TONGYANG LIFE INSURANCE

FY2023.1Q
Earnings Results

May 2023

Disclaimer

»The contents of this presentation, including its existence, is confidential and shall not be disclosed to any third party, except with written consent of Tongyang Life Insurance (“Tongyang”). This presentation is for discussion purposes only and not intended to, and does not, constitute an agreement to consummate any transaction or to enter into a definitive agreement of any kind. Nor should this presentation be construed as intending to provide financial advisory services.

» The information in this presentation is for reference purposes only. Any opinions are as of the date of this presentation and may be subject to change without notice. Tongyang may have relied on external sources of information or date, but does not warrant or guarantee the completeness or accuracy of such information of data used. All content included in this presentation is copyrighted by Tongyang and may not be shared, forwarded, copied or reproduced without prior written consent.

Contents

1 FY2023.1Q Result Highlights

FY2023.1Q Key Highlights

Key Highlights

8,800억원

FY2023.1Q 수입보험료
(-11.9% YoY)

1,763억원

FY2023.1Q 신계약 CSM
(+23.3% YoY)

6,066억원

FY2023.1Q 보장성 수입보험료
(+1.1% YoY)

1,565억원

FY2023.1Q 당기순이익

1,561억원

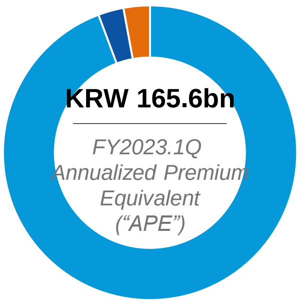
FY2023.1Q 보장성 APE
(+64.9% YoY)

4.82 %

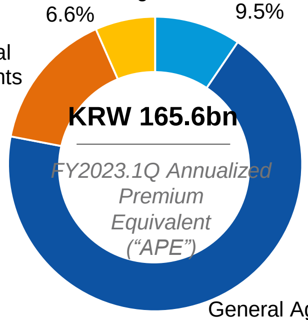
FY2023.1Q 운용자산이익률

Operational Snapshots and K-ICS Ratio

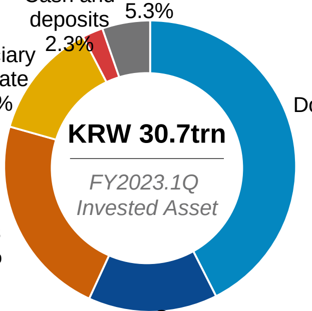
Product mix[1]



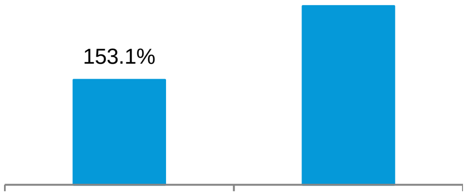
Distribution channel mix[1]



Investment portfolio[2]



K-ICS Ratio



Source:; 1. Group Insurance and Retirement-related Insurance Excluded; 2. Others: Stocks 0.3%, Other Securities 4.0%, Real estate 1.0%

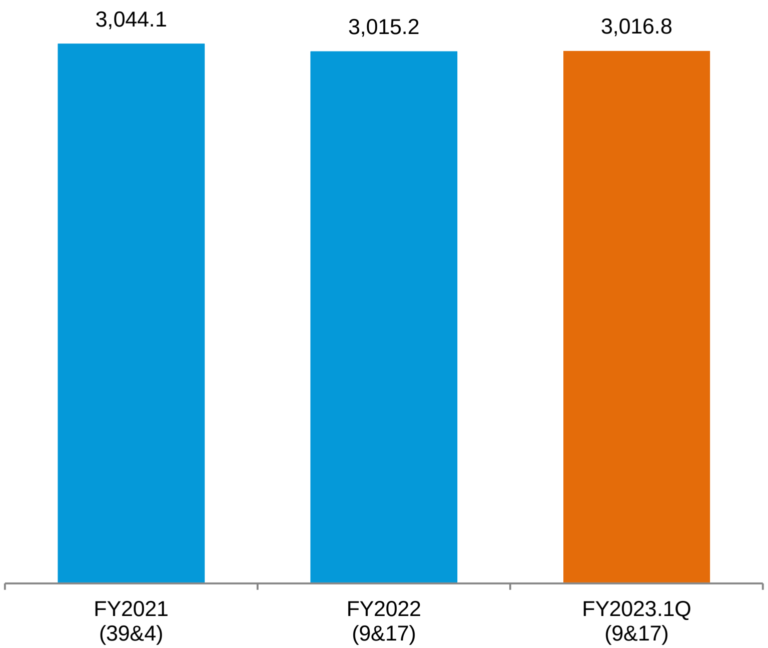
IFRS17/9 도입 영향

» 신제도 도입 및 불안정한 금리시장상황 하에도 자본은 3조원 수준의 안정적인 모습을 보임

» CSM은 IFRS17 전환 이후 지속적으로 증가하는 모습을 보임

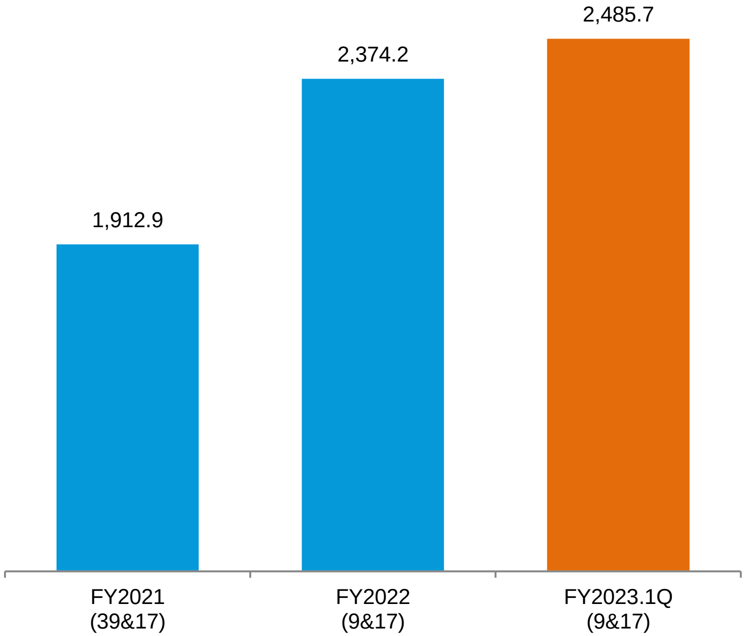
자본

(KRW bn)



CSM[1]

(KRW bn)



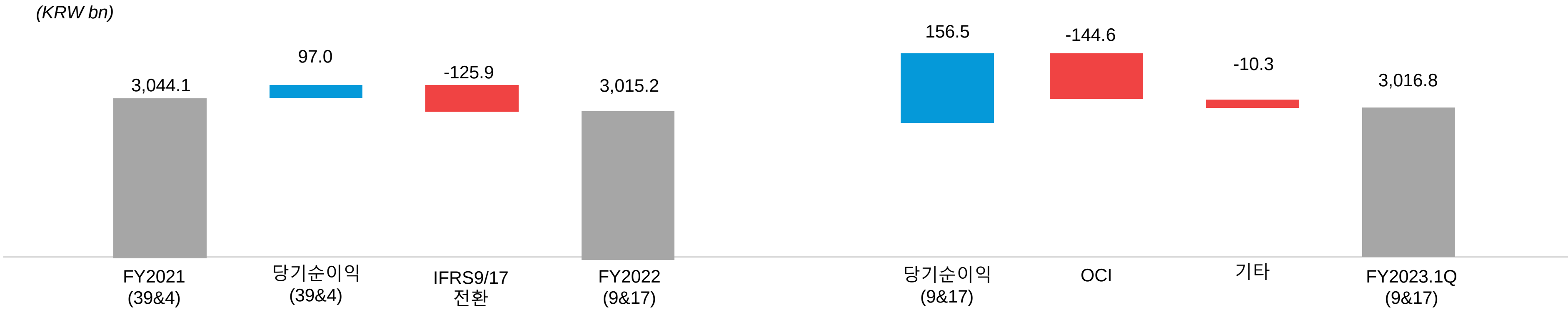
Note: 1. CSM: before Tax

FY2023.1Q 자본 및 CSM Movement

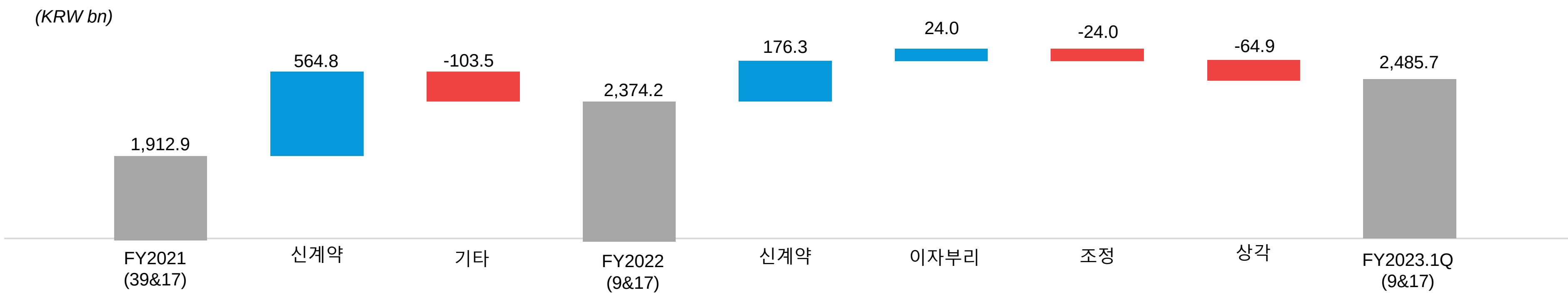
» **FY2023.1Q 자본은 3조로 전분기(IFRS9 전환 후)와 유사한 수준임.**

» **FY2023.1Q CSM은 전분기 대비 1,115억 증가(4.7%↑)하였으며, 이는 보장성 위주의 신계약 판매로 인한 영향임.**

자본



CSM[1]



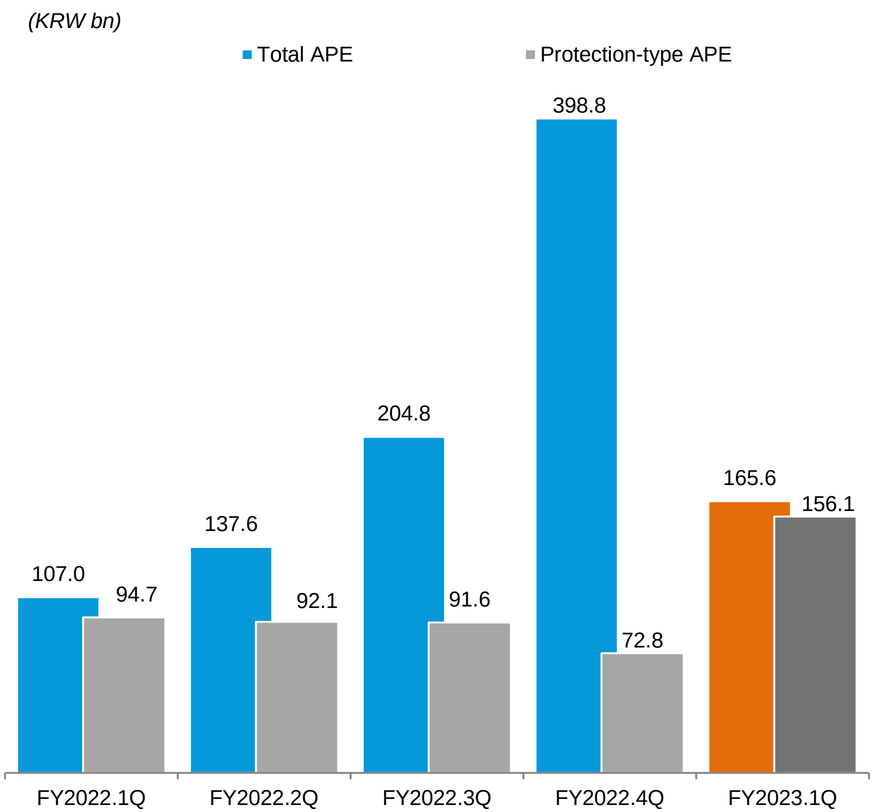
Note: 1. CSM: before Tax

신계약 CSM 추이

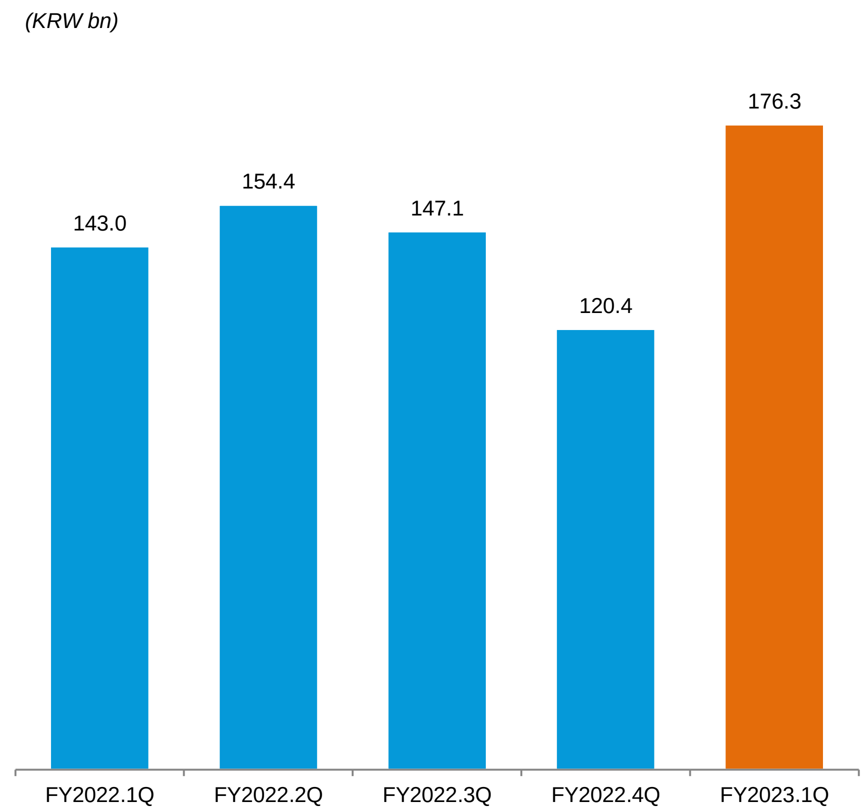
» 보장성 위주의 신계약 판매로 안정적인 신계약 CSM 수준 확보

» FY2023 신계약 CSM 연간 5,500~6,000억원 수준 예상

APE



신계약 CSM[1]



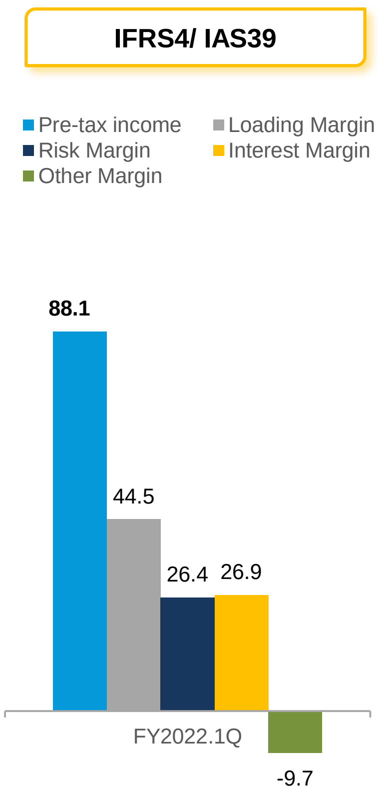
Note: 1. CSM: before Tax

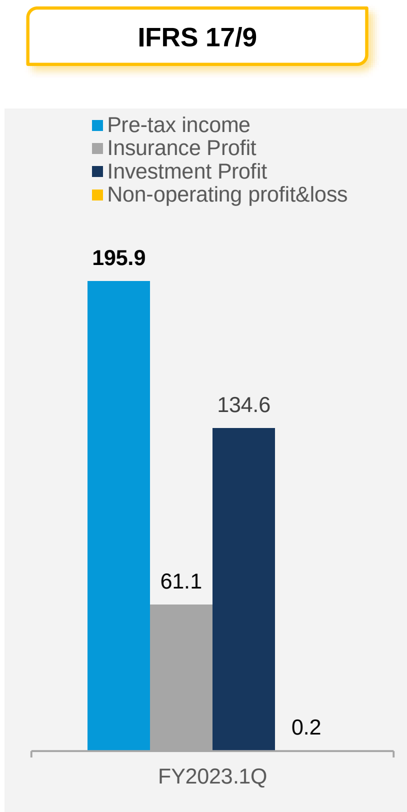
FY2023.1Q 원천별 손익 : 보험손익(CSM/RA상각, 예실차, 기타), 투자손익

» CSM 및 RA 상각으로 안정적인 보험이익 발생
» FY2022 대비 시장상황 안정화로 투자손익 증가

세전손익

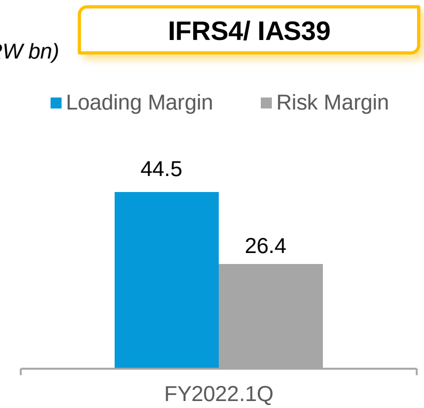
(KRW bn)

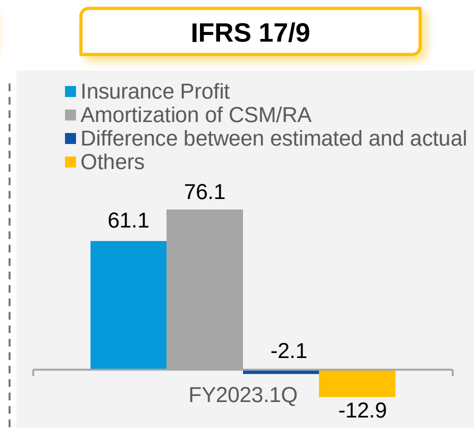




보험손익

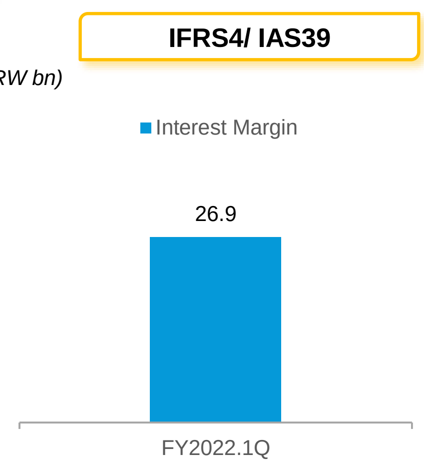
(KRW bn)

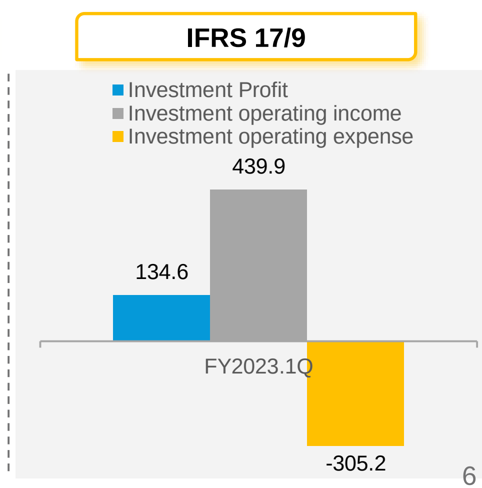




투자손익

(KRW bn)



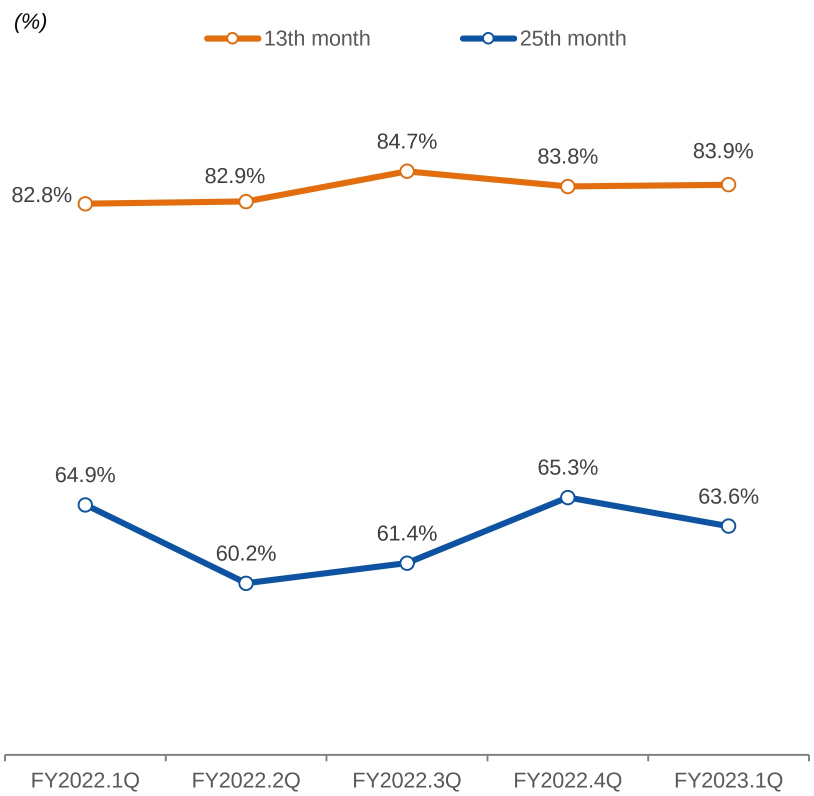


Operational Cost Efficiency

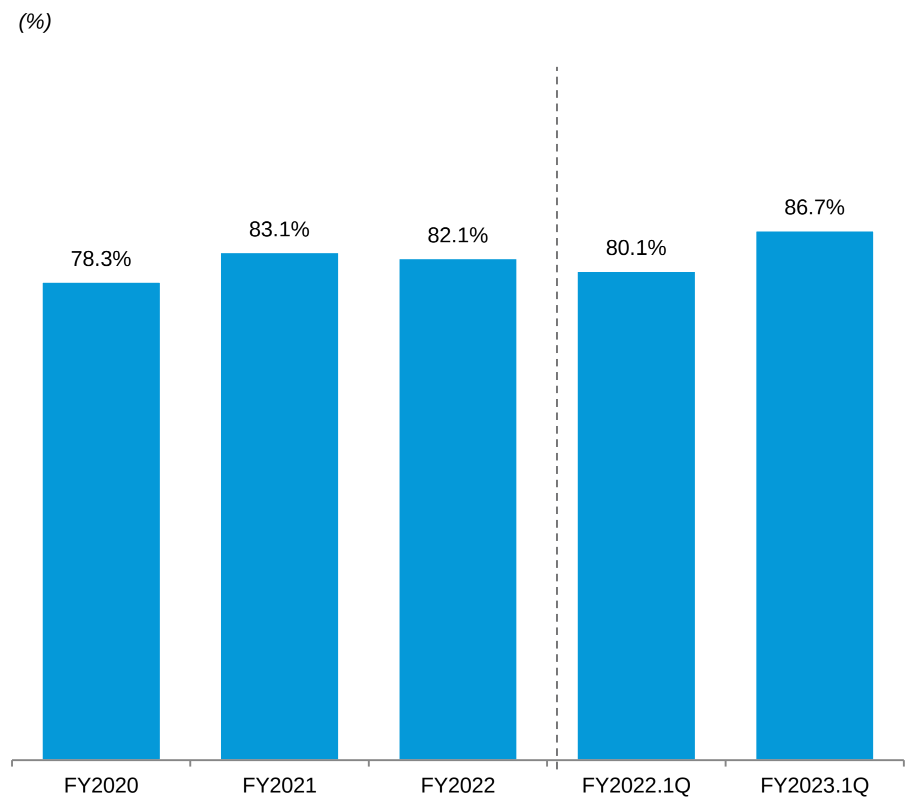
» FY2023.1Q 13회차 보장성 유지율은 전년동기 대비 +1.1% 상승한 83.9%, 25회차 보장성 유지율은 전년동기 대비 -1.3% 하락한 63.6% 기록

» FY2023.1Q 손해율은 전년동기 대비 +6.5% 상승한 86.7% (건강검진 증가로 인한 암관련 진단, 입원, 치료 증가에 기인)

Protection-type Persistency Ratio Trend



Loss Ratio Trend

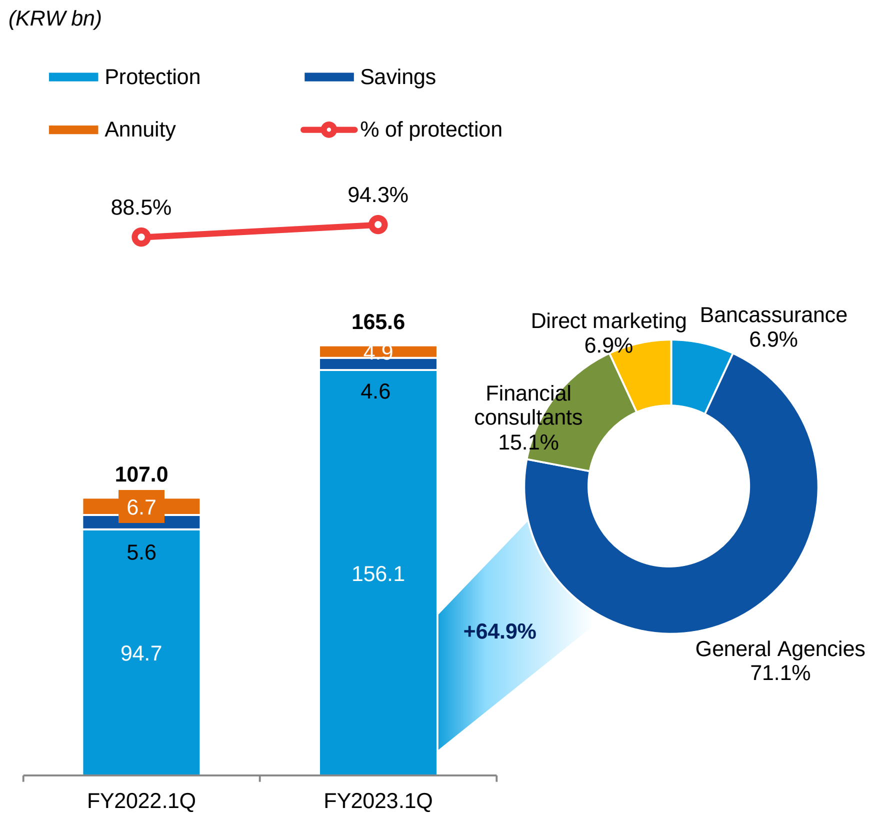


New Business Growth (APE)

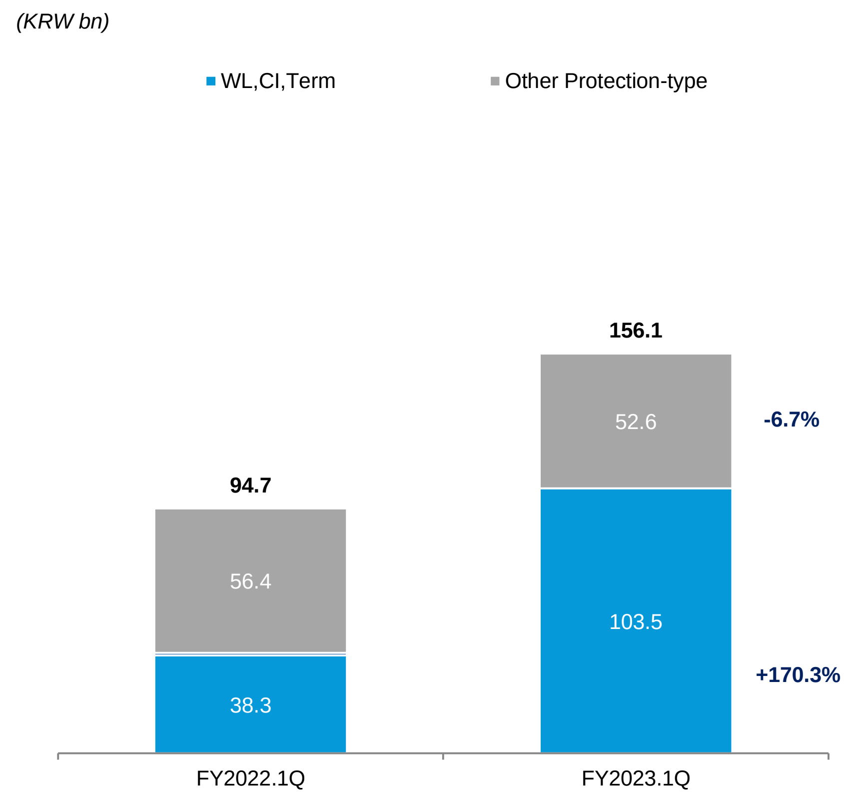
» FY2023.1Q 전체 APE는 전년동기 대비 +54.8% 상승한 1,656억원, 보장성APE는 전년동기 대비 +64.9% 상승한 1,561억원
채널별 보장성 APE는 FC(15.1%), DM(6.9%), GA(71.1%), BA(6.9%) 로 구성

» 종신/CI/정기 APE는 전년동기 대비 +170.3% 상승한 1,035억원

상품별 APE[1]



보장성 APE Details



Note: 1. Group Insurance and Retirement-related Insurance Excluded

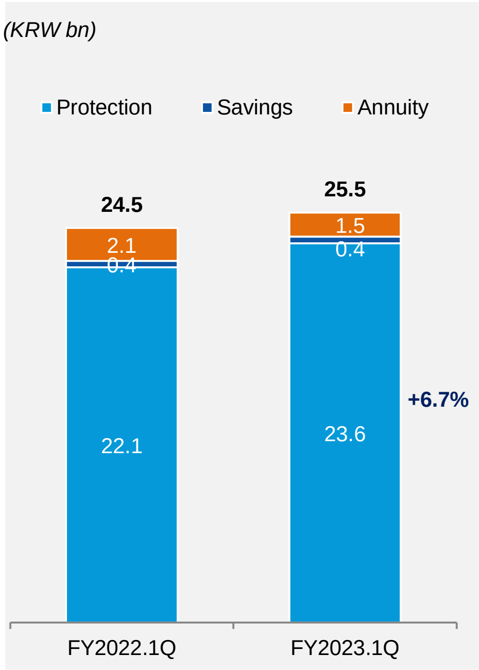
New Business Growth (Cont'd)

» FC: 보장성 APE는 전년동기 대비 +6.7% 상승한 236억원, DM: 보장성 APE는 전년동기 대비 +0.01% 상승한 107억원
» GA: 보장성 APE는 전년동기 대비 +104.9% 상승한 1,111억원, BA: 보장성 APE는 전년동기 대비 +40.5% 상승한 107억원

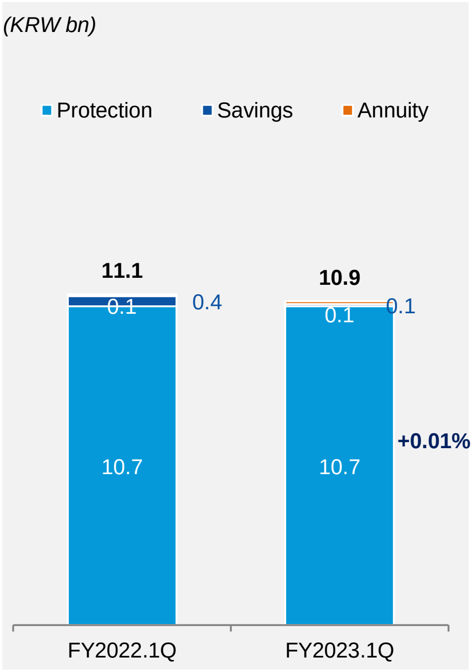
전속채널 APE[1]

비전속채널 APE[1]

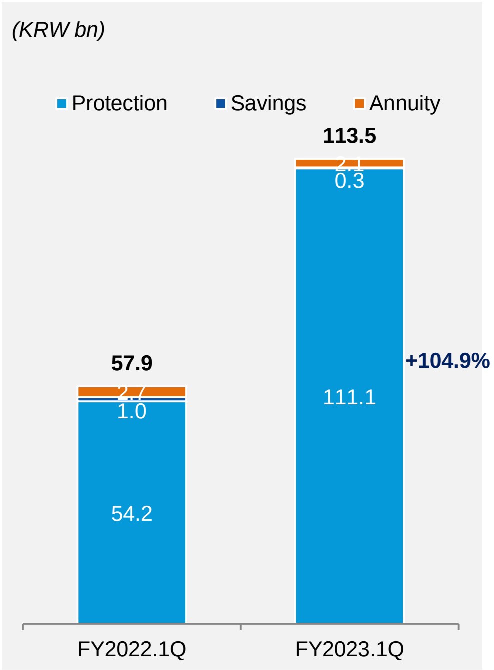
Financial Consultants (15.1% of FY2023.1Q 보장성 APE)



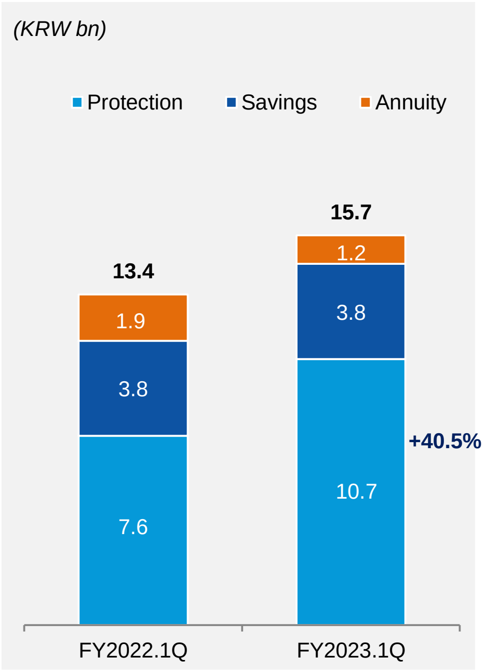
Direct Marketing (6.9% of FY2023.1Q 보장성 APE)



General Agency (71.1% of FY2023.1Q 보장성 APE)



Bancassurance (6.9% of FY2023.1Q 보장성 APE)



Note: 1. Group Insurance and Retirement-related Insurance Excluded

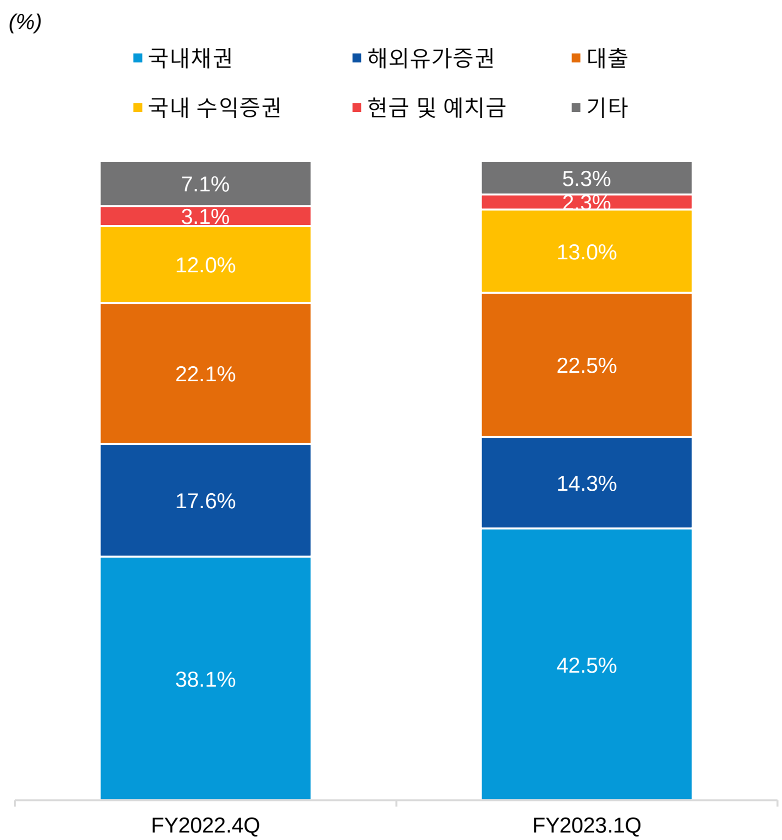
2 Investment Results & Reserve

운용자산 구성 및 자산운용이익률

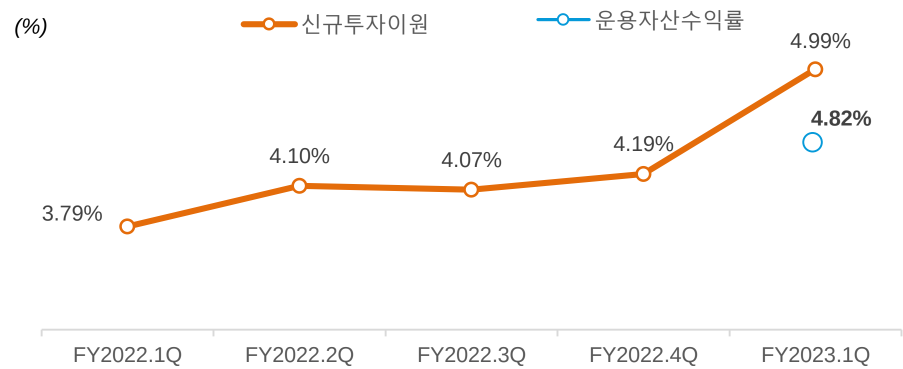
» **FY2023.1Q 자산운용이익률은 4.82%를 기록, NPL 비율은 전분기 대비 2bp 감소한 0.44%를 기록**

» **국내채권 비중은 전분기 대비 +4.4% 증가한 42.5%, 해외유가증권 비중은 전분기 대비 -3.3% 하락한 14.3%를 기록**

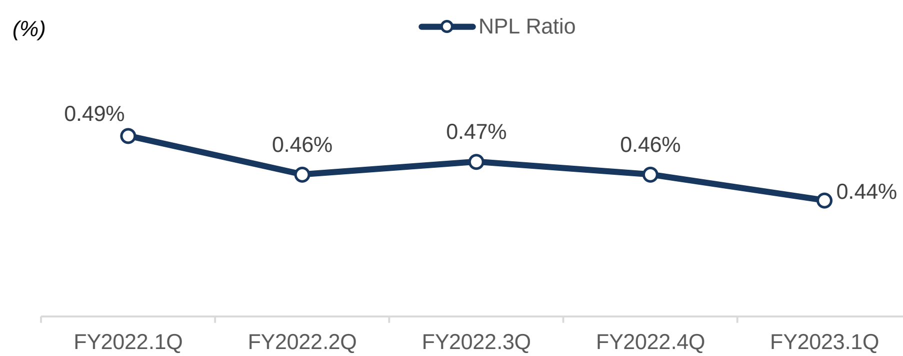
운용자산 구성



신규투자이원 및 자산운용이익률



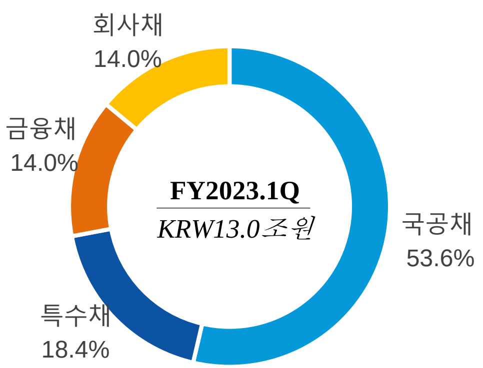
NPL Ratio



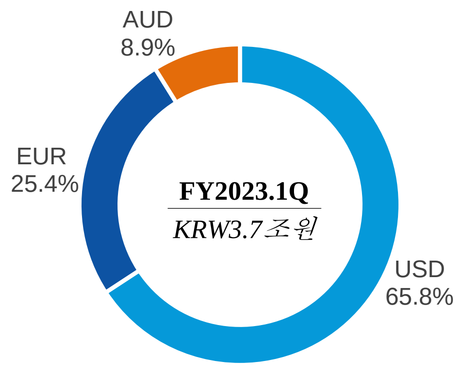
Source:; 1. Invested assets under general account on a standalone basis; Others: Stocks 0.3%, Other Securities 4.0%, Real estate 1.0%

채권 및 대출 포트폴리오

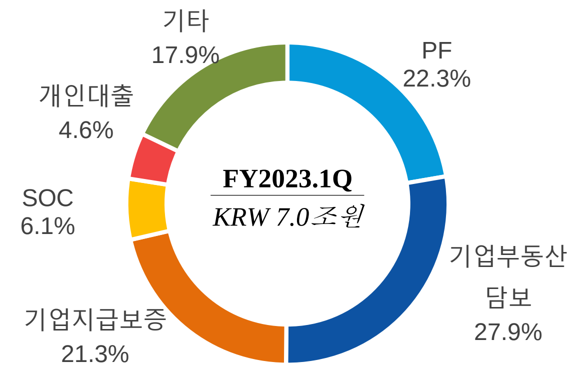
국내채권 Breakdown



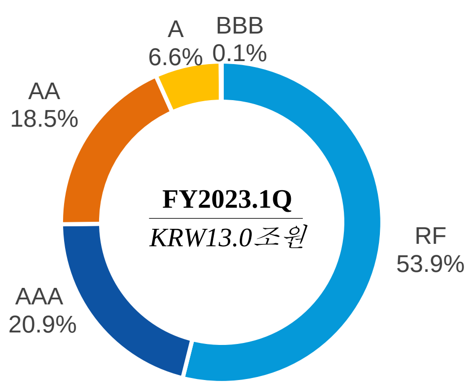
통화별 해외채권 Breakdown



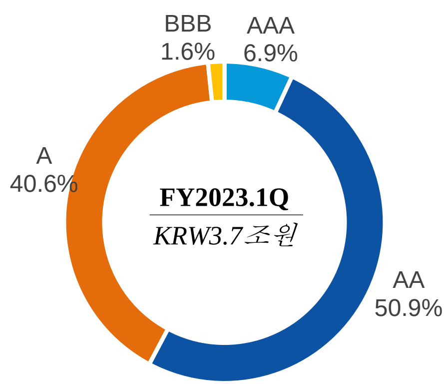
대출 포트폴리오[3]



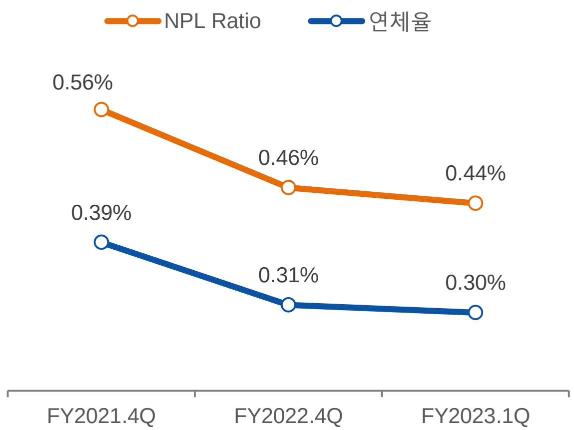
국내채권 포트폴리오[1]



해외채권 포트폴리오[2]



대출 자산건전성



Note: 1. Domestic credit rating; 2. International credit rating 3. Excluded Policy Loans under IFRS17 / Others : Syndicated 8.3%, Private 2.6%, Bridge 2.2%, and other 0.3%

준비금 구성 및 부담이율

» **FY2023.1Q 해약환급금 확정준비금 비중 52.8%, 연동형준비금 비중 47.2%**
6% 이상 확정준비금 비중 7.7%
» **FY2023.1Q 평균 부담이율은 3.79% 기록**

해약환급금[1] 적립금 추이

해약환급금 적립금 부담이율

Note: 1. 해약환급금 적립금 : IFRS4기준 준비금으로, 일시 해약 시 계약자에게 지급해야 될 금액

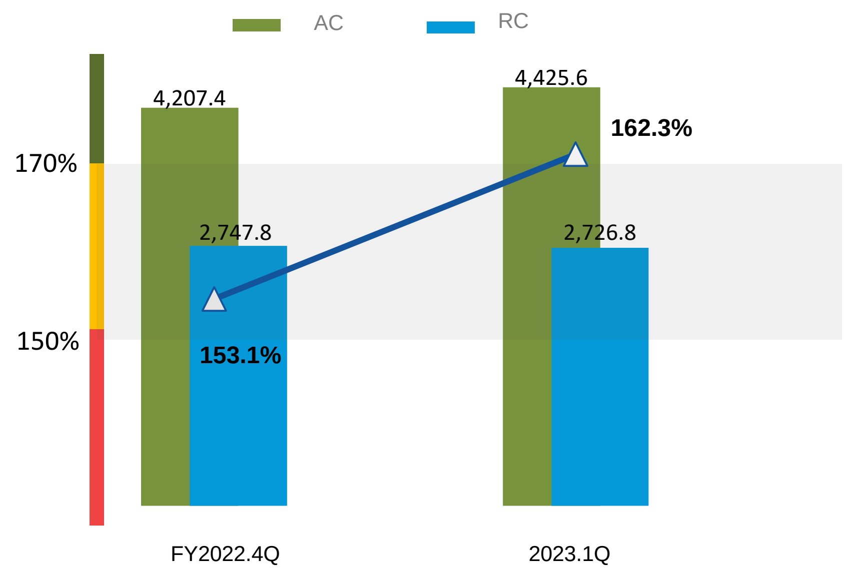
3 K-ICS Ratio

K-ICS Ratio

» **FY2023.1Q K-ICS 비율은 전분기 대비 +9.2% 상승한 162.3% 기록**
» **시장금리 하락에도 불구하고 안정적인 CSM 시현 등의 영향으로 인한 가용자본 증가**
» **보험리스크 감소 및 법인세효과 등으로 전체 요구자본은 전분기대비 소폭 감소**

K-ICS Ratio[1] Trend

(KRW bn, %)

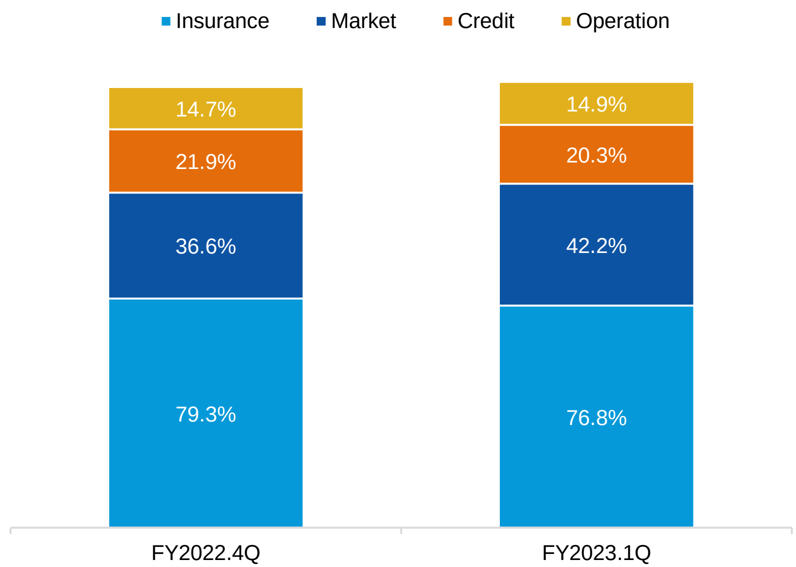


	FY2022.4Q	FY2023.1Q	QoQ
K-ICS Ratio	153.1%	162.3%	9.2%p
가용자본	4,207.4	4,425.6	+218.2
요구자본	2,747.8	2,726.8	-21.0

Note: 1. K-ICS Ratio : 2023.1Q 비율은 추정치임

K-ICS 요구자본 세부내역

(KRW bn, %)



	FY2022.4Q	2023.1Q	QoQ
요구자본	2,747.8	2,726.8	-21.0
보험위험액	2,177.8	2,093.3	-84.6
시장위험액	1,004.9	1,150.1	+145.3
신용위험액	601.8	554.8	-47.0
운영위험액	402.7	405.0	+2.3

4 Appendix

FY2023.1Q 세부 실적

(단위: 십억원, %)	FY2022.1Q ('22.1~3)	FY2023.1Q ('23.1~3)	YoY
수입보험료[1]	998.6	880.0	△11.9%
보장성 수입보험료	600.2	606.6	+1.1%
APE[1]	107.0	165.6	+54.8%
보장성 APE[2]	94.7	156.1	+64.9%
당기순이익[3]	67.6	156.5	+131.5%
자산총계	36,328.1	32,399.9	△10.8%
운용자산	31,051.1	30,691.1	△1.2%
자기자본	2,582.4	3,016.8	+16.8%
K-ICS 비율 (%)[4]	153.1%	162.3%	+9.2%p

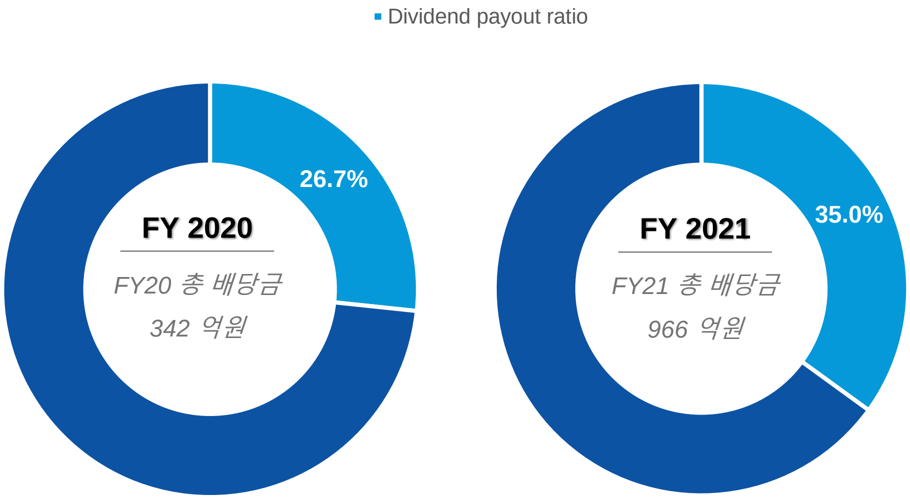
Note: 1.General Account and Separate Account 2.Group Insurance and Retirement-related Insurance Excluded, 3. FY2022.1Q: based on a IFRS4 & IAS39 4. K-ICS Ratio : 2023.1Q Ratio (Estimated)

Dividend Index

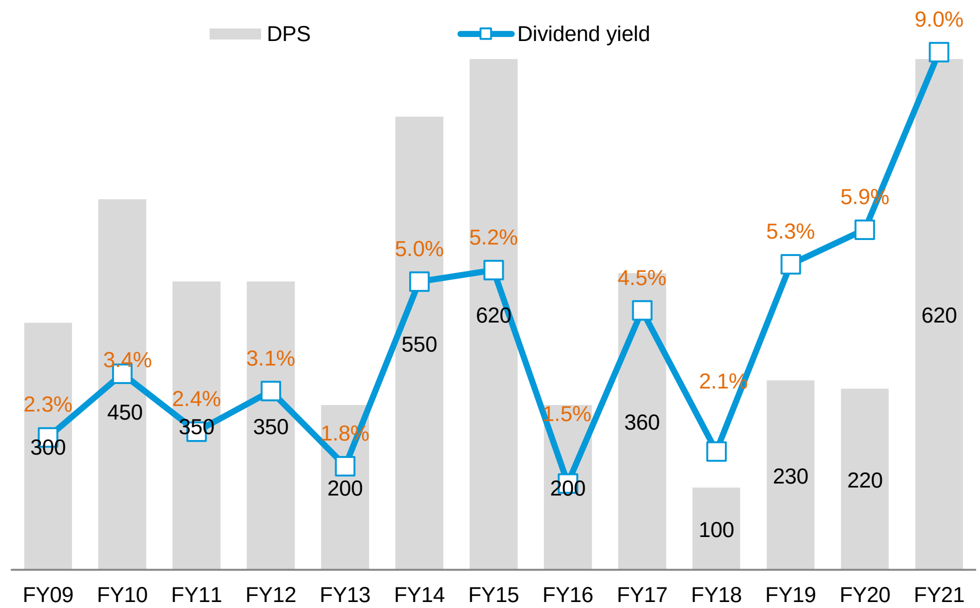
배당성향 및 배당수익률

- FY2021 배당성향 35.0%, 배당수익률 9.0% (주당배당금 620원)

(억원, %)



(원, %)



Summary Financials

Condensed Income Statement

I/S (IFRS4, IAS39)	
(단위 십억원)	**FY2022.1Q**
보험손익	**-285.4**
보험영업수익	981.4
보험영업비용	1,266.7
투자손익	**252.8**
투자영업수익	459.9
투자영업비용	207.1
책임준비금전입액	**-114.6**
영업이익	**88.7**
영업외손익	6.1
영업외수익	10.6
특별계정수익	19.7
영업외비용	5.8
특별계정비용	19.7
법인세비용차감전순이익	**88.1**
법인세비용	20.5
당기순이익	**67.6**

I/S (IFRS17, IFRS9)	
(단위: 십억원)	**FY2023.1Q**
보험손익	**61.1**
보험수익	272.6
보험서비스비용	205.0
재보험수익	**7.6**
재보험비용	7.8
기타사업비용	6.3
투자손익	**134.6**
투자수익	803.1
투자비용	668.5
영업이익	**195.7**
영업외손익	0.2
영업외수익	0.2
영업외비용	0.1
법인세비용차감전순이익	**195.9**
법인세비용	**39.4**
당기순이익	**156.5**

Note: 1. On a standalone basis

Condensed Balance Sheet

B/S (IFRS4, IAS39)	
(단위 십억원)	FY2022.1Q
총자산	**36,328.1**
현금및예치금	501.2
주식	506.2
채권	9,647.6
수익증권	2,937.3
대출채권	7,862.4
외화유가증권	6,736.3
부동산	319.8
비운용자산	1,146.0
특별계정자산	4,131.0
부채총계	**33,745.7**
책임준비금	28,561.8
계약자지분조정	6.1
기타부채	989.0
특별계정부채	4,194.3
자본총계	**2,582.4**
자본금	806.8
자본잉여금	463.7
신종자본증권	344.6
이익잉여금	1,273.5
자본조정	-60.8
기타포괄손익누계액	-245.4
부채와 자본총계	**36,328.1**

B/S (IFRS17, IFRS9)	
(단위: 십억원)	FY2023.1Q
총자산	**32,399.9**
현금및예치금	718.6
유가증권	22,735.9
당기손익-공정가치측정유가증권	6,237.2
기타포괄손익-공정가치측정유가증권	16,368.6
관계종속기업투자주식	130.1
대출채권	6,919.1
부동산	317.5
비운용자산	493.8
특별계정자산	1,215.1
부채총계	**29,383.1**
책임준비금	27,435.9
계약자지분조정	0.3
기타부채	723.9
특별계정부채	1,223.0
자본총계	**3,016.8**
자본금	806.8
자본잉여금	463.7
신종자본증권	344.6
이익잉여금	1,232.8
자본조정	-60.7
기타포괄손익누계액	229.7
부채와 자본총계	**32,399.9**

Note: 1. On a standalone basis