

2021년 연간

# 한화생명 실적발표

SINCE  
1946  
대한민국 최초의  
생명 보험사



2022. 2. 17(목)

한화생명 지속가능경영팀 IR

## Disclaimer

본 자료의 2021년 연간 경영실적 자료는 K-IFRS 기준으로 작성되었으며, 외부 감사인의 회계감사보고서를 제공 받지 못한 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성되었습니다. 본 자료에 나타난 수치 중 일부는 회계감사 결과에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

Copyright © Hanwha Life. all rights reserved.

# Contents

## 1. Key Financials

## 2. 영업실적

- 수입보험료
- 신계약 APE
- 영업 효율성

## 3. 이원별 손익

- 당기순이익
- 손해율 / 사업비율

## 4. 투자부문 상세

- 자산운용
- 채권 포트폴리오
- 대출채권 포트폴리오

## 5. 건전성

- 책임준비금 / 부담금리
- RBC 비율 / Duration

## 6. EV

- Embedded Value
- 신계약 가치(VoNB)
- 민감도 / 주요 가정

## 7. ESG 경영

## 8. 2022년 전망

## Appendix. 한화생명금융서비스 재무현황

## Key Financials

- 수입보험료 및 신계약 APE는 업계 전반의 영업 둔화 등으로 감소
- 당기순이익은 사업비율 및 운용자산이익률 개선 등으로 4,106억 원을 기록

(십억원)

구분	2021	2020	YoY <sup>1)</sup>
수입보험료	14,745	14,775	-0.2%
신계약 APE	1,573	1,838	-14.4%
보장성 APE	965	1,131	-14.7%
손해율	82.8%	79.6%	+3.2%p
사업비율	14.3%	14.9%	-0.6%p
운용자산이익률	3.59%	3.47%	+0.12%p
부담금리	4.36%	4.41%	-0.05%p
당기순이익	411	164	+150.4%
RBC 비율	184.6%	238.3%	-53.7%p
EV	10,172	9,693 <sup>2)</sup>	+4.9%
VoNB Margin	56.1%	39.5%	+16.6%p

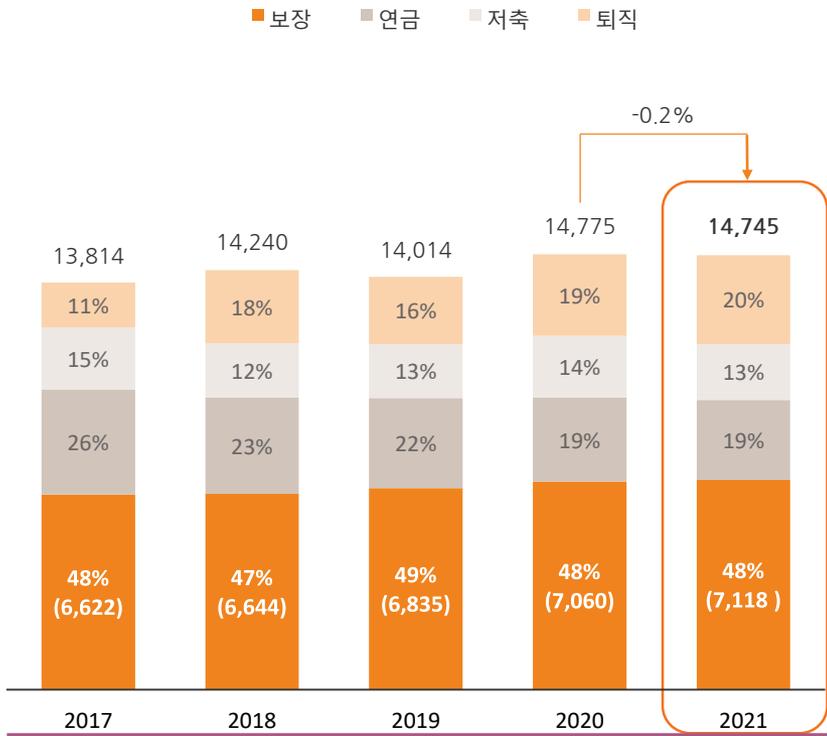
Note: 1) 증감은 Factsheet 기준

2) 2020년 EV는 주주배당, 모델변경 등 재평가 기준

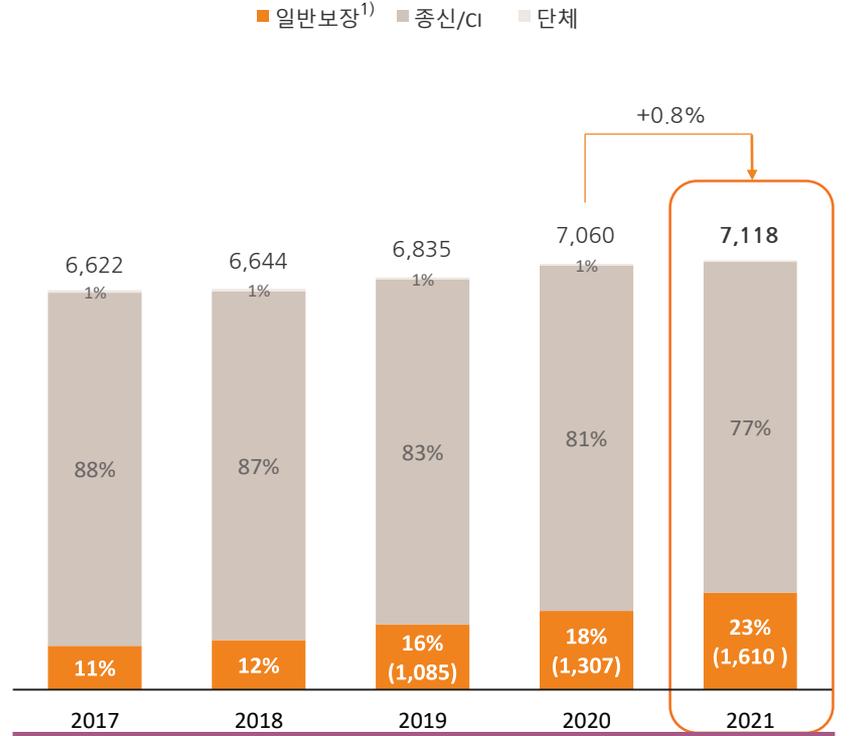
# 수입보험료

- 전체 수입보험료는 저축 보험 물량 축소 등으로 전년 대비 0.2% 감소
- 보장성 수입보험료는 일반보장 비중 확대 등으로 전년 대비 0.8% 증가

수입보험료 (십억 원)



보장성 수입보험료 (십억 원)

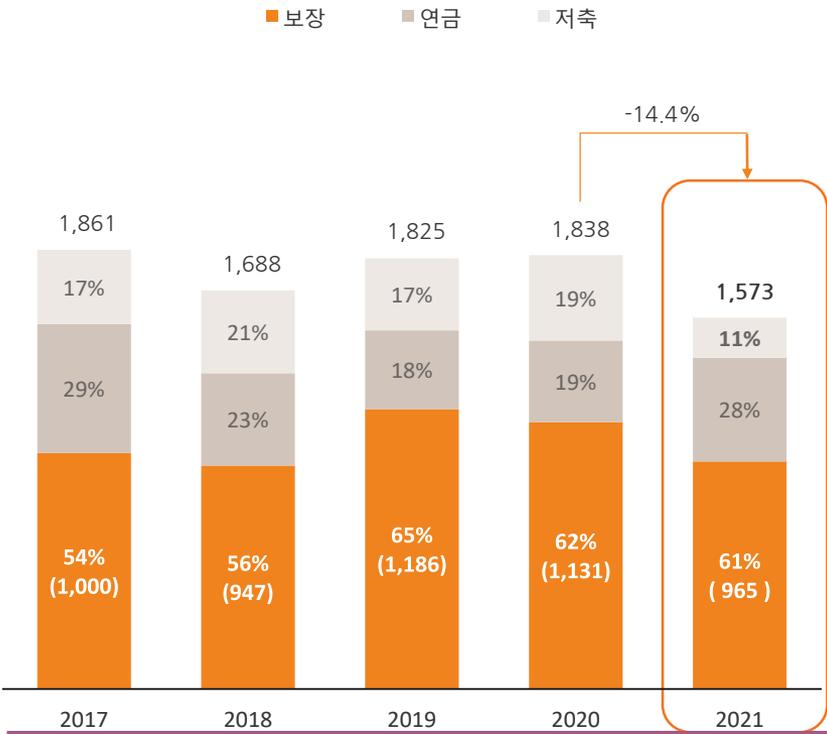


Note: 1) 종신/CI, 단체 보장성 상품을 제외한 보장성 상품을 지칭

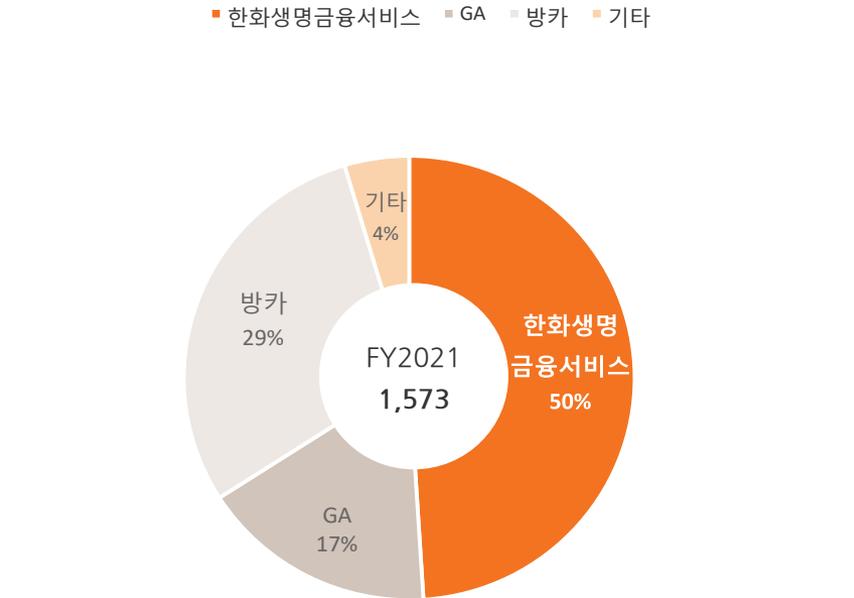
# 신계약 APE

- 신계약 APE는 전년 대비 14.4% 감소한 1조 5,731억원을 기록
- 채널별 신계약 APE는 한화생명금융서비스 50%, 방카 29%, GA 17% 등으로 구성

신계약 APE (십억 원)



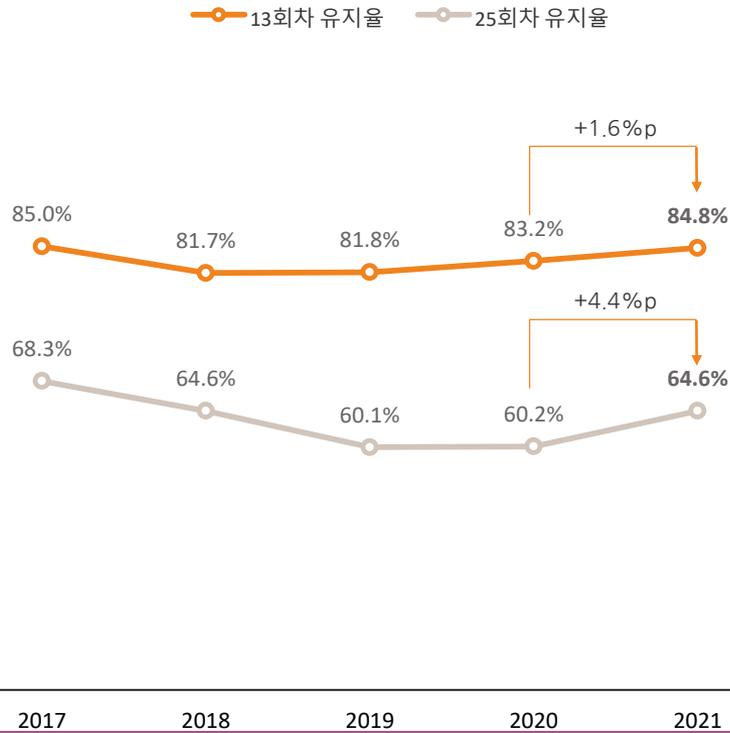
채널별 신계약 APE (십억 원)



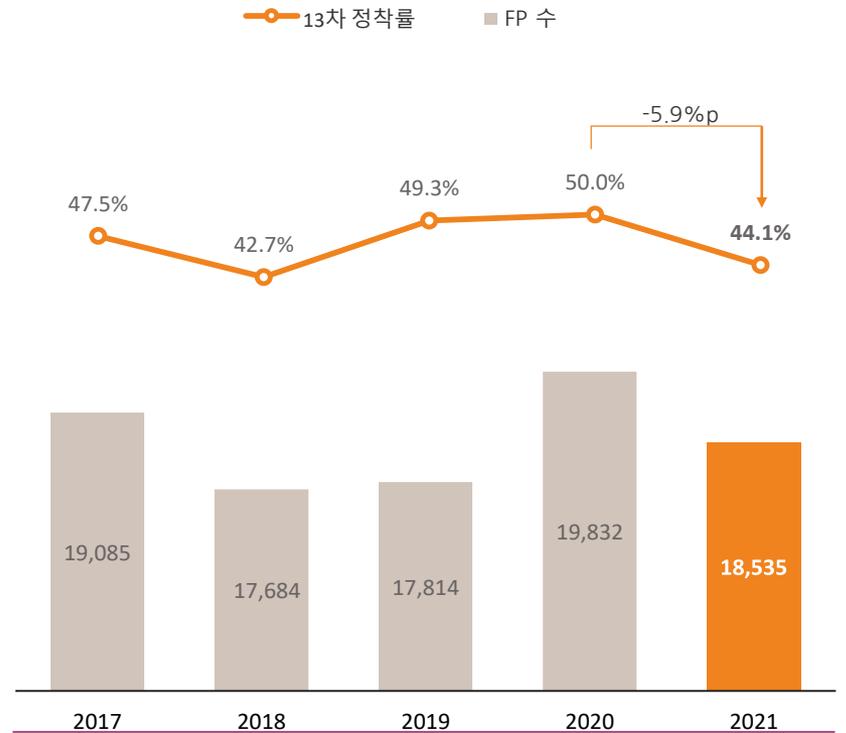
# 영업 효율성

- 13회차와 25회차 유지율은 전년 대비 각각 1.6%p, 4.4%p 상승
- 13차 정착률은 한화생명금융서비스 출범에 따른 조직 재정비 영향 등으로 44.1% 기록

계약유지율



설계사 정착률 및 조직현황<sup>1)</sup>

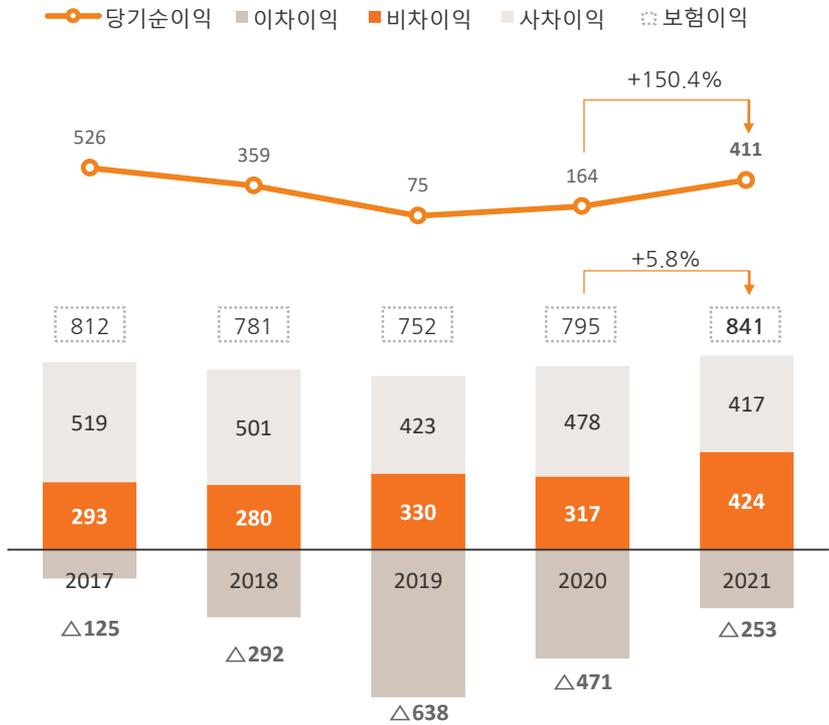


Note: 1) 한화생명금융서비스, 라이프랩 설계사 기준

# 당기순이익

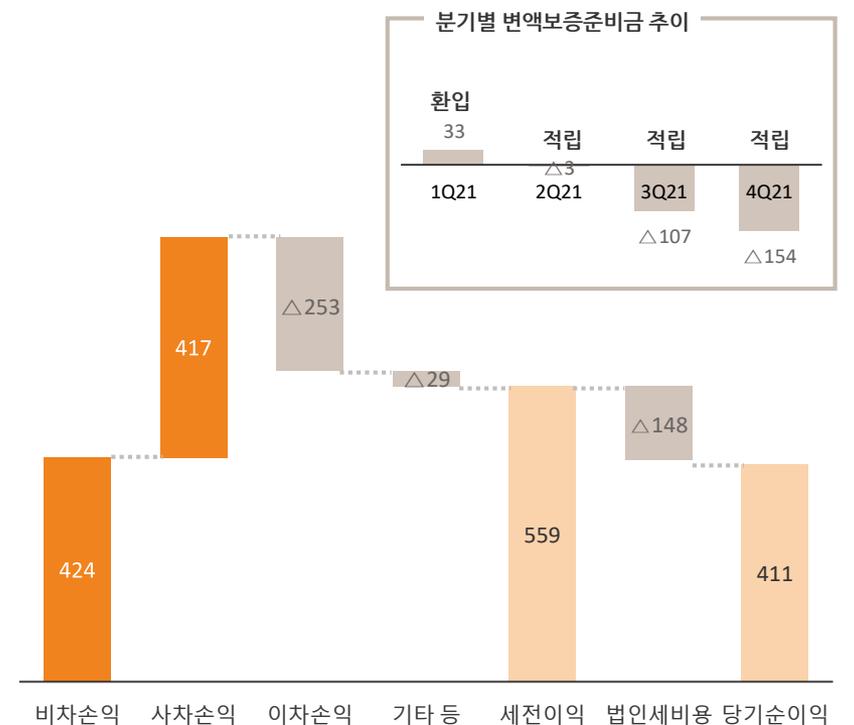
- 당기순이익은 전년 대비 150.4% 증가한 4,106억원 달성
- 보험이익은 비차이익 개선에 힘입어 8,408억원 기록

당기순이익 (십억 원)



Note: 이차이익, 비차이익, 사차이익은 세전 기준

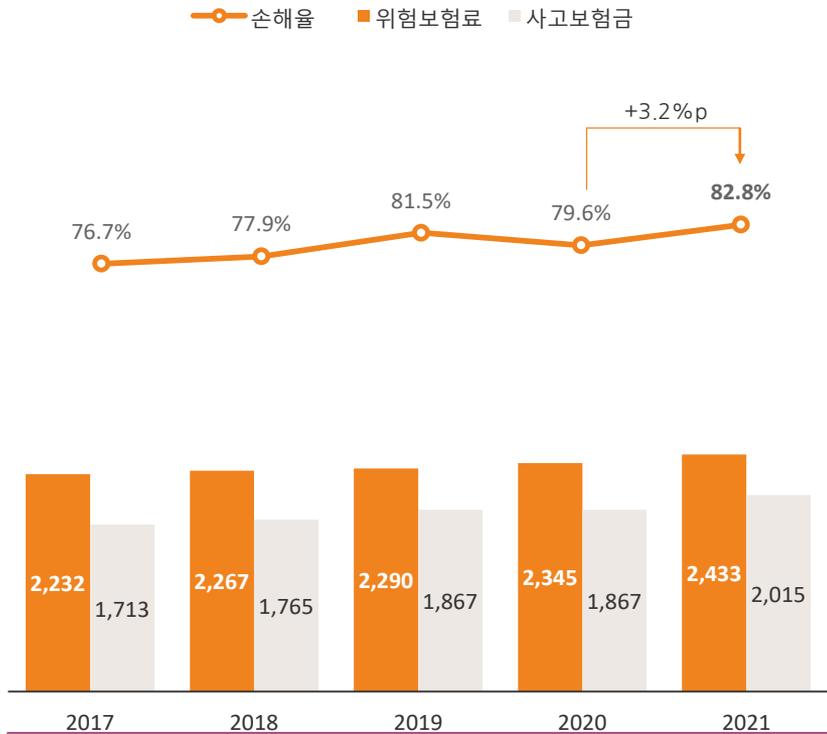
이원별 손익 Movement (십억 원)



# 손해율 / 사업비율

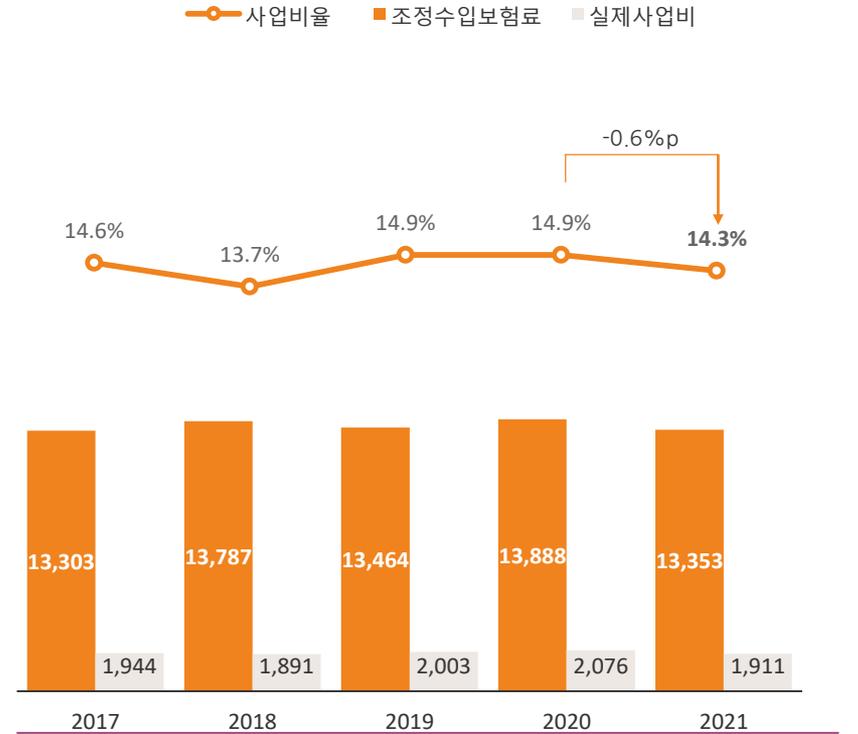
- 손해율은 의료이용량 증가 등으로 82.8%를 기록
- 사업비율은 제판분리에 따른 실제사업비 축소 등으로 14.3%를 달성

손해율<sup>1)</sup> (십억 원)



Note: 1) 손해율 = 사고보험금 ÷ 위험보험료 (IBNR 포함)

사업비율<sup>2)</sup> (십억 원)



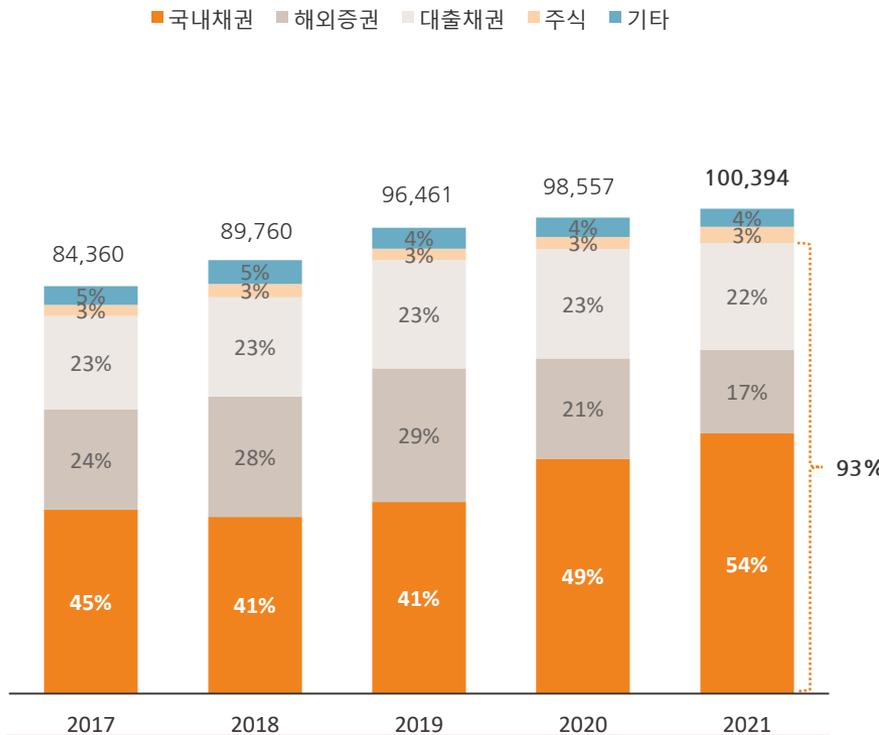
Note: 2) 사업비율 = 실제사업비 ÷ 조정 수입보험료

※ 조정 수입보험료는 일시납의 1/10 반영

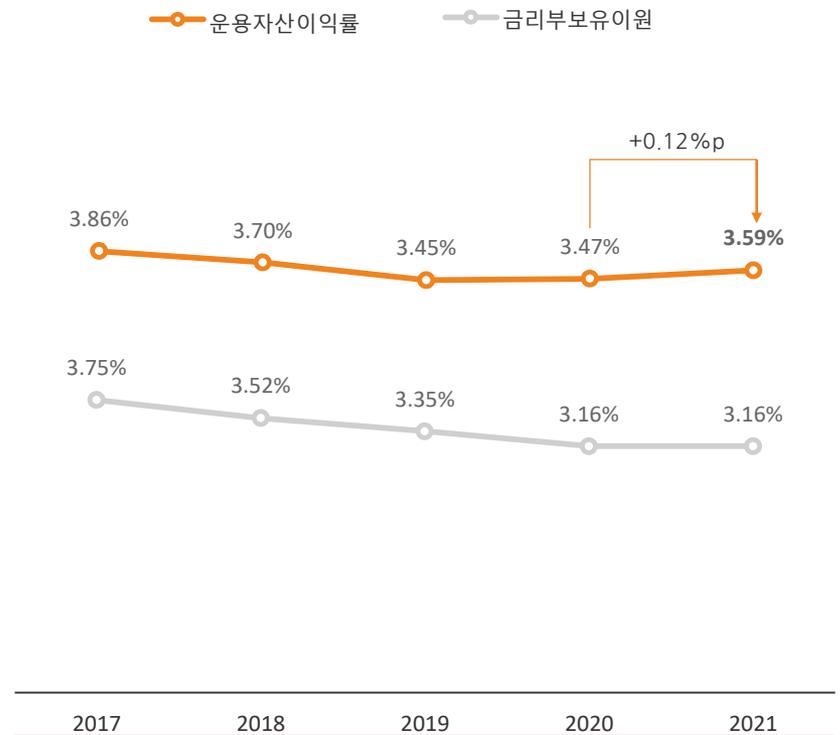
# 자산운용

- 국내채권 54%, 해외증권 17%,대출채권 22% 등 금리부자산 중심의 포트폴리오 구축
- 운용자산이익률은 전년 대비 0.12%p 상승한 3.59%를 달성

운용자산 포트폴리오 (십억 원)



운용자산이익률 및 보유이원<sup>1)</sup>

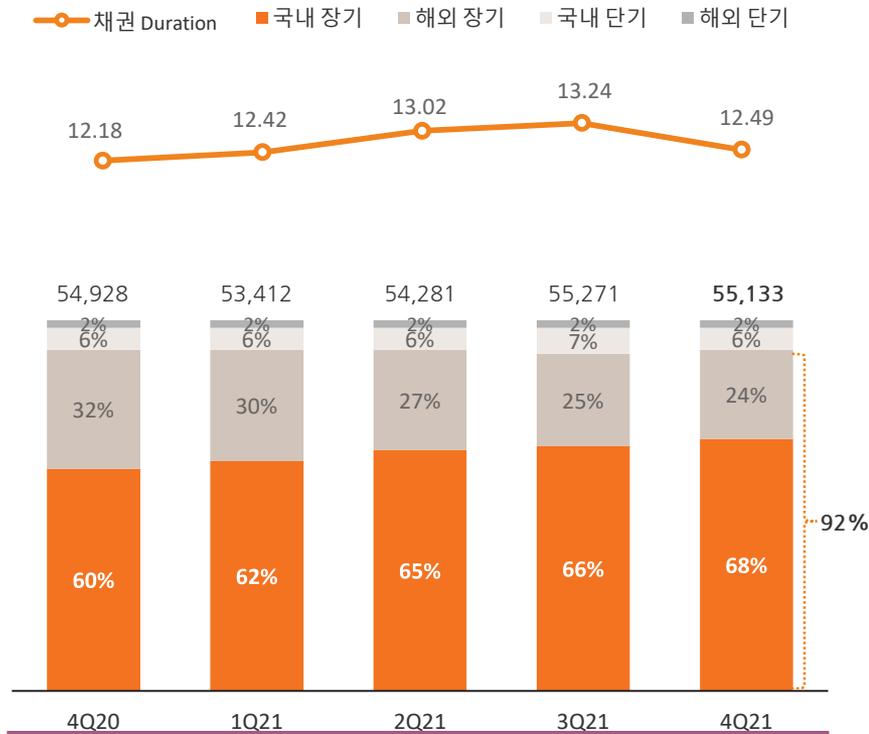


Note: 1) 국내외 채권 및 대출채권 등 금리부자산에 대한 보유금리

# 채권 포트폴리오

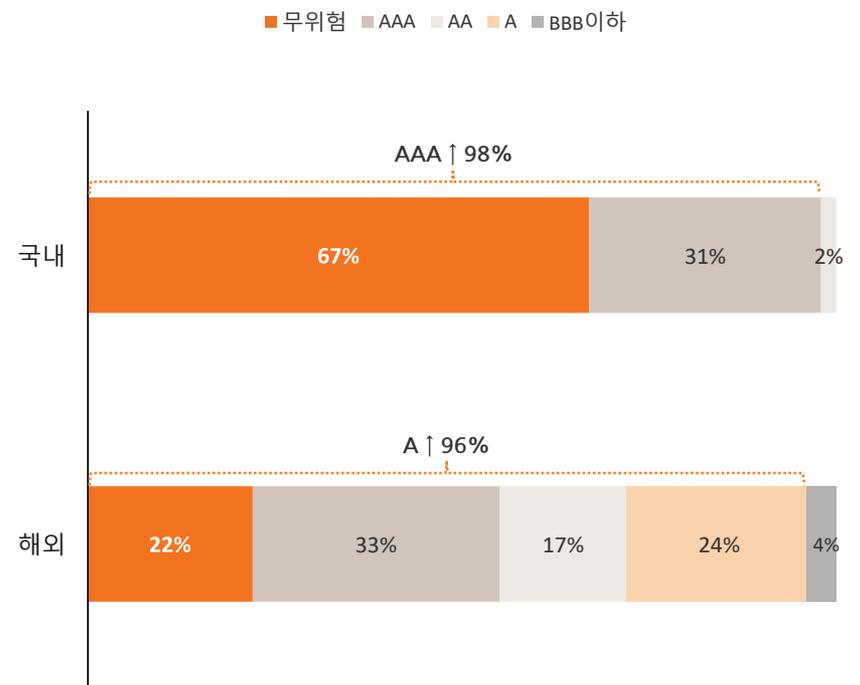
- 국내 장기채 비중 확대로 10년 이상 장기채 비중은 92% 기록
- 국내 AAA 등급 비중 98%, 해외 A등급 이상 96%의 안정적 채권 포트폴리오 구축

국내·외 장·단기채<sup>1)</sup> 현황 (년, 십억 원)



Note: 1) 장기채: 10년 이상

국내·외 채권<sup>2)</sup> 신용등급 현황



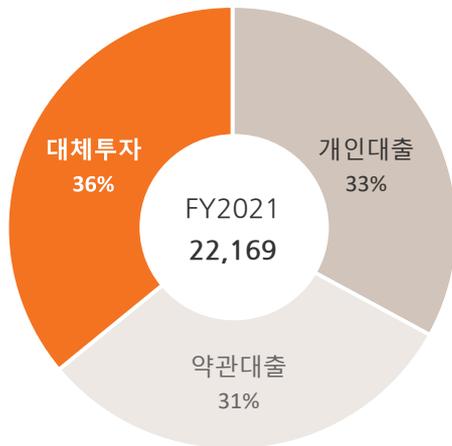
Note: 2) 국내·외 채권 포트폴리오는 채권형 수익증권 및 기타유가증권 제외

# 대출채권 포트폴리오

- 대체투자 36%, 개인대출 33%, 약관대출 31%의 균형잡힌 포트폴리오 구축
- NPL 비율의 안정적인 관리 및 연체율의 지속 개선

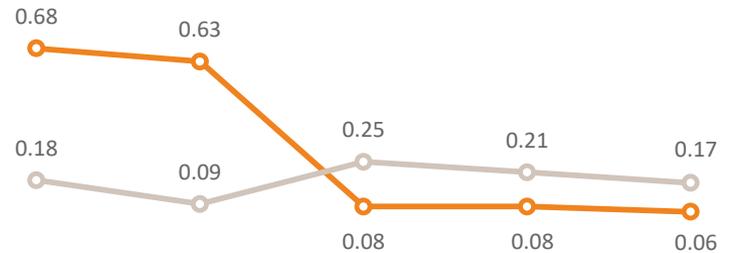
대출채권 포트폴리오 (십억 원)

■ 개인대출 ■ 약관대출 ■ 대체투자



대출 건전성 현황 (%)

● NPL 비율<sup>1)</sup> ● 연체율<sup>2)</sup>



2017      2018      2019      2020      2021

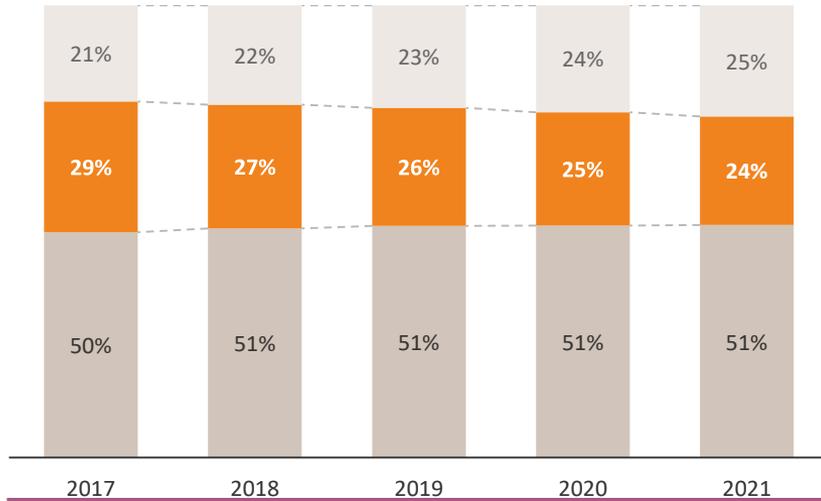
Note: 1) NPL(Non Performing Loan) 비율 = 고정 이하 대출금액 ÷ 전체 대출금액  
 2) 연체율 = 1개월 이상 연체금액 ÷ 약관대출 제외 대출채권 총액

# 책임준비금 / 부담금리

- 6% 이상 고정금리 비중의 구조적인 감소로 책임준비금 개선세 지속
- 평균부담금리는 4.36%로 전년 대비 5bp 축소

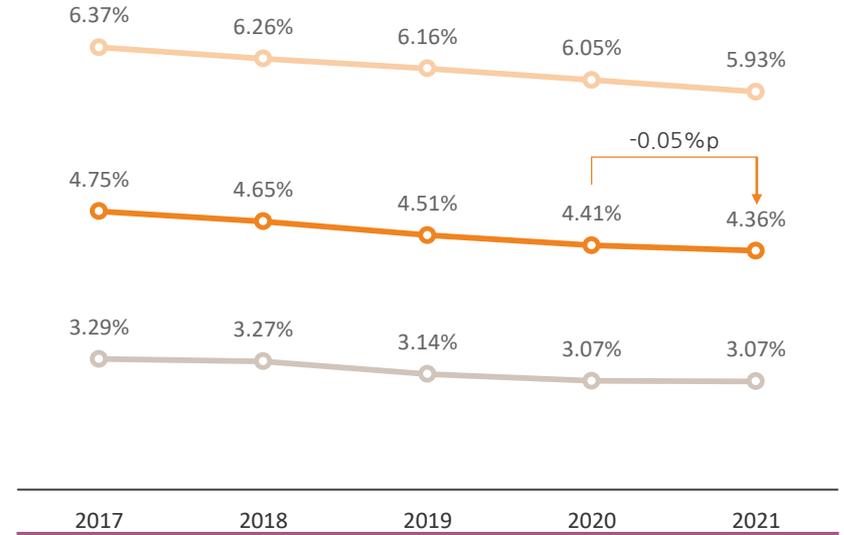
책임준비금 (십억 원)

■ 연동형 ■ 6% 이상 고정금리 ■ 6% 미만 고정금리



부담금리

○ 고정금리 ○ 평균 부담금리 ○ 변동금리

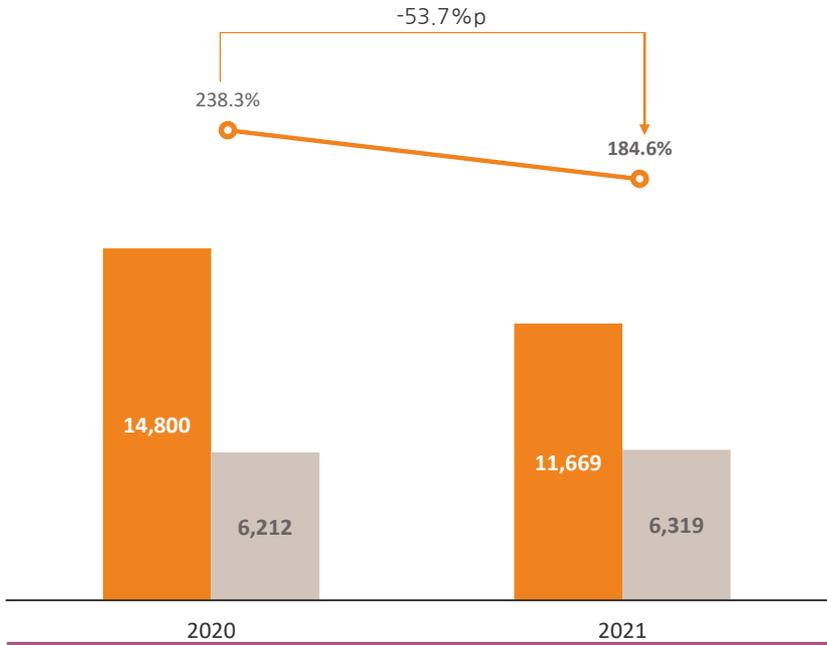


# RBC 비율 / Duration

- RBC비율은 금리상승에 따른 매도가능증권 평가익 감소 영향 등으로 184.6% 기록
- 적극적인 ALM을 통해 듀레이션갭은 0.39년 달성

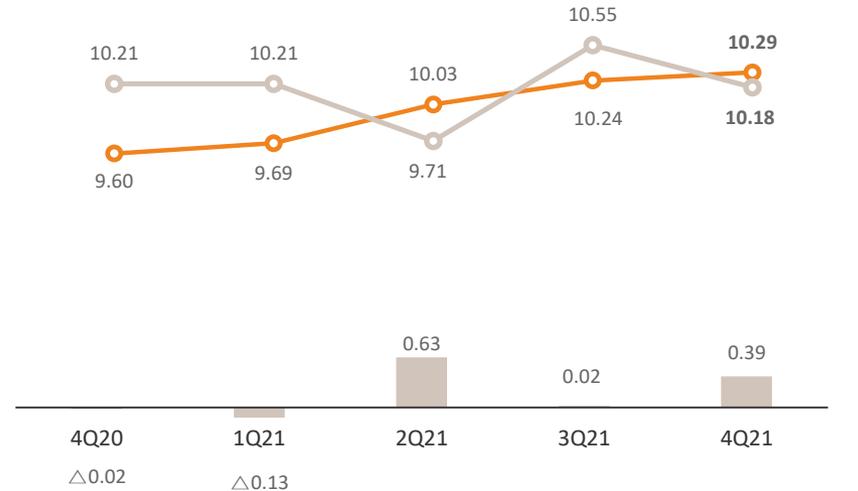
RBC비율 (십억 원)

○ RBC비율   ■ 지급여력금액   ■ 지급여력기준금액



Duration (년)

○ 자산 Duration   ○ 부채 Duration   ■ Duration Gap<sup>1)</sup>

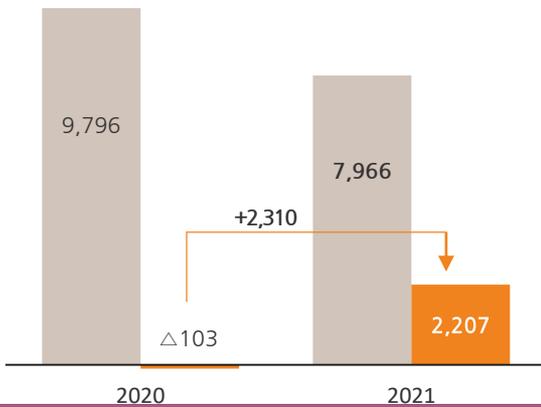
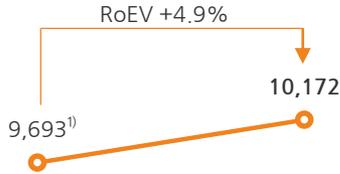


Note: 1) Duration Gap = 자산 Duration - 부채 Duration × (부채금액 ÷ 금리부자산금액)

# Embedded Value

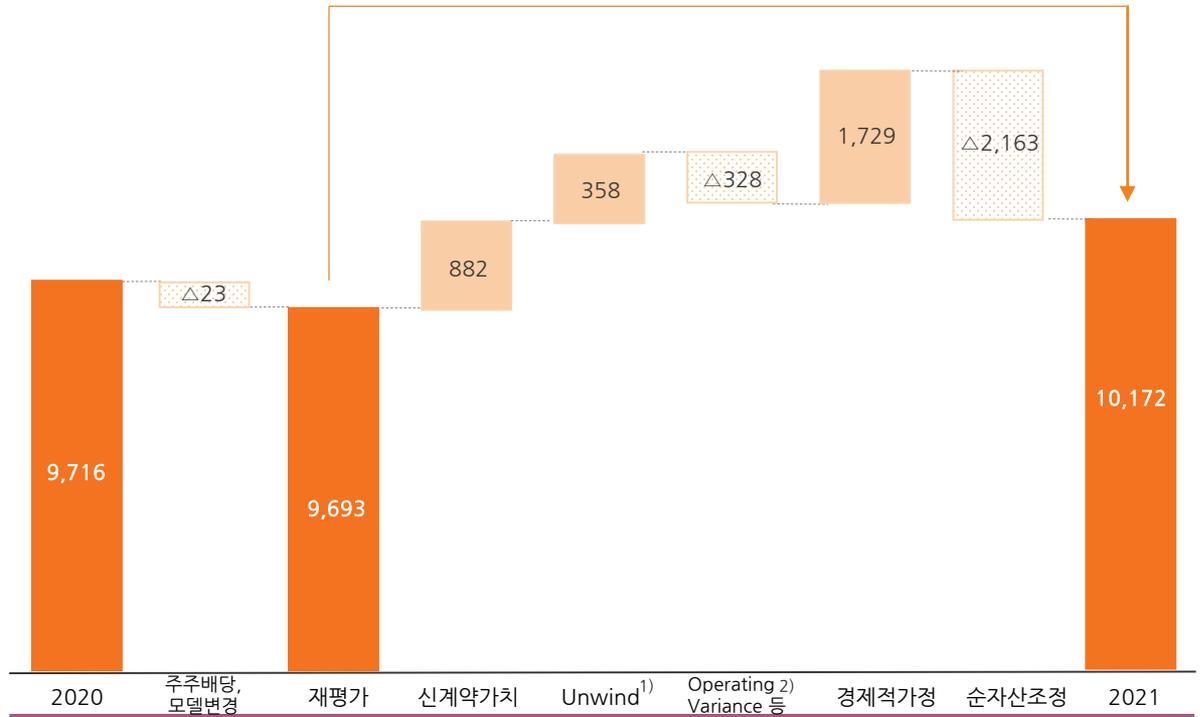
- EV는 보유계약가치(MIF) 상승으로 10조 1,723억원 기록
- 신계약가치 및 경제적 가정 변경 등의 영향으로 RoEV +4.9% 달성

EV (십억원)  
 ■ 조정순자산가치 ■ 보유계약가치 —○— EV



Note: 1) 2020년 EV는 주주배당, 모델변경 등 재평가 기준

EV Movement (십억원)



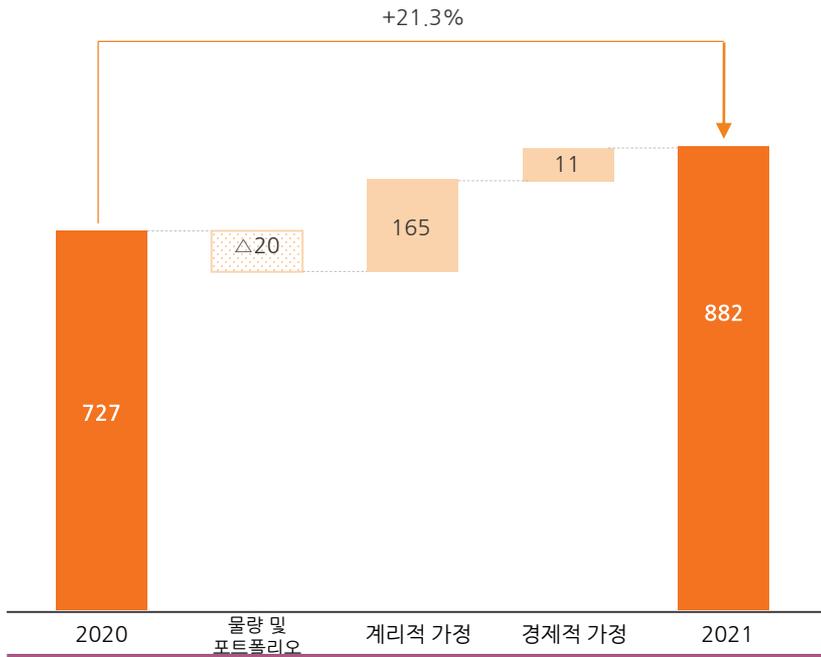
Note: 1) Unwind: 시간가치 경과분 + 지분투자수익

2) Operating Variance 및 계리적 가정: 예상 대비 실적 차이

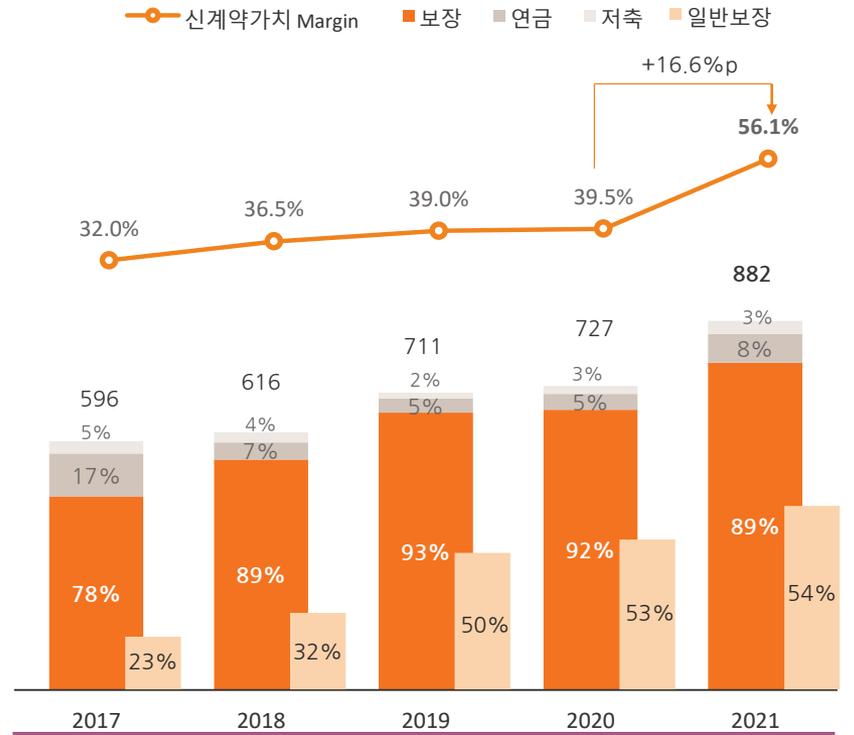
# 신계약가치(VoNB)

- 신계약가치는 계리적, 경제적 가정 변경 등으로 21.3% 증가
- 신계약가치 수익성은 고수익성 일반보장 비중 확대 등으로 56.1% 기록

신계약가치 Movement (십억 원)



상품별 신계약가치 및 수익성<sup>1)</sup> (십억 원)



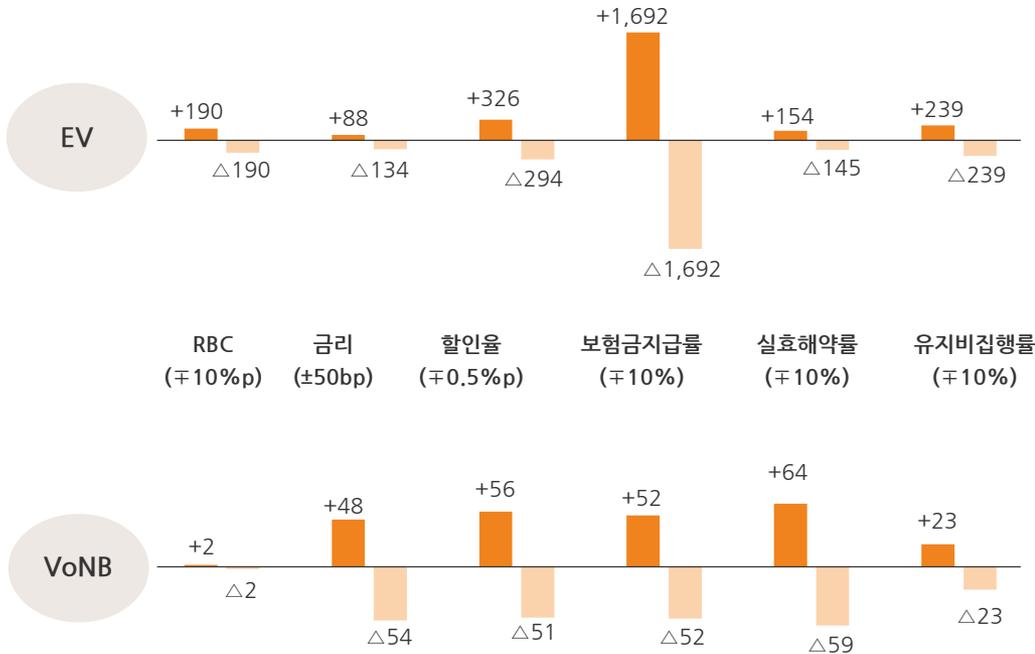
Note: 1) 신계약가치수익성 = 전체 VoNB / 전체 APE  
 2) 일반보장: 신계약가치내 비중

# 민감도 / 주요 가정

- 할인율 및 투자수익률 전년 대비 높은 가정 적용

## 민감도

(십억원)



## 주요 가정

- 경제적 가정
  - 할인율: 8.0% ('20년 7.5%)
  - 투자수익률: 3.3% ('20년 3.0%)
  - 자본비용: RBC 기준 150% ('20년 150%)
  - 인플레이션율: 2.0% ('20년 2.0%)
  - 법인세율: 24.9% ('20년 25.2%)
- 계리적 가정
  - 사업비 집행률: 직전 1년 경험률
  - 실효해약률: 최근 5년간 경험률
  - 보험금지급률: 최근 5년간 경험률

# ESG 경영

- 한화생명은 지속적인 녹색금융으로의 전환 및 사회적 책임 이행으로 우수한 지속가능경영 체계 구축

## 녹색금융으로의 전환

### I. 온실가스 저감



#### 전사 온실가스 인벤토리 구축

- 온실가스 목표관리제 대상기업 수준의 환경 데이터 관리체계 수립

### II. 환경영향 저감



#### 사업장 주요 아이템 친환경 전환

- 집기 등 친환경 물품구매 확대
- 페어퍼리스 오피스 실현을 위한 모바일 전자청약 활성화

### III. 환경인식 제고



#### 임직원 친환경 인식제고 캠페인

- Give Green 캠페인을 통한 물품 업사이클링 활성화 지원
- 임직원 환경인식 교육 및 사무실 내 친환경 실천활동 독려

### IV. 친환경 협약 등 대외 커뮤니케이션



#### 주요단체 연계 친환경사업 추진

- Aspiration 연계 나무심기 pj. 진행
- 중앙천친환경센터 협업 생물종 다양성 보호 활동 실시

## 사회적 책임 이행

### I. 인권경영 강화

인권교육 이수 임직원  
**3,894명**  
\*교육 내용: 인권경영 개념 및 중요성, 인권경영 활동, 인권 정책 등

#### 선제적 인권리스크 분석 및 인권침해 예방

- 전사 인권영향평가 실시
- 임직원 인권교육 정기 시행

### II. 소비자중심경영 제고



#### 소비자 보호를 위한 대내외 제고 강화

- 금소법 실시에 따른 임직원 대상 정기 CS교육 실시
- 홈페이지, SNS 등 VOC 채널 다변화

### III. 국내외 지역사회 대상 CSR



#### 생애주기별 정서적·경제적 지원 활동

- 보육원 퇴소 청년 맘스케어 저축보함 지원
- 인도네시아 아동 복지센터 설립 지원

### IV. 인재육성 지원을 통한 사회가치 창출



#### 미래인재 육성을 위한 인프라 제공

- 드림플러스 글로벌 컨퍼런스 운영
- 맘스케어 청년인턴십 제도 시행

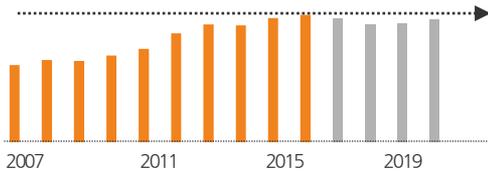


# 2022년 전망

- 보험시장 성장률 둔화 속에서 新제도(IFRS17, K-ICS) 도입 대응
- 금리 상승 기조 및 제판분리 효과로 이익 볼륨 확대 및 수익성 개선 전망

## 경영환경

보험시장 성장률 둔화 (수입보험료 기준)



## 新 회계제도(IFRS 17, K-ICS) 도입



## 금리상승



## 주요 전략

- IFRS17 장래이익(신계약 CSM) 확보를 위한 고수익성 일반보장 상품 판매 강화
- 상품 경쟁력 강화로 시장 선도상품 출시 및 포트폴리오 강화
- 청약, 언더라이팅, 심사 프로세스 개선
- 신사업 전략과 연계한 신규고객 확보
- 신성장 동력 발굴 및 디지털 금융 혁신 성장
- 한화생명금융서비스 사업 모델 고도화

## '22년 전망

<b>VoNB Margin</b>	<b>일반보장APE성장률</b>
50% ↑	10% ↑
<b>손해율</b>	<b>자산 듀레이션</b>
82%	11.3년 ↑
<b>25회차유지율</b>	<b>13차 정착률</b>
66%	50%

자료: 통계청, FSS, 금융감독원

## Appendix. 한화생명금융서비스 재무현황

재무상태표(요약)

(십억 원)

구분	2Q21	3Q21	4Q21	연간
자산총계	790	723	876	876
부채총계	169	161	394	394
자본총계	621	563	482	482
자본금	450	450	450	450
이익잉여금	△29	△87	△168	△168

손익계산서(요약)

(십억 원)

구분	2Q21	3Q21	4Q21	연간
매출(+)	213	186	△71	328
판매수수료	212	185	△72	325
기타수익	1	1	1	3
영업비용(-)	243	246	8	497
세전이익	△29	△60	△78	△167
당기순이익	△29	△59	△81	△168

# 감사합니다

SINCE  
1946  
대한민국 최초의  
생명 보험사



—  
한화생명 지속가능경영팀 IR

그림