

한화생명

FY24 상반기 Financial Results

일류를 향한 전력질주

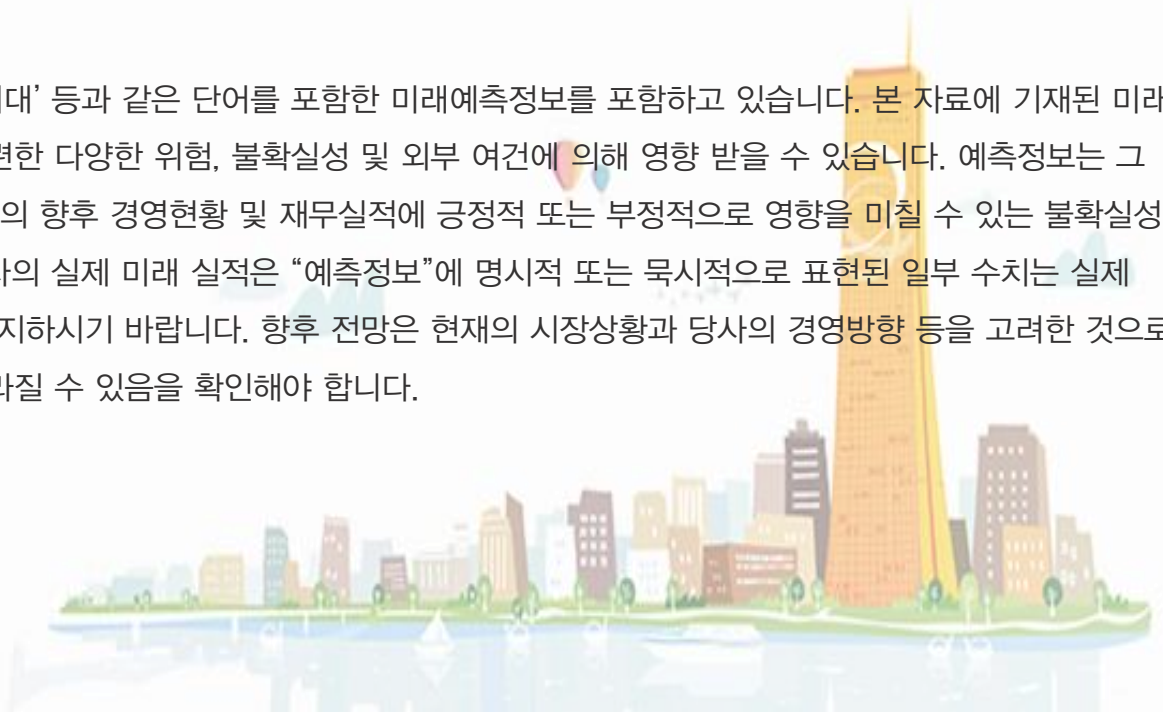
Run the way to **The Greatness**



본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 별도 및 연결 기준 경영실적입니다. 본 자료에 포함된 2024년 상반기 경영실적은 IFRS9 및 IFRS17을 적용하여 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 2024년 상반기 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 이루어지지 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 미래 예측정보는 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.



1. FY24 상반기 Highlights
2. 신계약 APE
3. 조직 규모 및 유지율
4. 신계약 CSM
5. 보유계약 CSM
6. 당기순이익
7. 보험손익 및 투자손익
8. 자산 및 운용자산
9. 채권 포트폴리오
10. 대출채권 포트폴리오
11. K-ICS 및 Duration Gap
12. 한화생명금융서비스 재무현황
13. FY24 하반기 전략



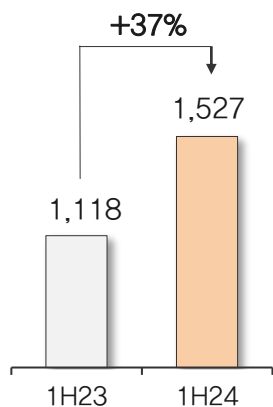
1. FY24 상반기 Highlights

보장성 상품 Line-Up 확대를 통한 **견조한 新계약 CSM 확보**
경상 이익 기반 강화에 따른 **이익 안정성 제고**

보장성 APE

+37%
(YoY)

(십억)



신계약CSM

9,965억

일반보장

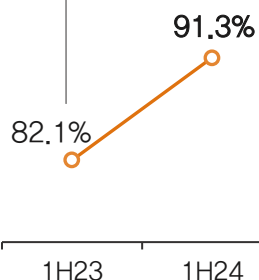
6,965억



13회차 유지율

91.3%

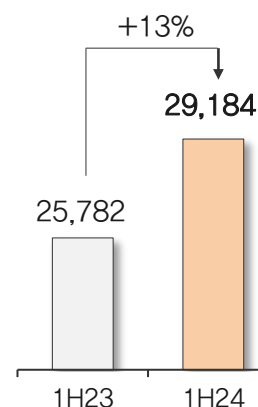
+9.2%p



조직 규모

29,184명

(명)

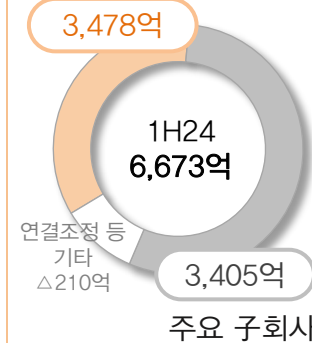


연결 당기순이익

6,673억

별도 당기순이익

3,478억



2. 신계약 APE

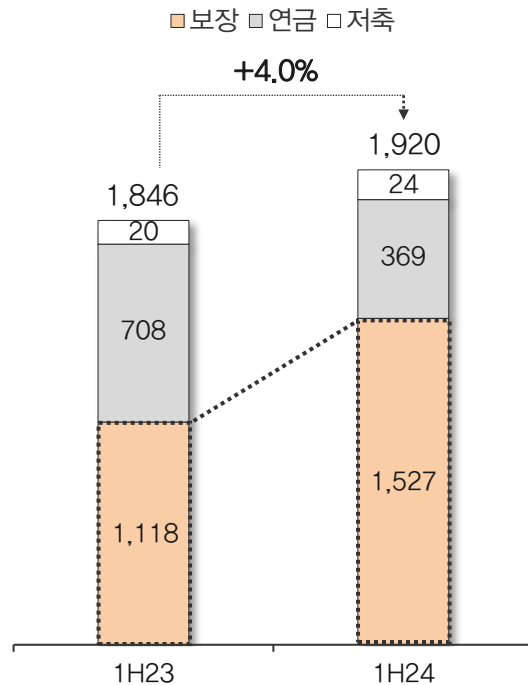
일류를 향한 전력질주

Run the way to The Greatness

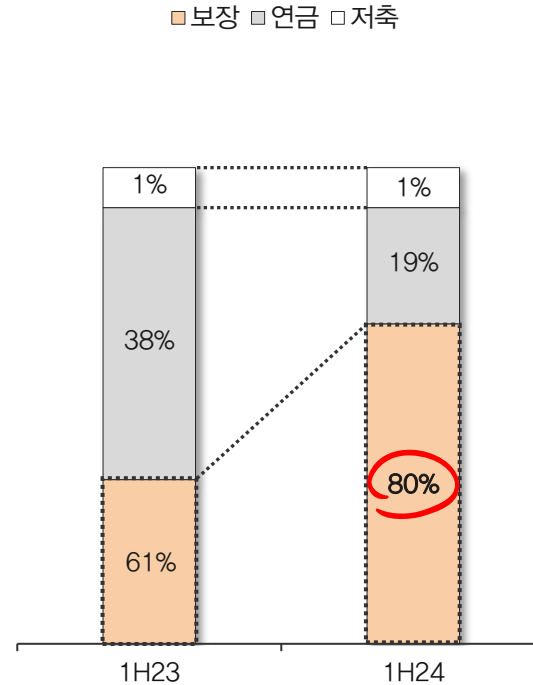
- 신계약 APE는 전년동기 대비 +4% 증가한 가운데, 보장성 APE 비중은 80%까지 확대
- 일반보장 중심의 Line-up 확대 등에 힘입어 일반보장 APE는 +92.6% 큰 폭으로 성장

신계약 APE ¹⁾

(십억)

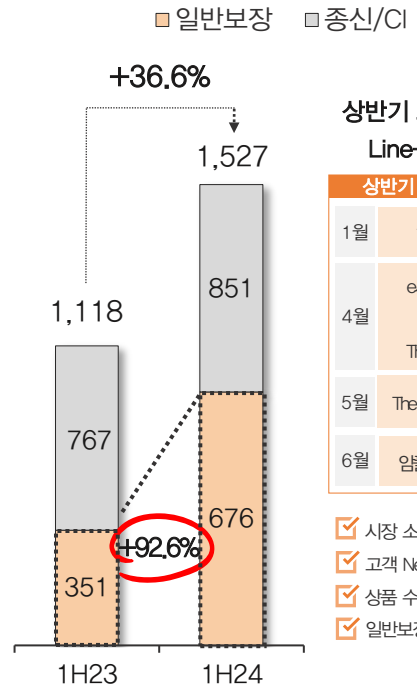


APE 비중



보장성 APE

(십억)



상반기 보장성 상품
Line-Up 확대

상반기 주요 신상품	
1월	TheH건강보험
4월	e스모처 건강 밸류플러스 TheH간병보험
5월	TheH초간편 임보험
6월	임플러스 종신보험

- ☑ 시장 소구력 높은 상품
- ☑ 고객 Needs 충족
- ☑ 상품 수익성 강화
- ☑ 일반보장 중심의 신상품

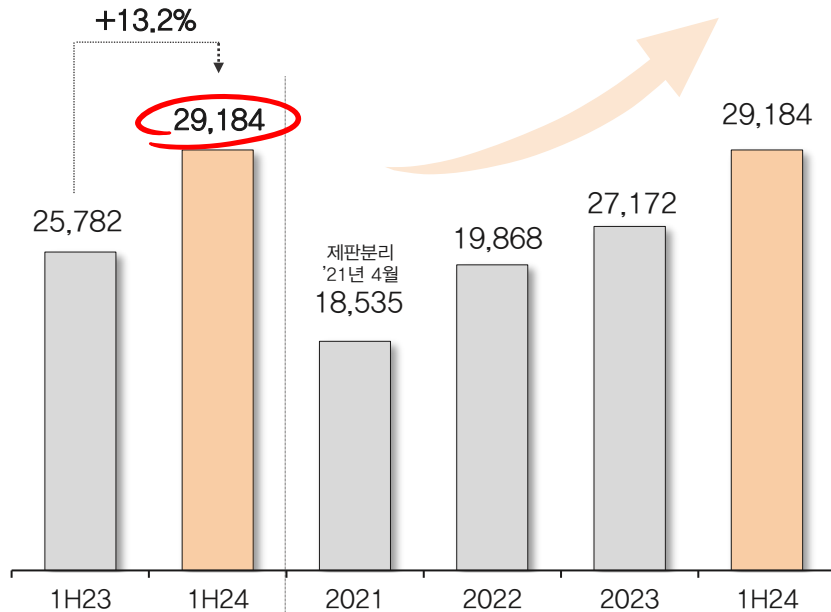
1) 1년 만기상품 및 퇴직연금 제외

3. 조직 규모 및 유지율

- 지속적인 高능률 FP 리크루팅을 통해 조직규모 29,184명으로 확대
- 유지 관리 제도 및 시스템 강화 등을 통한 계약 유지율 개선

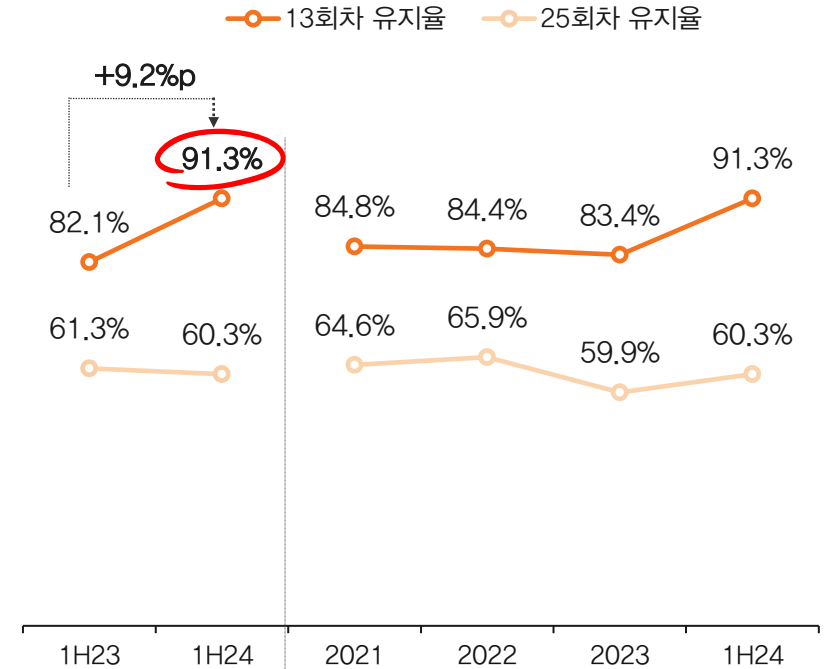
설계사 수 ¹⁾

(명)



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

계약유지율 ²⁾



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

4. 신계약 CSM

일류를 향한 전력질주

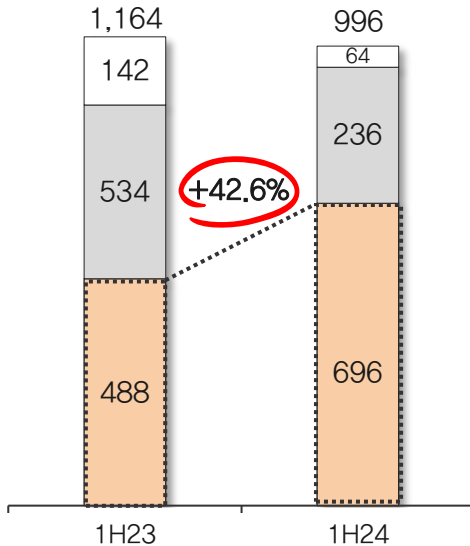
Run the way to The Greatness

- 신계약 CSM은 9,965억원을 기록한 가운데, 일반보장 CSM 비중은 70%까지 확대
- 신계약 CSM 수익성은 일반보장 CSM 수익성 개선에 힘입어 전분기 대비 +12.6%p 개선

신계약 CSM

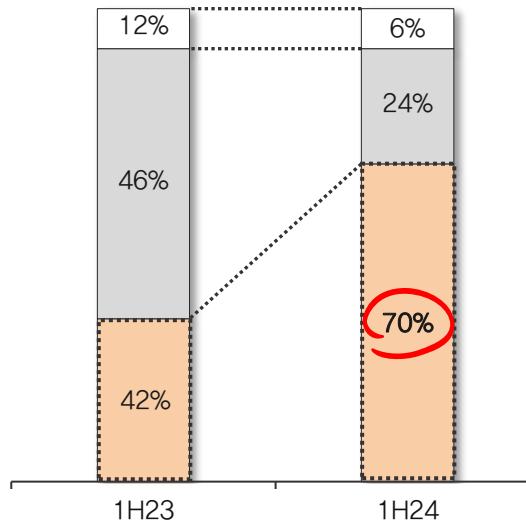
(십억)

■ 일반보장 ■ 종신/CI □ 연금

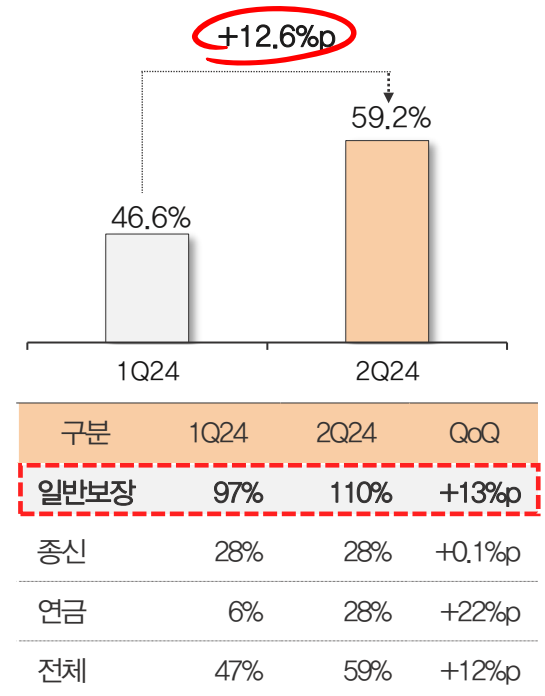


신계약 CSM 비중

■ 일반보장 ■ 종신/CI □ 연금



신계약 CSM 수익성¹⁾



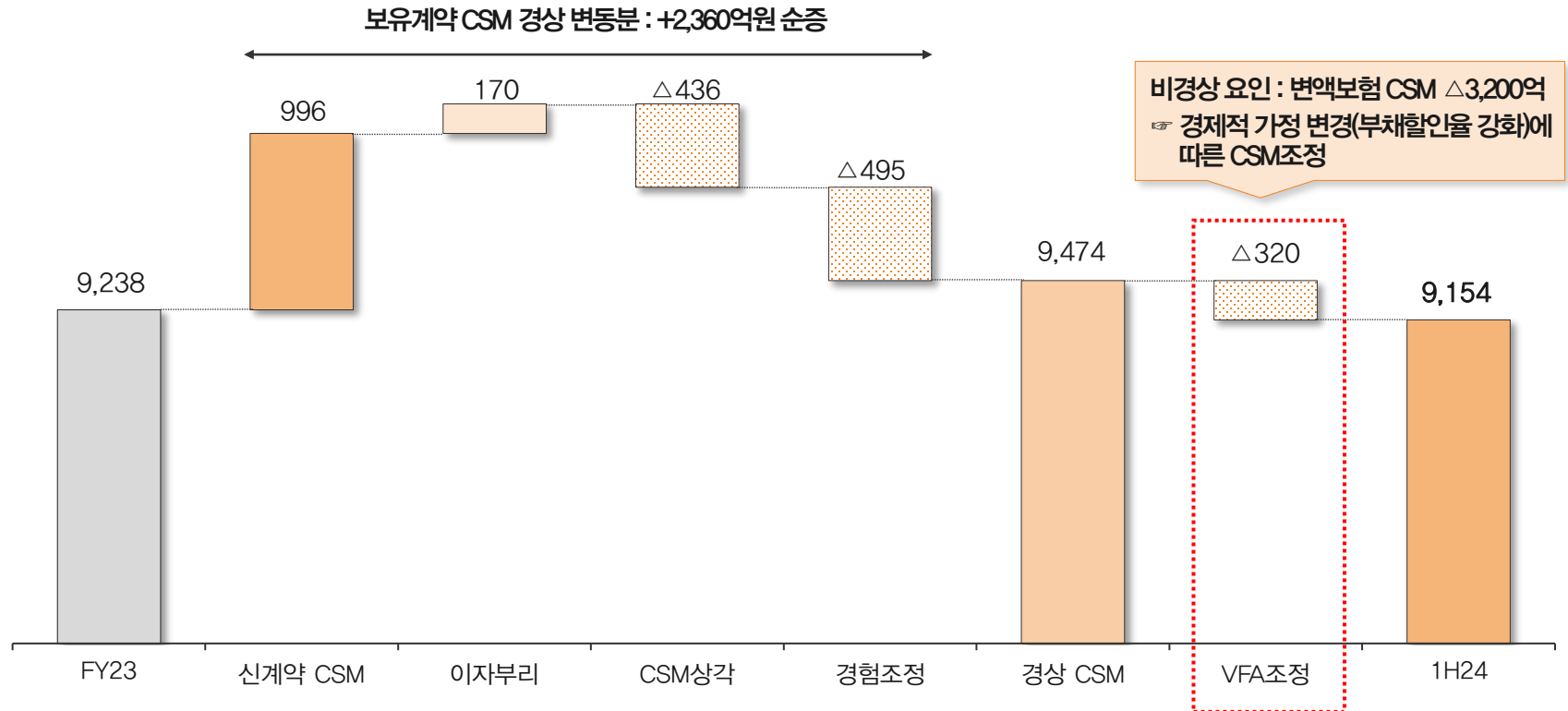
1) 신계약 CSM 수익성 = 신계약 CSM ÷ 신계약 APE

5. 보유계약 CSM

- 보유계약 CSM은 신계약 CSM 약 1조원 달성을 통한 경상 CSM 증가에도 불구하고,
- 경제적 가정 변경(부채할인을 강화)에 따른 변액보험 CSM 조정 등으로 9.15조원 기록

CSM Movement

(십억)



6. 당기순이익

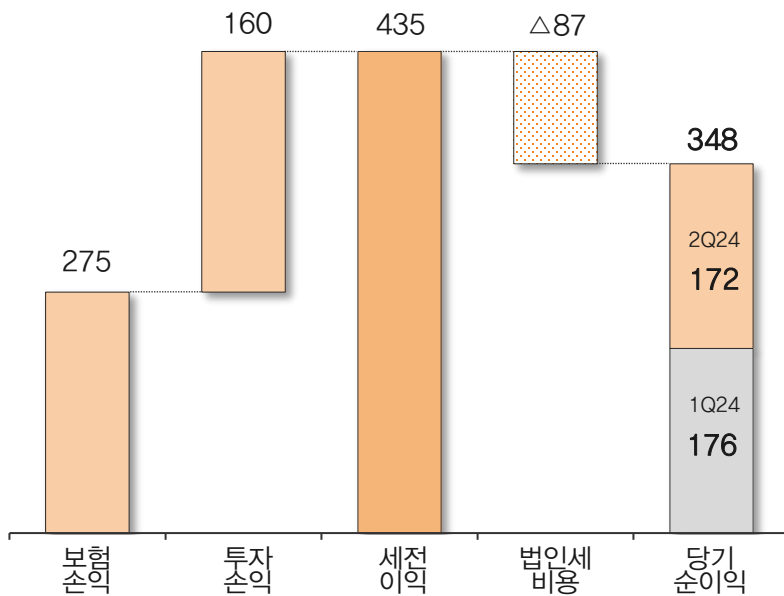
일류를 향한 전력질주

Run the way to The Greatness

- 안정적인 이익흐름을 바탕으로 당기순이익은 3,478억원 기록
- 견고한 별도 당기순이익 및 자회사 실적 등으로 연결 당기순이익은 6,673억원 달성

별도 당기순이익¹⁾

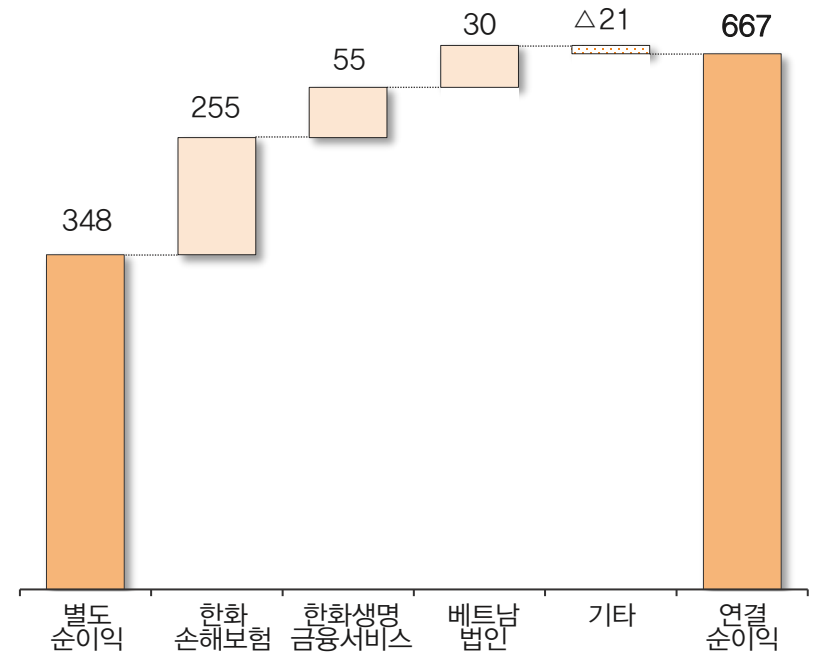
(십억)



1) 보험손익 및 투자손익은 세전이익 기준

연결 당기순이익²⁾

(십억)



2) 한화자산운용, 한화투자증권, 캐롯손해보험, 인도네시아 법인 등 (연결조정 포함)

7. 보험손익 및 투자손익

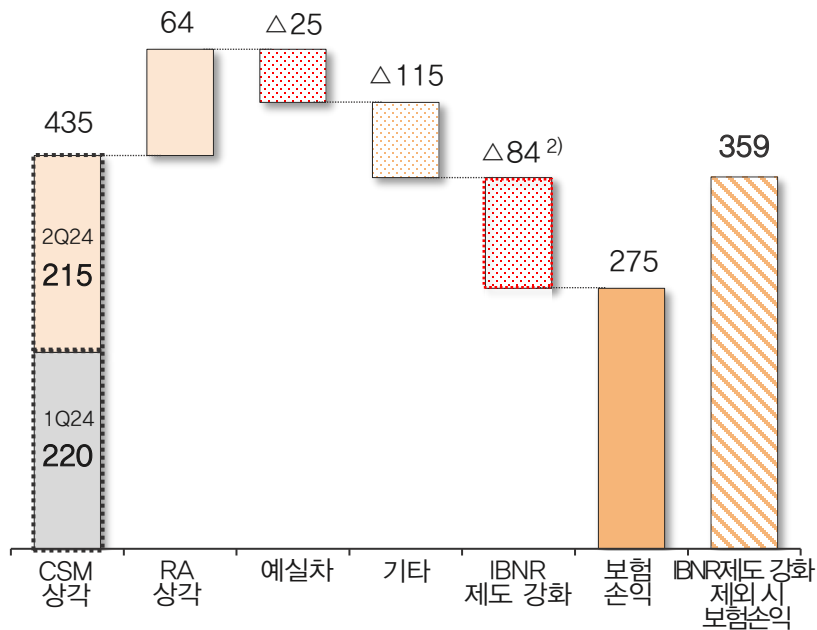
일류를 향한 전력질주

Run the way to The Greatness

- 보험손익은 안정적인 분기별 CSM 상각익 등을 기반으로 2,746억원 기록
- 이자/배당수익 확대를 통한 경상투자이익 기반 강화 등으로 안정적인 투자손익 견지

보험손익 ¹⁾

(십억)

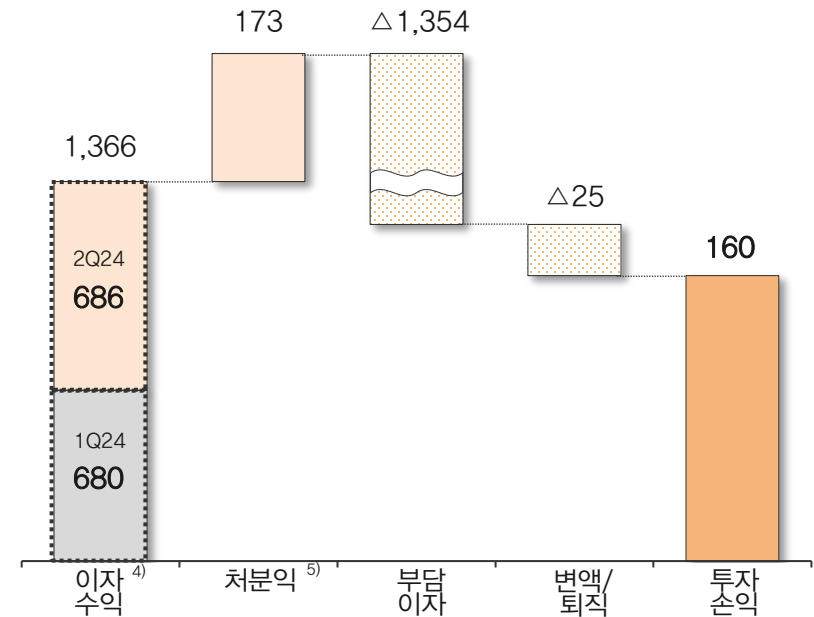


1) 별도 세전이익 기준

2) IBNR 적립 기준 강화에 따른 일회성 예실차 약 △840억

투자손익 ³⁾

(십억)



3) 별도 세전이익 기준(이자수익, 처분익, 부담이자)은 일반계정 기준)

4) 배당수익 포함

5) 평가익 포함

8. 자산 및 운용자산

- 국내채권 62%, 해외증권 14%, 대출채권 15% 등 금리부자산 중심의 포트폴리오
- 운용자산이익률은 3.73% 달성하며 부채 부담금리 상회

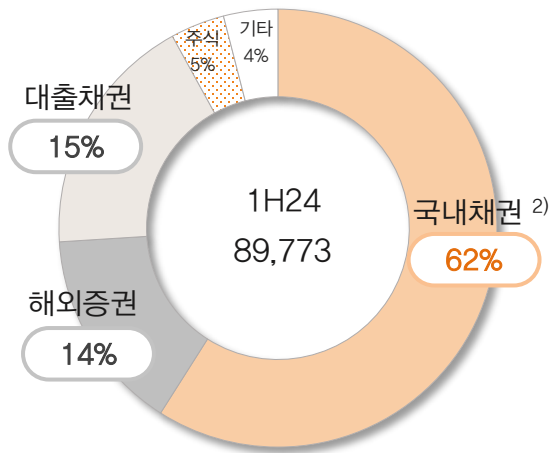
유형별 운용자산 ¹⁾

(십억)

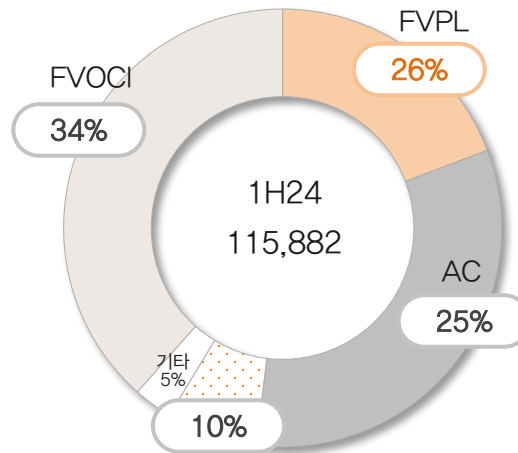
계정별 자산 구성 ³⁾

(십억)

운용자산이익률 ⁴⁾ 및 부채 부담금리 (%)

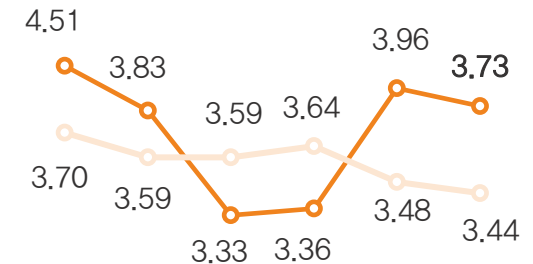


금리부자산 91%



관계종속기업

—●— 운용자산이익률 —○— 부채 부담금리



1) 일반계정 기준(퇴직연금 제외)
2) 채권형 수익증권 포함

3) GAAP 기준 FVPL(당기손익공정가치측정금융자산)
GAAP 기준 FVOCI(기타포괄손익공정가치측정금융자산)
GAAP 기준 AC(상각후원가측정유가증권)

4) 일반계정 기준(변액파생손익 제외)

9. 채권 포트폴리오

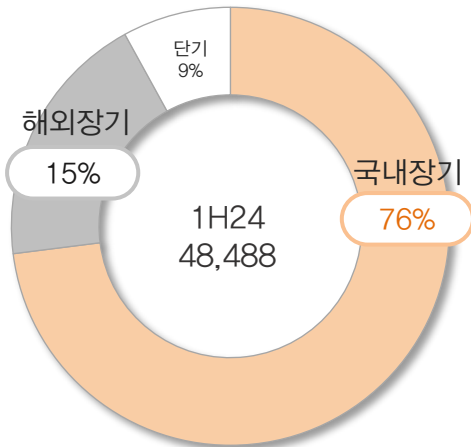
일류를 향한 전력질주

Run the way to The Greatness

- ALM을 위한 10년 이상 장기채 중심의 채권 포트폴리오 구축
- 국내 AAA 등급 이상 97%, 해외 A 등급 이상 99%의 안정적인 우량등급 채권 투자 지속

장단기채 현황 ¹⁾

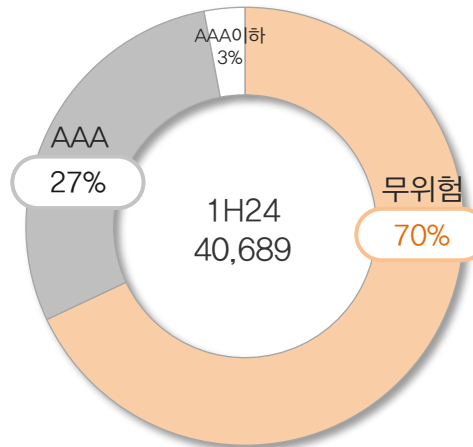
(십억)



장기채 ²⁾ 91%

국내채권 신용등급 현황 ³⁾

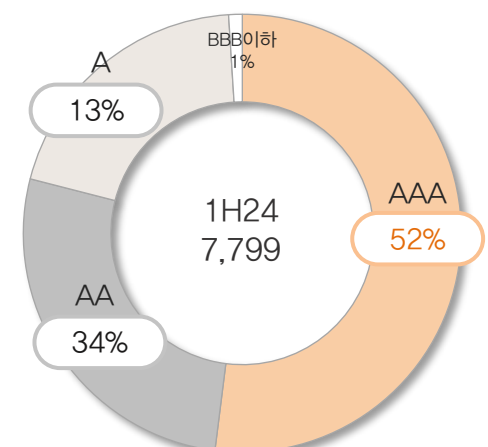
(십억)



AAA↑ 97%

해외채권 신용등급 현황 ⁴⁾

(십억)



A↑ 99%

1) 일반계정 기준 (채권형 수익증권 제외)

2) 장기채 : 10년 이상

3) 일반계정 기준 (채권형 수익증권 제외)

4) 일반계정 기준 (채권형 수익증권 제외)

10. 대출채권 포트폴리오

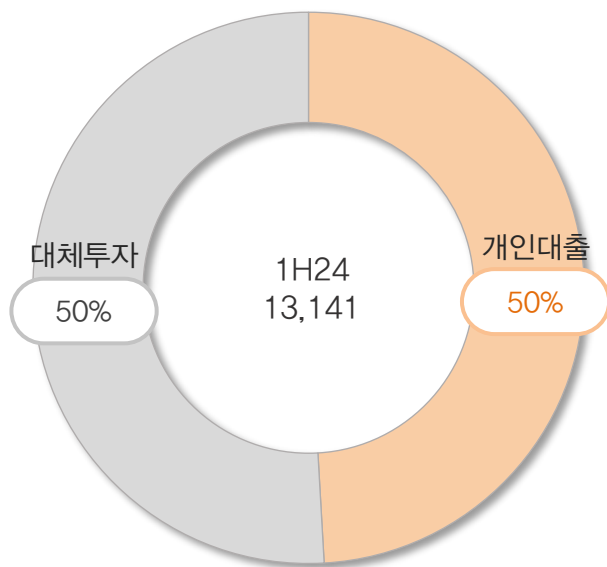
일류를 향한 전력질주

Run the way to The Greatness

- 대체투자 50%, 개인대출 50%의 균형 잡힌 포트폴리오
- 연체율과 NPL비율은 각각 0.55%, 0.22%

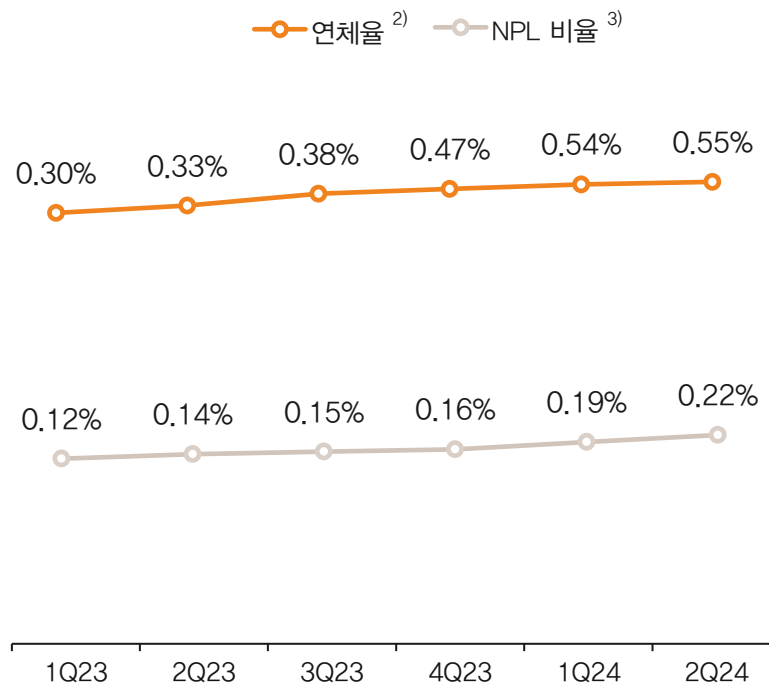
대출채권 포트폴리오 ¹⁾

(십억)



1) 일반계정 기준(퇴직연금 제외)

대출채권 건전성



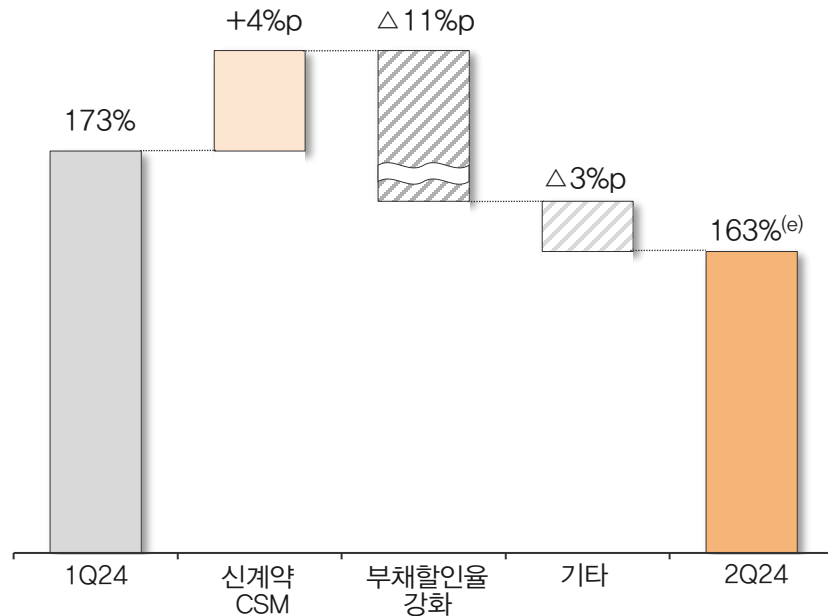
2) 연체율 = 1개월 이상 연체금액 ÷ 약관대출 제외 대출채권 총액

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

11. K-ICS 및 Duration Gap

- 신계약 CSM 유입에도 불구하고 부채할인율 강화 등 일회성 요인 등으로 K-ICS 163%^(e) 기록
- 부채할인율 강화 등으로 Duration Gap은 0.38년으로 축소

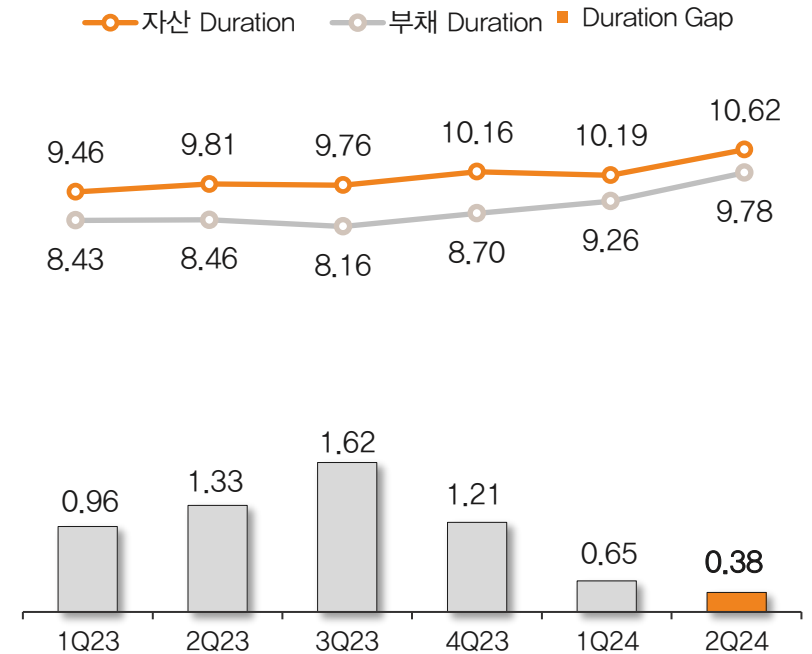
K-ICS¹⁾



1) K-ICS Movement의 기타 항목은 연결 효과 및 요구자본 자연 증감 등 포함

Duration Gap²⁾

(년)



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

12. 한화생명금융서비스 재무현황

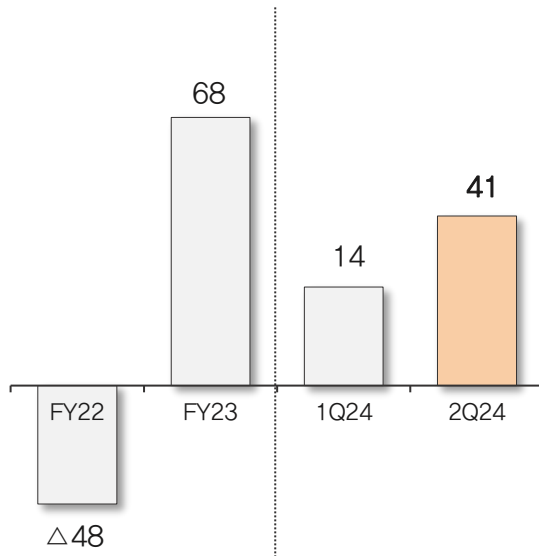
일류를 향한 전력질주

Run the way to The Greatness

- '21년 4월 출범 한화생명금융서비스 흑자 지속
- 조직 증대에 기반한 채널 경쟁력 강화 및 이익기반 제고

당기순이익

(십억)



요약 재무제표

(십억)

Balance Sheet

구분	FY22	FY23	1Q24	2Q24
자산	1,099	1,538	1,536	1,597
부채	661	937	922	942
자본	438	601	614	655

Income Statement

구분	FY22	FY23	1Q24	2Q24
매출	902	1,560	470	490
판매수수료	897	1,555	468	489
영업비용	967	1,484	455	447
세전이익	△ 48	68	14	41
당기순이익	△ 48	68	14	41

13. FY24 하반기 전략

성장과 이익기반 확대의 **선순환 구조 강화**를 통한 **기업가치 제고**



조직 규모 증대 기반의
신계약 매출 확대

보험계약 관리 및 효율 강화 등을 통한
보유계약 CSM 증대

견고한 CSM/RA 상각의 중심의
이익체력 강화 등으로 건전성 제고

조직 규모 증대 기반의 신계약 매출 확대		보험계약 관리 및 효율 강화 등을 통한 보유계약 CSM 증대		견고한 CSM/RA 상각의 중심의 이익체력 강화 등으로 건전성 제고	
조직규모 연간 3만명 ↑	신계약CSM 연간 2.1조 ↑	13회차 유지율 연간 88% ↑	보유계약 CSM 연간 9.7조 ↑	CSM/RA 상각의 연간 1조 ↑	K-ICS 연간 175% ↑
고능력 FP 중심 리쿠르팅 강화	보장성 新상품 Line-Up 강화	보험계약 관리 강화 및 유지 시스템 개선	보유계약 CSM 효율 증대	분기별 CSM/RA 상각의 2,500억 ↑	환경변화에 따른 자본관리 Process 강화
등록/정착/ 육성/가동 선순환 구조 확립	수익성 중심의 P/F 구축	채널별 유지율 관리 전략 수립	가치제고 중심의 영업 체질 개선	보유계약 CSM 확대에 따른 점진적인 상각의 증대	신계약 CSM 증대 및 자본성증권 발행을 통한 가용자본 확대
디지털경쟁력 강화를 통한 영업효율성 제고	고객 니즈에 맞는 新상품 출시	영업 현장 중심의 유지율 관리 강화	일반보장 중심의 신계약 CSM 지속 확대	견고한 상각의 중심의 이익체력 강화	요구자본 관리 강화

감사합니다.

