
II. 보험동향

- 보험산업의 자산성장률은 2019년 상승세를 나타냈으나, 2020년 1/4분기에는 5.2% 증가함
 - 2020년 1/4분기 생명보험산업의 총자산은 전년 동기 대비 7.2% 증가하였으며, 손해 보험산업의 총자산은 전년 동기 대비 4.5% 증가함
 - 2020년 1/4분기 보험산업의 자산 성장에는 책임준비금 확대 및 기타부채 확대가 기여한 것으로 보임
- 생명보험산업의 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 2020년 1/4분기 마이너스 전환(-2.1조 원)됨
 - 2020년 1/4분기 생명보험 수입보험료는 전년 동기 대비 4.5% 증가한 26.8조 원을 기록함
 - 저축성보험 만기 지급 증가와 사업비 확대 등이 보험영업현금흐름 감소의 주요인임
- 손해보험산업의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 2020년 1/4분기 -0.17조 원으로 적자 규모가 전분기(-1.4조 원)에 비해서 완화됨
 - 2020년 1/4분기 손해보험 원수보험료는 전년 동기 대비 9.1% 증가한 23.9조 원을 기록함
 - 발생손해액과 사업비가 증가하여 보험영업현금흐름은 마이너스를 나타냈으나, 원수 보험료 증가세가 확대되고 사업비 증가세도 소폭 완화됨
- 2020년 1/4분기 생명보험의 당기순이익은 보험영업손실 확대로 전년 동기 대비 74.3% 감소하였으며, 손해보험의 당기순이익도 고액 사고 발생과 사업비 증가로 전년 동기 대비 4.3% 감소함
 - 생명보험은 주가하락으로 인한 보증준비금 전입액 증가로 보험영업손실이 확대됨
 - 손해보험의 합산비율은 2019년 105.7%에서 2020년 1/4분기 106.4%로 상승함
- 2020년 1/4분기 생명보험 초회보험료 시장점유율은 대형사와 중소형사가 전년 동기 대비 확대된 반면 외국사는 축소됨
 - 손해보험의 원수보험료 시장점유율은 대형사가 전년 동기 대비 소폭 확대되고 중소형 사는 소폭 축소됨

1. 성장성

〈보험회사의 성장성〉

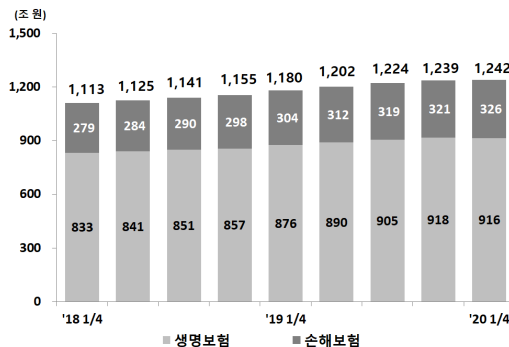
- 본고에서는 보험회사의 성장성을 측정하는 대표 지표로 자산성장률을 제시함
 - 보험산업은 통상 수입보험료 증가율을 중심으로 성장성을 측정함
 - 수입보험료 증가율은 보험영업 중심의 성장을 측정하는 지표로는 적절할 수 있으나, 자산운용(투자영업) 부문을 간과하고 현금 유출을 고려하지 않는 문제가 있음
 - 보험산업의 성장을 종합적이고 균형 있게 보여주는 지표는 자산성장률로 판단됨
- 본장에서는 보험산업의 자산 성장을 중심으로 논의를 전개하며, 보험산업 자산의 구성 요소를 분해하여 각 요소가 성장에 기여한 정도를 파악함

가. 자산

■ 2020년 1/4분기 보험산업의 총자산은 1,242조 원으로, 전년 동기 대비 5.2% 증가함

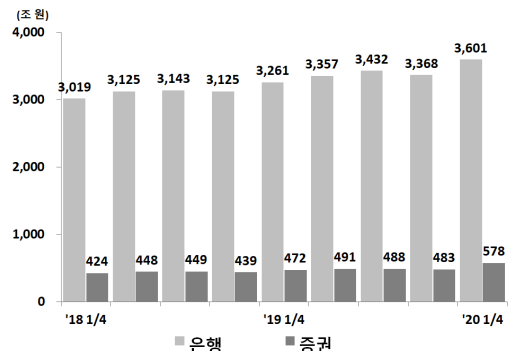
- 생명보험산업의 총자산은 916조 원이며, 손해보험산업의 총자산은 326조 원임
- 은행과 증권 산업의 총자산은 각각 3,601조 원과 578조 원임

〈그림 1〉 보험산업 자산



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 2〉 은행 및 증권 자산



자료: 금융감독원

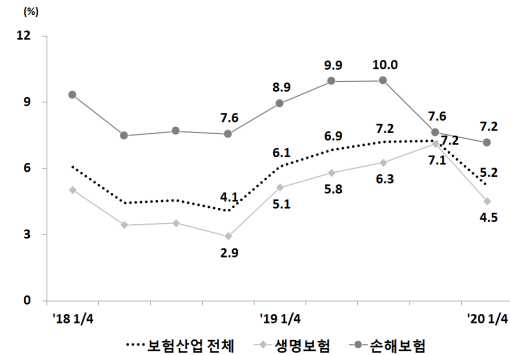
■ 보험산업의 2020년 1/4분기 전년 동기 대비 자산성장률은 5.2%를 기록하였으나, 이는 전년 동기 자산성장률보다 0.9%p 하락한 수치임

○ 생명보험의 총자산은 전년 동기 대비 7.2%, 손해보험의 총자산은 전년 동기 대비 4.5% 증가하였으나, 생명보험과 손해보험 모두 성장세가 전년에 비하여 둔화되었음

○ 2020년 1/4분기 은행의 자산성장률은 10.4%로 전년 동기보다 2.4%p 상승하였고, 증권의 자산성장률은 22.4%로 전년 동기보다 11.1%p 상승함

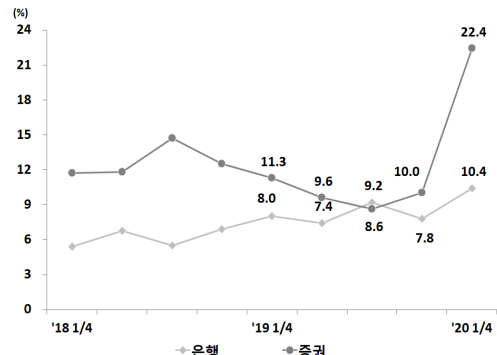
- 코로나19로 인한 금융시장 변동성 확대에 따라 증가한 투자수요가 증권 자산성장률 확대의 주요한 요인으로 보임

〈그림 3〉 보험산업 자산 증가율



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

〈그림 4〉 은행 및 증권 자산 증가율



주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 금융감독원

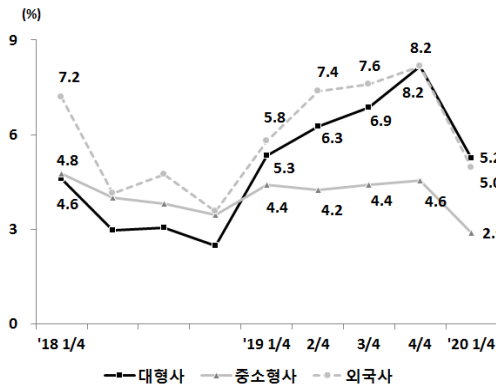
■ 2020년 1/4분기 생명보험의 경우 대형사와 중소형사 자산성장률이, 손해보험의 경우 외국사 자산성장률이 전년 동기 대비 상대적으로 큰 폭의 하락세 보임¹⁾²⁾

○ 생명보험의 경우 2020년 1/4분기 중소형사 자산성장률은 2.9%에 그쳤으며, 대형사는 5.2%, 외국사는 5.0%를 기록함

○ 손해보험의 경우 2020년 1/4분기 중소형사 자산성장률이 10.3%로 가장 높았으며, 외국사는 7.2%, 대형사가 5.6%로 순으로 나타남

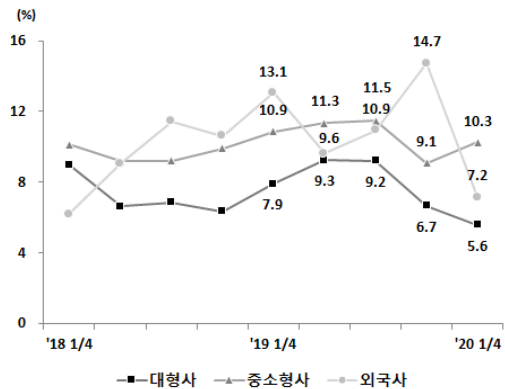
1) 생명보험산업은 총 24개사로 수입보험료를 기준으로 대형사 3개 회사, 중소형사 12개 회사와 외국사 9개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)
2) 손해보험산업은 총 31개사로 원수보험료를 기준으로 대형사 4개 회사, 중소형사 10개 회사와 외국사 17개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)

〈그림 5〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율



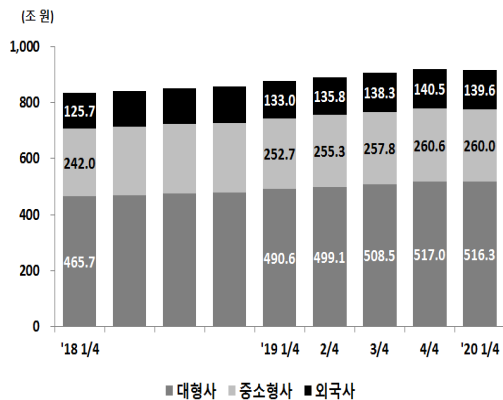
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 6〉 손해보험회사 유형별 총자산 증가율



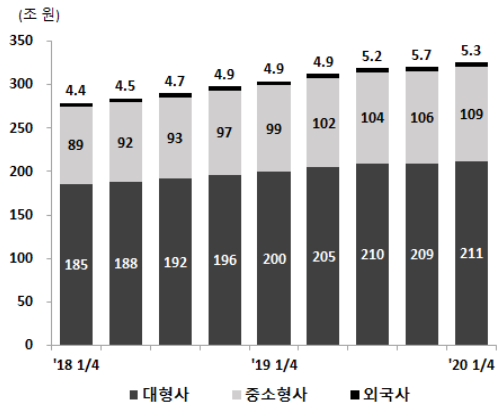
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 7〉 생명보험회사 유형별 총자산



주: 1) 생명보험회사의 대형사는 수입보험료 기준 상위 3개사이며, 중소형사는 12개사, 외국사는 9개사임
 2) 손해보험회사의 대형사는 원수보험료 기준 상위 4개사이며, 중소형사는 10개사, 외국사는 17개사임
 자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 8〉 손해보험회사 유형별 총자산



나. 생명보험 성장 요인

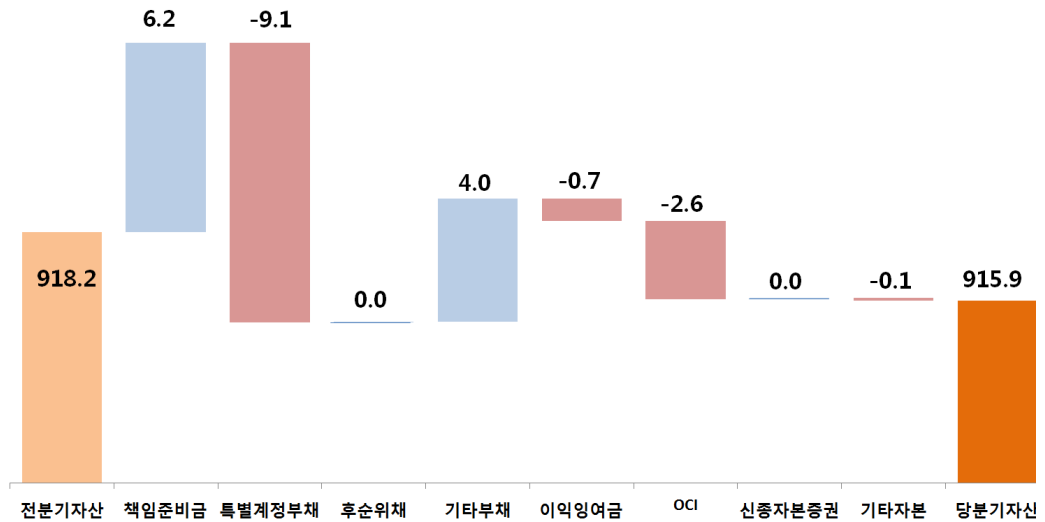
■ 생명보험산업의 전분기 말 대비 자산 변화(2.3조 원 감소)는 특별계정부채, 책임준비금, 기타부채, 기타포괄손익누계액(OCI) 순으로 기여도가 높았음

○ 책임준비금은 수입보험료가 증가함에 따라 자산 변화에 6.2조 원 기여하였으며, 기타 부채는 계약자지분조정과 이연법인세부채 등이 증가하여 자산 성장에 4.0조 원 기여함

- 그러나 특별계정부채의 전분기 대비 감소는 자산 감소에 -9.1조 원 기여하였으며, 평가 이익 변화로 인한 기타포괄손익누계액 축소도 자산 감소에 -2.6조 원 기여함

〈그림 9〉 생명보험산업 자산 변화

(단위: 조 원)



주: OCI는 기타포괄손익누계액임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈보험회사 책임준비금 변화〉

- 수입보험료(원수보험료)와 부리이자(보험계약자에게 지급해야 하는 이자)는 책임준비금을 증가시키는 요인이며, 보험금(발생손해액), 사업비 및 '수입보험료 속에 포함된 위험률 차익과 사업비차익'은 책임준비금을 감소시키는 요인임
 - 책임준비금의 증분은 대략 '(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + 적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익) + 기타(LAT 추가적립 등)'로 나타낼 수 있음
 - 현행 손익계산서에는 적립이자와 '위험률차익 + 사업비차익'이 드러나지 않음
- 본고에서는 공시된 손익계산서를 이용하여 책임준비금 변화를 분석함
 - 손익계산서로부터 '영업이익 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 책임준비금전입액'이므로

- ‘책임준비금전입액 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익’인데, 실제 대차대조표상의 책임준비금 증감은 손익계산서상의 책임준비금전입액과 다소 차이가 있음
- 따라서, 책임준비금 증감
 = 책임준비금전입액 + 기타
 = [보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
 = [(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + (재보험수익 - 재보험비용) + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
- 공시된 회계상의 ‘투자영업이익 - 영업이익’은 대략 ‘적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익)’으로 이해할 수 있음

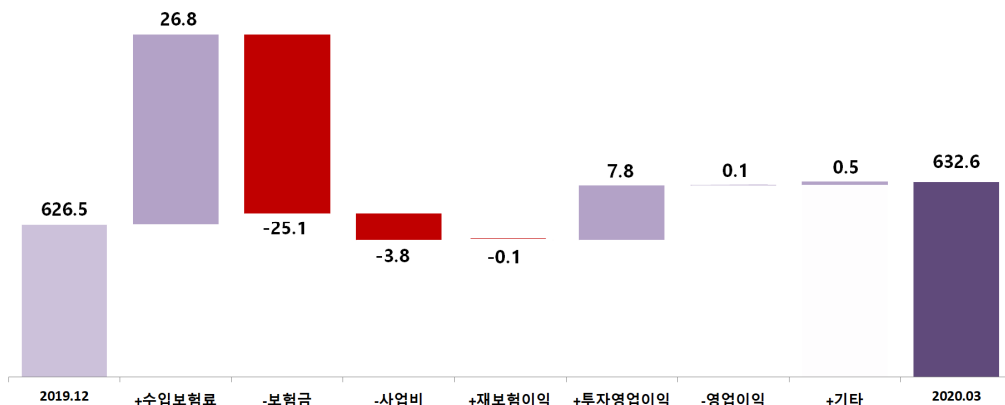
1) 생명보험 책임준비금

■ 생명보험 책임준비금은 2020년 1/4분기 전분기 대비 6.1조 원 증가하였는데, 보험금과 사업비³⁾ 지출액이 수입보험료를 초과하였으나 투자영업이익 확대가 책임준비금 증가에 기여함

- 생명보험산업의 투자영업이익은 금융자산 처분이익 확대 등으로 2020년 1/4분기 7.8조 원 흑자를 기록함

〈그림 10〉 생명보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)



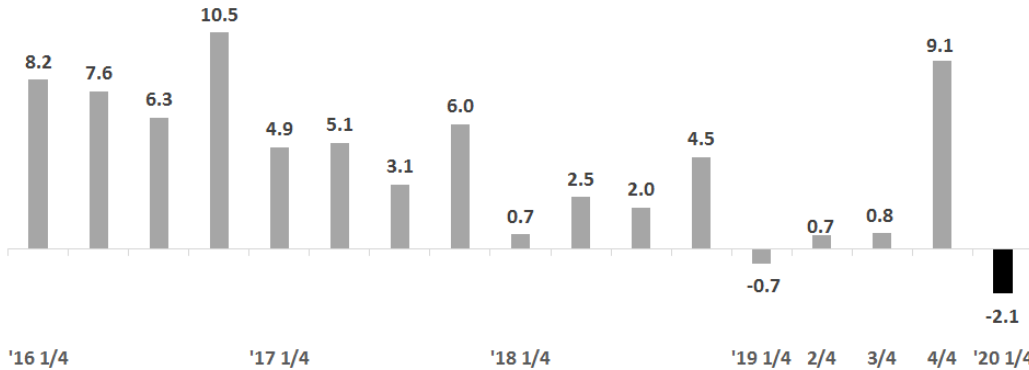
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

■ 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 2020년 1/4분기 마이너스 전환 (-2.1조 원)됨

〈그림 11〉 생명보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



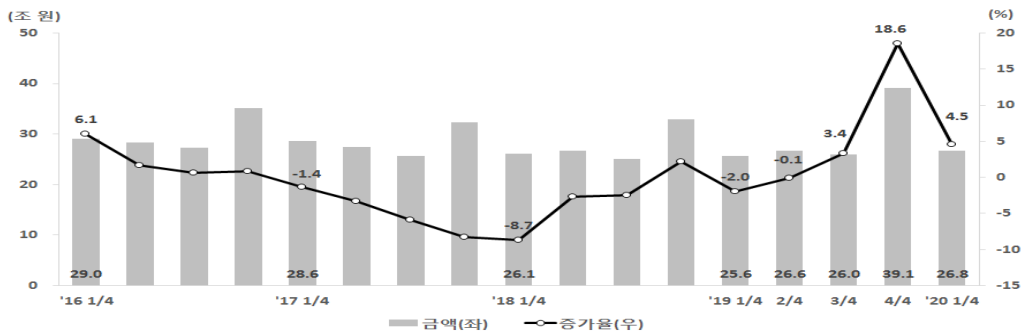
주: 보험영업현금흐름은 수입보험료에서 보험금과 실제 사업비(순사업비 + 이연신계약비 - 신계약비상각비)를 차감한 금액임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

가) 생명보험 수입보험료

■ 2020년 1/4분기 생명보험 수입보험료는 보장성보험과 퇴직연금이 확대됨에 따라 전년 동기 대비 4.5% 증가한 26.8조 원을 기록함

○ 특히, 이번 분기에는 감소세를 지속해 온 저축성보험 수입보험료가 방카슈랑스를 중심으로 한 일시납 저축성보험 확대에 소폭 증가함

〈그림 12〉 생명보험 수입보험료 및 증가율

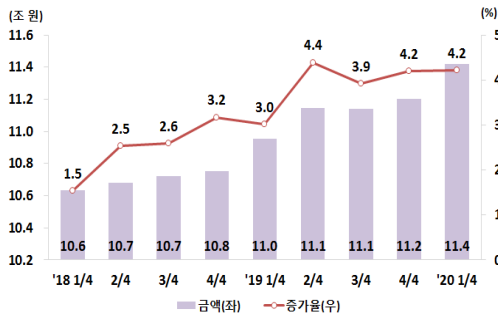


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 종목별로 보면, 2020년 1/4분기 보장성보험, 저축성보험, 퇴직연금 수입보험료가 모두 증가함

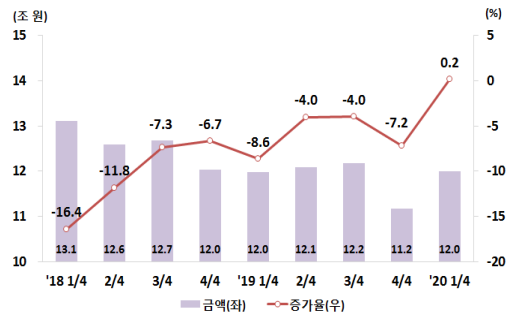
- 보장성보험 수입보험료는 전년 동기 대비 4.2% 증가한 11.4조 원을 기록함
 - 일반중신보험의 초회보험료는 예정이율 인하 전 가입수요 확대 등으로 전년 동기 대비 증가한 반면, 질병보험과 변액중신보험 초회보험료는 전년 동기 대비 감소함
- 저축성보험 수입보험료는 일시납 저축성보험 신규판매 확대로 전년 동기 대비 0.2% 증가한 12.0조 원을 나타냄
- 퇴직연금 수입보험료는 전년 동기 대비 28.3% 증가한 3.1조 원을 나타냈으며, 일반단체보험 수입보험료는 전년 동기 대비 4.1% 감소한 0.21조 원을 기록함

〈그림 13〉 보장성보험 수입보험료 및 증가율



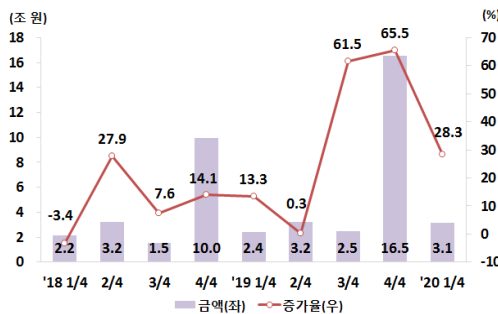
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 14〉 저축성보험 수입보험료 및 증가율



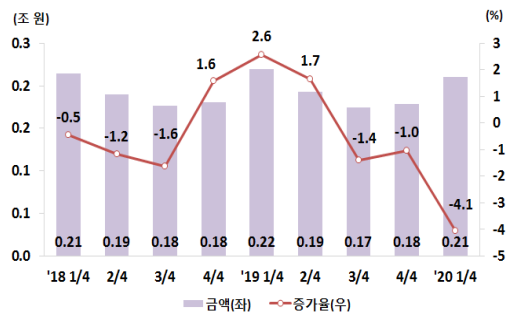
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 15〉 퇴직연금 수입보험료 및 증가율



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

〈그림 16〉 일반단체보험 수입보험료 및 증가율

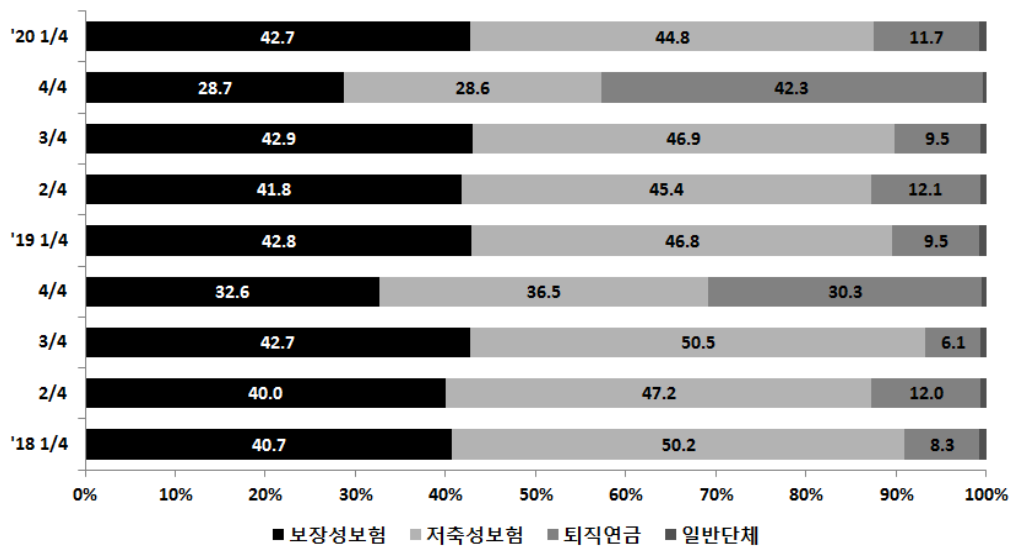


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 생명보험 수입보험료에서 보장성보험과 퇴직연금이 차지하는 비중은 전반적으로 증가하고 있으며, 저축성보험 비중은 축소되고 있음

- 보장성보험 수입보험료 비중은 2018년 1/4분기 40.7%에서 2020년 1/4분기 42.7%로 확대되었으며, 퇴직연금 수입보험료 비중도 같은 기간 8.3%에서 11.7%로 확대됨
- 반면, 같은 기간 저축성보험 수입보험료 비중은 50.2%에서 44.8%로 축소됨

〈그림 17〉 생명보험 종목별 수입보험료 비중

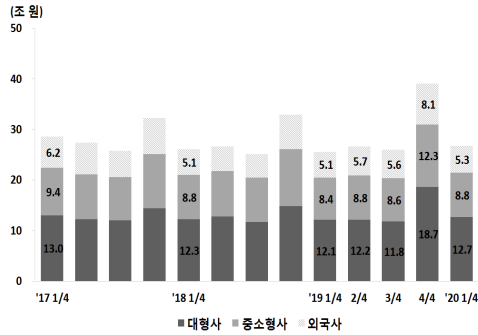


주: 전체 수입보험료에서 차지하는 비중임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 회사 유형별로 보면, 2020년 1/4분기 대형사와 중소형사의 수입보험료 성장세가 두드러지게 나타남

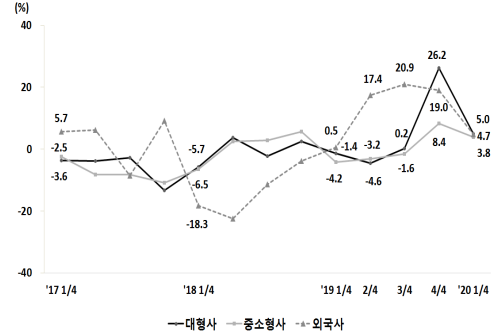
- 2020년 1/4분기 대형사와 중소형사 수입보험료 증가율은 각각 5.0%, 3.8%로, 두 그룹 모두 전년에 비해 상승세를 보임
- 2020년 1/4분기 외국사 수입보험료는 전년 동기 대비 4.7% 증가하였으나, 전년도 두 자릿수 증가율과 비교해 볼 때 둔화됨

〈그림 18〉 생명보험회사 유형별 수입보험료



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 19〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 증가율



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

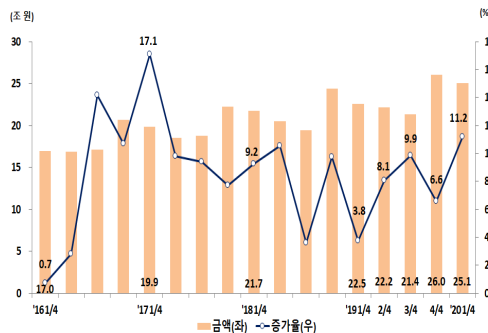
나) 생명보험 보험금 및 사업비

■ 최근 생명보험산업의 보험금과 사업비는 모두 증가세를 나타내고 있음

○ 생명보험 보험금은 저축성보험 만기 지급이 늘어나 2020년 1/4분기 전년 동기 대비 11.2% 증가한 25.1조 원을 기록함

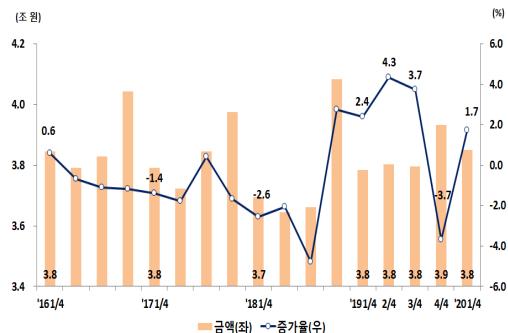
○ 생명보험 사업비는 2020년 1/4분기 전년 동기 대비 1.7% 증가한 3.8조 원을 나타냄

〈그림 20〉 보험금



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 21〉 사업비

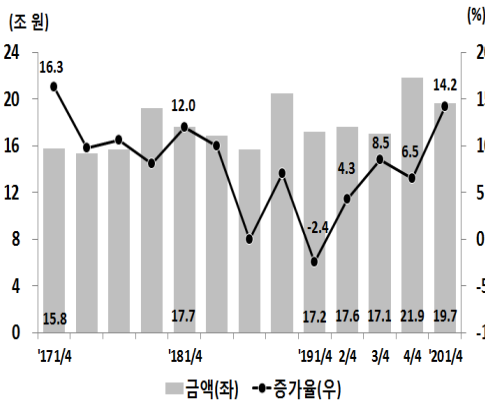


자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2020년 1/4분기 생명보험 보험금 가운데 배당금을 제외한 환급금, 사망 및 상해 보험금, 만기 및 퇴직 보험금이 전년 동기 대비 증가함

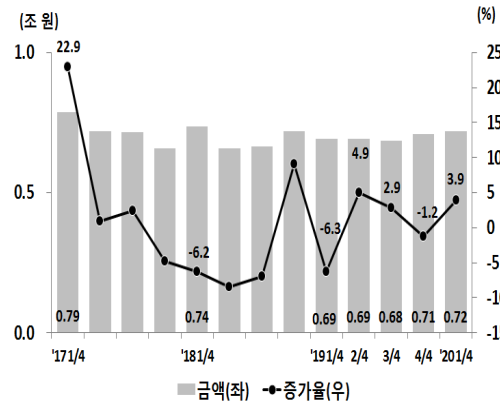
○ 특히, 저축성보험의 만기 환급금은 꾸준히 증가하고 저축성보험 수입보험료 실적은 부진하여 저축성보험의 보험영업현금 흐름은 감소하고 있음

〈그림 22〉 환급금



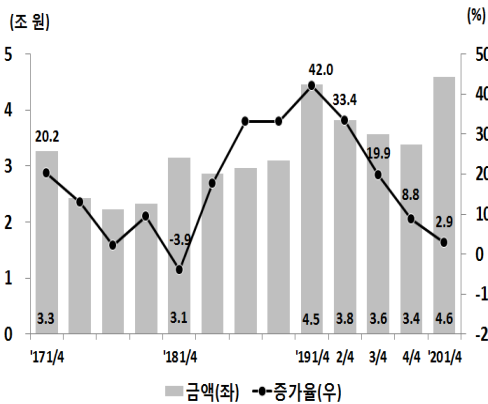
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 23〉 사망 및 상해 보험금



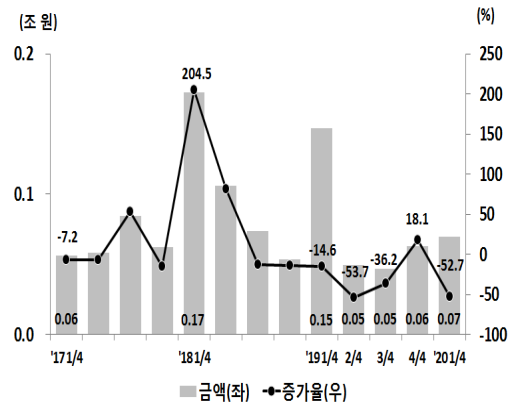
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 24〉 만기 및 퇴직 보험금



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

〈그림 25〉 배당금

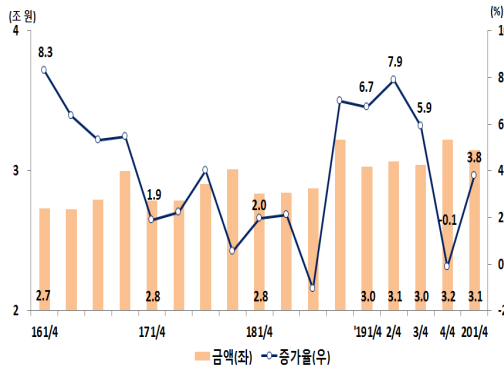


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2020년 1/4분기 생명보험산업의 보장성보험 사업비는 증가세를 보인 반면, 저축성보험 사업비는 감소세를 보임

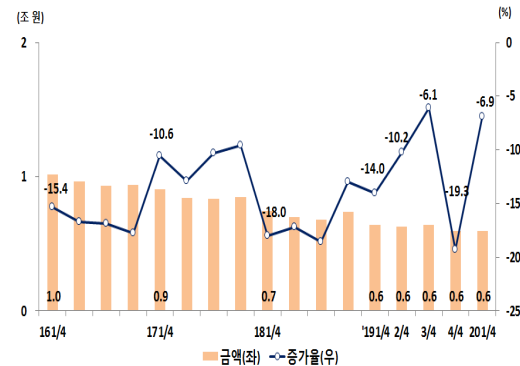
- 생명보험 보장성보험 사업비는 2020년 1/4분기 일반중신보험의 신규판매 확대로 전년 동기 대비 3.8% 증가한 3.1조 원을 나타냄
- 반면, 저축성보험 사업비는 2020년 1/4분기 전년 동기 대비 6.9% 감소한 0.6조 원을 기록함

〈그림 26〉 보장성보험 사업비



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 27〉 저축성보험 사업비



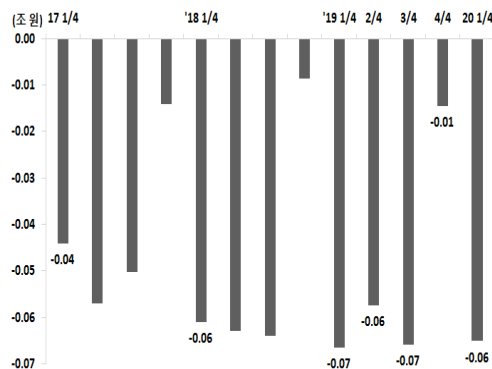
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

■ 2020년 1/4분기 생명보험산업의 재보험 이익은 0.06조 원 적자를 나타냄

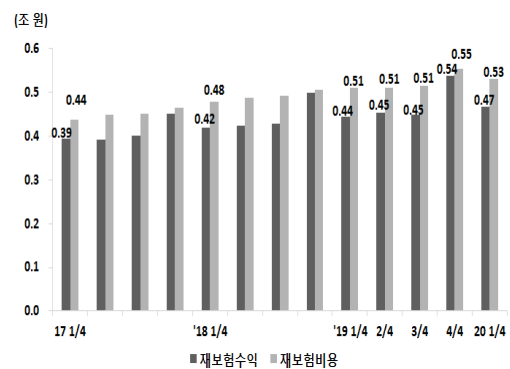
○ 2020년 1/4분기 재보험수익과 재보험비용은 각각 0.47조 원과 0.53조 원임

〈그림 28〉 생명보험 재보험 이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 29〉 생명보험 재보험수익 및 비용



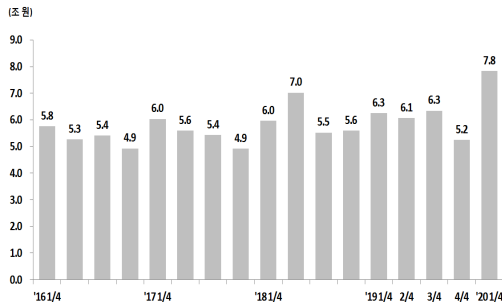
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 생명보험 투자영업이익 및 영업이익

■ 2020년 1/4분기 생명보험의 투자영업이익은 전년 동기 대비 증가한 반면, 영업이익은 전년 동기 대비 감소함

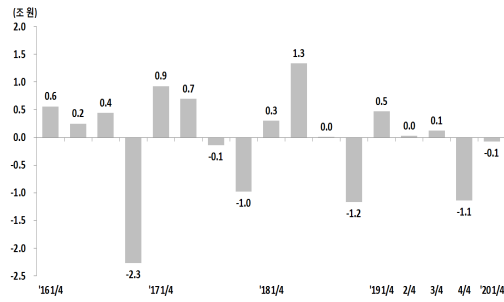
- 2020년 1/4분기 투자영업이익은 금융자산 처분이익 확대 등으로 전년 동기 대비 1.5조 원 증가한 7.8조 원 흑자를 기록함
- 2020년 1/4분기 영업이익은 보험금 지급과 책임준비금 등이 증가하면서 전년 동기 대비 0.6조 원 감소한 0.1조 원 적자를 나타냄

〈그림 30〉 투자영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 31〉 영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 생명보험 후순위채 및 기타부채

■ 생명보험산업의 후순위채 규모는 2016년 이후 꾸준히 증가하는 모습을 보이고 있음

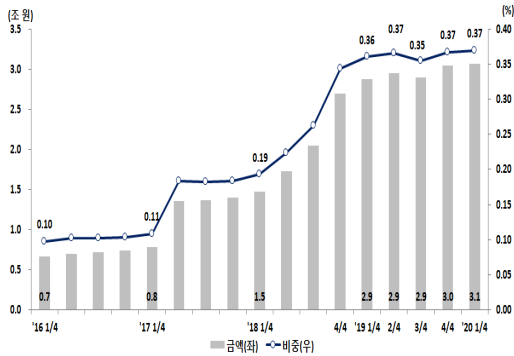
- 생명보험 후순위채 규모는 2016년 1/4분기 0.7조 원에서 2020년 3.1조 원으로 증가하였으며, 총부채에서 차지하는 비중도 0.1%에서 0.37%로 확대됨
- 이는 자본 확충을 위하여 일부 생명보험회사들의 후순위채 발행이 증가하였기 때문임

■ 생명보험 기타부채⁴⁾가 총부채에서 차지하는 비중이 2018년에는 소폭 감소하였으나, 2019년부터는 확대되고 있음

- 생명보험 기타부채가 총부채에서 차지하는 비중은 계약자지분조정과 이연법인세부채 확대로 2019년 1/4분기 4.06%에서 2020년 1/4분기 4.73%로 증가함

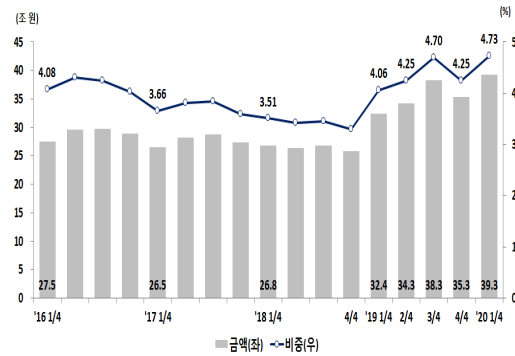
4) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

〈그림 32〉 후순위채



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

〈그림 33〉 기타부채



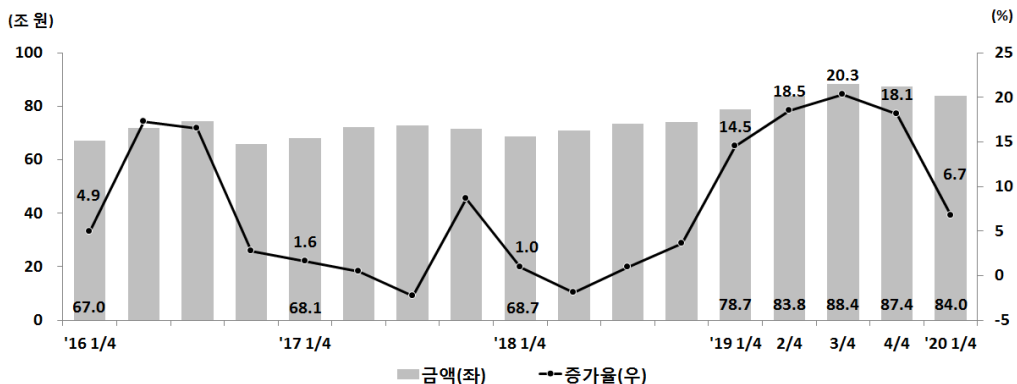
주: 비중은 총부채에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 생명보험 자본

■ 2020년 1/4분기 생명보험의 총자본은 이익잉여금과 매도가능증권 평가이익 증가 등으로 전년 동기 대비 6.7% 증가한 84.0조 원을 기록함

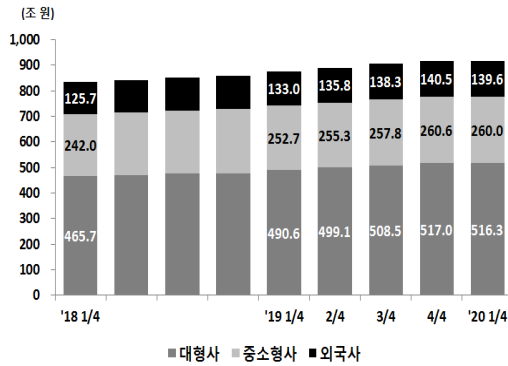
○ 그룹별로 보면, 대형사와 외국사의 총자본은 전년 동기 대비 각각 5.2%, 5.0% 증가한 반면, 중소형사의 총자본은 전년 동기 대비 2.9% 증가에 그침

〈그림 34〉 생명보험 총자본 및 증가율



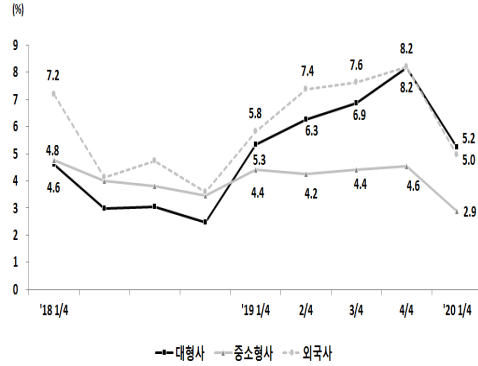
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 35〉 생명보험회사 유형별 총자산



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 36〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율



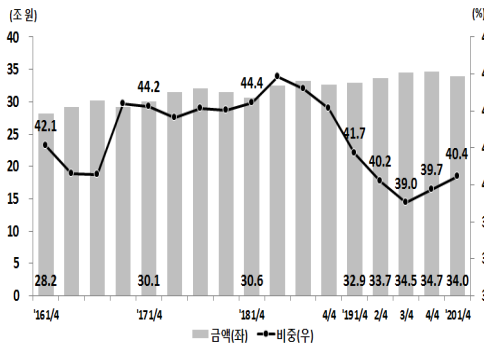
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2020년 1/4분기 생명보험산업의 이익잉여금, 신종자본증권, 기타자본이 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 대비 확대된 반면, 기타포괄손익누계액이 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 대비 축소됨

○ 2020년 1/4분기 이익잉여금, 신종자본증권, 기타자본이 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 대비 각각 0.7%p, 0.3%p, 0.6%p 확대된 40.4%, 4.3%, 18.5%를 기록함

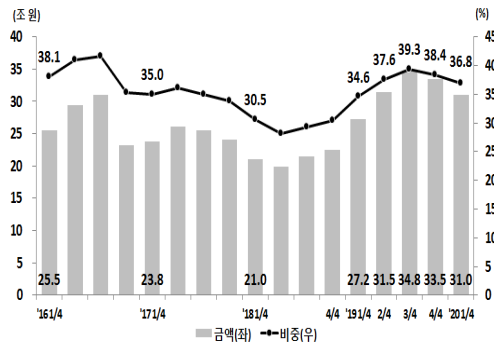
○ 2020년 1/4분기 기타포괄손익누계액 비중은 채권 처분 이후 평가이익이 감소하여 전분기 대비 1.6%p 축소된 36.8%를 나타냄

〈그림 37〉 이익잉여금



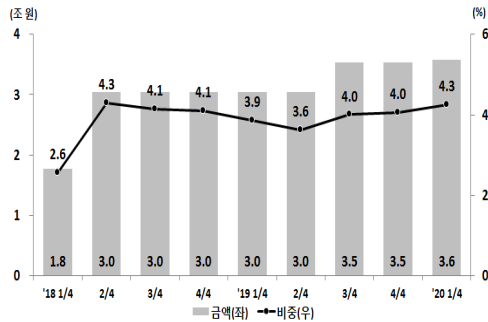
주: 비중은 총자산에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 38〉 기타포괄손익누계액



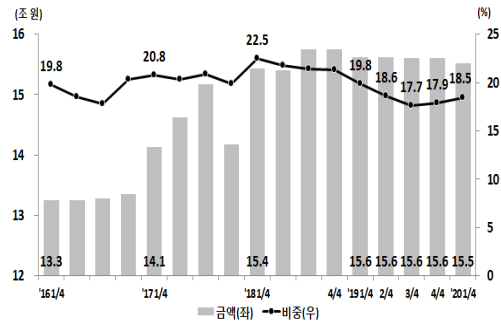
주: 비중은 총자산에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 39〉 신종자본증권



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

〈그림 40〉 기타자본



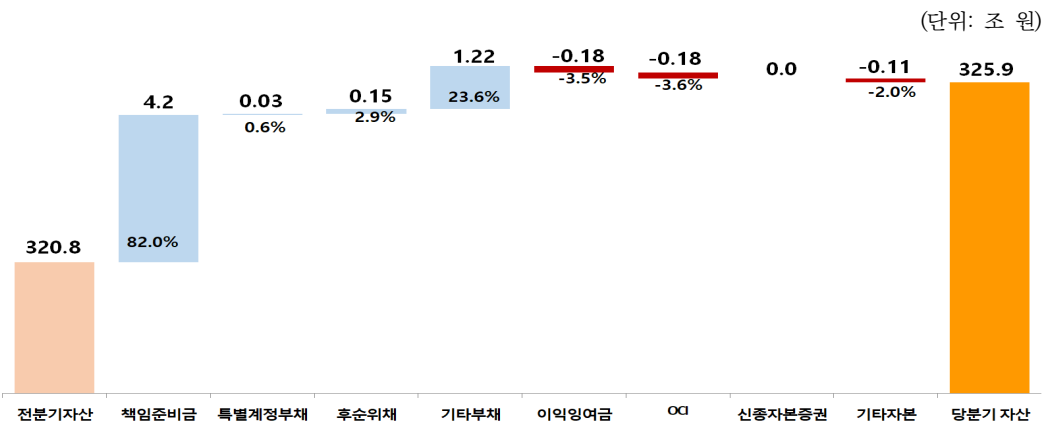
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 손해보험 성장 요인

■ 2020년 1/4분기 손해보험 총자산은 전분기 대비 5조 1,584억 원 증가하였는데, 책임준비금과 기타부채 순으로 성장에 기여함

- 손해보험의 총자산 증가에 책임준비금 증감은 82.0%로 가장 크게 기여하였으며, 그 다음으로 기타부채가 23.6% 기여함
- 반면, 기타포괄손익누계액(OCI)과 이익잉여금은 전분기 대비 감소하여 총자산 변화에 -3.6%, -3.5% 기여함

〈그림 41〉 손해보험산업 자산 변화



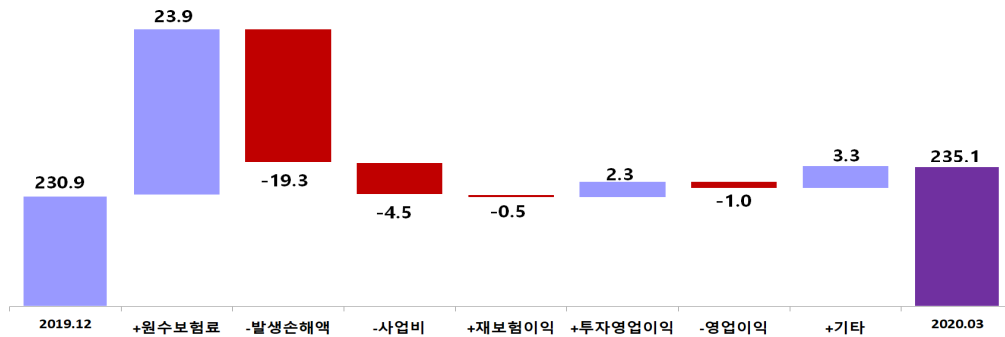
주: OCI는 기타포괄손익누계액임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

1) 손해보험 책임준비금

- 2020년 1/4분기 책임준비금은 전분기 대비 4조 2,298억 원 증가함
 - 원수보험료에서 발생손해액과 사업비⁵⁾ 지출을 차감한 금액은 856억 원임
 - 투자영업이익 증가는 책임준비금 증가에 2조 3,164억 원 기여함

〈그림 42〉 손해보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

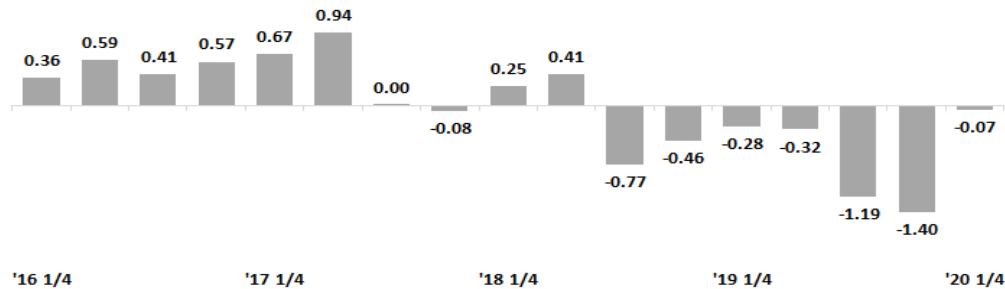


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

- 손해보험의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 2018년 3/4분기 마이너스로 전환되었으며, 2020년 1/4분기에는 -650억 원으로 적자 규모가 전분기에 비해서는 완화됨

〈그림 43〉 손해보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



주: 보험영업현금흐름은 원수보험료에서 발생손해액과 실제 사업비(순사업비 + 이연신계약비 - 신계약비상각비)를 차감한 금액임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

5) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

가) 손해보험 원수보험료

■ 2020년 1/4분기 손해보험 원수보험료는 장기 상해 및 질병보험, 자동차보험, 퇴직연금의 성장세에 힘입어 전년 동기 대비 9.1% 증가한 23.9조 원을 기록함

○ 장기손해보험 원수보험료는 질병보험과 운전자보험의 신규판매 확대에 힘입어 전년 동기 대비 6.1% 증가한 13.8조 원을 기록함

- 어린이 교통안전과 관련한 법률⁶⁾이 강화되어 운전자보험 확대 추세가 나타남

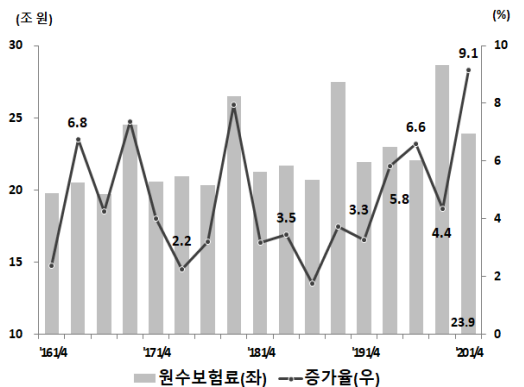
○ 자동차보험 원수보험료는 자동차 보험료 인상으로 전년 동기 대비 9.6% 증가한 4.7조 원을 나타냄

○ 일반손해보험 원수보험료는 해상보험, 배상책임보험, 기타특종보험 증가에 힘입어 전년 동기 대비 16.6% 증가한 2.9조 원을 기록함

- 특히, 천리안 2B호 위성 발사와 관련하여 해상보험⁷⁾이 확대되었으며, 농작물 재해보험 관련 원수보험료도 증가함

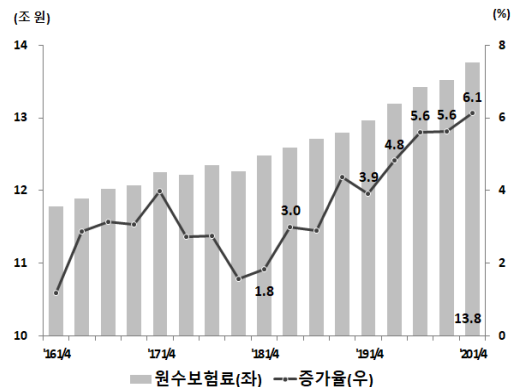
○ 개인연금 원수보험료는 전년 동기 대비 9.3% 감소한 0.8조 원을 기록한 반면, 퇴직연금 원수보험료는 전년 동기 대비 34.3% 증가한 1.8조 원을 나타냄

〈그림 44〉 원수보험료 추이



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

〈그림 45〉 장기손해보험 보험료 및 증가율

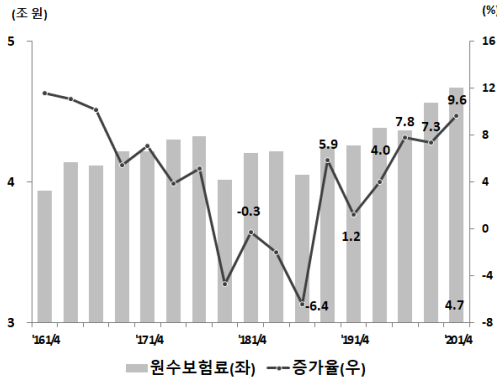


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

6) 2020년 3월 25일 도로교통법 개정안 시행으로, 스쿨존 내 교통사고로 어린이를 사망에 이르게 한 경우 가해자에게 무기 또는 3년 이상 징역, 상해 발생 시 500만 원 이상 3,000만 원 이하 벌금 또는 1년 이상 15년 이하 징역에 처함

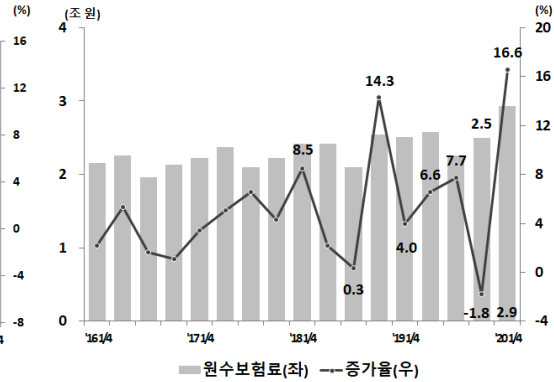
7) 우주개발 또는 인공위성과 관련한 담보는 해상보험에 포함됨

〈그림 46〉 자동차보험 보험료 및 증가율



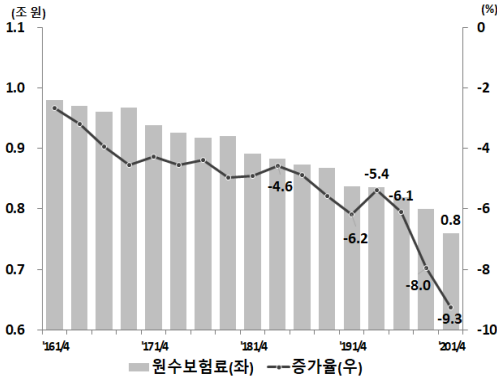
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 47〉 일반손해 보험료 및 증가율



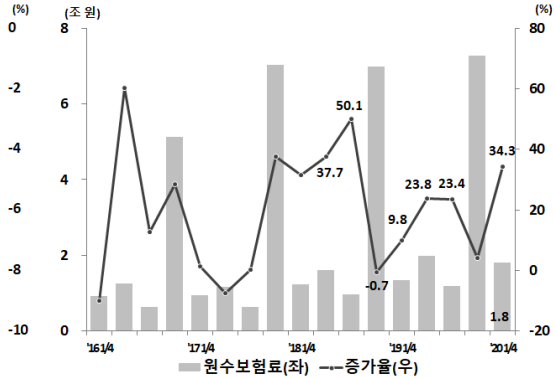
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 48〉 개인연금 보험료 및 증가율



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

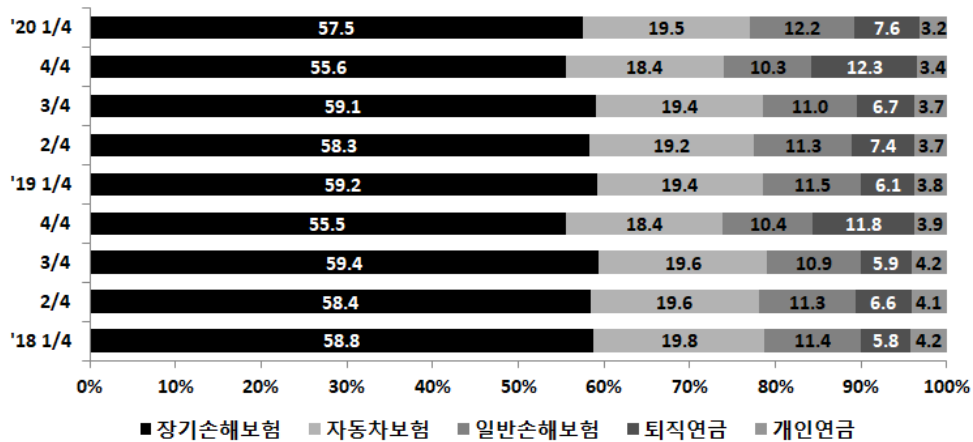
〈그림 49〉 퇴직연금 보험료 및 증가율



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

- 손해보험의 경우 퇴직연금 원수보험료 비중이 확대되고 개인연금 비중은 축소되고 있음
 - 퇴직연금 원수보험료 비중은 2018년 1/4분기 5.8%에서 2020년 1/4분기 7.6%까지 확대된 반면, 개인연금 원수보험료 비중은 같은 기간 4.2%에서 3.2%로 축소됨
 - 자동차보험과 일반손해보험 원수보험료 비중은 각각 19.5%, 12.2%로, 전년 동기에 비하여 각각 0.1%p, 0.7%p 확대됨
 - 장기손해보험 원수보험료 비중은 57.5%로 가장 큰 비중을 차지하였으나 전년 동기에 비하여 비중이 1.7%p 축소됨

〈그림 50〉 원수보험료 종목별 비중

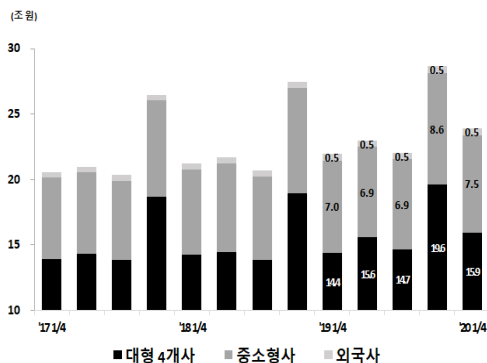


주: 전체 원수보험료에서 차지하는 비중임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 회사 유형별로 보면, 2020년 1/4분기 대형사의 원수보험료 증가율은 10.49%로 높은 수준을 나타냄

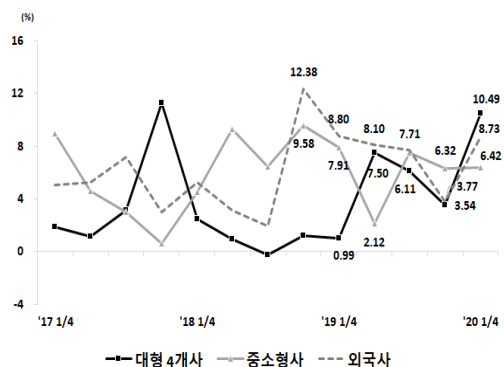
○ 또한 외국사의 원수보험료 증가율도 8.73%로 높은 수준을 나타낸 반면, 중소형사의 원수보험료 증가율은 6.42%로 상대적으로 낮은 수준을 기록함

〈그림 51〉 손해보험회사 유형별 원수보험료



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 52〉 손해보험회사 유형별 원수보험료 증가율



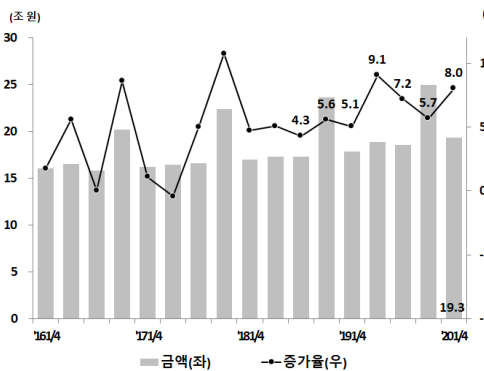
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 손해보험 발생손해액 및 사업비

■ 2020년 1/4분기 손해보험산업의 발생손해액과 사업비는 각각 전년 동기 대비 8.0%, 4.6% 증가함

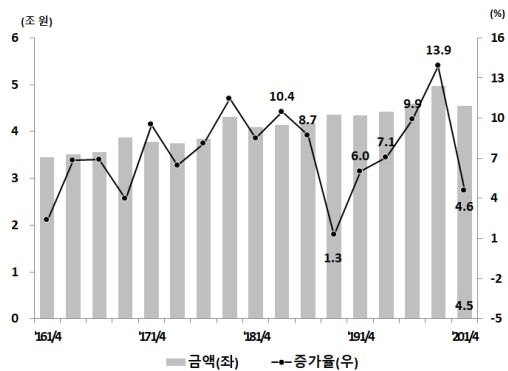
- 자동차보험은 정비요금 인상 및 취급가능연한 상향 등으로, 장기손해보험과 일반손해보험은 보험사고 증가로 모두 보험금 지급 규모가 확대됨
 - 실손의료보험의 보험금 지급이 증가세를 보이고 있으며, 국내외의 대형사고⁸⁾ 발생이 증가함
- 손해보험 전체 사업비 가운데 큰 비중을 차지하고 있는 장기 상해 및 질병보험 사업비가 판매경쟁 심화로 크게 증가함
 - 다만, 장기 저축성보험과 개인연금 사업비는 감소하였으며, 자동차보험 사업비도 비대면 채널 확대로 인해 감소함

〈그림 53〉 발생손해액



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

〈그림 54〉 사업비



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

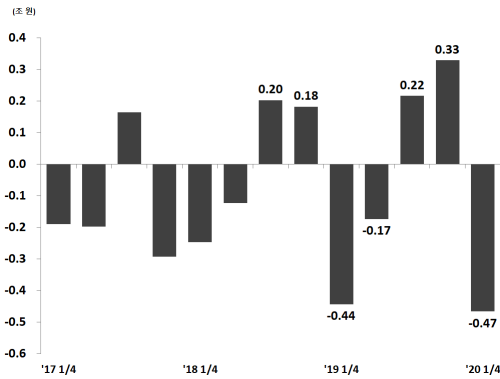
다) 재보험 이익

■ 2020년 1/4분기 손해보험의 재보험 이익은 0.47조 원 적자를 기록함

- 이는 재보험 비용이 감소하였음에도 불구하고, 동시에 재보험 수익도 더욱 큰 폭으로 감소하였기 때문임

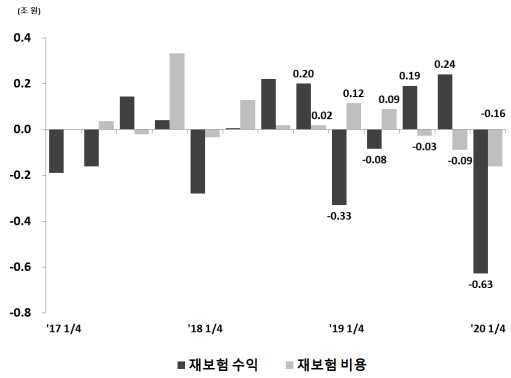
8) 2020년 3월 롯데케미칼 대산공장의 폭발 및 화재 사고를 포함한

〈그림 55〉 손해보험 재보험 이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 56〉 손해보험 재보험 수익 및 비용



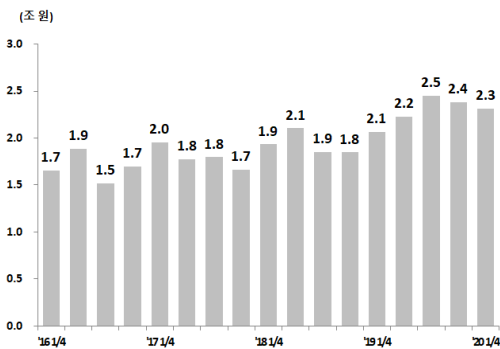
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 손해보험 투자영업이익 및 영업이익

■ 2020년 1/4분기 손해보험 투자영업이익은 2.3조 원이었으며, 영업이익은 1.0조 원을 나타냄

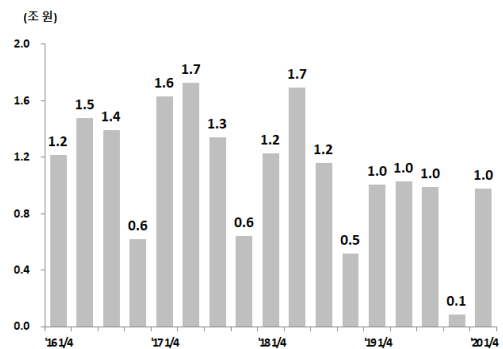
○ 채권 처분이익과 이자수익 확대로 투자영업이익이 전년 동기 대비 0.2조 원 확대되었고, 이로 인해 영업이익도 전년 동기와 유사한 수준을 유지함

〈그림 57〉 투자영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 58〉 영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

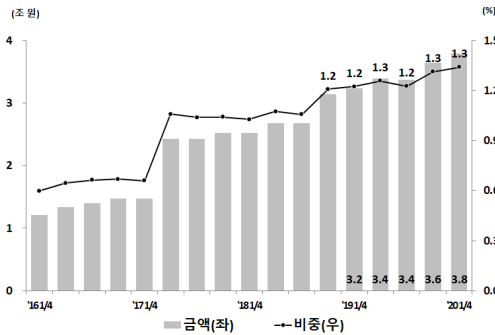
2) 손해보험 후순위채 및 기타부채

■ 2020년 1/4분기 손해보험의 총부채 가운데 후순위채와 기타부채⁹⁾가 차지하는 비중은 전년 동기 대비 확대됨

○ 후순위채 규모는 전년 동기 대비 0.6조 원 증가한 3.8조 원을, 총부채에서 차지하는 비중은 전년 동기 대비 0.1%p 확대된 1.3%를 기록함

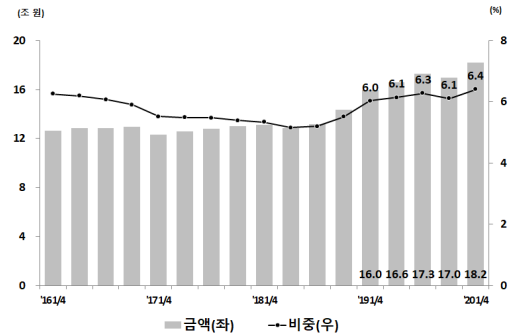
○ 기타부채는 전년 동기 대비 2.2조 원 증가한 18.2조 원을 기록하였으며, 총부채에서 차지하는 비중도 6.4%로 전년 동기 대비 0.4%p 확대됨

〈그림 59〉 후순위채



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

〈그림 60〉 기타부채



주: 1) 기타부채는 부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 값임
2) 비중은 총부채에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 손해보험 자본

■ 2020년 1/4분기 손해보험 총자본은 매도가능증권 평가이익 축소 등으로 전분기 말 대비 1.1% 감소한 42.5조 원을 기록함

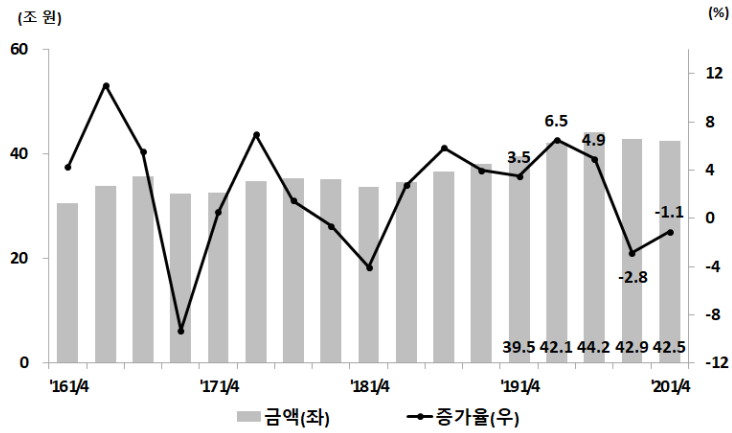
○ 일부 대형사의 채권 매각이익 실현으로 인하여 매도가능증권 평가이익¹⁰⁾이 축소되었으며, 대형사 총자본은 전분기 말 대비 2.0% 감소함

○ 반면, 중소형사와 외국사 총자본은 금리 하락에 따른 매도가능증권 평가이익 확대로 각 각 전분기 말 대비 13.8%, 1.7% 증가함

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

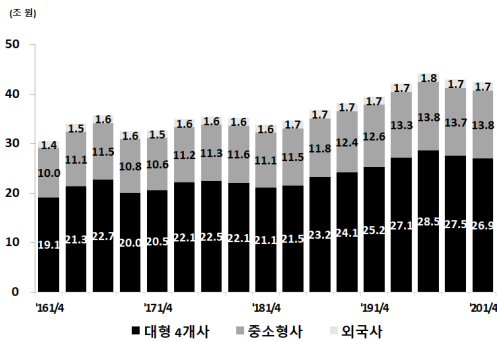
10) 매도가능증권 평가이익은 자본 항목인 기타포괄손익누계액(OCI)에 포함됨

〈그림 61〉 손해보험 총자본 및 증가율



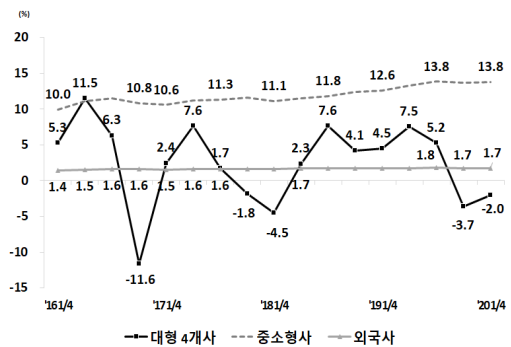
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 62〉 손해보험회사 유형별 자본



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 63〉 손해보험회사 유형별 자본 증가율

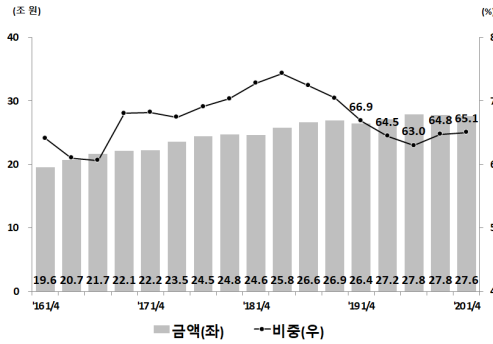


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2020년 1/4분기 손해보험의 기타포괄손익누계액이 총자본에서 차지하는 비중은 전분기 말 대비 축소되었으며, 이는 일부 대형사의 채권 매각으로 매도가능증권 평가이익이 줄어들었기 때문임

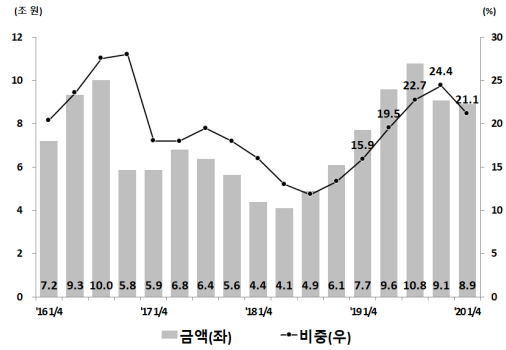
○ 반면, 총자본 가운데 이익잉여금과 신종자본증권이 차지하는 비중은 전분기 말 대비 확대됨

〈그림 64〉 이익잉여금



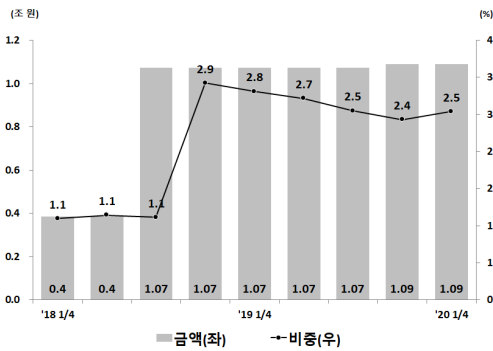
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 65〉 기타포괄손익누계액



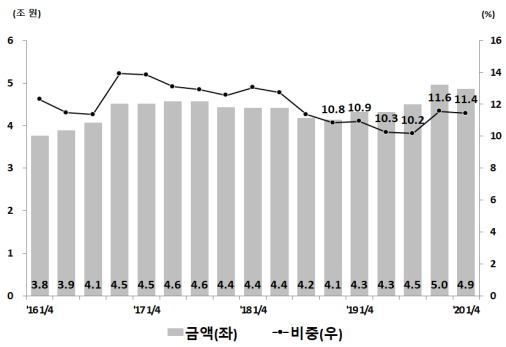
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 66〉 신종자본증권



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

〈그림 67〉 기타자본



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

2. 수익성

가. 당기순이익

■ 2020년 1/4분기 생명보험과 손해보험의 당기순이익은 모두 전년 동기 대비 감소함

○ 2020년 1/4분기 생명보험 당기순이익은 전년 동기 대비 74.3% 감소한 0.8조 원 흑자를 기록함

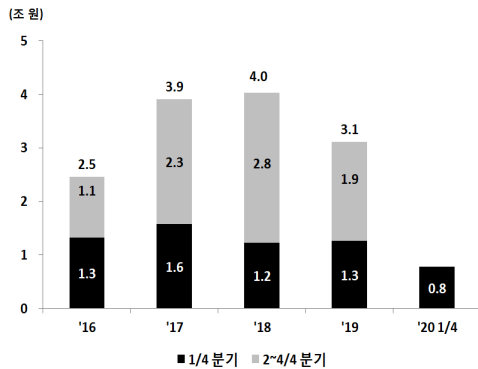
- 주가 하락으로 인한 보증준비금 전입액 증가로 보험영업손실은 확대된 반면, 금융 자산 처분이익 확대 등으로 투자영업이익은 증가함

○ 2020년 1/4분기 손해보험 당기순이익은 전년 동기 대비 4.3% 감소한 0.7조 원 흑자를 기록함

- 투자영업이익은 금리하락에 따른 채권 처분이익 확대와 이자수익 증가로 확대됨

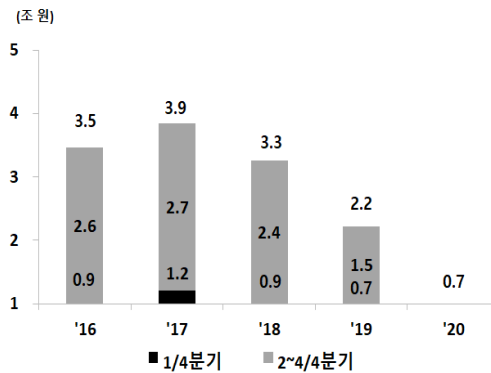
- 그러나 보험영업에서의 손실이 장기손해보험 판매경쟁 확대에 따른 사업비 증가와 화재 등 고액사고¹¹⁾의 증가로 인해 확대됨

〈그림 68〉 생명보험 당기순이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

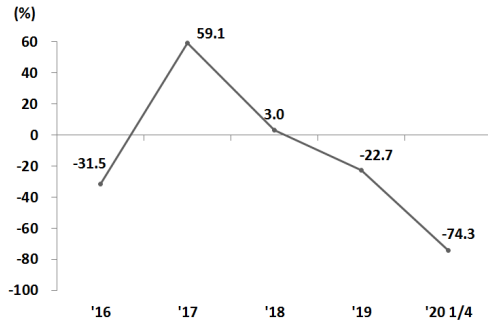
〈그림 69〉 손해보험 당기순이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

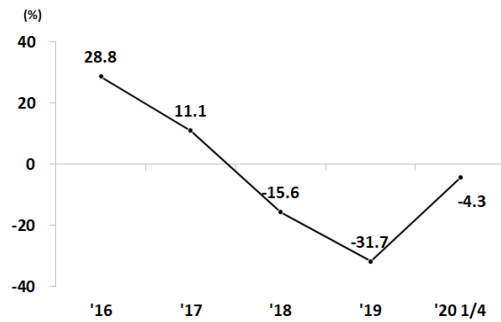
11) 2020년 3월에 롯데케미칼 대산공장의 폭발 및 화재 사고가 발생함

〈그림 70〉 생명보험 당기순이익 증가율



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

〈그림 71〉 손해보험 당기순이익 증가율

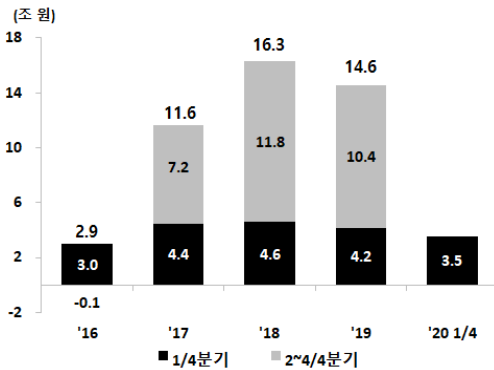


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2020년 1/4분기 은행 산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 14.9% 감소한 3.5조 원을, 증권 산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 64.4% 감소한 0.5조 원을 나타냄

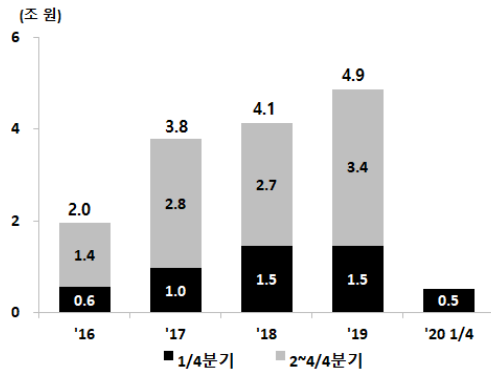
○ 코로나19의 영향으로 은행과 증권업 모두 수익성이 악화된 것으로 분석됨

〈그림 72〉 은행 당기순이익



주: 1) 국내은행은 일반은행과 특수은행으로 구성됨
2) 하나은행과 외환은행은 2015년 6월 이후 합병됨
자료: 금융감독원

〈그림 73〉 증권 당기순이익



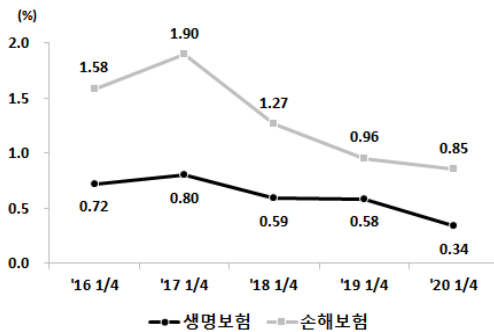
주: 노무라, 다이와, 리딩, 맥쿼리, 신영, 코리아에셋은 3월 말 결산이므로 결산시점을 기간 맞춤함
자료: 금융감독원

나. ROA, ROE

■ 생명보험산업과 손해보험산업의 ROA와 ROE 모두가 당기순이익 감소의 영향으로 하락세를 보이고 있음

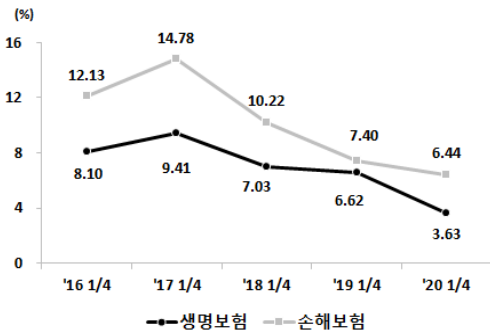
- 2020년 1/4분기 생명보험산업의 ROA는 0.34%로 전년 동기 대비 0.24%p 하락하였으며, 손해보험산업의 ROA는 0.85%로 전년 동기 대비 0.11%p 하락함
- 2020년 1/4분기 생명보험산업의 ROE는 전년 동기 대비 2.99%p 하락한 3.63%를, 손해보험산업의 ROE는 전년 동기 대비 0.96%p 하락한 6.44%를 나타냄

〈그림 74〉 보험산업 ROA



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 75〉 보험산업 ROE



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

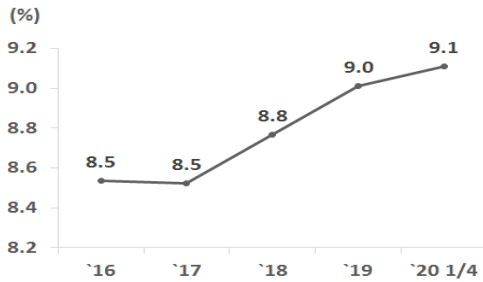
다. 보험영업이익의 관련 지표

1) 생명보험

■ 2020년 1/4분기 생명보험산업의 해지율, 사업비율, 보험금 지급률은 모두 2019년 말 대비 상승함

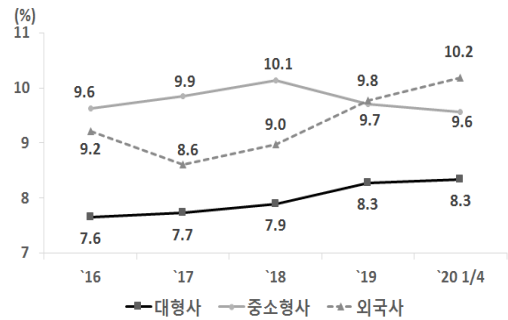
- 해지율은 가계부채 부담 확대 등으로 상승세를 보이고 있는 가운데, 2020년 1/4분기에는 9.1%를 기록함
- 사업비율은 2019년 말 대비 1.3%p 상승한 14.4%를 나타냈으며, 이는 마케팅 이슈로 인해 사업비가 증가하였기 때문임
 - 4월 예정이율 인하로 보험료가 인상되기 전 보험에 가입하고자 하는 잠재 고객에 대한 마케팅 활동이 이루어짐
- 보험금 지급률은 지급보험금 증가로 2020년 1/4분기 93.6%를 나타냈으며, 연초에 높은 수준을 나타내는 계절적 특징을 감안하더라도 높은 수준임

〈그림 76〉 생명보험 해지율



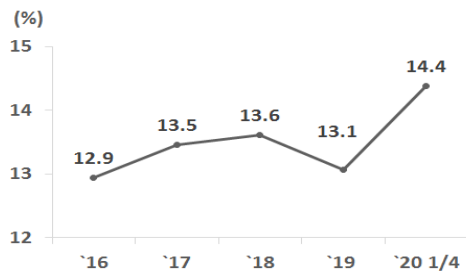
주: 1) 해지율 = (효력상실액 + 해지액) / (연초보유계약액 + 신계약액)
 2) 2020년 1/4분기는 연율화한 수치임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 77〉 생명보험회사 유형별 해지율



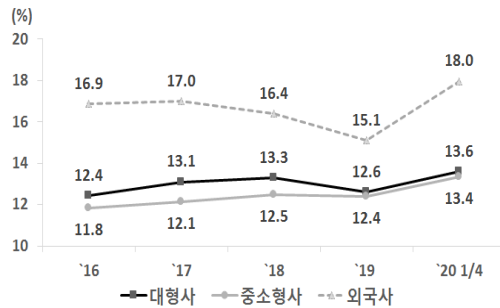
주: 1) 해지율 = (효력상실액 + 해지액) / (연초보유계약액 + 신계약액)
 2) 2020년 1/4분기는 연율화한 수치임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 78〉 생명보험 사업비율



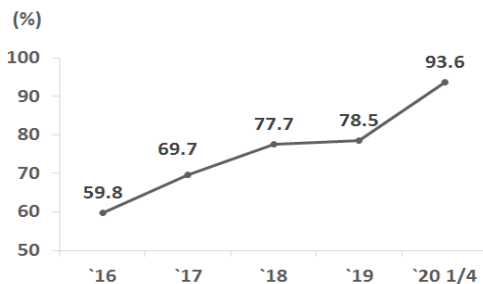
주: 사업비율 = 사업비 / 수입보험료
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 79〉 생명보험회사 유형별 사업비율



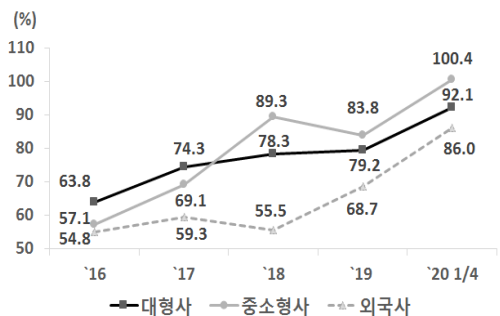
주: 사업비율 = 사업비 / 수입보험료
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 80〉 생명보험 보험금 지급률



주: 보험금 지급률 = 지급보험금 / 수입보험료
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 81〉 생명보험회사 유형별 보험금 지급률



주: 보험금 지급률 = 지급보험금 / 수입보험료
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험

■ 2020년 1/4분기 손해보험산업의 합산비율은 손해율과 사업비율의 동반 상승으로 전년 말보다 0.7%p 높아진 106.4%를 기록함

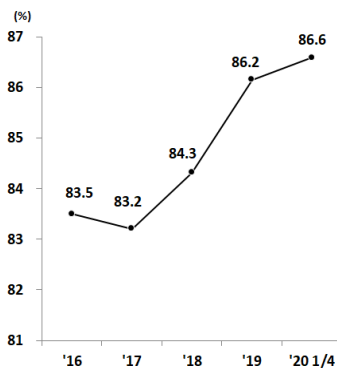
○ 손해보험산업의 손해율은 실손의료보험과 일반손해보험의 보험금 지급 증가로 전년 말 대비 0.4%p 상승한 86.6%를 나타냄

- 다만, 자동차보험 손해율은 자동차 보험료 인상의 영향으로 전년 말에 비해 하락함

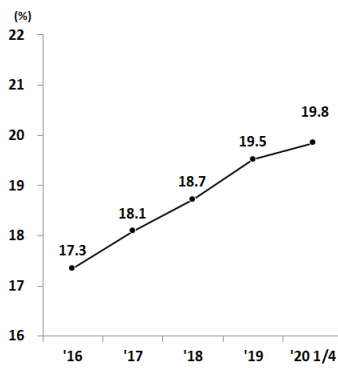
○ 2020년 1/4분기 손해보험산업의 사업비율은 GA를 중심으로 한 장기 보장성보험의 판매 경쟁 확대로 전년 말 대비 0.3%p 상승한 19.8%를 나타냄

- 장기손해보험 사업비율은 24.4%로 여전히 높은 수준을 나타냄

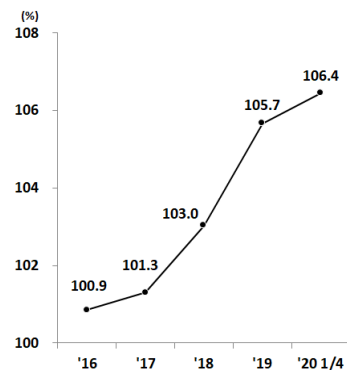
〈그림 82〉 손해보험 손해율



〈그림 83〉 손해보험 사업비율

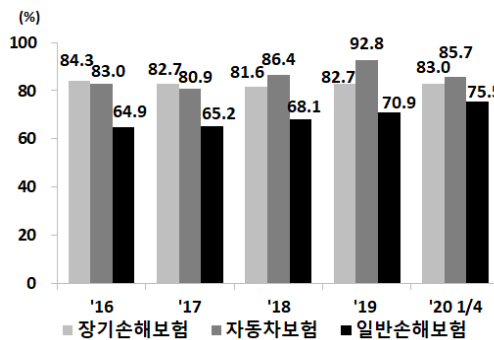


〈그림 84〉 손해보험 합산비율



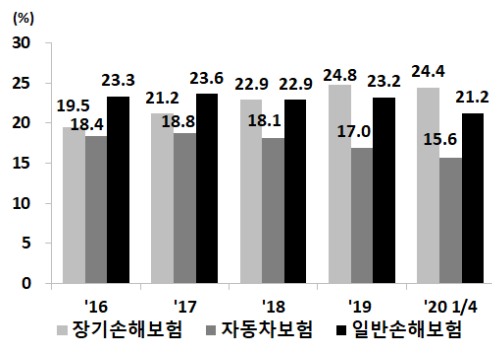
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 85〉 손해보험 종목별 손해율



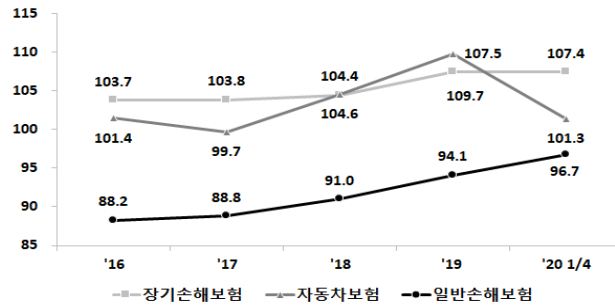
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 86〉 손해보험 종목별 사업비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 87〉 손해보험 종목별 합산비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

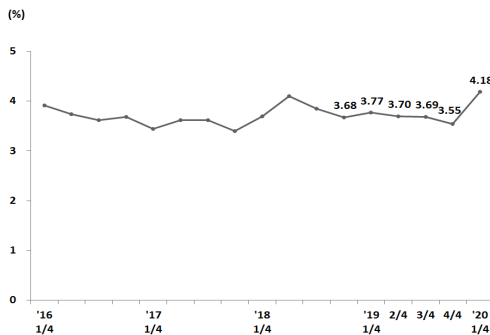
라. 투자영업이익 관련 지표

1) 운용자산이익률

■ 보험산업의 운용자산이익률은 금융자산 처분이익 확대에 의하여 상승세를 나타냄

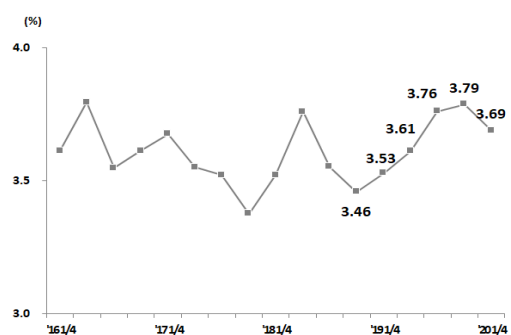
- 생명보험 운용자산이익률은 2020년 1/4분기 4.18%로 전년 동기 대비 0.41%p 상승하였으며, 이는 일부 생명보험회사의 금융자산 처분이익이 확대되었기 때문임
- 손해보험 운용자산이익률은 2020년 1/4분기 3.69%로 전년 동기 대비 0.16%p 상승함

〈그림 88〉 생명보험 운용자산이익률



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

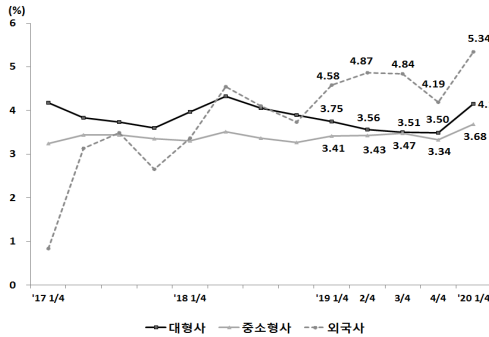
〈그림 89〉 손해보험 운용자산이익률



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

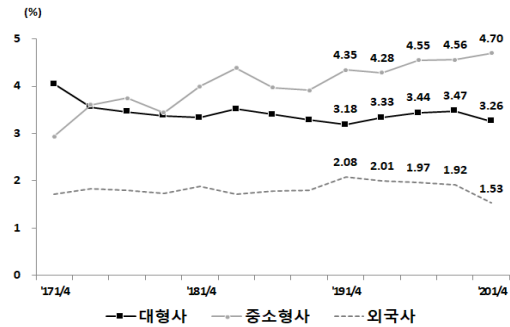
■ 생명보험의 경우 대형사와 외국사의 운용자산이익률 상승세가, 손해보험의 경우 중소형사 운용자산이익률 상승세가 두드러지게 나타났음

〈그림 90〉 생명보험회사 유형별 운용자산이익률



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

〈그림 91〉 손해보험회사 유형별 운용자산이익률



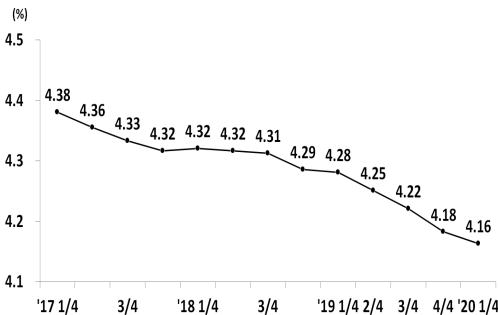
주: 운용자산이익률 = 운용자산손익 / 기중운용자산
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 보험료 적립금 평균 금리

■ 생명보험의 보험료 적립금 평균 금리는 시장금리 하락으로 2017년 1/4분기 4.38%에서 2020년 1/4분기 4.16%까지 하락함

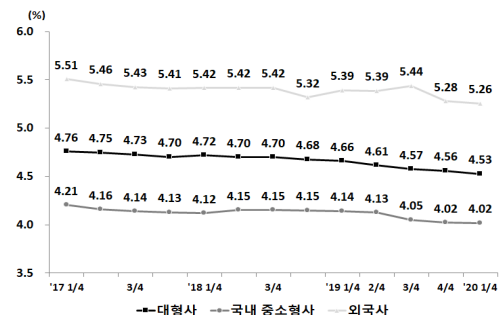
- 이번 분기에는 시장금리 하락으로 보험료 적립금 평균 금리가 4%대 초반으로 하락한 반면, 운용자산이익률은 채권 매각이익 상승으로 4%대 초반으로 상승함
- 그룹별로 보면, 모든 그룹에서 적립금 평균 금리가 하락하고 있는 가운데, 보장성보험의 비중이 높은 외국사의 적립금 평균 금리는 상대적으로 높은 반면 중소형사의 적립금 평균 금리는 상대적으로 낮은 수준임

〈그림 92〉 생명보험 보험료 적립금의 평균 금리



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

〈그림 93〉 생명보험회사 유형별 보험료 적립금의 평균 금리



마. 이익구성

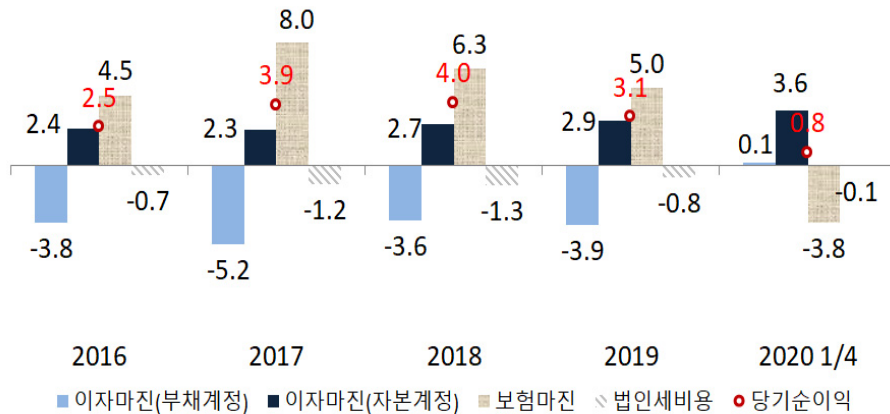
1) 생명보험 당기순이익 구성

■ 2020년 1/4분기 생명보험산업 이자마진은 3.7조 원이 발생하였으나 보험역마진도 -3.8조 원으로 나타나, 전체 당기순이익은 0.8조 원 흑자를 나타냄

- 자본계정 이자마진은 운용자산이익률 상승 등으로 3.6조 원을 기록하였고, 부채계정 이자마진은 운용자산이익률 상승과 보험부채적립이율 하락으로 0.1조 원을 나타냄
- 보험마진은 보험금과 사업비 지급 증가 등으로 -3.8조 원을 나타냄

〈그림 94〉 생명보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



주: 1) 이자마진(부채계정) = 책임준비금 평균 잔액 × (자산운용이익률 - 보험료 적립금의 평균 금리)
 2) 이자마진(자본계정) = 자본 평균 잔액 × 자산운용이익률
 3) 보험마진 = 법인세비용차감전순이익 - 이자마진(부채계정) - 이자마진(자본계정)
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험

가) 당기순이익 구성

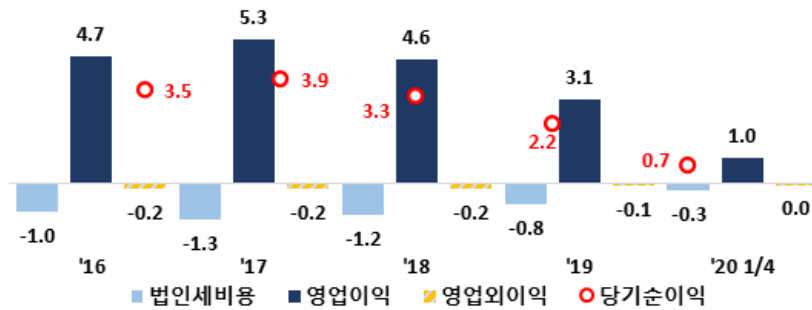
■ 손해보험산업 당기순이익 가운데 영업이익의 기여도가 크지만, 영업이익이 축소되고 있음

- 2020년 1/4분기 손해보험산업의 당기순이익은 0.7조 원이었으며, 영업이익은 1.0조 원 흑자, 영업외이익은 0.03조 원 적자를 기록함

- 손해율 상승 등으로 영업이익이 축소됨에 따라 당기순이익 역시 감소 추세를 보임

〈그림 95〉 손해보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

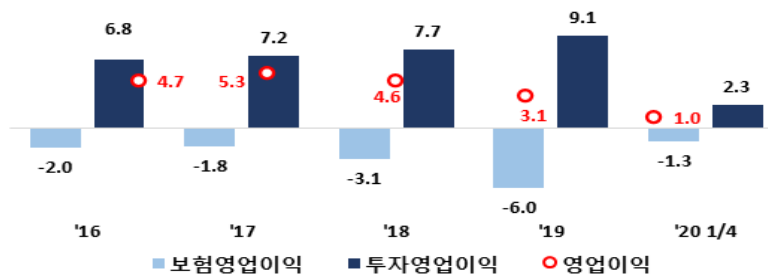
나) 영업이익 구성

- 손해보험산업 영업이익은 2017년 이후 감소하고 있으며, 보험영업이익 적자를 투자영업이익 흑자가 보전하고 있음

- 2020년 1/4분기 영업이익은 1.0조 원이었으며, 보험영업에서는 1.3조 원 손실을, 투자영업에서는 2.3조 원 이익을 기록함
- 보험영업에서의 손실은 손해율 상승 등으로 전년 동기 대비 확대되었으나, 투자영업에서의 이익은 채권 처분이익 및 이자수익 확대 등으로 증가함

〈그림 96〉 손해보험 영업이익 구성

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

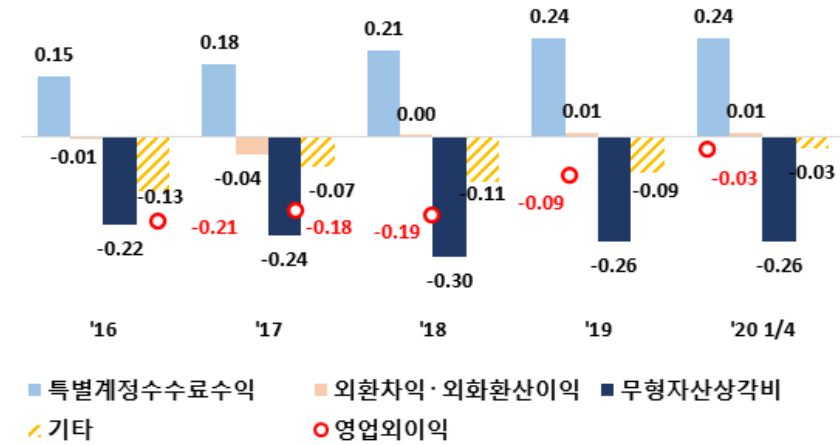
다) 영업외이익 구성

■ 손해보험산업 영업외이익 중 특별계정 수수료 수익의 비중이 확대되고 있음

○ 2020년 1/4분기 영업외이익은 0.03조 원 적자를 나타냈으며, 이 가운데 특별계정수수료 수익이 크게 증가하였으나 무형자산상각비도 동시에 큰 폭으로 증가함

〈그림 97〉 손해보험 영업외이익 구성

(단위: 조 원)



주: 1) 외환차익은 영업거래에서 발생한 외화자산 회수 및 외화부채 변제 시 발생한 환차익을 의미함

2) 외화환산이익은 화폐성 외화자산 및 외화부채의 환산에 따라 발생한 환산차익을 의미함

3) 무형자산상각비는 개발비, 소프트웨어, 기타 무형자산의 상각비를 의미함

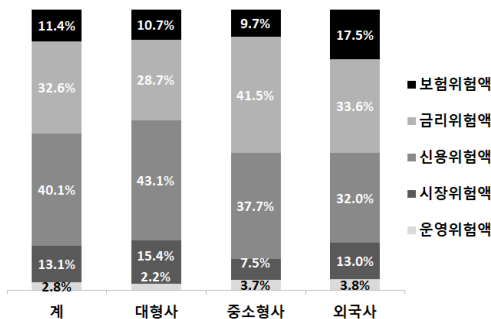
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3. 리스크¹²⁾

■ 2020년 3월 말 생명보험과 손해보험 산업의 보유 위험 중 신용위험이 가장 높은 비중을 차지하였으며, 산업별·유형별로 살펴보면 각 리스크 비중이 상이하게 나타남

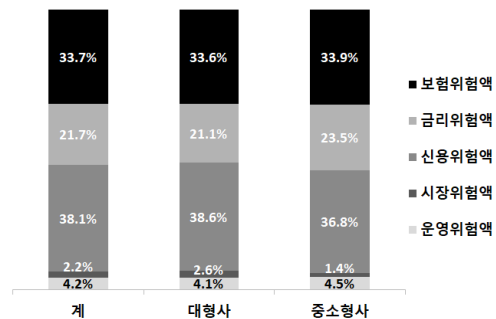
- 생명보험회사의 경우 보유 위험 중 신용위험(40.1%), 금리위험(32.6%) 순으로 높은 비중을 차지한 반면, 손해보험회사의 경우 신용위험(38.1%), 보험위험(33.7%) 순으로 높게 나타남
- 대형사의 경우 생명보험회사와 손해보험회사 모두 신용위험이 차지하는 비중이 높게 나타났으나 중소형사의 경우 생명보험회사는 금리위험이, 손해보험회사는 신용위험이 높은 비중을 차지함

〈그림 98〉 생명보험회사 유형별 보유 위험



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

〈그림 99〉 손해보험회사 유형별 보유 위험



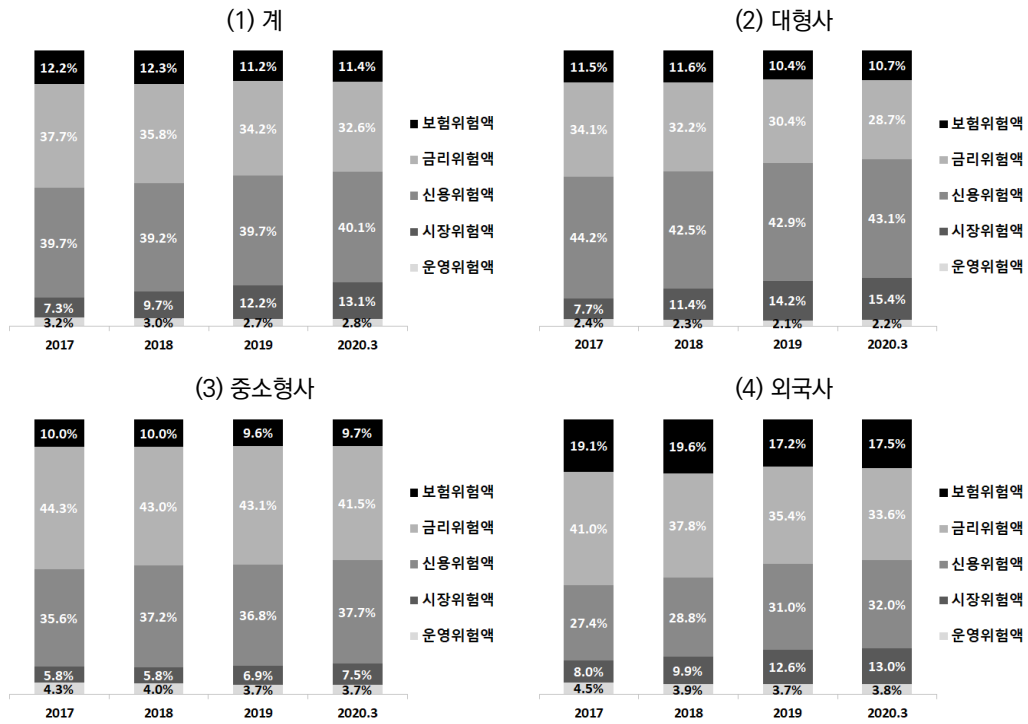
주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

■ 2020년 3월 생명보험회사의 경우 금리위험을 제외하고 보유 위험 비중이 모두 증가하였으며, 시장위험 비중이 2019년 말 대비 0.9%p로 가장 크게 증가함

- 대형사의 경우 시장위험 비중이 가장 크게 증가(1.2%p)하였으며, 중소형사와 외국사의 경우 신용위험 비중이 각각 0.9%p, 1.0%p로 크게 증가함
- 한편, 금리위험 비중의 경우 외국사(-1.8%p), 대형사(-1.7%p), 중소형사(-1.6%p) 순으로 전년 말 대비 모두 감소함

12) 본장은 반기마다 자세히 공시되는 위험관리 부문 데이터를 제외한 보유 위험액을 중심으로 2019년 9월 말 공시 데이터를 기준으로 분석하였음

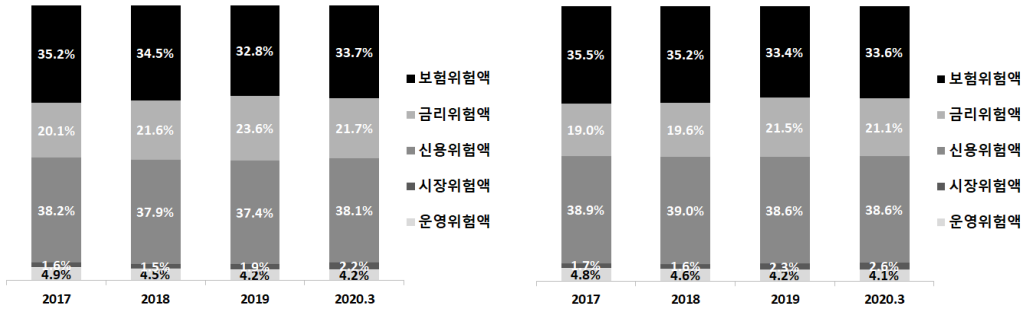
〈그림 100〉 생명보험회사 유형별 보유 위험 추이



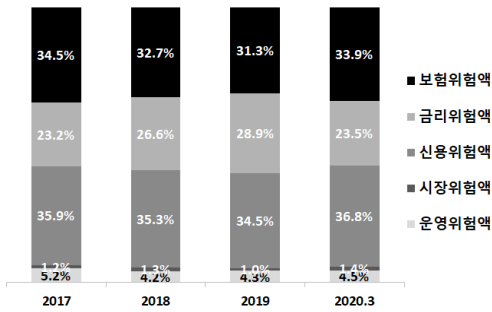
주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

- 2020년 3월 손해보험회사의 보유 위험 중 금리위험이 차지하는 비중은 전년 말 대비 1.9%p 감소한 반면, 보험위험과 신용위험, 시장위험 비중은 각각 0.9%p, 0.7%p, 0.3%p 증가함
- 중소형사의 경우 금리위험 비중이 전년 말 대비 크게 감소(-5.4%p)한 반면, 보험위험과 신용위험 비중은 각각 2.6%p, 2.3%p 증가함

〈그림 101〉 손해보험회사 유형별 보유 위험 추이
(1) 계 (2) 대형사



(3) 중소형사



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

4. 시장경쟁

가. 시장점유율

1) 생명보험 시장점유율

■ 2020년 1/4분기 그룹별 생명보험 수입보험료 시장점유율의 경우, 전년 동기와 유사한 비중을 유지함

- 대형사의 수입보험료 시장점유율은 47.4%로 가장 큰 비중을 차지함
- 중소형사와 외국사의 수입보험료 시장점유율은 각각 32.7%, 19.9%로 모두 전년 동기와 유사한 비중을 나타냄

■ 그룹별 생명보험 초회보험료 시장점유율의 경우, 2020년 1/4분기 대형사와 중소형사의 시장점유율은 전년 동기 대비 확대된 반면 외국사 시장점유율은 전년 동기 대비 감소함

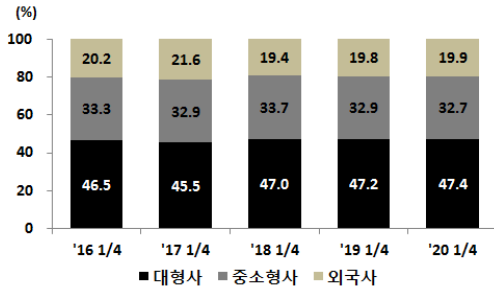
- 이는 일부 대형사와 중소형사의 퇴직연금, 보장성보험, 일시납 저축성보험의 신규 판매가 확대되었기 때문임

■ 2020년 1/4분기 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수¹³⁾는 1,023으로 전년 동기 대비 3 하락하였으며, 초회보험료 기준 허핀달 지수는 1,078로 전년 동기 대비 246 상승함

- 특히, 이번 분기에는 대형사의 초회보험료 시장점유율이 확대되면서 초회보험료 기준 허핀달 지수가 상승함

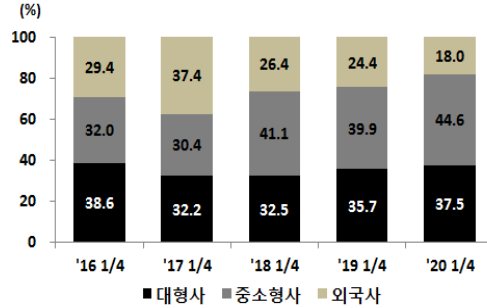
13) 허핀달 지수는 각사 시장점유율 제곱 값을 합한 수치로 시장집중도를 나타내며, 일반적으로 지수가 1,800 이상인 경우 시장이 상당히 집중되어 시장경쟁이 제한적이라고 판단함

〈그림 102〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 시장점유율



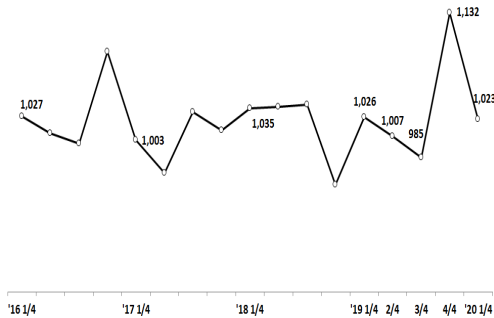
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 103〉 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율



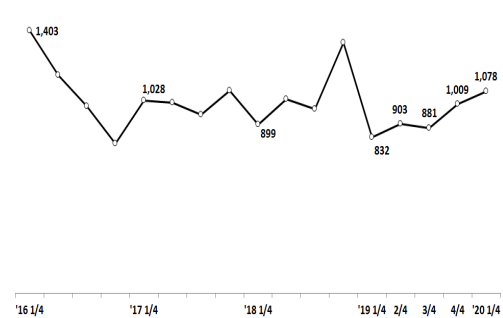
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 104〉 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 105〉 생명보험 초회보험료 기준 허핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험 시장점유율

■ 2020년 1/4분기 손해보험산업의 그룹별 원수보험료 시장점유율의 경우, 대형사 시장점유율이 전년 동기 대비 소폭 확대되고 중소형사 시장점유율은 전년 동기 대비 소폭 축소됨

○ 대형사의 원수보험료 기준 시장점유율은 2019년 1/4분기 65.7%에서 2020년 1/4분기 66.5%로 확대된 반면, 같은 기간 중소형사의 시장점유율은 32.1%에서 31.2%로 축소됨

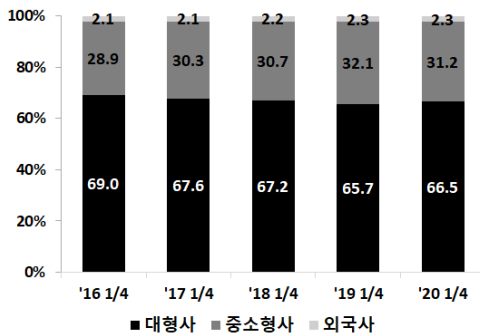
■ 장기손해보험의 그룹별 초회보험료 시장점유율의 경우, 2020년 1/4분기 대형사 시장점유율이 전년 동기 대비 확대되었고 중소형사 시장점유율은 전년 동기 대비 축소됨

○ 대형사의 장기손해보험 초회보험료 시장점유율은 2020년 1/4분기 66.0%로 전년 동기 대비 22.1%p 확대됨

○ 반면, 중소형사의 장기손해보험 초회보험료 시장점유율은 2020년 1/4분기 32.7%로 전년 동기 대비 22.0%p 축소됨

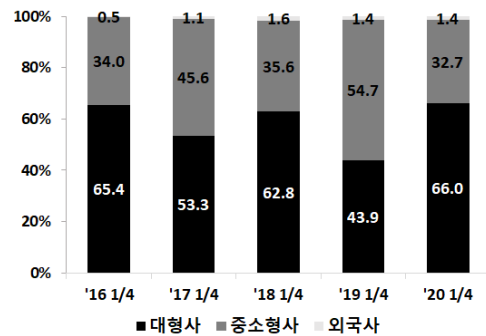
■ 2020년 1/4분기 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수는 1,373으로 전년 동기 대비 42 상승하였으며, 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 1,507로 전년 동기 대비 628 하락함

〈그림 106〉 손해보험 원수보험료 그룹별 시장점유율



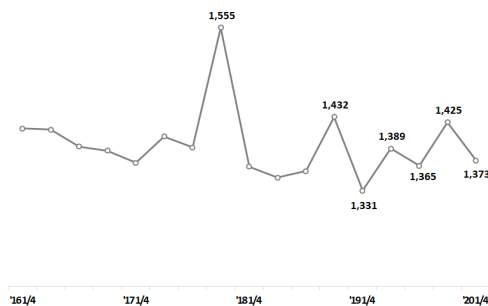
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 107〉 장기손해보험 초회보험료 그룹별 시장점유율



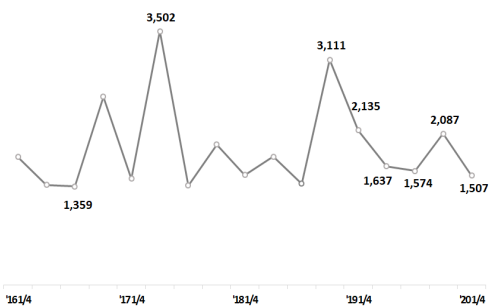
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 108〉 손해보험 원수보험료 기준 허핀달지수



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 109〉 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달지수



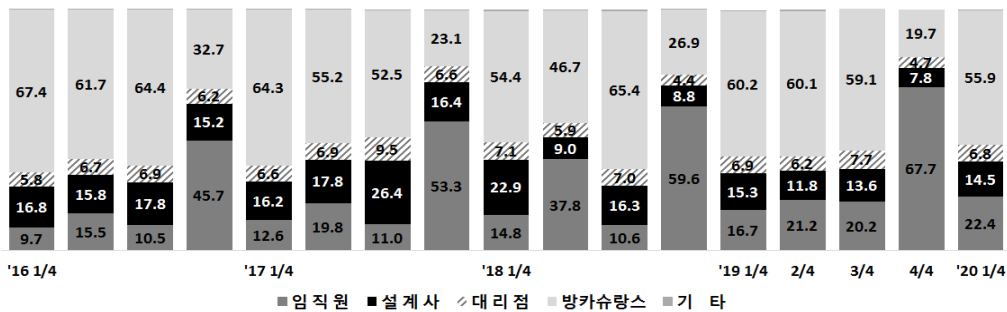
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나. 판매채널

1) 생명보험 판매채널

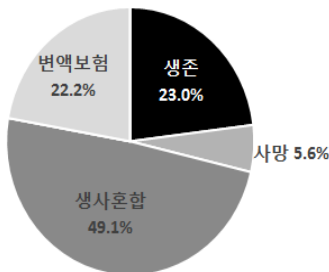
- 2020년 1/4분기 생명보험 채널별 초회보험료 비중의 경우, 방카슈랑스 채널의 초회보험료 비중은 전년 동기 대비 감소한 반면 임직원 채널의 초회보험료 비중은 증가함
- 방카슈랑스 채널의 초회보험료 비중은 55.9%로 전년 동기 대비 4.3%p 감소하였고, 임직원 채널의 초회보험료 비중은 22.4%로 전년 동기 대비 5.7%p 증가함
 - 이는 임직원 채널의 퇴직연금 수입보험료가 증가하고, 코로나19의 영향으로 비대면 채널을 통한 판매가 확대되었기 때문으로 보임¹⁴⁾

〈그림 110〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중



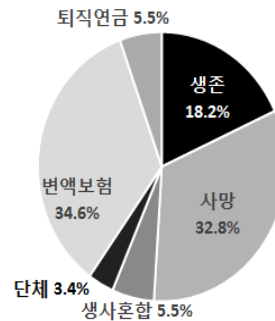
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 111〉 방카슈랑스 채널 종목별 비중 (2020년 1/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 112〉 설계사 채널 종목별 초회보험료 비중 (2020년 1/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

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

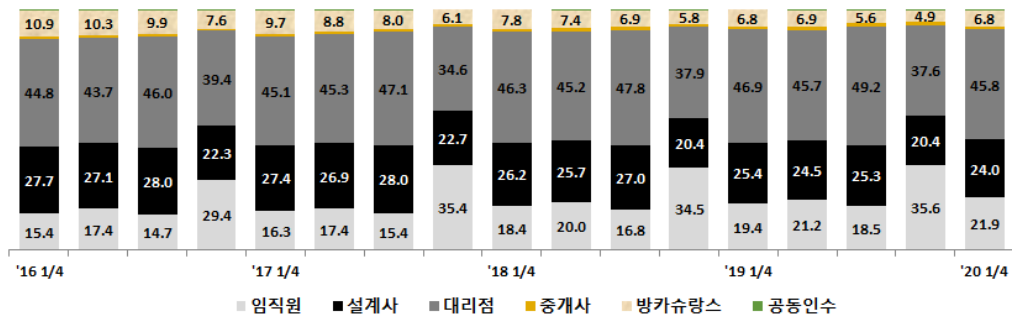
2) 손해보험 판매채널

■ 2020년 1/4분기 손해보험의 채널별 원수보험료 비중의 경우, 임직원 채널의 원수보험료 비중은 확대된 반면, 대리점 및 설계사 채널의 원수보험료 비중은 축소됨

- 임직원 채널 원수보험료 비중은 21.9%로 전년 동기 대비 2.5%p 증가한 반면, 대리점과 설계사 채널 원수보험료 비중은 45.8%, 24.0%로 각각 전년 동기 대비 1.1%p, 1.4%p 감소함
- 퇴직연금 확대와 코로나19의 영향으로 비대면 채널을 통한 판매 증가가 임직원 채널 확대의 주요인임

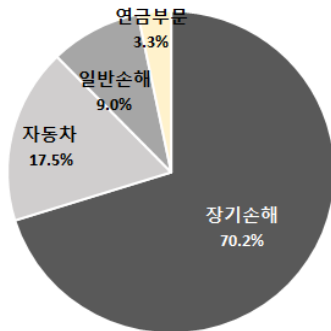
〈그림 113〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 비중

(단위: %)



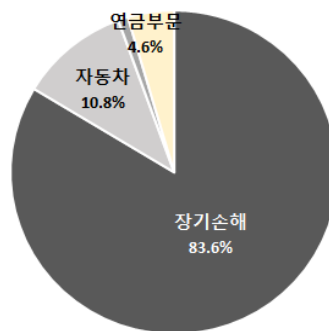
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 114〉 대리점 채널 종목별 원수보험료 비중(2020년 1/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 115〉 설계사 채널 종목별 원수보험료 비중(2020년 1/4분기)



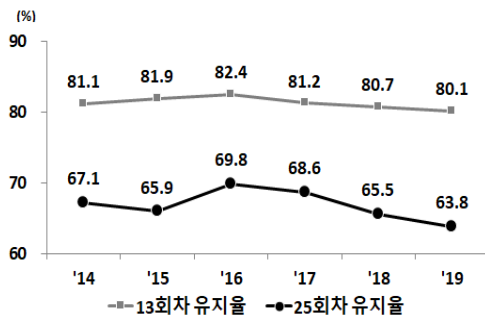
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 보험계약 관리¹⁵⁾

■ 2019년 생명보험의 13회차 평균 계약유지율은 전년에 비하여 소폭 하락한 반면, 손해보험의 13회차 평균 계약유지율은 소폭 상승함

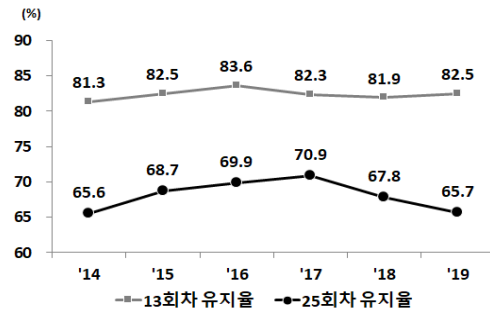
○ 2019년 25회차 평균 계약유지율은 생명보험과 손해보험 모두 전년에 비하여 하락함

〈그림 116〉 생명보험 계약유지율



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

〈그림 117〉 손해보험 계약유지율



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

■ 2019년 생명보험과 손해보험의 13월차 설계사 등록 정착률은 모두 전년에 비하여 상승함

○ 생명보험의 13월차 설계사 등록 정착률은 2017년과 2018년에 하락하였으나 2019년에 다시 상승하였으며, 손해보험의 13월차 설계사 등록 정착률도 2018년에 하락 후 2019년에 상승 전환함

15) 보험계약 관리 관련 공시는 다른 보험회사의 경영공시 시점과 다르며, 본고에서는 가장 최근 자료인 2019년 말 기준 자료를 활용하여 작성함