

2020년 상반기 한화생명 실적발표회

SINCE
1946
대한민국 최초의
생명 보험사



2020. 8. 13(목)

—
한화생명 기획관리팀 IR파트



Disclaimer

본 자료의 2020년 상반기 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 . Key Financials

II. 영업 실적

1. 수입보험료
2. 신계약 APE / 신계약가치 수익성(VoNB)
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

Key Financials

- 수입보험료, 신계약 APE 및 RBC 비율은 전년 대비 개선
- 당기순이익은 손해율 및 사업비율 개선 등에 힘입어 전년 대비 88.2% 증가한 1,758억원을 기록

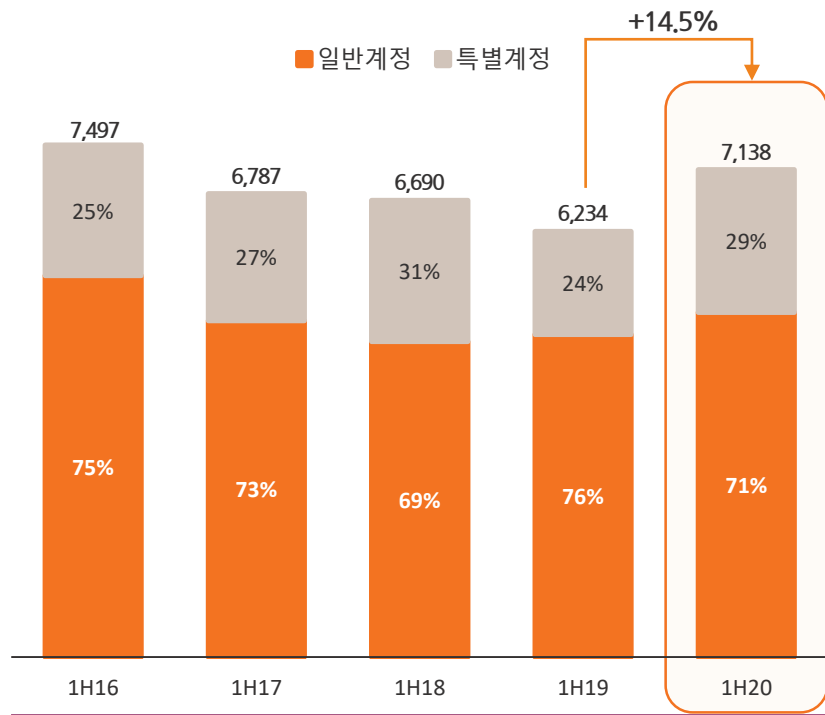
(십억 원)	1H20	1H19	YoY
수입보험료	7,138	6,234	+14.5%
신계약 APE	1,036	996	+4.0%
보장성 신계약 APE	596	642	△7.1%
기타 보장성 APE	182	271	△32.9%
손해율	80.2%	81.1%	△0.9%p
사업비율	15.5%	16.8%	△1.3%p
운용자산이익률	3.58%	3.30%	+0.28%p
부담금리	4.47%	4.58%	△0.12%p
당기순이익	176	93	+88.2%
RBC 비율	261.0%	221.3%	+39.7%p

수입보험료

- 수입보험료는 전년 동기 대비 14.5% 증가
- 일반계정 수입보험료는 전년 동기 대비 6.8% 증가

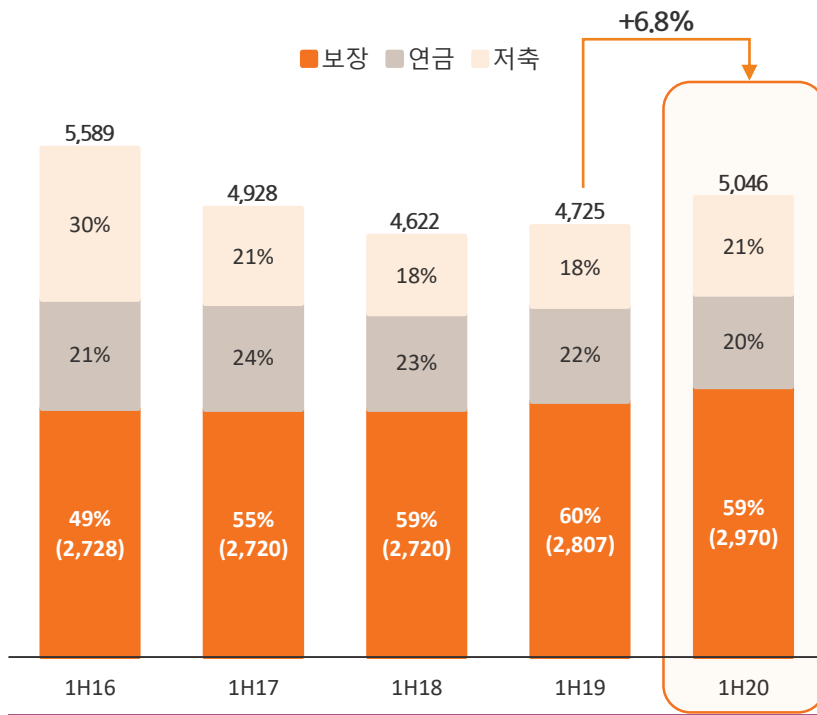
수입보험료

(십억 원)



일반계정 수입보험료

(십억 원)

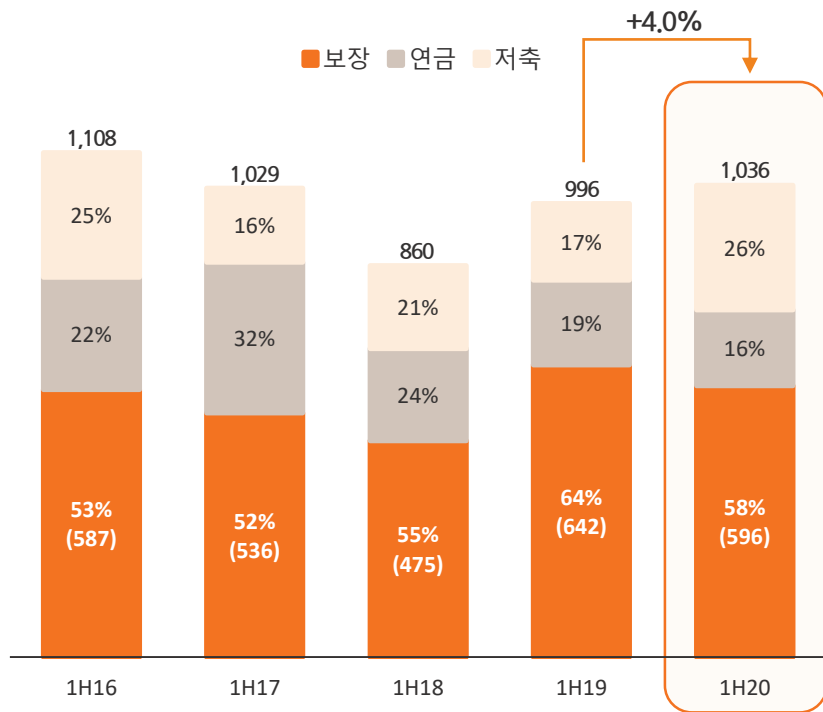


신계약 APE / 신계약가치 수익성(VoNB)

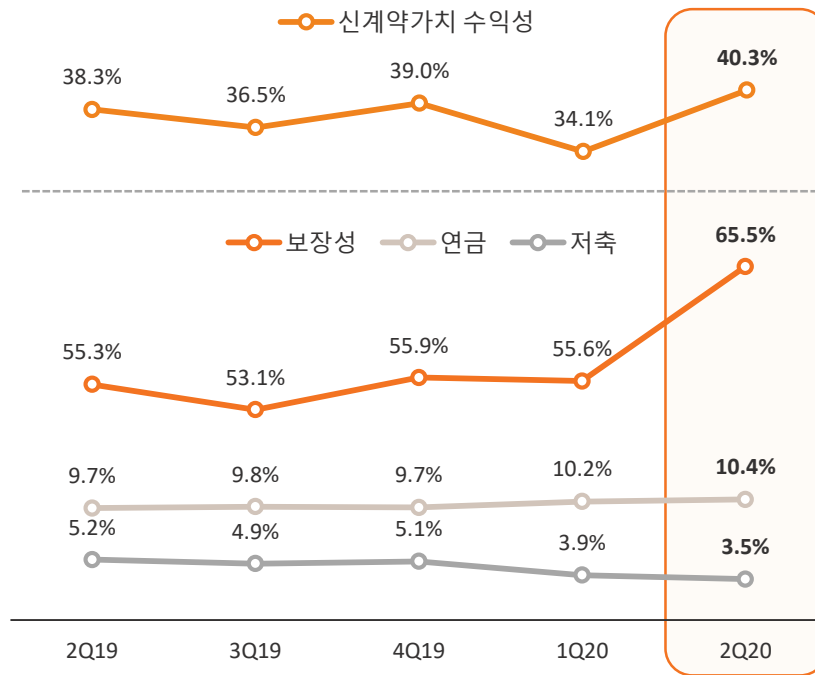
- 신계약 APE는 전년 동기 대비 4.0% 증가
- 보장성 신계약가치 수익성 증가로 전체 신계약가치 수익성 40.3% 기록

신계약 APE

(십억 원)



신계약가치 수익성¹⁾

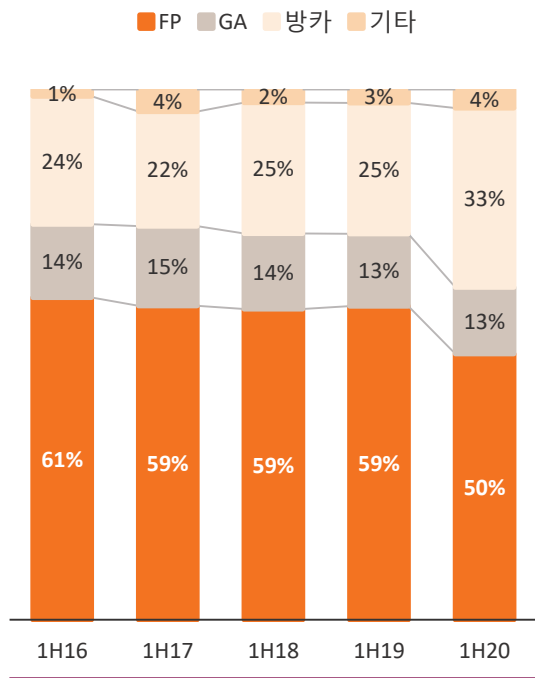


Note: 1) 누적 기준 신계약 APE. 20년 1분기 및 2분기 주요 가점은 19년 기준. 신계약가치 수익성 = 신계약가치 / APE

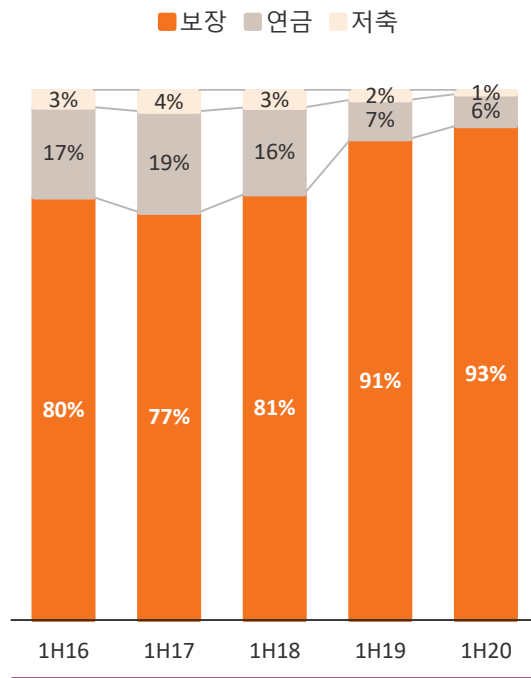
채널별 신계약 APE

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

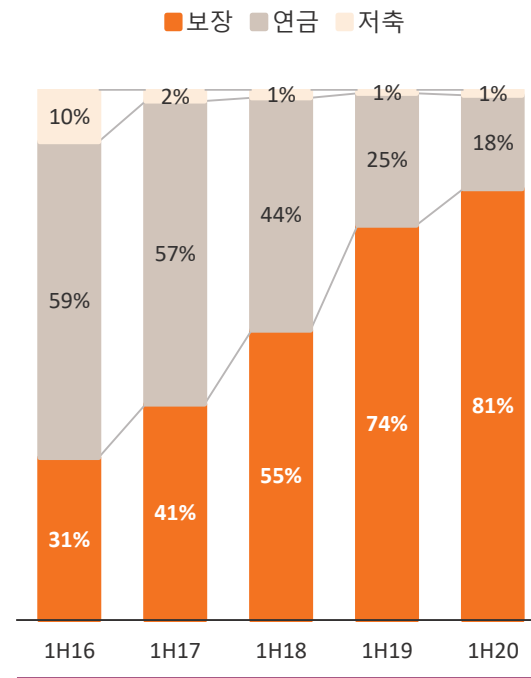
채널별 신계약 APE



FP채널 상품별 비중



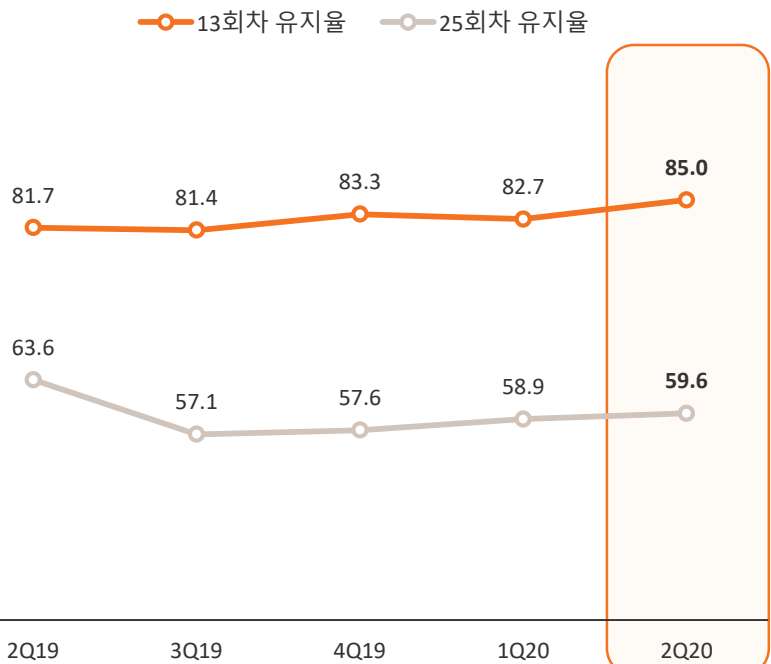
GA채널 상품별 비중



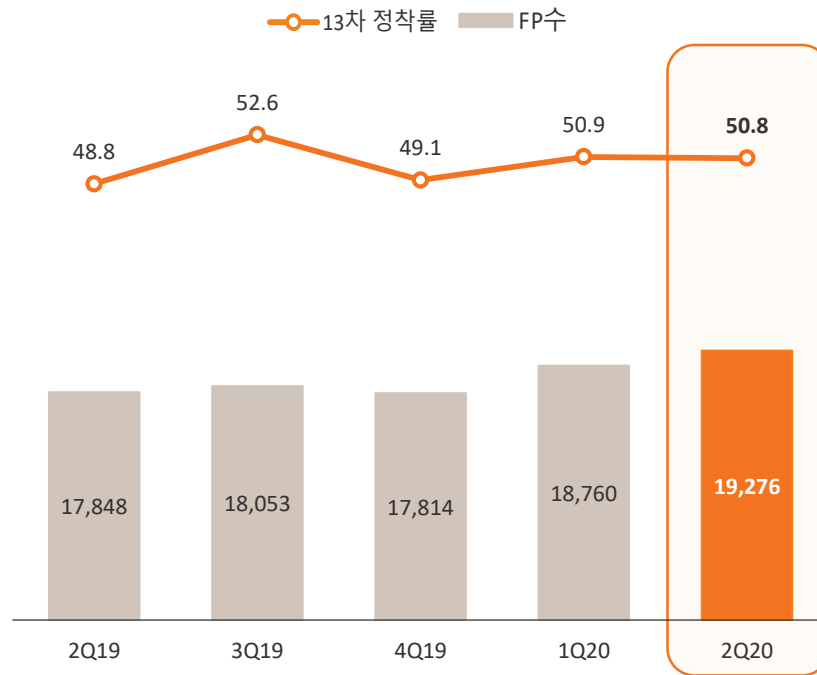
영업 효율성

- 13회차 및 25회차 유지율은 각각 85.0%, 59.6% 달성
- FP 조직 강화 및 업계 최고 수준의 정착률 유지

유지율¹⁾ (%)



FP 수 및 정착률²⁾ (% , 명)

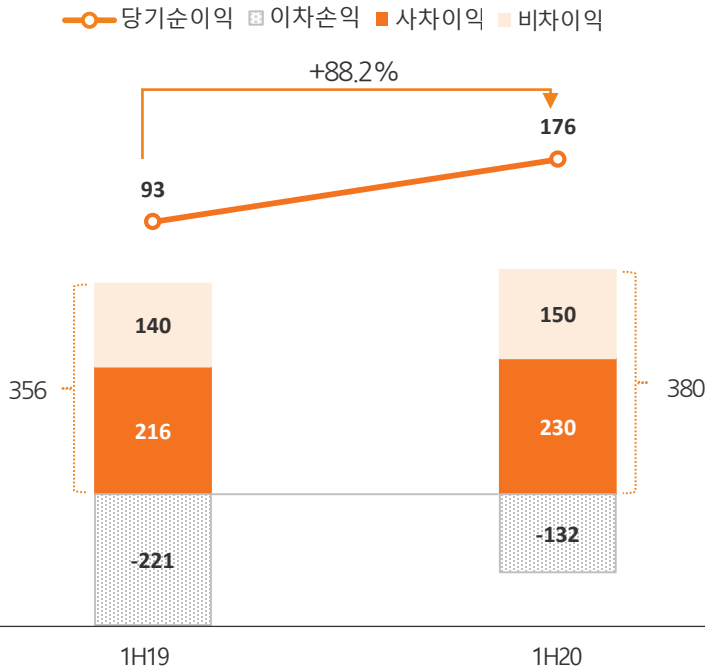


Note: 1) 전체 채널 기준 유지율
2) FP채널 기준 13차 정착률

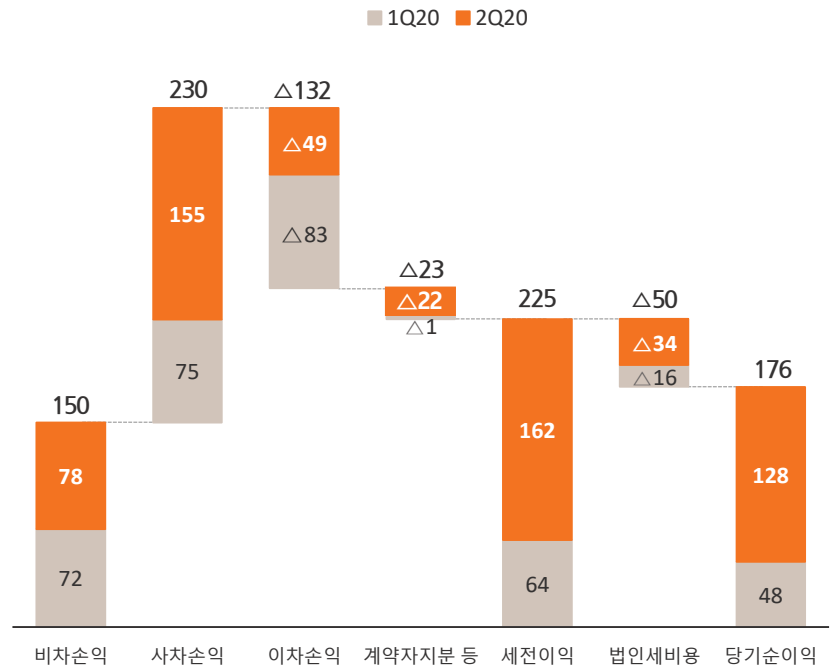
당기순이익

- 당기순이익은 전년 동기 대비 88.2% 증가한 1,758억원을 기록
- 견고한 보험 본연의 이익 시현 및 2분기 변액보증준비금 환입 등으로 이차손익 개선

3이원(세전) 및 당기순이익 (십억 원)



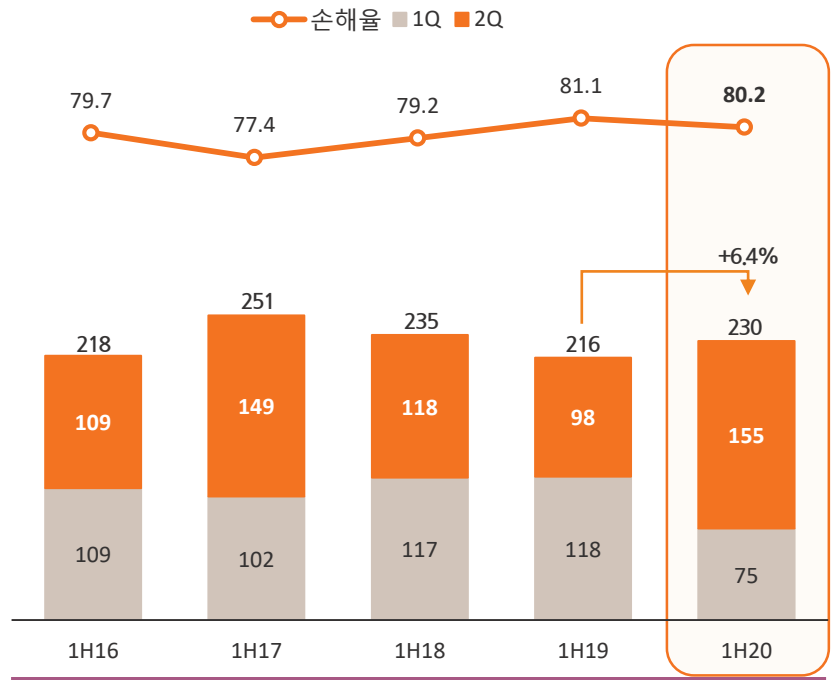
이원별 손익 Movement (십억 원)



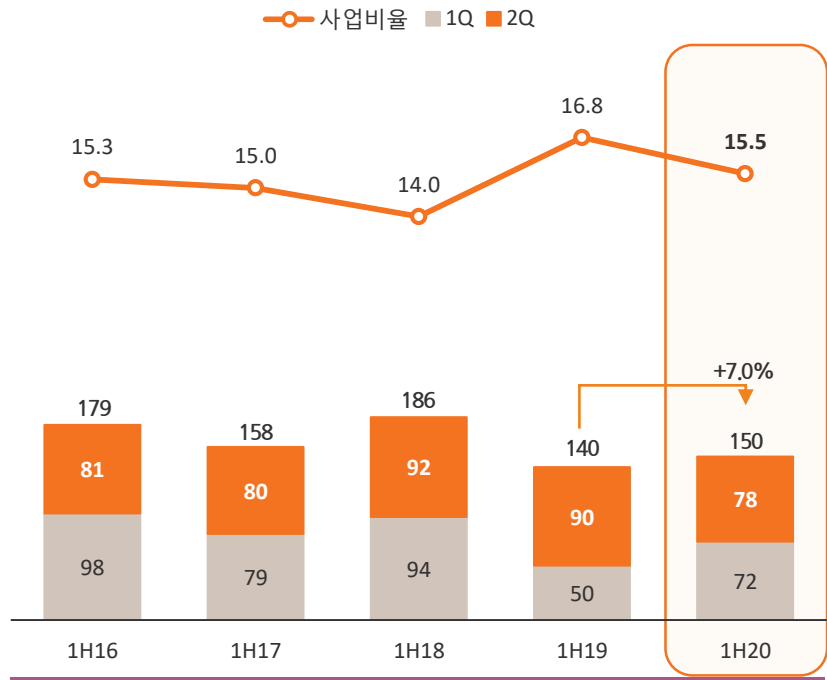
보험이익

- 손해율은 사고보험금 청구 감소 등으로 80.2%를 기록
- 사업비율은 신계약 판매 확대에 따라 15.5% 달성

사차손익 및 손해율¹⁾ (% , 십억 원)



비차손익 및 사업비율²⁾ (% , 십억 원)



Note: 1) 손해율 = 사고보험금 ÷ 위험보험료

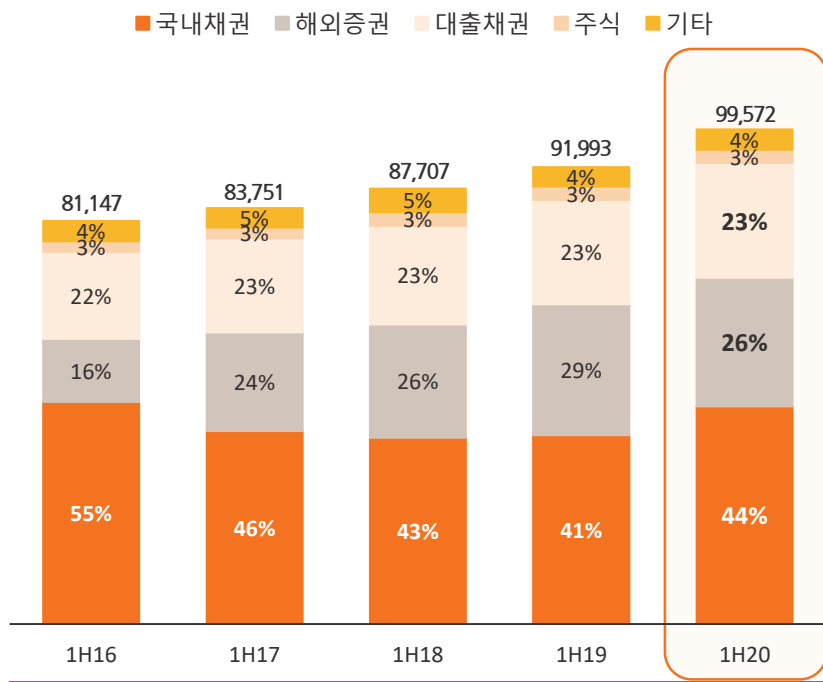
2) 사업비율 = 실제사업비 ÷ 조정 수입보험료
 조정 수입보험료는 일시납의 1/10 반영

자산운용

- 국내채권 44%, 해외증권 26%, 대출채권 23% 등 금리부자산 중심의 포트폴리오 구축
- 운용자산이익률은 장단기 채권 교체매매 등을 통해 3.58% 시현

운용자산 포트폴리오

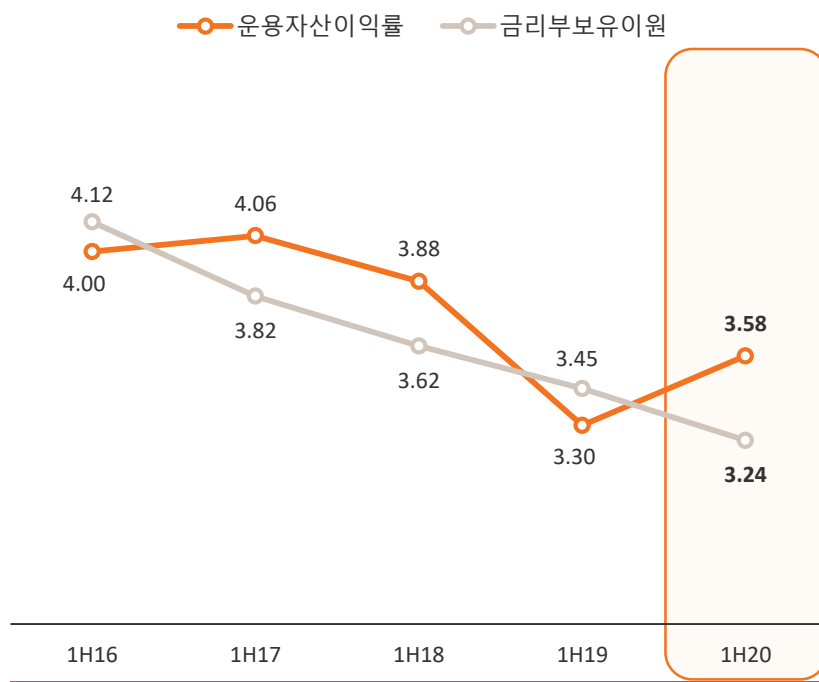
(십억 원)



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

운용자산이익률 및 보유이원¹⁾

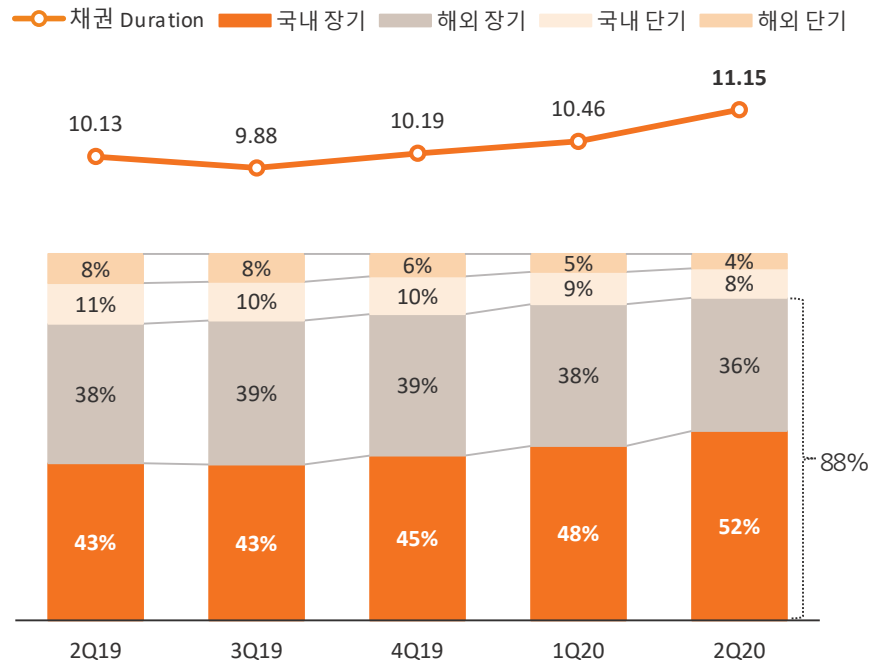
(%)



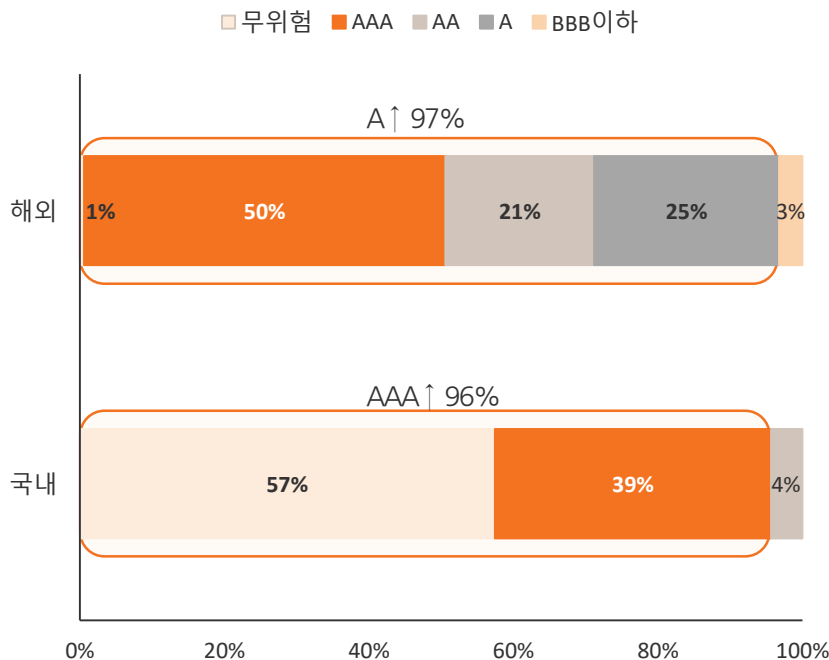
채권 포트폴리오

- 채권 Duration은 국내 장기채 비중 확대를 통해 11.15년을 기록
- 해외 A 등급 이상 97%, 국내 AAA 등급 이상 비중 96%의 안정적 채권 포트폴리오 구축

국내·외 장기채¹⁾ 현황 (년)



국내·외 채권²⁾ 신용등급 현황



Note: 1) 10년 이상

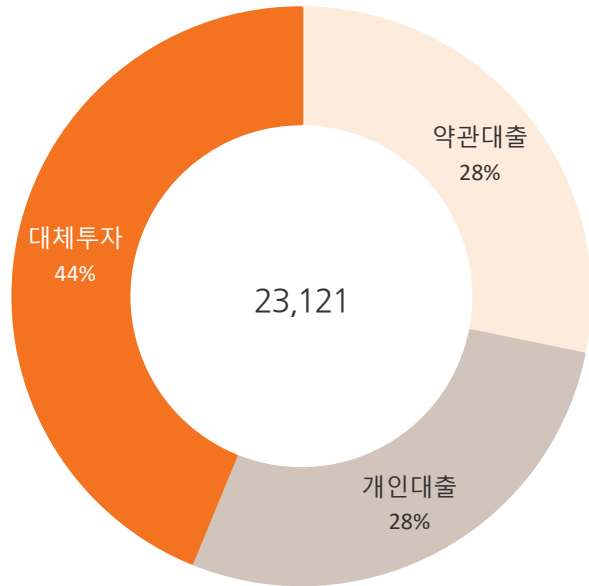
2) 국내·외 채권 포트폴리오는 채권형 수익증권 및 기타유가증권 제외

대출채권 포트폴리오

- 대체투자 44%, 약관대출 28%, 개인대출 28%의 균형잡힌 대출 포트폴리오
- 안정적으로 관리되고 있는 NPL 및 연체율

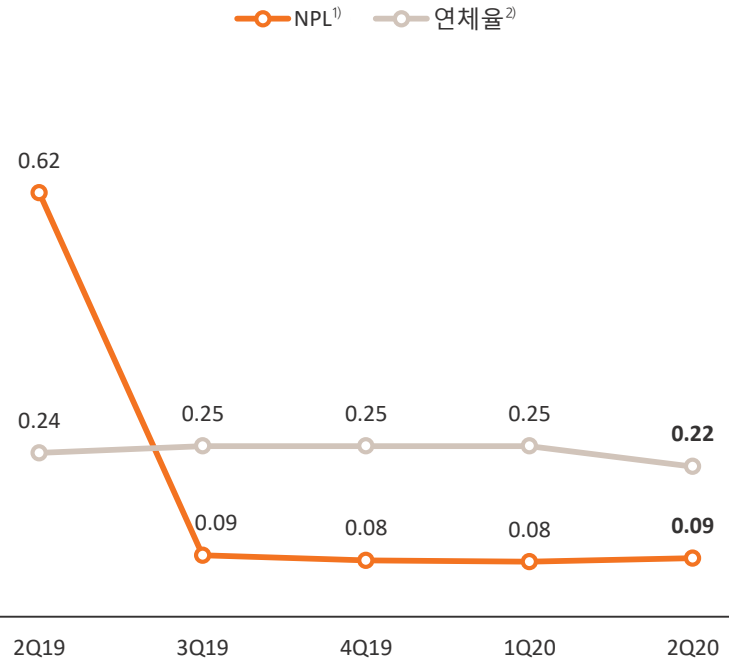
대출채권 포트폴리오

(십억 원)



대출 건전성 현황

(%)



Note: 1) NPL(Non Performing Loan) = 고정 이하대출금액 ÷ 전체 대출금액

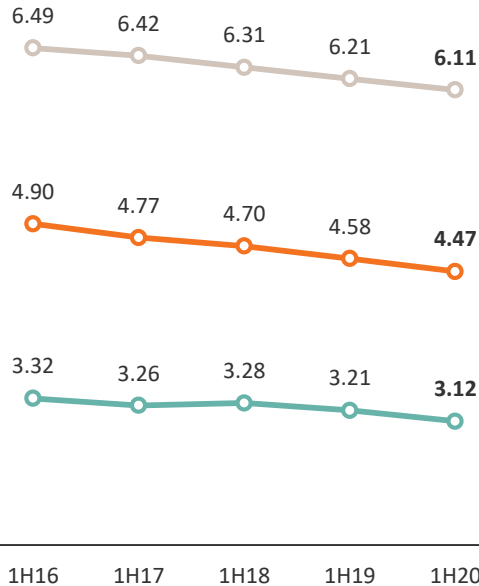
2) 연체율 = 1개월 이상 연체금액 ÷ 약관대출제의 대출채권 총액

부담금리 / RBC / Duration

- 부담금리는 고금리 계약 만기도래 등으로 구조적 개선세 지속
- RBC비율은 전년 동기 대비 39.7%p 개선, Duration Gap은 0.23년으로 축소

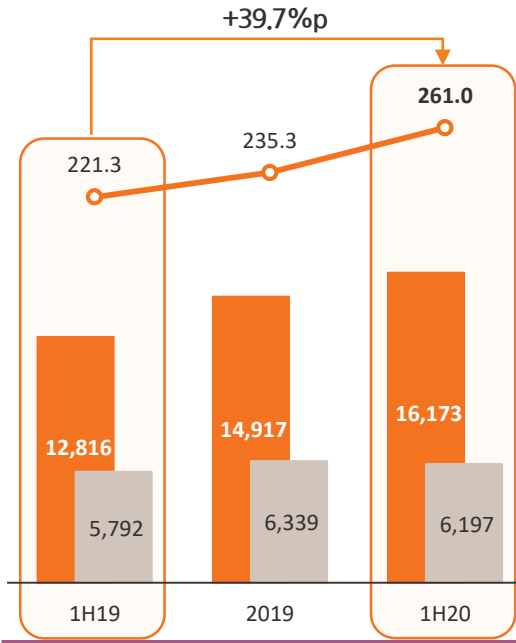
부담금리 (%)

○ 평균 부담금리 ○ 변동금리 ○ 고정금리



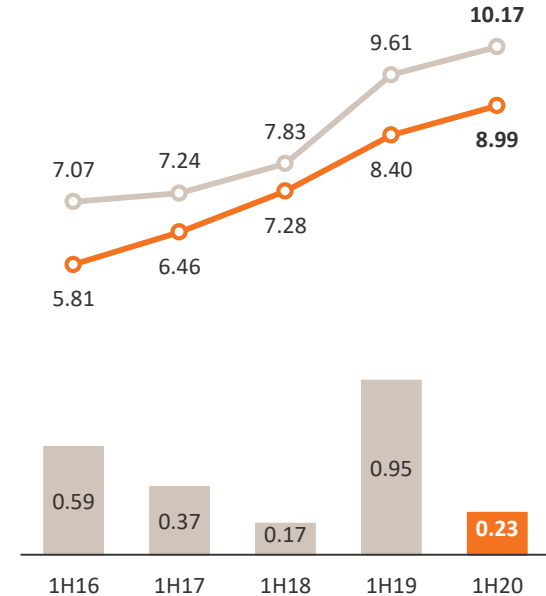
RBC 비율¹⁾ (% , 십억 원)

○ RBC비율 ■ 지급여력기준금액 ■ 지급여력금액



Duration²⁾ (년)

○ 자산 Duration ○ 부채 Duration ■ Duration Gap



Note: 1) 연결 RBC 기준

2) Duration Gap = 자산 Duration - 부채 Duration X (부채금액 ÷ 금리부자산금액)

감사합니다

SINCE
1946
대한민국 최초의
생명 보험사



—
한화생명 기획관리팀 IR파트



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.