2024년 보험산업 전망과 과제

조 영 현 금융시장분석실장

2023.10.5.

KiRi 보험연구원

목 차

Ⅰ. 성장성

Ⅱ. 수익성과 건전성

Ⅲ. 주요 이슈와 과제

I

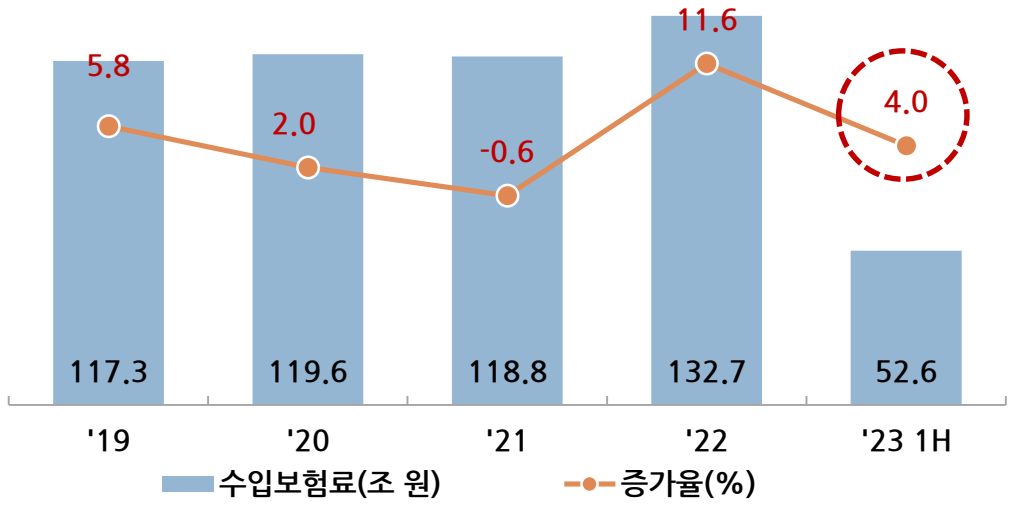
성장성

1. 생명보험 동향
2. 손해보험 동향
3. 보험료 전망

1. 생명보험 동향 ① 보험료 전체

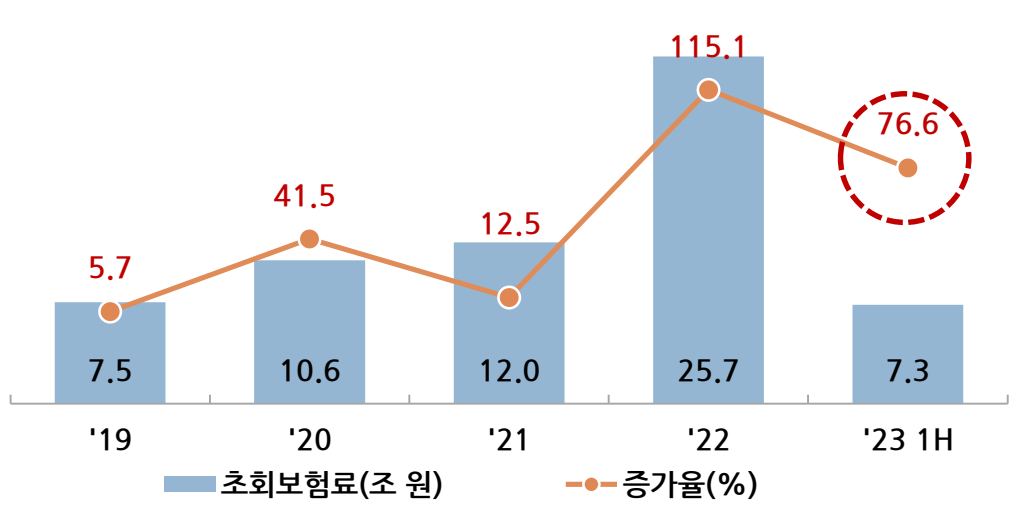
· 2023년 상반기 생명보험 수입보험료는 4.0%(YoY) 성장하였으며, 초회보험료는 76.6%(YoY) 성장함

생명보험 수입보험료



자료: 보험회사 업무보고서

생명보험(개인) 초회보험료



자료: 보험회사 업무보고서

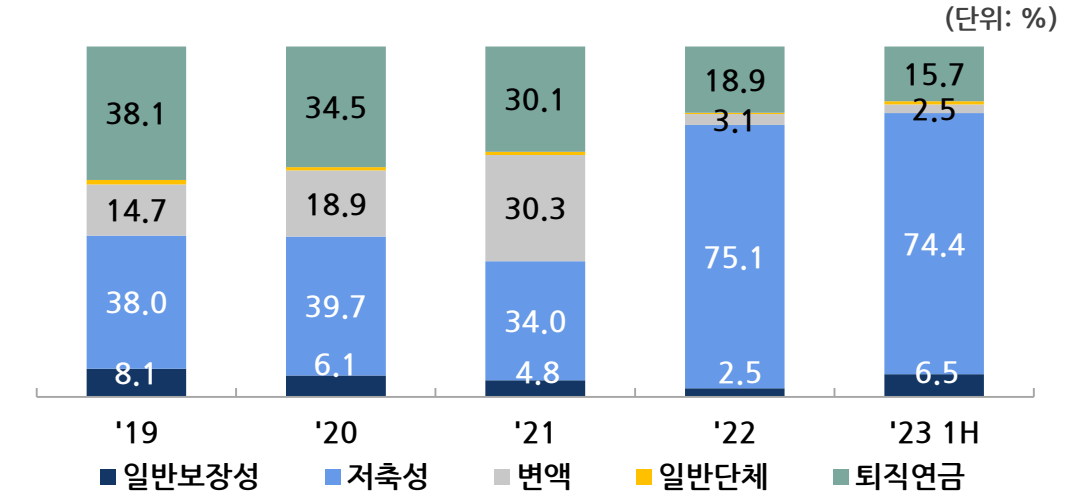
1. 생명보험 동향 ② 초회보험료 분석

· **2023년 상반기 변액보험은 감소했으나 보장성과 저축성보험 중심으로 판매가 확대됨**

- 보험계약마진(CSM) 및 유동성 확보 목적의 공급과 연금 및 저축 상품 수요가 맞물린 결과임

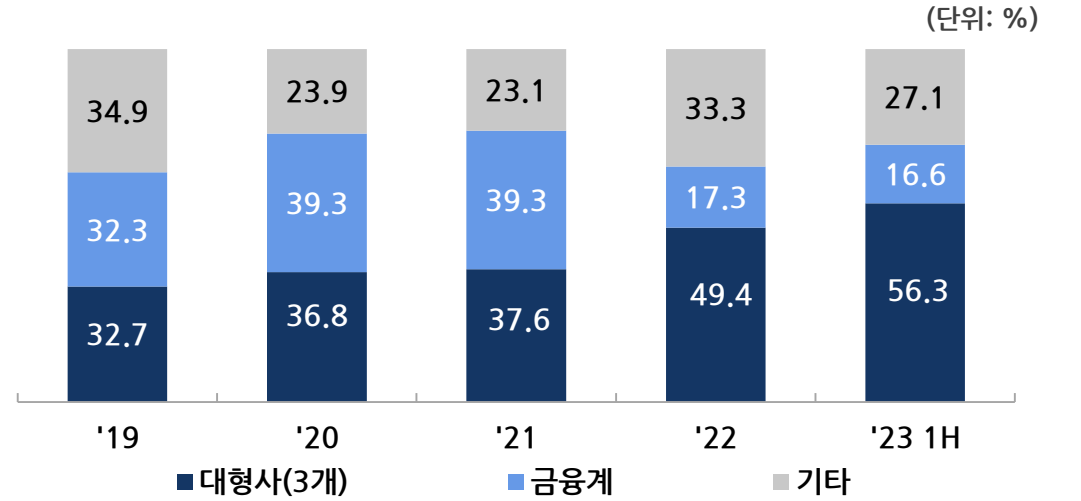
· **대형사의 점유율 상승세가 2022년에 이어 지속되고 있음**

생명보험 초회보험료 종목별 비중



자료: 보험회사 업무보고서

생명보험 초회보험료 회사유형별 비중



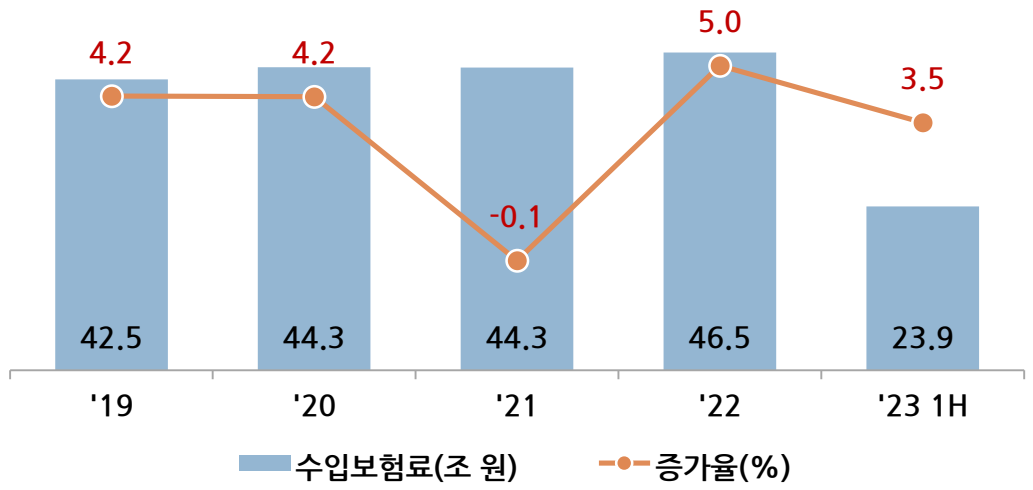
자료: 보험회사 업무보고서

1. 생명보험 동향 ③ 보장성보험

· 2023년 상반기 단기납 종신보험의 판매 확대가 두드러짐

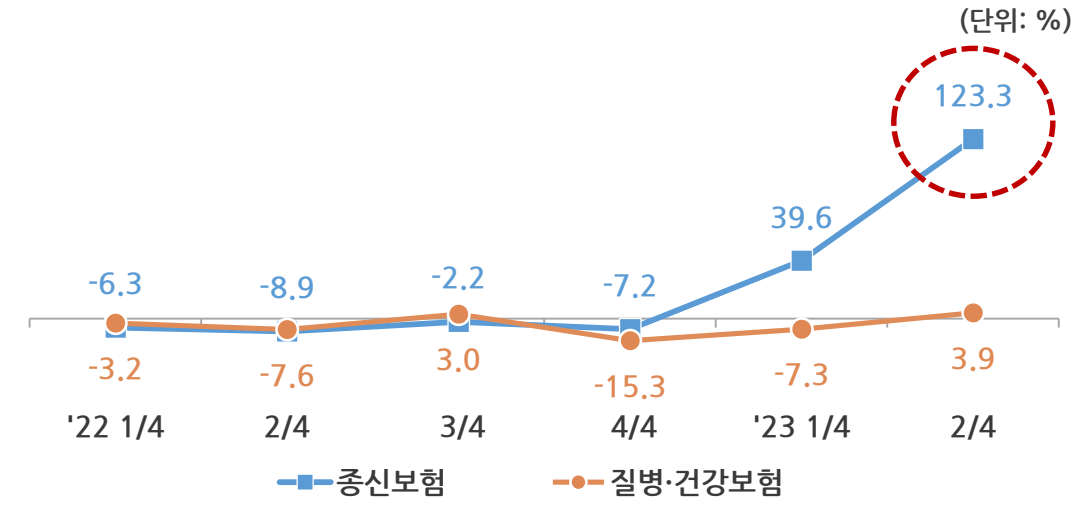
- 종신보험의 저축 기능을 강조한 전략이 수요와 맞물려 나타난 현상으로 보임
- 단, 금융당국의 조치로 인해 2023년 9월부터는 종신보험 판매 감소가 예상됨

일반보장성보험 수입보험료



자료: 보험회사 업무보고서

종신 및 질병·건강보험 초회보험료 증가율



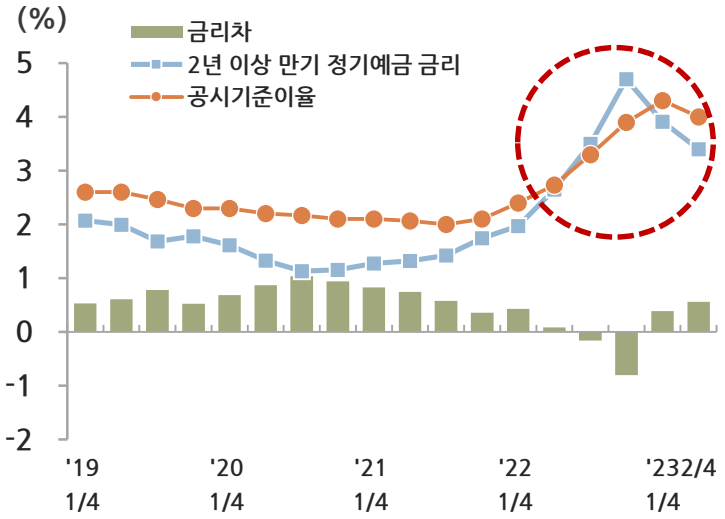
자료: 보험회사 업무보고서

1. 생명보험 동향 ④ 저축 및 변액보험

· 2022년 하반기부터 고금리 저축성보험의 판매가 확대되었으나 향후 성장세는 감소될 가능성이 있음
- 보험사의 유동성 확보 목적과 고금리 장기 저축 수요가 맞물린 결과로 보임
- 2022년에는 주로 생사혼합보험이 판매되었지만, 2023년 상반기에는 주로 생존보험이 판매됨

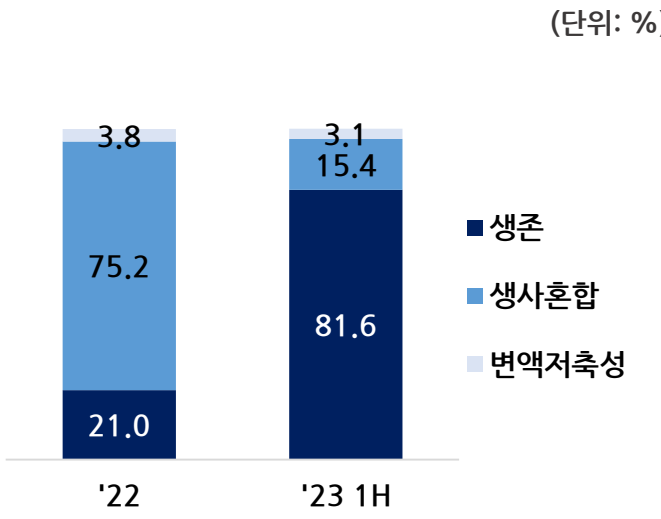
· **변액보험 수입보험료는 주식시장의 높은 변동성이 유지되며 감소세가 지속됨**

정기예금 금리 및 공시기준이율 추이



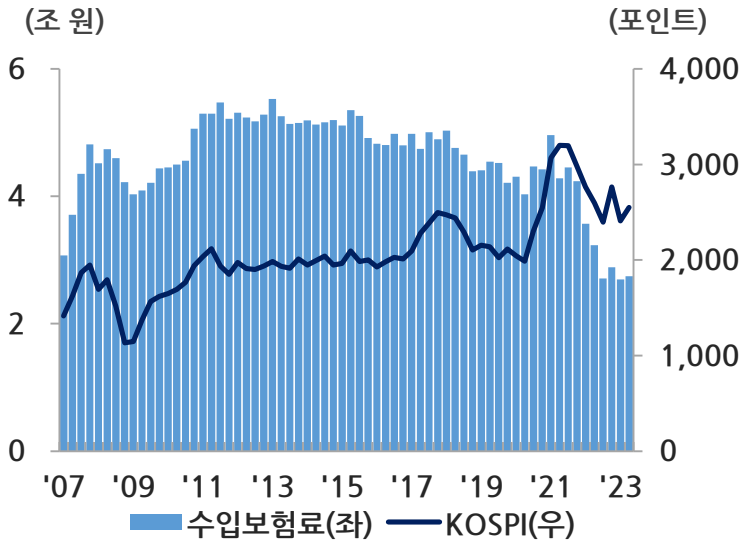
자료: 한국은행; 보험개발원

생명보험 저축성상품 종목별 초회보험료 비중



자료: 보험회사 업무보고서

주가지수와 변액보험 수입보험료

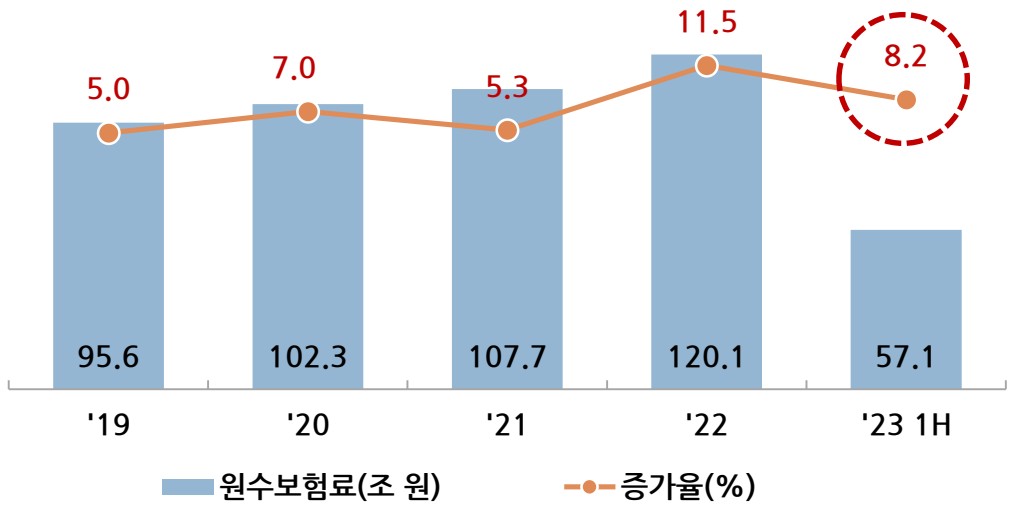


자료: 한국거래소; 보험회사 업무보고서

2. 손해보험 동향 ① 보험료 전체

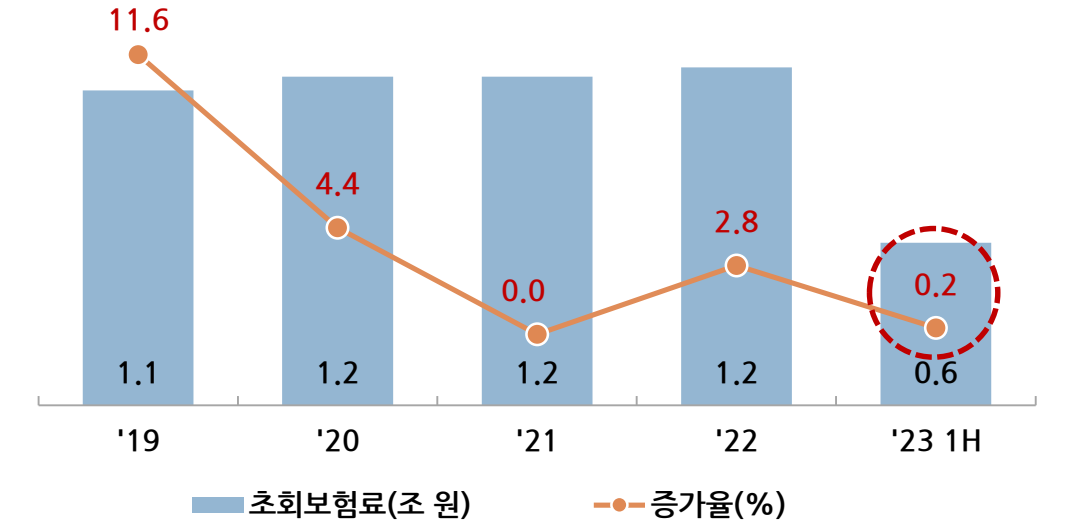
· 2023년 상반기 손해보험 원수보험료는 8.2%(YoY)로 고성장을 유지하였으며, 장기손해보험 초회보험료는 0.2%(YoY)의 성장률을 기록함

손해보험 원수보험료



자료: 보험회사 업무보고서

장기손해보험 초회보험료

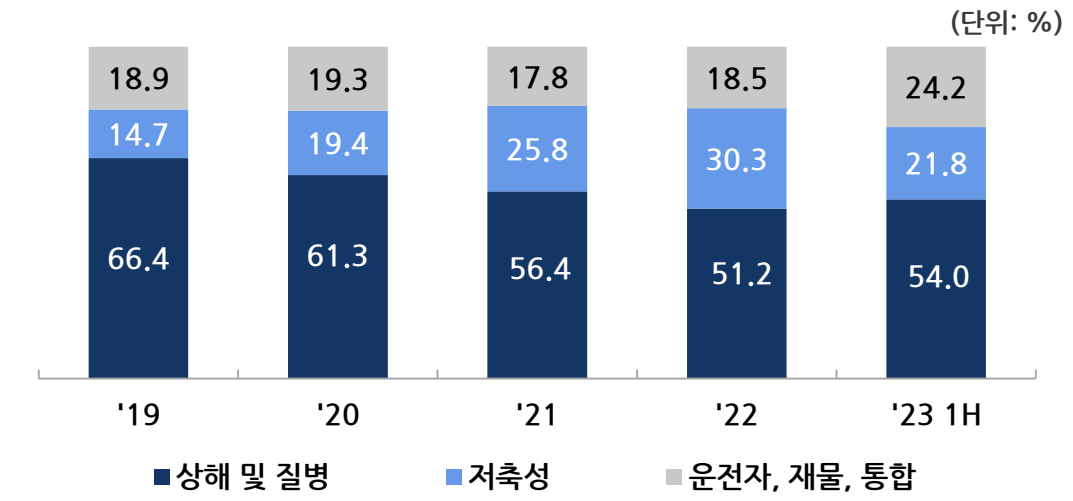


자료: 보험회사 업무보고서

2. 손해보험 동향 ② 장기손해보험 초회보험료 분석

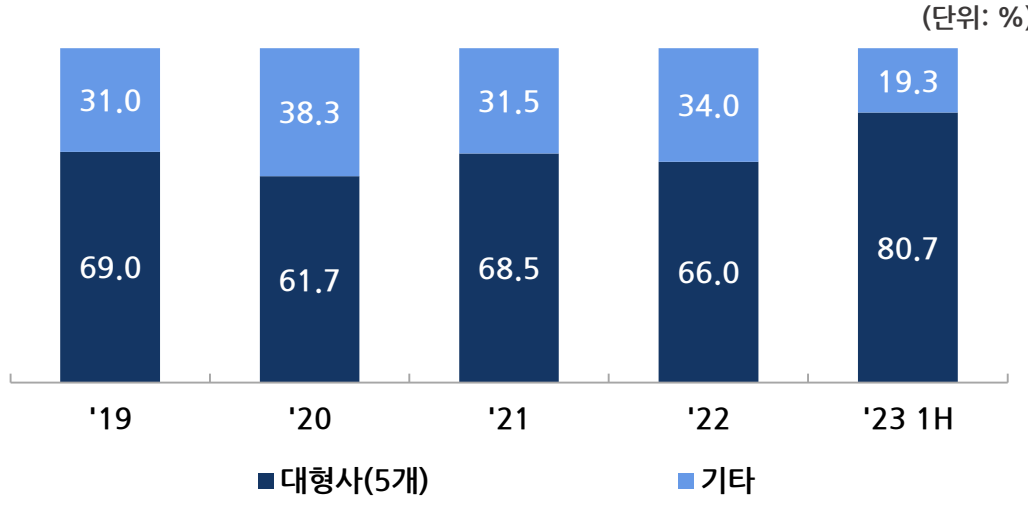
· 2023년 상반기 운전자·재물·통합 보험을 중심으로 판매가 확대되었으며, 대형사의 점유율이 상승함

장기손해보험 초회보험료 종목별 비중



자료: 보험회사 업무보고서

장기손해보험 초회보험료 회사유형별 비중



자료: 보험회사 업무보고서

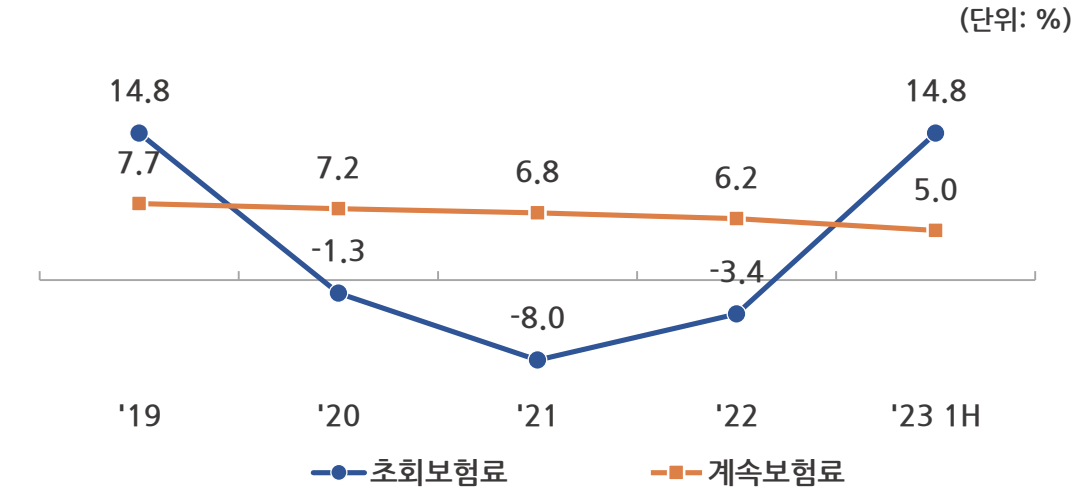
2. 손해보험 동향 ③ 장기 및 자동차 보험

· 장기보장성보험은 2023년 상반기 초회보험료가 대폭 성장했지만, 계속보험료 성장률은 감소세임

· 2023년 상반기 보험료 인하와 자동차 등록대수 증가율 감소 등으로 자동차보험 성장은 약화되고 있음

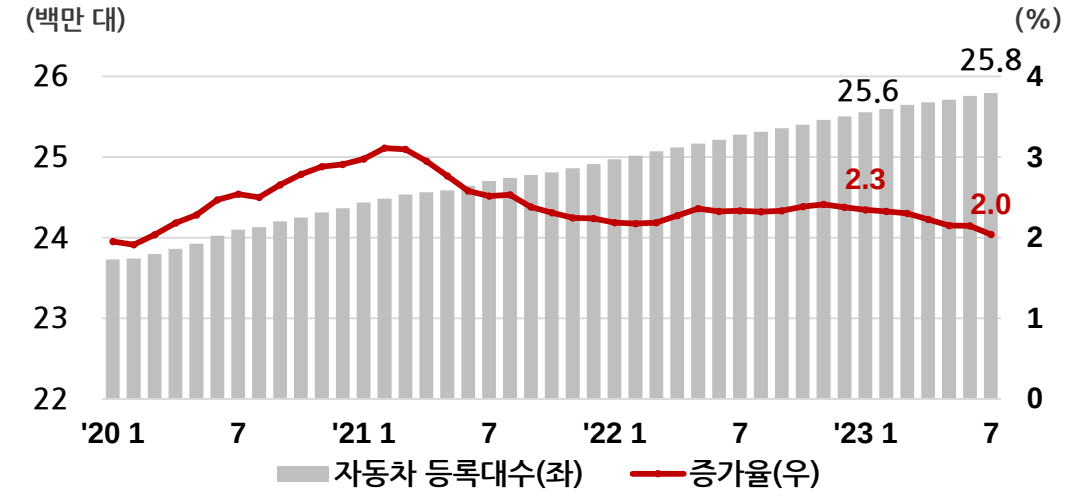
- 또한, 온라인 채널 비중 증가, 마일리지 특약 의무 가입 등도 자동차보험 성장을 둔화시키는 요인으로 작용

장기 보장성보험 초회·계속보험료 증가율



주: 전년 대비 증가율임
자료: 보험회사 업무보고서

자동차 등록대수 추이



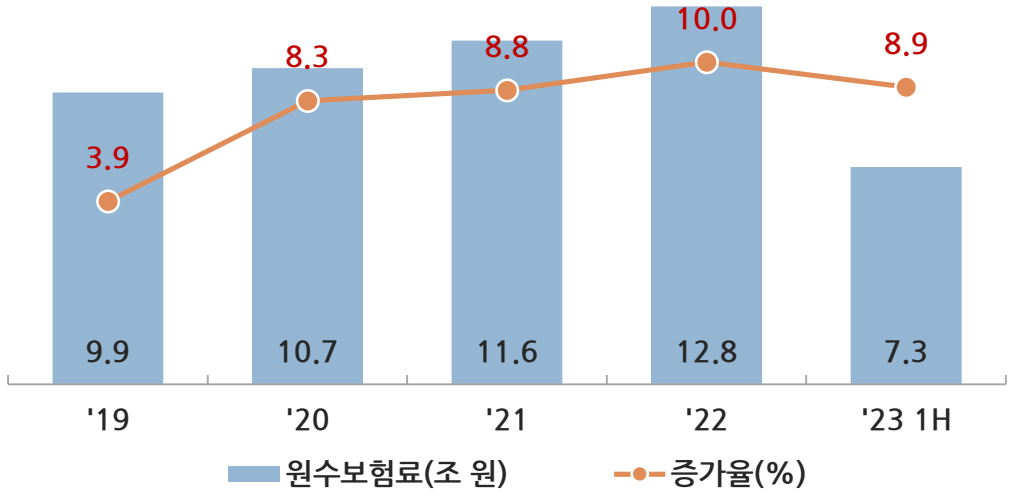
자료: 국토교통부

2. 손해보험 동향 ④ 일반손해보험

· 일반손해보험은 해상, 보증, 특종보험 성장으로 2023년 상반기 고성장을 지속함

· 수출입 물동량 증가, 신용보증 확대, 책임보험 시장 확대로 해상, 보증, 특종보험이 높은 성장세를 나타냄

일반손해보험 원수보험료



자료: 보험회사 업무보고서

일반손해보험 종목별 원수보험료 증가율

(단위: %)

구분	'22 2/4	3/4	4/4	'23 1/4	2/4
화재	0.1	-0.9	0.3	2.3	0.9
해상	28.4	10.6	25.4	21.7	3.0
보증	1.0	4.0	2.7	1.8	15.4
특종	8.7	10.4	9.9	5.9	11.8

주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 보험회사 업무보고서

3. 보험료 전망 ① 주요 전제

제한적 경기 회복, 영업 경쟁 유지 등을 전제로 보수적 관점에서 전망

- **소비 회복과 부채 상환 등으로 가계의 초과저축이 감소할 것으로 가정**
  - 초과저축은 금융자산 수요에 영향을 미치는 요인으로 소비나 부채상환 등이 증가할 경우 감소함
- **2023년의 보험영업 경쟁이 2024년에 심화되지 않을 것으로 가정**

제한적 경기 회복, 고물가·고금리

✓ 가계의 초과저축 감소
✓ 주가지수 정체

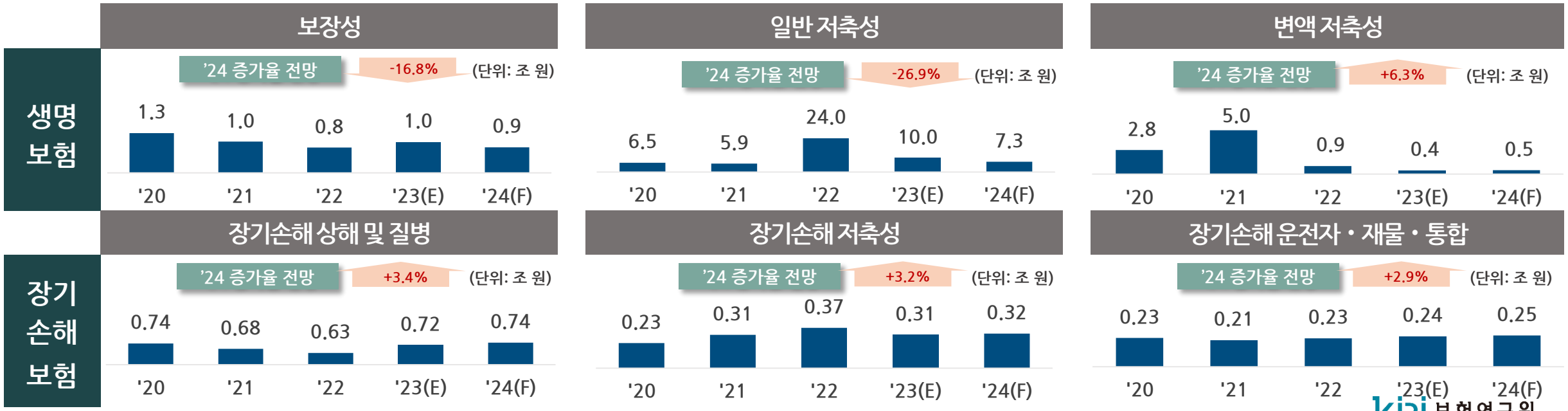
영업 경쟁 유지

보험산업 영향

✓ 저축성 및 변액보험 수요 둔화
✓ 보장성보험 쏠림 현상 지속
✓ 단, 금융 불안이 확대될 경우, 위험 회피 현상 및 예비적 저축 증가로 변액보험 수요는 감소하고 저축성보험 수요는 증가할 수도 있음

3. 보험료 전망 ② 초회보험료: 종목별

- 종신보험 판매 감소로 생명보험 보장성보험 성장률은 -16.8% 전망
- 생명보험 일반저축성보험은 역성장하지만 연금보험 수요로 팬데믹 이전 수준보다는 높은 수준 예상
- 변액 저축성보험은 침체된 2023년과 유사한 수준으로 전망
- 장기손해보험은 대부분의 종목에서 완만한 증가 예상



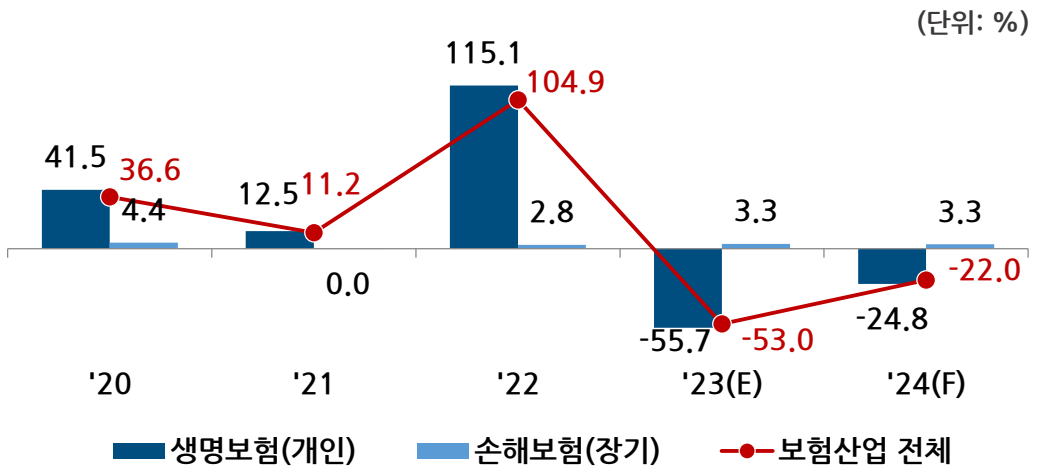
주: 초회보험료는 1회차 보험료로 일시납 보험료와 비일시납 보험료를 포함함

3. 보험료 전망 ② 초회보험료: 전체

- **2024년 보험산업 초회보험료*는 22.0% 감소할 것으로 전망**
  - 생명보험 개인보험 초회보험료 성장률은 2024년 -24.8% 예상
  - 장기손해보험 초회보험료 성장률은 2023년과 동일한 3.3% 예상
- **보험산업 초회보험료 규모는 2023년 12.7조 원, 2024년 9.9조 원으로 전망**

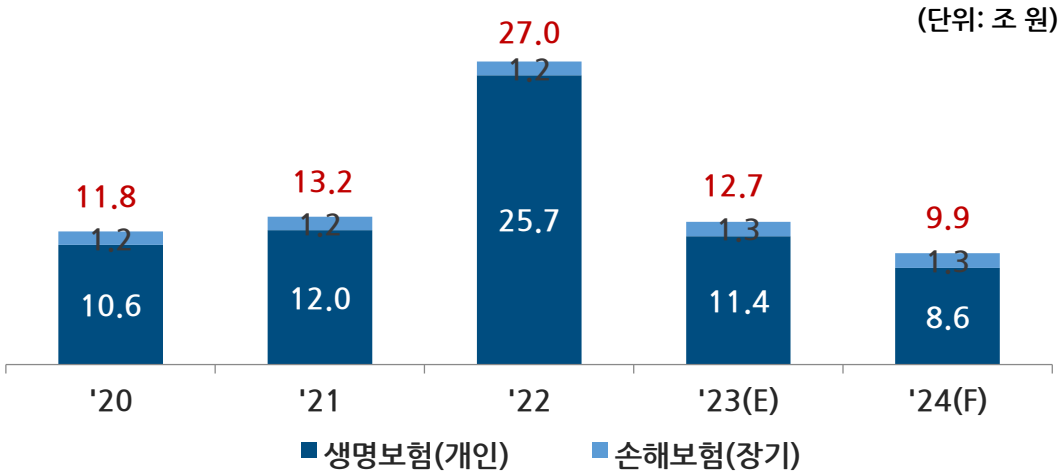
* 생명보험 초회보험료는 퇴직연금과 일반단체보험을 제외한 개인보험 기준이며, 손해보험은 장기손해보험 초회보험료임

보험산업 초회보험료 증가율 전망



주: 생명보험의 경우 퇴직연금과 일반단체보험을 제외함

보험산업 초회보험료 규모 전망



주: 생명보험의 경우 퇴직연금과 일반단체보험을 제외함

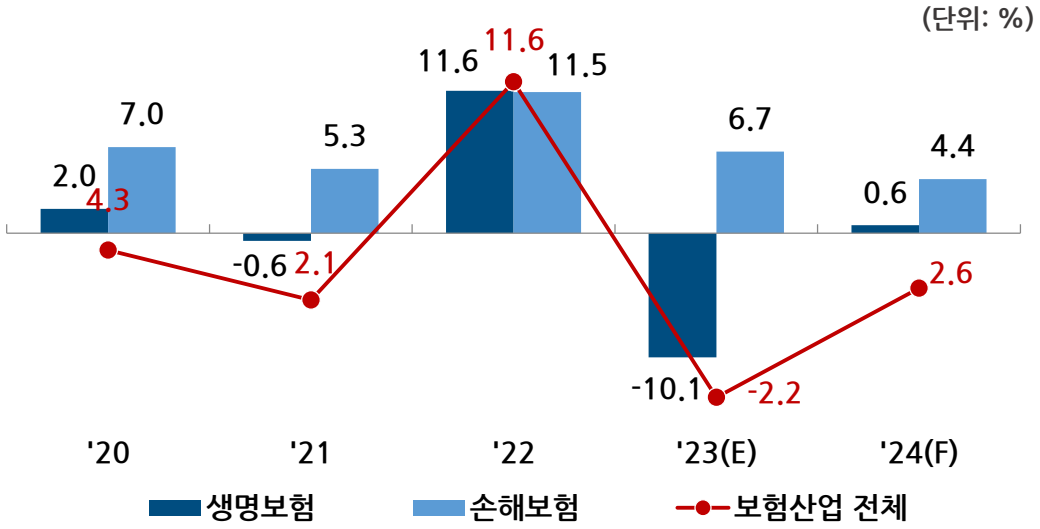
3. 보험료 전망 ③ 수입(원수)보험료: 전체

· **2024년 보험산업 전체 수입(원수)보험료는 2.6% 증가할 것으로 전망**

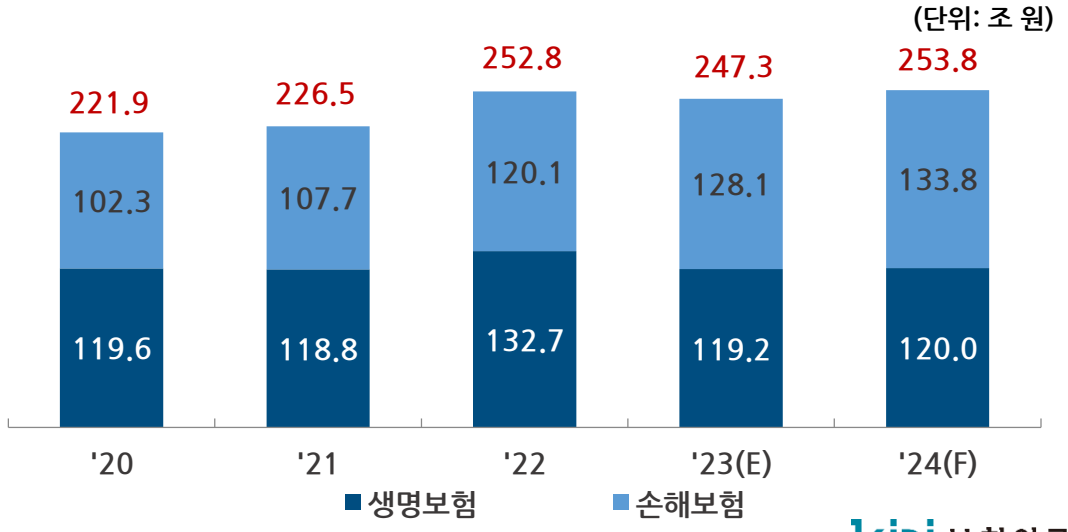
- 생명보험 수입보험료는 0.6% 성장할 것으로 전망
- 손해보험 원수보험료는 2023년 6.7%에서 2024년 4.4%로 성장세 둔화 전망

· **2024년 보험산업 수입(원수)보험료 규모는 253.8조 원 수준으로 전망**

보험산업 수입(원수)보험료 증가율 전망



보험산업 수입(원수)보험료 규모 전망

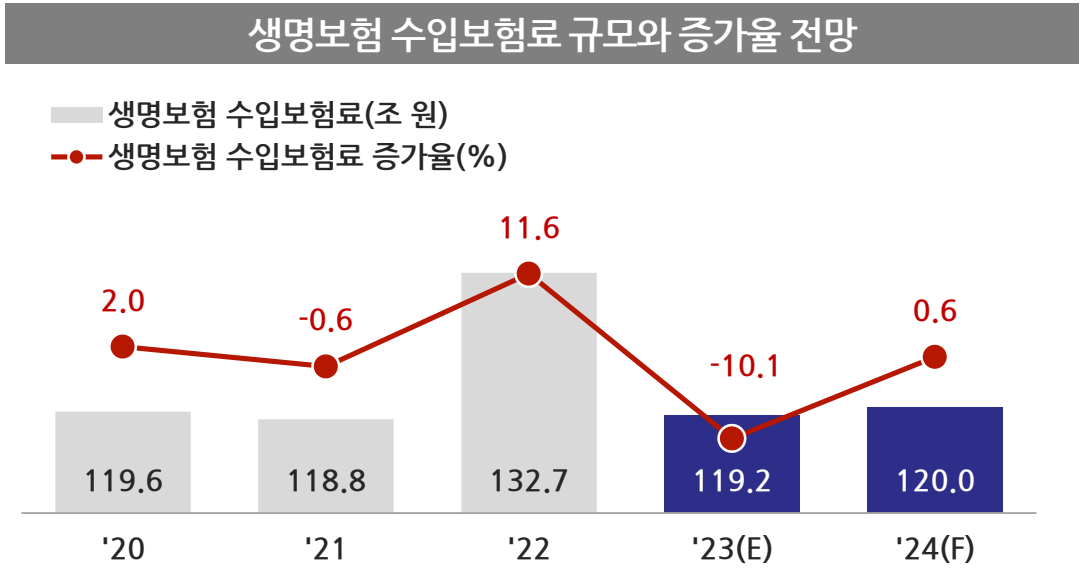


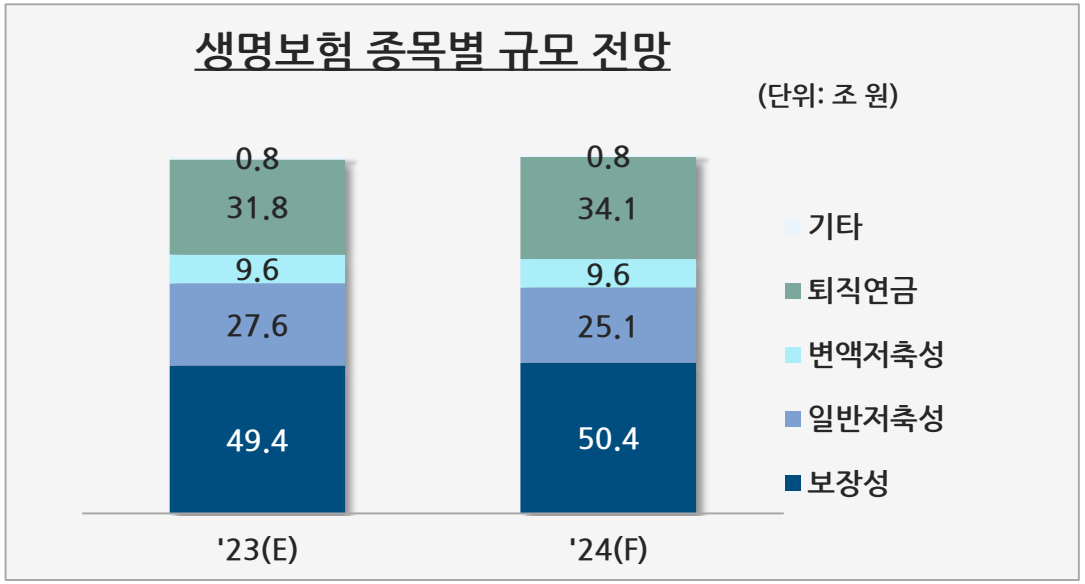
KiRi 보험연구원

3. 보험료 전망 ③ 수입보험료: 생명보험

· 2024년 저축성보험의 역성장이 예상되지만 질병·건강보험과 퇴직연금의 성장으로 생명보험 수입보험료는 0.6% 증가할 전망

- 보장성보험은 종신보험 신규수요 축소에도 건강 및 질병보험과 갱신보험료 확대로 2.0% 성장 전망
- 저축성보험(변액저축성 포함)은 가계 수지 악화 및 주가지수 정체에 따른 수요 감소로 -6.6% 성장 전망



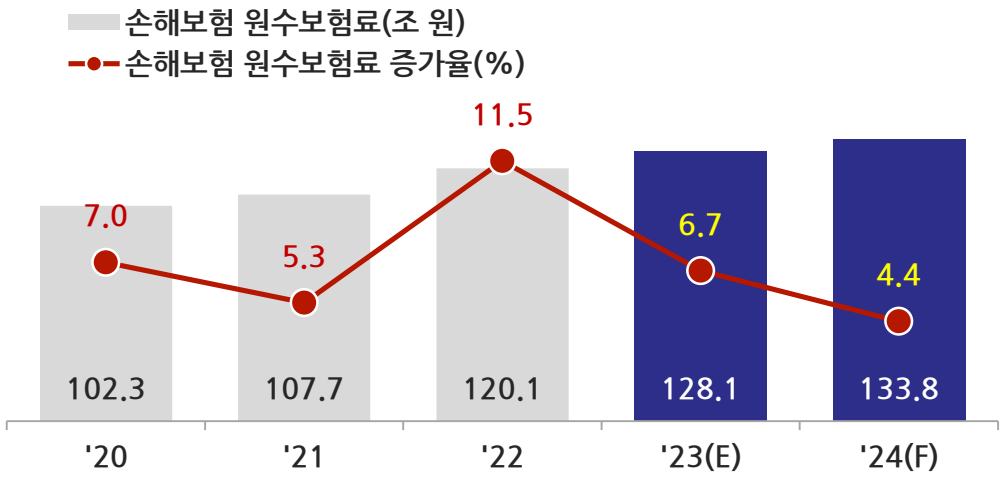


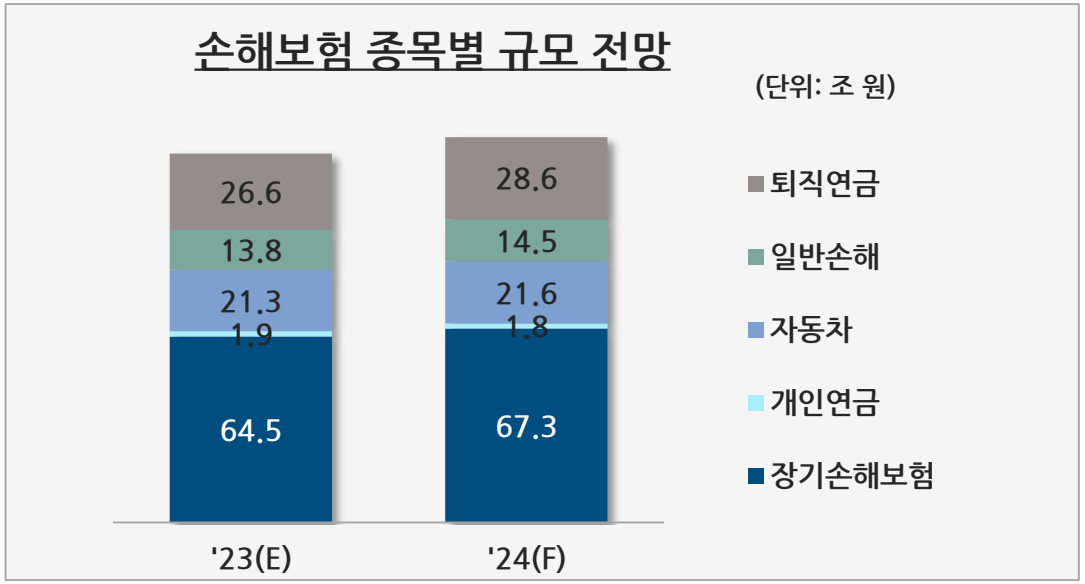
3. 보험료 전망 ③ 원수보험료: 손해보험

· 2024년 손해보험 원수보험료의 성장률은 둔화되어 4.4%로 전망

- 장기보험은 상해·질병과 운전자보험을 중심으로 완만한 성장세를 지속하여 4.3% 성장할 전망
- 자동차보험은 보험료 조정이 없다는 전제하에 성장률이 소폭 하락할 것으로 예상(1.8%)
- 일반손해보험은 책임보험 시장 확대와 신규 리스크 담보 확대 등으로 5.2% 성장 전망

손해보험 원수보험료 규모와 증가율 전망





Ⅱ

수익성과 건전성

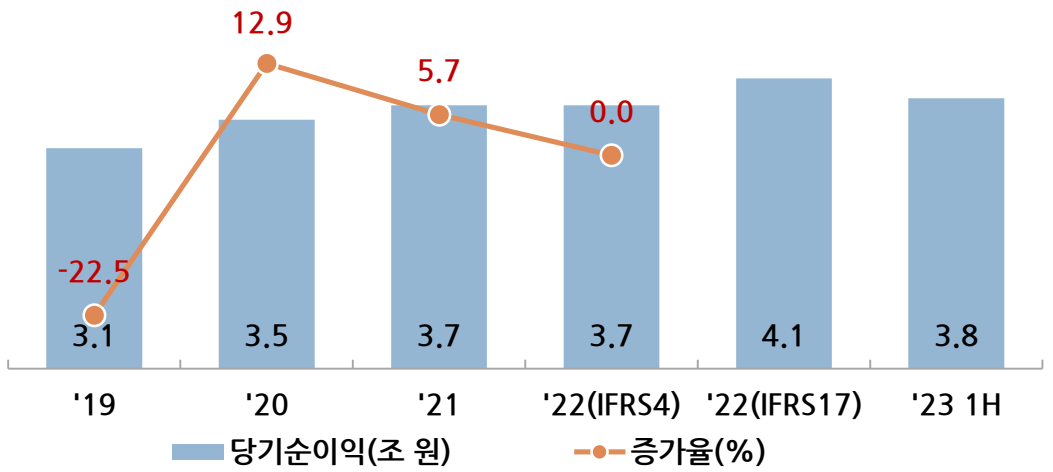
1. 당기순이익
2. 보험계약마진(CSM)
3. 진단과 전망

1. 당기순이익 ① 생명보험

· 회계기준 변경의 효과 등으로 2023년 상반기 생명보험 당기순이익은 3.8조 원으로 전년도(IFRS4 기준) 전체 당기순이익 3.7조 원을 상회함

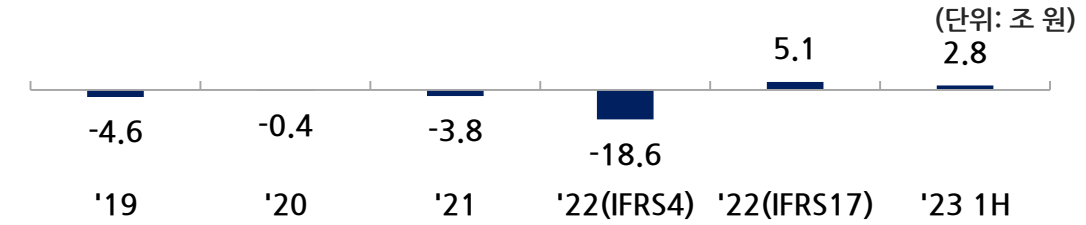
· 2023년 상반기 보험손익은 2.8조 원, 투자손익은 2.1조 원임

생명보험 당기순이익

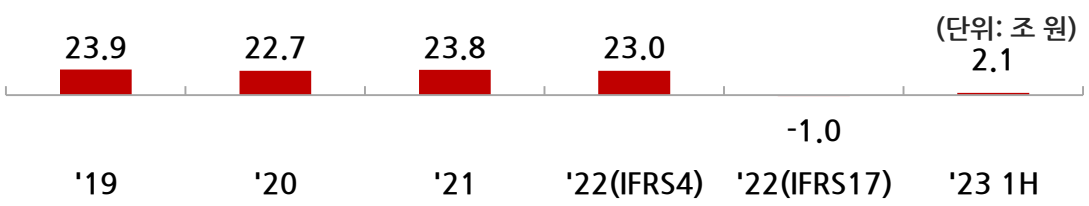


자료: 금융감독원; 보험회사 사업실적표

생명보험 보험손익



생명보험 투자손익



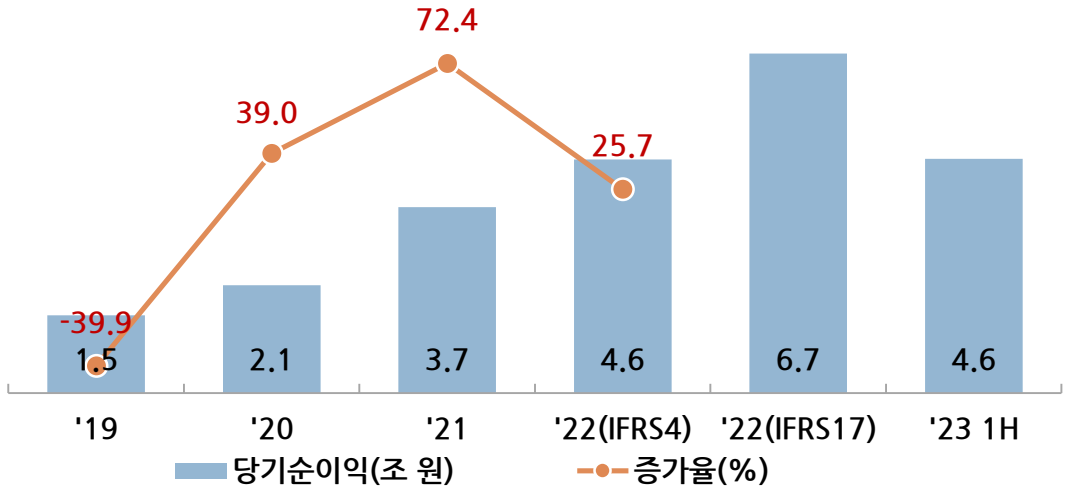
자료: 금융감독원; 보험회사 사업실적표

1. 당기순이익 ② 손해보험

· 회계기준 변경의 효과로 2023년 상반기 당기순이익은 4.6조 원으로 전년도(IFRS4 기준) 전체 당기순이익에 육박

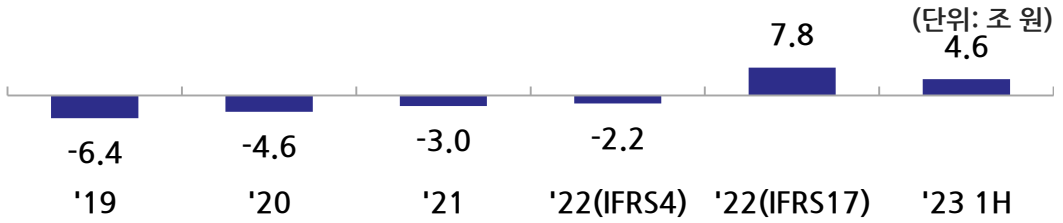
· 2023년 상반기 보험손익은 4.6조 원, 투자손익은 1.6조 원임

손해보험 당기순이익

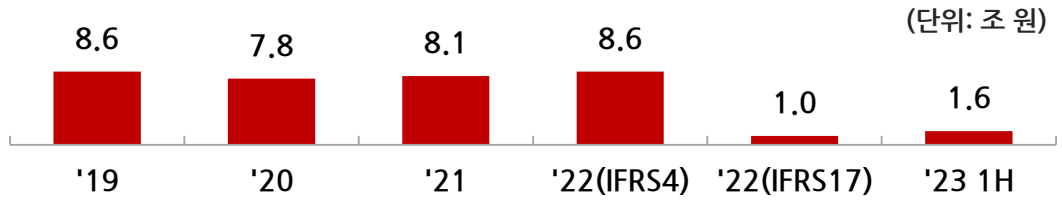


주: 국내 일반손해보험회사 11개사 기준임
자료: 금융감독원; 보험회사 사업실적표

손해보험 보험손익



손해보험 투자손익



주: 국내 일반손해보험회사 11개사 기준임
자료: 금융감독원; 보험회사 사업실적표

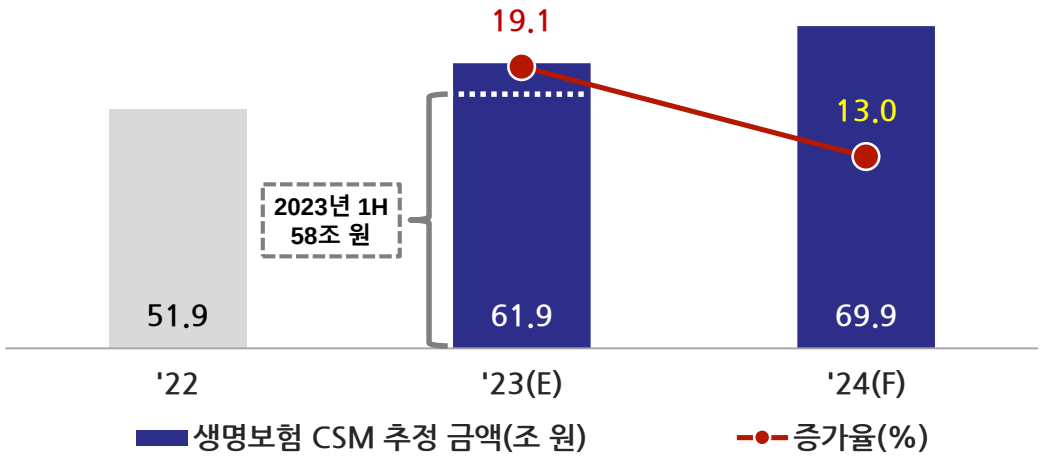
2. 보험계약마진(CSM) ① 생명보험

· 현재 CSM 추세와 향후 초회보험료 전망 등을 고려할 때, 생명보험의 대략적인 보험계약마진(CSM) 규모는 2023년 61.9조 원, 2024년 69.9조 원이 될 것으로 추정

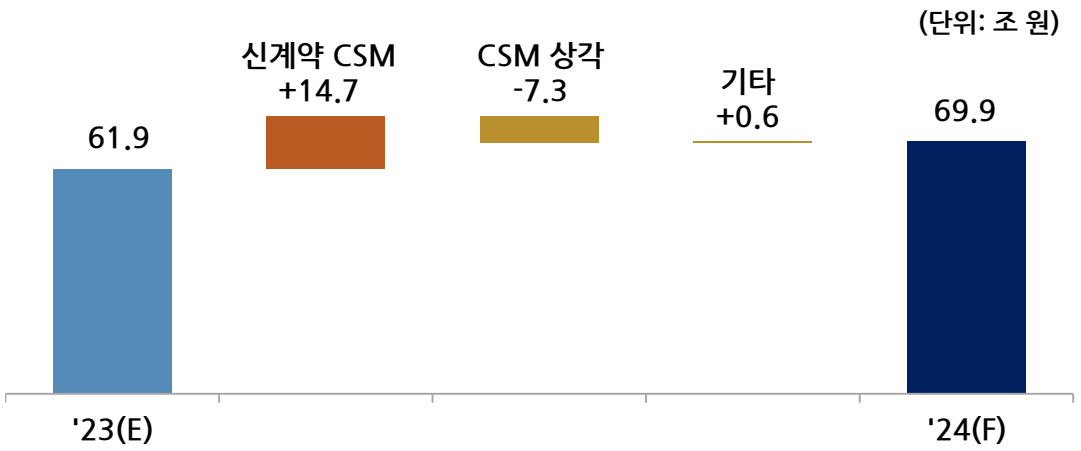
· 2024년 생명보험회사 신계약 보험계약마진(CSM)은 14.7조 원이 될 것으로 예상됨

- 생명보험회사 보험계약마진(CSM) 상각 규모는 7.3조 원이 될 것으로 추정됨

생명보험 보험계약마진(CSM) 전망



생명보험 보험계약마진(CSM) Movement



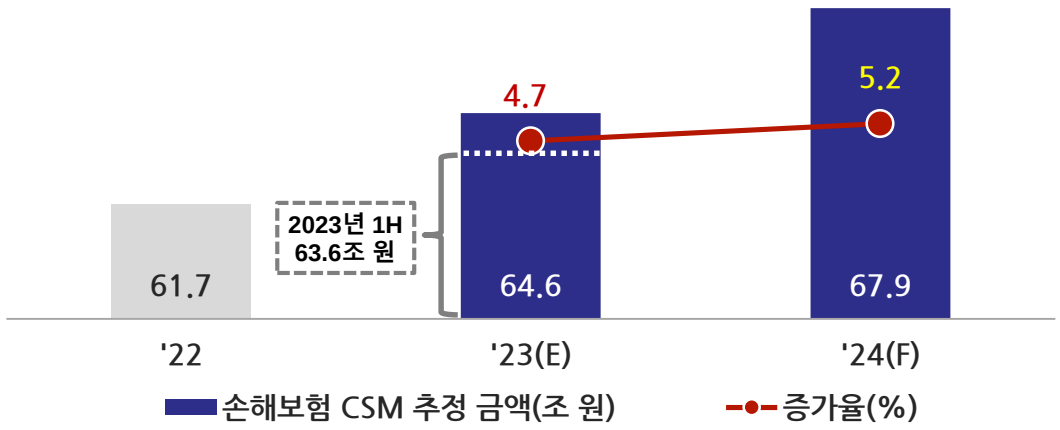
2. 보험계약마진(CSM) ② 손해보험

· 현재 CSM 추세와 향후 초회보험료 전망 등을 고려할 때, 손해보험의 대략적인 보험계약마진(CSM) 규모는 2023년 64.6조 원, 2024년 67.9조 원이 될 것으로 예상

· 2024년 손해보험회사 신계약 보험계약마진(CSM)은 12.3조 원이 될 것으로 예상됨

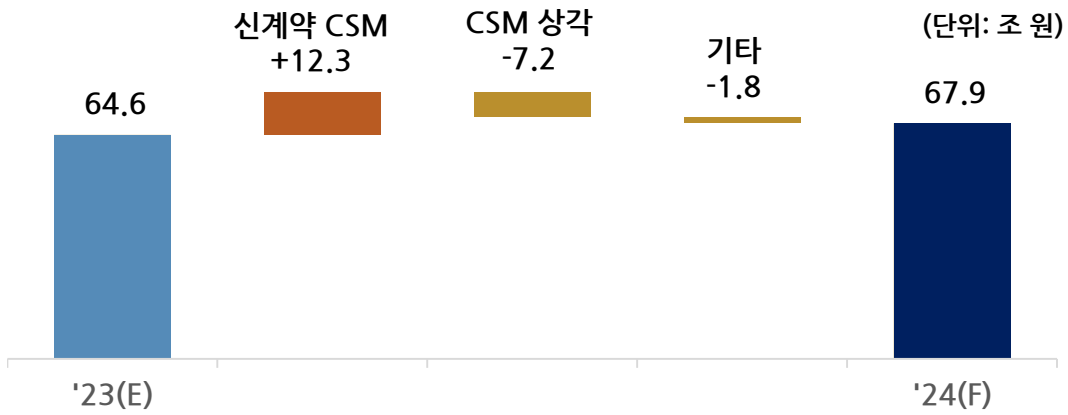
- 손해보험회사 보험계약마진(CSM) 상각 규모는 7.2조 원이 될 것으로 추정됨

손해보험 보험계약마진(CSM) 전망



주: 국내 일반손해보험회사 11개사를 기준으로 추정함

손해보험 보험계약마진(CSM) Movement



주: 국내 일반손해보험회사 11개사를 기준으로 추정함

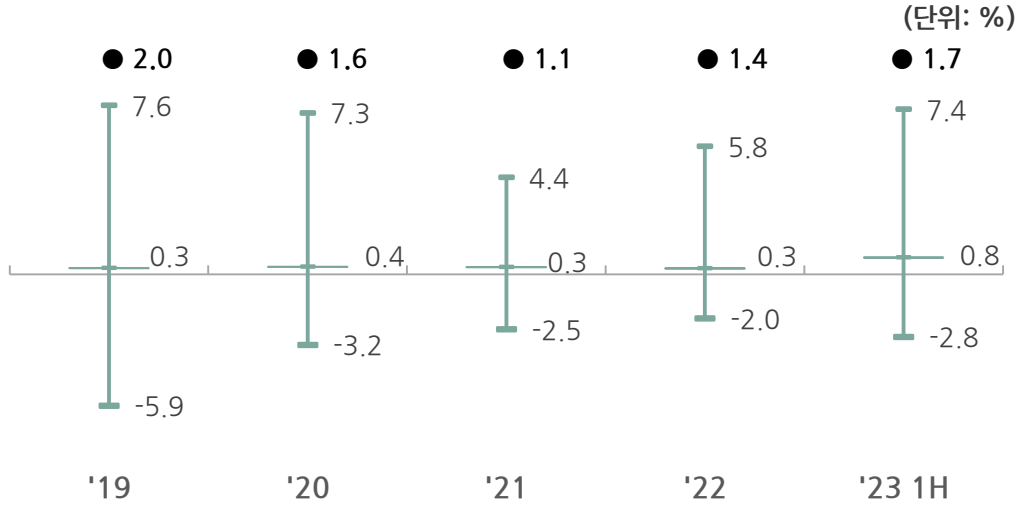
3. 진단과 전망 ① 수익성

· 높은 CSM 성장률로 인해 산업의 보험이익은 증가할 것으로 보이나, 투자손익의 변동성은 높을 것임

· 긴축 통화정책이 시작된 2022년부터 회사간 수익성 편차가 확대되고 있는데, 고금리 지속으로 이러한 경향이 2024년에도 지속될 수 있음

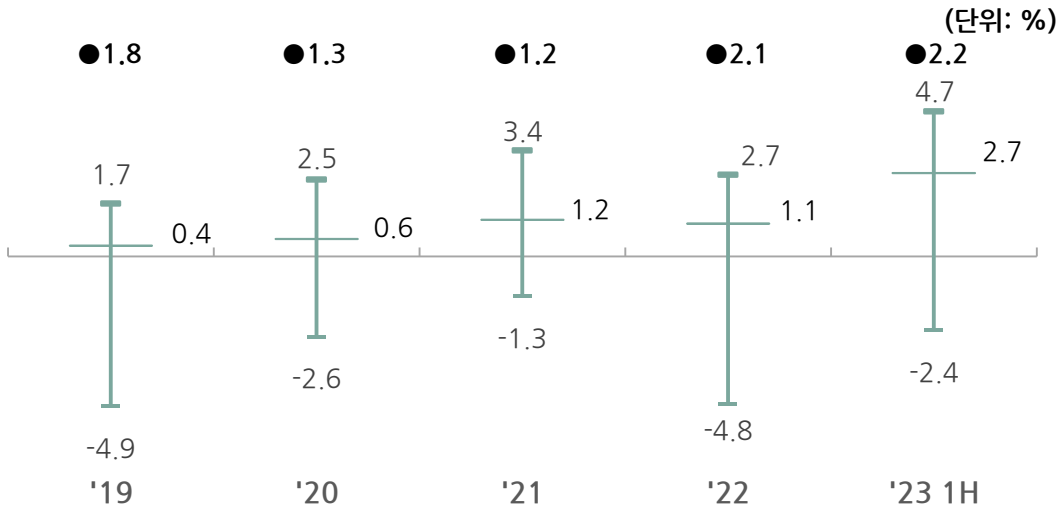
- 금융시장의 변동성이 높을 것으로 예상되므로 투자손익 관리 역량에 따라 회사의 이익 규모가 변동할 것임

생명보험회사 ROA 분포



주: 1) ●는 표준편차 값임
2) 차트는 ROA의 최댓값, 중앙값, 최솟값을 나타냄
자료: 금융감독원

손해보험회사 ROA 분포

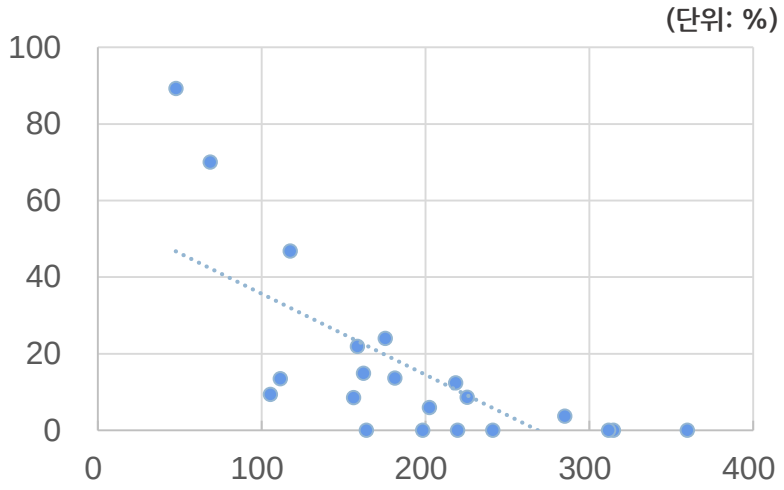


주: 1) ●는 표준편차 값임
2) 차트는 ROA의 최댓값, 중앙값, 최솟값을 나타냄
3) 국내 일반손해보험회사 11개사 기준임
자료:금융감독원

3. 진단과 전망 ② 건전성: 생명보험회사

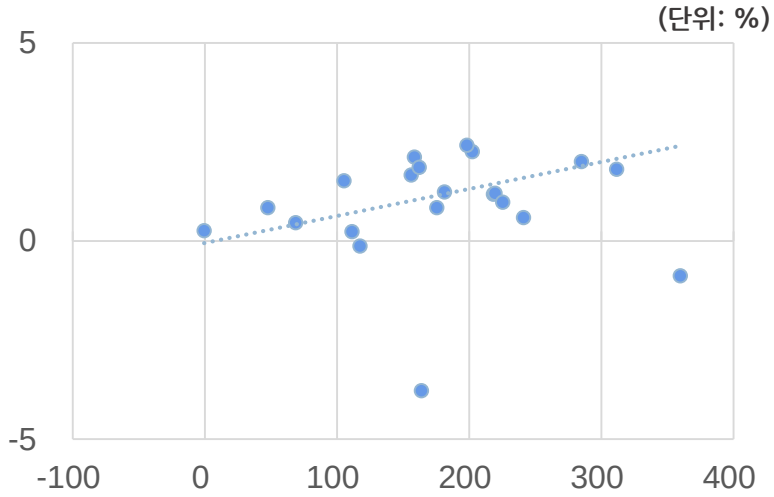
· 지급여력비율이 낮을수록 자본성증권 의존도가 높고 수익성이 낮으며 투자손익의 잠재 변동성이 큰 경향
· 이는 거시적 충격에 건전성이 낮은 회사의 유동성, 수익성, 건전성이 더 크게 악화될 수 있음을 시사
· 건전성이 낮은 회사들은 이익 유보를 극대화하고 자산리스크 관리를 강화해야 할 시기

지급여력비율(X축)과 자본성증권 비율(Y축)



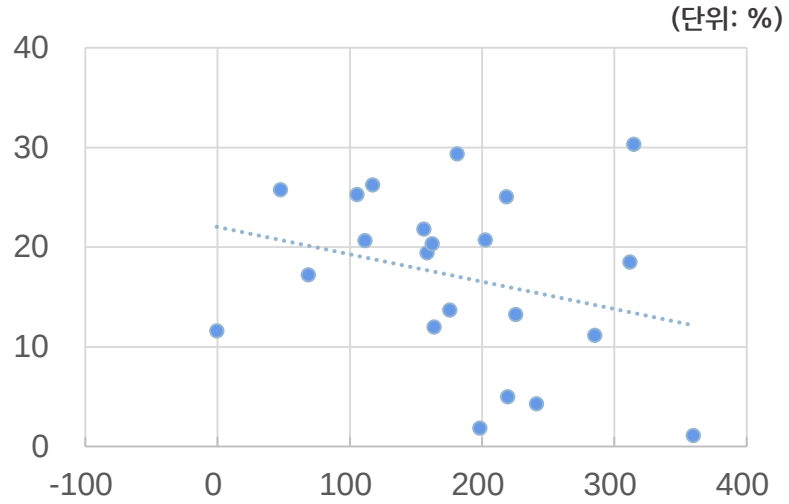
주: 1) 경과조치 적용 전 지급여력 비율임
2) 지급여력금액이 (-) 값인 푸본현대생명보험은 제외함
3) 2023년 3월 말 기준임
자료: 금융감독원, 보험회사 업무보고서

지급여력비율(X축)과 ROA(Y축)



주: 1) 경과조치 적용 전 지급여력 비율임
2) 2023년 3월 말 기준임
자료: 금융감독원, 보험회사 업무보고서

지급여력비율(X축)과 FVPL자산 비율(Y축)

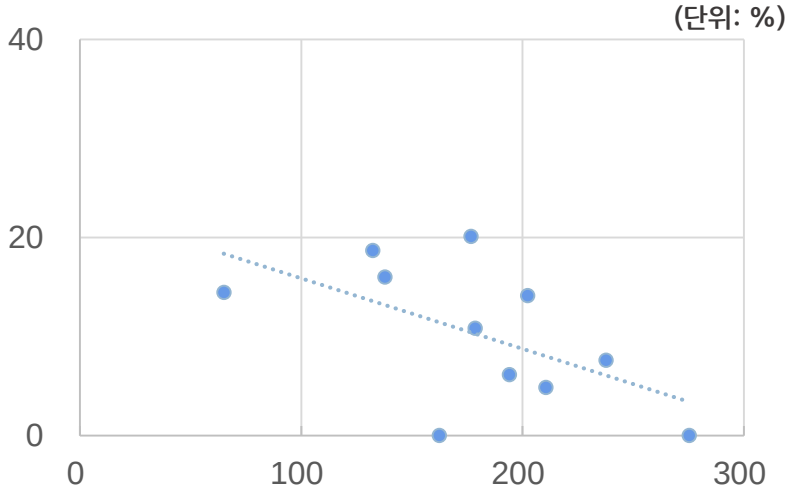


주: 1) 경과조치 적용 전 지급여력 비율임
2) 2023년 3월 말 기준임
자료: 금융감독원, 보험회사 업무보고서

3. 진단과 전망 ② 건전성: 손해보험회사

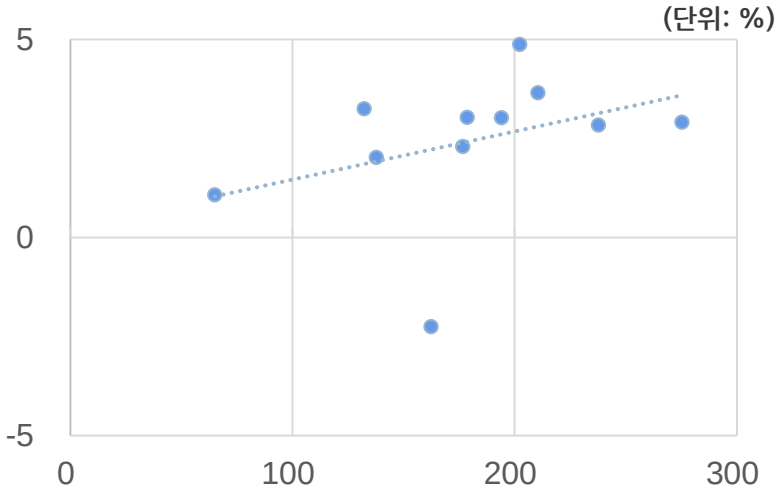
· 지급여력비율이 낮을수록 자본성증권 의존도가 높고 수익성이 낮으며 투자손익의 잠재 변동성이 큰 경향
· 이는 거시적 충격에 건전성이 낮은 회사의 유동성, 수익성, 건전성이 더 크게 악화될 수 있음을 시사
· 건전성이 낮은 회사들은 이익 유보를 극대화하고 자산리스크 관리를 강화해야 할 시기

지급여력비율(X축)과 자본성증권 비율(Y축)



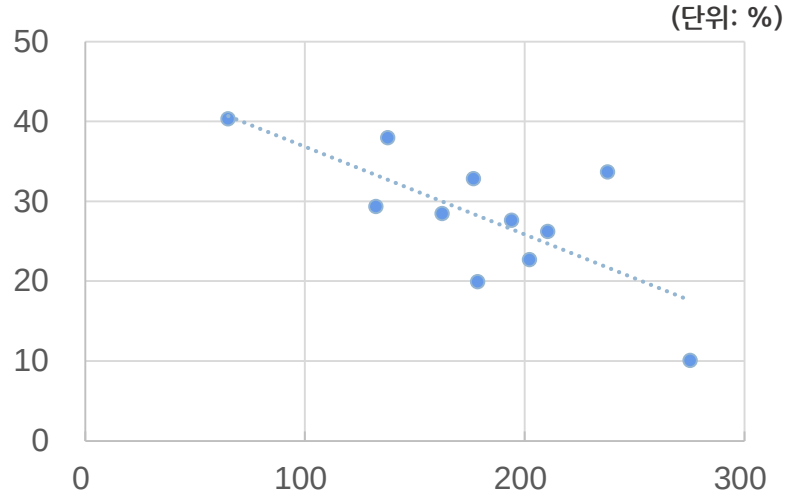
주: 1) 경과조치 적용 전 지급여력 비율임
2) 2023년 3월 말 기준임
3) 국내 일반손해보험회사 11개사 기준임
자료: 금융감독원, 보험회사 업무보고서

지급여력비율(X축)과 ROA(Y축)



주: 1) 경과조치 적용 전 지급여력 비율임
2) 2023년 3월 말 기준임
3) 국내 일반손해보험회사 11개사 기준임
자료: 금융감독원, 보험회사 업무보고서

지급여력비율(X축)과 FVPL자산 비율(Y축)



주: 1) 2023년 상반기 기준임
2) 국내 일반손해보험회사 11개사 기준임
자료: 금융감독원; 보험회사 업무보고서

Ⅲ

주요 이슈와 과제

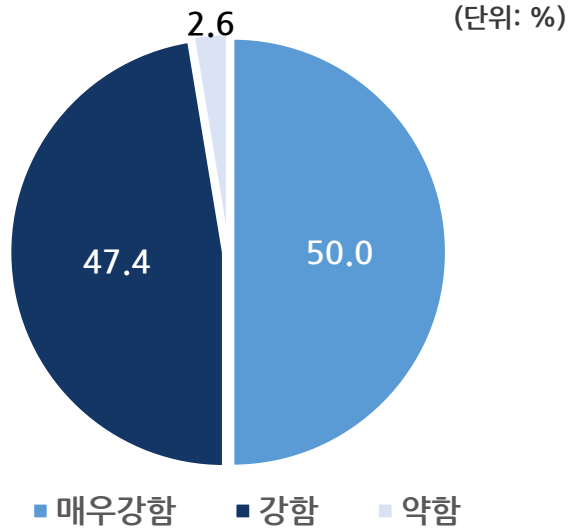
1. 영업경쟁 심화
2. 신채널 등장
3. 디지털 전환
4. 보험법률 개정 대응

1. 영업경쟁 심화 ① 현황

· 변화된 회계제도로 인해 이익이 증가했음에도 불구하고, 신계약 CSM 확보를 위한 경쟁이 심화

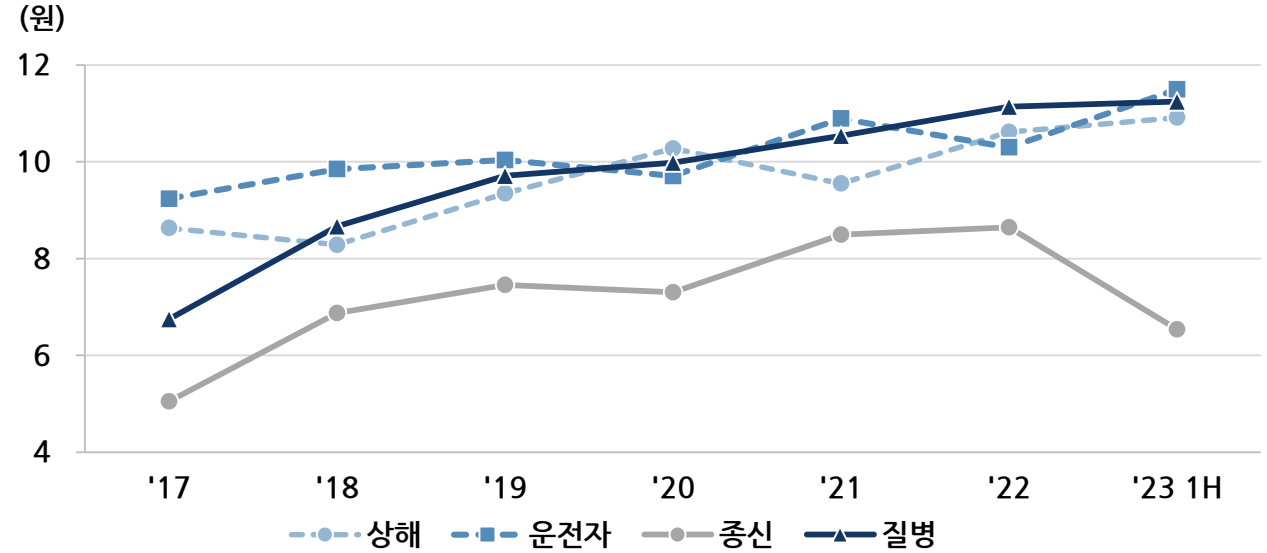
- 대다수의 보험회사 CEO는 현재 보험영업 경쟁이 강한 것으로 평가하며, 그 원인으로 GA의 높은 시장지배력과 변화된 회계제도를 가장 많이 선택
- 보장성보험의 초회보험료 1원당 신계약비가 증가하고 있는데, 이는 보장성보험의 판매 비용이 증가하고 있음을 시사

영업경쟁 수준 평가



자료: 조영현·최원(2023.9), "2023년 보험회사 CEO설문조사"

보장성보험 종목별 초회보험료 대비 신계약비 추이



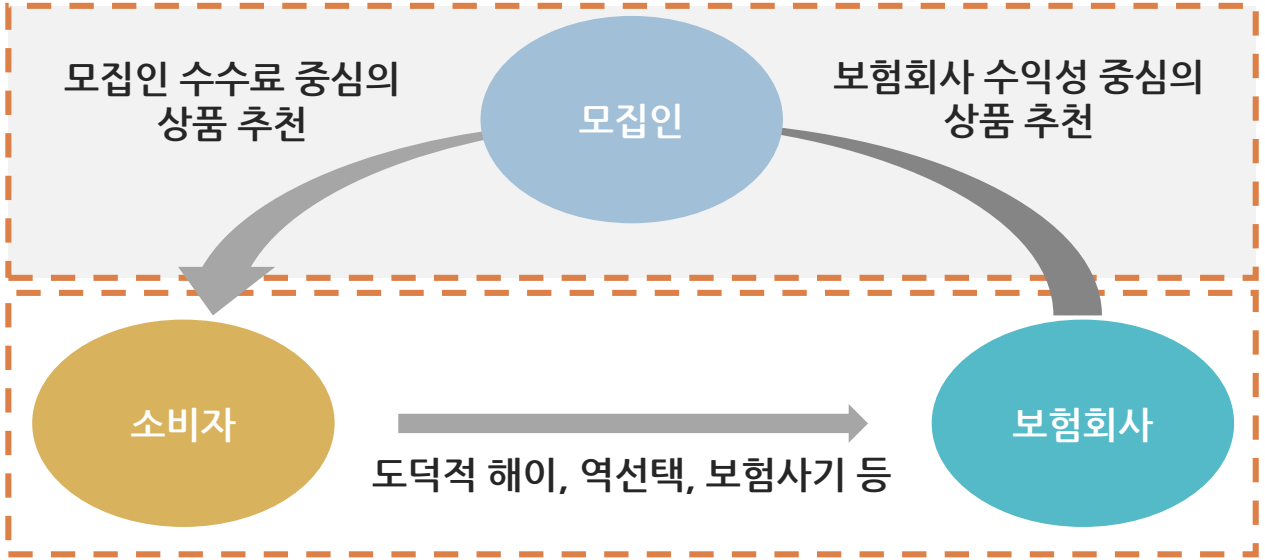
자료: 보험회사 업무보고서

1. 영업경쟁 심화 ② 과제

· 보험시장의 높은 정보비대칭성에 기반한 공급·판매자의 전략으로 인해 영업경쟁이 심화될수록 특정 보험상품 중심의 불균형 성장과 소비자신뢰 저하가 일어날 수 있음

· 정보비대칭성 완화와 신사업 확대 등을 통한 보험산업의 균형 성장과 소비자신뢰 제고 필요

보험시장의 정보비대칭성



균형 성장

수익성과 수수료 중심의 상품, 서비스	소비자 니즈에 기반한 상품, 서비스
전통적 위험보장 중심	새로운 보장위험 발굴
국내 시장 중심	해외 사업 확대

자료: 황인창(2022), “보험시장의 미래: 디지털전환을 위한 과제”

2. 신채널 등장 ① 현황

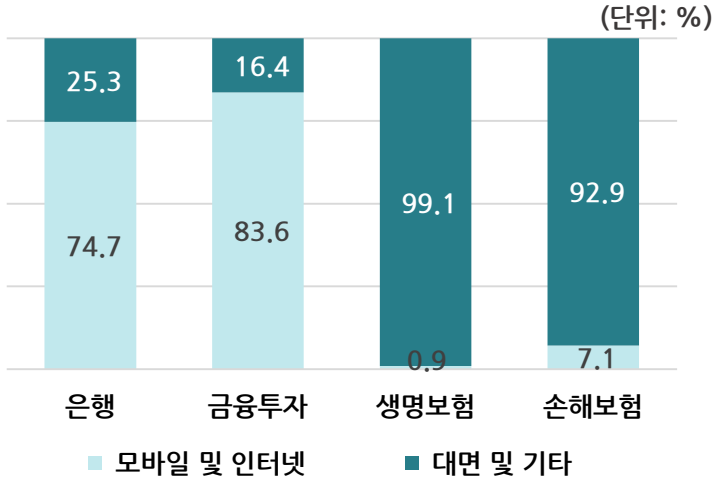
· (대면중심 영업) 사회환경 변화에도 불구하고 여전히 대면중심의 영업구조 형성

· (제판분리) 방카슈랑스, GA 채널 등 비전속영업조직을 통한 보험상품 판매 증가

- 생명보험 `95년: 0.9% → `20년: 54.1%, 손해보험 `95년 : 41.9% → `20년: 50.9%

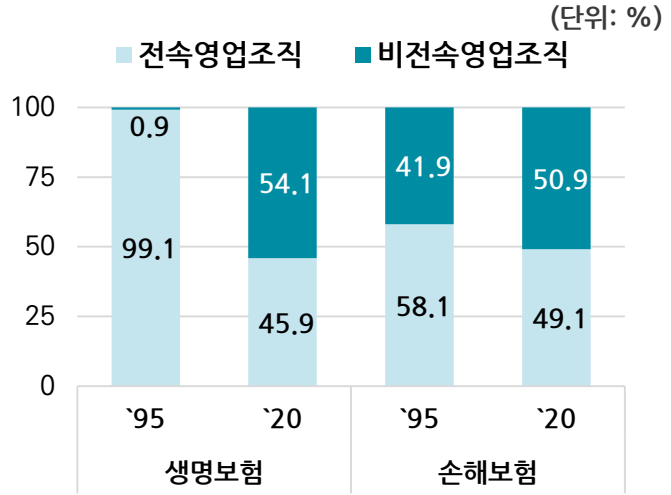
· (신채널 유입) 대면채널과 디지털 기술의 결합, 플랫폼을 활용한 보험서비스 제공 예정

금융상품 간 가입경로 차이



주: 1) 2021년 기준임
2) 은행은 입출금 및 자금이체 거래건수임
3) 보험상품의 경우 퇴직연금은 제외함
자료: 한국은행, KRX, 금융감독원, 업무보고서

보험상품 판매와 제조기능 분화



주: 생명보험은 초회보험료, 손해보험은 원수보험료 기준임
자료: 업무보고서

신판매채널의 등장

- 하이브리드 방식의 보험모집
  : '보이는 TM' (2023년)
- 화상통화를 통한 보험모집
  : '대면채널 + 디지털기술' (2023년)
- 보험상품 비교추천서비스
  (2024년 시행 예정)

2. 신채널 등장 ② 과제

·(경영대응) 상품경쟁 및 혁신, 판매 전문성 강화, 소비자와의 다양한 접점 확보 및 발굴

→ 고객과의 긍정적 관계 형성 및 유지

·(정책대응) 보험상품비교추천서비스 시행에 따른 보험시장의 변화 및 영향도 평가

- 제도 도입의 기대효과 달성 여부 평가, 모집시장 영향, 소비자 보호와 공정경쟁 실태 평가

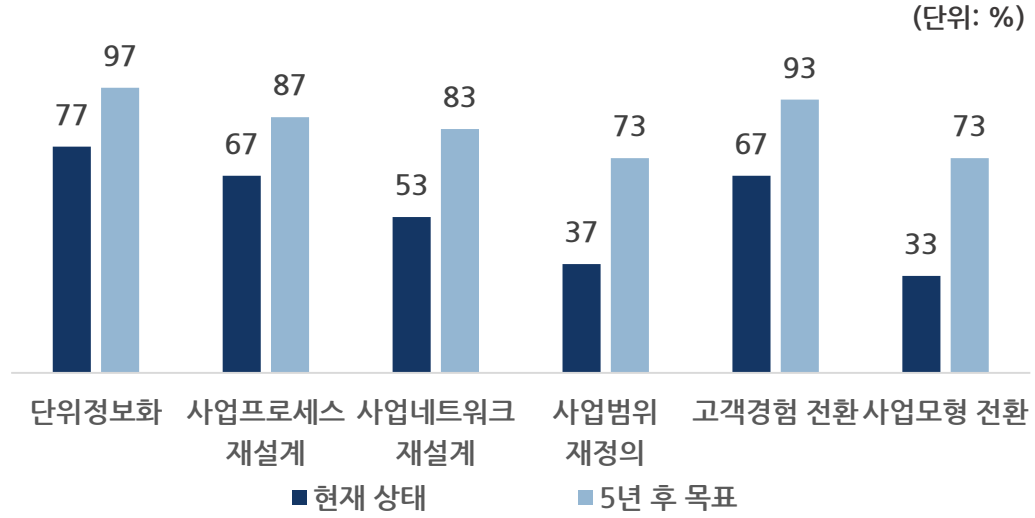
온라인플랫폼 보험상품 비교추천서비스 제도 시행안

운영방식	• 업무법위 : 보험모집 단계 중 비교/추천만 허용 • 상품유형 : 온라인(CM) 상품	보완장치	• 소비자보호 장치 : 영업보증금, 수수료 한도 설정 알고리즘 검증, 개인정보 보호
	• 상품범위 : 단기보험, 자동차보험, 실손보험, 저축성보험(연금 제외), 펫보험, 신용보험 등		• 공정경쟁 : 특정회사 편중 방지, 우월적 지위남용 방지

3. 디지털 전환 ① 현황

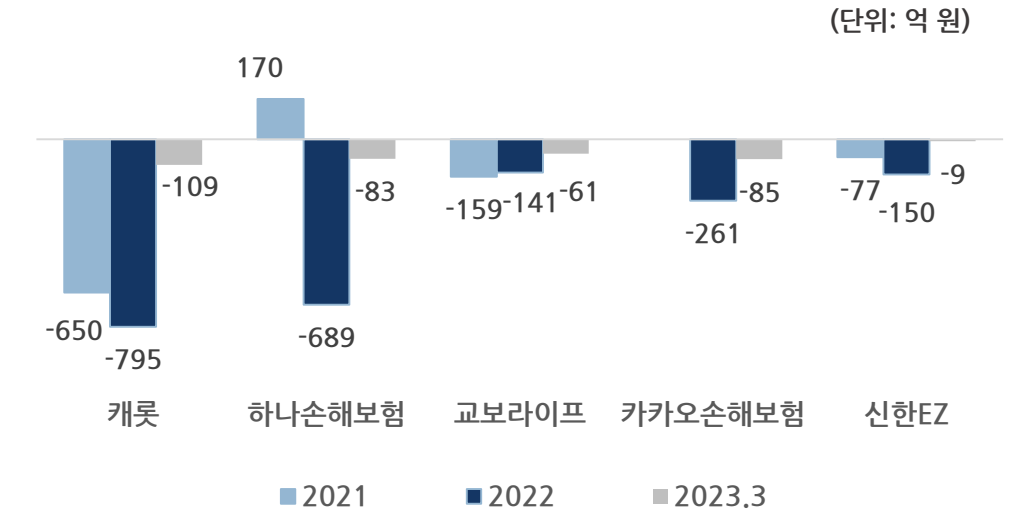
- 보험산업은 코로나19를 거치면서 디지털 전환 수준이 제고되었으나, 사업모형 전환을 통한 경쟁력 강화로 이어지기까지는 아직 많은 노력이 필요한 것으로 보임
- 디지털 보험회사는 적자 상태이며, 사업모델 확장성에서도 한계에 봉착

국내 보험회사의 디지털 전환 현황



자료: 황인창·손재희(2023), 「보험산업 디지털전환 설문조사」, 『CEO Report』,

디지털 보험회사 당기순이익



자료: 금융감독원

3. 디지털 전환 ② 과제

· 디지털 전환 고도화, 디지털 보험 활성화, 금융 소비자 보호 등 다양한 이슈의 해결을 위한 노력 필요

디지털 관련 보험산업 주요 이슈 및 과제

주요 이슈	정책 과제	경영 과제
디지털 전환 수준의 고도화 - 부분적인 효율화, 비용감소를 넘어서는 성과 기대 **빅테크 보험시장 진출** - 생태계 연결, 공정경쟁 이슈 부상 **데이터 활용 활성화** - 각종 데이터 활용 및 흐름을 확대하는 정책* 증가 * 가명정보 활용 확대방안('23.7), 공공 마이데이터 서비스 추진('23.7), 데이터 기반 디지털 헬스케어 산업고도화 추진('23.6), 건강보험 빅데이터 플랫폼 확대 구축('23.9) 등 **디지털화와 금융소비자 보호** - 개인정보보호, 사이버 위험, 디지털소외 이슈 부상	• 보험회사의 디지털 전환 유인 제공 및 고도화 지원을 위한 업무범위, 자회사, 업무위탁 등 규제 개선 • 빅테크의 보험시장 진출에 따른 공정경쟁 이슈에 대비한 보완장치 마련 • 정부의 각종 데이터 활용 정책*의 효과가 보험산업에도 이어질 수 있도록 규제 개선 및 지원 • 디지털화에 따른 금융소비자의 피해를 사전에 방지하기 위한 제도 및 교육 제공	• 디지털 전환이 경영성과 및 시장확장 및 경쟁력 강화로 연결될 수 있도록 상품 서비스 개발 • 파트너십 강화, 생태계 연결을 염두에 둔 디지털 보험상품 및 서비스 개발 (임베디드 보험 활성화, 헬스케어 서비스 활성화 등) • 내부 및 외부 데이터의 결합으로 새로운 부가가치 창출을 위한 시도 확대 • 디지털화에 따른 개인정보보호, 소비자 소외 해소를 위한 상품 서비스 개발 및 내부 점검 강화

4. 보험법률 개정 대응

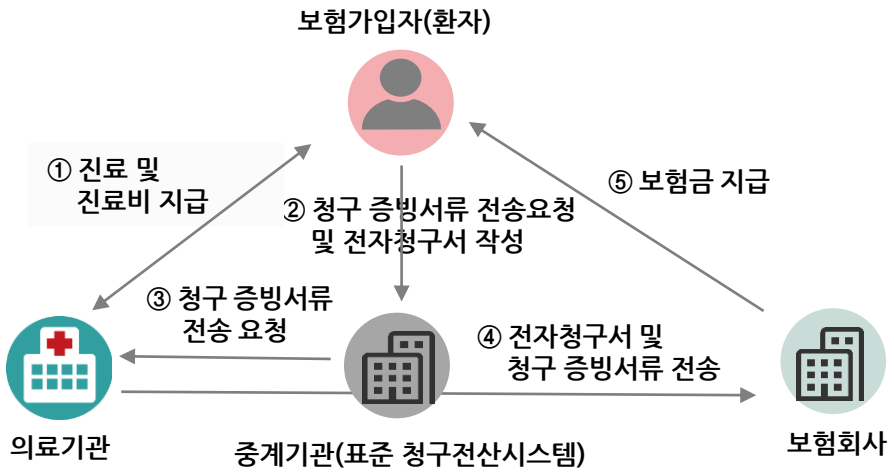
· 실손보험 청구전산화는 사회적 편익을 제고하는 방향으로 적극적인 검토가 필요함

- 법령에서 정한 중계기관을 통해 운영·관리하고, 이해관계자 협의체를 통해 효율성 및 소비자 편익 증진을 도모함

· 국회에서 진행 중인 보험사기방지 특별법 개정 작업이 신속하고 원활하게 추진될 필요가 있음

- 법 개정과 별도로, 보험사기 범죄의 예방 및 억제를 위해서는 보험사기 범죄에 대한 엄정한 수사 및 처벌, 행정제재의 적극적 활용, 정보의 공유 및 종합적 관리 방안도 고려할 필요가 있음

사회적 편익을 고려한 실손보험 청구전산화 운영 방안



보험사기방지 특별법 주요 개정 항목

- 금융당국의 자료제공 요청권 도입
- 보험업 관련 종사자 등에 대한 가중처벌 및 명단 공표
- 유죄 확정판결 시 보험사기로 지급된 보험금 반환 의무 도입
- 보험사기행위의 알선·권유·유인 금지
- 보험사기 목적 강력 범죄에 대한 가중처벌

주: 정무위원회 제3차 법안심사소위원회(2023. 7. 4) 의결 내용

감사합니다.