

## II

## 보험동향

- 2021년 1/4분기 보험산업 총자산은 전년 동기 대비 5.9% 증가한 1,315조 원임
  - 생명보험산업 총자산은 전년 동기 대비 5.9% 증가하였으며, 손해보험산업의 총자산은 전년 동기 대비 5.8% 증가함
  - 보험산업 자산 성장에는 보험료 증가에 따른 책임준비금 확대와 이익잉여금 증가 등이 기여함
- 생명보험의 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 2021년 1/4분기 3.3조 원 적자를 나타냄
  - 2021년 1/4분기 생명보험 수입보험료는 전년 동기 대비 4.5% 증가한 28.0조 원임
  - 사업비는 전년 동기 대비 개선되었으나 보험금이 증가하면서 보험영업현금흐름이 적자를 기록함
- 손해보험의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 2021년 1/4분기 0.29조 원 흑자를 기록함
  - 2021년 1/4분기 손해보험 원수보험료는 전년 동기 대비 2.5% 증가한 24.5조 원임
  - 손해율과 사업비율이 모두 전년 동기 대비 개선되어 보험영업현금흐름이 흑자로 전환됨
- 2021년 1/4분기 생명보험과 손해보험의 당기순이익은 모두 보험영업이익 개선 등으로 전년 동기 대비 크게 증가함
  - 생명보험 당기순이익은 저축성보험 판매 증가, 금리 상승에 따른 보증준비금 감소, 배당수익 증가 등으로 전년 동기 대비 228.3% 증가한 2.6조 원을 기록함
  - 손해보험 당기순이익은 손해율 개선과 배당수익 증가 등으로 전년 동기 대비 91.5% 증가한 1.3조 원을 나타냄
- 2021년 1/4분기 생명보험 초회보험료 시장점유율은 중소형사의 점유율이 전년 동기 대비 크게 확대됨
  - 손해보험의 원수보험료 시장점유율은 중소형사가 전년 동기 대비 확대되고 대형사는 축소됨

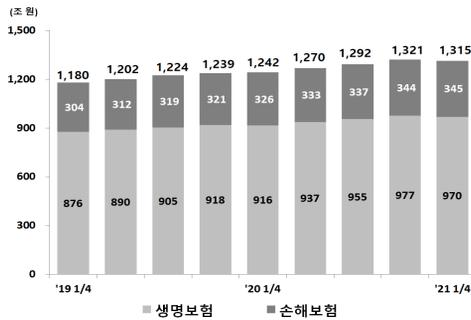
# 1. 성장성<sup>1)</sup>

## 가. 자산

○ 2021년 1/4분기 보험산업 총자산은 전년 동기 대비 5.9% 증가한 1,315조 원임

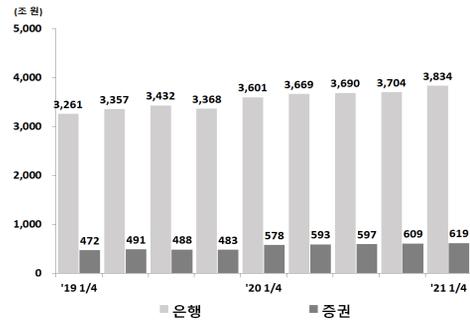
- 생명보험산업 총자산은 전년 동기 대비 5.9% 증가한 970조 원이며, 손해보험산업의 총자산은 전년 동기 대비 5.8% 증가한 345조 원임
- 은행산업 총자산은 3,834조 원이고 증권산업 총자산은 619조 원이며, 전년 동기 대비 각각 6.5%, 7.0% 증가함

〈그림 1〉 보험산업 자산



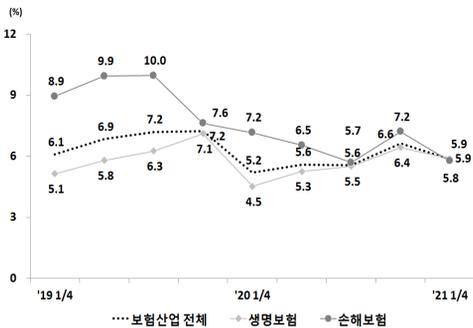
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 2〉 은행 및 증권 자산



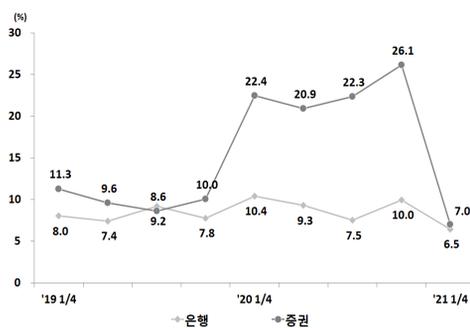
자료: 금융감독원

〈그림 3〉 보험산업 총자산 증가율



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

〈그림 4〉 은행 및 증권 총자산 증가율



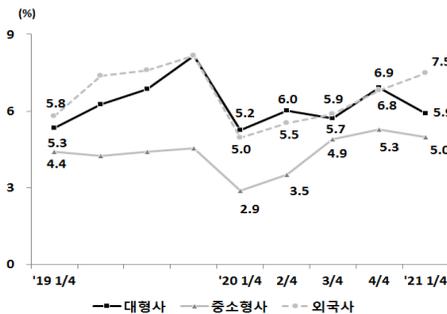
주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 금융감독원

1) 본고에서는 보험회사의 성장성을 측정하는 대표 지표로 자산성장률을 제시하며, 본장에서는 보험산업의 자산 성장을 중심으로 논의를 전개하고, 보험산업 자산의 구성요소를 분해하여 각 요소가 성장에 기여한 정도를 파악함. 수입보험료 증가율은 보험영업 중심의 성장을 측정하는 지표는 적절할 수 있으나, 자산운용(투자영업) 부문을 간과하고 현금 유출을 고려하지 않는 문제가 있음

○ 2021년 1/4분기 생명보험과 손해보험 모두 외국사의 전년 동기 대비 자산 증가율이 상대적으로 높은 수준을 나타냄<sup>2)3)</sup>

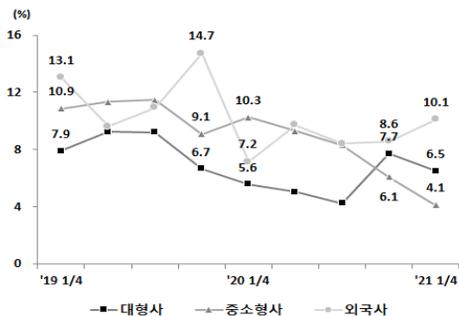
- 생명보험의 경우 2021년 1/4분기 외국사의 전년 동기 대비 자산 증가율이 7.5%로 가장 높았으며, 대형사와 중소형사의 전년 동기 대비 자산 증가율은 각각 5.9%, 5.0%였음
- 손해보험의 경우 외국사 총자산의 전년 동기 대비 증가율은 10.1%였으며, 대형사와 중소형사는 각각 6.5%, 4.1%임

〈그림 5〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율



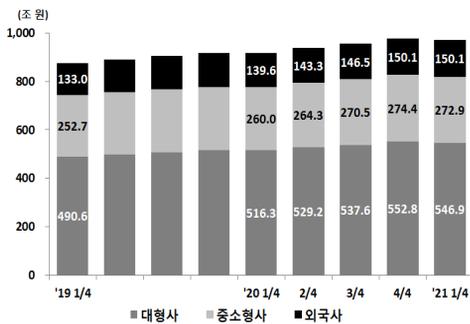
주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 6〉 손해보험회사 유형별 총자산 증가율



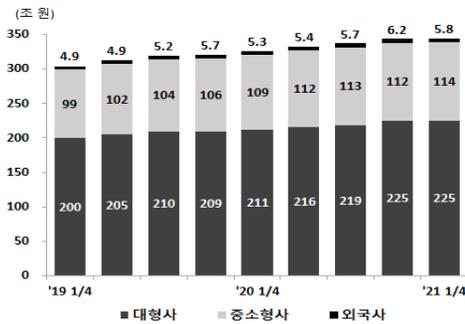
주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 7〉 생명보험회사 유형별 총자산



주: 생명보험회사의 대형사는 수입보험료 기준 상위 3개 사이며, 중소형사는 12개사, 외국사는 9개사임

〈그림 8〉 손해보험회사 유형별 총자산



주: 손해보험회사의 대형사는 원수보험료 기준 상위 4개 사이며, 중소형사는 10개사, 외국사는 17개사임

- 2) 생명보험산업은 총 24개사로 수입보험료를 기준으로 대형사 3개 회사, 중소형사 12개 회사와 외국사 9개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)
- 3) 손해보험산업은 총 31개사로 원수보험료를 기준으로 대형사 4개 회사, 중소형사 10개 회사와 외국사 17개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)

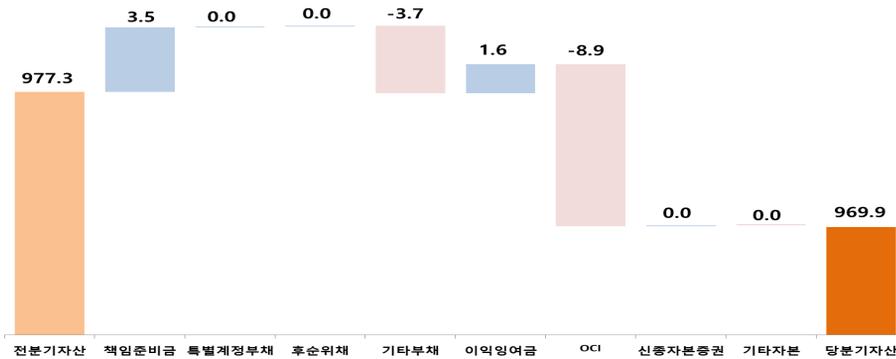
## 나. 생명보험 성장 요인

○ 2021년 1/4분기 생명보험산업 총자산은 전분기 대비 7.4조 원 감소한 969.9조 원임

- 책임준비금은 수입보험료 확대 등으로 총자산 증가에 3.5조 원 기여하였고, 이익잉여금 확대도 자산 성장에 1.6조 원 기여함
- 반면, 기타부채는 전분기 대비 3.7조 원 감소하였으며, 기타포괄손익누계액(OCI)도 채권 평가이익 축소 등으로 전분기 대비 8.9조 원 감소함

〈그림 9〉 생명보험산업 자산 변화

(단위: 조 원)



주: OCI는 기타포괄손익누계액임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 〈 참고: 보험회사 책임준비금 변화 〉

- 책임준비금의 증분은 대략 ‘(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + 적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익) + 기타(LAT 추가 적립 등)’로 나타낼 수 있으나, 현행 손익계산서에는 적립이자와 ‘위험률차익 + 사업비차익’이 드러나지 않음
- 따라서 본고에서는 공시된 손익계산서를 이용하여 ‘적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익)’을 ‘투자영업이익 - 영업이익’으로 추정하여 책임준비금 변화를 분석함
  - 손익계산서로부터 ‘영업이익 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 책임준비금전입액’이므로 ‘책임준비금 전입액 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익’인데, 실제 대차대조표상의 책임준비금 증감은 손익계산서상의 책임준비금전입액과 다소 차이가 있음
  - 따라서, 책임준비금 증감
    - = 책임준비금전입액 + 기타
    - = [보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
    - = [(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + (재보험수익 - 재보험비용) + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타

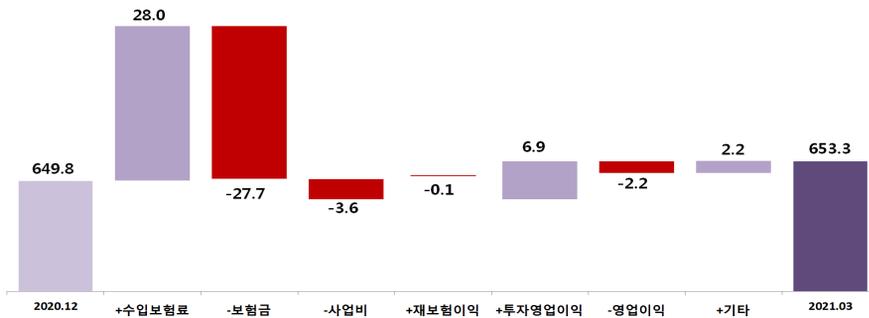
## 1) 생명보험 책임준비금

○ 생명보험 책임준비금은 전년 동기 대비 3.5조 원 증가한 653.3조 원임

- 수입보험료에서 보험금과 사업비<sup>4)</sup>를 차감한 금액은 3.3조 원 적자를 나타냈으나, 투자영업이익은 6.9조 원 증가함

〈그림 10〉 생명보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

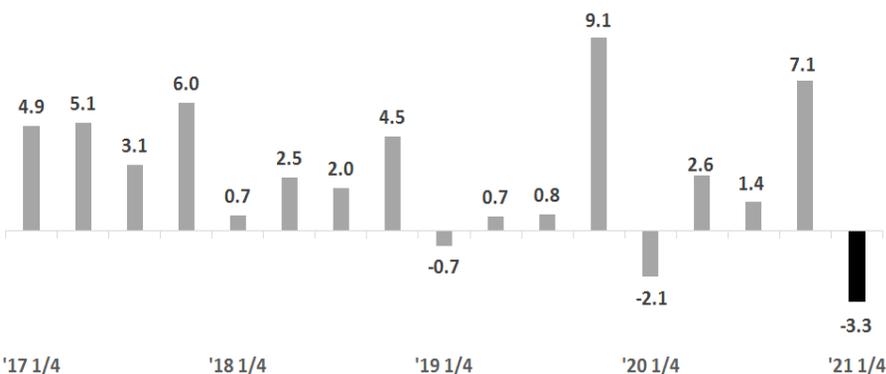


자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 저축성보험 수입보험료 증가에도 불구하고 지급보험금 증가 등으로 인해 2021년 1/4분기 3.3조 원 적자를 나타냄

〈그림 11〉 생명보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



주: 보험영업현금흐름은 수입보험료에서 보험금과 이연전사업비를 차감한 금액임

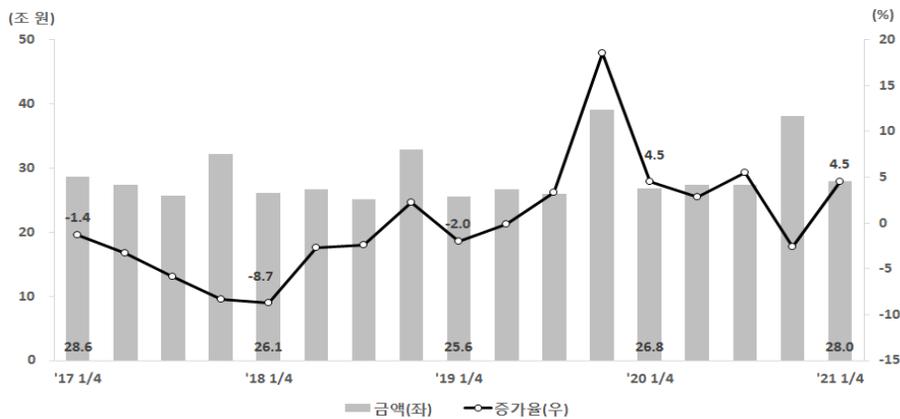
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

4) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

## 가) 생명보험 수입보험료

- 2021년 1/4분기 생명보험 수입보험료는 보장성보험과 저축성보험 확대로 전년 동기 대비 4.5% 증가한 28.0조 원을 나타냄
- 종목별로 보면, 보장성보험과 저축성보험 수입보험료는 증가하였으나 퇴직연금과 일반단체보험 수입보험료는 감소함
  - 보장성보험 수입보험료는 전년 동기 대비 3.0% 증가한 11.8조 원이었으며, 이는 예정이율 인하에 따른 보험료 인상 효과와 변액종신 및 건강보험<sup>5)</sup> 판매 확대가 원인임
  - 저축성보험 수입보험료는 금리 경쟁력 확대 등으로 일시납을 중심으로 저축보험 판매가 확대되면서 전년 동기 대비 9.9% 증가한 13.2조 원을 나타냄
    - 변액연금과 변액유니버설 초회보험료는 주식시장 호조 등으로 신규 판매는 증가하였으나, 계속보험료는 감소세를 보임
  - 퇴직연금 수입보험료는 전년 동기 대비 10.1% 감소한 2.8조 원이며, 일반단체보험 수입보험료는 전년 동기 대비 0.8% 감소한 0.21조 원임

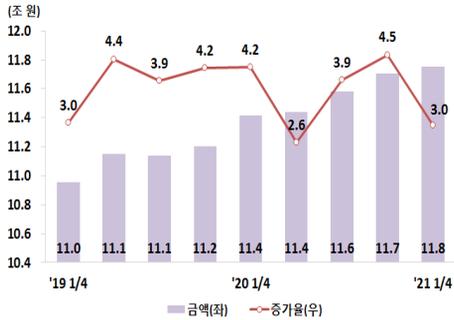
〈그림 12〉 생명보험 수입보험료 및 증가율



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

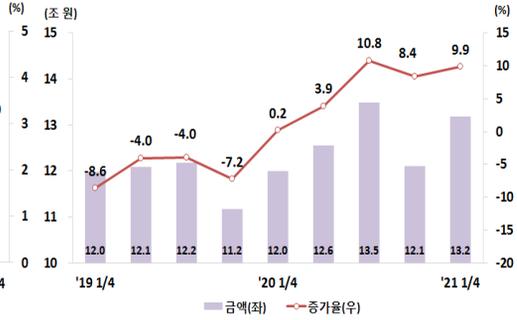
5) 종신보험을 제외한 피보험자의 건강 및 질병과 관련한 위험을 담보하는 보험을 의미함

〈그림 13〉 보장성보험 수입보험료 및 증가율



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

〈그림 14〉 저축성보험 수입보험료 및 증가율



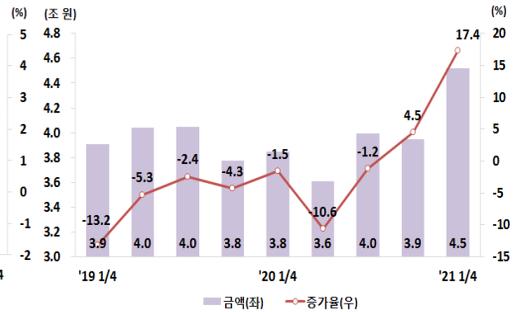
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 15〉 종신보험 수입보험료 및 증가율



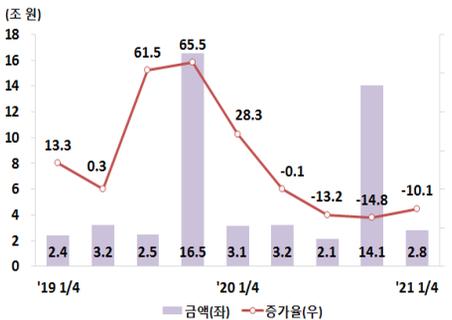
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 16〉 변액 저축성 수입보험료 및 증가율



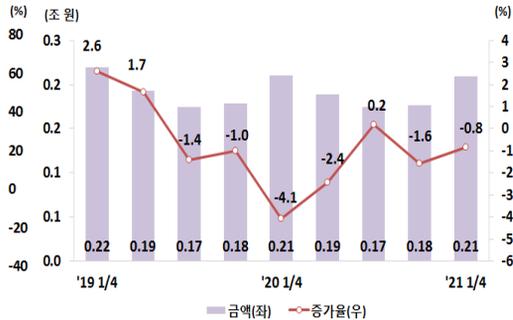
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 17〉 퇴직연금 수입보험료 및 증가율



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

〈그림 18〉 일반단체보험 수입보험료 및 증가율

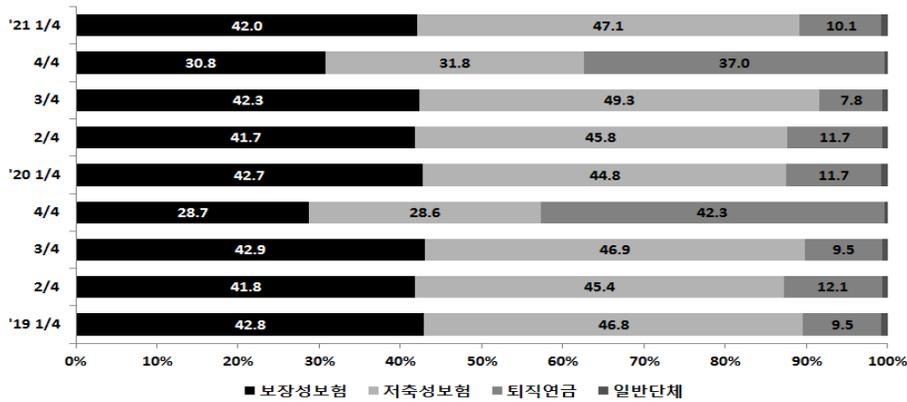


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 1/4분기 생명보험 수입보험료 중 저축성보험의 비중이 크게 확대되면서 다른 종목들의 비중은 축소됨

- 저축성보험 비중은 저축보험 신규가입 확대 등으로 전년 동기 대비 2.3%p 확대된 47.1%를 나타냄
- 보장성보험 비중은 수입보험료 증가에도 불구하고 전년 동기 대비 0.7%p 축소된 42.0%를 기록함
- 퇴직연금 비중은 수입보험료 감소로 전년 동기 대비 1.6%p 축소된 10.1%를 나타냄

〈그림 19〉 생명보험 종목별 수입보험료 비중

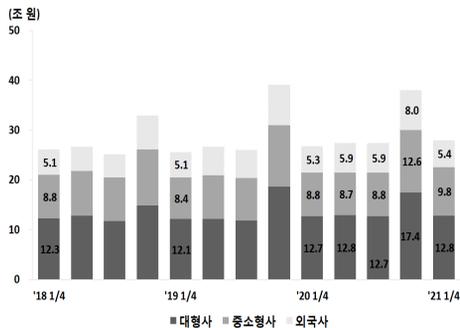


주: 전체 수입보험료에서 차지하는 비중임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 회사 유형별로 보면, 2021년 1/4분기 중소기업의 전년 동기 대비 수입보험료 증가율이 11.5%로 가장 높았음

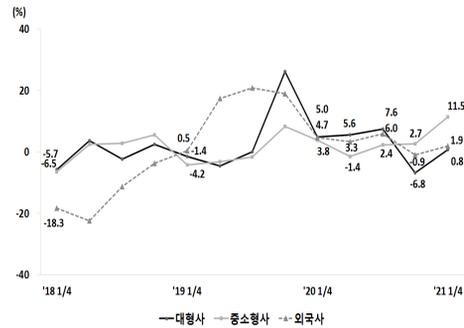
- 반면, 외국사와 대형사의 전년 동기 대비 수입보험료 증가율은 각각 1.9%, 0.8%로 상대적으로 낮은 수준을 나타냄

〈그림 20〉 생명보험회사 유형별 수입보험료



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 21〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 증가율



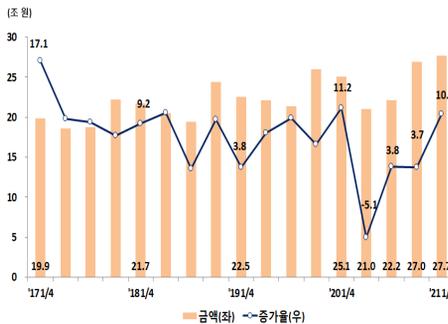
주: 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 생명보험 보험금 및 사업비

○ 2021년 1/4분기 생명보험의 지급보험금은 전년 동기 대비 10.4% 증가하였으나, 사업비는 전년 동기 대비 5.5% 감소함

- 최근 지급보험금은 환급금 증가 등으로 전년 동기 대비 확대된 반면, 사업비는 대면채널 영업환경 악화 등으로 전년 동기 대비 감소함

〈그림 22〉 보험금



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

〈그림 23〉 사업비

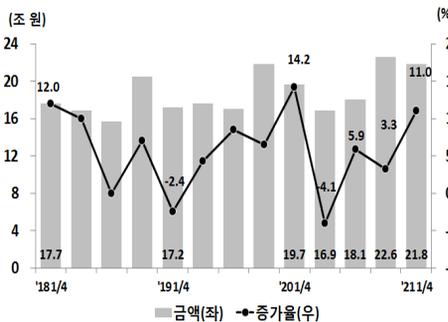


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 1/4분기 생명보험 보험금을 종목별로 보면, 환급금과 만기 및 퇴직 보험금은 전년 동기 대비 증가하였으나 사망 및 상해 보험금과 배당금은 전년 동기 대비 감소함

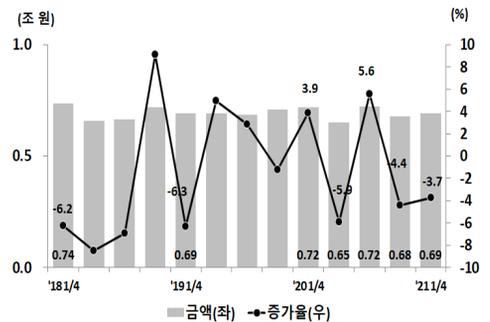
- 환급금과 만기 및 퇴직 보험금 증가는 해지 증가와 퇴직연금 수령 확대 등이 주요한 원인으로 보임

〈그림 24〉 환급금



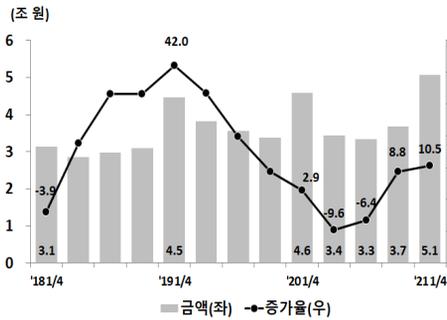
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 25〉 사망 및 상해 보험금



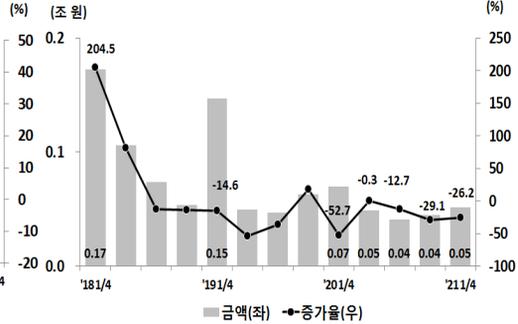
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 26〉 만기 및 퇴직 보험금



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

〈그림 27〉 배당금

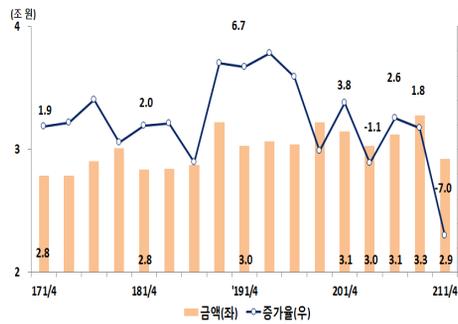


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 1/4분기 생명보험의 보장성보험 사업비는 전년 동기 대비 감소하였고, 저축성보험 사업비는 전년 동기 대비 증가함

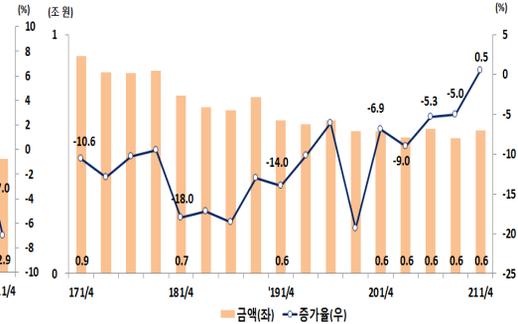
- 보장성보험 사업비는 중신보험의 신규 판매 둔화 등으로 전년 동기 대비 7.0% 감소한 2.9조 원을 나타냄
- 저축성보험 사업비는 저축보험 판매 호조세 등으로 전년 동기 대비 0.5% 증가한 0.6조 원을 나타냄

〈그림 28〉 보장성보험 사업비



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

〈그림 29〉 저축성보험 사업비

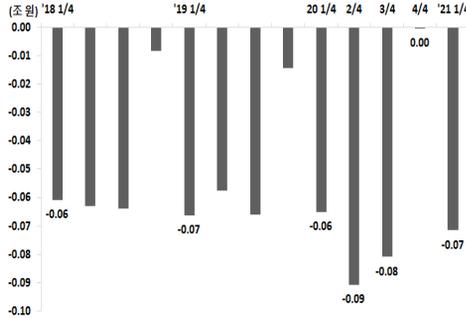


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

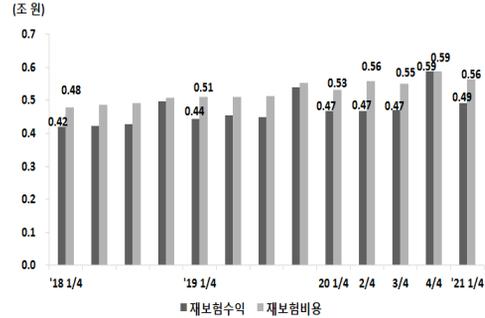
- 2021년 1/4분기 생명보험의 재보험 이익은 0.07조 원 적자를 나타냈으며, 재보험 수익과 재보험 비용은 각각 0.49조 원과 0.56조 원임

〈그림 30〉 생명보험 재보험 이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 31〉 생명보험 재보험수익 및 비용



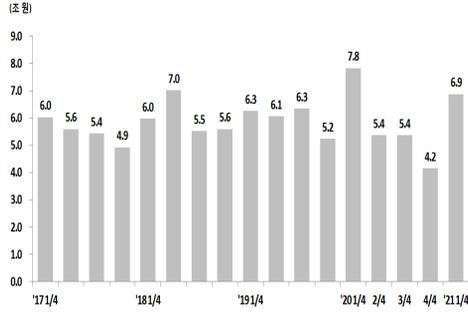
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 생명보험 투자영업이익 및 영업이익

- 2021년 1/4분기 생명보험의 투자영업이익과 영업이익은 모두 전년 동기 대비 증가함
  - 투자영업이익은 배당수익<sup>6)</sup> 증가 등으로 6.9조 원 흑자를 기록하였으나, 전년 동기 대비로는 0.9조 원 감소함
  - 영업이익은 저축성보험 판매 확대, 금리 상승에 따른 보증준비금 감소 등으로 2.2조 원 흑자를 나타냄

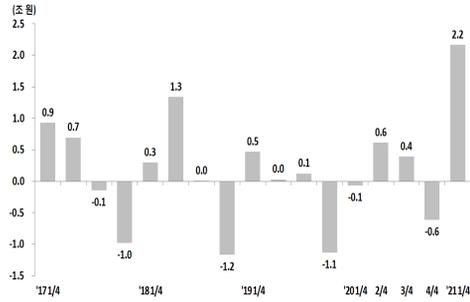
6) 삼성생명의 삼성전자 특별배당으로 배당수익이 증가함

〈그림 32〉 투자영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 33〉 영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 생명보험 후순위채 및 기타부채

○ 2021년 1/4분기 생명보험 후순위채는 3.0조 원으로 총부채에서 0.35% 비중을 차지하였으며, 기타 부채<sup>7)</sup>는 39.7조 원으로 총부채 4.51% 비중을 차지함

- 후순위채와 기타부채 비중은 모두 전년 동기에 비하여 소폭 감소함

〈그림 34〉 후순위채



주: 비중은 총부채에서 차지하는 비중임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 35〉 기타부채



주: 비중은 총부채에서 차지하는 비중임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

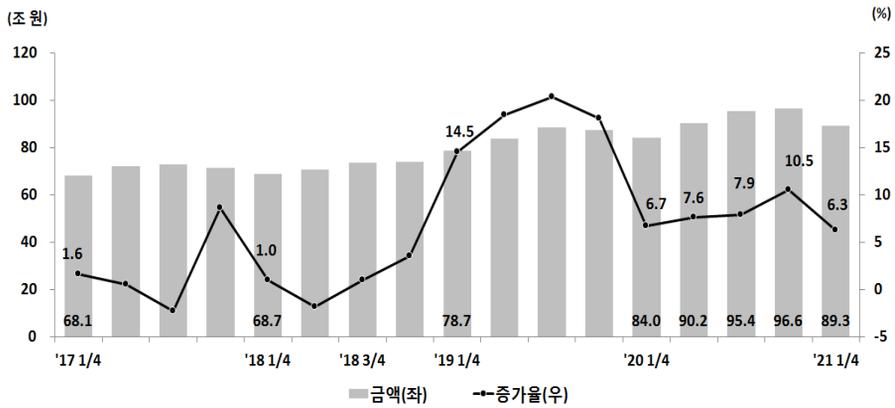
7) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

### 3) 생명보험 자본

○ 2021년 1/4분기 생명보험 총자본은 이익잉여금 확대 등으로 전년 동기 대비 6.3% 증가한 89.3조 원을 나타냄

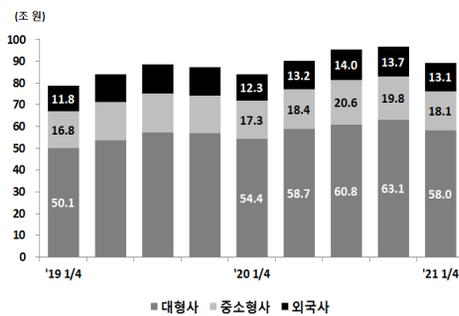
- 그룹별로 보면, 외국사와 대형사의 총자본 증가율이 각각 전년 동기 대비 6.8%, 6.6% 증가한 반면, 중소형사의 총자본 증가율은 전년 동기 대비 4.7%에 그침

〈그림 36〉 생명보험 총자본 및 증가율



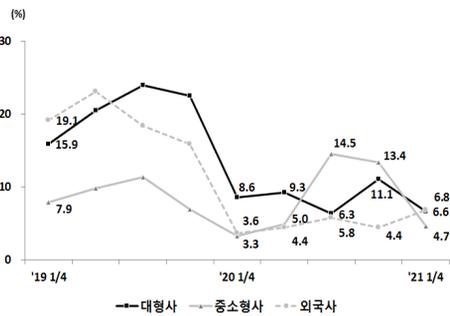
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 37〉 생명보험회사 유형별 총자본



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 38〉 생명보험회사 유형별 총자본 증가율

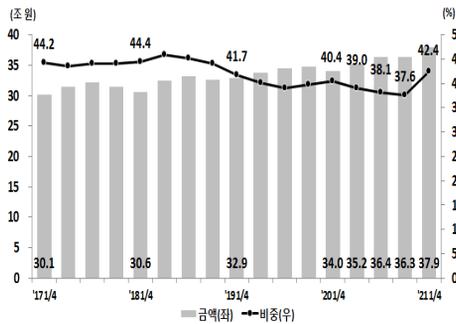


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 1/4분기 생명보험의 이익잉여금과 신종자본증권이 총자본에서 차지하는 비중은 확대됨

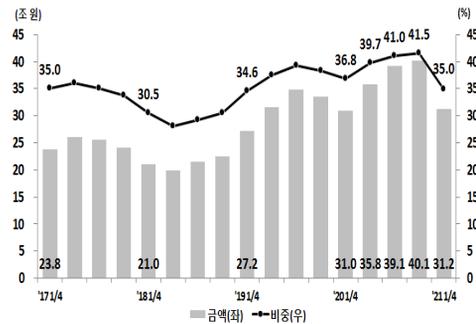
- 이익잉여금이 총자본에서 차지하는 비중은 당기순이익 증가 등으로 전년 동기 대비 2.0%p 확대된 42.4%를 나타냄
- 신종자본증권은 4.2조 원으로 전분기와 유사한 규모를 유지했으나 총자본에서 차지하는 비중은 4.7%로 확대됨
- 기타포괄손익누계액(OCI) 비중은 채권 평가이익 축소 등으로 전년 동기 대비 1.8%p 하락한 35.0%를 기록함

〈그림 39〉 이익잉여금



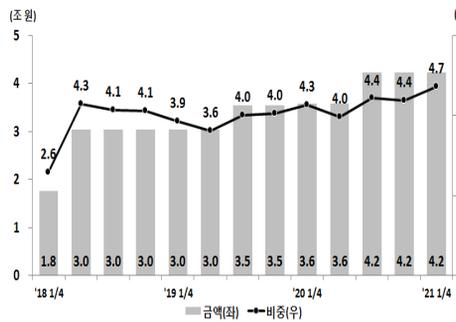
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 40〉 기타포괄손익누계액



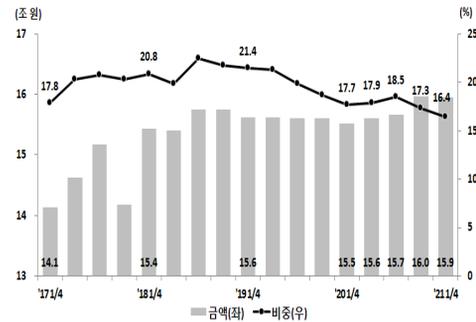
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 41〉 신종자본증권



주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 42〉 기타자본



주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

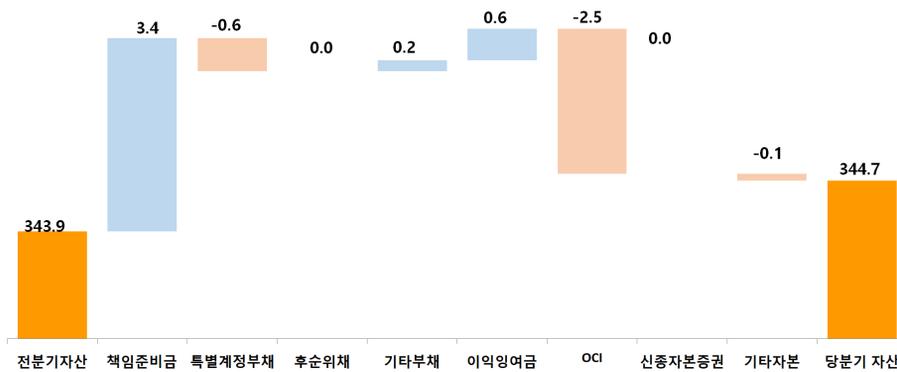
## 다. 손해보험 성장 요인

○ 2021년 1/4분기 손해보험 총자산은 전분기 대비 0.8조 원 증가하였으며, 책임준비금, 기타부채, 이익잉여금 증가가 자산 성장에 기여함

- 원수보험료 확대에 따른 책임준비금 증가가 총자산 성장에 3.4조 원 기여하였으며, 기타부채와 이익잉여금 증가도 각각 0.2조원, 0.6조 원 기여함
- 반면, 특별계정부채와 기타포괄손익누계액(OCI)은 각각 전분기 대비 0.6조 원, 2.5조 원 감소함

〈그림 43〉 손해보험산업 자산 변화

(단위: 조 원)



주: OCI는 기타포괄손익누계액임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 〈 참고: 보험회사 책임준비금 변화 〉

- 책임준비금의 증분은 대략 '(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + 적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익) + 기타(LAT 추가 적립 등)'으로 나타낼 수 있으나, 현행 손익계산서에는 적립이자와 '위험률차익 + 사업비차익'이 드러나지 않음
- 따라서 본고에서는 공시된 손익계산서를 이용하여 '적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익)'을 '투자영업이익 - 영업이익'으로 추정하여 책임준비금 변화를 분석함
  - 손익계산서로부터 '영업이익 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 책임준비금전입액'이므로 '책임준비금 전입액 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익'인데, 실제 대차대조표상의 책임준비금 증감은 손익계산서상의 책임준비금전입액과 다소 차이가 있음
  - 따라서, 책임준비금 증감
    - = 책임준비금전입액 + 기타
    - = [보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
    - = [(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + (재보험수익 - 재보험비용) + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타

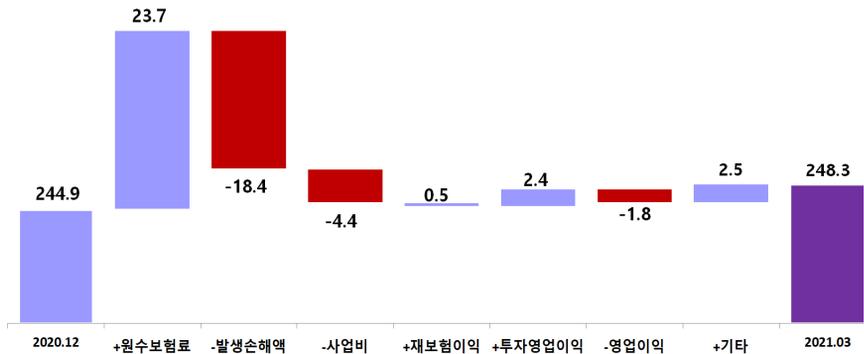
## 1) 손해보험 책임준비금

○ 2021년 1/4분기 손해보험산업의 책임준비금은 전분기 대비 3.4조 원 증가함

- 원수보험료에서 발생손해액과 사업비<sup>8)</sup>를 차감한 금액은 0.9조 원 흑자를 나타냄
- 투자영업이익과 기타(LAT 추가 적립 등)가 책임준비금 증가에 각각 2.4조 원, 2.5조 원 기여함

〈그림 44〉 손해보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

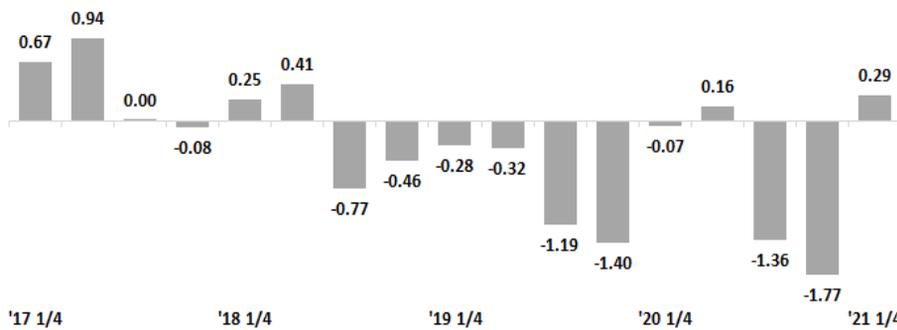


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 1/4분기 손해보험의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 원수보험료 확대와 손해율 개선 등으로 0.29조 원 흑자를 기록함

〈그림 45〉 손해보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



주: 원수보험료에서 발생손해액과 실제 사업비(순사업비 + 이연신계약비 - 신계약비상각비)를 차감함  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

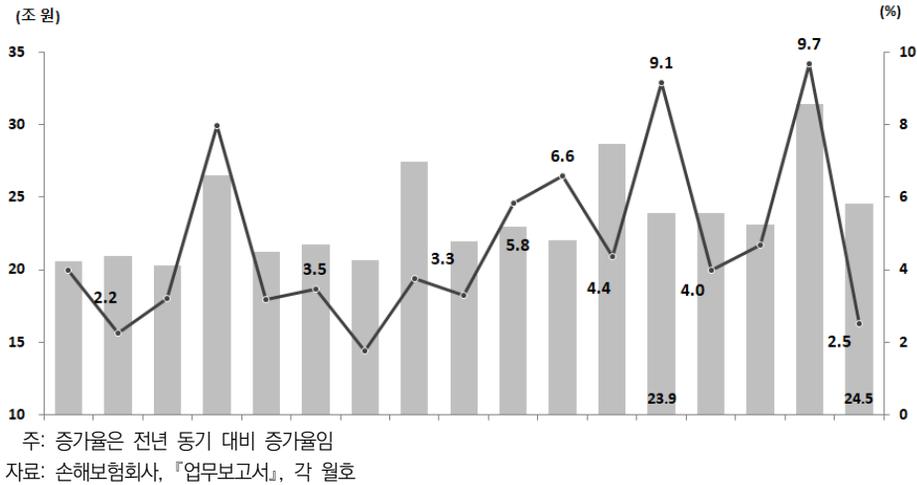
8) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

가) 손해보험 원수보험료

○ 2021년 1/4분기 손해보험 원수보험료는 장기손해보험, 자동차보험, 일반손해보험의 성장에도 불구하고 개인연금과 퇴직연금의 부진으로 전년 동기 대비 2.5% 증가에 그친 24.5조 원을 나타냄

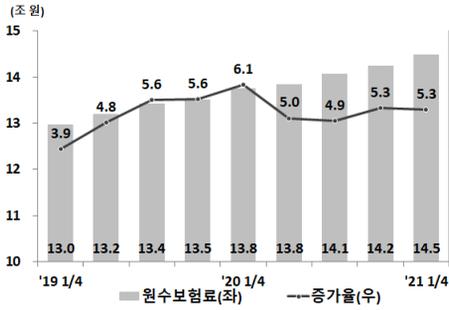
- 장기손해보험 원수보험료는 장기 질병 및 상해보험의 계속보험료 확대 등으로 전년 동기 대비 5.3% 증가한 14.5조 원을 기록함
- 자동차보험 원수보험료는 5.0조 원으로 전년 동기 대비 6.3% 증가하였으나, 자동차 보험료 인상률 반영<sup>9)</sup>이 완료됨에 따라 증가세는 둔화됨
- 일반손해보험 원수보험료는 책임보험과 기타특종보험의 확대로 전년 동기 대비 8.5% 증가한 3.2조 원을 기록함
- 개인연금과 퇴직연금 원수보험료는 각각 전년 동기 대비 9.9%, 32.7% 감소한 0.7조 원과 1.2조 원을 기록함

〈그림 46〉 손해보험 원수보험료 및 증가율



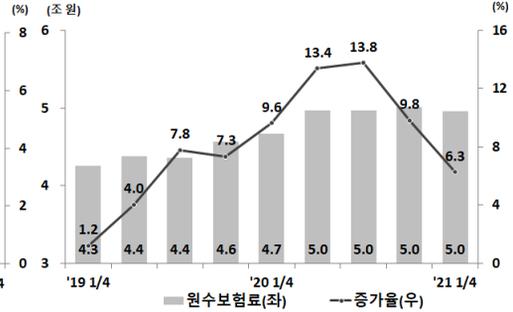
9) 2020년 2월 약 3.5% 수준의 자동차 보험료 조정이 이루어졌고, 갱신 시기에 따라 인상률이 순차적으로 적용됨

〈그림 47〉 장기손해보험 보험료 및 증가율



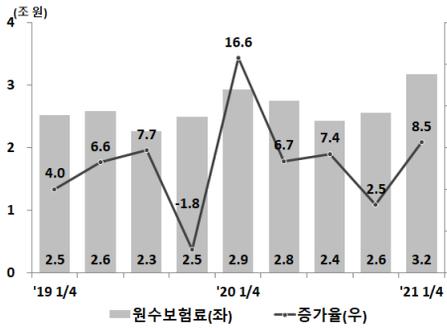
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 48〉 자동차보험 보험료 및 증가율



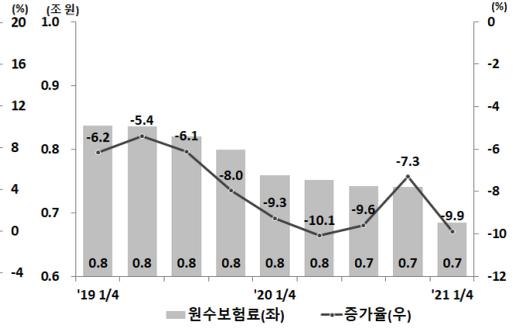
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 49〉 일반손해보험 보험료 및 증가율



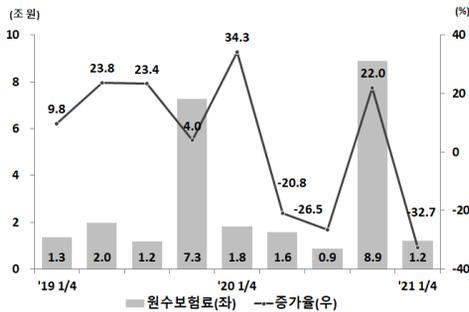
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 50〉 개인연금 보험료 및 증가율



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

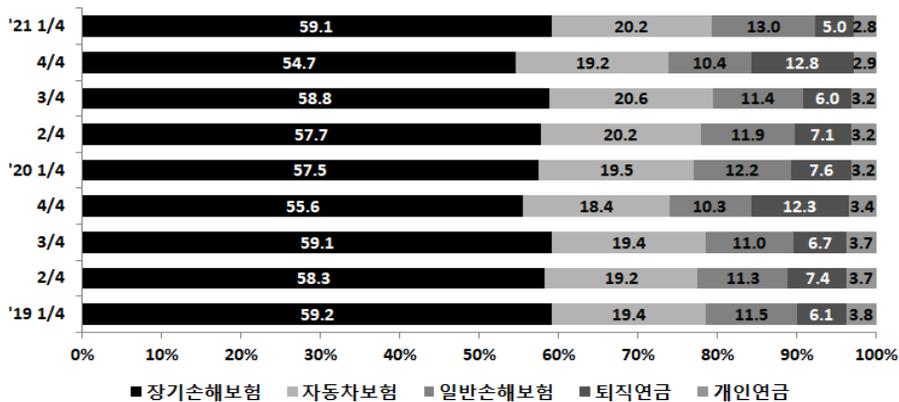
〈그림 51〉 퇴직연금 보험료 및 증가율



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

- 2021년 1/4분기 손해보험 종목별 원수보험료 비중의 경우, 장기손해보험, 자동차보험, 일반손해보험 비중은 전년 동기 대비 확대된 반면, 개인연금과 퇴직연금 비중은 전년 동기 대비 축소됨
  - 장기손해보험 비중은 계속보험료 확대 등으로 전년 동기 대비 1.6%p 증가한 59.1%를 나타냄
  - 자동차보험과 일반손해보험 비중도 각각 전년 동기 대비 0.7%p, 0.8%p 확대된 20.2%, 13.0%를 차지함
  - 반면, 개인연금과 퇴직연금 비중은 각각 전년 동기 대비 2.6%p, 0.4%p 축소된 5.0%, 2.8%를 나타냄

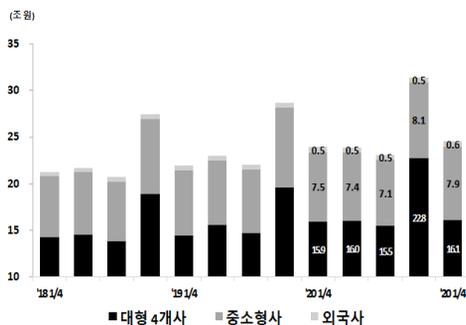
〈그림 52〉 원수보험료 종목별 비중



주: 전체 원수보험료에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

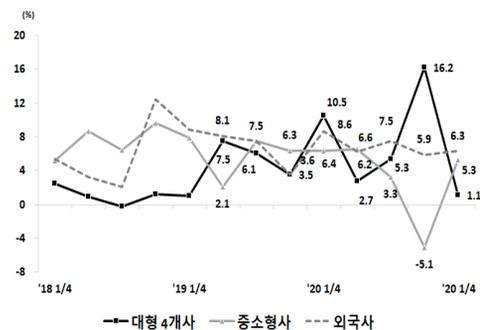
- 회사 유형별로 보면, 2021년 1/4분기 외국사의 전년 동기 대비 원수보험료 증가율이 6.3%로 가장 높았음
  - 반면, 중소기업사의 전년 동기 대비 원수보험료 증가율은 5.3%였으며, 대형사의 전년 동기 대비 원수보험료 증가율은 1.1%에 그쳤음

〈그림 53〉 손해보험회사 유형별 원수보험료



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 54〉 손해보험회사 유형별 원수보험료 증가율



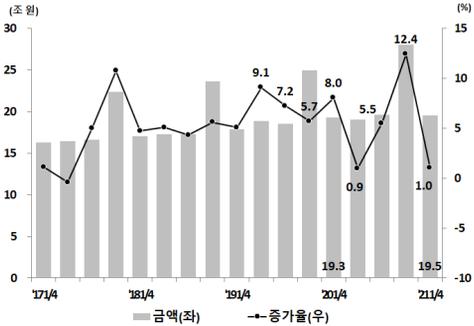
주: 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 손해보험 발생손해액 및 사업비

○ 2021년 1/4분기 손해보험의 발생손해액은 전년 동기 대비 1.0% 증가하였으며, 사업비는 2.5% 감소함

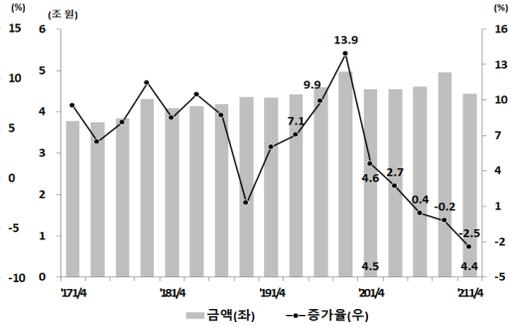
- 발생손해액은 전년 동기기간에 발생한 고액사고<sup>10)</sup>의 기저효과 등으로 인해 전년 동기 대비 1.0% 증가에 그침
- 사업비는 판매경쟁 완화와 비대면 채널 판매 확대 등으로 지난 분기에 이어 감소세를 지속함

〈그림 55〉 발생손해액



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

〈그림 56〉 사업비

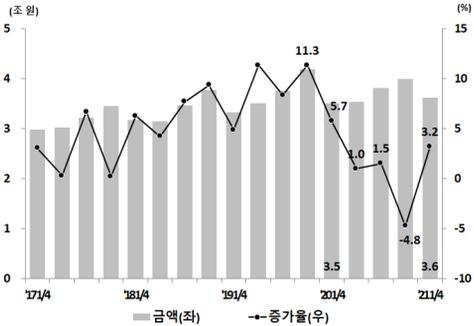


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 1/4분기 자동차보험 발생손해액은 전년 동기 대비 3.2% 증가하였고, 장기손해보험 사업비는 전년 동기 대비 2.0% 감소함

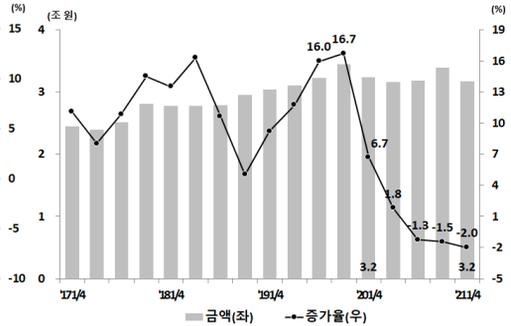
- 자동차보험 발생손해액은 코로나19로 인한 운행량 증가 등의 영향으로 전년 동기 대비 증가함
- 장기손해보험 사업비는 판매경쟁 완화로 3분기 연속 감소세를 이어감

〈그림 57〉 자동차 발생손해액



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

〈그림 58〉 장기 사업비



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

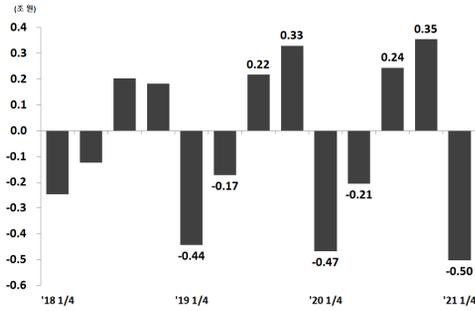
10) 2020년 3월 롯데케미칼 폭발사고 등이 발생함

## 다) 재보험 이익

○ 2021년 1/4분기 손해보험의 재보험 이익은 0.5조 원 적자를 기록함

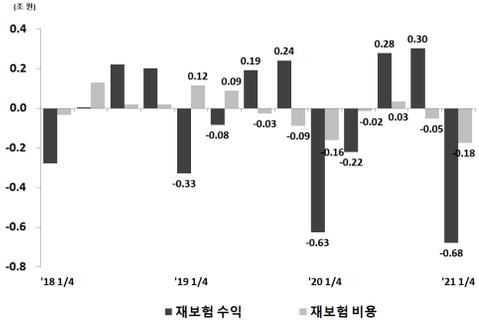
- 재보험 수익은 -0.68조 원으로 적자를 나타냈으나, 재보험 비용은 반대로 0.18조 원 흑자를 나타냄

〈그림 59〉 손해보험 재보험 이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 60〉 손해보험 재보험 수익 및 비용



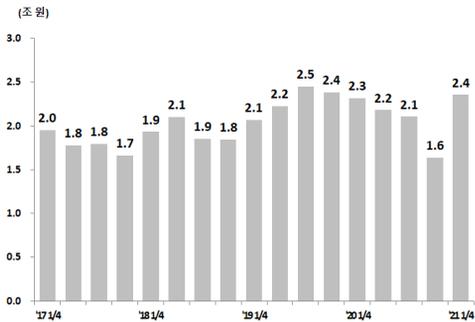
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 라) 손해보험 투자영업이익 및 영업이익

○ 2021년 1/4분기 손해보험의 투자영업이익은 2.4조 원이었으며, 영업이익은 1.8조 원을 기록함

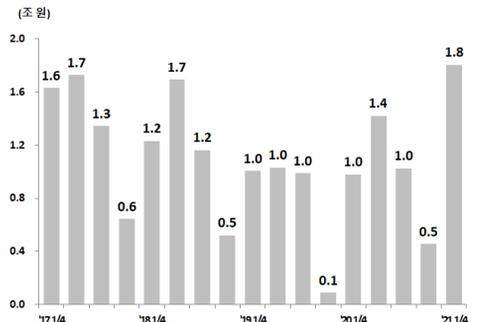
- 투자영업이익은 배당수익<sup>11)</sup> 확대 등으로 전년 동기 대비 0.1조 원 증가하였으며, 영업이익도 손해율 개선으로 전년 동기 대비 0.8조 원 증가함

〈그림 61〉 투자영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 62〉 영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

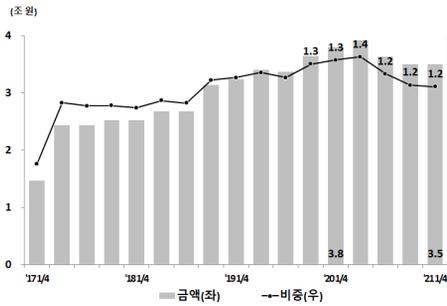
11) 삼성화재의 삼성전자 특별배당으로 배당수익이 증가함

## 2) 손해보험 후순위채 및 기타부채

○ 2021년 1/4분기 손해보험의 총부채 가운데 후순위채와 기타부채<sup>12)</sup>가 차지하는 비중은 모두 전년 동기 대비 축소됨

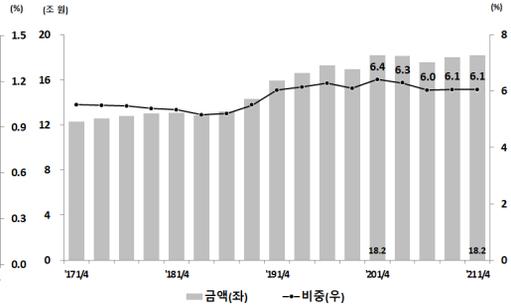
- 후순위채 규모는 전년 동기 대비 0.3조 원 감소한 3.5조 원으로, 총부채에서 차지하는 비중은 1.2%임
- 기타부채 규모는 전년 동기와 동일한 18.2조 원으로, 총부채에서 차지하는 비중은 6.1%임

〈그림 63〉 후순위채



주: 비중은 총부채에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 64〉 기타부채



주: 비중은 총부채에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

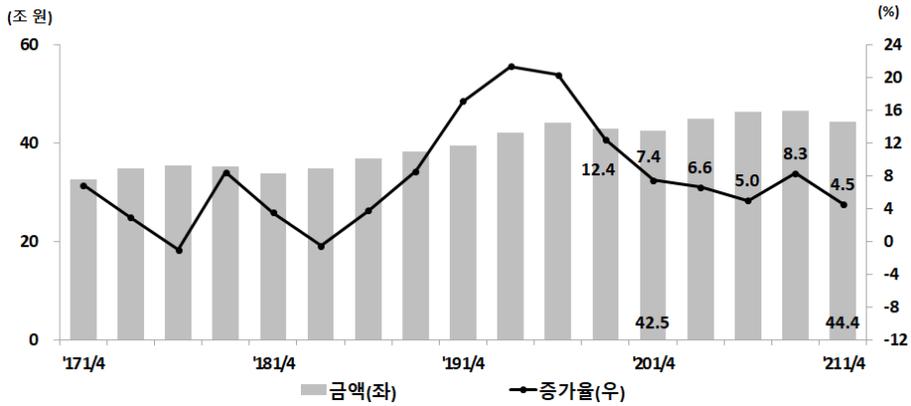
12) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

### 3) 손해보험 자본

○ 2021년 1/4분기 손해보험 총자본은 전년 동기 대비 4.5% 증가한 44.4조 원을 기록함

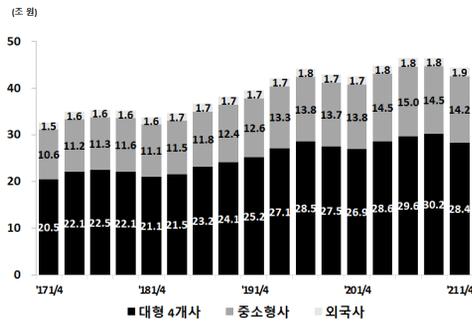
- 대형사와 외국사 총자본은 이익잉여금 확대 등으로 전년 동기 대비 6.8%, 5.3% 증가하였으며, 중소형사는 매도가능증권 평가이익 축소<sup>13)</sup> 등으로 전년 동기 대비 2.7% 증가에 그침

〈그림 65〉 손해보험 총자본 및 증가율



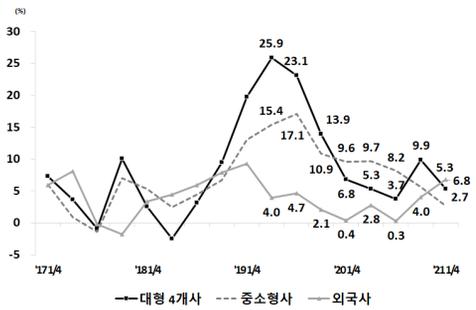
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 66〉 손해보험회사 유형별 자본



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 67〉 손해보험회사 유형별 자본 증가율



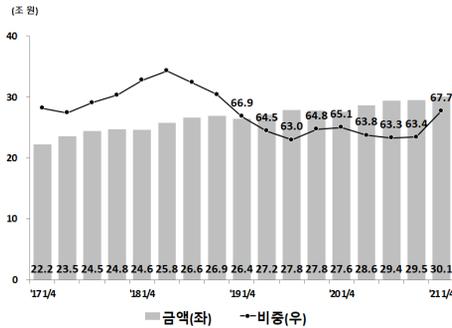
주: 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

13) 매도가능증권 평가이익은 자본 항목인 기타포괄손익누계액(OCI)에 포함됨

○ 2021년 1/4분기 손해보험의 이익잉여금이 총자본에서 차지하는 비중은 67.7%로 당기순이익 증가  
 등으로 확대됨

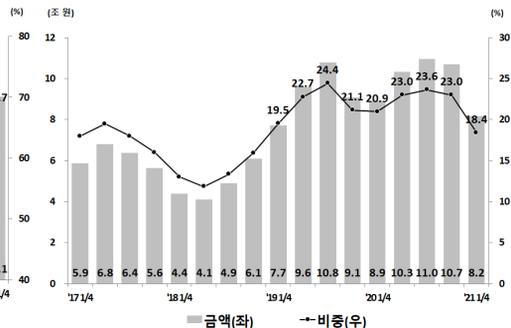
- 기타포괄손익누계액 비중은 금리 상승으로 인한 채권의 평가이익 감소로 인해 18.4%로 축소됨
- 한편, 신종자본증권 비중은 일부 손해보험회사들의 신종자본증권 발행<sup>14)</sup>으로 2.7%로 확대됨

〈그림 68〉 이익잉여금



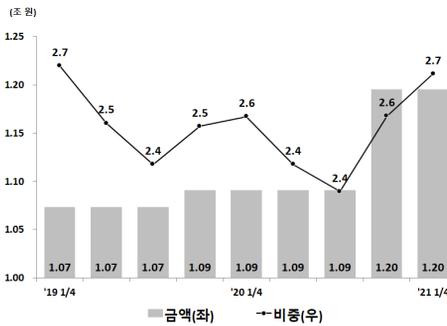
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 69〉 기타포괄손익누계액



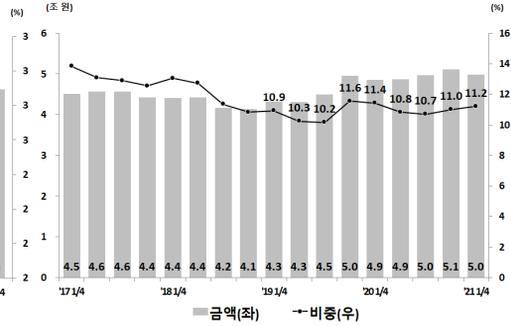
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 70〉 신종자본증권



주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 71〉 기타자본



주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

14) 2020년 11월 메리츠화재는 1,150억 원 규모의 신종자본증권을 발행함

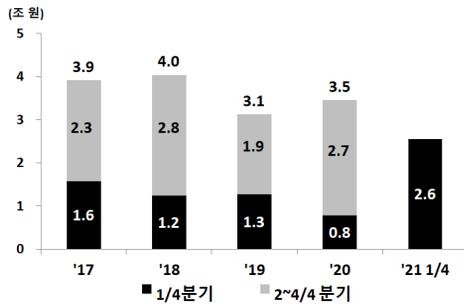
## 2. 수익성

### 가. 당기순이익

○ 2021년 1/4분기 생명보험과 손해보험 당기순이익은 각각 전년 동기 대비 228.3%, 91.5% 증가함

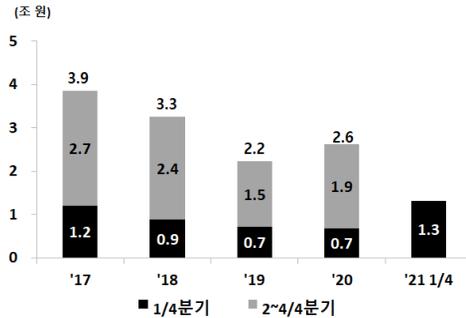
- 생명보험의 경우 금리 및 주가 상승에 따른 보증준비금 전입액 감소와 배당수익 증가 등으로 보험영업 이익과 투자영업이익이 모두 전년 동기 대비 개선됨
- 손해보험의 경우 코로나19에 따른 자동차보험 및 장기손해보험 손해율 하락, 전년도 고액사고<sup>15)</sup>의 기저효과 등으로 보험영업손익이 크게 개선되었고 배당수익도 확대됨

〈그림 72〉 생명보험 당기순이익



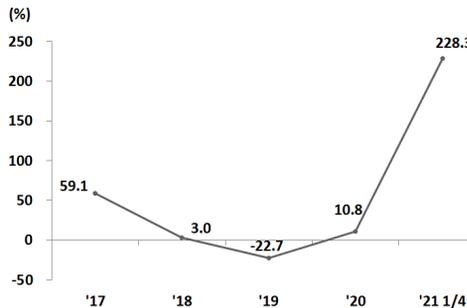
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 73〉 손해보험 당기순이익



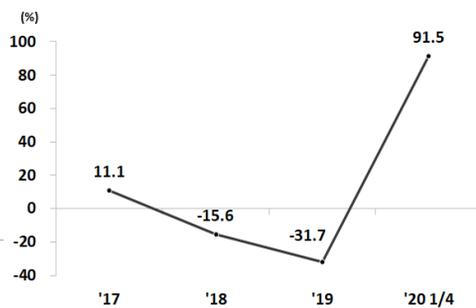
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 74〉 생명보험 당기순이익 증가율



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

〈그림 75〉 손해보험 당기순이익 증가율

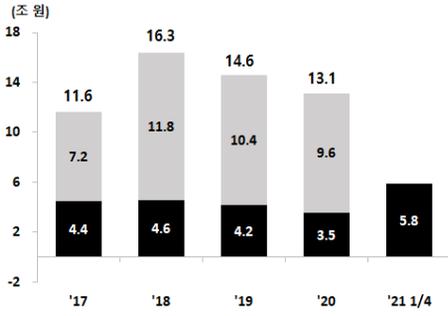


주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

15) 2020년 3월 롯데케미칼 폭발사고 등이 발생함

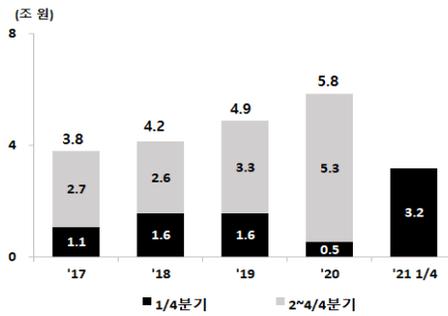
○ 2021년 1/4분기 은행산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 64.8% 증가한 5.8조 원을, 증권산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 399.9% 증가한 3.2조 원을 나타냄

〈그림 76〉 은행 당기순이익



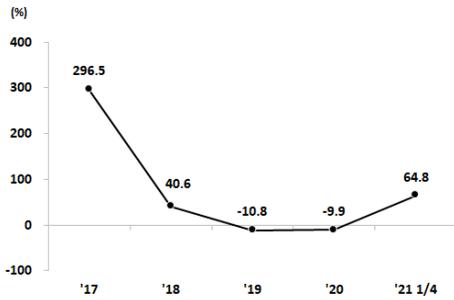
주: 국내은행은 일반은행과 특수은행으로 구성됨  
자료: 금융감독원

〈그림 77〉 증권 당기순이익



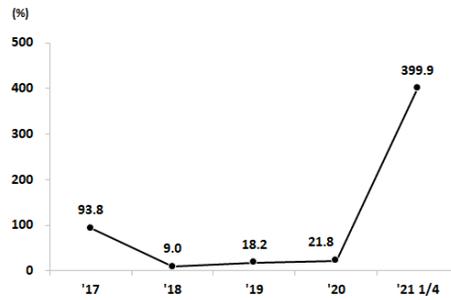
자료: 금융감독원

〈그림 78〉 은행 당기순이익 증가율



주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 금융감독원

〈그림 79〉 증권 당기순이익 증가율



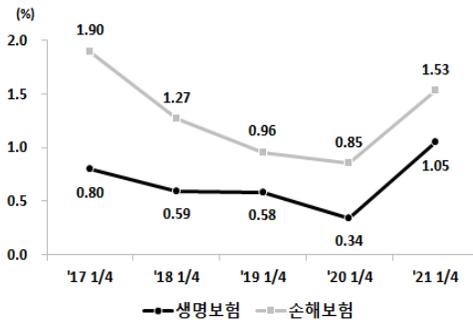
주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 금융감독원

## 나. ROA, ROE

○ 생명보험산업과 손해보험산업의 ROA와 ROE는 모두 당기순이익 확대의 영향으로 전년 동기 대비 상승함

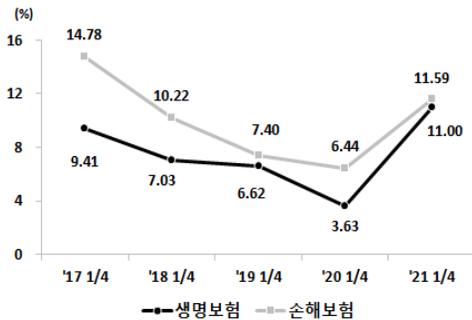
- 2021년 1/4분기 생명보험산업 ROA는 1.05%로 전년 동기 대비 0.71%p 상승하였으며, 손해보험산업 ROA는 1.53%로 전년 동기 대비 0.68%p 상승함
- 2021년 1/4분기 생명보험산업 ROE는 전년 동기 대비 7.37%p 상승한 11.00%를, 손해보험산업의 ROE는 전년 동기 대비 5.15%p 상승한 11.59%를 나타냄

〈그림 80〉 보험산업 ROA



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

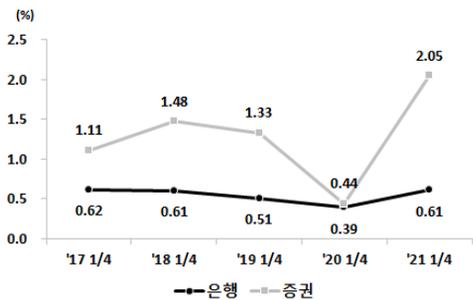
〈그림 81〉 보험산업 ROE



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

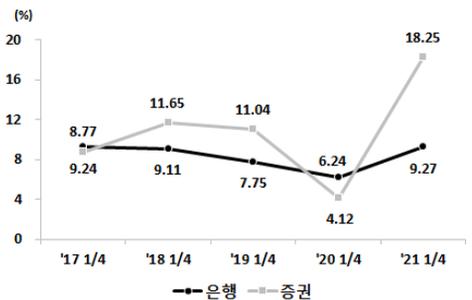
○ 은행 및 증권산업의 ROA와 ROE는 전년 동기 대비 모두 상승함

〈그림 82〉 은행 및 증권산업 ROA



자료: 금융감독원

〈그림 83〉 은행 및 증권산업 ROE



자료: 금융감독원

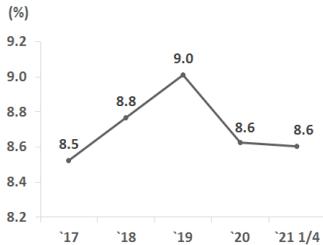
## 다. 보험영업이익의 관련 지표

### 1) 생명보험

○ 2021년 1/4분기 생명보험산업의 해지율<sup>16)</sup>은 2020년 말 수준을 유지하였으며, 사업비율과 지급률<sup>17)</sup>은 2020년 말 대비 상승함

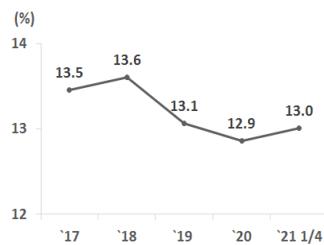
- 해지율은 2021년 1/4분기 8.6%를 나타냈으며, 중소형사의 경우 해지율은 2018년 말부터, 외국사의 경우에는 2019년 말부터 감소세를 보이고 있음
- 사업비율은 2020년 말 대비 0.1%p 상승한 13.0%를 나타냈으며, 대형사 및 외국사의 사업비율은 전년 말 대비 증가한 반면 중소형사는 감소함
- 보험금 지급률은 지급보험금 증가의 영향으로 2021년 1/4분기 98.9%를 나타냈고, 1분기에 높은 계절적 특징을 감안하더라도 높은 수준임

〈그림 84〉 생명보험 해지율



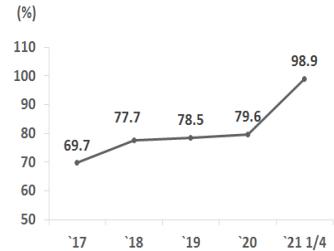
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 85〉 생명보험 사업비율



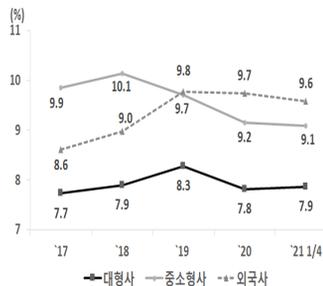
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 86〉 생명보험 보험금 지급률



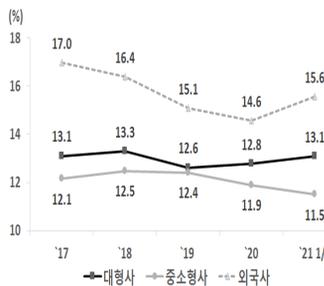
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 87〉 회사 유형별 해지율



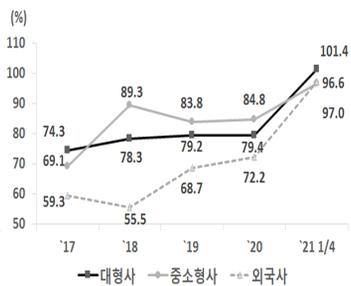
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 88〉 회사 유형별 사업비율



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 89〉 회사 유형별 보험금 지급률



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

16) 해지율 = (효력상실액 + 해지액) / (연초보유계약액 + 신계약액)으로 계산하며, 2021년 1/4분기는 연율화함

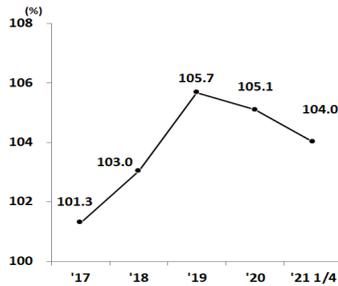
17) 사업비율 = 사업비 / 수입보험료, 보험금 지급률 = 지급보험금 / 수입보험료

## 2) 손해보험

○ 2021년 1/4분기 손해보험산업 합산비율은 손해를 개선으로 전년 말 대비 1.1%p 하락함

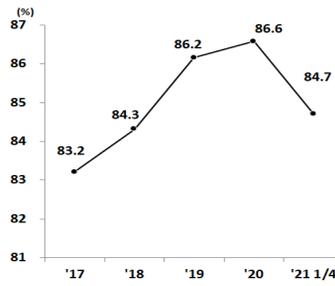
- 손해보험산업 손해율은 코로나19에 따른 반사이익 등으로 자동차보험과 장기손해보험 손해율이 지속적으로 하락하며 전년 말 대비 1.9%p 개선된 84.7%를 기록함
- 사업비율은 보증보험과 특종보험의 판매 증가 등의 영향으로 전년 말 대비 0.8%p 상승한 19.3%를 나타냄

〈그림 90〉 손해보험 합산비율



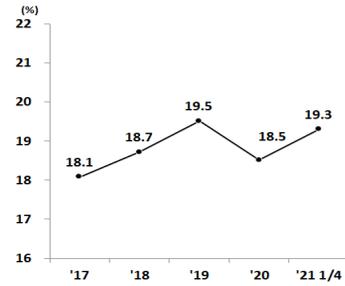
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 91〉 손해보험 손해율



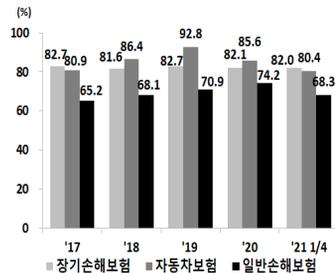
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 92〉 손해보험 사업비율



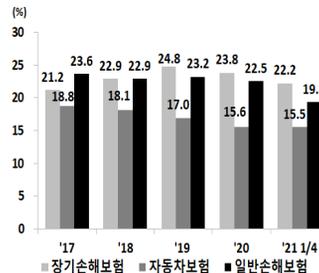
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 93〉 손해보험 종목별 손해율



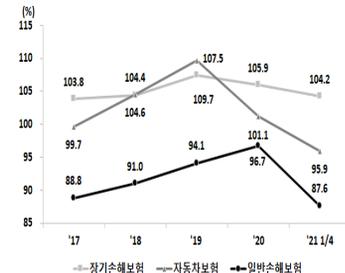
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 94〉 손해보험 종목별 사업비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 95〉 손해보험 합산비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

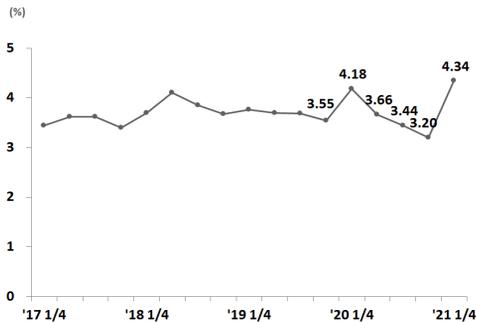
## 라. 투자영업이익 관련 지표

### 1) 운용자산이익률

○ 2021년 1/4분기 보험산업 운용자산이익률은 생명보험과 손해보험 모두 전년 동기 대비 상승하였으며, 특히 손해보험의 운용자산이익률이 크게 상승함

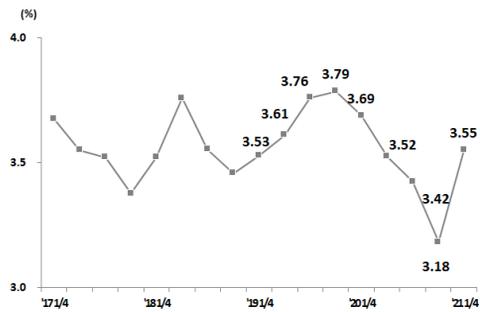
- 생명보험 운용자산이익률은 전년 동기 대비 0.16%p 상승한 4.34%를 기록하였으며, 이는 금리·주가 상승 및 배당수익 증가 때문임
- 손해보험 운용자산이익률은 배당수익 확대에도 불구하고 전년 동기의 채권 매각 이익 확대에 따른 저효과 등으로 전년 동기 대비 0.14%p 하락한 3.55%를 기록함

〈그림 96〉 생명보험 운용자산이익률



주: 운용자산이익률 = 운용자산손익 / 기중운용자산  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

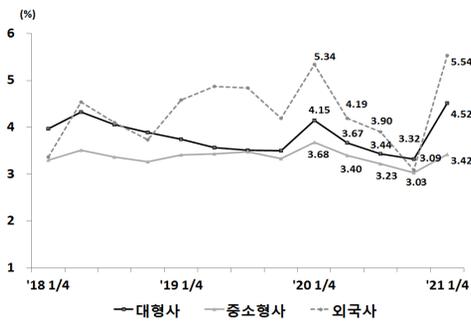
〈그림 97〉 손해보험 운용자산이익률



주: 운용자산이익률 = 운용자산손익 / 기중운용자산  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

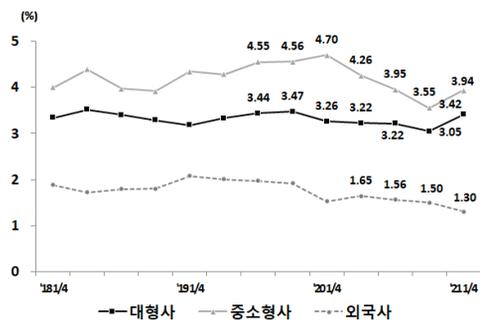
○ 생명보험의 경우 대형사와 외국사의 운용자산이익률은 전년 동기 대비 상승하였으며, 손해보험의 경우 대형사와 중소형사의 운용자산이익률은 전년 동기에 비해 상승한 반면 외국사의 운용자산이익률은 하락함

〈그림 98〉 생명보험회사 유형별 운용자산이익률



주: 운용자산이익률 = 운용자산손익 / 기중운용자산  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 99〉 손해보험회사 유형별 운용자산이익률



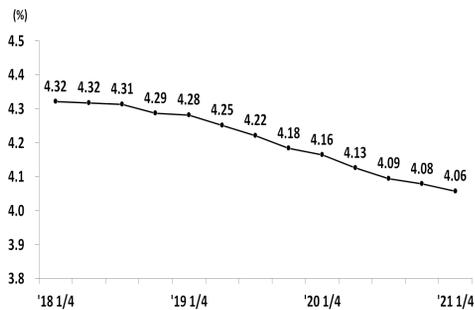
주: 운용자산이익률 = 운용자산손익 / 기중운용자산  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 보험료 적립금 평균 금리

○ 2021년 1/4분기 생명보험산업 보험료 적립금 평균 금리는 4.06%로 2018년 1/4분기 4.32% 이후 지속적인 하락세를 보임

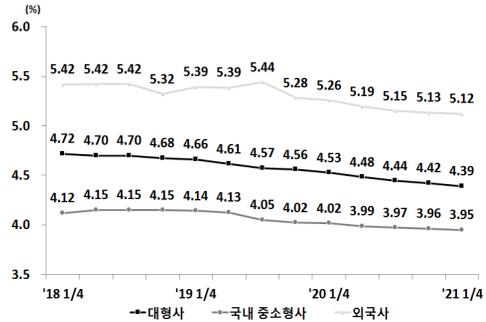
- 2021년 1/4분기 생명보험 보험료 적립금 평균 금리는 생명보험 운용자산이익률 4.34% 보다 2.8%p 낮은 수준임
- 회사 그룹별로 보면 대형사, 중소형사, 외국사의 보험료 적립금 평균 금리는 각각 4.39%, 3.95%, 5.12%로, 모든 그룹에서 하락세를 보이고 있으나 전년 말 대비 대형사의 하락세가 상대적으로 큼

〈그림 100〉 생명보험 보험료 적립금의 평균 금리



주: 평균 금리 = (적용 금리수준의 보험료 적립금 × 적용 금리수준의 중간 값) / 총보험료 적립금  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 101〉 생명보험회사 유형별 보험료 적립금의 평균 금리



주: 평균 금리 = (적용 금리수준의 보험료 적립금 × 적용 금리수준의 중간 값) / 총보험료 적립금  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 마. 이익구성

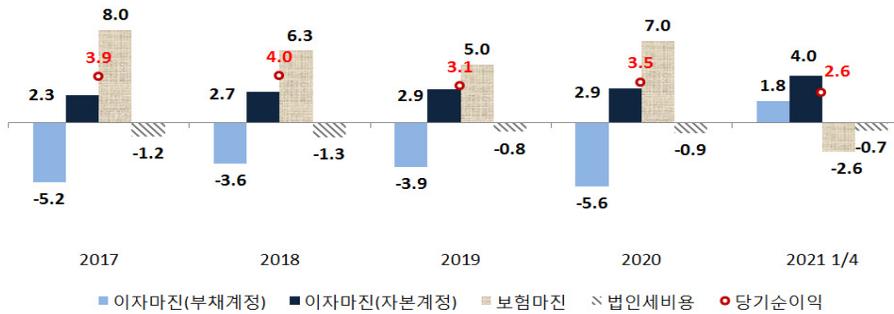
### 1) 생명보험 당기순이익 구성

○ 2021년 1/4분기 생명보험산업의 이자마진은 5.8조 원, 보험마진은 -2.6조 원이었으며, 전체 당기순이익은 2.6조 원 흑자를 기록함

- 자본계정 이자마진은 운용자산이익률 상승으로 4.0조 원을 기록하였고, 부채계정 이자마진은 운용자산 이익률이 보험부채 적립이율보다 높아 1.8조 원을 기록함
- 보험마진은 지급보험금 증가 등으로 -2.6조 원을 나타냄

〈그림 102〉 생명보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



주: 1) 이자마진(부채계정) = 책임준비금 평균 잔액 × (자산운용이익률 - 보험료 적립금의 평균 금리)

2) 이자마진(자본계정) = 자본 평균 잔액 × 자산운용이익률

3) 보험마진 = 법인세비용차감전순이익 - 이자마진(부채계정) - 이자마진(자본계정)

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

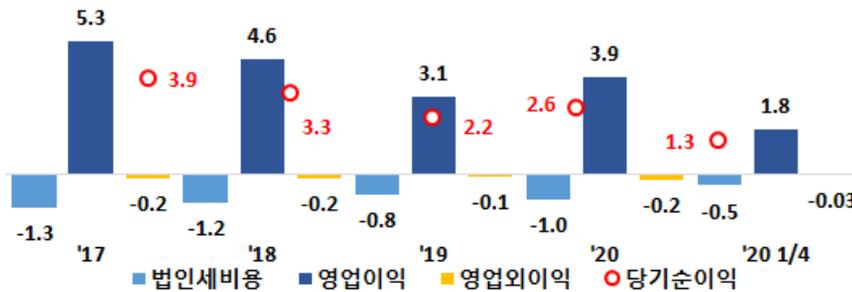
## 2) 손해보험

### 가) 당기순이익 구성

- 2021년 1/4분기 손해보험산업 당기순이익은 자동차보험 및 장기손해보험 손해를 하락에 따른 영업이익 개선으로 1.3조 원 흑자를 기록하였고, 영업이익은 1.8조 원 흑자, 영업외이익은 0.03조 원 적자를 기록함

〈그림 103〉 손해보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



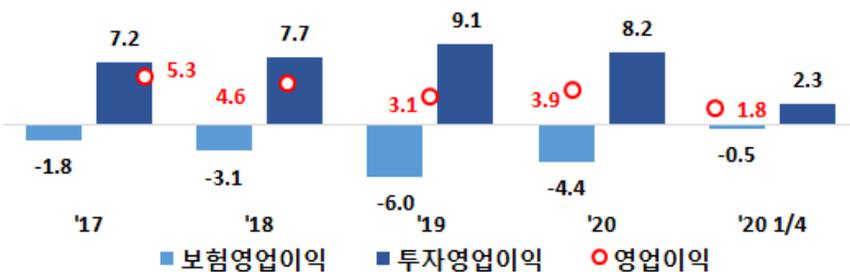
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 나) 영업이익 구성

- 2021년 1/4분기 손해보험산업 영업이익은 보험영업이익과 투자영업이익이 모두 전년 동기 대비 개선되면서 흑자를 기록하였고, 보험영업에서는 0.5조 원 적자를, 투자영업에서는 2.3조 원 흑자를 기록함
- 보험영업이익은 자동차보험 및 장기손해보험 손해를 개선 등으로 전년 동기보다 적자폭이 축소되었고, 투자영업이익은 주식시장 호조에 따른 투자수익률 개선과 배당수익 확대로 전년 동기 대비 1.7% 증가함

〈그림 104〉 손해보험 영업이익 구성

(단위: 조 원)



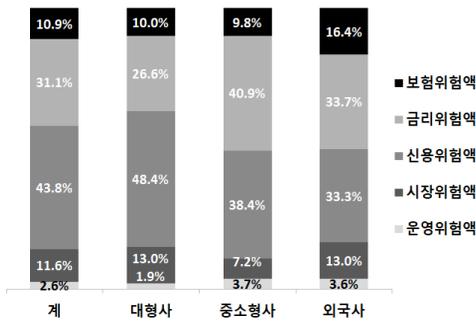
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 3. 리스크

○ 2021년 3월 말 생명보험과 손해보험 산업의 보유 위험 중 신용위험이 가장 높은 비중을 차지하였으며, 산업별·유형별로 살펴보면 각 리스크 비중이 상이하게 나타남

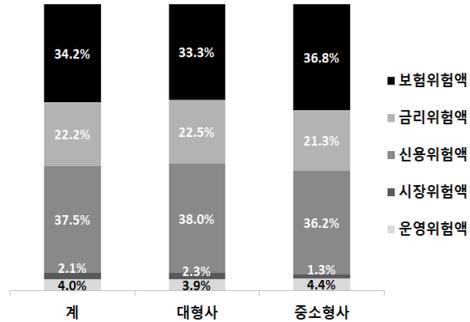
- 생명보험회사의 경우 대형사의 보유 위험 중 신용위험액 비중이 48.4%로 가장 높은 반면, 중소형사와 외국사는 금리위험액 비중이 각각 40.9%, 33.7%로 높게 나타남
- 손해보험회사의 경우 대형사, 중소형사 모두 보유 위험 중 신용위험액 비중이 각각 38.0%, 36.2%로 높게 나타났으며, 보험위험액 비중이 각각 33.3%, 36.8%를 차지함

〈그림 105〉 생명보험회사 유형별 보유 위험



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
자료: 경영공시

〈그림 106〉 손해보험회사 유형별 보유 위험

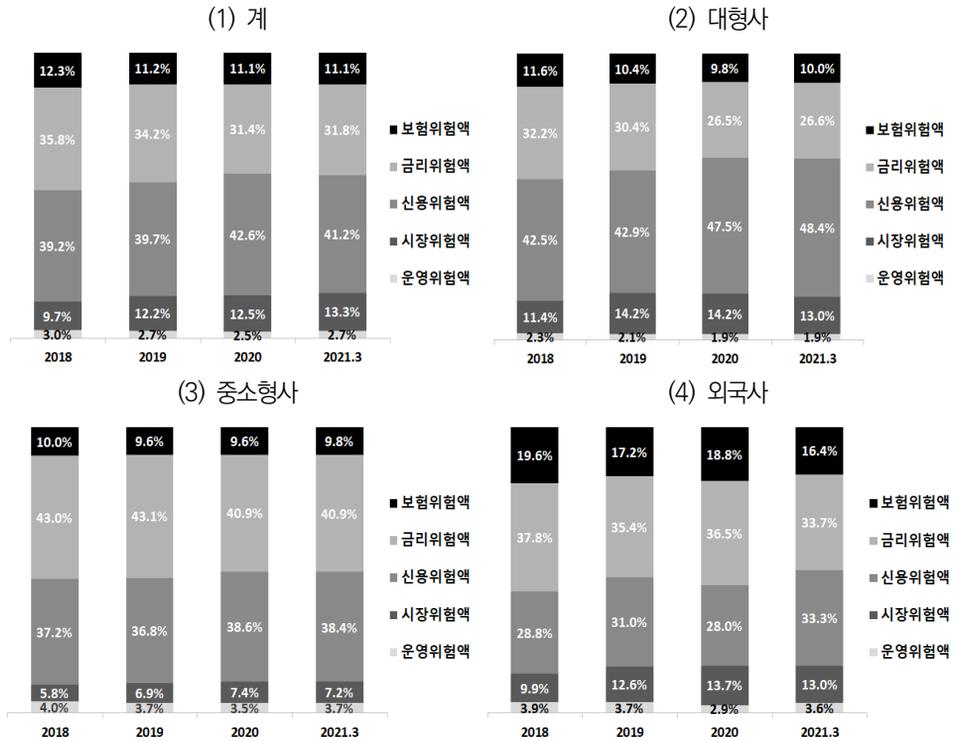


주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
자료: 경영공시

○ 2021년 3월 말 생명보험회사의 보유 위험 중 신용위험이 차지하는 비중은 1.4%p 감소한 반면, 대부분의 다른 보유 위험 비중은 증가함

- 대형사의 경우 보유 위험 중 시장위험이 차지하는 비중이 전년 말 대비 1.2%p 감소한 반면, 신용위험과 보험위험, 금리위험은 각각 0.9%p, 0.2%p, 0.1%p 증가함
- 중소형사의 경우 보험위험과 운영위험이 차지하는 비중이 모두 전년 말 대비 0.2%p 증가하였고, 신용위험과 시장위험이 차지하는 비중은 모두 전년 말 대비 0.2%p 감소함
- 한편, 외국사는 신용위험이 차지하는 비중이 5.3%p 크게 증가하였고, 보험위험과 금리위험이 차지하는 비중이 각각 전년 말 대비 2.4%p, 2.8%p 감소함

〈그림 107〉 생명보험회사 유형별 보유 위험 추이

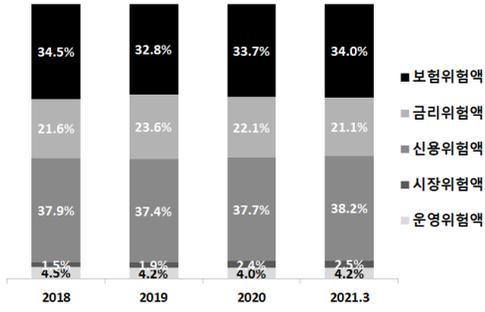


주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
자료: 경영공시

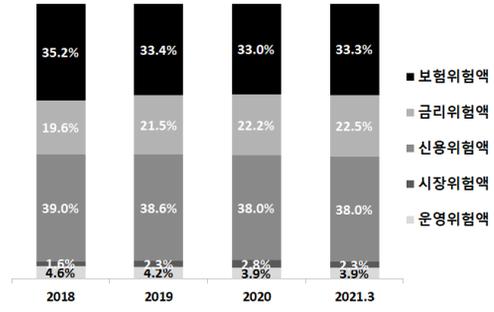
- 2021년 3월 말 손해보험회사의 보유 위험 중 금리위험이 차지하는 비중이 전년 말 대비 1.0%p 감소하였으며, 나머지 보유 위험은 증가함
  - 대형사의 경우 시장위험이 차지하는 비중이 0.5%p 감소한 반면, 보험위험과 금리위험이 차지하는 비중이 모두 전년 말 대비 0.3%p 증가함
  - 외국사는 보험위험과 운영위험이 차지하는 비중이 1.1%p, 0.1%p 증가함 반면, 금리위험, 시장위험과 신용위험이 차지하는 비중은 각각 전년 말 대비 0.4%p, 0.7%p, 0.2%p 감소함

〈그림 108〉 손해보험회사 유형별 보유 위험 추이

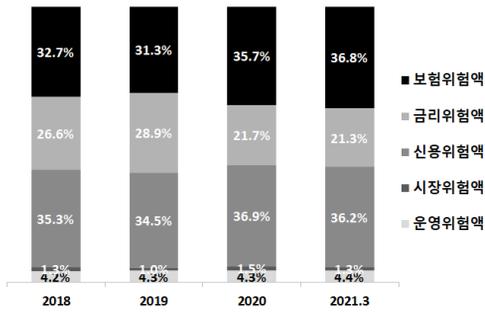
(1) 계



(2) 대형사



(3) 중소형사



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
 자료: 경영공시

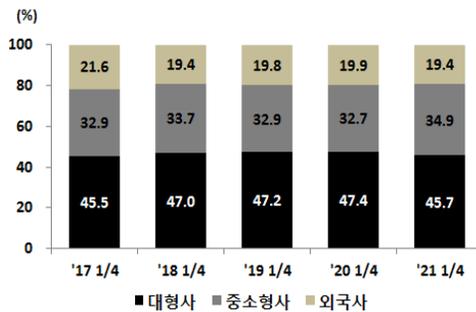
## 4. 시장경쟁

### 가. 시장점유율

#### 1) 생명보험 시장점유율

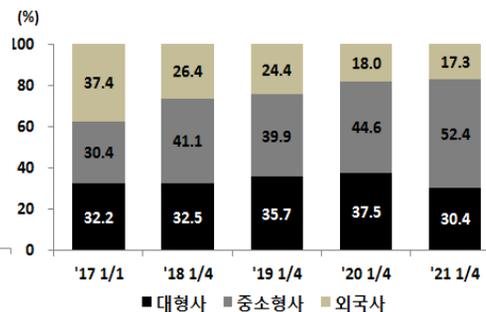
- 그룹별 생명보험 수입보험료 시장점유율의 경우, 2021년 1/4분기 중소형사의 시장점유율이 전년 동기 대비 확대된 반면, 대형사와 외국사의 시장점유율은 축소됨
  - 중소형사의 수입보험료 시장점유율은 변액보험의 신규 판매 확대 등으로 전년 동기 대비 2.2%p 증가한 34.9%를 나타냄
  - 대형사와 외국사의 수입보험료 시장점유율은 45.7%, 19.4%로 각각 전년 동기 대비 1.7%p, 0.5%p 감소함
- 그룹별 생명보험 초회보험료 시장점유율의 경우, 2021년 1/4분기 중소형사 시장점유율이 전년 동기 대비 크게 확대됨
  - 일부 중소형사의 변액보험 신규 판매 확대가 중소형사 초회보험료 시장점유율 확대의 주요한 요인임
  - 반면, 대형사와 외국사의 초회보험료 점유율은 각각 전년 동기 대비 7.1%p, 0.7%p 축소됨
- 2021년 1/4분기 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수<sup>18)</sup>는 전년 동기 대비 44 하락한 979, 초회보험료 기준 허핀달 지수는 전년 동기 대비 291 상승한 1,369임
  - 생명보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 일부 중소형사의 초회보험료 시장점유율이 크게 확대되면서 상승함

〈그림 109〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 시장점유율



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

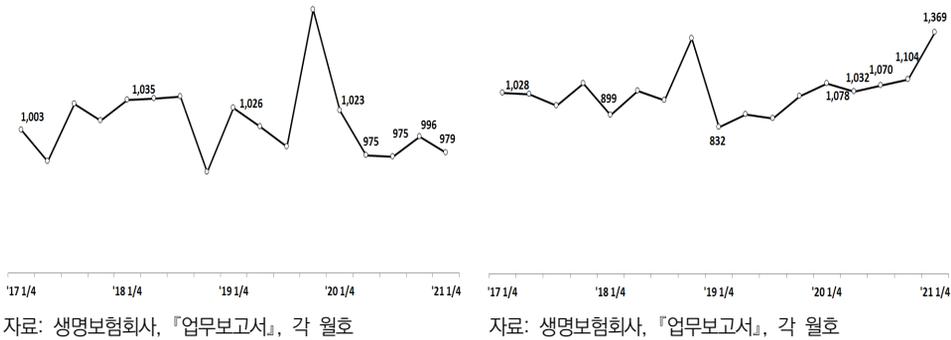
〈그림 110〉 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

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

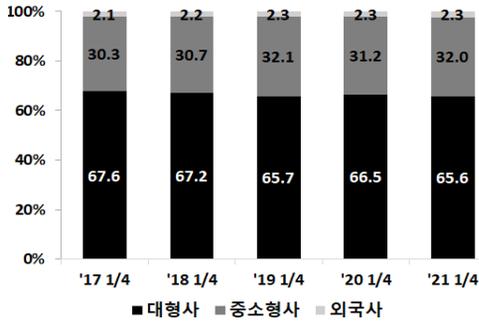
〈그림 111〉 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수 〈그림 112〉 생명보험 초회보험료 기준 허핀달 지수



## 2) 손해보험 시장점유율

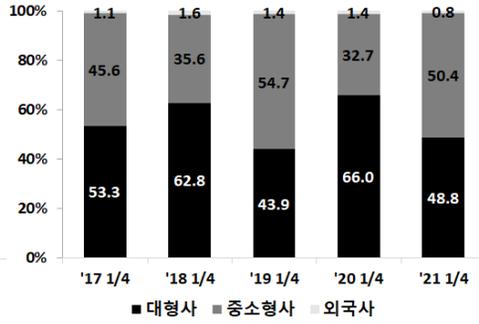
- 2021년 1/4분기 손해보험산업 그룹별 원수보험료 시장점유율의 경우 중소형사 시장점유율이 전년 동기 대비 확대된 반면 대형사 시장점유율은 전년 동기 대비 축소됨
  - 중소형사의 원수보험료 기준 시장점유율은 2021년 1/4분기 32.0%로 전년 동기 대비 0.8%p 확대되었고, 같은 기간 대형사의 시장점유율은 65.6%로 0.9%p 축소됨
- 2021년 1/4분기 장기손해보험의 그룹별 초회보험료 시장점유율의 경우 중소형사 시장점유율이 전년 동기 대비 크게 확대됨
  - 중소형사의 장기손해보험 초회보험료 시장점유율은 2020년 1/4분기 32.7%에서 2021년 1/4분기 50.4%로 확대됨
  - 같은 기간 대형사의 장기손해보험 초회보험료 시장점유율은 66.0%에서 48.8%로 축소되었으며, 외국사 점유율도 1.4%에서 0.8%로 축소됨
- 2021년 1/4분기 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수는 1,316으로 전년 동기 대비 57 하락하였으며, 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 1,249로 전년 동기 대비 258 하락함

〈그림 113〉 손해보험 원수보험료 그룹별 시장점유율



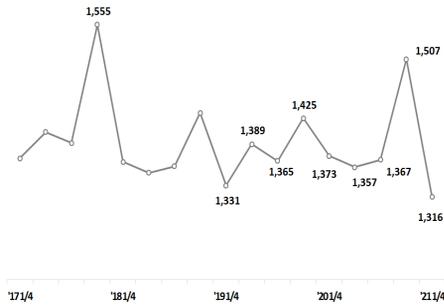
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 114〉 장기손해보험 초회보험료 그룹별 시장점유율



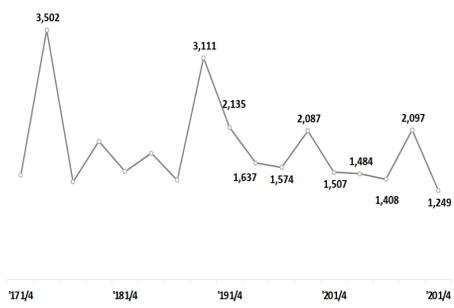
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 115〉 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 116〉 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수



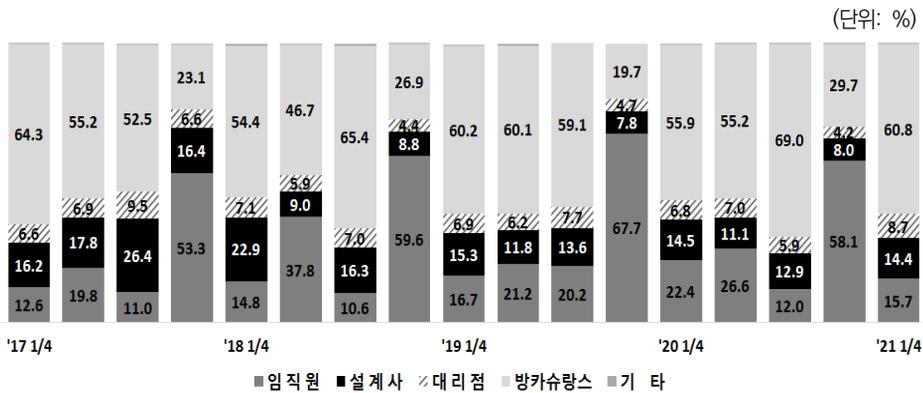
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 나. 판매채널

### 1) 생명보험 판매채널

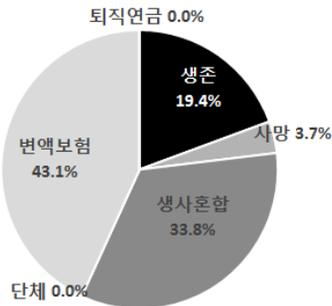
- 2021년 1/4분기 방카슈랑스 채널의 초회보험료 비중은 전년 동기 대비 4.9%p 증가한 60.8%를 나타낸 반면, 설계사 채널의 초회보험료 비중은 비대면 채널 판매 확대 등의 영향으로 전년 동기 대비 0.1%p 감소한 14.4%를 기록함<sup>19)</sup>

〈그림 117〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중



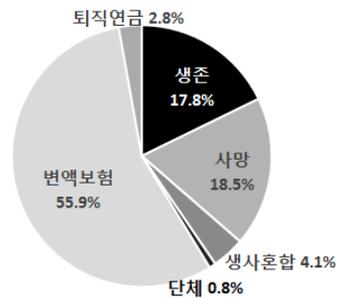
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 118〉 방카슈랑스 채널 종목별 비중  
(2021년 1/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 119〉 설계사 채널 종목별 초회보험료 비중  
(2021년 1/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

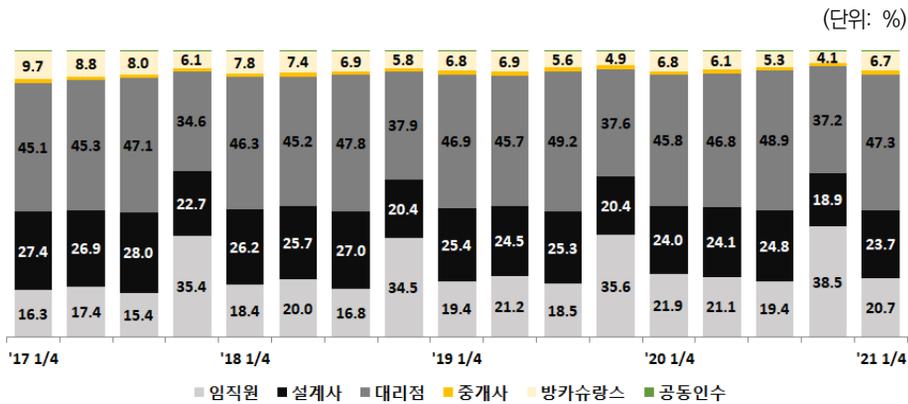
19) 보험회사의 비대면 채널 실적은 임직원 채널 실적에 포함되며, 대리점 채널의 경우도 비대면 채널이 존재함

## 2) 손해보험 판매채널

○ 2021년 1/4분기 손해보험 채널별 원수보험료 비중의 경우 대리점 채널이 가장 큰 비중을 차지함

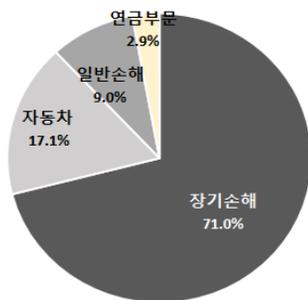
- 대리점 채널의 원수보험료 비중은 주요 판매 상품인 장기손해보험 증가로 전년 동기 대비 1.5%p 확대된 47.3%를 나타낸 반면, 설계사, 임직원, 방카슈랑스 채널의 원수보험료 비중은 23.7%, 20.7%, 6.7%로 각각 전년 동기 대비 0.3%p, 1.2%p, 0.1%p 축소됨

〈그림 120〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 비중



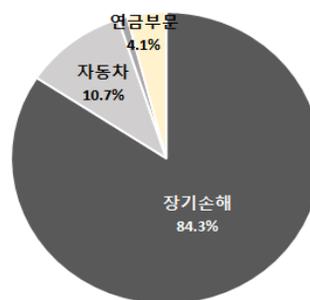
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 121〉 대리점 채널 종목별 원수보험료 비중(2021년 1/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 122〉 설계사 채널 종목별 원수보험료 비중(2021년 1/4분기)



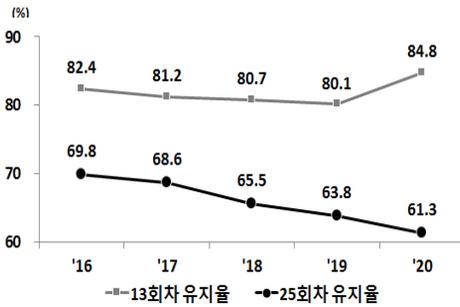
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 다. 보험계약 관리

○ 2020년 13회차 평균 계약유지율은 생명보험과 손해보험 모두 2019년도에 비해 상승함

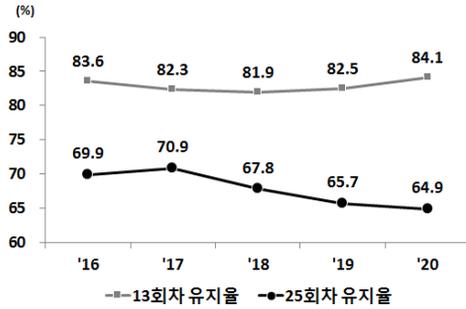
- 반면, 2020년 25회차 평균 계약유지율은 생명보험과 손해보험 모두 전년도에 비해 하락함

〈그림 123〉 생명보험 계약유지율



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

〈그림 124〉 손해보험 계약유지율

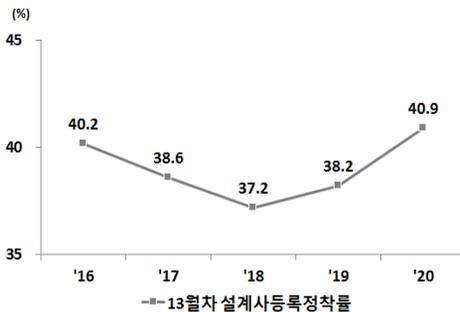


자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

○ 2020년 생명보험과 손해보험의 13월차 설계사 등록 정착률은 모두 전년에 비하여 상승함

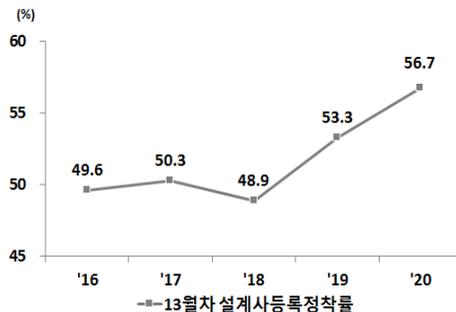
- 생명보험과 손해보험의 13월차 설계사 등록 정착률은 2019년 상승 전환 후 2020년에도 상승세를 지속함

〈그림 125〉 생명보험 설계사 등록 정착률



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

〈그림 126〉 손해보험 설계사 등록 정착률



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시