



Overweight (Maintain)

은행/보험/증권

Analyst 김태현

02) 3787-4904

thkim@kiwoom.com

손해보험 4사 투자 의견

| | 삼성 화재 | 동부 화재 | 현대 해상 | 메리츠 화재 |
|---------|----------|----------|------------|----------------|
| 투자 의견 | BUY | BUY | Outperform | Market Perform |
| 목표주가(원) | 370,000 | 92,000 | 47,000 | 23,000 |
| 현재주가(원) | 276,500 | 75,200 | 46,200 | 25,300 |
| 상승여력(%) | 33.8 | 22.3 | 1.7 | - |

손해보험 4사 7월 실적(단위: 십억원, %)

| | 삼성 화재 | 동부 화재 | 현대 해상 | 메리츠 화재 |
|---------|----------|----------|----------|----------------|
| 투자 의견 | BUY | BUY | BUY | Market Perform |
| 원수보험료 | 1,521 | 1,023 | 1,066 | 537 |
| %YoY | -0.2 | 2.4 | 0.7 | 6.1 |
| %MoM | -1.1 | -5.0 | -4.5 | -1.3 |
| 당기순이익 | 88.7 | 61.0 | 54.2 | 30.6 |
| %YoY | -20.6 | -7.0 | 20.8 | 8.1 |
| %MoM | 24.0 | -7.0 | -5.0 | -11.0 |
| 보장성인보험 | 8.5 | 6.6 | 6.2 | 6.0 |
| %YoY | 0.3 | -11.1 | -4.1 | 33.1 |
| %MoM | 4.4 | -4.9 | -0.7 | -10.2 |
| ROE | 8.8 | 17.0 | 21.0 | 23.1 |
| 합산비율 | 100.0 | 100.9 | 102.0 | 103.7 |
| 손해율 | 81.5 | 83.0 | 82.2 | 80.2 |
| 장기 | 84.6 | 84.2 | 84.5 | 81.3 |
| 자동차 | 78.0 | 82.1 | 78.7 | 76.4 |
| 일반 | 65.4 | 71.7 | 65.2 | 71.1 |
| 사업비율 | 18.4 | 17.9 | 19.8 | 23.4 |
| 운용자산 | 61,498 | 30,829 | 31,534 | 15,469 |
| 운용자산성장률 | 7.2 | 11.2 | 9.1 | 8.7 |
| 투자수익률 | 3.2 | 3.6 | 3.5 | 4.7 |

Compliance Notice

- 당사는 8월 31일 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

7월 실적 Review: 집중호우 피해에도 견조한 순이익



7월 손보사들의 실적이 발표됐습니다. 당사 커버리지 4개 손보사의 합산 순이익은 6.4% 감소했습니다. 집중 호우 피해로 자동차보험과 일반보험 손해율이 전년동기비 3.6%p, 19.9%p 상승하며 전년동기비 감익됐으나, 안정적 흐름은 이어가고 있습니다. 건강보험을 둘러싼 규제 불확실성에 증폭된 상황에서 관련 불확실성이 다소 완화되고 시장 예상 뛰어넘는 EPS 증가 가시화 시점이 중요합니다.

>>> 7월 실적 Review: 합산순이익 6.4% 감소

당사 커버리지 4개 손보사(원수사)의 7월 합산 원수보험료는 4.15조원으로 전년 동월비 1.4% 증가했다. 상반기 원수보험료 성장을 견인했던 자동차보험 성장률이 보험료 인상 효과 소멸과 인하 영향으로 3.7% 감소한데 기인한다. 일반보험이 2.1% 역성장한 점도 매출 성장 부진 요인으로 작용했다. 4개사 합산 7월 보장성인보험 신계약은 274억원으로 5.5%YoY 감소했다.

7월 합산 순이익은 2,346억원으로 전년동월비 6.4% 감소했다.

저축성 매출 비중 감소로 장기경과손해율은 0.7%p YoY 하락했다. 그러나 집중호우 피해로 자동차보험과 일반보험 손해율이 80.1%, 77.9%로 각각 전년동기비 3.6%p, 19.9%p 상승했다. 업권 내 매출 경쟁 격화 및 신계약비 추가 상각으로 사업비율도 0.5%p 상승했다.

투자영업이익은 전년동기비 12.7% 증가했다. 운용자산이 8.7%YoY 성장한 가운데, 투자수익률도 주식매각 이익 등으로 3.5%를 기록하며 안정적 모습을 보였다.

메리츠화재와 현대해상이 YoY 순이익 증가율 측면에서 돋보인다. 다만, 이익 Quality는 증폭과 비교 시 두드러지진 않는다.

>>> 손보주, 시장 예상 상회하는 EPS 증가 가시화 시점 중요

8월 문재인 정부는 건강보험 보장성 강화에 대한 큰 방향성을 제시했다. 이에 대한 실행 의지는 어느 때보다 강해 듯하며 실제 예상 대비 속도는 빠르게 진행되고 있다.

또한 최근 금융당국은 RBC비율 산정 시 퇴직연금 신용리스크 산정을 포함하며 RBC비율 강화 기조도 속도는 조절하지만 여전히 진행 중임을 시사했다.

이와 같은 규제 리스크 불확실성이 완화되기 전까지, 내년 이익 성장이 시장예상을 뛰어넘을 수 있다는 확신이 생기기 전까지 손보주 주가는 당분간 하방 경직성을 보이며 제한적 상승을 시도할 전망이다.

업종 Top Picks로 삼성화재, 동부화재를 유지한다.

7월 실적 Review:
합산 순이익 6.4% 감소

당사 커버리지 4개 손보사(원수사)의 7월 합산 원수보험료는 4.15조원으로 전년 동월비 1.4% 증가했다. 상반기 원수보험료 성장을 견인했던 자동차보험 성장률이 보험료 인상 효과 소멸과 인하 영향으로 3.7%감소한데 기인한다. 일반보험이 2.1% 역성장한 점도 매출 성장 부진 요인으로 작용했다. 4개사 합산 7월 보장성인보험 신계약은 274억원으로 5.5%YoY 감소했다.

7월 합산 순이익은 2,346억원으로 전년동월비 6.4% 감소했다.

저축성 매출 비중 감소로 장기경과손해율은 0.7%p YoY 하락했다. 그러나 집중호우 영향으로자동차보험과 일반보험 손해율이 80.1%, 77.9%로 각각 전년동기비 3.6%p, 19.9%p 상승했다. 업권 내 매출 경쟁 격화 및 신계약비 추가상각으로 사업비율도 0.5%p 상승했다.

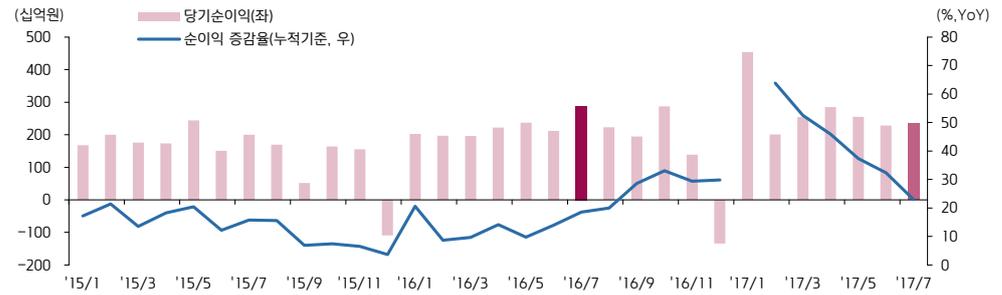
투자영업이익은 전년동기비 12.7% 증가했다. 운용자산이 8.7%YoY 성장한 가운데, 투자수익률도 주식매각 이익 등으로 3.5%를 기록하며 안정적 모습을 보였다.

손보 4사 합산 7월 영업 실적(개별 기준) (단위: 십억원, %, %p)

| | | 2016.7 | 2017.6 | 2017.7 | %YoY | %MoM | 2016.1~7 | 2017.1~7 | %YoY | |
|-------|--------------|---------|--------------|----------------|--------------|-------|----------|----------|--------|-------|
| 손익계산서 | 원수보험료 | 4,087.9 | 4,275.0 | 4,146.8 | 1.4 | -3.0 | 28,294 | 29,031 | 2.6 | |
| | 경과보험료 | 3,814.7 | 3,867.3 | 3,939.6 | 3.3 | 1.9 | 26,260 | 27,061 | 3.1 | |
| | 발생손해액 | 3,113.2 | 3,154.4 | 3,271.0 | 5.1 | 3.7 | 21,994 | 22,140 | 0.7 | |
| | 순사업비 | 717.7 | 777.2 | 759.7 | 5.8 | -2.3 | 4,960 | 5,310 | 7.1 | |
| | 보험영업이익 | -16.2 | -64.3 | -91.1 | | | -695 | -389 | | |
| | 투자영업이익 | 361.0 | 362.4 | 406.7 | 12.7 | 12.2 | 2,529 | 2,892 | 14.4 | |
| | 총영업이익 | 344.8 | 298.2 | 315.6 | -8.5 | 5.8 | 1,834 | 2,503 | 36.4 | |
| | 세전이익 | 324.9 | 308.0 | 308.7 | -5.0 | 0.2 | 1,756 | 2,439 | 38.9 | |
| | 당기순이익 | 250.6 | 228.7 | 234.6 | -6.4 | 2.6 | 1,342 | 1,870 | 39.3 | |
| | ROE | 14.2 | 13.1 | 13.2 | -0.9 | 0.1 | 13.9 | 15.8 | 1.8 | |
| 재무상태표 | 총자산 | 151,592 | 163,159 | 164,280 | 8.4 | 0.7 | 151,592 | 164,280 | 8.4 | |
| | 자기자본 | 129,960 | 141,969 | 142,848 | 9.9 | 0.6 | 129,960 | 142,848 | 9.9 | |
| | 부채 | 21,632 | 21,191 | 21,432 | -0.9 | 1.1 | 21,632 | 21,432 | -0.9 | |
| 매출 | 원수보험료 | 4,088 | 4,275 | 4,147 | 1.4 | -3.0 | 28,294 | 29,031 | 2.6 | |
| | 장기 | 자동차 | 2,770 | 2,802 | 2,798 | 1.0 | -0.2 | 19,350 | 19,600 | 1.3 |
| | | 일반 | 1,007 | 1,069 | 1,044 | 3.7 | -2.3 | 6,740 | 7,181 | 6.5 |
| | | 일반 | 311 | 404 | 305 | -2.1 | -24.6 | 2,203 | 2,249 | 2.1 |
| | 장기신계약 | 38.0 | 37.0 | 36.2 | -0.0 | -2.4 | 267.4 | 257.6 | -3.7 | |
| | 보장성 | 보장성 | 34.9 | 35.8 | 34.9 | 1.6 | -2.5 | 240.6 | 244.7 | 1.7 |
| | | 인보험 | 26.9 | 28.1 | 27.4 | -5.5 | -1.8 | 191.9 | 195.3 | 1.8 |
| | | 재물보험 | 8.0 | 7.7 | 7.5 | -58.2 | 6.1 | 48.7 | 49.4 | 1.6 |
| | | 저축성 | 3.1 | 1.2 | 1.3 | -4.8 | -2.1 | 26.9 | 12.8 | -52.2 |
| | 보장성 비중 | 91.8 | 96.8 | 96.4 | -0.3 | 4.6 | 90.0 | 95.0 | 5.0 | |
| 효율 | 손해율 | 81.6 | 81.6 | 83.0 | 1.4 | 1.5 | 83.8 | 81.8 | -1.9 | |
| | 장기 | 장기 | 85.2 | 84.4 | 84.5 | -0.7 | 0.1 | 86.1 | 84.6 | -1.5 |
| | | 장기위험 | 84.7 | 82.2 | 84.9 | 0.1 | 2.7 | 88.0 | 84.8 | -3.2 |
| | | 자동차 | 76.5 | 77.2 | 80.1 | 3.6 | 2.9 | 80.3 | 77.4 | -3.0 |
| | 일반 | 57.9 | 64.1 | 77.9 | 19.9 | 13.7 | 66.2 | 65.4 | -0.8 | |
| | 사업비율 | 18.8 | 20.1 | 19.3 | 0.5 | -0.8 | 18.9 | 19.6 | 0.7 | |
| 합산비율 | 100.4 | 101.7 | 102.3 | 1.9 | 0.7 | 102.6 | 101.4 | -1.2 | | |
| 투자 | 운용자산 | 128,207 | 138,826 | 139,329 | 8.7 | 0.4 | 128,207 | 139,329 | 8.7 | |
| | 투자수익률 | 3.4 | 3.2 | 3.5 | 0.1 | 0.4 | 3.5 | 3.7 | 0.1 | |
| | (금융자산처분의 제외) | 3.2 | 2.9 | 3.2 | 0.0 | 0.3 | 3.2 | 3.4 | 0.2 | |

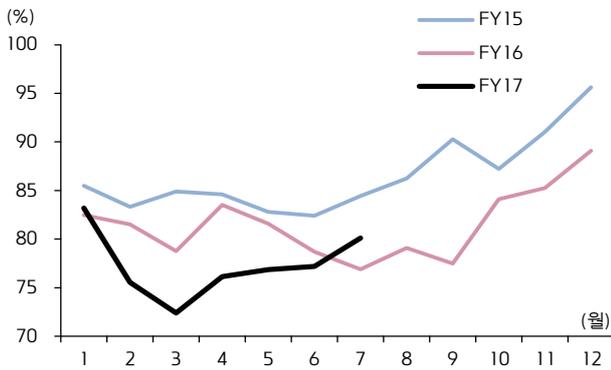
주: 대상 손보사는 삼성화재, 동부화재, 현대해상, 메리츠화재 4사임(이하 동일), 자료: 손보업계, 키움증권

7월 손보4사 합산 순이익, 6.4% 감소



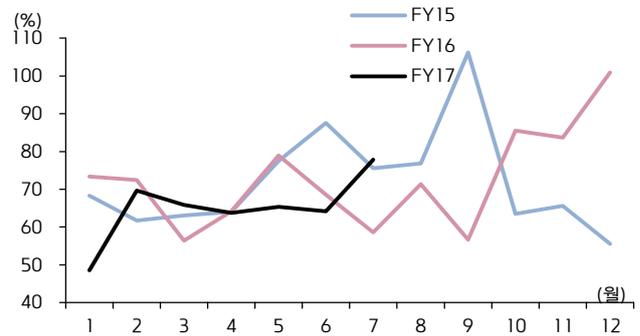
자료: 손보업계, 키움증권

자동차보험 손해율, 전년동월 비 3.6%p 상승



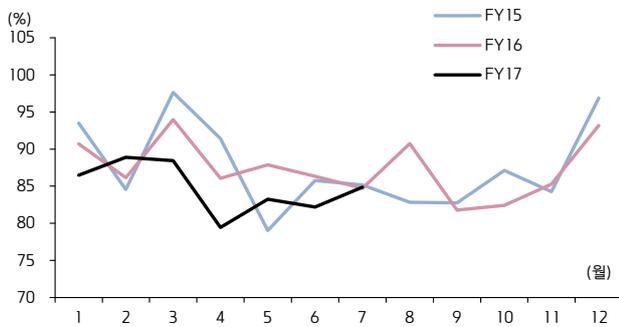
주: 손보4사 합산 기준
자료: 손보업계, 키움증권

일반보험 손해율, 전년동월 비 19.3%p 상승



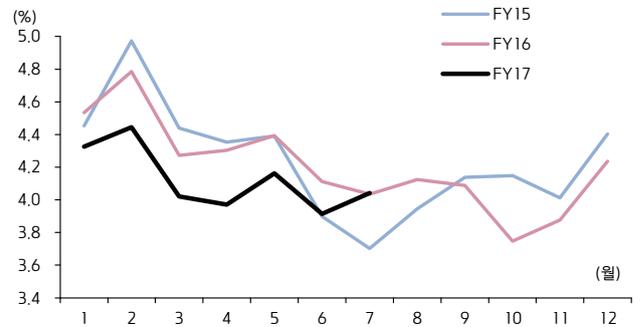
주: 손보4사 합산 기준
자료: 손보업계, 키움증권

장기위험보험 손해율, 전년동월 비 0.1%p 상승



주: 손보4사 평균 기준
자료: 손보업계, 키움증권

일평균 장기위험보험 손해율, 전년동월과 같은 수준



주: 손보4사 평균 기준
자료: 손보업계, 키움증권

현대해상과 메리츠화재, 7월 순이익 YoY 증가

순이익 증가율 측면에서 현대해상과 메리츠화재가 돋보였다.

반면, 삼성화재는 독보적 경쟁력이던 위험손해율이 일회성 요인 등으로 85.2%를 기록하며 증익 폭 측면에서 2위권사 대비 저조한 모습이다.

삼성화재의 7월 원수보험료는 1.52조원으로 전년 동월비 0.2% 감소, 순이익은 887억원으로 20.6% 감소했다. 순이익 감소는 손해율 악화가 주요하다. 동사의 장기위험손해율과 자동차보험 및 일반보험 손해율은 85.2%, 78.0%, 65.4%로 각각 전년동월 대비 8.1%p, 3.1%p, 16.9%p 상승했다. 장기위험손해율 악화는 고액사고와 휴유장애 적립금 추가 적립에 따른 것이다. 자동차 및 일반보험 손해율 상승은 집중호우 피해로 업계 공통적인 현상이나, 장기위험손해율의 큰 폭 악화는 동사만의 특이요인이다. 동사의 투자 수익률은 배당이익 영향으로 3.2%를 기록했다.

동부화재의 원수보험료는 1조 226억원으로 전년동월비 2.4%증가, 순이익은 610억원으로 7.0% 감소했다. 집중호우 영향으로 자동차보험 손해율 전년동월비 5.3%p 상승했고, 장기위험손해율도 0.1%p 상승했다. 보장성인보험 신계약은 GA시장에서의 경쟁 격화 영향으로 11.1%YoY 감소했다. 자산 듀레이션을 늘리기 위해 국내 채권 비중을 줄이고 해외 채권을 늘리는 전략은 지속되고 있다.

현대해상의 원수보험료는 1.066조원으로 전년동월비 0.7%, 순이익은 542억원으로 20.8% 증가했다. 집중 호우 영향으로 자동차보험과 일반보험 손해율이 각각 전년동월비 0.8%p, 8.6%p 상승했으나 장기위험손해율은 5.6%pYoY 개선되며 증익에 기여했다. 다만, 8월 장기위험손해율은 7월 대비 악화될 개연성이 있다. 7월 투자수익률은 주식 매각이익 등으로 안정적인 흐름을 이어갔다 보장성인보험 신계약은 4.1%YoY 감소했다.

메리츠화재의 원수보험료는 5,371억원으로 전년동월비 6.1%, 순이익은 306억원으로 8.1% 증가했다. 부동산 PF대출과 주식형펀드 매각이익으로 투자수익률이 4.7%로 업계 내 가장 높은 수준을 기록했다. 또한 손해율도 견조한 흐름을 이어갔다. 자동차보험, 일반보험과 장기위험 손해율은 각각 3.9%pYoY, 2.5%pYoY, 2.0%p 개선됐다. GA시장에서의 점유율 상승에 힘입어 보장성인보험 신계약은 33% 증가했고 사업비율도 3.1%p 상승했다.

손보사별 7월 상세 실적(개별 기준) (단위: 십억원, %)

| | | 삼성화재 | 동부화재 | 현대해상 | 메리츠화재 | |
|-------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 손익계산서 | 원수보험료 | 1,521.1 | 1,022.6 | 1,066.1 | 537.1 | |
| | 경과보험료 | 1,519.3 | 959.7 | 958.9 | 501.7 | |
| | 발생손해액 | 1,283.7 | 796.9 | 787.9 | 402.6 | |
| | 순사업비 | 280.1 | 171.9 | 190.2 | 117.5 | |
| | 보험영업이익 | -44.5 | -9.1 | -19.2 | -18.4 | |
| | 투자영업이익 | 163.1 | 92.2 | 90.6 | 60.8 | |
| | 총영업이익 | 118.6 | 83.2 | 71.4 | 42.4 | |
| | 세전이익 | 116.2 | 80.5 | 71.6 | 40.4 | |
| | 당기순이익 | 88.7 | 61.0 | 54.2 | 30.6 | |
| ROE | 8.8 | 17.0 | 21.0 | 20.9 | | |
| 재무상태표 | 총자산 | 70,323 | 35,742 | 38,011 | 17,092 | |
| | 자기자본 | 11,737 | 4,182 | 2,974 | 1,684 | |
| | 부채 | 58,586 | 31,561 | 35,037 | 15,407 | |
| 매출 | 원수보험료 | 1,521 | 1,023 | 1,066 | 537 | |
| | 장기 | 장기 | 1,007 | 672 | 694 | 425 |
| | | 자동차 | 408 | 272 | 294 | 70 |
| | | 일반 | 106 | 79 | 78 | 42 |
| | 장기신계약 | 장기신계약 | 13.3 | 8.2 | 8.3 | 6.4 |
| | | 보장성 | 13.0 | 7.9 | 7.8 | 6.3 |
| | | 인보험 | 8.5 | 6.6 | 6.2 | 6.0 |
| | | 재물보험 | 4.4 | 1.3 | 1.5 | 0.3 |
| | 저축성 | 0.3 | 0.3 | 0.5 | 0.1 | |
| | 보장성비중 | 97.8 | 95.9 | 93.5 | 97.7 | |
| 유지율 | 13 월차 | 84.4 | 82.9 | 82.0 | 81.3 | |
| | 25 월차 | 71.2 | 72.2 | 70.4 | 71.1 | |
| 효율 | 손해율 | 81.5 | 83.0 | 82.2 | 80.2 | |
| | 장기 | 장기 | 84.6 | 84.2 | 84.5 | 81.3 |
| | | 장기위험 | 85.2 | 85.9 | 84.1 | 84.3 |
| | | 자동차 | 78.0 | 82.1 | 78.7 | 76.4 |
| | | 일반 | 65.4 | 71.7 | 65.2 | 71.1 |
| | 사업비율 | 18.4 | 17.9 | 19.8 | 23.4 | |
| 합산비율 | 100.0 | 100.9 | 102.0 | 103.7 | | |
| 투자 | 운용자산 | 61,498 | 30,829 | 31,534 | 15,469 | |
| | 현예금 | 현예금 | 783 | 563 | 1,136 | 249 |
| | | 주식 | 5,530 | 1,285 | 1,613 | 108 |
| | | 채권 | 29,765 | 7,780 | 10,829 | 5,164 |
| | | 수익증권 | 2,363 | 5,081 | 3,104 | 1,457 |
| | | 외화유가증권 | 2,774 | 6,120 | 4,741 | 2,786 |
| | | 대출채권 | 19,423 | 8,847 | 9,103 | 4,908 |
| | | 부동산 | 860 | 1,137 | 1,007 | 795 |
| | 비중 | 현예금 | 1.3 | 1.8 | 3.6 | 1.6 |
| | | 주식 | 9.0 | 4.2 | 5.1 | 0.7 |
| | | 채권 | 48.4 | 25.2 | 34.3 | 33.4 |
| | | 수익증권 | 3.8 | 16.5 | 9.8 | 9.4 |
| | | 외화유가증권 | 4.5 | 19.9 | 15.0 | 18.0 |
| | | 대출채권 | 31.6 | 28.7 | 28.9 | 31.7 |
| | | 부동산 | 1.4 | 3.7 | 3.2 | 5.1 |
| | 투자수익률 | 3.2 | 3.6 | 3.5 | 4.7 | |
| | 보험료적립금 | 43,842 | 23,542 | 25,197 | 13,008 | |
| | 공시이율 | 보장성 | 2.25 | 2.30 | 2.25 | 2.25 |
| | | 저축성 | 2.25 | 2.25 | 2.25 | 2.25 |
| | | 연금 | 2.25 | 2.25 | 2.20 | 2.25 |

주: 장기위험손해율은 삼성화재, 메리츠화재는 K-GAAP 원수기준, 동부화재는 K-IFRS 원수기준, 현대해상은 K-IFRS 보유기준, 유지율은 삼성화재는 6개월 평균 기준, 동부화재는 12개월 평균 기준, 나머지 손보사는 1개월 평균 기준

자료: 손보업계, 키움증권

손보주, 불확실성 완화와
내년 EPS 증가 확신 시
점이 중요

최근 하위권 보험주 주가가 급등했다.

2위권 손보사에 이어, 하위사까지 주가가 급등하는 모양새다. 17년 순이익이 전년동기 대비 증가 폭이 크고 EPS 증가가 올해말 DPS증가로 이어질 수 있다는 기대 때문이다. 일부 경영진들도 올해 배당 증가에 대한 의지를 시장에 강하게 드러내고 있다.

최근 실손보험을 둘러싼 노이즈에도 불구하고 EPS 증가에 이은 DPS 기대가 당분간 주가의 하방경직성을 제공해 줄 전망이다.

다만, 중장기 투자자 관점에서 고민할 점은 제도 변화(IFRS17과 K-ICS)를 앞두고 보험사의 지속가능성장 방향과 현재 경영진이 시장에 보내는 메시지 방향이 일치한지 여부이다. 보험은 장기산업이다.

8월 문재인 정부는 건강보험 보장성 강화에 대한 큰 방향성을 제시했다. 이에 대한 실행 의지는 어느 때보다 강해 듯하며 실제 예상 대비 속도는 빠르게 진행되고 있다.

또한 최근 금융당국은 RBC비율 산정 시 퇴직연금 신용리스크 산정을 포함하며 RBC비율 강화 기조도 속도는 조절하지만 여전히 진행 중임을 시사했다.

이와 같은 규제 리스크 불확실성이 완화되기 전까지, 내년 이익 성장이 시장 예상을 뛰어넘을 수 있다는 확신이 생기기 전까지 손보주 주가는 당분간 하방경직성을 보이며 제한적 상승을 시도할 전망이다.

업종 Top Picks로 삼성화재, 동부화재를 유지한다.

삼성화재 7월 실적 상세 내역 (단위: 십억원%, %p)

| | 2016년 | | | | | 2017년 | | | | | | | %YoY | %MoM | 2016.1~7 | 2017.1~7 | %YoY | | |
|-----------|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|--------|
| | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 | 11월 | 12월 | 1월 | 2월 | 3월 | 4월 | 5월 | 6월 | | | | | | 7월 | |
| 손익 계산서 | 원수보험료 | 1,524.8 | 1,605.6 | 1,487.2 | 1,496.1 | 1,485.2 | 1,551.7 | 1,490.0 | 1,474.3 | 1,601.2 | 1,553.4 | 1,525.8 | 1,538.6 | 1,521.1 | -0.2% | -1.1% | 10,557.2 | 10,704.3 | 1.4% |
| | 경과보험료 | 1,470.4 | 1,474.2 | 1,473.9 | 1,476.3 | 1,459.3 | 1,476.4 | 1,482.7 | 1,435.1 | 1,491.5 | 1,473.5 | 1,489.0 | 1,472.6 | 1,519.3 | 3.3% | 3.2% | 10,045.7 | 10,363.7 | 3.2% |
| | 발생손해액 | 1,183.8 | 1,224.9 | 1,182.6 | 1,263.7 | 1,235.4 | 1,365.1 | 1,217.0 | 1,172.2 | 1,194.2 | 1,189.8 | 1,214.1 | 1,200.6 | 1,283.7 | 8.4% | 6.9% | 8,354.6 | 8,471.5 | 1.4% |
| | 사업비 | 278.9 | 272.6 | 290.9 | 273.3 | 280.3 | 322.5 | 317.5 | 275.0 | 314.2 | 283.8 | 284.2 | 289.0 | 280.1 | 0.4% | -3.1% | 1,907.9 | 2,043.9 | 7.1% |
| | 보험영업이익 | 7.7 | -23.3 | 0.4 | -60.7 | -56.4 | -211.1 | -51.8 | -12.2 | -16.9 | -0.1 | -9.3 | -16.9 | -44.5 | | | -216.8 | -151.8 | |
| | 투자영업이익 | 144.9 | 134.7 | 66.6 | 238.2 | 106.9 | 77.8 | 413.5 | 130.4 | 190.5 | 145.7 | 133.7 | 117.2 | 163.1 | 12.6% | 39.2% | 1,064.2 | 1,294.2 | 21.6% |
| | 총영업이익 | 152.6 | 111.4 | 67.0 | 177.5 | 50.5 | -133.3 | 361.7 | 118.2 | 173.6 | 145.6 | 124.4 | 100.3 | 118.6 | -22.3% | 18.3% | 847.4 | 1,142.4 | 34.8% |
| | 세전이익 | 142.2 | 108.2 | 60.1 | 179.6 | 49.3 | -120.3 | 350.8 | 112.7 | 172.0 | 147.9 | 118.8 | 106.4 | 116.2 | -18.3% | 9.2% | 816.8 | 1,124.7 | 37.7% |
| | 순이익 | 111.7 | 84.4 | 43.8 | 140.2 | 37.4 | -92.3 | 284.9 | 85.7 | 132.4 | 114.9 | 90.3 | 71.5 | 88.7 | -20.6% | 24.0% | 627.3 | 868.5 | 38.4% |
| | ROE | 11.6 | 8.6 | 4.4 | 14.3 | 4.0 | (10.2) | 30.7 | 9.0 | 14.0 | 12.0 | 9.3 | 7.2 | 8.8 | (2.8) | 1.6 | 9.9 | 12.9 | 3.0 |
| 재무 상태표 | 총자산 | 66,994 | 67,445 | 67,762 | 67,745 | 67,181 | 67,898 | 68,378 | 68,600 | 69,150 | 69,733 | 70,323 | 71,319 | 71,849 | 7.2% | 0.7% | 66,994 | 71,849 | 7.2% |
| | 자기자본 | 11,784 | 11,827 | 11,956 | 11,531 | 10,815 | 10,881 | 11,363 | 11,366 | 11,298 | 11,654 | 11,737 | 12,092 | 12,189 | 3.4% | 0.8% | 11,784 | 12,189 | 3.4% |
| | 부채 | 55,210 | 55,617 | 55,806 | 56,214 | 56,366 | 57,017 | 57,015 | 57,235 | 57,852 | 58,079 | 58,586 | 59,227 | 59,659 | 8.1% | 0.7% | 55,210 | 59,659 | 8.1% |
| | 총자산/자기자본(%) | 568.5 | 570.2 | 566.8 | 587.5 | 621.2 | 624.0 | 601.8 | 603.6 | 612.1 | 598.3 | 599.2 | 589.8 | 589.4 | 20.9 | (0.4) | 568.5 | 589.4 | 20.9 |
| 매출 | 원수보험료 | 1,525 | 1,606 | 1,487 | 1,496 | 1,485 | 1,552 | 1,490 | 1,474 | 1,601 | 1,553 | 1,526 | 1,539 | 1,521 | -0.2% | -1.1% | 10,557 | 10,704 | 1.4% |
| | 장기 | 1,007 | 1,013 | 1,013 | 1,008 | 1,008 | 1,020 | 1,008 | 1,009 | 1,021 | 1,014 | 1,010 | 1,011 | 1,007 | 0.0% | -0.3% | 7,015 | 7,080 | 0.9% |
| | 자동차 | 419 | 398 | 386 | 388 | 386 | 421 | 396 | 385 | 459 | 412 | 407 | 416 | 408 | -2.8% | -2.0% | 2,824 | 2,883 | 2.1% |
| | 일반 | 98 | 195 | 88 | 100 | 91 | 111 | 86 | 80 | 121 | 128 | 109 | 112 | 106 | 8.0% | -5.1% | 718 | 741 | 3.2% |
| | 경과보험료 | 1,470 | 1,474 | 1,474 | 1,476 | 1,459 | 1,476 | 1,483 | 1,435 | 1,491 | 1,474 | 1,489 | 1,473 | 1,519 | 3.3% | 3.2% | 10,046 | 10,364 | 3.2% |
| | 장기 | 985 | 991 | 993 | 987 | 988 | 989 | 993 | 986 | 1,001 | 992 | 987 | 988 | 984 | -0.1% | -0.4% | 6,887 | 6,931 | 0.6% |
| | 자동차 | 377 | 380 | 370 | 384 | 374 | 389 | 390 | 353 | 391 | 381 | 392 | 379 | 392 | 4.0% | 3.4% | 2,467 | 2,678 | 8.5% |
| | 일반 | 109 | 103 | 111 | 106 | 98 | 98 | 100 | 96 | 100 | 101 | 109 | 106 | 143 | 31.4% | 35.8% | 692 | 755 | 9.1% |
| | 장기신계약 | 14.3 | 13.9 | 13.7 | 15.5 | 13.2 | 14.1 | 13.3 | 13.9 | 16.2 | 12.6 | 13.3 | 13.0 | 13.3 | -3.9% | 2.0% | 97 | 96 | -1.3% |
| | 보장성 | 13.9 | 13.8 | 13.4 | 15.2 | 13.0 | 13.8 | 12.9 | 13.3 | 15.6 | 12.2 | 12.9 | 12.7 | 13.0 | -6.4% | 2.2% | 92.9 | 92.6 | -0.3% |
| | 인보험 | 8.5 | 9.5 | 9.8 | 11.7 | 9.2 | 9.8 | 9.1 | 9.3 | 11.5 | 8.0 | 8.2 | 8.2 | 8.5 | 0.3% | 4.4% | 62.6 | 62.9 | 0.5% |
| | 재물보험 | 5.4 | 4.3 | 3.7 | 3.5 | 3.8 | 4.0 | 3.8 | 4.0 | 4.1 | 4.2 | 4.7 | 4.5 | 4.4 | -17.1% | -1.8% | 30.3 | 29.8 | -1.8% |
| | 저축성 | 0.4 | 0.1 | 0.3 | 0.3 | 0.2 | 0.3 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | -21.6% | -4.3% | 3.9 | 2.9 | -26.2% |
| | 보장성비중(%) | 97.4 | 99.0 | 97.7 | 98.1 | 98.4 | 97.8 | 96.3 | 96.2 | 96.6 | 97.1 | 97.4 | 97.7 | 97.8 | 0.4 | 0.1 | 96.0 | 97.0 | 1.0 |
| 인보험비중(%) | 59.8 | 68.0 | 71.0 | 75.7 | 69.8 | 69.2 | 67.9 | 67.3 | 71.3 | 63.4 | 62.2 | 62.9 | 64.4 | 4.6 | 1.4 | 64.7 | 65.8 | 1.2 | |
| 유지율 | 13월차 | 85.5 | 85.4 | 84.9 | 84.7 | 84.5 | 84.4 | 84.4 | 84.5 | 84.0 | 84.1 | 84.4 | 84.5 | 84.4 | (1.1) | (0.1) | | | 0.0 |
| | 25월차 | 69.8 | 69.6 | 68.8 | 68.1 | 67.7 | 67.8 | 68.3 | 69.1 | 68.9 | 70.1 | 71.6 | 71.8 | 71.2 | 1.4 | (0.6) | | | 0.0 |
| 효율 (%) | 합산비율 | 99.5 | 101.6 | 100.0 | 104.1 | 103.9 | 114.3 | 103.5 | 100.9 | 101.1 | 100.0 | 100.6 | 101.1 | 100.0 | 0.5 | (1.2) | 102.2 | 101.4 | (0.8) |
| | 손해율 | 80.5 | 83.1 | 80.2 | 85.6 | 84.7 | 92.5 | 82.1 | 81.7 | 80.1 | 80.7 | 81.5 | 81.5 | 81.5 | 1.0 | 0.0 | 83.2 | 81.7 | (1.5) |
| | 장기보험 | 86.2 | 86.7 | 84.2 | 85.4 | 84.4 | 89.1 | 84.6 | 84.7 | 85.8 | 84.9 | 84.7 | 84.6 | 84.6 | (1.6) | 0.0 | 86.5 | 85.1 | (1.4) |
| | 장기위험 | 77.1 | 81.7 | 71.3 | 75.5 | 73.8 | 89.7 | 75.7 | 78.9 | 83.8 | 75.4 | 76.7 | 78.5 | 85.2 | 8.1 | 6.7 | 79.6 | 79.2 | (0.4) |
| | 자동차보험 | 74.9 | 76.9 | 76.2 | 85.4 | 85.2 | 91.5 | 84.7 | 75.3 | 69.1 | 74.7 | 75.8 | 78.0 | 78.0 | 3.1 | 0.0 | 79.1 | 76.9 | (2.2) |
| | 일반보험 | 48.5 | 71.0 | 57.9 | 88.0 | 85.2 | 129.9 | 46.9 | 73.9 | 65.2 | 63.0 | 73.5 | 65.4 | 65.4 | 16.9 | 0.0 | 64.9 | 68.5 | 3.6 |
| 사업비율 | 19.0 | 18.5 | 19.7 | 18.5 | 19.2 | 21.8 | 21.4 | 19.2 | 21.1 | 19.3 | 19.1 | 19.6 | 18.4 | (0.5) | (1.2) | 19.0 | 19.7 | 0.7 | |
| 투자 | 운용자산 | 57,343 | 57,630 | 58,134 | 58,092 | 57,578 | 58,238 | 58,625 | 58,769 | 59,221 | 59,861 | 60,401 | 61,367 | 61,498 | 7.2% | 0.2% | 57,343 | 61,498 | 7.2% |
| | 현예금 및 예치금 | 916 | 846 | 855 | 842 | 780 | 1,049 | 982 | 874 | 820 | 845 | 856 | 1,032 | 783 | -14.4% | -24.1% | 916 | 783 | -14.4% |
| | 주식 | 4,188 | 4,363 | 4,320 | 4,176 | 4,286 | 4,360 | 4,697 | 4,576 | 4,833 | 5,138 | 5,212 | 5,509 | 5,530 | 32.0% | 0.4% | 4,188 | 5,530 | 32.0% |
| | 채권 | 30,336 | 30,395 | 30,244 | 29,801 | 29,095 | 28,837 | 29,088 | 29,044 | 28,813 | 29,201 | 29,312 | 29,505 | 29,765 | -1.9% | 0.9% | 30,336 | 29,765 | -1.9% |
| | 수익증권 | 2,057 | 1,809 | 2,017 | 2,123 | 1,752 | 2,081 | 1,778 | 1,859 | 2,236 | 2,201 | 2,506 | 2,526 | 2,363 | 14.9% | -6.5% | 2,057 | 2,363 | 14.9% |
| | 외화유가증권 | 3,132 | 2,819 | 2,732 | 2,833 | 2,807 | 2,849 | 2,795 | 2,724 | 2,673 | 2,671 | 2,701 | 2,800 | 2,774 | -11.5% | -0.9% | 3,132 | 2,774 | -11.5% |
| | 대출채권 | 15,720 | 16,123 | 16,753 | 17,104 | 17,672 | 17,878 | 18,271 | 18,677 | 18,832 | 18,788 | 18,950 | 19,133 | 19,423 | 23.6% | 1.5% | 15,720 | 19,423 | 23.6% |
| | 부동산 | 1,277 | 1,276 | 1,214 | 1,213 | 1,187 | 1,184 | 1,015 | 1,015 | 1,015 | 1,016 | 864 | 862 | 860 | -32.7% | -0.2% | 1,277 | 860 | -32.7% |
| | 비중(%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 현예금 및 예치금 | 1.6 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.4 | 1.8 | 1.7 | 1.5 | 1.4 | 1.4 | 1.4 | 1.7 | 1.3 | (0.3) | (0.4) | 1.6 | 1.3 | (0.3) |
| | 주식 | 7.3 | 7.6 | 7.4 | 7.2 | 7.4 | 7.5 | 8.0 | 7.8 | 8.2 | 8.6 | 8.6 | 9.0 | 9.0 | 1.7 | 0.0 | 7.3 | 9.0 | 1.7 |
| | 채권 | 52.9 | 52.7 | 52.0 | 51.3 | 50.5 | 49.5 | 49.6 | 49.4 | 48.7 | 48.8 | 48.5 | 48.1 | 48.4 | (4.5) | 0.3 | 52.9 | 48.4 | (4.5) |
| | 수익증권 | 3.6 | 3.1 | 3.5 | 3.7 | 3.0 | 3.6 | 3.0 | 3.2 | 3.8 | 3.7 | 4.1 | 4.1 | 3.8 | 0.3 | (0.3) | 3.6 | 3.8 | 0.3 |
| | 외화유가증권 | 5.5 | 4.9 | 4.7 | 4.9 | 4.9 | 4.9 | 4.8 | 4.6 | 4.5 | 4.5 | 4.5 | 4.6 | 4.5 | (1.0) | (0.1) | 5.5 | 4.5 | (1.0) |
| 대출채권 | 27.4 | 28.0 | 28.8 | 29.4 | 30.7 | 30.7 | 31.2 | 31.8 | 31.4 | 31.4 | 31.4 | 31.2 | 31.6 | 4.2 | 0.4 | 27.4 | 31.6 | 4.2 | |
| 부동산 | 2.2 | 2.2 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.0 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.4 | 1.4 | 1.4 | (0.8) | (0.0) | 2.2 | 1.4 | (0.8) | |
| 투자수익 | 145 | 135 | 67 | 238 | 107 | 78 | 414 | 130 | 191 | 146 | 134 | 117 | 163 | 12.6% | 39.2% | 1,064 | 1,294 | 21.6% | |
| 금융자산처분손익 | 4 | 6 | 5 | 104 | 0 | 18 | 4 | 2 | 0 | 2 | (0) | (4) | 3 | | | 14 | 6 | -57.1% | |
| 손상차손손익 | 0 | 0 | (76) | 0 | 0 | (65) | 0 | 0 | (2) | 0 | 0 | 0 | 0 | | | (20) | (2) | | |
| 투자수익률(%) | 3.1 | 2.8 | 1.4 | 4.9 | 2.2 | 1.6 | 8.6 | 2.7 | 3.9 | 3.0 | 2.7 | 2.3 | 3.2 | 0.1 | 0.9 | 3.3 | 3.7 | 0.4 | |
| 보험료 적립금 | 40,603 | 40,811 | 41,070 | 41,362 | 41,638 | 41,941 | 42,235 | 42,503 | 42,740 | 43,053 | 43,318 | 43,582 | 43,842 | 8.0% | 0.6% | 40,603 | 43,842 | 8.0% | |
| 공시이율(%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 보장성 | 2.60 | 2.50 | 2.45 | 2.45 | 2.45 | 2.45 | 2.45 | 2.40 | 2.35 | 2.35 | 2.30 | 2.25 | 2.25 | (0.4) | 0.0 | 2.60 | 2.25 | (0.4) | |
| 저축성 | 2.55 | 2.50 | 2.45 | 2 | | | | | | | | | | | | | | | |

메리츠화재 7월 실적 상세 내역 (단위: 십억원, %p)

| | 2016년 | | | | | | 2017년 | | | | | | %YoY | %MoM | 2016.1~7 | 2017.1~7 | %YoY | |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|----------|----------|---------|--------|
| | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 | 11월 | 12월 | 1월 | 2월 | 3월 | 4월 | 5월 | 6월 | | | | | | 7월 |
| 손익 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 원수보험료 | 506.4 | 489.3 | 488.8 | 498.7 | 505.8 | 531.4 | 503.7 | 507.0 | 542.7 | 526.3 | 538.0 | 544.2 | 537.1 | 6.1% | -1.3% | 3,475.9 | 3,699.0 | 6.4% |
| 경과보험료 | 473.7 | 477.1 | 472.8 | 476.4 | 474.0 | 486.9 | 479.1 | 475.8 | 488.7 | 486.0 | 496.2 | 497.5 | 501.7 | 5.9% | 0.8% | 3,278.9 | 3,425.1 | 4.5% |
| 발생손해액 | 388.4 | 404.2 | 379.1 | 389.7 | 394.1 | 410.7 | 392.5 | 385.9 | 400.7 | 387.9 | 396.5 | 400.1 | 402.6 | 3.7% | 0.6% | 2,720.1 | 2,766.3 | 1.7% |
| 사업비 | 96.2 | 109.1 | 92.3 | 101.7 | 107.8 | 109.3 | 103.7 | 97.2 | 113.1 | 98.8 | 100.7 | 113.8 | 117.5 | 22.2% | 3.2% | 674.4 | 744.8 | 10.4% |
| 보험영업이익 | -10.8 | -36.3 | 1.4 | -14.9 | -27.9 | -33.1 | -17.1 | -7.3 | -25.1 | -0.7 | -1.0 | -16.4 | -18.4 | | | -115.6 | -86.0 | |
| 투자영업이익 | 50.7 | 74.4 | 38.6 | 52.7 | 58.7 | 20.1 | 54.5 | 52.3 | 67.3 | 59.2 | 53.0 | 63.9 | 60.8 | 19.9% | -4.8% | 351.4 | 411.0 | 17.0% |
| 총영업이익 | 39.8 | 38.1 | 40.0 | 37.7 | 30.8 | -13.0 | 37.4 | 45.1 | 42.2 | 58.5 | 52.0 | 47.5 | 42.4 | 6.4% | -10.7% | 235.8 | 325.0 | 37.8% |
| 세전이익 | 37.3 | 35.3 | 35.8 | 35.0 | 28.0 | -15.7 | 34.9 | 42.6 | 39.7 | 56.3 | 49.6 | 45.1 | 40.4 | 8.1% | -10.5% | 219.2 | 308.6 | 40.8% |
| 순이익 | 28.3 | 26.7 | 27.2 | 26.6 | 21.3 | -11.8 | 26.5 | 32.3 | 30.1 | 42.7 | 37.6 | 34.4 | 30.6 | 8.1% | -11.0% | 167.9 | 234.1 | 39.4% |
| ROE | 16.7 | 15.7 | 15.9 | 16.1 | 14.4 | -8.7 | 19.3 | 23.1 | 22.1 | 32.0 | 27.2 | 24.0 | 20.9 | 4.1 | (3.2) | 16.3 | 23.5 | 7.2 |
| 재무 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 총자산 | 16,269 | 16,323 | 16,470 | 16,391 | 16,257 | 16,444 | 16,488 | 16,651 | 16,640 | 16,894 | 17,092 | 17,324 | 17,471 | 7.4% | 0.8% | 16,269 | 17,471 | 7.4% |
| 자기자본 | 2,064 | 2,033 | 2,078 | 1,889 | 1,643 | 1,640 | 1,649 | 1,700 | 1,571 | 1,637 | 1,684 | 1,748 | 1,772 | -14.1% | 1.4% | 2,064 | 1,772 | -14.1% |
| 상태표 부채 | 14,204 | 14,290 | 14,393 | 14,502 | 14,614 | 14,805 | 14,839 | 14,951 | 15,070 | 15,258 | 15,407 | 15,576 | 15,698 | 10.5% | 0.8% | 14,204 | 15,698 | 10.5% |
| 총자산/자기자본(%) | 788.1 | 802.9 | 792.7 | 867.7 | 989.4 | 1,003.0 | 999.9 | 979.5 | 1,059.5 | 1,032.3 | 1,014.7 | 990.9 | 985.7 | 197.6 | (5.2) | 788.1 | 985.7 | 197.6 |
| 매출 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 원수보험료 | 506 | 489 | 489 | 499 | 506 | 531 | 504 | 507 | 543 | 526 | 538 | 544 | 537 | 6.1% | -1.3% | 3,476 | 3,699 | 6.4% |
| 장기 | 399 | 403 | 401 | 404 | 403 | 412 | 408 | 410 | 419 | 414 | 419 | 422 | 425 | 6.5% | 0.8% | 2,777 | 2,917 | 5.0% |
| 자동차 | 63 | 61 | 59 | 64 | 65 | 68 | 58 | 58 | 74 | 70 | 77 | 72 | 70 | 11.5% | -2.8% | 434 | 478 | 10.1% |
| 일반 | 45 | 26 | 29 | 31 | 37 | 52 | 38 | 39 | 50 | 42 | 50 | 42 | 50 | -5.7% | -16.5% | 265 | 304 | 14.8% |
| 경과보험료 | 474 | 477 | 473 | 476 | 474 | 487 | 479 | 476 | 489 | 486 | 496 | 498 | 502 | 5.9% | 0.8% | 3,279 | 3,425 | 4.5% |
| 장기 | 393 | 397 | 396 | 398 | 397 | 405 | 402 | 404 | 412 | 408 | 413 | 415 | 417 | 6.0% | 0.6% | 2,742 | 2,870 | 4.6% |
| 자동차 | 60 | 60 | 58 | 59 | 57 | 61 | 59 | 54 | 60 | 58 | 61 | 61 | 63 | 3.7% | 2.1% | 412 | 415 | 0.9% |
| 일반 | 20 | 20 | 19 | 19 | 19 | 21 | 18 | 17 | 20 | 23 | 21 | 22 | 22 | 11.3% | 2.6% | 125 | 140 | 12.2% |
| 장기신계약 | 4.9 | 4.9 | 4.7 | 4.3 | 5.3 | 9.2 | 4.7 | 5.5 | 8.4 | 4.2 | 6.2 | 7.1 | 6.4 | 32.6% | -9.7% | 42 | 43 | 1.0% |
| 보장성 | 4.7 | 4.7 | 4.5 | 4.1 | 5.1 | 9.0 | 4.4 | 5.2 | 8.2 | 4.0 | 6.1 | 7.0 | 6.3 | 33.1% | -10.0% | 39.3 | 41.3 | 5.2% |
| 인보험 | 4.5 | 4.5 | 4.3 | 3.9 | 4.9 | 8.7 | 4.2 | 5.0 | 8.0 | 3.9 | 5.9 | 6.7 | 6.0 | 33.1% | -10.2% | 37.6 | 39.7 | 5.6% |
| 재물보험 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.3 | 0.3 | 33.8% | -4.0% | 1.6 | 1.6 | -2.8% |
| 저축성 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 0.1 | 0.2 | 0.1 | 0.1 | -4.8% | 2.4% | 2.9 | 1.3 | -55.3% |
| 보장성비중(%) | 96.8 | 96.5 | 96.2 | 95.2 | 96.2 | 97.3 | 94.5 | 95.5 | 97.6 | 96.5 | 97.6 | 97.9 | 97.7 | 0.9 | -0.3 | 93.1 | 96.9 | 3.9 |
| 인보험비중(%) | 92.5 | 92.3 | 92.1 | 90.8 | 92.2 | 94.3 | 90.4 | 91.8 | 95.3 | 92.2 | 94.0 | 93.8 | 93.3 | 0.8 | -0.5 | 89.3 | 93.3 | 4.0 |
| 유지율 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 13월차 | 81.2 | 78.7 | 83.3 | 78.0 | 81.0 | 80.0 | 84.5 | 80.3 | 80.3 | 83.1 | 78.0 | 79.0 | 81.3 | 0.1 | 2.3 | | | 0.0 |
| 25월차 | 67.7 | 63.7 | 64.4 | 66.1 | 64.7 | 64.4 | 74.5 | 69.8 | 69.7 | 76.7 | 69.5 | 69.1 | 71.1 | 3.4 | 2.0 | | | 0.0 |
| 효율 (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 합산비율 | 102.3 | 107.6 | 99.7 | 103.1 | 105.9 | 106.8 | 103.6 | 101.5 | 105.1 | 100.2 | 100.2 | 103.3 | 103.7 | 1.4 | 0.4 | 103.7 | 102.5 | (1.2) |
| 손해율 | 82.0 | 84.7 | 80.2 | 81.8 | 83.1 | 84.3 | 81.9 | 81.1 | 82.0 | 79.8 | 79.9 | 80.4 | 80.2 | (1.7) | (0.2) | 83.1 | 80.8 | (2.3) |
| 장기보험 | 82.7 | 85.1 | 81.5 | 81.4 | 82.9 | 84.8 | 83.1 | 82.9 | 84.0 | 80.5 | 82.1 | 82.2 | 81.3 | (1.4) | (0.9) | 83.7 | 82.3 | (1.4) |
| 장기위험 | 86.3 | 94.3 | 82.9 | 82.3 | 88.2 | 93.2 | 88.6 | 89.7 | 91.8 | 79.7 | 85.0 | 85.6 | 84.3 | (2.0) | (1.3) | 88.3 | 86.3 | (2.0) |
| 자동차보험 | 80.2 | 82.1 | 81.7 | 87.9 | 84.2 | 89.2 | 84.0 | 74.3 | 73.3 | 76.8 | 74.2 | 74.0 | 76.4 | (3.9) | 2.3 | 84.0 | 76.2 | (7.8) |
| 일반보험 | 73.6 | 84.5 | 48.0 | 71.0 | 85.3 | 61.0 | 49.4 | 59.7 | 64.0 | 74.6 | 54.9 | 64.6 | 71.1 | (2.5) | 6.5 | 66.7 | 62.7 | (4.0) |
| 사업비율 | 20.3 | 22.9 | 19.5 | 21.3 | 22.7 | 22.5 | 21.6 | 20.4 | 23.1 | 20.3 | 20.3 | 22.9 | 23.4 | 3.1 | 0.5 | 20.6 | 21.7 | 1.1 |
| 투자 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 운용자산 | 14,237 | 14,319 | 14,464 | 14,446 | 14,311 | 14,510 | 14,554 | 14,667 | 14,679 | 14,909 | 15,089 | 15,331 | 15,469 | 8.7% | 0.9% | 14,237 | 15,469 | 8.7% |
| 현예금 및 예치금 | 313 | 229 | 251 | 318 | 213 | 220 | 225 | 295 | 223 | 180 | 164 | 309 | 249 | -20.3% | -19.3% | 313 | 249 | -20.3% |
| 주식 | 131 | 116 | 112 | 109 | 107 | 100 | 101 | 102 | 106 | 108 | 106 | 108 | 108 | -17.4% | 0.1% | 131 | 108 | -17.4% |
| 채권 | 4,458 | 4,480 | 4,550 | 4,497 | 4,332 | 4,353 | 4,454 | 4,696 | 4,746 | 4,858 | 4,917 | 5,022 | 5,164 | 15.9% | 2.8% | 4,458 | 5,164 | 15.9% |
| 수익증권 | 1,545 | 1,645 | 1,624 | 1,477 | 1,679 | 1,890 | 1,662 | 1,456 | 1,476 | 1,365 | 1,669 | 1,564 | 1,457 | -5.7% | -6.8% | 1,545 | 1,457 | -5.7% |
| 외화유가증권 | 2,361 | 2,420 | 2,389 | 2,512 | 2,490 | 2,563 | 2,536 | 2,552 | 2,543 | 2,618 | 2,634 | 2,762 | 2,786 | 18.0% | 0.9% | 2,361 | 2,786 | 18.0% |
| 대출채권 | 4,624 | 4,625 | 4,737 | 4,730 | 4,688 | 4,584 | 4,776 | 4,766 | 4,786 | 4,983 | 4,803 | 4,771 | 4,908 | 6.2% | 2.9% | 4,624 | 4,908 | 6.2% |
| 부동산 | 805 | 804 | 803 | 802 | 801 | 800 | 800 | 799 | 798 | 797 | 797 | 796 | 795 | -1.2% | -0.1% | 805 | 795 | -1.2% |
| 비중(%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 현예금 및 예치금 | 2.2 | 1.6 | 1.7 | 2.2 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 2.0 | 1.5 | 1.2 | 1.1 | 2.0 | 1.6 | (0.6) | (0.4) | 2.2 | 1.6 | (0.6) |
| 주식 | 0.9 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | (0.2) | (0.0) | 0.9 | 0.7 | (0.2) |
| 채권 | 31.3 | 31.3 | 31.5 | 31.1 | 30.3 | 30.0 | 30.6 | 32.0 | 32.3 | 32.6 | 32.6 | 32.8 | 33.4 | 2.1 | 0.6 | 31.3 | 33.4 | 2.1 |
| 수익증권 | 10.9 | 11.5 | 11.2 | 10.2 | 11.7 | 13.0 | 11.4 | 9.9 | 10.1 | 9.2 | 11.1 | 10.2 | 9.4 | (1.4) | (0.8) | 10.9 | 9.4 | (1.4) |
| 외화유가증권 | 16.6 | 16.9 | 16.5 | 17.4 | 17.4 | 17.7 | 17.4 | 17.4 | 17.3 | 17.6 | 17.5 | 18.0 | 18.0 | 1.4 | (0.0) | 16.6 | 18.0 | 1.4 |
| 대출채권 | 32.5 | 32.3 | 32.7 | 32.7 | 32.8 | 31.6 | 32.8 | 32.5 | 32.6 | 33.4 | 31.8 | 31.1 | 31.7 | (0.7) | 0.6 | 32.5 | 31.7 | (0.7) |
| 부동산 | 5.7 | 5.6 | 5.6 | 5.6 | 5.6 | 5.5 | 5.5 | 5.4 | 5.4 | 5.3 | 5.3 | 5.2 | 5.1 | (0.5) | (0.1) | 5.7 | 5.1 | (0.5) |
| 투자수익 | 51 | 74 | 39 | 53 | 59 | 20 | 55 | 52 | 67 | 59 | 53 | 64 | 61 | 19.9% | -4.8% | 351 | 411 | 17.0% |
| 금융자산처분손익 | 5 | 20 | 19 | 10 | 0 | 3 | 10 | 6 | 28 | 1 | 1 | 2 | 7 | | | 65 | 55 | -15.2% |
| 손상차손손익 | 0 | 0 | (19) | 0 | 0 | (45) | 0 | 0 | (21) | 0 | 0 | -1 | 0 | | | (2) | (21) | |
| 투자수익률(%) | 4.3 | 6.3 | 3.2 | 4.4 | 4.9 | 1.7 | 4.5 | 4.3 | 5.5 | 4.8 | 4.2 | 5.0 | 4.7 | 0.4 | (0.3) | 4.5 | 4.8 | 0.3 |
| 보험료 적립금 | 11,607 | 11,727 | 11,849 | 11,968 | 12,083 | 12,195 | 12,313 | 12,429 | 12,527 | 12,653 | 12,777 | 12,892 | 13,008 | 12.1% | 0.9% | 11,607 | 13,008 | 12.1% |
| 공시이율(%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 보장성 | 2.70 | 2.70 | 2.65 | 2.65 | 2.65 | 2.65 | 2.40 | 2.30 | 2.30 | 2.30 | 2.30 | 2.25 | 2.25 | (0.5) | 0.0 | 2.70 | 2.25 | (0.5) |
| 저축성 | 2.70 | 2.70 | 2.65 | 2.65 | 2.65 | 2.65 | 2.40 | 2.40 | 2.40 | 2.40 | 2.30 | 2.25 | 2.25 | (0.5) | 0.0 | 2.70 | 2.25 | (0.5) |
| 연금 | 2.55 | 2.50 | 2.45 | 2.45 | 2.40 | 2.40 | 2.30 | 2.30 | 2.30 | 2.30 | 2.30 | 2.25 | 2.25 | (0.3) | 0.0 | 2.55 | 2.25 | (0.3) |

주: 위험손해율은 K-GAAP원수기준, 유지율은 1개월 평균 기준, 7월 공시이율: 보장성 2.25%, 저축성 2.25%, 연금 2.25%

자료: 메리츠화재, 키움증권

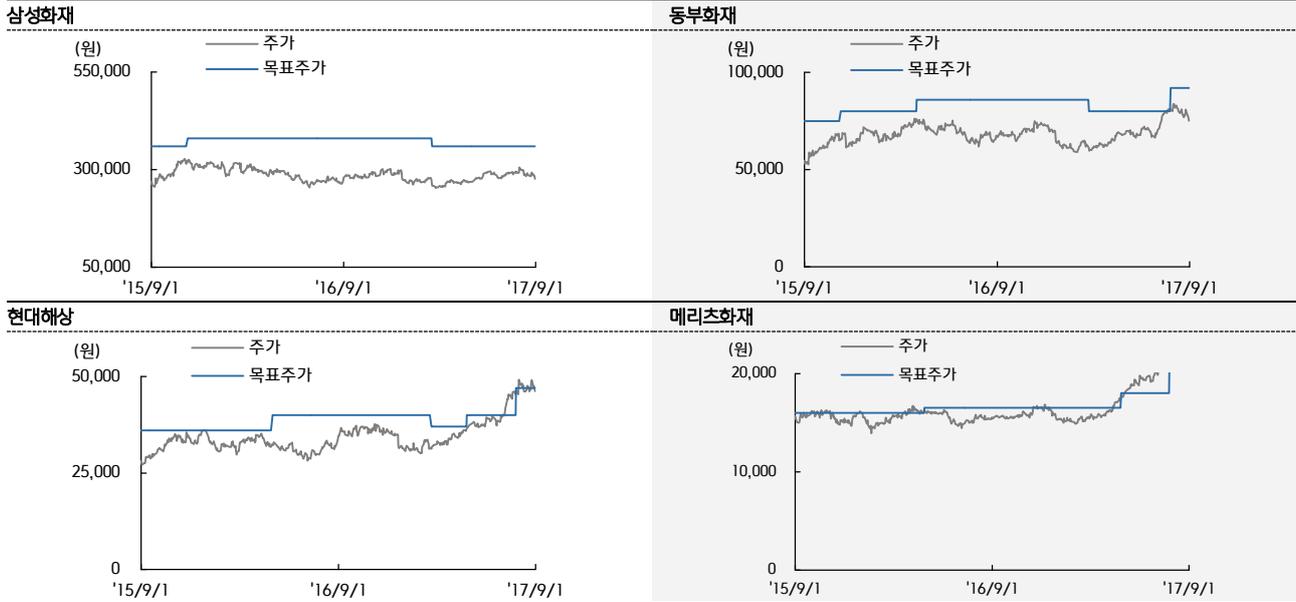
코리아리 7월 실적 상세 내역 (단위: 십억원%, %p)

| | 2016년 | | | | | | 2017년 | | | | | | %YoY | %MoM | 2016.1~6 | 2017.1~6 | %YoY | | |
|---------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|----------|---------|---------|--------|
| | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 | 11월 | 12월 | 1월 | 2월 | 3월 | 4월 | 5월 | 6월 | | | | | | 7월 | |
| 손익 계산서 | 수재보험료 | 594.5 | 688.8 | 566.9 | 514.1 | 547.0 | 482.1 | 484.2 | 712.2 | 539.1 | 441.9 | 707.4 | 503.6 | 603.6 | 1.5% | 19.9% | 2,665.9 | 2,795.5 | 4.9% |
| | 보유보험료 | 376.0 | 472.6 | 352.5 | 360.8 | 419.6 | 325.5 | 331.1 | 532.6 | 349.4 | 328.8 | 546.8 | 325.4 | 387.2 | 3.0% | 19.0% | 1,882.9 | 1,937.6 | 2.9% |
| | 경과보험료 | 370.8 | 450.8 | 349.3 | 358.7 | 439.3 | 346.7 | 334.6 | 527.4 | 331.1 | 333.4 | 521.1 | 328.8 | 385.2 | 3.9% | 17.2% | 1,851.6 | 1,899.6 | 2.6% |
| | 보험영업이익 (환평가제외) | -6.6 | 20.0 | 44.3 | 18.8 | 9.7 | -33.7 | 1.8 | -69.9 | 59.4 | 42.1 | 2.7 | 11.6 | 32.9 | 흑전 | 183.7% | 43.1 | 148.7 | 흑전 |
| | 투자영업이익 (환평가제외) | 22.3 | 2.2 | 11.0 | 14.7 | -6.7 | -0.5 | 8.5 | -41.6 | 24.2 | 21.6 | -8.5 | 25.6 | 32.2 | 44.6% | 26.0% | 64.0 | 95.1 | 48.6% |
| | 총영업이익 (환평가제외) | 46.0 | -10.4 | -23.4 | 6.6 | -5.2 | 49.0 | 23.5 | 49.9 | -27.2 | -12.9 | -1.4 | 24.3 | -0.6 | -101.3% | 적전 | 94.6 | -17.8 | 적전 |
| | 총영업이익 | 39.4 | 9.6 | 20.9 | 25.4 | 4.5 | 15.3 | 25.3 | -20.0 | 32.2 | 29.2 | 1.3 | 35.9 | 32.3 | -18.1% | -10.2% | 137.7 | 130.9 | -5.0% |
| | 총영업이익 (환평가제외) | 33.6 | 13.2 | 21.3 | 25.2 | 4.4 | 12.7 | 16.9 | -23.6 | 35.9 | 32.2 | 5.0 | 37.0 | 47.0 | 40.0% | 27.2% | 137.0 | 157.1 | 14.7% |
| | 순이익 | 32.8 | 4.2 | 11.0 | 18.3 | 0.7 | 15.8 | 19.2 | -10.1 | 20.5 | 22.0 | -3.6 | 27.7 | 35.7 | 8.9% | 28.8% | 103.4 | 102.4 | -1.0% |
| | ROE | 18.8 | 2.4 | 6.1 | 10.2 | 0.4 | 8.8 | 10.9 | -5.8 | 11.6 | 12.4 | -2.1 | 15.7 | 19.9 | 1.1 | 4.2 | 12.00 | 11.50 | -0.5 |
| 재무 상태표 | 총자산 | 9,237 | 9,381 | 9,338 | 9,376 | 9,260 | 9,386 | 9,273 | 9,556 | 9,556 | 9,370 | 9,110 | 9,731 | 9,530 | 3.2% | -2.1% | 9,237 | 9,530 | 3.2% |
| | 자기자본 | 2,112 | 2,147 | 2,160 | 2,166 | 2,162 | 2,136 | 2,098 | 2,115 | 2,115 | 2,154 | 2,107 | 2,134 | 2,172 | 2.9% | 1.8% | 2,112 | 2,172 | 2.9% |
| | 부채 | 7,125 | 7,234 | 7,178 | 7,209 | 7,098 | 7,249 | 7,175 | 7,441 | 7,441 | 7,216 | 7,003 | 7,598 | 7,358 | 3.3% | -3.2% | 7,125 | 7,358 | 3.3% |
| | 총자산/자기자본(%) | 437.4 | 436.9 | 432.4 | 432.8 | 428.4 | 439.3 | 442.0 | 451.8 | 451.8 | 435.1 | 432.3 | 456.1 | 438.8 | 1.4 | -17.3 | 437.4 | 438.8 | 1.4 |
| 매출 | 수재보험료 | 594 | 689 | 567 | 514 | 547 | 482 | 484 | 712 | 539 | 442 | 707 | 504 | 604 | 1.5% | 19.9% | 2,666 | 2,796 | 4.9% |
| | 국내 | 471 | 588 | 446 | 358 | 466 | 364 | 364 | 586 | 418 | 333 | 574 | 399 | 461 | -2.2% | 15.4% | 2,036 | 2,186 | 7.3% |
| | 가계 | 210 | 349 | 224 | 203 | 342 | 222 | 204 | 387 | 221 | 207 | 383 | 244 | 223 | 6.1% | -8.7% | 1,152 | 1,277 | 10.8% |
| | 기업 | 262 | 238 | 222 | 155 | 124 | 143 | 160 | 199 | 197 | 126 | 192 | 156 | 238 | -8.9% | 53.2% | 884 | 909 | 2.8% |
| | 해외 | 123 | 101 | 121 | 156 | 81 | 118 | 120 | 126 | 121 | 109 | 133 | 104 | 143 | 16.0% | 36.8% | 630 | 610 | -3.1% |
| | 경과보험료 | 371 | 451 | 349 | 359 | 439 | 347 | 335 | 527 | 331 | 333 | 521 | 329 | 385 | 3.9% | 17.2% | 1,852 | 1,900 | 2.6% |
| | 국내 | 263 | 366 | 259 | 236 | 366 | 258 | 228 | 426 | 242 | 240 | 413 | 250 | 269 | 2.5% | 7.9% | 1,334 | 1,414 | 6.0% |
| | 가계 | 180 | 301 | 182 | 156 | 293 | 181 | 148 | 353 | 173 | 179 | 331 | 169 | 184 | 2.7% | 8.8% | 964 | 1,037 | 7.6% |
| | 기업 | 83 | 65 | 77 | 80 | 74 | 77 | 80 | 73 | 69 | 61 | 82 | 80 | 85 | 2.3% | 6.0% | 370 | 377 | 1.8% |
| | 해외 | 108 | 85 | 91 | 123 | 73 | 89 | 106 | 102 | 89 | 94 | 108 | 79 | 116 | 7.1% | 46.3% | 517 | 486 | -6.1% |
| 효율 (%) | 합산비율 (환평가 제외) | 94.0 | 99.1 | 97.4 | 95.9 | 101.6 | 100.1 | 97.4 | 107.9 | 92.7 | 93.5 | 101.6 | 92.2 | 91.6 | -2.3 | -0.6 | 96.5 | 95.0 | -1.5 |
| | 국내 | 97.0 | 100.5 | 99.8 | 99.5 | 99.2 | 100.6 | 97.4 | 99.4 | 93.6 | 96.3 | 99.3 | 95.0 | 92.8 | -4.3 | -2.3 | 96.4 | 95.8 | -0.6 |
| | 가계 | 99.9 | 100.5 | 100.8 | 100.0 | 100.0 | 99.4 | 99.5 | 99.4 | 102.3 | 99.6 | 99.7 | 98.2 | 98.9 | -1.0 | 0.7 | 99.9 | 99.7 | -0.2 |
| | 기업 | 90.8 | 100.4 | 97.5 | 98.7 | 95.9 | 103.3 | 93.6 | 99.5 | 71.8 | 86.6 | 97.9 | 88.3 | 79.5 | -11.3 | -8.8 | 87.2 | 85.1 | -2.1 |
| | 해외 | 86.5 | 93.1 | 90.4 | 88.9 | 113.4 | 98.9 | 97.5 | 143.4 | 90.3 | 86.5 | 110.5 | 83.4 | 89.0 | 2.5 | 5.6 | 97.0 | 92.6 | -4.4 |
| 투자 | 운용자산 | 5,020 | 5,124 | 5,178 | 5,199 | 5,226 | 5,246 | 5,210 | 5,314 | 5,219 | 5,162 | 5,230 | 5,285 | 5,377 | 7.1% | 1.8% | 5,008 | 5,377 | 7.4% |
| | 채권 | 2,176 | 1,997 | 1,993 | 2,008 | 2,061 | 2,027 | 1,996 | 1,972 | 1,947 | 1,925 | 1,921 | 1,900 | 1,937 | -11.0% | 1.9% | 2,022 | 1,937 | -4.2% |
| | 해외 | 1,209 | 1,158 | 1,112 | 1,125 | 1,108 | 1,184 | 1,340 | 1,483 | 1,465 | 1,518 | 1,572 | 1,600 | 1,642 | 35.8% | 2.6% | 1,238 | 1,642 | 32.6% |
| | 단기금융 | 979 | 1,325 | 1,412 | 1,426 | 1,437 | 1,404 | 1,238 | 1,182 | 1,086 | 1,001 | 974 | 995 | 945 | -3.5% | -5.0% | 1,120 | 945 | -15.6% |
| | 기타 | 460 | 461 | 479 | 502 | 504 | 527 | 538 | 590 | 636 | 637 | 688 | 714 | 776 | 68.8% | 8.7% | 430 | 776 | 80.5% |
| | 주식 | 193 | 184 | 183 | 138 | 117 | 104 | 99 | 88 | 85 | 80 | 75 | 76 | 79 | -59.3% | 3.4% | 199 | 79 | -60.6% |
| | 비중(%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 채권 | 43.4 | 39.0 | 38.5 | 38.6 | 39.4 | 38.6 | 38.3 | 37.1 | 37.3 | 37.3 | 36.7 | 36.0 | 36.0 | -7.3 | 0.1 | 40.4 | 36.0 | -4.4 |
| | 해외 | 24.1 | 22.6 | 21.5 | 21.6 | 21.2 | 22.6 | 25.7 | 27.9 | 28.1 | 29.4 | 30.1 | 30.3 | 30.5 | 6.4 | 0.3 | 24.7 | 30.5 | 5.8 |
| | 단기금융 | 19.5 | 25.9 | 27.3 | 27.4 | 27.5 | 26.8 | 23.8 | 22.2 | 20.8 | 19.4 | 18.6 | 18.8 | 17.6 | -1.9 | -1.3 | 22.4 | 17.6 | -4.8 |
| 기타 | 9.2 | 9.0 | 9.3 | 9.6 | 9.6 | 10.0 | 10.3 | 11.1 | 12.2 | 12.3 | 13.1 | 13.5 | 14.4 | 5.3 | 0.9 | 8.6 | 14.4 | 5.8 | |
| 주식 | 3.8 | 3.6 | 3.5 | 2.6 | 2.2 | 2.0 | 1.9 | 1.7 | 1.6 | 1.6 | 1.4 | 1.4 | 1.5 | -2.4 | 0.0 | 4.0 | 1.5 | -2.5 | |
| 투자수익률(%), 환평가 제외 | 2.7 | 2.6 | 2.4 | 2.4 | 2.6 | 3.0 | 1.9 | 4.1 | 2.6 | 2.4 | 3.1 | 2.6 | 3.3 | 0.6 | 0.7 | 3.5 | 2.8 | -0.7 | |

투자의견변동내역(2개년)

| 종목명 | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 대상시점 | 과리율 | | 종목명 | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 대상시점 | 과리율 | | |
|------------------|-----------------------|---------------|----------|--------------|------------|------------|-------------------|------------------|-------------------------|---------------|--------------|------------|------------|--------|
| | | | | | 평균주가 대비 | 최고 주가대비 | | | | | | 평균주가 대비 | 최고 주가대비 | |
| 삼성화재 (000810) | 2015-08-03 | BUY(Maintain) | 360,000원 | 6개월 | -25.41 | -19.86 | 메리츠화재 (000060) | 2015-08-04 | Marketperform(Maintain) | 16,000원 | 6개월 | -1.92 | 1.88 | |
| | 2015-10-01 | BUY(Maintain) | 360,000원 | 6개월 | -20.46 | -18.89 | | 2015-10-01 | Marketperform(Maintain) | 16,000원 | 6개월 | 0.00 | 1.25 | |
| | 2015-10-13 | BUY(Maintain) | 360,000원 | 6개월 | -14.66 | -10.83 | | 2015-10-13 | Marketperform(Maintain) | 16,000원 | 6개월 | -0.02 | 1.56 | |
| | 2015-10-28 | BUY(Maintain) | 360,000원 | 6개월 | -10.54 | -8.89 | | 2015-11-09 | Marketperform(Maintain) | 16,000원 | 6개월 | -5.09 | 0.94 | |
| | 2015-11-09 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -17.27 | -14.47 | | 2016-01-29 | Marketperform(Maintain) | 16,000원 | 6개월 | -3.18 | 2.19 | |
| | 2015-11-24 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -19.30 | -15.92 | | 2016-04-01 | Marketperform(Maintain) | 16,000원 | 6개월 | 1.39 | 4.38 | |
| | 2016-01-29 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -20.20 | -16.45 | | 2016-04-28 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | -2.90 | -1.21 | |
| | 2016-04-01 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -22.93 | -20.53 | | 2016-05-27 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | -6.36 | -1.21 | |
| | 2016-05-02 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -24.00 | -21.84 | | 2016-07-01 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | -9.49 | -7.58 | |
| | 2016-05-27 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -28.51 | -24.61 | | 2016-07-19 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | -8.59 | -6.97 | |
| | 2016-07-01 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -29.46 | -27.89 | | 2016-08-01 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | -6.03 | -4.24 | |
| | 2016-07-19 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -29.15 | -28.55 | | 2016-09-01 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | -5.65 | -4.85 | |
| | 2016-08-01 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -28.18 | -25.66 | | 2016-10-04 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | -5.56 | -4.55 | |
| | 2016-09-01 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -25.52 | -24.34 | | 2016-10-19 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | -4.76 | -3.33 | |
| | 2016-09-27 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -25.82 | -25.39 | | 2016-10-28 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | -2.06 | 1.21 | |
| | 2016-10-04 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -25.93 | -24.21 | | 2016-12-01 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | -3.74 | 2.12 | |
| | 2016-10-19 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -23.71 | -22.50 | | 2017-01-17 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | -7.46 | -5.15 | |
| | 2016-11-01 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -23.02 | -20.53 | | 2017-03-02 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | -5.03 | -3.03 | |
| | 2016-12-01 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -23.55 | -22.89 | | 2017-04-03 | Marketperform(Maintain) | 16,500원 | 6개월 | 1.59 | 7.27 | |
| | 2016-12-01 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -24.99 | -21.58 | | 2017-05-02 | Marketperform(Maintain) | 18,000원 | 6개월 | 3.81 | 7.78 | |
| | 2017-01-02 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -29.31 | -27.89 | | 2017-05-30 | Marketperform(Maintain) | 18,000원 | 6개월 | 13.54 | 30.28 | |
| | 2017-01-17 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -28.10 | -26.58 | | 2017-07-27 | Marketperform(Maintain) | 23,000원 | 6개월 | 4.35 | 6.30 | |
| | 2017-02-16 | BUY(Maintain) | 380,000원 | 6개월 | -32.57 | -31.71 | | 2017-08-02 | Marketperform(Maintain) | 23,000원 | 6개월 | 6.58 | 10.00 | |
| | 2017-03-02 | BUY(Maintain) | 360,000원 | 6개월 | -26.55 | -24.03 | | 2017-09-01 | Marketperform(Maintain) | 23,000원 | | | | |
| | 2017-04-03 | BUY(Maintain) | 360,000원 | 6개월 | -25.50 | -23.89 | | 동부화재 (005830) | 2015-08-03 | BUY(Maintain) | 75,000원 | 6개월 | -24.41 | -19.73 |
| | 2017-04-28 | BUY(Maintain) | 360,000원 | 6개월 | -22.61 | -18.89 | | | 2015-09-24 | BUY(Maintain) | 75,000원 | 6개월 | -20.27 | -18.27 |
| 2017-05-30 | BUY(Maintain) | 360,000원 | 6개월 | -19.88 | -17.78 | 2015-10-01 | BUY(Maintain) | | 75,000원 | 6개월 | -18.04 | -16.67 | | |
| 2017-07-27 | BUY(Maintain) | 370,000원 | 6개월 | -21.42 | -17.43 | 2015-10-13 | BUY(Maintain) | | 75,000원 | 6개월 | -12.36 | -8.67 | | |
| 2017-09-01 | BUY(Maintain) | 370,000원 | 6개월 | | | 2015-11-09 | BUY(Maintain) | | 80,000원 | 6개월 | -17.77 | -13.88 | | |
| 현대해상 (001450) | 2015-08-03 | BUY(Maintain) | 36,000원 | 6개월 | -19.50 | -13.61 | 2015-11-24 | | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -16.48 | -10.13 | |
| | 2015-10-01 | BUY(Maintain) | 36,000원 | 6개월 | -13.85 | -12.50 | 2016-01-29 | | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -12.23 | -4.75 | |
| | 2015-10-13 | BUY(Maintain) | 36,000원 | 6개월 | -7.33 | -2.50 | 2016-04-01 | | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -13.26 | -11.74 | |
| | 2015-11-09 | BUY(Maintain) | 36,000원 | 6개월 | -7.09 | 0.42 | 2016-04-12 | | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -16.42 | -11.86 | |
| | 2016-01-29 | BUY(Maintain) | 36,000원 | 6개월 | -9.16 | -5.00 | 2016-05-02 | | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -17.68 | -14.19 | |
| | 2016-04-01 | BUY(Maintain) | 36,000원 | 6개월 | -7.16 | -2.22 | 2016-05-27 | | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -17.23 | -12.44 | |
| | 2016-05-02 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -20.85 | -17.50 | 2016-07-01 | | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -23.89 | -19.53 | |
| | 2016-05-27 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -23.33 | -17.75 | 2016-07-19 | | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -23.13 | -19.07 | |
| | 2016-07-01 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -25.89 | -22.63 | 2016-09-01 | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -20.99 | -18.84 | | |
| | 2016-07-19 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -25.22 | -24.25 | 2016-09-27 | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -20.58 | -19.19 | | |
| | 2016-08-01 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -19.38 | -15.50 | 2016-10-04 | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -22.09 | -19.19 | | |
| | 2016-09-01 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -11.42 | -8.25 | 2016-10-19 | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -18.01 | -17.21 | | |
| | 2016-09-27 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -10.06 | -8.75 | 2016-11-01 | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -16.00 | -12.91 | | |
| | 2016-10-04 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -8.99 | -6.75 | 2016-12-01 | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -22.93 | -15.23 | | |
| | 2016-10-19 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -9.29 | -7.63 | 2017-01-17 | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -27.99 | -24.53 | | |
| | 2016-11-01 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -9.45 | -5.88 | 2017-02-23 | BUY(Maintain) | 86,000원 | 6개월 | -29.91 | -28.95 | | |
| | 2016-12-01 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -17.28 | -10.13 | 2017-03-02 | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -22.02 | -20.00 | | |
| | 2017-01-17 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -20.30 | -16.00 | 2017-04-03 | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -16.43 | -13.50 | | |
| | 2017-02-20 | BUY(Maintain) | 37,000원 | 6개월 | -13.61 | -12.43 | 2017-04-28 | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -14.53 | -12.13 | | |
| | 2017-03-02 | BUY(Maintain) | 37,000원 | 6개월 | -10.57 | -5.41 | 2017-05-30 | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -9.14 | 1.50 | | |
| 2017-04-03 | BUY(Maintain) | 37,000원 | 6개월 | -4.75 | -1.35 | 2017-07-27 | BUY(Maintain) | 92,000원 | 6개월 | -12.96 | -8.91 | | | |
| 2017-04-28 | BUY(Maintain) | 40,000원 | 6개월 | -6.40 | -4.38 | 2017-09-01 | BUY(Maintain) | 92,000원 | | | | | | |
| 2017-05-30 | Outperform(Downgrade) | 40,000원 | 6개월 | 2.23 | 15.00 | | | | | | | | | |
| 2017-07-27 | Outperform(Maintain) | 47,000원 | 6개월 | 0.51 | 4.68 | | | | | | | | | |
| 2017-09-01 | Outperform(Maintain) | 47,000원 | | | | | | | | | | | | |

목표주가추이(2개년)



투자의견및적용기준

| 기업 | 적용기준(6개월) |
|-----------------------|--------------------|
| Buy(매수) | 시장대비+20%이상주가상승예상 |
| Outperform(시장수익률상회) | 시장대비+10~+20%주가상승예상 |
| Marketperform(시장수익률) | 시장대비+10~/10%주가변동예상 |
| Underperform(시장수익률하회) | 시장대비/10~/20%주가하락예상 |
| Sell(매도) | 시장대비/20%이하주가하락예상 |

| 업종 | 적용기준(6개월) |
|-------------------|------------------|
| Overweight(비중확대) | 시장대비+10%이상초과수익예상 |
| Neutral(중립) | 시장대비+10~/10%변동예상 |
| Underweight(비중축소) | 시장대비/10%이상초과하락예상 |

투자등급 비율 통계 (2016/7/1~2017/6/30)

| 투자등급 | 건수 | 비율(%) |
|------|-----|--------|
| 매수 | 172 | 97.73% |
| 중립 | 4 | 2.27% |
| 매도 | 0 | 0.00% |