

3. 국내금융

- 2018년 4/4분기 국고채(3년, 5년, 10년 만기) 평균 금리는 각각 1.93%, 2.04%, 2.18%로 3/4분기(2.03%, 2.25%, 2.45%)보다 하락함
 - 기준금리가 1.75%로 인상되었으나 장기금리가 하락함
 - 국고채 금리 하락의 원인은 국내 경제지표 부진, 대내외 경기 둔화 우려, 미국과 중국 간 통상마찰 관련 불확실성 등임
- 2018년 4/4분기 원/달러 평균 환율은 1,127.5원으로 전분기(1,121.6) 대비 상승하였고, 종합주가지수는 2,103.05로 전분기(2,290.52) 대비 하락함
 - 글로벌 증시 불안 등에 따른 달러화 강세, 미·중 통상마찰 등으로 원화가치가 약세를 보임
 - 주요국 주가 하락 및 글로벌 경기 둔화 우려, 미국과 중국 간의 통상마찰 확대 우려 등으로 종합주가지수는 하락세를 보임
- 2018년 4/4분기 평균 KOSPI 보험지수는 17,152.42로 전분기(17,513.64) 대비 하락하였고, 평균 보험 주가이익비율(PER)과 주가자산비율(PBR)은 각각 10.83, 0.73으로 전분기(11.42, 0.77) 대비 하락함

〈금리〉

- 2018년 4/4분기 기준금리는 1.75%로 인상됨(〈표 33〉 참조)
 - 2018년 11월 금융통화위원회는 가계부채 총량 부담과 부동산 시장 과잉 유동성 등 금융 불균형 완화를 위해 1년 만에 기준금리를 인상하기로 결정함
- 2018년 4/4분기 평균 CD(91일) 금리는 전분기 대비 11bp 상승한 1.76%임(〈표 33〉 참조)
 - 10월 평균 CD(91일) 금리는 1.68%, 11월과 12월은 1.71%, 1.91%로 매월 상승세를 보임
- 2018년 4/4분기 국고채 3년, 5년, 10년 평균 금리는 모두 전분기 대비 하락하여 각각 1.93%, 2.04%, 2.18%임(〈표 33〉 참조)
 - 10월 국고채 3년, 5년, 10년 금리는 금융통화위원회의 기준금리 인상 기대 등으로 전월

- 평균 금리(1.95%, 2.13%, 2.32%)보다 상승한 2.01%, 2.16%, 2.34%를 기록함
- 11월 평균 국고채 금리는 10월 평균 금리보다 하락한 1.94%, 2.05%, 2.21%인데, 이는 국내 경제지표 부진,⁶⁵⁾ 미국과 중국 간의 통상마찰 관련 불확실성 재부각, 국고채 발행 물량 축소 등의 영향 때문임
- 12월 국고채 금리는 기준금리 인상에도 불구하고 대내외 경기 둔화 우려와 글로벌 채권 강세 등으로 3년물 1.83%, 5년물 1.89%, 10년물 1.99%로 전월 대비 하락함

〈표 33〉 금리 및 스프레드

(단위: %, %p)

구분	2017 4/4	2018 1/4	2018 2/4	2018 3/4	2018 4/4	전분기 대비
정책금리	1.50	1.50	1.50	1.50	1.75	0.25
CD(91일)	1.50	1.65	1.65	1.65	1.76	0.11
국고채(3년)	2.10	2.24	2.21	2.03	1.93	-0.10
국고채(5년)	2.31	2.49	2.47	2.25	2.04	-0.21
국고채(10년)	2.49	2.70	2.69	2.45	2.18	-0.27
회사채(3년, AA-)	2.65	2.79	2.82	2.62	2.39	-0.23
스프레드(회사채-국고채)	0.55	0.54	0.61	0.59	0.46	-0.13

주: 금리는 분기 평균값임
 자료: 한국은행, 경제통계시스템

■ 주요국의 국채금리는 세계경제 성장률 전망 하향 조정,⁶⁶⁾ 미국 장·단기금리 역전(5년-2년)에 따른 미국 경기침체 우려 부상,⁶⁷⁾ 안전자산 선호현상 강화 등으로 미국 금리와 함께 하락세를 보임(〈그림 3〉 참조)

- 경제지표 부진⁶⁸⁾과 경제성장률, 물가 전망의 하향 조정⁶⁹⁾ 등으로 유럽의 주요국 국채금리도 하락함

65) 9월 국내 산업생산은 조업일수 감소로 전반적으로 부진(광공업생산 -2.5%, 소매판매 -2.2%, MoM)했으며, 동행지수와 선행지수도 각각 6개월, 4개월 연속 하락세를 보임. 또한 10월 실업률이 3.5%로 13년 만에 최고치를 기록함

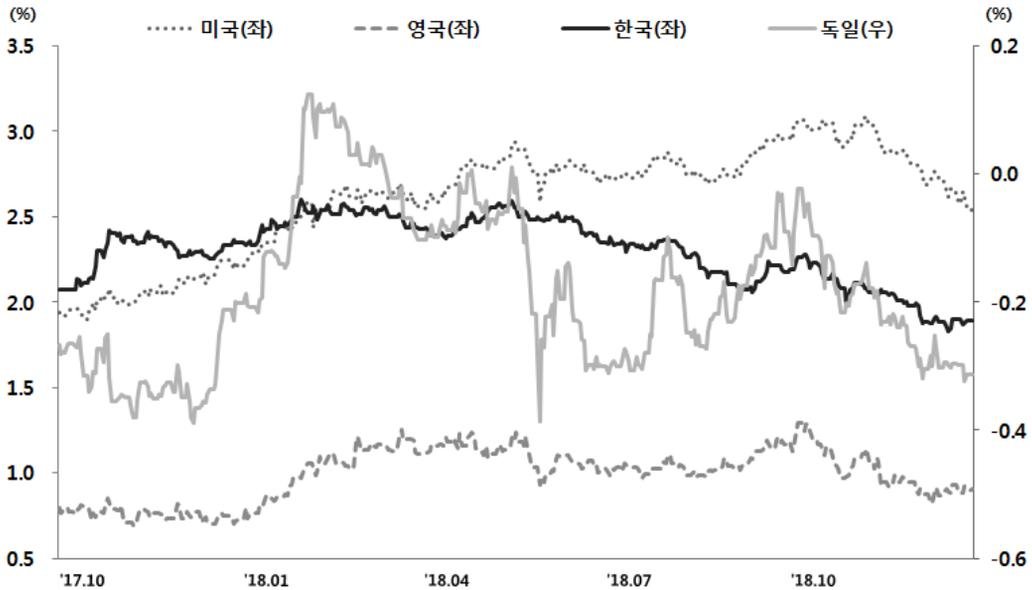
66) IMF는 2018년 10월 2019년 세계경제 성장률을 3.9%에서 3.7%로, 0.2%p 하향 조정함

67) 1980년 이후 미국의 장·단기금리(10년-2년)는 여섯 번 역전되었으며, 이 중 다섯 차례가 경기침체와 연결됨

68) 독일 GDP 성장률(전기비, 연율): ('17. 4Q) 2.2% → ('18. 1Q) 1.5% → ('18. 2Q) 1.8% → ('18. 3Q) -0.8%

69) 유로지역 2019년 성장률 1.8% → 1.7%, 물가 1.7% → 1.6%

〈그림 3〉 주요국의 국고채 5년 금리 추이



자료: Bloomberg

■ 회사채(3년 만기, AA-) 금리는 2018년 4/4분기 평균 2.39%로 전분기 대비 23bp 하락함
(〈표 33〉 참조)

- 10월 평균 회사채 금리는 2.45%, 11월과 12월은 각각 2.40%, 2.30%를 기록함
- 신용 스프레드(회사채와 국고채 간 금리차이)는 전분기 대비 13bp 축소된 평균 46bp임

〈환율〉

■ 2018년 4/4분기 원/달러 평균 환율은 전분기 대비 5.9원 상승한 평균 1,127.5원임(〈표 34〉 참조)

- 10월 원/달러 평균 환율은 미·중 통상마찰, 글로벌 증시 불안 등에 따른 달러화 강세 등으로 전월 대비 10.1원 상승한 1,130.8원임
- 11월 원/달러 평균 환율은 미 연준의 금리인상 기대 약화 등의 영향으로 10월보다 2.2원 하락한 1,128.6원을 기록함
- 12월 원/달러 평균 환율은 미·중 간의 협상에 대한 기대, 수출업체 네고물량 유입 등으로 전월 대비 5.7원 하락한 1,122.9원임

〈표 34〉 주요국 환율

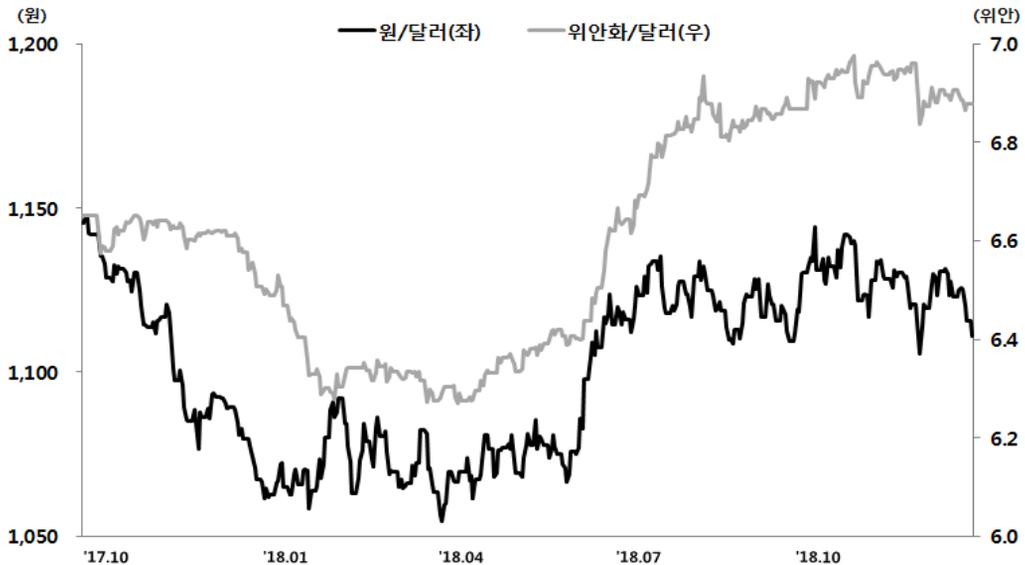
(단위: 원, 엔, 달러)

구분	2017	2018						
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	10월	11월	12월
원/달러	1,105.7	1,072.3	1,078.6	1,121.6	1,127.5	1,130.8	1,128.6	1,122.9
엔/달러	112.9	108.5	109.0	111.4	112.8	112.8	113.3	112.4
달러/유로	1.177	1.228	1.193	1.163	1.141	1.149	1.136	1.137
위안/달러	6.613	6.359	6.379	6.805	6.916	6.920	6.938	6.892

주: 환율은 분기 또는 월 평균값임
 자료: 한국은행, 경제통계시스템; Bloomberg

- 2018년 4/4 분기 위안/달러 환율은 전분기 대비 0.11위안 상승한 평균 6.916위안을 기록함
 - 위안/달러 환율은 통상마찰로 인한 미·중 간의 갈등 심화 우려와 중국 경제지표 악화⁷⁰⁾ 등의 영향으로 6.976위안까지 상승하여 2008년 5월 이후 최고치를 기록함
 - 하지만 중국 인민은행이 중앙은행증권을 발행하면서 적극적인 시장개입 의지를 밝혀 12월에는 위안화 가치가 상승함⁷¹⁾

〈그림 4〉 위안/달러와 원/달러 환율 비교



자료: Bloomberg

70) 중국 3Q GDP 성장률 6.5%(YoY)로 이는 금융위기 이후 최저치임. 또한 경상수지도 적자로 전환함
 71) 연합뉴스(2018. 11. 7), “中인민은행, 3조 원대 ‘환율방어 채권’ 홍콩서 발행 성공”

■ 2018년 4/4분기 달러화는 엔화, 유로화 모두에 대해 강세를 보임(〈표 34〉 참조)

- 10월 엔/달러 평균 환율은 미국의 장기금리 상승 등의 영향으로 전월 대비 상승한 112.8엔을 기록하였으며, 달러/유로 평균 환율은 이탈리아 예산안 우려, 영국 브렉시트 협상 지연, 유로존 지표 부진⁷²⁾ 등으로 하락하여 1.149달러를 기록함
- 11월 엔/달러 평균 환율은 글로벌 금융시장 불확실성 완화에 의한 안전자산 선호 축소 등으로 전월 대비 상승한 113.3엔을, 달러/유로 평균 환율은 EU-영국 브렉시트 초안 합의 등의 영향으로 전월보다 하락한 1.136달러를 기록함
- 12월 엔/달러 평균 환율은 미 증시 하락, 연방정부 섯다운 우려 등으로 하락하여 112.4엔을 기록하였으며, 달러/유로 평균 환율은 이탈리아 예산안 이슈 타결,⁷³⁾ 미 증시 하락 등으로 전월보다 소폭 상승한 1.137달러임

〈주가〉

■ 2018년 4/4분기 종합주가지수는 전분기 평균 2,290.52보다 하락한 평균 2,103.05임(〈그림 5〉 참조)

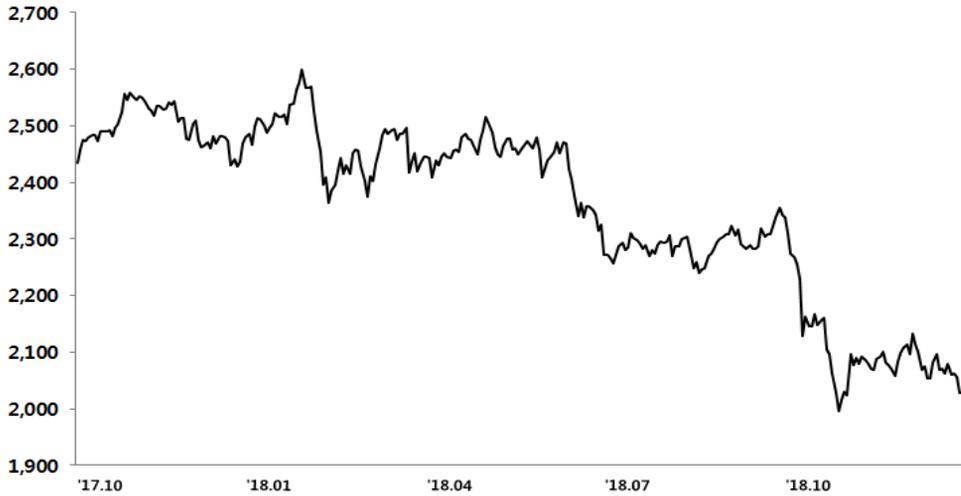
- 10월 평균 종합주가지수는 주요국 주가 하락,⁷⁴⁾ 미 국채금리 급등, 미·중의 통상마찰 불확실성 부각 등으로 전월 평균주가지수 2,307.33보다 하락한 2,153.48임
- 11월 평균 종합주가지수는 2,083.33으로 미 연준의 금리인상 가속화 우려, 국내 일부 제약기업의 실적 부진 및 분식회계 논란 등의 영향으로 10월에 비해 하락함
- 12월 평균 종합주가지수는 2,070.13으로 글로벌 경기 둔화 우려, 미·중 무역협상 관련 불확실성 등의 영향으로 전월 대비 하락함

72) 유로존의 '18. 3/4분기 GDP 성장률이 '13. 1/4분기 이후 가장 낮은 0.2%(전분기 대비)를 기록함

73) 이탈리아 정부는 내년도 재정적자 규모를 당초 GDP의 2.4%에서 2.04%로 줄이기로 합의함

74) 미국 S&P(전월 대비 -6.9%), 일본 니케이(-9.1%), 중국 상해종합지수(-5.9%), 유럽 Eurostoxx50(-7.7%) 이 약세를 보임

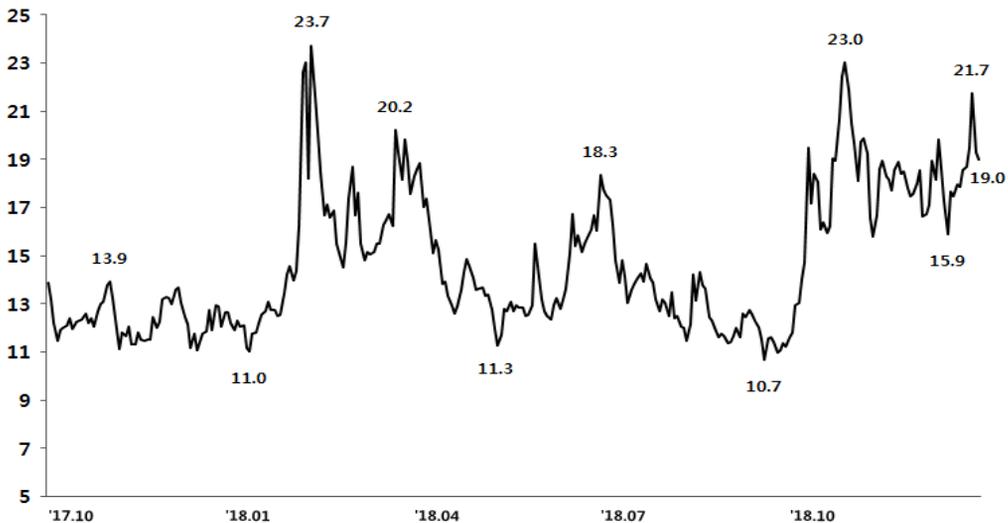
〈그림 5〉 주가지수



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

2018년 4/4분기 변동성지수(VKOSPI)는 미·중 통상마찰 및 글로벌 경기 둔화 우려에 따른 글로벌 증시의 급락으로 23.0까지 상승하였는데, 이는 2018년 2월 이후 가장 높은 수준임(〈그림 6〉 참조)

〈그림 6〉 변동성지수(VKOSPI)



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

〈보험주가〉

■ 2018년 4/4분기 평균 KOSPI 보험지수는 전분기 17,513.64보다 하락한 17,152.42임
(〈그림 7〉 참조)

- 종합주가지수 하락, 자동차 및 실손보험료 인상에 대한 우려, 장단기 금리차의 축소 등으로 연중 최저치⁷⁵⁾를 기록하면서 하락세를 보임

〈그림 7〉 KOSPI 보험지수



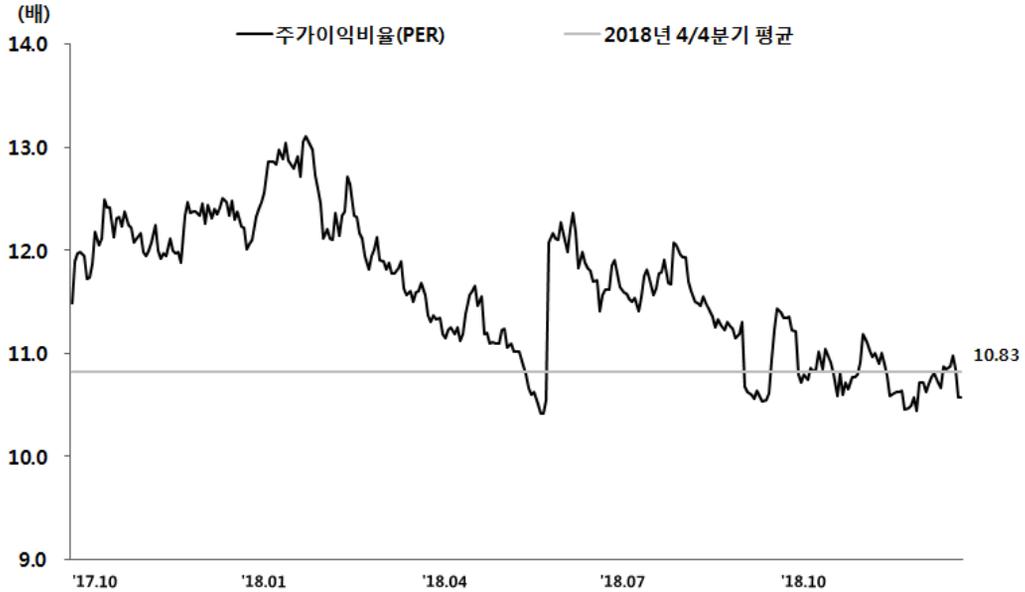
주: KOSPI 보험지수는 총 14개의 보험회사(생명보험 5개사, 손해보험 8개사, 재보험 1개사)를 구성종목으로 하여 산출하는 주가지수임
자료: 한국거래소

■ 2018년 4/4분기 평균 보험 주가이익비율(PER)과 주가자산비율(PBR)은 각각 10.83, 0.73으로 전분기 평균 11.42, 0.77에 비하여 하락함(〈그림 8〉, 〈그림 9〉 참조)

- 보험지수가 전분기 대비 하락하여 주가이익비율(PER)과 주가자산비율(PBR)이 하락함

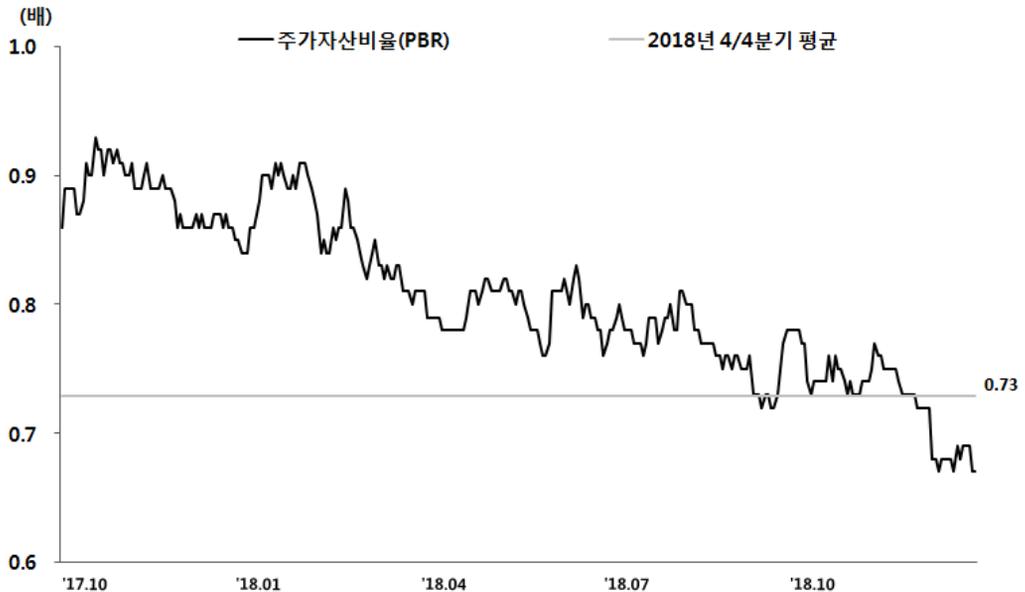
75) 2018년 12월 27일 16,295.35로 2018년 연중 최저치를 기록함

〈그림 8〉 보험 주가이익비율(PER)



주: 직선은 2018년 4/4분기 평균 주가이익비율임
 자료: 한국거래소

〈그림 9〉 보험 주가자산비율(PBR)



주: 직선은 2018년 4/4분기 평균 주가자산비율임
 자료: 한국거래소

Ⅱ. 국내보험 동향

- 2018년 3/4분기 보험산업 수입·원수보험료는 전년동기 대비 0.6% 감소한 45조 7,869억 원을 기록함
- 생명보험 보험금 지급률은 수입보험료 기준으로 전년동기 대비 4.5%p 상승한 77.4%, 손해보험 손해율은 원수보험료 기준으로 전년동기 대비 0.3%p 하락한 80.4%를 기록함
- 보험산업 총자산은 생명보험과 손해보험 모두 증가하여 전분기 대비 1.4% 증가한 1,141조 3,891억 원임
 - 보험산업 총부채는 전분기 대비 1.1% 증가한 1,031조 1,569억 원, 총자본은 전분기 대비 4.5% 증가한 110조 2,099억 원임
- 보험산업 당기순이익은 전년동기 대비 2.8% 감소한 1조 5,668억 원(재보험회사 및 보증보험회사 제외)으로 나타남
 - 생명보험산업은 전년동기 대비 6.7% 증가한 8,898억 원이며, 손해보험산업은 전년동기 대비 13.1% 감소한 6,769억 원임
- 보험산업 연간 기준 환산 자본이익률은 전년동기 대비 0.83%p 하락한 8.50%, 자산이익률은 전년동기 대비 0.09%p 하락한 0.92%임
 - 생명보험 자본이익률은 전년동기 대비 0.10%p 상승한 7.43%, 자산이익률은 전년동기와 동일한 0.77%임
 - 손해보험 자본이익률은 전년동기 대비 3.31%p 하락한 11.18%, 자산이익률은 전년동기 대비 0.41%p 하락한 1.33%를 기록함
- 2018년 3/4분기 말 전속설계사 수는 생명보험의 경우 전분기 대비 1,830명 감소한 10만 896명, 손해보험의 경우 전분기 대비 632명 증가한 8만 476명을 나타냄
 - 교차모집설계사 수는 생명보험이 전분기 대비 135명 증가한 1만 6,107명, 손해보험이 전분기 대비 767명 증가한 8만 4,397명임

1. 보험 총괄

가. 수입(원수)보험료

■ 2018년 3/4분기 보험산업 수입보험료는 생명보험 수입보험료 감소로 인해 전년동기 대비 0.6% 감소한 45조 7,869억 원을 기록함

- 생명보험 수입보험료¹⁾는 사망보험의 증가에도 불구하고 생존보험, 생사혼합보험, 변액보험의 감소세 확대로 전년동기 대비 2.4% 감소한 25조 1,061억 원을 나타냄(〈표 7〉 참조)
- 손해보험 원수보험료²⁾는 자동차보험의 감소에도 불구하고 이를 제외한 전 종목에서 증가세를 보여 전년동기 대비 1.8% 증가한 20조 6,808억 원을 기록함(〈표 18〉 참조)

〈표 1〉 보험산업 수입보험료¹⁾²⁾

(단위: 조 원, %)

구분	2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
생명보험	25.7 (-5.8)	32.2 (-8.3)	114.0 (-4.9)	26.1 (-8.7)	26.7 (-2.7)	25.1 (-2.4)
손해보험	20.3 (3.2)	26.5 (8.0)	88.3 (4.5)	21.2 (3.2)	21.7 (3.5)	20.7 (1.8)
합계	46.1 (-2.1)	58.7 (-1.6)	202.3 (-1.0)	47.3 (-3.7)	48.4 (0.0)	45.8 (-0.6)

주: 1) 특별계정이 포함되어 있으며, 손해보험은 원수보험료 기준임

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

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

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

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

나. 지급률(손해율) 및 사업비율

■ 2018년 3/4분기 생명보험 보험금 지급률(수입보험료 기준)은 전년동기 대비 4.5%p 상승한 77.4%, 사업비율은 0.4%p 하락한 15.5%, 해지율은 0.1%p 상승한 6.6%임

■ 2018년 3/4분기 손해보험 손해율은 전년동기 대비 0.3%p 하락한 80.4%, 사업비율은 1.6%p 상승한 22.0%, 합산비율은 1.4%p 상승한 102.4%를 기록함

〈표 2〉 지급률·손해율 및 사업비율

(단위: %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
생명보험 ¹⁾	지급률	72.9	69.0	69.7	83.1	76.9	77.4
	사업비율	15.9	13.5	14.5	15.4	14.8	15.5
	해지율	6.5	8.5	8.5	2.4	4.6	6.6
손해보험 ²⁾	손해율	80.7	81.2	80.1	80.5	79.1	80.4
	사업비율	20.4	23.2	21.0	21.8	21.6	22.0
	합산비율	101.0	104.4	101.1	102.2	100.6	102.4

주: 1) 지급률=지급보험금/수입보험료, 사업비율=실제사업비/수입보험료, 해지율=(효력상실액+해지액)/(연초보유계약액+신계약액), 해지율은 누계지입
 2) 손해율=발생손해액/경과보험료, 사업비율=순사업비/보유보험료, 합산비율=손해율+사업비율, 여기서 순사업비는 지급경비(급여와 임금, 손해조사비, 모집비, 수금비 등)에서 수입경비(출재보험 수수료, 출재이익 수수료 등)를 차감한 금액임. 보유보험료는 수입보험료에서 출재보험료를 차감한 금액임
 자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호; 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 판매채널

■ 2018년 3/4분기 생명보험 설계사 수는 전분기 대비 감소한 반면, 손해보험 설계사 수는 전분기 대비 증가함

- 생명보험 전속설계사 수는 전분기 대비 1,830명 감소한 10만 896명이며, 교차모집설계사 수는 전분기 대비 135명 증가한 1만 6,107명임
- 손해보험 전속설계사 수는 전분기 대비 632명 증가한 8만 476명이며, 교차모집설계사 수는 전분기 대비 767명 증가한 8만 4,397명임

〈표 3〉 보험산업 설계사 수

(단위: 명)

구분		2017		2018		
		3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
생명 보험	전속설계사	109,194	107,037	104,744	102,726	100,896
	교차설계사	15,230	15,384	15,787	15,972	16,107
손해 보험	전속설계사	79,859	79,647	79,004	79,844	80,476
	교차설계사	80,121	81,011	82,028	83,630	84,397

자료: 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

라. 재무성과

■ 2018년 3/4분기 보험산업 총자산 규모는 전분기 대비 1.4% 증가한 1,141조 3,891억 원을 나타냄

○ 생명보험 총자산은 전분기 대비 1.2% 증가한 851조 3,271억 원, 손해보험 총자산은 전분기 대비 2.1% 증가한 290조 620억 원임

■ 2018년 3/4분기 보험산업 총부채 규모는 전분기 대비 1.1% 증가한 1,031조 1,569억 원을 기록했으며, 총자본 규모는 전분기 대비 4.5% 증가한 110조 2,099억 원임

○ 전분기 대비 총부채는 생명보험 1.0%, 손해보험 1.6% 증가한 반면, 총자본은 생명보험 3.8%, 손해보험 5.9% 증가함

〈표 4〉 보험산업 재무상태표¹⁾²⁾

(단위: 조 원, %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
생명보험	총자산	822.4 (1.1)	832.8 (1.3)	832.8 (6.5)	833.4 (0.1)	841.2 (0.9)	851.3 (1.2)
	총부채	749.6 (1.2)	761.4 (1.6)	761.4 (6.3)	764.7 (0.4)	770.4 (0.7)	777.9 (1.0)
	총자본	72.8 (0.9)	71.4 (-1.8)	71.4 (8.6)	68.7 (-3.8)	70.8 (2.9)	73.5 (3.8)
손해보험	총자산	269.4 (1.9)	277.1 (2.9)	277.1 (10.0)	279.2 (0.7)	284.1 (1.8)	290.1 (2.1)
	총부채	233.9 (2.0)	241.9 (3.4)	241.9 (10.2)	245.4 (1.4)	249.4 (1.6)	253.3 (1.6)
	총자본	35.4 (1.5)	35.2 (-0.6)	35.2 (8.4)	33.8 (-4.1)	34.7 (2.8)	36.7 (5.9)
합계	총자산	1,091.7 (1.3)	1,109.9 (1.7)	1,109.9 (7.3)	1,112.6 (0.2)	1,125.2 (1.1)	1,141.4 (1.4)
	총부채	983.5 (1.3)	1,003.3 (2.0)	1,003.3 (7.2)	1,010.1 (0.7)	1,019.8 (1.0)	1,031.2 (1.1)
	총자본	108.2 (1.1)	106.6 (-1.4)	106.6 (8.5)	102.5 (-3.9)	105.5 (2.9)	110.2 (4.5)

주: 1) 특별계정이 포함되어 있음
 2) 괄호 안의 수치는 전분기 대비 증가율이며, 반올림에 의한 차이가 있을 수 있음
 자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호; 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2018년 3/4분기 보험산업 전체 당기순이익은 손해보험의 감소로 전년동기 대비 2.8% 감소한 1조 5,668억 원을 기록함

○ 생명보험산업은 전년동기 대비 6.7% 증가한 8,898억 원이며, 손해보험산업은 전년동기 대비 13.1% 감소한 6,769억 원임

〈표 5〉 보험산업 당기순이익¹⁾²⁾

(단위: 조 원, %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
생명 보험	당기순이익 ²⁾	0.8 (-23.7)	0.1 (-111.4)	3.9 (59.1)	1.2 (-21.7)	1.9 (36.7)	0.9 (6.7)
	보험영업이익	-5.6 (12.2)	-5.9 (-18.0)	-21.5 (-4.0)	-5.7 (11.1)	-5.7 (15.9)	-5.5 (-1.2)
	투자영업이익	5.4 (0.4)	4.9 (-0.1)	22.0 (2.9)	6.0 (-1.0)	7.0 (25.4)	5.5 (1.6)
	영업외이익	1.2 (25.3)	1.2 (7.5)	4.7 (12.5)	1.3 (25.6)	1.2 (5.0)	1.2 (-1.4)
	연간 기준 당기순이익 ⁵⁾	5.1 (12.4)	3.9 (59.1)	3.9 (59.1)	4.9 (-21.7)	6.3 (5.8)	5.4 (6.0)
손해 보험	당기순이익 ²⁾	0.8 (-0.5)	0.3 (-1.2)	3.2 (25.3)	0.7 (-31.4)	1.0 (-6.0)	0.7 (-13.1)
	보험영업이익	-0.7 (64.2)	-1.1 (0.2)	-2.6 (-7.0)	-0.8 (62.1)	-0.6 (114.1)	-0.8 (21.8)
	투자영업이익	1.7 (13.4)	1.7 (9.8)	7.0 (11.8)	1.8 (-5.4)	2.0 (19.6)	1.8 (4.4)
	영업외이익	0.0 (-86.4)	-0.1 (-4,004.0)	-0.1 (-28.4)	0.0 (-55.3)	0.0 (-329.9)	-0.1 (329.1)
	연간 기준 당기순이익 ⁵⁾	3.9 (28.4)	3.2 (25.3)	3.2 (25.3)	2.9 (-31.4)	3.5 (-18.7)	3.2 (-17.2)
당기순이익 합계 ³⁾⁴⁾		1.6 (-14.0)	0.4 (-155.2)	7.1 (41.9)	2.0 (-25.6)	2.9 (18.2)	1.6 (-2.8)
연간 기준 당기순이익 합계 ⁵⁾⁶⁾		9.0 (18.8)	7.1 (41.9)	7.1 (41.9)	7.9 (-25.6)	9.8 (-4.4)	8.6 (-4.0)

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

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

3) 당기순이익은 법인세 비용이 차감된 수치임

4) 생명보험과 손해보험 당기순이익 합계임

5) 누적 당기순이익을 연간 기준으로 환산한 값임

6) 생명보험과 손해보험 누적 당기순이익 합계임

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

■ 2018년 3/4분기 보험산업 연간 기준 환산 자본이익률(ROE)은 전년동기 대비 0.83%p 하락한 8.50%를 기록함

- 생명보험산업은 전년동기 대비 0.10%p 상승한 7.43%를 나타냄
- 손해보험산업은 전년동기 대비 3.31%p 하락한 11.18%를 나타냄

■ 2018년 3/4분기 보험산업 연간 기준 환산 자산이익률(ROA)은 전년동기 대비 0.09%p 하락한 0.92%를 기록함

- 생명보험산업은 전년동기와 동일한 0.77%를 나타냄
- 손해보험산업은 전년동기 대비 0.41%p 하락한 1.33%를 나타냄

〈표 6〉 보험산업 자본 및 자산이익률¹⁾²⁾

(단위: %)

구분		2017		2018		
		3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
자본 이익률 (ROE)	생명보험	7.33	5.71	7.03	8.86	7.43
	손해보험	14.49	11.90	10.71	12.42	11.18
	합계	9.33	7.44	8.06	9.86	8.50
자산 이익률 (ROA)	생명보험	0.77	0.59	0.72	0.91	0.77
	손해보험	1.74	1.40	1.24	1.47	1.33
	합계	1.01	0.79	0.85	1.05	0.92

주: 1) 생명보험회사의 경우 24개, 손해보험회사의 경우 17개 국내의 보험회사를 대상으로 함
 2) 자본이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자본, 기중자본=((전회계연도 말 자본+당기 말 자본)/2)
 3) 자산이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자산, 기중자산=((전회계연도 말 자산+당기 말 자산)/2)
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

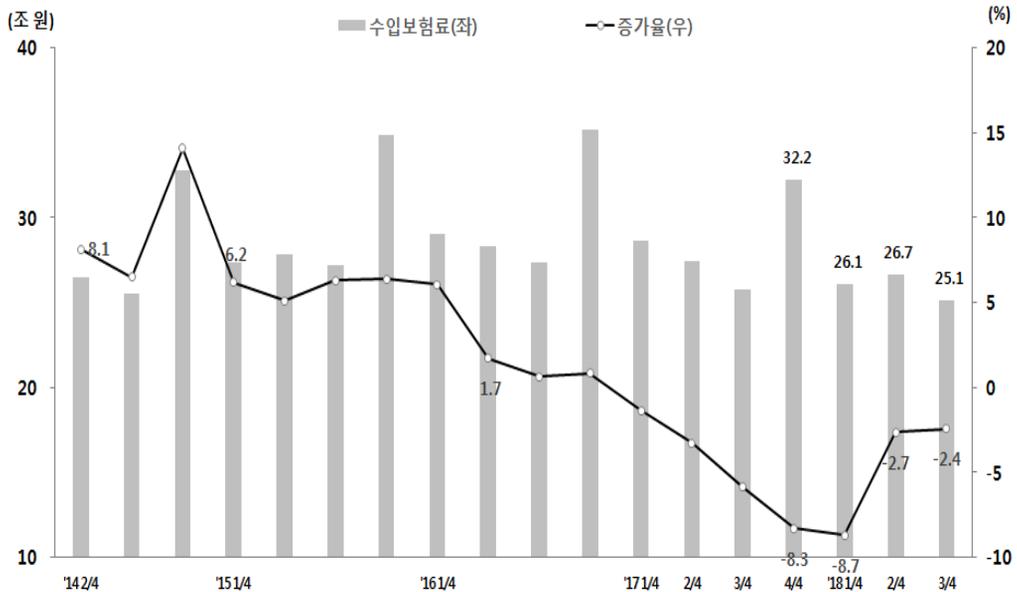
2. 생명보험

가. 수입보험료

〈종목별 수입보험료〉

■ 2018년 3/4분기 생명보험 수입보험료는 전년동기 대비 2.4% 감소한 25조 1,061억 원을 기록함(〈그림 1〉 참조)

〈그림 1〉 생명보험 수입보험료 및 증가율



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

■ 2018년 3/4분기 개인보험 수입보험료는 사망보험의 증가에도 불구하고 생존보험, 생사혼합보험, 변액보험의 감소세 확대로 전년동기 대비 3.0% 감소한 23조 4,062억 원을 기록함(〈표 7〉 참조)

- 사망보험 수입보험료는 제도변화에 대비한 판매 확대전략 지속으로 전년동기 대비 2.2% 증가한 10조 2,105억 원임

- 하지만 초회보험료는 종신보험 시장 포화, 경기부진으로 인한 해지 증가 등으로 20.5% 감소함
- 변액보험 수입보험료는 보험회사의 적극적인 영업에도 불구하고 주가지수의 불안 등으로 전년동기 대비 7.0% 감소한 4조 6,549억 원을 기록함
 - 변액보험 중 변액종신보험은 전년동기 대비 15.0% 증가한 반면, 변액연금보험과 변액유니버설보험은 각각 전년동기 대비 11.8%, 7.0% 감소함
- 생존보험³⁾ 수입보험료는 자본규제 강화에 따른 보험회사의 저축성보험 판매 축소 전략으로 전년동기 대비 7.2% 감소한 4조 3,772억 원을 나타냄
- 생사혼합보험⁴⁾ 수입보험료는 자본 확충 부담에 따른 판매 감소와 세제혜택 축소⁵⁾ 등에 따른 수요 감소로 전년동기 대비 5.8% 감소한 4조 1,635억 원임
 - 일부 보험회사의 일시적인 생사혼합보험 판매 확대로 초회보험료가 전년동기 대비 37.6% 증가하면서 수입보험료 감소세가 둔화됨

- 2018년 3/4분기 단체보험⁶⁾ 수입보험료는 퇴직연금의 증가로 전년동기 대비 6.7% 증가한 1조 7,000억 원을 기록함
 - 퇴직연금 수입보험료는 전년동기 대비 7.8% 증가한 1조 5,231억 원이며, 일반단체보험 수입보험료는 전년동기 대비 1.6% 감소한 1,769억 원임

3) 피보험자가 생존보험금 지급을 목적으로 하는 보험으로 연금보험, 교육보험 등이 있음
 4) 피보험자가 보험기간 중에 사망하였을 때 사망보험금을 지급하며, 보험기간 중 미리 정해진 시점(보험기간의 만료 시를 포함)에 생존하고 있을 때에는 생존보험금을 지급하는 보험으로 대표적으로 양로보험이 이에 해당함. 만기생존 시 생존보험금의 합계가 납입보험료보다 크기 때문에 저축성보험으로 분류됨
 5) 2017년 4월부터 소득세법 개정으로 저축성보험 보험료 납입 유형에 따라 일시납(계약기간 10년)은 1억 원 이하, 월 적립식(계약기간 10년, 납입기간 5년)은 월 보험료 150만 원 이하인 경우에만 비과세 혜택이 적용됨
 6) 단체보험에는 일반단체보험, 퇴직보험, 퇴직연금이 포함되어 있음

〈표 7〉 생명보험 종목별 수입보험료

(단위: 억 원, %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
생존	수입보험료	47,178 (-9.9)	46,058 (-10.2)	196,269 (-8.4)	45,457 (-16.1)	43,591 (-10.8)	43,772 (-7.2)
	초회보험료 ²⁾	4,037 (-48.7)	3,513 (-46.0)	22,770 (-34.0)	4,362 (-57.3)	3,550 (-29.0)	4,444 (10.1)
	계속보험료	43,141 (-3.0)	42,545 (-5.0)	173,500 (-3.5)	41,095 (-6.5)	40,041 (-8.7)	39,328 (-8.8)
사망	수입보험료	99,955 (3.3)	99,875 (2.5)	398,882 (3.2)	101,063 (2.1)	101,834 (1.8)	102,105 (2.2)
	초회보험료	2,940 (-28.0)	2,257 (-32.1)	12,668 (-33.8)	2,914 (-25.2)	2,649 (-25.9)	2,338 (-20.5)
	계속보험료	97,015 (4.6)	97,618 (3.7)	386,214 (5.1)	98,149 (3.2)	99,185 (2.8)	99,767 (2.8)
생사 혼합	수입보험료	44,188 (-21.8)	38,246 (-22.4)	191,634 (-16.1)	40,625 (-30.6)	39,717 (-21.6)	41,635 (-5.8)
	초회보험료	5,678 (-54.3)	3,014 (-60.1)	36,231 (-34.5)	6,219 (-62.9)	6,883 (-36.2)	7,812 (37.6)
	계속보험료	38,510 (-2.7)	35,232 (-15.6)	155,403 (-10.1)	34,406 (-17.7)	32,834 (-17.6)	33,823 (-12.2)
변액 보험	수입보험료	50,063 (0.6)	48,966 (2.0)	196,237 (1.1)	50,301 (1.0)	47,574 (0.3)	46,549 (-7.0)
	초회보험료	5,893 (34.6)	5,243 (43.2)	19,563 (52.7)	7,412 (35.9)	4,361 (46.8)	4,123 (-30.0)
	계속보험료	44,169 (-2.7)	43,723 (-1.4)	176,674 (-2.5)	42,889 (-3.3)	43,213 (-2.8)	42,426 (-3.9)
개 인 계	수입보험료	241,383 (-5.5)	233,145 (-5.3)	983,022 (-3.9)	237,447 (-9.2)	232,717 (-5.8)	234,062 (-3.0)
	초회보험료	18,548 (-35.5)	14,027 (-33.4)	91,232 (-25.1)	20,907 (-42.4)	17,443 (-21.9)	18,717 (0.9)
	계속보험료	222,835 (-1.7)	219,118 (-2.6)	891,790 (-1.1)	216,539 (-3.9)	215,274 (-4.2)	215,344 (-3.4)
일반 단체	수입보험료	1,798 (0.2)	1,780 (-1.3)	7,649 (0.4)	2,139 (-0.5)	1,900 (-1.2)	1,769 (-1.6)
	초회보험료	250 (-3.1)	231 (-11.0)	1,430 (3.9)	593 (-0.9)	341 (-2.6)	249 (-0.6)
	계속보험료	1,547 (0.7)	1,548 (0.3)	6,219 (-0.4)	1,546 (-0.3)	1,560 (-0.8)	1,520 (-1.8)
퇴직 연금	수입보험료	14,135 (-11.8)	87,491 (-15.7)	149,064 (-10.9)	21,569 (-3.4)	32,107 (27.9)	15,231 (7.8)
	초회보험료	2,236 (-32.1)	16,641 (-11.3)	29,184 (-7.5)	4,637 (-6.3)	8,771 (63.7)	2,177 (-2.6)
	계속보험료	11,898 (-6.5)	70,849 (-16.6)	119,880 (-11.7)	16,932 (-2.6)	23,336 (18.1)	13,054 (9.7)
단 체 계 ³⁾	수입보험료	15,932 (-10.6)	89,270 (-15.4)	156,713 (-10.4)	23,708 (-3.1)	34,007 (25.8)	17,000 (6.7)
	초회보험료	2,487 (-30.0)	16,873 (-11.3)	30,613 (-7.0)	5,230 (-5.7)	9,112 (59.7)	2,426 (-2.4)
	계속보험료	13,446 (-5.8)	72,397 (-16.3)	126,099 (-11.2)	18,478 (-2.4)	24,895 (16.7)	14,574 (8.4)
합계	수입보험료	257,315 (-5.8)	322,415 (-8.3)	1,139,735 (-4.9)	261,154 (-8.7)	266,724 (-2.7)	251,061 (-2.4)
	초회보험료	21,035 (-34.9)	30,899 (-22.9)	121,845 (-21.2)	26,137 (-37.6)	26,555 (-5.3)	21,143 (0.5)
	계속보험료	236,281 (-2.0)	291,516 (-6.4)	1,017,890 (-2.4)	235,018 (-3.7)	240,169 (-2.4)	229,918 (-2.7)

주: 1) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임

2) 최초 1회 납입 보험료를 의미함

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

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈시장점유율〉

- 2018년 3/4분기 수입보험료 기준 회사그룹별 시장점유율의 경우 상위 3사와 국내 중·소형사가 전년동기 대비 상승한 반면, 외국사는 하락함
 - 상위 3사와 국내 중·소형사의 시장점유율은 각각 전년동기 대비 0.1%p, 1.4%p 상승한 46.8%, 36.1%를 기록함
 - 외국사의 시장점유율은 전년동기 대비 1.5%p 하락한 17.1%를 나타냄

- 2018년 3/4분기 초회보험료 기준 회사그룹별 시장점유율의 경우 상위 3사와 국내 중·소형사는 전년동기 대비 상승한 반면, 외국사는 하락함
 - 상위 3사와 국내 중·소형사의 초회보험료 기준 시장점유율은 각각 전년동기 대비 3.7%p, 7.5%p 상승한 36.0%, 46.8%를 기록함
 - 외국사의 초회보험료 기준 시장점유율은 전년동기 대비 11.2%p 하락한 17.2%를 나타냄⁷⁾

- 2018년 3/4분기 생명보험 허핀달지수는 전년동기 대비 8 상승한 1,039를 기록함

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

〈표 8〉 생명보험 시장점유율¹⁾

(단위: %)

구분			2017			2018		
			3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
수입 보험료	점 유 율 ²⁾	상위 3사	46.7	44.8	45.4	47.0	47.8	46.8
		국내 중·소형사 ³⁾	34.7	39.9	36.4	35.1	35.6	36.1
		외국사 ⁴⁾	18.6	15.3	18.1	18.0	16.6	17.1
	허핀달지수 ⁵⁾	1,031	1,013	994	1,035	1,037	1,039	
초 회 보 험 료	점 유 율	상위 3사	32.3	25.2	29.9	32.5	42.6	36.0
		국내 중·소형사 ³⁾	39.3	59.8	40.8	41.6	43.0	46.8
		외국사 ⁴⁾	28.4	14.9	29.3	25.9	14.4	17.2

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

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

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

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

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

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나. 보험금 지급률, 사업비율 및 해지율

- 2018년 3/4분기 수입보험료 기준 생명보험 보험금 지급률은 수입보험료 감소, 해지 증가, 만기보험금 증가 등으로 인한 지급보험금 증가로 전년동기 대비 4.5%p 상승한 77.4%를 기록함
 - 생존보험과 생사혼합보험 지급률은 수입보험료가 큰 폭으로 감소함에 따라 각각 전년동기 대비 10.2%p, 16.7%p 상승한 100.5%, 94.8%를 기록함
 - 사망보험 지급률은 지급보험금 증가로 전년동기 대비 3.6%p 상승한 57.1%인 반면, 변액보험 지급률은 지급보험금의 감소로 전년동기 대비 9.8%p 하락한 66.5%를 기록함
- 2018년 3/4분기 생명보험산업 전체 사업비율은 전년동기 대비 0.4%p 하락한 15.5%이며, 해지율은 전년동기 대비 0.1%p 상승한 6.6%를 기록함

〈표 9〉 생명보험 보험금 지급률, 사업비율 및 해지율

(단위: %)

구분	2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
전체 보험금 지급률 ¹⁾	72.9	69.0	69.7	83.1	76.9	77.4
개인	69.9	71.5	67.7	79.4	73.8	73.8
생존	90.3	91.7	84.7	111.1	100.2	100.5
사망	53.5	54.2	51.9	59.3	54.4	57.1
생사혼합	78.1	84.0	74.2	100.2	98.4	94.8
변액	76.3	77.9	76.6	74.1	70.7	66.5
단체	117.9	62.5	82.2	120.7	98.0	127.6
일반단체	110.2	101.6	100.2	95.2	98.9	100.2
퇴직연금	118.9	61.7	81.3	123.2	97.9	130.8
사업비율 ²⁾	15.9	13.5	14.5	15.4	14.8	15.5
해지율 ³⁾	6.5	8.5	8.5	2.4	4.6	6.6

주: 1) 보험금 지급률=지급보험금/수입보험료
 2) 사업비율=실제사업비/수입보험료
 3) 해지율=(효력상실액+해지액)/(연초보유계약액+신계약액), 해지율은 누계치임. 여기서 효력상실액이란 보험계약자가 제2회 이후의 보험료를 납입하지 않고 일정한 보험료 납입 유예기간이 경과하였을 경우 보험계약의 효력이 상실되고 이 때 보험계약자에게 지급하는 환급금임. 그리고 해지액은 보험가입자가 중도 해지 시 보험료 적립금에서 보험회사의 운영비 및 해지공제액 등을 제하고 돌려받는 금액임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 판매채널

〈판매채널별 초회보험료 비중8〉

■ 2018년 3/4분기 판매채널별 초회보험료 비중의 경우 방카슈랑스를 제외한 임직원, 설계사, 대리점의 비중이 전년동기 대비 하락함

- 임직원, 설계사, 대리점 비중은 각각 전년동기 대비 0.4%p, 10.1%p, 2.5%p 축소된 10.6%, 16.3%, 7.0%를 기록함
- 방카슈랑스 비중은 전년동기 대비 12.9%p 상승한 65.4%임

〈표 10〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중

(단위: %, 억 원)

구분	2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
임직원	11.0	53.3	24.3	14.8	37.8	10.6
설계사	26.4	16.4	18.4	22.9	9.0	16.3
대리점	9.5	6.6	7.2	7.1	5.9	7.0
중개사	0.2	0.0	0.1	0.3	0.1	0.2
방카슈랑스	52.5	23.1	49.7	54.4	46.7	65.4
기타	0.5	0.5	0.3	0.5	0.4	0.5
합계 ¹⁾	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	21,035	30,899	121,845	26,137	26,555	21,143

주: 1) 합계의 하단 수치는 전체 초회보험료 규모임

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

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

〈모집조직〉

- 2018년 3/4분기 생명보험 모집조직의 경우 임직원 수는 전분기 대비 증가한 반면, 전속설계사 수, 대리점 수는 전분기 대비 감소함
 - 임직원 수는 전분기 대비 115명 감소한 2만 5,598명임
 - 전속설계사 수는 전분기 대비 1,830명 감소한 10만 896명을 나타냈으며, 교차설계사 수는 전분기 대비 135명 증가한 1만 6,107명을 기록함
 - 전체 대리점 수는 전분기 대비 230개 감소한 6,109개임
 - 개인대리점 수는 3,490개로 전분기 대비 20개 감소하였으며, 법인대리점 수는 2,619개로 전분기 대비 210개 감소함

〈표 11〉 생명보험 모집조직 규모

(단위: 명, 개)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
임직원	25,691	25,391	25,592	25,483	25,598
설계사					
- 전속설계사	109,194	107,037	104,744	102,726	100,896
- 교차설계사	15,230	15,384	15,787	15,972	16,107
대리점	6,313	6,450	6,371	6,339	6,109
- 개인	3,528	3,526	3,509	3,510	3,490
- 법인	2,785	2,924	2,862	2,829	2,619

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라. 재무성과

〈자산〉

■ 2018년 3/4분기 말 생명보험산업 총자산은 전분기 대비 1.2% 증가한 851조 3,271억 원을 기록함

- 일반계정자산은 전분기 대비 1.4% 증가한 703.7조 원을 기록하였으며, 특별계정자산은 전분기 대비 0.5% 증가한 147.6조 원을 나타냄

〈표 12〉 생명보험산업 일반계정 및 특별계정자산¹⁾

(단위: 조 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
총자산	금액	822.4	832.8	832.8	833.4	841.2	851.3
	증가율	1.1	1.3	6.5	0.1	0.9	1.2
일반계정자산	금액	677.5	687.2	687.2	685.5	694.3	703.7
	증가율	1.2	1.4	5.8	-0.3	1.3	1.4
특별계정자산	금액	144.8	145.6	145.6	148.0	146.9	147.6
	증가율	0.7	0.5	10.0	1.6	-0.7	0.5

주: 1) 분기 수치는 전분기 대비 증가율이며, 연간 수치는 전년 대비 증가율임
 2) 일부 수치가 반올림으로 인해 동일한 금액으로 표시되고 있으나 증가율은 차이가 있음
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈부채·자본〉

■ 2018년 3/4분기 말 생명보험산업 총부채는 전분기 대비 1.0% 증가한 777조 8,569억 원이며, 총자본은 전분기 대비 3.8% 증가한 73조 4,703억 원임

- 총부채 가운데 책임준비금과 특별계정부채는 각각 전분기 대비 1.1%, 0.3% 증가함
- 총자본 가운데 특히 일부 회사의 자본금 확충으로 자본금이 전분기 대비 3.0% 증가하였고, 매도가능증권 평가이익 증가로 기타포괄손익누계액이 전분기 대비 8.0% 증가함

〈표 13〉 생명보험산업 부채 및 자본 현황¹⁾

(단위: 조 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
총자산	금액	822.4	832.8	832.8	833.4	841.2	851.3
	증가율	1.1	1.3	6.5	0.1	0.9	1.2
총부채	금액	749.6	761.4	761.4	764.7	770.4	777.9
	증가율	1.2	1.6	6.3	0.4	0.7	1.0
책임준비금	금액	573.6	581.7	581.7	587.2	593.8	600.0
	증가율	1.4	1.4	6.1	0.9	1.1	1.1
계약자 지분조정	금액	11.7	11.5	11.5	10.5	9.8	10.3
	증가율	0.5	-1.9	13.7	-8.8	-6.5	5.2
기타부채	금액	18.4	17.2	17.2	17.8	18.2	18.5
	증가율	2.7	-6.6	-11.9	3.5	2.5	1.6
특별계정부채	금액	145.8	151.0	151.0	149.2	148.6	149.0
	증가율	0.2	3.5	9.0	-1.1	-0.4	0.3
총자본	금액	72.8	71.4	71.4	68.7	70.8	73.5
	증가율	0.9	-1.8	8.6	-3.8	2.9	3.8
자본금	금액	10.3	10.3	10.3	10.8	10.8	11.1
	증가율 ²⁾	0.0	0.0	-1.3	5.3	0.0	3.0
자본잉여금	금액	8.0	7.0	7.0	7.7	7.7	7.8
	증가율	7.2	-12.4	15.9	10.3	0.0	0.2
신종자본증권 ³⁾	금액	-	1.7	1.7	1.8	3.0	3.0
	증가율	-	-	-	3.5	72.1	0.0
이익잉여금	금액	32.1	31.5	31.5	30.6	32.4	33.2
	증가율	2.1	-2.1	7.7	-2.9	6.2	2.3
자본조정	금액	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1
	증가율	0.0	0.0	0.1	-0.1	0.9	0.0
기타포괄손익 누계액	금액	25.5	24.1	24.1	21.0	19.9	21.5
	증가율	-2.1	-5.4	3.7	-13.0	-5.3	8.0

주: 1) 분기 수치는 전분기 대비 증가율이며, 연간 수치는 전년 대비 증가율임
 2) 일부 수치가 반올림으로 인해 동일한 금액으로 표시되고 있으나 증가율은 차이가 있음
 3) 신종자본증권은 본래 자본잉여금의 기타항목에 포함되어 있었으나, 2017년 4/4분기부터 별도 항목으로 분리함
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈총수익·총비용〉

- 2018년 3/4분기 생명보험산업 당기순이익(A)은 보험영업 적자 축소와 투자영업이익 증가로 전년동기 대비 6.7% 증가한 8,898억 원을 기록함
 - 책임준비금 전입액을 감안한 보험영업 적자는 수입보험료의 감소에도 불구하고 책임준비금 전입액의 감소로 전년동기 대비 670억 원 감소한 5조 5,116억 원을 기록함
 - 투자영업이익은 일부 보험회사의 주식처분과 부동산 처분에 따른 일회성 이익으로 전년 동기 대비 867억 원 증가한 5조 5,221억 원을 기록함
 - 영업외이익은 전년동기 대비 166억 원 감소한 1조 2,040억 원임

- 2018년 3/4분기 연간 기준 당기순이익(B)은 유가증권 처분·평가이익의 증가 등으로 인한 투자영업이익 증가로 전년동기 대비 6.0% 증가한 5조 3,847억 원을 기록함

〈표 14〉 생명보험산업 총수익 및 총비용¹⁾²⁾

(단위: 십억 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
총수익	보험영업	19,713	19,046	81,081	19,347	19,128	19,356
	투자영업	6,499	10,940	35,763	7,611	10,973	6,347
	영업외	1,406	1,350	5,393	1,534	1,432	1,329
	소계	27,618	31,336	122,237	28,492	31,533	27,033
총비용	보험영업 ³⁾	25,292	24,949	102,575	25,021	24,814	24,868
	투자영업	1,063	6,014	13,769	1,639	3,953	825
	영업외	185	143	734	190	212	125
	소계	26,540	31,106	85,113	26,849	28,979	25,818
수지차	보험영업	-5,579	-5,903	-21,493	-5,673	-5,685	-5,512
	투자영업	5,435	4,925	21,995	5,972	7,020	5,522
	영업외	1,221	1,207	4,659	1,344	1,219	1,204
	소계	1,077	230	5,160	1,643	2,554	1,215
법인세		244	124	1,245	411	638	325
당기순이익(A) ⁴⁾		834	106	3,915	1,232	1,916	890
		(-23.7)	(-111.4)	(59.1)	(-21.7)	(36.7)	(6.7)
연간 기준 당기순이익(B) ⁵⁾		5,079	3,915	3,915	4,929	6,297	5,385
		(12.4)	(59.1)	(59.1)	(-21.7)	(5.8)	(6.0)

주: 1) 보험영업 및 투자영업 실적은 특별계정을 제외한 일반계정 실적임
 2) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임
 3) 책임준비금전입액을 감안한 수치이고, 책임준비금전입액은 책임준비금(부채)에 추가로 적립해야 하는 금액(반대의 경우 책임준비금환입액)을 의미하며, 손익계산서의 보험영업비용(반대의 경우 수익) 항목임
 4) 당기순이익=총수익-총비용-책임준비금전입액-법인세
 5) 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준 환산한 수치임
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈자산운용〉

- 2018년 3/4분기 생명보험산업 일반계정자산 이익률은 전년동기 대비 0.13%p 상승한 3.62%를 기록함
 - 운용자산 이익률은 전년동기 대비 0.24%p 상승한 3.85%임
 - 특히, 매도가능증권 이익률은 전년동기 대비 0.60%p 상승한 3.93%를 기록하였으며, 대출채권 이익률은 전년동기 대비 0.05%p 하락한 4.68%를 기록함
 - 부동산 이익률은 전년동기 대비 0.02%p 하락한 4.24%를 나타냄
 - 비운용자산 이익률⁹⁾은 전년동기 대비 2.00%p 하락한 -1.43%를 기록함

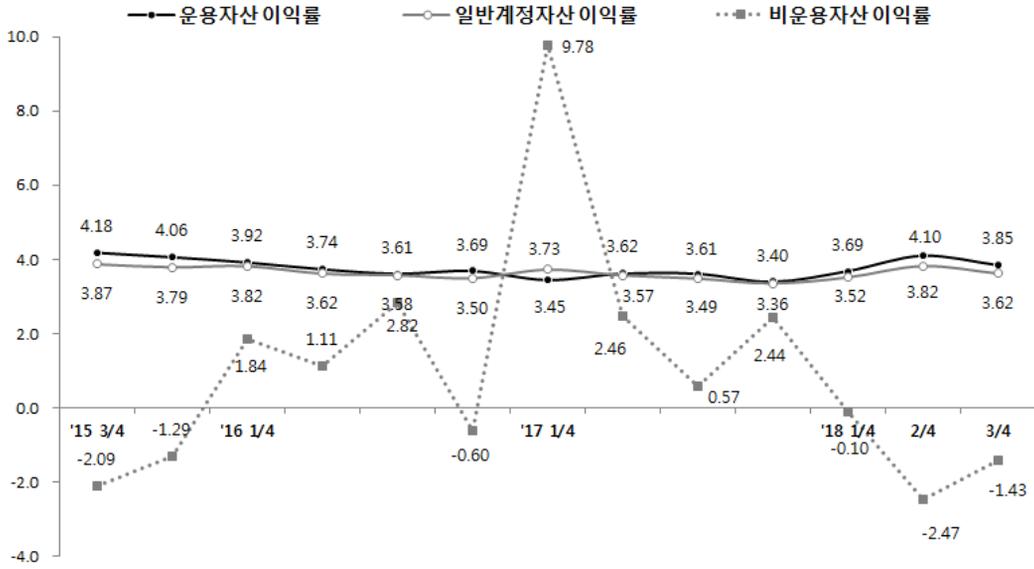
- 2018년 3/4분기 운용자산 항목별 비중의 경우 유가증권이 73.3%, 대출채권이 19.1%, 부동산이 1.9%, 현금과 예금이 1.8%를 차지하였으며, 비운용자산 비중은 3.9%를 나타냄¹⁰⁾
 - 부동산 비중은 전년동기 대비 0.1%p 하락한 반면, 대출채권 비중은 전년동기 대비 0.8%p 상승함

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

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

〈그림 2〉 자산운용 이익률 추이¹⁾²⁾³⁾

(단위: %)



주: 1) 운용자산 이익률=(운용자산이익×2)/(기초자산+기말자산-운용자산이익)×연 기준 환산
 2) 운용자산의 투자이익률은 각 사의 업무보고서 재산이용명세서를 기준으로 하였음
 3) 분기별 누적치임
 4) 2018년 1/4분기는 1개 생명보험회사의 『업무보고서』 오류로 이를 제외하고 계산된 수치임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈표 15〉 생명보험 일반계정자산 포트폴리오 및 이익률¹⁾

(단위: %, 억 원)

구분	2017				2018					
	3/4		4/4		1/4		2/4		3/4	
	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률 ³⁾	구성비	이익률	구성비	이익률
일반계정자산	100.0	3.49	100.0	3.36	100.0	3.52	100.0	3.82	100.0	3.62
운용자산 계	95.9	3.61	95.5	3.40	95.4	3.69	96.2	4.10	96.1	3.85
현금과 예금	1.6	1.49	2.0	0.86	1.5	2.90	1.8	3.38	1.8	2.93
유가증권	74.0	3.38	72.9	3.14	73.1	3.47	73.5	3.96	73.3	3.65
○ 당기손익인식증권 ²⁾	1.6	4.14	1.5	3.76	1.7	0.43	2.1	0.42	1.9	0.91
- 주식	0.1	35.57	0.0	86.14	0.1	-22.09	0.1	-27.74	0.1	47.50
- 채권 등	0.5	3.48	0.5	2.44	0.5	0.66	0.4	1.69	0.6	-3.95
- 수익증권	1.0	1.64	1.0	1.64	1.1	1.50	1.5	1.19	1.3	1.56
○ 매도가능증권	47.2	3.33	50.4	2.94	48.2	3.55	47.8	4.33	47.7	3.93
- 주식	5.0	3.31	4.9	2.45	4.8	5.23	4.4	11.20	4.4	8.38
- 채권 등	38.0	3.09	41.2	2.72	38.9	3.25	38.6	3.49	38.4	3.32
- 수익증권	4.1	5.92	4.2	5.84	4.5	4.41	4.8	4.81	4.9	4.72
○ 만기보유증권	23.6	3.39	19.5	3.66	21.7	3.06	22.1	3.30	22.2	3.22
- 채권 등	23.6	3.39	19.5	3.66	21.7	3.06	22.1	3.30	22.2	3.22
- 수익증권	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-
○ 관계·종속기업 투자주식	1.5	3.79	1.5	2.82	1.5	9.85	1.5	5.21	1.5	3.74
대출채권	18.3	4.73	18.6	4.70	18.8	4.64	19.0	4.68	19.1	4.68
부동산	2.0	4.26	2.0	3.77	2.0	3.17	1.9	4.58	1.9	4.24
비운용자산 계	4.1	0.57	4.5	2.44	4.6	-0.10	3.8	-2.47	3.9	-1.43
일반계정자산 규모	6,775,454		6,872,177		6,854,722		6,942,640		7,037,240	
일반계정자산 비중	(82.4)		(82.5)		(82.2)		(82.5)		(82.7)	
총자산 규모	8,223,727		8,328,269		8,334,406		8,411,509		8,513,271	

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

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

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

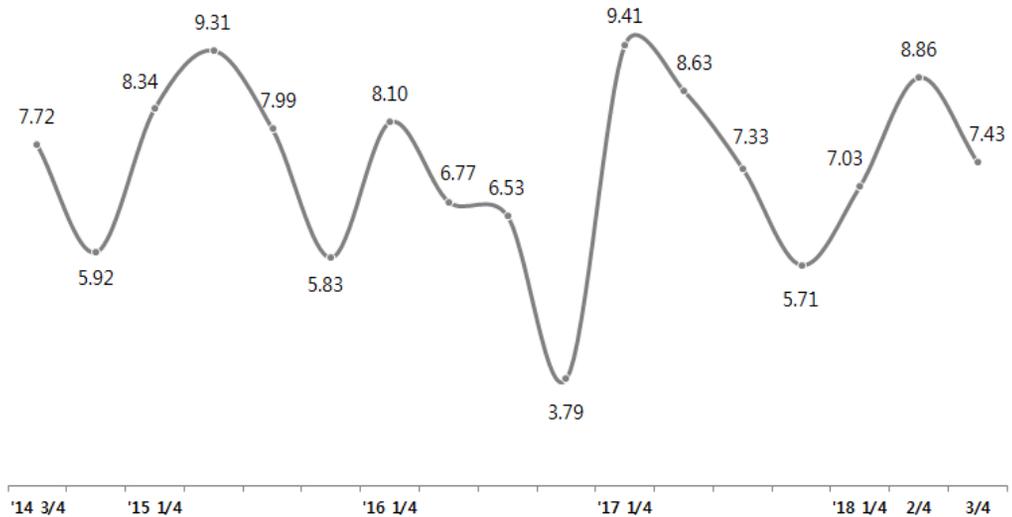
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈자본이익률(ROE)¹¹⁾〉

- 2018년 3/4분기 생명보험산업 자본이익률은 전년동기 대비 0.10%p 상승한 7.43%를 기록함
- 이는 생명보험산업의 연간 기준 당기순이익(B)(〈표 14〉 참조)이 전년동기 대비 6.0% 증가했기 때문임

〈그림 3〉 생명보험산업 자본이익률 추이

(단위: %)



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

- 2018년 3/4분기 생명보험산업 회사 그룹별¹²⁾ 자본이익률의 경우 대형사와 중·소형사는 전년동기 대비 상승한 반면, 외국사는 전년동기 대비 하락함
- 대형사, 중·소형사의 자본이익률이 각각 전년동기 대비 0.50%p, 0.66%p 상승한 7.27%, 5.69%를 기록함
- 외국사의 자본이익률은 전년동기 대비 2.96%p 하락한 9.94%를 나타냄

11) 보험회사 경영성과지표 중 하나인 자본이익률은 기중자본 대비 누적 당기순이익을 의미하며, 분석대상은 24개 생명보험회사임
 12) 2015년 회계연도부터 대형사, 중·소형사, 외국사, 방카사로 분류되었던 회사 분류를 대형사, 중·소형사, 외국사로 분류하여 산출하였으며, 이에 따라 과거 통계치도 동일한 분류에 따라 수정함

〈표 16〉 생명보험산업 자본이익률¹⁾

(단위: %)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
대형사	6.77	4.88	6.56	8.98	7.27
중·소형사	5.03	4.15	5.66	6.99	5.69
외국사	12.90	11.48	10.87	11.06	9.94
전체	7.33	5.71	7.03	8.86	7.43

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

〈자산이익률(ROA)¹³⁾〉

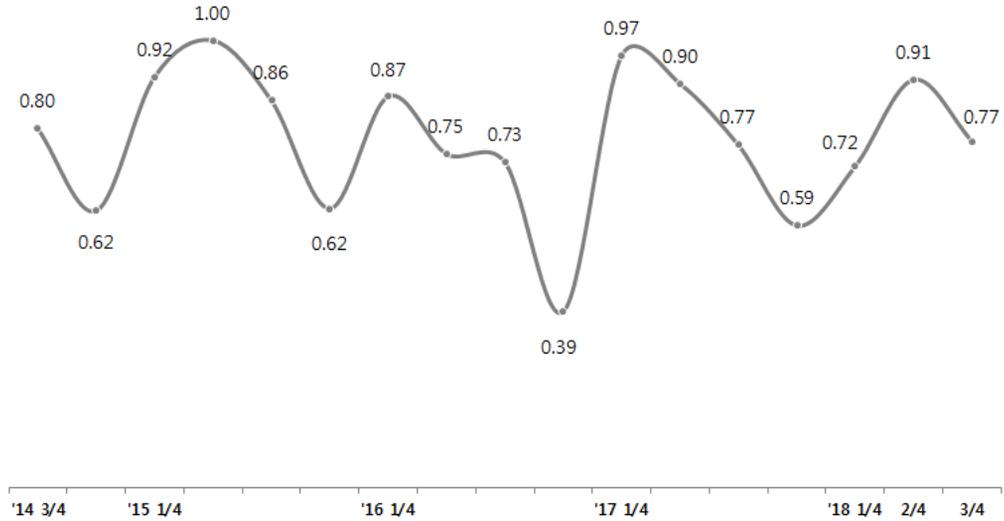
■ 2018년 3/4분기 생명보험산업 자산이익률은 전년동기와 동일한 0.77%를 기록함

- 대형사, 중·소형사의 자산이익률은 각각 전년동기 대비 0.07%p, 0.06%p 상승한 0.86%, 0.42%를 나타냄
- 외국사의 자산이익률은 전년동기 대비 0.49%p 하락한 1.13%를 기록함

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

〈그림 4〉 생명보험산업 자산이익률 추이

(단위: %)



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

〈표 17〉 생명보험산업 자산이익률¹⁾

(단위: %)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
대형사	0.79	0.56	0.76	1.06	0.86
중·소형사	0.36	0.31	0.42	0.52	0.42
외국사	1.62	1.34	1.20	1.23	1.13
전체	0.77	0.59	0.72	0.91	0.77

주: 1) 자산이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자산, 기중자산(특별계정자산 제외)=(전회계연도 말 자산+당기 말 자산)/2
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

3. 손해보험

가. 원수보험료

- 2018년 3/4분기 손해보험 원수보험료는 전년동기 대비 1.8% 증가한 20조 6,808억 원임
- 2018년 3/4분기 장기손해보험 원수보험료는 상해 및 질병보험의 규모가 확대되면서 전년동기 대비 2.9% 증가한 12조 7,081억 원을 기록함
- 연금부문 원수보험료는 개인연금의 감소세 지속에도 퇴직연금이 크게 증가하면서 전년동기 대비 17.6% 증가한 1조 8,283억 원을 기록함
- 자동차보험 원수보험료는 종합보험이 감소하고 의무보험인 대인배상 I 도 감소하면서 전년동기 대비 6.4% 감소한 4조 481억 원을 기록함
- 일반손해보험의 원수보험료는 해상보험 등의 감소와 보증보험의 증가세 둔화로 전년동기 대비 0.2% 증가에 그친 2조 963억 원을 기록함

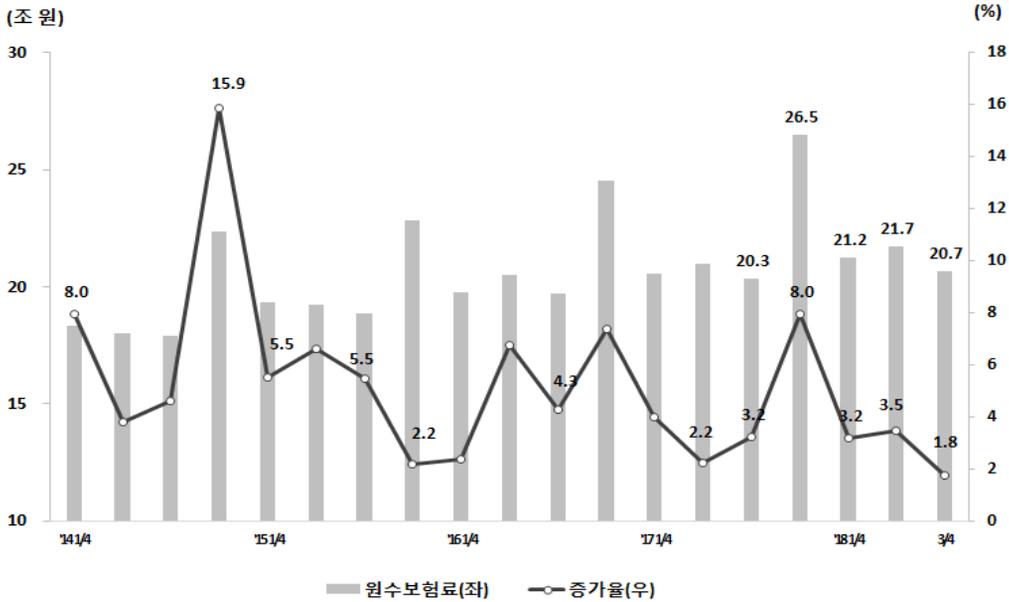
〈표 18〉 손해보험 원수보험료

(단위: 조 원, %)

구분	2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
장기손해보험	12.3 (2.8)	12.3 (1.6)	49.1 (2.8)	12.5 (1.8)	12.6 (3.0)	12.7 (2.9)
연금부문	1.6 (-2.5)	8.0 (30.7)	13.5 (14.1)	2.1 (13.2)	2.5 (18.9)	1.8 (17.6)
자동차보험	4.3 (5.2)	4.0 (-4.8)	16.9 (2.8)	4.2 (-0.3)	4.2 (-2.0)	4.0 (-6.4)
일반손해보험	2.1 (6.6)	2.2 (4.3)	8.9 (4.8)	2.4 (8.6)	2.4 (2.2)	2.1 (0.2)
전체	20.3 (3.2)	26.5 (8.0)	88.3 (4.5)	21.2 (3.2)	21.7 (3.5)	20.7 (1.8)

주: 1) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임
 2) 연금부문은 개인연금, 퇴직보험, 퇴직연금으로 구성됨
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 5〉 원수보험료 추이



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

1) 장기손해보험

■ 2018년 3/4분기 장기손해보험 원수보험료는 상해 및 질병보험의 규모가 확대되면서 전년 동기 대비 2.9% 증가한 12조 7,081억 원임

- 장기상해보험은 전년동기 대비 8.4% 성장하고 장기질병보험은 11.6% 증가함
- 장기저축성보험은 세제혜택 요건 강화¹⁴⁾와 보험회사의 판매유인 저하¹⁵⁾ 등의 영향이 지속되면서 전년동기 대비 30.3% 감소함
- 장기운전자보험은 8.4% 성장하였으나 장기재물보험은 2.1% 증가에 그침

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

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

○ 통합형보험은 전년동기 대비 0.8% 감소하였는데, 2017년 3/4분기 이후 감소세가 지속되고 있음

■ 2018년 3/4분기 장기손해보험 초회보험료는 상해보험과 질병보험의 성장에도 불구하고 저축성보험이 크게 감소하면서 전년동기 대비 25.5% 감소한 2,862억 원을 기록함

○ 장기저축성보험 초회보험료는 감소세가 대폭 확대(83.7%)되어 규모는 전년동기의 16%에 불과한 320억 원에 그침

○ 장기상해보험과 장기질병보험 초회보험료는 유병력자 실손의료보험¹⁶⁾ 출시 이후 증가세를 지속하여 각각 18.1%, 23.7% 증가함

〈표 19〉 장기손해보험 종목별 원수보험료¹⁾

(단위: 억 원, %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
원수 보험료	상해	39,981 (9.2)	40,478 (7.5)	158,056 (8.4)	41,509 (7.9)	42,524 (8.6)	43,341 (8.4)
	운전자	8,881 (15.0)	9,067 (12.2)	34,893 (13.4)	9,226 (10.3)	9,327 (8.7)	9,628 (8.4)
	재물	11,215 (6.3)	11,317 (6.0)	44,403 (6.2)	11,453 (5.8)	11,528 (4.3)	11,456 (2.1)
	질병	35,012 (9.5)	35,703 (9.7)	138,550 (10.3)	37,069 (10.2)	38,239 (11.9)	39,091 (11.6)
	저축성	15,648 (-23.4)	13,346 (-28.6)	63,263 (-23.3)	12,854 (-29.1)	11,477 (-28.9)	10,914 (-30.3)
	통합형	12,749 (-1.3)	12,699 (-3.0)	51,690 (1.1)	12,699 (-3.4)	12,762 (-2.6)	12,646 (-0.8)
	자산연계형	6 (-10.3)	6 (-11.9)	24 (-14.0)	5 (-9.5)	5 (-5.0)	5 (-13.9)
	소계	123,492 (2.8)	122,616 (1.6)	490,880 (2.8)	124,816 (1.8)	125,863 (3.0)	127,081 (2.9)
초회 보험료	상해	677 (20.0)	646 (2.9)	2,509 (5.3)	587 (-13.4)	584 (14.8)	800 (18.1)
	운전자	246 (46.4)	212 (-22.5)	876 (10.2)	172 (-15.1)	213 (-1.5)	290 (18.2)

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

〈표 19〉 계속

(단위: 억 원, %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
초회 보험료	재물	348 (3.9)	334 (2.8)	1,373 (6.4)	334 (1.2)	324 (-10.5)	276 (-20.6)
	질병	570 (-7.3)	601 (-1.1)	2,696 (7.9)	867 (-12.6)	753 (41.4)	706 (23.7)
	저축성	1,955 (-22.4)	667 (-63.6)	5,852 (-32.8)	819 (-59.6)	384 (-68.1)	320 (-83.7)
	통합형	46 (-23.9)	36 (-16.2)	173 (-8.5)	29 (-41.3)	16 (-60.8)	10 (-78.5)
	자산연계형	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)
	소계	3,842 (-9.9)	2,495 (-32.7)	13,480 (-15.0)	2,808 (-34.4)	2,273 (-20.6)	2,862 (-25.5)
계속 보험료	상해	39,304 (9.1)	39,832 (7.6)	155,547 (8.4)	40,922 (8.3)	41,941 (8.6)	42,542 (8.2)
	운전자	8,636 (14.3)	8,856 (13.4)	34,017 (13.5)	9,053 (10.9)	9,115 (9.0)	9,338 (8.1)
	재물	10,868 (6.4)	10,983 (6.1)	43,030 (6.2)	11,119 (6.0)	11,204 (4.8)	11,180 (2.9)
	질병	34,442 (9.8)	35,102 (9.9)	135,855 (10.3)	36,203 (10.8)	37,486 (11.4)	38,385 (11.4)
	저축성	13,692 (-23.5)	12,679 (-24.8)	57,411 (-22.2)	12,035 (-25.2)	11,094 (-25.8)	10,594 (-22.6)
	통합형	12,702 (-1.1)	12,663 (-2.9)	51,517 (1.2)	12,670 (-3.2)	12,746 (-2.4)	12,636 (-0.5)
	자산연계형	6 (-10.3)	6 (-11.9)	24 (-14.0)	5 (-9.5)	5 (-5.0)	5 (-13.9)
	소계	119,650 (3.2)	120,121 (2.7)	477,400 (3.4)	122,008 (3.1)	123,590 (3.6)	124,218 (3.8)

주: 1) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임
 2) 초회보험료는 1회 납입보험료임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2018년 3/4분기 전체 장기손해보험 해지율은 전년동기 대비 상승한 8.3%를 기록함

- 장기상해보험 해지율은 전년 대비 0.2%p 상승한 7.8%임
 - 연초 보유계약액 및 신계약액이 5.0% 증가하였으며, 효력상실액 및 해지액이 7.6% 증가하였음
- 장기운전자보험 해지율은 전년동기보다 0.6%p 상승한 9.7%임
 - 연초 보유계약액 및 신계약액이 1.9% 감소하였으나, 효력상실액 및 해지액이 3.7% 증가하였음
- 장기재물보험 해지율은 전년동기 수준인 10.3%임
 - 연초 보유계약액 및 신계약액이 21.3% 증가하였으나, 효력상실액 및 해지액도 21.4% 증가하였음
- 장기질병보험 해지율은 전년동기보다 0.5%p 상승한 7.1%임
 - 효력상실액 및 해지액이 18.7% 증가한 반면, 연초 보유계약액 및 신계약액은 10.6% 증가하였음
- 장기저축성보험 해지율은 전년동기보다 0.2% 하락한 5.9%임
 - 연초 보유계약액 및 신계약액이 10.4% 감소하고, 효력상실액 및 해지액은 12.4% 감소함
- 장기통합형보험 해지율은 전년동기보다 1.4%p 상승한 6.8%임
 - 효력상실액 및 해지액이 28.8% 증가한 반면 연초 보유계약액 및 신계약액은 1.0% 증가함

〈표 20〉 장기손해보험 해지율

(단위: %)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
상해	7.6	9.9	3.0	5.4	7.8
운전자	9.1	11.9	3.4	6.5	9.7
재물	10.3	13.0	3.9	7.4	10.3
질병	6.6	8.7	2.6	4.9	7.1
저축성	6.1	8.0	2.3	4.2	5.9
통합형	5.4	7.3	2.2	4.5	6.8
계	7.9	10.2	3.1	5.7	8.3

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

2) 기간별 수치는 누계치임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 연금부문

■ 2018년 3/4분기 연금부문 원수보험료는 개인연금의 감소세 지속에도 퇴직연금이 크게 증가하면서 전년동기 대비 17.6% 증가한 1조 8,283억 원을 기록함

- 개인연금은 전년동기 대비 4.9% 감소한 8,731억 원을 기록함
- 퇴직연금은 전년동기 대비 큰 폭으로 증가(50.1%)한 9,552억 원임
 - 은퇴시장 확대 및 DC형 퇴직연금 사외적립비율 상향에 따라 증가하고 있는 것으로 보임

〈표 21〉 개인연금 및 퇴직연금 원수보험료¹⁾²⁾

(단위: 억 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
개인 연금	보험료	9,179	9,196	37,007	8,917	8,832	8,731
	증가율	(-4.4)	(-5.0)	(-4.5)	(-4.9)	(-4.6)	(-4.9)
	구성비	59.1	11.5	27.5	42.1	35.6	47.8
퇴직 연금 ³⁾	보험료	6,363	70,457	97,757	12,269	15,972	9,552
	증가율	(0.2)	(37.5)	(23.1)	(31.4)	(37.7)	(50.1)
	구성비	40.9	88.5	72.5	57.9	64.4	52.2
합계	보험료	15,542	79,653	134,764	21,187	24,804	18,283
	증가율	(-2.5)	(30.7)	(14.1)	(13.2)	(18.9)	(17.6)
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 1) 증가율은 전년동기 대비 증가율임
 2) 구성비는 연금부문 합계 중 차지하는 비중임
 3) 퇴직보험을 포함한 실적임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 자동차보험

■ 2018년 3/4분기 자동차보험 원수보험료는 종합보험이 6.4% 감소하고 대인배상 I 도 7.9% 감소하면서 전년동기 대비 6.4% 감소한 4조 481억 원을 기록함

- 대인배상 I 은 전년동기 대비 7.9% 감소한 6,941억 원임
 - 대인배상 I 원수보험료는 개인용과 업무용 원수보험료 감소세가 지속(-8.9%, -9.4%) 되면서 전체 원수보험료가 감소함

- 종합보험 원수보험료는 전년동기 대비 6.4% 감소한 3조 1,310억 원을 기록함
 - 대인배상II¹⁷⁾만 0.3% 증가에 그치고 대물 및 자차보험료가 각각 7.9%, 8.3% 감소하고 자손보험료도 9.9% 감소하면서 종합보험 원수보험료는 감소함

〈표 22〉 자동차보험 담보별 원수보험료

(단위: 억 원, %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
대인 I	7,534 (3.5)	6,915 (-5.1)	29,316 (-0.3)	7,177 (-2.3)	7,224 (-4.0)	6,941 (-7.9)	
종합 보험	대인 II	6,964 (30.7)	6,825 (15.8)	26,418 (27.6)	7,141 (16.0)	7,181 (10.9)	6,987 (0.3)
	대물	16,070 (4.0)	14,898 (-6.8)	62,967 (2.9)	15,381 (-3.5)	15,348 (-4.5)	14,799 (-7.9)
	자차	8,494 (-7.1)	7,737 (-15.1)	33,870 (-9.4)	8,316 (-5.9)	8,259 (-6.2)	7,789 (-8.3)
	자손	1,631 (6.4)	1,537 (-2.3)	6,275 (2.3)	1,584 (3.3)	1,508 (-4.2)	1,470 (-9.9)
	무보험	290 (4.2)	267 (-4.9)	1,119 (1.5)	272 (-1.3)	268 (-6.8)	265 (-8.3)
	소계	33,449 (5.4)	31,263 (-4.8)	130,650 (3.3)	32,695 (-0.1)	32,564 (-1.9)	31,310 (-6.4)
기타	2,273 (7.7)	1,970 (-2.1)	8,607 (5.2)	2,191 (4.4)	2,360 (4.2)	2,230 (-1.9)	
합계	43,256 (5.2)	40,149 (-4.8)	168,573 (2.8)	42,063 (-0.3)	42,148 (-2.0)	40,481 (-6.4)	

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

4) 일반손해보험

■ 2018년 3/4분기 일반손해보험의 원수보험료는 해상보험 등의 감소와 보증보험의 증가세 둔화로 전년동기 대비 0.2% 증가에 그친 2조 963억 원을 기록함

17) 2017년 3월 1일부터 시행된 자동차보험 표준약관 개정에 따라 장래비 및 사망 후유장애 위자료가 2배 가까이 증가하면서 보험료 인상요인이 발생함(금융감독원 보도자료(2016. 12. 27), “자동차 대인배상보험금 현실화를 위한 표준약관 개정”)

- 화재보험은 전년동기 대비 19.2% 감소한 575억 원을 기록하였으며, 해상보험은 전년동기 대비 22.0% 감소한 1,455억 원을 기록함
- 보증보험의 경우 증가세가 둔화되면서 전년동기 대비 6.9% 증가한 4,556억 원을 기록함
- 특종보험은 기술보험(11.8%), 종합보험(4.7%), 기타특종(6.3%), 권원보험(19.8%)이 성장하고, 책임보험(-0.3%)과 상해보험(-3.2%), 해외원보험(-2.9%)이 감소세를 보이면서¹⁸⁾ 전년동기 대비 2.5% 증가한 1조 3,242억 원을 기록함

〈표 23〉 일반손해보험 종목별 원수보험료

(단위: 억 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
화재	보험료	711	842	2,965	739	660	575
	증가율	(2.6)	(-2.7)	(-1.5)	(5.1)	(-7.1)	(-19.2)
	구성비	3.4	3.8	3.5	3.1	2.7	2.7
해상	보험료	1,866	1,282	6,437	1,438	1,634	1,455
	증가율	(19.1)	(-3.4)	(5.9)	(-13.2)	(0.0)	(-22.0)
	구성비	8.9	5.8	7.5	5.9	6.7	6.9
보증	보험료	4,262	4,714	17,435	4,867	4,735	4,556
	증가율	(12.5)	(11.7)	(9.6)	(16.8)	(10.3)	(6.9)
	구성비	20.4	21.2	20.3	20.1	19.6	21.7
특종	보험료	12,913	14,317	57,830	16,132	15,969	13,242
	증가율	(7.1)	(4.2)	(5.8)	(9.9)	(0.3)	(2.5)
	구성비	61.7	64.4	67.4	66.7	66.0	63.2
해외 원보험	보험료	1,170	1,087	4,449	1,009	1,207	1,136
	증가율	(-23.6)	(-7.6)	(-16.9)	(-4.9)	(6.7)	(-2.9)
	구성비	5.6	4.9	5.2	4.2	5.0	5.4
합계	보험료	20,922	22,242	89,117	24,184	24,205	20,963
	증가율	(6.6)	(4.3)	(4.8)	(8.6)	(2.2)	(0.2)

주: 1) 부수사업 원수보험료는 제외되었으며, 특종보험은 권원보험 원수보험료를 포함함
 2) 증가율은 전년동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

18) 특종보험에는 기술보험, 책임보험, 상해보험, 종합보험, 기타특종보험, 권원보험 등이 포함되며, 2018년 3/4분기 원수보험료는 각각 701억 원, 2,163억 원, 3,410억 원, 3,967억 원, 2,839억 원, 162억 원임

〈시장점유율〉

■ 2018년 3/4분기 회사그룹별 시장점유율은 전년동기에 비해 국내 상위 4사의 비중만 하락하고, 나머지 그룹은 모두 상승하거나 전년동기 수준을 유지함

- 상위 4사 시장점유율은 전년동기 대비 1.4%p 하락한 66.8%를 기록함
- 국내 중·소형사의 시장점유율은 전년동기 대비 1.3%p 상승한 28.7%, 전업사는 0.1%p 상승한 2.2%, 외국사는 전년동기 수준인 2.3%의 시장점유율을 기록함

■ 허핀달지수는 전분기 대비 9 상승하였으며, 전년동기에 비해서는 32 하락한 1,358을 기록함

〈표 24〉 손해보험산업 회사그룹별 시장점유율¹⁾

(단위: %)

구분	2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
상위 4사 ²⁾	68.2	70.6	68.8	67.2	66.7	66.8
국내 중·소형사 ²⁾	27.4	26.0	27.2	28.4	29.0	28.7
전업사 ³⁾	2.1	1.8	2.0	2.3	2.2	2.2
외국사 ³⁾	2.3	1.7	2.0	2.2	2.2	2.3
전체	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
허핀달지수 ⁴⁾	1,390	1,555	1,430	1,364	1,349	1,358

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

2) 상위 4사는 원수보험료 기준 상위 4개 회사, 국내 중·소형사는 국내 온라인사를 포함한 6개 회사를 의미함

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

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

자료: 손해보험회사, 「업무보고서」, 각 월호

나. 손해율과 사업비율

- 2018년 3/4분기 손해보험 손해율은 전년동기 대비 0.3%p 하락한 80.4%를 기록하였는데, 종목별로는 장기손해보험이 하락한 반면 자동차보험과 일반손해보험은 상승함
 - 장기손해보험의 경우 발생손해액이 3.0% 증가하였으나 경과보험료가 4.1% 증가하면서, 손해율은 2.5%p 하락한 80.7%를 나타냄
 - 자동차보험의 경우 발생손해액은 7.7% 증가하였으나 경과보험료가 0.3% 감소하면서 손해율은 6.5%p 상승한 87.4%를 기록함
 - 일반손해보험 손해율은 0.9%p 상승한 68.1%를 기록하였는데, 이는 비중이 가장 큰 특종보험의 손해율이 2.7%p 상승¹⁹⁾하고 화재보험 손해율도 19.8%p 상승²⁰⁾하였기 때문임

- 2018년 3/4분기 전체 손해보험 사업비율은 전년동기 대비 1.6%p 상승한 22.0%임
 - 장기손해보험, 일반손해보험의 사업비율은 전년동기 대비 1.7%p, 3.5%p 상승한 22.5%, 25.3%를 기록하고, 자동차보험의 사업비율은 전년과 동일한 18.2%를 기록함

- 2018년 3/4분기 합산비율은 전년동기 대비 1.4%p 상승한 102.4%를 기록함
 - 장기손해보험, 자동차보험 및 일반손해보험의 합산비율은 각각 103.2%, 105.7%, 93.4%를 기록함

19) 경과보험료는 1.8% 증가, 발생손해액은 5.5% 증가함

20) 경과보험료는 1.9% 증가, 발생손해액은 39.8% 증가함

〈표 25〉 손해보험 손해율, 사업비율 및 합산비율¹⁾

(단위: %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
손해율	장기손해보험 ²⁾	83.2	81.3	82.7	82.7	80.8	80.7
	자동차보험	80.9	86.9	80.9	82.3	80.5	87.4
	일반손해보험	67.2	71.1	65.2	64.5	67.7	68.1
	화재보험	53.3	43.3	48.0	44.9	49.3	73.1
	해상보험	69.6	26.5	55.5	64.4	72.0	53.3
	보증보험	37.1	45.1	44.1	50.2	52.5	35.9
	특종보험	73.7	71.9	69.7	70.9	69.4	76.4
	해외원보험	63.9	-54.7	158.9	85.8	68.7	67.0
	해외수재보험	72.0	79.4	65.9	57.8	76.2	69.5
	전체	80.7	81.2	80.1	80.5	79.1	80.4
사업비율	장기손해보험	20.8	23.4	21.2	22.9	22.6	22.5
	자동차보험	18.2	19.9	18.8	18.3	18.3	18.2
	일반손해보험	21.8	27.9	23.6	22.0	21.5	25.3
	전체	20.4	23.2	21.0	21.8	21.6	22.0
합산비율	장기손해보험	104.1	104.7	103.8	105.6	103.5	103.2
	자동차보험	99.1	106.8	99.7	100.5	98.7	105.7
	일반손해보험	89.0	99.0	88.8	86.5	89.2	93.4
	전체	101.0	104.4	101.1	102.2	100.6	102.4

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

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

3) 재보험회사의 발생손해액 환급을 일부 제외함

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2018년 3/4분기 자동차보험의 대인배상 I 과 대물배상 손해율은 상승한 반면, 대인배상 II 손해율은 하락함

- 대인배상 I 손해율은 3.6%p 상승한 83.3%를 기록하였는데, 이는 발생손해액이 2.1% 증가하고 경과보험료²¹⁾가 2.2% 감소하였기 때문임

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

- 종합보험 손해율은 전년동기 대비 7.6%p 상승한 89.1%를 나타냈는데, 이는 발생손해액이 7.7% 증가하였으나 경과보험료는 0.5% 감소하였기 때문임
 - 대인배상II 손해율의 경우 4.9%p 하락한 99.6%를 기록하였는데, 이는 발생손해액이 10.7% 증가한 반면 경과보험료는 16.2% 증가하였기 때문임
 - 대물배상 손해율의 경우 발생손해액이 9.1% 증가하였으나 경과보험료는 2.9% 감소하면서 9.4%p 상승한 85.8%를 기록함

〈표 26〉 자동차보험 담보별 손해율

(단위: %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
대인I	79.7	88.3	80.8	76.1	76.5	83.3	
종합 보험	대인II	104.5	117.9	113.8	95.1	91.8	99.6
	대물	76.4	79.1	74.9	79.3	80.2	85.8
	자차	78.8	83.3	75.4	90.3	83.3	91.0
	자손	60.6	66.3	61.9	66.4	63.6	67.4
	무보험	73.5	78.0	65.9	27.0	46.6	70.6
	소계	81.5	87.1	81.4	84.3	82.4	89.1
기타	75.5	89.6	75.6	73.8	66.5	78.7	
합계	80.9	86.9	80.9	82.3	80.5	87.4	

주: 1) 기간별 수치는 해당 기간에 대한 손해율이며, 손해율은 경과손해율(발생손해액/경과보험료)임
 2) 구분란의 '기타'는 취급업자종합보험, 이륜자동차보험, 운전면허교습생보험 및 농기계보험 등의 실적임
 3) 외화표시 손해율은 발생손해액과 경과보험료의 규모가 미미하여 생략함
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 판매채널

〈판매채널별 보험료 비중²²⁾〉

■ 2018년 3/4분기 공동인수 채널의 원수보험료 비중은 전년동기와 동일하였고, 임직원, 대리점, 중개사 채널 비중은 전년동기에 비해 상승하였으나 설계사, 방카슈랑스 채널 비중은 하락함

- 임직원, 대리점, 중개사 채널 비중은 전년동기 대비 각각 1.4%p, 0.7%p, 0.2%p 확대된 16.8%, 47.8%, 1.3%를 기록함
- 설계사, 방카슈랑스 채널 비중은 전년동기 대비 각각 1.0%p, 1.1%p 축소된 27.0%, 6.9%를 기록함

〈표 27〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 규모와 비중

(단위: 억 원, %)

구분	2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
임직원	31,348 (15.4)	93,561 (35.4)	194,953 (22.1)	39,002 (18.4)	43,407 (20.0)	34,649 (16.8)
설계사	56,999 (28.0)	60,202 (22.7)	230,135 (26.1)	55,521 (26.2)	55,788 (25.7)	55,788 (27.0)
대리점	95,675 (47.1)	91,691 (34.6)	375,123 (42.5)	98,272 (46.3)	98,047 (45.2)	98,839 (47.8)
중개사	2,229 (1.1)	2,533 (1.0)	9,783 (1.1)	2,355 (1.1)	3,261 (1.5)	2,619 (1.3)
방카슈랑스	16,345 (8.0)	16,124 (6.1)	70,904 (8.0)	16,638 (7.8)	16,020 (7.4)	14,355 (6.9)
공동인수	620 (0.3)	553 (0.2)	2,454 (0.3)	400 (0.2)	564 (0.3)	561 (0.3)
전체	203,216 (100.0)	264,664 (100.0)	883,351 (100.0)	212,188 (100.0)	217,088 (100.0)	206,811 (100.0)

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

2) 설계사는 교차모집설계사의 실적을 포함한 수치임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

22) 판매채널은 크게 대면 채널과 비대면 채널로 구분되며, 최근 온라인 채널 등 새로운 채널도 등장하였지만, 현재 이용 가능한 데이터를 기준으로 〈표 27〉과 같이 판매채널을 구분하여 원수보험료 비중을 제시함

〈모집조직〉

■ 2018년 3/4분기 전속·교차설계사 수, 법인 대리점 수는 증가하였으나 임직원, 개인 대리점 수는 감소함

- 임직원 수는 전분기 대비 53명 감소한 3만 2,912명을 기록함
- 전속설계사가 632명 증가한 8만 476명이며, 교차설계사 수는 767명 증가한 8만 4,397명임
- 개인 대리점 수는 전분기 대비 129개 감소한 1만 8,656개이며, 법인 대리점 수는 전분기 대비 58개 증가한 9,704개임

〈표 28〉 손해보험 모집조직 규모

(단위: 명, 개)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
임직원	32,570	32,446	32,760	32,965	32,912
설계사					
- 전속	79,859	79,647	79,004	79,844	80,476
- 교차	80,121	81,011	82,028	83,630	84,397
대리점	28,921	29,277	28,577	28,431	28,360
- 개인	19,539	19,567	18,906	18,785	18,656
- 법인	9,382	9,710	9,671	9,646	9,704

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라. 재무성과

〈자산〉

■ 2018년 3/4분기 손해보험 총자산은 전분기 대비 2.1% 증가한 290조 619억 원임

- 일반계정자산은 전분기 대비 2.2% 증가한 266.8조 원을 기록하였으며, 특별계정자산은 전분기 대비 0.7% 증가한 23.3조 원을 기록함

〈표 29〉 손해보험산업 일반계정 및 특별계정자산 현황

(단위: 조 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
총자산	금액	269.4	277.1	277.1	279.2	284.1	290.1
	증가율	(1.9)	(2.9)	(10.0)	(0.7)	(1.8)	(2.1)
일반계정자산	금액	250.5	256.4	256.4	256.1	261.0	266.8
	증가율	(1.9)	(2.4)	(9.2)	(-0.1)	(1.9)	(2.2)
특별계정자산	금액	18.9	20.7	20.7	23.0	23.1	23.3
	증가율	(2.5)	(9.5)	(20.3)	(11.3)	(0.4)	(0.7)

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

2) 총자산 및 증가율은 IFRS의 변경된 계정을 기준으로 계산한 실적임

자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

■ 2018년 2/4분기 손해보험 총부채는 전분기 대비 1.6% 증가한 253조 3,224억 원, 총자본은 전분기 대비 5.9% 증가한 36조 7,396억 원을 기록함

- 총부채의 경우 책임준비금과 기타부채는 각각 전분기 대비 1.7%, 2.0% 증가함
- 총자본의 경우 자본잉여금, 신종자본증권, 이익잉여금, 기타포괄손익누계액이 각각 전분기 대비 2.3%, 178.2%, 3.1%, 19.3% 증가한 반면 자본금, 자본조정은 전분기 대비 10.6%, 0.1% 감소함

〈표 30〉 손해보험산업 부채 및 자본 현황

(단위: 조 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
총자산	금액	269.4	277.1	277.1	279.2	284.1	290.1
	증가율	(1.9)	(2.9)	(10.0)	(0.7)	(1.8)	(2.1)
총부채	금액	233.9	241.9	241.9	245.4	249.4	253.3
	증가율	(2.0)	(3.4)	(10.2)	(1.4)	(1.6)	(1.6)
책임준비금	금액	199.9	203.3	203.3	206.6	210.6	214.2
	증가율	(2.1)	(1.7)	(8.8)	(1.6)	(1.9)	(1.7)
기타부채	금액	15.2	15.6	15.6	15.6	15.5	15.8
	증가율	(1.4)	(2.1)	(7.8)	(0.4)	(-0.4)	(2.0)
특별계정부채	금액	18.8	23.1	23.1	23.2	23.3	23.3
	증가율	(0.7)	(22.7)	(26.6)	(0.5)	(0.3)	(0.0)
총자본	금액	35.4	35.2	35.2	33.8	34.7	36.7
	증가율	(1.5)	(-0.6)	(8.4)	(-4.1)	(2.8)	(5.9)
자본금	금액	2.8	3.0	3.0	3.0	3.0	2.7
	증가율	(0.1)	(6.8)	(8.5)	(-0.6)	(0.4)	(-10.6)
자본잉여금	금액	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0	3.1
	증가율	(0.0)	(-3.4)	(-2.4)	(-0.0)	(0.0)	(2.3)
신종자본증권 ³⁾	금액	-	0.4	0.4	0.4	0.4	1.1
	증가율	-	-	-	(5.6)	(0.0)	(178.2)
이익잉여금	금액	24.5	24.8	24.8	24.6	25.8	26.6
	증가율	(4.0)	(1.2)	(12.1)	(-0.7)	(4.9)	(3.1)
자본조정	금액	-1.4	-1.6	-1.6	-1.6	-1.6	-1.6
	증가율	(0.0)	(15.2)	(17.1)	(1.0)	(0.0)	(-0.1)
기타포괄손익 누계액	금액	6.4	5.6	5.6	4.4	4.1	4.9
	증가율	(-6.4)	(-11.7)	(-3.9)	(-21.8)	(-6.6)	(19.3)

주: 1) 분기 증가율은 전분기 대비, 연간 증가율은 전년 대비 증가율임
 2) 총자산 및 증가율은 IFRS의 변경된 계정을 기준으로 계산함
 3) 신종자본증권은 본래 자본잉여금의 기타항목에 포함되어 있었으나 2017년 4/4분기부터 별도 항목으로 분리함
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈총수익·총비용〉

■ 2018년 3/4분기 손해보험산업 당기순이익(A)은 전년동기 대비 19.2% 감소한 8,095억 원 흑자를 기록함

- 책임준비금 전입액을 감안한 보험영업 적자 규모는 전년동기 대비 2,395억 원 증가한 6,920억 원을 기록함
- 투자영업 이익 규모는 전년동기 대비 587억 원 증가한 1조 8,537억 원을 나타냄
- 한편, 재보험회사와 보증보험회사를 제외한 17개 손해보험회사의 당기순이익(B)은 전년 동기 대비 13.1% 감소한 6,769억 원의 흑자를 기록함
 - 연간 기준 당기순이익(C)은 3조 2,215억 원 흑자를 기록함

〈표 31〉 손해보험산업 총수익 및 총비용¹⁾

(단위: 십억 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
총수익	보험영업	19,442	19,369	76,755	19,188	19,617	19,813
	투자영업	2,170	3,516	11,770	2,551	3,619	2,100
	영업 외	340	2,170	3,456	518	738	360
	소계	21,952	25,056	91,980	22,258	23,974	22,272
총비용	보험영업 ²⁾	19,894	20,389	78,596	19,891	20,027	20,505
	투자영업	375	1,853	4,584	619	1,516	246
	영업 외	360	2,275	3,637	540	774	423
	소계	20,630	24,516	86,817	21,051	22,317	21,174
수지차	보험영업	-452	-1,020	-1,841	-703	-410	-692
	투자영업	1,795	1,663	7,186	1,932	2,103	1,854
	영업 외	-20	-104	-181	-22	-36	-63
	소계	1,323	540	5,163	1,207	1,657	1,099
법인세		321	227	1,310	326	431	289
당기순이익(A) ³⁾		1,001 (0.1)	313 (-28.6)	3,853 (11.0)	881 (-26.7)	1,226 (-8.3)	809 (-19.2)
당기순이익(B) ⁴⁾		779 (-0.5)	261 (-1.2)	3,178 (25.3)	733 (-31.4)	1,007 (-5.8)	677 (-13.1)
연간 기준 당기순이익(C) ⁵⁾		3,889 (28.4)	3,178 (25.3)	3,178 (25.3)	2,931 (-31.4)	3,478 (-18.6)	3,221 (-17.2)

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

2) 책임준비금 전입액을 포함함

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

4) 재보험회사와 보증보험회사를 제외한 17개 손해보험회사의 당기순이익임

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

자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈자산운용〉

■ 2018년 3/4분기 손해보험산업 운용자산 이익률은 전년동기 대비 0.03%p 상승한 3.55%를 기록함

○ 현금과 예금의 이익률이 2.00%p 상승한 2.73%, 유가증권 이익률도 0.27%p 상승한 3.50%를 기록함

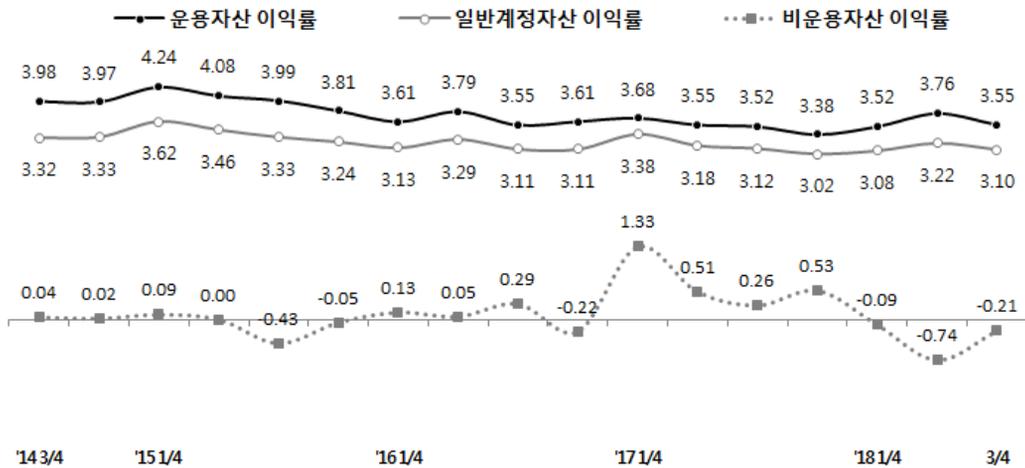
- 유가증권 구성항목 중 매도가능증권과 만기보유증권 이익률이 각각 0.31%p, 0.15%p 상승한 3.67%, 3.00%, 당기손익인식증권 이익률은 0.19%p 하락한 1.63%를 기록함

○ 대출채권 이익률은 0.18%p 하락한 3.96%, 부동산 이익률은 5.97%p 하락한 1.09%를 기록함

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

〈그림 6〉 자산운용 이익률 추이¹⁾²⁾

(단위: %)



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

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

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2018년 3/4분기 일반계정 운용자산 항목별 비중은 유가증권 58.14%, 대출채권 25.81%, 현금과 예금 2.36%, 부동산 2.24% 순으로 나타남²³⁾

○ 대출채권 비중이 각각 전년동기 대비 0.95%p 상승하였으며, 유가증권, 현금과 예금, 부동산 비중은 각각 0.09%, 0.24%p, 0.20%p 하락함

〈표 32〉 손해보험산업 자산운용 포트폴리오 및 이익률

(단위: %, 억 원)

구분	2017				2018					
	3/4		4/4		1/4		2/4		3/4	
	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률
일반계정자산	100.00	3.12	100.00	3.02	100.00	3.08	100.00	3.22	100.00	3.10
운용자산 계	88.12	3.52	87.86	3.38	87.89	3.52	88.32	3.76	88.55	3.55
현금과 예금	2.60	0.73	2.66	-0.66	2.21	1.80	2.29	4.01	2.36	2.73
유가증권	58.23	3.23	57.38	3.17	57.52	3.53	57.85	3.80	58.14	3.50
○ 당기손익인식증권	2.41	1.82	2.25	1.77	2.15	0.85	2.07	1.38	1.72	1.63
- 주식	0.03	9.35	0.03	13.70	0.03	4.60	0.01	-1.31	0.01	-4.98
- 채권 등	0.99	2.36	0.75	2.36	0.77	-0.11	0.66	1.53	0.72	1.90
- 수익증권	1.38	1.30	1.48	1.22	1.35	1.28	1.41	1.20	0.99	1.55
○ 매도가능증권	48.97	3.36	47.95	3.31	46.94	3.72	47.01	4.05	47.62	3.67
- 주식	3.10	4.49	3.09	3.52	3.05	6.46	2.82	9.81	2.64	7.49
- 채권 등	38.29	3.08	37.15	3.07	35.98	3.03	35.91	3.29	36.25	3.12
- 수익증권	7.58	4.44	7.71	4.45	7.92	5.89	8.29	5.44	8.73	4.86
○ 만기보유증권	5.91	2.85	6.20	2.84	7.40	2.96	7.74	2.98	7.77	3.00
- 채권 등	5.91	2.85	6.20	2.84	7.40	2.96	7.74	2.98	7.77	3.00
- 수익증권	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
○ 관계·종속기업 투자주식	0.94	2.54	0.98	2.17	1.03	4.04	1.04	2.85	1.03	2.73
대출채권	24.86	4.14	25.47	4.07	25.82	3.89	25.87	3.89	25.81	3.96
부동산	2.44	7.06	2.35	5.65	2.35	1.17	2.31	1.07	2.24	1.09
비운용자산	11.88	0.26	12.14	0.53	12.11	-0.09	11.68	-0.74	11.45	-0.21
일반계정자산 규모	2,505,021		2,565,405		2,561,462		2,609,965		2,668,018	
일반계정자산 비중	(93.00)		(92.55)		(91.76)		(91.87)		(91.98)	
총자산 규모	2,693,553		2,772,050		2,791,533		2,840,887		2,900,620	

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

2) 이익률에 해당하는 이익은 분기별 누계실적 기준임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

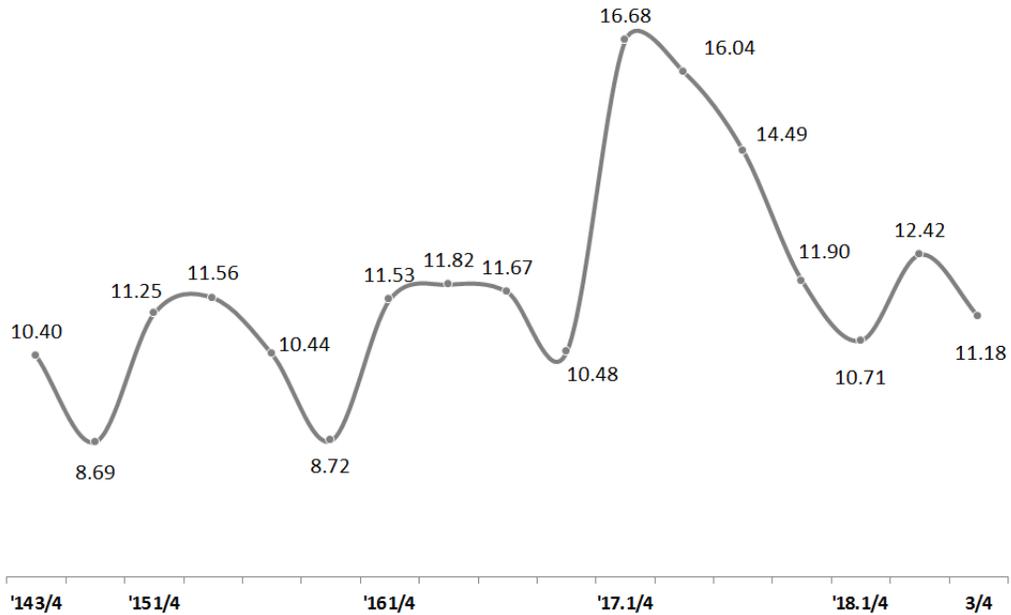
23) 일반계정자산은 운용자산과 비운용자산으로 구분되며, 해당 수치는 일반계정자산에서 차지하는 비중을 의미함

〈자본이익률(ROE)²⁴⁾〉

- 2018년 3/4분기 손해보험산업 자본이익률은 전년동기 대비 3.31%p 하락한 11.18%를 기록함
- 손해보험산업의 총자본(〈표 30〉 참조)은 전년동기 대비 5.9% 증가하였으며, 연간 기준 당기순이익(C)(〈표 31〉 참조)은 전년동기 대비 17.2% 감소함

〈그림 7〉 손해보험산업 자본이익률 추이

(단위: %)



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

- 2018년 3/4분기 손해보험회사 규모별 자본이익률의 경우 외국사는 전년동기 대비 상승하였으나, 대형사와 중·소형사, 전업사는 하락함
- 외국사는 전년동기 대비 4.27%p 상승한 14.76%를 기록함
- 대형사와 중·소형사, 전업사는 전년동기 대비 각각 2.83%p, 5.96%p, 7.39%p 하락한 11.29%, 10.69%, 7.18%를 기록함

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

〈표 33〉 손해보험산업 자본이익률¹⁾

(단위: %)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
대형사	14.12	11.46	10.87	12.50	11.29
중·소형사	16.65	14.81	8.90	11.65	10.69
외국사	10.49	8.23	15.73	16.26	14.76
전업사	14.57	6.04	16.79	12.67	7.18
전체	14.49	11.90	10.71	12.42	11.18

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

〈자산이익률(ROA)²⁵⁾〉

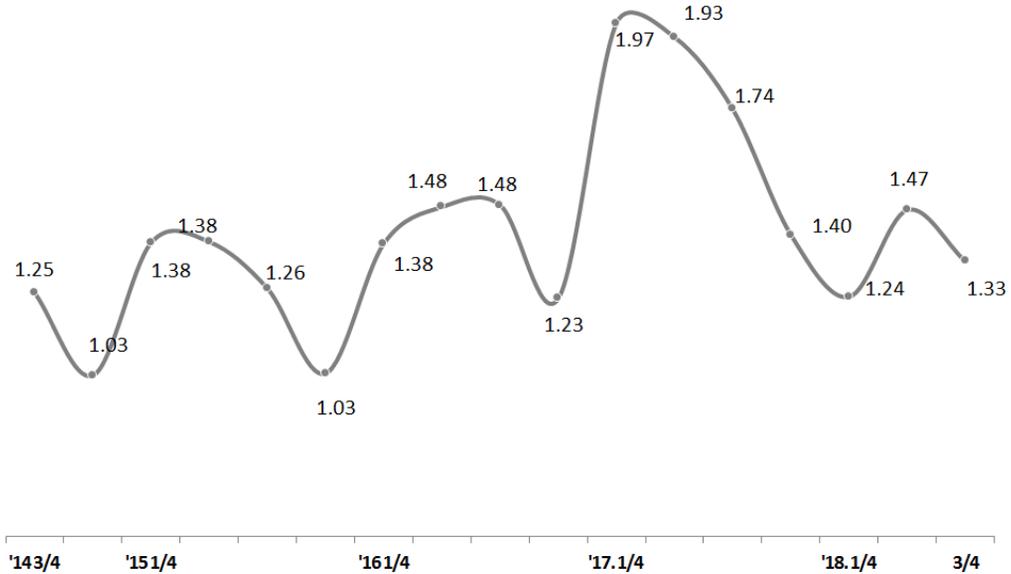
■ 2018년 3/4분기 손해보험산업 자산이익률은 전년동기 대비 0.41%p 하락한 1.33%를 기록함

○ 손해보험산업 총자산(〈표 30〉 참조)은 전년동기 대비 2.1% 증가하였으며, 연간 기준 당기 순이익(C)(〈표 31〉 참조)은 전년동기 대비 17.2% 감소함

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

〈그림 8〉 손해보험산업 자산이익률 추이

(단위: %)



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

- 2018년 3/4분기 손해보험회사 규모별 자산이익률의 경우 외국사는 전년동기 대비 상승한 반면, 대형사와 중·소형사, 전업사는 하락함
 - 외국사는 전년동기 대비 1.30%p 상승한 5.70%를 기록함
 - 대형사와 중·소형사, 전업사는 전년동기 대비 각각 0.39%p, 0.44%p, 1.92%p 하락한 1.48%, 0.84%, 1.75%를 기록함

〈표 34〉 손해보험산업 자산이익률¹⁾

(단위: %)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
대형사	1.87	1.48	1.39	1.62	1.48
중·소형사	1.28	1.15	0.67	0.91	0.84
외국사	4.40	3.32	6.05	6.23	5.70
전업사	3.67	1.47	4.13	3.11	1.75
전체	1.74	1.40	1.24	1.47	1.33

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