

보험

산업이슈

2020. 09. 03

8월 손보사 신계약 실적 점검

News

8월 누계로 손보 인보험 신계약, 메리츠화재를 제외하면 6.1% 증가: 손보사 8월 인보험 신계약은 -6.6%YoY, -7.6%QoQ인 625억원이었다. 8월까지 누계는 전년대비 0.9% 증가에 그쳤는데, 메리츠화재의 신계약이 18% 감소했을뿐 메리츠를 제외할 때에는 6.1%의 증가세를 유지하고 있다. 개별회사 실적을 살펴보면 현대해상이 6월 이후 3개월째 100억원대의 신계약 실적을 거두고 있다는 점이 특이사항이다. 전체적으로 사업비 집행 수준은 낮아졌지만, 3Q20 신계약의 경우 메리츠화재와 삼성화재는 전년동기 대비 감소하고 DB손보는 비슷한 수준인 반면 현대해상의 경우 크게 증가할 것이라는 점은 감안할 필요가 있다.

Comment

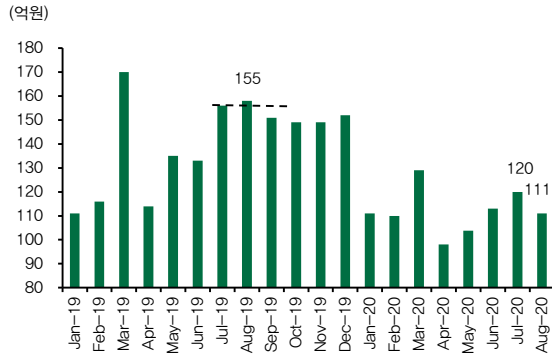
운전자보험에 이어 표적항암약물치료비 특약: 상반기의 경우 민식이법 제정 이후 운전자보험 판매가 활성화되었는데, 최근에는 표적항암약물허가치료비 특약이 도입되면서 암보험 판매가 활성화되고 있는 것으로 알려지고 있다. 표적항암제는 여전히 건보적용이 제한적으로 이루어지고 있는데, 업계가 앞다퉈 표적항암제 처방을 집중 보장하는 신규특약을 출시하고 있다. 8월부터는 암보험 외 일반건강보험이나 종합보험에도 표적항암제 특약이 탑재되어 판매되고 있다고 한다.

9월 무해지/저해지보험 절판 마케팅 예상: 코로나19 관련 사회적 거리두기 단계가 상향되면서, 생손보험회가 보험사에 대면영업활동 자제를 요청한 것으로 알려지고 있다. 그러나 3월의 사례에 비추어 보면 이로 인한 보험영업 위축 영향은 제한적일 가능성이 높아 보인다. 오히려 10월부터 무해지/저해지 상품에 대한 규제가 강화될 예정이므로, 이와 관련된 절판마케팅이 강하게 전개되어 9월 신계약 실적은 8월보다 크게 증가할 것으로 예상된다.

Action

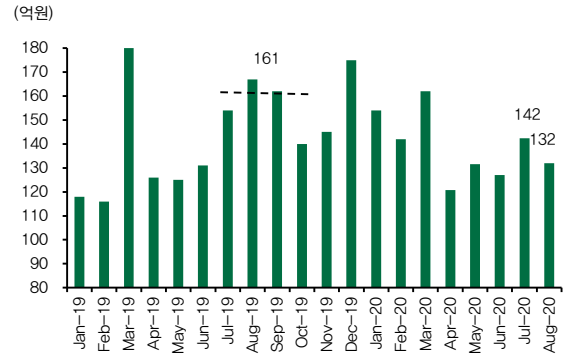
우려에도 불구하고 보장성 신계약은 견조하게 성장: 10월부터 무해지/저해지 상품에 대한 규제가 강화되면 매출이 감소할 수 있다는 우려가 있는 것이 사실이다. 그러나 우려했던 것보다는 영향이 크지 않다는 것이 업계 중론이며, 새로운 형태의 상품으로 판매부진을 만회할 수 있을 것으로 예상된다. 내년부터 시행되는 사업비 규제를 앞두고 대형GA들이 판매관행 개선에 대한 의지를 보이고 있는 상황이므로, 안정적인 신계약 증가와 더불어 사업비도 적절한 수준을 유지해 보험사 실적에 큰 부담이 되지는 않을 것으로 전망한다.

도표 1. 메리츠화재 인보험 신계약 추이



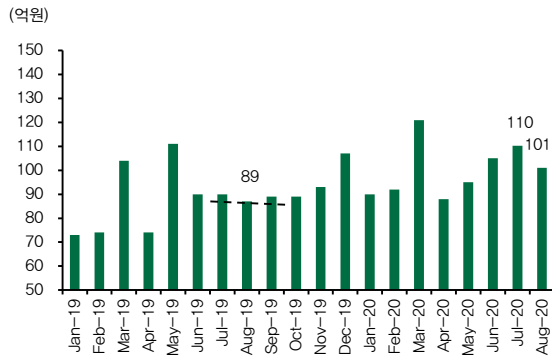
자료: 보험저널 DB금융투자

도표 2. 삼성화재 인보험 신계약 추이



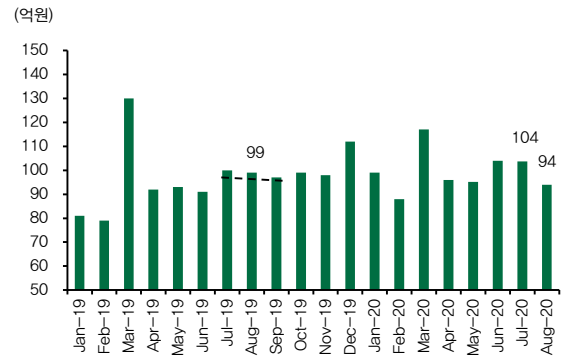
자료: 보험저널 DB금융투자

도표 3. 현대해상 인보험 신계약 추이



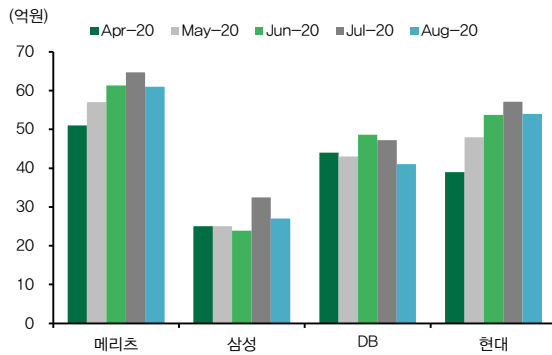
자료: 보험저널 DB금융투자

도표 4. DB손보 인보험 신계약 추이



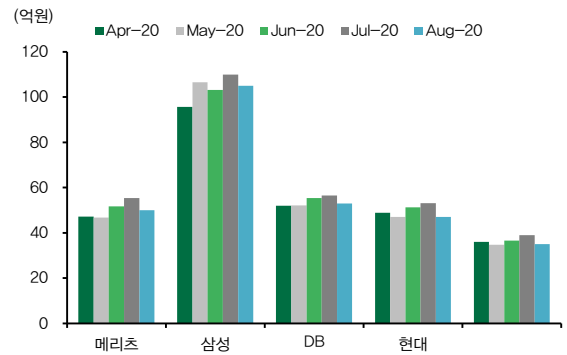
자료: 보험저널 DB금융투자

도표 5. 4월 이후 GA채널 인보험 신계약 추이



자료: 보험저널 DB금융투자

도표 6. 4월 이후 GA채널외(주로 전속) 인보험 신계약 추이



자료: 보험저널 DB금융투자

Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급한 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 “독점규제 및 공정거래에 관한 법률” 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.

■ 1년간 투자의견 비율 (2020-06-30 기준) - 매수(84.5%) 중립(15.5%) 매도(0.0%)

■ 기업 투자의견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Buy: 초과 상승률 10%p 이상
- Hold: 초과 상승률 -10~10%p
- Underperform: 초과 상승률 -10%p 미만

■ 업종 투자의견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Overweight: 초과 상승률 10%p 이상
- Neutral: 초과 상승률 -10~10%p
- Underweight: 초과 상승률 -10%p 미만