

II

보험동향

- 2020년 보험산업 총자산은 전년 대비 6.6% 증가하였으나, 자산 성장세는 2019년 7.2%에 비하여 둔화됨
 - 2020년 생명보험의 총자산은 전년 대비 6.4% 증가하였으며, 손해보험의 총자산은 전년 대비 7.2% 증가함
 - 보험산업 자산 성장에는 보험료 증가에 따른 책임준비금 확대, 특별계정부채 확대, 채권 평가이익 확대에 따른 기타포괄손익누계액(OCI) 증가 등이 기여함
- 생명보험의 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 2020년 9.0조 원 흑자를 나타냄
 - 2020년 생명보험 수입보험료는 전년 대비 2.0% 증가한 119.6조 원임
 - 보험영업현금흐름 흑자는 주로 방카슈랑스 채널의 저축보험 실적 호조 때문임
- 손해보험의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 2020년 3.0조 원 적자를 기록함
 - 2020년 손해보험 원수보험료는 전년 대비 7.0% 증가한 102.3조 원임
 - 원수보험료는 증가하였으나, 발생손해액이 증가하면서 보험영업현금흐름은 적자를 기록함
- 2020년 생명보험과 손해보험의 누적 당기순이익은 모두 보험영업손실이 축소되면서 전년 대비 개선됨
 - 생명보험 누적 당기순이익은 저축성보험 판매 증가 등으로 전년 대비 10.8% 증가한 3.5조 원을 기록함
 - 손해보험 누적 당기순이익은 자동차보험과 장기손해보험의 손해율 개선 등으로 전년 대비 18.2% 증가한 2.6조 원을 나타냄
- 2020년 생명보험 초회보험료 시장점유율은 대형사와 중소형사가 전년 대비 확대된 반면 외국사는 축소됨
 - 손해보험의 원수보험료 시장점유율은 대형사가 전년 대비 확대되고 중소형사는 축소됨

1. 성장성

〈 보험회사의 성장성 〉

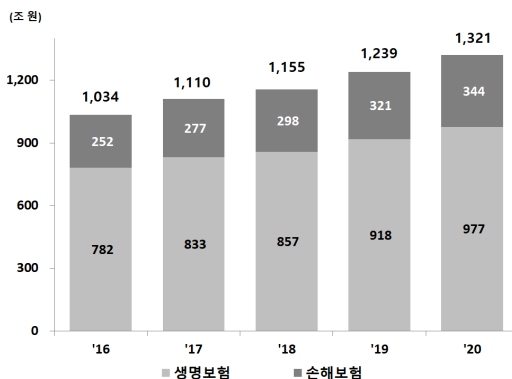
- 본고에서는 보험회사의 성장성을 측정하는 대표 지표로 자산성장률을 제시함
 - 보험산업은 통상 수입보험료 증가율을 중심으로 성장성을 측정함
 - 수입보험료 증가율은 보험영업 중심의 성장을 측정하는 지표로는 적절할 수 있으나, 자산운용(투자영업) 부문을 간과하고 현금 유출을 고려하지 않는 문제가 있음
 - 보험산업의 성장을 종합적이고 균형 있게 보여주는 지표는 자산성장률로 판단됨
- 본장에서는 보험산업의 자산 성장을 중심으로 논의를 전개하며, 보험산업 자산의 구성요소를 분해하여 각 요소가 성장에 기여한 정도를 파악함

가. 자산

○ 2020년 보험산업의 총자산은 전년 대비 6.6% 증가한 1,321조 원임

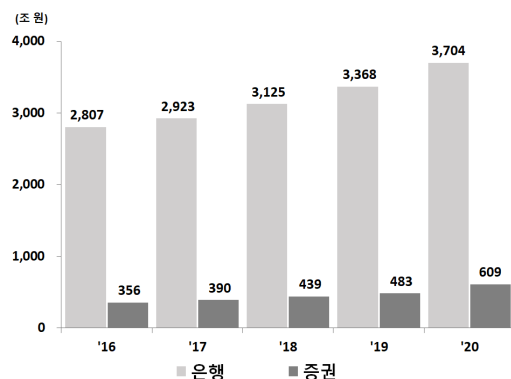
- 생명보험산업의 총자산은 977조 원이며, 손해보험산업의 총자산은 344조 원임
- 은행산업의 총자산은 3,704조 원이며, 증권산업의 총자산은 609조 원임

〈그림 1〉 보험산업 자산



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 2〉 은행 및 증권 자산

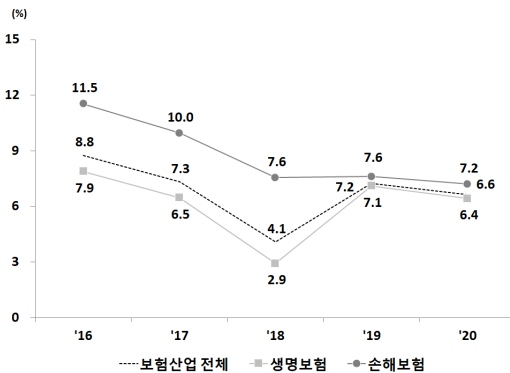


자료: 금융감독원

○ 보험산업의 2020년 총자산은 전년 대비 6.6% 증가하였으며, 이는 2019년 증가율 7.2%보다 소폭 둔화된 것임

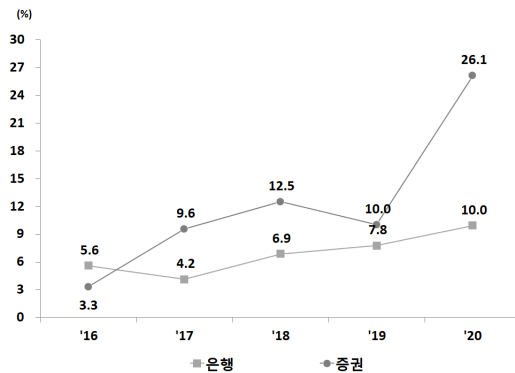
- 2020년 생명보험의 총자산은 전년 대비 6.4% 증가하였으며, 손해보험의 총자산은 전년 대비 7.2% 증가함
- 은행 총자산은 전년 대비 10.0% 증가하였으며, 증권 총자산은 직접투자 수요 확대 등으로 전년 대비 26.1% 증가함

〈그림 3〉 보험산업 총자산 증가율



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

〈그림 4〉 은행 및 증권 총자산 증가율



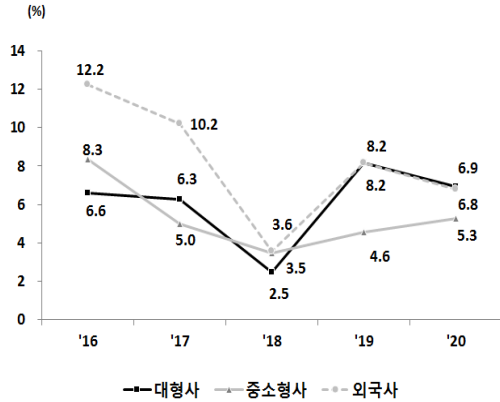
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 금융감독원

○ 2020년 생명보험과 손해보험산업 모두 중소형사 자산 증가율이 상대적으로 낮은 수준을 나타냄¹⁾²⁾

- 생명보험의 경우 2020년 대형사와 외국사 총자산의 전년 대비 증가율이 각각 6.9%와 6.8%였으며, 중소형사 총자산의 전년 대비 증가율은 5.3%였음
- 손해보험의 경우 2020년 외국사와 대형사 총자산의 전년 대비 증가율은 각각 8.6%, 7.7%였으며, 중소형사 총자산의 전년 대비 증가율은 6.1%였음

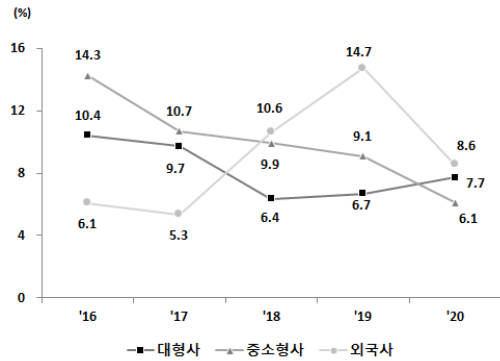
1) 생명보험산업은 총 24개사로 수입보험료를 기준으로 대형사 3개 회사, 중소형사 12개 회사와 외국사 9개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)
2) 손해보험산업은 총 31개사로 원수보험료를 기준으로 대형사 4개 회사, 중소형사 10개 회사와 외국사 17개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)

〈그림 5〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율



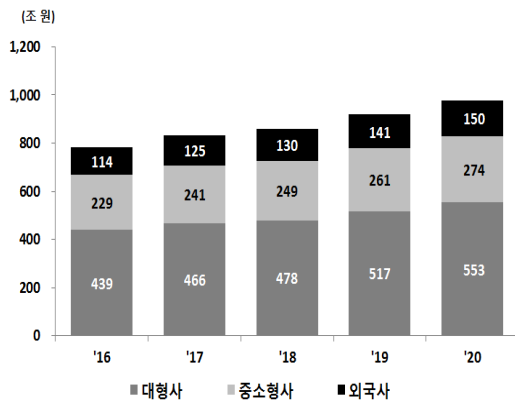
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 6〉 손해보험회사 유형별 총자산 증가율



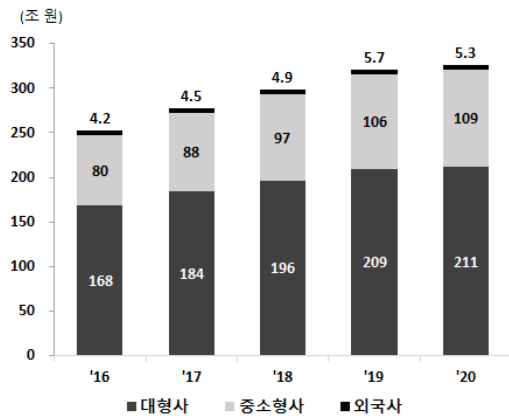
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 7〉 생명보험회사 유형별 총자산



주: 생명보험회사의 대형사는 수입보험료 기준 상위 3개사이며, 중소형사는 12개사, 외국사는 9개사임
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 8〉 손해보험회사 유형별 총자산



주: 손해보험회사의 대형사는 원수보험료 기준 상위 4개사이며, 중소형사는 10개사, 외국사는 17개사임
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나. 생명보험 성장 요인

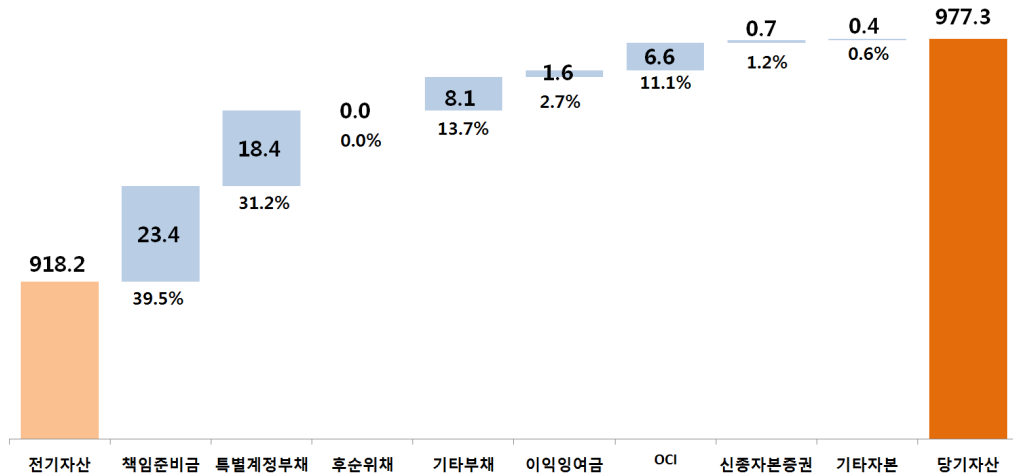
○ 생명보험산업 총자산은 전년 대비 59.1조 원 증가하였고, 책임준비금, 특별계정부채, 기타부채, 기타포괄손익누계액(OCI) 순으로 자산 증가에 기여함

- 책임준비금은 수입보험료 확대 등으로 총자산 증가에 23.4조 원 기여하였고, 특별계정부채는 자산 성장에 18.4조 원 기여함

- 기타부채는 자산 성장에 8.1조 원 기여하였으며, 기타포괄손익누계액(OCI)은 채권 평가이익 확대로 자산 성장에 6.6조 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 위험률차익과 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 '책임준비금 전입액 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익'인데, 실제 대차대조표상의 책임준비금 증감은 손익 계산서상의 책임준비금전입액과 다소 차이가 있음

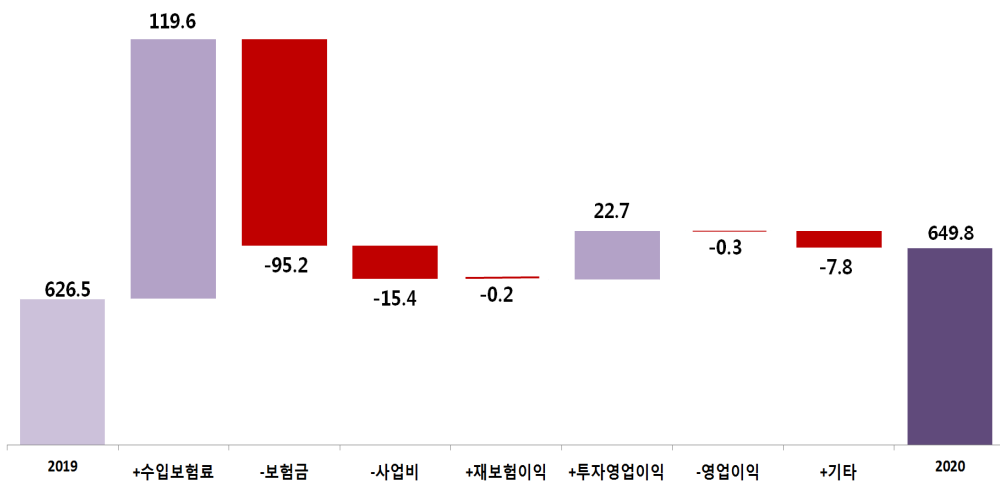
- 따라서, 책임준비금 증감
 = 책임준비금전입액 + 기타
 = [보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
 = [(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + (재보험수익 - 재보험비용) + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
- 공시된 회계상의 '투자영업이익 - 영업이익'은 대략 '적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익)'으로 이해할 수 있음

1) 생명보험 책임준비금

- 생명보험 책임준비금은 전년 대비 23.3조 원 증가하였고, 수입보험료에서 보험금과 사업비³⁾를 차감한 금액 9.0조 원과 투자영업이익 22.7조 원이 책임준비금 증가에 기여함

〈그림 10〉 생명보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)



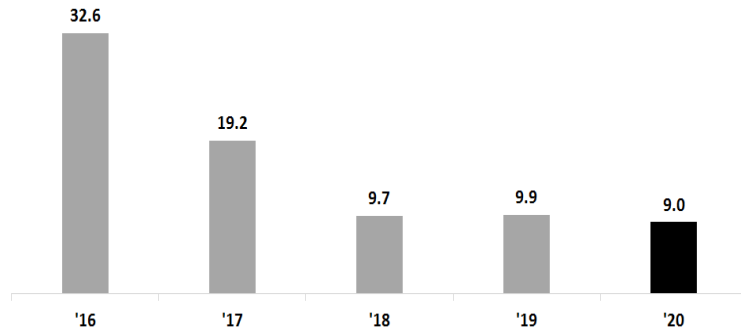
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

- 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 저축성보험 수입보험료 증가 등으로 인해 2020년 9.0조 원 흑자를 나타냄

〈그림 11〉 생명보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)

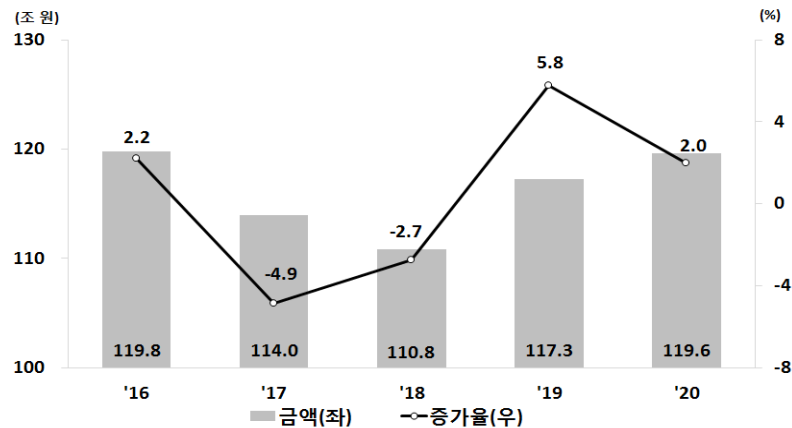


주: 보험영업현금흐름은 수입보험료에서 보험금과 이연전사업비를 차감한 금액임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

가) 생명보험 수입보험료

- 2020년 생명보험 수입보험료는 보장성보험과 저축성보험 확대로 전년 대비 2.0% 증가한 119.6조 원을 나타냄

〈그림 12〉 생명보험 수입보험료 및 증가율

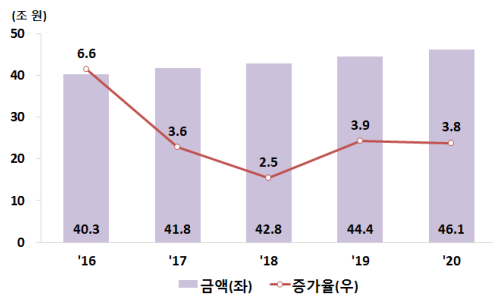


주: 증가율은 전년 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 종목별로 보면, 2020년 보장성보험과 저축성보험 수입보험료는 증가한 반면, 퇴직연금과 일반단체 보험 수입보험료는 감소함

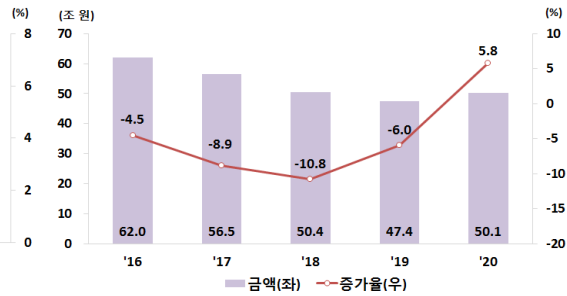
- 보장성보험 수입보험료는 전년 대비 3.8% 증가한 46.1조 원이었으며, 이는 예정이율 인하에 따른 보험료 인상 효과 등이 주요한 원인임
- 저축성보험 수입보험료는 저축보험의 금리 경쟁력 확대 등으로 일시납 중심의 신규판매가 확대되어 전년 대비 5.8% 증가한 50.1조 원을 나타냄
 - 변액저축성보험 초회보험료는 주식시장 호조 등으로 증가하였으나, 계속보험료는 감소세를 지속함
- 퇴직연금 수입보험료는 전년 대비 8.5% 감소한 22.6조 원이며, 일반단체보험 수입보험료는 전년 대비 2.1% 감소한 0.7조 원임

〈그림 13〉 보장성보험 수입보험료 및 증가율



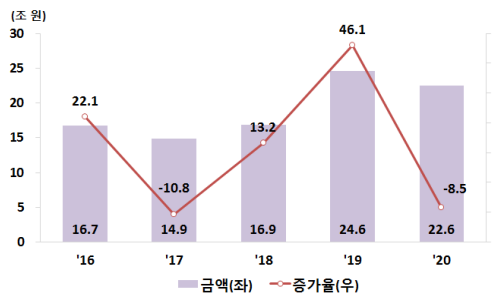
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 14〉 저축성보험 수입보험료 및 증가율



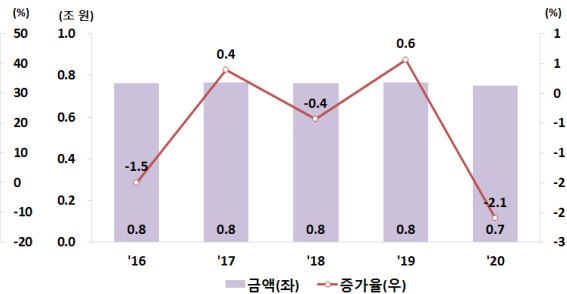
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 15〉 퇴직연금 수입보험료 및 증가율



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

〈그림 16〉 일반단체보험 수입보험료 및 증가율



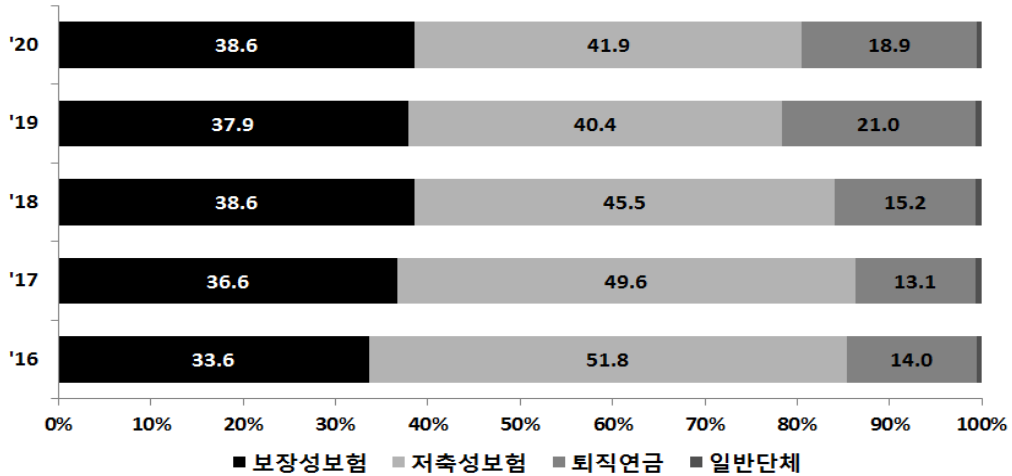
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 생명보험 수입보험료에서 저축성보험이 차지하는 비중은 최근 감소세를 나타냈으나, 2020년에는 전년 대비 확대됨

- 저축성보험 비중은 일시납 저축보험 신규가입 확대 등으로 전년 대비 1.5%p 확대된 41.9%를 나타냄

- 보장성보험 비중은 보유 계약의 계속보험료가 증가하여 전년 대비 0.7%p 확대된 38.6%를 나타냄
- 퇴직연금 비중은 전년에 비하여 2.1%p 축소된 18.9%를 기록함

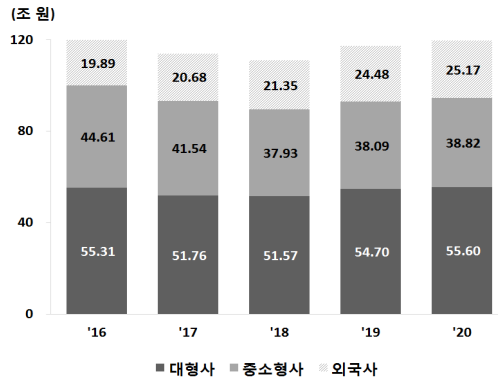
〈그림 17〉 생명보험 종목별 수입보험료 비중



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

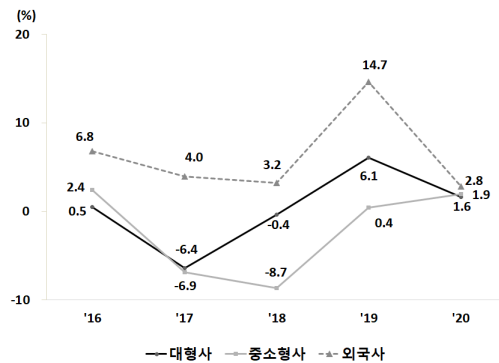
- 회사 유형별로는 2020년 외국사의 수입보험료 증가율이 2.8%로 가장 높았으며, 다음으로 중소형사 1.9%, 대형사 1.6% 순으로 나타남
- 또한, 중소형사의 경우 전년에 비하여 수입보험료 증가율이 상승하였으나, 대형사와 외국사의 경우에는 전년에 비하여 하락함

〈그림 18〉 생명보험회사 유형별 수입보험료



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 19〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 증가율



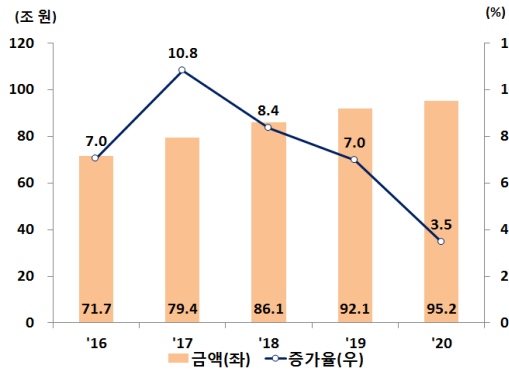
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 생명보험 보험금 및 사업비

○ 2020년 생명보험의 지급보험금과 사업비는 전년 대비 각각 3.5%, 0.4% 증가함

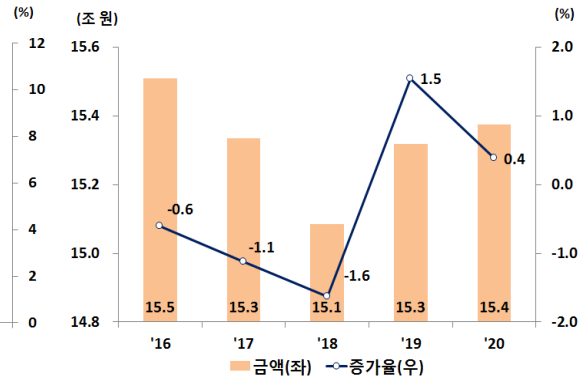
- 최근 보험금은 계속 증가하고 있으나, 2017년 이후 증가율은 하락하였음
- 2019년 사업비가 전년 대비 1.5% 증가한 것에 반해, 2020년 사업비는 코로나 19로 인한 영업환경 악화 등으로 0.4% 증가에 그침

〈그림 20〉 보험금



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

〈그림 21〉 사업비

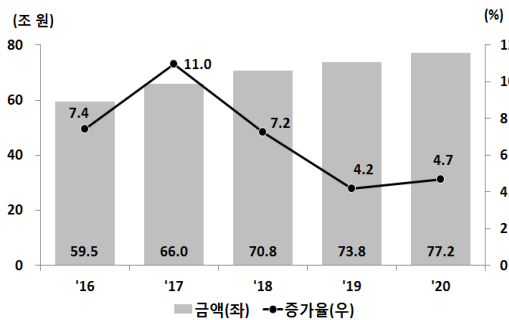


주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2020년 생명보험의 보험금을 종목별로 살펴보면, 환급금은 전년 대비 증가하였으나 사망 및 상해 보험금, 만기 및 퇴직 보험금, 배당금은 전년 대비 감소함

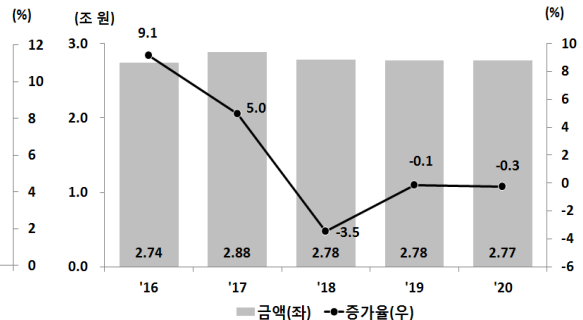
- 특히, 최근 증가세를 보였던 만기 및 퇴직 보험금은 감소 전환됨

〈그림 22〉 환급금



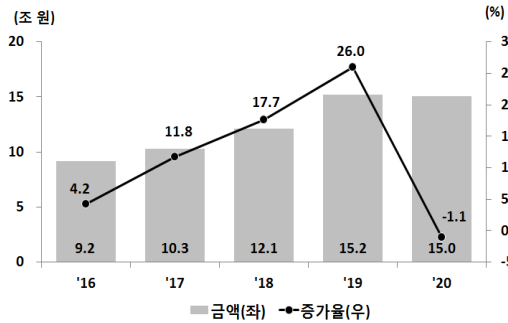
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 23〉 사망 및 상해 보험금



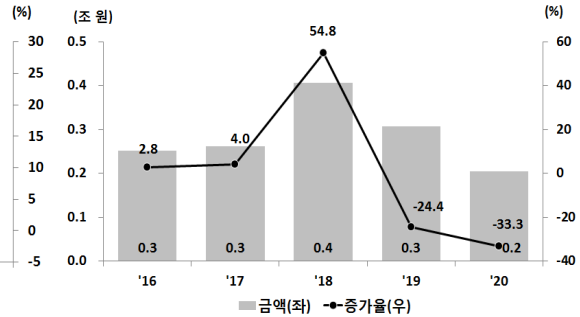
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 24〉 만기 및 퇴직 보험금



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

〈그림 25〉 배당금

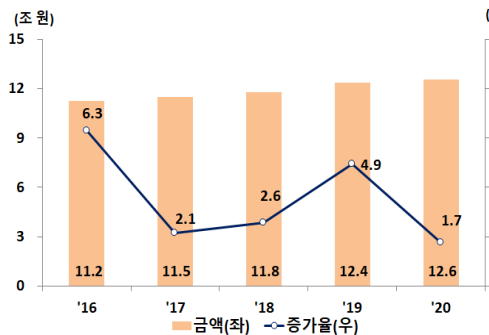


주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2020년 생명보험산업의 보장성보험 사업비는 전년 대비 증가하였고, 저축성보험 사업비는 전년 대비 감소함

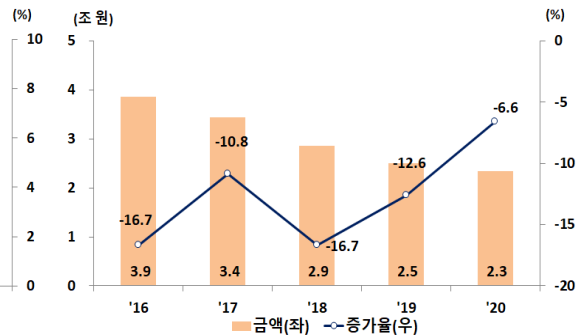
- 보장성보험 사업비는 전년 대비 1.7% 증가한 12.6조 원을 나타냈으나, 코로나19 영향 등으로 증가세가 축소됨
- 저축성보험 사업비는 전년 대비 6.6% 감소한 2.3조 원을 나타냈으나, 감소율은 2년 연속 축소됨

〈그림 26〉 보장성보험 사업비



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

〈그림 27〉 저축성보험 사업비



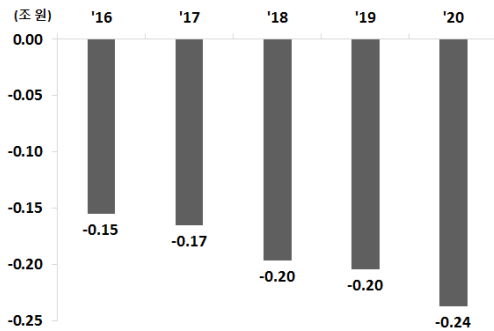
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

○ 2020년 생명보험산업의 재보험 이익은 0.24조 원 적자를 나타냄

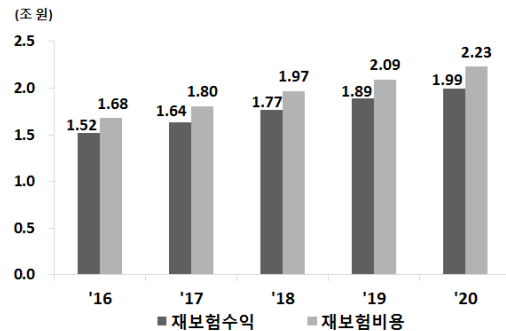
- 2020년 재보험수익과 재보험비용은 각각 1.99조 원과 2.23조 원임

〈그림 28〉 생명보험 재보험 이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 29〉 생명보험 재보험수익 및 비용



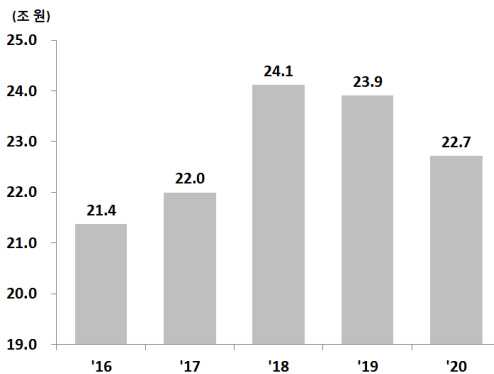
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 생명보험 투자영업이익 및 영업이익

○ 2020년 생명보험의 투자영업이익은 전년 대비 감소한 반면, 영업이익은 전년 대비 증가함

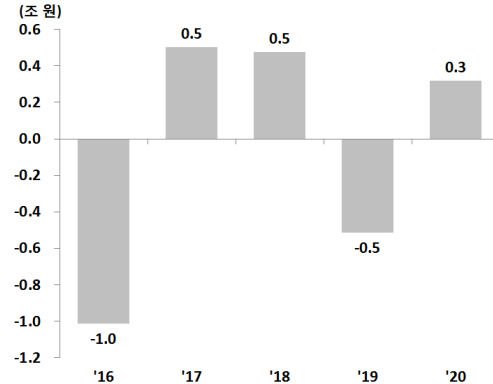
- 투자영업이익은 22.7조 원 흑자를 기록하였으나, 금리하락에 따른 이자수익 감소 등으로 전년에 비하여 1.2조 원 감소함
- 영업이익은 일시납을 중심으로 한 저축성보험 판매 확대 등으로 0.3조 원 흑자를 나타냄

〈그림 30〉 투자영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 31〉 영업이익

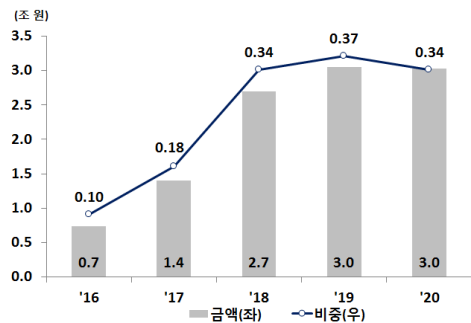


자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 생명보험 후순위채 및 기타부채

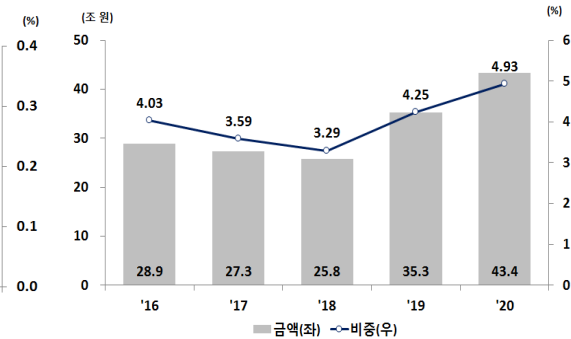
- 2020년 생명보험 후순위채 규모는 3.0조 원이며, 총부채에서 0.34%를 차지함
- 2020년 생명보험 기타부채⁴⁾는 43.4조 원이며, 총부채에서 차지하는 비중은 4.93%임
 - 생명보험 기타부채는 계약자지분조정과 이연법인세부채 확대로 2018년 이후 2년 연속 증가함

〈그림 32〉 후순위채



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

〈그림 33〉 기타부채



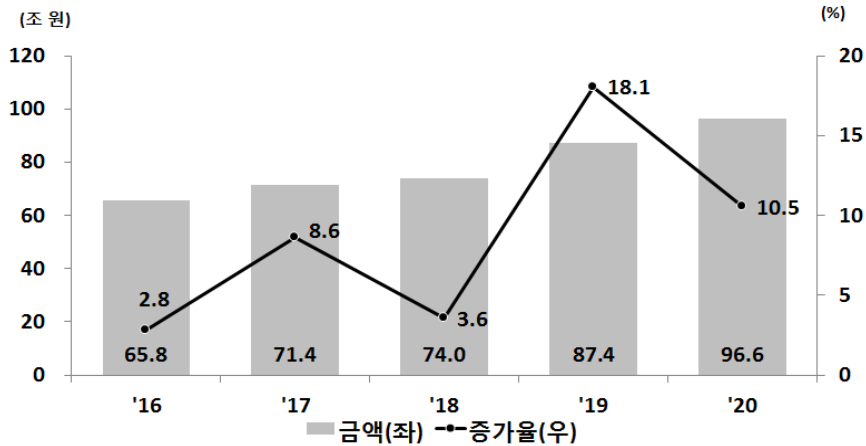
주: 비중은 총부채에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 생명보험 자본

- 2020년 생명보험 총자본은 매도가능증권 평가이익 증가 등으로 전년 대비 10.5% 증가한 96.6조 원을 나타냄
 - 그룹별로 보면, 중소형사의 총자본 증가율이 13.4%로 가장 높았으며, 대형사와 외국사의 총자본은 전년 대비 각각 11.1%, 4.4% 증가함

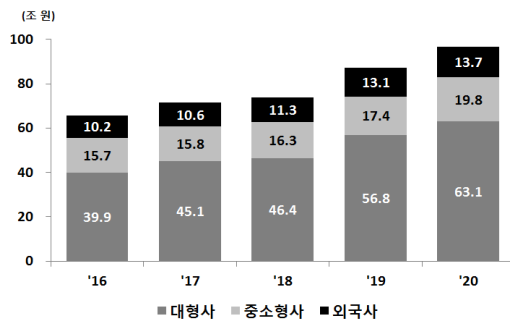
4) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

〈그림 34〉 생명보험 총자산 및 증가율



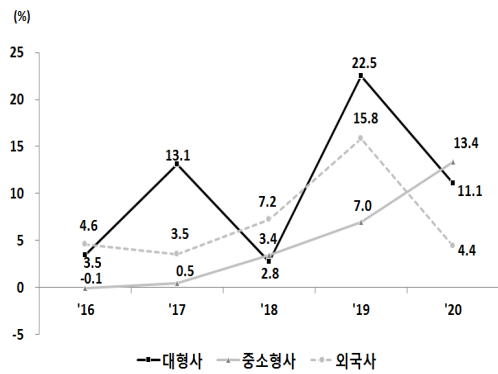
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 35〉 생명보험회사 유형별 총자산



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 36〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율

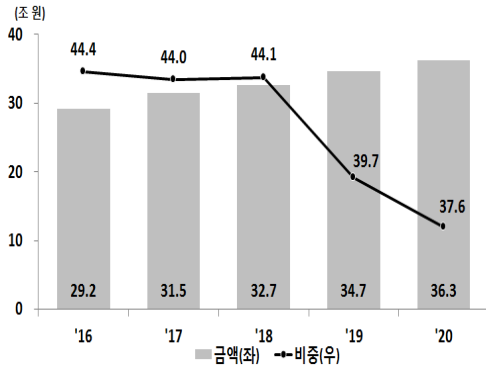


주: 증가율은 전년 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2020년 생명보험산업의 기타포괄손익누계액과 신종자본증권이 총자산에서 차지하는 비중이 확대됨

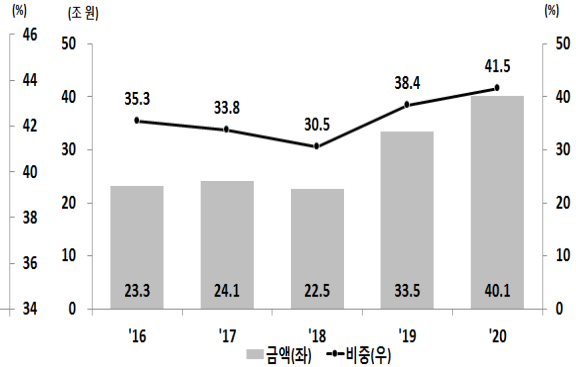
- 기타포괄손익누계액 비중은 채권 평가이익 확대로 전년 대비 3.1%p 상승한 41.5%를 나타냈으며, 신종자본증권도 전년 대비 0.4%p 상승한 4.4%를 나타냄
- 이익잉여금과 기타자본이 총자산에서 차지하는 비중은 전년 대비 각각 2.1%p, 1.4%p 축소된 37.6%, 16.5%를 나타내어, 모두 전년에 이어 2년 연속 비중이 축소됨

〈그림 37〉 이익잉여금



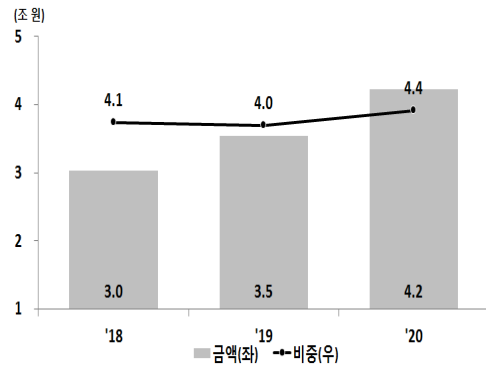
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 38〉 기타포괄손익누계액



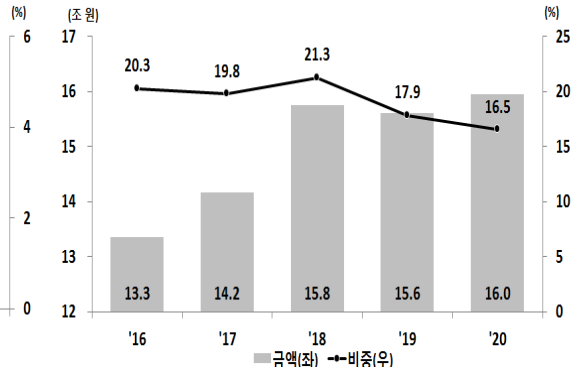
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈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

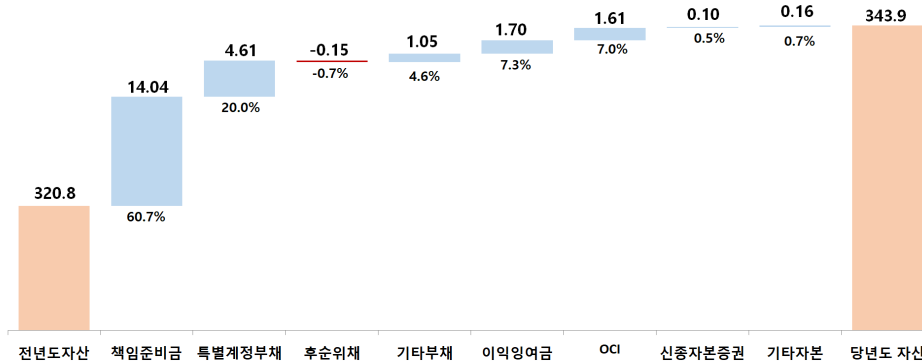
다. 손해보험 성장 요인

○ 2020년 손해보험 총자산은 전년 대비 23.1조 원 증가하였으며, 책임준비금, 특별계정부채, 이익잉여금, 기타포괄손익누계액(OCI) 증가가 자산 성장에 기여함

- 원수보험료 확대에 따른 책임준비금 증가가 총자산 성장에 14.04조 원 기여하였으며, 특별계정부채 증가도 4.61조 원 기여함
- 또한, 이익잉여금과 기타포괄손익누계액(OCI) 증가는 각각 1.7조 원, 1.61조 원 기여함

〈그림 41〉 손해보험산업 자산 변화

(단위: 조 원)



주: OCI는 기타포괄손익누계액임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

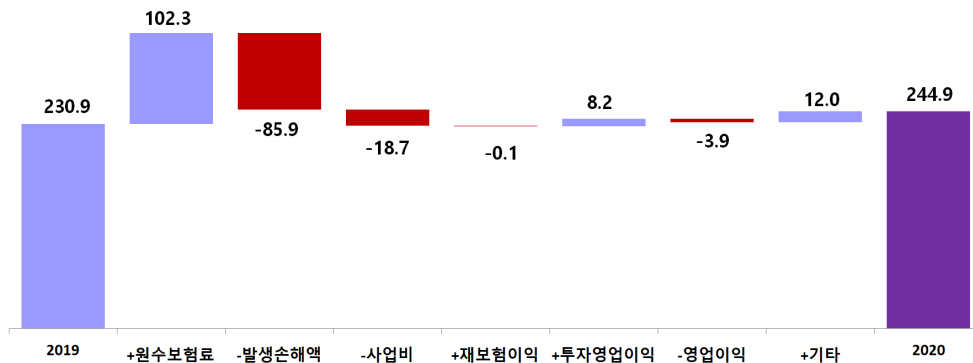
1) 손해보험 책임준비금

○ 2020년 손해보험산업의 책임준비금은 전년 대비 14.0조 원 증가함

- 원수보험료에서 발생손해액과 사업비⁵⁾를 차감한 금액은 2.3조 원 적자를 나타냄
- 투자영업이익은 책임준비금 증가에 8.2조 원 기여함
- 기타(LAT 추가 적립 등)가 12.0조 원 확대되어 책임준비금 증가에 기여함

〈그림 42〉 손해보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

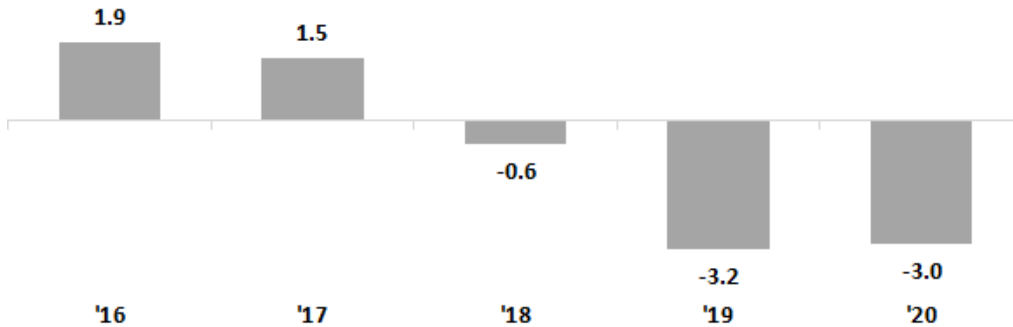
5) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

○ 2020년 손해보험의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 3.04조 원 적자를 기록함

- 원수보험료 확대에도 불구하고 발생손해액이 증가하였기 때문임

〈그림 43〉 손해보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



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

가) 손해보험 원수보험료

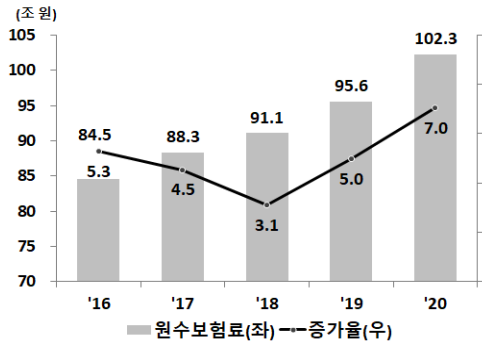
○ 2020년 손해보험 원수보험료는 개인연금을 제외한 대부분 종목이 성장하면서 전년 대비 7.0% 증가한 102.3조 원을 나타냄

- 장기손해보험 원수보험료는 장기 질병 및 상해보험과 운전자보험⁶⁾의 성장으로 전년 대비 5.3% 증가한 55.9조 원을 기록함
- 자동차보험 원수보험료는 자동차 보험료 인상⁷⁾ 효과 등으로 전년 대비 11.6% 증가한 19.6조 원을 나타냄
- 일반손해보험 원수보험료는 보증보험, 책임보험, 기타특종보험의 확대로 전년 대비 8.3% 증가한 10.7조 원을 기록함
- 개인연금 원수보험료는 전년 대비 9.1% 감소한 3.0조 원을 나타냈으나, 퇴직연금 원수보험료는 전년 대비 11.4% 증가한 13.1조 원을 기록함

6) 2020년 3월 25일 도로교통법 개정안 시행으로 스쿨존 내 어린이 교통사고와 관련한 처벌이 강화됨

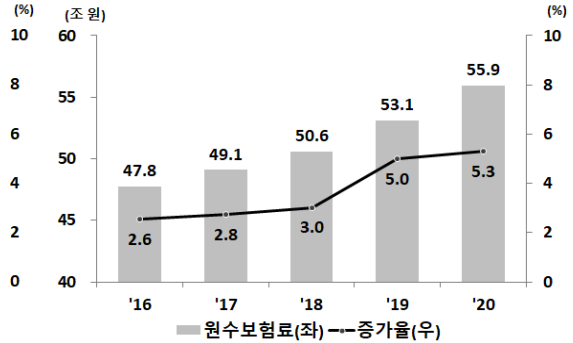
7) 2020년 2월 약 3.5% 수준의 자동차 보험료 조정이 이루어짐

〈그림 44〉 손해보험 원수보험료 추이



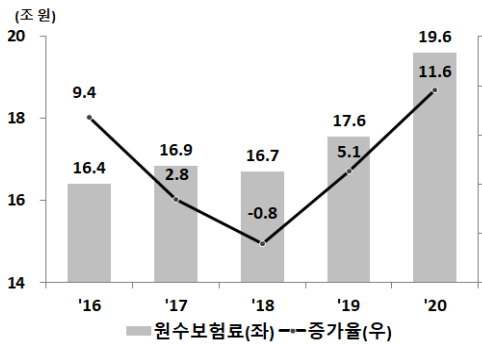
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 45〉 장기손해보험 보험료 및 증가율



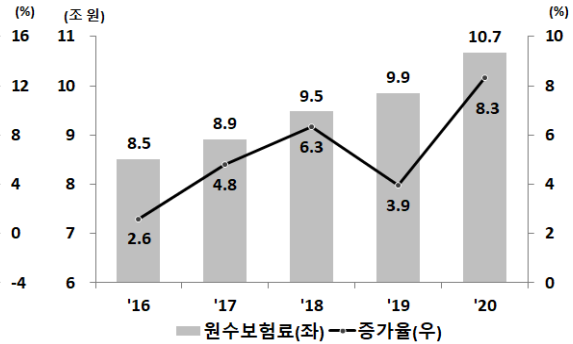
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 46〉 자동차보험 보험료 및 증가율



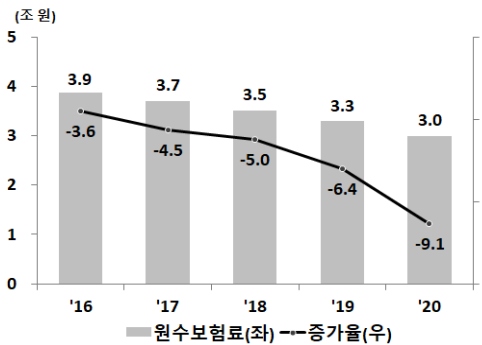
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 47〉 일반손해보험 보험료 및 증가율



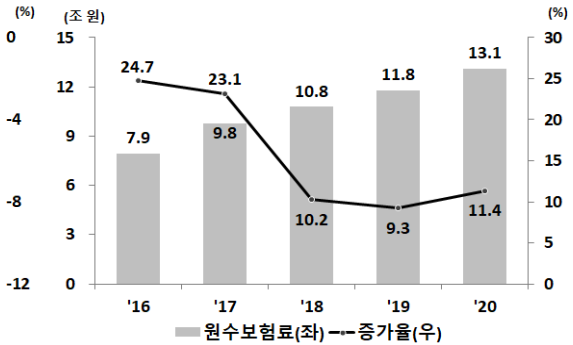
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 48〉 개인연금 보험료 및 증가율



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

〈그림 49〉 퇴직연금 보험료 및 증가율

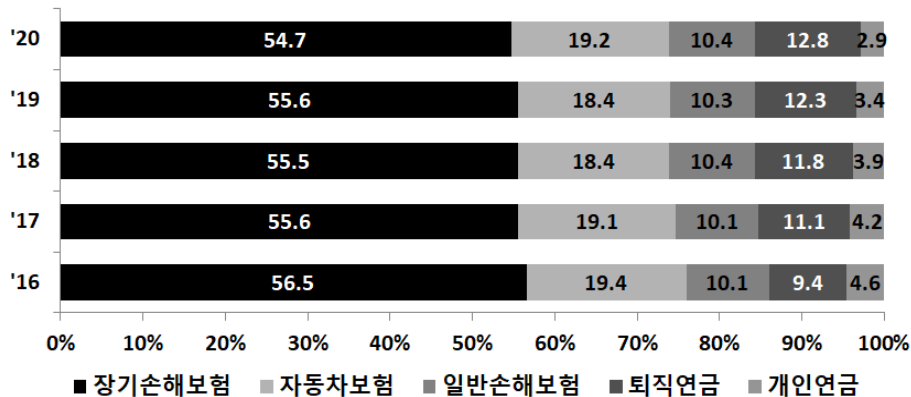


주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2020년 손해보험 종목별 원수보험료 비중의 경우 자동차보험과 퇴직연금의 전년 대비 비중 확대가 상대적으로 크게 나타남

- 자동차보험 비중은 보험료 인상 효과로 전년에 비해 0.8%p 확대된 19.2%를 나타냄
- 퇴직연금 비중은 전년대비 0.5%p 확대되었으나, 반대로 개인연금 비중은 전년대비 0.5%p 축소됨
- 장기손해보험 비중은 전년 대비 0.9%p 축소된 54.7%를 나타냈으며, 일반손해보험 비중은 보험료 실적 호조에도 전년대비 유사한 10.4%를 차지함

〈그림 50〉 원수보험료 종목별 비중

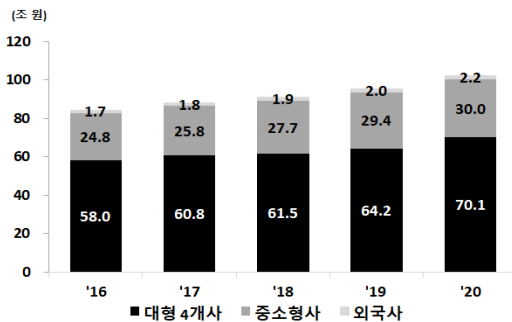


주: 전체 원수보험료에서 차지하는 비중임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 회사 유형별로 보면, 2020년 대형사의 전년 대비 원수보험료 증가율이 9.2%로 가장 높았음

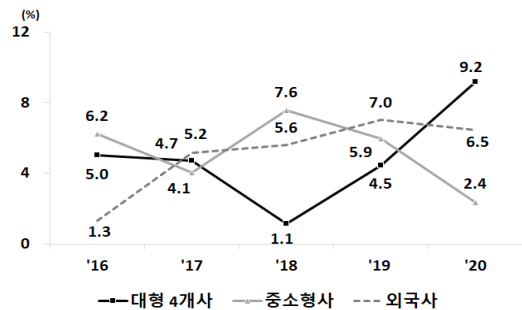
- 외국사와 중소형사의 전년 대비 원수보험료 증가율은 각각 6.5%, 2.4%임

〈그림 51〉 손해보험회사 유형별 원수보험료



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 52〉 손해보험회사 유형별 원수보험료 증가율



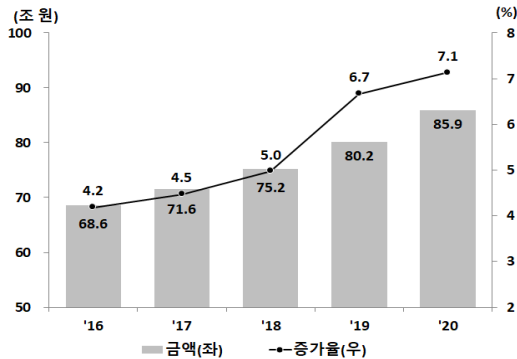
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 손해보험 발생손해액 및 사업비

○ 2020년 손해보험산업의 발생손해액과 사업비는 각각 전년 대비 7.1%, 1.8% 증가함

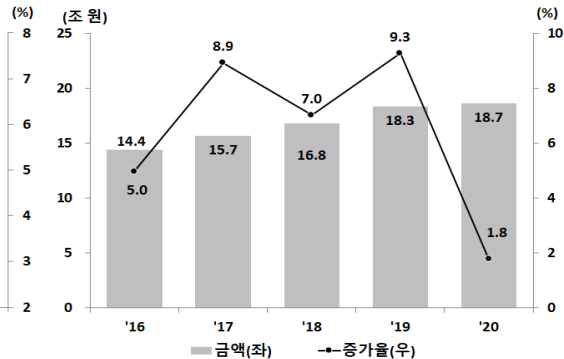
- 발생손해액은 전년도에 이어 증가세가 이어지고 있으며, 이는 일반손해보험과 퇴직연금의 발생손해액이 확대되었기 때문임
- 2019년에 크게 증가(전년 대비 9.3%)했던 사업비가 2020년에는 전년 대비 1.8% 증가에 그쳤으며, 이는 판매경쟁 소폭 완화와 비대면 채널 판매 확대가 주요한 원인으로 분석됨

〈그림 53〉 발생손해액



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

〈그림 54〉 사업비



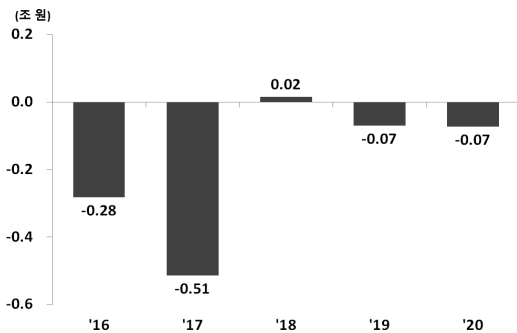
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

○ 2020년 손해보험의 재보험 이익은 0.07조 원 적자를 기록함

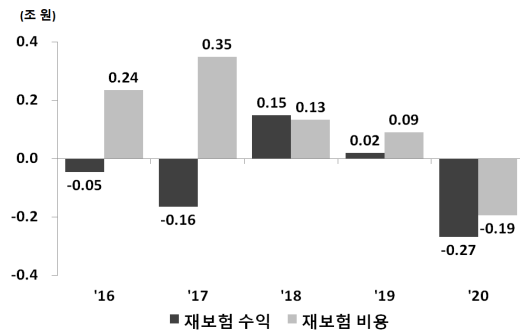
- 재보험 수익 측면에서 -0.27조 원 적자를 나타냈으나, 재보험 비용 측면에서 반대로 0.19조 원 흑자를 나타냄

〈그림 55〉 손해보험 재보험 이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 56〉 손해보험 재보험 수익 및 비용



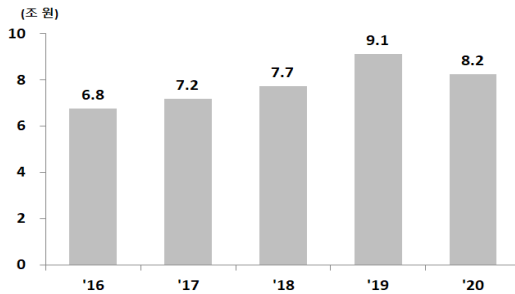
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 손해보험 투자영업이익 및 영업이익

○ 2020년 손해보험의 투자영업이익은 8.2조 원이었으며, 영업이익은 3.9조 원을 나타냄

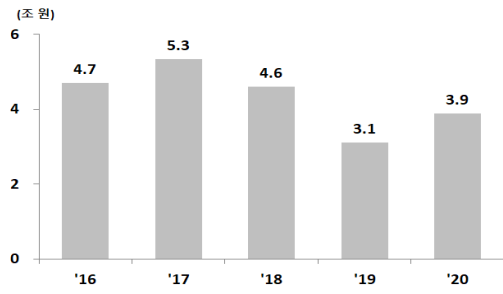
- 투자영업이익은 이자수익이 축소되어 전년 대비 0.9조 원 감소한 반면, 영업이익은 손해율 소폭 개선으로 전년 대비 0.8조 원 증가함

〈그림 57〉 투자영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 58〉 영업이익



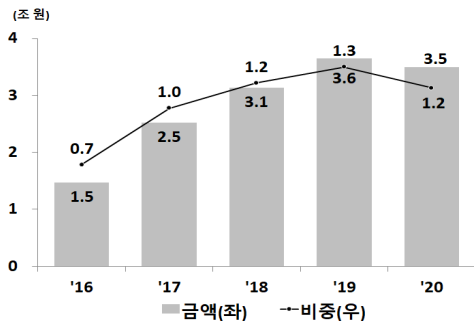
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험 후순위채 및 기타부채

○ 2020년 손해보험의 총부채 가운데 후순위채가 차지하는 비중은 전년 대비 축소되었으며, 기타부채⁸⁾가 차지하는 비중은 전년과 동일한 수준을 나타냄

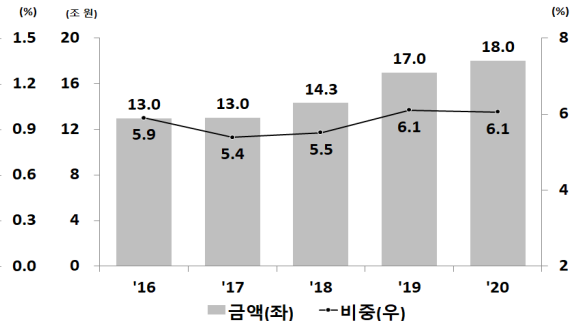
- 후순위채 규모는 전년 대비 0.1조 원 증가한 3.5조 원으로, 총부채에서 차지하는 비중은 1.2%임
- 기타부채는 18.0조 원으로 전년 대비 1.0조 원 증가하였으며, 총부채에서 차지하는 비중은 6.1%임

〈그림 59〉 후순위채



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

〈그림 60〉 기타부채



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

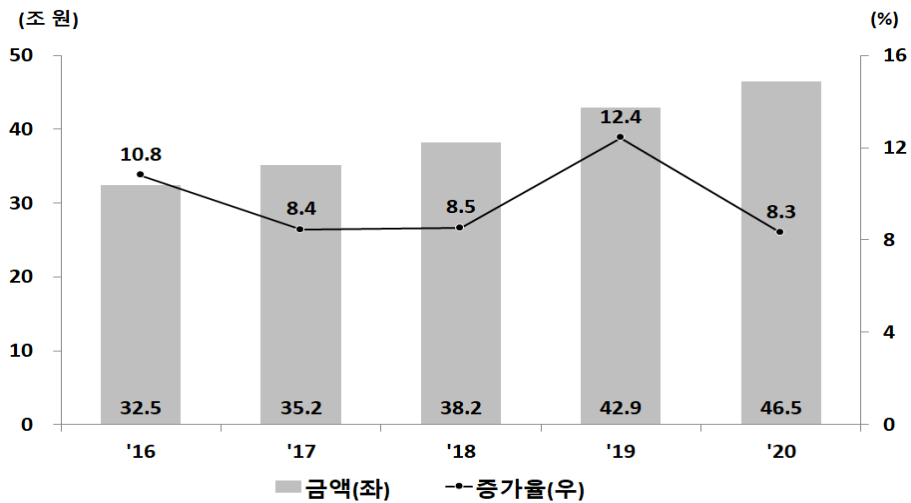
8) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

3) 손해보험 자본

○ 2020년 손해보험 총자본은 기타포괄손익누계액 확대 등으로 전년 대비 8.3% 증가한 46.5조 원을 기록함

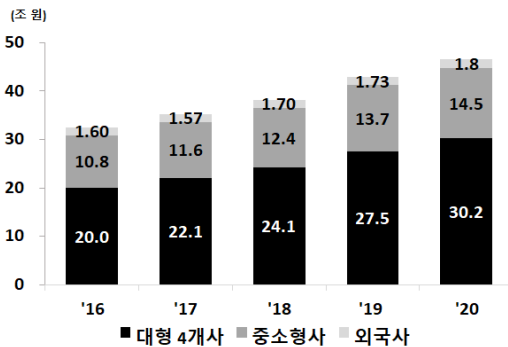
- 매도가능증권 평가이익 확대⁹⁾로 대형사 총자본은 전년 대비 9.9% 증가한 반면, 중소형사와 외국사 총자본은 각각 전년 대비 5.6%, 4.0% 증가함

〈그림 61〉 손해보험 총자본 및 증가율



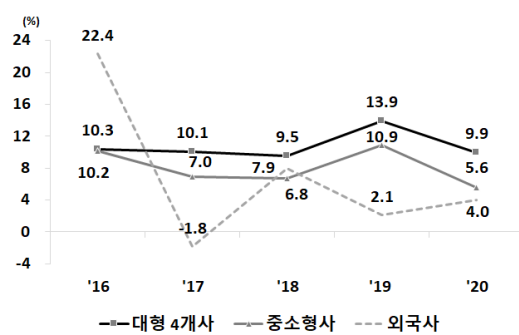
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 62〉 손해보험회사 유형별 자본



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 63〉 손해보험회사 유형별 자본 증가율



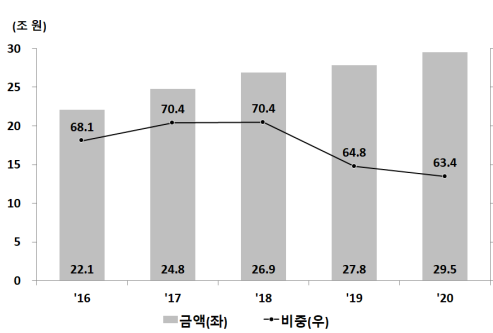
주: 증가율은 전년 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

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

○ 2020년 손해보험의 기타포괄손익누계액이 총자본에서 차지하는 비중은 채권 평가이익 확대 등으로 증가함

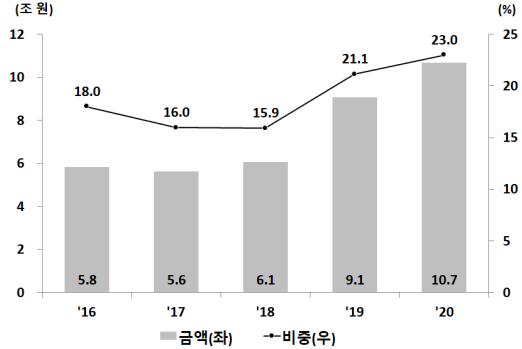
- 또한, 신종자본증권의 비중도 소폭 확대되었으나, 이익잉여금과 기타자본이 차지하는 비중은 축소됨

〈그림 64〉 이익잉여금



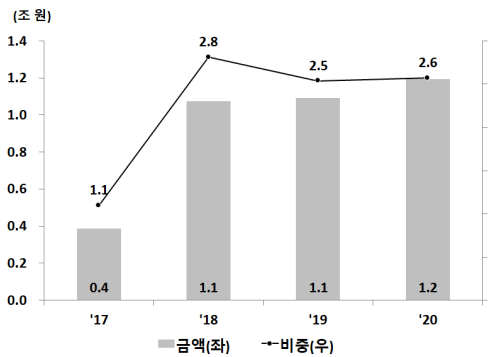
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 65〉 기타포괄손익누계액



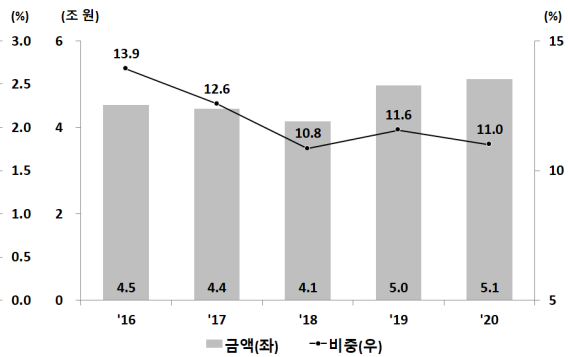
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈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

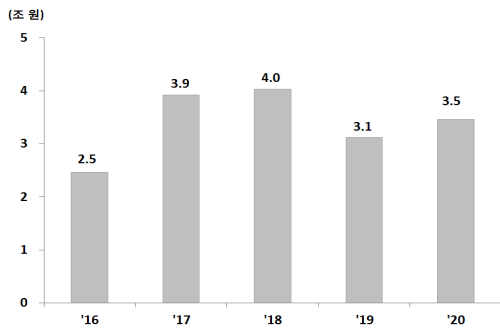
2. 수익성

가. 당기순이익

○ 2020년 생명보험 당기순이익은 전년 대비 10.8% 증가한 3.5조 원, 손해보험 당기순이익은 전년 대비 18.2% 증가한 2.6조 원 흑자를 기록함

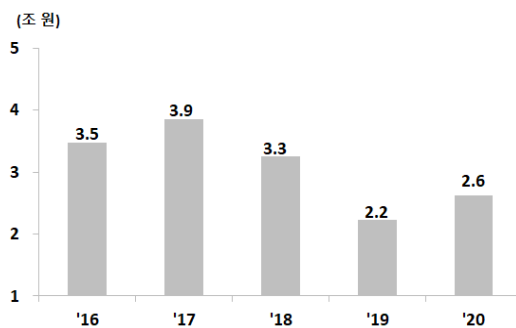
- 생명보험의 경우 저금리에 따른 이자수익 감소 등으로 투자영업이익은 감소하였지만, 저축성보험 판매 증가 등으로 보험영업손실이 축소됨
- 손해보험의 경우 코로나19에 따른 자동차보험 및 장기손해보험 손해를 하락으로 보험영업손익이 개선됨

〈그림 68〉 생명보험 당기순이익



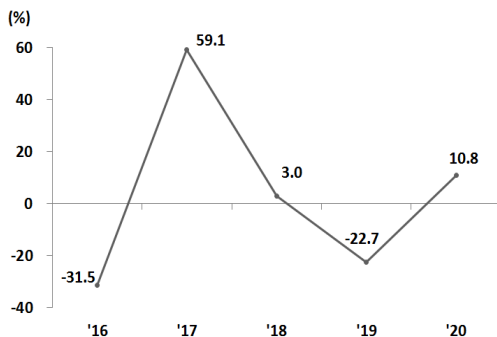
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 69〉 손해보험 당기순이익



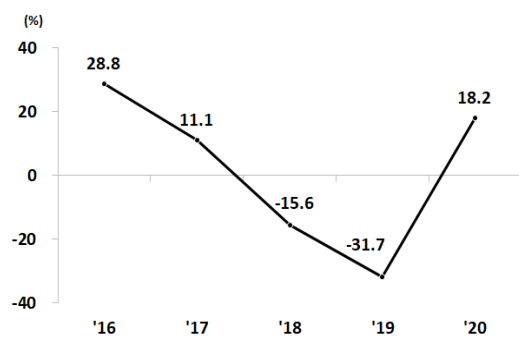
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 70〉 생명보험 당기순이익 증가율



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

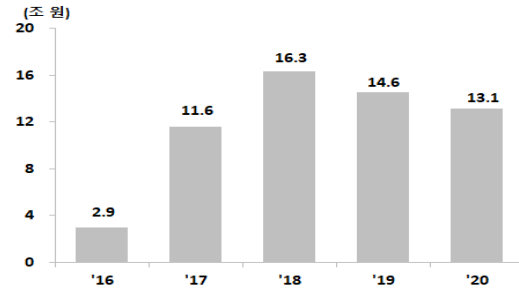
〈그림 71〉 손해보험 당기순이익 증가율



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

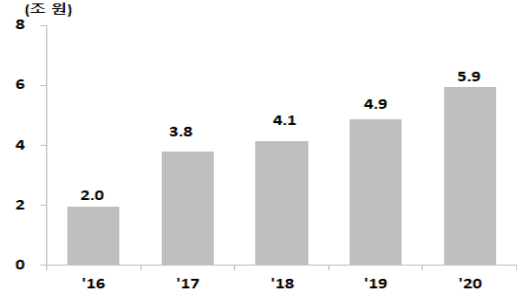
- 2020년 은행산업의 당기순이익은 전년 대비 10.0% 감소한 13.1조 원을, 증권산업의 당기순이익은 전년 대비 21.8% 증가한 5.9조 원을 나타냄

〈그림 72〉 은행 당기순이익



주: 국내은행은 일반은행과 특수은행으로 구성됨
자료: 금융감독원

〈그림 73〉 증권 당기순이익

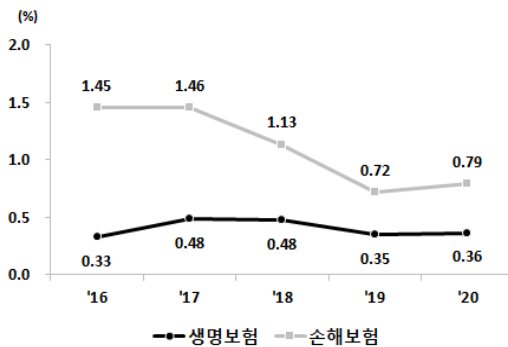


자료: 금융감독원

나. ROA, ROE

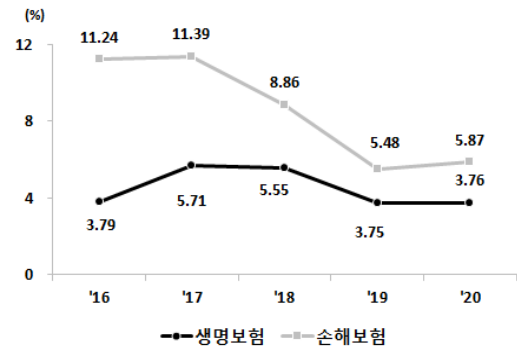
- 2020년 생명보험과 손해보험의 ROA와 ROE는 당기순이익 증가의 영향으로 전년 대비 증가함
- 생명보험산업의 ROA는 0.36%로 전년 대비 0.01%p 상승하였으며, 손해보험산업의 ROA는 0.79%로 전년 대비 0.07%p 상승함
 - 생명보험산업의 ROE는 전년 대비 0.01%p 상승한 3.76%를, 손해보험산업의 ROE는 전년 대비 0.39%p 상승한 5.87%를 나타냄

〈그림 74〉 보험산업 ROA



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 75〉 보험산업 ROE



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

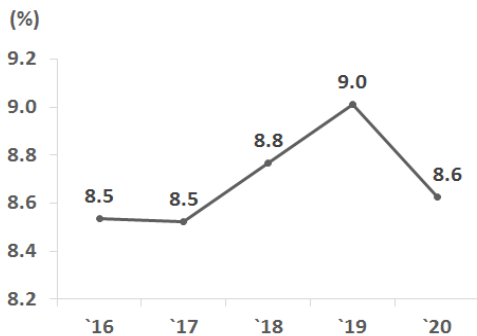
다. 보험영업이익 관련 지표

1) 생명보험

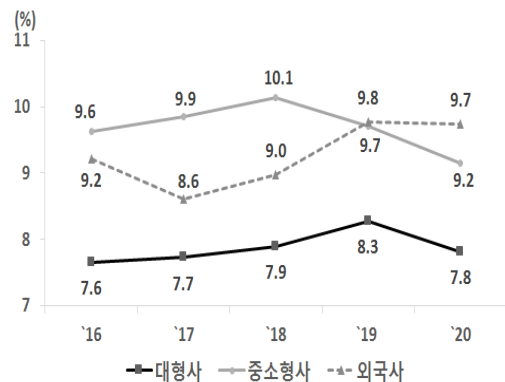
○ 2020년 생명보험산업의 해지율과 사업비율은 전년 대비 감소하였으나, 보험금 지급률은 전년 대비 상승함

- 2020년 해지율은 2019년 말 대비 0.4%p 하락한 8.6%를 기록하였으며, 특히 외국사의 해지율이 상대적으로 높음
- 저축성보험 판매 확대에 따른 수입보험료 증가로 2020년 사업비율은 전년 대비 0.2%p 하락한 12.9%를 기록함
 - 그룹별로 보면, 외국사 및 중소형사의 사업비율은 전년 대비 감소한 반면 대형사는 증가함
- 2020년 보험금 지급률은 79.6%로 나타났으며, 외국사의 2019년 대비 보험금 지급률 상승 폭이 크게 나타남

〈그림 76〉 생명보험 해지율



〈그림 77〉 생명보험회사 유형별 해지율



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

2) 2020년 3/4분기는 연율화 한 수치임

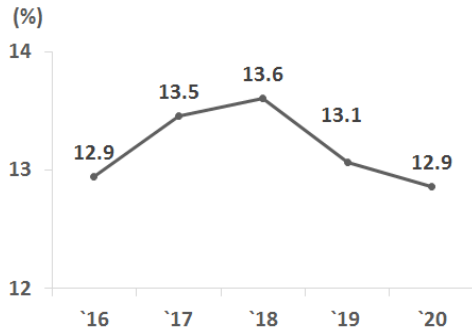
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

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

2) 2020년 3/4분기는 연율화 한 수치임

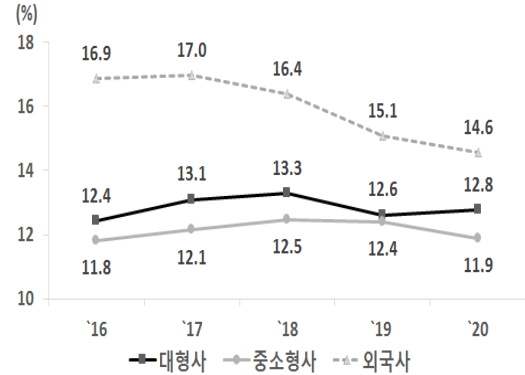
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 78〉 생명보험 사업비율



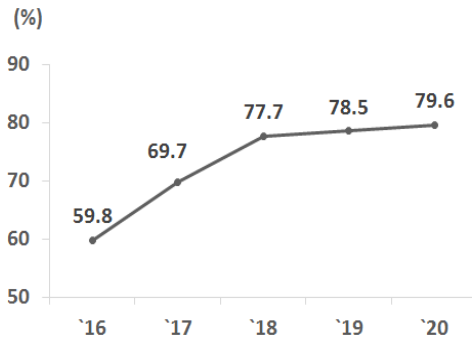
주: 사업비율 = 사업비 / 수입보험료
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 79〉 생명보험회사 유형별 사업비율



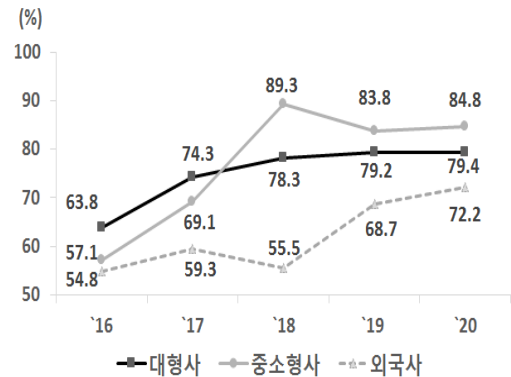
주: 사업비율 = 사업비 / 수입보험료
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 80〉 생명보험 보험금 지급률



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

〈그림 81〉 생명보험회사 유형별 보험금 지급률



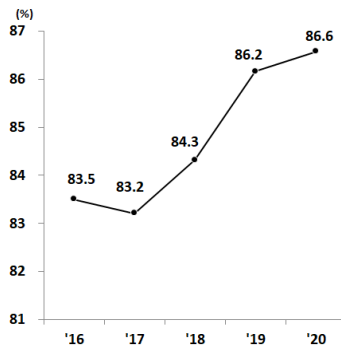
주: 보험금 지급률 = 지급보험금 / 수입보험료
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험

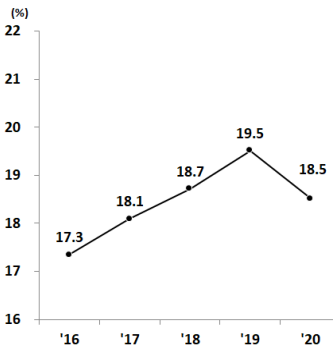
○ 2020년 손해보험산업 합산비율은 손해율의 상승에도 불구하고 사업비율 하락으로 전년 대비 0.6%p 개선됨

- 손해보험산업 손해율은 코로나19 반사이익에 따른 자동차보험 및 장기손해보험 손해율 하락에도 불구하고 고액사고 확대에 따른 일반손해보험 손해율 악화 등으로 전년 대비 0.4%p 상승함
- 사업비율은 보장성보험 신계약 경쟁 완화 등의 영향으로 전년 대비 1.0%p 하락한 18.5%를 나타냄

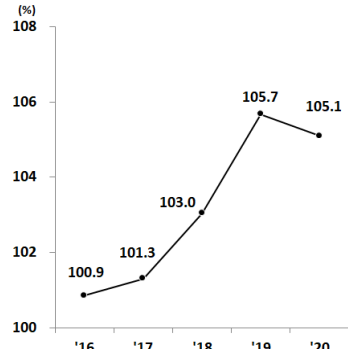
〈그림 82〉 손해보험 손해율



〈그림 83〉 손해보험 사업비율

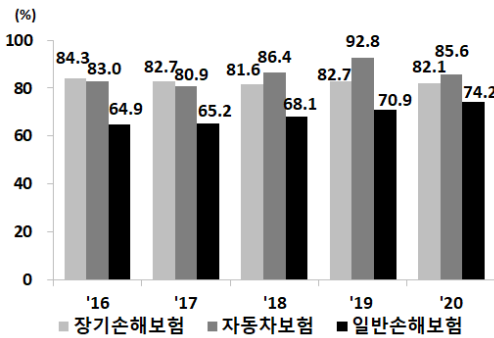


〈그림 84〉 손해보험 합산비율



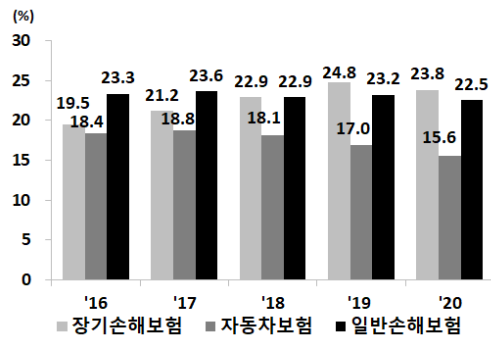
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 85〉 손해보험 종목별 손해율



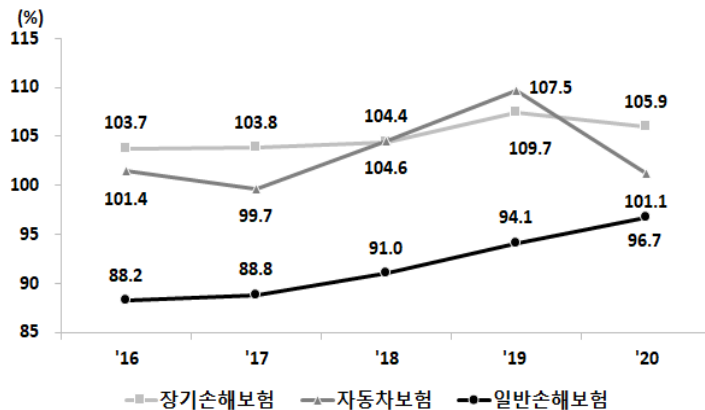
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 86〉 손해보험 종목별 사업비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 87〉 손해보험 종목별 합산비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

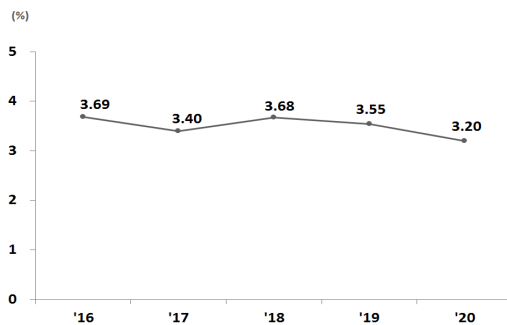
라. 투자영업이익 관련 지표

1) 운용자산이익률

○ 2020년 보험산업의 운용자산이익률은 생명보험과 손해보험 모두 하락함

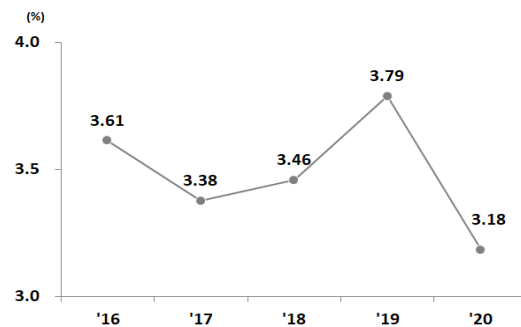
- 생명보험 운용자산이익률은 금리하락에 따른 이자수익 감소 등으로 전년 대비 0.35%p 하락한 3.20%를 나타냄
- 손해보험 운용자산이익률 또한 이자수익 감소 등으로 전년 대비 0.61%p 하락한 3.18%를 기록함

〈그림 88〉 생명보험 운용자산이익률



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

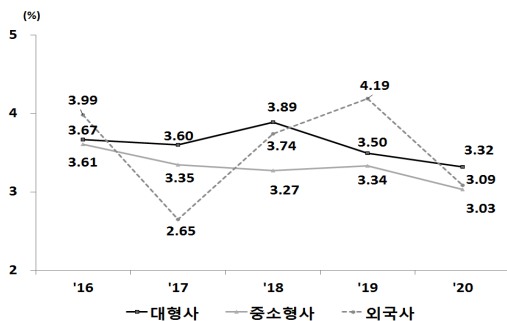
〈그림 89〉 손해보험 운용자산이익률



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

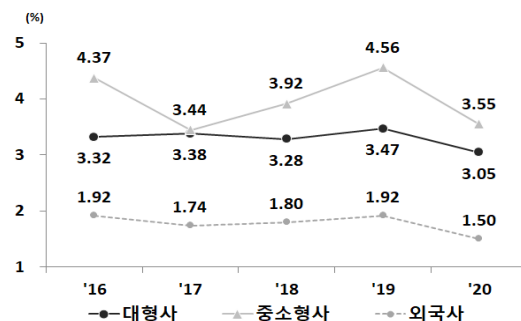
○ 생명보험과 손해보험 모두 대형사, 중소형사, 외국사의 운용자산이익률이 전년 대비 하락하였으며, 생명보험의 경우는 특히 외국사의 운용자산이익률이, 손해보험의 경우는 중소형사의 운용자산이익률이 상대적으로 크게 하락함

〈그림 90〉 생명보험회사 유형별 운용자산이익률



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

〈그림 91〉 손해보험회사 유형별 운용자산이익률



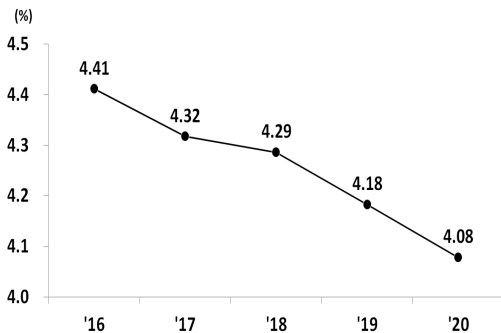
주: 운용자산이익률 = 운용자산손익 / 기중운용자산
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 보험료 적립금 평균 금리

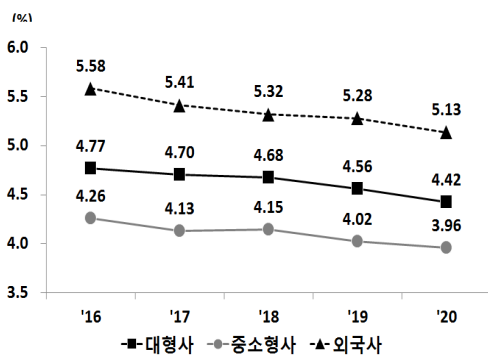
○ 생명보험산업의 보험료 적립금 평균 금리는 지속적인 시장금리 하락의 영향으로 하락세를 보임

- 2020년 생명보험 보험료 적립금 평균 금리는 4.08%까지 하락하였으나, 생명보험 운용자산이익률 3.20%보다는 높은 수준임
- 회사 그룹별로 보면 대형사, 중소형사, 외국사의 보험료 적립 평균 금리는 각각 4.42%, 3.96%, 5.13%로, 2016년 이후 모든 그룹에서 하락세를 보이고 있음

〈그림 92〉 생명보험 보험료 적립금의 평균 금리



〈그림 93〉 생명보험회사 유형별 보험료 적립금의 평균 금리



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

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

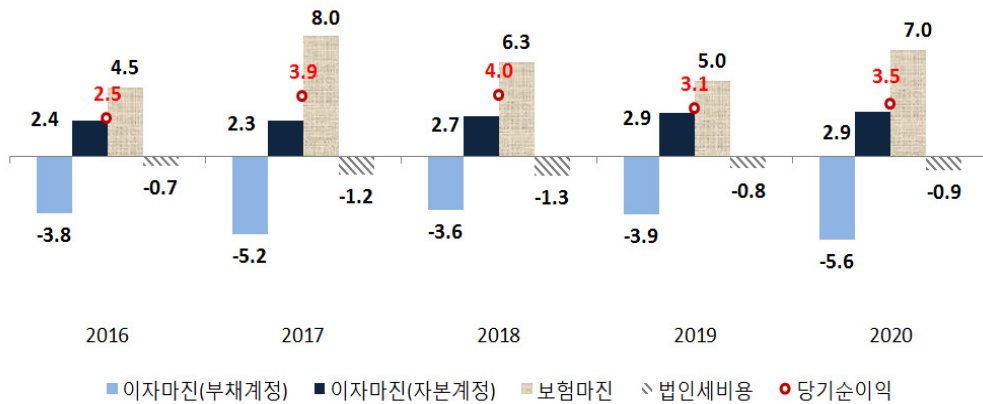
마. 이익구성

1) 생명보험 당기순이익 구성

○ 2020년 생명보험산업 이자역마진 규모는 자산운용이익률의 하락으로 전년 대비 증가하였으며, 보험마진 또한 증가함

- 부채계정 이자마진은 전년 대비 1.7조 원 감소한 -5.6조 원, 자본계정 이자마진은 매도가능금융자산평가이익 확대에 따른 자본 증가로 2.9조 원을 기록함
- 보험마진은 수입보험료 증가 등으로 인하여 전년 대비 2.0조 원 확대된 7.0조 원임

〈그림 94〉 생명보험 당기순이익 구성



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

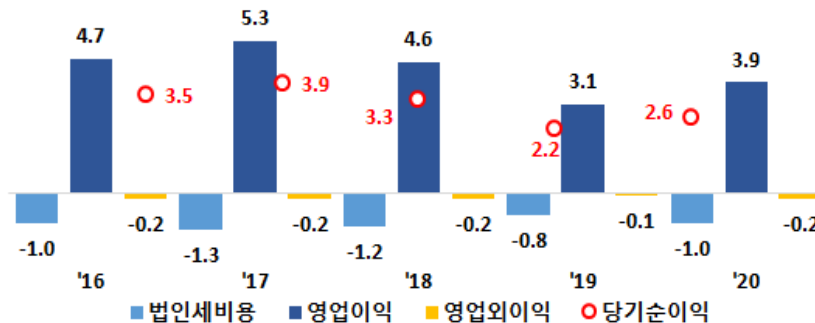
가) 당기순이익 구성

○ 2020년 손해보험산업 당기순이익은 자동차보험 및 장기손해보험 손해를 하락에 따른 영업이익 개선으로 2.6조 원 흑자를 기록함

- 영업이익은 3.9조 원 흑자, 영업외이익은 0.2조 원 적자를 기록함

〈그림 95〉 손해보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

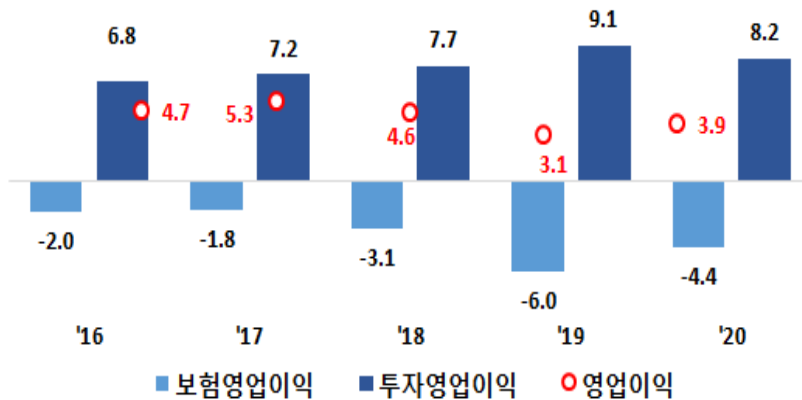
나) 영업이익 구성

○ 2020년 손해보험산업 영업이익은 투자영업이익 감소에도 불구하고 보험영업손익 개선으로 흑자를 기록함

- 2020년 보험영업에서는 4.4조 원 적자를, 투자영업에서는 8.2조 원 흑자를 기록함
- 투자영업이익은 저금리에 따른 이자수익 감소와 투자여건 악화에 따른 대체투자 자산 등의 손상 리스크 확대로 소폭 감소함
- 반면, 보험영업손익은 자동차보험 및 장기손해보험 손해율 하락 등으로 전년보다 개선됨

〈그림 96〉 손해보험 영업이익 구성

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

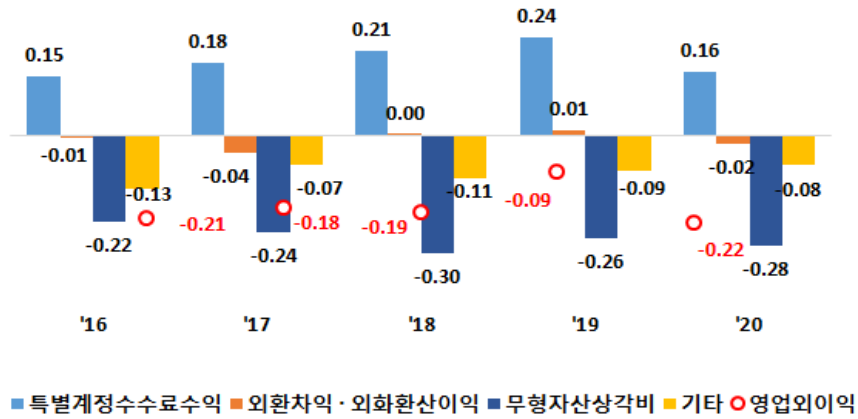
다) 영업외이익 구성

○ 손해보험산업 영업외이익은 0.22조 원 적자를 기록하였으며, 전년 대비(-0.09조 원) 적자폭이 확대됨

- 2020년 특별계정수수료수익은 0.16조 원으로 전년 대비 0.08조 원 감소하였으며, 환율 하락 등의 영향으로 외환차익·외화환산이익은 전년 대비 0.03조 원 감소함

〈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

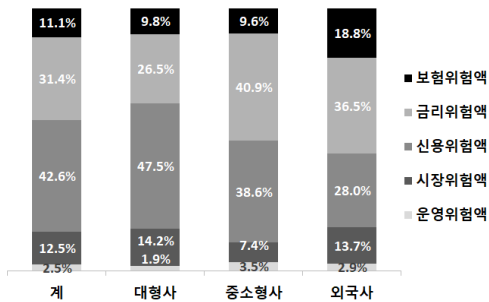
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3. 리스크

가. 총괄

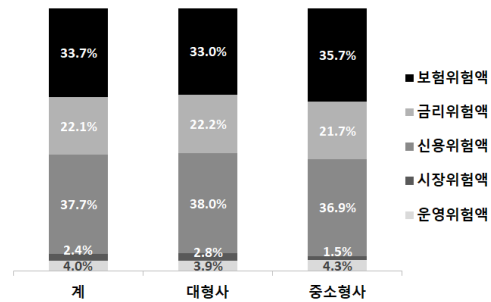
- 2020년 말 생명보험과 손해보험 산업 모두 보유 위험 중 신용위험이 가장 높은 비중을 차지하였으며, 생명보험의 경우 금리위험이 손해보험의 경우 보험위험이 두 번째로 높은 비중을 차지함
 - 생명보험회사의 경우 대형사의 보유 위험 중 신용위험액 비중이 47.5%로 가장 높은 반면, 중소형사와 외국사는 금리위험액 비중이 각각 40.9%, 36.5%로 높게 나타남
 - 손해보험회사의 경우 대형사, 중소형사 모두 보유 위험 중 신용위험액 비중이 각각 38.0%, 36.9%로 높게 나타났으며, 보험위험액 비중이 각각 33.0%, 35.7%를 차지함

〈그림 98〉 생명보험회사 유형별 보유 위험



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

〈그림 99〉 손해보험회사 유형별 보유 위험



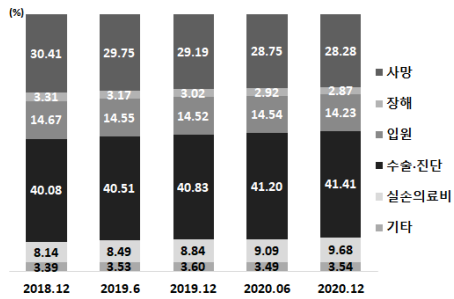
주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

나. 보험리스크

1) 생명보험

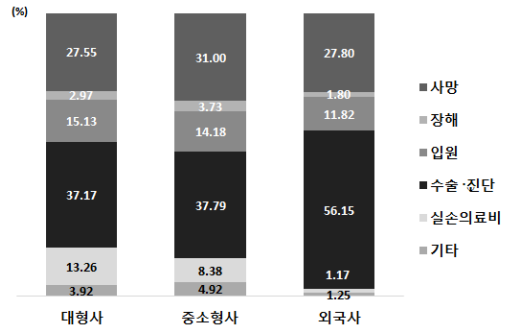
- 전체 보험보장 익스포저 중 수술·진단, 실손의료비 보장이 차지하는 비중은 증가한 반면 사망, 장애, 입원 보장이 차지하는 비중은 감소함
 - 수술·진단, 실손의료비 보장 비중은 각각 직전 반기 대비 0.21%p, 0.59%p 증가한 반면, 사망, 장애, 입원 보장 비중은 각각 0.47%p, 0.05%p, 0.31%p 감소함
 - 외국사의 경우 대형사와 중소형사에 비해 수술·진단 보장 비중이 56.15%로 큰 편이고, 실손의료비 보장 비중은 1.17%로 매우 작음

〈그림 100〉 보장 익스포저 비중



주: 위에서부터 사망, 장해, 입원 순임
자료: 경영공시

〈그림 101〉 회사 유형별 보험보장 익스포저 비중



주: 위에서부터 사망, 장해, 입원 순임
자료: 경영공시

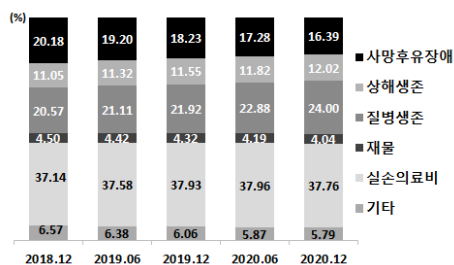
2) 손해보험

가) 장기손해보험

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

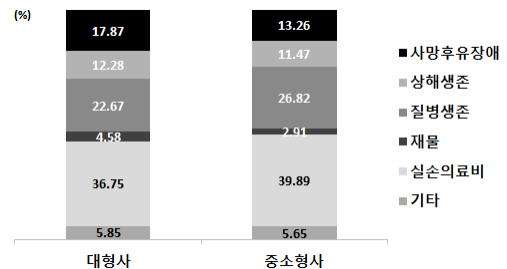
- 상해생존, 질병생존 비중은 각각 직전 반기 대비 0.20%p, 1.12%p 증가함
- 반면, 사망후유장애와 재물, 실손의료비 비중은 각각 직전 반기 대비 0.89%p, 0.15%p, 0.20%p 감소함

〈그림 102〉 장기손해보험 보장 익스포저 비중



주: 위에서부터 사망후유장애, 상해생존 순임
자료: 경영공시

〈그림 103〉 회사유형별 장기손해보험 보장 익스포저 비중



주: 위에서부터 사망후유장애, 상해생존 순임
자료: 경영공시

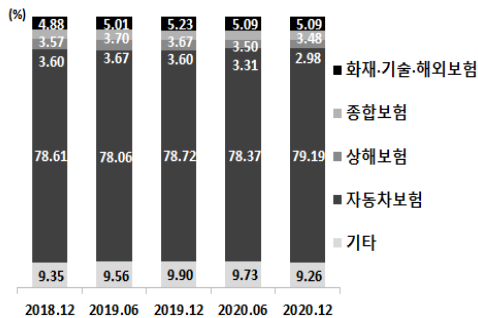
나) 자동차·일반손해보험

○ **[보험가격위험 익스포저]** 2020년 말 자동차보험의 익스포저 비중은 직전 반기 대비 증가한 반면, 일반손해보험은 감소함

- 자동차보험의 익스포저 비중은 직전 반기 대비 0.82%p 증가한 반면, 상해보험과 종합보험은 각각 0.33%p, 0.02%p 감소함

- 한편, 자동차보험의 경우 중소형사의 익스포저 비중은 0.51%p 감소하였으나 대형사가 0.86%p 증가하였고, 종합보험의 경우 중소형사의 익스포저 비중은 0.33%p 증가하였으나 대형사가 0.03%p 감소함

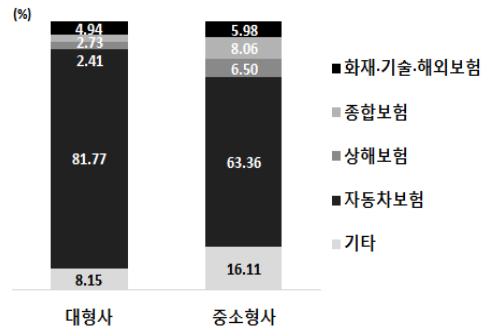
〈그림 104〉 자동차·일반손해보험
익스포저 비중



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

자료: 경영공시

〈그림 105〉 회사 유형별 자동차·일반손해보험
익스포저 비중



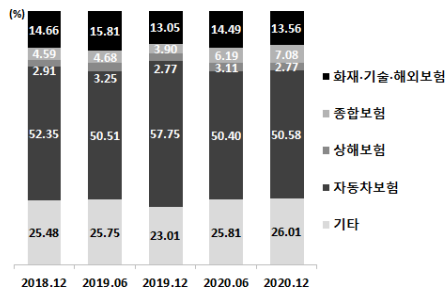
주: 1) 위에서부터 화재·기술·해외보험, 종합보험 순임
2) 기타에는 해상보험, 근재·책임보험, 기타일반보험, 외국인 보험이 포함됨

자료: 경영공시

○ **[지급준비금위험 익스포저]** 자동차보험과 종합보험의 익스포저는 직전 반기 대비 증가하였고 나머지 일반손해보험의 익스포저 비중은 감소함

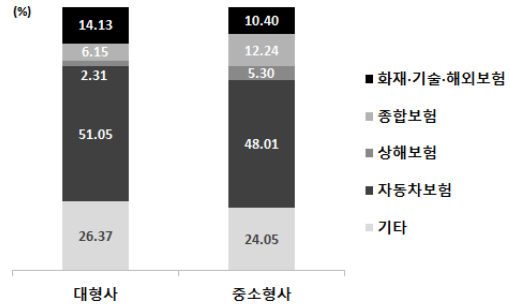
- 자동차보험과 종합보험의 익스포저 비중은 각각 직전 반기 대비 0.18%p, 0.89%p 증가하였으나 화재·기술·해외보험과 상해보험은 각각 0.93%p, 0.34%p 감소함
- 상해보험의 경우 대형사와 중소형사 모두 직전 반기 대비 모두 감소하였으나 자동차보험과 나머지 일반손해보험의 경우 회사 유형별로 다른 추이를 나타냄

〈그림 106〉 자동차·일반손해보험
익스포저 비중



주: 위에서부터 화재·기술·해외보험, 종합보험 순임
자료: 경영공시

〈그림 107〉 회사 유형별 자동차·일반손해보험
익스포저 비중



주: 위에서부터 화재·기술·해외보험, 종합보험 순임
자료: 경영공시

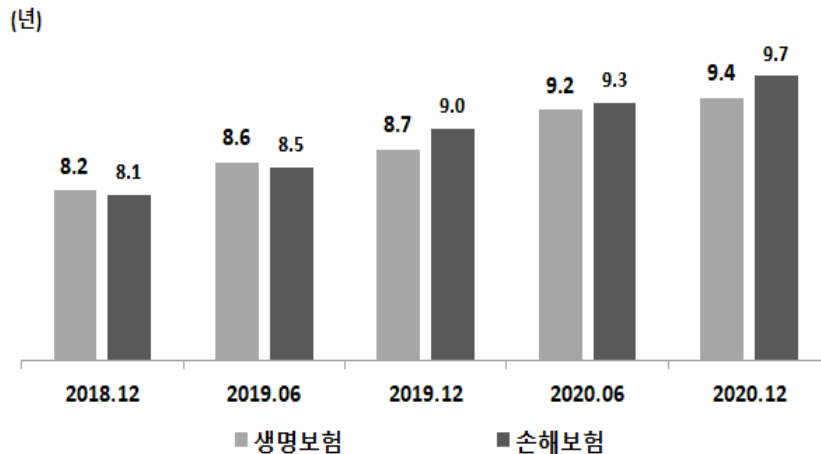
다. 자산리스크

1) 금리위험

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

- 저금리에 따른 금리 역마진에 대응하여 장기 국채를 매입하는 등 자산듀레이션을 점진적으로 확대하고 있음

〈그림 108〉 자산듀레이션 추이

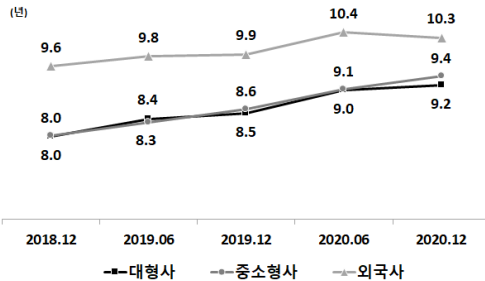


자료: 경영공시

○ 생명보험회사의 경우 중소형사가 대형사에 비해 자산다변화를 크게 확대시키고 있음

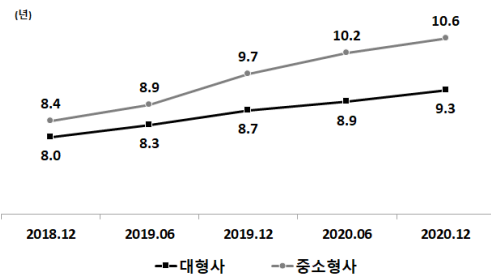
- 생명보험 대형사와 중소형사의 자산다변화는 각각 직전 반기 대비 0.2년, 0.3년을 확대시킴

〈그림 109〉 생명보험회사 유형별 자산다변화



자료: 경영공시

〈그림 110〉 손해보험회사 유형별 자산다변화



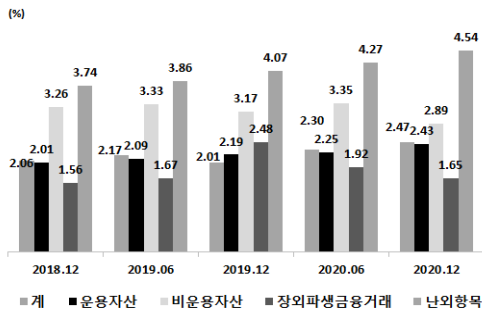
자료: 경영공시

2) 신용위험

○ 생명보험 및 손해보험의 신용위험계수는 직전 반기 대비 각각 0.17%p, 0.09%p 상승함

- 생명보험의 신용위험계수는 비운용자산과 장외파생금융거래를 제외한 모든 항목이 상승한 반면, 손해보험의 경우 모든 항목이 상승함
- 특히, 생명보험 비운용자산의 신용위험계수가 직전 반기 대비 0.46%p 크게 하락함

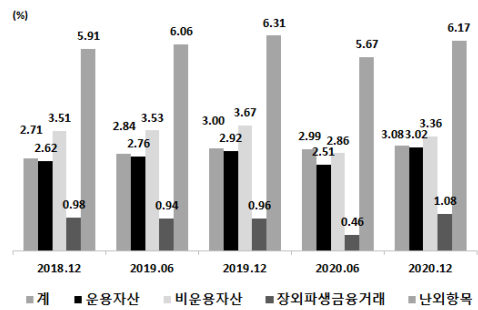
〈그림 111〉 생명보험 신용위험계수



주: 왼쪽부터 계, 운용자산 순임

자료: 경영공시

〈그림 112〉 손해보험 신용위험계수



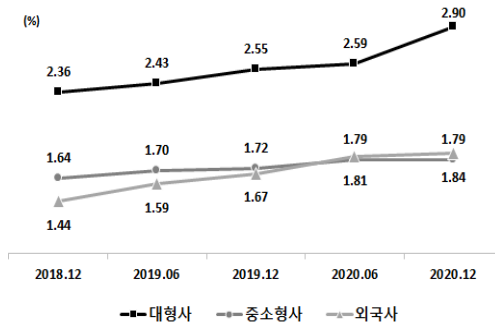
주: 왼쪽부터 계, 운용자산 순임

자료: 경영공시

○ 생명보험의 신용위험계수는 점진적으로 확대되고 있으며, 손해보험의 경우 대형사 중심으로 크게 확대됨

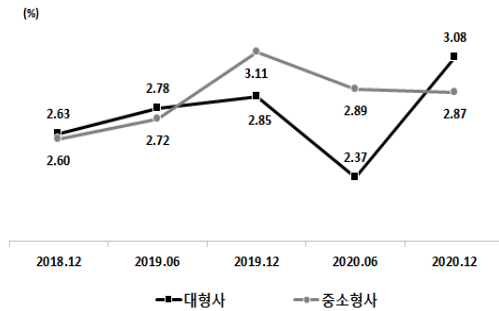
- 생명보험의 경우 대형사와 외국사의 신용위험계수가 각각 직전 반기 대비 0.31%p, 0.03%p 상승함
- 손해보험의 경우 대형사의 신용위험계수는 0.71%p 상승한 반면, 중소형사는 0.02%p 하락함

〈그림 113〉 생명보험회사 유형별 운용자산
신용위험계수



자료: 경영공시

〈그림 114〉 손해보험회사 유형별 운용자산
신용위험계수



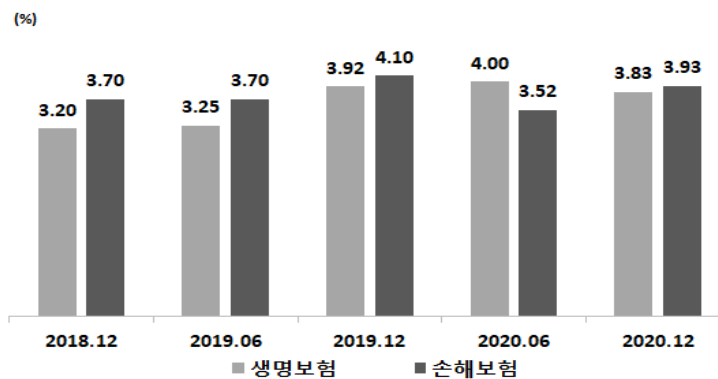
자료: 경영공시

3) 시장위험

- 생명보험산업의 시장위험계수는 직전 반기 대비 하락한 반면, 손해보험산업의 시장위험계수는 직전 반기 대비 상승함

- 생명보험산업과 손해보험산업의 운용자산이 2020년 12월 말 1,047.2조 원으로 9월 말 대비 12.9조 원 증가하는 등 시장위험액 증가 등으로 시장위험계수가 상승한 것으로 보임¹⁰⁾

〈그림 115〉 시장위험계수 추이

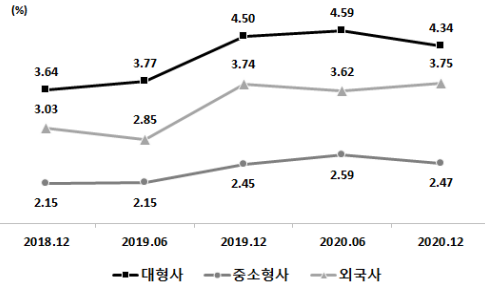


자료: 경영공시

10) 금융감독원 보도자료(2021. 4. 27), “'20. 12월 말 기준 보험회사 RBC 비율 현황”

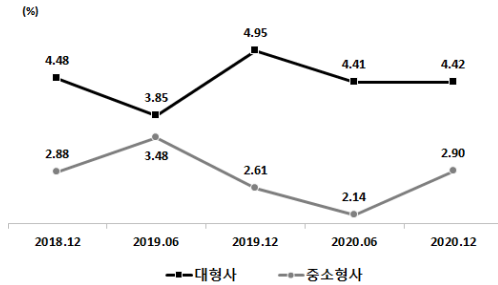
- 생명보험은 외국사를 제외하고 시장위험계수가 모두 하락한 반면, 손해보험은 모두 상승함
 - 특히 손해보험 중소형사의 시장위험계수는 직전 반기 대비 0.76%p 크게 상승 전환됨

〈그림 116〉 생명보험회사 유형별 시장위험계수



자료: 경영공시

〈그림 117〉 손해보험회사 유형별 시장위험계수

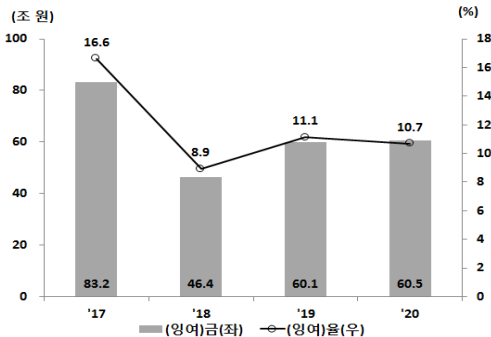


자료: 경영공시

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

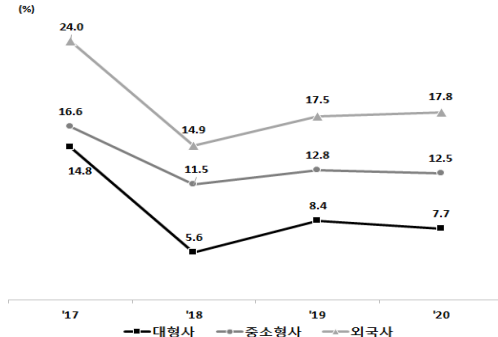
- 2020년 생명보험의 책임준비금 대비 잉여금(평가대상준비금과 LAT 평가액의 차이) 비율은 전년 대비 소폭 감소함
 - 2020년 LAT 잉여율은 10.7%로 전년도 11.1%에 비해 0.4%p 감소하였음
- 회사 유형별로 보면 2020년 12월 말 대형사의 LAT 잉여율은 7.7%, 중소형사는 12.5%로 전년 대비 각각 0.7%p, 0.3%p 감소하였음
 - 반면 외국사의 LAT 잉여율은 17.8%로 전년 대비 0.3%p 증가하였음

〈그림 118〉 생명보험회사 LAT 잉여율



자료: 생명보험회사 경영공시

〈그림 119〉 생명보험회사 유형별 LAT 잉여율



자료: 생명보험회사 경영공시

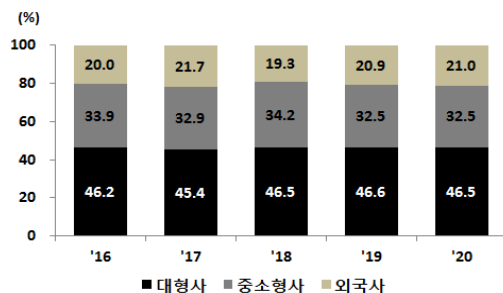
4. 시장경쟁

가. 시장점유율

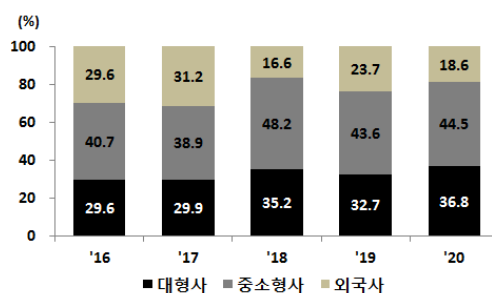
1) 생명보험 시장점유율

- 2020년 그룹별 생명보험 수입보험료 시장점유율의 경우, 전년 대비 대형사의 시장점유율은 소폭 축소되고, 외국사의 시장점유율은 소폭 확대됨
 - 대형사의 수입보험료 시장점유율은 46.5%로 전년 대비 0.1%p 감소함
 - 외국사의 수입보험료 시장점유율은 21.0%로 0.1%p 증가하였으며, 중소형사의 수입보험료 시장점유율은 32.5%로 전년도와 같음
- 그룹별 생명보험 초회보험료 시장점유율의 경우, 2020년 대형사의 시장점유율은 전년 대비 크게 확대된 반면 외국사 시장점유율은 전년 대비 감소함
 - 대형사는 전년 대비 일시납 생사혼합보험의 신규판매 확대가 두드러졌으며, 중소형사는 변액보험의 신규판매가 확대됨
 - 외국사의 경우는 2020년 생존보험의 신규판매 감소로 인해 점유율이 축소됨
- 2020년 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수¹¹⁾는 전년 대비 53 하락한 984, 초회보험료 기준 허핀달 지수는 전년 대비 157 상승한 936임
 - 2016년부터 하락하던 생명보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 2020년 대형사 초회보험료 시장점유율이 확대되면서 상승함

〈그림 120〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 시장점유율 〈그림 121〉 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율



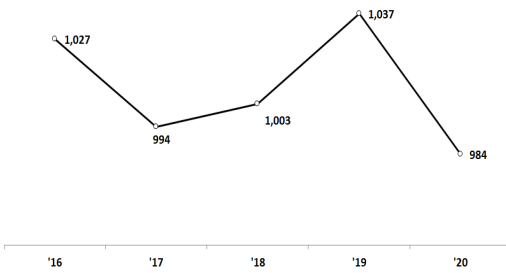
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

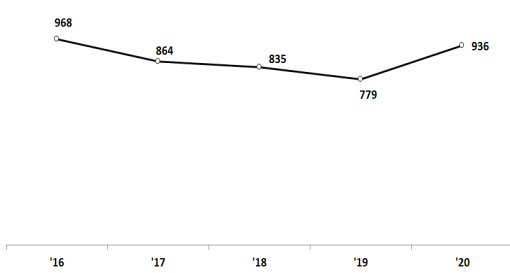
11) 허핀달 지수는 각사 시장점유율 제곱 값을 합한 수치로 시장집중도를 나타내며, 일반적으로 지수가 1,800 이상인 경우 시장이 상당히 집중되어 시장경쟁이 제한적이라고 판단함

〈그림 122〉 생명보험 원수보험료 기준 허핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 123〉 생명보험 초회보험료 기준 허핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험 시장점유율

○ 2020년 손해보험산업의 그룹별 원수보험료 시장점유율의 경우 대형사 시장점유율이 전년 대비 확대된 반면 중소형사 시장점유율은 전년 대비 축소됨

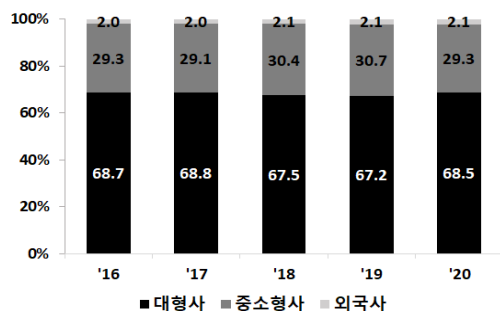
- 대형사의 원수보험료 기준 시장점유율은 2020년 68.5%로 전년 대비 1.3%p 확대되었고, 같은 기간 중소형사의 시장점유율은 29.3%로 1.4%p 축소됨

○ 장기손해보험의 그룹별 초회보험료 시장점유율의 경우 2020년 대형사 시장점유율은 전년 대비 확대된 반면, 중소형사와 외국사의 시장점유율은 전년 대비 축소됨

- 대형사의 장기손해보험 초회보험료 시장점유율은 2019년 48.7%에서 2020년 60.8%로 크게 확대됨
- 같은 기간 중소형사의 장기손해보험 초회보험료 시장점유율은 50.0%에서 38.6%로 축소되었으며, 외국사의 경우는 2019년 1.3%에서 2020년 0.6%로 소폭 축소됨

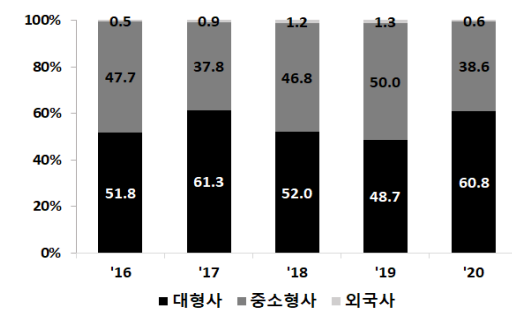
○ 2020년 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수는 1,140으로 전년 대비 2 상승하였으며, 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 1,406으로 전년 대비 427 하락함

〈그림 124〉 손해보험 원수보험료 그룹별 시장점유율



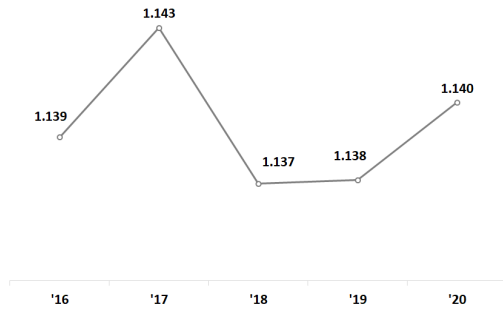
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 125〉 장기손해보험 초회보험료 그룹별 시장점유율



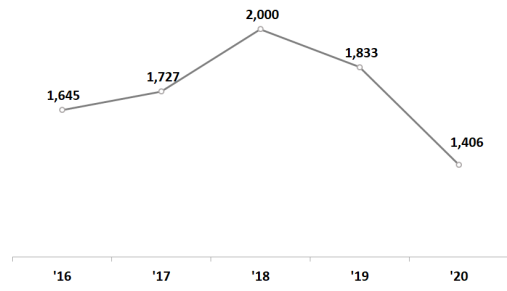
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 126〉 손해보험 원수보험료 기준 허핀달지수



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 127〉 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

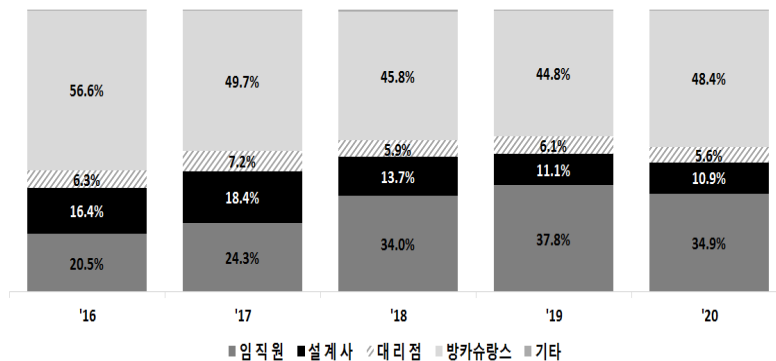
나. 판매채널

1) 생명보험 판매채널

○ 2016년부터 감소세를 보이던 생명보험 방카슈랑스 채널의 초회보험료 비중이 증가하였음

- 방카슈랑스 채널의 초회보험료 비중은 저축성보험의 신규 판매 확대로 48.4%로 전년 대비 3.6%p 증가함
- 2020년 설계사 및 대리점 채널의 초회보험료 비중은 10.9%, 5.6%로 전년 대비 각각 0.2%p, 0.5%p 감소함
 - 이는 코로나19 지속으로 인한 비대면 채널 판매 확대 등이 주요 원인임¹²⁾

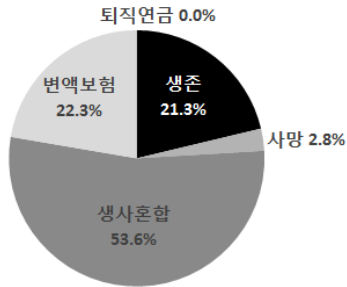
〈그림 128〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중



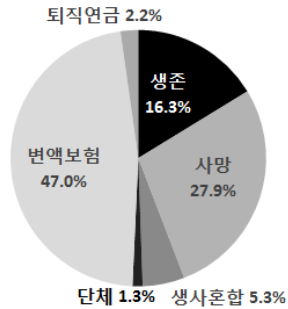
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

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

〈그림 129〉 방카슈랑스 채널 종목별 비중(2020년) 〈그림 130〉 설계사 채널 종목별 초회보험료 비중(2020년)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

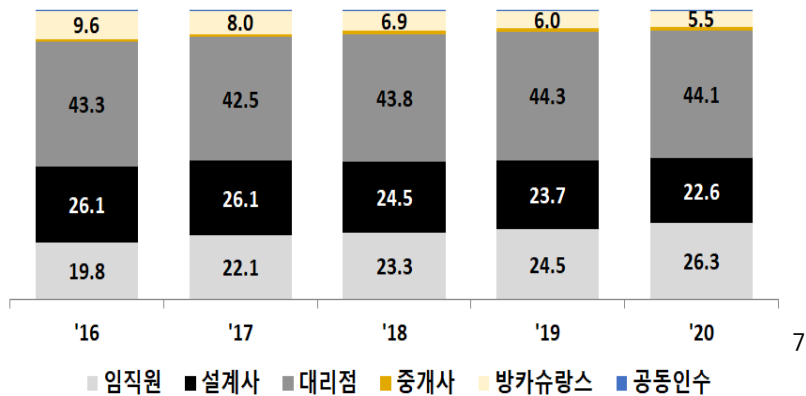
2) 손해보험 판매채널

○ 손해보험의 채널별 원수보험료 비중의 경우 임직원 채널은 2016년부터 증가세를 보임

- 임직원 채널 원수보험료 비중은 전년 대비 1.8%p 확대된 26.3%를 나타냄
- 대리점 채널, 설계사, 방카슈랑스 채널의 원수보험료 비중은 44.1%, 22.6%, 5.5%로 각각 전년 대비 0.2%p, 1.1%p, 0.5%p 축소됨
- 코로나19의 영향으로 대리점 및 설계사 채널 등과 같은 대면 채널의 비중이 감소함

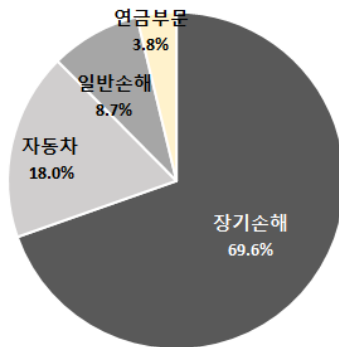
〈그림 131〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 비중

(단위: %)



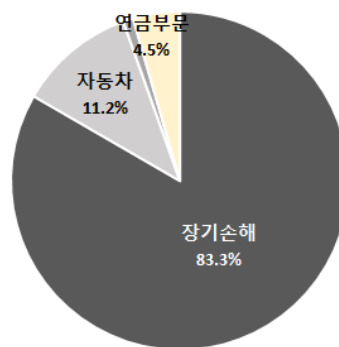
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 132〉 대리점 채널 종목별 원수보험료 비중(2020년 4/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 133〉 설계사 채널 종목별 원수보험료 비중(2020년 4/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호