

II

보험동향

- 2021년 보험산업 총자산은 전년 대비 2.8% 증가한 1,359조 원임
 - 생명보험산업 총자산은 전년 대비 1.5% 증가한 992조 원이었으며, 손해보험산업 총자산은 전년 대비 6.5% 증가한 366조 원임
 - 보험산업의 자산 성장에는 보험료와 이익잉여금 증가가 주로 기여함
- 2021년 생명보험 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 5.0조 원 흑자임
 - 2021년 생명보험 수입보험료는 전년 대비 0.6% 감소한 118.8조 원임
 - 수입보험료 감소와 보험금 지급 증가에도 사업비가 감소하면서 보험영업현금흐름이 흑자를 기록함
- 2021년 손해보험 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 1.96조 원 흑자를 기록함
 - 2021년 손해보험 원수보험료는 전년 대비 5.3% 증가한 107.7조 원임
 - 손해율과 사업비율이 모두 개선되면서 보험영업현금흐름이 흑자를 나타냄
- 2021년 생명보험과 손해보험 당기순이익은 모두 전년 대비 증가함
 - 생명보험 당기순이익은 저축성보험 매출 감소에도 배당수익이 크게 확대됨에 따라 전년 대비 10.9% 증가한 3.7조 원을 기록함
 - 손해보험 당기순이익은 자동차보험 손해율 및 장기보험 사업비율 하락과 투자영업이익 확대로 전년 대비 64.7% 증가한 4.3조 원을 나타냄
- 2021년 생명보험 초회보험료 시장점유율은 중소형사 시장점유율이 전년 대비 확대됨
 - 2021년 손해보험의 원수보험료 시장점유율도 중소형사 점유율이 전년 대비 확대됨

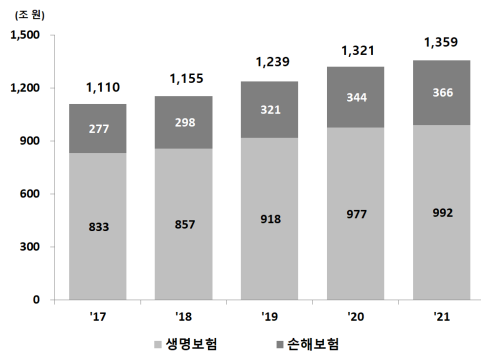
1. 성장성17)

가. 자산

○ 2021년 보험산업 총자산은 전년 대비 2.8% 증가한 1,359조 원을 나타냄

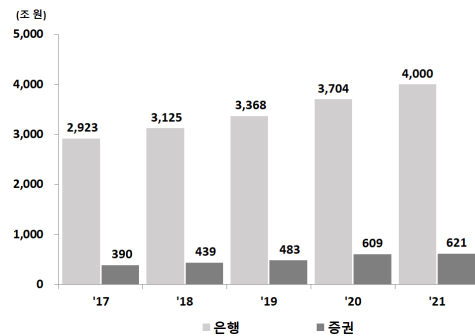
- 생명보험산업 총자산은 전년 대비 1.5% 증가한 992조 원이며, 손해보험산업 총자산은 전년 대비 6.5% 증가한 366조 원임
- 은행산업 총자산은 전년 대비 8.0% 증가한 4,000조 원이며, 증권산업 총자산은 전년 대비 1.9% 증가한 621조 원임

〈그림 1〉 보험산업 자산



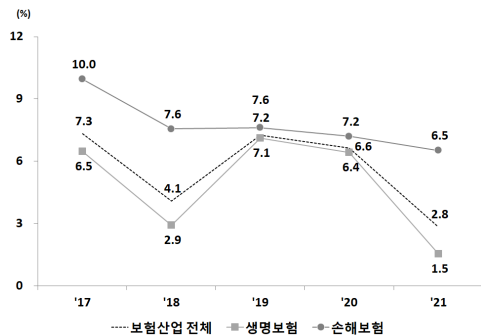
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 2〉 은행 및 증권 자산



자료: 금융감독원

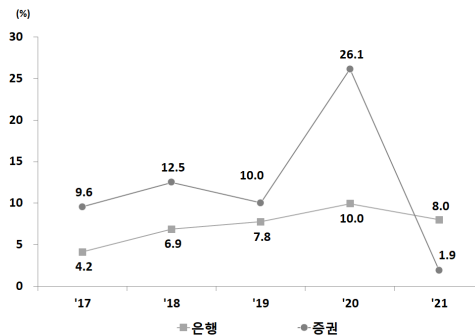
〈그림 3〉 보험산업 총자산 증가율



주: 전년 대비 증가율임

자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 4〉 은행 및 증권 총자산 증가율



주: 전년 대비 증가율임

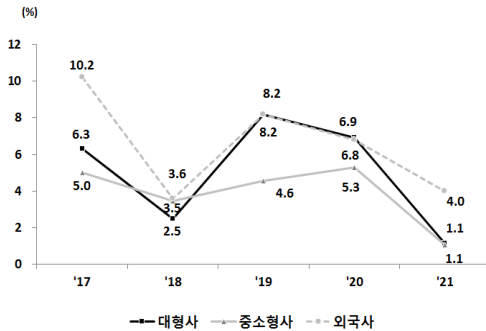
자료: 금융감독원

17) 보고에서는 보험회사의 성장성을 측정하는 대표 지표로 자산성장률을 제시하며, 본장에서는 보험산업의 자산 성장을 중심으로 논의를 전개하고, 보험산업 자산의 구성요소를 분해하여 각 요소가 성장에 기여한 정도를 파악함. 수입보험료 증가율은 보험영업 중심의 성장을 측정하는 지표로는 적절할 수 있으나, 자산운용(투자영업) 부문을 간과하고 현금 유출을 고려하지 않는 문제가 있음

○ 생명보험과 손해보험 모두 2021년 외국사 자산 증가율이 다른 그룹에 비하여 높은 수준임¹⁸⁾¹⁹⁾

- 생명보험의 경우 외국사 자산 증가율이 4.0%이며, 대형사와 중소형사 자산 증가율은 모두 1.1%임
- 손해보험의 경우 외국사 자산 증가율이 12.3%로 가장 높았고, 다음으로 대형사와 중소형사의 자산 증가율이 각각 9.0%, 5.1% 순임

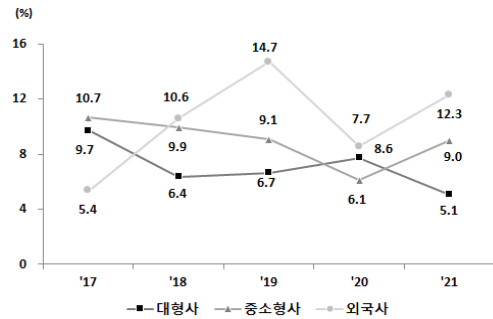
〈그림 5〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율



주: 전년 대비 증가율임

자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

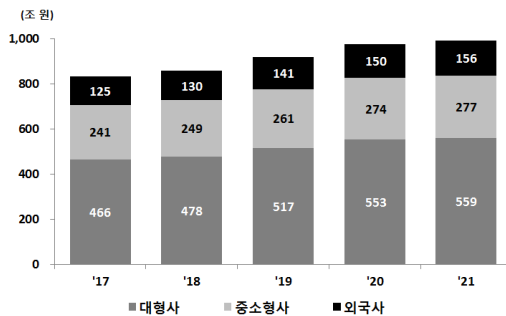
〈그림 6〉 손해보험회사 유형별 총자산 증가율



주: 전년 대비 증가율임

자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

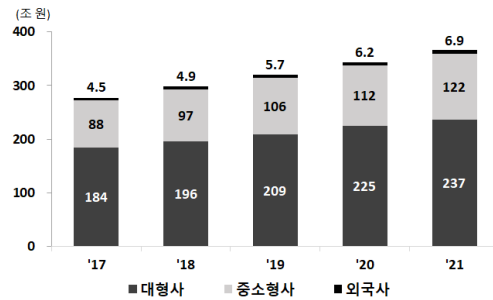
〈그림 7〉 생명보험회사 유형별 총자산



주: 생명보험회사의 대형사는 수입보험료 기준 상위 3개사이며, 중소형사는 11개사, 외국사는 9개사임

자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 8〉 손해보험회사 유형별 총자산



주: 손해보험회사의 대형사는 원수보험료 기준 상위 4개사이며, 중소형사는 10개사, 외국사는 16개사임

자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

18) 생명보험산업은 총 23개사로 수입보험료를 기준으로 대형사 3개 회사, 중소형사 11개 회사와 외국사 9개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)

19) 손해보험산업은 총 30개사로 원수보험료를 기준으로 대형사 4개 회사, 중소형사 10개 회사와 외국사 16개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)

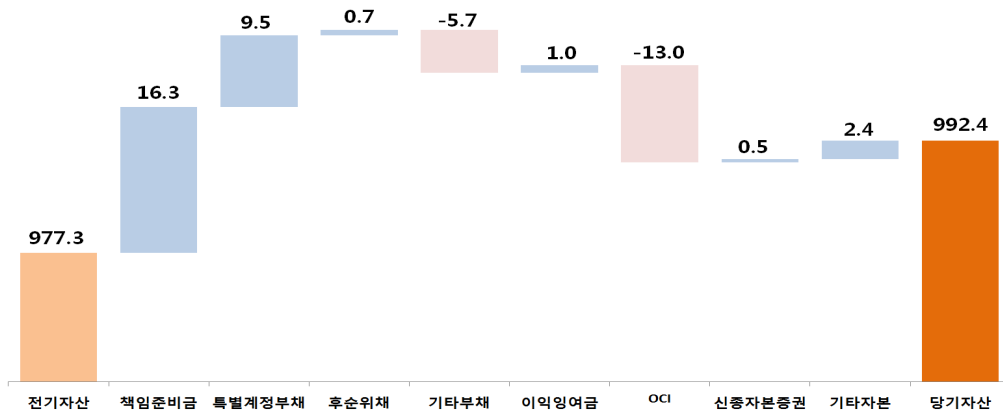
나. 생명보험 성장 요인

○ 2021년 생명보험산업 총자산은 전년 대비 15.1조 원 증가한 992.4조 원임

- 책임준비금은 총자산 증가에 16.3조 원 기여하였으며, 특별계정부채도 총자산 성장에 9.5조 원 기여함
- 기타포괄손익누계액은 금리 상승에 따른 채권 평가이익 축소로 13.0조 원 감소함

〈그림 9〉 생명보험산업 자산 변화

(단위: 조 원)



주: OCI는 기타포괄손익누계액임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈참고: 보험회사 책임준비금 변화〉

- 책임준비금의 증분은 대략 ‘(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + 적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익) + 기타(LAT 추가 적립 등)’로 나타낼 수 있으나, 현행 손익계산서에는 적립이자와 ‘위험률차익 + 사업비차익’이 드러나지 않음
- 따라서 본고에서는 공시된 손익계산서를 이용하여 ‘적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익)’를 ‘투자영업이익 - 영업이익’으로 추정하여 책임준비금 변화를 분석함
 - 손익계산서로부터 ‘영업이익 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 책임준비금전입액’이므로 ‘책임준비금전입액 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익’인데, 실제 대차대조표상의 책임준비금 증감은 손익계산서상의 책임준비금전입액과 다소 차이가 있음
 - 따라서, 책임준비금 증감

$$= \text{책임준비금전입액} + \text{기타}$$

$$= [\text{보험영업이익} + \text{투자영업이익} - \text{영업이익}] + \text{기타}$$

$$= [(\text{수입보험료} - \text{보험금} - \text{사업비}) + (\text{재보험수익} - \text{재보험비용}) + \text{투자영업이익} - \text{영업이익}] + \text{기타}$$

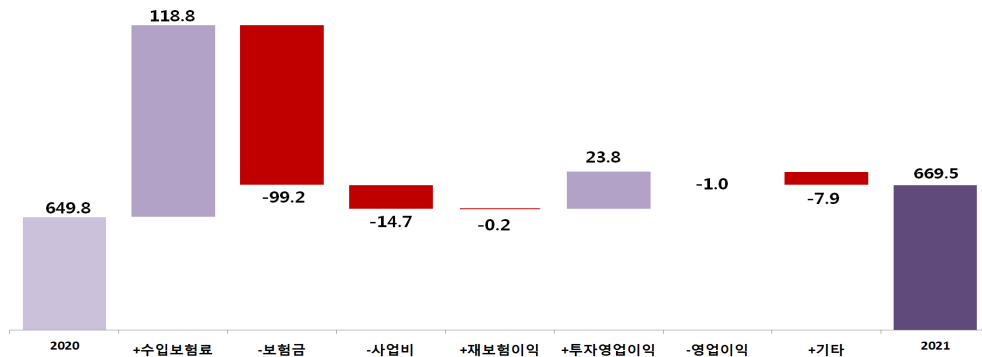
1) 생명보험 책임준비금

○ 2021년 생명보험 책임준비금은 전년 대비 19.7조 원 증가한 669.5조 원임

- 수입보험료에서 보험금과 사업비²⁰⁾를 차감한 금액은 5.0조 원 흑자였으며, 투자영업이익은 전년 대비 23.8조 원 증가함

〈그림 10〉 생명보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

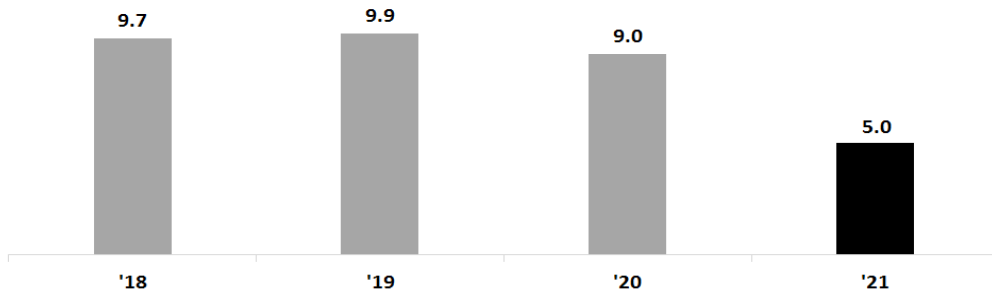


자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 사업비 감소 등으로 5.0조 원 흑자를 나타냄

〈그림 11〉 생명보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



주: 보험영업현금흐름은 수입보험료에서 보험금과 이연전사업비를 차감한 금액임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

20) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

가) 생명보험 수입보험료

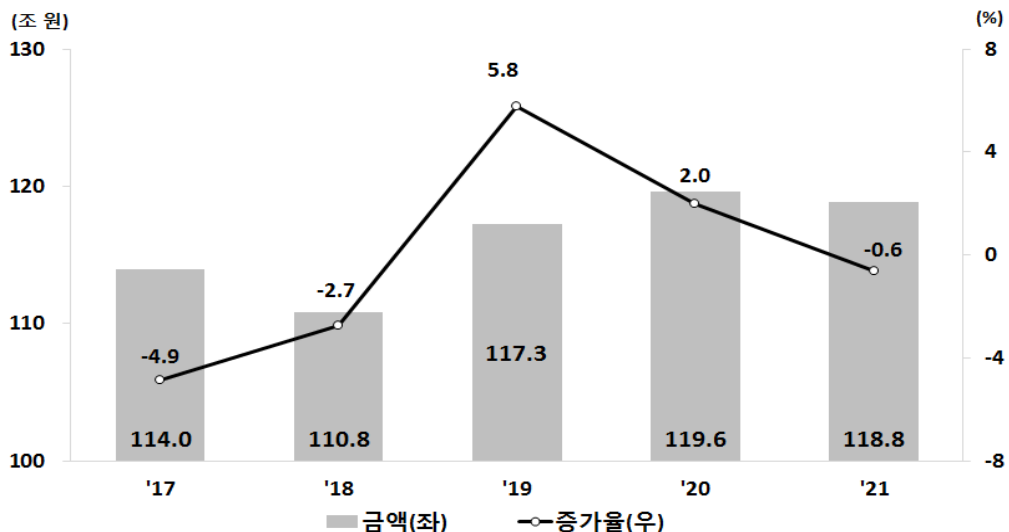
○ 2021년 생명보험 수입보험료는 종신보험과 저축성보험의 실적 둔화로 전년 대비 0.6% 감소한 118.8조 원을 나타냄

- 흡수 합병²¹⁾에 따른 업무보고서 결합의 영향으로 일부 종목의 수입보험료 감소가 두드러지게 나타남

○ 종목별로 보면, 종신보험과 일반저축성보험 수입보험료는 감소하였으나 변액저축성보험 수입보험료는 증가함

- 보장성보험 수입보험료는 흡수 합병의 영향과 종신보험 신규 판매 부진 등으로 전년 대비 0.7% 감소한 45.8조 원을 나타냄
 - 종신보험 수입보험료는 전년 대비 3.4% 감소한 25.9조 원임
- 전체 저축성보험 수입보험료는 전년 대비 3.5% 감소한 48.4조 원이었으나, 이 가운데 변액저축성보험은 6.2% 증가한 16.4조 원을 나타냄
 - 저축성보험 수입보험료 감소의 주요한 원인은 흡수 합병의 영향과 금리 경쟁력 축소임
- 퇴직연금과 일반단체보험 수입보험료는 전년 대비 각각 5.8%, 1.1% 증가한 23.9조 원, 0.8조 원임

〈그림 12〉 생명보험 수입보험료 및 증가율

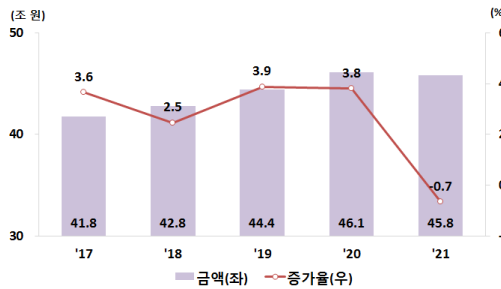


주: 증가율은 전년 대비 증가율임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

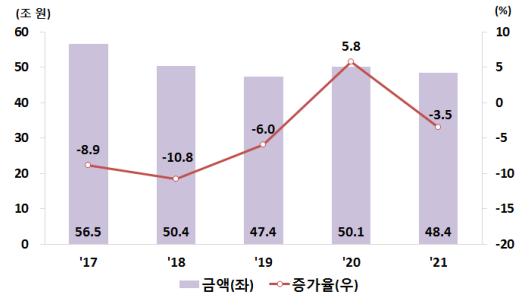
21) 금융위원회가 신한라이프의 오렌지라이프생명 흡수 합병 인가를 승인함에 따라 2021년 7월 1일부터 두 보험회사의 재무상태표, 손익계산서, 업무보고서가 신한라이프 하나로 결합됨

〈그림 13〉 보장성보험 수입보험료 및 증가율



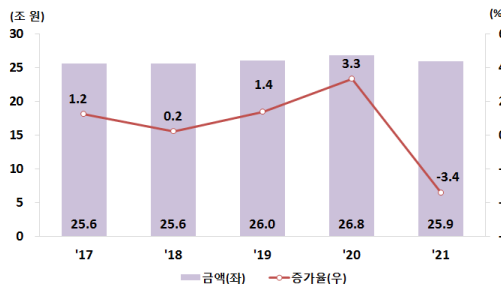
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 14〉 저축성보험 수입보험료 및 증가율



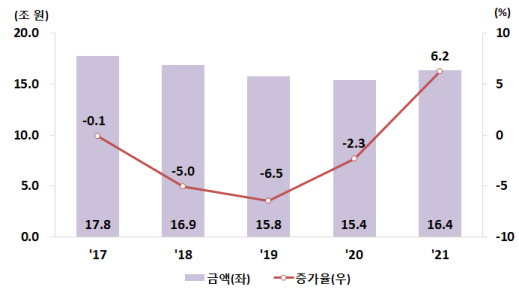
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 15〉 종신보험 수입보험료 및 증가율



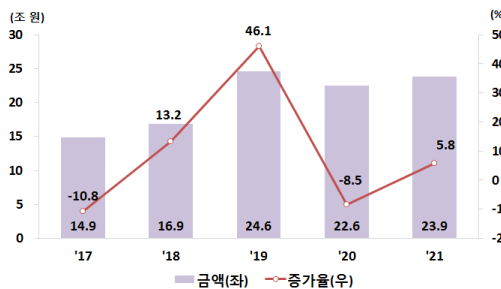
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 16〉 변액 저축성 수입보험료 및 증가율



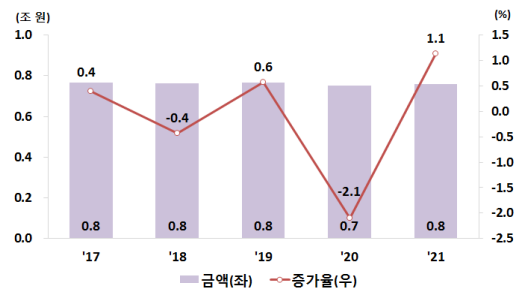
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 17〉 퇴직연금 수입보험료 및 증가율



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

〈그림 18〉 일반단체보험 수입보험료 및 증가율

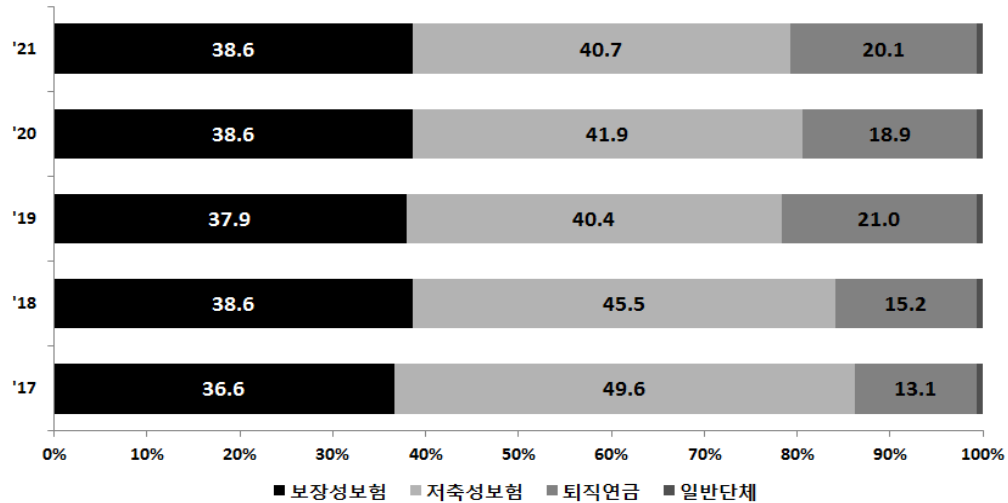


주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 생명보험 종목별 수입보험료 비중의 경우, 저축성보험 비중은 축소된 반면 퇴직연금 비중은 확대되었으며, 보장성보험 비중은 전년과 동일함

- 저축성보험 비중은 2020년 크게 확대된 저축보험의 기저효과 등으로 1.2%p 축소된 40.7%를 나타냄
- 보장성보험 비중은 전년과 동일한 38.6%를 기록하였으며, 퇴직연금 비중은 수입보험료 증가로 전년 대비 1.2%p 확대된 20.1%를 나타냄

〈그림 19〉 생명보험 종목별 수입보험료 비중

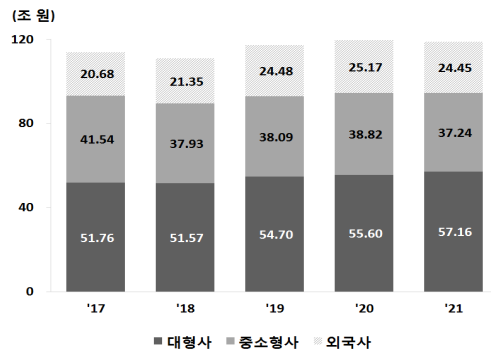


주: 전체 수입보험료에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 회사 유형별로 보면, 2021년 대형사의 수입보험료 증가율이 2.8%로 다른 그룹보다 높음

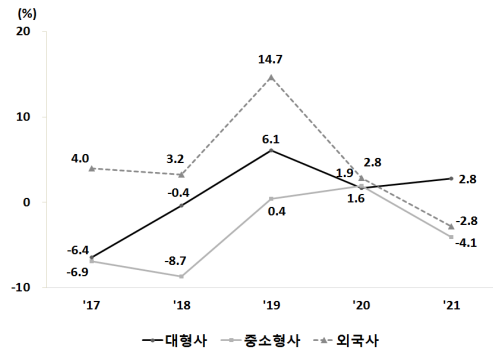
- 중소형사와 외국사의 수입보험료 증가율은 각각 -4.1%, -2.8%로 역성장을 나타냄

〈그림 20〉 생명보험회사 유형별 수입보험료



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 21〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 증가율



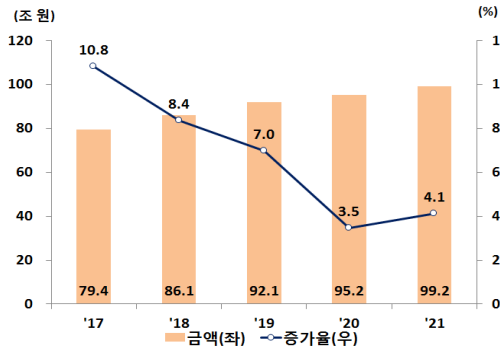
주: 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 생명보험 보험금 및 사업비

○ 2021년 생명보험의 지급보험금은 전년 대비 4.1% 증가하였으나 사업비는 전년 대비 4.5% 감소함

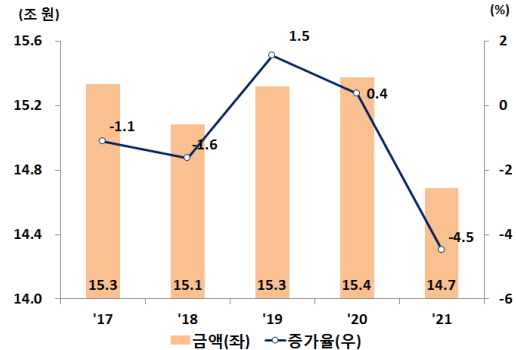
- 지급보험금은 환급금 확대 등으로 증가하였으며, 사업비는 합병 등에 따른 대면채널 신규판매 위축으로 감소함

〈그림 22〉 보험금



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

〈그림 23〉 사업비

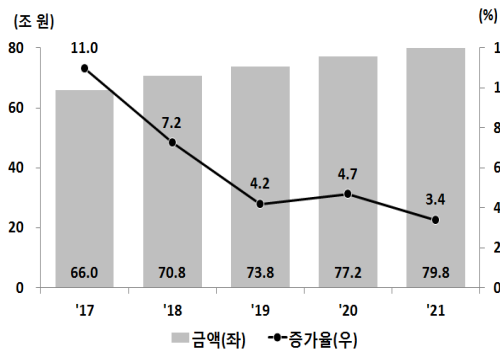


주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 생명보험 보험금을 종목별로 보면, 환급금, 사망 및 상해 보험금, 만기 및 퇴직 보험금이 전년 대비 증가함

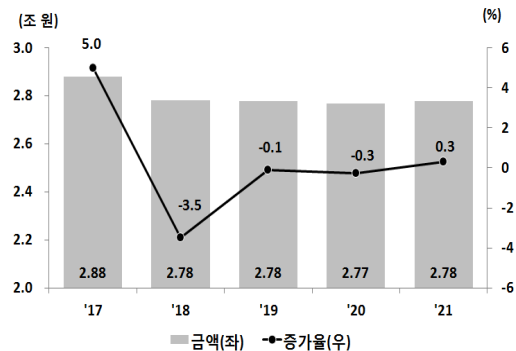
- 환급금은 전년 대비 3.4% 증가하였으며, 사망 및 상해 보험금은 전년 대비 0.3% 증가함
- 만기 및 퇴직 보험금은 퇴직연금 수령 확대 등으로 전년 대비 8.7% 증가함

〈그림 24〉 환급금



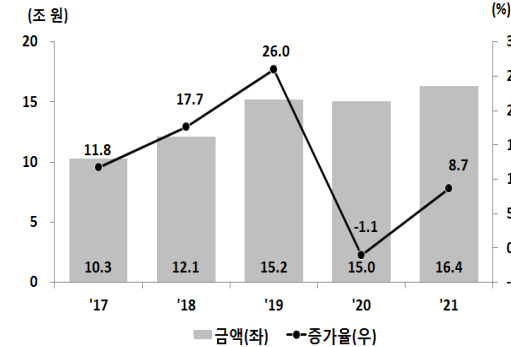
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 25〉 사망 및 상해 보험금



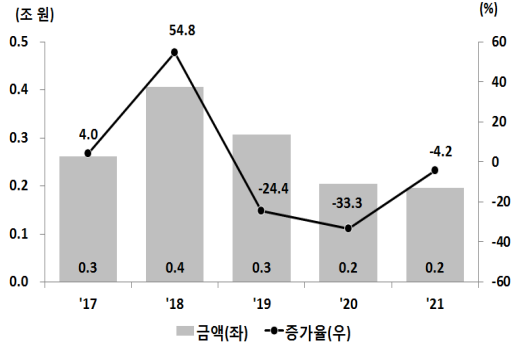
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 26〉 만기 및 퇴직 보험금



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

〈그림 27〉 배당금

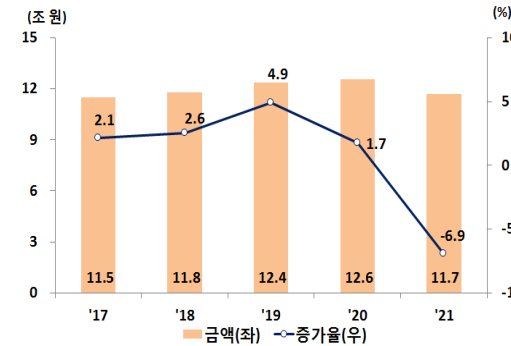


주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 생명보험의 보장성보험 사업비는 전년 대비 감소한 반면 저축성보험 사업비는 증가함

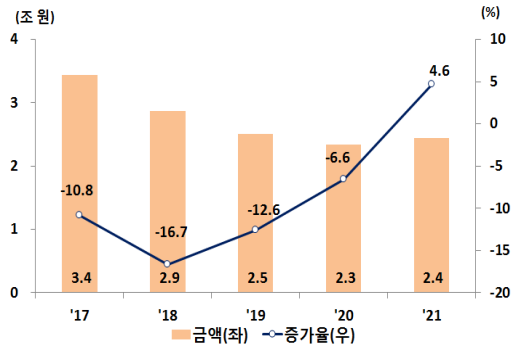
- 보장성보험 사업비는 종신보험 신규 판매 둔화 등으로 전년 대비 6.9% 감소함
- 저축성보험 사업비는 연 초 저축보험 신규 판매 급증의 영향으로 전년 대비 4.6% 증가함

〈그림 28〉 보장성보험 사업비



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

〈그림 29〉 저축성보험 사업비

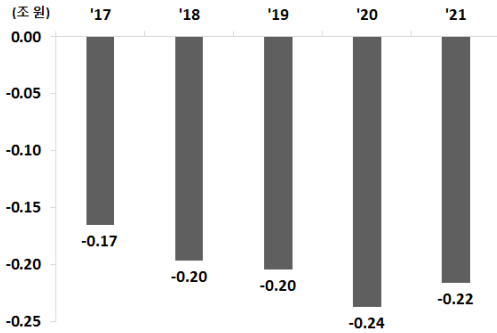


주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

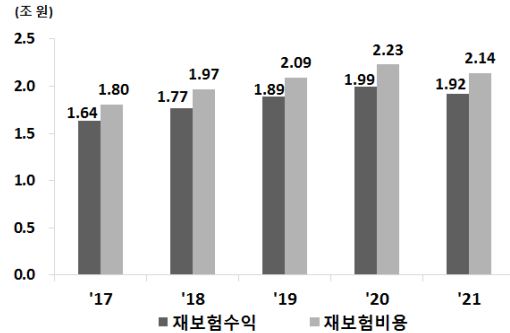
- 2021년 생명보험의 재보험 이익은 0.22조 원 적자를 나타냈으며, 재보험 수익과 재보험 비용은 각각 1.92조 원과 2.14조 원임

〈그림 30〉 생명보험 재보험 이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 31〉 생명보험 재보험 수익 및 비용



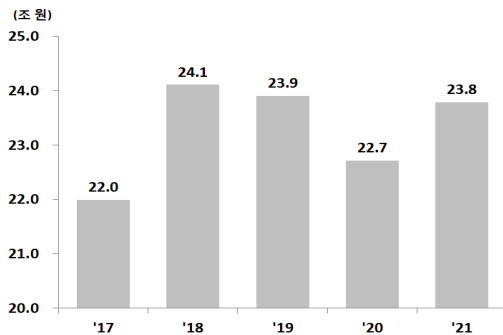
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 생명보험 투자영업이익 및 영업이익

- 2021년 생명보험 투자영업이익은 전년 대비 1.1조 원 증가한 23.8조 원이었으며, 영업이익은 전년 대비 0.7조 원 증가한 1.0조 원을 나타냄

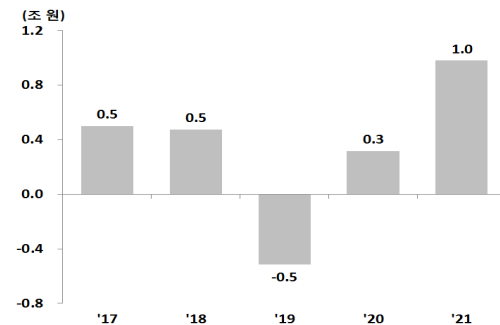
- 올해 초 일부 생명보험회사의 배당수익 확대가 투자영업이익 확대에 크게 기여함
- 영업이익은 저축성보험 매출 감소에도 불구하고 배당수익 확대 등으로 크게 증가함

〈그림 32〉 투자영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 33〉 영업이익



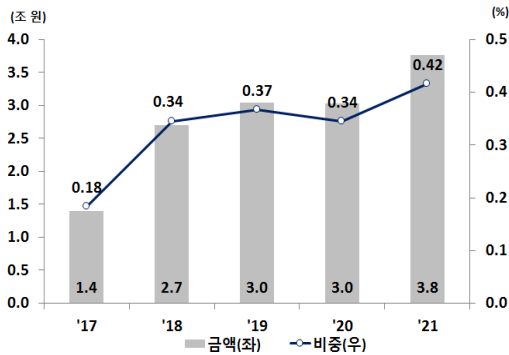
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 생명보험 후순위채 및 기타부채

○ 2021년 생명보험 후순위채와 기타부채²²⁾ 규모는 모두 전년 대비 확대됨

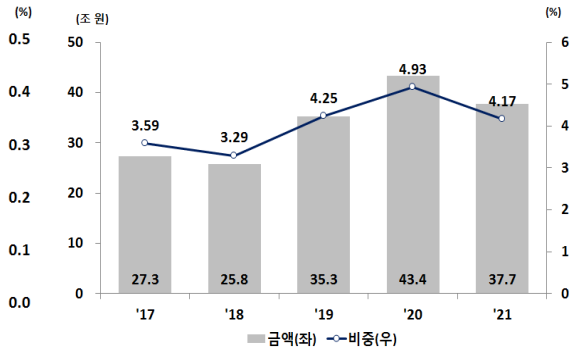
- 후순위채 규모는 일부 생명보험회사의 후순위채 발행²³⁾으로 전년 대비 0.8조 원 확대된 3.8조 원을 나타냄
- 기타부채 규모는 전년에 비하여 5.7조 원 감소한 37.7조 원을 기록함

〈그림 34〉 후순위채



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

〈그림 35〉 기타부채



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

22) 2021년 들어 미래에셋생명보험, KB생명보험, DGB생명보험, 푸본현대생명보험은 각각 3,000억 원, 1,300억 원, 500억 원, 545억 원 규모의 후순위채를 발행함

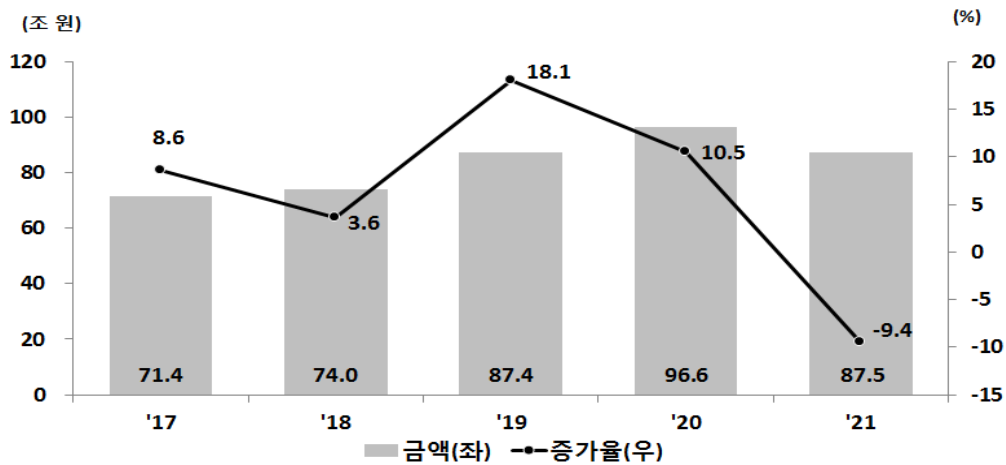
23) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

3) 생명보험 자본

○ 2021년 생명보험 총자본은 기타포괄손익누계액(OCI)이 축소되어 전년 대비 9.4% 감소한 87.5조 원을 나타냄

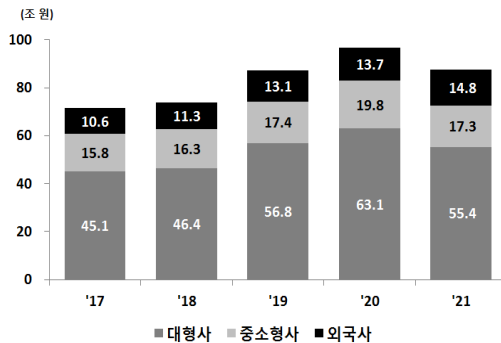
- 그룹별로 보면, 외국사의 총자본은 전년 대비 8.2% 증가한 반면, 대형사와 중소형사의 총자본은 각각 전년 대비 12.3%, 12.6% 감소함

〈그림 36〉 생명보험 총자본 및 증가율



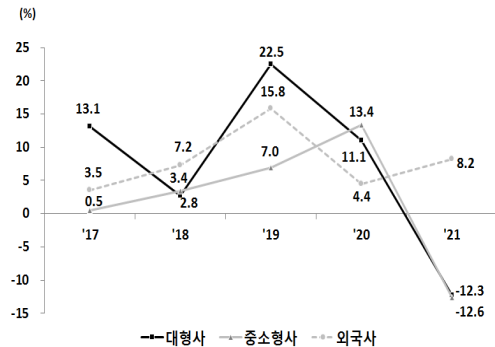
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 37〉 생명보험회사 유형별 총자본



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 38〉 생명보험회사 유형별 총자본 증가율

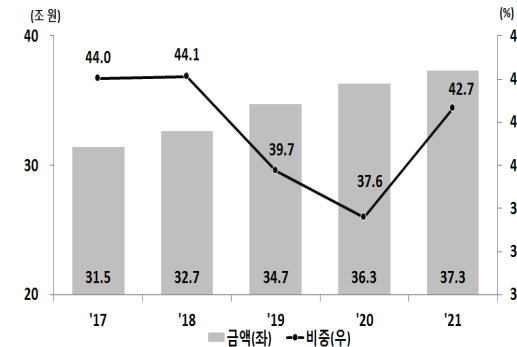


주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 생명보험 총자본 가운데 기타포괄손익누계액(OCI)이 차지하는 비중이 크게 축소됨

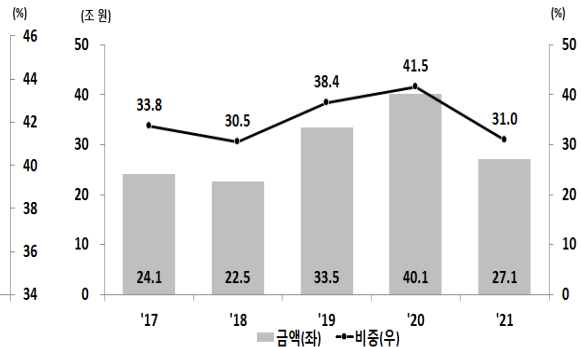
- 이익잉여금 비중은 당기순이익이 증가하면서 전년에 비해서 5.1%p 확대된 42.7%를 나타냄
- 기타포괄손익누계액(OCI) 비중은 금리 상승으로 채권 평가이익이 축소되면서 전년 대비 10.5%p 하락한 31.0%를 기록함
- 신종자본증권 비중은 일부 생명보험회사의 신종자본증권 발행²⁴⁾으로 전년 대비 1.0%p 확대된 5.4%를, 기타자본 비중도 전년 대비 4.5%p 확대된 21.0%를 나타냄

〈그림 39〉 이익잉여금



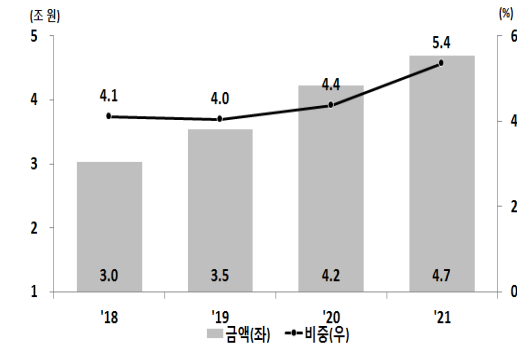
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 40〉 기타포괄손익누계액



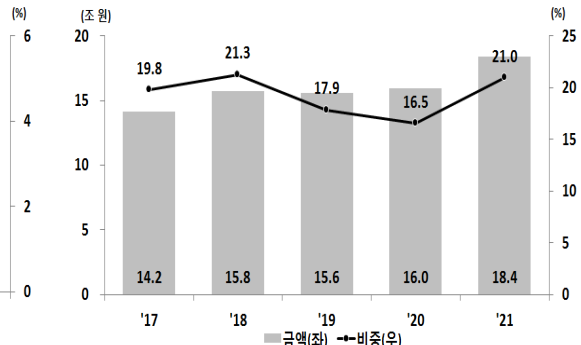
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 41〉 신종자본증권



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

〈그림 42〉 기타자본



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

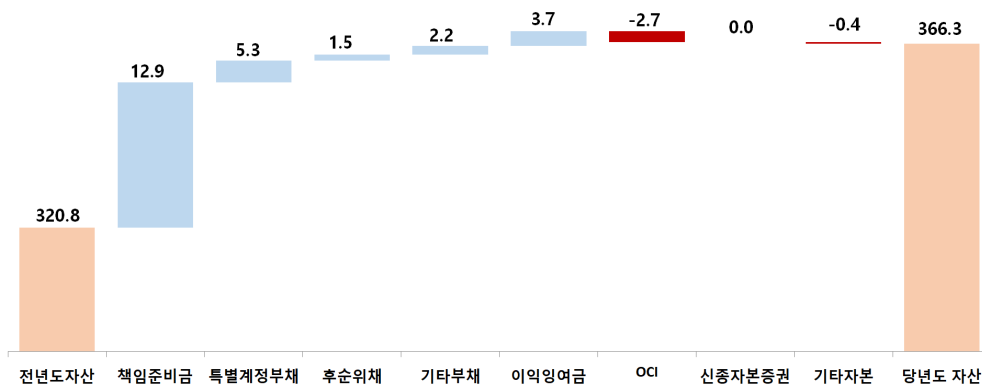
24) 2021년 9월 교보생명은 4,700억 원 규모의 ESG(환경, 사회, 지배구조) 신종자본증권을 발행함

다. 손해보험 성장 요인

- 2021년 손해보험 총자산은 전년 대비 45.5조 원 증가하였으며, 책임준비금, 특별계정부채, 이익잉여금 증가 등이 자산 성장에 기여함
 - 원수보험료 확대에 따른 책임준비금 증가는 손해보험 총자산 성장에 12.9조 원 기여하였으며, 특별계정부채도 5.3조 원 확대됨
 - 또한, 당기순이익 증가에 따른 이익잉여금 확대가 자산 성장에 3.7조 원 기여함

〈그림 43〉 손해보험산업 자산 변화

(단위: 조 원)



주: OCI는 기타포괄손익누계액임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈참고: 보험회사 책임준비금 변화〉

- 책임준비금의 증분은 대략 '(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + 적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익) + 기타(LAT 추가 적립 등)'으로 나타낼 수 있으나, 현행 손익계산서에는 적립이자와 '위험률차익 + 사업비차익'이 드러나지 않음
- 따라서 본고에서는 공시된 손익계산서를 이용하여 '적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익)'를 '투자영업이익 - 영업이익'으로 추정하여 책임준비금 변화를 분석함
 - 손익계산서로부터 '영업이익 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 책임준비금전입액'이므로 '책임준비금전입액 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익'인데, 실제 대차대조표상의 책임준비금 증감은 손익계산서상의 책임준비금전입액과 다소 차이가 있음
 - 따라서, 책임준비금 증감
 - = 책임준비금전입액 + 기타
 - = [보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
 - = [(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + (재보험수익 - 재보험비용) + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타

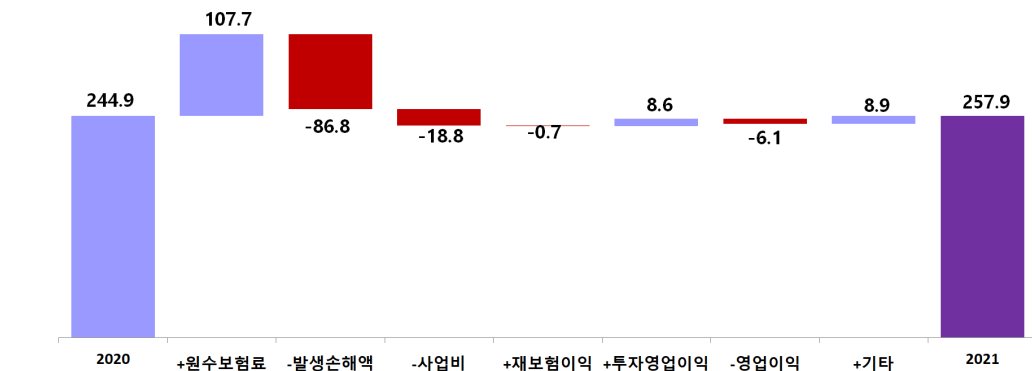
1) 손해보험 책임준비금

○ 2021년 손해보험산업의 책임준비금은 전년 대비 13.0조 원 증가함

- 원수보험료에서 발생손해액과 사업비²⁵⁾를 차감한 금액은 2.1조 원 흑자임
- 투자영업이익과 기타(LAT 추가 적립 등)가 책임준비금 증가에 각각 8.6조 원, 8.9조 원 기여함

〈그림 44〉 손해보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

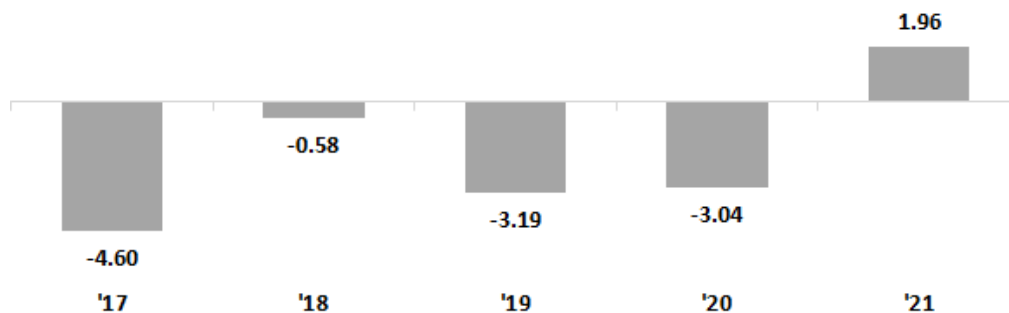


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 손해보험의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 원수보험료 확대와 손해를 개선으로 1.96조 원 흑자를 기록함

〈그림 45〉 손해보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



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

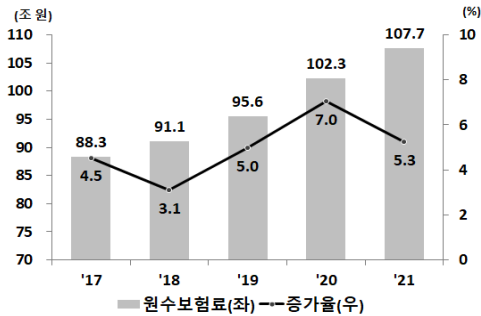
25) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

가) 손해보험 원수보험료

○ 2021년 손해보험 원수보험료는 장기손해보험과 일반손해보험 성장세로 전년 대비 5.3% 증가한 107.7조 원을 기록함

- 장기손해보험 원수보험료는 계속보험료 확대에 힘입어 전년 대비 5.2% 증가한 58.8조 원을 기록함
- 자동차보험 원수보험료는 하반기 자동차 보험료 인상²⁶⁾ 효과가 소멸되면서 전년 대비 3.7% 증가한 20.3조 원을 나타냄
- 일반손해보험 원수보험료는 주택화재보험, 배상책임보험, 기타 특종보험 확대로 전년 대비 8.8% 증가한 11.6조 원을 기록함
- 개인연금 원수보험료는 수요 둔화로 전년 대비 13.3% 감소한 2.6조 원을, 퇴직연금은 전년 대비 9.1% 증가한 14.3조 원을 나타냄

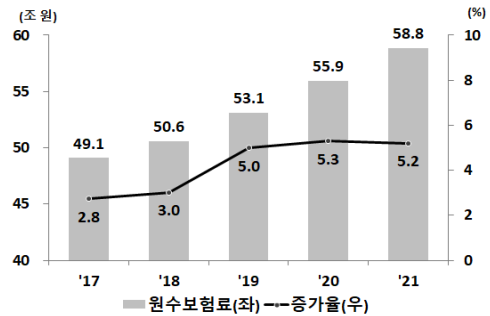
〈그림 46〉 손해보험 원수보험료 및 증가율



주: 증가율은 전년 대비 증가율임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

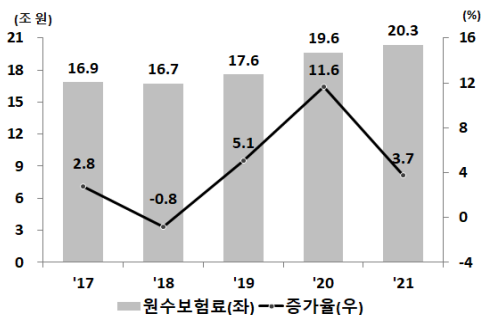
〈그림 47〉 장기손해보험 보험료 및 증가율



주: 증가율은 전년 대비 증가율임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

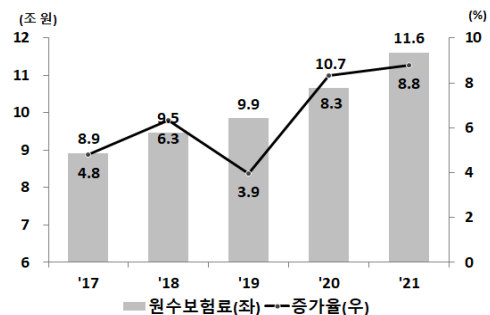
〈그림 48〉 자동차보험 보험료 및 증가율



주: 증가율은 전년 대비 증가율임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 49〉 일반손해보험 보험료 및 증가율

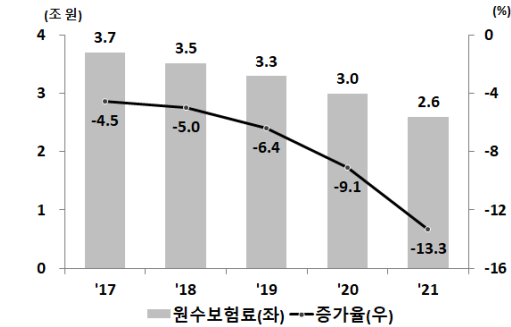


주: 증가율은 전년 대비 증가율임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

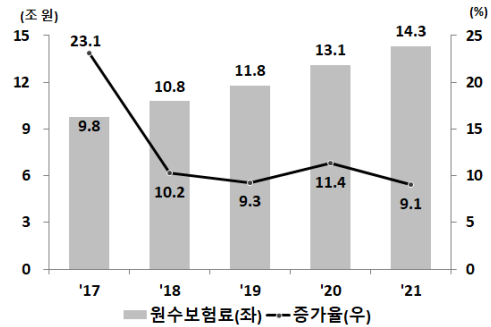
26) 2020년 2월 약 3.5% 수준의 자동차 보험료 조정이 이루어짐

〈그림 50〉 개인연금 보험료 및 증가율



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

〈그림 51〉 퇴직연금 보험료 및 증가율

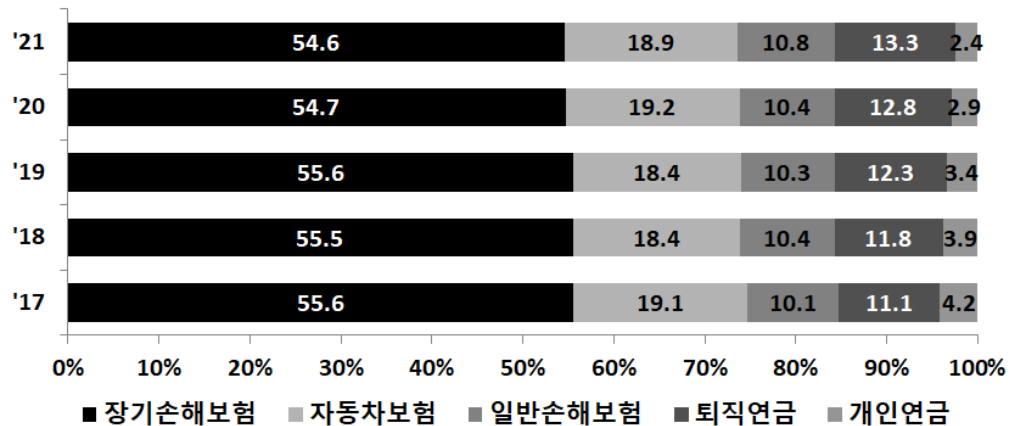


주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 손해보험 종목별 원수보험료 가운데 일반손해보험과 퇴직연금 원수보험료 비중이 전년 대비 확대됨

- 장기손해보험은 보험료 증가에도 전년 대비 0.1%p 감소한 54.6%의 비중을, 자동차보험은 보험료 성장세 둔화로 전년 대비 0.3%p 축소된 18.9%의 비중을 차지함
- 일반손해보험과 퇴직연금 비중은 보험료 증가로 전년 대비 각각 0.4%p, 0.5%p 확대된 10.8%, 13.3%를 나타냄
- 개인연금 비중은 전년 대비 0.5%p 감소한 2.4%를 기록함

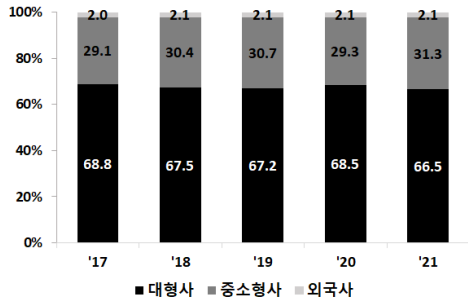
〈그림 52〉 원수보험료 종목별 비중



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

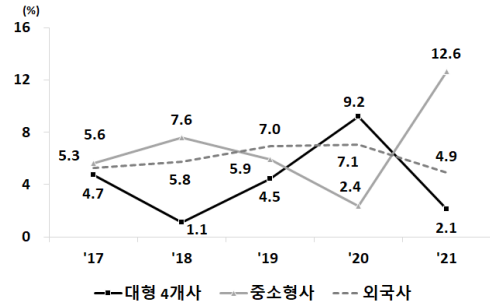
- 손해보험회사 유형별로 보면, 중소형사의 전년 대비 원수보험료 증가율이 12.6%로 가장 높았음
 - 외국사의 원수보험료 증가율은 4.9%, 대형사의 원수보험료 증가율은 2.1%임

〈그림 53〉 손해보험회사 유형별 원수보험료



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 54〉 손해보험회사 유형별 원수보험료 증가율



주: 전년 대비 증가율임

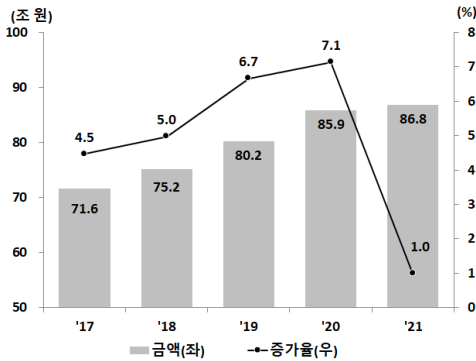
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 손해보험 발생손해액 및 사업비

- 2021년 손해보험의 발생손해액과 사업비는 모두 전년 대비 소폭 증가함

- 발생손해액은 코로나19 반사효과 등으로 1.0% 증가하는데 그쳤으며, 사업비도 판매경쟁 완화와 비대면 채널 확대 등으로 0.5% 증가에 그침

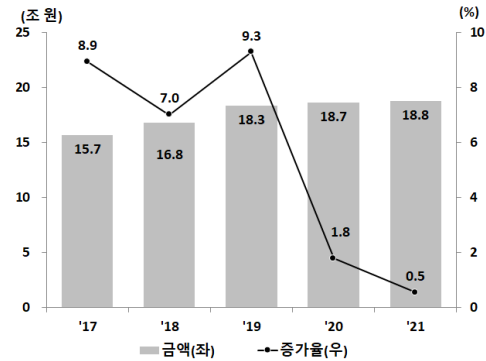
〈그림 55〉 발생손해액



주: 증가율은 전년 대비 증가율임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 56〉 사업비



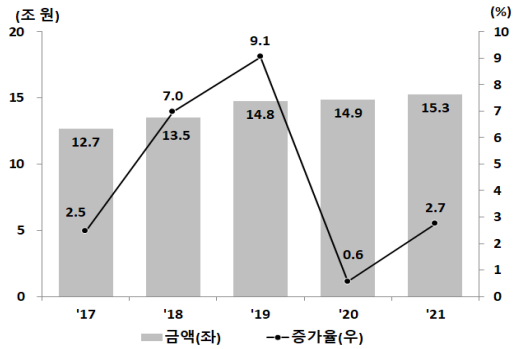
주: 증가율은 전년 대비 증가율임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

- 2021년 자동차보험 발생손해액은 전년 대비 소폭 증가하였고 장기손해보험 사업비는 감소함

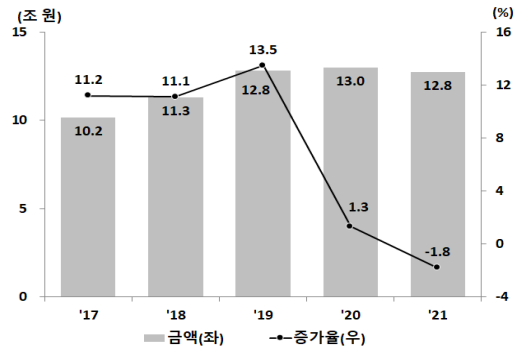
- 자동차보험 발생손해액은 2020년 0.6% 증가하였고 2021년에도 2.7% 증가에 그침
- 장기손해보험 사업비는 질병 및 상해보험 신규판매 둔화와 판매경쟁 완화로 전년 대비 1.8% 감소함

〈그림 57〉 자동차 발생손해액



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

〈그림 58〉 장기손해보험 사업비

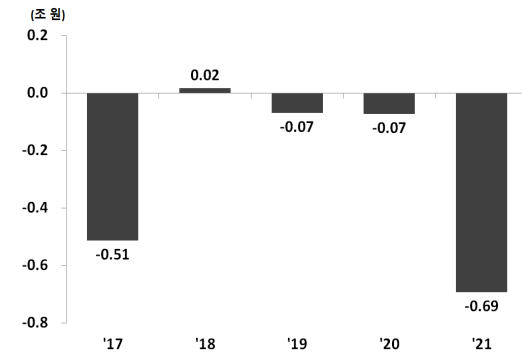


주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

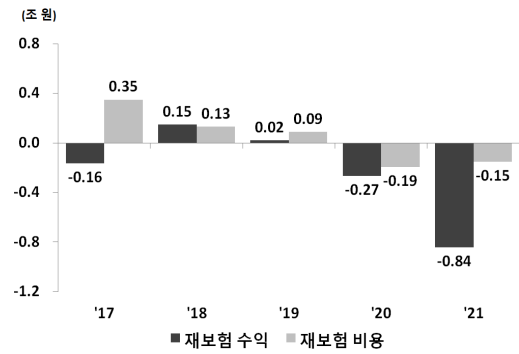
○ 2021년 손해보험의 재보험 이익은 재보험 수익이 감소하면서 0.69조 원 적자를 기록함

〈그림 59〉 손해보험 재보험 이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 60〉 손해보험 재보험 수익 및 비용



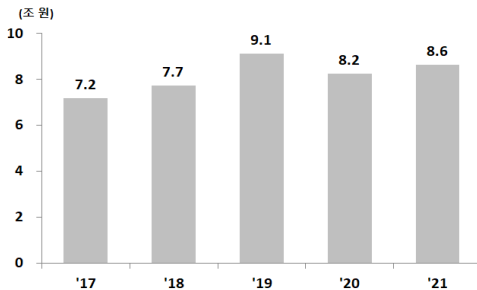
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 손해보험 투자영업이익 및 영업이익

○ 2021년 손해보험의 투자영업이익 규모는 8.6조 원이며, 영업이익 규모는 6.1조 원임

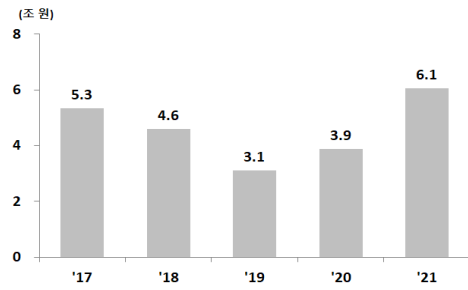
- 투자영업이익은 금융자산 처분이익 축소 등으로 전년 대비 0.4조 원 증가하는 데 그쳤으나, 영업이익은 손해율 개선 등으로 전년 대비 2.2조 원 증가함

〈그림 61〉 투자영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 62〉 영업이익



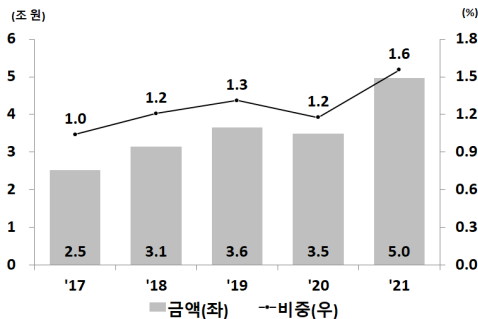
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험 후순위채 및 기타부채

○ 2021년 손해보험 총부채 가운데 후순위채와 기타부채²⁷⁾의 비중은 각각 전년 대비 0.4%p, 0.2%p 확대된 1.6%, 6.3%를 나타냄

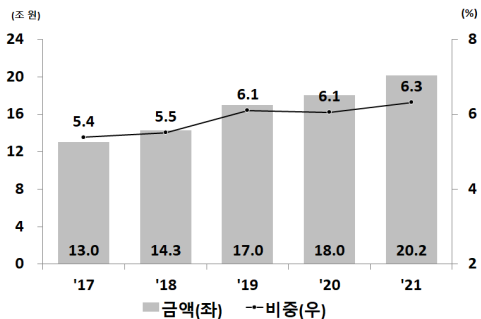
- 후순위채 규모는 일부 손해보험회사의 후순위채 발행²⁸⁾으로 전년 대비 1.5조 원 확대된 5.0조 원임
- 기타부채 규모는 전년 대비 2.2조 원 증가한 20.2조 원임

〈그림 63〉 후순위채



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

〈그림 64〉 기타부채



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

27) 2021년 DB손해보험, 현대해상화재보험, KB손해보험은 각각 4,990억 원, 3,790억 원, 3,500억 원 규모의 후순위채를 발행함

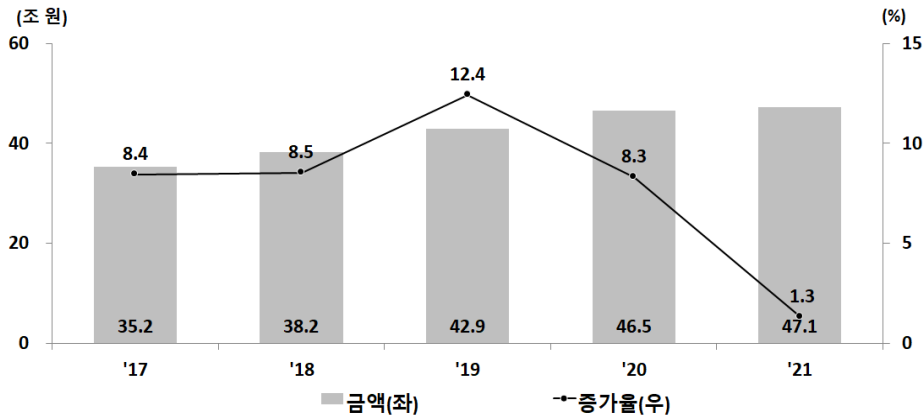
28) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

3) 손해보험 자본

○ 2021년 손해보험 총자본은 전년 대비 1.3% 증가에 그친 47.1조 원을 기록함

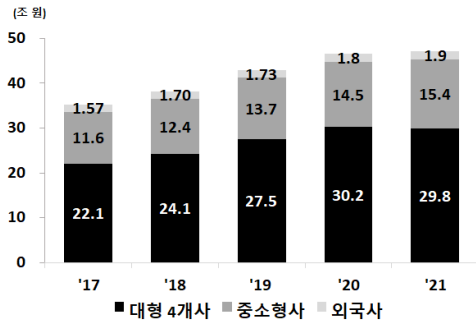
- 중소형사와 외국사 총자본은 각각 전년 대비 6.4%, 5.0% 증가하였으나 대형사 총자본은 1.3% 감소함

〈그림 65〉 손해보험 총자본 및 증가율



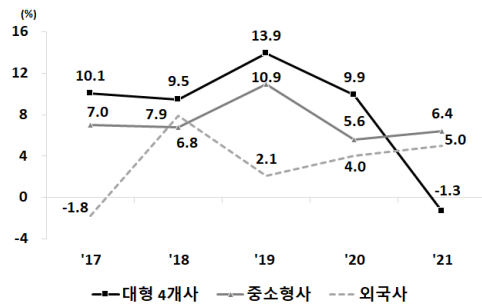
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 66〉 손해보험회사 유형별 자본



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 67〉 손해보험회사 유형별 자본 증가율

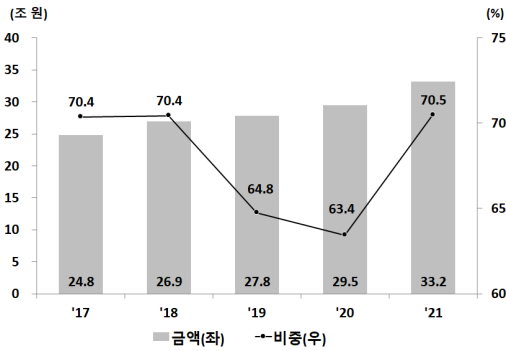


주: 전년 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 손해보험 총자본 가운데 이익잉여금이 차지하는 비중은 당기순이익 증가로 2020년 63.4%에서 2021년 70.5%로 확대됨

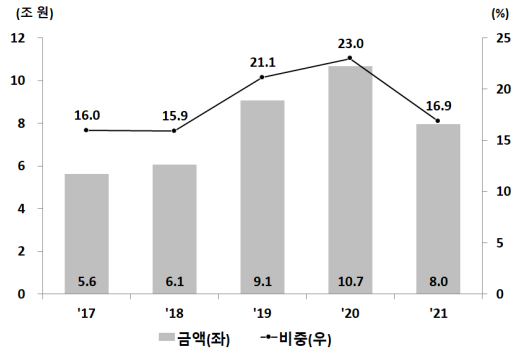
- 기타포괄손익누계액 비중은 금리 상승으로 채권 평가이익이 감소하면서 2020년 23.0%에서 2021년 16.9%로 축소됨
- 신종자본증권과 기타자본 비중은 이익잉여금 비중이 확대되어 각각 2.5%, 10.1%로 축소됨

〈그림 68〉 이익잉여금



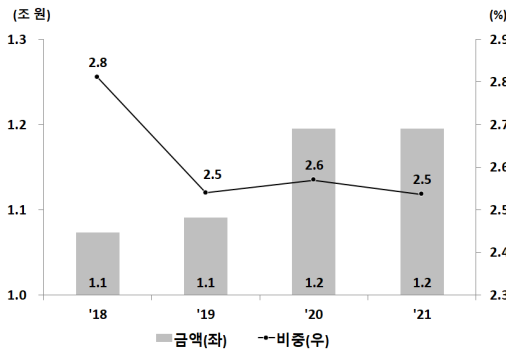
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 69〉 기타포괄손익누계액



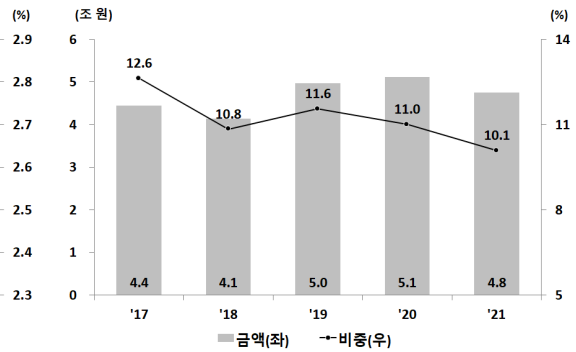
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 70〉 신종자본증권



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

〈그림 71〉 기타자본



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

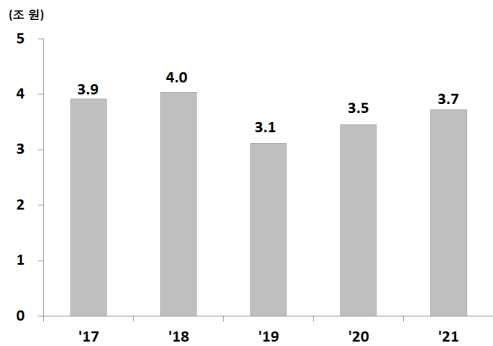
2. 수익성

가. 당기순이익

○ 2021년 생명보험 당기순이익은 전년 대비 10.9% 증가한 3.7조 원을, 손해보험 당기순이익은 전년 대비 64.7% 증가한 4.3조 원을 기록함

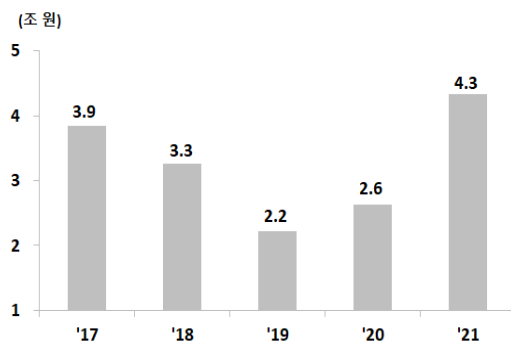
- 생명보험의 경우 저축성보험 매출 감소와 보험금 지급 증가로 보험영업이익은 악화되었으나 투자영업이익은 금융자산처분이익 축소에도 배당수익 확대 등으로 증가함
- 손해보험 당기순이익은 이자 및 배당수익의 소폭 증가와 자동차보험 손해율 및 장기보험 사업비율 하락으로 크게 개선됨

〈그림 72〉 생명보험 당기순이익



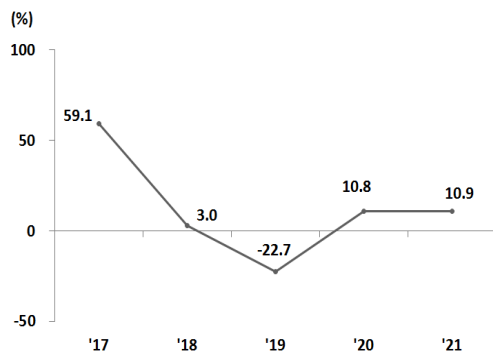
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 73〉 손해보험 당기순이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

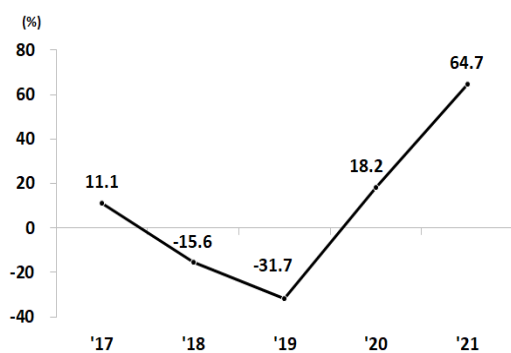
〈그림 74〉 생명보험 당기순이익 증가율



주: 전년 대비 증가율임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 75〉 손해보험 당기순이익 증가율



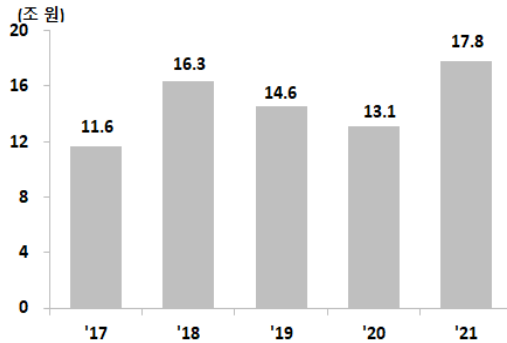
주: 전년 대비 증가율임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 은행산업 당기순이익은 전년 대비 35.5% 증가한 17.8조 원을, 증권산업 당기순이익은 전년 대비 52.1% 증가한 9.0조 원을 나타냄

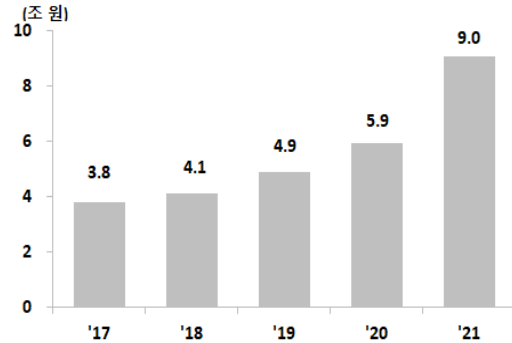
- 은행산업은 비경상적 이익 증가²⁹⁾ 및 이자수익 확대가, 증권산업은 수탁수수료·IB부문 수수료·자기매매이익 등 영업부문 이익 증가³⁰⁾가 당기순이익 확대의 주요한 원인임

〈그림 76〉 은행 당기순이익



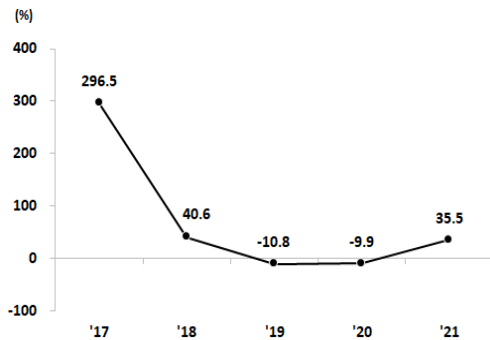
주: 국내은행은 일반은행과 특수은행으로 구성됨
자료: 금융감독원

〈그림 77〉 증권 당기순이익



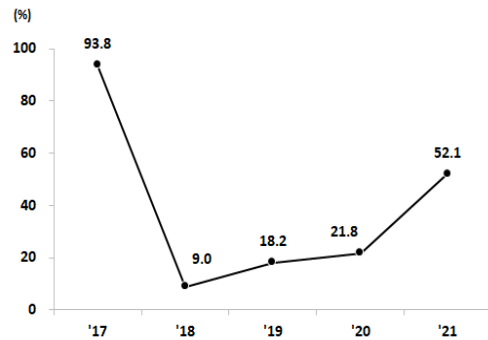
자료: 금융감독원

〈그림 78〉 은행 당기순이익 증가율



주: 전년 대비 증가율임
자료: 금융감독원

〈그림 79〉 증권 당기순이익 증가율



주: 전년 대비 증가율임
자료: 금융감독원

29) 국내은행의 당기순이익은 산업은행의 HMM(舊 현대상선) 전환사채의 전환권 행사 관련 이익(+ 1.8조 원) 등의 영향으로 증가함(금융감독원 보도자료(2022. 3. 16), “2021년 국내은행 영업실적”)

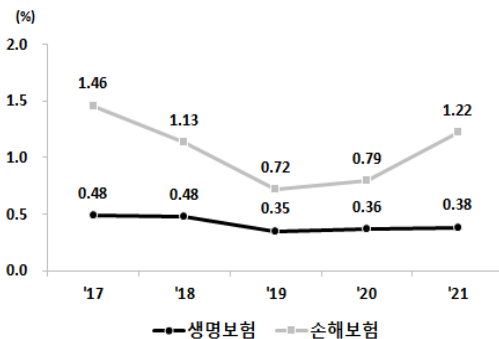
30) 금융감독원 보도자료(2022. 3. 21), “2021년 증권·선물회사 영업실적”

나. ROA, ROE

○ 2021년 생명보험산업과 손해보험산업의 ROA와 ROE는 모두 당기순이익 확대에 전년 대비 상승함

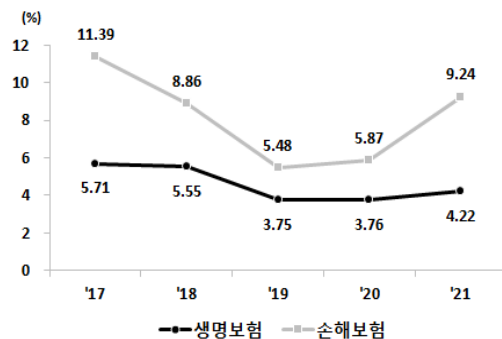
- 생명보험산업 ROA는 0.38%로 전년 대비 0.02%p 상승하였으며, 손해보험산업 ROA는 1.22%로 전년 대비 0.43%p 상승함
- 생명보험산업 ROE는 전년 대비 0.46%p 상승한 4.22%를, 손해보험산업의 ROE는 전년 대비 3.37%p 상승한 9.24%를 나타냄

〈그림 80〉 보험산업 ROA



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 81〉 보험산업 ROE

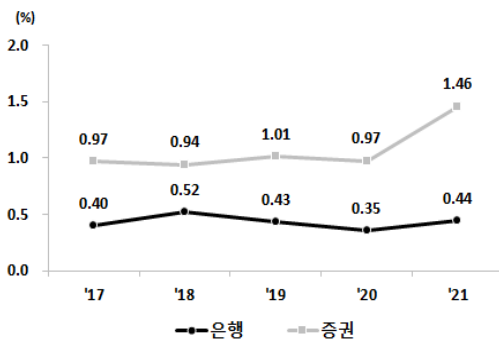


자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 은행 및 증권산업의 ROA와 ROE는 당기순이익이 확대됨에 따라 모두 전년 대비 상승함

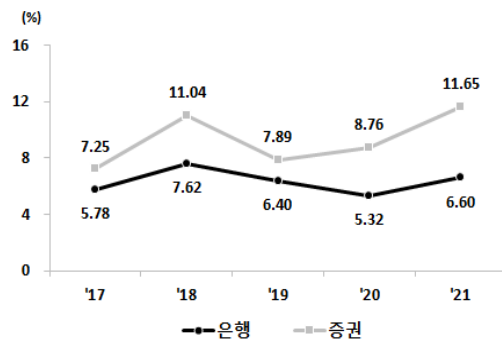
- 은행산업 ROA는 0.44%로 전년 대비 0.09%p 상승하였고 증권산업 ROA는 1.46%로 전년 대비 0.49%p 상승함
- 은행산업 ROE는 전년 대비 1.28%p 상승한 6.60%를, 증권산업의 ROE는 전년 대비 2.89%p 상승한 11.65%를 나타냄

〈그림 82〉 은행 및 증권산업 ROA



자료: 금융감독원

〈그림 83〉 은행 및 증권산업 ROE



자료: 금융감독원

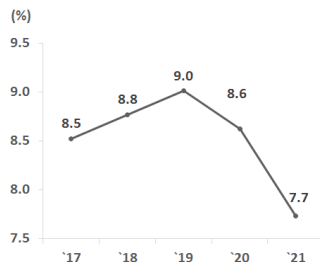
다. 보험영업이익 관련 지표

1) 생명보험

○ 2021년 생명보험산업의 해지율³¹⁾과 사업비율은 전년 대비 감소하였으나, 보험금 지급률³²⁾은 전년 대비 증가함

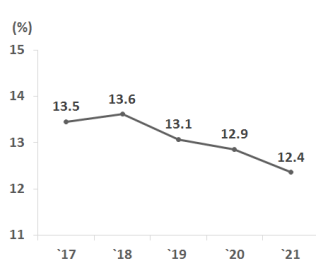
- 2021년 해지율은 2020년 말 0.9%p 감소한 7.7%를 기록하였으며, 특히 대형사의 해지율이 상대적으로 낮음
- 사업비율은 저축성보험 판매 축소로 2020년 말 대비 0.5%p 감소한 12.4%를 기록하였으며, 중소형사의 사업비율이 외국사와 대형사에 비해 상대적으로 낮음
- 보험금 지급률은 보험금 지급이 늘어나면서 83.4%로 나타났으며, 중소형사와 외국사의 보험금 지급률이 크게 상승함

〈그림 84〉 생명보험 해지율



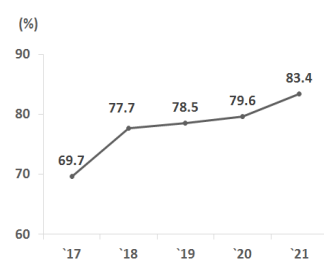
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 85〉 생명보험 사업비율



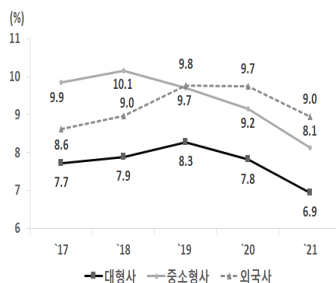
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 86〉 생명보험 보험금 지급률



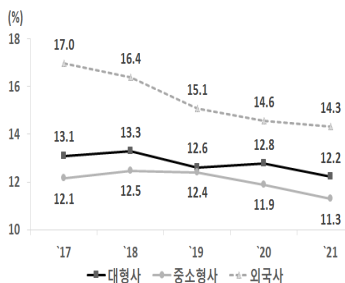
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 87〉 회사 유형별 해지율



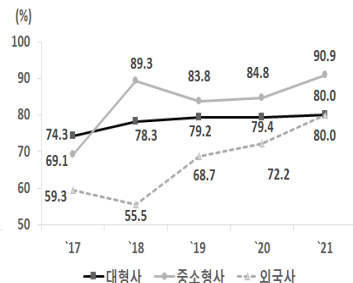
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 88〉 회사 유형별 사업비율



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 89〉 회사 유형별 보험금 지급률



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

31) 해지율 = (효력상실액 + 해지액) / (연초보유계약액 + 신계약액)으로 계산함

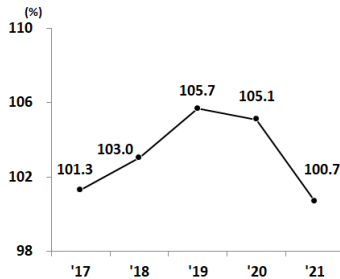
32) 사업비율 = 사업비 / 수입보험료, 보험금 지급률 = 지급보험금 / 수입보험료

2) 손해보험

○ 2021년 손해보험산업 합산비율은 손해율과 사업비율 개선으로 전년 말 대비 4.4%p 하락함

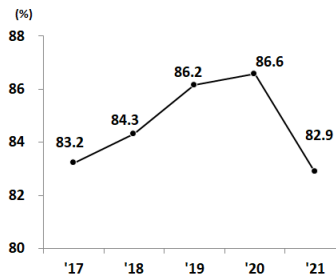
- 손해보험산업 손해율은 전년 대비 3.7%p 하락한 82.9%를 기록하였으며, 이는 자동차보험 손해율이 지속적으로 하락하고 일반손해보험 손해율도 크게 개선되었기 때문임
- 사업비율은 장기손해보험 사업비율이 크게 개선되어 전년 대비 0.7%p 하락한 17.8%를 나타냄

〈그림 90〉 손해보험 합산비율



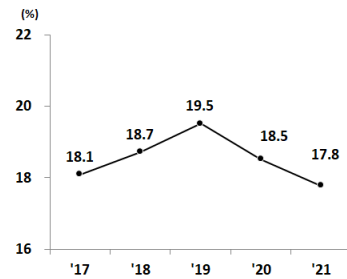
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 91〉 손해보험 손해율



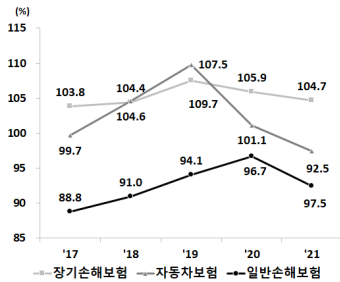
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 92〉 손해보험 사업비율



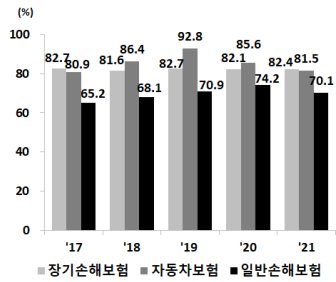
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 93〉 손해보험 종목별 합산비율



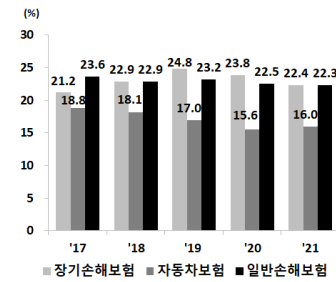
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 94〉 손해보험 종목별 손해율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 95〉 손해보험 종목별 사업비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

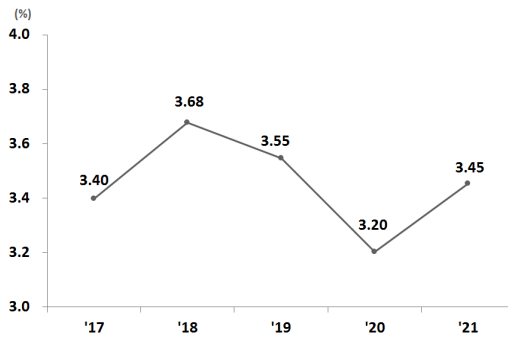
라. 투자영업이익 관련 지표

1) 운용자산이익률

○ 2021년 보험산업 운용자산이익률은 생명보험은 전년 대비 상승한 반면, 손해보험은 하락함

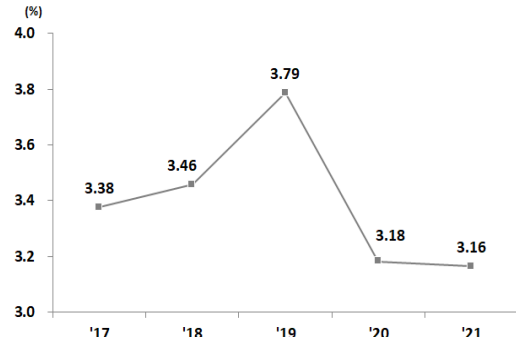
- 생명보험 운용자산이익률은 배당수익 확대 등으로 전년 대비 0.25%p 상승한 3.45%를 기록함
- 손해보험 운용자산이익률은 저금리 기조 등으로 전년 대비 0.02%p 하락한 3.16%를 나타냄

〈그림 96〉 생명보험 운용자산이익률



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

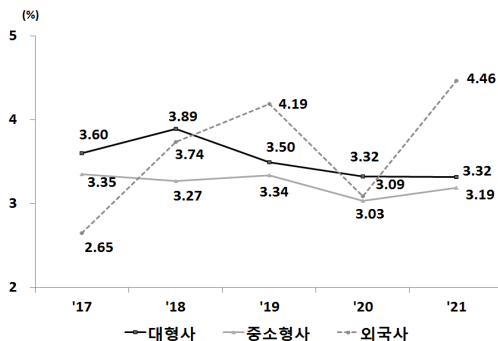
〈그림 97〉 손해보험 운용자산이익률



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

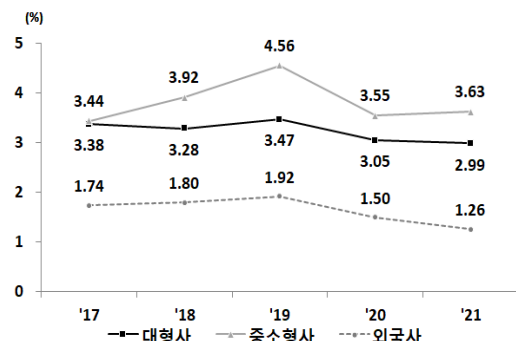
○ 생명보험의 경우 외국사의 운용자산이익률 상승이 두드러졌으며, 손해보험의 경우 외국사 운용자산 이익률 하락이 두드러짐

〈그림 98〉 생명보험회사 유형별 운용자산이익률



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

〈그림 99〉 손해보험회사 유형별 운용자산이익률



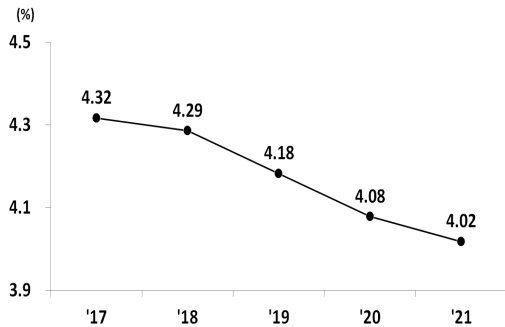
주: 운용자산이익률 = 운용자산손익 / 기중운용자산
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 보험료 적립금 평균 금리

○ 2021년 생명보험산업 보험료 적립금 평균 금리는 4.02%로 지속적인 하락세를 보임

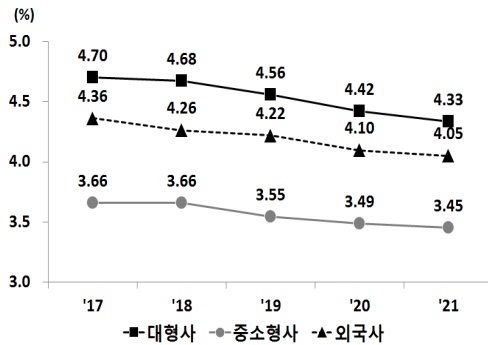
- 2021년 생명보험 보험료 적립금 평균 금리는 운용자산이익률 3.45%보다 0.57%p 높은 수준임
- 회사 그룹별로 보면 대형사, 중소형사, 외국사의 보험료 적립금 평균 금리는 각각 4.33%, 3.45%, 4.05%로 하락세를 지속하고 있으며, 중소형사가 다른 그룹에 비해 낮음

〈그림 100〉 생명보험 보험료 적립금의 평균 금리



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

〈그림 101〉 생명보험회사 유형별 보험료 적립금의 평균 금리



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

마. 이익구성

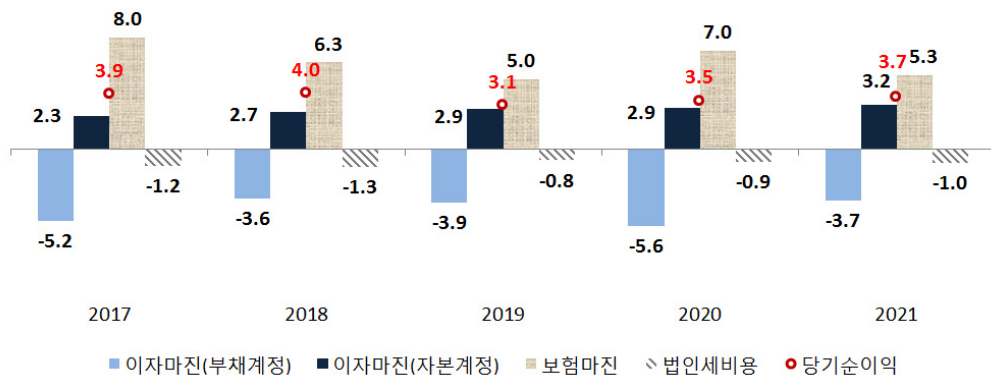
1) 생명보험 당기순이익 구성

○ 2021년 생명보험산업의 이자역마진 규모는 자산운용이익률 상승으로 전년 대비 감소하였고 보험마진도 전년 대비 감소함

- 부채계정 이자마진은 전년 대비 1.9조 원 증가한 -3.7조 원을, 자본계정 이자마진은 전년 대비 자본이 감소하였음에도 0.3조 원 증가한 3.2조 원을 나타냄
- 보험마진은 저축성보험 매출 감소와 보험금 지급 증가 등으로 전년 대비 1.7조 원 감소한 5.3조 원을 기록함

〈그림 102〉 생명보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



주: 1) 이자마진(부채계정) = 책임준비금 평균 잔액 × (자산운용이익률 - 보험료 적립금의 평균 금리)

2) 이자마진(자본계정) = 자본 평균 잔액 × 자산운용이익률

3) 보험마진 = 법인세비용차감전순이익 - 이자마진(부채계정) - 이자마진(자본계정)

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

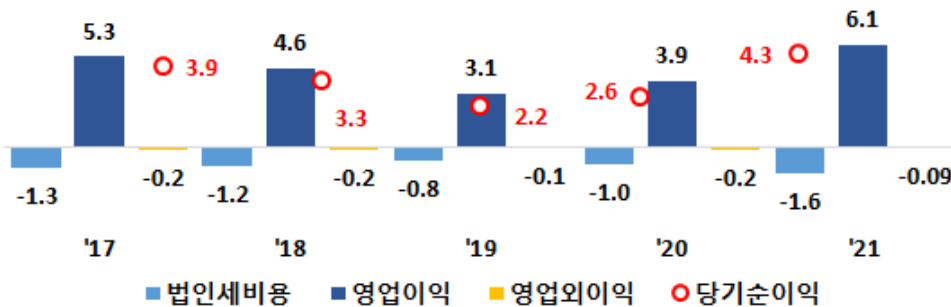
2) 손해보험

가) 당기순이익 구성

- 2021년 손해보험산업 당기순이익은 손해를 하락에 따른 영업이익 개선으로 4.3조 원 흑자를 기록하였고, 영업이익은 6.1조 원 흑자, 영업외이익은 0.09조 원 적자를 기록함

〈그림 103〉 손해보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

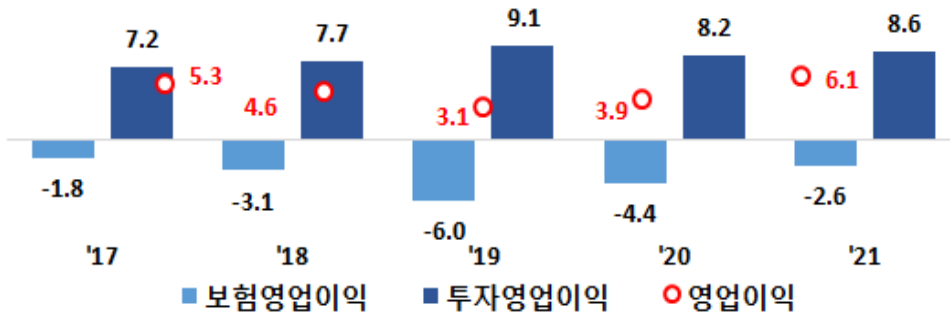
나) 영업이익 구성

- 2021년 손해보험산업 영업이익은 6.1조 원 흑자를 나타냈으며, 보험영업에서는 2.6조 원 적자를, 투자영업에서는 8.6조 원 흑자를 기록함

- 보험영업이익은 자동차보험 및 일반손해보험 손해를 개선으로 전년 대비 적자 규모가 축소되었고, 투자영업이익은 일회성 배당수익 증가 등으로 전년 대비 소폭 증가함

〈그림 104〉 손해보험 영업이익 구성

(단위: 조 원)



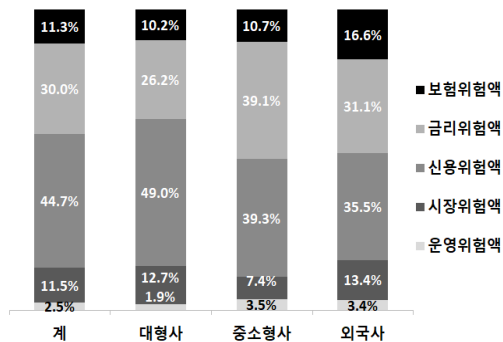
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3. 리스크

가. 총괄

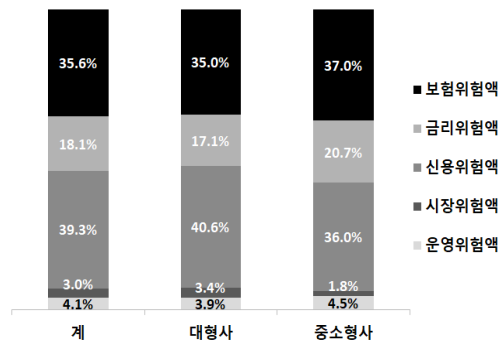
- 2021년 말 생명보험과 손해보험 산업 모두 보유 위험 중 신용위험이 가장 높은 비중을 차지하였으며, 생명보험의 경우 금리위험이 손해보험의 경우 보험위험이 두 번째로 높은 비중을 차지함
- 생명보험회사의 경우 대형사의 보유 위험 중 신용위험액 비중이 49.0%로 가장 높은 반면, 중소형사와 외국사는 신용위험액과 금리위험액 비중이 유사하게 나타남
- 손해보험회사의 경우에도 대형사의 보유 위험 중 신용위험액 비중이 40.6%로 높게 나타났으며, 중소형사는 보험위험액이 37.0%로 높은 비중을 차지함

〈그림 105〉 생명보험회사 유형별 보유 위험



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

〈그림 106〉 손해보험회사 유형별 보유 위험



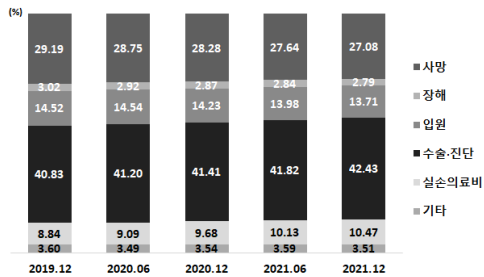
주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

나. 보험리스크

1) 생명보험

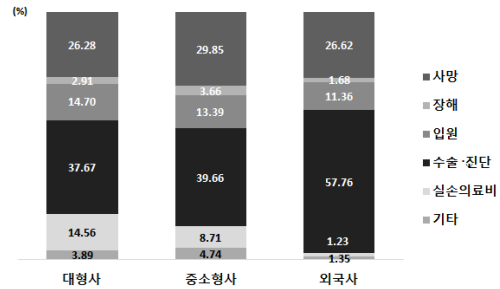
- 전체 보험보장 익스포저 중 수술·진단, 실손의료비 보장이 차지하는 비중은 증가한 반면 사망, 장애, 입원 보장이 차지하는 비중은 감소함
- 수술·진단, 실손의료비 보장 비중은 각각 직전 반기 대비 0.61%p, 0.34%p 증가한 반면, 사망, 장애, 입원 보장 비중은 각각 0.56%p, 0.05%p, 0.27%p 감소함
- 외국사의 경우 수술·진단 보장 비중이 57.76%로 큰 편이고, 대형사의 경우 실손의료비 보장 비중이 14.56%로 큰 편임

〈그림 107〉 보장 익스포저 비중



주: 위에서부터 사망, 장해, 입원 순임
자료: 경영공시

〈그림 108〉 회사 유형별 보험보장 익스포저 비중



주: 위에서부터 사망, 장해, 입원 순임
자료: 경영공시

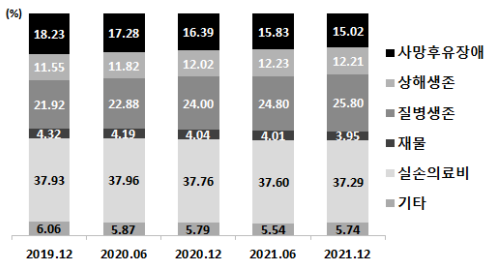
2) 손해보험

가) 장기손해보험

○ 전체 보험보장 익스포저 중 질병생존 보장이 차지하는 비중은 증가한 반면 사망후유장애, 상해생존, 재물, 실손의료비 보장이 차지하는 비중은 감소함

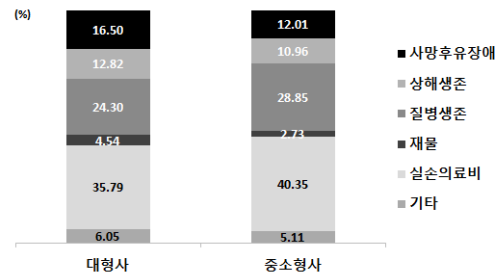
- 질병생존 익스포저 비중은 직전 반기 대비 1.00%p 증가하였으나 사망후유장애와 상해생존, 재물, 실손의료비 익스포저 비중은 각각 직전 반기 대비 0.81%p, 0.02%p, 0.06%p, 0.31%p 감소함

〈그림 109〉 장기손해보험 보장 익스포저 비중



주: 위에서부터 사망후유장애, 상해생존 순임
자료: 경영공시

〈그림 110〉 회사유형별 장기손해보험 보장 익스포저 비중



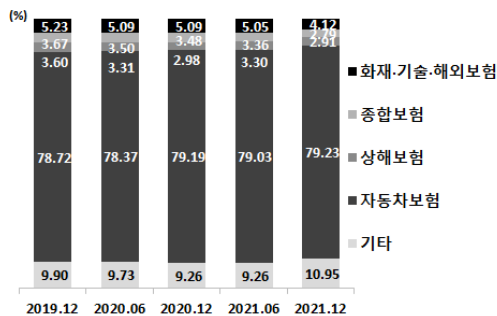
주: 위에서부터 사망후유장애, 상해생존 순임
자료: 경영공시

나) 자동차·일반손해보험

○ **[보험가격위험 익스포저]** 2021년 말 자동차보험의 익스포저 비중은 직전 반기 대비 증가한 반면, 나머지 일반손해보험의 비중은 감소함

- 자동차보험의 익스포저 비중은 직전 반기 대비 0.20%p 증가한 반면, 화재·기술·해외보험, 종합보험, 상해보험은 각각 0.93%p, 0.57%p, 0.39%p 감소함
- 특히 중소형사의 경우 자동차보험 익스포저 비중이 직전 반기 대비 26.47%p³³⁾ 크게 증가하였으나 나머지 일반보험의 익스포저 비중은 4%p 이상 감소함

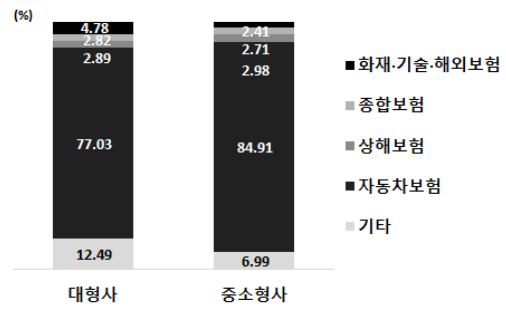
〈그림 111〉 자동차·일반손해보험
익스포저 비중



주: 1) 위에서부터 화재·기술·해외보험, 종합보험 순임
2) 기타에는 해상보험, 근재·책임보험, 기타일반보험, 외국인 보험이 포함됨

자료: 경영공시

〈그림 112〉 회사 유형별 자동차·일반손해보험
익스포저 비중



주: 1) 위에서부터 화재·기술·해외보험, 종합보험 순임
2) 기타에는 해상보험, 근재·책임보험, 기타일반보험, 외국인 보험이 포함됨

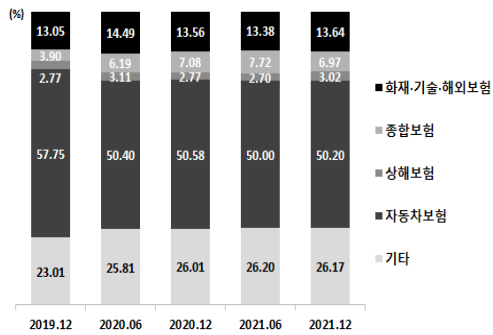
자료: 경영공시

○ **[지급준비금위험 익스포저]** 종합보험을 제외한 나머지 일반손해보험의 익스포저 비중은 증가함

- 종합보험의 익스포저 비중은 직전 반기 대비 0.75%p 감소하였으나 화재·기술·해외보험과 상해보험, 자동차보험은 각각 0.26%p, 0.32%p, 0.20%p 증가함
- 화재·기술·해외보험의 경우 대형사는 직전 반기 대비 0.63%p 증가한 반면, 중소형사는 1.31%p 감소함

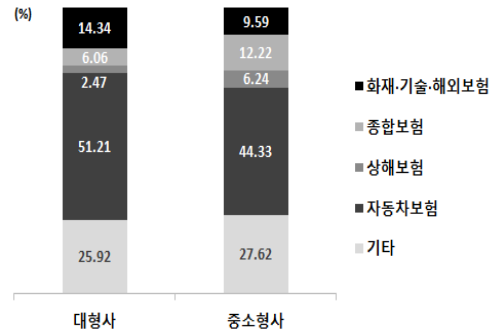
33) 중소형사의 자동차보험 익스포저 비중은 2021년 6월 말 58.44%에서 12월 말 84.91%로 상승함

〈그림 113〉 자동차·일반손해보험 익스포저 비중



주: 위에서부터 화재·기술·해외보험, 종합보험 순임
자료: 경영공시

〈그림 114〉 회사 유형별 자동차·일반손해보험 익스포저 비중



주: 위에서부터 화재·기술·해외보험, 종합보험 순임
자료: 경영공시

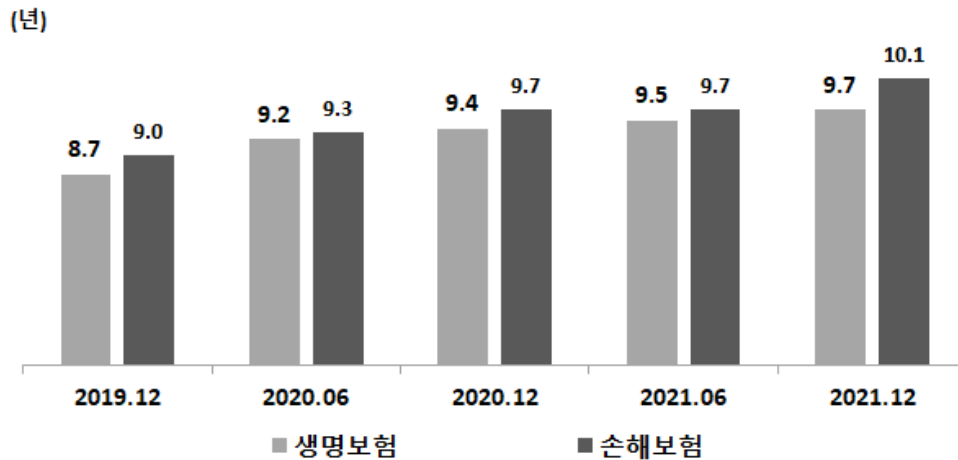
다. 자산리스크

1) 금리위험

○ 생명보험과 손해보험 자산듀레이션은 각각 직전 반기 대비 0.2년, 0.4년 확대됨

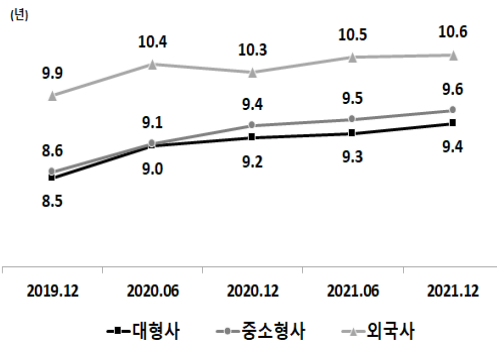
- 손해보험의 경우 대형사(5년)를 중심으로 크게 확대됨

〈그림 115〉 자산듀레이션 추이



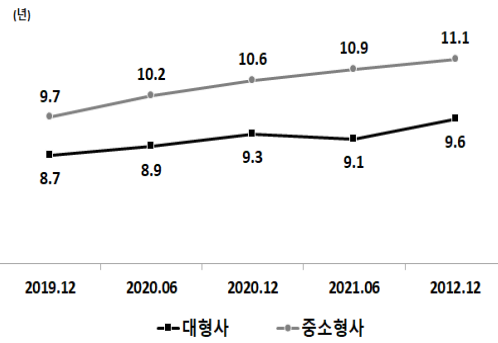
자료: 경영공시

〈그림 116〉 생명보험회사 유형별 자산듀레이션



자료: 경영공시

〈그림 117〉 손해보험회사 유형별 자산듀레이션



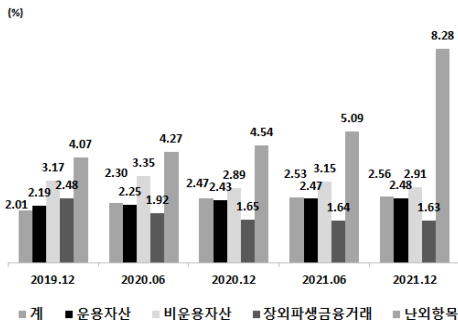
자료: 경영공시

2) 신용위험

○ 생명보험 및 손해보험의 신용위험계수는 모두 직전 반기 대비 0.03%p 상승함

- 2021년 12월 말 생명보험과 손해보험 산업의 운용자산은 6월 말 대비 39.3조 원 증가한 1,075.3조 원을 기록하며 신용위험액 증가를 견인함

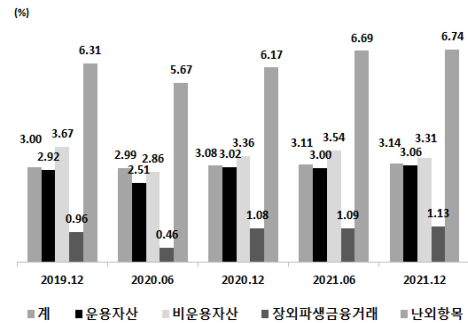
〈그림 118〉 생명보험 신용위험계수



주: 왼쪽부터 계, 운용자산 순임

자료: 경영공시

〈그림 119〉 손해보험 신용위험계수



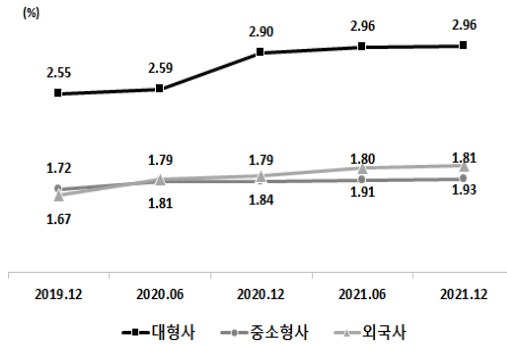
주: 왼쪽부터 계, 운용자산 순임

자료: 경영공시

○ 생명보험의 운용자산 신용위험계수는 직전 반기와 유사하거나 소폭 확대되었으나 손해보험의 경우 대형사를 중심으로 크게 확대됨

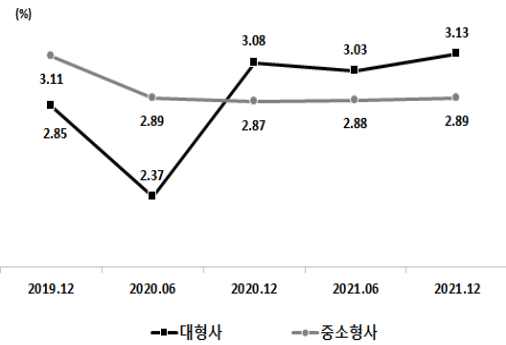
- 생명보험의 경우 중소형사와 외국사의 운용자산 신용위험계수는 각각 직전 반기 대비 0.01%p, 0.02%p 상승함
- 손해보험 대형사의 운용자산 신용위험계수는 0.10%p 크게 상승한 반면, 중소형사는 직전 반기 대비 0.01%p 상승함

〈그림 120〉 생명보험회사 유형별 운용자산
신용위험계수



자료: 경영공시

〈그림 121〉 손해보험회사 유형별 운용자산
신용위험계수



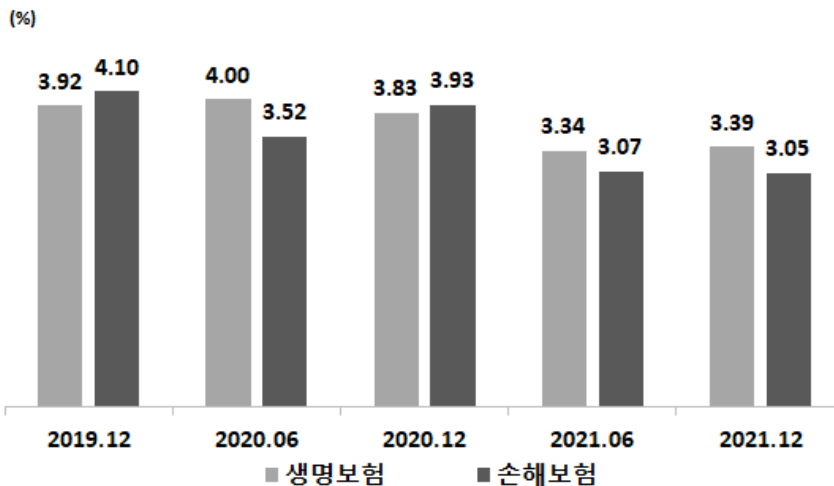
자료: 경영공시

3) 시장위험

○ 생명보험의 시장위험계수는 직전 반기 대비 0.05%p 상승한 반면, 손해보험은 0.02%p 하락함

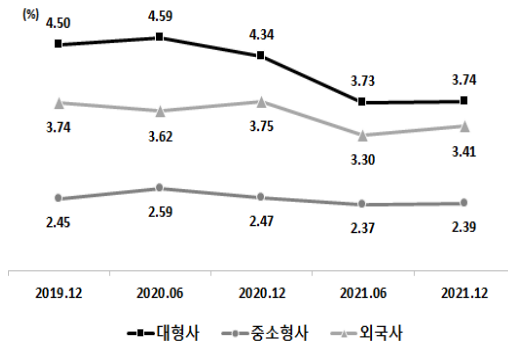
- 생명보험의 경우 외국사의 시장위험계수가 0.11%p 크게 상승한 반면, 손해보험의 경우 중소형사의 시장위험계수가 0.05%p로 하락하며 전체 하락세를 이끔

〈그림 122〉 시장위험계수 추이



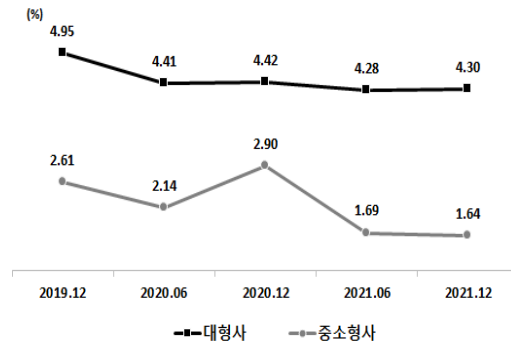
자료: 경영공시

〈그림 123〉 생명보험회사 유형별 시장위험계수



자료: 경영공시

〈그림 124〉 손해보험회사 유형별 시장위험계수



자료: 경영공시

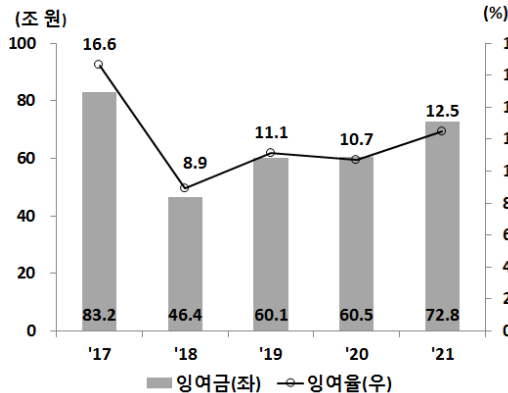
라. 생명보험 책임준비금 적정성 평가(Liability Adequacy Test: LAT)

○ 2021년 생명보험의 책임준비금 대비 잉여금(평가대상준비금과 LAT 평가액의 차이) 비율은 전년 대비 증가함

- 2021년 LAT 잉여율은 12.5%로 전년도 10.7%에 비해 1.8%p 증가하였음

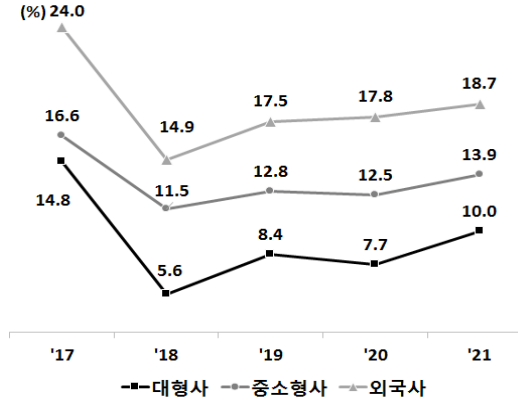
○ 회사 유형별로 보면 2021년 12월 말 대형사의 LAT 잉여율은 전년 대비 2.3%p 증가한 10.0%를 기록하였으며, 중소형사 및 외국사는 13.9%, 18.7%로 각각 전년 대비 1.4%p, 0.9%p 증가함

〈그림 125〉 생명보험회사 LAT 잉여율



자료: 생명보험회사 경영공시

〈그림 126〉 생명보험회사 유형별 LAT 잉여율



자료: 생명보험회사 경영공시

4. 시장경쟁

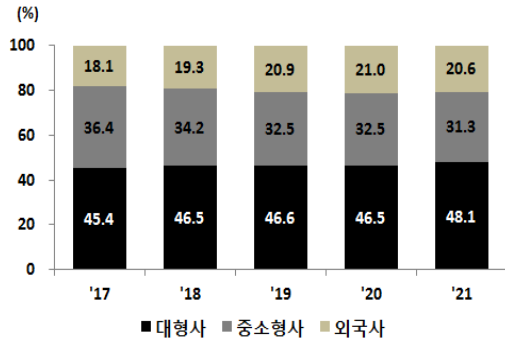
가. 시장점유율

1) 생명보험 시장점유율

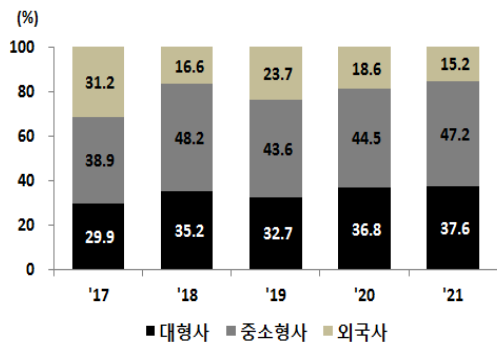
- 2021년 그룹별 생명보험 수입보험료 시장점유율의 경우, 대형사 시장점유율은 전년 대비 확대된 반면, 중소형사와 외국사 시장점유율은 축소됨
 - 대형사 시장점유율은 저축보험과 연금보험 확대 등으로 전년 대비 1.6%p 증가한 48.1%를 나타냄
 - 중소형사와 외국사 시장점유율은 31.3%, 20.6%로 각각 전년 대비 1.2%p, 0.4%p 감소함
- 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율의 경우 2021년 중소형사 시장점유율은 전년 대비 확대된 반면 대형사 및 외국사 시장점유율은 축소됨
 - 중소형사의 초회보험료 시장점유율은 일부 중소형사의 변액보험 신규 판매 확대로 전년 대비 2.7%p 증가한 47.2%로 나타남
 - 외국사의 초회보험료 시장점유율은 저축보험 신규 판매 축소에 따라 전년 대비 3.4%p 감소한 15.2%를 기록하였으며, 대형사는 37.6%로 전년 대비 0.8%p 증가함
- 2021년 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수³⁴⁾는 전년 대비 46 상승한 1,030, 초회보험료 기준 허핀달 지수는 전년 대비 118 상승한 1,054임
 - 생명보험 수입보험료 및 초회보험료 기준 허핀달 지수는 일부 중소형사의 변액보험 판매 확대와 합병의 영향 등으로 상승함

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

〈그림 127〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 시장점유율 〈그림 128〉 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율

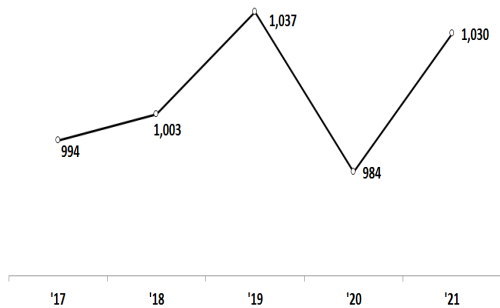


자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호



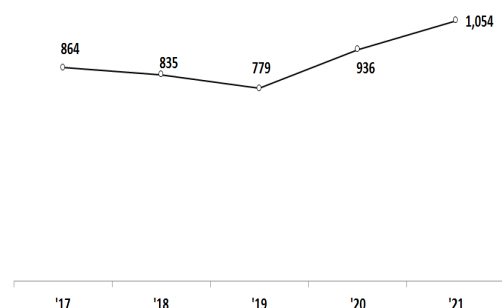
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 129〉 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 130〉 생명보험 초회보험료 기준 허핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험 시장점유율

- 2021년 손해보험산업 그룹별 원수보험료 시장점유율의 경우, 대형사 점유율이 전년 대비 축소된 반면 중소형사 점유율은 전년 대비 확대됨

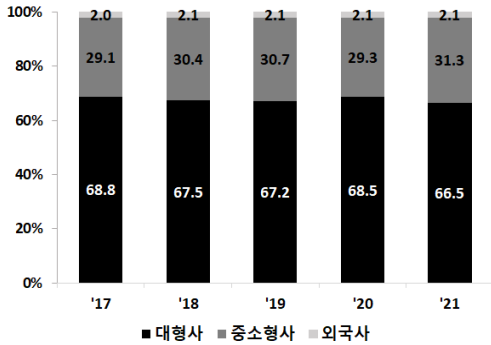
- 대형사 시장점유율은 2020년 68.5%에서 2021년 66.5%로 축소되었고, 중소형사 점유율은 29.3%에서 31.3%로 확대됨

- 장기손해보험의 그룹별 초회보험료 시장점유율의 경우, 2021년 대형사 점유율이 전년 대비 확대됨

- 2021년 대형사의 장기손해보험 초회보험료 점유율은 58.1%로, 전년 대비 8.8%p 확대됨
- 같은 기간 중소형사의 장기손해보험 초회보험료 점유율은 40.5%로 전년 대비 9.1%p 축소되었으며, 외국사 점유율은 1.3%로 전년 대비 0.2%p 확대됨

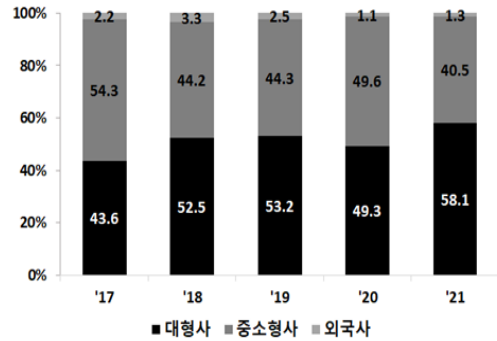
○ 2021년 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수는 1,343으로 전년 대비 60 하락하였으며, 장기손해 보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 1,282로 전년 대비 154 상승함

〈그림 131〉 손해보험 원수보험료 그룹별 시장점유율



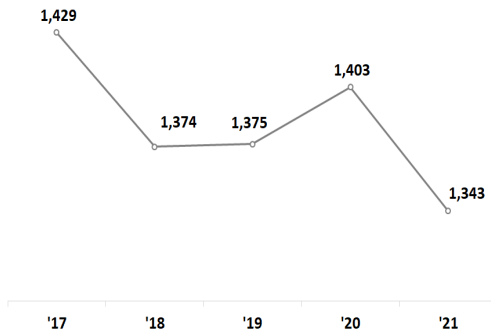
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 132〉 장기손해보험 초회보험료 그룹별 시장점유율



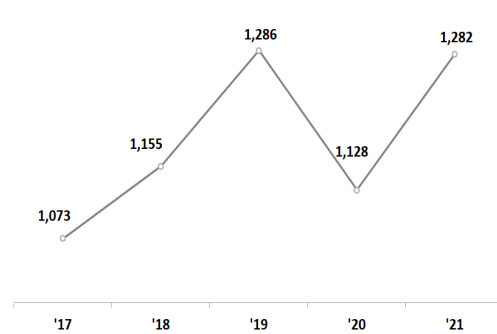
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 133〉 손해보험 원수보험료 기준 허핀달지수



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 134〉 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달지수



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나. 판매채널

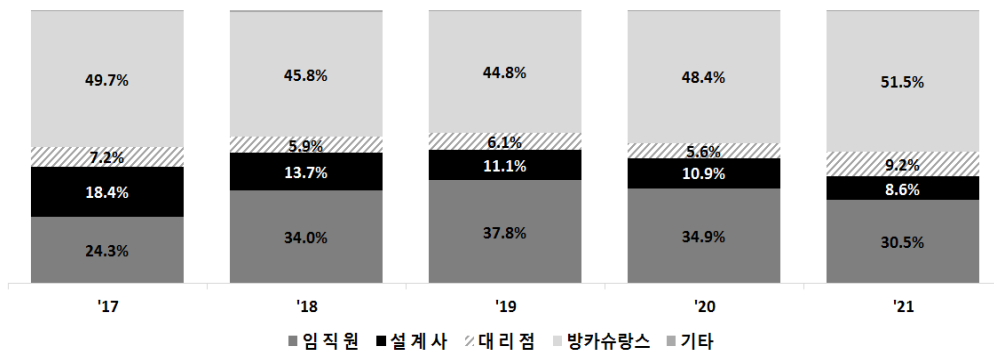
1) 생명보험 판매채널

○ 2021년 방카슈랑스 채널과 대리점 채널의 초회보험료 비중은 확대된 반면 설계사 채널과 임직원 채널의 초회보험료 비중은 감소함³⁵⁾

- 방카슈랑스 채널 비중은 연 초 저축보험 판매 확대로 전년 대비 3.1%p 증가한 51.5%를 나타냄
- 대리점 채널 비중은 변액보험 판매 확대 등으로 전년 대비 3.6%p 증가한 9.2%임
- 설계사 채널 비중은 보장성보험 판매 감소로 전년 대비 2.3%p 감소한 8.6%를, 임직원 채널 비중은 퇴직연금 신규 판매 축소 등으로 전년 대비 4.4%p 감소한 30.5%를 나타냄

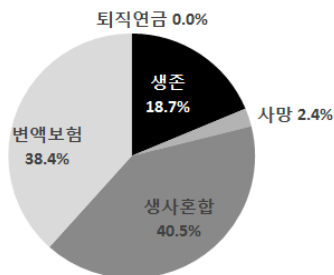
〈그림 135〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중

(단위: %)



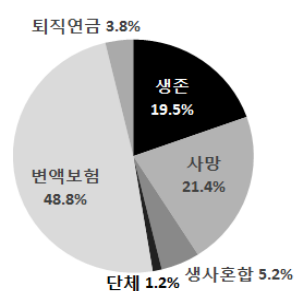
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 136〉 방카슈랑스 채널 종목별 비중 (2021년)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 137〉 설계사 채널 종목별 초회보험료 비중 (2021년)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

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

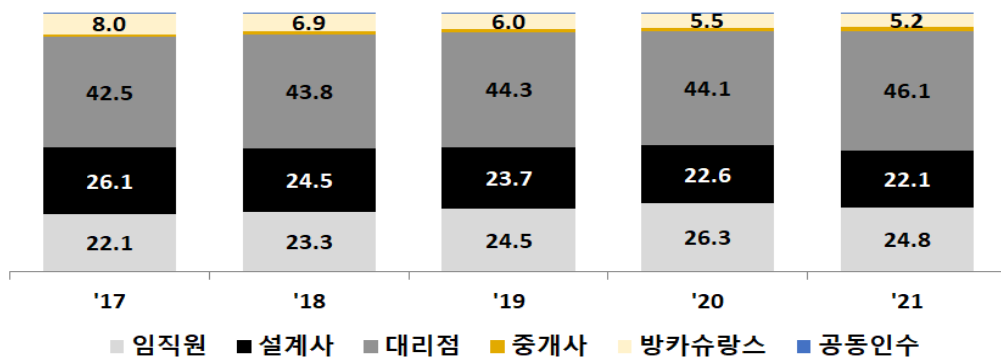
2) 손해보험 판매채널

○ 2021년 손해보험 채널별 원수보험료 비중의 경우 대리점 채널 비중은 전년 대비 확대된 반면, 설계사 채널 비중은 전년 대비 축소됨

- 대리점 채널 비중은 46.1%로 전년 대비 2.0%p 증가한 반면, 설계사 채널 비중은 개인연금과 자동차보험 판매 둔화로 전년 대비 0.5%p 감소한 22.1%를 나타냄
- 임직원과 방카슈랑스 채널 비중은 전년 대비 각각 1.5%p, 0.3%p 감소한 24.8%, 5.2%임

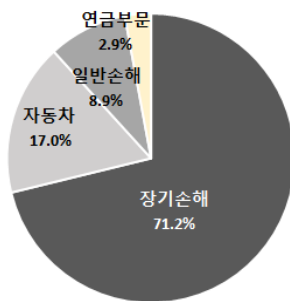
〈그림 138〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 비중

(단위: %)



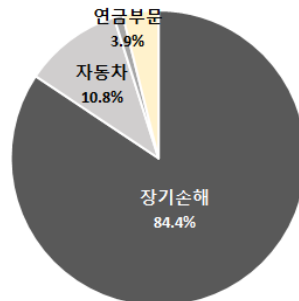
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 139〉 대리점 채널 종목별 원수보험료 비중 (2021년)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 140〉 설계사 채널 종목별 원수보험료 비중 (2021년)



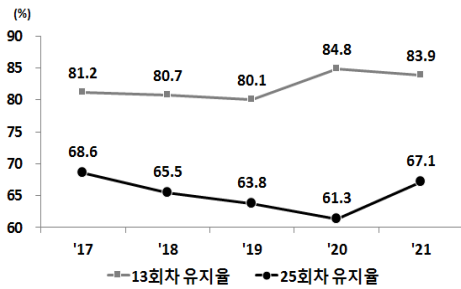
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 보험계약 관리

○ 2021년 13회차 평균 계약유지율은 생명보험은 2020년에 비해 하락한 반면, 손해보험은 상승함

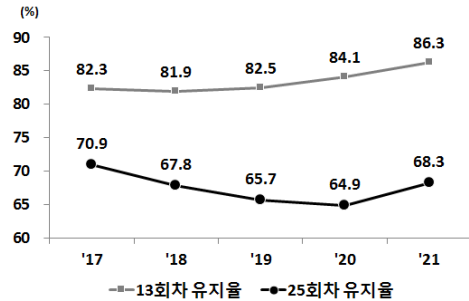
- 2021년 25회차 평균 계약유지율은 생명보험과 손해보험 모두 전년도에 비해 상승 전환됨

〈그림 141〉 생명보험 계약유지율



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

〈그림 142〉 손해보험 계약유지율

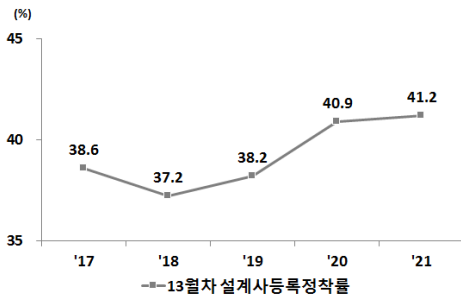


자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

○ 2021년 13월차 설계사 등록 정착률은 생명보험은 전년에 비하여 상승한 반면, 손해보험은 하락함

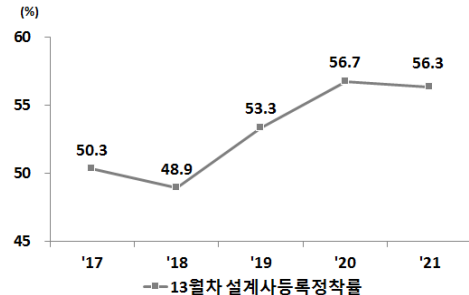
- 생명보험의 13월차 설계사 등록 정착률은 2019년 상승 전환 후 상승세를 지속하고 있으나, 손해보험은 2019년 상승 전환 후 2021년에는 하락함

〈그림 143〉 생명보험 설계사 등록 정착률



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

〈그림 144〉 손해보험 설계사 등록 정착률



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시