

SINCE
1946

대한민국 최초의
생명 보험사



2023년 3분기 한화생명 실적발표

Break the Frame

Make new Frames

Complete the Frames

Make New Ways Possible! New Start No.1



Disclaimer

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 별도 기준의 경영실적입니다.

본 자료에 포함된 2023년 3분기 경영실적은 IFRS9 및 IFRS17을 적용하여 작성되었으며, 본 자료에 서술된 2022년 3분기 경영실적은 IAS39, IFRS17을 적용하여 작성 되었다는 점을 참고하시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 2023년 3분기 실적은 투자자 여러분의 단순 편의를 위해 작성된 자료이므로, 본 자료에 포함된 정보와 의견은 별도의 통지 없이 변경 또는 수정될 수 있습니다. 본 자료는 외부기관에 의해 검증 받지 않았습니다. 본 자료에 서술된 재무정보 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료 작성일 기준의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 수정 또는 변경에 대해 책임을 지지 않습니다. 따라서 본 문서 내용에 대한 보장이 이루어 지지 않으므로 자료의 정확, 공정 또는 완전한 신뢰를 하셔서는 안됩니다.

본 자료에는 표현상 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’ 등과 같은 단어를 포함한 미래예측정보를 포함하고 있습니다.

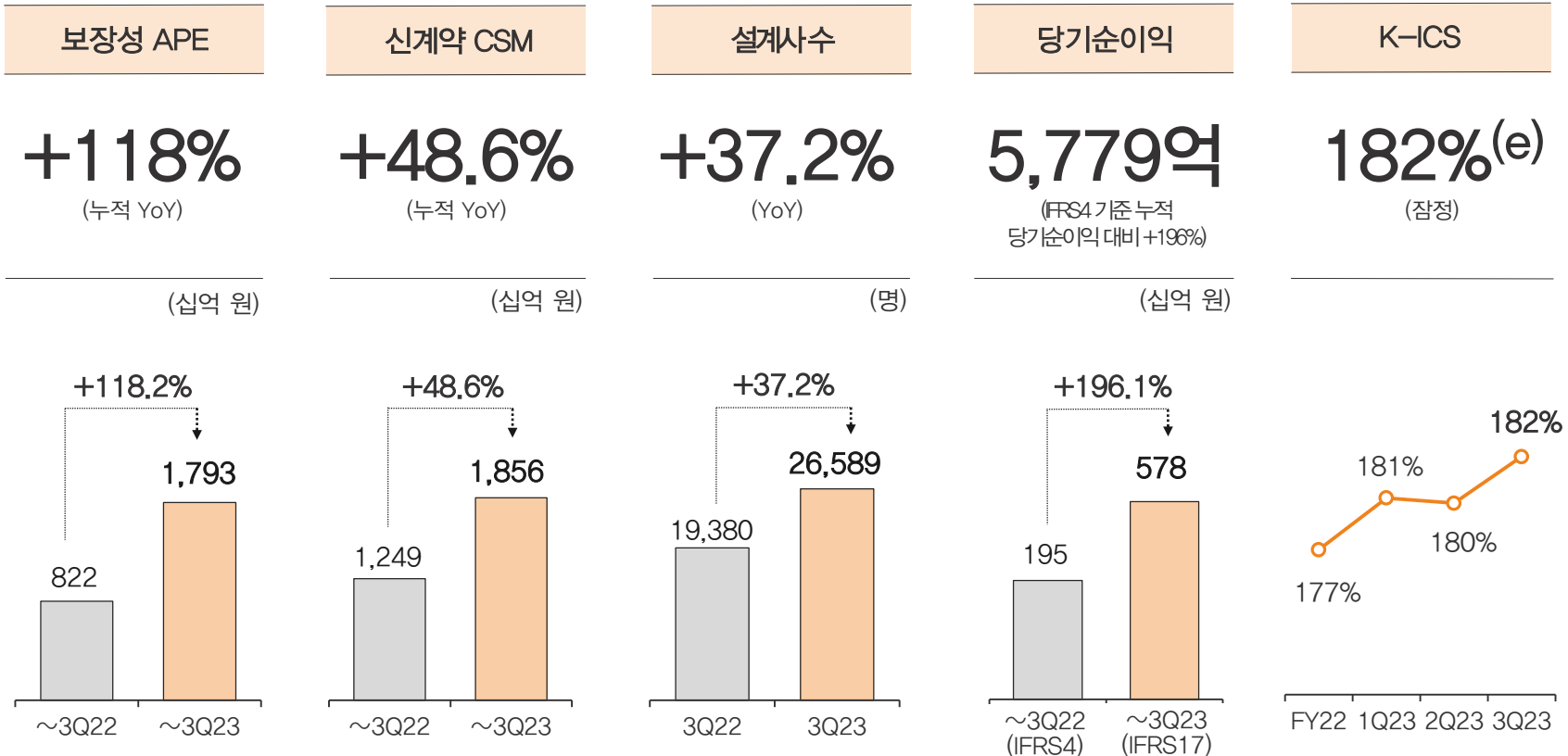
본 자료에 기재된 미래예측정보는 회사의 영업 및 사업 환경과 관련한 다양한 위험, 불확실성 및 외부 여건에 의해 영향 받을 수 있습니다. 예측정보는 그 성격상 불확실한 사건들을 언급하는데, 회사의 향후 경영현황 및 재무실적에 긍정적 또는 부정적으로 영향을 미칠 수 있는 불확실성이 존재하며, 이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 표현된 일부 수치는 실제 결과와는 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 향후 전망은 현재의 시장상황과 당사의 경영방향 등을 고려한 것으로 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 확인해야 합니다.

Contents

1. '23년 3분기 실적 Highlights
 2. 신계약 APE
 3. 영업 효율성
 4. 계약서비스마진(CSM)
 5. 당기순이익
 6. 보험손익 및 투자손익
 7. 자산 / 운용자산
 8. 채권 포트폴리오
 9. 대출채권 포트폴리오
 10. 최선추정부채(BEL)
 11. KICS / Duration Gap
- Appendix. 한화생명금융서비스 재무현황

'23년 3분기 실적 Highlights

“건조한 **신계약 매출**(신계약 APE 및 신계약 CSM) 성장을 통한 미래이익 재원 확보”
 “非우호적 금융환경 속에서도 **안정적인 K-ICS 182% 견지**”

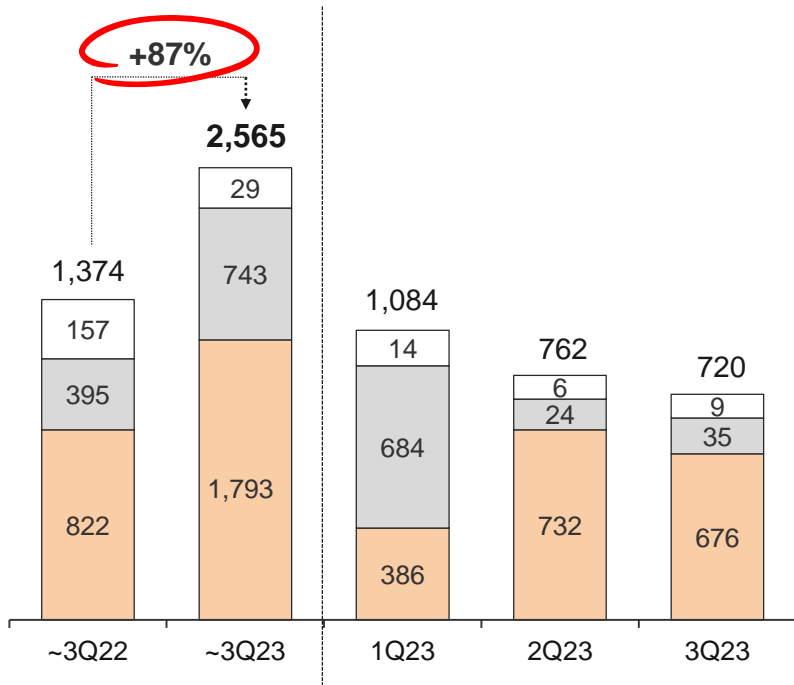


신계약 APE

- 신계약 APE는 보장성 중심의 매출 성장으로 87% 증가
- 보장성 APE는 조직확대 기반의 적극적 시장 트렌드 대응으로 118% 성장

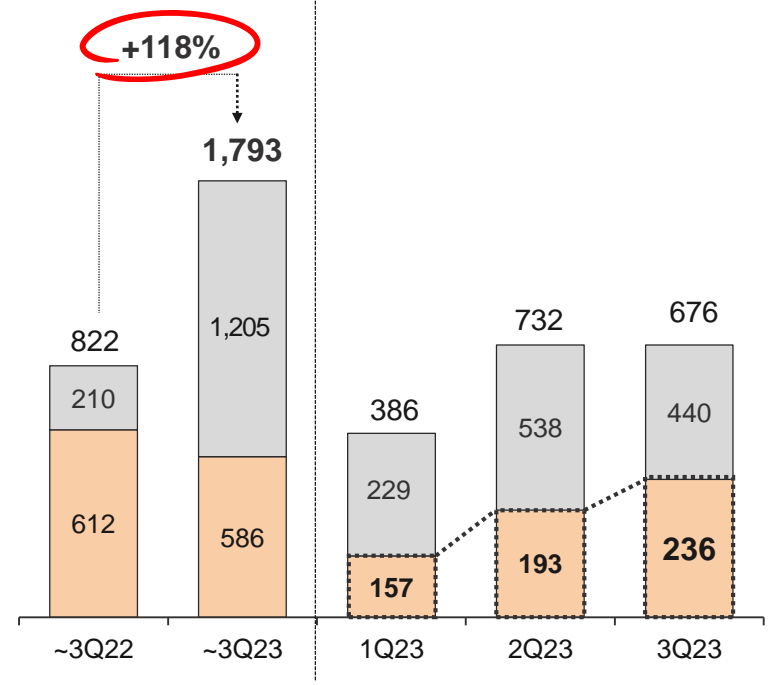
신계약 APE¹⁾ (십억 원)

■ 보장 ■ 연금 ■ 저축



보장성 APE (십억 원)

■ 일반보장 ■ 종신/CI

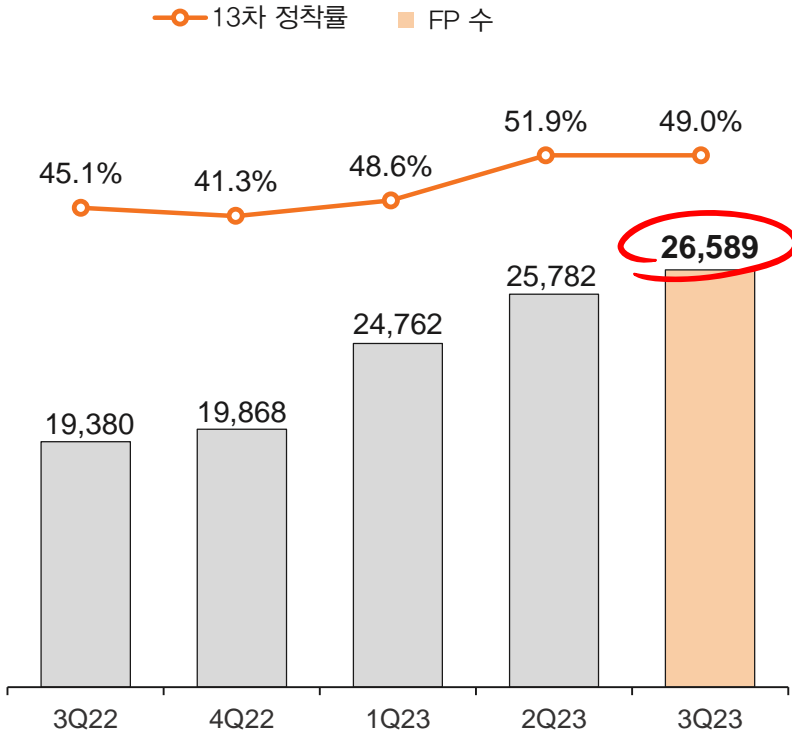


1) 1년 만기상품 및 퇴직연금 제외

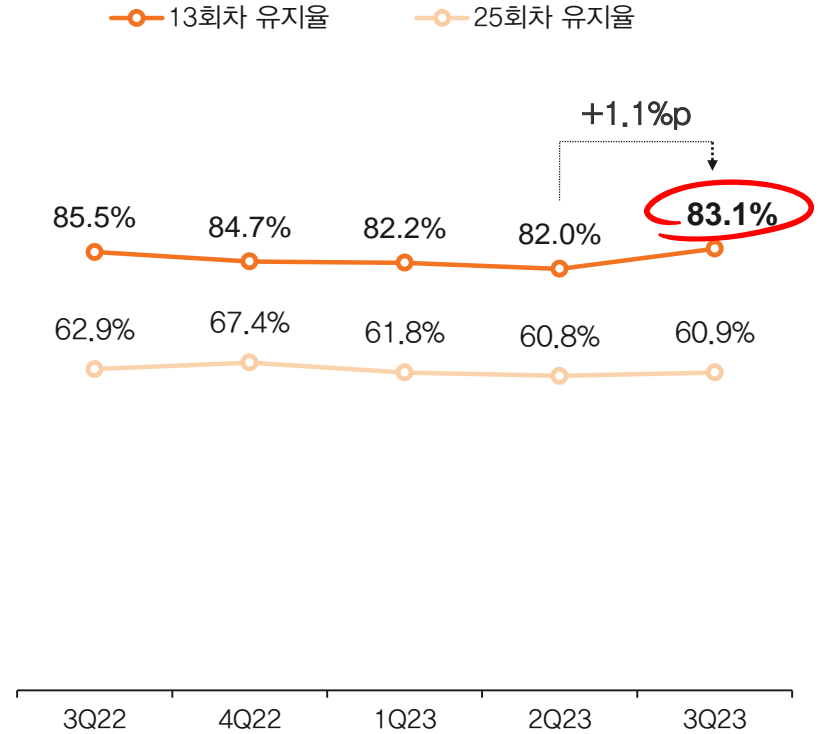
영업 효율성

- 高능률 FP 중심의 리쿠르팅을 통한 조직규모 지속 확대
- 유지 관리 제도 및 시스템 강화 등을 통한 계약 유지율 제고

설계사 정착률 및 조직현황¹⁾ (명)



계약 유지율²⁾



1) 한화생명금융서비스, 한화라이프랩, 피플라이프('23년 1월 인수) 포함

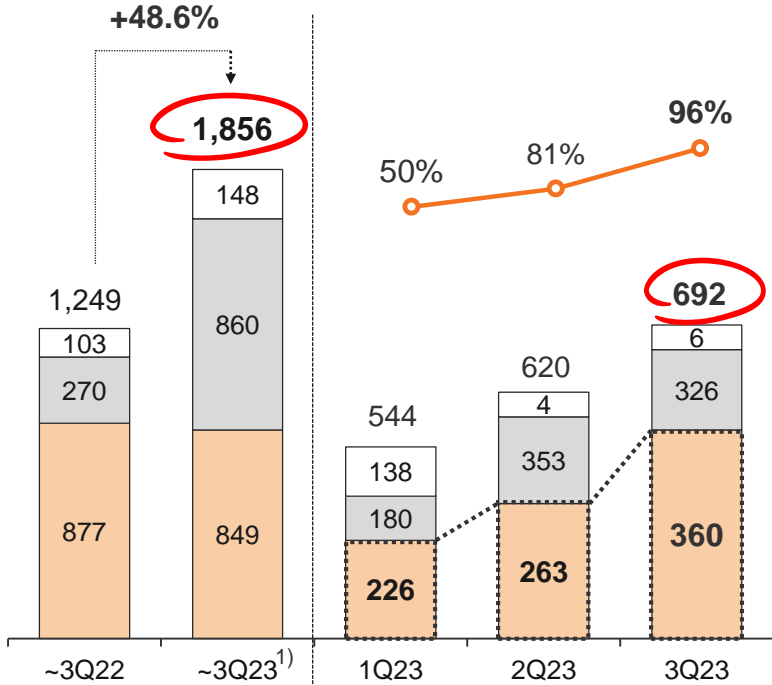
2) '23년 9월 유지율 공시기준 변경에 따른 소급 적용
(기존: 주계약금액 → 변경: 보험료)

계약서비스마진(CSM)

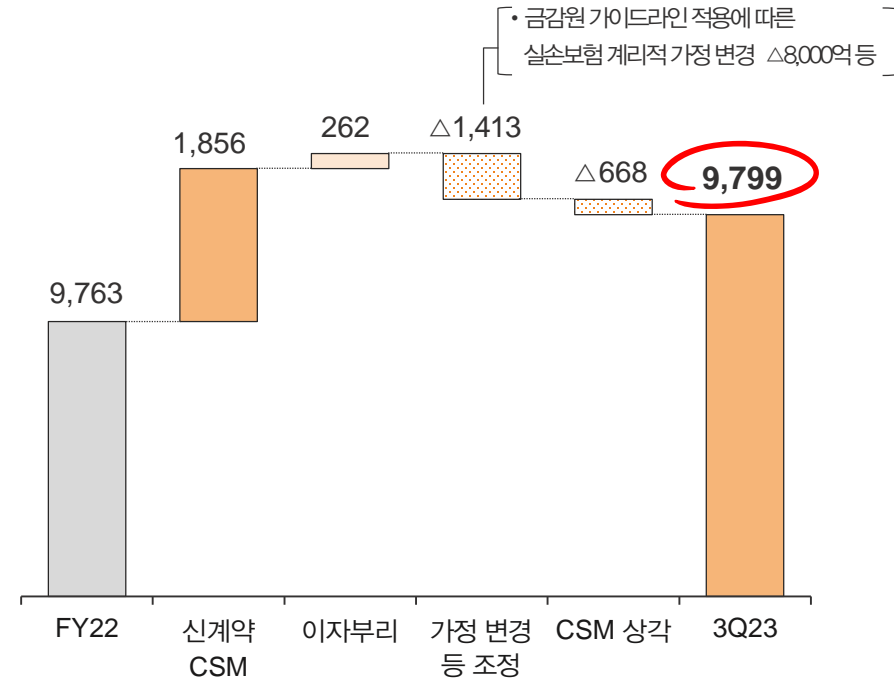
- 高수익성 일반보장 신계약 CSM 지속 확대에 힘입어 누적 신계약 CSM 약 1.9조원 달성
- IFRS17 가이드라인 적용에도 약 9.8조의 보유계약 CSM에 기반한 안정적인 미래이익자원 확보

신계약 CSM (십억 원)

■ 일반보장 ■ 종신/CI ■ 연금 ○ 신계약CSM 수익성²⁾



CSM Movement (십억 원)



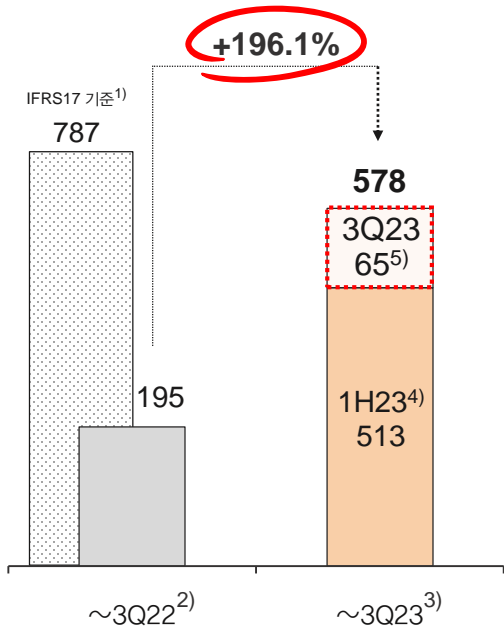
1) IFRS17 금감원 가이드라인 소급 적용

2) 신계약 CSM 수익성 = 신계약 CSM ÷ 신계약 APE

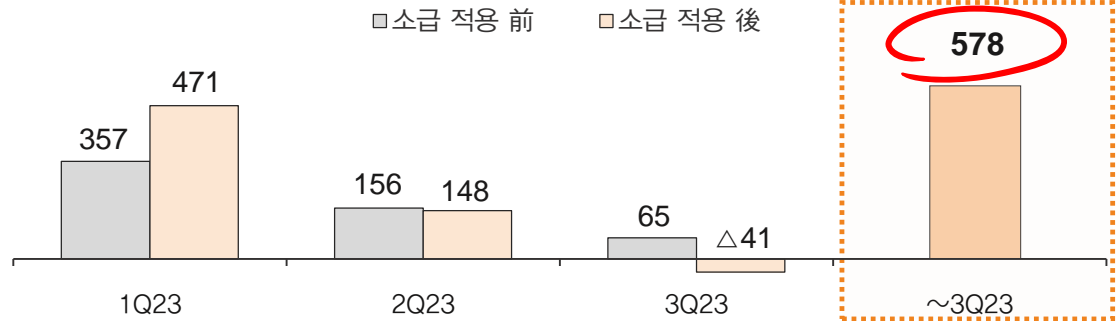
당기순이익

- 3분기 누적 당기순이익은 5,779억원으로 전년 대비 196% 증가
- IFRS17 가이드라인 적용 및 소급 재결산에도 견고한 이익 체력 견지

당기순이익 (십억 원)



금감원 가이드라인 적용 영향 비교 (십억 원)



변액 평가모델 변경(GM → VFA) 효과 소급 적용으로 보유계약 CSM 조정 및 상각수익 변동 계약 체결비(기타수당) 회계처리 변경 등으로 보험손익 변동

구분	소급 적용 前	소급 적용 後	차이
1Q23	357	471	+114
2Q23	156	148	△8
3Q23	65	△41	△106
누적	578	578	-

1) ~3Q22: IFRS17 금감원 가이드라인 소급 적용
 2) ~3Q22: IAS39/IFRS4 적용
 3) ~3Q23: IFRS9/17 기준 금감원 가이드라인 소급 적용
 4) 1H23 반기 보고서 상 공시된 당기순이익
 5) 금감원 가이드라인 적용 효과 소급 적용 前 당기순이익

보험손익 및 투자손익

- 견고한 보유계약 CSM으로부터 창출되는 상각이익 등에 힘입어 누적 보험손익 5,645억 달성
- 투자손익은 안정적인 이자수익 및 변액 평가모델¹⁾ 변경 등으로 991억 기록

누적 보험손익 상세 (십억 원)



누적 투자손익 상세²⁾ (십억 원)



1) GM(General Model) : 자산/부채 평가차액을 손익으로 처리
 VFA(Variable Fee Approach) : 자산/부채 평가차액을 CSM으로 조정

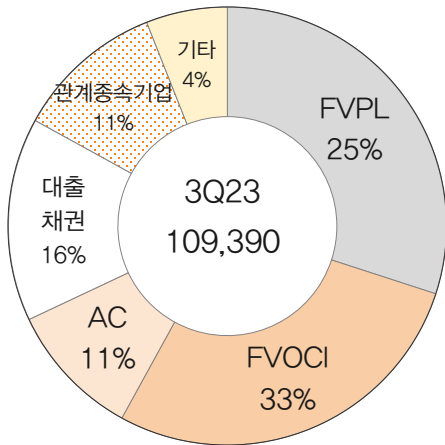
2) 이자수익, 처분/평가손익, 부담이자는 일반계정 기준
 3) 배당수익 포함
 4) 평가익 포함

자산 / 운용자산

- 국내채권 59%, 해외증권 15%, 대출채권 17% 등의 금리부자산 중심의 포트폴리오
- 금융시장 변동성 확대에도 3.33%의 안정적인 운용자산이익률 견지

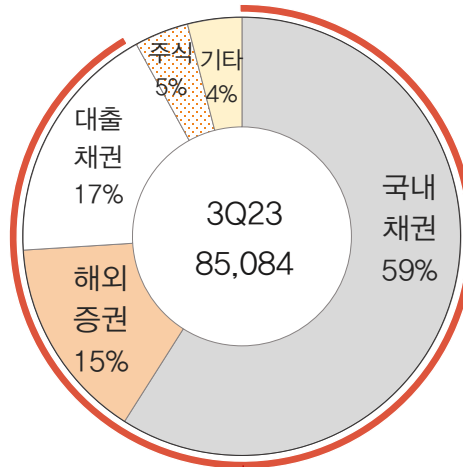
계정별 자산¹⁾ 구성 (십억 원)

- FVPL
- FVOCI
- AC
- 대출채권
- 관계종속기업
- 기타



유형별²⁾ 운용자산 (십억 원)

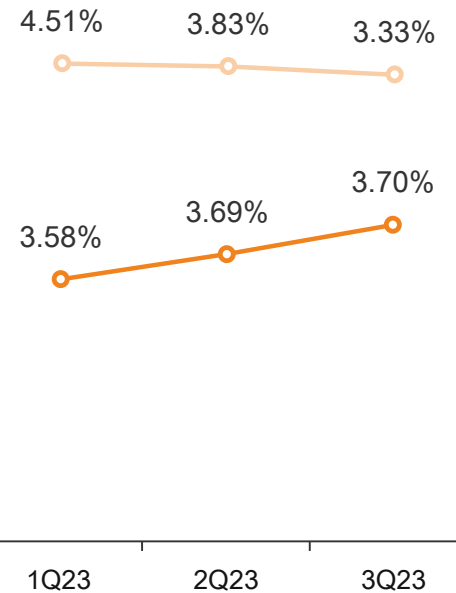
- 국내채권
- 해외증권
- 대출채권
- 주식
- 기타



금리부자산 91%

운용자산이익률³⁾ 및 신규투자이익률⁴⁾

- 운용자산이익률
- 신규투자이익률



1) FVPL(당기손익공정가치측정금융자산)
 FVOCI(기타포괄손익공정가치측정금융자산)
 AC(상각후원가측정유가증권)

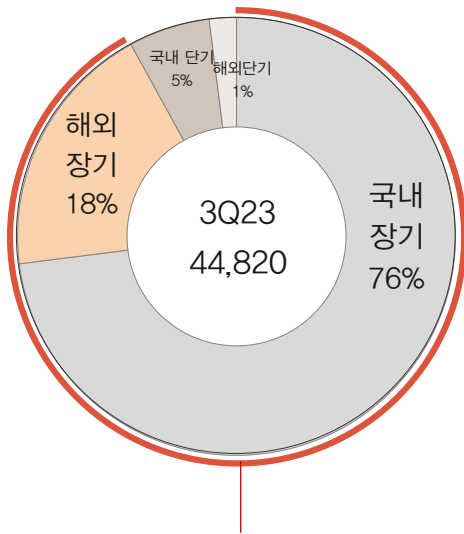
2) FRS9 일반계정 기준(퇴직연금 제외)

3), 4) FRS9 적용 일반계정 기준(변액파생손익 제외)

채권 포트폴리오

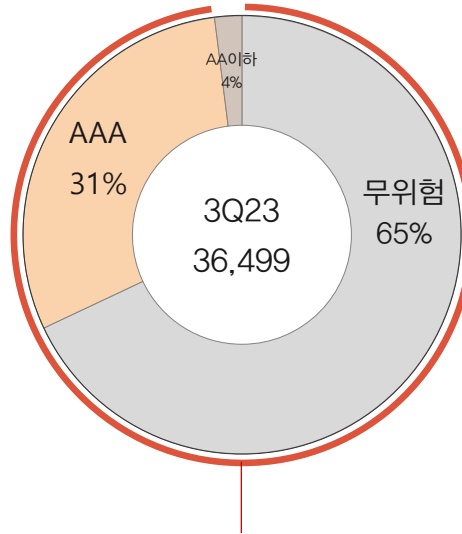
- ALM을 위한 10년 이상 장기채 중심의 채권 포트폴리오 구축
- 국내 AAA 등급 96%, 해외 A 등급 이상 99%의 안정적인 우량등급 채권 투자 지속

장단기채¹⁾ 현황 (십억 원)



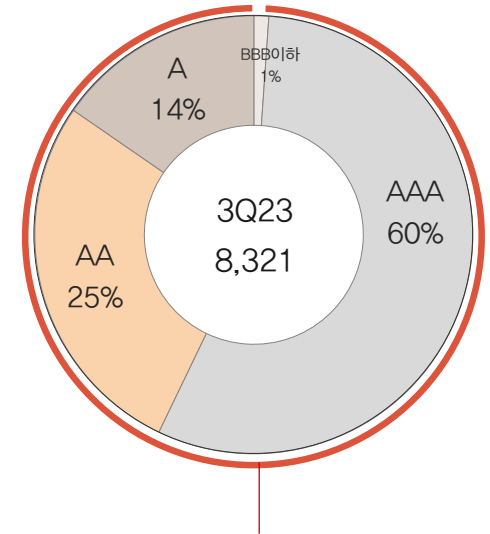
장기채²⁾ 94%

국내채권³⁾ 신용등급 현황 (십억 원)



AAA ↑ 96%

해외채권⁴⁾ 신용등급 현황 (십억 원)



A ↑ 99%

1) IFRS9 일반계정 기준 (채권형 수익증권 제외)

2) 장기채 : 10년 이상

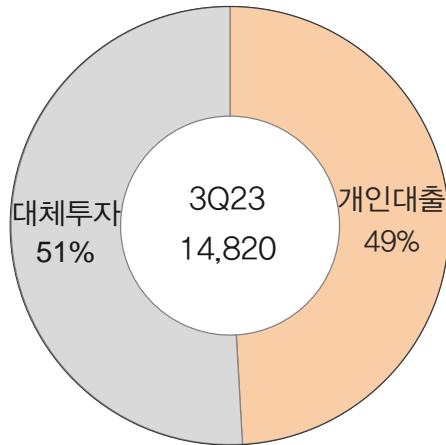
3) IFRS9 일반계정 기준 (채권형 수익증권 제외)

4) IFRS9 일반계정 기준 (채권형 수익증권 제외)

대출채권 포트폴리오

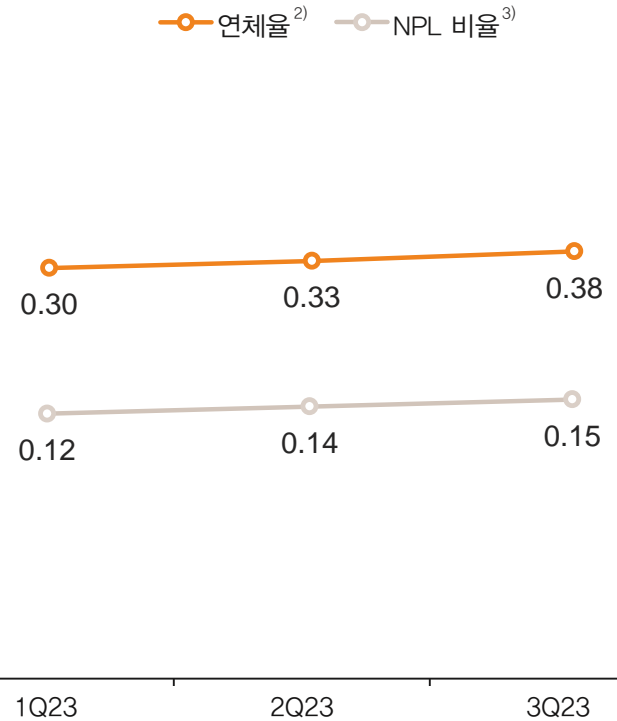
- 대체투자 51%, 개인대출 49%의 균형 잡힌 포트폴리오
- 연체율과 NPL 비율은 각각 0.38%, 0.15% 기록

대출채권 포트폴리오¹⁾ (십억 원)



1) 약관대출은 IFRS17 도입에 따른 부채차감항목 변경으로 대출채권에서 제외

대출채권 건전성 (%)



2) NPL(Non Performing Loan) 비율 = 고정 이하 대출금액 ÷ 약관대출 제외 대출금액

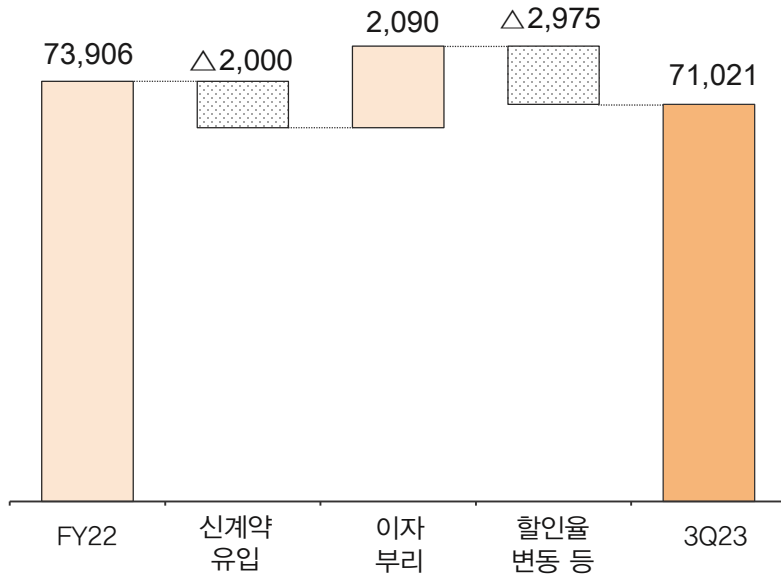
3) 연체율 = 1개월 이상 연체금액 ÷ 약관대출 제외 대출채권 총액

최선추정부채(BEL)

- BEL은 신계약 유입 및 보험부채 할인율 상승 등으로 약 71조 기록
- 부담금리는 전분기와 동일한 3.59%

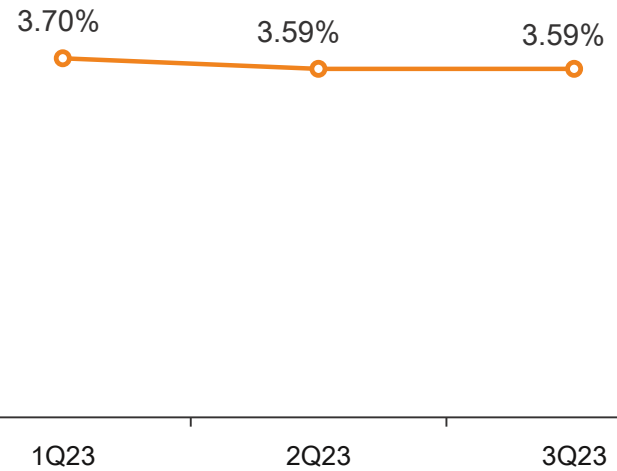
BEL Movement

(십억 원)



부담금리

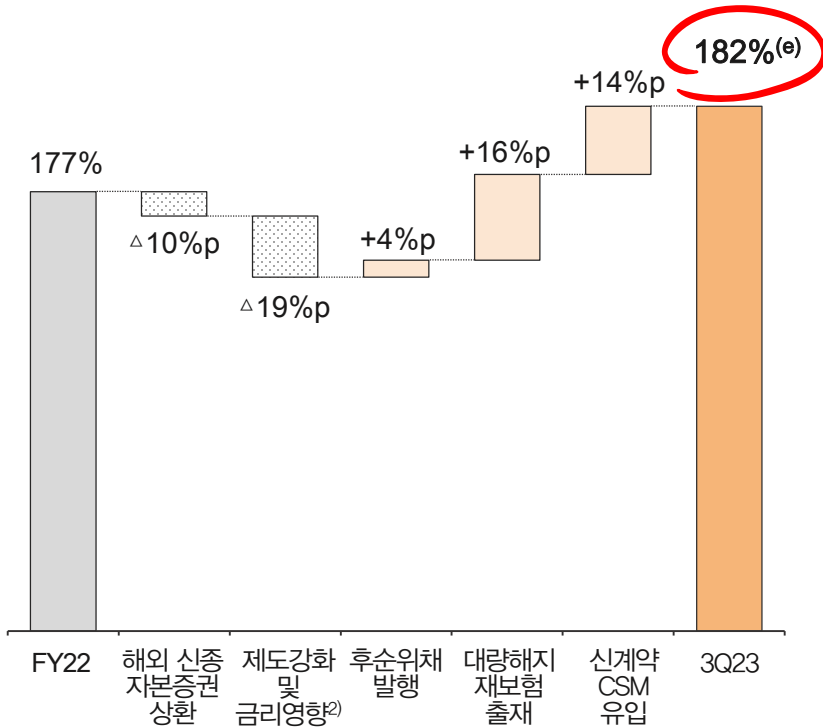
(%)



KICS / Duration Gap

- 지속적인 신계약 CSM 유입 확대 및 대량해지위험액 재보험 출재 등으로 KICS 182%의 건전성 유지
- 3분기 Duration Gap은 시장금리 상승 등으로 1.41년 기록

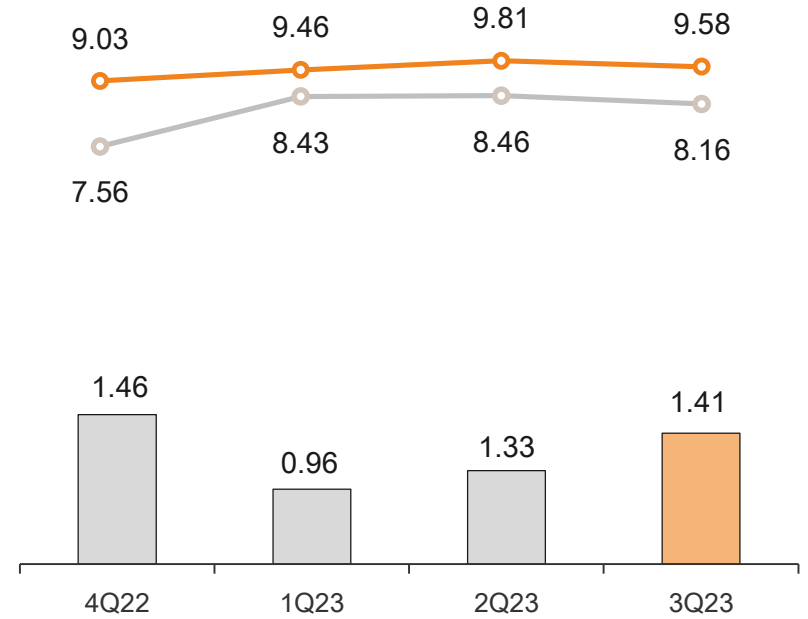
KICS¹⁾



Duration Gap²⁾

(년)

자산 Duration 부채 Duration Duration Gap



1) 3분기 추정치 기준

2) IFRS17 가이드라인 반영, 장기선도금리 인하(15bp↓) 및 금리 상승 영향

2) $\text{금리부자산 Duration} - \text{금리부부채 Duration} \times (\text{금리부부채 금액} \div \text{금리부자산 금액})$

Appendix.

– 한화생명금융서비스 재무현황

Appendix. 한화생명금융서비스 재무현황

요약 재무상태표

(십억 원)

구분	3Q23	3Q22	YoY	FY22	FY21
자산총계	1,480	1,017	+45.6%	1,099	876
부채총계	875	592	+47.8%	661	394
자본총계	606	425	+42.6%	438	482
자본금 등	604	650	△7.0%	654	650
이익잉여금	△2	△225	-	△216	-

요약 손익계산서

(십억 원)

구분	~3Q23	~3Q22	YoY	FY22	FY21
매출	1,135	591	+92.1%	902	328
판매수수료	1,131	588	+92.5%	897	325
기타수익	3	3	+6.0%	5	3
영업비용	1,066	653	+63.3%	967	497
세전이익	+63	-57	흑자전환	△48	△167
당기순이익	+63	-57	흑자전환	△48	△168

SINCE
1946

대한민국 최초의
생명 보험사



L I F E
P L U S

감사합니다.



한화생명

Copyright © Hanwha Life. all rights reserved.