

SINCE
1946

대한민국 최초의
생명 보험사



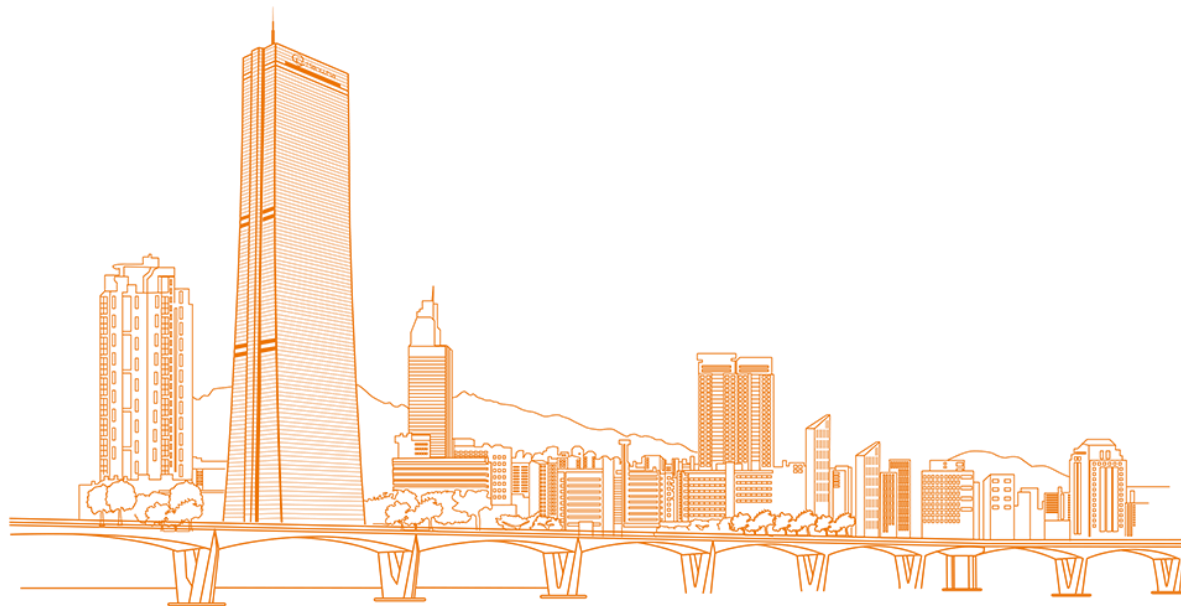
LIFE
PLUS

한화생명

1Q25 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 2025년 1분기 경영실적은 IFRS9 및 IFRS17을 적용하여 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 2025년 1분기 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’ 등의 단어와 같은 미래예측정보를 포함하고 있습니다. 해당 미래예측정보는 회사의 영업 및 사업 환경과 관련한 다양한 위험, 불확실성 및 외부 요인에 의해 영향 받을 수 있습니다. 미래예측정보는 그 성격상 불확실한 요소들을 포함하고 있으며, 회사의 향후 경영현황 및 재무실적에 긍정적 또는 부정적으로 영향을 미칠 가능성이 있습니다. 이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 실적은 본 자료에 명시적 또는 묵시적으로 표현된 수치와 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 향후 전망은 현재의 시장상황과 당사의 경영방향 등을 고려한 것으로 시장환경의 변화와 경영 전략의 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 유념하시기 바랍니다.

Contents

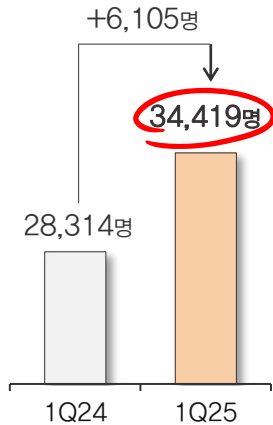
1. 1Q25 Highlights
2. 보장성 APE
3. 조직 규모 및 정착률
4. 신계약 CSM
5. 보유계약 CSM 및 유지율
6. 당기순이익
7. 자산운용
8. 채권 포트폴리오
9. 대출채권 포트폴리오
10. K-ICS 및 Duration Gap
11. 한화생명금융서비스 재무현황
12. Appendix. 레이디H보장보험 / 에이스H보장보험



1. 1Q25 Highlights

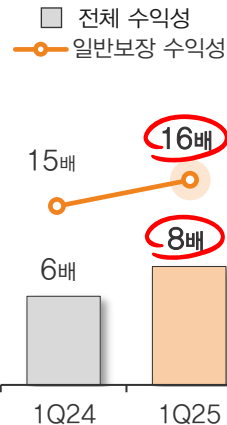
상품 수익성 제고 / 영업 효율 개선을 통한 중장기 재무안정성 확대

조직 규모



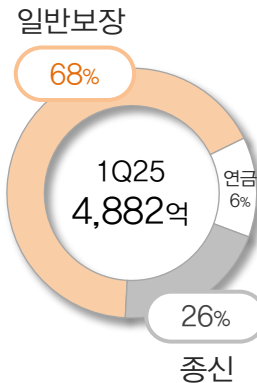
FP조직 확대를 통한
채널 경쟁력 강화

신계약CSM 수익성



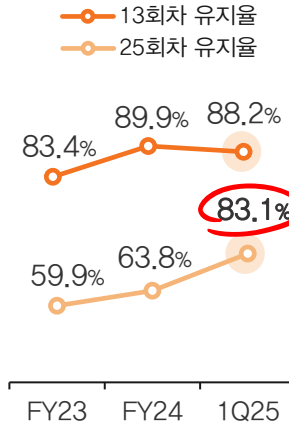
상품 P/F 개선으로
CSM 수익성 제고

신계약CSM



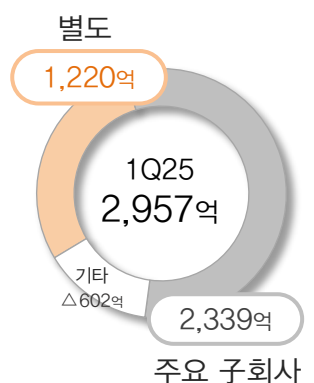
균형잡힌 매출 · 수익성으로
견고한 신계약 확보

계약 유지율



계약관리 시스템 고도화로
유지율 개선

연결 당기순이익



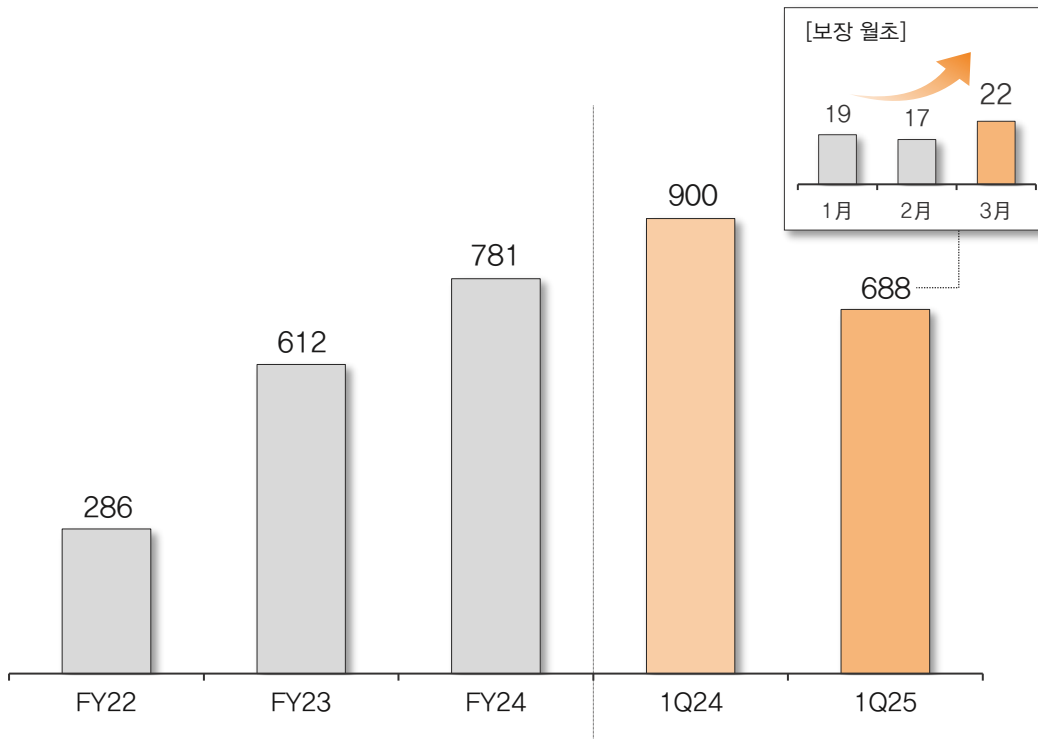
대내외 불확실성 확대에도
안정적인 당기순이익

2. 보장성 APE

- 기저효과에 따른 보장성 APE 둔화에도 불구하고, 중장기 매출 확대기조 견지
- 경쟁력 있는 담보 개발 등 상품성을 강화한 보장성 신상품 적극 출시로 상품 경쟁력 제고

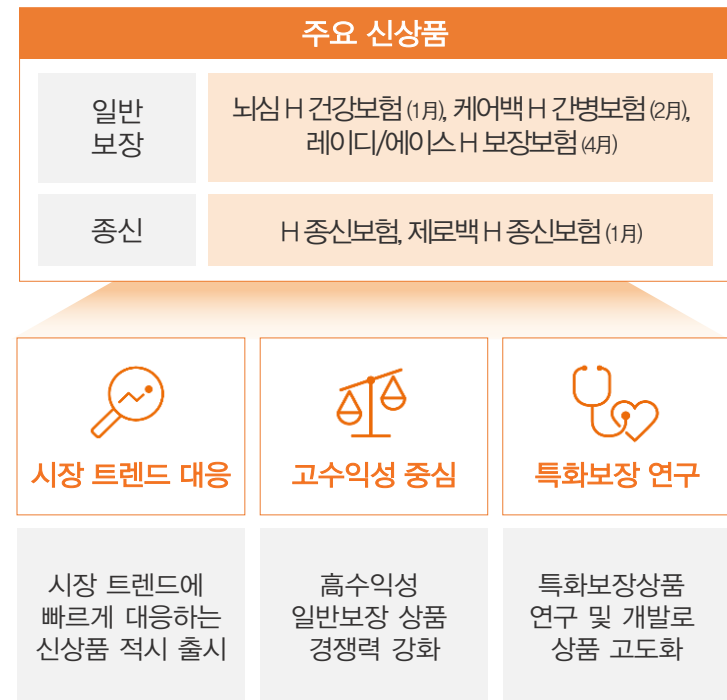
보장성 APE ¹⁾

(십억)



1) FY22, FY23, FY24는 분기 평균치

'25년 상품 출시 현황 및 계획

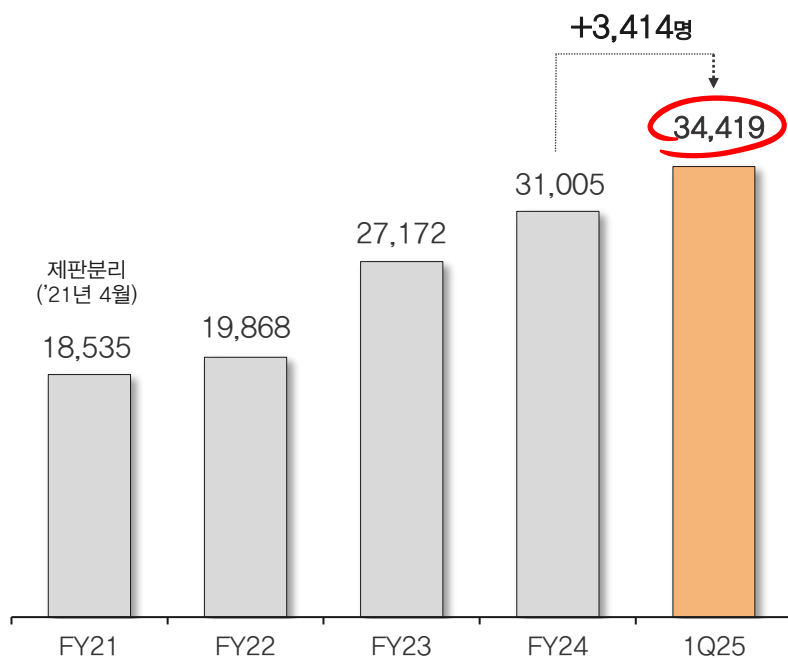


3. 조직 규모 및 정착률

- FP 수 지속 확대를 통해 업계 최고 수준의 채널 경쟁력 견지
- 13회 정착률은 지속적인 개선세를 보이며 전년 말 대비 6.2%p 큰 폭으로 상승한 55.9% 기록

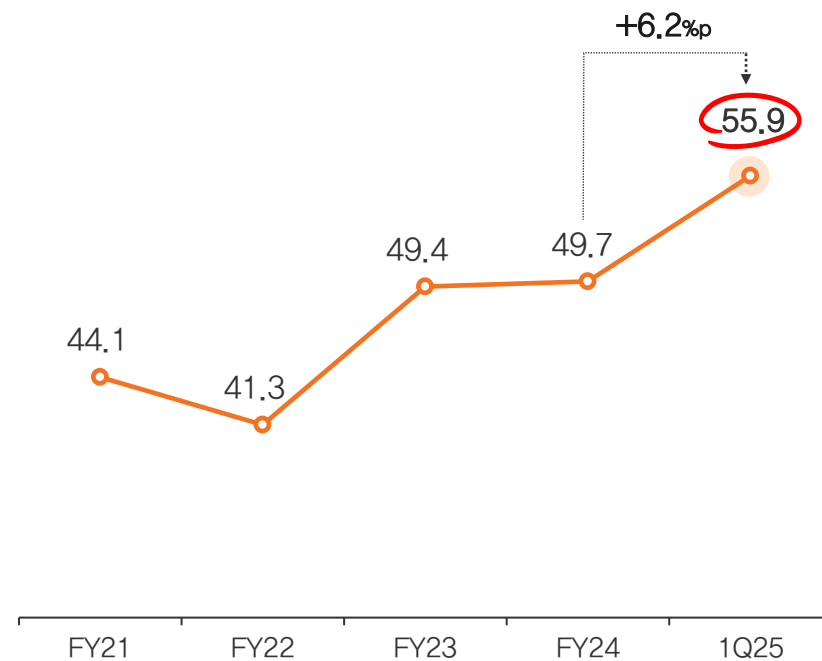
FP 수 ¹⁾

(명)



13회 정착률

(%)



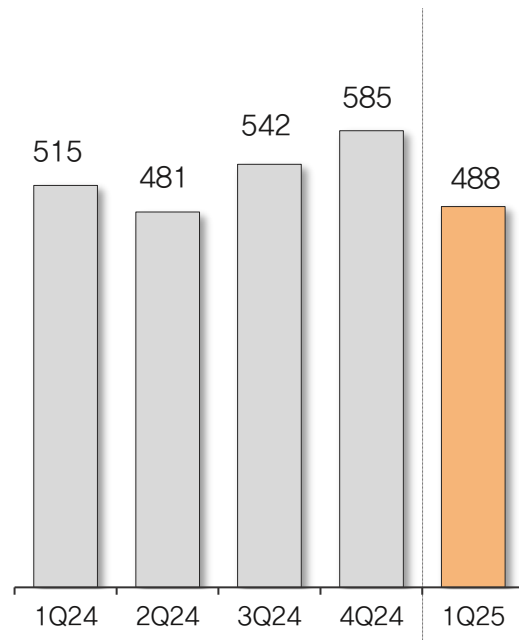
1) 한화생명금융서비스, 한화라이프랩, 피플라이프('23년 인수), IFC('25년 인수) 포함

4. 신계약 CSM

- 신계약 CSM은 4,882억을 기록하며 연간 2조원 이상 신계약 CSM 달성의 가시성 확보
- 전체 신계약 CSM 수익성은 8배, 일반보장 수익성은 16배를 기록하며 전년 동기 대비 동반 개선

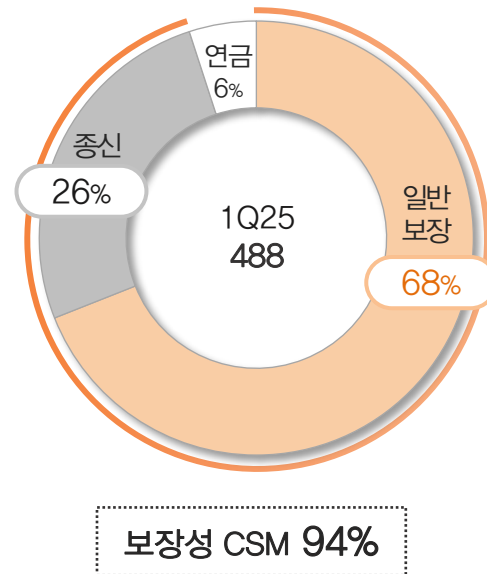
신계약 CSM

(십억)



신계약 CSM 비중

(십억)



신계약 CSM 수익성¹⁾

□ 전체 수익성 —○— 일반보장 수익성



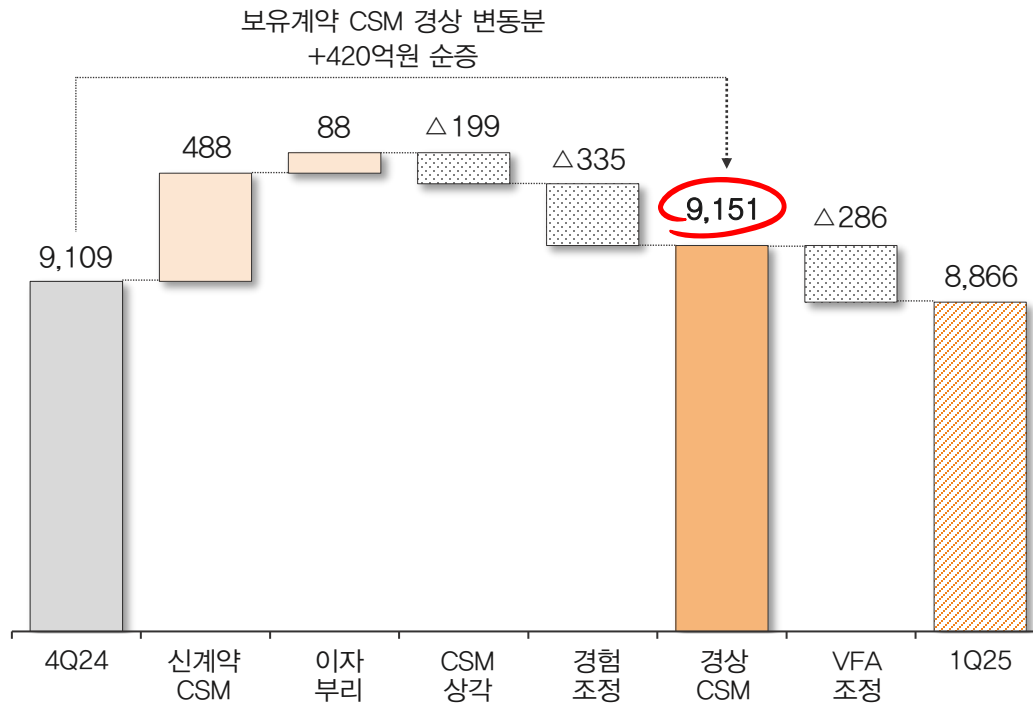
1) 신계약 CSM 수익성 = 신계약 CSM ÷ 월초

5. 보유계약 CSM 및 유지율

- 제도 강화에 따른 VFA 조정 등으로 보유계약 CSM 8조 8,657억원 기록
- 25회차 유지율이 큰 폭으로 상승하며, 향후 중장기 유지율의 점진적 개선을 통한 CSM 효율 제고

CSM Movement

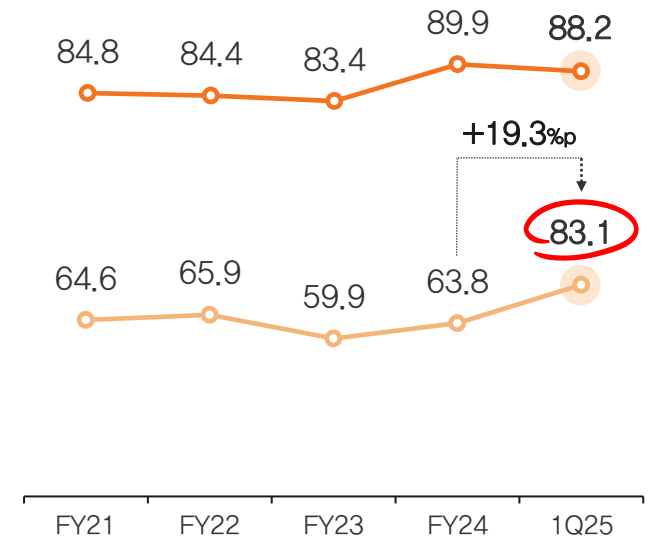
(십억)



계약유지율¹⁾

(%)

—○— 13회차 유지율 —○— 25회차 유지율



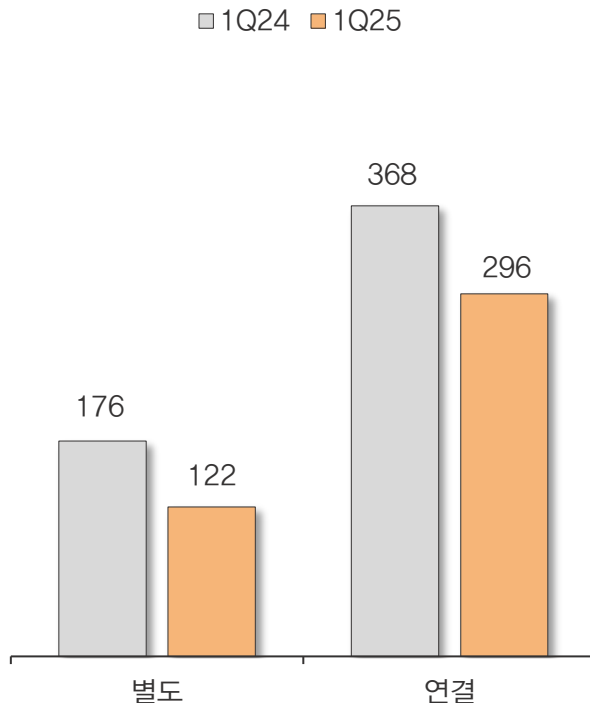
1) '23년 9월 유지율 공시기준 변경에 따른 소급 적용
(기존: 주계약금액 → 변경: 보험료)

6. 당기순이익

- 별도 당기순이익과 연결 당기순이익은 각각 1,220억원, 2,957억원 기록
- 보험손익은 IBNR 추가 적립 이슈 해소에 따른 보험금 예실차 손익 개선 등으로 1,042억원 기록

당기순이익

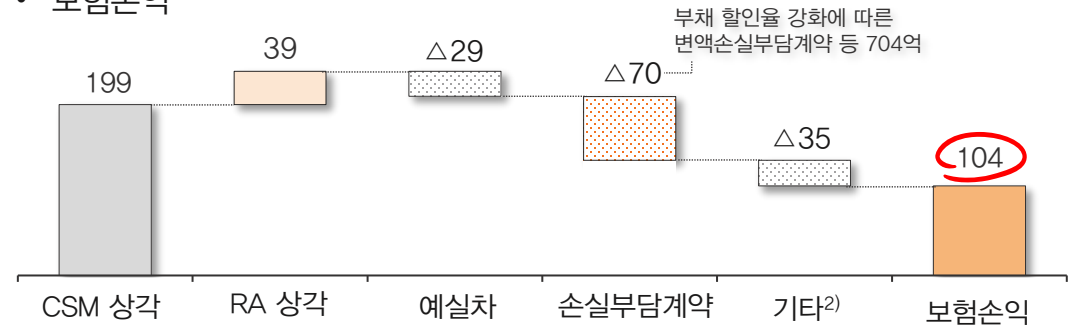
(십억)



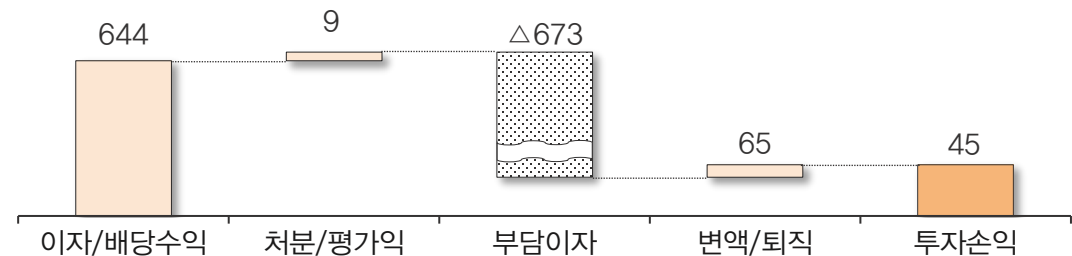
이원별 손익 ¹⁾

(십억)

• 보험손익



• 투자손익



1) 보험손익 및 투자손익은 세전이익 기준

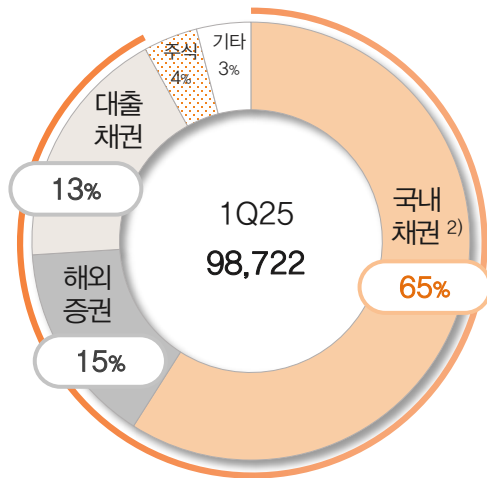
2) 간접사업비 등

7. 자산운용

- 국내채권 65%, 해외증권 15%, 대출채권 13% 등 금리부자산 중심의 포트폴리오
- 관세 정책 불확실성에 따른 시장변동성 확대 등으로 운용자산이익률은 3.05% 기록

유형별 운용자산¹⁾

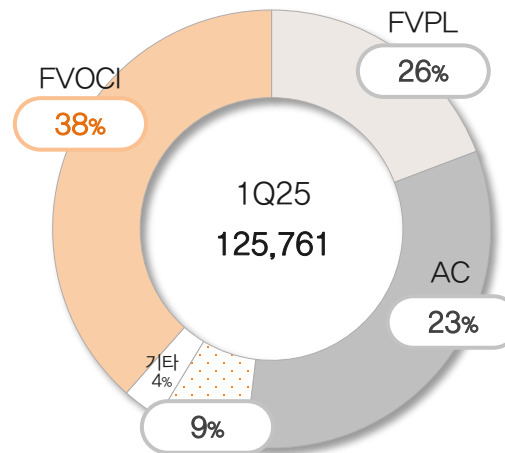
(십억)



금리부자산 93%

계정별 자산 구성³⁾

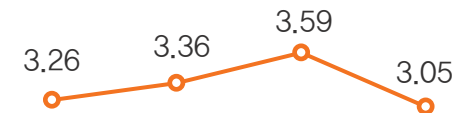
(십억)



관계종속기업

운용자산이익률⁴⁾

(%)



1) 일반계정 기준(퇴직연금 제외)

2) 채권형 수익증권 포함

3) GAAP 기준 FVPL(당기손익공정가치측정금융자산)

GAAP 기준 FVOCI(기타포괄손익공정가치측정금융자산)

GAAP 기준 AC(상각후원가측정금융자산)

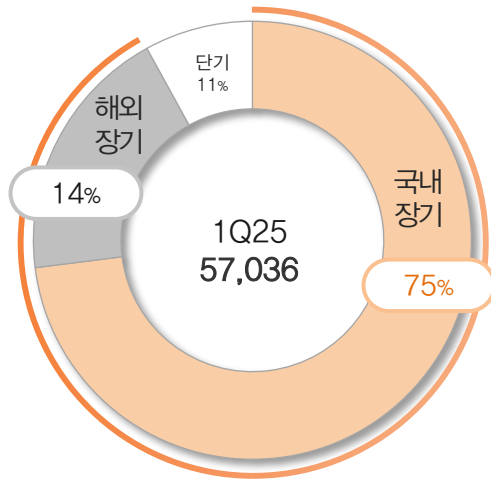
4) 일반계정 기준(변액파생손익 제외)

8. 채권 포트폴리오

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

장단기채 현황 ¹⁾

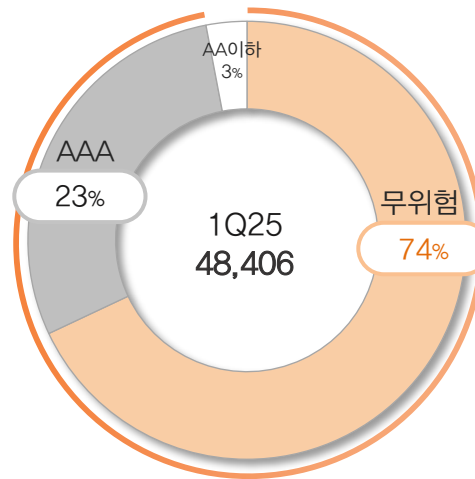
(십억)



장기채 ²⁾ 89%

국내채권 신용등급 현황 ³⁾

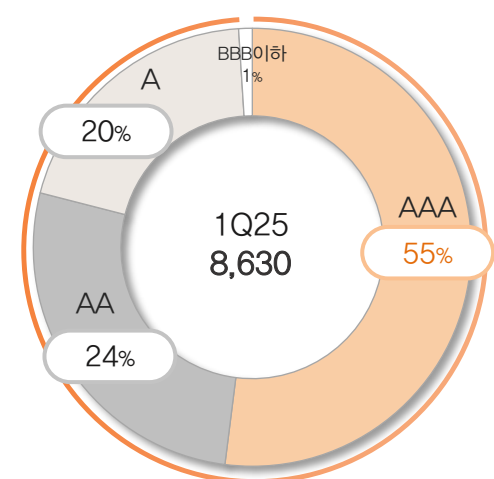
(십억)



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)

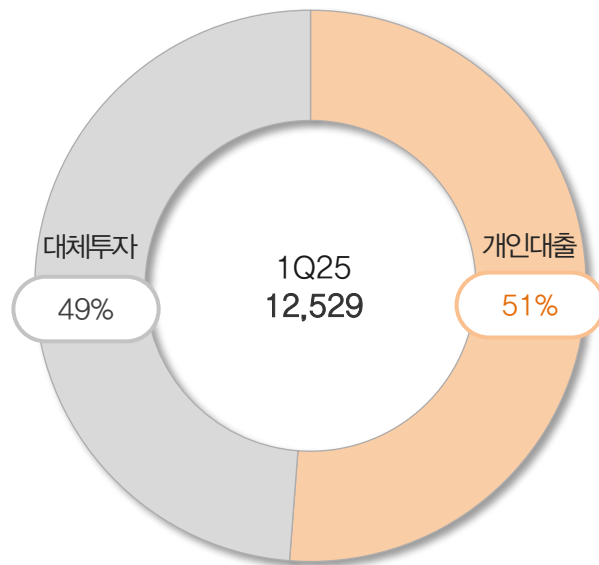
4) 일반계정 기준 (채권형 수익증권 제외)

9. 대출채권 포트폴리오

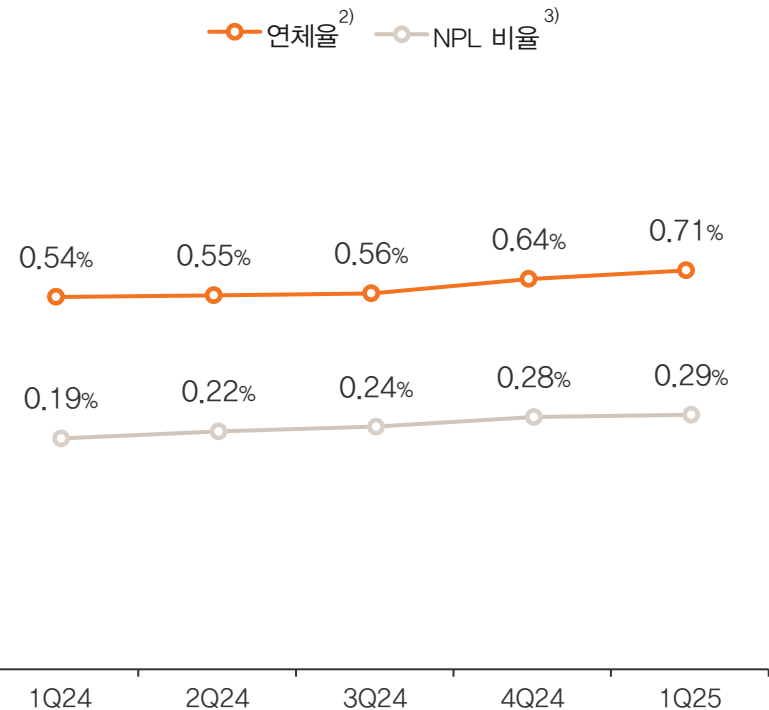
- 개인대출 51%, 대체투자 49%의 균형 잡힌 포트폴리오
- 연체율과 NPL비율은 각각 0.71%, 0.29% 기록하며 안정적인 수준을 유지

대출채권 포트폴리오 ¹⁾

(십억)



대출채권 건전성



1) 일반계정 기준(퇴직연금 제외)

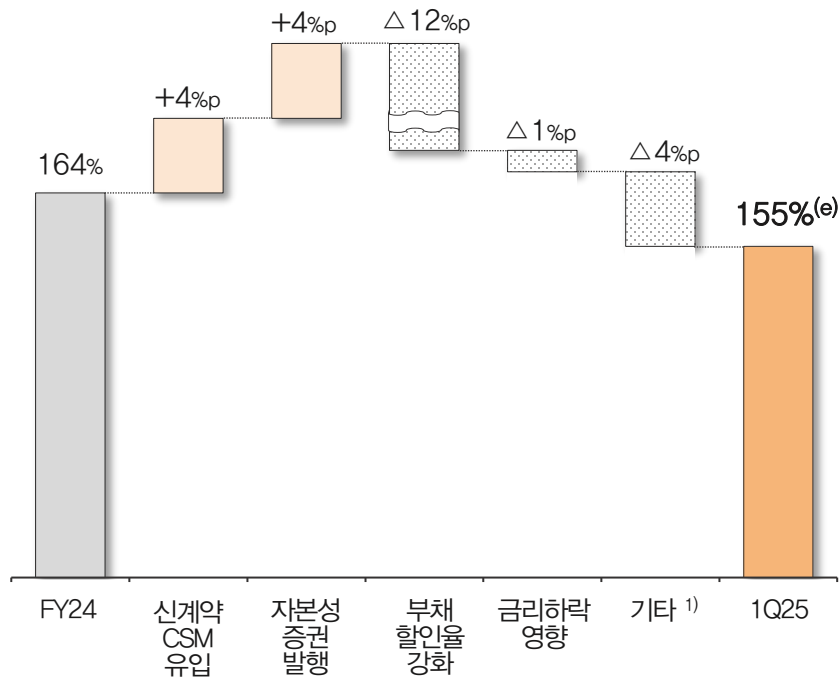
2) 연체율 = 1개월 이상 연체금액 ÷ 약관대출 제외 대출채권 총액

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

10. K-ICS 및 Duration Gap

- K-ICS는 장기선도금리(LTFR) 인하 등 부채할인을 강화 영향으로 155% 예상
- 자산/부채 Duration은 각각 11.87년, 11.73년으로 Duration Gap은 $\Delta 0.33$ 년 기록

K-ICS

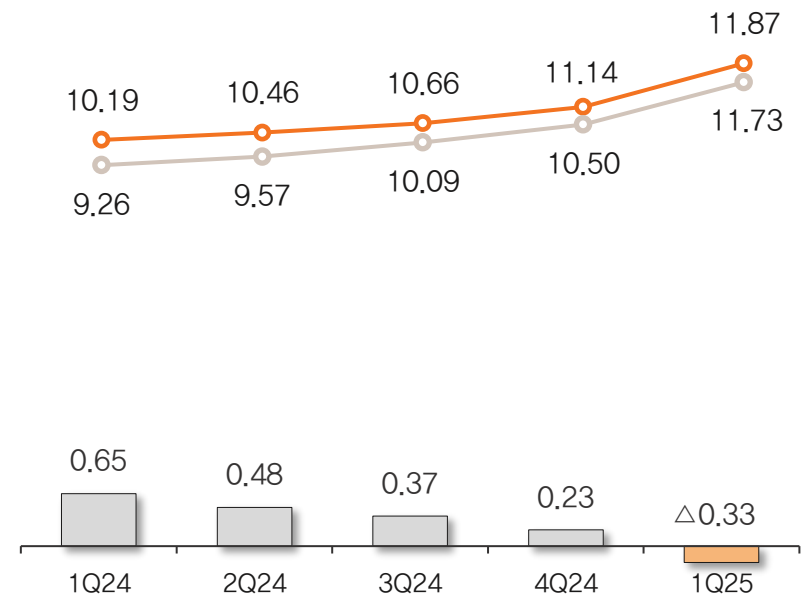


1) 보유계약 증가에 따른 요구자본 자연증감 등

Duration Gap ²⁾

(년)

—○— 자산 Duration —●— 부채 Duration ■ Duration Gap



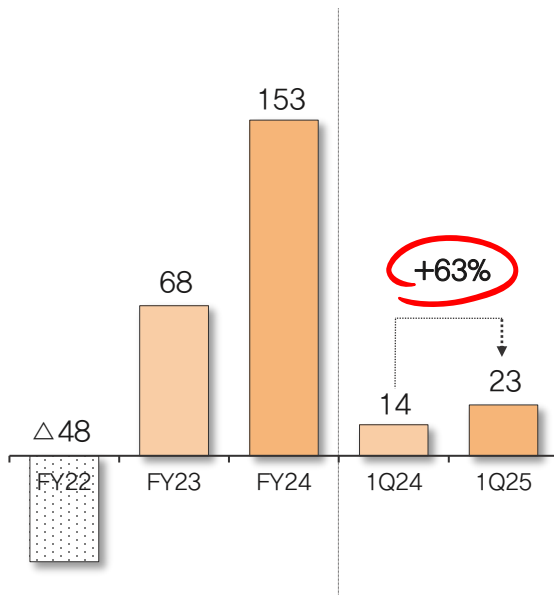
2) 금리부자산 Duration - 금리부부채 Duration × (금리부부채 금액 ÷ 금리부자산 금액)

11. 한화생명금융서비스 재무현황

- 당기순이익은 2023년 흑자 전환 이후 2년 연속 성장세를 이어간 가운데,
1분기 당기순이익은 전년 동기 대비 +63% 큰 폭으로 증가한 225억을 달성

당기순이익

(십억)



요약 재무제표

(십억)

Balance Sheet

구분	FY22	FY23	FY24	1Q24	1Q25	YoY
자산	1,099	1,538	1,765	1,536	1,833	+19%
부채	661	937	1,016	923	1,067	+15%
자본	438	601	749	614	766	+25%

Income Statement

구분	FY22	FY23	FY24	1Q24	1Q25	YoY
매출	902	1,560	2,110	470	581	+24%
판매수수료	897	1,555	2,104	468	579	+24%
영업비용	967	1,484	1,954	455	556	+22%
세전이익	△48	68	149	14	23	+63%
당기순이익	△48	68	153	14	23	+63%

12. Appendix. 레이디H보장보험 / 에이스H보장보험

- 질병·연령별 중심 상품에서 벗어나, 성별 라이프사이클에 따른 생활질환부터 중대질병까지 점층 보장
- 남성·여성 발병 빈도 높은 질병에 대한 보장을 강화한 수익성 높은 상품 출시

레이디H보장보험

- ☑ 여성 라이프사이클에 따른 다빈도 질병 보장강화

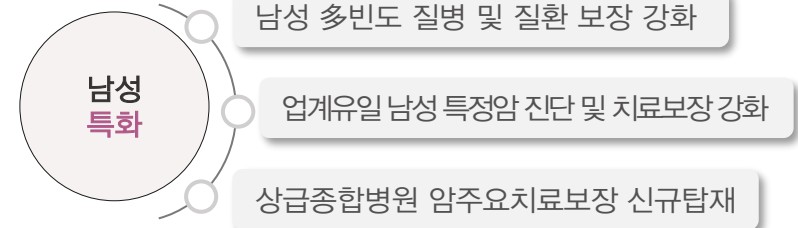
[연령대별 다빈도 질병 순위]

1위						2030	경증질환
2위	기타				순환	4050	암
	20대	30대	40대	50대	60대		
	: 암	: 경증질환	: 근골격계			60~	근골격계

- ☑ 여성에게 특화된 부위 보장 강화
 - 유방암 등 경증질환부터 고액암까지 점층보장
 - ☞ 경증질환수술보장, 여성암주요치료보장 등
 - 갑상선 경증질환부터 중증암까지 진단/치료 점층보장
- ☑ 인기 담보인 근골격계 보장 강화
 - 관절, 척추 등 신담보 개발
- ☑ 월초 대비 신계약 CSM 수익성^(e) : 약 16배 ~ 22배

에이스H보장보험

- ☑ 남성관련 특화보장 니즈 충족 및 Upselling 가능한 남성보험

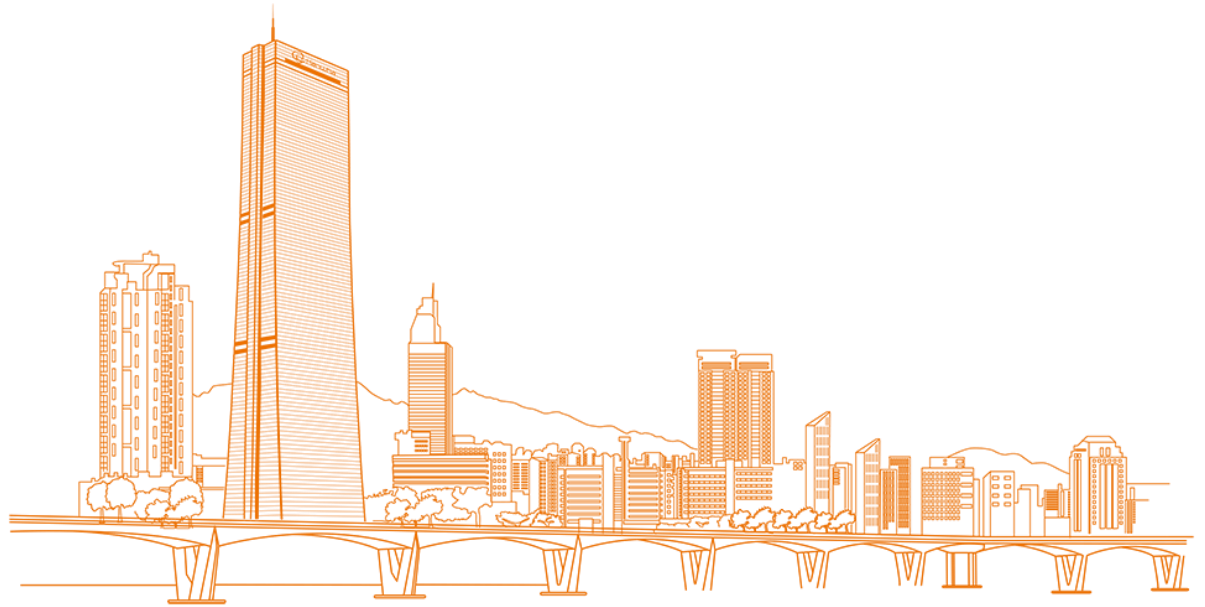


- ☑ 남성 다빈도 질병 및 질환 보장 강화
 - 전립선비대증, 결석, 탈장 등 빈도 높은 질환 보장 강화
 - 비뇨/소화기계질환 로봇수술
- ☑ 업계유일 남성 특정암 진단 및 치료보장 강화
 - 더 넓어진 비급여 항암약물치료비(표적, 호르몬 등)
- ☑ 상급종합병원 암 주요 치료보장 신규 탐재
- ☑ 월초 대비 신계약 CSM 수익성^(e) : 약 23배 ~ 24배

SINCE
1946
대한민국 최초의
생명 보험사

LIFE
PLUS

감사합니다.



Copyright © Hanwha Life. all rights reserved.