

# 보험동향 2018년 겨울호

Ⅰ 총괄	전용식 (연구위원)
Ⅰ 경제금융 동향	경제총괄 조영현 (연구위원) 세계경제 최예린 (연구원) 국내경제 최예린 (연구원) 국내금융 이해은 (연구원)
Ⅰ 국내보험 동향	생명보험 김세중 (연구위원) 이해은 (연구원) 손해보험 김진억 (수석담당역) 김유미 (연구원)
Ⅰ 해외보험 동향	미 국 최예린 (연구원) 영 국 권오경 (연구원) 일 본 이소양 (연구원) 중 국 이소양 (연구원)



# ■ 목차

---

## I. 경제금융 동향

1. 세계경제 / 1
2. 국내경제 / 23
3. 국내금융 / 39

## II. 국내보험 동향

1. 보험 총괄 / 48
2. 생명보험 / 54
3. 손해보험 / 72

## III. 해외보험 동향

1. 미국 / 95
2. 영국 / 101
3. 일본 / 109
4. 중국 / 120

## 부록. 통계표 / 129



---

# I. 경제금융 동향

---

## 1. 세계경제

- 2018년 3/4분기 세계 주요국 경제성장률은 미국(3.4%), 중국(1.6%), 일본(-2.5%), 유로지역(0.6%) 모두 하락함
  - 미국은 민간소비와 수출 증가율 하락으로, 중국은 고정자산투자와 수출 증가율 하락의 영향으로 경제성장률이 하락함
  - 일본은 민간소비와 설비투자, 수출 증가율 하락으로, 유로지역은 민간소비, 고정자본 투자, 수출 증가율 하락으로 경제성장률이 하락함
  
- 2018년 3/4분기 세계경제 경기동향은 다음과 같음
  - 경기선행지수의 경우, 중국은 상승했지만 미국, 유로지역, 일본 등 주요국이 하락하여 전분기 대비 소폭 하락한 99.8을 기록함
  - 무역규모 증가율은 신흥국이 상승하였지만 선진국은 감소하여 전분기와 동일한 수준을 유지함
  - 소비자물가 상승률은 전분기보다 소폭 상승한 4.6%를 기록함
  
- 2018년 3/4분기 주요국 국채금리, 유가 및 원자재 가격은 다음과 같음
  - 미국 국채금리는 연방공개시장위원회(FOMC)의 정책금리 인상으로 상승하였으며, 중국과 유로지역의 국채금리는 하락하였고 일본의 국채금리는 소폭 상승함
  - 국제유가(두바이 76.0달러/배럴, WTI 70.6달러/배럴)는 상승하고 원자재 가격(CRB 상품지수 192.7)은 하락함

■ 2018년 3/4분기 미국, 중국, 일본, 유로지역의 경제성장률은 하락함

- 미국 경제성장률은 민간소비와 수출 증가율 하락으로 전분기 대비 0.8%p 하락한 3.4% (연율)를 기록함(〈표 5〉 참조)
- 중국의 실질 GDP는 고정자산투자 증가율 하락의 영향으로 전분기보다 0.1%p 하락한 1.6%를 나타냄(〈표 10〉 참조)
- 일본의 경제성장률은 민간소비와 설비투자, 수출이 모두 전기 대비 감소하여 전분기 대비 5.3%p 하락한 -2.5%(연율)를 기록함(〈표 15〉 참조)
- 유로지역 경제성장률은 민간소비, 고정자본투자, 수출 증가율 하락 등으로 전분기 대비 1.1%p 하락한 0.6%(연율)를 기록함(〈표 19〉 참조)

〈표 1〉 세계경제성장률<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2016	2017	2017				2018		
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
세계 <sup>1)</sup>	3.3	3.7	n.a.		n.a.		n.a.		
선진국 <sup>1)</sup>	1.7	2.3	2.5		2.6		2.1		n.a.
신흥국 <sup>1)</sup>	4.4	4.7	5.2		5.3		5.2		n.a.
미국 <sup>2)</sup>	1.6	2.2	1.8	3.0	2.8	2.3	2.2	4.2	3.4
중국 <sup>3)</sup>	6.7	6.9	1.5	1.8	1.8	1.5	1.5	1.7	1.6
일본 <sup>4)</sup>	0.6	1.9	3.3	2.1	2.7	1.5	-1.3	2.8	-2.5
유로지역 <sup>5)</sup>	1.9	2.4	2.7	2.7	2.7	2.7	1.5	1.7	0.6

주: 1) 국가별 분기 성장률은 계절조정된 국내총생산 지표의 전분기 대비 증가율을 연율화한 것임. 단, 중국은 전분기 대비 증가율이고 연간 경제성장률은 전년 대비 증가율임

2) 세계: 미국, 한국, 중국 외 191개국/선진국: 미국, 영국, 일본 외 39개국/신흥국: 러시아, 중국, 브라질 외 152개국/유로: 리투아니아 포함 19개국

자료: 1) IMF(2018. 10), *World Economic Outlook update*

2) U.S. Department of Commerce(2018. 12)

3) 중국 국가통계국(2018. 12)

4) 일본 내각부(2018. 12)

5) Eurostat(2018. 12)

■ 2018년 3/4분기 세계 경기선행지수<sup>1)</sup>는 중국을 제외한 미국, 유로지역, 일본에서 하락하여 전분기보다 0.1 하락한 99.8을 기록함

- 미국과 일본은 전분기보다 0.2 하락하여 각각 99.9, 99.7을 기록함
- 유로지역 경기선행지수는 전분기보다 0.5 하락한 99.7을 나타냄
- 중국은 전분기보다 0.2 상승한 99.2를 기록함

〈표 2〉 OECD 경기선행지수<sup>1)</sup>

구분	2016	2017	2017				2018		
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
세계 <sup>2)</sup>	99.6	100.2	100.0	100.2	100.3	100.2	100.1	99.9	99.8
선진국 <sup>3)</sup>	99.6	100.2	100.0	100.1	100.3	100.4	100.3	100.0	99.6
미국	99.1	99.7	99.6	99.7	99.7	99.9	100.1	100.1	99.9
유로지역	100.0	100.5	100.2	100.4	100.6	100.8	100.6	100.2	99.7
일본	99.7	100.1	100.0	100.1	100.2	100.2	100.0	99.9	99.7
중국	100.1	100.3	100.6	100.6	100.4	99.6	99.0	99.0	99.2

주: 1) 2007년 1월=100, 월간자료를 분기는 3개월, 연간은 12개월 단순 평균하여 산출함

2) OECD 국가와 6개 주요 신흥국임

3) OECD 국가임

자료: OECD

■ 2018년 3/4분기 세계 무역규모 증가율은 선진국이 하락했지만 신흥국은 큰 폭으로 상승하여 전분기와 동일한 3.5%를 유지함

- 선진국 무역규모 증가율은 전분기 대비 1.4%p 하락한 1.7%를 기록함
- 신흥국 무역규모 증가율은 6.0%로 전분기보다 1.7%p 상승함

1) 2007년 1월=100을 기준으로 6개월 후의 경기흐름을 가늠하는 지표로 지수가 전월보다 올라가면 경기상승, 내려가면 경기하강을 의미함

〈표 3〉 세계 무역규모 증가율<sup>1)2)</sup>

(단위: %)

구분	2016	2017	2017				2018		
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
세계	1.5	4.7	4.2	4.4	5.3	4.9	4.2	3.5	3.5
선진국	1.6	3.9	2.6	3.6	4.3	5.0	4.0	3.1	1.7
신흥국	1.3	5.9	6.7	5.6	6.8	4.7	4.4	4.3	6.0

주: 1) 선진국은 미국, 일본, 유로지역 19개국과 기타 국가로 구성되고, 신흥국은 일본을 제외한 아시아, 동유럽, 라틴아메리카, 아프리카와 중동 일부 국가로 구성됨

2) 전년동기 대비임

자료: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis

#### ■ 2018년 3/4분기 세계 소비자물가와 국제유가는 상승하고 원자재 가격은 하락함

- 선진국 소비자물가 상승률은 2.2%로 전분기 대비 0.2%p 상승하였으며, 신흥국 소비자물가 상승률은 6.1%로 전분기 대비 1.4%p 상승함
- 두바이 현물 가격과 서부텍사스산 중질유(WTI) 현물 가격은 전분기보다 각각 2.5, 0.7달러 상승한 배럴당 76.0, 70.6달러이고, CRB 상품지수<sup>2)</sup>는 7.4 하락한 192.7을 기록함

〈표 4〉 세계 소비자물가 상승률과 국제 유가 및 원자재가격

구분	소비자물가 상승률 <sup>1)</sup> (%)					구분	국제유가 및 원자재가격				
	2017		2018				2017		2018		
	연간	4/4	1/4	2/4	3/4		연간	4/4	1/4	2/4	3/4
세계	3.9	3.8	3.6	3.6	4.6	두바이 현물 가격 <sup>2)</sup>	53.7	61.1	65.0	73.5	76.0
선진국	1.7	1.7	1.7	2.0	2.2	WTI 현물 가격 <sup>2)</sup>	51.9	57.4	63.8	69.9	70.6
신흥국	5.3	5.1	4.7	4.7	6.1	CRB 상품지수 <sup>3)</sup>	184.0	187.2	195.0	200.1	192.7

주: 1) 전년동기 대비 증가율임

2) 단위: 달러/배럴

3) 1967=100 기준

자료: IMF, International Financial Statistics; 한국은행; Bloomberg

2) 국제적인 상품가격 조사회사인 CRB(Commodity Research Bureau)사가 만든 지수로, 1956년에 첫 발표된 가장 오래된 상품지수임. CRB 지수는 2005년에 결정된 비중에 따라 서부텍사스산 중질유(WTI)를 비롯해 천연가스, 금, 구리, 니켈, 설탕, 커피, 옥수수, 밀, 오렌지주스, 돼지고기 등 19개의 원자재 선물가격 평균을 상품지수로 나타낸 것으로 농산물 비중이 가장 큼

## 가. 미국경제

- 2018년 3/4분기 미국 경제성장률은 민간투자 증가율 상승에도 민간소비와 수출 증가율 하락 등의 영향으로 전분기보다 0.8%p 하락한 3.4%를 기록함
  - 민간소비 증가율(3.5%)과 수출 증가율(-4.9%) 모두 전분기보다 하락함
  - 민간투자 증가율(15.2%)과 수입 증가율(9.3%), 정부지출 증가율(2.6%)은 전분기 대비 상승함
- 2018년 3/4분기 주요 부문별 경제동향은 다음과 같음
  - 소매판매 증가율(1.1%)은 하락하고, 소비자신뢰지수(132.6)는 전분기보다 상승함
  - 산업생산 증가율(1.2%)은 소폭 하락하고, 설비가동률(78.3%), 제조업 구매자관리지수(PMI)(59.7), 경기선행지수(111.3)는 전분기보다 상승함
  - 실업률(3.8%)과 취업자 수(57만 명)는 전분기 대비 소폭 하락 및 감소함
  - 소비자물가 상승률(2.6%)은 전분기보다 하락하고, 생산자물가 상승률(3.6%)은 전분기보다 상승함
- 2018년 9월 FOMC의 정책금리 인상으로 3/4분기 국채금리(3년물 2.74%, 10년물 2.92%)는 전분기 대비 상승함

### <경제성장>

- 2018년 3/4분기 미국 경제성장률은 민간투자 증가율 상승에도 민간소비와 수출 증가율 하락 등의 영향으로 전분기보다 0.8%p 하락한 3.4%를 기록함
  - 민간소비 증가율(3.5%)은 비내구재와 서비스 부문에서 증가하고 내구재 부문에서 하락하여 전분기보다 0.3%p 하락함<sup>3)</sup>
  - 민간투자 증가율(15.2%)은 전분기 성장률 하락의 주원인이었던 재고투자 부문의 반등으로 전분기 대비 15.7%p 상승함
  - 수출 증가율(-4.9%)은 전분기보다 14.2%p 하락하고 수입 증가율(9.3%)은 9.9%p 상승함 - 수입이 증가하고 수출이 감소하면서 순수출의 GDP 성장 기여도가 마이너스로 전환됨

3) 남경욱(2018. 10. 27), "미국 '18년 3/4분기 GDP 성장률 평가 및 전망", 국제금융센터

- 정부지출 증가율(2.6%)은 주 지방정부 및 연방정부의 비국방 지출을 중심으로 증가하여 전분기보다 0.1%p 상승함<sup>4)</sup>

〈표 5〉 미국의 지출 항목별 실질 GDP 증가율

(단위: %)

구분	2016	2017	2017				2018		
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
실질 GDP	1.6	2.2	1.8	3.0	2.8	2.3	2.2	4.2	3.4
민간소비	2.7	2.5	1.8	2.9	2.2	3.9	0.5	3.8	3.5
재화	3.6	3.7	1.9	5.6	4.1	6.8	-0.6	5.5	4.3
서비스	2.3	2.0	1.7	1.7	1.4	2.6	1.0	3.0	3.2
민간투자	-1.3	4.8	4.9	5.7	8.8	0.8	9.6	-0.5	15.2
설비	0.5	5.3	9.6	7.3	3.4	4.8	11.5	8.7	2.5
주택	6.5	3.3	11.1	-5.5	-0.5	11.1	-3.4	-1.3	-3.6
수출	-0.1	3.0	5.0	3.6	3.5	6.6	3.6	9.3	-4.9
수입	1.9	4.6	4.8	2.5	2.8	11.8	3.0	-0.6	9.3
정부지출	1.4	-0.1	-0.8	0.0	-1.0	2.4	1.5	2.5	2.6

주: 전분기 대비 연율화한 수치임

자료: U.S. Department of Commerce(2018. 12); BEA

### 〈소비부문〉

- 2018년 3/4분기 소매판매 증가율은 하락한 반면 소비자신뢰지수는 전분기 대비 상승함
  - 소매판매 증가율(1.1%)은 전분기 대비 0.7%p 하락하였고, 소비자신뢰지수(132.6)는 전분기보다 5.4 상승함
- 2018년 3/4분기 신규주택착공호수 증가율과 주택가격지수는 전분기 대비 상승함
  - 신규주택착공호수 증가율은 전분기보다 2.2%p 상승한 -2.1%를 나타냄
  - 주택가격지수는 전분기보다 2.1 상승한 213.9를 기록함

4) 남경옥(2018. 10. 27), “미국 '18년 3/4분기 GDP 성장률 평가 및 전망”, 국제금융센터

〈표 6〉 미국의 주요 소비부문 지표

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
소매판매 증가율 <sup>1)</sup> (%)	2.9	4.7	1.5	0.6	1.1	2.3	0.4	1.8	1.1	1.1	0.2
소비자신뢰지수 <sup>2)</sup>	99.8	120.5	117.5	118.1	120.3	126.0	127.1	127.2	132.6	137.9	135.7
신규주택착공호수 <sup>3)</sup> (%)	6.4	2.6	-1.7	-4.9	0.1	7.5	4.6	-4.3	-2.1	-1.6	3.2
주택가격지수 <sup>4)</sup>	188.7	199.8	193.8	198.9	202.6	204.0	206.7	211.8	213.9	213.9	n.a.

주: 1) 계절조정, 전기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비임

2) Conference Board 1985=100

3) 계절조정, 전분기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비임

4) S&P/Case-Shiller 20대 도시 주택가격 계절조정, 2000년 1월=100

자료: U.S. Census Bureau; Bloomberg; S&P Dow Jones Indices

### 〈생산부문〉

■ 2018년 3/4분기 산업생산 증가율은 전분기 대비 소폭 하락한 반면, 설비가동률, 제조업 구매자관리지수(PMI),<sup>5)</sup> 경기선행지수는 전분기 대비 상승함

- 산업생산 증가율은 전분기보다 0.1%p 하락한 1.2%를 나타냄
- 설비가동률은 전분기보다 0.5%p 상승한 78.3%를 기록함
- 제조업 구매자관리지수(PMI)는 전분기 대비 1.0 상승한 59.7임
- 경기선행지수는 전분기 대비 1.7 상승한 111.3을 기록하며 상승세를 지속함

〈표 7〉 미국의 주요 생산부문 지표

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
산업생산 증가율 <sup>1)</sup> (%)	-1.9	1.6	0.2	1.2	-0.4	1.9	0.6	1.3	1.2	-0.2	0.6
설비가동률 <sup>2)</sup> (%)	75.3	76.1	75.4	76.2	75.8	77.0	77.2	77.8	78.3	78.1	78.5
ISM제조업PMI	51.4	57.4	56.6	55.8	58.7	58.7	59.7	58.7	59.7	57.7	59.3
경기선행지수 <sup>3)</sup>	100.0	104.1	102.2	103.3	104.4	106.4	108.4	109.6	111.3	111.6	111.8

주: 1) 전분기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비임

2) 2007년=100

3) 2016년=100

자료: Bloomberg

5) PMI(Purchasing Managers' Index)를 구성하는 요인은 생산, 신규주문, 수출주문, 취업, 부품구매, 주문잔고, 납품업체 배송, 재고 등 11개 항목임

## 〈고용 및 물가〉

- 2018년 3/4분기 실업률은 소폭 하락했으나, 취업자 수도 감소하여 향후 실업률 하락세가 정체될 것으로 보임
  - 실업률은 3.8%를 기록하여 전분기보다 0.1%p 하락하였고, 포괄적 실업률 또한 0.2%p 하락한 7.5%를 기록함
  - 비농업취업자는 57만 명으로 전분기보다 8만 1,000여 명 감소하고, 평균 실업수당 청구자 수는 21만 1,000명으로 전분기보다 1만 2,000명 감소함
- 2018년 3/4분기 소비자물가 상승률과 생산자물가 상승률은 전분기와 유사한 수준을 보임
  - 소비자물가 상승률은 2.6%로 전분기 대비 0.1%p 하락하였고, 근원 소비자물가는 전분기 대비 0.1%p 상승한 2.3%임
  - 생산자물가 상승률 및 근원 생산자물가 상승률은 각각 전분기 대비 0.1%p, 0.5%p 상승한 3.6%, 2.5%를 기록함

〈표 8〉 미국의 주요 고용 및 물가 지표

(단위: %, 만 명)

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
실업률 <sup>1)</sup>	4.9	4.4	4.7	4.3	4.3	4.1	4.1	3.9	3.8	3.7	3.7
포괄적 실업률(u-6) <sup>2)</sup>	9.6	8.5	9.1	8.5	8.5	8.0	8.1	7.7	7.5	7.4	7.6
비농업취업자 증감 <sup>3)</sup>	234.4	218.8	53.2	56.9	42.5	66.2	65.5	65.1	57.0	23.7	15.5
실업수당 청구자 수 <sup>4)</sup>	26.3	24.4	24.7	24.3	24.6	23.9	22.8	22.3	21.1	21.4	22.9
소비자물가 상승률 <sup>5)</sup>	1.3	2.1	2.5	1.9	1.9	2.1	2.2	2.7	2.6	2.5	2.2
근원 소비자물가 상승률 <sup>5)</sup>	2.2	1.9	2.2	1.8	1.7	1.8	1.9	2.2	2.3	2.1	2.2
생산자물가 상승률 <sup>6)</sup>	-1.0	3.2	3.5	3.0	2.8	3.4	2.9	3.5	3.6	3.4	1.6
근원 생산자물가 상승률 <sup>6)</sup>	1.5	1.8	1.7	1.9	1.8	2.0	1.9	2.0	2.5	2.2	2.4

주: 1) 16세 이상, 계절조정, 월별통계는 전월 대비임

2) 구직포기자, 비자발적 파트타임 취업자 포함, 16세 이상, 계절조정, 월별통계는 전월 대비임

3) 전분기 대비 증감, 월별통계는 전월 대비임

4) 해당 기간의 청구자 수 평균임

5) 1982~1984년=100, 전년동기(월) 대비임

6) 1982년=100, 전년동기(월) 대비임

자료: Bloomberg

## 〈국채금리〉

■ 2018년 3/4분기 국채금리(3년물 2.74%, 10년물 2.92%)는 상승세를 이어감

- 국채 3년물 금리는 전분기 대비 13bp, 국채 10년물 금리는 전분기와 동일한 수준을 유지함
- FOMC는 2018년 9월, 12월에 정책금리를 인상하여 정책금리 상한은 3%로 인상됨
  - FOMC의 위원 10명은 12월 만장일치로 정책금리를 인상하였고, 연준은 경기가 예상보다 둔화될 경우, 금리 인상 속도를 완화시키거나 중단시킬 가능성도 있다고 예상함<sup>6)</sup>

〈표 9〉 미국의 국채금리 지표

(단위: %)

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
국채 3년물	1.00	1.57	1.51	1.46	1.50	1.81	2.30	2.61	2.74	2.94	2.91
국채 10년물	1.84	2.33	2.44	2.26	2.24	2.37	2.75	2.92	2.92	3.16	3.12

주: 분기 평균값임  
자료: Bloomberg

6) 김성택·남경옥(2018. 12. 20), “[12월 FOMC] 25bp 인상, 내년 인상횟수는 3회→2회”, 국제금융센터

## 나. 중국경제

- 2018년 3/4분기 중국의 전분기 대비 실질 경제성장률은 고정자산투자 증가율 하락으로 전분기보다 0.1%p 하락한 1.6%를 기록함
- 2018년 3/4분기 중국의 주요 부문별 경제동향은 다음과 같음
  - 소매판매 증가율(9.0%)은 전분기와 동일한 수준을 유지한 반면, 소비자신뢰지수(118.9)는 전분기 대비 하락함
  - 산업생산 증가율(6.0%)과 구매자관리지수(51.1)는 전분기 대비 동반 하락함
  - 전년동기 대비 소비자물가 상승률(2.3%)은 전분기에 비해 상승한 반면, 생산자물가 상승률(4.1%)은 전분기 수준을 유지함
- 2018년 3/4분기 국채금리(3년물 3.64%, 10년물 4.00%)는 전분기 대비 하락하였고, 달러 대비 위안화 환율(6.805위안/달러)은 전분기보다 소폭 상승함

### 〈경제성장〉

- 2018년 3/4분기 중국의 실질 경제성장률은 전분기 대비 0.1%p 하락한 1.6%를 기록함
  - 고정자산투자 증가율은 전분기 증가율보다 1.0%p 하락한 5.4%를 기록함
    - 인프라 투자를 중심으로 감소하였으나, 제조업 및 부동산 투자는 전분기보다 증가함<sup>7)</sup>
  - 수출 증가율은 전분기보다 0.3%p 상승한 11.8%를 나타내고, 수입 증가율은 20.7%로 전분기와 동일한 수준을 기록함
    - 미국에 대한 수출이 증가하였으나 수입은 감소하면서 무역흑자가 역대 최대치인 933억 달러로 확대됨<sup>8)</sup>

7) 이상원·이치훈(2018. 10. 19), “18. 3Q 중국경제 동향 및 전망”, 국제금융센터

8) 이상원·이치훈(2018. 10. 19), “18. 3Q 중국경제 동향 및 전망”, 국제금융센터

〈표 10〉 중국의 주요 경제지표

(단위: %)

구분	2016	2017	2017				2018		
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
실질 GDP <sup>1)</sup>	6.7	6.9	1.5 (6.9)	1.8 (6.9)	1.8 (6.8)	1.5 (6.8)	1.5 (6.8)	1.7 (6.7)	1.6 n.a.
고정자산투자 <sup>2)</sup>	9.0	8.1	9.1	8.7	7.9	7.2	7.7	6.4	5.4
수출 증가율 <sup>3)</sup>	-6.6	8.1	7.4	9.0	6.4	9.6	17.0	11.5	11.8
수입 증가율 <sup>3)</sup>	-5.6	16.8	25.1	14.5	14.4	13.1	19.7	20.7	20.7

주: 1) 전분기 대비, 괄호 안은 전년동기 대비임

2) 도시지역 기준임

3) 전년동기 대비임

자료: 중국 국가통계국(2018. 12); Bloomberg

## 〈소비부문〉

■ 2018년 3/4분기 소매판매 증가율은 전분기와 동일한 수준을 유지하고, 소비자신뢰지수는 전분기보다 소폭 하락함

- 소매판매 증가율은 전분기와 동일한 9.0%를 나타냄
- 소비자신뢰지수는 전분기보다 2.4 하락한 118.9를 기록함

〈표 11〉 중국의 주요 소비 관련 지표

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
소매판매 증가율 <sup>1)</sup> (%)	10.4	10.4	10.9	10.8	10.3	9.9	9.9	9.0	9.0	8.6	8.1
소비자신뢰지수 <sup>2)</sup>	104.4	116.3	112.0	114.8	116.0	122.6	122.9	121.3	118.9	119.1	n.a.

주: 1) 전년동기(월) 대비임

2) 1997=100, 현재의 경제 상황에 대한 만족도와 미래의 경제 추세에 대한 기대를 수치화한 것으로, 지수가 작을수록 비관주의, 클수록 극단적 낙관주의로 해석할 수 있음

자료: 중국 국가통계국; Bloomberg

〈생산부문〉

- 2018년 3/4분기 산업생산 증가율과 제조업 구매자관리지수는 전분기 대비 동반 하락함
  - 산업생산 증가율은 전분기보다 0.6%p 하락한 6.0%를 기록함
  - 제조업 구매자관리지수(PMI)는 전분기보다 0.5 하락한 51.1을 기록하였는데, 이는 1년 3개월 내 최저 수준임

〈표 12〉 중국의 주요 생산 관련 지표

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
산업생산 증가율 <sup>1)</sup> (%)	6.2	6.6	7.6	6.9	6.3	6.2	6.0	6.6	6.0	5.9	5.4
제조업PMI <sup>2)</sup>	50.3	51.6	51.6	51.4	51.8	51.7	51.0	51.6	51.1	50.2	50.0

주: 1) 전년동기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전년동월 대비임  
 2) 제조업 구매자관리지수(PMI)는 50을 기준으로 하며, 50 초과는 제조업이 전년 대비 확대를 의미하며 50 미만은 전년 대비 축소를 의미하고 50은 변화 없음을 나타냄  
 자료: 중국 국가통계국; Bloomberg

〈고용<sup>9)</sup> 및 물가

- 2018년 3/4분기 소비자물가 상승률은 상승한 반면 생산자물가 상승률은 전분기 수준을 유지함
  - 소비자물가 상승률은 식품가격 상승으로 전분기 대비 0.5%p 상승한 2.3%를 기록한 반면 생산자물가 상승률은 전분기와 동일한 4.1%를 기록함<sup>10)</sup>

〈표 13〉 중국의 주요 물가 지표

(단위: %)

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
소비자물가 상승률	2.0	1.6	1.4	1.4	1.6	1.8	2.2	1.8	2.3	2.5	2.2
생산자물가 상승률	-1.3	6.3	7.4	5.8	6.2	5.9	3.7	4.1	4.1	3.3	2.7

주: 전년동기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균 증가율, 월별통계는 전년동월 대비임  
 자료: 중국 국가통계국; Bloomberg

9) 중국 고용의 경우 통계청이 실업률을 집계하는 다른 국가와는 달리 실업자가 직접 해당기관을 방문하여 실업 신고를 하기 때문에 통계 자료가 정확하지 않음. 또한 중국 고용지표 발표가 불규칙하여 본고에 포함하지 않음

10) 이상원·이치훈(2018. 10. 19), “18. 3Q 중국경제 동향 및 전망”, 국제금융센터

## 〈국채금리 및 환율〉

■ 2018년 3/4분기 국채금리(3년물 3.64%, 10년물 4.00%)는 전분기 대비 하락하였고, 달러 대비 위안화 환율은 전분기 대비 상승함

- 국채 3년물 금리는 전분기 대비 27bp 하락하고, 국채 10년물 금리는 18bp 하락함
- 달러 대비 위안화 환율은 전분기보다 6.69% 상승한 6.805위안/달러를 기록하였는데, 미국과의 통상마찰에 따라 상승세를 지속함<sup>11)</sup>

〈표 14〉 중국의 국채금리와 환율 지표

(단위: %, 위안)

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
국채 3년물	3.34	4.01	4.16	4.16	3.76	3.95	4.15	3.91	3.64	3.77	3.86
국채 10년물	3.56	4.22	4.25	4.50	4.06	4.08	4.33	4.18	4.00	3.98	4.04
위안/달러	6.644	6.758	6.889	6.862	6.671	6.613	6.359	6.379	6.805	6.920	6.938

주: 금리는 분기 평균값임  
자료: Bloomberg

11) 이상원·이치훈(2018. 10. 19), “18. 3Q 중국경제 동향 및 전망”, 국제금융센터

## 다. 일본경제

- 2018년 3/4분기 일본의 경제성장률은 민간소비와 설비투자, 수출의 감소로 전분기 대비 5.3%p 하락한 -2.5%를 기록함
- 2018년 3/4분기 일본의 주요 부문별 경제동향은 다음과 같음
  - 광공업생산 증가율(-1.7%)은 전분기 대비 하락함
  - 소매판매 증가율(1.1%)은 전분기보다 상승하였으나, 소비자신뢰지수(43.4)는 전분기보다 하락함
  - 신규주택착공호수 증가율(-0.2%)은 전분기 대비 상승하였지만, 민간기계수주액 증가율(0.9%)은 전분기 대비 하락함
  - 실업률(2.4%)은 전분기 수준을 유지하고, 유효구인배율(1.63배)은 전분기보다 상승함
  - 소비자물가 상승률(1.1%)은 전분기보다 상승함
- 2018년 3/4분기 국채금리(3년물 -0.10%, 10년물 0.09%)는 일본은행(BOJ)의 기존 통화정책 유지 결정에 따라 전분기와 유사한 수준을 보임

### 〈경제성장〉

- 2018년 3/4분기 일본의 계절조정 경제성장률(연율)은 민간소비와 설비투자, 수출 등 주요 지표 하락으로 전분기 대비 5.3%p 하락한 -2.5%를 기록함
  - 민간소비 증가율은 전분기 대비 0.9%p 하락한 -0.2%를 기록함
    - 연이은 자연재해로 외출자제, 식품 및 에너지가격 상승에 따른 가계 실질구매력 약화의 영향으로 감소함<sup>12)</sup>
  - 설비투자 증가율은 -2.8%로, 전분기 대비 5.6%p 하락함
    - 자연재해로 인한 공급 차질, 미국과 중국의 통상마찰 지속에 의한 불확실성 확대 등이 설비투자 증가율 하락의 원인으로 평가됨<sup>13)</sup>
  - 주택투자 증가율은 전분기 대비 2.6%p 상승한 0.7%를 기록함

12) 손영환·박진혁(2018. 11. 14), “일본 3분기 성장률, 자연재해로 -1.2%”, 국제금융센터

13) 손영환·박진혁(2018. 11. 14), “일본 3분기 성장률, 자연재해로 -1.2%”, 국제금융센터

- 공공투자 증가율은 전분기 대비 1.5%p 하락한 -2.0%를 나타냄
- 수출 증가율은 전분기보다 2.1%p 하락한 -1.8%를 기록함
  - 유럽 및 신흥국 경기 둔화로 수요가 감소하고 태풍으로 인해 일부 공항 폐쇄 등이 공급에 차질을 유발하면서 감소함<sup>14)</sup>
- 수입 증가율은 내수 회복의 영향으로 전분기 대비 2.4%p 하락한 -1.4%를 기록함
- 정부지출 증가율은 전분기 대비 0.1%p 상승한 0.2%를 기록함

〈표 15〉 일본의 지출 항목별 실질 GDP 증가율

(단위: %)

구분	2016	2017	2017				2018		
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
실질 GDP	0.6	1.9	0.8 (3.3)	0.5 (2.1)	0.7 (2.7)	0.4 (1.5)	-0.3 (-1.3)	0.7 (2.8)	-0.6 (-2.5)
민간소비	-0.1	1.1	0.6	1.0	-0.8	0.4	-0.3	0.7	-0.2
설비투자	-1.5	3.9	1.3	0.9	1.7	1.1	0.4	2.8	-2.8
주택투자	5.9	2.1	0.4	1.9	-1.8	-3.3	-2.1	-1.9	0.7
공공투자	-0.3	0.7	0.5	3.3	-2.3	-0.6	-0.5	-0.5	-2.0
수출	1.7	6.8	1.7	-0.2	2.7	2.1	0.5	0.3	-1.8
수입	-1.6	3.4	1.3	1.7	-1.0	3.1	0.2	1.0	-1.4
정부지출	1.4	0.3	0.3	-0.1	0.2	0.0	0.2	0.1	0.2

주: 전분기 대비이며, 괄호 안은 계절조정계열 전분기 대비 연율임  
 자료: 일본 내각부(2018. 12)

## 〈소비 및 생산부문〉

- 2018년 3/4분기 소매판매 증가율은 상승하였으나, 소비자신뢰지수는 하락함
  - 소매판매 증가율은 전분기보다 0.7%p 상승한 1.1%임
  - 소비자신뢰지수는 43.4로 전분기보다 0.3 하락함
- 2018년 3/4분기 광공업생산 증가율과 민간기계수주액 증가율은 하락하고 신규주택착공호수 증가율은 상승함
  - 광공업생산 증가율은 -1.7%로, 전분기보다 3.0%p 하락함

14) 손영환·박진혁(2018. 11. 14), “일본 3분기 성장률, 자연재해로 -1.2%”, 국제금융센터

- 신규주택착공호수 증가율은 전분기에 비해 1.8%p 상승한 -0.2%를 나타냄
- 민간기계수주액 증가율은 전분기 대비 1.3%p 하락한 0.9%를 기록함

〈표 16〉 일본의 주요 소비 및 생산 지표

(단위: %)

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
소매판매 증가율 <sup>1)</sup>	-0.6	1.9	-0.2	0.6	0.1	1.3	-0.6	0.4	1.1	1.3	-1.0
소비자신뢰지수 <sup>2)</sup>	41.7	43.8	43.4	43.4	43.8	44.5	44.4	43.7	43.4	43.0	42.9
광공업생산 증가율 <sup>3)</sup>	-0.2	4.5	0.2	1.8	0.4	1.6	-1.3	1.3	-1.7	n.a.	n.a.
신규주택착공호수 증가율 <sup>4)</sup>	6.4	-0.3	3.2	1.1	-2.4	-2.5	-8.2	-2.0	-0.2	0.3	-0.6
민간기계수주액 증가율 <sup>5)</sup>	1.7	-1.1	-1.2	-3.4	2.8	0.3	3.3	2.2	0.9	-21.2	n.a.

주: 1) 전분기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비임  
 2) 기준치=50, 기간 중 평균임  
 3) 계절조정, 2005년=100, 전분기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비임  
 4) 전년동기(월) 대비임  
 5) 변동성이 큰 선박·전력 제외, 전분기 대비, 월별통계는 전월 대비임  
 자료: 일본 경제산업성; 내각부; 총무성

〈고용 및 물가〉

- 2018년 3/4분기 실업률은 전분기와 동일한 수준을 기록하고, 유효구인배율<sup>15)</sup>은 소폭 상승함
  - 실업률은 전분기와 동일한 2.4%를 기록함
  - 유효구인배율은 1.63배로 전분기 대비 높아지며 상승세를 지속함
- 2018년 3/4분기 소비자물가 상승률은 1.1%로 전분기 대비 상승함
  - 근원소비자물가 상승률은 전분기 수준과 동일한 0.1%를 나타냄

15) 유효구인배율=구인 수/구직자 수

〈표 17〉 일본의 주요 고용 및 물가 지표

(단위: %, 배, %)

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
실업률	3.1	2.8	2.9	2.9	2.8	2.7	2.5	2.4	2.4	2.4	2.5
유효구인배율 <sup>1)</sup>	1.36	1.50	1.44	1.49	1.52	1.57	1.59	1.60	1.63	1.62	1.63
소비자물가 상승률 <sup>2)</sup>	-0.1	0.5	0.3	0.4	0.6	0.6	1.3	0.7	1.1	1.4	0.8
근원소비자물가 상승률 <sup>2)</sup>	0.3	-0.1	-0.1	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.1	0.1	0.2	0.1

주: 1) 구인 수/구직자 수, 전기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비임  
 2) 2015년=100, 전년동기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전년동월 대비임  
 자료: 일본 내각부; 일본 후생노동성; 총무성; Bloomberg

〈국채금리〉

- 2018년 3/4분기 국채금리(3년물 -0.10%, 10년물 0.09%)는 전분기보다 다소 상승함
  - 국채 3년물 금리는 전분기 대비 2bp 상승하고, 국채 10년물 금리는 전분기보다 4bp 상승함
  - 일본은행(BOJ)은 2018년 6월 통화정책회의에서 기존 정책<sup>16)</sup>을 유지하기로 결정함
    - 2019년 10월 예정된 소비세율 인상, 경제와 물가 불확실성 등을 고려하여 당분간 현재의 낮은 금리 수준을 유지할 것으로 예상함<sup>17)</sup>

〈표 18〉 일본의 국채금리 지표

(단위: %)

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
국채 3년물	-0.20	-0.14	-0.18	-0.15	-0.11	-0.13	-0.11	-0.12	-0.10	-0.10	-0.12
국채 10년물	-0.04	0.06	0.08	0.04	0.05	0.05	0.06	0.05	0.09	0.14	0.11

주: 분기 평균값임  
 자료: Bloomberg

16) 단기금리 -0.1%, 장기(10년)금리 0%대로 국채수익률 곡선을 관리하는 정책임  
 17) 손영환·박진혁(2018. 10. 31), “BOJ: 통화정책 현행 유지/물가 전망 하향조정”, 국제금융센터

## 라. 유로지역<sup>18)</sup>경제

- 2018년 3/4분기 유로지역 경제성장률은 전분기보다 0.2%p 하락한 0.2%를 기록함
- 2018년 3/4분기 유로지역 주요 부문별 경제동향은 다음과 같음
  - 경기체감지수(111.5)와 산업생산 증가율(0.1%)은 전분기 대비 하락함
  - 실업률은 주요국(5.5%)과 북유럽(5.7%)은 전분기와 동일하고, 동유럽(4.7%)과 남유럽(12.7%)은 전분기보다 하락함
  - 소비자물가 상승률은 주요국(2.4%), 북유럽(2.0%), 동유럽(2.9%), 남유럽(1.7%) 모두 전분기보다 상승함
- 2018년 3/4분기 유로지역 주요국의 평균 국채금리(독일 3년물 -0.49%, 독일 10년물 0.38%, 영국 3년물 0.79%, 영국 10년물 1.36%)는 모두 전분기 대비 하락함

### 〈경제성장〉

- 2018년 3/4분기 유로지역 경제성장률은 프랑스와 영국의 상승에도 불구하고, 독일과 이탈리아의 하락으로 전분기 대비 0.2%p 하락함(〈표 19〉, 〈표 22〉 참조)
  - 주요국 경제성장률의 경우, 프랑스와 영국은 각각 0.4%, 0.6%로 전분기보다 0.2%p 상승하였으며, 독일과 이탈리아는 0.7%p, 0.3%p 하락하여 각각 -0.2%, -0.1%를 기록하였고 스페인은 전분기와 동일한 수준을 유지함
  - 민간소비 증가율은 전분기보다 0.1%p 하락한 0.1%를 기록함
  - 고정자본투자 증가율은 전분기보다 1.3%p 하락한 0.2%를 나타냄
  - 수출 증가율은 전분기 대비 1.1%p 하락한 -0.1%를 기록하였고, 수입 증가율은 전분기 대비 0.6%p 하락한 0.5%를 나타냄
  - 정부지출 증가율은 전분기 대비 0.2%p 하락한 0.2%를 기록함

18) 유로지역(Euro Area) 19개국을 의미함

〈표 19〉 유로지역의 지출 항목별 실질 GDP 증가율<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2016	2017	2017				2018		
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
실질 GDP	1.9	2.4	0.7 (2.7)	0.7 (2.7)	0.7 (2.7)	0.7 (2.7)	0.4 (1.5)	0.4 (1.7)	0.2 (0.6)
민간소비	2.0	1.6	0.4	0.5	0.5	0.2	0.5	0.2	0.1
고정자본투자	4.0	2.6	-0.8	2.0	0.1	1.2	0.1	1.5	0.2
수출	3.0	5.2	1.7	1.0	1.3	2.2	-0.7	1.0	-0.1
수입	4.2	3.9	0.5	1.2	0.4	1.6	-0.5	1.1	0.5
정부지출	1.8	1.2	0.2	0.3	0.4	0.2	0.0	0.4	0.2

주: 1) 전분기 대비이며, 괄호 안은 계절조정계열 전분기 대비 연율임  
 자료: Eurostat(2018. 12)

## 〈소비 및 생산부문〉

■ 2018년 3/4분기 유로지역 ESI(경기체감지수)는 111.5로 전분기 대비 1.0 하락함

- 소매판매 증가율은 전분기보다 0.9%p 하락한 -0.1%를 기록함
- 소비자신뢰지수는 전분기보다 1.8 하락한 -1.8을 기록함

■ 2018년 3/4분기 유로지역 산업생산 증가율은 전분기보다 0.1%p 하락한 0.1%를 나타냄

〈표 20〉 유로지역의 주요 소비 및 생산 지표<sup>1)</sup>

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
유로지역 ESI <sup>2)</sup>	104.2	110.8	107.4	109.5	111.8	114.4	114.0	112.5	111.5	109.7	109.5
소매판매 증가율 <sup>3)</sup> (%)	1.6	2.2	0.4	0.8	0.3	0.4	0.1	0.8	-0.1	0.3	n.a.
소비자신뢰지수 <sup>4)</sup>	-7.8	-2.5	-5.5	-2.7	-1.5	-0.2	0.5	0.0	-1.8	-2.7	-3.9
산업생산 증가율 <sup>5)</sup> (%)	1.7	2.9	0.0	1.0	1.8	1.2	-0.6	0.2	0.1	0.2	n.a.

주: 1) 전분기 대비, 분기별 통계는 3개월 이동평균, 월별통계는 전월 대비임

2) Economic Sentiment Indicator(경기체감지수), 1990~2000년 평균=100, 구성은 제조업 40%, 서비스업 30%, 소비자 신뢰 20%, 건설업 5%, 소매거래 5%임

3) 계절조정 2005년=100

4) 향후 경기에 대한 긍정 응답자와 부정 응답자 비율(%)의 차이임

5) 비계절조정 2005년=100

자료: Bloomberg

〈고용 및 물가<sup>19)</sup>〉

- 2018년 3/4분기 유로지역의 실업률은 동유럽과 남유럽 지역을 제외하고 전분기 수준을 유지함
  - 폴란드, 루마니아, 슬로베니아, 슬로바키아, 헝가리 등 동유럽의 실업률(4.7%)은 전분기보다 0.1%p 하락하였고, 스페인, 이탈리아, 그리스, 포르투갈 등 남유럽의 실업률(12.7%)은 전분기보다 0.4%p 하락함
  - 독일, 프랑스, 영국 등 주요국의 실업률(5.5%)과 스웨덴, 노르웨이, 덴마크, 핀란드 등 북유럽의 실업률(5.7%)은 전분기 수준을 유지함
  
- 2018년 3/4분기 유로지역의 소비자물가 상승률은 전분기보다 상승함
  - 유럽 주요국의 전년동기 대비 소비자물가 상승률은 전분기보다 0.3%p 상승한 2.4%를 기록함
  - 북유럽과 동유럽, 남유럽의 전년동기 대비 소비자물가 상승률은 전분기보다 각각 0.4%p, 0.2%p, 0.5%p 상승한 2.0%, 2.9%, 1.7%를 기록함

〈표 21〉 유럽 권역별 실업률 및 소비자물가 상승률 추이

(단위: %)

분기	실업률				소비자물가 상승률 <sup>5)</sup>			
	주요국 <sup>1)</sup>	북유럽 <sup>2)</sup>	동유럽 <sup>3)</sup>	남유럽 <sup>4)</sup>	주요국	북유럽	동유럽	남유럽
2018년 1/4	5.6	5.8	5.0	13.8	1.9	1.3	2.1	0.8
2018년 2/4	5.5	5.7	4.8	13.1	2.1	1.6	2.7	1.2
2018년 3/4	5.5	5.7	4.7	12.7	2.4	2.0	2.9	1.7

주: 1) 주요국: 독일, 프랑스, 영국  
 2) 북유럽: 스웨덴, 노르웨이, 덴마크, 핀란드  
 3) 동유럽: 폴란드, 루마니아, 슬로베니아, 슬로바키아, 헝가리  
 4) 남유럽: 스페인, 이탈리아, 그리스, 포르투갈  
 5) 전년동기 대비  
 자료: Eurostat(2018. 12)

19) 유로지역 19개국 분류가 아닌 유럽 권역별 분류 데이터를 사용함

〈표 22〉 주요 유로지역 국가 지출 항목별 실질 GDP 증가율

(단위: %)

구분		2016	2017	2017				2018		
		연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
독일	실질 GDP	2.2	2.2	1.1	0.5	0.6	0.5	0.4	0.5	-0.2
	민간소비	2.1	1.8	0.7	0.8	0.1	0.2	0.5	0.3	-0.3
	고정자본투자	3.5	2.9	2.0	1.3	0.4	0.3	1.4	0.5	0.8
	수출	2.3	4.6	2.3	1.1	1.2	1.7	-0.3	0.8	-0.9
	수입	4.1	4.8	1.1	1.9	0.5	1.4	-0.3	1.5	1.3
프랑스	실질 GDP	1.2	2.2	0.8	0.7	0.6	0.7	0.2	0.2	0.4
	민간소비	2.1	1.0	0.0	0.4	0.5	0.2	0.2	-0.1	0.4
	고정자본투자	2.8	4.5	2.3	0.8	1.3	1.0	0.1	0.9	0.9
	수출	1.5	4.5	0.0	2.6	1.2	2.2	-0.6	-0.1	0.4
	수입	3.0	4.0	1.9	-0.5	2.0	0.4	-0.7	0.5	-0.3
이탈리아	실질 GDP	1.1	1.6	0.5	0.3	0.4	0.3	0.3	0.2	-0.1
	민간소비	1.3	1.5	0.8	0.1	0.3	0.0	0.4	0.0	-0.1
	고정자본투자	3.5	4.3	-1.6	1.4	3.2	1.5	-0.8	2.8	-1.1
	수출	2.1	5.7	3.1	-0.3	1.4	1.9	-2.3	0.6	1.1
	수입	3.6	5.2	1.7	1.4	0.9	1.9	-2.6	2.4	0.8
스페인	실질 GDP	3.2	3.0	0.8	0.9	0.6	0.7	0.6	0.6	0.6
	민간소비	2.9	2.5	0.5	0.8	0.9	0.4	0.9	0.1	0.6
	고정자본투자	2.9	4.8	2.4	-0.2	2.3	0.6	1.1	3.5	1.0
	수출	5.2	5.2	1.3	1.3	0.1	1.4	0.6	0.2	-1.8
	수입	2.9	5.6	2.4	0.5	1.9	0.6	1.7	1.0	-1.2
영국	실질 GDP	1.8	1.7	0.4	0.3	0.4	0.4	0.1	0.4	0.6
	민간소비	3.1	1.8	0.6	0.3	0.3	0.3	0.5	0.3	0.5
	고정자본투자	2.3	3.3	1.0	1.8	0.2	0.7	-1.0	-0.5	0.8
	수출	1.0	5.7	-0.4	1.1	2.8	1.0	-0.8	-2.2	2.7
	수입	3.3	3.2	0.3	0.7	1.1	-0.1	-0.3	-0.2	0.0

주: 전분기 대비임  
 자료: Eurostat(2018. 12)

## 〈국채금리〉

## ■ 2018년 3/4분기 영국과 독일의 국채금리는 전분기 대비 소폭 하락함

- 독일의 국채 3년물 금리는 전분기 대비 1bp 하락한 -0.49%, 10년물 금리는 전분기 대비 10bp 하락한 0.38%를 기록함
- 영국의 국채 3년물 금리는 전분기 대비 3bp 하락한 0.79%, 10년물 금리는 전분기 대비 3bp 하락한 1.36%임
- 유럽 중앙은행(ECB)은 12월 자산구매프로그램을 종료하고 주요 ECB 금리를 2019년 여름까지 현재 수준으로 유지할 것으로 결정함<sup>20)</sup>

〈표 23〉 유로지역의 국채금리 지표

(단위: %)

구분	2016	2017	2017				2018				
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	11월
독일국채 3년물	-0.58	-0.64	-0.71	-0.67	-0.57	-0.62	-0.41	-0.48	-0.49	-0.45	-0.51
독일국채 10년물	0.14	0.37	0.36	0.31	0.45	0.38	0.62	0.48	0.38	0.46	0.38
영국국채 3년물	0.39	0.32	0.22	0.21	0.34	0.52	0.77	0.82	0.79	0.84	0.78
영국국채 10년물	1.22	1.20	1.28	1.06	1.18	1.28	1.45	1.39	1.36	1.57	1.44

주: 분기 평균값임  
 자료: Bloomberg

20) ECB(2018. 12. 13), *ECB Economic Bulletin Issue 8 2018*

## 2. 국내경제

- 2018년 3/4분기 전년동기 대비 경제성장률은 2.0%로 전분기 2.8%에 비해 0.8%p 하락함
  - 민간소비, 설비투자, 건설투자, 지식생산물투자, 수출 및 수입 등 모든 분야에서 증가세가 둔화됨
  
- 2018년 3/4분기 경제동향은 다음과 같음
  - 소매판매는 내구재 판매 감소의 영향으로, 설비투자는 기계류의 감소로, 건설투자는 건설기성의 건축·토목이 모두 감소하여 전년동기 대비 감소함
  - 산업생산 증가율은 광공업과 서비스업 생산 증가율이 동반 하락하며 -0.7%를 기록함
  - 총취업자 수 증가율, 고용률과 실업률은 전분기보다 하락함
  - 소비자물가 상승률은 농축수산물과 석유류 가격 상승세 확대에 따라 전분기보다 소폭 상승한 1.6%를 기록함
  - 무역수지 흑자 규모는 233.3억 달러로 전분기 대비 47.8억 달러 증가함
  - 가구당 월평균 소득은 전년동기 대비 4.6% 증가함
  
- 2018년 3/4분기 경기선행지수 및 동행지수 순환변동치는 2017년 4/4분기 이후 하락세를 지속함
  - 경기선행지수 순환변동치는 재고순환지표 등이 상승하였으나, 코스피지수의 하락 등으로 전분기보다 0.6 하락한 99.5를 기록함
  - 경기동행지수 순환변동치는 건설기성액의 감소로 하락함

### 가. 경제성장

- 2018년 3/4분기 국내총생산은 설비, 건설투자 증가율이 큰 폭으로 하락하면서 전분기보다 0.8%p 하락한 2.0%를 기록함
  - 민간소비는 내구재 판매가 둔화되며 전분기 대비 0.4%p 하락한 2.5%를 나타냄(〈표 25〉 참조)
  - 설비, 건설, 지식생산물투자 증가율은 전분기 대비 각각 4.4%p, 7.4%p, 0.6%p 하락한 -7.4%, -8.9%, 1.6%를 기록함
    - 설비투자는 디스플레이 및 반도체 제조용 장비 등 기계류를 중심으로 감소하였고, 건설투자는 공사물량 축소의 지속으로 대폭 감소함(〈표 26〉 참조)<sup>21)</sup>
  - 수출 증가율은 추석연휴로 인한 영업일수 감소의 영향<sup>22)</sup>으로 전분기 대비 1.7%p 하락한 3.1%를 기록함
  - 수입 증가율은 원자재 수입 증가에도 소비재와 자본재 수입 감소로 전분기 대비 3.8%p 하락한 -1.8%를 기록함(〈표 30〉 참조)

〈표 24〉 지출 항목별 실질 GDP 증감률

(단위: %)

구분	2016		2017					2018		
	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
실질 GDP	2.6 (0.7)	2.9	2.9 (1.0)	2.8 (0.6)	3.8 (1.4)	2.8 (-0.2)	3.1	2.8 (1.0)	2.8 (0.6)	2.0 (0.6)
민간소비	1.4	2.5	2.1	2.4	2.6	3.4	2.6	3.5	2.9	2.5
설비투자	3.3	-1.0	16.1	17.9	16.4	8.6	14.6	7.3	-3.0	-7.4
건설투자	11.9	10.3	11.3	8.5	8.0	3.8	7.6	1.8	-1.5	-8.9
지식생산물투자	3.8	3.5	3.2	2.2	2.9	3.5	3.0	3.5	2.2	1.6
수출	1.3	2.6	3.7	0.3	4.4	-0.6	1.9	1.6	4.8	3.1
수입	3.5	4.7	10.1	6.6	7.4	4.1	7.0	4.2	2.0	-1.8

주: 2008 SNA, 2010년 연쇄가격 기준, 원계열 전년동(분)기 대비 증감률, 괄호는 계절조정계열 전분기 대비 증감률임  
 자료: 한국은행, 「국민소득」

21) 한국은행(2018. 11), 『통화신용정책보고서』

22) 한국은행(2018. 10), 『경제전망보고서』

## 나. 경제동향

### 〈소비 및 투자〉

- 2018년 3/4분기 소매판매 증가율은 3.8%로 전분기보다 0.9%p 하락함
  - 2018년 3/4분기 내구재 판매 증가율은 2.3%로 전분기보다 3.4%p 하락함
    - 10월 승용차(27.1%) 판매가 크게 증가하여 내구재 판매 증가율을 상승시킴<sup>23)</sup>
  - 2018년 3/4분기 준내구재 판매는 의류를 중심으로 증가하여 전년 동기에 비해 8.0% 증가하였고, 비내구재 판매는 3.0% 증가에 그침
    - 10월 준내구재 판매는 2018 코리아세일페스타<sup>24)</sup>의 영향으로 의류 판매가 증가하였고, 비내구재 판매 중 화장품 판매는 중국 국경절<sup>25)</sup>로 인해 중국인 여행객이 증가하면서 증가하였으나 음식료품 판매 감소가 증가세를 제한함<sup>26)</sup>

〈표 25〉 소비 관련 지표<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2017				2018				
	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4 <sup>2)</sup>	10월 <sup>2)</sup>	11월 <sup>2)</sup>
민간소비	2.4	2.6	3.4	2.6	3.5	2.9	2.5	-	-
소매판매	1.0	3.2	2.1	1.9	5.0	4.7	3.8	5.1	1.0
내구재	3.8	12.0	2.3	5.4	8.8	5.7	2.3	11.8	0.2
* 승용차	-5.6	16.1	-5.9	0.9	8.5	8.4	2.5	27.1	2.8
준내구재	-2.3	-0.8	0.6	-1.1	4.8	5.9	8.0	8.8	1.8
비내구재	1.1	0.9	2.8	1.7	3.4	3.6	3.0	0.3	0.9

주: 1) 전년동기(월) 대비 증감률임

2) 잠정치임

자료: 한국은행, 「국민소득」; 통계청, 「산업활동동향」

23) 국회예산정책처(2018. 12), 『NABO 경제동향&이슈』

24) 2018년 9월 28일에서 10월 7일까지 진행된 대규모 할인행사를 말함

25) 2018. 10. 1~2018. 10. 7

26) 국회예산정책처(2018. 12), 『NABO 경제동향&이슈』

■ 2018년 3/4분기 설비투자 증가율은 전분기 대비 4.4%p 하락한 -7.4%를 기록함

- 2018년 3/4분기 설비투자지수는 기계류(-18.3%)가 큰 폭으로 하락한 반면, 운송장비(0.2%)는 상승하여 전분기 증가율보다 7.7%p 하락한 -13.6%를 나타냄
  - 운송장비는 철도차량 등이 증가함<sup>27)</sup>
  - 10월 설비투자지수 상승률은 조업일수 증가로 상승세가 확대되었으나, 11월에는 반도체제조용장비와 기계류 수입액 감소 등의 영향으로 하락세로 전환됨<sup>28)</sup>
- 2018년 3/4분기에는 설비투자의 선행지수인 국내기계수주<sup>29)</sup> 증가율(-0.1%)이 전분기 대비 소폭 상승함
  - 국내기계수주 증가율은 공공부문과 민간 비제조업을 중심으로 증가하여 상승세로 전환됨<sup>30)</sup>

■ 2018년 3/4분기 건설투자 증가율은 전분기 대비 7.4%p 하락한 -8.9%를 기록함

- 건설기성(불변)<sup>31)</sup> 증가율은 건축(-9.4%)과 토목(-10.9%) 공사 실적 감소로 전분기 대비 6.4%p 하락한 -9.8%를 기록함
  - 건축은 비주거용 건물을 중심으로, 토목은 도로시설, 도시토목건설 등을 중심으로 감소함<sup>32)</sup>
- 국내건설경기의 선행지표인 국내건설수주(경상) 증가율은 건축부문의 하락에도 불구하고 토목부문에서 대폭 상승하면서 전분기 대비 10.1%p 상승하여 -5.6%를 기록함
  - 토목부문에서는 도로 및 교량, 항만 및 공항 수주가 크게 증가함<sup>33)</sup>

27) 한국은행 보도자료(2018. 12), “2018년 3/4분기 국민소득(잠정)”

28) 한국개발연구원(2018. 12), 『KDI 경제동향』

29) 기계수주는 수요자를 기준으로 민간수요(제조업, 비제조업), 공공수요로 분류됨

30) 국회예산정책처(2018. 12), 『NABO 경제동향&이슈』

31) 건설기성은 건설업체의 실제 시공실적을 금액으로 평가한 것으로 공사대금의 청구나 수취 여부와는 무관하며 공사비 중 지가를 제외하고 발주자공급 원자재비와 부가가치세액을 포함한 금액임(통계청, 「건설경기 동향조사」, 용어설명(<http://www.kostat.go.kr>))

32) 한국은행 보도자료(2018. 12. 4), “2018년 3/4분기 국민소득(잠정)”

33) 국회예산정책처(2018. 12), 『NABO 경제동향&이슈』

〈표 26〉 투자 관련 지표<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2017				2018				
	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4 <sup>2)</sup>	10월 <sup>2)</sup>	11월 <sup>2)</sup>
설비투자	17.9	16.4	8.6	14.6	7.3	-3.0	-7.4	-	-
설비투자지수	17.8	20.6	2.0	14.1	9.4	-5.9	-13.6	9.4	-10.0
기계류	34.5	25.5	7.4	22.4	10.4	-7.5	-18.3	4.8	-15.5
운송장비	-13.5	8.4	-10.8	-4.4	6.4	-1.5	0.2	21.6	4.4
국내기계수주 <sup>3)</sup>	23.7	31.3	4.2	19.2	4.4	-0.4	-0.1	8.0	-21.0
건설투자	8.5	8.0	3.8	7.6	1.8	-1.5	-8.9	-	-
건설기성(불변)	13.6	12.7	-0.5	10.1	1.5	-3.4	-9.8	-3.1	-10.6
건축	22.9	21.7	5.6	18.2	3.5	-1.1	-9.4	-2.4	-11.6
토목	-6.9	-8.9	-14.8	-8.4	-3.7	-10.1	-10.9	-5.4	-7.4
국내건설수주(경상)	17.9	-10.2	-15.0	-3.1	3.6	-15.7	-5.6	15.4	-3.3
건축	8.4	-8.3	-15.5	-6.5	-0.5	-14.7	-23.8	17.4	-2.4
토목	63.3	-17.3	-13.0	9.7	13.0	-19.1	68.2	7.3	-6.4

주: 1) 전년동기(월) 대비 증감률임

2) 잠정치임

3) 선박 제외함

자료: 한국은행, 「국민소득」; 통계청, 「산업활동동향」

## 〈산업생산〉

■ 2018년 3/4분기 전산업 생산 증가율은 광공업과 서비스업 생산 증가율 감소로 전분기보다 1.9%p 하락한 -0.7%를 기록함

○ 2018년 3/4분기 광공업 생산은 전년동기 대비 1.7% 감소함

- 10월 전산업 생산 증가율은 전자부품이 소폭 감소하였으나 자동차와 반도체 생산이 크게 증가하며 6.9%를 기록함<sup>34)</sup>

○ 2018년 3/4분기 서비스업 생산은 전분기 대비 1.5%p 하락한 0.8%를 나타냄

- 도매 및 소매업(-0.3%), 운수업(0.4%), 금융 및 보험업(4.0%), 부동산 및 임대업(-3.6%)이 감소함

- 숙박 및 음식점업(-1.9%)은 숙박업을 중심으로 전분기보다 0.2%p 상승함<sup>35)</sup>

34) 통계청 보도자료(2018. 11), "2018년 10월 산업활동동향"

35) 한국은행 보도자료(2018. 12), "2018년 3/4분기 국민소득(잠정)"

〈표 27〉 산업 생산 관련 지표<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2017				2018				
	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4 <sup>2)</sup>	10월 <sup>2)</sup>	11월 <sup>2)</sup>
전산업 생산 <sup>3)</sup>	2.5	3.9	-0.7	2.3	0.7	1.2	-0.7	6.9	0.2
광공업	2.2	4.6	-3.8	1.9	-2.2	0.7	-1.7	10.9	0.1
제조업	1.9	4.6	-4.8	1.6	-2.8	0.5	-2.2	11.2	0.1
자동차	-1.1	11.7	-17.9	-2.9	-10.5	-4.7	-7.0	28.9	1.7
ICT	0.1	1.6	2.3	3.6	1.9	12.2	7.5	4.8	1.7
서비스업	1.7	2.5	0.9	1.9	2.6	2.3	0.8	5.6	1.0
도매 및 소매업	0.1	2.2	-0.2	0.7	2.2	1.6	-0.3	5.7	0.6
운수업	0.9	2.8	1.9	1.6	1.0	4.0	0.4	5.7	2.3
숙박 및 음식점업	-1.6	-2.4	-2.5	-1.9	-3.3	-2.1	-1.9	1.5	0.2
금융 및 보험업	4.9	4.5	6.3	5.1	7.7	7.5	4.0	9.1	-0.5
부동산 및 임대업	2.5	3.7	-4.6	1.2	2.0	-1.3	-3.6	12.3	-0.6

주: 1) 전년동기(월) 대비 증감률임  
 2) 잠정치임  
 3) 농림어업 제외함  
 자료: 통계청, 「산업활동동향」

〈고용 및 물가〉

■ 2018년 3/4분기 총취업자 수 증가율은 0.1%를 기록하였고, 고용률과 실업률은 전분기 대비 소폭 하락함

- 2018년 3/4분기 총취업자 수 증가율은 자동차와 조선 등 업황 부진 및 폭염으로 인한 도소매·숙박·음식점업 등의 고용 부진 등으로 전분기 대비 0.3%p 하락한 0.1%를 기록함<sup>36)</sup>
  - 10월 취업자 수는 제조업의 고용 부진이 지속되었으나 서비스업에서 외국인 관광객 확대 등의 영향으로 고용률 감소세가 완화되며 소폭 상승함<sup>37)</sup>
- 2018년 3/4분기 고용률은 전분기보다 0.1%p 하락한 61.1%를 기록함
  - 10월과 11월 고용률은 전년과 동일한 수준을 유지함
- 2018년 3/4분기 실업률은 전분기보다 0.1%p 하락한 3.8%를 기록함

36) 한국은행(2018. 11), 『통화신용정책보고서』  
 37) 한국개발연구원(2018. 12), 『KDI 경제동향』

- 11월 실업률은 20대에서 하락하였으나 40대, 50대, 60대 이상 등에서 상승하여 전년동월 대비 3.2% 상승함<sup>38)</sup>

■ 2018년 3/4분기 산업별 취업자 수의 경우, 농림어업(4.4%) 부문은 소폭 증가하고 광공업(-2.1%)과 SOC 및 기타서비스업(0.3%)은 감소함

- 광공업 취업자 수 증감률은 전분기보다 0.1%p 하락한 -2.1%를 기록함
  - 10월과 11월 제조업 취업자 수 증감률은 제조업 부문 구조조정에 따른 고용 부진 지속으로 각각 -1.0%, -2.0%를 기록함<sup>39)40)</sup>
- SOC 및 기타서비스업 취업자 수 증가율은 전분기 대비 0.4%p 하락한 0.3%를 기록함
  - 건설업의 경우, 아파트 입주물량 증가에 따른 공사 수요 확대로 10월과 11월 모두 확대되어 각각 3.0%, 3.6%를 기록함<sup>41)42)</sup>
  - 서비스업 부문에서는 보건·복지, 공공행정 고용 증가세가 지속되나, 도소매, 숙박 및 음식점업 등의 고용 부진이 지속됨<sup>43)</sup>

38) 국회예산정책처(2018. 12), 『NABO 경제동향&이슈』

39) 기획재정부 보도자료(2018. 11), “18년 10월 고용동향”

40) 기획재정부 보도자료(2018. 12), “18년 11월 고용동향”

41) 기획재정부 보도자료(2018. 11), “18년 10월 고용동향”

42) 기획재정부 보도자료(2018. 12), “18년 11월 고용동향”

43) 기획재정부 보도자료(2018. 12), “18년 11월 고용동향”

〈표 28〉 고용 관련 지표

(단위: %)

구분	2017				2018				
	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	10월	11월
총취업자 <sup>1)</sup>	1.4	1.0	1.0	1.2	0.7	0.4	0.1	0.2	0.6
청년취업자 <sup>1)</sup>	0.8	-0.2	-1.1	0.0	0.7	-1.7	-0.7	1.1	2.5
고용률 <sup>2)</sup>	61.3	61.4	61.0	60.8	59.6	61.2	61.1	61.2	61.4
실업률 <sup>3)</sup>	3.8	3.4	3.2	3.7	4.3	3.9	3.8	3.5	3.2
청년 <sup>4)</sup> 실업률 <sup>3)</sup>	10.3	9.3	9.0	9.8	10.0	10.1	9.4	8.4	7.9
〈산업별 취업자〉									
농림어업	0.1	1.5	2.2	0.5	5.3	3.7	4.4	4.0	6.2
광공업	-0.4	0.8	0.9	-0.3	1.0	-2.0	-2.1	-1.2	-2.1
제조업	-0.4	0.7	0.9	-0.4	1.0	-2.0	-2.0	-1.0	-2.0
SOC <sup>5)</sup> 및 기타서비스업	1.9	1.1	0.9	1.6	0.4	0.7	0.3	0.3	0.9
건설업	8.8	4.4	4.7	6.4	3.6	0.8	2.3	3.0	3.6
도·소매, 음식, 숙박	0.8	-0.2	-0.2	0.6	-1.6	-1.2	-2.6	-3.2	-2.1
전기, 운수, 통신, 금융	-1.3	-1.8	-0.9	-1.1	0.6	1.0	0.4	4.2	3.7
사업, 개인, 공공서비스	2.2	2.1	1.5	2.1	1.8	3.3	4.1	0.7	1.2

주: 1) 전년동기(월) 대비 증감률임

2) 고용률은 '취업자/15세 이상 인구×100'으로 정의됨

3) 실업률은 '실업자/경제활동인구×100'으로 정의됨

4) 청년은 15~29세 기준임

5) SOC는 전기, 가스, 수도 및 건설업을 포함함

자료: 통계청, 「고용동향」

### ■ 2018년 3/4분기 소비자물가 상승률은 1.6%로 전분기보다 0.1%p 상승함

○ 2018년 3/4분기 상품물가는 농축수산물 및 석유류 가격 상승률 상승으로 전년동기 대비 1.6% 상승함<sup>44)</sup>

- 농축수산물 물가지수 상승률(4.9%)은 폭염과 폭우 등 기상 악화로 일부 곡물과 채소류 가격이 대폭 상승하면서 전분기보다 2.9%p 상승함
- 공업제품 물가지수 상승률(1.8%)은 국제유가 상승으로 전분기 대비 0.3%p 상승함
- 전기·수도·가스 상승률(-7.0%)은 8월 중 주택용 전기요금 일시적 인하 조치로 전분기보다 4.0%p 하락함
- 10월 상품물가(2.6%)는 폭염 여파 및 작년 채소류 가격 강세의 기저효과로 상승세가 확대됨<sup>45)</sup>

44) 한국은행(2018. 11), 『통화신용정책보고서』

45) 기획재정부 보도자료(2018. 11), “'18년 10월 소비자물가 동향”

- 11월 상품물가(2.4%)는 농산물과 석유류 가격 상승세에도 불구하고 작년 도시가스 요금 인하 영향 소멸 등으로 전월 대비 소폭 하락함<sup>46)</sup>
- 2018년 3/4분기 서비스물가 상승률은 1.5%로 전분기보다 0.2%p 하락함
  - 건강보험 보장성 강화 및 무상급식 확대 등의 영향으로 소폭 하락함<sup>47)</sup>

■ 2018년 3/4분기 소비자심리지수(100.1)는 미국과 중국의 통상마찰과 경제지표 부진 등의 영향으로 하락세가 확대됨

- 10월과 11월 소비자심리지수는 미·중 통상마찰 장기화 우려, 국내외 경기지표 둔화, 주식 시장 불안 등의 영향으로 2개월 연속 하락하여 11월에 2월 이후 최저치인 96.0을 기록함<sup>48)</sup>

〈표 29〉 소비자물가 상승률 및 소비심리<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2017				2018				
	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	10월	11월
소비자심리지수 <sup>2)</sup>	106.4	109.3	110.5	105.1	108.7	106.8	100.1	99.5	96.0
소비자물가 상승률 <sup>3)</sup>	1.9	2.2	1.4	1.9	1.1	1.5	1.6	2.0	2.0
〈품목 성질별 물가지수 상승률〉									
상품									
농축수산물	1.8	2.6	1.0	1.9	0.5	1.2	1.6	2.6	2.4
공업제품	6.1	7.2	1.3	5.5	0.7	2.0	4.9	8.5	7.6
전기·수도·가스	1.3	1.0	1.4	1.4	0.7	1.5	1.8	1.8	1.4
서비스	-2.4	7.9	-3.3	-1.4	-1.9	-3.0	-7.0	-1.9	1.5
집세	2.0	1.9	1.8	2.0	1.5	1.7	1.5	1.5	1.7
공공서비스	1.8	1.6	1.3	1.6	1.0	0.7	0.5	0.4	0.3
개인서비스	1.1	1.0	0.7	1.0	0.5	0.3	0.0	0.1	0.2
개인서비스	2.5	2.4	2.4	2.5	2.2	2.7	2.5	2.5	2.8

주: 1) 전년동기(월) 대비임  
 2) 소비자동향지수(CSI) 중 6개 주요지수를 이용하여 산출한 심리지표로서 장기평균치(2003~2016년 12월)를 기준값 100으로 하여 100보다 크면 경제상황에 대한 소비자의 주관적인 기대심리가 장기평균보다 낙관적임을, 100보다 작으면 비관적임을 의미함  
 3) 2015년 기준 소비자물가지수 개편에 따라 새로운 물가지수를 적용하여 소급 변경됨  
 자료: 한국은행, 「소비자동향조사」; 통계청, 「소비자물가동향」 및 「소비자기대 및 평가지수」

46) 기획재정부 보도자료(2018. 12), “18년 11월 소비자물가 동향”

47) 한국은행(2018. 11), 『통화신용정책보고서』

48) 국회예산정책처(2018. 12), 『NABO 경제동향&이슈』

## 〈대외거래〉

■ 2018년 3/4분기 통관기준 수출 증가율은 1.7%(1,537억 달러)를 기록하였으나, 상승세가 둔화됨

- 반도체와 석유화학을 중심으로 상승폭이 점차 축소됨
  - 10월 수출(22.6%)의 경우 반도체와 석유제품, 승용차는 증가하고 무선통신기기와 선박은 감소함<sup>49)</sup>
  - 11월 수출(4.1%)의 경우 반도체와 석유제품, 선박은 증가하고 승용차와 무선통신기기는 감소함<sup>50)</sup>

■ 2018년 3/4분기 수입 증가율은 7.8%(1,303억 달러)를 기록하였고 무역수지 흑자 규모는 233억 3천만 달러로 전분기 대비 확대됨

- 자본재와 소비재가 각각 반도체, 내구재를 중심으로 감소하였지만 국제유가 상승세에 따라 원자재 수입 증가율은 큰 폭으로 상승함<sup>51)</sup>
  - 10월 수입증가율은 제조용 장비와 철광 부문의 감소에도 불구하고, 원유, 기계류, 의류 부문 수입이 증가하면서 28.1%를 기록함<sup>52)</sup>
  - 11월 수입증가율은 기계류와 무선통신기기 등 자본재는 감소하였으나 원유 및 가스는 증가하면서 11.5%를 나타냄<sup>53)</sup>

49) 관세청 보도자료(2018. 11), “2018년 10월 수출입 동향”

50) 관세청 보도자료(2018. 12), “2018년 11월 수출입 동향”

51) 한국은행(2018. 11), 『통화신용정책보고서』

52) 관세청 보도자료(2018. 11), “2018년 10월 수출입 동향”

53) 관세청 보도자료(2018. 12), “2018년 11월 수출입 동향”

〈표 30〉 주요 품목별 수출입 증감률

(단위: %, 억 달러)

구분	2017				2018					
	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	10월	11월	
수출	식료 및 직접소비재	4.8	8.8	1.4	5.9	5.1	7.8	-8.7	23.1	-4.9
	원료 및 연료	15.2	28.6	26.3	30.7	12.3	45.8	30.9	68.5	17.6
	경공업 제품	-3.9	15.0	-6.8	1.5	2.7	5.3	-16.5	30.2	2.9
	중화학 공업품	18.8	24.6	8.4	16.0	10.2	-0.4	0.8	18.3	3.1
	전체	16.7	24.0	8.4	15.8	9.8	3.1	1.7	22.6	4.1
	금액	1,470.4	1,510.5	1,435.4	5,736.9	1,450.6	1,516.3	1,536.5	549.1	517.7
수입	소비재	5.3	16.5	7.1	9.2	16.1	14.6	-0.5	35.0	3.7
	원자재	22.9	16.6	14.6	22.0	13.6	21.1	111.6	38.4	25.3
	자본재	19.5	20.4	9.6	16.2	12.8	1.6	-6.5	11.4	-3.5
	전체	18.6	17.9	11.6	17.8	13.7	13.0	7.8	28.1	11.5
	금액	1,178.0	1,208.5	1,234.0	4,784.8	1,323.6	1,330.8	1,303.1	484.9	468.3
무역수지	292.5	302.0	201.4	952.2	127.0	185.5	233.3	64.2	49.3	

주: 1) 전년동기(월) 대비 증감률임  
 2) 금액은 천만 달러에서 반올림함  
 자료: 관세청, 「수출입 동향」

■ 2018년 3/4분기 지역별 수출은 일본과 중국을 제외한 주요 지역으로의 수출이 감소하였고 수입은 EU와 일본을 제외한 주요 지역에서 모두 증가함

○ 수출의 경우, 2024년 파리올림픽 개최 영향에 따라 기계, 철강, 석유화학, 자동차 등을 중심으로 EU에 대한 수출 증가율이 전분기 대비 상승하였으며, 중남미 지역은 현지 자동차 생산 증가에 따른 수입 수요 감소, 중국산 제품 점유율 상승에 따른 디스플레이 수출 부진 등으로 감소함<sup>54)</sup>

- 10월 수출은 제조업 및 건설업 업황 호조, 중간재 수출 증가, 원유 관련 제품 단가 상승, 인프라 사업 확대 등의 영향으로 증동(-4.0%)지역을 제외한 대부분의 지역에서 전년동월 대비 증가함<sup>55)</sup>

- 11월은 중국과 중동지역에 대한 수출 감소로 증가세가 제한됨

54) 산업통상자원부 보도자료(2019. 1), “2018년 수출입 동향”

55) 산업통상자원부 보도자료(2018. 11), “2018년 10월 수출입 동향”

〈표 31〉 주요 지역별 수출입 현황

(단위: %)

구분	비중 <sup>1)</sup>	2017			2018					
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	10월	11월	
수출	중국	27.8	15.5	16.3	14.2	14.8	27.5	17.9	17.4	-2.7
	ASEAN	16.0	33.4	20.2	27.8	12.9	-0.3	-1.7	19.4	12.6
	미국	11.7	19.5	-2.7	3.2	-3.2	5.6	-1.1	47.7	7.3
	EU	8.5	24.0	-2.0	15.9	14.9	-7.4	-3.7	37.0	23.7
	중동	3.6	0.7	-22.2	-7.0	-11.2	-6.3	-5.5	-4.0	-30.6
	중남미	4.7	23.8	-0.1	10.5	5.7	-3.4	-10.1	44.6	-12.4
	일본	4.8	8.6	3.3	10.1	16.2	14.1	9.4	50.3	9.1
	전체	100.0	24.0	8.4	15.8	9.8	3.1	1.7	22.6	4.1
수입	중국	19.4	12.6	8.5	12.5	7.6	9.6	3.9	25.7	6.5
	동남아	14.9	20.8	15.2	18.3	11.1	7.8	1.2	21.5	5.1
	중동	16.8	21.8	14.1	29.6	15.5	31.8	24.1	37.5	24.9
	EU	11.1	17.8	10.6	10.4	22.4	12.4	-1.8	13.8	4.4
	일본	10.0	12.5	8.1	16.1	6.3	0.7	-6.6	12.5	-8.6
	미국	10.8	20.9	4.5	17.4	20.4	3.4	10.9	62.0	16.4
	호주	4.1	32.9	1.6	26.3	3.9	-3.8	8.8	39.9	25.8
	전체	100.0	17.9	11.6	17.8	13.7	13.0	7.8	28.1	11.5

주: 1) 2018년 3/4분기 전체 수입 및 수출에서 차지하는 지역별 비중임

2) 증감률은 전년동기(월) 대비임

자료: 관세청, 「수출입 동향」

〈가계소득〉

■ 2018년 3/4분기 가구당 월평균 소득(474만 8천 원) 증가율은 전분기 대비 0.4%p 상승한 4.6%를 기록하며 상승세를 유지하였고, 물가지수를 감안한 실질 증감률 또한 전분기보다 0.3%p 상승한 3.0%를 기록함

○ 가구당 월평균 소득 중 비중이 가장 큰 근로소득은 전년동기 대비 4.5% 증가한 320만 6천 원을 기록함

○ 사업소득은 전년동기 대비 1.1% 증가한 92만 6천 원, 재산소득은 9.3% 증가한 2만 1천 원, 이전소득은 22.8% 증가한 55만 3천 원을 기록함

〈표 32〉 가계소득<sup>1)</sup>

(단위: %, %p, 만 원)

구분		2017			2018		
		2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
가구당 월평균 소득	금액	434.7	453.7	444.5	476.3	453.1	474.8
	증가율	0.9	2.1	3.1	3.7	4.2	4.6
	실질 증감율 <sup>2)</sup>	-1.0	-0.2	1.6	2.4	2.7	3.0
근로소득	금액	287.8	306.7	293.2	320.5	303.1	320.6
	증가율	0.5	1.6	0.9	6.1	5.3	4.5
사업소득	금액	89.1	91.6	94.3	90.5	92.5	92.6
	증가율	4.1	6.2	8.5	5.7	3.8	1.1
재산소득	금액	1.7	1.9	1.8	2.2	2.3	2.1
	증가율	12.9	34.4	9.5	3.4	34.4	9.3
이전소득	금액	44.0	45.0	46.8	59.0	51.3	55.3
	증가율	-1.6	1.0	10.1	19.2	16.6	22.8

주: 1) 전년동(분)기 대비임

2) 실질 금액은 소비자물가지수를 이용하여 계산하며 실질 증감률은 전년동(분)기 대비 증감률임. 2015년 기준 소비자물가지수 개편에 따라 새로운 물가지수를 적용한 실질금액 자료가 소급 변경됨

3) 2017년부터 가계동향조사는 지출부문은 연간 '가계지출조사'로, 소득부문은 분기 '가계소득동향'으로 각각 작성하여 공표 주기가 개편됨. 이에 따라 계간보험동향 가계소득 및 소비지출은 이를 기초해 작성함

자료: 통계청, 「가계동향」

## 다. 경기동향

■ 경기선행지수<sup>56)</sup> 순환변동치와 동행지수<sup>57)</sup> 순환변동치는 2017년 4/4분기 이후 하락세를 지속함

- 2018년 3/4분기 경기선행지수 순환변동치의 경우 재고순환지표 등이 상승하였으나, 코스피지수 등이 하락하여 전분기보다 0.6 하락한 99.5을 기록함
  - 10월 선행지수 순환변동치는 재고순환지표는 증가하였으나, 건설수주액, 코스피지수 등이 감소하여 전월 대비 0.4 하락한 98.8을 기록함<sup>58)</sup>
  - 11월 선행지수 순환변동치는 기계류내수출하지수, 건설수주액 등은 증가하였으나, 소비자기대지수, 코스피지수 등이 감소하여 전월 대비 0.2 하락한 98.6을 기록함<sup>59)</sup>
- 2018년 3/4분기 경기 동행지수 순환변동치의 경우 비농림어업 취업자 수 등이 증가하였으나, 건설기성액 등이 감소하여 전분기보다 0.7 하락한 98.9을 기록함
  - 10월 동행지수 순환변동치는 비농림어업 취업자 수와 서비스업생산지수 등은 증가하였으나, 건설기성액, 소매판매액지수 등이 감소하여 전월 대비 0.2 하락한 98.4를 기록함<sup>60)</sup>
  - 11월 동행지수 순환변동치는 비농림어업 취업자 수와 수입액 등이 증가하였으나, 광공업지수, 건설기성액 등이 감소하여 전월 대비 0.2 하락한 98.2를 기록함<sup>61)</sup>

56) 선행지수는 재고순환지표, 소비자기대지수, 건설수주액, 기계류내수출하지수, 수출입물가비율, 구인구직 비율, 코스피지수, 장단기금리차 등 8개 지표를 종합하여 작성함

57) 동행지수는 광공업생산지수, 서비스업생산지수, 건설기성액, 소매판매액지수, 내수출하지수, 수입액, 비농림어업 취업자 수 등 7개 지표를 종합하여 작성함

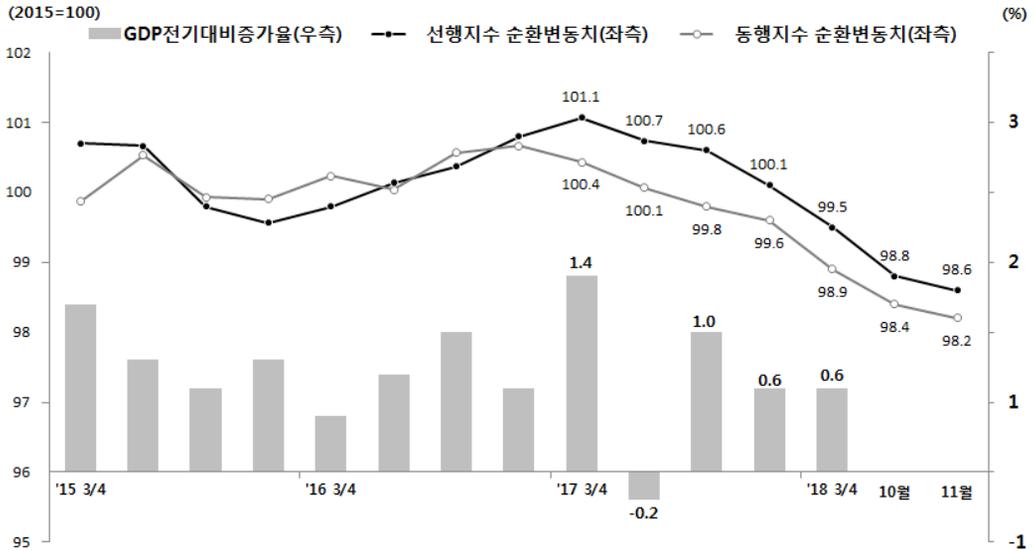
58) 통계청 보도자료(2018. 11), “2018년 10월 산업활동동향”

59) 통계청 보도자료(2018. 12), “2018년 11월 산업활동동향”

60) 통계청 보도자료(2018. 11), “2018년 10월 산업활동동향”

61) 통계청 보도자료(2018. 12), “2018년 11월 산업활동동향”

〈그림 1〉 GDP와 동행지수 순환변동치와 선행지수 순환변동치



주: 2018년 2/4분기, 7월과 8월 동행지수 순환변동치와 선행지수 순환변동치는 잠정치임  
 자료: 한국은행, 「국민소득」; 통계청, 「산업활동동향」

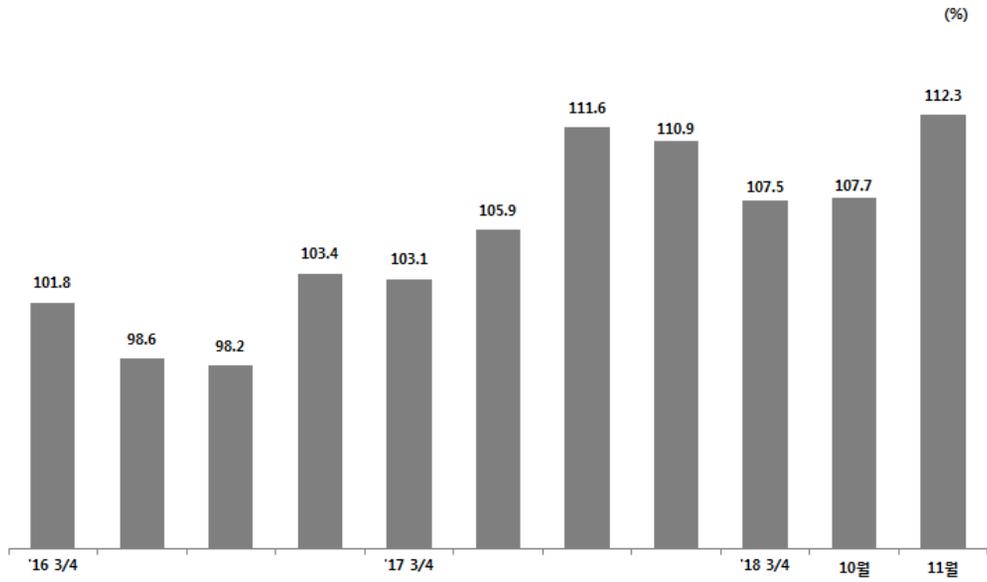
■ 2018년 3/4분기 재고율<sup>62)</sup>은 제조업 출하지수 상승, 재고지수 하락으로 전분기보다 3.4%p 하락한 107.5%를 기록함

- 10월 재고율은 전월 대비 0.5%p 상승한 107.7%를 나타냄
  - 10월 제조업 출하지수는 1차 금속, 전기장비 등이 하락하고 기타운송장비, 의약품 등이 상승하여 전월 대비 0.2% 상승했고, 재고는 반도체, 자동차 등에서 감소하였으나, 금속가공, 석유정제 등이 증가하여 전월 대비 0.6% 상승함<sup>63)</sup>
- 11월 재고율은 전월 대비 4.6%p 상승한 112.3%를 나타냄
  - 11월 제조업 출하지수는 기타운송장비, 의복 및 모피 등에서 증가하였으나 반도체, 통신·방송장비 등이 감소하여 전월 대비 2.5% 감소하였으며, 재고는 화학제품, 고무·플라스틱 등에서 감소하였으나 석유정제, 반도체 등이 증가하여 전월 대비 1.7% 증가함<sup>64)</sup>

62) 재고율(재고-출하비율)은 출하액 대비 재고액 비율을 나타내는 지수임. 경기가 호황일 경우 제품 판매 증가로 재고는 줄고 출하는 증가하게 되어 재고-출하비율은 하락하게 됨. 반면 경기가 불황에 진입할 경우 판매(출하)는 감소하기 시작하고 재고는 증가하므로 재고율 지수는 상승함

63) 통계청 보도자료(2018. 11), “2018년 10월 산업활동동향”

64) 통계청 보도자료(2018. 12), “2018년 11월 산업활동동향”

〈그림 2〉 제조업 재고율<sup>1)</sup>

주: 1) 제조업의 출하지수에 대한 재고지수 비율=(계절조정재고지수÷계절조정출하지수)×100  
 자료: 통계청, 「산업활동동향」

### 3. 국내금융

- 2018년 4/4분기 국고채(3년, 5년, 10년 만기) 평균 금리는 각각 1.93%, 2.04%, 2.18%로 3/4분기(2.03%, 2.25%, 2.45%)보다 하락함
  - 기준금리가 1.75%로 인상되었으나 장기금리가 하락함
  - 국고채 금리 하락의 원인은 국내 경제지표 부진, 대내외 경기 둔화 우려, 미국과 중국 간 통상마찰 관련 불확실성 등임
- 2018년 4/4분기 원/달러 평균 환율은 1,127.5원으로 전분기(1,121.6) 대비 상승하였고, 종합주가지수는 2,103.05로 전분기(2,290.52) 대비 하락함
  - 글로벌 증시 불안 등에 따른 달러화 강세, 미·중 통상마찰 등으로 원화가치가 약세를 보임
  - 주요국 주가 하락 및 글로벌 경기 둔화 우려, 미국과 중국 간의 통상마찰 확대 우려 등으로 종합주가지수는 하락세를 보임
- 2018년 4/4분기 평균 KOSPI 보험지수는 17,152.42로 전분기(17,513.64) 대비 하락하였고, 평균 보험 주가이익비율(PER)과 주가자산비율(PBR)은 각각 10.83, 0.73으로 전분기(11.42, 0.77) 대비 하락함

#### 〈금리〉

- 2018년 4/4분기 기준금리는 1.75%로 인상됨(〈표 33〉 참조)
  - 2018년 11월 금융통화위원회는 가계부채 총량 부담과 부동산 시장 과잉 유동성 등 금융 불균형 완화를 위해 1년 만에 기준금리를 인상하기로 결정함
- 2018년 4/4분기 평균 CD(91일) 금리는 전분기 대비 11bp 상승한 1.76%임(〈표 33〉 참조)
  - 10월 평균 CD(91일) 금리는 1.68%, 11월과 12월은 1.71%, 1.91%로 매월 상승세를 보임
- 2018년 4/4분기 국고채 3년, 5년, 10년 평균 금리는 모두 전분기 대비 하락하여 각각 1.93%, 2.04%, 2.18%임(〈표 33〉 참조)
  - 10월 국고채 3년, 5년, 10년 금리는 금융통화위원회의 기준금리 인상 기대 등으로 전월

- 평균 금리(1.95%, 2.13%, 2.32%)보다 상승한 2.01%, 2.16%, 2.34%를 기록함
- 11월 평균 국고채 금리는 10월 평균 금리보다 하락한 1.94%, 2.05%, 2.21%인데, 이는 국내 경제지표 부진,<sup>65)</sup> 미국과 중국 간의 통상마찰 관련 불확실성 재부각, 국고채 발행 물량 축소 등의 영향 때문임
- 12월 국고채 금리는 기준금리 인상에도 불구하고 대내외 경기 둔화 우려와 글로벌 채권 강세 등으로 3년물 1.83%, 5년물 1.89%, 10년물 1.99%로 전월 대비 하락함

〈표 33〉 금리 및 스프레드

(단위: %, %p)

구분	2017 4/4	2018 1/4	2018 2/4	2018 3/4	2018 4/4	전분기 대비
정책금리	1.50	1.50	1.50	1.50	1.75	0.25
CD(91일)	1.50	1.65	1.65	1.65	1.76	0.11
국고채(3년)	2.10	2.24	2.21	2.03	1.93	-0.10
국고채(5년)	2.31	2.49	2.47	2.25	2.04	-0.21
국고채(10년)	2.49	2.70	2.69	2.45	2.18	-0.27
회사채(3년, AA-)	2.65	2.79	2.82	2.62	2.39	-0.23
스프레드(회사채-국고채)	0.55	0.54	0.61	0.59	0.46	-0.13

주: 금리는 분기 평균값임  
 자료: 한국은행, 경제통계시스템

■ 주요국의 국채금리는 세계경제 성장률 전망 하향 조정,<sup>66)</sup> 미국 장·단기금리 역전(5년-2년)에 따른 미국 경기침체 우려 부상,<sup>67)</sup> 안전자산 선호현상 강화 등으로 미국 금리와 함께 하락세를 보임(〈그림 3〉 참조)

- 경제지표 부진<sup>68)</sup>과 경제성장률, 물가 전망의 하향 조정<sup>69)</sup> 등으로 유럽의 주요국 국채금리도 하락함

65) 9월 국내 산업생산은 조업일수 감소로 전반적으로 부진(광공업생산 -2.5%, 소매판매 -2.2%, MoM)했으며, 동행지수와 선행지수도 각각 6개월, 4개월 연속 하락세를 보임. 또한 10월 실업률이 3.5%로 13년 만에 최고치를 기록함

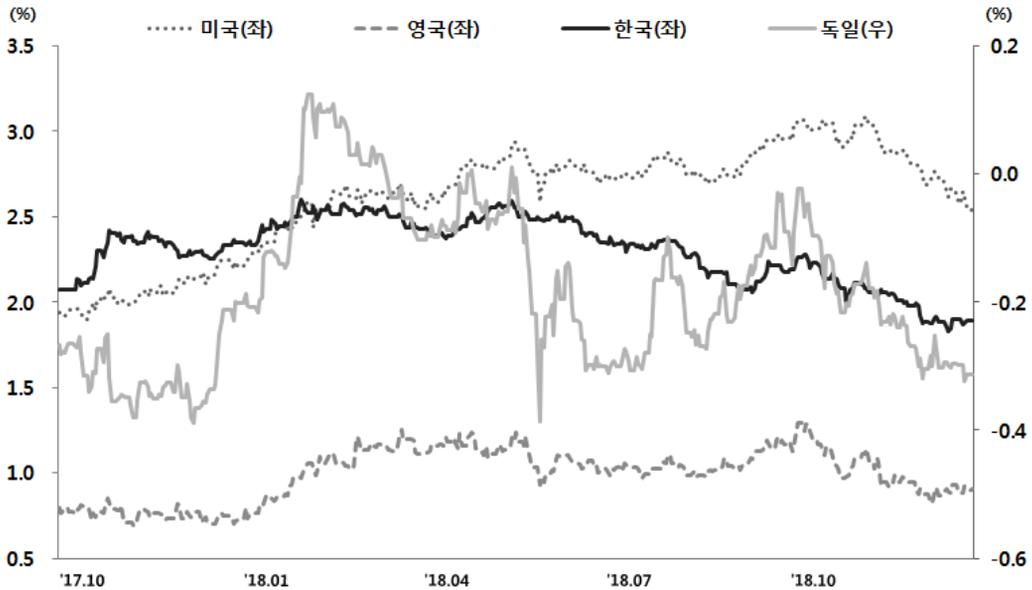
66) IMF는 2018년 10월 2019년 세계경제 성장률을 3.9%에서 3.7%로, 0.2%p 하향 조정함

67) 1980년 이후 미국의 장·단기금리(10년-2년)는 여섯 번 역전되었으며, 이 중 다섯 차례가 경기침체와 연결됨

68) 독일 GDP 성장률(전기비, 연율): ('17. 4Q) 2.2% → ('18. 1Q) 1.5% → ('18. 2Q) 1.8% → ('18. 3Q) -0.8%

69) 유로지역 2019년 성장률 1.8% → 1.7%, 물가 1.7% → 1.6%

〈그림 3〉 주요국의 국고채 5년 금리 추이



자료: Bloomberg

■ 회사채(3년 만기, AA-) 금리는 2018년 4/4분기 평균 2.39%로 전분기 대비 23bp 하락함  
(〈표 33〉 참조)

- 10월 평균 회사채 금리는 2.45%, 11월과 12월은 각각 2.40%, 2.30%를 기록함
- 신용 스프레드(회사채와 국고채 간 금리차이)는 전분기 대비 13bp 축소된 평균 46bp임

#### 〈환율〉

■ 2018년 4/4분기 원/달러 평균 환율은 전분기 대비 5.9원 상승한 평균 1,127.5원임(〈표 34〉 참조)

- 10월 원/달러 평균 환율은 미·중 통상마찰, 글로벌 증시 불안 등에 따른 달러화 강세 등으로 전월 대비 10.1원 상승한 1,130.8원임
- 11월 원/달러 평균 환율은 미 연준의 금리인상 기대 약화 등의 영향으로 10월보다 2.2원 하락한 1,128.6원을 기록함
- 12월 원/달러 평균 환율은 미·중 간의 협상에 대한 기대, 수출업체 네고물량 유입 등으로 전월 대비 5.7원 하락한 1,122.9원임

〈표 34〉 주요국 환율

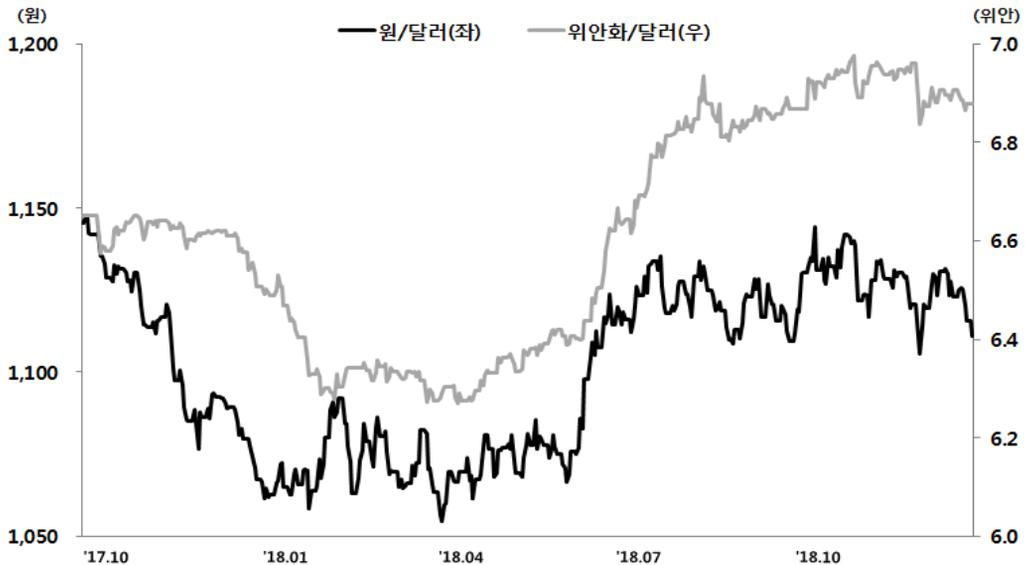
(단위: 원, 엔, 달러)

구분	2017	2018						
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	10월	11월	12월
원/달러	1,105.7	1,072.3	1,078.6	1,121.6	1,127.5	1,130.8	1,128.6	1,122.9
엔/달러	112.9	108.5	109.0	111.4	112.8	112.8	113.3	112.4
달러/유로	1.177	1.228	1.193	1.163	1.141	1.149	1.136	1.137
위안/달러	6.613	6.359	6.379	6.805	6.916	6.920	6.938	6.892

주: 환율은 분기 또는 월 평균값임  
 자료: 한국은행, 경제통계시스템; Bloomberg

- 2018년 4/4 분기 위안/달러 환율은 전분기 대비 0.11위안 상승한 평균 6.916위안을 기록함
  - 위안/달러 환율은 통상마찰로 인한 미·중 간의 갈등 심화 우려와 중국 경제지표 악화<sup>70)</sup> 등의 영향으로 6.976위안까지 상승하여 2008년 5월 이후 최고치를 기록함
  - 하지만 중국 인민은행이 중앙은행증권을 발행하면서 적극적인 시장개입 의지를 밝혀 12월에는 위안화 가치가 상승함<sup>71)</sup>

〈그림 4〉 위안/달러와 원/달러 환율 비교



자료: Bloomberg

70) 중국 3Q GDP 성장률 6.5%(YoY)로 이는 금융위기 이후 최저치임. 또한 경상수지도 적자로 전환함  
 71) 연합뉴스(2018. 11. 7), “中인민은행, 3조 원대 ‘환율방어 채권’ 홍콩서 발행 성공”

■ 2018년 4/4분기 달러화는 엔화, 유로화 모두에 대해 강세를 보임(〈표 34〉 참조)

- 10월 엔/달러 평균 환율은 미국의 장기금리 상승 등의 영향으로 전월 대비 상승한 112.8엔을 기록하였으며, 달러/유로 평균 환율은 이탈리아 예산안 우려, 영국 브렉시트 협상 지연, 유로존 지표 부진<sup>72)</sup> 등으로 하락하여 1.149달러를 기록함
- 11월 엔/달러 평균 환율은 글로벌 금융시장 불확실성 완화에 의한 안전자산 선호 축소 등으로 전월 대비 상승한 113.3엔을, 달러/유로 평균 환율은 EU-영국 브렉시트 초안 합의 등의 영향으로 전월보다 하락한 1.136달러를 기록함
- 12월 엔/달러 평균 환율은 미 증시 하락, 연방정부 섯다운 우려 등으로 하락하여 112.4엔을 기록하였으며, 달러/유로 평균 환율은 이탈리아 예산안 이슈 타결,<sup>73)</sup> 미 증시 하락 등으로 전월보다 소폭 상승한 1.137달러임

〈주가〉

■ 2018년 4/4분기 종합주가지수는 전분기 평균 2,290.52보다 하락한 평균 2,103.05임(〈그림 5〉 참조)

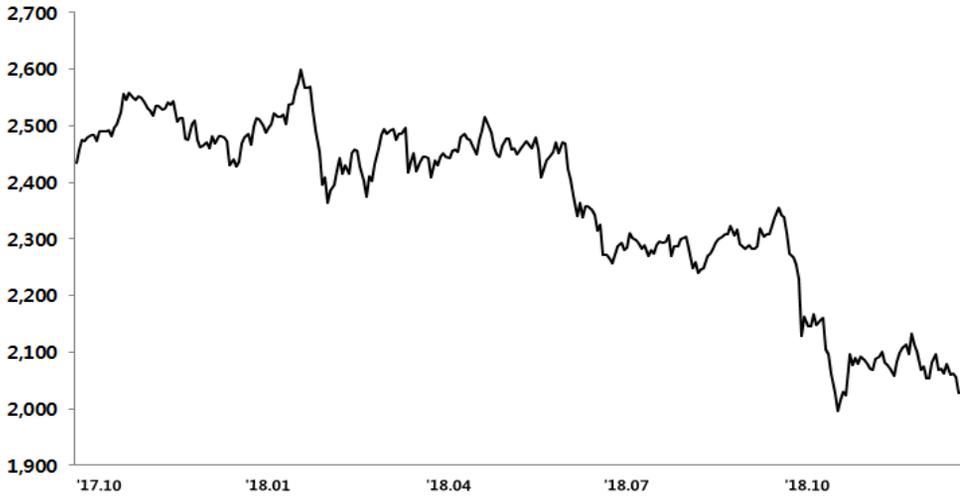
- 10월 평균 종합주가지수는 주요국 주가 하락,<sup>74)</sup> 미 국채금리 급등, 미·중의 통상마찰 불확실성 부각 등으로 전월 평균주가지수 2,307.33보다 하락한 2,153.48임
- 11월 평균 종합주가지수는 2,083.33으로 미 연준의 금리인상 가속화 우려, 국내 일부 제약기업의 실적 부진 및 분식회계 논란 등의 영향으로 10월에 비해 하락함
- 12월 평균 종합주가지수는 2,070.13으로 글로벌 경기 둔화 우려, 미·중 무역협상 관련 불확실성 등의 영향으로 전월 대비 하락함

72) 유로존의 '18. 3/4분기 GDP 성장률이 '13. 1/4분기 이후 가장 낮은 0.2%(전분기 대비)를 기록함

73) 이탈리아 정부는 내년도 재정적자 규모를 당초 GDP의 2.4%에서 2.04%로 줄이기로 합의함

74) 미국 S&P(전월 대비 -6.9%), 일본 니케이(-9.1%), 중국 상해종합지수(-5.9%), 유럽 Eurostoxx50(-7.7%) 이 약세를 보임

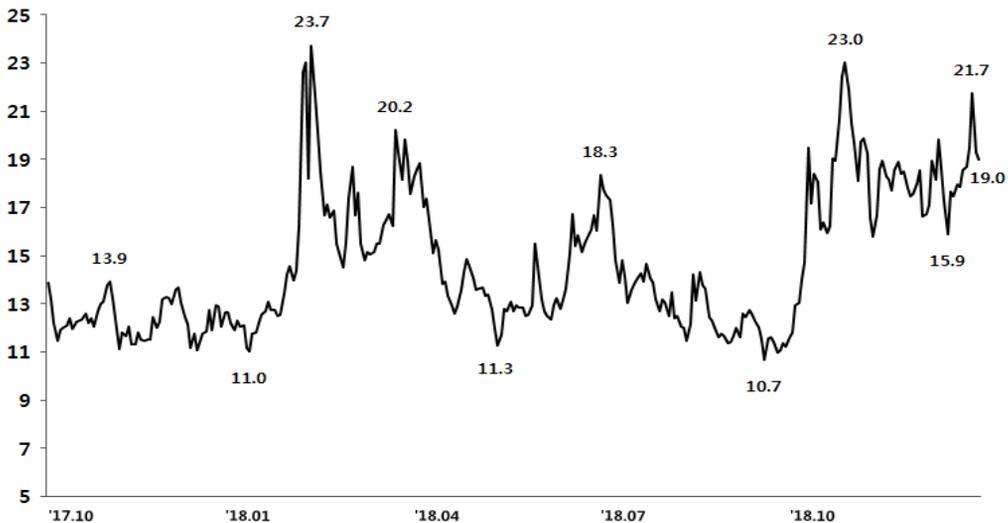
〈그림 5〉 주가지수



주: 증권시장의 전반적인 경기동향을 반영하는 지표로 우리나라는 상장된 보통주 전 종목을 대상으로 1980년 1월 4일을 기준으로 하며, 당일의 주가지수를 100으로 하여 시계열에 의한 연속지수를 산출하고 있음  
자료: 한국거래소

2018년 4/4분기 변동성지수(VKOSPI)는 미·중 통상마찰 및 글로벌 경기 둔화 우려에 따른 글로벌 증시의 급락으로 23.0까지 상승하였는데, 이는 2018년 2월 이후 가장 높은 수준임(〈그림 6〉 참조)

〈그림 6〉 변동성지수(VKOSPI)



주: VKOSPI는 주식시장 변동성을 파악할 수 있는 지표로 KOSPI200 옵션가격을 이용하여 옵션투자자들이 예상하는 KOSPI200 지수의 미래 변동성을 측정한 지수임  
자료: 한국거래소

## 〈보험주가〉

■ 2018년 4/4분기 평균 KOSPI 보험지수는 전분기 17,513.64보다 하락한 17,152.42임  
(〈그림 7〉 참조)

- 종합주가지수 하락, 자동차 및 실손보험료 인상에 대한 우려, 장단기 금리차의 축소 등으로 연중 최저치<sup>75)</sup>를 기록하면서 하락세를 보임

〈그림 7〉 KOSPI 보험지수



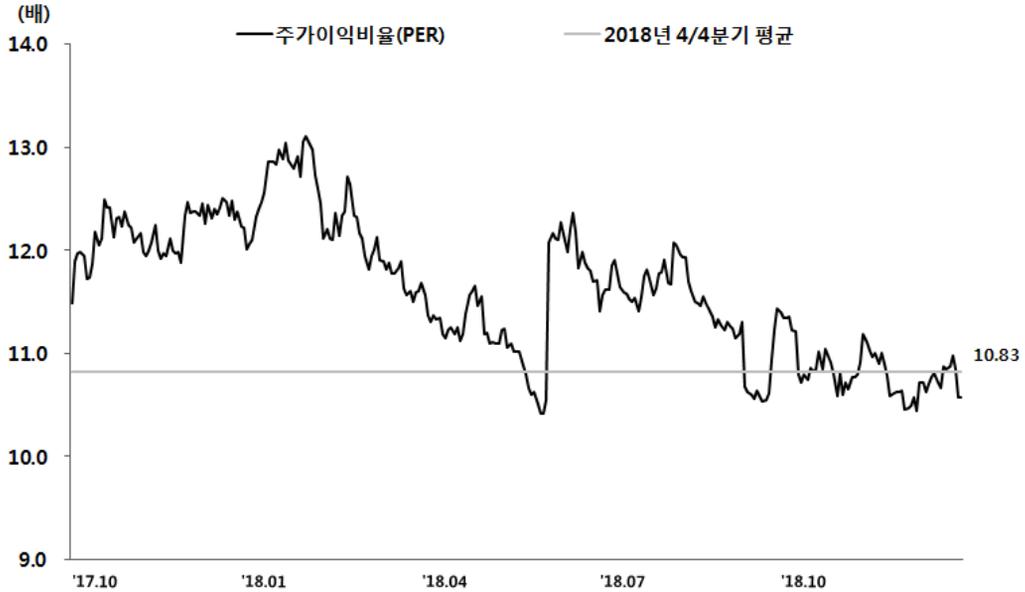
주: KOSPI 보험지수는 총 14개의 보험회사(생명보험 5개사, 손해보험 8개사, 재보험 1개사)를 구성종목으로 하여 산출하는 주가지수임  
자료: 한국거래소

■ 2018년 4/4분기 평균 보험 주가이익비율(PER)과 주가자산비율(PBR)은 각각 10.83, 0.73으로 전분기 평균 11.42, 0.77에 비하여 하락함(〈그림 8〉, 〈그림 9〉 참조)

- 보험지수가 전분기 대비 하락하여 주가이익비율(PER)과 주가자산비율(PBR)이 하락함

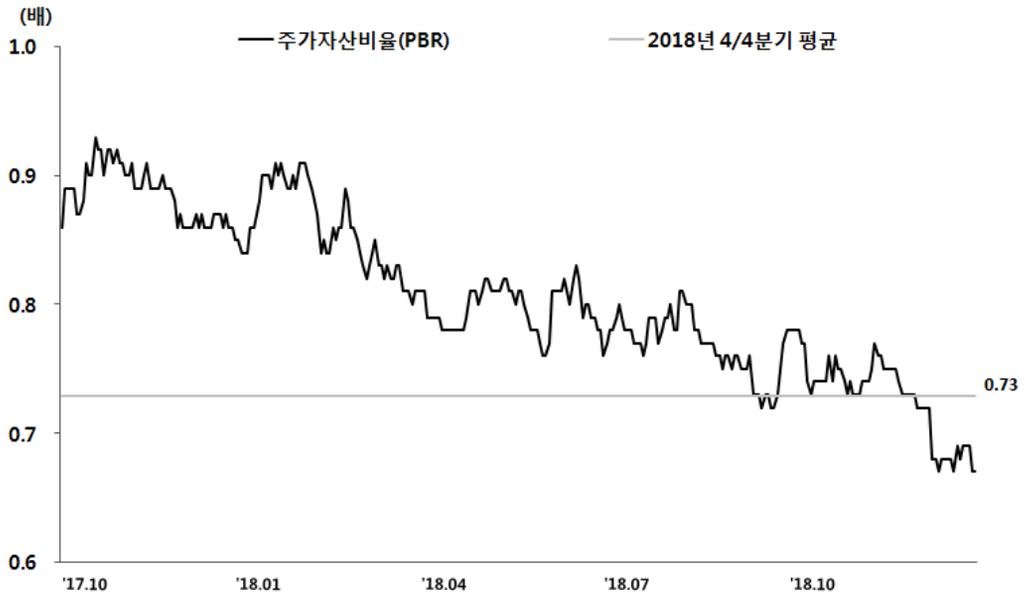
75) 2018년 12월 27일 16,295.35로 2018년 연중 최저치를 기록함

〈그림 8〉 보험 주가이익비율(PER)



주: 직선은 2018년 4/4분기 평균 주가이익비율임  
 자료: 한국거래소

〈그림 9〉 보험 주가자산비율(PBR)



주: 직선은 2018년 4/4분기 평균 주가자산비율임  
 자료: 한국거래소

---

## Ⅱ. 국내보험 동향

---

- 2018년 3/4분기 보험산업 수입·원수보험료는 전년동기 대비 0.6% 감소한 45조 7,869억 원을 기록함
- 생명보험 보험금 지급률은 수입보험료 기준으로 전년동기 대비 4.5%p 상승한 77.4%, 손해보험 손해율은 원수보험료 기준으로 전년동기 대비 0.3%p 하락한 80.4%를 기록함
- 보험산업 총자산은 생명보험과 손해보험 모두 증가하여 전분기 대비 1.4% 증가한 1,141조 3,891억 원임
  - 보험산업 총부채는 전분기 대비 1.1% 증가한 1,031조 1,569억 원, 총자본은 전분기 대비 4.5% 증가한 110조 2,099억 원임
- 보험산업 당기순이익은 전년동기 대비 2.8% 감소한 1조 5,668억 원(재보험회사 및 보증보험회사 제외)으로 나타남
  - 생명보험산업은 전년동기 대비 6.7% 증가한 8,898억 원이며, 손해보험산업은 전년동기 대비 13.1% 감소한 6,769억 원임
- 보험산업 연간 기준 환산 자본이익률은 전년동기 대비 0.83%p 하락한 8.50%, 자산이익률은 전년동기 대비 0.09%p 하락한 0.92%임
  - 생명보험 자본이익률은 전년동기 대비 0.10%p 상승한 7.43%, 자산이익률은 전년동기와 동일한 0.77%임
  - 손해보험 자본이익률은 전년동기 대비 3.31%p 하락한 11.18%, 자산이익률은 전년동기 대비 0.41%p 하락한 1.33%를 기록함
- 2018년 3/4분기 말 전속설계사 수는 생명보험의 경우 전분기 대비 1,830명 감소한 10만 896명, 손해보험의 경우 전분기 대비 632명 증가한 8만 476명을 나타냄
  - 교차모집설계사 수는 생명보험이 전분기 대비 135명 증가한 1만 6,107명, 손해보험이 전분기 대비 767명 증가한 8만 4,397명임

## 1. 보험 총괄

### 가. 수입(원수)보험료

■ 2018년 3/4분기 보험산업 수입보험료는 생명보험 수입보험료 감소로 인해 전년동기 대비 0.6% 감소한 45조 7,869억 원을 기록함

- 생명보험 수입보험료<sup>1)</sup>는 사망보험의 증가에도 불구하고 생존보험, 생사혼합보험, 변액보험의 감소세 확대로 전년동기 대비 2.4% 감소한 25조 1,061억 원을 나타냄(〈표 7〉 참조)
- 손해보험 원수보험료<sup>2)</sup>는 자동차보험의 감소에도 불구하고 이를 제외한 전 종목에서 증가세를 보여 전년동기 대비 1.8% 증가한 20조 6,808억 원을 기록함(〈표 18〉 참조)

〈표 1〉 보험산업 수입보험료<sup>1)2)</sup>

(단위: 조 원, %)

구분	2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
생명보험	25.7 (-5.8)	32.2 (-8.3)	114.0 (-4.9)	26.1 (-8.7)	26.7 (-2.7)	25.1 (-2.4)
손해보험	20.3 (3.2)	26.5 (8.0)	88.3 (4.5)	21.2 (3.2)	21.7 (3.5)	20.7 (1.8)
합계	46.1 (-2.1)	58.7 (-1.6)	202.3 (-1.0)	47.3 (-3.7)	48.4 (0.0)	45.8 (-0.6)

주: 1) 특별계정이 포함되어 있으며, 손해보험은 원수보험료 기준임

2) 괄호 안의 수치는 전년동기 대비 증가율이며, 반올림에 의한 차이가 있을 수 있음

자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호; 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

1) 보험회사가 회계연도 동안 받아들인 보험료로 순보험료(=위험보험료+저축보험료)와 부가보험료의 합으로 구성됨

2) 원수보험료(Direct Premiums Written)는 보험회사가 보험계약 체결을 통해 보험계약자로부터 직접 받아들인 보험료로 위험보험료와 사업비의 합계임

**나. 지급률(손해율) 및 사업비율**

■ 2018년 3/4분기 생명보험 보험금 지급률(수입보험료 기준)은 전년동기 대비 4.5%p 상승한 77.4%, 사업비율은 0.4%p 하락한 15.5%, 해지율은 0.1%p 상승한 6.6%p

■ 2018년 3/4분기 손해보험 손해율은 전년동기 대비 0.3%p 하락한 80.4%, 사업비율은 1.6%p 상승한 22.0%, 합산비율은 1.4%p 상승한 102.4%를 기록함

〈표 2〉 지급률·손해율 및 사업비율

(단위: %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
생명보험 <sup>1)</sup>	지급률	72.9	69.0	69.7	83.1	76.9	77.4
	사업비율	15.9	13.5	14.5	15.4	14.8	15.5
	해지율	6.5	8.5	8.5	2.4	4.6	6.6
손해보험 <sup>2)</sup>	손해율	80.7	81.2	80.1	80.5	79.1	80.4
	사업비율	20.4	23.2	21.0	21.8	21.6	22.0
	합산비율	101.0	104.4	101.1	102.2	100.6	102.4

주: 1) 지급률=지급보험금/수입보험료, 사업비율=실제사업비/수입보험료, 해지율=(효력상실액+해지액)/(연초보유계약액+신계약액), 해지율은 누계지입  
 2) 손해율=발생손해액/경과보험료, 사업비율=순사업비/보유보험료, 합산비율=손해율+사업비율, 여기서 순사업비는 지급경비(급여와 임금, 손해조사비, 모집비, 수급비 등)에서 수입경비(출재보험 수수료, 출재이익 수수료 등)를 차감한 금액임. 보유보험료는 수입보험료에서 출재보험료를 차감한 금액임  
 자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호; 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

## 다. 판매채널

■ 2018년 3/4분기 생명보험 설계사 수는 전분기 대비 감소한 반면, 손해보험 설계사 수는 전분기 대비 증가함

- 생명보험 전속설계사 수는 전분기 대비 1,830명 감소한 10만 896명이며, 교차모집설계사 수는 전분기 대비 135명 증가한 1만 6,107명임
- 손해보험 전속설계사 수는 전분기 대비 632명 증가한 8만 476명이며, 교차모집설계사 수는 전분기 대비 767명 증가한 8만 4,397명임

〈표 3〉 보험산업 설계사 수

(단위: 명)

구분		2017		2018		
		3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
생명 보험	전속설계사	109,194	107,037	104,744	102,726	100,896
	교차설계사	15,230	15,384	15,787	15,972	16,107
손해 보험	전속설계사	79,859	79,647	79,004	79,844	80,476
	교차설계사	80,121	81,011	82,028	83,630	84,397

자료: 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

라. 재무성과

■ 2018년 3/4분기 보험산업 총자산 규모는 전분기 대비 1.4% 증가한 1,141조 3,891억 원을 나타냄

○ 생명보험 총자산은 전분기 대비 1.2% 증가한 851조 3,271억 원, 손해보험 총자산은 전분기 대비 2.1% 증가한 290조 620억 원임

■ 2018년 3/4분기 보험산업 총부채 규모는 전분기 대비 1.1% 증가한 1,031조 1,569억 원을 기록했으며, 총자본 규모는 전분기 대비 4.5% 증가한 110조 2,099억 원임

○ 전분기 대비 총부채는 생명보험 1.0%, 손해보험 1.6% 증가한 반면, 총자본은 생명보험 3.8%, 손해보험 5.9% 증가함

〈표 4〉 보험산업 재무상태표<sup>1)2)</sup>

(단위: 조 원, %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
생명보험	총자산	822.4 (1.1)	832.8 (1.3)	832.8 (6.5)	833.4 (0.1)	841.2 (0.9)	851.3 (1.2)
	총부채	749.6 (1.2)	761.4 (1.6)	761.4 (6.3)	764.7 (0.4)	770.4 (0.7)	777.9 (1.0)
	총자본	72.8 (0.9)	71.4 (-1.8)	71.4 (8.6)	68.7 (-3.8)	70.8 (2.9)	73.5 (3.8)
손해보험	총자산	269.4 (1.9)	277.1 (2.9)	277.1 (10.0)	279.2 (0.7)	284.1 (1.8)	290.1 (2.1)
	총부채	233.9 (2.0)	241.9 (3.4)	241.9 (10.2)	245.4 (1.4)	249.4 (1.6)	253.3 (1.6)
	총자본	35.4 (1.5)	35.2 (-0.6)	35.2 (8.4)	33.8 (-4.1)	34.7 (2.8)	36.7 (5.9)
합계	총자산	1,091.7 (1.3)	1,109.9 (1.7)	1,109.9 (7.3)	1,112.6 (0.2)	1,125.2 (1.1)	1,141.4 (1.4)
	총부채	983.5 (1.3)	1,003.3 (2.0)	1,003.3 (7.2)	1,010.1 (0.7)	1,019.8 (1.0)	1,031.2 (1.1)
	총자본	108.2 (1.1)	106.6 (-1.4)	106.6 (8.5)	102.5 (-3.9)	105.5 (2.9)	110.2 (4.5)

주: 1) 특별계정이 포함되어 있음  
 2) 괄호 안의 수치는 전분기 대비 증가율이며, 반올림에 의한 차이가 있을 수 있음  
 자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호; 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2018년 3/4분기 보험산업 전체 당기순이익은 손해보험의 감소로 전년동기 대비 2.8% 감소한 1조 5,668억 원을 기록함

○ 생명보험산업은 전년동기 대비 6.7% 증가한 8,898억 원이며, 손해보험산업은 전년동기 대비 13.1% 감소한 6,769억 원임

〈표 5〉 보험산업 당기순이익<sup>1)2)</sup>

(단위: 조 원, %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
생명보험	당기순이익 <sup>2)</sup>	0.8 (-23.7)	0.1 (-111.4)	3.9 (59.1)	1.2 (-21.7)	1.9 (36.7)	0.9 (6.7)
	보험영업이익	-5.6 (12.2)	-5.9 (-18.0)	-21.5 (-4.0)	-5.7 (11.1)	-5.7 (15.9)	-5.5 (-1.2)
	투자영업이익	5.4 (0.4)	4.9 (-0.1)	22.0 (2.9)	6.0 (-1.0)	7.0 (25.4)	5.5 (1.6)
	영업외이익	1.2 (25.3)	1.2 (7.5)	4.7 (12.5)	1.3 (25.6)	1.2 (5.0)	1.2 (-1.4)
	연간 기준 당기순이익 <sup>5)</sup>	5.1 (12.4)	3.9 (59.1)	3.9 (59.1)	4.9 (-21.7)	6.3 (5.8)	5.4 (6.0)
손해보험	당기순이익 <sup>2)</sup>	0.8 (-0.5)	0.3 (-1.2)	3.2 (25.3)	0.7 (-31.4)	1.0 (-6.0)	0.7 (-13.1)
	보험영업이익	-0.7 (64.2)	-1.1 (0.2)	-2.6 (-7.0)	-0.8 (62.1)	-0.6 (114.1)	-0.8 (21.8)
	투자영업이익	1.7 (13.4)	1.7 (9.8)	7.0 (11.8)	1.8 (-5.4)	2.0 (19.6)	1.8 (4.4)
	영업외이익	0.0 (-86.4)	-0.1 (-4,004.0)	-0.1 (-28.4)	0.0 (-55.3)	0.0 (-329.9)	-0.1 (329.1)
	연간 기준 당기순이익 <sup>5)</sup>	3.9 (28.4)	3.2 (25.3)	3.2 (25.3)	2.9 (-31.4)	3.5 (-18.7)	3.2 (-17.2)
당기순이익 합계 <sup>3)4)</sup>		1.6 (-14.0)	0.4 (-155.2)	7.1 (41.9)	2.0 (-25.6)	2.9 (18.2)	1.6 (-2.8)
연간 기준 당기순이익 합계 <sup>5)6)</sup>		9.0 (18.8)	7.1 (41.9)	7.1 (41.9)	7.9 (-25.6)	9.8 (-4.4)	8.6 (-4.0)

주: 1) 생명보험회사의 경우 24개, 손해보험회사의 경우 17개 국내의 보험회사를 대상으로 함

2) 괄호 안의 수치는 전년동기 대비 증가율이며, 반올림에 의한 차이가 있을 수 있음

3) 당기순이익은 법인세 비용이 차감된 수치임

4) 생명보험과 손해보험 당기순이익 합계임

5) 누적 당기순이익을 연간 기준으로 환산한 값임

6) 생명보험과 손해보험 누적 당기순이익 합계임

자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호; 생·손보사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2018년 3/4분기 보험산업 연간 기준 환산 자본이익률(ROE)은 전년동기 대비 0.83%p 하락한 8.50%를 기록함

- 생명보험산업은 전년동기 대비 0.10%p 상승한 7.43%를 나타냄
- 손해보험산업은 전년동기 대비 3.31%p 하락한 11.18%를 나타냄

■ 2018년 3/4분기 보험산업 연간 기준 환산 자산이익률(ROA)은 전년동기 대비 0.09%p 하락한 0.92%를 기록함

- 생명보험산업은 전년동기와 동일한 0.77%를 나타냄
- 손해보험산업은 전년동기 대비 0.41%p 하락한 1.33%를 나타냄

〈표 6〉 보험산업 자본 및 자산이익률<sup>1)2)</sup>

(단위: %)

구분		2017		2018		
		3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
자본 이익률 (ROE)	생명보험	7.33	5.71	7.03	8.86	7.43
	손해보험	14.49	11.90	10.71	12.42	11.18
	합계	9.33	7.44	8.06	9.86	8.50
자산 이익률 (ROA)	생명보험	0.77	0.59	0.72	0.91	0.77
	손해보험	1.74	1.40	1.24	1.47	1.33
	합계	1.01	0.79	0.85	1.05	0.92

주: 1) 생명보험회사의 경우 24개, 손해보험회사의 경우 17개 국내의 보험회사를 대상으로 함  
 2) 자본이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자본, 기중자본=((전회계연도 말 자본+당기 말 자본)/2)  
 3) 자산이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자산, 기중자산=((전회계연도 말 자산+당기 말 자산)/2)  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

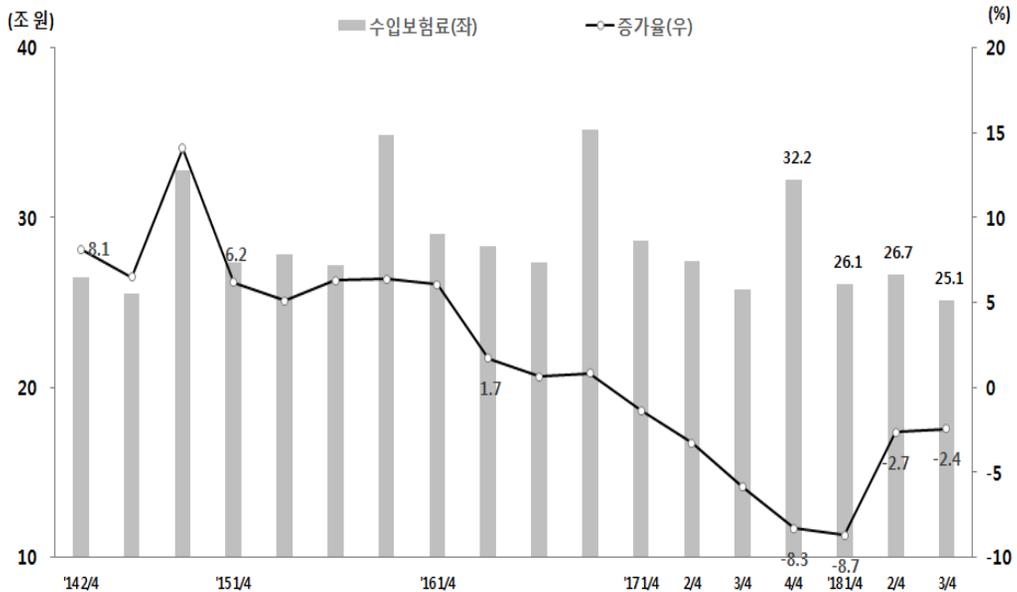
## 2. 생명보험

### 가. 수입보험료

〈종목별 수입보험료〉

■ 2018년 3/4분기 생명보험 수입보험료는 전년동기 대비 2.4% 감소한 25조 1,061억 원을 기록함(〈그림 1〉 참조)

〈그림 1〉 생명보험 수입보험료 및 증가율



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

■ 2018년 3/4분기 개인보험 수입보험료는 사망보험의 증가에도 불구하고 생존보험, 생사혼합보험, 변액보험의 감소세 확대로 전년동기 대비 3.0% 감소한 23조 4,062억 원을 기록함(〈표 7〉 참조)

○ 사망보험 수입보험료는 제도변화에 대비한 판매 확대전략 지속으로 전년동기 대비 2.2% 증가한 10조 2,105억 원임

- 하지만 초회보험료는 종신보험 시장 포화, 경기부진으로 인한 해지 증가 등으로 20.5% 감소함
- 변액보험 수입보험료는 보험회사의 적극적인 영업에도 불구하고 주가지수의 불안 등으로 전년동기 대비 7.0% 감소한 4조 6,549억 원을 기록함
  - 변액보험 중 변액종신보험은 전년동기 대비 15.0% 증가한 반면, 변액연금보험과 변액유니버설보험은 각각 전년동기 대비 11.8%, 7.0% 감소함
- 생존보험<sup>3)</sup> 수입보험료는 자본규제 강화에 따른 보험회사의 저축성보험 판매 축소 전략으로 전년동기 대비 7.2% 감소한 4조 3,772억 원을 나타냄
- 생사혼합보험<sup>4)</sup> 수입보험료는 자본 확충 부담에 따른 판매 감소와 세제혜택 축소<sup>5)</sup> 등에 따른 수요 감소로 전년동기 대비 5.8% 감소한 4조 1,635억 원임
  - 일부 보험회사의 일시적인 생사혼합보험 판매 확대로 초회보험료가 전년동기 대비 37.6% 증가하면서 수입보험료 감소세가 둔화됨

- 2018년 3/4분기 단체보험<sup>6)</sup> 수입보험료는 퇴직연금의 증가로 전년동기 대비 6.7% 증가한 1조 7,000억 원을 기록함
  - 퇴직연금 수입보험료는 전년동기 대비 7.8% 증가한 1조 5,231억 원이며, 일반단체보험 수입보험료는 전년동기 대비 1.6% 감소한 1,769억 원임

---

3) 피보험자가 생존보험금 지급을 목적으로 하는 보험으로 연금보험, 교육보험 등이 있음  
 4) 피보험자가 보험기간 중에 사망하였을 때 사망보험금을 지급하며, 보험기간 중 미리 정해진 시점(보험기간의 만료 시를 포함)에 생존하고 있을 때에는 생존보험금을 지급하는 보험으로 대표적으로 양로보험이 이에 해당함. 만기생존 시 생존보험금의 합계가 납입보험료보다 크기 때문에 저축성보험으로 분류됨  
 5) 2017년 4월부터 소득세법 개정으로 저축성보험 보험료 납입 유형에 따라 일시납(계약기간 10년)은 1억 원 이하, 월 적립식(계약기간 10년, 납입기간 5년)은 월 보험료 150만 원 이하인 경우에만 비과세 혜택이 적용됨  
 6) 단체보험에는 일반단체보험, 퇴직보험, 퇴직연금이 포함되어 있음

〈표 7〉 생명보험 종목별 수입보험료

(단위: 억 원, %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
생존	수입보험료	47,178 (-9.9)	46,058 (-10.2)	196,269 (-8.4)	45,457 (-16.1)	43,591 (-10.8)	43,772 (-7.2)
	초회보험료 <sup>2)</sup>	4,037 (-48.7)	3,513 (-46.0)	22,770 (-34.0)	4,362 (-57.3)	3,550 (-29.0)	4,444 (10.1)
	계속보험료	43,141 (-3.0)	42,545 (-5.0)	173,500 (-3.5)	41,095 (-6.5)	40,041 (-8.7)	39,328 (-8.8)
사망	수입보험료	99,955 (3.3)	99,875 (2.5)	398,882 (3.2)	101,063 (2.1)	101,834 (1.8)	102,105 (2.2)
	초회보험료	2,940 (-28.0)	2,257 (-32.1)	12,668 (-33.8)	2,914 (-25.2)	2,649 (-25.9)	2,338 (-20.5)
	계속보험료	97,015 (4.6)	97,618 (3.7)	386,214 (5.1)	98,149 (3.2)	99,185 (2.8)	99,767 (2.8)
생사 혼합	수입보험료	44,188 (-21.8)	38,246 (-22.4)	191,634 (-16.1)	40,625 (-30.6)	39,717 (-21.6)	41,635 (-5.8)
	초회보험료	5,678 (-54.3)	3,014 (-60.1)	36,231 (-34.5)	6,219 (-62.9)	6,883 (-36.2)	7,812 (37.6)
	계속보험료	38,510 (-2.7)	35,232 (-15.6)	155,403 (-10.1)	34,406 (-17.7)	32,834 (-17.6)	33,823 (-12.2)
변액 보험	수입보험료	50,063 (0.6)	48,966 (2.0)	196,237 (1.1)	50,301 (1.0)	47,574 (0.3)	46,549 (-7.0)
	초회보험료	5,893 (34.6)	5,243 (43.2)	19,563 (52.7)	7,412 (35.9)	4,361 (46.8)	4,123 (-30.0)
	계속보험료	44,169 (-2.7)	43,723 (-1.4)	176,674 (-2.5)	42,889 (-3.3)	43,213 (-2.8)	42,426 (-3.9)
개 인 계	수입보험료	241,383 (-5.5)	233,145 (-5.3)	983,022 (-3.9)	237,447 (-9.2)	232,717 (-5.8)	234,062 (-3.0)
	초회보험료	18,548 (-35.5)	14,027 (-33.4)	91,232 (-25.1)	20,907 (-42.4)	17,443 (-21.9)	18,717 (0.9)
	계속보험료	222,835 (-1.7)	219,118 (-2.6)	891,790 (-1.1)	216,539 (-3.9)	215,274 (-4.2)	215,344 (-3.4)
일반 단체	수입보험료	1,798 (0.2)	1,780 (-1.3)	7,649 (0.4)	2,139 (-0.5)	1,900 (-1.2)	1,769 (-1.6)
	초회보험료	250 (-3.1)	231 (-11.0)	1,430 (3.9)	593 (-0.9)	341 (-2.6)	249 (-0.6)
	계속보험료	1,547 (0.7)	1,548 (0.3)	6,219 (-0.4)	1,546 (-0.3)	1,560 (-0.8)	1,520 (-1.8)
퇴직 연금	수입보험료	14,135 (-11.8)	87,491 (-15.7)	149,064 (-10.9)	21,569 (-3.4)	32,107 (27.9)	15,231 (7.8)
	초회보험료	2,236 (-32.1)	16,641 (-11.3)	29,184 (-7.5)	4,637 (-6.3)	8,771 (63.7)	2,177 (-2.6)
	계속보험료	11,898 (-6.5)	70,849 (-16.6)	119,880 (-11.7)	16,932 (-2.6)	23,336 (18.1)	13,054 (9.7)
단 체 계 <sup>3)</sup>	수입보험료	15,932 (-10.6)	89,270 (-15.4)	156,713 (-10.4)	23,708 (-3.1)	34,007 (25.8)	17,000 (6.7)
	초회보험료	2,487 (-30.0)	16,873 (-11.3)	30,613 (-7.0)	5,230 (-5.7)	9,112 (59.7)	2,426 (-2.4)
	계속보험료	13,446 (-5.8)	72,397 (-16.3)	126,099 (-11.2)	18,478 (-2.4)	24,895 (16.7)	14,574 (8.4)
합계	수입보험료	257,315 (-5.8)	322,415 (-8.3)	1,139,735 (-4.9)	261,154 (-8.7)	266,724 (-2.7)	251,061 (-2.4)
	초회보험료	21,035 (-34.9)	30,899 (-22.9)	121,845 (-21.2)	26,137 (-37.6)	26,555 (-5.3)	21,143 (0.5)
	계속보험료	236,281 (-2.0)	291,516 (-6.4)	1,017,890 (-2.4)	235,018 (-3.7)	240,169 (-2.4)	229,918 (-2.7)

주: 1) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임

2) 최초 1회 납입 보험료를 의미함

3) 단체보험에는 일반단체보험, 퇴직보험, 퇴직연금이 포함되어 있으며, 2012년 이후 퇴직보험이 차지하는 비중이 미미하고, 퇴직연금 의무 가입 실시로 퇴직보험을 퇴직연금에 포함시켜 작성함

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 〈시장점유율〉

- 2018년 3/4분기 수입보험료 기준 회사그룹별 시장점유율의 경우 상위 3사와 국내 중·소형사가 전년동기 대비 상승한 반면, 외국사는 하락함
  - 상위 3사와 국내 중·소형사의 시장점유율은 각각 전년동기 대비 0.1%p, 1.4%p 상승한 46.8%, 36.1%를 기록함
  - 외국사의 시장점유율은 전년동기 대비 1.5%p 하락한 17.1%를 나타냄
  
- 2018년 3/4분기 초회보험료 기준 회사그룹별 시장점유율의 경우 상위 3사와 국내 중·소형사는 전년동기 대비 상승한 반면, 외국사는 하락함
  - 상위 3사와 국내 중·소형사의 초회보험료 기준 시장점유율은 각각 전년동기 대비 3.7%p, 7.5%p 상승한 36.0%, 46.8%를 기록함
  - 외국사의 초회보험료 기준 시장점유율은 전년동기 대비 11.2%p 하락한 17.2%를 나타냄<sup>7)</sup>
  
- 2018년 3/4분기 생명보험 허핀달지수는 전년동기 대비 8 상승한 1,039를 기록함

---

7) 2018년 3월 5일 미래에셋생명이 PCA생명을 합병함에 따라 2018년 1/4분기부터 PCA생명이 외국사에서 제외됨

〈표 8〉 생명보험 시장점유율<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분			2017			2018		
			3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
수입 보험료	점유율 <sup>2)</sup>	상위 3사	46.7	44.8	45.4	47.0	47.8	46.8
		국내 중·소형사 <sup>3)</sup>	34.7	39.9	36.4	35.1	35.6	36.1
		외국사 <sup>4)</sup>	18.6	15.3	18.1	18.0	16.6	17.1
	허핀달지수 <sup>5)</sup>	1,031	1,013	994	1,035	1,037	1,039	
초회 보험료	점유율	상위 3사	32.3	25.2	29.9	32.5	42.6	36.0
		국내 중·소형사 <sup>3)</sup>	39.3	59.8	40.8	41.6	43.0	46.8
		외국사 <sup>4)</sup>	28.4	14.9	29.3	25.9	14.4	17.2

주: 1) 퇴직보험·연금 및 변액보험 특별계정 수입보험료를 포함한 실적임

2) 각 회사점유율=각 회사 수입보험료/전체 수입보험료, 상위 3사, 국내 중·소형사, 외국사 점유율은 회사 분류에 따라 각 회사 점유율을 합한 값임

3) 국내 중·소형사(13개사)는 상위 3사와 외국사를 제외한 보험회사이며, 동양생명은 2015년 10월 중국 안방보험에 인수·합병됨에 따라 2015년 4/4분기부터 외국사에 포함됨

4) 외국사는 2018년 3월 미래에셋생명과 PCA생명이 합병됨에 따라 2018년 1/4분기부터 PCA생명을 제외하여 ABL 등을 포함한 8개사임

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

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

### 나. 보험금 지급률, 사업비율 및 해지율

- 2018년 3/4분기 수입보험료 기준 생명보험 보험금 지급률은 수입보험료 감소, 해지 증가, 만기보험금 증가 등으로 인한 지급보험금 증가로 전년동기 대비 4.5%p 상승한 77.4%를 기록함
  - 생존보험과 생사혼합보험 지급률은 수입보험료가 큰 폭으로 감소함에 따라 각각 전년동기 대비 10.2%p, 16.7%p 상승한 100.5%, 94.8%를 기록함
  - 사망보험 지급률은 지급보험금 증가로 전년동기 대비 3.6%p 상승한 57.1%인 반면, 변액보험 지급률은 지급보험금의 감소로 전년동기 대비 9.8%p 하락한 66.5%를 기록함
- 2018년 3/4분기 생명보험산업 전체 사업비율은 전년동기 대비 0.4%p 하락한 15.5%이며, 해지율은 전년동기 대비 0.1%p 상승한 6.6%를 기록함

〈표 9〉 생명보험 보험금 지급률, 사업비율 및 해지율

(단위: %)

구분	2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
전체 보험금 지급률 <sup>1)</sup>	72.9	69.0	69.7	83.1	76.9	77.4
개인	69.9	71.5	67.7	79.4	73.8	73.8
생존	90.3	91.7	84.7	111.1	100.2	100.5
사망	53.5	54.2	51.9	59.3	54.4	57.1
생사혼합	78.1	84.0	74.2	100.2	98.4	94.8
변액	76.3	77.9	76.6	74.1	70.7	66.5
단체	117.9	62.5	82.2	120.7	98.0	127.6
일반단체	110.2	101.6	100.2	95.2	98.9	100.2
퇴직연금	118.9	61.7	81.3	123.2	97.9	130.8
사업비율 <sup>2)</sup>	15.9	13.5	14.5	15.4	14.8	15.5
해지율 <sup>3)</sup>	6.5	8.5	8.5	2.4	4.6	6.6

주: 1) 보험금 지급률=지급보험금/수입보험료  
 2) 사업비율=실제사업비/수입보험료  
 3) 해지율=(효력상실액+해지액)/(연초보유계약액+신계약액), 해지율은 누계치임. 여기서 효력상실액이란 보험계약자가 제2회 이후의 보험료를 납입하지 않고 일정한 보험료 납입 유예기간이 경과하였을 경우 보험계약의 효력이 상실되고 이 때 보험계약자에게 지급하는 환급금임. 그리고 해지액은 보험가입자가 중도 해지 시 보험료 적립금에서 보험회사의 운영비 및 해지공제액 등을 제하고 돌려받는 금액임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 다. 판매채널

### 〈판매채널별 초회보험료 비중8〉

■ 2018년 3/4분기 판매채널별 초회보험료 비중의 경우 방카슈랑스를 제외한 임직원, 설계사, 대리점의 비중이 전년동기 대비 하락함

- 임직원, 설계사, 대리점 비중은 각각 전년동기 대비 0.4%p, 10.1%p, 2.5%p 축소된 10.6%, 16.3%, 7.0%를 기록함
- 방카슈랑스 비중은 전년동기 대비 12.9%p 상승한 65.4%임

〈표 10〉 생명보험 판매채널별 초회보험료 비중

(단위: %, 억 원)

구분	2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
임직원	11.0	53.3	24.3	14.8	37.8	10.6
설계사	26.4	16.4	18.4	22.9	9.0	16.3
대리점	9.5	6.6	7.2	7.1	5.9	7.0
중개사	0.2	0.0	0.1	0.3	0.1	0.2
방카슈랑스	52.5	23.1	49.7	54.4	46.7	65.4
기타	0.5	0.5	0.3	0.5	0.4	0.5
합계 <sup>1)</sup>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	21,035	30,899	121,845	26,137	26,555	21,143

주: 1) 합계의 하단 수치는 전체 초회보험료 규모임

2) 현재 온라인 채널 초회보험료 비중은 이용 가능한 자료가 없어 제시하지 못함  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

8) 판매채널은 크게 대면 채널과 비대면 채널로 구분되며, 최근 온라인 채널 등 새로운 채널도 등장하였지만, 현재 이용 가능한 데이터를 기준으로 〈표 10〉과 같이 판매채널을 구분하여 초회보험료(1회 납입보험료) 비중을 제시함

〈모집조직〉

- 2018년 3/4분기 생명보험 모집조직의 경우 임직원 수는 전분기 대비 증가한 반면, 전속설계사 수, 대리점 수는 전분기 대비 감소함
  - 임직원 수는 전분기 대비 115명 감소한 2만 5,598명임
  - 전속설계사 수는 전분기 대비 1,830명 감소한 10만 896명을 나타냈으며, 교차설계사 수는 전분기 대비 135명 증가한 1만 6,107명을 기록함
  - 전체 대리점 수는 전분기 대비 230개 감소한 6,109개임
    - 개인대리점 수는 3,490개로 전분기 대비 20개 감소하였으며, 법인대리점 수는 2,619개로 전분기 대비 210개 감소함

〈표 11〉 생명보험 모집조직 규모

(단위: 명, 개)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
임직원	25,691	25,391	25,592	25,483	25,598
설계사					
- 전속설계사	109,194	107,037	104,744	102,726	100,896
- 교차설계사	15,230	15,384	15,787	15,972	16,107
대리점	6,313	6,450	6,371	6,339	6,109
- 개인	3,528	3,526	3,509	3,510	3,490
- 법인	2,785	2,924	2,862	2,829	2,619

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 라. 재무성과

### 〈자산〉

■ 2018년 3/4분기 말 생명보험산업 총자산은 전분기 대비 1.2% 증가한 851조 3,271억 원을 기록함

- 일반계정자산은 전분기 대비 1.4% 증가한 703.7조 원을 기록하였으며, 특별계정자산은 전분기 대비 0.5% 증가한 147.6조 원을 나타냄

〈표 12〉 생명보험산업 일반계정 및 특별계정자산<sup>1)</sup>

(단위: 조 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
총자산	금액	822.4	832.8	832.8	833.4	841.2	851.3
	증가율	1.1	1.3	6.5	0.1	0.9	1.2
일반계정자산	금액	677.5	687.2	687.2	685.5	694.3	703.7
	증가율	1.2	1.4	5.8	-0.3	1.3	1.4
특별계정자산	금액	144.8	145.6	145.6	148.0	146.9	147.6
	증가율	0.7	0.5	10.0	1.6	-0.7	0.5

주: 1) 분기 수치는 전분기 대비 증가율이며, 연간 수치는 전년 대비 증가율임  
 2) 일부 수치가 반올림으로 인해 동일한 금액으로 표시되고 있으나 증가율은 차이가 있음  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

### 〈부채·자본〉

■ 2018년 3/4분기 말 생명보험산업 총부채는 전분기 대비 1.0% 증가한 777조 8,569억 원이며, 총자본은 전분기 대비 3.8% 증가한 73조 4,703억 원임

- 총부채 가운데 책임준비금과 특별계정부채는 각각 전분기 대비 1.1%, 0.3% 증가함
- 총자본 가운데 특히 일부 회사의 자본금 확충으로 자본금이 전분기 대비 3.0% 증가하였고, 매도가능증권 평가이익 증가로 기타포괄손익누계액이 전분기 대비 8.0% 증가함

〈표 13〉 생명보험산업 부채 및 자본 현황<sup>1)</sup>

(단위: 조 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
총자산	금액	822.4	832.8	832.8	833.4	841.2	851.3
	증가율	1.1	1.3	6.5	0.1	0.9	1.2
총부채	금액	749.6	761.4	761.4	764.7	770.4	777.9
	증가율	1.2	1.6	6.3	0.4	0.7	1.0
책임준비금	금액	573.6	581.7	581.7	587.2	593.8	600.0
	증가율	1.4	1.4	6.1	0.9	1.1	1.1
계약자 지분조정	금액	11.7	11.5	11.5	10.5	9.8	10.3
	증가율	0.5	-1.9	13.7	-8.8	-6.5	5.2
기타부채	금액	18.4	17.2	17.2	17.8	18.2	18.5
	증가율	2.7	-6.6	-11.9	3.5	2.5	1.6
특별계정부채	금액	145.8	151.0	151.0	149.2	148.6	149.0
	증가율	0.2	3.5	9.0	-1.1	-0.4	0.3
총자본	금액	72.8	71.4	71.4	68.7	70.8	73.5
	증가율	0.9	-1.8	8.6	-3.8	2.9	3.8
자본금	금액	10.3	10.3	10.3	10.8	10.8	11.1
	증가율 <sup>2)</sup>	0.0	0.0	-1.3	5.3	0.0	3.0
자본잉여금	금액	8.0	7.0	7.0	7.7	7.7	7.8
	증가율	7.2	-12.4	15.9	10.3	0.0	0.2
신종자본증권 <sup>3)</sup>	금액	-	1.7	1.7	1.8	3.0	3.0
	증가율	-	-	-	3.5	72.1	0.0
이익잉여금	금액	32.1	31.5	31.5	30.6	32.4	33.2
	증가율	2.1	-2.1	7.7	-2.9	6.2	2.3
자본조정	금액	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1
	증가율	0.0	0.0	0.1	-0.1	0.9	0.0
기타포괄손익 누계액	금액	25.5	24.1	24.1	21.0	19.9	21.5
	증가율	-2.1	-5.4	3.7	-13.0	-5.3	8.0

주: 1) 분기 수치는 전분기 대비 증가율이며, 연간 수치는 전년 대비 증가율임  
 2) 일부 수치가 반올림으로 인해 동일한 금액으로 표시되고 있으나 증가율은 차이가 있음  
 3) 신종자본증권은 본래 자본잉여금의 기타항목에 포함되어 있었으나, 2017년 4/4분기부터 별도 항목으로 분리함  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

### 〈총수익·총비용〉

- 2018년 3/4분기 생명보험산업 당기순이익(A)은 보험영업 적자 축소와 투자영업이익 증가로 전년동기 대비 6.7% 증가한 8,898억 원을 기록함
  - 책임준비금 전입액을 감안한 보험영업 적자는 수입보험료의 감소에도 불구하고 책임준비금 전입액의 감소로 전년동기 대비 670억 원 감소한 5조 5,116억 원을 기록함
  - 투자영업이익은 일부 보험회사의 주식처분과 부동산 처분에 따른 일회성 이익으로 전년 동기 대비 867억 원 증가한 5조 5,221억 원을 기록함
  - 영업외이익은 전년동기 대비 166억 원 감소한 1조 2,040억 원임
  
- 2018년 3/4분기 연간 기준 당기순이익(B)은 유가증권 처분·평가이익의 증가 등으로 인한 투자영업이익 증가로 전년동기 대비 6.0% 증가한 5조 3,847억 원을 기록함

〈표 14〉 생명보험산업 총수익 및 총비용<sup>1)2)</sup>

(단위: 십억 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
총수익	보험영업	19,713	19,046	81,081	19,347	19,128	19,356
	투자영업	6,499	10,940	35,763	7,611	10,973	6,347
	영업외	1,406	1,350	5,393	1,534	1,432	1,329
	소계	27,618	31,336	122,237	28,492	31,533	27,033
총비용	보험영업 <sup>3)</sup>	25,292	24,949	102,575	25,021	24,814	24,868
	투자영업	1,063	6,014	13,769	1,639	3,953	825
	영업외	185	143	734	190	212	125
	소계	26,540	31,106	85,113	26,849	28,979	25,818
수지차	보험영업	-5,579	-5,903	-21,493	-5,673	-5,685	-5,512
	투자영업	5,435	4,925	21,995	5,972	7,020	5,522
	영업외	1,221	1,207	4,659	1,344	1,219	1,204
	소계	1,077	230	5,160	1,643	2,554	1,215
법인세		244	124	1,245	411	638	325
당기순이익(A) <sup>4)</sup>		834	106	3,915	1,232	1,916	890
		(-23.7)	(-111.4)	(59.1)	(-21.7)	(36.7)	(6.7)
연간 기준 당기순이익(B) <sup>5)</sup>		5,079	3,915	3,915	4,929	6,297	5,385
		(12.4)	(59.1)	(59.1)	(-21.7)	(5.8)	(6.0)

주: 1) 보험영업 및 투자영업 실적은 특별계정을 제외한 일반계정 실적임  
 2) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임  
 3) 책임준비금전입액을 감안한 수치이고, 책임준비금전입액은 책임준비금(부채)에 추가로 적립해야 하는 금액(반대의 경우 책임준비금환입액)을 의미하며, 손익계산서의 보험영업비용(반대의 경우 수익) 항목임  
 4) 당기순이익=총수익-총비용-책임준비금전입액-법인세  
 5) 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준 환산한 수치임  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

### 〈자산운용〉

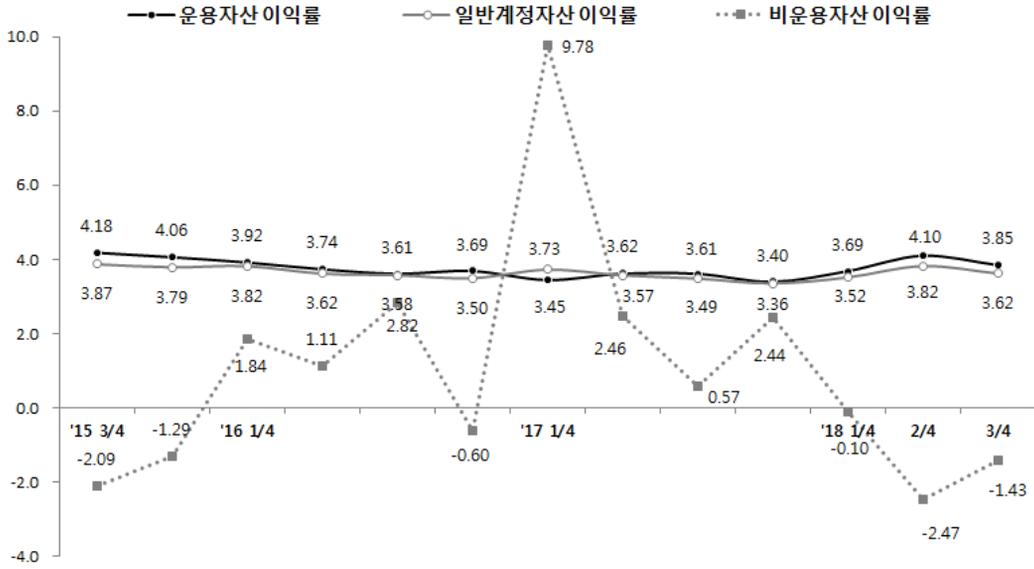
- 2018년 3/4분기 생명보험산업 일반계정자산 이익률은 전년동기 대비 0.13%p 상승한 3.62%를 기록함
  - 운용자산 이익률은 전년동기 대비 0.24%p 상승한 3.85%임
    - 특히, 매도가능증권 이익률은 전년동기 대비 0.60%p 상승한 3.93%를 기록하였으며, 대출채권 이익률은 전년동기 대비 0.05%p 하락한 4.68%를 기록함
    - 부동산 이익률은 전년동기 대비 0.02%p 하락한 4.24%를 나타냄
  - 비운용자산 이익률<sup>9)</sup>은 전년동기 대비 2.00%p 하락한 -1.43%를 기록함
  
- 2018년 3/4분기 운용자산 항목별 비중의 경우 유가증권이 73.3%, 대출채권이 19.1%, 부동산이 1.9%, 현금과 예금이 1.8%를 차지하였으며, 비운용자산 비중은 3.9%를 나타냄<sup>10)</sup>
  - 부동산 비중은 전년동기 대비 0.1%p 하락한 반면, 대출채권 비중은 전년동기 대비 0.8%p 상승함

9) 비운용자산 중 파생상품자산, 보증금, 미수수익 등에서 수익이 발생하여 이익률이 집계됨

10) 일반계정자산은 크게 운용자산과 비운용자산으로 구분되며, 각 항목별 비중은 전체 일반계정자산에서 차지하는 비중을 의미함

〈그림 2〉 자산운용 이익률 추이<sup>1)2)3)</sup>

(단위: %)



주: 1) 운용자산 이익률=(운용자산이익×2)/(기초자산+기말자산-운용자산이익)×연 기준 환산  
 2) 운용자산의 투자이익률은 각 사의 업무보고서 재산이용명세서를 기준으로 하였음  
 3) 분기별 누적치임  
 4) 2018년 1/4분기는 1개 생명보험회사의 『업무보고서』 오류로 이를 제외하고 계산된 수치임  
 자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈표 15〉 생명보험 일반계정자산 포트폴리오 및 이익률<sup>1)</sup>

(단위: %, 억 원)

구분	2017				2018					
	3/4		4/4		1/4		2/4		3/4	
	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률 <sup>3)</sup>	구성비	이익률	구성비	이익률
일반계정자산	100.0	3.49	100.0	3.36	100.0	3.52	100.0	3.82	100.0	3.62
운용자산 계	95.9	3.61	95.5	3.40	95.4	3.69	96.2	4.10	96.1	3.85
현금과 예금	1.6	1.49	2.0	0.86	1.5	2.90	1.8	3.38	1.8	2.93
유가증권	74.0	3.38	72.9	3.14	73.1	3.47	73.5	3.96	73.3	3.65
○ 당기손익인식증권 <sup>2)</sup>	1.6	4.14	1.5	3.76	1.7	0.43	2.1	0.42	1.9	0.91
- 주식	0.1	35.57	0.0	86.14	0.1	-22.09	0.1	-27.74	0.1	47.50
- 채권 등	0.5	3.48	0.5	2.44	0.5	0.66	0.4	1.69	0.6	-3.95
- 수익증권	1.0	1.64	1.0	1.64	1.1	1.50	1.5	1.19	1.3	1.56
○ 매도가능증권	47.2	3.33	50.4	2.94	48.2	3.55	47.8	4.33	47.7	3.93
- 주식	5.0	3.31	4.9	2.45	4.8	5.23	4.4	11.20	4.4	8.38
- 채권 등	38.0	3.09	41.2	2.72	38.9	3.25	38.6	3.49	38.4	3.32
- 수익증권	4.1	5.92	4.2	5.84	4.5	4.41	4.8	4.81	4.9	4.72
○ 만기보유증권	23.6	3.39	19.5	3.66	21.7	3.06	22.1	3.30	22.2	3.22
- 채권 등	23.6	3.39	19.5	3.66	21.7	3.06	22.1	3.30	22.2	3.22
- 수익증권	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-
○ 관계·종속기업 투자주식	1.5	3.79	1.5	2.82	1.5	9.85	1.5	5.21	1.5	3.74
대출채권	18.3	4.73	18.6	4.70	18.8	4.64	19.0	4.68	19.1	4.68
부동산	2.0	4.26	2.0	3.77	2.0	3.17	1.9	4.58	1.9	4.24
비운용자산 계	4.1	0.57	4.5	2.44	4.6	-0.10	3.8	-2.47	3.9	-1.43
일반계정자산 규모	6,775,454		6,872,177		6,854,722		6,942,640		7,037,240	
일반계정자산 비중	(82.4)		(82.5)		(82.2)		(82.5)		(82.7)	
총자산 규모	8,223,727		8,328,269		8,334,406		8,411,509		8,513,271	

주: 1) 이익률=(운용자산이익×2)/(기초자산+기말자산-운용자산이익)×연 기준 환산

2) FY2011 1/4분기 이후 단기매매증권에서 당기손익인식증권으로 계정 명칭이 변경됨

3) 2018년 1/4분기 이익률은 1개 생명보험회사의 업무보고서 오류로 이를 제외하고 계산된 수치임

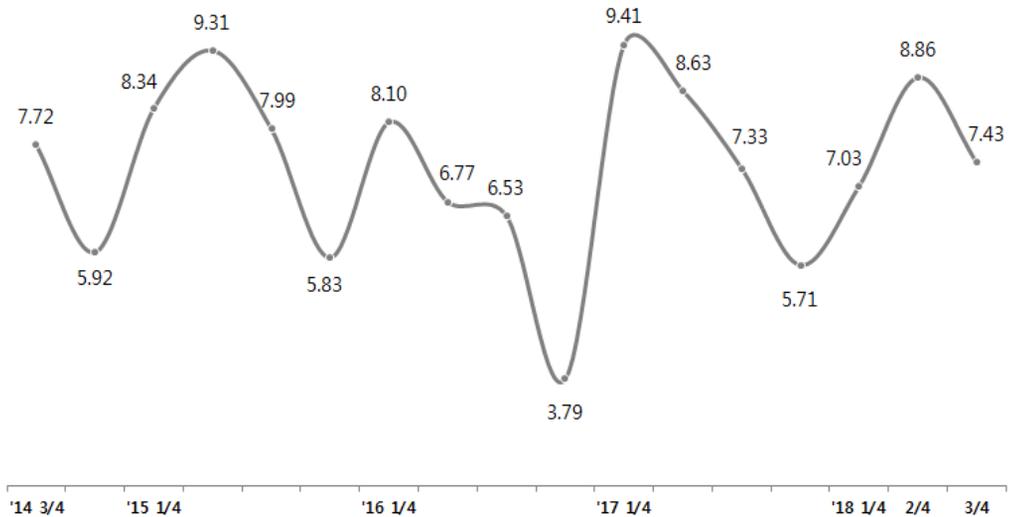
자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈자본이익률(ROE)<sup>11)</sup>〉

- 2018년 3/4분기 생명보험산업 자본이익률은 전년동기 대비 0.10%p 상승한 7.43%를 기록함
- 이는 생명보험산업의 연간 기준 당기순이익(B)(〈표 14〉 참조)이 전년동기 대비 6.0% 증가했기 때문임

〈그림 3〉 생명보험산업 자본이익률 추이

(단위: %)



주: 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준으로 환산한 값을 기준으로 함  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

- 2018년 3/4분기 생명보험산업 회사 그룹별<sup>12)</sup> 자본이익률의 경우 대형사와 중·소형사는 전년동기 대비 상승한 반면, 외국사는 전년동기 대비 하락함
- 대형사, 중·소형사의 자본이익률이 각각 전년동기 대비 0.50%p, 0.66%p 상승한 7.27%, 5.69%를 기록함
- 외국사의 자본이익률은 전년동기 대비 2.96%p 하락한 9.94%를 나타냄

11) 보험회사 경영성과지표 중 하나인 자본이익률은 기중자본 대비 누적 당기순이익을 의미하며, 분석대상은 24개 생명보험회사임  
 12) 2015년 회계연도부터 대형사, 중·소형사, 외국사, 방카사로 분류되었던 회사 분류를 대형사, 중·소형사, 외국사로 분류하여 산출하였으며, 이에 따라 과거 통계치도 동일한 분류에 따라 수정함

〈표 16〉 생명보험산업 자본이익률<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
대형사	6.77	4.88	6.56	8.98	7.27
중·소형사	5.03	4.15	5.66	6.99	5.69
외국사	12.90	11.48	10.87	11.06	9.94
전체	7.33	5.71	7.03	8.86	7.43

주: 1) 자본이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자본, 기중자본=((전회계연도 말 자본+당기 말 자본)/2)  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈자산이익률(ROA)<sup>13)</sup>〉

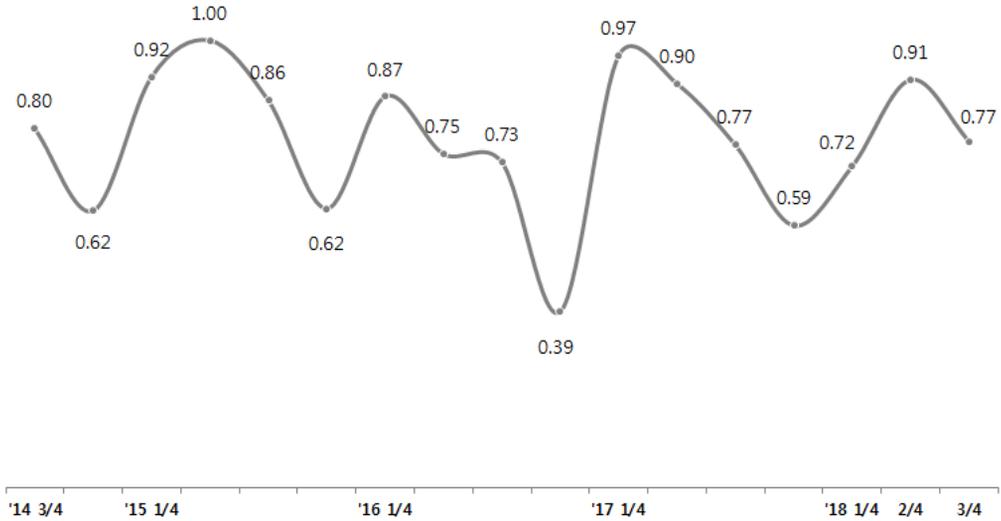
■ 2018년 3/4분기 생명보험산업 자산이익률은 전년동기와 동일한 0.77%를 기록함

- 대형사, 중·소형사의 자산이익률은 각각 전년동기 대비 0.07%p, 0.06%p 상승한 0.86%, 0.42%를 나타냄
- 외국사의 자산이익률은 전년동기 대비 0.49%p 하락한 1.13%를 기록함

13) 보험회사 경영성과지표 중 하나인 자산이익률은 기중자산(특별계정자산 제외) 대비 누적 당기순이익을 의미하며, 분석대상은 24개 생명보험회사임

〈그림 4〉 생명보험산업 자산이익률 추이

(단위: %)



주: 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준으로 환산한 값을 기준으로 함  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈표 17〉 생명보험산업 자산이익률<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
대형사	0.79	0.56	0.76	1.06	0.86
중·소형사	0.36	0.31	0.42	0.52	0.42
외국사	1.62	1.34	1.20	1.23	1.13
전체	0.77	0.59	0.72	0.91	0.77

주: 1) 자산이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자산, 기중자산(특별계정자산 제외)=(전회계연도 말 자산+당기 말 자산)/2  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

### 3. 손해보험

#### 가. 원수보험료

- 2018년 3/4분기 손해보험 원수보험료는 전년동기 대비 1.8% 증가한 20조 6,808억 원임
- 2018년 3/4분기 장기손해보험 원수보험료는 상해 및 질병보험의 규모가 확대되면서 전년동기 대비 2.9% 증가한 12조 7,081억 원을 기록함
- 연금부문 원수보험료는 개인연금의 감소세 지속에도 퇴직연금이 크게 증가하면서 전년동기 대비 17.6% 증가한 1조 8,283억 원을 기록함
- 자동차보험 원수보험료는 종합보험이 감소하고 의무보험인 대인배상 I 도 감소하면서 전년동기 대비 6.4% 감소한 4조 481억 원을 기록함
- 일반손해보험의 원수보험료는 해상보험 등의 감소와 보증보험의 증가세 둔화로 전년동기 대비 0.2% 증가에 그친 2조 963억 원을 기록함

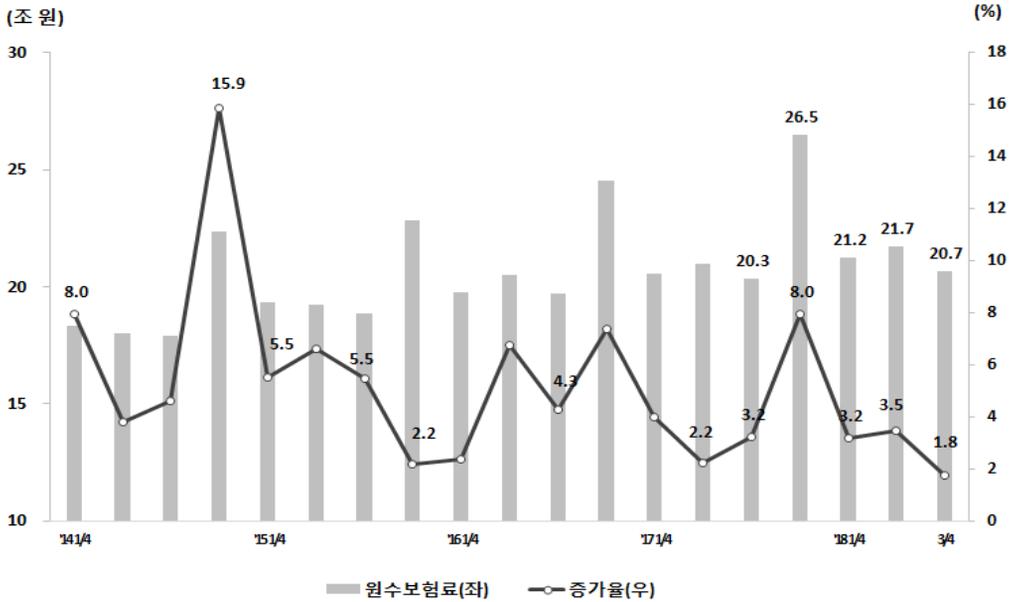
〈표 18〉 손해보험 원수보험료

(단위: 조 원, %)

구분	2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
장기손해보험	12.3 (2.8)	12.3 (1.6)	49.1 (2.8)	12.5 (1.8)	12.6 (3.0)	12.7 (2.9)
연금부문	1.6 (-2.5)	8.0 (30.7)	13.5 (14.1)	2.1 (13.2)	2.5 (18.9)	1.8 (17.6)
자동차보험	4.3 (5.2)	4.0 (-4.8)	16.9 (2.8)	4.2 (-0.3)	4.2 (-2.0)	4.0 (-6.4)
일반손해보험	2.1 (6.6)	2.2 (4.3)	8.9 (4.8)	2.4 (8.6)	2.4 (2.2)	2.1 (0.2)
전체	20.3 (3.2)	26.5 (8.0)	88.3 (4.5)	21.2 (3.2)	21.7 (3.5)	20.7 (1.8)

주: 1) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임  
 2) 연금부문은 개인연금, 퇴직보험, 퇴직연금으로 구성됨  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈그림 5〉 원수보험료 추이



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

### 1) 장기손해보험

■ 2018년 3/4분기 장기손해보험 원수보험료는 상해 및 질병보험의 규모가 확대되면서 전년 동기 대비 2.9% 증가한 12조 7,081억 원임

- 장기상해보험은 전년동기 대비 8.4% 성장하고 장기질병보험은 11.6% 증가함
- 장기저축성보험은 세제혜택 요건 강화<sup>14)</sup>와 보험회사의 판매유인 저하<sup>15)</sup> 등의 영향이 지속되면서 전년동기 대비 30.3% 감소함
- 장기운전자보험은 8.4% 성장하였으나 장기재물보험은 2.1% 증가에 그침

14) 소득세법 시행령 제25조(저축성보험의 보험차익) ②항에 따라 2017년 4월 1일부터 저축성보험 이자소득 비과세요건이 일시납 1억 원, 월 적립식 150만 원으로 강화됨

15) 2017년부터 저축성보험의 보험료 납입 완료 시점에 업계 평균공시이율로 계산한 원금을 보장하도록 함에 따라, 평균공시이율이 하락할 경우 원금보장을 위해 신계약비를 축소하게 되어 보험회사의 이익 및 판매 채널의 수수료 수입 감소로 이어지게 되고 판매유인이 하락함. 2018년 평균공시이율은 2.50%로 전년 대비 0.5%p 하락함

○ 통합형보험은 전년동기 대비 0.8% 감소하였는데, 2017년 3/4분기 이후 감소세가 지속되고 있음

■ 2018년 3/4분기 장기손해보험 초회보험료는 상해보험과 질병보험의 성장에도 불구하고 저축성보험이 크게 감소하면서 전년동기 대비 25.5% 감소한 2,862억 원을 기록함

○ 장기저축성보험 초회보험료는 감소세가 대폭 확대(83.7%)되어 규모는 전년동기의 16%에 불과한 320억 원에 그침

○ 장기상해보험과 장기질병보험 초회보험료는 유병력자 실손의료보험<sup>16)</sup> 출시 이후 증가세를 지속하여 각각 18.1%, 23.7% 증가함

〈표 19〉 장기손해보험 종목별 원수보험료<sup>1)</sup>

(단위: 억 원, %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
원수 보험료	상해	39,981 (9.2)	40,478 (7.5)	158,056 (8.4)	41,509 (7.9)	42,524 (8.6)	43,341 (8.4)
	운전자	8,881 (15.0)	9,067 (12.2)	34,893 (13.4)	9,226 (10.3)	9,327 (8.7)	9,628 (8.4)
	재물	11,215 (6.3)	11,317 (6.0)	44,403 (6.2)	11,453 (5.8)	11,528 (4.3)	11,456 (2.1)
	질병	35,012 (9.5)	35,703 (9.7)	138,550 (10.3)	37,069 (10.2)	38,239 (11.9)	39,091 (11.6)
	저축성	15,648 (-23.4)	13,346 (-28.6)	63,263 (-23.3)	12,854 (-29.1)	11,477 (-28.9)	10,914 (-30.3)
	통합형	12,749 (-1.3)	12,699 (-3.0)	51,690 (1.1)	12,699 (-3.4)	12,762 (-2.6)	12,646 (-0.8)
	자산연계형	6 (-10.3)	6 (-11.9)	24 (-14.0)	5 (-9.5)	5 (-5.0)	5 (-13.9)
	소계	123,492 (2.8)	122,616 (1.6)	490,880 (2.8)	124,816 (1.8)	125,863 (3.0)	127,081 (2.9)
초회 보험료	상해	677 (20.0)	646 (2.9)	2,509 (5.3)	587 (-13.4)	584 (14.8)	800 (18.1)
	운전자	246 (46.4)	212 (-22.5)	876 (10.2)	172 (-15.1)	213 (-1.5)	290 (18.2)

16) 금융감독원 보도자료(2018. 3. 30), “4월부터 ‘유병력자 실손의료보험’이 출시되고, 실손의료보험 끼워팔기가 금지됩니다”; 금융감독원 보도자료(2018. 10. 5), “2018년 상반기 개인실손의료보험 손해율 등 현황”

〈표 19〉 계속

(단위: 억 원, %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
초회 보험료	재물	348 (3.9)	334 (2.8)	1,373 (6.4)	334 (1.2)	324 (-10.5)	276 (-20.6)
	질병	570 (-7.3)	601 (-1.1)	2,696 (7.9)	867 (-12.6)	753 (41.4)	706 (23.7)
	저축성	1,955 (-22.4)	667 (-63.6)	5,852 (-32.8)	819 (-59.6)	384 (-68.1)	320 (-83.7)
	통합형	46 (-23.9)	36 (-16.2)	173 (-8.5)	29 (-41.3)	16 (-60.8)	10 (-78.5)
	자산연계형	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)	0 (-)
	소계	3,842 (-9.9)	2,495 (-32.7)	13,480 (-15.0)	2,808 (-34.4)	2,273 (-20.6)	2,862 (-25.5)
계속 보험료	상해	39,304 (9.1)	39,832 (7.6)	155,547 (8.4)	40,922 (8.3)	41,941 (8.6)	42,542 (8.2)
	운전자	8,636 (14.3)	8,856 (13.4)	34,017 (13.5)	9,053 (10.9)	9,115 (9.0)	9,338 (8.1)
	재물	10,868 (6.4)	10,983 (6.1)	43,030 (6.2)	11,119 (6.0)	11,204 (4.8)	11,180 (2.9)
	질병	34,442 (9.8)	35,102 (9.9)	135,855 (10.3)	36,203 (10.8)	37,486 (11.4)	38,385 (11.4)
	저축성	13,692 (-23.5)	12,679 (-24.8)	57,411 (-22.2)	12,035 (-25.2)	11,094 (-25.8)	10,594 (-22.6)
	통합형	12,702 (-1.1)	12,663 (-2.9)	51,517 (1.2)	12,670 (-3.2)	12,746 (-2.4)	12,636 (-0.5)
	자산연계형	6 (-10.3)	6 (-11.9)	24 (-14.0)	5 (-9.5)	5 (-5.0)	5 (-13.9)
	소계	119,650 (3.2)	120,121 (2.7)	477,400 (3.4)	122,008 (3.1)	123,590 (3.6)	124,218 (3.8)

주: 1) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임  
 2) 초회보험료는 1회 납입보험료임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

■ 2018년 3/4분기 전체 장기손해보험 해지율은 전년동기 대비 상승한 8.3%를 기록함

- 장기상해보험 해지율은 전년 대비 0.2%p 상승한 7.8%임
  - 연초 보유계약액 및 신계약액이 5.0% 증가하였으며, 효력상실액 및 해지액이 7.6% 증가하였음
- 장기운전자보험 해지율은 전년동기보다 0.6%p 상승한 9.7%임
  - 연초 보유계약액 및 신계약액이 1.9% 감소하였으나, 효력상실액 및 해지액이 3.7% 증가하였음
- 장기재물보험 해지율은 전년동기 수준인 10.3%임
  - 연초 보유계약액 및 신계약액이 21.3% 증가하였으나, 효력상실액 및 해지액도 21.4% 증가하였음
- 장기질병보험 해지율은 전년동기보다 0.5%p 상승한 7.1%임
  - 효력상실액 및 해지액이 18.7% 증가한 반면, 연초 보유계약액 및 신계약액은 10.6% 증가하였음
- 장기저축성보험 해지율은 전년동기보다 0.2% 하락한 5.9%임
  - 연초 보유계약액 및 신계약액이 10.4% 감소하고, 효력상실액 및 해지액은 12.4% 감소함
- 장기통합형보험 해지율은 전년동기보다 1.4%p 상승한 6.8%임
  - 효력상실액 및 해지액이 28.8% 증가한 반면 연초 보유계약액 및 신계약액은 1.0% 증가함

〈표 20〉 장기손해보험 해지율

(단위: %)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
상해	7.6	9.9	3.0	5.4	7.8
운전자	9.1	11.9	3.4	6.5	9.7
재물	10.3	13.0	3.9	7.4	10.3
질병	6.6	8.7	2.6	4.9	7.1
저축성	6.1	8.0	2.3	4.2	5.9
통합형	5.4	7.3	2.2	4.5	6.8
계	7.9	10.2	3.1	5.7	8.3

주: 1) 해지율=(효력상실액+해지액)/보유계약액(=연초보유계약액+신계약액)

2) 기간별 수치는 누계치임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2) 연금부문

- 2018년 3/4분기 연금부문 원수보험료는 개인연금의 감소세 지속에도 퇴직연금이 크게 증가하면서 전년동기 대비 17.6% 증가한 1조 8,283억 원을 기록함
  - 개인연금은 전년동기 대비 4.9% 감소한 8,731억 원을 기록함
  - 퇴직연금은 전년동기 대비 큰 폭으로 증가(50.1%)한 9,552억 원임
    - 은퇴시장 확대 및 DC형 퇴직연금 사외적립비율 상향에 따라 증가하고 있는 것으로 보임

〈표 21〉 개인연금 및 퇴직연금 원수보험료<sup>1)2)</sup>

(단위: 억 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
개인 연금	보험료	9,179	9,196	37,007	8,917	8,832	8,731
	증가율	(-4.4)	(-5.0)	(-4.5)	(-4.9)	(-4.6)	(-4.9)
	구성비	59.1	11.5	27.5	42.1	35.6	47.8
퇴직 연금 <sup>3)</sup>	보험료	6,363	70,457	97,757	12,269	15,972	9,552
	증가율	(0.2)	(37.5)	(23.1)	(31.4)	(37.7)	(50.1)
	구성비	40.9	88.5	72.5	57.9	64.4	52.2
합계	보험료	15,542	79,653	134,764	21,187	24,804	18,283
	증가율	(-2.5)	(30.7)	(14.1)	(13.2)	(18.9)	(17.6)
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 1) 증가율은 전년동기 대비 증가율임  
 2) 구성비는 연금부문 합계 중 차지하는 비중임  
 3) 퇴직보험을 포함한 실적임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

3) 자동차보험

- 2018년 3/4분기 자동차보험 원수보험료는 종합보험이 6.4% 감소하고 대인배상 I 도 7.9% 감소하면서 전년동기 대비 6.4% 감소한 4조 481억 원을 기록함
  - 대인배상 I 은 전년동기 대비 7.9% 감소한 6,941억 원임
    - 대인배상 I 원수보험료는 개인용과 업무용 원수보험료 감소세가 지속(-8.9%, -9.4%) 되면서 전체 원수보험료가 감소함

- 종합보험 원수보험료는 전년동기 대비 6.4% 감소한 3조 1,310억 원을 기록함
  - 대인배상II<sup>17)</sup>만 0.3% 증가에 그치고 대물 및 자차보험료가 각각 7.9%, 8.3% 감소하고 자손보험료도 9.9% 감소하면서 종합보험 원수보험료는 감소함

〈표 22〉 자동차보험 담보별 원수보험료

(단위: 억 원, %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
대인 I	7,534 (3.5)	6,915 (-5.1)	29,316 (-0.3)	7,177 (-2.3)	7,224 (-4.0)	6,941 (-7.9)	
종합 보험	대인 II	6,964 (30.7)	6,825 (15.8)	26,418 (27.6)	7,141 (16.0)	7,181 (10.9)	6,987 (0.3)
	대물	16,070 (4.0)	14,898 (-6.8)	62,967 (2.9)	15,381 (-3.5)	15,348 (-4.5)	14,799 (-7.9)
	자차	8,494 (-7.1)	7,737 (-15.1)	33,870 (-9.4)	8,316 (-5.9)	8,259 (-6.2)	7,789 (-8.3)
	자손	1,631 (6.4)	1,537 (-2.3)	6,275 (2.3)	1,584 (3.3)	1,508 (-4.2)	1,470 (-9.9)
	무보험	290 (4.2)	267 (-4.9)	1,119 (1.5)	272 (-1.3)	268 (-6.8)	265 (-8.3)
	소계	33,449 (5.4)	31,263 (-4.8)	130,650 (3.3)	32,695 (-0.1)	32,564 (-1.9)	31,310 (-6.4)
기타	2,273 (7.7)	1,970 (-2.1)	8,607 (5.2)	2,191 (4.4)	2,360 (4.2)	2,230 (-1.9)	
합계	43,256 (5.2)	40,149 (-4.8)	168,573 (2.8)	42,063 (-0.3)	42,148 (-2.0)	40,481 (-6.4)	

주: 1) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임  
 2) 구분란의 '기타'는 취급업자종합보험, 이륜자동차보험, 운전면허교습생보험 및 농기계보험 등의 원수보험료임  
 3) 외화표시 원수보험료는 규모가 미미하여 생략함  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

#### 4) 일반손해보험

■ 2018년 3/4분기 일반손해보험의 원수보험료는 해상보험 등의 감소와 보증보험의 증가세 둔화로 전년동기 대비 0.2% 증가에 그친 2조 963억 원을 기록함

17) 2017년 3월 1일부터 시행된 자동차보험 표준약관 개정에 따라 장래비 및 사망 후유장애 위자료가 2배 가까이 증가하면서 보험료 인상요인이 발생함(금융감독원 보도자료(2016. 12. 27), “자동차 대인배상보험금 현실화를 위한 표준약관 개정”)

- 화재보험은 전년동기 대비 19.2% 감소한 575억 원을 기록하였으며, 해상보험은 전년동기 대비 22.0% 감소한 1,455억 원을 기록함
- 보증보험의 경우 증가세가 둔화되면서 전년동기 대비 6.9% 증가한 4,556억 원을 기록함
- 특종보험은 기술보험(11.8%), 종합보험(4.7%), 기타특종(6.3%), 권원보험(19.8%)이 성장하고, 책임보험(-0.3%)과 상해보험(-3.2%), 해외원보험(-2.9%)이 감소세를 보이면서<sup>18)</sup> 전년동기 대비 2.5% 증가한 1조 3,242억 원을 기록함

〈표 23〉 일반손해보험 종목별 원수보험료

(단위: 억 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
화재	보험료	711	842	2,965	739	660	575
	증가율	(2.6)	(-2.7)	(-1.5)	(5.1)	(-7.1)	(-19.2)
	구성비	3.4	3.8	3.5	3.1	2.7	2.7
해상	보험료	1,866	1,282	6,437	1,438	1,634	1,455
	증가율	(19.1)	(-3.4)	(5.9)	(-13.2)	(0.0)	(-22.0)
	구성비	8.9	5.8	7.5	5.9	6.7	6.9
보증	보험료	4,262	4,714	17,435	4,867	4,735	4,556
	증가율	(12.5)	(11.7)	(9.6)	(16.8)	(10.3)	(6.9)
	구성비	20.4	21.2	20.3	20.1	19.6	21.7
특종	보험료	12,913	14,317	57,830	16,132	15,969	13,242
	증가율	(7.1)	(4.2)	(5.8)	(9.9)	(0.3)	(2.5)
	구성비	61.7	64.4	67.4	66.7	66.0	63.2
해외 원보험	보험료	1,170	1,087	4,449	1,009	1,207	1,136
	증가율	(-23.6)	(-7.6)	(-16.9)	(-4.9)	(6.7)	(-2.9)
	구성비	5.6	4.9	5.2	4.2	5.0	5.4
합계	보험료	20,922	22,242	89,117	24,184	24,205	20,963
	증가율	(6.6)	(4.3)	(4.8)	(8.6)	(2.2)	(0.2)

주: 1) 부수사업 원수보험료는 제외되었으며, 특종보험은 권원보험 원수보험료를 포함함  
 2) 증가율은 전년동기 대비 증가율임  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

18) 특종보험에는 기술보험, 책임보험, 상해보험, 종합보험, 기타특종보험, 권원보험 등이 포함되며, 2018년 3/4분기 원수보험료는 각각 701억 원, 2,163억 원, 3,410억 원, 3,967억 원, 2,839억 원, 162억 원임

## 〈시장점유율〉

■ 2018년 3/4분기 회사그룹별 시장점유율은 전년동기에 비해 국내 상위 4사의 비중만 하락하고, 나머지 그룹은 모두 상승하거나 전년동기 수준을 유지함

- 상위 4사 시장점유율은 전년동기 대비 1.4%p 하락한 66.8%를 기록함
- 국내 중·소형사의 시장점유율은 전년동기 대비 1.3%p 상승한 28.7%, 전업사는 0.1%p 상승한 2.2%, 외국사는 전년동기 수준인 2.3%의 시장점유율을 기록함

■ 허핀달지수는 전분기 대비 9 상승하였으며, 전년동기에 비해서는 32 하락한 1,358을 기록함

〈표 24〉 손해보험산업 회사그룹별 시장점유율<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
상위 4사 <sup>2)</sup>	68.2	70.6	68.8	67.2	66.7	66.8
국내 중·소형사 <sup>2)</sup>	27.4	26.0	27.2	28.4	29.0	28.7
전업사 <sup>3)</sup>	2.1	1.8	2.0	2.3	2.2	2.2
외국사 <sup>3)</sup>	2.3	1.7	2.0	2.2	2.2	2.3
전체	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
허핀달지수 <sup>4)</sup>	1,390	1,555	1,430	1,364	1,349	1,358

주: 1) 원수보험료 기준 시장점유율을 의미하며, 일반계정 및 특별계정 I, II를 모두 포함함

2) 상위 4사는 원수보험료 기준 상위 4개 회사, 국내 중·소형사는 국내 온라인사를 포함한 6개 회사를 의미함

3) 전업사는 보증보험사, 국내외 재보험사 및 외국계 단종보험회사이며, 2016년 3/4분기부터 (주)한국해양보증을 포함함

4) 허핀달지수는 각 사 시장점유율 제곱값을 합한 수치로 시장집중도를 나타내며, 일반적으로 지수가 1,800 이상인 경우 시장이 상당히 집중되어 있다고 판단함

자료: 손해보험회사, 「업무보고서」, 각 월호

## 나. 손해율과 사업비율

- 2018년 3/4분기 손해보험 손해율은 전년동기 대비 0.3%p 하락한 80.4%를 기록하였는데, 종목별로는 장기손해보험이 하락한 반면 자동차보험과 일반손해보험은 상승함
  - 장기손해보험의 경우 발생손해액이 3.0% 증가하였으나 경과보험료가 4.1% 증가하면서, 손해율은 2.5%p 하락한 80.7%를 나타냄
  - 자동차보험의 경우 발생손해액은 7.7% 증가하였으나 경과보험료가 0.3% 감소하면서 손해율은 6.5%p 상승한 87.4%를 기록함
  - 일반손해보험 손해율은 0.9%p 상승한 68.1%를 기록하였는데, 이는 비중이 가장 큰 특종보험의 손해율이 2.7%p 상승<sup>19)</sup>하고 화재보험 손해율도 19.8%p 상승<sup>20)</sup>하였기 때문임
  
- 2018년 3/4분기 전체 손해보험 사업비율은 전년동기 대비 1.6%p 상승한 22.0%임
  - 장기손해보험, 일반손해보험의 사업비율은 전년동기 대비 1.7%p, 3.5%p 상승한 22.5%, 25.3%를 기록하고, 자동차보험의 사업비율은 전년과 동일한 18.2%를 기록함
  
- 2018년 3/4분기 합산비율은 전년동기 대비 1.4%p 상승한 102.4%를 기록함
  - 장기손해보험, 자동차보험 및 일반손해보험의 합산비율은 각각 103.2%, 105.7%, 93.4%를 기록함

19) 경과보험료는 1.8% 증가, 발생손해액은 5.5% 증가함

20) 경과보험료는 1.9% 증가, 발생손해액은 39.8% 증가함

〈표 25〉 손해보험 손해율, 사업비율 및 합산비율<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
손해율	장기손해보험 <sup>2)</sup>	83.2	81.3	82.7	82.7	80.8	80.7
	자동차보험	80.9	86.9	80.9	82.3	80.5	87.4
	일반손해보험	67.2	71.1	65.2	64.5	67.7	68.1
	화재보험	53.3	43.3	48.0	44.9	49.3	73.1
	해상보험	69.6	26.5	55.5	64.4	72.0	53.3
	보증보험	37.1	45.1	44.1	50.2	52.5	35.9
	특종보험	73.7	71.9	69.7	70.9	69.4	76.4
	해외원보험	63.9	-54.7	158.9	85.8	68.7	67.0
	해외수재보험	72.0	79.4	65.9	57.8	76.2	69.5
	전체	80.7	81.2	80.1	80.5	79.1	80.4
사업비율	장기손해보험	20.8	23.4	21.2	22.9	22.6	22.5
	자동차보험	18.2	19.9	18.8	18.3	18.3	18.2
	일반손해보험	21.8	27.9	23.6	22.0	21.5	25.3
	전체	20.4	23.2	21.0	21.8	21.6	22.0
합산비율	장기손해보험	104.1	104.7	103.8	105.6	103.5	103.2
	자동차보험	99.1	106.8	99.7	100.5	98.7	105.7
	일반손해보험	89.0	99.0	88.8	86.5	89.2	93.4
	전체	101.0	104.4	101.1	102.2	100.6	102.4

주: 1) 손해율(발생손해액/경과보험료), 사업비율(순사업비/보유보험료) 그리고 합산비율(손해율+사업비율)은 개인연금, 퇴직보험 및 퇴직연금을 제외한 분기 수치이며 반올림에 의한 차이가 있을 수 있음. 여기서 순사업비는 지급경비(급여와 임금, 손해조사비, 모집비, 수급비 등)에서 수입경비(출재보험 수수료, 출재이익 수수료 등)를 차감한 금액을 말함

2) 장기손해보험 손해율은 위험손해율 개념이 아닌 적립보험료 및 각종 환급금을 고려한 재무손해율임

3) 재보험회사의 발생손해액 환급을 일부 제외함

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## ■ 2018년 3/4분기 자동차보험의 대인배상 I 과 대물배상 손해율은 상승한 반면, 대인배상 II 손해율은 하락함

- 대인배상 I 손해율은 3.6%p 상승한 83.3%를 기록하였는데, 이는 발생손해액이 2.1% 증가하고 경과보험료<sup>21)</sup>가 2.2% 감소하였기 때문임

21) 보험계약에서 보험회사의 책임기간인 보험연도와 보험회사의 사업연도가 일치하지 않는 것이 일반적이므로 보험연도에 해당하는 보험료의 일부는 당해 사업연도로 귀속되고 나머지는 차기 사업연도로 이월됨. 여기서 이미 경과된 기간(보험회사의 책임이 경과된 기간)에 해당하는 보험료를 경과보험료(Earned Premium)라고 함

- 종합보험 손해율은 전년동기 대비 7.6%p 상승한 89.1%를 나타냈는데, 이는 발생손해액이 7.7% 증가하였으나 경과보험료는 0.5% 감소하였기 때문임
  - 대인배상II 손해율의 경우 4.9%p 하락한 99.6%를 기록하였는데, 이는 발생손해액이 10.7% 증가한 반면 경과보험료는 16.2% 증가하였기 때문임
  - 대물배상 손해율의 경우 발생손해액이 9.1% 증가하였으나 경과보험료는 2.9% 감소하면서 9.4%p 상승한 85.8%를 기록함

〈표 26〉 자동차보험 담보별 손해율

(단위: %)

구분	2017			2018			
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
대인I	79.7	88.3	80.8	76.1	76.5	83.3	
종합 보험	대인II	104.5	117.9	113.8	95.1	91.8	99.6
	대물	76.4	79.1	74.9	79.3	80.2	85.8
	자차	78.8	83.3	75.4	90.3	83.3	91.0
	자손	60.6	66.3	61.9	66.4	63.6	67.4
	무보험	73.5	78.0	65.9	27.0	46.6	70.6
	소계	81.5	87.1	81.4	84.3	82.4	89.1
기타	75.5	89.6	75.6	73.8	66.5	78.7	
합계	80.9	86.9	80.9	82.3	80.5	87.4	

주: 1) 기간별 수치는 해당 기간에 대한 손해율이며, 손해율은 경과손해율(발생손해액/경과보험료)임  
 2) 구분란의 '기타'는 취급업자종합보험, 이륜자동차보험, 운전면허교습생보험 및 농기계보험 등의 실적임  
 3) 외화표시 손해율은 발생손해액과 경과보험료의 규모가 미미하여 생략함  
 자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 다. 판매채널

### 〈판매채널별 보험료 비중<sup>22)</sup>〉

■ 2018년 3/4분기 공동인수 채널의 원수보험료 비중은 전년동기와 동일하였고, 임직원, 대리점, 중개사 채널 비중은 전년동기에 비해 상승하였으나 설계사, 방카슈랑스 채널 비중은 하락함

- 임직원, 대리점, 중개사 채널 비중은 전년동기 대비 각각 1.4%p, 0.7%p, 0.2%p 확대된 16.8%, 47.8%, 1.3%를 기록함
- 설계사, 방카슈랑스 채널 비중은 전년동기 대비 각각 1.0%p, 1.1%p 축소된 27.0%, 6.9%를 기록함

〈표 27〉 손해보험 판매채널별 원수보험료 규모와 비중

(단위: 억 원, %)

구분	2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
임직원	31,348 (15.4)	93,561 (35.4)	194,953 (22.1)	39,002 (18.4)	43,407 (20.0)	34,649 (16.8)
설계사	56,999 (28.0)	60,202 (22.7)	230,135 (26.1)	55,521 (26.2)	55,788 (25.7)	55,788 (27.0)
대리점	95,675 (47.1)	91,691 (34.6)	375,123 (42.5)	98,272 (46.3)	98,047 (45.2)	98,839 (47.8)
중개사	2,229 (1.1)	2,533 (1.0)	9,783 (1.1)	2,355 (1.1)	3,261 (1.5)	2,619 (1.3)
방카슈랑스	16,345 (8.0)	16,124 (6.1)	70,904 (8.0)	16,638 (7.8)	16,020 (7.4)	14,355 (6.9)
공동인수	620 (0.3)	553 (0.2)	2,454 (0.3)	400 (0.2)	564 (0.3)	561 (0.3)
전체	203,216 (100.0)	264,664 (100.0)	883,351 (100.0)	212,188 (100.0)	217,088 (100.0)	206,811 (100.0)

주: 1) 일반계정 및 특별계정을 모두 포함하는 분기기준 원수보험료 실적이며, 각 하단 수치는 전체에서 차지하는 비중을 의미함

2) 설계사는 교차모집설계사의 실적을 포함한 수치임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

22) 판매채널은 크게 대면 채널과 비대면 채널로 구분되며, 최근 온라인 채널 등 새로운 채널도 등장하였지만, 현재 이용 가능한 데이터를 기준으로 〈표 27〉과 같이 판매채널을 구분하여 원수보험료 비중을 제시함

〈모집조직〉

■ 2018년 3/4분기 전속·교차설계사 수, 법인 대리점 수는 증가하였으나 임직원, 개인 대리점 수는 감소함

- 임직원 수는 전분기 대비 53명 감소한 3만 2,912명을 기록함
- 전속설계사가 632명 증가한 8만 476명이며, 교차설계사 수는 767명 증가한 8만 4,397명임
- 개인 대리점 수는 전분기 대비 129개 감소한 1만 8,656개이며, 법인 대리점 수는 전분기 대비 58개 증가한 9,704개임

〈표 28〉 손해보험 모집조직 규모

(단위: 명, 개)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
임직원	32,570	32,446	32,760	32,965	32,912
설계사					
- 전속	79,859	79,647	79,004	79,844	80,476
- 교차	80,121	81,011	82,028	83,630	84,397
대리점	28,921	29,277	28,577	28,431	28,360
- 개인	19,539	19,567	18,906	18,785	18,656
- 법인	9,382	9,710	9,671	9,646	9,704

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

## 라. 재무성과

### 〈자산〉

■ 2018년 3/4분기 손해보험 총자산은 전분기 대비 2.1% 증가한 290조 619억 원임

- 일반계정자산은 전분기 대비 2.2% 증가한 266.8조 원을 기록하였으며, 특별계정자산은 전분기 대비 0.7% 증가한 23.3조 원을 기록함

〈표 29〉 손해보험산업 일반계정 및 특별계정자산 현황

(단위: 조 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
총자산	금액	269.4	277.1	277.1	279.2	284.1	290.1
	증가율	(1.9)	(2.9)	(10.0)	(0.7)	(1.8)	(2.1)
일반계정자산	금액	250.5	256.4	256.4	256.1	261.0	266.8
	증가율	(1.9)	(2.4)	(9.2)	(-0.1)	(1.9)	(2.2)
특별계정자산	금액	18.9	20.7	20.7	23.0	23.1	23.3
	증가율	(2.5)	(9.5)	(20.3)	(11.3)	(0.4)	(0.7)

주: 1) 분기 증가율은 전분기 대비, 연간 증가율은 전년 대비 증가율임

2) 총자산 및 증가율은 IFRS의 변경된 계정을 기준으로 계산한 실적임

자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

■ 2018년 2/4분기 손해보험 총부채는 전분기 대비 1.6% 증가한 253조 3,224억 원, 총자본은 전분기 대비 5.9% 증가한 36조 7,396억 원을 기록함

- 총부채의 경우 책임준비금과 기타부채는 각각 전분기 대비 1.7%, 2.0% 증가함
- 총자본의 경우 자본잉여금, 신종자본증권, 이익잉여금, 기타포괄손익누계액이 각각 전분기 대비 2.3%, 178.2%, 3.1%, 19.3% 증가한 반면 자본금, 자본조정은 전분기 대비 10.6%, 0.1% 감소함

〈표 30〉 손해보험산업 부채 및 자본 현황

(단위: 조 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
총자산	금액	269.4	277.1	277.1	279.2	284.1	290.1
	증가율	(1.9)	(2.9)	(10.0)	(0.7)	(1.8)	(2.1)
총부채	금액	233.9	241.9	241.9	245.4	249.4	253.3
	증가율	(2.0)	(3.4)	(10.2)	(1.4)	(1.6)	(1.6)
책임준비금	금액	199.9	203.3	203.3	206.6	210.6	214.2
	증가율	(2.1)	(1.7)	(8.8)	(1.6)	(1.9)	(1.7)
기타부채	금액	15.2	15.6	15.6	15.6	15.5	15.8
	증가율	(1.4)	(2.1)	(7.8)	(0.4)	(-0.4)	(2.0)
특별계정부채	금액	18.8	23.1	23.1	23.2	23.3	23.3
	증가율	(0.7)	(22.7)	(26.6)	(0.5)	(0.3)	(0.0)
총자본	금액	35.4	35.2	35.2	33.8	34.7	36.7
	증가율	(1.5)	(-0.6)	(8.4)	(-4.1)	(2.8)	(5.9)
자본금	금액	2.8	3.0	3.0	3.0	3.0	2.7
	증가율	(0.1)	(6.8)	(8.5)	(-0.6)	(0.4)	(-10.6)
자본잉여금	금액	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0	3.1
	증가율	(0.0)	(-3.4)	(-2.4)	(-0.0)	(0.0)	(2.3)
신종자본증권 <sup>3)</sup>	금액	-	0.4	0.4	0.4	0.4	1.1
	증가율	-	-	-	(5.6)	(0.0)	(178.2)
이익잉여금	금액	24.5	24.8	24.8	24.6	25.8	26.6
	증가율	(4.0)	(1.2)	(12.1)	(-0.7)	(4.9)	(3.1)
자본조정	금액	-1.4	-1.6	-1.6	-1.6	-1.6	-1.6
	증가율	(0.0)	(15.2)	(17.1)	(1.0)	(0.0)	(-0.1)
기타포괄손익 누계액	금액	6.4	5.6	5.6	4.4	4.1	4.9
	증가율	(-6.4)	(-11.7)	(-3.9)	(-21.8)	(-6.6)	(19.3)

주: 1) 분기 증가율은 전분기 대비, 연간 증가율은 전년 대비 증가율임  
 2) 총자산 및 증가율은 IFRS의 변경된 계정을 기준으로 계산함  
 3) 신종자본증권은 본래 자본잉여금의 기타항목에 포함되어 있었으나 2017년 4/4분기부터 별도 항목으로 분리함  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

## 〈총수익·총비용〉

■ 2018년 3/4분기 손해보험산업 당기순이익(A)은 전년동기 대비 19.2% 감소한 8,095억 원 흑자를 기록함

- 책임준비금 전입액을 감안한 보험영업 적자 규모는 전년동기 대비 2,395억 원 증가한 6,920억 원을 기록함
- 투자영업 이익 규모는 전년동기 대비 587억 원 증가한 1조 8,537억 원을 나타냄
- 한편, 재보험회사와 보증보험회사를 제외한 17개 손해보험회사의 당기순이익(B)은 전년 동기 대비 13.1% 감소한 6,769억 원의 흑자를 기록함
  - 연간 기준 당기순이익(C)은 3조 2,215억 원 흑자를 기록함

〈표 31〉 손해보험산업 총수익 및 총비용<sup>1)</sup>

(단위: 십억 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
총수익	보험영업	19,442	19,369	76,755	19,188	19,617	19,813
	투자영업	2,170	3,516	11,770	2,551	3,619	2,100
	영업 외	340	2,170	3,456	518	738	360
	소계	21,952	25,056	91,980	22,258	23,974	22,272
총비용	보험영업 <sup>2)</sup>	19,894	20,389	78,596	19,891	20,027	20,505
	투자영업	375	1,853	4,584	619	1,516	246
	영업 외	360	2,275	3,637	540	774	423
	소계	20,630	24,516	86,817	21,051	22,317	21,174
수지차	보험영업	-452	-1,020	-1,841	-703	-410	-692
	투자영업	1,795	1,663	7,186	1,932	2,103	1,854
	영업 외	-20	-104	-181	-22	-36	-63
	소계	1,323	540	5,163	1,207	1,657	1,099
법인세		321	227	1,310	326	431	289
당기순이익(A) <sup>3)</sup>		1,001 (0.1)	313 (-28.6)	3,853 (11.0)	881 (-26.7)	1,226 (-8.3)	809 (-19.2)
당기순이익(B) <sup>4)</sup>		779 (-0.5)	261 (-1.2)	3,178 (25.3)	733 (-31.4)	1,007 (-5.8)	677 (-13.1)
연간 기준 당기순이익(C) <sup>5)</sup>		3,889 (28.4)	3,178 (25.3)	3,178 (25.3)	2,931 (-31.4)	3,478 (-18.6)	3,221 (-17.2)

주: 1) 기간별 수치는 특별계정을 제외한 실적이고, ( ) 안은 전년동기 대비(분기) 증가율임

2) 책임준비금 전입액을 포함함

3) 재보험회사와 보증보험회사를 포함한 전체 손해보험산업의 당기순이익임. 표에 있는 수지차는 이에 해당함

4) 재보험회사와 보증보험회사를 제외한 17개 손해보험회사의 당기순이익임

5) 재보험회사와 보증보험회사를 제외한 17개 손해보험회사의 해당 분기 누적 당기순이익을 연간 기준으로 환산한 값임

자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈자산운용〉

■ 2018년 3/4분기 손해보험산업 운용자산 이익률은 전년동기 대비 0.03%p 상승한 3.55%를 기록함

○ 현금과 예금의 이익률이 2.00%p 상승한 2.73%, 유가증권 이익률도 0.27%p 상승한 3.50%를 기록함

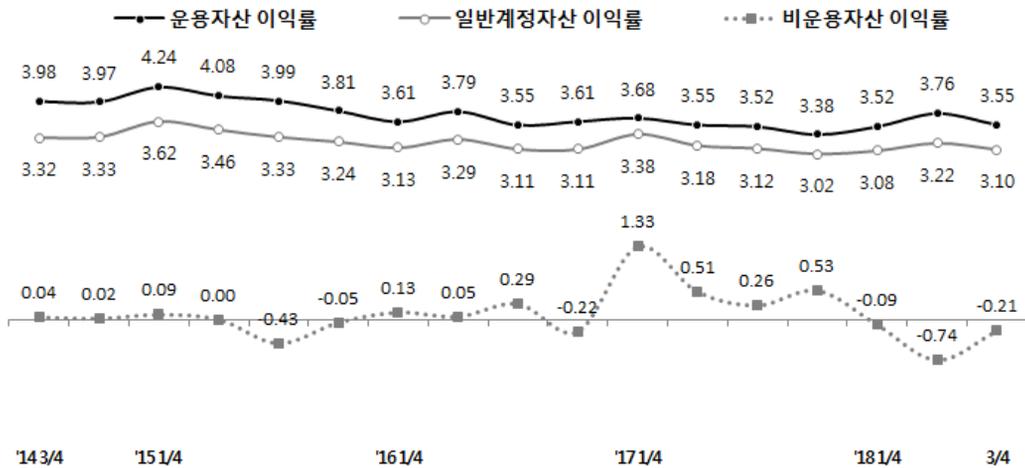
- 유가증권 구성항목 중 매도가능증권과 만기보유증권 이익률이 각각 0.31%p, 0.15%p 상승한 3.67%, 3.00%, 당기손익인식증권 이익률은 0.19%p 하락한 1.63%를 기록함

○ 대출채권 이익률은 0.18%p 하락한 3.96%, 부동산 이익률은 5.97%p 하락한 1.09%를 기록함

- 부동산 이익률의 하락 원인은 부동산 자산 매각으로 인한 보유자산 규모 감소와 이에 따른 운용자산이익 감소 등임

〈그림 6〉 자산운용 이익률 추이<sup>1)2)</sup>

(단위: %)



주: 1) 분기별 누적치이며 일반계정자산 이익률은 운용자산 이익률과 비운용자산 이익률을 포함한 것임

2) 운용자산 이익률=(운용자산손익×2)/(기초자산+기말자산-운용자산손익)×연 기준 환산

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

2018년 3/4분기 일반계정 운용자산 항목별 비중은 유가증권 58.14%, 대출채권 25.81%, 현금과 예금 2.36%, 부동산 2.24% 순으로 나타남<sup>23)</sup>

○ 대출채권 비중이 각각 전년동기 대비 0.95%p 상승하였으며, 유가증권, 현금과 예금, 부동산 비중은 각각 0.09%, 0.24%p, 0.20%p 하락함

〈표 32〉 손해보험산업 자산운용 포트폴리오 및 이익률

(단위: %, 억 원)

구분	2017				2018					
	3/4		4/4		1/4		2/4		3/4	
	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률	구성비	이익률
일반계정자산	100.00	3.12	100.00	3.02	100.00	3.08	100.00	3.22	100.00	3.10
운용자산 계	88.12	3.52	87.86	3.38	87.89	3.52	88.32	3.76	88.55	3.55
현금과 예금	2.60	0.73	2.66	-0.66	2.21	1.80	2.29	4.01	2.36	2.73
유가증권	58.23	3.23	57.38	3.17	57.52	3.53	57.85	3.80	58.14	3.50
○ 당기손익인식증권	2.41	1.82	2.25	1.77	2.15	0.85	2.07	1.38	1.72	1.63
- 주식	0.03	9.35	0.03	13.70	0.03	4.60	0.01	-1.31	0.01	-4.98
- 채권 등	0.99	2.36	0.75	2.36	0.77	-0.11	0.66	1.53	0.72	1.90
- 수익증권	1.38	1.30	1.48	1.22	1.35	1.28	1.41	1.20	0.99	1.55
○ 매도가능증권	48.97	3.36	47.95	3.31	46.94	3.72	47.01	4.05	47.62	3.67
- 주식	3.10	4.49	3.09	3.52	3.05	6.46	2.82	9.81	2.64	7.49
- 채권 등	38.29	3.08	37.15	3.07	35.98	3.03	35.91	3.29	36.25	3.12
- 수익증권	7.58	4.44	7.71	4.45	7.92	5.89	8.29	5.44	8.73	4.86
○ 만기보유증권	5.91	2.85	6.20	2.84	7.40	2.96	7.74	2.98	7.77	3.00
- 채권 등	5.91	2.85	6.20	2.84	7.40	2.96	7.74	2.98	7.77	3.00
- 수익증권	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
○ 관계·종속기업 투자주식	0.94	2.54	0.98	2.17	1.03	4.04	1.04	2.85	1.03	2.73
대출채권	24.86	4.14	25.47	4.07	25.82	3.89	25.87	3.89	25.81	3.96
부동산	2.44	7.06	2.35	5.65	2.35	1.17	2.31	1.07	2.24	1.09
비운용자산	11.88	0.26	12.14	0.53	12.11	-0.09	11.68	-0.74	11.45	-0.21
일반계정자산 규모	2,505,021		2,565,405		2,561,462		2,609,965		2,668,018	
일반계정자산 비중	(93.00)		(92.55)		(91.76)		(91.87)		(91.98)	
총자산 규모	2,693,553		2,772,050		2,791,533		2,840,887		2,900,620	

주: 1) 운용자산 이익률=(운용자산이익×2)/(기초자산+기말자산-운용자산이익)×연 기준 환산

2) 이익률에 해당하는 이익은 분기별 누계실적 기준임

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

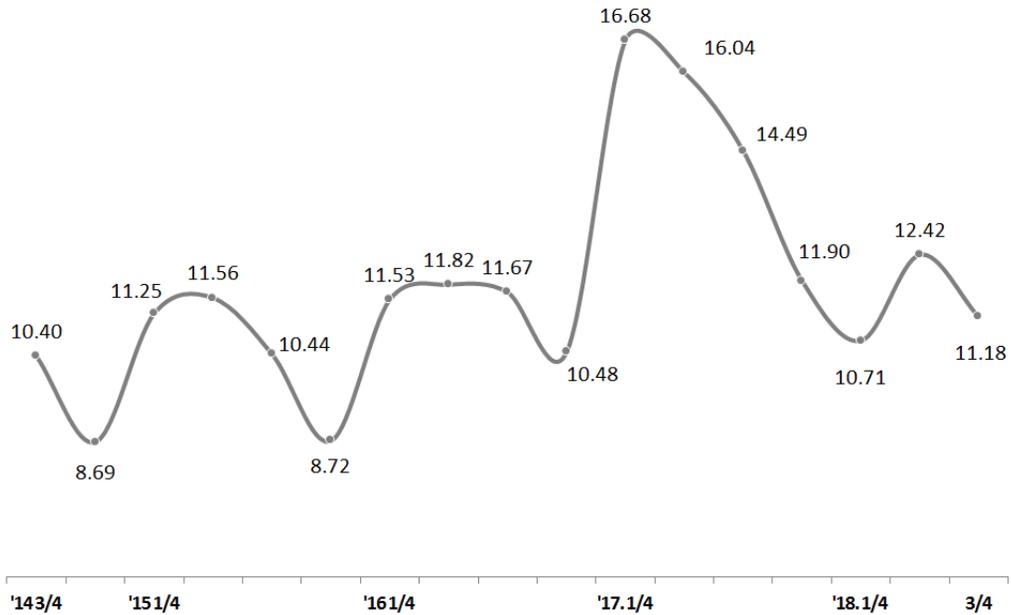
23) 일반계정자산은 운용자산과 비운용자산으로 구분되며, 해당 수치는 일반계정자산에서 차지하는 비중을 의미함

〈자본이익률(ROE)<sup>24)</sup>〉

- 2018년 3/4분기 손해보험산업 자본이익률은 전년동기 대비 3.31%p 하락한 11.18%를 기록함
- 손해보험산업의 총자본(〈표 30〉 참조)은 전년동기 대비 5.9% 증가하였으며, 연간 기준 당기순이익(C)(〈표 31〉 참조)은 전년동기 대비 17.2% 감소함

〈그림 7〉 손해보험산업 자본이익률 추이

(단위: %)



주: 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준으로 환산한 값을 기준으로 함  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

- 2018년 3/4분기 손해보험회사 규모별 자본이익률의 경우 외국사는 전년동기 대비 상승하였으나, 대형사와 중·소형사, 전업사는 하락함
- 외국사는 전년동기 대비 4.27%p 상승한 14.76%를 기록함
- 대형사와 중·소형사, 전업사는 전년동기 대비 각각 2.83%p, 5.96%p, 7.39%p 하락한 11.29%, 10.69%, 7.18%를 기록함

24) 보험회사 경영성과지표 중 하나인 자산이익률은 기중자본 대비 당기순이익( $R_t / E_t^o$ )을 의미하며, 분석대상은 16개 회사임

〈표 33〉 손해보험산업 자본이익률<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
대형사	14.12	11.46	10.87	12.50	11.29
중·소형사	16.65	14.81	8.90	11.65	10.69
외국사	10.49	8.23	15.73	16.26	14.76
전업사	14.57	6.04	16.79	12.67	7.18
전체	14.49	11.90	10.71	12.42	11.18

주: 1) 자본이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자본, 기중자본=((전년도 말 자본+당기 말 자본)/2)  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

〈자산이익률(ROA)<sup>25)</sup>〉

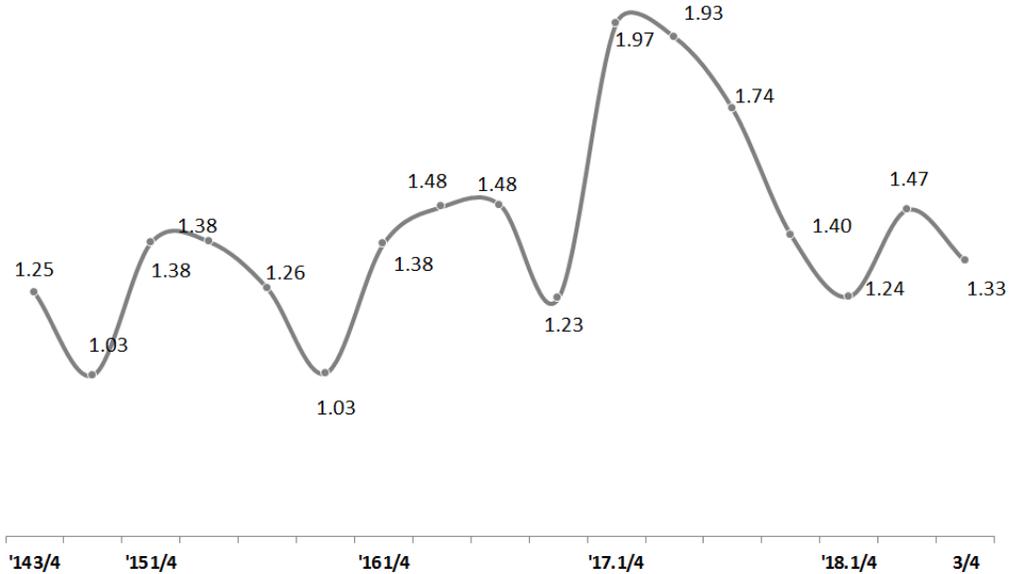
■ 2018년 3/4분기 손해보험산업 자산이익률은 전년동기 대비 0.41%p 하락한 1.33%를 기록함

○ 손해보험산업 총자산(〈표 30〉 참조)은 전년동기 대비 2.1% 증가하였으며, 연간 기준 당기 순이익(C)(〈표 31〉 참조)은 전년동기 대비 17.2% 감소함

25) 보험회사 경영성과지표 중 하나인 자산이익률은 기중자본 대비 당기순이익( $R_t / A_t^o$ )을 의미하며, 분석 대상은 16개 회사임

〈그림 8〉 손해보험산업 자산이익률 추이

(단위: %)



주: 해당 분기 누적 당기순이익을 연 기준으로 환산한 값을 기준으로 함  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

- 2018년 3/4분기 손해보험회사 규모별 자산이익률의 경우 외국사는 전년동기 대비 상승한 반면, 대형사와 중·소형사, 전업사는 하락함
  - 외국사는 전년동기 대비 1.30%p 상승한 5.70%를 기록함
  - 대형사와 중·소형사, 전업사는 전년동기 대비 각각 0.39%p, 0.44%p, 1.92%p 하락한 1.48%, 0.84%, 1.75%를 기록함

〈표 34〉 손해보험산업 자산이익률<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2017		2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
대형사	1.87	1.48	1.39	1.62	1.48
중·소형사	1.28	1.15	0.67	0.91	0.84
외국사	4.40	3.32	6.05	6.23	5.70
전업사	3.67	1.47	4.13	3.11	1.75
전체	1.74	1.40	1.24	1.47	1.33

주: 1) 자산이익률=(누적 당기순이익×연 기준 환산)/기중자산, 기중자산=((전년도 말 자산+당기 말 자산)/2)  
 자료: 금융감독원, 금융통계정보시스템

---

### Ⅲ. 해외보험 동향

---

- 미국, 영국, 일본, 중국의 생명보험 수입보험료는 전년동기 대비 모두 증가함
  - 2018년 2/4분기 미국 생명보험 신규보험료<sup>1)</sup>는 유니버설보험(2%), 변액유니버설보험(2%), 정기보험(1%), 종신보험(2%)이 모두 증가하며 전년동기 대비 2% 증가함
  - 2018년 3/4분기 영국 생명보험 신규보험료<sup>2)</sup>는 보장성보험(9.2%), 연금상품(29.0%)이 증가하고, 투자 및 저축성보험(-4.5%)이 감소하여 전년동기 대비 20.2% 증가함
  - FY2018 2/4분기 일본 생명보험 수입보험료는 전년동기 대비 4.3% 증가함
    - 일본 생명보험 신규가입금액<sup>3)</sup>은 개인보험(11.8%), 개인연금보험(14.6%), 단체보험(31.4%)이 증가함
  - 2018년 3/4분기 중국 인보험<sup>4)</sup> 수입보험료는 생명보험(10.7%), 건강보험(36.2%), 상해보험(18.0%)이 증가하여 전년동기 대비 16.0% 증가함
  
- 미국, 영국, 일본, 중국의 손해보험시장 규모는 전년동기 대비 모두 증가함
  - 2018년 2/4분기 미국 손해보험 원수보험료는 전년동기 대비 10.9%, 당기순이익은 전년동기 대비 124.9% 증가하였고, 총보험영업이익은 19억 달러를 기록함
  - 2017년 영국 손해보험 원수보험료는 전년 대비 5.8% 증가함
  - FY2018 2/4분기 일본의 원수보험료는 전년동기 대비 4.4% 증가함
  - 2018년 3/4분기 중국 손해보험 수입보험료<sup>5)</sup>는 전년동기 대비 7.7% 증가함

---

1) 미국 보험시장의 규모는 신규 연납화보험료를 기준으로 집계되는데 연납화보험료는 일시납보험료의 10%와 정기납보험료의 합계임(연납화보험료(Annualized Premium)=일시납보험료×10%+정기납보험료)  
2) 영국 신규보험료는 보험료 납입방법별로 정기납 신규보험료와 일시납 신규보험료의 합계로 계산함  
3) 일본 생명보험협회가 계약종목에 따라 분기별 생명보험 수입보험료를 발표하지 않기 때문에 계약종목별 생명보험 변화 추이를 보여주기 위해 신규가입금액을 대상으로 분석함. 여기서 말하는 가입금액은 보험 사고가 발생하였을 경우에 지급되는 보험금을 의미함  
4) 중국의 인보험은 한국의 생명보험에 해당하며 생명보험, 건강보험, 상해보험으로 분류함  
5) 중국 손해보험은 원수보험료가 아닌 수입보험료를 기준으로 함

## 1. 미국<sup>6)</sup>

### 가. 생명보험

■ 2018년 2/4분기 생명보험 신규보험료<sup>7)</sup>는 유니버설보험, 변액유니버설보험, 정기보험, 종신보험의 증가로 2017년 2/4분기 이후 첫 플러스 증가율(전년동기 대비 2% 증가)을 기록함 (<표 1> 참조)

- 유니버설보험<sup>8)</sup> 판매는 인덱스형 유니버설보험(Indexed UL)<sup>9)</sup>의 성장으로 전년동기 대비 2% 증가했고, 변액유니버설보험<sup>10)</sup>도 전년동기 대비 2% 증가함
- 정기보험<sup>11)</sup>은 전년동기 대비 1% 증가했고, 종신보험은 상위 10개 보험회사 이외의 회사에서 성장하면서 전년동기 대비 2% 증가하여, 3분기 연속되었던 감소세를 벗어남

■ 2018년 2/4분기 생명보험 종목별 신규보험료 비중을 살펴보면 유니버설보험과 정기보험은 전년동기 수준과 같고, 변액유니버설보험은 상승, 종신보험은 하락함

- 유니버설보험과 정기보험 비중은 전년 수준과 동일한 37%, 21%임
- 변액유니버설보험은 전년 대비 1%p 확대된 6%를 나타낸 반면, 종신보험은 1%p 감소한 36%를 기록함

---

6) 미국 보험시장의 통계 및 용어에 관한 설명은 첨부된 <조사 개요 및 출처>를 참고하기 바람  
 7) 미국 보험시장의 규모는 신규 연납화보험료를 기준으로 집계되는데, 연납화보험료는 일시납보험료의 10%와 정기납보험료의 합계임(연납화보험료(Annualized Premium)=일시납보험료 × 10%+정기납보험료)  
 8) 해약환급금으로부터 사업비를 공제하고, 사망률과 현재 이율로 계산한 해약환급금에 따라 보험료가 유연한 생명보험임  
 9) 인덱스지수와 연결된 유니버설보험으로 주가지수가 상승하면 해약환급금이 증가하지만, 주가지수가 하락하여도 최저 보증금은 보증되는 상품임  
 10) 특별 계정에서 운영되는 투자 성과에 따라 해약환급금 규모가 변경되는 보험으로 보험료 납입 및 적립금 인출이 자유로운 보험임  
 11) 특정 연령까지 혹은 특정 기간을 보장하는 생명보험임

〈표 1〉 미국 생명보험 신규보험료 증가율 및 비중

(단위: %, 백만 달러)

구분	2017						2018			
	1/4		2/4		3/4		4/4		연간	
	증가율	증가율	비중	증가율	증가율	비중	증가율	비중	증가율	비중
유니버설	6	2	37	1	-4	1	38	-3	2	37
변액유니버설	-3	5	5	-10	17	2	6	10	2	6
정기	2	3	21	1	1	2	21	0	1	21
종신	7	2	37	-4	-4	0	35	-3	2	36
계	5	3	100	-2	-1	1	100	-2	2	100
연납화보험료	2,630	2,755		2,574	3,016		11,024	2,589		2,808

주: 전년동기 대비 증가율임  
 자료: LIMRA(2018. 8), U.S. Retail Individual Life Insurance Sales

## 나. 연금보험

■ 2018년 2/4분기 개인연금 신규보험료는 전년동기 대비 10.4% 증가한 595억 달러임(〈표 2〉참고)

- 개인연금 신규보험료는 정액연금 신규보험료가 대폭 증가함에 따라 전분기 대비 77억 달러 증가하며 3분기 연속 증가함
- 변액연금<sup>12)</sup> 신규보험료는 전년동기 대비 2.0% 증가한 258억 달러를 기록함
  - 전년동기 대비 변액연금 신규보험료는 4년여 만에 처음으로 큰 폭으로 성장함
- 정액연금<sup>13)</sup> 신규보험료는 전년동기 대비 17.8% 증가한 337억 달러를 기록함

12) 변액연금 상품을 일부라도 포함한 모든 보험 상품을 일컬음

13) 최저보증 이율이 보장되는 독립 상품으로 거치연금(Deferred Annuity), 즉시연금(Immediate Annuity), 구조화 지급연금(Structured Settlements Annuity) 등이 있음

〈표 2〉 미국 개인연금보험 종목별 신규보험료

(단위: 십억 달러, %)

구분		2017					2018	
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4
변액연금	보험료	24.9	25.3	22.5	25.5	95.6	24.6	25.8
	증가율	-6.4	-5.9	-13.1	0.8	-8.7	-1.2	2.0
	비중	47.9	46.9	48.1	50.2	47.0	47.5	43.4
정액연금	보험료	27.1	28.6	24.3	25.3	107.9	27.2	33.7
	증가율	-16.1	-9.2	-12.9	-1.6	-8.1	0.4	17.8
	비중	52.1	53.1	51.9	49.8	53.0	52.5	56.6
합계	보험료	52.0	53.9	46.8	50.8	203.5	51.8	59.5
	증가율	-11.7	-7.7	-12.7	-0.4	-8.3	-0.4	10.4
	비중	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 전년동기 대비 증가율임  
 자료: LIMRA(2018. 8), U.S. Individual Annuities

### 다. 소득보상보험

■ 2018년 2/4분기 소득보상보험<sup>14)</sup> 신규보험료는 Guaranteed Renewable<sup>15)</sup>이 증가하고 Non-Cancellable<sup>16)</sup>이 소폭 감소하여 전년동기 대비 2.2% 증가한 1억 4,250만 달러를 기록함(〈표 3〉 참고)

- Guaranteed Renewable은 전년동기 대비 6.9% 증가한 6,031만 달러임
- Non-Cancellable은 8,215만 달러로 전년동기 대비 1.1% 감소함

14) 질병이나 부상으로 사업불능이 되었을 경우 소득액의 일정 부분을 보상하는 보험임  
 15) Guaranteed Renewable의 경우 피보험자는 정해진 연령까지 계약을 갱신할 수 있고, 회사는 갱신 시 보험료를 변경할 권리를 갖지만 계약을 취소하거나 일방적인 급부 변경을 할 수 없음  
 16) Non-Cancellable의 경우 피보험자는 정해진 연령까지 계약을 갱신할 수 있고, 갱신 시 보험회사는 계약을 취소하거나 보험료 또는 급부를 임의대로 변경할 수 없음

〈표 3〉 미국 소득보상보험 신규보험료

(단위: 천 건, 백만 달러, %)

구분			2017					2018	
			1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4
계약건수	Guaranteed Renewable	건수	115.3	89.8	93.0	126.7	424.8	106.2	105.2
		증가율	22.8	5.3	12.9	9.2	12.5	-7.9	17.1
		구성비	75.7	70.1	67.1	74.9	72.2	73.9	73.9
	Non-Cancellable	건수	37.0	38.3	45.6	42.4	163.3	37.5	37.2
		증가율	-5.5	-2.0	4.6	-5.4	-2.0	1.2	-3.0
		구성비	24.3	29.9	32.9	25.1	27.8	26.1	26.1
	전체	건수	152.3	128.2	138.6	169.1	588.2	143.7	142.4
		증가율	14.4	3.0	10.0	5.2	8.1	-5.7	11.1
		구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
신규보험료	Guaranteed Renewable	보험료	81.3	56.4	54.2	74.8	266.7	59.9	60.3
		증가율	46.9	6.3	10.3	7.2	17.3	-26.3	6.9
		구성비	51.6	40.4	35.6	46.1	43.6	44.4	42.3
	Non-Cancellable	보험료	76.3	83.0	98.0	87.4	344.8	75.0	82.1
		증가율	1.0	3.4	7.5	-2.8	2.3	-1.8	-1.1
		구성비	48.4	59.6	64.4	53.9	56.4	55.6	57.7
	전체	보험료	157.6	139.4	152.2	162.2	611.5	134.9	142.5
		증가율	20.4	4.6	8.5	1.6	8.4	-14.4	2.2
		구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 전년동기 대비 증가율임

자료: LIMRA(2018. 9), U.S. Individual Disability Income Insurance Sales

## 라. 손해보험

■ 2018년 2/4분기 손해보험 원수보험료는 전년동기 대비 10.9% 증가한 1,556억 달러를 기록하였으며, 발생손해액은 1,051억 달러로 전년동기 대비 4.0% 증가함(〈표 4〉 참고)

○ 원수손해율은 67.6%로 전년동기 대비 4.4%p 하락함

■ 손해보험산업의 2018년 2/4분기 당기순이익은 전년동기 대비 124.9% 증가한 169억 달러임

○ 2018년 2/4분기 총보험영업이익은 19억 달러를 기록함

○ 총투자영업이익은 33.5% 증가한 169억 달러를 기록함

- 이자 및 배당수익은 전년동기 대비 29.8% 증가한 150억 달러를 기록함

- 실현자본이익은 전년동기 대비 74.3% 증가한 19억 달러임

■ 2018년 2/4분기 합산비율은 전년동기 101.9%에서 4.2%p 하락한 97.7%, 자기자본이익률은 전년동기 4.2%에서 4.7%p 상승한 8.9%를 나타냄

〈표 4〉 미국 손해보험 실적

(단위: 백만 달러, %)

구분 <sup>1)</sup>		2017					2018	
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4
원수보험료	금액	135,363	140,231	145,006	131,982	552,566	156,578	155,579
	증가율	4.0	4.2	4.2	6.1	4.6	15.7	10.9
발생손해액	금액	93,318	101,020	117,291	98,534	410,123	96,159	105,094
	증가율	7.2	4.5	22.0	0.1	8.4	3.0	4.0
원수손해율		68.9	72.0	80.9	74.7	74.2	61.4	67.6
보험영업이익	금액	119	-3,633	-15,970	-1,155	20,609	4,985	2,214
	증가율	-96.0	4.5	-22280.6	-42.9	757.3	4089.1	-160.9
계약자 배당금	금액	726	288	416	1,179	2,609	815	313
	증가율	-4.0	8.7	49.1	17.5	13.2	12.3	8.7
총보험영업이익	금액	-606	-3,920	-16,387	-2,334	-23,218	4,170	1,901
	증가율	-126.9	4.8	7778.4	-22.8	393.2	-788.1	-148.5
이자 및 배당수익	금액	11,836	11,595	11,959	13,566	48,972	11,795	15,048
	증가율	8.7	3.1	8.4	1.4	5.1	-0.3	29.8
실현자본이익	금액	2,557	1,065	9,809	1,655	15,083	3,559	1,856
	증가율	12.1	-50.6	734.1	-2.6	106.2	39.2	74.3
총투자영업이익	금액	14,393	12,659	21,768	15,221	64,055	15,354	16,903
	증가율	9.3	-5.5	78.3	0.9	18.8	6.7	33.5
세전영업이익 <sup>2)</sup>	금액	5,563	8,363	-3,635	10,011	20,332	16,160	17,488
	증가율	-59.0	5.7	-132.4	-2.3	-52.8	190.5	109.1
당기순이익 <sup>3)</sup>	금액	7,879	7,528	6,885	13,771	36,123	17,131	16,933
	증가율	-41.1	-10.3	-32.6	26.7	-15.8	117.4	124.9
자기자본 (Surplus) <sup>4)</sup>	금액	709,016	715,247	719,428	752,508	752,508	749,281	761,121
	증가율	4.8	5.1	4.5	7.4	7.4	5.7	6.4
지급준비금	금액	592,253	598,448	622,050	619,225	619,225	611,852	618,872
	증가율	1.1	1.5	4.6	3.7	3.7	3.3	3.4
자기자본이익률 <sup>5)</sup>		4.4	4.2	3.8	7.3	4.8	9.1	8.9
합산비율		99.5	101.9	110.7	102.5	103.7	94.6	97.7

주: 1) 전년동기 대비 증가율임  
 2) 세전영업이익=총보험영업이익+이자 및 배당수익+기타이익  
 3) 당기순이익=세전영업이익+실현자본이익+세금  
 4) 보험회사의 자산건전성을 살펴보는 지표로 사용되며, 보험계약자 자산에서 부채를 제한 값임  
 5) 자기자본(Surplus)에 대한 이익률로 Rate of Return on Average Surplus로 표기함  
 자료: ISO(2018. 8), "Property/Casualty Insurance Results: First-Half 2018"

## 조사 개요 및 출처

■ 미국의 보험산업은 크게 생명보험(종신보험, 정기보험 등), 연금보험, 건강보험, 손해보험으로 구분되며, 본고는 이 중에 건강보험을 제외한 나머지 종목과 소득보상보험에 대한 분기별 통계를 근거로 작성하였음

- 미국은 전 국민을 대상으로 하는 공적건강보험이 존재하지 않아 민영건강보험이 발달해 있음
- 미국 민영건강보험 사업자는 비영리 민간보험조합인 Blue Shield, Blue Cross와 의료공급조직(PPO: Preferred Provider Organization; HMO: Health Maintenance Organization) 등이 존재하고 이들이 민영건강보험의 상당 부분을 차지하고 있으며, 대부분의 민영건강보험이 직장단체보험으로 운영되는 등 우리나라와 많은 차이가 있음
- 생명보험에는 유니버설보험, 변액보험, 정기보험, 종신보험 등이 있으며, 연금보험은 크게 변액연금보험과 정액연금보험으로 구분됨
  - 미국생명보험협회(ACLI: The American Council of Life Insurers), 생명보험마케팅연구단체(LIMRA: Life Insurance Marketing and Research Association) 등은 생명보험, 연금보험, 소득보상보험, 장기간병보험에 대한 자료만 제공함
  - LIMRA의 분기별 자료는 신계약에 대한 보험료를 중심으로 발표됨
- 미국손해보험협회(PCI: Property Casualty Insurers Association of America)와 보험요율단체(ISO: Insurance Services Office Limited), 보험정보원(III: Insurance Information Institute)이 공동으로 발표하는 손해보험산업 분기별 지표는 전체적인 영업성과를 중심으로 작성됨

■ 구체적으로 미국보험시장 동향 작성을 위해 참고한 문헌은 다음과 같음

보고서	참여 회사 수	수입보험료 비중	발표 기관
U.S. Individual Life Insurance Sales	84개사	80%	LIMRA
U.S. Individual Annuities	64개사	95%	LIMRA
U.S. Individual Disability Income Insurance	20개사	-	LIMRA
손해보험 분기별 실적 보도자료	-	-	PCI, ISO, III

## 2. 영국<sup>17)</sup>

### 가. 생명보험

〈생명보험 신규보험료〉

■ 2018년 3/4분기 생명보험 신규보험료<sup>18)</sup>는 전년동기 대비 20.2% 증가한 230억 1,734만 파운드를 기록함

- 투자 및 저축성보험 신규보험료는 전년동기 대비 -4.5% 감소한 22억 3,639만 파운드임
  - 가장 큰 비중인 ISA 상품과 투자형 상품 실적이 모두 악화되며 전체 투자 및 저축성 보험의 신규보험료가 감소함
- 보장성보험 신규보험료는 전년동기 대비 9.2% 증가한 2억 7,065만 파운드임
- 연금 상품<sup>19)</sup> 신규보험료는 전년동기 대비 29.0% 증가한 169억 4,379만 파운드임
  - 개인가입형 연금 신규보험료는 전년동기 대비 19.6% 감소한 37억 4,584만 파운드임
  - 직장가입형 연금 신규보험료는 전년동기 대비 34.3% 감소한 30억 489만 파운드임
  - 신탁형 연금 신규보험료는 전년동기 대비 161.3% 증가한 101억 9,306만 파운드임

■ 2018년 2/4분기 퇴직소득보험<sup>20)</sup> 신규보험료는 전년동기 대비 4.0% 증가한 35억 6,651만 파운드임

---

17) 영국 보험시장의 통계 및 용어에 관한 설명은 첨부 의 <조사 개요 및 출처>를 참고하기 바람  
 18) 신규보험료는 보험료 납입방법별로 정기납 신규보험료와 일시납 신규보험료의 합계로 계산함  
 19) 연금 상품은 근로자와 연금사업자 간 개인계약(Personal Contract-Based)인 개인연금과 사용자가 재원을 부담하는 퇴직연금으로 구분되며, 개인연금은 또 다시 개인의 보험료 부담형태에 따라 개인가입형(Individual Pension)과 직장가입형(Work-Based Pension)으로 구분됨. 개인가입형 연금은 보험료를 전액 개인이 부담하는 형태로 Personal Pension, Individual Stakeholder Pension, SIPP(Self-Invested Personal Pension) 등이 있음. 직장가입형 연금은 보험료를 직장이 일정 부분 보조하는 형태로 Group Personal Pension, Employer-Sponsored Stakeholder Pension, Group SIPP 등이 있음. 신탁형 연금(Trust-Based Pension)은 신탁에 근거한 연금으로 Defined Benefit, Defined Contribution, TIP(Trustee Investment Plan), Bulk Buyout 등이 해당됨  
 20) 퇴직소득(Retirement Income)보험은 일시금으로 수령하는 퇴직금을 활용하여 소득흐름을 창출하는 상품으로 일시납 형태만 있으며, 종신연금(Pension Annuity), 소득인출(Income Drawdown) 상품이 있음

〈표 5〉 영국 생명보험 신규보험료

(단위: 백만 파운드, %)

상품구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
투자 및 저축성보험 (Investments&Saving)	금액	2,341.4	2,268.9	11,263.6	2,243.5	2,503.4	2,236.4
	증가율	195.4	204.7	103.5	-0.6	-12.2	-4.5
	구성비	12.2	10.6	14.6	7.6	11.9	9.7
투자형 (Investment)	금액	8.7	8.8	4,632.4	7.3	7.5	7.3
	증가율	-21.4	-14.8	-6.3	-20.7	-11.3	-15.3
	구성비	0.0	0.0	6.0	0.0	0.0	0.0
ISA	금액	1,457.1	1,338.6	6,078.1	1,379.4	1,538.6	76.2
	증가율	0.0	0.0	0.0	0.0	-18.4	-12.4
	구성비	7.6	6.2	7.9	4.7	7.3	5.5
역외영업 (Offshore)	금액	871.0	916.8	536.1	853.4	953.5	948.2
	증가율	12.6	25.9	-5.2	0.9	-0.2	8.9
	구성비	7.6	6.2	7.9	4.7	7.3	5.5
보장성보험 (Protection)	금액	247.8	263.8	1,071.9	287.1	298.0	270.6
	증가율	-14.2	-6.0	-9.5	5.9	3.0	9.2
	구성비	1.3	1.2	1.4	1.0	1.4	1.2
연금 (Pension)	금액	13,136.8	15,584.6	51,030.5	23,842.0	14,686.1	16,943.8
	증가율	31.4	14.5	-4.3	121.9	2.0	29.0
	구성비	68.6	72.6	66.3	80.5	70.1	73.6
개인가입형 (Individual)	금액	4,658.2	5,174.3	18,744.7	5,121.2	4,447.1	3,745.8
	증가율	62.1	52.7	50.5	20.3	-4.5	-19.6
	구성비	24.3	24.1	24.4	17.3	21.2	16.3
직장가입형 (Work-Based)	금액	4,577.1	2,385.3	10,093.3	2,721.1	3,884.8	3,004.9
	증가율	145.5	-8.2	14.2	6.2	14.1	-34.3
	구성비	23.9	11.1	13.1	9.2	18.5	13.1
신탁형 (Trust-Based)	금액	3,901.5	8,024.9	22,192.5	5,999.8	6,354.3	10,193.1
	증가율	-25.9	5.2	-30.7	307.7	0.2	161.3
	구성비	20.4	37.4	28.8	54.1	30.3	44.3
퇴직소득보험 (Retirement Income)	금액	3,429.4	3,359.9	13,596.0	3,227.8	3,464.7	3,566.5
	증가율	20.6	28.2	26.2	-2.3	-1.1	4.0
	구성비	17.9	15.6	17.7	10.9	16.5	15.5
전체	금액	19,155.5	21,477.1	76,962.0	9,600.3	20,952.1	23,017.3
	증가율	37.6	24.4	8.7	78.6	-0.4	20.2
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 1) 전년동기 대비 증가율임

2) 2017년부터 투자 및 저축성 보험 상품 통계에 ISA 실적이 집계됨

자료: 영국보험협회(ABI)

〈모집형태별 신규보험료〉

■ 2018년 3/4분기 정기납 신규보험료 기준 모집형태별 비중은 독립 자문(Independent Advice)<sup>21)</sup>이 가장 높고, 제한적 자문(Restricted Advice),<sup>22)</sup> 無자문(Non-Advised) 순으로 나타남

- 전체 정기납 판매 중 독립자문 채널 판매 비중은 전년동기 대비 12.7%p 상승한 67.2%임
  - 종목별로는 투자 및 저축성보험(80.6%), 보장성보험(66.4%), 연금(60.8%) 순임
- 정기납 신규보험료 중 제한적 자문 채널 비중은 전년동기 대비 11.1%p 하락한 24.0%임
  - 종목별로는 연금(27.6%), 투자 및 저축성보험(18.7%), 보장성보험(16.6%) 순으로 나타남
- 無자문 채널의 정기납 신규보험 판매 비중은 전년동기 대비 1.6%p 하락한 8.9%임
  - 종목별로는 보장성보험(17.0%), 연금(11.7%), 투자 및 저축성보험(0.7%) 순임

■ 2018년 3/4분기 일시납 신규보험료 기준 모집형태별 비중은 독립 자문, 無자문, 제한적 자문 순으로 나타남

- 일시납 신규보험료 중 독립자문 채널 비중은 전년동기 대비 5.2%p 감소한 73.4%임
  - 종목별로는 연금(77.5%), 투자 및 저축성보험(72.2%), 퇴직소득보험(56.0%) 순임
- 일시납 신규보험료 중 제한적 자문 채널의 판매 비중은 전년동기 대비 1.0%p 상승한 7.8%임
  - 종목별로는 투자 및 저축성보험(24.4%), 퇴직소득보험(13.4%), 연금(3.2%) 순임
- 無자문 채널의 일시납 신규보험 판매 비중은 전년동기 대비 4.2%p 증가한 18.7%임
  - 종목별로는 퇴직소득보험(30.6%), 연금(19.2%), 투자 및 저축성보험(3.4%) 순임

21) 독립 자문(Independent Advice)은 상품공급업자에게 구속받지 않고 특정 시장의 전체 상품을 포괄적이고 공정한 분석을 통해 제공하는 서비스를 의미함

22) 제한적 자문(Restricted Advice)은 복수의 상품공급업자 상품을 적합성 원칙에 따라 소비자에게 제공하는 서비스를 의미함

〈표 6〉 2018년 3/4분기 영국 생명보험 신규보험료 모집형태별 비중

(단위: %)

구분	독립 자문 (Independent Advice)		제한적 자문 <sup>1)</sup> (Restricted Advice)		無자문 <sup>2)</sup> (Non-Advised)	
	정기납	일시납	정기납	일시납	정기납	일시납
연금	60.8	77.5	27.6	3.2	11.7	19.2
투자 및 저축성	80.6	72.2	18.7	24.4	0.7	3.4
보장성보험	66.4	-	16.6	-	17.0	-
퇴직소득보험	-	56.0	-	13.4	-	30.6
전체 <sup>3)</sup>	67.2	73.4	24.0	7.8	8.9	18.7

주: 1) 독립중개인(WoM), 단일 전속(Single Tied)과 다중 전속(Multi Tied) 설제사를 포함함

2) 보험회사의 직접 판매와 제3자 판매를 포함하며, 해당 보험회사의 상품만을 대상으로 함

3) 각 채널별 신규보험료를 합산하여 재계산함

자료: 영국보험협회(ABI)

■ 2018년 3/4분기 방카슈랑스 채널을 통한 신규보험 판매액은 전년동기 대비 6.5% 감소한 1억 9,032만 파운드를 기록함

○ 방카슈랑스를 통한 정기납 보험판매는 전년동기 대비 5.6% 증가한 1,407만 파운드로 전체 방카슈랑스 채널 판매의 7.4%를 차지함

- 종목별로 보장성보험 판매가 80.0% 증가, 역외영업 판매가 72.4% 증가하고, 연금 판매가 전년동기 대비 107.6% 감소, 투자 및 저축성보험 판매가 전년동기 대비 77.6% 감소하였음

○ 방카슈랑스를 통한 일시납 보험판매는 전년동기 대비 7.3% 감소한 1억 7,625만 파운드이며 방카슈랑스 채널의 92.6%를 차지함

- 방카슈랑스 채널을 통한 일시납 보험 상품 판매 중 가장 큰 비중을 차지하는 투자 및 저축보험이 전년동기 대비 16.9% 증가하고, 두 번째로 큰 비중을 차지하는 역외 영업 신규 판매는 전년동기 대비 55.3% 감소함

- 방카슈랑스 채널의 일시납 상품 중 연금 판매가 전년동기 대비 799.1% 증가하고,<sup>23)</sup> 퇴직소득보험은 전년동기 대비 22.0% 감소함

23) 2018년 4월 퇴직연금 자동가입제도 기여율의 상승으로 계약형 퇴직연금(Contract-Based Pension) 실적 증가의 영향이 지속됨(ABI(2018. 11. 23), "Quarterly New Business: Pensions")

〈표 7〉 영국 생명보험 신규보험료 방카슈랑스 판매

(단위: 백만 파운드, %)

구분	정기납							일시납					
	2017			2018				2017			2018		
	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	
투자 및 저축보험	금액	0.0	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0	96.0	73.8	369.0	1130	1064	1121
	증가율	-53.2	197.9	18.4	7.3	-28.7	-77.6	-22.6	-26.9	-24.2	8.2	12.2	16.9
역외영업	금액	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.1	71.6	45.4	241.0	53.8	61.3	32.0
	증가율	-45.2	-36.1	-35.8	0.0	-13.0	72.4	26.8	-29.2	10.4	0.6	-13.0	-55.3
보장성보험	금액	10.3	10.1	41.8	11.2	11.3	12.1	-	-	-	-	-	-
	증가율	-28.3	4.3	32.7	17.2	30.6	80.0	-100.0	-100.0	-100.0	-	-	-
연금	금액	3.0	1.7	10.5	1.8	2.3	1.9	13.0	14.7	86.5	22.5	21.9	24.6
	증가율	17.7	-124.0	-63.0	-101.6	-82.8	-107.6	-162.3	-109.6	-147.5	30.3	-31.4	799.1
퇴직소득보험	금액	-	-	-	-	-	-	9.6	8.1	30.4	5.1	8.1	7.5
	증가율	-	-	-	-	-	-	-63.2	-60.4	-57.7	-2.7	8.7	-22.0
전체	금액	13.3	11.9	53.2	13.0	13.7	14.1	190.2	142.0	726.9	1945	1977	1763
	증가율	-8.3	-10.0	-9.5	-3.7	-0.4	5.6	-16.4	-31.3	-16.8	3.1	-4.0	-7.3

주: 전년동기 대비 증가율임  
 자료: 영국보험협회(ABI)

## 나. 손해보험<sup>24)</sup>

■ 2017년 영국 손해보험 시장규모는 원수보험료 기준으로 전년 대비 5.8% 증가한 888억 4,184만 파운드임

○ 재보험을 제외한 2017년 원수보험료는 649억 5,315만 파운드로 전년 대비 7.2% 증가하였음

■ 2017년 원수보험료는 재물책임보험을 제외하고 모든 종목에서 전년 대비 증가하였음

○ 종목별로 자동차보험이 9.0% 증가한 168억 591만 파운드, 재물보험이 5.0% 증가한 130억 4,528만 파운드, 상해 및 질병보험이 0.4% 증가한 60억 9,792만 파운드, 배상책임보험이 13.9% 증가한 67억 1,170만 파운드, 재물책임보험은 0.9% 감소한 52억 5,317만 파운드임

○ 재보험은 전년 대비 2.1% 증가한 238억 8,869만 파운드, 해외 원보험은 10.0% 증가한 170억 3,917만 파운드를 기록함

〈표 8〉 영국 손해보험 종목별 원수보험료

(단위: 백만 파운드)

구분	2012	2013	2014	2015	2016	2017
자동차	15,060	14,516	14,239	15,460	15,242	16,806
재물	13,417	13,552	12,918	13,237	12,427	13,045
상해 및 질병	5,787	6,143	6,003	7,066	6,076	6,098
배상책임	6,362	6,116	6,336	7,749	5,891	6,712
재물책임	4,157	4,753	4,870	5,080	5,299	5,253
해외 원보험	14,075	14,718	15,323	15,601	15,484	17,039
소계	58,858	59,797	59,689	64,193	60,419	64,953
재보험	21,574	21,965	21,419	22,803	23,402	23,889
전체 합계	80,433	81,762	81,107	86,995	83,821	88,842

자료: 영국보험협회(ABI)

24) 영국보험협회는 손해보험 원수보험료에 대해서는 분기별 통계를 발표하지 않으며, 최근 2017년 연간통계를 발표함에 따라 관련 통계를 게재함

■ 2017년 손해보험의 합산비율은 94.8%로 전년 대비 4.1%p 하락함

- 2017년 손해율은 60.6%로 전년 대비 1.7%p 감소하였고, 사업비율은 34.2%로 전년 대비 2.4%p 감소함

〈표 9〉 영국 손해보험 손해율, 사업비율, 합산비율 추이

(단위: %)

구분	2012	2013	2014	2015	2016	2017
손해율	68.3	65.5	65.2	64.3	62.3	60.6
사업비율	31.2	32.3	32.4	33.5	36.6	34.2
합산비율	99.5	97.8	97.6	97.8	98.9	94.8

자료: 영국보험협회(ABI)

■ 2017년 손해보험 판매채널 비중의 경우 전년과 비교하여 직접판매 채널 비중이 소폭 상승한 반면, 독립중개인, 방카슈랑스, 기타 채널 비중은 하락하였음

- 2017년 독립중개인을 통한 판매 비중은 51.7%로 가장 높았으나, 2010년 이후 감소 추세를 보이고 있음
- 직접판매 비중은 31.0%로 두 번째로 높으며 전년 대비 0.3%p 상승함

〈표 10〉 영국 손해보험 판매채널 비중 추이

(단위: %)

구분	직접판매	전속대리점	독립중개인	방카슈랑스	기타
2007	22.5	7.3	53.3	15.8	1.0
2008	22.8	6.3	55.6	14.7	0.6
2009	24.5	6.4	56.0	12.4	0.7
2010	24.1	6.7	56.2	12.5	0.4
2011	27.5	4.7	54.2	12.9	0.6
2012	26.7	4.6	53.8	14.0	0.9
2013	26.9	4.5	52.6	14.0	2.0
2014	27.2	4.3	52.7	14.0	1.9
2015	28.3	4.3	52.4	13.2	1.8
2016	28.0	4.5	52.0	13.1	2.4
2017	31.0	4.5	51.7	12.3	0.4

자료: 영국보험협회(ABI)

## 조사 개요 및 출처

- 영국의 보험산업은 영국보험협회(ABI: Association of British Insurers)에서 분기별로 발표하는 생명보험의 신규보험료 통계를 바탕으로 기술함
  - 영국의 경우 생명보험의 신규보험료를 제외하고, 생명보험의 기타 통계 및 손해보험의 통계(연간자료만 발표) 입수가 어려운 상황임
- 영국보험협회에서 발표하는 분기별 생명보험 신규계약은 6개 종목으로 구분되는데, 보장성 보험을 제외하면 신규계약은 개인과 단체로 분리되지 않음
  - 보장성보험이 전체 신규계약에서 차지하는 비중이 매우 작기 때문에 개인보장성보험과 단체보장성보험을 보장성보험으로 통합하여 분류함
  - 역외영업의 경우 투자·저축성보험에 포함되기 때문에 별도 표시하지 않음
  - 퇴직소득보험(Retirement Income)은 퇴직자의 연금재원이 분배되는 단계의 보험으로서 종신연금(Pension Annuity)과 소득인출(Income Drawdown)로 구분됨
- ABI가 발표한 용어를 편의상 우리식 용어로 의역함

원문	의역
Investment&Saving	투자·저축성보험
Individual Pension	순수개인형연금
Work-Based Pension	단체개인형연금
Trust-Based Pension	퇴직연금
Offshore Business	역외영업
Retirement Income	퇴직소득보험
Individual Protection&Group Protection	보장성보험

### 3. 일본<sup>25)</sup>

#### 가. 총괄

〈수입보험료, 지급보험금〉

- FY2018 2/4분기 전체 수입보험료는 10조 7,951억 엔으로 전년동기 대비 4.3% 증가함
  - 생명보험 수입보험료 증가세는 전기에 비해 둔화되었으나, 손해보험 수입보험료 증가세는 확대됨
- FY2018 2/4분기 전체 지급보험금은 전년동기 대비 1.1% 증가한 7조 6,017억 엔임
  - 생명보험 지급보험금 감소세는 지속되었으나, 손해보험 지급보험금 증가세는 확대됨

〈표 11〉 일본 보험산업 수입보험료, 지급보험금

(단위: 억 엔, %)

구분 <sup>1)2)</sup>		FY2017				FY2018	
		2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4
수입보험료	금액	103,487	101,944	110,487	417,214	106,137	107,951
	증가율	-4.6	1.1	4.8	-1.8	4.8	4.3
생명보험	금액	81,089	79,715	85,883	324,425	81,866	84,558
	증가율	-6.0	1.5	3.4	-3.0	5.3	4.3
손해보험	금액	22,398	22,229	24,604	92,790	24,271	23,393
	증가율	0.8	-0.5	10.1	3.0	3.0	4.4
지급보험금	금액	75,161	78,366	82,701	316,086	77,906	76,017
	증가율	0.2	0.7	1.3	-0.2	-2.4	1.1
생명보험	금액	64,249	66,002	69,668	268,652	66,377	62,146
	증가율	1.3	0.2	0.6	0.6	-3.4	-3.3
손해보험	금액	10,912	12,364	13,033	47,433	11,529	13,871
	증가율	-5.8	3.3	5.1	-4.6	3.6	27.1

주: 1) 전년동기 대비임

2) 손해보험은 원수보험료 기준임

자료: 일본생명보험협회; 일본손해보험협회

25) 일본 보험산업의 통계 및 용어에 관한 설명은 첨부된 〈조사 개요 및 출처〉를 참고하기 바람

## 나. 생명보험<sup>26)</sup>

### 〈신규가입금액〉

■ FY2018 2/4분기 생명보험 신규가입금액의 경우 개인보험, 개인연금보험, 단체보험이 전년 동기 대비 각각 11.8%, 14.6%, 31.4% 증가함

- 개인보험 신규가입금액은 전년동기 대비 11.8% 증가한 17조 3,333억 엔을 기록함
  - 사망보험 중 종신보험, 정기보험은 전년동기 대비 각각 4.5%, 27.9% 증가함
  - 생사혼합보험인 양로보험은 전년동기 대비 1.8% 감소하였으나, 기타 생사혼합보험은 전년동기 대비 1.6% 증가함
  - 생존보험은 전년동기 대비 14.3% 증가한 2,162억 엔으로 집계됨
- 개인연금보험 신규가입금액은 전년동기 대비 14.6% 증가한 1조 3,479억 엔으로 나타남
  - 정액연금보험, 변액연금보험은 전년동기 대비 각각 16.0%, 7.8% 증가한 1조 1,335억 엔, 2,144억 엔을 기록함
- 단체보험 신규가입금액은 전년동기 대비 31.4% 증가한 1조 1,974억 엔을 기록함
  - 단체정기보험은 전년동기 대비 106.9% 증가하였으나 단체신용생명보험은 전년동기 대비 26.2% 감소함

26) 일본 생명보험협회가 계약종목에 따라 분기별 생명보험 수입보험료를 발표하지 않기 때문에 계약종목별 생명보험 변화 추이를 보여주기 위해 신규가입금액을 대상으로 분석함. 여기서 말하는 가입금액은 보험사고가 발생하였을 경우에 지급되는 보험금임

〈표 12〉 일본 생명보험 신규가입금액

(단위: 억 엔, %)

구분 <sup>1)</sup>		FY2017				FY2018		
		2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	
개인보험	금액	155,074	156,559	161,036	626,138	176,135	173,333	
	증가율	-12.1	-7.6	-26.0	-14.9	14.8	11.8	
	구성비	88.1	87.8	83.3	86.5	88.1	87.2	
	사망	금액	127,316	128,463	133,584	515,803	145,105	144,317
		증가율	-12.1	-9.2	-27.9	-15.6	14.8	13.4
		구성비	72.4	72.0	69.1	71.3	72.5	72.6
	종신보험	금액	30,745	29,941	30,103	119,484	30,351	32,114
		증가율	-12.4	-5.6	-31.0	-16.9	5.8	4.5
	정기보험	금액	71,956	71,582	78,047	295,553	96,392	92,050
		증가율	-14.4	-15.2	-31.6	-17.9	30.3	27.9
	생사혼합	금액	25,866	25,159	24,861	100,961	28,684	26,854
		증가율	-8.3	1.0	-8.8	-7.8	14.4	3.8
		구성비	14.7	14.1	12.9	13.9	14.3	13.5
	양로보험 <sup>2)</sup>	금액	10,480	9,063	9,131	39,085	10,529	10,294
		증가율	-30.3	-3.1	-22.3	-25.0	1.1	-1.8
기타	금액	12,678	12,812	12,370	50,220	14,675	12,886	
	증가율	11.5	-6.3	-5.9	1.9	18.7	1.6	
생존	금액	1,892	2,937	2,592	9,374	2,346	2,162	
	증가율	-42.8	-7.3	-48.2	-39.9	20.1	14.3	
	구성비	1.1	1.6	1.3	1.3	1.2	1.1	
개인연금보험	금액	11,764	11,767	13,084	48,373	12,148	13,479	
	증가율	-49.1	-54.8	-67.6	-56.4	3.3	14.6	
	구성비	6.7	6.6	6.8	6.7	6.1	6.8	
정액연금	금액	9,775	9,662	10,727	40,302	10,211	11,335	
	증가율	-53.2	-60.8	-72.2	-61.0	0.7	16.0	
	변액연금	금액	1,989	2,105	2,357	8,071	1,937	2,144
증가율	-10.7	46.2	33.4	6.5	19.6	7.8		
단체보험	금액	9,112	10,013	19,096	49,392	11,743	11,974	
	증가율	38.7	11.9	130.0	63.0	5.1	31.4	
	구성비	5.2	5.6	9.9	6.8	5.9	6.0	
단체정기 <sup>3)</sup>	금액	3,945	7,116	16,175	33,088	5,740	8,161	
	증가율	-4.7	9.7	176.3	60.2	-1.9	106.9	
단체신용생명	금액	5,167	2,896	2,921	16,304	6,004	3,813	
	증가율	112.7	17.5	19.4	68.9	12.9	-26.2	
합계	금액	175,950	178,339	193,216	723,903	200,026	198,786	
	증가율	-14.6	-12.8	-27.4	-17.5	13.4	13.0	
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	

주: 1) 전년동기 대비 증가율이며, 생명보험 전체 실적대비 구성비임

2) 양로보험은 정기양로보험을 포함함

3) 단체정기보험은 종합복지단체정기보험을 포함하였는데, 종합복지단체정기보험은 임직원 사망 또는 고도장애 시 보험금을 지급하는 정기보험임

자료: 일본생명보험협회

### 〈지급률〉

■ FY2018 2/4분기 생명보험 지급률은 전년동기 대비 5.7%p 하락한 73.5%를 기록함

○ 수입보험료는 전년동기 대비 4.3% 증가한 8조 4,558억 엔을 기록하였으며, 지급보험금은 전년동기 대비 3.3% 감소한 6조 2,146억 엔임

〈표 13〉 일본 생명보험 지급률

(단위: 억 엔, %)

구분		FY2017				FY2018	
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4
수입보험료	금액	77,738	81,089	79,715	85,883	81,866	84,558
	증가율 <sup>1)</sup>	-10.4	-6.0	1.5	3.4	5.3	4.3
지급보험금	금액	68,733	64,249	66,002	69,668	66,377	62,146
	증가율	0.5	1.3	0.2	0.6	-3.4	-3.3
지급률 <sup>2)</sup>		88.4	79.2	82.8	81.1	81.1	73.5

주: 1) 전년동기 대비 증가율임

2) 지급률=지급보험금/수입보험료

자료: 일본생명보험협회

### 〈자산운용〉

■ FY2018 2/4분기 생명보험회사의 총자산 규모는 전분기 383조 6,341억 엔에서 386조 9,059억 엔으로 증가함

○ 운용자산 중 금전신탁, 대출금이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 전분기 1.5%, 8.4%에서 1.6%, 8.5%로 상승하였으나, 총자산 대비 단기자금, 부동산의 비중은 각각 전분기 0.6%, 1.6%에서 0.4%, 1.5%로 하락함

- 한편, 현금 및 예금, 매입금전채권이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 전분기와 같은 2.1%, 0.5%임

○ 유가증권의 경우 회사채, 외화증권의 증가로 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 82.6%에서 82.7%로 상승함

- 회사채, 외화증권이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 전분기 6.9%, 24.1%에서 7.0%, 24.6%로 상승함

- 반면 국채, 지방채, 주식이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 전분기 38.2%, 3.1%, 6.2%에서 37.9%, 3.0%, 6.1%로 하락함

〈표 14〉 일본 생명보험회사 자산운용 포트폴리오<sup>1)</sup>

(단위: 억 엔, %)

구분 <sup>2)</sup>	FY2017						FY2018			
	2/4		3/4		4/4		1/4		2/4	
	금액	구성비								
현금 및 예금	73,790	1.9	73,463	1.9	80,296	2.1	82,204	2.1	82,691	2.1
단기자금	14,151	0.4	11,729	0.3	15,941	0.4	22,487	0.6	16,664	0.4
매입금전채권	16,484	0.4	17,952	0.5	17,205	0.5	18,269	0.5	19,767	0.5
금전신탁	52,266	1.4	55,850	1.5	55,908	1.5	58,120	1.5	60,758	1.6
유가증권	3,153,453	82.7	3,189,470	83.1	3,137,467	82.3	3,169,351	82.6	3,200,278	82.7
- 국채	1,472,224	38.6	1,472,736	38.4	1,473,650	38.7	1,466,643	38.2	1,468,183	37.9
- 지방채	126,812	3.3	124,507	3.2	120,818	3.2	118,953	3.1	116,686	3.0
- 회사채	263,110	6.9	264,923	6.9	261,876	6.9	264,991	6.9	268,929	7.0
- 주식	225,967	5.9	246,532	6.4	231,820	6.1	239,138	6.2	237,532	6.1
- 외화증권	907,069	23.8	919,839	24.0	889,987	23.3	922,853	24.1	951,334	24.6
대출금	338,706	8.9	332,805	8.7	329,731	8.6	323,054	8.4	327,174	8.5
부동산	59,872	1.6	59,829	1.6	59,938	1.6	59,810	1.6	59,963	1.5
운용자산 <sup>3)</sup>	3,746,650	98.2	3,772,458	98.3	3,733,053	97.9	3,758,104	98.0	3,795,170	98.1
비운용자산	67,580	1.8	64,795	1.7	79,699	2.1	78,237	2.0	73,889	1.9
총자산 <sup>4)</sup>	3,814,230	100.0	3,837,253	100.0	3,812,751	100.0	3,836,341	100.0	3,869,059	100.0

주: 1) 기간별 수치는 해당기간 말 잔액이며, 연말 수치는 최종 집계되는 수치와 다소 상이할 수 있음

2) 전분기 대비 증가율임

3) 운용자산은 상기 주요자산, 채권대차거래지불보증금 등의 합계임

4) 총자산은 운용자산과 유형 고정자산, 무형 고정자산 및 기타 자산 등의 합계임

자료: 일본생명보험협회

〈당기순이익, 자본·자산이익률〉

■ FY2018 2/4분기 생명보험회사의 당기순이익은 전년동기 대비 12.7% 증가한 4,390억 엔임

■ 자본이익률은 전분기에 비해 1.2%p 상승한 7.4%를 기록하였으며, 총자산이익률은 전분기 0.4%에서 0.5%로 상승함

○ 자본은 23조 8,807억 엔으로 전분기 대비 0.8% 감소하였으나, 총자산은 전분기 대비 0.9% 증가한 386조 9,059억 엔을 기록함

〈표 15〉 일본 생명보험 실적

(단위: 억 엔, %)

구분		FY2017				FY2018	
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4
당기순이익	금액	3,147	3,895	4,198	4,603	3,735	4,390
	증가율 <sup>1)</sup>	-8.0	10.4	25.8	25.0	18.7	12.7
자본	금액	233,492	241,286	263,079	241,150	240,640	238,807
	증가율 <sup>2)</sup>	2.3	3.3	9.0	-8.3	-0.2	-0.8
총자산	금액	3,777,004	3,814,231	3,837,254	3,812,751	3,836,342	3,869,059
	증가율 <sup>2)</sup>	0.6	1.0	0.6	-0.6	0.6	0.9
자본이익률 <sup>3)</sup>		5.4	6.5	6.4	7.6	6.2	7.4
총자산이익률 <sup>3)</sup>		0.3	0.4	0.4	0.5	0.4	0.5

주: 1) 전년동기 대비 증가율임

2) 전분기 대비 증가율임

3) 연율화 수치임

자료: 일본생명보험협회

## 다. 손해보험

### 〈원수보험료〉

■ FY2018 2/4분기 손해보험 원수보험료는 전년동기 대비 4.4% 증가한 2조 3,393억 엔으로 집계됨

- 화재보험, 해상보험, 운송보험은 전년동기 대비 각각 13.2%, 2.7%, 4.3% 증가한 4,049억 엔, 479억 엔, 161억 엔을 기록함
- 자동차보험은 전년동기 대비 0.7% 증가한 1조 96억 엔, 자동차배상책임보험은 전년동기 대비 3.4% 감소한 2,333억 엔으로 집계됨
- 상해보험은 전년동기 대비 5.9% 증가한 2,468억 엔이며, 특종보험은 전년동기 대비 11.1% 증가한 3,806억 엔을 기록함

〈표 16〉 일본 손해보험 원수보험료<sup>1)</sup>

(단위: 억 엔, %)

구분 <sup>2)3)</sup>		FY2017				FY2018	
		2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4
화재	보험료	3,578	3,745	3,970	14,753	3,547	4,049
	증가율	4.9	0.5	12.0	4.5	2.5	13.2
	구성비	16.0	16.8	16.1	15.9	14.6	17.3
해상	보험료	467	461	558	2,028	593	479
	증가율	0.9	7.2	16.1	6.3	9.3	2.7
	구성비	2.1	2.1	2.3	2.2	2.4	2.0
운송	보험료	154	159	173	659	185	161
	증가율	2.8	1.3	7.0	2.9	7.4	4.3
	구성비	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8	0.7
자동차	보험료	10,026	10,134	10,691	41,319	10,585	10,096
	증가율	0.9	0.4	5.3	2.0	1.1	0.7
	구성비	44.8	45.6	43.5	44.5	43.6	43.2
자동차 배상책임	보험료	2,415	2,325	2,381	9,732	2,458	2,333
	증가율	-3.5	-10.3	-12.9	-6.6	-5.8	-3.4
	구성비	10.8	10.5	9.7	10.5	10.1	10.0
상해	보험료	2,331	2,245	2,702	10,003	2,871	2,468
	증가율	-7.8	-3.9	22.9	1.4	5.4	5.9
	구성비	10.4	10.1	11.0	10.8	11.8	10.6
특종	보험료	3,426	3,159	4,129	14,295	4,031	3,806
	증가율	6.3	5.2	33.9	13.3	12.6	11.1
	구성비	15.3	14.2	16.8	15.4	16.6	16.3
합계	보험료	22,398	22,229	24,604	92,790	24,271	23,393
	증가율	0.8	-0.5	10.1	3.0	3.0	4.4
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 1) 기간별 수치는 해당기간에 대한 실적이며, 연말 수치는 최종 집계되는 수치와 다소 상이할 수 있음  
 2) 일본의 원수정비보험료, 신종보험을 각각 원수보험료, 특종보험으로 의역함  
 3) 증가율은 전년동기 대비 기준이며, 구성비는 손해보험 전체 실적대비 기준임  
 자료: 일본손해보험협회

### 〈지급률〉

■ FY2018 2/4분기 손해보험 지급률은 전년동기 대비 10.6%p 상승한 59.3%를 기록함

○ 원수보험료는 전년동기 대비 4.4% 증가한 2조 3,393억 엔이며, 지급보험금은 전년동기 대비 27.1% 증가한 1조 3,871억 엔임

〈표 17〉 일본 손해보험 지급률

(단위: 억 엔, %)

구분		FY2017				FY2018	
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4
원수보험료	금액	23,559	22,398	22,229	24,604	24,271	23,393
	증가율 <sup>1)</sup>	1.6	0.8	-0.5	10.1	3.0	4.4
지급보험금	금액	11,125	10,912	12,364	13,033	11,529	13,871
	증가율	-19.3	-5.8	3.3	5.1	3.6	27.1
지급률 <sup>2)</sup>		47.2	48.7	55.6	53.0	47.5	59.3

주: 1) 전년동기 대비 증가율임

2) 지급률=지급보험금/원수보험료

자료: 일본손해보험협회

### 〈자산운용〉

■ FY2018 2/4분기 손해보험회사의 총자산은 전분기 32조 972억 엔에서 32조 5,817억 엔으로 상승함

○ 운용자산 중 매입금전채권이 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 0.6%에서 0.7%로 상승하였으며, 환매조건부채권, 금전신탁이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 전분기와 같은 0.3%, 0.4%임

○ 반면 현금 및 예금, 단기자금, 대출금, 부동산이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 전분기 6.9%, 0.2%, 4.7%, 2.7%에서 6.6%, 0.0%, 4.6%, 2.6%로 하락함

○ 유가증권의 경우 주식, 외화증권, 기타증권의 증가로 총자산에서 차지하는 비중은 전분기 76.0%에서 76.4%로 상승함

- 주식, 외화증권, 기타증권이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 전분기 23.3%, 27.3%, 0.9%에서 23.9%, 27.6%, 1.0%로 상승함

- 총자산 대비 국채, 회사채의 비중은 각각 전분기 15.2%, 8.2%에서 14.7%, 8.1%로 하락하였으며, 지방채가 총자산에서 차지하는 비중은 전분기와 같은 1.0%임

〈표 18〉 일본 손해보험회사 자산운용 포트폴리오<sup>1)</sup>

(단위: 억 엔, %)

구분 <sup>2)</sup>	FY2017						FY2018			
	2/4		3/4		4/4		1/4		2/4	
	금액	구성비								
현금 및 예금	21,070	6.5	19,176	5.9	20,997	6.5	22,155	6.9	21,442	6.6
단기자금	1,695	0.5	0	0.0	1,351	0.4	500	0.2	0	0.0
환매조건부채권	1,020	0.3	870	0.3	870	0.3	820	0.3	820	0.3
매입금전채권	1,809	0.6	788	0.2	2,028	0.6	2,052	0.6	2,370	0.7
금전신탁	2,327	0.7	2,831	0.9	3,331	1.0	1,253	0.4	1,200	0.4
유가증권	243,931	75.5	251,851	76.9	243,489	75.4	243,874	76.0	248,936	76.4
- 국채	52,494	16.2	52,053	15.9	51,105	15.8	48,817	15.2	47,970	14.7
- 지방채	3,061	0.9	3,214	1.0	3,337	1.0	3,341	1.0	3,239	1.0
- 회사채	26,041	8.1	26,076	8.0	25,825	8.0	26,177	8.2	26,540	8.1
- 주식	75,402	23.3	80,470	24.6	75,758	23.4	74,788	23.3	77,980	23.9
- 외화증권	84,132	26.0	87,278	26.6	84,522	26.2	87,748	27.3	89,948	27.6
- 기타증권	2,801	0.9	2,759	0.8	2,942	0.9	3,002	0.9	3,259	1.0
대출금	16,998	5.3	17,154	5.2	15,303	4.7	15,059	4.7	14,943	4.6
부동산	9,179	2.8	9,114	2.8	8,720	2.7	8,662	2.7	8,619	2.6
운용자산	298,031	92.3	301,784	92.1	296,090	91.6	294,375	91.7	298,330	91.6
비운용자산 <sup>2)</sup>	25,021	7.7	25,769	7.9	27,053	8.4	26,596	8.3	27,486	8.4
총자산	323,052	100.0	327,554	100.0	323,144	100.0	320,972	100.0	325,817	100.0

주: 1) 기간별 수치는 해당기간 말 누적 잔액, 전분기 대비 증가율로서, 연말 최종 집계되는 수치와 다소 상이할 수 있음  
 2) 비운용자산은 현금, 건설 중인 자산, 유·무형고정자산, 대리점비용, 재보험비용, 이연세금자산, 지불승낙담보 등임  
 자료: 일본손해보험협회

〈당기순이익, 자본·자산이익률〉

- FY2018 상반기 손해보험회사의 당기순이익은 전년동기 대비 85.9% 감소한 417억 엔임
  - FY2018 상반기 손해보험회사의 당기순이익 감소는 자연재해로 인한 지급준비금 전입액의 증가 때문임<sup>27)</sup>
    - FY2018 상반기 손해보험회사의 지급준비금 전입액은 FY2017 상반기 1,132억 엔에서 5,174억 엔으로 증가함
- 당기순이익의 감소로 자본이익률은 FY2017 하반기에 비해 8.5%p 하락한 1.0%를 기록하였으며, 총자산이익률은 FY2017 하반기 2.4%에서 0.3%로 하락함
  - 자본은 FY2017 하반기보다 0.2% 증가한 8조 308억 엔을 기록하였으며, 총자산은 FY2017 하반기보다 0.8% 증가한 32조 5,817억 엔을 기록함

〈표 19〉 일본 손해보험 실적<sup>1)</sup>

(단위: 억 엔, %)

구분	FY2016		FY2017		FY2018	
	상반기	하반기	상반기	하반기	상반기	
당기순이익	금액	2,848	3,307	2,964	3,819	417
	증가율 <sup>2)</sup>	126.6	-25.6	4.1	15.5	-85.9
자본	금액	67,999	73,843	80,111	80,139	80,308
	증가율 <sup>3)</sup>	-0.2	8.6	8.5	0.0	0.2
총자산	금액	303,914	315,579	323,052	323,144	325,817
	증가율 <sup>3)</sup>	-1.5	3.8	2.4	0.0	0.8
자본이익률 <sup>4)</sup>		8.4	9.0	7.4	9.5	1.0
총자산이익률 <sup>4)</sup>		1.9	2.1	1.8	2.4	0.3

주: 1) 일본 손해보험협회는 반기별 손해보험회사의 당기순이익만을 발표하고 있음  
 2) 전년동기 대비 증가율임  
 3) 전반기대비 증가율임  
 4) 연율화 수치임  
 자료: 일본손해보험협회

27) 日本損害保険協会(2018. 12), “平成30年9月中間期 損保決算概況について”

**조사 개요 및 출처**

■ 일본 보험산업은 크게 생명보험과 손해보험으로 구분되는데, 각각 일본생명보험협회(<http://www.seiho.or.jp>)와 일본손해보험협회(<http://www.sonpo.or.jp>)를 통해 입수한 통계를 바탕으로 기술함

- 매월/분기에 공개되는 누적 통계를 분기별로 전환해 분석함
- 생명보험은 신계약종목별통계표(新契約種類別統計表)의 신규가입금액을 중심으로 분석하였으며, 자산 현황은 생명보험사업개황(生命保險事業概況) 중 주요자산운용현황(主要資産運用狀況) 통계를 분석함
- 손해보험은 종목별통계표(種目別統計表)의 원수정미보험료(元受正味保險料)와 원수정미보험금(元受正味保險金) 통계를 활용해 보험료 및 지급보험금 현황을 분석하였으며, 자산 현황은 손해보험회사자금운용상황표(損害保險会社資金運用狀況一覽表)를 이용하여 분석함

■ 생명보험은 종목 특성을 고려하여 개인성보험과 단체성보험으로 구분하여 분석함

- 개인성보험은 개인보험(個人保險)과 개인연금보험(個人年金保險)으로, 단체성보험은 단체보험(団体保險), 단체연금보험(団体年金保險), 재형보험(財形保險), 재형연금보험(財形年金保險), 의료보장보험(醫療保障保險), 취업불능보험(就業不能保障保險)으로 분류함
- 단체성보험 중 실적이 미미한 단체연금보험, 재형보험, 재형연금보험, 의료보장보험, 취업불능보험은 분석 대상에 제외됨

■ 일본식 보험용어를 편의상 우리식 용어로 의역함

원문	의역
원수정미보험료(元受正味保險料)	원수보험료
원수정미보험금(元受正味保險金)	지급보험금
신종보험(新種保險)	특종보험

## 4. 중국(28)29)

## 가. 총괄

〈수입보험료, 지급보험금, 사업비〉

- 2018년 3/4분기 전체 수입보험료는 8,292억 위안으로 전년동기 대비 13.3% 증가함
  - 인보험 수입보험료는 전분기와 같은 증가율을 유지하였으나, 손해보험 수입보험료 증가율은 하락함
- 2018년 3/4분기 전체 지급보험금은 전년동기 대비 23.6% 증가한 3,142억 위안임
  - 인보험 및 손해보험 지급보험금 증가세는 모두 확대됨
- 2018년 3/4분기 사업비는 전년동기 대비 16.5% 증가한 1,175억 위안으로 집계됨

〈표 20〉 중국 보험산업 수입보험료, 지급보험금, 사업비<sup>1)</sup>

(단위: 억 위안, %)

구분		2017				2018		
		2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
수입보험료	금액	7,274	7,317	6,124	36,581	14,084	8,285	8,292
	증가율 <sup>2)</sup>	6.4	15.1	5.7	18.2	-11.2	13.9	13.3
인보험	금액	4,824	4,939	3,519	26,746	11,331	5,596	5,731
	증가율	2.9	15.2	2.4	20.3	-15.8	16.0	16.0
손해보험	금액	2,450	2,378	2,604	9,835	2,753	2,689	2,562
	증가율	14.1	14.9	10.6	12.7	14.6	9.7	7.7
지급보험금	금액	2,480	2,542	2,854	11,181	3,268	2,719	3,142
	증가율	4.6	2.1	3.3	6.4	-1.1	9.6	23.6
인보험	금액	1,321	1,269	1,333	6,093	2,013	1,346	1,621
	증가율	3.1	-4.7	-1.8	5.3	-7.2	1.9	27.7
손해보험	금액	1,159	1,272	1,520	5,087	1,255	1,373	1,521
	증가율	6.4	10.1	8.2	7.6	10.6	18.5	19.5
사업비	금액	1,048	1,008	1,246	4,288	964	1,097	1,175
	증가율	12.6	9.9	3.0	10.1	-2.2	4.7	16.5

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로, 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

2) 전년동기 대비임

자료: 중국은행보험감독관리위원회

28) 중국 보험산업은 한국의 생명보험에 해당하는 인신보험과 손해보험에 해당하는 재산보험으로 구분되며, 중국 보험산업의 통계 및 용어에 관한 구체적인 설명은 첨부된 〈조사 개요 및 출처〉를 참고하기 바람

29) 2018년 1~6월 중국 연금보험 통계 발표가 지연되고 있어서 본고에서는 생명보험 및 손해보험만을 기술함

### 〈자산운용〉

- 2018년 3/4분기 총자산은 전분기 대비 1.3% 증가한 17조 8,754억 위안으로 나타남
  - 이 중 운용자산은 15조 8,739억 위안으로 전분기 대비 1.2% 증가하였고, 비운용자산은 전분기 대비 2.3% 증가한 2조 15억 위안임
  
- 운용자산 중 예치금, 주식이 총자산에서 차지하는 비중은 상승하였으나 채권, 기타 자산이 총자산에서 차지하는 비중은 하락함
  - 예치금, 주식이 총자산에서 차지하는 비중은 각각 전분기 대비 0.7%p, 0.8%p 증가한 12.8%, 11.5%를 기록하였으나 총자산 대비 채권, 기타 자산의 비중은 각각 전분기 31.4%, 34.7%에서 30.9%, 33.6%로 하락함

〈표 21〉 중국 보험산업 자산운용 포트폴리오<sup>1)2)</sup>

(단위: 억 위안, %)

구분		2017				2018		
		2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
운용자산계	금액	144,999	146,472	149,206	149,206	152,633	156,874	158,739
	증가율 <sup>3)</sup>	3.0	1.0	1.9	11.4	2.3	2.8	1.2
	구성비	88.3	88.3	89.1	89.1	88.6	88.9	88.8
예치금	금액	21,593	20,113	19,274	19,274	20,182	21,420	22,850
	증가율	-8.5	-6.9	-4.2	-22.4	4.7	6.1	6.7
	구성비	13.1	12.1	11.5	11.5	11.7	12.1	12.8
채권	금액	49,654	51,269	51,613	51,613	53,820	55,369	55,247
	증가율	6.9	3.3	0.7	19.9	4.3	2.9	-0.2
	구성비	30.2	30.9	30.8	30.8	31.2	31.4	30.9
주식 <sup>4)</sup>	금액	17,900	18,832	18,354	18,354	19,016	18,812	20,606
	증가율	-0.1	5.2	-2.5	3.2	3.6	-1.1	9.5
	구성비	10.9	11.4	11.0	11.0	11.0	10.7	11.5
기타 자산 <sup>5)</sup>	금액	55,852	56,257	59,966	59,966	59,615	61,273	60,036
	증가율	5.8	0.7	6.6	24.3	-0.6	2.8	-2.0
	구성비	34.0	33.9	35.8	35.8	34.6	34.7	33.6
비운용자산계 <sup>6)</sup>	금액	19,306	19,353	18,283	18,283	19,609	19,568	20,015
	증가율	-8.4	0.2	-5.5	5.9	7.3	-0.2	2.3
	구성비	11.7	11.7	10.9	10.9	11.4	11.1	11.2
총자산	금액	164,304	165,824	167,489	167,489	172,242	176,442	178,754
	증가율	1.5	0.9	1.0	10.8	2.8	2.4	1.3
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

주: 1) 기말잔액기준임

2) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

3) 전분기 대비임

4) 주식은 주식형 펀드를 포함함

5) 기타 자산은 부동산, 인프라시설 자산 등이 있음

6) 비운용자산은 미수금, 장기주식투자, 유·무형 자산 등임

자료: 중국은행보험감독관리위원회

나. 인보험<sup>30)</sup>

〈수입보험료〉

- 2018년 3/4분기 인보험 수입보험료는 5,731억 위안으로 전년동기 대비 16.0% 증가함
- 2018년 3/4분기 생명보험 수입보험료 증가세는 확대되었으나, 건강보험 및 상해보험 수입보험료 증가세는 둔화됨
  - 생명보험 수입보험료는 4,129억 위안으로 전년동기 대비 10.7% 증가함
  - 건강보험 및 상해보험 수입보험료는 각각 전년동기 대비 36.2%, 18.0% 증가한 1,318억 위안, 284억 위안임

〈표 22〉 인보험 수입보험료<sup>1)</sup>

(단위: 억 위안, %)

구분		2017				2018		
		2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
인보험	보험료	4,824	4,939	3,519	26,746	11,331	5,596	5,731
	증가율 <sup>2)</sup>	2.9	15.2	2.4	20.3	-15.8	16.0	16.0
생명보험	보험료	3,578	3,731	2,515	21,456	9,501	3,861	4,129
	증가율	8.4	23.4	-5.4	23.0	-18.3	7.9	10.7
건강보험	보험료	1,016	967	806	4,389	1,562	1,458	1,318
	증가율	-14.7	-9.7	31.7	8.6	-2.4	43.5	36.2
상해보험	보험료	230	241	198	901	269	278	284
	증가율	18.6	24.8	19.1	20.2	15.7	21.0	18.0

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로, 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

2) 전년동기 대비임

자료: 중국은행보험감독관리위원회

30) 중국의 인보험은 한국의 생명보험에 해당하며 생명보험, 건강보험, 상해보험으로 분류함. 중국의 생명보험은 크게 전통형 상품과 투자형 상품으로 구분됨. 배당금이 없는 정기보험, 종신보험, 양로보험, 연금보험은 전통형 상품으로 구분되며 투자형 상품에는 배당형 상품, 투자연계형 상품, 유니버설 상품 등이 있음. 중국의 건강보험은 한국과 유사하며 의료보험, 질병보험, 소득보장보험, 간병보험 등이 있음

## 〈지급보험금〉

■ 2018년 3/4분기 인보험 지급보험금은 1,621억 위안으로 전년동기 대비 27.7% 증가함

- 생명보험 지급보험금은 1,100억 위안으로 전년동기 대비 26.3% 증가하였으며, 건강보험 및 상해보험 지급보험금은 각각 450억 위안, 71억 위안으로 전년동기 대비 33.4%, 16.4% 증가함

〈표 23〉 인보험 지급보험금<sup>1)</sup>

(단위: 억 위안, %)

구분		2017				2018		
		2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
인보험	보험금	1,321	1,269	1,333	6,093	2,013	1,346	1,621
	증가율 <sup>2)</sup>	3.1	-4.7	-1.8	5.3	-7.2	1.9	27.7
생명보험	보험금	1,006	871	862	4,575	1,568	921	1,100
	증가율	-2.4	-15.9	-13.2	-0.6	-14.6	-8.4	26.3
건강보험	보험금	263	338	410	1,295	384	361	450
	증가율	25.2	35.2	30.8	29.4	35.1	37.3	33.4
상해보험	보험금	53	61	61	224	61	64	71
	증가율	29.0	30.6	18.8	22.2	23.8	21.6	16.4

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

2) 전년동기 대비임

자료: 중국은행보험감독관리위원회

## 〈지급률〉

■ 2018년 3/4분기 인보험 지급률은 전년동기 대비 2.6%p 상승한 28.3%를 기록함

- 생명보험, 건강보험 및 상해보험 지급률은 각각 26.6%, 34.2%, 24.8%로 집계됨

〈표 24〉 인보험 지급률<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2017				2018		
	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
인보험	27.4	25.7	37.9	22.8	17.8	24.1	28.3
생명보험	28.1	23.3	34.3	21.3	16.5	23.9	26.6
건강보험	25.9	34.9	50.9	29.5	24.6	24.8	34.2
상해보험	22.9	25.2	30.9	24.8	22.6	23.0	24.8

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

자료: 중국은행보험감독관리위원회

〈회사 그룹별 시장점유율〉

- 2018년 3/4분기 수입보험료 기준 중국계 생명보험회사의 시장점유율은 2018년 2/4분기에 비해 하락하였고, 외국계 생명보험회사의 시장점유율은 상승함
- 중국계 생명보험회사의 시장점유율은 91.0%로 전분기에 비해 0.8%p 하락하였으나, 외국계 생명보험회사의 시장점유율은 전분기 8.2%에서 9.0%로 상승함
- 한편, 중국계 생명보험회사 중 상위 5사<sup>31)</sup>의 시장점유율은 전분기에 비해 1.2%p 상승한 57.8%로 나타났으며, 외국계 생명보험회사 중 상위 3사는 ICBC-AXA Life, AIA China, Evergrande Life로 조사됨

〈표 25〉 생명보험회사 그룹별 시장점유율(수입보험료 기준)<sup>1)2)</sup>

(단위: %)

구분			2017				2018		
			2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
인보험	중국계	상위 5사	55.3	57.0	55.8	52.2	57.0	56.6	57.8
		중·소형사 <sup>3)</sup>	36.9	34.5	33.1	40.3	37.1	35.2	33.2
		소계	92.2	91.5	88.9	92.6	94.1	91.8	91.0
	외국계	7.8	8.5	11.1	7.4	5.9	8.2	9.0	

주: 1) 시장점유율은 해당기간별 수치임  
 2) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음  
 3) 중·소형사는 상위 5사와 외국계를 제외한 보험회사들임  
 자료: 중국은행보험감독관리위원회

다. 손해보험

〈수입보험료<sup>32)</sup>〉

- 2018년 3/4분기 손해보험 수입보험료는 2,562억 위안으로 전년동기 대비 7.7% 증가함
- 2018년 3/4분기 손해보험 수입보험료 증가세가 둔화되었는데 이는 자동차보험, 농업보험 수입보험료 증가세 둔화 때문인 것으로 분석됨<sup>33)</sup>

31) 중국계 생명보험회사 중 상위 5사는 China Life, Ping An Life, Huaxia Life, CPIC Life, New China Life이며, 이들의 시장점유율은 각각 19.7%, 15.6%, 8.4%, 8.3%, 5.8%임(2018년 3/4분기 기준)  
 32) 중국은 원수보험료가 아니고 수입보험료를 기준으로 손해보험의 보험료를 발표하고 있음

〈표 26〉 손해보험 수입보험료<sup>1)</sup>

(단위: 억 위안, %)

구분		2017				2018		
		2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
손해보험	보험료	2,450	2,378	2,604	9,835	2,753	2,689	2,562
	증가율 <sup>2)</sup>	14.1	14.9	10.6	12.7	14.6	9.7	7.7

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

2) 전년동기 대비임

자료: 중국은행보험감독관리위원회

## 〈지급보험금〉

■ 2018년 3/4분기 손해보험 지급보험금은 1,521억 위안으로 전년동기 대비 19.5% 증가함

〈표 27〉 손해보험 지급보험금<sup>1)</sup>

(단위: 억 위안, %)

구분		2017				2018		
		2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
손해보험	보험금	1,159	1,272	1,520	5,087	1,255	1,373	1,521
	증가율 <sup>2)</sup>	6.4	10.1	8.2	7.6	10.6	18.5	19.5

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

2) 전년동기 대비임

자료: 중국은행보험감독관리위원회

## 〈지급률〉

■ 2018년 3/4분기 손해보험 지급률은 전년동기 대비 5.9%p 상승한 59.4%를 기록함

〈표 28〉 손해보험 지급률<sup>1)</sup>

(단위: %)

구분	2017				2018		
	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
손해보험	47.3	53.5	58.4	51.7	45.6	51.1	59.4

주: 1) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음

자료: 중국은행보험감독관리위원회

〈회사 그룹별 시장점유율〉

■ 2018년 3/4분기 수입보험료 기준 중국계 손해보험회사의 시장점유율은 2018년 2/4분기에 비해 소폭 하락한 데 반해, 외국계 손해보험회사는 소폭 상승함

- 중국계 손해보험회사의 시장점유율은 전분기에 비해 0.1%p 하락한 98.0%로 나타났으나, 외국계 손해보험회사의 시장점유율은 전분기 1.9%에서 2.0%로 상승함
- 한편, 중국계 손해보험회사 상위 3사<sup>34)</sup>의 시장점유율은 64.1%로 전분기에 비해 1.5%p 상승하였으며, 외국계 손해보험회사 중 상위 3사는 AXA Tianping P&C, Cathay Insurance, Liberty Mutual Insurance임

〈표 29〉 손해보험회사 그룹별 시장점유율(수입보험료 기준)<sup>1)2)</sup>

(단위: %)

구분			2017				2018		
			2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
손해 보험	중국계	상위 3사	63.0	63.5	63.6	63.5	64.9	62.6	64.1
		중·소형사 <sup>3)</sup>	35.0	34.4	34.5	34.6	33.5	35.5	33.9
		소계	98.0	97.9	98.0	98.0	98.4	98.1	98.0
	외국계	2.0	2.1	2.0	2.0	1.6	1.9	2.0	

주: 1) 시장점유율은 해당기간별 수치임  
 2) 상기 수치는 각 회사가 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 것으로 감사를 거치지 않았기 때문에 연말 최종 집계되는 수치와 다소 다를 수 있음  
 3) 중·소형사는 상위 5사와 외국계를 제외한 보험회사들임  
 자료: 중국은행보험감독관리위원회

34) 중국계 손해보험회사 중 상위 3사는 PICC P&C, Ping An P&C, CIPC P&C이며, 이들의 시장점유율은 각각 31.9%, 22.4%, 9.8%임(2018년 3/4분기 기준)

## 조사 개요 및 출처

- 중국 보험산업은 한국의 생명보험에 해당하는 인신보험(人身保險)과 손해보험에 해당하는 재산보험(財產保險)으로 구분되는데, 중국 보험산업을 감독하는 중국은행보험감독관리위원회에서 발표한 통계를 바탕으로 기술함
  - 월별 누적 통계를 분기별로 전환해 분석함
  - 수입보험료, 지급보험금 및 주요 경영실적 등 경영지표 분석을 위해 보험산업경영현황표(保險業經營情況表)를 사용함
  - 또한, 인신보험회사수입보험료현황표(人身保險公司保費收入情況表)와 재산보험회사수입보험료현황표(財產保險公司保費收入情況表)를 활용해 회사그룹별 시장점유율 분석을 시도함
- 중국은행보험감독관리위원회의 <중국보험연감> 분류 기준에 근거해 인신보험을 생명보험, 건강보험, 상해보험으로 분류해 기술함
  - 생명보험은 투자형 상품인 배당형 상품, 투자연계형 상품, 유니버설 상품과 저축성 위주의 전통형 상품으로 분류함
- 중국 보험용어를 편의상 우리식 용어로 의역함

변경 전	변경 후
재산보험(財產保險)	손해보험
인신보험(人身保險)	인보험
인신의외상해보험(人身意外傷害保險)	상해보험

- 실적치는 보험회사들이 중국은행보험감독관리위원회에 보고한 속보 자료로 연말에 최종 집계되는 데이터와 다소 다를 수 있음

## 부록. 통계표

〈부록 표 1〉 주요 경제지표

(단위: 백만 달러, %)

구분	2016	2017				2018			
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	
국내총생산 성장률 <sup>2)</sup>	2.4	2.9	2.7	3.8	2.8	2.8	2.8	2.0	
경상수지 <sup>3)</sup>	22,678	19,203	16,452	25,570	17,235	11,825	17,826	28,029	
수출 <sup>4)</sup>	136,775	139,317	143,113	148,863	146,089	149,739	157,543	158,409	
수입 <sup>4)</sup>	109,447	112,010	113,552	114,113	117,819	125,826	125,763	122,500	
실업률	3.2	4.3	3.8	3.4	3.2	4.3	3.9	3.8	
금리	국고채(3년)	1.55	1.67	1.68	1.77	2.10	2.24	2.21	2.03
	회사채(3년)	1.99	2.15	2.21	2.31	2.65	2.79	2.82	2.62
소비자물가지수 <sup>5)</sup>	101.54	102.80	102.72	103.21	103.00	103.91	104.81	104.84	
환율 <sup>1)</sup>	원/달러	1,157.37	1,154.28	1,129.43	1,132.24	1,105.72	1,072.29	1,078.57	1,121.59
	원/엔화	1,058.43	1,015.23	1,017.32	1,020.43	979.11	989.04	989.35	1,007.12
KOSPI <sup>1)</sup>	2,012.29	2,094.94	2,279.26	2,385.43	2,497.37	2,472.91	2,439.07	2,290.52	
외환보유고	361,701	375,302	380,568	384,674	389,267	396,754	400,299	403,000	

주: 1) 환율, 주가지수는 분기평균임

2) 국내총생산 성장률은 2010년 연쇄가격 기준임

3) 경상수지는 상품수지, 서비스수지, 본원소득수지, 이전소득 수지를 모두 합한 값임

4) 상품 수출 및 수입을 의미함

5) 2015=100 기준임

자료: 한국은행

〈부록 표 2〉 생명보험 종목별 수입보험료 및 증가율

(단위: 억 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
생존	수입보험료	47,178 (-9.9)	46,058 (-10.2)	196,269 (-8.4)	45,457 (-16.1)	43,591 (-10.8)	43,772 (-7.2)
	초회보험료 <sup>2)</sup>	4,037 (-48.7)	3,513 (-46.0)	22,770 (-34.0)	4,362 (-57.3)	3,550 (-29.0)	4,444 (10.1)
	계속보험료	43,141 (-3.0)	42,545 (-5.0)	173,500 (-3.5)	41,095 (-6.5)	40,041 (-8.7)	39,328 (-8.8)
사망	수입보험료	99,955 (3.3)	99,875 (2.5)	398,882 (3.2)	101,063 (2.1)	101,834 (1.8)	102,105 (2.2)
	초회보험료	2,940 (-28.0)	2,257 (-32.1)	12,668 (-33.8)	2,914 (-25.2)	2,649 (-25.9)	2,338 (-20.5)
	계속보험료	97,015 (4.6)	97,618 (3.7)	386,214 (5.1)	98,149 (3.2)	99,185 (2.8)	99,767 (2.8)
생사 혼합	수입보험료	44,188 (-21.8)	38,246 (-22.4)	191,634 (-16.1)	40,625 (-30.6)	39,717 (-21.6)	41,635 (-5.8)
	초회보험료	5,678 (-54.3)	3,014 (-60.1)	36,231 (-34.5)	6,219 (-62.9)	6,883 (-36.2)	7,812 (37.6)
	계속보험료	38,510 (-2.7)	35,232 (-15.6)	155,403 (-10.1)	34,406 (-17.7)	32,834 (-17.6)	33,823 (-12.2)
변액 보험	수입보험료	50,063 (0.6)	48,966 (2.0)	196,237 (1.1)	50,301 (1.0)	47,574 (0.3)	46,549 (-7.0)
	초회보험료	5,893 (34.6)	5,243 (43.2)	19,563 (52.7)	7,412 (35.9)	4,361 (46.8)	4,123 (-30.0)
	계속보험료	44,169 (-2.7)	43,723 (-1.4)	176,674 (-2.5)	42,889 (-3.3)	43,213 (-2.8)	42,426 (-3.9)
개 인 계	수입보험료	241,383 (-5.5)	233,145 (-5.3)	983,022 (-3.9)	237,447 (-9.2)	232,717 (-5.8)	234,062 (-3.0)
	초회보험료	18,548 (-35.5)	14,027 (-33.4)	91,232 (-25.1)	20,907 (-42.4)	17,443 (-21.9)	18,717 (0.9)
	계속보험료	222,835 (-1.7)	219,118 (-2.6)	891,790 (-1.1)	216,539 (-3.9)	215,274 (-4.2)	215,344 (-3.4)
일반 단체	수입보험료	1,798 (0.2)	1,780 (-1.3)	7,649 (0.4)	2,139 (-0.5)	1,900 (-1.2)	1,769 (-1.6)
	초회보험료	250 (-3.1)	231 (-11.0)	1,430 (3.9)	593 (-0.9)	341 (-2.6)	249 (-0.6)
	계속보험료	1,547 (0.7)	1,548 (0.3)	6,219 (-0.4)	1,546 (-0.3)	1,560 (-0.8)	1,520 (-1.8)
퇴직 연금	수입보험료	14,135 (-11.8)	87,491 (-15.7)	149,064 (-10.9)	21,569 (-3.4)	32,107 (27.9)	15,231 (7.8)
	초회보험료	2,236 (-32.1)	16,641 (-11.3)	29,184 (-7.5)	4,637 (-6.3)	8,771 (63.7)	2,177 (-2.6)
	계속보험료	11,898 (-6.5)	70,849 (-16.6)	119,880 (-11.7)	16,932 (-2.6)	23,336 (18.1)	13,054 (9.7)
단 체 계 <sup>3)</sup>	수입보험료	15,932 (-10.6)	89,270 (-15.4)	156,713 (-10.4)	23,708 (-3.1)	34,007 (25.8)	17,000 (6.7)
	초회보험료	2,487 (-30.0)	16,873 (-11.3)	30,613 (-7.0)	5,230 (-5.7)	9,112 (59.7)	2,426 (-2.4)
	계속보험료	13,446 (-5.8)	72,397 (-16.3)	126,099 (-11.2)	18,478 (-2.4)	24,895 (16.7)	14,574 (8.4)
합계	수입보험료	257,315 (-5.8)	322,415 (-8.3)	1,139,735 (-4.9)	261,154 (-8.7)	266,724 (-2.7)	251,061 (-2.4)
	초회보험료	21,035 (-34.9)	30,899 (-22.9)	121,845 (-21.2)	26,137 (-37.6)	26,555 (-5.3)	21,143 (0.5)
	계속보험료	236,281 (-2.0)	291,516 (-6.4)	1,017,890 (-2.4)	235,018 (-3.7)	240,169 (-2.4)	229,918 (-2.7)

주: 1) 괄호 안은 전년동기 대비 증가율임

2) 최초 1회 납입 보험료를 의미함

3) 단체보험에는 일반단체보험, 퇴직보험, 퇴직연금이 포함되어 있으며, 2012년 이후 퇴직보험이 차지하는 비중이 미미하고, 퇴직연금 의무 가입 실시로 퇴직보험을 퇴직연금에 포함시켜 작성함

자료: 생명보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈부록 표 3〉 생명보험 종목별 지급보험금·지급보험금 증가율 및 보험금 지급률<sup>1)2)</sup>

(단위: 억 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
생존 보험	지급보험금	42,609	42,254	166,153	50,523	43,698	43,981
	증가율	12.9	3.3	8.7	21.2	10.3	3.2
	지급률	90.3	91.7	84.7	111.1	100.2	100.5
사망 보험	지급보험금	53,507	54,142	206,940	59,972	55,407	58,258
	증가율	16.2	15.1	11.2	17.9	14.4	8.9
	지급률	53.5	54.2	51.9	59.3	54.4	57.1
생사 혼합 보험	지급보험금	34,506	32,115	142,191	40,718	39,097	39,466
	증가율	8.8	-4.2	10.6	2.8	8.7	14.4
	지급률	78.1	84.0	74.2	100.2	98.4	94.8
변액 보험	지급보험금	38,209	38,138	150,250	37,290	33,619	30,954
	증가율	3.1	11.0	10.2	-0.5	-7.7	-19.0
	지급률	76.3	77.9	76.6	74.1	70.7	66.5
개인 보험계	지급보험금	168,830	166,649	665,533	188,503	171,821	172,659
	증가율	10.7	7.0	10.2	11.1	7.1	2.3
	지급률	69.9	71.5	67.7	79.4	73.8	73.8
일반 단체	지급보험금	1,981	1,808	7,668	2,037	1,880	1,772
	증가율	-2.2	-4.7	-7.3	5.6	-3.5	-10.6
	지급률	110.2	101.6	100.2	95.2	98.9	100.2
퇴직 연금	지급보험금	16,805	53,954	121,174	26,577	31,436	19,918
	증가율	-0.7	10.5	15.6	-2.3	35.4	18.5
	지급률	118.9	61.7	81.3	123.2	97.9	130.8
단체 보험계	지급보험금	18,786	55,762	128,842	28,614	33,316	21,690
	증가율	-0.9	9.9	14.0	-1.7	32.3	15.5
	지급률	117.9	62.5	82.2	120.7	98.0	127.6
전체	지급보험금	187,616	222,411	794,375	217,117	205,137	194,350
	증가율	9.4	7.7	10.8	9.2	10.5	3.6
	지급률	72.9	69.0	69.7	83.1	76.9	77.4

주: 1) '보험금 지급률=지급보험금/수입보험료'이며 기타 사항은 앞의 표와 동일함

2) 단체보험은 퇴직보험, 퇴직연금이 포함된 실적임

자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호

〈부록 표 4〉 생명보험 종목별 사업비·사업비 증가율 및 사업비율<sup>1)2)3)4)</sup>

(단위: 억 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
생존 보험	사업비	7,238	7,544	29,442	6,787	6,397	6,038
	증가율	21.8	24.3	19.2	-10.1	-10.1	-16.6
	사업비율	15.3	16.4	15.0	14.9	14.7	13.8
사망 보험	사업비	28,842	31,374	115,763	29,052	29,034	28,907
	증가율	3.3	4.7	2.9	4.4	4.8	0.2
	사업비율	28.9	31.4	29.0	28.7	28.5	28.3
생사 혼합 보험	사업비	3,899	3,424	15,543	3,250	3,060	2,854
	증가율	14.9	3.1	12.1	-23.8	-22.6	-26.8
	사업비율	8.8	9.0	8.1	8.0	7.7	6.9
개인 보험계	사업비	39,979	42,343	160,748	39,089	38,491	37,799
	증가율	7.3	7.6	6.4	-1.4	-0.7	-5.5
	사업비율	16.6	18.2	16.4	16.5	16.5	16.1
단체 보험계	사업비	1,021	1,112	4,094	1,117	1,060	1,019
	증가율	-1.5	4.1	0.6	12.1	9.9	-0.3
	사업비율	6.4	1.2	2.6	4.7	3.1	6.0
전체	사업비	41,000	43,455	164,842	40,206	39,551	38,818
	증가율	7.1	7.5	6.3	-1.1	-0.5	-5.3
	사업비율	15.9	13.5	14.5	15.4	14.8	15.5

주: 1) 사업비는 신계약비 이연율 감안하지 않은 실제 집행 사업비를 기준으로 함

2) '사업비율=사업비/수입보험료'이며 기타 사항은 앞의 표와 동일함

3) 단체보험은 퇴직보험, 퇴직연금이 포함된 실적임

4) 변액보험 사업비는 일반계정에 포함됨에 따라 표에 기재되지 않음

자료: 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호

〈부록 표 5〉 손해보험 보험종목별 원수보험료 증가율 및 비중<sup>1)</sup>

(단위: 억 원, %)

구분		2017			2018		
		3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
화재	보험료	711	842	2,965	739	660	575
	증가율	2.6	-2.7	-1.5	5.1	-7.0	-19.2
	구성비	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
해상	보험료	1,866	1,282	6,437	1,438	1,634	1,455
	증가율	19.1	-3.4	5.9	-13.2	0.0	-22.0
	구성비	0.9	0.5	0.7	0.7	0.8	0.7
자동차	보험료	43,256	40,149	168,573	42,063	42,148	40,481
	증가율	5.2	-4.8	2.8	-0.3	-2.0	-6.4
	구성비	21.3	15.2	19.1	19.8	19.4	19.6
보증	보험료	4,262	4,714	17,435	4,867	4,735	4,556
	증가율	12.5	11.7	9.6	16.8	10.3	6.9
	구성비	2.1	1.8	2.0	2.3	2.2	2.2
특종 <sup>2)</sup>	보험료	12,913	14,317	57,830	16,132	15,969	13,242
	증가율	7.1	4.2	5.8	9.9	0.3	2.5
	구성비	6.4	5.4	6.5	7.6	7.4	6.4
해외 원보험	보험료	1,170	1,087	4,449	1,009	1,207	1,136
	증가율	-23.6	-7.6	-16.9	-4.9	6.7	-2.9
	구성비	0.6	0.4	0.5	0.5	0.6	0.5
장기 손해	보험료	123,492	122,616	490,880	124,816	125,863	127,081
	증가율	2.8	1.6	2.8	1.8	3.0	2.9
	구성비	60.8	46.3	55.6	58.8	58.0	61.4
개인 연금	보험료	9,179	9,196	37,007	8,917	8,832	8,731
	증가율	-4.4	-5.0	-4.5	-4.9	-4.6	-4.9
	구성비	4.5	3.5	4.2	4.2	4.1	4.2
퇴직 연금	보험료	6,363	70,457	97,757	12,269	15,972	9,552
	증가율	0.2	37.5	23.1	31.4	37.7	50.1
	구성비	3.1	26.6	11.1	5.8	7.4	4.6
계	보험료	203,212	264,660	883,334	212,249	217,019	206,808
	증가율	3.2	8.0	4.5	3.2	3.5	1.8

주: 1) 증가율은 전년동기 대비(분기) 증가율임

2) 특종보험에는 권원보험 원수보험료가 포함되고 부수사업 원수보험료는 제외됨

자료: 손해보험회사, 『업무보고서』, 각 월호

〈부록 표 6〉 손해보험 보험종목별 손해율·사업비율 및 합산비율<sup>1)2)</sup>

(단위: %)

구분		2017		2018		
		3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
화재보험	경과손해율	53.3	43.3	44.9	49.3	73.1
	사업비율	43.5	48.5	45.6	50.9	52.5
	합산비율	96.8	91.9	90.5	100.1	125.7
해상보험	경과손해율	69.6	26.5	64.4	72.0	53.3
	사업비율	29.3	47.3	31.6	35.3	35.5
	합산비율	98.9	73.9	96.0	107.3	88.8
보증보험	경과손해율	37.1	45.1	50.2	52.5	35.9
	사업비율	16.3	20.3	13.9	16.4	26.8
	합산비율	53.4	65.5	64.1	68.9	62.8
특종보험	경과손해율	73.7	71.9	70.9	69.4	76.4
	사업비율	18.1	23.5	19.1	17.1	21.3
	합산비율	91.9	95.3	89.9	86.5	97.7
해외원보험	경과손해율	63.9	-54.7	85.8	68.7	67.0
	사업비율	53.5	-61.2	50.2	43.0	41.8
	합산비율	117.4	-116.0	135.9	111.7	108.8
해외수재	경과손해율	72.0	79.4	57.8	76.2	69.5
	사업비율	28.5	28.7	30.4	29.8	28.3
	합산비율	100.5	108.2	88.2	106.0	97.9
자동차보험	경과손해율	80.9	86.9	82.3	80.5	87.4
	사업비율	18.2	19.9	18.3	18.3	18.2
	합산비율	99.1	106.8	100.5	98.7	105.7
장기보험	경과손해율 <sup>3)</sup>	83.2	81.3	82.7	80.8	80.7
	사업비율	20.8	23.4	22.9	22.6	22.5
	합산비율	104.1	104.7	105.6	103.5	103.2
전체	경과손해율	80.7	81.2	80.5	79.1	80.4
	사업비율	20.4	23.2	21.8	21.6	22.0
	합산비율	101.0	104.4	102.2	100.6	102.4

주: 1) 개인연금과 퇴직연금을 제외한 분기 수치임

2) 손해율=발생손해액/경과보험료, 사업비율=순사업비/보유보험료, 합산비율=손해율+사업비율

3) 경과손해율은 위험손해율 개념이 아닌 재무손해율(적립보험료 및 각종 환급금 감안) 개념임

자료: 손해보험회사, 『월말보고서』, 각 월호

## 보험연구원(KIRI) 발간물 안내

※ 2017년부터 기존의 연구보고서, 정책보고서, 경영보고서, 조사보고서가 연구보고서로 통합되었습니다.

### ■ 연구보고서

- 2017-1 보험산업 미래 / 김석영·윤성훈·이선주 2017.2
- 2017-2 자동차보험 과실상계제도 개선방안 / 전용식·채원영 2017.2
- 2017-3 상호협정 관련 입법정책 연구 / 정호열 2017.2
- 2017-4 저소득층 노후소득 보장을 위한 공사연계연금 연구 / 정원석·강성호·마지혜 2017.3
- 2017-5 자영업자를 위한 사적소득보상체계 개선방안 / 류건식·강성호·김동겸 2017.3
- 2017-6 우리나라 사회안전망 개선을 위한 현안 과제 / 이태열·최장훈·김유미 2017.4
- 2017-7 일본의 보험회사 도산처리제도 및 사례 / 정봉은 2017.5
- 2017-8 보험회사 업무위탁 관련 제도 개선방안 / 이승준·정인영 2017.5
- 2017-9 부채시가평가제도와 생명보험회사의 자본관리 / 조영현·이혜은 2017.8
- 2017-10 효율적 의료비 지출을 통한 국민건강보험의 보장성 강화 방안 / 김대환 2017.8
- 2017-11 인슈어테크 혁명: 현황 점검 및 과제 고찰 / 박소정·박지윤 2017.8
- 2017-12 생산물 배상책임보험 역할 제고 방안 / 이기형·이규성 2017.9
- 2017-13 보험금청구권과 소멸시효 / 권영준 2017.9
- 2017-14 2017년 보험소비자 설문조사 / 동향분석실 2017.10
- 2017-15 2018년도 보험산업 전망과 과제 / 동향분석실 2017.11
- 2017-16 퇴직연금 환경변화와 연금세제 개편 방향 / 강성호·류건식·김동겸 2017.12
- 2017-17 자동차보험 한방진료 현황과 개선방안 / 송윤아·이소양 2017.12
- 2017-18 베이비부머 세대의 노후소득 / 최장훈·이태열·김미화 2017.12
- 2017-19 연금세제 효과연구 / 정원석·이선주 2017.12
- 2017-20 주요국의 지진보험 운영 현황 및 시사점 / 최창희·한성원 2017.12
- 2017-21 사적연금의 장기연금수령 유도방안 / 김세중·김유미 2017.12
- 2017-22 누적전망이론을 이용한 생명보험과 연금의 유보가격 측정 연구 / 지홍민 2017.12
- 2018-1 보증연장 서비스 규제 방안 / 백영화·박정희 2018.1
- 2018-2 건강생활서비스 공·사 협력 방안 / 조용운·오승연·김동겸 2018.2
- 2018-3 퇴직연금 가입자교육 개선 방안 / 류건식·강성호·이상우 2018.2
- 2018-4 IFRS 9과 보험회사의 ALM 및 자산배분 / 조영현·이혜은 2018.2
- 2018-5 보험상품 변천과 개발 방향 / 김석영·김세영·이선주 2018.2
- 2018-6 계리적 관점에서 본 실손의료보험 개선 방안 / 조재린·정성희 2018.3
- 2018-7 국내 보험회사의 금융겸업 현황과 시사점 / 전용식·이혜은 2018.3
- 2018-8 장애인의 위험보장 강화 방안 / 오승연·김석영·이선주 2018.4

- 2018-9 주요국 공·사 건강보험 연계 체계 분석 / 정성희·이태열·김유미 2018.4
- 2018-10 정신질환 위험보장 강화 방안 / 이정택·임태준·김동겸 2018.4
- 2018-11 기초서류 준수 의무 위반 시 과징금 부과 기준 개선방안 / 황현아·백영화·권오경 2018.8
- 2018-12 2018년 보험소비자 설문조사 / 동향분석실 2018.9
- 2018-13 상속법의 관점에서 본 생명보험 / 최준규 2018.9
- 2018-14 호주 퇴직연금제도 현황과 시사점 / 이경희 2018.9
- 2018-15 빅데이터 기반의 사이버위험 측정 방법 및 사이버사고 예측모형 연구 / 이진무 2018.9
- 2018-16 빅데이터 분석에 의한 요율산정 방법 비교: 실손의료보험 적용 사례 / 이항석 2018.9
- 2018-17 보험 모집 행위의 의미 및 범위에 대한 검토 / 백영화·손민숙 2018.10
- 2018-18 보험회사 해외채권투자와 환헤지 / 황인창·임준환·채원영 2018.10
- 2018-19 베트남 생명보험산업의 현황 및 시사점 / 조용운·김동겸 2018.10
- 2018-20 여성 관련 연금정책 평가와 개선 방향 / 강성호·류건식·김동겸 2018.10
- 2018-21 디지털 경제 활성화를 위한 사이버보험 역할제고 방안 / 임준·이상우·이소양 2018.11
- 2018-22 인구 고령화와 일본 보험산업 변화 / 윤성훈·김석영·한성원·손민숙 2018.11
- 2018-23 퇴직연기금 디폴트 옵션 도입 방안 및 부채연계투자전략에 관한 연구 / 성주호 2018.11
- 2018-24 보험 산업의 블록체인 활용: 점검 및 대응 / 김현수·권혁준 2018.11
- 2018-25 생명보험산업의 금리위험 평가: 보험부채 중심으로 / 임준환·최장훈·한성원 2018.11
- 2018-26 보험회사의 장수위험에 관한 연구 / 김세중·김유미 2018.11
- 2018-27 보험산업 전망과 과제: 2019년 및 중장기 / 동향분석실 2018.11
- 2018-28 보험산업 중장기 전망 / 전용식·김유미·최예린 2018.12
- 2018-29 빅데이터 활용 현황과 개선 방안 / 최창희·홍민지 2018.12
- 2018-30 판매채널 변화가 보험산업에 미치는 영향 / 정원석·김석영·박정희 2018.12
- 2018-31 Solvency II 시행 전후 유럽보험시장과 시사점 / 김해식 2018.12
- 2018-32 보험회사 대출채권 운용의 특징과 시사점 / 조영현·황인창·이혜은 2018.12

## ■ 연구보고서(구)

- 2008-1 보험회사의 리스크 중심 경영전략에 관한 연구 / 최영목·장동식·김동겸 2008.1
- 2008-2 한국 보험시장과 공정거래법 / 정호열 2008.6
- 2008-3 확정급여형 퇴직연금의 자산운용 / 류건식·이경희·김동겸 2008.3
- 2009-1 보험설계사의 특성분석과 고능률화 방안 / 안철경·권오경 2009.1
- 2009-2 자동차사고의 사회적 비용 최소화 방안 / 기승도 2009.2
- 2009-3 우리나라 가계부채 문제의 진단과 평가 / 유경원·이혜은 2009.3
- 2009-4 사적연금의 노후소득보장 기능제고 방안 / 류건식·이창우·김동겸 2009.3
- 2009-5 일반화선형모형(GLM)을 이용한 자동차보험 요율상대도 산출방법 연구 / 기승도·김대환 2009.8

- 2009-6 주행거리에 연동한 자동차보험제도 연구 / 기승도·김대환·김혜란 2010.1  
 2010-1 우리나라 가계 금융자산 축적 부진의 원인과 시사점 / 유경원·이혜은 2010.4  
 2010-2 생명보험 상품별 해지율 추정 및 예측 모형 / 황진태·이경희 2010.5  
 2010-3 보험회사 자산관리서비스 사업모형 검토 / 진 익·김동겸 2010.7

## ■ 정책보고서(구)

- 2008-2 환경오염리스크관리를 위한 보험제도 활용방안 / 이기형 2008.3  
 2008-3 금융상품의 정의 및 분류에 관한 연구 / 유지호·최 원 2008.3  
 2008-4 2009년도 보험산업 전망과 과제 / 이진면·이태열·신종협·황진태·유진아·김세환·이정환·박정희·김세중·최이섭 2008.11  
 2009-1 현 금융위기 진단과 위기극복을 위한 정책제언 / 진 익·이민환·유경원·최영목·최형선·최 원·이경아·이혜은 2009.2  
 2009-2 퇴직연금의 급여 지급 방식 다양화 방안 / 이경희 2009.3  
 2009-3 보험분쟁의 재판외적 해결 활성화 방안 / 오영수·김경환·이종욱 2009.3  
 2009-4 2010년도 보험산업 전망과 과제 / 이진면·황진태·변혜원·이경희·이정환·박정희·김세중·최이섭 2009.12  
 2009-5 금융상품판매전문회사의 도입이 보험회사에 미치는 영향 / 안철경·변혜원·권오경 2010.1  
 2010-1 보험사기 영향요인과 방지방안 / 송윤아 2010.3  
 2010-2 2011년도 보험산업 전망과 과제 / 이진면·김대환·이경희·이정환·최 원·김세중·최이섭 2010.12  
 2011-1 금융소비자 보호 체계 개선방안 / 오영수·안철경·변혜원·최영목·최형선·김경환·이상우·박정희·김미화 2010.4  
 2011-2 일반공제사업 규제의 합리화 방안 / 오영수·김경환·박정희 2011.7  
 2011-3 퇴직연금 적립금의 연금전환 유도방안 / 이경희 2011.5  
 2011-4 저출산·고령화와 금융의 역할 / 윤성훈·류건식·오영수·조용운·진 익·유진아·변혜원 2011.7  
 2011-5 소비자 보호를 위한 보험유통채널 개선방안 / 안철경·이경희 2011.11  
 2011-6 2012년도 보험산업 전망과 과제 / 윤성훈·황진태·이정환·최 원·김세중·오병국 2011.12  
 2012-1 인적사고 보험금의 지급방식 다양화 방안 / 조재린·이기형·정인영 2012.8  
 2012-2 보험산업 진입 및 퇴출에 관한 연구 / 이기형·변혜원·정인영 2012.10  
 2012-3 금융위기 이후 보험규제 변화 및 시사점 / 임준환·유진아·이경아 2012.11  
 2012-4 소비자중심의 변액연금보험 개선방안 연구: 공시 및 상품설계 개선을 중심으로 / 이기형·임준환·김해식·이경희·조영현·정인영 2012.12

- 2013-1 생명보험의 자살면책기간이 자살에 미치는 영향 / 이창우·윤상호 2013.1
- 2013-2 퇴직연금 지배구조체계 개선방안 / 류건식·김대환·이상우 2013.1
- 2013-3 2013년도 보험산업 전망과 과제 / 윤성훈·전용식·이정환·최 원·김세중·채원영 2013.2
- 2013-4 사회안전망 체제 개편과 보험산업 역할 / 진 익·오병국·이성은 2013.3
- 2013-5 보험지주회사 감독체계 개선방안 연구 / 이승준·김해식·조재린 2013.5
- 2013-6 2014년도 보험산업 전망과 과제 / 윤성훈·전용식·최 원·김세중·채원영 2013.12
- 2014-1 보험시장 경쟁정책 투명성 제고방안 / 이승준·강민규·이해랑 2014.3
- 2014-2 국내 보험회사 지급여력규제 평가 및 개선방안 / 조재린·김해식·김석영 2014.3
- 2014-3 공·사 사회안전망의 효율적인 역할 제고 방안 / 이태열·강성호·김유미 2014.4
- 2014-4 2015년도 보험산업 전망과 과제 / 윤성훈·김석영·김진익·최 원·채원영·이아름·이해랑 2014.11
- 2014-5 의료보장체계 합리화를 위한 공·사건강보험 협력방안 / 조용운·김경환·김미화 2014.12
- 2015-1 보험회사 재무건전성 규제 - IFRS와 RBC 연계방안 / 김해식·조재린·이경아 2015.2
- 2015-2 2016년도 보험산업 전망과 과제 / 윤성훈·김석영·김진익·최 원·채원영·이아름·이해랑 2015.11
- 2016-1 정년연장의 노후소득 개선 효과와 개인연금의 정책방향 / 강성호·정봉은·김유미 2016.2
- 2016-2 국민건강보험 보장률 인상 정책 평가: DSGE 접근법 / 임태준·이정택·김혜란 2016.11
- 2016-3 2017년도 보험산업 전망과 과제 / 동향분석실 2016.12

## ■ 경영보고서(구)

- 2009-1 기업후지보험 활성화 방안 연구 / 이기형·한상용 2009.3
- 2009-2 자산관리서비스 활성화 방안 / 진 익 2009.3
- 2009-3 탄소시장 및 녹색보험 활성화 방안 / 진 익·유시용·이경아 2009.3
- 2009-4 생명보험회사의 지속가능성장에 관한 연구 / 최영목·최 원 2009.6
- 2010-1 독립판매채널의 성장과 생명보험회사의 대응 / 안철경·권오경 2010.2
- 2010-2 보험회사의 윤리경영 운영실태 및 개선방안 / 오영수·김경환 2010.2
- 2010-3 보험회사의 퇴직연금사업 운영전략 / 류건식·이창우·이상우 2010.3
- 2010-4(1) 보험환경변화에 따른 보험산업 성장방안 / 산업연구실·정책연구실·동향분석실 2010.6
- 2010-4(2) 종합금융서비스를 활용한 보험산업 성장방안 / 금융제도실·재무연구실 2010.6
- 2010-5 변액보험 보증리스크관리연구 / 권용재·장동식·서성민 2010.4
- 2010-6 RBC 내부모형 도입 방안 / 김해식·최영목·김소연·장동식·서성민 2010.10
- 2010-7 금융보증보험 가격결정모형 / 최영수 2010.7

- 2011-1 보험회사의 비대면채널 활용방안 / 안철경·변혜원·서성민 2011.1
- 2011-2 보증보험의 특성과 리스크 평가 / 최영목·김소연·김동겸 2011.2
- 2011-3 충성도를 고려한 자동차보험 마케팅전략 연구 / 기승도·황진태 2011.3
- 2011-4 보험회사의 상호서비스 기여방안 / 황진태·기승도·권오경 2011.5
- 2011-5 사기성클레임에 대한 최적조사방안 / 송윤아·정인영 2011.6
- 2011-6 민영의료보험의 보험리스크관리방안 / 조용운·황진태·김미화 2011.8
- 2011-7 보험회사의 개인형 퇴직연금 운영방안 / 류건식·김대환·이상우 2011.9
- 2011-8 퇴직연금시장의 환경변화에 따른 확정기여형 퇴직연금 운영방안 / 김대환·류건식·이상우 2011.10
- 2012-1 국내 생명보험회사의 기업공개 평가와 시사점 / 조영현·전용식·이혜은 2012.7
- 2012-2 보험산업 비전 2020 : @ sure 4.0 / 진 익·김동겸·김혜란 2012.7
- 2012-3 현금흐름방식 보험료 산출의 시행과 과제 / 김해식·김석영·김세영·이혜은 2012.9
- 2012-4 보험회사의 장수리스크 발생원인과 관리방안 / 김대환·류건식·김동겸 2012.9
- 2012-5 은퇴가구의 경제형태 분석 / 유경원 2012.9
- 2012-6 보험회사의 날씨리스크 인수 활성화 방안: 지수형 날씨보험을 중심으로 / 조재린·황진태·권용재·채원영 2012.10
- 2013-1 자동차보험시장의 가격경쟁이 손해율에 미치는 영향과 시사점 / 전용식·채원영 2013.3
- 2013-2 중국 자동차보험 시장점유율 확대방안 연구 / 기승도·조용운·이소양 2013.5
- 2016-1 뉴 노멀 시대의 보험회사 경영전략 / 임준환·정봉은·황인창·이혜은·김혜란·정승연 2016.4
- 2016-2 금융보증보험 잠재 시장 연구: 지방자치단체 자금조달 시장을 중심으로 / 최창희·황인창·이경아 2016.5
- 2016-3 퇴직연금시장 환경변화와 보험회사 대응방안 / 류건식·강성호·김동겸 2016.5

## ■ 조사보고서(구)

- 2008-1 보험회사 글로벌화를 위한 해외보험시장 조사 / 양성문·김진역·지재원·박정희·김세중 2008.2
- 2008-2 노인장기요양보험 제도 도입에 대응한 장기간병보험 운영 방안 / 오영수 2008.3
- 2008-3 2008년 보험소비자 설문조사 / 안철경·기승도·이상우 2008.4
- 2008-4 주요국의 보험상품 판매권유 규제 / 이상우 2008.3
- 2009-1 2009년 보험소비자 설문조사 / 안철경·이상우·권오경 2009.3
- 2009-2 Solvency II의 리스크 평가모형 및 측정 방법 연구 / 장동식 2009.3
- 2009-3 이슬람 보험시장 진출방안 / 이진면·이정환·최이섭·정중영·최태영 2009.3
- 2009-4 미국 생명보험 정산거래의 현황과 시사점 / 김해식 2009.3
- 2009-5 헤지펀드 운용전략 활용방안 / 진 익·김상수·김종훈·변귀영·유시용 2009.3
- 2009-6 복합금융 그룹의 리스크와 감독 / 이민환·전선애·최 원 2009.4

- 2009-7 보험산업 글로벌화를 위한 정책적 지원방안 / 서대교·오영수·김영진 2009.4
- 2009-8 구조화금융 관점에서 본 금융위기 분석 및 시사점 / 임준환·이민환·윤건용·최 원 2009.7
- 2009-9 보험리스크 측정 및 평가 방법에 관한 연구 / 조용운·김세환·김세중 2009.7
- 2009-10 생명보험계약의 효력상실·해약분석 / 류건식·장동식 2009.8
- 2010-1 과거 금융위기 사례분석을 통한 최근 글로벌 금융위기 전망 / 신중협·최형선·최 원 2010.3
- 2010-2 금융산업의 영업행위규제 개선방안 / 서대교·김미화 2010.3
- 2010-3 주요국의 민영건강보험의 운영체제와 시사점 / 이창우·이상우 2010.4
- 2010-4 2010년 보험소비자 설문조사 / 변혜원·박정희 2010.4
- 2010-5 산재보험의 운영체제에 대한 연구 / 송윤아 2010.5
- 2010-6 보험산업 내 공정거래규제 조화방안 / 이승준·이종욱 2010.5
- 2010-7 보험종류별 진료수가 차등적용 개선방안 / 조용운·서대교·김미화 2010.4
- 2010-8 보험회사의 금리위험 대응전략 / 진 익·김해식·유진아·김동겸 2011.1
- 2010-9 퇴직연금 규제체계 및 정책방향 / 류건식·이창우·이상우 2010.7
- 2011-1 생명보험설계사 활동실태 및 만족도 분석 / 안철경·황진태·서성민 2011.6
- 2011-2 2011년 보험소비자 설문조사 / 김대환·최 원 2011.5
- 2011-3 보험회사 녹색금융 참여방안 / 진 익·김해식·김혜란 2011.7
- 2011-4 의료시장변화에 따른 민영실손의료보험의 대응 / 이창우·이기형 2011.8
- 2011-5 아세안 주요국의 보험시장 규제제도 연구 / 조용운·변혜원·이승준·김경환·오병국 2011.11
- 2012-1 2012년 보험소비자 설문조사 / 황진태·전용식·윤상호·기승도·이상우·최 원 2012.6
- 2012-2 일본의 퇴직연금제도 운영체제 특징과 시사점 / 이상우·오병국 2012.12
- 2012-3 솔벤시 II의 보고 및 공시 체계와 시사점 / 장동식·김경환 2012.12
- 2013-1 2013년 보험소비자 설문조사 / 전용식·황진태·변혜원·정원석·박선영·이상우·최 원 2013.8
- 2013-2 건강보험 진료비 전망 및 활용방안 / 조용운·황진태·조재린 2013.9
- 2013-3 소비자 신뢰 제고와 보험상품 정보공시 개선방안 / 김해식·변혜원·황진태 2013.12
- 2013-4 보험회사의 사회적 책임 이행에 관한 연구 / 변혜원·조영현 2013.12
- 2014-1 주택연금 연계 간병보험제도 도입 방안 / 박선영·권오경 2014.3
- 2014-2 소득수준을 고려한 개인연금 세제 효율화방안: 보험료 납입단계의 세제방식 중심으로 / 정원석·강성호·이상우 2014.4
- 2014-3 보험규제에 관한 주요국의 법제연구: 모집채널, 행위규제 등을 중심으로 / 한기정·최 준규 2014.4
- 2014-4 보험산업 환경변화와 판매채널 전략 연구 / 황진태·박선영·권오경 2014.4
- 2014-5 거시경제 환경변화의 보험산업 파급효과 분석 / 전성주·전용식 2014.5

- 2014-6 국내경제의 일본식 장기부진 가능성 검토 / 전용식·윤성훈·채원영 2014.5
- 2014-7 건강생활관리서비스 사업모형 연구 / 조용운·오승연·김미화 2014.7
- 2014-8 보험개인정보 보호법제 개선방안 / 김경환·강민규·이해랑 2014.8
- 2014-9 2014년 보험소비자 설문조사 / 전용식·변혜원·정원석·박선영·오승연·이상우·최 원 2014.8
- 2014-10 보험회사 수익구조 진단 및 개선방안 / 김석영·김세중·김혜란 2014.11
- 2014-11 국내 보험회사의 해외사업 평가와 제언 / 전용식·조영현·채원영 2014.12
- 2015-1 보험민원 해결 프로세스 선진화 방안 / 박선영·권오경 2015.1
- 2015-2 재무건전성 규제 강화와 생명보험회사의 자본관리 / 조영현·조재린·김혜란 2015.2
- 2015-3 국내 배상책임보험 시장 성장 저해 요인 분석 - 대인사고 손해배상액 산정 기준을 중심으로 - / 최창희·정인영 2015.3
- 2015-4 보험산업 신뢰도 제고 방안 / 이태열·황진태·이선주 2015.3
- 2015-5 2015년 보험소비자 설문조사 / 동향분석실 2015.8
- 2015-6 인구 및 가구구조 변화가 보험 수요에 미치는 영향 / 오승연·김유미 2015.8
- 2016-1 경영환경 변화와 주요 해외 보험회사의 대응 전략 / 전용식·조영현 2016.2
- 2016-2 시스템리스크를 고려한 복합금융그룹 감독방안 / 이승준·민세진 2016.3
- 2016-3 저성장 시대 보험회사의 비용관리 / 김해식·김세중·김현경 2016.4
- 2016-4 자동차보험 해외사업 경영성과 분석과 시사점 / 전용식·송윤아·채원영 2016.4
- 2016-5 금융·보험세제연구: 집합투자기구, 보험 그리고 연금세제를 중심으로 / 정원석·임 준·김유미 2016.5
- 2016-6 가용자본 산출 방식에 따른국내 보험회사 지급여력 비교 / 조재린· 황인창·이경아 2016.5
- 2016-7 해외 사례를 통해 본 중소형 보험회사의 생존전략 / 이태열·김해식· 김현경 2016.5
- 2016-8 생명보험회사의 연금상품 다양화 방안: 종신소득 보장기능을 중심으로 / 김세중·김혜란 2016.6
- 2016-9 2016년 보험소비자 설문조사 / 동향분석실 2016.8
- 2016-10 자율주행자동차 보험제도 연구 / 이기형·김혜란 2016.9

## ■ 조사자료집

- 2014-1 보험시장 자유화에 따른 보험산업 환경변화 / 최 원·김세중 2014.6
- 2014-2 주요국 내부자본적정성 평가 및 관리 제도 연구 - Own Risk and Solvency Assessment - / 장동식·이정환 2014.8
- 2015-1 고령층 대상 보험시장 현황과 해외사례 / 강성호·정원석·김동겸 2015.1
- 2015-2 경증치매자 보호를 위한 보험사의 치매실태 도입방안 / 정봉은·이선주 2015.2
- 2015-3 소비자 금융이해력 강화 방안: 보험 및 연금 / 변혜원·이해랑 2015.4

- 2015-4      글로벌 금융위기 이후 세계경제의 구조적 변화 / 박대근·박춘원·이항용 2015.5  
 2015-5      노후소득보장을 위한 주택연금 활성화 방안 / 전성주·박선영·김유미 2015.5  
 2015-6      고령화에 대응한 생애자산관리 서비스 활성화 방안 / 정원석·김미화 2015.5  
 2015-7      일반손해보험 요율제도 개선방안 연구 / 김석영·김혜란 2015.12  
 2018-1      변액연금 최저보증 및 사업비 부과 현황 조사 / 김세환 2018.2  
 2018-2      리콜 리스크관리와 보험의 역할 / 김세환 2018.12

### ■ 연차보고서

---

- 제 1 호      2008년 연차보고서 / 보험연구원 2009.4  
 제 2 호      2009년 연차보고서 / 보험연구원 2010.3  
 제 3 호      2010년 연차보고서 / 보험연구원 2011.3  
 제 4 호      2011년 연차보고서 / 보험연구원 2012.3  
 제 5 호      2012년 연차보고서 / 보험연구원 2013.3  
 제 6 호      2013년 연차보고서 / 보험연구원 2013.12  
 제 7 호      2014년 연차보고서 / 보험연구원 2014.12  
 제 8 호      2015년 연차보고서 / 보험연구원 2015.12  
 제 9 호      2016년 연차보고서 / 보험연구원 2017.1  
 제 10 호     2017년 연차보고서 / 보험연구원 2018.1  
 제 11 호     2018년 연차보고서 / 보험연구원 2019.1

### ■ 영문발간물

---

- 제 7 호      Korean Insurance Industry 2008 / KIRI, 2008.9  
 제 8 호      Korean Insurance Industry 2009 / KIRI, 2009.9  
 제 9 호      Korean Insurance Industry 2010 / KIRI, 2010.8  
 제10호      Korean Insurance Industry 2011 / KIRI, 2011.10  
 제11호      Korean Insurance Industry 2012 / KIRI, 2012.11  
 제12호      Korean Insurance Industry 2013 / KIRI, 2013.12  
 제13호      Korean Insurance Industry 2014 / KIRI, 2014.8  
 제14호      Korean Insurance Industry 2015 / KIRI, 2015.8  
 제15호      Korean Insurance Industry 2016 / KIRI, 2016.8  
 제16호      Korean Insurance Industry 2017 / KIRI, 2017.8  
 제17호      Korean Insurance Industry 2018 / KIRI, 2018.8  
 제 6 호      Korean Insurance Industry Trend 2Q FY2013 / KIRI, 2014.2  
 제 7 호      Korean Insurance Industry Trend 3Q FY2013 / KIRI, 2014.5

제 8 호	Korean Insurance Industry Trend 1Q FY2014 / KIRI, 2014.8
제 9 호	Korean Insurance Industry Trend 2Q FY2014 / KIRI, 2014.10
제10호	Korean Insurance Industry Trend 3Q FY2014 / KIRI, 2015.2
제11호	Korean Insurance Industry Trend 4Q FY2014 / KIRI, 2015.4
제12호	Korean Insurance Industry Trend 1Q FY2015 / KIRI, 2015.8
제13호	Korean Insurance Industry Trend 1Q FY2015 / KIRI, 2015.8
제14호	Korean Insurance Industry Trend 2Q FY2015 / KIRI, 2015.11
제15호	Korean Insurance Industry Trend 3Q FY2015 / KIRI, 2016.2
제16호	Korean Insurance Industry Trend 4Q FY2015/ KIRI, 2016.6
제17호	Korean Insurance Industry Trend 1Q FY2016/ KIRI, 2016.9
제18호	Korean Insurance Industry Trend 2Q FY2016/ KIRI, 2016.12
제19호	Korean Insurance Industry Trend 3Q FY2016/ KIRI, 2017.2
제20호	Korean Insurance Industry Trend 4Q FY2016/ KIRI, 2017.5
제21호	Korean Insurance Industry Trend 1Q FY2017/ KIRI, 2017.9
제22호	Korean Insurance Industry Trend 2Q FY2017/ KIRI, 2017.11
제23호	Korean Insurance Industry Trend 3Q FY2017/ KIRI, 2018.2
제24호	Korean Insurance Industry Trend 4Q FY2017/ KIRI, 2018.5
제25호	Korean Insurance Industry Trend 1Q FY2018/ KIRI, 2018.8
제26호	Korean Insurance Industry Trend 2Q FY2018/ KIRI, 2018.12

## ■ CEO Report

2008-1	자동차보험 물적담보 손해를 관리 방안 / 기승도 2008.6
2008-2	보험산업 소액지급결제시스템 참여 관련 주요 이슈 / 이태열 2008.6
2008-3	FY2008 수입보험료 전망 / 동향분석실 2008.8
2008-4	퇴직급여보장법 개정안의 영향과 보험회사 대응과제 / 류건식·서성민 2008.12
2009-1	FY2009 보험산업 수정전망과 대응과제 / 동향분석실 2009.2
2009-2	퇴직연금 예금보험료율 적용의 타당성 검토 / 류건식·김동겸 2009.3
2009-3	퇴직연금 사업자 관련규제의 적정성 검토 / 류건식·이상우 2009.6
2009-4	퇴직연금 가입 및 인식실태 조사 / 류건식·이상우 2009.10
2010-1	복수사용자 퇴직연금제도의 도입 및 보험회사의 대응과제 / 김대환·이상우·김혜란 2010.4
2010-2	FY2010 수입보험료 전망 / 동향분석실 2010.6
2010-3	보험소비자 보호의 경영전략적 접근 / 오영수 2010.7
2010-4	장기손해보험 보험사기 방지를 위한 보험금 지급심사제도 개선 / 김대환·이기형 2010.9

- 2010-5 퇴직금 중간정산의 문제점과 개선과제 / 류건식·이상우 2010.9
- 2010-6 우리나라 신용카드시장의 특징 및 개선논의 / 최형선 2010.11
- 2011-1 G20 정상회의의 금융규제 논의 내용 및 보험산업에 대한 시사점 / 김동겸 2011.2
- 2011-2 영국의 공동계정 운영체계 / 최형선·김동겸 2011.3
- 2011-3 FY2011 수입보험료 전망 / 동향분석실 2011.7
- 2011-4 근퇴법 개정에 따른 퇴직연금 운영방안과 과제 / 김대환·류건식 2011.8
- 2012-1 FY2012 수입보험료 전망 / 동향분석실 2012.8
- 2012-2 건강생활서비스법 제정(안)에 대한 검토 / 조용운·이상우 2012.11
- 2012-3 보험연구원 명사초청 보험발전 간담회 토론 내용 / 윤성훈·전용식·전성주·채원영 2012.12
- 2012-4 새정부의 보험산업 정책(I): 정책공약집을 중심으로 / 이기형·정인영 2012.12
- 2013-1 새정부의 보험산업 정책(II): 국민건강보험 본인부담경감제 정책에 대한 평가 / 김대환·이상우 2013.1
- 2013-2 새정부의 보험산업 정책(III): 제18대 대통령직인수위원회 제안 국정과제를 중심으로 / 이승준 2013.3
- 2013-3 FY2013 수입보험료 수정 전망 / 동향분석실 2013.7
- 2013-4 유럽 복합금융그룹의 보험사업 매각 원인과 시사점 / 전용식·윤성훈 2013.7
- 2014-1 2014년 수입보험료 수정 전망 / 동향분석실 2014.6
- 2014-2 인구구조 변화가 보험계약규모에 미치는 영향 분석 / 김석영·김세중 2014.6
- 2014-3 『보험 혁신 및 건전화 방안』의 주요 내용과 시사점 / 이태열·조재린·황진태·송윤아 2014.7
- 2014-4 아베노믹스 평가와 시사점 / 임준환·황인창·이혜은 2014.10
- 2015-1 연말정산 논란을 통해 본 소득세제 개선 방향 / 강성호·류건식·정원석 2015.2
- 2015-2 2015년 수입보험료 수정 전망 / 동향분석실 2015.6
- 2015-3 보험산업 경쟁력 제고 방안 및 이의 영향 / 김석영 2015.10
- 2016-1 금융규제 운영규정 제정 의미와 시사점 / 김석영 2016.1
- 2016-3 2016년 수입보험료 수정 전망 / 동향분석실 2016.7
- 2016-4 EU Solvency II 경과조치의 의미와 시사점 / 황인창·조재린 2016.7
- 2016-5 비급여 진료비 관련 최근 논의 동향과 시사점 / 정성희·이태열 2016.9
- 2017-1 보험부채 시가평가와 보험산업의 과제 / 김해식 2017.2
- 2017-2 2017년 수입보험료 수정 전망 / 동향분석실 2017.7
- 2017-3 1인 1 퇴직연금시대의 보험회사 IRP 전략 / 류건식·이태열 2017.7
- 2018-1 2018년 수입보험료 수정 전망 / 동향분석실 2018.7
- 2018-2 북한 보험산업의 이해와 대응 / 안철경·정인영 2018.7

## ■ Insurance Business Report

- 26호 퇴직연금 중심의 근로자 노후소득보장 과제 / 류건식·김동겸 2008.2  
 27호 보험부채의 리스크마진 측정 및 적용 사례 / 이경희 2008.6  
 28호 일본 금융상품판매법의 주요내용과 보험산업에 대한 영향 / 이기형 2008.6  
 29호 보험회사의 노인장기요양 사업 진출 방안 / 오영수 2008.6  
 30호 교차모집제도의 활용의향 분석 / 안철경·권오경 2008.7  
 31호 퇴직연금 국제회계기준의 도입영향과 대응과제 / 류건식·김동겸 2008.7  
 32호 보험회사의 헤지펀드 활용방안 / 진 익 2008.7  
 33호 연금보험의 확대와 보험회사의 대응과제 / 이경희·서성민 2008.9

## ■ 간행물

- 보험동향 / 연 4회
- 보험금융연구 / 연 4회

※ 2008년 이전 발간물은 보험연구원 홈페이지(<http://www.kiri.or.kr>)에서 확인하시기 바랍니다.



# 『 도서회원 가입안내 』

## 회원 및 제공자료

	법인회원	특별회원	개인회원
연회비	₩ 300,000원	₩ 150,000원	₩ 150,000원
제공자료	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 연구보고서</li> <li>- 기타보고서</li> <li>- 연속간행물</li> <li>· 보험금융연구</li> <li>· 보험동향</li> <li>· KIRI 포커스 모음집</li> <li>· KIRI 이슈 모음집</li> <li>· KOREA INSURANCE INDUSTRY</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 연구보고서</li> <li>- 기타보고서</li> <li>- 연속간행물</li> <li>· 보험금융연구</li> <li>· 보험동향</li> <li>· KIRI 포커스 모음집</li> <li>· KIRI 이슈 모음집</li> <li>· KOREA INSURANCE INDUSTRY</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 연구보고서</li> <li>- 기타보고서</li> <li>- 연속간행물</li> <li>· 보험금융연구</li> <li>· 보험동향</li> <li>· KIRI 포커스 모음집</li> <li>· KIRI 이슈 모음집</li> <li>· KOREA INSURANCE INDUSTRY</li> </ul>
	- 영문연차보고서	-	-

※ 특별회원 가입대상 : 도서관 및 독서진흥법에 의하여 설립된 공공도서관 및 대학도서관

## 가입문의

보험연구원 도서회원 담당

전화 : (02) 3775 - 9115 팩스 : (02) 3775 - 9102

## 회비납입방법

- 무통장입금 : 국민은행 (400401 - 01 - 125198)

예금주 : 보험연구원

## 가입절차

보험연구원 홈페이지(www.kiri.or.kr)에 접속 후 도서회원가입신청서를 작성·등록 후 회비입금을 하시면 확인 후 1년간 회원자격이 주어집니다.

## 자료구입처

서울 : 보험연구원 자료실 (02-3775-9115 / cbyun@kiri.or.kr)



『보험동향』 2018년 겨울호 (통권 88호)

---

발행일	2019년 1월
발행인	한 기 정
발행처	보 험 연 구 원
등 록	2016년 10월 7일(등록번호 영등포 바 00140)
주 소	07328 서울특별시 영등포구 국제금융로 6길 38
연락처	대표전화 / 02-3775-9000
인쇄소	경성문화사 / 02-786-2999

---

ISSN 1228-310X

정가 10,000원

본 자료에 실린 내용에 대한 문의는 보험연구원의  
동향분석실(☎3775-9071)로 연락하여 주십시오.

