2020년 1분기

한화생명 실적발표회

2020. 5. 14(목)

한화생명 기획관리팀 IR파트

Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

Disclaimer

본 자료의 2020년 1분기 경영실적은 K-IFRS의 별도 기준으로 작성되었으며, 외부 감사인의 회계감사보고서를 제공 받지 못한 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 것으로 수치 중 일부는 회계감사 결과에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

Ⅰ. Key Financials

Ⅱ. 영업 실적

1. 수입보험료
2. 신계약 APE / 신계약가치 수익성
3. 채널별 신계약 APE
4. 영업 효율성

Ⅲ. 이원별 손익

1. 당기순이익
2. 보험이익

Ⅳ. 투자부문 상세

1. 자산운용
2. 채권 포트폴리오
3. 대출채권 포트폴리오

Ⅴ. 건전성

1. 부담금리 / RBC / Duration

Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

한화생명

Key Financials

- 수입보험료, 신계약 APE 및 RBC 비율은 전년 대비 개선
- 당기순이익은 전년 대비 2.7% 증가한 478억원을 기록

(십억 원)	1Q20	1Q19	YoY	4Q19	QoQ
수입보험료	3,417	3,181	+7.4%	4,734	△27.8%
신계약 APE	560	537	+4.4%	395	+41.8%
보장성 신계약 APE	316	328	△3.6%	276	+14.5%
기타 보장성 APE	88	206	△57.2%	101	△12.9%
손해율	87.0%	79.3%	+7.7%p	82.5%	+4.5%p
사업비율	16.4%	16.7%	△0.3%p	11.2%	+5.2%p
운용자산이익률	4.36%	3.31%	+105bp	3.85%	+51bp
부담금리	4.50%	4.63%	△13bp	4.51%	△1bp
당기순이익	48	47	+2.7%	△40	-
RBC 비율	245.6%	218.2%	+27.4%p	235.3%	+10.3%p

Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

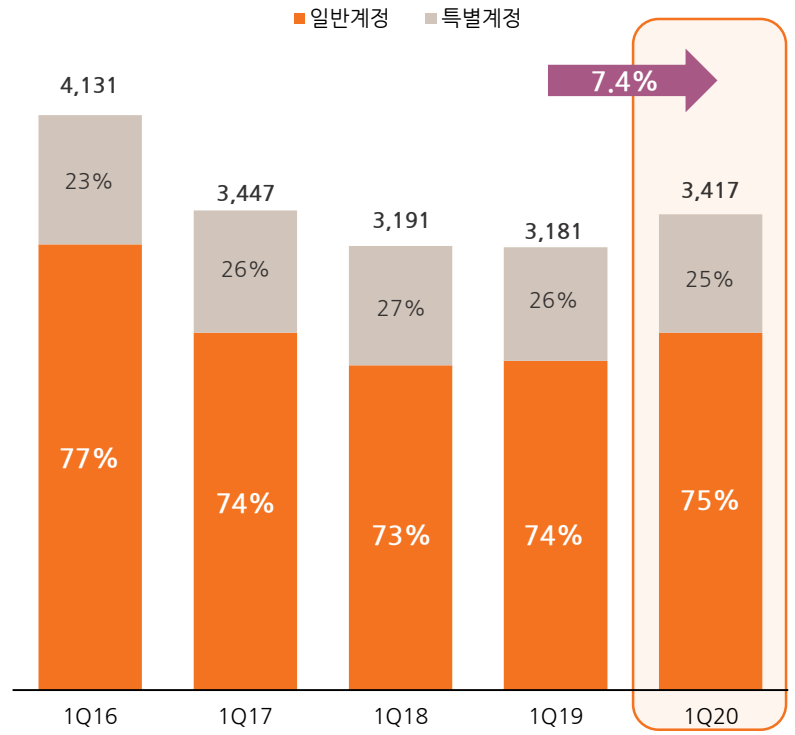
한화생명

수입보험료

- 수입보험료는 업황 둔화에도 전년 대비 7.4% 증가
- 일반계정 수입보험료는 전년 대비 8.5% 증가

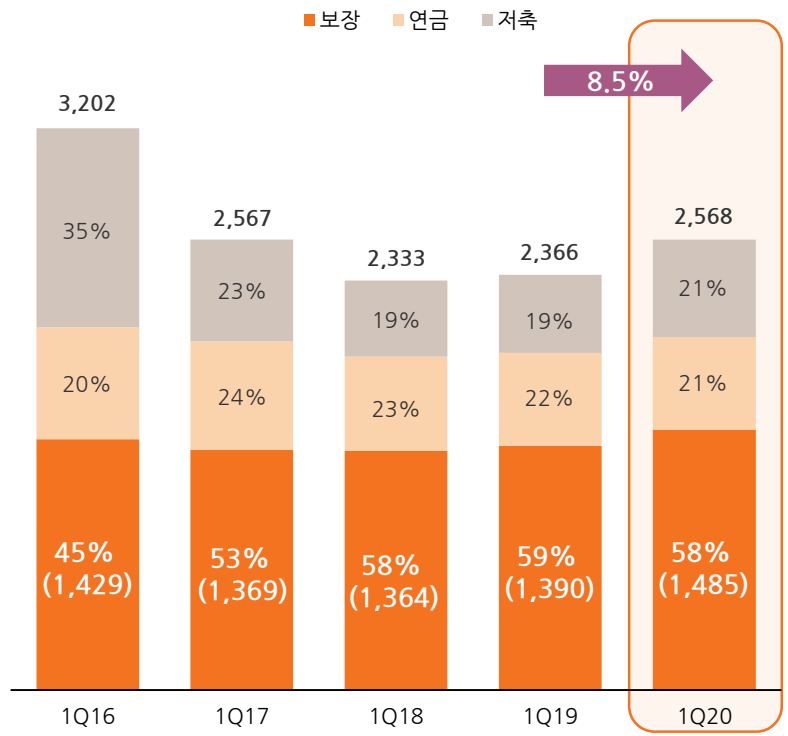
수입보험료

(십억 원)



일반계정 수입보험료

(십억 원)



Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

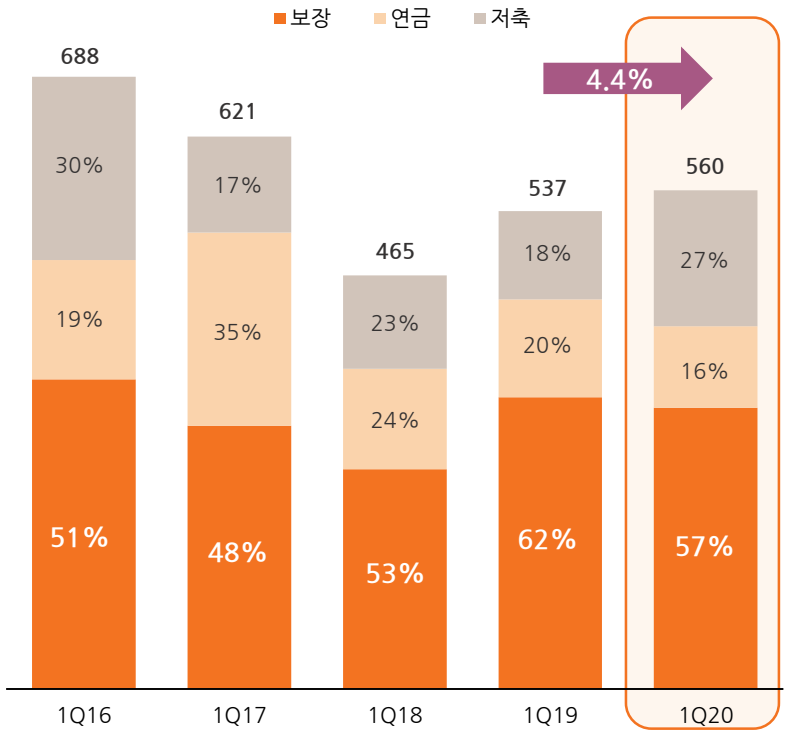
한화생명

신계약 APE / 신계약가치 수익성 (VoNB)

- 비우호적 영업환경에도 신계약 APE는 전년 대비 4.4% 증가
- 보장성 신계약가치 수익성 중심의 가치 제고

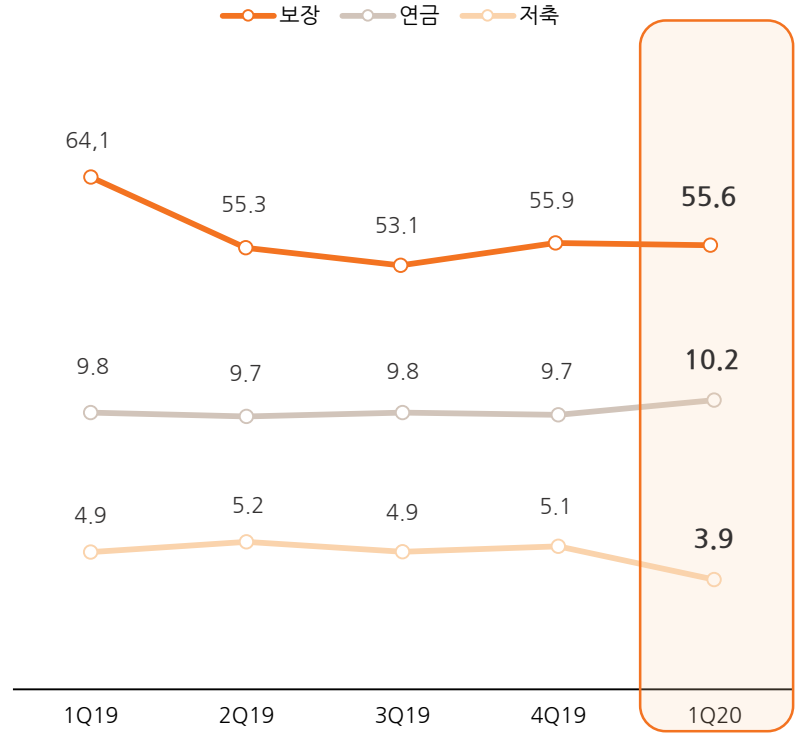
신계약 APE

(십억 원)



신계약가치 수익성[1)]

(%)



Note: 1) '19년은 누적 기준, 주요 가정은 19년 기준. 신계약가치 수익성 = 신계약가치/APE

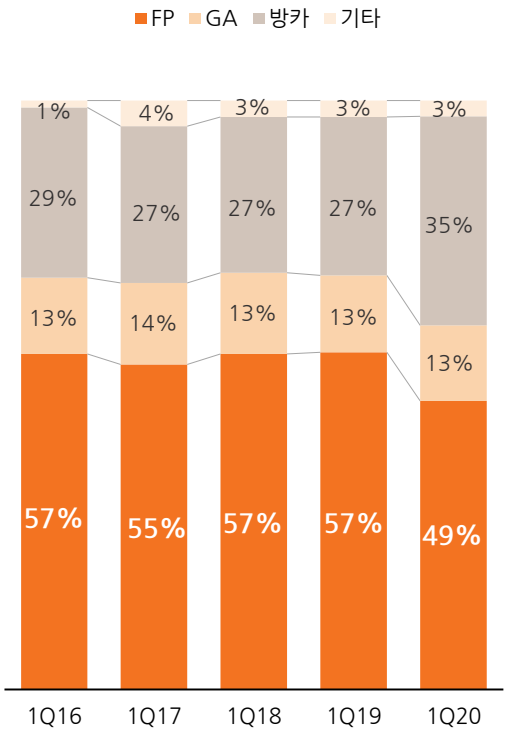
Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

한화생명

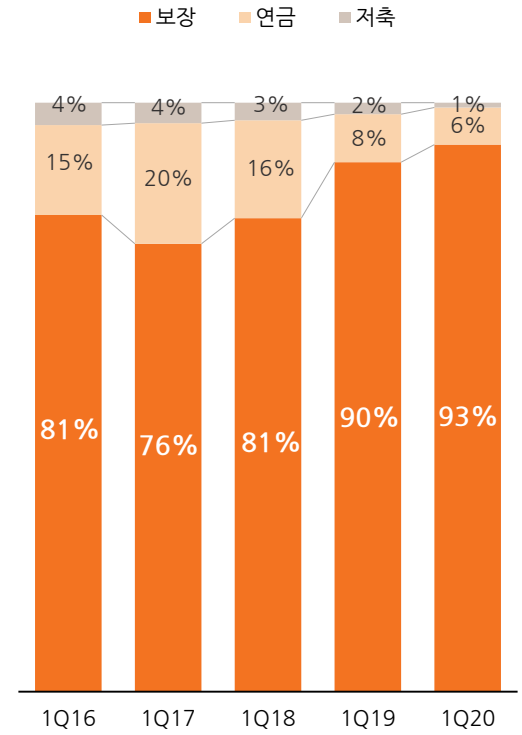
채널별 신계약 APE

- FP 중심의 탄력적인 채널전략 지속
- FP 및 GA 채널 內 보장성 비중 각각 93%, 81%를 기록

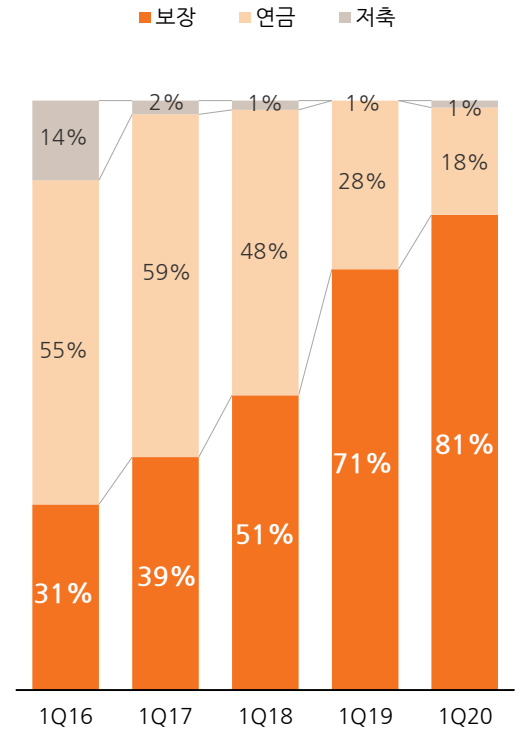
채널별 신계약 APE



FP채널 상품별 비중



GA채널 상품별 비중



Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

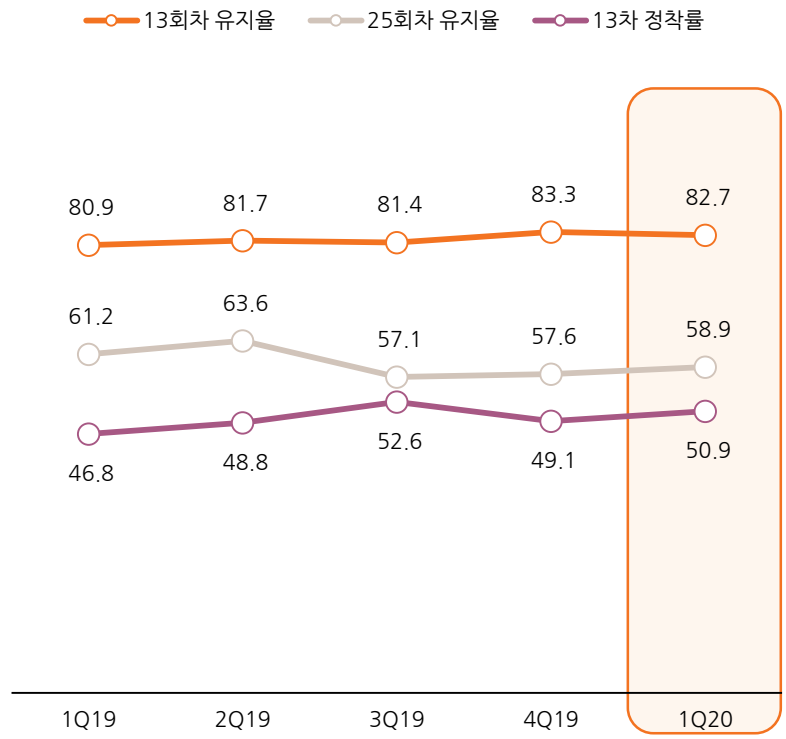
한화생명

영업 효율성

- 25회차 유지율 및 FP 정착률은 전분기 대비 각각 1.3%p, 1.8%p 개선
- FP 생산성은 유지율 및 정착률 개선으로 전분기 대비 9.6% 증대

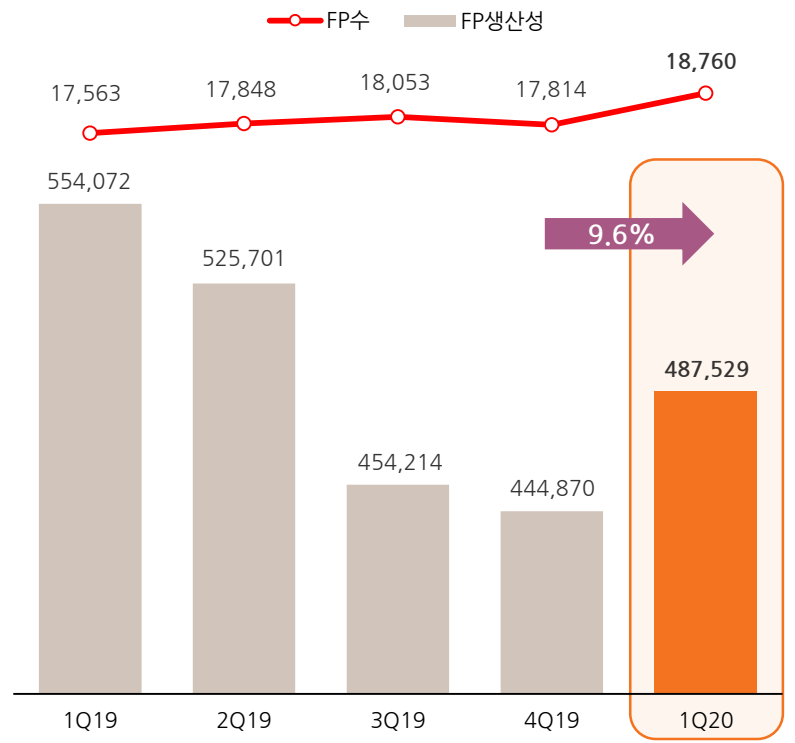
유지율 및 정착률[1)]

(%)



FP 수 및 생산성[2)]

(명, 원)



Note: 1) 전체 채널 기준 유지율 및 FP채널 기준 13차 정착률
2) FP 생산성 = FP채널 월초 ÷ 가동 FP 수 (가동: 해당 월 중 보험계약 1건 이상 체결)

Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

한화생명

당기순이익

- 최근 금융시장 불확실성으로 비우호적 투자환경 지속되며 이차손익 변동성 확대
- 당기순이익은 전년 대비 2.7% 개선된 478억원을 기록

이원별 손익 Movement

(십억 원)

Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

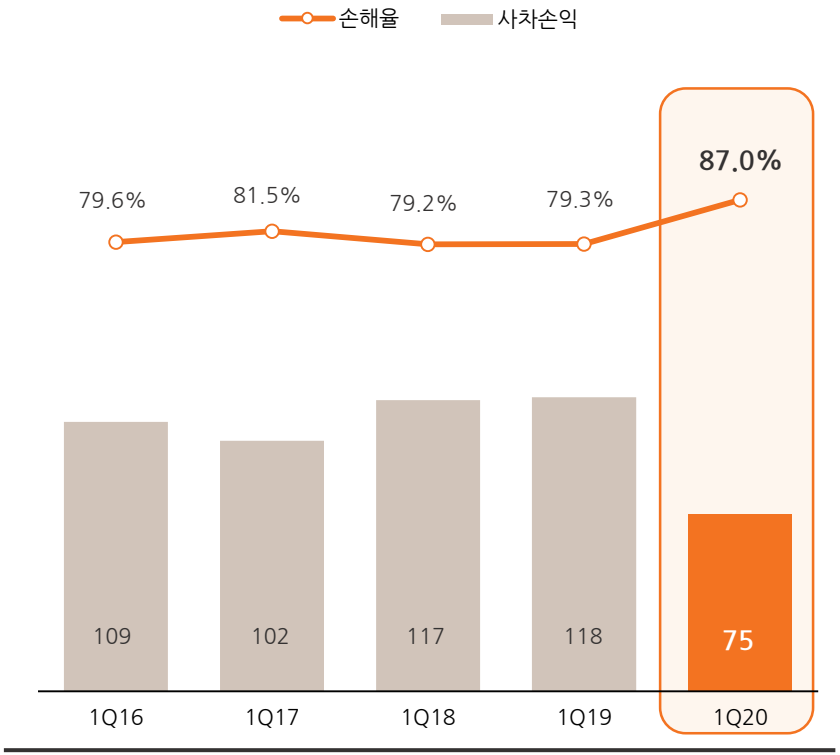
한화생명

보험이익

- 사차손익은 일시적인 보험금 청구 증가 등으로 둔화
- 비차손익은 신계약 판매 호조 등으로 전년 대비 개선

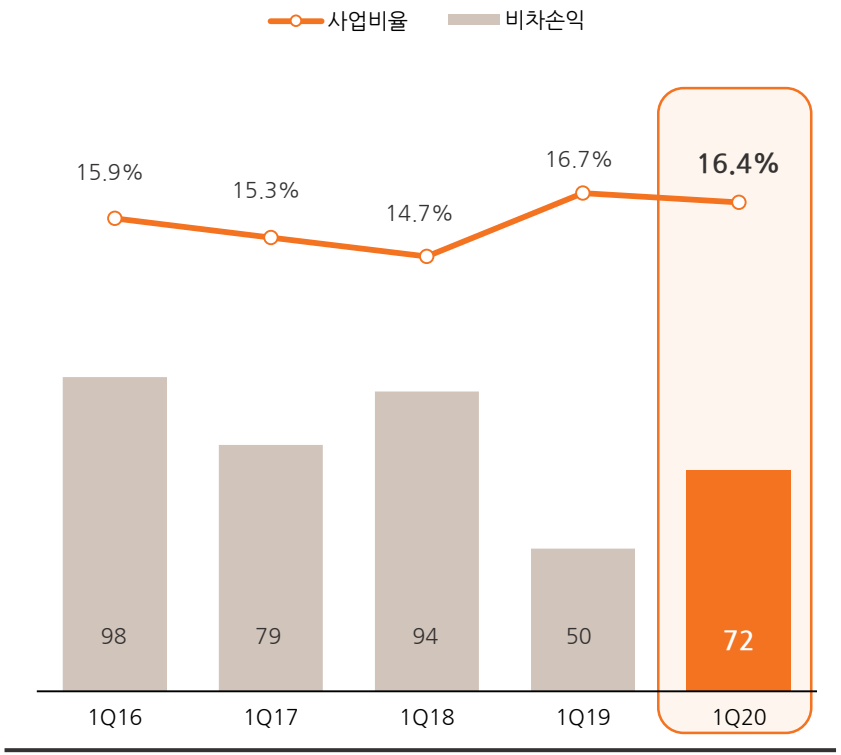
사차손익 및 손해율[1)]

(십억 원)



비차손익 및 사업비율[2)]

(십억 원)



Note: 1) 손해율 = 사고보험금 ÷ 위험보험료
2) 사업비율 = 실제사업비 ÷ 조정수입보험료
조정수입보험료는 일시납의 1/10 반영

Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

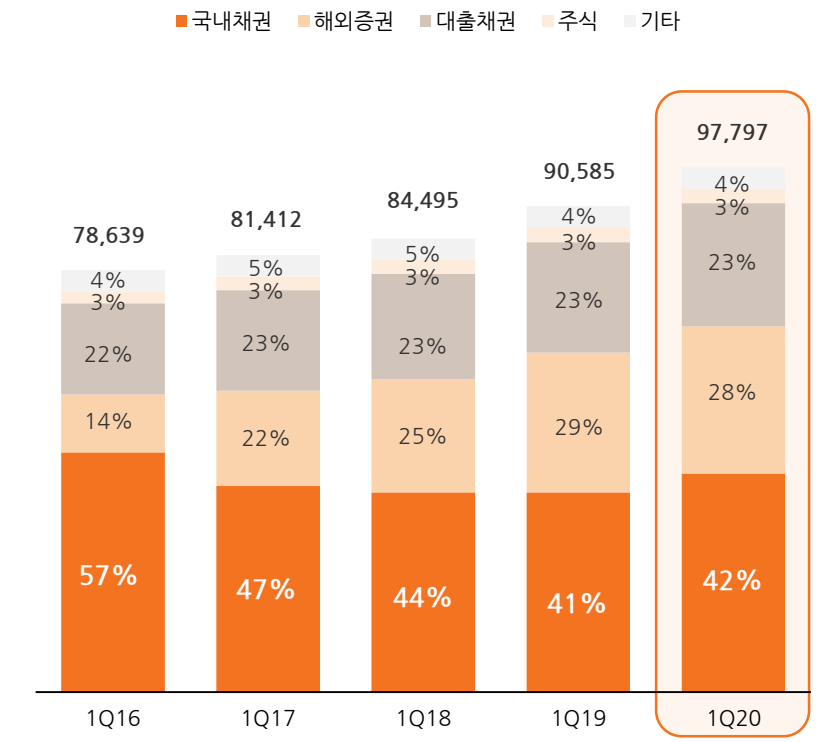
한화생명

자산운용

- 국내채권 42%, 해외증권 28%, 대출채권 23% 등 금리부자산 중심의 포트폴리오 구축
- 적극적 ALM을 위한 장단기 채권 교체매매 등으로 운용자산이익률 4.36% 기록

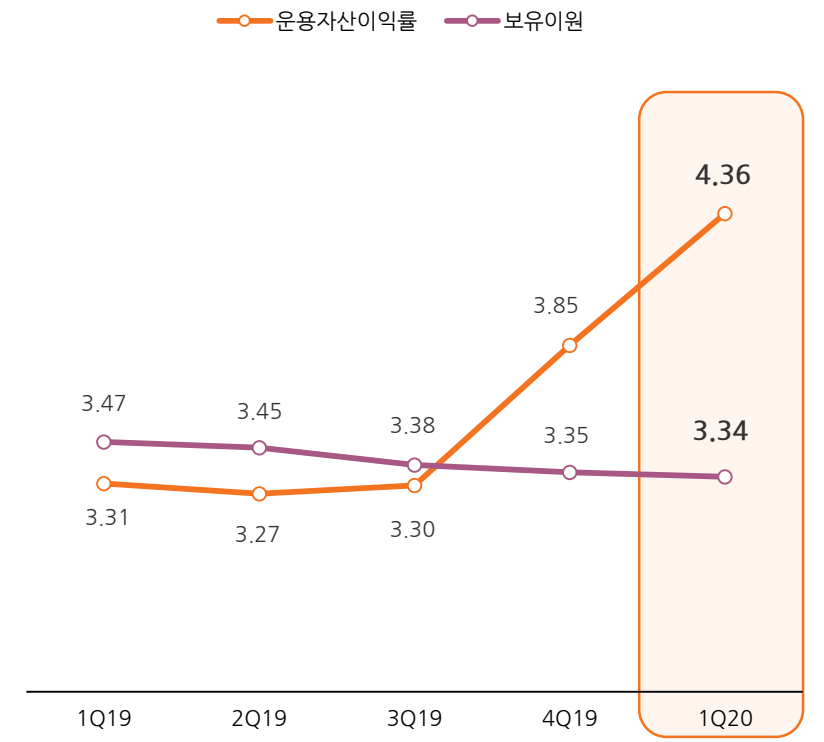
운용자산 포트폴리오

(십억 원)



운용자산이익률 및 보유이원[1)]

(%)



Note: 1) 국내외 채권 및 대출채권 등 금리부자산에 대한 보유 금리

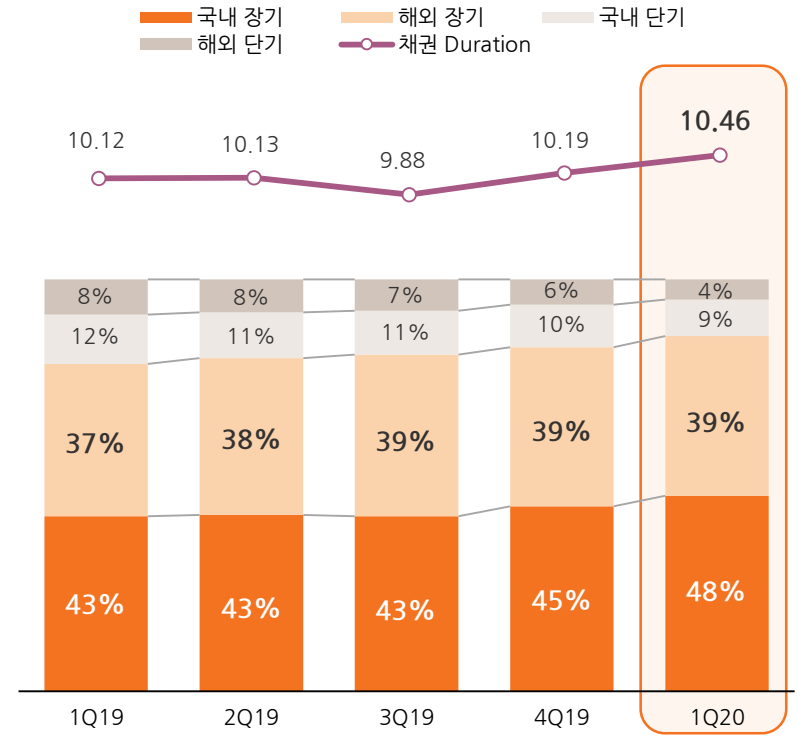
Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

한화생명

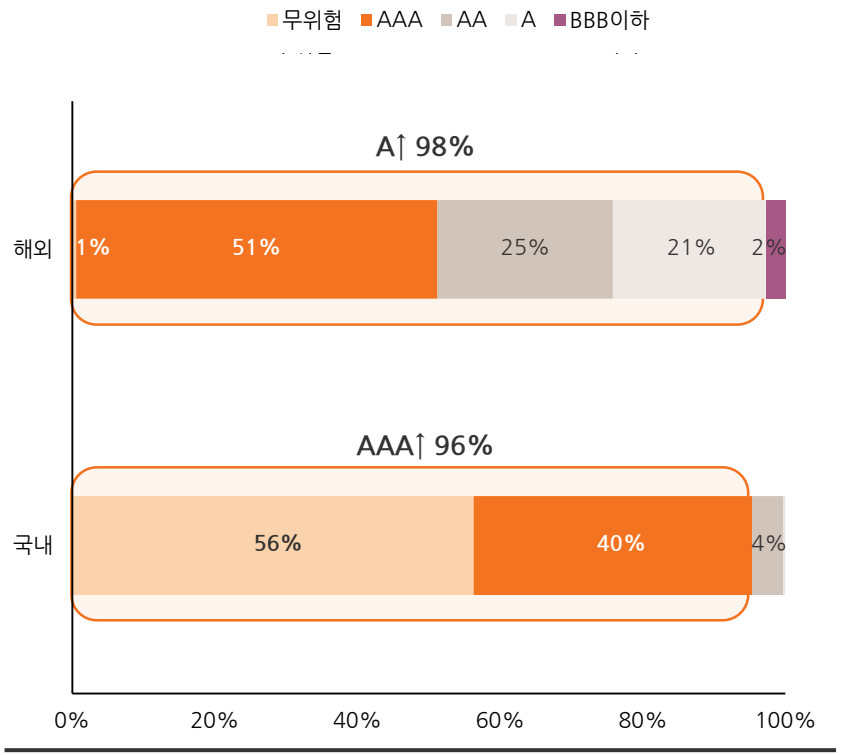
채권 포트폴리오

- 10년 이상의 국내 장기채 비중 증가를 통한 채권 Duration 확대
- 국내 AAA 등급 이상 비중 96%, 해외 A 등급 이상 98%의 안정적 채권 포트폴리오 구축

국내·외 장기채[1] 현황



국내·외 채권[2] 신용등급 현황



Note: 1) 10년 이상
2) 국내·외 채권 포트폴리오는 채권형 수익증권 및 기타유가증권 제외

Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

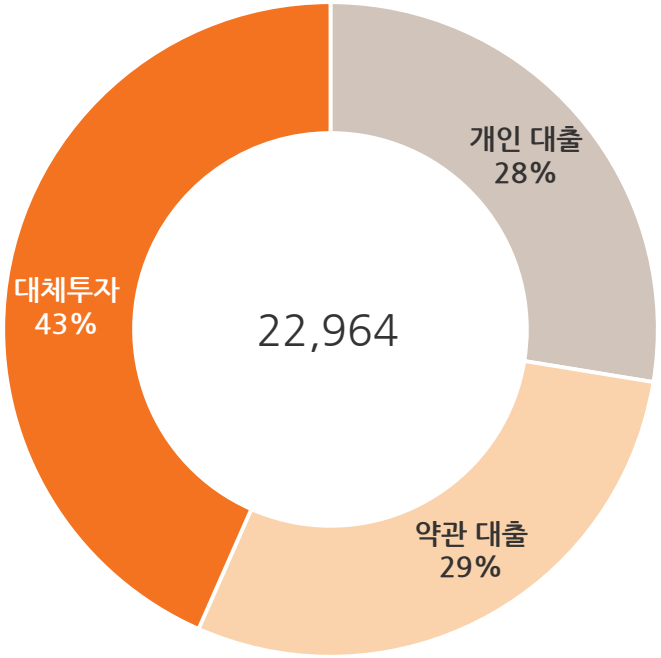
한화생명

대출채권 포트폴리오

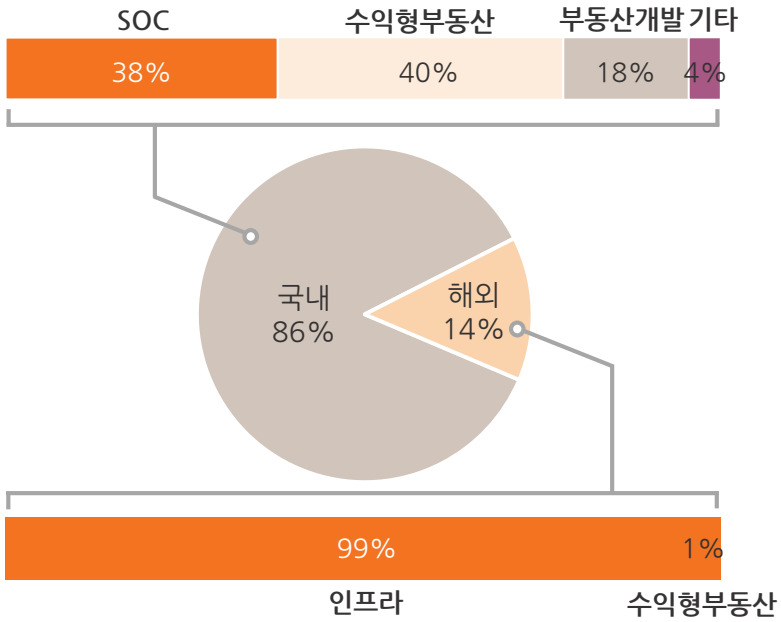
- 대체투자 43%, 약관 대출 29%, 개인 대출 28%의 균형 잡힌 대출 포트폴리오
- 안정성 높은 SOC 및 인프라 비중 중심의 대체투자 포트폴리오

대출채권 포트폴리오

(십억 원)



대체투자 상세



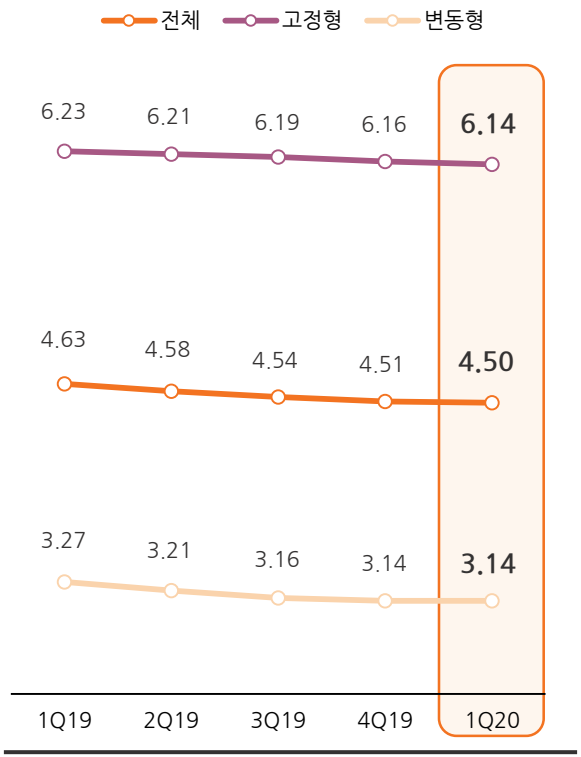
Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

한화생명

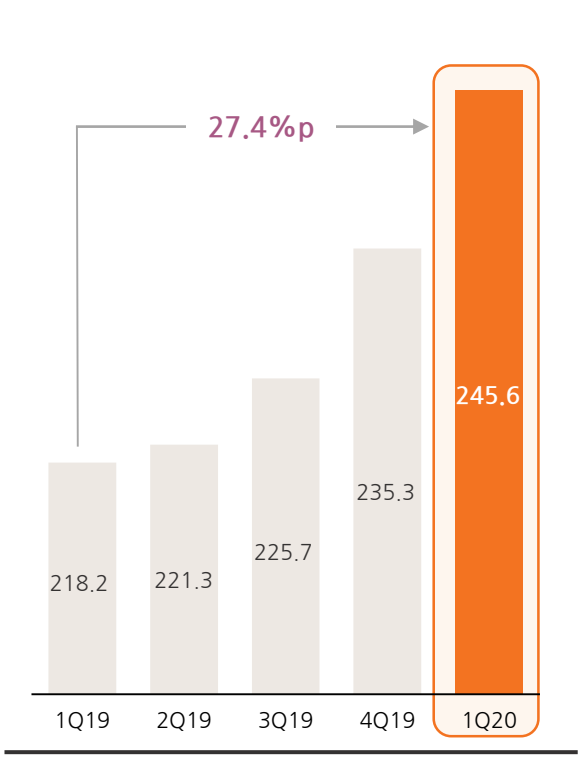
부담금리 / RBC / Duration

- 부담금리는 고정형 계약의 만기도래 등으로 지속적인 하락세
- RBC 비율은 전년 대비 27.4%p 개선, Duration Gap은 0.83년으로 축소

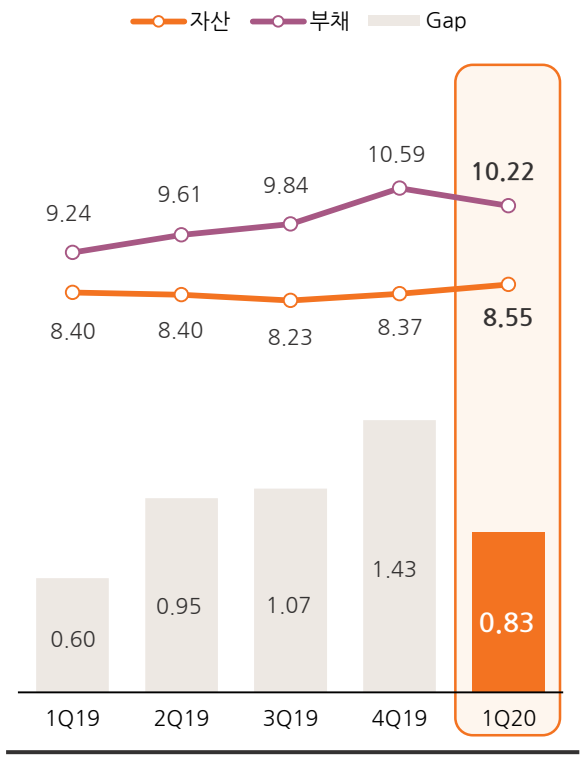
부담금리 (%)



RBC 비율[1] (%)



Duration[2] (년)



Note: 1) 연결 RBC 기준
2) 듀레이션 갭 = 자산듀레이션 - 부채듀레이션X (부채금액/금리부자산금액)

Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

한화생명

감사합니다

한화생명 기획관리팀 IR파트

Copyright ⓒ Hanwha Life. all rights reserved.

이 종목의 더 많은 IR정보 확인하기

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.