
Ⅱ. 보험 동향

- 보험산업의 자산성장률은 2018년 둔화 추세였으나, 2019년 1/4분기에는 상승함
 - 생명보험 총자산은 전년 동기 대비 5.1% 증가하였으며, 손해보험 총자산은 전년 동기 대비 7.8% 증가함
 - 생명보험의 경우 대형사와 외국사의 자산증가율 확대가 두드러지며, 손해보험의 경우 대형사의 자산증가율 확대가 두드러지게 나타남
 - 책임준비금과 특별계정부채 증가 이외에 생명보험 자산 성장에 기여한 주요인은 금리 하락으로 인한 기타포괄손익누계액(OCI) 증가임
 - 손해보험산업의 자산 성장에는 책임준비금 증감이 57.3%, 기타부채와 기타포괄손익누계액이 각각 27.0%와 26.9% 기여함
- 생명보험산업의 순수신(수입보험료-보험금-사업비)은 감소세이며, 2019년 1/4분기에 마이너스로 전환함
 - 생명보험 수입보험료는 전년 동기 대비 2.0% 감소한 25.6조 원을 기록함
 - 저축성보험의 만기 보험금이 늘고 있으나 수입보험료는 줄고 있는 점이 순수신 마이너스 전환의 주된 요인으로 보임
- 손해보험산업의 순수신(원수보험료-발생손해액-사업비)은 2018년 3/4분기 이후 회복세이나, 여전히 마이너스인 상태임
 - 손해보험 원수보험료는 성장이 정체되어 있으며, 2019년 1/4분기에 전년 동기 대비 3.3% 증가한 21.9조 원을 기록함
 - 손해보험의 발생손해액과 사업비는 각각 전년 동기 대비 5.1%, 6.0% 증가함
- 2019년 1/4분기 생명보험산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 2.5% 증가한 반면, 손해보험산업 당기순이익은 손해율과 사업비율 상승으로 18.8% 감소함
 - 한편, 생명보험산업은 신규 판매 확대 부진 및 수입보험료 감소 등으로 해지율, 사업비율, 지급률이 상승하고 있음
 - 2018년말 103.0%였던 손해보험산업 합산비율은 105.8%까지 상승함

1. 성장성

〈보험회사의 성장성〉

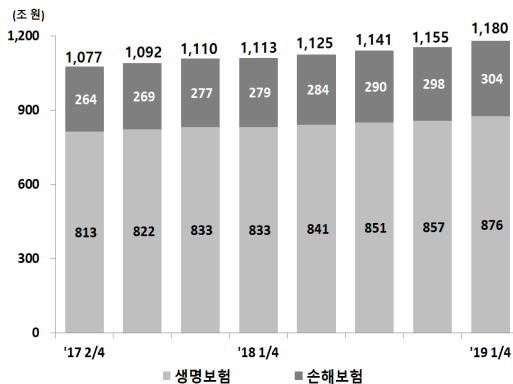
- 본고에서는 보험회사의 성장성을 측정하는 대표 지표로 자산성장률을 제시함
 - 보험산업은 통상 수입보험료 증가율을 중심으로 성장성을 측정함
 - 수입보험료 증가율은 보험영업 중심의 성장을 측정하는 지표로는 적절할 수 있으나, 자산운용(투자영업) 부문을 간과하고 현금 유출을 고려하지 않는 문제가 있음
 - 보험산업의 성장을 종합적이고 균형 있게 보여주는 지표는 자산성장률로 판단됨
- 본장에서는 보험산업의 자산 성장을 중심으로 논의를 전개하며, 보험산업 자산의 구성 요소를 분해하여 각 요소가 성장에 기여한 정도를 파악함

가. 자산

■ 보험산업 총자산은 2019년 1/4분기에 1,141조 원으로 은행과 증권 산업 대비 각각 35%, 242% 수준임

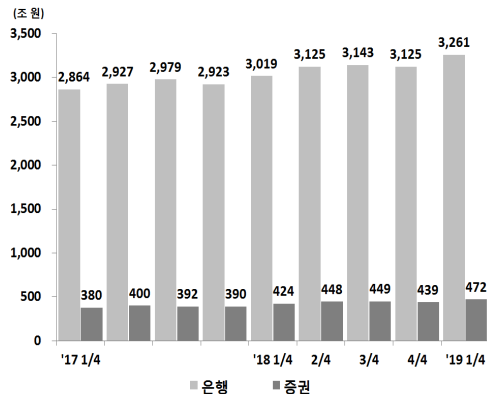
- 2019년 1/4분기 생명보험 총자산은 876조 원이며, 손해보험 총자산은 304조 원을 나타냄
- 은행과 증권 산업의 총자산은 각각 3,261조 원과 472조 원을 기록함

〈그림 1〉 보험산업 자산



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 2〉 은행 및 증권 자산

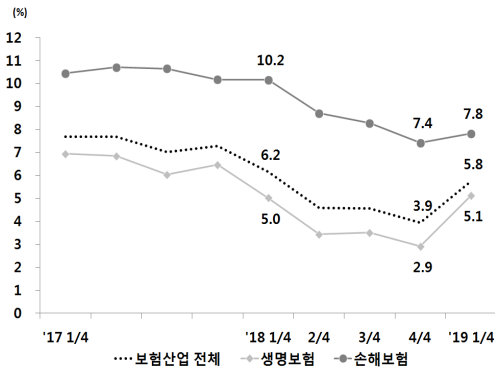


자료: 금융감독원

■ 2018년 말까지 보험산업의 성장성은 둔화 추세이나, 2019년 1/4분기에는 상승함

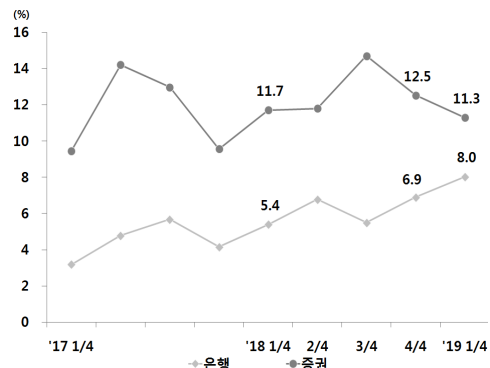
- 생명보험 총자산은 전년 동기 대비 5.1% 증가하였으며, 손해보험 총자산은 전년 동기 대비 7.8% 증가함
- 신계약의 성장 둔화로 인하여 책임준비금 증가율은 높지 않았지만, 금리하락에 따른 채권 평가이익이 크게 확대되었기 때문임
- 한편, 은행의 성장률은 전년 동기 대비 8.0%로 증가하였으며, 증권산업 성장률은 11.3%로 하락세를 나타냄

〈그림 3〉 보험산업 자산 증가율



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

〈그림 4〉 은행 및 증권 자산 증가율



주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 금융감독원

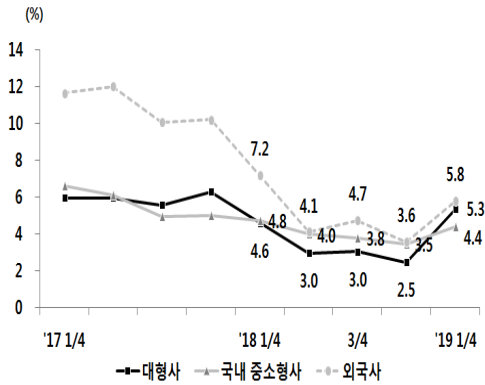
■ 생명보험의 경우 대형사와 외국사의 자산증가율 확대가 두드러지며, 손해보험의 경우 대형사의 자산증가율 확대가 두드러지게 나타남¹⁾²⁾

- 2019년 1/4분기 생명보험 대형사의 자산증가율은 전분기에 비해 2.8%p 증가한 5.3%이며, 손해보험 대형사의 자산증가율은 전분기에 비해 1.5%p 증가한 7.9%임

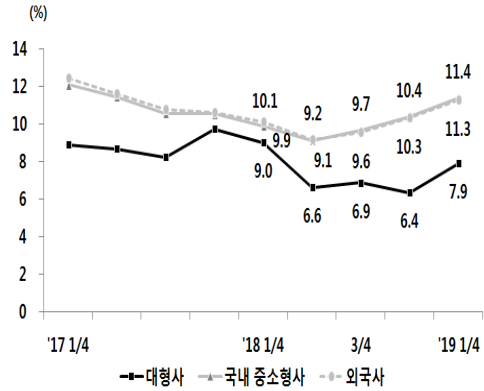
1) 생명보험산업은 총 24개사로 수입보험료를 기준으로 대형사 3개, 중소형사 12개와 외국사 9개를 포함함

2) 손해보험산업은 총 30개사로 원수보험료를 기준으로 대형사 4개, 중소형사 9개와 외국사 17개를 포함함

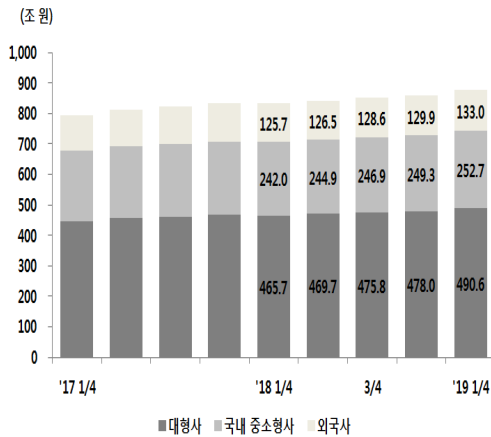
〈그림 5〉 생명보험 유형별 총자산 증가율



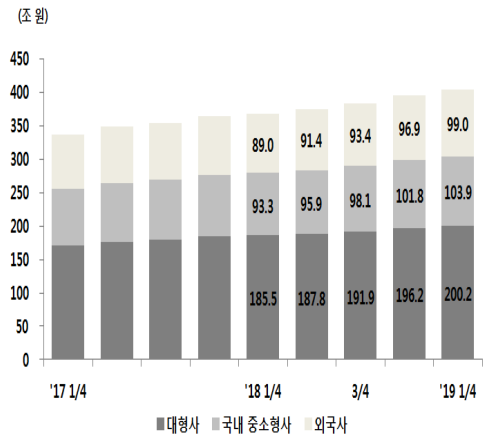
〈그림 6〉 손해보험 유형별 총자산 증가율



〈그림 7〉 생명보험 유형별 총자산



〈그림 8〉 손해보험 유형별 총자산



주: 1) 생명보험회사의 대형사는 수입보험료 기준 상위 3개사이며, 국내 중소형사는 12개사, 외국사는 9개사임

2) 손해보험회사의 대형사는 원수보험료 기준 상위 4개사이며, 국내 중소형사는 9개사, 외국사는 17개사임

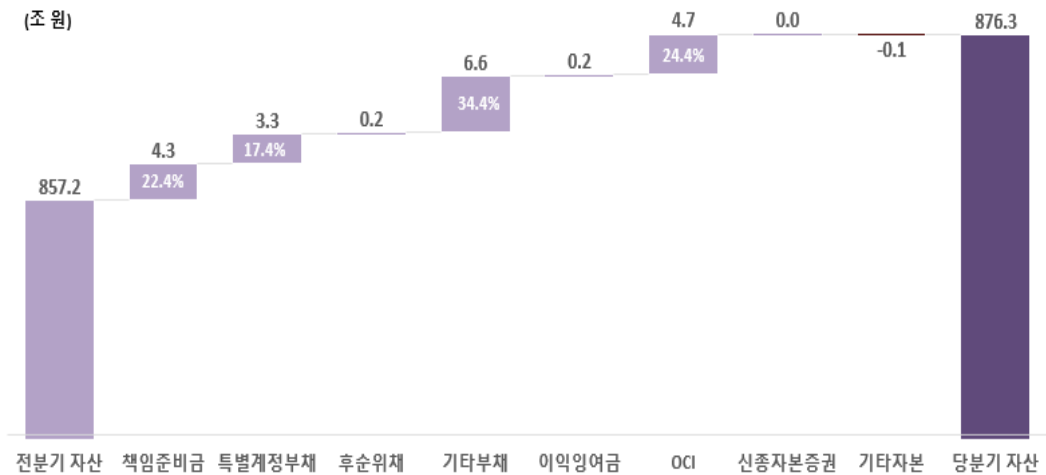
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나. 생명보험 성장 요인

■ 책임준비금과 특별계정부채 증가 이외에 생명보험 자산 성장에 기여한 주요인은 금리 하락으로 인한 기타포괄손익누계액(OCI) 증가임

- 기타포괄손익누계액의 대부분을 차지하는 매도가능금융자산평가손익은 4조 6,633억 원 증가하여 자산 성장에 24.4% 기여함
- 책임준비금과 특별계정부채는 각각 4조 2,711억 원, 3조 3,286억 원 증가함
- 기타부채는 계약자지분조정과 이연법인세부채 등이 크게 증가함

〈그림 9〉 생명보험산업 자산 변화



주: OCI는 기타포괄손익누계액임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

1) 생명보험 책임준비금

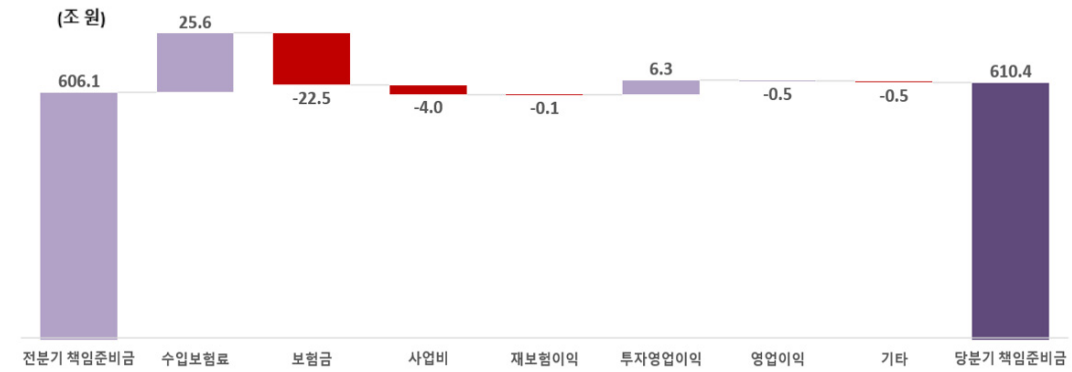
〈보험회사 책임준비금 변화〉

- 수입보험료(원수보험료)와 부리이자(보험계약자에게 지급해야 하는 이자)는 책임준비금을 증가시키는 요인이며, 보험금(발생손해액), 사업비 및 '수입보험료 속에 포함된 위험률차익과 사업비차익'은 책임준비금을 감소시키는 요인임
- 책임준비금의 증분은 대략 “(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + 부리이자 - (위험률차익 + 사업비차익) + 기타(LAT 추가적립 등)”으로 나타낼 수 있음
 - 현행 손익계산서에는 부리이자와 '위험률차익 + 사업비차익'이 드러나지 않음
- 본고에서는 공시된 손익계산서를 이용하여 책임준비금 변화를 분석함
- 손익계산서로부터 '영업이익 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 책임준비금전입액' 이므로
 - '책임준비금전입액 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익'인데, 실제 대차대조표상의 책임준비금 증감은 손익계산서상의 책임준비금전입액과 다소 차이가 있음
 - 따라서, 책임준비금 증감
 - = 책임준비금전입액 + 기타
 - = [보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
 - = [(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + (재보험수익 - 재보험비용) + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
 - 공시된 회계상의 '투자영업이익 - 영업이익'은 대략 '부리이자 - (위험률차익 + 사업비차익)'으로 이해할 수 있음

■ 책임준비금은 4조 2,711억 원 증가하였는데, 보험금과 사업비 지출이 수입보험료를 초과하여 책임준비금 증가를 억제시킨 것이 특징임

- 투자영업이익은 6조 2,566억 원으로 생명보험 책임준비금 증가의 주요인임

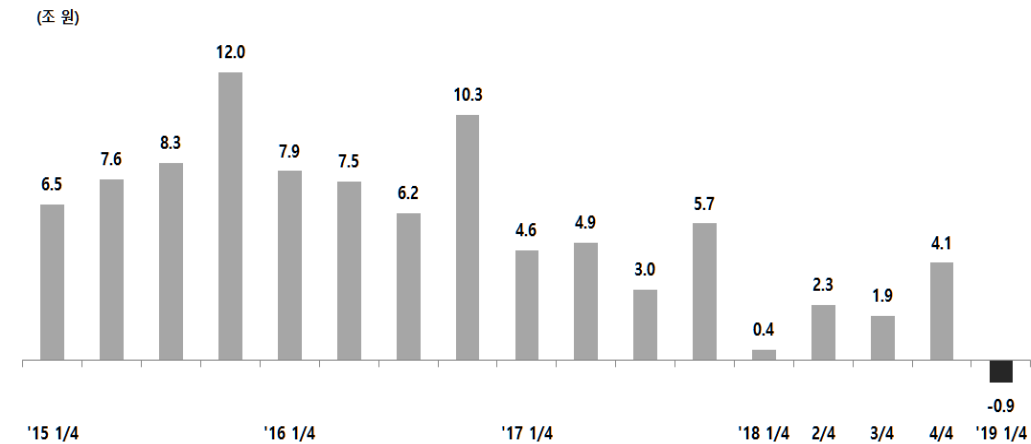
〈그림 10〉 생명보험산업 책임준비금 변화



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 순수신(수입보험료-보험금-사업비)은 감소세이며, 당분기 - 9,372억 원을 기록함

〈그림 11〉 생명보험 순수신



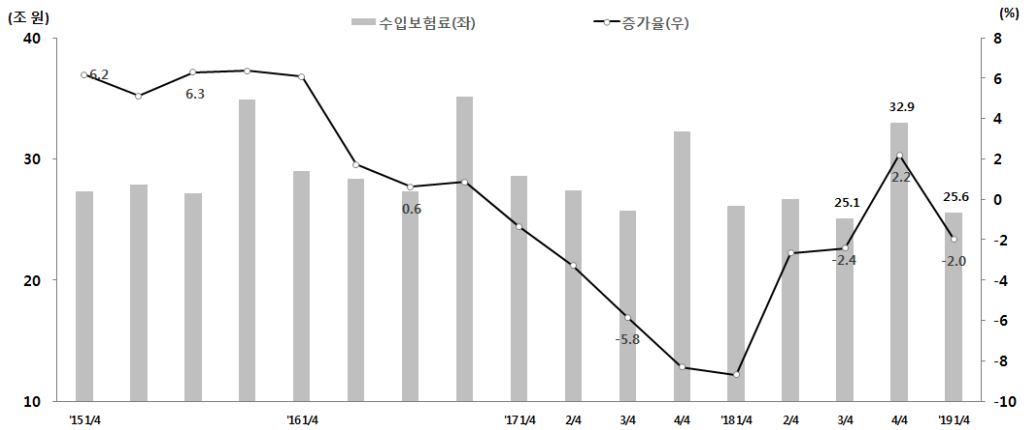
주: 순수신은 수입보험료에서 보험금과 사업비를 차감한 금액임

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

가) 생명보험 수입보험료

- 생명보험 수입보험료는 2018년 4/4분기 퇴직연금 확대에 힘입어 일시적으로 증가하였으나, 2019년 1/4분기 다시 전년 동기 대비 2.0% 감소한 25.6조 원을 기록함
- 단, 2017년 급격하게 감소했던 생명보험 수입보험료는 2018년 감소세가 둔화되었으며, 2019년 1/4분기에도 이러한 흐름을 이어가고 있음

〈그림 12〉 생명보험 수입보험료 및 증가율

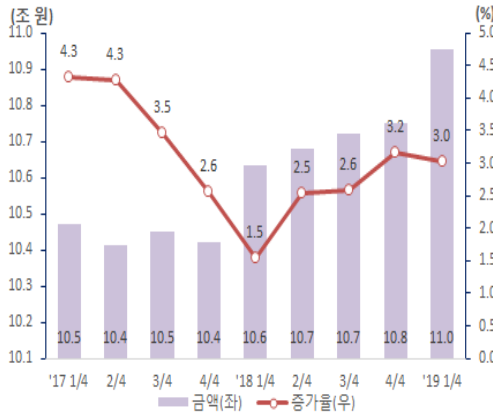


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 생명보험 수입보험료의 역성장은 저축성보험 감소에 기인함

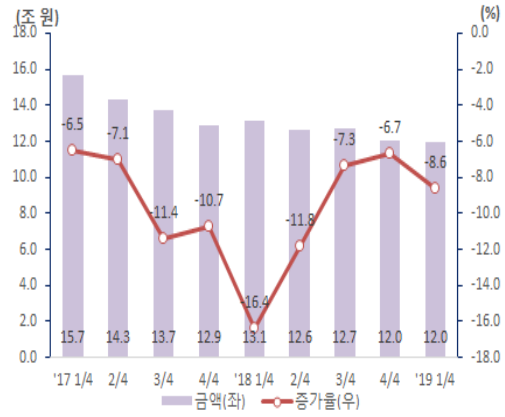
- 보장성보험은 치매보험, 유병력자를 위한 간편심사보험 등 새로운 상품 판매 확대로 전년 동기 대비 3.0% 증가한 11.0조 원을 나타냄
- 저축성보험은 판매실적 둔화 확대로 인해 전년 동기 대비 8.6% 감소한 12.0조 원을 나타냄
 - 특히, 변액저축성보험은 주식시장 불안 가속화로 감속세가 심화될 것으로 예상됨
- 퇴직연금과 일반단체보험 수입보험료는 각각 전년 동기 대비 13.3%, 2.6% 증가한 2.4조 원, 0.2조 원을 기록함

〈그림 13〉 보장성보험 수입보험료 및 증가율



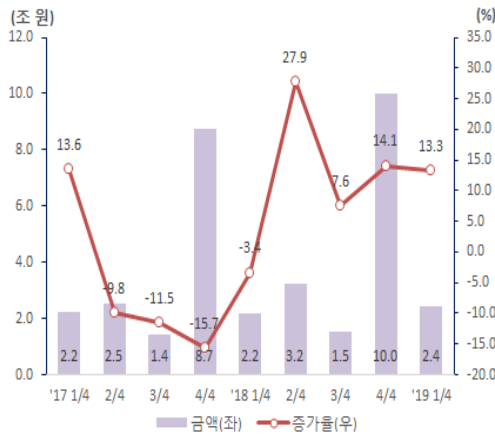
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 14〉 저축성보험 수입보험료 및 증가율



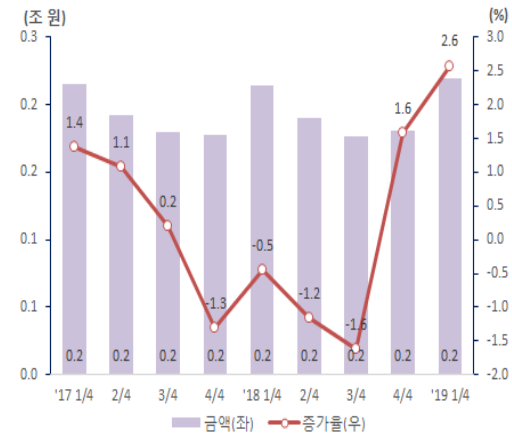
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 15〉 퇴직연금 수입보험료 및 증가율



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

〈그림 16〉 일반단체보험 수입보험료 및 증가율



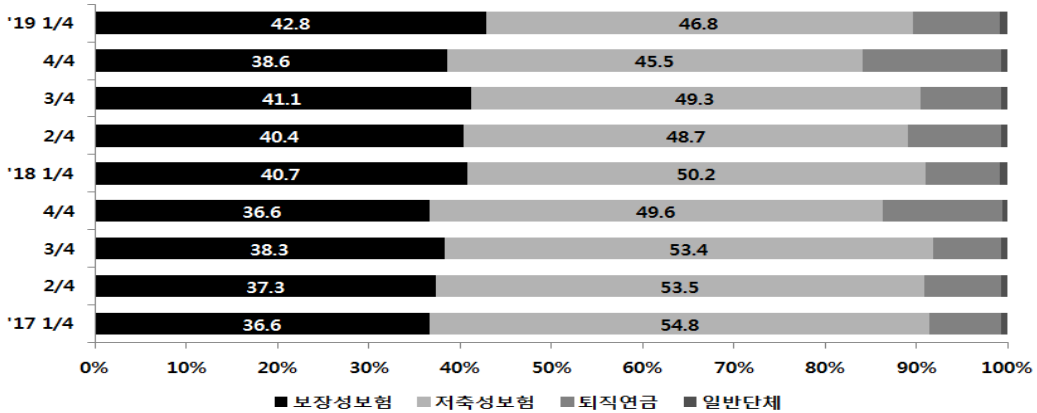
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 저축성보험 감소세가 계속됨에 따라 생명보험 수입보험료에서 저축성보험 수입보험료가 차지하는 비중은 축소되는 추세임

○ 저축성보험 수입보험료 비중은 2017년 1/4분기 54.8%에서 2019년 1/4분기 46.8%로 축소됨

○ 반면, 같은 기간 보장성보험 수입보험료 비중은 36.6%에서 42.8%로 확대됨

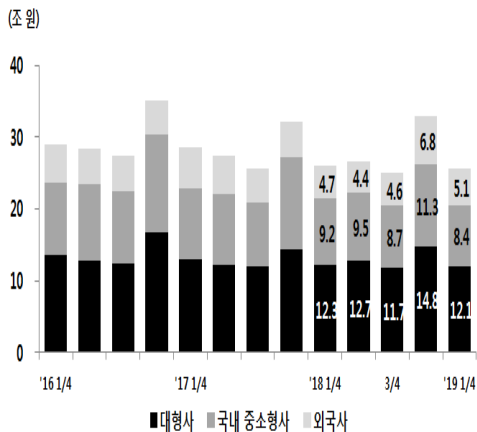
〈그림 17〉 생명보험 종목별 수입보험료 비중



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

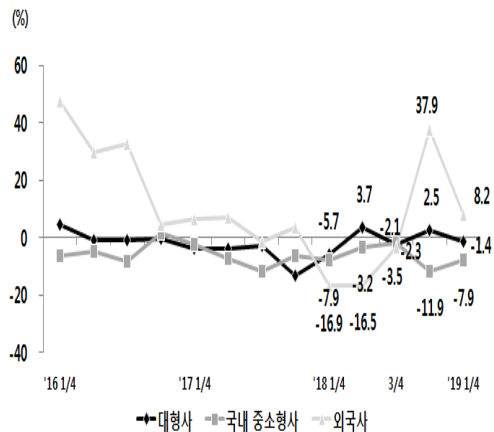
- 회사 유형별로 보면, 국내 중소형사의 수입보험료 감소폭이 다른 그룹에 비하여 크게 나타남
- 저축성보험 판매 비중이 상대적으로 큰 국내 중소형사가 최근 저축성보험 신규 판매 위축의 영향을 많이 받은 것으로 보임

〈그림 18〉 생명보험회사 유형별 수입보험료



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 19〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 증가율



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

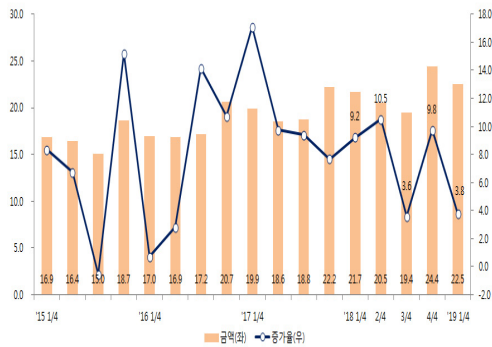
나) 생명보험 보험금 및 사업비

■ 보험금의 경우 금액이 증가하고 있으나 증가율은 둔화되고 있으며, 사업비는 2018년 4/4 분기에 대폭 증가하였으나 2019년 1/4분기 전년 동기 수준으로 감소함

○ 보험금은 2018년 전년 대비 8.2% 증가한 데 이어, 2019년 1/4분기에도 전년 동기 대비 3.8% 증가함

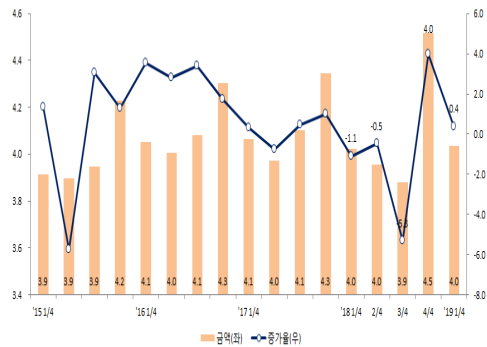
○ 2019년 1/4분기 사업비는 전년 동기 대비 0.4% 증가하는데 그침

〈그림 20〉 보험금



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 21〉 사업비



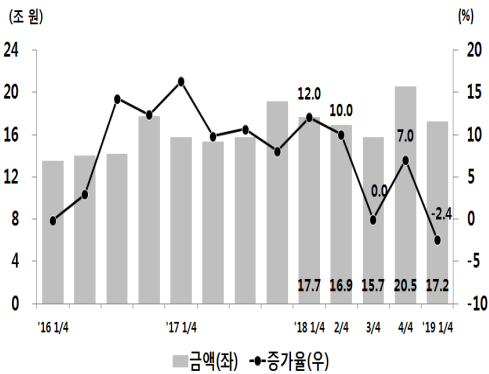
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 생명보험 보험금은 만기 및 퇴직 보험금이 증가세이며, 환급금과 사망 및 상해 보험금은 감소세임

○ 저축성보험은 만기 보험금이 늘어나고 있으나 수입보험료는 줄어들고 있음

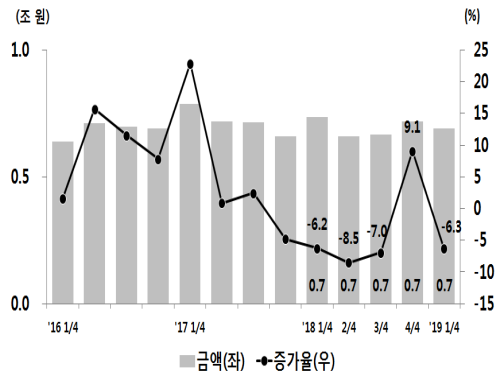
- 이는 순수신이 마이너스로 전환된 주요인으로 판단됨

〈그림 22〉 환급금



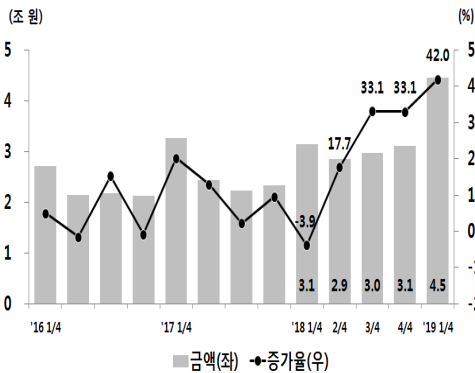
주: 분기 수치이며, 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 23〉 사망 및 상해 보험금



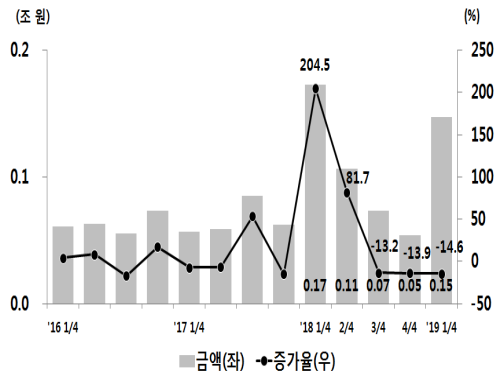
주: 분기 수치이며, 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 24〉 만기 및 퇴직 보험금



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

〈그림 25〉 배당금

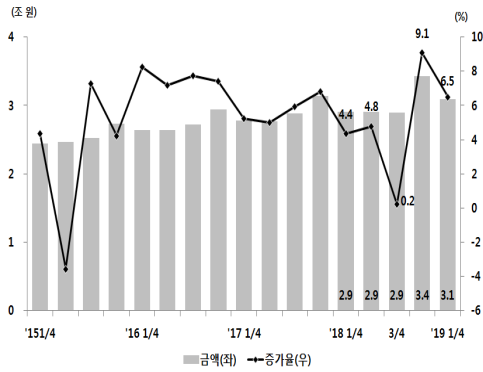


주: 분기 수치이며, 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 생명보험 사업비는 저축성보험 신규 판매 둔화로 감소함

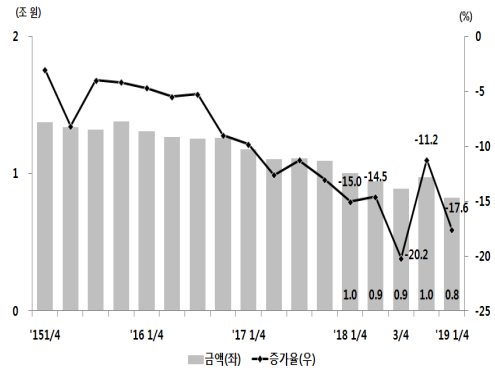
- 저축성보험 사업비는 2019년 1/4분기 전년 동기 대비 17.6% 감소함
- 그러나 보장성보험 사업비는 2019년 1/4분기 전년 동기 대비 6.5% 증가하며, 저축성보험과 달리 증가세를 보이고 있음

〈그림 26〉 보장성보험 사업비



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 27〉 저축성보험 사업비



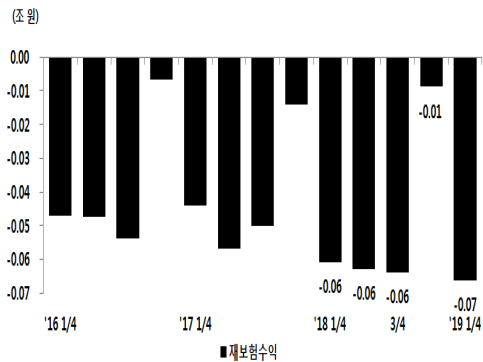
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

■ 2019년 1/4분기 생명보험의 재보험 이익은 0.07조 원 적자를 나타냄

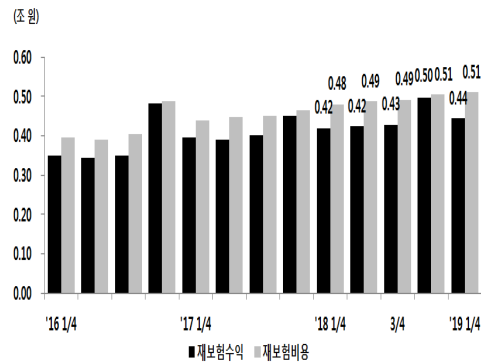
○ 2019년 1/4분기 재보험수익과 재보험비용은 각각 0.44조 원과 0.51조 원을 기록함

〈그림 28〉 생명보험 재보험 이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 29〉 생명보험 재보험수익 및 비용



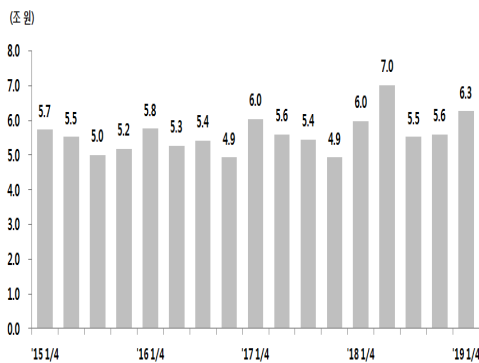
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 생명보험 투자영업이익 및 영업이익

■ 2019년 1/4분기 생명보험 산업의 투자영업이익과 영업이익은 각각 6.3조 원과 0.5조 원 흑자를 기록함

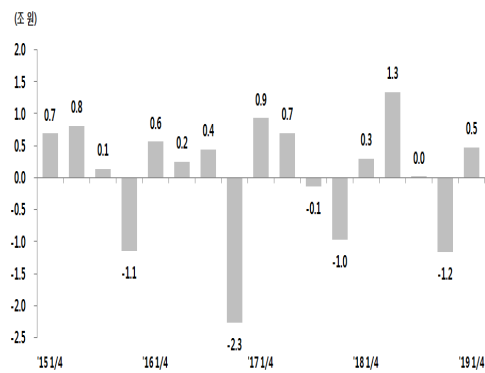
○ 투자영업이익은 이자율 하락에 따른 채권 처분 및 평가이익 증가로 인해 확대됨

〈그림 30〉 투자영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 31〉 영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 생명보험 후순위채 및 기타부채

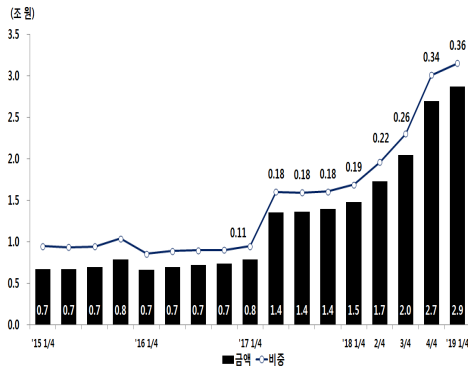
■ 생명보험 산업의 후순위채 규모가 2017년부터 꾸준히 증가하는 모습을 보이고 있으며, 2019년 1/4분기에도 약 2,000억 원 증가함

- 생명보험 후순위채 규모가 2017년 1/4분기 0.8조 원에서 2019년 1/4분기 2.9조 원으로 증가하였으며, 같은 기간 총부채에서 차지하는 비중도 0.11%에서 0.36%로 확대됨
- 자본 확충 필요성이 확대되고 있는 가운데 RBC비율이 낮은 생명보험회사들의 후순위채 발행이 증가하고 있는 것으로 보임

■ 생명보험 기타부채가 총부채에서 차지하는 비중이 2018년에는 소폭 감소하였으나, 2019년 1/4분기에는 크게 확대됨(2018년 4/4분기 3.64% → 2019년 1/4분기 4.42%)

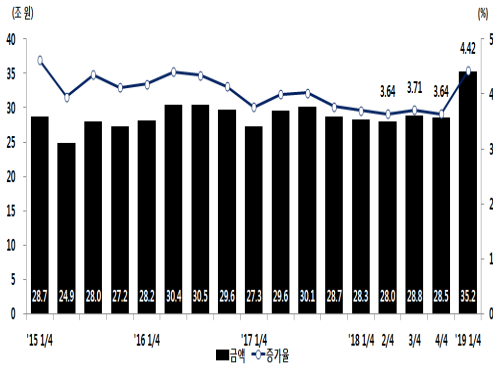
- 계약자지분조정과 이연법인세부채가 크게 증가한데 기인함

〈그림 32〉 후순위채



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

〈그림 33〉 기타부채

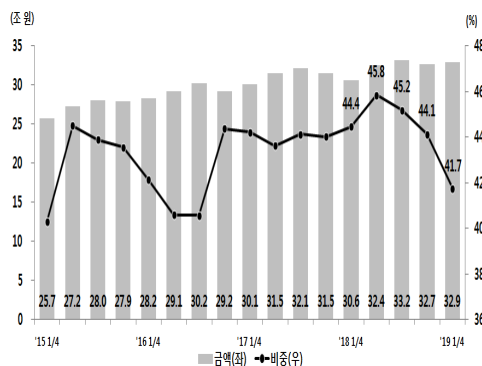


주: 비중은 총부채에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 생명보험 자본

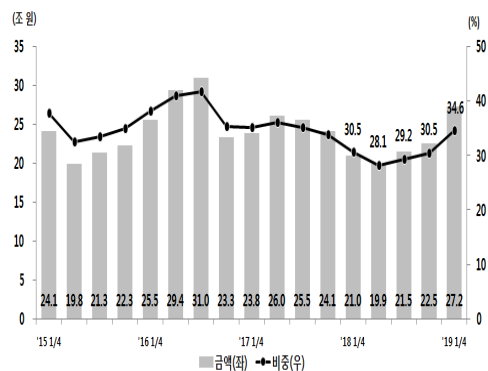
- 2018년 2/4분기부터 이익잉여금이 총자본에서 차지하는 비중은 축소된 반면, 같은 기간 기타포괄손익누계액이 총자본에서 차지하는 비중은 확대됨
- 기타포괄손익누계액 증가는 금리하락으로 인하여 채권평가이익이 확대되었기 때문임
- 한편, 신종자본증권과 기타자본이 총자본에서 차지하는 비중은 2018년 1/4분기부터 소폭 축소되고 있음

〈그림 34〉 이익잉여금



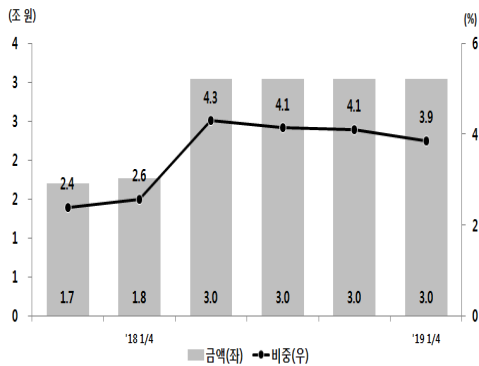
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 35〉 기타포괄손익누계액



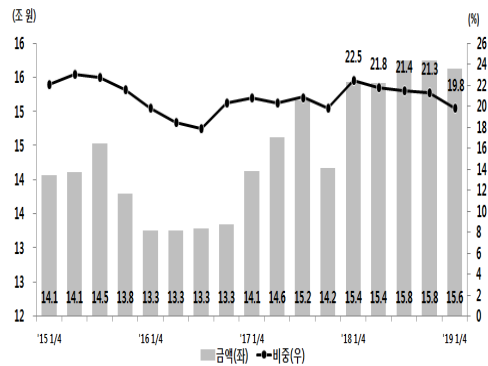
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 36〉 신종자본증권



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

〈그림 37〉 기타자본

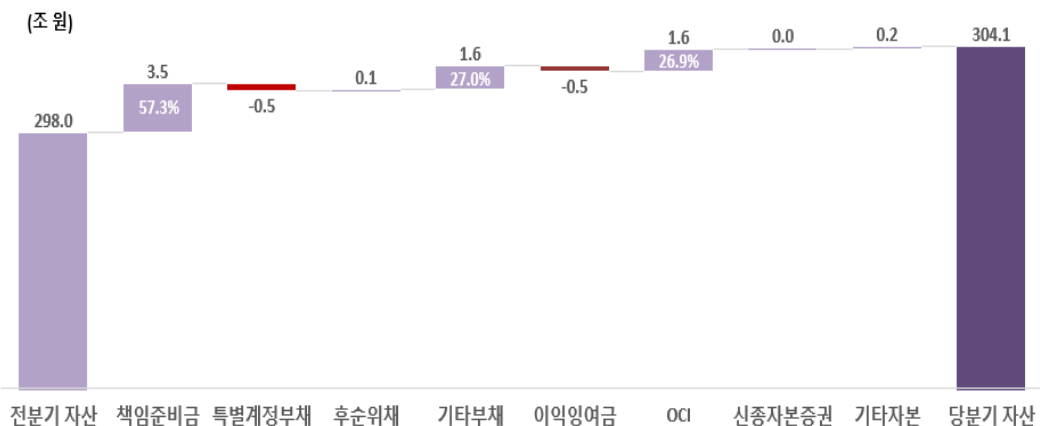


주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 손해보험 성장 요인

- 손해보험산업은 총자산이 6조 756억 원 증가하였는데, 책임준비금, 기타부채, 기타포괄손익누계액 순으로 성장에 기여함
 - 책임준비금 증감이 57.3%로 가장 기여도가 높았으며, 기타부채와 기타포괄손익누계액이 각각 27.0%와 26.9% 기여함

〈그림 38〉 손해보험산업 자산 변화

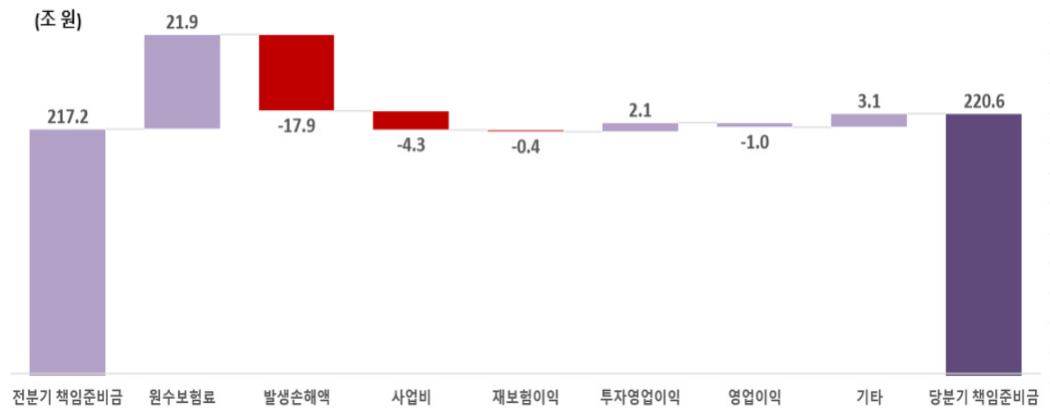


주: OCI는 기타포괄손익누계액임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

1) 손해보험 책임준비금

■ 책임준비금은 3조 4,815억 원 증가하였는데, 발생손해액과 사업비 지출이 원수보험료를 2,851억 원 초과하여 책임준비금 증가를 억제시킴

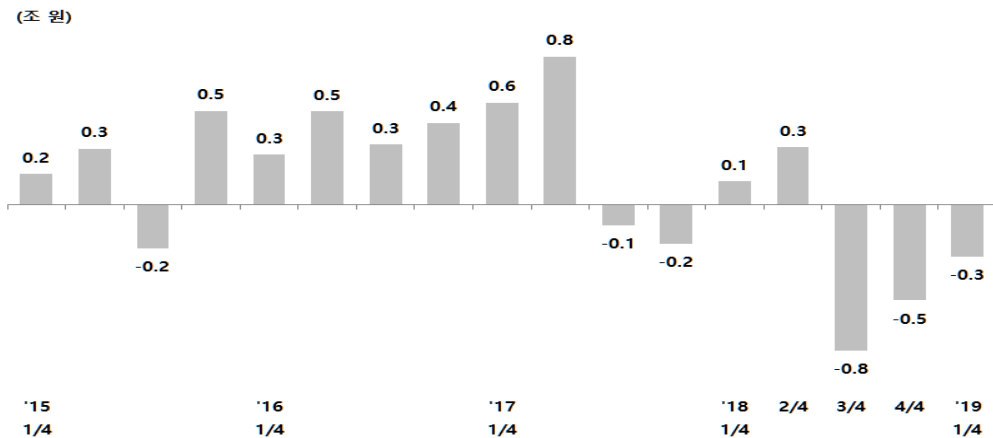
〈그림 39〉 손해보험산업 책임준비금 변화



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 순수신(원수보험료 - 발생손해액 - 사업비)은 2018년 3/4분기 이후 회복세이나, 여전히 마이너스인 상태임

〈그림 40〉 손해보험 순수신



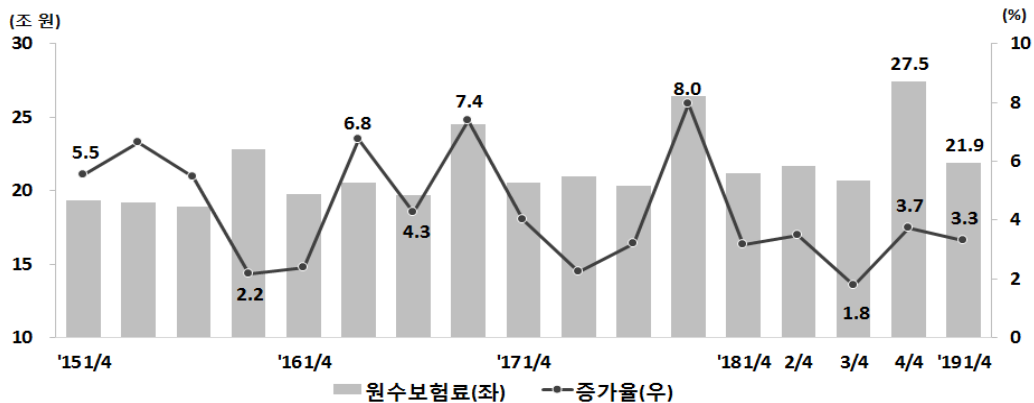
주: 순수신은 원수보험료에서 발생손해액과 사업비를 차감한 금액임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

가) 손해보험 원수보험료

■ 손해보험 원수보험료는 성장이 정체되어 있으며, 2019년 1/4분기에 전년 동기 대비 3.3% 증가한 21.9조 원을 기록함

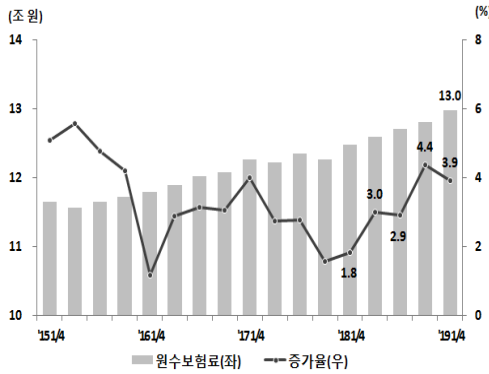
- 장기손해보험의 경우 저축성보험의 감소세에도 불구하고 상해 및 질병보험의 확대에 인하여 전년 동기 대비 3.9% 증가한 13.0조 원을 기록함
- 자동차보험은 자동차 보험료 인상으로 전년 동기 대비 1.2% 증가한 4.3조 원을 나타냄
 - 2019년 하반기까지 자동차 보험료 인상의 영향이 지속됨에 따라 증가 추세를 보일 것으로 예상됨
- 일반손해보험 원수보험료는 보증보험과 특종보험 등의 견조한 증가로 전년 동기 대비 4.0% 증가한 2.5조 원을 기록함
- 개인연금금은 전년 동기 대비 6.2% 감소하며 역성장이 계속되었으며, 퇴직연금금은 전년 동기 대비 9.8% 증가한 1.3조 원을 나타냄
 - 개인연금금은 저금리 환경에서 신규 수요 확대가 어려운 상황이 계속되고 있음
 - 2019년 세법개정안에서 개인형 퇴직연금계좌(IRP)의 세액공제 한도를 기존 연간 최대 700만 원에서 900만 원으로 조정함에 따라 향후 개인연금과 퇴직연금의 수요 확대를 기대해 볼 수 있으나 그 효과는 제한적일 것으로 보임

〈그림 41〉 원수보험료 추이



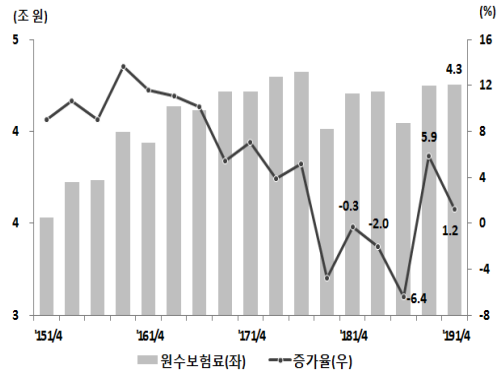
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 42〉 장기손해보험 보험료 및 증가율



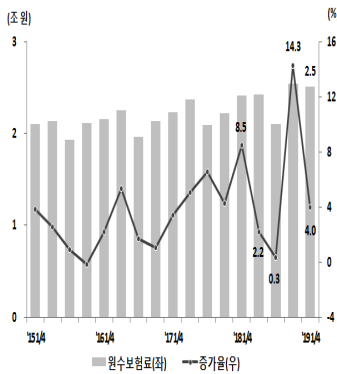
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 43〉 자동차보험 보험료 및 증가율



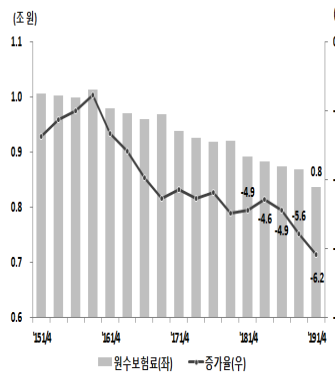
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 44〉 일반손해 보험료 및 증가율



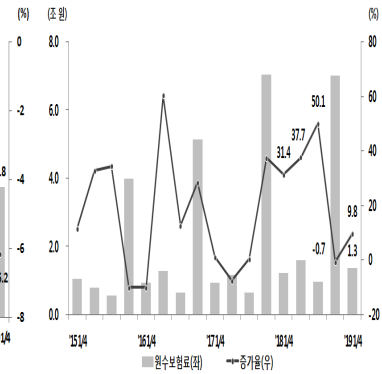
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 45〉 개인연금 보험료 및 증가율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 46〉 퇴직연금 보험료 및 증가율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

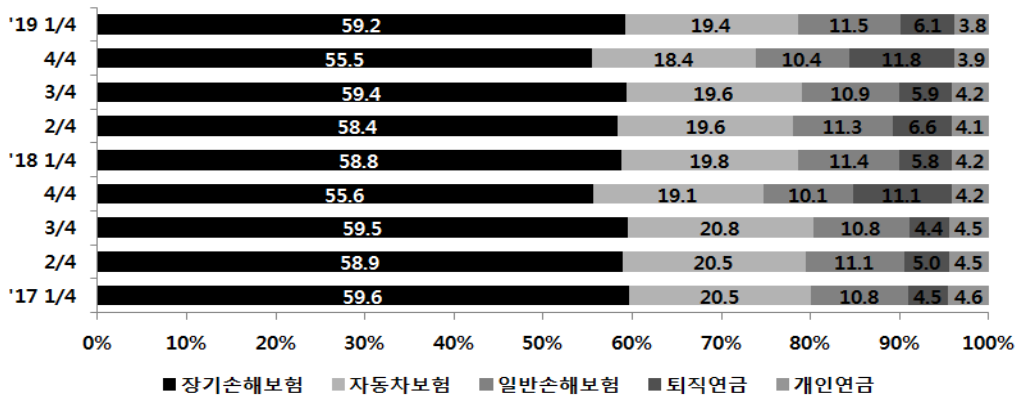
■ 손해보험은 자동차보험과 개인연금 비중이 완만하게 축소되는 추세이며, 퇴직연금 비중은 소폭 확대되고 있고, 장기손해보험과 일반손해보험 비중은 일정 수준을 유지하고 있음

○ 자동차보험과 개인연금 비중은 2017년 1/4분기 20.5%, 4.6%에서 2019년 1/4분기 19.4%, 3.8%로 축소됨

○ 같은 기간 퇴직연금 비중은 4.5%에서 6.1%로 확대됨

○ 한편, 장기손해보험은 2019년 1/4분기 59.2%로 가장 큰 비중을 차지하고 있음

〈그림 47〉 원수보험료 종목별 비중

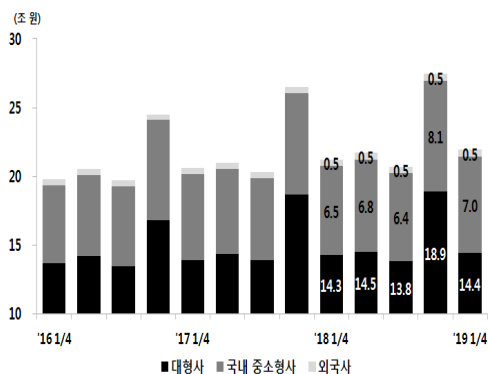


주: 전체 원수보험료에서 차지하는 비중임
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 회사 유형별로 보면, 대형사는 원수보험료 증가율이 낮은 수준에서 정체된 상태이며, 중소형사나 외국사는 높은 수준의 원수보험료 증가율을 보임

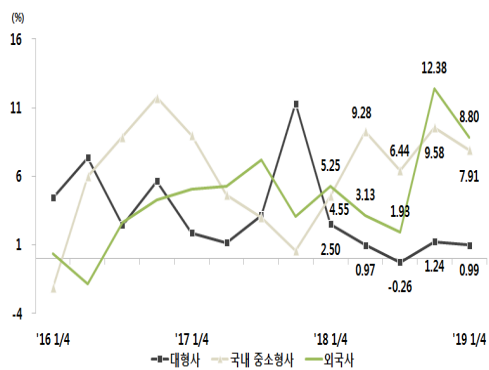
○ 2019년 1/4분기 대형사, 중소형사, 외국사의 전년 동기 대비 원수보험료 증가율은 각각 0.99%, 7.91%, 8.80%임

〈그림 48〉 손해보험회사 유형별 원수보험료



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 49〉 손해보험회사 유형별 원수보험료 증가율



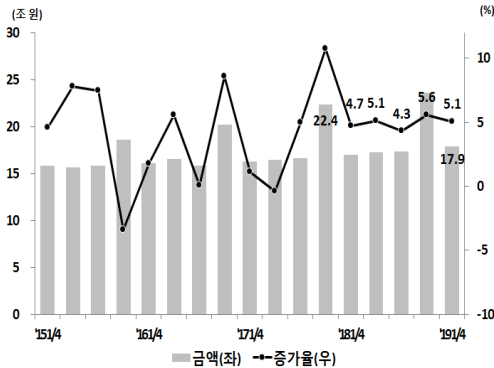
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 손해보험 발생손해액 및 사업비

■ 손해보험의 발생손해액과 사업비는 각각 전년 동기 대비 5.1%, 6.0% 증가함

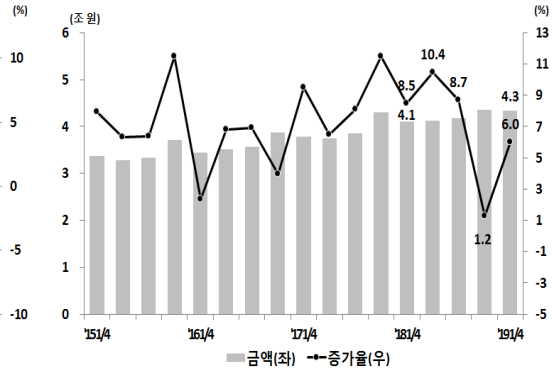
- 종목별로 보면, 장기손해보험, 자동차보험, 일반손해보험의 발생손해액이 모두 증가함
- 사업비는 장기손해보험과 일반손해보험이 증가한 반면, 자동차보험과 개인연금 감소함
 - 장기저축성보험 사업비는 신규판매 둔화로 사업비가 줄어든 반면, 장기 상해 및 질병 보험은 판매경쟁 확대로 사업비가 증가함
 - 자동차보험 사업비는 인터넷, 모바일 이용 확산에 따른 온라인보험 판매 증가로, 개인 연금 사업비는 신규판매 위축으로 인해 감소세를 보임

〈그림 50〉 발생손해액



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 51〉 사업비



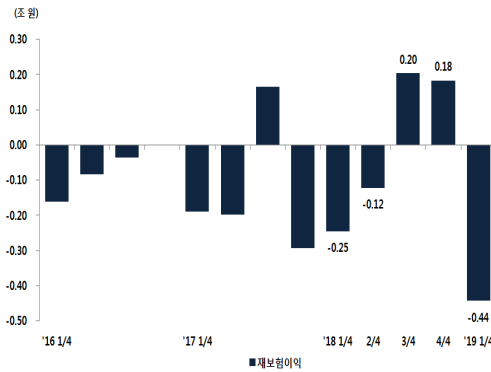
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

■ 손해보험 산업의 재보험 이익은 2018년 3/4분기와 4/4분기에는 각각 0.2조원, 0.18조 원 흑자를 나타냈으나, 2019년 1/4분기에는 0.44조 원 적자를 기록함

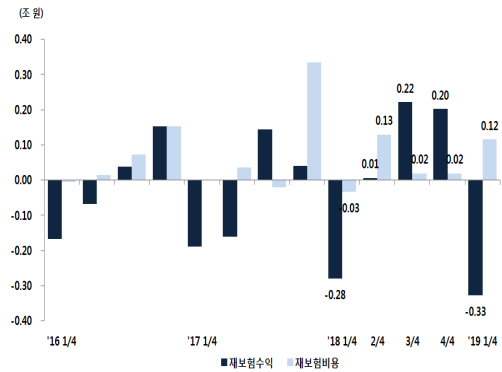
- 이는 출재보험료가 크게 증가하여 재보험수익이 줄어든 데다 수재보험금 증가로 재보험 비용도 증가했기 때문임

〈그림 52〉 손해보험 재보험 이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 53〉 손해보험 재보험 수익 및 비용

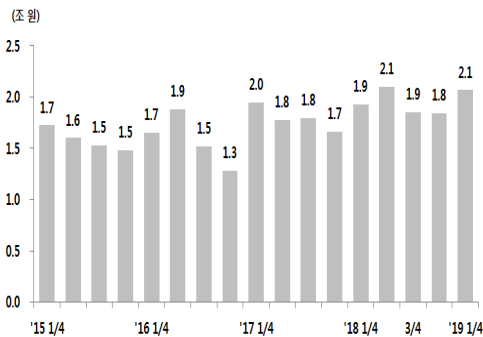


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

라) 손해보험 투자영업이익 및 영업이익

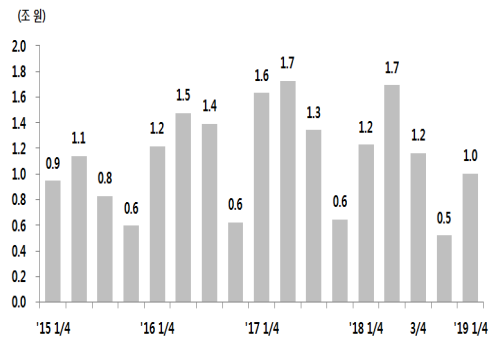
- 2019년 1/4분기 손해보험 산업의 투자영업이익은 전년 동기에 비하여 0.2조 원 증가하였으나, 영업이익은 자동차보험 적자 확대 등으로 전년 동기에 비하여 0.2조 원 감소함

〈그림 54〉 투자영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 55〉 영업이익

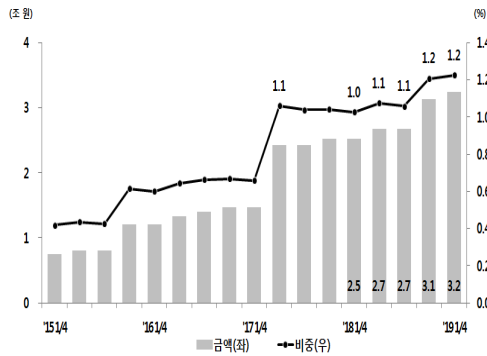


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험 후순위채 및 기타부채

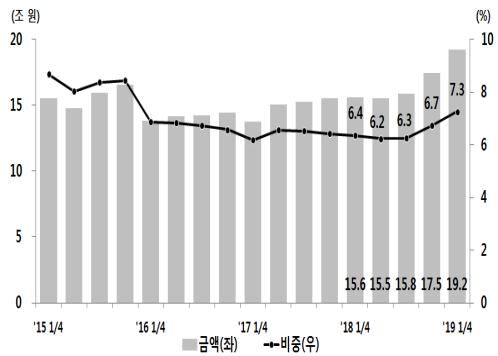
- 2019년 1/4분기 손해보험산업의 후순위채는 0.1조 원 증가하여 3.2조 원을 기록함
 - 후순위채의 잔액과 총부채에서 차지하는 비중이 지속적으로 증가하고 있음
 - 기타부채는 전분기 대비 1.7조 원 증가하여 19.2조 원을 기록함

〈그림 56〉 후순위채



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

〈그림 57〉 기타부채

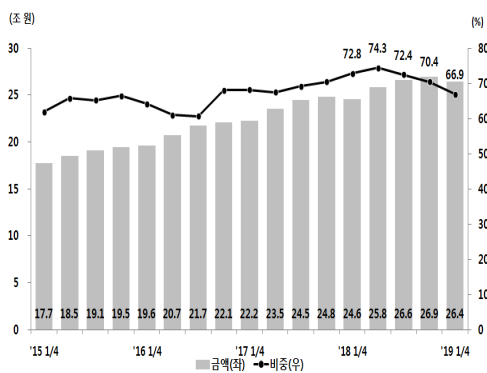


주: 비중은 총부채에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 손해보험 자본

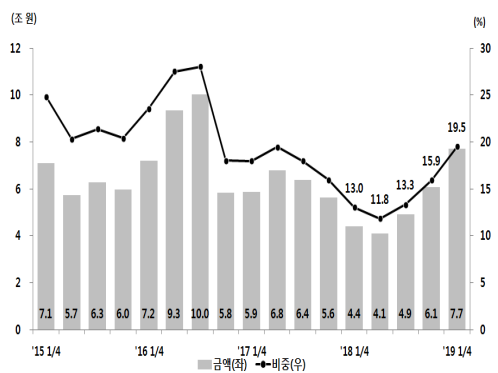
- 손해보험 산업의 기타포괄손익누계액이 총자본에서 차지하는 비중은 확대되고 있는 반면, 이익잉여금, 신종자본증권, 기타자본이 총자본에서 차지하는 비중은 축소되고 있음
- 이는 시증금리가 하락함에 따라 기타포괄손익누계액 가운데 채권평가손익이 증가하고 있기 때문임

〈그림 58〉 이익잉여금



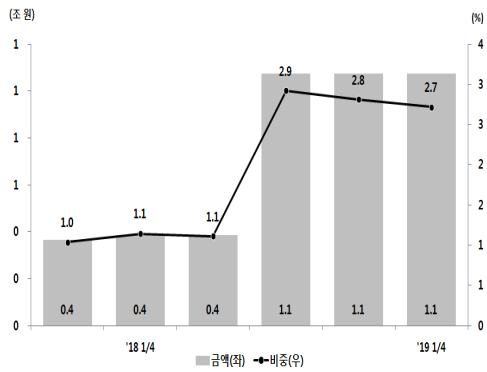
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 59〉 기타포괄손익누계액



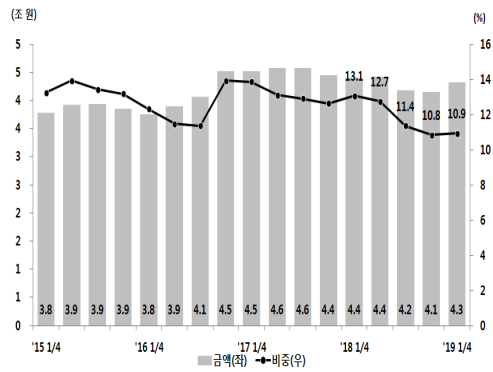
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 60〉 신종자본증권



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

〈그림 61〉 기타자본



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

2. 수익성

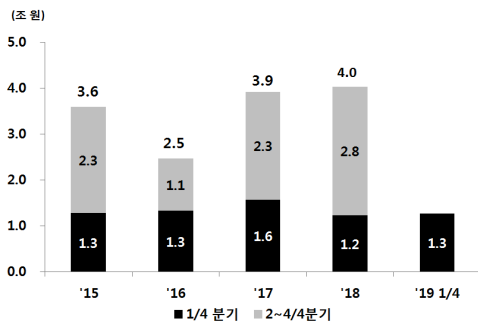
가. 당기순이익

■ 2019년 1/4분기 생명보험산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 소폭 증가한 반면, 손해보험 산업 당기순이익은 자동차보험 손해율 상승 등으로 감소함

○ 2019년 1/4분기 생명보험 당기순이익은 전년 동기 대비 2.5% 증가한 1.3조 원 흑자를 기록함
- 이는 보험영업손실 확대에도 불구하고, 시장금리 하락에 따른 채권의 처분 이익 증가에 의해 투자영업이익이 증가하였기 때문임

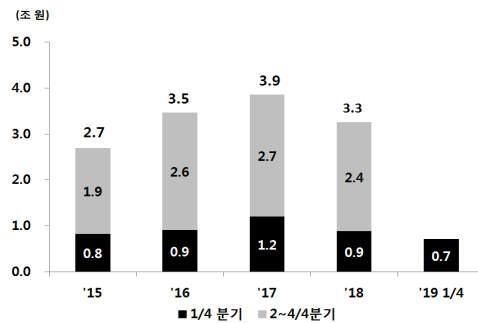
○ 2019년 1/4분기 손해보험 당기순이익은 0.7조 원 흑자를 기록하였으나, 전년 동기 대비로는 18.8% 감소함
- 투자영업이익은 증가하였으나 손해율 및 사업비 악화로 보험영업손실이 확대됨

〈그림 62〉 생명보험



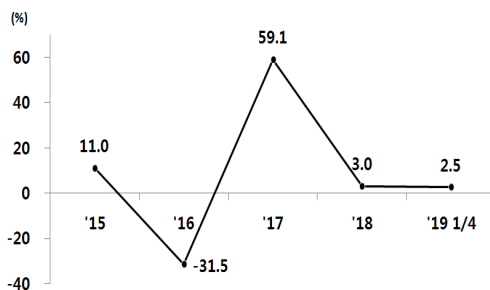
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 63〉 손해보험



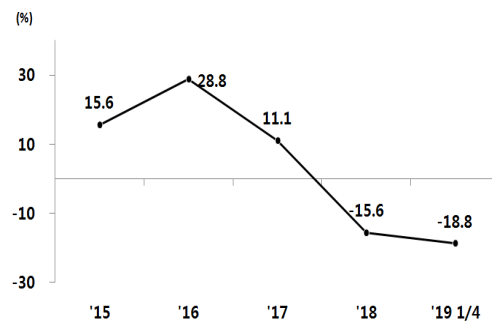
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 64〉 생명보험 당기순이익 증가율



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 65〉 손해보험 당기순이익 증가율

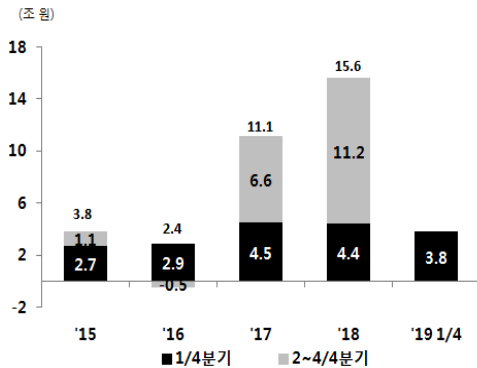


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 한편, 2019년 1/4분기 은행의 당기순이익은 전년 동기 대비 13.8% 감소한 3.8조 원을 나타낸 반면, 증권사의 당기순이익은 전년 동기 대비 0.7% 증가한 1.5조 원을 기록함

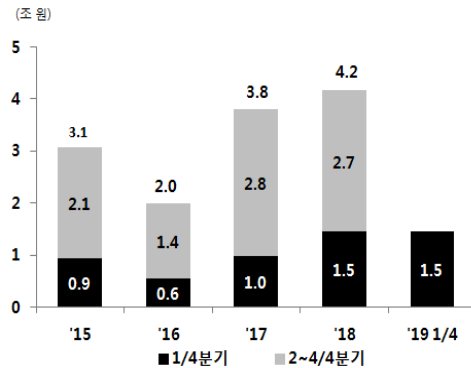
○ 은행의 경우 해당 분기에 자회사투자지분 손실 등 일시적 요인에 의해 이익이 감소함

〈그림 66〉 은행 당기순이익



주: 1) 국내은행은 일반은행과 특수은행으로 구성됨
 2) 하나은행과 외환은행은 2015년 6월 이후 합병됨
 자료: 금융감독원

〈그림 67〉 증권 당기순이익



주: 1) 노무라, 다이와, 리딩, 맥쿼리, 신영, 코리아에셋은 3월 말 결산이므로 결산시점을 기간 맞춤함
 자료: 금융감독원

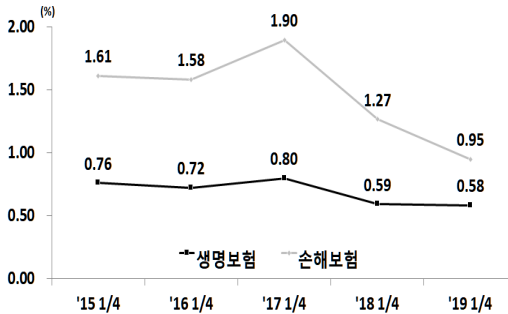
나. ROA, ROE

■ 생명보험산업과 손해보험산업 모두 ROA, ROE가 하락세를 나타냄

○ 2019년 1/4분기 생명보험산업의 ROA는 0.58%로 전년 동기보다 0.01%p 하락하였으며, 손해보험산업의 ROA는 0.95%로 전년 동기보다 0.32%p 하락하였음

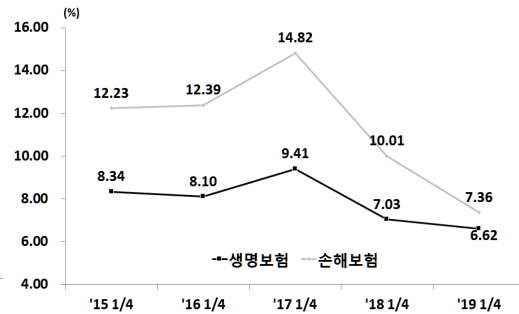
○ 2019년 1/4분기 생명보험산업의 ROE는 전년 동기보다 0.41%p 하락한 6.62%를, 손해보험산업의 ROE는 전년 동기보다 2.65%p 하락한 7.36%를 나타냄

〈그림 68〉 보험산업 ROA



주: ROA는 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준으로 환산한 값을 기준으로 함
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 69〉 보험산업 ROE



주: ROE는 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준으로 환산한 값을 기준으로 함
자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다. 보험영업이익 관련 지표

1) 생명보험

■ 최근 생명보험산업의 신규 판매 확대 부진 및 수입보험료 감소 등으로 해지율, 사업비율, 지급률이 상승하고 있음

- 2018년 생명보험산업의 해지율은 전년 대비 0.3%p 상승한 8.8%를 기록하였고, 2019년 1/4분기에는 9.0%까지 상승함

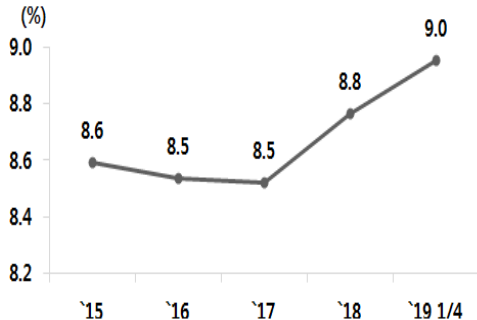
- 이는 해지액이 늘어난 데다 신규 판매 부진으로 보유계약액도 감소하였기 때문임

- 생명보험산업의 사업비율은 상승세를 보이고 있으며, 실제사업비 증가가 크지 않기 때문에 수입보험료 감소가 사업비율 상승의 주요한 원인임

- 생명보험산업의 보험금 지급률은 지급보험금이 증가하고 수입보험료는 감소함에 따라 2016년부터 상승세를 나타냄

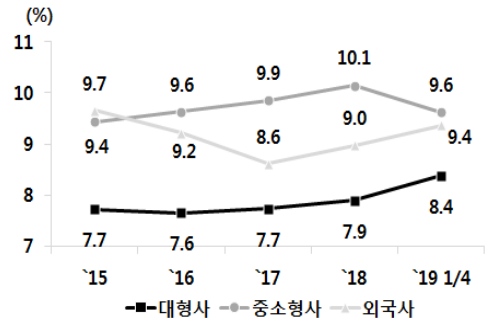
- 2018년까지 외국사의 해지율, 사업비율, 지급률은 국내사와 다른 움직임을 보였으나, 2019년 1/4분기에는 국내사와 유사하게 모든 지표가 상승함

〈그림 70〉 생명보험 해지율



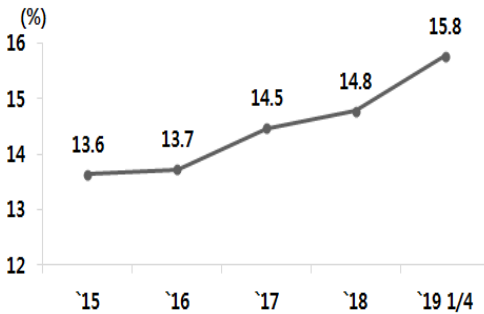
주: 해지율=(효력상실액+해지액)/(연초보유계약액+신계약액)
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 71〉 생명보험회사 유형별 해지율



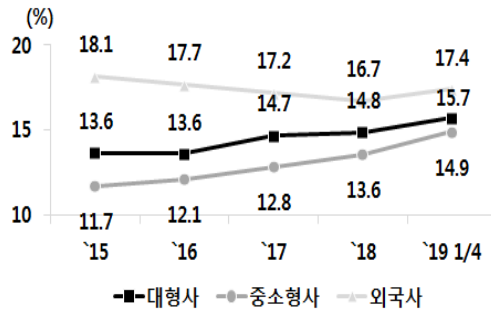
주: 해지율=(효력상실액+해지액)/(연초보유계약액+신계약액)
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 72〉 생명보험 사업비율



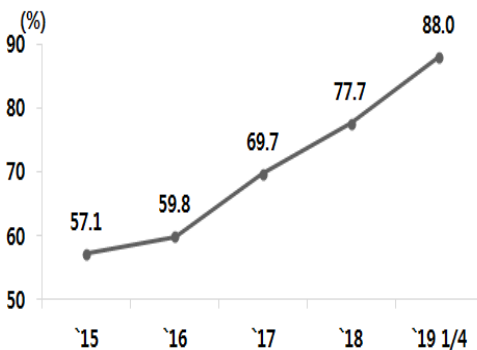
주: 사업비율=실제사업비/수입보험료
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 73〉 생명보험회사 유형별 사업비율



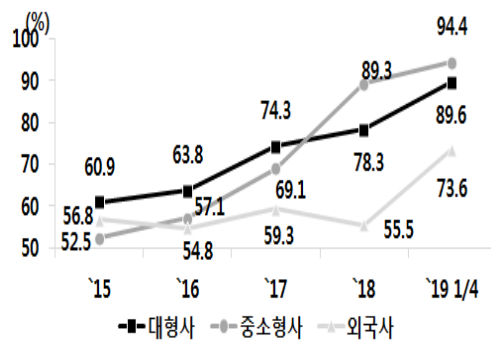
주: 사업비율=실제사업비/수입보험료
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 74〉 생명보험 지급률



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

〈그림 75〉 생명보험회사 유형별 지급률



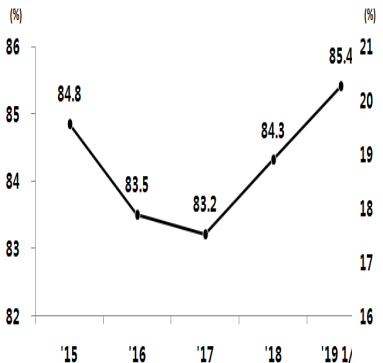
주: 보험금 지급률=지급보험금/수입보험료
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 손해보험

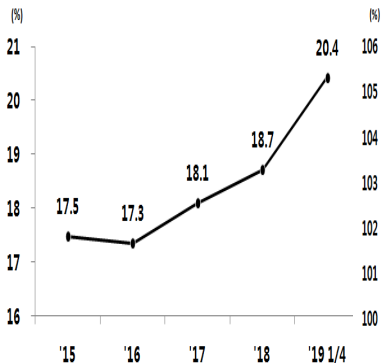
■ 손해보험산업의 합산비율은 손해율과 사업비율의 동반 상승으로 인해 악화되고 있음

- 2018년 손해보험산업의 손해율은 자동차보험 손해율 악화 등으로 전년 대비 1.1%p 상승한 84.3%를 기록하였고, 2019년 1/4분기에는 85.4%까지 악화됨
- 사업비율은 2016년 17.3%에서 2018년 18.7%로 상승한 데 이어 2019년 1/4분기에는 20.4%를 기록하였으며, 이는 장기손해보험의 사업비가 증가하였기 때문임
- 특히, 장기손해보험과 자동차보험 합산비율이 높은 수준을 나타냈는데, 장기손해보험의 경우 사업비 증가가, 자동차보험의 경우 손해율 상승이 주요한 원인으로 작용함

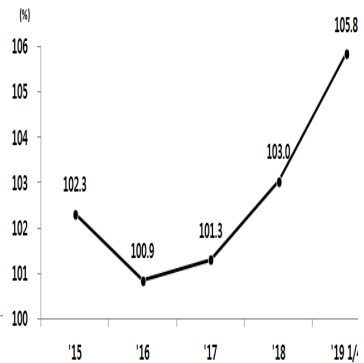
〈그림 76〉 손해보험 손해율



〈그림 77〉 손해보험 사업비율

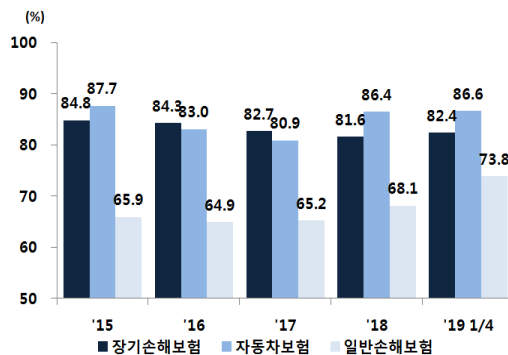


〈그림 78〉 손해보험 합산비율



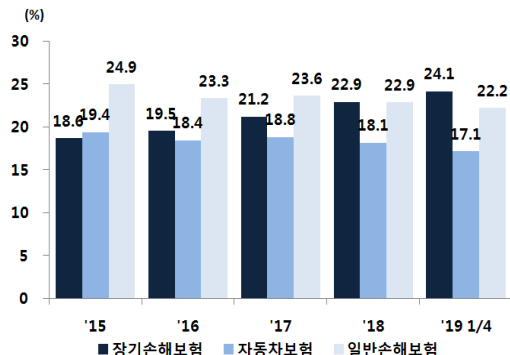
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 79〉 손해보험 종목별 손해율



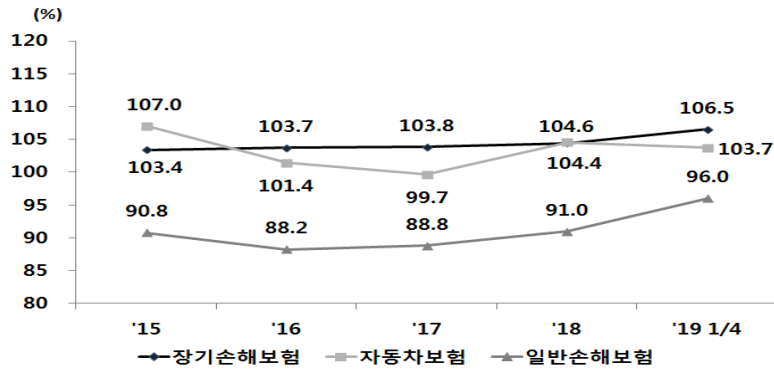
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 80〉 손해보험 종목별 사업비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 81〉 손해보험 종목별 합산비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

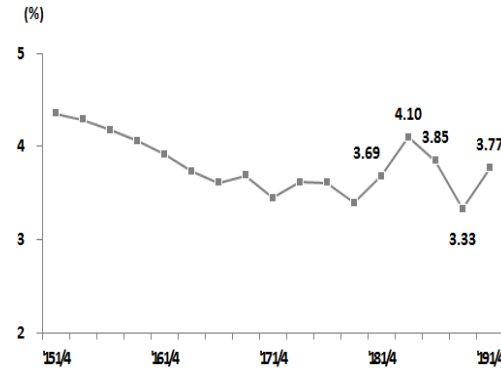
라. 투자영업이익 관련 지표

1) 운용자산이익률

■ 생명보험과 손해보험의 운용자산이익률은 금리 하락의 영향으로 인해 완만한 하락세를 보이고 있음

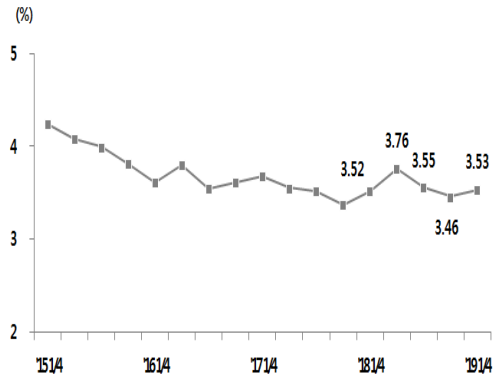
- 다만, 2018년 중 운용자산이익률이 주식 처분 이익의 일시적 증가로 변동성이 확대된 바 있으며, 2019년 1/4분기에도 채권 처분 이익 확대로 운용자산이익률이 상승함
- 2019년 1/4분기 생명보험의 운용자산이익률은 전년 동기보다 0.08%p 상승한 3.77%, 손해보험의 운용자산이익률은 전년 동기보다 0.01%p 상승한 3.53%를 나타냄

〈그림 82〉 생명보험 운용자산이익률



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

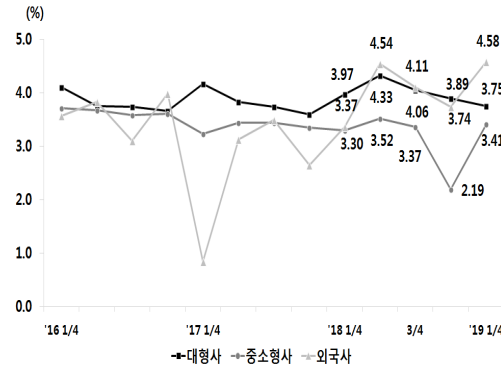
〈그림 83〉 손해보험 운용자산이익률



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

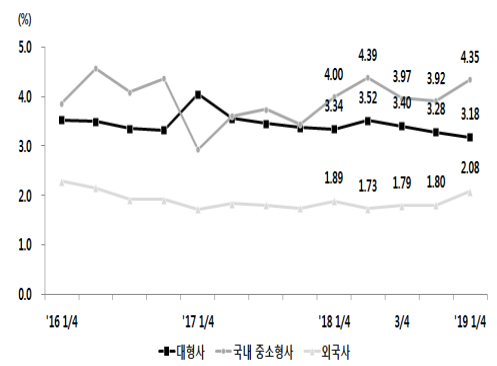
■ 생명보험의 경우 국내 중소형사의 운용자산이익률이 상대적으로 낮은 반면, 손해보험의 경우 국내 중소형사의 운용자산이익률이 다른 그룹에 비하여 높았음

〈그림 84〉 생명보험회사 유형별 운용자산이익률



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

〈그림 85〉 손해보험회사 유형별 운용자산이익률



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

2) 보험료 적립금 평균 금리

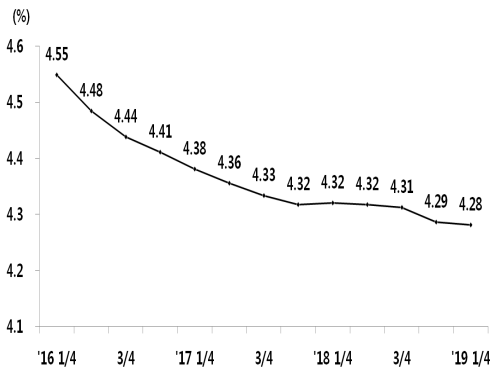
■ 생명보험 보험료 적립금의 평균 금리는 2016년 1/4분기 4.55%에서 2019년 1/4분기 4.28%까지 하락함

○ 생명보험 보험료 적립금의 평균 금리는 생명보험 운용자산이익률(2016년 이후 약 3%

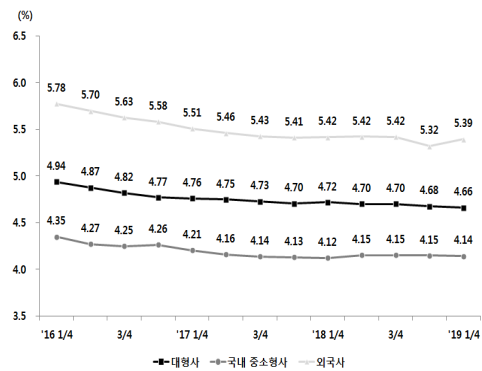
중·후반)에 비하여 높은 수준을 나타내고 있음

- 특히, 외국사의 경우 보장성보험의 비중이 높아 상대적으로 적립금의 평균 금리가 높은 수준을 보임

〈그림 86〉 생명보험 보험료 적립금의
평균 금리



〈그림 87〉 생명보험회사 유형별 보험료
적립금의 평균 금리



주: 평균 금리 = (적용 금리수준의 보험료 적립금 × 적용 금리수준의 중간 값) / 총 보험료 적립금
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호