
II. 보험동향

- 보험산업 총자산은 2020년 1/4분기 5.2% 증가하였으며, 2/4분기에도 5.6% 증가함
 - 2020년 2/4분기 생명보험의 총자산은 전년 동기 대비 5.3% 증가하였으며, 손해보험의 총자산은 전년 동기 대비 6.5% 증가함
 - 2020년 2/4분기 보험산업 자산 성장에는 보험료 증가에 따른 책임준비금 확대와 채권 평가이익 증가로 인한 기타포괄손익누계액(OCI) 확대가 크게 기여함
- 생명보험의 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 2020년 2/4분기 2.6조 원 흑자를 기록함
 - 2020년 2/4분기 생명보험 수입보험료는 전년 동기 대비 2.8% 증가한 27.4조 원임
 - 보험금과 사업비 축소 등이 생명보험 보험영업현금흐름 확대의 주요한 요인임
- 손해보험의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 2020년 2/4분기 0.16조 원으로 8분기 만에 흑자 전환함
 - 2020년 2/4분기 손해보험 원수보험료는 전년 동기 대비 4.0% 증가한 23.9조 원을 기록함
 - 원수보험료가 증가한 데다 발생손해액과 사업비 증가세도 둔화되면서 손해보험의 보험영업현금흐름이 플러스 전환됨
- 2020년 상반기 생명보험의 당기순이익은 보험영업손실 확대로 전년 동기 대비 2.6% 감소한 반면, 손해보험 당기순이익은 자동차 손해율 개선에 따른 보험영업손실 축소 등으로 전년 동기 대비 15.5% 증가함
 - 생명보험은 주가하락으로 인한 보증준비금 전입액 증가로 보험영업손실이 확대됨
 - 손해보험 합산비율은 2019년 105.7%에서 2020년 상반기 104.9%로 개선됨
- 2020년 2/4분기 생명보험 초회보험료 시장점유율은 대형사와 중소형사가 전년 동기 대비 확대된 반면 외국사는 축소됨
 - 손해보험의 원수보험료 시장점유율은 대형사가 전년 동기 대비 소폭 축소되고 중소형사는 소폭 확대됨

1. 성장성

〈보험회사의 성장성〉

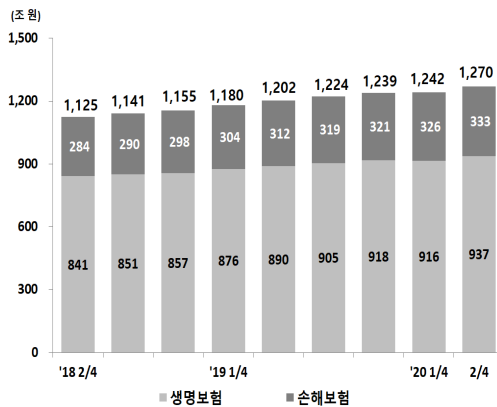
- 본고에서는 보험회사의 성장성을 측정하는 대표 지표로 자산성장률을 제시함
 - 보험산업은 통상 수입보험료 증가율을 중심으로 성장성을 측정함
 - 수입보험료 증가율은 보험영업 중심의 성장을 측정하는 지표로는 적절할 수 있으나, 자산운용(투자영업) 부문을 간과하고 현금 유출을 고려하지 않는 문제가 있음
 - 보험산업의 성장을 종합적이고 균형 있게 보여주는 지표는 자산성장률로 판단됨
- 본장에서는 보험산업의 자산 성장을 중심으로 논의를 전개하며, 보험산업 자산의 구성 요소를 분해하여 각 요소가 성장에 기여한 정도를 파악함

가. 자산

■ 2020년 2/4분기 보험산업의 총자산은 전년 동기 대비 5.6% 증가한 1,270조 원을 나타냄

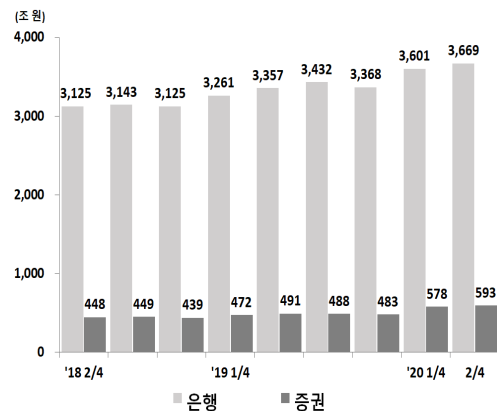
- 생명보험산업의 총자산은 937조 원이며, 손해보험산업의 총자산은 333조 원임
- 은행산업의 총자산은 3,669조 원이며, 증권산업의 총자산은 593조 원임

〈그림 1〉 보험산업 자산



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 2〉 은행 및 증권 자산



자료: 금융감독원

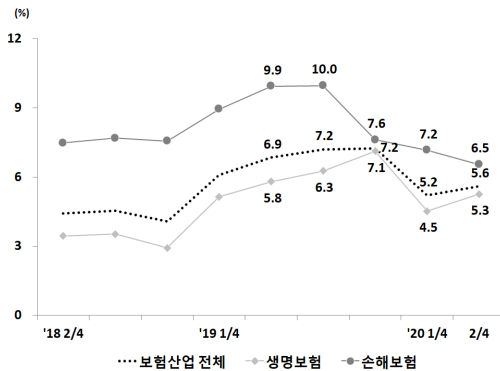
■ 보험산업의 총자산은 2020년 1/4분기와 2/4분기 전년 동기 대비 각각 5.2%와 5.6% 증가하였으나, 자산 성장세는 전년에 비하여 둔화됨(2019년 1/4분기와 2/4분기 각각 6.1%, 6.9%)

○ 2020년 2/4분기 생명보험의 총자산은 전년 동기 대비 5.3%, 손해보험의 총자산은 전년 동기 대비 6.5% 증가함

○ 2020년 2/4분기 은행의 총자산은 전년 동기 대비 9.3%, 증권 자산의 총자산은 전년 동기 대비 20.9% 증가함

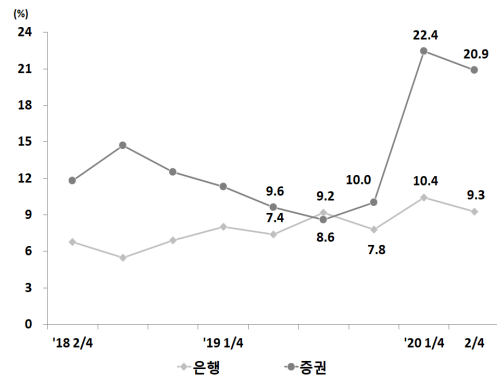
- 증권 자산성장률 확대는 금융시장 안정세가 주요한 원인으로 보임

〈그림 3〉 보험산업 자산 증가율



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

〈그림 4〉 은행 및 증권 자산 증가율



주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 금융감독원

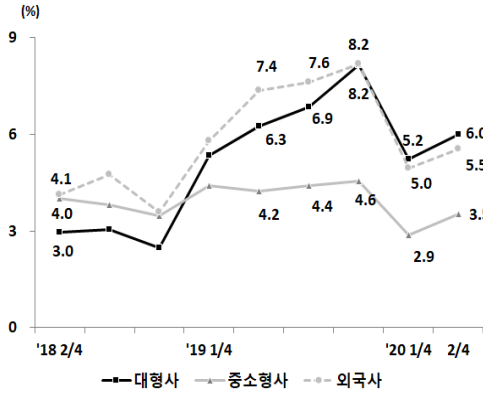
■ 2020년 2/4분기 생명보험의 경우 중소형사 자산 증가율이, 손해보험의 경우 대형사 자산 증가율이 상대적으로 낮은 수준을 나타냄¹⁾²⁾

○ 생명보험의 경우 2020년 2/4분기 대형사와 외국사 총자산은 전년 동기 대비 각각 6.0%, 5.5% 증가한 데 반해, 중소형사 총자산은 3.5% 증가에 그침

○ 손해보험의 경우 2020년 2/4분기 외국사 자산성장률이 9.7%로 가장 높았고, 중소형사 9.3%, 대형사 5.0% 순으로 나타남

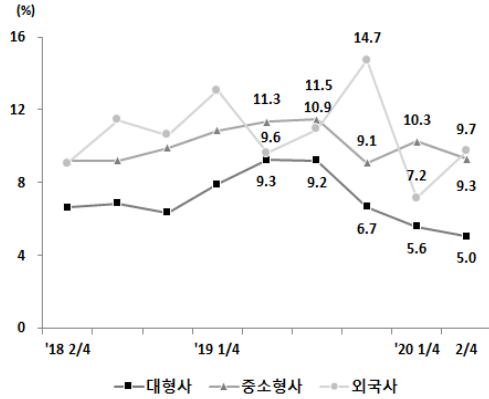
1) 생명보험산업은 총 24개사로 수입보험료를 기준으로 대형사 3개 회사, 중소형사 12개 회사와 외국사 9개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)
2) 손해보험산업은 총 31개사로 원수보험료를 기준으로 대형사 4개 회사, 중소형사 10개 회사와 외국사 17개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)

〈그림 5〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율



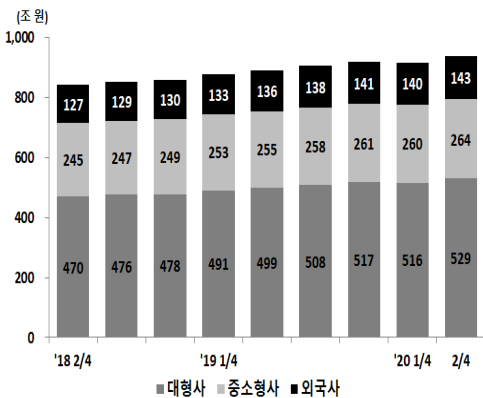
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 6〉 손해보험회사 유형별 총자산 증가율



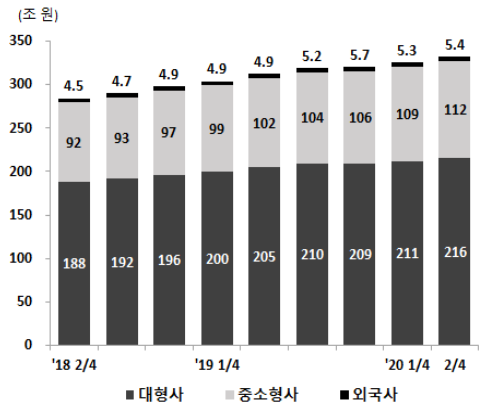
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 7〉 생명보험회사 유형별 총자산



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

〈그림 8〉 손해보험회사 유형별 총자산



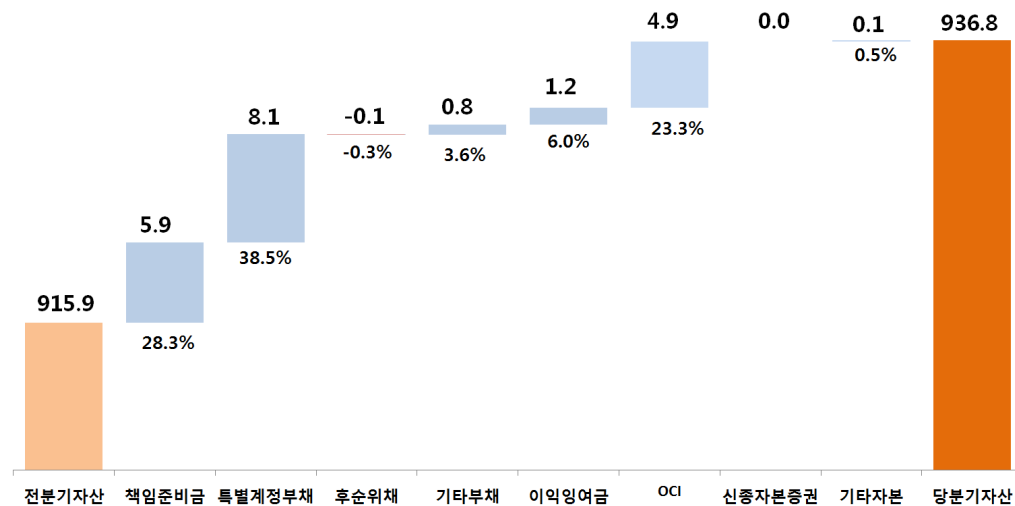
나. 생명보험 성장 요인

- 생명보험산업 총자산은 전분기 말 대비 20.9조 원 증가하였는데, 이 가운데 특별계정부채, 책임준비금, 기타포괄손익누계액(OCI) 순으로 자산 증가에 기여도가 높았음
- 특별계정부채는 총자산 증가에 8.1조 원(38.5%) 기여하였고, 책임준비금은 5.9조 원(28.3%) 기여함

- 기타포괄손익누계액(OCI)은 금리 하락에 따른 채권 평가이익 확대로 자산 성장에 4.9조 원 (23.3%) 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 '책임준비금전입액 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익'인데, 실제

대차대조표상의 책임준비금 증감은 손익계산서상의 책임준비금전입액과 다소 차이가 있음

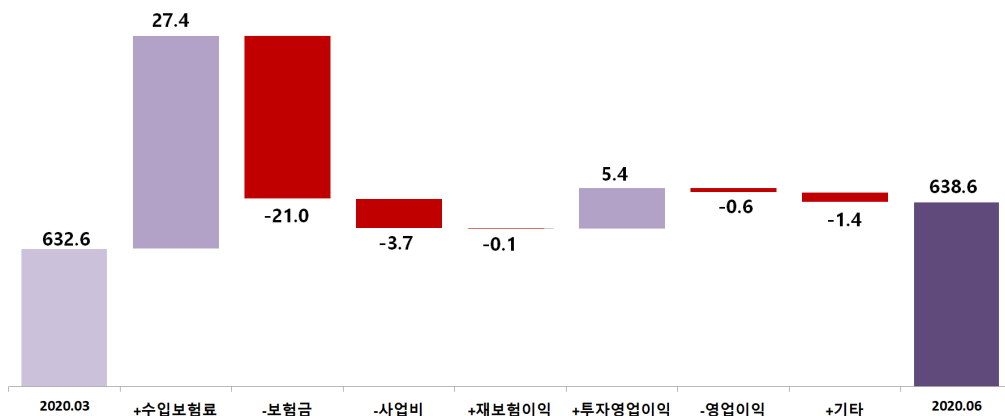
- 따라서, 책임준비금 증감
 - = 책임준비금전입액 + 기타
 - = [보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
 - = [(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + (재보험수익 - 재보험비용) + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
- 공시된 회계상의 '투자영업이익 - 영업이익'은 대략 '적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익)'으로 이해할 수 있음

1) 생명보험 책임준비금

■ 생명보험 책임준비금은 2020년 2/4분기 전분기 대비 5.9조 원 증가하였는데, 수입보험료에서 보험금과 사업비³⁾를 차감한 금액 2.6조 원과 투자영업이익 5.4조 원이 책임준비금 증가에 크게 기여함

〈그림 10〉 생명보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)



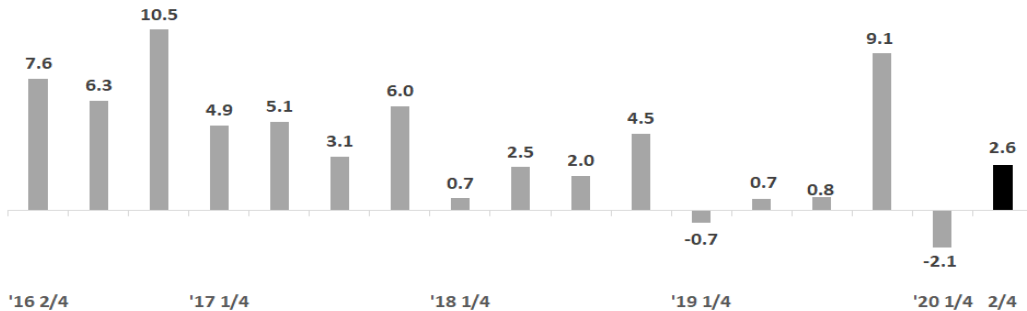
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

■ 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 저축성보험 수입보험료 증가와 보험금과 사업비 감소로 인해 2020년 2/4분기 2.6조 원을 나타냄

〈그림 11〉 생명보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



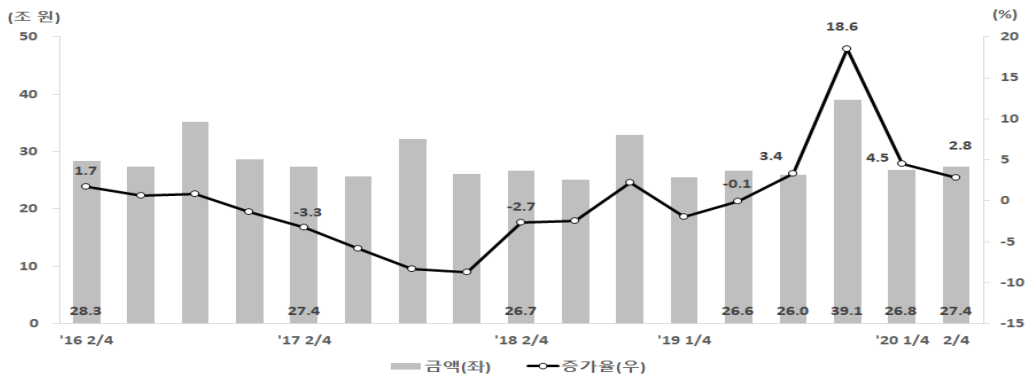
주: 보험영업현금흐름은 수입보험료에서 보험금과 실제 사업비(순사업비 + 이연신계약비 - 신계약비상각비)를 차감한 금액임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

가) 생명보험 수입보험료

■ 2020년 2/4분기 생명보험 수입보험료는 보장성보험과 저축성보험이 확대됨에 따라 전년 동기 대비 2.8% 증가한 27.4조 원을 기록함

○ 특히, 이번 분기에도 저축성보험 수입보험료가 방카슈랑스 채널의 일시납 보험료 확대로 증가세를 보임

〈그림 12〉 생명보험 수입보험료 및 증가율

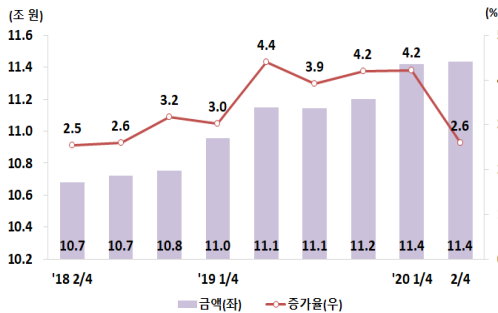


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 종목별로 보면, 2020년 2/4분기 보장성보험과 저축성보험 수입보험료가 증가한 반면, 퇴직연금과 일반단체보험은 수입보험료는 감소함

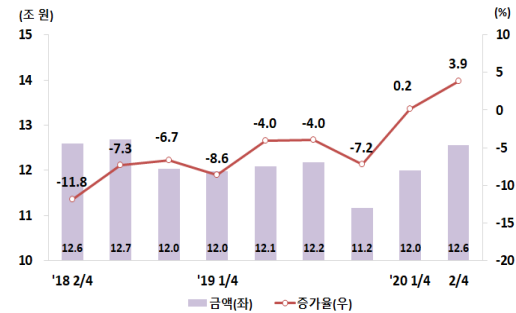
- 보장성보험 수입보험료는 전년 동기 대비 2.6% 증가한 11.4조 원을 기록함
 - 다만, 3월 예정이율 인하 전 증가하였던 일반중신보험의 초회보험료가 4월 예정이율 인하 후 감소함
- 저축성보험 수입보험료는 일시납 저축성보험 신규판매 확대 등으로 전년 동기 대비 3.9% 증가한 12.6조 원을 기록함
 - 예·적금 금리 하락에 따른 저축보험의 금리 경쟁력 확대와 펀드 관련 불완전판매 우려 등에 따른 저축수요 흡수가 주요 원인으로 분석됨
- 퇴직연금 수입보험료는 전년 동기 대비 0.1% 감소한 3.2조 원이며, 일반단체보험 수입보험료는 전년 동기 대비 2.4% 감소한 0.19조 원임

〈그림 13〉 보장성보험 수입보험료 및 증가율



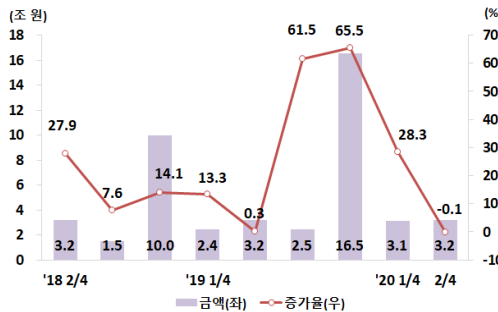
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 14〉 저축성보험 수입보험료 및 증가율



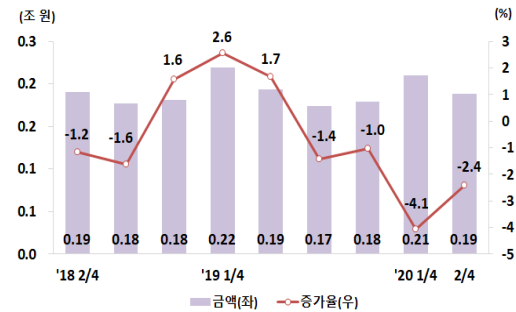
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 15〉 퇴직연금 수입보험료 및 증가율



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

〈그림 16〉 일반단체보험 수입보험료 및 증가율

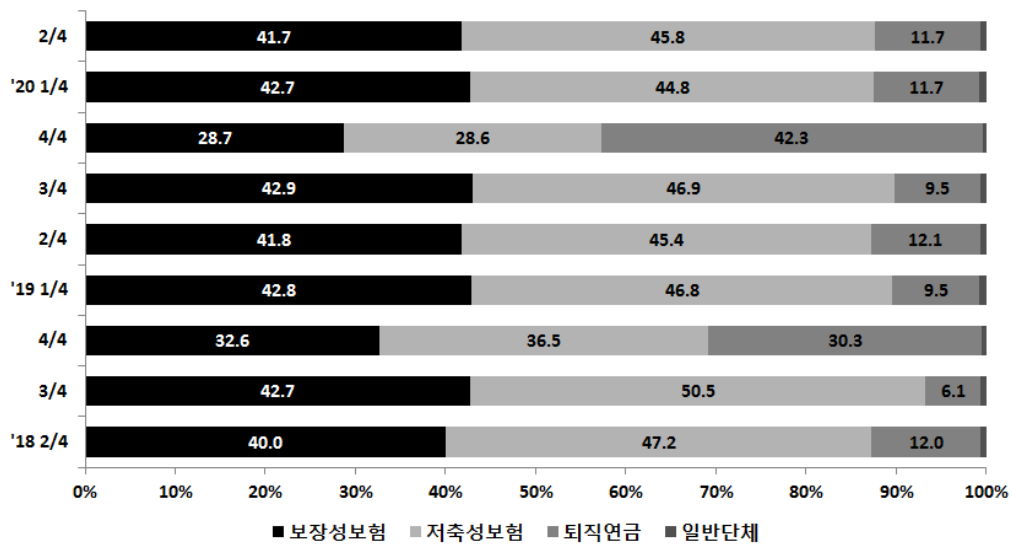


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2020년 2/4분기 생명보험 수입보험료에서 저축성보험이 차지하는 비중이 전년 동기 대비 확대됨

- 전반적으로 생명보험에서 보장성보험 수입보험료가 차지하는 비중은 확대되고 저축성보험 수입보험료가 차지하는 비중은 축소되는 추세를 보이고 있음
 - 보장성보험 비중은 2018년 2/4분기 40.0%에서 2020년 2/4분기 41.7%로 확대되었으며, 같은 기간 저축성보험 비중은 47.2%에서 45.8%로 축소됨
- 그러나 이번 분기에는 일시납 저축성보험 신규가입 확대의 영향으로 저축성보험 비중이 전년 동기 대비 0.4%p 확대된 45.8%를 나타냄

〈그림 17〉 생명보험 종목별 수입보험료 비중



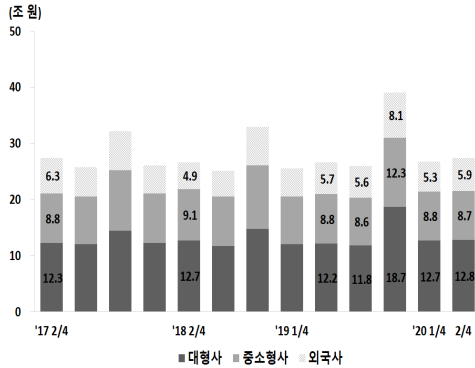
주: 전체 수입보험료에서 차지하는 비중임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 회사 유형별로 보면, 2020년 2/4분기 대형사와 외국사의 수입보험료는 전년 동기 대비 각각 5.6%, 3.3% 증가하였으나, 중소형사의 수입보험료는 전년 동기 대비 1.4% 감소함

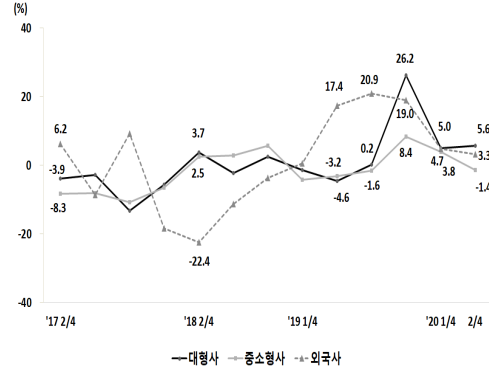
- 다만, 대형사의 경우 이번 분기 수입보험료 증가율이 전분기(5.0%)보다 상승하였으나 외국사의 경우 이번 분기 증가율이 전분기(4.7%)에 비하여 둔화됨

〈그림 18〉 생명보험회사 유형별 수입보험료



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 19〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 증가율



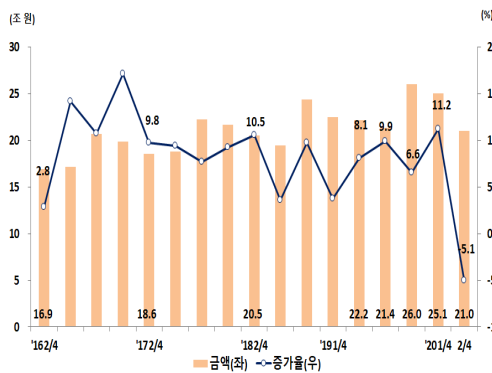
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 생명보험 보험금 및 사업비

■ 2020년 2/4분기 생명보험의 보험금과 사업비는 전년 동기 대비 각각 5.1%, 2.3% 감소함

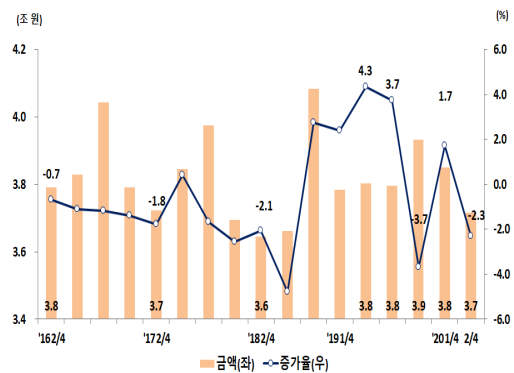
○ 보험금 감소는 코로나19로 인한 보험소비자의 활동량 감소 등이, 사업비 감소는 코로나19로 인한 대면영업 위축 등이 주요 원인으로 추정됨

〈그림 20〉 보험금



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 21〉 사업비



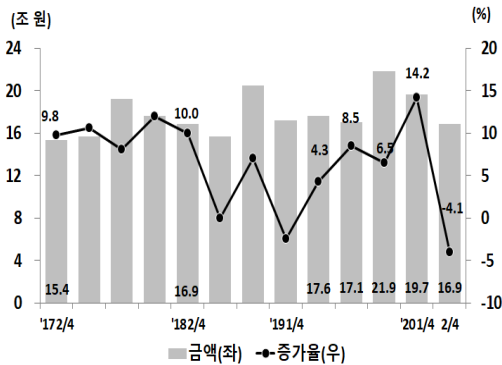
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2020년 2/4분기 생명보험의 종목별 보험금의 경우 환급금, 만기 및 퇴직 보험금, 사망 및 상해 보험금, 배당금 모두 전년 동기 대비 감소함

○ 특히, 꾸준히 증가세를 보였던 저축성보험의 만기 환급금 등도 감소 전환됨

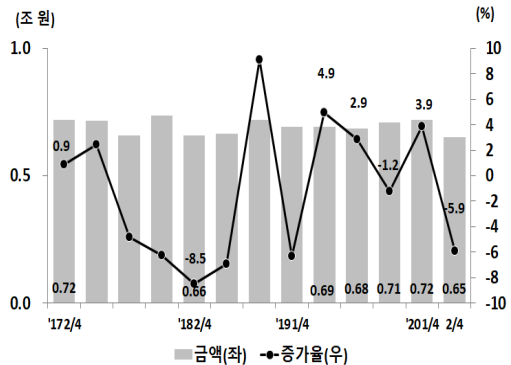
○ 이는 해당 기간 코로나19 사태로 사회적 거리두기가 확대되었기 때문으로 보임

〈그림 22〉 환급금



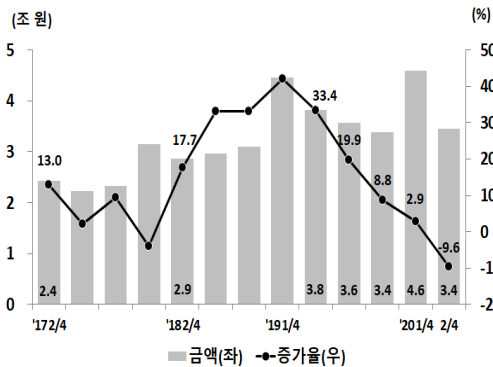
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 23〉 사망 및 상해 보험금



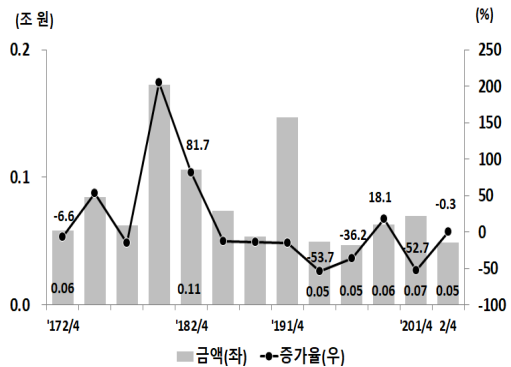
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 24〉 만기 및 퇴직 보험금



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

〈그림 25〉 배당금



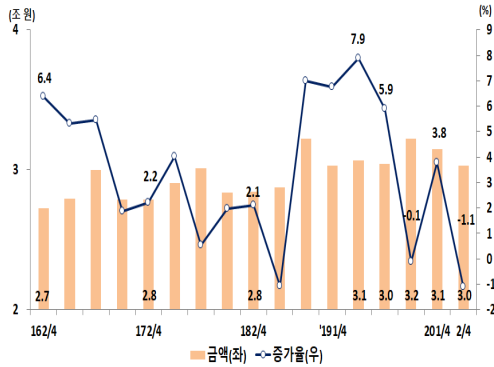
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2020년 2/4분기 생명보험산업의 보장성보험과 저축성보험 사업비가 모두 전년 동기 대비 감소함

○ 보장성보험 사업비는 2020년 1/4분기 전년 동기 대비 3.8% 증가하였으나, 2/4분기에는 코로나19 영향이 본격화되면서 전년 동기 대비 1.1% 감소한 3.0조 원을 나타냄

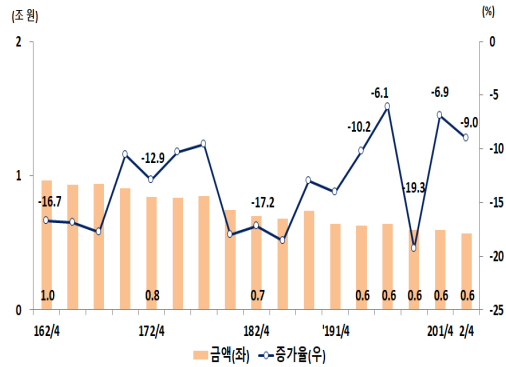
○ 저축성보험 사업비는 2020년 2/4분기 전년 동기 대비 9.0% 감소한 0.6조 원을 기록함

〈그림 26〉 보장성보험 사업비



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

〈그림 27〉 저축성보험 사업비



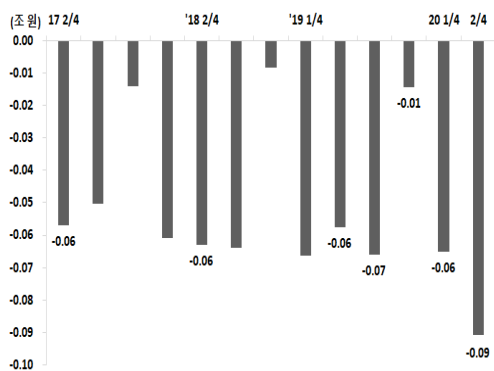
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

2020년 2/4분기 생명보험산업의 재보험 이익은 0.09조 원 적자를 나타냈으며, 적자폭이 확대되고 있음

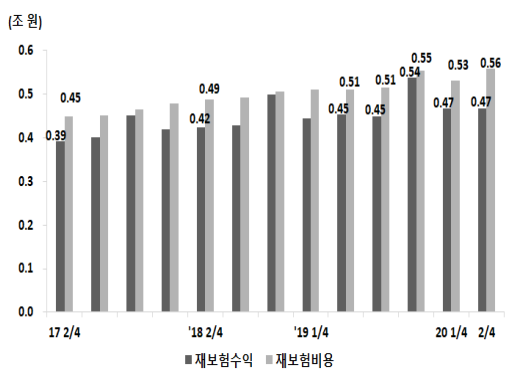
○ 2020년 2/4분기 재보험수익과 재보험비용은 각각 0.47조 원과 0.56조 원임

〈그림 28〉 생명보험 재보험 이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 29〉 생명보험 재보험수익 및 비용



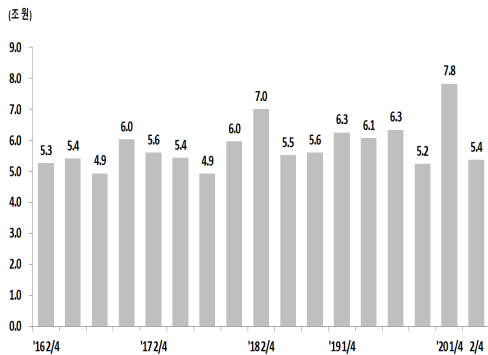
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 생명보험 투자영업이익 및 영업이익

■ 2020년 2/4분기 생명보험의 투자영업이익은 전년 동기 대비 감소한 반면, 영업이익은 전년 동기 대비 증가함

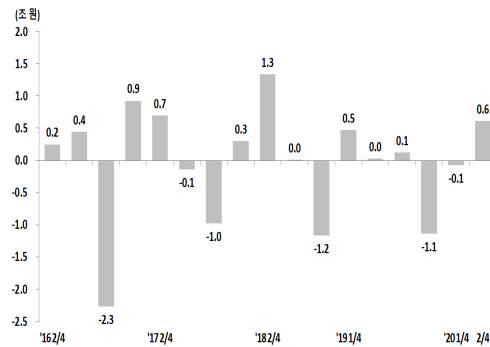
- 2020년 2/4분기 투자영업이익은 금리하락에 따른 이자수익 감소 등으로 전년 동기 대비 0.7조 원 감소한 5.4조 원 흑자를 기록함
- 반면, 같은 기간 영업이익은 보험금 지급 및 사업비 등이 감소하면서 전년 동기 대비 0.57조 원 증가한 0.6조 원 흑자를 나타냄

〈그림 30〉 투자영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 31〉 영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 생명보험 후순위채 및 기타부채

■ 생명보험 후순위채 규모는 2016년 2/4분기 0.7조 원에서 2020년 2/4분기 3.0조 원으로 증가하였고, 총부채에서 차지하는 비중도 0.1%에서 0.36%로 확대됨

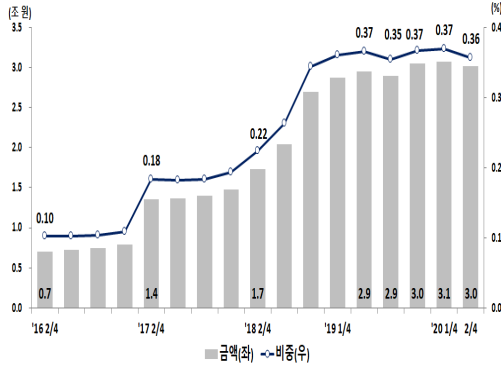
- 이는 자본 확충을 위하여 일부 생명보험회사들이 후순위채를 발행하였기 때문임

■ 생명보험 기타부채⁴⁾는 2018년 2/4분기 26.3조 원에서 2020년 2/4분기 40.1조 원으로 증가하였고, 총부채 가운데 비중은 3.42%에서 4.73%로 확대됨

- 생명보험 기타부채 증가의 주요 요인은 계약자지분조정과 이연법인세부채 확대임

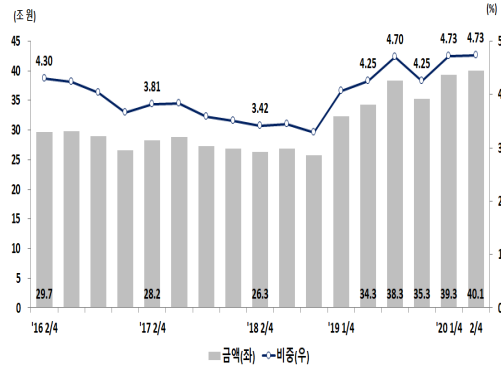
4) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

〈그림 32〉 후순위채



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

〈그림 33〉 기타부채



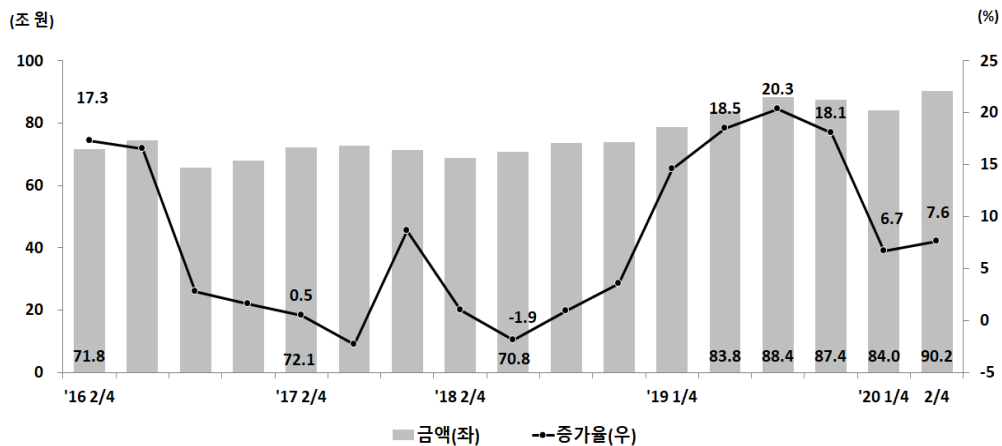
주: 비중은 총부채에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 생명보험 자본

2020년 2/4분기 생명보험 총자본은 이익잉여금과 매도가능증권 평가이익 증가 등으로 전년 동기 대비 7.6% 증가한 90.2조 원을 기록함

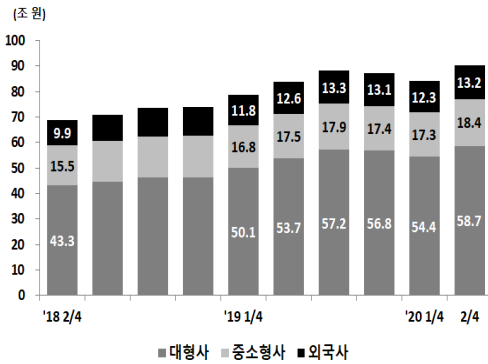
○ 그룹별로 보면, 대형사 총자본이 전년 동기 대비 9.3% 증가하였으며, 중소형사와 외국사 총자본은 전년 동기 대비 각각 5.0%, 4.4% 증가함

〈그림 34〉 생명보험 총자본 및 증가율



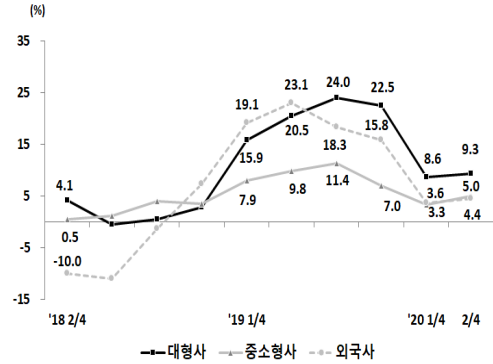
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 35〉 생명보험회사 유형별 총자산



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

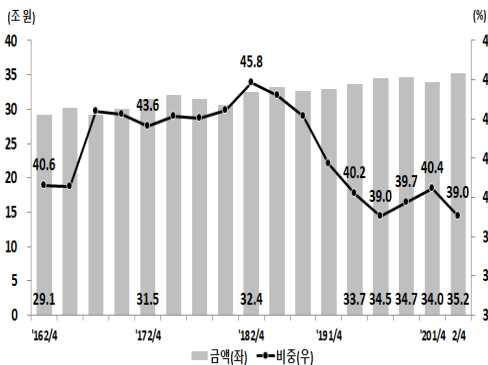
〈그림 36〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율



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

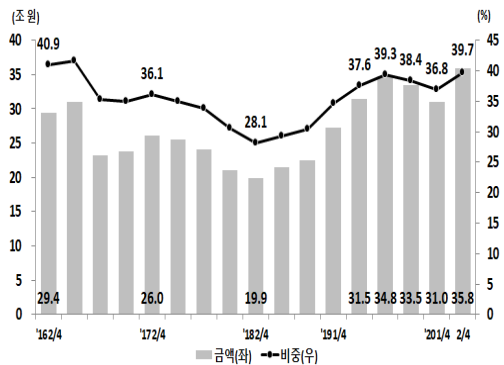
- 2020년 2/4분기 생명보험의 기타포괄손익누계액이 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 대비 확대되었으나, 이익잉여금, 신종자본증권, 기타자본의 비중은 전분기 대비 축소됨
- 기타포괄손익누계액 비중은 채권 평가이익 확대로 전분기 대비 2.9%p 상승한 39.7%를 나타냄
- 이익잉여금, 신종자본증권, 기타자본이 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 대비 각각 1.4%p, 0.3%p, 1.2%p 축소된 39.0%, 4.0%, 17.3%임

〈그림 37〉 이익잉여금



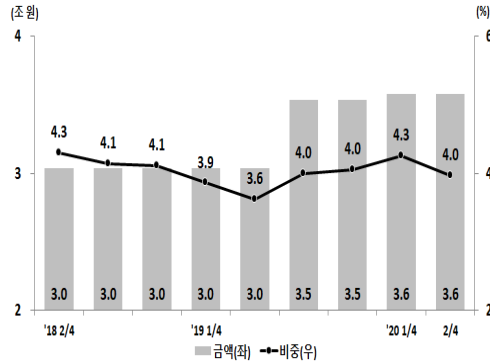
주: 비중은 총자산에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 38〉 기타포괄손익누계액



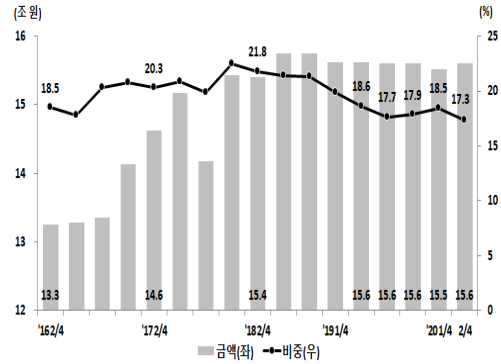
주: 비중은 총자산에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 39〉 신종자본증권



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

〈그림 40〉 기타자본



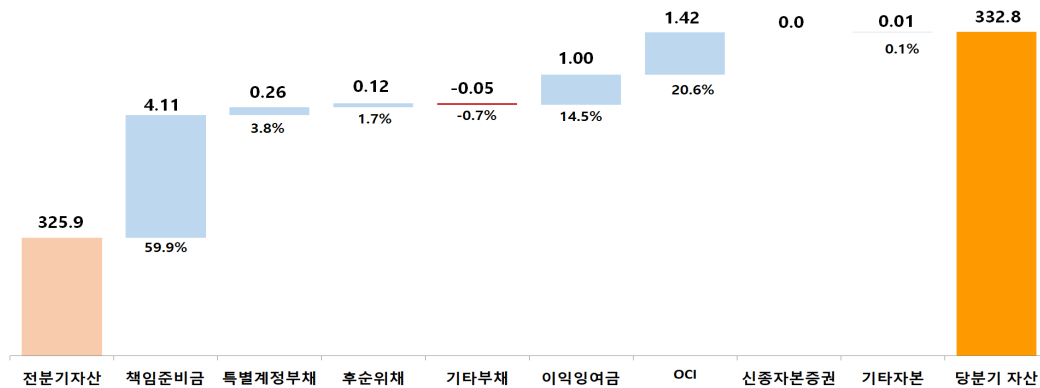
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 손해보험 성장 요인

- 2020년 2/4분기 손해보험 총자산은 전분기 대비 6.9조 원 증가하였으며, 책임준비금, 기타포괄손익누계액(OCI), 이익잉여금 순으로 자산 성장에 기여함
 - 책임준비금은 4.11조 원 증가하여 총자산 증가에 가장 크게(59.9%) 기여함
 - 또한, 기타포괄손익누계액(OCI)과 이익잉여금도 전분기 대비 각각 1.42조 원, 1조 원 증가하여 총자산 변화에 20.6%, 14.5% 기여함

〈그림 41〉 손해보험산업 자산 변화

(단위: 조 원)



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

1) 손해보험 책임준비금

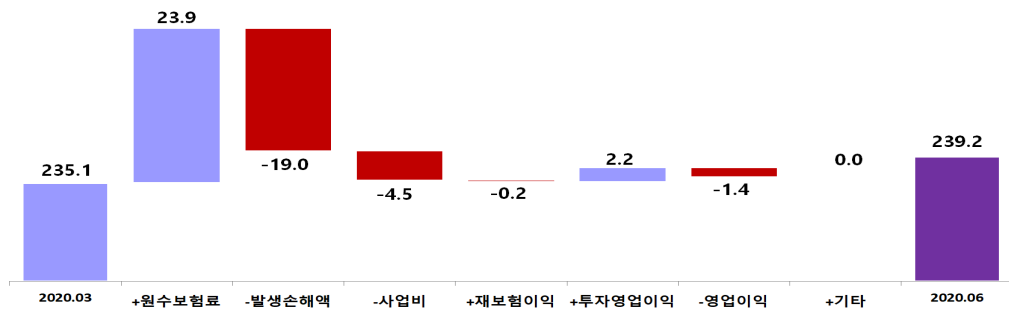
■ 2020년 2/4분기 손해보험산업의 책임준비금은 전분기 대비 4.1조 원 증가함

○ 원수보험료에서 발생손해액과 사업비⁵⁾ 지출을 차감한 금액은 430억 원임

○ 투자영업이익 증가는 책임준비금 증가에 2.2조 원 기여함

〈그림 42〉 손해보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

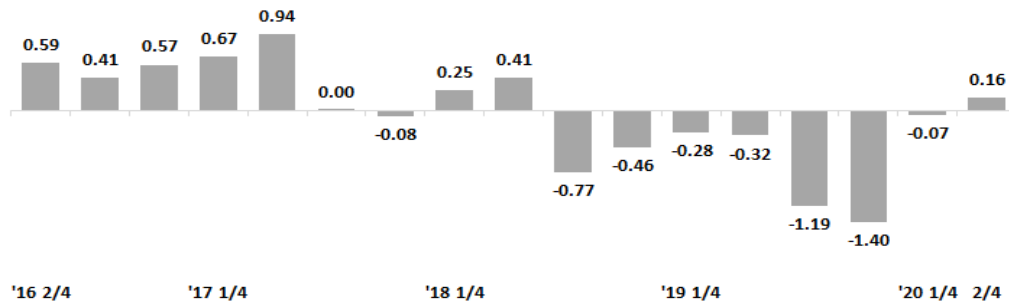
■ 손해보험의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 2018년 3/4분기

부터 적자를 지속하여 왔으나, 2020년 2/4분기에는 흑자(+0.16조 원)로 전환됨

○ 이는 원수보험료가 증가하고 발생손해액과 사업비 증가세도 둔화되었기 때문임

〈그림 43〉 손해보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



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

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

5) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

가) 손해보험 원수보험료

■ 2020년 2/4분기 손해보험 원수보험료는 장기손해보험과 자동차보험의 성장으로 전년 동기 대비 4.0% 증가한 23.9조 원을 기록함

○ 장기손해보험 원수보험료는 장기 질병 및 상해보험 성장세 지속과 운전자보험의 신규판매 확대 등으로 전년 동기 대비 5.0% 증가한 13.8조 원을 기록함

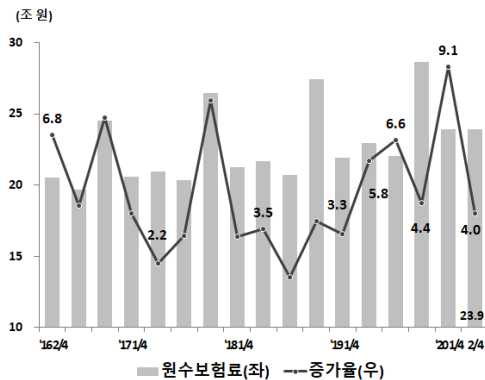
- 어린이 교통안전과 관련한 법률⁶⁾ 강화로 운전자보험 신규판매가 확대됨

○ 자동차보험 원수보험료는 자동차 보험료 인상⁷⁾과 승용차 개별소비세 한시적 인하⁸⁾로 인한 승용차 판매 확대 등으로 전년 동기 대비 13.4% 증가한 5.0조 원을 나타냄

○ 일반손해보험 원수보험료는 해상보험과 기타특종보험 증가에 힘입어 전년 동기 대비 6.7% 증가한 2.8조 원을 기록함

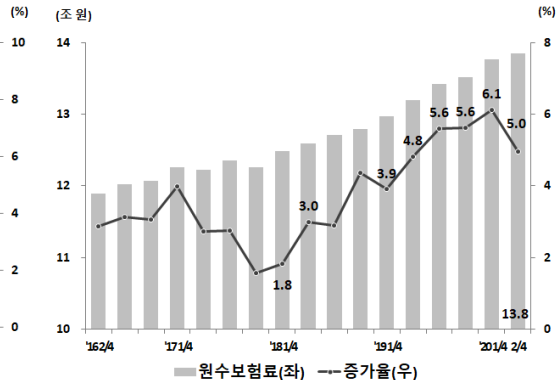
○ 개인연금과 퇴직연금 원수보험료는 전년 동기 대비 각각 10.1%, 20.8% 감소한 0.8조 원, 1.6조 원을 나타냄

〈그림 44〉 손해보험 원수보험료 추이



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

〈그림 45〉 장기손해보험 보험료 및 증가율



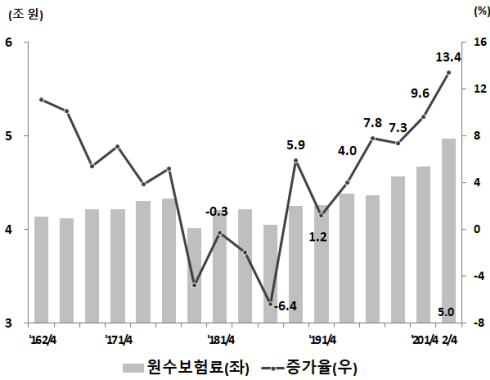
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

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

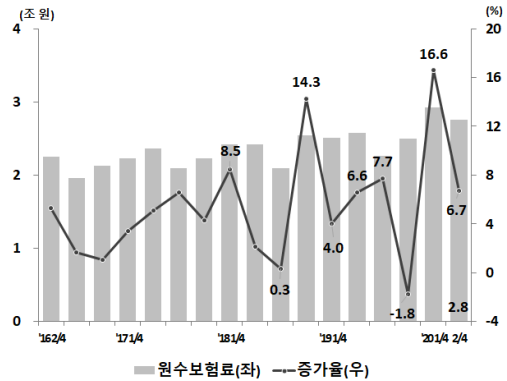
7) 2020년 2월 약 3.5% 수준의 자동차 보험료 조정이 이루어짐

8) 정부는 내수활성화 및 자동차산업 활력 제고를 위하여 승용차 개별소비세를 2020년 6월 말까지 70% 인하함

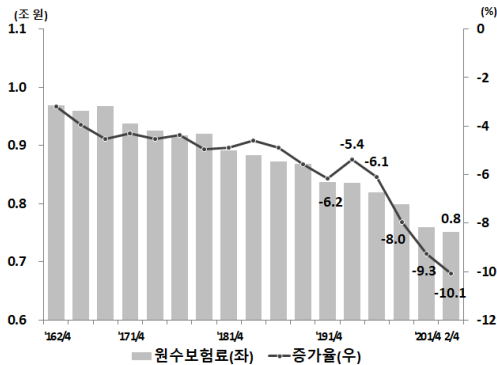
〈그림 46〉 자동차보험 보험료 및 증가율



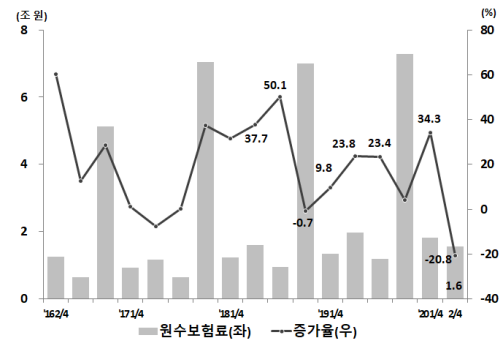
〈그림 47〉 일반손해보험 보험료 및 증가율



〈그림 48〉 개인연금 보험료 및 증가율



〈그림 49〉 퇴직연금 보험료 및 증가율



■ 2020년 2/4분기 손해보험 종목별 원수보험료 비중의 경우 자동차보험과 일반손해보험의 비중이 전년 동기 대비 확대됨

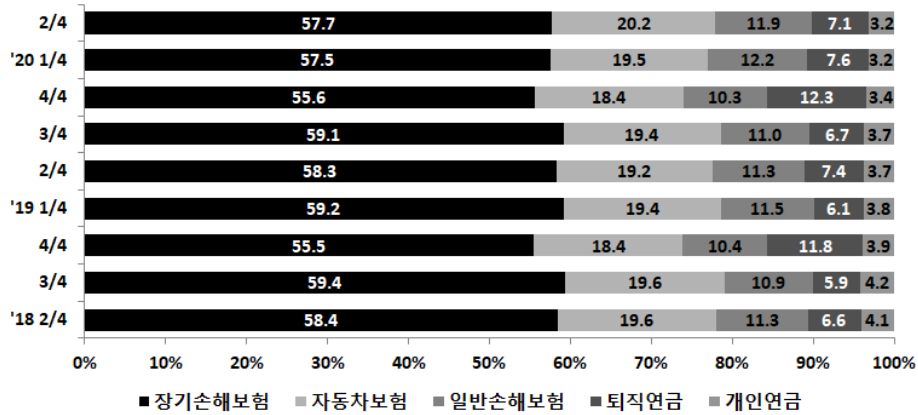
○ 자동차보험과 일반손해보험 원수보험료 비중은 각각 20.2%, 11.9%로, 전년 동기에 비하여 각각 1.0%p, 0.6%p 확대됨

- 이는 자동차보험과 일반손해보험의 원수보험료 성장세가 상대적으로 컸기 때문임

○ 반면, 장기손해보험 원수보험료 비중은 전년 동기 대비 0.6%p 축소된 57.7%를 나타냄

○ 퇴직연금과 개인연금 원수보험료 비중은 각각 7.1%, 3.2%로, 전년 동기에 비하여 각각 0.3%p, 0.5%p 축소됨

〈그림 50〉 원수보험료 종목별 비중

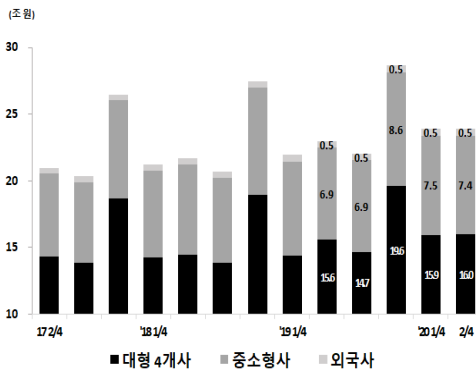


주: 전체 원수보험료에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 회사 유형별로 보면, 2020년 2/4분기 대형사의 원수보험료 증가율은 2.74%로 다른 그룹에 비하여 상대적으로 낮은 수준을 나타냄

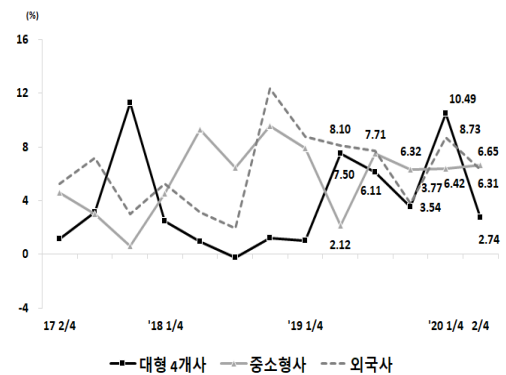
○ 중소형사와 외국사의 원수보험료는 전년 동기 대비 각각 6.65%, 6.31% 증가함

〈그림 51〉 손해보험회사 유형별 원수보험료



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 52〉 손해보험회사 유형별 원수보험료 증가율



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

나) 손해보험 발생손해액 및 사업비

■ 2020년 2/4분기 손해보험산업의 발생손해액과 사업비는 각각 전년 동기 대비 0.9%, 2.7% 증가함

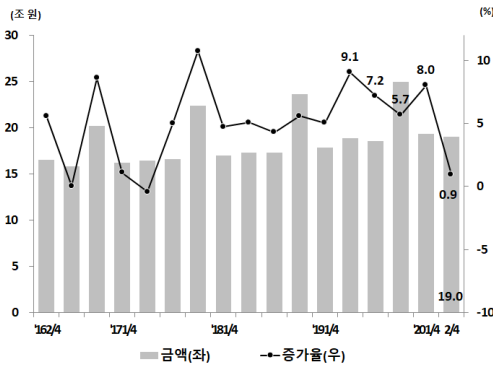
○ 최근 자동차보험과 장기손해보험 발생손해액은 증가세를 보여 왔으나, 이번 분기에는 증가세가 둔화됨

- 이번 분기 코로나19 영향이 본격화되면서 자동차 운행량이 감소하고 병원 이용량도 줄어들었기 때문으로 추정됨

○ 올해 들어 전체 손해보험 사업비의 전년 동기 대비 증가세가 전년에 비해서는 둔화됨

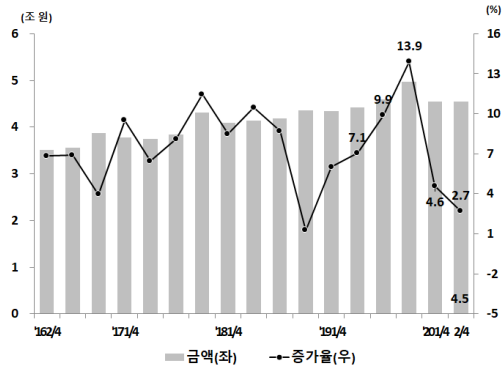
- 장기 상해 및 질병보험의 판매경쟁 소폭 완화와 코로나19로 인한 비대면 채널 판매 확대 등이 주요 원인임

〈그림 53〉 발생손해액



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

〈그림 54〉 사업비



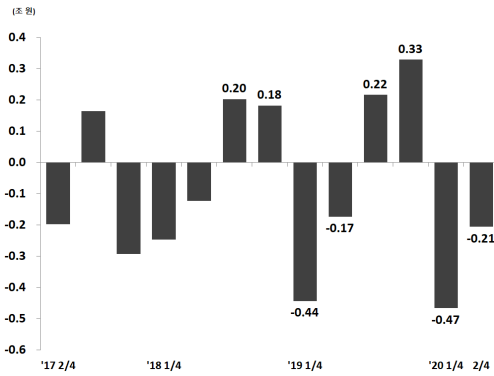
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

■ 2020년 2/4분기 손해보험의 재보험 이익은 0.21조 원 적자를 기록함

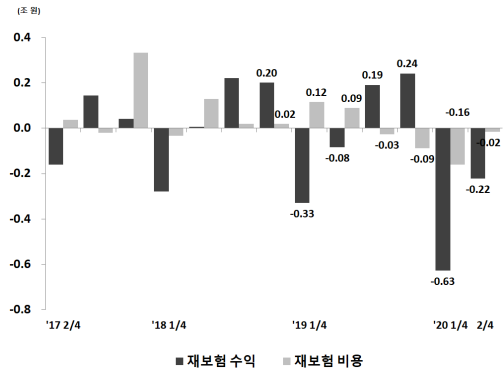
○ 재보험 수익은 -0.22조 원으로 전년 동기에 비하여 악화된 반면, 재보험 비용은 -0.02조 원으로 전년 동기에 비하여 개선됨

〈그림 55〉 손해보험 재보험 이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 56〉 손해보험 재보험 수익 및 비용



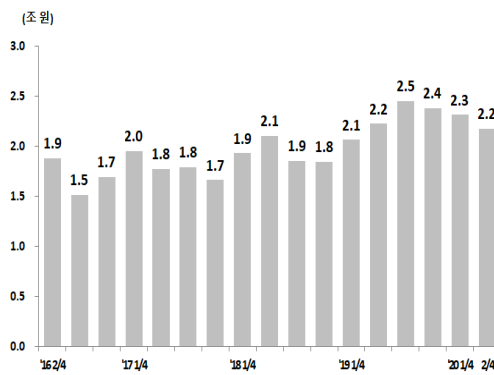
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 손해보험 투자영업이익 및 영업이익

■ 2020년 2/4분기 손해보험 투자영업이익은 2.2조 원이었으며, 영업이익은 1.4조 원을 나타냄

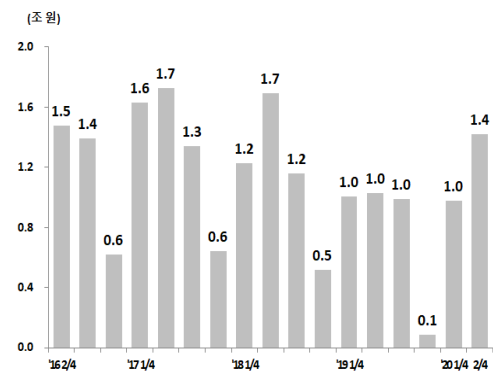
○ 투자영업이익은 전년 동기에 비하여 453억 원 축소되었으나, 영업이익은 전년 동기에 비하여 3,911억 원 증가함

〈그림 57〉 투자영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 58〉 영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

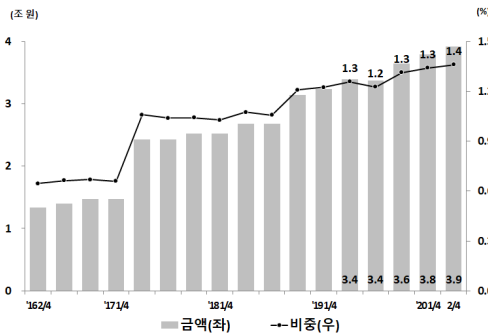
2) 손해보험 후순위채 및 기타부채

■ 2020년 2/4분기 손해보험의 총부채 가운데 후순위채와 기타부채⁹⁾가 차지하는 비중은 전년 동기 대비 확대됨

○ 후순위채 규모는 전년 동기 대비 0.5조 원 증가한 3.9조 원을, 총부채에서 차지하는 비중은 전년 동기 대비 0.1%p 확대된 1.4%를 나타냄

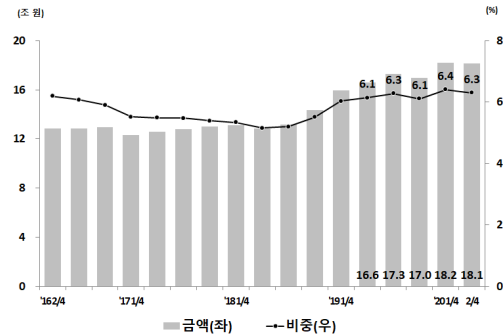
○ 기타부채는 전년 동기 대비 1.5조 원 증가한 18.1조 원을 기록하였으며, 총부채에서 차지하는 비중도 6.3%로 전년 동기 대비 0.2%p 확대됨

〈그림 59〉 후순위채



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

〈그림 60〉 기타부채



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

3) 손해보험 자본

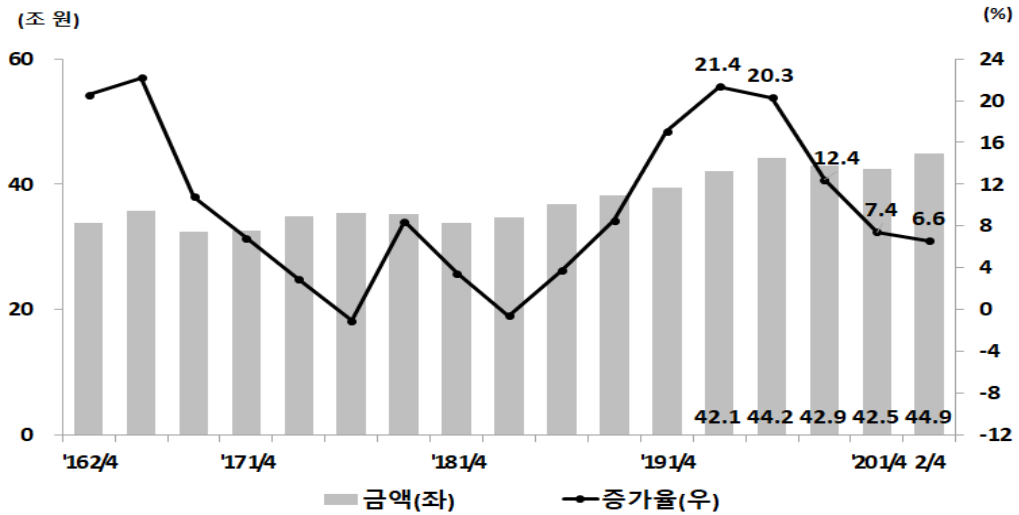
■ 2020년 2/4분기 손해보험 총자본은 매도가능증권 평가이익¹⁰⁾ 확대 등으로 전년 동기 대비 6.6% 증가한 44.9조 원을 기록함

○ 금리 하락에 따른 매도가능증권 평가이익 확대로 대형사와 중소형사 총자본은 전년 동기 대비 각각 5.3%, 9.7% 증가한 반면, 외국사 총자본은 전년 동기 대비 2.8% 증가에 그침

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

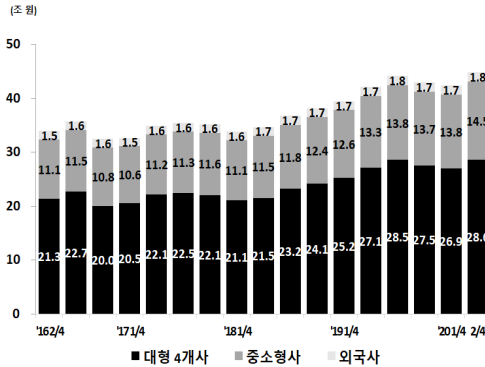
10) 매도가능증권 평가이익은 자본 항목인 기타포괄손익누계액(OCI)에 포함됨

〈그림 61〉 손해보험 총자본 및 증가율



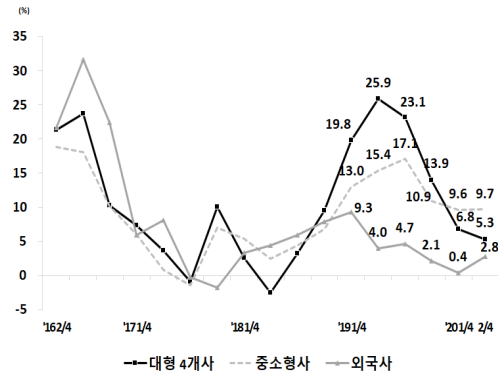
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 62〉 손해보험회사 유형별 자본



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 63〉 손해보험회사 유형별 자본 증가율

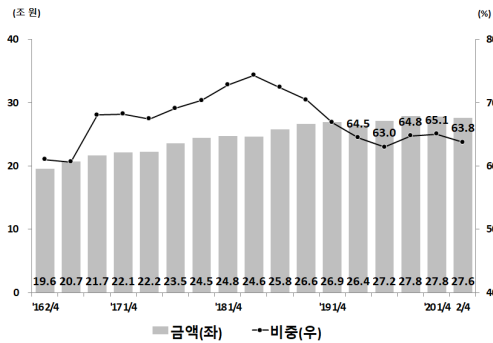


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2020년 2/4분기 손해보험의 기타포괄손익누계액이 총자본에서 차지하는 비중은 매도가능 증권 평가이익 확대 등으로 전분기 말 대비 증가함

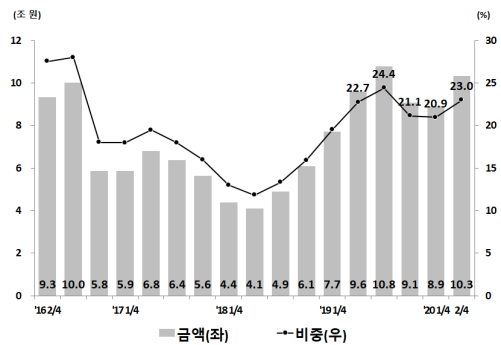
○ 반면, 총자본 가운데 이익잉여금, 신종자본증권, 기타자본이 차지하는 비중은 모두 전분기 말 대비 축소됨

〈그림 64〉 이익잉여금



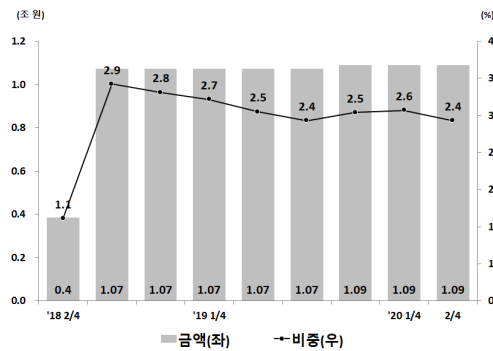
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 65〉 기타포괄손익누계액



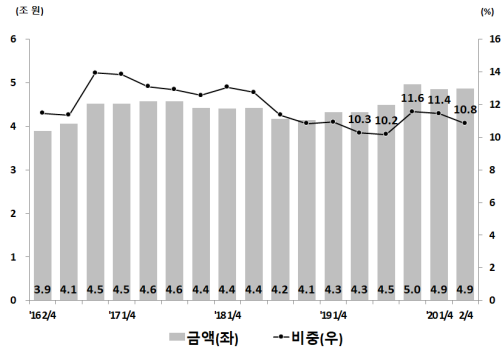
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈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 2/4분기 생명보험의 누적 당기순이익은 전년 동기 대비 소폭 감소하였으며, 손해보험의 누적 당기순이익은 증가함

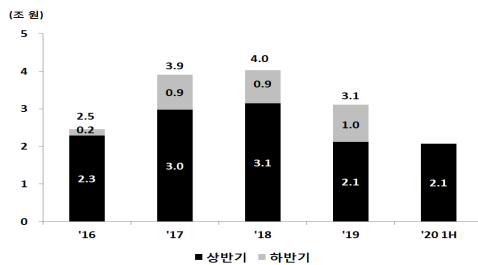
○ 2020년 상반기 생명보험 당기순이익은 전년 동기 대비 2.6% 감소한 2.1조 원 흑자를 기록함

- 보험영업손실은 주가하락으로 인한 보증준비금 전입액 증가로 확대된 반면, 투자영업이익은 금융자산 처분이익 확대 등에 기인하여 증가함

○ 2020년 상반기 손해보험 당기순이익은 전년 동기 대비 15.5% 증가한 1.7조 원 흑자를 기록함

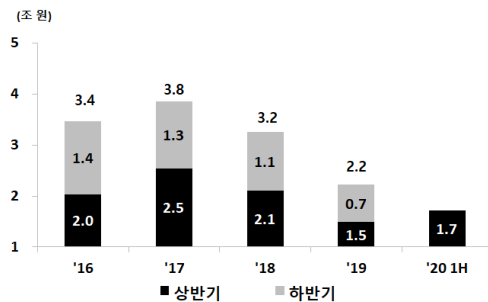
- 금융자산 처분손익 증가로 투자영업이익이 확대되었고 코로나19에 따른 자동차 운행 및 사고 감소로 자동차보험 손해율이 하락하며 보험영업에서의 손실이 개선됨

〈그림 68〉 생명보험 당기순이익



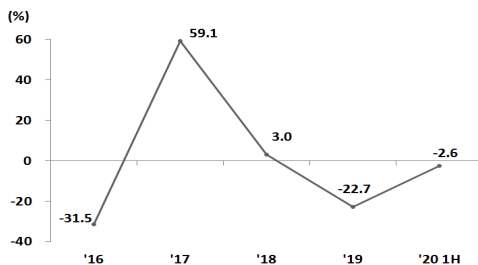
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 69〉 손해보험 당기순이익



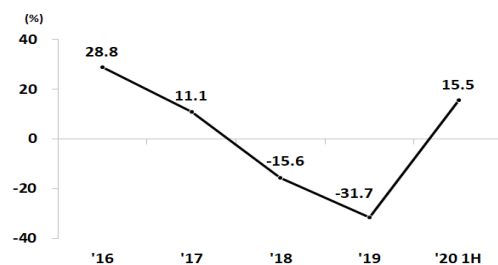
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 70〉 생명보험 당기순이익 증가율



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

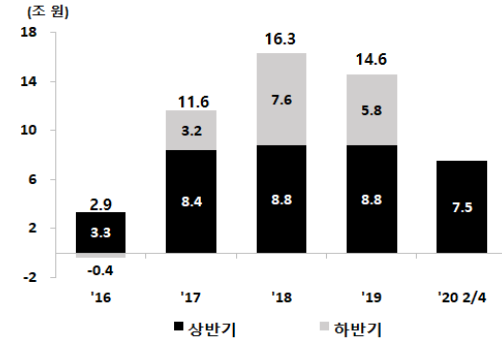
〈그림 71〉 손해보험 당기순이익 증가율



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

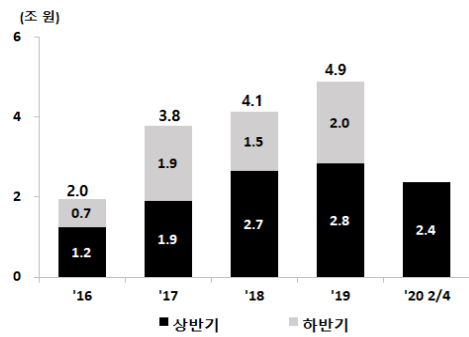
- 2020년 상반기 은행 산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 14.7% 감소한 7.5조 원을, 증권 산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 16.5% 감소한 2.4조 원을 나타냄

〈그림 72〉 은행 당기순이익



주: 국내은행은 일반은행과 특수은행으로 구성됨
자료: 금융감독원

〈그림 73〉 증권 당기순이익

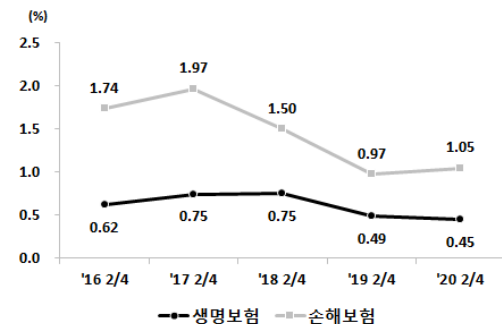


자료: 금융감독원

나. ROA, ROE

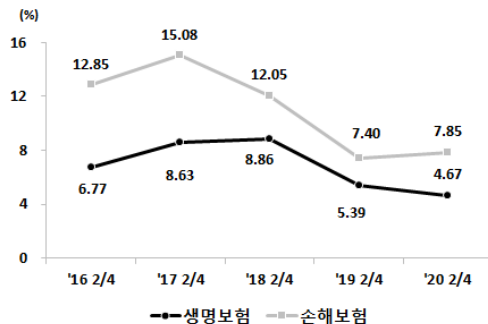
- 생명보험산업 ROA와 ROE는 당기순이익 감소 및 자기자본 증가의 영향으로 하락세를 보이고 있으며, 손해보험산업은 당기순이익 증가로 ROA와 ROE 모두 증가함
- 2020년 상반기 생명보험산업의 ROA는 0.45%로 전년 동기 대비 0.04%p 하락하였으며, 손해보험산업의 ROA는 1.05%로 전년 동기 대비 0.08%p 상승함
 - 2020년 상반기 생명보험산업의 ROE는 전년 동기 대비 0.72%p 하락한 4.67%를, 손해보험산업의 ROE는 전년 동기 대비 0.45%p 상승한 7.85%를 나타냄

〈그림 74〉 보험산업 ROA



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 75〉 보험산업 ROE



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

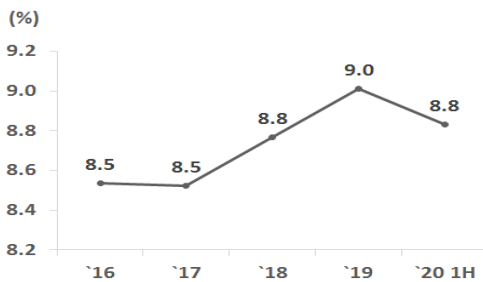
다. 보험영업이익 관련 지표

1) 생명보험

■ 2020년 상반기 생명보험산업의 해지율은 2019년 말 대비 감소하였으나, 사업비율 및 보험금 지급률은 2019년 말 대비 상승함

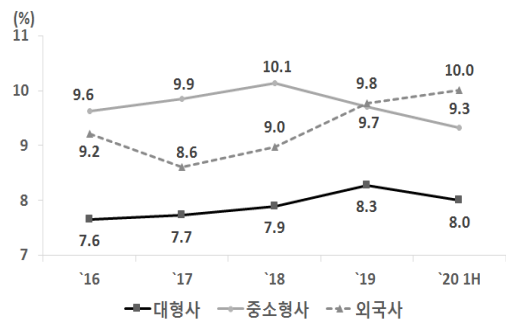
- 2020년 상반기 해지율은 2019년 말 대비 소폭 하락한 8.8%를 기록함
- 상반기 사업비율은 2019년 말 대비 0.9%p 상승한 14.0%로 나타났으며, 이는 보험료 인상이전에 보험에 가입하고자 하는 수요가 확대되어 사업비가 증가하였기 때문임
- 보험금 지급률은 1/4분기 지급보험금의 증가로 2020년 상반기 85.1%를 나타냄

〈그림 76〉 생명보험 해지율



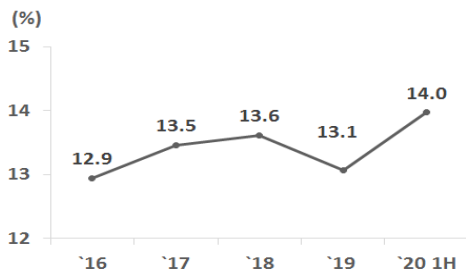
주: 1) 해지율 = (효력상실액 + 해지액) / (연초보유계약액 + 신계약액)
 2) 2020년 상반기는 연율화 한 수치임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 77〉 생명보험회사 유형별 해지율



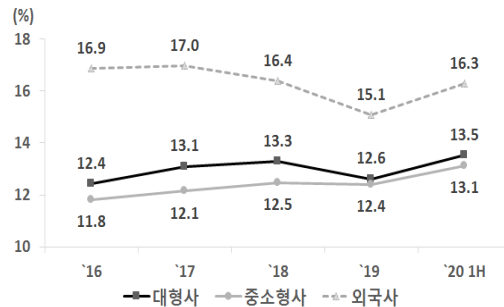
주: 1) 해지율 = (효력상실액 + 해지액) / (연초보유계약액 + 신계약액)
 2) 2020년 상반기는 연율화 한 수치임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 78〉 생명보험 사업비율



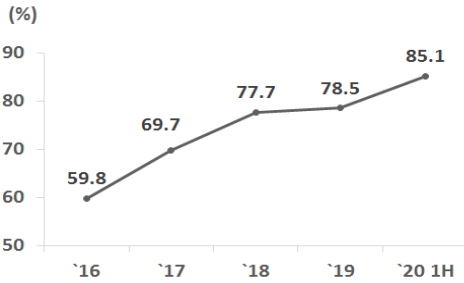
주: 사업비율 = 사업비 / 수입보험료
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 79〉 생명보험회사 유형별 사업비율



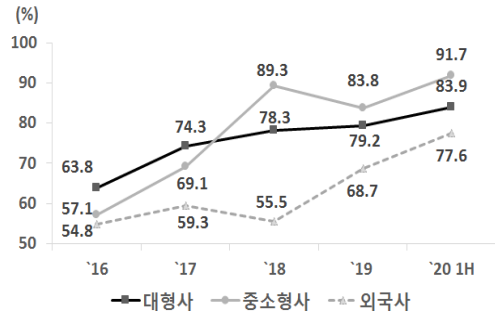
주: 사업비율 = 사업비 / 수입보험료
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈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 상반기 손해보험산업 합산비율은 손해율 하락으로 전년 말 대비 0.8%p 개선됨

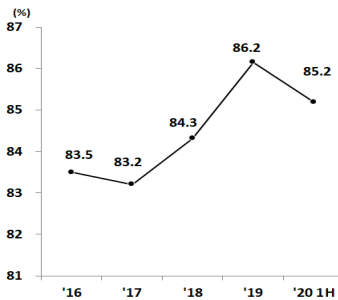
○ 손해보험산업 손해율은 사상 최장기간 장마 피해에도 불구하고, 자동차보험 손해율이 개선됨에 따라 전년 말 대비 1.0%p 하락함

- 자동차보험 손해율은 코로나19에 따른 자동차 운행 및 사고 감소와 보험료 인상 효과로 2019년 92.8%에서 2020년 상반기 84.3%로 개선됨

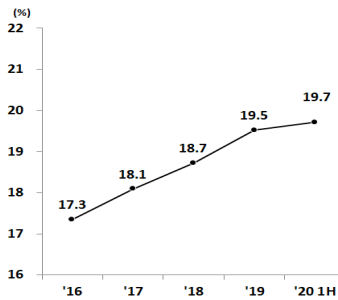
○ 사업비율은 장기 보장성보험 신계약 감소에도 불구하고 운전자보험 판매 증가로 전년 말 대비 0.2%p 상승한 19.7%를 나타냄

- 특히, 상반기 운전자보험 사업비는 지난 3월에 시행된 어린이 교통안전과 관련한 법률 강화의 영향으로 인한 판매 증가로 전년 말 대비 3.6%p 상승함

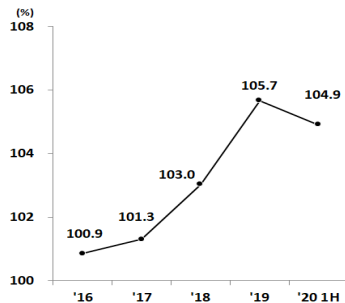
〈그림 82〉 손해보험 손해율



〈그림 83〉 손해보험 사업비율

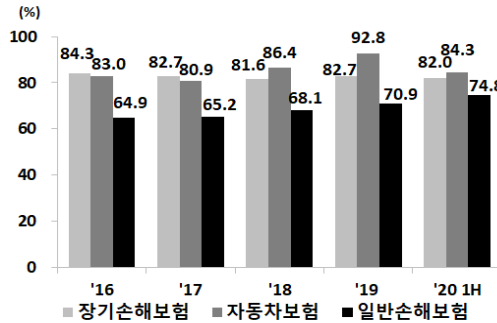


〈그림 84〉 손해보험 합산비율



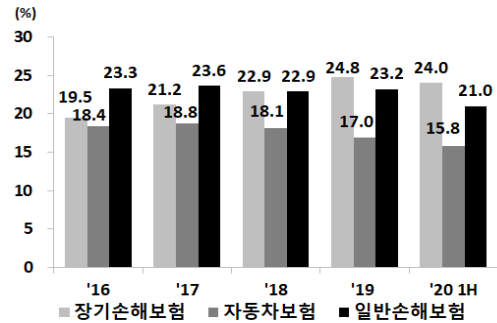
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 85〉 손해보험 종목별 손해율



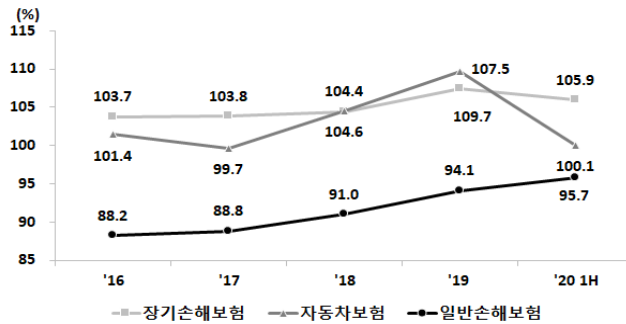
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 86〉 손해보험 종목별 사업비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 87〉 손해보험 종목별 합산비율



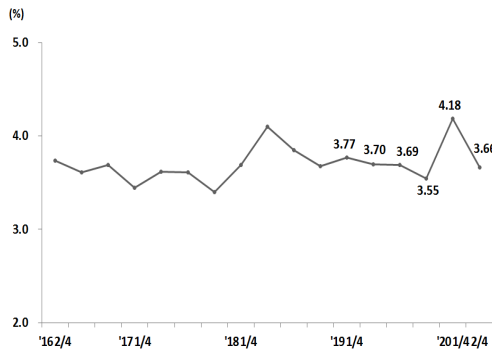
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라. 투자영업이익 관련 지표

1) 운용자산이익률

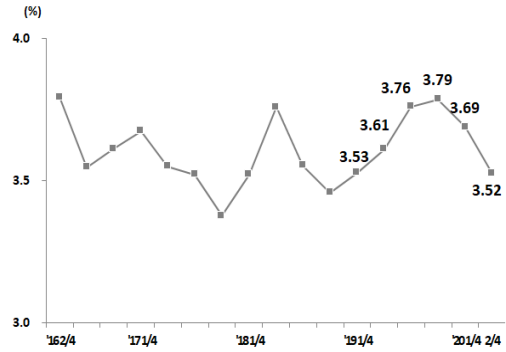
- 2020년 2/4분기 보험산업의 운용자산이익률은 생명보험과 손해보험 모두 하락함
- 2020년 1/4분기 금융자산처분 이익 증가로 생명보험 운용자산이익률은 상승하였으나, 2/4분기에는 금리하락에 따른 이자수익 감소 등으로 전년 동기 대비 0.04%p 하락한 3.66%를 기록함
- 2020년 2/4분기 손해보험 운용자산이익률은 금리하락으로 인한 이자수익 감소로 전년 동기 대비 0.09%p 하락한 3.52%를 기록함

〈그림 88〉 생명보험 운용자산이익률



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

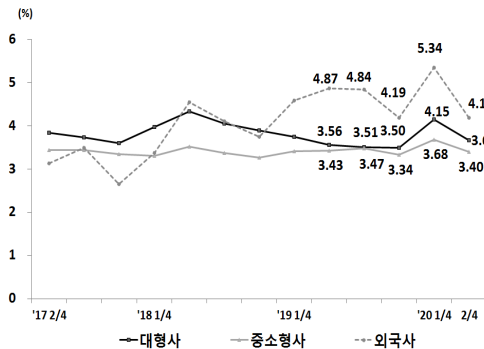
〈그림 89〉 손해보험 운용자산이익률



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

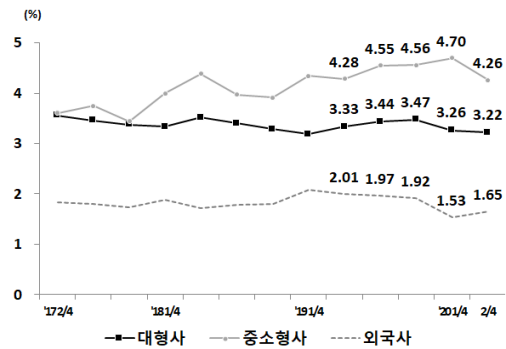
■ 생명보험의 경우 대형사와 외국사의 운용자산이익률이 전분기에 비하여 크게 하락하였으며, 손해보험의 경우 외국사의 운용자산이익률은 전분기에 비해 상승한 반면 대형사와 중소형사는 전분기에 비하여 하락함

〈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

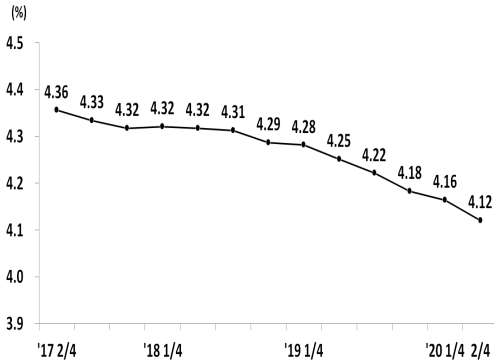
2) 보험료 적립금 평균 금리

■ 생명보험산업의 보험료 적립금 평균 금리는 시장금리 하락의 영향으로 하락세를 나타냄

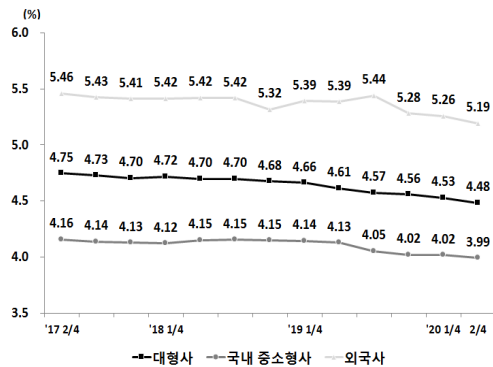
○ 시장금리 하락으로 2/4분기 생명보험 보험료 적립금 평균 금리는 4.12%까지 하락하였으나, 이는 생명보험 운용자산이익률 3.66%보다 높은 수준임

- 회사 그룹별로 보면, 외국사의 적립금 평균 금리가 높은 편이며, 모든 그룹에서 적립금 평균 금리가 하락하고 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

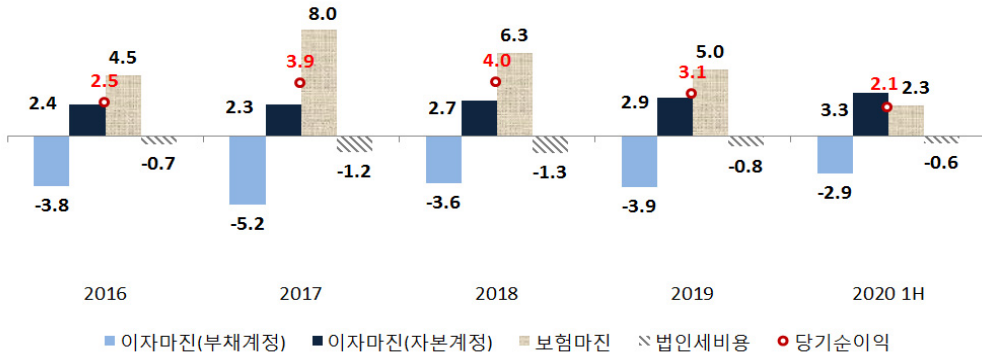
마. 이익구성

1) 생명보험 당기순이익 구성

■ 2020년 상반기 생명보험산업 이자마진과 보험마진은 각각 0.4조 원, 2.3조 원이었으며, 전체 당기순이익은 2.1조 원 흑자를 나타냄

- 부채계정 이자마진은 운용자산이익률 하락으로 -2.9조 원을 나타냈으며, 자본계정 이자마진은 매도가능평가이익 증가에 따른 자본 증가로 3.3조 원을 기록함
- 보험마진은 주가하락으로 인한 보증준비금 확대, 보험금 및 사업비 지급 증가 등으로 전년 동기 대비 감소한 2.3조 원을 나타냄

〈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

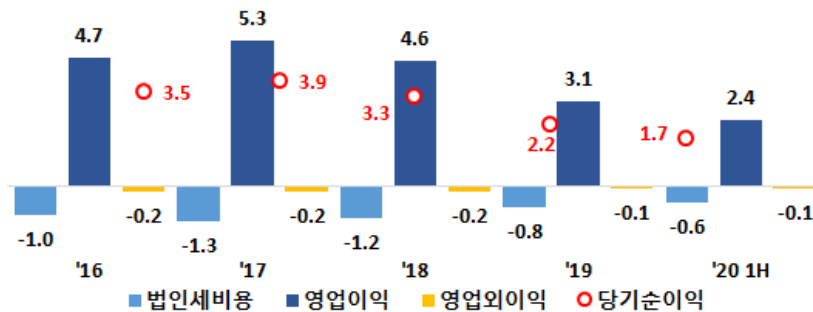
■ 2020년 상반기 손해보험산업 당기순이익은 영업이익 개선으로 전년 동기 대비 0.2조 원 증가한 1.7조 원 흑자를 기록함

○ 영업이익은 2.4조 원 흑자, 영업외이익은 0.1조 원 적자를 기록함

○ 특히, 영업이익의 경우 자동차보험의 손해율 하락으로 전년 동기 대비 크게 개선됨

〈그림 95〉 손해보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 영업이익 구성

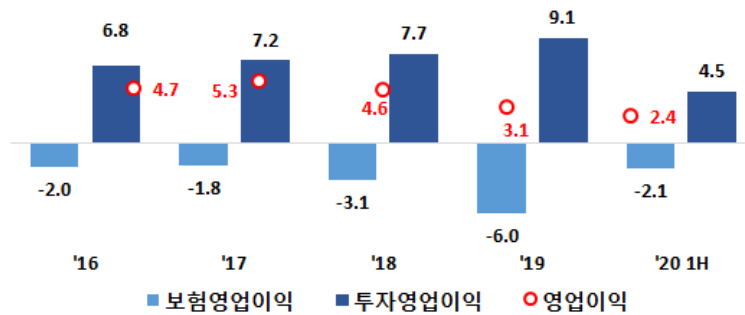
■ 2020년 상반기 손해보험산업 영업이익은 보험영업이익 적자폭 축소와 투자영업이익 확대로 2.4조 원 흑자를 기록함

○ 2020년 상반기 보험영업에서는 2.1조 원 손실을, 투자영업에서는 4.5조 원 이익을 실현함

○ 보험영업에서의 손실은 자동차보험 손해율 하락으로 전년 동기 대비 축소되었으며, 투자영업에서의 이익은 채권 등 금융자산 처분이익 증가 등으로 확대됨

〈그림 96〉 손해보험 영업이익 구성

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

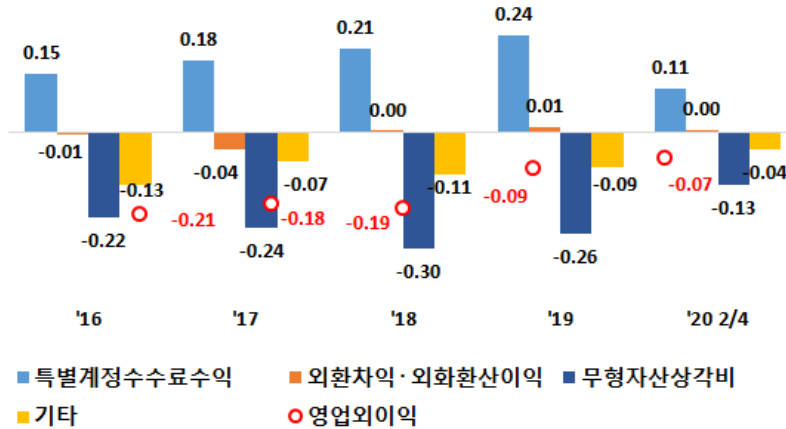
다) 영업외이익 구성

■ 손해보험산업 영업외이익은 0.07조 원 적자를 나타냈으며, 전년 동기 대비(-0.03조 원) 적자폭이 확대됨

○ 영업외이익 적자폭 확대는 외환차익 및 외화환산이익과 특별계정수수료 수익이 모두 감소하였기 때문임

〈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

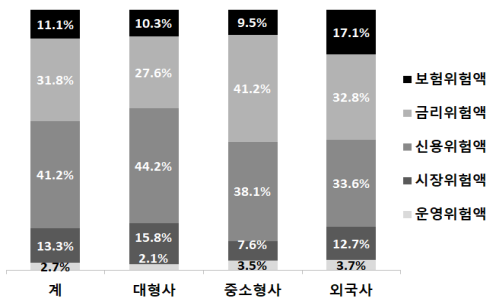
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3. 리스크¹¹⁾

가. 총괄

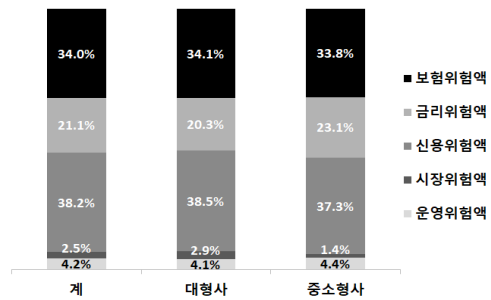
- 2020년 상반기 생명보험과 손해보험 산업 모두 보유 위험 중 신용위험이 가장 높은 비중을 차지하였으며, 생명보험회사의 경우 회사 유형별로 각 리스크 비중이 상이하게 나타남
- 생명보험회사의 경우 중소형사의 보유 위험 중 금리위험액 비중이 41.2%로 가장 높은 반면, 대형사와 외국사는 신용위험액 비중이 각각 44.2%, 33.6%로 높게 나타남
- 손해보험회사의 경우 대형사, 중소형사 모두 보유 위험 중 신용위험액 비중이 각각 38.5%, 37.3%로 높게 나타남

〈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

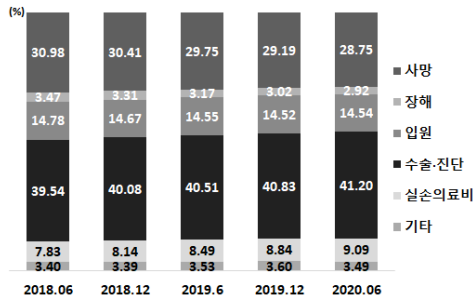
1) 생명보험

- 전체 보험보장 익스포저 중 입원, 수술·진단, 실손의료비 보장이 차지하는 비중은 증가한 반면 사망, 장애가 차지하는 비중은 감소함
- 입원과 수술·진단, 실손의료비 보장 비중은 각각 직전 반기 대비 0.02%p, 0.37%p, 0.25%p 증가한 반면, 사망, 장애 보장 비중은 각각 0.44%p, 0.10%p 감소함

11) 본장은 반기마다 자세히 공시되는 위험관리 부문 데이터를 바탕으로 분석하며, 이번 호에서는 2020년 6월 말 공시 데이터를 기준으로 분석하였음

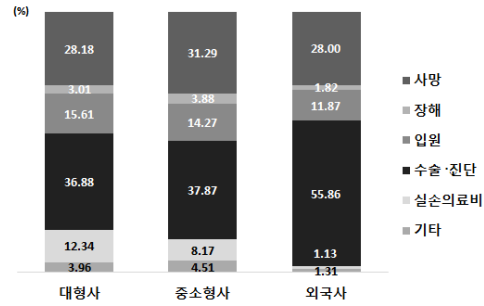
- 외국사의 경우 대형사와 중소형사에 비해 수술·진단 보장 비중이 55.86%로 큰 편이고
실손의료비 보장 비중은 1.13%로 작은 편임

〈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

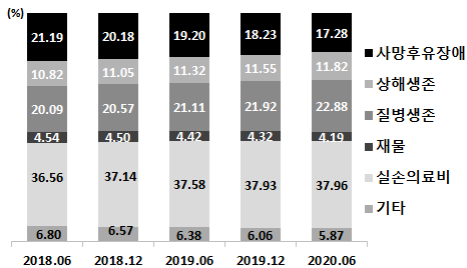
2) 손해보험

가) 장기손해보험

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

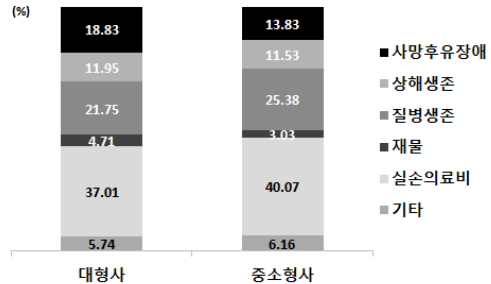
- 상해생존, 실손의료비 비중은 각각 직전 반기 대비 0.27%p, 0.03%p 증가함
○ 반면, 사망후유장애와 질병생존, 재물 비중은 각각 직전 반기 대비 0.95%p, 0.96%p, 0.13%p 감소함

〈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

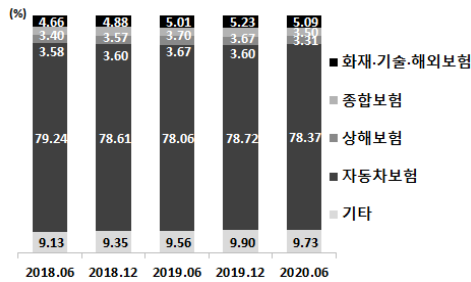
나) 자동차·일반손해보험

〈보험가격위험 익스포저〉

■ 자동차보험과 일반손해보험의 익스포저 비중은 직전 반기 대비 모두 감소함

- 자동차보험과 상해보험 보장 비중은 각각 직전 반기 대비 0.35%p, 0.29%p 감소하였으며, 특히 중소형사의 자동차보험 보장 비중(-1.48%p)이 크게 감소함

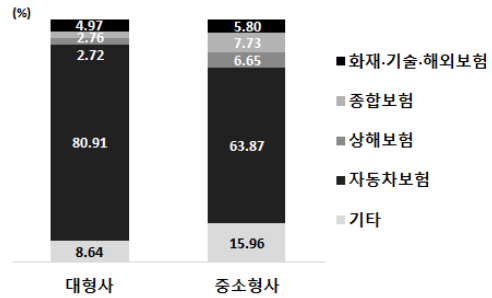
〈그림 104〉 자동차·일반손해보험
익스포저 비중



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

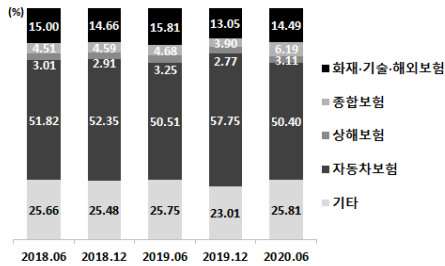
자료: 경영공시

〈지급준비금위험 익스포저〉

■ 자동차·일반손해보험 중 가장 큰 비중을 차지하는 자동차보험의 익스포저는 직전 반기 대비 감소하였으나 나머지 보험의 익스포저 비중은 증가함

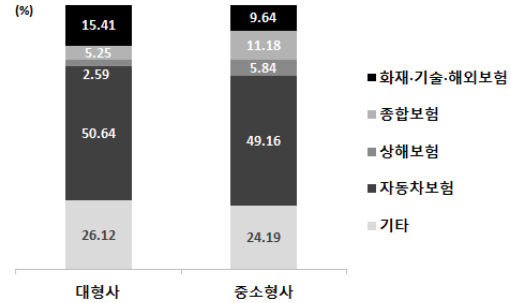
- 자동차보험 익스포저 비중은 직전 반기 대비 7.35%p 감소하였으며, 특히 대형사(7.75%p)가 크게 감소함
- 중소형사의 경우 자동차보험과 상해보험 익스포저 비중이 각각 직전 반기 대비 4.87%p, 0.29%p 감소함

〈그림 106〉 자동차·일반손해보험
익스포저 비중



주: 위에서부터 화재·기술·해외보험, 종합보험 순임
자료: 경영공시

〈그림 107〉 회사 유형별 자동차·일반손해보험
익스포저 비중



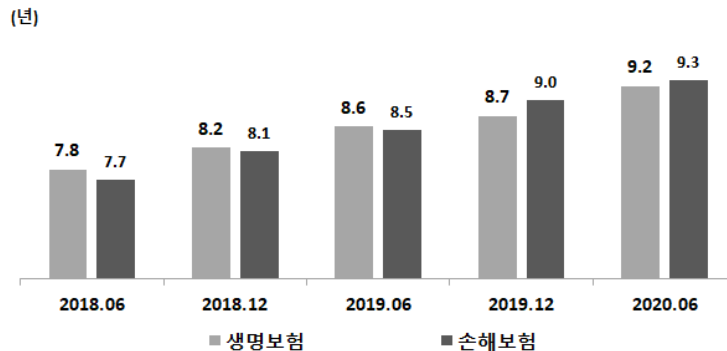
주: 위에서부터 화재·기술·해외보험, 종합보험 순임
자료: 경영공시

다. 자산리스크

1) 금리위험

- 생명보험과 손해보험산업의 자산 듀레이션은 각각 직전 반기 대비 0.5년, 0.3년 확대됨
- 저금리에 따른 금리 역마진에 대응하여 장기 국채를 매입하는 등 자산듀레이션을 점진적으로 확대하고 있음

〈그림 108〉 자산듀레이션 추이

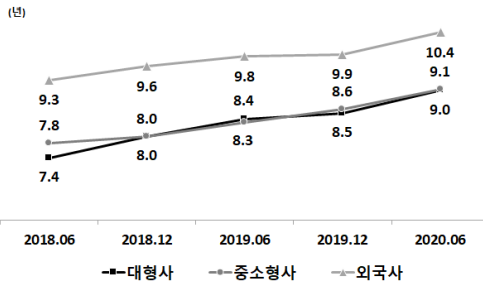


자료: 경영공시

- 손해보험회사의 경우 중소기업사가 대형사에 비해 자산듀레이션을 크게 확대시키고 있음

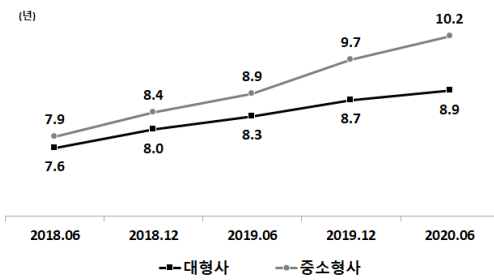
- 손해보험 대형사와 중소형사의 자산듀레이션은 각각 직전 반기 대비 0.2년, 0.5년을 확대시킴

〈그림 109〉 생명보험회사 유형별 자산듀레이션



자료: 경영공시

〈그림 110〉 손해보험회사 유형별 자산듀레이션



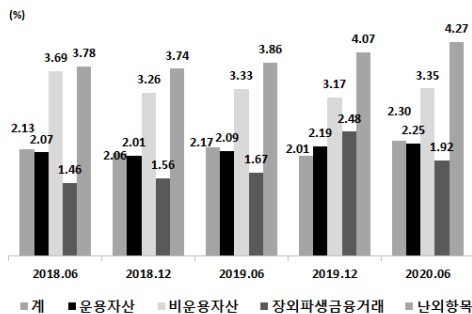
자료: 경영공시

2) 신용위험

- 생명보험의 신용위험계수는 직전 반기 대비 0.29%p 상승한 반면, 손해보험은 0.01%p 하락함

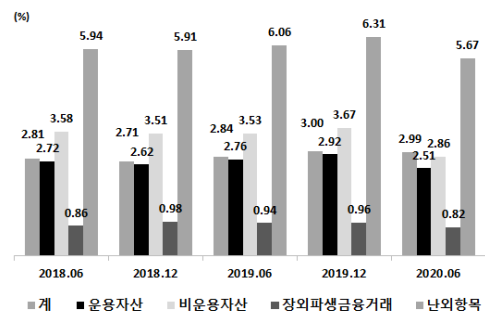
- 생명보험의 신용위험계수는 장외파생금융거래를 제외한 모든 항목이 상승한 반면, 손해보험의 경우 모든 항목이 하락함
- 특히, 손해보험 비운용자산의 신용위험계수가 직전 반기 대비 0.81%p 크게 하락함

〈그림 111〉 생명보험 신용위험계수



주: 왼쪽부터 계, 운용자산 순임
자료: 경영공시

〈그림 112〉 손해보험 신용위험계수



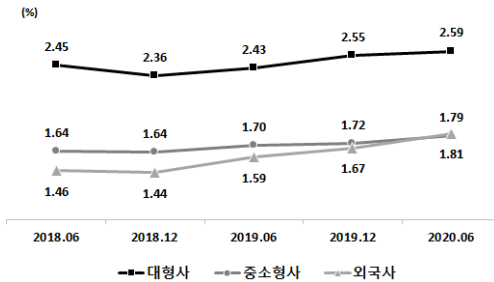
주: 왼쪽부터 계, 운용자산 순임
자료: 경영공시

■ 생명보험의 신용계수는 점진적으로 확대되고 있으나, 손해보험의 경우 축소로 전환됨

○ 생명보험의 경우 대형사와 중소형사, 외국사 모두 각각 직전 반기 대비 0.04%p, 0.07%p, 0.14%p 상승함

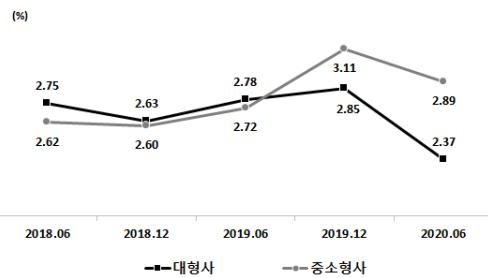
○ 손해보험의 경우 대형사와 중소형사 모두 각각 직전 반기 대비 0.48%p, 0.22%p 하락함

〈그림 113〉 생명보험회사 유형별 운용자산 신용위험계수



자료: 경영공시

〈그림 114〉 손해보험회사 유형별 운용자산 신용위험계수



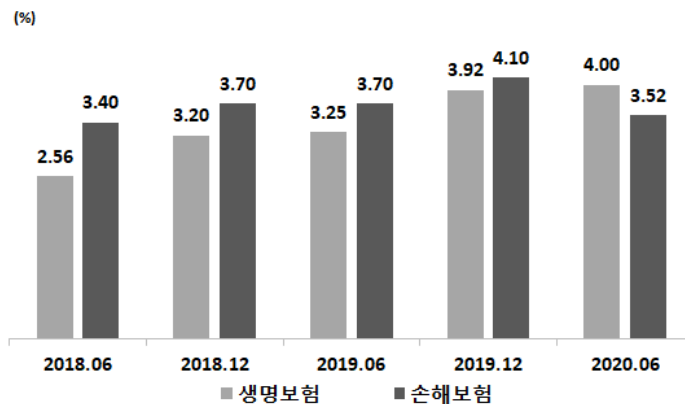
자료: 경영공시

3) 시장위험

■ 2020년 상반기 생명보험 시장위험계수는 상승한 반면, 손해보험은 하락함

○ 생명보험의 경우 퇴직연금의 시장위험액 추가 반영 및 운용자산 증가 등에 따른 시장위험액 증가 등으로 시장위험계수가 상승한 것으로 보임¹²⁾

〈그림 115〉 시장위험계수 추이

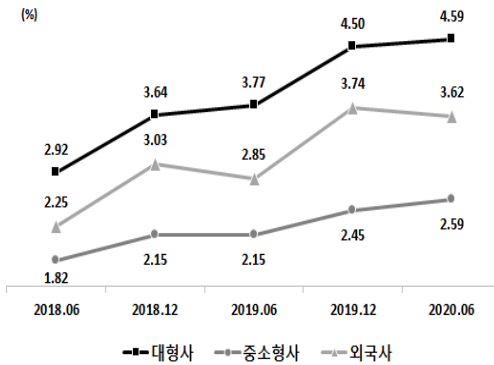


자료: 경영공시

12) 금융감독원 보도자료(2020. 10. 5), “20. 6월 말 기준 보험회사 RBC비율 현황”

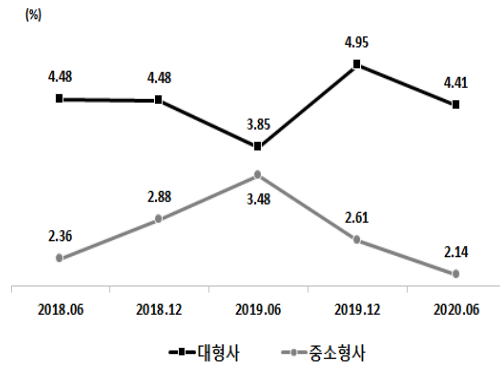
- 생명보험은 외국사를 제외하고 시장위험계수가 모두 상승한 반면, 손해보험은 모두 하락함
- 특히 손해보험 중소형사의 시장위험계수는 직전 반기 대비 0.47%p 크게 하락함

〈그림 116〉 생명보험회사 유형별 시장위험계수



자료: 경영공시

〈그림 117〉 손해보험회사 유형별 시장위험계수

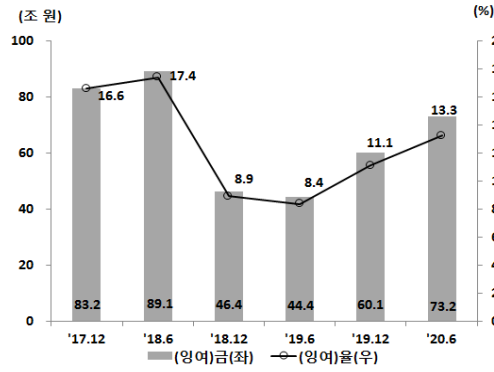


자료: 경영공시

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

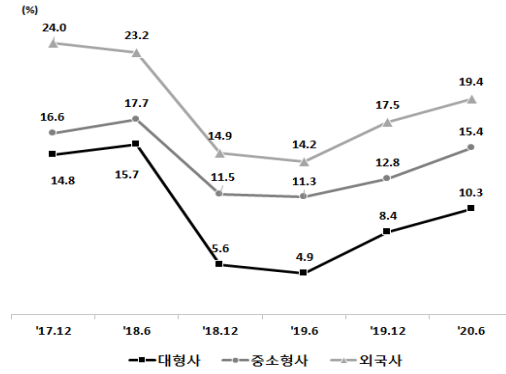
- 생명보험의 책임준비금 대비 잉여금(평가대상준비금과 LAT 평가액의 차이) 비율은 2020년 6월 말 13.3%로 2019년 12월 말 대비 2.2%p 증가함
- LAT 잉여율은 2019년 6월 8.4%에서 상승 국면으로 전환됨
- 회사 유형별로 보면 대형사, 중소형사, 외국사의 LAT 잉여율 추이는 2019년 6월을 기점으로 상승 추세로 전환하였으며, 여전히 외국사가 높고 대형사가 낮은 수준을 보이고 있음
- 2020년 6월 말 대형사의 LAT 잉여율은 10.3%, 중소형사는 15.4% 그리고 외국사의 경우는 19.4%로 외국사가 LAT 보험부채 이상의 자본을 더 많이 쌓고 있는 것으로 나타남

〈그림 118〉 생명보험회사 LAT 잉여율



자료: 경영공시

〈그림 119〉 생명보험회사 유형별 LAT 잉여율



자료: 경영공시

4. 시장경쟁

가. 시장점유율

1) 생명보험 시장점유율

■ 2020년 2/4분기 그룹별 생명보험 수입보험료 시장점유율의 경우, 전년 동기 대비 대형사의 시장점유율은 확대된 반면, 중소형사의 시장점유율은 축소됨

- 대형사의 수입보험료 시장점유율은 47.1%로 전년 동기 대비 0.7%p 증가함
- 중소형사의 수입보험료 시장점유율은 32.1%로 전년 동기 대비 0.8%p 감소하고, 외국사의 수입보험료 시장점유율은 20.7%로 전년 동기와 비중이 같음

■ 그룹별 생명보험 초회보험료 시장점유율의 경우, 2020년 2/4분기에 대형사와 중소형사의 시장점유율은 전년 동기 대비 확대된 반면 외국사 시장점유율은 전년 동기 대비 감소함

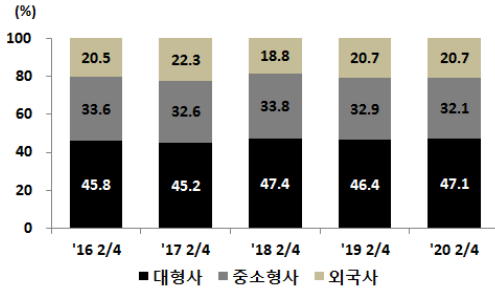
- 대형사는 일시납 생사혼합보험, 중소형사는 퇴직연금 및 변액보험(변액유니버셜)의 신규판매가 확대되어 시장점유율이 증가함
- 반면 외국사의 경우 생사혼합보험의 신규판매 감소로 인해 시장점유율이 감소함

■ 2020년 2/4분기 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수¹³⁾는 975로 전년 동기 대비 32 하락하였으며, 초회보험료 기준 허핀달 지수는 1,032로 전년 동기 대비 129 상승함

- 2/4분기에도 대형사의 초회보험료 시장점유율이 확대되면서 초회보험료 기준 허핀달 지수가 상승함

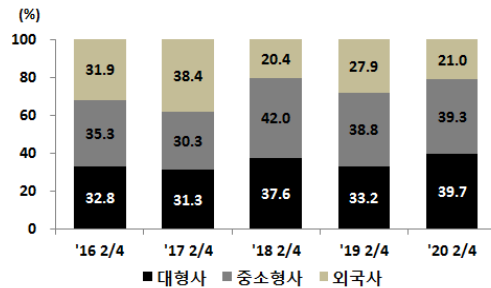
13) 허핀달 지수는 각사 시장점유율 제곱 값을 합한 수치로 시장집중도를 나타내며, 일반적으로 지수가 1,800 이상인 경우 시장이 상당히 집중되어 시장경쟁이 제한적이라고 판단함

〈그림 120〉 생명보험회사 유형별 원수보험료 시장점유율



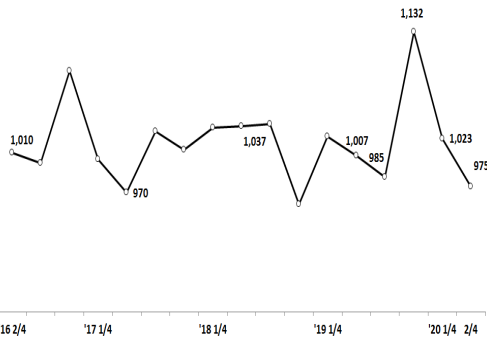
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 121〉 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율



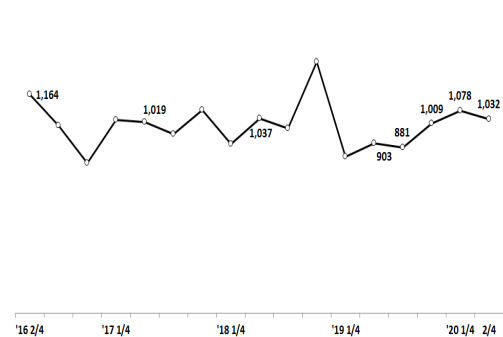
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈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 2/4분기 손해보험산업의 그룹별 원수보험료 시장점유율의 경우, 대형사 시장점유율이 전년 동기 대비 소폭 축소되고 중소형사 시장점유율은 전년 동기 대비 소폭 확대됨

○ 대형사의 원수보험료 기준 시장점유율은 2019년 2/4분기 67.7%에서 2020년 2/4분기 66.9%로 축소된 반면, 같은 기간 중소형사의 시장점유율은 30.1%에서 30.8%로 확대됨

■ 장기손해보험의 그룹별 초회보험료 시장점유율의 경우, 2020년 2/4분기 대형사 시장점유율이 전년 동기 대비 확대되었고, 그에 반해 중소형사 시장점유율은 전년 동기 대비 축소됨

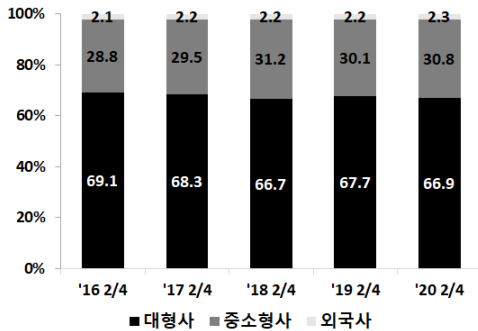
○ 대형사의 장기손해보험 초회보험료 시장점유율은 2020년 2/4분기 61.7%로 전년 동기

대비 10.2%p 확대됨

○ 반면, 중소기업사의 장기손해보험 초회보험료 시장점유율은 2020년 2/4분기 36.7%로 전년 동기 대비 10.3%p 축소됨

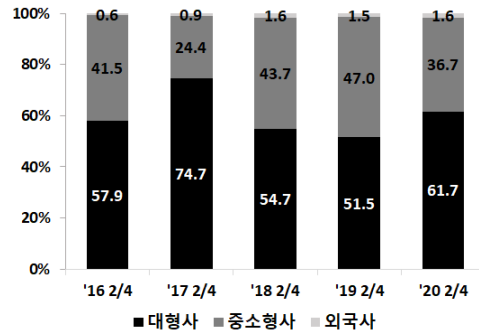
■ 2020년 2/4분기 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수는 1,357로 전년 동기 대비 32 하락하였으며, 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 1,484으로 전년 동기 대비 153 하락함

〈그림 124〉 손해보험 원수보험료 그룹별 시장점유율



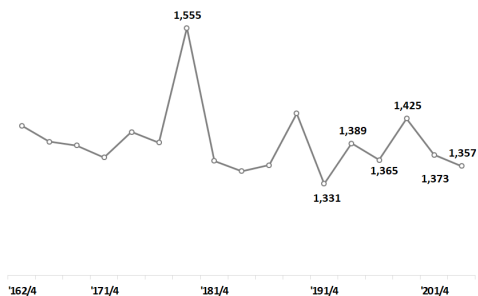
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 125〉 장기손해보험 초회보험료 그룹별 시장점유율



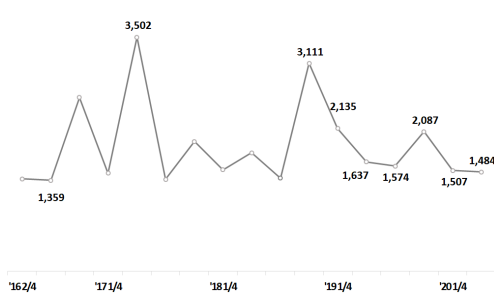
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 126〉 손해보험 원수보험료 기준 허핀달지수



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 127〉 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나. 판매채널

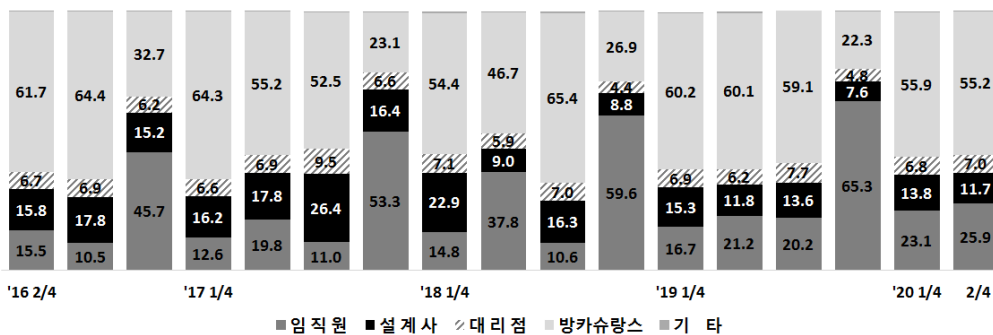
1) 생명보험 판매채널

■ 2/4분기 생명보험 채널별 초회보험료 비중을 보면, 방카슈랑스와 설계사 채널의 비중은 전년 동기 대비 감소한 반면 임직원 및 대리점 채널의 비중은 증가함

○ 방카슈랑스와 설계사 채널의 초회보험료 비중은 각각 55.2%, 11.7%로 전년 동기 대비 4.9%p, 0.1%p 감소하였고, 임직원과 대리점 채널의 초회보험료 비중은 25.9%, 7.0%로 전년 동기 대비 각각 4.7%p, 0.8%p 증가함

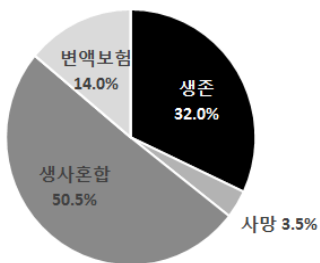
○ 이는 코로나19로 비대면 채널을 통한 판매 강화 노력이 계속되었기 때문임¹⁴⁾

〈그림 128〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중



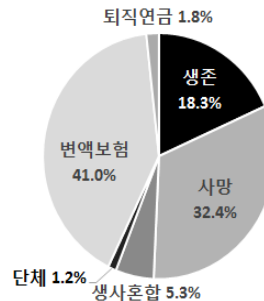
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 129〉 방카슈랑스 채널 종목별 비중
(2020년 2/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 130〉 설계사 채널 종목별 초회보험료 비중
(2020년 2/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

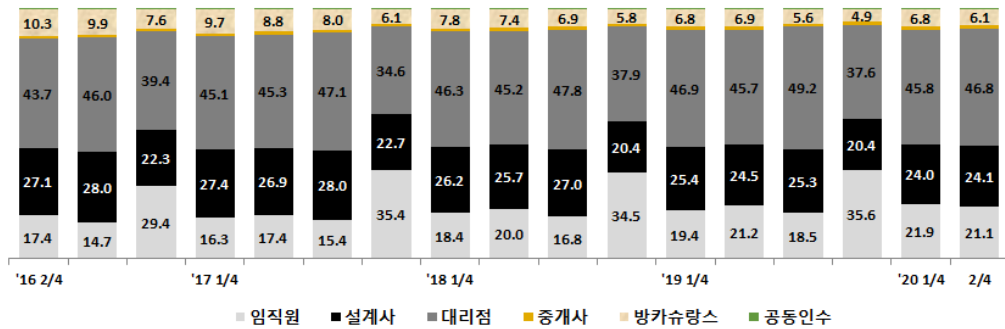
14) 보험회사의 비대면 채널 실적은 임직원 채널 실적에 포함되며, 대리점 채널의 경우도 비대면 채널이 존재함

2) 손해보험 판매채널

- 2020년 2/4분기 손해보험의 채널별 원수보험료 비중의 경우, 대리점 채널의 원수보험료 비중은 전년 동기 대비 확대된 반면, 설계사 및 방카슈랑스 채널의 원수보험료 비중은 축소됨
- 대리점 채널 원수보험료 비중은 46.8%로 전년 동기 대비 1.1%p 증가한 반면, 설계사와 방카슈랑스 채널 원수보험료 비중은 24.1%, 6.1%로 각각 전년 동기 대비 0.4%p, 0.8%p 감소함
- 설계사 및 방카슈랑스와 같은 대면 채널의 비중 감소는 코로나19 확산 지속에 따른 영향이 큼

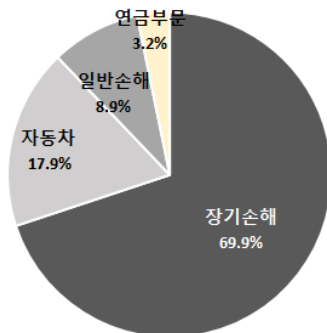
〈그림 131〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 비중

(단위: %)



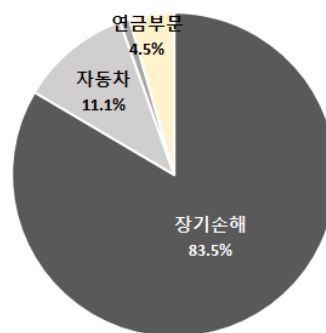
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 132〉 대리점 채널 종목별 원수보험료 비중(2020년 2/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 133〉 설계사 채널 종목별 원수보험료 비중(2020년 2/4분기)



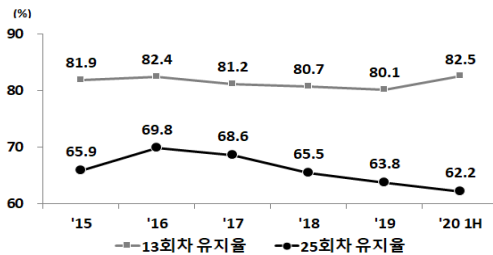
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 보험계약 관리

■ 2020년 상반기 13회차 평균 계약유지율은 생명보험과 손해보험 모두 2019년도에 비해 상승함

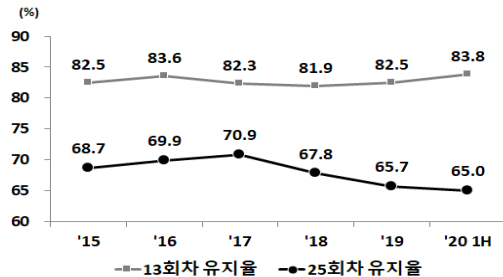
○ 반면, 2020년 상반기 25회차 평균 계약유지율은 생명보험과 손해보험 모두 전년도에 비해 하락함

〈그림 134〉 생명보험 계약유지율



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

〈그림 135〉 손해보험 계약유지율

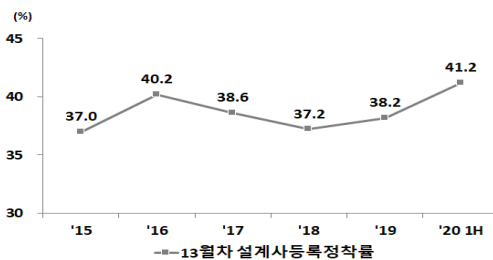


자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

■ 2020년 상반기 생명보험과 손해보험의 13월차 설계사 등록 정착률은 모두 전년에 비하여 상승함

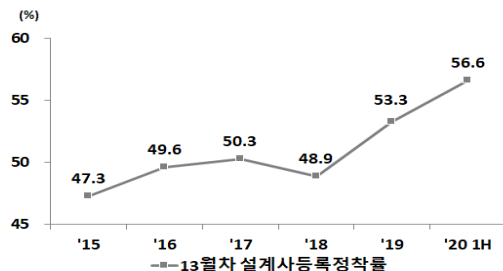
○ 생명보험과 손해보험의 13월차 설계사 등록 정착률은 2019년 상승 전환 후 2020년 상반기에도 상승세를 지속함

〈그림 136〉 생명보험 설계사 등록 정착률



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

〈그림 137〉 손해보험 설계사 등록 정착률



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시