

한화금융네트워크

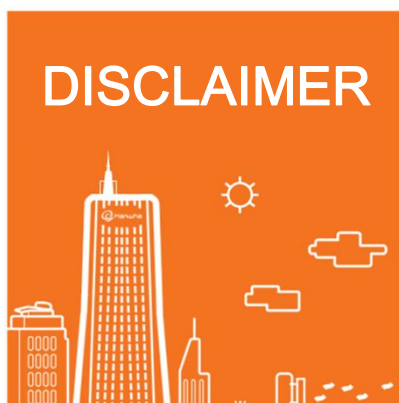


Hanwaha Life Insurance

FY2012 Earnings & EV

2013.05.22(수) 16:00~





본 자료의 FY2012 경영실적은 외부 감사인의 회계감사보고서를 제공 받지 못한 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 것으로 수치 중 일부는 회계감사 결과에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료의 FY2012 경영실적은 한국채택국제회계기준 (K-IFRS)을 적용하여 작성한 개별실적 기준입니다.

FY2013 경영전망 및 FY2012 EV는 당사가 신뢰할 수 있는 정보와 미래에 대한 가정을 기초로 작성하였습니다. 그러나 모든 수치와 전망은 환경변화에 따라 추후 달라질 수 있습니다.

TABLE OF CONTENTS



01

**FY2012
Earnings**

02

**FY2013
Guidance**

03

**FY2012
EV**

04

Q&A



1

FY2012 Earnings

- 총자산/매출
- 당기순이익
- 영업효율
- 보험영업
- 투자영업
- 투자자산 배분
- 준비금
- RBC

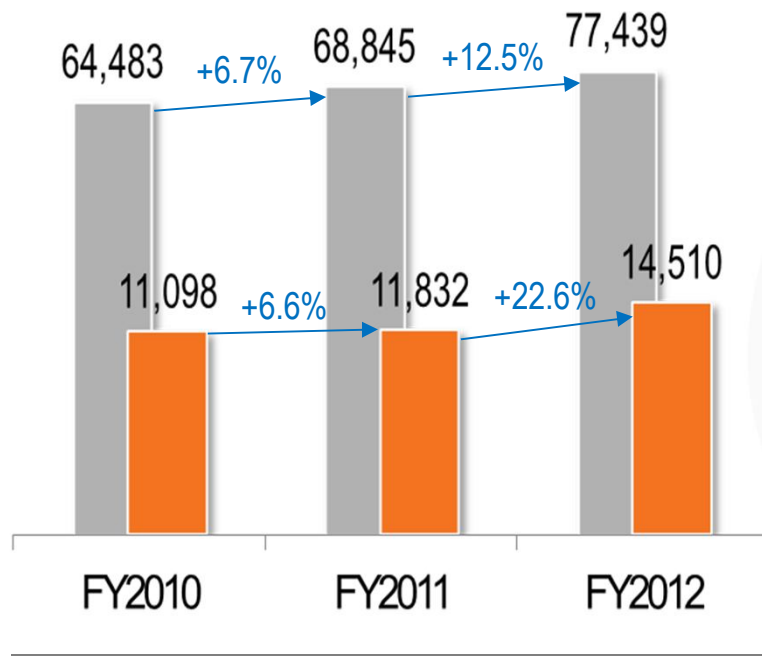
총자산/매출

총 자산 12.5%, 수입보험료 22.6%, 신계약 APE 23.1%의 견조한 성장세 지속

자산/수입보험료

(십억원)

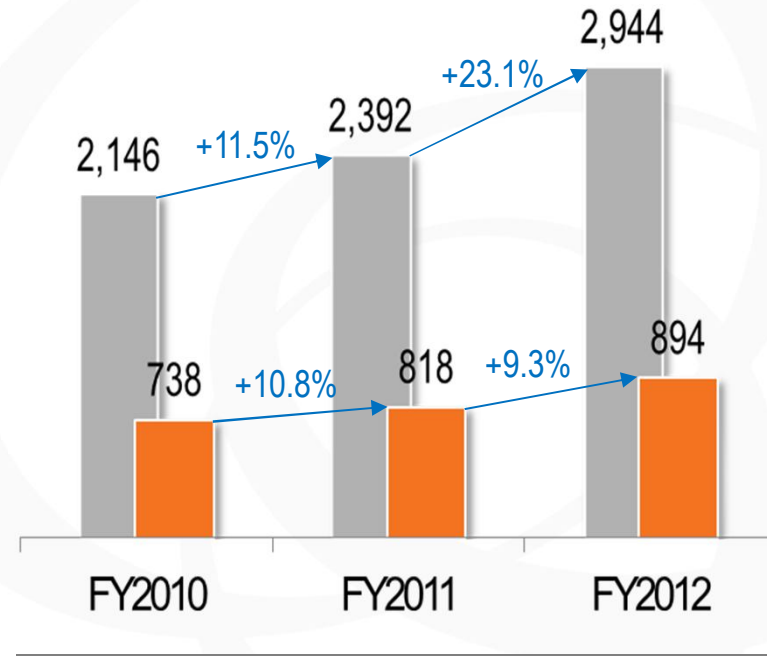
■ 자산 ■ 수입보험료



APE

(십억원)

■ APE ■ 보장성APE

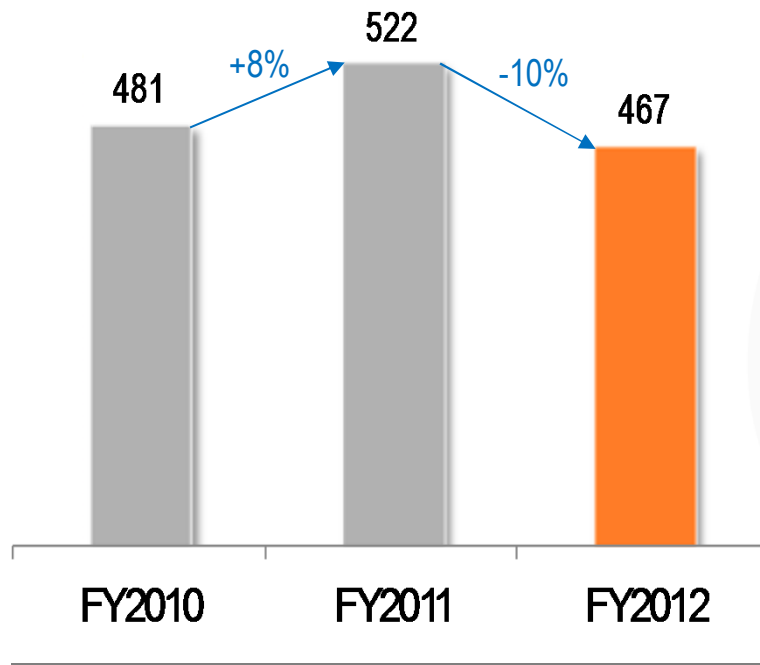


당기순이익

제도변경에 따른 4분기 일회성 비용으로 전년대비 10% 감소

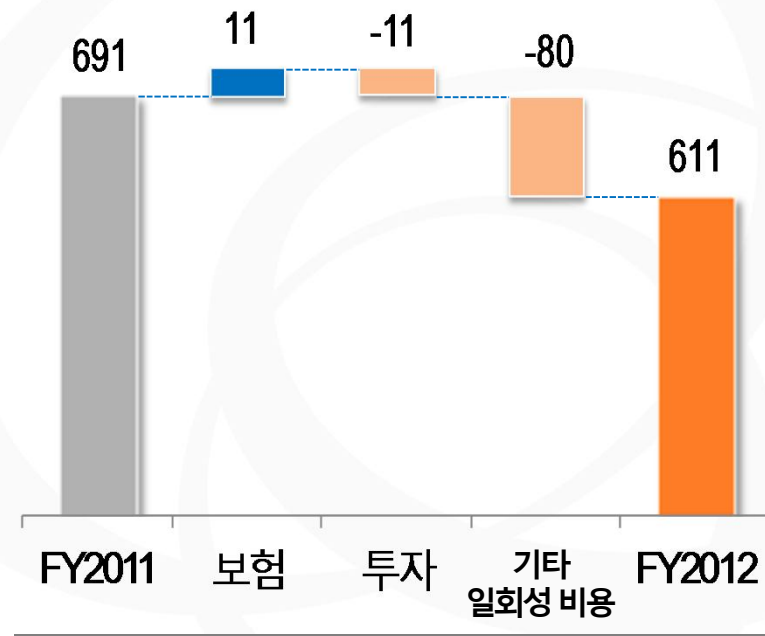
당기순이익

(십억원)



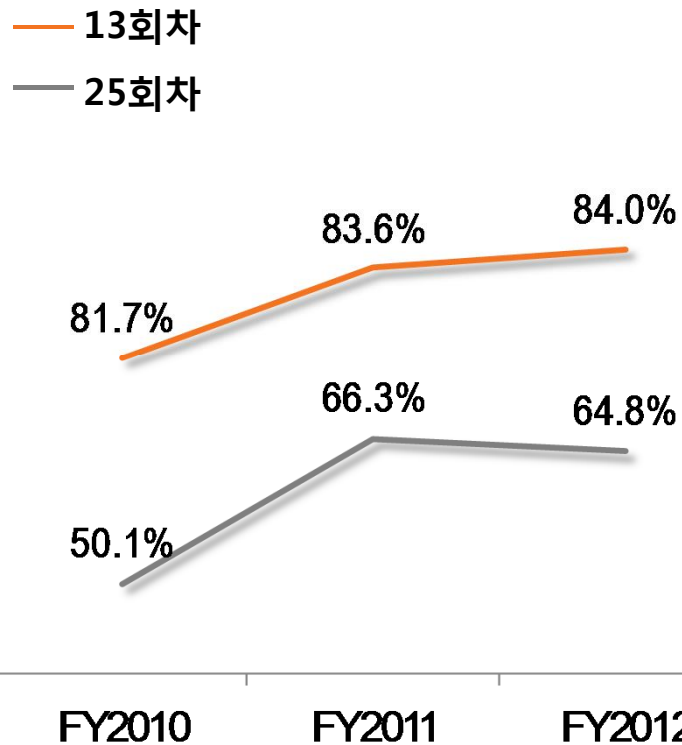
세전이익 변동

(십억원)

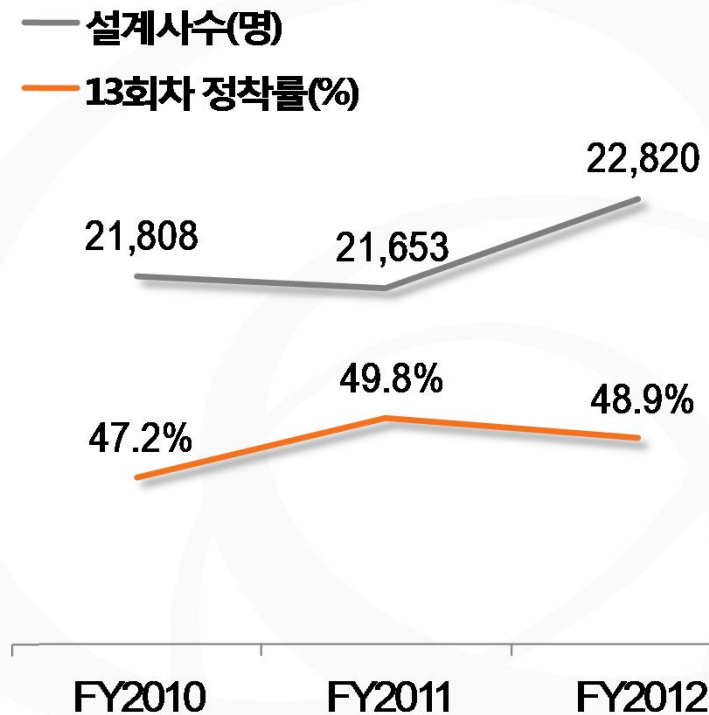


안정적인 영업효율 유지와 등록설계사 수의 증가로 영업 경쟁력 확대

유지율



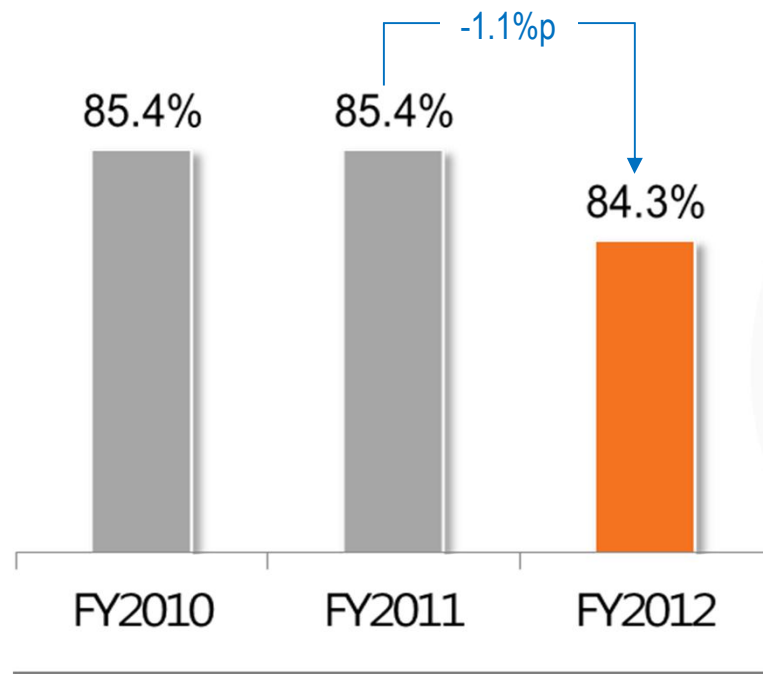
설계사



손해율과 사업비율 감소로 보험영업이익의 안정성 확보

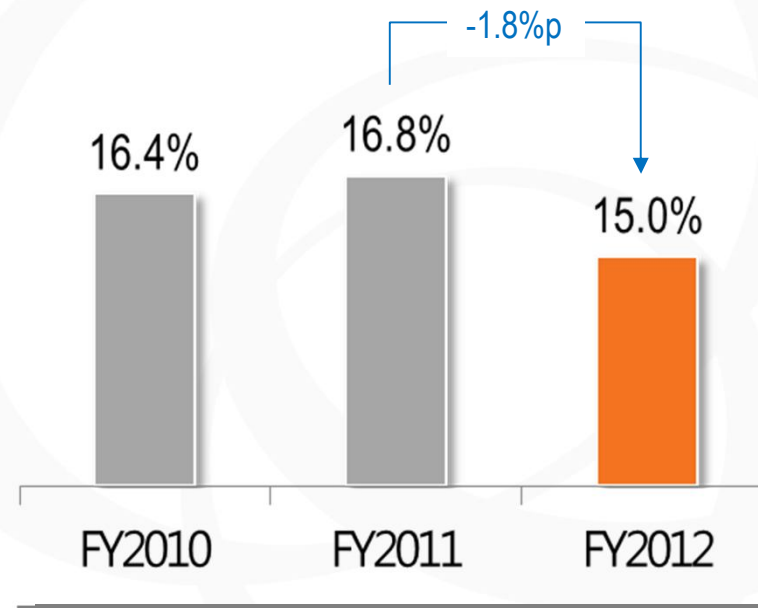
손해율

(사고보험금/위험보험료)



사업비율

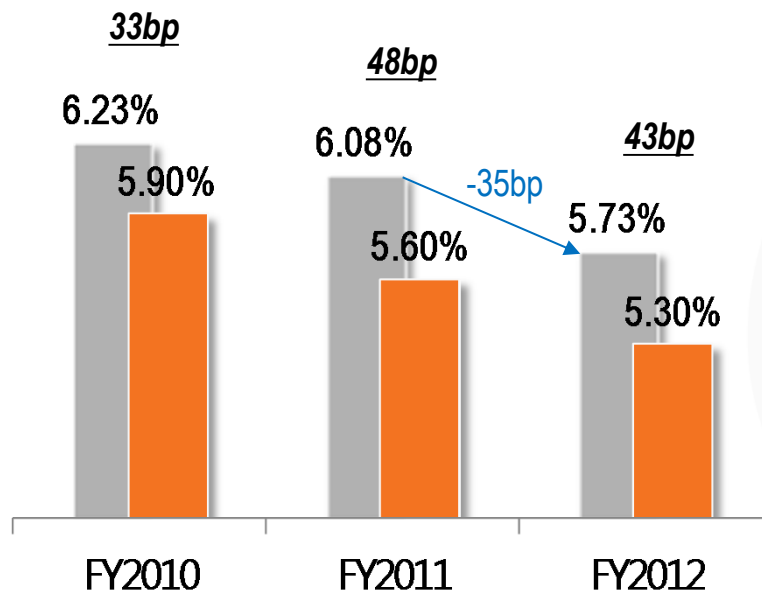
(실제사업비/수입보험료)



운용자산 이익률 5.3% 달성, 준비금 부담이율 전년대비 35bp 감소,
경쟁력 있는 신규투자수익률 유지

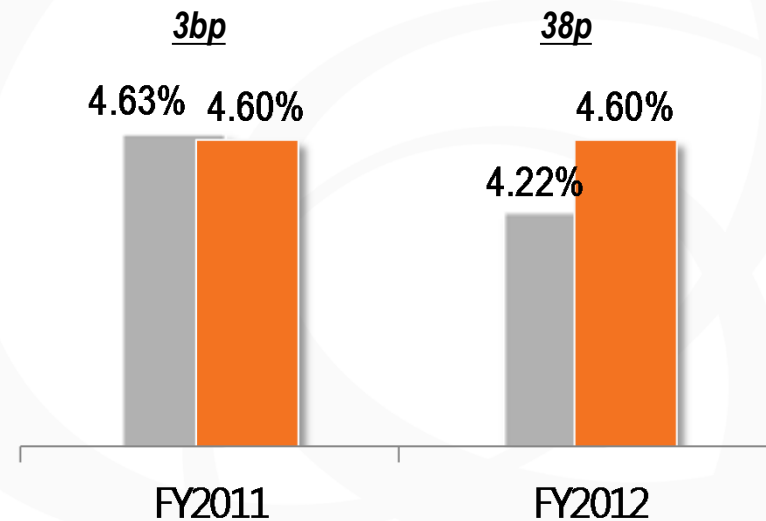
운용자산 이익률

■ 부담이율 ■ 운용자산이익률



신규투자 수익률

■ 변동형 준비금 부담이율 ■ 신규투자수익률

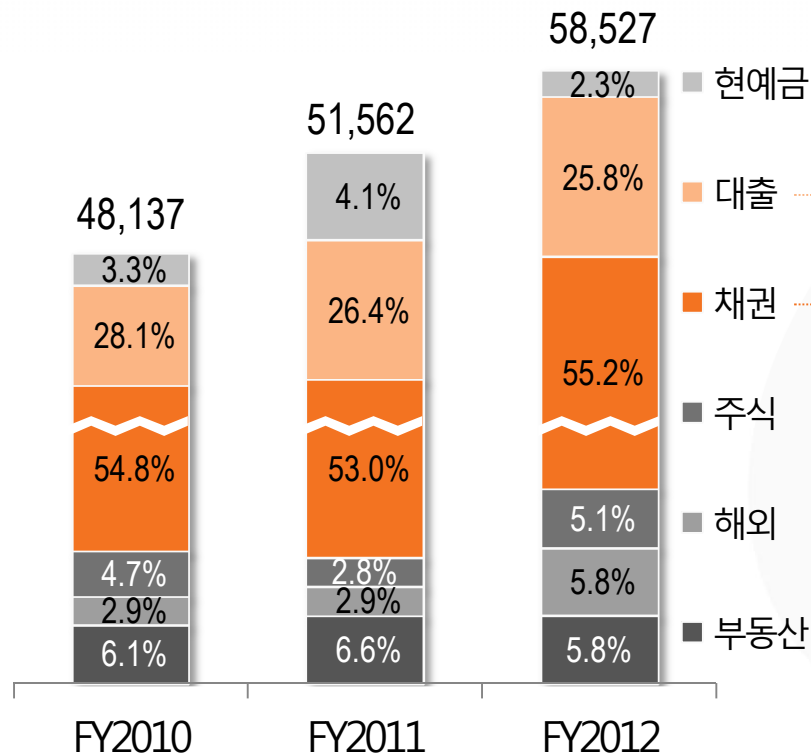


투자자산 배분

금리부자산 위주의 안정적인 운용자산 포트폴리오

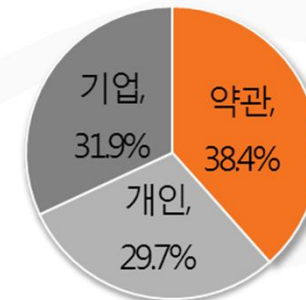
운용자산 포트폴리오

(십억원)



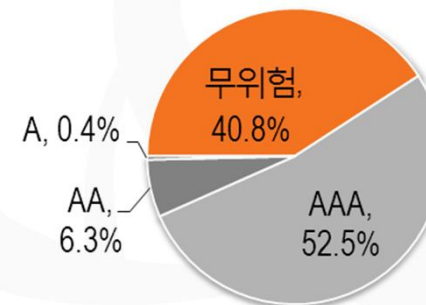
대출 포트폴리오

(FY2012)



채권 포트폴리오

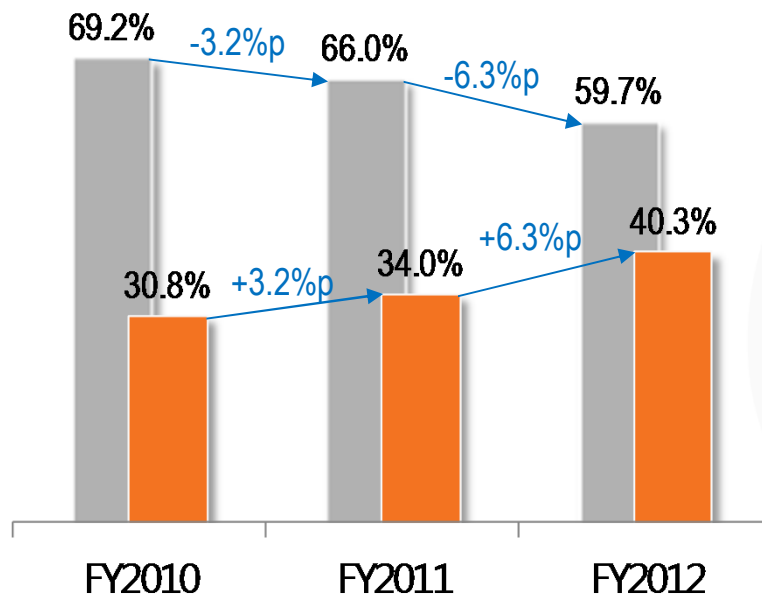
(FY2012)



변동형 준비금 지속 확대, duration gap은 2.64로 축소

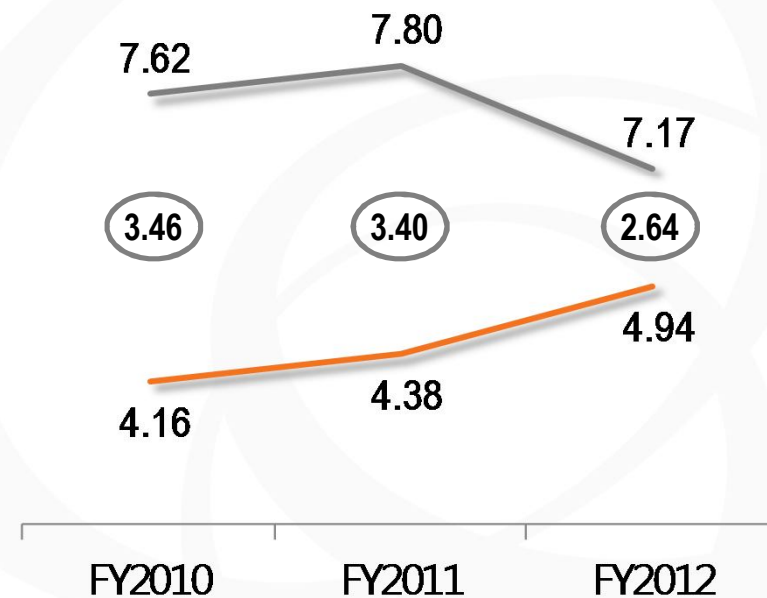
준비금

■ 고정형 준비금 ■ 변동형 준비금



Duration

— 부채 Dur. — 자산 Dur. ○ Dur. 갭

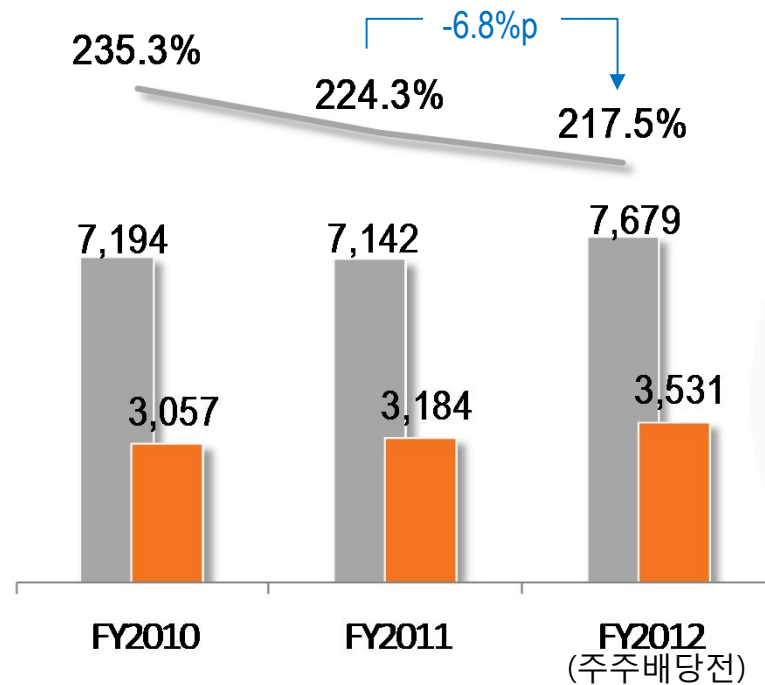


자본적정성 기준 강화 등의 영향으로 RBC비율 전년 대비 소폭 하락

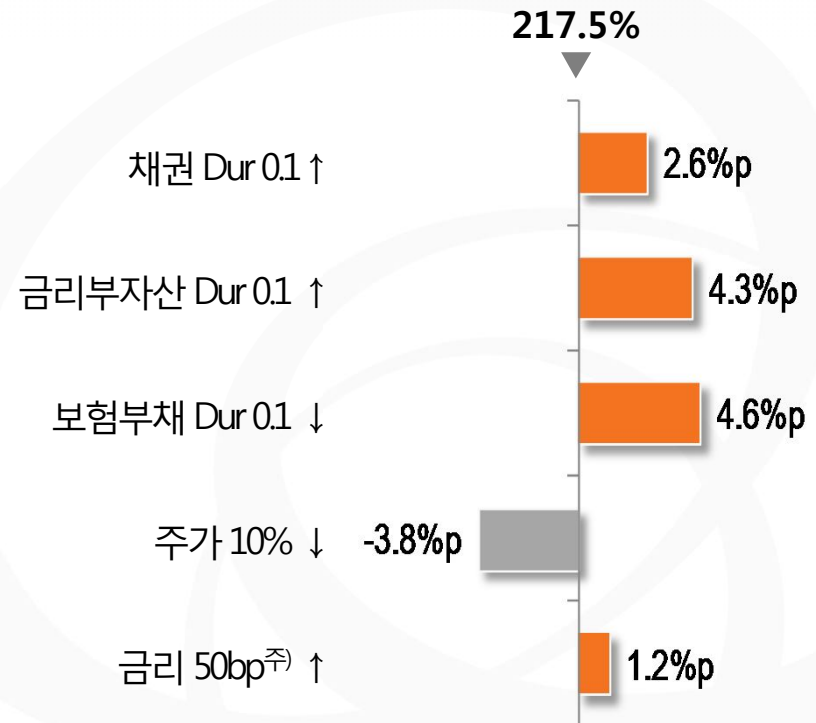
RBC 비율

(십억원)

■ 지급여력 ■ 지급여력기준 — RBC비율



듀레이션 및 시장변수 RBC 영향



주) 향후 1년간 금리 상승 유지 가정



FY2013 Guidance

- Strategy
- FY2013 Target

Scale Driven

- ▮ 01. 핵심경영지표
 - ✓ 월초 MS, 당기손익
- ▮ 02. 영업지표
 - ✓ FP 조직 증대
 - ✓ 13차월 유지율
- ▮ 03. 고객
 - ✓ 설계사 의존
- ▮ 04. 자산운용
 - ✓ 투자수익률 극대화

Value Driven

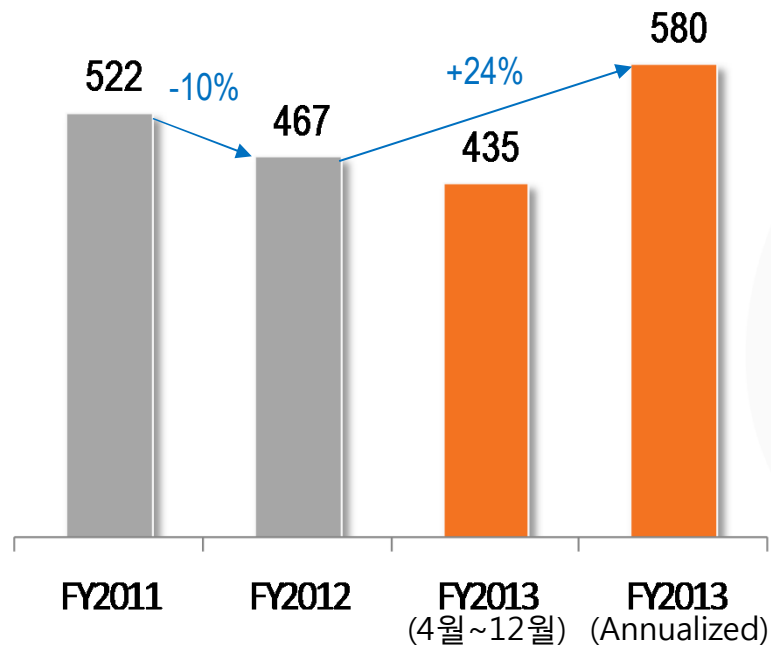
- ▮ 01. 핵심경영지표
 - ✓ EV/VNB, 당기손익
- ▮ 02. 영업지표
 - ✓ FP 인당생산성 증대
 - ✓ 25차월 이상 유지율
 - ✓ 사차익 규모(비중) 증대
- ▮ 03. 고객
 - ✓ 회사주도
 - ✓ 브랜드전략과 연계
- ▮ 04. 자산운용
 - ✓ (일정 RBC 유지下) 수익률 증대
 - ✓ 금리부 자산 다변화

FY2013 Target

당기순이익 4,350억원 예상, APE는 기저효과로 13% 감소한 2조5,600억원 전망

당기순이익

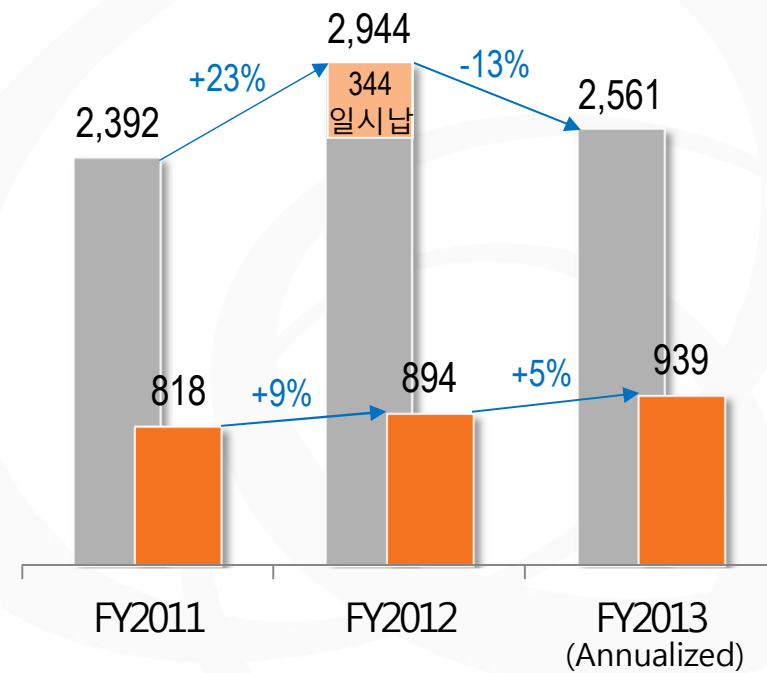
(십억원)



APE

(십억원)

■ APE ■ 보장성APE





3

FY2012 EV

- Embedded Value
- 신계약가치
- EV Movement
- 민감도분석
- 주요 가정

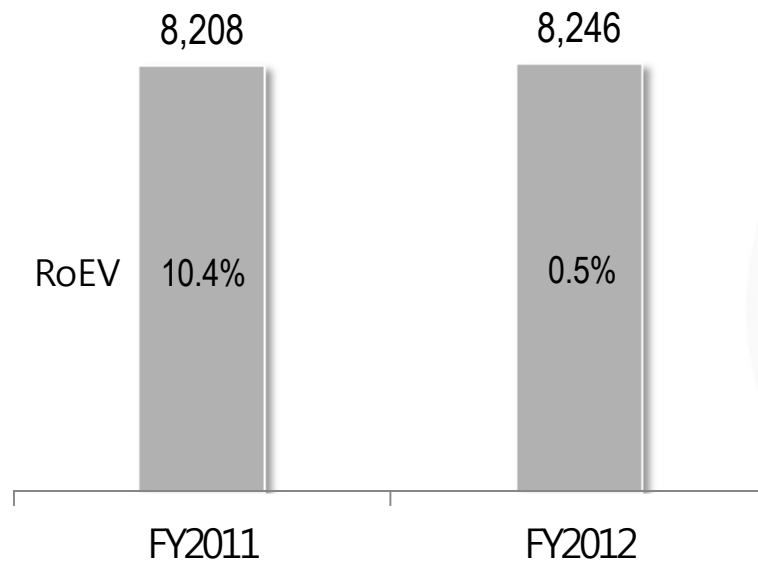
Embedded Value

FY2012 EV 8조 2,460억, RoEV 0.5%, 조정순자산가치 7조 9,650억, 보유계약가치 2,810억

EV

(십억원)

■ EV

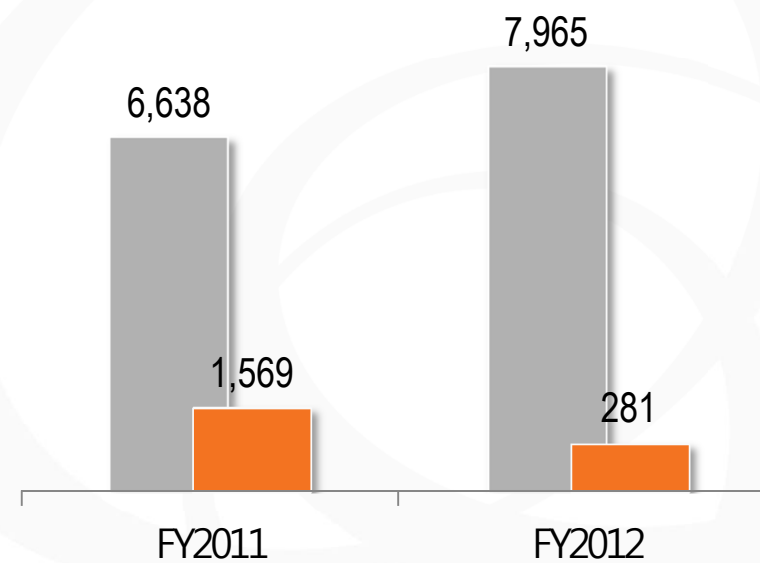


주) FY2012 EV: 주주배당 전 기준

EV Breakdown

(십억원)

■ 조정순자산가치 ■ 보유계약가치



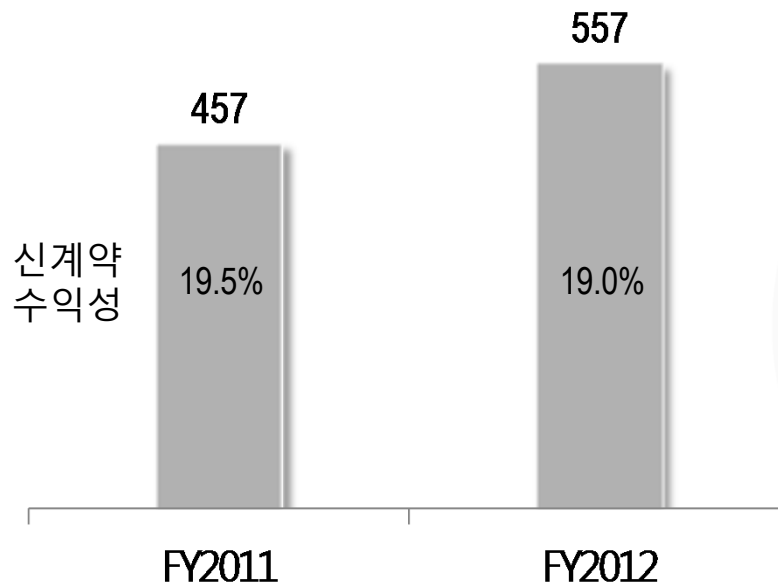
신계약가치

신계약가치 5,570억으로 전년대비 1,000억 증가

신계약가치

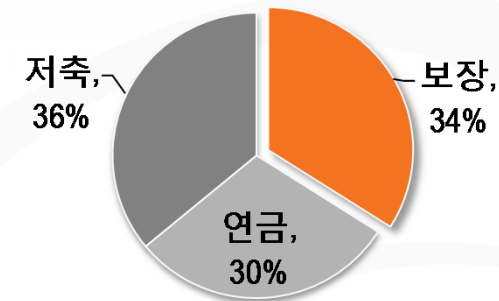
(십억원)

■ 신계약가치



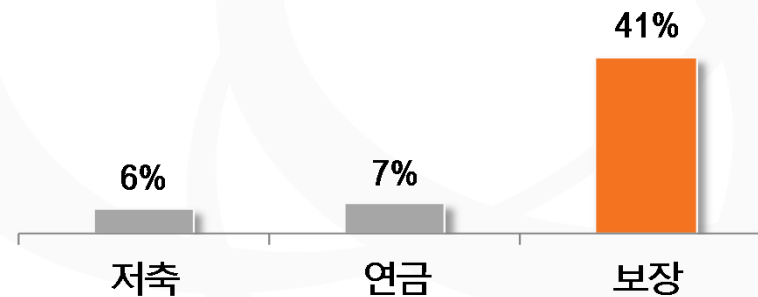
APE Breakdown

(FY2012)



신계약 수익성

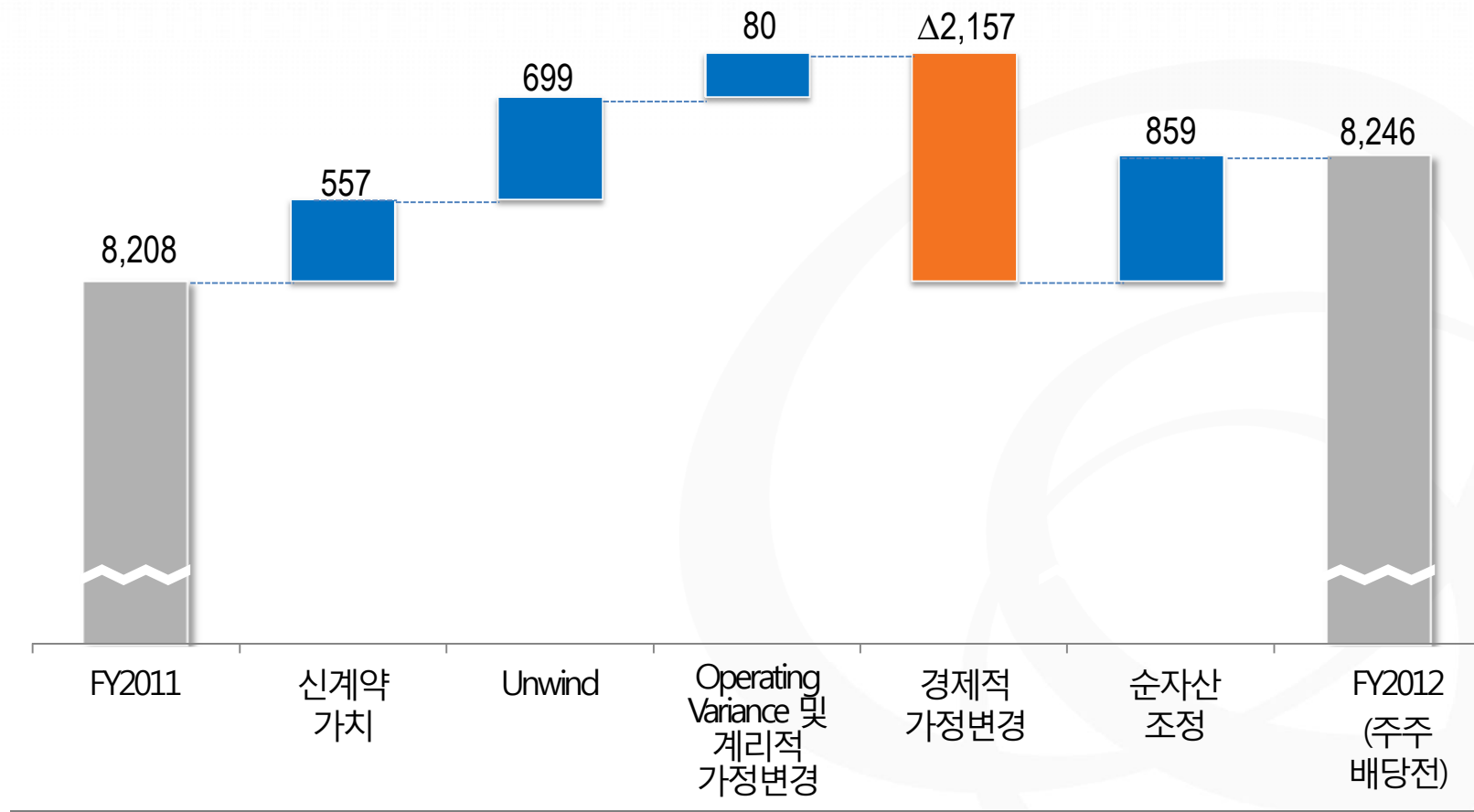
(FY2012)



EV Movement 분석

EV Movement

(십억원)

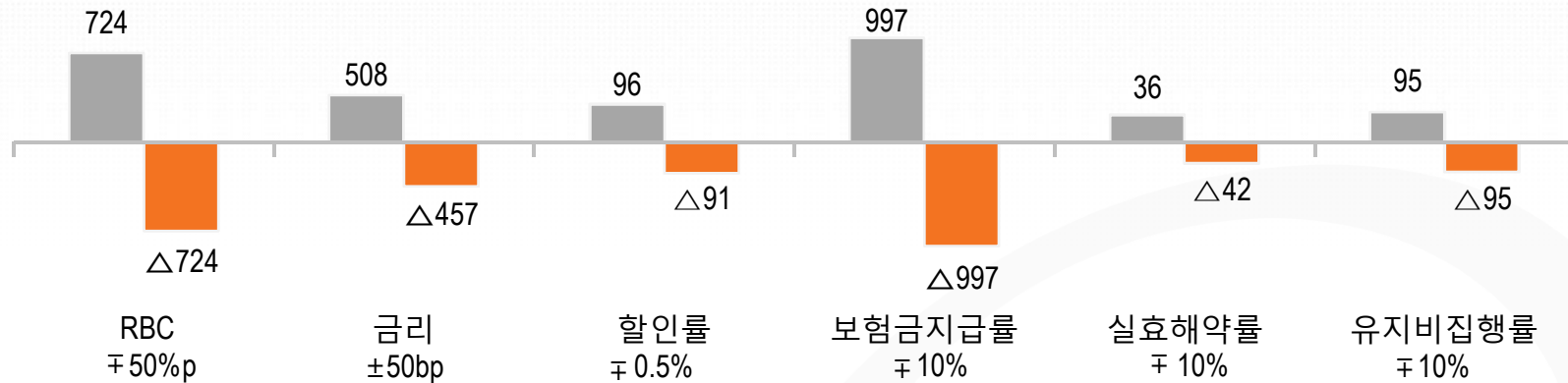


민감도분석

EV

8,246

(십억원)

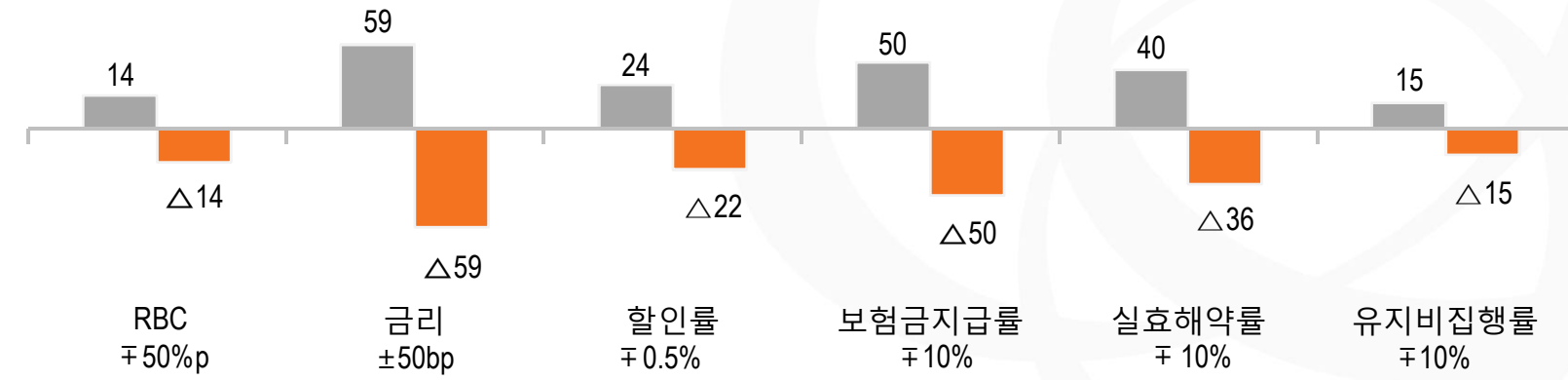


주) EV: 주주배당 전 기준

신계약가치

557

(십억원)



경제적 가정

- 할인율 : 10% (FY2011 10.5%)
- 투자수익률 : 4.1% (FY2011 4.9%)
- 최저요구자본수준 : RBC 기준 150%
- 인플레이션 : 3%
- 법인세율 : 24.2%

계리적 가정

- 실제사업비 집행률: 직전 1년 경험률
- 실효해약률: 최근 5년간 경험률
- 사고보험금지급률: 최근 5년간 경험률



Q&A



내일을 향한 금융
한화생명



Thank You