

# II

## 보험동향

- 2021년 2/4분기 보험산업 총자산은 전년 동기 대비 4.9% 증가한 1,332조 원임
  - 생명보험산업 총자산은 전년 동기 대비 4.6% 증가한 980조 원이었으며, 손해보험산업 총자산은 전년 동기 대비 5.7% 증가한 352조 원임
  - 보험산업 자산 성장에는 책임준비금 확대, 이익잉여금 증가, 후순위채 증가 등이 기여함
  
- 생명보험 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 2021년 2/4분기 1.1조 원 흑자를 나타냄
  - 2021년 2/4분기 생명보험 수입보험료는 전년 동기 대비 1.2% 증가한 27.7조 원임
  - 보험금 지급은 증가하였으나 사업비가 감소하면서 보험영업현금흐름이 흑자를 기록함
  
- 손해보험 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 2021년 2/4분기 0.49조 원 흑자를 기록함
  - 2021년 2/4분기 손해보험 원수보험료는 전년 동기 대비 4.6% 증가한 25.0조 원임
  - 손해율과 사업비율이 모두 전년 동기 대비 개선되어 보험영업현금흐름이 2분기 연속 흑자를 나타냄
  
- 2021년 상반기 생명보험과 손해보험 당기순이익은 모두 전년 동기 대비 크게 증가함
  - 생명보험 당기순이익은 저축보험 판매 증가, 금리 상승에 따른 보증준비금 감소, 배당수익 확대 등으로 전년 동기 대비 51.8% 증가한 3.1조 원을 기록함
  - 손해보험 당기순이익은 보험료 수입 증가, 손해율 개선 등으로 전년 동기 대비 47.6% 증가한 2.5조 원을 나타냄
  
- 2021년 2/4분기 생명보험 초회보험료 시장점유율은 중소형사의 시장점유율이 전년 동기 대비 확대됨
  - 2021년 2/4분기 손해보험의 원수보험료 시장점유율은 중소형사가 전년 동기 대비 소폭 확대됨

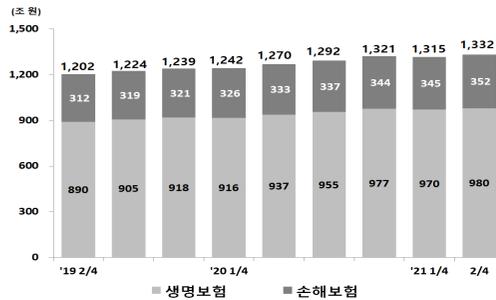
# 1. 성장성<sup>1)</sup>

## 가. 자산

○ 2021년 2/4분기 보험산업 총자산은 전년 동기 대비 4.9% 증가한 1,332조 원을 나타냄

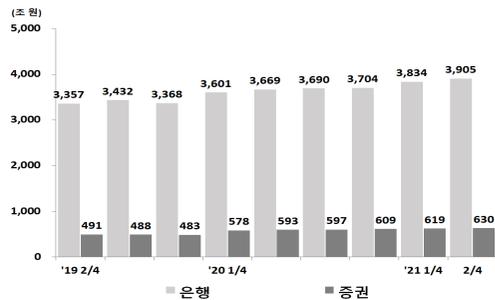
- 생명보험산업 총자산은 전년 동기 대비 4.6% 증가한 980조 원이며, 손해보험산업 총자산은 전년 동기 대비 5.7% 증가한 352조 원임
- 은행산업 총자산은 전년 동기 대비 6.4% 증가한 3,905조 원이며, 증권산업 총자산은 전년 동기 대비 6.2% 증가한 630조 원임

〈그림 1〉 보험산업 자산



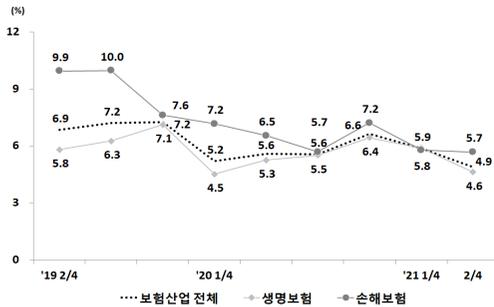
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 2〉 은행 및 증권 자산



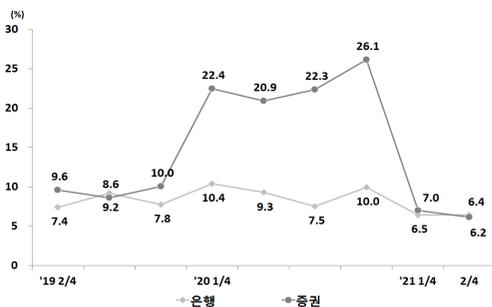
자료: 금융감독원

〈그림 3〉 보험산업 총자산 증가율



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

〈그림 4〉 은행 및 증권 총자산 증가율



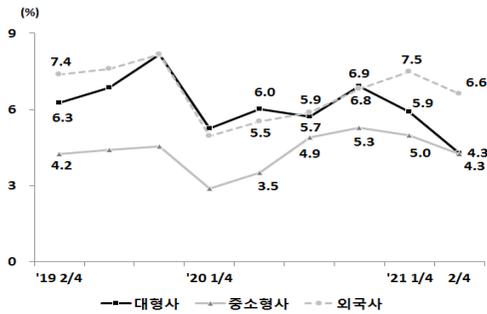
주: 전년 동기 대비 증가율  
자료: 금융감독원

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

○ 2021년 2/4분기 생명보험과 손해보험 모두 외국사의 전년 동기 대비 자산 증가율이 대형사와 중소형사에 비하여 높은 수준을 나타냄<sup>2)3)</sup>

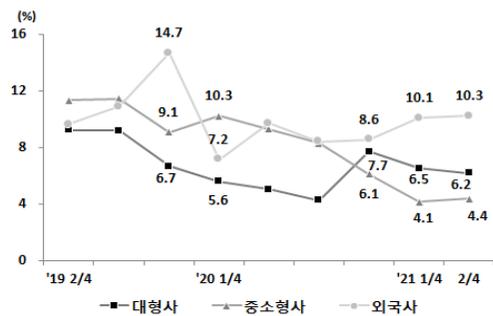
- 생명보험의 경우 2021년 2/4분기 외국사의 전년 동기 대비 자산 증가율은 6.6%로 가장 높았으며, 대형사와 중소형사의 자산 증가율은 모두 4.3%였음
- 손해보험의 경우 외국사의 전년 동기 대비 자산 증가율은 10.3%였으며, 대형사와 중소형사의 자산 증가율은 각각 6.2%, 4.4%임

〈그림 5〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율



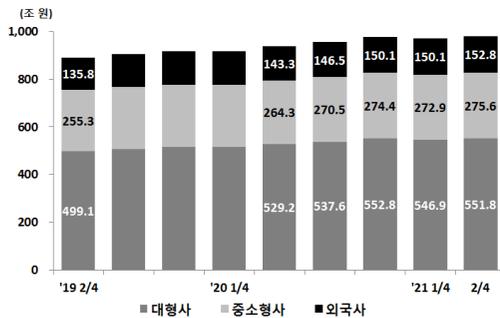
주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 6〉 손해보험회사 유형별 총자산 증가율



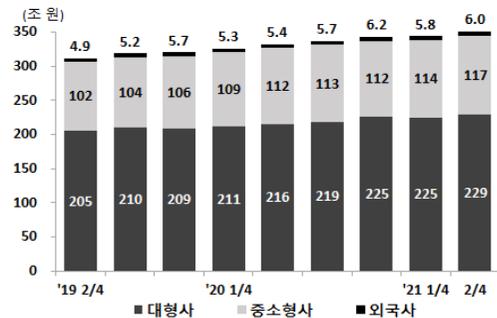
주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 7〉 생명보험회사 유형별 총자산



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

〈그림 8〉 손해보험회사 유형별 총자산



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

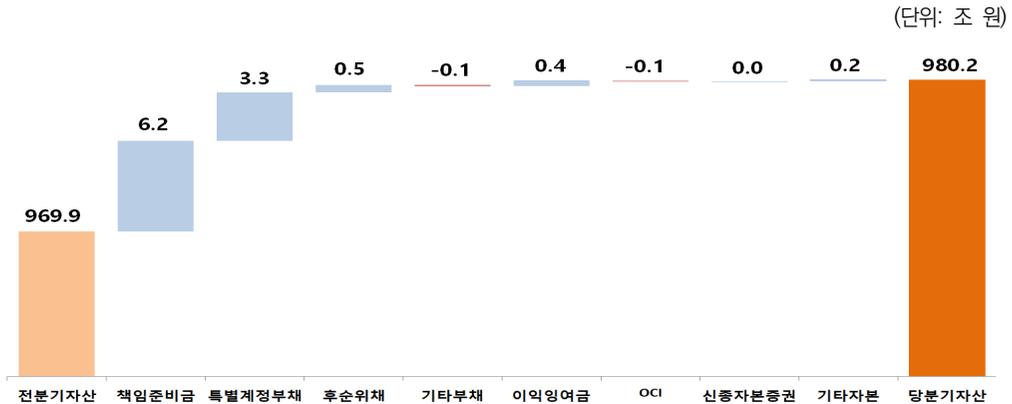
- 2) 생명보험산업은 총 24개사로 수입보험료를 기준으로 대형사 3개 회사, 중소형사 12개 회사와 외국사 9개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)
- 3) 손해보험산업은 총 31개사로 원수보험료를 기준으로 대형사 4개 회사, 중소형사 10개 회사와 외국사 17개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)

## 나. 생명보험 성장 요인

○ 2021년 2/4분기 생명보험산업 총자산은 전분기 대비 10.3조 원 증가한 980.2조 원임

- 책임준비금은 수입보험료 확대 등으로 총자산 증가에 6.2조 원 기여하였으며, 특별계정부채도 자산 성장에 3.3조 원 기여함
- 또한, 후순위채 및 이익잉여금 확대도 자산 성장에 각각 0.5조 원, 0.4조 원 기여함

〈그림 9〉 생명보험산업 자산 변화



주: OCI는 기타포괄손익누계액임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 〈 참고: 보험회사 책임준비금 변화 〉

- 책임준비금의 증분은 대략 '(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + 적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익) + 기타(LAT 추가적립 등)'로 나타낼 수 있으나, 현행 손익계산서에는 적립이자와 '위험률차익 + 사업비차익'이 드러나지 않음
- 따라서 보고에서는 공시된 손익계산서를 이용하여 '적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익)'를 '투자영업이익 - 영업이익'으로 추정하여 책임준비금 변화를 분석함
  - 손익계산서로부터 '영업이익 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 책임준비금전입액'이므로 '책임준비금 전입액 = 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

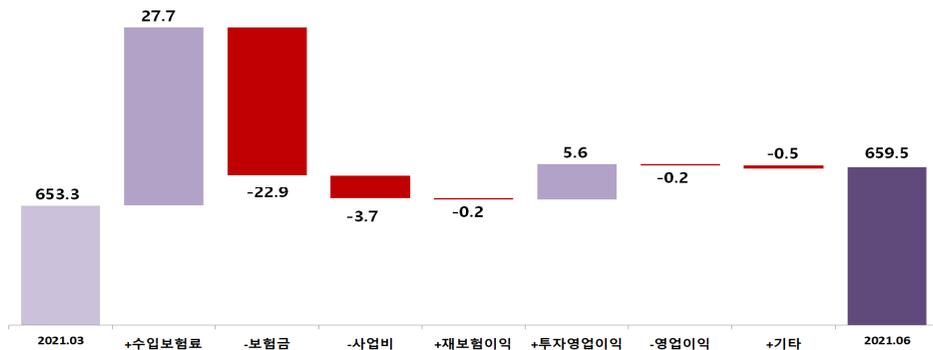
## 1) 생명보험 책임준비금

○ 생명보험 책임준비금은 전년 동기 대비 6.2조 원 증가한 659.5조 원임

- 수입보험료에서 보험금과 사업비<sup>4)</sup>를 차감한 금액은 1.1조 원 흑자를 나타냈으나, 투자영업이익은 5.6조 원을 나타냄

〈그림 10〉 생명보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

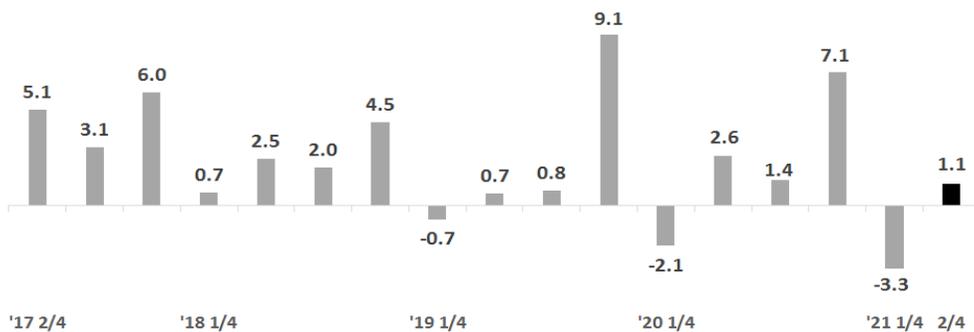


자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 2/4분기 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 저축보험 수입보험료 증가 및 사업비 감소 등으로 1.1조 원 흑자를 나타냄

〈그림 11〉 생명보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



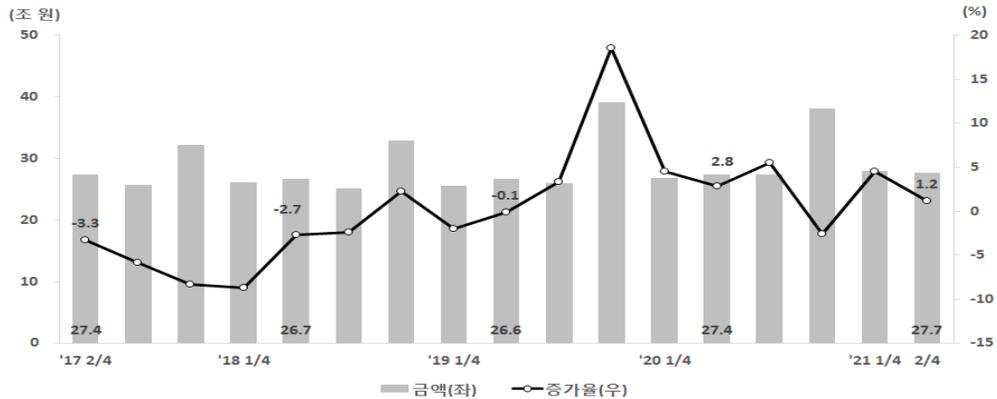
주: 보험영업현금흐름은 수입보험료에서 보험금과 이연전사업비를 차감한 금액임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

4) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

## 가) 생명보험 수입보험료

- 2021년 2/4분기 생명보험 수입보험료는 보장성보험과 저축성보험 확대로 전년 동기 대비 1.2% 증가한 27.7조 원을 나타냄
- 종목별로 보면, 보장성보험, 저축성보험, 일반단체보험 수입보험료는 증가하였으나 퇴직연금 수입보험료는 감소함
  - 보장성보험 수입보험료는 보험료 인상에 따른 계속보험료 증가 효과와 변액종신 및 건강보험<sup>5)</sup> 판매 확대 등으로 전년 동기 대비 2.5% 증가한 11.7조 원을 나타냄
    - 종신보험 수입보험료는 신규 판매 부진 등으로 전년 동기 대비 1.2% 감소한 6.7조 원을 나타냄
  - 저축성보험 수입보험료는 전년 동기 대비 1.7% 증가한 12.8조 원이었으며, 이는 금리 경쟁력 확대 등으로 인한 일시납 저축보험 판매 확대와 투자 수요 확대에 따른 변액저축성보험 증가가 원인임
  - 퇴직연금 수입보험료는 전년 동기 대비 5.7% 감소한 3.0조 원이며, 일반단체보험 수입보험료는 전년 동기 대비 3.6% 증가한 0.2조 원임

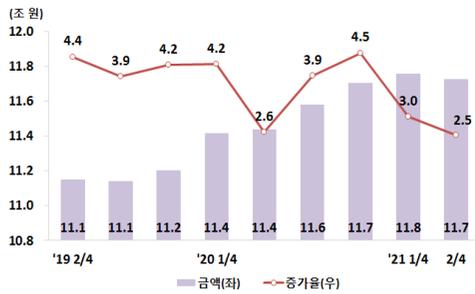
〈그림 12〉 생명보험 수입보험료 및 증가율



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

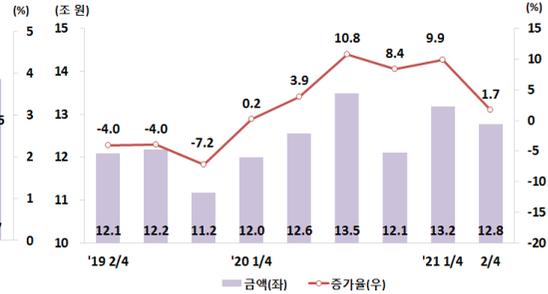
5) 종신보험을 제외한 피보험자의 건강 및 질병과 관련한 위험을 담보하는 보험을 의미함

〈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



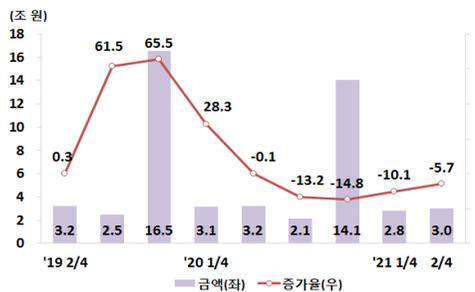
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 16〉 변액 저축성 수입보험료 및 증가율



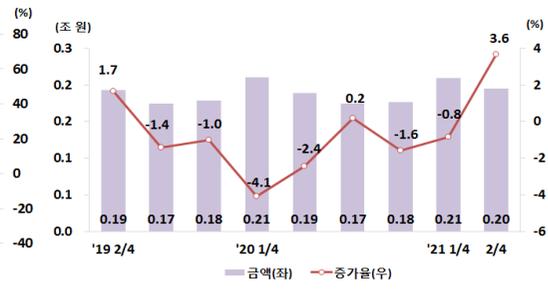
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 17〉 퇴직연금 수입보험료 및 증가율



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

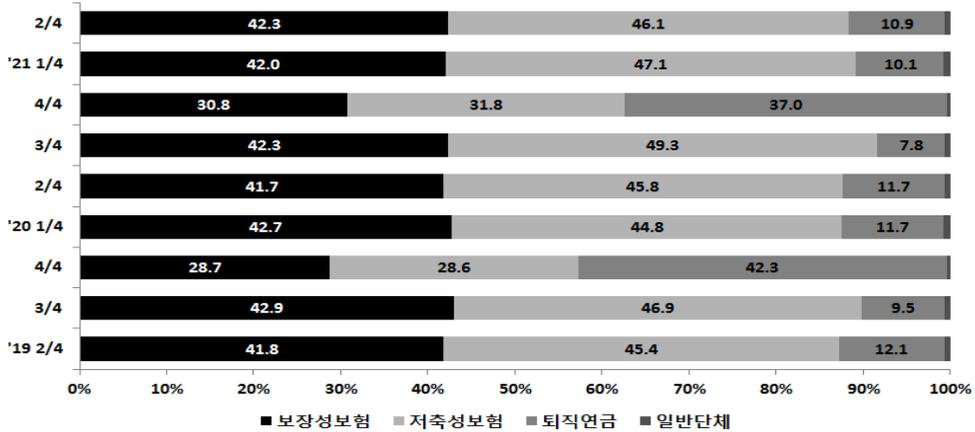
〈그림 18〉 일반단체보험 수입보험료 및 증가율



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

- 2021년 2/4분기 생명보험 수입보험료 중 보장성보험과 저축성보험 비중이 전년 동기 대비 확대됨
  - 보장성보험 비중은 변액종신 및 건강보험 판매 증가 등으로 전년 동기 대비 0.6%p 확대된 42.3%를 기록함
  - 저축성보험 비중은 저축보험 판매 증가 등으로 전년 동기 대비 0.3%p 확대된 46.1%를 나타냄
  - 퇴직연금 비중은 수입보험료 감소로 전년 동기 대비 0.8%p 축소된 10.9%를 나타냄

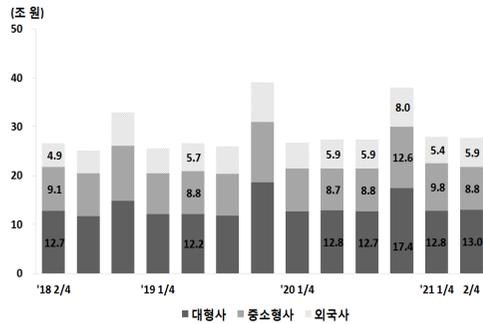
〈그림 19〉 생명보험 종목별 수입보험료 비중



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

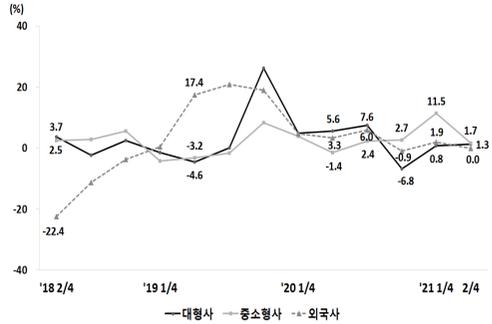
- 회사 유형별로 보면, 2021년 2/4분기 중소형사의 전년 동기 대비 수입보험료 증가율이 1.7%로 가장 높았음
  - 또한, 대형사의 수입보험료 증가율은 1.3%였으며, 외국사의 증가율은 0%로 매우 낮았음

〈그림 20〉 생명보험회사 유형별 수입보험료



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 21〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 증가율



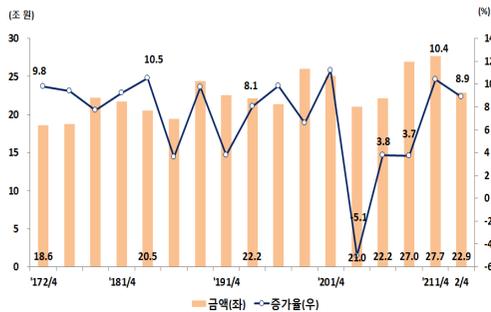
주: 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 나) 생명보험 보험금 및 사업비

○ 2021년 2/4분기 생명보험의 지급보험금은 전년 동기 대비 8.9% 증가하였으나, 사업비는 전년 동기 대비 1.5% 감소함

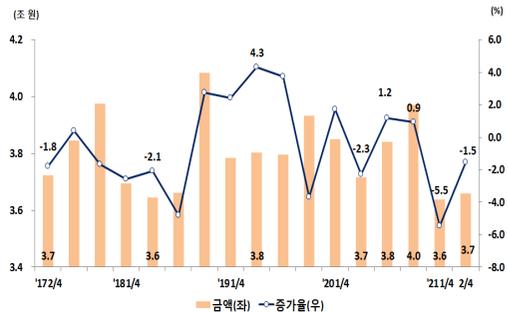
- 지급보험금은 환급금과 퇴직 보험금 증가 등으로 전년 동기 대비 확대된 반면, 사업비는 대면채널 신규 판매 위축 등으로 전년 동기 대비 감소함

〈그림 22〉 보험금



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

〈그림 23〉 사업비

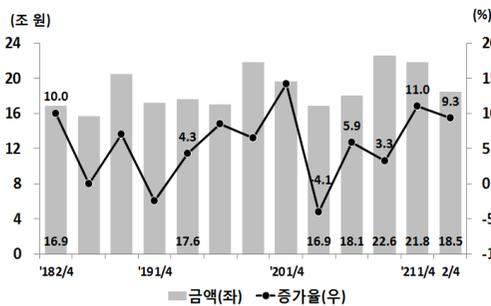


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 2/4분기 생명보험 보험금을 종목별로 보면, 환급금, 사망 및 상해 보험금, 만기 및 퇴직 보험금이 전년 동기 대비 증가함

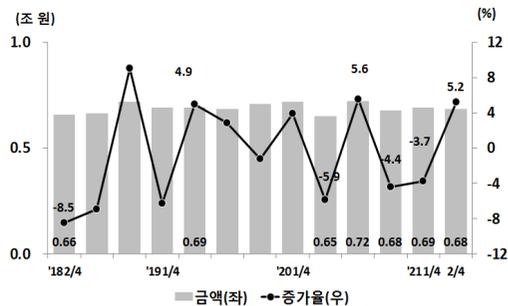
- 최근 보험금의 증가는 해지 증가, 보험금 청구 확대, 퇴직연금 수령 확대 등이 주요한 원인으로 보임

〈그림 24〉 환급금



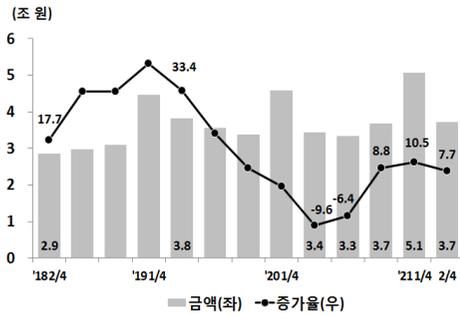
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 25〉 사망 및 상해 보험금



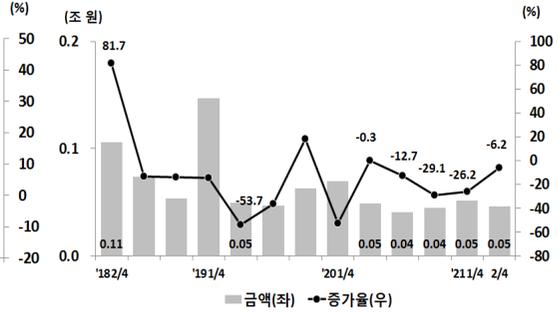
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 26〉 만기 및 퇴직 보험금



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

〈그림 27〉 배당금

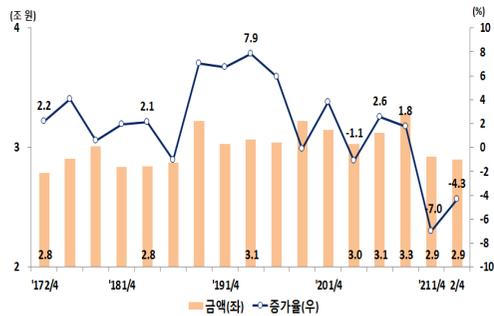


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 2/4분기 생명보험의 보장성보험 사업비는 전년 동기 대비 감소하였고, 저축성보험 사업비는 전년 동기 대비 증가함

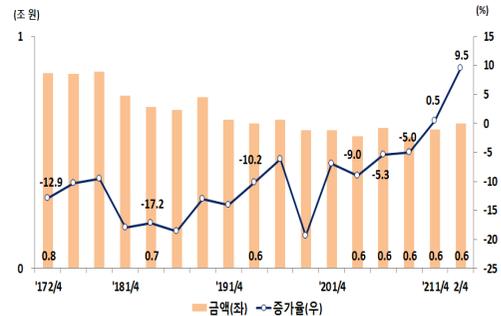
- 보장성보험 사업비는 일반중신보험 신규 판매 둔화 등으로 전년 동기 대비 4.3% 감소함
- 저축성보험 사업비는 저축보험 신규 판매 확대 등으로 전년 동기 대비 9.5% 증가함

〈그림 28〉 보장성보험 사업비



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

〈그림 29〉 저축성보험 사업비

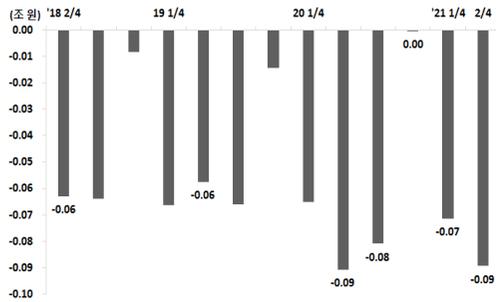


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 다) 재보험 이익

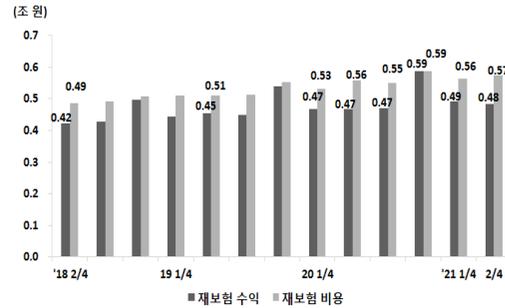
- 2021년 2/4분기 생명보험의 재보험 이익은 0.09조 원 적자를 나타냈으며, 재보험 수익과 재보험 비용은 각각 0.48조 원과 0.57조 원임

〈그림 30〉 생명보험 재보험 이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 31〉 생명보험 재보험 수익 및 비용

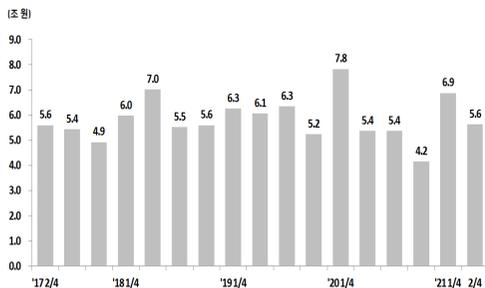


자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 라) 생명보험 투자영업이익 및 영업이익

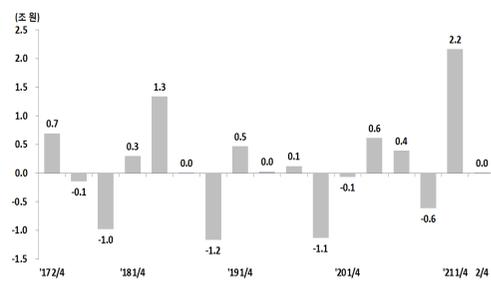
- 2021년 2/4분기 생명보험의 투자영업이익은 전년 동기 대비 증가하였으나 영업이익은 전년 동기 대비 감소함
  - 투자영업이익은 5.6조 원 흑자를 기록하였으나 고금리 채권 매각의 영향으로 이자수익은 감소함
  - 영업이익은 금리 상승에 따른 보증준비금 감소 등으로 소폭 흑자를 나타냈으나 전년 동기에 비해서는 0.6조 원 감소함

〈그림 32〉 투자영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 33〉 영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 생명보험 후순위채 및 기타부채

○ 2021년 2/4분기 생명보험 후순위채 규모는 전년 동기 대비 확대되었으나 기타부채<sup>6)</sup> 규모는 축소됨

- 후순위채 규모는 일부 생명보험회사의 후순위채 발행<sup>7)</sup>으로 전년 동기 대비 0.5조 원 확대된 3.5조 원을 나타냄
- 기타부채 규모는 전년 동기에 비하여 0.5조 원 감소한 39.6조 원을 기록함

〈그림 34〉 후순위채



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

〈그림 35〉 기타부채



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

## 3) 생명보험 자본

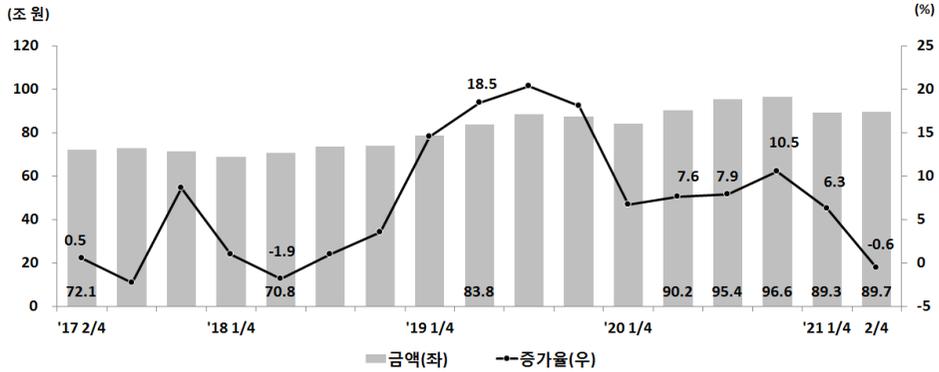
○ 2021년 2/4분기 생명보험 총자본은 금리 상승에 따른 기타포괄손익누계액(OCI) 감소 등으로 전년 동기 대비 0.6% 감소한 89.7조 원을 나타냄

- 그룹별로 보면, 외국사의 총자본은 전년 동기 대비 5.9% 증가하였으나 대형사와 중소형사의 총자본은 각각 전년 동기 대비 1.4%, 2.4% 감소함

6) 2021년 2/4분기 미래에셋생명보험, KB생명보험, DGB생명보험, 푸본현대생명보험은 각각 3,000억 원, 1,300억 원, 500억 원, 545억 원 규모의 후순위채를 발행함

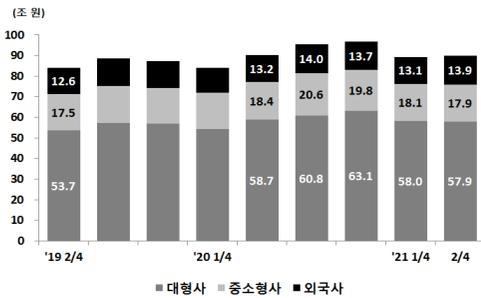
7) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

〈그림 36〉 생명보험 총자본 및 증가율



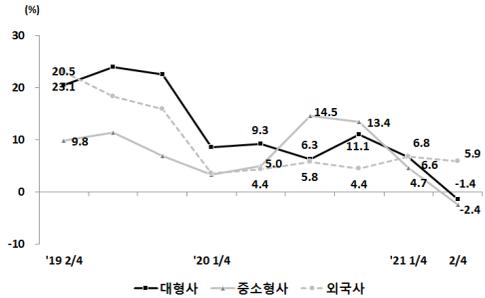
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 37〉 생명보험회사 유형별 총자본



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 38〉 생명보험회사 유형별 총자본 증가율

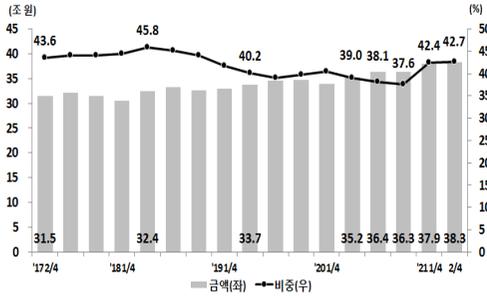


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

- 2021년 2/4분기 생명보험의 이익잉여금이 총자본에서 차지하는 비중은 확대된 반면 기타포괄손익누계액(OCI) 비중은 축소됨
  - 이익잉여금이 총자본에서 차지하는 비중은 당기순이익 증가 등으로 전년 동기 대비 3.7%p 확대된 42.7%를 나타냄
  - 기타포괄손익누계액(OCI) 비중은 금리 상승에 따른 채권 평가이익 축소 등으로 전년 동기 대비 5.0%p 하락한 34.7%를 기록함
  - 신종자본증권 비중은 4.7%를 나타냈으며, 2020년 상반기 일부 생명보험회사의 신종자본증권 발행<sup>8)</sup>으로 비중이 확대된 바 있음

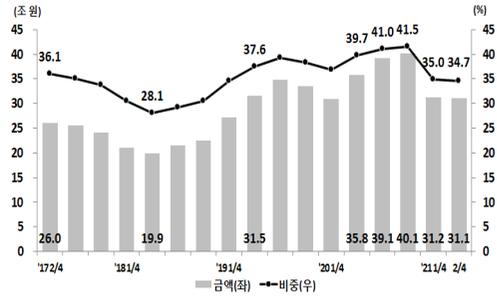
8) 2020년 4월 한화생명은 30년 만기 5,000억 원 규모의 신종자본증권을 발행함

〈그림 39〉 이익잉여금



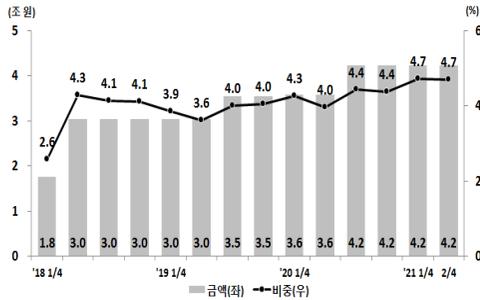
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 40〉 기타포괄손익누계액



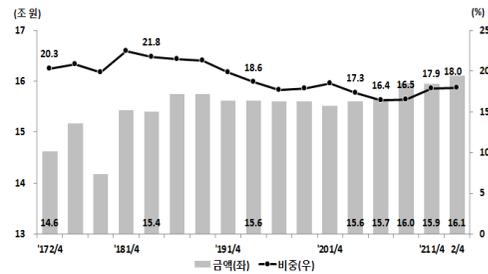
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 41〉 신종자본증권



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

〈그림 42〉 기타자본

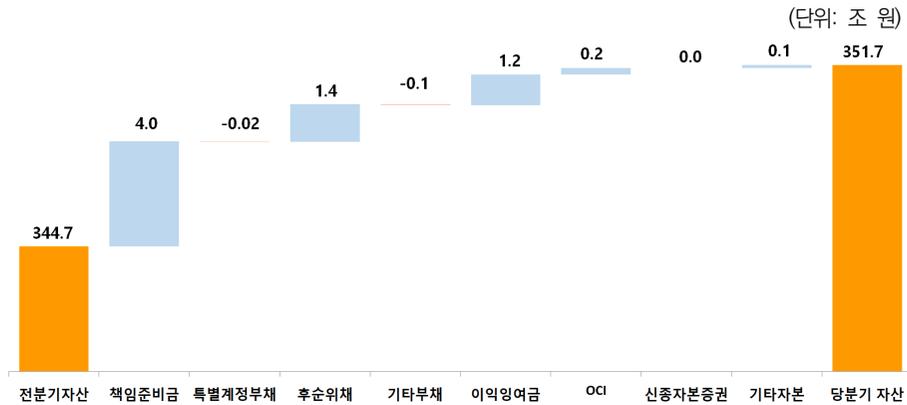


주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 다. 손해보험 성장 요인

- 2021년 2/4분기 손해보험 총자산은 전분기 대비 7.0조 원 증가하였으며, 책임준비금, 후순위채, 이익잉여금 증가가 자산 성장에 크게 기여함
  - 원수보험료 확대에 따른 책임준비금 증가는 총자산 성장에 4.0조 원 기여함
  - 일부 손해보험회사의 후순위채 발행으로 인한 후순위채 증가가 자산 성장에 1.4조 원 기여함
  - 당기순이익 증가에 따른 이익잉여금 확대도 자산 성장에 1.2조 원 기여함

〈그림 43〉 손해보험산업 자산 변화



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)’을 ‘투자영업이익 - 영업 이익’으로 추정하여 책임준비금 변화를 분석함
  - 손익계산서로부터 ‘영업이익 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 책임준비금전입액’이므로 ‘책임준비금 전입액 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익’인데, 실제 대차대조표상의 책임준비금 증감은 손익 계산서상의 책임준비금전입액과 다소 차이가 있음
  - 따라서, 책임준비금 증감  
 = 책임준비금전입액 + 기타  
 = [보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타  
 = [(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + (재보험수익 - 재보험비용) + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타

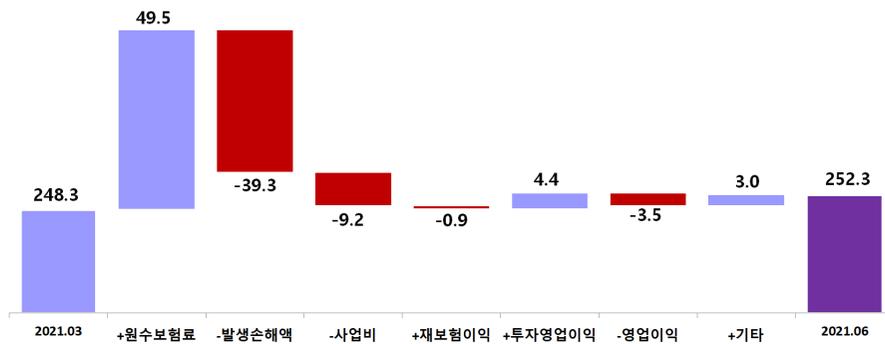
## 1) 손해보험 책임준비금

○ 2021년 2/4분기 손해보험산업의 책임준비금은 전분기 대비 4.0조 원 증가함

- 원수보험료에서 발생손해액과 사업비<sup>9)</sup>를 차감한 금액은 1.0조 원 흑자를 나타냄
- 투자영업이익과 기타(LAT 추가 적립 등)가 책임준비금 증가에 각각 4.4조 원, 3.0조 원 기여함

〈그림 44〉 손해보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

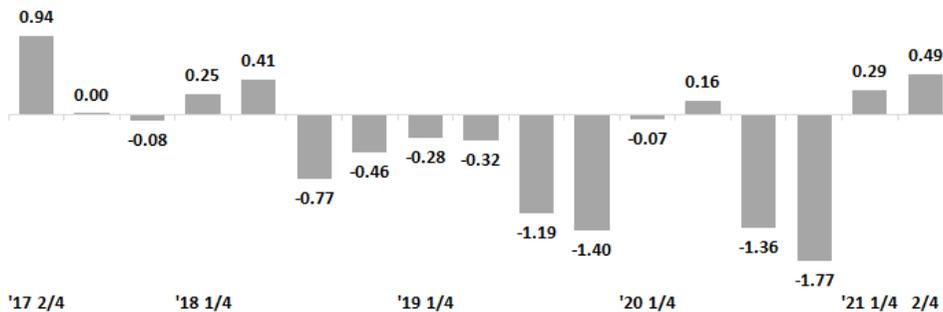


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 2/4분기 손해보험의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 원수보험료 확대와 손해율 개선 등으로 0.49조 원 흑자를 기록함

〈그림 45〉 손해보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



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

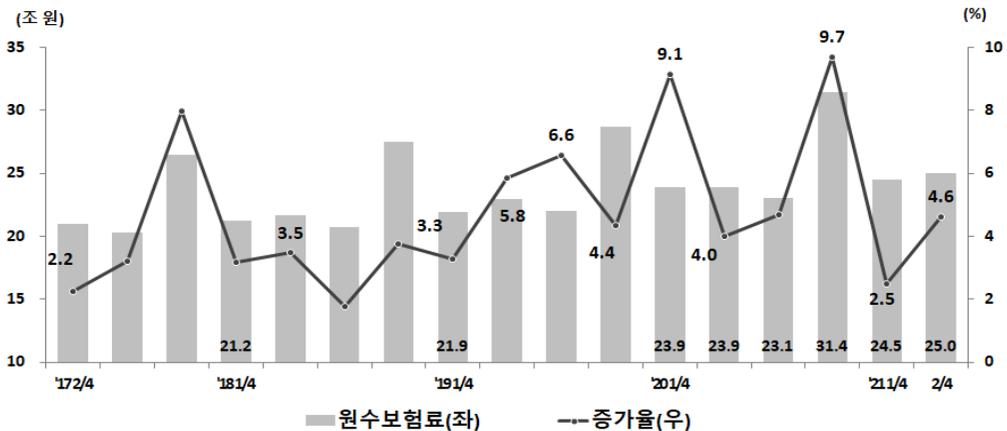
9) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

## 가) 손해보험 원수보험료

○ 2021년 2/4분기 손해보험 원수보험료는 장기손해보험과 일반손해보험 성장으로 전년 동기 대비 4.6% 증가한 25.0조 원을 나타냄

- 장기손해보험 원수보험료는 장기 질병, 상해, 운전자보험의 계속보험료 확대 등으로 전년 동기 대비 5.3% 증가한 14.6조 원을 기록함
- 자동차보험 원수보험료는 자동차 보험료 인상률 반영<sup>10)</sup>이 2021년 초 완료됨에 따라 전년 동기 대비 3.8% 증가에 그친 5.2조 원을 기록함
- 일반손해보험 원수보험료는 화재보험, 책임보험, 기타특종보험 등의 확대로 전년 동기 대비 10.3% 증가한 3.0조 원을 기록함
- 개인연금 원수보험료는 전년 동기 대비 13.1% 감소한 0.7조 원으로 감소세가 지속되었으며, 퇴직연금 원수보험료는 전년 동기 대비 0.3% 감소한 1.6조 원을 기록함

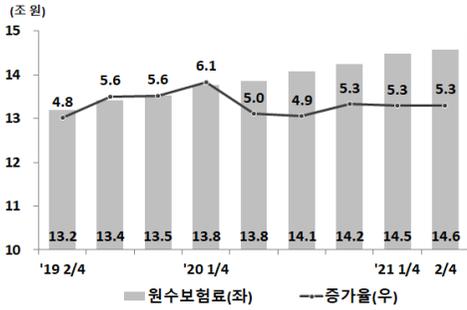
〈그림 46〉 손해보험 원수보험료 및 증가율



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

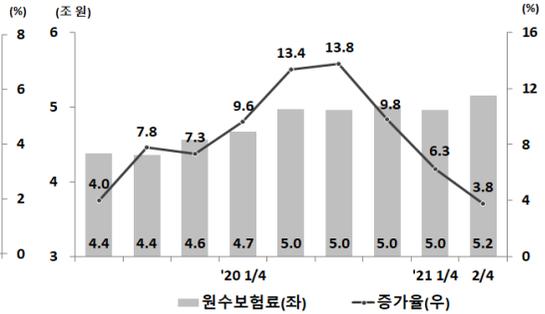
10) 2020년 2월 약 3.5% 수준의 자동차 보험료 조정이 이루어졌고, 갱신 시기에 따라 인상률이 순차적으로 적용됨

〈그림 47〉 장기손해보험 보험료 및 증가율



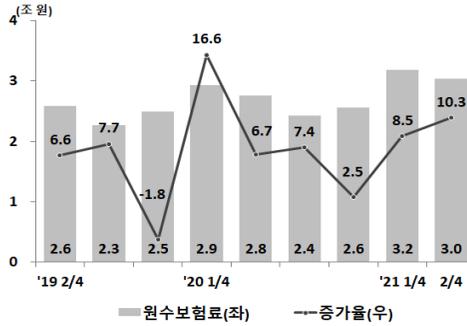
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 48〉 자동차보험 보험료 및 증가율



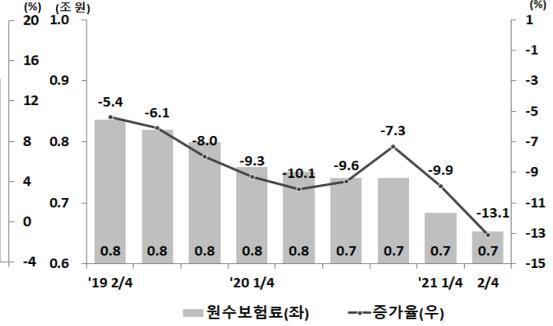
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 49〉 일반손해보험 보험료 및 증가율



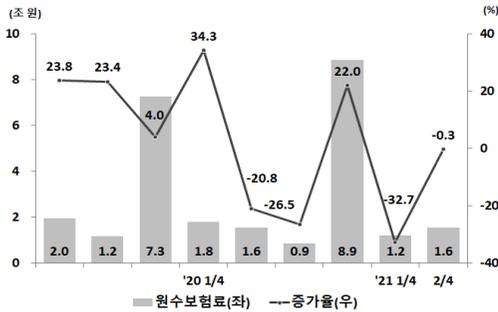
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 50〉 개인연금 보험료 및 증가율



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

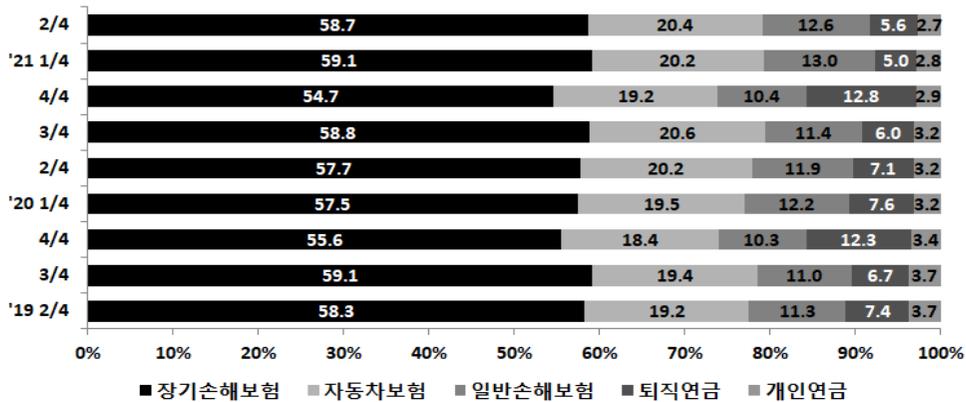
〈그림 51〉 퇴직연금 보험료 및 증가율



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

- 2021년 2/4분기 손해보험 종목별 원수보험료 비중의 경우, 장기손해보험, 자동차보험, 일반손해보험 비중은 전년 동기 대비 확대된 반면, 개인연금과 퇴직연금 비중은 전년 동기 대비 축소됨
  - 장기손해보험 비중은 계속보험료 확대 등으로 전년 동기 대비 1.0%p 증가한 58.7%를, 일반손해보험 비중은 특종보험 고성장으로 전년 동기 대비 0.7%p 확대된 12.6%를 차지함
  - 자동차보험 비중은 보험료 증가세 둔화로 전년 동기 대비 0.2%p 확대에 그친 20.4%를 차지함
  - 개인연금과 퇴직연금 비중은 각각 전년 동기 대비 1.5%p, 0.5%p 축소된 5.6%, 2.7%를 나타냄

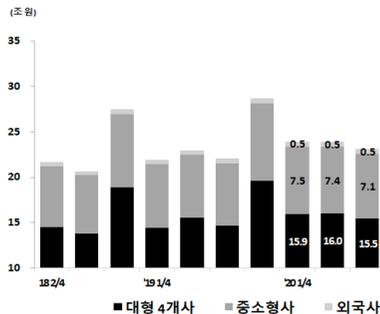
〈그림 52〉 원수보험료 종목별 비중



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

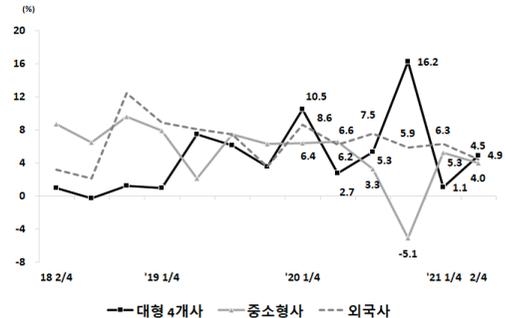
- 회사 유형별로 보면, 2021년 2/4분기 대형사의 전년 동기 대비 원수보험료 증가율이 4.9%로 가장 높았음
  - 외국사의 전년 동기 대비 원수보험료 증가율은 4.5%, 중소형사의 원수보험료 증가율은 4.0%임

〈그림 53〉 손해보험회사 유형별 원수보험료



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 54〉 손해보험회사 유형별 원수보험료 증가율



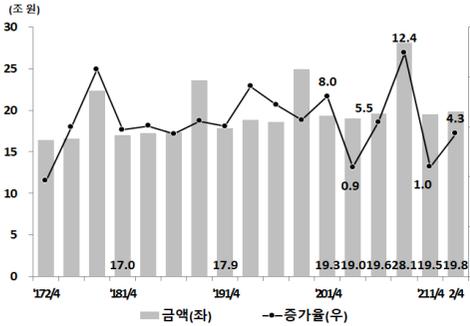
주: 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 손해보험 발생손해액 및 사업비

○ 2021년 2/4분기 손해보험의 발생손해액과 사업비는 각각 전년 동기 대비 4.3%, 3.0% 증가함

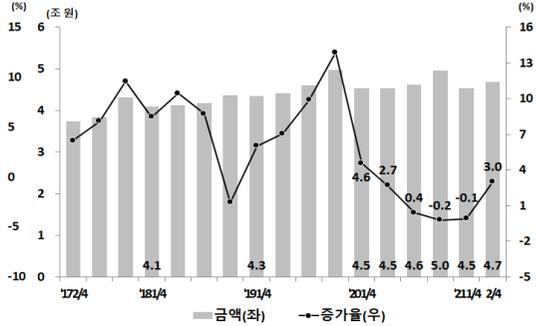
- 발생손해액 증가율은 직전 분기에 기저효과<sup>11)</sup> 등으로 둔화되었으나 이번 분기에 상승세를 나타냄
- 사업비는 직전 2분기 판매경쟁 완화와 비대면 채널 확대 등으로 감소하였으나, 이번 분기에는 상승함

〈그림 55〉 발생손해액



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

〈그림 56〉 사업비

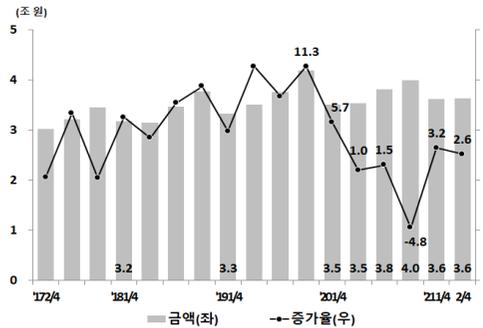


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 2/4분기 자동차보험 발생손해액은 전년 동기 대비 2.6% 증가하였고, 장기손해보험 사업비는 전년 동기 대비 3.3% 증가함

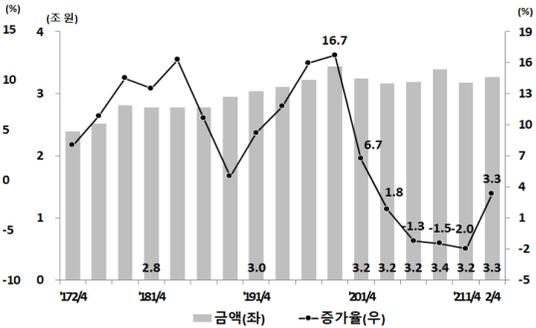
- 자동차보험 발생손해액은 소폭 증가세를 보이면서 코로나19 등의 반사이익이 축소되는 조짐이 나타남
- 장기손해보험 사업비는 직전 3분기 판매경쟁 완화 등으로 감소하였으나, 이번 분기 증가세로 전환됨

〈그림 57〉 자동차 발생손해액



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

〈그림 58〉 장기 사업비



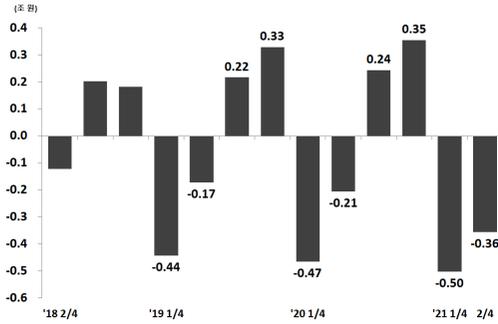
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

11) 2020년 3월 롯데케미칼 폭발사고 등이 발생함

## 다) 재보험 이익

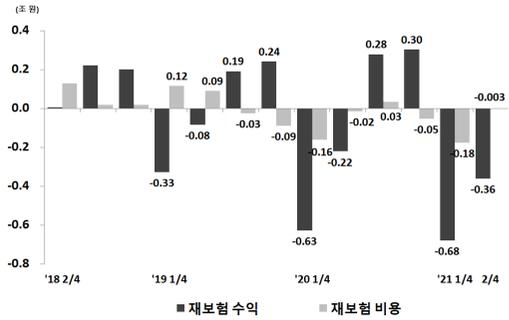
- 2021년 2/4분기 손해보험의 재보험 이익은 재보험 수익이 감소하여 0.36조 원 적자를 기록함

〈그림 59〉 손해보험 재보험 이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 60〉 손해보험 재보험 수익 및 비용

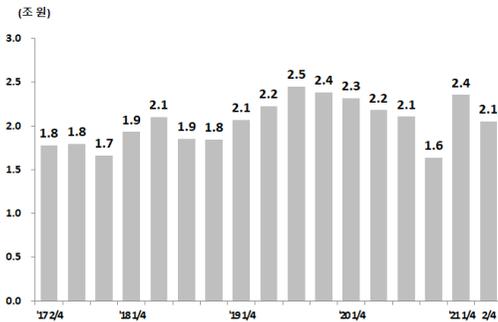


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 라) 손해보험 투자영업이익 및 영업이익

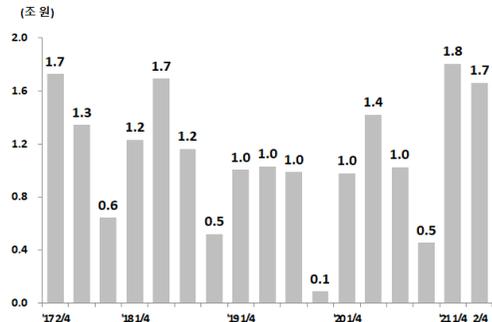
- 2021년 2/4분기 손해보험의 투자영업이익은 2.1조 원이었으며, 영업이익은 1.7조 원을 나타냄
  - 투자영업이익은 금리 상승으로 채권의 처분이익이 줄어들어 전년 동기 대비 0.1조 원 감소하였으며, 영업이익은 손해율 개선 등으로 전년 동기 대비 0.3조 원 증가함

〈그림 61〉 투자영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 62〉 영업이익



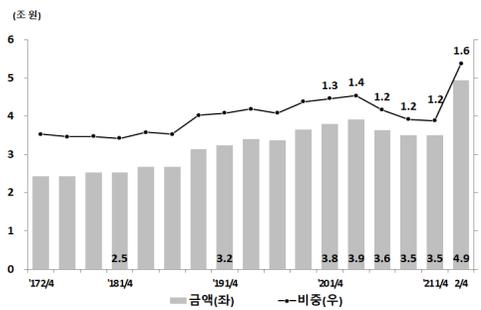
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 손해보험 후순위채 및 기타부채

○ 2021년 2/4분기 손해보험의 총부채 가운데 후순위채가 차지하는 비중은 전년 동기 대비 확대되었으나 기타부채<sup>12)</sup>가 차지하는 비중은 축소됨

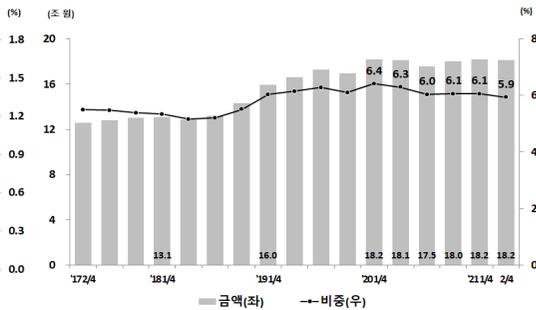
- 후순위채 규모는 일부 손해보험회사의 후순위채 발행<sup>13)</sup>으로 전년 동기 대비 1.0조 원 확대된 4.9조 원이었으며, 총부채에서 차지하는 비중도 1.6%로 확대됨
- 기타부채 규모는 전년 동기 대비 0.1조 원 증가한 18.2조 원으로, 총부채에서 차지하는 비중도 전년 동기 대비 0.4%p 축소된 5.9%를 기록함

〈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

## 3) 손해보험 자본

○ 2021년 2/4분기 손해보험 총자본은 전년 동기 대비 2.3% 증가한 45.9조 원을 기록함

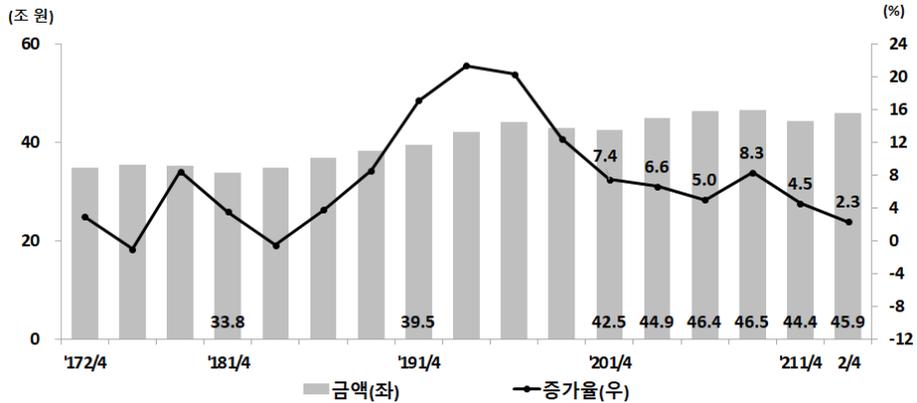
- 대형사, 외국사, 중소형사의 총자본은 각각 전년 동기 대비 2.4%, 2.7%, 2.1% 증가하였으며, 이는 매도가능증권 평가이익은 축소<sup>14)</sup>되었으나 이익잉여금이 확대되었기 때문임

12) 2021년 2/4분기 DB손해보험, 현대해상화재보험, KB손해보험은 각각 4,990억 원, 3,790억 원, 3,500억 원 규모의 후순위채를 발행함

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

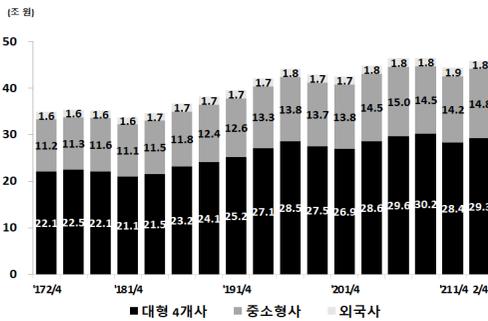
14) 매도가능증권 평가이익은 자본 항목인 기타포괄손익누계액(OCI)에 포함됨

〈그림 65〉 손해보험 총자본 및 증가율



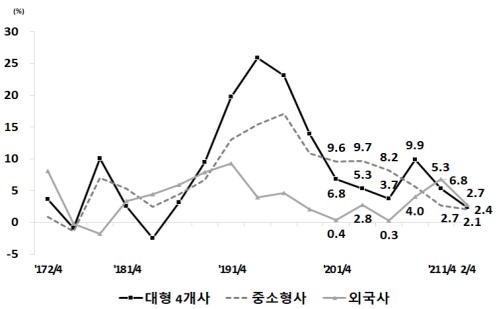
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 66〉 손해보험회사 유형별 자본



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 67〉 손해보험회사 유형별 자본 증가율

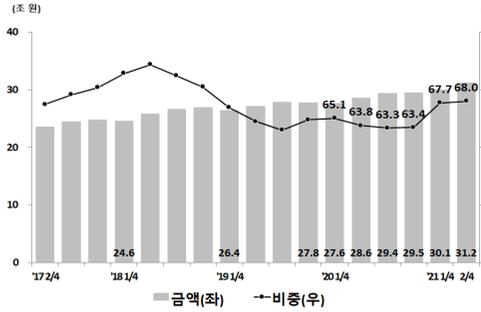


주: 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

- 2021년 2/4분기 손해보험의 이익잉여금이 총자본에서 차지하는 비중은 68.0%였으며, 당기순이익 확대 등으로 비중이 높아짐
  - 기타포괄손익누계액 비중은 금리 상승으로 인한 채권의 평가이익이 감소하여 18.3%로 축소됨
  - 신증자본증권 비중은 지난 해 일부 손해보험회사의 신증자본증권 발행<sup>15)</sup>으로 확대된 이후 2.6%를 나타냄

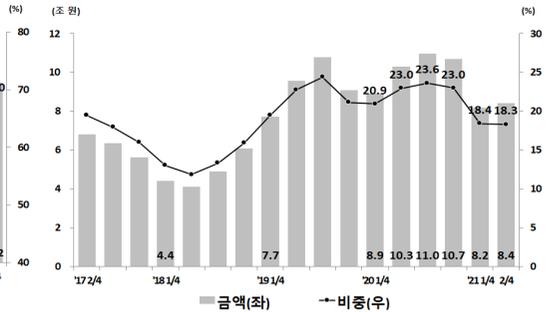
15) 2020년 11월 메리츠화재는 1,150억 원 규모의 신증자본증권을 발행함

〈그림 68〉 이익잉여금



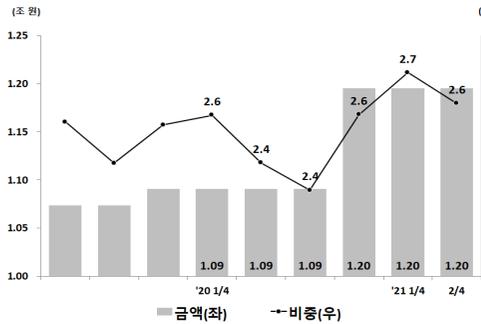
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 69〉 기타포괄손익누계액



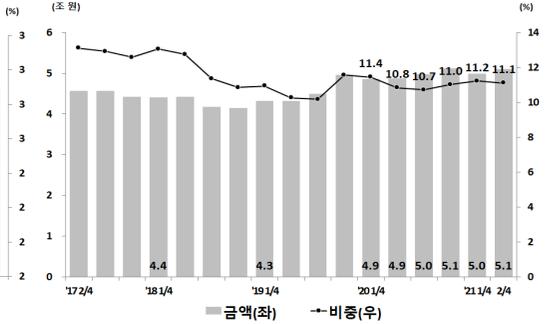
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 70〉 신종자본증권



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

〈그림 71〉 기타자본



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

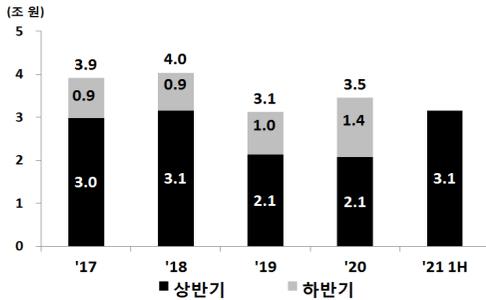
## 2. 수익성

### 가. 당기순이익

○ 2021년 상반기 생명보험과 손해보험의 당기순이익은 전년 동기 대비 각각 51.8%, 47.6% 증가함

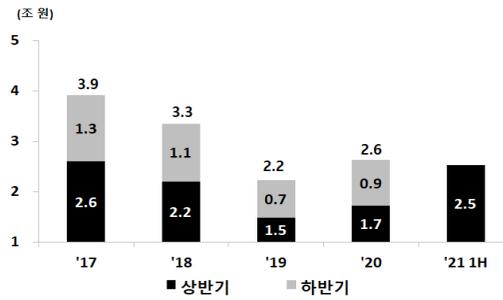
- 생명보험의 경우 투자영업이익이 채권매각에 따른 이자수익 축소 등으로 감소하였으나 보험영업이익이 금리 및 주가 상승에 따른 보증준비금 전입액 감소 등으로 크게 개선됨
- 손해보험의 경우 투자영업이익이 금융자산 처분이익 축소로 감소하였으나 보험영업이익이 코로나19에 따른 자동차보험 및 장기손해보험 손해율 하락과 전년도 고액사고<sup>16)</sup>의 기저효과 등으로 크게 개선됨
- 한편, 생명보험과 손해보험 모두 일부 회사들의 특별배당금 수령으로 배당수익이 일시적으로 확대됨

〈그림 72〉 생명보험 당기순이익



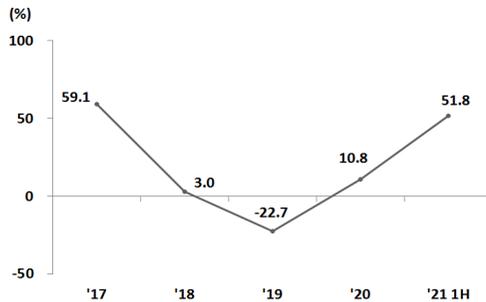
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 73〉 손해보험 당기순이익



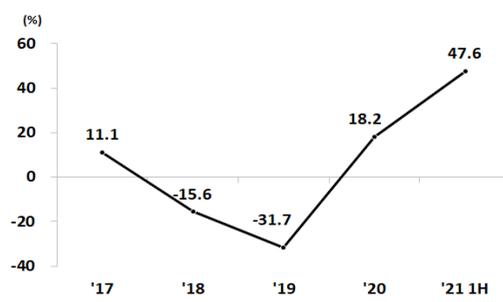
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 74〉 생명보험 당기순이익 증가율



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

〈그림 75〉 손해보험 당기순이익 증가율



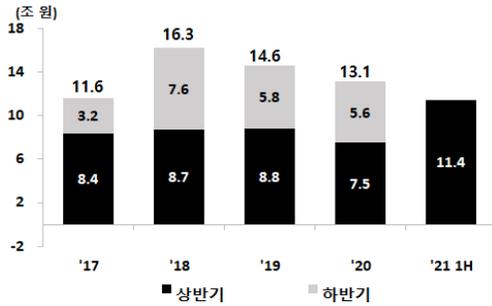
주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

16) 2020년 3월 롯데케미칼 폭발사고를 의미함

○ 2021년 상반기 은행산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 52.5% 증가한 11.4조 원을, 증권산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 120.8% 증가한 5.2조 원을 나타냄

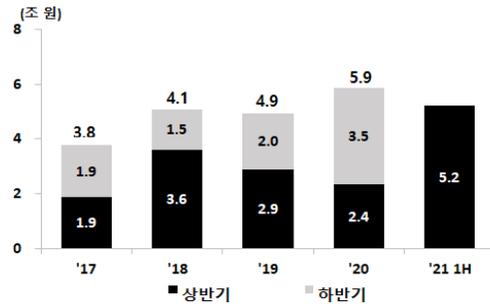
- 은행산업은 대출자산 증가로 인한 이자수익 확대가, 증권산업은 투자수요 확대에 따른 수수료 수익 증가가 주요한 원인임

〈그림 76〉 은행 당기순이익



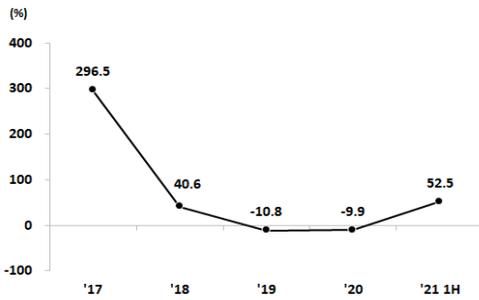
주: 국내은행은 일반은행과 특수은행으로 구성됨  
자료: 금융감독원

〈그림 77〉 증권 당기순이익



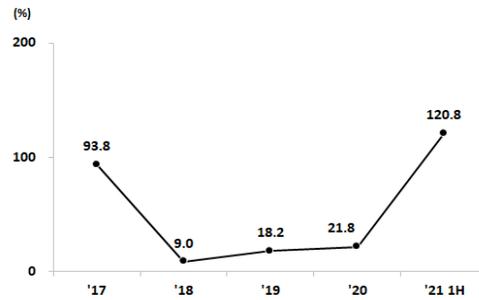
자료: 금융감독원

〈그림 78〉 은행 당기순이익 증가율



주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 금융감독원

〈그림 79〉 증권 당기순이익 증가율



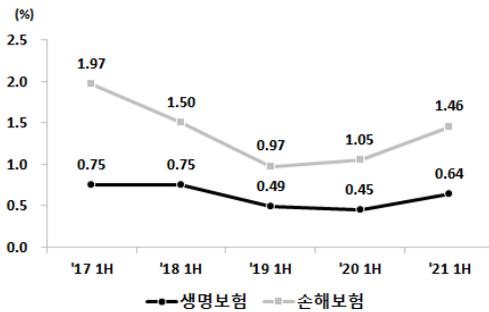
주: 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 금융감독원

## 나. ROA, ROE

○ 2021년 상반기 생명보험산업과 손해보험산업의 ROA와 ROE는 모두 당기순이익의 확대에 따라 전년 동기 대비 상승함

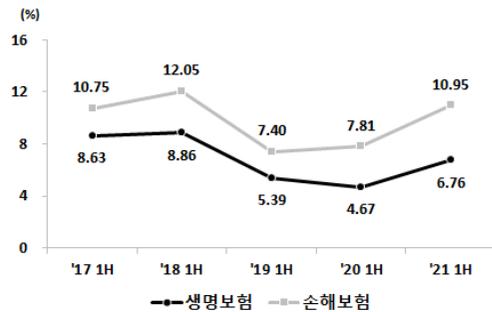
- 생명보험산업 ROA는 0.64%로 전년 동기 대비 0.19%p 상승하였으며, 손해보험산업 ROA는 1.46%로 전년 동기 대비 0.41%p 상승함
- 생명보험산업 ROE는 전년 동기 대비 2.09%p 상승한 6.76%를, 손해보험산업의 ROE는 전년 동기 대비 3.14%p 상승한 10.95%를 나타냄

〈그림 80〉 보험산업 ROA



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

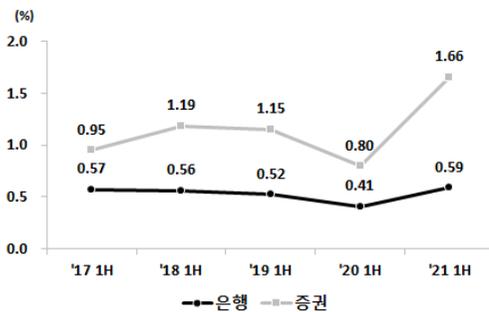
〈그림 81〉 보험산업 ROE



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

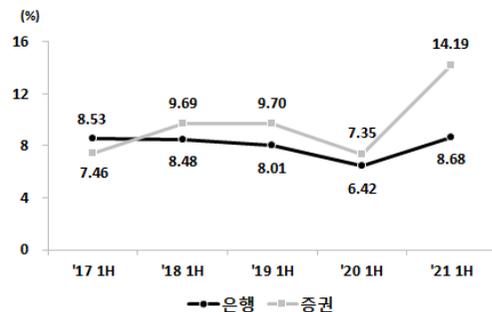
○ 2021년 상반기 은행 및 증권산업의 ROA와 ROE는 당기순이익이 확대됨에 따라 전년 동기 대비 모두 크게 상승함

〈그림 82〉 은행 및 증권산업 ROA



자료: 금융감독원

〈그림 83〉 은행 및 증권산업 ROE



자료: 금융감독원

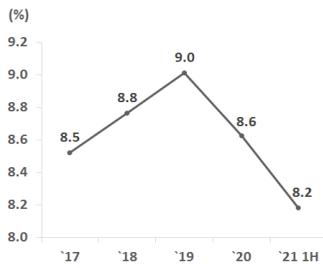
## 다. 보험영업이익 관련 지표

### 1) 생명보험

○ 2021년 상반기 생명보험산업의 해지율<sup>17)</sup>은 2020년 말 대비 감소하였으나, 사업비율과 보험금 지급률<sup>18)</sup>은 2020년 말 대비 상승함

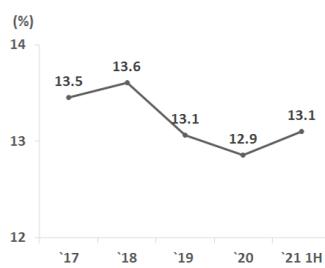
- 해지율은 2021년 상반기 8.2%를 나타냈으며, 대형사, 중소형사, 외국사의 해지율이 모두 전년 말 대비 감소함
- 사업비율은 2020년 말 대비 0.2%p 상승한 13.1%를 나타냈으며, 다른 그룹에 비하여 대형사의 사업비율 증가 폭이 큼
- 보험금 지급률은 보험금 지급이 늘어나면서 2021년 상반기 90.8%까지 상승함

〈그림 84〉 생명보험 해지율



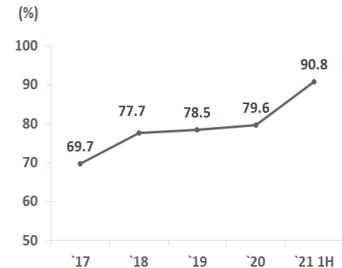
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 85〉 생명보험 사업비율



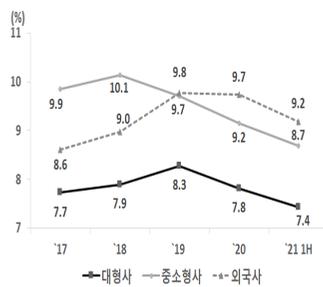
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 86〉 생명보험 보험금 지급률



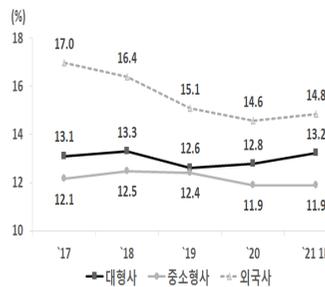
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 87〉 회사 유형별 해지율



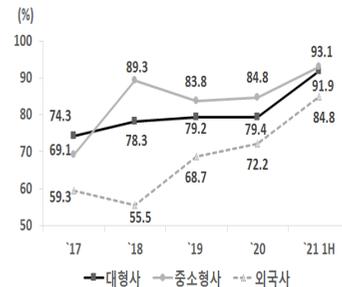
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 88〉 회사 유형별 사업비율



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 89〉 회사 유형별 보험금 지급률



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

17) 해지율 = (효력상실액 + 해지액) / (연초보유계약액 + 신계약액)으로 계산하며, 2021년 2/4분기는 연율화함

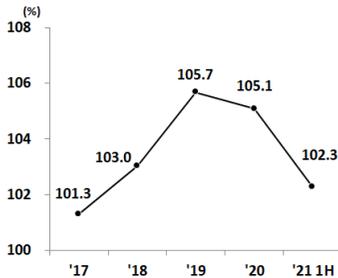
18) 사업비율 = 사업비 / 수입보험료, 보험금 지급률 = 지급보험금 / 수입보험료

## 2) 손해보험

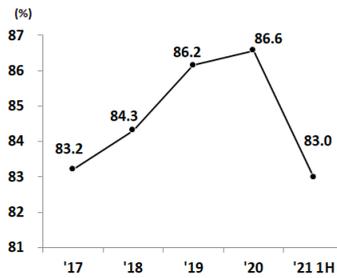
○ 2021년 상반기 손해보험산업 합산비율은 손해율 개선으로 전년 말 대비 2.8%p 하락함

- 손해보험산업 손해율은 자동차보험 손해율이 지속적으로 하락하고 일반손해보험 손해율이 크게 개선되며 전년 말 대비 3.6%p 하락한 83.0%를 기록함
- 사업비율은 4세대 '실손' 의료보험 출시에 따른 마케팅 효과<sup>19)</sup>와 보증보험과 특종보험의 판매 증가 등의 영향으로 전년 말 대비 0.8%p 상승한 19.3%를 나타냄

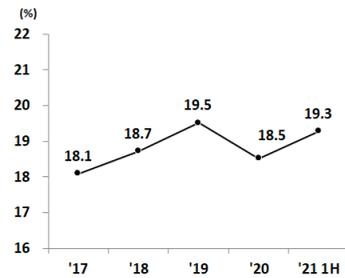
〈그림 90〉 손해보험 합산비율



〈그림 91〉 손해보험 손해율

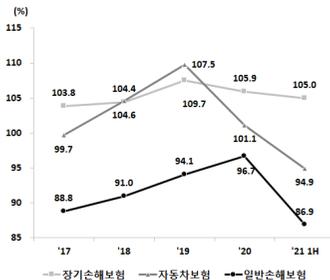


〈그림 92〉 손해보험 사업비율

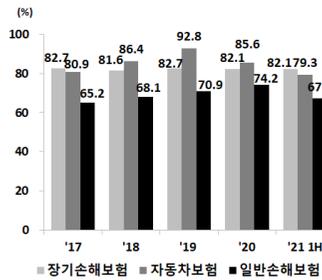


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

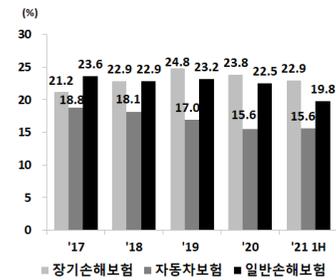
〈그림 93〉 손해보험 종목별 합산비율



〈그림 94〉 손해보험 종목별 손해율



〈그림 95〉 손해보험 종목별 사업비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

19) 새로운 '실손' 의료보험 출시를 앞두고 기존의 '실손' 의료보험 가입 수요를 위한 마케팅을 강화함

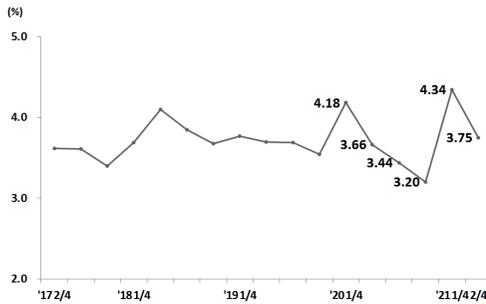
## 라. 투자영업이익 관련 지표

### 1) 운용자산이익률

○ 2021년 2/4분기 보험산업 운용자산이익률은 생명보험과 손해보험 모두 하락함

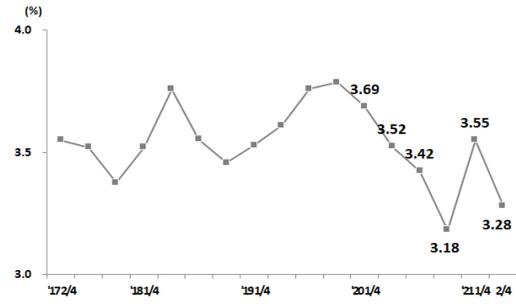
- 생명보험 운용자산이익률은 2021년 1/4분기 일부 회사의 배당수익 증가로 4.34%까지 상승하였으나 2/4분기에는 전년도 채권 매각에 따른 이자수익 감소 등으로 3.75%로 하락함
- 손해보험 운용자산이익률은 금리 상승 등 투자여건 개선에도 불구하고 전년도 채권매각을 통한 일회성 이익이 이자수익 감소로 이어져 전년 동기 대비 0.24%p 하락한 3.28%를 기록함

〈그림 96〉 생명보험 운용자산이익률



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

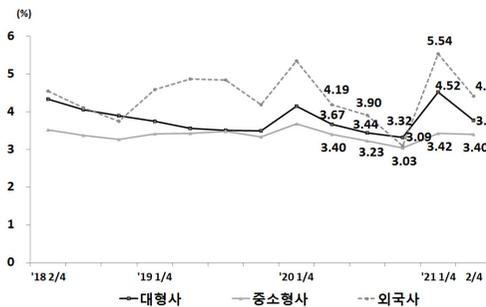
〈그림 97〉 손해보험 운용자산이익률



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

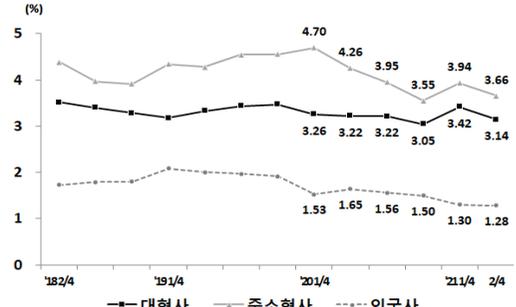
○ 생명보험의 경우 중 대형사 및 외국사의 운용자산이익률은 전분기에 비해 크게 하락하였으며, 손해보험의 경우 대형사와 중소형사의 운용자산이익률 하락세가 두드러지게 나타남

〈그림 98〉 생명보험회사 유형별 운용자산이익률



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

〈그림 99〉 손해보험회사 유형별 운용자산이익률

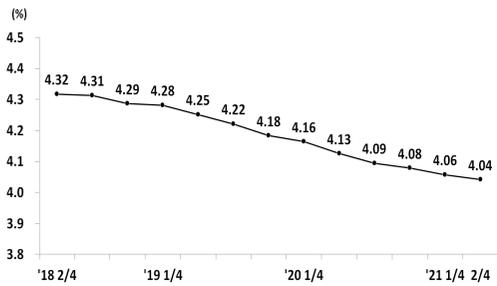


주: 운용자산이익률 = 운용자산손익 / 기중운용자산  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

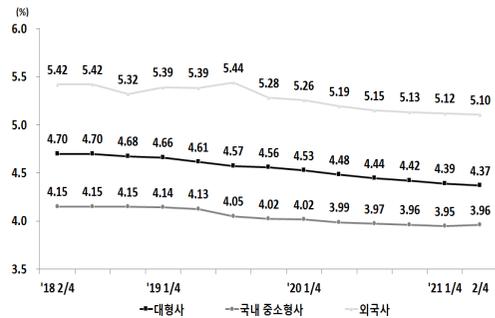
## 2) 보험료 적립금 평균 금리

- 2021년 2/4분기 생명보험산업 보험료 적립금 평균 금리는 4.04%로 지속적으로 하락세를 보임
  - 2021년 2/4분기 생명보험 보험료 적립금 평균 금리는 생명보험 운용자산이익률 3.75%보다 0.29%p 높은 수준임
  - 회사 그룹별로 보면 대형사 및 외국사의 보험료 적립금 평균 금리는 각각 4.37%, 5.10%로 하락세를 지속한 반면, 중소형사의 보험료 적립금 평균 금리는 3.96%로 상승 전환됨

〈그림 100〉 생명보험 보험료 적립금의 평균 금리



〈그림 101〉 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

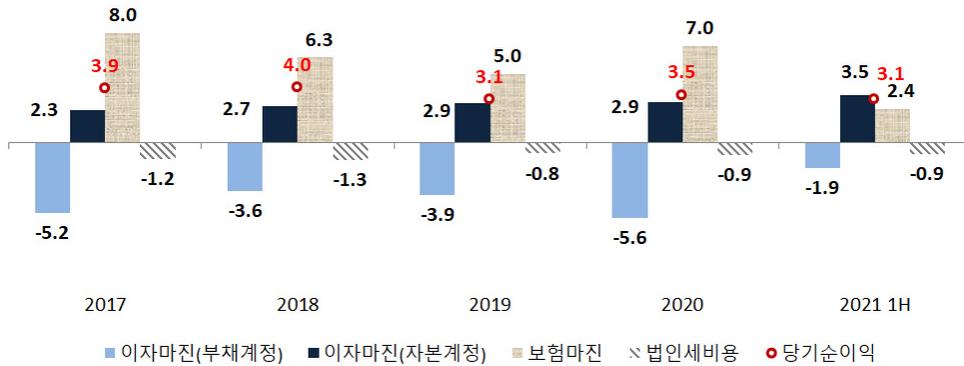
### 1) 생명보험 당기순이익 구성

○ 2021년 상반기 생명보험산업의 이자마진과 보험마진은 각각 1.6조 원, 2.4조 원이었으며, 전체 당기 순이익은 3.1조 원 흑자를 기록함

- 자본계정 이자마진은 3.5조 원을 기록하였고, 부채계정 이자마진은 운용자산이익률이 보험부채 적립 이율보다 낮아 -1.9조 원을 기록함
- 보험마진은 주가 상승으로 인한 보증준비금 감소, 사업비 감소 등으로 2.4조 원을 나타냄

〈그림 102〉 생명보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



- 주: 1) 이자마진(부채계정) = 책임준비금 평균 잔액 × (자산운용이익률 - 보험료 적립금의 평균 금리)  
 2) 이자마진(자본계정) = 자본 평균 잔액 × 자산운용이익률  
 3) 보험마진 = 법인세비용차감전순이익 - 이자마진(부채계정) - 이자마진(자본계정)

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

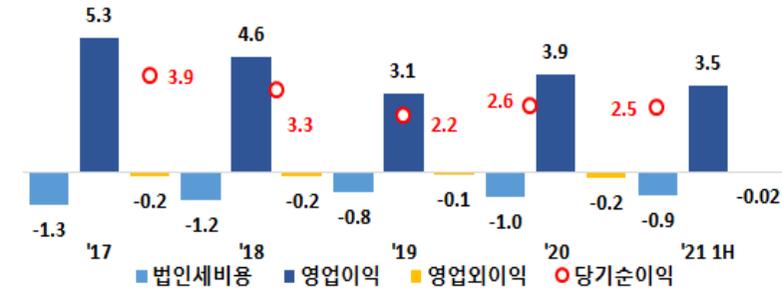
## 2) 손해보험

### 가) 당기순이익 구성

- 2021년 상반기 손해보험산업 당기순이익은 손해를 하락에 따른 영업이익 개선으로 2.5조 원 흑자를 기록하였고, 영업이익은 3.5조 원 흑자, 영업외이익은 0.02조 원 적자를 기록함

〈그림 103〉 손해보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



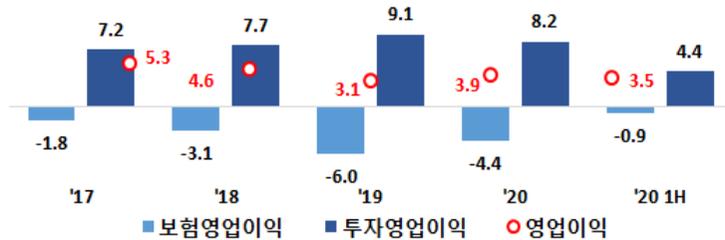
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 나) 영업이익 구성

- 2021년 상반기 손해보험산업 영업이익은 3.5조 원 흑자를 나타냈으며, 보험영업에서는 0.9조 원 적자를, 투자영업에서는 4.4조 원 흑자를 기록함
  - 보험영업이익은 자동차보험 및 장기손해보험 손해를 개선 및 고액사고 기저효과 등으로 전년 동기보다 적자 폭이 크게 축소됨
  - 투자영업이익은 금리 상승으로 채권 등 금융자산 처분이익이 축소되어 전년 동기 대비 감소함

〈그림 104〉 손해보험 영업이익 구성

(단위: 조 원)



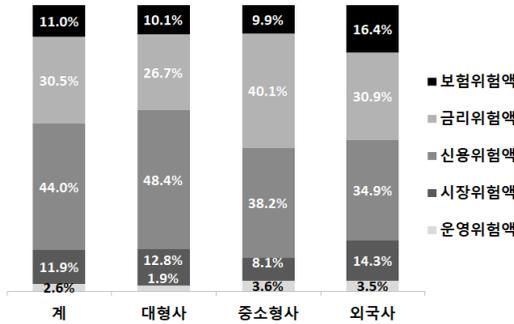
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 3. 리스크

#### 가. 총괄

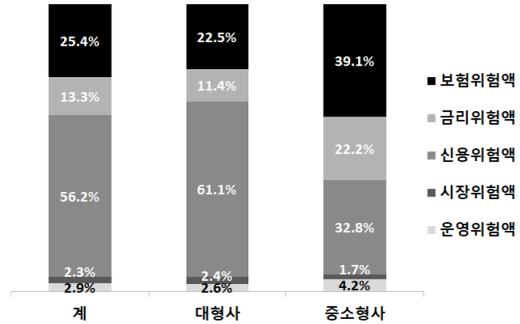
- 2021년 상반기 생명보험과 손해보험 산업 모두 보유 위험 중 신용위험이 가장 높은 비중을 차지하였으며, 생명보험의 경우 금리위험이 손해보험의 경우 보험위험이 두 번째로 높은 비중을 차지함
  - 생명보험회사의 경우 대형사의 보유 위험 중 신용위험액 비중이 48.4%로 가장 높은 반면, 중소형사는 금리위험액 비중이 40.1%로 높게 나타남
  - 손해보험회사의 경우 대형사는 보유 위험 중 신용위험액 비중이 61.1% 높게 나타났으며, 중소형사는 보험위험액이 39.1%로 높은 비중을 차지함

〈그림 105〉 생명보험회사 유형별 보유 위험



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
자료: 경영공시

〈그림 106〉 손해보험회사 유형별 보유 위험



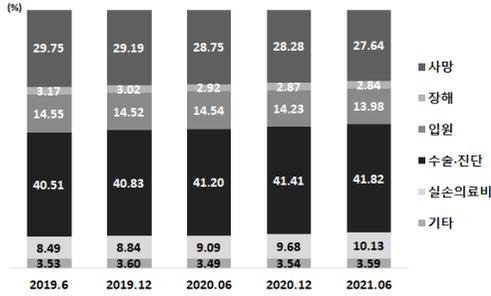
주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
자료: 경영공시

#### 나. 보험리스크

##### 1) 생명보험

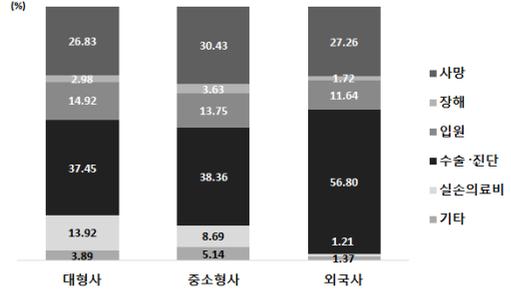
- 전체 보험보장 익스포져 중 수술·진단, 실손의료비 보장이 차지하는 비중은 증가한 반면 사망, 장애, 입원 보장이 차지하는 비중은 감소함
  - 수술·진단, 실손의료비 보장 비중은 각각 직전 반기 대비 0.41%p, 0.45%p 증가한 반면, 사망, 장애, 입원 보장 비중은 각각 0.64%p, 0.03%p, 0.25%p 감소함
  - 외국사의 경우 수술·진단 보장 비중이 56.80%로 큰 편이고, 대형사의 경우 실손의료비 보장 비중이 13.92%로 큰 편임

〈그림 107〉 보장 익스포져 비중



주: 위에서부터 사망, 장해, 입원 순임  
자료: 경영공시

〈그림 108〉 회사 유형별 보험보장 익스포져 비중



주: 위에서부터 사망, 장해, 입원 순임  
자료: 경영공시

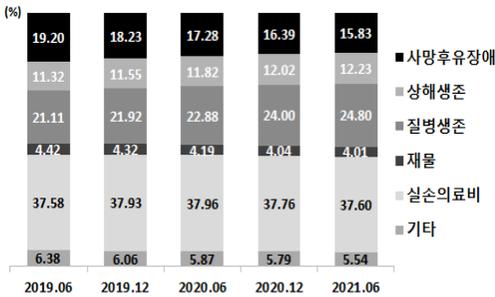
## 2) 손해보험

### 가) 장기손해보험

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

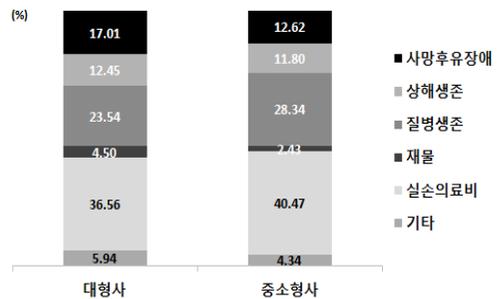
- 상해생존, 질병생존 익스포져 비중은 각각 직전 반기 대비 0.21%p, 0.80%p 증가함
- 반면, 사망후유장애와 재물, 실손의료비 익스포져 비중은 각각 직전 반기 대비 0.56%p, 0.03%p, 0.16%p 감소함

〈그림 109〉 장기손해보험 보장 익스포져 비중



주: 위에서부터 사망후유장애, 상해생존 순임  
자료: 경영공시

〈그림 110〉 회사 유형별 장기손해보험 보장 익스포져 비중



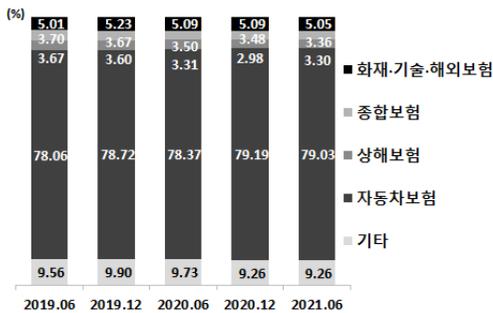
주: 위에서부터 사망후유장애, 상해생존 순임  
자료: 경영공시

나) 자동차·일반손해보험

○ **[보험가격위험 익스포저]** 2021년 상반기 상해보험의 익스포저 비중은 직전 반기 대비 증가한 반면, 상해보험을 제외한 일반손해보험은 감소함

- 상해의 익스포저 비중은 직전 반기 대비 0.32%p 증가한 반면, 화재·기술·해외보험, 종합보험, 자동차보험은 각각 0.04%p, 0.12%p, 0.16%p 감소함
- 특히 중소기업사의 경우 자동차보험 익스포저 비중이 직전 반기 대비 4.92%p 크게 감소하며, 전체 자동차보험의 익스포저 비중을 감소시킴

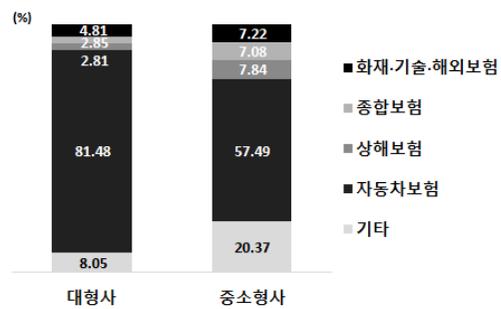
〈그림 111〉 자동차·일반손해보험 익스포저 비중



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

자료: 경영공시

〈그림 112〉 회사 유형별 자동차·일반손해보험 익스포저 비중



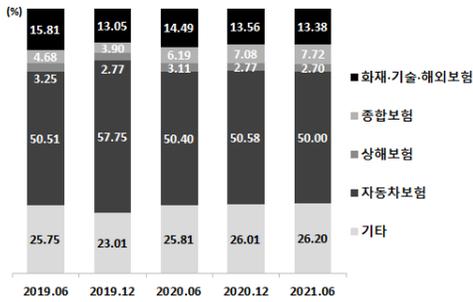
주: 1) 위에서부터 화재·기술·해외보험, 종합보험 순임  
2) 기타에는 해상보험, 근재·책임보험, 기타일반보험, 외국인 보험이 포함됨

자료: 경영공시

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

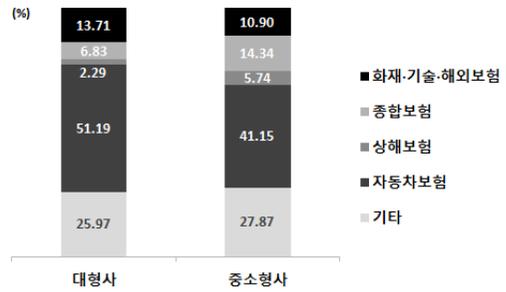
- 종합보험의 익스포저 비중은 직전 반기 대비 0.64%p 증가하였으나 화재·기술·해외보험과 상해보험, 자동차보험은 각각 0.18%p, 0.07%p, 0.58%p 감소함
- 화재·기술·해외보험의 경우 중소기업사는 직전 반기 대비 0.50%p 증가한 반면, 대형사는 0.42%p 감소하였으나, 자동차보험의 경우 대형사는 0.14%p 증가한 반면, 중소기업사는 6.86%p 감소함

〈그림 113〉 자동차·일반손해보험  
익스포저 비중



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

〈그림 114〉 회사 유형별 자동차·일반손해보험  
익스포저 비중



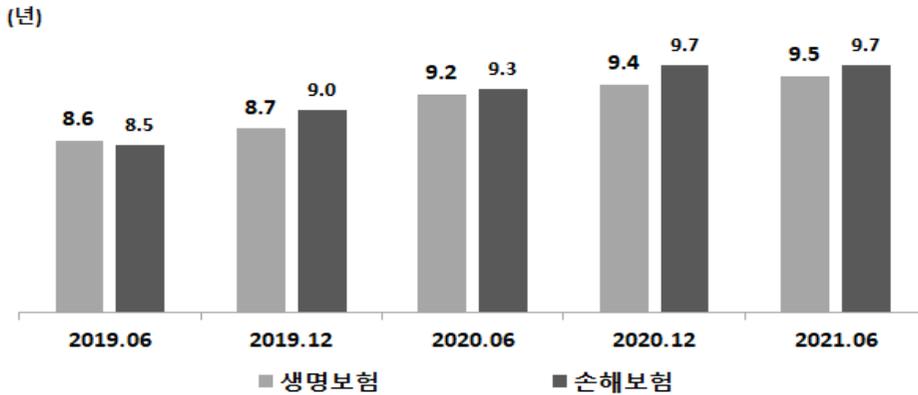
주: 위에서부터 화재·기술·해외보험, 종합보험 순임  
자료: 경영공시

## 다. 자산리스크

### 1) 금리위험

- 생명보험 자산듀레이션은 직전 반기 대비 0.1년 확대되었으나 손해보험산업의 경우 직전 반기와 동일함
  - 저금리에 따른 금리 역마진에 대응하여 장기 국채를 매입하는 등 자산듀레이션을 점진적으로 확대하고 있음

〈그림 115〉 자산듀레이션 추이

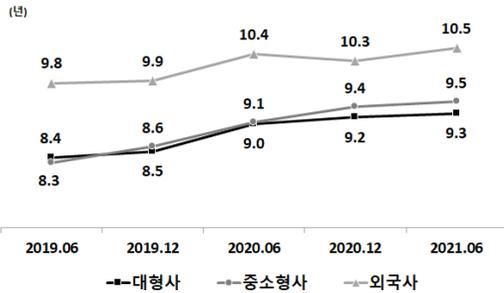


자료: 경영공시

○ 생명보험회사의 경우 외국사의 자산듀레이션이 크게 확대되고 있으나, 손해보험회사의 경우 대형사의 자산듀레이션이 축소됨

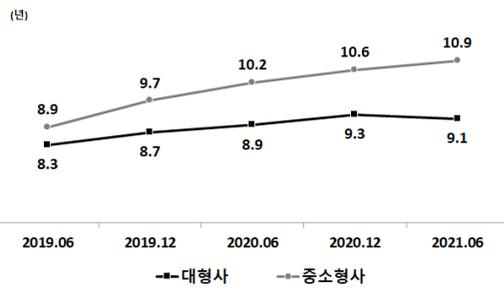
- 생명보험 외국사의 자산듀레이션은 직전 반기 대비 0.3년 확대되었고 대형사와 중소형사는 각각 직전 반기 대비 0.1년 확대됨
- 손해보험 중소형사의 자산듀레이션은 직전 반기 대비 0.3년 확대되었으나, 대형사는 0.2년 축소됨

〈그림 116〉 생명보험회사 유형별 자산듀레이션



자료: 경영공시

〈그림 117〉 손해보험회사 유형별 자산듀레이션



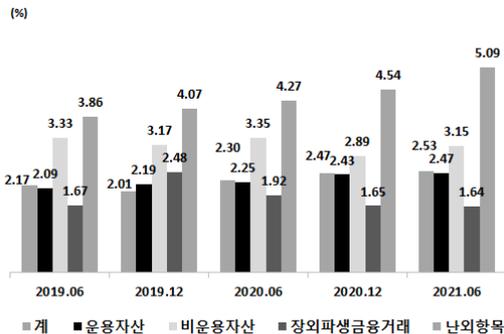
자료: 경영공시

## 2) 신용위험

○ 생명보험 및 손해보험의 신용위험계수는 각각 직전 반기 대비 0.06%p, 0.03%p 상승함

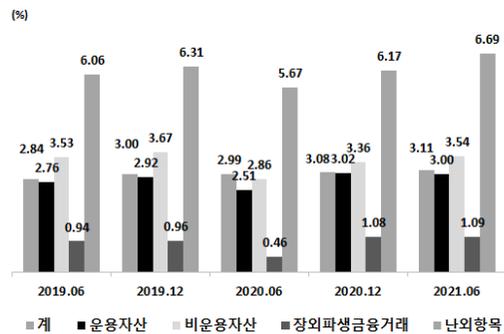
- 생명보험산업과 손해보험산업의 운용자산이 2021년 6월 말 1,036.0조 원으로 6월 말 대비 16.2조 원 증가하는 등 신용위험액 증가 등으로 신용위험계수가 상승한 것으로 보임<sup>20)</sup>

〈그림 118〉 생명보험 신용위험계수



주: 왼쪽부터 계, 운용자산 순임  
자료: 경영공시

〈그림 119〉 손해보험 신용위험계수

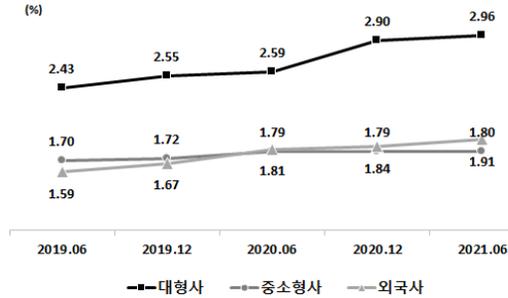


주: 왼쪽부터 계, 운용자산 순임  
자료: 경영공시

20) 금융감독원 보도자료(2021. 9. 17), “21. 6월 말 기준 보험회사 RBC 비율 현황”

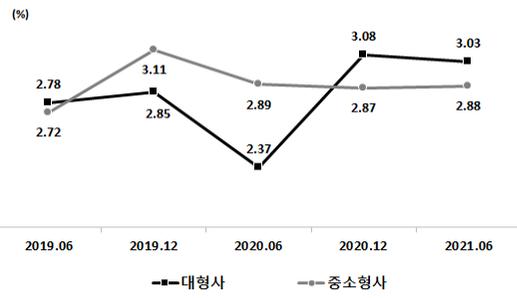
- 생명보험의 신용위험계수는 소폭 확대되고 있으며, 손해보험의 경우 유사하거나 소폭 축소됨
  - 생명보험의 경우 대형사와 외국사의 신용위험계수가 각각 직전 반기 대비 0.06%p, 0.07%p 상승함
  - 손해보험의 경우 대형사의 신용위험계수는 0.05%p 하락한 반면, 중소형사는 0.01%p 소폭 상승함

〈그림 120〉 생명보험회사 유형별 운용자산 신용위험계수



자료: 경영공시

〈그림 121〉 손해보험회사 유형별 운용자산 신용위험계수

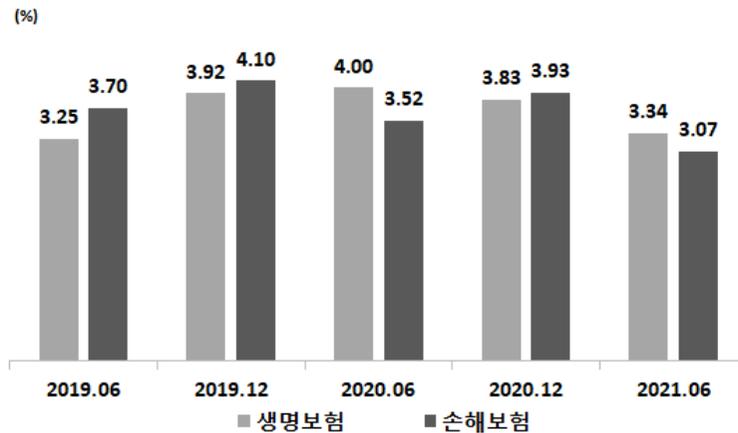


자료: 경영공시

### 3) 시장위험

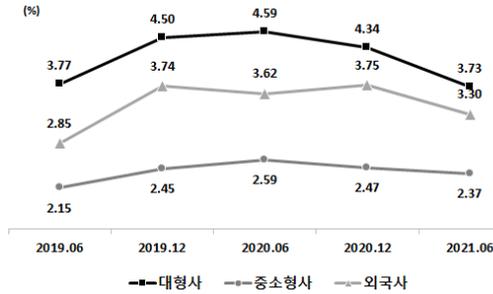
- 생명보험 및 손해보험의 시장위험계수는 각각 직전 반기 대비 모두 하락함
  - 생명보험의 경우 대형사의 시장위험계수가 중소형사에 비해 0.61%p 크게 하락한 반면, 손해보험의 경우 중소형사의 시장위험계수가 대형사에 비해 1.21%p 크게 하락함

〈그림 122〉 시장위험계수 추이



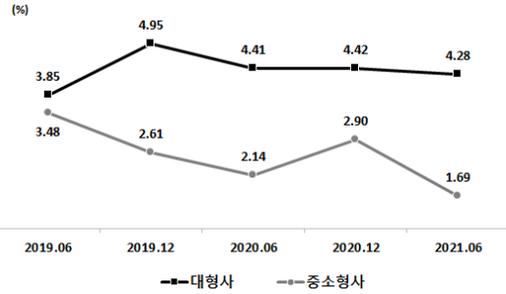
자료: 경영공시

〈그림 123〉 생명보험회사 유형별 시장위험계수



자료: 경영공시

〈그림 124〉 손해보험회사 유형별 시장위험계수



자료: 경영공시

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

### 1) 생명보험 시장점유율

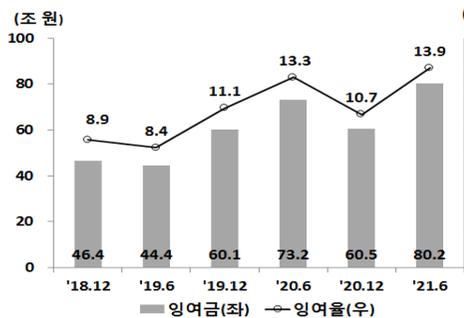
○ 2021년 6월 말 생명보험의 책임준비금 대비 잉여금(평가대상준비금과 LAT 평가액의 차이) 비율은 2020년 말 대비 크게 상승함

- 2021년 상반기 LAT 잉여율은 13.9%로 전년도 말 10.7%에 비해 3.2%p 증가하였음

○ 회사 유형별로 보면 2021년 6월 말 대형사 LAT 잉여율의 상승이 중소형사 및 외국사에 비해 큰 것으로 나타남

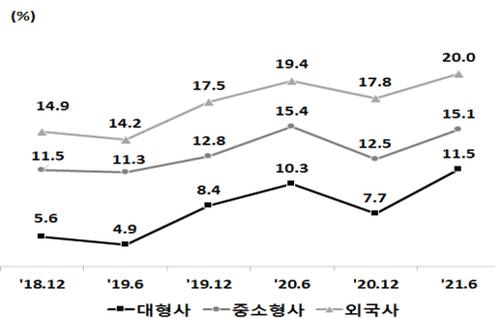
- 대형사의 LAT 잉여율은 11.5%, 중소형사는 15.1%, 외국사는 20.0%로 전년 말 대비 각각 3.9%p, 2.6%p, 2.2%p 증가하였음

〈그림 125〉 생명보험회사 LAT 잉여율



자료: 생명보험회사 경영공시

〈그림 126〉 생명보험회사 유형별 LAT 잉여율



자료: 생명보험회사 경영공시

## 4. 시장경쟁

### 가. 시장점유율

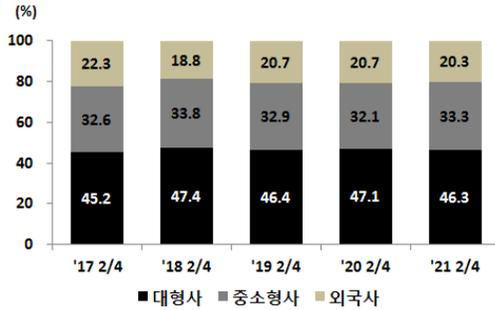
#### 1) 생명보험 시장점유율

- 2021년 2/4분기 그룹별 생명보험 수입보험료 시장점유율의 경우, 중소형사의 시장점유율은 전년 동기 대비 확대된 반면, 대형사와 외국사의 시장점유율은 축소됨
  - 중소형사의 수입보험료 시장점유율은 변액보험 및 저축보험 신규 판매 확대 등으로 전년 동기 대비 1.2%p 증가한 33.3%를 나타냄
  - 대형사와 외국사의 수입보험료 시장점유율은 46.3%, 20.3%로 각각 전년 동기 대비 0.8%p, 0.4%p 감소함
  
- 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율의 경우 2021년 2/4분기 중소형사 시장점유율은 전년 동기 대비 크게 확대됨
  - 중소형사의 초회보험료 시장점유율은 44.8%로 전년 동기 대비 5.5%p 확대되었으며, 이는 일부 중소형사의 변액보험 및 저축보험 신규 판매가 확대되었기 때문임
  - 대형사와 외국사의 초회보험료 시장점유율은 34.8%, 20.4%로 각각 전년 동기 대비 4.9%p, 0.6%p 축소됨
  
- 2021년 2/4분기 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수<sup>21)</sup>는 전년 동기 대비 8 상승한 983, 초회보험료 기준 허핀달 지수는 전년 동기 대비 219 상승한 1,251임
  - 생명보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 일부 중소형사의 신규 판매가 크게 확대되면서 상승함

---

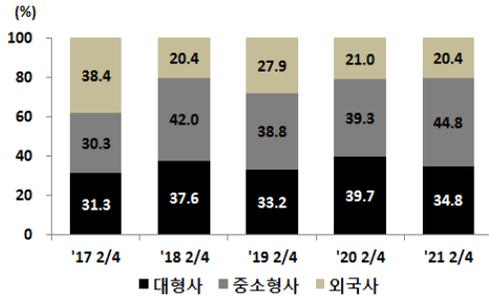
21) 허핀달 지수는 각 사 시장점유율 제곱 값을 합한 수치로 시장집중도를 나타내며, 일반적으로 지수가 1,800 이상인 경우 시장이 상당히 집중되어 시장경쟁이 제한적이라고 판단함

〈그림 127〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 시장점유율



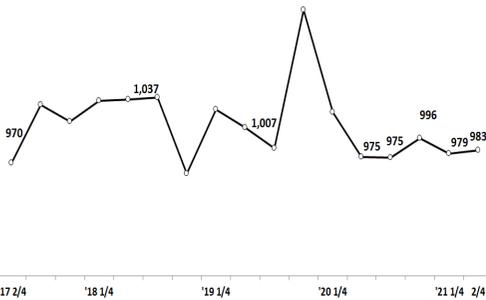
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 128〉 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율



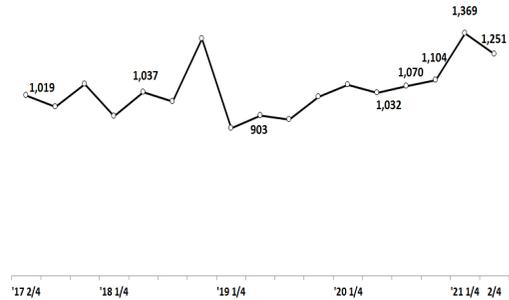
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 129〉 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 130〉 생명보험 초회보험료 기준 허핀달 지수



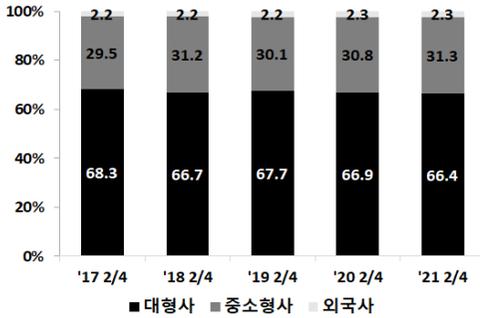
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 손해보험 시장점유율

- 2021년 2/4분기 손해보험산업 그룹별 원수보험료 시장점유율의 경우, 대형사의 시장점유율이 전년 동기 대비 소폭 축소되었으며, 중소형사의 시장점유율은 전년 동기 대비 소폭 확대됨
  - 대형사의 원수보험료 기준 시장점유율은 2020년 2/4분기 66.9%에서 2021년 2/4분기 66.4%로 축소되었고, 같은 기간 중소형사의 시장점유율은 30.8%에서 31.3%로 확대됨
- 장기손해보험의 그룹별 초회보험료 시장점유율의 경우, 2021년 2/4분기 대형사 및 외국사의 시장점유율은 전년 동기 대비 축소된 반면, 중소형사 시장점유율이 전년 동기 대비 확대됨
  - 2021년 2/4분기 대형사 및 외국사의 장기손해보험 초회보험료 시장점유율은 각각 59.9%, 0.8%로, 전년 동기 대비 1.8%p, 0.8%p 축소됨
  - 같은 기간 중소형사의 장기손해보험 초회보험료 시장점유율은 36.7%에서 39.3%로 확대됨

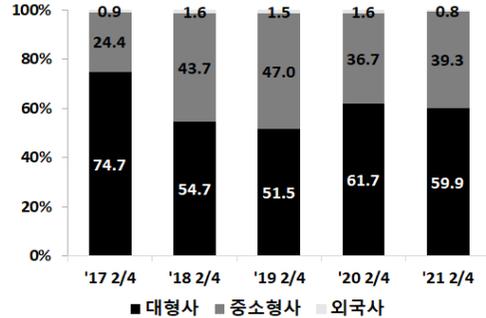
○ 2021년 2/4분기 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수는 1,334로 전년 동기 대비 23 하락하였으며, 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 1,371로 전년 동기 대비 113 하락함

〈그림 131〉 손해보험 원수보험료 그룹별 시장점유율



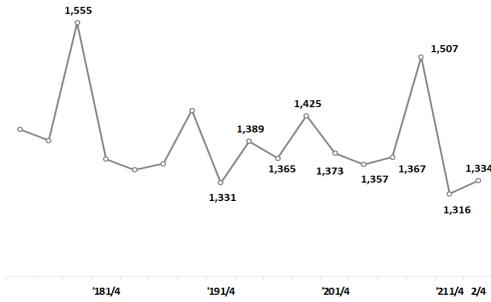
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 132〉 장기손해보험 초회보험료 그룹별 시장점유율

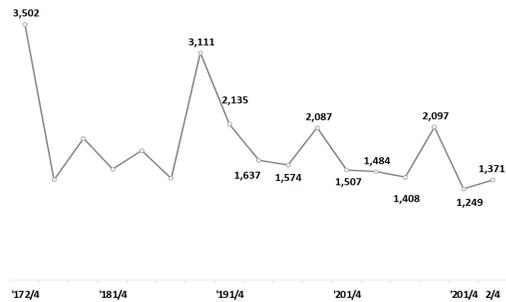


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 133〉 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수 〈그림 134〉 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

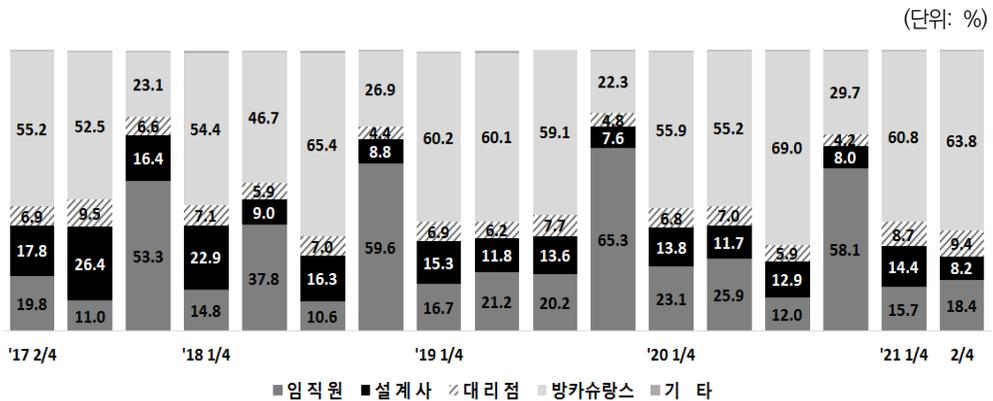
## 나. 판매채널

### 1) 생명보험 판매채널

○ 2021년 2/4분기 방카슈랑스 채널의 초회보험료 비중은 저축보험 판매 증가로 전년 동기 대비 확대된 반면, 설계사 채널의 초회보험료 비중은 종신보험 판매 감소 등으로 축소됨<sup>22)</sup>

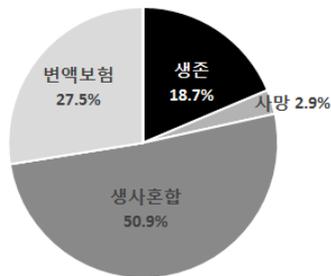
- 방카슈랑스 채널의 초회보험료 비중은 전년 동기 대비 8.6%p 증가한 63.8%를 나타낸 반면, 설계사 채널의 초회보험료 비중은 같은 기간 3.5%p 감소한 8.2%를 기록함

〈그림 135〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중



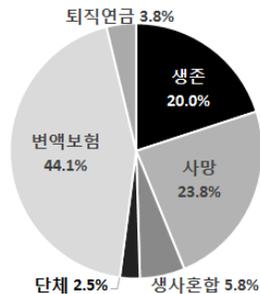
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 136〉 방카슈랑스 채널 종목별 비중 (2021년 2/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 137〉 설계사 채널 종목별 초회보험료 비중 (2021년 2/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

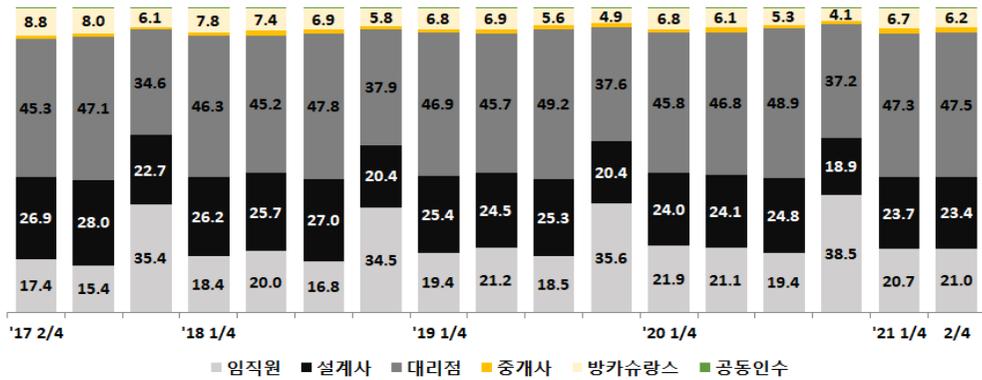
22) 보험회사의 비대면 채널 실적은 임직원 채널 실적에 포함되며, 대리점 채널의 경우도 비대면 채널이 존재함

## 2) 손해보험 판매채널

- 2021년 2/4분기 손해보험 채널별 원수보험료 비중의 경우 대리점 채널 비중은 전년 동기 대비 확대된 반면, 설계사 채널 비중은 전년 동기 대비 축소됨
  - 대리점 채널의 원수보험료 비중은 47.5%로 전년 동기 대비 0.7%p 증가한 반면, 설계사 채널의 원수보험료 비중은 23.4%로 전년 동기 대비 0.7%p 감소함

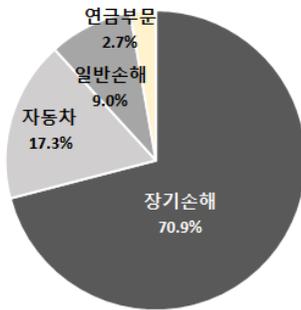
〈그림 138〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 비중

(단위: %)



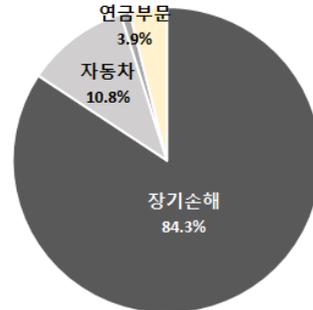
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 139〉 대리점 채널 종목별 원수보험료 비중 (2021년 2/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 140〉 설계사 채널 종목별 원수보험료 비중 (2021년 2/4분기)



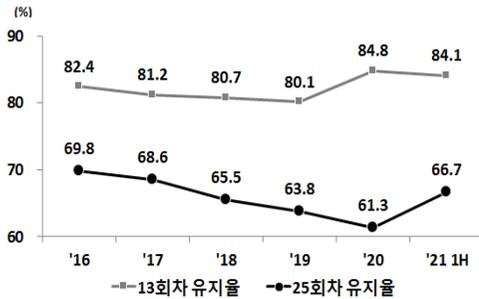
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 다. 보험계약 관리

○ 2021년 상반기 13회차 평균 계약유지율의 경우 생명보험은 2020년에 비해 하락한 반면, 손해 보험은 상승함

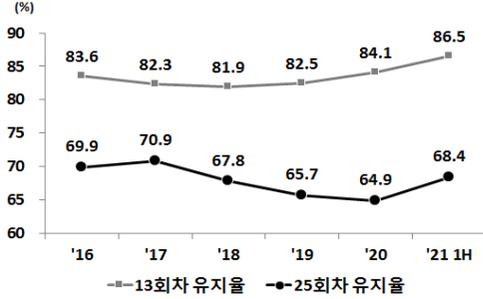
- 2021년 상반기 25회차 평균 계약유지율은 생명보험과 손해보험 모두 전년도에 비해 상승 전환됨

〈그림 141〉 생명보험 계약유지율



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

〈그림 142〉 손해보험 계약유지율

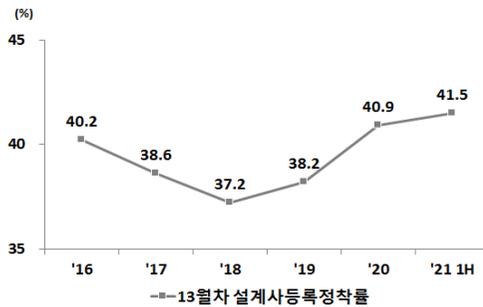


자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

○ 2021년 상반기 생명보험과 손해보험의 13월차 설계사 등록 정착률은 모두 전년에 비하여 상승함

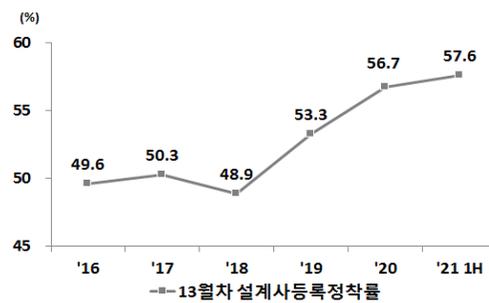
- 생명보험과 손해보험의 13월차 설계사 등록 정착률은 2019년 상승 전환 후 2021년 상반기에도 상승세를 지속함

〈그림 143〉 생명보험 설계사 등록 정착률



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시

〈그림 144〉 손해보험 설계사 등록 정착률



자료: 금융감독원, 보험회사종합공시