

II

보험동향

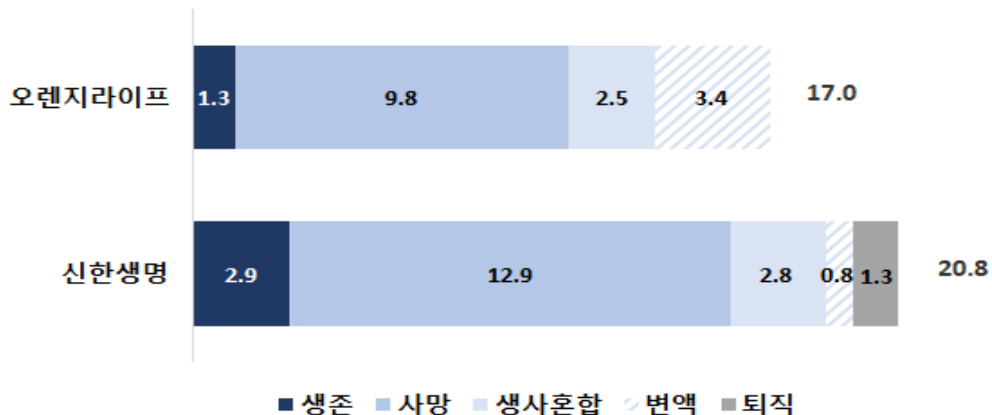
- 2021년 3/4분기 보험산업 총자산은 전년 동기 대비 3.6% 증가한 1,338조 원임
 - 생명보험산업 총자산은 전년 동기 대비 2.7% 증가한 980조 원이었으며, 손해보험산업 총자산은 전년 동기 대비 6.2% 증가한 358조 원임
 - 보험산업 자산 성장에는 책임준비금 확대와 이익잉여금 증가가 주로 기여함
- 생명보험 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 2021년 3/4분기 0.5조 원 흑자를 나타냄
 - 2021년 3/4분기 생명보험 수입보험료는 전년 동기 대비 9.2% 감소한 24.9조 원임
 - 수입보험료와 보험금 지급이 모두 감소하면서 보험영업현금흐름이 흑자를 기록함
- 손해보험 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 2021년 3/4분기 0.4조 원 적자를 기록함
 - 2021년 3/4분기 손해보험 원수보험료는 전년 동기 대비 3.5% 증가한 23.9조 원임
 - 손해율과 사업비율이 모두 전년 동기 대비 소폭 증가하면서 보험영업현금흐름이 적자를 나타냄
- 2021년 3/4분기 생명보험과 손해보험의 누적 당기순이익은 모두 전년 동기 대비 증가함
 - 생명보험 당기순이익은 금리 상승에 따른 보증준비금 감소와 배당수익 확대 등으로 전년 동기 대비 10.9% 증가한 3.5조 원을 기록함
 - 손해보험 당기순이익은 보험료 수입 증가, 손해율 개선, 고액사고 감소로 전년 동기 대비 62.6% 증가한 3.9조 원을 나타냄
- 2021년 3/4분기 생명보험 초회보험료 시장점유율은 중소형사의 시장점유율이 전년 동기 대비 확대됨
 - 2021년 3/4분기 손해보험의 원수보험료 시장점유율은 대형사가 전년 동기 대비 확대됨

〈 참고: 신한생명의 오렌지라이프 흡수 합병에 따른 분기 동향지표 변동 〉

- 2021년 7월 1일 오렌지라이프생명보험은 피합병회사로 소멸하였으며 존속회사인 신한생명보험은 신한라이프로 새롭게 출범함
 - 오렌지라이프생명보험은 2019년 2월 신한금융지주의 자회사로 편입된 이후, 신한생명보험과는 별도의 자회사로 운영되어 왔음
 - 2021년 5월 12일 금융위원회가 신한생명보험과 오렌지라이프생명보험의 흡수 합병을 인가함으로써 2021년 7월 신한생명보험과 오렌지라이프생명보험의 흡수 합병이 완료됨
- 흡수 합병에 따른 전산 및 회계 통합 과정에서 오렌지라이프생명보험의 2021년 상반기 수입보험료 및 보험금 등이 신한라이프 손익계산서상 당기순이익으로 처리되면서, 오렌지라이프의 2021년 상반기 실적이 생명보험산업 동향 지표에 일부 누락됨
 - 신한라이프는 금융위원회가 인가한 합병비용 조건에 따라 자본금을 산정하고, 자산과 부채 등의 재무상태표를 통합함
 - 2021년 3/4분기 이후 오렌지라이프생명보험의 총자산, 수입보험료, 보험금 등과 같은 업무보고서 실적은 존재하지 않음
- 흡수 합병에 따른 업무보고서 통합으로 전체 생명보험산업의 일부 분기별 지표의 왜곡이 있을 수 있기 때문에 지표 활용 시 주의할 필요가 있음
 - 오렌지라이프생명보험의 2021년 상반기 수입보험료 및 보험금 누락으로 2021년 3/4분기 전체 생명보험산업 수입보험료 및 보험금, 사업비 등이 모두 크게 감소한 것으로 나타남

〈참고 그림 1〉 2021년 상반기 종목별 수입보험료

(단위: 조 원)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

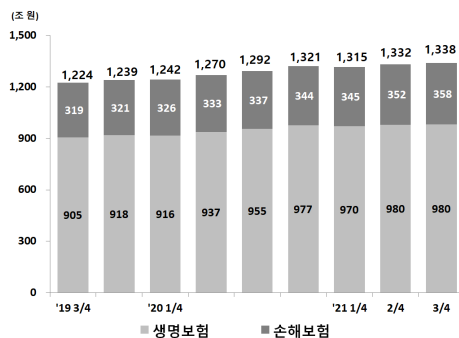
1. 성장성¹⁷⁾

가. 자산

○ 2021년 3/4분기 보험산업 총자산은 전년 동기 대비 3.6% 증가한 1,338조 원을 나타냄

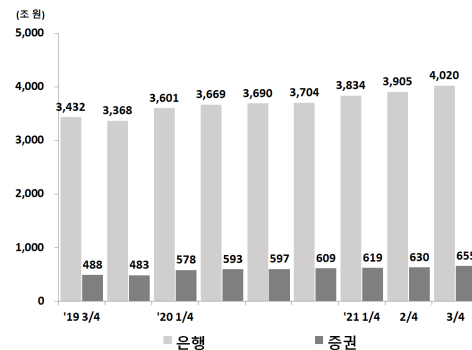
- 생명보험산업 총자산은 980조 원으로 전년 동기 대비 2.7% 증가하였으나 최근 자산 증가율이 하락하고 있으며, 손해보험산업 총자산은 358조 원으로 전년 동기 대비 6.2% 증가함
- 은행산업 총자산은 전년 동기 대비 8.9% 증가한 4,020조 원이며, 증권산업 총자산은 전년 동기 대비 9.7% 증가한 655조 원임

〈그림 1〉 보험산업 자산



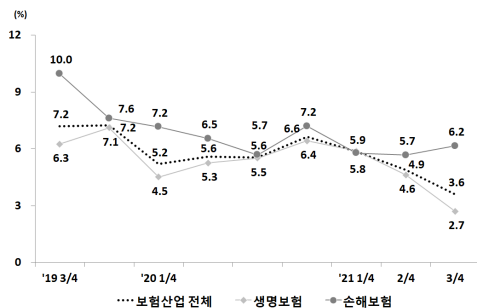
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 2〉 은행 및 증권 자산



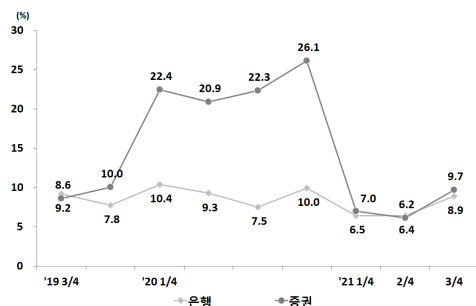
자료: 금융감독원

〈그림 3〉 보험산업 총자산 증가율



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

〈그림 4〉 은행 및 증권 총자산 증가율



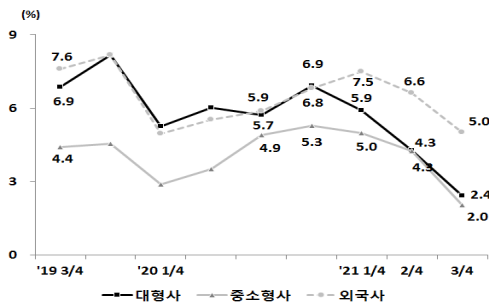
주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 금융감독원

17) 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 지표는 적절할 수 있으나, 자산운용(투자영업) 부문을 간과하고 현금 유출을 고려하지 않는 문제가 있음

○ 2021년 3/4분기 생명보험과 손해보험 모두 외국사의 전년 동기 대비 자산 증가율이 다른 그룹에 비하여 높은 수준을 나타냄¹⁸⁾¹⁹⁾

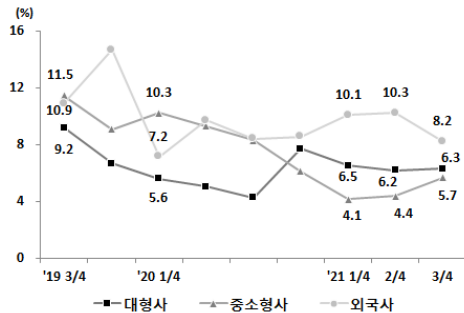
- 생명보험의 경우 외국사 자산 증가율이 5.0%였으며, 대형사와 중소형사의 자산 증가율은 각각 2.4%, 2.0%임
- 손해보험회사의 경우 외국사 자산 증가율이 8.2%로 가장 높았으며, 다음으로 대형사와 중소형사의 자산 증가율은 각각 6.3%, 5.7% 순임

〈그림 5〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율



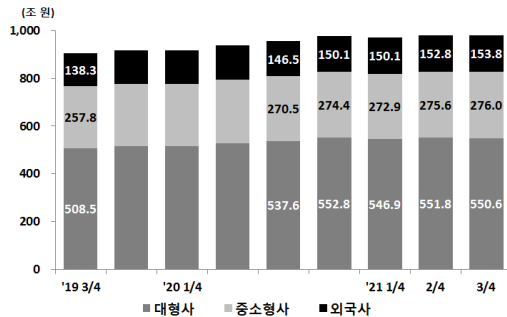
주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 6〉 손해보험회사 유형별 총자산 증가율



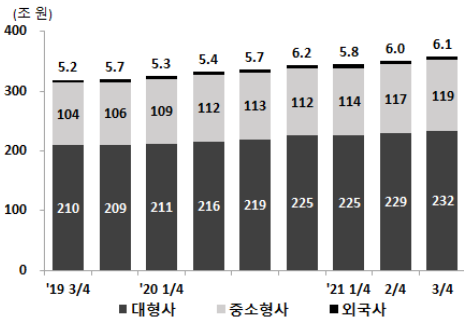
주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 7〉 생명보험회사 유형별 총자산



주: 생명보험회사의 대형사는 수입보험료 기준 상위 3개사이며, 중소형사는 11개사, 외국사는 9개사임
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 8〉 손해보험회사 유형별 총자산



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

18) 생명보험산업은 총 23개사로 수입보험료를 기준으로 대형사 3개 회사, 중소형사 11개 회사와 외국사 9개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)
19) 손해보험산업은 총 31개사로 원수보험료를 기준으로 대형사 4개 회사, 중소형사 10개 회사와 외국사 17개 회사를 포함함(외국사는 금융감독원의 외국사 분류 기준을 준용함)

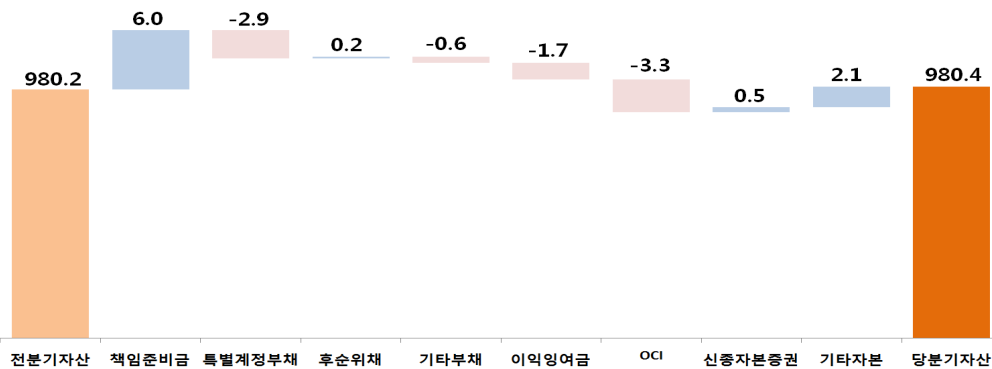
나. 생명보험 성장 요인

○ 2021년 3/4분기 생명보험산업 총자산은 전분기 대비 0.2조 원 증가한 980.4조 원임

- 책임준비금은 총자산 증가에 6.0조 원 기여하였으며, 기타자본 증가도 자산 성장에 2.1조 원 기여함
- 그러나 금리 상승에 따른 채권 평가이익 축소로 기타포괄손익누계액은 3.3조 원 감소함

〈그림 9〉 생명보험산업 자산 변화

(단위: 조 원)



주: OCI는 기타포괄손익누계액임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈 참고: 보험회사 책임준비금 변화 〉

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

$$= \text{책임준비금전입액} + \text{기타}$$

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

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

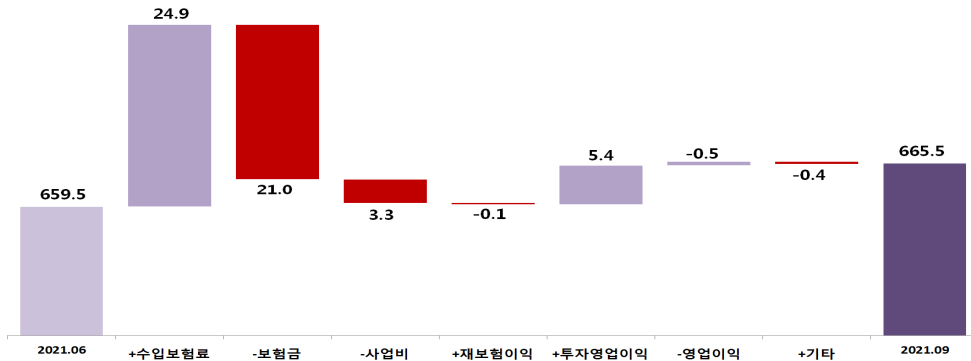
1) 생명보험 책임준비금

○ 생명보험 책임준비금은 전분기 대비 6.0조 원 증가한 665.5조 원임

- 수입보험료에서 보험금과 사업비²⁰⁾를 차감한 금액은 0.6조 원 흑자를 나타냈고, 투자영업이익은 전분기 대비 5.4조 원 증가함

〈그림 10〉 생명보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 3/4분기 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 실제사업비)은 사업비 감소 등으로 0.5조 원 흑자를 나타냄

〈그림 11〉 생명보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



주: 보험영업현금흐름은 수입보험료에서 보험금과 이연전사업비를 차감한 금액임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

20) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

가) 생명보험 수입보험료

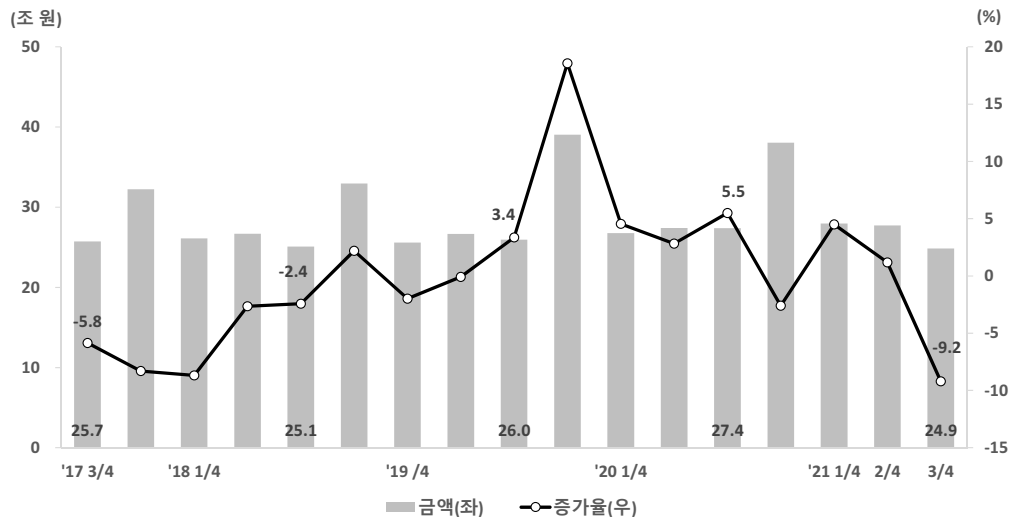
○ 2021년 3/4분기 생명보험 수입보험료는 보장성보험과 저축성보험이 크게 감소하여 전년 동기 대비 9.2% 감소한 24.9조 원을 나타냄

- 특히, 흡수 합병²¹⁾에 따른 업무보고서 결합의 영향으로 수입보험료가 큰 폭으로 감소함

○ 종목별로 보면, 종신보험과 일반저축보험 수입보험료가 감소하고 변액저축보험 증가세도 둔화됨

- 보장성보험 수입보험료는 흡수 합병의 영향과 종신보험 신규 판매 부진 등으로 전년 동기 대비 8.5% 감소한 10.6조 원을 나타냄
 - 종신보험 수입보험료는 전년 동기 대비 12.1% 감소한 5.9조 원을 나타냄
- 저축성보험 수입보험료는 전년 동기 대비 11.7% 감소한 11.9조 원이었으며, 이는 흡수 합병의 영향과 금리 경쟁력 축소에 따른 저축보험 판매 감소가 주요한 원인임
- 퇴직연금과 일반단체보험 수입보험료는 전년 동기 대비 각각 1.7%, 1.2% 증가한 2.2조 원, 0.18조 원임

〈그림 12〉 생명보험 수입보험료 및 증가율

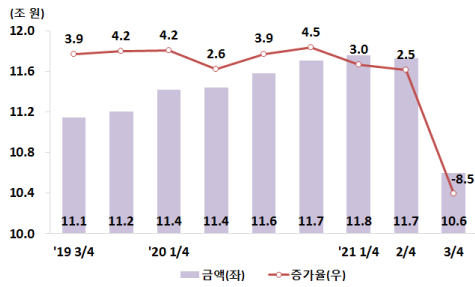


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

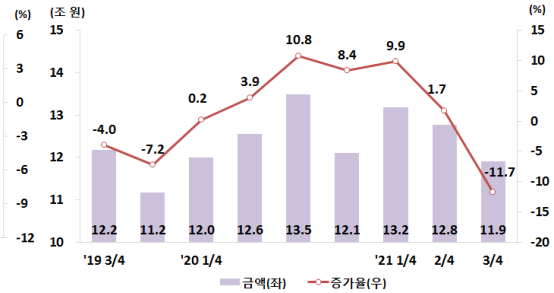
21) 금융위원회가 신한라이프의 오렌지라이프생명 흡수 합병 인가를 승인함에 따라 2021년 7월 1일부터 두 보험회사의 재무상태표, 손익계산서, 업무보고서가 신한라이프 하나로 결합됨

〈그림 13〉 보장성보험 수입보험료 및 증가율



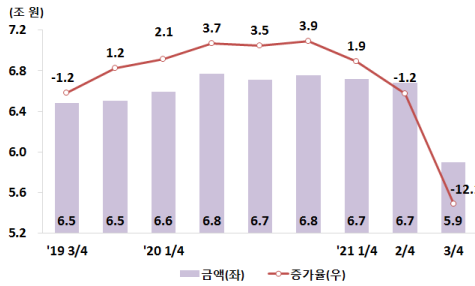
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 14〉 저축성보험 수입보험료 및 증가율



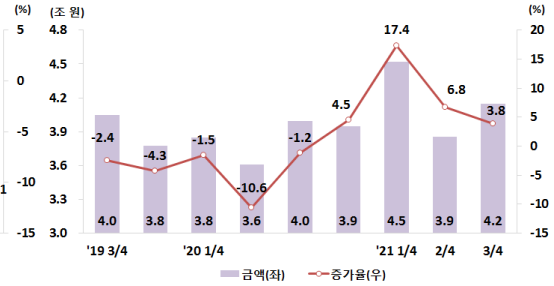
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 15〉 종신보험 수입보험료 및 증가율



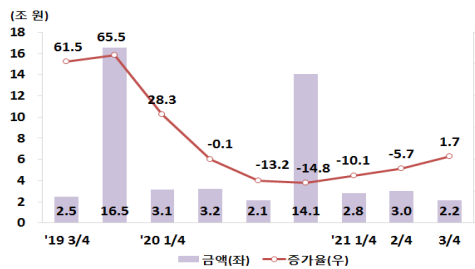
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 16〉 변액 저축성 수입보험료 및 증가율



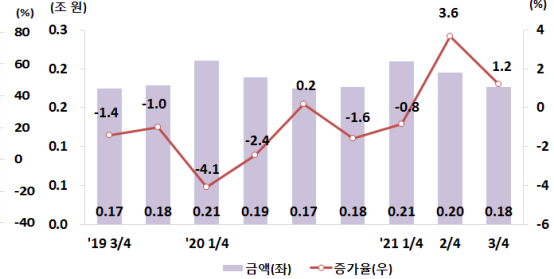
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 17〉 퇴직연금 수입보험료 및 증가율



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

〈그림 18〉 일반단체보험 수입보험료 및 증가율

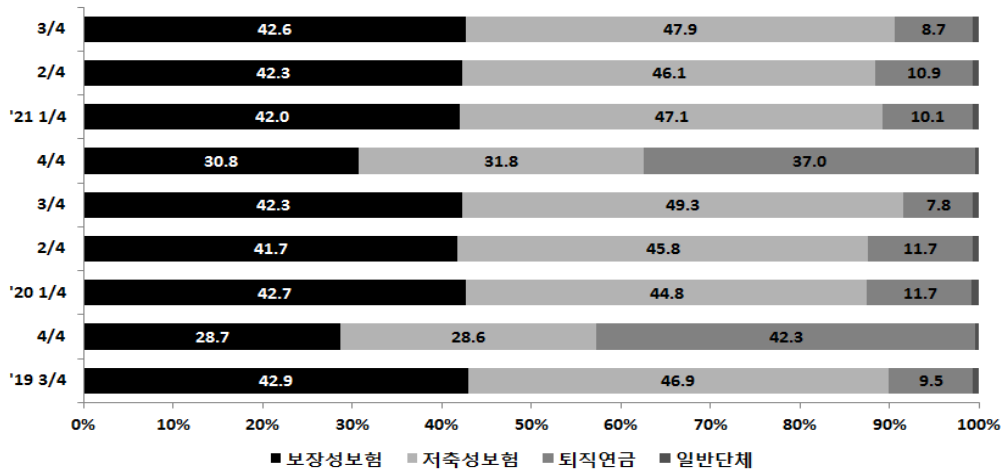


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 3/4분기 생명보험 종목별 수입보험료 비중의 경우, 보장성보험과 퇴직연금 비중은 전년 동기 대비 확대되고 저축성보험 비중은 축소됨

- 저축성보험 비중은 전년 동기 확대된 저축보험의 기저효과 등으로 1.4%p 축소된 47.9%를 나타냄
- 보장성보험 비중은 전년 동기 대비 0.3%p 확대된 42.6%를 기록하였으며, 퇴직연금 비중은 수입보험료 증가로 전년 동기 대비 0.9%p 확대된 8.7%를 나타냄

〈그림 19〉 생명보험 종목별 수입보험료 비중

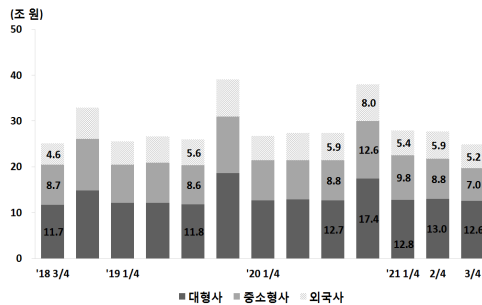


주: 전체 수입보험료에서 차지하는 비중임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 회사 유형별로 보면, 2021년 3/4분기 대형사의 전년 동기 대비 수입보험료 증가율은 -0.4%로 역 성장을 나타냈으나 다른 그룹보다 상대적으로 높았음

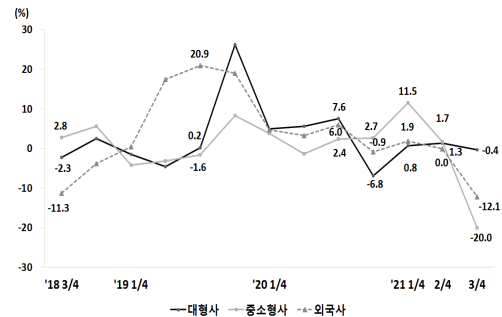
- 중소형사와 외국사의 수입보험료 증가율은 각각 -20.0%, -12.1%로 매우 낮은 수준을 나타냄

〈그림 20〉 생명보험회사 유형별 수입보험료



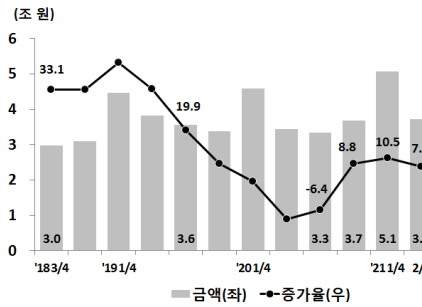
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 21〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 증가율



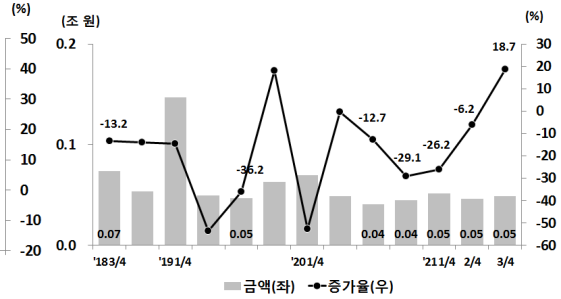
주: 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 26〉 만기 및 퇴직 보험금



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

〈그림 27〉 배당금

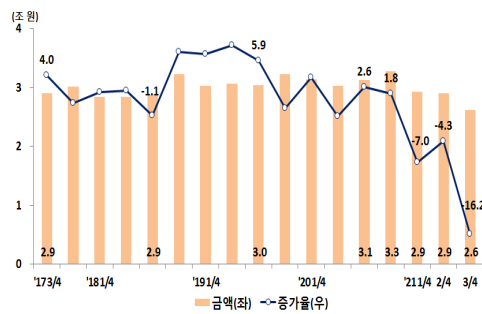


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 3/4분기 생명보험의 보장성보험과 저축성보험 사업비는 모두 전년 동기 대비 감소함

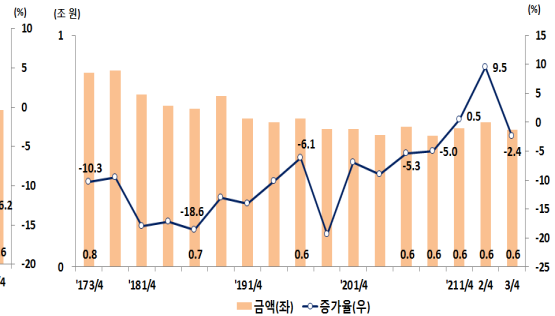
- 보장성보험 사업비는 종신보험 신규 판매 둔화 등으로 전년 동기 대비 16.2% 감소함
- 저축성보험 사업비는 저축보험 신규 판매 축소 등으로 전년 동기 대비 2.4% 감소함

〈그림 28〉 보장성보험 사업비



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

〈그림 29〉 저축성보험 사업비

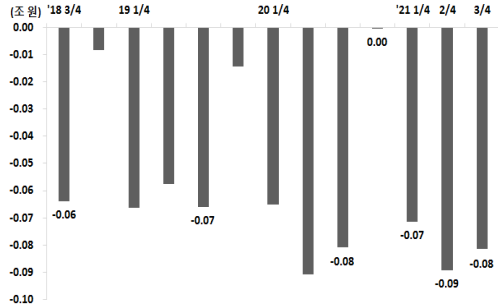


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

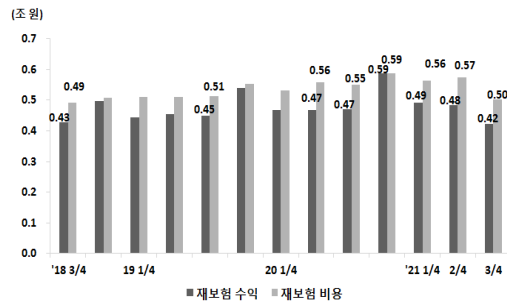
- 2021년 3/4분기 생명보험의 재보험 이익은 0.08조 원 적자를 나타냈으며, 재보험 수익과 재보험 비용은 각각 0.42조 원과 0.50조 원임

〈그림 30〉 생명보험 재보험 이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 31〉 생명보험 재보험 수익 및 비용

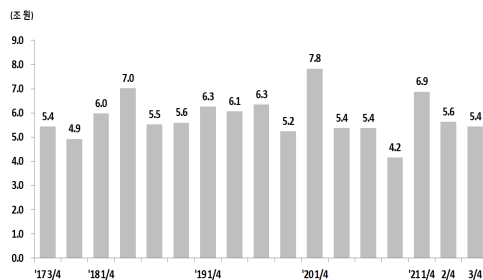


자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 생명보험 투자영업이익 및 영업이익

- 2021년 3/4분기 생명보험의 투자영업이익은 전년 동기와 동일한 5.4조 원이었으며, 영업이익은 전년 동기 대비 0.9조 원 감소한 0.5조 원 적자를 나타냄
- 투자영업이익은 흑자를 기록하였으나 이자수익은 고금리 채권 매각의 영향으로 감소함
- 영업이익은 금리상승에 따른 준비금 축소에도 불구하고 수입보험료 감소 등으로 적자를 나타냄

〈그림 32〉 투자영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 33〉 영업이익



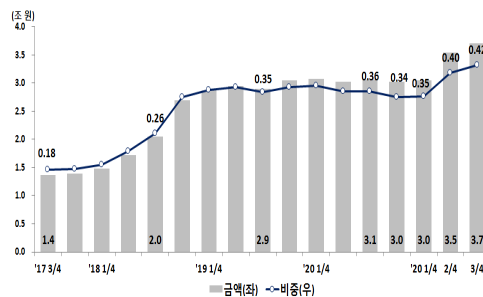
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 생명보험 후순위채 및 기타부채

○ 2021년 3/4분기 생명보험 후순위채 규모는 전년 동기 대비 확대되었으나 기타부채²²⁾ 규모는 축소됨

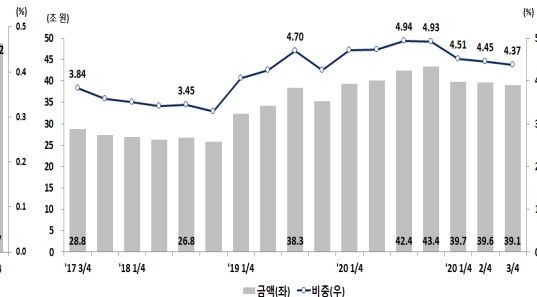
- 후순위채 규모는 일부 생명보험회사의 후순위채 발행²³⁾으로 전년 동기 대비 0.6조 원 확대된 3.7조 원을 나타냄
- 기타부채 규모는 전년 동기에 비하여 3.3조 원 감소한 39.1조 원을 기록함

〈그림 34〉 후순위채



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

〈그림 35〉 기타부채



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

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

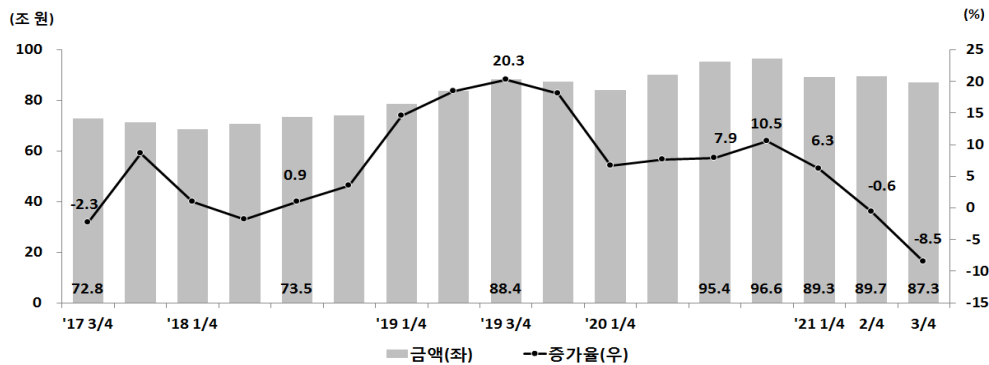
23) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

3) 생명보험 자본

○ 2021년 3/4분기 생명보험 총자본은 기타포괄손익누계액(OCI) 축소 등으로 전년 동기 대비 8.5% 감소한 87.3조 원을 나타냄

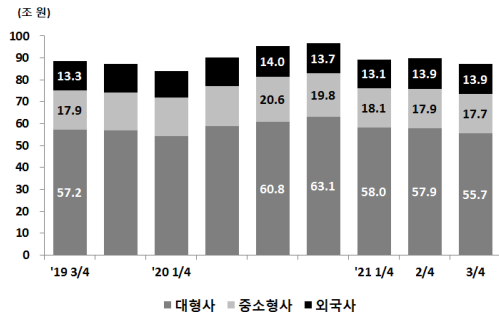
- 그룹별로 보면, 중소형사 총자본 증가율이 -13.7%로 가장 큰 폭으로 감소하였으며, 대형사와 외국사 총자본도 각각 전년 동기 대비 8.4%, 1.3% 감소함

〈그림 36〉 생명보험 총자본 및 증가율



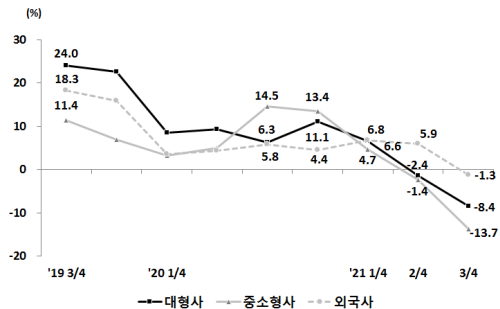
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 37〉 생명보험회사 유형별 총자본



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

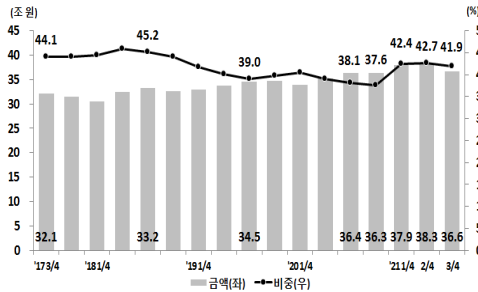
〈그림 38〉 생명보험회사 유형별 총자본 증가율



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

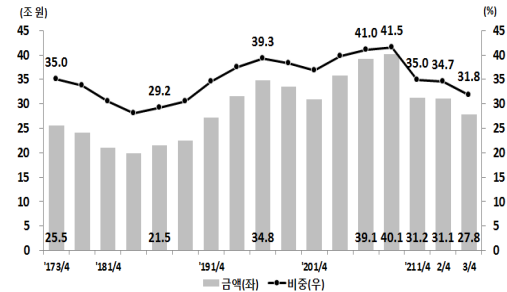
- 2021년 3/4분기 생명보험 총자본 중 기타포괄손익누계액(OCI)이 차지하는 비중이 크게 축소됨
 - 이익잉여금 비중은 당기순이익 증가 등으로 전년 동기 대비 3.8%p 확대된 41.9%를 나타냄
 - 기타포괄손익누계액(OCI) 비중은 금리 상승에 따른 채권 평가이익 축소 등으로 전년 동기 대비 9.2%p 하락한 31.8%를 기록함
 - 신종자본증권 비중은 일부 생명보험회사의 신종자본증권 발행²⁴⁾으로 5.4%까지 확대됨

〈그림 39〉 이익잉여금



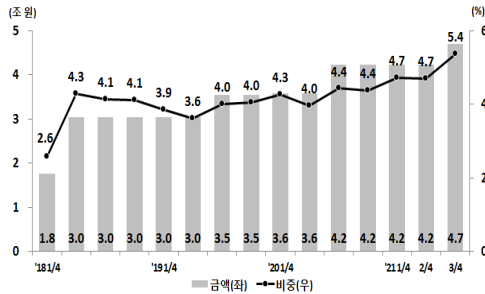
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 40〉 기타포괄손익누계액



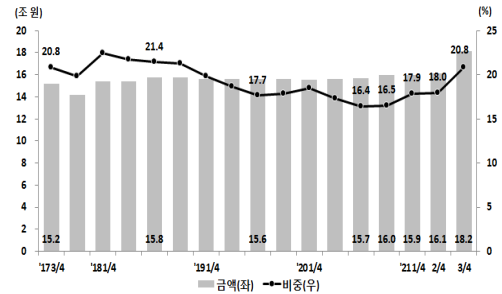
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 41〉 신종자본증권



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

〈그림 42〉 기타자본



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

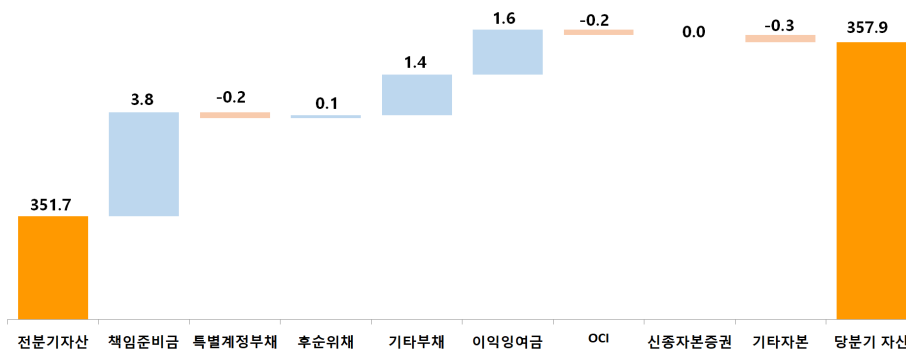
24) 2021년 9월 교보생명 4,700억 원 규모의 ESG(환경, 사회, 지배구조) 신종자본증권을 발행함

다. 손해보험 성장 요인

- 2021년 3/4분기 손해보험 총자산은 전분기 대비 6.2조 원 증가하였으며, 책임준비금, 이익잉여금, 기타부채 증가가 자산 성장에 기여함
 - 원수보험료 확대에 따른 책임준비금 증가는 손해보험 총자산 성장에 3.8조 원 기여함
 - 당기순이익 증가에 따른 이익잉여금 확대가 자산 성장에 1.6조 원 기여하였고, 기타부채도 1.4조 원 확대됨

〈그림 43〉 손해보험산업 자산 변화

(단위: 조 원)



주: OCI는 기타포괄손익누계액임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈 참고: 보험회사 책임준비금 변화 〉

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

$$= \text{책임준비금전입액} + \text{기타}$$

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

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

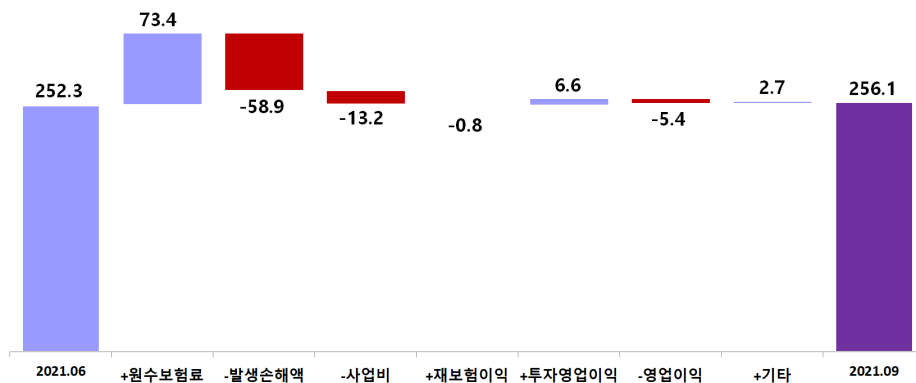
1) 손해보험 책임준비금

○ 2021년 3/4분기 손해보험산업의 책임준비금은 전분기 대비 3.8조 원 증가함

- 원수보험료에서 발생손해액과 사업비²⁵⁾를 차감한 금액은 1.3조 원 흑자를 나타냄
- 투자영업이익과 기타(LAT 추가 적립 등)가 책임준비금 증가에 각각 6.6조 원, 2.7조 원 기여함

〈그림 44〉 손해보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

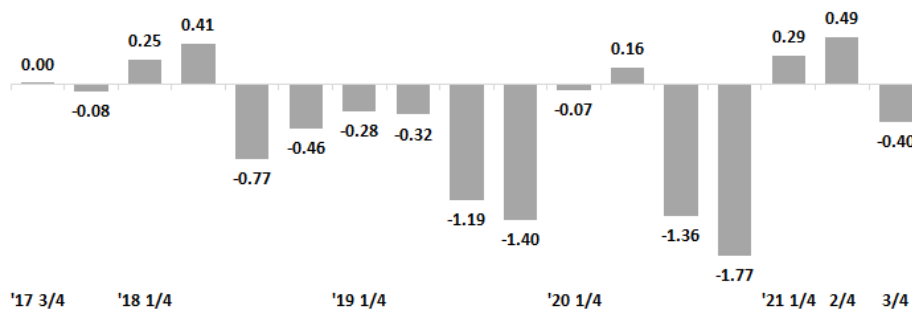


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 3/4분기 손해보험의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 실제사업비)은 원수보험료 확대에도 불구하고 0.4조 원 적자를 기록함

〈그림 45〉 손해보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



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

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

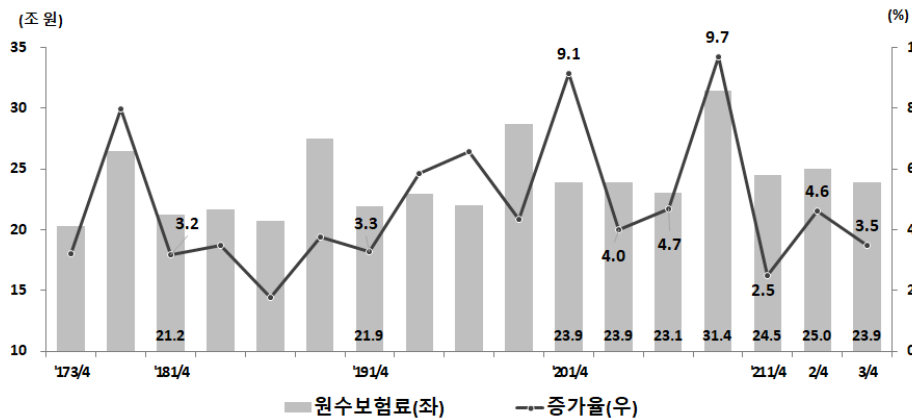
25) 여기서 사업비는 순사업비로 이연전사업비와 신계약비상각비를 감안하지 않은 금액을 의미함

가) 손해보험 원수보험료

○ 2021년 3/4분기 손해보험 원수보험료는 장기손해보험과 일반손해보험의 양호한 성장으로 전년 동기 대비 3.5% 증가한 23.9조 원을 기록함

- 장기손해보험 원수보험료는 계속보험료 확대에 힘입어 전년 동기 대비 5.4% 증가한 14.8조 원을 기록함
- 자동차보험 원수보험료는 전년도 자동차 보험료 인상²⁶⁾에 따른 기저효과로 전년 동기 대비 1.4% 증가에 그친 5.0조 원을 나타냄
- 일반손해보험 원수보험료는 주택화재보험, 배상책임보험, 기타 특종보험의 확대에 전년 동기 대비 7.8% 증가한 2.6조 원을 기록함
- 개인연금 원수보험료는 성장 동력 부재로 전년 동기 대비 14.3% 감소한 0.6조 원을 기록하였고, 퇴직연금 원수보험료는 전년 동기 대비 12.7% 감소한 0.8조 원을 나타냄

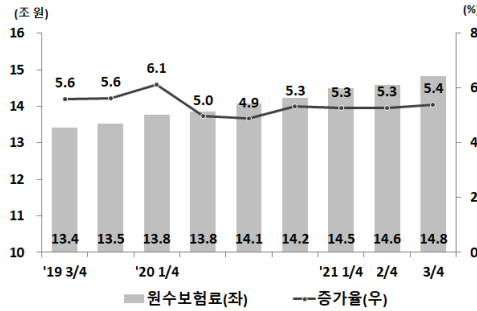
〈그림 46〉 손해보험 원수보험료 및 증가율



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

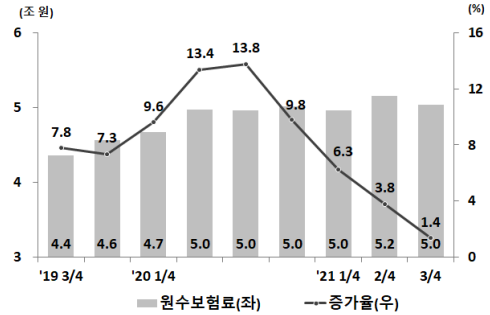
26) 2020년 2월 약 3.5% 수준의 자동차 보험료 조정이 이루어짐

〈그림 47〉 장기손해보험 보험료 및 증가율



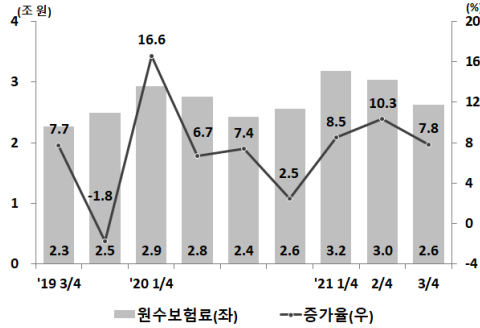
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 48〉 자동차보험 보험료 및 증가율



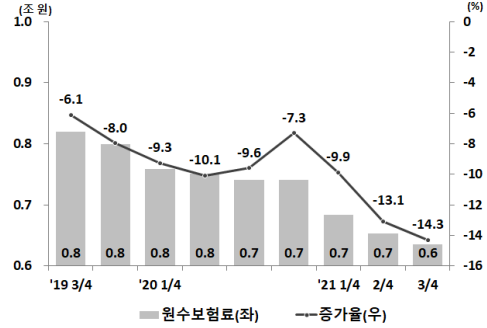
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 49〉 일반손해보험 보험료 및 증가율



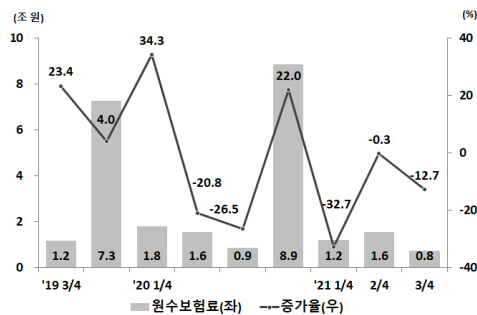
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 50〉 개인연금 보험료 및 증가율



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

〈그림 51〉 퇴직연금 보험료 및 증가율

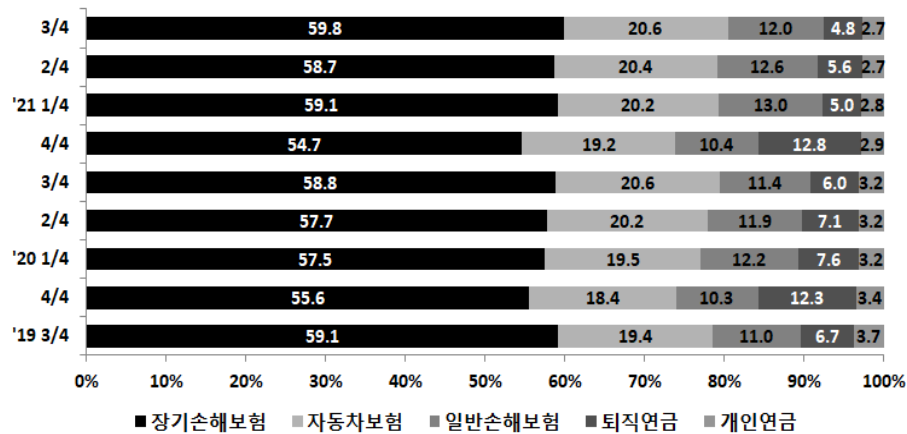


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 3/4분기 손해보험 종목별 원수보험료 가운데 장기손해보험과 일반손해보험의 원수보험료 비중이 전년 동기 대비 확대됨

- 장기손해보험 비중은 계속보험료 증가로 전년 동기 대비 1.0%p 확대된 59.8%를, 일반손해보험 비중은 배상책임보험과 특종보험 성장으로 전년 동기 대비 0.6%p 확대된 12.0%를 나타냄
- 자동차보험은 보험료 성장세 둔화로 전년 동기와 동일한 비중인 20.6%를 차지함
- 개인연금과 퇴직연금 비중은 보험료 감소로 각각 전년 동기 대비 1.2%p, 0.5%p 축소됨

〈그림 52〉 원수보험료 종목별 비중

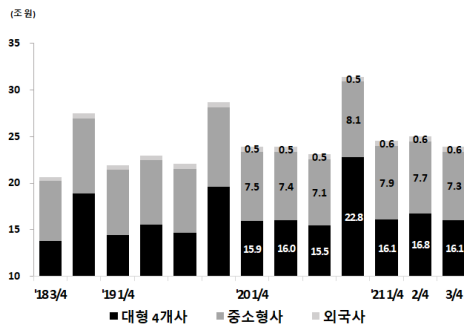


주: 전체 원수보험료에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 손해보험회사 유형별로 보면, 2021년 3/4분기 대형사의 전년 동기 대비 원수보험료 증가율이 3.9%로 가장 높았음

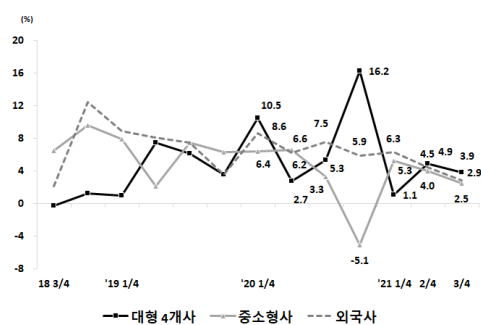
- 외국사의 원수보험료 증가율은 2.9%, 중소형사의 원수보험료 증가율은 2.5%임

〈그림 53〉 손해보험회사 유형별 원수보험료



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 54〉 손해보험회사 유형별 원수보험료 증가율



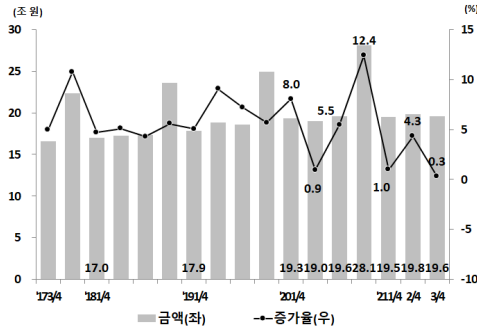
주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 손해보험 발생손해액 및 사업비

○ 2021년 3/4분기 손해보험의 발생손해액과 사업비는 모두 전년 동기 대비 소폭 상승함

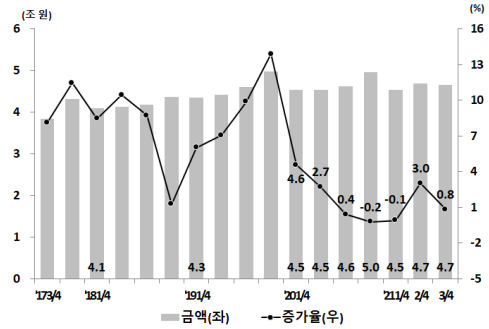
- 발생손해액은 코로나19 반사효과 등으로 0.3% 증가하는 데 그쳤으며, 사업비도 판매경쟁 완화와 비대면 채널 확대 등으로 0.8% 증가에 그침

〈그림 55〉 발생손해액



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

〈그림 56〉 사업비

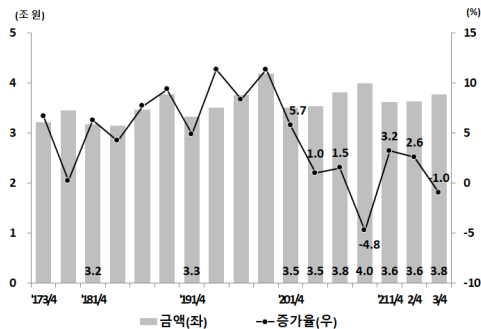


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 3/4분기 자동차보험 발생손해액과 장기손해보험 사업비는 모두 전년 동기 대비 감소함

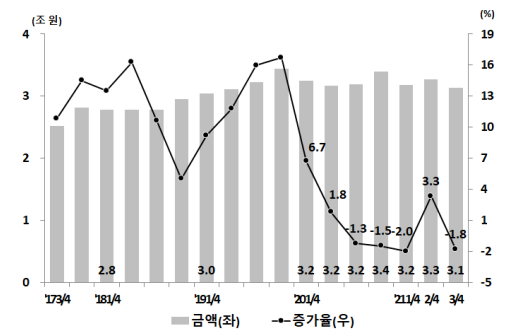
- 자동차보험 발생손해액은 2021년 들어 소폭 증가세를 나타냈으나 이번 분기에는 전년 동기 대비 1.0% 감소함
- 장기손해보험 사업비는 질병 및 상해보험 신규판매 둔화와 판매경쟁 완화 등으로 전년 동기 대비 1.8% 감소함

〈그림 57〉 자동차 발생손해액



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

〈그림 58〉 장기 사업비

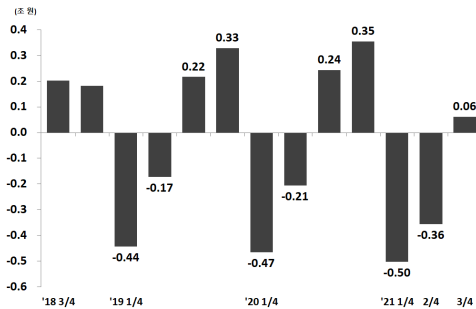


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

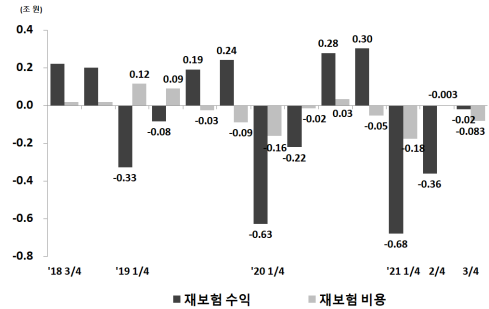
○ 2021년 3/4분기 손해보험의 재보험 이익은 재보험 비용이 감소하여 0.06조 원 흑자를 기록함

〈그림 59〉 손해보험 재보험 이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 60〉 손해보험 재보험 수익 및 비용



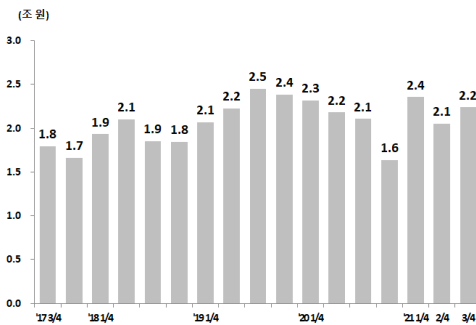
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 손해보험 투자영업이익 및 영업이익

○ 2021년 3/4분기 손해보험의 투자영업이익은 2.2조 원이었으며, 영업이익은 1.9조 원을 나타냄

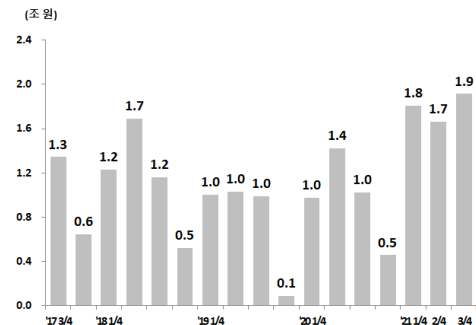
- 투자영업이익은 금융자산 처분이익 축소 등으로 전년 동기 대비 0.1조 원 증가에 그쳤으며, 영업이익은 손해율 개선 등으로 전년 동기 대비 0.9조 원 증가함

〈그림 61〉 투자영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 62〉 영업이익



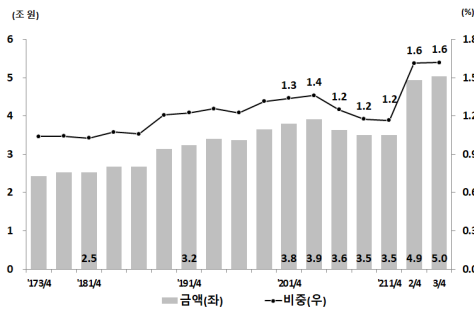
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험 후순위채 및 기타부채

○ 2021년 3/4분기 손해보험의 총부채 가운데 후순위채와 기타부채²⁷⁾가 차지하는 비중은 각각 전년 동기 대비 0.4%p, 0.3%p 확대된 1.6%, 6.3%를 나타냄

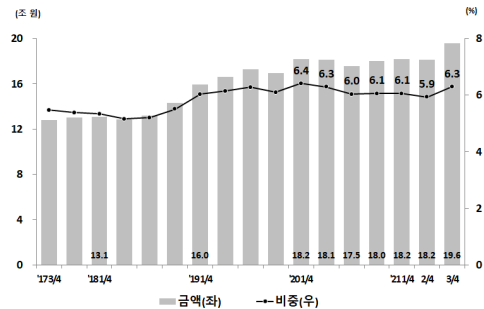
- 후순위채 규모는 전분기 일부 손해보험회사의 후순위채 발행²⁸⁾으로 전년 동기 대비 1.4조 원 확대된 5.0조 원임
- 기타부채 규모는 전년 동기 대비 2.1조 원 증가한 19.6조 원을 기록함

〈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

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

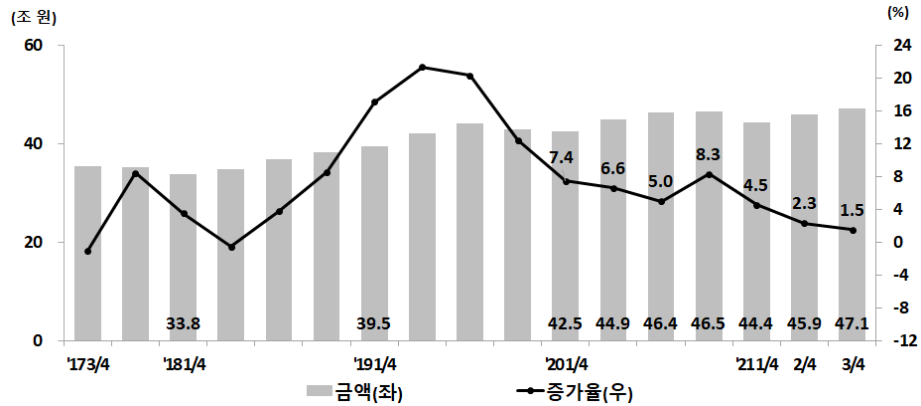
28) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

3) 손해보험 자본

○ 2021년 3/4분기 손해보험 총자본은 전년 동기 대비 1.5% 증가한 47.1조 원을 기록함

- 외국사와 중소형사의 총자본은 각각 전년 동기 대비 7.3%, 4.3% 증가하였으나 대형사의 총자본은 0.3% 감소함

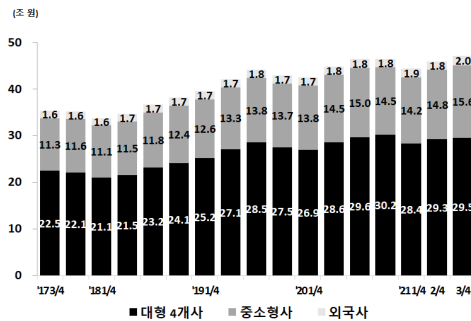
〈그림 65〉 손해보험 총자본 및 증가율



주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임

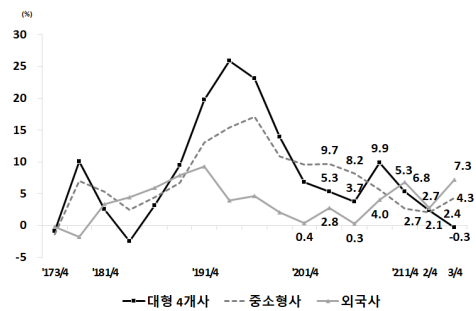
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 66〉 손해보험회사 유형별 자본



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 67〉 손해보험회사 유형별 자본 증가율



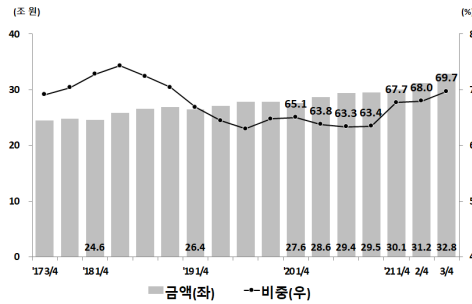
주: 전년 동기 대비 증가율임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 3/4분기 손해보험의 총자본 가운데 이익잉여금이 차지하는 비중은 당기순이익 증가로 69.7%까지 확대됨

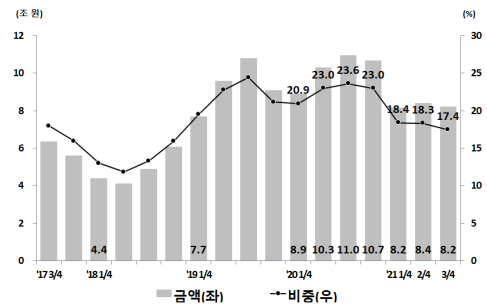
- 기타포괄손익누계액 비중은 금리 상승으로 채권 평가이익이 감소하여 2021년 초 23.0%에서 17.4%까지 축소됨
- 신종자본증권과 기타자본 비중은 이익잉여금 비중이 확대되어 각각 2.5%, 10.3%로 축소됨

〈그림 68〉 이익잉여금



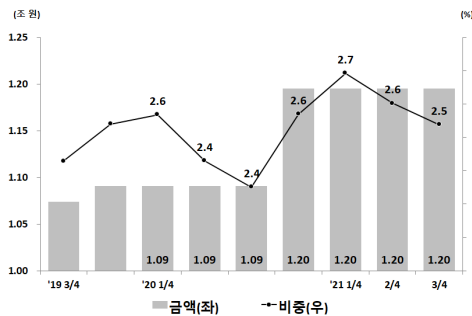
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 69〉 기타포괄손익누계액



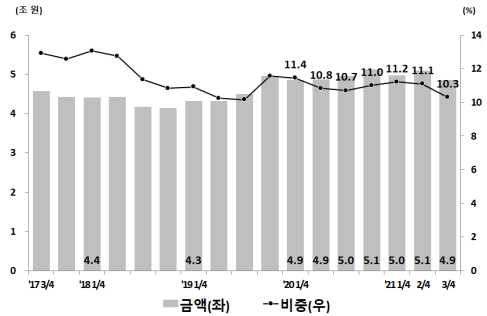
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 70〉 신종자본증권



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

〈그림 71〉 기타자본



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

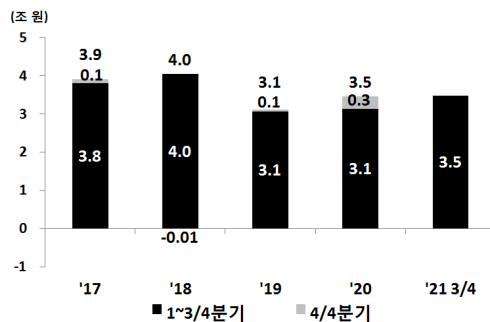
2. 수익성

가. 당기순이익

○ 2021년 3/4분기 생명보험의 당기순이익은 전년 동기 대비 10.9% 증가한 3.5조 원을, 손해보험의 당기순이익은 전년 동기 대비 62.6% 증가한 3.9조 원을 기록함

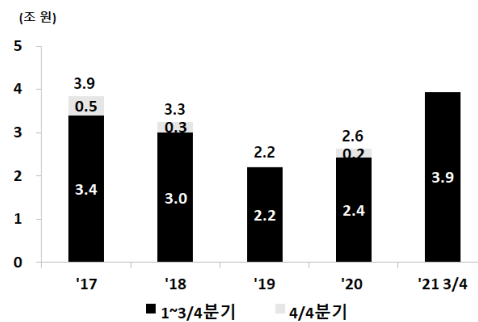
- 생명보험의 경우 투자영업이익은 전년도 채권 매각으로 이자수익과 금융자산처분이익이 축소되어 악화되었으나 보험영업이익은 금리 및 주가 상승에 따른 보증준비금 전입액 감소 등으로 개선됨
- 손해보험의 경우 투자영업이익이 금융자산처분이익 축소 등으로 감소하였으나 보험영업이익은 코로나19 반사효과 및 고액사고 감소에 따른 손해율 하락으로 크게 개선됨
- 다만, 누적 당기순이익 증가에는 특별배당금 수령으로 인한 배당수익 확대 효과가 포함되어 있음

〈그림 72〉 생명보험 당기순이익



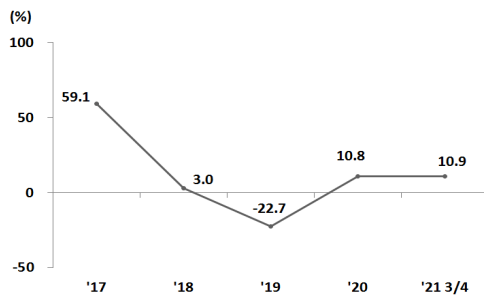
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 73〉 손해보험 당기순이익



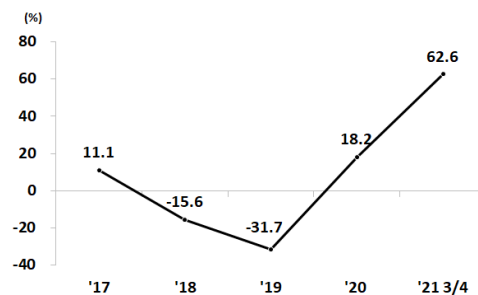
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 74〉 생명보험 당기순이익 증가율



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

〈그림 75〉 손해보험 당기순이익 증가율

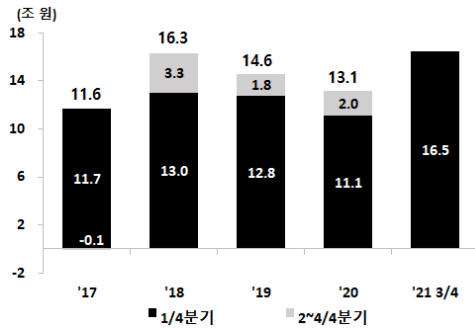


주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

○ 2021년 3/4분기 은행산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 48.5% 증가한 16.5조 원을, 증권산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 71.1% 증가한 7.7조 원을 나타냄

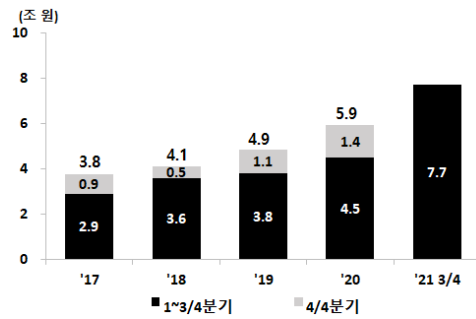
- 은행산업은 대출자산 증가로 인한 이자수익 확대가, 증권산업은 파생상품 및 주식 관련 손익 증가가 당기 순이익 확대의 주요한 원인임

〈그림 76〉 은행 당기순이익



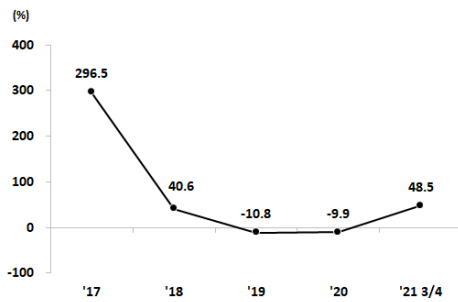
주: 국내은행은 일반은행과 특수은행으로 구성됨
자료: 금융감독원

〈그림 77〉 증권 당기순이익



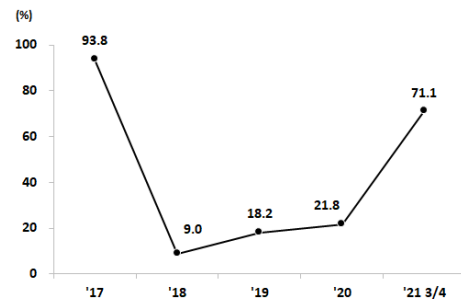
자료: 금융감독원

〈그림 78〉 은행 당기순이익 증가율



주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 금융감독원

〈그림 79〉 증권 당기순이익 증가율



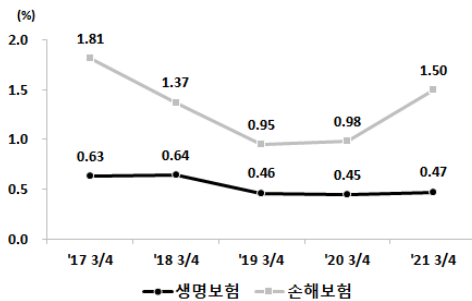
주: 전년 동기 대비 증가율임
자료: 금융감독원

나. ROA, ROE

○ 2021년 3/4분기 생명보험산업과 손해보험산업의 ROA와 ROE는 모두 당기순이익 확대에 따라 전년 동기 대비 상승함

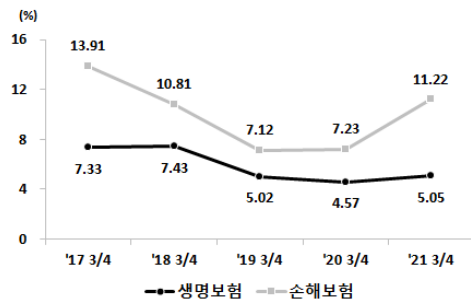
- 생명보험산업 ROA는 0.47%로 전년 동기 대비 0.02%p 상승하였으며, 손해보험산업 ROA는 1.50%로 전년 동기 대비 0.52%p 상승함
- 생명보험산업 ROE는 전년 동기 대비 0.48%p 상승한 5.05%, 손해보험산업의 ROE는 전년 동기 대비 3.99%p 상승한 11.22%를 나타냄

〈그림 80〉 보험산업 ROA



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

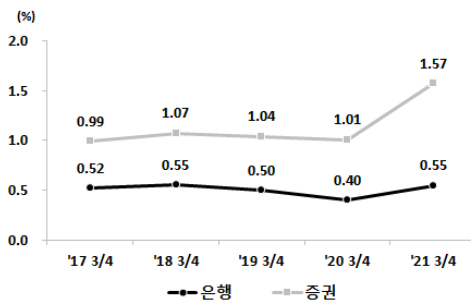
〈그림 81〉 보험산업 ROE



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

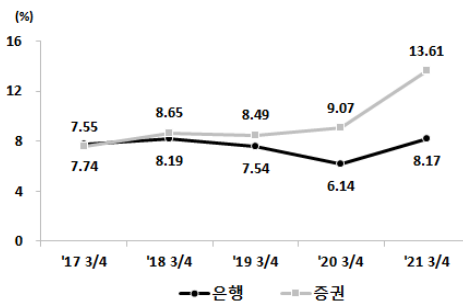
○ 2021년 3/4분기 은행 및 증권산업의 ROA와 ROE는 당기순이익이 확대됨에 따라 모두 전년 동기 대비 크게 상승함

〈그림 82〉 은행 및 증권산업 ROA



자료: 금융감독원

〈그림 83〉 은행 및 증권산업 ROE



자료: 금융감독원

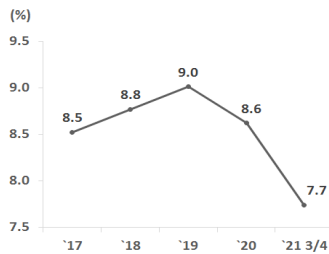
다. 보험영업이익 관련 지표

1) 생명보험

○ 2021년 3/4분기 생명보험산업의 해지율²⁹⁾은 2020년 말 대비 감소하였으나, 사업비율과 보험금 지급률³⁰⁾은 2020년 말 대비 상승함

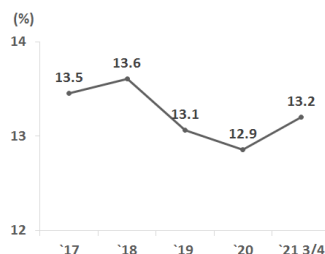
- 2021년 3/4분기 해지율은 효력상실 및 해약 감소로 7.7%를 나타냈으며, 특히 대형사 해지율이 상대적으로 낮음
- 사업비율은 2020년 말 대비 0.3%p 상승한 13.2%를 기록하였으며, 중소형사의 사업비율은 보장성보험 판매 축소로 감소한 반면 대형사와 외국사의 사업비율은 증가함
- 보험금 지급률은 보험금 지급이 늘어나면서 2021년 3/4분기 88.9%까지 상승하였으며, 중소형사의 보험금 지급률이 상대적으로 높음

〈그림 84〉 생명보험 해지율



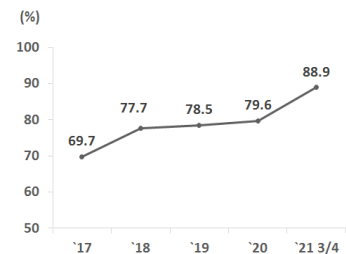
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 85〉 생명보험 사업비율



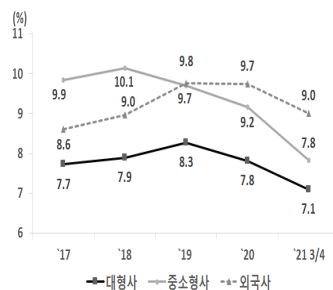
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 86〉 생명보험 보험금 지급률



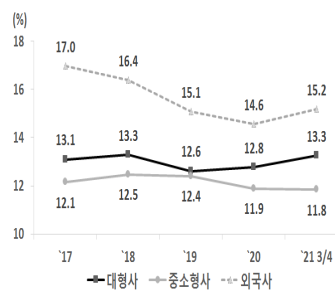
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 87〉 회사 유형별 해지율



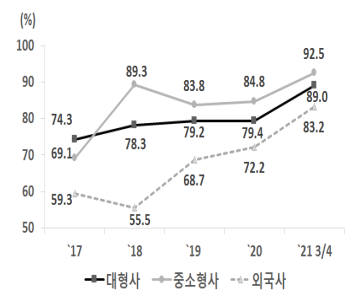
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 88〉 회사 유형별 사업비율



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 89〉 회사 유형별 보험금 지급률



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

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

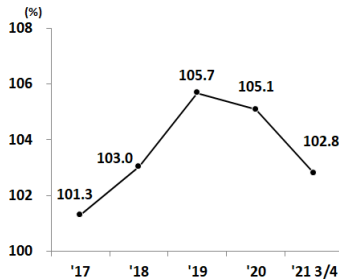
30) 사업비율 = 사업비 / 수입보험료, 보험금 지급률 = 지급보험금 / 수입보험료

2) 손해보험

○ 2021년 상반기 손해보험산업 합산비율은 손해율 개선으로 전년 말 대비 2.3%p 하락함

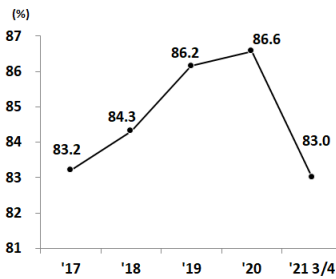
- 손해보험산업 손해율은 전년 말 대비 3.6%p 하락한 83.0%를 기록하였으며, 이는 자동차보험 손해율이 지속적으로 하락하고 일반손해보험 손해율도 고액사고 감소로 크게 개선되었기 때문임
- 사업비율의 경우 사업비는 크게 증가하지 않았으나 질병 및 상해보험 신규판매 축소로 보유보험료 증가세가 둔화되면서 전년 말 대비 1.3%p 상승한 19.8%를 나타냄

〈그림 90〉 손해보험 합산비율



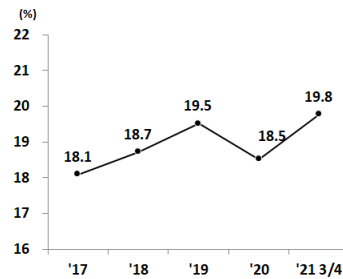
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 91〉 손해보험 손해율



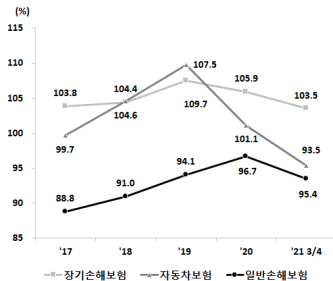
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 92〉 손해보험 사업비율



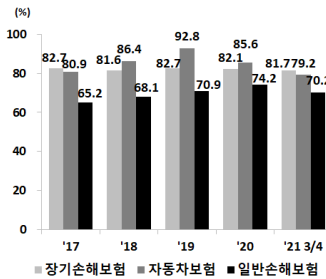
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 93〉 손해보험 종목별 합산비율



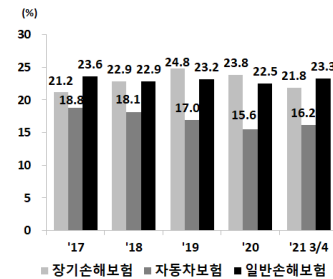
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 94〉 손해보험 종목별 손해율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 95〉 손해보험 종목별 사업비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

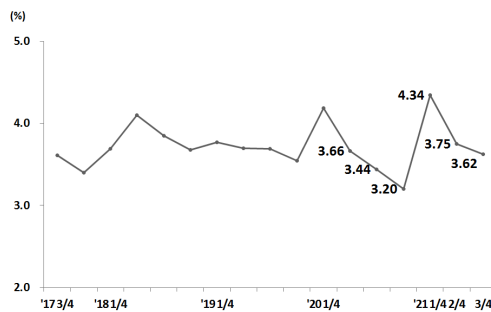
라. 투자영업이익 관련 지표

1) 운용자산이익률

○ 2021년 3/4분기 보험산업 운용자산이익률은 생명보험과 손해보험 모두 전년 동기 대비 하락함

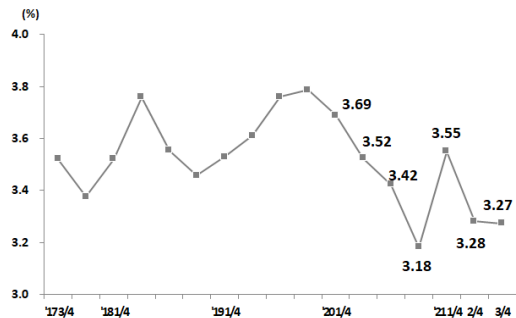
- 생명보험 운용자산이익률은 전분기 대비 0.13% 하락한 3.62%를 기록하였으며, 연 초 배당수익 확대 로 상승한 이후 하락하고 있음
- 손해보험 운용자산이익률도 채권 매각에 따른 이자수익 감소 등으로 전분기 대비 0.01%p 하락한 3.27% 를 나타냄

〈그림 96〉 생명보험 운용자산이익률



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

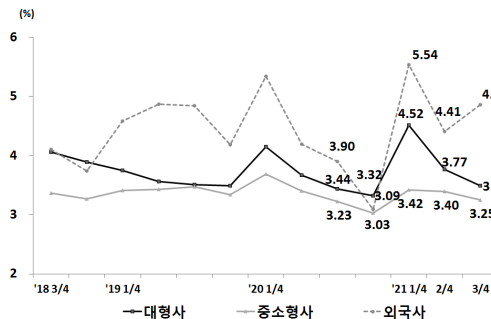
〈그림 97〉 손해보험 운용자산이익률



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

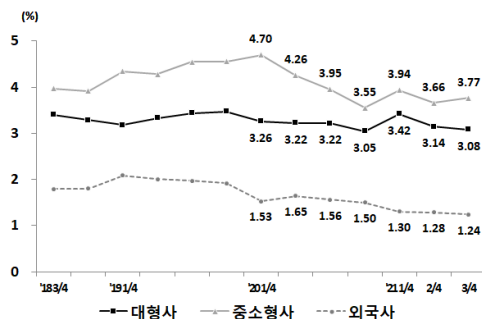
○ 생명보험의 경우 대형사 운용자산이익률 하락이 두드러졌으며, 손해보험의 경우 외국사 운용자산이 이익률이 2020년 2/4분기 이후부터 하락하고 있음

〈그림 98〉 생명보험회사 유형별 운용자산이익률



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

〈그림 99〉 손해보험회사 유형별 운용자산이익률



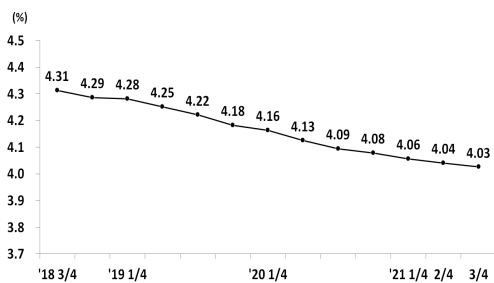
주: 운용자산이익률 = 운용자산손익 / 기중운용자산
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 보험료 적립금 평균 금리

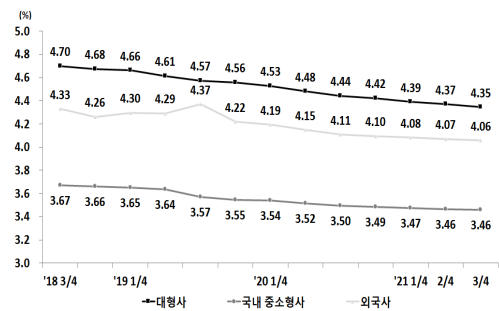
○ 2021년 3/4분기 생명보험산업 보험료 적립금 평균 금리는 4.03%로 지속적인 하락세를 보임

- 2021년 3/4분기 생명보험 보험료 적립금 평균 금리는 생명보험 운용자산이익률 3.62%보다 0.41%p 높은 수준임
- 회사 그룹별로 보면 대형사, 중소형사, 외국사의 보험료 적립금 평균 금리는 각각 4.35%, 3.46%, 4.06%로 하락세를 지속하고 있으며, 중소형사가 다른 그룹에 비하여 낮음

〈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

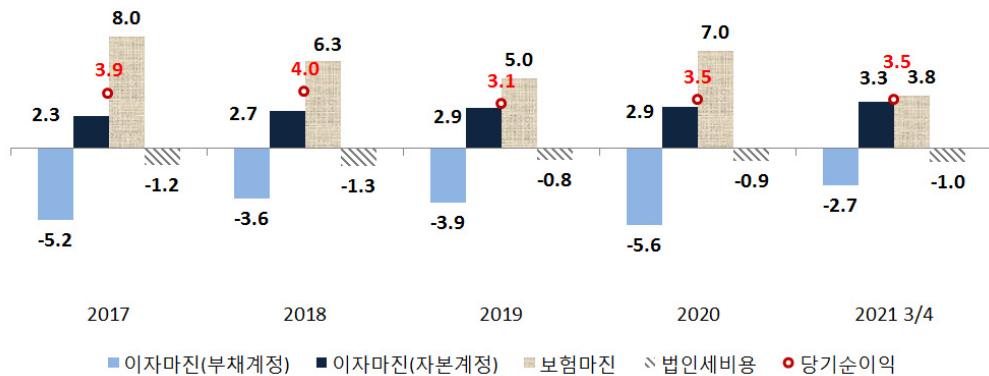
1) 생명보험 당기순이익 구성

○ 2021년 3/4분기 생명보험산업의 이자마진과 보험마진은 각각 0.6조 원, 3.8조 원이었으며, 전체 당기순이익은 3.5조 원 흑자를 기록함

- 자본계정 이자마진은 3.3조 원을 기록하였고, 부채계정 이자마진은 보험부채 적립이율이 운용자산이익률보다 높아 -2.7조 원을 기록함
- 보험마진은 보증준비금 적립 감소, 사업비 감소 등으로 3.8조 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

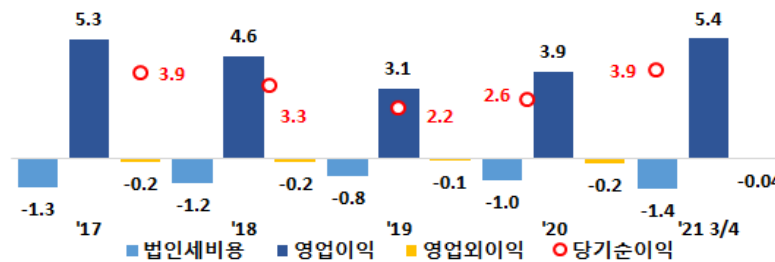
2) 손해보험

가) 당기순이익 구성

- 2021년 3/4분기 손해보험산업 당기순이익은 손해율 하락에 따른 영업이익 개선으로 3.9조 원 흑자를 기록하였고, 영업이익은 5.4조 원 흑자, 영업외이익은 0.04조 원 적자를 기록함

〈그림 103〉 손해보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



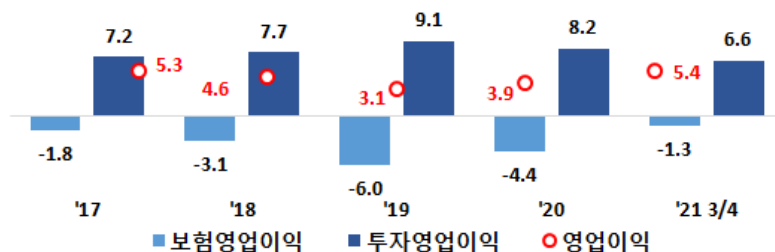
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 영업이익 구성

- 2021년 3/4분기 손해보험산업 영업이익은 5.4조 원 흑자를 나타냈으며, 보험영업에서는 1.3조 원 적자를, 투자영업에서는 6.6조 원 흑자를 기록함
- 보험영업이익은 자동차보험 및 일반손해보험 손해율 개선과 고액사고의 기저효과³¹⁾ 등으로 전년 동기 보다 적자폭이 크게 축소됨
- 투자영업이익은 전년 동기 대비 소폭 증가에 그쳤으며, 이는 금융자산 처분으로 이자수익이 감소하고 있기 때문임

〈그림 104〉 손해보험 영업이익 구성

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

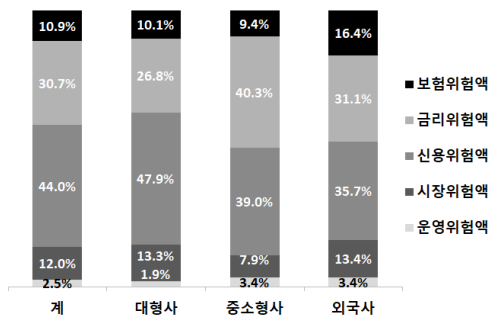
31) 전년도 롯데케미칼 폭발 사고와 집중호우 및 태풍피해 확대에 따른 기저효과를 의미함

3. 리스크

가. 총괄

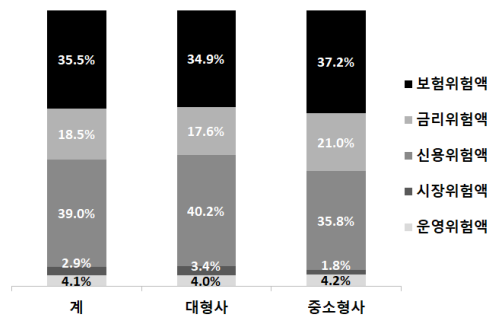
- 2021년 3/4분기 생명보험과 손해보험 산업 모두 보유 위험 중 신용위험이 가장 높은 비중을 차지하였으며, 생명보험의 경우 금리위험이 손해보험의 경우 보험위험이 두 번째로 높은 비중을 차지함
 - 생명보험회사의 경우 대형사와 외국사는 보유 위험 중 신용위험액 비중이 각각 47.9%, 35.7%로 가장 높은 반면, 중소형사는 금리위험액 비중이 40.3%로 높게 나타남
 - 손해보험회사의 경우 대형사는 보유 위험 중 신용위험액 비중이 40.2%로 높게 나타났으며, 중소형사는 보험위험액 비중이 37.2%로 높게 나타남

〈그림 105〉 생명보험회사 유형별 보유 위험



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

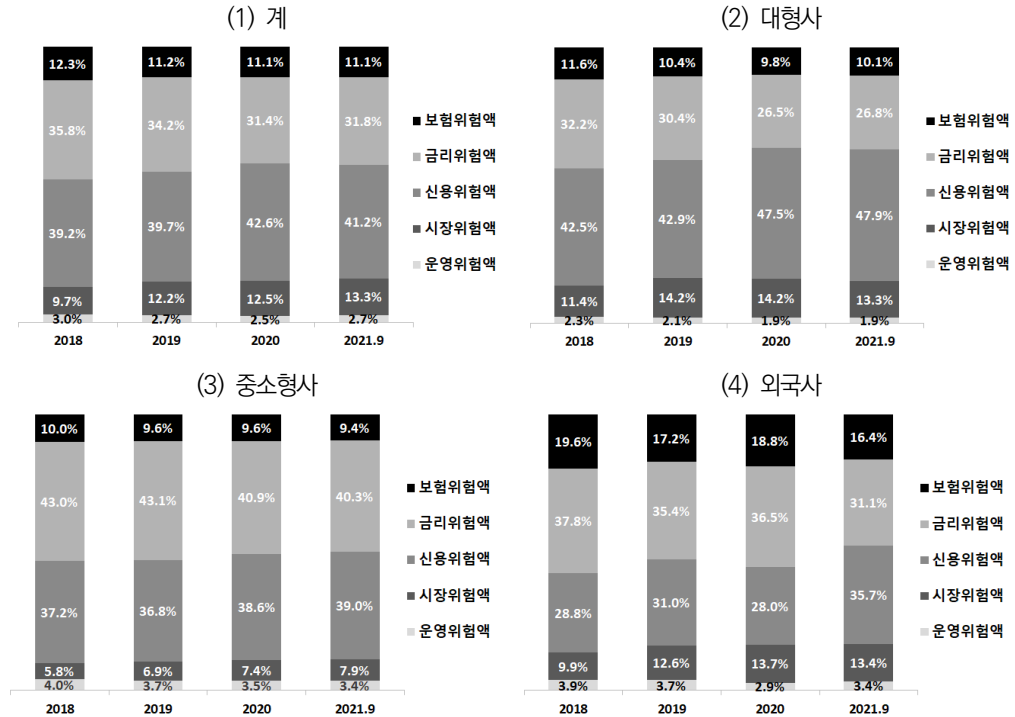
〈그림 106〉 손해보험회사 유형별 보유 위험



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

- 2021년 3/4분기 생명보험회사의 보유 위험 중 신용위험이 차지하는 비중은 전년 말 대비 1.4%p 감소한 반면, 나머지 보유 위험은 소폭 상승함
 - 대형사의 경우 보유 위험 중 시장위험이 차지하는 비중은 전년 말 대비 0.9%p 감소한 반면, 보험위험과 금리위험, 신용위험은 각각 0.3%p, 0.3%p, 0.4%p 증가함
 - 중소형사의 신용위험과 시장위험이 차지하는 비중은 각각 전년 말 대비 0.4%p, 0.5%p 증가하였고, 보험위험과 금리위험, 신용위험이 차지하는 비중은 각각 0.2%p, 0.6%p, 0.1%p 감소함
 - 한편, 외국사의 경우 보유 위험 중 신용위험과 운영위험이 차지하는 비중은 각각 7.7%p, 0.5%p 증가하였고, 보험위험과 금리위험, 신용위험 보유 위험 비중은 각각 2.4%p, 5.4%p, 0.3%p 감소함

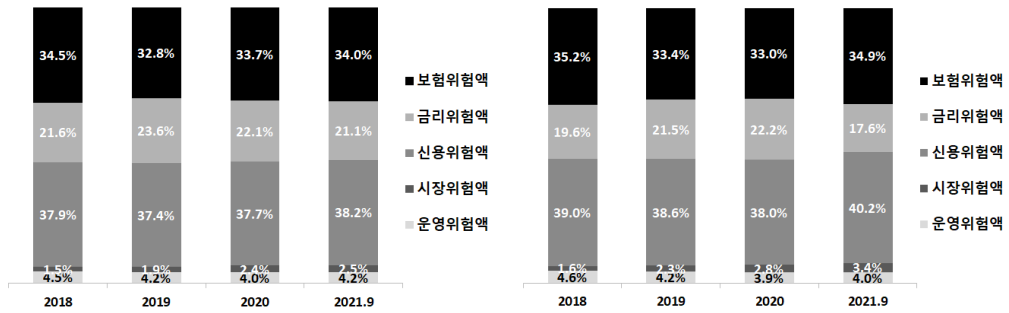
〈그림 107〉 생명보험회사 유형별 보유 위험 추이



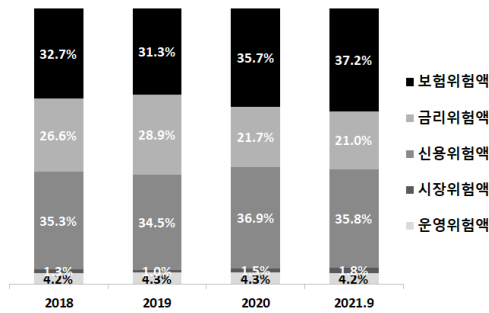
주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

- 2021년 3/4분기 손해보험회사의 보유 위험 중 금리위험이 차지하는 비중이 전년 말 대비 1.0%p 감소하였으며, 나머지 보유 위험 비중은 소폭 상승함
 - 대형사의 경우 보유 위험 중 금리위험이 차지하는 비중은 전년 말 대비 4.6%p 감소한 반면, 중소형사의 경우 신용위험이 차지하는 비중이 1.1%p 감소함
 - 대형사의 경우 금리위험을 제외한 나머지 보유 위험 비중이 전년 말 대비 상승하였고 중소형사의 경우 보험위험과 시장위험이 차지하는 비중이 각각 전년 말 대비 1.5%p, 0.3%p 증가함

〈그림 108〉 손해보험회사 유형별 보유 위험 추이
(1) 계 (2) 대형사



(3) 중소형사



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임
자료: 경영공시

4. 시장경쟁

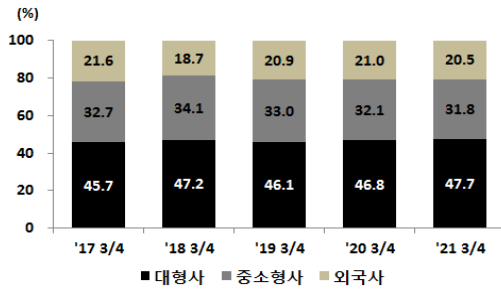
가. 시장점유율

1) 생명보험 시장점유율

- 2021년 3/4분기 그룹별 생명보험 수입보험료 시장점유율의 경우, 대형사의 시장점유율은 전년 동기 대비 확대된 반면, 중소형사와 외국사의 시장점유율은 축소됨
 - 대형사의 수입보험료 시장점유율은 연금보험 확대 등으로 전년 동기 대비 0.9%p 증가한 47.7%를 나타냄
 - 중소형과 외국사의 수입보험료 시장점유율은 31.8%, 20.5%로 각각 전년 동기 대비 0.3%p, 0.5%p 감소함
- 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율의 경우 2021년 3/4분기 중소형사 시장점유율은 전년 동기 대비 크게 확대된 반면 대형사 및 외국사의 시장점유율은 축소됨
 - 중소형사의 초회보험료 시장점유율은 43.5%로 전년 동기 대비 4.1%p 확대되었으며, 이는 일부 중소형사의 변액보험 신규 판매가 확대되었기 때문임
 - 대형사와 외국사의 초회보험료 시장점유율은 37.6%, 18.9%로 각각 전년 동기 대비 0.6%p, 3.5%p 감소하였으며, 저축보험 신규 판매 감소에 따른 외국사 초회보험료 점유율 축소가 두드러짐
- 2021년 3/4분기 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수³²⁾는 전년 동기 대비 228 상승한 1,203, 초회보험료 기준 허핀달 지수는 전년 동기 대비 303 상승한 1,373임
 - 생명보험 수입보험료 및 초회보험료 기준 허핀달 지수는 일부 중소형사의 합병 및 변액보험 판매 확대 등으로 일시적으로 상승함

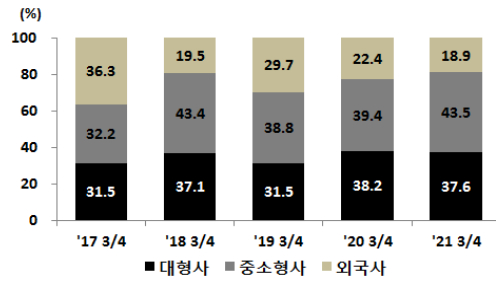
32) 허핀달 지수는 각 사 시장점유율 제곱 값을 합한 수치로 시장집중도를 나타내며, 일반적으로 지수가 1,800 이상인 경우 시장이 상당히 집중되어 시장경쟁이 제한적이라고 판단함

〈그림 109〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 시장점유율



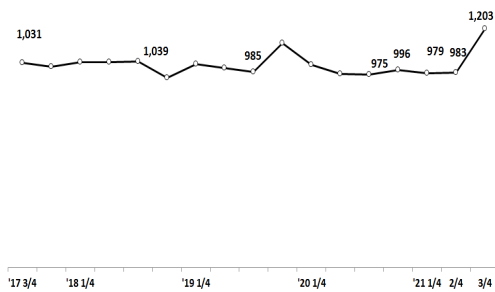
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 110〉 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율



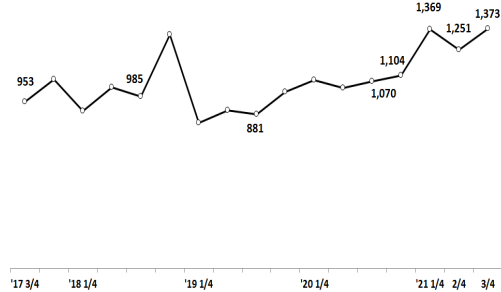
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 111〉 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 112〉 생명보험 초회보험료 기준 허핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험 시장점유율

- 2021년 3/4분기 손해보험산업 그룹별 원수보험료 시장점유율의 경우, 대형사의 시장점유율이 전년 동기 대비 소폭 확대되었으며, 중소형사의 시장점유율은 전년 동기 대비 소폭 축소됨

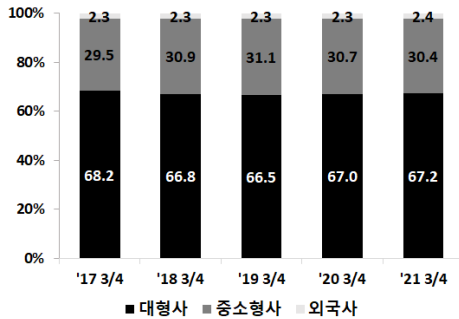
- 대형사의 원수보험료 기준 시장점유율은 2020년 3/4분기 67.0%에서 2021년 3/4분기 67.2%로 확대되었고, 중소형사의 시장점유율은 30.7%에서 30.4%로 축소됨

- 장기손해보험의 그룹별 초회보험료 시장점유율의 경우, 2021년 3/4분기 대형사의 시장점유율이 전년 동기 대비 크게 확대됨

- 2021년 3/4분기 대형사의 장기손해보험 초회보험료 시장점유율은 68.8%로, 전년 동기 대비 25.2%p 확대됨
- 같은 기간 중소형사의 장기손해보험 초회보험료 점유율은 30.0%로 전년 동기 대비 27.7%p 축소되었으며, 외국사 점유율은 2.4%로 전년 동기와 유사함

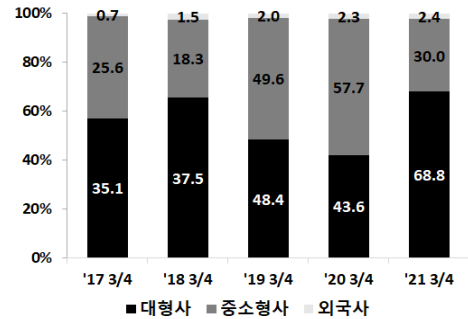
- 2021년 3/4분기 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수는 1,366으로 전년 동기 대비와 유사한 수준이었으며, 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 1,907으로 전년 동기 대비 258 상승함

〈그림 113〉 손해보험 원수보험료 그룹별 시장점유율



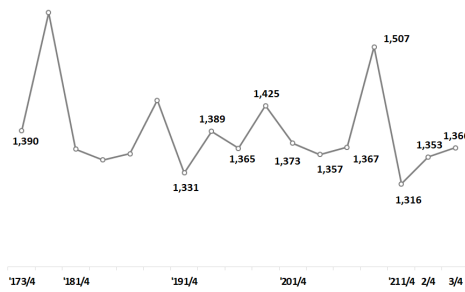
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 114〉 장기손해보험 초회보험료 그룹별 시장점유율



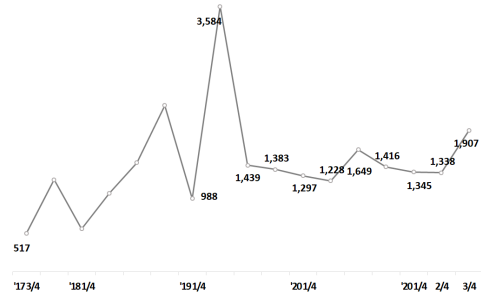
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 115〉 손해보험 원수보험료 기준 허핀달지수



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 116〉 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달지수



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나. 판매채널

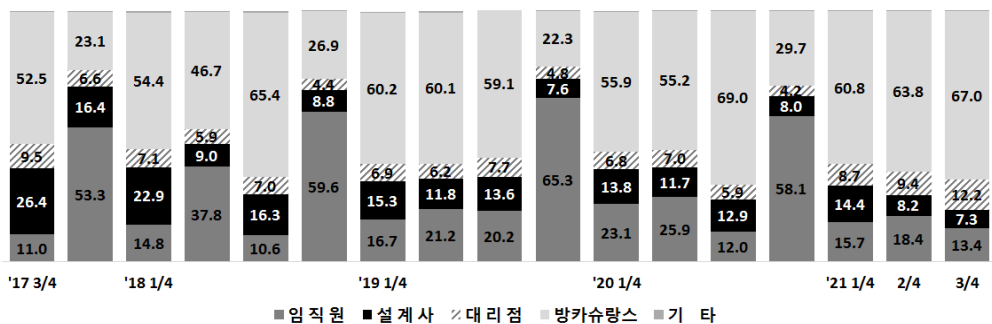
1) 생명보험 판매채널

○ 2021년 3/4분기 대리점 채널의 초회보험료 비중은 확대된 반면 방카슈랑스 채널 및 설계사 채널의 초회보험료 비중은 감소함³³⁾

- 대리점 채널의 초회보험료 비중은 변액보험 판매 확대로 전년 동기 대비 6.3%p 증가한 12.2%임
- 방카슈랑스 채널의 초회보험료 비중은 저축보험 감소로 전년 동기 대비 2.0%p 감소한 67.0%, 설계사 채널의 초회보험료 비중은 보장성보험 판매 감소로 전년 동기 대비 5.6%p 감소한 7.3%를 나타냄

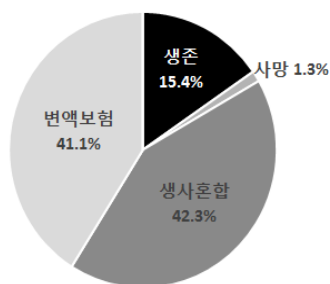
〈그림 117〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중

(단위: %)



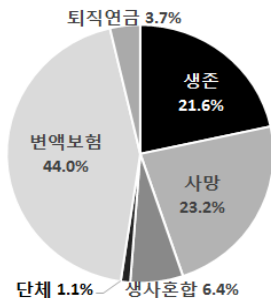
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 118〉 방카슈랑스 채널 종목별 비중 (2021년 3/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 119〉 설계사 채널 종목별 초회보험료 비중 (2021년 3/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

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

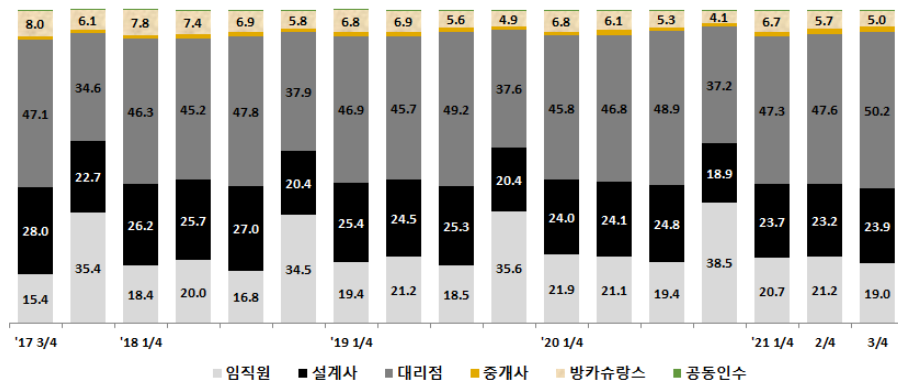
2) 손해보험 판매채널

○ 2021년 3/4분기 손해보험 채널별 원수보험료 비중의 경우 대리점 채널 비중은 전년 동기 대비 확대된 반면, 설계사 채널 비중은 전년 동기 대비 축소됨

- 대리점 채널의 원수보험료 비중은 50.2%로 전년 동기 대비 1.3%p 증가한 반면, 설계사 채널의 원수보험료 비중은 23.9%로 전년 동기 대비 0.9%p 감소함
- 한편, 임직원과 방카슈랑스 채널 비중은 전년 동기 대비 각각 0.4%p, 0.3%p 감소한 19.0%, 5.0%임

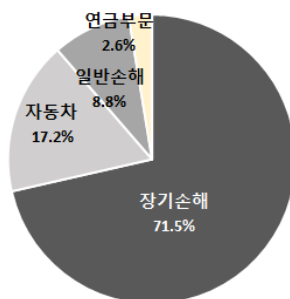
〈그림 120〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 비중

(단위: %)



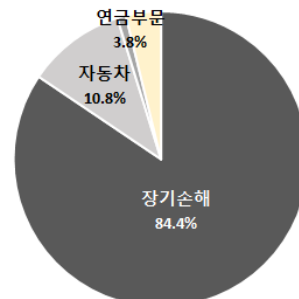
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 121〉 대리점 채널 종목별 원수보험료 비중(2021년 3/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 122〉 설계사 채널 종목별 원수보험료 비중(2021년 3/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호