

현대해상

2024년 경영실적 및 2025년 경영전망

2025. 2. 21 (금)

본 자료는 2024 회계연도 결산실적에 대한 외부 감사인의 감사보고서를 제공 받지 못한 상태에서 투자자의 편의를 위하여 작성된 자료입니다. 따라서 본 경영실적과 관련하여 자료 내용 중 일부는 회계 감사 결과에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 현대해상 별도 재무제표를 주로 근거하여 작성되었으나, 연결회계기준 재무제표 수치와 혼용되고 있으니 유의하시기 바랍니다.

본 자료의 일부는 현대해상 내부의 시장환경 예측과 외부의 전망자료에 근거하여 작성된 것으로 국내외 경기 등 경영환경의 변화에 따라 그 변동성을 예측할 수 없습니다.

또한 그러한 변화가 현대해상에 미치는 영향은 현재로서는 정확하게 측정할 수 없으며, 따라서 실제 영업실적은 현대해상이 추정한 결과와 다를 수 있음을 유의하시기 바랍니다.



2024년 경영실적

2024년 경영성과 요약

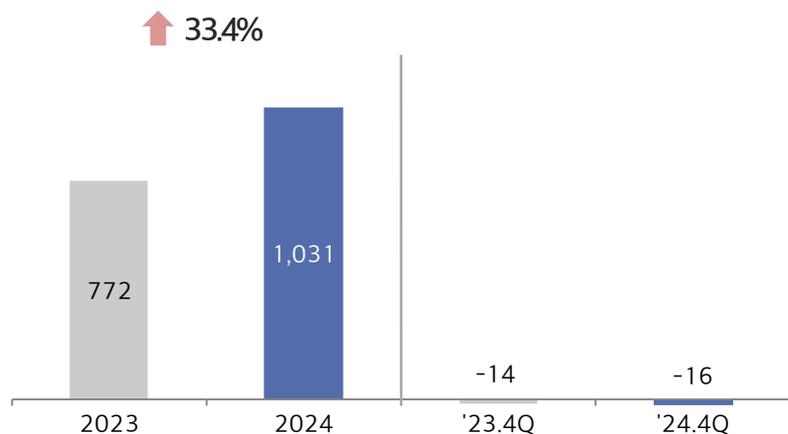
2024년 경영실적

(십억원, %, %p)

구분	2023	2024						
	1~4Q	1~4Q	(YoY)	1Q	2Q	3Q	4Q	(QoQ)
보험손익	527	1,043	98.1	533	376	182	-48	
일반	76	159	107.5	47	46	27	39	45.0
장기	249	865	247.6	444	290	142	-10	
자동차	201	19	-90.5	42	40	13	-76	
투자손익	451	352	-21.9	108	96	109	39	-64.5
당기순이익 (별도기준)	772	1,031	33.4	477	356	213	-16	

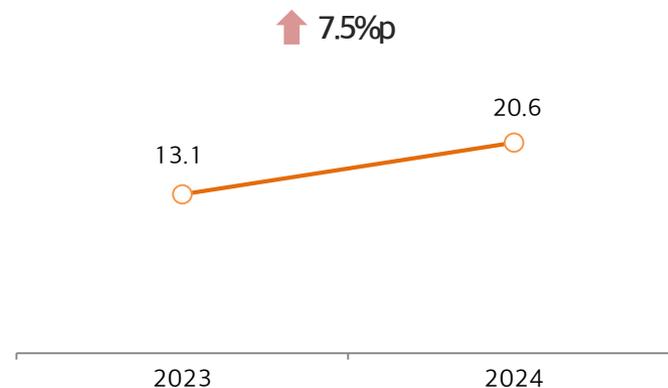
당기순이익 (별도기준)

(십억원)



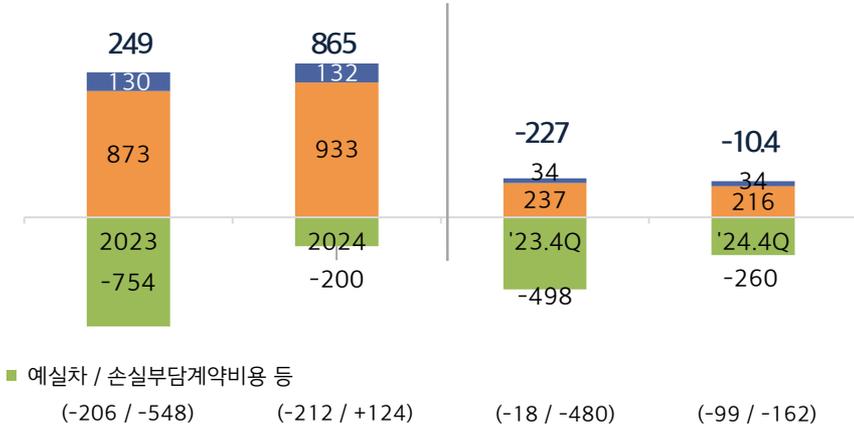
ROE

(%)



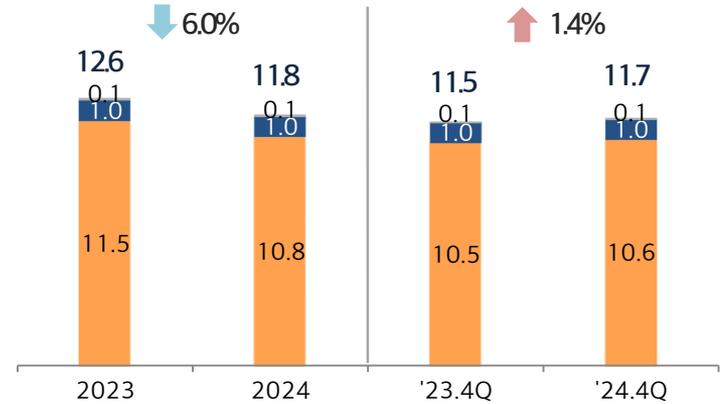
장기 보험손익

(십억원) CSM상각 RA변동 기타(예실차, 손실부담계약비용 등)



신계약(월납환산) 월평균 실적

(십억원) 인보험 물보험 저축성



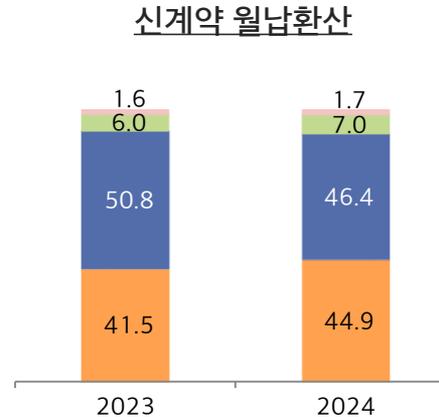
인보험(월납환산) 월평균 실적

(십억원) Aging(간병,간편 등) 단품형(운전자, 암 등) 종합형(퍼펙트 등) 어린이



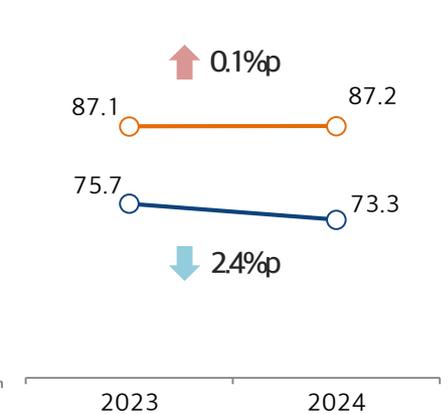
판매채널 구성비

(%) 방카 TM, CM GA 전속, 교차

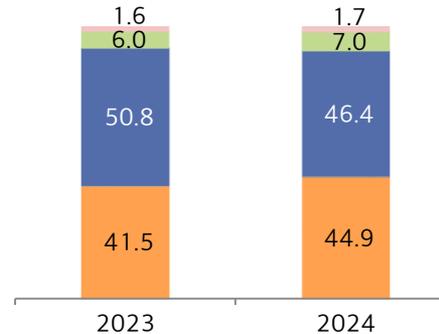


유지율

(%) 13회차 25회차



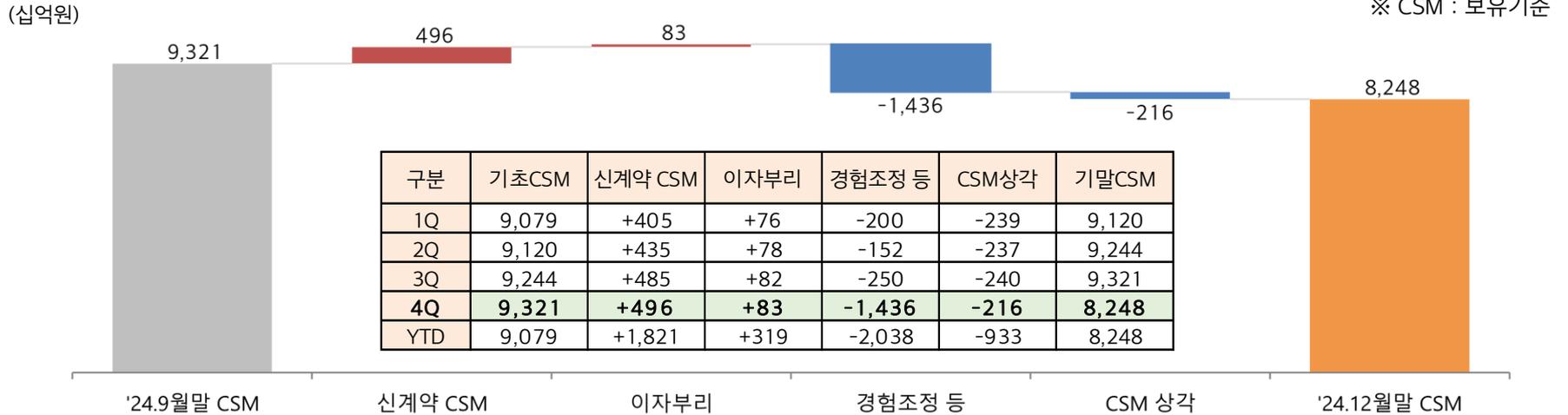
신계약 월납환산



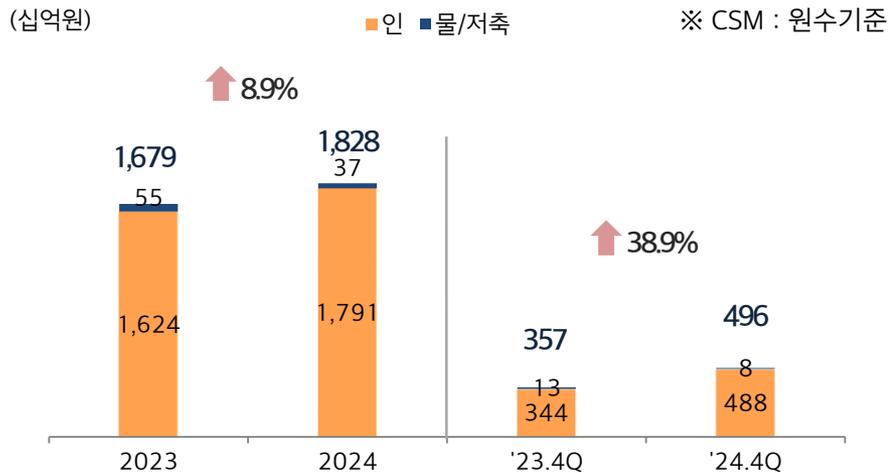
장기보험 - 보험계약마진(CSM)

2024년 경영실적

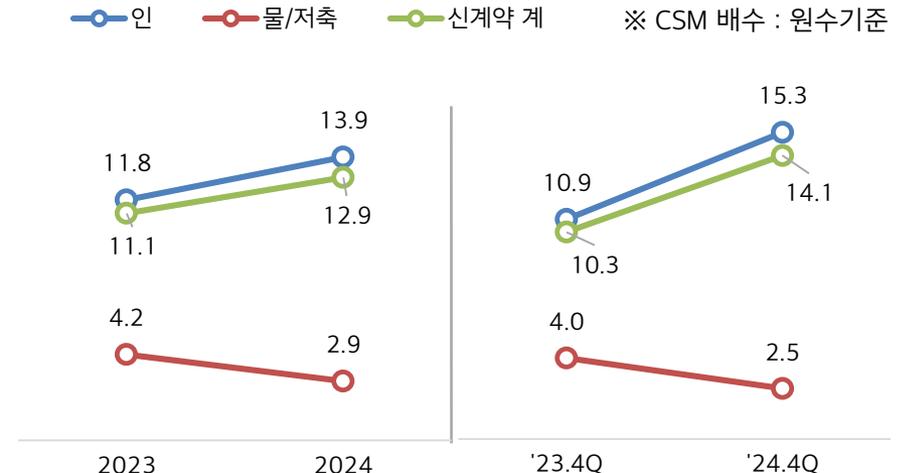
보험계약마진(CSM) 변동 상세



신계약 CSM

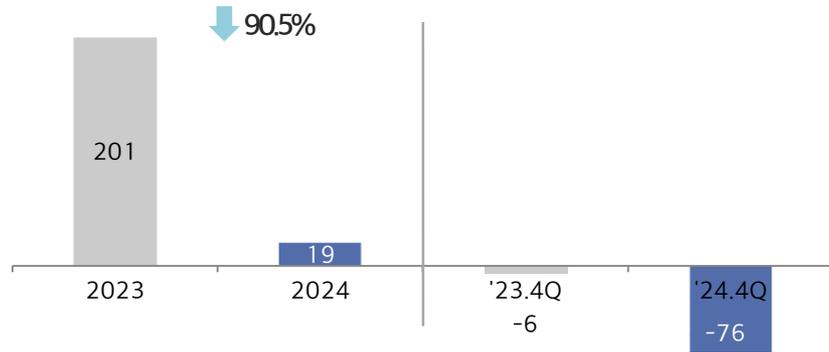


신계약(월납환산) CSM 배수



자동차 보험손익

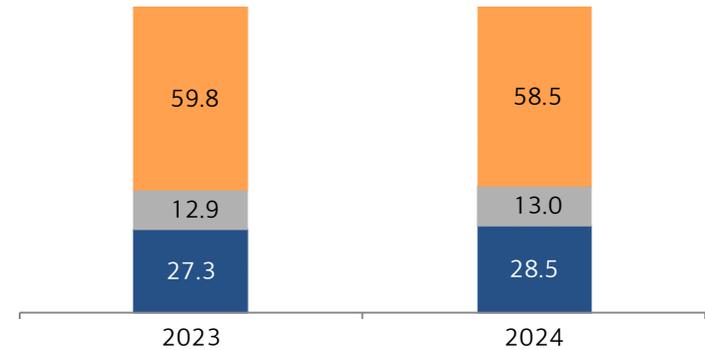
(십억원)



자동차보험 판매채널 구성비

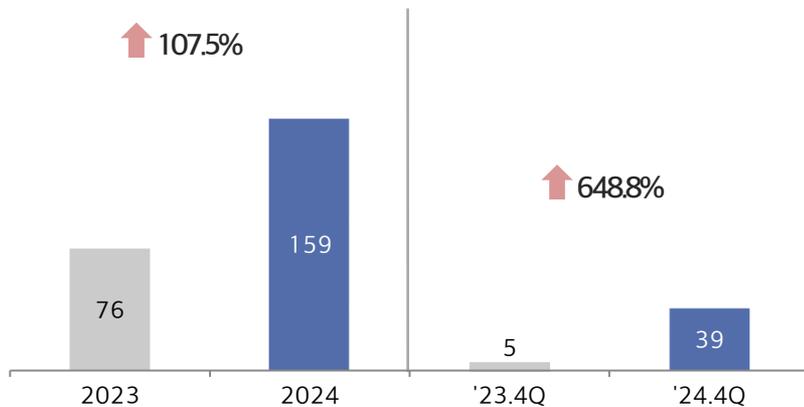
(십억원)

오프라인 TM CM



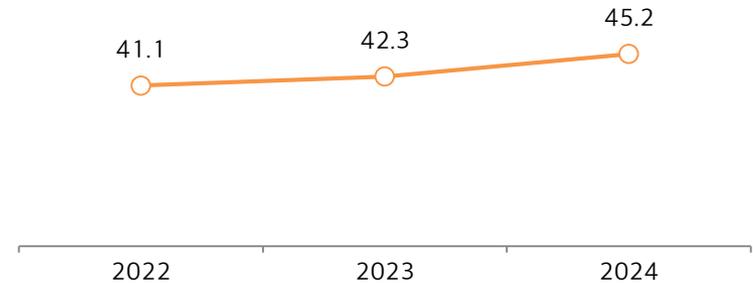
일반 보험손익

(십억원)

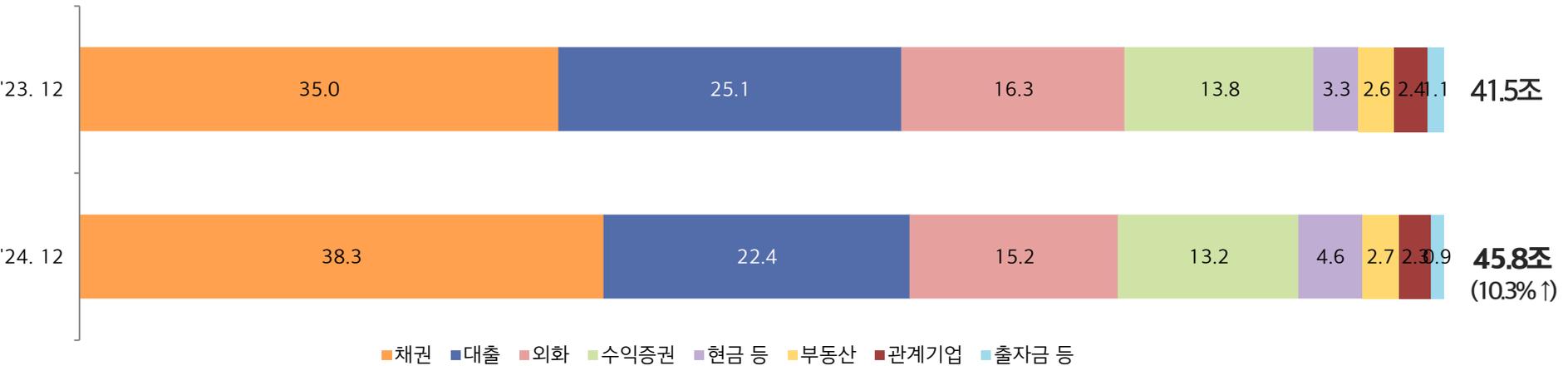


일반보험 보유율 추이

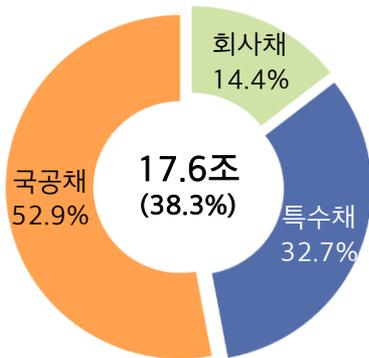
(%)



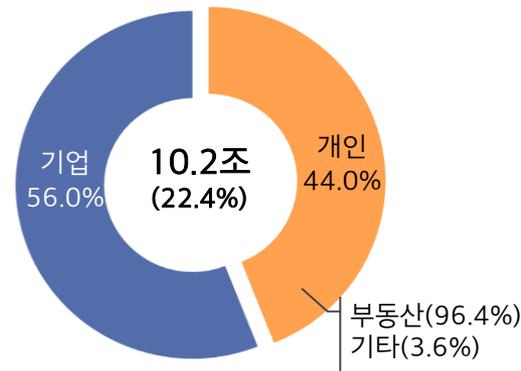
운용자산 (배분현황)



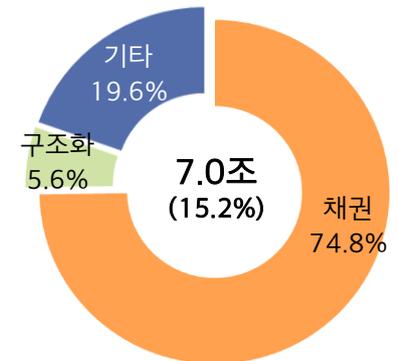
채권 Portfolio (국내)



대출 Portfolio (국내)



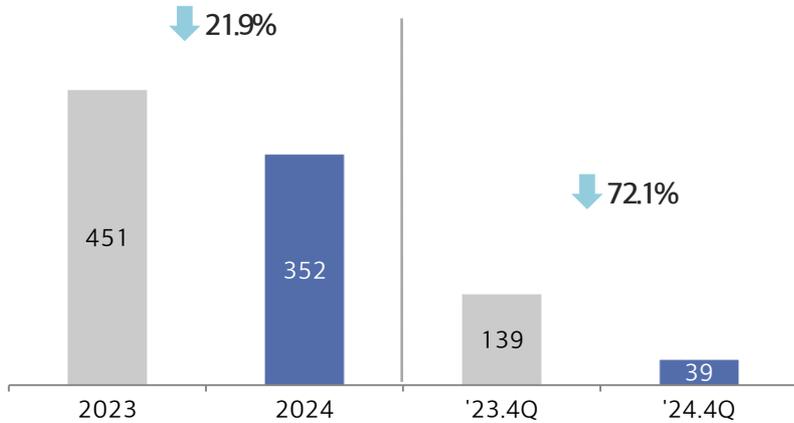
해외투자 Portfolio



※ 채권신용등급 구성(%)
AAA(88.5), AA(11.3), A(0.1)

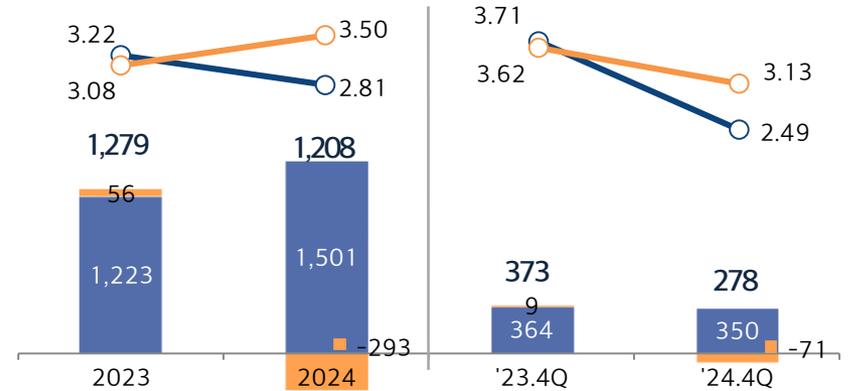
투자손익

(십억원)



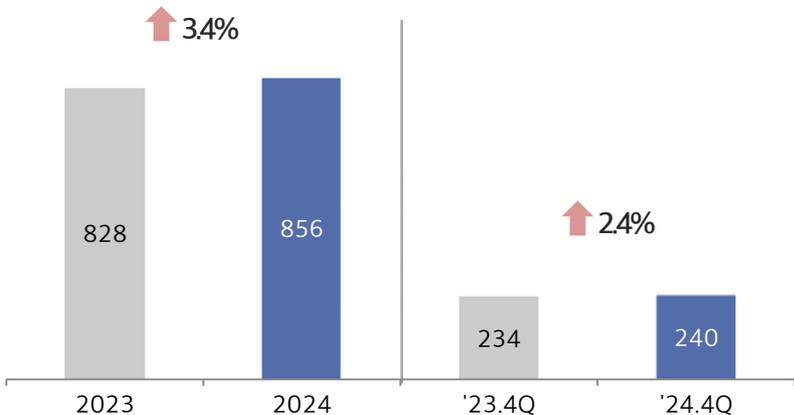
투자손익(보험금융손익 제외) 및 투자이익률

(십억원, %) ■ 이자/배당 등 ■ 평가/처분/파생 — 투자이익률 — 평가/처분 제외



순이자비용

(십억원)



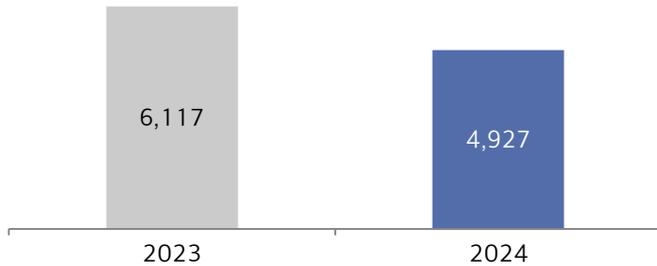
대출자산 건전성

(%) — NPL ratio — Coverage ratio



자기자본

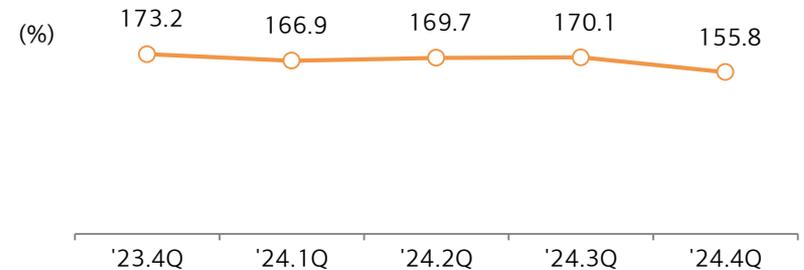
(십억원)



지급여력비율 (K-ICS)

※ 주요 증감요인

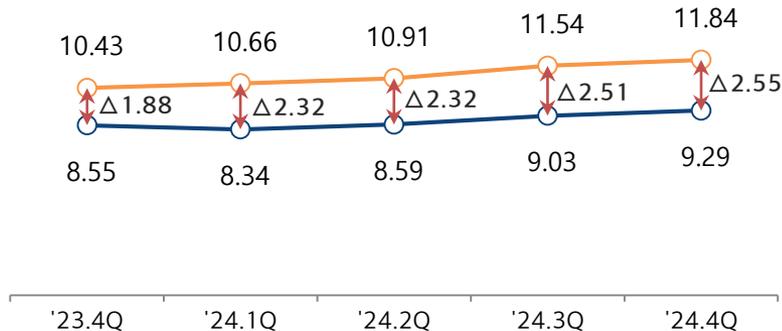
- (+) 신계약 유입, 후순위채 발행 등
- (-) 제도강화, 시장금리 변동 등



A L M

(년) —○— 자산 Duration —○— 부채 Duration ←↔ 자산D - 부채D

* 장기BEL 듀레이션은 자산규모를 감안하여 환산



(조원)

※ 금리 50bp 하락 시 재무 영향 예상 (2024. 12월말 기준)

구분	변동
자산	+1.9
부채	+2.5
가용자본 (세후)	-0.47
K-ICS 비율	-11.1%p

* 자산, 부채 민감액은 건전성회계(PAP) 기준

** 자산 : 채권, 대출 / 부채 : 장기보험료부채 및 장기위험마진



2025년 경영전략 및 전망

자본력 개선을 위한 전사 핵심역량 집중

보유계약 질적 향상

유지율 개선을 통한
보유 CSM 증대
장기 Claim 심사강화 및 비용
효율화를 통한 부채증가 억제

신계약 수익성 강화 Drive

CSM 배수 개선을 통한
신계약 CSM 성장
금리리스크 억제를 위한
신계약 포트폴리오 운영

ALM / K-ICS 관리강화

자산 듀레이션 확대 가속화
자본성 증권 발행
리스크 전가를 위한 출재 추진

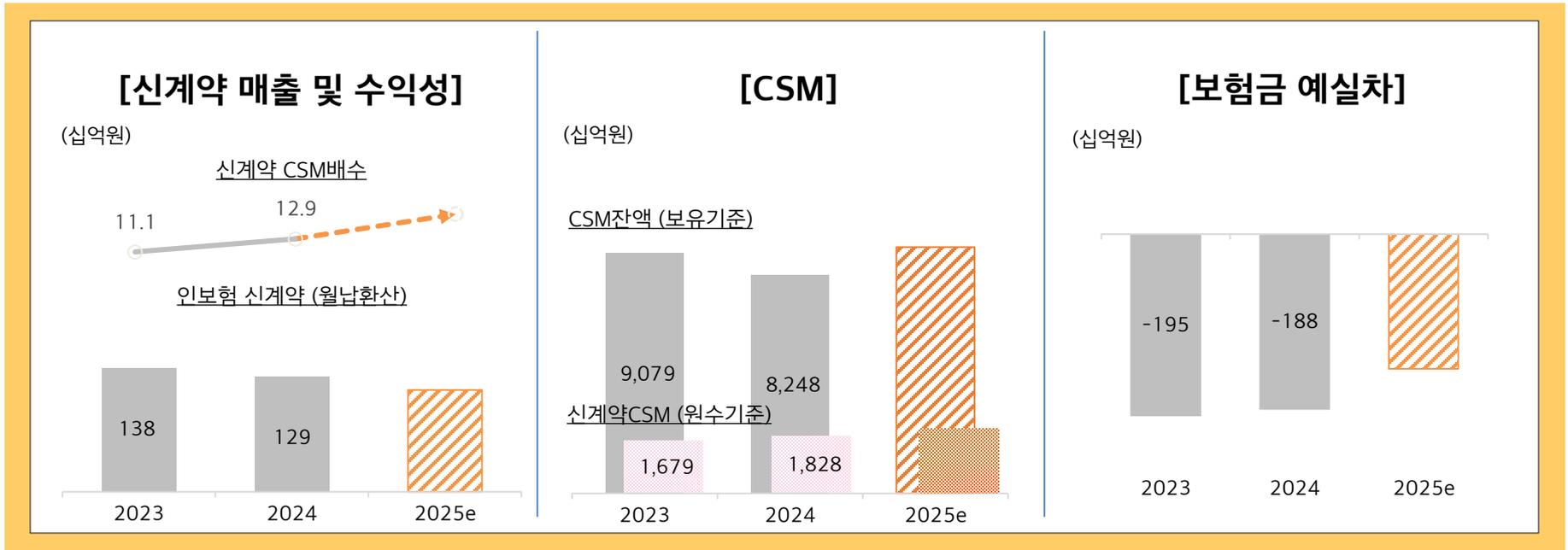
현대해상은 외형중심의 경영전략에서 과감하게 탈피, **신계약 수익성 개선**을 시작으로, **보유계약 관리 강화 및 자본 최적화 전략**을 가속하여 중기적으로 주주가치 제고 토대를 마련하겠습니다.

■ 高 CSM 신계약 포트폴리오 확대, 효율인상 및 효율지표 개선을 통한 CSM 증대

- CSM이 우량한 유병자보험 및 무해지 상품 라인업 강화
- 손해율 증가추세를 반영한 효율인상 실시 및 高 손해율 담보 효율 개선

■ 연만기 구성비 확대를 통한 금리민감액 최소화로 자본력 제고

■ 실손보험 보험금 누수 적극관리, 비급여 제도개선 등 정책대응 강화

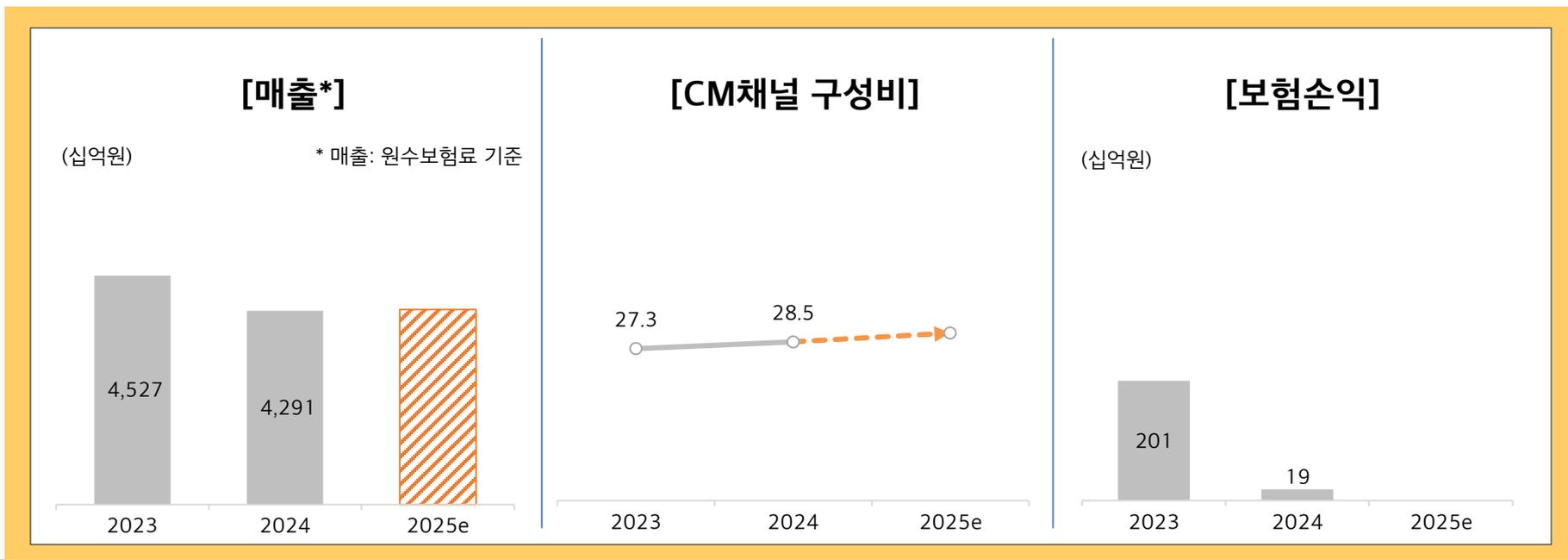


우량 채널 중심 매출 포트폴리오 강화

- CM 채널 자동차보험 가격 우위 확보
- CM 채널 갱신률 개선

손해율 우량 특약 가입률 제고를 통한 손익 개선

- 손해율 우량한 담보형 특약(신차손해 담보 등) 및 할인형 특약(커넥티드 UBI) 가입률 제고

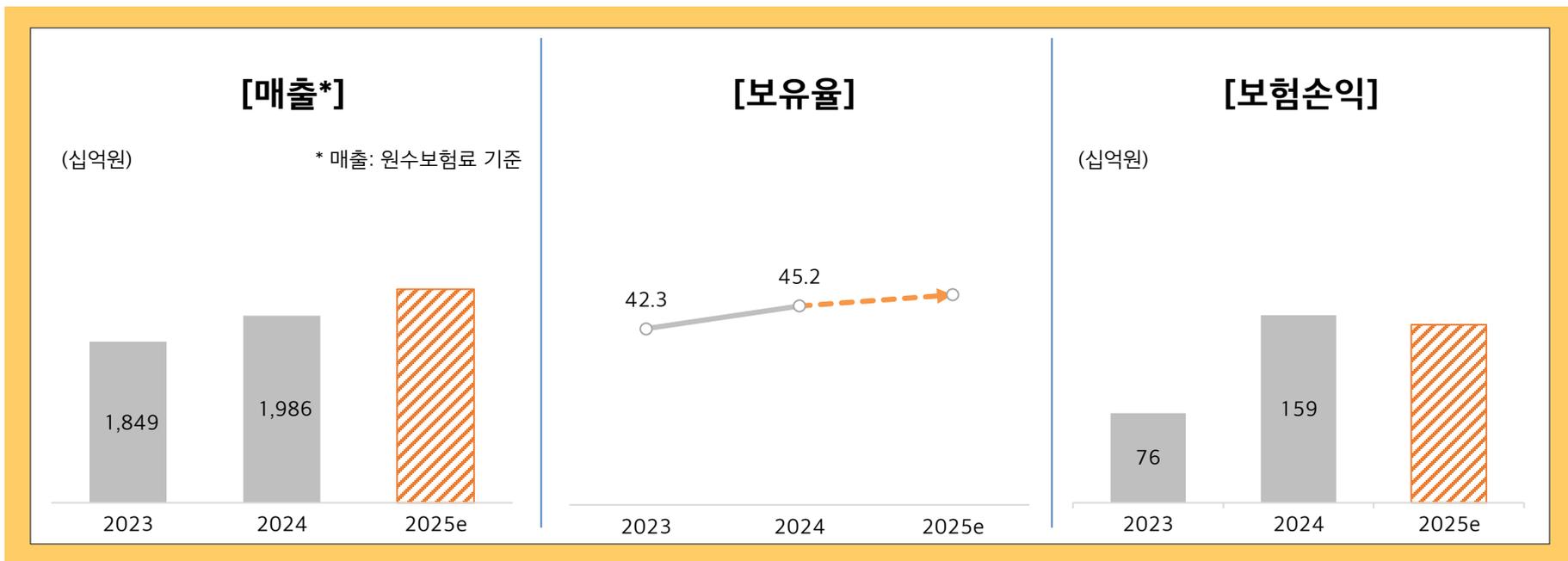


■ 예정이익 우량 보증 및 우량 거래선 중심 매출 확대

■ 수익보증 보유 증대를 통한 안정적 이익 기반 제고

- 2024년의 양호한 보험손익을 기반으로 재보험 요율 및 특약조건 개선

■ 선별 인수정책 지속을 통한 비수익 보증 손해율 개선



ALM 관리 강화

- 국내 장기채권 투자 지속 확대 등 채권위주 자산 배분 기조 유지
- 적극적인 채권선도, 교체매매 전략을 통한 자산 듀레이션 확대

보유이원 및 수익성 제고

- 금리부자산 보유이원 제고, 수익성 자산 적극 발굴 및 선별투자 지속

