

현대해상 (001450) 추정재무제표 (K-IFRS 별도)

손익계산서 (단위: 십억원)					
결산 (12월)	2015A	2016A	2017A	2018E	2019E
원수보험료	12,119	12,583	12,826	13,041	13,211
보유보험료	11,063	11,414	11,702	11,909	12,062
경과보험료	10,976	11,255	11,533	11,645	11,815
일반	469	455	451	455	463
장기	8,076	8,061	8,091	8,075	8,138
자동차	2,430	2,739	2,991	3,115	3,214
경과손해액	9,544	9,525	9,576	9,657	9,719
일반	341	297	297	280	288
장기	7,025	6,986	6,900	6,855	6,829
자동차	2,179	2,242	2,379	2,522	2,602
사업비	1,989	2,148	2,337	2,412	2,505
보험영업이익	-558	-418	-380	-424	-408
투자영업이익	852	960	1,020	1,097	1,183
영업이익	294	542	640	674	774
세전이익	284	513	625	656	760
법인세비용	81	113	152	173	199
당기순이익	203	400	473	483	561

수익성					
결산 (12월)	2015A	2016A	2017A	2018E	2019E
경과손해율	87.0%	84.6%	83.0%	82.9%	82.3%
일반	72.6%	65.2%	65.9%	61.6%	62.3%
장기	87.0%	86.7%	85.3%	84.9%	83.9%
자동차	89.7%	81.8%	79.5%	81.0%	80.9%
사업비율	18.1%	19.1%	20.3%	20.7%	21.2%
합산비율	105.1%	103.7%	103.3%	103.6%	103.5%
투자영업이익률	3.5%	3.4%	3.3%	3.3%	3.3%

성장성					
결산 (12월)	2015A	2016A	2017A	2018E	2019E
원수보험료	8.2%	3.8%	1.9%	1.7%	1.3%
경과보험료	8.1%	2.5%	2.5%	1.0%	1.5%
순이익	-12.9%	96.6%	18.3%	2.1%	16.3%
자산총계	16.8%	13.5%	9.5%	7.0%	7.1%
운용자산	19.6%	13.0%	9.5%	7.5%	7.1%
자본총계	5.3%	13.3%	12.5%	14.0%	12.5%

재무상태표 (단위: 십억원)					
결산 (12월)	2015A	2016A	2017A	2018E	2019E
자산총계	32,292	36,652	40,122	42,945	45,993
운용자산	26,229	29,643	32,448	34,890	37,366
현예금 및 예치금	1,570	1,157	854	1,002	1,116
유가증권	16,506	18,780	21,083	22,597	24,169
대출채권	7,178	8,691	9,505	10,206	10,917
부동산	973	1,015	1,006	1,085	1,164
비운용자산	3,746	3,796	3,938	4,094	4,340
특별계정자산	2,317	3,213	3,736	3,961	4,287
부채총계	29,857	33,894	37,019	39,406	42,012
책임준비금	25,678	28,653	31,051	33,267	35,543
기타부채	1,656	1,835	2,177	2,179	2,182
특별계정부채	2,522	3,406	3,791	3,961	4,287
자본총계	2,435	2,758	3,103	3,539	3,980
자본금	45	45	45	45	45
자본잉여금	114	114	114	114	114
이익잉여금	2,058	2,398	2,763	3,127	3,568
기타포괄손익누계액	255	238	218	-9	-9

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)					
결산 (12월)	2015A	2016A	2017A	2018E	2019E
EPS (원)	2,550	5,013	5,929	6,054	7,039
BPS (원)	30,534	34,591	38,912	44,378	49,917
DPS (원)	750	1,350	1,500	1,500	1,500
PER (배)	14.1	6.3	7.9	5.6	4.8
PBR (배)	1.2	0.9	1.2	0.8	0.7
ROE (%)	8.6%	15.4%	16.1%	14.5%	14.9%
ROA (%)	0.7%	1.2%	1.2%	1.2%	1.3%
배당성향 (%)	29.4%	26.9%	25.3%	24.8%	21.3%
배당수익률 (%)	2.1%	4.3%	3.2%	4.4%	4.4%

안정성					
결산 (12월)	2015A	2016A	2017A	2018E	2019E
자산총계/자기자본 (배)	13.26	13.29	12.93	12.14	11.56
보유보험료/자기자본 (배)	4.54	4.14	3.77	3.37	3.03