

II

보험동향

- 2022년 2/4분기 보험산업 총자산은 전년 동기 대비 1.9% 감소한 1,306조 원이며, 생명보험 자산은 감소하였으나 손해보험 자산은 증가함
 - 생명보험산업 총자산은 전년 동기 대비 3.8% 감소한 942조 원이었으며, 손해보험산업 총자산은 전년 동기 대비 3.5% 증가한 364조 원임
 - 생명보험 자산은 채권 평가이익 축소의 영향으로 감소하였고, 손해보험 자산은 보험료와 이익잉여금 증가 등으로 성장함
- 2022년 2/4분기 생명보험 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 2.7조 원 적자를 나타냄
 - 2022년 2/4분기 생명보험 수입보험료는 전년 동기 대비 8.0% 감소한 25.5조 원임
 - 저축성보험과 변액보험 수입보험료 감소 등으로 보험영업현금흐름은 적자를 기록함
- 2022년 2/4분기 손해보험 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 1.7조 원 흑자를 기록함
 - 2022년 2/4분기 손해보험 원수보험료는 전년 동기 대비 8.2% 증가한 27.0조 원임
 - 원수보험료 확대와 손해율 개선으로 보험영업현금흐름이 흑자를 나타냄
- 2022년 상반기 생명보험 당기순이익은 감소한 반면, 손해보험 당기순이익은 증가함
 - 생명보험 당기순이익은 저축성보험 신규 판매 감소, 금융자산 처분이익 및 배당수익 감소로 전년 동기 대비 30.7% 감소한 2.2조 원을 기록함
 - 손해보험 당기순이익은 손해율이 개선되고 환율 상승으로 외화환산이익이 증가하여 전년 동기 대비 35.6% 증가한 3.4조 원을 나타냄
- 2022년 2/4분기 생명보험 초회보험료 시장점유율은 대형사와 외국사가 전년 동기 대비 확대되었고, 손해보험 원수보험료 시장점유율은 중소형사 점유율이 확대됨

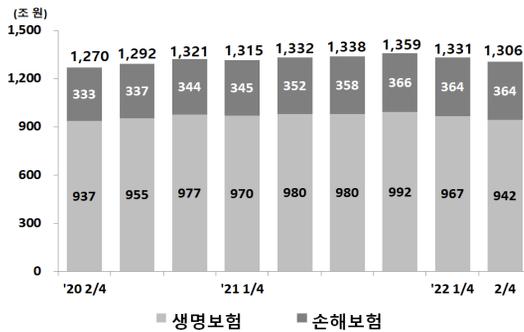
1. 성장성16)

가. 자산

○ 2022년 2/4분기 보험산업 총자산은 금리상승에 따른 채권 평가이익 축소 등으로 전년 동기 대비 1.9% 감소한 1,306조 원을 나타냄

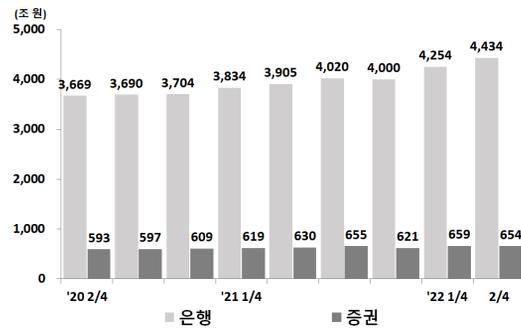
- 생명보험산업 총자산은 전년 동기 대비 3.8% 감소한 942조 원이며, 손해보험산업 총자산은 전년 동기 대비 3.5% 증가한 364조 원임
- 은행산업 총자산은 전년 동기 대비 13.5% 증가한 4,434조 원이며, 증권산업 총자산은 전년 동기 대비 3.9% 증가한 654조 원임

〈그림 1〉 보험산업 자산



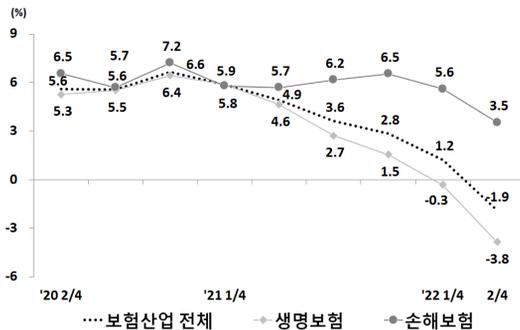
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 2〉 은행 및 증권 자산



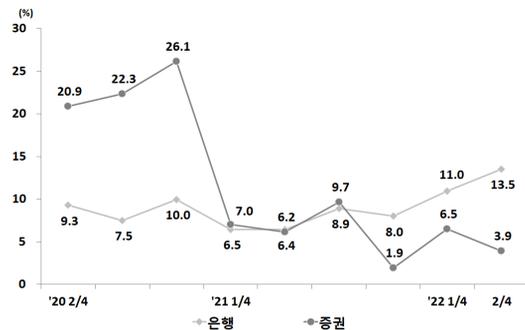
자료: 금융감독원

〈그림 3〉 보험산업 총자산 증가율



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

〈그림 4〉 은행 및 증권 총자산 증가율



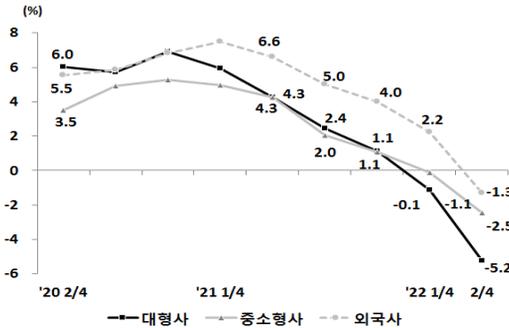
주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 금융감독원

16) 보고에서는 보험회사의 성장성을 측정하는 대표 지표로 자산성장률을 제시하며, 본장에서는 보험산업의 자산 성장을 중심으로 논의 를 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

○ 2022년 2/4분기 외국 손해보험회사의 자산 증가율이 다른 그룹에 비하여 높은 수준을 나타냄¹⁷⁾¹⁸⁾

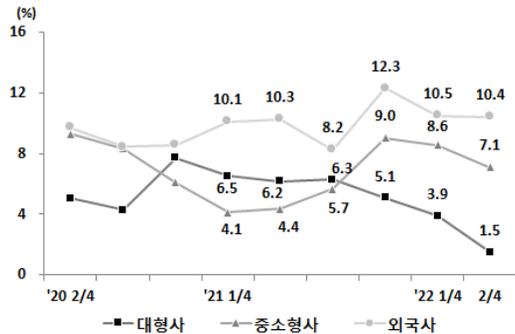
- 생명보험은 모든 그룹의 총자산이 하락세를 나타냈으며, 특히 대형사 총자산은 전년 동기 대비 5.2% 감소함
- 손해보험 자산 증가율의 경우 외국사가 10.4%로 가장 높았고, 다음으로 중소형사 7.1%, 대형사 1.5% 순이었음

〈그림 5〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율



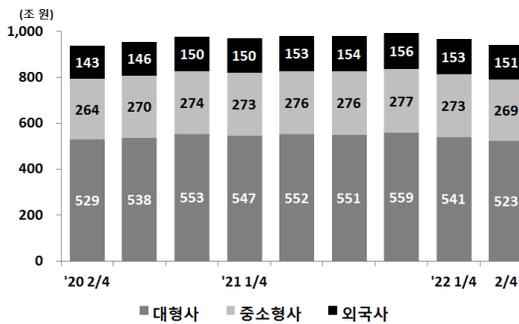
주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 6〉 손해보험회사 유형별 총자산 증가율



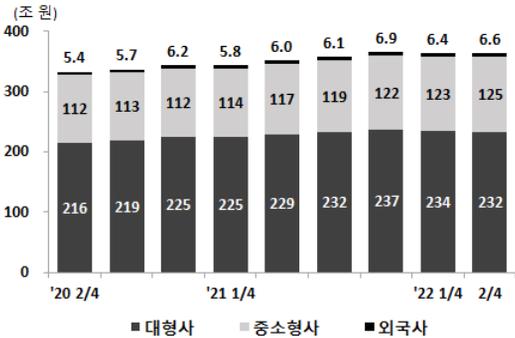
주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈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 15개사임
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

17) 생명보험산업은 총 23개사로 수입보험료를 기준으로 대형사 3개 회사, 중소형사 11개 회사와 외국사 9개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)
18) 손해보험산업은 총 29개사로 원수보험료를 기준으로 대형사 4개 회사, 중소형사 10개 회사와 외국사 15개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)

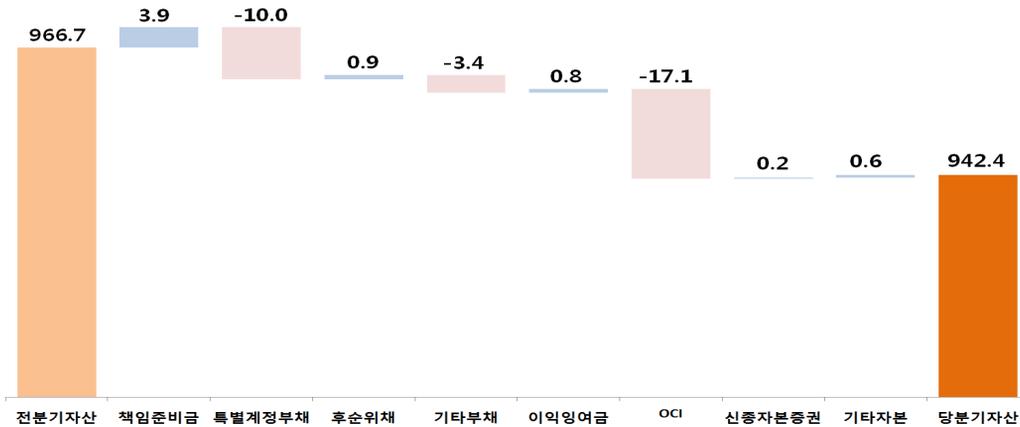
나. 생명보험 성장 요인

○ 2022년 2/4분기 생명보험산업 총자산은 전분기 대비 24.3조 원 감소한 942.4조 원임

- 금리 상승에 따른 채권 평가이익 축소로 기타포괄손익누계액(OCI)이 17.1조 원 감소하였으며, 특별계정 부채와 기타부채도 각각 10.0조 원, 3.4조 원 감소함
- 책임준비금과 후순위채는 전분기 대비 각각 3.9조 원, 0.9조 원 증가함

〈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 - 영업 이익'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

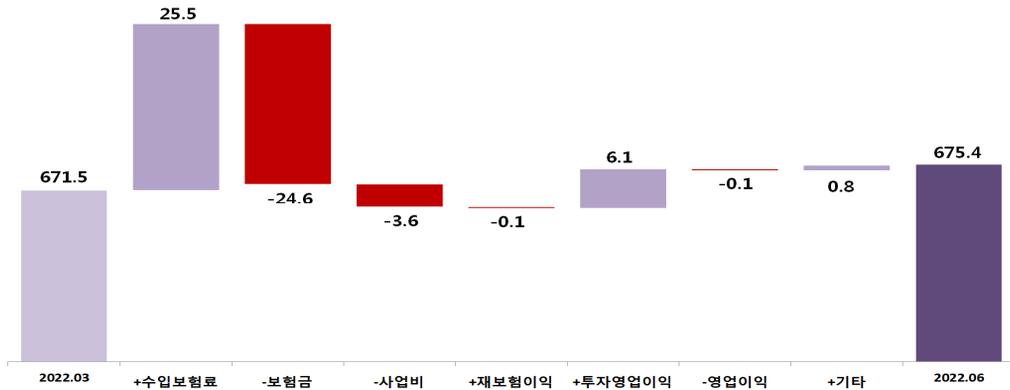
1) 생명보험 책임준비금

○ 2022년 2/4분기 생명보험 책임준비금은 전분기 대비 3.9조 원 증가한 675.4조 원임

- 수입보험료에서 보험금과 사업비¹⁹⁾를 차감한 금액은 2.7조 원 적자였으나, 투자영업이익은 전분기 대비 6.1조 원 증가함

〈그림 10〉 생명보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

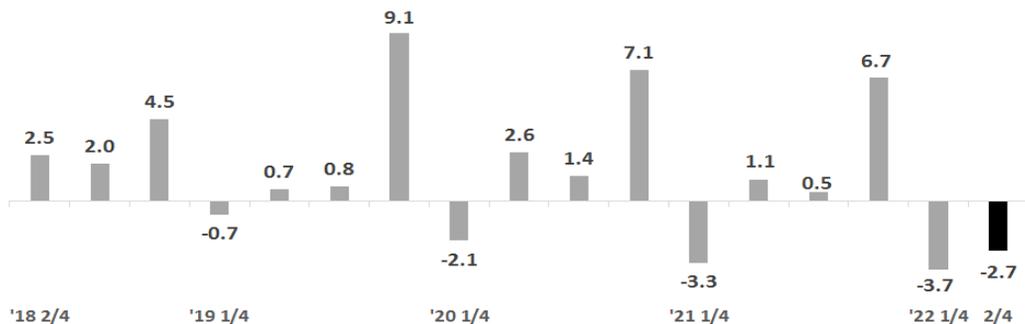


자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 2/4분기 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 수입보험료 감소 등으로 2.7조 원 적자를 나타냄

〈그림 11〉 생명보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



주: 보험영업현금흐름은 수입보험료에서 보험금과 이연전사업비를 차감한 금액임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

19) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

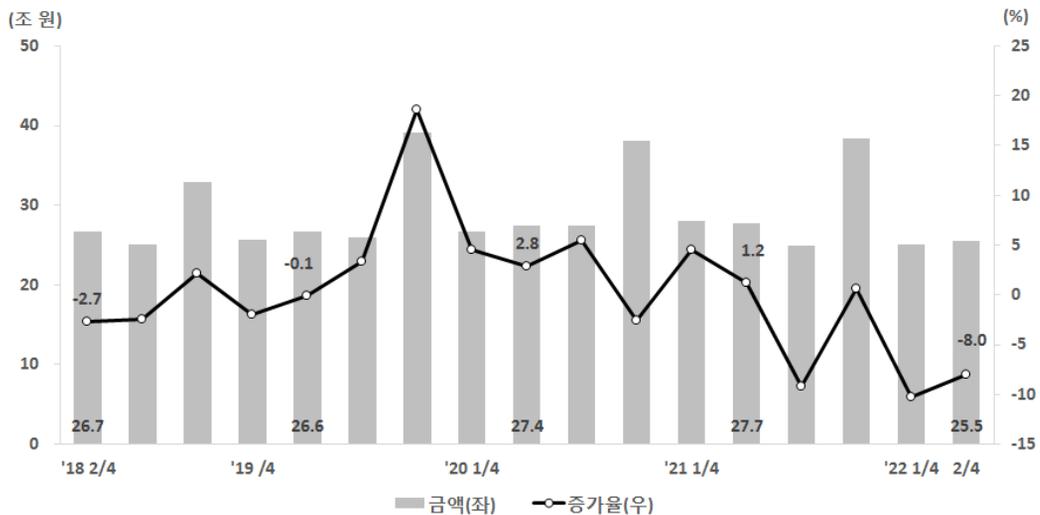
가) 생명보험 수입보험료

○ 2022년 2/4분기 생명보험 수입보험료는 저축보험과 변액보험 실적이 크게 축소되어 전년 동기 대비 8.0% 감소한 25.5조 원을 나타냄

○ 종목별로 보면, 건강과 관련한 보장성보험을 제외한 모든 종목의 수입보험료가 감소함

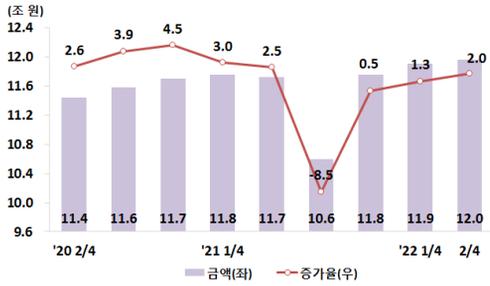
- 보장성보험 수입보험료는 갱신보험료 증가와 건강보험 관심 확대 등으로 전년 동기 대비 2.0% 증가한 12.0조 원을 나타냄
 - 종신보험 수입보험료는 신규 판매 부진 등으로 전년 동기 대비 0.9% 감소한 6.6조 원임
- 저축성보험 수입보험료는 금리 경쟁력 축소와 주가지수 하락의 영향으로 전년 동기 대비 18.4% 감소한 10.4조 원을 나타냄
 - 변액저축성보험은 금융시장 변동성 확대로 신규 판매가 급감하면서 전년 동기 대비 25.5% 감소함
- 퇴직연금 수입보험료는 전년 동기 대비 3.0% 감소한 2.9조 원이며, 일반단체보험 수입보험료는 전년 동기 대비 1.8% 감소한 0.19조 원임

〈그림 12〉 생명보험 수입보험료 및 증가율



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

〈그림 13〉 보장성보험 수입보험료 및 증가율



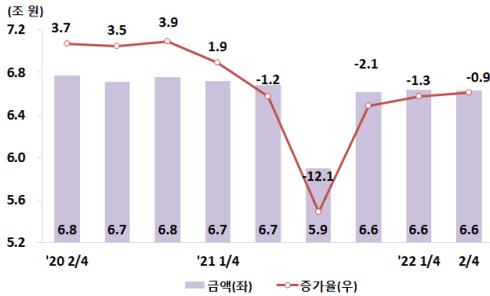
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 14〉 저축성보험 수입보험료 및 증가율



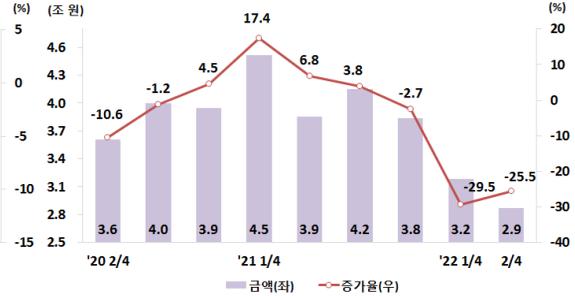
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 15〉 종신보험 수입보험료 및 증가율



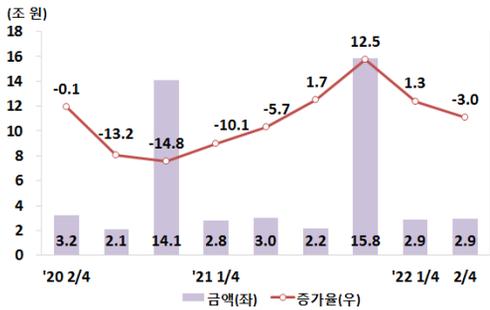
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 16〉 변액저축성 수입보험료 및 증가율



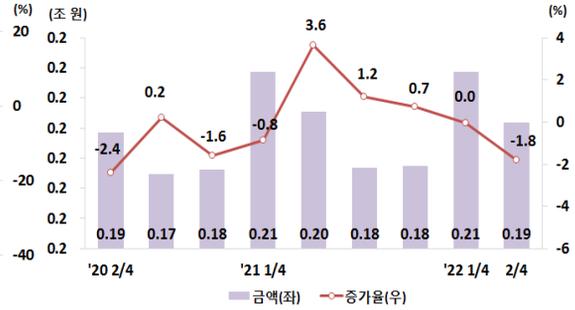
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 17〉 퇴직연금 수입보험료 및 증가율



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

〈그림 18〉 일반단체보험 수입보험료 및 증가율

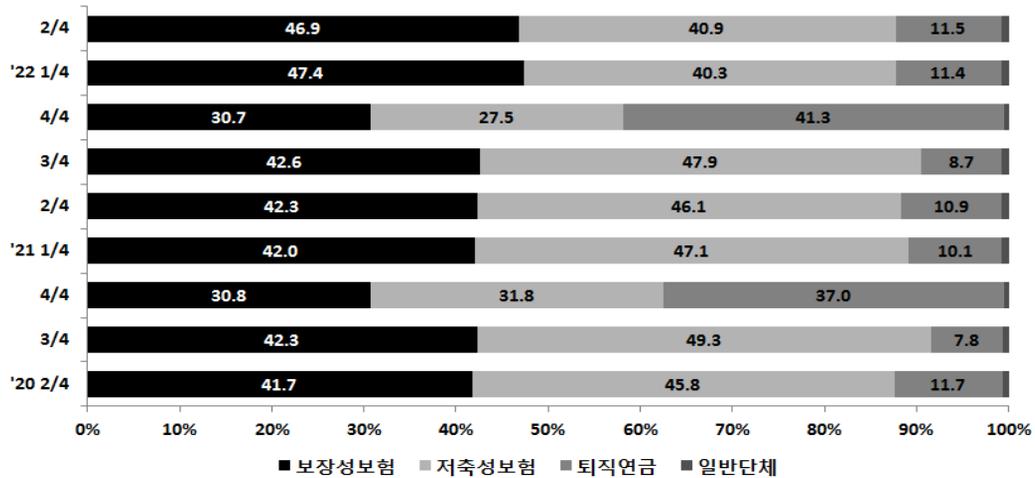


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 2/4분기 생명보험 종목별 수입보험료 비중의 경우, 보장성보험 비중은 전년 동기 대비 확대된 반면 저축성보험 비중은 축소됨

- 보장성보험 비중은 전년 동기 대비 4.6%p 확대된 46.9%를, 퇴직연금 비중은 전년 동기 대비 0.6%p 확대된 11.5%를 나타냄
- 저축성보험 비중은 실적둔화 등으로 전년 동기 대비 5.2%p 축소된 40.9%를 기록함

〈그림 19〉 생명보험 종목별 수입보험료 비중

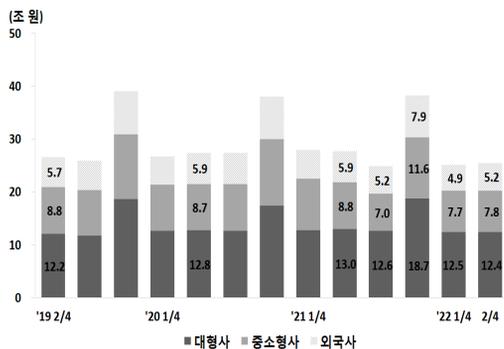


주: 전체 수입보험료에서 차지하는 비중임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 회사 유형별로 보면, 2022년 2/4분기 대형사의 수입보험료 증가율이 -4.5%로, 다른 그룹에 비하여 감소폭이 상대적으로 작은 것으로 나타남

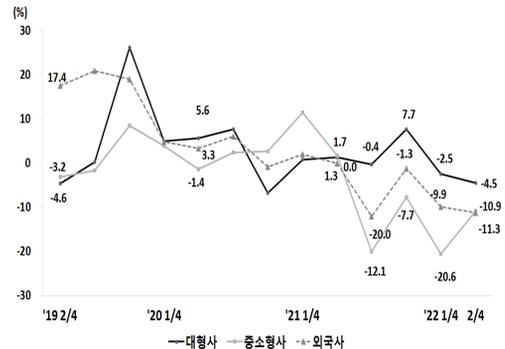
- 중소형사와 외국사의 수입보험료 증가율은 각각 전년 동기 대비 -10.9%, -11.3%임

〈그림 20〉 생명보험회사 유형별 수입보험료



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 21〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 증가율



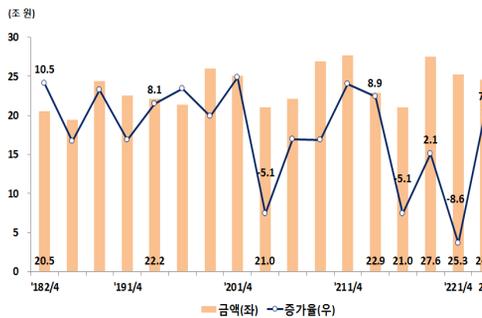
주: 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 생명보험 보험금 및 사업비

○ 2022년 2/4분기 생명보험 지급보험금은 전년 동기 대비 7.3% 증가하였고, 사업비는 전년 동기 대비 1.0% 감소함

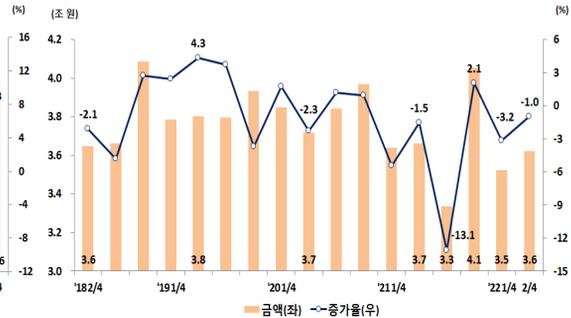
- 지급보험금은 환급금과 사망, 상해, 만기 보험금 확대에 증가하였고, 사업비는 저축성보험 신규 판매 위축 등으로 감소함

〈그림 22〉 보험금



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

〈그림 23〉 사업비

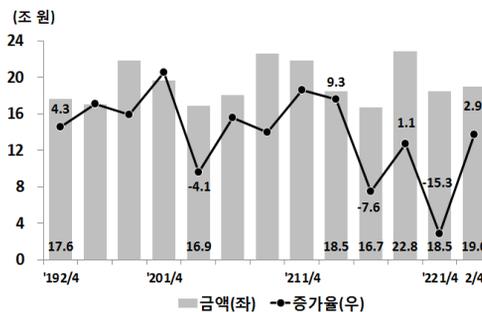


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 2/4분기 생명보험 보험금을 종목별로 보면, 환급금, 사망 및 상해 보험금, 만기 및 퇴직 보험금, 배당금이 모두 전년 동기 대비 증가함

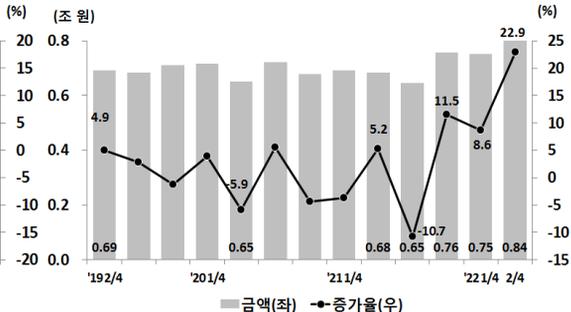
- 환급금은 전년 동기 대비 2.9% 증가하였으며, 사망 및 상해 보험금은 전년 동기 대비 22.9% 증가함
- 만기 및 퇴직 보험금은 퇴직연금 수령 확대 등으로 전년 동기 대비 25.8% 증가하였으며, 배당금도 48.5% 증가함

〈그림 24〉 환급금



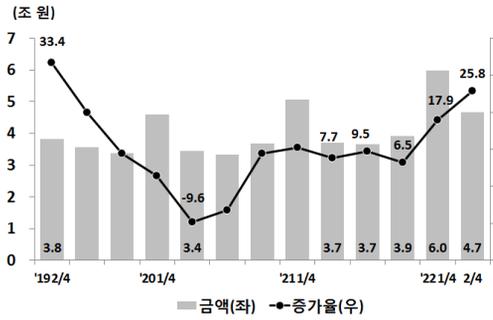
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 25〉 사망 및 상해 보험금



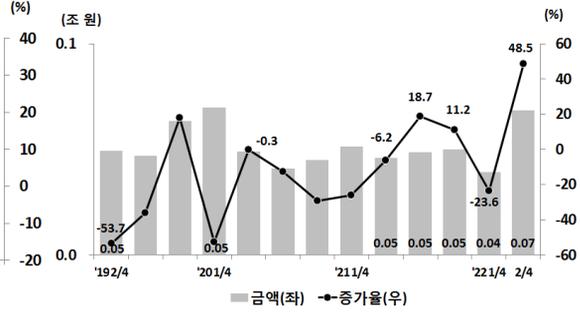
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 26〉 만기 및 퇴직 보험금



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

〈그림 27〉 배당금

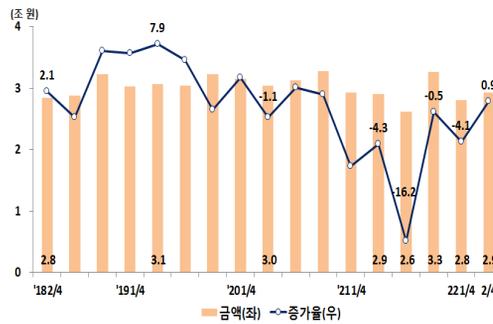


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 2/4분기 생명보험의 보장성보험 사업비는 전년 동기 대비 소폭 증가한 반면 저축성보험 사업비는 전년 동기 대비 감소함

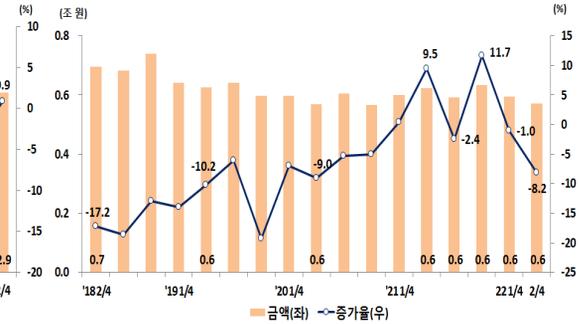
- 보장성보험 사업비는 중신보험 신규 판매 둔화 추세에도 불구하고 전년 동기 대비 0.9% 증가함
- 저축성보험 사업비는 금리상승에 따른 신규 판매 축소 등으로 전년 동기 대비 8.2% 감소함

〈그림 28〉 보장성보험 사업비



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

〈그림 29〉 저축성보험 사업비

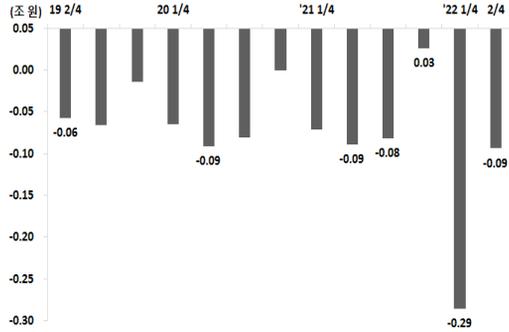


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

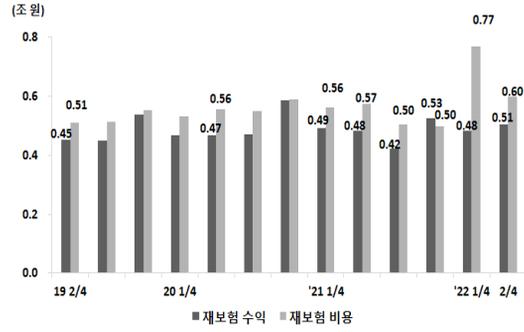
- 2022년 2/4분기 생명보험의 재보험 이익은 0.09조 원 적자를 나타냈으며, 재보험 수익과 재보험 비용은 각각 0.51조 원과 0.60조 원임

〈그림 30〉 생명보험 재보험 이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 31〉 생명보험 재보험 수익 및 비용

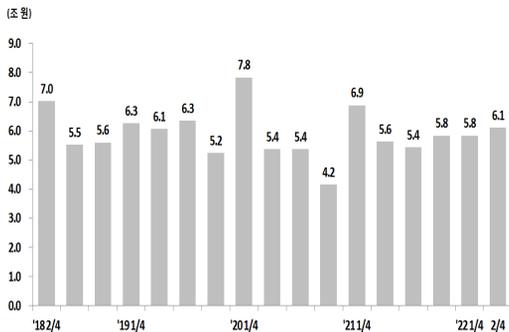


자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 생명보험 투자영업이익 및 영업이익

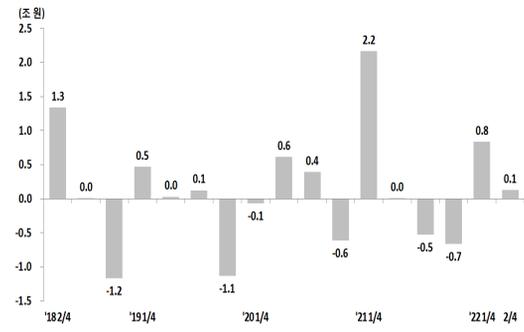
- 2022년 2/4분기 생명보험 투자영업이익은 전년 동기 대비 0.5조 원 증가한 6.1조 원, 영업이익은 전년 동기 대비 0.1조 원 증가한 0.1조 원을 나타냄
 - 투자영업이익은 금리 상승에 따른 이자수익 확대 등으로 증가하였으며, 영업이익은 저축성보험 매출 감소에도 투자영업이익이 확대되어 증가함

〈그림 32〉 투자영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 33〉 영업이익



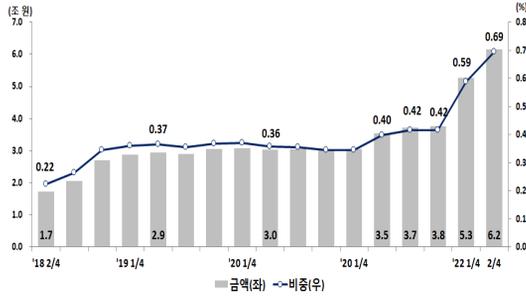
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 생명보험 후순위채 및 기타부채

○ 2022년 2/4분기 생명보험 후순위채 규모는 전년 동기 대비 증가하였으나 기타부채²⁰⁾는 감소함

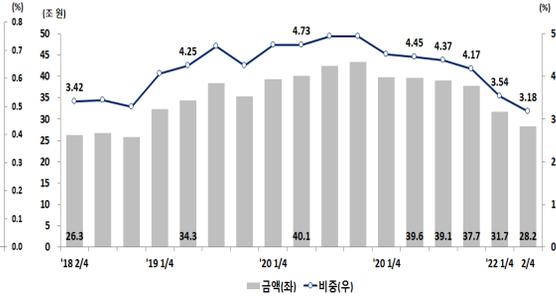
- 후순위채 규모는 일부 생명보험회사의 후순위채 발행²¹⁾으로 전년 동기 대비 2.7조 원 확대된 6.2조 원을 기록함
- 기타부채 규모는 전년 동기 대비 11.4조 원 감소한 28.2조 원을 나타냄

〈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

20) 2022년 상반기 한화생명, NH농협생명, 푸본현대생명이 각각 1조 3,200억 원, 8,300억 원, 500억 원 규모의 후순위채를 발행함

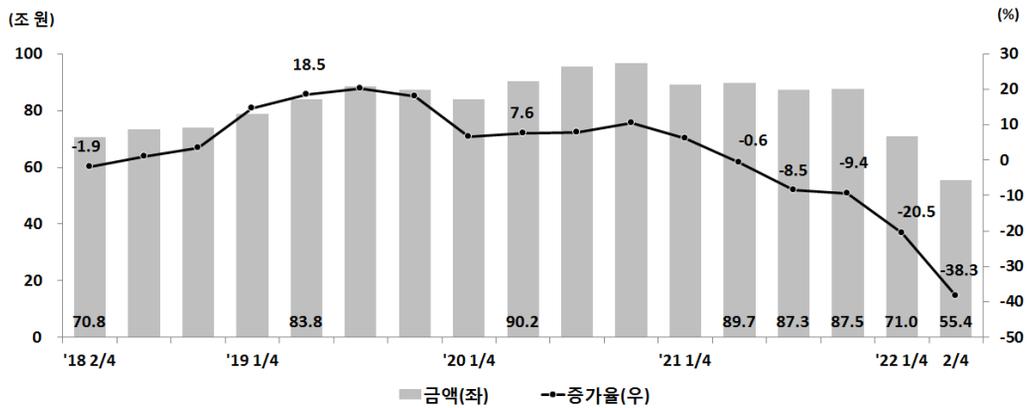
21) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

3) 생명보험 자본

○ 2022년 2/4분기 생명보험 총자본은 기타포괄손익누계액(OCI)이 축소되면서 전년 동기 대비 38.3% 감소한 55.4조 원을 나타냄

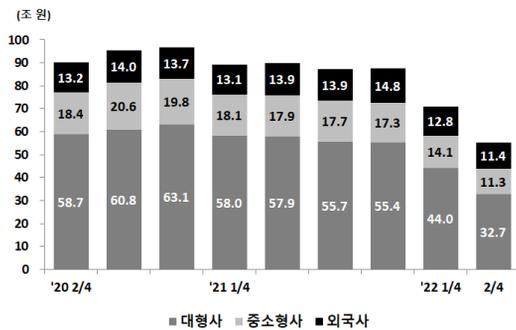
- 대형사 총자본은 전년 동기 대비 43.6% 감소하였으며, 중소형사와 외국사 총자본도 전년 동기 대비 36.9%, 18.3% 감소함

〈그림 36〉 생명보험 총자본 및 증가율



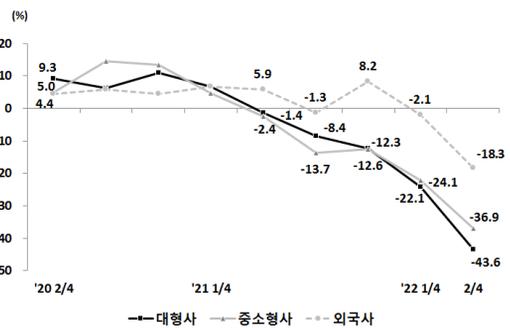
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 37〉 생명보험회사 유형별 총자본



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 38〉 생명보험회사 유형별 총자본 증가율

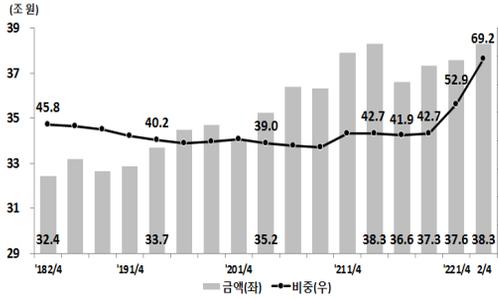


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 2/4분기 생명보험 총자본 가운데 기타포괄손익누계액(OCI) 감소가 두드러지게 나타남

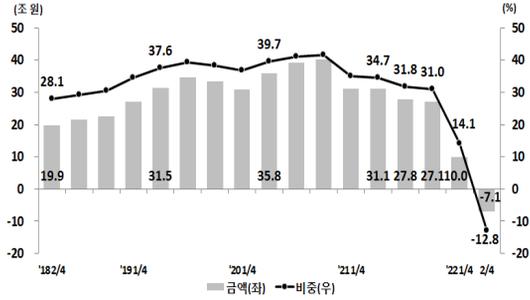
- 기타포괄손익누계액(OCI)은 금리 상승에 따른 채권 평가 손실 발생으로 -7.1조 원을 나타냄
- 신종자본증권은 일부 생명보험회사의 신종자본증권 발행²²⁾으로 전년 동기 대비 0.8조 원 증가한 5.0조 원을 나타냈으며, 기타자본도 전년 동기 대비 3.1조 원 증가한 19.2조 원을 기록함

〈그림 39〉 이익잉여금



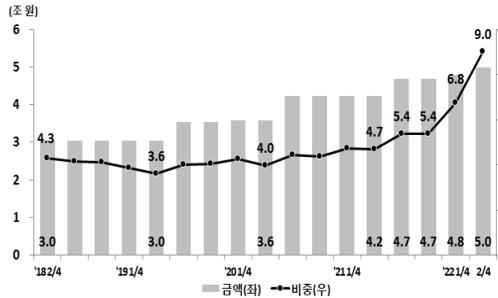
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 40〉 기타포괄손익누계액(OCI)



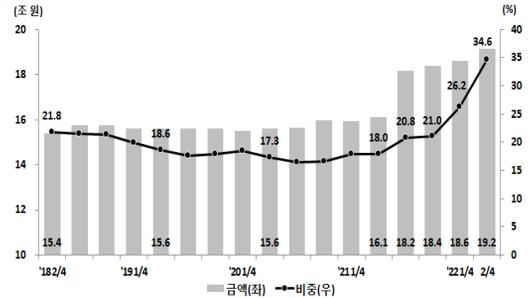
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈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

22) 2022년 상반기 교보생명, DGB생명, 흥국생명은 각각 6,250억 원, 950억 원, 500억 원 규모의 신종자본증권을 발행함

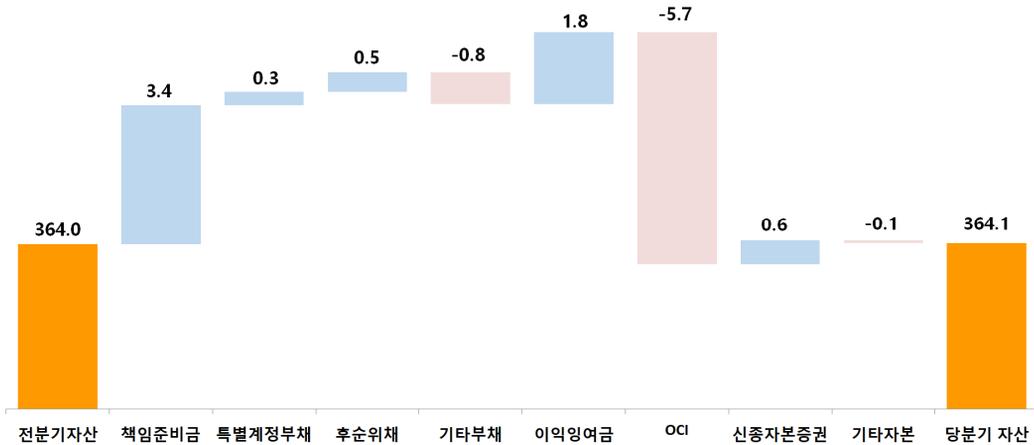
다. 손해보험 성장 요인

○ 2022년 2/4분기 손해보험 총자산은 금리 상승의 영향으로 전분기 대비 0.1조 원 증가에 그침

- 금리 상승에 따라 기타포괄손익누계액(OCI)은 5.7조 원 감소하였으나, 책임준비금은 3.4조 원 증가하였고 이익잉여금도 1.8조 원 확대됨

〈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)'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
 - = 책임준비금전입액 + 기타
 - = [보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
 - = [(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + (재보험수익 - 재보험비용) + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타

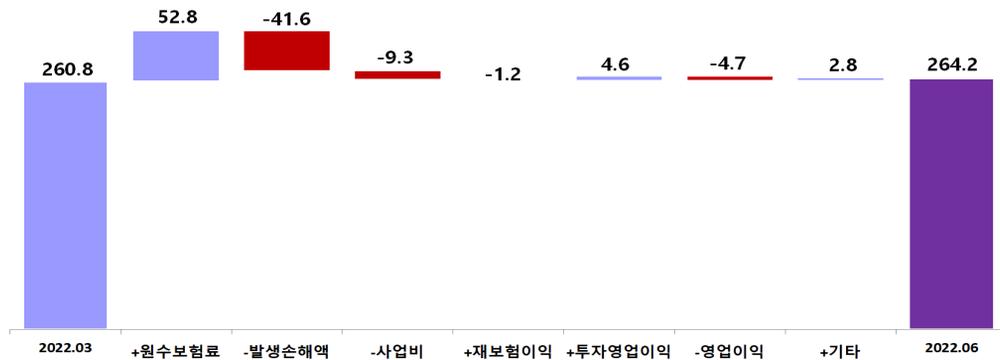
1) 손해보험 책임준비금

○ 2022년 2/4분기 손해보험산업 책임준비금은 전분기 대비 3.4조 원 증가함

- 원수보험료에서 발생손해액과 사업비²³⁾를 차감한 금액은 책임준비금 증가에 1.9조 원 기여함
- 투자영업이익과 기타(LAT 추가 적립 등)는 책임준비금 증가에 각각 4.6조 원, 2.8조 원 기여함

〈그림 44〉 손해보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

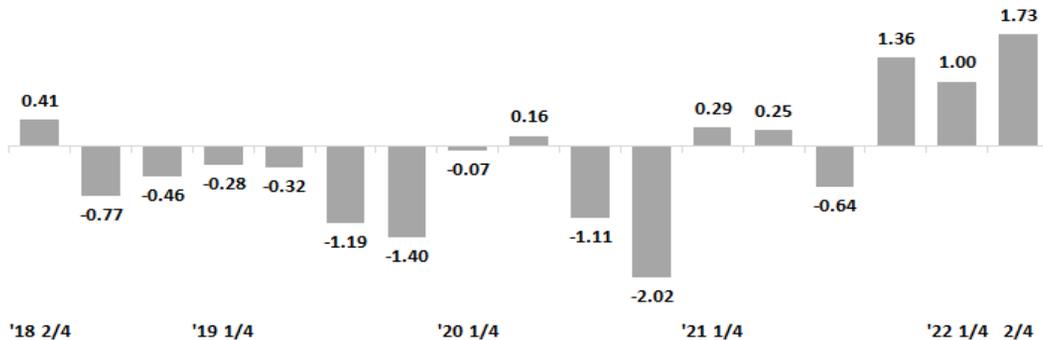


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 2/4분기 손해보험의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 원수보험료 확대와 손해율 개선으로 1.7조 원 흑자를 기록함

〈그림 45〉 손해보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



주: 보험영업현금흐름은 원수보험료에서 발생손해액과 실제사업비(순사업비 + 이연신계약비 - 신계약비상각비)를 차감함

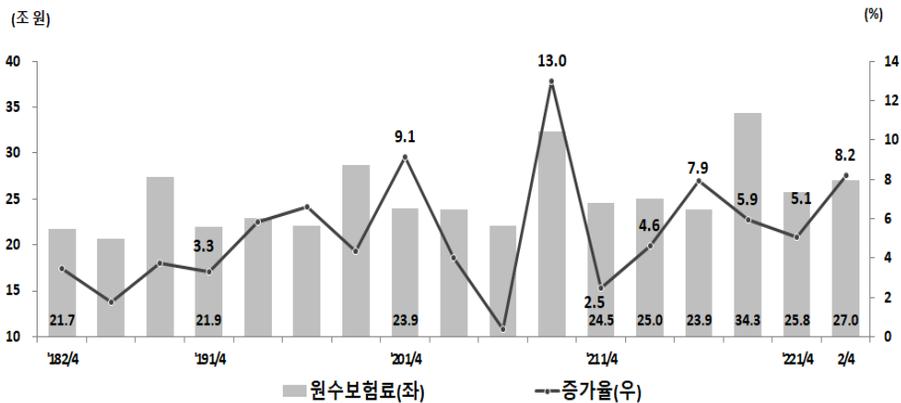
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

23) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

가) 손해보험 원수보험료

- 2022년 2/4분기 손해보험 원수보험료는 일반손해보험과 퇴직연금 고성장으로 전년 동기 대비 8.2% 증가한 27.0조 원을 기록함
 - 장기손해보험 원수보험료는 갱신보험료 증가에 따른 계속보험료 확대 등으로 전년 동기 대비 4.8% 증가한 15.3조 원을 나타냄
 - 자동차보험 원수보험료는 개인용 자동차 보험료 조정²⁴⁾ 등으로 전년 동기 대비 3.0% 증가에 그친 5.3조 원을 나타냄
 - 일반손해보험 원수보험료는 해상보험, 배상책임보험, 기타 특종보험 확대로 전년 동기 대비 10.2% 증가한 3.3조 원을 기록함
 - 개인연금 원수보험료는 전년 동기 대비 16.6% 감소한 0.5조 원을 나타낸 반면, 퇴직연금은 일부 회사의 시장 재진입 등으로 전년 동기 대비 63.5% 증가한 2.6조 원을 나타냄

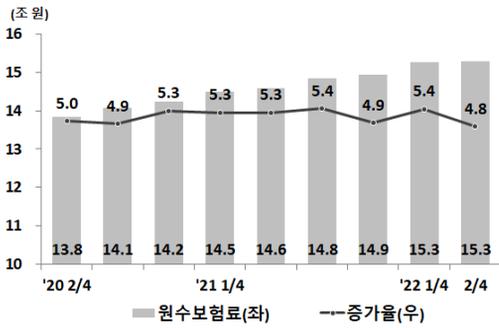
〈그림 46〉 손해보험 원수보험료 및 증가율



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

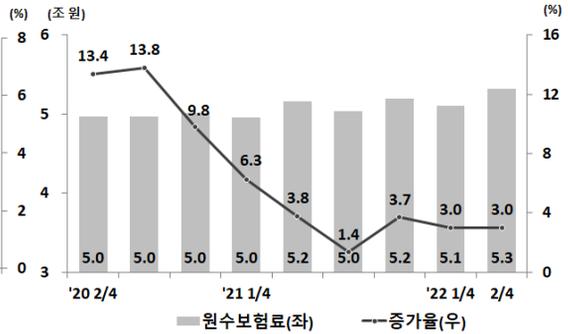
24) 2022년 4월 주요 손해보험회사는 개인용 자동차 보험료를 약 1.2~1.4% 인하함

〈그림 47〉 장기손해보험 보험료 및 증가율



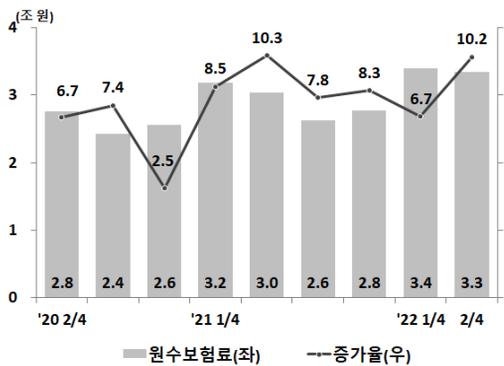
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 48〉 자동차보험 보험료 및 증가율



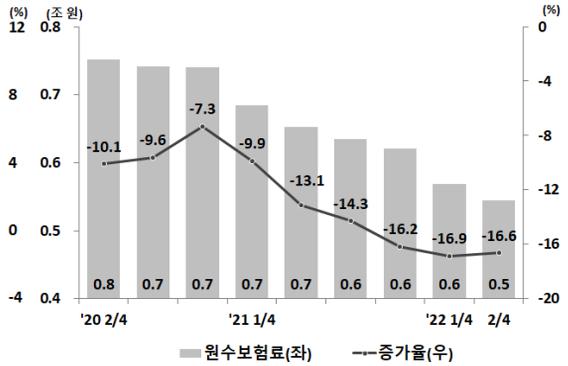
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 49〉 일반손해보험 보험료 및 증가율



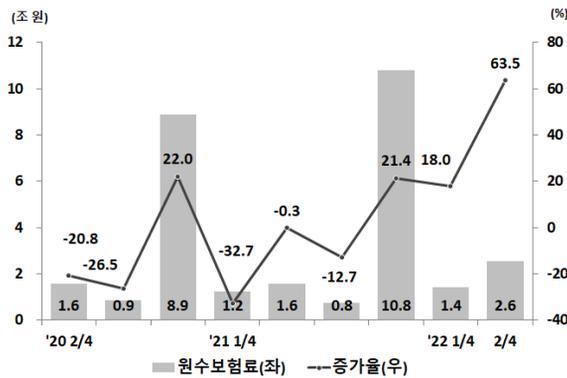
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 50〉 개인연금 보험료 및 증가율



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

〈그림 51〉 퇴직연금 보험료 및 증가율

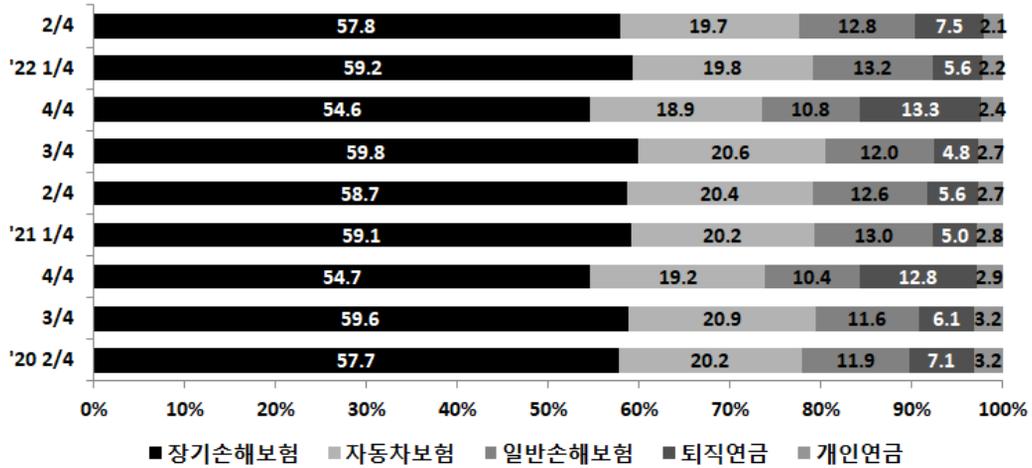


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2022년 2/4분기 손해보험 종목별 원수보험료 가운데 퇴직연금의 비중 확대가 두드러짐

- 퇴직연금이 크게 성장함에 따라 퇴직연금 비중도 전년 동기 대비 1.9%p 확대된 7.5%를 나타냈으며, 일반손해보험 비중은 양호한 보험료 성장세로 전년 동기 대비 0.2%p 확대된 12.8%를 기록함
- 장기손해보험 비중은 전년 동기 대비 0.9%p 축소된 57.8%, 자동차보험 비중은 보험료 성장세 둔화로 전년 동기 대비 0.7%p 축소된 19.7%를 나타냄

〈그림 52〉 원수보험료 종목별 비중

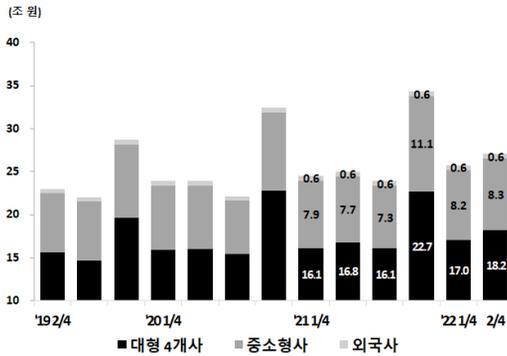


주: 전체 원수보험료에서 차지하는 비중임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 손해보험회사 유형별로 보면, 외국사의 전년 동기 대비 원수보험료 증가율이 상대적으로 낮았음

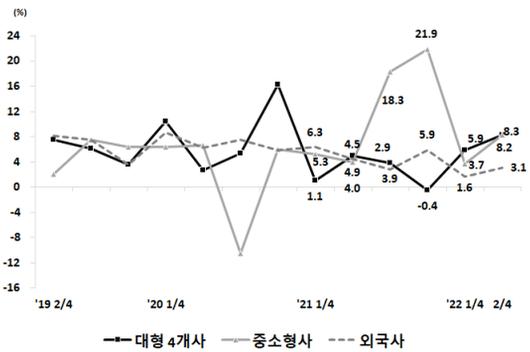
- 대형사와 중소형사의 원수보험료 증가율은 각각 8.3%, 8.2%이며, 외국사의 증가율은 3.1%임

〈그림 53〉 손해보험회사 유형별 원수보험료



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 54〉 손해보험회사 유형별 원수보험료 증가율



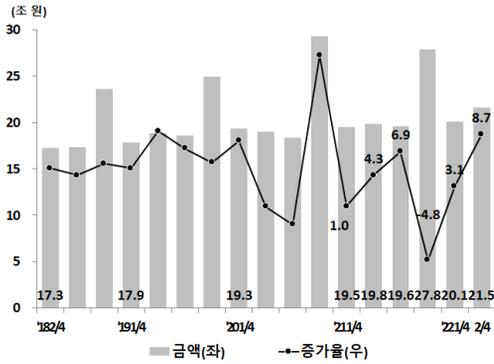
주: 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 손해보험 발생손해액 및 사업비

○ 2022년 2/4분기 손해보험의 발생손해액과 사업비 모두 전년 동기 대비 증가함

- 발생손해액은 장기 질병 및 상해보험 보험금 지급이 확대되면서 전년 동기 대비 8.7% 증가하였으며, 사업비는 전년 동기 대비 1.7% 증가함

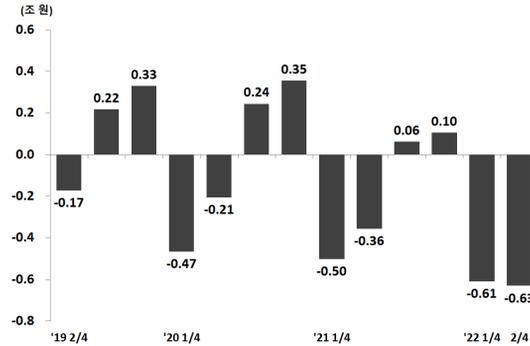
〈그림 55〉 발생손해액



다) 재보험 이익

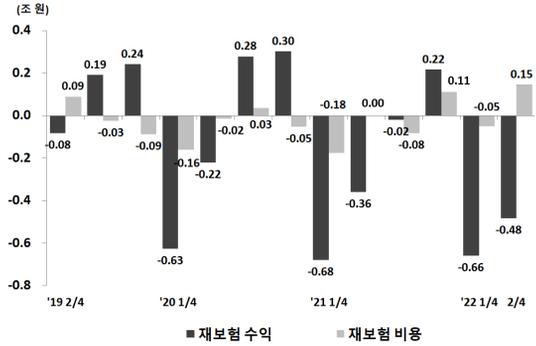
- 2022년 2/4분기 손해보험 재보험 이익의 경우 재보험 수익은 감소하고 재보험 비용은 증가하면서 0.63조 원 적자를 기록함

〈그림 59〉 손해보험 재보험 이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 60〉 손해보험 재보험 수익 및 비용

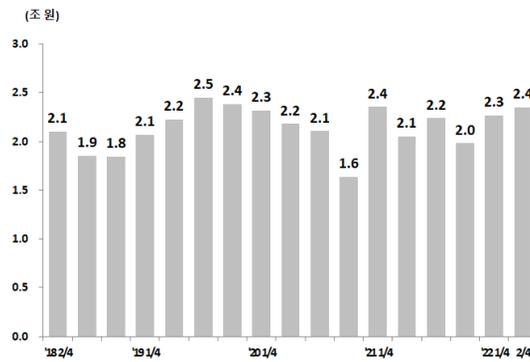


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 손해보험 투자영업이익 및 영업이익

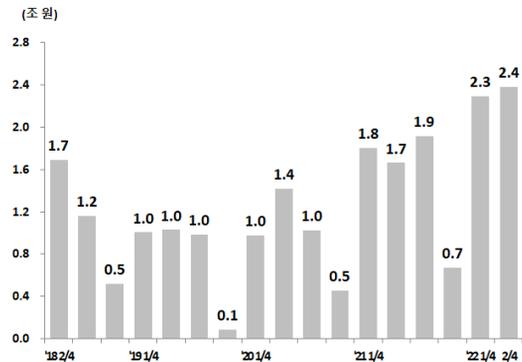
- 2022년 2/4분기 손해보험의 투자영업이익과 영업이익 규모는 모두 2.4조 원임
 - 투자영업이익은 환율 상승에 따른 외화환산이익의 증가 등으로 전년 동기 대비 0.3조 원 증가하였으며, 영업이익은 손해를 개선 등으로 전년 동기 대비 0.7조 원 증가함

〈그림 61〉 투자영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 62〉 영업이익



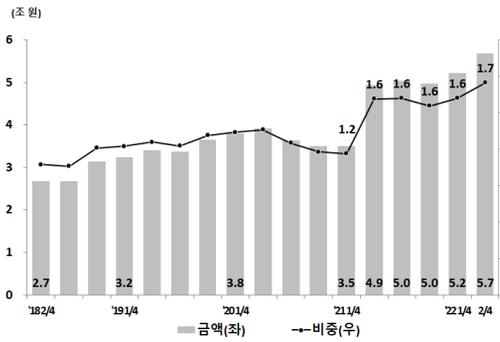
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험 후순위채 및 기타부채

○ 2022년 2/4분기 손해보험 총부채 가운데 후순위채와 기타부채²⁵⁾의 비중은 모두 전년 동기 대비 0.1%p씩 확대되어 각각 1.7%, 6.0%를 나타냄

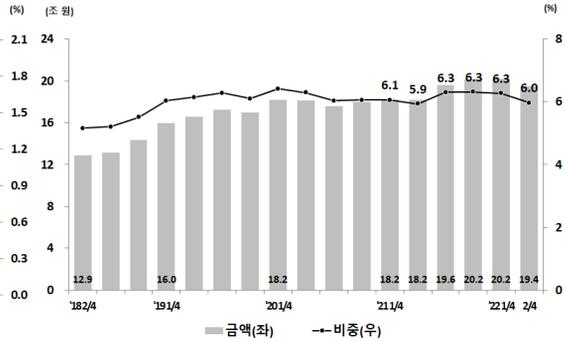
- 후순위채 규모는 일부 손해보험회사의 후순위채 발행²⁶⁾으로 전년 동기 대비 0.8조 원 확대된 5.7조 원을 나타냄
- 기타부채 규모는 전년 동기 대비 1.2조 원 증가한 19.4조 원임

〈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

25) 2022년 상반기 롯데손해보험과 한화손해보험은 각각 1,400억 원, 850억 원 규모의 후순위채 발행을 시도함

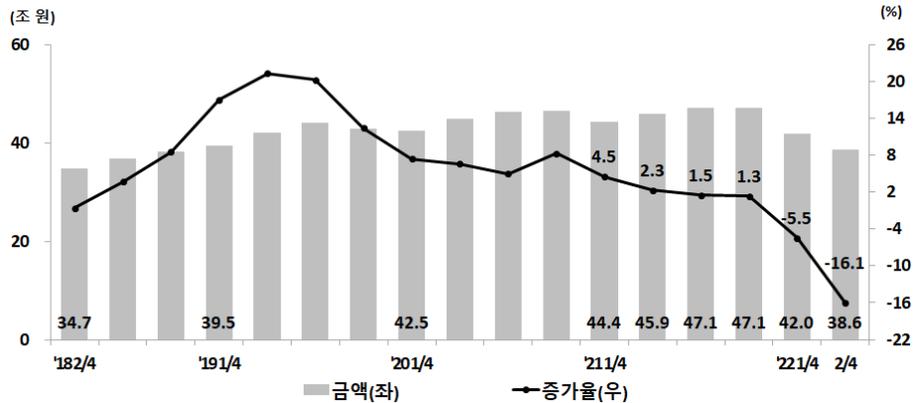
26) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

3) 손해보험 자본

○ 2022년 2/4분기 손해보험 총자본은 전년 동기 대비 16.1% 감소한 38.6조 원을 나타냄

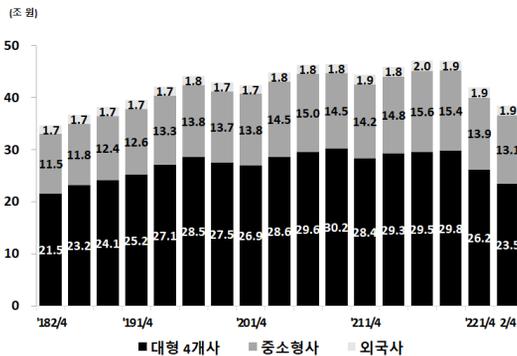
- 외국사 총자본은 전년 동기 대비 5.4% 증가하였으나, 대형사와 중소형사 총자본은 금리 상승에 따른 기타포괄손익누계액(OCI) 감소로 각각 전년 동기 대비 19.8%, 11.5% 감소함

〈그림 65〉 손해보험 총자본 및 증가율



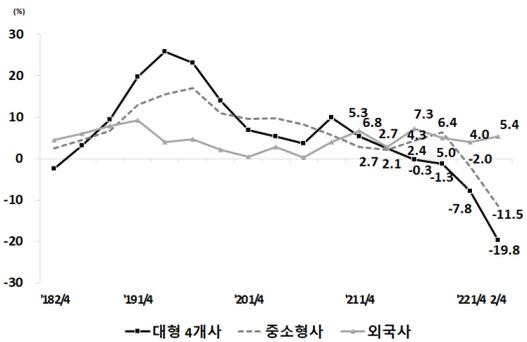
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 66〉 손해보험회사 유형별 자본



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 67〉 손해보험회사 유형별 자본 증가율

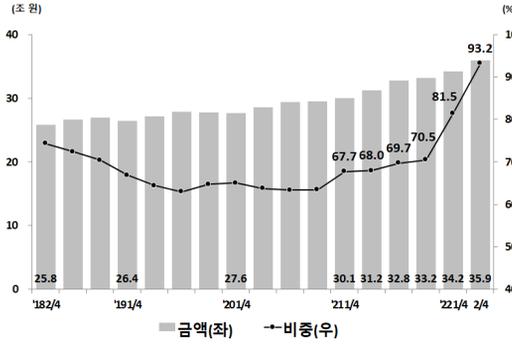


주: 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 손해보험 총자본 가운데 기타포괄손익누계액(OCI)이 금리 상승으로 인해 크게 감소함

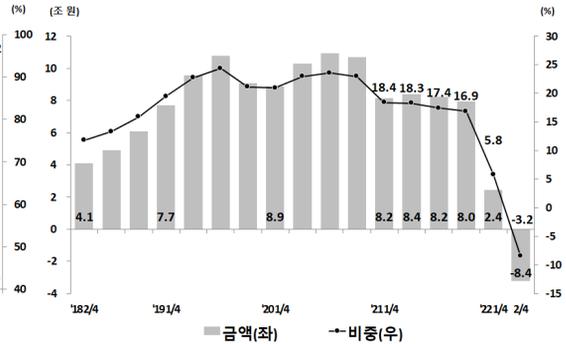
- 기타포괄손익누계액(OCI)은 금리 상승으로 채권 평가손실이 크게 증가하면서 -8.4조 원을 나타냄
- 이익잉여금은 당기순이익 확대로 전년 동기 대비 4.7조 원 증가한 35.9조 원임

〈그림 68〉 이익잉여금



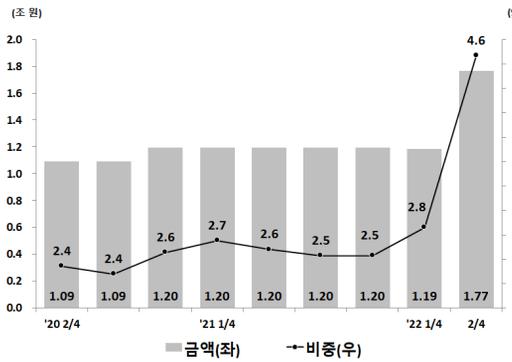
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 69〉 기타포괄손익누계액(OCI)



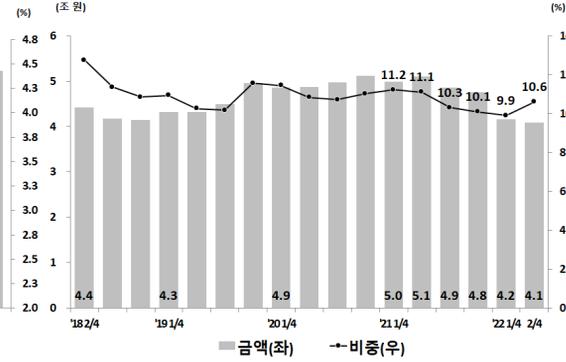
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈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

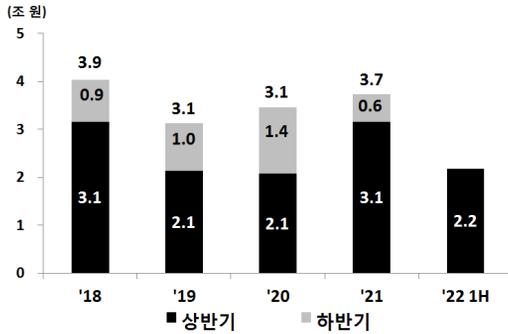
2. 수익성

가. 당기순이익

○ 2022년 상반기 생명보험 당기순이익은 전년 동기 대비 30.7% 감소한 2.2조 원이며, 손해보험 당기순이익은 전년 동기 대비 35.6% 증가한 3.4조 원임

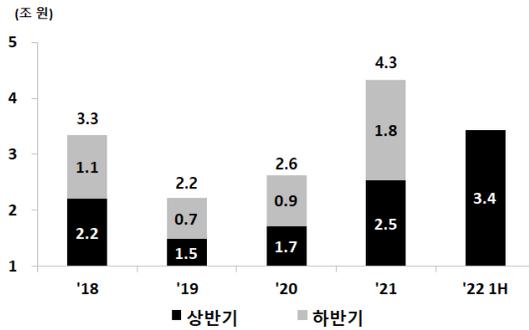
- 생명보험의 경우 신계약 부진 등으로 보험영업손익이 악화되었으며, 금융자산 처분이익 및 배당수익 감소²⁷⁾ 등으로 투자영업이익도 축소됨
- 손해보험의 경우 장기손해보험과 자동차보험 손해율 하락으로 보험영업손익이 개선되었고, 환율 상승으로 외화환산이익이 확대되면서 투자영업이익도 증가함

〈그림 72〉 생명보험 당기순이익



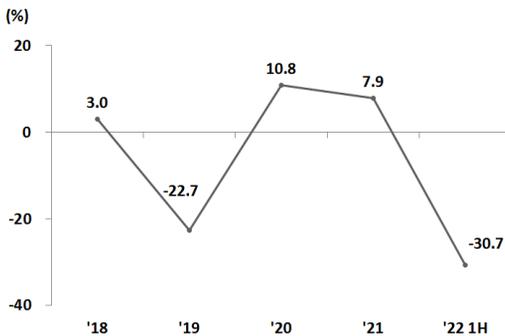
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 73〉 손해보험 당기순이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

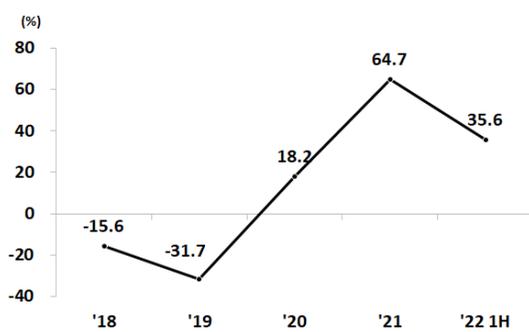
〈그림 74〉 생명보험 당기순이익 증가율



주: 전년 동기 대비 증가율임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 75〉 손해보험 당기순이익 증가율



주: 전년 동기 대비 증가율임

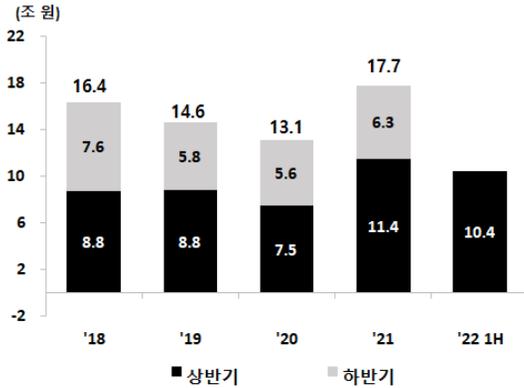
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

27) 전년 동기 삼성생명의 삼성전자 특별배당(8,019억 원) 기저효과에 따른 배당수익 감소를 의미함

○ 2022년 상반기 은행산업 당기순이익은 전년 동기 대비 8.8% 감소한 10.4조 원을, 증권산업 당기순이익은 전년 동기 대비 40.8% 감소한 3.1조 원을 나타냄

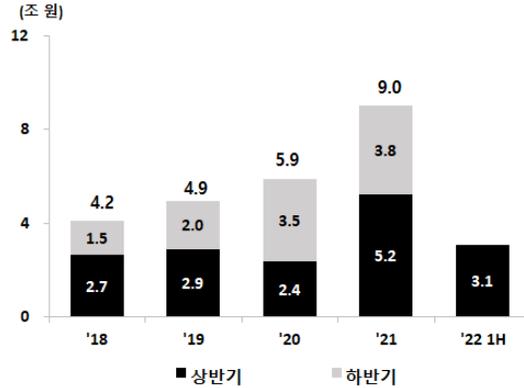
- 은행산업의 경우 이자이익 증가에도 대손충당금 확대에 따른 대손비용 증가 및 유가증권평가손실 확대 등으로 인한 비이자이익 축소로 전년 동기 대비 감소함
- 증권산업의 경우 주가 하락 등으로 수수료 수입과 펀드 처분이익이 감소하였고 금리 상승으로 채권 처분손실도 발생하여 전년 동기 대비 감소함

〈그림 76〉 은행 당기순이익



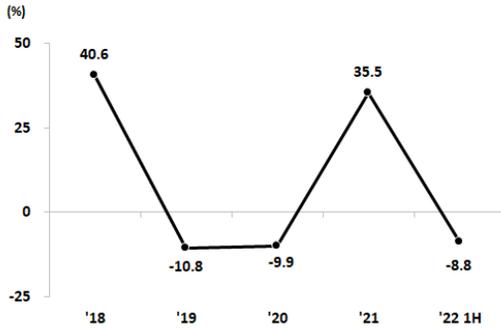
주: 국내은행은 일반은행과 특수은행으로 구성됨
자료: 금융감독원

〈그림 77〉 증권 당기순이익



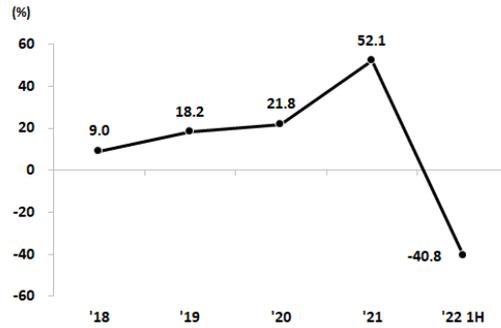
자료: 금융감독원

〈그림 78〉 은행 당기순이익 증가율



주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 금융감독원

〈그림 79〉 증권 당기순이익 증가율



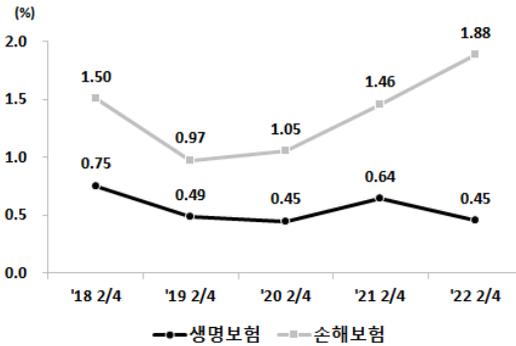
주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 금융감독원

나. ROA, ROE

○ 2022년 상반기 생명보험산업의 ROA와 ROE는 당기순이익 감소로 전년 동기 대비 하락한 반면, 손해보험산업은 상승함

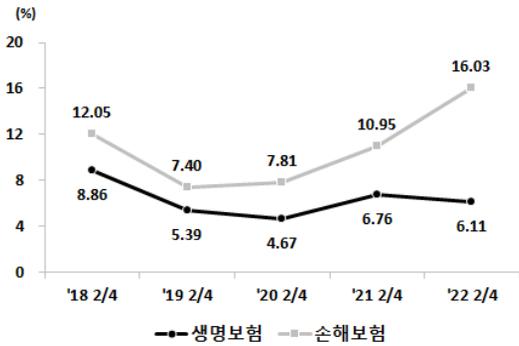
- 생명보험산업 ROA는 0.45%로 전년 동기 대비 0.19%p 하락하였으며, 손해보험산업 ROA는 1.88%로 전년 동기 대비 0.42%p 상승함
- 생명보험산업 ROE는 6.11%로 전년 동기 대비 0.65%p 하락하였으며, 손해보험산업 ROE는 16.03%로 전년 동기 대비 5.08%p 상승함

〈그림 80〉 보험산업 ROA



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

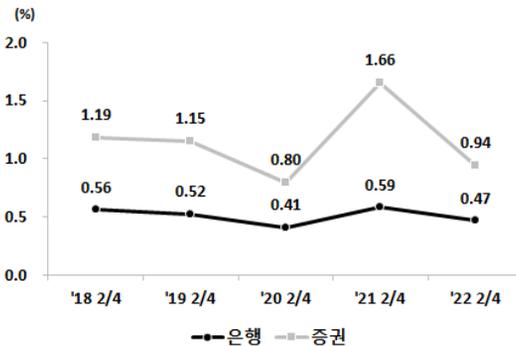
〈그림 81〉 보험산업 ROE



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

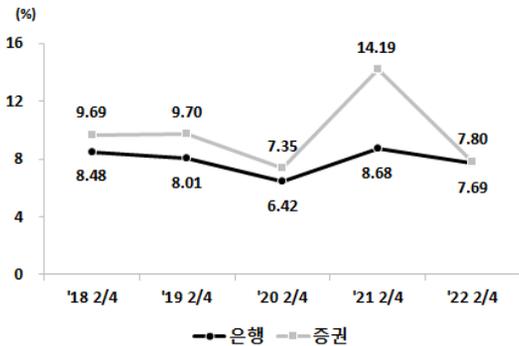
○ 2022년 상반기 은행 및 증권산업의 ROA와 ROE는 당기순이익이 감소함에 따라 모두 전년 동기 대비 하락함

〈그림 82〉 은행 및 증권산업 ROA



자료: 금융감독원

〈그림 83〉 은행 및 증권산업 ROE



자료: 금융감독원

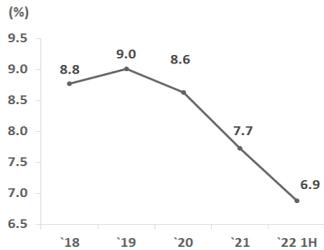
다. 보험영업이익 관련 지표

1) 생명보험

○ 2022년 상반기 생명보험 해지율²⁸⁾은 2021년 말 대비 하락하였으나, 사업비율과 보험금 지급률²⁹⁾은 상승함

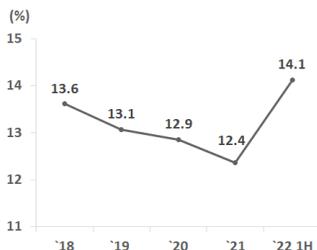
- 해지율은 전년 말 대비 0.8%p 감소한 6.9%를 기록하였으며, 특히 외국사의 해지율 감소폭이 큼
- 사업비율은 사업비 감소에도 불구하고 수입보험료가 더 큰 폭으로 감소하여 전년 말 대비 1.7%p 상승한 14.1%를 나타냄
- 보험금 지급률은 수입보험료 감소의 영향으로 98.5%까지 상승하였으며, 특히 대형사의 보험금 지급률 상승이 크게 나타남

〈그림 84〉 생명보험 해지율



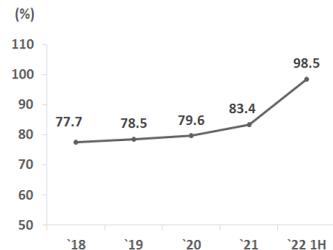
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 85〉 생명보험 사업비율



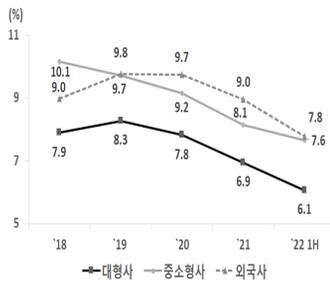
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 86〉 생명보험 보험금 지급률



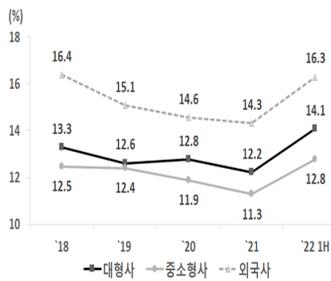
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 87〉 회사 유형별 해지율



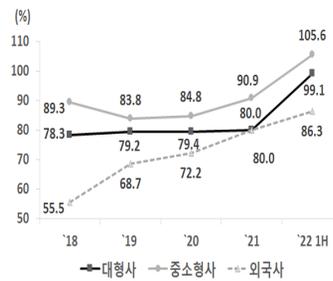
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 88〉 회사 유형별 사업비율



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 89〉 회사 유형별 보험금 지급률



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

28) 해지율 = (효력상실액 + 해지액) / (연초보유계약액 + 신계약액)

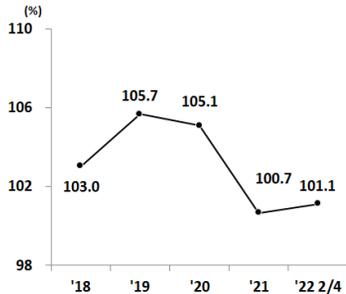
29) 사업비율 = 사업비 / 수입보험료, 보험금 지급률 = 지급보험금 / 수입보험료

2) 손해보험

○ 2022년 상반기 손해보험산업 합산비율은 사업비율 상승으로 전년 말 대비 0.4%p 상승한 101.1%를 기록함

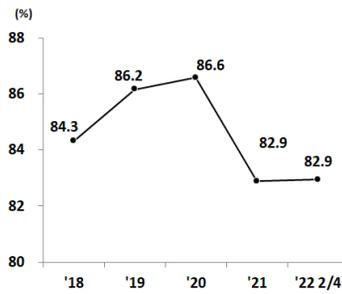
- 손해율은 대부분의 종목에서 개선되었으며, 특히 자동차보험 손해율이 전년 말 대비 3.9%p 하락함
- 사업비율은 대부분 종목의 사업비율 하락에도 개인연금과 퇴직연금 사업비율이 상승하여 전년 말 대비 0.4%p 상승한 18.2%를 기록함

〈그림 90〉 손해보험 합산비율



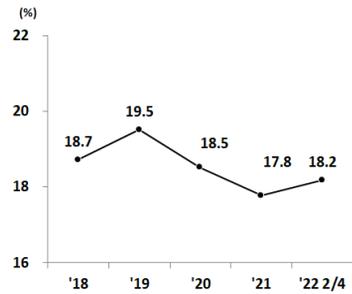
주: 개인연금과 퇴직연금을 포함함
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 91〉 손해보험 손해율



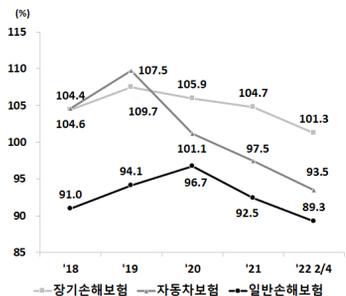
주: 개인연금과 퇴직연금을 포함함
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 92〉 손해보험 사업비율



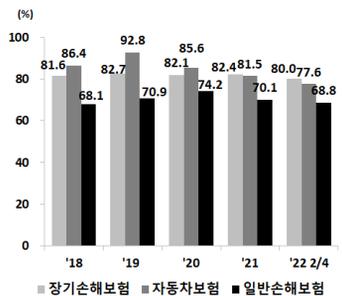
주: 개인연금과 퇴직연금을 포함함
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 93〉 손해보험 종목별 합산비율



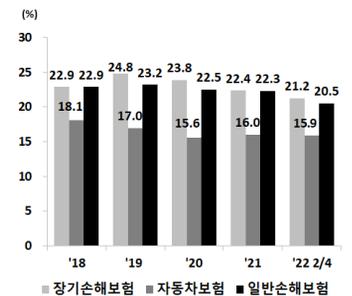
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 94〉 손해보험 종목별 손해율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 95〉 손해보험 종목별 사업비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

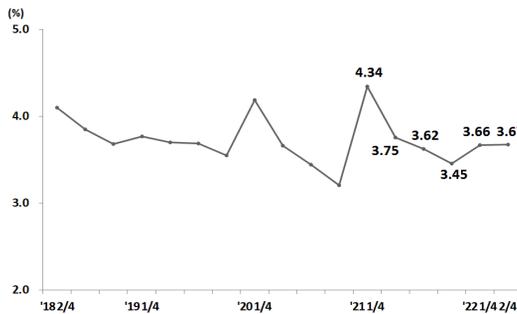
라. 투자영업이익 관련 지표

1) 운용자산이익률

○ 2022년 2/4분기 생명보험 운용자산이익률은 전년 동기 대비 감소한 반면, 손해보험 운용자산이익률은 전년 동기 대비 증가함

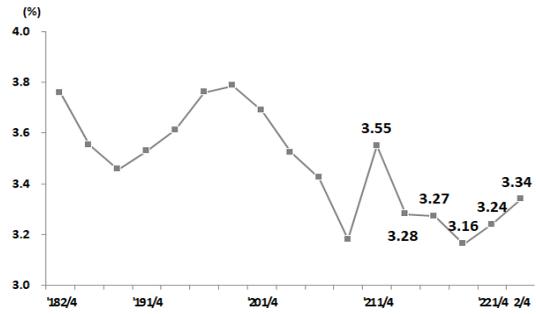
- 생명보험 운용자산이익률은 금융자산처분이익과 배당수익 축소 등 운용자산 이익 감소로 전년 동기 대비 0.08%p 하락한 3.67%를 나타냄
- 손해보험 운용자산이익률은 금리 및 환율 상승에 따른 관련 운용자산의 이익 개선 등으로 전년 동기 대비 0.06%p 상승한 3.34%를 기록함

〈그림 96〉 생명보험 운용자산이익률



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

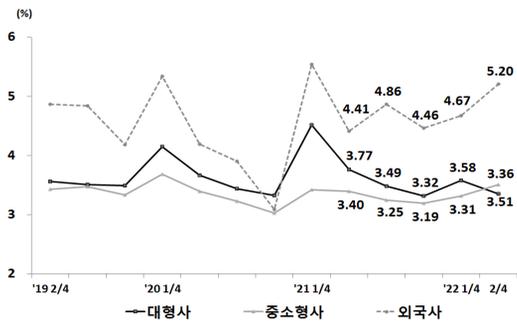
〈그림 97〉 손해보험 운용자산이익률



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

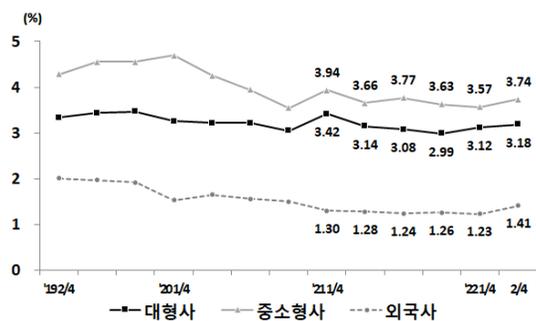
○ 생명보험의 경우 2/4분기 대형사의 운용자산이익률이 상대적으로 낮았고, 손해보험의 경우 외국사 운용자산이익률이 낮은 수준을 나타냄

〈그림 98〉 생명보험회사 유형별 운용자산이익률



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

〈그림 99〉 손해보험회사 유형별 운용자산이익률



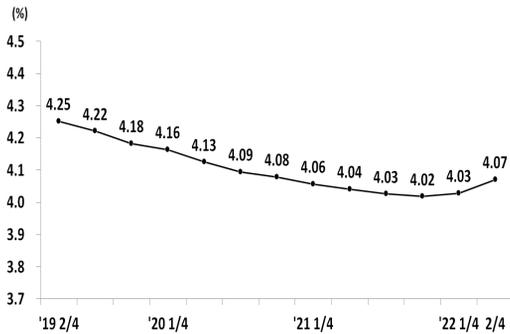
주: 운용자산이익률 = 운용자산손익 / 기중운용자산
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 보험료 적립금 평균 금리

○ 2022년 2/4분기 생명보험산업 보험료 적립금 평균 금리는 4.07%로 최근 소폭 상승세를 보임

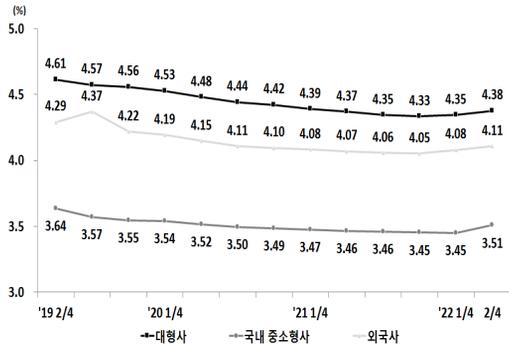
- 2022년 2/4분기 생명보험 보험료 적립금 평균 금리는 운용자산이익률 3.67%보다 0.40%p 높았음
- 회사 그룹별로 보면 대형사, 중소형사, 외국사의 보험료 적립금 평균 금리는 각각 4.38%, 3.51%, 4.11%로, 중소형사가 다른 그룹에 비해 낮은 수준이나 이번 분기의 상승폭은 상대적으로 큼

〈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

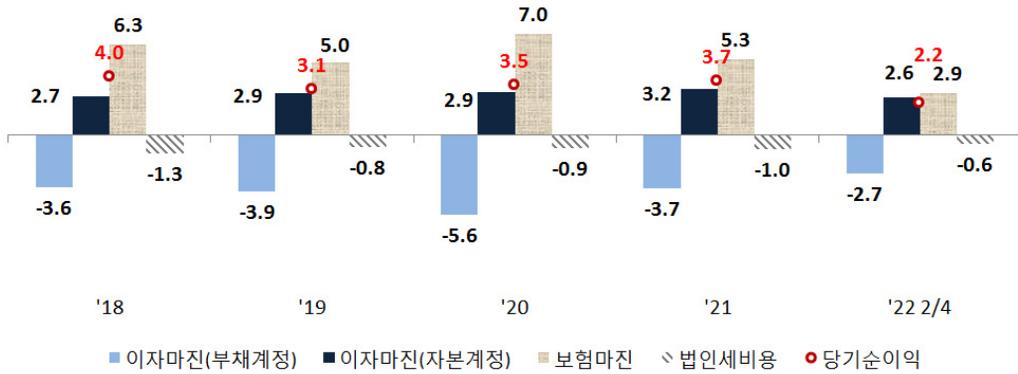
1) 생명보험 당기순이익 구성

○ 2022년 2/4분기 생명보험산업 이자마진과 보험마진 규모는 각각 -0.1조 원, 2.9조 원이며, 당기순 이익은 2.2조 원 흑자를 기록함

- 자본계정 이자마진은 2.6조 원을 기록하였고, 부채계정 이자마진은 보험부채 적립이율이 운용자산이익률보다 높아 -2.7조 원을 기록함
- 보험마진은 저축성보험의 수입보험료 감소 등으로 2.9조 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 = 법인세비용 차감 전 순이익 - 이자마진(부채계정) - 이자마진(자본계정)

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

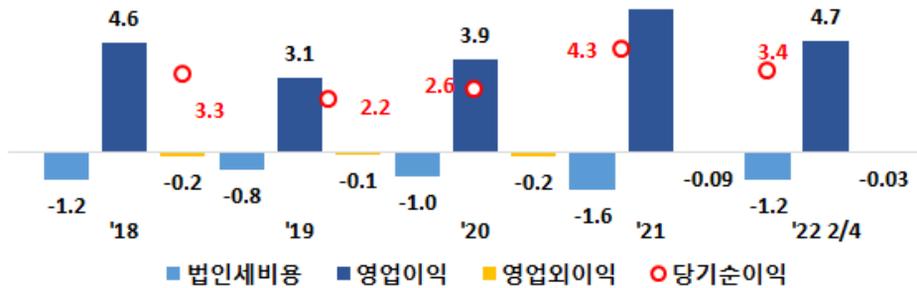
2) 손해보험

가) 당기순이익 구성

- 2022년 상반기 손해보험산업 당기순이익은 손해율 하락 등으로 3.4조 원 흑자를 기록하였고, 영업 이익은 4.7조 원 흑자, 영업외이익은 0.03조 원 적자를 기록함

〈그림 103〉 손해보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



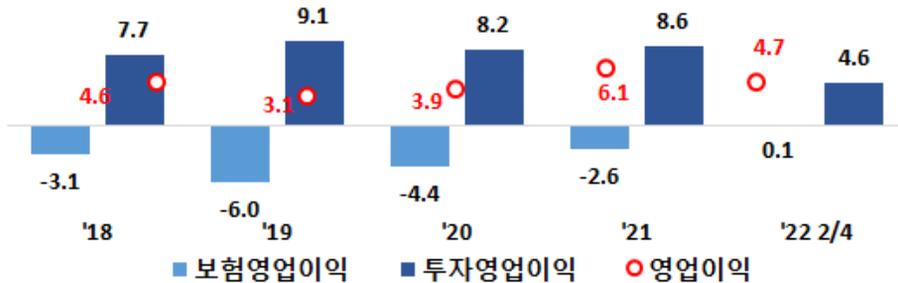
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 영업이익 구성

- 2022년 상반기 손해보험산업 영업이익은 4.7조 원 흑자를 나타냈으며, 보험영업과 투자영업에서 각각 0.1조 원, 4.6조 원 이익을 나타냄
 - 보험영업이익은 장기손해보험과 자동차보험 손해율 개선으로 흑자를 기록하였고, 금리 및 환율 상승에 따른 외화환산이익 증가로 투자영업이익이 증가함

〈그림 104〉 손해보험 영업이익 구성

(단위: 조 원)



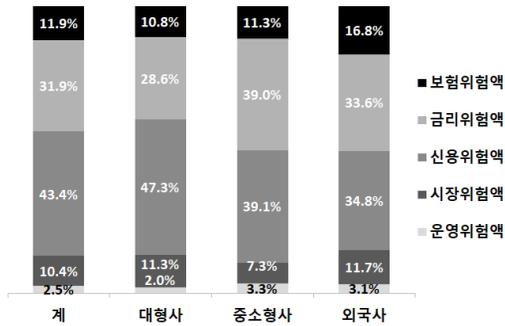
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3. 리스크

가. 총괄

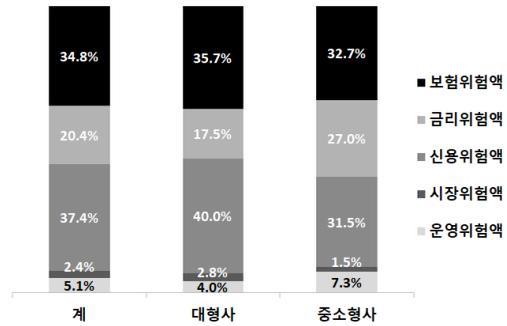
- 2022년 6월 말 생명보험과 손해보험 산업 모두 보유 위험 중 신용위험이 가장 높은 비중을 차지하였으며, 생명보험의 경우 금리위험이 손해보험의 경우 보험위험이 두 번째로 높은 비중을 차지함
 - 생명보험회사의 경우 대형사의 보유 위험 중 신용위험액 비중이 47.3%로 가장 높았고, 중소형사와 외국사는 신용위험액과 금리위험액 비중이 유사하게 나타남
 - 손해보험회사의 경우 대형사의 보유 위험 중 신용위험액 비중이 40.0%로 높게 나타났으며, 중소형사는 신용위험액과 보험위험액 비중이 유사하게 나타남

〈그림 105〉 생명보험회사 유형별 보유 위험



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

〈그림 106〉 손해보험회사 유형별 보유 위험



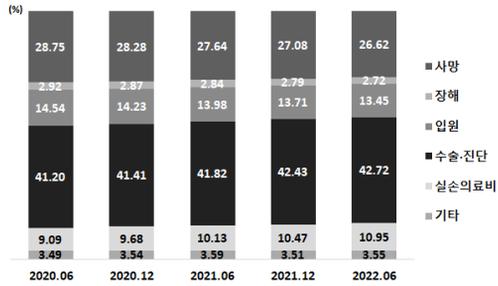
주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

나. 보험리스크

1) 생명보험

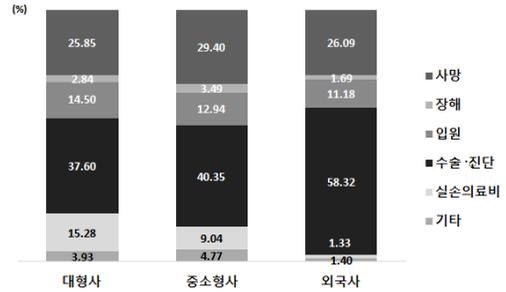
- 전체 보험보장 익스포져 중 수술·진단, 실손의료비 보장이 차지하는 비중은 증가한 반면 사망, 장애, 입원 보장이 차지하는 비중은 감소함
 - 수술·진단, 실손의료비 보장 비중은 각각 직전 반기 대비 0.29%p, 0.48%p 증가한 반면, 사망, 장애, 입원 보장 비중은 각각 0.46%p, 0.07%p, 0.26%p 감소함
 - 외국사의 경우 수술·진단 보장 비중이 58.32%로 큰 편이고, 대형사와 중소형사의 경우 실손의료비 보장 비중이 다소 큰 편임

〈그림 107〉 보장 익스포져 비중



주: 위에서부터 사망, 장애, 입원 순임
자료: 경영공시

〈그림 108〉 회사 유형별 보험보장 익스포져 비중



주: 위에서부터 사망, 장애, 입원 순임
자료: 경영공시

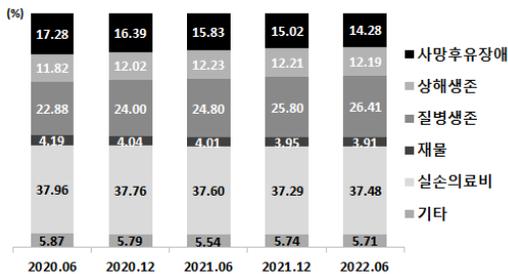
2) 손해보험

가) 장기손해보험

○ 전체 보험보장 익스포져 중 질병생존과 실손의료비 보장이 차지하는 비중은 증가한 반면 사망후유장애, 상해생존, 재물 보장이 차지하는 비중은 감소함

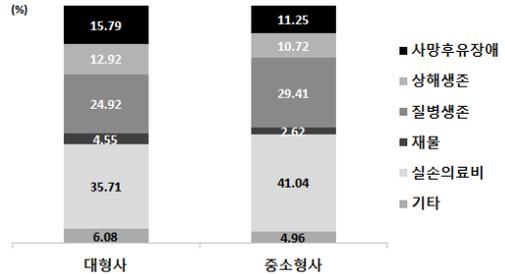
- 질병생존, 실손의료비 익스포져 비중은 각각 직전 반기 대비 0.61%p, 0.19%p 증가하였으나 사망후유장애와 상해생존, 재물 익스포져 비중은 각각 직전 반기 대비 0.74%p, 0.02%p, 0.04%p 감소함

〈그림 109〉 장기손해보험 보장 익스포져 비중



주: 위에서부터 사망후유장애, 상해생존 순임
자료: 경영공시

〈그림 110〉 회사유형별 장기손해보험 보장 익스포져 비중



주: 위에서부터 사망후유장애, 상해생존 순임
자료: 경영공시

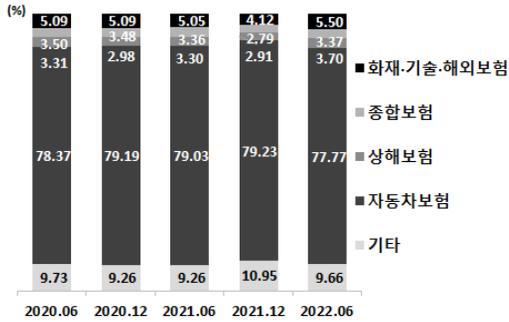
나) 자동차·일반손해보험

① 보험가격위험 익스포저

○ 2022년 6월 말 자동차보험의 익스포저 비중은 직전 반기 대비 감소한 반면, 나머지 일반손해보험의 비중은 증가함

- 자동차보험의 익스포저 비중은 직전 반기 대비 1.46%p 감소한 반면, 화재·기술·해외보험, 종합보험, 상해보험은 각각 직전 반기 대비 1.38%p, 0.58%p, 0.79%p 증가함
- 특히 중소형사의 경우 자동차보험 익스포저 비중이 직전 반기 대비 23.31%p 크게 감소하였으나 상해보험 익스포저 비중은 4.59%p 증가함

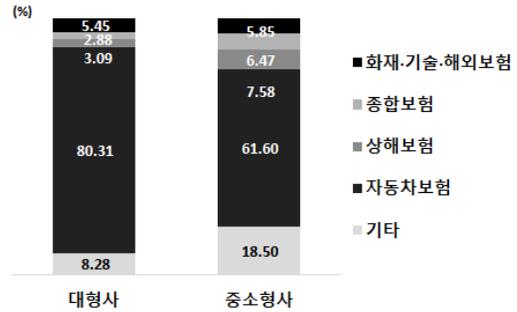
〈그림 111〉 자동차·일반손해보험 익스포저 비중



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

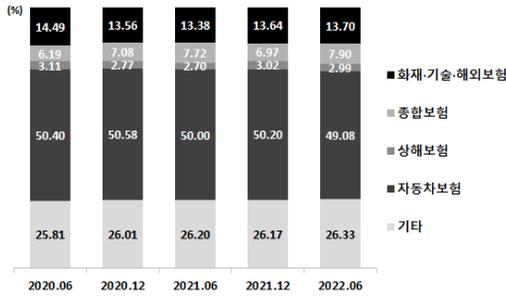
자료: 경영공시

② 지급준비금위험 익스포저

○ 2022년 6월 말 화재·기술·해외보험과 종합보험의 익스포저 비중은 직전 반기 대비 증가한 반면, 상해보험, 자동차보험의 익스포저 비중은 감소함

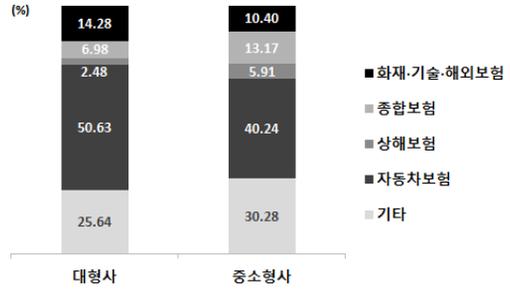
- 화재·기술·해외보험과 종합보험의 익스포저 비중은 각각 직전 반기 대비 0.06%p, 0.93%p 증가한 반면, 상해보험과 자동차보험은 각각 0.03%p, 1.12%p 감소함

〈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

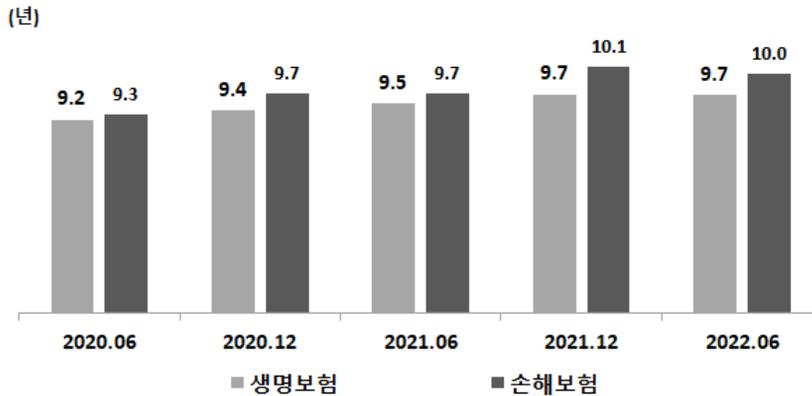
다. 자산리스크

1) 금리위험

○ 생명보험 자산듀레이션은 직전 반기와 동일한 반면, 손해보험은 0.1년 축소됨

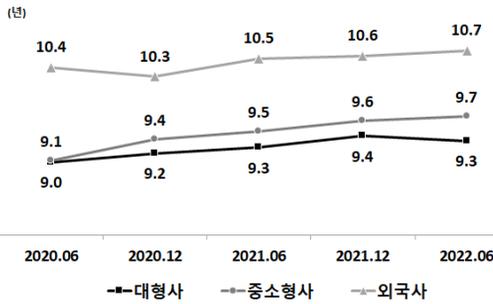
- 손해보험의 경우 대형사(0.1년)를 중심으로 축소됨

〈그림 115〉 자산듀레이션 추이



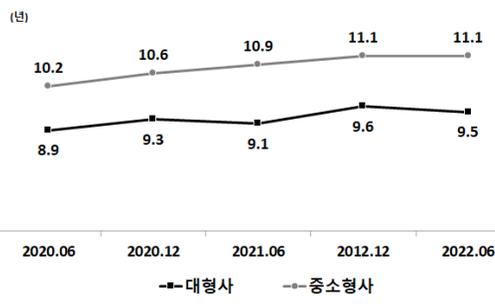
자료: 경영공시

〈그림 116〉 생명보험회사 유형별 자산듀레이션



자료: 경영공시

〈그림 117〉 손해보험회사 유형별 자산듀레이션

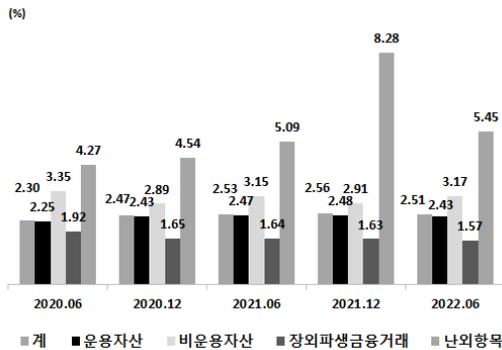


자료: 경영공시

2) 신용위험

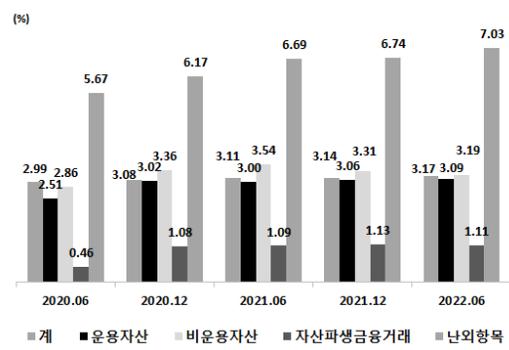
○ 생명보험의 신용위험계수는 직전 반기 대비 0.05%p 하락한 반면, 손해보험은 0.03%p 상승함

〈그림 118〉 생명보험 신용위험계수



주: 왼쪽부터 계, 운용자산 순임
자료: 경영공시

〈그림 119〉 손해보험 신용위험계수

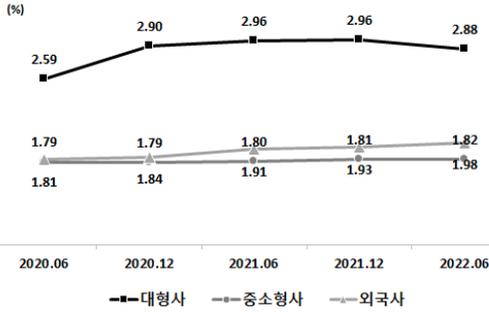


주: 왼쪽부터 계, 운용자산 순임
자료: 경영공시

○ 생명보험의 운용자산 신용위험계수는 대형사를 중심으로 축소되었고 손해보험의 경우 소폭 확대됨

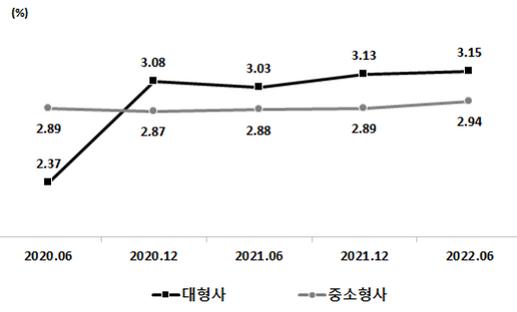
- 생명보험의 경우 대형사의 운용자산 신용위험계수는 직전 반기 대비 0.08%p 하락하며 전체 하락세를 이끈 반면, 손해보험의 경우 대형사와 중소형사의 운용자산 신용위험계수는 각각 직전 반기 대비 0.02%p, 0.05%p 상승함

〈그림 120〉 생명보험회사 유형별 운용자산 신용위험계수



자료: 경영공시

〈그림 121〉 손해보험회사 유형별 운용자산 신용위험계수

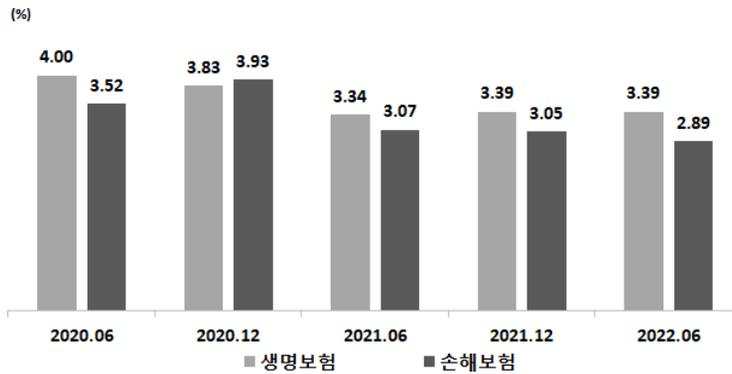


자료: 경영공시

3) 시장위험

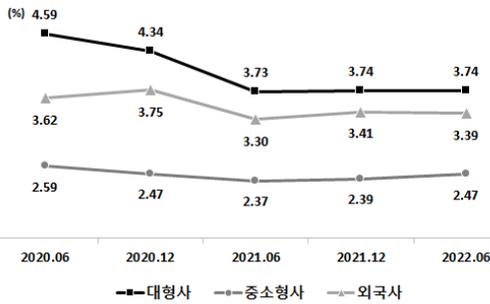
- 생명보험 시장위험계수는 직전 반기와 동일한 반면, 손해보험은 직전 반기 대비 0.16%p 하락함
 - 생명보험의 경우 외국사는 직전 반기 대비 0.02%p 하락한 반면, 중소형사는 직전 반기 대비 0.08%p 상승함
 - 손해보험의 경우 대형사의 시장위험계수가 0.41%p 하락하며 전체 하락세를 이끔

〈그림 122〉 시장위험계수 추이



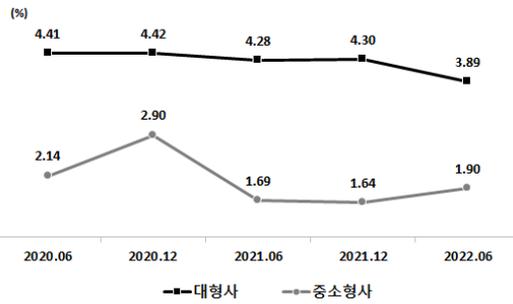
자료: 경영공시

〈그림 123〉 생명보험회사 유형별 시장위험계수



자료: 경영공시

〈그림 124〉 손해보험회사 유형별 시장위험계수



자료: 경영공시

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

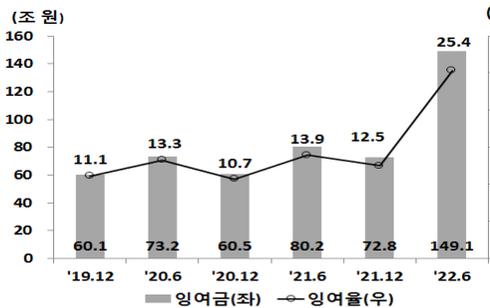
○ 2022년 6월 말 생명보험의 책임준비금 대비 잉여금(평가대상준비금과 LAT 평가액의 차이) 비율은 2021년 말 대비 크게 상승함

- 2022년 상반기 LAT 잉여율은 25.4%로 전년도 말 12.5%에 비해 12.9%p 증가함

○ 회사 유형별로 보면 2022년 6월 말 외국사 LAT 잉여율의 상승이 대형사 및 중소형사에 비해 큰 것으로 나타남

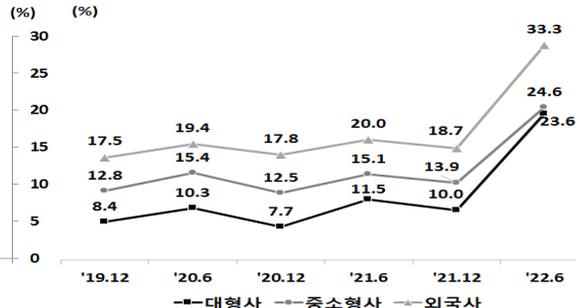
- 대형사의 LAT 잉여율은 23.6%, 중소형사는 24.6%, 외국사는 33.3%로 전년 대비 각각 13.6%p, 10.7%p, 14.6%p 증가함

〈그림 125〉 생명보험회사 LAT 잉여율



자료: 경영공시

〈그림 126〉 생명보험회사 유형별 LAT 잉여율



자료: 경영공시

4. 시장경쟁

가. 시장점유율

1) 생명보험 시장점유율

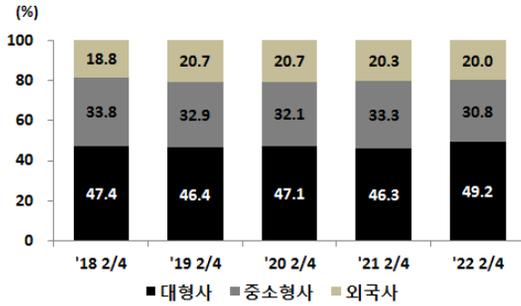
- 2022년 2/4분기 그룹별 생명보험 수입보험료 시장점유율의 경우 대형사 시장점유율은 전년 동기 대비 확대된 반면, 중소형사 및 외국사의 시장점유율은 축소됨
 - 대형사 점유율은 보장성보험 확대 등으로 전년 동기 대비 2.9%p 증가한 49.2%를 나타냄
 - 중소형사와 외국사 점유율은 저축보험 및 변액보험 축소 등으로 전년 동기 대비 각각 2.5%p, 0.3%p 감소한 30.8%, 20.0%를 기록함

- 2022년 2/4분기 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율의 경우 대형사와 외국사 시장점유율은 전년 동기 대비 확대된 반면 중소형사 점유율은 축소됨
 - 대형사의 초회보험료 시장점유율은 연금보험 신규 판매 확대 등으로 전년 동기 대비 6.5%p 증가한 41.3%로 나타났고, 외국사 점유율은 22.2%로 1.8%p 확대됨
 - 중소형사의 초회보험료 시장점유율은 특히 변액보험 신규 판매 축소로 전년 동기 대비 8.3%p 감소한 36.5%를 나타냄

- 2022년 2/4분기 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수³⁰⁾는 전년 동기 대비 60 상승한 1,043 이고, 초회보험료 기준 허핀달 지수는 60 하락한 1,191임

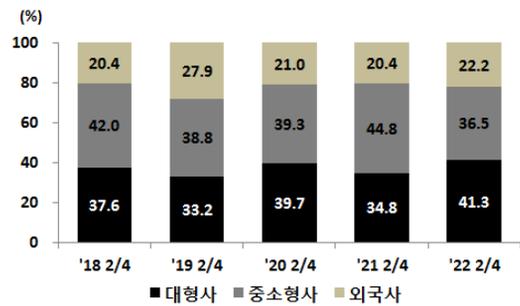
30) 허핀달 지수는 각사 시장점유율 제곱 값을 합한 수치로 시장집중도를 나타내며, 일반적으로 지수가 1,800 이상인 경우 시장이 상당히 집중되어 시장경쟁이 제한적이라고 판단함

〈그림 127〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 시장점유율



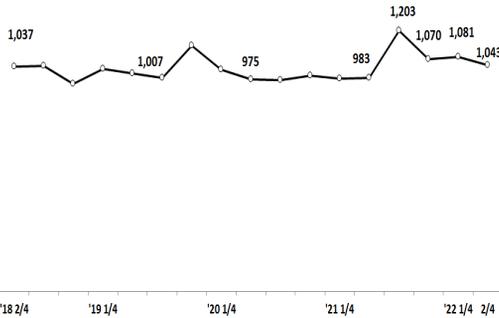
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 128〉 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율



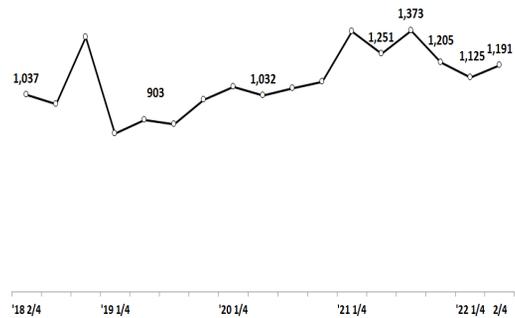
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 129〉 생명보험 수입보험료 기준 하핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 130〉 생명보험 초회보험료 기준 하핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험 시장점유율

○ 2022년 2/4분기 손해보험산업 그룹별 원수보험료 시장점유율의 경우, 대형사는 전년 동기 대비 소폭 축소된 반면 중소형사는 소폭 확대됨

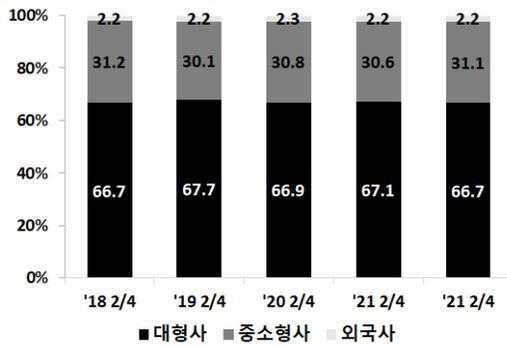
- 2022년 2/4분기 대형사 시장점유율은 전년 동기 67.1%에서 66.7%로 축소되었고, 중소형사 시장점유율은 30.6%에서 31.1%로 확대됨

○ 2022년 2/4분기 장기손해보험의 그룹별 초회보험료 시장점유율의 경우, 중소형사 점유율이 전년 동기 대비 크게 확대됨

- 중소형사의 장기손해보험 초회보험료 점유율은 43.2%로 전년 동기 대비 8.6%p 확대됨
- 대형사의 장기손해보험 초회보험료 점유율은 전년 동기 대비 8.3%p 축소된 55.7%였으며, 외국사 점유율은 전년 동기 대비 1.7%p 축소된 1.1%임

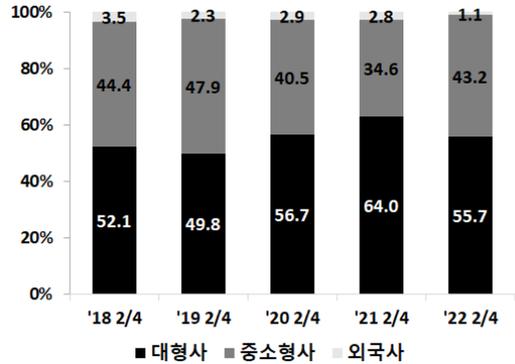
○ 2022년 2/4분기 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수는 1,338로 전년 동기 대비 15 하락하였고, 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 1,417로 전년 동기 대비 79 상승함

〈그림 131〉 손해보험 원수보험료 그룹별 시장점유율



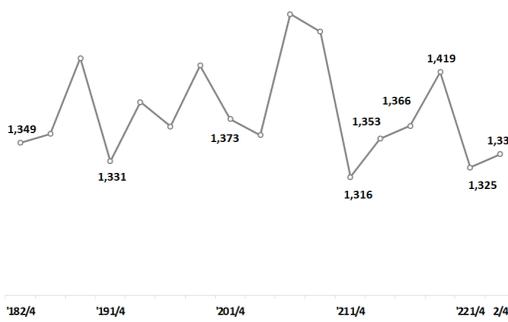
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 132〉 장기손해보험 초회보험료 그룹별 시장점유율



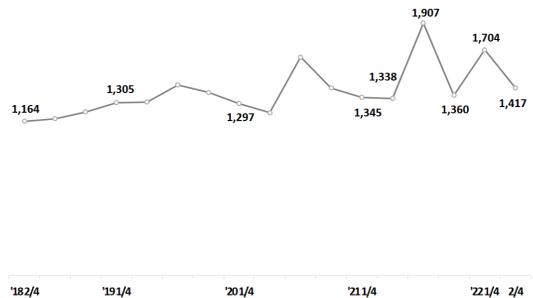
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 133〉 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 134〉 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나. 판매채널

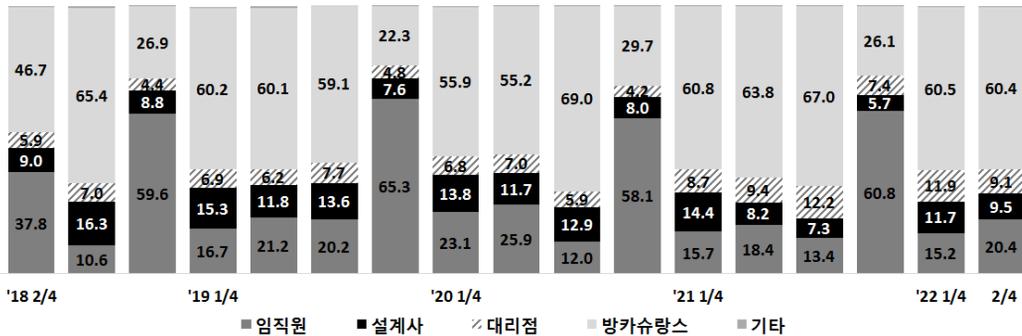
1) 생명보험 판매채널

○ 2022년 2/4분기 설계사 채널의 초회보험료 비중은 전년 동기 대비 확대된 반면 방카슈랑스 채널의 초회보험료 비중은 축소됨³¹⁾

- 설계사 채널 비중은 연금보험 신규 판매 확대 등으로 전년 동기 대비 1.3%p 증가한 9.5%를 나타냄
- 방카슈랑스 채널 및 대리점 채널 비중은 저축보험과 변액보험 판매 부진 등으로 각각 전년 동기 대비 3.4%p, 0.3%p 감소한 60.4%, 9.1%를 기록함
- 임직원 채널 비중은 퇴직연금 신규 가입 증가 등으로 전년 동기 대비 2.0%p 확대된 20.4%를 나타냄

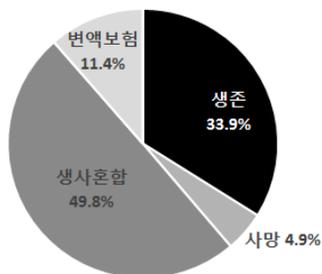
〈그림 135〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중

(단위: %)



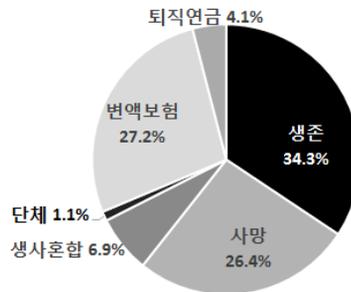
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 136〉 방카슈랑스 채널 종목별 비중 (2022년 2/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 137〉 설계사 채널 종목별 초회보험료 비중 (2022년 2/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

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

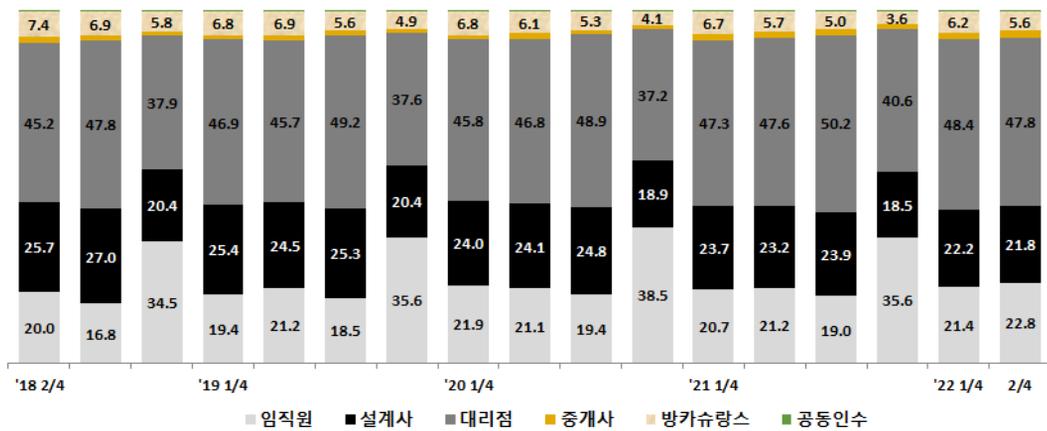
2) 손해보험 판매채널

○ 2022년 2/4분기 손해보험 채널별 원수보험료 비중의 경우 대리점 채널 비중은 전년 동기 대비 소폭 확대되었으나 설계사 채널 비중은 축소됨

- 대리점 채널 비중은 장기손해보험 성장 등으로 전년 동기 대비 0.2%p 확대된 47.8%를, 설계사 채널 비중은 자동차보험 및 개인연금 판매 축소로 전년 동기 대비 1.4%p 축소된 21.8%를 기록함
- 임직원 채널 비중은 퇴직연금 판매 확대로 전년 동기 대비 1.6%p 확대된 22.8%를 나타냄

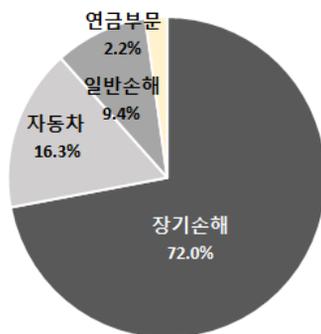
〈그림 138〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 비중

(단위: %)



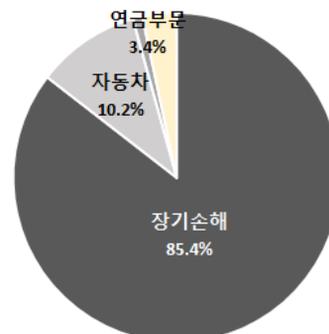
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 139〉 대리점 채널 종목별 원수보험료 비중 (2022년 2/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 140〉 설계사 채널 종목별 원수보험료 비중 (2022년 2/4분기)



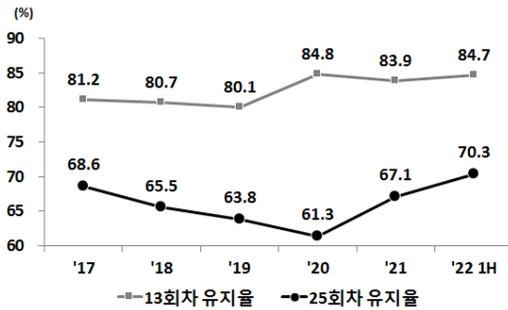
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 보험계약 관리

○ 2022년 상반기 13회차 평균 계약유지율은 생명보험과 손해보험 모두 2021년에 비해 상승함

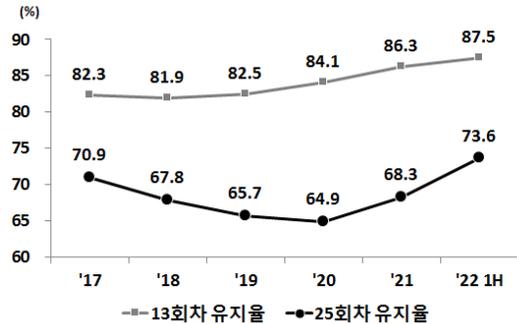
- 2022년 상반기 25회차 평균 계약유지율은 생명보험과 손해보험 모두 2020년 저점을 기록한 후 상승 전환됨

〈그림 141〉 생명보험 계약유지율



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

〈그림 142〉 손해보험 계약유지율

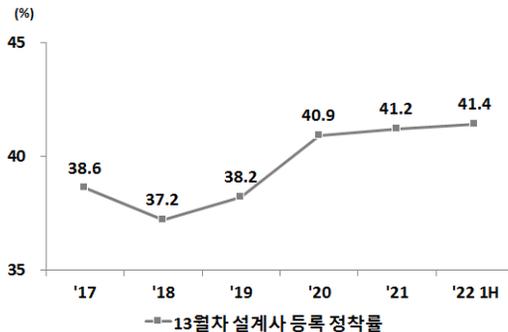


자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

○ 2022년 상반기 13월차 설계사 등록 정착률은 생명보험은 전년에 비하여 상승한 반면, 손해보험은 하락함

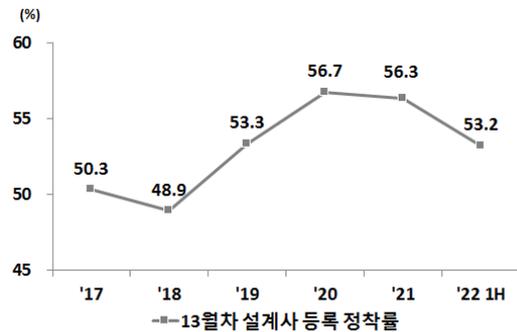
- 생명보험의 13월차 설계사 등록 정착률은 상승세를 지속하고 있으나, 손해보험은 전년도에 이어 하락세를 보임

〈그림 143〉 생명보험 설계사 등록 정착률



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

〈그림 144〉 손해보험 설계사 등록 정착률



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시