

미래에셋생명

Financial Results & Strategies

2024 Q4

MIRAE ASSET
미래에셋생명

본 실적 발표 자료는 K-IFRS 재무제표 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 연간 주요사항

APE

전체

5,349억원
(YoY 86.9%)

보장성

2,983억원
(YoY 40.3%)

CSM

신계약 CSM

3,946억원
(YoY 35.2%)

기말 CSM

2.08조
(YTD 2.8%)

K-ICS

K-ICS 비율

193.2% (e)

* 연결기준 추정치

재무실적 요약

(연결 기준, 십억원)

구 분	2024 FY	2023 FY	YoY
신계약 CSM	394.6	291.8	35.2%
보장성 CSM	341.5	279.7	22.1%
건강상해 CSM	231.7	127.2	82.2%
전체 APE	534.9	286.1	86.9%
보장성 APE	298.3	212.7	40.3%
변액투자형 APE	236.6	73.5	222.0%
세전손익	123.1	144.6	-14.8%
당기순이익	136.1	101.4	34.2%

* 보장성 : 일반보장성 + 변액보장형 (종신, 정기)
 * 변액투자형 : 변액연금 + VUL
 * 수입보험료 : 퇴직보험 및 퇴직연금 제외
 * 세전손익 및 당기순이익 : 2023년 소급재작성

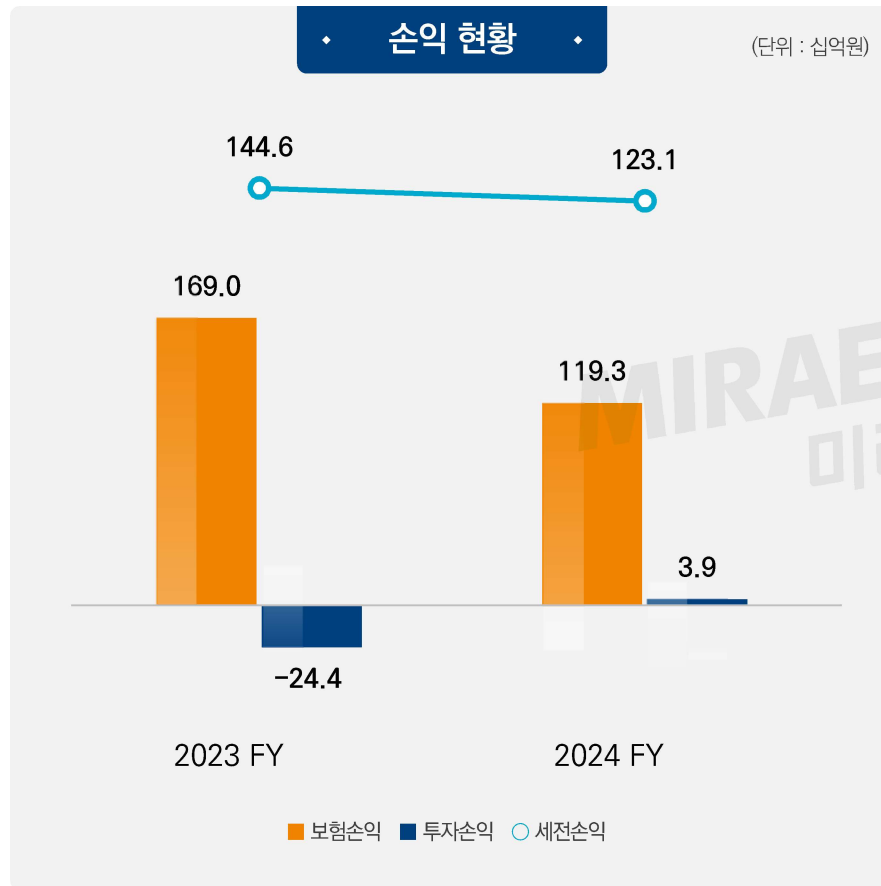
(연결 기준, 십억원)

구 분	2024 YE	2023 YE	YTD
잔여 CSM	2,078.2	2,021.5	2.8%
자기자본	2,563.7	3,015.5	-15.0%
K-ICS	193.2%(e)	211.2%	-18.0%p

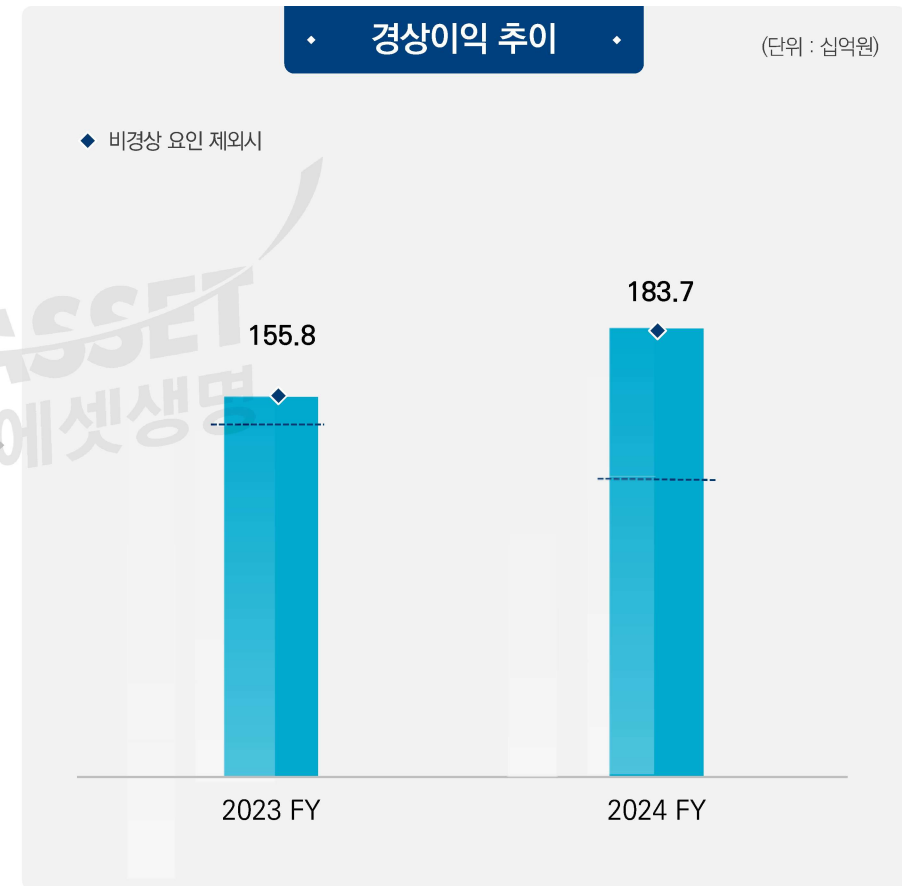
* K-ICS : 24년 4분기 연결기준 추정치, 23년 4분기 소급재작성 반영 전

손익 현황

- IBNR 제도 및 계리, 경제가정 변경 등으로 보험손익 감소



* 투자손익은 영업외손익, 연결효과를 포함



* 비경상요인 : 계리 모델변경, 매매/평가손익 및 환차/파생평가손익 등

손익 세부 현황

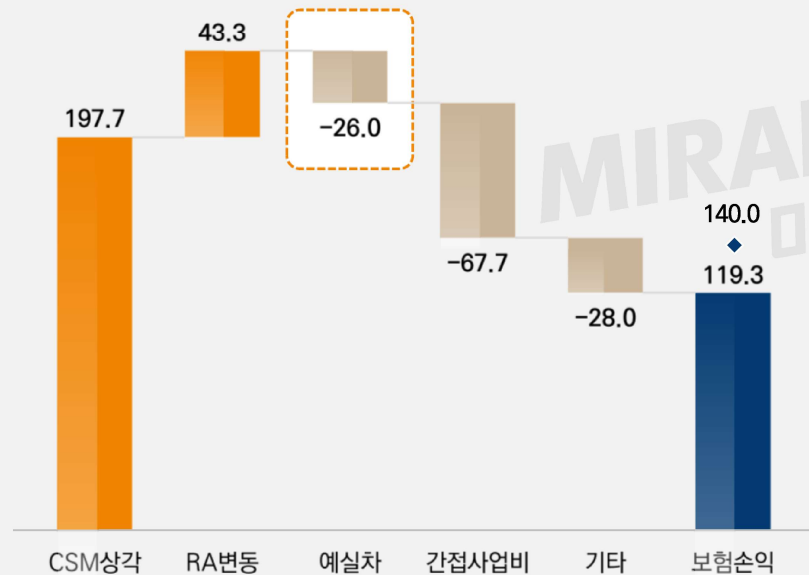
- 보험손익은 IBNR 제도 개정 및 가정 변동 등으로 손실 증가 영향
- 투자손익은 미국 상업부동산 경기 침체로 인한 평가손실 발생

보험손익

(단위 : 십억원)

◆ IBNR 제외시

진전계수 산출방식 변경 등
IBNR 영향 △208억원 포함



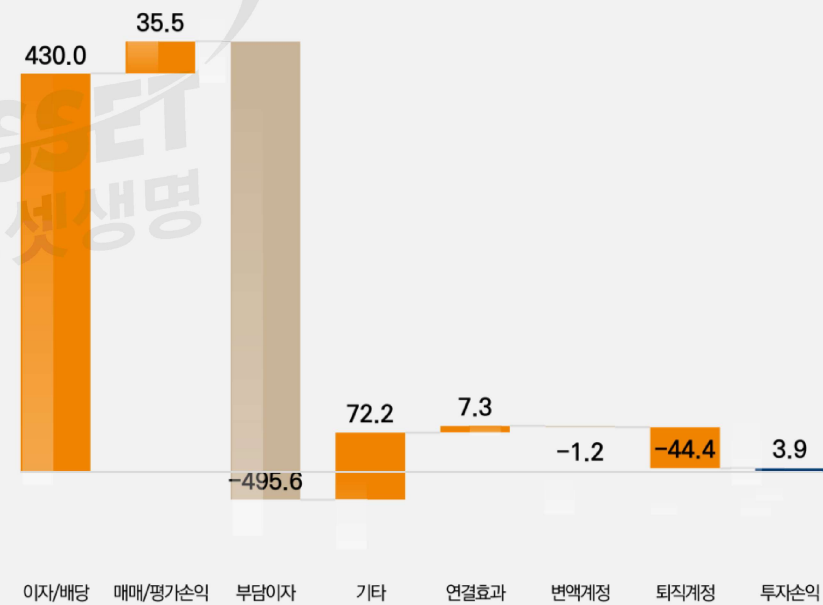
2024 FY

* 보험손익은 별도기준

투자 손익

(단위 : 십억원)

일반계정 49.5



2024 FY

* 투자손익은 영업외손익, 연결효과를 포함

CSM 현황

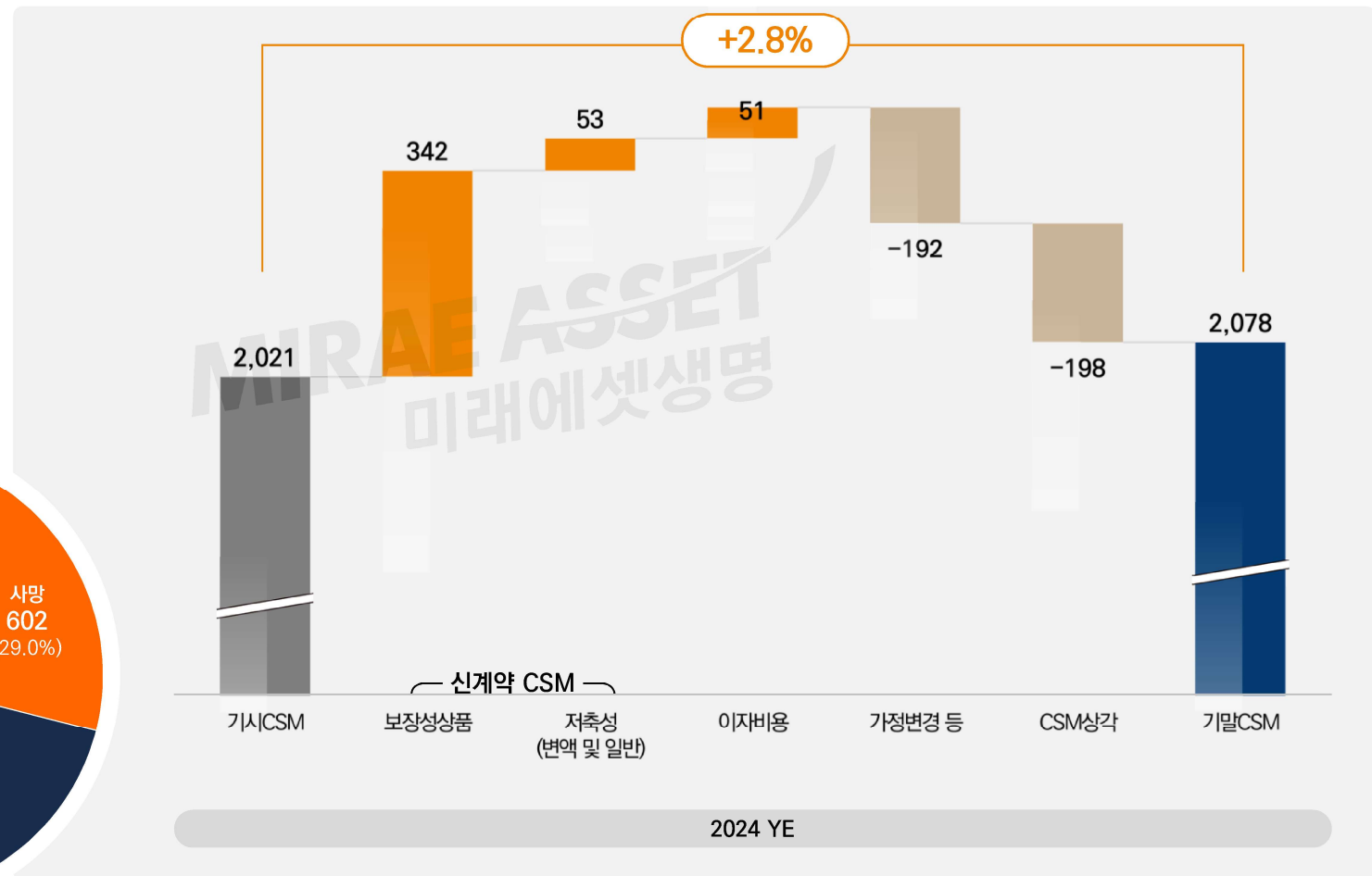
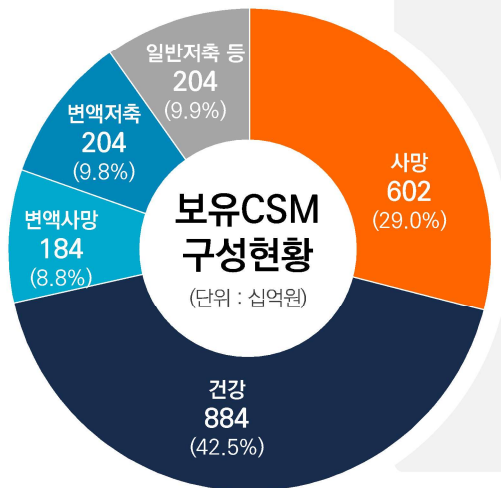
- 보장성 중심으로 신계약 CSM 및 보유계약 CSM 증가

신계약 CSM

3,946억원
(YoY 35.2%)

보유계약 CSM

2.08조원
(YTD 2.8%)



CSM 생산성

- 신계약 CSM 및 건강상해 판매 우상향
- 전 상품 기준 CSM 배수 안정적 성장

신계약 CSM YoY

35.2%

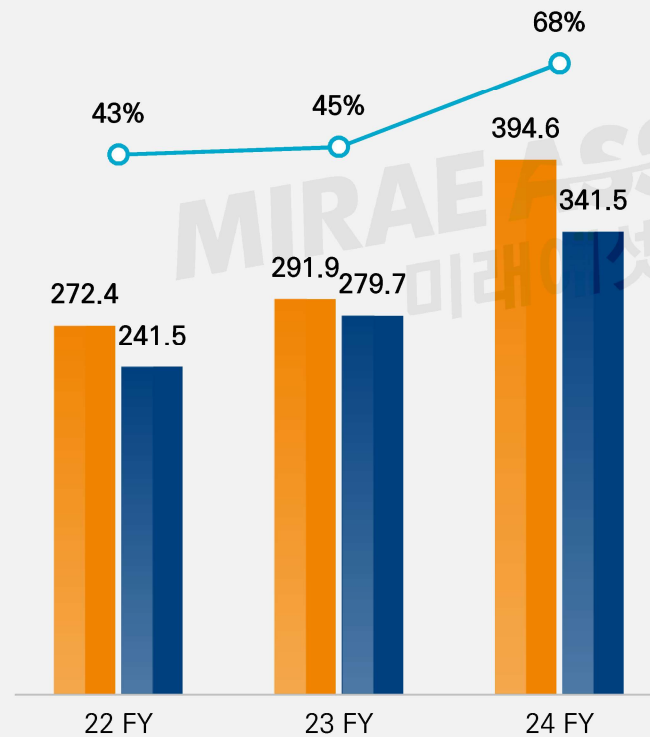
보장성 CSM YoY

22.1%

신계약 성장추이

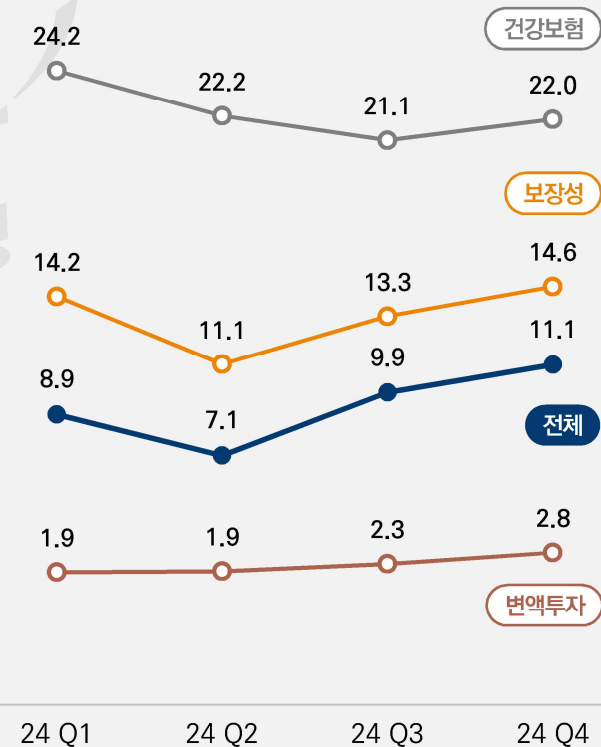
(단위 : 십억원)

■ 신계약 CSM 합계 ■ 보장성 ○ 건강상해 비율



CSM 전환배수

(월납보험료 기준)



* 건강상해 비율 :
전체 보장성 판매액 기준

재무상태표 요약

- 할인율 현실화 로드맵 영향으로 자기자본 감소

총자산

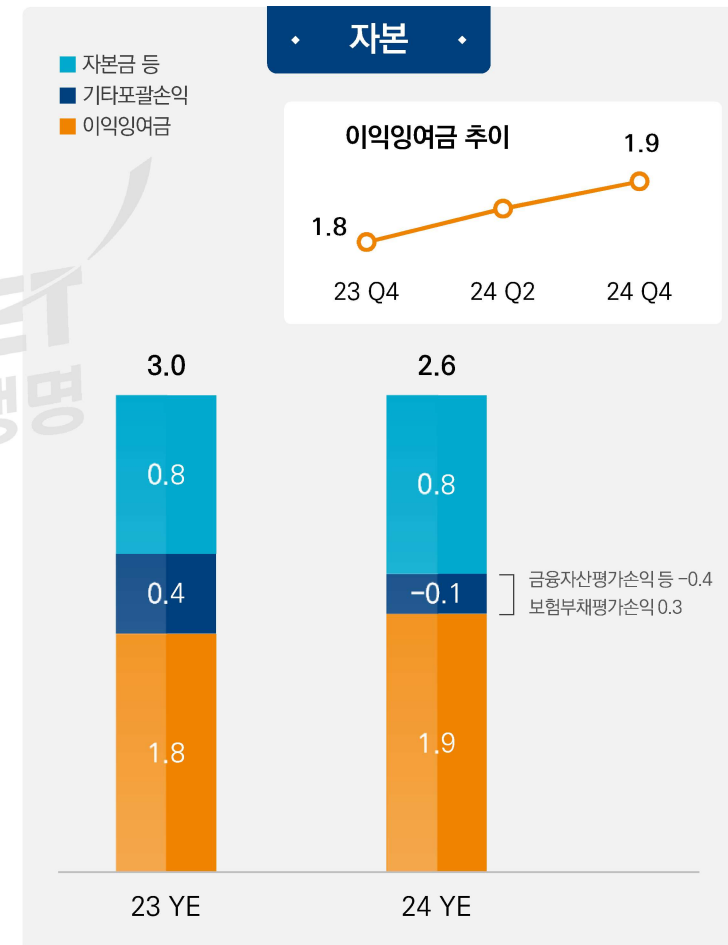
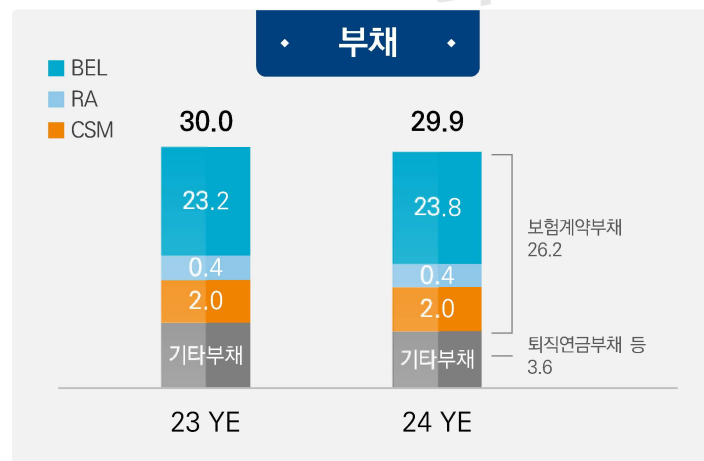
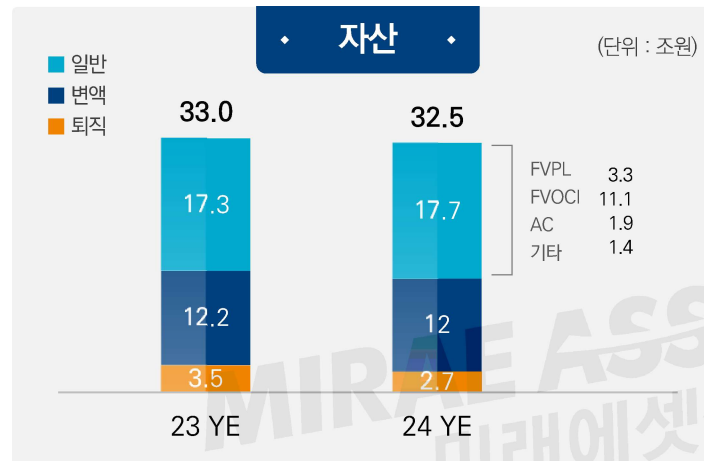
32.4조원

부채

29.8조원

자기자본

2.6조원



부채(BEL) Movement

- 할인율 현실화 로드맵 효과 등 전년말 대비 5,432억원 증가

원수보험 잔여보장
부채 (BEL) *

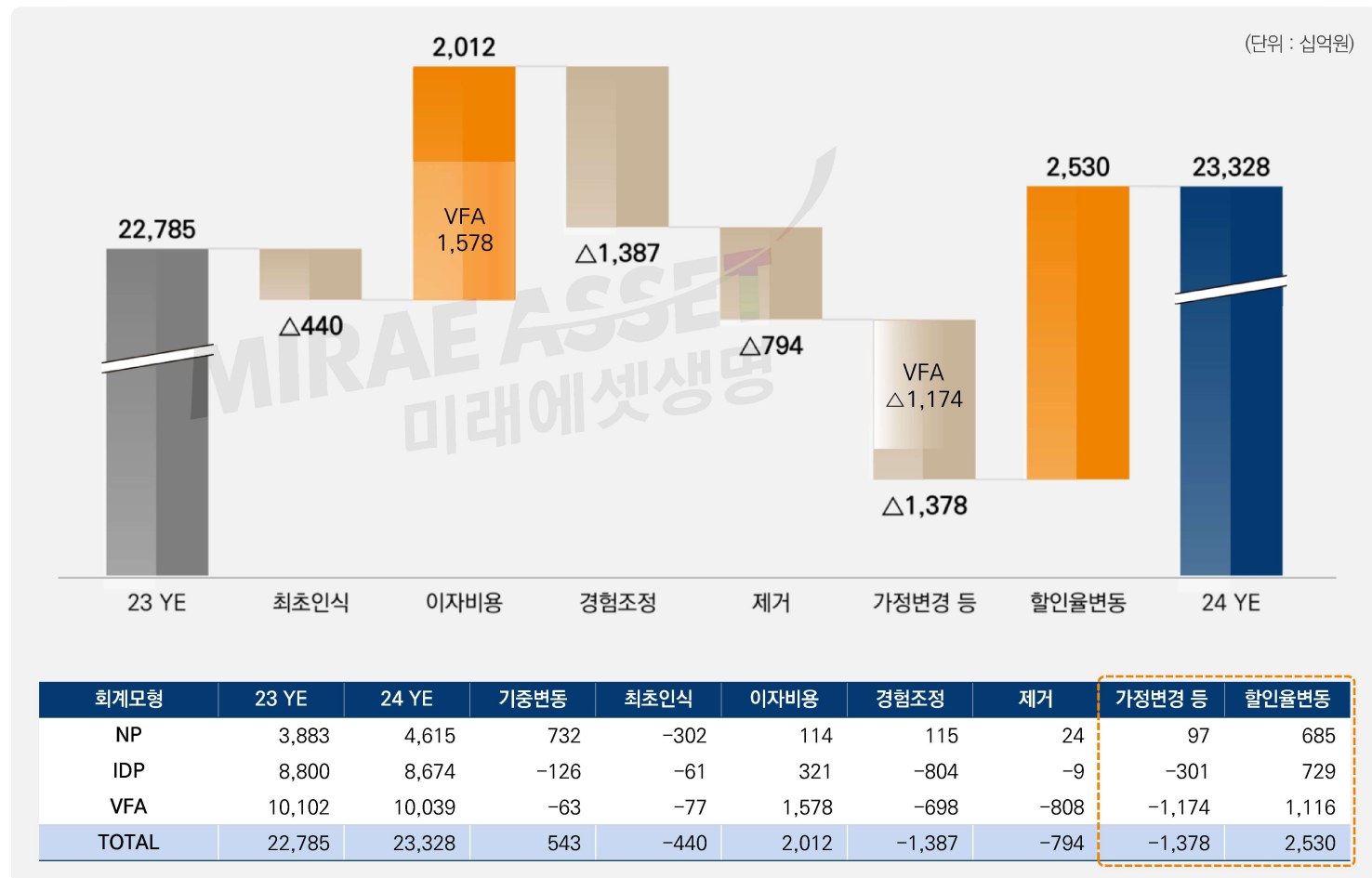
23.3조원

경험조정 및 제거 효과

△2.2조원

금리 하락 및 할인율
현실화 효과

2.5조원



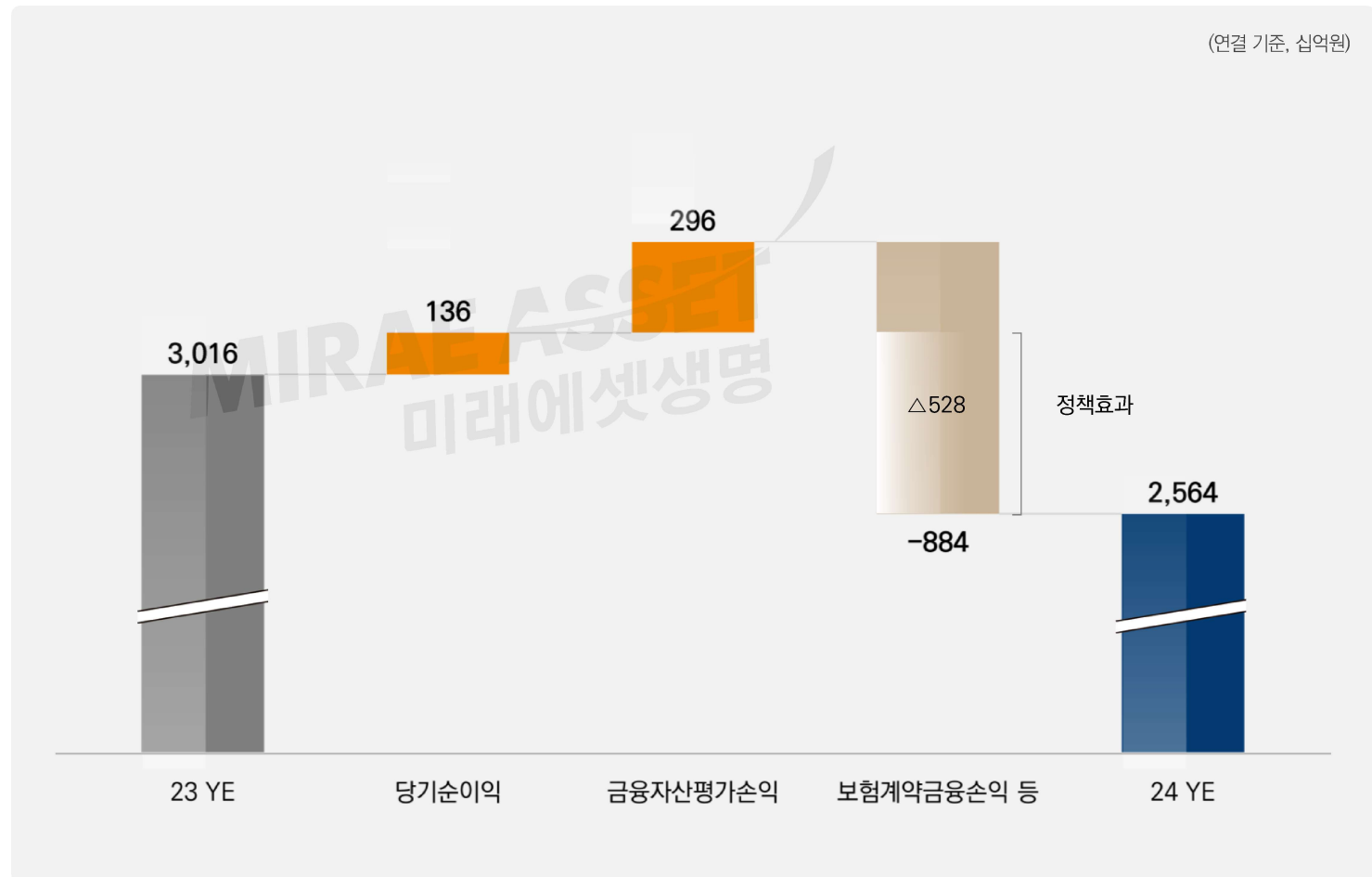
* 발생사고부채, 선수보험료 제외

자기자본 현황

- 장기선도금리 및 유동성 프리미엄 인하($\Delta 25$ bp, $\Delta 46.6$ bp)로 인한 보험계약금융손익 감소 영향

자기자본

2조 5,637억원



보장성 보험

- 수익성 우수한 건강상해 상품을 중심으로 보장성 상품 판매 활성화

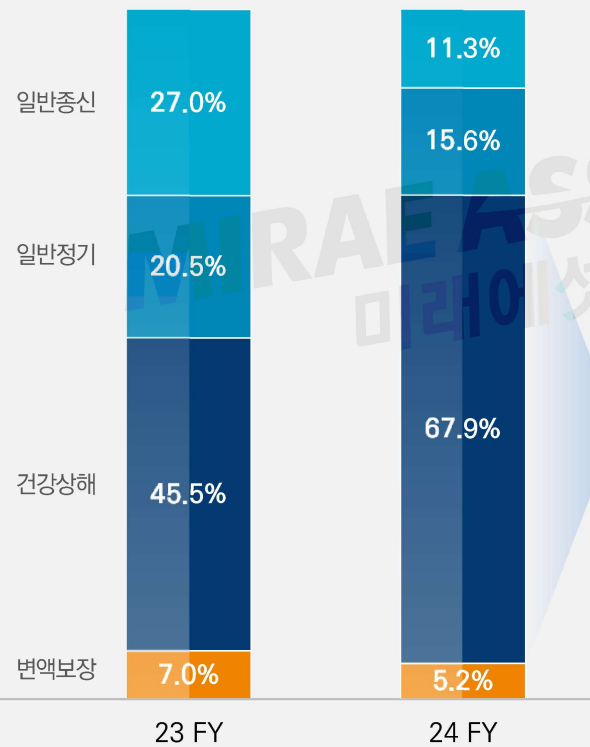
보장성 CSM YoY

22.1%

건강상해 CSM YoY

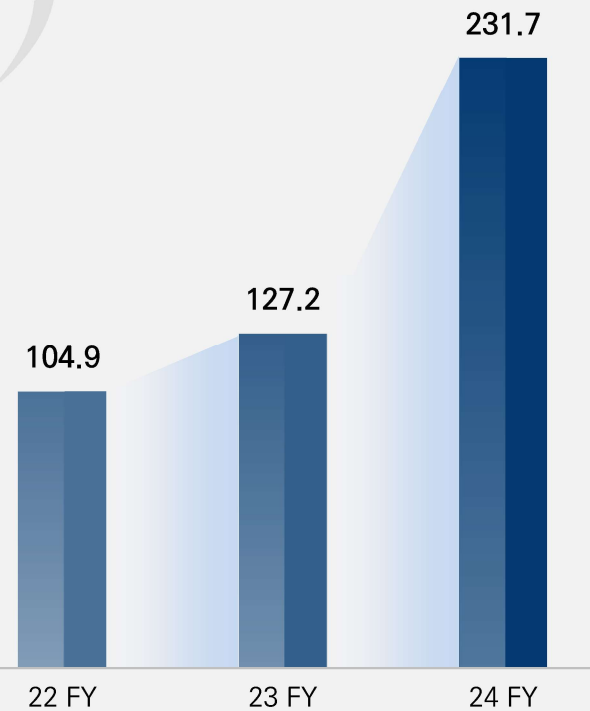
82.2%

· 보장성 상품 판매 포트폴리오 ·



· 건강상해 CSM 추이 ·

(단위 : 십억원)



* 보장성 상품판매 CSM 기준

변액 보험

- 변액보험 펀드 라인업 다양화 및 전문컨설팅 역량 확대 전략

글로벌 MVP 순자산

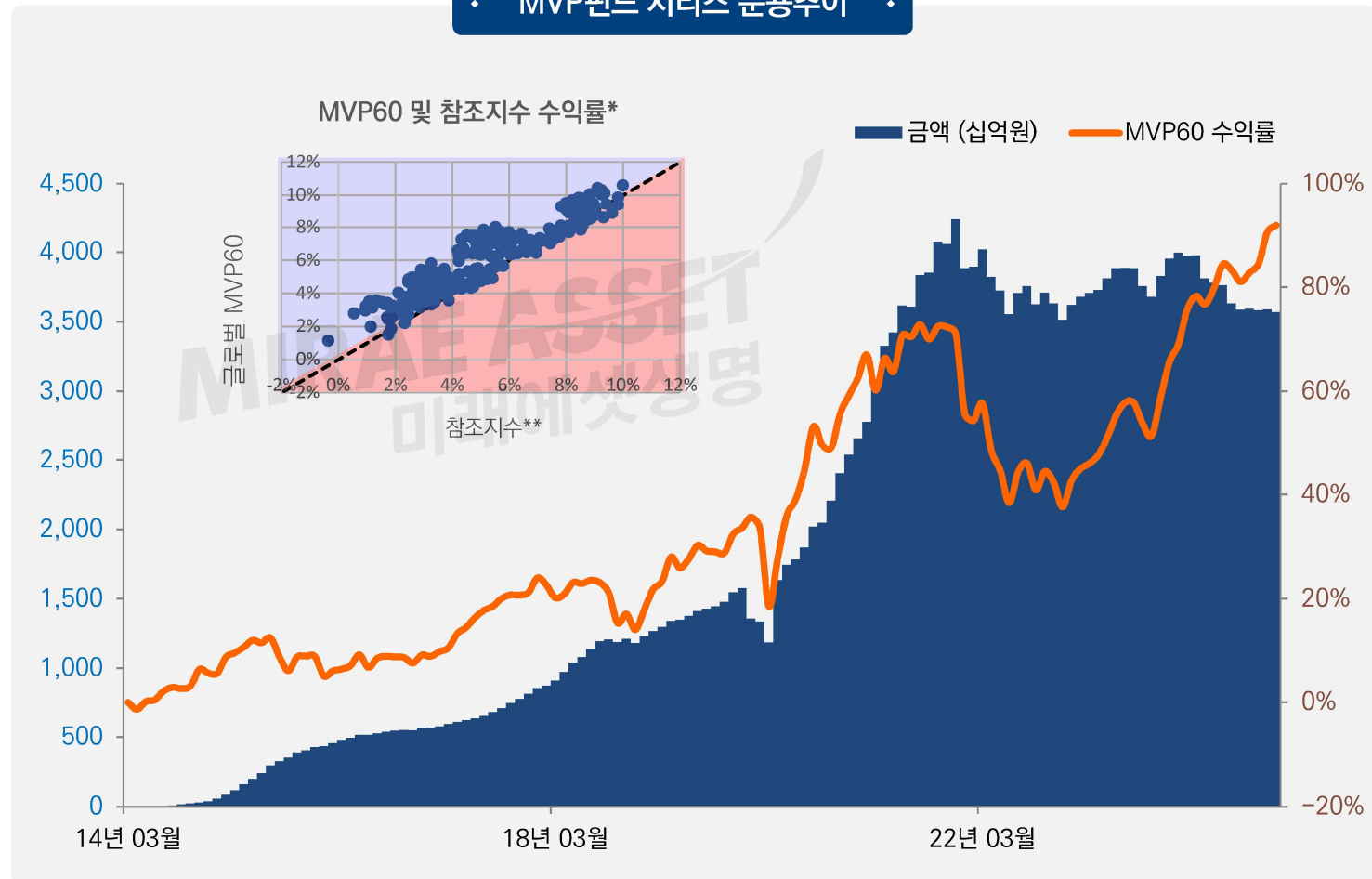
3.6조원

MVP 60 누적수익률
(설정 이후)

91.9%

* 수익률 : 설정 이후 5년 주간 이동
수익률 (rolling return), 연환산 weekly
** 참조지수 : MSCI AC World Index
(60%) 및 Bloomberg Barclays Global
Aggregate Bond Index (40%)

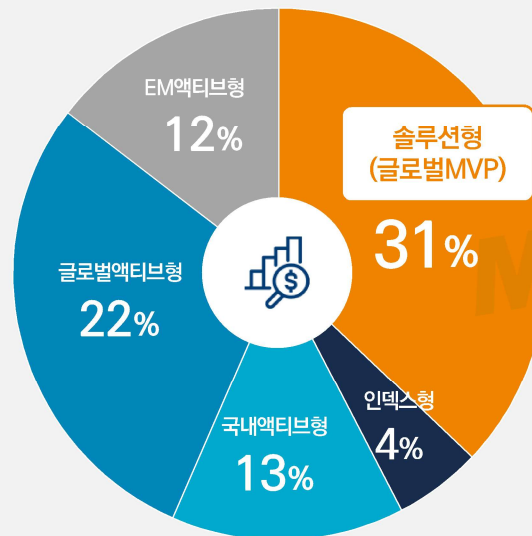
MVP펀드 시리즈 운용추이



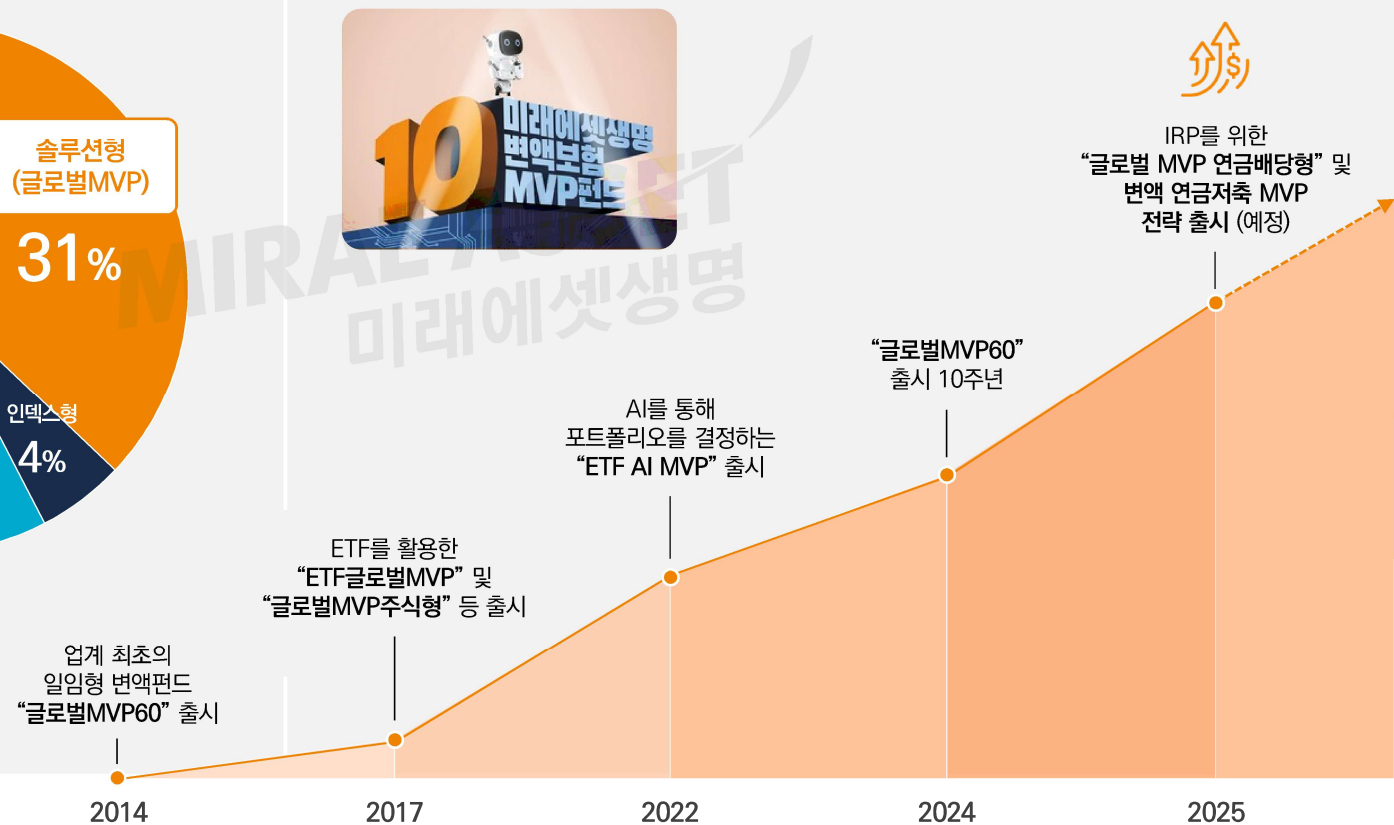
변액 보험 : MVP시리즈

• 신규 자산배분전략 출시, 상품군 확장

변액보험 펀드유형 구성



미래에셋생명 글로벌MVP History



Fee-Biz : 수수료 수입

· 고부가가치 솔루션형 상품판매 증가로 변액 수수료 수입 증가

변액보험 적립금

11.8조원

(YoY Δ 2.3%)

변액보험 수수료수입

515억원

(YoY +2.0%)

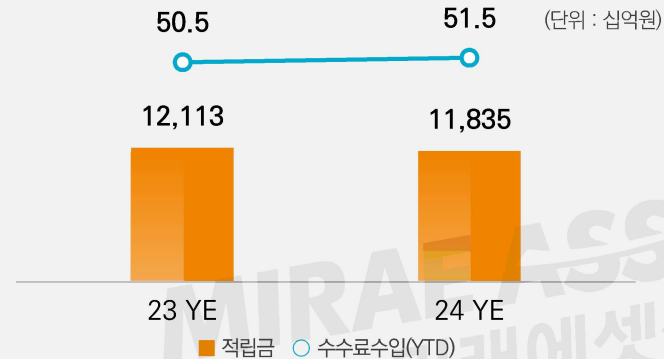
* 변액보험 적립금 및 수수료수입 :
IFRS 4 기준

* Fee-Biz : 특별계정 중
변액보험 + 퇴직연금을 지칭함

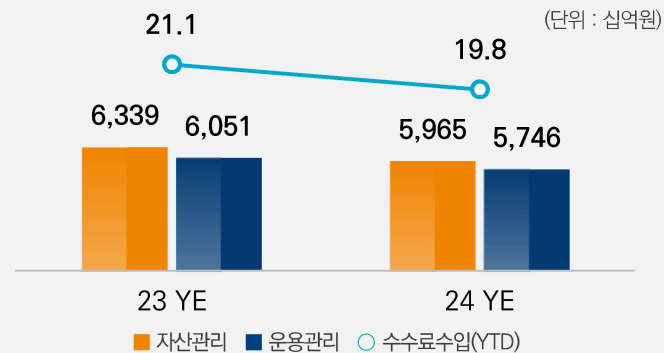
* 퇴직연금 수수료 : 자산관리 기준

* 총 Fee-Biz 적립금 = 변액보험 적립금 +
퇴직연금자산관리기준 적립금

· 변액보험 적립금 및 수수료수입 ·

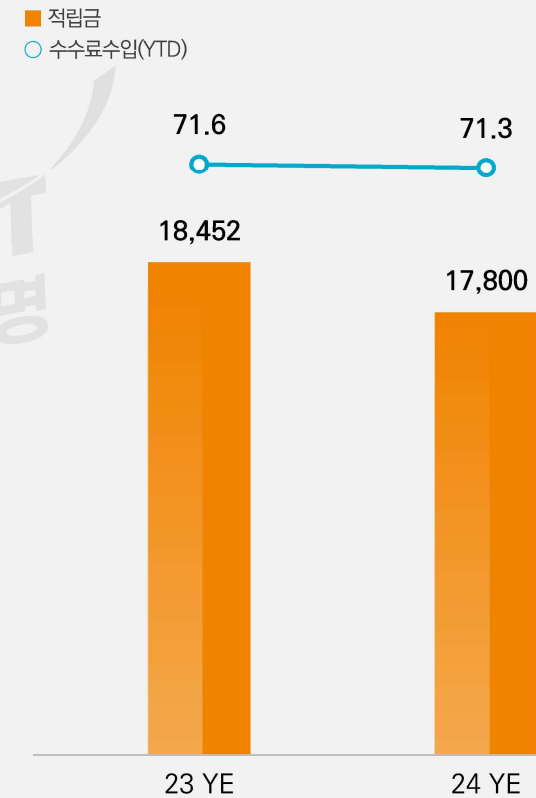


· 퇴직연금 적립금 및 수수료수입 ·



· 총 Fee-Biz 실적 ·

(단위 : 십억원)



영업 효율

연간손해율 (연간)

개선

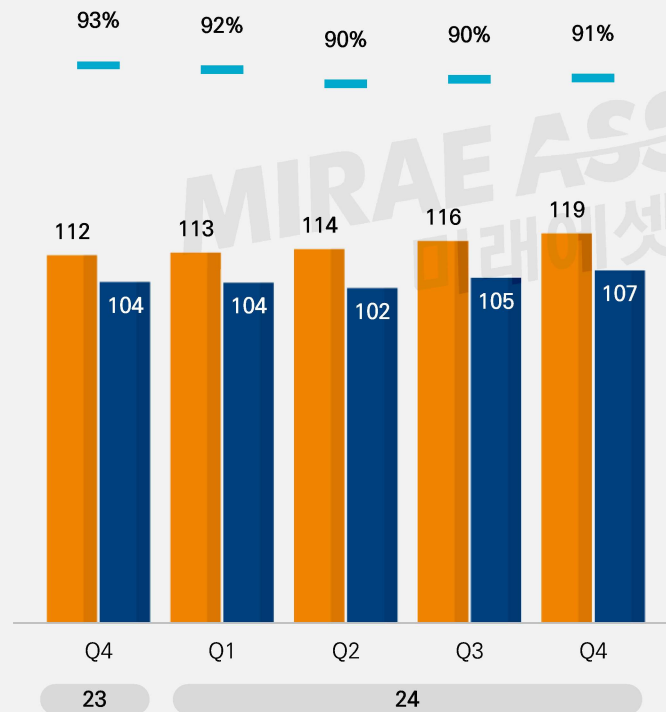
보장성 유지율 (연간)

유지

· 손해율 ·

(단위 : 십억원)

■ 위험보험료 ■ 보험금 ■ 손해율

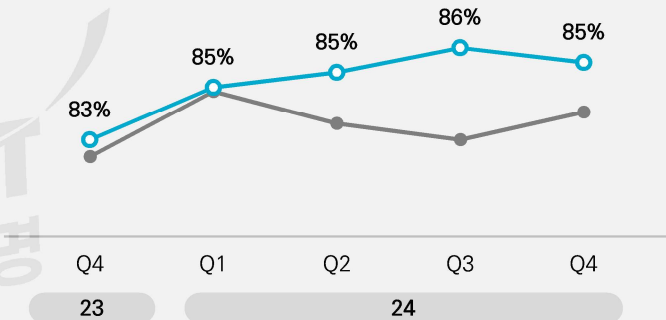


* 손해율 : IFRS 4 기준
(사고보험금 ÷ 위험보험료
/ IBNR, 재보 제외)

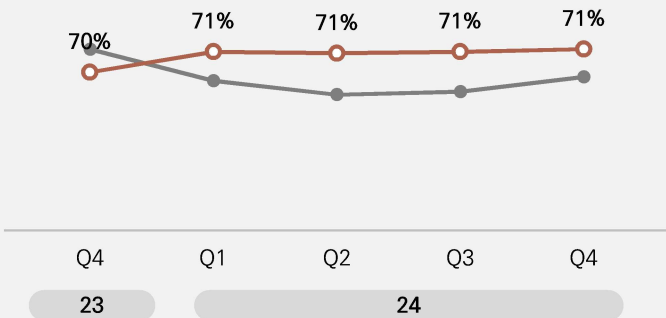
* 유지율 : 주보험계약금액 기준

· 유지율 ·

● 13회차(전체) ○ 13회차(보장성)



● 25회차(전체) ○ 25회차(보장성)



K-ICS 및 듀레이션 Gap

• 안정적인 재무건전성 비율 유지

K-ICS 비율
(전분기 대비)

193.2%

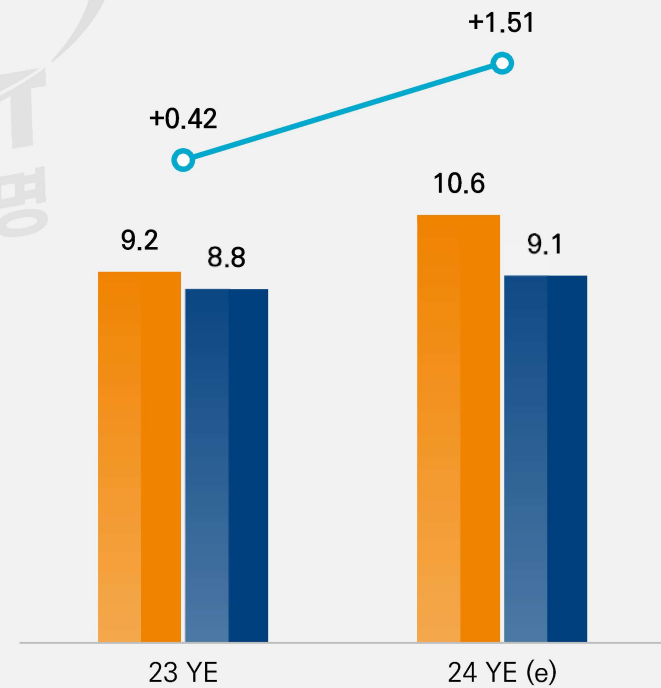
K-ICS 비율

(십억원)	2023 YE	2024 YE (e)
당사	211.2%	193.2%
상장사 평균 (동종업계 금액가중)	206.9%	182.1%*
가용자본	3,815.6	3,585.0
요구자본	1,806.2	1,855.4
보험리스크	1,463.8	1,568.4
시장리스크	1,032.8	908.7
신용리스크	544.5	476.9
운영리스크	113.8	113.6

* 2024 YE(e) 상장사 평균 : 2024 Q3 상장사 평균 기재

자산-부채 듀레이션 Gap

■ 자산 ■ 부채 ○ 조정 Gap (년)



ALM 전략

- 국내채권 투자 증대로 자산 듀레이션 선제적 확대 및 금리리스크 감소

투자자산

21.8조원

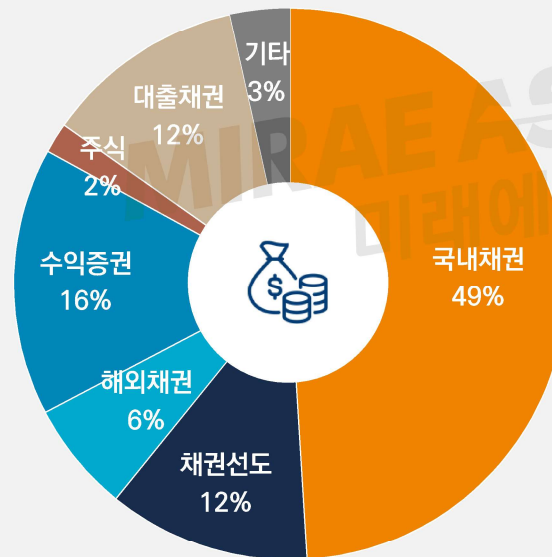
(채권선도 포함)

국내 · 외 채권 비중 확대

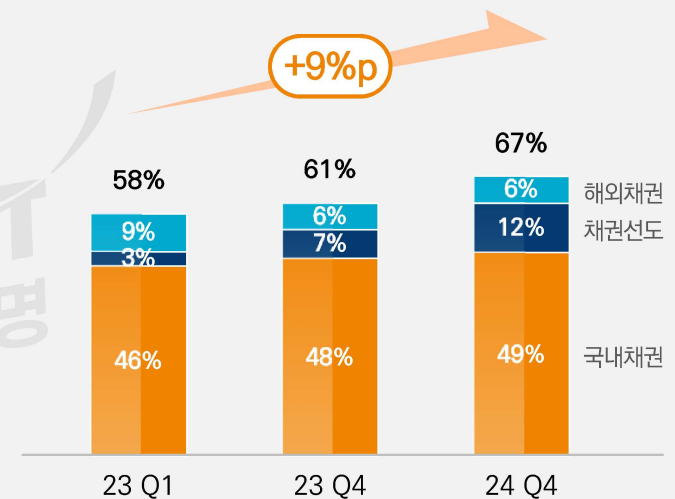
+9%p

• 2024 Q4 투자자산구성 •

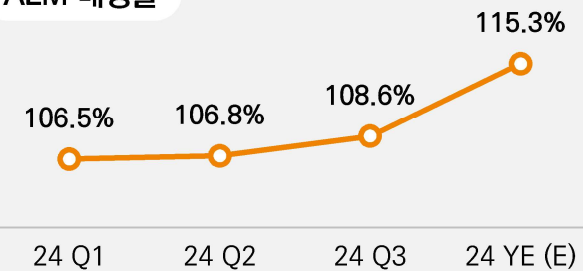
(채권비중 총 67%)



• 국내 · 외 채권 비중 증가 추이 •



ALM 매칭율



* ALM 매칭율 : 국채금리 100 bp 변동시 자산변동금액 ÷ 부채변동금액

* IFRS 17 & 9 (퇴직보험 및 퇴직연금 원리금보장형 포함)

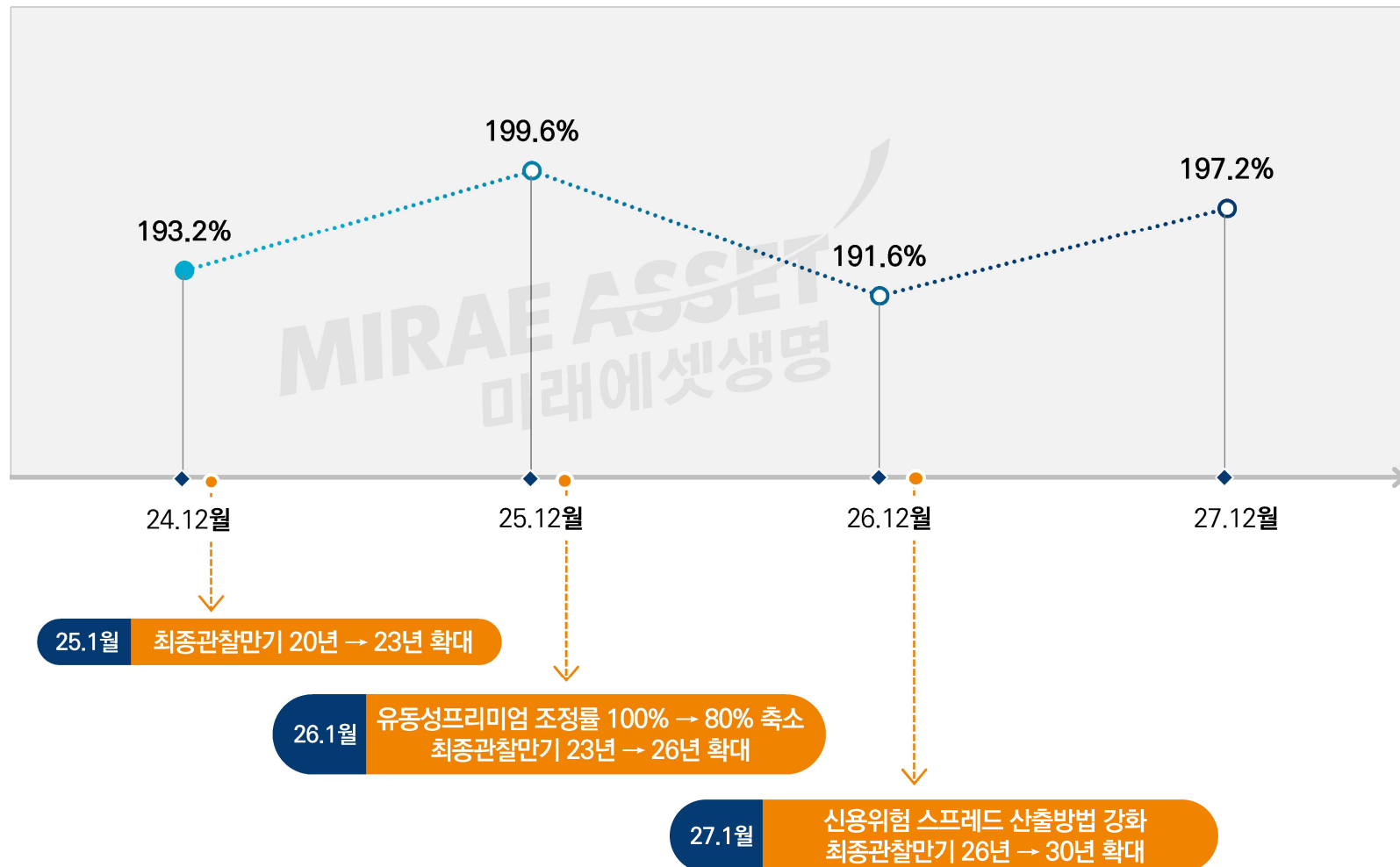
* 채권선도는 운용자산 외 항목

K-ICS 전망

- 선제적 채권매입을 통해 자본변동성 축소 및 이자수익원 확보

K-ICS 비율
추정치

할인율 제도
강화 반영



주요 경영지표 현황

(단위 : 십억원)

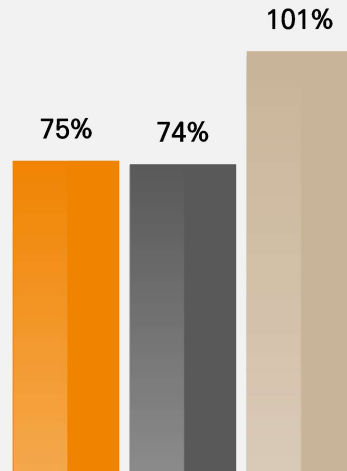
요구자본의
효율적 관리를 통한
수익성 개선 추구

① CSM 규모	② 요구자본(e)	③ FY24 CSM 상각액	④ 자기자본	① / (②*150%)	③ / (②*150%)	④ / (②*150%)
2,078.2	1,855.4	197.7	2,563.7	74.7%	7.1%	92.1%

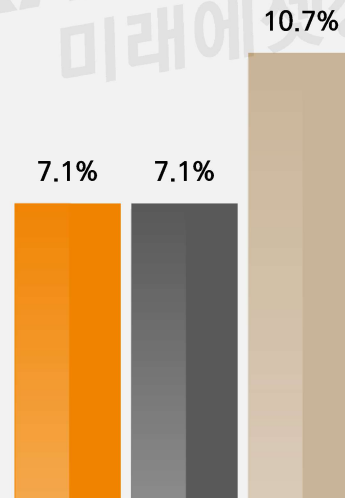
업계 현황

■ 당사 ■ 주요 7개 생보사 단순평균 ■ 주요 5개 손보사 단순평균

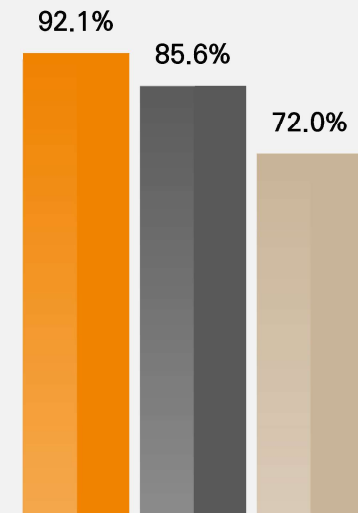
CSM 규모 / (요구자본 * 150%)



FY24 예상 CSM 상각액 / (요구자본 * 150%)



자기자본 / (요구자본 * 150%)



- ▶ 24년 Q3 YTD 기준, 당사는 24년 연간기준
- ▶ 요구자본 외 별도기준

2025년 경영전략

영업전략

- 상품 라인업 강화 및 프로세스 체계화를 통한 건강상해 중심 보장성 업적 증대
- Fee-Biz AUM 확장 : 보증형 IRP 등 경쟁력 있는 상품 제공

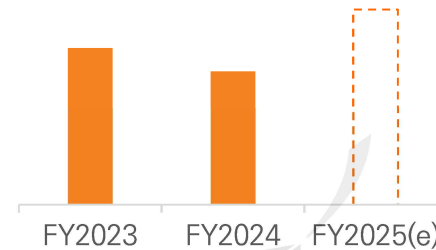
효율 및 자본 관리

- 유지율, 손해율 모니터링/관리 시스템 구축
- 안정적 재무건정성 및 효율적 자본관리
- GA영업효율 강화
- 내부통제 점검 활동 강화를 통한 위험관리

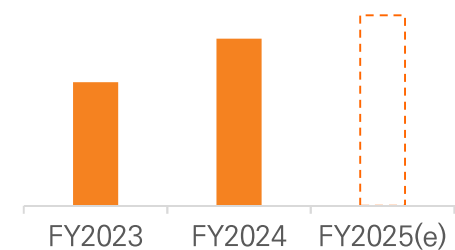
디지털혁신

- AI상품설계, 업무특화 Assistant/Agent 등 AI 기반 업무생산성 혁신
- 차세대 시스템 구축

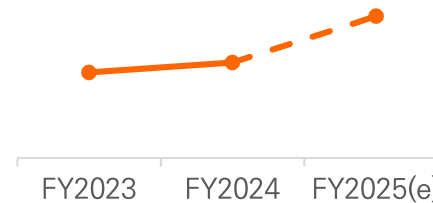
• 세전손익 •



• 신계약CSM •



• CSM잔액 •



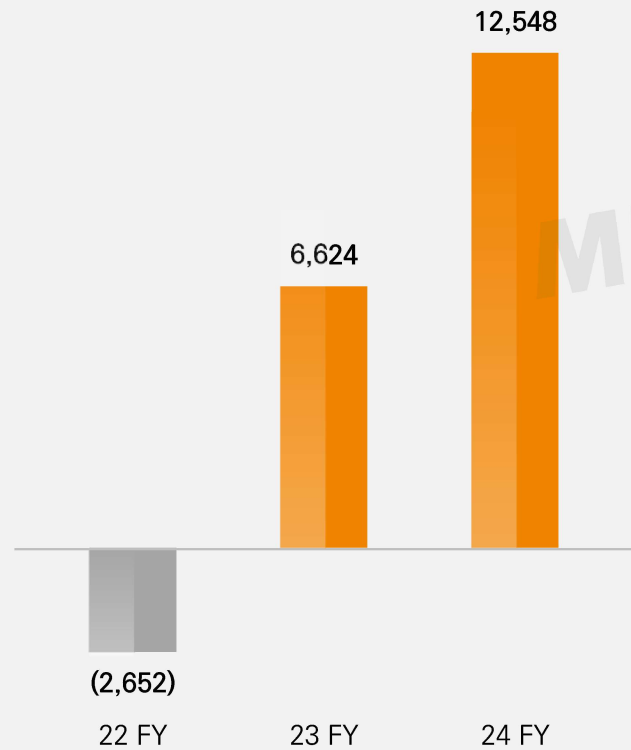
• K-ICS비율 •

190~200%
(2025년 예상)

[참고] 미래에셋금융서비스 재무현황

• 당기순이익 •

(단위: 백만원)



재무상태표 요약

(단위: 백만원)

구 분	2024 YE	2023 YE	YoY
자산총계	143,257	125,927	13.8%
부채총계	71,711	66,930	7.1%
자본총계	71,546	58,998	21.3%

손익계산서 요약

(단위: 백만원)

구 분	2024 FY	2023 FY	YoY
매출	270,613	206,677	30.9%
영업비용	265,810	202,897	31.0%
세전손익	8,280	6,702	23.5%
당기순이익	12,548	6,624	89.4%