미래에셋생명

Financial Results & Strategies

Q2, 2019

본 실적 발표 자료는 K-IFRS 별도재무제표 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. 준법감시인심사필-201908-032

재무실적 요약

(별도기준, 십억원)

구 분	2018 분기	2019 분기	YoY	2018 누적	2019 누적	YoY
	Q2	Q2		Q2	Q2	
전체 APE	107.8	132.4	+22.8%	258.6	222.7	-13.9%
보장성 APE	54.5	56.5	+3.7%	103.9	112.7	+8.5%
변액투자형 APE	52.6	75.4	+43.5%	152.5	108.8	-28.6%
변액수수료 수입	10.2	10.2	-0.3%	17.9	20.0	+12.0%
수입보험료	1,063.0	1,019.4	-4.1%	2,099.7	1,942.2	-7.5%
신계약가치	19.4	20.9	+8.0%	35.2	42.8	+21.7%
세전이익	33.1	48.8	+47.3%	72.5	81.8	+12.8%
당기순이익	25.2	36.2	+43.9%	54.1	60.4	+11.5%

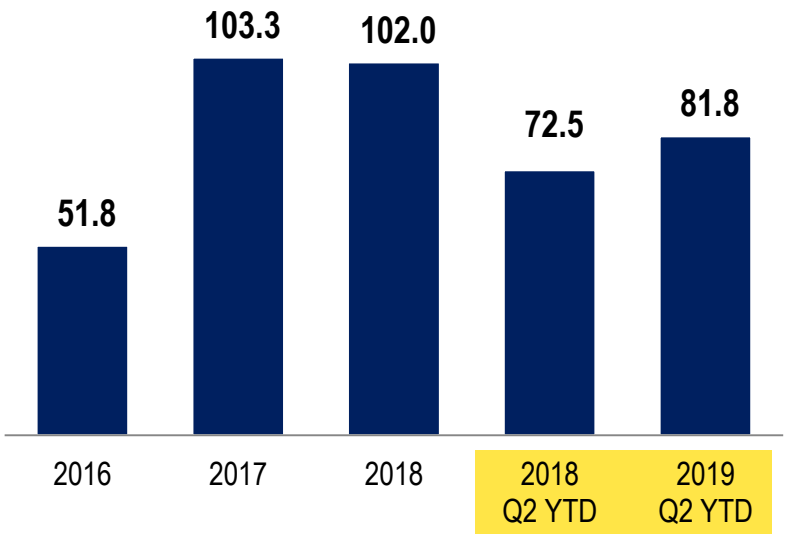
구 분	2018	2019	YoY	2018	2019	YTD
	Q2	Q2		Q4	Q2	
총자산	35,295.3	35,893.8	+1.7%	34,547.4	35,893.8	+3.9%
운용자산	19,375.4	20,615.4	+6.4%	19,936.7	20,615.4	+3.4%
자기자본	1,964.5	2,254.2	+14.7%	2,052.2	2,254.2	+9.8%
RBC 비율	206.7%	261.7%	+55.0%p	246.1%	261.7%	+15.6%p

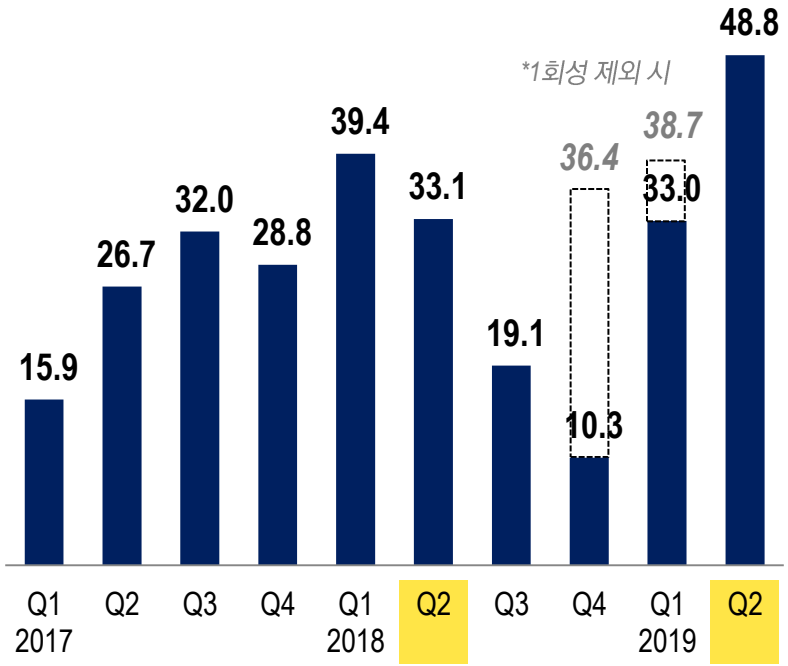
- 보장성 : 일반보장성 + 변액보장형(종신)
- 변액 : 변액종신+변액연금 + VUL
- 수입보험료 : 퇴직보험 및 퇴직연금 제외
- 신계약가치 : 최근 분기 가정으로 소급 적용
- 운용자산 : 특별계정 자산 및 미상각신계약비 등 비운용자산 제외
- RBC 비율 : 연결기준

세전 손익

"2019년 2분기 누적 세전손익은 818억원으로 전년 동기 대비 +12.8%"

세전 손익



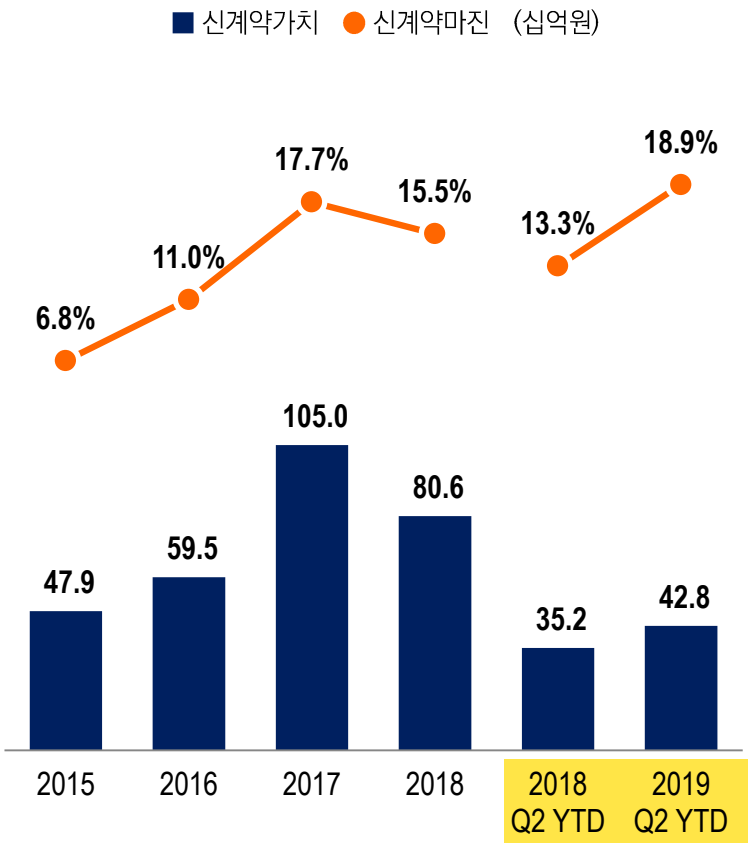


- 2018 Q4 희망퇴직비용 : 26.1 십억원
- 2019 Q1 희망퇴직비용 : 5.7 십억원

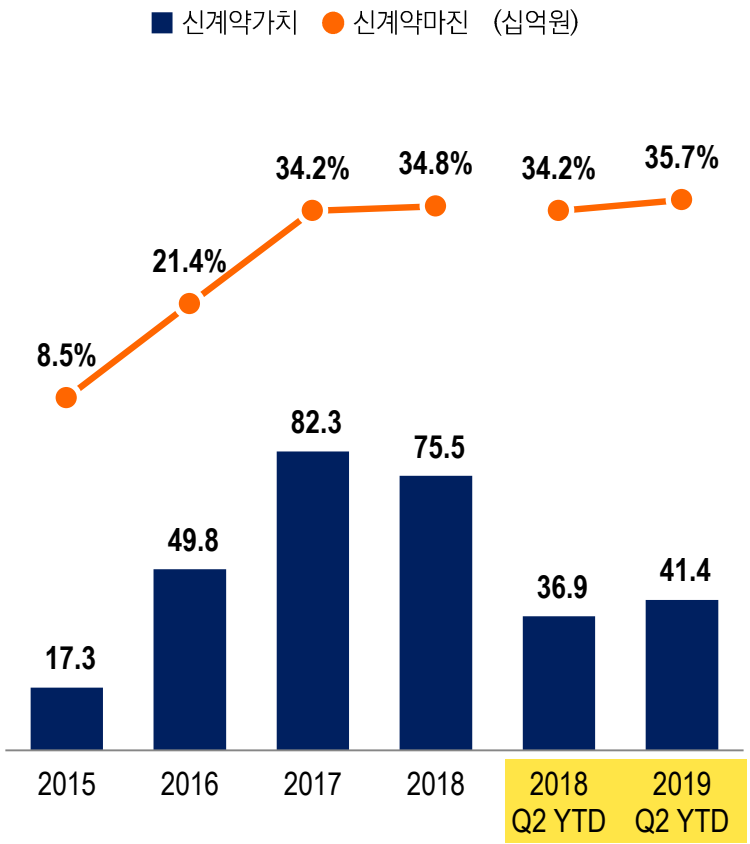
신계약가치

"전체 신계약가치 YoY 22% 증가한 428억, 전체 상품 마진율은 18.9%로 YoY +5.5%p"
"보장성 신계약가치 YoY 12% 증가한 414억, 보장성 마진율은 전년 대비 1.5%p 증가한 35.7%"

전체 신계약가치 및 마진율



보장성 신계약가치 및 마진율



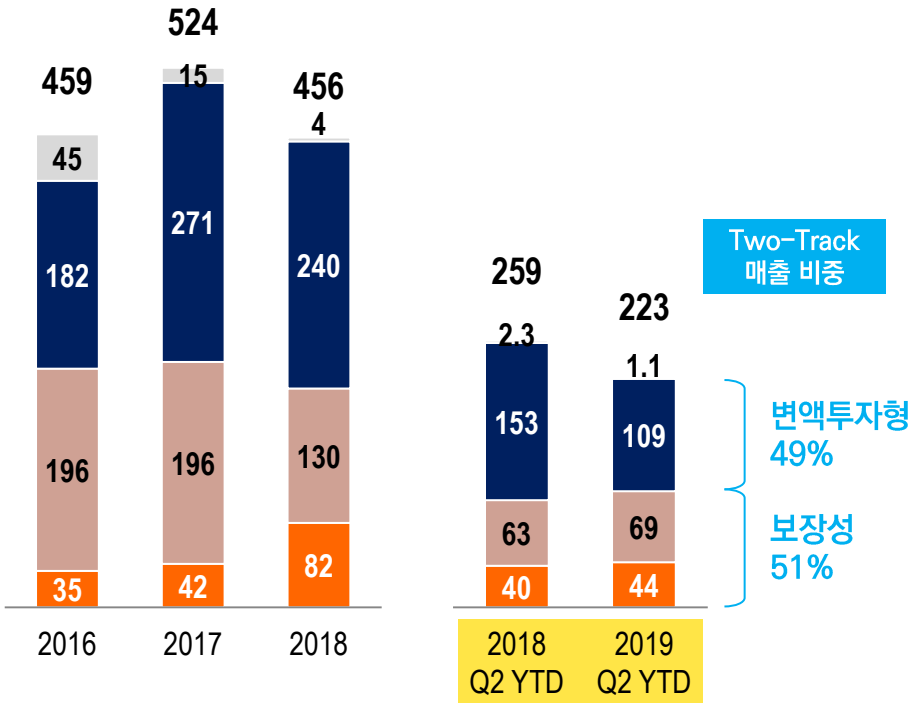
▶ 보장성 : 일반보장성 + 변액보장형
▶ 신계약가치 및 마진율은 2018.12 가정 적용하여 재산출되었음

보험영업 실적 (APE) – 상품별

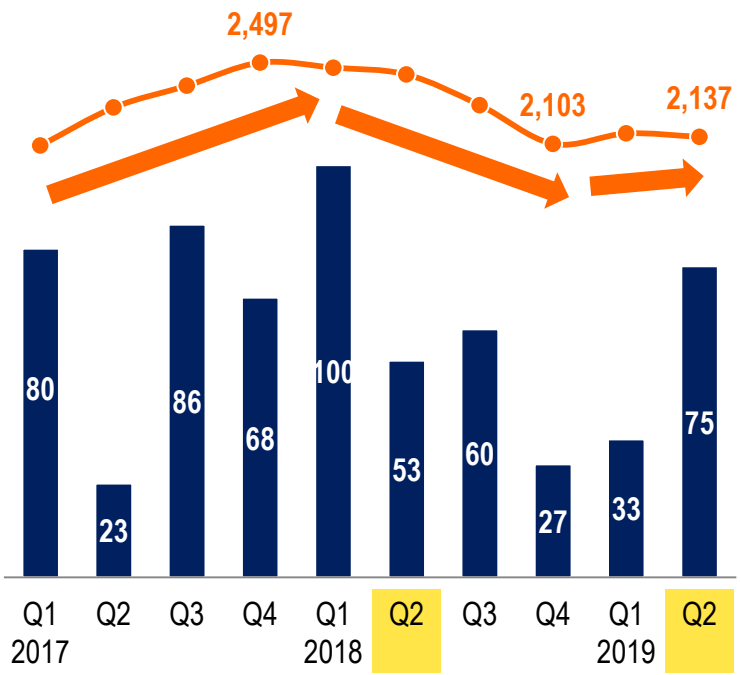
"신계약의 질적 개선을 통한 볼륨 감소 극복, 보장성 매출 구조는 고마진 변액보장형 중심으로 이행"

- Two-Track 신계약 위주로 체질 개선 : 전체 신계약 중 99% 점유 (저축성 보험 비중 1% 미만)
- 2019년 종합지수에 동반한 변액투자형 심리는 2분기 이후 회복세

APE



변액투자형 APE

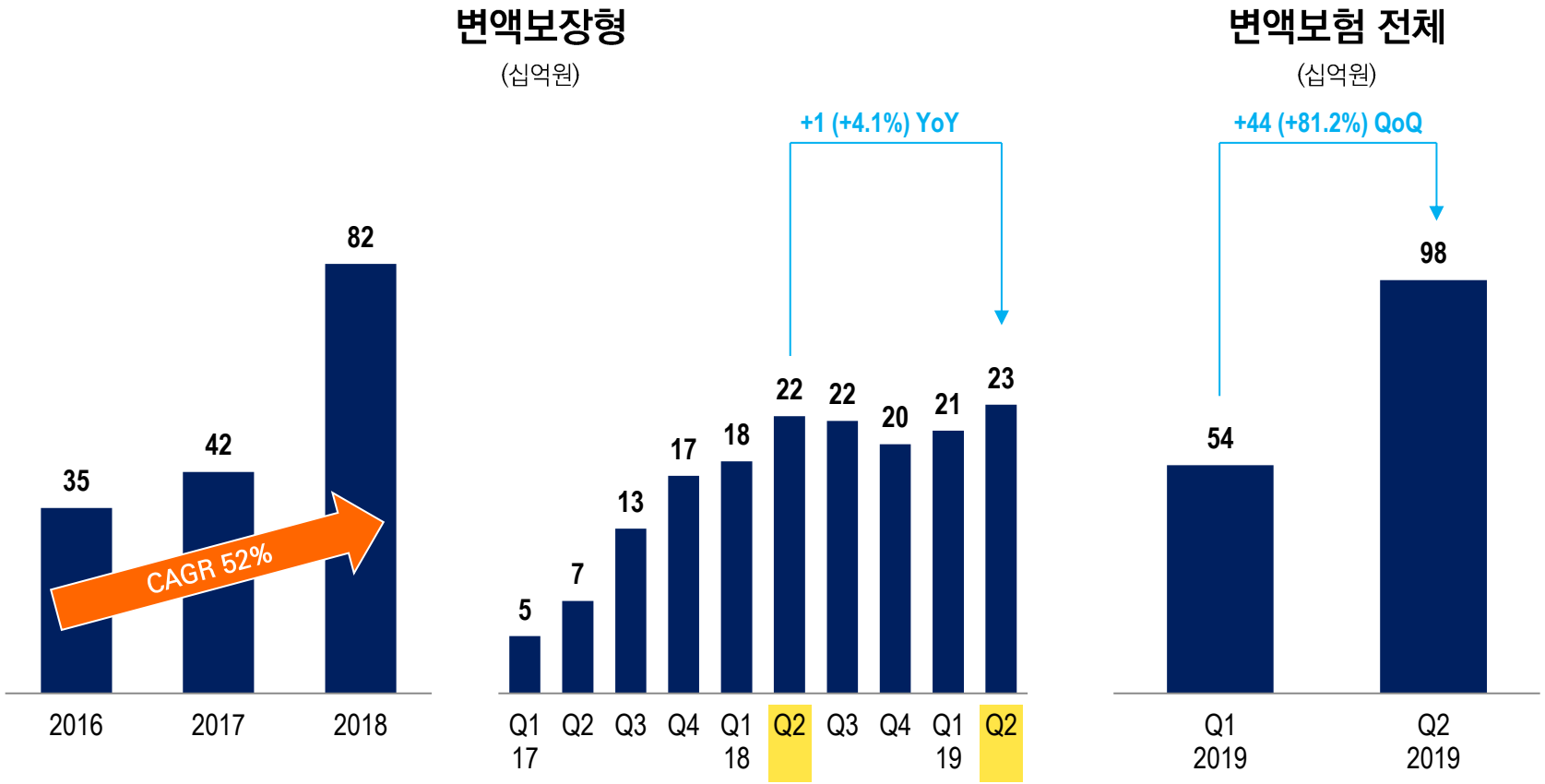


▶ 변액보장형 : 변액종신
▶ 변액투자형 : 변액연금 + VUL

보험영업 실적 (APE) – 변액보험

"변액보장형 매출의 지속적 성장에 힘입어 보장성 보험의 체질개선 진행"

"분기 시황에 따른 변액투자형 신계약의 증가로 변액보험 전체 신계약 회복세, QoQ 81% 증가"



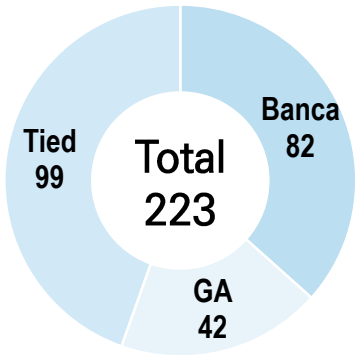
▶ 변액보장형 : 변액종신
▶ 변액투자형 : 변액연금 + VUL

보험영업 실적 (APE) – 채널별

"전속채널과 GA는 일반 및 변액 보장성 판매에 주력, 방카슈랑스는 변액투자형 전문채널로 집중"

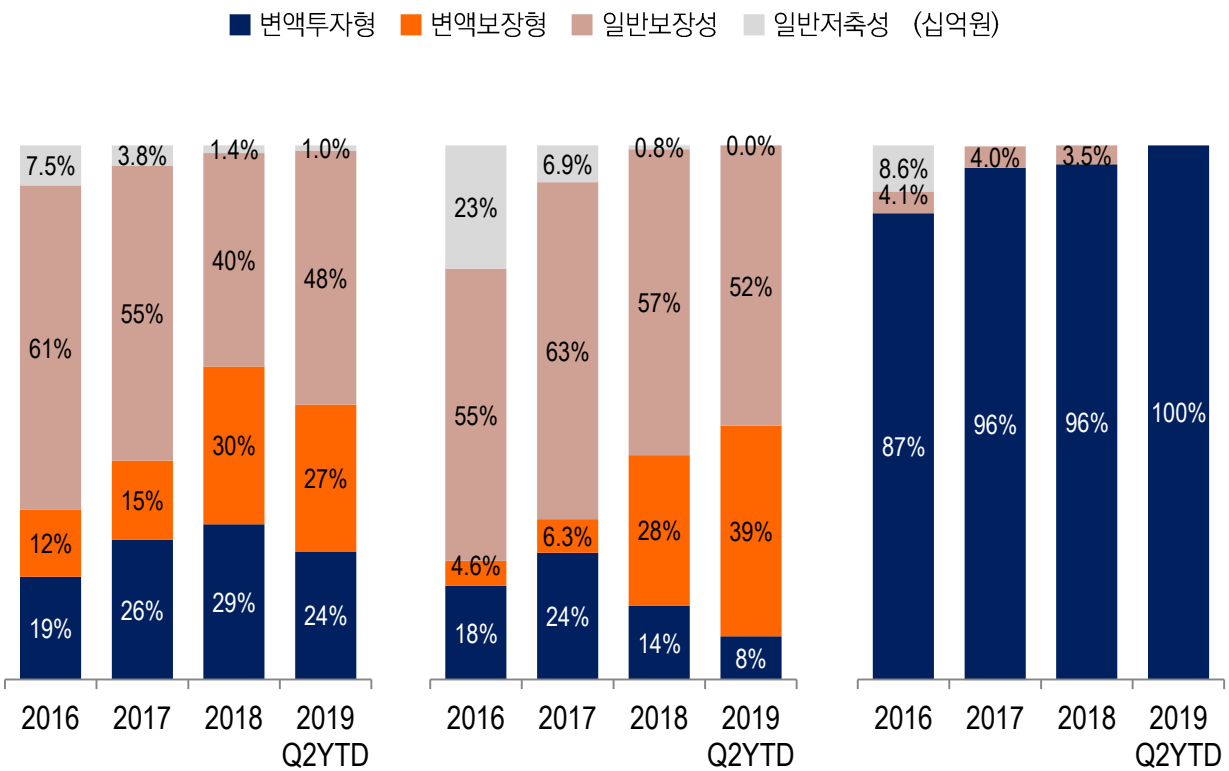
영업채널별 APE 비중

(십억원)



채널별 APE 비중 변화

(%)	'16	'17	'18	'19Q2
전속채널	57%	48%	46%	45%
GA	13%	15%	16%	19%
방카슈랑스	30%	37%	38%	36%

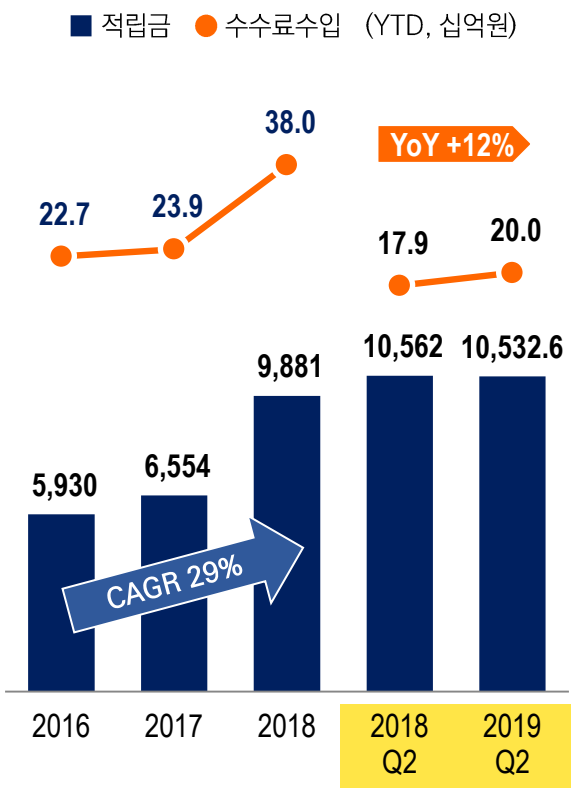


▶ 전속설계사 : FC + CFC

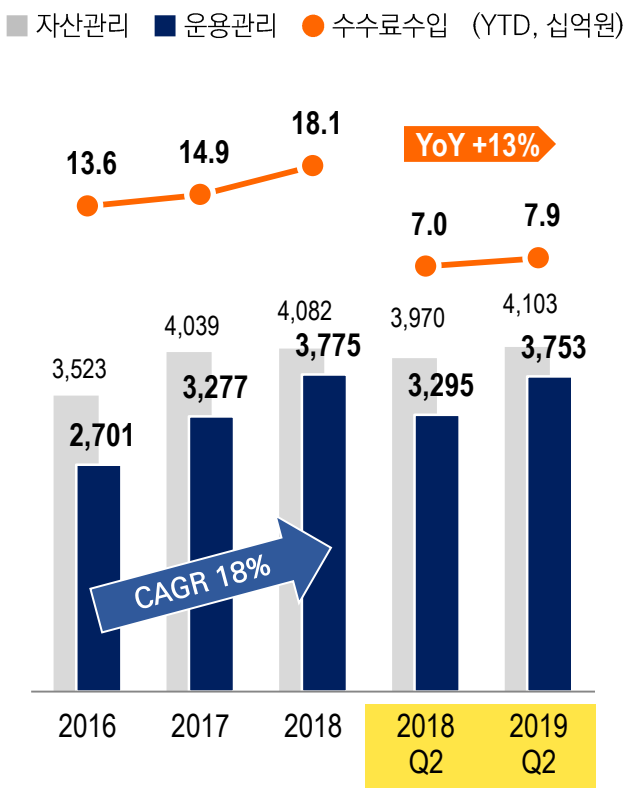
Fee-Biz : 변액보험 및 퇴직연금 비즈니스

"변액적립금 10.5조, 변액보험 수수료수입 YoY 12% 성장한 200억"
"퇴직연금 운용관리계약 성장 전략 지속 및 퇴직연금 수수료 수입 YoY 13% 성장"
"총 Fee-Biz 적립금 연평균 20%대 성장과 수수료 수입 YoY +12%로, 비보험이익의 지속적 증가세"

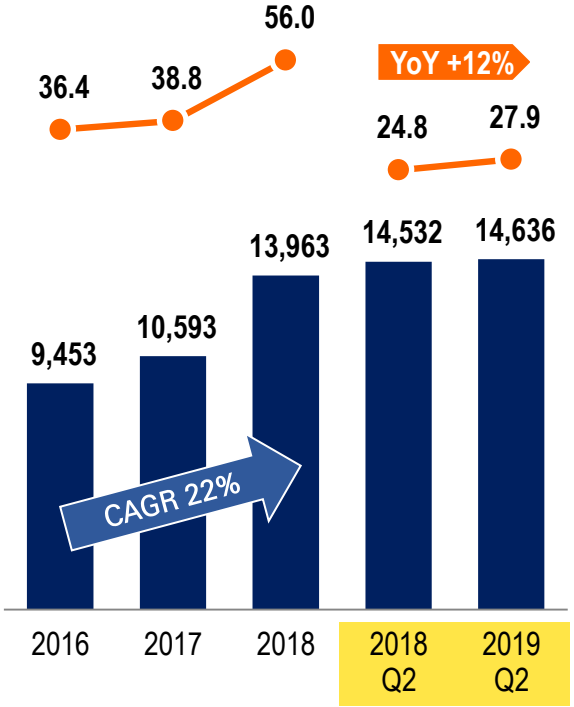
변액보험 적립금 및 수수료수입



퇴직연금 적립금 및 수수료수입



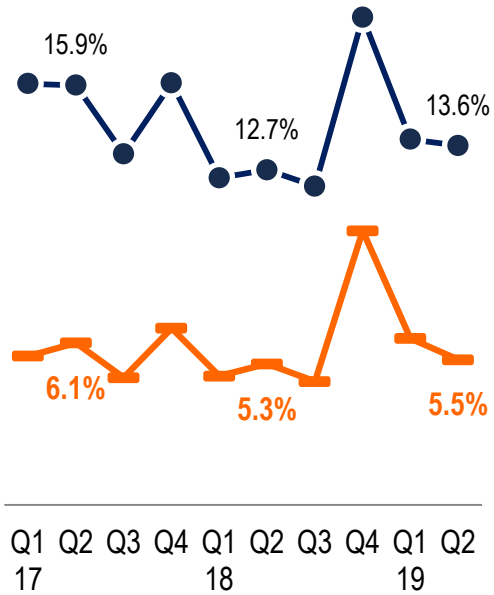
총 Fee-Biz 실적



- Fee-Biz : 특별계정 중 변액보험 + 퇴직연금을 지칭함
- 총 Fee-Biz 적립금 = 변액보험 적립금 + 퇴직연금자산관리기준 적립금
- 퇴직연금 수수료 : 자산관리 기준

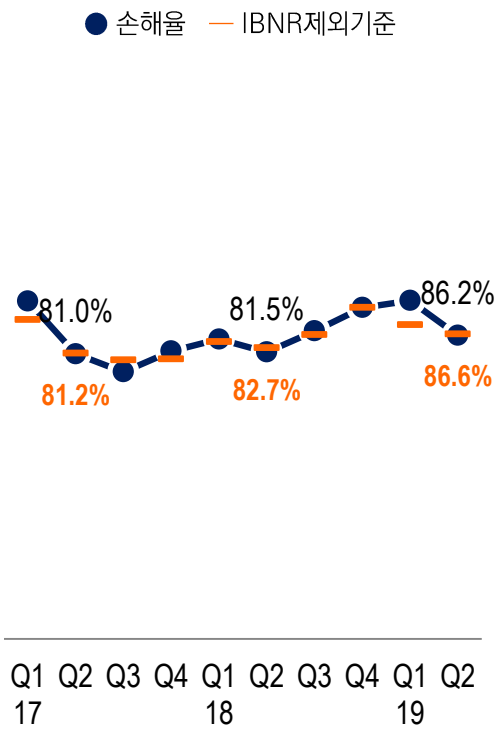
경영효율

사업비율



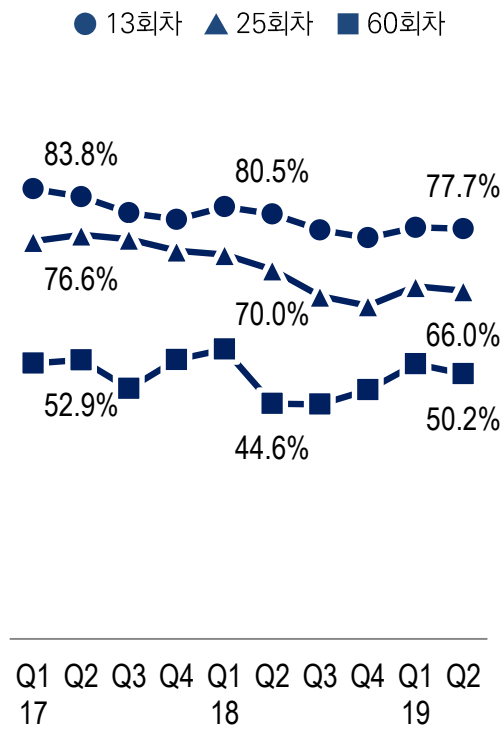
"경영효율화 노력 지속"

손해율



"IBNR 감소 및 손해율 회복"

유지율



"장기유지율 중심 고객관리"

- 실제사업비 = 유지비 + 신계약비
- 손해율 = 사고보험금 / 위험보험료
- 사업비율 18Q4, 19Q1에는 일회성 비용 (희망퇴직 등) 반영됨.

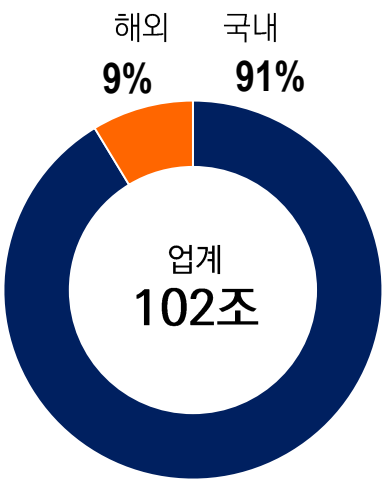
자산운용 : 변액계정

"업계 대비 월등한 해외투자비중, 중장기적 글로벌 자산배분 집중"

"MVP 펀드 순자산 1.3조원 돌파, 누적수익률 27.7% 달성 중"

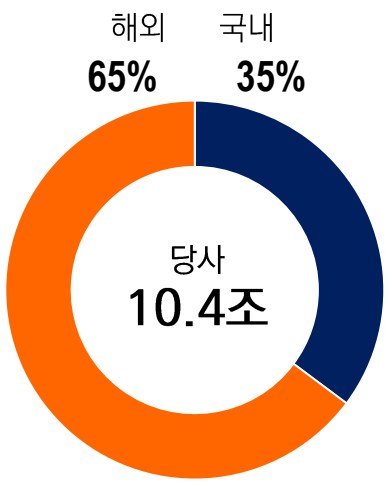
업계 해외투자 현황

(변액펀드자산 기준, 2019.6)

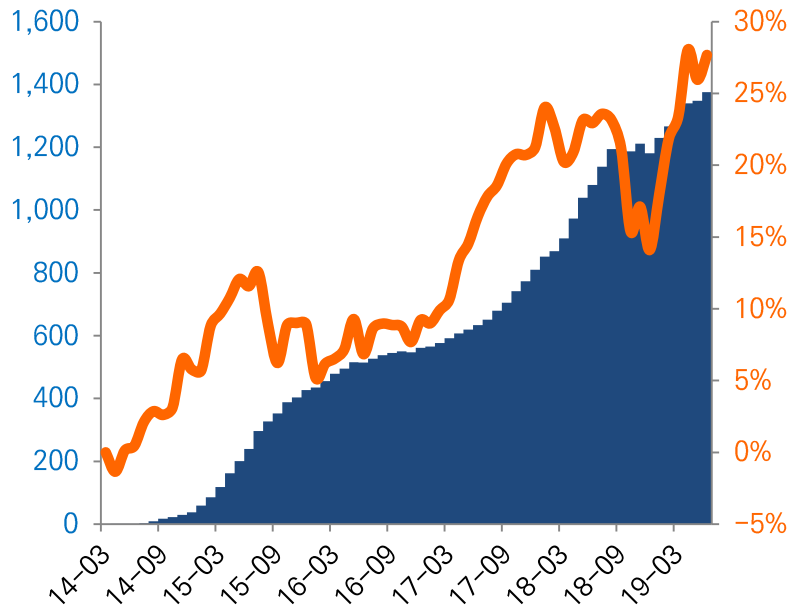


펀드 포트폴리오

(변액펀드자산 기준, 2019.6)



MVP 펀드 순자산

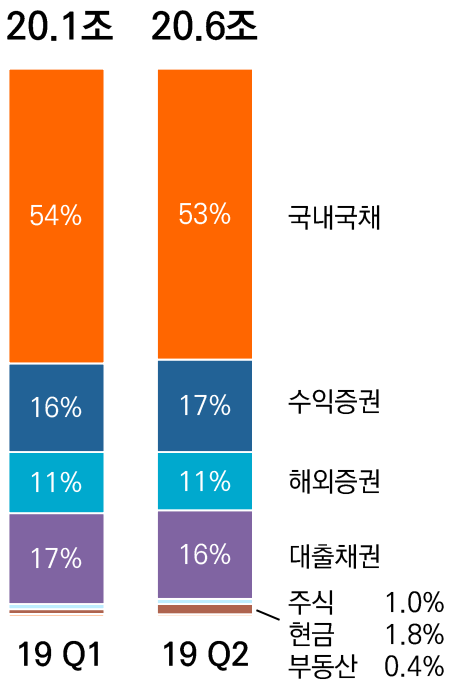


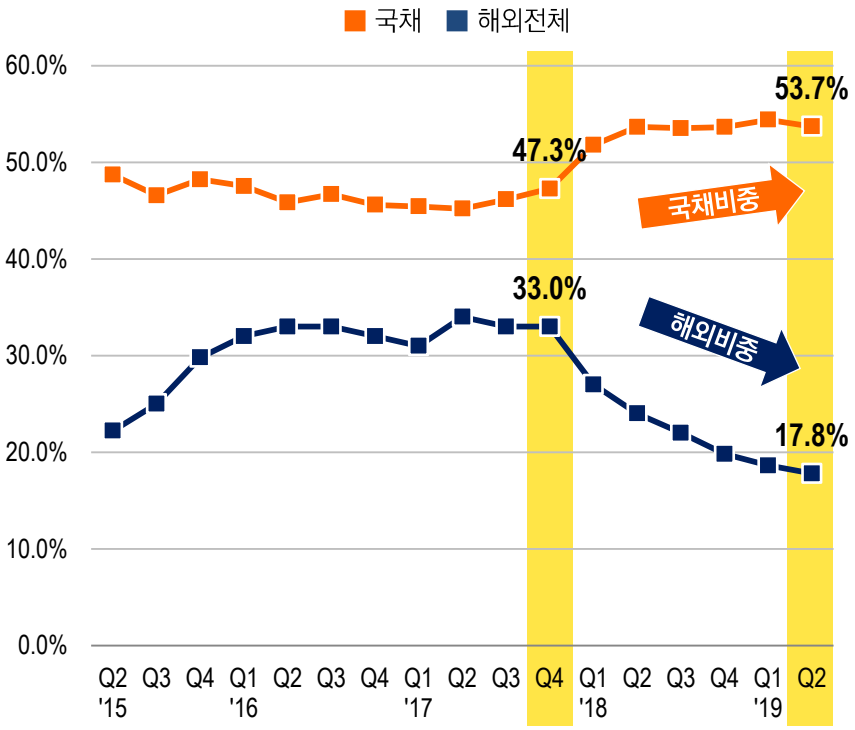
- 변액계정 해외비중 : 생명보험협회 분류기준에 의한 해외혼합펀드 포함
- MVP (Miraeasset Variable Portfolio) : 당사의 투자 전문가가 직접 관리하는 포트폴리오 전략으로, 장기적인 글로벌 자산배분을 통해 고객의 안정적인 수익률을 달성, 2014년 4월 개시

자산운용 : 일반계정

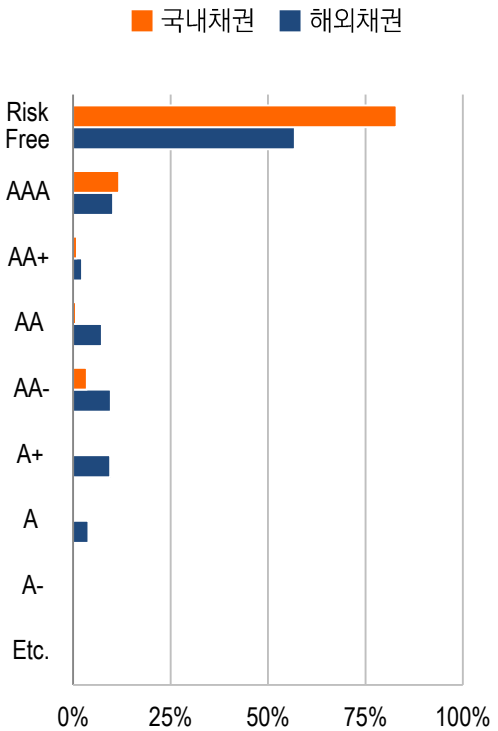
"시장 환경 변화에 따른 탄력적인 포트폴리오 배분 전략 추구"

일반계정 운용자산





보유 채권 신용등급 분포



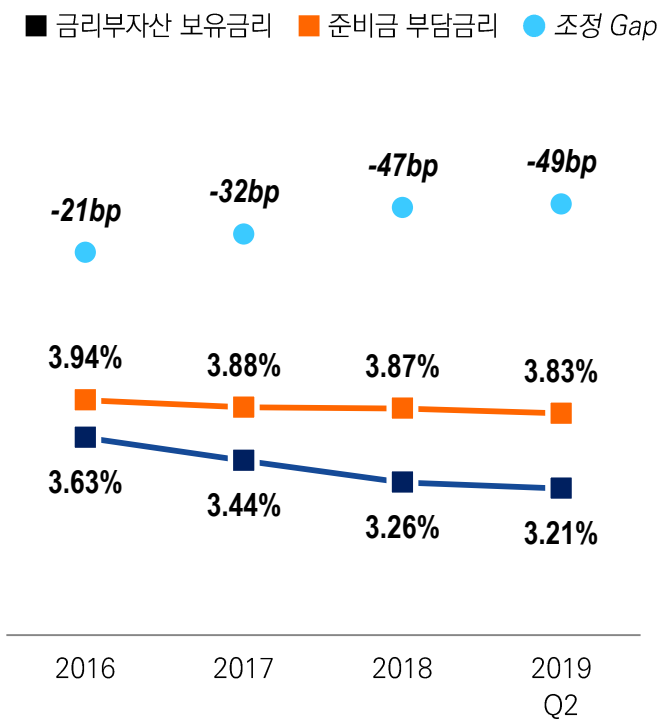
▶ 해외전체 비중 : 해외증권 + 수익증권 중 원화표시 해외기초자산
▶ 채권 신용등급 : 국내채권등급 기준으로 환산

자산·부채 금리 및 듀레이션 Gap

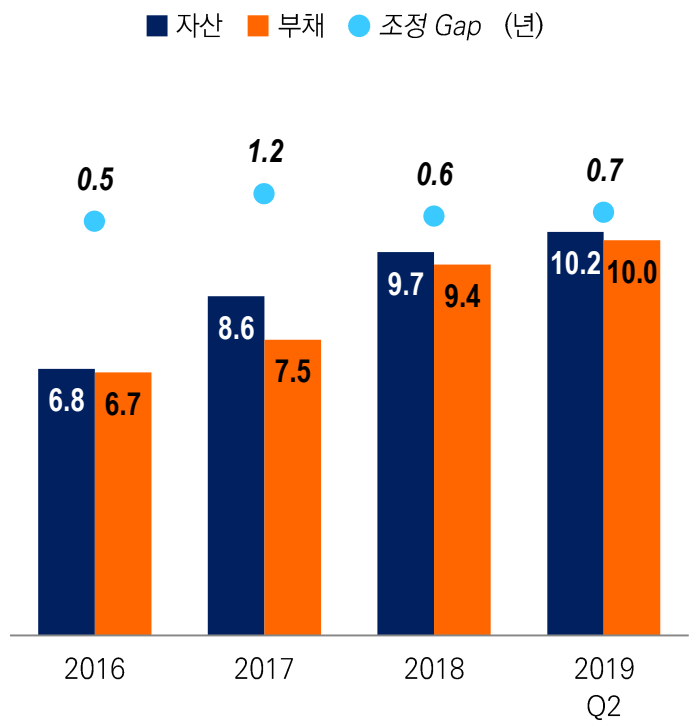
"업계 최저 수준의 준비금 부담금리 유지"

"ALM 기반의 양호한 금리 및 듀레이션 Gap 유지로 IFRS17 대비 금리 민감도 최소화 계속 진행"

자산-부채 금리 Gap



자산-부채 듀레이션 Gap



- 자산 · 부채 금리 Gap : 규모차 조정 Gap 기준, 기간평균치
- 자산 · 부채 듀레이션 : 감독원 기준
- 자산 · 부채 듀레이션 조정 Gap = 자산듀레이션 – 부채듀레이션 * (금리부부채 / 금리부자산)

준비금 구성 및 고금리 적립금 비중

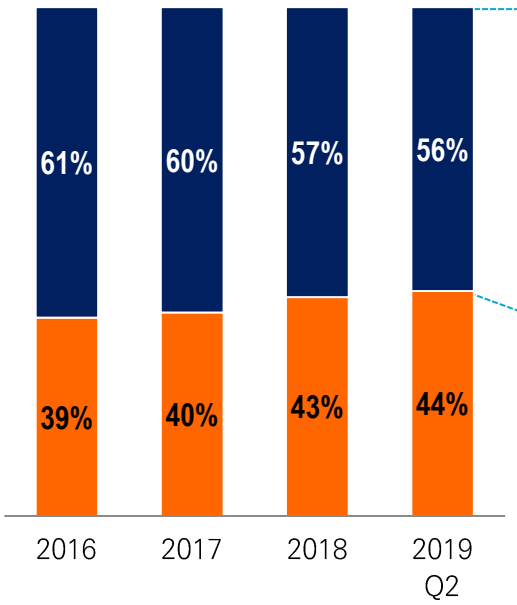
"업계 최고 수준 특별계정 비율로 IFRS17 부담 분산"

"고금리 확정형 적립금 비중 감소로 금리 민감도 축소"

적립금 구성

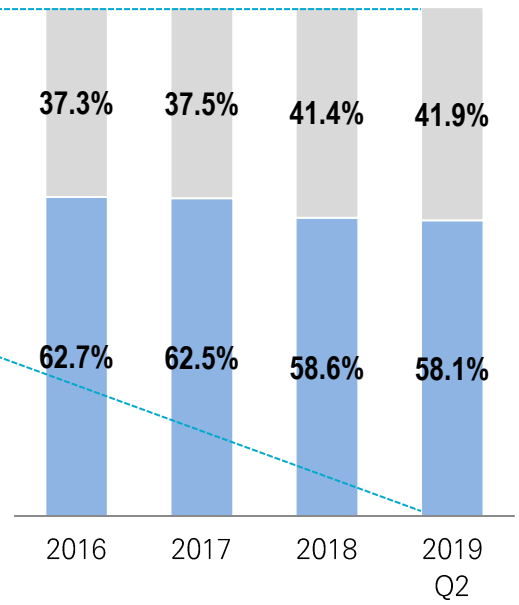
■ 일반계정 ■ 특별계정

총 32.2조원



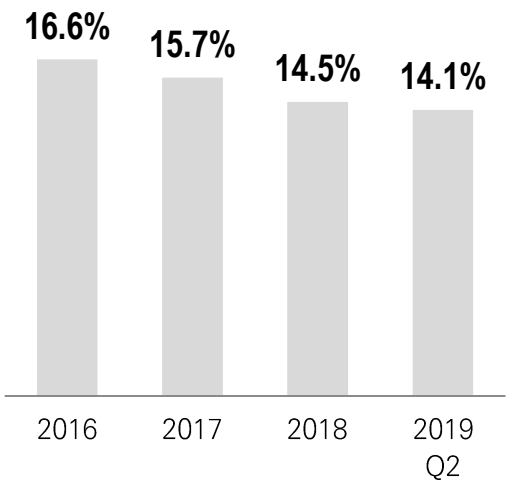
일반계정 적립금 구성

■ 변동금리형 ■ 확정형



고금리 확정형 적립금 비중

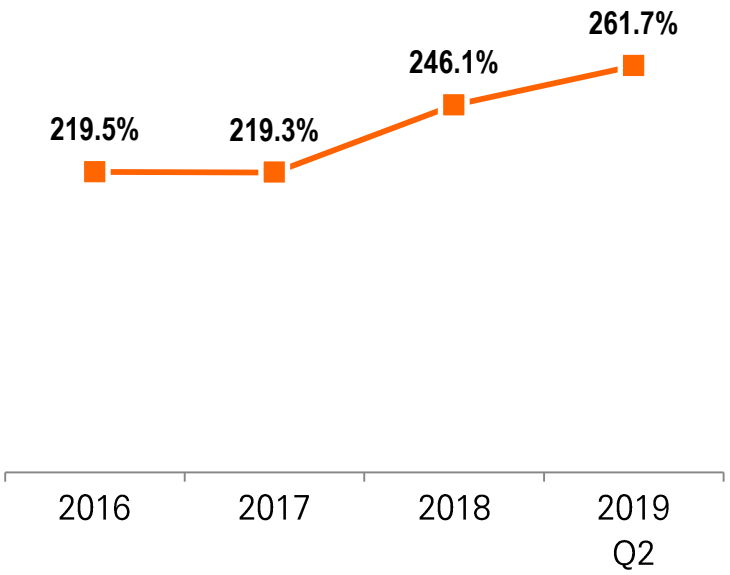
(6% 이상)



RBC

"국고 및 미국채 금리 하락에 의한 영향 등으로 RBC 전 년 말 대비 15.6%p 상승한 261.7%"

RBC 비율



(십억원)	2016	2017	2018	2019 Q2
RBC 비율	219.5%	219.3%	246.1%	261.7%
지급여력금액	1,917.0	1,985.3	2,173.0	2,443.1
지급여력기준금액	873.5	905.3	883.1	933.5

Contact IR :
Youngjoo Choi
yj@miraeasset.com / Tel : +82-2-3271-4852
http://life.miraeasset.com

MIRAE ASSET
미래에셋생명

이 종목의 더 많은 IR정보 확인하기

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.