

3. 국내금융

- 2019년 1/4분기 국고채(3년, 5년, 10년 만기) 평균 금리는 각각 1.81%, 1.88%, 1.99%로 2018년 4/4분기(1.93%, 2.04%, 2.18%)보다 하락함
 - 정책금리는 국내외 경제상황을 고려하여 1.75%로 동결됨
 - 국고채 금리 하락의 원인은 미 연준의 기준금리 동결, 미국과 중국 간의 통상마찰 우려, 국내 경기 둔화세 지속 등 때문임
- 2019년 1/4분기 원/달러 평균 환율은 1,125.1원으로 전분기(1,127.5원) 대비 하락하였고, 종합주가지수는 2,153.48로 전분기(2,103.05) 대비 상승함
 - 미국 연준의 통화정책 스탠스 변화, 노딜 브렉시트에 대한 우려 심화 및 안전자산 선호로 원화가치가 강세를 보임
 - 미·중 무역협상 진전 기대, 중국 정부의 경기부양책 발표 등으로 투자심리가 개선되면서 종합주가지수는 상승세를 보임
- 2019년 1/4분기 평균 KOSPI 보험지수는 17,027.05로 전분기(17,152.42) 대비 하락하였고, 평균 보험 주가이익비율(PER)은 11.04로 전분기(10.83) 대비 상승한 반면, 주가자산비율(PBR)은 0.70으로 전분기(0.73) 대비 하락함

〈금리〉

■ 2019년 1/4분기 정책금리는 1.75%로 동결됨(〈표 33〉 참조)

- 2019년 2월 금융통화위원회는 국내·세계경제의 성장세 둔화가 예상 범위 내에서 진행되고 있는 가운데 물가상승률 둔화, 주택 및 부동산 관련 대출 증가세 둔화 등으로 기준금리를 유지하기로 결정함⁵⁵⁾
 - 국내경제는 수출 감소폭이 확대되고 실업률이 상승한 가운데 정부의 주택시장안정 대책⁵⁶⁾ 등으로 대출 증가세는 둔화되고 소비자물가 상승률은 1%를 밑도는 수준을 지속하며 잠재성장률 수준에서 성장세를 이어갈 것으로 전망됨

55) 한국은행(2019. 2), 「2019년도 제4차 금융통화위원회(전기) 의사록」

56) 2018년 9월 13일 정부는 다주택자 규제 강화, 종합부동산세 상향 등의 내용을 포함한 주택시장안정화 대책을 발표함

- 미국 통화정책 정상화 속도에 대한 우려 완화, 연방정부 섀다운 종료 등의 영향으로 소비·투자 심리가 개선될 것으로 보이나 미·중 무역협상의 불확실성, 노딜 브렉시트 가능성 등 주요국의 불확실성에 영향을 받을 것으로 보임

■ 2019년 1/4분기 평균 CD(91일) 금리는 전분기 대비 12bp 상승한 1.88%임(〈표 33〉 참조)

- 1월과 2월 평균 CD(91일) 금리는 1.87%, 3월은 1.90%를 기록함

■ 2019년 1/4분기 국고채 3년, 5년, 10년 평균 금리는 모두 전분기 대비 하락하여 각각 1.81%, 1.88%, 1.99%임(〈표 33〉 참조)

- 1월 국고채 3년, 5년, 10년 금리는 미 연준의 금리인상 속도조절 시사, 주요국 성장세 둔화 우려 및 미국과 중국 간의 통상마찰에 따른 안전자산 선호, 국내 경기 둔화⁵⁷⁾ 등으로 전월 평균 금리(1.83%, 1.89%, 1.992%)보다 하락한 1.81%, 1.88%, 1.991%를 기록함
- 2월 국고채 금리는 북·미 정상회담 결렬, 외국인 국채선물 순매도, 국내 경기 둔화세 지속 등의 영향으로 1월 평균 금리보다 소폭 하락한 1.80%, 1.87%, 1.99%를 나타냄
- 3월 국고채 금리는 글로벌 경기 둔화 지속 및 선진국의 통화긴축 속도 조절 전망에 따른 장기금리 하락 등으로 전월보다 하락한 1.79%, 1.84%, 1.95%로 나타남

〈표 33〉 금리 및 스프레드

(단위: %, %p)

구분	2018 1/4	2018 2/4	2018 3/4	2018 4/4	2019 1/4	전분기 대비	전년 동기 대비
정책금리	1.50	1.50	1.50	1.75	1.75	-	-
CD(91일)	1.65	1.65	1.65	1.76	1.88	0.12	0.23
국고채(3년)	2.24	2.21	2.03	1.93	1.81	-0.12	-0.44
국고채(5년)	2.49	2.47	2.25	2.04	1.88	-0.16	-0.62
국고채(10년)	2.70	2.69	2.45	2.18	1.99	-0.19	-0.71
회사채(3년, AA-)	2.79	2.82	2.62	2.39	2.26	-0.13	-0.53
스프레드(회사채-국고채)	0.54	0.61	0.59	0.46	0.45	-0.01	-0.09

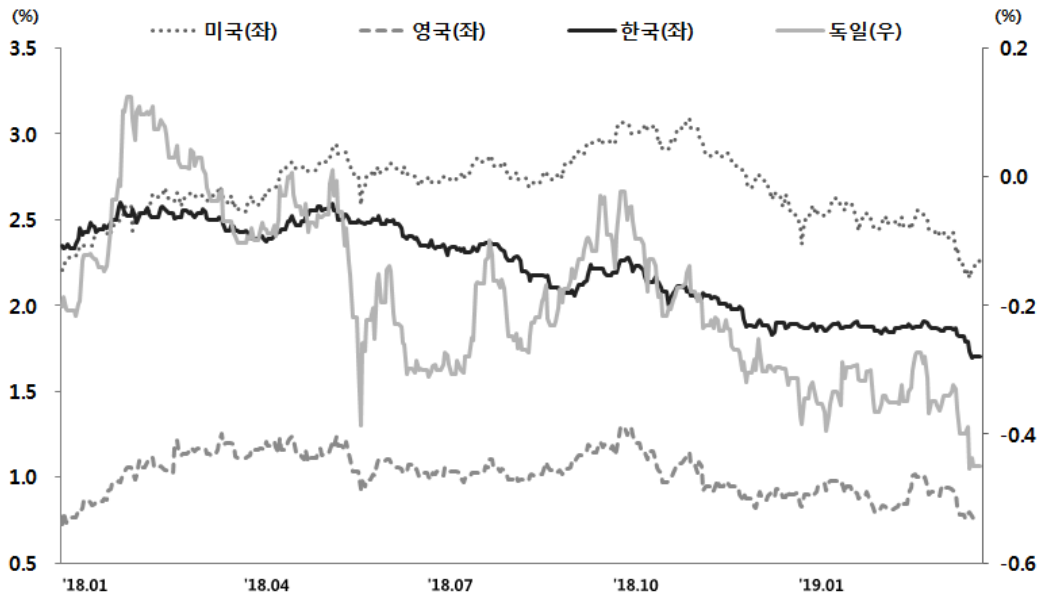
주: 금리는 분기 평균값임
자료: 한국은행, 경제통계시스템

57) 민간소비 증가세 둔화('18. 4/4분기 3.0% → '19. 1월 1.1%) 및 설비투자지수·건설기성액 감소폭 확대('18. 4/4분기 -5.9%, -7.9% → '19. 1월 -17.0%, -10.9%)

■ 주요국의 국채금리는 정치적 불확실성, 미 연준의 완화적 통화정책 및 장단기 금리 역전에 따른 경기 둔화 우려 등으로 미국 금리와 함께 하락세를 보임(〈그림 3〉 참조)

- 미·중 무역협상 연기, 북·미 정상회담 결렬, 브렉시트 표결 연기 등의 정치적 불확실성에 따른 경기 둔화 우려로 안전 자산에 대한 수요가 늘어 주요국의 장기 국채금리가 하락함
- 미 연준의 기준금리 동결 및 보유자산 축소규모 종료 발표 등 완화적 통화정책 변화로 장단기 금리가 역전되고, 미국⁵⁸⁾뿐만 아니라 글로벌 경기 둔화⁵⁹⁾에 대한 우려가 확대됨

〈그림 3〉 주요국의 국고채 5년 금리 추이



자료: Bloomberg

■ 회사채(3년 만기, AA-) 금리는 2019년 1/4분기 평균 2.26%로 전분기 대비 13bp 하락함 (〈표 33〉 참조)

- 1월, 2월 평균 회사채 금리는 1.99%, 3월은 1.95%를 기록함
- 평균 신용 스프레드(회사채와 국고채 간 금리차이)는 전분기 대비 1bp 축소된 45bp임

58) 미국의 산업생산 증가율은 5.4%(‘18. 9월)에서 3.6%(‘19. 2월)로 증가세가 둔화됨

59) OECD는 2019년 세계 경제성장률 전망치를 3.5%에서 3.3%, 유로존은 1.8%에서 1.0%로 하향 조정하였으며, IMF는 유로존의 경제성장률 전망치를 1.9%에서 1.6%로 하향 조정함

〈환율〉

■ 2019년 1/4분기 원/달러 평균 환율은 전분기 대비 2.4원 하락한 평균 1,125.1원임(〈표 34〉 참조)

- 1월 원/달러 평균 환율은 미·중 무역협상에 대한 기대감, 미 연방정부의 섣다른 조건부 해소,⁶⁰⁾ 노딜 브렉시트⁶¹⁾에 대한 우려 심화 등의 영향으로 전월 대비 0.9원 하락한 1,122.0원을 기록함
- 2월 원/달러 평균 환율은 트럼프 대통령의 국가비상사태 선포,⁶²⁾ 북·미 정상회담 결렬 등이 상승요인으로 작용하였으나 미·중 무역협상 연기에 따른 상승폭 제한으로 전월 대비 0.5원 상승한 1,122.5원을 기록함
- 3월 원/달러 평균 환율은 미국 장단기 금리역전에 따른 글로벌 경기 둔화 및 신흥국 통화 약세,⁶³⁾ 북한의 비핵화 협상 중단 시사 등의 영향으로 전월보다 상승한 1,130.7원을 기록함

〈표 34〉 주요국 환율

(단위: 원, 엔, 달러)

구분	2018				2019			
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	1월	2월	3월
원/달러	1,072.3	1,078.6	1,121.6	1,127.5	1,125.1	1,122.0	1,122.5	1,130.7
엔/달러	108.5	109.0	111.4	112.8	110.1	108.9	110.4	111.1
달러/유로	1.228	1.193	1.163	1.141	1.136	1.142	1.134	1.131
위안/달러	6.359	6.379	6.805	6.916	6.749	6.791	6.740	6.714

주: 환율은 분기 또는 월 평균값임

자료: 한국은행, 경제통계시스템; Bloomberg

■ 2019년 1/4 분기 위안/달러 환율은 전분기 대비 0.17위안 하락한 평균 6.749위안임

- 미·중 무역협상의 핵심쟁점을 다룬 양해각서에 위안화 환율 문제 포함 가능성 시사, 중국 정부의 적극적인 경기부양정책에 따른 경제지표 개선 기대⁶⁴⁾로 하락세를 이어가고 있으나 중국 인민은행의 완화적 통화정책⁶⁵⁾ 등으로 하락폭이 제한되고 있음

60) 미국 연방정부는 지난해 12월 22일부터 시작된 역대 최장기간(35일) 섣다른을 해소하고 멕시코 국경장벽 예산에 관한 협상을 벌이는 조건부 합의안에 동의함

61) 노딜 브렉시트는 영국이 유럽연합(EU)을 탈퇴할 때 아무런 협의 없이 탈퇴하는 것을 의미함

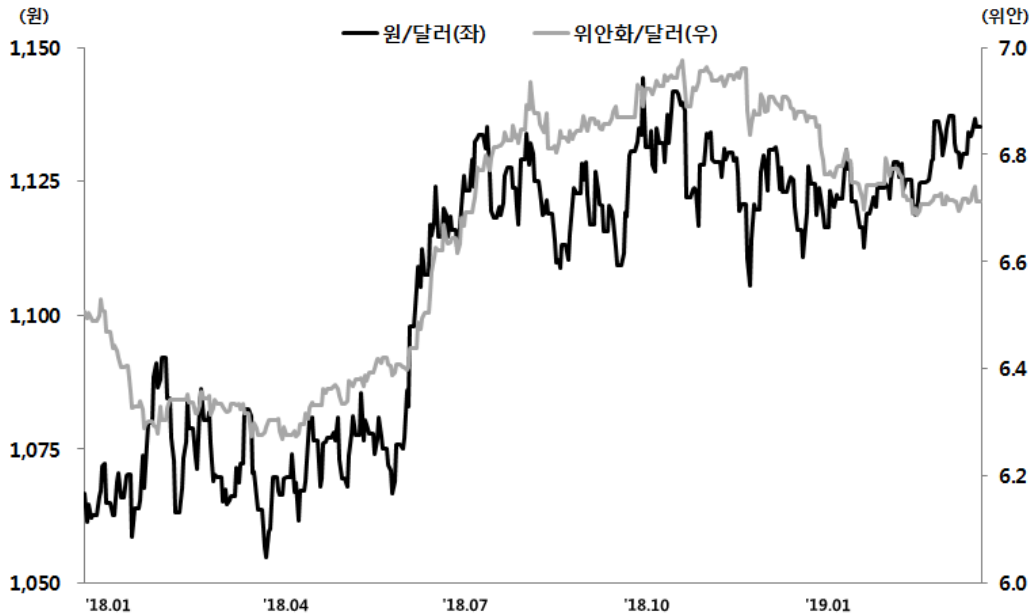
62) 지난 2월 15일 트럼프 미국 대통령은 멕시코 국경장벽 건설 예산 확보를 위한 국가비상사태를 선포함

63) 터키 리라화, 브라질 헤알화, 아르헨티나 페소화 가치는 각각 전월 대비 5%, 4.84%, 10.62% 하락함

64) 3월 중국 통계국 제조업 구매자관리지수(PMI)는 전월 대비 1.3p 상승한 50.5로 '12. 3월 이후 7년 만에 최고치를 기록함

65) 지난해부터 중국 정부는 전방위적 경기 하방에 대응하기 위해 대규모 감세, 민영 기업 자금조달 지원, 채권 발행 독려 등 확장적 재정정책과 인민은행의 기준을 인하('19. 1월 중 100bp, 4월 중 추가 인하 예상) 및

〈그림 4〉 위안/달러와 원/달러 환율 비교



자료: Bloomberg

■ 2019년 1/4분기 달러화는 엔화, 유로화 모두에 대해 강세를 보임(〈표 34〉 참조)

- 1월 엔/달러 평균 환율은 전월 대비 하락한 108.9엔을 기록하였으며, 달러/유로 평균 환율은 전월 대비 0.005달러 상승한 1.142달러를 기록함
 - 엔/달러 평균 환율은 일본이 최장기 경기 회복세(74개월)⁶⁶⁾를 이어가고 있는 가운데 미국 경기 둔화에 따른 안전자산 선호 현상 등으로 전월 대비 하락함
 - 달러/유로 평균 환율은 유로존의 경제지표 부진,⁶⁷⁾ 프랑스의 정치불안⁶⁸⁾ 및 영국의 브렉시트 합의안 부결에 따른 정치·경제 불확실성 확대에 상승함
- 2월 엔/달러 평균 환율은 전월 대비 상승한 110.4엔을 기록하였으며, 달러/유로 평균 환율은 전월 대비 하락한 1.134달러를 기록함
 - 달러/유로 평균 환율은 유로존 경제지표 부진에 따른 약세가 과도하다는 인식과 노딜

중소·민영기업에 대한 자금지원 등을 확대함

66) 1월 월례경제보고에 따르면 2012년 12월부터 6년 2개월째 경기 확대 국면에 있으며, 기업의 체감 경기를 나타내는 단칸지수는 -9(12. 12월)에서 19(18. 12월)로 상승, 실업률도 2.5%(18. 11월)로 최저 수준을 기록함

67) 유로존 1월 제조업PMI는 50.5, 독일 1월 제조업PMI는 50을 하회함(50개월 이래 최저치)

68) 2018년 11월 프랑스 에마뉘엘 마크롱 대통령의 유류세 인상 발표에 반대하며 시작된 반정부 시위로 일명 노란조끼 시위라고 불림

브렉시트 우려 완화 등의 영향으로 전월보다 소폭 하락함

- 3월 엔/달러 평균 환율은 일본 중앙은행의 완화적 통화정책, 미국의 장단기금리 격차 축소 등으로 상승하여 111.1엔을 기록하였으며, 달러/유로 평균 환율은 ECB의 신양적완화정책(TLTRO III*)⁶⁹⁾ 추진 등으로 전월보다 하락한 1.131달러를 기록함

〈주가〉

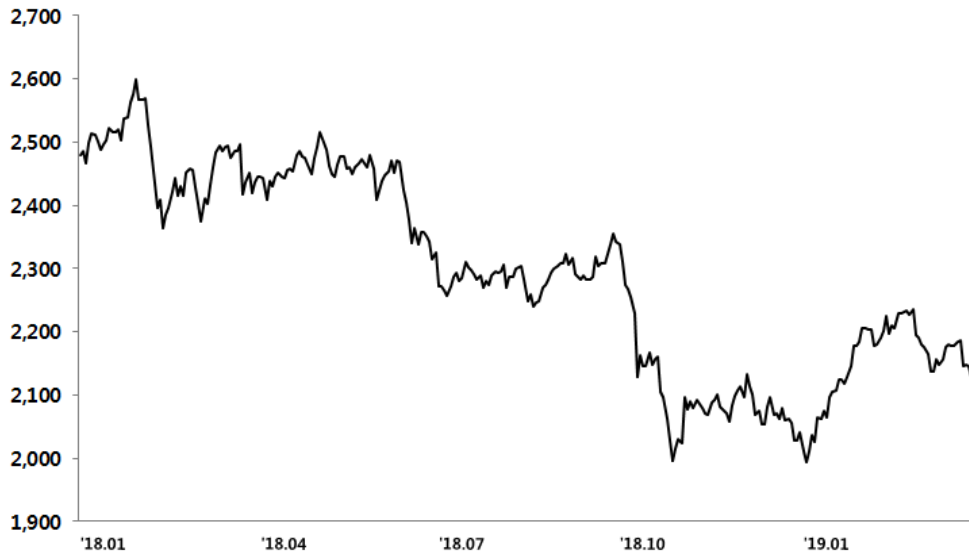
■ 2019년 1/4분기 종합주가지수는 전분기 평균 2,103.05보다 상승한 평균 2,153.48임(〈그림 5〉 참조)

- 1월 평균 종합주가지수는 미 연준의 금리인상 속도조절 시사, 미·중 무역협상 진전 기대 등으로 투자심리가 개선되면서 전월 평균주가지수 2,070.13보다 상승한 2,101.98을 기록함
- 2월 평균 종합주가지수는 북·미 정상회담 결렬로 하방압력을 받았으나 북·미 무역분쟁 불확실성 축소, 미 연준의 기준금리 인상 정책 변화 등의 영향으로 전월 대비 상승한 2,210.20을 기록함
- 3월 평균 종합주가지수는 2,161.91로 유럽중앙은행(ECB)의 유로존 경제전망 하향조정,⁷⁰⁾ 미·중 무역협상 및 브렉시트 협상의 불확실성 지속 등의 영향으로 전월 대비 하락함

69) '16~17년 은행들의 대출 자산에 비례해서 4년 만기로 7,400억 유로의 자금을 공급했던 TLTRO II의 미상 환분에 대한 만기 연장을 포함한 신규 대출 프로그램을 말함

70) ECB는 통화정책회의에서 기준금리를 동결하고 유로존의 경제성장률 전망치를 올해에는 1.7%에서 1.1%로 대폭 하향 조정함; ECB(2019. 3. 7), "Monetary policy decisions"

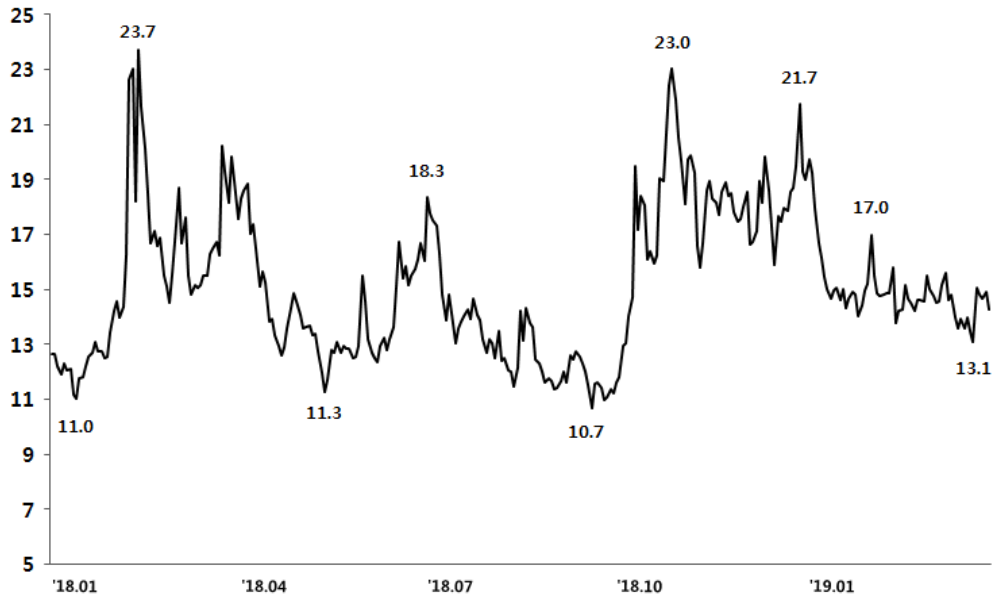
〈그림 5〉 주가지수



주: 증권시장의 전반적인 경기 동향을 반영하는 지표로 우리나라는 상장된 보통주 전 종목을 대상으로 1980년 1월 4일을
기준일로 하며, 당일의 주가지수를 100으로 하여 시계열에 의한 연속지수를 산출하고 있음
자료: 한국거래소

■ 2019년 1/4분기 변동성지수(VKOSPI)는 미국과 중국 간의 통상마찰 지속, 터키 등 신흥국의
금융시장 불안 확산, 미국 국채금리 하락 등으로 17.0까지 상승한 후 하락세를 보임(〈그림 6〉
참조)

〈그림 6〉 변동성지수(VKOSPI)



주: VKOSPI는 주식시장 변동성을 파악할 수 있는 지표로 KOSPI200 옵션가격을 이용하여 옵션투자자들이 예상하는 KOSPI200 지수의 미래 변동성을 측정한 지수임
 자료: 한국거래소

〈보험주가〉

■ 2019년 1/4분기 평균 KOSPI 보험지수는 전분기 평균 17,152.42보다 하락한 17,027.05임
 (〈그림 7〉 참조)

○ 미국의 장단기 금리 역전 및 한국 국고채 금리 하락, 4/4분기 경영실적 부진⁷¹⁾ 등 하방압력이 있으나 '19년 2/4분기 자동차보험료 추가 인상, 보험모집 수수료 체계 개편에 대한 기대 및 4월 경험생명표 변경 예정 등으로 완만한 상승세를 보임

71) '18년 4/4분기 당기순이익은 7조 2,742억 원으로 보험영업 손실이 확대되어 전년 대비 5,800억 원(-7.4%) 감소함

〈그림 7〉 KOSPI 보험지수



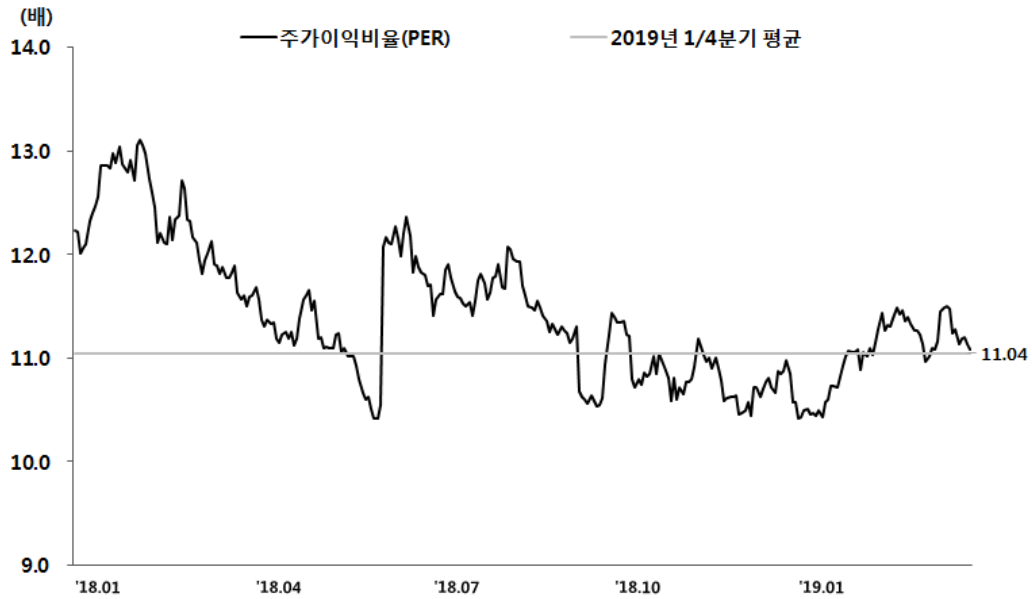
주: KOSPI 보험지수는 총 14개의 보험회사(생명보험 5개사, 손해보험 8개사, 재보험 1개사)를 구성종목으로 하여 산출하는 주가지수임

자료: 한국거래소

■ 2019년 1/4분기 평균 보험 주가이익비율(PER)은 11.04로 전분기 평균 10.83에 비해 상승한 반면, 주가자산비율(PBR)은 0.70으로 전분기 평균 0.73에 비해 하락함(〈그림 8〉, 〈그림 9〉 참조)

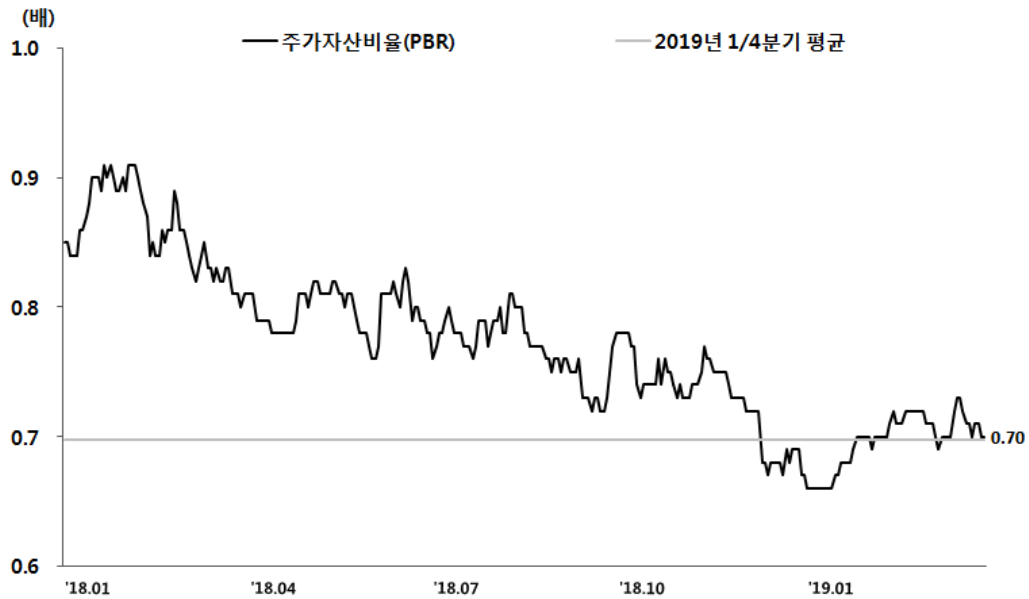
○ 주가이익비율(PER)은 당분기순이익이 전분기 대비 감소하여 상승한 반면, 주가자산비율(PBR)은 보험지수의 하락으로 하락함

〈그림 8〉 보험 주가이익비율(PER)



주: 직선은 2019년 1/4분기 평균 주가이익비율임
자료: 한국거래소

〈그림 9〉 보험 주가자산비율(PBR)



주: 직선은 2019년 1/4분기 평균 주가자산비율임
자료: 한국거래소

Ⅱ. 국내보험 동향

- 2018년 4/4분기 보험산업 수입·원수보험료는 전년 동기 대비 2.9% 증가한 60조 4,063억 원을 기록함
- 생명보험 보험금 지급률은 수입보험료 기준으로 전년 동기 대비 5.1%p 상승한 74.1%, 손해보험 손해율은 원수보험료 기준으로 전년 동기 대비 2.0%p 상승한 83.2%를 기록함
- 보험산업 총자산은 생명보험과 손해보험 모두 증가하여 전분기 대비 1.2% 증가한 1,155조 2,388억 원임
 - 보험산업 총부채는 전분기 대비 1.2% 증가한 1,043조 422억 원을 기록했으며, 총 자산 규모는 전분기 대비 1.8% 증가한 112조 1,966억 원임
- 보험산업 당기순이익은 전년 동기 대비 42.7% 감소한 2,103억 원(재보험회사 및 보증보험회사 제외)으로 나타남
 - 생명보험산업은 전년 동기 대비 105.7% 감소한 61억 원 손실이며, 손해보험산업은 전년 동기 대비 17.2% 감소한 2,164억 원임
- 보험산업 연간 기준 환산 자본이익률은 전년 동기 대비 0.92%p 하락한 6.52%, 자산이익률은 전년 동기 대비 0.08%p 하락한 0.71%임
 - 생명보험 자본이익률은 전년 동기 대비 0.16%p 하락한 5.55%, 자산이익률은 전년 동기 대비 0.01%p 하락한 0.58%임
 - 손해보험 자본이익률은 전년 동기 대비 2.97%p 하락한 8.93%, 자산이익률은 전년 동기 대비 0.33%p 하락한 1.07%를 기록함
- 2018년 4/4분기 말 전속설계사 수는 생명보험의 경우 전분기 대비 5,217명 감소한 9만 5,679명, 손해보험의 경우 전분기 대비 380명 감소한 8만 96명을 나타냄
 - 교차모집설계사 수는 생명보험이 전분기 대비 591명 감소한 1만 5,516명, 손해보험이 전분기 대비 354명 감소한 8만 4,043명임

1. 보험 총괄

가. 수입(원수)보험료

■ 2018년 4/4분기 보험산업 수입보험료는 전년 동기 대비 2.9% 증가한 60조 4,063억 원을 기록함

- 생명보험 수입보험료¹⁾는 생존보험, 생사혼합보험, 변액보험 감소에 따라 개인보험은 감소하고 퇴직연금을 비롯한 단체보험의 증가로 전년 동기 대비 2.2% 증가한 32조 9,492억 원을 나타냄(〈표 7〉 참조)
- 손해보험 원수보험료²⁾는 자동차보험의 감소에도 불구하고 이를 제외한 전 종목에서 증가세를 보여 전년 동기 대비 3.7% 증가한 27조 4,571억 원을 기록함(〈표 18〉 참조)

〈표 1〉 보험산업 수입보험료¹⁾²⁾

(단위: 조 원, %)

구분	2017		2018				
	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
생명보험	32.2 (-8.3)	114.0 (-4.9)	26.1 (-8.7)	26.7 (-2.7)	25.1 (-2.4)	32.9 (2.2)	110.8 (-2.7)
손해보험	26.5 (8.0)	88.3 (4.5)	21.2 (3.2)	21.7 (3.5)	20.7 (1.8)	27.5 (3.7)	91.1 (3.1)
합계	58.7 (-1.6)	202.3 (-1.0)	47.3 (-3.7)	48.4 (0.0)	45.8 (-0.6)	60.4 (2.9)	201.9 (-0.2)

주: 1) 특별계정이 포함되어 있으며, 손해보험은 원수보험료 기준임

2) 괄호 안의 수치는 전년 동기 대비 증가율이며, 반올림에 의한 차이가 있을 수 있음

자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호; 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

1) 보험회사가 회계연도 동안 받아들이는 보험료로 순보험료(=위험보험료+저축보험료)와 부가보험료의 합으로 구성됨

2) 원수보험료(Direct Premiums Written)는 보험회사가 보험계약 체결을 통해 보험계약자로부터 직접 받아들이는 보험료로 위험보험료와 사업비의 합계임

나. 지급률(손해율) 및 사업비율

■ 2018년 4/4분기 생명보험 보험금 지급률(수입보험료 기준)은 전년 동기 대비 5.1%p 상승한 74.1%, 사업비율은 0.2%p 상승한 13.7%, 해지율은 0.3%p 상승한 8.8%p

■ 2018년 4/4분기 손해보험 손해율은 전년 동기 대비 2.0%p 상승한 83.2%, 사업비율은 1.0%p 하락한 22.2%, 합산비율은 1.0%p 상승한 105.4%를 기록함

〈표 2〉 지급률·손해율 및 사업비율

(단위: %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
생명보험 ¹⁾	지급률	69.0	69.7	83.1	76.9	77.4	74.1	77.7
	사업비율	13.5	14.5	15.4	14.8	15.5	13.7	14.8
	해지율	8.5	8.5	2.4	4.6	6.6	8.8	8.8
손해보험 ²⁾	손해율	81.2	80.1	80.5	79.1	80.4	83.2	80.8
	사업비율	23.2	21.0	21.8	21.6	22.0	22.2	21.9
	합산비율	104.4	101.1	102.2	100.6	102.4	105.4	102.7

주: 1) 지급률=지급보험금/수입보험료, 사업비율=실제사업비/수입보험료, 해지율=(효력상실액+해지액)/(연초보유계약액+신계약액), 해지율은 누계치임

2) 손해율=발생손해액/경과보험료, 사업비율=순사업비/보유보험료, 합산비율=손해율+사업비율, 여기서 순사업비는 지급경비(급여와 임금, 손해조사비, 모집비, 수급비 등)에서 수입경비(출재보험 수수료, 출재이익 수수료 등)를 차감한 금액임. 보유보험료는 수입보험료에서 출재보험료를 차감한 금액임

자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호; 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 판매채널

- 2018년 4/4분기 생명보험 설계사 수와 손해보험 설계사 수는 전분기 대비 모두 감소함
- 생명보험 전속설계사 수는 전분기 대비 5,217명 감소한 9만 5,679명이며, 교차모집설계사 수는 전분기 대비 591명 감소한 1만 5,516명임
 - 손해보험 전속설계사 수는 전분기 대비 380명 감소한 8만 96명이며, 교차모집설계사 수는 전분기 대비 354명 감소한 8만 4,043명임

〈표 3〉 보험산업 설계사 수

(단위: 명)

구분		2017	2018			
		4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
생명 보험	전속설계사	107,037	104,744	102,726	100,896	95,679
	교차설계사	15,384	15,787	15,972	16,107	15,516
손해 보험	전속설계사	79,647	79,004	79,844	80,476	80,096
	교차설계사	81,011	82,028	83,630	84,397	84,043

자료: 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

라. 재무성과

■ 2018년 4/4분기 보험산업 총자산 규모는 전분기 대비 1.2% 증가한 1,155조 2,388억 원을 나타냄

○ 생명보험 총자산은 전분기 대비 0.7% 증가한 857조 1,983억 원, 손해보험 총자산은 전분기 대비 2.8% 증가한 298조 405억 원임

■ 2018년 4/4분기 보험산업 총부채 규모는 전분기 대비 1.2% 증가한 1,043조 422억 원을 기록했으며, 총자본 규모는 전분기 대비 1.8% 증가한 112조 1,966억 원임

○ 전분기 대비 총부채는 생명보험 0.7%, 손해보험 2.6% 증가하고, 총자본은 생명보험 0.7%, 손해보험 4.0% 증가함

〈표 4〉 보험산업 재무상태표¹⁾²⁾

(단위: 조 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
생명보험	총자산	832.8 (1.3)	832.8 (6.5)	833.4 (0.1)	841.2 (0.9)	851.3 (1.2)	857.2 (0.7)	857.2 (2.9)
	총부채	761.4 (1.6)	761.4 (6.3)	764.7 (0.4)	770.4 (0.7)	777.9 (1.0)	783.2 (0.7)	783.2 (2.9)
	총자본	71.4 (-1.8)	71.4 (8.6)	68.7 (-3.8)	70.8 (2.9)	73.5 (3.8)	74.0 (0.7)	74.0 (3.6)
손해보험	총자산	277.1 (2.9)	277.1 (10.0)	279.2 (0.7)	284.1 (1.8)	290.1 (2.1)	298.0 (2.8)	298.0 (7.6)
	총부채	241.9 (3.4)	241.9 (10.2)	245.4 (1.4)	249.4 (1.6)	253.3 (1.6)	259.8 (2.6)	259.8 (7.4)
	총자본	35.2 (-0.6)	35.2 (8.4)	33.8 (-4.1)	34.7 (2.8)	36.7 (5.9)	38.2 (4.0)	38.2 (8.5)
합계	총자산	1,109.9 (1.7)	1,109.9 (7.3)	1,112.6 (0.2)	1,125.2 (1.1)	1,141.4 (1.4)	1,155.2 (1.2)	1,155.2 (4.1)
	총부채	1,003.3 (2.0)	1,003.3 (7.2)	1,010.1 (0.7)	1,019.8 (1.0)	1,031.2 (1.1)	1,043.0 (1.2)	1,043.0 (4.0)
	총자본	106.6 (-1.4)	106.6 (8.5)	102.5 (-3.9)	105.5 (2.9)	110.2 (4.5)	112.2 (1.8)	112.2 (5.2)

주: 1) 특별계정이 포함되어 있음

2) 괄호 안의 수치는 전분기 대비 증가율이며, 반올림에 의한 차이가 있을 수 있음

자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호; 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2018년 4/4분기 보험산업 전체 당기순이익은 전년 동기 대비 42.7% 감소한 2,103억 원을 기록함

○ 생명보험산업은 전년 동기 대비 105.7% 감소한 61억 원 손실이며, 손해보험산업은 전년 동기 대비 17.2% 감소한 2,164억 원임

〈표 5〉 보험산업 당기순이익¹⁾²⁾

(단위: 조 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
생명보험	당기순이익 ²⁾	0.1 (-111.4)	3.9 (59.1)	1.2 (-21.7)	1.9 (36.7)	0.9 (6.7)	-0.01 (-105.7)	4.0 (3.0)
	보험영업이익	-5.9 (-18.0)	-21.5 (-4.0)	-5.7 (11.1)	-5.7 (15.9)	-5.5 (-1.2)	-6.8 (14.7)	-23.6 (10.0)
	투자영업이익	4.9 (-0.1)	22.0 (2.9)	6.0 (-1.0)	7.0 (25.4)	5.5 (1.6)	5.6 (13.7)	24.1 (9.6)
	영업외이익	1.2 (7.5)	4.7 (12.5)	1.3 (25.6)	1.2 (5.0)	1.2 (-1.4)	1.1 (-8.4)	4.9 (4.6)
	연간 기준 당기순이익 ⁵⁾	3.9 (59.1)	3.9 (59.1)	4.9 (-21.7)	6.3 (5.8)	5.4 (6.0)	4.0 (3.0)	4.0 (3.0)
손해보험	당기순이익 ²⁾	0.3 (-1.2)	3.2 (25.3)	0.7 (-31.4)	1.0 (-6.0)	0.7 (-13.1)	0.2 (-17.2)	2.6 (-17.2)
	보험영업이익	-1.1 (0.2)	-2.6 (-7.0)	-0.8 (62.1)	-0.6 (114.1)	-0.8 (21.8)	-1.4 (23.4)	-3.6 (39.7)
	투자영업이익	1.7 (9.8)	7.0 (11.8)	1.8 (-5.4)	2.0 (19.6)	1.8 (4.4)	1.7 (4.0)	7.3 (5.2)
	영업외이익	-0.1 (-4.0)	-0.1 (-28.4)	0.0 (-55.3)	0.0 (-329.9)	-0.1 (329.1)	0.0 (-43.5)	-0.2 (14.7)
	연간 기준 당기순이익 ⁵⁾	3.2 (25.3)	3.2 (25.3)	2.9 (-31.4)	3.5 (-18.7)	3.2 (-17.2)	2.6 (-17.2)	2.6 (-17.2)
당기순이익 합계 ³⁾⁴⁾		0.4 (-155.2)	7.1 (41.9)	2.0 (-25.6)	2.9 (18.2)	1.6 (-2.8)	0.2 (-42.7)	6.7 (-6.0)
연간 기준 당기순이익 합계 ⁵⁾⁶⁾		7.1 (41.9)	7.1 (41.9)	7.9 (-25.6)	9.8 (-4.4)	8.6 (-4.0)	6.7 (-6.0)	6.7 (-6.0)

주: 1) 생명보험회사의 경우 24개, 손해보험회사의 경우 17개 국내외 보험회사를 대상으로 함

2) 괄호 안의 수치는 전년 동기 대비 증가율이며, 반올림에 의한 차이가 있을 수 있음

3) 당기순이익은 법인세 비용이 차감된 수치임

4) 생명보험과 손해보험 당기순이익 합계임

5) 누적 당기순이익을 연간 기준으로 환산한 값임

6) 생명보험과 손해보험 누적 당기순이익 합계임

자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호; 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2018년 4/4분기 보험산업 연간 기준 환산 자본이익률(ROE)은 전년 동기 대비 0.92%p 하락한 6.52%를 기록함

○ 생명보험산업은 전년 동기 대비 0.16%p 하락한 5.55%를 나타냄

○ 손해보험산업은 전년 동기 대비 2.97%p 하락한 8.93%를 나타냄

■ 2018년 4/4분기 보험산업 연간 기준 환산 자산이익률(ROA)은 전년 동기 대비 0.08%p 하락한 0.71%를 기록함

○ 생명보험산업은 전년 동기 대비 0.01%p 하락한 0.58%를 나타냄

○ 손해보험산업은 전년 동기 대비 0.33%p 하락한 1.07%를 나타냄

〈표 6〉 보험산업 자본 및 자산이익률¹⁾²⁾

(단위: %)

구분		2017	2018			
		4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
자본 이익률 (ROE)	생명보험	5.71	7.03	8.86	7.43	5.55
	손해보험	11.90	10.71	12.42	11.18	8.93
	합계	7.44	8.06	9.86	8.50	6.52
자산 이익률 (ROA)	생명보험	0.59	0.72	0.91	0.77	0.58
	손해보험	1.40	1.24	1.47	1.33	1.07
	합계	0.79	0.85	1.05	0.92	0.71

주: 1) 생명보험회사의 경우 24개, 손해보험회사의 경우 17개 국내외 보험회사를 대상으로 함

2) 자본이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자본, 기중자본=((전 회계연도 말 자본+당기 말 자본)/2)

3) 자산이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자산, 기중자산=((전 회계연도 말 자산+당기 말 자산)/2)

자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템, 각 월호

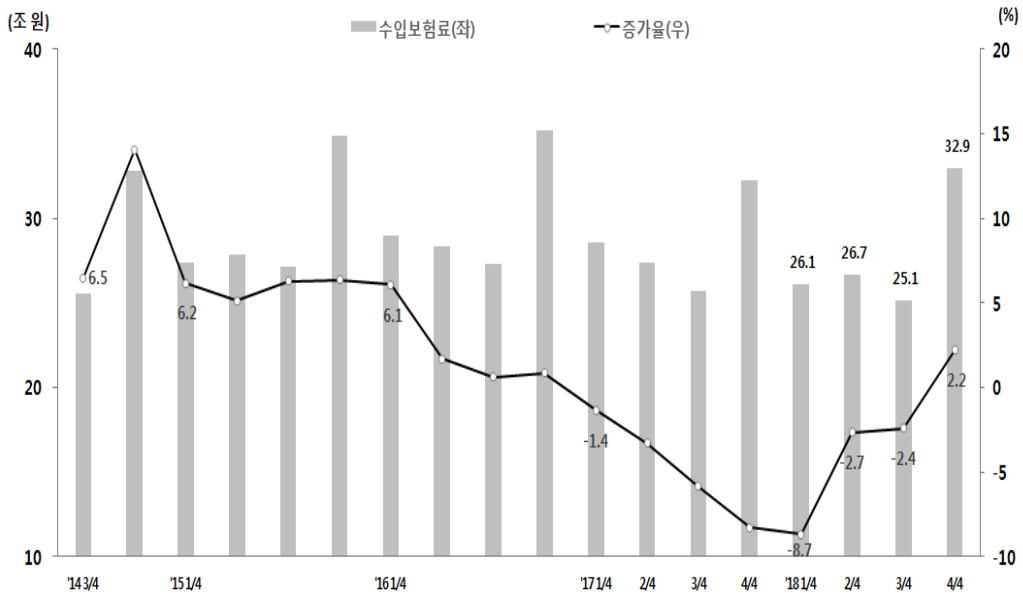
2. 생명보험

가. 수입보험료

〈종목별 수입보험료〉

■ 2018년 4/4분기 생명보험 수입보험료는 전년 동기 대비 2.2% 증가한 32조 9,492억 원을 기록함(〈그림 1〉 참조)

〈그림 1〉 생명보험 수입보험료 및 증가율



주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2018년 4/4분기 개인보험 수입보험료는 사망보험의 증가에도 불구하고 생존보험, 생사혼합보험, 변액보험의 감소세 확대로 전년 동기 대비 2.3% 감소한 22조 7,865억 원을 기록함(〈표 7〉 참조)

○ 생존보험³⁾ 수입보험료는 저축성보험 판매실적 둔화가 이어지며 전년 동기 대비 4.9% 감소한 4조 3,822억 원을 나타냄

3) 피보험자가 생존보험금 지급을 목적으로 하는 보험으로 연금보험, 교육보험 등이 있음

- 사망보험 수입보험료는 판매 확대가 지속되며 전년 동기 대비 3.2% 증가한 10조 3,073억 원임
 - 계속보험료는 전년 동기 대비 3.3% 증가하였으나 초회보험료는 전년 동기 대비 1.8% 감소함
 - 생사혼합보험⁴⁾ 수입보험료는 자본 확충 부담에 따른 판매 감소와 세제혜택 축소⁵⁾ 등에 따른 수요 감소로 전년 동기 대비 3.1% 감소한 3조 7,049억 원임
 - 일부 보험회사의 일시적인 생사혼합보험 판매 확대로 초회보험료가 전년 동기 대비 82.2% 증가하면서 수입보험료 감소세가 둔화됨
 - 변액보험 수입보험료는 주가지수의 불안 등으로 전년 동기 대비 10.3% 감소한 4조 3,921억 원을 기록함
 - 변액보험 중 변액종신보험은 전년 동기 대비 17.9% 증가한 반면, 변액연금보험과 변액유니버설보험은 각각 전년 동기 대비 13.2%, 10.4% 감소함
- 2018년 4/4분기 단체보험⁶⁾ 수입보험료는 퇴직연금의 증가로 전년 동기 대비 13.8% 증가한 10조 1,626억 원을 기록함
- 퇴직연금 수입보험료는 전년 동기 대비 14.1% 증가한 9조 9,819억 원이며, 일반단체보험 수입보험료는 전년 동기 대비 1.6% 증가한 1,808억 원임

4) 피보험자가 보험기간 중에 사망하였을 때에 사망보험금을 지급하며, 보험기간 중 미리 정해진 시점(보험기간의 만료 시를 포함)에 생존하고 있을 때에는 생존 보험금을 지급하는 보험을 의미하며 대표적으로 양로보험이 이에 해당함. 만기생존 시 생존보험금의 합계가 납입보험료보다 크기 때문에 저축성보험으로 분류됨

5) 2017년 4월부터 소득세법 개정으로 저축성보험 보험료 납입 유형에 따라 일시납(계약기간 10년)은 1억 원 이하, 월 적립식(계약기간 10년, 납입기간 5년)은 월 보험료 150만 원 이하인 경우에만 비과세 혜택이 적용됨

6) 단체보험에는 일반단체보험, 퇴직보험, 퇴직연금이 포함되어 있음

〈표 7〉 생명보험 종목별 수입보험료

(단위: 억 원, %)

구분		2017	2018				
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
생존	수입보험료	196,269 (-8.4)	45,457 (-16.1)	43,591 (-10.8)	43,772 (-7.2)	43,822 (-4.9)	176,642 (-10.0)
	초회보험료 ²⁾	22,770 (-34.0)	4,362 (-57.3)	3,550 (-29.0)	4,444 (10.1)	4,424 (25.9)	16,781 (-26.3)
	계속보험료	173,500 (-3.5)	41,095 (-6.5)	40,041 (-8.7)	39,328 (-8.8)	39,398 (-7.4)	159,862 (-7.9)
사망	수입보험료	398,882 (3.2)	101,063 (2.1)	101,834 (1.8)	102,105 (2.2)	103,073 (3.2)	408,076 (2.3)
	초회보험료	12,668 (-33.8)	2,914 (-25.2)	2,649 (-25.9)	2,338 (-20.5)	2,216 (-1.8)	10,117 (-20.1)
	계속보험료	386,214 (5.1)	98,149 (3.2)	99,185 (2.8)	99,767 (2.8)	100,857 (3.3)	397,959 (3.0)
생사 혼합	수입보험료	191,634 (-16.1)	40,625 (-30.6)	39,717 (-21.6)	41,635 (-5.8)	37,049 (-3.1)	159,027 (-17.0)
	초회보험료	36,231 (-34.5)	6,219 (-62.9)	6,883 (-36.2)	7,812 (37.6)	5,492 (82.2)	26,405 (-27.1)
	계속보험료	155,403 (-10.1)	34,406 (-17.7)	32,834 (-17.6)	33,823 (-12.2)	31,558 (-10.4)	132,621 (-14.7)
변액 보험	수입보험료	196,237 (1.1)	50,301 (1.0)	47,574 (0.3)	46,549 (-7.0)	43,921 (-10.3)	188,345 (-4.0)
	초회보험료	19,563 (52.7)	7,412 (35.9)	4,361 (46.8)	4,123 (-30.0)	1,963 (-62.5)	17,860 (-8.7)
	계속보험료	176,674 (-2.5)	42,889 (-3.3)	43,213 (-2.8)	42,426 (-3.9)	41,957 (-4.0)	170,486 (-3.5)
개 인 계	수입보험료	983,022 (-3.9)	237,447 (-9.2)	232,717 (-5.8)	234,062 (-3.0)	227,865 (-2.3)	932,091 (-5.2)
	초회보험료	91,232 (-25.1)	20,907 (-42.4)	17,443 (-21.9)	18,717 (0.9)	14,096 (0.5)	71,163 (-22.0)
	계속보험료	891,790 (-1.1)	216,539 (-3.9)	215,274 (-4.2)	215,344 (-3.4)	213,770 (-2.4)	860,927 (-3.5)
일반 단체	수입보험료	7,649 (0.4)	2,139 (-0.5)	1,900 (-1.2)	1,769 (-1.6)	1,808 (1.6)	7,616 (-0.4)
	초회보험료	1,430 (3.9)	593 (-0.9)	341 (-2.6)	249 (-0.6)	282 (21.9)	1,464 (2.4)
	계속보험료	6,219 (-0.4)	1,546 (-0.3)	1,560 (-0.8)	1,520 (-1.8)	1,526 (-1.5)	6,151 (-1.1)
퇴직 연금	수입보험료	149,064 (-10.9)	21,569 (-3.4)	32,107 (27.9)	15,231 (7.8)	99,819 (14.1)	168,725 (13.2)
	초회보험료	29,184 (-7.5)	4,637 (-6.3)	8,771 (63.7)	2,177 (-2.6)	20,813 (25.1)	36,398 (24.7)
	계속보험료	119,880 (-11.7)	16,932 (-2.6)	23,336 (18.1)	13,054 (9.7)	79,006 (11.5)	132,327 (10.4)
단 체 계 ³⁾	수입보험료	156,713 (-10.4)	23,708 (-3.1)	34,007 (25.8)	17,000 (6.7)	101,626 (13.8)	176,341 (12.5)
	초회보험료	30,613 (-7.0)	5,230 (-5.7)	9,112 (59.7)	2,426 (-2.4)	21,095 (25.0)	37,862 (23.7)
	계속보험료	126,099 (-11.2)	18,478 (-2.4)	24,895 (16.7)	14,574 (8.4)	80,532 (11.2)	138,479 (9.8)
합계	수입보험료	1,139,735 (-4.9)	261,154 (-8.7)	266,724 (-2.7)	251,061 (-2.4)	329,492 (2.2)	1,108,431 (-2.7)
	초회보험료	121,845 (-21.2)	26,137 (-37.6)	26,555 (-5.3)	21,143 (0.5)	35,191 (13.9)	109,026 (-10.5)
	계속보험료	1,017,890 (-2.4)	235,018 (-3.7)	240,169 (-2.4)	229,918 (-2.7)	294,301 (1.0)	999,406 (-1.8)

주: 1) 괄호 안은 전년 동기 대비 증가율임

2) 최초 1회 납입 보험료를 의미함

3) 단체보험에는 일반단체보험, 퇴직보험, 퇴직연금이 포함되어 있으며, 2012년 이후 퇴직보험이 차지하는 비중이 미미하고, 퇴직연금 의무 가입 실시로 퇴직보험을 퇴직연금에 포함시켜 작성함

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈시장점유율〉

- 2018년 4/4분기 수입보험료 기준 회사그룹별 시장점유율의 경우 상위 3사와 국내 중·소형사는 전년 동기 대비 상승한 반면, 외국사는 하락함
 - 상위 3사와 국내 중·소형사의 시장점유율은 각각 전년 동기 대비 0.1%p, 0.7%p 상승한 44.9%, 40.6%를 기록함
 - 외국사의 시장점유율은 전년 동기 대비 0.8%p 하락한 14.5%를 나타냄
- 2018년 4/4분기 초회보험료 기준 회사그룹별 시장점유율의 경우 상위 3사는 전년 동기 대비 상승한 반면, 국내 중·소형사와 외국사는 하락함
 - 상위 3사의 초회보험료 기준 시장점유율은 전년 동기 대비 5.8%p 상승한 31.0%를 기록함
 - 국내 중·소형사, 외국사의 초회보험료 기준 시장점유율은 각각 전년 동기 대비 1.2%p, 4.5%p 하락한 58.6% 10.4%를 나타냄⁷⁾
- 2018년 4/4분기 생명보험 허핀달지수는 전년 동기 대비 55포인트 하락한 958을 기록함

7) 2018년 3월 5일 미래에셋생명이 PCA생명을 합병함에 따라 2018년 1/4분기부터 PCA생명이 외국사에서 제외됨

〈표 8〉 생명보험 시장점유율¹⁾

(단위: %)

구분			2017		2018				
			4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
수입보험료	점유율 ²⁾	상위 3사	44.8	45.4	47.0	47.8	46.8	44.9	46.5
		국내 중·소형사 ³⁾	39.9	36.4	35.1	35.6	36.1	40.6	37.0
		외국사 ⁴⁾	15.3	18.1	18.0	16.6	17.1	14.5	16.4
	허핀달지수 ⁵⁾		1,013	994	1,035	1,037	1,039	958	1,003
초회보험료	점유율	상위 3사	25.2	29.9	32.5	42.6	36.0	31.0	35.2
		국내 중·소형사 ³⁾	59.8	40.8	41.6	43.0	46.8	58.6	48.4
		외국사 ⁴⁾	14.9	29.3	25.9	14.4	17.2	10.4	16.4

주: 1) 퇴직보험·연금 및 변액보험 특별계정 수입보험료를 포함한 실적임

2) 각 회사점유율=각 회사 수입보험료/전체 수입보험료, 상위 3사, 국내 중·소형사, 외국사 점유율은 회사 분류에 따라 각 회사 점유율을 합한 값임

3) 국내 중·소형사(13개사)는 상위 3사와 외국사를 제외한 보험회사이며, 동양생명은 2015년 10월 중국 안방보험에 인수·합병됨에 따라 2015년 4/4분기부터 외국사에 포함됨

4) 외국사는 2018년 3월 미래에셋생명과 PCA생명이 합병됨에 따라 2018년 1/4분기부터 PCA생명을 제외하여 ABL 등을 포함한 8개사임

5) 허핀달지수는 각 사 시장점유율 제곱 값을 합한 수치로 시장집중도를 나타내며, 일반적으로 지수가 1,800 이상인 경우 시장이 상당히 집중되어 시장경쟁이 제한적이라고 판단함

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나. 보험금 지급률, 사업비율 및 해지율

■ 2018년 4/4분기 수입보험료 기준 생명보험 보험금 지급률은 수입보험료 감소, 해지 증가, 지급보험금 증가로 전년 동기 대비 5.1%p 상승한 74.1%를 기록함

○ 생존보험과 생사혼합보험 지급률은 수입보험료가 감소한 반면 지급보험금은 증가함에 따라 각각 전년 동기 대비 14.3%p, 29.8%p 상승한 106.0%, 113.8%를 기록함

○ 사망보험 지급률은 지급보험금이 증가하여 전년 동기 대비 5.5%p 상승한 59.7%인 반면, 변액보험 지급률은 지급보험금이 감소하여 전년 동기 대비 9.9%p 하락한 68.0%를 기록함

■ 2018년 4/4분기 생명보험산업 전체 사업비율은 전년 동기 대비 0.2%p 상승한 13.7%이며, 해지율은 전년 동기 대비 0.3%p 상승한 8.8%를 기록함

〈표 9〉 생명보험 보험금 지급률, 사업비율 및 해지율

(단위: %)

구분	2017		2018				
	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
전체 보험금 지급률 ¹⁾	69.0	69.7	83.1	76.9	77.4	74.1	77.7
개인	71.5	67.7	79.4	73.8	73.8	79.0	76.5
생존	91.7	84.7	111.1	100.2	100.5	106.0	104.5
사망	54.2	51.9	59.3	54.4	57.1	59.7	57.6
생사혼합	84.0	74.2	100.2	98.4	94.8	113.8	101.5
변액	77.9	76.6	74.1	70.7	66.5	68.0	69.9
단체	62.5	82.2	120.7	98.0	127.6	63.1	83.8
일반단체	101.6	100.2	95.2	98.9	100.2	102.7	99.1
퇴직연금	61.7	81.3	123.2	97.9	130.8	62.3	83.1
사업비율 ²⁾	13.5	14.5	15.4	14.8	15.5	13.7	14.8
해지율 ³⁾	8.5	8.5	2.4	4.6	6.6	8.8	8.8

주: 1) 보험금 지급률=지급보험금/수입보험료

2) 사업비율=실제사업비/수입보험료

3) 해지율=(효력상실액+해지액)/(연초보유계약액+신계약액), 해지율은 누계치임. 여기서 효력상실액이란 보험계약자가 제2회 이후의 보험료를 납입하지 않고 일정한 보험료 납입 유예기간이 경과하였을 경우 보험계약의 효력이 상실되고 이 때 보험계약자에게 지급하는 환급금을 의미함. 그리고 해지액이란 보험가입자가 중도 해지 시 보험료 적립금에서 보험회사의 운영비 및 해지공제액 등을 제하고 돌려받는 금액을 의미함

자료: 생명보험회사, 「업무보고서」, 각 월호

다. 판매채널

〈판매채널별 초회보험료 비중8〉

■ 2018년 4/4분기 판매채널별 초회보험료 비중의 경우 임직원, 방카슈랑스의 비중은 전년 동기 대비 상승하고, 설계사, 대리점의 비중은 전년 동기 대비 하락함

- 임직원, 방카슈랑스 비중은 각각 전년 동기 대비 6.3%p, 3.8%p 상승한 59.6%, 26.9%를 기록함
- 설계사, 대리점 비중은 각각 전년 동기 대비 7.6%p, 2.2%p 하락한 8.8%, 4.4%를 나타냄

〈표 10〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중

(단위: %, 억 원)

구분	2017		2018				
	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
임직원	53.3	24.3	14.8	37.8	10.6	59.6	34.0
설계사	16.4	18.4	22.9	9.0	16.3	8.8	13.7
대리점	6.6	7.2	7.1	5.9	7.0	4.4	5.9
중개사	0.0	0.1	0.3	0.1	0.2	0.1	0.2
방카슈랑스	23.1	49.7	54.4	46.7	65.4	26.9	45.8
기타	0.5	0.3	0.5	0.4	0.5	0.2	0.4
합계 ¹⁾	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	30,899	121,845	26,137	26,555	21,143	35,191	109,026

주: 1) 합계의 하단 수치는 전체 초회보험료 규모임

2) 현재 온라인 채널 초회보험료 비중은 이용 가능한 자료가 없어 제시하지 못함
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

8) 판매채널은 크게 대면 채널과 비대면 채널로 구분되는데, 최근 온라인 채널 등 새로운 채널도 등장하였지만, 현재 이용 가능한 데이터를 기준으로 〈표 10〉과 같이 판매채널을 구분하여 초회보험료(1회 납입보험료) 비중을 제시함

〈모집조직〉

■ 2018년 4/4분기 생명보험 모집조직의 경우 임직원 수, 전속설계사 수는 전분기 대비 감소하고, 대리점 수는 전분기 대비 증가함

- 임직원 수는 전분기 대비 148명 감소한 2만 5,450명임
- 전속설계사 수는 전분기 대비 5,217명 감소한 9만 5,679명을 나타냈으며, 교차설계사 수는 전분기 대비 591명 감소한 1만 5,516명을 기록함
- 전체 대리점 수는 법인대리점이 증가하며 전분기 대비 115개 증가한 6,224개임
 - 개인대리점 수는 3,448개로 전분기 대비 42개 감소하였으며, 법인대리점 수는 2,776개로 전분기 대비 157개 증가함

〈표 11〉 생명보험 모집조직 규모

(단위: 명, 개)

구분	2017	2018			
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
임직원	25,391	25,592	25,483	25,598	25,450
설계사					
- 전속설계사	107,037	104,744	102,726	100,896	95,679
- 교차설계사	15,384	15,787	15,972	16,107	15,516
대리점	6,450	6,371	6,339	6,109	6,224
- 개인	3,526	3,509	3,510	3,490	3,448
- 법인	2,924	2,862	2,829	2,619	2,776

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라. 재무성과

〈자산〉

■ 2018년 4/4분기 말 생명보험산업 총자산은 전분기 대비 0.7% 증가한 857조 1,983억 원을 기록함

○ 일반계정자산은 전분기 대비 1.4% 증가한 713.4조 원을 기록하였으나, 특별계정자산은 전분기 대비 2.6% 감소한 143.8조 원을 나타냄

- 특별계정자산 중 퇴직연금 자산은 전분기 대비 13.8% 증가하였으나, 변액보험 자산이 5.2% 감소함

○ 2018년 연간 생명보험산업 총자산은 전년 대비 2.9% 증가함

〈표 12〉 생명보험산업 일반계정 및 특별계정자산¹⁾

(단위: 조 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
총자산	금액	832.8	832.8	833.4	841.2	851.3	857.2	857.2
	증가율	1.3	6.5	0.1	0.9	1.2	0.7	2.9
일반계정자산	금액	687.2	687.2	685.5	694.3	703.7	713.4	713.4
	증가율	1.4	5.8	-0.3	1.3	1.4	1.4	3.8
특별계정자산	금액	145.6	145.6	148.0	146.9	147.6	143.8	143.8
	증가율	0.5	10.0	1.6	-0.7	0.5	-2.6	-1.2

주: 1) 분기 수치는 전분기 대비 증가율이며, 연간 수치는 전년 대비 증가율임

2) 일부 수치가 반올림으로 인해 동일한 금액으로 표시되고 있으나 증가율은 차이가 있음

자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈부채·자본〉

■ 2018년 4/4분기 말 생명보험산업 총부채는 전분기 대비 0.7% 증가한 783조 2,017억 원이며, 총자본은 전분기 대비 0.7% 증가한 73조 9,967억 원임

○ 총부채 중 책임준비금은 보장성보험 수입보험료 증가로 전분기 대비 1.0% 증가한 반면, 특별계정부채는 변액보험의 수입보험료 감소에 따라 전분기 대비 0.2% 감소함

○ 총자산 가운데 이익잉여금은 전분기 대비 1.6% 감소하였으나, 기타포괄손익누계액은
매도가능증권 평가이익 증가로 전분기 대비 5.0% 증가함

○ 2018년 말 생명보험산업 총부채는 전년 대비 2.9%, 총자본은 3.6% 증가함

〈표 13〉 생명보험산업 부채 및 자본 현황¹⁾

(단위: 조 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
총자산	금액	832.8	832.8	833.4	841.2	851.3	857.2	857.2
	증가율	1.3	6.5	0.1	0.9	1.2	0.7	2.9
총부채	금액	761.4	761.4	764.7	770.4	777.9	783.2	783.2
	증가율	1.6	6.3	0.4	0.7	1.0	0.7	2.9
책임준비금	금액	581.7	581.7	587.2	593.8	600.0	606.1	606.1
	증가율	1.4	6.1	0.9	1.1	1.1	1.0	4.2
계약자 지분조정	금액	11.5	11.5	10.5	9.8	10.3	10.2	10.2
	증가율	-1.9	13.7	-8.8	-6.5	5.2	-1.0	-11.2
기타부채	금액	17.2	17.2	17.8	18.2	18.5	18.3	18.3
	증가율	-6.6	-11.9	3.5	2.5	1.6	-1.3	6.3
특별계정부채	금액	151.0	151.0	149.2	148.6	149.0	148.6	148.6
	증가율	3.5	9.0	-1.1	-0.4	0.3	-0.2	-1.6
총자본	금액	71.4	71.4	68.7	70.8	73.5	74.0	74.0
	증가율	-1.8	8.6	-3.8	2.9	3.8	0.7	3.6
자본금	금액	10.3	10.3	10.8	10.8	11.1	11.1	11.1
	증가율 ²⁾	0.0	-1.3	5.3	0.0	3.0	0.0	8.5
자본잉여금	금액	7.0	7.0	7.7	7.7	7.8	7.8	7.8
	증가율	-12.4	15.9	10.3	0.0	0.2	0.0	10.5
신종자본증권 ³⁾	금액	1.7	1.7	1.8	3.0	3.0	3.0	3.0
	증가율	-	-	3.5	72.1	0.0	0.0	78.1
이익잉여금	금액	31.5	31.5	30.6	32.4	33.2	32.7	32.7
	증가율	-2.1	7.7	-2.9	6.2	2.3	-1.6	3.8
자본조정	금액	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1
	증가율	0.0	0.1	-0.1	0.9	0.0	0.0	0.8
기타포괄손익 누계액	금액	24.1	24.1	21.0	19.9	21.5	22.5	22.5
	증가율	-5.4	3.7	-13.0	-5.3	8.0	5.0	-6.5

주: 1) 분기 수치는 전분기 대비 증가율이며, 연간 수치는 전년 대비 증가율임

2) 일부 수치가 반올림으로 인해 동일한 금액으로 표시되고 있으나 증가율은 차이가 있음

3) 신종자본증권은 본래 자본잉여금의 기타항목에 포함되어 있었으나, 2017년 4/4분기부터 별도 항목으로 분리함

자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈총수익·총비용〉

- 2018년 4/4분기 생명보험산업 당기순이익(A)은 투자영업이익이 전년 동기 대비 개선되었으나 보험영업 적자가 확대됨에 따라 전년 동기 대비 105.7% 감소한 -61억 원을 기록함
 - 책임준비금 전입액을 감안한 보험영업 적자는 수입보험료 감소로 전년 동기 대비 8,650억 원 감소한 6조 7,676억 원을 기록함
 - 투자영업이익은 일부 보험회사의 주식 처분 및 부동산 처분에 따른 일회성 이익으로 전년 동기 대비 6,732억 원 증가한 5조 5,986억 원을 기록함
 - 영업외이익은 특별계정수수료 수입 감소로 전년 동기 대비 1,011억 원 감소한 1조 1,061억 원임
- 2018년 연간 기준 당기순이익(B)은 투자영업이익 증가로 전년 대비 3.0% 증가한 4조 324억 원을 기록함
 - 수입보험료 감소에 따라 보험영업손실이 확대되었으나, 유가증권 처분·평가이익 증가 등으로 투자영업이익은 증가하였음

〈표 14〉 생명보험산업 총수익 및 총비용¹⁾²⁾

(단위: 십억 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
총수익	보험영업	19,046	81,081	19,347	19,128	19,356	19,074	76,906
	투자영업	10,940	35,763	7,611	10,973	6,347	7,481	32,412
	영업외	1,350	5,393	1,534	1,432	1,329	1,347	5,642
	소계	31,336	122,237	28,492	31,533	27,033	27,901	114,959
총비용	보험영업 ³⁾	24,949	102,575	25,021	24,814	24,868	25,841	100,543
	투자영업	6,014	13,769	1,639	3,953	825	1,882	8,299
	영업외	143	734	190	212	125	241	768
	소계	31,106	85,113	26,849	28,979	25,818	27,964	109,611
수지차	보험영업	-5,903	-21,493	-5,673	-5,685	-5,512	-6,768	-23,638
	투자영업	4,925	21,995	5,972	7,020	5,522	5,599	24,113
	영업외	1,207	4,659	1,344	1,219	1,204	1,106	4,873
	소계	230	5,160	1,643	2,554	1,215	-63	5,349
법인세		124	1,245	411	638	325	-57	1,316
당기순이익(A) ⁴⁾		106	3,915	1,232	1,916	890	-6	4,032
		(-111.4)	(59.1)	(-21.7)	(36.7)	(6.7)	(-105.7)	(3.0)
연간 기준 당기순이익(B) ⁵⁾		3,915	3,915	4,929	6,297	5,385	4,032	4,032
		(59.1)	(59.1)	(-21.7)	(5.8)	(6.0)	(3.0)	(3.0)

주: 1) 보험영업 및 투자영업 실적은 특별계정을 제외한 일반계정 실적임

2) 괄호 안은 전년 동기 대비 증가율임

3) 책임준비금전입액을 감안한 수치이고, 책임준비금전입액은 책임준비금(부채)에 추가로 적립해야 하는 금액(반대의 경우 책임준비금환입액)을 의미하며, 손익계산서의 보험영업비용(반대의 경우 수익) 항목임

4) 당기순이익=총수익-총비용-책임준비금전입액-법인세

5) 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준 환산한 수치임

자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈자산운용〉

■ 2018년 4/4분기 생명보험산업 일반계정자산 이익률은 전년 동기 대비 0.16%p 하락한 3.20%를 기록함

○ 운용자산 이익률은 전년 동기 대비 0.07%p 하락한 3.33%임

- 특히, 매도가능증권 이익률은 전년 동기 대비 0.72%p 상승한 3.66%를 기록하였으나, 만기보유증권 이익률은 전년 동기 대비 1.50%p 하락한 2.16%를 기록함

- 대출채권 이익률은 전년 동기 대비 0.60%p 하락한 4.10%를 기록한 반면, 부동산 이익률은 전년 동기 대비 0.76%p 상승한 4.53%를 나타냄

○ 비운용자산 이익률⁹⁾은 전년 동기 대비 2.38%p 하락한 0.06%를 기록함

■ 2018년 4/4분기 운용자산 항목별 비중의 경우 유가증권이 73.0%, 대출채권이 19.3%, 현금과 예금이 2.2%, 부동산이 1.8%를 차지하였으며, 비운용자산 비중은 3.7%임¹⁰⁾

○ 대출채권, 현금과 예금, 유가증권은 각각 전년 동기 대비 0.7%p, 0.2%p, 0.1%p씩 상승한 반면, 부동산 비중은 전년 동기 대비 0.2%p 하락함

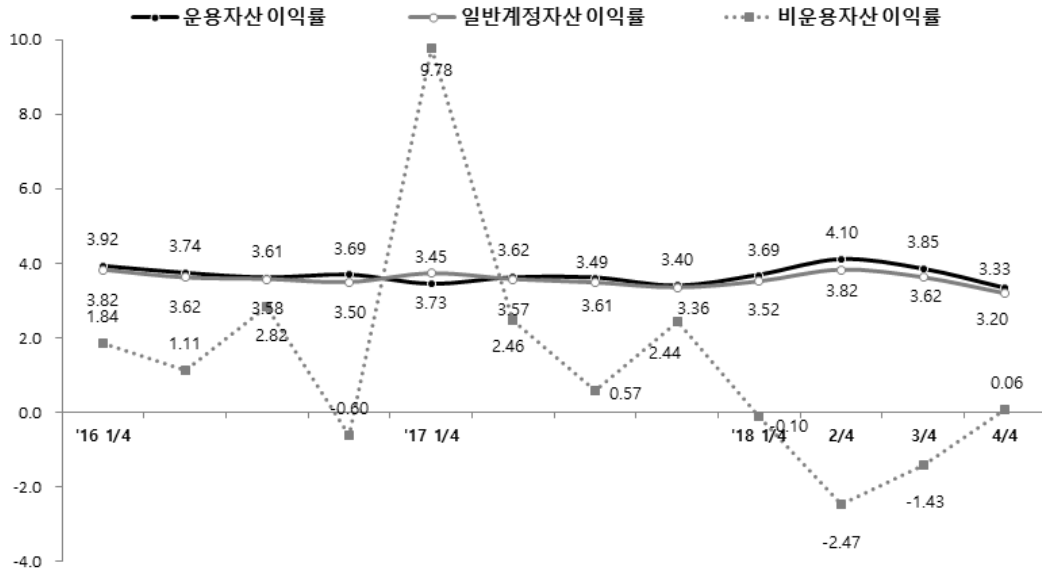
- 한편, 유가증권 중 매도가능증권 비중은 전년 동기 대비 2.8%p 줄어든 반면 만기보유증권 비중은 2.6%p 늘어남

9) 비운용자산 중 파생상품자산, 보증금, 미수수익 등에서 수익이 발생하여 이익률이 집계됨

10) 일반계정자산은 크게 운용자산과 비운용자산으로 구분되며, 각 항목별 비중은 전체 일반계정자산에서 차지하는 비중을 의미함

〈그림 2〉 자산운용 이익률 추이¹⁾²⁾³⁾

(단위: %)



주: 1) 운용자산 이익률=(운용자산이익×2)/(기초자산+기말자산-운용자산이익)×연 기준 환산

2) 운용자산의 투자이익률은 각 사의 업무보고서 재산이용명세서를 기준으로 하였음

3) 분기별 누적치임

4) 2018년 1/4분기는 1개 생명보험회사의 업무보고서 오류로 이를 제외하고 계산된 수치임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈표 15〉 생명보험 일반계정자산 포트폴리오 및 이익률¹⁾

(단위: %, 억 원)

구분	2017		2018							
	4/4		1/4 ³⁾		2/4		3/4		4/4	
	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률
일반계정자산	100.0	3.36	100.0	3.52	100.0	3.82	100.0	3.62	100.0	3.20
운용자산 계	95.5	3.40	95.4	3.69	96.2	4.10	96.1	3.85	96.3	3.33
현금과 예금	2.0	0.86	1.5	2.90	1.8	3.38	1.8	2.93	2.2	2.03
유가증권	72.9	3.14	73.1	3.47	73.5	3.96	73.3	3.65	73.0	3.14
○당기손익인식증권 ²⁾	1.5	3.76	1.7	0.43	2.1	0.42	1.9	0.91	1.7	-0.33
- 주식	0.0	86.14	0.1	-22.09	0.1	-27.74	0.1	47.50	0.1	-38.2
- 채권 등	0.5	2.44	0.5	0.66	0.4	1.69	0.6	-3.95	0.6	0.74
- 수익증권	1.0	1.64	1.1	1.50	1.5	1.19	1.3	1.56	1.1	1.13
○매도가능증권	50.4	2.94	48.2	3.55	47.8	4.33	47.7	3.93	47.6	3.66
- 주식	4.9	2.45	4.8	5.23	4.4	11.20	4.4	8.38	3.7	7.17
- 채권 등	41.2	2.72	38.9	3.25	38.6	3.49	38.4	3.32	38.9	3.21
- 수익증권	4.2	5.84	4.5	4.41	4.8	4.81	4.9	4.72	5.0	4.40
○만기보유증권	19.5	3.66	21.7	3.06	22.1	3.30	22.2	3.22	22.1	2.16
- 채권 등	19.5	3.66	21.7	3.06	22.1	3.30	22.2	3.22	22.1	2.16
- 수익증권	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-
○관계·종속기업 투자주식	1.5	2.82	1.5	9.85	1.5	5.21	1.5	3.74	1.6	3.89
대출채권	18.6	4.70	18.8	4.64	19.0	4.68	19.1	4.68	19.3	4.10
부동산	2.0	3.77	2.0	3.17	1.9	4.58	1.9	4.24	1.8	4.53
비운용자산 계	4.5	2.44	4.6	-0.10	3.8	-2.47	3.9	-1.43	3.7	0.06
일반계정자산 규모	6,872,177		6,854,722		6,942,640		7,037,240		7,134,014	
일반계정자산 비중	(82.5)		(82.2)		(82.5)		(82.7)		(83.2)	
총자산 규모	8,328,269		8,334,406		8,411,509		8,513,271		8,571,983	

주: 1) 이익률=(운용자산이익×2)/(기초자산+기말자산-운용자산이익)×연 기준 환산

2) FY2011 1/4분기 이후 단기매매증권에서 당기손익인식증권으로 계정 명칭이 변경됨

3) 2018년 1/4분기 이익률은 1개 생명보험회사의 업무보고서 오류로 이를 제외하고 계산된 수치임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

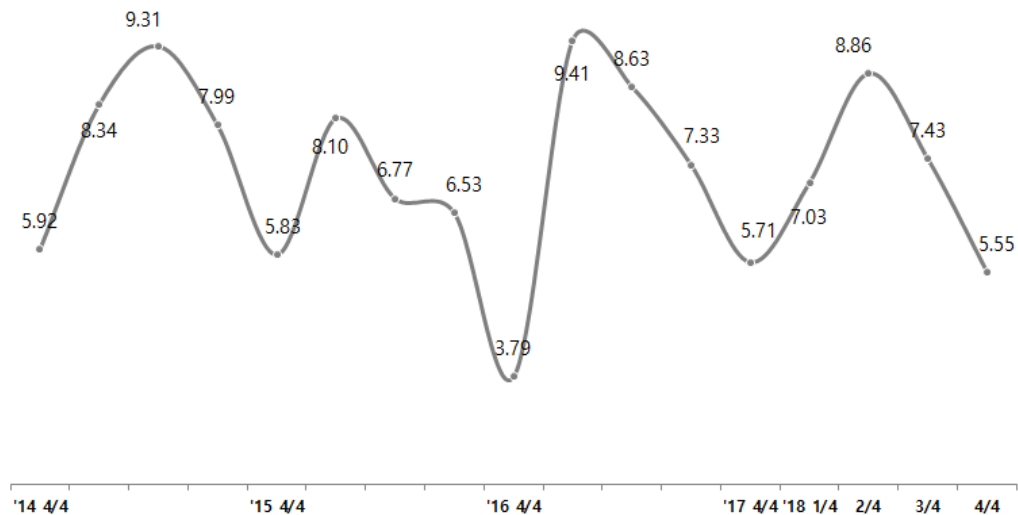
〈자본이익률(ROE)¹¹⁾〉

■ 2018년 4/4분기 생명보험산업 자본이익률은 전년 동기 대비 0.16%p 하락한 5.55%를 기록함

- 이는 생명보험산업의 연간 기준 당기순이익(B)(〈표 14〉 참조)이 전년 동기 대비 3.0% 증가 하였으나, 자본 증가율(〈표 13〉 참조)은 이보다 높은 6.0%를 기록하였기 때문임
- 자본잉여금 및 이익잉여금 증가 등으로 자기자본이 전년 대비 5.1% 증가하였고, 자본 확충을 목적으로 한 보험사들의 신종자본증권 발행 금액 또한 74.1% 증가함

〈그림 3〉 생명보험산업 자본이익률 추이

(단위: %)



주: 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준으로 환산한 값을 기준으로 함
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

11) 보험회사 경영성과지표 중 하나인 자본이익률은 기중자본 대비 누적 당기순이익을 의미하며, 분석대상은 24개 생명보험회사임

■ 2018년 4/4분기 생명보험산업 회사 그룹별¹²⁾ 자본이익률의 경우 대형사는 전년 동기 대비 상승한 반면, 중·소형사와 외국사는 전년 동기 대비 하락함

○ 대형사의 자본이익률은 전년 동기 대비 0.94%p 상승한 5.82%를 기록함

○ 중·소형사와 외국사의 자본이익률은 각각 전년 동기 대비 0.43%p, 4.83%p 하락한 3.72%, 6.65%를 나타냄

〈표 16〉 생명보험산업 자본이익률¹⁾

(단위: %)

구분	2017	2018			
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
대형사	4.88	6.56	8.98	7.27	5.82
중·소형사	4.15	5.66	6.99	5.69	3.72
외국사	11.48	10.87	11.06	9.94	6.65
전체	5.71	7.03	8.86	7.43	5.55

주: 자본이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자본, 기중자본=((전회계연도 말 자본+당기 말 자본)/2)
자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈자산이익률(ROA)¹³⁾〉

■ 2018년 4/4분기 생명보험산업 자산이익률은 전년 동기 대비 0.01%p 하락한 0.58%를 기록함

○ 대형사의 자산이익률은 전년 동기 대비 0.13%p 상승한 0.69%를 나타냄

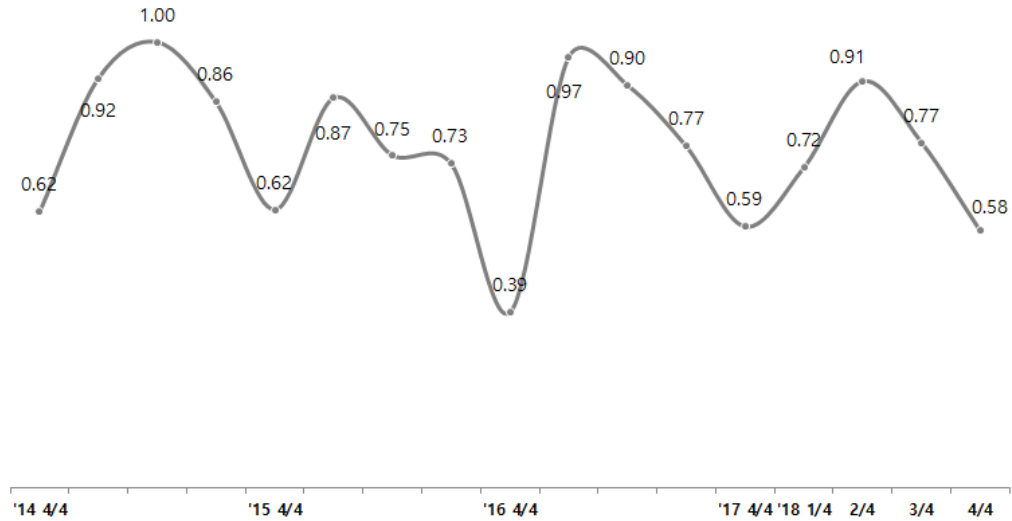
○ 중·소형사와 외국사의 자산이익률은 각각 전년 동기 대비 0.03%p, 0.59%p 하락한 0.28%, 0.75%를 기록함

12) 2015년 회계연도부터 대형사, 중·소형사, 외국사, 방카사로 분류되었던 회사 분류를 대형사, 중·소형사, 외국사로 분류하여 산출하였으며, 이에 따라 과거 통계치도 동일한 분류에 따라 수정함

13) 보험회사 경영성과지표 중 하나인 자산이익률은 기중자산(특별계정자산 제외) 대비 누적 당기순이익을 의미하며, 분석대상은 24개 생명보험회사임

〈그림 4〉 생명보험산업 자산이익률 추이

(단위: %)



주: 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준으로 환산한 값을 기준으로 함
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈표 17〉 생명보험산업 자산이익률¹⁾

(단위: %)

구분	2017	2018			
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
대형사	0.56	0.76	1.06	0.86	0.69
중·소형사	0.31	0.42	0.52	0.42	0.28
외국사	1.34	1.20	1.23	1.13	0.75
전체	0.59	0.72	0.91	0.77	0.58

주: 자산이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자산, 기중자산(특별계정자산 제외)=((전회계연도 말 자산+당기 말 자산)/2)

자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

3. 손해보험

가. 원수보험료

- 2018년 4/4분기 손해보험 원수보험료는 전년 동기 대비 3.7% 증가한 27조 4,571억 원임
- 2018년 4/4분기 장기손해보험 원수보험료는 상해 및 질병보험의 확대로 전년 동기 대비 4.4% 증가한 12조 7,977억 원을 기록함
- 연금부문 원수보험료는 개인연금의 감소세 지속과 퇴직연금의 소폭 감소로 인해 전년 동기 대비 1.2% 감소한 7조 8,666억 원을 기록함
- 자동차보험 원수보험료는 책임보험의 증가 등으로 전년 동기 대비 5.9% 증가한 4조 2,511억 원을 기록함
- 일반손해보험 원수보험료는 보증보험과 특종보험 등의 견조한 증가로 전년 동기 대비 14.3% 증가한 2조 5,418억 원을 기록함
- 2018년 연간 손해보험 원수보험료는 연금부문의 성장둔화와 자동차보험의 감소에도 불구하고 장기손해보험과 일반손해보험의 증가세로 전년 대비 3.1% 증가한 91조 647억 원을 기록함

〈표 18〉 손해보험 원수보험료

(단위: 조 원, %)

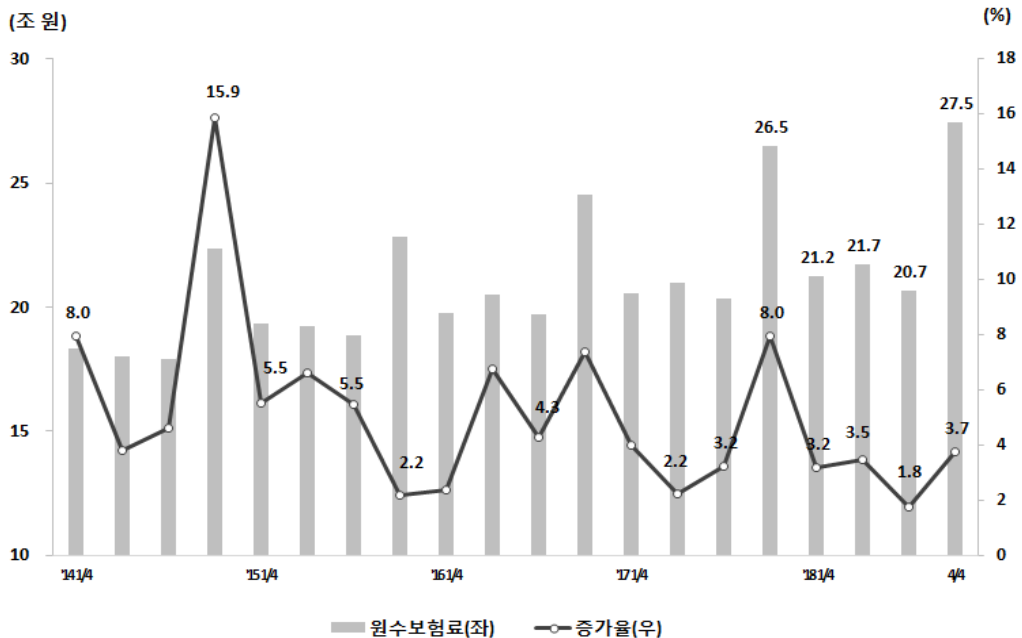
구분	2017		2018				
	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
장기손해보험	12.3 (1.6)	49.1 (2.8)	12.5 (1.8)	12.6 (3.0)	12.7 (2.9)	12.8 (4.4)	50.6 (3.0)
연금부문	8.0 (30.7)	13.5 (14.1)	2.1 (13.2)	2.5 (18.9)	1.8 (17.6)	7.9 (-1.2)	14.3 (6.1)
자동차보험	4.0 (-4.8)	16.9 (2.8)	4.2 (-0.3)	4.2 (-2.0)	4.0 (-6.4)	4.3 (5.9)	16.7 (-0.8)
일반손해보험	2.2 (4.3)	8.9 (4.8)	2.4 (8.6)	2.4 (2.2)	2.1 (0.2)	2.5 (14.3)	9.5 (6.3)
전체	26.5 (8.0)	88.3 (4.5)	21.2 (3.2)	21.7 (3.5)	20.7 (1.8)	27.5 (3.7)	91.1 (3.1)

주: 1) 괄호 안은 전년 동기 대비 증가율임

2) 연금부문은 개인연금, 퇴직보험, 퇴직연금으로 구성됨

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 5〉 원수보험료 추이



주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 「업무보고서」, 각 월호

1) 장기손해보험

■ 2018년 4/4분기 장기손해보험 원수보험료는 상해 및 질병보험의 규모가 계속 확대되면서 전년 동기 대비 4.4% 증가한 12조 7,977억 원임

- 장기상해보험과 장기질병보험은 전년 동기 대비 성장세가 확대되어 각각 9.7%, 12.5% 증가함
- 장기저축성보험은 세제혜택 요건 강화¹⁴⁾와 보험회사 판매유인 저하¹⁵⁾ 등의 영향이 지속되면서 전년 동기 대비 26.4% 감소함
- 장기운전자보험은 8.4% 성장하였으나 장기재물보험은 1.2% 증가에 그침
- 통합형보험은 2017년 3/4분기 이후 감소세가 지속되면서 전년 동기 대비 3.2% 감소함

14) 소득세법 시행령 제25조(저축성보험의 보험차익) ②항에 따라 2017년 4월 1일부터 저축성보험 이자소득 비과세요건이 일시납 1억 원, 월 적립식 150만 원으로 강화됨

15) 2017년부터 저축성보험의 보험료 납입 완료 시점에 업계 평균공시이율로 계산한 원금을 보장하도록 함에 따라, 평균공시이율이 하락할 경우 원금보장을 위해 신계약비를 축소하게 되어 보험회사의 이익 및 판매채널의 수수료 수입 감소로 이어지게 되고 판매유인이 하락함. 2018년 평균공시이율은 2.50%로 전년 대비 0.5%p 하락함

- 2018년 연간 장기손해보험 원수보험료는 전년 대비 3.0% 증가한 50조 5,735억 원을 기록함
 - 이는 장기상해보험과 장기질병보험이 견조한 증가세를 보였으나 장기저축성보험의 감소세가 심화되고 통합형보험도 감소하였기 때문임

■ 2018년 4/4분기 장기손해보험 초회보험료는 상해보험과 질병보험의 성장 확대에도 저축성 보험 감소세와 재물보험의 감소로 전년 동기 대비 6.0% 감소한 2,346억 원을 기록함

- 장기상해보험과 장기질병보험 초회보험료는 유병력자 실손의료보험¹⁶⁾ 출시 이후 증가세가 확대되어 전년 동기 대비 각각 25.6%, 32.5% 증가함
- 장기저축성보험 초회보험료는 전년 동기 대비 65.7% 감소하여 전년 동기 규모의 34.3% 수준인 229억 원으로 축소됨
- 2018년 연간 장기손해보험 초회보험료는 전년 대비 23.7% 감소한 1조 290억 원을 기록함
 - 이는 장기상해보험 초회보험료가 20.0% 증가하고, 장기질병보험도 15.8% 성장하였으나 장기저축성보험 초회보험료가 70.1% 감소하였기 때문임

〈표 19〉 장기손해보험 종목별 원수보험료¹⁾

(단위: 억 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
원수 보험료	상해	40,478 (7.5)	158,056 (8.4)	41,509 (7.9)	42,524 (8.6)	43,341 (8.4)	44,404 (9.7)	171,779 (8.7)
	운전자	9,067 (12.2)	34,893 (13.4)	9,226 (10.3)	9,327 (8.7)	9,628 (8.4)	9,828 (8.4)	38,009 (8.9)
	재물	11,317 (6.0)	44,403 (6.2)	11,453 (5.8)	11,528 (4.3)	11,456 (2.1)	11,450 (1.2)	45,887 (3.3)
	질병	35,703 (9.7)	138,550 (10.3)	37,069 (10.2)	38,239 (11.9)	39,091 (11.6)	40,170 (12.5)	154,569 (11.6)
	저축성	13,346 (-28.6)	63,263 (-23.3)	12,854 (-29.1)	11,477 (-28.9)	10,914 (-30.3)	9,826 (-26.4)	45,071 (-28.8)
	통합형	12,699 (-3.0)	51,690 (1.1)	12,699 (-3.4)	12,762 (-2.6)	12,646 (-0.8)	12,294 (-3.2)	50,401 (-2.5)
	자산연계형	6 (-11.9)	24 (-14.0)	5 (-9.5)	5 (-5.0)	5 (-13.9)	4 (-28.8)	20 (-14.5)
	소계	122,616 (1.6)	490,880 (2.8)	124,816 (1.8)	125,863 (3.0)	127,081 (2.9)	127,977 (4.4)	505,736 (3.0)

16) 금융감독원 보도자료(2018. 3. 30), “4월부터 ‘유병력자 실손의료보험’이 출시되고, 실손의료보험 끼워팔기가 금지됩니다”; 보도자료(2018. 10. 5), “2018년 상반기 개인실손의료보험 손해율 등 현황”

〈표 19〉 계속

(단위: 억 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
초회 보험료 ²⁾	상해	646 (2.9)	2,509 (5.3)	587 (-13.4)	584 (14.8)	800 (18.1)	812 (25.6)	3,012 (20.0)
	운전자	212 (-22.5)	876 (10.2)	172 (-15.1)	213 (-1.5)	290 (18.2)	231 (9.2)	906 (3.5)
	재물	334 (2.8)	1,373 (6.4)	334 (1.2)	324 (-10.5)	276 (-20.6)	270 (-19.1)	1,204 (-12.3)
	질병	601 (-1.1)	2,696 (7.9)	867 (-12.6)	753 (41.4)	706 (23.7)	797 (32.5)	3,122 (15.8)
	저축성	667 (-63.6)	5,852 (-32.8)	819 (-59.6)	384 (-68.1)	320 (-83.7)	229 (-65.7)	1,751 (-70.1)
	통합형	36 (-16.2)	173 (-8.5)	29 (-41.3)	16 (-60.8)	10 (-78.5)	8 (-76.8)	64 (-274)
	자산연계형	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)
	소계	2,495 (-32.7)	13,480 (-15.0)	2,808 (-34.4)	2,273 (-20.6)	2,862 (-25.5)	2,346 (-6.0)	10,290 (-23.7)
계속 보험료	상해	39,832 (7.6)	155,547 (8.4)	40,922 (8.3)	41,711 (8.6)	42,542 (8.2)	43,592 (9.4)	168,767 (8.5)
	운전자	8,856 (13.4)	34,017 (13.5)	9,053 (10.9)	9,115 (9.0)	9,338 (8.1)	9,597 (8.4)	37,103 (9.1)
	재물	10,983 (6.1)	43,030 (6.2)	11,119 (6.0)	11,204 (4.8)	11,180 (2.9)	11,180 (1.8)	44,683 (3.8)
	질병	35,102 (9.9)	135,855 (10.3)	36,203 (10.8)	37,486 (11.4)	38,385 (11.4)	39,374 (12.2)	151,447 (11.5)
	저축성	12,679 (-24.8)	57,411 (-22.2)	12,035 (-25.2)	11,094 (-25.8)	10,594 (-22.6)	9,597 (-24.3)	43,320 (-24.5)
	통합형	12,663 (-2.9)	51,517 (1.2)	12,670 (-3.2)	12,746 (-2.4)	12,636 (-0.5)	12,285 (-3.0)	50,337 (-2.3)
	자산연계형	6 (-11.9)	24 (-14.0)	5 (-9.5)	5 (-5.0)	5 (-13.9)	4 (-28.8)	20 (-14.5)
	소계	120,121 (2.7)	477,400 (3.4)	122,008 (3.1)	123,590 (3.6)	124,218 (3.8)	125,630 (4.6)	495,446 (3.8)

주: 1) 괄호 안은 전년 동기 대비 증가율임

2) 초회보험료는 1회 납입보험료임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2018년 4/4분기 전체 장기손해보험 해지율은 전년 동기 대비 0.5%p 상승한 10.7%를 기록함

- 장기상해보험 해지율은 전년 대비 0.3%p 상승한 10.2%임
 - 연초 보유계약액 및 신계약액이 5.6% 증가하였으며, 효력상실액 및 해지액은 8.5% 증가하였음
- 장기운전자보험 해지율은 전년 동기보다 0.9%p 상승한 12.8%임
 - 연초 보유계약액 및 신계약액이 2.6% 감소하였으나, 효력상실액 및 해지액이 4.8% 증가하였음
- 장기재물보험 해지율은 전년 동기보다 0.1%p 상승한 13.1%임
 - 연초 보유계약액 및 신계약액이 20.1% 증가하였으며, 효력상실액 및 해지액도 20.6% 증가하였음
- 장기질병보험 해지율은 전년 동기보다 0.5%p 상승한 9.2%임
 - 효력상실액 및 해지액이 18.1% 증가하고, 연초 보유계약액 및 신계약액은 10.8% 증가하였음
- 장기저축성보험 해지율은 전년 동기 수준인 8.0%임
 - 연초 보유계약액 및 신계약액이 10.5% 감소하고, 효력상실액 및 해지액은 11.0% 감소함
- 장기통합형보험 해지율은 전년 동기 대비 1.9%p 상승한 9.2%임
 - 효력상실액 및 해지액이 23.4% 증가한 반면 연초 보유계약액 및 신계약액은 1.4% 감소함

〈표 20〉 장기손해보험 해지율

(단위: %)

구분	2017	2018			
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
상해	9.9	3.0	5.4	7.8	10.2
운전자	11.9	3.4	6.5	9.7	12.8
재물	13.0	3.9	7.4	10.3	13.1
질병	8.7	2.6	4.9	7.1	9.2
저축성	8.0	2.3	4.2	5.9	8.0
통합형	7.3	2.2	4.5	6.8	9.2
계	10.2	3.1	5.7	8.3	10.7

주: 1) 해지율=(효력상실액+해지액)/보유계약액(=연초보유계약액+신계약액)

2) 기간별 수치는 누계치임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 연금부문

- 2018년 4/4분기 연금부문 원수보험료는 개인연금이 감소세를 지속하고 퇴직연금도 소폭 감소하면서 전년 동기 대비 1.2% 감소한 7조 8,666억 원을 기록함
- 개인연금은 전년 동기 대비 5.6% 감소한 8,683억 원을 기록함
 - 퇴직연금은 전년 동기 대비 0.7% 감소한 6조 9,983억 원임
 - 퇴직연금 시장은 은퇴시장 확대 및 DB형 퇴직연금 사외적립비율 상향에 따라 성장하고 있으나, 전년 동기 대비 기저효과로 감소세를 시현한 것으로 보임
 - 2018년 연간 연금부문 원수보험료는 개인연금이 5.0% 감소한 반면 퇴직연금이 10.2% 증가하여 전체적으로 6.1% 증가한 14조 2,940억 원을 기록함

〈표 21〉 개인연금 및 퇴직연금 원수보험료¹⁾²⁾

(단위: 억 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
개인 연금	보험료	9,196	37,007	8,917	8,832	8,731	8,683	35,163
	증가율	(-5.0)	(-4.5)	(-4.9)	(-4.6)	(-4.9)	(-5.6)	(-5.0)
	구성비	11.5	27.5	42.1	35.6	47.8	11.0	24.6
퇴직 연금 ³⁾	보험료	70,457	97,757	12,269	15,972	9,552	69,983	107,777
	증가율	(37.5)	(23.1)	(31.4)	(37.7)	(50.1)	(-0.7)	(10.2)
	구성비	88.5	72.5	57.9	64.4	52.2	89.0	75.4
합계	보험료	79,653	134,764	21,187	24,804	18,283	78,666	142,940
	증가율	(30.7)	(14.1)	(13.2)	(18.9)	(17.6)	(-1.2)	(6.1)
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 1) 증가율은 전년 동기 대비 증가율임

2) 구성비는 연금부문 합계 중 차지하는 비중임

3) 퇴직보험을 포함한 실적임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 자동차보험

- 2018년 4/4분기 자동차보험 원수보험료는 기저효과로 인해 전년 동기 대비 5.9% 증가한 4조 2,511억 원을 기록함
- 대인배상 I 은 전년 동기 대비 3.7% 증가한 7,168억 원임

- 대인배상 I 원수보험료는 비중이 높은 개인용과 업무용 원수보험료가 증가세(2.2%, 3.9%)로 전환되면서 전체 원수보험료가 증가함
- 종합보험 원수보험료는 전년 동기 대비 6.0% 증가한 3조 3,154억 원을 기록함
 - 대인배상 II가 8.4% 증가하고 대물, 자차, 자손보험료도 각각 4.1%, 8.4%, 2.8% 증가함
- 2018년 연간 자동차보험 원수보험료는 개별소비세 인하에 따른 연말 증가세에도 불구하고 2017년 하반기부터 시작된 대기업 위주의 요율 인하, 자동차 등록대수 증가율¹⁷⁾ 감소, 마일리지 보험 확산 등으로 전년 대비 0.8% 감소한 16조 7,202억 원을 시현함

〈표 22〉 자동차보험 담보별 원수보험료

(단위: 억 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
대인 I		6,915 (-5.1)	29,316 (-0.3)	7,177 (-2.3)	7,224 (-4.0)	6,941 (-7.9)	7,168 (3.7)	28,509 (-2.8)
종합 보험	대인 II	6,825 (15.8)	26,418 (27.6)	7,141 (16.0)	7,181 (10.9)	6,987 (0.3)	7,396 (8.4)	28,706 (8.7)
	대물	14,898 (-6.8)	62,967 (2.9)	15,381 (-3.5)	15,348 (-4.5)	14,799 (-7.9)	15,513 (4.1)	61,040 (-3.1)
	자차	7,737 (-15.1)	33,870 (-9.4)	8,316 (-5.9)	8,259 (-6.2)	7,789 (-8.3)	8,387 (8.4)	32,751 (-3.3)
	자손	1,537 (-2.3)	6,275 (2.3)	1,584 (3.3)	1,508 (-4.2)	1,470 (-9.9)	1,579 (2.8)	6,141 (-2.1)
	무보험	267 (-4.9)	1,119 (1.5)	272 (-1.3)	268 (-6.8)	265 (-8.3)	279 (4.5)	1,084 (-3.2)
	소계	31,263 (-4.8)	130,650 (3.3)	32,695 (-0.1)	32,564 (-1.9)	31,310 (-6.4)	33,154 (6.0)	129,723 (-0.7)
	기타	1,970 (-2.1)	8,607 (5.2)	2,191 (4.4)	2,360 (4.2)	2,230 (-1.9)	2,189 (11.1)	8,970 (4.2)
합계		40,149 (-4.8)	168,573 (2.8)	42,063 (-0.3)	42,148 (-2.0)	40,481 (-6.4)	42,511 (5.9)	167,202 (-0.8)

주: 1) 괄호 안은 전년 동기 대비 증가율임
 2) 구분란의 '기타'는 취급업자종합보험, 이륜자동차보험, 운전면허교습생보험 및 농기계보험 등의 원수보험료임
 3) 외화표시 원수보험료는 규모가 미미하여 생략함
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

17) 국토교통부 자료에 따르면 최근 자동차 등록대수 증가율은 2015년 4.3%, 2016년 3.9%, 2017년 3.3%, 2018년 3.0%로 둔화를 지속하고 있음

4) 일반손해보험

■ 2018년 4/4분기 일반손해보험의 원수보험료는 보증보험과 특종보험 등의 견조한 증가세로 전년 동기 대비 14.3% 증가한 2조 5,418억 원을 기록함

○ 화재보험은 전년 동기 대비 7.5% 감소한 779억 원을 기록하였으며, 해상보험은 전년 동기 대비 11.0% 증가한 1,423억 원을 기록함

○ 보증보험은 전년 동기 대비 14.2% 증가한 5,384억 원을 기록함

○ 특종보험은 책임보험(9.1%)과 종합보험(7.3%), 기타특종(63.8%), 권원보험(38.7%), 해외원보험(9.7%)이 성장한 반면 기술보험(-13.9%), 상해보험(-4.9%)이 감소세를 보이면서¹⁸⁾ 전년 동기 대비 16.2% 증가한 1조 6,639억 원을 기록함

○ 2018년 연간 일반손해보험 원수보험료는 전년 대비 6.3% 증가한 9조 4,769억 원임

〈표 23〉 일반손해보험 종목별 원수보험료

(단위: 억 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
화재	보험료	842	2,965	708	659	607	779	2,753
	증가율	(-2.7)	(-1.5)	(0.7)	(-7.2)	(-14.6)	(-7.5)	(-7.2)
	구성비	3.8	3.5	2.9	2.7	2.9	3.1	2.9
해상	보험료	1,282	6,437	1,438	1,634	1,455	1,423	5,950
	증가율	(-3.4)	(5.9)	(-13.2)	(0.0)	(-22.0)	(11.0)	(-7.6)
	구성비	5.8	7.5	5.9	6.7	6.9	5.6	6.3
보증	보험료	4,714	17,435	4,867	4,735	4,556	5,384	19,541
	증가율	(11.7)	(9.6)	(16.8)	(10.3)	(6.9)	(14.2)	(12.1)
	구성비	21.2	20.3	20.1	19.6	21.7	21.2	20.6
특종	보험료	14,317	57,830	16,132	15,969	13,242	16,639	61,982
	증가율	(4.2)	(5.8)	(9.9)	(0.3)	(2.5)	(16.2)	(7.2)
	구성비	64.4	67.4	66.7	66.0	63.2	65.5	65.4
해외 원보험	보험료	1,087	4,449	1,009	1,207	1,136	1,193	4,545
	증가율	(-7.6)	(-16.9)	(-4.9)	(6.7)	(-2.9)	(9.7)	(2.1)
	구성비	4.9	5.2	4.2	5.0	5.4	4.7	4.8
합계	보험료	22,242	89,117	24,184	24,205	20,963	25,418	94,769
	증가율	(4.3)	(4.8)	(8.6)	(2.2)	(0.2)	(14.3)	(6.3)

주: 1) 부수사업 원수보험료는 제외되었으며, 특종보험은 권원보험 원수보험료를 포함함

2) 증가율은 전년 동기 대비 증가율임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

18) 특종보험에는 기술보험, 책임보험, 상해보험, 종합보험, 기타특종보험, 권원보험 등이 포함되며, 2018년 4/4분기 원수보험료는 각각 617억 원, 2,411억 원, 4,133억 원, 3,856억 원, 5,432억 원, 189억 원임

〈시장점유율〉

■ 2018년 4/4분기 회사그룹별 시장점유율은 전년 동기에 비해 국내 상위 4사의 비중만 하락하고 나머지 그룹은 모두 상승함

- 상위 4사 시장점유율은 전년 동기 대비 1.7%p 하락한 68.9%를 기록함
- 국내 중·소형사의 시장점유율은 전년 동기 대비 1.4%p 상승한 27.4%, 전업사는 0.2%p 상승한 2.0%, 외국사는 0.1%p 상승한 1.8%의 시장점유율을 기록함
- 2018년 연간 기준으로는 상위 4사의 시장점유율만 하락하였으며, 나머지 그룹은 전년도에 비해 상승함

■ 허핀달지수는 전분기 대비 74포인트 상승하였으며, 전년 동기에 비해서는 123포인트 하락한 1,432를 기록함

- 2018년 연간 기준으로는 전년 대비 56포인트 하락한 1,374를 기록함

〈표 24〉 손해보험산업 회사그룹별 시장점유율¹⁾

(단위: %)

구분	2017		2018				
	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
상위 4사 ²⁾	70.6	68.8	67.2	66.7	66.8	68.9	67.5
국내 중·소형사 ²⁾	26.0	27.2	28.4	29.0	28.7	27.4	28.3
전업사 ³⁾	1.8	2.0	2.3	2.2	2.2	2.0	2.1
외국사 ³⁾	1.7	2.0	2.2	2.2	2.3	1.8	2.1
전체	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
허핀달 지수 ⁴⁾	1,555	1,430	1,364	1,349	1,358	1,432	1,374

주: 1) 원수보험료 기준 시장점유율을 의미하며, 일반계정 및 특별계정 I, II를 모두 포함함

2) 상위 4사는 원수보험료 기준 상위 4개 회사, 국내 중·소형사는 국내 온라인사를 포함한 7개 회사를 의미함

3) 전업사는 보증보험사, 국내외 재보험사 및 외국계 단종보험회사이며, 2016년 3/4분기부터 (주)한국해양보증을 포함함

4) 허핀달지수는 각 사 시장점유율 제곱값을 합한 수치로 시장집중도를 나타내며, 일반적으로 지수가 1,800 이상인 경우 시장이 상당히 집중되어 있다고 판단함

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나. 손해율과 사업비율

■ 2018년 4/4분기 손해보험 손해율은 장기손해보험, 자동차보험, 일반손해보험 모두 상승하면서 전년 동기 대비 2.0%p 상승한 83.2%를 기록함

- 장기손해보험의 경우 발생손해액이 5.3% 증가하였으나 경과보험료는 4.4% 증가하면서, 손해율이 0.7%p 상승한 82.0%를 나타냄
- 자동차보험의 경우 발생손해액은 9.4% 증가하였으나 경과보험료가 0.3% 감소하면서 손해율은 8.4%p 상승한 95.3%를 기록함
- 일반손해보험 손해율은 0.2%p 상승한 71.3%를 기록하였는데, 이는 화재보험 손해율이 7.0%p 하락¹⁹⁾한 반면 특종보험(0.5%p)²⁰⁾ 등의 손해율이 상승하였기 때문임
- 2018년 연간 손해보험 손해율²¹⁾은 전년 대비 0.7%p 상승한 80.8%를 기록하였는데, 이는 비중이 가장 큰 장기손해보험이 1.1%p 하락한 반면 자동차보험은 5.5%p 상승한 데 기인함

〈표 25〉 손해보험 손해율, 사업비율 및 합산비율¹⁾

(단위: %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
손 해 율	장기손해보험 ²⁾	81.3	82.7	82.7	80.8	80.7	82.0	81.6
	자동차보험	86.9	80.9	82.3	80.5	87.4	95.3	86.4
	일반손해보험	71.1	65.2	64.5	67.7	68.1	71.3	68.1
	화재보험	43.3	48.0	44.9	49.3	73.1	36.3	51.0
	해상보험	26.5	55.5	64.4	72.0	53.3	72.5	65.6
	보증보험	45.1	44.1	50.2	52.5	35.9	48.4	46.6
	특종보험	71.9	69.7	70.9	69.4	76.4	72.4	72.4
	해외원보험	-54.7	158.9	85.8	68.7	67.0	104.5	81.6
	해외수재보험	79.4	65.9	57.8	76.2	69.5	82.3	72.5
전체		81.2	80.1	80.5	79.1	80.4	83.2	80.8

주: 1) 손해율(발생손해액/경과보험료)은 개인연금, 퇴직보험 및 퇴직연금을 제외한 분기 수치이며 반올림에 의한 차이가 있을 수 있음. 여기서 순사업비는 지급경비(급여와 임금, 손해조사비, 모집비, 수금비 등)에서 수입경비(출재보험 수수료, 출재이익 수수료 등)를 차감한 금액을 말함

2) 장기손해보험 손해율은 위험손해를 개념이 아닌 적립보험료 및 각종 환급금을 고려한 재무손해율임

3) 재보험회사의 발생손해액 환급을 일부 제외함

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

19) 경과보험료 3.8% 감소, 발생손해액 19.5% 감소

20) 경과보험료 12.4% 증가, 발생손해액 13.3% 증가

21) 개인연금과 퇴직연금은 제외한 손해율임

■ 2018년 4/4분기 자동차보험의 전년 동기 대비 손해율은 대인배상 I, 대물배상, 자차가 상승한 반면, 대인배상 II는 하락하면서 전체적으로 8.4%p 상승한 95.3%를 기록함

○ 대인배상 I 손해율은 4.3%p 상승한 92.6%를 기록하였는데, 이는 발생손해액이 2.2% 증가한 반면 경과보험료²²⁾는 2.5% 감소하였기 때문임

○ 종합보험 손해율은 전년 동기 대비 9.4%p 상승한 96.5%를 나타냈는데, 이는 발생손해액이 10.9% 증가하였으나 경과보험료는 전년 동기 수준을 보였기 때문임

- 대인배상 II 손해율은 전년 동기 대비 8.2%p 하락한 109.7%를 기록하였는데, 이는 발생손해액이 6.5% 증가한 반면 경과보험료는 14.6% 증가하였기 때문임

- 대물배상 손해율은 발생손해액이 13.1% 증가하였으나 경과보험료는 3.0% 감소하면서 13.1%p 상승한 92.2%를 기록함

○ 2018년 연간 자동차보험 손해율은 전년 대비 5.5%p 상승한 86.4%를 기록함

- 이는 경과보험료가 전년 수준인 반면 발생손해액은 6.8% 증가하였기 때문임

〈표 26〉 자동차보험 담보별 손해율

(단위: %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
대인 I		88.3	80.8	76.1	76.5	83.3	92.6	82.1
종합 보험	대인 II	117.9	113.8	95.1	91.8	99.6	109.7	99.2
	대물	79.1	74.9	79.3	80.2	85.8	92.2	84.4
	자차	83.3	75.4	90.3	83.3	91.0	98.4	90.8
	자손	66.3	61.9	66.4	63.6	67.4	77.9	68.8
	무보험	78.0	65.9	27.0	46.6	70.6	45.0	47.4
	소계	87.1	81.4	84.3	82.4	89.1	96.5	88.1
기타		89.6	75.6	73.8	66.5	78.7	85.0	76.1
합계		86.9	80.9	82.3	80.5	87.4	95.3	86.4

주: 1) 기간별 수치는 해당 기간에 대한 손해율이며, 손해율은 경과손해율(발생손해액/경과보험료)임

2) 구분란의 '기타'는 취급업자종합보험, 이륜자동차보험, 운전면허교습생보험 및 농기계보험 등의 실적임

3) 외화표시 손해율은 발생손해액과 경과보험료의 규모가 미미하여 생략함

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

22) 보험계약에서 보험회사의 책임기간인 보험연도와 보험회사의 사업연도가 일치하지 않는 것이 일반적이므로 보험연도에 해당하는 보험료의 일부는 당해 사업연도로 귀속되고 나머지는 차기 사업연도로 이월됨. 여기서 이미 경과된 기간(보험회사의 책임이 경과된 기간)에 해당하는 보험료를 경과보험료(Earned Premium)라고 함

- 2018년 4/4분기 전체 손해보험 사업비율은 전년 동기 대비 1.0%p 하락한 22.2%임
 - 장기손해보험의 사업비율은 전년 동기 대비 0.1%p 상승한 23.5%를 기록하고, 자동차보험과 일반손해보험의 사업비율은 전년 동기 대비 각각 2.1%p, 5.2%p 하락한 17.8%, 22.7%를 기록함
 - 2018년 연간 사업비율은 전년보다 0.9%p 상승한 21.9%를 나타냈는데, 이는 장기손해보험의 사업비율이 1.7%p 상승한 데 기인함
- 2018년 4/4분기 합산비율은 전년 동기 대비 1.0%p 상승한 105.4%를 기록함
 - 장기손해보험, 자동차보험, 일반손해보험의 합산비율은 각각 105.5%, 113.1%, 94.0%를 기록함
 - 2018년 연간 합산비율은 전년 대비 1.6%p 상승한 102.7%를 나타냈으며, 종목별로는 장기손해보험이 0.6%p, 자동차보험이 4.9%p, 일반손해보험이 2.2%p 상승함

〈표 27〉 손해보험 손해율, 사업비율 및 합산비율¹⁾

(단위: %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
사업 비율	장기손해보험	23.4	21.2	22.9	22.6	22.5	23.5	22.9
	자동차보험	19.9	18.8	18.3	18.3	18.2	17.8	18.1
	일반손해보험	27.9	23.6	22.0	21.5	25.3	22.7	22.9
	전체	23.2	21.0	21.8	21.6	22.0	22.2	21.9
합산 비율	장기손해보험	104.7	103.8	105.6	103.5	103.2	105.5	104.4
	자동차보험	106.8	99.7	100.5	98.7	105.7	113.1	104.6
	일반손해보험	99.0	88.8	86.5	89.2	93.4	94.0	91.0
	전체	104.4	101.1	102.2	100.6	102.4	105.4	102.7

주: 1) 사업비율(순사업비/보유보험료) 및 합산비율(손해율+사업비율)은 개인연금, 퇴직보험 및 퇴직연금을 제외한 분기 수치이며 반올림에 의한 차이가 있을 수 있음. 여기서 순사업비는 지급경비(급여와 임금, 손해조사비, 모집비, 수급비 등)에서 수입경비(출재보험 수수료, 출재이익 수수료 등)를 차감한 금액을 말함

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 판매채널

〈판매채널별 보험료 비중²³⁾〉

■ 2018년 4/4분기 공동인수 채널의 원수보험료 비중은 전년 동기와 동일하였고, 대리점, 중개사 채널 비중은 상승하였으나 임직원, 설계사, 방카슈랑스 채널 비중은 하락함

○ 대리점, 중개사 채널 비중은 전년 동기 대비 각각 3.3%p, 0.1%p 확대된 37.9%, 1.1%를 기록함

○ 임직원, 설계사, 방카슈랑스 채널 비중은 전년 동기 대비 각각 0.9%p, 2.3%p, 0.3%p 축소된 34.5%, 20.4%, 5.8%를 기록함

○ 2018년 연간 판매채널별 원수보험료 비중은 대리점(43.8%), 설계사(24.5%), 임직원(23.3%), 방카슈랑스(6.9%), 중개사(1.2%) 순으로 나타남

〈표 28〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 규모와 비중

(단위: 억 원, %)

구분	2017		2018				
	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
임직원	93,561 (35.4)	194,953 (22.1)	39,002 (18.4)	43,407 (20.0)	34,649 (16.8)	94,774 (34.5)	211,833 (23.3)
설계사 ²⁾	60,202 (22.7)	230,135 (26.1)	55,521 (26.2)	55,788 (25.7)	55,788 (27.0)	56,106 (20.4)	223,203 (24.5)
대리점	91,691 (34.6)	375,123 (42.5)	98,272 (46.3)	98,047 (45.2)	98,839 (47.8)	104,036 (37.9)	399,195 (43.8)
중개사	2,533 (1.0)	9,783 (1.1)	2,355 (1.1)	3,261 (1.5)	2,619 (1.3)	3,040 (1.1)	11,274 (1.2)
방카슈랑스	16,124 (6.1)	70,904 (8.0)	16,638 (7.8)	16,020 (7.4)	14,355 (6.9)	15,979 (5.8)	62,992 (6.9)
공동인수	553 (0.2)	2,454 (0.3)	400 (0.2)	564 (0.3)	561 (0.3)	641 (0.2)	2,165 (0.2)
전체	264,664 (100.0)	883,351 (100.0)	212,188 (100.0)	217,088 (100.0)	206,811 (100.0)	274,575 (100.0)	910,662 (100.0)

주: 1) 일반계정 및 특별계정을 모두 포함하는 분기기준 원수보험료 실적이며, 각 하단 수치는 전체에서 차지하는 비중을 의미함

2) 설계사는 교차모집설계사의 실적을 포함한 수치임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

23) 판매채널은 크게 대면 채널과 비대면 채널로 구분되며, 최근 온라인 채널 등 새로운 채널도 등장하였지만, 현재 이용 가능한 데이터를 기준으로 〈표 28〉과 같이 판매채널을 구분하여 원수보험료 비중을 제시함

〈모집조직〉

■ 2018년 4/4분기 임직원, 전속·교차설계사, 개인·법인 대리점 수는 전분기 대비 모두 감소함

- 임직원 수는 전분기 대비 224명 감소한 3만 2,688명을 기록함
- 전속설계사가 380명 감소한 8만 96명이며, 교차설계사 수는 354명 감소한 8만 4,043명임
- 개인 대리점 수는 전분기 대비 705개 감소한 1만 7,951개이며, 법인 대리점 수는 전분기 대비 13개 감소한 9,691개임

〈표 29〉 손해보험 모집조직 규모

(단위: 명, 개)

구분	2017	2018			
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
임직원	32,446	32,760	32,965	32,912	32,688
설계사					
- 전속	79,647	79,004	79,844	80,476	80,096
- 교차	81,011	82,028	83,630	84,397	84,043
대리점	29,277	28,577	28,431	28,360	27,642
- 개인	19,567	18,906	18,785	18,656	17,951
- 법인	9,710	9,671	9,646	9,704	9,691

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라. 재무성과

〈자산〉

- 2018년 4/4분기 손해보험 총자산은 전분기 대비 2.8% 증가한 298조 405억 원임
 - 일반계정자산은 전분기 대비 2.8% 증가한 274.3조 원을 기록하였으며, 특별계정자산은 전분기 대비 2.0% 증가한 23.7조 원을 기록함
 - 2018년 연간으로는 일반계정자산과 특별계정자산이 각각 7.0%, 14.8% 늘어나 총자산은 7.6% 증가함

〈표 30〉 손해보험산업 일반계정 및 특별계정자산 현황

(단위: 조 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
총자산	금액	277.1	277.1	279.2	284.1	290.1	298.0	298.0
	증가율	(2.9)	(10.0)	(0.7)	(1.8)	(2.1)	(2.8)	(7.6)
일반계정자산	금액	256.4	256.4	256.1	261.0	266.8	274.3	274.3
	증가율	(2.4)	(9.2)	(-0.1)	(1.9)	(2.2)	(2.8)	(7.0)
특별계정자산	금액	20.7	20.7	23.0	23.1	23.3	23.7	23.7
	증가율	(9.5)	(20.3)	(11.3)	(0.4)	(0.7)	(2.0)	(14.8)

주: 1) 분기 증가율은 전분기 대비, 연간 증가율은 전년 대비 증가율임

2) 총자산 및 증가율은 IFRS의 변경된 계정을 기준으로 계산한 실적임

자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

- 2018년 4/4분기 손해보험 총부채는 전분기 대비 2.6% 증가한 259조 8,406억 원, 총자본은 전분기 대비 4.0% 증가한 38조 1,999억 원을 기록함
 - 총부채의 경우 책임준비금, 기타부채, 특별계정부채는 각각 전분기 대비 1.4%, 10.2%, 8.5% 증가함
 - 총자본의 경우 이익잉여금, 기타포괄손익누계액이 각각 전분기 대비 1.2%, 24.1% 증가한 반면 자본잉여금은 전분기 대비 1.0% 감소함
 - 2018년 연간기준으로는 총부채가 7.4%, 총자본이 8.5% 증가함

〈표 31〉 손해보험산업 부채 및 자본 현황

(단위: 조 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
총자산	금액	277.1	277.1	279.2	284.1	290.1	298.0	298.0
	증가율	(2.9)	(10.0)	(0.7)	(1.8)	(2.1)	(2.8)	(7.6)
총부채	금액	241.9	241.9	245.4	249.4	253.3	259.8	259.8
	증가율	(3.4)	(10.2)	(1.4)	(1.6)	(1.6)	(2.6)	(7.4)
책임준비금	금액	203.3	203.3	206.6	210.6	214.2	217.2	217.2
	증가율	(1.7)	(8.8)	(1.6)	(1.9)	(1.7)	(1.4)	(6.8)
기타부채	금액	15.6	15.6	15.6	15.5	15.8	17.5	17.5
	증가율	(2.1)	(7.8)	(0.4)	(-0.4)	(2.0)	(10.2)	(12.3)
특별계정부채	금액	23.1	23.1	23.2	23.3	23.3	25.2	25.2
	증가율	(22.7)	(26.6)	(0.5)	(0.3)	(0.0)	(8.5)	(9.3)
총자본	금액	35.2	35.2	33.8	34.7	36.7	38.2	38.2
	증가율	(-0.6)	(8.4)	(-4.1)	(2.8)	(5.9)	(4.0)	(8.5)
자본금	금액	3.0	3.0	3.0	3.0	2.7	2.7	2.7
	증가율	(6.8)	(8.5)	(-0.6)	(0.4)	(-10.6)	(0.0)	(-10.8)
자본잉여금	금액	3.0	3.0	3.0	3.0	3.1	3.1	3.1
	증가율	(-3.4)	(-2.4)	(-0.0)	(0.0)	(2.3)	(-1.0)	(1.2)
신종자본증권 ³⁾	금액	0.4	0.4	0.4	0.4	1.1	1.1	1.1
	증가율	-	-	(5.6)	(0.0)	(178.2)	(0.0)	(193.9)
이익잉여금	금액	24.8	24.8	24.6	25.8	26.6	26.9	26.9
	증가율	(1.2)	(12.1)	(-0.7)	(4.9)	(3.1)	(1.2)	(8.6)
자본조정	금액	-1.6	-1.6	-1.6	-1.6	-1.6	-1.6	-1.6
	증가율	(15.2)	(17.1)	(1.0)	(0.0)	(-0.1)	(0.0)	(0.9)
기타포괄손익 누계액	금액	5.6	5.6	4.4	4.1	4.9	6.1	6.1
	증가율	(-11.7)	(-3.9)	(-21.8)	(-6.6)	(19.3)	(24.1)	(8.1)

주: 1) 분기 증가율은 전분기 대비, 연간 증가율은 전년 대비 증가율임

2) 총자산 및 증가율은 IFRS의 변경된 계정을 기준으로 계산함

3) 신종자본증권은 본래 자본잉여금의 기타항목에 포함되어 있었으나 2017년 4/4분기부터 별도 항목으로 분리함
자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈총수익·총비용〉

■ 2018년 4/4분기 손해보험산업 당기순이익(A)은 전년 동기 대비 7.8% 증가한 3,370억 원
흑자를 기록함

○ 책임준비금 전입액을 감안한 보험영업 적자 규모는 전년 동기 대비 3,073억 원 증가한 1조
3,268억 원을 기록함

- 투자영업 이익 규모는 전년 동기 대비 1,836억 원 증가한 1조 8,469억 원을 나타냄
- 한편, 재보험회사와 보증보험회사를 제외한 17개 손해보험회사의 당기순이익(B)은 전년 동기 대비 17.2% 감소한 2,164억 원의 흑자를 기록함
 - 연간 기준 당기순이익(C)은 2조 6,325억 원 흑자를 기록함

■ 2018년 연간 손해보험산업 당기순이익(A)은 전년 대비 15.6% 감소한 3조 2,533억 원 흑자를 기록함

- 2018년 연간 보험영업 적자 규모가 전년 대비 1조 2,911억 원 증가한 3조 1,321억 원을 기록하였고, 투자영업 이익 규모는 전년 대비 5,506억 원 증가한 7조 7,362억 원을 기록함

〈표 32〉 손해보험산업 총수익 및 총비용¹⁾

(단위: 십억 원, %)

구분		2017		2018				
		4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
총수익	보험영업	19,369	76,755	19,188	19,617	19,813	20,257	78,876
	투자영업	3,516	11,770	2,551	3,619	2,100	2,574	10,844
	영업외	2,170	3,456	518	738	360	2,760	4,376
	소계	25,056	91,980	22,258	23,974	22,272	25,592	94,096
총비용	보험영업 ²⁾	20,389	78,596	19,891	20,027	20,505	21,584	82,008
	투자영업	1,853	4,584	619	1,516	246	727	3,108
	영업외	2,275	3,637	540	774	423	2,832	4,569
	소계	24,516	86,817	21,051	22,317	21,174	25,144	89,685
수지차	보험영업	-1,020	-1,841	-703	-410	-692	-1,327	-3,132
	투자영업	1,663	7,186	1,932	2,103	1,854	1,847	7,736
	영업외	-104	-181	-22	-36	-63	-72	-193
	소계	540	5,163	1,207	1,657	1,099	448	4,411
법인세		227	1,310	326	431	289	111	1,158
당기순이익(A) ³⁾		313	3,853	881	1,226	809	337	3,253
		(-28.6)	(11.0)	(-26.7)	(-8.3)	(-19.2)	(7.8)	(-15.6)
당기순이익(B) ⁴⁾		261	3,178	733	1,007	677	216	2,633
		(-1.2)	(25.3)	(-31.4)	(-5.8)	(-13.1)	(-17.2)	(-17.1)
연간 기준 당기순이익(C) ⁵⁾		3,178	3,178	2,931	3,478	3,221	2,633	2,633
		(25.3)	(25.3)	(-31.4)	(-18.6)	(-17.2)	(-17.1)	(-17.1)

주: 1) 기간별 수치는 특별계정을 제외한 실적이고, () 안은 전년 동기 대비(분기) 증가율임

2) 책임준비금 전입액을 포함함

3) 재보험회사와 보증보험회사를 포함한 전체 손해보험산업의 당기순이익임. 표에 있는 수지차는 이에 해당함

4) 재보험회사와 보증보험회사를 제외한 17개 손해보험회사의 당기순이익임

5) 재보험회사와 보증보험회사를 제외한 17개 손해보험회사의 해당 분기 누적 당기순이익을 연간 기준으로 환산한 값임

자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈자산운용〉

■ 2018년 4/4분기 손해보험산업 운용자산 이익률은 전년 동기 대비 0.08%p 상승한 3.46%를 기록함

○ 현금과 예금의 이익률이 2.97%p 상승한 2.31%, 유가증권 이익률도 0.18%p 상승한 3.35%를 기록함

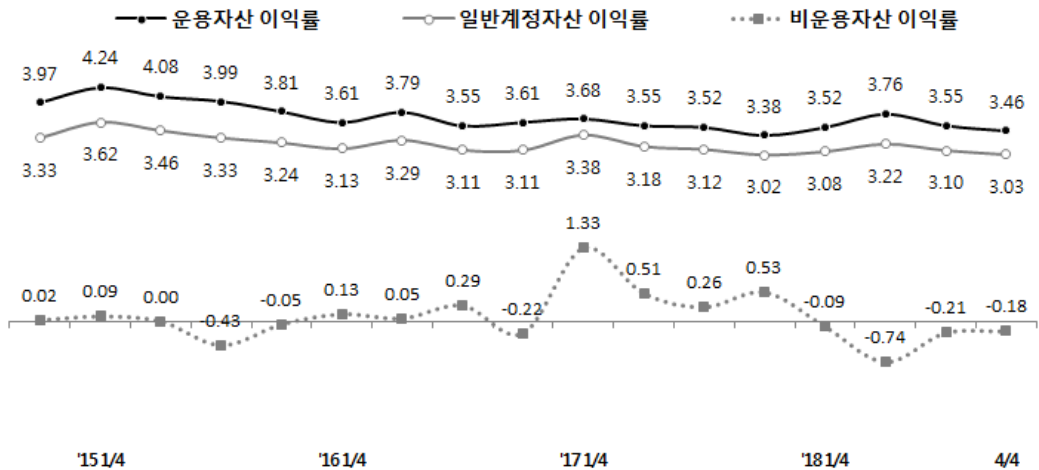
- 유가증권 구성항목 중 매도가능증권과 만기보유증권 이익률이 각각 0.19%p, 0.15%p 상승한 3.50%, 2.99%, 당기손익인식증권 이익률은 0.35%p 하락한 1.42%를 기록함

○ 대출채권 이익률은 0.03%p 하락한 4.04%, 부동산 이익률은 4.59%p 하락한 1.06%를 기록함

- 부동산 이익률의 하락 원인은 부동산 자산 매각으로 인한 보유자산 규모 감소와 이에 따른 운용자산이익 감소 등임

〈그림 6〉 자산운용 이익률 추이¹⁾²⁾

(단위: %)



주: 1) 분기별 누적치이며 일반계정자산 이익률은 운용자산 이익률과 비운용자산 이익률을 포함한 것임

2) 운용자산 이익률=(운용자산손익×2)/(기초자산+기말자산-운용자산손익)×연 기준 환산

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2018년 4/4분기 일반계정 운용자산 항목별 비중은 유가증권 58.47%, 대출채권 25.38%, 현금과 예금 2.81%, 부동산 2.19% 순으로 나타남²⁴⁾

○ 현금과 예금, 유가증권, 만기보유증권 비중이 각각 전년 동기 대비 0.15%p, 1.09%p, 1.68%p 상승하였으며, 당기손익증권, 매도가능증권, 대출채권, 부동산 비중은 각각 0.52%p, 0.11%p, 0.09%p, 0.16%p 하락함

〈표 33〉 손해보험산업 자산운용 포트폴리오 및 이익률

(단위: %, 억 원)

구분	2017		2018							
	4/4		1/4		2/4		3/4		4/4	
	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률
일반계정자산	100.00	3.02	100.00	3.08	100.00	3.22	100.00	3.10	100.00	3.03
운용자산 계	87.86	3.38	87.89	3.52	88.32	3.76	88.55	3.55	88.84	3.46
현금과 예금	2.66	-0.66	2.21	1.80	2.29	4.01	2.36	2.73	2.81	2.31
유가증권	57.38	3.17	57.52	3.53	57.85	3.80	58.14	3.50	58.47	3.35
○ 당기손익인식증권	2.25	1.77	2.15	0.85	2.07	1.38	1.72	1.63	1.73	1.42
- 주식	0.03	13.70	0.03	4.60	0.01	-1.31	0.01	-4.98	0.00	-15.49
- 채권 등	0.75	2.36	0.77	-0.11	0.66	1.53	0.72	1.90	0.66	1.57
- 수익증권	1.48	1.22	1.35	1.28	1.41	1.20	0.99	1.55	1.07	1.52
○ 매도가능증권	47.95	3.31	46.94	3.72	47.01	4.05	47.62	3.67	47.84	3.50
- 주식	3.09	3.52	3.05	6.46	2.82	9.81	2.64	7.49	2.22	5.71
- 채권 등	37.15	3.07	35.98	3.03	35.91	3.29	36.25	3.12	36.72	3.14
- 수익증권	7.71	4.45	7.92	5.89	8.29	5.44	8.73	4.86	8.91	4.41
○ 만기보유증권	6.20	2.84	7.40	2.96	7.74	2.98	7.77	3.00	7.88	2.99
- 채권 등	6.20	2.84	7.40	2.96	7.74	2.98	7.77	3.00	7.88	2.99
- 수익증권	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
○ 관계·종속기업 투자주식	0.98	2.17	1.03	4.04	1.04	2.85	1.03	2.73	1.01	2.60
대출채권	25.47	4.07	25.82	3.89	25.87	3.89	25.81	3.96	25.38	4.04
부동산	2.35	5.65	2.35	1.17	2.31	1.07	2.24	1.09	2.19	1.06
비운용자산	12.14	0.53	12.11	-0.09	11.68	-0.74	11.45	-0.21	11.16	-0.18
일반계정자산 규모	2,565,405		2,561,462		2,609,965		2,668,018		2,733,947	
일반계정자산 비중	(92.55)		(91.76)		(91.87)		(91.98)		(91.73)	
총자산 규모	2,772,050		2,791,533		2,840,887		2,900,620		2,980,405	

주: 1) 운용자산 이익률=(운용자산이익×2)/(기초자산+기말자산-운용자산이익)×연 환산
 2) 이익률에 해당하는 이익은 분기별 누계실적 기준임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

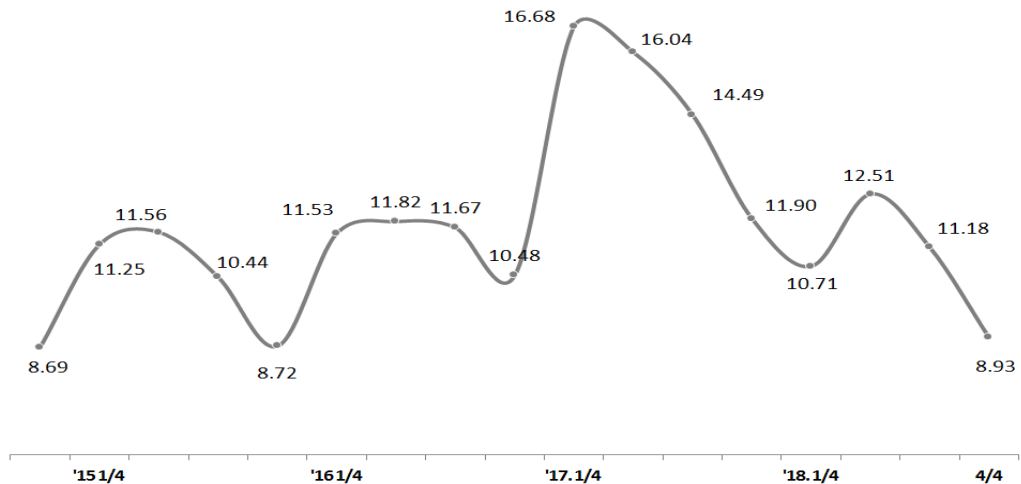
24) 일반계정자산은 운용자산과 비운용자산으로 구분되며, 해당 수치는 일반계정자산에서 차지하는 비중을 의미함

〈자본이익률(ROE)²⁵⁾〉

- 2018년 4/4분기 손해보험산업 자본이익률은 전년 동기 대비 2.97%p 하락한 8.93%를 기록함
 ○ 손해보험산업의 총자본(〈표 31〉 참조)은 전년 동기 대비 4.0% 증가하였으며, 연간 기준 당기순이익(C)(〈표 32〉 참조)은 전년 동기 대비 17.1% 감소하였기 때문임

〈그림 7〉 손해보험산업 자본이익률 추이

(단위: %)



주: 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준으로 환산한 값을 기준으로 함
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

- 2018년 4/4분기 손해보험회사 규모별 자본이익률의 경우 외국사는 전년 동기 대비 상승하였으나, 대형사와 중·소형사, 전업사는 하락함
 ○ 외국사는 전년 동기 대비 4.67%p 상승한 12.90%를 기록함
 ○ 대형사와 중·소형사, 전업사는 전년 동기 대비 각각 2.30%p, 6.41%p, 7.58%p 하락한 9.16%, 8.40%, -1.54%를 기록함
 - 전업사 자본이익률의 하락은 전년 동기 대비 기중자본의 증가(6.9%) 및 연간 기준 당기순이익의 감소(-129.2%)에 기인함

25) 보험회사 경영성과지표 중 하나인 자산이익률은 기중자본 대비 당기순이익(R_t / E_t^o)을 의미하며, 분석대상은 16개 회사임

〈표 34〉 손해보험산업 자본이익률¹⁾

(단위: %)

구분	2017	2018			
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
대형사	11.46	10.87	12.60	11.29	9.16
중·소형사	14.81	8.90	11.80	10.69	8.40
외국사	8.23	15.73	15.60	14.76	12.90
전업사	6.04	16.79	12.27	7.18	-1.54
전체	11.90	10.71	12.51	11.18	8.93

주: 1) 자본이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자본, 기중자본=((전년도 말 자본+당기 말 자본)/2)
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

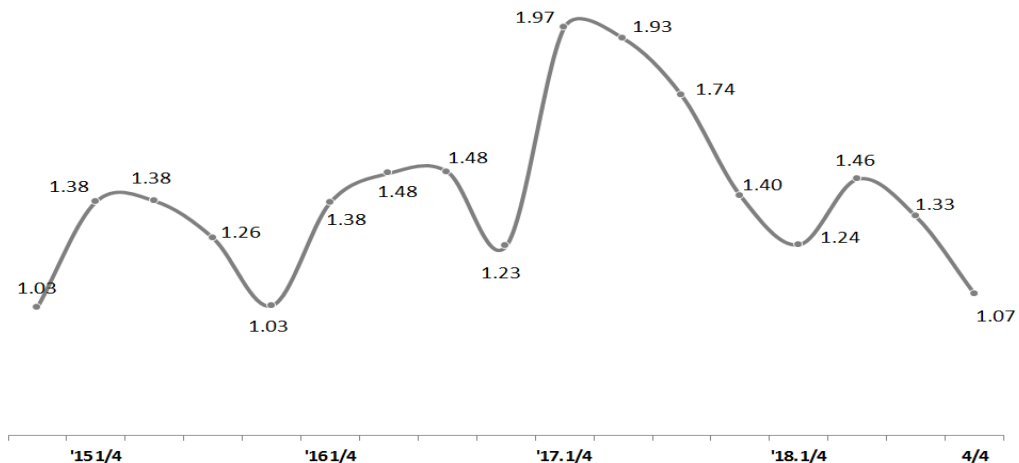
〈자산이익률(ROA)²⁶⁾〉

■ 2018년 4/4분기 손해보험산업 자산이익률은 전년 동기 대비 0.33%p 하락한 1.07%를 기록함

○ 손해보험산업 총자산(〈표 31〉 참조)은 전년 동기 대비 2.8% 증가하였으며, 연간 기준 당기 순이익(C)(〈표 32〉 참조)은 전년 동기 대비 17.1% 감소하였기 때문임

〈그림 8〉 손해보험산업 자산이익률 추이

(단위: %)



주: 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준으로 환산한 값을 기준으로 함
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

26) 보험회사 경영성과지표 중 하나인 자산이익률은 기중자본 대비 당기순이익(R_t / A_t^o)을 의미하며, 분석대상은 16개 회사임

■ 2018년 4/4분기 손해보험회사 규모별 자산이익률의 경우 외국사는 전년 동기 대비 상승한 반면, 대형사와 중·소형사, 전업사는 하락함

○ 외국사는 전년 동기 대비 1.49%p 상승한 4.81%를 기록함

○ 대형사와 중·소형사, 전업사는 전년 동기 대비 각각 0.27%p, 0.48%p, 1.84%p 하락한 1.21%, 0.67%, -0.37%를 기록함

- 전업사 자산이익률의 하락은 전년 동기 대비 기중자산의 증가(7.4%) 및 연간 기준 당 기준이익의 감소(-129.2%)에 기인함

〈표 35〉 손해보험산업 자산이익률¹⁾

(단위: %)

구분	2017	2018			
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
대형사	1.48	1.39	1.62	1.48	1.21
중·소형사	1.15	0.67	0.89	0.84	0.67
외국사	3.32	6.05	6.03	5.70	4.81
전업사	1.47	4.13	3.02	1.75	-0.37
전체	1.40	1.24	1.46	1.33	1.07

주: 1) 자산이익률=(누적 당기준이익×연 기준 환산)/기중자산, 기중자산=((전년도 말 자산+당기 말 자산)/2)
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템