

미래에셋생명

Financial Results & Strategies

2024 Q1

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.



2024년 Q1 주요사항

APE

보장성 690억원
(YoY 65.8%)
변액투자형 632억
(YoY 419.7%)

▶ IFRS 17 & 9

CSM

신계약 CSM 962억원
(YoY 68.0%)
기말 CSM 2.09조
(YTD 3.5%)

▶ IFRS 17 & 9

K-ICS

205.1% ^(e)
(YTD Δ 6.1%p)

▶ 연결기준 추정치

재무실적 요약

(별도 기준, 십억원)

	2024 Q1	2023 Q1	YoY
신계약 CSM	96.2	57.2	68.0%
전체 APE	132.2	53.8	145.8%
보장성 APE	69.0	41.6	65.8%
변액투자형 APE	63.2	12.2	419.7%
수입보험료	787.8	708.3	11.2%
세전손익	48.7	135.8	-64.1%
당기순이익	39.4	100.7	-60.9%

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

(별도 기준, 십억원)

	2024 Q1	2023.12.31	YTD
잔여 CSM	2,091.6	2,021.5	3.5%
자기자본	2,627.7	2,914.3	-9.8%
K-ICS	205.1%(e)	211.2%	-6.1%p

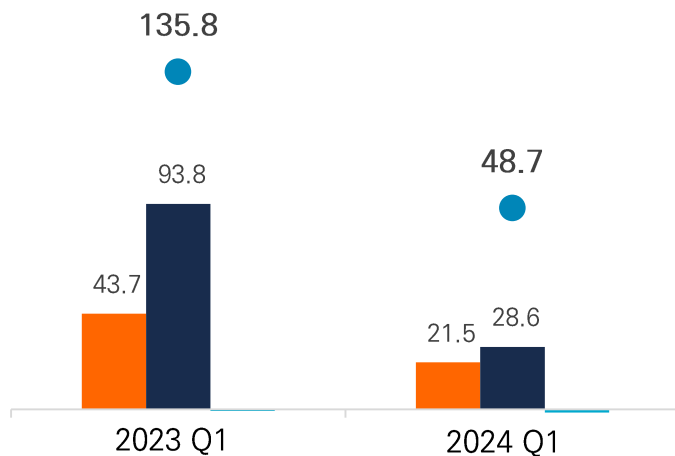
- ▶ IFRS 17 & 9
- ▶ K-ICS : 24년 1분기 추정치, IFRS 17 & 9 연결기준

손익 현황

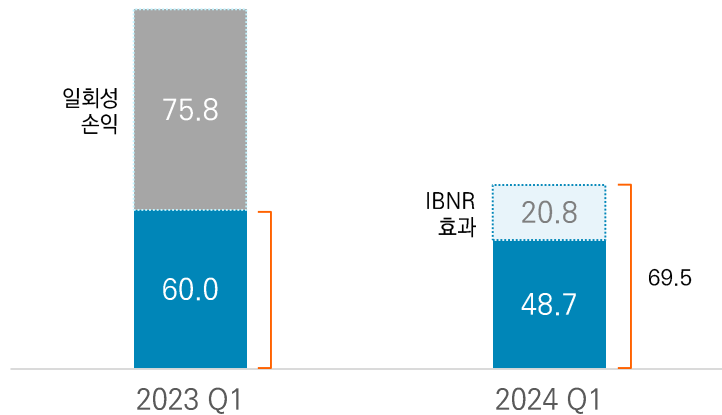
- 2024년 1분기 세전이익 487억원
- 제도 개정으로 인한 IBNR* 증가 영향 등 일회성 요인 제외시 전년 동기 대비 실질 성장

손익 현황 (십억원)

■ 보험손익 ■ 투자손익 ■ 기타손익 ● 세전손익



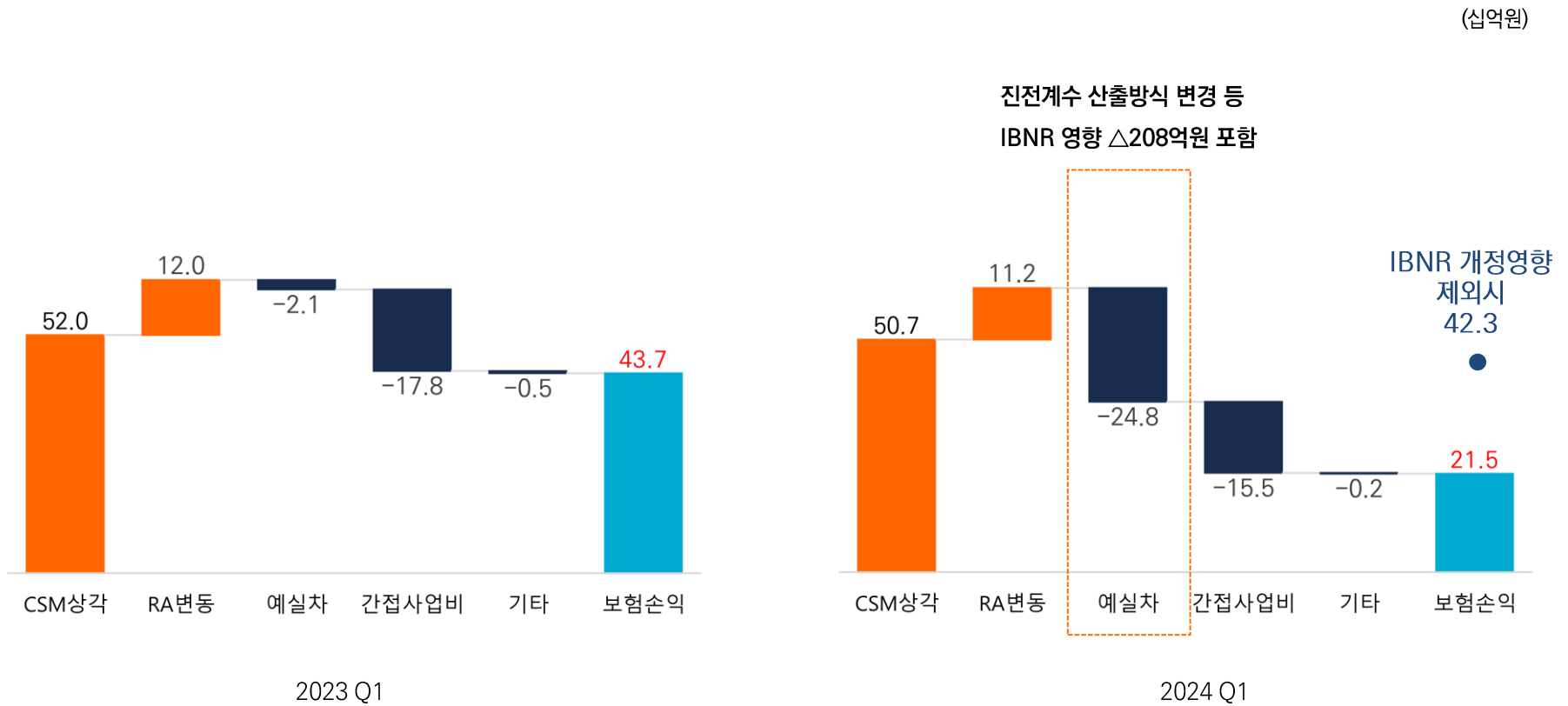
세전 손익 분석 (십억원)



▶ '23.Q1 일회성 손익 : 채권매매익 447억, 변액종신 모델변경 전 효과 311억
▶ IBNR (Incurred But Not Reported) : 미보고발생손해액

보험 손익

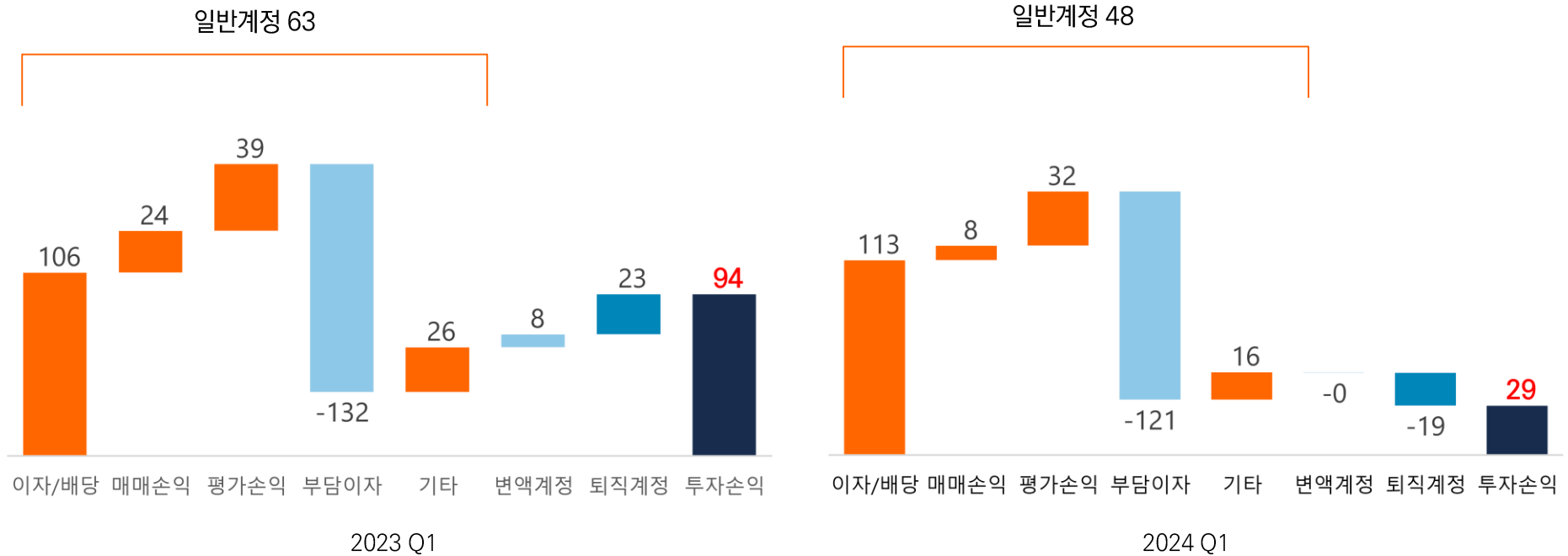
- 2024년 1분기 보험 손익은 215억원
- IBNR 산출 관련 보험업 감독업무 시행세칙 개정으로 실제보험금 증가에 따라 예실차 손익 영향



투자 손익

- 전년도 채권 매매* 역기저효과 및 퇴직계정 수익증권 평가손익 감소 등 투자손익 286억원

(십억원)

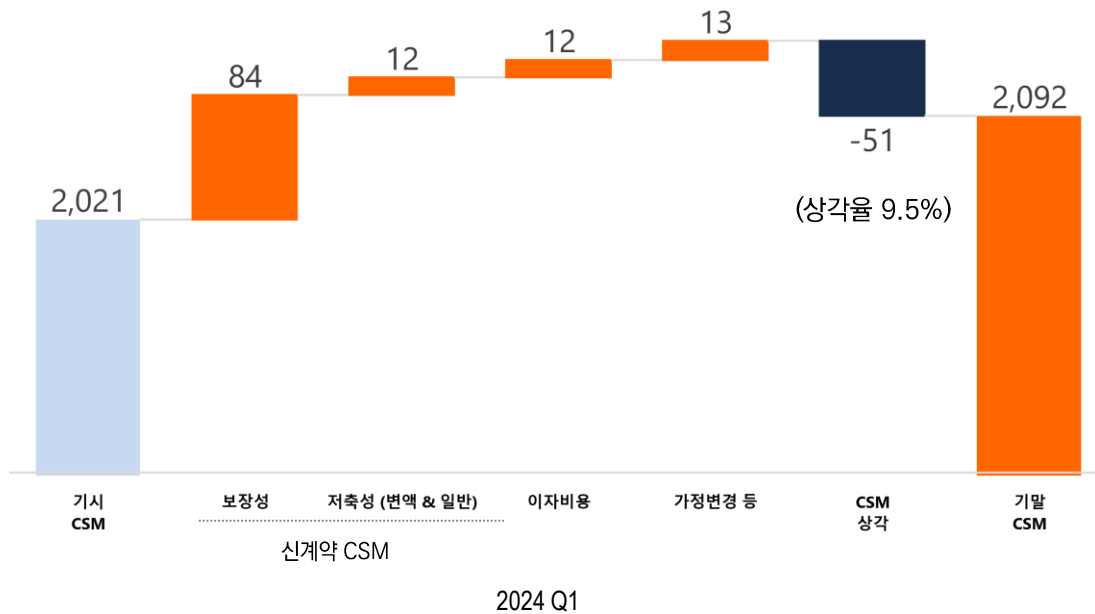


▶ '23.Q1 : 유동성 확보 목적 FVPL 채권 매매손익 447억원 (일반계정 170억원, 퇴직계정 277억원)

CSM 현황

- 신계약 CSM 962억원으로 YoY 68.0% 성장
- 보유계약 CSM 2.09조원으로 전년말 대비 3.5% 증가 (보장성보험 비중 76.7%)

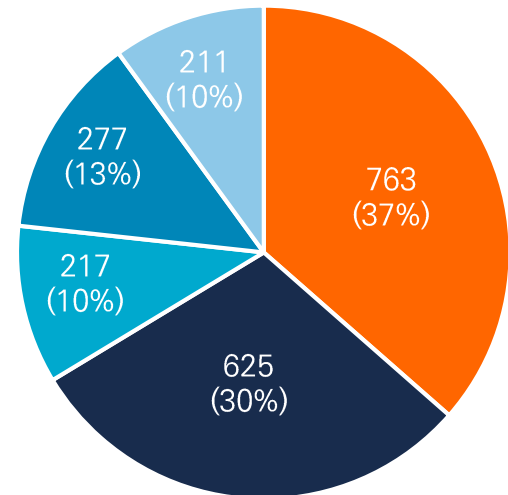
CSM Movement



CSM 구성현황

(십억원)

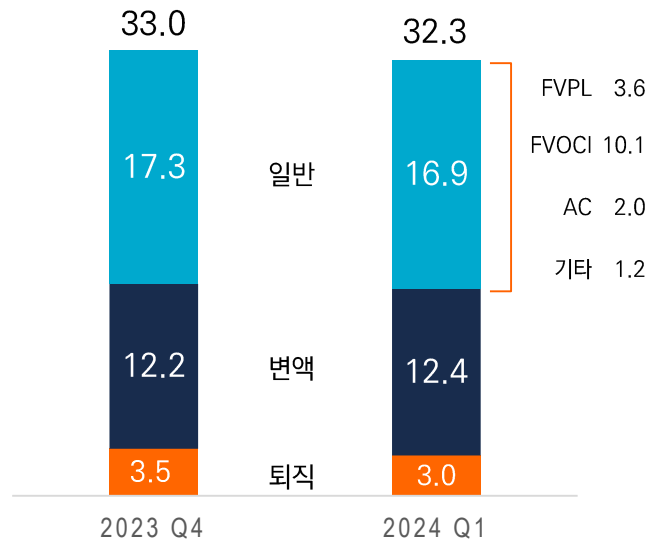
■ 사망 ■ 건강 ■ 변액사망 ■ 변액저축 ■ 일반저축 등



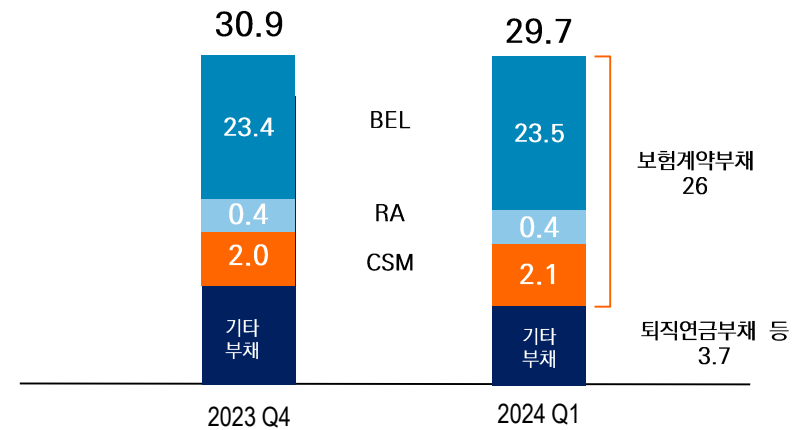
재무상태표 요약

- '24년 1분기 기준 총자산 32.3조원, 보험계약부채 26.0조원 (CSM 2.1조원), 자기자본 2.6조원
- 할인을 현실화 로드맵에 따라 장기선도금리 및 유동성프리미엄 인하, 금리 변동 등으로 자기자본 감소

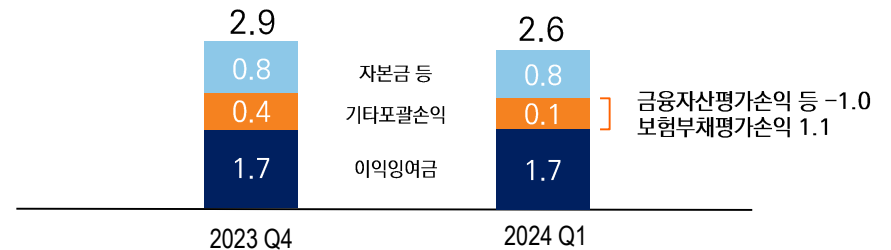
자산 (단위: 조원)



부채 (단위: 조원)



자본 (단위: 조원)

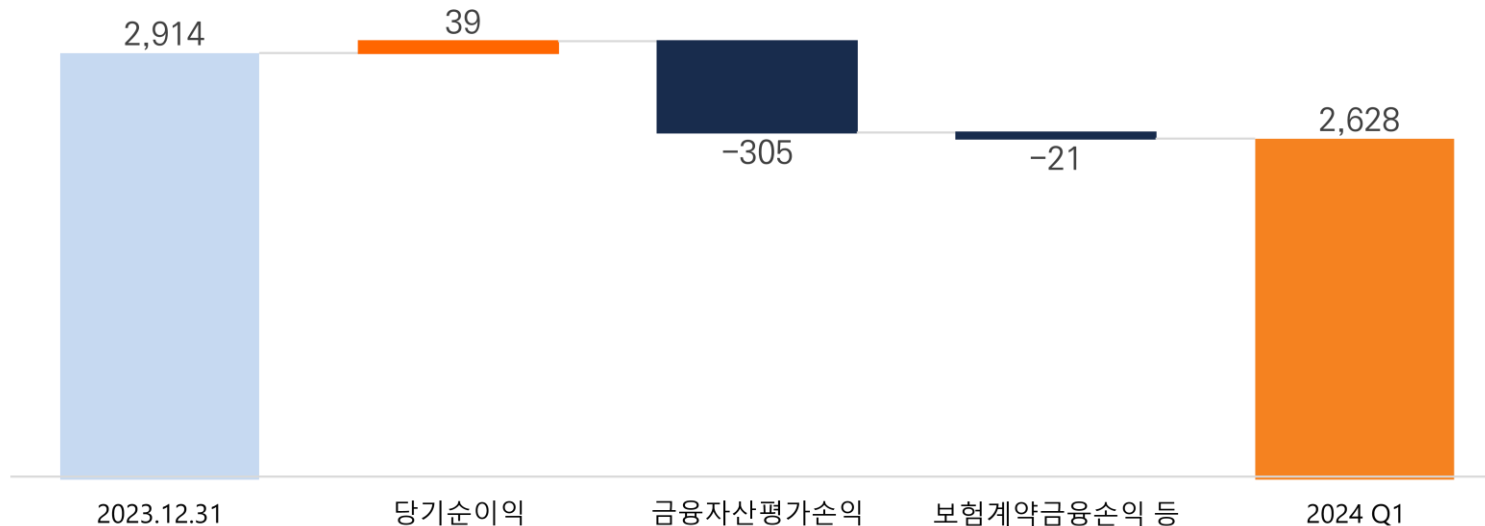


▶ IFRS 17 & 9

자기자본 현황

- 2024년 1분기 자기자본은 2조 6,277억원
- 유동성 프리미엄 등의 인하로 금리 변동에 따른 보험부채와 금융자산의 시가평가 상쇄효과 미미

(별도 기준, 십억원)



부채 Movement : Company Total

※ 원수보험 잔여보장 부채 기준

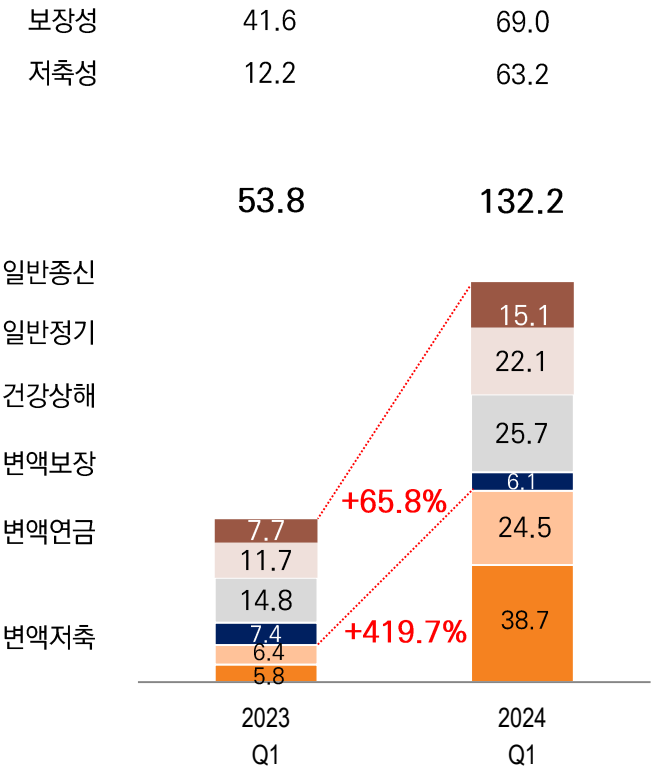
(단위 : 십억원)

		BEL	RA	CSM	LOSS	OCI	보험서비스 비용	보험 수익	보험금융 비용	보험금융 수익
기말		22,971	381	2,092	47	1,445				
기초		22,922	376	2,021	44	1,479				
기중변동		48	5	70	3	(34)	203	237	903	23
최초인식		(108)	12	96	1		1			
이자비용		876	2	12					902	11
경험조정	CSM 조정	(284)		(260)	39		39			
	PL 반영	(150)					158	133	(2)	
RA 변동			(11)					11		
제거		(225)	(5)	196	(33)		(33)			
비금융가정변경		(2)		3						
공시이율 예실차		(9)	1	(2)					3	12
할인율 외 금융가정변경		(249)	3	52	(3)	191	(3)			
VFA 기업의 몫 조정		(193)		184	(9)		(9)			
할인율 변경		391	3	(161)	8	(225)	8		1	
CSM 상각				(51)				51		
보험취득현금흐름 배분							42	42		
손실부담비용 관련				1	1		1			

보험영업 실적 (APE) – 상품별

- 지속적인 수익성 중심의 마케팅으로 보장성 APE YoY 65.8% 성장
- 건강·정기 중심의 보장성 업적 확대로 신계약 CSM YoY 67.9% 성장
- 국내외 주식시장 투자심리 회복으로 변액투자형 APE YoY 419.7% 성장

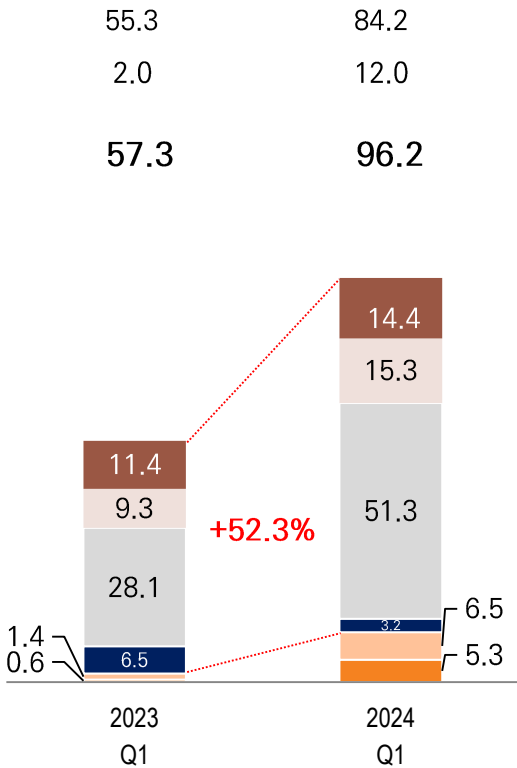
APE



신계약 CSM

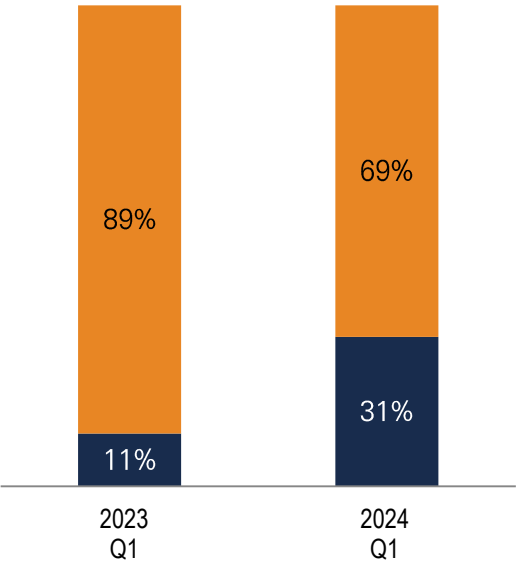
(십억원)

(최초 인식 계약 기준)



채널 APE 비중

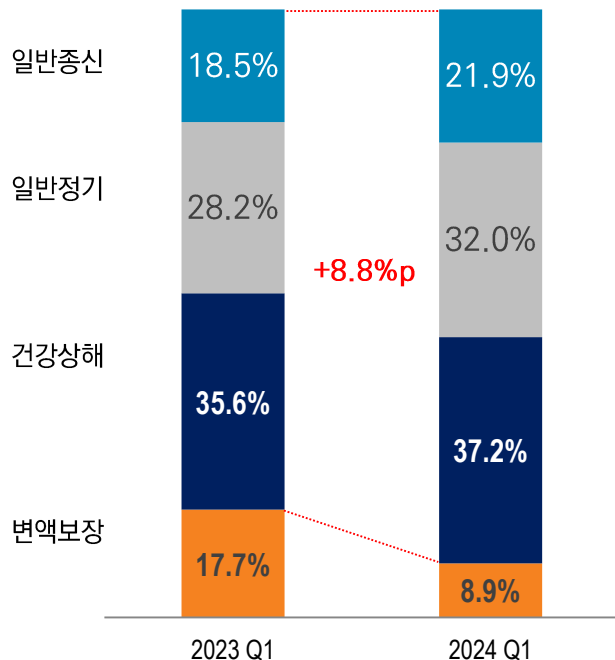
GA 방카슈랑스



보험영업 : 신계약 CSM 확보

- 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



2024년 상반기 주요 추진 사항

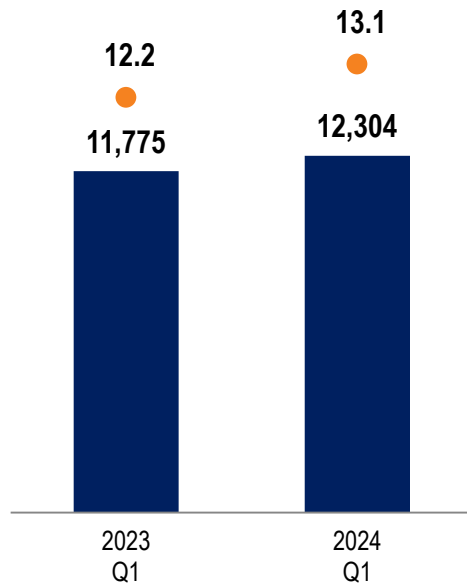
- 건강상해 중심 보장성 판매 활성화
 - 암 치료 여정을 담은 '암보험 신상품' 출시
 - 신규 담보 출시를 통한 건강보험 경쟁력 강화
 - 종신, 정기보험 상품 경쟁력 강화
- 변액보험 상품경쟁력 강화
 - 상품 라인업 다양화를 통한 고객 선택권 확대
 - MVP펀드 출시 10주년 기념 '변액 신상품' 출시

Fee-Biz : 변액보험 및 퇴직연금 비즈니스

- 변액보험 적립금 12.3조원으로 YoY 4.5% 성장
- 퇴직연금 적립금 축소에도 총 Fee-Biz 수수료 YoY 5.4% 성장
- 이율보증형 상품 축소 전략 지속

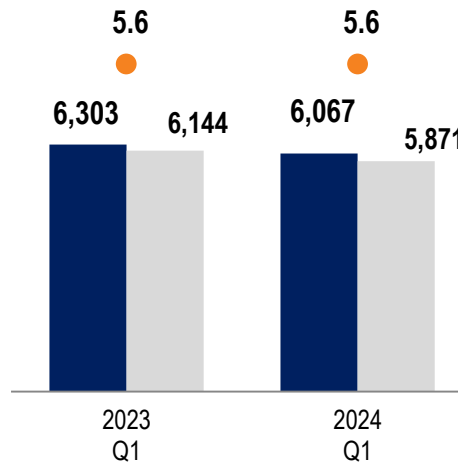
변액보험 적립금 및 수수료수입

■ 적립금 ● 수수료수입(YTD) (십억원)



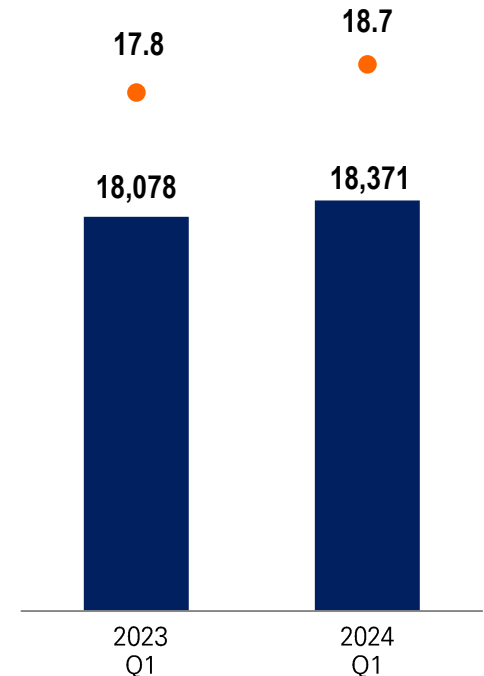
퇴직연금 적립금 및 수수료수입

■ 자산관리 ■ 운용관리 ● 수수료수입(YTD) (십억원)



총 Fee-Biz 실적

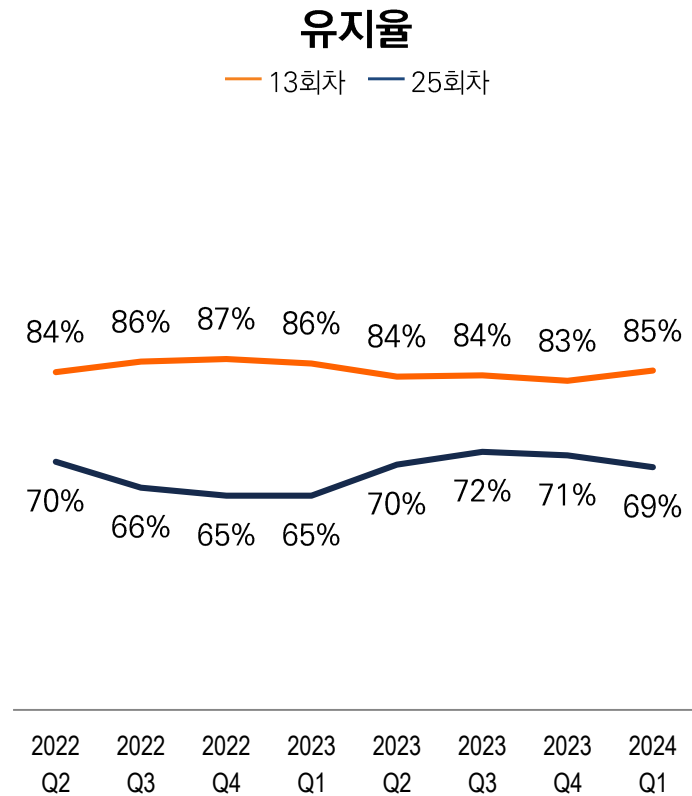
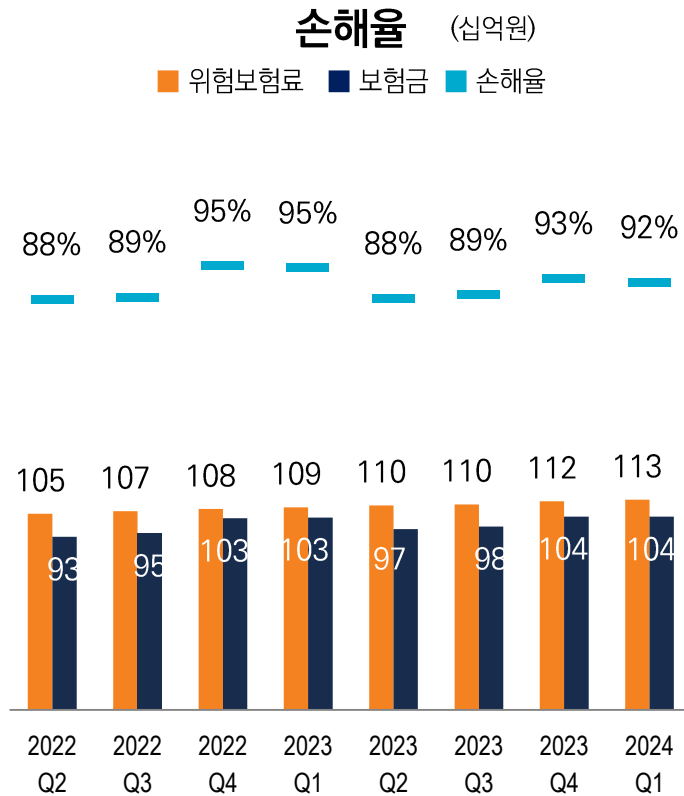
■ 적립금 ● 수수료수입(YTD) (십억원)



- ▶ 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

- '24년 1분기 손해율 YoY 3.1%p 하락
- 안정적인 유지율 지표 관리 중

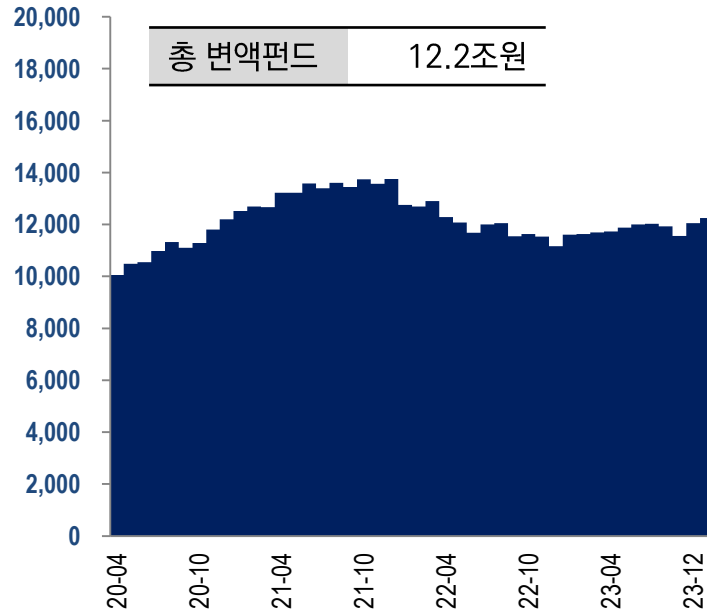


자산운용 : 변액계정

- 해외 분산 원칙, 중장기적 글로벌 자산배분에 집중하여 변액보험 업계 트렌드 선도
- '24년 1분기 기준 글로벌 자산배분 MVP 펀드 순자산 4.0조원, 누적수익률 78.3%

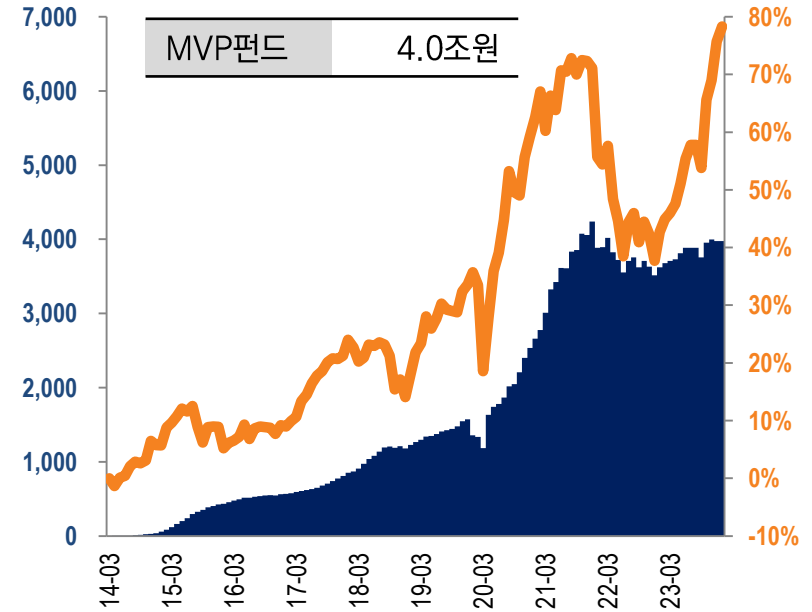
총 변액펀드 순자산

■ 적립액 (십억원)



MVP 펀드 순자산

■ 적립액 — MVP60 누적수익률 (십억원)

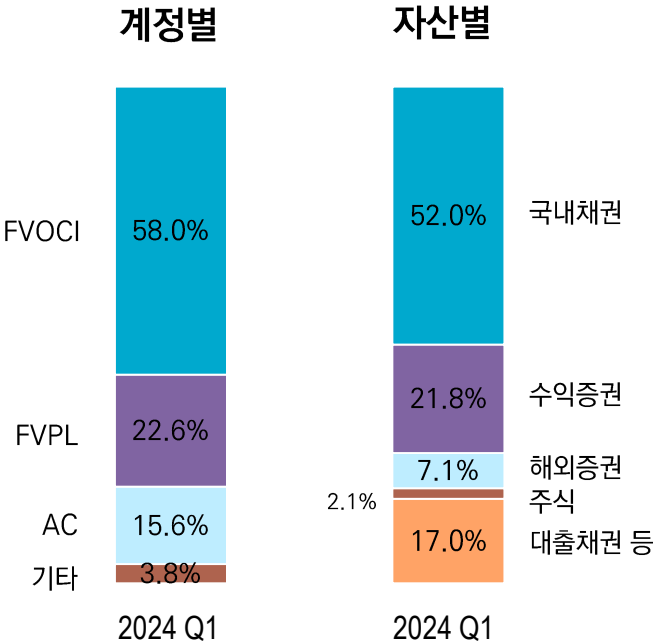


- ▶ 당사 변액펀드 포트폴리오 : 해외 75.8%, 국내 24.2% (당사 제외 업계 해외 투자비중 10.9%)
- ▶ MVP (Miraeasset Variable Portfolio) : 당사의 투자 전문가가 직접 관리하는 포트폴리오 전략으로, 장기적인 글로벌 자산배분을 통해 고객의 안정적인 수익률을 달성, 2014년 4월 개시, 누적수익률은 운용수수료 포함한 수치임.

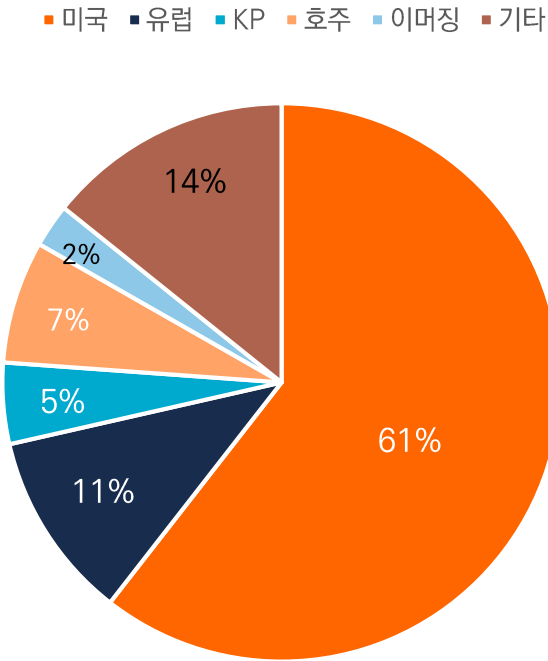
자산운용 : 일반계정

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

일반계정 운용자산
(18.9조)



해외 투자 배분현황
(4.2조)

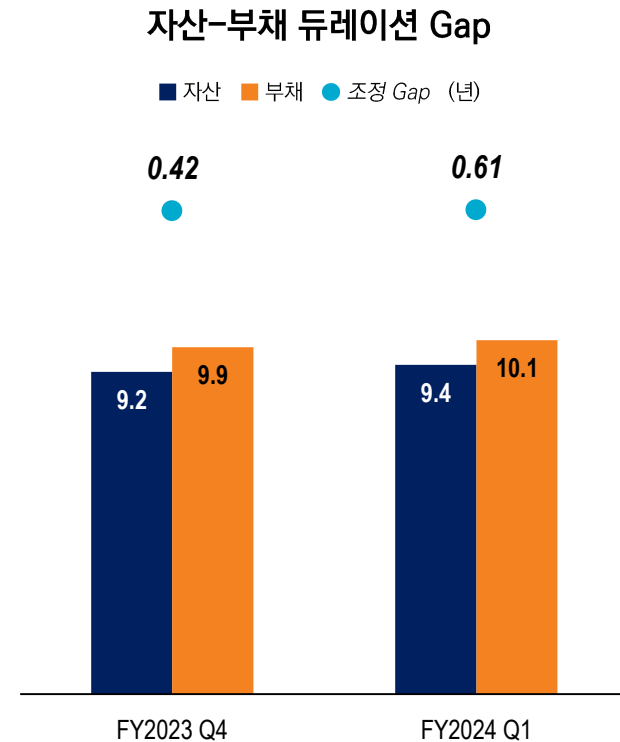


▶ IFRS 17 & 9 (퇴직보험 및 퇴직연금 원리금보장형 포함)
▶ 해외전체 비중 : 해외증권 + 수익증권 중 원화표시 해외기초자산
▶ 당사 해외투자비중 : 22.3%

K-ICS 및 듀레이션 Gap

- K-ICS 비율은 전분기 대비 6.1%p 감소한 205.1%로 추정
- 변동성조정 산출방법 등 할인율 제도 개정 반영에 따른 가용자본 감소 영향

(십억원)	FY 2023 Q4	FY 2024 Q1 (e)
K-ICS 비율	211.2%	205.1%
지급여력금액 (가용자본)	3,815.6	3,590.5
지급여력기준금액 (요구자본)	1,806.2	1,750.8
• 보험리스크	1,463.8	1,537.2
• 시장리스크	1,032.8	833.7
• 신용리스크	544.5	540.6
• 운영리스크	113.8	113.3



[참고] 미래에셋금융서비스 재무현황

■ 재무상태표 요약

구분 (백만원)	2024 Q1	2023 Q1	YoY	2023 FY
자산총계	130,994	116,546	12.40%	125,927
부채총계	67,132	61,473	9.21%	66,930
자본총계	63,862	55,073	15.96%	58,998
자본금	89,639	89,639	0.00%	89,639
자본조정	(2,244)	(2,244)	0.00%	(2,244)
이익잉여금	(23,533)	(32,322)	27.19%	(28,398)

■ 손익계산서 요약

구분 (백만원)	2024 Q1	2023 Q1	YoY	2023 FY
매출	68,679	49,600	38.5%	206,677
영업비용	64,592	47,663	35.5%	202,897
세전손익	4,864	2,700	80.1%	6,702
당기순이익	4,864	2,700	80.1%	6,624

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

