

Issue Comment

2018.01.02

보험/증권

Analyst 김고은

02. 6098-6670

goenkim@meritz.co.kr

한화손해보험 000370

11월 실적 review

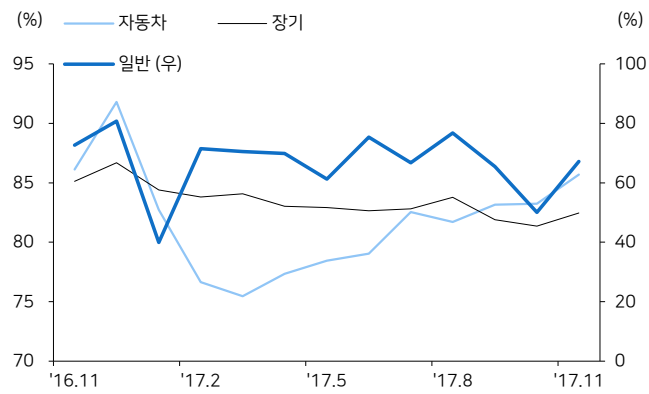
(십억원, %)	16.11	16.12	17.01	17.02	17.03	17.04	17.05	17.06	17.07	17.08	17.09	17.10	17.11	MoM	YoY
원수보험료	426	434	427	417	452	433	434	456	448	438	457	427	450	5.4	5.5
일반	34	31	36	27	43	36	34	51	41	29	39	29	37	25.4	8.3
자동차	73	77	68	66	79	72	74	76	74	72	78	63	75	19.2	2.4
장기	319	325	323	324	330	326	326	330	332	337	340	334	338	1.1	5.9
경과보험료	342	348	348	342	353	339	341	341	345	351	349	346	345	-0.2	1.0
보험영업이익	-21	-47	-21	-17	-19	-13	-11	-14	-24	-17	-19	-19	-16	적지	적지
투자영업이익	33	35	39	34	36	41	36	39	47	35	36	40	33	-17.7	1.2
당기순이익	9	0	13	12	12	20	18	18	16	14	13	16	12	-24.1	42.1
투자수익률	3.5	3.7	4.1	3.6	3.8	4.2	3.6	3.9	4.7	3.5	3.5	3.9	3.2	-0.7	-0.3
운용자산	11,280	11,389	11,456	11,502	11,586	11,738	11,901	11,986	12,116	12,226	12,314	12,380	12,620	1.9	11.9
손해율 (IFRS)	84.8	87.2	82.5	82.4	82.3	81.6	81.3	81.8	82.1	83.1	81.4	80.2	82.2	2.0	-2.6
일반	72.7	80.7	39.9	71.5	70.5	69.9	61.3	75.3	66.8	76.8	65.4	50.1	67.2	17.1	-5.5
자동차	86.1	91.8	82.7	76.6	75.5	77.3	78.4	79.0	82.5	81.7	83.2	83.2	85.7	2.5	-0.4
장기	85.1	86.7	84.4	83.8	84.1	83.0	82.9	82.6	82.8	83.8	81.9	81.4	82.4	1.1	-2.7
장기위험손해율	99.6	105.1	94.5	95.6	98.7	93.0	92.1	91.6	91.4	97.0	88.1	84.8	92.8	8.0	-6.8
사업비율	21.3	25.2	23.4	22.7	23.0	22.3	22.0	22.4	24.9	21.6	24.0	25.2	22.5	-2.7	1.2
합산비율	106.1	112.4	105.9	105.1	105.2	104.0	103.3	104.2	106.9	104.7	105.4	105.4	104.7	-0.7	-1.4
장기신계약(월납)	4.8	6.3	4.3	5.3	6.7	4.4	4.4	4.9	5.1	5.2	5.4	4.1	5.0	21.5	5.2
보장성	4.6	6.2	4.0	4.9	6.3	4.1	4.2	4.7	4.9	5.0	5.1	3.9	4.8	22.5	3.2
보장성 인보험	3.8	5.2	3.5	4.4	5.8	3.6	3.6	4.0	4.3	4.4	4.3	3.1	3.7	21.6	-1.7
ROE	10.7	0.5	17.9	15.7	16.1	26.0	22.5	22.0	19.4	16.4	14.9	19.7	13.6	-6.1	2.9
자기자본	904	885	892	915	923	950	974	999	1,008	1,021	1,005	963	1,200	24.6	32.7

Comment

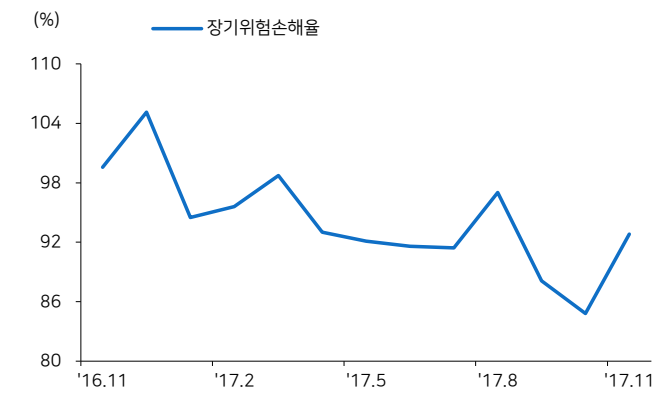
- 11월 순이익 122억원(42.1% YoY, -24.1% MoM)
- 보장성 인보험 신계약 증가세에 따른 추가상각 71억원 발생, 사업비율 상승
- 영업일수 효과로 인한 장기위험손해율 상승, 일별 손해율은 안정화
- 11월말 RBC비율 : 198.6% 추정, 11월 유상증자 완료로 자기자본 금액 1,978억원 증가
- 연말 금리위험액 강화 등 반영 시 RBC 비율 180% 중반 추정

Issue Comment

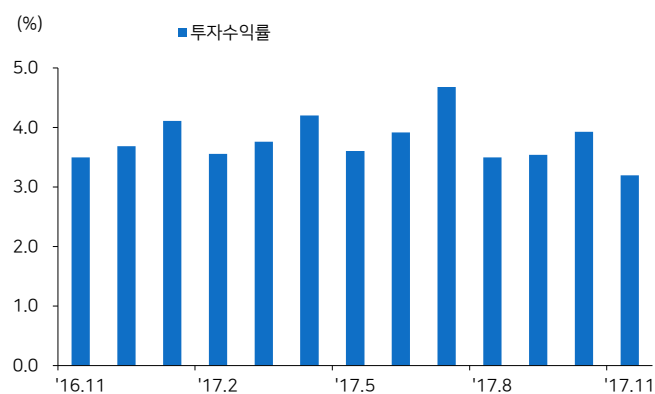
보증별 손해율



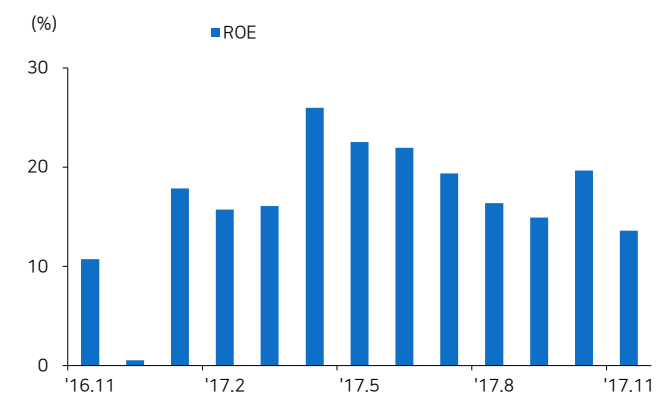
장기위험손해율



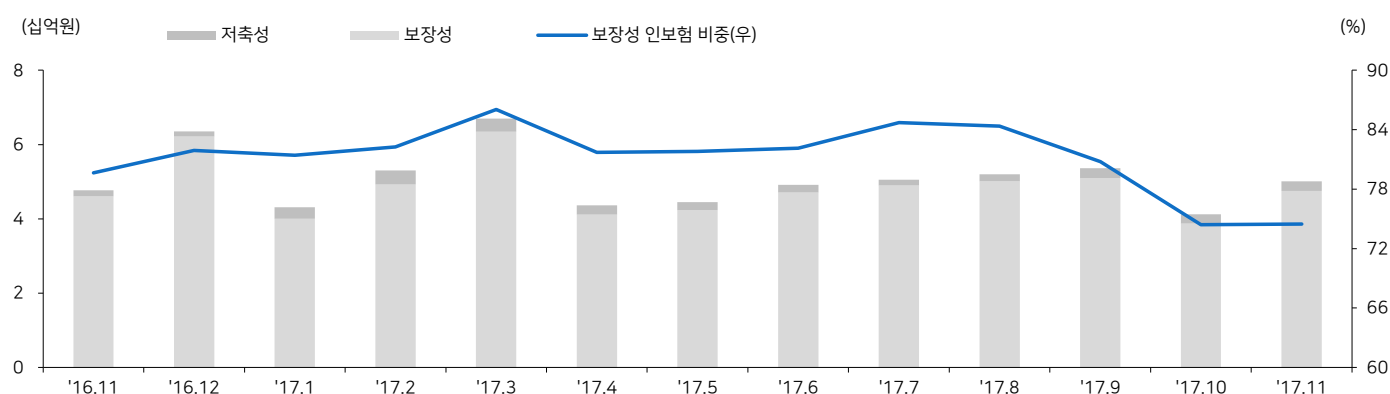
투자수익률



ROE



신계약 추이



Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장 조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 1월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김교은)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.