

---

## II. 보험 동향

---

- 보험산업의 자산성장률은 2018년 둔화 추세였으나, 2019년에는 상승세를 나타냄
  - 2019년 3/4분기 생명보험산업의 총자산은 전년 동기 대비 6.3% 증가하였으며, 손해 보험산업의 총자산은 전년 동기 대비 10% 증가함
  - 다만, 최근 보험산업의 자산 성장에 보험영업이 기여한 것보다 금리 하락으로 인한 매도가능증권 평가 이익이 기여한 바가 큰 것에 유의할 필요가 있음
- 생명보험산업의 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 사업비)은 전반적으로 감소세이며, 2019년 3/4분기에도 전년에 비하여 낮은 수준을 나타내고 있음
  - 생명보험 수입보험료는 전년 동기 대비 3.4% 증가한 26조 원을 기록함
  - 저축성보험 만기 보험금의 증가와 수입보험료 실적 둔화가 보험영업현금흐름 감소세의 주요인임
- 손해보험산업의 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 사업비)은 2018년 3/4분기 이후 마이너스 상태임
  - 2019년 3/4분기 손해보험 원수보험료는 전년 동기 대비 6.6% 증가함
  - 그러나 같은 기간 손해보험산업의 발생손해액과 사업비도 각각 전년 동기 대비 7.2%, 9.9% 증가함
- 2019년 3/4분기 생명보험 당기순이익은 보험영업손실 확대와 변액보험 수수료 수입 감소로 전년 동기 대비 24.3% 감소하였으며, 손해보험 당기순이익도 손해율과 사업비율 상승으로 24.6% 감소함
  - 생명보험은 신규 판매 부진 등으로 해지율, 사업비율, 지급률이 상승하고 있음
  - 손해보험 합산비율은 2018년 103.0%에서 2019년 3/4분기 105.7%로 상승함
- 생명보험은 2019년 들어 외국사 시장점유율이 확대된 반면, 대형사와 중소형사의 시장 점유율은 축소됨
  - 손해보험은 대형사의 시장점유율이 소폭 축소되고, 중소형사의 시장점유율이 소폭 확대되고 있음

## 1. 성장성

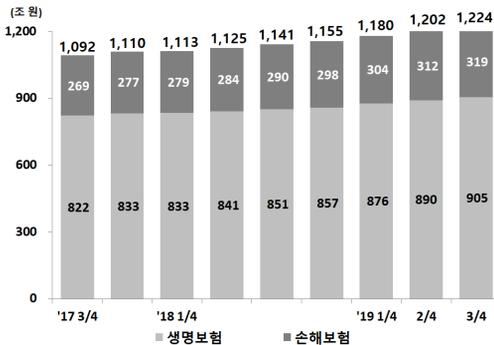
### 〈보험회사의 성장성〉

- 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 구성요소를 분해하여 각 요소가 성장에 기여한 정도를 파악함

### 가. 자산

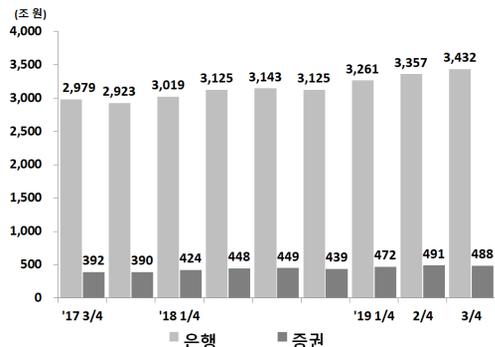
- 보험산업 총자산은 2019년 3/4분기 1,224조 원으로, 전년 동기 대비 7.2% 증가함
  - 2019년 3/4분기 생명보험 총자산은 905조 원이며, 손해보험 총자산은 319조 원을 나타냄
  - 은행과 증권 산업의 총자산은 각각 3,432조 원과 488조 원임

〈그림 1〉 보험산업 자산



자료: 보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

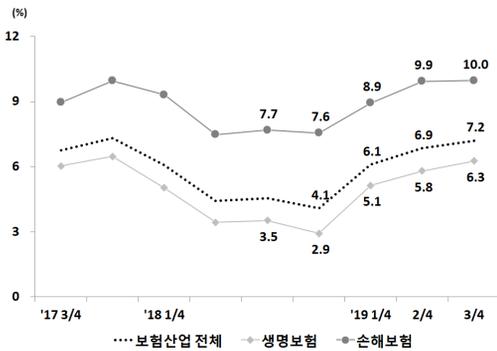
〈그림 2〉 은행 및 증권 자산



자료: 금융감독원

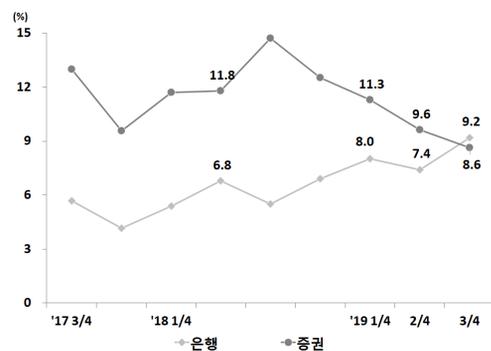
- 2018년 말까지 보험산업의 자산성장률이 둔화되었으나, 2019년 들어 증가세를 보임
  - 2019년 3/4분기 생명보험산업의 총자산은 전년 동기 대비 6.3% 증가하였으며, 손해보험 산업의 총자산은 전년 동기 대비 10.0% 증가함
    - 보장성보험 판매 확대에 의한 책임준비금 증가, 기타부채 증가, 금리 하락에 따른 채권평가 이익 확대가 보험산업의 자산 성장에 크게 기여함
  - 한편, 은행의 자산성장률은 전년 동기 대비 9.2%로 전분기 대비 1.8%p 상승하였으며, 증권 자산성장률은 8.6%로 전분기에 비하여 1.0%p 하락함

〈그림 3〉 보험산업 자산 증가율



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

〈그림 4〉 은행 및 증권 자산 증가율

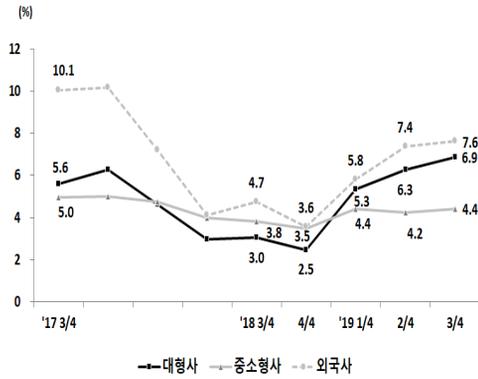


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 금융감독원

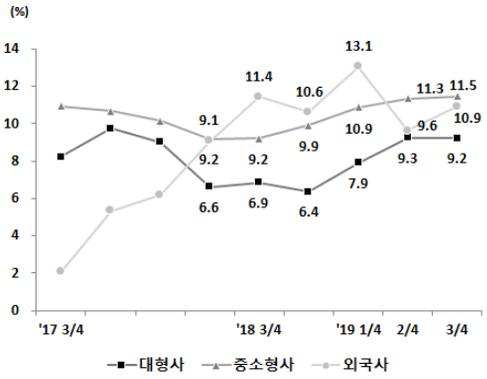
- 2019년 들어 생명보험의 경우 대형사와 외국사의 자산성장률이, 손해보험의 경우 대형사와 중소형사의 자산성장률이 상승세를 보임<sup>1)2)</sup>
  - 생명보험의 경우 2019년 들어 중소형사의 자산성장률이 대형사와 외국사에 비하여 낮은 수준을 나타내고 있음
  - 손해보험의 경우 2019년 3/4분기 중소형사의 자산성장률이 11.5%로 가장 높았으며, 외국사가 10.9%, 대형사가 9.2% 순으로 나타남

1) 생명보험산업은 총 24개사로 수입보험료를 기준으로 대형사 3개 회사, 국내 중소형사 12개 회사와 외국사 9개 회사를 포함함  
 2) 손해보험산업은 총 30개사로 원수보험료를 기준으로 대형사 4개 회사, 국내 중소형사 9개 회사와 외국사 17개 회사를 포함함

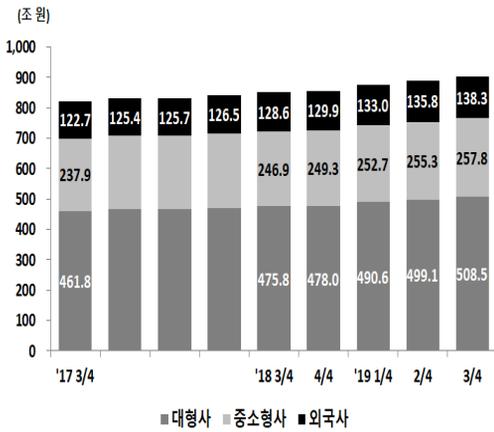
〈그림 5〉 생명보험회사 유형별 총자산 증가율



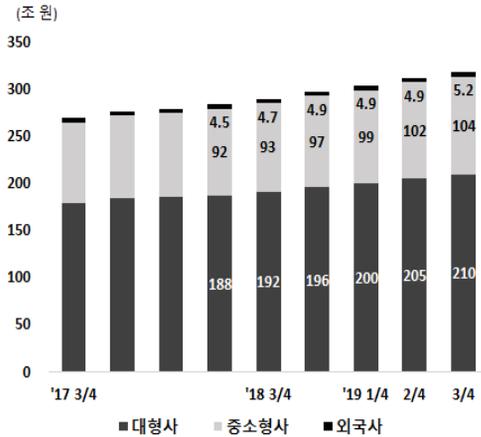
〈그림 6〉 손해보험회사 유형별 총자산 증가율



〈그림 7〉 생명보험회사 유형별 총자산



〈그림 8〉 손해보험회사 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

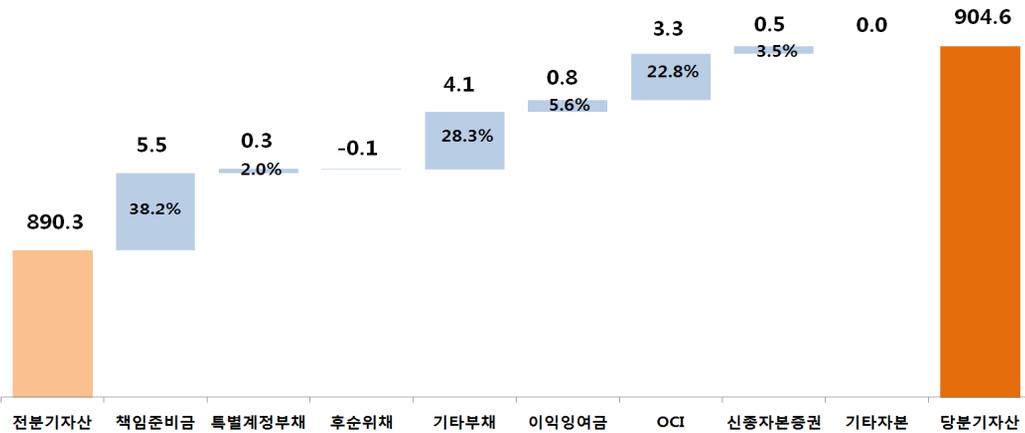
### 나. 생명보험 성장 요인

■ 2019년 3/4분기 생명보험 산업의 자산 성장에 책임준비금 증가, 기타부채 증가, 기타포괄 손익누계액(OCI) 증가 순으로 기여도가 높았음

- 책임준비금은 수입보험료가 증가함에 따라 38.2% 자산 성장에 기여하였으며, 기타부채는 계약자지분조정과 이연법인세부채 등이 크게 증가하여 자산 성장에 28.3% 기여함
- 기타포괄손익누계액은 금리하락으로 매도가능금융자산평가손익이 증가함에 따라 자산 성장에 22.8% 기여함

〈그림 9〉 생명보험산업 자산 변화

(단위: 조 원)



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

〈보험회사 책임준비금 변화〉

- 수입보험료(원수보험료)와 부리이자(보험계약자에게 지급해야 하는 이자)는 책임준비금을 증가시키는 요인이며, 보험금(발생손해액), 사업비 및 '수입보험료 속에 포함된 위험률차익과 사업비차익'은 책임준비금을 감소시키는 요인임
  - 책임준비금의 증분은 대략 "(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + 적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익) + 기타(LAT 추가적립 등)"로 나타낼 수 있음
  - 현행 손익계산서에는 적립이자와 '위험률차익 + 사업비차익'이 드러나지 않음
- 본고에서는 공시된 손익계산서를 이용하여 책임준비금 변화를 분석함
  - 손익계산서로부터 '영업이익 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 책임준비금전입액'이므로 '책임준비금전입액 = 보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익'인데, 실제 대차대조표상

의 책임준비금 증감은 손익계산서상의 책임준비금전입액과 다소 차이가 있음

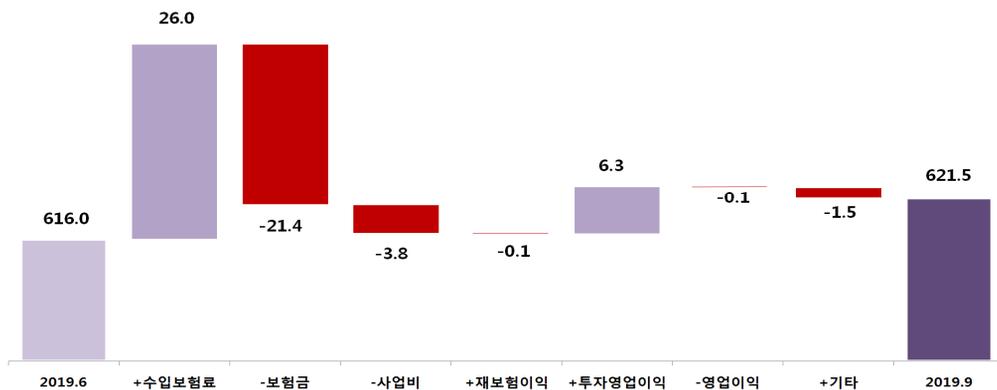
- 따라서, 책임준비금 증감
  - = 책임준비금전입액 + 기타
  - = [보험영업이익 + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
  - = [(수입보험료 - 보험금 - 사업비) + (재보험수익 - 재보험비용) + 투자영업이익 - 영업이익] + 기타
- 공시된 회계상의 '투자영업이익 - 영업이익'은 대략 '적립이자 - (위험률차익 + 사업비차익)'으로 이해할 수 있음

### 1) 생명보험 책임준비금

- 책임준비금은 5조 4,828억 원 증가하였는데, 수입보험료가 보험금과 사업비<sup>3)</sup> 지출액을 소폭 초과하여 책임준비금 증가에 기여하였고, 투자영업이익도 책임준비금 증가에 기여함
- 투자영업이익은 6조 3,429억 원 흑자를 기록하여 생명보험 책임준비금 증가에 기여함

〈그림 10〉 생명보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)



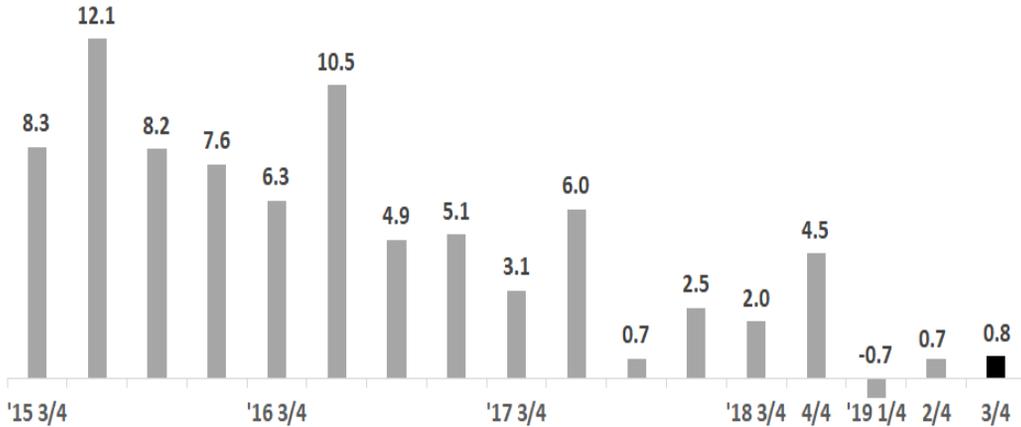
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 여기서 사업비는 신계약비 이전전 사업비임

■ 보험영업현금흐름(수입보험료 - 보험금 - 사업비)은 2019년 3/4분기 8,005억 원으로 전년 동기에 비하여 낮은 수준을 나타내고 있음

〈그림 11〉 생명보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



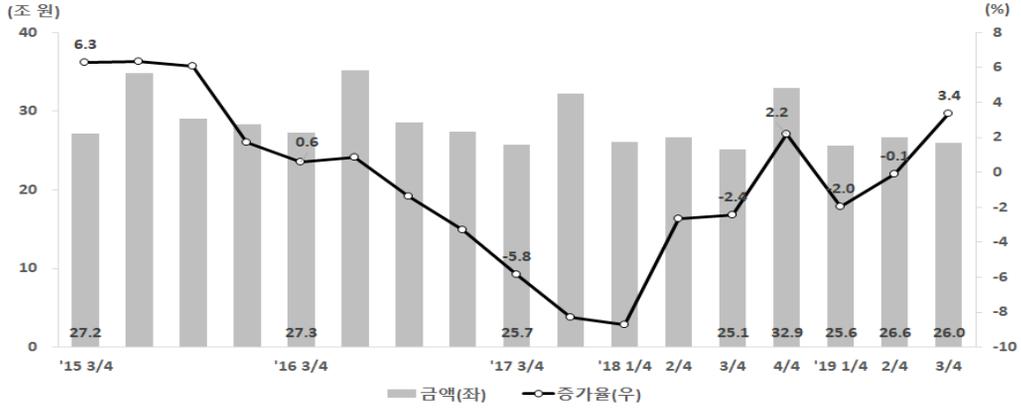
주: 보험영업현금 흐름은 수입보험료에서 보험금과 이연전 사업비를 차감한 금액임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

가) 생명보험 수입보험료

■ 2019년 3/4분기 생명보험 수입보험료는 보장성보험과 퇴직연금이 증가함에 따라 전년 동기 대비 3.4% 늘어난 26.0조 원을 기록함

- 저축성보험의 역성장은 계속되고 있으나 보장성보험은 중·저가형 건강보험 판매 확대로 증가하고 있음
- 다만, 이번 분기 수입보험료 성장에는 퇴직연금 확대가 기여한 바가 크며, 변동폭이 큰 퇴직연금을 제외할 경우 여전히 수입보험료 저성장 추세는 지속되고 있음

〈그림 12〉 생명보험 수입보험료 및 증가율



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

■ 종목별로 보면, 보장성보험과 퇴직연금 수입보험료가 증가한 반면, 저축성보험은 역성장을 지속함

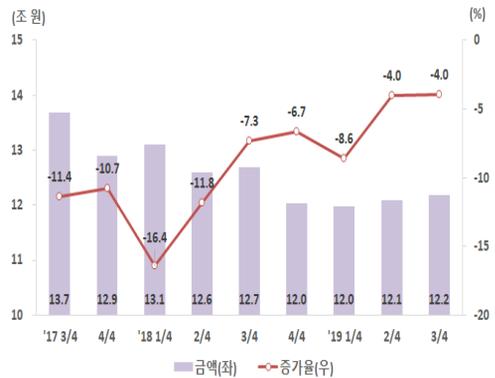
- 보장성보험은 치매보험, 유병력자를 위한 간편심사보험 등의 판매 확대로 전년 동기 대비 3.9% 증가한 11.1조 원을 기록함
- 저축성보험은 저금리로 인한 판매실적 둔화로 전년 동기 대비 4.0% 감소한 12.2조 원을 나타냄
- 퇴직연금은 일부 외국사의 판매 확대로 전년 동기 대비 61.5% 증가한 2.5조 원을 나타냄
- 일반단체보험은 전년 동기 대비 1.4% 감소한 0.17조 원을 기록함

〈그림 13〉 보장성보험 수입보험료 및 증가율



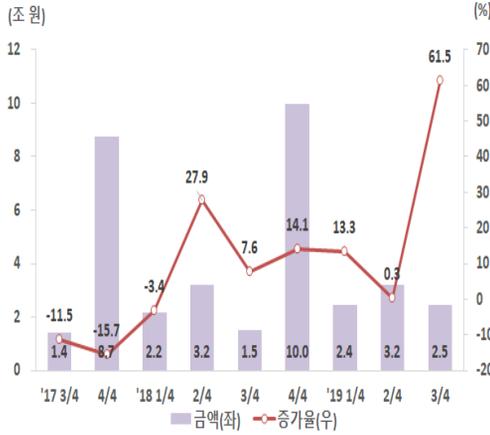
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 14〉 저축성보험 수입보험료 및 증가율



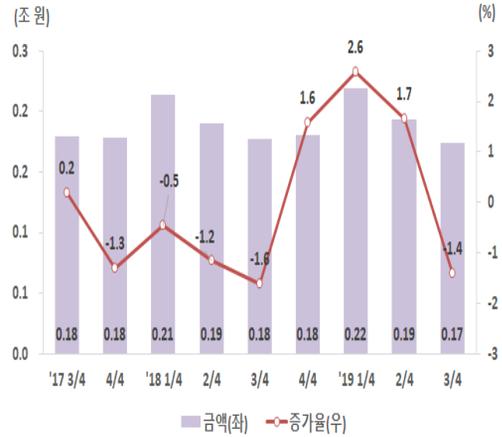
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 15〉 퇴직연금 수입보험료 및 증가율



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

〈그림 16〉 일반단체보험 수입보험료 및 증가율

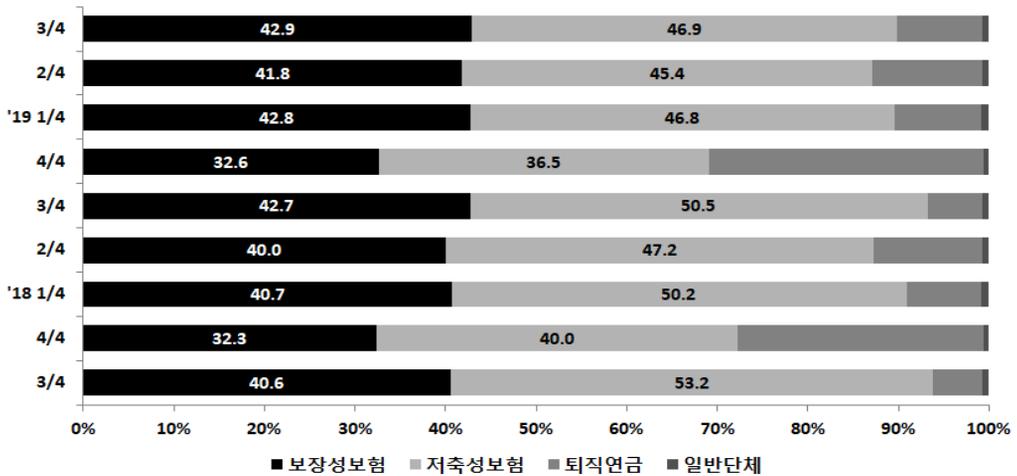


주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 저축성보험 감소세로 인하여 생명보험 수입보험료에서 저축성보험 수입보험료가 차지하는 비중은 축소되고 있음

- 저축성보험 수입보험료 비중은 2018년 3/4분기 53.2%에서 2019년 3/4분기 46.9%로 축소됨
- 반면, 같은 기간 보장성보험 수입보험료 비중은 40.6%에서 42.9%로 확대됨

〈그림 17〉 생명보험 종목별 수입보험료 비중

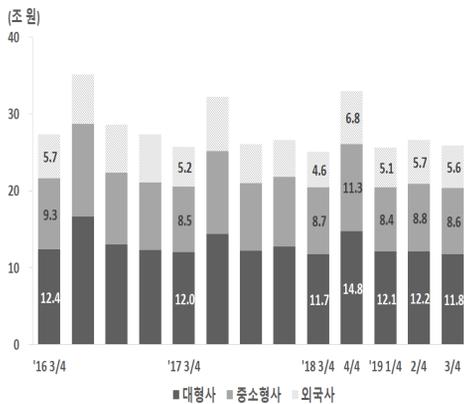


주: 전체 수입보험료에서 차지하는 비중임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 회사 유형별로 보면, 2019년 3/4분기 대형사와 중소기업사의 수입보험료 저성장세가 계속된 반면, 외국사의 수입보험료는 증가함

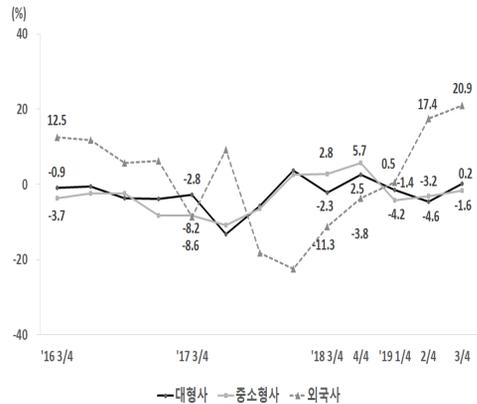
- 대형사와 중소기업사의 저성장은 저금리로 인한 저축성보험 신규 판매 위축 때문임
- 최근 외국사의 수입보험료 증가는 일부 회사의 퇴직연금 및 중·저가형 건강보험 판매 확대에 기인함

〈그림 18〉 생명보험회사 유형별 수입보험료



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 19〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 증가율



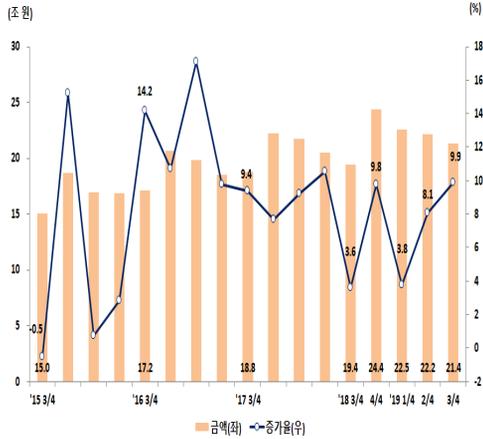
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 나) 생명보험 보험금 및 사업비

■ 2019년 들어 생명보험 보험금과 사업비가 모두 증가 추세를 나타내고 있음

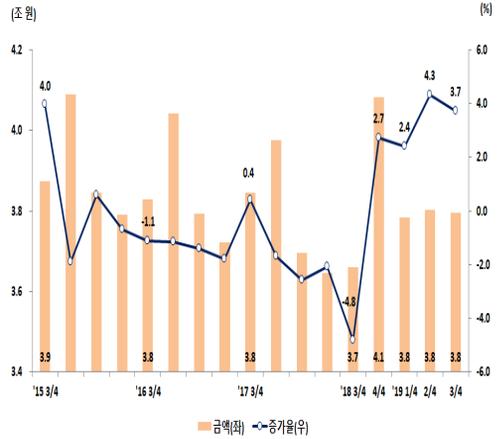
- 생명보험산업의 보험금은 저축성보험 만기 지급이 늘어나 2019년 3/4분기 전년 동기 대비 9.9% 증가함
- 생명보험산업의 사업비는 2015년 이후 신규 판매가 위축되면서 감소세를 보여 왔으나, 기저효과와 소폭의 신규 판매 회복세로 2019년 3/4분기 전년 동기 대비 3.7% 증가함

〈그림 20〉 보험금



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 21〉 사업비

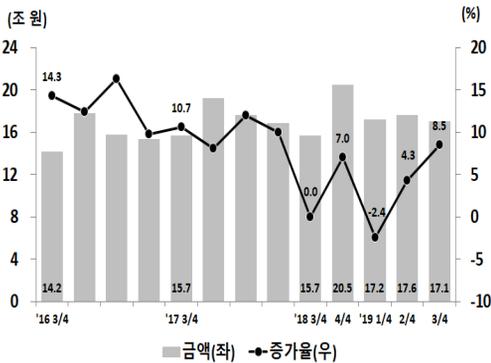


자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2019년 3/4분기 생명보험 보험금은 배당금을 제외한 환급금, 사망 및 상해 보험금, 만기 및 퇴직 보험금이 전년 동기 대비 증가함

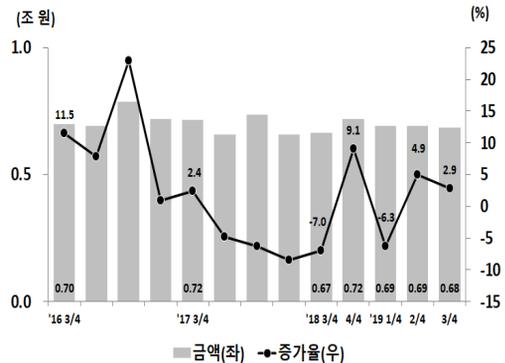
○ 특히, 저축성보험 만기 보험금은 증가하고 있으나 수입보험료는 감소하고 있어 저축성 보험의 보험영업현금 흐름 감소세가 확대되고 있음

〈그림 22〉 환급금



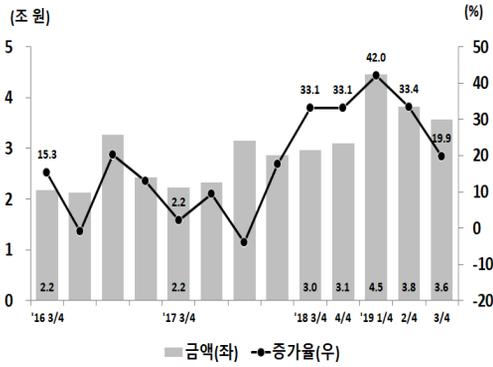
주: 분기 수치이며, 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 23〉 사망 및 상해 보험금



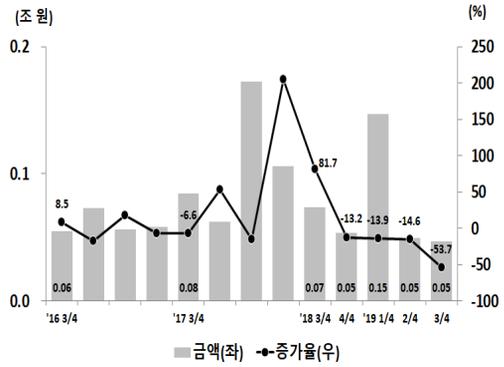
주: 분기 수치이며, 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 24〉 만기 및 퇴직 보험금



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

〈그림 25〉 배당금

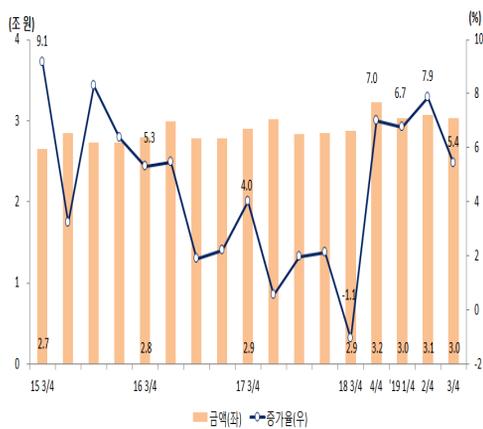


주: 분기 수치이며, 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 생명보험 보장성보험 사업비는 증가 추세를 보인 반면, 저축성보험 사업비는 신규 판매 둔화로 감소함

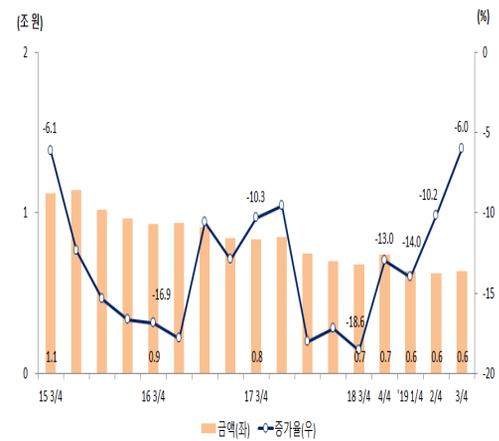
- 보장성보험 사업비는 소폭의 보장성보험 신규 판매 회복세로 인하여 증가 추세를 보이고 있으며, 3/4분기에는 전년 동기 대비 5.4% 증가함
- 저축성보험 사업비는 2019년 3/4분기 전년 동기 대비 6.0% 감소한 0.6조 원을 기록하였으나, 최근 들어 사업비 감소폭은 축소되고 있음

〈그림 26〉 보장성보험 사업비



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 27〉 저축성보험 사업비



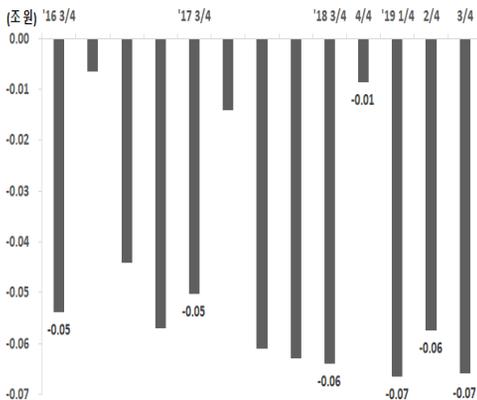
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

■ 2019년 3/4분기 생명보험의 재보험 이익은 0.07조 원 적자를 나타냄

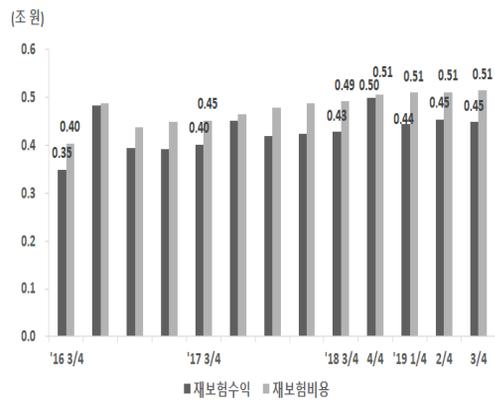
○ 2019년 3/4분기 재보험수익과 재보험비용은 각각 0.45조 원과 0.51조 원을 기록함

〈그림 28〉 생명보험 재보험 이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 29〉 생명보험 재보험수익 및 비용



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

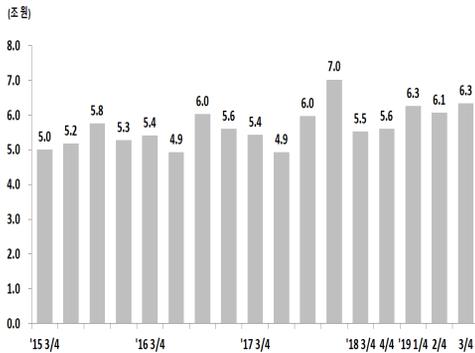
라) 생명보험 투자영업이익 및 영업이익

■ 2019년 3/4분기 생명보험산업의 투자영업이익과 영업이익은 각각 6.3조 원과 1,234억 원 흑자를 기록함

○ 투자영업이익은 금리 하락에 따른 채권 처분 및 평가이익 증가로 전년 동기에 비하여 0.8조 원 증가함

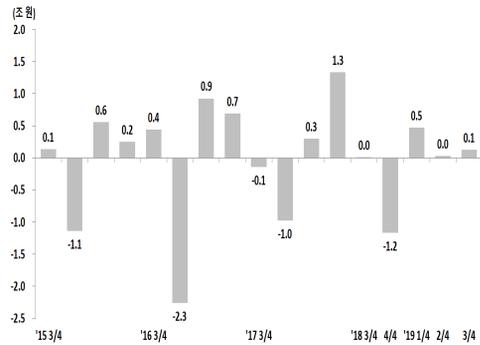
○ 영업이익은 전년 동기에 비하여 1.2조 원 감소하였으며, 이는 저축성보험 만기도래 등으로 보험금 지급이 증가했기 때문임

〈그림 30〉 투자영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 31〉 영업이익



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 생명보험 후순위채 및 기타부채

■ 생명보험산업의 후순위채 규모는 2017년부터 꾸준히 증가하는 모습을 보였으며, 2019년에도 전년도에 비하여 높은 수준을 나타내고 있음

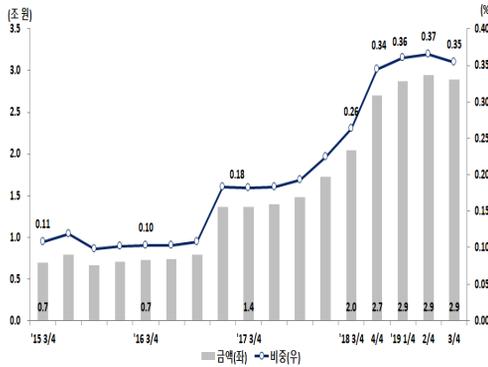
- 생명보험 후순위채 규모가 2015년 2/4분기 0.7조 원에서 2019년 3/4분기 2.9조 원으로 증가하였으며, 같은 기간 총부채에서 차지하는 비중도 0.11%에서 0.35%로 확대됨
- 자본 확충을 위하여 RBC비율이 낮은 생명보험회사들의 후순위채 발행이 증가하고 있는 것으로 보임

■ 생명보험 기타부채<sup>4)</sup>가 총부채에서 차지하는 비중이 2018년에는 소폭 감소하였으나, 2019년에는 확대되고 있음

- 생명보험 기타부채가 총부채에서 차지하는 비중이 2018년 4/4분기 3.29%에서 2019년 3/4분기 4.7%로 확대됨
- 이는 계약자지분조정과 이연법인세부채가 크게 증가한 데 기인함

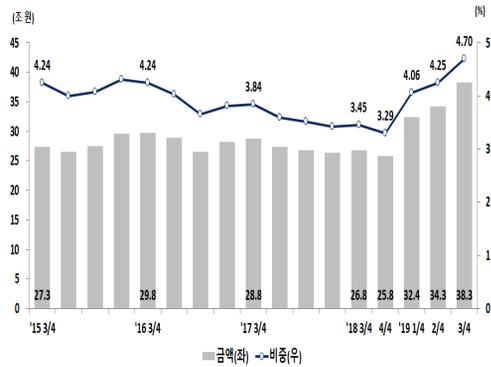
4) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

〈그림 32〉 후순위채



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

〈그림 33〉 기타부채



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

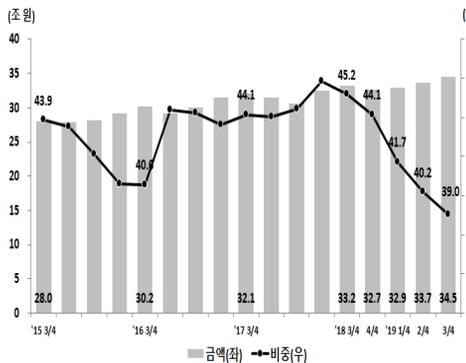
### 3) 생명보험 자본

■ 생명보험산업의 자본 가운데, 이익잉여금과 기타자본이 총자본에서 차지하는 비중은 축소된 반면, 기타포괄손익누계액이 총자본에서 차지하는 비중은 확대됨

- 기타포괄손익누계액 증가는 금리하락으로 인하여 채권평가이익이 확대되었기 때문임
- 한편, 2019년 3/4분기 신종자본증권은 전분기에 비하여 0.5조 원 증가한 3.5조 원으로 총자본에서 4.0%를 차지함

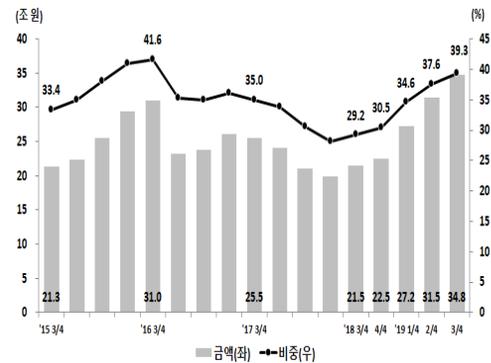
- 한화생명은 2019년 7월 IFRS 17 및 신지급여력제도(K-ICS) 시행에 대비한 자본 확충을 위해 5,000억 원 규모(발행금리: 3.69%)의 신종자본증권(영구채)을 발행함

〈그림 34〉 이익잉여금



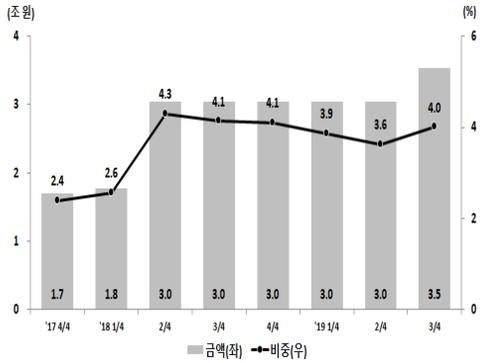
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 35〉 기타포괄손익누계액



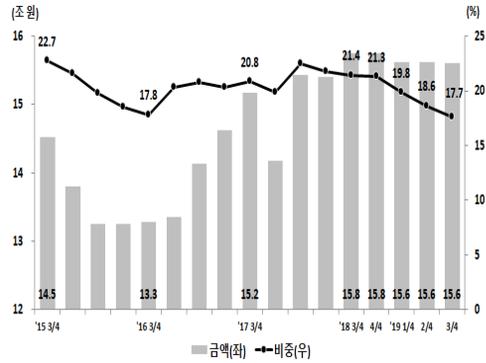
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 36〉 신종자본증권



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

〈그림 37〉 기타자본

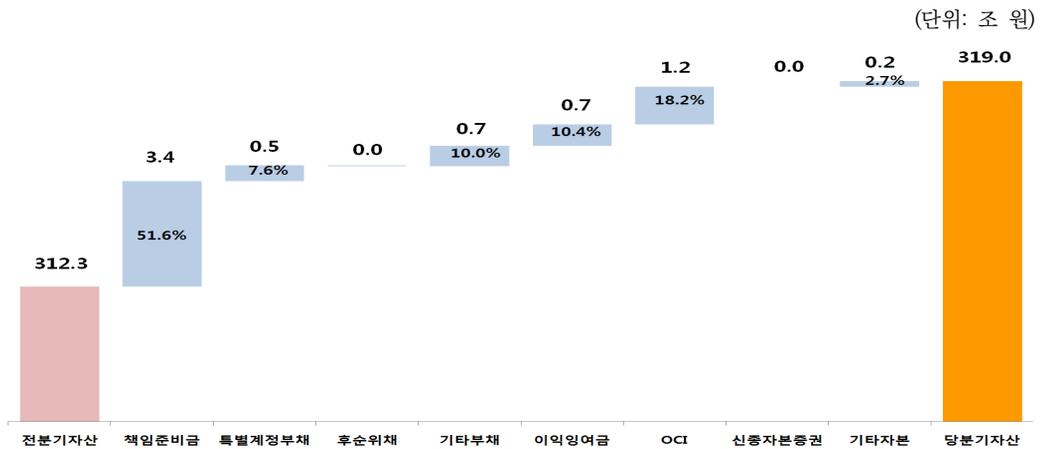


주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 다. 손해보험 성장 요인

- 손해보험산업의 총자산은 전분기 대비 6조 6,443억 원 증가하였는데, 책임준비금, 기타포괄손익누계액, 이익잉여금 순으로 성장에 기여함
  - 책임준비금 증감이 51.6%로 손해보험산업의 총자산 증가에 가장 크게 기여하였으며, 기타포괄손익누계액과 이익잉여금은 각각 18.2%와 10.4% 기여함

〈그림 38〉 손해보험산업 자산 변화



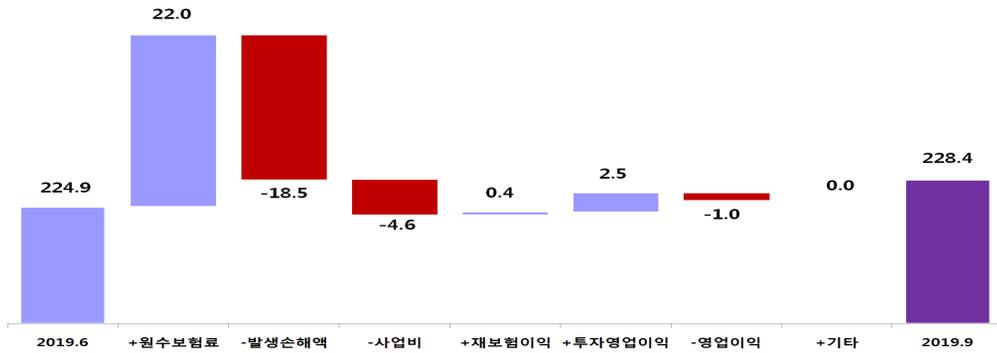
주: OCI는 기타포괄손익누계액임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

1) 손해보험 책임준비금

■ 책임준비금은 3조 4,272억 원 증가하였는데, 발생손해액과 사업비<sup>5)</sup> 지출이 원수보험료를 1조 996억 원 초과하여 책임준비금 증가를 억제시킴

〈그림 39〉 손해보험산업 책임준비금 변화

(단위: 조 원)

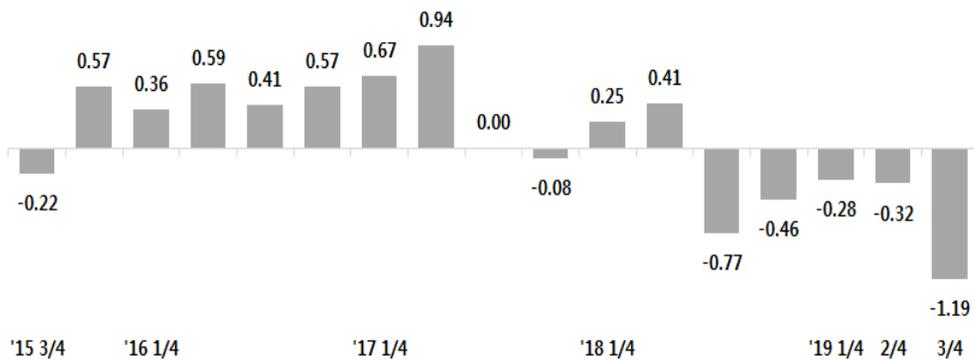


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 보험영업현금흐름(원수보험료 - 발생손해액 - 사업비)은 2018년 3/4분기부터 마이너스로 전환되었으며, 2019년 3/4분기에는 마이너스 상태가 심화됨

〈그림 40〉 손해보험 보험영업현금흐름

(단위: 조 원)



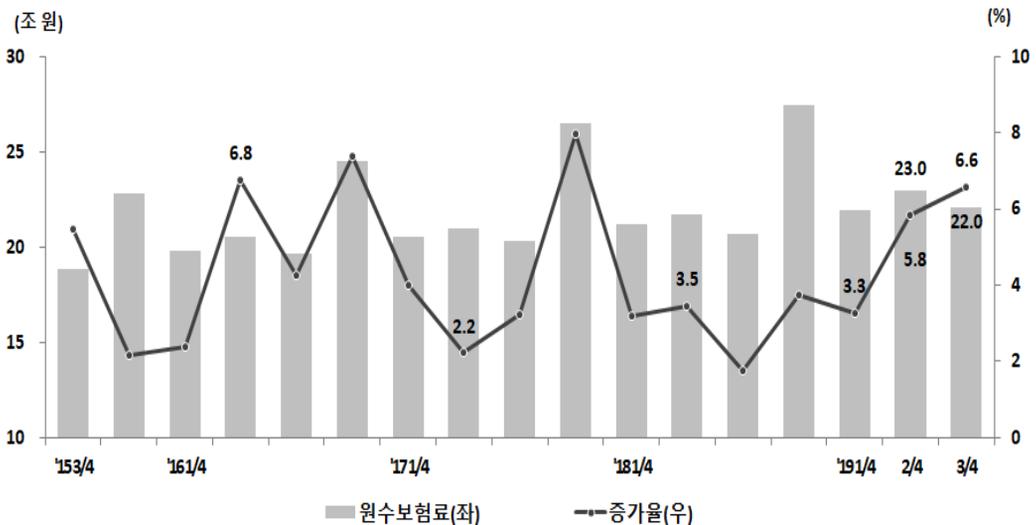
주: 보험영업현금흐름은 원수보험료에서 발생손해액과 이연전 사업비를 차감한 금액임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

5) 여기서 사업비는 신계약비 이연전 사업비임

가) 손해보험 원수보험료

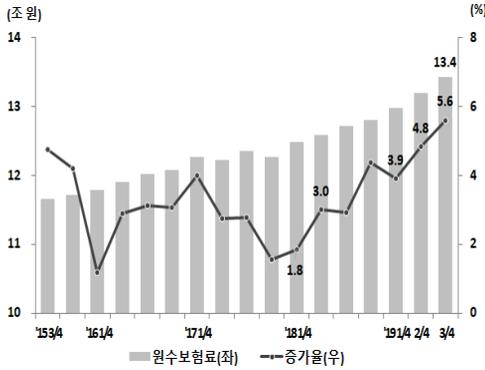
- 2019년 3/4분기 손해보험 원수보험료는 장기 상해 및 질병보험, 자동차보험, 배상책임보험의 성장세에 힘입어 전년 동기 대비 6.6% 증가한 22.0조 원을 기록함
  - 장기손해보험 원수보험료는 상해 및 질병보험의 판매 경쟁 확대로 전년 동기 대비 5.6% 증가한 13.4조 원을 기록함
  - 자동차보험 원수보험료는 자동차 보험료 인상으로 전년 동기 대비 7.8% 증가한 4.4조 원을 나타냄
    - 자동차 보험료 인상의 영향이 2018년 4/4분기부터 4분기 연속 지속되고 있음
  - 일반손해보험 원수보험료는 배상책임보험 증가로 전년 동기 대비 7.7% 증가한 2.3조 원을 기록함
  - 개인연금 원수보험료는 전년 동기 대비 6.1% 감소한 0.8조 원을 기록함
  - 퇴직연금 원수보험료는 전년 동기 대비 23.4% 증가한 1.2조 원을 나타냄

〈그림 41〉 원수보험료 추이



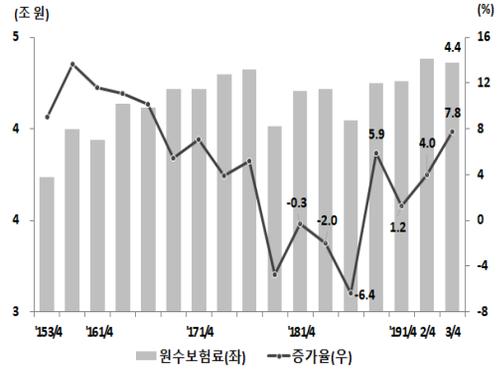
주: 증가율은 전년 동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 42〉 장기손해보험 보험료 및 증가율



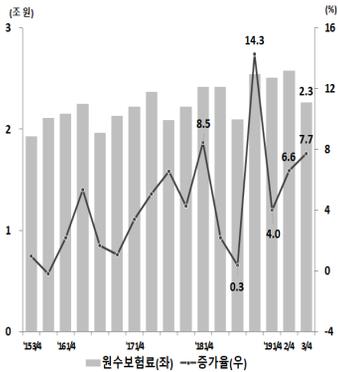
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 43〉 자동차보험 보험료 및 증가율



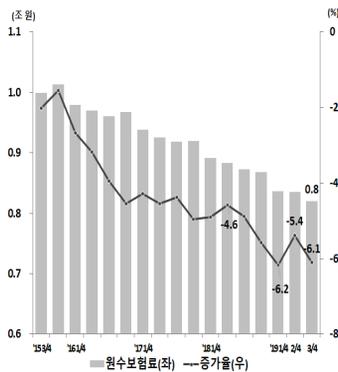
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 44〉 일반손해 보험료 및 증가율



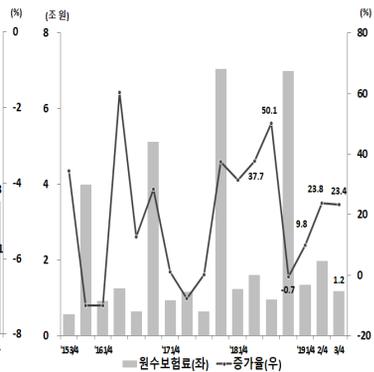
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 45〉 개인연금 보험료 및 증가율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 46〉 퇴직연금 보험료 및 증가율

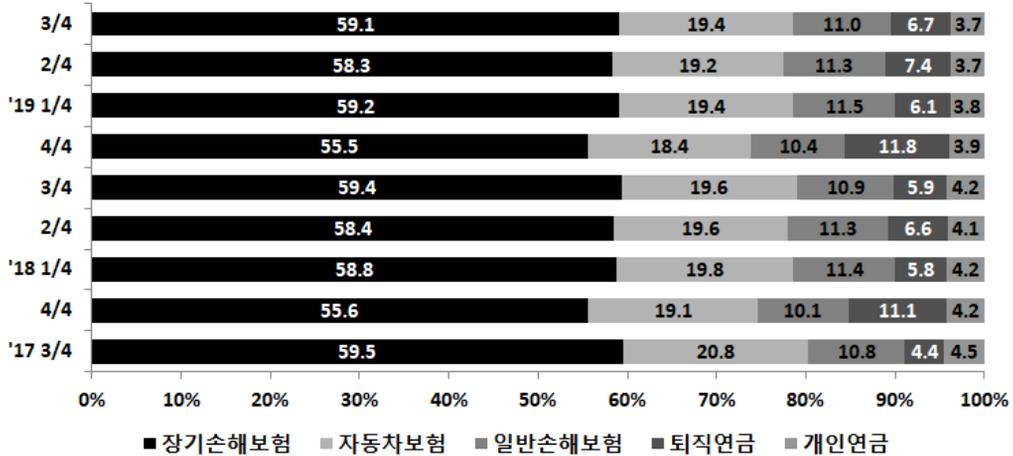


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 손해보험의 경우 일반손해보험과 퇴직연금의 원수보험료 비중이 전년 동기에 비하여 소폭 확대됨

- 일반손해보험과 퇴직연금의 비중은 2018년 3/4분기 각각 10.9%, 5.9%에서 2019년 3/4분기 각각 11.0%, 6.7%로 확대됨
- 반면, 2019년 3/4분기 장기손해보험, 자동차보험, 개인연금 비중은 각각 59.1%, 19.4%, 3.7%를 차지하였으며, 전년 동기 대비 각각 0.3%p, 0.2%p, 0.5%p 축소됨

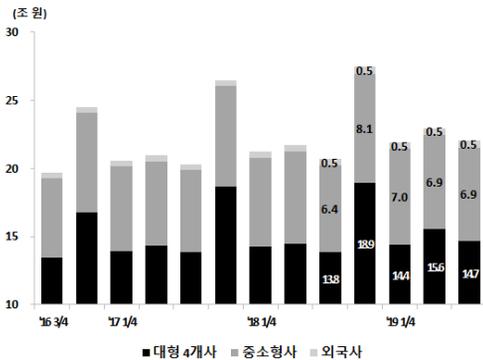
〈그림 47〉 원수보험료 종목별 비중



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

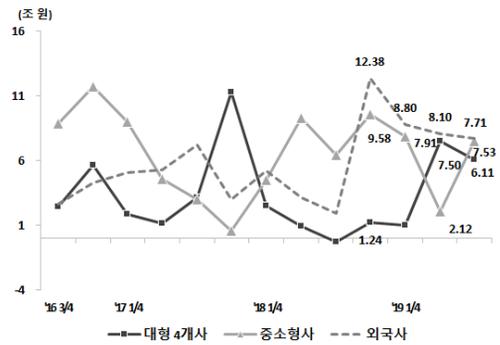
- 회사 유형별로 보면, 2019년 3/4분기 중소기업사 원수보험료 증가율이 전분기보다 상승한 반면, 대형사와 외국사의 원수보험료 증가율은 전분기보다 소폭 하락함
- 2019년 3/4분기 대형사, 중소기업사, 외국사의 전년 동기 대비 원수보험료 증가율은 각각 6.11%, 7.53%, 7.71%임

〈그림 48〉 손해보험회사 유형별 원수보험료



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 49〉 손해보험회사 유형별 원수보험료 증가율



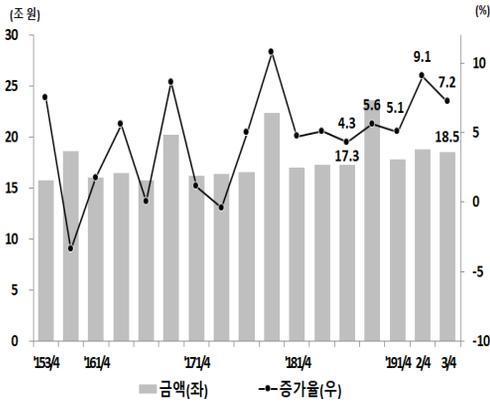
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

나) 손해보험 발생손해액 및 사업비

■ 손해보험산업의 발생손해액과 사업비는 각각 전년 동기 대비 7.2%, 9.9% 증가함

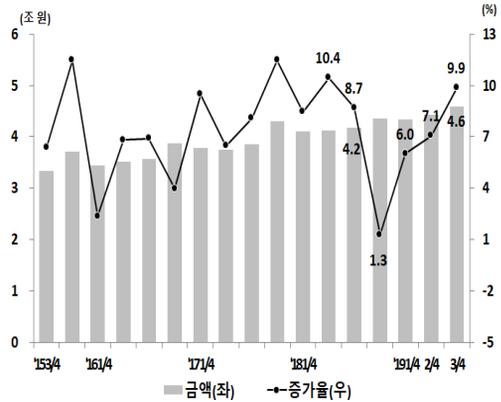
- 정비요금 인상과 취업가능연한 상향 등으로 자동차보험 발생손해액이 증가하였으며, 장기 손해보험과 일반손해보험도 보험사고 증가로 보험금 지급 규모가 확대되고 있음
  - 실손의료보험의 보험금 지급이 증가하고 있으며, 자연재해를 비롯한 국내외 대형 보험사고 발생으로 손해액이 늘어남
- 사업비는 장기 상해 및 질병보험의 판매경쟁이 심화됨에 따라 상승세를 나타내고 있음
  - 반면, 장기 저축성보험과 개인연금 사업비는 저금리로 인한 신규 판매 위축으로 감소함
  - 자동차보험 사업비도 인터넷, 모바일 이용 확산에 따른 온라인보험 판매 증가로 감소세를 나타냄

〈그림 50〉 발생손해액



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 51〉 사업비



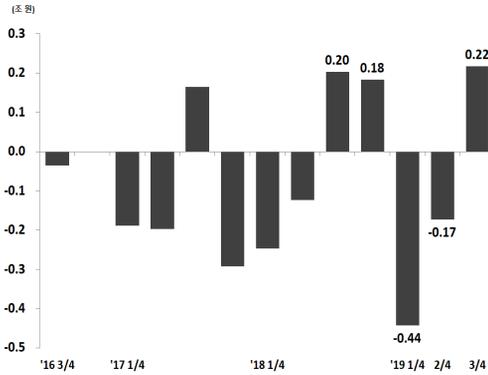
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

다) 재보험 이익

■ 2019년 3/4분기 손해보험 산업의 재보험 이익은 0.22조 원 흑자를 기록함

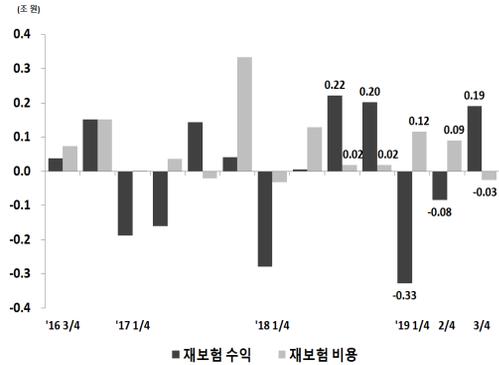
- 이는 재보험 수익이 증가하고 재보험 비용도 수재보험금 감소로 인해 축소되었기 때문임

〈그림 52〉 손해보험 재보험 이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 53〉 손해보험 재보험 수익 및 비용

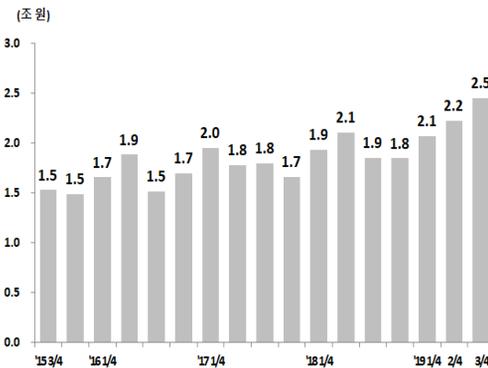


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 라) 손해보험 투자영업이익 및 영업이익

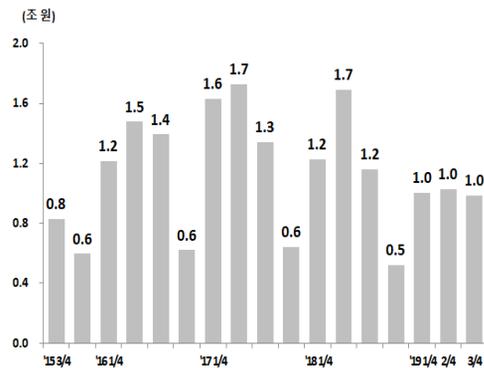
■ 2019년 3/4분기 손해보험산업의 투자영업이익은 금융자산 처분 이익과 이자 및 배당 수익 증가로 전년 동기 대비 0.6조 원 증가하였으나, 영업이익은 손해율 상승과 사업비 증가 등으로 전년 동기 대비 0.2조 원 감소함

〈그림 54〉 투자영업이익



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 55〉 영업이익

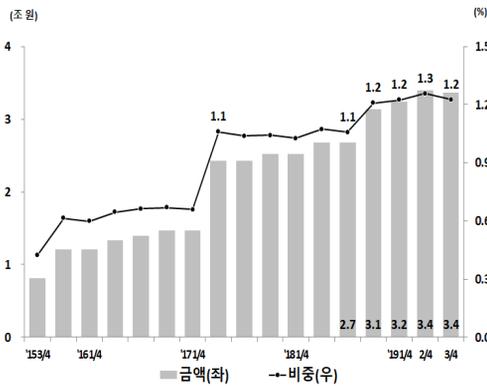


자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 2) 손해보험 후순위채 및 기타부채

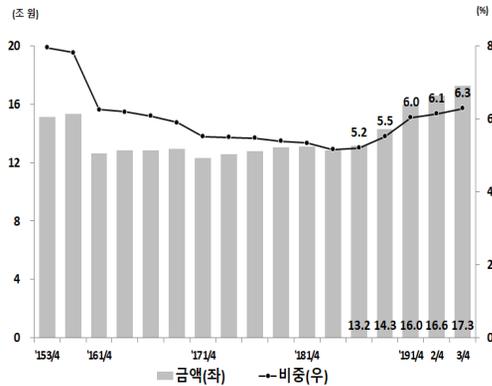
- 손해보험산업 총부채 가운데 기타부채<sup>6)</sup>가 차지하는 비중이 전분기에 비하여 확대됨
  - 2019년 3/4분기 기타부채는 전분기 대비 0.7조 원 증가한 17.3조 원을 기록하였으며 총부채에서 차지하는 비중도 6.3%로 전분기보다 0.2%p 확대됨
  - 후순위채 규모는 전분기와 유사한 3.4조 원을, 총부채에서 차지하는 비중은 전분기에 비하여 0.1%p 축소된 1.2%를 기록함

〈그림 56〉 후순위채



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

〈그림 57〉 기타부채



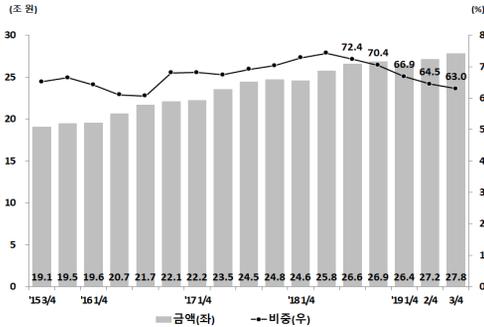
주: 1) 기타부채는 부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 값임  
 2) 비중은 총부채에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 3) 손해보험 자본

- 손해보험산업 총자본 가운데 기타포괄손익누계액이 차지하는 비중이 확대되고 있는데, 이는 시중금리가 하락함에 따라 매도가능증권의 평가손익이 증가하였기 때문임
  - 반면, 총자본 가운데 이익잉여금, 신종자본증권, 기타자본이 차지하는 비중은 축소되고 있음

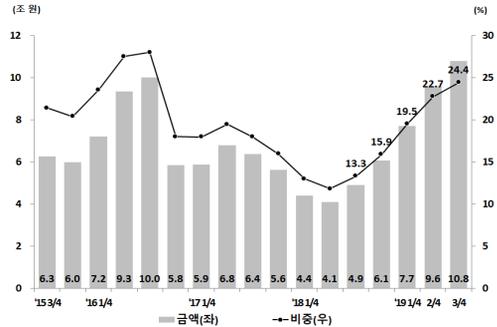
6) 기타부채는 총부채에서 책임준비금, 특별계정부채, 후순위채를 제외한 나머지 부채를 의미함

〈그림 58〉 이익잉여금



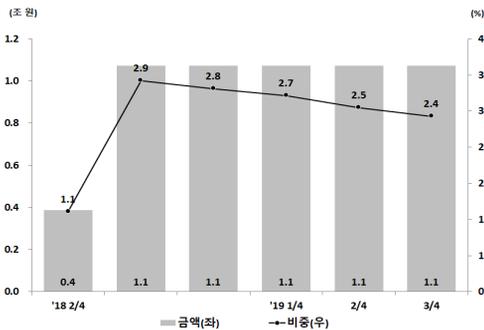
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 59〉 기타포괄손익누계액



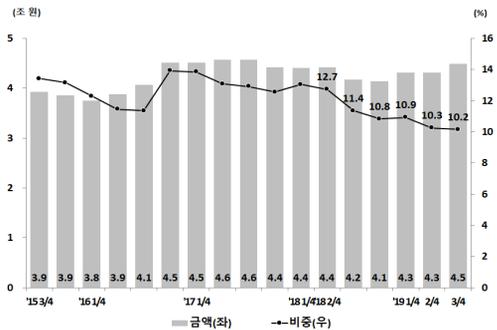
주: 비중은 총자본에서 차지하는 비중임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈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

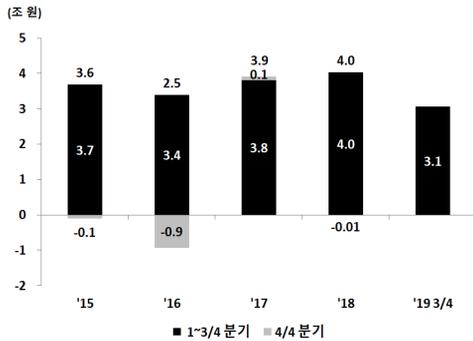
## 2. 수익성

### 가. 당기순이익

- 2019년 3/4분기 누적 생명보험과 손해보험의 당기순이익은 모두 전년 동기 대비 감소함
- 2019년 3/4분기 누적 생명보험 당기순이익은 전년 동기 대비 24.3% 감소한 3.1조 원 흑자를 기록함
  - 저축성보험의 만기도래 등에 따른 보험금 지급 증가로 보험영업손실 규모가 확대되었으며, 변액보험 판매 부진에 따른 수수료 수입 축소로 영업외이익이 감소함

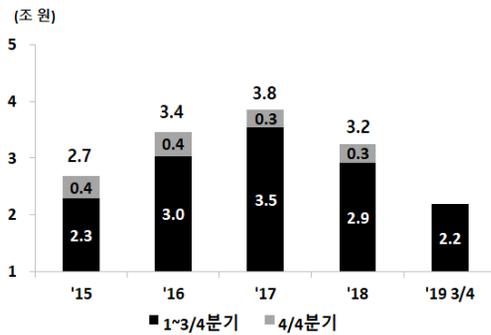
- 투자영업이익은 시장금리 하락에 따른 채권의 처분 이익이 증가하였으나, 전년도 주식 처분 이익 확대에 따른 기저효과로 증가폭은 축소됨
- 2019년 3/4분기 누적 손해보험 당기순이익은 전년 동기 대비 24.6% 감소한 2.2조 원 흑자를 기록함
  - 판매경쟁 확대에 따른 사업비 증가, 손해율 확대 등으로 장기손해보험과 자동차보험의 보험영업손실은 크게 증가함
  - 다만, 금리하락에 따른 채권의 처분이익이 증가하고 운용자산 증가로 이자수익과 배당 수익이 증가하여 투자영업이익은 확대됨

〈그림 62〉 생명보험 당기순이익



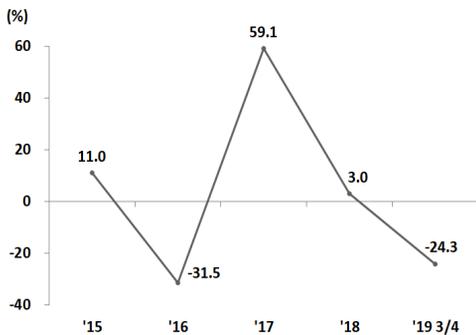
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 63〉 손해보험 당기순이익



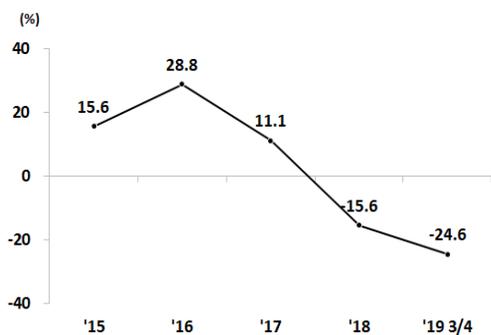
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 64〉 생명보험 당기순이익 증가율



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

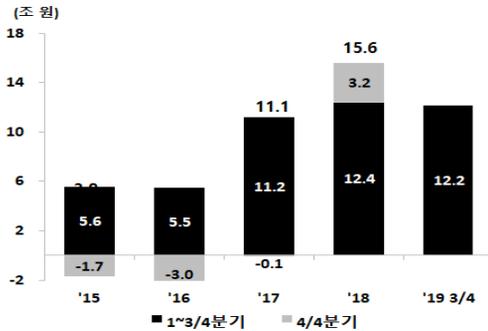
〈그림 65〉 손해보험 당기순이익 증가율



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

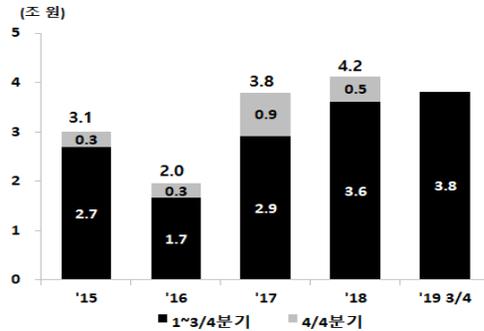
■ 2019년 3/4분기 누적 은행 산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 2.0% 감소한 12.2조 원을, 증권 산업의 당기순이익은 전년 동기 대비 5.7% 증가한 3.8조 원을 나타냄

〈그림 66〉 은행 당기순이익



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

〈그림 67〉 증권 당기순이익



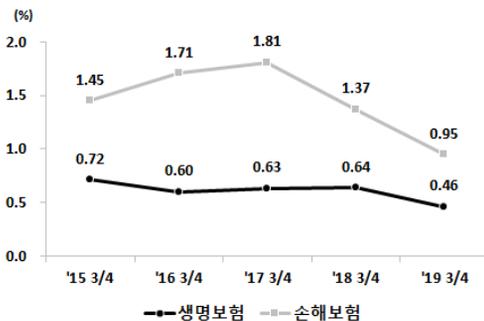
주: 노무라, 다이와, 리딩, 맥쿼리, 신영, 코리아에셋은 3월 말 결산이므로 결산시점 기간을 맞춤  
 자료: 금융감독원

## 나. ROA, ROE

■ 2019년 3/4분기 누적 생명보험산업과 손해보험산업의 ROA와 ROE 모두 당기순이익 감소의 영향으로 하락세를 보이고 있음

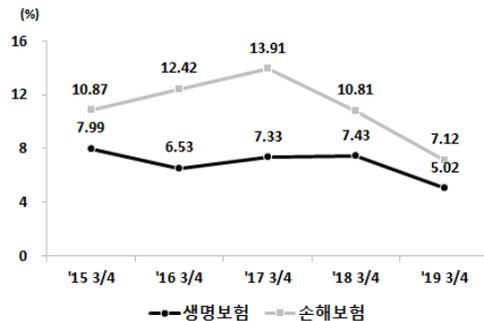
- 2019년 3/4분기 누적 생명보험산업의 ROA는 0.46%로 전년 동기보다 0.18%p 하락하였으며, 손해보험산업의 ROA는 0.95%로 전년 동기보다 0.42%p 하락함
- 2019년 3/4분기 누적 생명보험산업의 ROE는 전년 동기보다 2.41%p 하락한 5.02%를, 손해보험산업의 ROE는 전년 동기보다 3.69%p 하락한 7.12%를 나타냄

〈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

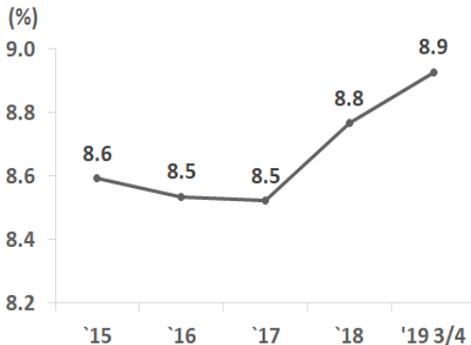
## 다. 보험영업이익 관련 지표

### 1) 생명보험

■ 2019년 들어 생명보험산업의 신규 판매 부진, 수입보험료 감소 등으로 해지율, 사업비율, 보험금 지급률이 모두 상승함

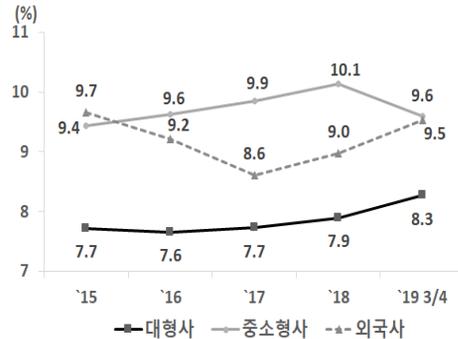
- 2019년 3/4분기 누적 해지율은 가계부채 부담 확대 등으로 해지가 증가함에 따라 2018년 대비 0.1%p 상승한 8.9%를 기록함
- 2019년 3/4분기 누적 사업비율은 2018년 대비 1.0%p 상승한 14.6%를 나타냈으며, 이는 보장성보험 판매 확대로 사업비가 소폭 증가한 데다 수입보험료도 감소하였기 때문임
- 생명보험산업의 보험금 지급률은 지급보험금이 증가하고 수입보험료는 감소함에 따라 2016년 59.8%에서 2019년 3/4분기 84.5%까지 상승함
- 그룹별로 보면, 대형사와 중소형사의 2019년 3/4분기 누적 사업비가 2018년에 비하여 상승세를 보였음

〈그림 70〉 생명보험 해지율



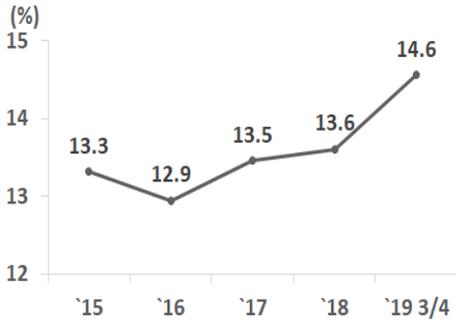
주: 해지율 = (효력상실액 + 해지액) / (연초보유계약액 + 신계약액)  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 71〉 생명보험회사 유형별 해지율



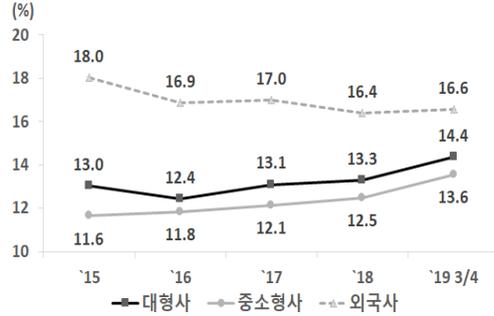
주: 해지율 = (효력상실액 + 해지액) / (연초보유계약액 + 신계약액)  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 72〉 생명보험 사업비율



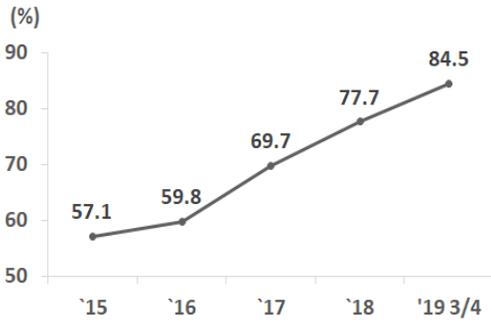
주: 사업비율 = 사업비 / 수입보험료  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 73〉 생명보험회사 유형별 사업비율



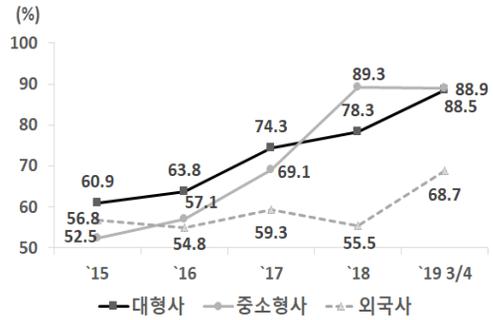
주: 사업비율 = 사업비 / 수입보험료  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 74〉 생명보험 보험금 지급률



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

〈그림 75〉 생명보험회사 유형별 보험금 지급률



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

## 2) 손해보험

■ 2019년 3/4분기 손해보험산업의 누적 합산비율은 손해율과 사업비율이 크게 상승함에 따라 악화됨(2018년: 103.0% → 2019년 3/4분기(누적): 105.7%)

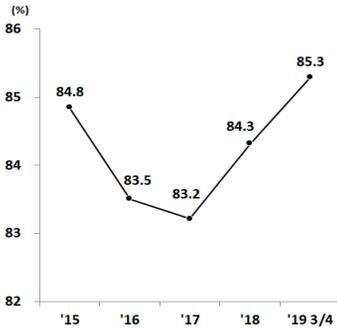
○ 2019년 3/4분기 손해보험산업의 누적 손해율은 실손의료보험과 자동차보험의 보험금 지급 증가로 2018년 말보다 1.0%p 상승한 85.3%를 나타냄

- 2019년 3/4분기 자동차보험 누적 손해율은 정비수가 인상 및 취업가능연한 상향조정 등에 따른 보험금 원가상승으로 전년 대비 3.0%p 악화된 89.4%를 기록함

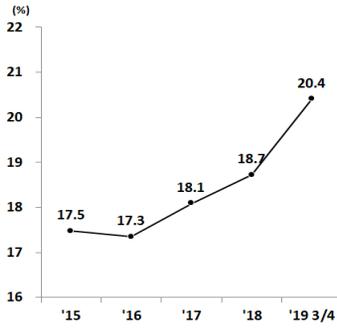
○ 2019년 3/4분기 손해보험산업의 누적 사업비율은 장기 보장성보험의 판매경쟁 확대로 2018년 말보다 1.7%p 상승한 20.4%를 나타냄

- 2019년 3/4분기 장기손해보험의 누적 사업비율은 전년 말 대비 1.5%p 상승한 24.3%를 기록함

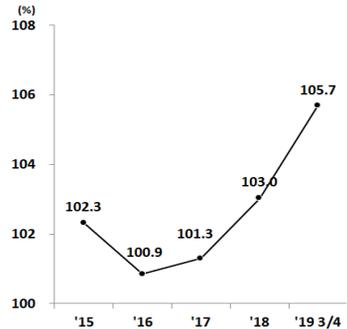
〈그림 76〉 손해보험 손해율



〈그림 77〉 손해보험 사업비율

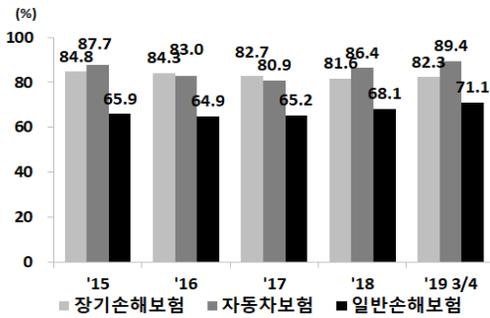


〈그림 78〉 손해보험 합산비율



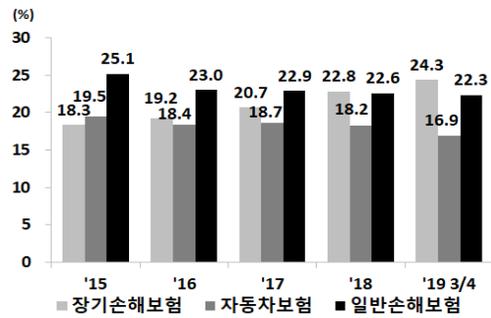
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호      자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호      자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 79〉 손해보험 종목별 손해율



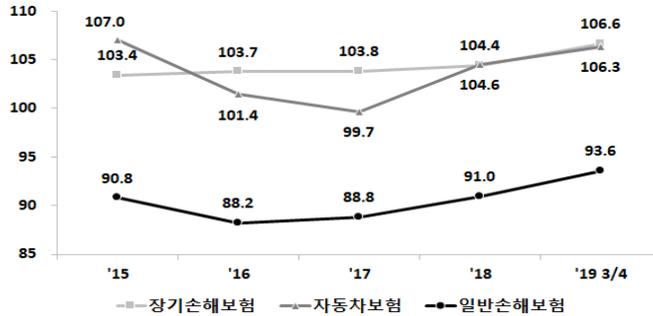
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 80〉 손해보험 종목별 사업비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 81〉 손해보험 종목별 합산비율



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

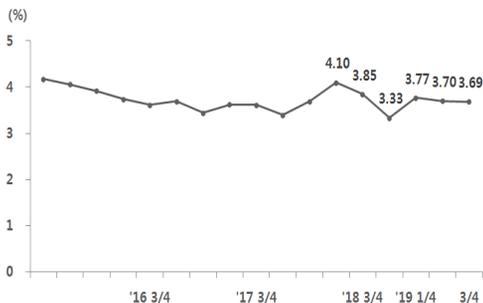
## 라. 투자영업이익 관련 지표

### 1) 운용자산이익률

■ 보험산업의 운용자산이익률은 금리하락의 영향으로 인해 완만한 하락세를 보여왔으나, 2019년 들어 채권 처분 이익 확대로 전년 말 대비 소폭 상승하였음

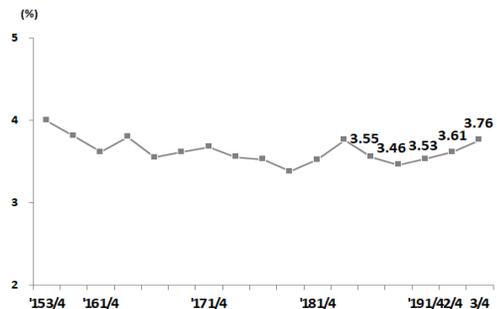
- 2019년 3/4분기 생명보험의 운용자산이익률은 전년 동기보다 0.16%p 하락한 3.69%를 기록하였으나, 전년도 주식 처분 이익 확대에 따른 기저효과가 일부 반영되어 있음
- 2019년 3/4분기 손해보험의 운용자산이익률은 전년 동기보다 0.21%p 상승한 3.76%를 나타냄

〈그림 82〉 생명보험 운용자산이익률



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

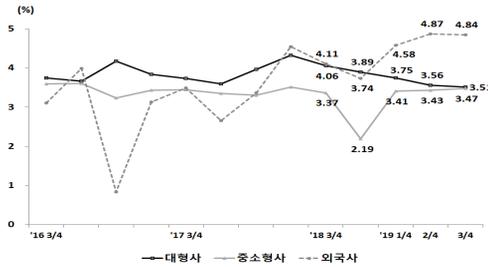
〈그림 83〉 손해보험 운용자산이익률



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

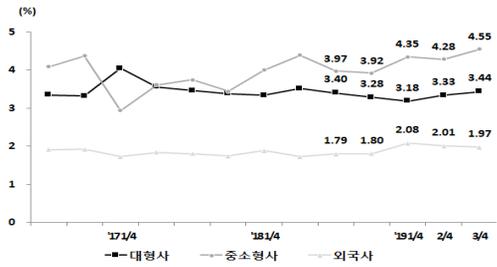
■ 최근 생명보험의 경우 외국사의 운용자산이익률이 상대적으로 높게 나타났으며, 손해보험의 경우 중소형사의 운용자산이익률이 다른 그룹에 비하여 높았음

〈그림 84〉 생명보험회사 유형별 운용자산이익률



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

〈그림 85〉 손해보험회사 유형별 운용자산이익률



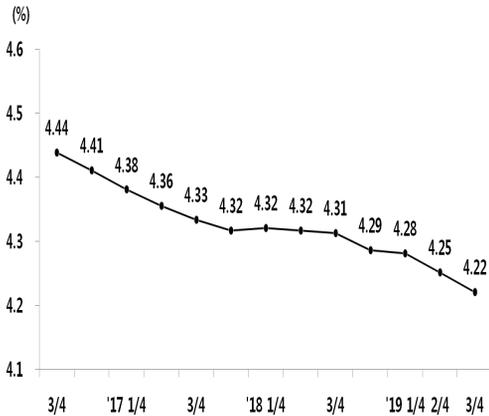
주: 운용자산이익률 = 운용자산손익 / 기중운용자산 × 연 기준 환산  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 보험료 적립금 평균 금리

■ 생명보험 보험료 적립금의 평균 금리는 금리 하락의 영향으로 2018년 4/4분기 4.29%에서 2019년 3/4분기 4.22%까지 하락함

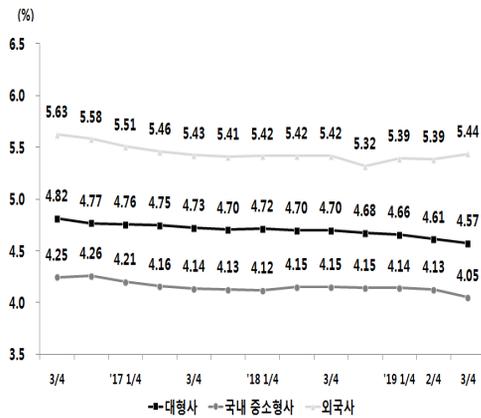
- 최근 생명보험 보험료 적립금의 평균 금리는 4% 초반으로, 3% 중후반의 생명보험 운용 자산이익률에 비하여 높은 수준을 나타내고 있음
- 외국사의 경우 보장성보험의 비중이 높아 상대적으로 적립금의 평균 금리가 높은 수준임

〈그림 86〉 생명보험 보험료 적립금의  
평균 금리



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

〈그림 87〉 생명보험회사 유형별 보험료  
적립금의 평균 금리



## 마. 이익구성

### 1) 생명보험 당기순이익 구성

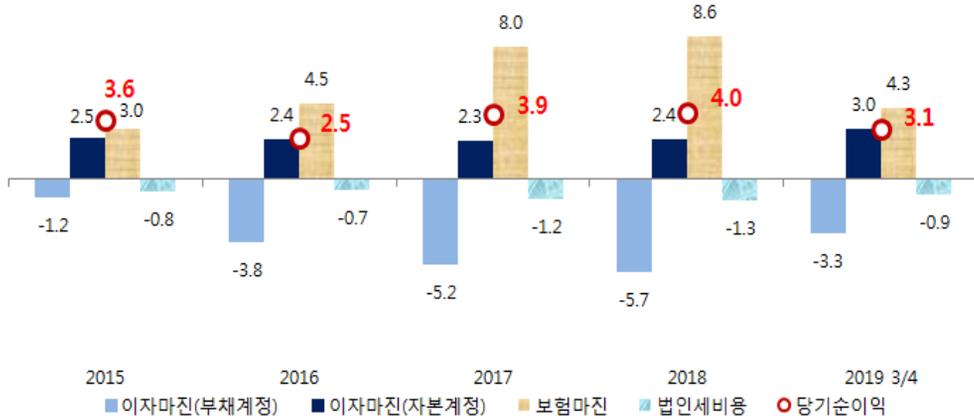
■ 생명보험산업 당기순이익은 보험부채적립이율이 운용자산이익률보다 높은 이자역마진이 지속되면서 저금리 환경에 취약한 형태를 나타내고 있음

○ 생명보험산업 당기순이익은 부채계정의 이자역마진 규모를 자본계정의 이자마진과 보험마진이 보전하는 형태로 구성됨

○ 2019년 3/4분기에는 자본계정의 이자마진이 전년에 비하여 0.6조 원 증가하였으나, 보험마진은 전년에 비하여 4.3조 원 감소함

- 자본계정의 이자마진 증가는 운용자산이익률이 전년 말 대비 소폭 상승한 데다 금리 하락에 따른 매도가능증권 평가 이익 확대로 자본 평균 잔액도 증가했기 때문임
- 보험마진의 감소는 수입보험료 실적 부진과 보험금 지급 증가 등에 기인함

〈그림 88〉 생명보험 당기순이익 구성



주: 1) 이자마진(부채계정) = 책임준비금 평균 잔액 × (자산운용이익률 - 보험료 적립금의 평균 금리)  
 2) 이자마진(자본계정) = 자본 평균 잔액 × 자산운용이익률  
 3) 보험마진 = 법인세비용차감전순이익 - 이자마진(부채계정) - 이자마진(자본계정)  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 손해보험

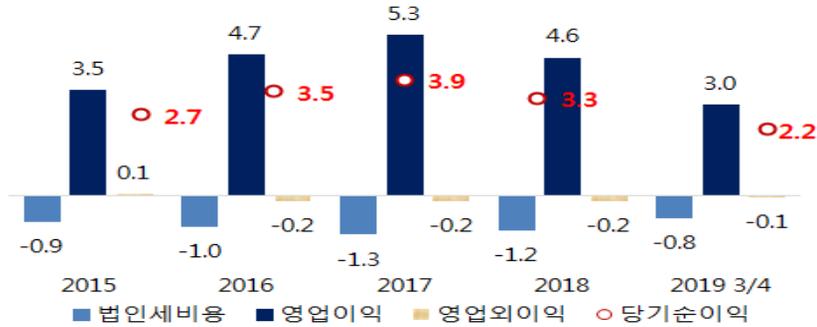
### 가) 당기순이익 구성

■ 손해보험산업 당기순이익 가운데 영업이익의 기여도가 매우 높음

- 2019년 3/4분기 손해보험산업의 당기순이익은 2.2조 원이었으며, 영업이익은 3.0조 원  
 흑자, 영업외이익은 0.1조 원 적자를 기록함
- 다만, 2019년 3/4분기 영업이익 흑자규모는 손해율 상승 등으로 전년 동기 대비 26.0%  
 감소하였으나, 영업외이익 적자규모는 전년 동기에 비하여 축소됨

〈그림 89〉 손해보험 당기순이익 구성

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

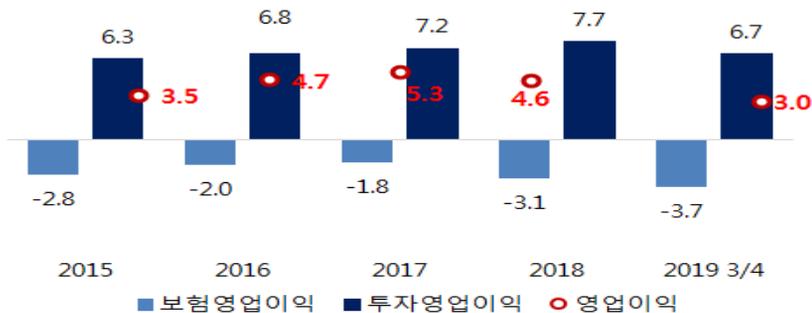
## 나) 영업이익 구성

■ 최근 손해보험산업 영업이익은 흑자를 나타내고 있으며, 보험영업이익 적자를 투자영업이익 흑자가 보전하고 있음

- 2019년 3/4분기 영업이익은 3.0조 원이었으며, 보험영업이익은 3.7조 원 적자를, 투자영업이익은 6.7조 원 흑자를 기록함
- 2019년 3/4분기 보험영업이익 적자규모는 손해를 상승 등으로 전년 동기 대비 확대되었으나, 투자영업이익 흑자규모는 금리하락으로 인한 처분이익 확대 등으로 전년 동기 에 비하여 확대됨

〈그림 90〉 손해보험 영업이익 구성

(단위: 조 원)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

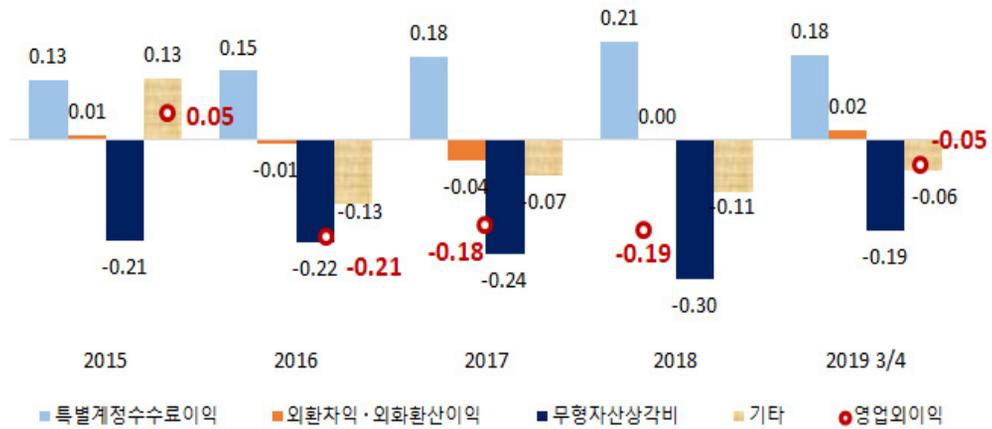
다) 영업외이익 구성

■ 손해보험산업 영업외이익 중 특별계정 수수료 이익의 비중이 크게 나타남

○ 2019년 3/4분기 영업외이익은 0.05조 원 적자를 나타내고 있으며, 이 가운데 특별계정 수수료 이익은 0.18조 원, 무형자산상각비는 0.19조 원이었음

〈그림 91〉 손해보험 영업외이익 구성

(단위: 조 원)



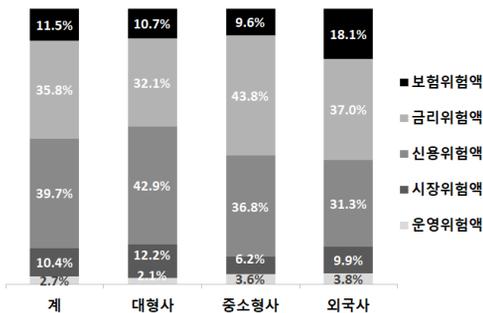
주: 1) 외환차익은 영업거래에서 발생한 외화자산 회수 및 외화부채 변제 시 발생한 환차익을 의미함  
 2) 외화환산이익은 화폐성 외화자산 및 외화부채의 환산에 따라 발생한 환산차익을 의미함  
 3) 무형자산상각비는 개발비, 소프트웨어, 기타 무형자산의 상각비를 의미함  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 3. 리스크7)

■ 2019년 9월 말 생명보험과 손해보험 산업의 보유 위험 중 신용위험이 가장 높은 비중을 차지하였으며, 산업별·유형별로 살펴보면 각 리스크 비중이 상이하게 나타남

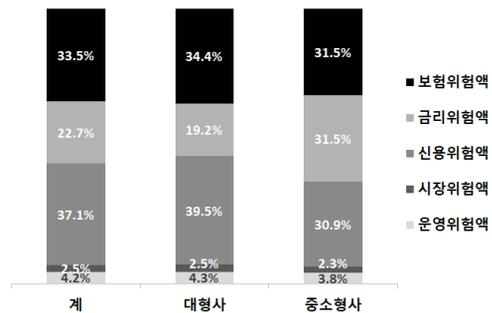
- 생명보험회사의 경우 보유 위험 중 신용위험(39.7%), 금리위험(35.8%) 순으로 높은 비중을 차지한 반면, 손해보험회사의 경우 신용위험(37.1%), 보험위험(33.5%) 순으로 높게 나타남
- 대형사의 경우 생명보험회사와 손해보험회사 모두 신용위험이 차지하는 비중이 높게 나타났으나, 생명보험회사의 중소형사와 외국사는 금리위험이, 손해보험회사의 중소형사는 보험위험이 높은 비중을 차지함

〈그림 92〉 생명보험회사 유형별 보유 위험



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
자료: 경영공시

〈그림 93〉 손해보험회사 유형별 보유 위험



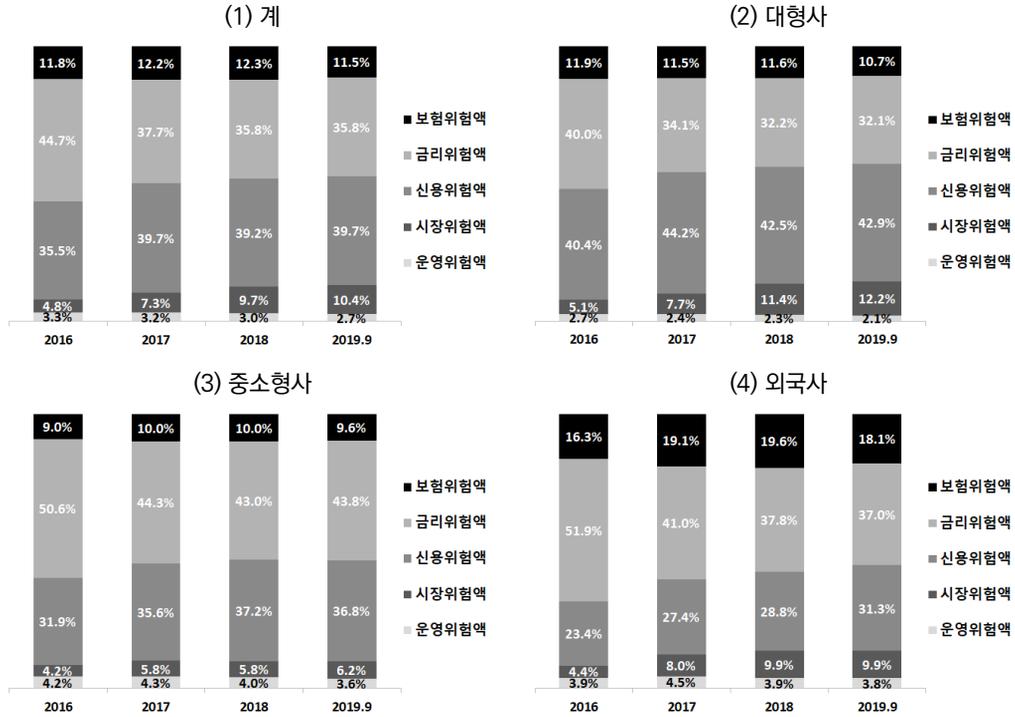
주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
자료: 경영공시

■ 2019년 9월 생명보험회사의 보유 위험 중 신용위험과 시장위험의 비중은 각각 전년 말 대비 0.5%p, 0.7%p 증가한 반면, 보험위험과 운영위험의 비중은 각각 0.8%p, 0.3%p 감소함

- 대형사와 외국사의 경우 보유 위험 중 신용위험이 차지하는 비중이 2018년 말 대비 각각 0.4%p, 2.5%p 증가한 반면, 중소형사의 경우 0.4%p 감소함
- 금리위험 비중의 경우 대형사와 외국사는 감소하고 있으나 중소형사는 43.8%로 2018년 말 대비 0.8%p 상승함

7) 본장은 반기마다 자세히 공시되는 위험관리 부문 데이터를 제외한 보유 위험액을 중심으로 2019년 9월 말 공시 데이터를 기준으로 분석하였음

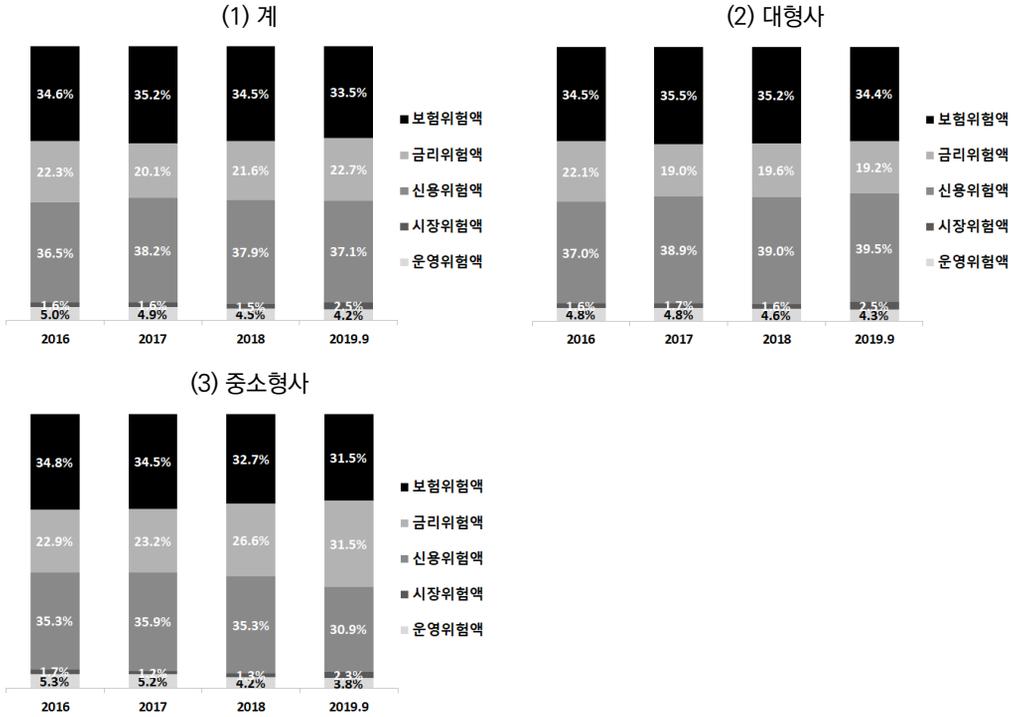
〈그림 94〉 생명보험회사 유형별 보유 위험 추이



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
 자료: 경영공시

- 2019년 9월 손해보험회사의 보유 위험 중 금리위험이 차지하는 비중이 전년 말 대비 1.1%p 증가한 반면, 보험위험과 신용위험 비중은 각각 1.0%p, 0.8%p 감소함
- 신용위험의 비중은 대형사의 경우 전년 말 대비 증가(0.5%p)한 반면, 중소형사의 경우 감소(4.4%p)함

〈그림 95〉 손해보험회사 유형별 보유 위험 추이



주: 위에서부터 보험위험액, 금리위험액 순임  
 자료: 경영공시

〈리스크 세부 동향〉

- 리스크 관련 세부 데이터는 반기마다 공시되므로 보험리스크와 자산리스크의 세부 내용은 봄호와 가을호에 분석하여 게재함
  - 여름호와 겨울호는 전체적인 리스크 동향만 제시함

## 4. 시장경쟁

### 가. 시장점유율

#### 1) 생명보험 시장점유율

■ 그룹별 수입보험료 시장점유율의 경우, 2019년 들어 외국사 시장점유율이 확대된 반면, 대형사와 중소형사의 시장점유율은 축소됨

- 외국사의 수입보험료 시장점유율은 2018년 3/4분기 18.7%에서 2019년 3/4분기 20.9%로 확대됨
- 반면, 같은 기간 대형사와 중소형사의 수입보험료 시장점유율은 전년 동기 대비 각각 0.9%p, 1.1%p 축소된 46.1%, 33.0%를 기록함

■ 그룹별 초회보험료 시장점유율의 경우, 2019년 들어 외국사의 점유율 확대가 두드러지게 나타남

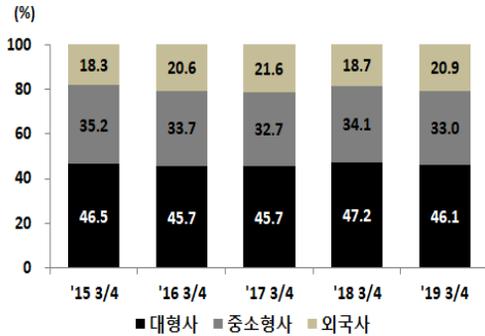
- 이는 일부 외국사가 퇴직연금과 보장성보험의 신규 판매를 확대하였기 때문임

■ 2019년 3/4분기 수입보험료 기준 허핀달 지수<sup>8)</sup>는 전년 동기 대비 54 하락한 985를 나타냈으며, 초회보험료 기준 허핀달 지수는 전년 동기 대비 104 하락한 881를 나타냄

- 생명보험산업의 허핀달 지수는 2015년 이후 전반적으로 하락하는 모습을 보임

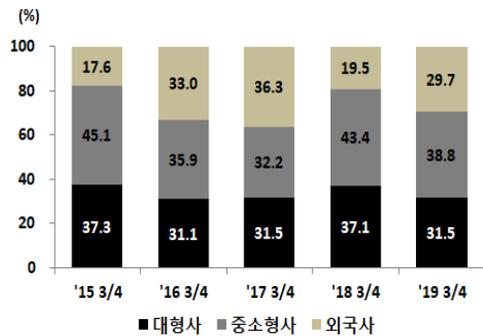
8) 허핀달 지수는 각사 시장점유율 제곱 값을 합한 수치로 시장집중도를 나타내며, 일반적으로 지수가 1,800 이상인 경우 시장이 상당히 집중되어 시장경쟁이 제한적이라고 판단함

〈그림 96〉 생명보험회사 유형별 수입보험료 시장점유율



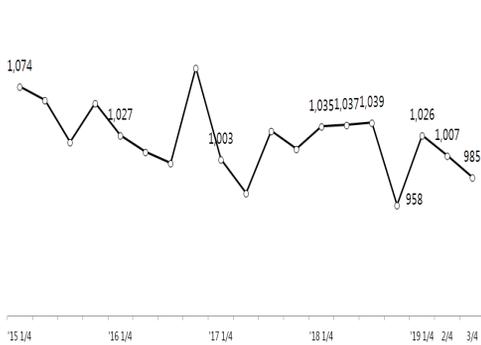
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 97〉 생명보험회사 유형별 초회보험료 시장점유율



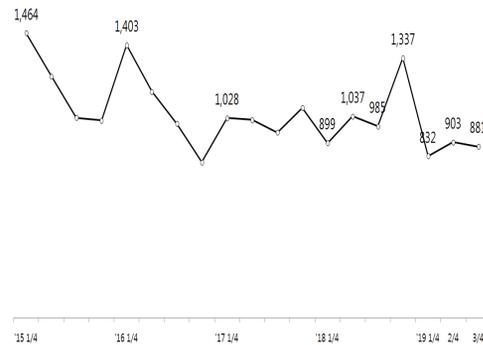
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 98〉 생명보험 수입보험료 기준 허핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 99〉 생명보험 초회보험료 기준 허핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 손해보험 시장점유율

■ 손해보험회사 그룹별 원수보험료 시장점유율의 경우, 대형사 시장점유율이 소폭 축소되고 중소형사 시장점유율이 소폭 확대되고 있음

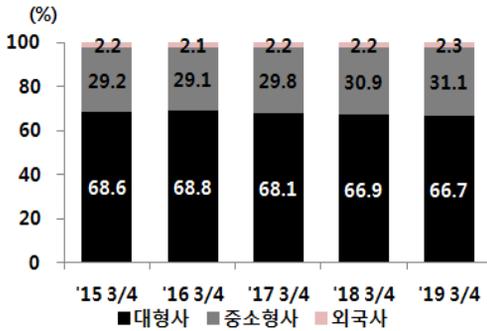
○ 대형사 시장점유율은 2015년 3/4분기 68.6%에서 2019년 3/4분기 66.7%로 축소된 반면, 같은 기간 중소형사 시장점유율은 29.2%에서 31.1%로 확대됨

■ 장기손해보험의 그룹별 초회보험료 시장점유율의 경우, 중소형사 시장점유율이 전년 동기에 비하여 11.1%p 확대된 49.0%를 기록한 반면, 같은 기간 대형사 시장점유율은 전년 동기 대비 10.6%p 축소된 49.6%를 나타냄

○ 이는 중소기업사의 장기 상해 및 질병보험 신규 판매 경쟁이 심화되었기 때문임

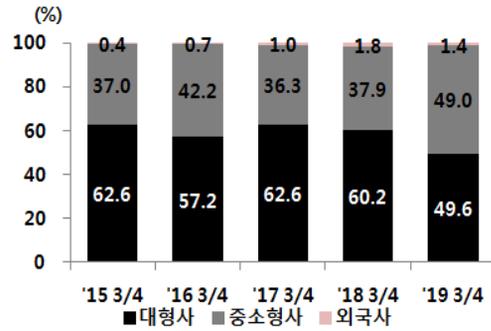
■ 원수보험료 기준 허핀달 지수는 2019년 3/4분기 전년 동기 대비 7 상승한 1,365를 나타냈으며, 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수는 전년 동기 대비 182 상승한 1,574를 나타냄

〈그림 100〉 손해보험 원수보험료 그룹별 시장점유율



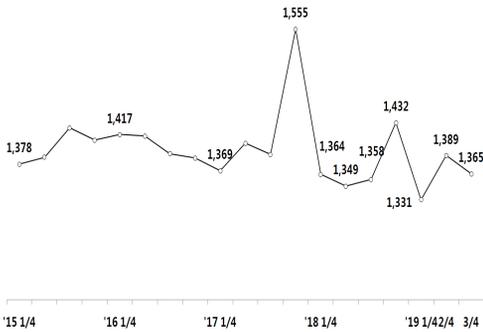
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 101〉 장기손해보험 초회보험료 그룹별 시장점유율



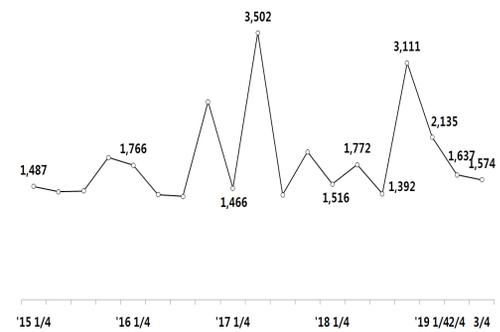
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 102〉 손해보험 원수보험료 기준 허핀달 지수



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 103〉 장기손해보험 초회보험료 기준 허핀달 지수



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 나. 판매채널

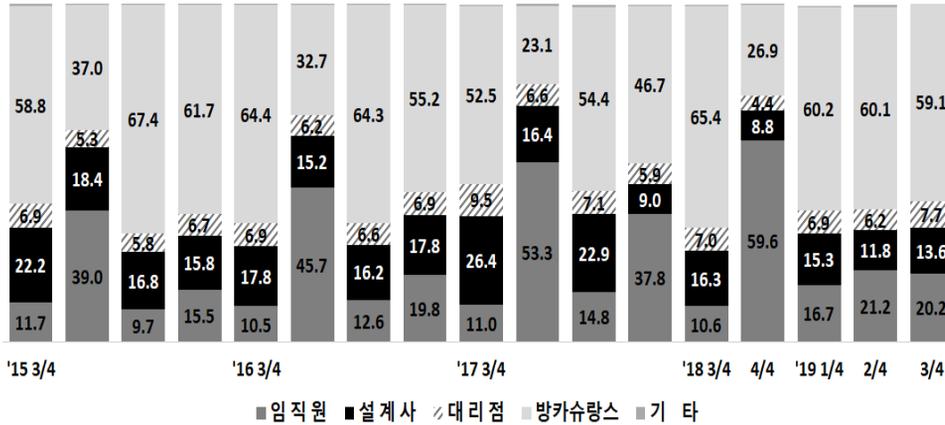
### 1) 생명보험 판매채널

■ 생명보험 초회보험료 가운데 가장 큰 비중을 차지하고 있는 방카슈랑스 채널의 초회보험료

비중은 2018년 하반기 이후 완만한 회복세를 보임

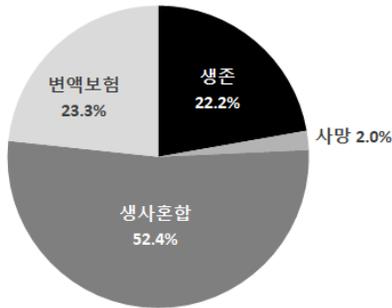
○ 임직원의 초회보험료 비중은 퇴직연금 판매 확대에 힘입어 증가세를 보이고 있음

〈그림 104〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중



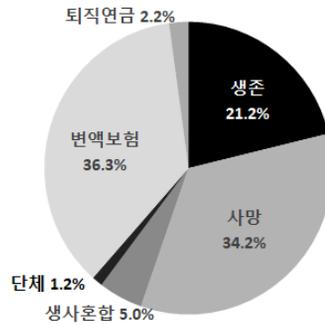
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 105〉 방카슈랑스 채널 종목별 비중 (2019년 3/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 106〉 설계사 채널 종목별 초회보험료 비중(2019년 3/4분기)



자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 2) 손해보험 판매채널

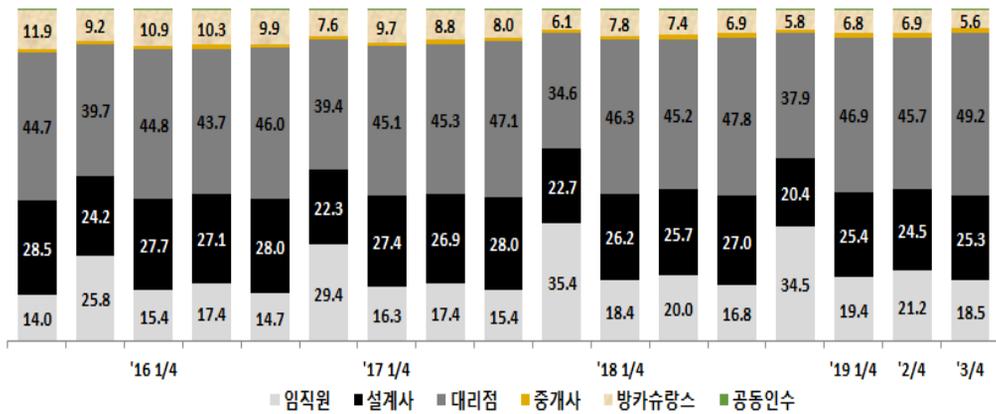
■ 손해보험의 대리점과 임직원 채널이 판매한 원수보험료 비중은 확대되고 있는 반면, 설계사와 방카슈랑스 채널이 판매한 비중은 축소되고 있음

○ 대리점의 원수보험료 비중은 2015년 3/4분기 44.7%에서 2019년 4/4분기 49.2%로 확대됨

- 같은 기간 설계사와 방카슈랑스의 원수보험료 비중은 각각 28.5%, 11.9%에서 25.3%와 5.6%로 축소됨
- 한편, 같은 기간 임직원 채널 비중은 퇴직연금 시장 확대로 14.0%에서 18.5%로 증가함

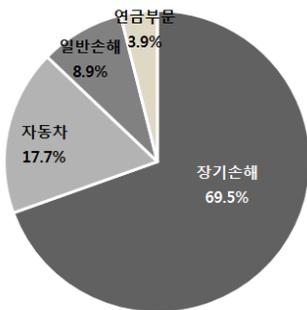
〈그림 107〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 비중

(단위: %)



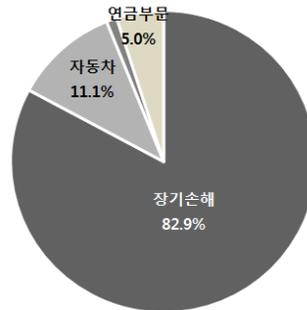
자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 108〉 대리점 채널 종목별 비중 (2019년 3/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 109〉 설계사 채널 종목별 초회보험료 비중(2019년 3/4분기)



자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호