

한화생명

FY24 3분기 Financial Results

일류를 향한 전력질주

Run the way to **The Greatness**



Disclaimer

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 별도 및 연결 기준 경영실적입니다. 본 자료에 포함된 2024년 3분기 경영실적은 IFRS9 및 IFRS17을 적용하여 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 2024년 3분기 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 하셔서서는 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.

Contents

1. FY24 3분기 Highlights
2. 신계약 APE
3. 조직 규모 및 유지율
4. 계약서비스마진(CSM)
5. 당기순이익
6. 보험손익 및 투자손익
7. 자산운용
8. 채권 포트폴리오
9. 대출채권 포트폴리오
10. K-ICS 및 Duration Gap
11. 한화생명금융서비스 재무현황



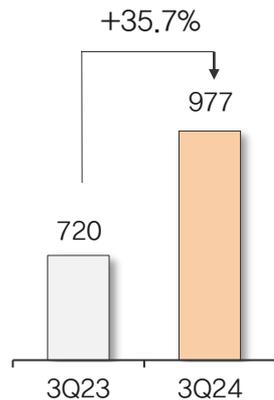
1. FY24 3분기 Highlights

조직확대 및 상품경쟁력에 기반한 **신계약 APE 성장 지속**
투자손익 강화 등에 따른 **당기순이익 제고**

신계약 APE

+35.7%
(YoY)

(십억)



신계약CSM

5,420억

일반보장

3,765억

3Q24
5,420억

1,183억

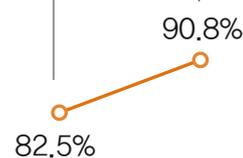
종신

연금
472억

13회차 유지율

90.8%

+8.3%p

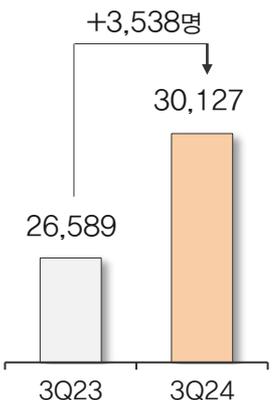


~3Q23 ~3Q24

조직 규모

30,127명

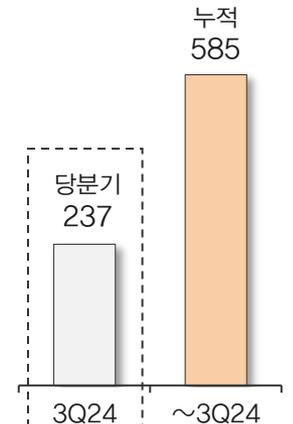
(명)



당기순이익(별도)

2,368억

(십억)

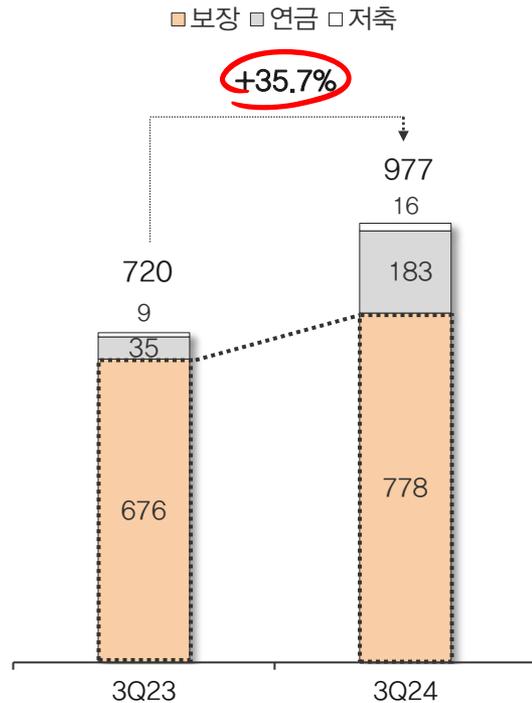


2. 신계약 APE

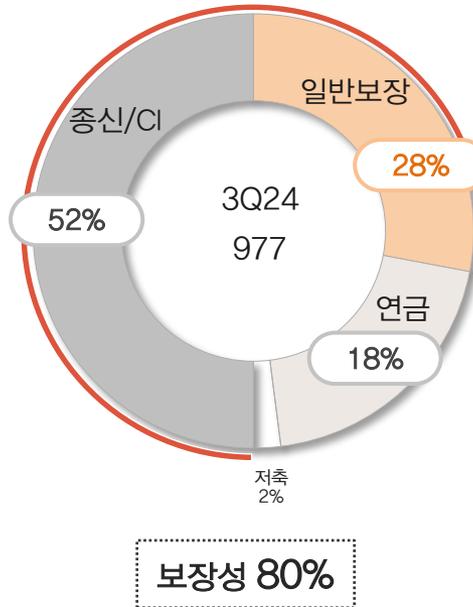
- 신계약 APE는 전년동기 대비 +35.7% 증가한 가운데, 보장성 APE 비중은 80% 기록
- 보장성 중심의 포트폴리오 다변화 등으로 보장성 APE 성장세 지속

신계약 APE 1)

(십억)

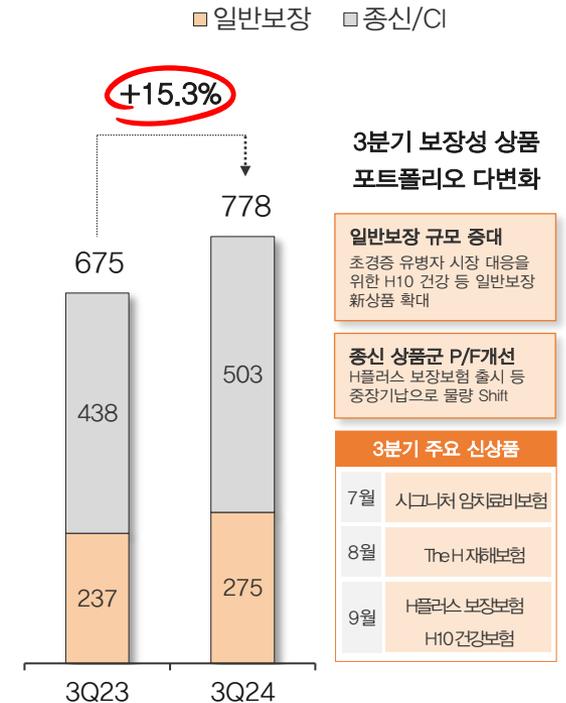


APE 비중



보장성 APE

(십억)



3분기 보장성 상품
포트폴리오 다변화

일반보장 규모 증대
초경증 유병자 시장 대응을
위한 H10 건강 등 일반보장
신상품 확대

종신 상품군 P/F개선
H플러스 보장보험 출시 등
중장기납으로 물량 Shift

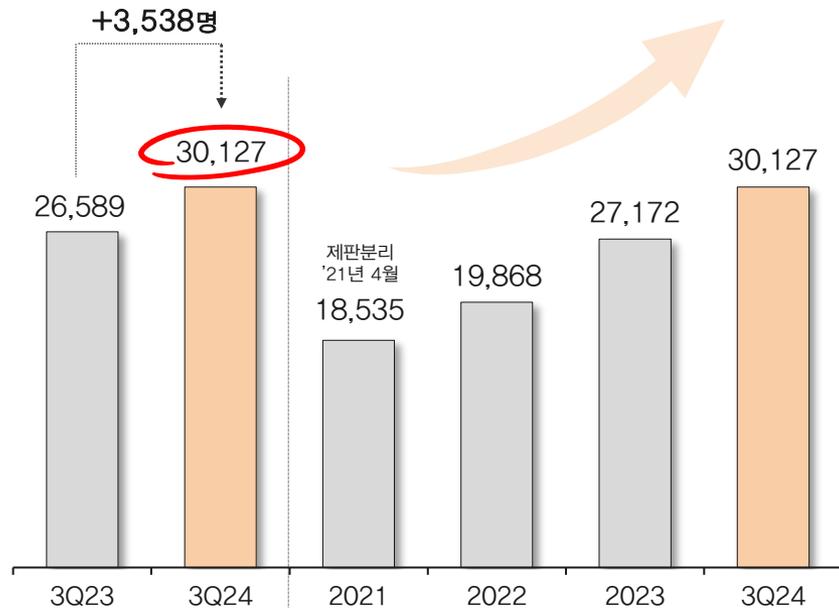
3분기 주요 신상품	
7월	시그니처 암치료보험
8월	TreH재해보험
9월	H플러스 보장보험 H10건강보험

1) 1년 만기상품 및 퇴직연금 제외

3. 조직 규모 및 유지율

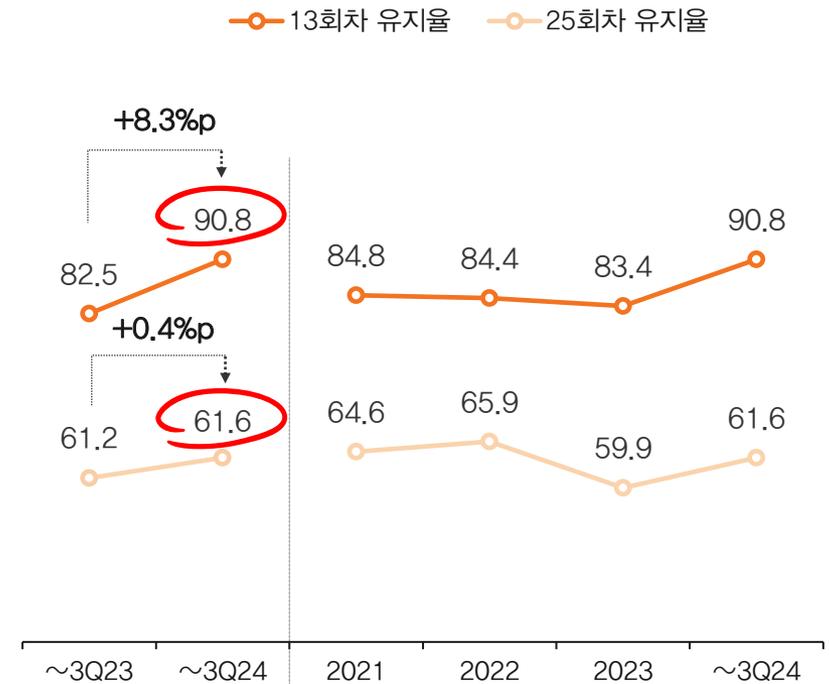
- 설계사수 30,127명 확보로 연간 가이드스 3만명 조기 달성
- 13회차, 25회차 유지율은 각각 전년 대비 개선된 90.8%, 61.6%를 기록

설계사 수 1) (명)



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

계약유지율 2) (%)

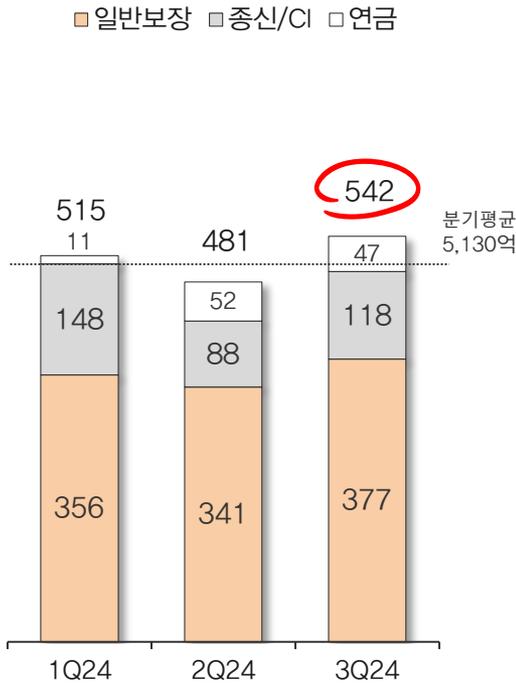


2) '23년 9월 유지율 공시기준 변경에 따른 소급 적용(기존: 주계약금액 → 변경: 보험료)

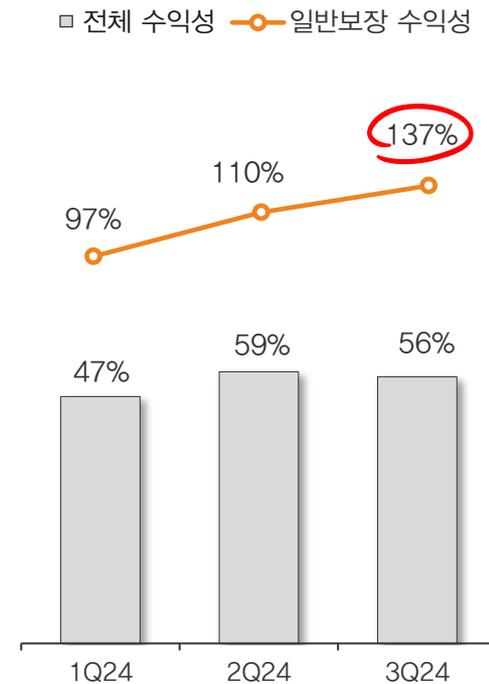
4. 계약서비스마진(CSM)

- 신계약 CSM은 5,420억원으로 연초 이후 확대된 가운데, 일반보장 신계약 CSM 수익성은 137%로 개선
- 보유계약 CSM은 신계약, 이자부리, CSM 상각 등을 통해 9.13조원 기록

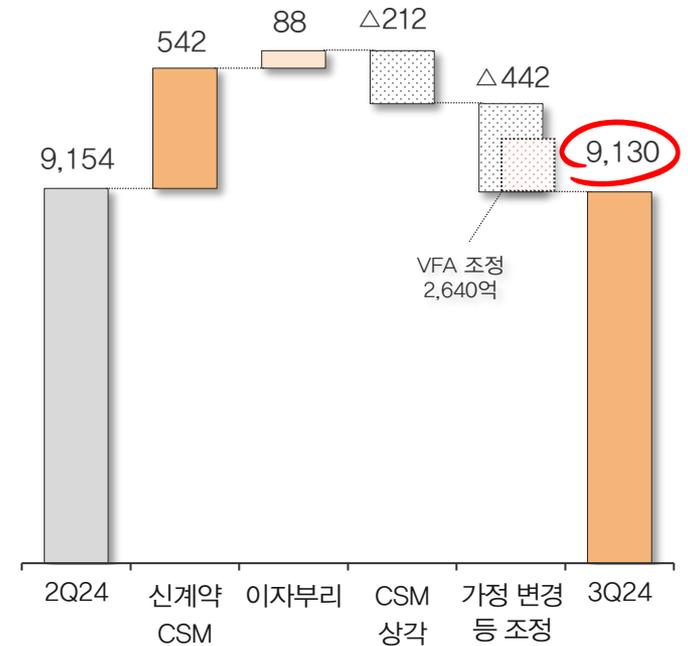
신계약 CSM (십억)



신계약 CSM 수익성¹⁾



보유계약 CSM Movement (십억)

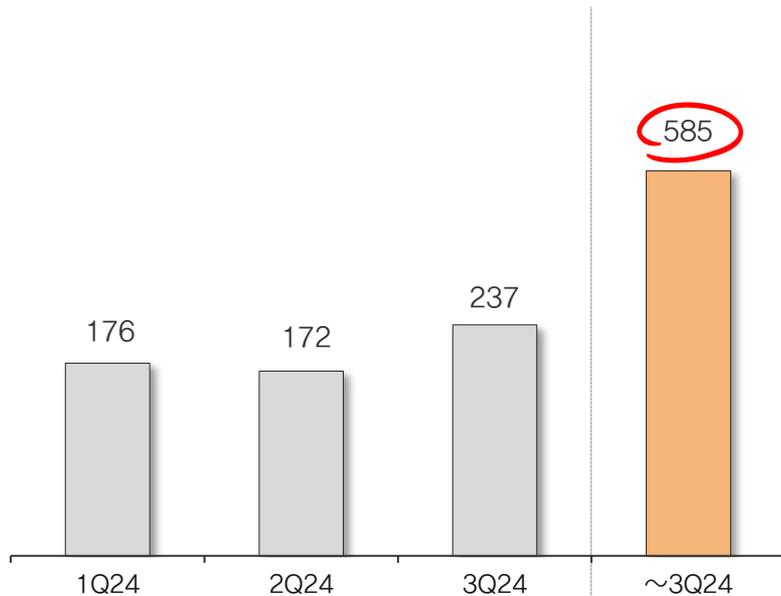


1) 신계약 CSM 수익성 = 신계약 CSM ÷ 신계약 APE

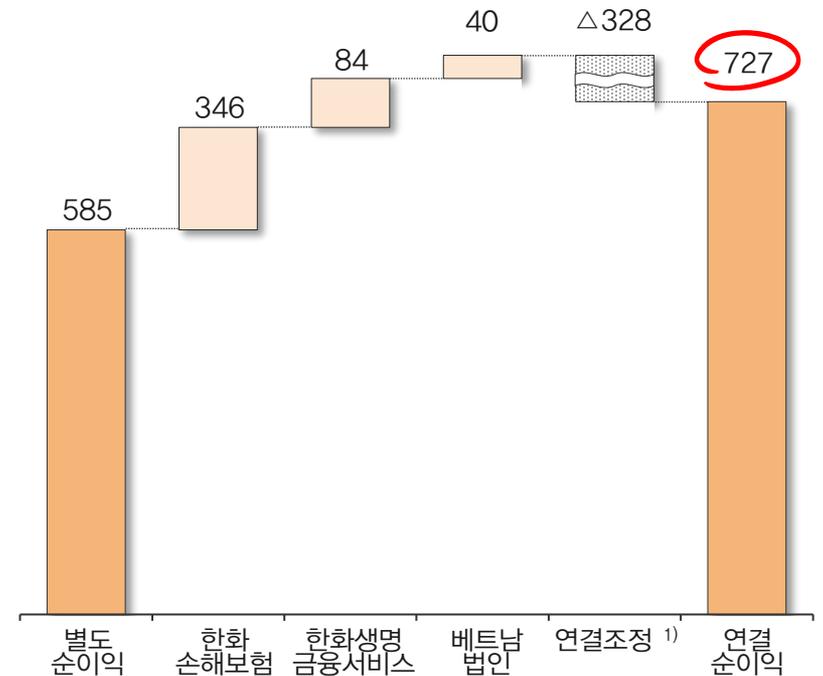
5. 당기순이익

- 별도 당기순이익은 2,368억으로 분기별 안정적인 이익흐름을 보인 가운데, 누적 기준 5,846억원 기록
- 누적 연결 당기순이익은 견고한 별도 당기순이익 및 자회사 실적 확대 등으로 7,270억원 달성

별도 당기순이익 (십억)



누적 연결 당기순이익 (십억)



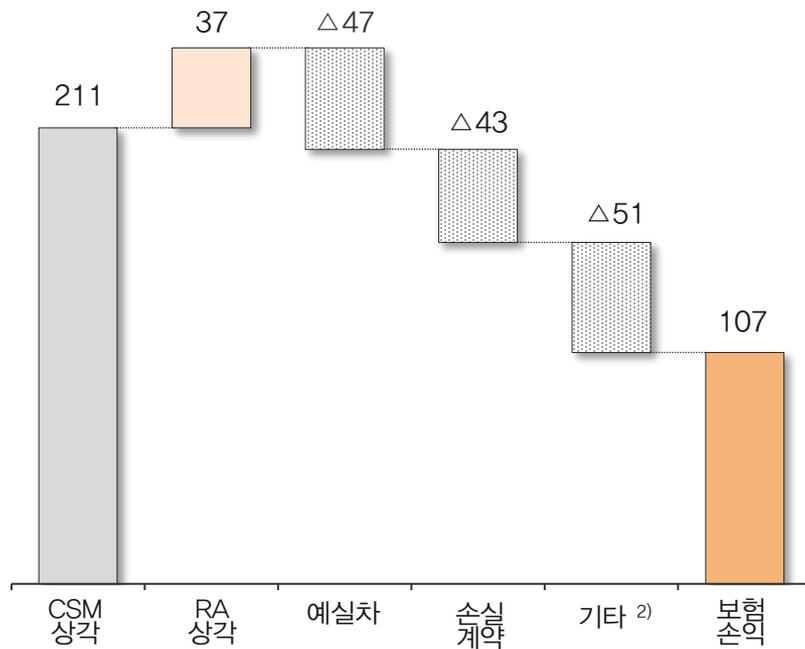
1) 주요 연결조정 내역: 한화손해보험, 63시티 등 주요 종속기업 배당 400억(1분기)
한화리츠 매각의 연결조정 등

6. 보험손익 및 투자손익

- 보험손익은 안정적인 CSM 상각익 등을 기반으로 1,068억원 확보
- 금리부보유이원 중심의 안정적인 이자수익 및 리츠 매각익 등에 힘입어 투자손익 1,738억원 기록

보험손익 1)

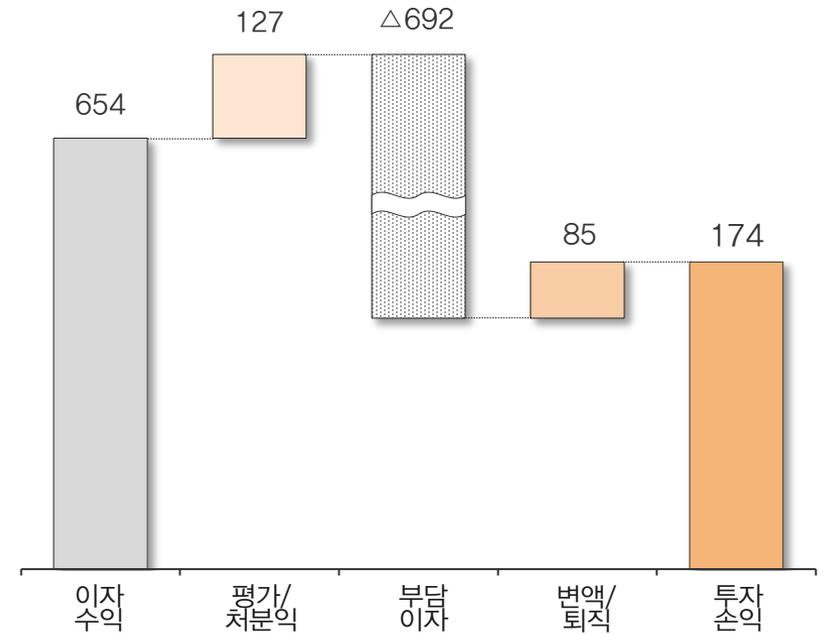
(십억)



1) 별도 세전이익 기준
2) 간접사업비 등

투자손익 3)

(십억)



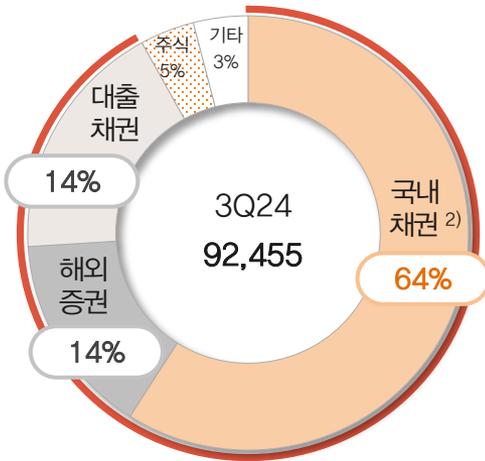
3) 별도 세전이익 기준(이자수익, 처분익, 부담이자는 일반계정 기준)

7. 자산운용

- 국내채권 64%, 해외증권 14%, 대출채권 14% 등 금리부자산 중심의 포트폴리오
- 운용자산이익률은 3.79% 달성하며 부채 부담금리 상회

유형별 운용자산¹⁾

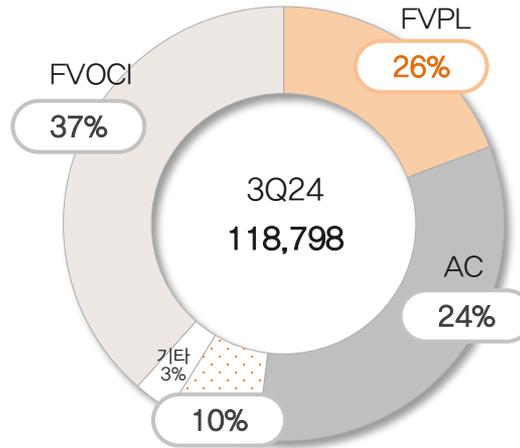
(십억)



금리부자산 92%

계정별 자산 구성³⁾

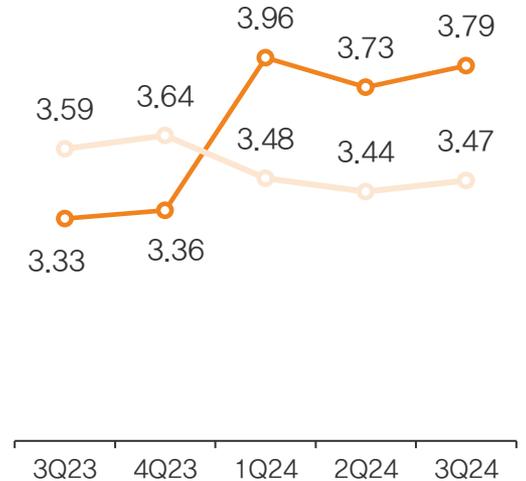
(십억)



관계종속기업

운용자산이익률⁴⁾ 및 부채 부담금리 (%)

—●— 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)

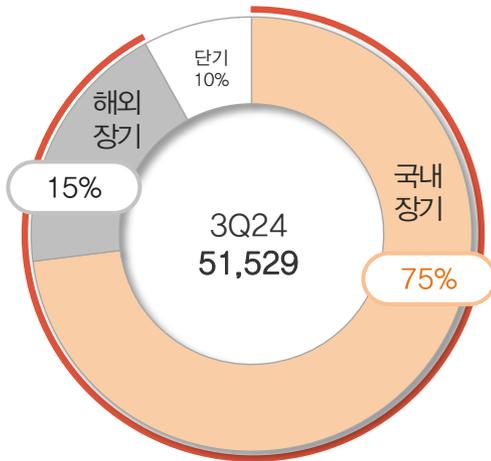
4) 일반계정 기준(변액파생손익 제외)

8. 채권 포트폴리오

- 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⁾

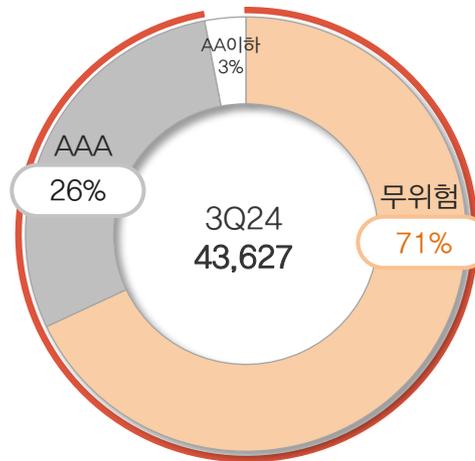
(십억)



장기채 ²⁾ 90%

국내채권 신용등급 현황 ³⁾

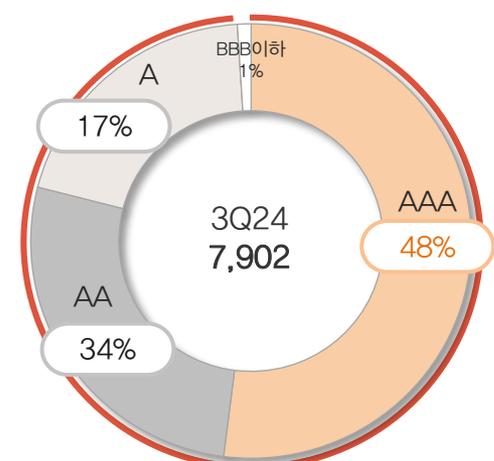
(십억)



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)

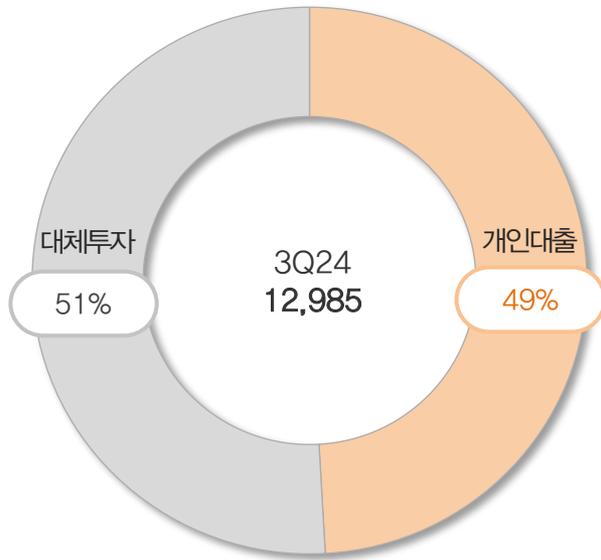
4) 일반계정 기준 (채권형 수익증권 제외)

9. 대출채권 포트폴리오

- 대체투자 51%, 개인대출 49%의 균형 잡힌 포트폴리오
- 연체율과 NPL비율은 각각 0.56%, 0.24%

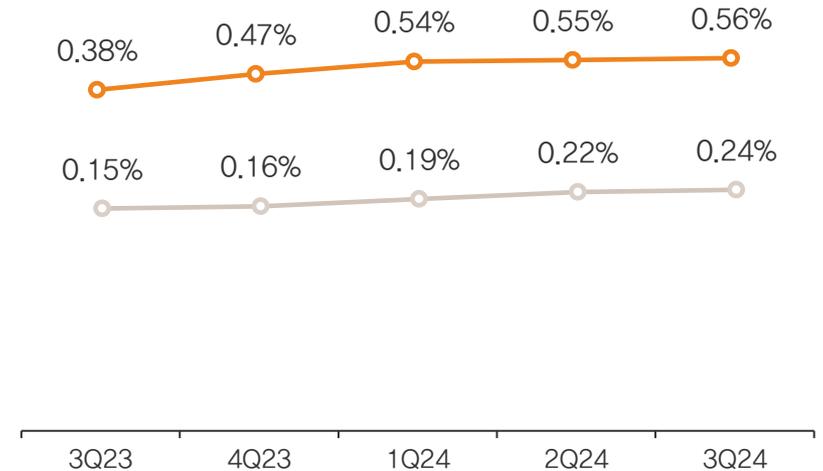
대출채권 포트폴리오¹⁾

(십억)



대출채권 건전성

연체율²⁾ NPL 비율³⁾



1) 일반계정 기준(퇴직연금 제외)

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

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

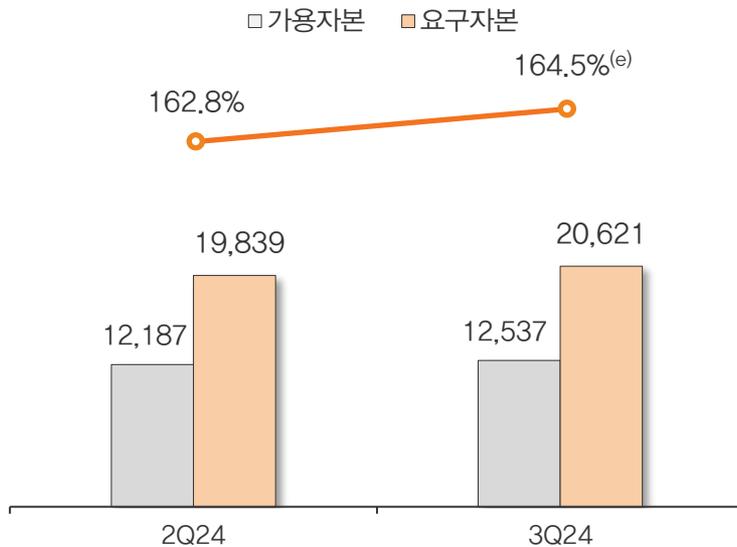
10. K-ICS 및 Duration Gap

- K-ICS는 신계약CSM 유입, 자본성증권 발행 및 금리 하락 등으로 164.5%^(e) 기록
- Duration Gap은 0.37년으로 전분기 대비 축소

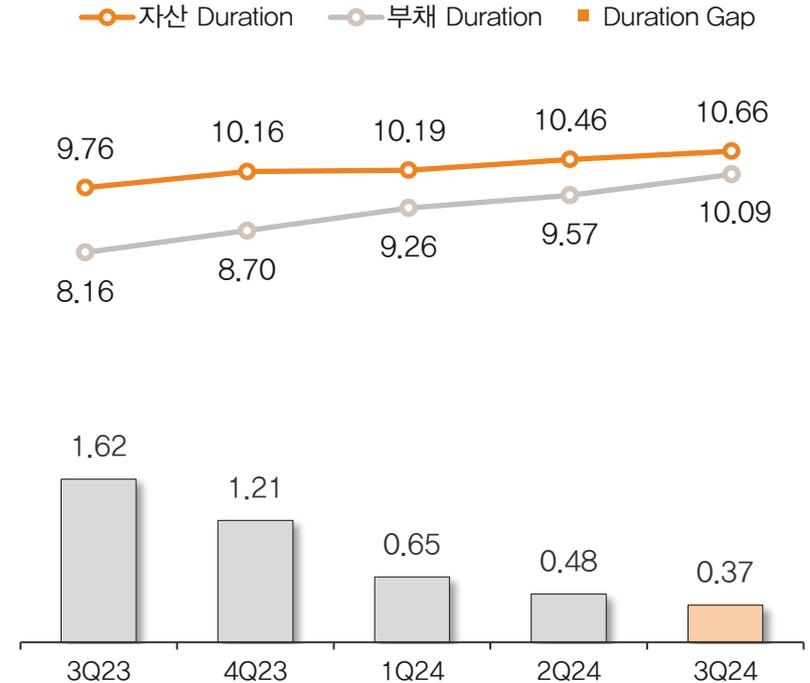
K-ICS (십억)

✓ K-ICS 변동 세부내역

- (+) 신계약CSM 유입 및 자본성증권 발행에 따른 가용자본 증가 등
- (-) 금리 하락, 요구자본 증가, 연결조정 등



Duration Gap ¹⁾ (년)

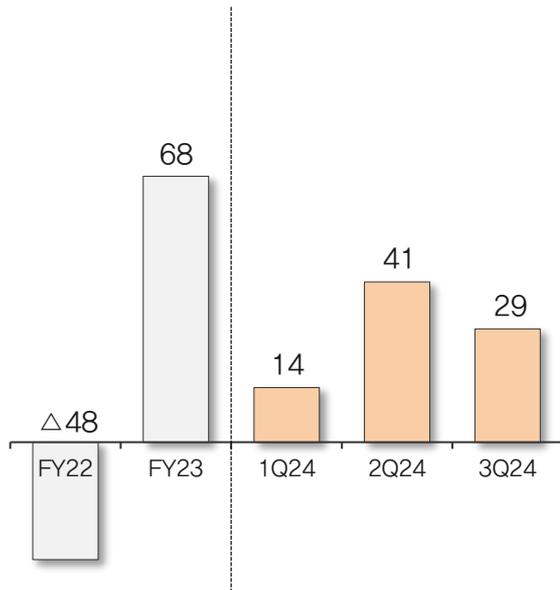


1) 금리부자산 Duration - 금리부부채 Duration × (금리부부채 금액 ÷ 금리부자산 금액)

11. 한화생명금융서비스 재무현황

- 한화생명금융서비스는 제판분리 이후 2년만에 흑자 전환하여 연결 손익 개선에 기여
- 조직 증대에 기반한 채널 경쟁력 강화를 통해 중장기 이익 안정성 제고

당기순이익 (십억)



요약 재무제표 (십억)

Balance Sheet

구분	FY22	FY23	1Q24	2Q24	3Q24	~3Q24
자산	1,099	1,538	1,536	1,597	1,650	1,650
부채	661	937	922	942	967	967
자본	438	601	614	655	684	684

Income Statement

구분	FY22	FY23	1Q24	2Q24	3Q24	~3Q24
매출	902	1,560	470	490	579	1,539
판매수수료	897	1,555	468	489	578	1,535
영업비용	967	1,484	455	447	551	1,452
세전이익	△48	68	14	41	29	84
당기순이익	△48	68	14	41	29	84

감사합니다.

