

2019년 연간

한화생명 실적발표회

SINCE
1946
대한민국 최초의
생명 보험사



2020. 2. 20(목)

—
한화생명 경영관리팀 IR파트



Disclaimer

본 자료의 2019년 결산 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.

I. 2019년 결산 실적

II. Outlook

I. 2019년 결산 실적

1. Key Financials
2. 수입보험료
3. 신계약 APE
4. 채널별 신계약 APE
5. 영업 효율성
6. 당기순이익 / 보험이익
7. 손해율 / 사업비율
8. 자산운용
9. 채권 / 대출 포트폴리오
10. 준비금 / 건전성

Key Financials

- 주요 신계약 APE 지표 및 RBC 비율 상승
- 시장금리 하락에 따른 변액보증준비금 적립 등으로 당기순이익 감소

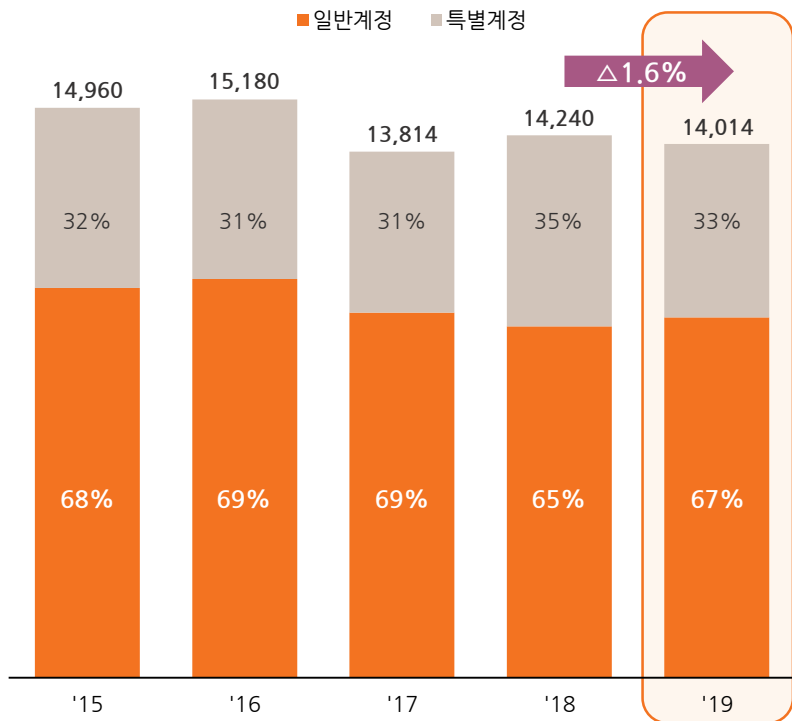
(십억원)	2019	2018	YoY	4Q19	3Q19	QoQ
수입보험료	14,014	14,240	△1.6%	4,734	3,045	+55.5%
신계약 APE	1,825	1,688	+8.1%	395	433	△8.7%
보장성 신계약 APE	1,186	947	+25.2%	276	268	+3.0%
기타 보장성 APE	437	226	+93.4%	101	65	+55.4%
손해율	81.5%	77.9%	+3.6%p	82.5%	81.5%	+1.0%p
사업비율	14.9%	13.7%	+1.2%p	11.2%	16.6%	△5.4%p
운용자산이익률	3.45%	3.70%	△25bp	3.85%	3.30%	+55bp
부담금리	4.51%	4.65%	△14bp	4.51%	4.54%	△3bp
당기순이익	115	359	△68.1%	△40	61	-
RBC 비율	235.0%	212.2%	+22.8%p	235.0%	225.7%	+9.3%p

수입보험료

- 전체 수입보험료는 전년 대비 1.6% 감소
- 일반계정 수입보험료는 보장성 수입보험료 증가로 전년 대비 2.5% 상승

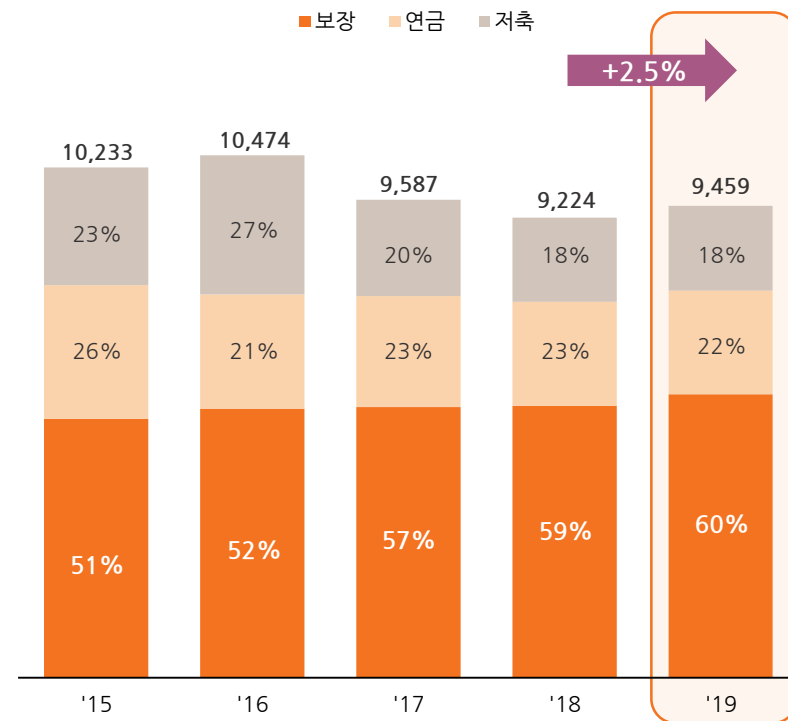
수입보험료

(십억 원)



일반계정 수입보험료

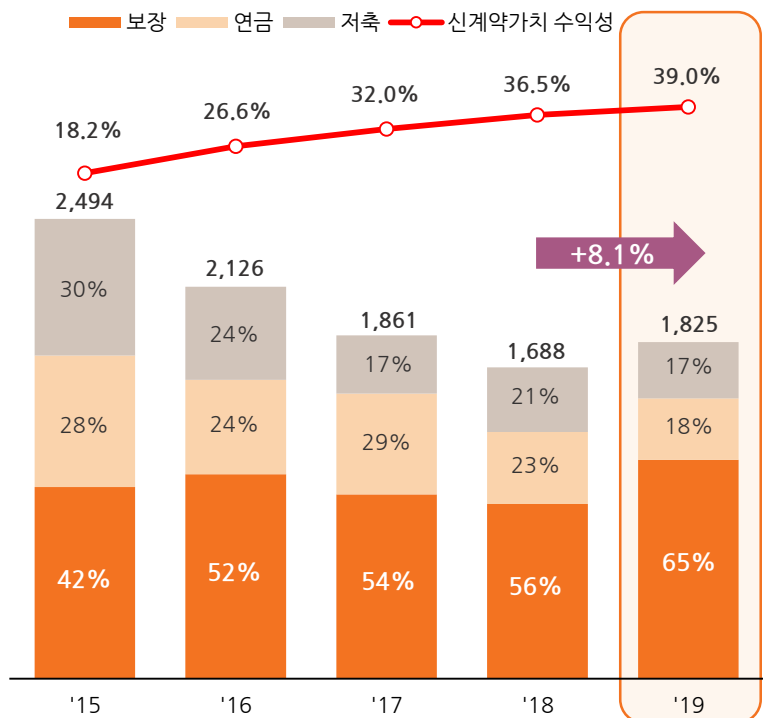
(십억 원)



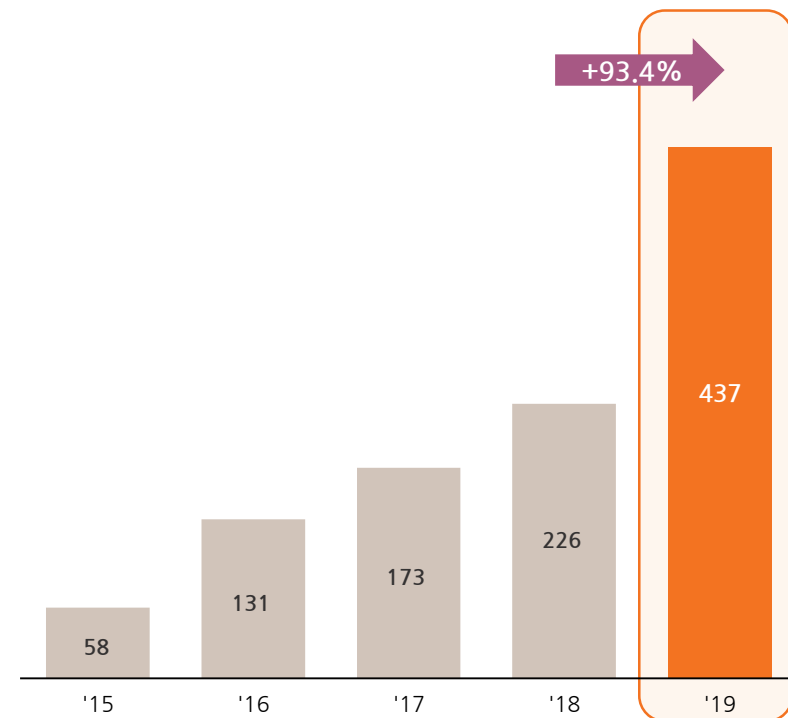
신계약 APE

- 전체 신계약 APE는 전년 대비 8.1% 상승, 신계약 가치 수익성은 39.0% 기록
- 기타 보장성 APE는 시장의 니즈에 맞는 상품 출시로 전년 대비 93.4% 상승

신계약 APE (십억 원)



기타 보장성 APE (십억 원)

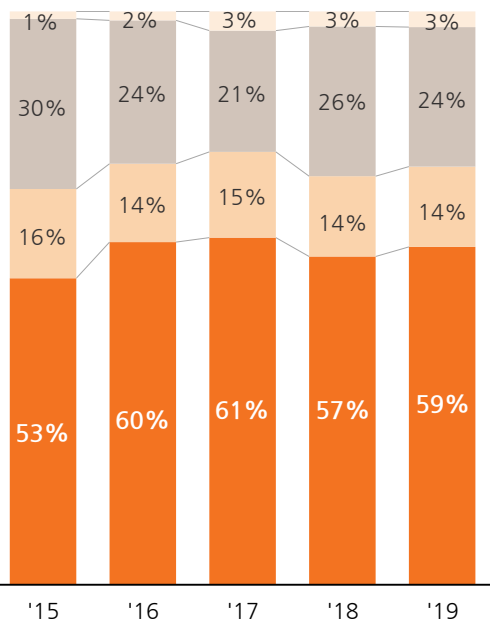


채널별 신계약 APE

- 전속 FP 채널(59%)을 통한 보장성 중심의 판매 전략 유지
- 전속 FP 채널 內 보장성 비중 91%, GA 채널 內 76% 달성

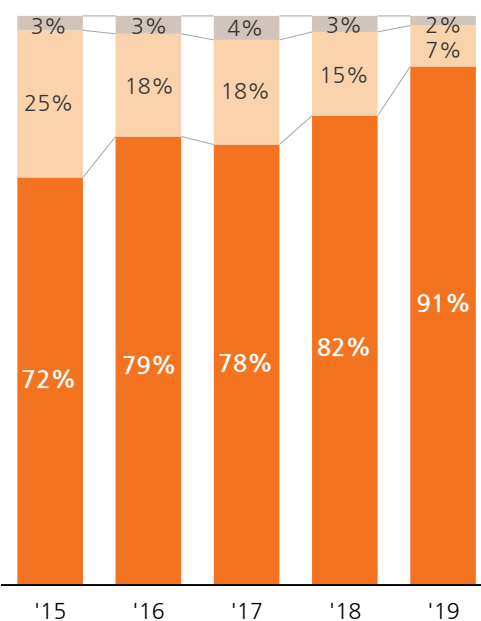
채널별 신계약 APE

FP GA 방카 기타



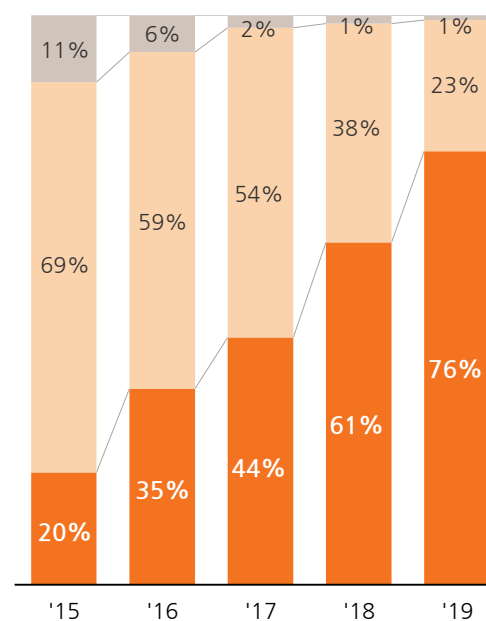
전속 FP채널 상품별 판매 비중

보장 연금 저축



GA채널 상품별 판매 비중

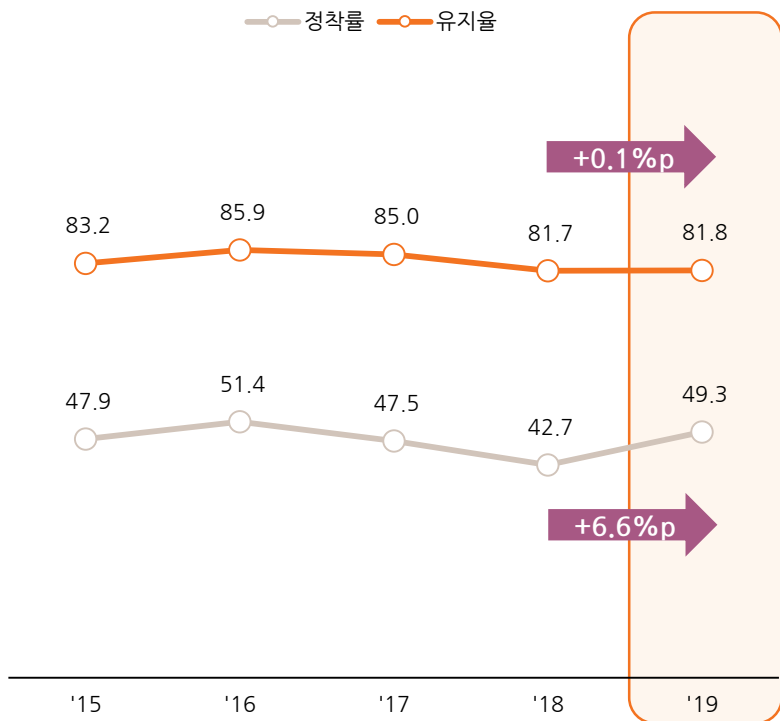
보장 연금 저축



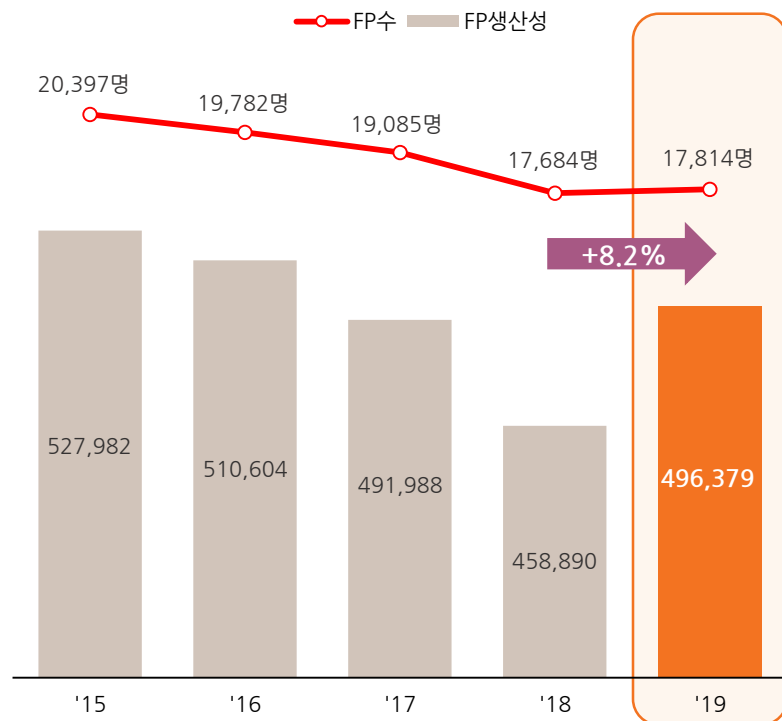
영업 효율성

- 13차 정착률 전년 대비 6.6%p, 13회차 유지율 0.1%p 개선
- 전속 FP 조직 정예화로 FP 생산성은 8.2% 증가

유지율 및 정착률¹⁾ (%)



전속 FP 수 및 생산성²⁾ (원)



Note: 1) 전체 채널 기준 13회차유지율 및 FP 기준 13차정착률

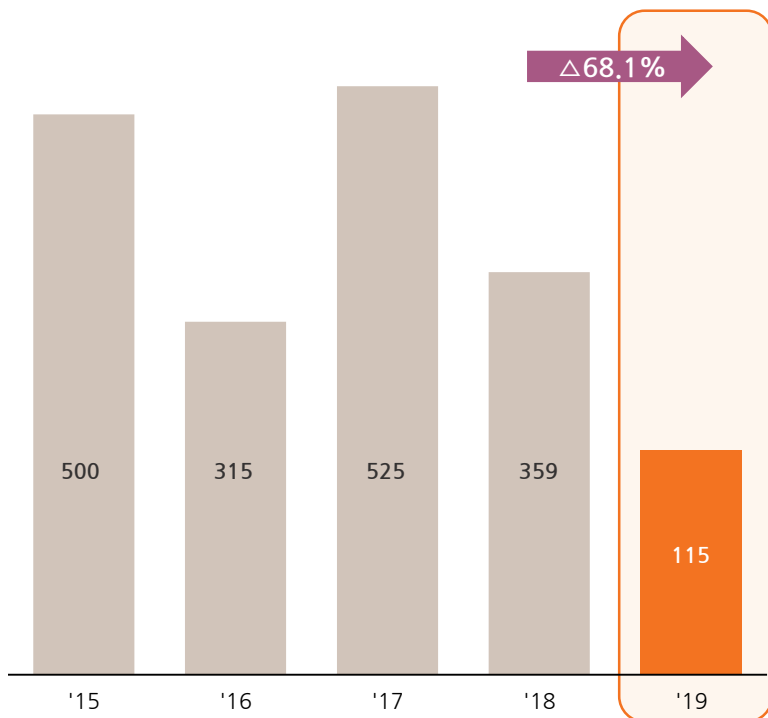
2) FP 생산성 = FP채널 월초 / 가동 FP 수

당기순이익 / 보험이익

- 당기순이익은 변액보증준비금 적립 등으로 전년 대비 68.1% 감소
- 저금리 기조로 이차손익은 둔화되나 보험이익은 견고하게 유지

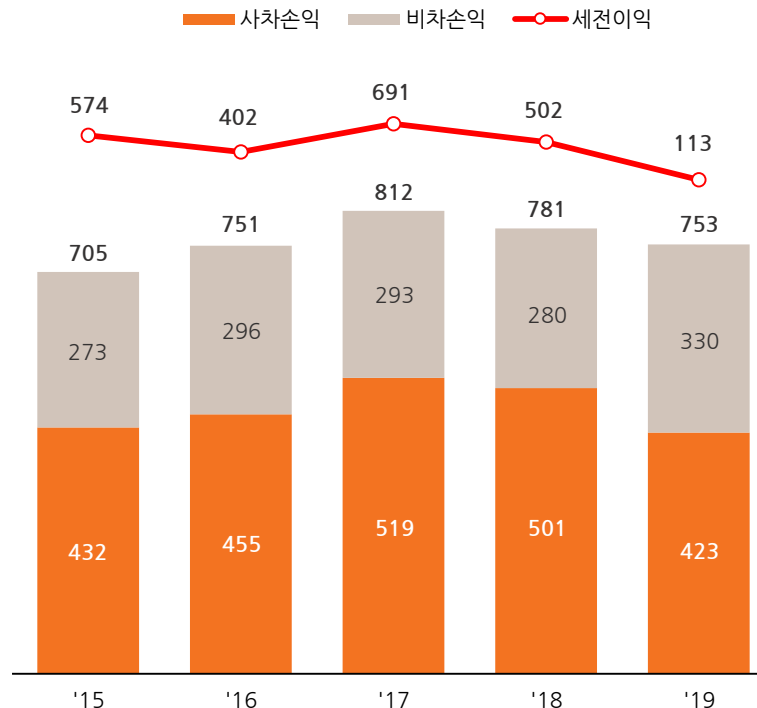
당기순이익

(십억 원)



보험이익

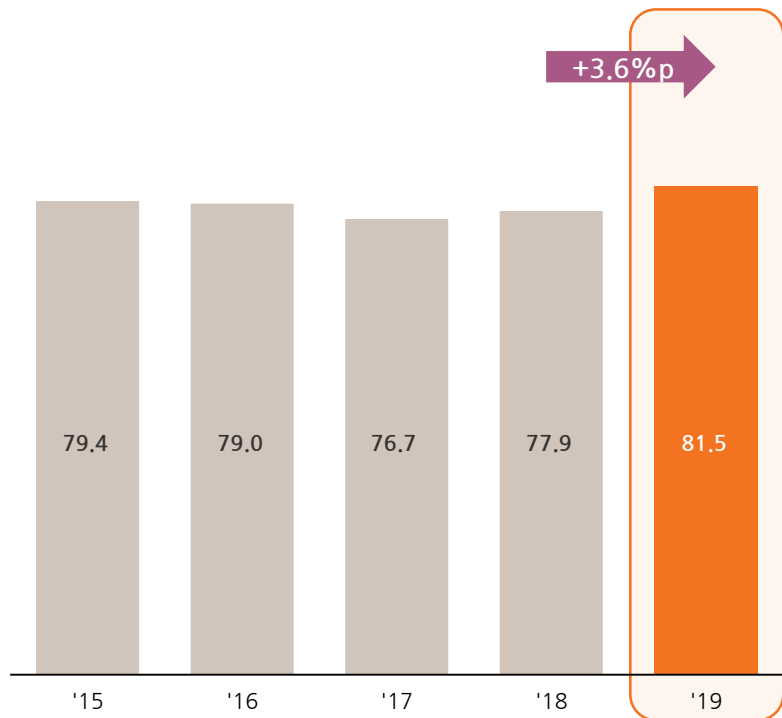
(십억 원)



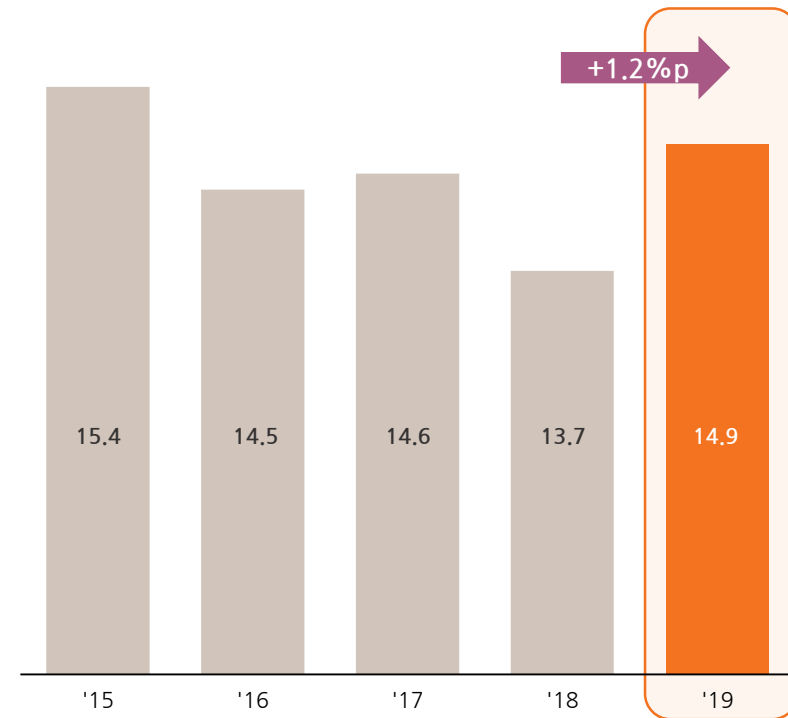
손해율 / 사업비율

- 업계 전반적인 사고보험금 증가 추세에 따라 손해율은 전년 대비 3.6%p 상승
- 사업비율은 보장성 판매 호조에 따른 직판비 증가 등으로 1.2%p 증가

손해율¹⁾ (%)



사업비율²⁾ (%)



Note: 1) 손해율 = 사고보험금/위험보험료

2) 사업비율 = 실제사업비/조정수입보험료

조정수입보험료는 일시납의 1/10 반영

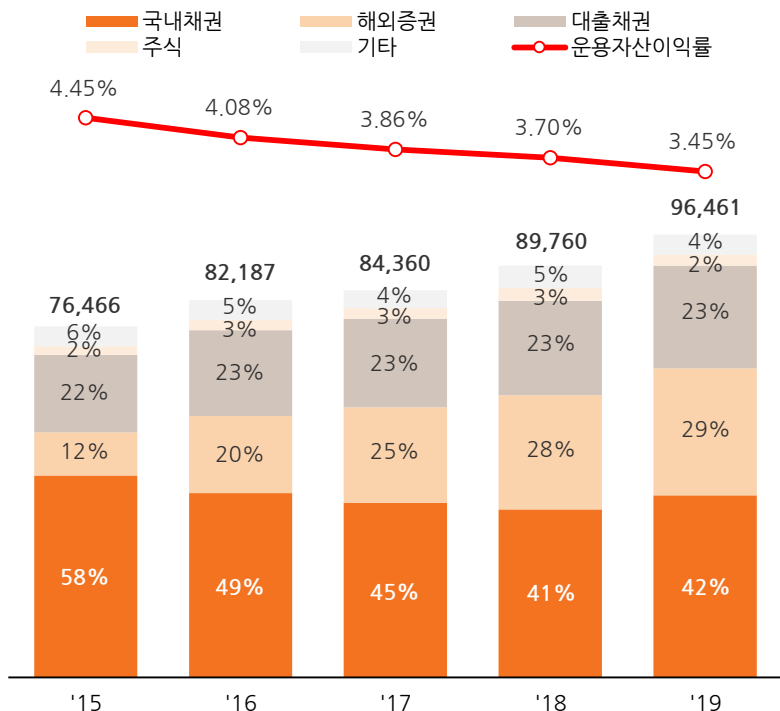
Copyright © Hanwha Life. all rights reserved.

자산운용

- '19년 운용자산이익률은 전년 대비 25bp 하락한 3.45%를 기록
- ALM 관리를 위한 장기채 지속 매입 결과, 장기채 비중 51%로 증가

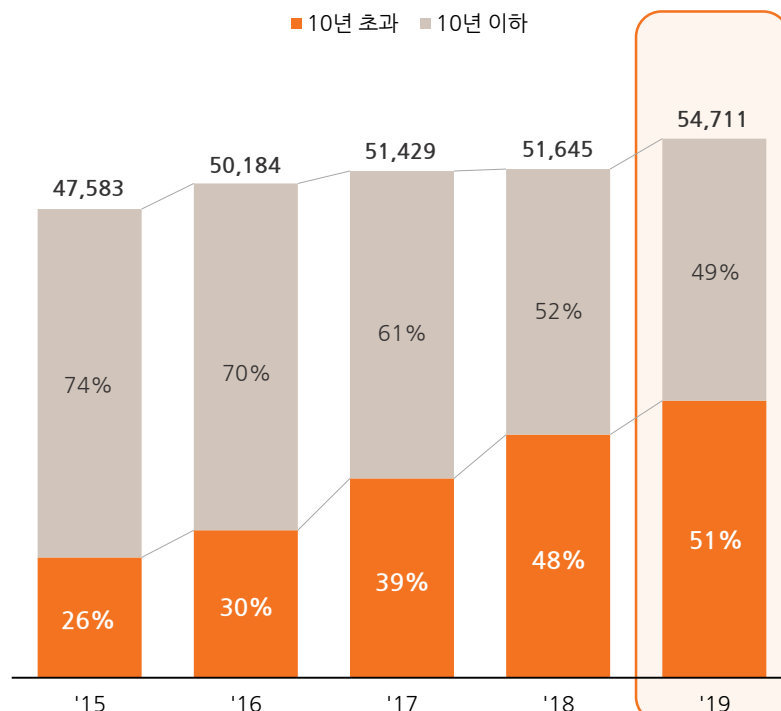
운용자산 포트폴리오

(십억 원)



장기채 비중¹⁾

(십억 원)



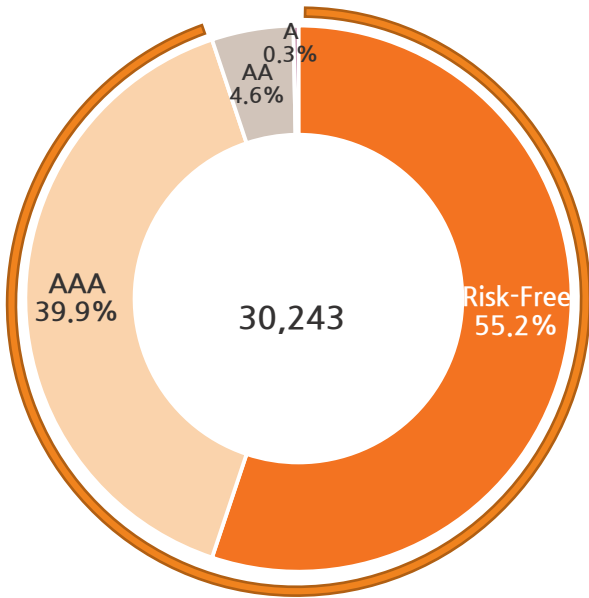
Note: 1) 국내 채권 및 해외증권중 해외채권 합계

채권 / 대출 포트폴리오

- 국내 AAA 등급 이상 95%, 해외 A 등급 이상 96%의 안정적 채권 포트폴리오 구축
- SOC, P/F 중심의 기업대출과 약관, 개인 대출의 균형 잡힌 포트폴리오 구성

국내채권

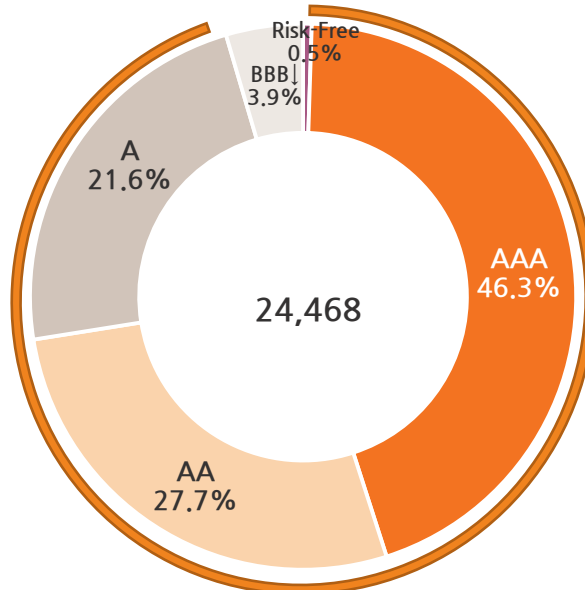
(십억 원)



AAA ↑ 95%

해외채권

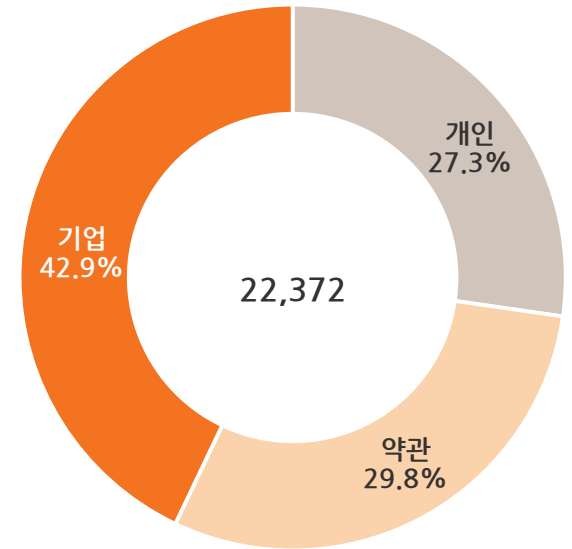
(십억 원)



A ↑ 96%

대출 포트폴리오

(십억 원)

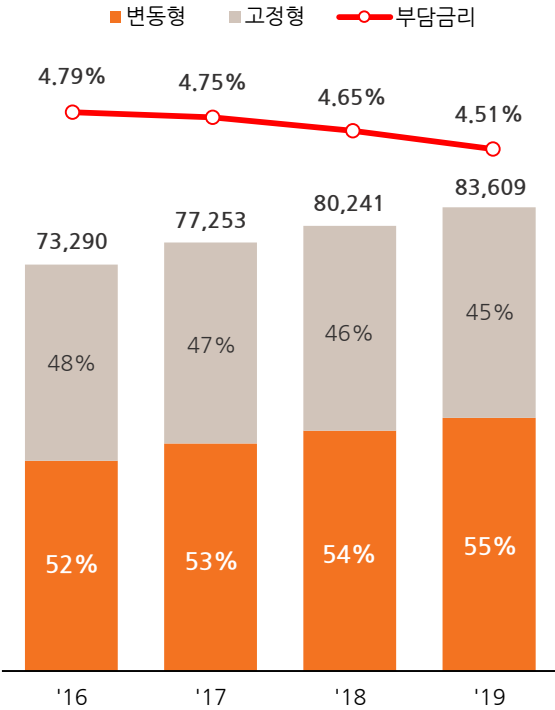


Note: 국내/해외 채권 포트폴리오: 채권형 수익증권 및 기타유가증권 제외

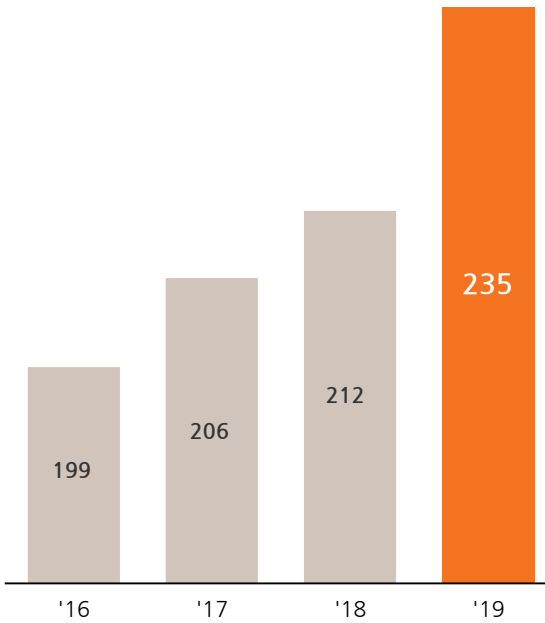
준비금 / 건전성

- 부담금리는 금리 확정형 상품 만기도래 및 변동형 상품 비중 확대로 개선세 지속
- RBC 비율은 신종자본증권 발행 및 매도가능증권 평가익 증가 등으로 235% 달성

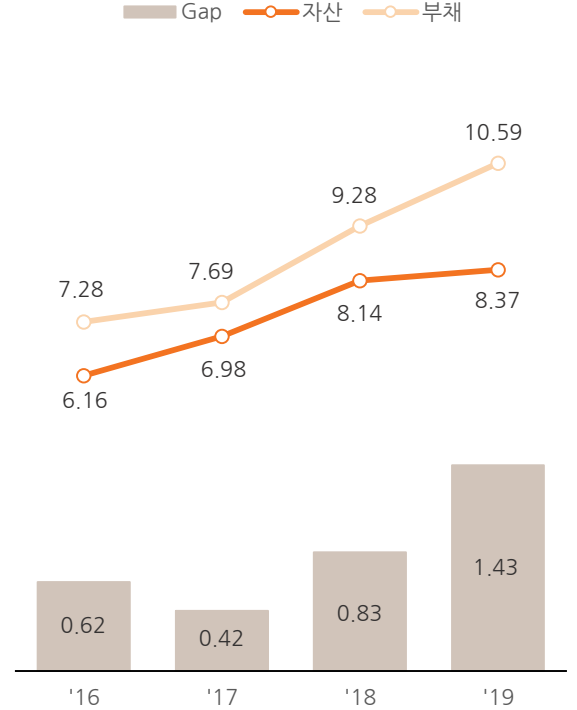
책임준비금및부담금리 (십억 원)



RBC 비율¹⁾ (%)



듀레이션²⁾ (년)



Note: 1) 연결 RBC 기준 ('16년부터 연결 RBC)

2) 듀레이션 갭 = 자산듀레이션 - 부채듀레이션X(부채금액/금리부자산금액), 별도 기준

Ⅱ. Outlook

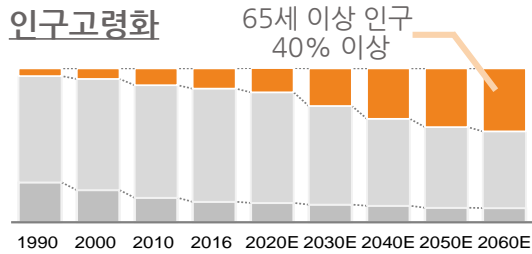
1. 2020년 전망
2. 중장기 주주환원정책

2020년 전망

- 인구 고령화, 저금리 등의 비우호적 환경 지속으로 생명보험 업황 둔화
- 내실 위주의 경영전략 지속 추진으로 질적 성장 추구



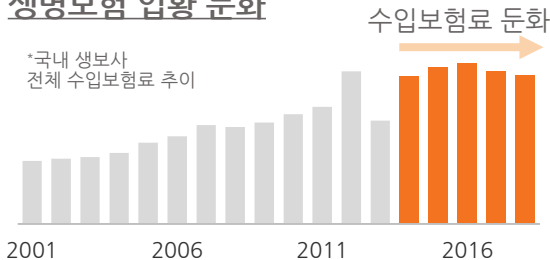
인구고령화



저금리 시대 도래



생명보험 업황 둔화



Source: 통계청, FISIS, Bloomberg

비용 효율화를 통한 사업비율 관리

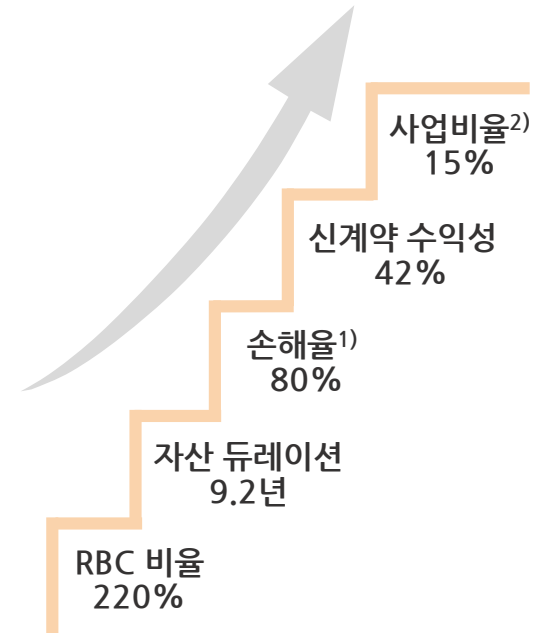
신계약 가치 중심의 성장 추구

Claim 관리 등으로 손해율 안정화

장기채 매입을 통한 ALM 관리

안정적인 자본적정성 지속

Quality Growth



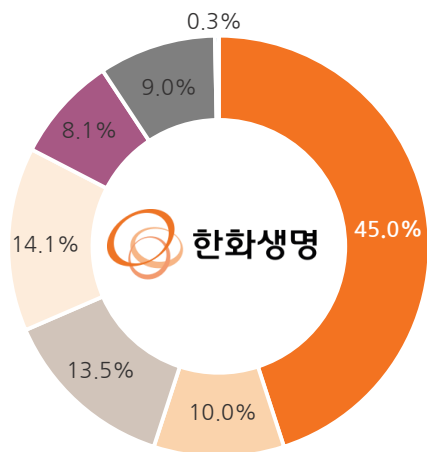
Note: 1) IBNR 제외 2) 일시납 제외

중장기 주주환원정책

- 주요 주주는 외국인 14.1%, 기관 8.1%, 개인 9.0% 등으로 구성
- 중장기적으로 탄력적인 주주환원정책 확대를 통해 주주가치를 제고할 계획

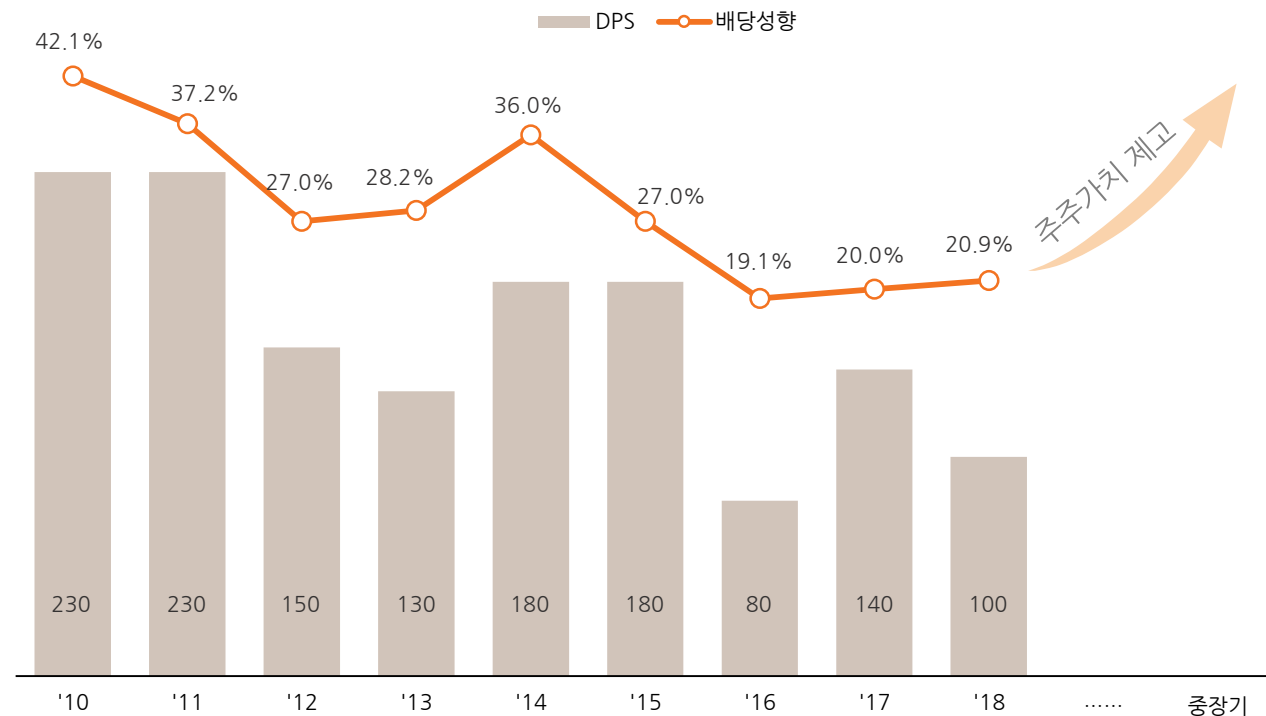
'19년 주주현황

- 한화그룹
- 예금보험공사
- 자사주
- 외국인
- 기관
- 개인
- 기타



DPS 및 배당성향

(원)



감사합니다

SINCE
1946
대한민국 최초의
생명 보험사



—
한화생명 경영관리팀 IR파트



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.