

## II

## 보험동향

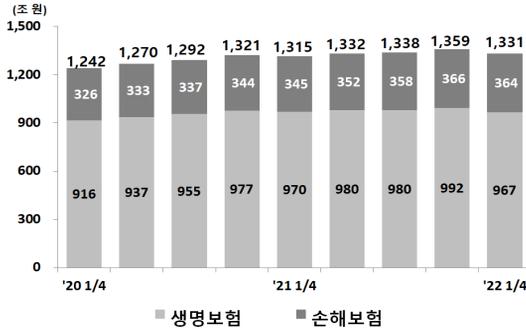
- 2022년 1/4분기 보험산업 총자산은 전년 동기 대비 1.2% 증가한 1,331조 원이며, 생명보험 자산은 소폭 감소한 반면 손해보험 자산은 증가함
  - 생명보험산업 총자산은 전년 동기 대비 0.3% 감소한 967조 원이었으며, 손해보험산업 총자산은 전년 동기 대비 5.6% 증가한 364조 원임
  - 생명보험 자산 감소에는 채권 평가이익 축소가 영향을 주었고, 손해보험 자산 성장에는 보험료와 이익 잉여금 증가가 주로 기여함
  
- 2022년 1/4분기 생명보험 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 3.7조 원 적자를 나타냄
  - 2022년 1/4분기 생명보험 수입보험료는 전년 동기 대비 10.3% 감소한 25.1조 원임
  - 저축성보험 수입보험료 감소 등으로 보험영업현금흐름이 적자를 기록함
  
- 2022년 1/4분기 손해보험 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 1.0조 원 흑자를 기록함
  - 2022년 1/4분기 손해보험 원수보험료는 전년 동기 대비 5.1% 증가한 25.8조 원임
  - 원수보험료 확대와 손해율 개선으로 보험영업현금흐름이 흑자를 나타냄
  
- 2022년 1/4분기 생명보험 당기순이익은 감소하였으나, 손해보험 당기순이익은 증가함
  - 생명보험 당기순이익은 저축성보험 매출 감소, 금융자산처분이익 및 배당수익 감소로 전년 동기 대비 46.1% 감소한 1.4조 원을 기록함
  - 손해보험 당기순이익은 금융자산처분이익은 감소하였으나 손해율이 개선되어 전년 동기 대비 25.4% 증가한 1.7조 원을 나타냄
  
- 2022년 1/4분기 생명보험 초회보험료 시장점유율은 대형사와 외국사가 전년 동기 대비 확대됨
  - 2022년 1/4분기 손해보험의 원수보험료 시장점유율은 대형사 점유율이 전년 동기 대비 확대됨

# 1. 성장성14)

## 가. 자산

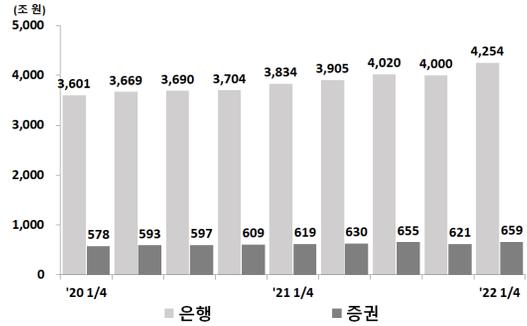
- 2022년 1/4분기 보험산업 총자산은 전년 동기 대비 1.2% 증가한 1,331조 원이며, 생명보험 자산은 채권 평가이익 축소로 소폭 감소한 반면 손해보험 자산은 보험료와 이익잉여금 확대로 증가함
  - 생명보험산업 총자산은 전년 동기 대비 0.3% 감소한 967조 원이며, 손해보험산업 총자산은 전년 동기 대비 5.6% 증가한 364조 원임
  - 은행산업 총자산은 전년 동기 대비 11.0% 증가한 4,254조 원이며, 증권산업 총자산은 전년 동기 대비 6.5% 증가한 659조 원임

〈그림 1〉 보험산업 자산



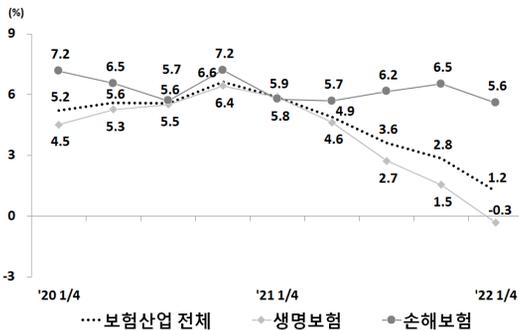
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 2〉 은행 및 증권 자산



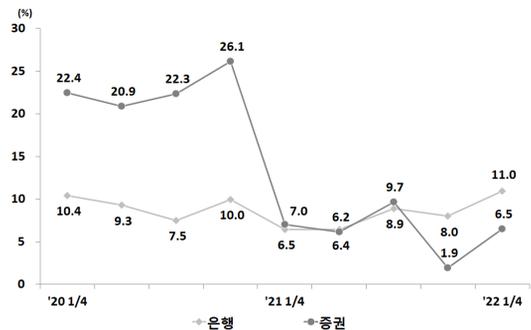
자료: 금융감독원

〈그림 3〉 보험산업 총자산 증가율



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

〈그림 4〉 은행 및 증권 총자산 증가율



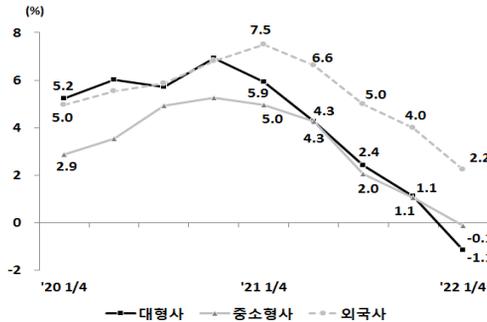
주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 금융감독원

14) 보고에서는 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 지표로는 적절할 수 있으나, 자산운용(투자영업) 부문을 간과하고 현금 유출을 고려하지 않는 문제가 있음

○ 생명보험과 손해보험 모두 2022년 1/4분기 외국사 자산 증가율이 상대적으로 높은 수준임<sup>15)</sup>16)

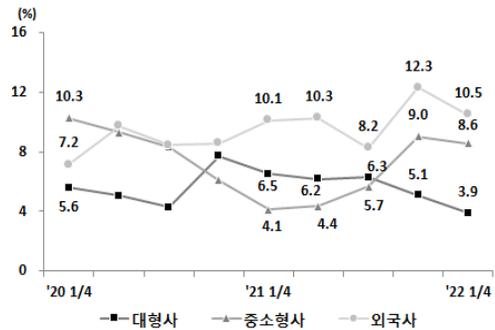
- 생명보험의 경우 모든 그룹의 자산 증가율이 하락세를 보인 가운데, 특히 대형사 총자산은 전년 동기 대비 -1.1% 감소함
- 손해보험의 경우 외국사 자산 증가율이 10.5%로 가장 높았고, 중소형사와 대형사 자산 증가율은 각각 8.6%, 3.9%를 나타냄

〈그림 5〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율



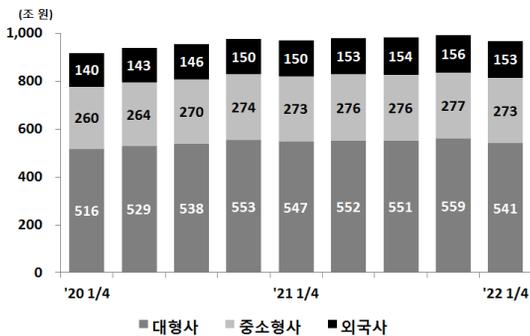
주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 6〉 손해보험회사 유형별 총자산 증가율



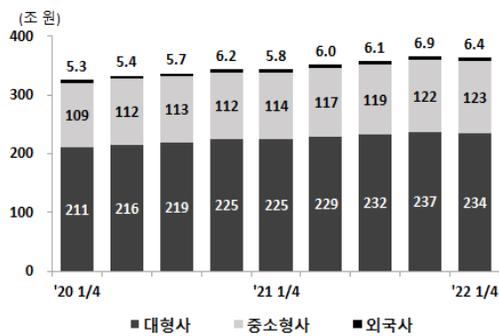
주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 7〉 생명보험회사 유형별 총자산



주: 생명보험회사의 대형사는 수입보험료 기준 상위 3개사이며, 중소형사는 11개사, 외국사는 9개사임  
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 8〉 손해보험회사 유형별 총자산



주: 손해보험회사의 대형사는 원수보험료 기준 상위 4개사이며, 중소형사는 10개사, 외국사는 16개사임  
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

15) 생명보험산업은 총 23개사로 수입보험료를 기준으로 대형사 3개 회사, 중소형사 11개 회사와 외국사 9개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)  
16) 손해보험산업은 총 30개사로 원수보험료를 기준으로 대형사 4개 회사, 중소형사 10개 회사와 외국사 16개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)

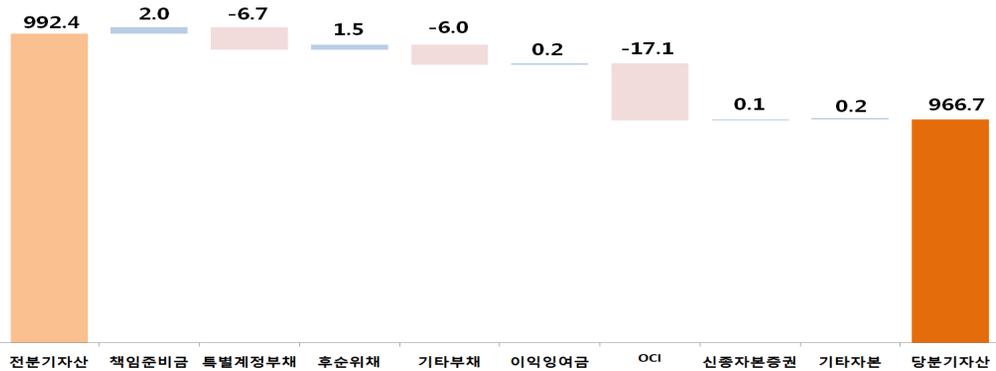
## 나. 생명보험 성장 요인

○ 2022년 1/4분기 생명보험산업 총자산은 전분기 대비 25.7조 원 감소한 966.7조 원임

- 책임준비금과 후순위채 증가가 총자산 증가에 전분기 대비 각각 2.0조 원, 1.5조 원 기여함
- 그러나 특별계정부채와 기타부채가 각각 6.7조 원, 6.0조 원 감소하였고, 기타포괄손익누계액(OCI)이 금리 상승에 따른 채권 평가이익 축소로 17.1조 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)’를 ‘투자영업이익 - 영업 이익’으로 추정하여 책임준비금 변화를 분석함
  - 손익계산서로부터 ‘영업이익 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 책임준비금전입액’이므로 ‘책임준비금 전입액 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익’인데, 실제 대차대조표상의 책임준비금 증감은 손익 계산서상의 책임준비금전입액과 다소 차이가 있음
  - 따라서, 책임준비금 증감
    - = 책임준비금전입액 + 기타
    - = [보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
    - = [(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + (재보험수익 - 재보험비용) + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타

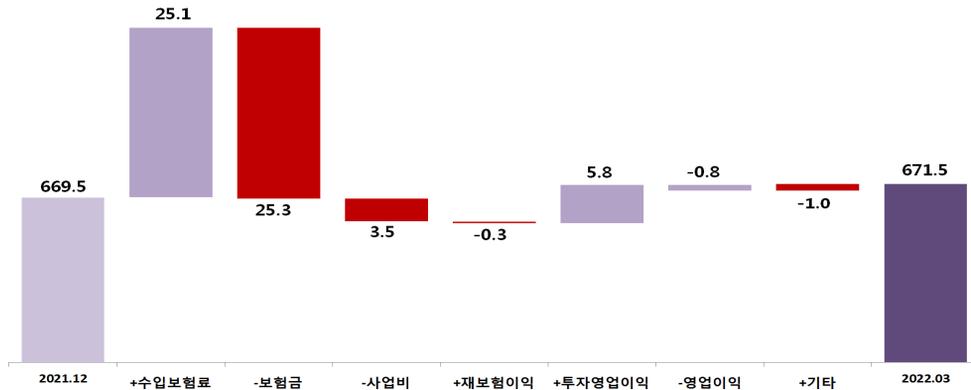
## 1) 생명보험 책임준비금

○ 2022년 1/4분기 생명보험 책임준비금은 전분기 대비 2.0조 원 증가한 671.5조 원임

- 수입보험료에서 보험금과 사업비<sup>17)</sup>를 차감한 금액은 3.7조 원 적자였으나, 투자영업이익은 전분기 대비 5.8조 원 증가함

〈그림 10〉 생명보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

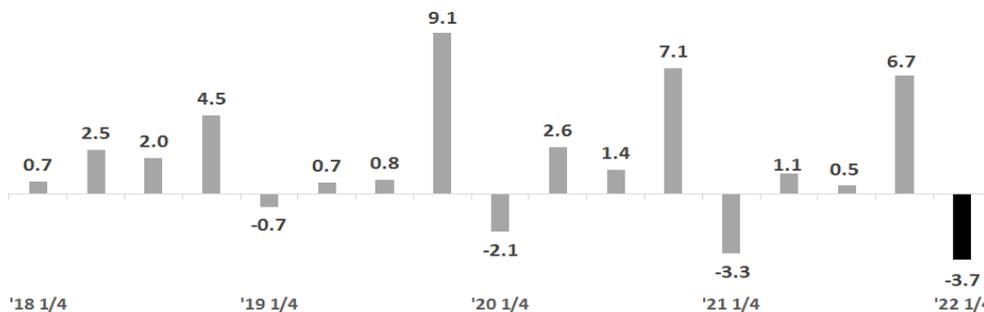


자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 1/4분기 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 수입보험료 감소 등으로 3.7조 원 적자를 나타냄

〈그림 11〉 생명보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



주: 보험영업현금흐름은 수입보험료에서 보험금과 이연전사업비를 차감한 금액임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

17) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

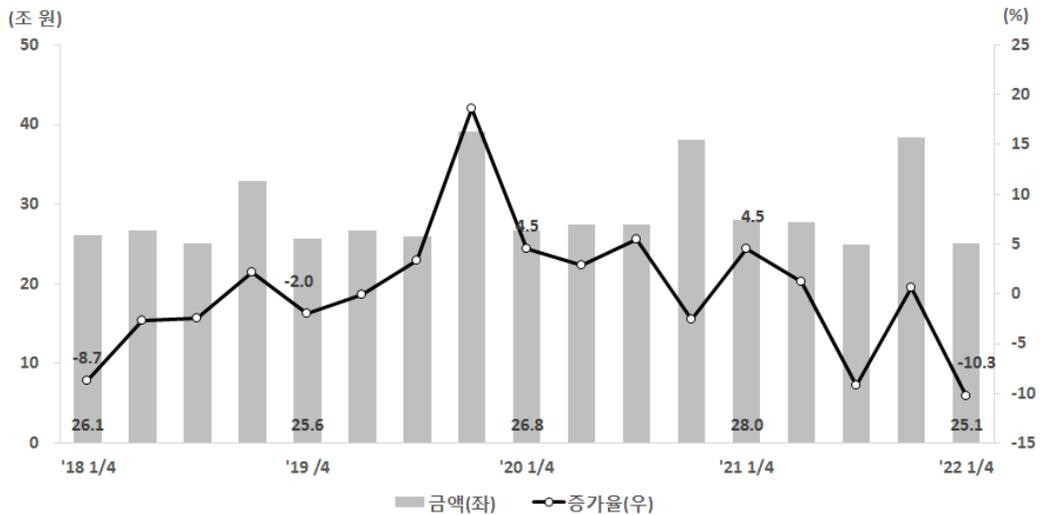
## 가) 생명보험 수입보험료

○ 2022년 1/4분기 생명보험 수입보험료는 저축성보험 실적이 큰 폭으로 둔화되면서 전년 동기 대비 10.3% 감소한 25.1조 원을 나타냄

○ 종목별로 보면 건강 관련 보험을 제외한 종신보험, 일반저축성보험, 변액저축성보험 수입보험료가 모두 감소함

- 보장성보험 수입보험료는 종신보험 신규 판매 부진 등으로 전년 동기 대비 1.3% 증가에 그친 11.9조 원을 나타냄
  - 종신보험 수입보험료는 전년 동기 대비 1.3% 감소한 6.6조 원임
- 저축성보험 수입보험료는 금리 경쟁력 축소와 금융시장 변동성 확대 등으로 전년 동기 대비 23.2% 감소한 10.1조 원을 기록함
  - 특히, 변액저축성보험은 주가지수 하락 등으로 전년 동기 대비 29.5% 감소함
- 퇴직연금 수입보험료는 전년 동기 대비 1.3% 증가한 2.9조 원이었으며, 일반단체보험 수입보험료는 전년 동기와 동일한 0.21조 원임

〈그림 12〉 생명보험 수입보험료 및 증가율



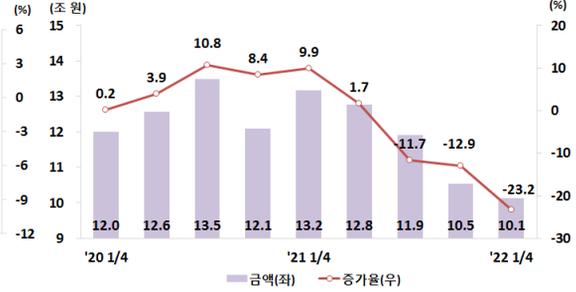
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 「업무보고서」, 각 월호

〈그림 13〉 보장성보험 수입보험료 및 증가율



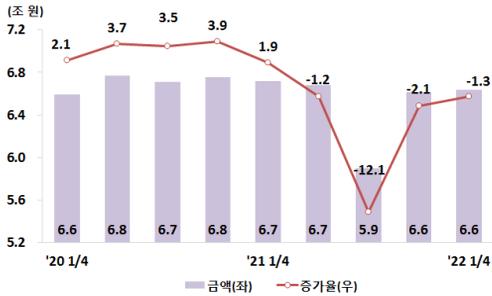
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 14〉 저축성보험 수입보험료 및 증가율



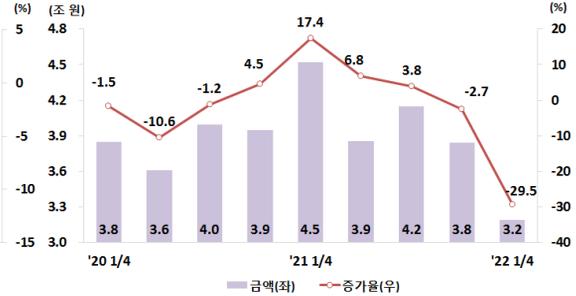
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 15〉 종신보험 수입보험료 및 증가율



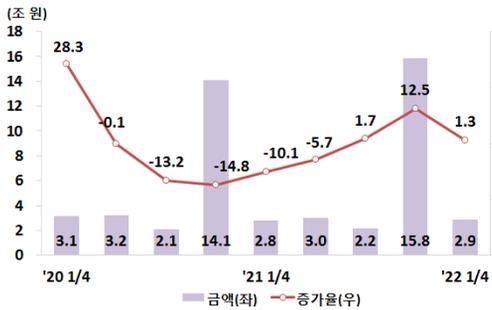
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 16〉 변액저축성 수입보험료 및 증가율



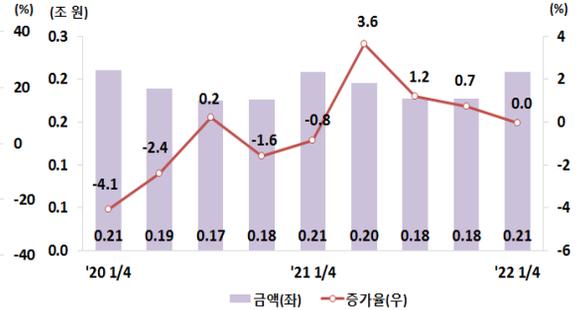
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 17〉 퇴직연금 수입보험료 및 증가율



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

〈그림 18〉 일반단체보험 수입보험료 및 증가율

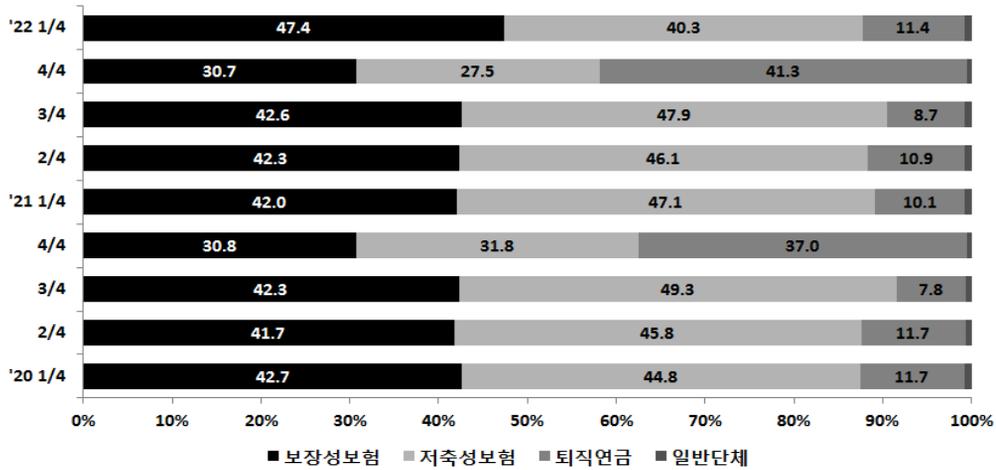


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 1/4분기 생명보험 종목별 수입보험료 비중의 경우, 저축성보험 비중이 전년 동기에 비하여 큰 폭으로 축소됨

- 저축성보험 비중은 실적둔화 및 기저효과 등으로 전년 동기 대비 6.8%p 축소된 40.3%를 나타냄
- 반면, 보장성보험 비중은 전년 동기 대비 5.4%p 확대된 47.4%를, 퇴직연금 비중도 전년 동기 대비 1.3%p 확대된 11.4%를 기록함

〈그림 19〉 생명보험 종목별 수입보험료 비중

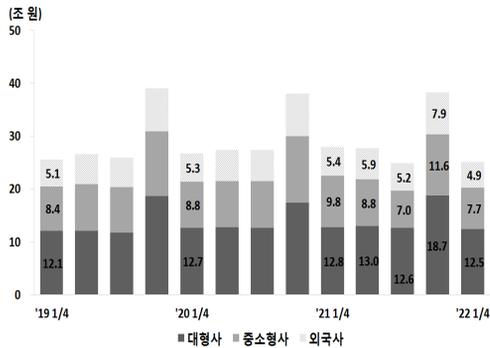


주: 전체 수입보험료에서 차지하는 비중임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 회사 유형별로 보면, 2022년 1/4분기 대형사의 수입보험료 증가율이 -2.5%로, 다른 그룹에 비하여 상대적으로 감소폭이 작음

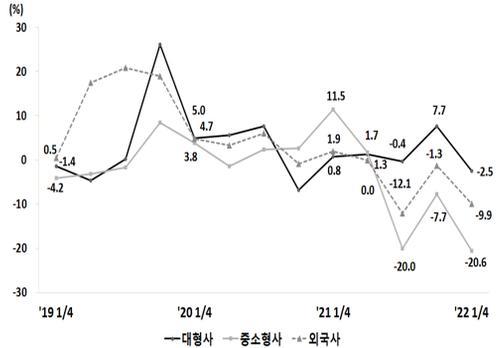
- 중소형사와 외국사의 수입보험료는 각각 전년 동기 대비 20.6%, 9.9% 감소함

〈그림 20〉 생명보험회사 유형별 수입보험료



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 21〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 증가율



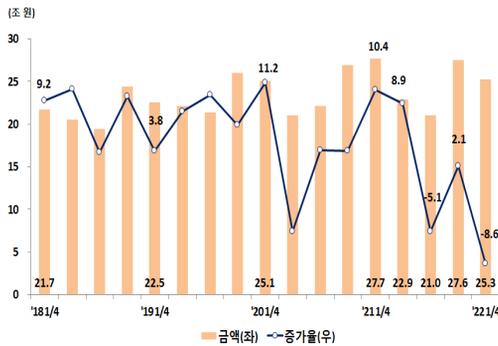
주: 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 나) 생명보험 보험금 및 사업비

- 2022년 1/4분기 생명보험 지급보험금은 전년 동기 대비 8.6% 감소하였고, 사업비도 전년 동기 대비 3.2% 감소함

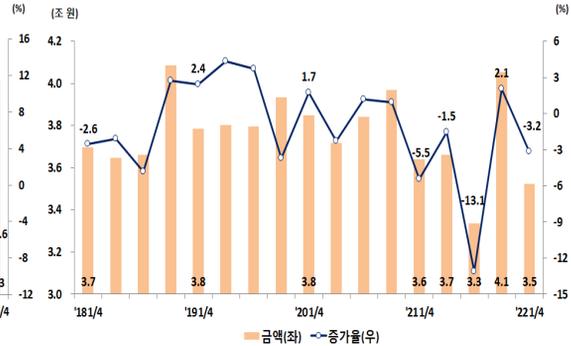
- 지급보험금은 환급금 축소로 감소하였고, 사업비는 대면채널 신규판매 위축 등으로 감소함

〈그림 22〉 보험금



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

〈그림 23〉 사업비

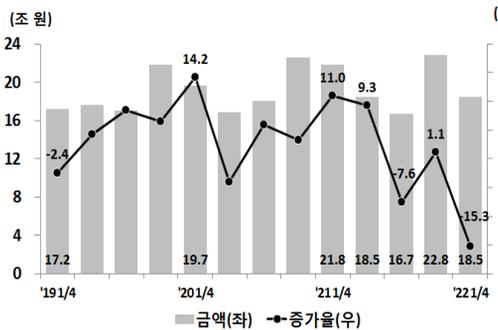


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

- 2022년 1/4분기 생명보험 보험금을 종목별로 보면, 환급금은 전년 동기 대비 감소하였으나 사망 및 상해 보험금, 만기 및 퇴직 보험금은 전년 동기 대비 증가함

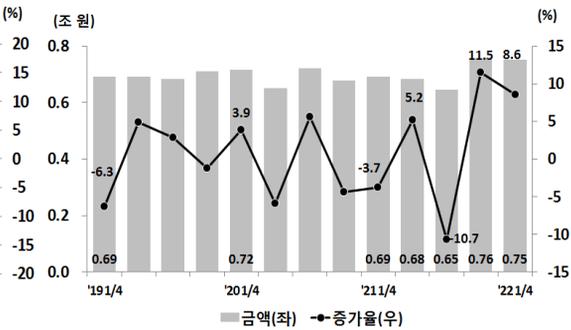
- 환급금은 전년 동기 대비 15.3% 감소한 반면, 사망 및 상해 보험금은 전년 동기 대비 8.6% 증가함
- 만기 및 퇴직 보험금은 퇴직연금 수령 확대 등으로 전년 동기 대비 17.9% 증가함

〈그림 24〉 환급금



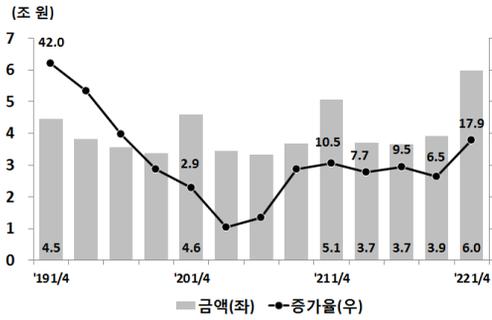
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 25〉 사망 및 상해 보험금



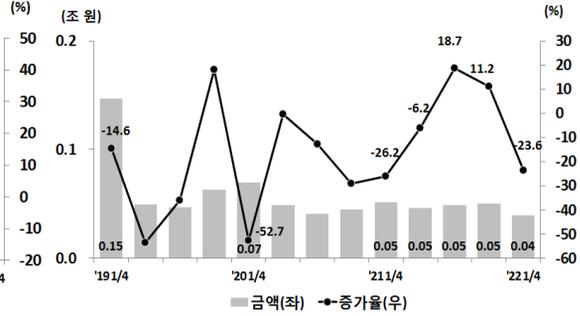
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 26〉 만기 및 퇴직 보험금



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

〈그림 27〉 배당금

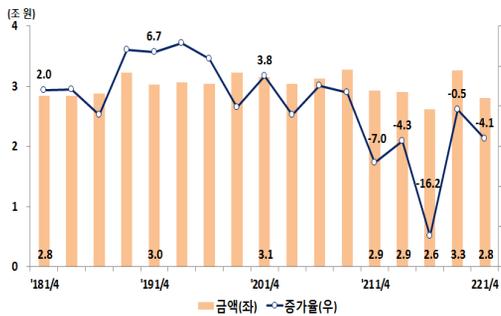


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 1/4분기 생명보험의 보장성보험과 저축성보험 사업비는 모두 전년 동기 대비 감소함

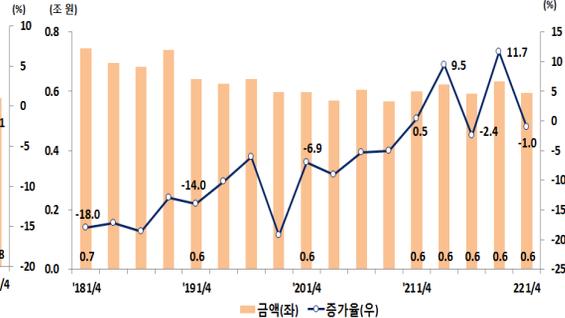
- 보장성보험 사업비는 종신보험 둔화 등으로 전년 동기 대비 4.1% 감소함
- 저축성보험 사업비는 금융시장 변동성 확대에 따른 판매 축소 등으로 전년 동기 대비 1.0% 감소함

〈그림 28〉 보장성보험 사업비



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

〈그림 29〉 저축성보험 사업비

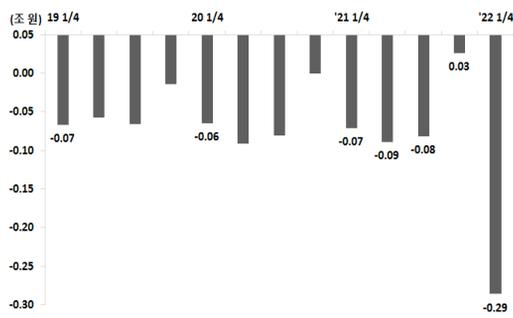


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 다) 재보험 이익

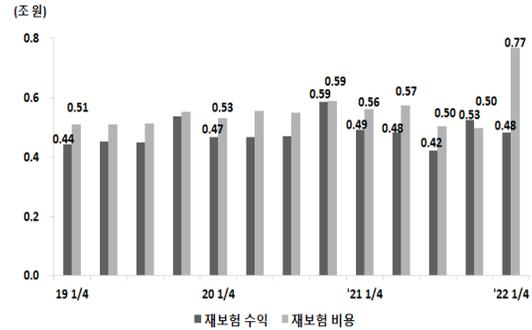
- 2022년 1/4분기 생명보험의 재보험 이익은 0.29조 원 적자를 나타냈으며, 재보험 수익과 재보험 비용은 각각 0.48조 원과 0.77조 원임

〈그림 30〉 생명보험 재보험 이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 31〉 생명보험 재보험 수익 및 비용



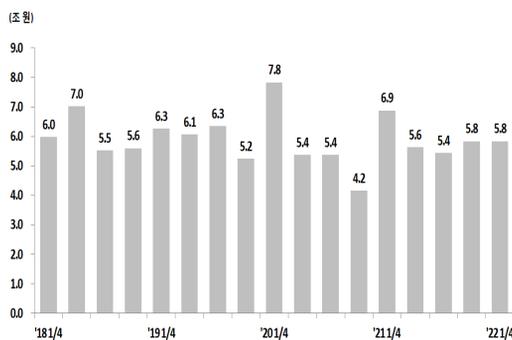
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 라) 생명보험 투자영업이익 및 영업이익

- 2022년 1/4분기 생명보험 투자영업이익은 전년 동기 대비 0.9조 원 감소한 5.8조 원, 영업이익은 전년 동기 대비 1.4조 원 감소한 0.8조 원을 나타냄

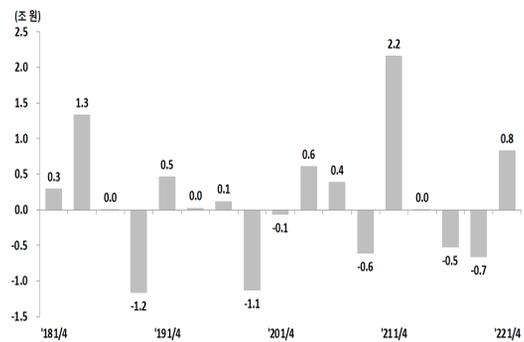
- 전년도 일부 생명보험회사의 배당수익 확대에 따른 기저효과 등으로 투자영업이익은 감소함
- 영업이익은 저축성보험 매출 감소 및 투자영업이익 축소 등으로 감소함

〈그림 32〉 투자영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 33〉 영업이익



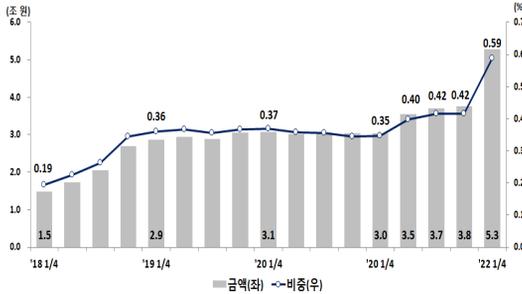
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 생명보험 후순위채 및 기타부채

○ 2022년 1/4분기 생명보험 후순위채 규모는 전년 동기 대비 확대된 반면 기타부채<sup>18)</sup>는 축소됨

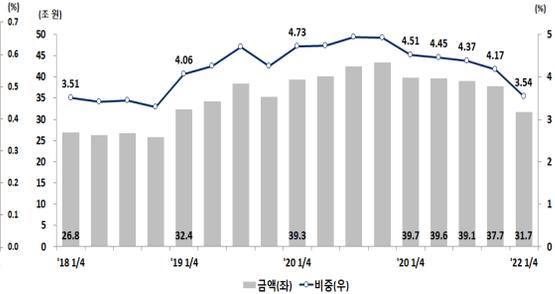
- 후순위채 규모는 일부 생명보험회사의 후순위채 발행<sup>19)</sup>으로 전년 동기 대비 2.3조 원 확대된 5.3조 원을 나타냄
- 기타부채 규모는 전년 동기 대비 8.0조 원 감소한 31.7조 원을 기록함

〈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

18) 2022년 1/4분기 한화생명보험은 9,200억 원 규모의 후순위채를 발행함

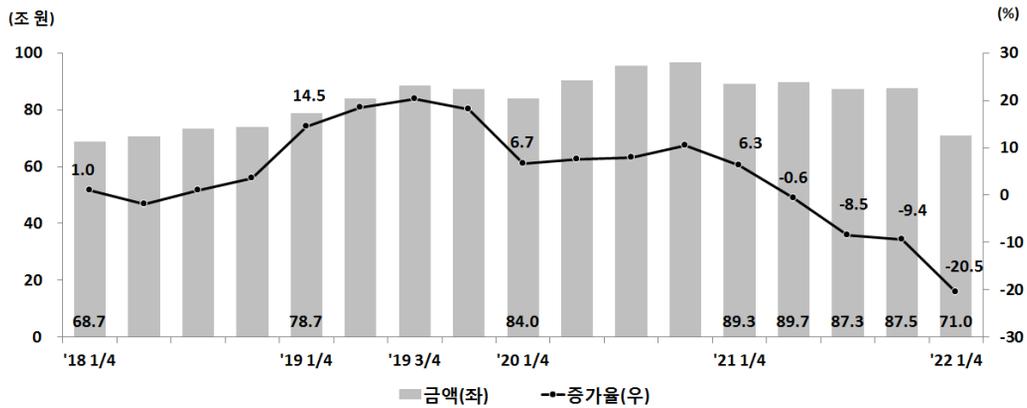
19) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

### 3) 생명보험 자본

○ 2022년 1/4분기 생명보험 총자본은 기타포괄손익누계액(OCI)이 축소되어 전년 동기 대비 20.5% 감소한 71.0조 원을 나타냄

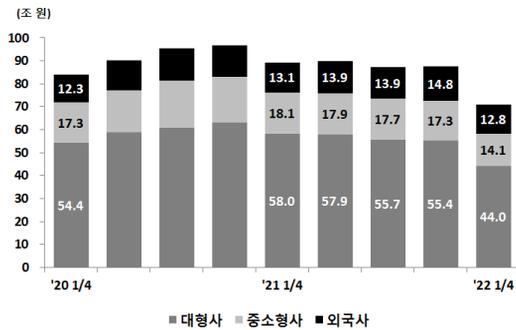
- 그룹별로 보면, 외국사의 총자본은 전년 동기 대비 2.1% 감소에 그쳤으나, 대형사와 중소형사의 총자본은 각각 전년 동기 대비 24.1%, 22.1% 감소함

〈그림 36〉 생명보험 총자본 및 증가율



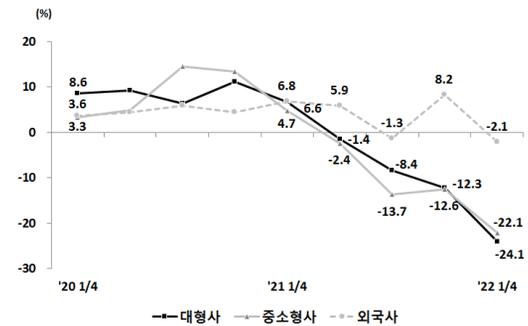
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 37〉 생명보험회사 유형별 총자본



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 38〉 생명보험회사 유형별 총자본 증가율

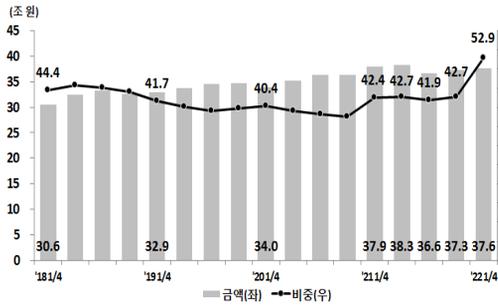


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 1/4분기 생명보험 총자본 가운데 기타포괄손익누계액(OCI)이 차지하는 비중이 크게 축소됨

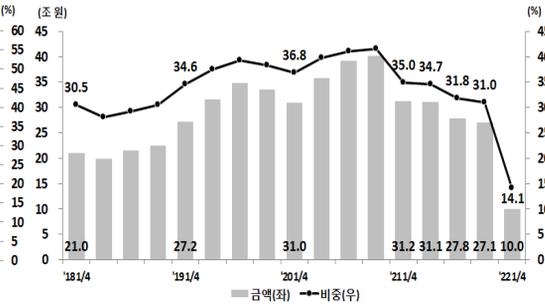
- 기타포괄손익누계액(OCI) 비중은 금리 상승에 따른 채권 평가이익 축소 등으로 전년 동기 대비 20.9%p 하락한 14.1%를 기록함
- 신종자본증권 비중은 일부 생명보험회사의 신종자본증권 발행<sup>20)</sup>으로 전년 동기 대비 2.1%p 확대된 6.8%를, 기타자본 비중도 전년 동기 대비 8.3%p 확대된 26.2%를 나타냄

〈그림 39〉 이익잉여금



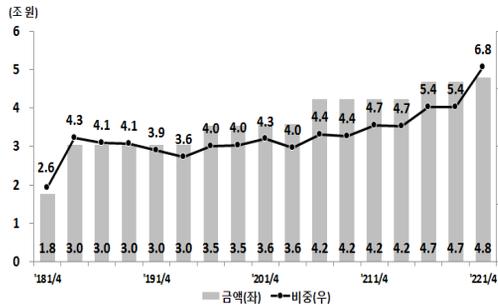
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 40〉 기타포괄손익누계액



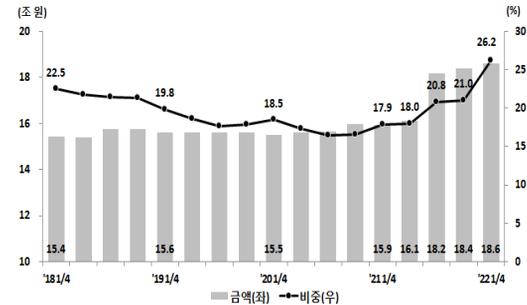
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈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

20) 2022년 1/4분기 DGB생명과 흥국생명은 각각 950억 원, 400억 원 규모의 신종자본증권을 발행함

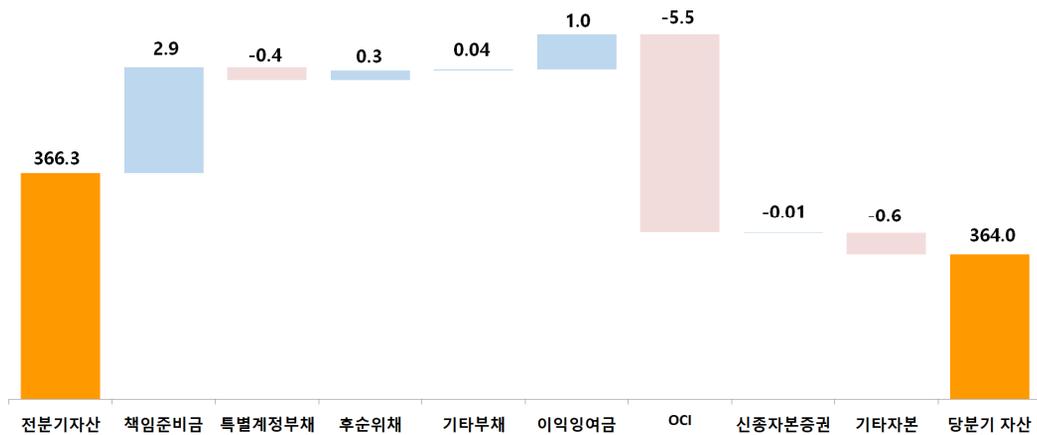
## 다. 손해보험 성장 요인

○ 2022년 1/4분기 손해보험 총자산은 금리 상승의 영향으로 전분기 대비 2.3조 원 감소함

- 원수보험료 확대에 따른 책임준비금 증가는 손해보험 총자산 성장에 2.9조 원 기여하였으며, 이익잉여금도 1.0조 원 확대됨
- 그러나 금리 상승에 따른 기타포괄손익누계액(OCI) 축소는 총자산 감소에 5.5조 원 영향을 미침

〈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)'로 나타낼 수 있으나, 현행 손익계산서에는 적립이자와 '위험률차익 + 사업비차익'이 드러나지 않음
- 따라서 본고에서는 공시된 손익계산서를 이용하여 '적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익)'를 '투자영업이익 - 영업이익'으로 추정하여 책임준비금 변화를 분석함
  - 손익계산서로부터 '영업이익 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 책임준비금전입액'이므로 '책임준비금전입액 = 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

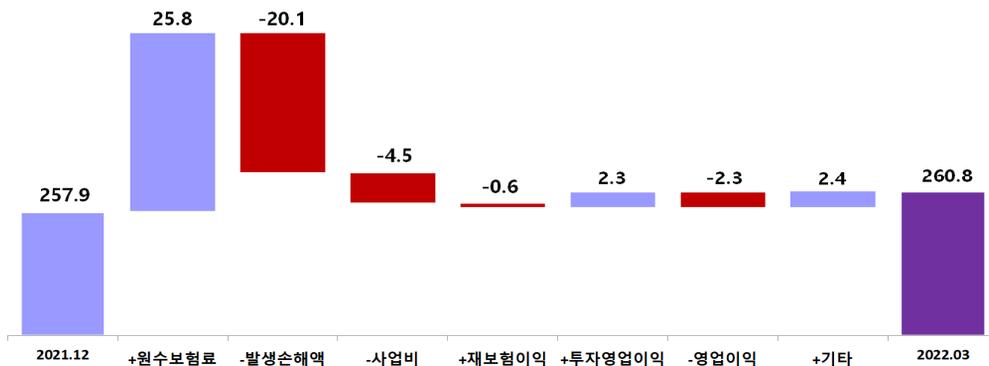
## 1) 손해보험 책임준비금

○ 2022년 1/4분기 손해보험산업의 책임준비금은 전분기 대비 2.9조 원 증가함

- 원수보험료에서 발생손해액과 사업비<sup>21)</sup>를 차감한 금액은 책임준비금 증가에 1.2조 원 기여함
- 투자영업이익과 기타(LAT 추가 적립 등)는 책임준비금 증가에 각각 2.3조 원, 2.4조 원 기여함

〈그림 44〉 손해보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

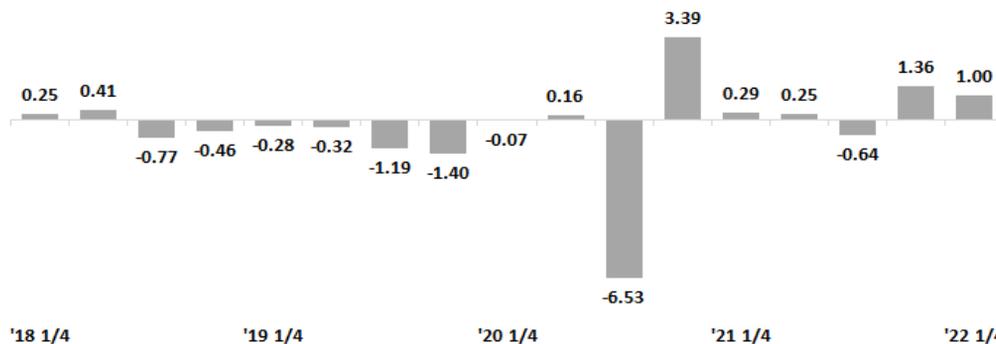


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 1/4분기 손해보험의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 원수보험료 확대와 손해율 개선으로 1.0조 원 흑자를 기록함

〈그림 45〉 손해보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



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

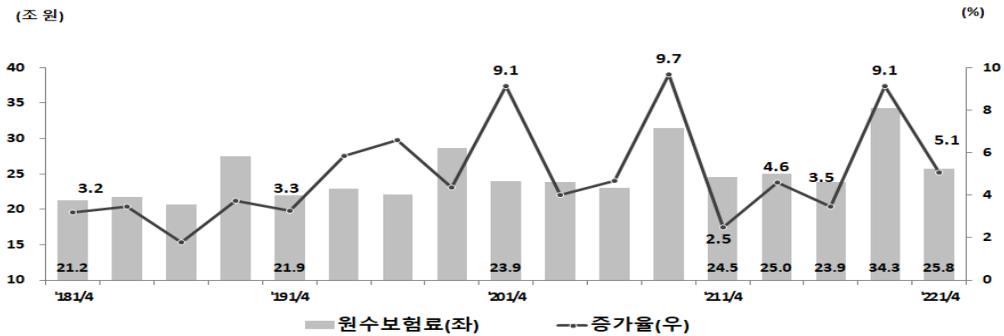
21) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

## 가) 손해보험 원수보험료

○ 2022년 1/4분기 손해보험 원수보험료는 장기손해보험과 일반손해보험 성장세로 전년 동기 대비 5.1% 증가한 25.8조 원을 기록함

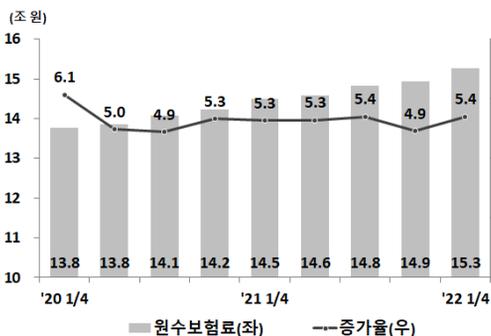
- 장기손해보험 원수보험료는 계속보험료 확대 등으로 전년 동기 대비 5.4% 증가한 15.3조 원을 나타냄
- 자동차보험 원수보험료는 전년도 자동차 보험료 인상<sup>22)</sup> 효과가 소멸되면서 전년 동기 대비 3.0% 증가에 그친 5.1조 원을 기록함
- 일반손해보험 원수보험료는 배상책임보험, 기타 특종보험 확대 등으로 전년 동기 대비 6.7% 증가한 3.4조 원을 기록함
- 개인연금 원수보험료는 전년 동기 대비 16.9% 감소한 0.6조 원을, 퇴직연금은 전년 동기 대비 18.0% 증가한 1.4조 원을 나타냄

〈그림 46〉 손해보험 원수보험료 및 증가율



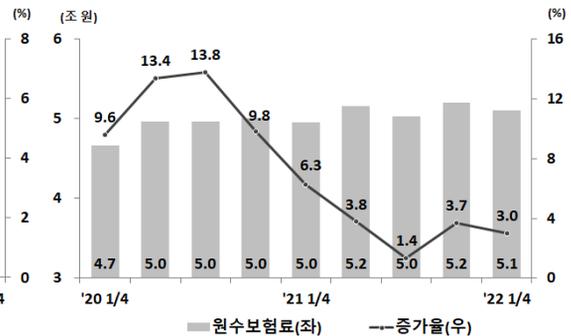
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 47〉 장기손해보험 보험료 및 증가율



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

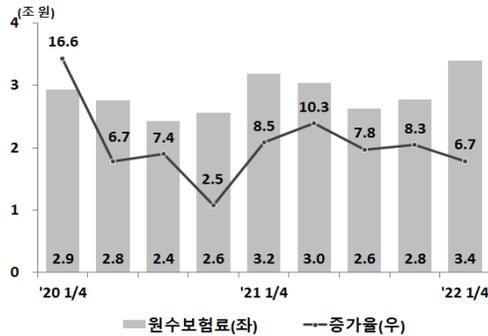
〈그림 48〉 자동차보험 보험료 및 증가율



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

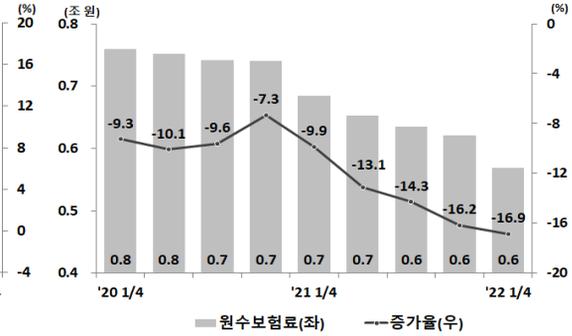
22) 2020년 2월 약 3.5% 수준의 자동차 보험료 조정이 이루어짐

〈그림 49〉 일반손해보험 보험료 및 증가율



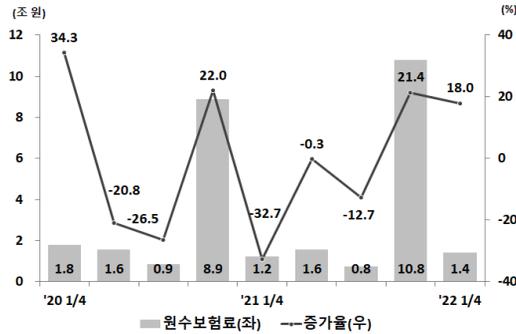
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 50〉 개인연금 보험료 및 증가율



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

〈그림 51〉 퇴직연금 보험료 및 증가율

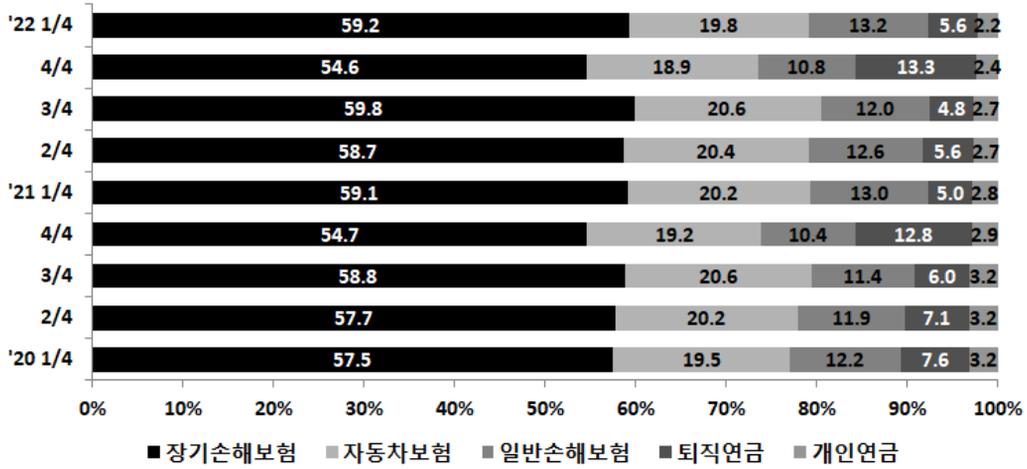


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 1/4분기 손해보험 종목별 원수보험료 가운데 자동차보험과 개인연금 원수보험료 비중이 전년 동기 대비 축소됨

- 장기손해보험 비중은 질병 및 상해보험과 운전자보험의 성장으로 전년 동기 대비 0.1%p 증가한 59.2%를 나타냄
- 자동차보험은 보험료 성장세 둔화로 전년 동기 대비 0.4%p 축소된 19.8%의 비중을, 개인연금은 지속적인 감소세로 전년 동기 대비 0.6%p 감소한 2.2% 비중을 기록함
- 일반손해보험과 퇴직연금은 보험료 성장세로 전년 동기 대비 각각 0.2%p, 0.6%p 확대된 13.2%, 5.6%의 비중을 차지함

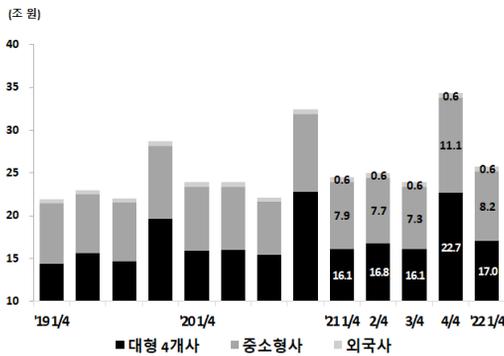
〈그림 52〉 원수보험료 종목별 비중



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

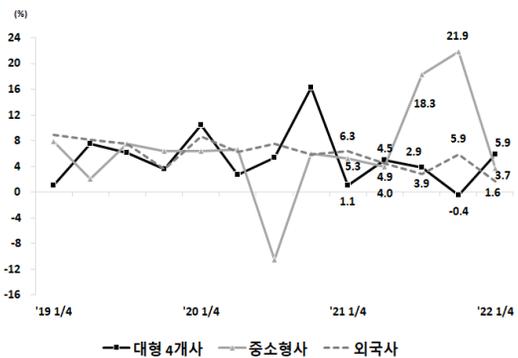
- 손해보험회사 유형별로 보면, 대형사의 전년 동기 대비 원수보험료 증가율이 5.9%로 가장 높았음
  - 중소형사의 원수보험료 증가율은 3.7%이며, 외국사의 원수보험료 증가율은 1.6%임

〈그림 53〉 손해보험회사 유형별 원수보험료



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 54〉 손해보험회사 유형별 원수보험료 증가율



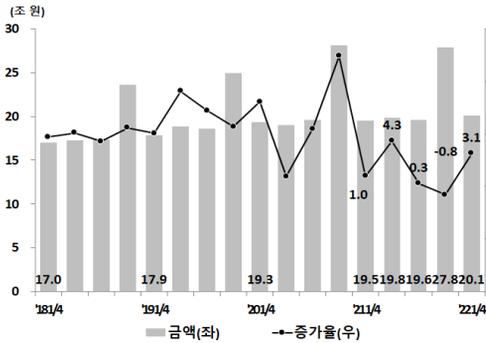
주: 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 손해보험 발생손해액 및 사업비

○ 2022년 1/4분기 손해보험의 발생손해액은 전년 동기 대비 증가하였으나 사업비는 소폭 감소함

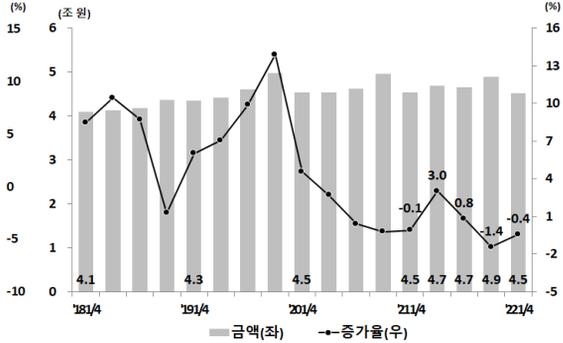
- 발생손해액은 장기 질병 및 상해보험 보험금 지급 확대 등으로 3.1% 증가하였으며, 사업비는 판매경쟁 완화와 비대면 채널 확대 등으로 0.4% 감소함

〈그림 55〉 발생손해액



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

〈그림 56〉 사업비

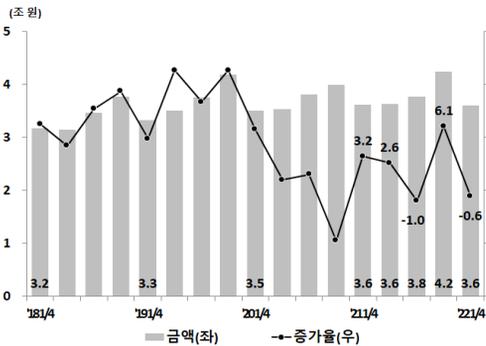


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 1/4분기 자동차보험 발생손해액과 장기손해보험 사업비가 모두 전년 동기 대비 감소함

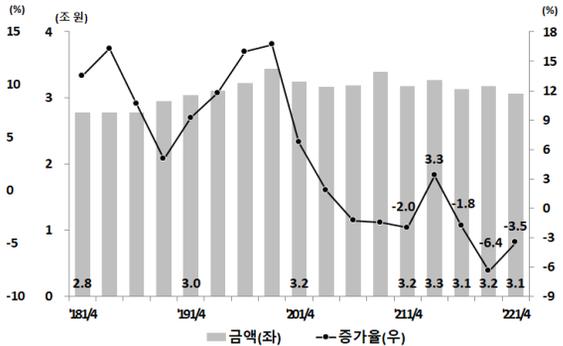
- 자동차보험 발생손해액은 코로나19 재확산 등으로 전년 동기 대비 0.6% 감소함
- 장기손해보험 사업비는 질병 및 상해보험 판매경쟁 완화 등으로 전년 동기 대비 3.5% 감소함

〈그림 57〉 자동차 발생손해액



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

〈그림 58〉 장기손해보험 사업비

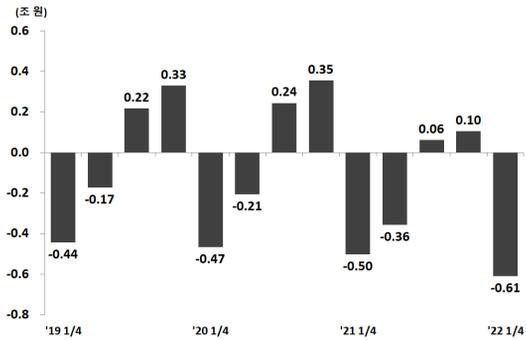


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 다) 재보험 이익

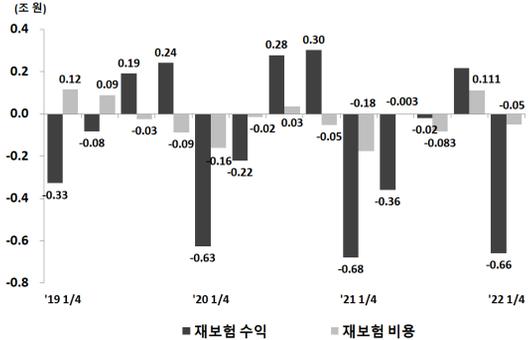
○ 2022년 1/4분기 손해보험의 재보험 이익은 재보험 비용이 증가하면서 0.61조 원 적자를 기록함

〈그림 59〉 손해보험 재보험 이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 60〉 손해보험 재보험 수익 및 비용



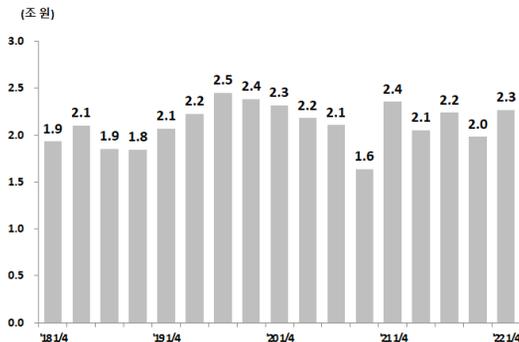
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 라) 손해보험 투자영업이익 및 영업이익

○ 2022년 1/4분기 손해보험의 투자영업이익과 영업이익 규모는 모두 2.3조 원임

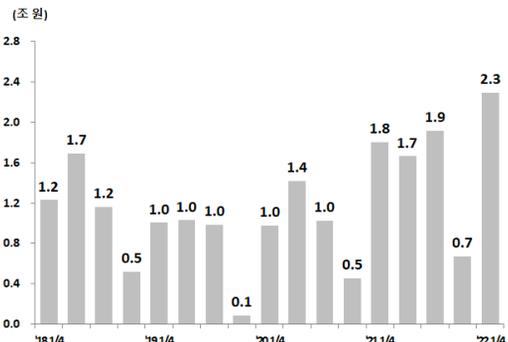
- 투자영업이익은 금융자산 처분이익 축소 등으로 전년 동기 대비 0.1조 원 감소하였으나, 영업이익은 손해율 개선 등으로 전년 동기 대비 0.5조 원 증가함

〈그림 61〉 투자영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 62〉 영업이익



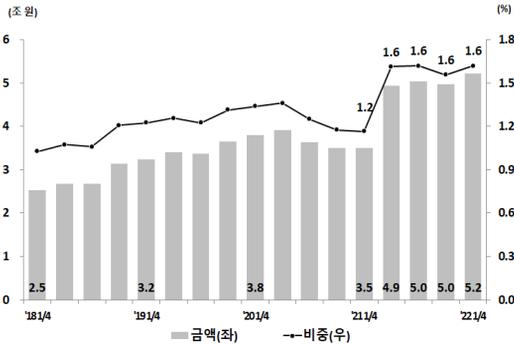
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 손해보험 후순위채 및 기타부채

○ 2022년 1/4분기 손해보험 총부채 가운데 후순위채와 기타부채<sup>23)</sup>의 비중은 각각 전년 동기 대비 0.4%p, 0.2%p 확대된 1.6%, 6.3%를 나타냄

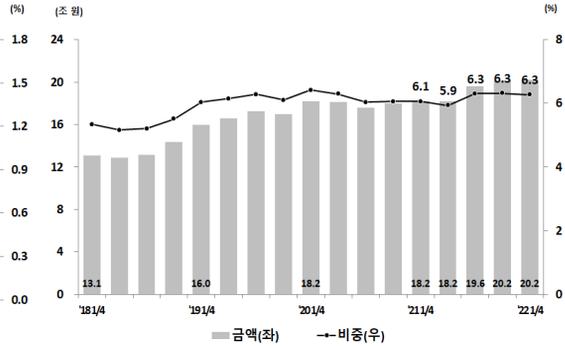
- 후순위채 규모는 전년도 일부 손해보험회사의 후순위채 발행<sup>24)</sup>으로 전년 동기 대비 1.7조 원 확대된 5.2조 원을 나타냄
- 기타부채 규모는 전년 동기 대비 2.0조 원 증가한 20.2조 원임

〈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

23) 2021년 2/4분기 DB손해보험, 현대해상화재보험, KB손해보험은 각각 4,990억 원, 3,790억 원, 3,500억 원 규모의 후순위채를 발행함

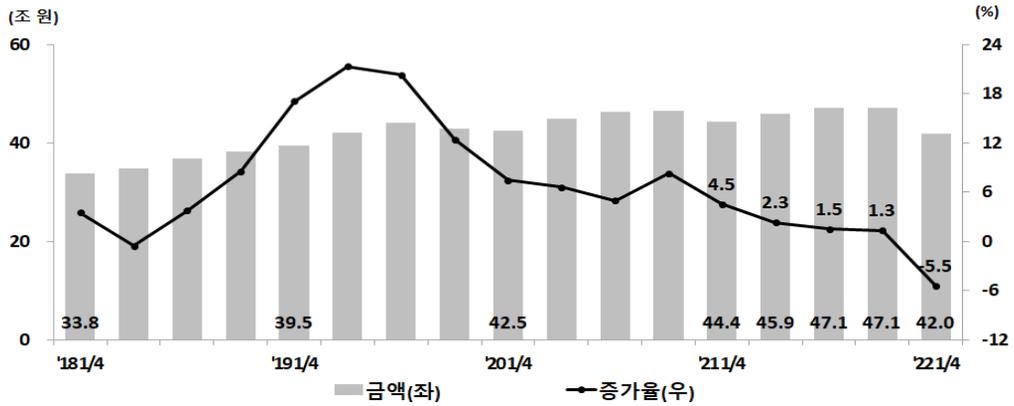
24) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

### 3) 손해보험 자본

○ 2022년 1/4분기 손해보험 총자본은 전년 동기 대비 5.5% 감소한 42.0조 원을 기록함

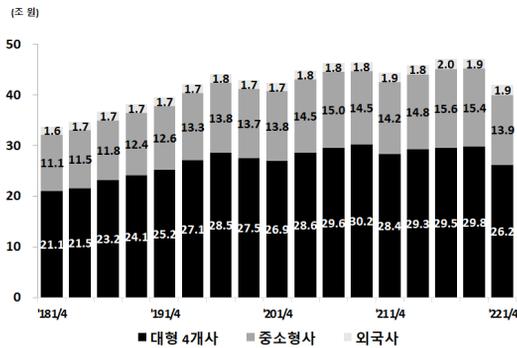
- 외국사 총자본은 전년 동기 대비 4.0% 증가하였으나, 대형사와 중소형사의 총자본은 금리 상승의 영향으로 각각 전년 동기 대비 7.8%, 2.0% 감소함

〈그림 65〉 손해보험 총자본 및 증가율



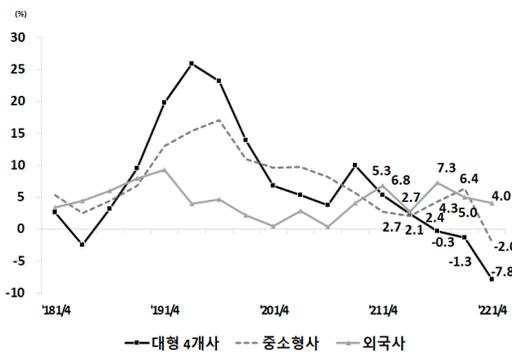
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 66〉 손해보험회사 유형별 자본



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 67〉 손해보험회사 유형별 자본 증가율

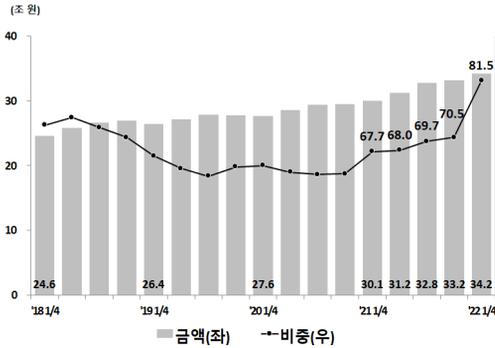


주: 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 손해보험 총자본 가운데 기타포괄손익누계액(OCI)이 차지하는 비중은 금리 상승으로 인해 전년 동기에 비하여 크게 축소됨

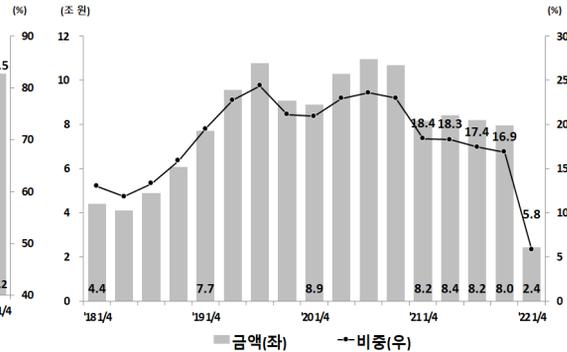
- 기타포괄손익누계액(OCI)은 금리 상승으로 채권 평가이익이 감소하여 전년 동기 대비 5.8조 원 감소한 2.4조 원을 기록함
- 이익잉여금은 당기순이익 확대로 전년 동기 대비 4.1조 원 증가한 34.2조 원을 나타냄

〈그림 68〉 이익잉여금



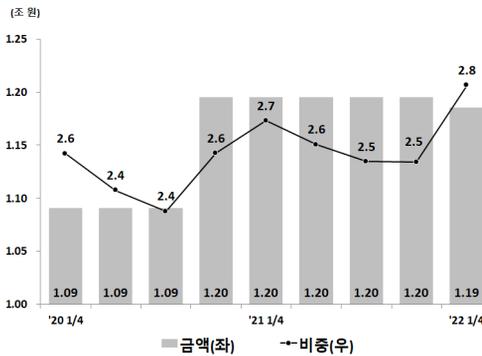
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 69〉 기타포괄손익누계액



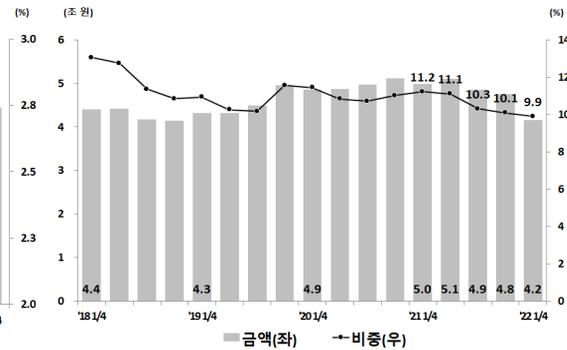
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈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

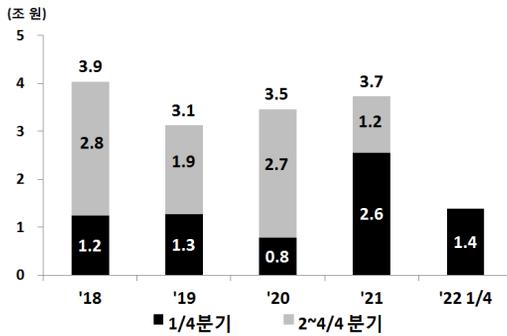
## 2. 수익성

### 가. 당기순이익

○ 2022년 1/4분기 생명보험 당기순이익은 전년 동기 대비 46.1% 감소한 1.4조 원이며, 손해보험 당기순이익은 전년 동기 대비 25.4% 증가한 1.7조 원임

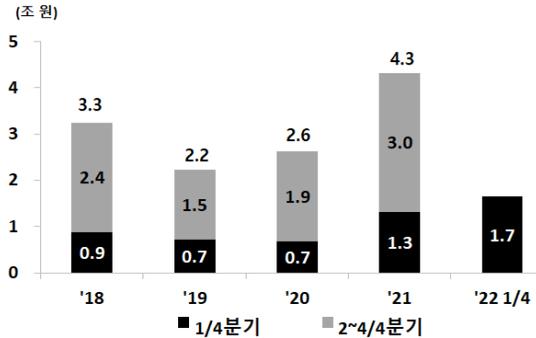
- 생명보험의 경우 투자영업이익이 배당수익 및 금융자산처분이익 축소로 감소하였고 보험영업이익도 저축성보험 매출 감소로 축소됨
- 손해보험의 경우 투자영업이익은 금융자산처분이익 축소로 감소하였으나 보험영업이익은 코로나19로 인한 손해를 하락으로 증가함

〈그림 72〉 생명보험 당기순이익



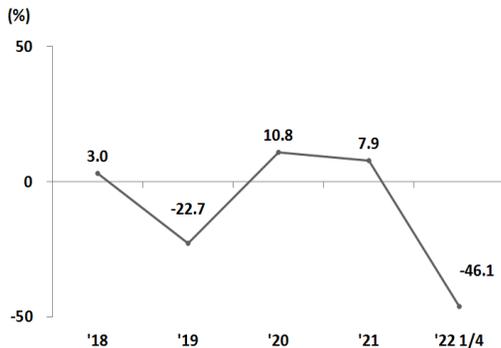
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 73〉 손해보험 당기순이익



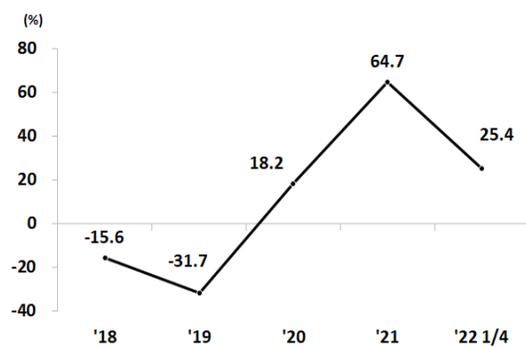
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 74〉 생명보험 당기순이익 증가율



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

〈그림 75〉 손해보험 당기순이익 증가율

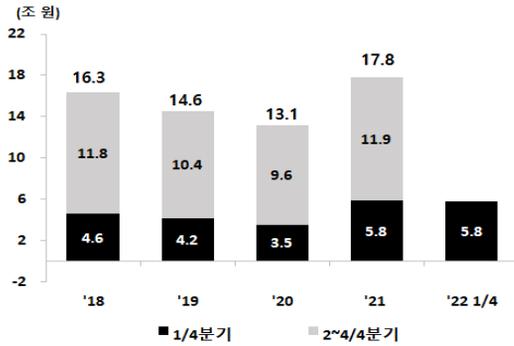


주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 1/4분기 은행산업 당기순이익은 전년 동기 대비 0.5% 감소한 5.8조 원을, 증권산업 당기순이익은 전년 동기 대비 31.3% 감소한 2.2조 원을 나타냄

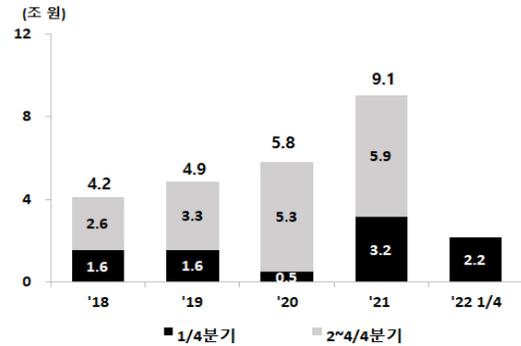
- 은행산업 당기순이익은 금리 상승에 따른 이자이익 증가에도 비이자이익이 축소되어 전년 동기 대비 소폭 감소함
- 증권산업의 경우 주가 하락 및 금리 상승 등으로 수수료 수입과 자기매매손익이 축소되어 전년 동기 대비 대폭 감소함

〈그림 76〉 은행 당기순이익



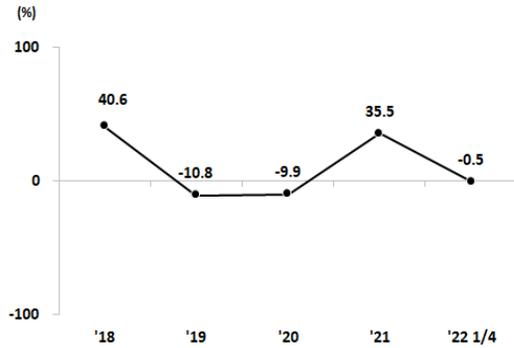
주: 국내은행은 일반은행과 특수은행으로 구성됨  
자료: 금융감독원

〈그림 77〉 증권 당기순이익



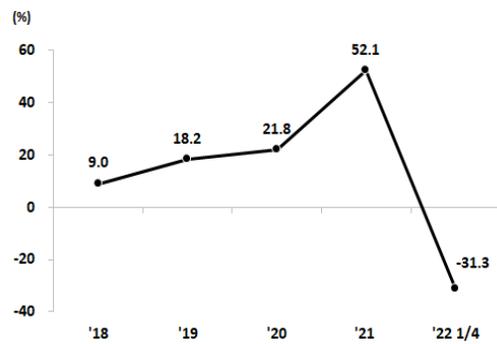
자료: 금융감독원

〈그림 78〉 은행 당기순이익 증가율



주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 금융감독원

〈그림 79〉 증권 당기순이익 증가율



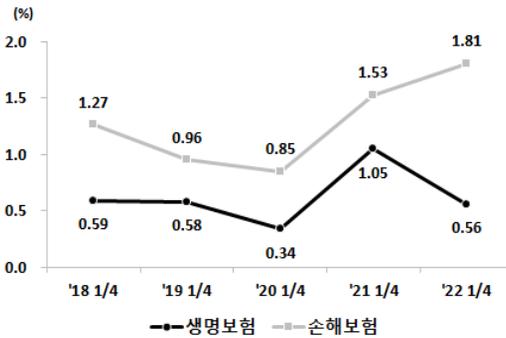
주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 금융감독원

## 나. ROA, ROE

○ 2022년 1/4분기 생명보험산업의 ROA와 ROE는 당기순이익 감소로 전년 동기 대비 하락한 반면, 손해보험산업의 ROA와 ROE는 상승함

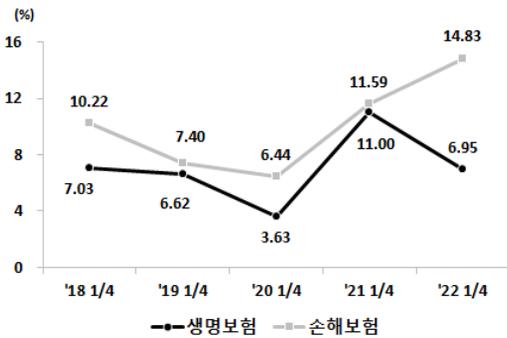
- 생명보험산업 ROA는 0.56%로 전년 동기 대비 0.49%p 하락하였으며, 손해보험산업 ROA는 1.81%로 전년 동기 대비 0.28%p 상승함
- 생명보험산업 ROE는 6.95%로 전년 동기 대비 4.05%p 하락하였으며, 손해보험산업 ROE는 14.83%로 전년 동기 대비 3.24%p 상승함

〈그림 80〉 보험산업 ROA



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

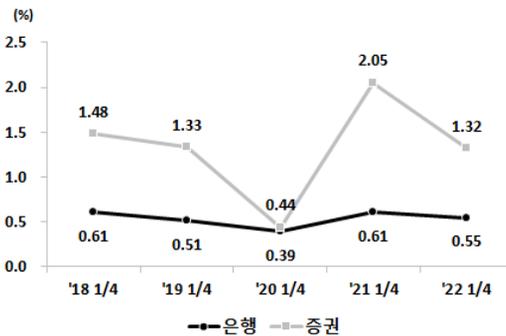
〈그림 81〉 보험산업 ROE



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

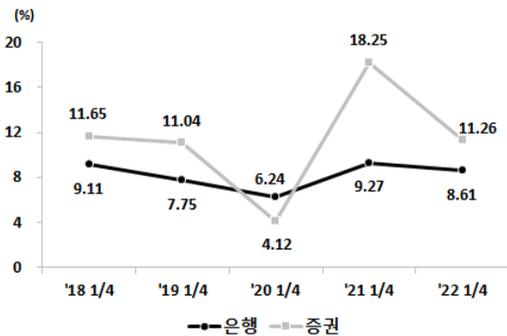
○ 2022년 1/4분기 은행 및 증권산업의 ROA와 ROE는 당기순이익이 감소함에 따라 모두 전년 동기 대비 하락함

〈그림 82〉 은행 및 증권산업 ROA



자료: 금융감독원

〈그림 83〉 은행 및 증권산업 ROE



자료: 금융감독원

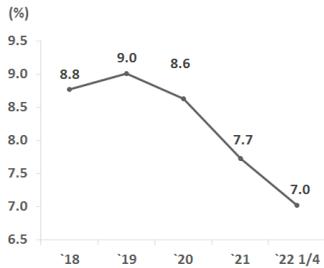
## 다. 보험영업이익 관련 지표

### 1) 생명보험

○ 2022년 1/4분기 생명보험 해지율<sup>25)</sup>은 2021년 말 대비 하락하였으나, 사업비율과 보험금 지급률<sup>26)</sup>은 상승함

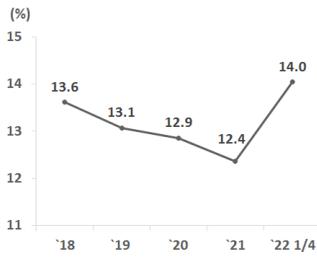
- 해지율은 전년 말 대비 0.7%p 감소한 7.0%를 기록하였으며, 특히 대형사의 해지율이 상대적으로 낮은 수준임
- 사업비율은 전년 말 대비 1.6%p 상승한 14.0%를 나타냈으며, 이는 사업비 감소에도 수입보험료가 더 큰 폭으로 감소하였기 때문임
- 보험금 지급률은 수입보험료 감소의 영향으로 100.7%까지 상승하였으며, 특히 중소형사의 보험금 지급률의 증가폭이 큼

〈그림 84〉 생명보험 해지율



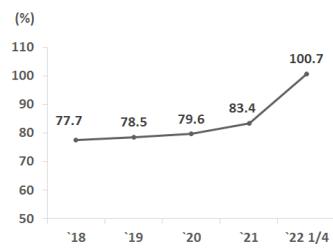
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 85〉 생명보험 사업비율



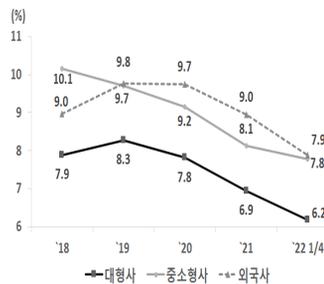
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 86〉 생명보험 보험금 지급률



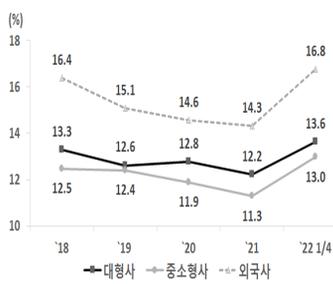
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 87〉 회사 유형별 해지율



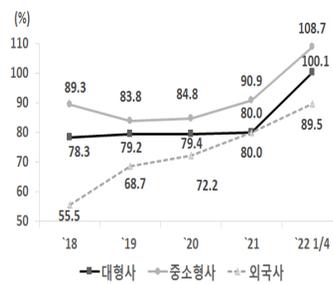
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 88〉 회사 유형별 사업비율



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 89〉 회사 유형별 보험금 지급률



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

25) 해지율 = (효력상실액 + 해지액) / (연초보유계약액 + 신계약액)

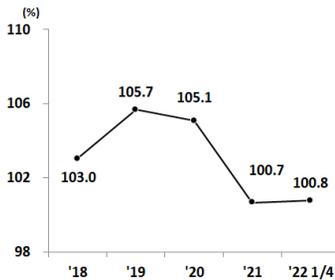
26) 사업비율 = 사업비 / 수입보험료, 보험금 지급률 = 지급보험금 / 수입보험료

## 2) 손해보험

○ 2022년 1/4분기 손해보험산업 합산비율은 손해율 개선으로 전년 동기 대비 3.3%p 하락한 100.8%를 기록함

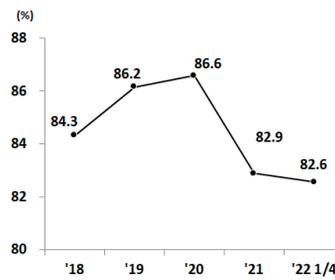
- 손해율은 자동차보험 손해율 개선 등으로 전년 동기보다 2.2%p 하락한 82.6%를 나타냄
- 사업비율은 대부분 종목의 사업비율 하락으로 전년 동기 대비 1.1%p 하락한 18.2%를 기록함

〈그림 90〉 손해보험 합산비율



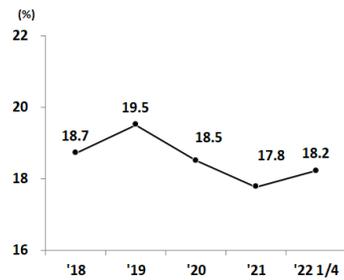
주: 개인연금과 퇴직연금을 포함함  
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 91〉 손해보험 손해율



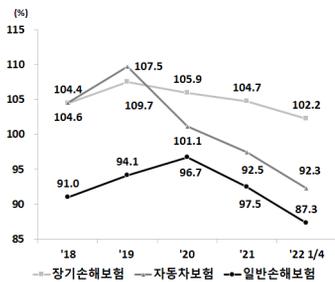
주: 개인연금과 퇴직연금을 포함함  
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 92〉 손해보험 사업비율



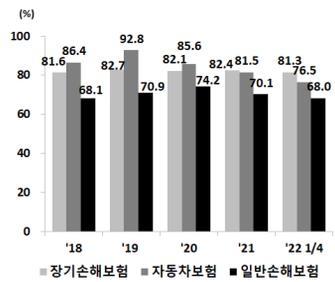
주: 개인연금과 퇴직연금을 포함함  
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 93〉 손해보험 종목별 합산비율



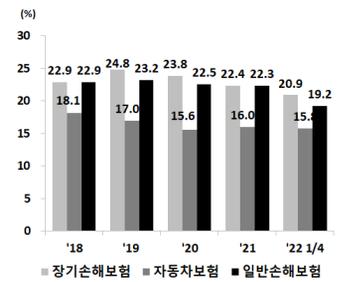
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 94〉 손해보험 종목별 손해율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 95〉 손해보험 종목별 사업비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

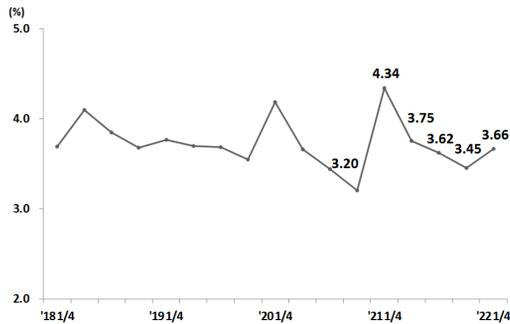
## 라. 투자영업이익 관련 지표

### 1) 운용자산이익률

○ 2022년 1/4분기 보험산업 운용자산이익률은 생명보험과 손해보험 모두 전년 동기 대비 하락함

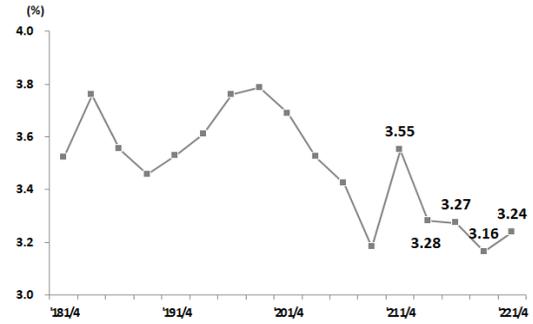
- 생명보험 운용자산이익률은 금융자산처분이익 축소와 전년 동기 배당수익의 일시적 확대에 따른 기저효과<sup>27)</sup>로 전년 동기 대비 0.68%p 하락한 3.66%를 나타냄
- 손해보험 운용자산이익률은 금융자산처분이익 감소 등으로 전년 동기 대비 0.31%p 하락한 3.24%를 기록함

〈그림 96〉 생명보험 운용자산이익률



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

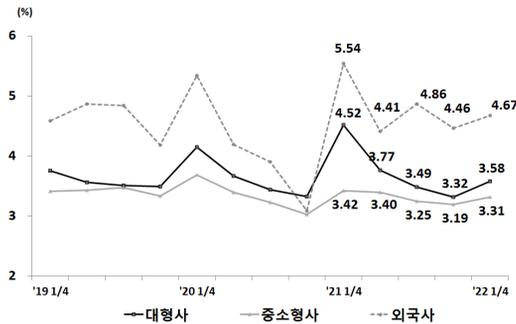
〈그림 97〉 손해보험 운용자산이익률



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

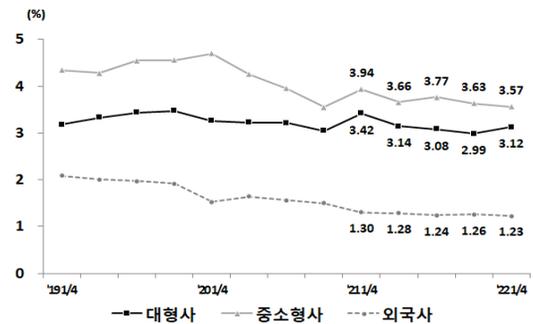
○ 생명보험의 경우 중소형사의 운용자산이익률이 상대적으로 낮은 반면, 손해보험의 경우 외국사 운용자산이익률이 낮은 수준을 나타냄

〈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

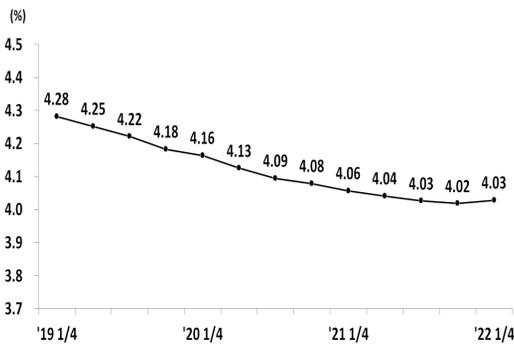
27) 전년 동기 삼성생명의 삼성전자 특별배당(8,019억 원) 기저효과를 의미함

## 2) 보험료 적립금 평균 금리

○ 2022년 1/4분기 생명보험산업 보험료 적립금 평균 금리는 4.03%로 2019년 1/4분기 이후 지속적인 하락세를 보이다 상승 전환됨

- 2022년 1/4분기 생명보험 보험료 적립금 평균 금리는 운용자산이익률 3.66%보다 0.37%p 높았음
- 회사 그룹별로 보면 대형사, 중소형사, 외국사의 보험료 적립금 평균 금리는 각각 4.35%, 3.45%, 4.08%이며, 중소형사가 다른 그룹에 비해 낮은 수준임

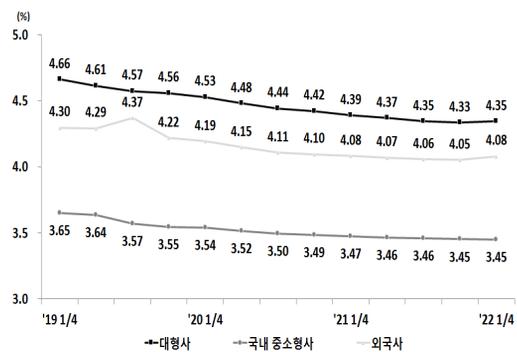
〈그림 100〉 생명보험 보험료 적립금의 평균 금리



주: 평균 금리 = (적용 금리수준의 보험료 적립금 × 적용 금리 수준의 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 금리 수준의 중간 값) / 총보험료 적립금

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 마. 이익구성

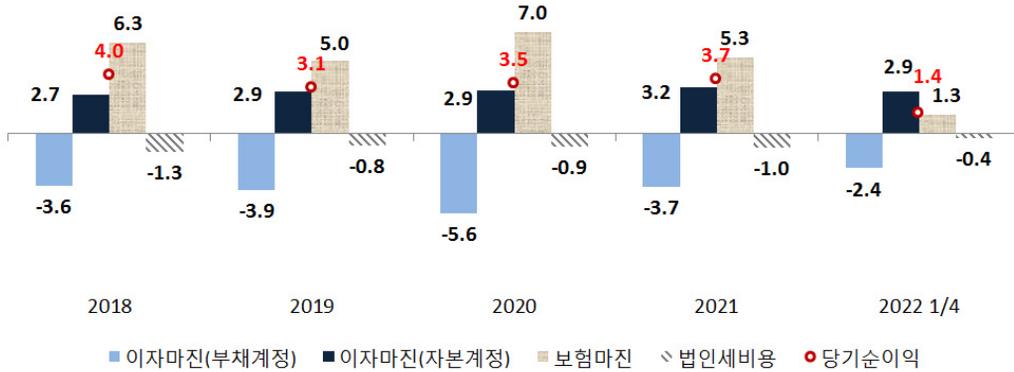
### 1) 생명보험 당기순이익 구성

○ 2022년 1/4분기 생명보험산업의 이자마진과 보험마진 규모는 각각 0.5조 원, 1.3조 원이며, 당기순이익은 1.4조 원임

- 자본계정 이자마진은 2.9조 원을 기록하였고, 부채계정 이자마진은 보험부채 적립이율이 운용자산이익률보다 높아 -2.4조 원을 기록함
- 보험마진은 저축성보험 매출 감소 등으로 1.3조 원을 기록함

〈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 = 법인세비용 차감 전 순이익 - 이자마진(부채계정) - 이자마진(자본계정)

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

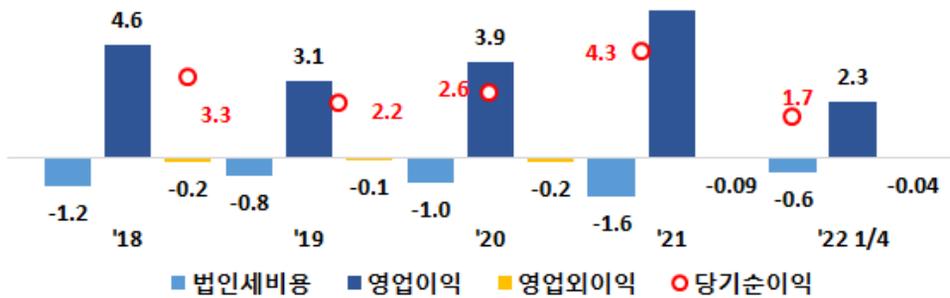
## 2) 손해보험

### 가) 당기순이익 구성

- 2022년 1/4분기 손해보험산업 당기순이익은 손해를 하락 등으로 1.7조 원 흑자를 기록하였고, 영업 이익은 2.3조 원 흑자, 영업외이익은 0.04조 원 적자를 기록함

〈그림 103〉 손해보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



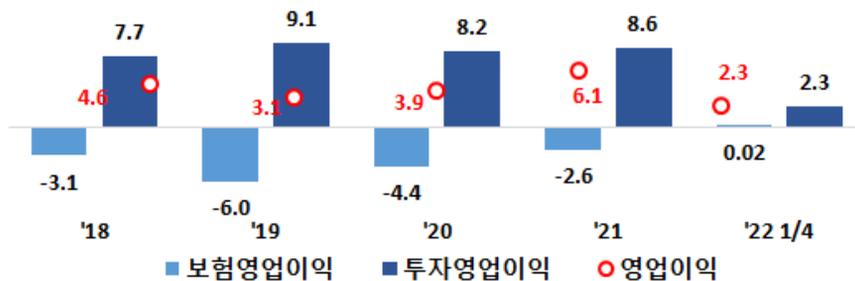
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 나) 영업이익 구성

- 2022년 1/4분기 손해보험산업 영업이익은 2.3조 원 흑자를 나타냈으며, 보험영업과 투자영업에서 각각 0.02조 원, 2.3조 원 이익을 나타냄
  - 보험영업이익은 자동차보험 손해를 개선으로 흑자를 기록하였으나, 투자영업이익 규모는 금융자산처분 이익 축소로 전년 동기 대비 소폭 감소함

〈그림 104〉 손해보험 영업이익 구성

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

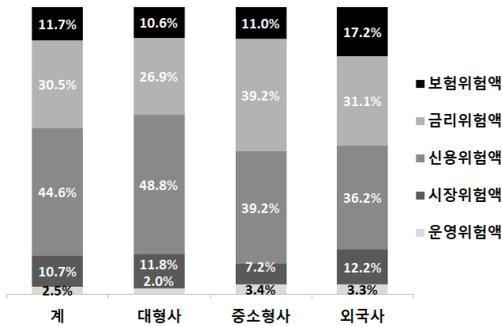
### 3. 리스크

#### 가. 총괄

○ 2022년 1/4분기 생명보험과 손해보험 산업 모두 보유 위험 중 신용위험이 가장 높은 비중을 차지하였으며, 다음으로 생명보험은 금리위험이 30.5%, 손해보험은 보험위험이 35.8%로 두 번째 높은 비중을 차지함

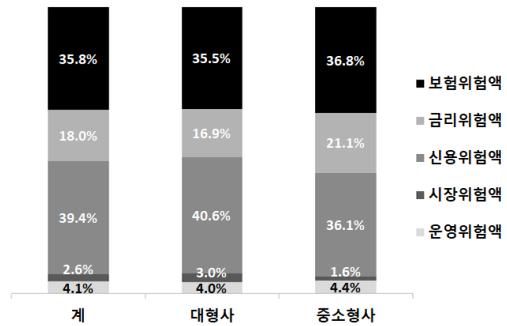
- 생명보험회사의 경우 대형사는 보유 위험 중 신용위험액 비중이 48.8%로 높게 나타났으며, 중소형사와 외국사는 신용위험액과 금리위험액 비중이 유사하게 나타남
- 손해보험회사의 경우 대형사는 보유 위험 중 신용위험액 비중이 40.6%로 높게 나타났으며, 중소형사는 보험위험액 비중이 36.8%로 높게 나타남

〈그림 105〉 생명보험회사 유형별 보유 위험



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
자료: 경영공시

〈그림 106〉 손해보험회사 유형별 보유 위험

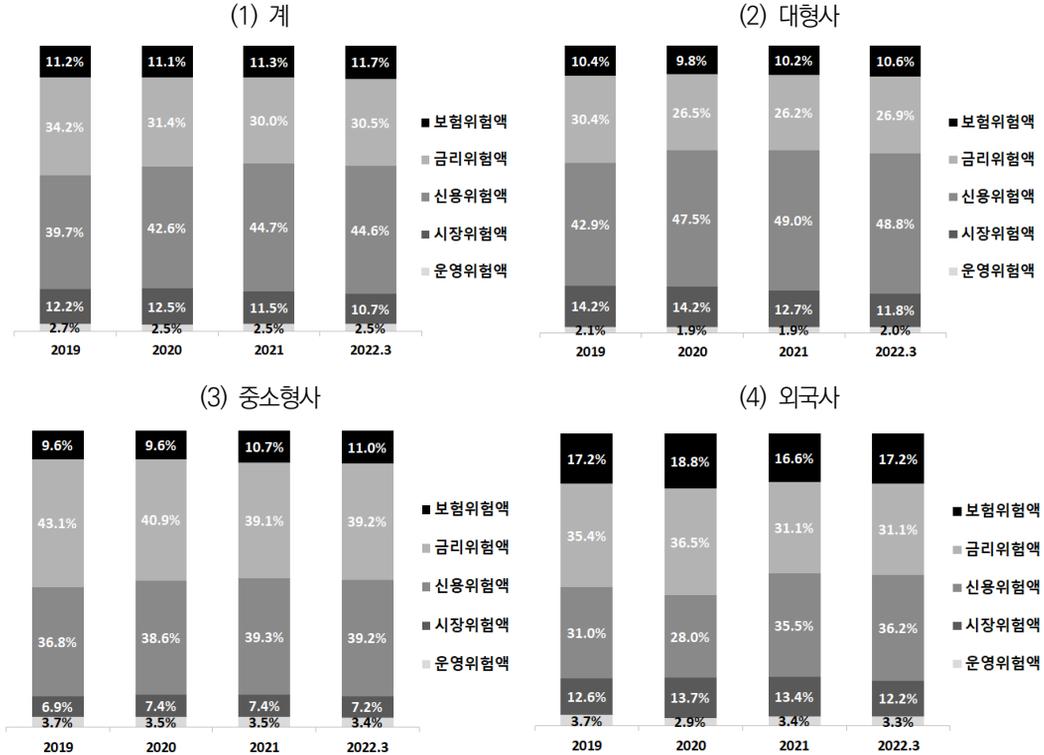


주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
자료: 경영공시

○ 2022년 1/4분기 생명보험회사의 보유 위험 중 보험위험과 금리위험은 각각 전년 말 대비 0.4%p, 0.5%p 증가한 반면, 신용위험과 시장위험은 각각 0.1%p, 0.8%p 감소함

- 대형사의 보험위험과 금리위험, 운영위험이 차지하는 비중은 각각 전년 말 대비 0.4%p, 0.7%p, 0.1%p 증가하였고, 신용위험과 시장위험이 차지하는 비중은 각각 0.2%p, 0.9%p 감소함
- 중소형사의 경우 보유 위험 중 보험위험과 금리위험은 각각 전년 말 대비 0.3%p, 0.1%p 증가한 반면, 신용위험과 시장위험, 운영위험은 각각 0.1%p, 0.2%p, 0.1%p 감소함
- 외국사의 경우 보유 위험 중 보험위험과 신용위험이 차지하는 비중은 각각 0.6%p, 0.7%p 증가하였고, 시장위험과 운영위험 보유 위험 비중은 각각 1.2%p, 0.1%p 감소함

〈그림 107〉 생명보험회사 유형별 보유 위험 추이

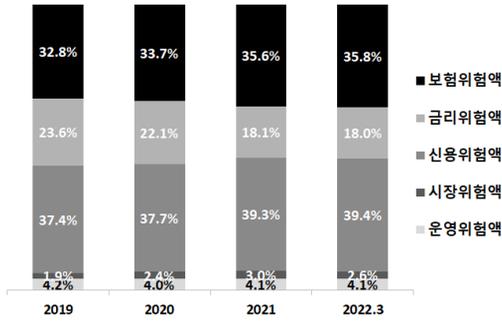


주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
 자료: 경영공시

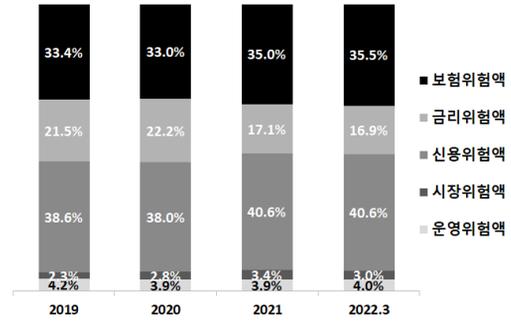
- 2022년 1/4분기 손해보험회사의 보유 위험 중 보험위험과 신용위험이 차지하는 비중이 각각 전년 말 대비 0.2%p, 0.1%p 증가하였으며, 금리위험과 시장위험 비중은 각각 0.1%p, 0.4%p 감소함
  - 대형사의 경우 보유 위험 중 보험위험과 운영위험이 차지하는 비중은 각각 전년 말 대비 0.5%p, 0.1%p 증가하였고, 중소형사의 경우 금리위험과 신용위험이 차지하는 비중이 각각 0.4%p, 0.1%p 증가함
  - 대형사의 경우 금리위험과 시장위험이 차지하는 비중은 각각 전년 말 대비 0.2%p, 0.4%p 감소하였고, 중소형사의 경우 보험위험과 시장위험, 운영위험이 차지하는 비중이 각각 전년 말 대비 0.2%p, 0.2%p, 0.1%p 감소함

〈그림 108〉 손해보험회사 유형별 보유 위험 추이

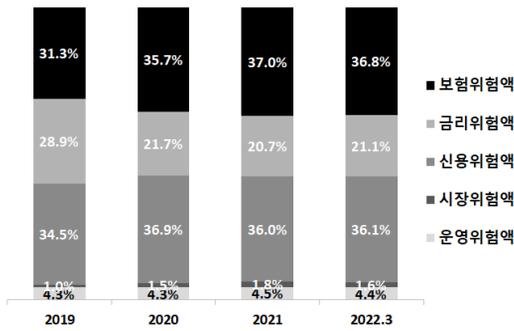
(1) 계



(2) 대형사



(3) 중소형사



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
 자료: 경영공시

## 4. 시장경쟁

### 가. 시장점유율

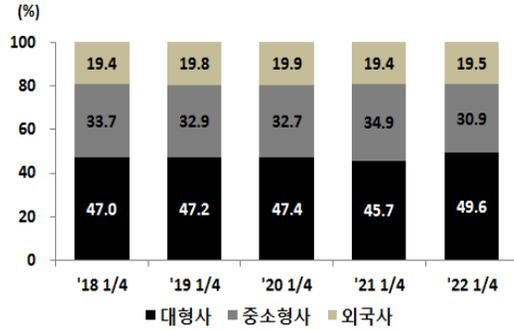
#### 1) 생명보험 시장점유율

- 2022년 1/4분기 그룹별 생명보험 수입보험료 시장점유율의 경우 대형사 시장점유율은 전년 동기 대비 확대된 반면, 중소형사 점유율은 축소됨
  - 대형사 시장점유율은 퇴직연금 확대 등으로 전년 동기 대비 3.9%p 증가한 49.6%를 나타냄
  - 중소형사 점유율은 저축보험 감소 등으로 전년 동기 대비 4.0%p 축소된 30.9%를 나타냈고, 외국사 점유율은 0.1%p 확대된 19.5%임
  
- 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율의 경우 2022년 1/4분기 대형사와 외국사 시장점유율은 전년 동기 대비 확대된 반면 중소형사 점유율은 축소됨
  - 대형사의 초회보험료 시장점유율은 연금보험 신규 판매 확대 등으로 전년 동기 대비 13.4%p 증가한 43.8%로 나타났고, 외국사 점유율은 17.8%로 0.5%p 확대됨
  - 중소형사의 초회보험료 시장점유율은 저축보험 신규 판매 축소 등으로 전년 동기 대비 14.0%p 감소한 38.4%로 나타남
  
- 2022년 1/4분기 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수<sup>28)</sup>는 전년 동기 대비 102 상승한 1,081 이고 초회보험료 기준 허핀달 지수는 244 하락한 1,125임

---

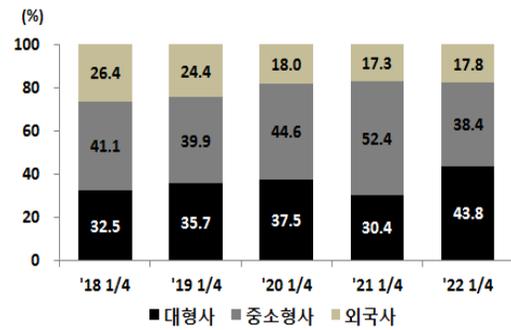
28) 허핀달 지수는 각사 시장점유율 제곱 값을 합한 수치로 시장집중도를 나타내며, 일반적으로 지수가 1,800 이상인 경우 시장이 상당히 집중되어 시장경쟁이 제한적이라고 판단함

〈그림 109〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 시장점유율



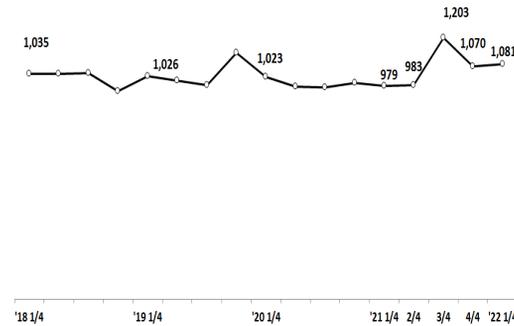
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 110〉 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율



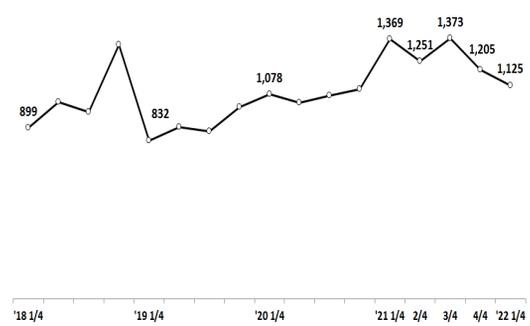
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 111〉 생명보험 수입보험료 기준 하핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 112〉 생명보험 초회보험료 기준 하핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 손해보험 시장점유율

○ 2022년 1/4분기 손해보험산업 그룹별 원수보험료 시장점유율의 경우, 대형사는 전년 동기 대비 확대된 반면 중소형사는 축소됨

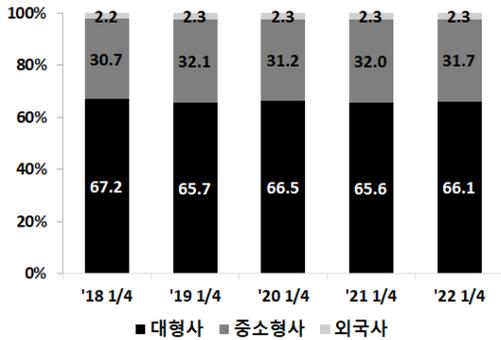
- 2022년 1/4분기 대형사 시장점유율은 전년 동기 65.6%에서 66.1%로 확대되었고, 중소형사 시장점유율은 32.0%에서 31.7%로 축소됨

○ 장기손해보험의 그룹별 초회보험료 시장점유율의 경우, 2022년 1/4분기 대형사는 전년 동기 대비 확대됨

- 대형사의 장기손해보험 초회보험료 점유율은 전년 동기 대비 2.0%p 확대된 50.8%를 나타냄
- 중소형사의 장기손해보험 초회보험료 점유율은 48.4%로 전년 동기 대비 2.0%p 축소되었고, 외국사 점유율은 전년 동기 대비 0.1%p 확대된 0.9%임

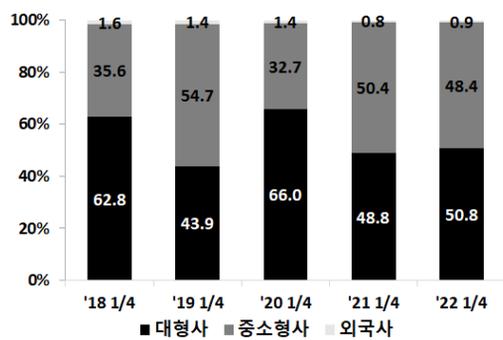
○ 2022년 1/4분기 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수는 1,325로 전년 동기 대비 9 상승하였고, 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 1,704로 전년 동기 대비 359 상승함

〈그림 113〉 손해보험 원수보험료 그룹별 시장점유율



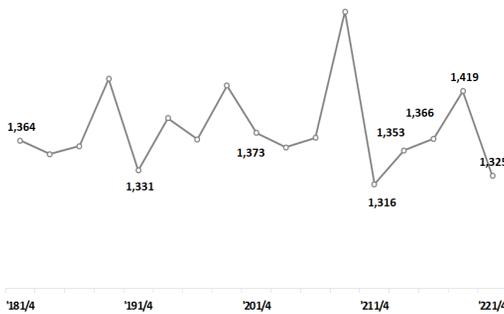
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 114〉 장기손해보험 초회보험료 그룹별 시장점유율



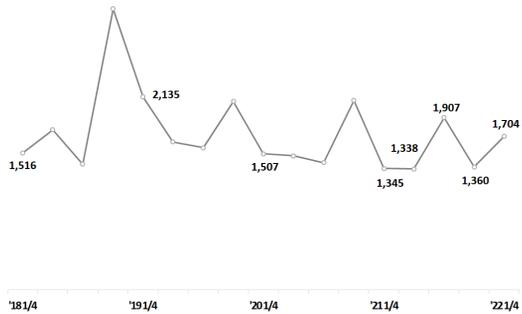
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈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

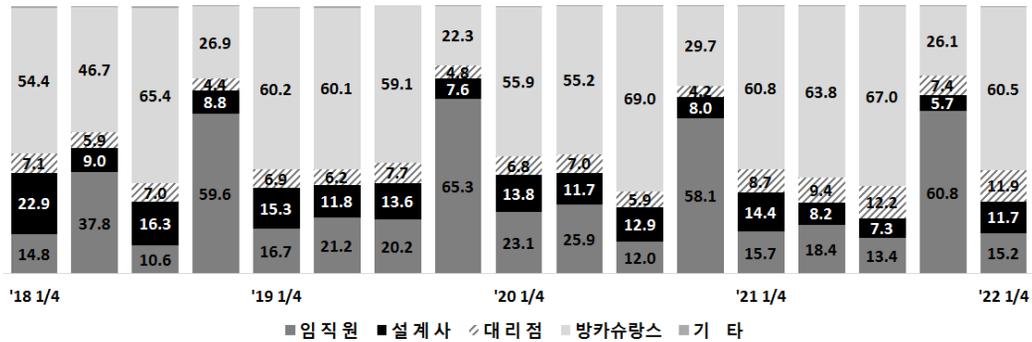
### 1) 생명보험 판매채널

○ 2022년 1/4분기 설계사 채널의 초회보험료 비중은 축소된 반면 대리점 채널의 초회보험료 비중은 확대됨<sup>29)</sup>

- 설계사 채널 초회보험료 비중은 종신보험 판매 둔화 등으로 전년 동기 대비 2.7%p 감소한 11.7%를 나타냈으나, 대리점 채널 비중은 연금 판매 확대로 전년 동기 대비 3.2%p 증가한 11.9%를 나타냄
- 방카슈랑스 채널과 임직원 채널 비중은 각각 전년 동기 대비 0.3%p, 0.5%p 감소한 60.5%, 15.2%를 기록함

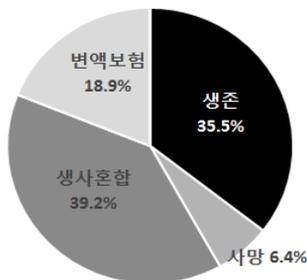
〈그림 117〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중

(단위: %)



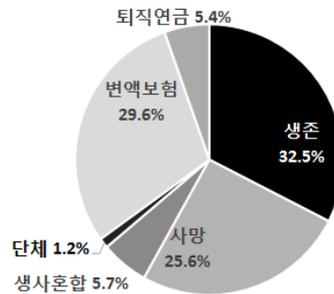
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 118〉 방카슈랑스 채널 종목별 비중 (2022년 1/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 119〉 설계사 채널 종목별 초회보험료 비중 (2022년 1/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

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

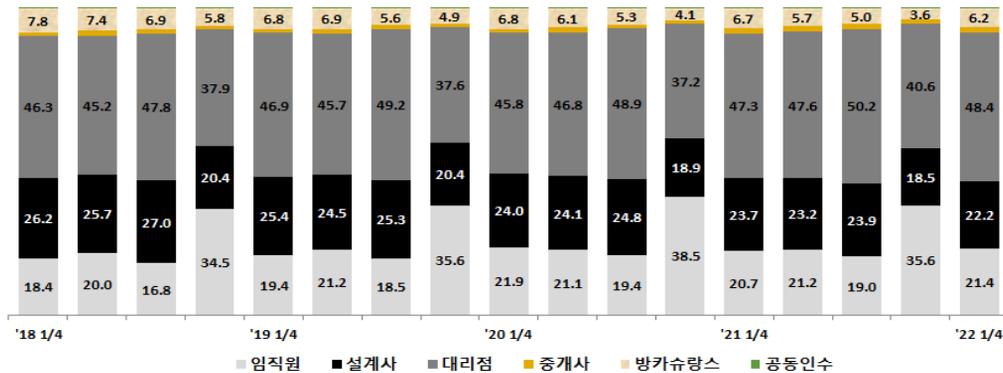
## 2) 손해보험 판매채널

○ 2022년 1/4분기 손해보험 채널별 원수보험료 비중의 경우 대리점 채널과 임직원 채널 비중은 전년 동기 대비 확대된 반면, 설계사 채널 비중은 전년 동기 대비 축소됨

- 대리점 채널 비중은 장기손해보험 성장 등으로 전년 동기 대비 1.1%p 확대된 48.4%를, 설계사 채널 비중은 개인연금과 자동차보험 실적 둔화 등으로 전년 동기 대비 1.5%p 축소된 22.2%를 기록함
- 임직원 채널 비중은 퇴직연금 증가 등으로 전년 동기 대비 0.7%p 확대된 21.4%를 나타냄

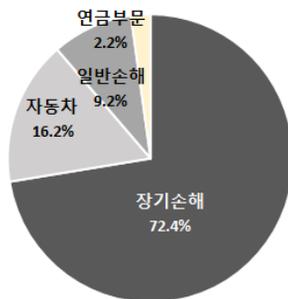
〈그림 120〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 비중

(단위: %)



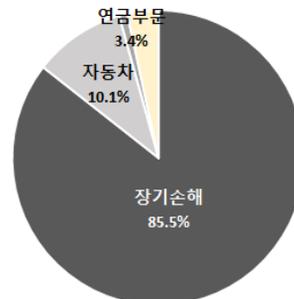
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 121〉 대리점 채널 종목별 원수보험료 비중 (2022년 1/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 122〉 설계사 채널 종목별 원수보험료 비중 (2022년 1/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호