



Overweight (Maintain)

증권/보험

Analyst 김태현

02) 3787- 4904

thkim@kiwoom.com

손해보험 5사 투자 의견

	삼성 화재	동부 화재	현대 해상	KB 손해 보험	메리츠 화재
투자 의견	BUY	BUY	BUY	BUY	Market Perform
목표주가(원)	380,000	86,000	40,000	40,000	16,500
현재가(원)	263,500	69,300	29,250	28,000	14,700
상승여력(%)	44.2	24.1	36.8	42.9	12.2

손해보험 5사 5월 실적(단위: 십억원, %)

	삼성 화재	동부 화재	현대 해상	KB 손해 보험	메리츠 화재
투자 의견	BUY	BUY	BUY	BUY	Market Perform
원수보험료	1,531	978	1,043	781	497
%YoY	5.9	7.2	7.8	4.4	9.8
%MoM	0.5	0.3	0.0	1.0	0.0
당기순이익	94.6	42.5	38.0	35.9	26.1
%YoY	7.9	-28.8	-2.0	16.4	-4.2
%MoM	9.3	1.4	14.5	0.7	4.4
보장성인보험	8.8	6.5	5.4	5.7	5.2
%YoY	14.1	-4.3	-4.9	5.4	14.9
%MoM	-8.7	4.1	-7.7	1.5	4.9
ROE	10.9	13.3	16.9	18.9	18.9
합산비율	103.1	102.8	102.3	102.5	101.9
손해율	84.3	86.0	84.3	84.4	82.4
장기	85.9	86.2	87.1	84.8	83.7
자동차	79.9	84.6	80.0	83.2	82.8
일반	85.1	89.8	61.5	82.8	53.9
사업비율	18.8	16.8	18.0	18.1	19.4
운용자산	55,283	27,035	27,537	21,505	13,746
운용자산성장률	9.4	12.8	17.9	14.5	18.7
투자수익률	3.9	3.8	3.3	3.8	4.0

- 당사는 6월 30일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

손해보험

5월 실적 Review: 자동차보험 손해율 개선 vs. 위험손해율 악화



5월 손보사들의 실적이 발표됐습니다. 당사 커버리지 5개 손보사의 합산 순이익은 2.9% 감소했습니다. 자동차보험 손해율은 개선세를 이어간 반면, 장기위험손해율은 영업일수 등으로 악화됐습니다. 저금리에 대한 부담은 있으나, 손해율 개선과 ROE를 감안한 밸류에이션 매력으로 업종에 대한 Overweight 의견을 유지합니다. 업종 Top Picks으로 삼성화재, 동부화재, KB손해보험을 유지합니다.

>>> 5월 실적 Review: 합산순이익 2.9% 감소

당사 커버리지 5개 손보사의 5월 원수보험료는 4,83조원으로 전년동월비 6.7% 증가했다. 장기보험 원수보험료는 2.3% 증가에 그친 반면, 자동차보험 원수보험료가 10.2% 증가하며 전체 원수보험료 성장을 견인했다. 5월 합산 순이익은 2,370억원으로 전년동월비 2.9% 감소했다. 자동차보험 손해율은 하락했으나, 장기위험손해율 상승 및 신계약비 추가상각에 따른 사업비율 악화가 순이익 감소의 주요인으로 작용했다. 5개사 합산 자동차보험 손해율은 81.6%로 전년동기비 1.2%p, 전월대비 1.9%p 하락했다. 장기위험손해율은 87.1%로 영업일수 증가(+2일) 영향과 메리츠 역기저효과로 전년동월비 9.0%p 상승했다. 5개사 합산 장기인보험 신계약은 316억원으로 4.9% 증가했다. 5월 누계 기준으로 손보사 합산 순이익은 9.8% 증가하며 견조한 이익 흐름세를 이어가고 있다.

종목별로 보면 삼성화재와 KB손해보험의 순이익이 전년동기비 각각 7.9%, 16.4% 증가했다. 손해율 개선 측면 면에선 현대해상이 돋보인다. 특히 사항으로는 RBC비율 개선을 위한 메리츠화재의 채권재분류(1.6조원 규모)가 있다

>>> 중장기적으로 재무 및 자산건전성 중요도 강화될 전망

손해보험 업종에 대한 투자 의견 Overweight을 유지한다. 1) 최근 주가 하락으로 이익 창출력을 감안한 밸류에이션 매력이 돋보이는 구간에 있고, 2) 저금리 심화에 따른 이차익 부담은 있으나, 손해율 개선으로 사차익 부분에서 견조한 이익 증가가 가능한 국면이기 때문이다.

다만, 브렉시트 이후 금융시장의 불확실성 증대와 각국 중앙은행들의 완화적 통화정책 기조를 감안하면 중장기적으로 재무건전성 및 자산건전성에 대한 중요도는 강화될 전망이다. 최근 금감원의 LAT강화 의지와 금융위의 발언에서 엿볼 수 있듯이 회계 및 감독 기준이 확정 및 가시화되는 2017년부터는 규제 이슈도 재차 부각 가능하다.

업종 Top Pick으로 삼성화재, 동부화재, KB손해보험을 유지한다.

5월 실적 Review: 합산 순이익 2.9% 감소

당사 커버리지 5개 손보사의 5월 원수보험료는 4.83조원으로 전년동월비 6.7% 증가했다. 장기보험 원수보험료는 2.3% 증가에 그친 반면, 자동차보험 원수보험료가 10.2% 증가하며 전체 원수보험료 성장을 견인했다.

5월 합산 순이익은 2,370억원으로 전년동월비 2.9% 감소했다. 자동차보험 손해율은 하락했으나, 장기위험손해율 상승 및 신계약비 추가상각에 따른 사업비율 악화가 순이익 감소의 주요인으로 작용했다. 5개사 합산 자동차보험 손해율은 81.6%로 전년동기비 1.2%p, 전월대비 1.9%p 하락했다. 작년 연말부터 보험료를 적극적으로 인상한 현대해상과 메리츠화재의 손해율 개선 폭이 상대적으로 큰 반면, 경쟁사 대비 자보료 인상 시기가 늦었던 삼성화재와 동부화재의 자보손해율은 전년동월비 소폭 상승했다. 장기위험 손해율은 87.1%로 영업일수 증가(+2일) 영향과 메르스 역기저효과로 전년동월비 9.0%p 상승했다. 5개사 합산 장기인보험 신계약은 316억원으로 4.9% 증가했다. 5월 누계 기준으로 손보사 합산 순이익은 9.8% 증가하며 견조한 이익 흐름세를 이어가고 있다.

투자영업이익은 운용자산 성장과 일회성 이익(삼성화재 부동산 매각이익 600억원) 영향으로 11.4% 증가했다.

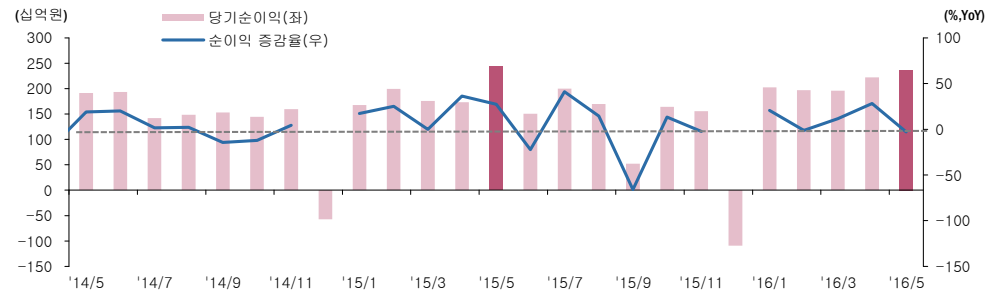
손보 5사 합산 5월 영업 실적(개별 기준) (단위: 십억원, %, %p)

		2015.5	2016.4	2016.5	%YoY	%MoM	2015.1~5	2016.1~5	%YoY
손익계산서	원수보험료	4,525.8	4,811.1	4,829.5	6.7	0.4	22,886	23,934	4.6
	경과보험료	4,299.5	4,428.0	4,491.1	4.5	1.4	21,371	22,154	3.6
	발생손해액	3,620.8	3,719.4	3,793.0	4.8	2.0	18,251	18,680	2.3
	순사업비	724.3	786.0	791.4	9.3	0.7	3,750	3,972	5.9
	보험영업이익	-74.8	-117.4	-128.5			-791	-688	
	투자영업이익	403.6	426.2	449.6	11.4	5.5	2,128	2,146	0.8
	총영업이익	328.8	308.8	321.1	-2.3	4.0	1,338	1,458	9.0
	세전이익	320.5	292.9	312.0	-2.7	6.5	1,254	1,383	10.6
	당기순이익	244.2	222.2	237.0	-2.9	6.7	961	1,055	9.8
	ROE	15.3	12.9	13.6	-1.7	0.7	12.3	12.4	0.1
재무상태표	총자산	155,407	171,769	174,076	12.0	1.3	155,407	174,076	12.0
	자기자본	19,290	20,685	21,147	9.6	2.2	19,290	21,147	9.6
	부채	136,118	151,084	152,929	12.4	1.2	136,118	152,929	12.4
매출	원수보험료	4,526	4,811	4,830	6.7	0.4	22,886	23,934	4.6
	장기	3,236	3,299	3,310	2.3	0.3	16,325	16,499	1.1
	자동차	973	1,131	1,146	17.7	1.2	4,949	5,560	12.3
	일반	359	381	374	4.2	-1.8	1,833	1,876	2.3
	장기신계약	46.8	43.5	43.7	-6.7	0.5	271.1	227.7	-16.0
	보장성	37.5	39.4	39.5	5.3	0.3	210.9	204.8	-2.9
	인보험	30.1	32.3	31.6	4.9	-2.2	171.4	169.0	-1.4
	재물보험	7.4	7.1	7.9	7.0	11.5	39.5	35.8	-9.2
	저축성	9.3	4.1	4.2	-55.2	2.4	60.2	22.9	-62.0
	보장성 비중	80.1	90.6	90.4	10.3	-0.2	77.8	89.9	12.1
	손해율	84.2	84.0	84.5	0.2	0.5	85.4	84.3	-1.1
	장기	84.9	85.5	85.8	0.9	0.3	86.9	86.2	-0.7
효율	장기위험	78.1	85.7	87.1	9.0	1.4	87.9	88.3	0.4
	자동차	82.8	83.5	81.6	-1.2	-1.9	84.2	81.6	-2.7
	일반	80.8	64.2	79.0	-1.8	14.8	67.7	69.1	1.3
	사업비율	17.5	18.7	18.4	0.9	-0.3	18.3	18.8	0.5
	합산비율	101.7	102.7	102.9	1.1	0.2	103.7	103.1	-0.6
투자	운용자산	128,225	142,728	145,106	13.2	1.7	128,225	145,106	13.2
	투자수익률	3.8	3.6	3.7	-0.1	0.1	4.1	3.6	-0.5
	(금융자산처분의 제외)	3.5	3.4	3.5	0.0	0.1	3.7	3.2	-0.5

주: 대상 손보사는 삼성화재, 동부화재, 현대해상, KB손해보험, 메리츠화재 5사임(이하 동일), 위험손해율은 KB손해보험 제외한 4사 합산 기준

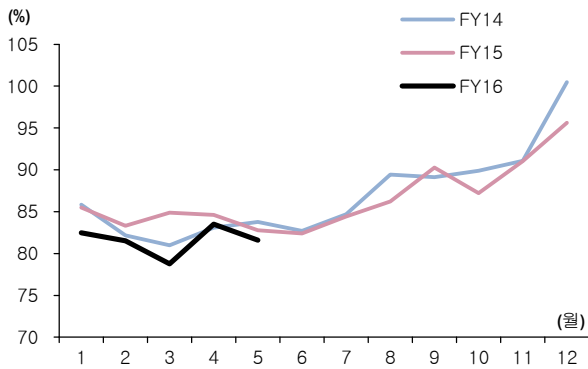
자료: 손보업계, 키움증권

손보5사 순이익, 2.9% 감소



자료: 손보업계, 키움증권

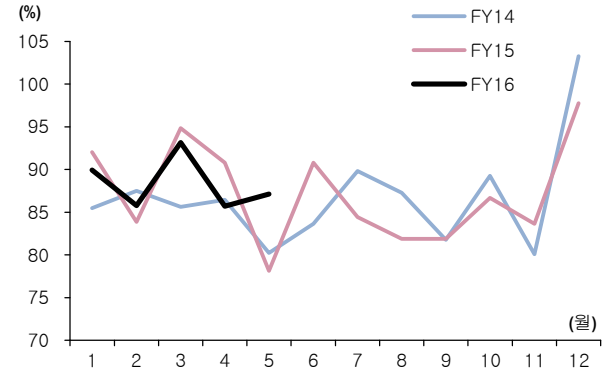
자동차보험 손해율, 전년동월 비 1.2%p 하락



주: 손보5사 합산 기준

자료: 손보업계, 키움증권

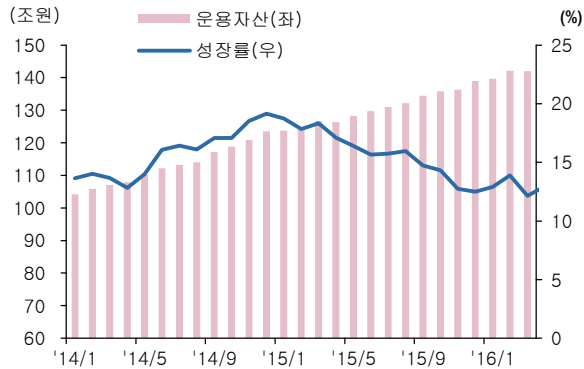
장기위험손해율, 전년동월 비 9.0%p 상승



주: 손보4사 합산 기준(KB손해보험 제외)

자료: 손보업계, 키움증권

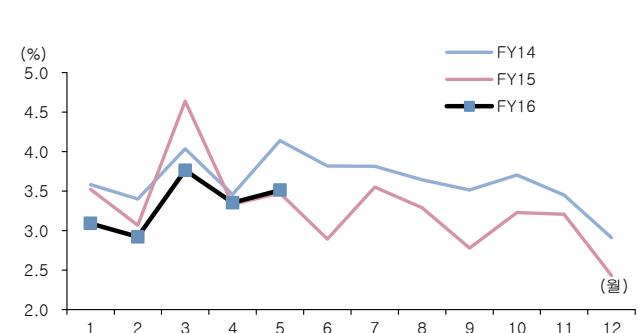
운용자산성장률 13.2%



주: 손보5사 합산 기준

자료: 손보업계, 키움증권

투자수익률 3.5% 유지



주: 손보5사 합산, 금융자산 처분손익 제외 기준

자료: 손보업계, 키움증권

삼성화재와 KB손해보험
전년동월비 이익 증가,
손해율 측면에서 현대해
상이 돋보임

종목별로 보면 삼성화재와 KB손해보험의 순이익이 전년동기비 각각 7.9%, 16.4% 증가했다. 손해율 개선 측면 면에선 현대해상이 돋보인다. 특히 사항으로는 RBC비율 개선을 위한 메리츠화재의 채권재분류가 있다.

삼성화재의 원수보험료는 1.5조원으로 전년동월비 5.9% 증가, 순이익은 946억원으로 7.9% 증가했다. 매출 면에서는 자동차보험 매출 증가(+24.6%YoY)가 돋보인다. 합산비율은 악화됐으나, 부동산 매각이익(600억원)에 따른 투자이익 호조로 순이익은 증가했다. 자동차보험 손해율과 장기위험손해율은 79.9%와 77.4%로 전년동월 대비 각각 1.9%p, 8.0%p 악화됐다. 일반보험 손해율도 멕시코 화재공장 등 고액 사고 발생으로 85.1%를 기록했다. 4월말 출시한 통합보험의 판매호조로 보장성인보험 신계약(88억원)이 14% 성장한 가운데, 신계약비 추가상각 발생으로 사업비율은 전년동월비 0.6%p 상승했다.

동부화재의 원수보험료는 9,779억원으로 전년동월비 7.2% 증가, 순이익은 425억원으로 28.8%감소했다. 원수보험료 성장은 자동차보험(17.4%YoY)과 일반보험(+5.8%YoY)이 견인했다. 사업비 효율성은 유지됐으나, 손해율이 전반적으로 악화됐다. 보험료 인상 시기가 타사보다 늦어지면서 자동차보험 손해율은 84.6%로 전년동월비 0.8%p상승했다. 장기위험손해율과 일반보험도 영업일수 및 IBNR효과와 고액사고 발생으로 각각 91.8%와 89.8%로 12.5%p, 18.5%p 악화됐다. 보장성인보험 신계약은 65억원으로 4.3%YoY 감소했다.

현대해상의 원수보험료는 1조 426억원으로 전년동월비 7.8%, 순이익은 380억원으로 2.0% 감소했다. 손해율 측면에서 전년동기비 상대적으로 견조한 모습을 보인 가운데, 투자수익률 하락(40bp YoY)과 사업비율 상승이 이익 감소로 이어졌다. 장기위험손해율은 영업일수 증가로 전년동월비 6.8%p 악화됐으나, 자동차보험 및 일반보험 손해율이 각각 80.0%, 61.5%로 6.1%p, 6.1%p 개선됐다. 보장성인보험신계약은 54억원으로 4.9%YoY감소했다.

KB손해보험의 원수보험료는 7,814억원으로 전년동월비 4.4% 증가, 순이익은 359억원으로 16.4% 증가했다. 미국지점 손실 규모 하락에 따른 일반보험손해율 안정화가 증익의 주요인이다. 5월 일반보험손해율은 82.8%로 전년동월비 35.9%p 하락했다. 자동차보험손해율은 83.2%로 전년동월비 2.0%p 개선된 반면, 장기위험손해율은 8.2%p 악화됐다. 보장성인보험 신계약은 57억원으로 5.4%YoY 증가했다.

메리츠화재의 원수보험료는 4,970억원으로 전년동월비 9.8%, 순이익은 261억원으로 4.2% 감소했다. 자동차보험 및 일반보험 손해율은 82.8%, 53.9%로 각각 10.4%p, 5.4%p 개선된 반면, 장기위험손해율은 8.5%p 악화됐다. 특히 사항으로 RBC비율 개선을 위해 5월 1.6조원 규모의 채권재분류(만기보유→매도가능)가 있었다. 이로 인해 자본이 약 2천억원 증가했으며, RBC비율은 22%p 증가했다.

손보사별 5월 상세 실적(개별 기준) (단위: 십억원, %)

		삼성화재	동부화재	현대해상	KB 손해보험	메리츠화재
손익계산서	원수보험료	1,530.7	977.9	1,042.6	781.4	497.0
	경과보험료	1,456.7	921.2	933.7	705.4	474.0
	발생손해액	1,228.2	792.0	786.8	595.3	390.7
	순사업비	284.2	154.4	168.4	127.4	92.2
	보험영업이익	-55.8	-25.2	-21.4	-17.3	-8.8
	투자영업이익	175.7	84.9	75.0	68.9	45.2
	총영업이익	119.9	59.7	53.6	51.6	36.3
	세전이익	124.2	56.0	50.1	47.3	34.4
	당기순이익	94.6	42.5	38.0	35.9	26.1
	ROE	10.9	13.3	16.9	18.9	18.9
재무상태표	총자산	64,928	31,937	33,870	27,660	15,681
	자기자본	10,482	3,861	2,707	2,294	1,804
	부채	54,446	28,076	31,163	25,366	13,877
매출	원수보험료	1,531	978	1,043	781	497
	장기 자동차 일반	1,006	670	692	541	400
		414	233	268	167	63
		110	74	83	74	33
	장기신계약	14.0	8.9	8.1	6.8	5.9
		보장성	7.8	6.6	6.4	5.4
		인보험	6.5	5.4	5.7	5.2
		재물보험	1.3	1.1	0.7	0.2
		저축성	1.2	1.5	0.4	0.4
	보장성비중	95.4	87.1	81.2	93.7	92.4
	13 월차	85.4	85.4	84.7	84.3	81.2
	25 월차	69.1	69.3	73.3	70.3	62.3
	효율	84.3	86.0	84.3	84.4	82.4
투자	손해율	85.9	86.2	87.1	84.8	83.7
		장기위험	91.8	93.7	84.4	88.6
		자동차	84.6	80.0	83.2	82.8
		일반	85.1	89.8	61.5	53.9
	사업비율	18.8	16.8	18.0	18.1	19.4
	합산비율	103.1	102.8	102.3	102.5	101.9
	운용자산	55,283	27,035	27,537	21,505	13,746
		현예금	643	1,050	311	388
		주식	1,137	1,428	548	129
		채권	7,191	10,315	6,527	4,074
		수익증권	4,540	2,067	1,231	1,428
		외화유가증권	4,654	4,051	4,913	2,270
		대출채권	7,666	7,644	6,938	4,650
		부동산	1,147	982	1,036	806
	비중	현예금	2.4	3.8	1.4	2.8
		주식	4.2	5.2	2.5	0.9
		채권	26.6	37.5	30.4	29.6
		수익증권	16.8	7.5	5.7	10.4
		외화유가증권	17.2	14.7	22.8	16.5
		대출채권	28.4	27.8	32.3	33.8
		부동산	4.2	3.6	4.8	5.9
	투자수익률	3.9	3.8	3.3	3.8	4.0
	보험료적립금	40,079	21,301	22,497	17,904	11,366
	공시이율	보장성	2.60	2.65	2.65	2.75
		저축성	2.60	2.65	2.60	2.75
		연금	2.55	2.60	2.55	2.60

주: 장기위험손해율은 삼성화재, 현대해상, 메리츠화재는 K-GAAP 원수기준, 동부화재는 K-IFRS 원수기준, KB손해보험은 K-IFRS보유기준, 유지율은 삼성화재는 6개월 평균 기준, 동부화재는 12개월 평균 기준, 나머지 손보사는 1개월 평균 기준, 공시이율은 6월 기준

자료: 손보업계, 키움증권

손해보험 투자 의견 유지

손해보험 업종에 대한 투자의견 Overweight을 유지한다. 1) 최근 주가 하락으로 이익 창출력을 감안한 밸류에이션 매력에 돋보이는 구간에 있고, 2) 저금리 심화에 따른 이차익 부담은 있으나, 손해율 개선으로 사차익 부분에서 견조한 이익 증가가 가능한 국면이기 때문이다.

중장기적으로 재무 및 자산건전성 중요성 강화될 전망

다만, 브렉시트 이후 금융시장의 불확실성 증대와 각국 중앙은행들의 완화적 통화정책 기조를 감안하면 중장기적으로 재무건전성 및 자산건전성에 대한 중요도는 강화될 전망이다. 최근 금감원의 LAT강화 의지와 금융위의 발언에서 엿볼 수 있듯이 회계 및 감독 기준이 확정 및 가시화되는 2017년부터는 규제 이슈도 재차 부각 가능하다.

업종 Top Picks으로 삼성화재, KB손해보험 등
동부화재 유지

업종 Top Pick으로 삼성화재, 동부화재, KB손해보험을 유지한다. 삼성화재는 넉넉한 자본과 탁월한 손해율 관리 능력으로 당사가 원하는 전략을 중장기 관점에서 자유롭게 취할 수 있다. 1분기 실적 발표 시에는 올해 자사주 매입에 대해서도 전향적으로 검토할 의향을 피력했다. 동부화재는 연결 RBC제도 도입(10월 예정)에 대한 부담과 ALM매칭 이슈로 투자수익률이 다소 하락하고 있으나, 현재 2위권사 중 재무건전성이 가장 양호하다. KB손해보험은 자본 확충에 대한 불확실성이 존재하나, 이미 주가에 반영되어 있고 16년 이익 턴어라운드에 대한 기대가 반영될 수 있는 시점이다.

삼성화재 5월 실적 상세 내역 (단위: 십억원, %p)

		2015년												2016년					%YoY	%MoM	2015.1~5	2016.1~5	%YoY
		5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	1월	2월	3월	4월	5월									
손익 계산서	원수보험료	1,445.3	1,495.8	1,515.9	1,517.5	1,482.2	1,497.3	1,460.9	1,562.1	1,443.9	1,431.4	1,557.3	1,522.9	1,530.7	5.9%	0.5%	7,267.8	7,486.3	3.0%				
	경과보험료	1,420.7	1,401.5	1,425.3	1,422.1	1,407.2	1,421.3	1,390.0	1,421.7	1,413.8	1,393.7	1,440.7	1,425.7	1,456.7	2.5%	2.2%	7,067.1	7,130.5	0.9%				
	발생손해액	1,201.7	1,165.7	1,197.3	1,198.2	1,187.3	1,205.2	1,170.2	1,286.6	1,184.5	1,163.4	1,196.9	1,189.9	1,228.2	2.2%	3.2%	5,965.1	5,963.0	0.0%				
	사업비	255.0	272.9	262.3	263.0	263.9	258.9	275.4	304.8	254.2	254.3	290.4	266.9	284.2	11.5%	6.5%	1,285.8	1,350.1	5.0%				
	보험영업이익	-36.0	-37.1	-34.3	-39.1	-44.0	-42.8	-55.5	-169.7	-24.9	-24.0	-46.7	-31.1	-55.8			-183.8	-182.5					
	투자영업이익	148.6	135.1	153.9	140.8	51.7	138.1	126.3	132.2	141.8	129.5	206.6	147.8	175.7	18.2%	18.9%	799.0	801.3	0.3%				
	총영업이익	112.6	98.0	119.6	101.6	7.7	95.3	70.8	-37.5	116.9	105.5	159.9	116.6	119.9	6.5%	2.8%	615.2	618.8	0.6%				
	세전이익	114.2	96.3	121.6	100.0	7.7	83.4	69.0	-42.2	119.4	107.5	143.4	112.5	124.2	8.8%	10.4%	597.9	607.0	1.5%				
	순이익	87.7	73.6	94.3	76.8	5.9	63.0	53.0	-42.9	90.9	81.8	111.5	86.5	94.6	7.9%	9.3%	459.1	465.4	1.4%				
ROE	10.5	8.9	11.6	9.5	0.7	7.3	6.2	(5.2)	11.0	9.7	12.9	10.0	10.9	0.4	0.9	11.3	10.9	-0.4					
재무 상태표	총자산	60,127	60,319	60,507	60,933	62,014	62,675	62,215	62,871	63,091	63,943	64,146	64,199	64,928	8.0%	1.1%	60,127	64,928	8.0%				
	자기자본	10,037	9,819	9,748	9,750	10,239	10,580	9,981	9,971	9,914	10,376	10,432	10,393	10,482	4.4%	0.9%	10,037	10,482	4.4%				
	부채	50,089	50,500	50,759	51,184	51,775	52,096	52,234	52,900	53,177	53,567	53,714	53,806	54,446	8.7%	1.2%	50,089	54,446	8.7%				
	총자산/자기자본(%)	599.0	614.3	620.7	625.0	605.7	592.4	623.3	630.6	636.4	616.3	614.9	617.7	619.4	20.4	1.7	599.0	619.4	20.4				
매출	원수보험료	1,445	1,496	1,516	1,518	1,482	1,497	1,461	1,562	1,444	1,431	1,557	1,523	1,531	5.9%	0.5%	7,268	7,486	3.0%				
	장기	1,005	1,009	1,018	1,029	1,010	1,014	996	1,017	989	994	1,011	1,000	1,006	0.1%	0.6%	5,109	5,000	-2.1%				
	자동차	332	362	388	342	342	377	364	422	367	358	439	404	414	24.6%	2.5%	1,641	1,983	20.8%				
	일반	108	125	111	146	130	107	101	123	88	79	108	118	110	2.0%	-6.9%	518	503	-2.8%				
	경과보험료	1,421	1,401	1,425	1,422	1,407	1,421	1,390	1,422	1,414	1,394	1,441	1,426	1,457	2.5%	2.2%	7,067	7,131	0.9%				
	장기	991	994	1,001	1,011	993	998	980	997	977	977	991	981	988	-0.3%	0.7%	5,041	4,913	-2.5%				
	자동차	322	308	320	325	317	330	323	338	342	325	352	348	365	13.5%	4.9%	1,524	1,732	13.7%				
	일반	108	100	104	86	97	93	88	86	95	92	98	97	104	-3.9%	7.2%	502	485	-3.4%				
	장기신계약	13.7	14.9	15.6	16.2	13.2	15.1	13.3	16.4	13.3	12.7	14.9	14.2	14.0	2.4%	-1.4%	78.5	69.0	-12.1%				
	보장성	12.0	13.1	14.1	14.7	11.8	13.7	12.3	15.4	12.7	12.3	14.1	13.6	13.4	10.9%	-1.7%	67.0	66.0	-1.4%				
	인보험	7.7	9.0	10.3	11.4	8.2	9.9	8.8	11.3	9.3	8.8	9.7	9.6	8.8	14.1%	-8.7%	44.4	46.2	3.8%				
	재물보험	4.3	4.1	3.8	3.3	3.6	3.8	3.5	4.1	3.4	3.5	4.4	4.0	4.6	5.3%	15.3%	22.6	19.9	-11.9%				
	저축성	1.6	1.8	1.6	1.5	1.4	1.4	1.0	1.0	0.5	0.4	0.8	0.6	0.6	-60.7%	5.8%	11.5	3.0	-74.2%				
	보장성 비중(%)	88.1	88.1	90.1	90.6	89.3	90.6	92.2	93.7	95.9	96.8	94.8	95.8	95.4	7.3	-0.3	85.4	95.7	10.3				
	인보험 비중(%)	56.4	60.7	65.6	70.3	62.2	65.6	66.2	68.7	69.9	69.4	65.0	67.8	62.8	6.4	-5.0	56.6	66.9	10.3				
유지율	13월차	82.5	82.9	83.1	83.5	83.4	83.3	83.3	83.4	83.5	83.9	84.3	85.0	85.4	2.9	0.4			0.0				
	25월차	70.5	69.4	70.6	68.7	66.1	62.9	63.1	63.8	64.6	65.5	66.9	68.4	69.1	-1.5	0.6			0.0				
효율 (%)	합산비용	102.8	102.2	102.0	102.7	102.8	102.9	103.5	110.8	101.9	101.6	102.2	101.5	103.1	0.3	1.6	102.6	102.1	-0.5				
	손해율	84.6	83.2	84.0	84.3	84.4	84.8	84.2	87.3	83.8	83.5	83.1	83.5	84.3	-0.3	0.9	84.4	83.7	-0.8				
	장기보험	86.9	86.8	87.3	87.0	86.5	87.7	85.3	88.6	86.8	86.4	87.9	86.1	85.9	-1.0	-0.2	88.0	86.6	-1.4				
	장기위험	69.4	76.3	76.2	74.3	73.8	78.5	71.3	90.9	79.7	82.2	84.1	77.7	77.4	8.0	-0.3	77.4	80.2	2.8				
	자동차보험	78.0	77.8	80.0	80.1	85.0	82.7	87.7	84.8	81.1	79.0	77.2	82.6	79.9	1.9	-2.7	80.3	80.0	-0.3				
	일반보험	82.8	64.0	64.6	67.1	60.2	61.2	59.2	82.0	62.4	68.5	55.2	60.1	85.1	2.3	25.0	60.6	66.5	5.9				
	사업비용	18.2	19.0	18.0	18.5	18.4	18.1	19.4	23.5	18.1	18.1	19.1	18.0	18.8	0.6	0.8	18.2	18.4	0.2				
투자	운용자산	50,530	50,695	50,984	51,331	52,241	53,020	52,657	53,408	53,409	54,247	54,363	54,629	55,283	9.4%	1.2%	50,530	55,283	9.4%				
	현예금 및 예치금	1,342	1,246	1,292	1,274	1,375	1,305	1,311	1,358	1,263	1,186	1,123	1,018	1,099	-18.1%	8.0%	1,342	1,099	-18.1%				
	주식	3,919	3,881	3,635	3,339	3,476	3,953	3,732	3,646	3,430	3,500	3,769	3,606	3,674	-6.3%	1.9%	3,919	3,674	-6.3%				
	채권	26,045	25,967	26,255	26,857	27,647	27,939	27,532	27,886	28,190	28,637	28,571	28,984	29,200	12.1%	0.7%	26,045	29,200	12.1%				
	수익증권	1,552	1,729	1,420	1,545	1,394	1,597	1,260	1,453	1,265	1,470	1,553	1,537	1,673	7.8%	8.8%	1,552	1,673	7.8%				
	외화유가증권	3,156	3,155	3,244	3,299	3,198	3,025	3,056	3,132	3,084	3,178	2,957	2,940	2,850	-9.7%	-3.1%	3,156	2,850	-9.7%				
	대출채권	13,181	13,385	13,806	13,685	13,818	13,867	14,434	14,599	14,846	14,944	15,076	15,232	15,508	17.7%	1.8%	13,181	15,508	17.7%				
	부동산	1,334	1,333	1,332	1,332	1,332	1,334	1,333	1,334	1,332	1,332	1,314	1,312	1,279	-4.2%	-2.5%	1,334	1,279	-4.2%				
	비중(%)																						
	현예금 및 예치금	2.7	2.5	2.5	2.5	2.6	2.5	2.5	2.5	2.4	2.2	2.1	1.9	2.0	-0.7	0.1	2.7	2.0	-0.7				
	주식	7.8	7.7	7.1	6.5	6.7	7.5	7.1	6.8	6.4	6.5	6.9	6.6	6.6	-1.1	0.0	7.8	6.6	-1.1				
	채권	51.5	51.2	51.5	52.3	52.9	52.7	52.3	52.2	52.8	52.8	52.6	53.1	52.8	1.3	-0.2	51.5	52.8	1.3				
	수익증권	3.1	3.4	2.8	3.0	2.7	3.0	2.4	2.7	2.4	2.7	2.9	2.8	3.0	-0.0	0.2	6.2	5.2	-0.0				
외화유가증권	6.2	6.2	6.4	6.4	6.1	5.7	5.8	5.9	5.8	5.9	5.4	5.4	5.2	-1.1	-0.2	26.1	28.1	-1.1					
대출채권	26.1	26.4	27.1	26.7	26.5	26.2	27.4	27.3	27.8	27.5	27.7	27.9	28.1	2.0	0.2	26.1	28.1	2.0					
부동산	2.6	2.6	2.6	2.6	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.4	2.4	2.3	-0.3	-0.1	2.6	2.3	-0.3					
투자수익	149	135	154	141	52	138	126	132	142	129	207	148	176	18.2%	18.9%	799	801	0.3%					
금융자산채본손익	7	15	12	0	-73	1	1	-4	3	5	1	7	-14			62	2	-96.6%					
손상차손손익	0	-5	0	0	-2	0	0	0	-10	0	0	-2	0	0			0	-2					
투자수익률(%)	3.6	3.2	3.7	3.3	1.2	3.2	2.9	3.0	3.2	2.9	4.6	3.3	3.9	0.3	0.6	3.8	3.6	-0.2					
보험료 적립금	36,712	36,988	37,285	37,615	37,930	38,247	38,531	38,794	39,076	39,347	39,544	39,811	40,079	9.2%	0.7%	36,712	40,079	9.2%					
공시이율(%)																							
	보장성	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.1	3.0	2.9	2.9	2.9	2.8	2.7	2.7	-0.5	0.0	3.2	2.7	-0.5				
	저축성	3.2	3.2	3.1	3.1	3.1	3.0	2.9	2.9	2.9	2.8	2.8	2.7	2.7									

동부화재 5월 실적 상세 내역 (단위: 십억원, %p)

		2015년										2016년					%YoY		%MoM		2015.1~5		2016.1~5		%YoY	
		5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	1월	2월	3월	4월	5월												
손익 계산서	원수보험료	912.0	969.6	978.1	938.5	948.5	974.1	952.1	1,066.9	993.4	966.2	1,019.3	975.1	977.9	7.2%	0.3%	4,660.0	4,931.9	5.8%							
	경과보험료	865.6	872.1	884.7	886.8	875.3	914.8	891.3	907.1	910.7	893.9	926.1	909.6	921.2	6.4%	1.3%	4,333.3	4,561.5	5.3%							
	발생손해액	715.1	739.4	766.7	755.7	752.4	782.9	768.3	796.8	787.6	748.5	782.0	774.6	792.0	10.8%	2.2%	3,718.8	3,884.6	4.5%							
	사업비	144.8	149.8	151.4	147.5	148.9	158.5	157.3	200.6	157.4	157.9	205.8	159.5	154.4	6.7%	-3.2%	751.5	834.9	11.1%							
	보험영업이익	5.8	-17.0	-33.5	-16.4	-26.1	-26.6	-34.3	-90.3	-34.2	-12.4	-61.7	-24.5	-25.2			-137.0	-158.0								
	투자영업이익	76.6	79.9	81.8	73.6	81.0	83.5	84.1	77.6	74.5	70.0	92.0	85.1	84.9	10.8%	-0.3%	417.0	406.5	-2.5%							
	총영업이익	82.3	62.9	48.3	57.2	54.9	56.9	49.8	-12.7	40.3	57.6	30.3	60.6	59.7	-27.5%	-1.6%	280.0	248.5	-11.2%							
	세전이익	78.7	63.9	45.0	53.0	48.1	53.4	45.7	-16.5	36.0	53.5	26.2	56.7	56.0	-28.9%	-1.2%	246.1	228.4	-7.2%							
재무 상태표	순이익	59.7	48.2	35.1	40.2	36.6	40.5	34.7	-11.7	27.2	40.5	20.3	41.9	42.5	-28.8%	1.4%	189.2	172.4	-8.9%							
	ROE	20.6	16.4	11.9	13.5	12.1	13.2	11.4	-3.8	8.7	12.6	6.3	13.2	13.3	-7.4	0.1	13.2	11.0	-2.2)							
	총자산	28,273	28,401	28,770	29,085	29,619	29,642	29,799	30,563	31,101	31,559	31,412	31,685	31,937	13.0%	0.8%	28,273	31,937	13.0%							
	자기자본	3,521	3,514	3,538	3,593	3,687	3,673	3,619	3,683	3,790	3,945	3,797	3,823	3,861	9.6%	1.0%	3,521	3,861	9.6%							
	부채	24,753	24,887	25,232	25,493	25,932	25,969	26,180	26,880	27,311	27,614	27,615	27,861	28,076	13.4%	0.8%	24,753	28,076	13.4%							
	총자산/자기자본(%)	803.0	808.2	813.3	809.5	803.4	807.0	823.3	829.9	820.6	799.9	827.3	828.7	827.3	24.2	-1.4	803.0	827.3	24.2							
	원수보험료	912	970	978	938	948	974	952	1,067	993	966	1,019	975	978	7.2%	0.3%	4,660	4,932	5.8%							
	장기	643	655	660	658	656	668	666	674	672	668	670	663	670	4.2%	1.1%	3,263	3,344	2.5%							
매출	자동차	199	215	233	211	215	225	213	253	238	224	266	241	233	17.4%	-3.0%	1,024	1,202	17.5%							
	일반	70	99	86	69	78	81	73	140	83	74	82	72	74	5.8%	3.7%	373	385	3.3%							
	경과보험료	866	872	885	887	875	915	891	907	911	894	926	910	921	6.4%	1.3%	4,333	4,561	5.3%							
	장기	635	646	651	647	648	661	655	660	663	658	662	655	661	4.1%	0.9%	3,215	3,299	2.6%							
	자동차	193	187	195	198	194	206	199	206	211	198	215	212	219	13.2%	3.2%	922	1,054	14.4%							
	일반	38	39	39	42	33	48	38	41	37	37	49	43	42	10.3%	-2.2%	197	208	5.7%							
	장기신계약	10.8	10.4	11.9	12.6	10.9	11.1	10.1	12.2	8.7	9.5	10.5	8.6	8.9	-17.0%	3.7%	59.6	46.3	-22.3%							
	보장성	8.0	7.7	8.3	9.4	7.6	8.4	8.2	11.1	7.1	8.4	9.1	7.5	7.8	-2.2%	3.1%	42.8	40.0	-6.7%							
	인보험	6.8	6.6	7.0	8.1	6.4	7.1	6.8	9.7	6.0	7.1	7.8	6.3	6.5	-4.3%	4.1%	36.7	33.7	-8.3%							
	재물보험	1.1	1.1	1.3	1.2	1.2	1.3	1.4	1.4	1.2	1.3	1.3	1.3	1.3	10.7%	-1.4%	6.1	6.3	3.0%							
	저축성	2.8	2.7	3.7	3.2	3.2	2.8	1.9	1.1	1.6	1.1	1.4	1.1	1.2	-59.1%	7.6%	16.7	6.3	-62.1%							
	보장성비중(%)	73.9	74.1	69.2	74.4	70.4	75.2	81.0	90.9	82.1	88.3	86.3	87.6	87.1	13.2	-0.5	71.9	86.3	14.4							
인보험비중(%)	63.3	63.3	58.7	64.5	59.1	63.6	66.9	79.5	68.8	75.1	73.5	72.7	73.0	9.7	0.3	61.7	72.7	11.1								
유지율	13월차	82.0	83.1	83.3	83.6	83.6	83.6	84.4	84.8	84.8	85.0	85.9	85.3	85.4	3.4	0.1			0.0							
	25월차	62.8	69.1	69.3	69.3	69.3	69.3	69.8	69.9	69.9	69.8	71.2	69.0	69.3	6.5	0.3			0.0							
효율 (%)	합산비용	99.3	102.0	103.8	101.8	103.0	102.9	103.9	109.9	103.8	101.4	106.6	102.7	102.8	3.5	0.1	103.1	103.5	0.4							
	손해율	82.6	84.8	86.7	85.2	86.0	85.6	86.2	87.8	86.5	83.7	84.4	85.2	86.0	3.4	0.8	85.8	85.2	-0.6							
	장기보험	82.9	86.0	86.2	84.8	84.0	86.7	85.6	87.2	87.9	84.4	88.5	86.0	86.2	3.3	0.2	87.1	86.6	-0.5							
	장기위험	79.3	83.7	86.5	83.1	80.7	94.2	89.1	103.5	96.4	84.2	97.4	90.1	91.8	12.5	1.7	91.8	92.0	0.2							
	자동차보험	83.9	82.8	87.0	89.3	92.0	86.7	89.4	93.3	83.0	81.4	79.9	86.4	84.6	0.8	-1.8	85.6	83.1	-2.5							
	일반보험	71.3	73.5	93.3	72.7	88.4	65.0	79.6	70.2	80.3	84.9	50.0	66.6	89.8	18.5	23.2	66.5	73.1	6.6							
	사업비용	16.7	17.2	17.1	16.6	17.0	17.3	17.7	22.1	17.3	17.7	22.2	17.5	16.8	0.1	-0.7	17.3	18.3	1.0							
투자	운용자산	23,959	24,121	24,492	24,750	25,142	25,265	25,362	25,982	26,180	26,689	26,502	26,727	27,035	12.8%	1.2%	23,959	27,035	12.8%							
	현예금 및 예치금	1,055	1,141	1,053	1,216	1,137	1,052	1,026	1,333	1,074	996	807	682	643	-39.0%	-5.6%	1,055	643	-39.0%							
	주식	1,225	1,192	1,176	1,102	1,093	1,092	1,084	1,082	1,090	1,172	1,221	1,164	1,137	-7.2%	-2.3%	1,225	1,137	-7.2%							
	채권	6,294	6,284	6,200	6,588	6,823	6,914	6,660	6,789	6,999	6,928	6,880	7,141	7,191	14.3%	0.7%	6,294	7,191	14.3%							
	수익증권	3,785	3,830	4,239	4,195	4,111	4,239	4,469	4,569	4,254	4,506	4,521	4,541	4,540	19.9%	0.0%	3,785	4,540	19.9%							
	외화유가증권	3,265	3,367	3,381	3,367	3,501	3,379	3,587	3,718	4,090	4,187	4,195	4,327	4,654	42.5%	7.5%	3,265	4,654	42.5%							
	대출채권	7,085	7,057	7,190	7,029	7,219	7,334	7,280	7,240	7,424	7,651	7,673	7,667	7,666	8.2%	0.0%	7,085	7,666	8.2%							
	부동산	1,149	1,149	1,148	1,148	1,148	1,147	1,147	1,150	1,149	1,149	1,148	1,147	1,147	-0.2%	-0.1%	1,149	1,147	-0.2%							
	비중(%)																									
	현예금 및 예치금	4.4	4.7	4.3	4.9	4.5	4.2	4.0	5.1	4.1	3.7	3.0	2.6	2.4	-2.0	-0.2	4.4	2.4	-2.0							
	주식	5.1	4.9	4.8	4.5	4.3	4.3	4.3	4.2	4.2	4.4	4.6	4.4	4.2	-0.9	-0.1	5.1	4.2	-0.9							
	채권	26.3	26.1	25.3	26.6	27.1	27.4	26.3	26.1	26.7	26.0	26.0	26.7	26.6	0.3	-0.1	26.3	26.6	0.3							
	수익증권	15.8	15.9	17.3	17.0	16.4	16.8	17.6	17.6	16.2	16.9	17.1	17.0	16.8	1.0	-0.2	13.6	17.2	1.0							
	외화유가증권	13.6	14.0	13.8	13.6	13.9	13.4	14.1	14.3	15.6	15.7	15.8	16.2	17.2	3.6	1.0	29.6	28.4	3.6							
	대출채권	29.6	29.3	29.4	28.4	28.7	29.0	28.7	27.9	28.4	28.7	29.0	28.7	28.4	-1.2	-0.3	29.6	28.4	-1.2							
	부동산	4.8	4.8	4.7	4.6	4.6	4.5	4.5	4.4	4.4	4.3	4.3	4.3	4.2	-0.6	-0.1	4.8	4.2	-0.6							
	투자수익	77	80	82	74	81	84	84	78	75	70	92	85	85	10.8%	-0.3%	417	406	-2.5%							
금융자산차분손익	9	11	6	-2	22	12	4	7	11	9	6	7	9			87	43	-50.8%								
손상차손손익	-1	-9	0	0	-12	-1	-1	-15	-7	-4	-4	0	-1			-22	-16									
투자수익률(%)	3.9	4.0	4.0	3.6	3.9	4.0	4.0	3.6	3.5	3.2	4.2	3.8	3.8	-0.1	-0.0	4.3	3.7	-0.6								
보험료 적립금	18,992	19,181	19,364	19,553	19,762	19,962	20,159	20,349	20,559	20,761	20,937	21,115	21,301	12.2%	0.9%	18,992	21,301	12.2%								
공시이율(%)																										

현대해상 5월 실적 상세 내역 (단위: 십억원%, %p)

		2015년										2016년										
		5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	1월	2월	3월	4월	5월	%YoY	%MoM	2015.1~5	2016.1~5	%YoY			
손익 계산서	원수보험료	967.4	1,029.1	1,033.6	986.6	991.0	1,044.0	1,028.1	1,102.8	1,001.5	993.1	1,062.5	1,042.5	1,042.6	7.8%	0.0%	4,904.2	5,142.2	4.9%			
	경과보험료	899.2	895.4	935.4	938.1	922.6	949.2	933.4	946.1	942.2	919.7	934.0	926.7	933.7	3.8%	0.8%	4,455.4	4,656.3	4.5%			
	발생손해액	762.8	778.7	799.9	809.7	805.7	824.4	812.5	859.1	811.2	781.3	792.9	783.5	786.8	3.1%	0.4%	3,854.2	3,955.6	2.6%			
	사업비	153.2	156.4	159.5	168.8	162.4	178.4	171.7	204.1	157.7	173.0	177.8	170.5	168.4	9.9%	-1.3%	787.7	847.5	7.6%			
	보험영업이익	-16.9	-39.8	-24.0	-40.4	-45.5	-53.6	-50.8	-117.1	-26.7	-34.5	-36.7	-27.4	-21.4			-186.5	-146.8				
	투자영업이익	70.4	74.7	73.7	73.9	71.6	74.2	77.6	36.7	74.1	72.4	77.4	73.5	75.0	6.5%	2.1%	369.8	372.4	0.7%			
	총영업이익	53.6	34.8	49.7	33.5	26.1	20.6	26.8	-80.3	47.4	37.9	40.7	46.1	53.6	0.1%	16.3%	183.3	225.7	23.1%			
	세전이익	51.1	35.6	47.1	30.6	26.9	22.7	27.7	-73.1	46.5	35.5	38.4	43.8	50.1	-2.0%	14.5%	166.6	214.2	28.6%			
순이익	38.7	26.7	35.7	23.2	20.4	17.2	21.0	-68.2	35.3	27.0	29.5	33.2	38.0	-2.0%	14.5%	127.4	162.9	27.9%				
ROE	19.3	13.3	17.8	11.4	9.8	8.2	10.2	-33.5	17.1	12.5	13.4	14.9	16.9	(2.4)	2,012.9	15.2	2.3					
재무 상태표	총자산	29,175	29,805	30,210	30,492	30,870	31,253	31,474	32,292	32,756	33,171	33,171	33,420	33,870	16.1%	1.3%	29,175	33,870	16.1%			
	자기자본	2,424	2,393	2,420	2,459	2,510	2,501	2,448	2,435	2,526	2,649	2,642	2,686	2,707	11.7%	0.8%	2,424	2,707	11.7%			
	부채	26,750	27,411	27,790	28,033	28,360	28,751	29,026	29,857	30,230	30,522	30,529	30,734	31,163	16.5%	1.4%	26,750	31,163	16.5%			
	총자산/자기자본(%)	1,203.5	1,245.2	1,248.3	1,240.0	1,230.0	1,249.4	1,285.5	1,326.3	1,296.8	1,252.2	1,255.4	1,244.0	1,251.2	47.7	7.2	1,203.5	1,251.2	47.7			
매출	원수보험료	967	1,029	1,034	987	987	1,044	1,028	1,103	1,001	993	1,063	1,043	1,043	7.8%	0.0%	4,904	5,142	4.9%			
	장기	689	694	693	695	695	706	698	700	698	695	699	698	692	0.4%	-0.9%	3,481	3,482	0.0%			
	자동차	203	220	254	223	223	257	253	267	226	220	267	256	268	31.9%	4.8%	1,030	1,236	20.0%			
	일반	75	116	87	68	68	81	77	135	78	78	96	89	83	10.6%	-6.9%	393	424	7.7%			
	경과보험료	899	895	935	938	923	949	933	946	942	920	934	927	934	3.8%	0.8%	4,455	4,656	4.5%			
	장기	667	670	671	674	664	684	676	680	676	670	673	674	667	0.1%	-0.9%	3,357	3,360	0.1%			
	자동차	192	188	222	223	217	224	218	226	228	212	225	218	226	17.7%	3.4%	913	1,109	21.5%			
	일반	41	37	42	41	42	42	40	40	38	38	36	35	41	-0.4%	17.1%	185	187	1.1%			
	장기신계약	10.0	10.4	10.5	12.5	9.4	9.3	8.9	11.0	8.0	8.7	11.6	8.3	8.1	-18.5%	-2.6%	58.9	44.7	-24.0%			
	보장성	6.7	6.9	7.6	10.6	7.2	7.0	7.2	9.6	6.1	7.1	9.4	6.9	6.6	-2.1%	-4.5%	37.6	36.1	-4.1%			
	인보험	5.7	5.4	6.2	9.5	5.9	5.8	6.0	8.3	5.0	6.1	8.3	5.9	5.4	-4.9%	-7.7%	32.1	30.8	-4.1%			
	재물보험	1.0	1.5	1.4	1.1	1.2	1.2	1.2	1.3	1.1	1.0	1.1	1.0	1.1	14.3%	14.2%	5.6	5.3	-4.0%			
저축성	3.2	3.5	2.9	1.9	2.2	2.3	1.7	1.4	1.9	1.6	2.1	1.4	1.5	-52.9%	6.6%	21.2	8.6	-59.3%				
보장성비중(%)	67.6	66.4	72.0	84.6	76.6	75.6	81.0	87.6	76.0	81.3	81.7	82.9	81.2	13.7	-1.6	63.9	80.7	16.8				
인보험비중(%)	57.5	51.7	58.6	75.5	63.3	62.7	67.4	75.7	62.2	70.2	72.0	70.8	67.1	9.6	-3.7	54.5	68.8	14.3				
유지율	13월차	85.3	84.8	84.9	86.4	85.5	85.9	85.0	84.8	86.7	85.3	86.1	87.8	84.7	-0.6	-3.1			0.0			
	25월차	65.4	62.2	67.8	69.5	68.9	67.3	70.1	70.7	72.1	70.8	72.4	75.3	73.3	7.9	-2.0			0.0			
효율 (%)	합산비용	101.8	104.5	102.6	104.3	104.9	105.6	105.4	112.4	102.8	103.8	103.9	103.0	102.3	0.5	-0.7	103.6	103.2	-0.4			
	손해율	84.8	87.0	85.5	86.3	87.3	86.8	87.0	90.8	86.1	84.9	84.9	84.5	84.3	-0.5	-0.3	85.4	85.0	-0.4			
	장기보험	85.9	87.6	86.6	85.7	86.6	86.1	86.7	89.1	87.5	86.5	88.1	86.7	87.1	1.2	0.4	86.2	87.2	1.0			
	장기위험	86.9	96.5	92.0	87.4	90.5	89.7	93.3	104.5	95.9	92.1	98.2	92.1	93.7	6.8	1.6	94.0	94.4	0.4			
	자동차보험	86.1	88.8	86.2	89.4	92.8	92.1	91.8	99.5	82.8	83.8	80.1	81.4	80.0	-6.1	-1.4	87.9	81.6	-6.3			
	일반보험	67.6	80.9	64.3	79.6	71.3	71.1	67.6	70.1	81.1	63.2	55.4	63.2	61.5	-6.1	-1.7	74.4	65.0	-9.4			
투자	사업비용	17.0	17.5	17.1	18.0	17.6	18.8	18.4	21.6	16.7	18.8	19.0	18.4	18.0	1.0	-0.4	18.2	18.2	0.0			
	운용자산	23,366	23,903	24,271	24,578	24,947	25,375	25,610	26,229	26,369	26,829	26,816	27,066	27,537	17.9%	1.7%	23,366	27,537	17.9%			
	현예금 및 예치금	968	916	1,079	1,167	1,337	1,210	1,392	1,570	1,376	1,433	1,236	1,154	1,050	8.5%	-9.0%	968	1,050	8.5%			
	주식	1,361	1,347	1,343	1,379	1,356	1,338	1,364	1,354	1,375	1,366	1,393	1,475	1,428	4.9%	-3.2%	1,361	1,428	4.9%			
	채권	10,431	10,207	10,215	10,304	10,140	10,268	10,190	10,201	10,201	10,374	10,387	10,258	10,315	-1.1%	0.6%	10,431	10,315	-1.1%			
	수익증권	1,327	1,954	1,904	1,793	1,841	1,999	1,814	1,959	1,889	1,875	1,945	1,973	2,067	55.8%	4.7%	1,327	2,067	55.8%			
	외화유가증권	2,193	2,102	2,232	2,353	2,625	2,764	2,920	2,992	3,302	3,490	3,445	3,663	4,051	84.7%	10.6%	2,193	4,051	84.7%			
	대출채권	6,127	6,417	6,538	6,620	6,687	6,827	6,962	7,178	7,255	7,314	7,434	7,557	7,644	24.7%	1.1%	6,127	7,644	24.7%			
	부동산	959	961	959	962	961	968	967	973	973	978	976	984	982	2.5%	-0.1%	959	982	2.5%			
	비중(%)																					
	현예금 및 예치금	4.1	3.8	4.4	4.7	5.4	4.8	5.4	6.0	5.2	5.3	4.6	4.3	3.8	-0.3	-0.5	4.1	3.8	-0.3			
	주식	5.8	5.6	5.5	5.6	5.4	5.3	5.3	5.2	5.2	5.1	5.2	5.4	5.2	-0.6	-0.3	5.8	5.2	-0.6			
	채권	44.6	42.7	42.1	41.9	40.6	40.5	39.8	38.9	38.7	38.7	38.7	37.9	37.5	-7.2	-0.4	44.6	37.5	-7.2			
	수익증권	5.7	8.2	7.8	7.3	7.4	7.9	7.1	7.5	7.2	7.0	7.3	7.3	7.5	1.8	0.2	9.4	14.7	1.8			
	외화유가증권	9.4	8.8	9.2	9.6	10.5	10.9	11.4	11.4	12.5	13.0	12.8	13.5	14.7	5.3	1.2	26.2	27.8	5.3			
	대출채권	26.2	26.8	26.9	26.9	26.8	26.9	27.2	27.4	27.5	27.3	27.7	27.9	27.8	1.5	-0.2	26.2	27.8	1.5			
부동산	4.1	4.0	4.0	3.9	3.9	3.8	3.8	3.7	3.7	3.6	3.6	3.6	3.6	-0.5	-0.1	4.1	3.6	-0.5				
투자수익	70	75	74	74	72	74	78	37	74	72	77	73	75	6.5%	2.1%	370	372	0.7%				
금융자산처분손익	8	38	6	7	27	12	12	26	8	6	11	4	6			52	36	-31.2%				
손상자산손익	0	-26	0	0	-12	0	0	-61	0	0	-14	0	0			-2	-14					
투자수익률(%)	3.7	3.8	3.7	3.6	3.5	3.5	3.7	1.7	3.4	3.3	3.5	3.3	3.3	-0.4	0.0	4.0	3.3	-0.6				
보험료 적립금	19,745	19,967	20,199	20,431	20,653	20,903	21,152	21,369	21,606	21,836	21,837	22,269	22,497	13.9%	1.0%	19,745	22,497	13.9%				
공시이율(%)																						
보장성	3.3	3.2	3.2	3.2	3.2	3.0	3.0	2.9	2.9	2.9	2.8	2.8	2.7	-0.6	-0.0	3.3	2.7	-0.6				
저축성	3.3	3.3	3.3	3.2	3.1	3.0	3.0	2.9	2.9	2.9	2.8	2.8	2.7	-0.6	-0.0	3.3	2.7	-0.6				
연금	3.2	3.2	3.1	3.0	3.0	2.9	2.9	2.8	2.8	2.8	2.8	2.7										

KB손해보험 5월 실적 상세 내역 (단위: 십억원%, %p)

		2015년												2016년					%YoY		%MoM		2015.1~5		2016.1~5		%YoY	
		5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	1월	2월	3월	4월	5월														
손익 계산서	원수보험료	748.4	759.6	779.2	743.2	749.4	771.7	757.6	797.0	808.0	748.5	799.3	773.7	781.4	4.4%	1.0%	3,761.8	3,910.9	4.0%									
	경과보험료	677.1	673.5	681.8	685.6	681.3	686.8	684.6	688.1	689.2	678.9	700.3	697.4	705.4	4.2%	1.1%	3,359.7	3,471.2	3.3%									
	발생손해액	581.2	615.9	589.2	592.7	659.1	579.6	578.8	554.3	583.0	574.0	592.2	587.5	595.3	2.4%	1.3%	2,887.2	2,932.0	1.6%									
	사업비	121.4	128.9	129.8	127.7	110.9	129.2	129.9	165.3	125.9	130.1	135.4	132.3	127.4	4.9%	-3.7%	621.6	651.1	4.8%									
	보험영업이익	-25.4	-71.2	-37.1	-34.8	-88.7	-22.1	-24.1	-31.4	-19.7	-25.2	-27.2	-22.4	-17.3			-149.0	-111.9										
	투자영업이익	67.0	48.5	51.9	50.3	55.2	58.8	60.8	38.4	64.7	67.9	45.9	72.1	68.9	2.8%	-4.4%	315.7	319.4	1.1%									
	총영업이익	41.6	-22.7	14.8	15.5	-33.5	36.7	36.7	6.9	45.0	42.7	18.6	49.6	51.6	24.0%	3.9%	166.7	207.5	24.5%									
	세전이익	40.7	-23.6	16.6	13.2	-32.0	32.2	34.4	21.5	40.7	37.8	13.5	47.0	47.3	16.4%	0.7%	164.0	186.5	13.7%									
	순이익	30.8	-17.9	12.6	10.0	-24.2	24.4	26.1	18.3	30.9	28.7	10.4	35.6	35.9	16.4%	0.7%	124.5	141.5	13.6%									
ROE	19.9	-11.6	8.2	6.4	-15.5	15.5	15.9	10.7	17.3	15.2	5.5	18.9	18.9	-1.1	-0.1	16.6	15.5	-1.1										
재무 상태표	총자산	24,242	24,664	24,779	24,941	25,327	25,344	25,758	26,504	26,979	27,339	27,516	27,349	27,660	14.1%	1.1%	24,242	27,660	14.1%									
	자기자본	1,869	1,842	1,848	1,869	1,885	1,886	2,042	2,077	2,204	2,314	2,250	2,274	2,294	22.7%	0.9%	1,869	2,294	22.7%									
	부채	22,374	22,822	22,930	23,071	23,442	23,457	23,716	24,427	24,775	25,025	25,266	25,075	25,366	13.4%	1.2%	22,374	25,366	13.4%									
	총자산/자기자본(%)	1,297.3	1,339.1	1,340.5	1,334.2	1,343.3	1,343.6	1,261.5	1,276.0	1,224.2	1,181.6	1,222.7	1,202.5	1,205.9	-91.4	3.4	1,297.3	1,205.9	-91.4									
매출	원수보험료	748	760	779	743	749	772	758	797	808	749	799	774	781	4.4%	1.0%	3,762	3,911	4.0%									
	장기	530	531	536	541	538	540	538	542	537	533	543	540	541	2.1%	0.2%	2,641	2,693	1.9%									
	자동차	142	152	163	144	148	170	156	170	162	154	182	166	167	17.1%	0.3%	730	830	13.7%									
	일반	76	76	81	59	63	62	64	85	109	62	75	68	74	-3.3%	9.2%	390	388	-0.4%									
	경과보험료	677	674	682	686	681	687	685	688	689	679	700	697	705	4.2%	1.1%	3,360	3,471	3.3%									
	장기	515	517	518	522	522	522	522	521	517	516	524	523	525	1.9%	0.4%	2,568	2,605	1.4%									
	자동차	136	131	136	137	134	139	137	142	145	137	148	146	151	11.1%	3.3%	659	728	10.4%									
	일반	26	25	28	26	26	25	25	25	26	26	28	29	29	13.3%	3.2%	132	138	4.4%									
	장기신계약	6.9	6.7	7.7	9.9	7.0	7.2	7.3	9.8	6.5	6.4	9.4	6.7	6.8	-1.3%	1.9%	42.0	35.8	-14.8%									
	보장성	6.0	5.7	6.1	8.6	5.9	6.3	6.5	9.2	5.7	6.3	8.8	6.2	6.4	6.1%	2.6%	36.8	33.3	-9.3%									
	인보험	5.4	5.1	5.6	8.1	5.4	5.7	6.0	8.6	5.2	5.7	8.2	5.6	5.7	5.4%	1.5%	33.3	30.2	-9.3%									
	재물보험	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5	0.6	0.5	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.7	12.3%	13.0%	3.4	3.1	-9.2%									
	저축성	0.9	1.0	1.6	1.3	1.1	0.9	0.9	0.6	0.8	0.2	0.6	0.5	0.4	-51.7%	-7.9%	5.2	2.4	-53.8%									
	보장성비중(%)	87.2	84.9	79.6	86.5	83.9	87.1	88.2	93.5	88.1	97.3	93.8	93.1	93.7	6.5	0.7	87.5	93.2	5.7									
	인보험비중(%)	78.3	76.0	72.2	81.5	77.2	79.4	81.1	87.0	79.3	88.1	86.9	84.0	83.6	5.3	-0.3	79.4	84.6	5.2									
유지율	13월차	80.9	80.9	82.3	82.0	83.3	82.9	84.1	83.4	87.1	83.7	83.6	87.3	84.3	3.4	-3.0			0.0									
	25월차	62.4	64.4	65.9	67.9	67.3	64.2	66.6	66.5	70.5	68.6	75.3	75.6	70.3	7.9	-5.3			0.0									
효율 (%)	합산비율	103.8	110.5	105.4	105.1	113.0	103.2	103.5	104.6	102.9	103.7	103.9	103.2	102.5	-1.3	-0.8	104.4	103.3	-1.1									
	손해율	85.8	91.4	86.4	86.4	96.7	84.4	84.5	80.5	84.6	84.6	84.6	84.2	84.4	-1.4	0.2	85.9	84.5	-1.4									
	장기보험	84.3	88.1	85.5	84.3	83.6	84.2	82.5	84.7	85.3	85.3	87.2	84.6	84.8	0.5	0.3	85.8	85.5	-0.3									
	장기위험	76.2	92.1	83.6	79.1	76.7	78.6	72.1	83.6	86.9	86.3	95.0	85.0	84.4	8.2	-0.6	76.2	87.5	11.3									
	자동차보험	85.2	85.0	86.7	89.0	92.3	88.6	94.6	98.1	82.4	81.2	77.9	85.2	83.2	-2.0	-2.0	84.8	82.0	-2.8									
	일반보험	118.7	192.3	101.0	115.8	382.6	65.4	72.7	-105.7	82.5	86.7	70.1	73.4	82.8	-35.9	9.4	93.1	79.0	-14.1									
	사업비율	17.9	19.1	19.0	18.6	16.3	18.8	19.0	24.0	18.3	19.2	19.3	19.0	18.1	0.1	-0.9	18.5	18.8	0.3									
투자	운용자산	18,788	19,261	19,301	19,432	19,801	19,827	20,185	20,738	20,844	21,223	21,229	21,183	21,505	14.5%	1.5%	18,788	21,505	14.5%									
	현예금 및 예치금	532	668	530	481	731	632	577	968	513	552	427	326	311	-41.5%	-4.5%	532	311	-41.5%									
	주식	683	689	660	684	686	668	649	634	633	578	573	553	548	-19.8%	-0.8%	683	548	-19.8%									
	채권	5,248	5,577	5,441	5,582	5,658	5,707	5,752	5,884	6,000	6,238	6,495	6,457	6,527	24.4%	1.1%	5,248	6,527	24.4%									
	수익증권	926	1,040	1,020	1,008	1,027	1,100	1,086	1,229	1,129	1,106	1,265	1,172	1,231	33.0%	5.1%	926	1,231	33.0%									
	외화유가증권	3,885	3,783	4,047	4,030	4,058	4,004	4,367	4,264	4,766	5,031	4,607	4,777	4,913	26.5%	2.9%	3,885	4,913	26.5%									
	대출채권	6,452	6,444	6,545	6,591	6,587	6,665	6,704	6,713	6,759	6,676	6,823	6,861	6,938	7.5%	1.1%	6,452	6,938	7.5%									
	부동산	1,062	1,060	1,058	1,056	1,054	1,051	1,050	1,047	1,045	1,042	1,040	1,038	1,036	-2.4%	-0.2%	1,062	1,036	-2.4%									
	비중(%)																											
	현예금 및 예치금	2.8	3.5	2.7	2.5	3.7	3.2	2.9	4.7	2.5	2.6	2.0	1.5	1.4	-1.4	-0.1	2.8	1.4	-1.4									
주식	3.6	3.6	3.4	3.5	3.5	3.4	3.2	3.1	3.0	2.7	2.7	2.6	2.5	-1.1	-0.1	3.6	2.5	-1.1										
채권	27.9	29.0	28.2	28.7	28.6	28.8	28.5	28.4	28.8	29.4	30.6	30.5	30.4	2.4	-0.1	27.9	30.4	2.4										
수익증권	4.9	5.4	5.3	5.2	5.2	5.5	5.4	5.9	5.4	5.2	6.0	5.5	5.7	0.8	0.2	20.7	22.8	0.8										
외화유가증권	20.7	19.6	21.0	20.7	20.5	20.2	21.6	20.6	22.9	23.7	21.7	22.5	22.8	2.2	0.3	34.3	32.3	2.2										
대출채권	34.3	33.5	33.9	33.9	33.3	33.6	33.2	32.4	32.4	31.5	32.1	32.4	32.3	-2.1	-0.1	34.3	32.3	-2.1										
부동산	5.6	5.5	5.5	5.4	5.3	5.3	5.2	5.0	5.0	4.9	4.9	4.9	4.8	-0.8	-0.1	5.6	4.8	-0.8										
투자수익	67	49	52	50	55	59	61	38	65	68	46	72	69	2.8%	-4.4%	316	319	1.1%										
금융자산채본손익	9	2	0	6	7	4	10	5	8	10	5	2	5			28	30	7.2%										
손상차손손익	0	-8	1	0	-2	0	-11	-10	0	0	-10	0	0			-1	-10											
투자수익률(%)	4.3	3.1	3.2	3.1	3.4	3.6	3.7	2.3	3.7	4.1	2.6	4.2	3.8	-0.5	-0.4	4.1	3.7	-0.4										
보험료 적립금	16,054	16,209	16,356	16,509	16,682	16,851	17,017	17,135	17,295	17,452	17,582	17,743	17,904	11.5%	0.9%	16,054	17,904	11.5%										
공시이율(%)																												
보장성	3.2	3.2	3.2	3.1	3.1	3.0	3.0	2.9	2.9	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7	-0.6	-0.1	3.2	2.7	-0.6									
저축성	3.2	3.2	3.2	3.2	3.0	3.0	2.9	2.8	2.8	2.8	2.7	2.7	2.6	2.6	-0.6	-0.0	3.2	2.6	-0.6									
연금	3.1	3.1	3.0	3.0	2.9	2.9	2.8	2.7	2.7	2.7	2.6	2.6	2.6	2.6	-0.6	-0.1	3.1	2.6	-0.6									

메리츠화재 5월 실적 상세 내역 (단위: 십억원%, %p)

		2015년												2016년					%YoY		%MoM		2015.1~5		2016.1~5		%YoY	
		5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	1월	2월	3월	4월	5월														
손익 계산서	원수보험료	452.7	477.9	486.1	463.1	468.8	482.9	477.7	508.4	481.3	480.1	507.5	496.9	497.0	9.8%	0.0%	2,292.7	2,462.8	7.4%									
	경과보험료	436.9	440.5	443.8	449.5	451.5	459.6	456.6	468.2	460.0	460.0	471.5	468.7	474.0	8.5%	1.1%	2,155.3	2,334.3	8.3%									
	발생손해액	360.2	364.9	372.5	376.9	383.9	384.0	385.6	404.3	390.3	380.4	399.4	384.0	390.7	8.5%	1.7%	1,825.8	1,944.8	6.5%									
	사업비	79.1	93.8	97.3	100.3	94.6	96.8	95.1	120.9	91.8	91.3	106.0	96.8	92.2	16.5%	-4.8%	463.6	478.1	3.1%									
	보험영업이익	-2.4	-18.2	-26.0	-27.6	-27.0	-21.1	-24.1	-57.0	-22.1	-11.7	-33.9	-12.0	-8.8			-134.1	-88.6										
	투자영업이익	41.0	47.5	58.5	56.4	46.7	48.7	54.2	53.3	48.3	39.2	65.8	47.8	45.2	10.0%	-5.6%	226.6	246.3	8.7%									
	총영업이익	38.7	29.3	32.5	28.8	19.7	27.5	30.1	-3.7	26.2	27.5	31.9	35.8	36.3	-6.0%	1.6%	92.5	157.8	70.5%									
	세전이익	35.9	26.7	29.7	25.9	17.2	24.9	27.5	-5.8	23.9	25.2	29.9	32.9	34.4	-4.1%	4.4%	79.1	146.4	85.0%									
	순이익	27.2	20.2	22.5	19.6	13.3	18.9	20.9	-4.7	18.1	19.1	24.3	25.0	26.1	-4.2%	4.4%	60.5	112.6	86.0%									
ROE	23.1	16.9	18.9	16.3	10.8	15.2	16.9	-3.9	14.5	14.9	19.2	20.0	18.9	-4.2	-1.1	10.3	16.5	6.2										
재무 상태표	총자산	13,590	13,706	13,925	14,065	14,275	14,327	14,483	14,604	14,846	15,056	15,046	15,116	15,681	15.4%	3.7%	13,590	15,681	15.4%									
	자기자본	1,439	1,435	1,433	1,464	1,491	1,490	1,472	1,471	1,522	1,550	1,492	1,507	1,804	25.4%	19.7%	1,439	1,804	25.4%									
	부채	12,152	12,272	12,492	12,601	12,783	12,837	13,011	13,133	13,324	13,506	13,553	13,609	13,877	14.2%	2.0%	12,152	13,877	14.2%									
	총자산/자기자본(%)	944.7	955.4	971.6	960.7	957.1	961.4	983.9	992.9	975.2	971.1	1,008.2	1,003.0	869.2	-75.6	-133.9	944.7	869.2	-75.6									
매출	원수보험료	453	478	486	463	469	483	478	508	481	480	508	497	497	9.8%	0.0%	2,293	2,463	7.4%									
	장기	368	373	375	379	382	387	386	395	388	392	402	397	400	8.6%	0.7%	1,831	1,980	8.1%									
	자동차	55	61	69	57	60	66	60	66	56	55	69	65	63	16.2%	-2.2%	304	309	1.6%									
	일반	30	44	43	27	27	30	32	47	37	33	37	35	33	12.2%	-3.9%	158	175	10.3%									
	경과보험료	437	440	444	450	452	460	457	468	460	460	471	469	474	8.5%	1.1%	2,155	2,334	8.3%									
	장기	365	369	370	375	377	382	382	390	384	388	396	393	395	8.4%	0.6%	1,811	1,956	8.0%									
	자동차	58	56	58	59	57	59	58	60	59	56	59	58	60	3.3%	2.2%	276	293	5.9%									
	일반	14	15	15	16	17	18	17	18	17	16	16	18	19	33.1%	9.0%	68	86	26.4%									
	장기신계약	5.6	6.7	6.5	8.7	6.1	7.4	6.6	10.1	5.3	5.9	9.2	5.7	5.9	5.0%	3.1%	32.2	31.9	-1.0%									
	보장성	4.8	5.8	5.2	7.4	4.8	5.7	5.6	9.6	4.8	5.3	8.7	5.2	5.4	12.9%	4.8%	26.6	29.4	10.2%									
	인보험	4.5	5.5	5.0	7.1	4.5	5.5	5.3	9.3	4.5	5.1	8.4	4.9	5.2	14.9%	4.9%	24.9	28.2	13.3%									
	재물보험	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2	-18.8%	3.5%	1.8	1.2	-33.2%									
저축성	0.8	0.8	1.3	1.3	1.3	1.6	1.0	0.5	0.5	0.6	0.5	0.5	0.4	-43.3%	-14.4%	5.6	2.5	-54.5%										
보장성비중(%)	85.9	87.3	80.5	85.1	78.1	77.8	84.8	95.0	90.3	90.6	94.4	90.9	92.4	6.5	1.6	82.7	92.0	9.4										
인보험비중(%)	80.8	82.4	76.2	81.8	74.0	74.4	80.1	91.6	85.0	87.0	91.8	86.9	88.4	7.6	1.5	77.1	88.3	11.2										
유지율	13월차	74.4	72.8	78.5	74.2	74.7	76.1	74.3	74.6	82.9	79.9	81.0	85.6	81.2	6.8	-4.4			0.0									
	25월차	58.7	60.1	56.1	61.8	63.5	62.0	53.7	59.4	65.0	58.2	63.4	68.4	62.3	3.6	-6.1			0.0									
효율 (%)	합산비용	100.5	104.1	105.9	106.1	106.0	104.6	105.3	112.2	104.8	102.5	107.2	102.6	101.9	1.3	-0.7	106.2	103.8	-2.4									
	손해율	82.4	82.8	83.9	83.8	85.0	83.5	84.4	86.4	84.8	82.7	84.7	81.9	82.4	-0.0	0.5	84.7	83.3	-1.4									
	장기보험	81.6	82.6	83.0	83.3	83.6	83.7	82.9	86.1	84.4	82.5	86.1	82.5	83.7	2.1	1.2	84.7	83.9	-0.8									
	장기위험	80.1	86.8	85.9	86.3	86.4	86.4	84.3	89.8	90.5	85.6	96.3	84.3	88.6	8.5	4.3	93.4	89.1	-4.3									
	자동차보험	93.3	88.0	88.2	91.1	99.4	92.6	104.4	96.6	87.3	89.0	81.5	82.2	82.8	-10.4	0.7	91.0	84.5	-6.5									
	일반보험	59.4	70.1	89.5	69.6	68.0	51.7	52.6	57.6	87.5	65.0	62.1	67.7	53.9	-5.4	-13.8	59.1	67.0	7.9									
	사업비용	18.1	21.3	21.9	22.3	20.9	21.1	20.8	25.8	20.0	19.8	22.5	20.6	19.4	1.3	-1.2	21.5	20.5	-1.0									
투자	운용자산	11,582	11,754	11,965	12,113	12,322	12,365	12,511	12,651	12,880	13,098	13,088	13,123	13,746	18.7%	4.7%	11,582	13,746	18.7%									
	현예금 및 예치금	406	618	489	478	565	475	561	461	447	445	457	467	388	-4.4%	-16.8%	406	388	-4.4%									
	주식	176	185	174	165	161	158	158	146	145	144	137	130	129	-26.7%	-0.6%	176	129	-26.7%									
	채권	4,156	4,323	4,321	4,246	4,308	4,263	4,269	3,950	3,878	3,921	3,902	3,922	4,074	-2.0%	3.9%	4,156	4,074	-2.0%									
	수익증권	1,363	1,217	1,241	1,427	1,154	1,365	1,159	1,437	1,520	1,532	1,233	1,242	1,428	4.8%	15.0%	1,363	1,428	4.8%									
	외화유가증권	1,780	1,859	1,975	1,985	2,077	2,026	2,083	2,101	2,253	2,346	2,348	2,239	2,270	27.5%	1.4%	1,780	2,270	27.5%									
	대출채권	2,886	2,737	2,951	2,998	3,244	3,265	3,468	3,746	3,827	3,901	4,203	4,318	4,650	61.2%	7.7%	2,886	4,650	61.2%									
	부동산	816	815	814	814	813	812	811	810	810	809	808	807	806	-1.2%	-0.1%	816	806	-1.2%									
	비중(%)																											
	현예금 및 예치금	3.5	5.3	4.1	3.9	4.6	3.8	4.5	3.6	3.5	3.4	3.5	3.6	2.8	-0.7	-0.7	3.5	2.8	-0.7									
	주식	1.5	1.6	1.5	1.4	1.3	1.3	1.3	1.2	1.1	1.1	1.0	1.0	0.9	-0.6	-0.1	1.5	0.9	-0.6									
	채권	35.9	36.8	36.1	35.1	35.0	34.5	34.1	31.2	30.1	29.9	29.8	29.9	29.6	-6.2	-0.2	35.9	29.6	-6.2									
	수익증권	11.8	10.4	10.4	11.8	9.4	11.0	9.3	11.4	11.8	11.7	9.4	9.5	10.4	-1.4	0.9	15.4	16.5	-1.4									
	외화유가증권	15.4	15.8	16.5	16.4	16.9	16.4	16.7	16.6	17.5	17.9	17.9	17.1	16.5	1.1	-0.5	24.9	33.8	1.1									
	대출채권	24.9	23.3	24.7	24.8	26.3	26.4	27.7	29.6	29.7	29.8	32.1	32.9	33.8	8.9	0.9	24.9	33.8	8.9									
	부동산	7.0	6.9	6.8	6.7	6.6	6.6	6.5	6.4	6.3	6.2	6.2	6.1	5.9	-1.2	-0.3	7.0	5.9	-1.2									
	투자수익	41	47	58	56	47	49	54	53	48	39	66	48	45	10.0%	-5.6%	227	246	8.7%									
	금융자산처분손익	3	8	10	23	15	11	13	24	14	6	18	8	4			13	51	279.3%									
	손상자산손익	0	-4	0	0	-0	0	0	-3	0	0	-0	-1	0			-0	-2										
	투자수익률(%)	4.4	4.9	5.9	5.6	4.6	4.7	5.2	5.1	4.5	3.6	6.1	4.4	4.0	-0.4	-0.3	4.9	4.5	-0.4									
	보험료 적립금	9,940	10,041	10,122	10,222	10,348	10,473	10,603	10,731	10,853	10,984	11,102	11,235	11,366	14.4%	1.2%	9,940	11,366	14.4%									
	공시이율(%)																											
	보장성	3.2	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	-0.5	-0.0	3.2	2.8	-0.5								
	저축성	3.3	3.2	3.2	3.1	3.1	3.0	3.0	3.0	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	-0.6	-0.0	3.3	2.8	-0.6								
	연금	3.2	3.1	3.1	3.0	3.0	3.0	2.9	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7	2.6	-0.6	-0.1	3.2	2.6	-0.6									

주: 위험손해율은 K-GAAP원수기준, 유지율은 1개월 평균 기준, 6월 공시이율: 보장성 2.75%, 저축성 2.75%, 연금 2.6%

자료: 메리츠화재, 키움증권

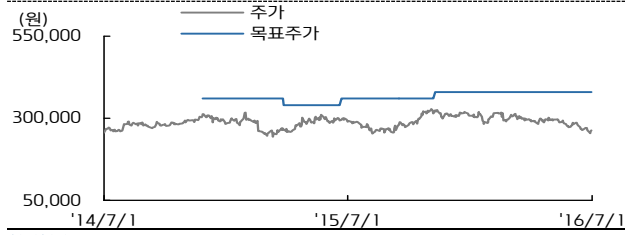
투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가
삼성화재 (000810)	2014/11/27	BUY(Reinitiate)	360,000원
	2015/01/02	BUY(Maintain)	360,000원
	2015/01/12	BUY(Maintain)	360,000원
	2015/02/17	BUY(Maintain)	360,000원
	2015/03/27	BUY(Maintain)	340,000원
	2015/04/01	BUY(Maintain)	340,000원
	2015/05/04	BUY(Maintain)	340,000원
	2015/06/01	BUY(Maintain)	340,000원
	2015/06/22	BUY(Maintain)	360,000원
	2015/07/09	BUY(Maintain)	360,000원
	2015/08/03	BUY(Maintain)	360,000원
	2015/10/01	BUY(Maintain)	360,000원
	2015/10/13	BUY(Maintain)	360,000원
	2015/10/28	BUY(Maintain)	360,000원
	2015/11/09	BUY(Maintain)	380,000원
	2015/11/24	BUY(Maintain)	380,000원
	2016/01/29	BUY(Maintain)	380,000원
	2016/04/01	BUY(Maintain)	380,000원
	2016/05/02	BUY(Maintain)	380,000원
	2016/05/27	BUY(Maintain)	380,000원
	2016/07/01	BUY(Maintain)	380,000원
현대해상 (001450)	2014/11/27	BUY(Maintain)	33,000원
	2015/01/02	BUY(Maintain)	33,000원
	2012/01/12	BUY(Maintain)	33,000원
	2015/02/25	BUY(Maintain)	33,000원
	2015/04/01	BUY(Maintain)	33,000원
	2015/05/04	BUY(Maintain)	33,000원
	2015/06/01	BUY(Maintain)	33,000원
	2015/07/09	BUY(Maintain)	36,000원
	2015/08/03	BUY(Maintain)	36,000원
	2015/10/01	BUY(Maintain)	36,000원
	2015/10/13	BUY(Maintain)	36,000원
	2015/11/09	BUY(Maintain)	36,000원
	2016/01/29	BUY(Maintain)	36,000원
	2016/04/01	BUY(Maintain)	36,000원
	2016/05/02	BUY(Maintain)	40,000원
	2016/05/27	BUY(Maintain)	40,000원
	2016/07/01	BUY(Maintain)	40,000원
메리츠화재 (00060)	2014/11/27	BUY(Reinitiate)	15,000원
	2015/01/02	BUY(Maintain)	15,000원
	2012/01/12	BUY(Maintain)	15,000원
	2015/04/01	BUY(Maintain)	14,000원
	2015/06/01	Marketperform(Downgrade)	14,000원
	2015/06/08	Marketperform(Maintain)	15,000원
	2015/07/09	Marketperform(Maintain)	16,000원
	2015/08/04	Marketperform(Maintain)	16,000원
	2015/10/01	Marketperform(Maintain)	16,000원
	2015/10/13	Marketperform(Maintain)	16,000원
	2015/11/09	Marketperform(Maintain)	16,000원
	2016/01/29	Marketperform(Maintain)	16,000원
	2016/04/01	Marketperform(Maintain)	16,000원
	2016/04/28	Marketperform(Maintain)	16,500원
	2016/05/27	Marketperform(Maintain)	16,500원
	2016/07/01	Marketperform(Maintain)	16,500원

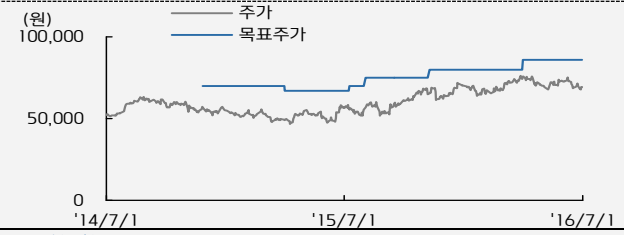
종목명	일자	투자의견	목표주가
동부화재 (005830)	2014/11/27	BUY(Reinitiate)	70,000원
	2015/01/02	BUY(Maintain)	70,000원
	2015/01/12	BUY(Maintain)	70,000원
	2015/02/26	BUY(Maintain)	70,000원
	2015/04/01	BUY(Maintain)	67,000원
	2015/05/04	BUY(Maintain)	67,000원
	2015/06/01	BUY(Maintain)	67,000원
	2015/07/09	BUY(Maintain)	70,000원
	2015/08/03	BUY(Maintain)	75,000원
	2015/09/24	BUY(Maintain)	75,000원
	2015/10/01	BUY(Maintain)	75,000원
	2015/10/13	BUY(Maintain)	75,000원
	2015/11/09	BUY(Maintain)	80,000원
	2015/11/24	BUY(Maintain)	80,000원
	2016/01/29	BUY(Maintain)	80,000원
	2016/03/31	BUY(Maintain)	86,000원
	2016/04/12	BUY(Maintain)	86,000원
	2016/05/02	BUY(Maintain)	86,000원
	2016/05/27	BUY(Maintain)	86,000원
	2016/07/01	BUY(Maintain)	86,000원
KB손해보험 (002550)	2014/11/27	BUY(Reinitiate)	33,000원
	2015/01/02	BUY(Maintain)	33,000원
	2012/01/12	BUY(Maintain)	33,000원
	2015/04/01	BUY(Maintain)	31,000원
	2015/06/01	BUY(Maintain)	31,000원
	2015/06/29	BUY(Maintain)	36,500원
	2015/07/09	BUY(Maintain)	36,500원
	2015/08/03	BUY(Maintain)	36,500원
	2015/10/01	BUY(Maintain)	36,500원
	2015/10/13	BUY(Maintain)	36,500원
	2015/11/09	BUY(Maintain)	36,500원
	2015/11/24	BUY(Maintain)	36,500원
	2016/01/29	BUY(Maintain)	36,500원
	2016/03/02	BUY(Maintain)	36,500원
	2016/03/21	BUY(Maintain)	40,000원
	2016/04/01	BUY(Maintain)	40,000원
	2016/04/22	BUY(Maintain)	40,000원
	2016/05/27	BUY(Maintain)	40,000원
	2016/07/01	BUY(Maintain)	40,000원

목표주가 추이 (2개년)

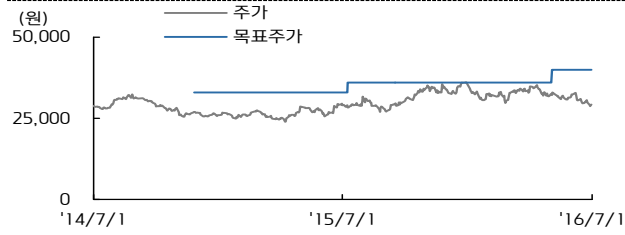
삼성화재 (000810)



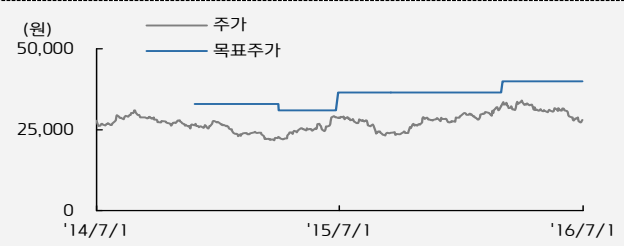
동부화재(005830)



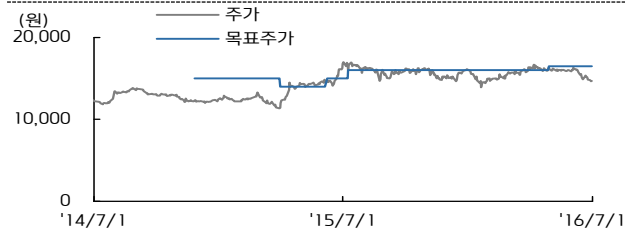
현대해상(001450)



KB손해보험(002550)



메리츠화재(000060)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비+20%이상주가상승예상	Overweight(비중확대)	시장대비+10%이상초과수익예상
Outperform(시장수익률상회)	시장대비+10~+20%주가상승예상	Neutral(중립)	시장대비+10~10%변동예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비+10~-10%주가변동예상	Underweight(비중축소)	시장대비-10%이상초과하락예상
Underperform(시장수익률하회)	시장대비-10~-20%주가하락예상		
Sell(매도)	시장대비-20%이하주가하락예상		

투자등급 비율 통계 (2015/3/1~2016/3/31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	172	94.51%
중립	10	5.49%
매도	0	0.00%