

미래에셋생명

Financial Results & Strategies

2023 FY

본 실적 발표 자료는 K-IFRS 별도재무제표 기준으로 작성되었으며 외부감사인의 감사 또는 검토 의견을 받지 않았습니다. 본 자료는 투자 참고용으로 이용될 수 없으며, 외부감사인의 감사 또는 검토 결과에 의해 변경될 수 있습니다. 일부 수치는 소수점 반올림 차이가 발생할 수 있습니다.



2023년 FY 주요사항

세전손익

1,628억원
(YoY 6.4%)

- ▶ 2023 Q4 : IFRS17 & 9 기준
- ▶ 2022 Q4 : IFRS17 & IAS 39 기준

CSM

신계약 CSM 2,918억원
기말 CSM 2.02조
(YoY 2.1%)

- ▶ IFRS17 & 9 기준

K-ICS

214.7% (e)
(YTD 23.2%p)

- ▶ 연결 추정치 기준

재무실적 요약

(별도 기준, 십억원)

	2023 FY	2022 FY	YoY
신계약 CSM	291.8	272.3	7.2%
전체 APE	286.1	302.4	-5.4%
보장성 APE	212.7	177.4	19.8%
변액투자형 APE	73.5	125.0	-41.2%
수입보험료	2,859.0	3,316.0	-13.8%
세전이익	162.8	152.9	6.4%
당기순이익	125.0	123.5	1.2%

- ▶ 2023 : IFRS17 & 9 / 2022 : IFRS 17 & IAS 39
- ▶ 보장성 : 일반보장성 + 변액보장형 (종신, 정기)
- ▶ 변액투자형 : 변액연금 + VUL
- ▶ 수입보험료 : 퇴직보험 및 퇴직연금 제외

(별도 기준, 십억원)

	2023 FY	2023.1.1	YTD
잔여 CSM	2,021.5	1,979.5	2.1%
자기자본	2,914.3	2,790.9	4.4%
K-ICS	214.7%(e)	191.5%	23.2%p

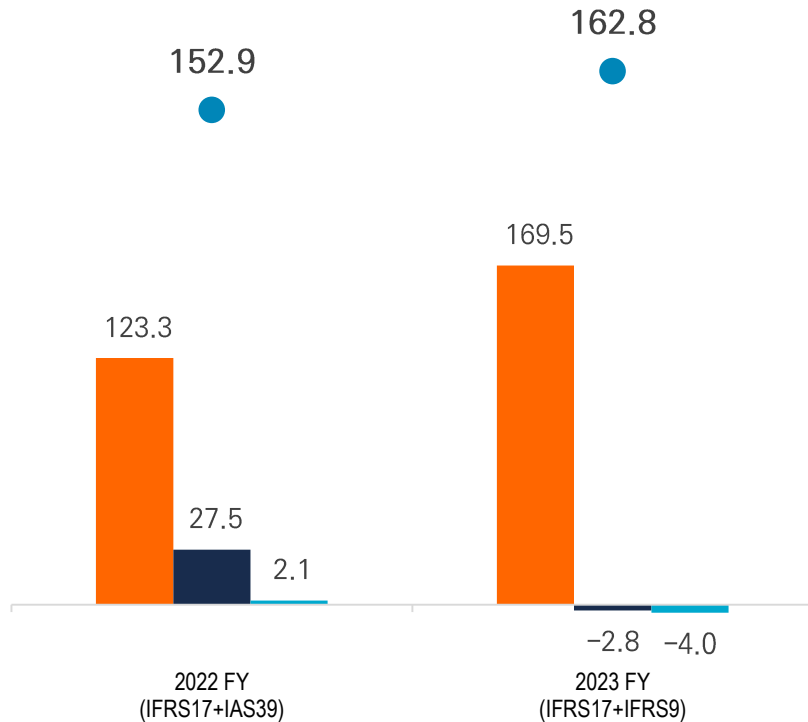
- ▶ IFRS 17 & 9
- ▶ K-ICS : 2023 FY IFRS 17 & 9 연결기준 추정치 / 2023.1.1 IFRS 17 & IAS 39

손익 현황

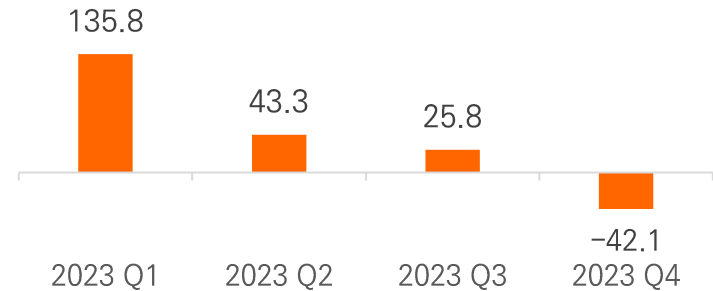
- FY2023 세전이익 1,628억원으로 YoY 6.4% 증가
- 장기적 관점의 이익 향상과 자본 안정을 위해 전략적 채권 교체 매매 시행하여 '23.4Q 손익은 감소
- 채권 교체 매매를 통한 포트폴리오 YTM 제고 및 Duration Gap 축소

손익 현황 (십억원)

■ 보험손익 ■ 투자손익 ■ 기타손익 ● 세전손익



분기별 세전손익 현황 (십억원)



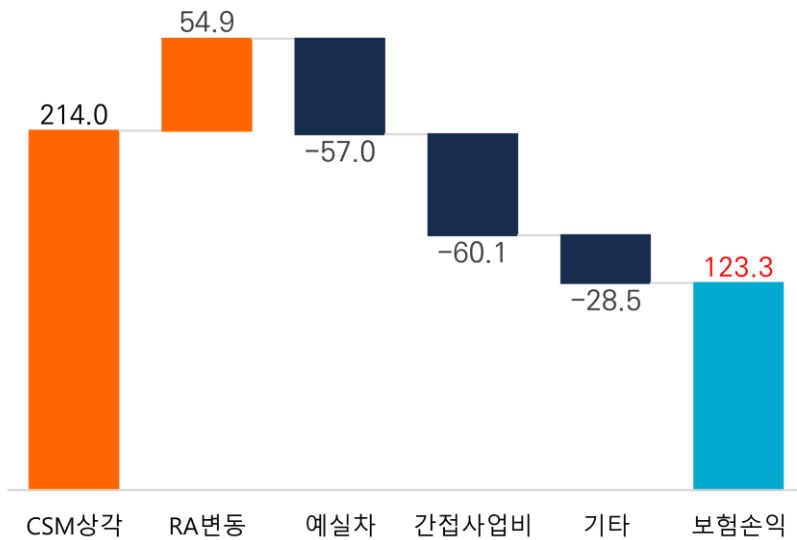
구분	주요 Issue
1Q	<ul style="list-style-type: none"> • 유동성 확보 목적 FVPL채권 매매손익 447억 • 변액종신 일반모형 적용 관련 손익 311억
2Q	<ul style="list-style-type: none"> • CSM 상각기준 변경 • 변액종신 회계모형 변경
3Q	<ul style="list-style-type: none"> • 실손가정 변경
4Q	<ul style="list-style-type: none"> • 전략적 채권 교체 매매손익 -938억

보험 손익

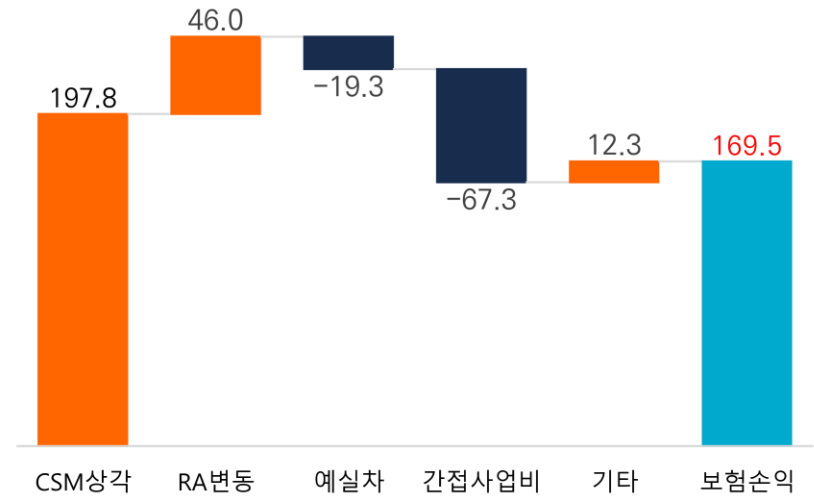
- 보험 손익은 전년 대비 37.5% 증가한 1,695억원
- 금감원 계리적가정 가이드라인 변경* 적용으로 CSM상각, RA변동은 감소
- * CSM 상각 기준 : '23.2Q 적용, 실손 가정 변경 : '23.3Q 적용
- 전년 대비 가정 변경, 인력효율화 일회성 비용 감소 등으로 예실차 축소 및 손실계약 감소

(십억원)

- CSM상각기준 변경(2Q) : 월 Δ 18억원
- 실손가정 변경(3Q) : 월 Δ 12억원



2022 FY



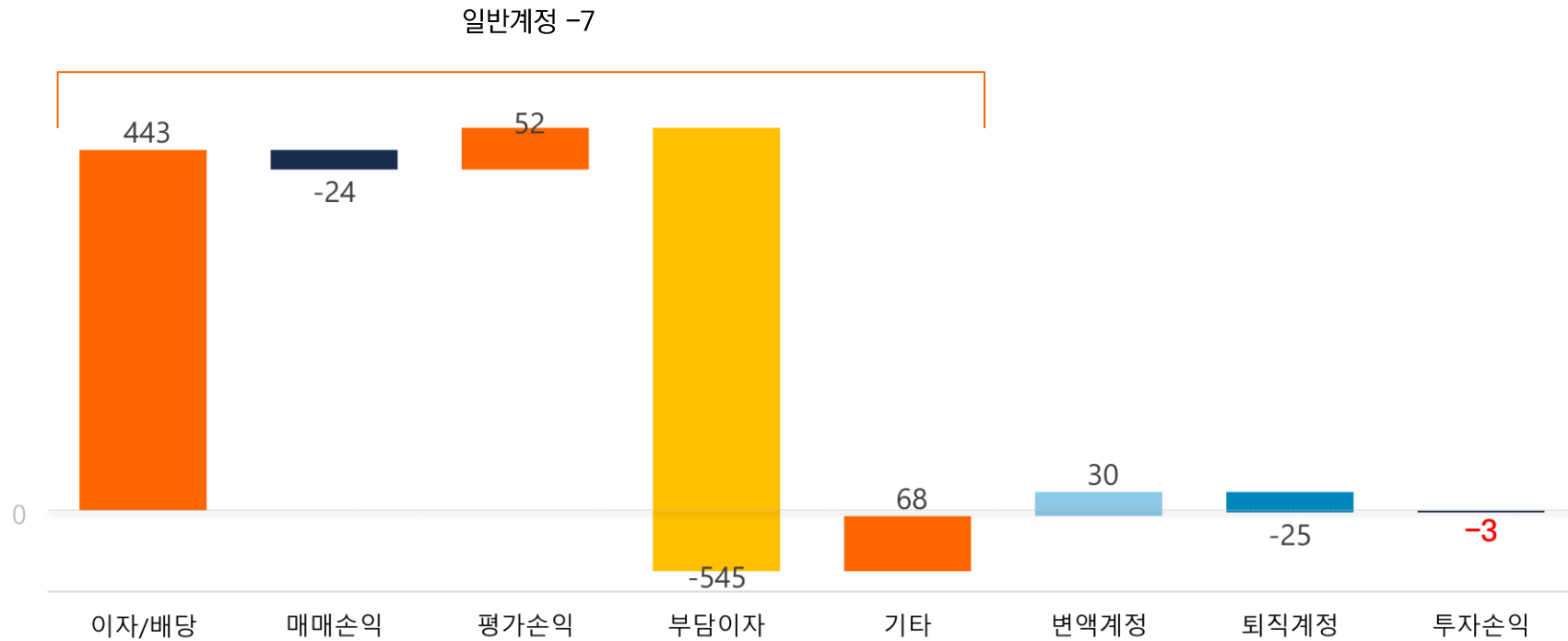
2023 FY

투자 손익

- 채권 매매* 및 평가손익 등 특이사항 영향 포함 투자손익 -28억원

* '23.1Q : 유동성 확보 목적 FVPL 채권 매매손익 447억 / '23.4Q : YTM제고 목적 채권 매매손익 -938억

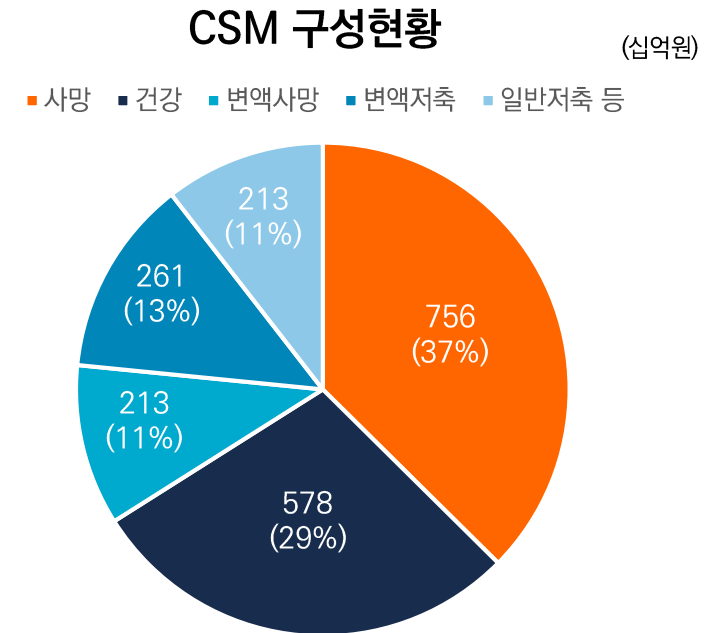
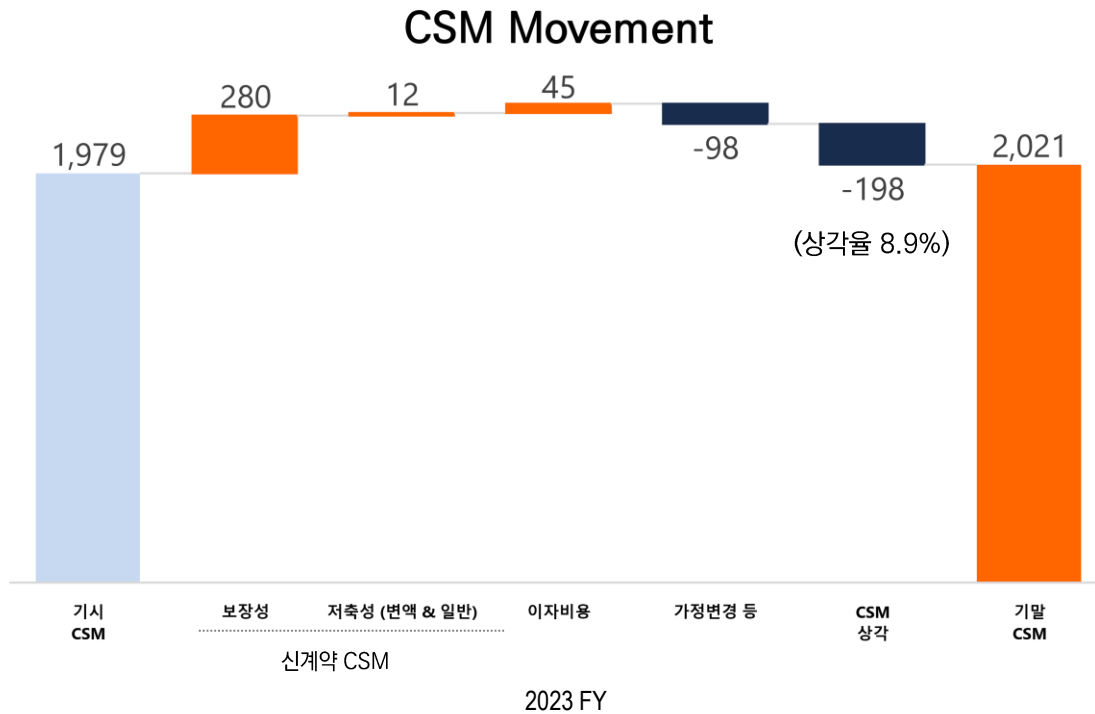
(십억원)



2023 FY

CSM 현황

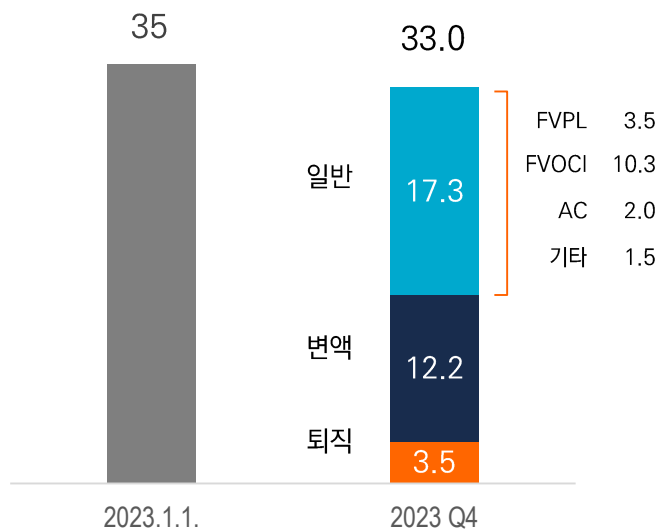
- 신계약 CSM 2,918억원으로 YoY 7.2% 성장
- 보유 CSM 2.02조원으로 YoY 2.1% 증가 (보장성보험 비중 76.5%)



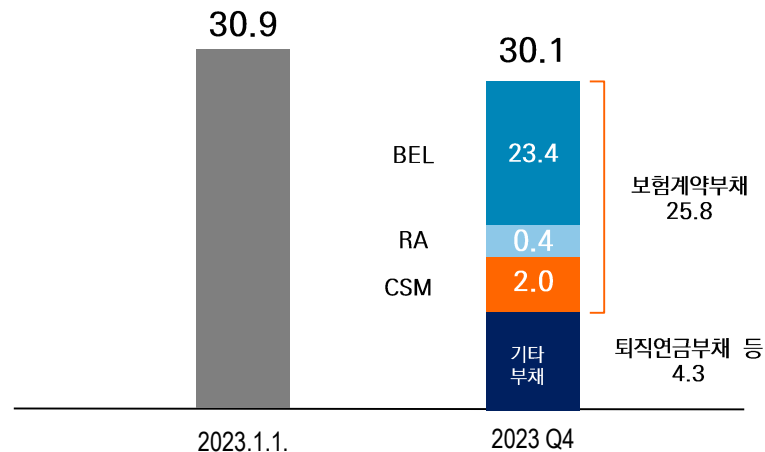
재무상태표 요약

- 2023년말 총자산 33조원, 보험계약부채 25.8조원 (CSM 2.0조원), 자기자본 2.9조원

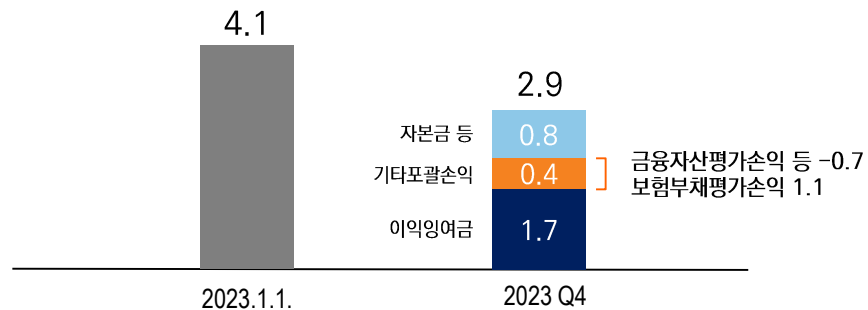
자산 (단위: 조원)



부채 (단위: 조원)



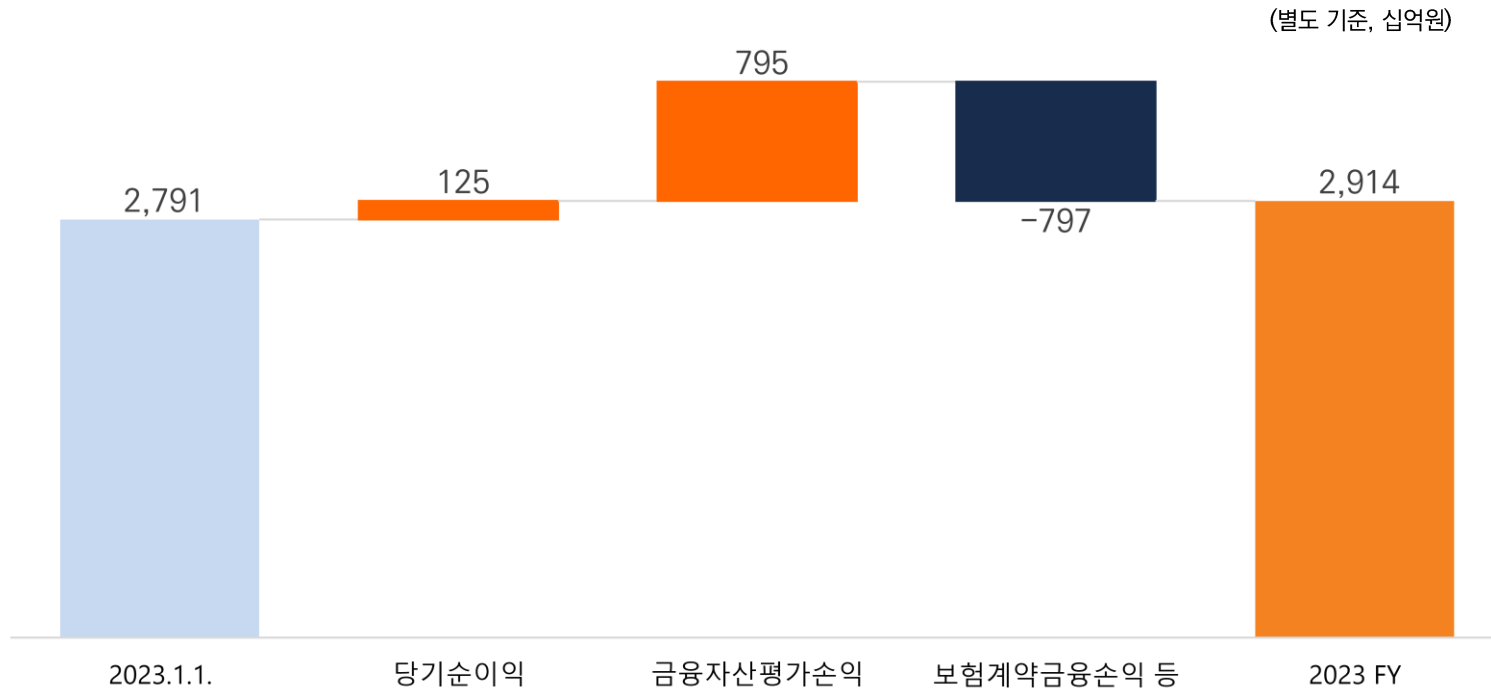
자본 (단위: 조원)



▶ 2023 : IFRS17 & 9 (기초 IFRS 17 & IAS 39)

자기자본 현황

- 2023년 당기순이익 1,250억원 영향으로 자기자본 1,234억원 증가
- 자산평가손익은 보험부채 시가평가에 따라 영향 상쇄

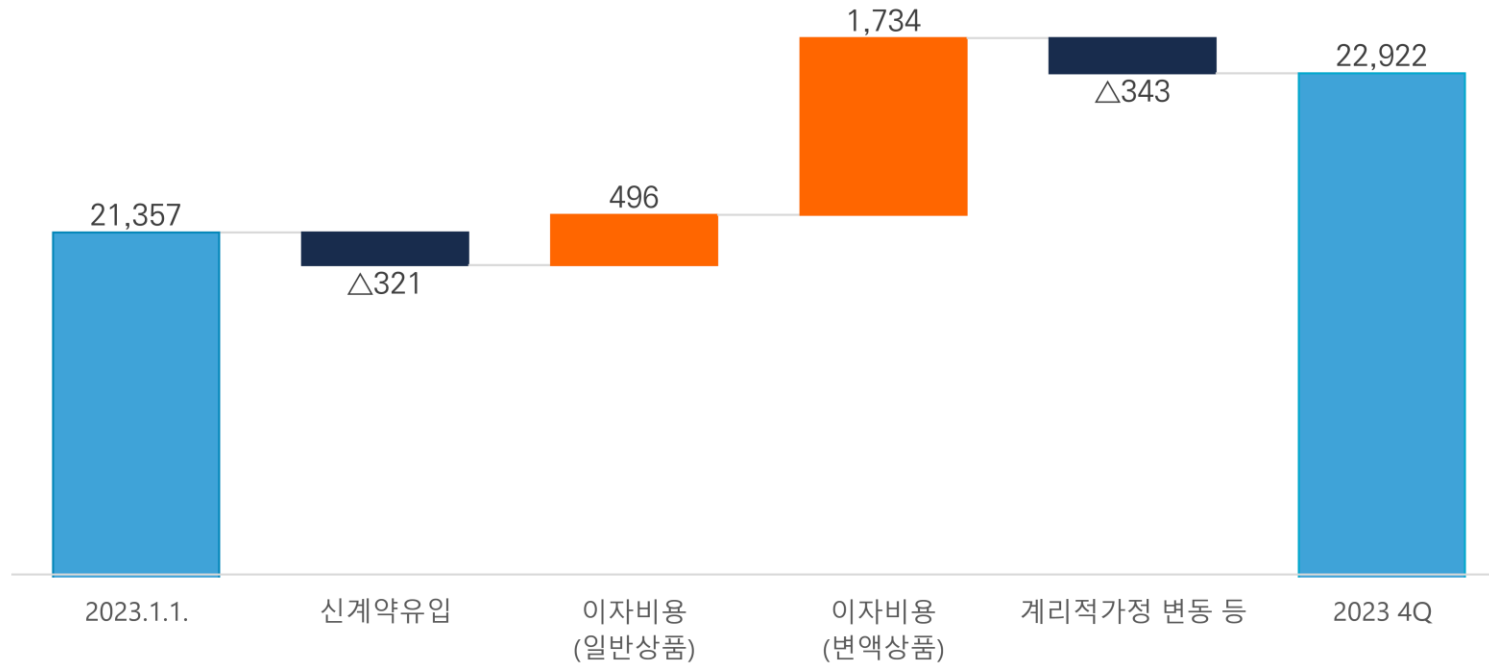


최선추정부채(BEL)

- BEL은 이자비용 증가 등으로 22.9조
- 이자비용 2.2조 중 1.7조는 변액상품에서 발생하여 손익에 영향을 주지 않음

BEL Movement

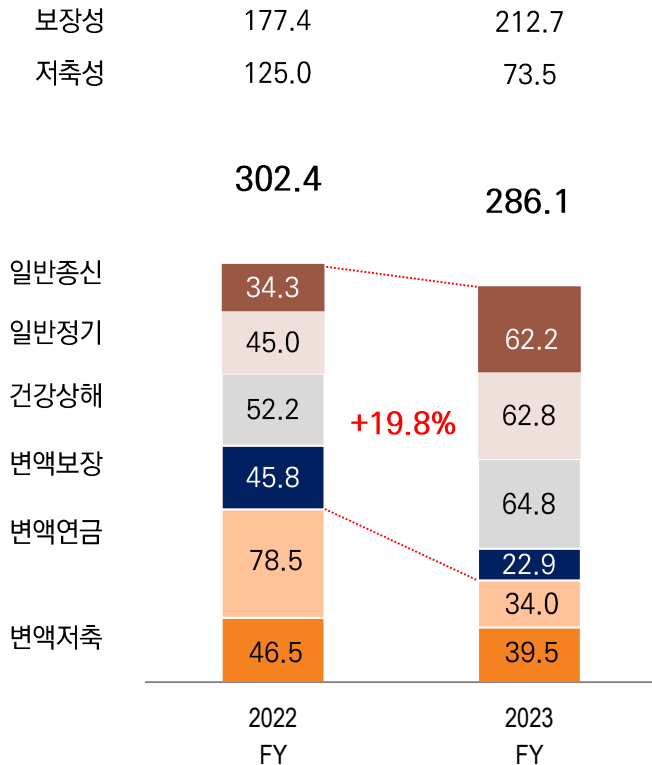
(단위 : 십억원)



보험영업 실적 (APE) - 상품별

- 지속적인 수익성 중심의 마케팅으로 보장성 APE YoY 19.8% 성장
- 건강·정기 중심의 보장성 업적 확대로 23년 신계약 CSM YoY 7.2% 성장

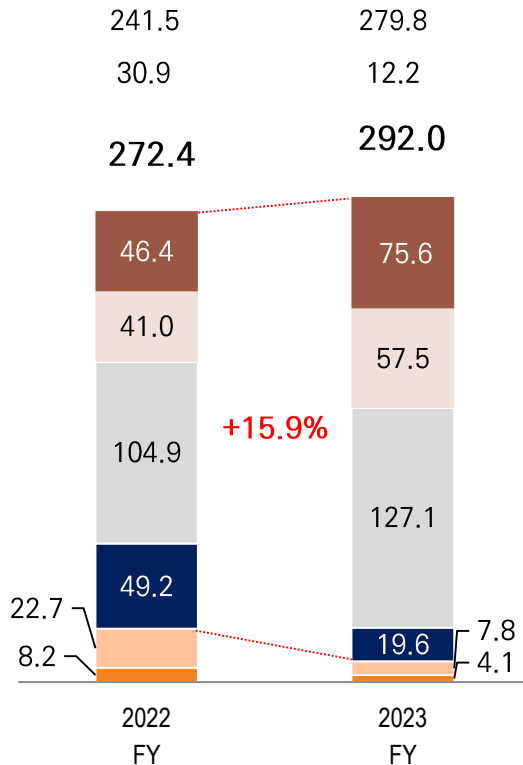
APE



신계약 CSM

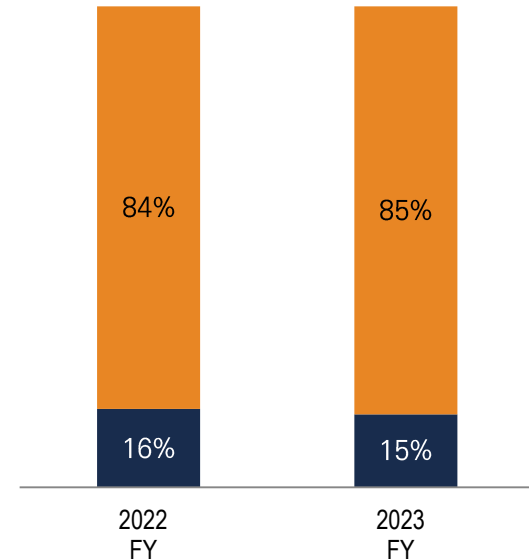
(십억원)

(최초 인식 계약 기준)



채널 APE 비중

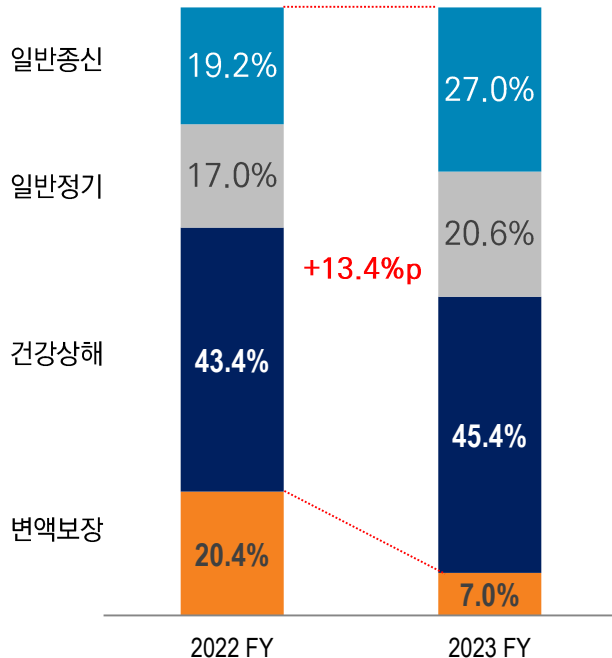
GA (주요 채널) ■ 방카슈랑스



보험영업 : 신계약 CSM 확보 계획

- 신계약 CSM 확보를 위한 GA시장 보장성 상품 판매 활성화 전략 중점 추진
- 수익성 우수한 건강상해 상품을 중심으로 종신, 정기, 변액보험의 균형 있는 판매 Portfolio 구성
 - ⇒ 건강상해 판매 활성화를 위한 신상품 개발 및 영업전략 다변화 추진
 - ⇒ 종신보험 및 변액보험 상품/판매 경쟁력 강화 지속

보장성 상품 판매 Portfolio



2023년 주요 추진 내용

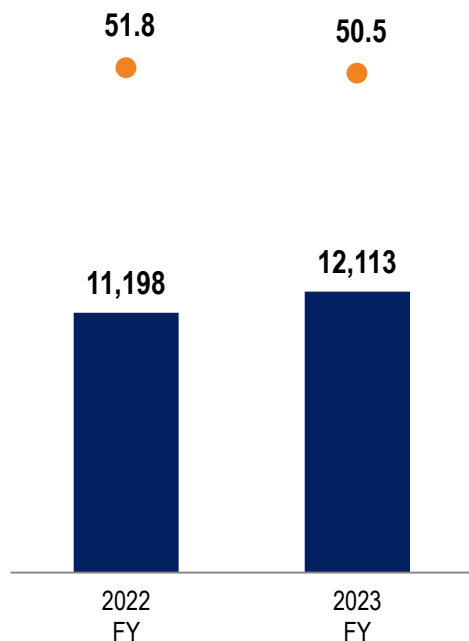
- 건강상해 중심 보장성 판매 활성화 진행
 - 유병자 시장 확대를 위한 건강상해 신상품 출시
 - 종신, 정기보험 상품 경쟁력 강화
 - 선심사 시스템 도입을 통한 가입 프로세스 개선
- 변액보험 상품경쟁력 강화
 - GA 변액연금 신상품 출시 및 변액종신 Upgrade
 - 방카 변액저축 신규 상품 출시 및 마케팅 다변화

Fee-Biz : 변액보험 및 퇴직연금 비즈니스

- 변액보험 적립금 12.1조원으로 YoY 8.2% 성장
- 퇴직연금 자산관리 및 운용관리계약 적립금이 축소된 영향으로 수수료 수입이 전년 대비 감소

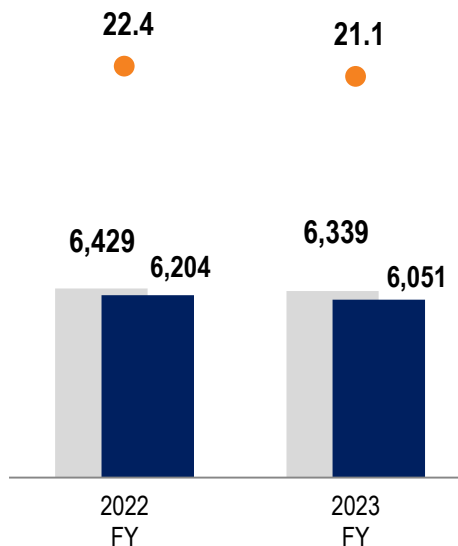
변액보험 적립금 및 수수료수입

■ 적립금 ● 수수료수입(YTD) (십억원)



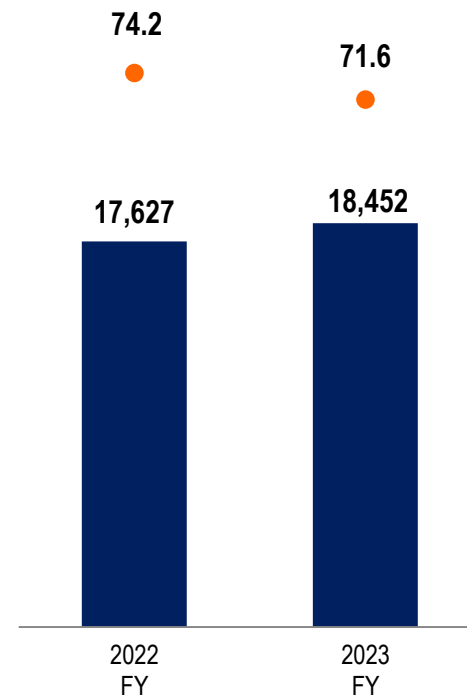
퇴직연금 적립금 및 수수료수입

■ 자산관리 ■ 운용관리 ● 수수료수입(YTD) (십억원)



총 Fee-Biz 실적

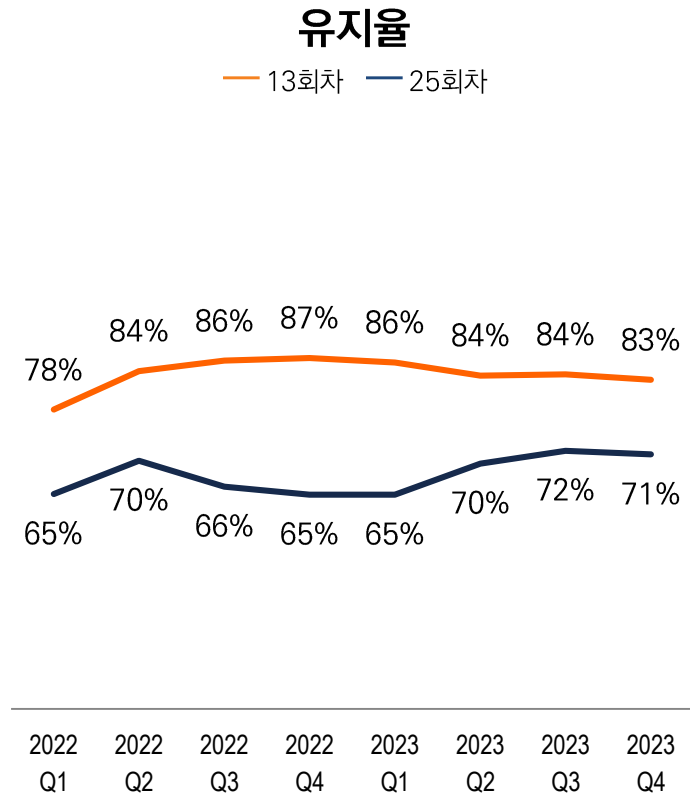
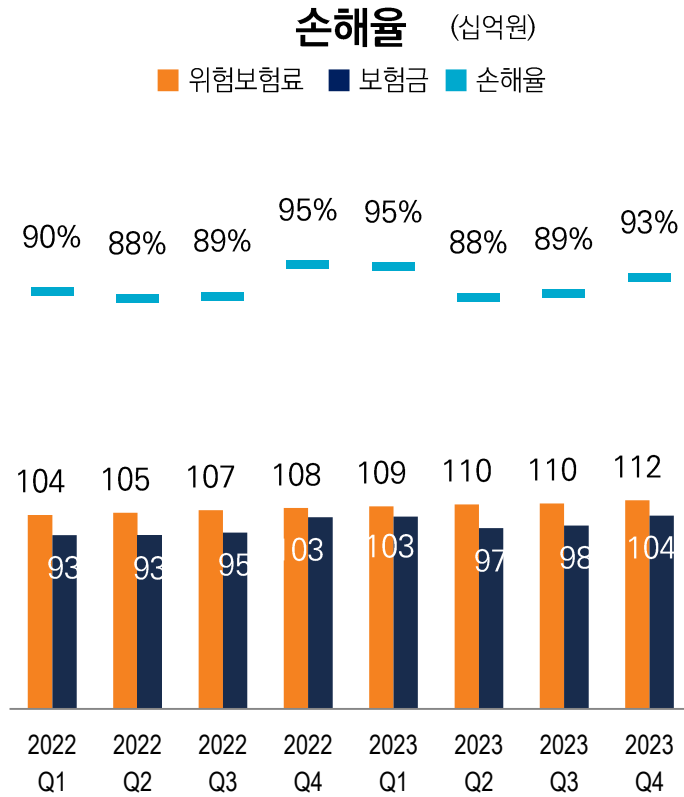
■ 적립금 ● 수수료수입(YTD) (십억원)



- ▶ 변액보험 적립금 및 수수료수입 : IFRS 4 기준
- ▶ Fee-Biz : 특별계정 중 변액보험 + 퇴직연금을 지칭함
- ▶ 퇴직연금 수수료 : 자산관리 기준
- ▶ 총 Fee-Biz 적립금 = 변액보험 적립금 + 퇴직연금자산관리기준 적립금

경영효율

- 장해, 암진단, 입·통원 관련 보험금 지급 증가로 연간 손해율 YoY 0.8%p 상승
- 안정적인 유지율 지표 관리 중



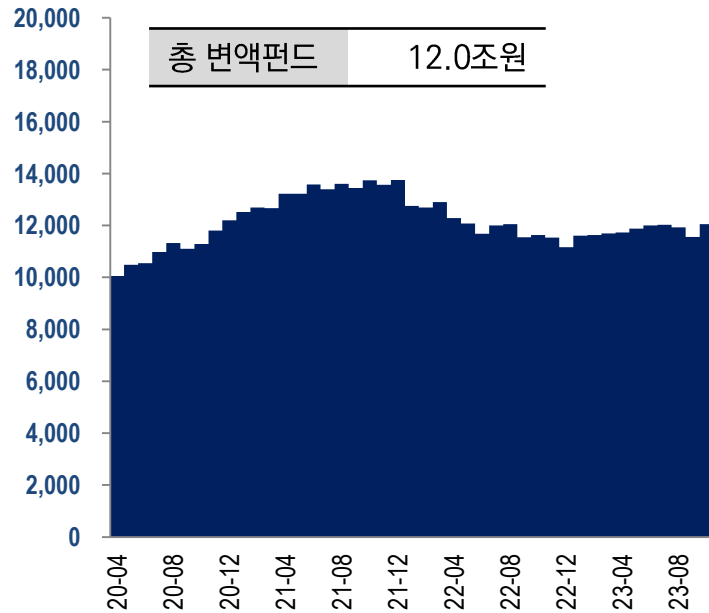
▶ 손해율 : IFRS4 기준 (사고보험금 ÷ 위험보험료 / IBNR, 재보 제외)
 ▶ 유지율 : 주보험계약금액 기준

자산운용 : 변액계정

- 해외 분산 원칙, 중장기적 글로벌 자산배분에 집중하여 변액보험 업계 트렌드 선도
- '23년말 기준 글로벌 자산배분 MVP 펀드 순자산 3.9조원, 누적수익률 65.6%

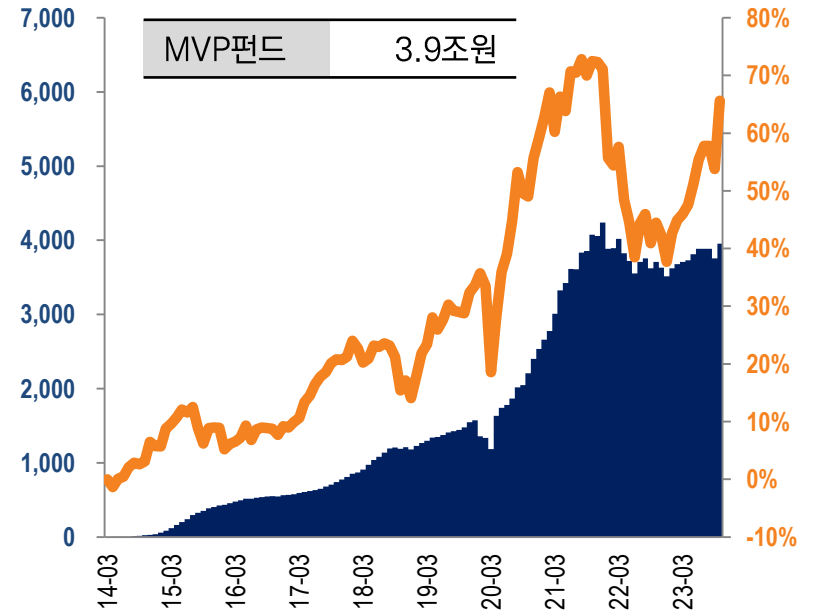
총 변액펀드 순자산

■ 적립액 (십억원)



MVP 펀드 순자산

■ 적립액 — MVP60 누적수익률 (십억원)

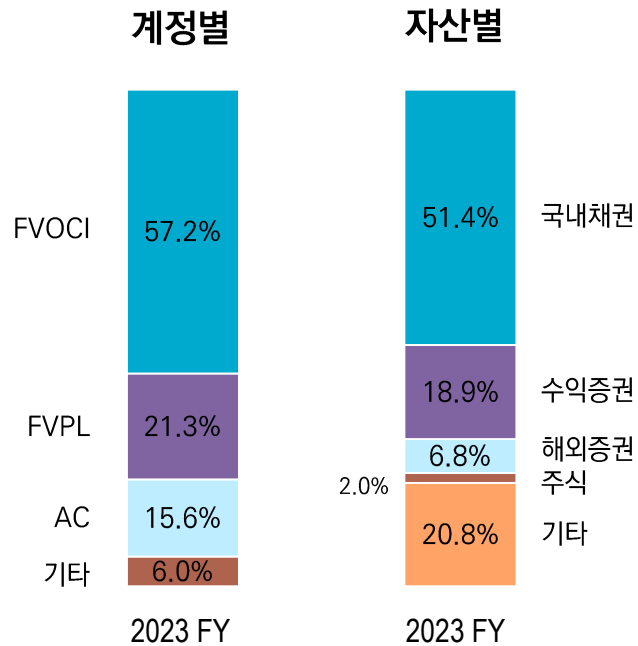


- ▶ 당사 변액펀드 포트폴리오 : 해외 75.5%, 국내 24.5% (당사 제외 업계 해외 투자비중 10.4%)
- ▶ MVP (Miraeasset Variable Portfolio) : 당사의 투자 전문가가 직접 관리하는 포트폴리오 전략으로, 장기적인 글로벌 자산배분을 통해 고객의 안정적인 수익률을 달성. 2014년 4월 개시, 누적수익률은 운용수수료 포함한 수치임.

자산운용 : 일반계정

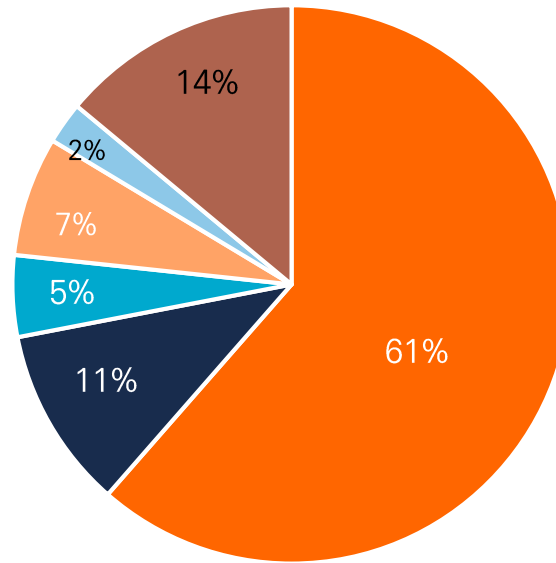
- 리스크 분산 및 수익원 다변화를 위한 다양한 자산군 및 지역에 투자 지속

일반계정 운용자산
(19.6조)



해외 투자 배분현황
(4.3조)

미국 유럽 KP 호주 이머징 기타



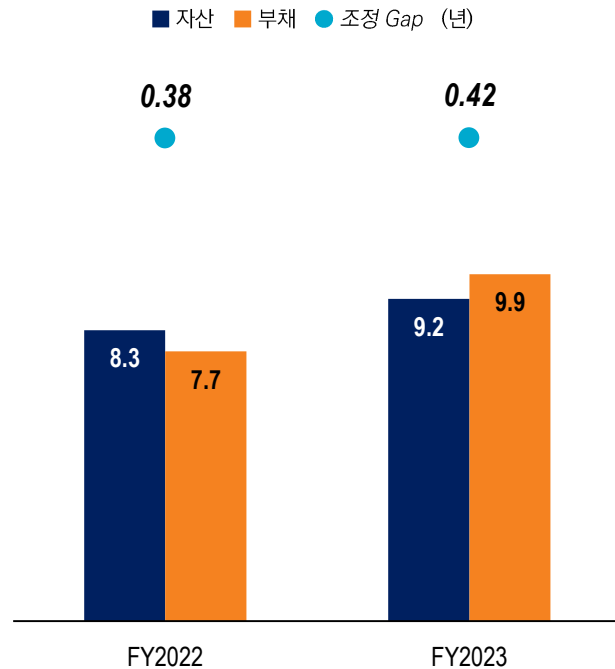
▶ 2023 FY : IFRS17 & 9 (퇴직보험 및 퇴직연금 원리금보장형 포함)
 ▶ 해외전체 비중 : 해외증권 + 수익증권 중 원화표시 해외기초자산
 ▶ 당사 해외투자비중 : 21.8%

K-ICS 및 듀레이션 Gap

- FY2023 K-ICS 비율은 214.7%로 후순위채권 상환에도 불구하고, 신계약 CSM 증가, 금리 하락 및 대량해지위험 산출방식 변경 등으로 전년 대비 23.2%p 증가
- FY2024 K-ICS 비율 또한 신계약 CSM 확보 등을 통해 200% 이상 유지 목표

(십억원)	FY2022	FY2023 (E)	FY2024 (T)
K-ICS 비율	191.5%	214.7%	200.0%
지급여력금액	3,590.1	3,811.6	
지급여력기준금액	1,874.5	1,775.1	
• 보험리스크	1,721.4	1,439.2	
• 시장리스크	713.5	1,012.4	
• 신용리스크	539.7	534.7	
• 운영리스크	111.4	113.8	

자산-부채 듀레이션 Gap



풍요로운 노후를 위한 '건강&연금 준비 파트너' 미래에셋생명

안정적 자본을 기반으로 한 건강보험 중심 성장 추진

“상품 X 채널” 중심 신계약 CSM 성장

- 건강상해 경쟁력 강화를 통한 건강상해 중심 보장성 업적 증대
- GA 최적화 상품 공급, 보험리스크 관리 기반의 U/W 정책 운영
- GA 영업효율 강화
- Fee-Biz AUM 확장

효율개선을 위한 디지털 전환 가속화

- 유지율, 손해율 모니터링/관리 시스템 구축
- AI U/W, 대고객 업무 디지털 전환 확대
- 프로세스 혁신(PI) 설계 및 차세대 시스템 구축

효율적 자본관리 및 지속가능경영 추구

- 안정적 재무건정성 및 효율적 자본관리
- ESG 경영 강화 단계적 실현
- 내부통제 점검 활동 강화를 통한 위험관리
- 유연한 경영 환경 대응

[참고] 미래에셋금융서비스 재무현황

■ 재무상태표 요약

구분 (백만원)	2023 FY	2022 FY	YoY	2021 FY
자산총계	125,927	119,505	5.4%	123,040
부채총계	66,930	67,132	-0.3%	68,014
자본총계	58,998	52,373	12.7%	55,025
자본금	89,639	89,639	0.0%	89,639
자본조정	(2,244)	(2,244)	0.0%	(2,244)
이익잉여금	(28,398)	(35,022)	18.9%	(32,370)

■ 손익계산서 요약

구분 (백만원)	2023 FY	2022 FY	YoY	2021 FY
매출	206,677	201,678	2.5%	188,295
영업비용	202,897	206,086	-1.5%	214,563
세전이익	6,702	(2,652)	흑자전환	(25,570)
당기순이익	6,624	(2,652)	흑자전환	(25,570)

Contact IR :
Soyeon Jin
soyeon.jin@miraeasset.com
<http://life.miraeasset.com>

