

보험동향 2018년 여름호

Ⅰ 총괄	전용식 (연구위원)	
Ⅰ 경제금융 동향	경제총괄	조영현 (연구위원)
	세계경제	최예린 (연구위원)
	국내경제	김유미 (연구위원)
	국내금융	이혜은 (연구위원)
Ⅰ 국내보험 동향	생명보험	김세중 (연구위원)
		이혜은 (연구위원)
	손해보험	김진억 (수석담당역)
Ⅰ 해외보험 동향		김유미 (연구위원)
	총괄	김세중 (연구위원)
	미국	최예린 (연구위원)
	일본	이소양 (연구위원)
	중국	이소양 (연구위원)

■ 목차

I. 경제금융 동향

1. 세계경제 / 1
2. 국내경제 / 23
3. 국내금융 / 39

II. 국내보험 동향

1. 보험 총괄 / 49
2. 생명보험 / 55
3. 손해보험 / 73

III. 해외보험 동향

1. 미국 / 95
2. 일본 / 101
3. 중국 / 112

부록. 통계표 / 123

I . 경제금융 동향

1. 세계경제

- 2018년 1/4분기 미국(2.2%), 중국(1.4%), 일본(-0.6%), 유로지역(1.6%)의 경제성장률은 모두 전분기 대비 하락함
 - 미국은 민간소비 감소, 일본은 주택투자와 설비투자의 감소로 경제성장률이 하락함
 - 유로지역은 고정자본투자 증가율 둔화 및 수출 감소, 이상 기후, 파업 등 일시적 요인으로 경제성장률이 하락함
- 2018년 1/4분기 세계경제 경기동향은 다음과 같음
 - 경기선행지수의 경우, 미국, 유로지역, 중국 등 주요국 경기선행지수의 하락으로 소폭 하락한 100.0을 기록했으며, 일본은 전분기 수준을 유지함
 - 무역규모 증가율은 선진국과 신흥국 무역규모 증가율 하락으로 전분기 대비 소폭 하락한 4.4%를 기록함
 - 소비자물가 상승률은 전분기보다 다소 하락한 3.6%를 기록함
- 2018년 1/4분기 주요국 국채금리, 유가 등 원자재 가격은 상승함
 - 미국의 국채금리는 연방공개시장위원회(FOMC)의 정책금리 인상으로 상승하였으며, 중국과 일본, 유로지역의 국채금리도 동반 상승함
 - 국제유가(두바이 65.0달러/배럴, WTI 63.8달러/배럴)와 원자재 가격(CRB 상품지수 195.0)은 모두 상승함

■ 2018년 1/4분기 미국을 비롯한 중국, 일본, 유로지역의 경제성장률은 모두 하락함

- 미국 경제성장률은 민간소비 감소로 전분기 대비 0.7%p 하락한 2.2%(연율)를 기록함
(〈표 5〉 참조)
- 중국의 실질 GDP는 수출 증가에도 불구하고, 수입 증가로 전분기보다 0.2%p 하락한 1.4%를 나타냄(〈표 10〉 참조)
- 일본의 경제성장률은 주택투자와 설비투자의 감소로 전분기 대비 1.2%p 하락한 -0.6%(연율)를 기록함(〈표 15〉 참조)
- 유로지역 경제성장률은 고정자본투자 증가율 둔화 및 수출 감소로 전분기 대비 1.1%p 하락한 1.6%(연율)를 기록함(〈표 19〉 참조)

〈표 1〉 세계경제성장률¹⁾

(단위: %)

구분	2016	2017	2016			2017				2018
	연간	연간	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
세계 ¹⁾	3.2	3.8	n.a.	n.a.		n.a.		n.a.		n.a.
선진국 ¹⁾	1.7	2.3	n.a.	2.1		2.3		2.8		n.a.
신흥국 ¹⁾	4.4	4.8	n.a.	4.2		5.3		5.3		n.a.
미국 ²⁾	1.5	2.3	2.2	2.8	1.8	1.2	3.1	3.2	2.9	2.2
중국 ³⁾	6.7	6.9	2.0	1.8	1.6	1.5	1.8	1.8	1.6	1.4
일본 ⁴⁾	1.0	1.7	1.1	0.7	0.9	2.6	2.0	2.0	0.6	-0.6
유로지역 ⁵⁾	1.8	2.4	1.4	1.7	2.6	2.6	2.9	2.8	2.7	1.6

주: 1) 국가별 분기 성장률은 계절조정계열된 전분기 대비 연율임. 단, 중국은 전분기 대비 증가율이고 연간 경제성장률은 전년 대비 증가율임

2) 세계: 미국, 한국, 중국 외 191개국 / 선진국: 미국, 영국, 일본 외 39개국 / 신흥국: 러시아, 중국, 브라질 외 152 개국 / 유로: 리투아니아 포함 19개국

자료: 1) IMF(2018. 4), *World Economic Outlook update*

2) U.S. Department of Commerce(2018. 5)

3) 중국 국가통계국(2018. 4)

4) 일본 내각부(2018. 5)

5) Eurostat(2018. 6)

■ 2018년 1/4분기 세계경제 경기선행지수¹⁾는 미국과 유로지역, 중국의 감소로 전분기 대비 0.2 하락한 100.0을 기록함

- 미국은 전분기보다 0.2 하락한 100.4를 기록함
- 일본의 경기선행지수는 전분기와 동일한 100.0로 4분기 연속 변화가 없음
- 유로지역과 중국의 경기선행지수는 각각 전분기보다 0.1 하락하여 100.1과 98.9를 나타냄

〈표 2〉 OECD 경기선행지수¹⁾

구분	2016	2017	2016			2017				2018
	연간	연간	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
세계 ²⁾	99.7	100.1	99.6	99.7	99.9	100.1	100.1	100.2	100.2	100.0
선진국 ³⁾	99.1	99.7	99.0	99.0	99.3	99.6	99.6	99.6	99.9	100.1
미국	100.0	100.4	99.9	99.9	100.0	100.1	100.3	100.5	100.6	100.4
유로지역	99.6	100.1	99.5	99.6	99.8	99.9	100.0	100.1	100.2	100.1
일본	99.6	100.0	99.5	99.6	99.8	99.9	100.0	100.0	100.0	100.0
중국	100.0	99.6	99.9	100.1	100.1	100.0	99.8	99.5	99.0	98.9

주: 1) 2007년 1월=100, 월간자료를 분기는 3개월, 연간은 12개월 단순 평균하여 산출함

2) OECD 국가와 6개 주요 신흥국

3) OECD 국가

자료: OECD

■ 세계 무역규모 증가율은 선진국과 신흥국의 성장세 둔화로 2018년 1/4분기 4.4%를 기록하며 2분기 연속 감소함

- 선진국 무역규모 증가율은 전분기 대비 1.1%p 하락한 3.7%를 기록함
- 신흥국 무역규모 증가율은 5.4%로 전분기보다 0.4%p 하락함

1) 2007년 1월=100을 기준으로 6개월 후의 경기흐름을 가늠하는 지표로 지수가 전월보다 올라가면 경기상승, 내려가면 경기하강을 의미함

〈표 3〉 세계 무역규모 증가율^{1),2)}

(단위: %)

구분	2016	2017	2016			2017				2018
	연간	연간	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
세계	1.5	4.5	1.9	1.3	2.2	4.1	4.4	5.1	4.7	4.4
선진국	1.6	3.8	1.6	1.7	1.8	2.5	3.6	4.1	4.8	3.7
신흥국	1.3	5.7	2.2	0.7	2.8	6.6	5.5	6.6	5.8	5.4

주: 1) 선진국은 미국, 일본, 유로지역 19개국과 기타 국가로 구성되고, 신흥국은 일본을 제외한 아시아, 동유럽, 라틴아메리카, 아프리카와 중동 일부 국가로 구성됨

2) 전년동기 대비

자료: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis

■ 2018년 1/4분기 전년동기 대비 세계 소비자물가 상승률은 3.6%로 전분기보다 0.3%p 하락하였고, 국제유가와 원자재 가격은 동반 상승함

○ 선진국 소비자물가 상승률은 1.7%로 3분기 연속 같은 수준을 유지했으나, 신흥국 소비자물가 상승률은 전분기보다 0.4%p 하락한 4.8%를 나타냄

○ 두바이 현물 가격과 서부텍사스산 중질유(WTI) 현물가격은 전분기보다 각각 3.9, 6.4달러 상승한 배럴당 65.0, 63.8달러이고, CRB 상품지수²⁾는 7.8 상승하여 195.0을 기록함

〈표 4〉 세계 소비자물가 상승률과 국제 유가 및 원자재가격

구분	소비자물가 상승률 ¹⁾ (%)					구분	국제유가 및 원자재가격				
	2017				2018		2017				2018
	연간	2/4	3/4	4/4	1/4		연간	2/4	3/4	4/4	1/4
세계	3.9	3.8	3.7	3.9	3.6	두바이 현물 가격 ²⁾	53.7	48.8	52.2	61.1	65.0
선진국	1.7	1.6	1.7	1.7	1.7	WTI 현물 가격 ²⁾	51.9	47.9	49.7	57.4	63.8
신흥국	5.3	5.3	5.1	5.2	4.8	CRB 상품지수 ³⁾	184.0	179.5	179.4	187.2	195.0

주: 1) 전년동기 대비 증가율

2) 단위: 달러/배럴

3) 1967=100 기준

자료: IMF, International Financial Statistics; 한국은행; Bloomberg

2) 국제적인 상품가격 조사회사인 CRB(Commodity Research Bureau)사가 만든 지수로, 1956년에 첫 발표된 가장 오래된 상품지수임. CRB 지수는 2005년에 결정된 비중에 따라 서부텍사스산 중질유(WTI)를 비롯해 천연가스, 금, 구리, 니켈, 설탕, 커피, 옥수수, 밀, 오렌지주스, 돼지고기 등 19개의 원자재 선물가격 평균을 상품지수로 나타낸 것으로 농산물 비중이 가장 큼

가. 미국경제

- 2018년 1/4분기 미국 경제성장률은 민간소비 증가율 하락으로 인해 전분기보다 0.7%p 하락한 2.2%를 기록함
 - 민간소비(1.0%) 증가율은 전분기보다 대폭 하락하고 민간투자(7.2%)는 전분기 대비 다소 증가함
 - 수출 증가율(4.2%)과 수입 증가율(2.8%)은 모두 전분기보다 하락함
- 2018년 1/4분기 주요 부문별 경제동향은 다음과 같음
 - 소매판매 증가율(0.4%)은 전분기보다 하락하였지만 소비자신뢰지수(127.1)는 전분기보다 소폭 상승함
 - 산업생산 증가율(0.6%)은 전분기보다 하락하고, 설비가동률(77.2%), 제조업 구매자관리지수(PMI)(59.7), 경기선행지수(108.4)는 모두 전분기보다 상승함
 - 실업률(4.1%)은 전분기와 같은 수준을 유지하고, 취업자 수(65만 5천 명)는 전분기보다 감소함
 - 소비자물가 상승률(2.2%)은 전분기보다 소폭 상승하고, 생산자물가 상승률(2.9%)은 다소 하락함
- 2018년 3월 FOMC의 정책금리 인상으로 1/4분기 국채금리(3년물 2.30%, 10년물 2.75%)는 전분기보다 다소 상승함

〈경제성장〉

- 2018년 1/4분기 미국 경제성장률은 민간소비 증가율 하락으로 인해 전분기보다 0.7%p 하락한 2.2%를 기록함
 - 민간소비 증가율은 자동차 및 관련 부품 등 내구재 소비가 크게 감소하면서 전분기보다 3.0%p 감소하여 2013년 2/4분기 이후 최저치인 1.0%를 기록함³⁾
 - 민간투자 증가율은 전분기 대비 2.5%p 상승한 7.2%를 나타냄
 - 수출입 증가율은 모두 큰 폭으로 하락하였는데, 수출 증가율은 전분기보다 2.8%p, 수입 증가율은 전분기보다 11.3%p 하락함

3) 남정욱(2018. 4. 28), “미국 '18년 1분기 GDP 실적 평가 및 전망”, 국제금융센터

- 정부지출 증가율은 전분기보다 1.9%p 하락한 1.1%를 기록함

〈표 5〉 미국의 지출 항목별 실질 GDP 증가율

(단위: %)

구분	2016	2017	2016			2017				2018
	연간	연간	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
실질 GDP	1.5	2.3	2.2	2.8	1.8	1.2	3.1	3.2	2.9	2.2
민간소비	2.7	2.8	3.8	2.8	2.9	1.9	3.3	2.2	4.0	1.0
재화	3.7	3.9	6.0	3.2	4.7	0.7	5.4	4.5	7.8	-0.6
서비스	2.3	2.2	2.8	2.7	2.1	2.5	2.3	1.1	2.3	1.8
민간투자	-1.6	3.3	-2.7	2.4	8.5	-1.2	3.9	7.3	4.7	7.2
설비	-0.6	4.7	3.3	3.4	0.2	7.2	6.7	4.7	6.8	9.2
주택	5.5	1.8	-4.7	-4.5	7.1	11.1	-7.3	-4.7	12.8	-2.0
수출	-0.3	3.4	2.8	6.4	-3.8	7.3	3.5	2.1	7.0	4.2
수입	1.3	4.0	0.4	2.7	8.1	4.3	1.5	-0.7	14.1	2.8
정부지출	0.8	0.1	-0.9	0.5	0.2	-0.6	-0.2	0.7	3.0	1.1

주: 전분기 대비 연율화한 수치임

자료: U.S. Department of Commerce(2018. 5), BEA

〈소비부문〉

- 2018년 1/4분기 소매판매 증가율은 전분기 대비 감소하고 소비자신뢰지수는 전분기 대비 상승함

- 소매판매 증가율은 전분기 대비 1.9%p 하락한 0.4%를 나타냄
○ 소비자신뢰지수는 전분기 대비 1.1 상승한 127.1을 기록함

- 2018년 1/4분기 신규주택착공호수 증가율은 전분기 대비 감소하고 주택가격지수는 전분기 대비 상승함

- 신규주택착공호수 증가율은 전분기보다 2.7%p 하락한 4.8%를 나타냄
○ 주택가격지수는 전분기보다 2.6 상승한 206.7을 기록함

〈표 6〉 미국의 주요 소비부문 지표

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
소매판매 증가율 ¹⁾ (%)	2.9	4.6	0.9	1.0	1.5	0.6	1.0	2.3	0.4	0.4	0.8
소비자신뢰지수 ²⁾	99.8	120.5	100.7	107.8	117.5	118.1	120.3	126.0	127.1	125.6	128.0
신규주택착공호수 ³⁾ (%)	6.3	2.6	-1.1	8.9	-1.7	-4.9	0.1	7.5	4.8	-3.1	5.0
주택가격지수 ⁴⁾	188.7	199.8	191.3	191.9	193.9	198.9	202.6	204.1	206.7	210.2	n.a.

주: 1) 계절조정, 전기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비

2) Conference Board 1985=100

3) 계절조정, 전분기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비

4) S&P/Case-Shiller 20대 도시 주택가격 계절조정, 2000.1=100

자료: U.S. Census Bureau; Bloomberg; S&P Dow Jones Indices

〈생산부문〉

■ 2018년 1/4분기 산업생산 증가율은 전분기 대비 하락하고 설비가동률, 제조업 구매자관리 지수(PMI),⁴⁾ 경기선행지수는 상승함

- 산업생산 증가율은 전분기보다 1.3%p 하락한 0.6%를 나타냄
- 설비가동률은 전분기보다 0.1%p 상승한 77.2%를 기록함
- 제조업 구매자관리지수(PMI)는 전분기 대비 1.0 상승한 59.7임
- 경기선행지수는 전분기 대비 2.0 상승한 108.4를 기록하며 상승세를 지속함

〈표 7〉 미국의 주요 생산부문 지표

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
산업생산 증가율 ¹⁾ (%)	-1.9	1.6	0.3	0.2	0.2	1.2	-0.4	1.9	0.6	0.9	-0.1
설비가동률 ²⁾ (%)	75.3	76.1	75.2	75.3	75.4	76.2	75.8	77.1	77.2	78.0	77.9
ISM제조업PMI	51.4	57.4	51.4	53.2	56.6	55.8	58.7	58.7	59.7	57.3	58.7
경기선행지수 ³⁾	100.0	104.1	100.3	100.8	102.2	103.3	104.4	106.4	108.4	109.3	109.5

주: 1) 전분기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비

2) 2007=100

3) 2016=100

자료: Bloomberg

4) PMI(Purchasing Managers' Index)를 구성하는 요인은 생산, 신규주문, 수출주문, 취업, 부품구매, 주문 잔고, 납품업체 배송, 재고 등 11개 항목임

〈고용 및 물가〉

■ 2018년 1/4분기 실업률은 전분기와 같은 수준을 유지하였고, 취업자 수는 전분기 대비 소폭 하락함

○ 실업률은 4.1%를 기록하여 전분기와 동일한 수준이며, 포괄적 실업률은 8.1%로 전분기 대비 0.1%p 상승함

○ 비농업취업자는 65만 5,000명으로 전분기보다 7,000명 감소하고, 평균 실업수당 청구자 수는 22만 8,000명으로 전분기보다 1만 1,000명 감소함

■ 2018년 1/4분기 소비자물가 상승률은 소폭 상승하고, 생산자물가 상승률은 전분기 대비 하락함

○ 소비자물가 상승률과 근원 소비자물가는 모두 전분기 대비 0.1%p 상승하여 각각 2.2%, 1.9%임

○ 생산자물가 상승률은 2.9%로 전분기 대비 0.5%p 하락하였고, 근원 생산자물가 상승률은 1.9%로 0.1%p 하락함

〈표 8〉 미국의 주요 고용 및 물가 지표

(단위: %, 만 명)

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
실업률 ¹⁾	4.9	4.4	4.9	4.7	4.7	4.3	4.3	4.1	4.1	3.9	3.8
포괄적 실업률(u-6) ²⁾	9.6	8.5	9.7	9.3	9.1	8.5	8.5	8.0	8.1	7.8	7.6
비농업취업자 증감 ³⁾	234.4	218.8	76.4	49.2	53.2	56.9	42.5	66.2	65.5	15.9	22.3
실업수당 청구자 수 ⁴⁾	26.3	24.4	25.6	25.3	24.7	24.3	24.6	23.9	22.8	22.2	22.3
소비자물가 상승률 ⁵⁾	1.3	2.1	1.1	1.8	2.5	1.9	1.9	2.1	2.2	2.5	2.8
근원 소비자물가 상승률 ⁵⁾	2.2	1.9	2.2	2.1	2.2	1.8	1.7	1.8	1.9	2.1	2.2
생산자물가 상승률 ⁶⁾	-1.0	3.2	-1.3	1.0	3.5	3.0	2.8	3.4	2.9	2.4	4.1
근원 생산자물가 상승률 ⁶⁾	1.5	1.8	1.3	1.6	1.7	1.9	1.8	2.0	1.9	1.9	2.2

주: 1) 16세 이상, 계절조정, 월별통계는 전월 대비

2) 구직포기자, 비자발적 파트타임 취업자 포함, 16세 이상, 계절조정, 월별통계는 전월 대비

3) 전분기 대비 증감, 월별통계는 전월 대비

4) 해당 기간의 청구자 수 평균

5) 1982~84=100, 전년동기(월) 대비

6) 1982=100, 전년동기(월) 대비

자료: Bloomberg

〈국채금리〉

■ 2018년 1/4분기 국채금리(3년물 2.30%, 10년물 2.75%)는 전분기 대비 상승함

○ 국채 3년물 금리는 전분기 대비 49bp 상승한 2.30%, 국채 10년물 금리는 전분기 대비 38bp 상승한 2.75%임

○ 2018년 3월 FOMC는 정책금리를 25bp 인상하였으며 물가상승세 등을 고려하여 올해 금리인상을 3회로 예상함⁵⁾

- FOMC가 실업률 하락세와 물가상승세 등을 고려하여 중장기 금리전망치를 상향 조정함에 따라 금리인상 속도가 가속화 될 가능성이 있음⁶⁾

〈표 9〉 미국의 국채금리 지표

(단위: %)

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
국채 3년물	1.00	1.57	0.84	1.23	1.51	1.46	1.50	1.81	2.30	2.52	2.66
국채 10년물	1.84	2.33	1.56	2.13	2.44	2.26	2.24	2.37	2.75	2.87	2.98

주: 분기 평균값임
자료: Bloomberg

5) 김성택·김윤경·권도현·황재철(2013. 3. 22), “[3월 FOMC] 25bp 인상, 중장기 금리전망치 상향”, 국제금융센터

6) 자본시장연구원(2018. 7), 『자본시장리뷰 2018년 여름호』

나. 중국경제

- 2018년 1/4분기 중국의 전분기 대비 실질 경제성장률은 고정자산투자 증가율 상승에도 불구하고 무역수지 흑자 축소로 전분기보다 0.2%p 하락한 1.4%를 기록함
- 2018년 1/4분기 중국의 주요 부문별 경제동향은 다음과 같음
 - 소매판매 증가율(10.1%)과 소비자신뢰지수(122.9)는 전분기 대비 동반 상승함
 - 산업생산 증가율(6.0%)과 구매자관리지수(51.0)는 모두 전분기보다 소폭 하락함
 - 전년동기 대비 소비자물가 상승률(2.2%)은 상승한 반면, 생산자물가 상승률(3.7%)은 하락함
- 2018년 1/4분기 국채금리는 전분기 대비 상승하였고, 달러 대비 위안화 환율은 전분기보다 하락함

〈경제성장〉

- 2018년 1/4분기 중국의 전분기 대비 실질 경제성장률은 고정자산투자 증가율 상승에도 불구하고, 무역수지 흑자 축소로 전분기보다 0.2%p 하락한 1.4%를 기록함
 - 고정자산투자 증가율은 전분기 증가율보다 0.5%p 상승한 7.7%를 기록함
 - 농업 및 부동산개발 투자 부문 증가로 고정자산투자 증가율이 소폭 상승함⁷⁾
 - 수출 증가율은 전분기보다 7.7%p 상승한 17.3%를 나타냄
 - 견조한 수출수요로 특히 대(對) ASEAN 수출이 대폭 증가함⁸⁾
 - 수입 증가율은 19.2%로 전분기 대비 6.1%p 상승함
 - 수입 증가율이 수출 증가율보다 더 큰 폭으로 증가하면서 무역수지가 감소함

7) 이상원·이치훈(2018. 4. 17), “‘18. 1Q 중국경제 동향 및 전망”, 국제금융센터

8) 이상원·이치훈(2018. 4. 17), “‘18. 1Q 중국경제 동향 및 전망”, 국제금융센터

〈표 10〉 중국의 주요 경제지표

(단위: %)

구분	2016	2017	2016			2017				2018
	연간	연간	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
실질 GDP ¹⁾	6.7	6.9	2.0 (6.7)	1.8 (6.7)	1.6 (6.8)	1.5 (6.9)	1.8 (6.9)	1.8 (6.8)	1.6 (6.8)	1.4 (6.8)
고정자산투자 ²⁾	9.0	8.1	9.7	8.1	8.2	9.1	8.7	7.9	7.2	7.7
수출 증가율 ⁴⁾	-7.6	7.7	-6.3	-6.9	-5.2	6.5	8.1	6.4	9.6	17.3
수입 증가율 ⁴⁾	-5.6	16.7	-6.9	-4.1	2.3	25.3	14.1	14.4	13.1	19.2

주: 1) 전분기 대비, 괄호 안은 전년동기 대비

2) 도시지역 기준

3) 1~2월 누적치

4) 전년동기(월) 대비

자료: 중국 국가통계국(2018. 4); Bloomberg

〈소비부문〉

■ 2018년 1/4분기 소매판매 증가율과 소비자신뢰지수는 모두 전분기보다 상승함

○ 소매판매 증가율은 전분기 대비 0.2%p 상승한 10.1%를 나타냄

- 온라인 판매가 견조한 증가세를 유지하면서 전체 소매판매를 견인함⁹⁾

○ 소비자신뢰지수는 전분기보다 0.3 상승한 122.9를 기록함

〈표 11〉 중국의 주요 소비 관련 지표

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
소매판매 증가율 ¹⁾ (%)	10.4	10.4	10.5	10.6	10.9	10.8	10.3	9.9	10.1	9.4	8.5
소비자신뢰지수	104.4	116.3	105.7	108.1	112.0	114.8	116.0	122.6	122.9	122.9	n.a.

주: 1) 전년동기(월) 대비

2) ECI(Entrepreneurs Confidence Index): 0부터 200까지 값을 갖는데 100~200일 경우 중국 기업가들(건설, 도매 등 8개 섹터 21,000개 기업)이 기업경기가 긍정적인 것으로, 0~100일 경우 부정적인 것으로 인식하고 있다고 판단함
자료: 중국 국가통계국; Bloomberg

9) 이상원·이치훈(2018. 4. 17), “18. 1Q 중국경제 동향 및 전망”, 국제금융센터

〈생산부문〉

- 2018년 1/4분기 산업생산 증가율과 제조업 구매자관리지수는 전분기 대비 동반 하락함
 - 전년동기 대비 산업생산 증가율은 전분기 대비 0.2%p 하락한 6.0%를 기록함
 - 제조업 구매자관리지수(PMI)는 51.0로 전분기보다 0.7 하락함
 - 제조업 구매자관리지수가 2018년 2월, 17개월 내 최저치를 기록하면서 1/4분기 평균이 하락하였으나 분기 말 소기업을 중심으로 반등함¹⁰⁾

〈표 12〉 중국의 주요 생산 관련 지표

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
산업생산 증가율 ¹⁾ (%)	6.2	6.6	6.1	6.1	7.6	6.9	6.3	6.2	6.0	7.0	6.8
제조업PMI ²⁾	50.3	51.6	50.2	51.4	51.6	51.4	51.8	51.7	51.0	51.4	51.9

주: 1) 전년동기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전년동월 대비

2) 제조업 구매자관리지수(PMI): 50을 기준으로 하며 50 초과는 제조업이 전년 대비 확대를 의미하며 50 미만은 전년 대비 축소를 의미하고 50은 변화 없음을 나타냄

자료: 중국 국가통계국; Bloomberg

〈고용¹¹⁾ 및 물가〉

- 2018년 1/4분기 전년동기 대비 소비자물가 상승률은 상승, 생산자물가 상승률은 하락함
 - 소비자물가 상승률은 식품가격 상승의 영향으로 전분기 대비 0.4%p 상승한 2.2%를 기록함
 - 생산자물가 상승률은 감소세가 지속되어 전분기보다 2.2%p 하락한 3.7%를 기록함

10) 이상원·이치훈(2018. 4. 17), “18. 1Q 중국경제 동향 및 전망”, 국제금융센터

11) 중국 고용의 경우 통계청이 실업률을 집계하는 다른 국가와는 달리 실업자가 직접 해당기관을 방문하여 실업 신고를 해야 하므로 통계 자료가 정확하지 않음. 또한 중국 고용지표 발표가 불규칙하여 본고에서는 생략함

〈표 13〉 중국의 주요 물가 지표

(단위: %)

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
소비자물가 상승률	2.0	1.6	1.7	2.2	1.4	1.4	1.6	1.8	2.2	1.8	1.8
생산자물가 상승률	-1.3	6.3	-0.8	3.3	7.4	5.8	6.2	5.9	3.7	3.4	4.1

주: 전년동기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균 증가율, 월별통계는 전년동월 대비
 자료: 중국 국가통계국; Bloomberg

〈국채금리 및 환율〉

■ 2018년 1/4분기 국채금리는 전분기 대비 상승하였고, 달러 대비 위안화 환율은 전분기 대비 하락함

- 국채 3년물 금리는 전분기 대비 20bp 상승한 4.15%, 국채 10년물 금리는 25bp 상승한 4.33%임
- 달러 대비 위안화 환율은 전분기보다 3.84% 하락한 6.359위안/달러임
 - 달러 대비 위안화 환율은 미국의 금리인상에도 하락세를 보였으며, 4월(6.299)에는 2년 8개월 내 최저치를 기록함

〈표 14〉 중국의 국채금리와 환율 지표

(단위: %, 위안)

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
국채 3년물	3.34	4.01	2.86	3.25	4.16	4.16	3.76	3.95	4.15	4.00	3.90
국채 10년물	3.56	4.22	3.24	3.48	4.25	4.50	4.06	4.08	4.33	4.27	4.15
위안/달러	6.644	6.758	6.667	6.833	6.889	6.862	6.671	6.613	6.359	6.299	6.369

주: 금리는 분기 평균값임
 자료: Bloomberg

다. 일본경제

- 2018년 1/4분기 일본의 경제성장률은 민간소비, 투자와 수출 및 수입의 감소로 전분기 대비 1.2%p 하락한 -0.6%를 기록함
- 2018년 1/4분기 일본의 주요 부문별 경제동향은 다음과 같음
 - 광공업생산 증가율(-1.3%)은 전분기 대비 대폭 하락함
 - 소매판매 증가율(-0.6%)과 소비자신뢰지수(44.4)는 모두 전분기보다 하락함
 - 전년동기 대비 신규주택착공호수 증가율(-8.2%)은 큰 폭으로 하락하였고, 민간기계 수주액 증가율(3.3%)은 상승함
 - 실업률(2.5%)은 전분기보다 소폭 하락하고 유효구인배율(1.59배)은 전분기보다 상승함
 - 전년동기 대비 소비자물가 상승률(1.3%)은 전분기보다 대폭 상승함
- 2018년 1/4분기 국채금리(3년물 -0.11%, 10년물 0.06%)는 소폭 상승함

〈경제성장〉

- 2018년 1/4분기 일본의 계절조정 경제성장률은 주택 및 설비투자 감소와 수출 및 수입 둔화로 전분기 대비 1.2%p 하락한 -0.6%를 기록함
 - 민간소비 증가율은 전분기 대비 0.2%p 하락한 0.0%를 기록함
 - 임금 및 고용여건 개선에도 기상악화 등의 영향으로 소비활동이 위축되었으며, 신선 식품 가격 상승으로 소비심리 또한 약화됨¹²⁾
 - 설비투자 증가율은 -0.1%로, 전분기 대비 0.7%p 감소함
 - 외국인 관광객 증가로 인한 시설수요에도 불구하고 자본재 출하 부진 등으로 감소함¹³⁾
 - 주택투자 증가율은 전분기 대비 0.6%p 상승한 -2.1%를 기록함
 - 공공투자 증가율은 전분기 대비 0.4%p 상승한 0.0%를 나타냄
 - 수출 증가율은 전분기보다 1.6%p 하락한 0.6%를 기록하였고, 수입 증가율은 전분기 대비 2.8%p 하락한 0.3%를 기록함

12) 손영환(2018. 2. 14), “일본 '18년 1분기 마이너스 성장(연율 -0.6%)”, 국제금융센터

13) 손영환(2018. 2. 14), “일본 '18년 1분기 마이너스 성장(연율 -0.6%)”, 국제금융센터

- 세계적인 스마트폰 판매 부진으로 IT 품목의 수출 증가율이 둔화되었고, 수입 또한 전자 기기를 중심으로 증가율이 큰 폭으로 하락함¹⁴⁾
- 정부지출 증가율은 전분기 대비 0.0%로 3분기 연속 같은 수준을 유지함

〈표 15〉 일본의 지출 항목별 실질 GDP 증가율

(단위: %)

구분	2016	2017	2016			2017				2018
	연간	연간	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
실질 GDP	1.0	1.7	0.3 (1.1)	0.2 (0.7)	0.3 (0.9)	0.7 (2.6)	0.5 (2.0)	0.5 (2.0)	0.1 (0.6)	-0.2 (-0.6)
민간소비	0.1	1.0	-0.3	0.4	0.0	0.5	0.7	-0.7	0.2	0.0
설비투자	0.6	2.9	0.4	-0.4	1.5	0.6	0.8	1.0	0.6	-0.1
주택투자	5.7	2.7	2.2	2.5	0.8	1.2	0.9	-1.6	-2.7	-2.1
공공투자	-0.1	1.2	2.4	0.2	-1.9	0.0	4.7	-2.6	-0.4	0.0
수출	1.7	6.7	-0.6	2.2	2.7	2.1	-0.1	2.0	2.2	0.6
수입	-1.6	3.4	-0.9	0.1	0.8	1.6	1.8	-1.3	3.1	0.3
정부지출	1.3	0.2	-1.2	0.4	-0.2	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0

주: 전분기 대비이며, 괄호 안은 계절조정계열 전분기 대비 연율
 자료: 일본 내각부(2018. 5)

〈소비 및 생산부문〉

- 2018년 1/4분기 광공업생산 증가율은 -1.3%로, 전분기보다 2.9%p 하락함
- 2018년 1/4분기 소매판매 증가율과 소비자신뢰지수는 동반 하락함
 - 소매판매 증가율은 전분기보다 1.9%p 하락한 -0.6%p
 - 소비자신뢰지수는 44.4로 전분기보다 0.1 하락함
- 2018년 1/4분기 전년동기 대비 신규주택착공호수 증가율은 하락하고, 민간기계수주액 증가율은 상승함
 - 신규주택착공호수 증가율은 전분기에 비해 5.7%p 하락한 -8.2%를 나타냄
 - 민간기계수주액 증가율은 전분기 대비 3.0%p 상승한 3.3%를 기록함

14) 손영환(2018. 2. 14), “일본 '18년 1분기 마이너스 성장(연율 -0.6%)”, 국제금융센터

〈표 16〉 일본의 주요 소비 및 생산 지표

(단위: %)

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
광공업생산 증가율 ¹⁾	-0.2	4.5	1.6	1.9	0.2	1.8	0.4	1.6	-1.3	0.5	n.a.
소매판매 증가율 ²⁾	-0.6	1.9	0.5	1.5	-0.2	0.6	0.1	1.3	-0.6	1.3	-1.7
소비자신뢰지수 ³⁾	41.7	43.8	42.2	42.0	43.4	43.4	43.8	44.5	44.4	43.6	43.8
신규주택착공호수 증가율 ⁴⁾	6.4	-0.3	7.1	7.9	3.2	1.1	-2.4	-2.5	-8.2	0.3	n.a.
민간기계수주액 증가율 ⁵⁾	1.7	-1.1	3.9	0.4	-1.2	-3.4	2.8	0.3	3.3	n.a.	n.a.

주: 1) 계절조정, 2005=100, 전분기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비

2) 전분기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비

3) 기준치=50, 기간 중 평균

4) 전년동기(월) 대비

5) 변동성이 큰 선박·전력 제외, 전분기 대비, 월별통계는 전월 대비

자료: 일본 경제산업성; 내각부; 총무성

〈고용 및 물가〉

■ 2018년 1/4분기 전분기 대비 실업률은 하락하고 유효구인배율¹⁵⁾은 상승함

- 실업률은 전분기 대비 0.2%p 하락한 2.5%를 기록함
- 유효구인배율은 1.59배로 전분기 대비 높아지며 상승세를 지속함

■ 2018년 1/4분기 소비자물가 상승률은 1.3%으로 전분기보다 상승함

- 근원소비자물가 상승률은 전분기보다 0.1%p 상승한 0.2%를 나타냄

〈표 17〉 일본의 주요 고용 및 물가 지표

(단위: %, 배, %)

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
실업률	3.1	2.8	3.0	3.1	2.9	2.9	2.8	2.7	2.5	2.5	n.a.
유효구인배율 ¹⁾	1.36	1.50	1.37	1.41	1.44	1.49	1.52	1.57	1.59	1.59	n.a.
소비자물가 상승률 ²⁾	-0.1	0.5	-0.5	0.3	0.3	0.4	0.6	0.6	1.3	0.6	0.7
근원소비자물가 상승률 ²⁾	0.3	-0.1	0.2	0.1	-0.1	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.1	0.1

주: 1) 구인 수 / 구직자 수, 전기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비

2) 2015=100, 전년동기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전년동월 대비

자료: 일본 내각부; 일본 후생노동성; 총무성; Bloomberg

15) 유효구인배율 = 구인 수 / 구직자 수

〈국채금리〉

■ 2018년 1/4분기 국채금리는 일본은행(BOJ)의 기존 통화정책¹⁶⁾ 유지에 따라 전분기 대비 소폭 상승하는데 그침

- 일본은행(BOJ)은 2018년 4월 통화정책회의에서 기존 정책을 유지하기로 결정함¹⁷⁾
- 국채 3년물 금리는 전분기 대비 2bp 상승한 -0.11%, 국채 10년물 금리는 전분기보다 1bp 상승한 0.06%임

〈표 18〉 일본의 국채금리 지표

(단위: %)

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
국채 3년물	-0.20	-0.14	-0.24	-0.19	-0.18	-0.15	-0.11	-0.13	-0.11	-0.12	-0.12
국채 10년물	-0.04	0.06	-0.12	0.00	0.08	0.04	0.05	0.05	0.06	0.05	0.05

주: 분기 평균값임
자료: Bloomberg

16) 단기금리 -0.1%, 장기(10년)금리 0%대로 국채수익률 곡선을 관리하는 정책임

17) 손영환(2018. 4. 27), “BOJ: 물가목표 달성시기 삭제”, 국제금융센터

라. 유로지역¹⁸⁾경제

- 2018년 1/4분기 유로지역 경제성장률은 전분기 대비 하락한 0.4%를 기록함
- 2018년 1/4분기 유로지역 주요 부문별 경제동향은 다음과 같음
 - 경기체감지수(114.1)와 산업생산 증가율(-0.6%)은 전분기 대비 하락함
 - 유로지역 전년동기 대비 실업률은 주요국(5.6%), 북유럽(5.8%), 동유럽(5.0%), 남유럽(13.9%) 국가 모두 전분기보다 하락함
 - 주요국(1.9%)과 남유럽(0.8%) 국가의 전년동기 대비 소비자물가 상승률은 전분기 대비 하락한 반면, 북유럽(1.3%)과 동유럽(2.1%) 국가의 소비자물가 상승률은 소폭 상승함
- 2018년 1/4분기 유로지역 주요국 평균 국채금리(독일 3년물 -0.41%, 독일 10년물 0.62%, 영국 3년물 0.77%, 영국 10년물 1.45%)는 전분기 대비 상승함

〈경제성장〉

- 2018년 1/4분기 유로지역 전분기 대비 경제성장률은 스페인을 제외한 주요국의 경제성장률이 하락하며 전분기보다 0.3%p 하락한 0.4%를 기록함(〈표 19〉, 〈표 22〉 참조)
 - 주요국의 경제성장률을 살펴보면, 스페인은 0.7%로 전분기와 같은 수준을 유지하였으며, 독일과 영국은 0.3%p 하락하여 각각 0.3%, 0.1%를 기록하였고 프랑스는 0.5%p 하락한 0.2%, 이탈리아는 0.1%p 하락한 0.3%를 나타냄
 - 이상 기후, 파업, 계절적 독감 발생 등 일시적 영향으로 경제 성장세가 둔화됨¹⁹⁾
 - 민간소비 증가율은 전분기보다 0.3%p 상승한 0.5%를 기록함
 - 고정자본투자 증가율은 전분기보다 0.8%p 하락한 0.5%를 나타냄
 - 수출 증가율은 전분기 대비 2.6%p 하락한 -0.4%를 기록함
 - 수입 증가율의 경우 전분기 대비 1.6%p 하락한 -0.1%를 나타냄
 - 정부지출 증가율은 전분기 대비 0.3%p 하락한 0.0%를 기록함

18) 유로지역(Euro Area) 19개국

19) ECB(2018. 6), *Eurosystem Staff Macroeconomic Projections for the Euro Area*

〈표 19〉 유로지역의 지출 항목별 실질 GDP 증가율¹⁾

(단위: %)

구분	2016	2017	2016			2017				2018
	연간	연간	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
실질 GDP	1.8	2.4	0.4 (1.4)	0.4 (1.7)	0.6 (2.6)	0.6 (2.6)	0.7 (2.9)	0.7 (2.8)	0.7 (2.7)	0.4 (1.6)
민간소비	2.0	1.7	0.3	0.3	0.6	0.5	0.5	0.3	0.2	0.5
고정자본투자	4.6	2.9	2.6	0.6	0.9	0.1	2.0	-0.3	1.3	0.5
수출	3.4	5.1	1.3	0.4	1.5	1.6	1.1	1.5	2.2	-0.4
수입	4.8	4.3	1.9	0.5	1.6	0.6	1.6	0.5	1.5	-0.1
정부지출	1.8	1.2	0.3	0.2	0.3	0.2	0.4	0.4	0.3	0.0

주: 1) 전분기 대비이며, 괄호 안은 계절조정계열 전분기 대비 연율
 자료: Eurostat(2018. 6)

〈소비 및 생산부문〉

■ 2018년 1/4분기 유로지역 ESI(경기체감지수)는 114.1으로 전분기 대비 0.3 하락함

○ 소매판매 증가율은 전분기보다 0.6%p 하락한 -0.2%를 기록함

○ 소비자신뢰지수는 0.5로 전분기보다 상승함

■ 2018년 1/4분기 유로지역 산업생산 증가율은 전분기보다 1.9%p 하락한 -0.6%를 나타냄

〈표 20〉 유로지역의 주요 소비 및 생산 지표¹⁾

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
유로 지역 ESI ²⁾	104.1	110.7	103.4	106.0	107.3	109.5	111.8	114.4	114.1	112.7	122.5
소매판매 증가율 ³⁾ (%)	1.6	2.2	0.4	1.0	0.4	0.7	0.4	0.4	-0.2	0.1	n.a.
소비자신뢰지수 ⁴⁾	-7.8	-2.5	-8.3	-6.6	-5.5	-2.7	-1.5	-0.2	0.5	0.3	0.2
산업생산 증가율 ⁵⁾ (%)	1.7	2.9	0.3	1.4	0.1	0.7	1.9	1.3	-0.6	-0.9	n.a.

주: 1) 전분기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비

2) Economic Sentiment Indicator(경기체감지수), 1990~2000의 평균=100, 구성은 제조업 40%, 서비스업 30%, 소비자신뢰 20%, 건설업 5%, 소매거래 5%임

3) 계절조정 2005=100

4) 향후 경기에 대한 긍정 응답자와 부정 응답자 비율(%)의 차이

5) 비계절조정 2005=100

자료: Bloomberg

〈고용 및 물가²⁰⁾〉

■ 2018년 1/4분기 유로 지역의 실업률은 전반적으로 전분기보다 하락함

- 독일, 프랑스, 영국 등 유럽 주요국의 실업률은 전분기와 동일한 5.6%를 기록함
- 북유럽의 실업률(5.8%)은 전분기보다 0.3%p 하락하였고 동유럽의 실업률(5.0%)은 0.3%p, 남유럽의 실업률(13.9%)은 0.3%p 하락함

■ 2018년 1/4분기 주요국과 남유럽의 소비자물가 상승률은 전분기 대비 하락한 반면, 북유럽과 동유럽은 소폭 상승함

- 유럽 주요국의 전년동기 대비 소비자물가 상승률은 식료품 가격 증가세 약화로 전분기보다 0.1%p 하락한 1.9%를 기록함²¹⁾
- 북유럽과 동유럽의 전년동기 대비 소비자물가 상승률은 전분기보다 각각 0.1%p 상승한 1.3%, 2.1%이고, 남유럽은 전분기보다 0.5%p 하락한 0.8%를 기록함

〈표 21〉 유럽 권역별 실업률 및 소비자물가 상승률 추이

(단위: %)

분기	실업률				소비자물가 상승률 ⁵⁾			
	주요국 ¹⁾	북유럽 ²⁾	동유럽 ³⁾	남유럽 ⁴⁾	주요국	북유럽	동유럽	남유럽
2017년 3/4	5.8	6.3	5.7	14.4	1.8	1.5	1.6	1.3
2017년 4/4	5.6	6.1	5.3	14.2	2.0	1.2	2.0	1.3
2018년 1/4	5.6	5.8	5.0	13.9	1.9	1.3	2.1	0.8

주: 1) 주요국: 독일, 프랑스, 영국

2) 북유럽: 스웨덴, 노르웨이, 덴마크, 핀란드

3) 동유럽: 폴란드, 루마니아, 슬로베니아, 슬로바키아, 헝가리

4) 남유럽: 스페인, 이탈리아, 그리스, 포르투갈

5) 전년동기 대비

자료: Eurostat(2018. 5)

20) 유로지역 19개국 분류가 아닌 유럽 권역별 분류 데이터를 사용함

21) 자본시장연구원(2018. 7), 『자본시장리뷰 2018년 여름호』

〈표 22〉 주요 유로지역 국가 지출 항목별 실질 GDP 증가율

(단위: %)

구분		2016	2017	2016			2017				2018
		연간	연간	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
독일	실질 GDP	1.9	2.2	0.5	0.3	0.4	0.9	0.6	0.7	0.6	0.3
	민간소비	2.1	1.8	0.1	0.5	0.7	0.5	0.8	0.0	0.1	0.4
	고정자본투자	3.1	3.3	-1.2	0.5	0.0	2.6	1.5	0.4	0.3	1.7
	수출	2.6	4.6	1.3	-0.2	1.3	1.6	1.1	1.7	2.6	-1.0
	수입	3.9	5.2	-0.2	0.7	2.5	0.5	2.4	1.0	1.8	-1.1
프랑스	실질 GDP	1.2	2.2	-0.2	0.2	0.6	0.8	0.7	0.7	0.7	0.2
	민간소비	2.1	1.0	0.5	-0.1	0.7	0.0	0.3	0.5	0.2	0.1
	고정자본투자	2.8	4.5	0.0	0.4	0.9	2.2	0.9	1.3	0.9	0.2
	수출	1.5	4.5	-0.4	0.9	1.5	0.0	2.8	0.8	2.3	-0.3
	수입	3.0	4.0	-1.1	2.3	0.6	1.9	-0.1	1.8	0.1	-0.3
이탈리아	실질 GDP	0.9	1.5	0.1	0.2	0.5	0.5	0.4	0.3	0.4	0.3
	민간소비	1.4	1.4	0.2	0.3	0.3	0.7	0.1	0.3	0.0	0.4
	고정자본투자	3.2	3.8	-0.1	2.0	2.6	-1.9	1.4	2.9	1.5	-1.4
	수출	2.4	5.4	1.7	0.7	1.7	2.5	-0.1	1.8	1.8	-2.1
	수입	3.5	5.3	1.9	0.8	1.8	1.3	1.6	1.4	0.5	-0.9
스페인	실질 GDP	3.3	3.1	0.8	0.7	0.7	0.8	0.9	0.7	0.7	0.7
	민간소비	3.0	2.4	0.6	0.8	0.4	0.4	0.8	0.7	0.6	0.7
	고정자본투자	3.3	5.0	1.6	-0.3	0.8	2.8	0.6	1.4	0.7	0.8
	수출	4.8	5.0	2.1	-0.5	1.5	2.4	1.0	0.6	0.3	1.3
	수입	2.7	4.7	1.9	-1.7	0.6	3.7	0.5	1.0	0.0	1.3
영국	실질 GDP	1.9	1.8	0.5	0.5	0.7	0.3	0.2	0.5	0.4	0.1
	민간소비	2.9	1.7	1.0	0.8	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	0.2
	고정자본투자	1.8	4.0	2.0	1.1	0.7	0.7	1.7	0.5	1.1	0.9
	수출	2.3	5.7	2.8	-1.8	5.2	-0.2	1.9	1.8	-0.9	-0.5
	수입	4.8	3.2	1.0	3.3	-1.0	0.9	0.6	1.2	0.4	-0.6

주: 전분기 대비
 자료: Eurostat(2018. 6)

〈국채금리〉

■ 2018년 1/4분기 영국과 독일의 국채금리는 동반 상승함

- 독일의 국채 3년물 금리는 전분기 대비 21bp 상승한 -0.41%, 10년물 금리는 전분기 대비 24bp 상승한 0.62%를 기록함
- 영국의 국채 3년물 금리는 전분기 대비 25bp 상승한 0.77%, 10년물 금리는 전분기 대비 17bp 상승한 1.45%임
 - 2018년 1월 유럽 중앙은행(ECB)은 자산구매프로그램 계획을 월 600억 유로에서 300억 유로로 감소시켰고, 프로그램은 2018년 9월 말까지 시행하나 경기 전망이 악화될 경우 또는 필요한 경우 계속 진행할 예정이라고 밝힘²²⁾

〈표 23〉 유로지역의 국채금리 지표

(단위: %)

구분	2016	2017	2016		2017				2018		
	연간	연간	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월
독일국채 3년물	-0.58	-0.64	-0.66	-0.68	-0.71	-0.67	-0.57	-0.62	-0.41	-0.43	-0.47
독일국채 10년물	0.14	0.37	-0.07	0.19	0.36	0.31	0.45	0.38	0.62	0.54	0.52
영국국채 3년물	0.39	0.32	0.16	0.23	0.22	0.21	0.34	0.52	0.77	0.90	0.82
영국국채 10년물	1.22	1.20	0.72	1.25	1.28	1.06	1.18	1.28	1.45	1.44	1.42

주: 분기 평균값임
 자료: Bloomberg

2. 국내경제

- 2018년 1/4분기 경제성장률은 전년동기 대비 2.8%, 전분기 대비 1.0%를 기록함
 - 설비투자자와 건설투자자의 증가세는 둔화되었으나 민간소비가 확대되고 수출이 증가함
- 2018년 1/4분기 경제동향을 부문별로 살펴보면 다음과 같음
 - 소매판매의 경우 소비심리 개선으로 증가세가 크게 확대되었고 설비투자자는 3분기 연속 증가세가 둔화되었으며, 건설투자자도 토목부문 감소세가 이어지며 증가세 둔화가 지속되고 있음
 - 산업생산은 서비스업 생산이 완만한 증가세를 이어간 가운데 자동차 수출 회복 지연, 기계장비 부진 등으로 광공업 생산이 전분기에 이어 감소세를 지속함
 - 총취업자 수는 경제활동참여 위축 등으로 2010년 1/4분기 이후 가장 낮은 증가율을 기록하였으며 고용률과 실업률도 전분기보다 악화됨
 - 소비자물가는 석유류 가격과 서비스요금의 상승폭이 축소되어 전분기보다 하락하였으며, 소비자심리지수도 미국의 보호무역주의 강화로 인한 수출 둔화 우려, GM 군산 공장 폐쇄 및 조선업계 구조조정 이슈 등으로 전분기보다 하락함
 - 수출은 6분기 연속 증가세를 이어가고 있으며 수입도 증가세가 확대되었으나 무역수지 흑자 규모는 소폭 축소됨
 - 가구당 월평균 소득은 4년 만에 최대 증가폭을 기록하였는데, 특히 근로소득과 이전 소득의 증가세가 두드러짐
- 2018년 1/4분기 경기 선행지수 및 동행지수 순환변동치는 모두 전분기보다 하락하며 경기가 둔화되는 추세로 나타남
- 2018년 1/4분기 국내경제는 세계경제 회복으로 수출이 증가하였으나 투자 부진 및 고용여건 개선 지연 등으로 경기 회복이 제한적임

가. 경제성장

- 2018년 1/4분기 국내총생산은 설비·건설 투자 증가세가 둔화되었으나 민간소비의 개선 흐름이 이어지고 반도체, 기계 등의 수출 증가 지속으로²³⁾ 전년동기 대비 2.8% 증가함
- 민간소비는 내구재를 중심으로 소매판매가 큰 폭으로 증가하며 전년동기 대비 3.5% 증가함(〈표 25〉 참조)
 - 설비투자는 기계류와 항공기 등 운송장비 투자가 증가하여 전년동기 대비 7.3% 증가함(〈표 26〉 참조)
 - 건설투자는 토목부문의 감소세가 이어지는 건설투자의 증가세도 둔화되며 전년동기 대비 1.8% 증가에 그침(〈표 26〉 참조)
 - 지식생산물투자는 R&D 및 소프트웨어 투자를 중심으로 전년동기 대비 3.5% 증가함
 - 수출은 반도체, 기계 등의 재화수출과 비거주자 국내소비 등의 서비스수출이 늘어 전년동기 대비 1.6% 증가하였고, 수입은 천연가스, 기계류 등 재화수입이 늘어²⁴⁾ 전년동기 대비 4.2% 증가함

〈표 24〉 지출 항목별 실질 GDP 증감률

(단위: %)

구분	2016				2017					2018
	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
실질 GDP	3.4 (0.9)	2.6 (0.5)	2.4 (0.5)	2.8	2.9 (1.0)	2.8 (0.6)	3.8 (1.4)	2.8 (-0.2)	3.1	2.8 (1.0)
민간소비	3.5	2.7	1.5	2.5	2.1	2.4	2.6	3.4	2.6	3.5
설비투자	-2.9	-3.9	2.0	-2.3	16.1	17.9	16.3	8.6	14.6	7.3
건설투자	10.6	11.2	11.6	10.7	11.3	8.5	8.0	3.8	7.6	1.8
지식생산물투자	2.7	2.7	2.6	2.3	3.2	2.2	2.9	3.5	3.0	3.5
수출	2.6	3.4	1.2	2.1	3.7	0.3	4.4	-0.6	1.9	1.6
수입	4.8	6.5	3.3	4.5	10.1	6.6	7.4	4.1	7.0	4.2

주: 2008 SNA, 2010년 연쇄가계 기준, 원계열 전년동(분)기 대비 증감률, 괄호는 계절조정계열 전분기 대비 증감률
 자료: 한국은행, 「국민소득」

23) 한국은행(2018. 4), 『통화신용정책보고서』

24) 한국은행 보도자료(2018. 6. 1), “2018년 1/4분기 국민소득(잠정)”

나. 경제동향

〈소비 및 투자〉

■ 2018년 1/4분기 전년동기 대비 소매판매 증가율은 5.0%로 전분기보다 2.9%p 상승하며 회복세를 보임

○ 2018년 1/4분기 내구재 판매는 승용차와 스마트폰 등 통신기기 판매 증가로 전년동기 대비 8.8% 증가함

- 4월에는 잦은 강우와 미세먼지로 가전제품 판매가 확대되고, 5월에는 국산차 출시 효과 약화와 수입차 전월 판매호조에 따른 기저효과로 각각 전월동월 대비 10.0%, 5.4% 증가함

○ 2018년 1/4분기 준내구재 판매는 의복 및 신발·가방 등의 판매 증가로 전년동기 대비 4.8% 증가하였고 비내구재 판매는 화장품, 음식료품 등을 중심으로 전년동기 대비 3.4% 증가함

- 4월에는 화장품 등 비내구재(4.6%)와 준내구재(2.3%) 판매가 모두 늘었으며, 5월에도 의복 등 준내구재(7.5%), 비내구재(3.1%) 판매가 늘어남

〈표 25〉 소비 관련 지표¹⁾

(단위: %)

구분	2016	2017					2018		
	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4 ²⁾	4월 ²⁾	5월 ²⁾
민간소비	2.5	2.1	2.4	2.6	3.4	2.6	3.5	-	-
소매판매	4.3	1.6	1.0	3.2	2.1	1.9	5.0	5.5	4.6
내구재	4.5	3.4	3.8	12.0	2.3	5.4	8.8	10.0	5.4
* 승용차	2.5	2.8	-5.6	16.1	-5.9	0.9	8.5	16.0	10.5
준내구재	2.5	-1.8	-2.3	-0.8	0.6	-1.1	4.8	2.3	7.5
비내구재	4.8	2.2	1.1	0.9	2.8	1.7	3.4	4.6	3.1

주: 1) 전년동기(월) 대비 증감률

2) 잠정치

자료: 한국은행, 「국민소득」; 통계청, 「산업활동동향」

■ 2018년 1/4분기 전년동기 대비 설비투자 증가율은 7.3%로 3분기 연속 증가세가 둔화됨

○ 2018년 1/4분기 전년동기 대비 설비투자지수는 기계류(10.4%)와 운송장비(6.4%)가 모두 증가하며 9.4% 상승하였으나 4월과 5월에 다시 하락함

- 4월 설비투자지수는 항공기 등 운송장비(-6.4%) 투자가 감소하였으나 특수산업용 기계 등 기계류(4.2%) 투자가 증가로 전년동월 대비 1.3% 상승함

- 5월 설비투자지수는 자동차 등 운송장비(2.2%) 투자가 증가하였으나, 특수산업용 기계 등 기계류(-6.3%) 투자가 감소하여 전년동월 대비 4.1% 하락함

○ 2018년 1/4분기에는 제조업 평균가동률²⁵⁾이 하락세를 보이고 설비투자의 선행지수인 국내기계수주²⁶⁾(4.4%)의 증가폭도 축소되어 설비투자에 부정적인 요인으로 작용함

- 4월과 5월 국내기계수주는 전기업 등 공공, 그리고 자동차 등 민간에서 모두 증가하여 각각 전년동월 대비 5.9%, 6.7% 증가함²⁷⁾

〈표 26〉 투자 관련 지표¹⁾

(단위: %)

구분	2016	2017					2018		
	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4 ²⁾	4월 ²⁾	5월 ²⁾
설비투자	-2.3	16.1	17.9	16.4	8.6	14.6	7.3	-	-
설비투자지수	-1.3	18.2	17.8	20.6	2.0	14.1	9.4	1.3	-4.1
기계류	-2.2	24.8	34.5	25.5	7.4	22.4	10.4	4.2	-6.3
운송장비	0.9	2.6	-13.5	8.4	-10.8	-4.4	6.4	-6.4	2.2
국내기계수주 ³⁾	3.8	21.1	23.7	31.3	4.2	19.2	4.4	5.9	6.7
건설투자	10.7	11.3	8.5	8.0	3.8	7.6	1.8	-	-
건설기성(불변)	15.4	17.7	13.6	12.7	-0.5	10.1	1.5	1.5	0.0
건축	25.7	26.6	22.9	21.7	5.6	18.2	3.5	3.1	1.0
토목	-2.6	-1.1	-6.9	-8.9	-14.8	-8.4	-3.7	-3.6	-2.9
국내건설수주(경상)	8.4	1.2	17.9	-10.2	-15.0	-3.1	3.6	-37.2	5.6
건축	14.5	-7.7	8.4	-8.3	-15.5	-6.5	-0.5	-28.3	-5.3
토목	-9.4	29.7	63.3	-17.3	-13.0	9.7	13.0	-65.8	40.6

주: 1) 전년동기(월) 대비 증감률

2) 잠정치

3) 선박제외

자료: 한국은행, 「국민소득」; 통계청, 「산업활동동향」

25) 제조업 평균가동률(%): ('17. 1/4) 73.5 → (2/4) 72.0 → (3/4) 73.0 → (4/4) 71.8 → ('18. 1/4) 71.0

26) 기계수주는 수요자를 기준으로 민간수요(제조업, 비제조업), 공공수요로 분류됨

27) 통계청 보도자료(2018. 5. 31), "2018년 4월 산업활동동향"; 통계청 보도자료(2018. 6. 29), "2018년 5월 산업활동동향"

■ 2018년 1/4분기 건설투자는 토목부문의 감소세가 이어지는 가운데 건축부문도 증가세가 둔화되어 전년동기 대비 1.8% 증가에 그침

- 건설기성(불변)²⁸⁾은 건축(3.5%) 공사 실적 증가에도 토목(-3.7%) 공사 실적 감소로 전년 동기 대비 1.5% 증가에 그쳤으며, 이러한 둔화세는 4, 5월에도 지속됨
 - 4월과 5월 건설기성은 신규주택 수주 둔화에 따른 주거용 건축 부진²⁹⁾으로 건축 공사 실적의 증가세가 축소되고 토목 공사 실적이 감소세를 이어가며 각각 전년동월 대비 1.5%, 0.0% 증가함
- 국내건설경기의 선행지표인 국내건설수주(경상)는 1월 대규모 화력발전소 수주로 인한³⁰⁾ 일시적인 토목부문(13.0%) 증가로 전년동기 대비 3.6% 증가함
 - 4월 국내건설수주는 주택·사무실·점포 등의 건축부문(-28.3%)과 도로·교량 등의 토목부문(-65.8%)³¹⁾에서 모두 감소하여 전년동월 대비 37.2% 감소함
 - 5월 국내건설수주는 주택 등의 건축부문(-5.3%)에서 감소하였으나, 도로·교량, 기계설치 등의 토목부문(40.6%)³²⁾ 증가로 전년동월 대비 5.6% 증가함

〈산업생산〉

■ 2018년 1/4분기 전년동기 대비 광공업생산 증가율은 -2.2%로 전분기보다 상승하였는데, 이러한 상승세가 4, 5월에도 지속됨

- 2018년 1/4분기 광공업 생산은 반도체의 증가에도 불구하고 자동차 수출 회복 지연, 조선 등 전방산업 수요 위축에 따른 기계장비 부진³³⁾ 등의 영향³⁴⁾으로 전년동기 대비 2.2% 감소함
 - 4월 광공업 생산은 통신·방송장비 등의 부진에도 불구하고 데이터 센터 확대에 따른 반도체 수요 증가, 자동차부품 수출 증가³⁵⁾ 등으로 전년동월 대비 0.8% 증가함

28) 건설기성은 건설업체의 실제 시공실적을 금액으로 평가한 것으로 공사대금의 청구나 수취 여부와는 무관하며 공사비 중 지가를 제외하고 발주자공급 원자재비와 부가가치세액을 포함한 금액임(통계청, 「건설경기 동향조사」, 용어설명(<http://www.kostat.go.kr>))

29) 기획재정부 보도자료(2018. 5. 31), “18. 4월 산업활동 동향 및 평가”; 기획재정부 보도자료(2018. 6. 29), “18. 5월 산업활동 동향 및 평가”

30) 한국개발연구원(2018), 『KDI 경제전망 - 2018년 상반기』

31) 통계청 보도자료(2018. 5. 31), “18. 4월 산업활동 동향 및 평가”

32) 통계청 보도자료(2018. 6. 29), “18. 5월 산업활동 동향 및 평가”

33) 기계장비 생산 증가율(전월비, %): (18. 1월) 3.6, (2월) 0.4, (3월) -4.3

34) 기획재정부 보도자료(2018. 4. 29), “18. 3월 산업활동 동향 및 평가”

- 5월 광공업 생산은 신형 스마트폰 출시 등으로 통신·방송장비가 증가하고 완성차 수출 증가³⁶⁾로 인한 자동차(-0.2%) 감소폭 축소로 전년동월 대비 0.9% 증가함
- 2018년 1/4분기 서비스업 생산은 도·소매(2.2%) 및 금융·보험업(7.7%)의 증가세가 확대되어 전년동기 대비 2.6% 증가함
- 4월 서비스업 생산은 숙박 및 음식점업(-1.7%)의 감소세가 축소되고 주식거래 증가³⁷⁾ 등으로 금융 및 보험업(8.5%)이 증가하여 전년동월 대비 2.7% 증가함
- 5월 서비스업 생산은 금융 및 보험업(6.8%)과 운수업(4.2%) 등을 중심으로 전년동월 대비 2.3% 증가함

〈표 27〉 산업 생산 관련 지표¹⁾

(단위: %)

구분	2016	2017					2018		
	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4 ²⁾	4월 ²⁾	5월 ²⁾
전산업 생산 ³⁾	3.0	3.9	2.5	3.9	-0.7	2.3	0.7	2.0	1.7
광공업	1.0	4.7	2.2	4.6	-3.8	1.9	-2.2	0.8	0.9
제조업	1.0	4.8	1.9	4.6	-4.8	1.6	-2.8	0.6	0.8
자동차	-2.8	-0.5	-1.1	11.7	-17.9	-2.9	-10.5	-5.4	-0.2
ICT	5.0	11.4	0.1	1.6	2.3	3.6	1.9	11.8	6.9
서비스업	3.0	2.2	1.7	2.5	0.9	1.9	2.6	2.7	2.3
도매 및 소매업	3.0	0.9	0.1	2.2	-0.2	0.7	2.2	1.1	2.2
운수업	1.9	0.5	0.9	2.8	1.9	1.6	1.0	4.4	4.2
숙박 및 음식점업	-0.5	-1.0	-1.6	-2.4	-2.5	-1.9	-3.3	-1.7	-1.9
금융 및 보험업	5.9	4.8	4.9	4.5	6.3	5.1	7.7	8.5	6.8
부동산 및 임대업	2.3	3.3	2.5	3.7	-4.6	1.2	2.0	0.7	-1.1

주: 1) 전년동기(월) 대비 증감률

2) 잠정치

3) 농림어업 제외

자료: 통계청, 「산업활동동향」

35) 기획재정부 보도자료(2018. 5. 31), “18. 4월 산업활동 동향 및 평가”

36) 기획재정부 보도자료(2018. 6. 29), “18. 5월 산업활동 동향 및 평가”

37) 일평균 주식거래대금(조 원): ('17. 12월) 12.1, ('18. 1월) 15.8, (2월) 13.0, (3월) 12.4, (4월) 14.3

〈고용 및 물가〉

- 2018년 1/4분기 전년동기 대비 총취업자 수 증가율은 2010년 1/4분기 이후 가장 낮은 0.7%를 기록하였고 고용률과 실업률도 전분기보다 악화됨
 - 2018년 1/4분기 총취업자 수는 외국인 관광객 수 회복 지연 및 일부 기업의 구조조정, 한파 등³⁸⁾의 영향으로 전년동기 대비 0.7% 증가에 그침
 - 4월 총취업자 수는 전년도 기저효과³⁹⁾ 및 제조업 고용 감소 등으로 전년동월 대비 0.5% 증가에 그침
 - 5월 총취업자 수는 생산가능인구 감소세가 확대⁴⁰⁾되는 가운데 제조업의 구조조정, 중국 관광객 회복세 지연⁴¹⁾ 등으로 전년동월 대비 0.3% 증가에 그침
 - 2018년 1/4분기 고용률은 전분기보다 1.4%p 하락한 59.6%를 기록하였으나, 4월에는 60.9%, 5월에는 61.3%로 점진적으로 개선됨
 - 4월과 5월 고용률은 공무원시험 일정 조정⁴²⁾ 등에 따른 경제활동인구의 증가 및 청년 취업자 수 감소로 각각 전년동월 대비 0.1%p, 0.2%p 하락한 60.9%, 61.3%를 기록함
 - 2018년 1/4분기 실업률은 구직활동 증가 등의 영향으로 전분기보다 1.1%p 상승한 4.3%를 기록하였으나, 4월과 5월에는 각각 4.1%, 4.0%로 다소 하락함
 - 청년실업률은 졸업, 공무원, 기업 채용시험에 따른 경제활동참여 증가 등의 영향으로 전분기보다 1.0%p 상승한 10.0%를 기록하였고, 4월과 5월에는 각각 10.7%, 10.5%로 상승함
- 2018년 1/4분기 산업별 취업자 수는 농림어업(5.3%)과 광공업(1.0%)이 증가세를 이어가고 있는 가운데 SOC 및 기타서비스업(0.4%)은 중국 관광객 감소 영향이 누적되어 증가세가 둔화됨

38) 한국은행(2018. 4), 『통화신용정책보고서』

39) 취업자 수(전년동기 대비): ('17. 4월) 42만 명 → ('18. 4월) 12.3만 명

40) 생산가능인구 수(만 명, 전년 대비): ('16) 13.4 → ('17) 2.1 → ('18. 1/4) -4.7 → (4월) -6.6 → (5월) -7.8

41) 통계청 보도자료(2018. 6. 15), "18. 5월 고용동향"

42) 지방직 공무원 시험일정은 2017년 3월 말에서 2018년 3월 초, 2017년 6월 17일에서 2018년 5월 19일로 앞당겨짐에 따라 경제활동인구 수가 증가함(시험종료 후 시험 응시자는 경제활동인구에서 비경제활동인구로 분류)

- 광공업 취업자 수는 제조업의 수출, 설비투자 증가로 인한 반도체 및 전자부품업 고용 증가에 의해 전년동기 대비 1.0% 증가함
 - 4월과 5월에는 제조업 구조조정 및 산업경쟁력 약화에 따른 주력산업 부진⁴³⁾의 영향으로 각각 전년동월 대비 1.5%, 1.8% 감소함
- SOC 및 기타서비스업 취업자 수는 보건복지 및 공공행정의 고용 확대에도 불구하고 건설업 및 도·소매, 음식, 숙박업의 고용부진이 이어져 전년동기 대비 0.4% 증가에 그침
 - 특히, 건설업(3.6%)의 경우 2월 한파·폭설로 인한 작업 차질과 주택 준공물량 축소 등으로 증가율이 둔화됨
 - 4월과 5월에는 주택 준공물량 축소⁴⁴⁾로 건설업 고용이 둔화되고 고용원 없는 자영업자 수⁴⁵⁾가 감소세를 지속하며 각각 전년동월 대비 0.7%, 0.4% 증가에 그침

〈표 28〉 고용 관련 지표

(단위: %)

구분	2016	2017					2018		
	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	4월	5월
총취업자 ¹⁾	1.2	1.4	1.4	1.0	1.0	1.2	0.7	0.5	0.3
청년취업자 ¹⁾	1.2	0.4	0.8	-0.2	-1.1	0.0	0.7	-1.7	-2.4
고용률 ²⁾	60.4	59.6	61.3	61.4	61.0	60.8	59.6	60.9	61.3
실업률 ³⁾	3.7	4.3	3.8	3.4	3.2	3.7	4.3	4.1	4.0
청년 ⁴⁾ 실업률 ³⁾	9.8	10.7	10.3	9.3	9.0	9.8	10.0	10.7	10.5
〈산업별 취업자〉									
농림어업	-4.4	-2.5	0.1	1.5	2.2	0.5	5.3	4.0	4.3
광공업	0.0	-2.5	-0.4	0.8	0.9	-0.3	1.0	-1.5	-1.8
제조업	-0.1	-2.6	-0.4	0.7	0.9	-0.4	1.0	-1.5	-1.7
SOC ⁵⁾ 및 기타서비스업	1.8	2.5	1.9	1.1	0.9	1.6	0.4	0.7	0.4
건설업	1.2	7.6	8.8	4.4	4.7	6.4	3.6	1.7	0.2
도·소매, 음식, 숙박	0.7	2.1	0.8	-0.2	-0.2	0.6	-1.6	-1.5	-1.7
전기, 운수, 통신, 금융	0.7	-0.6	-1.3	-1.8	-0.9	-1.1	0.6	3.1	3.7
사업, 개인, 공공서비스	2.9	2.7	2.2	2.1	1.5	2.1	1.8	1.0	0.8

주: 1) 전년동기(월) 대비 증감률

2) 고용률은 '취업자 / 15세 이상 인구 × 100'으로 정의됨

3) 실업률은 '실업자 / 경제활동인구 × 100'으로 정의됨

4) 청년은 15~29세 기준임

5) SOC는 전기, 가스, 수도 및 건설업을 포함함

자료: 통계청, 「고용동향」

43) 기획재정부 보도자료(2018. 5. 16), “'18. 4월 고용동향”; 기획재정부 보도자료(2018. 6. 15), “'18. 5월 고용동향”

44) 주택 준공물량: ('18. 1월) 6.0만 호 → ('18. 2월) 5.2만 호 → (3월) 4.2만 호 → (4월) 4.2만 호

45) 고용원 없는 자영업자 수(전년동기 대비, 만 명): ('18. 1월) -5.8, (2월) -10.6, (3월) -10.3, (4월) -4.8, (5월) -3.5

■ 2018년 1/4분기 전년동기 대비 소비자물가 상승률은 1.3%로 전분기보다 하락하였으며, 4월과 5월에는 각각 전년동월 대비 1.6%, 1.5% 상승함

○ 2018년 1/4분기 상품물가는 농축수산물 및 석유류 가격 상승세가 둔화되어 전년동기 대비 0.8% 상승에 그쳤으나, 4월과 5월에는 각각 전년동월 대비 1.6%, 1.4% 상승함

- 농축수산물(1.7%)은 채소류 가격 안정, 축산물 가격 하락 등으로 상승폭이 축소되었으며, 공업제품(0.9%)은 국제유가가 보험인 가운데 환율 하락 등⁴⁶⁾의 영향으로 상승세가 둔화됨

- 4월 상품물가(1.6%)는 봄 채소 출하 지연으로 인한 채소류 가격 상승으로 공업제품(1.4%)은 국내 휘발유 가격 하락에도 불구하고 전년도 기저효과⁴⁷⁾로 상승폭이 확대됨

- 5월 상품물가(1.4%)는 채소류 가격 강세가 지속되는 가운데 사육 마리 수 증가에 따른 축산물 가격 하락으로 농축수산물(2.7%) 상승폭이 축소되었으며, 전기·수도·가스(-3.3%)는 작년 도시가스요금 인상에 따른 기저효과⁴⁸⁾로 하락폭이 확대됨

○ 2018년 1/4분기 서비스물가는 개인서비스가격 중심으로 전년동기 대비 1.6% 상승하였으며, 4월과 5월에는 각각 전년동월 대비 1.6%, 1.7% 상승함

■ 2018년 1/4분기 소비자심리지수는 미국의 보호무역주의 강화로 인한 수출 둔화 우려, GM 군산공장 폐쇄 및 조선업계 구조조정 이슈 등⁴⁹⁾으로 4개월 연속 하락하며 108.7을 기록함

○ 4월에는 원화강세와 보호무역주의 강화에 따른 수출 둔화 우려가 소비심리에 부정적인 영향⁵⁰⁾을 미치며 전월보다 1.0 하락한 107.1을 기록함

○ 5월에는 남북관계 개선과 미·중 간 통상마찰 우려 완화에 따라 경제상황 인식이 개선⁵¹⁾되어 전월보다 0.8 상승한 107.9를 기록함

46) 기획재정부 보도자료(2018. 4), “최근경제동향”

47) 기획재정부 보도자료(2018. 5), “최근경제동향”

48) 기획재정부 보도자료(2018. 6), “최근경제동향”

49) 국회예산처(2018. 4), 『NABO 경제동향&이슈』

50) 국회예산처(2018. 5), 『NABO 경제동향&이슈』

51) 국회예산처(2018. 6), 『NABO 경제동향&이슈』

〈표 29〉 소비자물가 상승률 및 소비심리¹⁾

(단위: %)

구분	2016	2017					2018		
	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	4월	5월
소비자심리지수 ²⁾	99.1	94.3	106.4	109.3	110.5	105.1	108.7	107.1	107.9
소비자물가 상승률 ³⁾	1.0	2.1	1.9	2.3	1.5	1.9	1.3	1.6	1.5
〈품목 성질별 물가지수 상승률〉									
상품	-0.6	2.0	1.8	2.9	1.0	1.9	0.8	1.6	1.4
농축수산물	3.8	6.1	6.1	8.4	1.4	5.5	1.7	4.1	2.7
공업제품	-0.5	2.1	1.3	0.9	1.5	1.4	0.9	1.4	1.6
전기·수도·가스	-9.2	-6.9	-2.4	8.0	-3.3	-1.4	-1.8	-2.5	-3.3
서비스	2.3	2.1	2.0	1.9	1.9	2.0	1.6	1.6	1.7
집세	1.9	1.7	1.8	1.6	1.4	1.6	1.1	0.8	0.7
공공서비스	1.5	1.0	1.0	1.0	0.8	1.0	0.5	0.3	0.1
개인서비스	2.7	2.7	2.5	2.3	2.5	2.5	2.3	2.5	2.6

주: 1) 전년동기(월) 대비

2) 소비자동향지수(CSI) 중 6개 주요지수를 이용하여 산출한 심리지표로서 장기평균치(2003년~2016년 12월)를 기준값 100으로 하여 100보다 크면 경제상황에 대한 소비자의 주관적인 기대심리가 장기평균보다 낙관적임을, 100보다 작으면 비관적임을 의미함

3) 2015년 기준 소비자물가지수 개편에 따라 새로운 물가지수를 적용하여 소급 변경됨

자료: 한국은행, 「소비자동향조사」; 통계청, 「소비자물가동향」 및 「소비자기대 및 평가지수」

〈대외거래〉

■ 2018년 1/4분기 전년동기 대비 수출 증가율은 10.1%(1,454억 달러)를 기록하였으며, 6분기 연속 증가세를 이어감

○ 반도체(45.9%)와 일반기계(9.4%) 수출이 최대 실적을 기록하였으며, 원료 및 연료(12.3%)를 제외한 대부분의 품목에서 증가폭이 확대됨

- 4월 수출은 전년 동기 통관 및 대규모 해양플랜트 수출에 따른 기저효과⁵²⁾로 2016년 10월 이후 18개월 만에 전년동월 대비 1.5% 감소함

- 5월 수출은 주요국 제조업 경기 호조, 국제유가·주력품목 단가 상승, IT 경기 호황⁵³⁾이 이어지며 전년동월 대비 13.2% 증가함

52) 산업통상자원부 보도자료(2018. 5. 1), “2018년 4월 수출입 동향”

53) 산업통상자원부 보도자료(2018. 6. 1), “2018년 5월 수출입 동향”

■ 2018년 1/4분기 전년동기 대비 수입 증가율은 13.6%(1,323억 달러)를 기록하였고 무역수지 흑자 규모는 130억 8천만 달러로 소폭 축소됨

○ 가솔린·의약품 및 승용차 수입 증가 등의 영향으로 소비재(16.0%) 수입이 큰 폭으로 증가하였고 반도체 제조용 장비를 중심으로 자본재 수입이 12.6%, 액화천연가스를 중심으로 원자재 수입이 13.6% 증가함⁵⁴⁾

- 4월, 5월 수입은 자본재 수입 증가폭이 소폭 축소되었으나 비중이 큰 원자재 수입의 증가세 확대로 전년동월 대비 14.7%, 12.7% 증가함

〈표 30〉 주요 품목별 수출입 증감률

(단위: %, 억 달러)

구분		2016	2017					2018		
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	4월	5월
수출	식료 및 직접소비재	8.0	9.5	4.8	8.8	1.4	5.9	5.1	4.6	26.1
	원료 및 연료	-16.4	58.5	15.2	28.6	26.3	30.7	12.3	44.8	32.2
	경공업 제품	0.2	1.9	-3.9	15.0	-6.8	1.5	2.9	5.4	10.9
	중화학 공업품	-5.7	12.8	18.8	24.6	8.4	16.0	10.5	5.4	11.4
	전체	-5.9	14.7	16.7	24.0	8.4	15.8	10.1	-1.5	13.2
	금액	4,954.3	1,320.6	1,470.5	1,510.5	1,435.4	5,737.0	1,453.6	500.9	508.4
수입	소비재	1.0	8.0	5.3	16.5	7.1	9.2	16.0	16.0	17.2
	원자재	-12.8	36.2	22.9	16.6	14.6	22.0	13.6	18.8	18.9
	자본재	-2.0	16.2	19.5	20.4	9.6	16.2	12.6	8.5	2.4
	전체	-6.9	24.1	18.6	17.9	11.6	17.8	13.6	14.7	12.7
	금액	4,061.9	1,164.3	1,178.0	1,208.5	1,234.0	4,784.8	1,322.8	435.2	442.9
무역수지		892.3	156.3	292.5	302.0	201.4	952.2	130.8	65.7	65.5

주: 1) 전년동기(월) 대비 증감률

2) 금액은 천만 달러에서 반올림함

자료: 관세청, 「수출입 동향」

■ 2018년 1/4분기 지역별 수출은 대(對)미국, 대(對)중동을 제외한 주요 지역으로의 수출이 증가하였고 수입은 전 지역에서 모두 증가함

○ 수출의 경우, 자유무역협정(FTA) 발효국인 대(對)아세안(6분기 연속)과 대(對)중국(5분기 연속)의 수출 호조가 지속되는 가운데 대(對)아세안 수출이 역대 2위 실적(245.3억 달러)을 기록하였고 대(對)미국(-2.9%)은 자동차 및 석유제품을 중심으로, 대(對)중동(-10.8%)은 가전·무선통신기기 등을 중심으로 수출이 감소함

54) 산업통상자원부 보도자료(2018. 4. 1), “2019년 3월 수출입 동향”

- 4월 수출은 대(對)중국(23.1%)과 대(對)일본(17.7%)이 두 자릿수 증가세를 기록하였으며, 대(對)EU(-21.2%)는 전년 대규모 해양플랜트 수출에 따른 기저효과로 큰 폭으로 감소하였고 대(對)중남미(-3.7%)는 북미자유무역협정(NAFTA) 재협상 관련 불확실성 등의 영향으로 감소세로 전환됨
 - 5월 수출은 대(對)미국(11.8%)이 무선통신기기·차부품 등의 증가로 4개월 만에 증가세로 전환되었고 대(對)아세안(-2.3%)은 베트남에 대한 일반기계·무선기기 수출이 큰 폭으로 감소하며 감소세로 전환됨
- 수입의 경우, 중동지역이 원유 수입단가⁵⁵⁾ 상승으로 전년동기 대비 15.5% 증가하였고, EU(22.4%), 미국(20.3%) 등 대다수 지역에서 증가함
- 4월과 5월 수입은 중국, 중동, EU에서 두 자릿수 증가율을 기록하였으며, 호주를 제외한 대부분의 국가에서 증가세를 이어감

〈표 31〉 주요 지역별 수출입 현황

(단위: %)

구분		비중 ¹⁾	2017					2018		
			1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	4월	5월
수출	중국	26.5	17.5	7.4	15.5	16.3	14.2	14.8	23.1	30.0
	ASEAN	11.0	31.5	27.1	33.4	20.2	27.8	12.9	2.4	-2.3
	미국	11.0	-2.1	0.0	19.5	-2.7	3.2	-2.9	-1.4	11.8
	EU	9.8	8.0	35.9	24.0	-2.0	15.9	16.1	-21.2	3.7
	중동	4.0	2.0	-4.8	0.7	-22.2	-7.0	-10.8	8.3	-6.3
	중남미	5.0	11.6	6.6	23.8	-0.1	10.5	5.6	-3.7	1.7
	일본	5.3	18.6	11.3	8.6	3.3	10.1	16.4	17.7	15.8
	전체	100.0	14.7	16.7	24.0	8.4	15.8	10.1	-1.5	13.2
수입	중국	19.0	15.6	14.0	12.6	8.5	12.5	7.5	10.2	14.6
	동남아	14.7	16.6	21.1	20.8	15.2	18.3	11.3	11.3	4.8
	중동	15.9	65.7	26.6	21.8	14.1	29.6	15.5	20.7	17.2
	EU	12.5	8.8	4.6	17.8	10.6	10.4	22.4	20.4	23.8
	일본	10.7	25.1	20.9	12.5	8.1	16.1	6.1	8.0	0.6
	미국	11.0	19.2	26.0	20.9	4.5	17.4	20.3	7.9	1.8
	호주	3.9	33.0	44.6	32.9	1.6	26.3	3.8	-4.8	-3.2
	전체	100.0	24.1	18.6	17.9	11.6	17.8	13.6	14.7	12.7

주: 1) 2018년 전체 수입 및 수출에서 차지하는 지역별 비중

2) 증감률은 전년동기(월) 대비

자료: 관세청, 「수출입 동향」

55) 관세청 보도자료(2018. 4. 16), “2018년 3월 수출입 현황”

- 원유 수입단가(달러/배럴): (‘17. 12월) 63.9 → (‘18. 1월) 66.4 → (2월) 69.3 → (3월) 66.5

〈가계소득〉

- 2018년 1/4분기 가구당 월평균 소득은 전년동기 대비 3.7% 증가한 476만 3천 원을 기록하며 4년 만에 최대 증가폭을 기록하였고 물가지수를 감안한 실질소득은 전년동기 대비 2.4% 증가함
- 비중이 가장 큰 근로소득은 최저임금 인상과 1/4분기 상여급 지급 등의 영향으로 전년동기 대비 6.1% 증가한 320만 5천 원을 기록함
- 사업소득은 전년동기 대비 5.7% 증가한 90만 5천 원, 재산소득은 3.4% 증가한 2만 2천 원, 이전소득은 근로장려금 인상 등 정부의 소득주도성장 정책 등의 영향으로 19.2% 증가한 59만 원을 기록함

〈표 32〉 가계소득 및 소비지출¹⁾

(단위: %, %p, 만 원)

구분		2016	2017				2018
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
가구당 월평균 소득	금액	439.9	459.3	434.7	453.7	444.5	476.3
	증가율	0.6	0.8	0.9	2.1	3.1	3.7
	실질 증가율 ²⁾	-0.4	-1.2	-1.0	-0.2	1.6	2.4
근로소득	금액	294.8	302.2	287.8	306.7	293.2	320.5
	증가율	1.0	0.0	0.5	1.6	0.9	6.1
사업소득	금액	85.9	85.6	89.1	91.6	94.3	90.5
	증가율	1.5	0.9	4.1	6.2	8.5	5.7
재산소득	금액	1.6	2.2	1.7	1.9	1.8	2.2
	증가율	-18.4	15.2	12.9	34.4	9.5	3.4
이전소득	금액	44.7	49.5	44.0	45.0	46.8	59.0
	증가율	2.1	5.3	-1.6	1.0	10.1	19.2
처분가능 소득	금액	358.8	-	-	-	-	-
	증가율	0.7	-	-	-	-	-
가구당 월평균 소비지출	금액	255.0	-	-	-	-	-
	증가율	-0.5	-	-	-	-	-
	실질 증가율 ²⁾	-1.5	-	-	-	-	-
흑자액	금액	103.8	-	-	-	-	-
	증가율	3.8	-	-	-	-	-
평균소비성향 ³⁾		71.1	-	-	-	-	-
흑자율 ⁴⁾		28.9	-	-	-	-	-

주: 1) 전년동(분)기 대비

2) 실질 금액은 소비자물가지수를 이용하여 계산하며 실질 증감률은 전년동(분)기 대비 증감률임. 2015년 기준 소비자물가지수 개편에 따라 새로운 물가지수를 적용한 실질금액 자료가 소급 변경됨

3) 평균소비성향은 '(소비지출 ÷ 처분가능소득) × 100'으로 정의됨

4) 흑자율은 '(흑자액 ÷ 처분가능소득) × 100'으로 정의됨

5) 2017년부터 가계동향조사는 지출부문은 연간 '가계지출조사'로, 소득부문은 분기 '가계소득동향'으로 각각 작성·공표가 분기 주기 공표에서 연간 주기 공표 통계로 개편됨. 단, 가계소득통계는 2017년까지 한시적으로 분기 발표함. 이에 따라 계간보험동향 가계소득 및 소비지출은 이를 기초해 작성함

자료: 통계청, 「가계동향」

다. 경기동향

■ 2018년 1/4분기 경기 선행지수⁵⁶⁾ 및 동행지수⁵⁷⁾ 순환변동치가 모두 전분기보다 하락하며 경기가 둔화되는 추세로 나타남

- 선행지수 순환변동치의 경우 장단기금리차, 구인구직비율 등이 상승하였으나 재고순환지표, 수출입물가비율 등이 하락하여 전분기보다 0.1 하락한 100.6을 기록함
 - 4월 선행지수 순환변동치는 재고순환지표, 장단기금리차 등이 상승하였으나, 건설수주액, 기계류내수출하지수 등이 감소⁵⁸⁾하여 전월 대비 0.3 하락한 100.1을 기록함
 - 5월 선행지수 순환변동치는 재고순환지표와 구인구직비율 등이 상승하였으나, 수출입물가비율, 기계류내수출하지수 등이 하락⁵⁹⁾하여 전월 대비 0.1 하락한 100.0을 기록함
- 동행지수 순환변동치의 경우 소매판매액지수가 하락하였으나 건설기성액이 크게 증가하며 전분기보다 0.3 하락한 99.8을 기록함
 - 4월 동행지수 순환변동치는 소매판매액지수, 광공업생산지수 등이 상승하였으나, 건설기성액, 수입액 등이 감소하여 전월 대비 0.1 하락한 99.7을 기록함
 - 5월 동행지수 순환변동치는 수입액, 건설기성액 등이 감소하였으나, 광공업생산지수, 서비스업생산지수 등이 상승하여 전월과 같은 99.7을 기록함

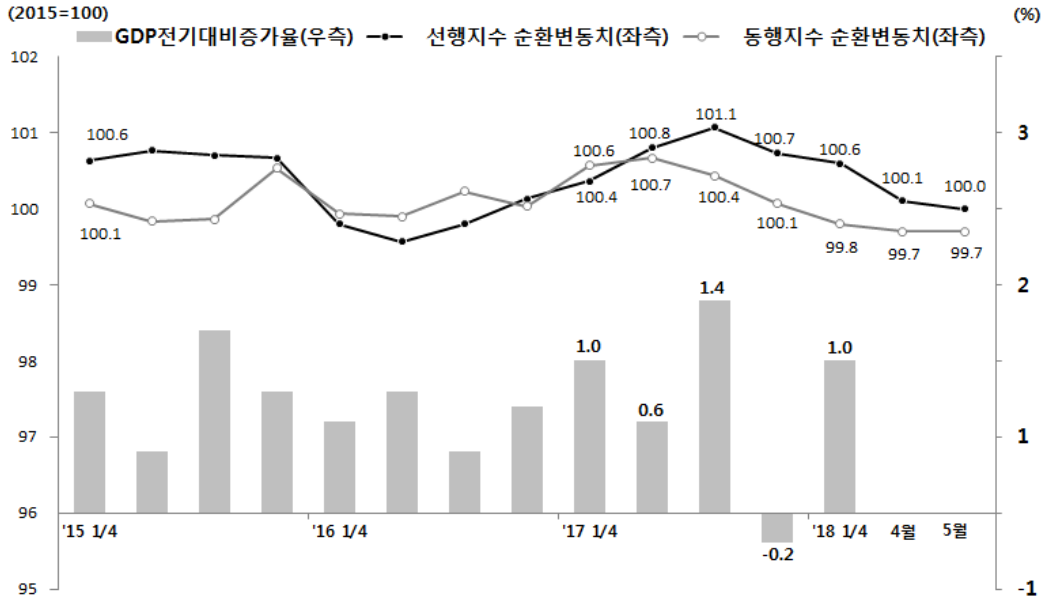
56) 선행지수는 재고순환지표, 소비자기대지수, 건설수주액, 기계류내수출하지수, 수출입물가비율, 구인구직비율, 코스피지수, 장단기금리차 등 8개 지표를 종합하여 작성함

57) 동행지수는 광공업생산지수, 서비스업생산지수, 건설기성액, 소매판매액지수, 내수출하지수, 수입액, 비농림어업취업자 수 등 7개 지표를 종합하여 작성함

58) 통계청 보도자료(2018. 5. 31), “2018년 4월 산업활동동향”

59) 통계청 보도자료(2018. 6. 29), “2018년 5월 산업활동동향”

〈그림 1〉 GDP와 동행지수 순환변동치와 선행지수 순환변동치



주: 2018년 1/4분기, 4월과 5월 동행지수 순환변동치와 선행지수 순환변동치는 잠정치임
 자료: 한국은행, 「국민소득」; 통계청, 「산업활동동향」

■ 2018년 1/4분기 재고율⁶⁰⁾은 제조업 출하지수 하락, 재고지수 상승으로 전분기보다 5.7%p 상승한 111.6%를 기록함

○ 4월 재고율은 전월 대비 0.5%p 하락한 113.4%를 나타냄

- 4월 제조업 출하지수는 통신·방송장비, 반도체 등이 감소하였으나, 자동차, 석유정제 등이 증가하여 전월 대비 1.6% 상승하였고 재고는 가죽 및 신발, 담배 등이 감소하였으나, 기계장비, 화학제품 등이 증가하여 전월 대비 1.2% 상승함⁶¹⁾

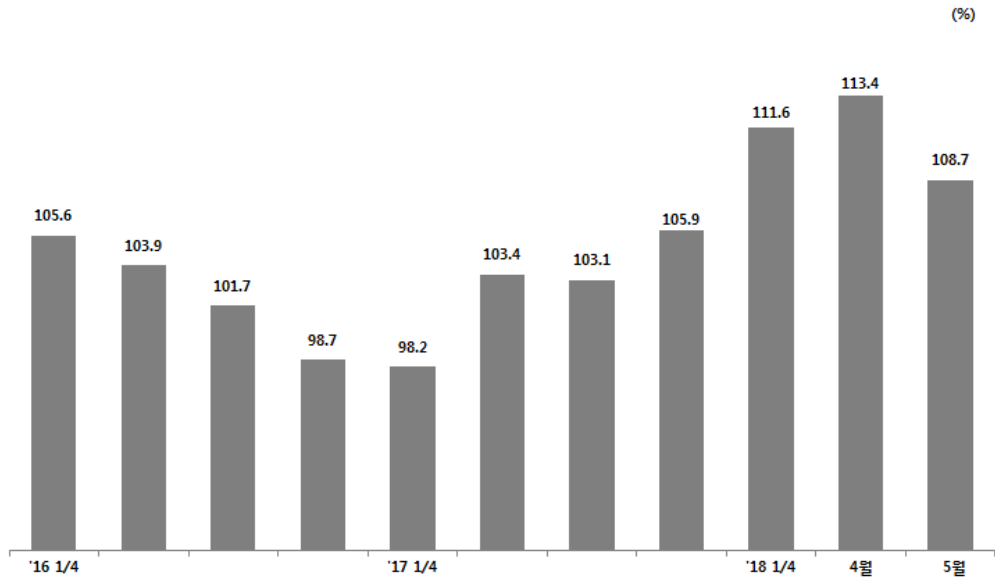
○ 5월 재고율은 전월 대비 4.7%p 하락한 108.7%를 나타냄

- 5월 제조업 출하는 전기장비, 기타운송장비 등은 감소했으나, 통신·방송장비, 자동차 등이 증가하여 전월 대비 3.5% 증가하였으며, 재고는 자동차, 전기장비 등은 증가하였으나, 반도체, 1차 금속 등이 감소하여 전월 대비 0.8% 감소함⁶²⁾

60) 재고율(재고 - 출하비율)은 출하액 대비 재고액 비율을 나타내는 지수임. 경기가 호황일 경우 제품 판매 증가로 재고는 줄고 출하는 증가하게 되어 재고 - 출하비율은 하락하게 됨. 반면 경기가 불황에 진입할 경우 판매(출하)는 감소하기 시작하고 재고는 증가하므로 재고율 지수는 상승함

61) 통계청 보도자료(2018. 5. 31), “2018년 4월 산업활동동향”

62) 통계청 보도자료(2018. 6. 29), “2018년 5월 산업활동동향”

〈그림 2〉 제조업 재고율¹⁾

주: 1) 제조업의 출하지수에 대한 재고지수 비율 = (계절조정재고지수 ÷ 계절조정출하지수) × 100
 자료: 통계청, 「산업활동동향」

3. 국내금융

- 2018년 2/4분기 국고채(3년, 5년, 10년 만기) 평균 금리는 각각 2.21%, 2.47%, 2.69%로 1/4분기(2.24%, 2.49%, 2.70%)보다 하락함
 - 정책금리는 국내외 경제상황을 고려하여 1.50%로 동결됨
 - 국고채 금리 하락의 원인은 국내 고용지표 부진과 미국과 중국 간의 통상마찰 우려 등 때문임
- 2018년 2/4분기 원/달러 평균 환율은 1,078.6원으로 전분기(1,072.3원) 대비 상승하였고, 종합주가지수는 2,439.07로 전분기(2,472.91) 대비 하락함
 - 달러화 강세, 신흥국 금융 불안 등으로 원화가치가 약세를 보임
 - 미국과 중국 간의 통상마찰 확대 우려 및 유로지역 일부 국가의 정치적 불확실성 등으로 종합주가지수는 하락세를 보임
- 2018년 2/4분기 평균 KOSPI 보험지수는 18,885.45로 전분기(21,023.69) 대비 하락하였고, 평균 보험 주가이익률(PER)과 주가자산비율(PBR)은 각각 11.38, 0.80으로 전분기(12.31, 0.86) 대비 하락함

〈금리〉

■ 2018년 2/4분기 정책금리는 1.50%로 동결됨(〈표 33〉 참조)

- 2018년 5월 금융통화위원회는 국내 고용지표 부진과 신흥국 불안 등 대내외 여건 불확실성 확대 등으로 기준금리를 유지하기로 결정함
- 대외건전성이 취약한 일부 신흥국에서의 자본유출 확대 등으로 국제금융시장이 불안한 모습인 가운데, 향후 세계경제의 성장세는 주요국 통화정책 정상화 속도, 보호무역주의 확산 움직임, 미국 정부의 정책방향 등에 영향을 받을 것으로 보임
- 또한 국내경제는 소비와 수출 증가로 견실한 성장세를 지속하는 가운데 수요 측면에서의 물가상승압력은 크지 않을 것으로 전망됨
 - 금융통화위원회는 향후 성장과 물가의 흐름을 면밀히 점검하면서 통화정책 완화 정도의 추가 조정 여부를 신중히 판단할 것으로 보임

■ 2018년 2/4분기 평균 CD(91일) 금리는 전분기와 동일한 1.65%임(〈표 33〉 참조)

○ 4, 5, 6월 평균 CD(91일) 금리는 모두 1.65%로 동일한 수준을 유지함

■ 2018년 2/4분기 국고채 3년, 5년, 10년 평균 금리는 모두 전분기 대비 하락하여 각각 2.21%, 2.47%, 2.69%임(〈표 33〉 참조)

○ 4월 국고채 3년, 5년, 10년 금리는 미국과 중국 간의 통상마찰에 따른 안전자산 선호, ECB와 BOJ의 완화기조 지속 등으로 전월 평균 금리(2.27%, 2.50%, 2.71%)보다 하락한 2.19%, 2.44%, 2.66%를 기록함

○ 5월 평균 국고채 금리는 국제유가 상승에 따른 미국의 국채금리 상승, 국내 기준금리 인상⁶³⁾ 우려 확대, 외국인 국채선물 순매도 등의 영향으로 4월 평균 금리보다 상승한 2.25%, 2.53%, 2.76%를 나타냄

○ 6월 국고채 금리는 국내 고용지표 부진,⁶⁴⁾ 미국과 중국 간의 통상마찰 심화에 대한 우려 등으로 3년물 2.18%, 5년물 2.44%, 10년물 2.66%로 하락함

〈표 33〉 금리 및 스프레드

(단위: %, %p)

구분	2017 2/4	2017 3/4	2017 4/4	2018 1/4	2018 2/4	전분기 대비	전년동기 대비
정책금리	1.25	1.25	1.50	1.50	1.50	-	0.25
CD(91일)	1.40	1.39	1.50	1.65	1.65	-	0.25
국고채(3년)	1.68	1.77	2.10	2.24	2.21	-0.04	0.53
국고채(5년)	1.88	1.97	2.31	2.49	2.47	-0.02	0.59
국고채(10년)	2.20	2.28	2.49	2.70	2.69	-0.01	0.49
회사채(3년, AA-)	2.21	2.31	2.65	2.79	2.82	0.03	0.61
스프레드(회사채-국고채)	0.53	0.54	0.55	0.54	0.61	0.07	0.08

주: 금리는 분기 평균값임
자료: 한국은행, 『경제통계시스템』

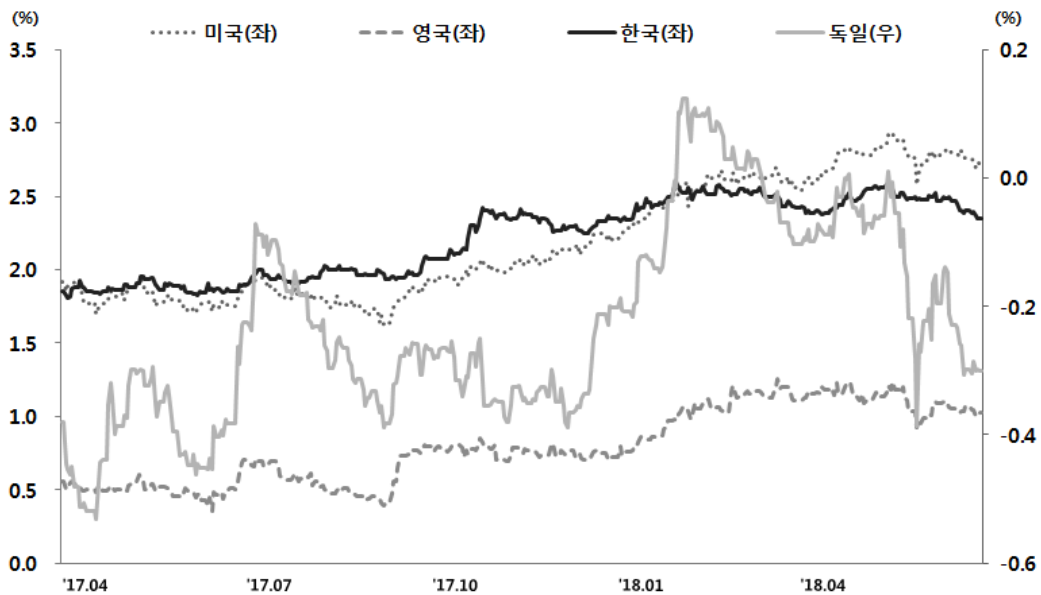
63) 4월 금융통화위원회 의사록에 따르면 물가전망 하향 조정 및 만장일치 금리 동결에도 불구하고, 글로벌 경기 개선세 약화 전망 속 정책여력 확보 필요성에 대한 논의가 확대될 것으로 보여 3/4분기 중 추가 금리 인상 필요성을 확인함. 한편 중립 스탠스를 유지한 함준호 금융통화위원의 임기 종료 및 신임 금융통화위원 선출도 금리인상 경계심 부각 요인으로 작용함

64) 취업자 수(전년동기 대비, 월평균, 천 명): ('17년) 316 → ('18. 1Q) 183 → (4월) 123 → (5월) 72

■ 주요국의 국채금리는 미국의 인플레이션 기대 확대, 국제유가 상승⁶⁵⁾ 등으로 상승세였지만 이탈리아 정치 불확실성, 글로벌 통상마찰 심화 우려에 의한 안전자산 선호심리 강화로 하락세를 보임(〈그림 3〉 참조)

- 또한 ECB가 6월 14일 통화정책회의에서 2018년 12월 양적완화 종료와 2019년 여름까지 기준금리 동결을 결정하자 유럽 주요국 국채금리와 함께 미국 국채금리도 하락함

〈그림 3〉 주요국의 국고채 5년 금리 추이



자료: Bloomberg

■ 회사채(3년 만기, AA-) 금리는 2018년 2/4분기 평균 2.82%로 전분기 대비 3bp 상승함 (〈표 33〉 참조)

- 4월 평균 회사채 금리는 2.79%, 5월과 6월은 각각 2.86%, 2.81%를 기록함
- 신용 스프레드(회사채와 국고채 간 금리차이)는 전분기 대비 7bp 확대된 평균 61bp임

65) 브렌트유는 4월 말 배럴당 75.2달러로 연초 대비 12.9% 상승하며, 2014년 12월 이후 최고치를 기록함

〈환율〉

■ 2018년 2/4분기 원/달러 평균 환율은 전분기 대비 6.3원 상승한 평균 1,078.6원임(〈표 34〉 참조)

- 4월 원/달러 평균 환율은 미국 국채금리 급등에 따른 달러화 강세와 배당 관련 외국인 역송금 수요 등의 영향으로 전월 대비 4.1원 하락한 1,067.8원임
- 5월 원/달러 평균 환율은 달러화 강세 흐름 속에 아르헨티나 등 신흥국의 금융불안 우려 등으로 4월보다 8.6원 상승한 1,076.4원을 기록함
- 6월 원/달러 평균 환율은 신흥국 금융 불안, 미국과 중국 간의 통상마찰로 인한 안전자산에 대한 수요 증가, EU 난민 갈등 우려 등으로 연중 최고점⁶⁶⁾을 기록한 1,092.8원임

〈표 34〉 주요국 환율

(단위: 원, 엔, 달러)

구분	2017			2018				
	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	4월	5월	6월
원/달러	1,129.4	1,132.2	1,105.7	1,072.3	1,078.6	1,067.8	1,076.4	1,092.8
엔/달러	111.0	111.0	112.9	108.5	109.0	107.5	109.7	110.0
달러/유로	1.101	1.175	1.177	1.228	1.193	1.229	1.182	1.167
위안/달러	6.862	6.671	6.613	6.359	6.379	6.299	6.372	6.467

주: 환율은 분기 또는 월 평균값임

자료: 한국은행, 『경제통계시스템』; Bloomberg

■ 2018년 2/4분기 위안/달러 환율은 전분기 대비 0.02위안 상승한 평균 6.379위안을 기록함

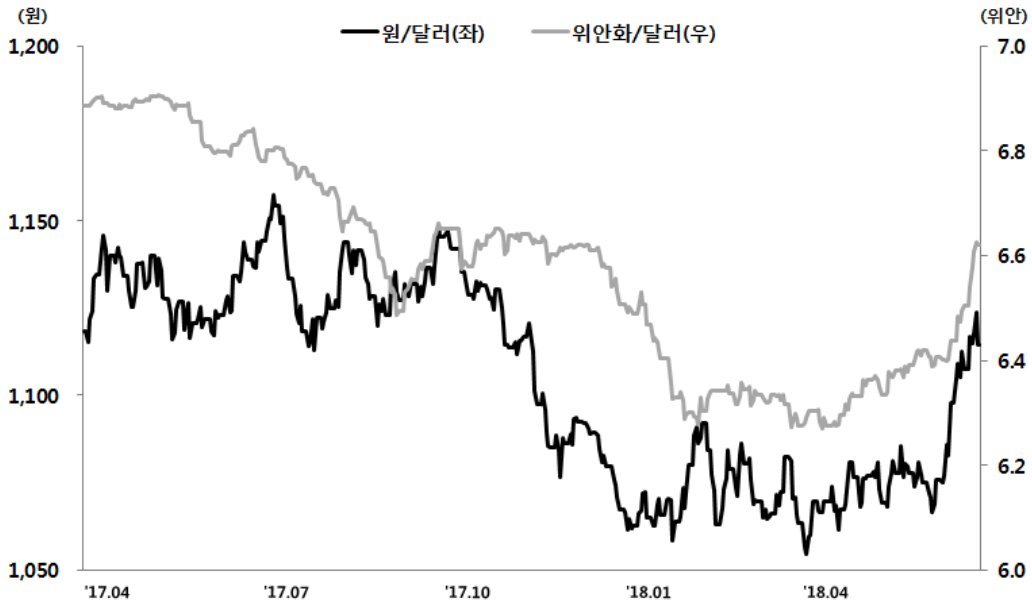
- 신흥국 금융불안 우려로 달러화가 강세인 가운데 미국과 중국 간의 통상마찰 확대 조짐에 따른 자본 이탈 우려, 중국 인민은행의 완화적 통화정책⁶⁷⁾ 등으로 위안/달러 환율은 연중 최고치⁶⁸⁾를 기록하며 상승세를 이어가고 있음

66) 2018년 6월 29일 1,121.70원을 기록함

67) 중국 인민은행은 6월 들어 대규모 유동성을 공급하고 지급준비율을 50bp 인하함

68) 2018년 6월 28일 6.627위안을 기록함

〈그림 4〉 위안/달러와 원/달러 환율 비교



자료: Bloomberg

■ 2018년 2/4분기 달러화는 엔화, 유로화 모두에 대해 강세를 보임(〈표 34〉 참조)

- 4월 엔/달러 평균 환율은 일본의 물가상승률⁶⁹⁾ 둔화, BOJ 총재의 통화완화 지속 언급 등으로 전월 대비 상승한 107.5엔을 기록하였으며, 달러/유로 평균 환율은 유로존의 경제 지표 부진,⁷⁰⁾ ECB의 통화정책 유지 등으로 하락하여 1.229달러를 기록함
- 5월 엔/달러 평균 환율은 이탈리아 금융불안에 따른 안전자산 선호 현상 등으로 전월 대비 상승한 109.7엔을, 달러/유로 평균 환율은 유로존의 경기부진 지속,⁷¹⁾ 이탈리아의 정치적 불안⁷²⁾ 등의 영향으로 1.182달러로 전월보다 하락함
- 6월 엔/달러 평균 환율은 BOJ의 완화적 통화정책, 아베 내각에 대한 지지율 하락 등으로 상승하여 110.0엔을 기록하였으며, 달러/유로 평균 환율은 ECB의 완화적인 통화정책 지속 등으로 전월보다 하락한 1.167달러임

69) 일본 3월 CPI +0.9%(YoY)

70) 유로존 3월 CPI는 1.3%(YoY)로 하향조정, 4월 제조업PMI는 56.0으로 하락

71) 유로존 2018년 1/4분기 GDP는 전기 대비 0.4%로, 2017년 4/4분기 0.7% 대비 둔화됨

72) 이탈리아의 총선에서 승리한 '오성운동'이 '동맹'과 연정을 수립하며 재정지출 확대 중심의 정책을 발표하자 이탈리아의 재정건전성 악화에 대한 우려(17년 GDP 대비 국가부채 131.5%)와 반EU, 반유로존 성향의 파올로 사보나 재무장관을 임명하여 유로존 탈퇴위험이 계속 부각되고 있음

〈주가〉

■ 2018년 2/4분기 종합주가지수는 전분기 평균 2,472.91보다 하락한 평균 2,439.07임
(〈그림 5〉 참조)

- 4월 평균 종합주가지수는 남북 정상회담 개최로 인한 북한 리스크 완화, 국내 기업 1/4분기 실적 개선 기대 등으로 전월 평균주가지수 2,451.57보다 상승한 2,458.22를 나타냄
- 5월 평균 종합주가지수는 2,461.30으로 북한-미국 정상회담에 대한 기대, 미국 연준의 금리인상 가속화 우려 완화 등의 영향으로 4월에 비해 상승함
- 6월 평균 종합주가지수는 2,394.51로 미국과 중국 간의 통상마찰 확대 우려 및 유로지역 일부 국가의 정치적 불확실성 확대 등의 영향으로 전월 대비 하락함

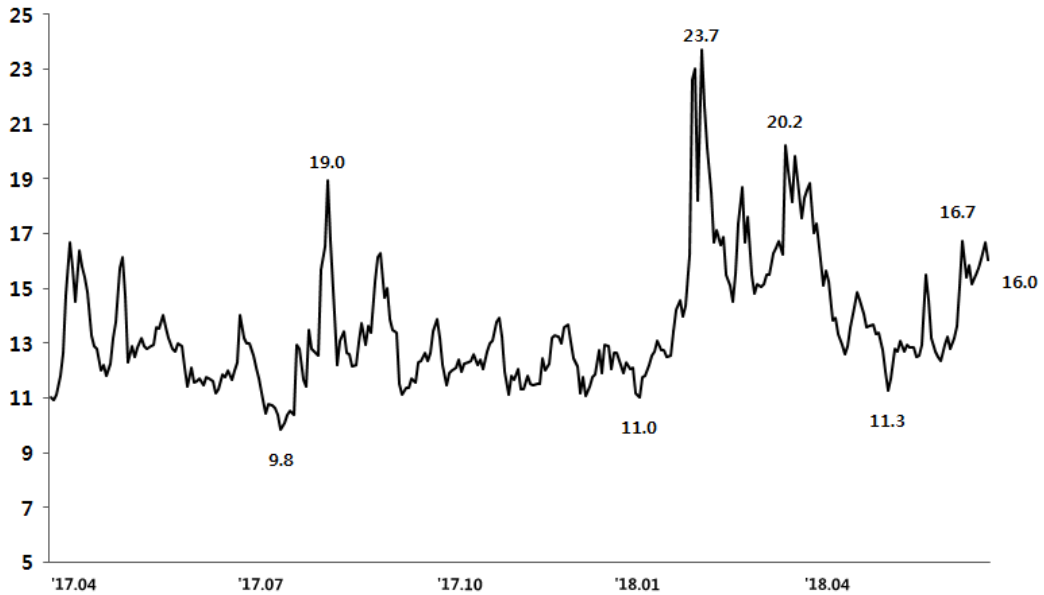
〈그림 5〉 주가지수



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

■ 2018년 2/4분기 변동성지수(VKOSPI)는 북한 관련 지정학적 리스크 및 미국과 중국 간의 통상마찰의 전개 양상 등에 따라 등락을 거듭하는 모습을 보이고 있음(〈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 2/4분기 평균 KOSPI 보험지수는 전분기 평균 21,023.69보다 큰 폭으로 하락한 18,885.45임(〈그림 7〉 참조)

○ 1/4분기 경영실적 부진, 최근의 금리 하락 및 경쟁 심화에 따른 경영실적 관련 불확실성 확대, 자본 확충의 우려 등으로 보험지수가 하락함

〈그림 7〉 KOSPI 보험지수



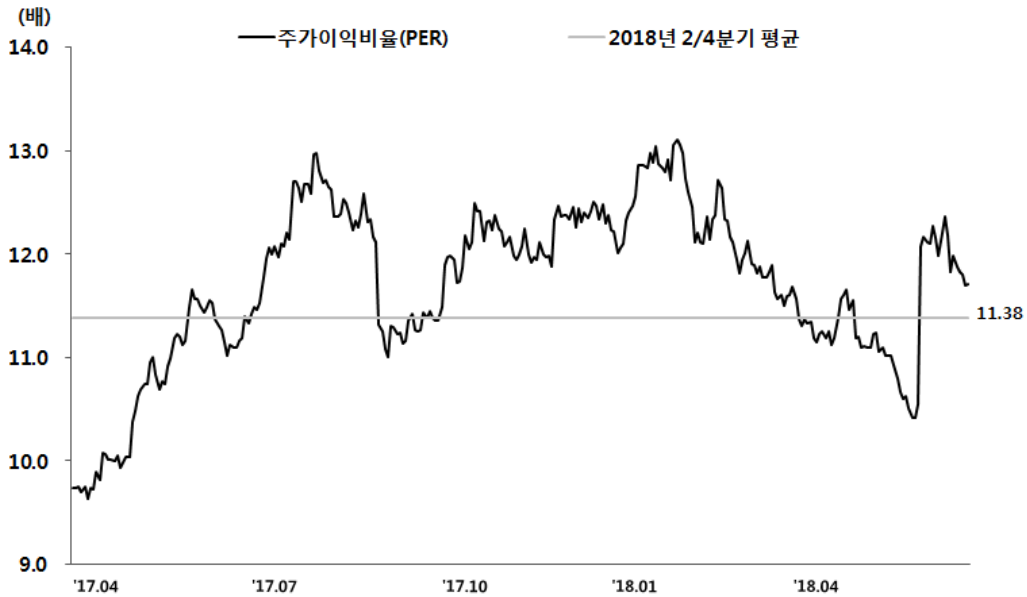
주: KOSPI 보험지수는 총 14개의 보험회사(생명보험 5개사, 손해보험 8개사, 재보험 1개사)를 구성종목으로 하여 산출하는 주가지수임

자료: 한국거래소

■ 2018년 2/4분기 평균 보험 주가이익비율(PER)과 주가자산비율(PBR)은 각각 11.38, 0.80으로 전분기 평균 12.31, 0.86에 비하여 하락함(〈그림 8〉, 〈그림 9〉 참조)

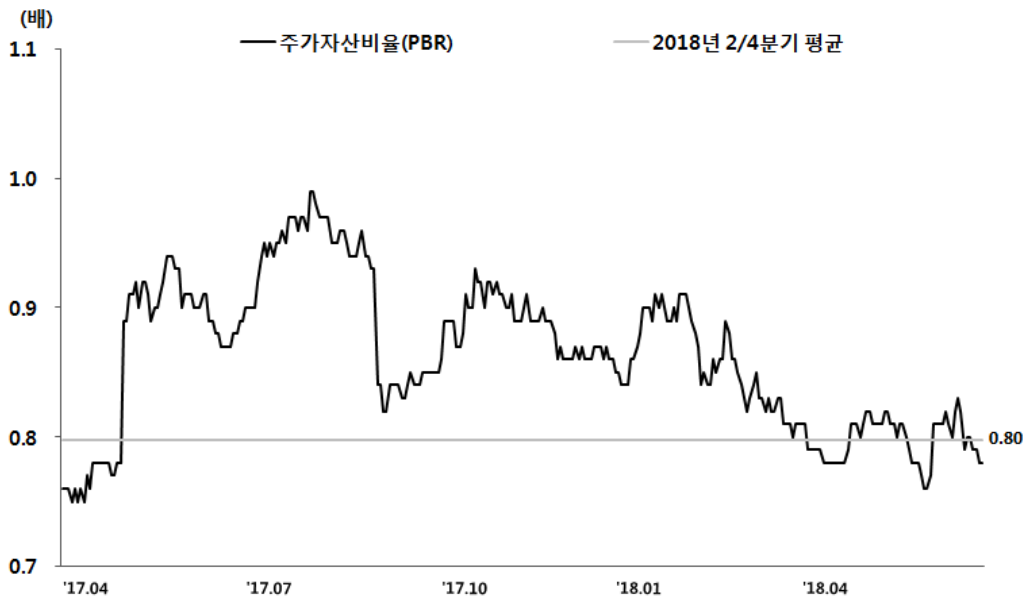
○ 당기순이익의 감소에도 불구하고 보험지수의 하락으로 주가이익비율(PER)은 하락하였으며, 자본의 감소보다 보험지수의 하락이 더 큰 영향을 주어 주가자산비율(PBR)도 하락함

〈그림 8〉 보험 주가이익비율(PER)



주: 직선은 2018년 2/4분기 평균 주가이익비율임
 자료: 한국거래소

〈그림 9〉 보험 주가자산비율(PBR)



주: 직선은 2018년 2/4분기 평균 주가자산비율임
 자료: 한국거래소

II. 국내보험 동향

- 2018년 1/4분기 보험산업 수입·원수보험료는 전년동기 대비 3.7% 감소한 47조 3,403억 원을 기록함
- 생명보험 보험금 지급률은 수입보험료 기준으로 전년동기 대비 13.6%p 상승한 83.1%, 손해보험 손해율은 원수보험료 기준으로 전년동기 대비 0.6%p 상승한 80.5%를 기록함
- 보험산업 당기순이익은 생명보험, 손해보험 모두 감소하여 전년동기 대비 25.6% 감소한 1조 9,650억 원(재보험회사 및 보증보험회사 제외)으로 나타남
 - 생명보험은 전년동기 대비 21.7% 감소한 1조 2,324억 원, 손해보험은 전년동기 대비 31.4% 감소한 7,326억 원임
- 보험산업 총자산은 생명보험과 손해보험 모두 증가하여 전분기 대비 0.2% 증가한 1,112조 5,938억 원을 기록함
 - 보험산업 총부채는 전분기 대비 0.7% 증가한 1,010조 714억 원, 총자본은 전분기 대비 3.9% 감소한 102조 5,224억 원임
- 보험산업 연간 기준 환산 자본이익률은 전년동기 대비 3.36%p 하락한 8.06%, 자산이익률은 전년동기 대비 0.37%p 하락한 0.85%임
 - 생명보험 자본이익률은 전년동기 대비 2.38%p 하락한 7.03%, 자산이익률은 전년동기 대비 0.25%p 하락한 0.72%임
 - 손해보험 자본이익률은 전년동기 대비 5.97%p 하락한 10.71%, 자산이익률은 전년동기 대비 0.73%p 하락한 1.24%를 기록함
- 2018년 1/4분기 말 전속설계사 수는 생명보험의 경우 전분기 대비 2,293명 감소한 10만 4,744명, 손해보험의 경우 전분기 대비 643명 감소한 7만 9,004명을 나타냄
 - 교차모집설계사 수는 생명보험이 전분기 대비 403명 증가한 1만 5,787명, 손해보험이 전분기 대비 1,017명 증가한 8만 2,028명임

1. 보험 총괄

가. 수입(원수)보험료

■ 2018년 1/4분기 보험산업 수입보험료는 생명보험 수입보험료 감소로 인해 전년동기 대비 3.7% 감소한 47조 3,403억 원을 기록함

- 생명보험 수입보험료¹⁾는 사망보험과 변액보험 증가세 둔화, 생존보험, 생사혼합보험의 감소세 확대로 전년동기 대비 8.7% 감소한 26조 1,154억 원을 나타냄(〈표 7〉 참조)
- 손해보험 원수보험료²⁾는 자동차보험의 감소에도 불구하고 이를 제외한 전 종목에서 증가세를 보여 전년동기 대비 3.2% 증가한 21조 2,249억 원을 기록함(〈표 18〉 참조)

〈표 1〉 보험산업 수입보험료^{1),2)}

(단위: 조 원, %)

구분	2017					2018
	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
생명보험	28.6 (-1.4)	27.4 (-3.3)	25.7 (-5.8)	32.2 (-8.3)	114.0 (-4.9)	26.1 (-8.7)
손해보험	20.6 (4.0)	21.0 (2.2)	20.3 (3.2)	26.5 (8.0)	88.3 (4.5)	21.2 (3.2)
합계	49.2 (0.8)	48.4 (-1.0)	46.1 (-2.1)	58.7 (-1.6)	202.3 (-1.0)	47.3 (-3.7)

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 1/4분기 생명보험 보험금 지급률(수입보험료 기준)은 전년동기 대비 13.6%p 상승한 83.1%, 사업비율은 1.2%p 상승한 15.4%, 해지율은 전년동기와 동일한 2.4%임

■ 2018년 1/4분기 손해보험 손해율은 전년동기 대비 0.6%p 상승한 80.5%, 사업비율은 1.5%p 상승한 21.8%, 합산비율은 1.9%p 상승한 102.2%를 기록함

〈표 2〉 지급률·손해율 및 사업비율

(단위: %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
생명보험 ¹⁾	지급률	69.5	67.7	72.9	69.0	69.7	83.1
	사업비율	14.2	14.5	15.9	13.5	14.5	15.4
	해지율	2.4	4.5	6.5	8.5	8.5	2.4
손해보험 ²⁾	손해율	79.9	78.7	80.7	81.2	80.1	80.5
	사업비율	20.3	19.9	20.4	23.2	21.0	21.8
	합산비율	100.3	98.6	101.0	104.4	101.1	102.2

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

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

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

다. 판매채널

■ 2018년 1/4분기 생명보험과 손해보험 설계사 수는 전분기 대비 모두 감소함

- 생명보험 전속설계사 수는 전분기 대비 2,293명 감소한 10만 4,744명이며, 교차모집설계사 수는 전분기 대비 403명 증가한 1만 5,787명임
- 손해보험 전속설계사 수는 전분기 대비 643명 감소한 7만 9,004명이며, 교차모집설계사 수는 전분기 대비 1,017명 증가한 8만 2,028명임

〈표 3〉 보험산업 설계사 수

(단위: 명)

구분		2017				2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
생명 보험	전속설계사	111,124	111,393	109,194	107,037	104,744
	교차설계사	13,774	14,701	15,230	15,384	15,787
손해 보험	전속설계사	80,135	79,685	79,859	79,647	79,004
	교차설계사	78,674	86,201	80,121	81,011	82,028

자료: 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

라. 재무성과

■ 2018년 1/4분기 보험산업 총자산 규모는 전분기 대비 0.2% 증가한 1,112조 5,938억 원을 나타냄

○ 생명보험 총자산은 전분기 대비 0.1% 증가한 833조 4,406억 원, 손해보험 총자산은 전분기 대비 0.7% 증가한 279조 1,533억 원임

■ 2018년 1/4분기 보험산업 총부채 규모는 전분기 대비 0.7% 증가한 1,010조 714억 원을 기록했으며, 총자본 규모는 전분기 대비 3.9% 감소한 102조 5,224억 원임

○ 전분기 대비 총부채는 생명보험 0.4%, 손해보험 1.4% 증가한 반면, 총자본은 생명보험 3.8%, 손해보험 4.1% 감소함

〈표 4〉 보험산업 재무상태표^{1),2)}

(단위: 조 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
생명보험	총자산	793.5 (1.5)	813.2 (2.5)	822.4 (1.1)	832.8 (1.3)	832.8 (6.5)	833.4 (0.1)
	총부채	725.5 (1.3)	741.1 (2.1)	749.6 (1.2)	761.4 (1.6)	761.4 (6.3)	764.7 (0.4)
	총자본	68.1 (3.5)	72.1 (5.9)	72.8 (0.9)	71.4 (-1.8)	71.4 (8.6)	68.7 (-3.8)
손해보험	총자산	255.4 (1.3)	264.3 (3.5)	269.4 (1.9)	277.1 (2.9)	277.1 (10.0)	279.2 (0.7)
	총부채	222.7 (1.4)	229.4 (3.0)	233.9 (2.0)	241.9 (3.4)	241.9 (10.2)	245.4 (1.4)
	총자본	32.6 (0.5)	34.9 (7.0)	35.4 (1.5)	35.2 (-0.6)	35.2 (8.4)	33.8 (-4.1)
합계	총자산	1,048.9 (1.4)	1,077.5 (2.7)	1,091.7 (1.3)	1,109.9 (1.7)	1,109.9 (7.3)	1,112.6 (0.2)
	총부채	948.2 (1.3)	970.5 (2.3)	983.5 (1.3)	1,003.3 (2.0)	1,003.3 (7.2)	1,010.1 (0.7)
	총자본	100.7 (2.5)	107.0 (6.3)	108.2 (1.1)	106.6 (-1.4)	106.6 (8.5)	102.5 (-3.9)

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 1/4분기 보험산업 전체 당기순이익은 생명보험, 손해보험 모두 감소하여 전년동기 대비 25.6% 감소한 1조 9,650억 원을 기록함

○ 생명보험산업은 전년동기 대비 21.7% 감소한 1조 2,324억 원이며, 손해보험산업은 전년 동기 대비 31.4% 감소한 7,326억 원임

〈표 5〉 보험산업 당기순이익^{1),2)}

(단위: 조 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
생명 보험	당기순이익 ²⁾	1.6 (18.6)	1.4 (44.5)	0.8 (-23.7)	0.1 (-111.4)	3.9 (59.1)	1.2 (-21.7)
	보험영업이익	-5.1 (-1.8)	-4.9 (-2.3)	-5.6 (12.2)	-5.9 (-18.0)	-21.5 (-4.0)	-5.7 (11.1)
	투자영업이익	6.0 (4.8)	5.6 (6.3)	5.4 (0.4)	4.9 (-0.1)	22.0 (2.9)	6.0 (-1.0)
	영업외이익	1.1 (0.7)	1.2 (18.4)	1.2 (25.3)	1.2 (7.5)	4.7 (12.5)	1.3 (25.6)
	연간 기준 당기순이익 ⁵⁾	6.3 (18.6)	6.0 (29.6)	5.1 (12.4)	3.9 (59.1)	3.9 (59.1)	4.9 (-21.7)
손해 보험	당기순이익 ²⁾	1.1 (57.0)	1.1 (32.5)	0.8 (-0.5)	0.3 (-1.2)	3.2 (25.3)	0.7 (-31.4)
	보험영업이익	-0.5 (-24.3)	-0.3 (-52.8)	-0.7 (64.2)	-1.1 (0.2)	-2.6 (-7.0)	-0.8 (62.1)
	투자영업이익	1.9 (22.8)	1.6 (1.5)	1.7 (13.4)	1.7 (9.8)	7.0 (11.8)	1.8 (-5.4)
	영업외이익	-0.1 (2.1)	0.0 (-135.7)	0.0 (-86.4)	-0.1 (-4,004.0)	-0.1 (-28.4)	0.0 (-55.3)
	연간 기준 당기순이익 ⁵⁾	4.3 (57.0)	4.3 (43.7)	3.9 (28.4)	3.2 (25.3)	3.2 (25.3)	2.9 (-31.4)
당기순이익 합계 ^{3),4)}		2.6 (31.6)	2.5 (39.0)	1.6 (-14.0)	0.4 (-155.2)	7.1 (41.9)	2.0 (-25.6)
연간 기준 당기순이익 합계 ^{5),6)}		10.6 (31.6)	10.2 (35.1)	9.0 (18.8)	7.1 (41.9)	7.1 (41.9)	7.9 (-25.6)

주: 1) 생명보험회사의 경우 24개, 손해보험회사의 경우 17개 국내외 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 합계를 의미함

5) 누적 당기순이익을 연간 기준으로 환산한 값임

6) 생명보험과 손해보험 누적 당기순이익 합계를 의미함

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

■ 2018년 1/4분기 보험산업 전체 자본이익률(ROE)은 전년동기 대비 3.36%p 하락한 8.06%를 기록함

- 생명보험산업은 전년동기 대비 2.38%p 하락한 7.03%를 나타냄
- 손해보험산업은 전년동기 대비 5.97%p 하락한 10.71%를 나타냄

■ 2018년 1/4분기 보험산업 전체 자산이익률(ROA)은 전년동기 대비 0.37%p 하락한 0.85%를 기록함

- 생명보험산업은 전년동기 대비 0.25%p 하락한 0.72%를 나타냄
- 손해보험산업은 전년동기 대비 0.73%p 하락한 1.24%를 나타냄

〈표 6〉 보험산업 자본 및 자산이익률^{1),2)}

(단위: %)

구분		2017				2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
자본 이익률 (ROE)	생명보험	9.41	8.63	7.33	5.71	7.03
	손해보험	16.68	16.07	14.49	11.90	10.71
	합계	11.42	10.70	9.33	7.44	8.06
자산 이익률 (ROA)	생명보험	0.97	0.90	0.77	0.59	0.72
	손해보험	1.97	1.93	1.74	1.40	1.24
	합계	1.22	1.16	1.01	0.79	0.85

주: 1) 생명보험회사의 경우 24개, 손해보험회사의 경우 17개 국내외 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』, 각 월호

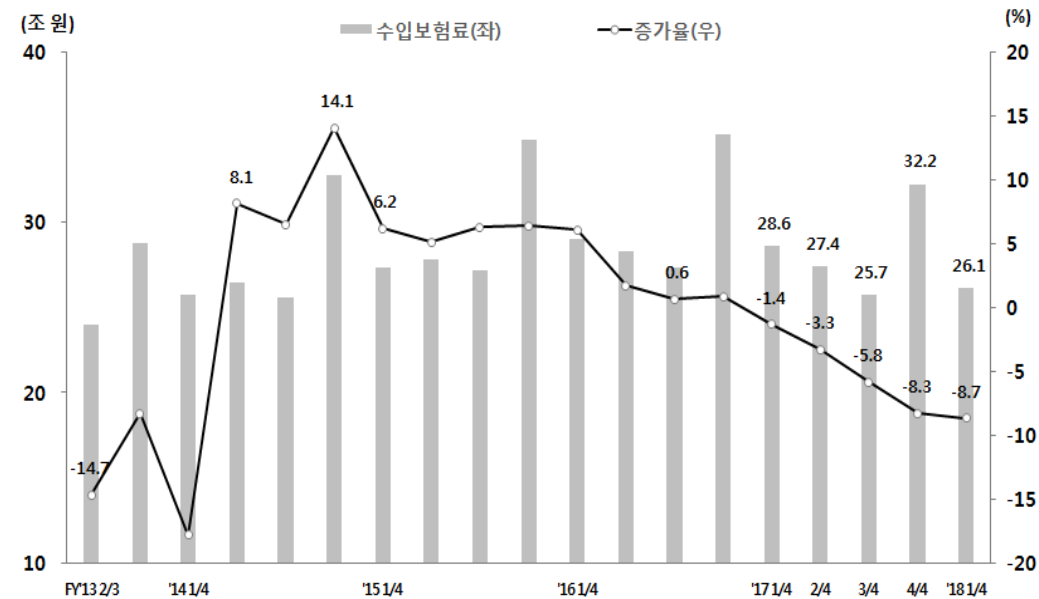
2. 생명보험

가. 수입보험료

〈종목별 수입보험료〉

■ 2018년 1/4분기 생명보험 수입보험료는 전년동기 대비 8.7% 감소한 26조 1,154억 원을 기록함(〈그림 1〉 참조)

〈그림 1〉 생명보험 수입보험료 및 증가율



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

■ 2018년 1/4분기 개인보험 수입보험료는 사망보험과 변액보험 증가세 둔화, 생존보험, 생사 혼합보험의 감소세 확대로 전년동기 대비 9.2% 감소한 23조 7,447억 원을 기록함(〈표 7〉 참조)

○ 사망보험 수입보험료는 10조 1,063억 원으로 전년동기 대비 2.1% 증가하였는데, 이는 IFRS 17 등 자본 규제 강화에 대비한 보장성 보험 확대 전략에 따른 것임

- 하지만, 초회보험료는 종신보험 시장 포화, 제3보험상품(치아, 유병자 등)의 판매 경쟁으로 25.2% 감소함

- 변액보험 수입보험료는 주가지수 상승 및 일시납상품 판매 증가의 영향으로 전년동기 대비 1.0% 증가한 5조 301억 원을 기록함
 - 변액보험 중 변액종신보험과 변액유니버설보험은 각각 7.3%, 4.2% 증가한 반면, 변액연금보험은 0.7% 감소함
- 생존보험³⁾ 수입보험료는 새로운 국제회계기준 도입에 대비한 보험회사의 소극적 판매로 전년동기 대비 16.1% 감소한 4조 5,457억 원을 나타냄
- 생사혼합보험⁴⁾ 수입보험료는 IFRS 17 도입에 따른 자본 확충 부담과 세제혜택 축소⁵⁾ 등에 따른 판매유인 감소로 전년동기 대비 30.6% 감소한 4조 625억 원임

- 2018년 1/4분기 단체보험⁶⁾ 수입보험료는 퇴직연금의 부진으로 전년동기 대비 3.1% 감소한 2조 3,708억 원을 기록함
 - 퇴직연금 수입보험료는 전년동기 대비 3.4% 감소한 2조 1,569억 원으로 나타났으며, 일반단체보험 수입보험료는 전년동기 대비 0.5% 감소한 2,139억 원으로 나타남

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

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

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

6) 단체보험에는 일반단체보험, 퇴직보험, 퇴직연금이 포함되어 있음

〈표 7〉 생명보험 종목별 수입보험료

(단위: 억 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
생존	수입보험료	54,189 (-5.0)	48,844 (-8.8)	47,178 (-9.9)	46,058 (-10.2)	196,269 (-8.4)	45,457 (-16.1)
	초회보험료 ²⁾	10,219 (-11.6)	5,001 (-41.5)	4,037 (-48.7)	3,513 (-46.0)	22,770 (-34.0)	4,362 (-57.3)
	계속보험료	43,970 (-3.3)	43,844 (-2.6)	43,141 (-3.0)	42,545 (-5.0)	173,500 (-3.5)	41,095 (-6.5)
사망	수입보험료	99,001 (2.6)	100,051 (4.4)	99,955 (3.3)	99,875 (2.5)	398,882 (3.2)	101,063 (2.1)
	초회보험료	3,897 (-47.8)	3,574 (-15.9)	2,940 (-28.0)	2,257 (-32.1)	12,668 (-33.8)	2,914 (-25.2)
	계속보험료	95,103 (6.8)	96,477 (5.3)	97,015 (4.6)	97,618 (3.7)	386,214 (5.1)	98,149 (3.2)
생사 혼합	수입보험료	58,554 (-11.9)	50,646 (-9.6)	44,188 (-21.8)	38,246 (-22.4)	191,634 (-16.1)	40,625 (-30.6)
	초회보험료	16,753 (-24.9)	10,786 (-17.4)	5,678 (-54.3)	3,014 (-60.1)	36,231 (-34.5)	6,219 (-62.9)
	계속보험료	41,801 (-5.2)	39,860 (7.3)	38,510 (-2.7)	35,232 (-15.6)	155,403 (-10.1)	34,406 (-17.7)
변액 보험	수입보험료	49,794 (3.2)	47,414 (-1.3)	50,063 (0.6)	48,966 (2.0)	196,237 (1.1)	50,301 (1.0)
	초회보험료	5,455 (153.5)	2,972 (13.3)	5,893 (34.6)	5,243 (43.2)	19,563 (52.7)	7,412 (35.9)
	계속보험료	44,339 (-3.8)	44,443 (-2.2)	44,169 (-2.7)	43,723 (-1.4)	176,674 (-2.5)	42,889 (-3.3)
개 인 계	수입보험료	261,538 (-2.5)	246,956 (-2.6)	241,383 (-5.5)	233,145 (-5.3)	983,022 (-3.9)	237,447 (-9.2)
	초회보험료	36,325 (-16.5)	22,332 (-21.6)	18,548 (-35.5)	14,027 (-33.4)	91,232 (-25.1)	20,907 (-42.4)
	계속보험료	225,214 (0.2)	224,623 (-0.2)	222,835 (-1.7)	219,118 (-2.6)	891,790 (-1.1)	216,539 (-3.9)
일반 단체	수입보험료	2,149 (1.4)	1,923 (1.1)	1,798 (0.2)	1,780 (-1.3)	7,649 (0.4)	2,139 (-0.5)
	초회보험료	598 (8.4)	350 (14.5)	250 (-3.1)	231 (-11.0)	1,430 (3.9)	593 (-0.9)
	계속보험료	1,551 (-1.1)	1,573 (-1.5)	1,547 (0.7)	1,548 (0.3)	6,219 (-0.4)	1,546 (-0.3)
퇴직 연금	수입보험료	22,326 (13.6)	25,112 (-9.8)	14,135 (-11.8)	87,491 (-15.7)	149,064 (-10.9)	21,569 (-3.4)
	초회보험료	4,949 (12.5)	5,357 (5.2)	2,236 (-32.1)	16,641 (-11.3)	29,184 (-7.5)	4,637 (-6.3)
	계속보험료	17,378 (14.0)	19,755 (-13.2)	11,898 (-6.5)	70,849 (-16.6)	119,880 (-11.7)	16,932 (-2.6)
단 체 계 ³⁾	수입보험료	24,475 (12.4)	27,035 (-9.1)	15,932 (-10.6)	89,270 (-15.4)	156,713 (-10.4)	23,708 (-3.1)
	초회보험료	5,547 (12.0)	5,707 (5.7)	2,487 (-30.0)	16,873 (-11.3)	30,613 (-7.0)	5,230 (-5.7)
	계속보험료	18,928 (12.6)	21,328 (-12.4)	13,446 (-5.8)	72,397 (-16.3)	126,099 (-11.2)	18,478 (-2.4)
합계	수입보험료	286,014 (-1.4)	273,991 (-3.3)	257,315 (-5.8)	322,415 (-8.3)	1,139,735 (-4.9)	261,154 (-8.7)
	초회보험료	41,872 (-13.6)	28,039 (-17.2)	21,035 (-34.9)	30,899 (-22.9)	121,845 (-21.2)	26,137 (-37.6)
	계속보험료	244,142 (1.1)	245,951 (-1.4)	236,281 (-2.0)	291,516 (-6.4)	1,017,890 (-2.4)	235,018 (-3.7)

주: 1) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임

2) 1회 납입 보험료를 의미함

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

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈시장점유율〉

- 2018년 1/4분기 수입보험료 기준 회사그룹별 시장점유율의 경우 상위 3사와 국내 중·소형사는 전년동기 대비 상승한 반면, 외국사는 하락함
 - 상위 3사와 국내 중·소형사의 시장점유율은 각각 전년동기 대비 1.5%p, 0.4%p 상승한 47.0%, 35.1%를 기록함
 - 외국사의 시장점유율은 전년동기 대비 1.8%p 하락한 18.0%를 나타냄
- 2018년 1/4분기 초회보험료 기준 회사그룹별 시장점유율 또한 상위 3사와 국내 중·소형사는 전년동기 대비 상승한 반면, 외국사는 하락함
 - 상위 3사의 초회보험료 기준 시장점유율은 전년동기 대비 0.3%p 상승한 32.5%를 기록함
 - 미래에셋생명과 PCA생명의 합병⁷⁾으로 국내 중·소형사의 초회보험료 기준 시장점유율은 전년동기 대비 9.1%p 상승한 41.6%인 반면, 외국사의 시장점유율은 9.3%p 하락한 25.9%를 나타냄
- 2018년 1/4분기 생명보험 허핀달지수는 전년동기 대비 32 상승한 1,035를 기록함

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

〈표 8〉 생명보험 시장점유율¹⁾

(단위: %)

구분			2017					2018
			1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
수입보험료	점유율 ²⁾	상위 3사	45.5	44.8	46.7	44.8	45.4	47.0
		국내 중·소형사 ³⁾	34.7	35.8	34.7	39.9	36.4	35.1
		외국사 ⁴⁾	19.8	19.4	18.6	15.3	18.1	18.0
	허핀달지수 ⁵⁾		1,003	970	1,031	1,013	994	1,035
초회보험료	점유율	상위 3사	32.2	29.9	32.3	25.2	29.9	32.5
		국내 중·소형사 ³⁾	32.5	33.2	39.3	59.8	40.8	41.6
		외국사 ⁴⁾	35.2	36.9	28.4	14.9	29.3	25.9

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 각사 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 1/4분기 수입보험료 기준 생명보험 보험금 지급률은 수입보험료는 감소하고, 지급 보험금은 증가하여 전년동기 대비 13.6%p 상승한 83.1%를 기록함

○ 생존보험과 생사혼합보험 지급률은 수입보험료가 큰 폭으로 감소함에 따라 각각 전년동기 대비 34.2%p, 32.5%p 상승한 111.1%, 100.2%를 기록함

○ 사망보험 지급률은 숨은 보험금 찾아주기 캠페인⁸⁾의 영향으로 지급보험금이 증가하여 전년동기 대비 7.9%p 상승한 59.3%인 반면, 변액보험 지급률은 지급보험금이 감소하여 전년동기 대비 1.2%p 하락한 74.1%를 기록함

■ 2018년 1/4분기 생명보험산업 전체 사업비율은 전년동기 대비 1.2%p 상승한 15.4%이며, 해지율은 전년동기와 동일한 2.4%를 기록함

〈표 9〉 생명보험 보험금 지급률, 사업비율 및 해지율

(단위: %)

구분	2017					2018
	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
전체 보험금 지급률 ¹⁾	69.5	67.7	72.9	69.0	69.7	83.1
개인	64.9	65.0	69.9	71.5	67.7	79.4
생존	76.9	81.1	90.3	91.7	84.7	111.1
사망	51.4	48.4	53.5	54.2	51.9	59.3
생사혼합	67.7	71.0	78.1	84.0	74.2	100.2
변액	75.3	76.8	76.3	77.9	76.6	74.1
단체	119.0	93.1	117.9	62.5	82.2	120.7
일반단체	89.8	101.4	110.2	101.6	100.2	95.2
퇴직연금	121.8	92.5	118.9	61.7	81.3	123.2
사업비율 ²⁾	14.2	14.5	15.9	13.5	14.5	15.4
해지율 ³⁾	2.4	4.5	6.5	8.5	8.5	2.4

주: 1) 보험금 지급률 = 지급보험금 / 수입보험료

2) 사업비율 = 실제사업비 / 수입보험료

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

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

8) 금융감독원 보도자료(2017. 12. 18), “숨은보험금 통합조회시스템 출시- 보험소비자가 언제든 손쉽게 숨은 보험금을 조회할 수 있습니다”

다. 판매채널

〈판매채널별 초회보험료 비중⁹⁾〉

■ 2018년 1/4분기 판매채널별 초회보험료 비중의 경우 방카슈랑스를 제외한 임직원, 설계사, 대리점의 비중이 전년동기 대비 확대됨

- 임직원, 설계사, 대리점 비중은 각각 전년동기 대비 2.2%p, 6.7%p, 0.5%p 상승한 14.8%, 22.9%, 7.1%를 기록함
- 방카슈랑스 비중은 일시납 저축성보험의 판매 부진으로 전년동기 대비 9.9%p 축소된 54.4%를 나타냄

〈표 10〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중

(단위: %, 억 원)

구분	2017					2018
	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
임직원	12.6	19.8	11.0	53.3	24.3	14.8
설계사	16.2	17.8	26.4	16.4	18.4	22.9
대리점	6.6	6.9	9.5	6.6	7.2	7.1
중개사	0.2	0.1	0.2	0.0	0.1	0.3
방카슈랑스	64.3	55.2	52.5	23.1	49.7	54.4
기타	0.2	0.3	0.5	0.5	0.3	0.5
합계 ¹⁾	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	41,872	28,039	21,035	30,899	121,845	26,137

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

9) 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 1/4분기 생명보험 모집조직은 임직원 수는 전분기 대비 증가하였으나 전속설계사 수, 대리점 수는 감소함

- 임직원 수는 전분기 대비 201명 증가한 2만 5,592명임
- 전속설계사 수는 전분기 대비 2,293명 감소한 10만 4,744명을 나타냈으며, 교차설계사 수는 전분기 대비 403명 증가한 1만 5,787명을 기록함
- 전체 대리점 수는 전분기 대비 79개 감소한 6,371개임
 - 개인대리점, 법인대리점 수는 각각 3,509개, 2,862개로 전분기 대비 17개, 62개 감소함

〈표 11〉 생명보험 모집조직 규모

(단위: 명, 개)

구분	2017				2018
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
임직원(명)	26,304	25,993	25,691	25,391	25,592
설계사(명)					
- 전속설계사	111,124	111,393	109,194	107,037	104,744
- 교차설계사	13,774	14,701	15,230	15,384	15,787
대리점(개)	6,474	6,569	6,313	6,450	6,371
- 개인	3,476	3,553	3,528	3,526	3,509
- 법인	2,998	3,016	2,785	2,924	2,862

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라. 재무성과

〈자산〉

■ 2018년 1/4분기 말 생명보험산업 총자산은 전분기 대비 0.1% 증가한 833조 4,406억 원을 기록함

- 일반계정자산은 전분기 대비 0.3% 감소한 685.5조 원을 기록하였으며, 특별계정자산은 변액보험의 보험료 증가로 전분기 대비 1.6% 증가한 148.0조 원을 나타냄

〈표 12〉 생명보험산업 일반계정 및 특별계정자산¹⁾

(단위: 조 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
총자산	금액	793.5	813.2	822.4	832.8	832.8	833.4
	증가율	1.5	2.5	1.1	1.3	6.5	0.1
일반계정자산	금액	653.9	669.4	677.5	687.2	687.2	685.5
	증가율	0.6	2.4	1.2	1.4	5.8	-0.3
특별계정자산	금액	139.6	143.8	144.8	145.6	145.6	148.0
	증가율	5.4	3.0	0.7	0.5	10.0	1.6

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

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

자료: 금융감독원, 『금융통계정보시스템』

〈부채·자본〉

■ 2018년 1/4분기 말 생명보험산업 총부채는 전분기 대비 0.4% 증가한 764조 6,923억 원이며, 총자본은 전분기 대비 3.8% 감소한 68조 7,483억 원임

- 총부채 가운데 책임준비금, 기타부채는 각각 전분기 대비 0.9%, 3.5% 증가한 반면, 특별계정부채는 전분기 대비 1.1% 감소함
- 총자본 가운데 특히 기타포괄손익누계액은 금리 상승으로 인한 매도가능증권평가손익 감소로 전분기 대비 13.0% 감소함

〈표 13〉 생명보험산업 부채 및 자본 현황¹⁾

(단위: 조 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
총자산	금액	793.5	813.2	822.4	832.8	832.8	833.4
	증가율	1.5	2.5	1.1	1.3	6.5	0.1
총부채	금액	725.5	741.1	749.6	761.4	761.4	764.7
	증가율	1.3	2.1	1.2	1.6	6.3	0.4
책임준비금	금액	557.3	565.9	573.6	581.7	581.7	587.2
	증가율	1.7	1.5	1.4	1.4	6.1	0.9
계약자 지분조정	금액	10.6	11.7	11.7	11.5	11.5	10.5
	증가율	5.2	9.6	0.5	-1.9	13.7	-8.8
기타부채	금액	16.7	17.9	18.4	17.2	17.2	17.8
	증가율	-14.6	7.6	2.7	-6.6	-11.9	3.5
특별계정부채	금액	140.8	145.5	145.8	151.0	151.0	149.2
	증가율	1.6	3.3	0.2	3.5	9.0	-1.1
총자본	금액	68.1	72.1	72.8	71.4	71.4	68.7
	증가율	3.5	5.9	0.9	-1.8	8.6	-3.8
자본금	금액	10.7	10.3	10.3	10.3	10.3	10.8
	증가율 ²⁾	2.6	-3.8	0.0	0.0	-1.3	5.3
자본잉여금	금액	6.6	7.5	8.0	7.0	7.0	7.7
	증가율	8.4	13.8	7.2	-12.4	15.9	10.3
신종자본증권 ³⁾	금액	-	-	-	1.7	1.7	1.8
	증가율	-	-	-	-	-	3.5
이익잉여금	금액	30.1	31.5	32.1	31.5	31.5	30.6
	증가율	3.1	4.5	2.1	-2.1	7.7	-2.9
자본조정	금액	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1
	증가율	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	-0.1
기타포괄손익 누계액	금액	23.8	26.0	25.5	24.1	24.1	21.0
	증가율	2.5	9.2	-2.1	-5.4	3.7	-13.0

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

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

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

자료: 금융감독원, 『금융통계정보시스템』

〈총수익·총비용〉

- 2018년 1/4분기 생명보험산업 당기순이익(A)은 보험영업 적자 확대와 투자영업이익 감소로 전년동기 대비 21.7% 감소한 1조 2,324억 원을 기록함
 - 책임준비금 전입액을 감안한 보험영업 적자는 수입보험료의 감소, 숨은 보험금 찾아주기 캠페인 등에 따른 지급보험금 증가로 전년동기 대비 5,664억 원 증가한 5조 6,733억 원을 기록함
 - 투자영업이익은 금리 상승에 따른 유가증권 처분·평가이익의 감소로 전년동기 대비 622억 원 감소한 5조 9,722억 원을 기록함
 - 영업외이익은 특별계정수수료 수입 증가로 전년동기 대비 2,743억 원 증가한 1조 3,441억 원임
- 2018년 1/4분기 연간 기준 당기순이익(B)은 전년동기 대비 21.7% 감소한 4조 9,294억 원을 기록함
 - 이는 보험영업 적자 확대와 유가증권 처분·평가이익의 감소 등으로 인한 투자영업이익 감소에 기인함

〈표 14〉 생명보험산업 총수익 및 총비용^{1),2)}

(단위: 십억 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
총수익	보험영업	21,784	20,538	19,713	19,046	81,081	19,347
	투자영업	13,255	5,070	6,499	10,940	35,763	7,611
	영업외	1,291	1,346	1,406	1,350	5,393	1,534
	소계	36,330	26,954	27,618	31,336	122,237	28,492
총비용	보험영업 ³⁾	26,891	25,443	25,292	24,949	102,575	25,021
	투자영업	7,221	-529	1,063	6,014	13,769	1,639
	영업외	221	185	185	143	734	190
	소계	34,332	25,099	26,540	31,106	85,113	26,849
수지차	보험영업	-5,107	-4,905	-5,579	-5,903	-21,493	-5,673
	투자영업	6,034	5,599	5,435	4,925	21,995	5,972
	영업외	1,070	1,161	1,221	1,207	4,659	1,344
	소계	1,997	1,855	1,077	230	5,160	1,643
법인세		423	453	244	124	1,245	411
당기순이익(A) ⁴⁾		1,574	1,402	834	106	3,915	1,232
		(18.6)	(44.5)	(-23.7)	(-111.4)	(59.1)	(-21.7)
연간 기준 당기순이익(B) ⁵⁾		6,296	5,951	5,079	3,915	3,915	4,929
		(18.6)	(29.6)	(12.4)	(59.1)	(59.1)	(-21.7)

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』, 각 월호

〈자산운용〉

■ 2018년 1/4분기 생명보험산업 일반계정자산 이익률¹⁰⁾은 전년동기 대비 0.21%p 하락한 3.52%를 기록함

○ 운용자산 이익률은 전년동기 대비 0.24%p 상승한 3.69%p

- 특히, 매도가능증권 이익률은 전년동기 대비 0.42%p 상승한 3.55%를 기록하였으며, 대출채권 이익률은 전년동기 대비 0.05%p 상승한 4.64%를 기록함

- 부동산 이익률은 전년동기 대비 2.00%p 하락한 3.17%를 나타냄

○ 비운용자산 이익률¹¹⁾은 전년동기 대비 9.88%p 하락한 -0.10%를 기록함

■ 2018년 1/4분기 운용자산 항목별 비중의 경우 유가증권이 73.1%, 대출채권이 18.8%, 부동산이 2.0%, 현금과 예금이 1.5%를 차지하였으며, 비운용자산 비중은 4.6%를 나타냄¹²⁾

○ 현금과 예금, 부동산 비중은 각각 전년동기 대비 0.5%p, 0.2%p씩 하락한 반면, 대출채권 비중은 전년동기 대비 0.6%p 상승함

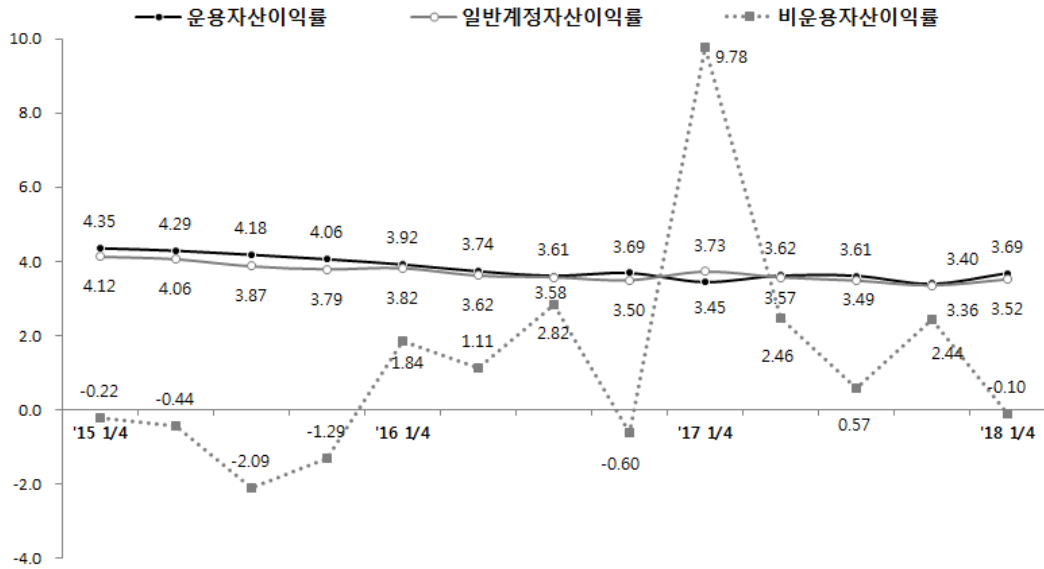
10) 2018년 1/4분기는 1개의 생명보험회사의 업무보고서 오류로 이를 제외하고 계산한 수치임

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

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

〈그림 2〉 자산운용 이익률 추이^{1),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 1개의 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	
	1/4		2/4		3/4		4/4		1/4	
	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률 ³⁾
일반계정자산	100.0	3.73	100.0	3.57	100.0	3.49	100.0	3.36	100.0	3.52
운용자산 계	95.3	3.45	95.9	3.62	95.9	3.61	95.5	3.40	95.4	3.69
현금과 예금	2.0	-0.65	1.8	1.00	1.6	1.49	2.0	0.86	1.5	2.90
유가증권	73.0	3.23	73.9	3.41	74.0	3.38	72.9	3.14	73.1	3.47
○ 당기손익인식증권 ²⁾	1.8	3.60	2.1	4.21	1.6	4.14	1.5	3.76	1.7	0.43
- 주식	0.1	35.94	0.1	46.34	0.1	35.57	0.0	86.14	0.1	-22.09
- 채권 등	0.5	2.38	0.5	3.46	0.5	3.48	0.5	2.44	0.5	0.66
- 수익증권	1.2	1.32	1.5	1.38	1.0	1.64	1.0	1.64	1.1	1.50
○ 매도가능증권	47.3	3.13	47.4	3.36	47.2	3.33	50.4	2.94	48.2	3.55
- 주식	4.3	6.82	4.8	4.36	5.0	3.31	4.9	2.45	4.8	5.23
- 채권 등	39.1	2.55	38.6	2.99	38.0	3.09	41.2	2.72	38.9	3.25
- 수익증권	3.9	5.40	4.0	6.15	4.1	5.92	4.2	5.84	4.5	4.41
○ 만기보유증권	22.3	3.06	22.9	3.34	23.6	3.39	19.5	3.66	21.7	3.06
- 채권 등	22.3	3.06	22.9	3.34	23.6	3.39	19.5	3.66	21.7	3.06
- 수익증권	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-
○ 관계·종속기업 투자주식	1.5	8.63	1.5	5.04	1.5	3.79	1.5	2.82	1.5	9.85
대출채권	18.2	4.59	18.1	4.71	18.3	4.73	18.6	4.70	18.8	4.64
부동산	2.2	5.17	2.1	4.18	2.0	4.26	2.0	3.77	2.0	3.17
비운용자산 계	4.7	9.78	4.1	2.46	4.1	0.57	4.5	2.44	4.6	-0.10
일반계정자산 규모	6,539,108		6,693,783		6,775,454		6,872,177		6,854,722	
일반계정자산 비중	(82.4)		(82.3)		(82.4)		(82.5)		(82.2)	
총자산 규모	7,935,396		8,131,676		8,223,727		8,328,269		8,334,406	

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 1개의 생명보험회사의 업무보고서 오류로 이를 제외하고 계산된 수치임

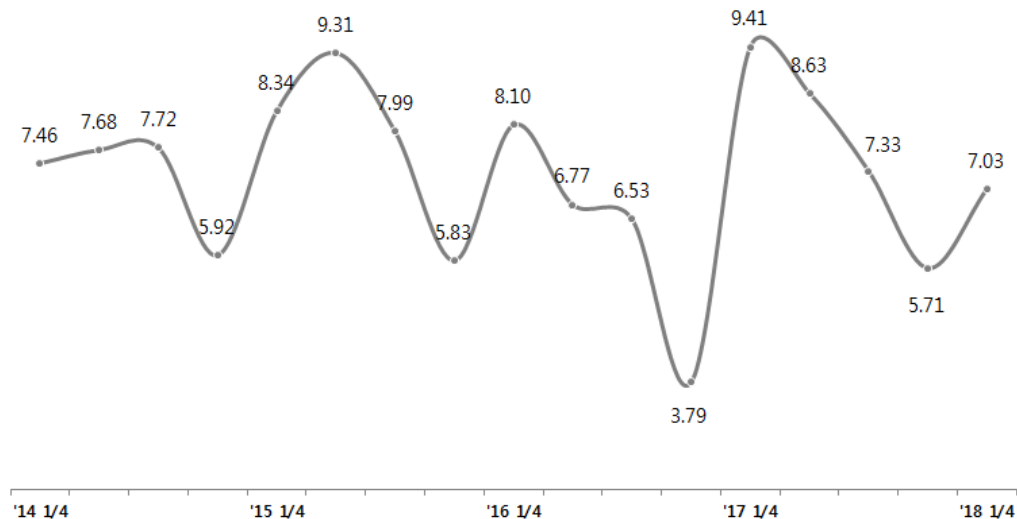
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈자본이익률(ROE)¹³⁾〉

- 2018년 1/4분기 생명보험산업 자본이익률은 전년동기 대비 2.38%p 하락한 7.03%를 기록함
- 이는 생명보험산업의 연간 기준 당기순이익(B)(〈표 14〉 참조)이 전년동기 대비 21.7% 감소했기 때문임

〈그림 3〉 생명보험산업 자본이익률 추이

(단위: %)



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

- 2018년 1/4분기 생명보험산업 회사 그룹별¹⁴⁾ 자본이익률의 경우 대형사와 외국사는 전년 동기 대비 하락한 반면, 중·소형사는 상승함
- 대형사, 외국사의 자본이익률이 각각 전년동기 대비 3.17%p, 4.06%p 하락한 6.56%, 10.87%를 기록함
- 중·소형사의 자본이익률은 전년동기 대비 0.84%p 상승한 5.66%를 나타냄

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

14) 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
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
대형사	9.73	8.32	6.77	4.88	6.56
중·소형사	4.82	5.65	4.74	4.15	5.66
외국사	14.93	14.21	12.90	11.48	10.87
전체	9.41	8.63	7.33	5.71	7.03

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

〈자산이익률(ROA)¹⁵⁾〉

■ 2018년 1/4분기 생명보험산업 자산이익률은 전년동기 대비 0.25%p 하락한 0.72%를 기록함

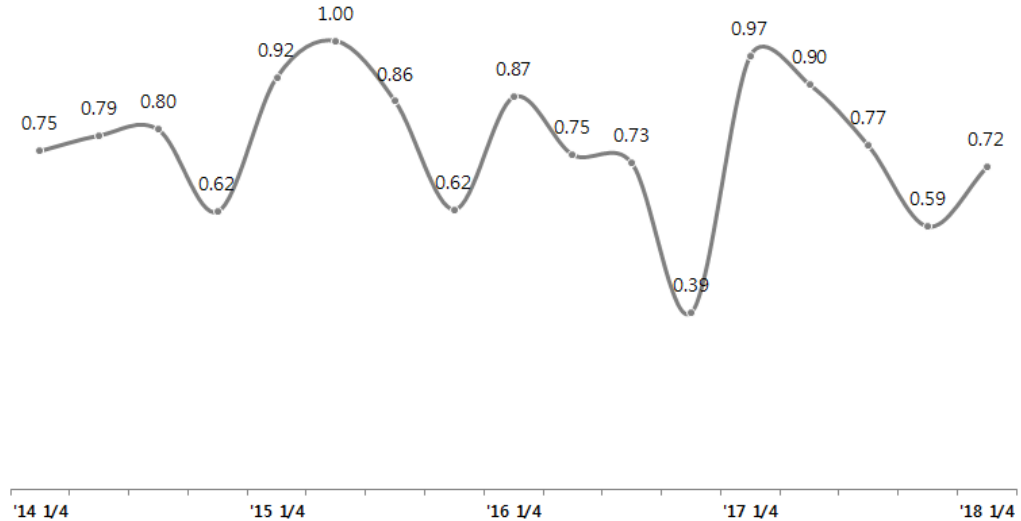
○ 대형사, 외국사의 자산이익률은 각각 전년동기 대비 0.34%p, 0.63%p 하락한 0.76%, 1.20%를 나타냄

○ 중·소형사의 자산이익률은 전년동기 대비 0.05%p 상승한 0.42%를 기록함

15) 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
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
대형사	1.10	0.97	0.79	0.56	0.76
중·소형사	0.37	0.43	0.36	0.31	0.42
외국사	1.83	1.75	1.62	1.34	1.20
전체	0.97	0.90	0.77	0.59	0.72

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 1/4분기 손해보험 원수보험료는 전년동기 대비 3.2% 증가한 21조 2,249억 원을 실현함

- 장기손해보험은 상해 및 질병보험의 성장세가 축소되고 저축성보험의 감소세가 심화되면서 전년동기 대비 1.8% 증가한 12조 4,816억 원을 기록함
- 연금부문 원수보험료는 개인연금의 감소세 지속에도 퇴직연금이 크게 증가하면서 전년 동기 대비 13.2% 증가한 2조 1,187억 원을 기록함
- 자동차보험 원수보험료는 종합보험의 대인Ⅱ와 자손보험료가 증가하였으나 대인Ⅰ, 대물, 자차보험료가 감소하면서 전년동기 대비 0.3% 감소한 4조 2,063억 원을 기록함
- 일반손해보험의 원수보험료는 특종보험과 보증보험의 증가로 인해 전년동기 대비 8.6% 증가한 2조 4,184억 원을 기록함

〈표 18〉 손해보험 원수보험료

(단위: 조 원, %)

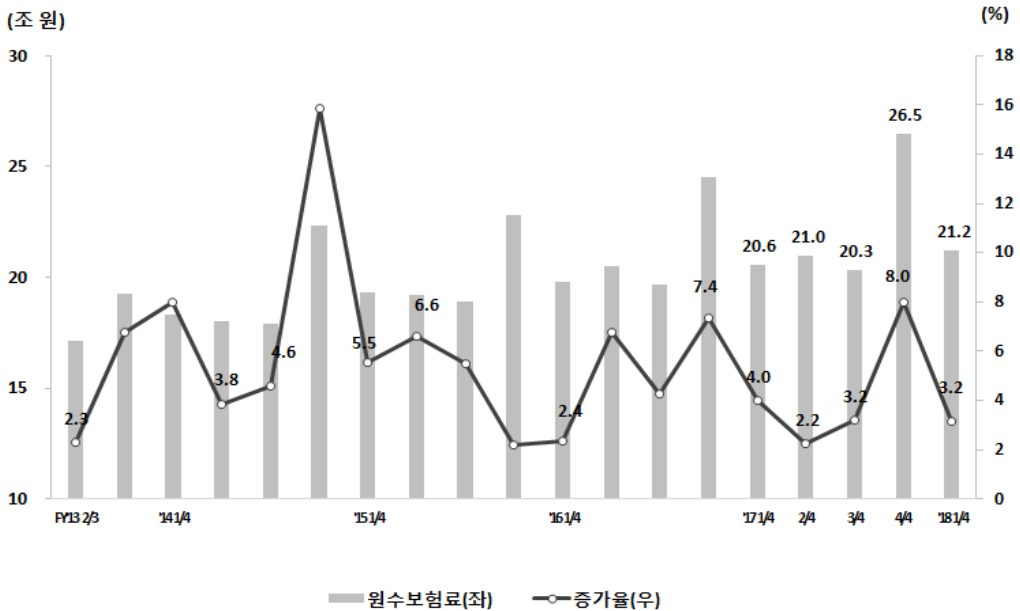
구분	2017					2018
	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
장기손해보험	12.3 (4.0)	12.2 (2.7)	12.3 (2.8)	12.3 (1.6)	49.1 (2.8)	12.5 (1.8)
연금부문	1.9 (-1.6)	2.1 (-6.3)	1.6 (-2.5)	8.0 (30.7)	13.5 (14.1)	2.1 (13.2)
자동차보험	4.2 (7.1)	4.3 (3.9)	4.3 (5.2)	4.0 (-4.8)	16.9 (2.8)	4.2 (-0.3)
일반손해보험	2.2 (3.4)	2.4 (5.1)	2.1 (6.6)	2.2 (4.3)	8.9 (4.8)	2.4 (8.6)
전체	20.6 (4.0)	21.0 (2.2)	20.3 (3.2)	26.5 (8.0)	88.3 (4.5)	21.2 (3.2)

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 1/4분기 장기손해보험 원수보험료는 상해 및 질병보험 등의 성장세가 둔화되고 저축성보험의 감소세가 심화되면서 전년동기 대비 1.8% 증가한 12조 4,816억 원을 시현함
- 장기저축성보험은 세제혜택 요건 강화¹⁶⁾와 보험회사의 판매유인 저하¹⁷⁾ 등으로 전년동기 대비 29.1% 감소함
- 장기상해보험은 전년동기 대비 7.9%, 장기질병보험은 10.2% 증가하였으나 증가율은 모두 하락함
- 장기운전자보험과 장기재물보험도 전년동기 대비 증가율이 축소되어 각각 10.3%, 5.8% 증가하였으나 증가율은 하락세를 보임

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

17) 2017년부터 저축성보험의 보험료 납입 완료 시점에 평균공시이율로 계산한 원금을 보장하도록 함에 따라, 평균공시이율이 하락할 경우 보험회사의 이익 및 판매채널의 수수료 수입 감소로 이어지게 됨. 2018년 평균공시이율은 2.50%로 전년 대비 0.5%p 하락함

○ 통합형보험은 전년동기 대비 3.4% 감소하였는데 2017년 3/4분기 이후 전환된 감소세가 지속되고 있음

■ 2018년 1/4분기 장기손해보험 초회보험료는 저축성보험 초회보험료가 크게 감소하고 상해보험과 질병보험도 감소하면서 전년동기 대비 34.4% 감소한 2,808억 원을 기록함

○ 비중이 가장 큰 장기저축성보험 초회보험료는 전년동기 대비 59.6% 감소함

- 2015년 1/4분기 이후 장기저축성보험의 감소세가 지속되고 있음

○ 장기상해보험과 장기질병보험 초회보험료는 각각 13.4%, 12.6% 감소함

- 장기상해보험 초회보험료가 감소세로 전환됨

- 장기질병보험 초회보험료는 유병력자 실손의료보험¹⁸⁾의 출시를 앞두고 기저효과가 더해져 감소세가 심화됨

〈표 19〉 장기손해보험 종목별 원수보험료¹⁾

(단위: 억 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
원수 보험료	상해	38,455 (8.6)	39,141 (8.1)	39,981 (9.2)	40,478 (7.5)	158,056 (8.4)	41,509 (7.9)
	운전자	8,365 (13.2)	8,580 (13.3)	8,881 (15.0)	9,067 (12.2)	34,893 (13.4)	9,226 (10.3)
	재물	10,822 (6.1)	11,049 (6.5)	11,215 (6.3)	11,317 (6.0)	44,403 (6.2)	11,453 (5.8)
	질병	33,652 (11.2)	34,183 (10.7)	35,012 (9.5)	35,703 (9.7)	138,550 (10.3)	37,069 (10.2)
	저축성	18,122 (-18.5)	16,148 (-23.7)	15,648 (-23.4)	13,346 (-28.6)	63,263 (-23.3)	12,854 (-29.1)
	통합형	13,142 (6.3)	13,100 (2.8)	12,749 (-1.3)	12,699 (-3.0)	51,690 (1.1)	12,699 (-3.4)
	자산연계형	6 (-15.7)	6 (-17.9)	6 (-10.3)	6 (-11.9)	24 (-14.0)	5 (-9.5)
	소계	122,565 (4.0)	122,206 (2.7)	123,492 (2.8)	122,616 (1.6)	490,880 (2.8)	124,816 (1.8)

18) 금융위원회 보도자료(2018. 3. 30), “4월부터 ‘유병력자 실손의료보험’이 출시되고, 실손의료보험 끼워팔기가 금지됩니다”

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
초회 보험료	상해	678 (11.1)	509 (-12.7)	677 (20.0)	646 (2.9)	2,509 (5.3)	587 (-13.4)
	운전자	203 (13.3)	216 (23.5)	246 (46.4)	212 (-22.5)	876 (10.2)	172 (-15.1)
	재물	330 (10.5)	362 (8.8)	348 (3.9)	334 (2.8)	1,373 (6.4)	334 (1.2)
	질병	992 (35.4)	532 (-2.1)	570 (-7.3)	601 (-1.1)	2,696 (7.9)	867 (-12.6)
	저축성	2,029 (-5.4)	1,201 (-45.7)	1,955 (-22.4)	667 (-63.6)	5,852 (-32.8)	819 (-59.6)
	통합형	50 (801.7)	41 (-48.6)	46 (-23.9)	36 (-16.2)	173 (-8.5)	29 (-41.3)
	자산연계형	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)
	소계	4,282 (7.8)	2,861 (-27.1)	3,842 (-9.9)	2,495 (-32.7)	13,480 (-15.0)	2,808 (-34.4)
계속 보험료	상해	37,777 (8.5)	38,633 (8.4)	39,304 (9.1)	39,832 (7.6)	155,547 (8.4)	40,922 (8.3)
	운전자	8,162 (13.2)	8,364 (13.1)	8,636 (14.3)	8,856 (13.4)	34,017 (13.5)	9,053 (10.9)
	재물	10,492 (6.0)	10,687 (6.4)	10,868 (6.4)	10,983 (6.1)	43,030 (6.2)	11,119 (6.0)
	질병	32,661 (10.6)	33,650 (10.9)	34,442 (9.8)	35,102 (9.9)	135,855 (10.3)	36,203 (10.8)
	저축성	16,093 (-19.9)	14,947 (-21.1)	13,692 (-23.5)	12,679 (-24.8)	57,411 (-22.2)	12,035 (-25.2)
	통합형	13,092 (5.9)	13,059 (3.1)	12,702 (-1.1)	12,663 (-2.9)	51,517 (1.2)	12,670 (-3.2)
	자산연계형	6 (-15.7)	6 (-17.9)	6 (-10.3)	6 (-11.9)	24 (-14.0)	5 (-9.5)
	소계	118,283 (3.9)	119,346 (3.8)	119,650 (3.2)	120,121 (2.7)	477,400 (3.4)	122,008 (3.1)

주: 1) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임

2) 초회보험료는 1회 납입보험료를 의미함

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2018년 1/4분기 전체 장기손해보험 해지율은 전년동기 대비 소폭 상승한 3.1%를 기록함

- 장기상해보험 해지율은 전년동기보다 0.1%p 상승한 3.0%를 기록함
 - 연초 보유계약액 및 신계약액이 4.0% 증가하였으나, 효력상실액 및 해지액이 7.8% 증가하였음
- 장기저축성보험 해지율은 전년동기보다 0.1%p 상승한 2.3%를 기록함
 - 효력상실액 및 해지액의 감소폭(7.1%)이 연초 보유계약액 및 신계약액 감소폭(9.5%)보다 상대적으로 작았기 때문임
- 장기운전자보험 해지율은 전년동기 수준인 3.4%를 기록함
 - 효력상실액 및 해지액이 0.2% 감소하였으나 연초 보유계약액 및 신계약액이 3.7% 증가함
- 장기재물보험 해지율은 전년동기 수준인 3.9%를 기록함
 - 효력상실액 및 해지액이 21.8% 증가하였으나 연초 보유계약액 및 신계약액도 23.1% 증가하였기 때문임
- 장기질병보험 해지율은 전년동기보다 0.1%p 상승한 2.6%를 기록함
 - 효력상실액 및 해지액이 19.8% 증가하였으며, 연초 보유계약액 및 신계약액은 11.4% 증가하였음

〈표 20〉 장기손해보험 해지율

(단위: %)

구분	2017				2018
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
상해	2.9	5.4	7.6	9.9	3.0
운전자	3.4	6.4	9.1	11.9	3.4
재물	3.9	7.2	10.3	13.0	3.9
질병	2.5	4.6	6.6	8.7	2.6
저축성	2.2	4.2	6.1	8.0	2.3
통합형	1.9	3.5	5.4	7.3	2.2
계	3.0	5.5	7.9	10.2	3.1

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

2) 기간별 수치는 누계치임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 연금부문

■ 2018년 1/4분기 연금부문 원수보험료는 개인연금의 감소세 지속에도 퇴직연금이 크게 증가하면서 전년동기 대비 13.2% 증가한 2조 1,187억 원을 기록함

○ 개인연금은 전년동기 대비 4.9% 감소한 8,917억 원을 기록하며 감소세가 계속됨

○ 퇴직연금은 전년동기 대비 큰 폭으로 증가(31.4%)한 1조 2,269억 원을 기록함

- 중·소형 손해보험회사 퇴직연금도 견조한 증가세를 보임

〈표 21〉 개인연금 및 퇴직연금 원수보험료^{1),2)}

(단위: 억 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
개인 연금	보험료	9,377	9,255	9,179	9,196	37,007	8,917
	증가율	(-4.3)	(-4.5)	(-4.4)	(-5.0)	(-4.5)	(-4.9)
	구성비	50.1	44.4	59.1	11.5	27.5	42.1
퇴직 연금 ³⁾	보험료	9,335	11,603	6,363	70,457	97,757	12,269
	증가율	(1.2)	(-7.7)	(0.2)	(37.5)	(23.1)	(31.4)
	구성비	49.9	55.6	40.9	88.5	72.5	57.9
합계	보험료	18,712	20,858	15,542	79,653	134,764	21,187
	증가율	(-1.6)	(-6.3)	(-2.5)	(30.7)	(14.1)	(13.2)
	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 1/4분기 자동차보험 원수보험료는 종합보험의 대인배상Ⅱ와 자손보험료가 증가하였으나 대인배상Ⅰ, 대물, 자차보험료가 감소하면서 전년동기 대비 0.3% 감소한 4조 2,063억 원을 기록함

○ 대인배상Ⅰ은 전년동기 대비 2.3% 감소한 7,177억 원을 기록함

- 대인배상Ⅰ 원수보험료는 개인용 원수보험료의 정제와 유효대수 감소로 인한 업무용 원수보험료가 감소하면서 2분기째 감소세를 보임

- 종합보험 원수보험료는 전년동기 대비 0.1% 감소한 3조 2,695억 원을 기록함
- 대인배상¹⁹⁾과 자손보험료가 전년동기 대비 각각 16.0%, 3.3% 증가하였으나 대물 및 자차보험료가 각각 3.5%, 5.9% 감소하면서 전체 종합보험 원수보험료는 소폭 감소함

〈표 22〉 자동차보험 담보별 원수보험료

(단위: 억 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
대인 I		7,342 (0.6)	7,525 (0.0)	7,534 (3.5)	6,915 (-5.1)	29,316 (-0.3)	7,177 (-2.3)
종합 보험	대인Ⅱ	6,157 (37.0)	6,473 (29.7)	6,964 (30.7)	6,825 (15.8)	26,418 (27.6)	7,141 (16.0)
	대물	15,930 (10.9)	16,068 (4.6)	16,070 (4.0)	14,898 (-6.8)	62,967 (2.9)	15,381 (-3.5)
	자차	8,838 (-7.7)	8,801 (-7.7)	8,494 (-7.1)	7,737 (-15.1)	33,870 (-9.4)	8,316 (-5.9)
	자손	1,533 (3.1)	1,574 (2.1)	1,631 (6.4)	1,537 (-2.3)	6,275 (2.3)	1,584 (3.3)
	무보험	276 (6.0)	287 (1.2)	290 (4.2)	267 (-4.9)	1,119 (1.5)	272 (-1.3)
	소계	32,734 (8.5)	33,204 (4.7)	33,449 (5.4)	31,263 (-4.8)	130,650 (3.3)	32,695 (-0.1)
기타		2,098 (9.8)	2,266 (5.5)	2,273 (7.7)	1,970 (-2.1)	8,607 (5.2)	2,191 (4.4)
합계		42,174 (7.1)	42,995 (3.9)	43,256 (5.2)	40,149 (-4.8)	168,573 (2.8)	42,063 (-0.3)

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

■ 2018년 1/4분기 자동차보험 손해율은 전년동기에 비해 4.4%p 상승한 82.4%를 기록함

- 대인배상 I 손해율은 1.8%p 하락한 76.1%를 기록하였는데, 이는 발생손해액이 4.0% 감소한 반면 경과보험료²⁰⁾는 1.7% 감소하였기 때문임

19) 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”)

- 종합보험 손해율은 전년동기 대비 5.4%p 상승한 84.3%를 나타냈는데, 이는 발생손해액이 8.3% 증가하였으나 경과보험료는 1.3% 증가에 그쳤기 때문임
- 대인배상Ⅱ 손해율의 경우 24.9%p 하락한 95.1%를 기록하였는데, 이는 발생손해액이 1.9% 감소한 반면 경과보험료가 23.8% 증가하였기 때문임
- 대물배상 손해율의 경우 발생손해액이 10.9% 증가하였으나 경과보험료는 0.3% 증가에 그쳐 7.6%p 상승한 79.3%를 기록함

〈표 23〉 자동차보험 담보별 손해율

(단위: %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
대인 I		77.9	77.1	79.7	88.3	80.8	76.1
종합 보험	대인Ⅱ	120.0	113.4	104.5	117.9	113.8	95.1
	대물	71.7	72.5	76.4	79.1	74.9	79.3
	자차	70.6	69.3	78.8	83.3	75.4	90.3
	자손	62.1	58.3	60.6	66.3	61.9	66.4
	무보험	57.4	54.1	73.5	78.0	65.9	27.0
	소계	78.9	78.1	81.5	87.1	81.4	84.3
기타		69.4	67.7	75.5	89.6	75.6	73.8
합계		78.0	77.5	80.9	86.9	80.9	82.4

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

4) 일반손해보험

■ 2018년 1/4분기 일반손해보험의 원수보험료는 특종보험과 보증보험의 증가세로 인해 전년 동기 대비 8.6% 증가한 2조 4,184억 원을 기록함

- 화재보험은 전년동기 대비 5.1% 증가한 739억 원을 기록하였으나, 해상보험은 13.2% 감소한 1,438억 원을 기록함

20) 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

- 보증보험의 경우 증가세를 지속하면서 전년동기 대비 16.8% 증가한 4,867억 원을 기록함
- 특종보험 가운데 비중이 가장 큰 상해보험(9.1%)과 종합보험(7.4%), 책임보험(4.4%)의 증가세가 확대되어²¹⁾ 특종보험은 전년동기 대비 9.9% 증가한 1조 6,132억 원을 기록함
- 기타특종보험이 20.2% 상승하였으나, 기술보험은 20.0% 감소함

〈표 24〉 일반손해보험 종목별 원수보험료

(단위: 억 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
화재	보험료	703	710	711	842	2,965	739
	증가율	-2.3	-3.1	2.6	-2.7	-1.5	5.1
	구성비	3.2	3.0	3.4	3.8	3.5	3.1
해상	보험료	1,656	1,633	1,866	1,282	6,437	1,438
	증가율	9.9	-2.7	19.1	-3.4	5.9	-13.2
	구성비	7.4	6.9	8.9	5.8	7.5	5.9
보증	보험료	4,166	4,294	4,262	4,714	17,435	4,867
	증가율	7.3	6.9	12.5	11.7	9.6	16.8
	구성비	18.7	18.1	20.4	21.2	20.3	20.1
특종	보험료	14,679	15,921	12,913	14,317	57,830	16,132
	증가율	4.1	7.7	7.1	4.2	5.8	9.9
	구성비	65.9	67.2	61.7	64.4	67.4	66.7
해외 원보험	보험료	1,061	1,131	1,170	1,087	4,449	1,009
	증가율	-19.5	-14.9	-23.6	-7.6	-16.9	-4.9
	구성비	4.8	4.8	5.6	4.9	5.2	4.2
합계	보험료	22,265	23,688	20,922	22,242	89,117	24,184
	증가율	3.4	5.1	6.6	4.3	4.8	8.6

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

2) 증가율은 전년동기 대비 증가율임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

21) 특종보험에는 기술보험, 책임보험, 상해보험, 종합보험, 기타특종보험 등이 포함되며, 2018년 1/4분기 원수보험료는 각각 534억 원, 2,395억 원, 5,456억 원, 3,027억 원, 4,551억 원임

〈시장점유율〉

■ 2018년 1/4분기 회사그룹별 시장점유율은 전년동기에 비해 국내 상위 4사의 비중만 하락하고 나머지 그룹은 모두 상승함

- 상위 4사 시장점유율은 전년동기 대비 0.4%p 하락한 67.2%를 기록함
- 국내 중·소형사의 시장점유율은 전년동기 대비 0.1%p 상승한 28.4%를 나타냈으며 전업사와 외국사는 각각 0.3%p, 0.1%p 상승한 2.3%, 2.2%의 시장점유율을 기록함

■ 허핀달지수는 전분기 대비 191 하락하였으며, 전년동기에 비해서는 5 하락한 1,364를 기록함

〈표 25〉 손해보험산업 회사그룹별 시장점유율¹⁾

(단위: %)

구분	2017					2018
	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
상위 4사 ²⁾	67.6	68.3	68.2	70.6	68.8	67.2
국내 중·소형사 ²⁾	28.3	27.5	27.4	26.0	27.2	28.4
전업사 ³⁾	2.0	2.0	2.1	1.8	2.0	2.3
외국사 ³⁾	2.1	2.2	2.3	1.7	2.0	2.2
전체	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
허핀달지수 ⁴⁾	1,369	1,406	1,390	1,555	1,430	1,364

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 각사 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

- 2017년 1/4분기 손해보험 손해율은 전년동기 대비 0.6%p 상승한 80.5%를 기록하였는데, 종목별로는 장기손해보험이 하락한 반면 자동차보험과 일반손해보험이 상승함
- 장기손해보험의 경우 발생손해액이 0.1% 감소하였으나 경과보험료가 1.2% 증가하면서, 손해율은 1.2%p 하락한 82.7%를 나타냄
 - 자동차보험의 경우 발생손해액은 6.3% 증가하였으나 경과보험료가 0.7% 증가에 그치면서 손해율은 4.3%p 상승한 82.3%를 기록함
 - 일반손해보험 손해율은 4.5%p 상승한 64.5%를 기록하였는데, 이는 비중이 가장 큰 특종보험의 손해율이 4.4%p 상승²²⁾하고 해상보험 손해율도 21.5%p 상승²³⁾하였기 때문임

〈표 26〉 손해보험 손해율, 사업비율 및 합산비율¹⁾

(단위: %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
손 해 율	장기손해보험 ²⁾	83.9	82.2	83.2	81.3	82.7	82.7
	자동차보험	78.0	77.5	80.9	86.9	80.9	82.3
	일반손해보험	60.0	61.5	67.2	71.1	65.2	64.5
	화재보험	41.1	54.0	53.3	43.3	48.0	44.9
	해상보험	42.9	81.1	69.6	26.5	55.5	64.4
	보증보험	56.6	38.2	37.1	45.1	44.1	50.2
	특종보험	66.5	65.6	73.7	71.9	69.7	70.9
	해외원보험	90.6	79.3	63.9	-54.7	158.9	85.8
	해외수재보험	44.6	62.6	72.0	79.4	65.9	57.8
전체		79.9	78.7	80.7	81.2	80.1	80.5
사업비율		20.3	19.9	20.4	23.2	21.0	21.8
합산비율		100.3	98.6	101.0	104.4	101.1	102.2

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

22) 경과보험료 9.5% 증가, 발생손해액 16.6% 증가

23) 경과보험료 0.9% 증가, 발생손해액 51.4% 증가

- 2018년 1/4분기 전체 손해보험 사업비율은 전년동기 대비 1.5%p 상승한 21.8%임
 - 장기손해보험의 사업비율은 전년동기 대비 2.5%p 상승한 22.9%를 기록한 반면, 일반 손해보험과 자동차보험의 사업비율은 전년동기 대비 각각 1.2%p, 0.4%p 하락한 22.0%, 18.3%를 기록함
- 2018년 1/4분기 합산비율은 전년동기 대비 1.9%p 상승한 102.2%를 기록함
 - 장기손해보험, 자동차보험 및 일반손해보험의 합산비율은 각각 82.7%, 82.3%, 64.5%를 기록함

다. 판매채널

〈판매채널별 보험료 비중²⁴⁾〉

- 2018년 1/4분기 임직원, 대리점 채널의 원수보험료 비중은 전년동기에 비해 상승하였으나 설계사, 방카슈랑스, 공동인수 채널 비중은 하락함
 - 임직원, 대리점 채널 비중은 전년동기 대비 각각 2.1%p, 1.2%p 확대된 18.4%, 46.3%를 기록함
 - 설계사, 방카슈랑스, 공동인수 채널 비중은 전년동기 대비 각각 1.2%p, 1.9%p, 0.1%p 축소된 26.2%, 7.8%, 0.2%를 기록함

24) 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

〈표 27〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 규모와 비중

(단위: 억 원, %)

구분	2017					2018
	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
임직원	33,475 (16.3)	36,569 (17.4)	31,348 (15.4)	93,561 (35.4)	194,953 (22.1)	39,002 (18.4)
설계사	56,469 (27.4)	56,465 (26.9)	56,999 (28.0)	60,202 (22.7)	230,135 (26.1)	55,521 (26.2)
대리점	92,836 (45.1)	94,921 (45.3)	95,675 (47.1)	91,691 (34.6)	375,123 (42.5)	98,272 (46.3)
중개사	2,331 (1.1)	2,689 (1.3)	2,229 (1.1)	2,533 (1.0)	9,783 (1.1)	2,355 (1.1)
방카슈랑스	20,015 (9.7)	18,421 (8.8)	16,345 (8.0)	16,124 (6.1)	70,904 (8.0)	16,638 (7.8)
공동인수	594 (0.3)	687 (0.3)	620 (0.3)	553 (0.2)	2,454 (0.3)	400 (0.2)
전체	205,719 (100.0)	209,752 (100.0)	203,216 (100.0)	264,664 (100.0)	883,351 (100.0)	212,188 (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

〈모집조직〉

■ 2018년 1/4분기 임직원, 교차설계사 수는 증가하였으나 전속설계사와 대리점 수는 감소함

- 임직원 수는 전분기 대비 314명 증가한 3만 2,760명을 기록함
- 전속설계사가 643명 감소한 7만 9,004명이며, 교차설계사 수는 1,017명 증가한 8만 2,028명임
- 전체 대리점 수는 개인 대리점 수와 법인 대리점 수 모두 감소하여 전분기 대비 700개 감소 (-2.4%)한 2만 8,577개를 나타냄

〈표 28〉 손해보험 모집조직 규모

(단위: 명, 개)

구분	2017				2018
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
임직원(명)	32,398	32,487	32,570	32,446	32,760
설계사(명)					
- 전속	80,135	79,685	79,859	79,647	79,004
- 교차	78,674	86,201	80,121	81,011	82,028
대리점(개)	29,545	29,561	28,921	29,277	28,577
- 개인	19,952	19,869	19,539	19,567	18,906
- 법인	9,593	9,692	9,382	9,710	9,671

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라. 재무성과

〈자산〉

■ 2018년 1/4분기 손해보험 총자산은 전분기 대비 0.7% 증가한 279조 1,533억 원임

○ 일반계정자산은 전분기 대비 0.1% 감소한 256.1조 원을 기록하였으며, 특별계정자산은 전분기 대비 11.3% 증가한 23.0조 원을 나타냄

〈표 29〉 손해보험산업 일반계정 및 특별계정자산 현황

(단위: 조 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
총자산	금액	255.4	264.3	269.4	277.1	277.1	279.2
	증가율	(1.3)	(3.5)	(1.9)	(2.9)	(10.0)	(0.7)
일반계정자산	금액	237.1	245.9	250.5	256.4	256.4	256.1
	증가율	(0.9)	(3.7)	(1.9)	(2.4)	(9.2)	(-0.1)
특별계정자산	금액	18.3	18.4	18.9	20.7	20.7	23.0
	증가율	(6.5)	(0.6)	(2.5)	(9.5)	(20.3)	(11.3)

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 1/4분기 손해보험 총부채는 전분기 대비 1.4% 증가한 245조 3,791억 원을 나타냈으며, 총자본은 전분기 대비 4.1% 감소한 33조 7,742억 원을 나타냄

○ 총부채의 경우 책임준비금과 기타부채, 특별계정 부채가 각각 전분기 대비 1.6%, 0.4%, 0.5% 증가함

○ 총자본의 경우 자본조정이 전분기 대비 1.0% 증가한 반면 자본금, 자본잉여금, 이익잉여금, 기타포괄손익누계액은 각각 전분기 대비 0.6%, 0.001%, 0.7%, 21.8% 감소함

〈표 30〉 손해보험산업 부채 및 자본 현황

(단위: 조 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
총자산	금액	255.4	264.3	269.4	277.1	277.1	279.2
	증가율	(1.3)	(3.5)	(1.9)	(2.9)	(10.0)	(0.7)
총부채	금액	222.7	229.4	233.9	241.9	241.9	245.4
	증가율	(1.4)	(3.0)	(2.0)	(3.4)	(10.2)	(1.4)
책임준비금	금액	190.7	195.7	199.9	203.3	203.3	206.6
	증가율	(2.0)	(2.6)	(2.1)	(1.7)	(8.8)	(1.6)
기타부채	금액	13.8	15.0	15.2	15.6	15.6	15.6
	증가율	(-4.6)	(9.2)	(1.4)	(2.1)	(7.8)	(0.4)
특별계정부채	금액	18.3	18.7	18.8	23.1	23.1	23.2
	증가율	(0.1)	(2.3)	(0.7)	(22.7)	(26.6)	(0.5)
총자본	금액	32.6	34.9	35.4	35.2	35.2	33.8
	증가율	(0.5)	(7.0)	(1.5)	(-0.6)	(8.4)	(-4.1)
자본금	금액	2.8	2.8	2.8	3.0	3.0	3.0
	증가율	(-0.6)	(2.2)	(0.1)	(6.8)	(8.5)	(-0.6)
자본잉여금	금액	3.1	3.1	3.1	3.0	3.0	3.0
	증가율	(1.0)	(0.0)	(0.0)	(-3.4)	(-2.4)	(-0.0)
신종자본증권 ³⁾	금액	-	-	-	0.4	0.4	0.4
	증가율	-	-	-	-	-	(5.6)
이익잉여금	금액	22.2	23.5	24.5	24.8	24.8	24.6
	증가율	(0.7)	(5.8)	(4.0)	(1.2)	(12.1)	(-0.7)
자본조정	금액	-1.4	-1.4	-1.4	-1.6	-1.6	-1.6
	증가율	(1.1)	(0.5)	(0.0)	(15.2)	(17.1)	(1.0)
기타포괄손익누계액	금액	5.9	6.8	6.4	5.6	5.6	4.4
	증가율	(0.4)	(15.9)	(-6.4)	(-11.7)	(-3.9)	(-21.8)

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 1/4분기 손해보험산업 당기순이익(A)은 전년동기 대비 26.7% 감소한 8,809억 원 흑자를 기록함

○ 책임준비금 전입액을 감안한 보험영업 적자 규모는 전년동기 대비 3,824억 원 증가한 7,031억 원을 기록함

○ 투자영업 이익 규모는 전년동기 대비 188억 원 감소한 1조 9,324억 원을 나타냄

○ 한편, 재보험회사와 보증보험회사를 제외한 17개 손해보험회사의 당기순이익(B)은 전년 동기 대비 31.4% 감소한 7,326억 원의 흑자를 기록함

- 연간 기준 당기순이익(C)은 2조 9,305억 원 흑자를 기록함

〈표 31〉 손해보험산업 총수익 및 총비용¹⁾

(단위: 십억 원, %)

구분		2017				연간	2018
		1/4	2/4	3/4	4/4		1/4
총수익	보험영업	18,897	19,046	19,442	19,369	76,755	19,188
	투자영업	4,404	1,680	2,170	3,516	11,770	2,551
	영업외	608	338	340	2,170	3,456	518
	소계	23,909	21,064	21,952	25,056	91,980	22,258
총비용	보험영업 ²⁾	19,218	19,095	19,894	20,389	78,596	19,891
	투자영업	2,452	-96	375	1,853	4,584	619
	영업외	681	321	360	2,275	3,637	540
	소계	22,352	19,319	20,630	24,516	86,817	21,051
수지차	보험영업	-321	-48	-452	-1,020	-1,841	-703
	투자영업	1,951	1,776	1,795	1,663	7,186	1,932
	영업외	-74	17	-20	-104	-181	-22
	소계	1,557	1,744	1,323	540	5,163	1,207
법인세		354	408	321	227	1,310	326
당기순이익(A) ³⁾		1,202 (32.6)	1,336 (18.9)	1,001 (0.1)	313 (-28.6)	3,853 (11.0)	881 (-26.7)
당기순이익(B) ⁴⁾		1,069 (57.0)	1,069 (32.2)	779 (-0.5)	261 (-1.2)	3,178 (25.3)	733 (-31.4)
연간 기준 당기순이익(C) ⁵⁾		4,276 (57.0)	4,275 (43.5)	3,889 (28.4)	3,178 (25.3)	3,178 (25.3)	2,931 (-31.4)

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 1/4분기 손해보험산업 운용자산이익률은 전년동기 대비 0.16%p 하락한 3.52%를 기록함

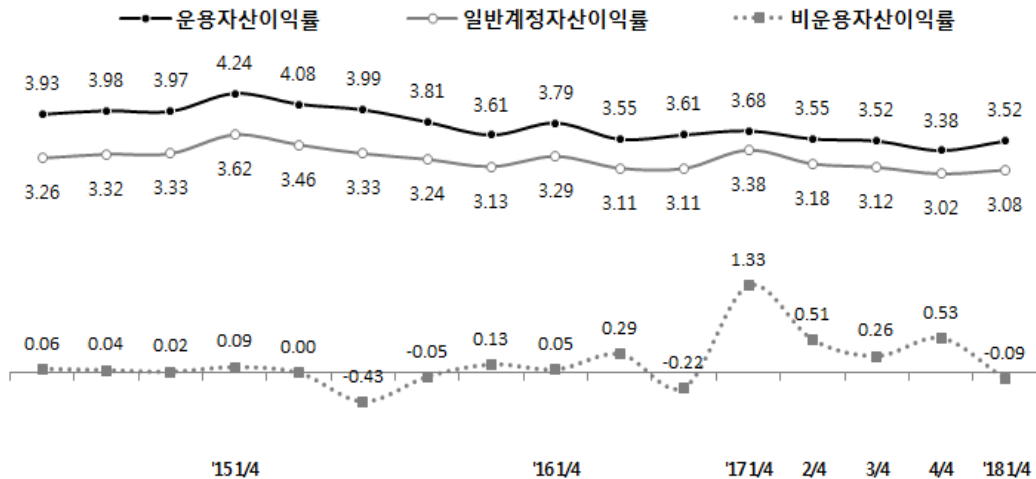
○ 현금과 예금의 이익률이 6.78%p 상승한 1.80%를 기록하였으며, 유가증권 이익률도 0.26%p 상승한 3.53%를 기록함

- 유가증권 구성항목 중 매도가능증권과 만기보유증권 이익률이 각각 0.30%p, 0.01%p 상승한 3.72%, 2.96%를 기록하였으며, 당기손익인식증권 이익률은 0.69%p 하락한 0.85%를 기록함

○ 대출채권 이익률은 0.08%p 하락한 3.89%를 나타냈으며, 부동산 이익률은 17.61%p 하락한 1.17%를 기록함

〈그림 6〉 자산운용 이익률 추이^{1),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 1/4분기 일반계정 운용자산 항목별 비중은 유가증권 57.52%, 대출채권 25.82%, 부동산 2.35%, 현금과 예금 2.21% 순으로 나타남²⁵⁾

○ 유가증권과 대출채권 비중이 각각 전년동기 대비 0.44%p, 0.60%p 상승하였으며, 현금과 예금, 부동산 비중은 각각 0.38%p, 0.31%p 하락함

〈표 32〉 손해보험산업 자산운용 포트폴리오 및 이익률

(단위: %, 억 원)

구분	2017								2018	
	1/4		2/4		3/4		4/4		1/4	
	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률
일반계정자산	100.00	3.38	100.00	3.18	100.00	3.12	100.00	3.02	100.00	3.08
운용자산 계	87.55	3.68	87.88	3.55	88.12	3.52	87.86	3.38	87.89	3.52
현금과 예금	2.59	-4.98	2.72	-0.26	2.60	0.73	2.66	-0.66	2.21	1.80
유가증권	57.08	3.27	57.81	3.21	58.23	3.23	57.38	3.17	57.52	3.53
○ 당기손익인식증권	2.74	1.54	2.80	1.98	2.41	1.82	2.25	1.77	2.15	0.85
- 주식	0.03	0.35	0.03	18.30	0.03	9.35	0.03	13.70	0.03	4.60
- 채권 등	0.90	2.41	0.82	3.13	0.99	2.36	0.75	2.36	0.77	-0.11
- 수익증권	1.81	1.05	1.95	1.09	1.38	1.30	1.48	1.22	1.35	1.28
○ 매도가능증권	48.42	3.42	48.84	3.35	48.97	3.36	47.95	3.31	46.94	3.72
- 주식	2.85	5.99	3.04	5.00	3.10	4.49	3.09	3.52	3.05	6.46
- 채권 등	38.35	3.20	38.51	3.07	38.29	3.08	37.15	3.07	35.98	3.03
- 수익증권	7.22	3.62	7.30	4.19	7.58	4.44	7.71	4.45	7.92	5.89
○ 만기보유증권	4.96	2.95	5.23	2.92	5.91	2.85	6.20	2.84	7.40	2.96
- 채권 등	4.96	2.95	5.23	2.92	5.91	2.85	6.20	2.84	7.40	2.96
- 수익증권	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
○ 관계·종속기업 투자주식	0.97	1.98	0.94	1.40	0.94	2.54	0.98	2.17	1.03	4.04
대출채권	25.22	3.97	24.85	4.08	24.86	4.14	25.47	4.07	25.82	3.89
부동산	2.66	18.78	2.50	10.15	2.44	7.06	2.35	5.65	2.35	1.17
비운용자산	12.45	1.33	12.12	0.51	11.88	0.26	12.14	0.53	12.11	-0.09
일반계정자산 규모	2,370,617		2,459,025		2,505,021		2,564,354		2,561,454	
일반계정자산 비중	(92.84)		(93.04)		(93.00)		(92.54)		(91.76)	
총자산 규모	2,553,526		2,643,087		2,693,553		2,770,999		2,791,524	

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

2) 이익률에 해당하는 이익은 분기별 누계실적 기준임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

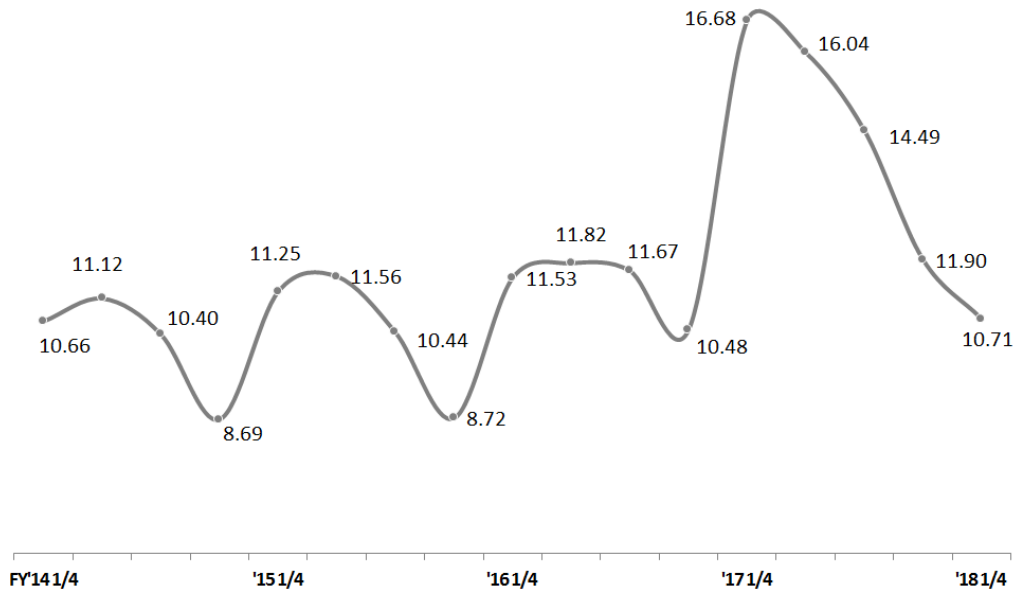
25) 일반계정자산은 운용자산과 비운용자산으로 구분되며, 해당 수치는 일반계정자산에서 차지하는 비중을 의미함

〈자본이익률(ROE)²⁶⁾〉

- 2018년 1/4분기 손해보험산업 자본이익률은 전년동기 대비 5.97%p 하락한 10.71%를 기록함
- 손해보험산업의 총자본(〈표 30〉 참조)은 전년동기 대비 4.1% 감소하였으며, 연간 기준 당기순이익(C)(〈표 31〉 참조)은 전년동기 대비 31.4% 감소함

〈그림 7〉 손해보험산업 자본이익률 추이

(단위: %)



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

- 2018년 1/4분기 손해보험회사 규모별 자본이익률의 경우 외국사는 전년동기 대비 상승하였으나, 대형사와 중·소형사, 전업사는 하락함
- 외국사는 전년동기 대비 6.86%p 상승한 15.73%를 기록함
- 대형사와 중·소형사, 전업사는 전년동기 대비 각각 6.38%p, 6.11%p, 0.21%p 하락한 10.87%, 8.90%, 16.79%를 기록함

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

〈표 33〉 손해보험산업 자본이익률¹⁾

(단위: %)

구분	2017				2018
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
대형사	17.25	15.61	14.12	11.46	10.87
중·소형사	15.01	18.33	16.65	14.81	8.90
외국사	8.87	10.45	10.49	8.23	15.73
전업사	17.00	19.96	14.57	6.04	16.79
전체	16.68	16.04	14.49	11.90	10.71

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

〈자산이익률(ROA)²⁷⁾〉

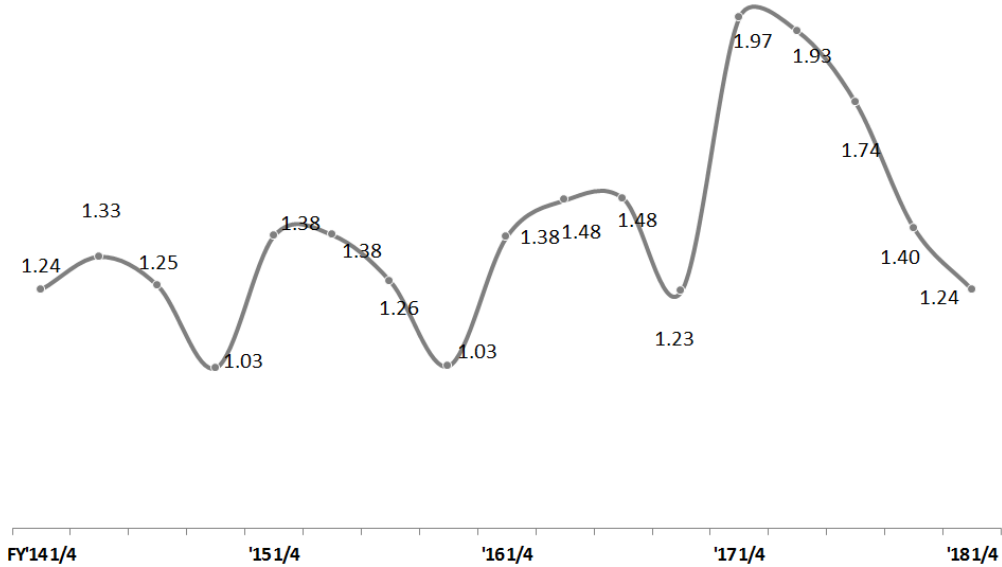
■ 2018년 1/4분기 손해보험산업 자산이익률은 전년동기 대비 0.73%p 하락한 1.24%를 기록함

○ 손해보험산업 총자산(〈표 30〉 참조)은 전년동기 대비 0.7% 증가하였으며, 연간 기준 당기 순이익(C)(〈표 31〉 참조)은 전년동기 대비 31.4% 감소함

27) 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 1/4분기 손해보험회사 규모별 자산이익률의 경우 외국사와 전업사는 전년동기 대비 상승한 반면, 대형사와 중·소형사는 하락함
- 외국사와 전업사는 전년동기 대비 각각 2.38%p, 0.04%p 상승한 6.05%, 4.13%를 기록함
 - 대형사와 중·소형사는 전년동기 대비 각각 0.85%p, 0.47%p 하락한 1.39%, 0.67%를 기록함

〈표 34〉 손해보험산업 자산이익률¹⁾

(단위: %)

구분	2017				2018
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
대형사	2.24	2.07	1.87	1.48	1.39
중·소형사	1.14	1.42	1.28	1.15	0.67
외국사	3.67	4.40	4.40	3.32	6.05
전업사	4.09	5.06	3.67	1.47	4.13
전체	1.97	1.93	1.74	1.40	1.24

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

Ⅲ. 해외보험 동향¹⁾

- 미국, 일본의 생명보험 신규보험료는 전년동기 대비 감소하였고, 중국의 생명보험 수입보험료는 전년동기 대비 감소함
 - 2017년 4/4분기 미국 생명보험 신규보험료²⁾는 변액유니버설보험(17%), 정기보험(1%)이 증가하였으나, 유니버설보험(-4%), 종신보험(-4%)이 감소하여 전년동기 대비 1% 감소함
 - FY2017 4/4분기 일본 생명보험 신규보험료는 단체보험(130.0%)이 크게 증가하였으나, 개인보험(-26.0%) 및 개인연금보험이 감소(-67.6%)하여 전년동기 대비 26.0% 감소함
 - 2018년 1/4분기 중국 인보험³⁾ 수입보험료는 생명보험(-18.3%)과 건강보험(-2.4%)이 감소하고 상해보험(15.7%)의 증가세가 축소되며 전년동기 대비 15.8% 감소함
- 미국, 일본, 중국의 손해보험시장 규모는 전년동기 대비 증가함
 - 2017년 4/4분기 미국 손해보험 원수보험료는 전년동기 대비 6.1%, 당기순이익은 전년동기 대비 26.7% 증가하였으나, 총보험영업이익은 23억 달러 적자를 기록함
 - FY2017 4/4분기 일본의 원수보험료는 전년동기 대비 10.1% 증가함
 - 2018년 1/4분기 중국 손해보험 수입보험료⁴⁾는 전년동기 대비 14.6% 증가함

1) 영국 생명보험협회의 2018년 1분기 데이터 발표가 지연되고 있어 본고에서는 미국, 일본, 중국의 보험동향만을 기술함

2) 미국 보험시장의 규모는 신규 연납화보험료를 기준으로 집계되는데 연납화보험료는 일시납보험료의 10%와 정기납보험료의 합계임(연납화보험료(Annualized Premium) = 일시납보험료 × 10% + 정기납보험료)

3) 중국의 인보험은 한국의 생명보험에 해당하며 생명보험, 건강보험, 상해보험으로 분류함

4) 중국 손해보험은 원수보험료가 아닌 수입보험료를 기준으로 함

1. 미국⁵⁾

가. 생명보험

■ 2017년 4/4분기 생명보험 신규보험료⁶⁾는 변액유니버설보험의 증가에도 불구하고, 유니버설보험과 종신보험의 감소로 전년동기 대비 1% 감소함(〈표 1〉 참조)

- 유니버설보험⁷⁾ 판매는 인덱스형 유니버설보험(Indexed UL)⁸⁾의 성장에도 불구하고 종신보장(Lifetime Guarantee) 유니버설보험 판매 감소의 영향으로 전년동기 대비 4% 감소함
- 변액유니버설보험⁹⁾은 전체 보험회사 가운데 70% 이상에서 판매가 증가하여 전년동기 대비 17% 증가함
- 정기보험¹⁰⁾은 전년동기 대비 1% 증가하였고, 종신보험은 2014년 1/4분기 이후 처음으로 2분기 연속 감소하여 전년동기 대비 4% 감소함

■ 2017년 생명보험 종목별 신규보험료 비중을 살펴보면 유니버설보험은 전년 대비 확대, 종신보험은 축소되었고, 변액유니버설보험과 정기보험은 전년 수준을 유지함

- 유니버설보험 비중은 전년 대비 1%p 상승한 38%를 나타낸 반면, 종신보험은 1%p 감소한 35%를 기록함
- 변액유니버설보험과 정기보험 비중은 전년 수준과 동일한 6%, 21%임

5) 미국 보험시장의 통계 및 용어에 관한 설명은 첨부된 〈조사 개요 및 출처〉를 참고하기 바람

6) 미국 보험시장의 규모는 신규 연납화보험료를 기준으로 집계되는데, 연납화보험료는 일시납보험료의 10%와 정기납보험료의 합계임(연납화보험료(Annualized Premium) = 일시납보험료 × 10% + 정기납보험료)

7) 해약환급금으로부터 사업비를 공제하고, 사망률과 현재 이율로 계산한 해약환급금에 따라 보험료가 유연한 생명보험임

8) 인덱스지수와 연결된 유니버설보험으로 주가지수가 상승하면 해약환급금이 증가하지만, 주가지수가 하락하여도 최저 보증금은 보증되는 상품임

9) 특별 계정에서 운영되는 투자 성과에 따라 해약환급금 규모가 변경되는 보험으로 보험료 납입 및 적립금 인출이 자유로운 보험임

10) 특정 연령까지 혹은 특정 기간을 보장하는 생명보험임

〈표 1〉 미국 생명보험 신규보험료 증가율 및 비중

(단위: %, 백만 달러)

구분	2016				2017					
	3/4	4/4	연간		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	
	증가율	증가율	증가율	비중	증가율	증가율	증가율	증가율	증가율	비중
유니버설	-2	6	0	37	7	3	1	-4	1	38
변액유니버설	-10	-9	-11	6	-5	3	-10	17	2	6
정기	2	-1	1	21	2	3	1	1	2	21
종신	9	11	9	36	8	2	-4	-4	0	35
계	2	5	3	100	5	2	-2	-1	1	100
연납화보험료	2,646	3,075	10,981		2,644	2,770	2,589	3,022	11,024	

주: 전년동기 대비 증가율임

자료: LIMRA(2018. 3), U.S. Retail Individual Life Insurance Sales

나. 연금보험

■ 2017년 4/4분기 개인연금 신규보험료는 변액연금의 감소와 정액연금의 증가로 전년동기 대비 0.4% 감소한 508억 달러임(〈표 2〉 참고)

- 개인연금 신규보험료는 전분기 대비 40억 달러 증가했으며, 이는 미국 노동부가 2017년 6월 적용한 투자 자문 윤리법(Fiduciary Rule)¹¹⁾의 시행이 더 이상 판매에 부정적인 영향을 미치지 않는다는 것을 의미함
- 변액연금¹²⁾ 신규보험료는 전년동기 대비 2.4% 감소한 247억 달러를 기록함
- 정액연금¹³⁾ 신규보험료는 전년동기 대비 1.6% 증가한 261억 달러를 기록함
 - 정액연금 신규보험료 규모는 2년 연속으로 변액연금 신규보험료 규모를 상회함

11) 미국 노동부가 2016년 6월 부분적으로 시행한 규정으로, 고령층 은퇴자금 마련을 위한 투자상품에 대해 자문과 판매를 담당하는 금융기관의 의무를 강화한 조치임

12) 변액연금 상품을 일부라도 포함한 모든 보험 상품을 일컬음

13) 최저보증 이율이 보장되는 독립 상품으로 거치연금(Deferred Annuity), 즉시연금(Immediate Annuity), 구조적 지급연금(Structured Settlements Annuity) 등이 있음

〈표 2〉 미국 개인연금보험 종목별 신규보험료

(단위: 십억 달러, %)

구분		2016			2017				
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
변액연금	보험료	25.9	25.3	104.7	24.4	24.7	21.8	24.7	95.6
	증가율	-21.3	-20.2	-21.3	-8.3	-8.2	-15.8	-2.4	-8.7
	비중	48.3	49.6	47.2	46.9	45.8	46.6	48.6	47.0
정액연금	보험료	27.9	25.7	117.4	27.6	29.2	25.0	26.1	107.9
	증가율	0.0	-13.5	13.1	-14.6	-7.3	-9.7	1.6	-8.1
	비중	51.7	50.4	52.8	53.1	54.2	53.4	51.4	53.0
합계	보험료	53.6	51.0	221.9	52.0	53.9	46.8	50.8	203.5
	증가율	-11.6	-16.9	-6.2	-11.7	-7.7	-12.7	-0.4	-8.3
	비중	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 전년동기 대비 증가율
자료: LIMRA(2018. 3), U.S. Individual Annuities

다. 소득보상보험

■ 2017년 4/4분기 소득보상보험¹⁴⁾ 신규보험료는 Guaranteed Renewable¹⁵⁾은 증가하고 Non-cancellable¹⁶⁾은 감소하여 전년동기 대비 1.6% 증가한 1억 6,222만 달러를 기록함 (〈표 3〉 참고)

- Guaranteed Renewable은 전년동기 대비 7.2% 증가한 7,482만 달러임
- Non-cancellable은 8,740만 달러로 전년동기 대비 2.8% 감소함

14) 질병이나 부상으로 사업불능이 되었을 경우 소득액의 일정 부분을 보상하는 보험임

15) Guaranteed Renewable: 피보험자는 정해진 연령까지 계약을 갱신할 수 있고, 회사는 갱신 시 보험료를 변경할 권리를 갖지만 계약을 취소하거나 일방적인 급부 변경을 할 수 없음

16) Non-cancellable: 피보험자는 정해진 연령까지 계약을 갱신할 수 있고, 갱신 시 보험회사는 계약을 취소하거나 보험료 또는 급부를 임의대로 변경할 수 없음

〈표 3〉 미국 소득보상보험 신규보험료

(단위: 천 건, 백만 달러, %)

구분			2016			2017				
			3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
계약건수	Guaranteed Renewable	건수	82.4	116.0	377.6	115.3	89.8	93.0	126.7	424.8
		증가율	10.2	0.7	-0.2	22.8	5.3	12.9	9.2	12.5
		구성비	65.4	72.1	69.4	75.7	70.1	67.1	74.9	72.2
	Non-cancellable	건수	43.6	44.8	166.7	37.0	38.3	45.6	42.4	163.3
		증가율	-11.0	-8.8	-0.5	-5.5	-2.0	4.6	-5.4	-2.0
		구성비	34.6	27.9	30.6	24.3	29.9	32.9	25.1	27.8
	전체	건수	126.0	160.8	544.3	152.3	128.2	138.6	169.1	588.2
		증가율	1.8	-2.2	-0.3	14.4	3.0	10.0	5.2	8.1
		구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
신규보험료	Guaranteed Renewable	보험료	49.1	69.8	227.3	81.3	56.4	54.2	74.8	266.7
		증가율	17.5	1.0	-0.2	46.9	6.3	10.3	7.2	17.3
		구성비	35.0	43.7	40.3	51.6	40.4	35.6	46.1	43.6
	Non-cancellable	보험료	91.2	89.9	336.9	76.3	83.0	98.0	87.4	344.8
		증가율	-6.9	-3.0	0.5	1.0	3.4	7.5	-2.8	2.3
		구성비	65.0	56.3	59.7	48.4	59.6	64.4	53.9	56.4
	전체	보험료	140.3	159.7	564.2	157.6	139.4	152.2	162.2	611.5
		증가율	0.4	-1.3	0.2	20.4	4.6	8.5	1.6	8.4
		구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 전년동기 대비 증가율

자료: LIMRA(2018. 2), U.S. Individual Disability Income Insurance Sales

라. 손해보험

■ 2017년 4/4분기 손해보험 원수보험료는 전년동기 대비 6.1% 증가한 1,320억 달러를 기록하였으며, 발생손해액은 985억 달러로 전년동기 대비 0.1% 증가함(〈표 4〉 참고)

○ 원수손해율은 74.7%로 전년동기 대비 소폭 하락함

○ 비자연재해로부터 발생한 손해액은 2016년 4/4분기 940억 달러에서 2017년 4/4분기 831억 달러로 줄어들었으나, 자연재해로 인한 손해액은 43.9억 달러에서 154.9억 달러로 증가함

■ 손해보험산업의 2017년 4/4분기 당기순이익은 전년동기 대비 26.7% 증가한 138억 달러임

○ 2017년 4/4분기 총보험영업이익 적자는 23억 달러로 전년동기 대비 감소함

○ 총투자영업이익은 0.9% 증가하여 전년동기와 비슷한 수준을 유지하며, 약 152억 달러를 기록함

- 이자 및 배당수익은 136억 달러로 전년동기 대비 1.4% 증가함
- 실현자본이익은 전년동기 대비 2.6% 감소한 17억 달러임

■ 2017년 4/4분기 합산비율은 전년동기 104.1%에서 1.6%p 하락한 102.5%, 자기자본 이익률은 전년동기 6.2%에서 1.1%p 상승한 7.3%를 나타냄

〈표 4〉 미국 손해보험 실적

(단위: 백만 달러, %)

구분 ¹⁾		2016			2017				
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
원수보험료	금액	139,196	124,432	528,347	135,379	140,215	145,006	131,982	552,566
	증가율	2.3	2.4	2.7	4.0	4.2	4.2	6.1	4.6
발생손해액	금액	96,143	98,398	378,276	93,462	100,979	117,291	98,534	410,123
	증가율	8.3	9.2	8.0	7.4	4.4	22.0	0.1	8.4
원수손해율		69.1	79.1	71.6	69.0	72.0	80.9	74.7	74.2
보험영업이익	금액	72	-2,021	-2,404	-4	-3,602	-15,970	-1,155	20,609
	증가율	-98.2	-168.5	-121.0	-100.1	3.7	-22280.6	-42.9	757.3
계약자 배당금	금액	279	1,003	2,305	725	288	416	1,179	2,609
	증가율	2.6	-20.3	-8.3	-4.1	8.7	49.1	17.5	13.2
총보험영업이익	금액	-208	-3,024	-4,708	-728	-3,891	-16,387	-2,334	-23,218
	증가율	-105.5	-278.6	-152.6	-132.3	4.0	7778.4	-22.8	393.2
이자 및 배당수익	금액	11,030	13,380	46,600	11,805	11,610	11,959	13,566	48,972
	증가율	-3.8	8.1	-1.4	8.4	3.3	8.4	1.4	5.1
실현자본이익	금액	1,176	1,700	7,314	2,558	1,062	9,809	1,655	15,083
	증가율	73.2	216.0	-22.0	12.1	-50.7	734.1	-2.6	106.2
총투자영업이익	금액	12,206	15,080	53,914	14,363	12,672	21,768	15,221	64,055
	증가율	0.5	16.7	-4.8	9.1	-5.4	78.3	0.9	18.8
세전영업이익 ²⁾	금액	11,213	10,242	43,031	5,409	8,393	-3,635	10,011	20,332
	증가율	-28.4	-28.5	-25.4	-60.1	6.1	-132.4	-2.3	-52.8
당기순이익 ³⁾	금액	10,209	10,872	42,924	7,733	7,588	6,885	13,771	36,123
	증가율	-22.1	-14.2	-24.5	-42.2	-9.5	-32.6	26.7	-15.8
자기자본 (Surplus) ⁴⁾	금액	688,181	700,834	700,834	709,034	716,969	719,428	752,508	752,508
	증가율	3.5	4.0	4.0	4.8	5.4	4.5	7.4	7.4
지급준비금	금액	594,458	596,952	596,952	592,798	598,666	622,050	619,225	619,225
	증가율	2.3	2.4	2.4	1.2	1.6	4.6	3.7	3.7
자기자본이익률 ⁵⁾		5.9	6.2	6.1	4.4	4.2	3.8	7.3	4.8
합산비율		99.0	104.1	100.6	99.6	101.9	110.7	102.5	103.7

주: 1) 전년동기 대비 증가율

2) 세전영업이익 = 총보험영업이익 + 이자 및 배당수익 + 기타이익

3) 당기순이익 = 세전영업이익 + 실현자본이익 + 세금

4) 보험회사의 자산건전성을 살펴보는 지표로 사용되며, 보험계약자 자산에서 부채를 제한 값을 의미함

5) 자기자본(Surplus)에 대한 이익률로 Rate of return on average surplus로 표기함

자료: ISO(2018. 5), "Property/Casualty Insurance Results: 2017"

조사 개요 및 출처

■ 미국의 보험산업은 크게 생명보험(종신보험, 정기보험 등), 연금보험, 건강보험, 손해보험으로 구분되며, 본고는 이 중에 건강보험을 제외한 나머지 종목과 소득보상보험에 대한 분기별 통계를 근거로 작성하였음

- 미국은 전 국민을 대상으로 하는 공적건강보험이 존재하지 않아 민영건강보험이 발달해 있음
- 미국 민영건강보험 사업자는 비영리 민간보험조합인 Blue Shield, Blue Cross와 의료 공급조직(PPO: Preferred Provider Organization; HMO: Health Maintenance Organization) 등이 존재하고 이들이 민영건강보험의 상당 부분을 차지하고 있으며, 대부분의 민영건강보험이 직장단체보험으로 운영되는 등 우리나라와 많은 차이가 있음
- 생명보험에는 유니버설보험, 변액보험, 정기보험, 종신보험 등이 있으며, 연금보험은 크게 변액연금보험과 정액연금보험으로 구분됨
 - 미국생명보험협회(ACLI: The American Council of Life Insurers), 생명보험 마케팅연구단체(LIMRA: Life Insurance Marketing and Research Association) 등은 생명보험, 연금보험, 소득보상보험, 장기간병보험에 대한 자료만 제공함
 - LIMRA의 분기별 자료는 신계약에 대한 보험료를 중심으로 발표됨
- 미국손해보험협회(PCI: Property Casualty Insurers Association of America)와 보험요율단체(ISO: Insurance Services Office Limited), 보험정보원(III: Insurance Information Institute)이 공동으로 발표하는 손해보험산업 분기별 지표는 전체적인 영업성과를 중심으로 작성됨

■ 구체적으로 미국보험시장 동향 작성을 위해 참고한 문헌은 다음과 같음

보고서	참여 회사 수	수입보험료 비중	발표 기관
U.S. Individual Life Insurance Sales	84개사	80%	LIMRA
U.S. Individual Annuities	64개사	96%	LIMRA
U.S. Individual Disability Income Insurance	20개사	-	LIMRA
손해보험 분기별 실적 보도자료	-	-	PCI, ISO, III

2. 일본¹⁾

가. 총괄

〈수입보험료, 지급보험금〉

- FY2017 4/4분기 전체 수입보험료는 11조 487억 엔으로 전년동기 대비 4.8% 증가함
 - 생명보험 수입보험료 증가율은 상승하였으며 손해보험 수입보험료는 증가세로 전환됨
- FY2017 4/4분기 전체 지급보험금은 전년동기 대비 1.3% 증가한 8조 2,701억 엔임
 - 생명보험 및 손해보험 지급보험금 증가율은 모두 상승함

〈표 5〉 일본 보험산업 수입보험료, 지급보험금

(단위: 억 엔, %)

구분 ^{1),2)}		FY2016	FY2017				
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
수입보험료	금액	424,693	101,297	103,487	101,944	110,487	417,214
	증가율	-9.3	-7.9	-4.6	1.1	4.8	-1.8
생명보험	금액	334,591	77,738	81,089	79,715	85,883	324,425
	증가율	-11.4	-10.4	-6.0	1.5	3.4	-3.0
손해보험	금액	90,101	23,559	22,398	22,229	24,604	92,790
	증가율	-0.6	1.6	0.8	-0.5	10.1	3.0
지급보험금	금액	316,687	79,858	75,161	78,366	82,701	316,086
	증가율	-9.6	-2.8	0.2	0.7	1.3	-0.2
생명보험	금액	266,951	68,733	64,249	66,002	69,668	268,652
	증가율	-12.3	0.5	1.3	0.2	0.6	0.6
손해보험	금액	49,736	11,125	10,912	12,364	13,033	47,433
	증가율	7.7	-19.3	-5.8	3.3	5.1	-4.6

주: 1) 전년동기 대비

2) 손해보험은 원수보험료 기준임

자료: 일본생명보험협회 및 일본손해보험협회

17) 일본 보험산업의 통계 및 용어에 관한 설명은 첨부된 〈조사 개요 및 출처〉를 참고하기 바람

나. 생명보험¹⁸⁾

〈신규가입금액〉

■ FY2017 4/4분기 생명보험 신규가입금액의 경우 단체보험이 증가하였지만 개인보험 및 개인연금보험이 감소하면서 전년동기 대비 27.4% 감소한 19조 3,216억 엔을 기록함

- 개인보험 신규가입금액은 전년동기 대비 26.0% 감소한 16조 1,036억 엔을 기록함
 - 사망보험의 경우 정기보험, 종신보험은 전년동기 대비 각각 31.6%, 31.0% 감소함
 - 생사혼합보험인 양로보험 및 기타 생사혼합보험은 전년동기 대비 각각 22.3%, 5.9% 감소함
 - 생존보험은 전년동기 대비 48.2% 감소한 2,592억 엔으로 집계됨
- 개인연금보험 신규가입금액은 전년동기 대비 67.6% 감소한 1조 3,084억 엔으로 나타남
 - 정액연금보험은 전년동기 대비 72.2% 감소하였지만 변액연금보험은 전년동기 대비 33.4% 증가함
- 단체보험 신규가입금액은 전년동기 대비 130.0% 증가한 1조 9,096억 엔을 기록함
 - 단체정기보험 및 단체신용생명보험은 전년동기 대비 176.3%, 19.4% 증가함

18) 일본 생명보험협회가 계약종목에 따라 분기별 생명보험 수입보험료를 발표하지 않기 때문에 계약종목별 생명보험 변화 추이를 보여주기 위해 신규가입금액을 대상으로 분석함. 여기서 말하는 가입금액은 보험사고가 발생하였을 경우에 지급되는 보험금을 의미함

〈표 6〉 일본 생명보험 신규가입금액

(단위: 억 엔, %)

구분 ¹⁾		FY2016	FY2017				
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
개인보험	금액	736,072	153,469	155,074	156,559	161,036	626,138
	증가율	0.5	-11.1	-12.1	-7.6	-26.0	-14.9
	구성비	83.9	87.0	88.1	87.8	83.3	86.5
	사망	금액	610,967	126,440	127,316	128,463	515,803
		증가율	0.2	-9.3	-12.1	-9.2	-15.6
		구성비	69.6	71.7	72.4	72.0	71.3
	정기보험	금액	359,773	73,968	71,956	71,582	295,553
		증가율	12.8	-4.2	-14.4	-15.2	-17.9
	종신보험	금액	143,773	28,695	30,745	29,941	119,484
		증가율	-7.5	-13.9	-12.4	-5.6	-16.9
	생사혼합	금액	109,511	25,075	25,866	25,159	100,961
		증가율	3.2	-14.0	-8.3	1.0	-7.8
		구성비	12.5	14.2	14.7	14.1	13.9
	양로보험 ²⁾	금액	52,087	10,411	10,480	9,063	39,085
		증가율	4.4	-34.7	-30.3	-3.1	-22.3
	기 타	금액	49,293	12,360	12,678	12,812	50,220
		증가율	2.4	11.3	11.5	-6.3	1.9
개인연금보험	생존	금액	15,594	1,953	1,892	2,937	9,374
		증가율	-5.6	-52.5	-42.8	-7.3	-39.9
		구성비	1.8	1.1	1.1	1.6	1.3
	개인연금보험	금액	110,942	11,758	11,764	11,767	48,373
		증가율	32.8	-44.9	-49.1	-54.8	-56.4
		구성비	12.6	6.7	6.7	6.6	6.7
	정액연금	금액	103,365	10,138	9,775	9,662	40,302
		증가율	48.4	-47.2	-53.2	-60.8	-61.0
	변액연금	금액	7,577	1,620	1,989	2,105	8,071
		증가율	-45.5	-24.4	-10.7	46.2	33.4
단체보험	단체보험	금액	30,308	11,171	9,112	10,013	49,392
		증가율	-21.8	72.2	38.7	11.9	63.0
		구성비	3.5	6.3	5.2	5.6	9.9
	단체정기 ³⁾	금액	20,656	5,851	3,945	7,116	33,088
		증가율	-3.7	40.1	-4.7	9.7	176.3
	단체신용생명	금액	9,652	5,320	5,167	2,896	16,304
		증가율	-44.2	130.1	112.7	17.5	19.4
합계	금액	877,322	176,398	175,950	178,339	193,216	723,903
	증가율	2.6	-12.0	-14.6	-12.8	-27.4	-17.5
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 1) 전년동기 대비 증가율이며, 생명보험 전체 실적 대비 기준 구성비임

2) 양로보험은 정기양로보험을 포함함

3) 단체정기보험은 종합복지단체정기보험을 포함함. 종합복지단체정기보험은 임직원 사망 또는 고도장애 시 보험금을 지급하는 정기보험을 말함

자료: 일본생명보험협회

〈지급률〉

■ FY2017 4/4분기 생명보험 지급률은 81.1%로 전분기보다 1.7%p 하락함

- 수입보험료는 전년동기 대비 3.4% 증가한 8조 5,883억 엔을 기록하였으며 지급보험금은 전년동기 대비 0.6% 증가한 6조 9,668억 엔을 나타냄

〈표 7〉 일본 생명보험 지급률

(단위: 억 엔, %)

구분		FY2016		FY2017			
		3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수입보험료	금액	78,511	83,079	77,738	81,089	79,715	85,883
	증가율 ¹⁾	-11.4	-17.8	-10.4	-6.0	1.5	3.4
지급보험금	금액	65,887	69,266	68,733	64,249	66,002	69,668
	증가율	-10.8	-3.2	0.5	1.3	0.2	0.6
지급률 ²⁾		83.9	83.4	88.4	79.2	82.8	81.1

주: 1) 전년동기 대비 증가율

2) 지급률 = 지급보험금 / 수입보험료

자료: 일본생명보험협회

〈자산운용〉

■ FY2017 4/4분기 생명보험회사의 총자산 규모는 전분기 383조 7,253억 엔에서 381조 2,751억 엔으로 감소함

- 운용자산 중 현금 및 예금, 단기자금이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 전분기 1.9%, 0.3%에서 2.1%, 0.4%로 상승함
- 반면 대출금이 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 8.7%에서 8.6%로 하락하였으며, 총자산 대비 매입금전채권, 금전신탁, 부동산의 비중은 각각 전분기와 같은 0.5%, 1.5%, 1.6%임
- 유가증권이 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 83.1%에서 82.3%로 감소함
 - 유가증권 중 국채가 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 38.4%에서 38.7%로 상승하였으며, 총자산 대비 지방채, 회사채의 비중은 각각 전분기와 같은 3.2%, 6.9%임
 - 반면 주식, 외화증권이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 전분기 6.4%, 24.0%에서 6.1%, 23.3%로 하락함

〈표 8〉 일본 생명보험회사 자산운용 포트폴리오¹⁾

(단위: 억 엔, %)

구분 ²⁾	FY2016		FY2017							
	4/4		1/4		2/4		3/4		4/4	
	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비
현금 및 예금	75,350	2.0	72,031	1.9	73,790	1.9	73,463	1.9	80,296	2.1
단기자금	12,010	0.3	13,171	0.3	14,151	0.4	11,729	0.3	15,941	0.4
매입금전채권	16,335	0.4	16,177	0.4	16,484	0.4	17,952	0.5	17,205	0.5
금전신탁	45,439	1.2	48,192	1.3	52,266	1.4	55,850	1.5	55,908	1.5
유가증권	3,097,145	82.5	3,115,576	82.5	3,153,453	82.7	3,189,470	83.1	3,137,467	82.3
- 국채	1,485,538	39.6	1,472,269	39.0	1,472,224	38.6	1,472,736	38.4	1,473,650	38.7
- 지방채	129,821	3.5	128,175	3.4	126,812	3.3	124,507	3.2	120,818	3.2
- 회사채	258,242	6.9	258,854	6.9	263,110	6.9	264,923	6.9	261,876	6.9
- 주식	215,146	5.7	220,147	5.8	225,967	5.9	246,532	6.4	231,820	6.1
- 외화증권	851,974	22.7	877,611	23.2	907,069	23.8	919,839	24.0	889,987	23.3
대출금	340,715	9.1	344,920	9.1	338,706	8.9	332,805	8.7	329,731	8.6
부동산	60,274	1.6	60,259	1.6	59,872	1.6	59,829	1.6	59,938	1.6
운용자산 ³⁾	3,686,115	98.2	3,709,204	98.2	3,746,650	98.2	3,772,458	98.3	3,733,053	97.9
비운용자산	68,937	1.8	67,800	1.8	67,580	1.8	64,795	1.7	79,699	2.1
총자산 ⁴⁾	3,755,051	100.0	3,777,004	100.0	3,814,230	100.0	3,837,253	100.0	3,812,751	100.0

주: 1) 기간별 수치는 해당기간 말 잔액이며, 연말 수치는 최종 집계되는 수치와 다소 상이할 수 있음

2) 전분기 대비 증가율

3) 운용자산은 상기 주요자산, 채권대차거래지불보증금 등의 합계임

4) 총자산은 운용자산과 유형 고정자산, 무형 고정자산 및 기타 자산 등의 합계임

자료: 일본생명보험협회

〈당기순이익, ROE, ROA〉

■ FY2017 4/4분기 생명보험회사의 당기순이익은 전년동기 대비 25.0% 증가한 4,603억 엔을 나타냄

■ 자본이익률은 전분기에 비해 1.2%p 상승한 7.6%를 기록하였으며, 총자산이익률은 전분기 0.4%에서 0.5%로 상승함

○ 자본은 24조 1,150억 엔으로 전분기 대비 8.3% 감소하였으며, 총자산은 전분기 대비 0.6% 감소한 381조 2,751억 엔을 기록함

〈표 9〉 일본 생명보험 실적

(단위: 억 엔, %)

구분		FY2016		FY2017			
		3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
당기순이익	금액	3,338	3,683	3,147	3,895	4,198	4,603
	증가율 ¹⁾	-1.5	126.6	-8.0	10.4	25.8	25.0
자본	금액	227,347	228,308	233,492	241,286	263,079	241,150
	증가율 ²⁾	3.3	0.4	2.3	3.3	9.0	-8.3
총자산	금액	3,757,381	3,755,051	3,777,004	3,814,231	3,837,254	3,812,751
	증가율 ²⁾	2.1	-0.1	0.6	1.0	0.6	-0.6
자본이익률 ³⁾		5.9	6.5	5.4	6.5	6.4	7.6
총자산이익률 ³⁾		0.4	0.4	0.3	0.4	0.4	0.5

주: 1) 전년동기 대비 증가율

2) 전분기 대비 증가율

3) 연율화 수치

자료: 일본생명보험협회

다. 손해보험

〈원수보험료〉

■ FY2017 4/4분기 손해보험 원수보험료는 전년동기 대비 10.1% 증가한 2조 4,604억 엔으로 집계됨

- 화재보험, 해상보험, 운송보험은 전년동기 대비 각각 12.0%, 16.1%, 7.0% 증가한 3,970억 엔, 558억 엔, 173억 엔을 기록함
- 자동차보험은 전년동기 대비 5.3% 증가한 1조 691억 엔으로 나타났으나, 자동차배상책임보험은 전년동기 대비 12.9% 감소한 2,381억 엔으로 집계됨
- 상해보험은 전년동기 대비 22.9% 증가한 2,702억 엔을 나타냈으며 특종보험은 전년동기 대비 33.9% 증가한 4,129억 엔을 기록함

〈표 10〉 일본 손해보험 원수보험료¹⁾

(단위: 억 엔, %)

구분 ^{2),3)}		FY2016	FY2017				
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
화재	보험료	14,122	3,460	3,578	3,745	3,970	14,753
	증가율	-11.3	0.7	4.9	0.5	12.0	4.5
	구성비	15.7	14.7	16.0	16.8	16.1	15.9
해상	보험료	1,907	543	467	461	558	2,028
	증가율	-12.7	1.5	0.9	7.2	16.1	6.3
	구성비	2.1	2.3	2.1	2.1	2.3	2.2
운송	보험료	641	173	154	159	173	659
	증가율	-2.0	0.7	2.8	1.3	7.0	2.9
	구성비	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
자동차	보험료	40,528	10,467	10,026	10,134	10,691	41,319
	증가율	1.5	1.2	0.9	0.4	5.3	2.0
	구성비	45.0	44.4	44.8	45.6	43.5	44.5
자동차 배상책임	보험료	10,423	2,611	2,415	2,325	2,381	9,732
	증가율	2.1	0.6	-3.5	-10.3	-12.9	-6.6
	구성비	11.6	11.1	10.8	10.5	9.7	10.5
상해	보험료	9,865	2,724	2,331	2,245	2,702	10,003
	증가율	-1.3	-2.8	-7.8	-3.9	22.9	1.4
	구성비	10.9	11.6	10.4	10.1	11.0	10.8
특종	보험료	12,615	3,581	3,426	3,159	4,129	14,295
	증가율	7.2	8.3	6.3	5.2	33.9	13.3
	구성비	14.0	15.2	15.3	14.2	16.8	15.4
합계	보험료	90,101	23,559	22,398	22,229	24,604	92,790
	증가율	-0.6	1.6	0.8	-0.5	10.1	3.0
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 1) 기간별 수치는 해당기간에 대한 실적이며, 연말 수치는 최종 집계되는 수치와 다소 상이할 수 있음

2) 일본의 원수정미보험료, 신종보험을 각각 원수보험료, 특종보험으로 의역함

3) 증가율은 전년동기 대비 기준이며, 구성비는 손해보험 전체 실적 대비 기준임

자료: 일본손해보험협회

〈지급률〉

■ FY2017 4/4분기 손해보험 지급률은 53.0%로 전분기보다 2.6%p 하락함

- 원수보험료는 전년동기 대비 10.1% 증가한 2조 4,604억 엔을 기록함
- 지급보험금은 전년동기 대비 5.1% 증가한 1조 3,033억 엔을 기록함

〈표 11〉 일본 손해보험 지급률

(단위: 억 엔, %)

구분		FY2016		FY2017			
		3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
원수보험료	금액	22,342	22,353	23,559	22,398	22,229	24,604
	증가율 ¹⁾	1.2	3.1	1.6	0.8	-0.5	10.1
지급보험금	금액	11,964	12,396	11,125	10,912	12,364	13,033
	증가율	-6.0	6.5	-19.3	-5.8	3.3	5.1
지급률 ²⁾		53.6	55.5	47.2	48.7	55.6	53.0

주: 1) 전년동기 대비 증가율

2) 지급률 = 지급보험금 / 원수보험료

자료: 일본손해보험협회

〈자산운용〉

■ FY2017 4/4분기 손해보험회사의 총자산은 전분기 32조 7,554억 엔에서 32조 3,144억 엔으로 감소함

- 운용자산 중 현금 및 예금, 단기자금, 매입금전채권, 금전신탁이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 전분기 5.9%, 0.0%, 0.2%, 0.9%에서 6.5%, 0.4%, 0.6%, 1.0%로 상승함
- 반면 대출금, 부동산이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 전분기 5.2%, 2.8%에서 4.7%, 2.7%로 하락하였으며, 총자산 대비 환매조건부채권의 비중은 전분기와 같은 0.3%임
- 유가증권의 경우 국채, 주식, 외화증권의 감소로 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 76.9%에서 75.4%로 하락함
 - 국채, 지방채, 회사채, 주식, 외화증권, 기타증권이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 15.8%, 1.0%, 8.0%, 23.4%, 26.2%, 0.9%로 집계됨

〈표 12〉 일본 손해보험회사 자산운용 포트폴리오¹⁾

(단위: 억 엔, %)

구분 ²⁾	FY2016		FY2017							
	4/4		1/4		2/4		3/4		4/4	
	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비
현금 및 예금	17,112	5.4	19,061	6.0	21,070	6.5	19,176	5.9	20,997	6.5
단기자금	2,368	0.8	1,358	0.4	1,695	0.5	0	0.0	1,351	0.4
환매조건부채권	970	0.3	870	0.3	1,020	0.3	870	0.3	870	0.3
매입금전채권	895	0.3	2,266	0.7	1,809	0.6	788	0.2	2,028	0.6
금전신탁	2,228	0.7	2,217	0.7	2,327	0.7	2,831	0.9	3,331	1.0
유가증권	237,793	75.4	237,852	75.2	243,931	75.5	251,851	76.9	243,489	75.4
- 국채	53,627	17.0	52,342	16.5	52,494	16.2	52,053	15.9	51,105	15.8
- 지방채	3,095	1.0	3,045	1.0	3,061	0.9	3,214	1.0	3,337	1.0
- 회사채	26,572	8.4	26,520	8.4	26,041	8.1	26,076	8.0	25,825	8.0
- 주식	70,694	22.4	71,820	22.7	75,402	23.3	80,470	24.6	75,758	23.4
- 외화증권	81,133	25.7	81,484	25.8	84,132	26.0	87,278	26.6	84,522	26.2
- 기타증권	2,672	0.8	2,641	0.8	2,801	0.9	2,759	0.8	2,942	0.9
대출금	18,870	6.0	18,118	5.7	16,998	5.3	17,154	5.2	15,303	4.7
부동산	9,373	3.0	9,279	2.9	9,179	2.8	9,114	2.8	8,720	2.7
운용자산	289,609	91.8	291,021	92.0	298,031	92.3	301,784	92.1	296,090	91.6
비운용자산 ²⁾	25,970	8.2	25,247	8.0	25,021	7.7	25,769	7.9	27,053	8.4
총자산	315,579	100.0	316,269	100.0	323,052	100.0	327,554	100.0	323,144	100.0

주: 1) 기간별 수치는 해당기간 말 누적 잔액, 전분기 대비 증가율로서, 연말 최종 집계되는 수치와 다소 상이할 수 있음

2) 전분기 대비 증가율

3) 비운용자산은 현금, 건설 중인 자산, 유·무형고정자산, 대리점비용, 재보험비용, 이연세금자산, 지불승낙담보 등임
자료: 일본손해보험협회

〈당기순이익, ROE, ROA〉

■ FY2017 하반기 손해보험회사의 당기순이익은 전년동기 대비 15.5% 증가한 3,819억 엔을 기록함

■ 자본이익률은 FY2017 상반기에 비해 2.1%p 상승한 9.5%를 기록하였으며, 총자산이익률은 FY2017 상반기보다 0.6%p 상승한 2.4%를 기록함

○ 자본은 FY2017 상반기와 비슷한 8조 139억 엔, 총자산은 FY2017 상반기와 비슷한 32조 3,144억 엔을 기록함

〈표 13〉 일본 손해보험 실적¹⁾

(단위: 억 엔, %)

구분		FY2015	FY2016		FY2017	
		하반기	상반기	하반기	상반기	하반기
당기순이익	금액	4,442	2,848	3,307	2,964	3,819
	증가율 ²⁾	284.3	126.6	-25.6	4.1	15.5
자본	금액	68,160	67,999	73,843	80,111	80,139
	증가율 ³⁾	-0.3	-0.2	8.6	8.5	0.0
총자산	금액	308,500	303,914	315,579	323,052	323,144
	증가율 ³⁾	0.2	-1.5	3.8	2.4	0.0
자본이익률 ⁴⁾		13.0	8.4	9.0	7.4	9.5
총자산이익률 ⁴⁾		2.9	1.9	2.1	1.8	2.4

주: 1) 일본 손해보험협회는 반기별 손해보험회사의 당기순이익만을 발표하고 있음

2) 전년동기 대비 증가율

3) 전반기 대비 증가율

4) 연율화 수치

자료: 일본손해보험협회

조사 개요 및 출처

■ 일본 보험산업은 크게 생명보험과 손해보험으로 구분되는데, 각각 일본생명보험협회(<http://www.seiho.or.jp>)와 일본손해보험협회(<http://www.sonpo.or.jp>)를 통해 입수한 통계를 바탕으로 기술함

- 매월/분기에 공개되는 누적 통계를 분기별로 전환해 분석함
- 생명보험은 신계약종목별통계표(新契約種類別統計表)의 신규가입금액을 중심으로 분석하였으며, 자산 현황은 생명보험사업개황(生命保險事業概況) 중 주요자산운용현황(主要資産運用状況) 통계를 분석함
- 손해보험은 종목별통계표(種目別統計表)의 원수정미보험료(元受正味保険料)와 원수정미보험금(元受正味保険金) 통계를 활용해 보험료 및 지급보험금 현황을 분석하였으며, 자산 현황은 손해보험회사자금운용상황표(損害保險会社資金運用状況一覽表)를 이용하여 분석함

■ 생명보험은 종목 특성을 고려하여 개인성보험과 단체성보험으로 구분하여 분석함

- 개인성보험은 개인보험(個人保險)과 개인연금보험(個人年金保險)으로, 단체성보험은 단체보험(団体保險), 단체연금보험(団体年金保險), 재형보험(財形保險), 재형연금보험(財形年金保險), 의료보장보험(医療保障保險), 취업불능보험(就業不能保障保險)으로 분류함
- 단체성보험 중 실적이 미미한 단체연금보험, 재형보험, 재형연금보험, 의료보장보험, 취업불능보험은 분석 대상에 제외됨

■ 일본식 보험용어를 편의상 우리식 용어로 의역함

원문	의역
원수정미보험료(元受正味保険料)	원수보험료
원수정미보험금(元受正味保険金)	지급보험금
신종보험(新種保險)	특종보험

3. 중국¹⁹⁾

가. 총괄

〈수입보험료, 지급보험금, 사업비〉

■ 2018년 1/4분기 전체 수입보험료는 1조 4,084억 위안으로 전년동기 대비 11.2% 감소함

○ 인보험 수입보험료는 감소세로 전환되었으나 손해보험 수입보험료 증가율은 확대됨

■ 2018년 1/4분기 전체 지급보험금은 전년동기 대비 1.1% 감소한 3,268억 위안임

○ 인보험 지급보험금 감소세는 확대되었으나 손해보험 지급보험금 증가율은 상승함

■ 2018년 1/4분기 사업비는 전년동기 대비 2.2% 감소한 964억 위안으로 집계됨

〈표 14〉 중국 보험산업 수입보험료, 지급보험금, 사업비¹⁾

(단위: 억 위안, %)

구분		2016	2017					2018
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
수입보험료	금액	30,959	15,866	7,274	7,317	6,124	36,581	14,084
	증가율 ²⁾	27.5	32.4	6.4	15.1	5.7	18.2	-11.2
인보험	금액	22,235	13,464	4,824	4,939	3,519	26,746	11,331
	증가율	36.5	37.0	2.9	15.2	2.4	20.3	-15.8
손해보험	금액	8,724	2,402	2,450	2,378	2,604	9,835	2,753
	증가율	9.1	11.5	14.1	14.9	10.6	12.7	14.6
지급보험금	금액	10,513	3,305	2,480	2,542	2,854	11,181	3,268
	증가율	21.2	14.3	4.6	2.1	3.3	6.4	-1.1
인보험	금액	5,787	2,170	1,321	1,269	1,333	6,093	2,013
	증가율	29.2	19.5	3.1	-4.7	-1.8	5.3	-7.2
손해보험	금액	4,726	1,135	1,159	1,272	1,520	5,087	1,255
	증가율	12.7	5.5	6.4	10.1	8.2	7.6	10.6
사업비	금액	3,896	986	1,048	1,008	1,246	4,288	964
	증가율	16.7	17.6	12.6	9.9	3.0	10.1	-2.2

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로, 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

2) 전년동기 대비

자료: 중국은행보험감독관리위원회

19) 중국 보험산업은 한국의 생명보험에 해당하는 인보험(人身保險)과 손해보험에 해당하는 재산보험(財産保險)으로 구분되어 있으며, 중국 보험산업의 통계 및 용어에 관한 구체적인 설명은 첨부된 〈조사 개요 및 출처〉를 참고하기 바람

〈자산운용〉

- 2018년 1/4분기 총자산은 전분기 대비 2.8% 증가한 17조 2,242억 위안으로 나타남
 - 이 중 운용자산은 15조 2,633억 위안으로 전분기 대비 2.3% 증가하였고, 비운용자산은 전분기 대비 7.3% 증가한 1조 9,609억 위안임
- 운용자산 중 예치금, 채권이 총자산에서 차지하는 비중은 상승하였고 주식이 총자산에서 차지하는 비중은 전분기와 같았으나 총자산 대비 기타 자산의 비중은 하락함
 - 예치금, 채권이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 11.7%, 31.2%로 전분기에 비해 0.2%p, 0.4%p 상승하였으며, 총자산 대비 주식의 비중은 전분기와 같은 11.0%임
 - 예치금, 채권, 주식은 전분기 대비 각각 4.7%, 4.3%, 3.6% 증가한 2조 182억 위안, 5조 3,820억 위안, 1조 9,016억 위안을 기록함
 - 기타 자산은 전분기 대비 0.6% 감소한 5조 9,615억 위안을 기록하였으며, 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 35.8%에서 34.6%로 하락함

〈표 15〉 중국 보험산업 자산운용 포트폴리오^{1),2)}

(단위: 억 위안, %)

구분		2016	2017					2018
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
운용자산계	금액	133,911	140,736	144,999	146,472	149,206	149,206	152,633
	증가율 ³⁾	19.8	5.1	3.0	1.0	1.9	11.4	2.3
	구성비	88.6	87.0	88.3	88.3	89.1	89.1	88.6
예치금	금액	24,844	23,605	21,593	20,113	19,274	19,274	20,182
	증가율	2.0	-5.0	-8.5	-6.9	-4.2	-22.4	4.7
	구성비	16.4	14.6	13.1	12.1	11.5	11.5	11.7
채권	금액	43,050	46,433	49,654	51,269	51,613	51,613	53,820
	증가율	12.0	7.9	6.9	3.3	0.7	19.9	4.3
	구성비	28.5	28.7	30.2	30.9	30.8	30.8	31.2
주식 ⁴⁾	금액	17,788	17,922	17,900	18,832	18,354	18,354	19,016
	증가율	4.8	0.8	-0.1	5.2	-2.5	3.2	3.6
	구성비	11.8	11.1	10.9	11.4	11.0	11.0	11.0
기타 자산 ⁵⁾	금액	48,228	52,776	55,852	56,257	59,966	59,966	59,615
	증가율	50.6	9.4	5.8	0.7	6.6	24.3	-0.6
	구성비	31.9	32.6	34.0	33.9	35.8	35.8	34.6
비운용자산계 ⁶⁾	금액	17,258	21,079	19,306	19,353	18,283	18,283	19,609
	증가율	46.2	22.1	-8.4	0.2	-5.5	5.9	7.3
	구성비	11.4	13.0	11.7	11.7	10.9	10.9	11.4
총자산	금액	151,169	161,815	164,304	165,824	167,489	167,489	172,242
	증가율	22.3	7.0	1.5	0.9	1.0	10.8	2.8
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 1) 기말잔액 기준

2) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

3) 전분기 대비

4) 주식은 주식형 펀드를 포함함

5) 기타 자산은 부동산, 인프라시설 자산 등이 있음

6) 비운용자산은 미수금, 장기주식투자, 유·무형자산 등임

자료: 중국은행보험감독관리위원회

나. 인보험²⁰⁾

〈수입보험료〉

- 2018년 1/4분기 인보험 수입보험료는 1조 1,331억 위안으로 전년동기 대비 15.8% 감소함
 - 생명보험 수입보험료 감소세가 확대되면서 인보험 수입보험료는 감소세로 전환됨
 - 생명보험 수입보험료는 전년동기 대비 18.3% 감소한 9,501억 위안임
 - 2018년 1/4분기 생명보험 수입보험료 감소세 확대 원인은 주로 불완전판매 규제 강화에 따른 보험상품 판촉 활동 축소 및 생명보험회사의 재무건전성 규제 강화에 따른 유니버설보험 판매 감소인 것으로 분석됨²¹⁾
- 2018년 1/4분기 건강보험 수입보험료는 감소세로 전환되었으며, 상해보험 수입보험료 증가세는 축소됨
 - 건강보험 수입보험료는 전년동기 대비 2.4% 감소한 1,562억 위안임
 - 상해보험 수입보험료는 전년동기 대비 15.7% 증가한 269억 위안을 기록함

20) 중국의 인보험은 한국의 생명보험에 해당하며 생명보험, 건강보험, 상해보험으로 분류함. 중국의 생명보험은 크게 전통형 상품과 투자형 상품으로 구분되어 있음. 배당금이 없는 정기보험, 종신보험, 양로보험, 연금보험은 전통형 상품으로 통칭되며 투자형 상품은 배당형 상품, 투자연계형 상품, 유니버설 상품 등이 해당됨. 중국의 건강보험은 한국과 유사하며 의료보험, 질병보험, 소득보장보험, 간병보험 등이 있음

21) 中国经济网(2018. 1), “2018年首月保费集中度或现三年来首降,有分析师预计首季保费将下滑30%”

〈표 16〉 인보험 수입보험료¹⁾

(단위: 억 위안, %)

구분		2016	2017					2018
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
인보험	보험료	22,235	13,464	4,824	4,939	3,519	26,746	11,331
	증가율 ²⁾	36.5	37.0	2.9	15.2	2.4	20.3	-15.8
생명보험	보험료	17,442	11,631	3,578	3,731	2,515	21,456	9,501
	증가율	31.7	37.5	8.4	23.4	-5.4	23.0	-18.3
건강보험	보험료	4,042	1,600	1,016	967	806	4,389	1,562
	증가율	67.7	36.9	-14.7	-9.7	31.7	8.6	-2.4
상해보험	보험료	750	233	230	241	198	901	269
	증가율	18.0	18.3	18.6	24.8	19.1	20.2	15.7

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로, 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

2) 전년동기 대비

자료: 중국은행보험감독관리위원회

〈지급보험금〉

■ 2018년 1/4분기 인보험 지급보험금은 2,013억 위안으로 전년동기 대비 7.2% 감소함

○ 생명보험 지급보험금은 1,568억 위안으로 전년동기 대비 14.6% 감소하였으나, 건강보험 및 상해보험 지급보험금은 각각 384억 위안, 61억 위안으로 전년동기 대비 35.1%, 23.8% 증가함

〈표 17〉 인보험 지급보험금¹⁾

(단위: 억 위안, %)

구분		2016	2017					2018
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
인보험	보험금	5,787	2,170	1,321	1,269	1,333	6,093	2,013
	증가율 ²⁾	29.2	19.5	3.1	-4.7	-1.8	5.3	-7.2
생명보험	보험금	4,603	1,837	1,006	871	862	4,575	1,568
	증가율	29.1	19.0	-2.4	-15.9	-13.2	-0.6	-14.6
건강보험	보험금	1,001	284	263	338	410	1,295	384
	증가율	31.2	24.9	25.2	35.2	30.8	29.4	35.1
상해보험	보험금	183	49	53	61	61	224	61
	증가율	20.5	11.2	29.0	30.6	18.8	22.2	23.8

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

2) 전년동기 대비

자료: 중국은행보험감독관리위원회

〈지급률〉

■ 2018년 1/4분기 인보험 지급률은 전분기 37.9%에서 17.8%로 하락함

○ 생명보험, 건강보험 및 상해보험 지급률은 각각 16.5%, 24.6%, 22.6%로 집계됨

〈표 18〉 인보험 지급률¹⁾

(단위: %)

구분	2016	2017					2018
	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
인보험	26.0	16.1	27.4	25.7	37.9	22.8	17.8
생명보험	26.4	15.8	28.1	23.3	34.3	21.3	16.5
건강보험	24.8	17.8	25.9	34.9	50.9	29.5	24.6
상해보험	24.4	21.1	22.9	25.2	30.9	24.8	22.6

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음
 자료: 중국은행보험감독관리위원회

〈회사 그룹별 시장점유율〉

■ 2018년 1/4분기 수입보험료 기준 중국계 생명보험회사의 시장점유율은 2017년 4/4 분기에 비해 상승하였으나, 외국계 생명보험회사의 시장점유율은 하락함

○ 중국계 생명보험회사의 시장점유율은 94.1%로 전분기에 비해 5.2%p 상승하였으나, 외국계 생명보험회사의 시장점유율은 전분기 11.1%에서 5.9%로 하락함

○ 한편, 중국계 생명보험회사 중 상위 5사²²⁾의 시장점유율은 전분기에 비해 1.2%p 상승한 57.0%로 나타났으며, 외국계 생명보험회사 중 상위 3사는 Evergrande Life, ICBC-A XA Life, AIA China로 조사됨

22) 중국계 생명보험회사 중 상위 5사는 China Life, Ping An Life, CPIC Life, PICC Life, Taiping Life이며, 이들의 시장점유율은 각각 22.1%, 16.6%, 8.1%, 5.2%, 5.0%임(2018년 1/4분기 기준)

〈표 19〉 생명보험회사 그룹별 시장점유율(수입보험료 기준)^{1),2)}

(단위: %)

구분			2016	2017					2018
			연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
인보험	중국계	상위 5사	48.4	54.8	55.3	57.0	55.8	52.2	57.0
		중·소형사 ³⁾	45.2	39.3	36.9	34.5	33.1	40.3	37.1
		소계	93.6	94.0	92.2	91.5	88.9	92.6	94.1
	외국계		6.4	6.0	7.8	8.5	11.1	7.4	5.9

주: 1) 시장점유율은 해당기간별 수치임

2) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

3) 중·소형사는 상위 5사와 외국계를 제외한 보험회사들임

자료: 중국은행보험감독관리위원회

다. 손해보험

〈수입보험료²³⁾〉

- 2018년 1/4분기 손해보험 수입보험료는 2,753억 위안으로 전년동기 대비 14.6% 증가함
- 농업보험, 책임보험 등 비(非) 자동차보험 수입보험료 증가세가 확대되었기 때문인 것으로 분석됨²⁴⁾

〈표 20〉 손해보험 수입보험료¹⁾

(단위: 억 위안, %)

구분		2016	2017					2018
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
손해보험	보험료	8,724	2,402	2,450	2,378	2,604	9,835	2,753
	증가율 ²⁾	9.1	11.5	14.1	14.9	10.6	12.7	14.6

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

2) 전년동기 대비

자료: 중국은행보험감독관리위원회

23) 중국은 원수보험료가 아니고 수입보험료를 기준으로 손해보험의 보험료를 발표하고 있음

24) 经济观察网(2018. 6), “寿险拖累,保险业一季度保费同比下降近8%”

〈지급보험금〉

■ 2018년 1/4분기 손해보험 지급보험금은 1,255억 위안으로 전년동기 대비 10.6% 증가함

〈표 21〉 손해보험 지급보험금¹⁾

(단위: 억 위안, %)

구분		2016	2017					2018
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
손해보험	보험금	4,726	1,135	1,159	1,272	1,520	5,087	1,255
	증가율 ²⁾	12.7	5.5	6.4	10.1	8.2	7.6	10.6

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

2) 전년동기 대비

자료: 중국은행보험감독관리위원회

〈지급률〉

■ 2018년 1/4분기 손해보험 지급률은 전분기 58.4%에서 45.6%로 하락함

〈표 22〉 손해보험 지급률¹⁾

(단위: %)

구분	2016	2017					2018
	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
손해보험	54.2	47.3	47.3	53.5	58.4	51.7	45.6

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

자료: 중국은행보험감독관리위원회

〈회사 그룹별 시장점유율〉

■ 2018년 1/4분기 수입보험료 기준 중국계 손해보험회사의 시장점유율은 2017년 4/4분기에 비해 소폭 상승한데 반해, 외국계 손해보험회사는 소폭 하락함

- 중국계 손해보험회사의 시장점유율은 전분기에 비해 0.4%p 상승한 98.4%로 나타났으나, 외국계 손해보험회사의 시장점유율은 전분기 2.0%에서 1.6%로 하락함

- 한편, 중국계 손해보험회사 상위 3사²⁵⁾의 시장점유율은 64.9%로 전분기에 비해 1.3%p 상승하였으며, 외국계 손해보험회사 중 상위 3사는 AXA Tianping, Cathay Insurance, AIG China임

〈표 23〉 손해보험회사 그룹별 시장점유율(수입보험료 기준)^{1),2)}

(단위: %)

구분			2016	2017					2018
			연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
손해 보험	중국계	상위 3사	63.1	63.9	63.0	63.5	63.6	63.5	64.9
		중·소형사 ³⁾	34.9	34.3	35.0	34.4	34.5	34.6	33.5
		소계	98.0	98.2	98.0	97.9	98.0	98.0	98.4
	외국계		2.0	1.8	2.0	2.1	2.0	2.0	1.6

주: 1) 시장점유율은 해당 기간별 수치임

2) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

3) 중·소형사는 상위 5사와 외국계를 제외한 보험회사들임

자료: 중국은행보험감독관리위원회

25) 중국계 손해보험회사 중 상위 3사는 PICC P&C, Ping An P&C, CIPC P&C이며, 이들의 시장점유율은 각각 34.3%, 20.5%, 10.1%임(2018년 1/4분기 기준)

라. 연금보험²⁶⁾

- 2018년 1/4분기 연금보험회사의 수탁보험료는 337억 위안으로 전년동기 대비 23.9% 증가하였으며, 누적 운용보험료는 6,520억 위안으로 전분기 대비 4.4% 증가함
- 2018년 1/4분기 연금보험회사의 수탁보험료 증가세 확대는 2017년 1/4분기 연금보험 회사의 가입자 수 증가율이 전분기 0.9%에서 3.1%로 상승했기 때문임

〈표 24〉 중국 연금보험 수입보험료 및 자산운용 현황¹⁾

(단위: 억 위안, %)

구분		2016	2017					2018
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
수탁보험료 ²⁾	금액	942	272	289	236	306	1,103	337
	증가율 ²⁾	7.8	3.0	35.0	15.7	17.5	17.0	23.9
누적 운용보험료	금액	5,167	5,394	5,647	5,958	6,246	6,246	6,520
	증가율 ³⁾	23.9	4.4	4.7	5.5	4.8	20.9	4.4

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

2) 수탁보험료는 해당기간에 대한 실적치이며, 증가율은 전년동기 대비임

3) 전분기 대비

자료: 중국은행보험감독관리위원회

26) 이는 기업연금보험(한국의 퇴직연금에 해당됨)을 의미하며, 현재 기업연금보험을 취급하는 연금보험회사는 Taiping Pension, Ping An Annuity, China Life Pension, Changjiang Pension, Taikang Pension 등이 있음

조사 개요 및 출처

■ 중국 보험산업은 한국의 생명보험에 해당하는 인보험(人身保險)과 손해보험에 해당하는 재산보험(財產保險)으로 구분되는데, 중국 보험산업을 감독하는 중국은행보험감독관리위원회에서 발표한 통계를 바탕으로 기술함

- 월별 누적 통계를 분기별로 전환해 분석함
- 수입보험료, 지급보험금 및 주요 경영실적 등 경영지표 분석을 위해 보험산업경영 현황표(保險業經營情況表)를 사용함
- 또한, 인보험회사수입보험료현황표(人身保險公司保費收入情況表)와 손해보험회사수입 보험료현황표(財產保險公司保費收入情況表)를 활용해 회사그룹별 시장점유율 분석을 시도함

■ 중국은행보험감독관리위원회의 <중국보험연감> 분류 기준에 근거해 인보험을 생명보험, 건강보험, 상해보험으로 분류해 기술함

- 생명보험은 투자형 상품인 배당형 상품, 투자연계형 상품, 유니버설 상품과 저축성 위주의 전통형 상품으로 분류함

■ 중국 보험용어를 편의상 우리식 용어로 의역함

변경 전	변경 후
재산보험(財產保險)	손해보험
인신보험(人身保險)	인보험
인신의외상해보험(人身意外傷害保險)	상해보험

■ 실적치는 보험회사들이 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 속보 자료로, 연말에 최종 집계되는 데이터와 다소 다를 수 있음

부록. 통계표

〈부록 표 1〉 주요 경제지표

(단위: 백만 달러, %)

구분	2016			2017				2018
	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
국내총생산 성장률	3.4	2.6	2.4	2.9	2.7	3.8	2.8	2.8
경상수지 ³⁾	27,040	22,564	22,678	19,203	16,452	25,570	17,235	11,825
수출 ⁴⁾	127,575	128,614	136,775	139,317	143,113	148,863	146,089	149,739
수입 ⁴⁾	94,400	100,430	109,447	112,010	113,552	114,113	117,819	125,826
실업률	3.8	3.6	3.2	4.3	3.8	3.4	3.2	4.3
금리	국고채(3년)	1.42	1.26	1.55	1.67	1.68	1.77	2.10
	회사채(3년)	1.88	1.67	1.99	2.15	2.21	2.31	2.65
소비자물가지수 ⁵⁾	100.78	100.97	101.54	102.66	102.71	103.31	103.05	103.96
환율	원/달러	1,163.30	1,121.37	1,157.37	1,154.28	1,129.43	1,132.24	1,105.72
	원/엔화	1,076.07	1,095.01	1,058.43	1,015.23	1,017.32	1,020.43	979.11
KOSPI	1979.91	2,026.89	2,012.29	2,094.94	2,279.26	2,385.43	2,497.37	2,472.91
외환보유고	360,752	368,590	361,701	375,302	380,568	384,674	389,267	396,754

주: 1) 환율, 주가지수는 분기평균임

2) 국내총생산 성장률은 2010년 연쇄가격 기준임

3) 경상수지는 상품수지, 서비스수지, 본원소득수지, 이전소득 수지를 모두 합한 값임

4) 상품 수출 및 수입을 의미함

5) 2015 = 100 기준임

자료: 한국은행

〈부록 표 2〉 생명보험 종목별 수입보험료 및 증가율

(단위: 억 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
생존	수입보험료	54,189(-5.0)	48,844(-8.8)	47,178(-9.9)	46,058(-10.2)	196,269(-8.4)	45,457(-16.1)
	초회보험료 ²⁾	10,219(-11.6)	5,001(-41.5)	4,037(-48.7)	3,513(-46.0)	22,770(-34.0)	4,362(-57.3)
	계속보험료	43,970(-3.3)	43,844(-2.6)	43,141(-3.0)	42,545(-5.0)	173,500(-3.5)	41,095(-6.5)
사망	수입보험료	99,001 (2.6)	100,051 (4.4)	99,955 (3.3)	99,875 (2.5)	398,882 (3.2)	101,063 (2.1)
	초회보험료	3,897(-47.8)	3,574(-15.9)	2,940(-28.0)	2,257(-32.1)	12,668(-33.8)	2,914(-25.2)
	계속보험료	95,103 (6.8)	96,477 (5.3)	97,015 (4.6)	97,618 (3.7)	386,214 (5.1)	98,149 (3.2)
생사 혼합	수입보험료	58,554(-11.9)	50,646(-9.6)	44,188(-21.8)	38,246(-22.4)	191,634(-16.1)	40,625(-30.6)
	초회보험료	16,753(-24.9)	10,786(-17.4)	5,678(-54.3)	3,014(-60.1)	36,231(-34.5)	6,219(-62.9)
	계속보험료	41,801(-5.2)	39,860 (7.3)	38,510(-2.7)	35,232(-15.6)	155,403(-10.1)	34,406(-17.7)
변액 보험	수입보험료	49,794 (3.2)	47,414(-1.3)	50,063 (0.6)	48,966 (2.0)	196,237 (1.1)	50,301 (1.0)
	초회보험료	5,455(153.5)	2,972(13.3)	5,893(34.6)	5,243(43.2)	19,563(52.7)	7,412(35.9)
	계속보험료	44,339(-3.8)	44,443(-2.2)	44,169(-2.7)	43,723(-1.4)	176,674(-2.5)	42,889(-3.3)
개 인 계	수입보험료	261,538(-2.5)	246,956(-2.6)	241,383(-5.5)	233,145(-5.3)	983,022(-3.9)	237,447(-9.2)
	초회보험료	36,325(-16.5)	22,332(-21.6)	18,548(-35.5)	14,027(-33.4)	91,232(-25.1)	20,907(-42.4)
	계속보험료	225,214 (0.2)	224,623(-0.2)	222,835(-1.7)	219,118(-2.6)	891,790(-1.1)	216,539(-3.9)
일반 단체	수입보험료	2,149 (1.4)	1,923 (1.1)	1,798 (0.2)	1,780(-1.3)	7,649 (0.4)	2,139(-0.5)
	초회보험료	598 (8.4)	350(14.5)	250(-3.1)	231(-11.0)	1,430 (3.9)	593(-0.9)
	계속보험료	1,551(-1.1)	1,573(-1.5)	1,547 (0.7)	1,548 (0.3)	6,219(-0.4)	1,546(-0.3)
퇴직 연금	수입보험료	22,326(13.6)	25,112(-9.8)	14,135(-11.8)	87,491(-15.7)	149,064(-10.9)	21,569(-3.4)
	초회보험료	4,949(12.5)	5,357 (5.2)	2,236(-32.1)	16,641(-11.3)	29,184(-7.5)	4,637(-6.3)
	계속보험료	17,378(14.0)	19,755(-13.2)	11,898(-6.5)	70,849(-16.6)	119,880(-11.7)	16,932(-2.6)
단 체 계 ³⁾	수입보험료	24,475(12.4)	27,035(-9.1)	15,932(-10.6)	89,270(-15.4)	156,713(-10.4)	23,708(-3.1)
	초회보험료	5,547(12.0)	5,707 (5.7)	2,487(-30.0)	16,873(-11.3)	30,613(-7.0)	5,230(-5.7)
	계속보험료	18,928(12.6)	21,328(-12.4)	13,446(-5.8)	72,397(-16.3)	126,099(-11.2)	18,478(-2.4)
합계	수입보험료	286,014(-1.4)	273,991(-3.3)	257,315(-5.8)	322,415(-8.3)	1,139,735(-4.9)	261,154(-8.7)
	초회보험료	41,872(-13.6)	28,039(-17.2)	21,035(-34.9)	30,899(-22.9)	121,845(-21.2)	26,137(-37.6)
	계속보험료	244,142 (1.1)	245,951(-1.4)	236,281(-2.0)	291,516(-6.4)	1,017,890(-2.4)	235,018(-3.7)

주: 1) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임

2) 1회 납입 보험료를 의미함

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

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈부록 표 3〉 생명보험 종목별 지급보험금·지급보험금 증가율 및 보험금 지급률^{1),2)}

(단위: 억 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
생존 보험	지급보험금	41,674	39,617	42,609	42,254	166,153	50,523
	증가율	12.5	6.5	12.9	3.3	8.7	21.2
	지급률	76.9	81.1	90.3	91.7	84.7	111.1
사망 보험	지급보험금	50,858	48,433	53,507	54,142	206,940	59,972
	증가율	8.0	5.6	16.2	15.1	11.2	17.9
	지급률	51.4	48.4	53.5	54.2	51.9	59.3
생사 혼합 보험	지급보험금	39,617	35,953	34,506	32,115	142,191	40,718
	증가율	24.4	14.3	8.8	-4.2	10.6	2.8
	지급률	67.7	71.0	78.1	84.0	74.2	100.2
변액 보험	지급보험금	37,489	36,414	38,209	38,138	150,250	37,290
	증가율	25.7	3.8	3.1	11.0	10.2	-0.5
	지급률	75.3	76.8	76.3	77.9	76.6	74.1
개인 보험계	지급보험금	169,637	160,417	168,830	166,649	665,533	188,503
	증가율	16.4	7.2	10.7	7.0	10.2	11.1
	지급률	64.9	65.0	69.9	71.5	67.7	79.4
일반 단체	지급보험금	1,930	1,949	1,981	1,808	7,668	2,037
	증가율	-16.7	-4.0	-2.2	-4.7	-7.3	5.6
	지급률	89.8	101.4	110.2	101.6	100.2	95.2
퇴직 연금	지급보험금	27,192	23,224	16,805	53,954	121,174	26,577
	증가율	25.8	33.2	-0.7	10.5	15.6	-2.3
	지급률	121.8	92.5	118.9	61.7	81.3	123.2
단체 보험계	지급보험금	29,121	25,173	18,786	55,762	128,842	28,614
	증가율	21.7	29.3	-0.9	9.9	14.0	-1.7
	지급률	119.0	93.1	117.9	62.5	82.2	120.7
전체	지급보험금	198,759	185,589	187,616	222,411	794,375	217,117
	증가율	17.1	9.8	9.4	7.7	10.8	9.2
	지급률	69.5	67.7	72.9	69.0	69.7	83.1

주: 1) '보험금 지급률 = 지급보험금 / 수입보험료'이며 기타 사항은 앞의 표와 동일함

2) 단체보험은 퇴직보험, 퇴직연금이 포함된 실적임

자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호

〈부록 표 4〉 생명보험 종목별 사업비·사업비 증가율 및 사업비율^{1),2),3),4)}

(단위: 억 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
생존 보험	사업비	7,547	7,113	7,238	7,544	29,442	6,787
	증가율	17.1	14.0	21.8	24.3	19.2	-10.1
	사업비율	13.9	14.6	15.3	16.4	15.0	14.9
사망 보험	사업비	27,840	27,706	28,842	31,374	115,763	29,052
	증가율	1.9	1.7	3.3	4.7	2.9	4.4
	사업비율	28.1	27.7	28.9	31.4	29.0	28.7
생사 혼합 보험	사업비	4,266	3,954	3,899	3,424	15,543	3,250
	증가율	14.6	15.3	14.9	3.1	12.1	-23.8
	사업비율	7.3	7.8	8.8	9.0	8.1	8.0
개인 보험계	사업비	39,653	38,773	39,979	42,343	160,748	39,089
	증가율	5.8	5.1	7.3	7.6	6.4	-1.4
	사업비율	15.2	15.7	16.6	18.2	16.4	16.5
단체 보험계	사업비	996	964	1,021	1,112	4,094	1,117
	증가율	3.4	-3.8	-1.5	4.1	0.6	12.1
	사업비율	4.1	3.6	6.4	1.2	2.6	4.7
전체	사업비	40,649	39,738	41,000	43,455	164,842	40,206
	증가율	5.7	4.8	7.1	7.5	6.3	-1.1
	사업비율	14.2	14.5	15.9	13.5	14.5	15.4

주: 1) 사업비는 신계약비 이연을 감안하지 않은 실제 집행 사업비를 기준으로 함

2) '사업비율 = 사업비 / 수입보험료'이며 기타 사항은 앞의 표와 동일함

3) 단체보험은 퇴직보험, 퇴직연금이 포함된 실적임

4) 변액보험 사업비는 일반계정에 포함됨에 따라 표에 기재되지 않음

자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호

〈부록 표 5〉 손해보험 보험종목별 원수보험료 증가율 및 비중¹⁾

(단위: 억 원, %)

구분		2017					2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4
화재	보험료	703	710	711	842	2,965	739
	증가율	-2.3	-3.1	2.6	-2.7	-1.5	5.1
	구성비	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
해상	보험료	1,656	1,633	1,866	1,282	6,437	1,438
	증가율	9.9	-2.7	19.1	-3.4	5.9	-13.2
	구성비	0.8	0.8	0.9	0.5	0.7	0.7
자동차	보험료	42,174	42,995	43,256	40,149	168,573	42,063
	증가율	7.1	3.9	5.2	-4.8	2.8	-0.3
	구성비	20.5	20.5	21.3	15.2	19.1	19.8
보증	보험료	4,166	4,294	4,262	4,714	17,435	4,867
	증가율	7.3	6.9	12.5	11.7	9.6	16.8
	구성비	2.0	2.0	2.1	1.8	2.0	2.3
특종 ²⁾	보험료	14,679	15,921	12,913	14,317	57,830	16,132
	증가율	4.1	7.7	7.1	4.2	5.8	9.9
	구성비	7.1	7.6	6.4	5.4	6.5	7.6
해외 원보험	보험료	1,061	1,131	1,170	1,087	4,449	1,009
	증가율	-19.5	-14.9	-23.6	-7.6	-16.9	-4.9
	구성비	0.5	0.5	0.6	0.4	0.5	0.5
장기 손해	보험료	122,565	122,206	123,492	122,616	490,880	124,816
	증가율	4.0	2.7	2.8	1.6	2.8	1.8
	구성비	59.6	58.3	60.8	46.3	55.6	58.8
개인 연금	보험료	9,377	9,255	9,179	9,196	37,007	8,917
	증가율	-4.3	-4.5	-4.4	-5.0	-4.5	-4.9
	구성비	4.6	4.4	4.5	3.5	4.2	4.2
퇴직 연금	보험료	9,335	11,603	6,363	70,457	97,757	12,269
	증가율	1.2	-7.7	0.2	37.5	23.1	31.4
	구성비	4.5	5.5	3.1	26.6	11.1	5.8
계	보험료	205,715	209,748	203,212	264,660	883,334	212,249
	증가율	4.0	2.2	3.2	8.0	4.5	3.2

주: 1) 증가율은 전년동기 대비(분기) 증가율임

2) 특종보험에는 권원보험 원수보험료가 포함되고 부수사업 원수보험료는 제외됨

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈부록 표 6〉 손해보험 보험종목별 손해율·사업비율 및 합산비율^{1),2)}

(단위: %)

구분		2017				2018
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
화재보험	경과손해율	41.1	54.0	53.3	43.3	44.9
	사업비율	49.1	46.5	43.5	48.5	45.6
	합산비율	90.2	100.5	96.8	91.9	90.5
해상보험	경과손해율	42.9	81.1	69.6	26.5	64.4
	사업비율	32.1	27.9	29.3	47.3	31.6
	합산비율	75.0	109.1	98.9	73.9	96.0
보증보험	경과손해율	56.6	38.2	37.1	45.1	50.2
	사업비율	15.7	18.1	16.3	20.3	13.9
	합산비율	72.3	56.3	53.4	65.5	64.1
특종보험	경과손해율	66.5	65.6	73.7	71.9	70.9
	사업비율	19.1	17.2	18.1	23.5	19.1
	합산비율	85.6	82.8	91.9	95.3	89.9
해외원보험	경과손해율	90.6	79.3	63.9	-54.7	85.8
	사업비율	62.4	50.7	53.5	-61.2	50.2
	합산비율	153.0	130.1	117.4	-116.0	135.9
해외수재	경과손해율	44.6	62.6	72.0	79.4	57.8
	사업비율	32.1	29.8	28.5	28.7	30.4
	합산비율	76.7	92.4	100.5	108.2	88.2
자동차보험	경과손해율	78.0	77.5	80.9	86.9	82.3
	사업비율	18.7	18.6	18.2	19.9	18.3
	합산비율	96.7	96.0	99.1	106.8	100.5
장기보험	경과손해율 ³⁾	83.9	82.2	83.2	81.3	82.7
	사업비율	20.4	20.1	20.8	23.4	22.9
	합산비율	104.2	102.3	104.1	104.7	105.6
전체	경과손해율	79.9	78.7	80.7	81.2	80.5
	사업비율	20.3	19.9	20.4	23.2	21.8
	합산비율	100.3	98.6	101.0	104.4	102.2

주: 1) 개인연금과 퇴직연금을 제외한 분기 수치임

2) 손해율 = 발생손해액 / 경과보험료, 사업비율 = 순사업비 / 보유보험료, 합산비율 = 손해율 + 사업비율

3) 경과손해율은 위험손해율 개념이 아닌 재무손해율(적립보험료 및 각종 환급금 감안) 개념임

자료: 손해보험회사, 『월말보고서』, 각 월호

보험연구원(KIRI) 발간물 안내

※ 2017년부터 기존의 연구보고서, 정책보고서, 경영보고서, 조사보고서가 연구보고서로 통합되었습니다.

■ 연구보고서

- 2017-1 보험산업 미래 / 김석영·윤성훈·이선주 2017.2
- 2017-2 자동차보험 과실상계제도 개선방안 / 전용식·채원영 2017.2
- 2017-3 상호협정 관련 입법정책 연구 / 정호열 2017.2
- 2017-4 저소득층 노후소득 보장을 위한 공사연계연금 연구 / 정원석·강성호·마지혜 2017.3
- 2017-5 자영업자를 위한 사적소득보상체계 개선방안 / 류건식·강성호·김동겸 2017.3
- 2017-6 우리나라 사회안전망 개선을 위한 현안 과제 / 이태열·최장훈·김유미 2017.4
- 2017-7 일본의 보험회사 도산처리제도 및 사례 / 정봉은 2017.5
- 2017-8 보험회사 업무위탁 관련 제도 개선방안 / 이승준·정인영 2017.5
- 2017-9 부채시가평가제도와 생명보험회사의 자본관리 / 조영현·이혜은 2017.8
- 2017-10 효율적 의료비 지출을 통한 국민건강보험의 보장성 강화 방안 / 김대환 2017.8
- 2017-11 인슈어테크 혁명: 현황 점검 및 과제 고찰 / 박소정·박지윤 2017.8
- 2017-12 생산물 배상책임보험 역할 제고 방안 / 이기형·이규성 2017.9
- 2017-13 보험금청구권과 소멸시효 / 권영준 2017.9
- 2017-14 2017년 보험소비자 설문조사 / 동향분석실 2017.10
- 2017-15 2018년도 보험산업 전망과 과제 / 동향분석실 2017.11
- 2017-16 퇴직연금 환경변화와 연금세제 개편 방향 / 강성호·류건식·김동겸 2017.12
- 2017-17 자동차보험 한방진료 현황과 개선방안 / 송윤아·이소양 2017.12
- 2017-18 베이비부머 세대의 노후소득 / 최장훈·이태열·김미화 2017.12
- 2017-19 연금세제 효과연구 / 정원석·이선주 2017.12
- 2017-20 주요국의 지진보험 운영 현황 및 시사점 / 최창희·한성원 2017.12
- 2017-21 사적연금의 장기연금수령 유도방안 / 김세중·김유미 2017.12
- 2017-22 누적전망이론을 이용한 생명보험과 연금의 유보가격 측정 연구 / 지홍민 2017.12
- 2018-1 보증연장 서비스 규제 방안 / 백영화·박정희 2018.1
- 2018-2 건강생활서비스 공·사 협력 방안 / 조용운·오승연·김동겸 2018.2
- 2018-3 퇴직연금 가입자교육 개선 방안 / 류건식·강성호·이상우 2018.2
- 2018-4 IFRS 9과 보험회사의 ALM 및 자산배분 / 조영현·이혜은 2018.2
- 2018-5 보험상품 변천과 개발 방향 / 김석영·김세영·이선주 2018.2
- 2018-6 계리적 관점에서 본 실손의료보험 개선 방안 / 조재린·정성희 2018.3
- 2018-7 국내 보험회사의 금융겸업 현황과 시사점 / 전용식·이혜은 2018.3
- 2018-8 장애인의 위험보장 강화 방안 / 오승연·김석영·이선주 2018.4

- 2018-9 주요국 공·사 건강보험 연계 체계 분석 / 정성희·이태열·김유미 2018.4
 2018-10 정신질환 위험보장 강화 방안 / 이정택·임태준·김동겸 2018.4

■ 연구보고서(구)

- 2008-1 보험회사의 리스크 중심 경영전략에 관한 연구 / 최영목·장동식·김동겸 2008.1
 2008-2 한국 보험시장과 공정거래법 / 정호열 2008.6
 2008-3 확정급여형 퇴직연금의 자산운용 / 류건식·이경희·김동겸 2008.3
 2009-1 보험설계사의 특성분석과 고능률화 방안 / 안철경·권오경 2009.1
 2009-2 자동차사고의 사회적 비용 최소화 방안 / 기승도 2009.2
 2009-3 우리나라 가계부채 문제의 진단과 평가 / 유경원·이혜은 2009.3
 2009-4 사적연금의 노후소득보장 기능제고 방안 / 류건식·이창우·김동겸 2009.3
 2009-5 일반화선형모형(GLM)을 이용한 자동차보험 요율상대도 산출방법 연구 / 기승도·김대환 2009.8
 2009-6 주행거리에 연동한 자동차보험제도 연구 / 기승도·김대환·김혜란 2010.1
 2010-1 우리나라 가계 금융자산 축적 부진의 원인과 시사점 / 유경원·이혜은 2010.4
 2010-2 생명보험 상품별 해지율 추정 및 예측 모형 / 황진태·이경희 2010.5
 2010-3 보험회사 자산관리서비스 사업모형 검토 / 진 익·김동겸 2010.7

■ 정책보고서(구)

- 2008-2 환경오염리스크관리를 위한 보험제도 활용방안 / 이기형 2008.3
 2008-3 금융상품의 정의 및 분류에 관한 연구 / 유지호·최 원 2008.3
 2008-4 2009년도 보험산업 전망과 과제 / 이진면·이태열·신종협·황진태·유진아·김세환·이정환·박정희·김세중·최이섭 2008.11
 2009-1 현 금융위기 진단과 위기극복을 위한 정책제언 / 진 익·이민환·유경원·최영목·최형선·최 원·이경아·이혜은 2009.2
 2009-2 퇴직연금의 급여 지급 방식 다양화 방안 / 이경희 2009.3
 2009-3 보험분쟁의 재판외적 해결 활성화 방안 / 오영수·김경환·이종욱 2009.3
 2009-4 2010년도 보험산업 전망과 과제 / 이진면·황진태·변혜원·이경희·이정환·박정희·김세중·최이섭 2009.12
 2009-5 금융상품판매전문회사의 도입이 보험회사에 미치는 영향 / 안철경·변혜원·권오경 2010.1
 2010-1 보험사기 영향요인과 방지방안 / 송윤아 2010.3
 2010-2 2011년도 보험산업 전망과 과제 / 이진면·김대환·이경희·이정환·최 원·김세중·최이섭 2010.12

- 2011-1 금융소비자 보호 체계 개선방안 / 오영수·안철경·변혜원·최영목·최형선·김경환·이상우·박정희·김미화 2010.4
- 2011-2 일반공제사업 규제의 합리화 방안 / 오영수·김경환·박정희 2011.7
- 2011-3 퇴직연금 적립금의 연금전환 유도방안 / 이경희 2011.5
- 2011-4 저출산·고령화와 금융의 역할 / 윤성훈·류건식·오영수·조용운·진 익·유진아·변혜원 2011.7
- 2011-5 소비자 보호를 위한 보험유통채널 개선방안 / 안철경·이경희 2011.11
- 2011-6 2012년도 보험산업 전망과 과제 / 윤성훈·황진태·이정환·최 원·김세중·오병국 2011.12
- 2012-1 인적사고 보험금의 지급방식 다양화 방안 / 조재린·이기형·정인영 2012.8
- 2012-2 보험산업 진입 및 퇴출에 관한 연구 / 이기형·변혜원·정인영 2012.10
- 2012-3 금융위기 이후 보험규제 변화 및 시사점 / 임준환·유진아·이경아 2012.11
- 2012-4 소비자중심의 변액연금보험 개선방안 연구: 공시 및 상품설계 개선을 중심으로 / 이기형·임준환·김해식·이경희·조영현·정인영 2012.12
- 2013-1 생명보험의 자살면책기간이 자살에 미치는 영향 / 이창우·윤상호 2013.1
- 2013-2 퇴직연금 지배구조체계 개선방안 / 류건식·김대환·이상우 2013.1
- 2013-3 2013년도 보험산업 전망과 과제 / 윤성훈·전용식·이정환·최 원·김세중·채원영 2013.2
- 2013-4 사회안전망 체제 개편과 보험산업 역할 / 진 익·오병국·이성은 2013.3
- 2013-5 보험지주회사 감독체계 개선방안 연구 / 이승준·김해식·조재린 2013.5
- 2013-6 2014년도 보험산업 전망과 과제 / 윤성훈·전용식·최 원·김세중·채원영 2013.12
- 2014-1 보험시장 경쟁정책 투명성 제고방안 / 이승준·강민규·이해랑 2014.3
- 2014-2 국내 보험회사 지급여력규제 평가 및 개선방안 / 조재린·김해식·김석영 2014.3
- 2014-3 공·사 사회안전망의 효율적인 역할 제고 방안 / 이태열·강성호·김유미 2014.4
- 2014-4 2015년도 보험산업 전망과 과제 / 윤성훈·김석영·김진억·최 원·채원영·이아름·이해랑 2014.11
- 2014-5 의료보장체계 합리화를 위한 공·사건강보험 협력방안 / 조용운·김경환·김미화 2014.12
- 2015-1 보험회사 재무건전성 규제-IFRS와 RBC 연계방안 / 김해식·조재린·이경아 2015.2
- 2015-2 2016년도 보험산업 전망과 과제 / 윤성훈·김석영·김진억·최 원·채원영·이아름·이해랑 2015.11
- 2016-1 정년연장의 노후소득 개선 효과와 개인연금의 정책방향 / 강성호·정봉은·김유미 2016.2
- 2016-2 국민건강보험 보장률 인상 정책 평가: DSGE 접근법 / 임태준·이정택·김혜란 2016.11
- 2016-3 2017년도 보험산업 전망과 과제 / 동향분석실 2016.12

■ 경영보고서(구)

- 2009-1 기업후지보험 활성화 방안 연구 / 이기형·한상용 2009.3
- 2009-2 자산관리서비스 활성화 방안 / 진 익 2009.3
- 2009-3 탄소시장 및 녹색보험 활성화 방안 / 진 익·유시용·이경아 2009.3
- 2009-4 생명보험회사의 지속가능성장에 관한 연구 / 최영목·최 원 2009.6
- 2010-1 독립판매채널의 성장과 생명보험회사의 대응 / 안철경·권오경 2010.2
- 2010-2 보험회사의 윤리경영 운영실태 및 개선방안 / 오영수·김경환 2010.2
- 2010-3 보험회사의 퇴직연금사업 운영전략 / 류건식·이창우·이상우 2010.3
- 2010-4(1) 보험환경변화에 따른 보험산업 성장방안 / 산업연구실·정책연구실·동향분석실 2010.6
- 2010-4(2) 종합금융서비스를 활용한 보험산업 성장방안 / 금융제도실·재무연구실 2010.6
- 2010-5 변액보험 보증리스크관리연구 / 권용재·장동식·서성민 2010.4
- 2010-6 RBC 내부모형 도입 방안 / 김해식·최영목·김소연·장동식·서성민 2010.10
- 2010-7 금융보증보험 가격결정모형 / 최영수 2010.7
- 2011-1 보험회사의 비대면채널 활용방안 / 안철경·변혜원·서성민 2011.1
- 2011-2 보증보험의 특성과 리스크 평가 / 최영목·김소연·김동겸 2011.2
- 2011-3 충성도를 고려한 자동차보험 마케팅전략 연구 / 기승도·황진태 2011.3
- 2011-4 보험회사의 상호서비스 기여방안 / 황진태·기승도·권오경 2011.5
- 2011-5 사기성클레임에 대한 최적조사방안 / 송윤아·정인영 2011.6
- 2011-6 민영의료보험의 보험리스크관리방안 / 조용운·황진태·김미화 2011.8
- 2011-7 보험회사의 개인형 퇴직연금 운영방안 / 류건식·김대환·이상우 2011.9
- 2011-8 퇴직연금시장의 환경변화에 따른 확정기여형 퇴직연금 운영방안 / 김대환·류건식·이상우 2011.10
- 2012-1 국내 생명보험회사의 기업공개 평가와 시사점 / 조영현·전용식·이혜은 2012.7
- 2012-2 보험산업 비전 2020 : @sure 4.0 / 진 익·김동겸·김혜란 2012.7
- 2012-3 현금흐름방식 보험료 산출의 시행과 과제 / 김해식·김석영·김세영·이혜은 2012.9
- 2012-4 보험회사의 장수리스크 발생원인과 관리방안 / 김대환·류건식·김동겸 2012.9
- 2012-5 은퇴가구의 경제형태 분석 / 유경원 2012.9
- 2012-6 보험회사의 날씨리스크 인수 활성화 방안: 지수형 날씨보험을 중심으로 / 조재린·황진태·권용재·채원영 2012.10
- 2013-1 자동차보험시장의 가격경쟁이 손해율에 미치는 영향과 시사점 / 전용식·채원영 2013.3
- 2013-2 중국 자동차보험 시장점유율 확대방안 연구 / 기승도·조용운·이소양 2013.5
- 2016-1 뉴 노멀 시대의 보험회사 경영전략 / 임준환·정봉은·황인창·이혜은·김혜란·정승연 2016.4

- 2016-2 금융보증보험 잠재 시장 연구: 지방자치단체 자금조달 시장을 중심으로 / 최창희·황인창·이경아 2016.5
- 2016-3 퇴직연금시장 환경변화와 보험회사 대응방안 / 류건식·강성호·김동겸 2016.5

■ 조사보고서(구)

- 2008-1 보험회사 글로벌화를 위한 해외보험시장 조사 / 양성문·김진익·지재원·박정희·김세중 2008.2
- 2008-2 노인장기요양보험 제도 도입에 대응한 장기간병보험 운영 방안 / 오영수 2008.3
- 2008-3 2008년 보험소비자 설문조사 / 안철경·기승도·이상우 2008.4
- 2008-4 주요국의 보험상품 판매권유 규제 / 이상우 2008.3
- 2009-1 2009년 보험소비자 설문조사 / 안철경·이상우·권오경 2009.3
- 2009-2 Solvency II의 리스크 평가모형 및 측정 방법 연구 / 장동식 2009.3
- 2009-3 이슬람 보험시장 진출방안 / 이진면·이정환·최이섭·정중영·최태영 2009.3
- 2009-4 미국 생명보험 정산거래의 현황과 시사점 / 김해식 2009.3
- 2009-5 헤지펀드 운용전략 활용방안 / 진 익·김상수·김종훈·변귀영·유시용 2009.3
- 2009-6 복합금융 그룹의 리스크와 감독 / 이민환·전선애·최 원 2009.4
- 2009-7 보험산업 글로벌화를 위한 정책적 지원방안 / 서대교·오영수·김영진 2009.4
- 2009-8 구조화금융 관점에서 본 금융위기 분석 및 시사점 / 임준환·이민환·윤건용·최 원 2009.7
- 2009-9 보험리스크 측정 및 평가 방법에 관한 연구 / 조용운·김세환·김세중 2009.7
- 2009-10 생명보험계약의 효력상실·해약분석 / 류건식·장동식 2009.8
- 2010-1 과거 금융위기 사례분석을 통한 최근 글로벌 금융위기 전망 / 신종협·최형선·최 원 2010.3
- 2010-2 금융산업의 영업행위규제 개선방안 / 서대교·김미화 2010.3
- 2010-3 주요국의 민영건강보험의 운영체제와 시사점 / 이창우·이상우 2010.4
- 2010-4 2010년 보험소비자 설문조사 / 변혜원·박정희 2010.4
- 2010-5 산재보험의 운영체제에 대한 연구 / 송윤아 2010.5
- 2010-6 보험산업 내 공정거래규제 조화방안 / 이승준·이종욱 2010.5
- 2010-7 보험종류별 진료수가 차등적용 개선방안 / 조용운·서대교·김미화 2010.4
- 2010-8 보험회사의 금리위험 대응전략 / 진 익·김해식·유진아·김동겸 2011.1
- 2010-9 퇴직연금 규제체계 및 정책방향 / 류건식·이창우·이상우 2010.7
- 2011-1 생명보험설계사 활동실태 및 만족도 분석 / 안철경·황진태·서성민 2011.6
- 2011-2 2011년 보험소비자 설문조사 / 김대환·최 원 2011.5
- 2011-3 보험회사 녹색금융 참여방안 / 진 익·김해식·김혜란 2011.7
- 2011-4 의료시장변화에 따른 민영실손의료보험의 대응 / 이창우·이기형 2011.8

- 2011-5 아세안 주요국의 보험시장 규제제도 연구 / 조용운·변혜원·이승준·김경환·오병국 2011.11
- 2012-1 2012년 보험소비자 설문조사 / 황진태·전용식·윤상호·기승도·이상우·최 원 2012.6
- 2012-2 일본의 퇴직연금제도 운영체계 특징과 시사점 / 이상우·오병국 2012.12
- 2012-3 솔벤시 II의 보고 및 공시 체계와 시사점 / 장동식·김경환 2012.12
- 2013-1 2013년 보험소비자 설문조사 / 전용식·황진태·변혜원·정원석·박선영·이상우·최 원 2013.8
- 2013-2 건강보험 진료비 전망 및 활용방안 / 조용운·황진태·조재린 2013.9
- 2013-3 소비자 신뢰 제고와 보험상품 정보공시 개선방안 / 김해식·변혜원·황진태 2013.12
- 2013-4 보험회사의 사회적 책임 이행에 관한 연구 / 변혜원·조영현 2013.12
- 2014-1 주택연금 연계 간병보험제도 도입 방안 / 박선영·권오경 2014.3
- 2014-2 소득수준을 고려한 개인연금 세제 효율화방안: 보험료 납입단계의 세제방식 중심으로 / 정원석·강성호·이상우 2014.4
- 2014-3 보험규제에 관한 주요국의 법제연구: 모집채널, 행위규제 등을 중심으로 / 한기정·최준규 2014.4
- 2014-4 보험산업 환경변화와 판매채널 전략 연구 / 황진태·박선영·권오경 2014.4
- 2014-5 거시경제 환경변화의 보험산업 파급효과 분석 / 전성주·전용식 2014.5
- 2014-6 국내경제의 일본식 장기부진 가능성 검토 / 전용식·윤성훈·채원영 2014.5
- 2014-7 건강생활관리서비스 사업모형 연구 / 조용운·오승연·김미화 2014.7
- 2014-8 보험개인정보 보호법제 개선방안 / 김경환·강민규·이해랑 2014.8
- 2014-9 2014년 보험소비자 설문조사 / 전용식·변혜원·정원석·박선영·오승연·이상우·최 원 2014.8
- 2014-10 보험회사 수익구조 진단 및 개선방안 / 김석영·김세중·김혜란 2014.11
- 2014-11 국내 보험회사의 해외사업 평가와 제언 / 전용식·조영현·채원영 2014.12
- 2015-1 보험민원 해결 프로세스 선진화 방안 / 박선영·권오경 2015.1
- 2015-2 재무건전성 규제 강화와 생명보험회사의 자본관리 / 조영현·조재린·김혜란 2015.2
- 2015-3 국내 배상책임보험 시장 성장 저해 요인 분석 - 대인사고 손해배상액 산정 기준을 중심으로 - / 최창희·정인영 2015.3
- 2015-4 보험산업 신뢰도 제고 방안 / 이태열·황진태·이선주 2015.3
- 2015-5 2015년 보험소비자 설문조사 / 동향분석실 2015.8
- 2015-6 인구 및 가구구조 변화가 보험 수요에 미치는 영향 / 오승연·김유미 2015.8
- 2016-1 경영환경 변화와 주요 해외 보험회사의 대응 전략 / 전용식·조영현 2016.2
- 2016-2 시스템리스크를 고려한 복합금융그룹 감독방안 / 이승준·민세진 2016.3
- 2016-3 저성장 시대 보험회사의 비용관리 / 김해식·김세중·김현경 2016.4
- 2016-4 자동차보험 해외사업 경영성과 분석과 시사점 / 전용식·송윤아·채원영 2016.4

- 2016-5 금융·보험세제연구: 집합투자기구, 보험 그리고 연금세제를 중심으로 / 정원석·임 준·김유미 2016.5
- 2016-6 가용자본 산출 방식에 따른국내 보험회사 지급여력 비교 / 조재린·황인창·이경아 2016.5
- 2016-7 해외 사례를 통해 본 중소형 보험회사의 생존전략 / 이태열·김해식·김현경 2016.5
- 2016-8 생명보험회사의 연금상품 다양화 방안: 종신소득 보장기능을 중심으로 / 김세중·김혜란 2016.6
- 2016-9 2016년 보험소비자 설문조사 / 동향분석실 2016.8
- 2016-10 자율주행자동차 보험제도 연구 / 이기형·김혜란 2016.9

■ 조사자료집

- 2014-1 보험시장 자유화에 따른 보험산업 환경변화 / 최 원·김세중 2014.6
- 2014-2 주요국 내부자본적정성 평가 및 관리 제도 연구 - Own Risk and Solvency Assessment - / 장동식·이정환 2014.8
- 2015-1 고령층 대상 보험시장 현황과 해외사례 / 강성호·정원석·김동겸 2015.1
- 2015-2 경증치매자 보호를 위한 보험사의 치매실태 도입방안 / 정봉은·이선주 2015.2
- 2015-3 소비자 금융이해력 강화 방안: 보험 및 연금 / 변혜원·이해랑 2015.4
- 2015-4 글로벌 금융위기 이후 세계경제의 구조적 변화 / 박대근·박춘원·이항용 2015.5
- 2015-5 노후소득보장을 위한 주택연금 활성화 방안 / 전성주·박선영·김유미 2015.5
- 2015-6 고령화에 대응한 생애자산관리 서비스 활성화 방안 / 정원석·김미화 2015.5
- 2015-7 일반손해보험 요율제도 개선방안 연구 / 김석영·김혜란 2015.12
- 2018-1 변액연금 최저보증 및 사업비 부과 현황 조사 / 김세환 2018.2

■ 연차보고서

- 제 1 호 2008년 연차보고서 / 보험연구원 2009.4
- 제 2 호 2009년 연차보고서 / 보험연구원 2010.3
- 제 3 호 2010년 연차보고서 / 보험연구원 2011.3
- 제 4 호 2011년 연차보고서 / 보험연구원 2012.3
- 제 5 호 2012년 연차보고서 / 보험연구원 2013.3
- 제 6 호 2013년 연차보고서 / 보험연구원 2013.12
- 제 7 호 2014년 연차보고서 / 보험연구원 2014.12
- 제 8 호 2015년 연차보고서 / 보험연구원 2015.12
- 제 9 호 2016년 연차보고서 / 보험연구원 2017.1
- 제 10 호 2017년 연차보고서 / 보험연구원 2018.1

■ 영문발간물

제 7 호	Korean Insurance Industry 2008 / KIRI, 2008.9
제 8 호	Korean Insurance Industry 2009 / KIRI, 2009.9
제 9 호	Korean Insurance Industry 2010 / KIRI, 2010.8
제10호	Korean Insurance Industry 2011 / KIRI, 2011.10
제11호	Korean Insurance Industry 2012 / KIRI, 2012.11
제12호	Korean Insurance Industry 2013 / KIRI, 2013.12
제13호	Korean Insurance Industry 2014 / KIRI, 2014.7
제14호	Korean Insurance Industry 2015 / KIRI, 2015.7
제15호	Korean Insurance Industry 2016 / KIRI, 2016.7
제 6 호	Korean Insurance Industry Trend 2Q FY2013 / KIRI, 2014.2
제 7 호	Korean Insurance Industry Trend 3Q FY2013 / KIRI, 2014.5
제 8 호	Korean Insurance Industry Trend 1Q FY2014 / KIRI, 2014.8
제 9 호	Korean Insurance Industry Trend 2Q FY2014 / KIRI, 2014.10
제10호	Korean Insurance Industry Trend 3Q FY2014 / KIRI, 2015.2
제11호	Korean Insurance Industry Trend 4Q FY2014 / KIRI, 2015.4
제12호	Korean Insurance Industry Trend 1Q FY2015 / KIRI, 2015.8
제13호	Korean Insurance Industry Trend 1Q FY2015 / KIRI, 2015.8
제14호	Korean Insurance Industry Trend 2Q FY2015 / KIRI, 2015.11
제15호	Korean Insurance Industry Trend 3Q FY2015 / KIRI, 2016.2
제16호	Korean Insurance Industry Trend 4Q FY2015/ KIRI, 2016.6
제17호	Korean Insurance Industry Trend 1Q FY2016/ KIRI, 2016.9
제18호	Korean Insurance Industry Trend 2Q FY2016/ KIRI, 2016.12
제19호	Korean Insurance Industry Trend 3Q FY2016/ KIRI, 2017.2
제20호	Korean Insurance Industry Trend 4Q FY2016/ KIRI, 2017.5
제21호	Korean Insurance Industry Trend 1Q FY2017/ KIRI, 2017.9
제22호	Korean Insurance Industry Trend 2Q FY2017/ KIRI, 2017.11

■ CEO Report

2008-1	자동차보험 물적담보 손해를 관리 방안 / 기승도 2008.6
2008-2	보험산업 소액지급결제시스템 참여 관련 주요 이슈 / 이태열 2008.6
2008-3	FY2008 수입보험료 전망 / 동향분석실 2008.8
2008-4	퇴직급여보장법 개정안의 영향과 보험회사 대응과제 / 류건식·서성민 2008.12
2009-1	FY2009 보험산업 수정전망과 대응과제 / 동향분석실 2009.2

- 2009-2 퇴직연금 예금보험료율 적용의 타당성 검토 / 류건식·김동겸 2009.3
- 2009-3 퇴직연금 사업자 관련규제의 적정성 검토 / 류건식·이상우 2009.6
- 2009-4 퇴직연금 가입 및 인식실태 조사 / 류건식·이상우 2009.10
- 2010-1 복수사용자 퇴직연금제도의 도입 및 보험회사의 대응과제 / 김대환·이상우·김혜란 2010.4
- 2010-2 FY2010 수입보험료 전망 / 동향분석실 2010.6
- 2010-3 보험소비자 보호의 경영전략적 접근 / 오영수 2010.7
- 2010-4 장기손해보험 보험사기 방지를 위한 보험금 지급심사제도 개선 / 김대환·이기형 2010.9
- 2010-5 퇴직금 중간정산의 문제점과 개선과제 / 류건식·이상우 2010.9
- 2010-6 우리나라 신용카드시장의 특징 및 개선논의 / 최형선 2010.11
- 2011-1 G20 정상회의의 금융규제 논의 내용 및 보험산업에 대한 시사점 / 김동겸 2011.2
- 2011-2 영국의 공동계정 운영체계 / 최형선·김동겸 2011.3
- 2011-3 FY2011 수입보험료 전망 / 동향분석실 2011.7
- 2011-4 근퇴법 개정에 따른 퇴직연금 운영방안과 과제 / 김대환·류건식 2011.8
- 2012-1 FY2012 수입보험료 전망 / 동향분석실 2012.8
- 2012-2 건강생활서비스법 제정(안)에 대한 검토 / 조용운·이상우 2012.11
- 2012-3 보험연구원 명사초청 보험발전 간담회 토론 내용 / 윤성훈·전용식·전성주·채원영 2012.12
- 2012-4 새정부의 보험산업 정책(I): 정책공약집을 중심으로 / 이기형·정인영 2012.12
- 2013-1 새정부의 보험산업 정책(II): 국민건강보험 본인부담경감제 정책에 대한 평가 / 김대환·이상우 2013.1
- 2013-2 새정부의 보험산업 정책(III): 제18대 대통령직인수위원회 제안 국정과제를 중심으로 / 이승준 2013.3
- 2013-3 FY2013 수입보험료 수정 전망 / 동향분석실 2013.7
- 2013-4 유럽 복합금융그룹의 보험사업 매각 원인과 시사점 / 전용식·윤성훈 2013.7
- 2014-1 2014년 수입보험료 수정 전망 / 동향분석실 2014.6
- 2014-2 인구구조 변화가 보험계약규모에 미치는 영향 분석 / 김석영·김세중 2014.6
- 2014-3 『보험 혁신 및 건전화 방안』의 주요 내용과 시사점 / 이태열·조재린·황진태·송윤아 2014.7
- 2014-4 아베노믹스 평가와 시사점 / 임준환·황인창·이혜은 2014.10
- 2015-1 연말정산 논란을 통해 본 소득세제 개선 방향 / 강성호·류건식·정원석 2015.2
- 2015-2 2015년 수입보험료 수정 전망 / 동향분석실 2015.6
- 2015-3 보험산업 경쟁력 제고 방안 및 이의 영향 / 김석영 2015.10
- 2016-1 금융규제 운영규정 제정 의미와 시사점 / 김석영 2016.1
- 2016-3 2016년 수입보험료 수정 전망 / 동향분석실 2016.7

- 2016-4 EU Solvency II 경과조치의 의미와 시사점 / 황인창·조재린 2016.7
 2016-5 비급여 진료비 관련 최근 논의 동향과 시사점 / 정성희·이태열 2016.9
 2017-1 보험부채 시가평가와 보험산업의 과제 / 김해식 2017.2
 2017-2 2017년 수입보험료 수정 전망 / 동향분석실 2017.7
 2017-3 1인 1 퇴직연금시대의 보험회사 IRP 전략 / 류건식·이태열 2017.7
 2018-1 2018년 수입보험료 수정 전망 / 동향분석실 2018.7
 2018-2 북한 보험산업의 이해와 대응 / 안철경·정인영 2018.7

■ Insurance Business Report

- 26호 퇴직연금 중심의 근로자 노후소득보장 과제 / 류건식·김동겸 2008.2
 27호 보험부채의 리스크마진 측정 및 적용 사례 / 이경희 2008.6
 28호 일본 금융상품판매법의 주요내용과 보험산업에 대한 영향 / 이기형 2008.6
 29호 보험회사의 노인장기요양 사업 진출 방안 / 오영수 2008.6
 30호 교차모집제도의 활용의향 분석 / 안철경·권오경 2008.7
 31호 퇴직연금 국제회계기준의 도입영향과 대응과제 / 류건식·김동겸 2008.7
 32호 보험회사의 헤지펀드 활용방안 / 진 익 2008.7
 33호 연금보험의 확대와 보험회사의 대응과제 / 이경희·서성민 2008.9

■ 간행물

- 보험동향 / 연 4회
- 보험금융연구 / 연 4회

※ 2008년 이전 발간물은 보험연구원 홈페이지(<http://www.kiri.or.kr>)에서 확인하시기 바랍니다.

『도서회원 가입안내』

회원 및 제공자료

	법인회원	특별회원	개인회원
연회비	₩ 300,000원	₩ 150,000원	₩ 150,000원
제공자료	- 연구보고서 - 기타보고서 - 연속간행물 · 보험금융연구 · 보험동향 · KIRI 포커스 모음집 · KIRI 이슈 모음집 · KOREA INSURANCE INDUSTRY	- 연구보고서 - 기타보고서 - 연속간행물 · 보험금융연구 · 보험동향 · KIRI 포커스 모음집 · KIRI 이슈 모음집 · KOREA INSURANCE INDUSTRY	- 연구보고서 - 기타보고서 - 연속간행물 · 보험금융연구 · 보험동향 · KIRI 포커스 모음집 · KIRI 이슈 모음집 · KOREA INSURANCE INDUSTRY
	- 영문연차보고서	-	-

※ 특별회원 가입대상 : 도서관 및 독서진흥법에 의하여 설립된 공공도서관 및 대학도서관

가입문의

보험연구원 도서회원 담당

전화 : (02) 3775 - 9080 팩스 : (02) 3775 - 9102

회비납입방법

- 무통장입금 : 국민은행 (400401 - 01 - 125198)

예금주 : 보험연구원

가입절차

보험연구원 홈페이지(www.kiri.or.kr)에 접속 후 도서회원가입신청서를 작성·등록 후 회비입금을 하시면 확인 후 1년간 회원자격이 주어집니다.

자료구입처

서울 : 보험연구원 자료실 (02-3775-9080 / pgc0703@kiri.or.kr)

『보험동향』 2018년 여름호 (통권 86호)

발행일	2018년 7월
발행인	한 기 정
발행처	보 험 연 구 원
등 록	2016년 10월 7일(등록번호 영등포 바 00140)
주 소	07328 서울특별시 영등포구 국제금융로 6길 38
연락처	대표전화 / 02-3775-9000
인쇄소	경성문화사 / 02-786-2999

ISSN 1228-310X

정가 10,000원

본 자료에 실린 내용에 대한 문의는 보험연구원의
동향분석실(☎3775-9071)로 연락하여 주십시오.

