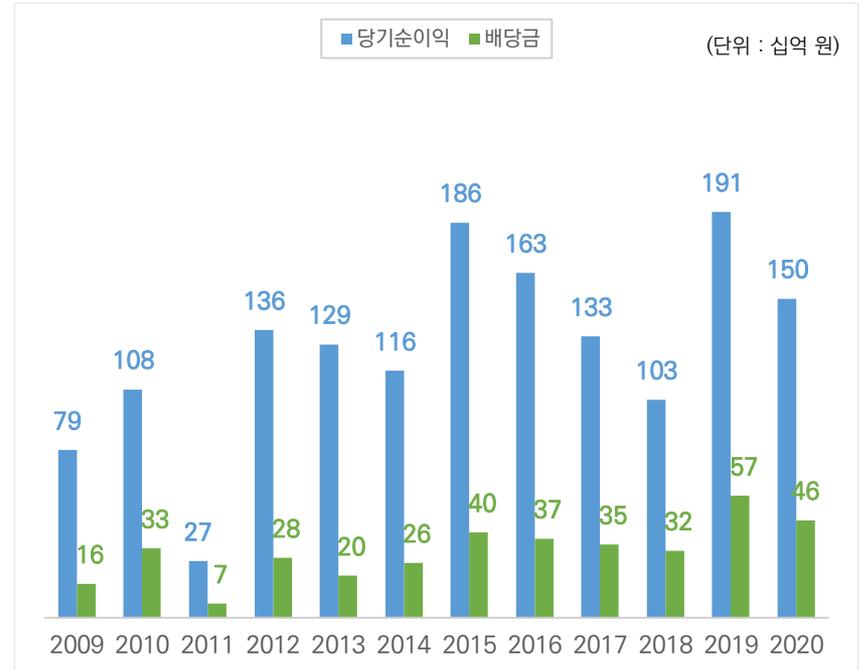
3. 보험영업

4. 투자영업

2-1 회기별 주요 실적 (FY2009-FY2020)



※ FY2013 : 9개월 (2013.4~12) / 2011이후 IFRS 기준



※ 2013회기 : 9개월 (2013.4월~12월) / 2011이후 IFRS 기준

- 보험료 성장성 : 종목별 다변화 및 신시장 개척에 따른 지속적인 성장 시현
- 당기순이익 : 수익성 중심 성장 및 언더라이팅 가이드라인 강화
 - FY2011 당기순이익 감소는 태국홍수 손해 반영에 기인
- 배당금 : 보험영업 실적 변동성에도 불구하고 지속적인 배당금 지급

2-2 배당 실적

(단위 : 십억 원)

구 분	2016	2017	2018	2019	2020
당기순이익	162.5	132.5	102.7	191.2	150.4
배당금	37.3	34.5	31.6	57.4	46.0
배당성향(%)	23.0	26.0	30.8	30.0	30.6
주당 배당금(KRW)	325	300	275	500	450
배당수익률(%)	2.8	2.7	3.1	5.3	5.2

■ 주주 친화적인 배당정책

- 2020회기 당기순이익 감소하였으나, 자사주 취득에 따른 유통주식 수 감소 및 배당성향 유지로 주주이익 환원
- 주주친화정책 기조에 따라 2018회기 이후 30%대 배당성향 유지 중

구 분		2019.12	2019.12 - 2020.2	2020.2- 2020.4	2020.4- 2020.5	2020.6- 2020.7	2020.8- 2020.9
자사주	취득 수량(백만주)	-	2.5	5.0	2.0	1.5	1.6
	보유 수량(백만주)	5.5	8.0	13.0	15.0	16.5	18.1
	보유 비율(%)	4.6	6.6	10.8	12.5	13.7	15.0

■ 2020회기 대규모 자사주 취득으로 자사주 보유비율 15.0% 달성

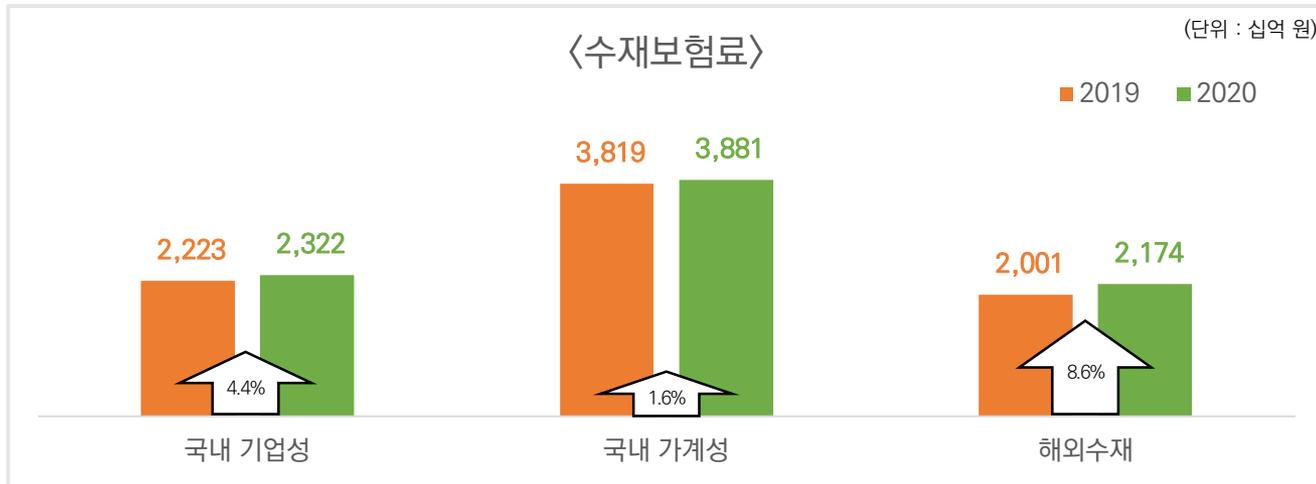
2-3 주요 경영실적 (2020.12월)

(단위 : 십억 원, %, %p)

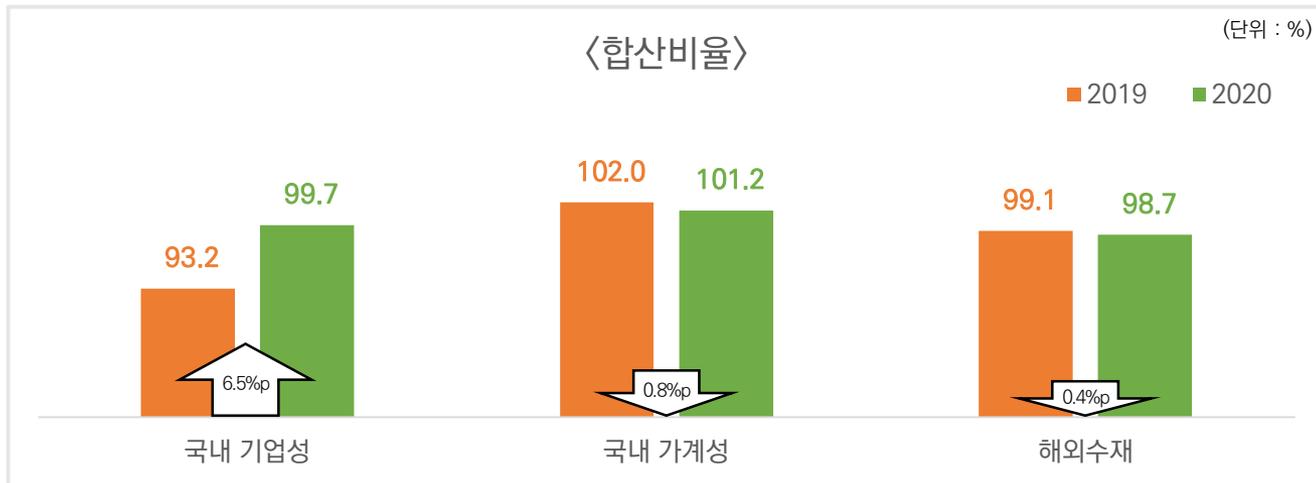
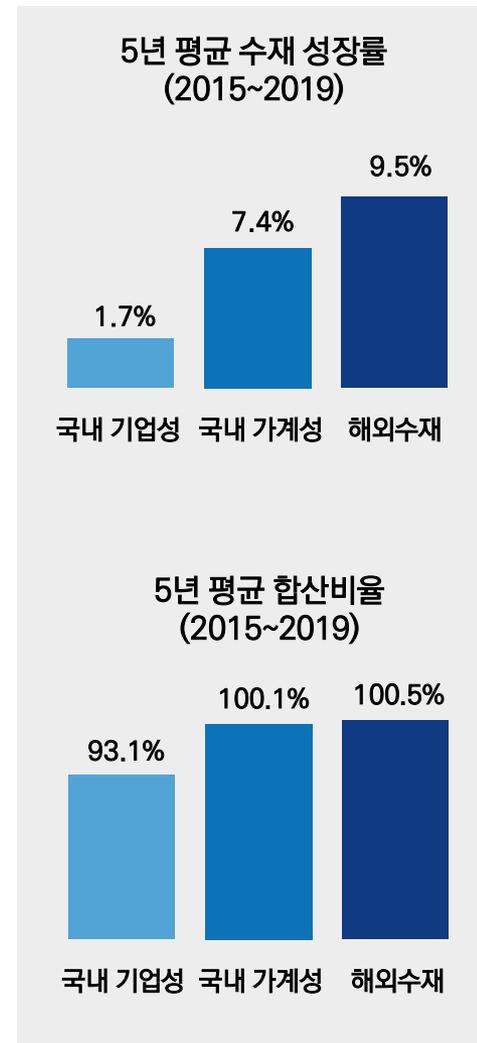
구분	2019회기	2020회기	증감(YoY)	
			증감액	증감율
수재보험료	8,043.4	8,377.1	333.7	4.1
보유보험료	5,527.0	5,863.0	336.0	6.1
보험영업이익	-4.2	-25.2	-21.0	-
합산비율	100.0	100.3	-	0.3
- 손해율	85.6	85.7	-	0.1
- 사업비율	14.4	14.6	-	0.2
투자영업이익	235.8	236.7	0.9	0.4
총 영업이익	238.7	219.1	-19.6	-8.2
당기순이익	191.2	150.4	-40.8	-21.3
운용자산	6,220.7	6,417.6	196.9	3.2
총 자산	11,708.7	12,411.6	702.9	6.0
총 자본	2,461.1	2,463.1	2.0	0.1
Return on Equity(ROE)	9.8	6.1	-	-3.7

※ 환영향 제외 기준 : 보험영업이익, 투자영업이익, 합산비율, 손해율

2-4 부문별 실적

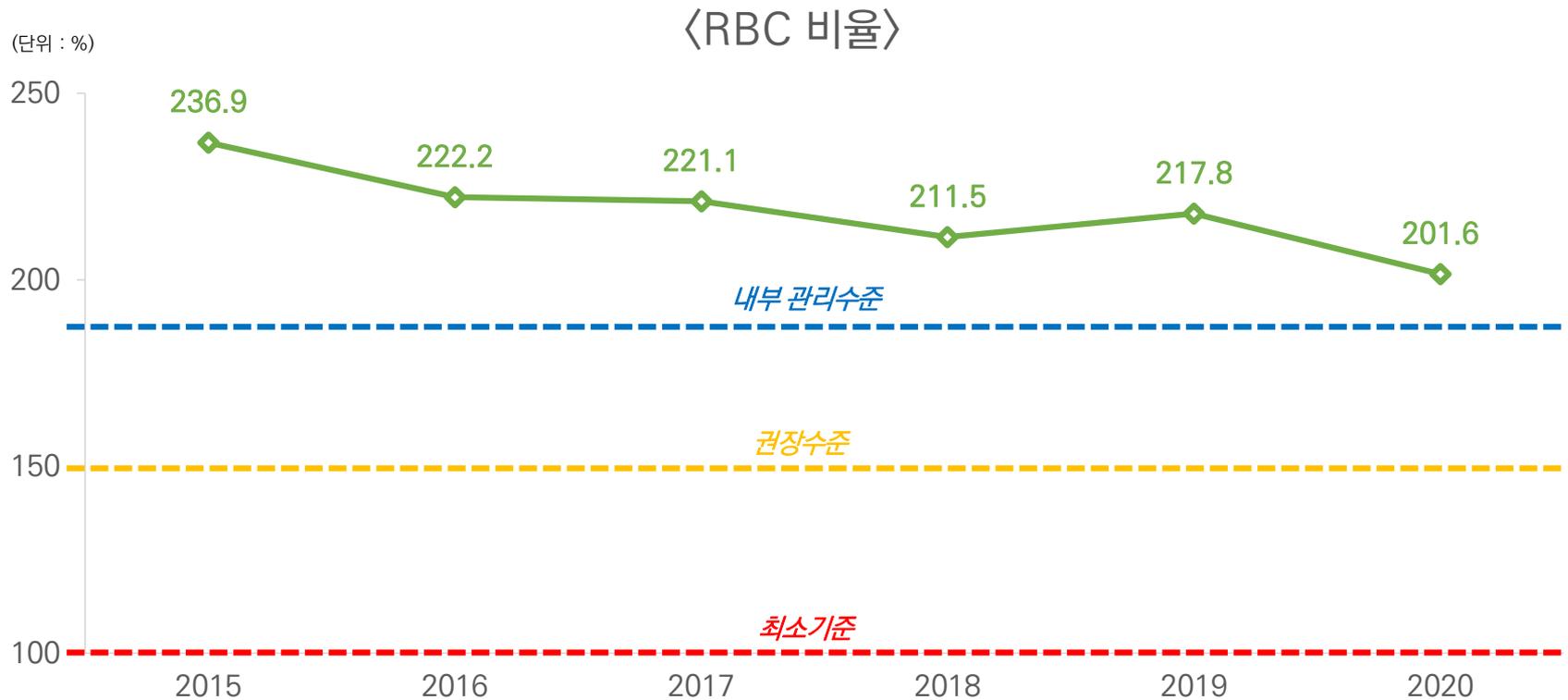


※ 국내 가계성 : 수익성 개선을 위한 포트폴리오 조정으로 저성장



※ 국내 기업성 : 재물 및 선박 고액사고 다수 발생으로 합산비율 상승

2-5 RBC 비율



■ 지급여력규제 강화에도 불구하고, 안정적 수준의 지급여력비율 유지 지속

- 2020회기 RBC 비율 하락 원인 : ① 보험/투자 익스포져 확대 및 당기순이익 감소 ② 자기주식 취득에 따른 자본 감소

〈목차〉

1. 코리안리 프로필

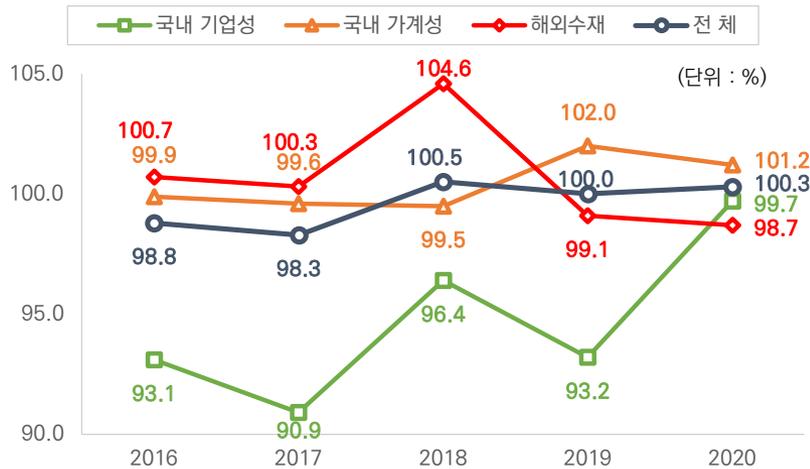
2. 주요 경영실적

3. 보험영업

4. 투자영업

3-1 부문별 합산비율

〈합산비율〉



(단위: %)

구분	2016	2017	2018	2019	2020
국내 기업성	93.1	90.9	96.4	93.2	99.7
국내 가계성	99.9	99.6	99.5	102.0	101.2
해외수재	100.7	100.3	104.6	99.1	98.7
합산비율	98.8	98.3	100.5	100.0	100.3
- 손해율	81.4	80.0	83.4	85.6	85.7
- 사업비율	17.4	18.3	17.1	14.4	14.6

※ 환영향 제외 기준

■ 다각화된 포트폴리오 및 특약 구조로 실적 변동성 완화

- 종목별 수재 비중 (FY2020) : 국내 기업성 28%; 장기 29%; 해외수재 26%; 생명 11%; 자동차 6%
- 손해율 연동 수수료 조정, 이익수수료, 손해분담금 등 재보험 특약 구조로 실적 변동성 완화

■ XOL 등 재재보험 프로그램을 활용한 종목별 적정 보유로 리스크 최적화

- 해외수재 부문 주요 자연재해 및 대형손해 현황
 - 2017회기 : 미주 허리케인 (Harvey, Irma, Maria), 홍콩 태풍, 베트남 태풍, 중국 홍수
 - 2018회기 : 아시아 태풍 (Jebi, Trami, Mangkhut), 기술보험 대형사고 다수 / 2019회기 : 아시아 태풍 (Faxai, Hagibis)
 - 2020회기 : COVID-19 손해

3-2 종목별 해외수재 포트폴리오

(단위 : %)

구분	2016	2017	2018	2019	2020
재물 & 기술	44.8	44.0	45.2	43.7	40.9
해상	14.1	12.5	9.4	8.1	7.4
생명	19.2	20.4	21.8	23.0	24.9
특종	14.8	12.8	12.1	13.8	15.9
자동차	3.5	4.5	5.5	5.7	5.9
기타*	3.6	5.8	6.0	5.7	5.0
전체	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

*기타 : 농작물보험, 가축보험 등

■ 종목별 분산 및 수익성 중심 해외수재 포트폴리오 구축

- 안정적 이익 실현을 위한 종목별 포트폴리오 분산
- 수익성 부진 계약 인수 축소 및 재보험 조건 강화
- 특종, 자동차, 생명 등 수익성 양호한 종목 수재 증대 및 해상 인수 축소
- 수익성 높은 재물 종목에 대한 비비례 인수 확대

3-3 지역별 해외수재 포트폴리오

(단위 : %)

구분	2016	2017	2018	2019	2020
극동아	31.5	30.0	33.0	30.5	28.5
중동아	11.2	12.3	11.7	13.1	13.1
동남아	13.9	11.7	11.2	11.4	8.7
아시아 계	56.6	54.0	55.9	55.0	50.3
북미	21.8	19.6	17.5	17.4	16.9
중남미	3.3	6.6	7.9	9.9	12.5
미주 계	25.1	26.2	25.4	27.3	29.4
유럽	14.8	15.9	15.4	14.9	16.9
아프리카	0.7	0.7	0.7	0.9	1.0
기타*	2.8	3.2	2.6	1.9	2.4
전체	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

*기타 : 재재보험, 글로벌 계약 등

- 오랜 인수 경험 및 전문성을 보유한 아시아 지역 비중 높으나,
포트폴리오 다각화 및 안정적 실적 시현을 위해 비아시아 지역 비중 점진적 확대
- 수익성이 양호한 종목 및 지역 중심 신규 인수 확대
 - 아시아 지역 집중도 완화 : 56.6% (FY2016) → 50.3% (FY2020)
 - 미주 지역 지속적 성장 추세 : 25.1% (FY2016) → 29.4% (FY2020)

〈목차〉

1. 코리안리 프로파일

2. 주요 경영실적

3. 보험영업

4. 투자영업

4-1 투자영업 실적 현황

(단위 : 십억 원)

구분	2018		2019		2020	
	규모	비중	규모	비중	규모	비중
주식	122.7	2.1%	147.1	2.4%	205.8	3.2%
국내채권	1,882.4	32.0%	1,929.4	31.0%	1,896.9	29.6%
해외채권	1,631.3	27.8%	1,507.0	24.2%	1,585.8	24.7%
단기자금	691.6	11.8%	800.1	12.9%	587.5	9.2%
대출	902.1	15.3%	993.1	16.0%	1,146.4	17.9%
대체투자	461.3	7.8%	657.3	10.6%	809.3	12.6%
기타	187.1	3.2%	186.4	2.9%	185.9	2.8%
전체	5,878.5	100.0%	6,220.7	100.0%	6,417.6	100.0%

* 주식 : 해외 자회사 등 관계·종속기업 및 비상장주식

* 대체투자 : 사모펀드, 인프라 등 / 기타 : 부동산 등

(단위 : 십억 원)

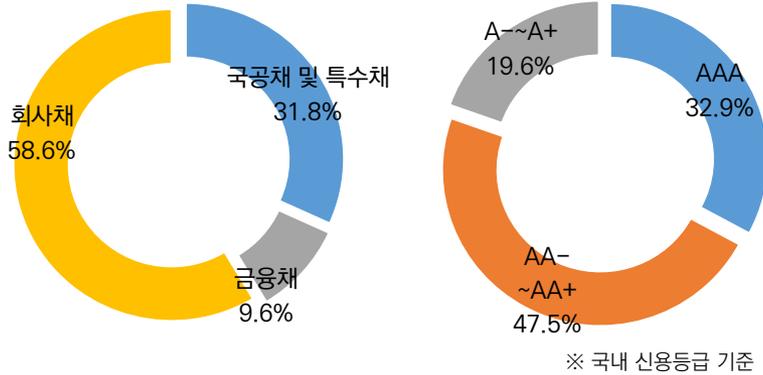
구분	2018		2019		2020	
	수익	수익률	수익	수익률	수익	수익률
주식	2.2	1.9%	29.2	24.2%	5.0	2.9%
국내채권	57.3	3.0%	51.0	2.7%	70.4	3.7%
해외채권	51.1	3.5%	78.2	5.1%	93.7	6.2%
단기자금	10.6	1.3%	8.8	1.2%	9.4	1.4%
대출	34.4	4.6%	43.7	4.7%	46.9	4.5%
대체투자	16.9	4.6%	26.4	4.8%	13.5	1.9%
기타	0.9	0.5%	-1.5	-0.8%	-2.2	-1.2%
전체	173.4	3.1%	235.8	4.0%	236.7	3.8%

* 환영향 제외 기준

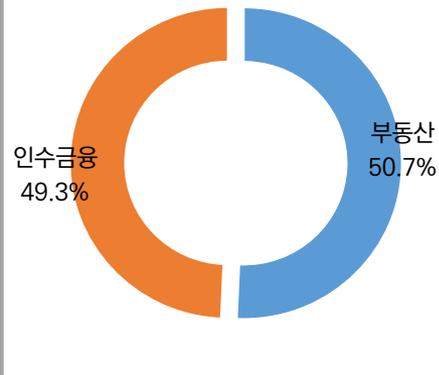
* FY2019 전체 수익률 : 코람코자산신탁 지분 매각에 따른 매각익 267억원 포함

4-2 운용자산 세부 구성 (FY2020)

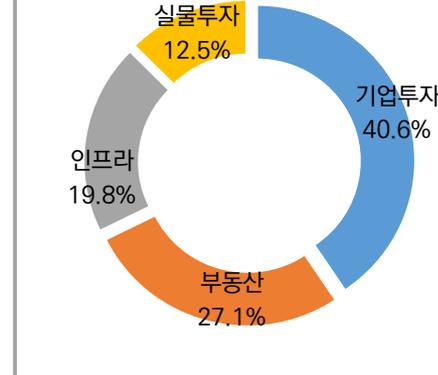
국내채권



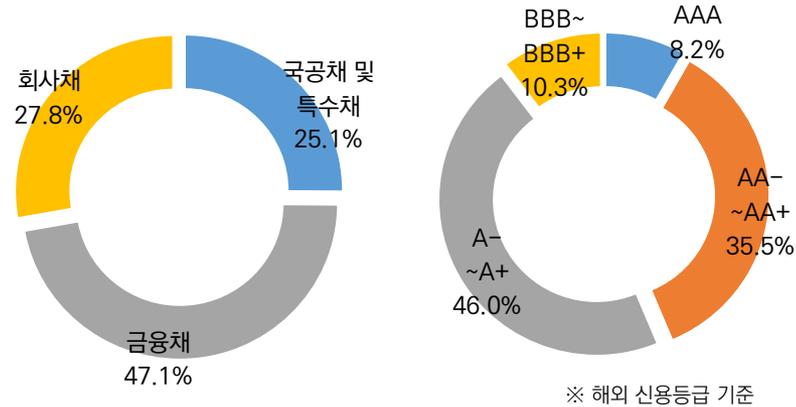
대출



대체투자



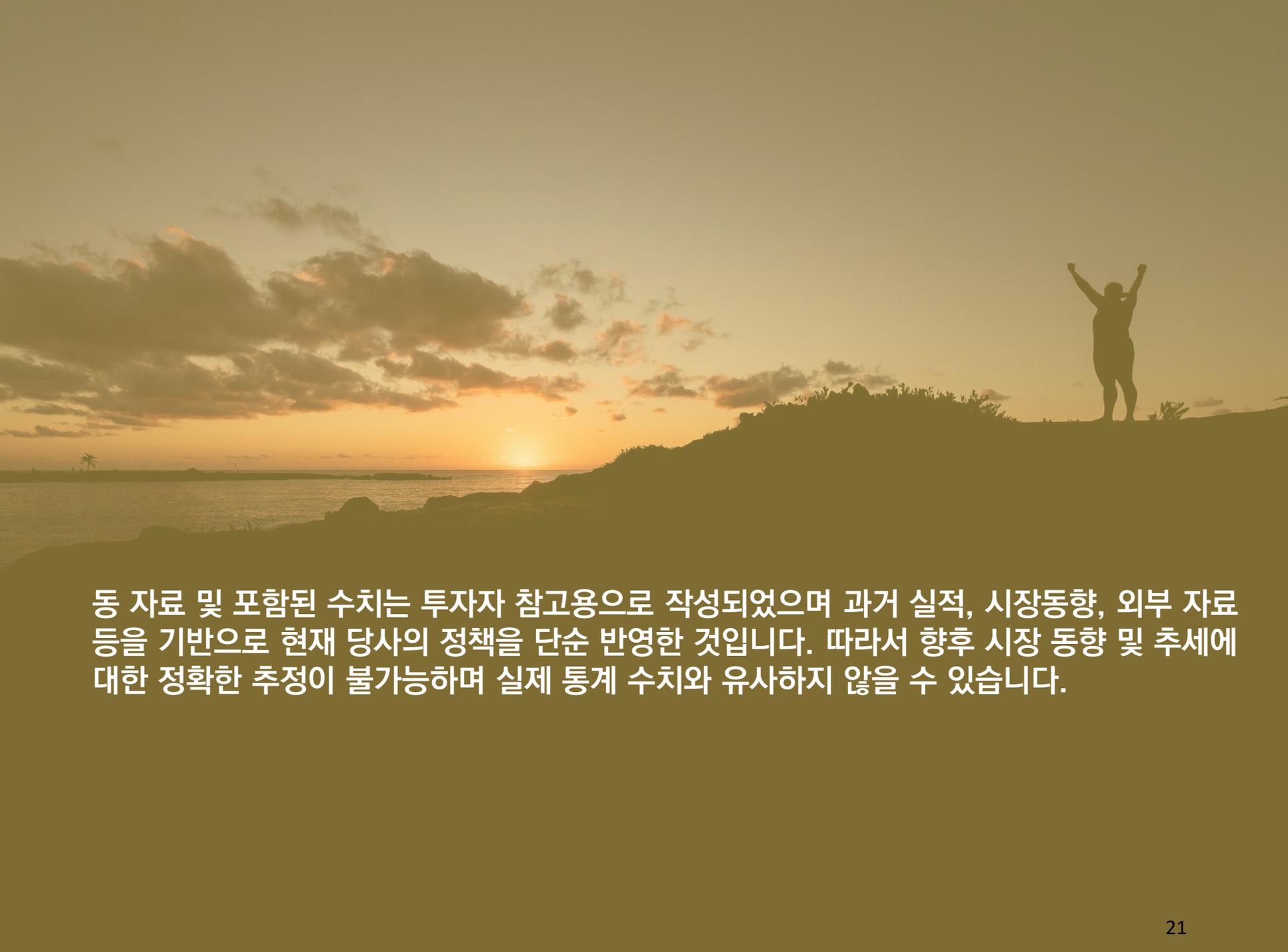
해외채권



■ 대출 : 평균 LTV 60% 이하 선순위 중심 포트폴리오

- 평균 LTV : 부동산 55% / 인수금융 52%
- 산업군별 기초자산 분산으로 안정성 제고
 - 인수금융 : 15개 섹터, 평균 익스포져 7%
 - 부동산 : 7개 섹터, 평균 익스포져 14%

■ 대체투자 : 안정적인 현금흐름 기반 수익률 제고 및 선별적인 자본차익 기회 확보 목적 자산 배분



동 자료 및 포함된 수치는 투자자 참고용으로 작성되었으며 과거 실적, 시장동향, 외부 자료 등을 기반으로 현재 당사의 정책을 단순 반영한 것입니다. 따라서 향후 시장 동향 및 추세에 대한 정확한 추정이 불가능하며 실제 통계 수치와 유사하지 않을 수 있습니다.