

연금시장 동향 및 전망 : 퇴직연금

홍 원 구

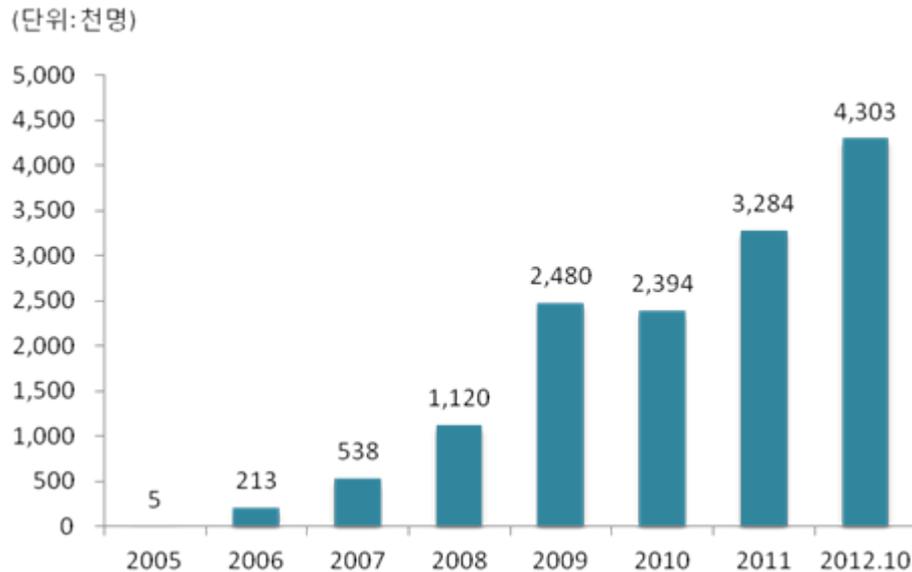
펀드·연금실 연구위원



퇴직연금 가입자

- ❖ 2012년 10월말 현재 전체 상용근로자의 45.0%인 총 430만명
 - DB형 286만명(67.1%), DC형 133만명(31.0%)

가입자 증가추이



가입자 현황

(단위: 명, %)

	가입자수	비중
DB형	2,866,745	(67.1)
DC형	1,334,106	(31.0)
IRA특례	83,106	(1.9)
합계	4,303,957	(100.0)

주 : DB 가입자 수의 경우, 복수계약 체결로 인한 중복가입자를 순수통계로 작성한 수치임(2010년 5월 이전까지는 중복수치)

자료: 금융감독원

퇴직연금 사업장

- ❖ 2012년 10월말 현재 도입사업장 기준으로 전체 사업장(1,519,850개소)의 12.5%인 189,644개소가 퇴직연금제도 도입
 - 사업장 규모 기준 500인 이상 사업장의 도입률은 89.6%로 가장 높고, 10인 미만 사업장의 도입률은 8.9%로 가장 낮음
- ❖ 사업장 수 기준으로는 DC형이 DB형보다 많고, 사업장 규모가 클수록 DB형의 도입 비중이 높음
 - 사업장 수는 DC형 92,215개(48.6%), DB형 64,139개(33.8%), IRP기업형 29,148개
 - DB형의 비중은 소기업(29인 이하)은 30.8%로 상대적으로 낮고, 대기업(300인 이상)은 60.6%로 높음(2012년 9월말)

퇴직연금 사업장 규모별 도입 현황(2012년 10월말)

(단위: 개소, %)

	10인 미만	10~29인	30~99인	100~299인	300~499인	500인 이상	계
①도입 사업장 수	113,313	49,535	19,660	5,152	826	1,158	189,644
②전체 사업장 수	1,273,047	178,396	54,720	10,969	1,425	1,293	1,519,850
비율(①/②)(%)	8.9	27.8	35.9	47.0	58.0	89.6	12.5

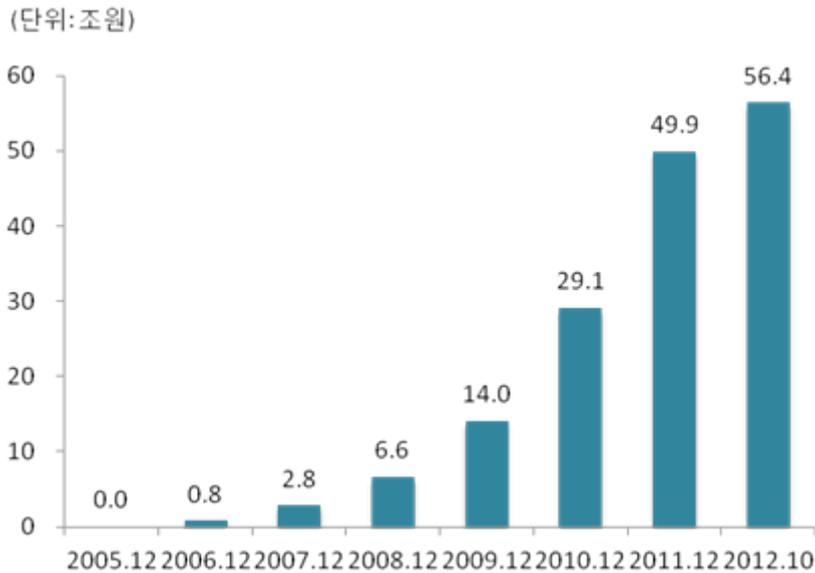
자료: 금융감독원

퇴직연금 적립금 (1)

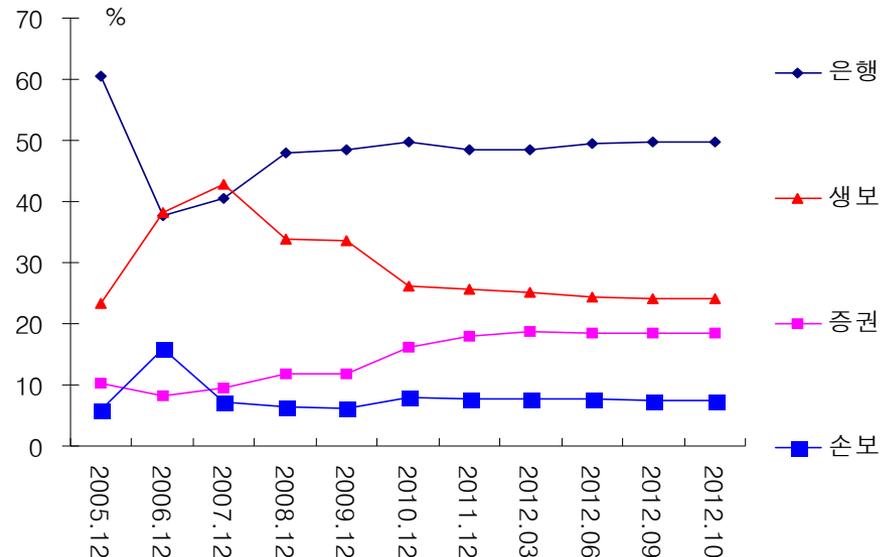


- ❖ 2012년 10월말 퇴직연금 적립금 규모는 56조 3,663억원
 - 금융권역별 퇴직연금시장 점유율(적립금 기준)은 은행, 보험사, 증권사 순이며, 은행의 비중이 거의 절반에 가까움
- ❖ 퇴직금추계액(142.5조 추정) 대비 퇴직연금 적립률은 39.0%(2012년 9월말)
 - 상용근로자 수(9,522,000명) X 월평균급여(2,454,000원) X 평균근속연수(6.1년)

퇴직연금 적립금 추이



금융 권역별 시장점유율 현황



자료: 금융감독원

퇴직연금 적립금 (2)

❖ 적립금 비중은 모든 권역에서 DB형의 비중이 가장 높음

- 보험사의 경우 DB형이 80% 이상(생보 84.5%, 손보 87.3%)
- 증권사와 은행의 경우 보험사에 비해 상대적으로 DC형과 개인형 IRA의 비중이 높음

퇴직연금 권역별 적립금 규모 현황(2012년 10월말)

(단위: 억원, %)

구 분	합계	DB	DC	IRA 특례	개인형 IRA	
적립금 (비율)	563,663 (100.0)	405,473 (71.9)	104,445 (18.5)	6,107 (1.1)	47,638 (8.5)	
업권별	은행	280,993 (100.0)	174,994 (62.3)	66,929 (23.8)	5,933 (2.1)	33,137 (11.8)
	생보	136,018 (100.0)	114,911 (84.5)	14,781 (10.9)	140 (0.1)	6,185 (4.5)
	손보	42,287 (100.0)	36,931 (87.3)	3,687 (8.7)	7 (0.0)	1,663 (3.9)
	증권	103,771 (100.0)	78,638 (75.8)	18,467 (17.8)	17 (0.0)	6,649 (6.4)
	근복공단	594 (100.0)	0 (0.0)	580 (97.7)	10 (1.7)	4 (0.6)

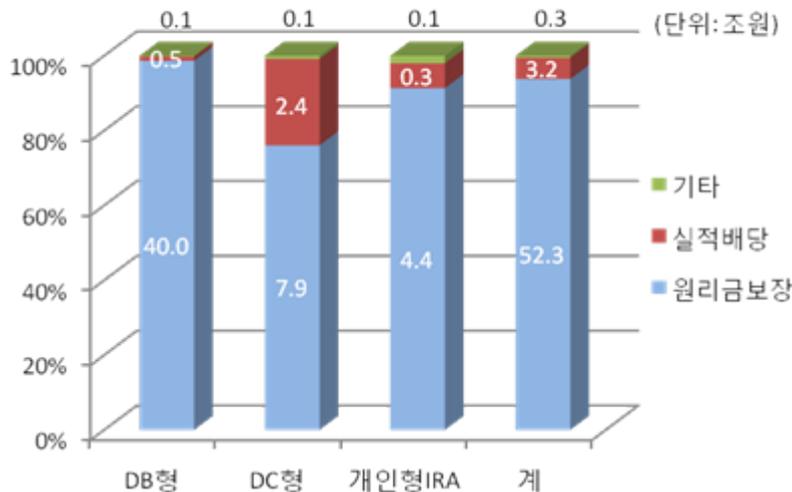
자료: 금융감독원

퇴직연금 적립금 운용

❖ 2012년 10월말 원리금 보장상품 비중은 93.7%(52.8조원)이며, 예금 상품이 가장 큰 비중을 차지(원리금보장형의 52.4%)

- DB형은 원리금 보장상품 비중이 98.7%로 DC형(76.0%)에 비해 안전자산 비중이 높음
- 보험사는 원리금 보장상품 운용비중이 가장 높고, 증권사는 실적배당형 비중이 상대적으로 높은 편임
- 보험사는 원리금 보장상품 운용비중이 가장 높고(생보 96.3%, 손보 98.3%), 증권사는 실적배당형 비중이 상대적으로 높은 편임(12.4%)
- 1년 이하 상품비중이 82.7%로 단기 상품 위주 운용(2012년 9월말)

퇴직연금 제도 유형별 / 권역별 적립금 운용 현황(2012년 10월말)



국내 퇴직연금의 특징

❖ 퇴직금 제도와 병존

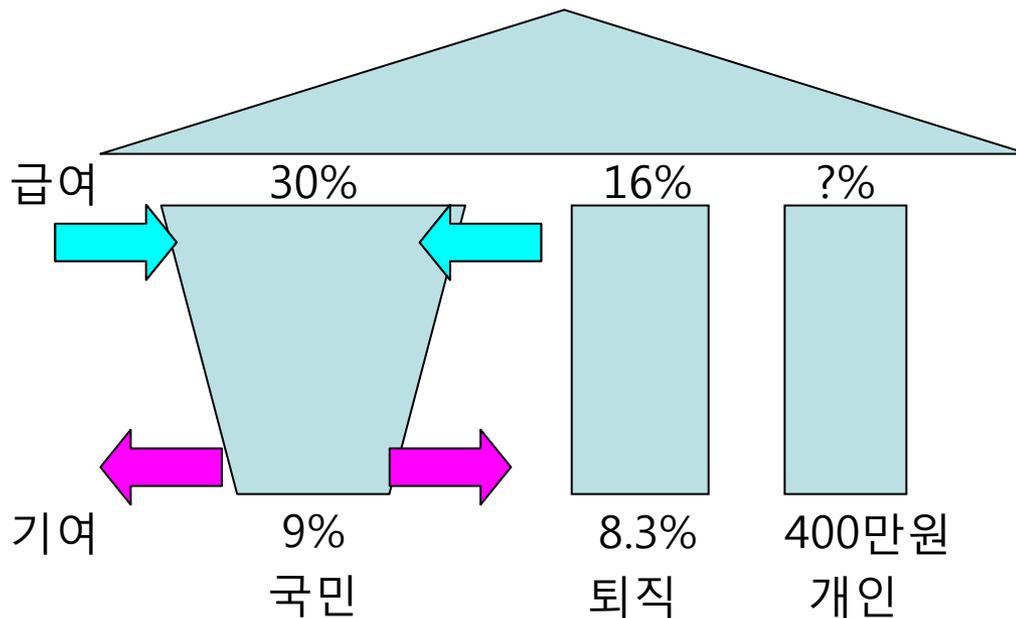
- 퇴직연금 제도 도입 촉진: 재원 마련, 퇴직금 제도의 문제점 인식 등
- 퇴직연금 제도 확산 지체: 세제혜택 등 차별성 부족, 일시금 선호, 중도인출 등

❖ 일시금을 확정, 지급하는 DB형 퇴직연금

❖ DB형 중심의 퇴직연금

❖ 원리금 보장형 중심의 자산운용

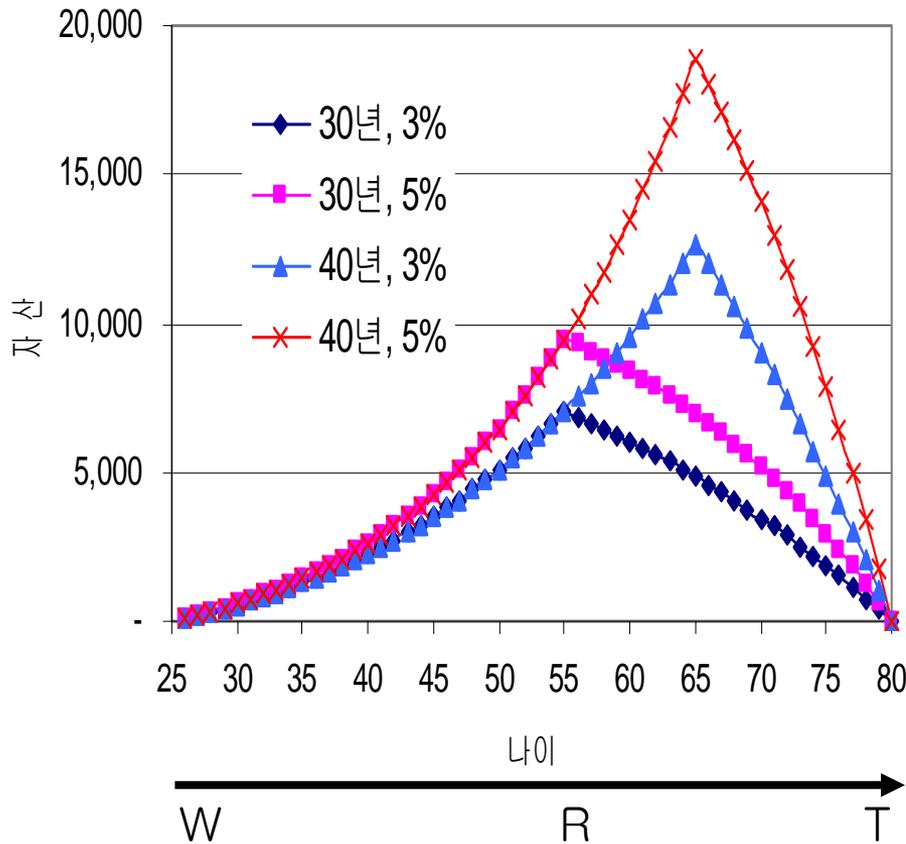
❖ 은행 주도



퇴직연금의 소득대체율(예)

	1	2	3	4	5	6	7
근로기간	25	30	30	30	30	40	40
퇴직기간	25	25	30	20	25	20	20
투자수익률(%)	5.0	5.0	5.0	10.5	11.3	5.0	10.5
소득대체율(%)	14.6	17.5	16.1	30	30	26.4	40

퇴직 자산의 축적과 인출



○ 근로기간 (투자기간)

→ 입직, 실직, 퇴직

→ 중도 인출

○ 투자수익률 (수수료)

○ 연금화

○ 적용확대: 퇴직연금으로 전환

○ 추가납입

연금화 가능성



- ❖ 2012년 3분기 중 연금 수급요건을 갖춘 55세 이상 28,221명의 퇴직자 중 일시금 수급자는 27,319명(96.8%), 연금 수급자는 902명(3.2%)
 - 2011년 11월 중 4,604명의 퇴직자 중 일시금 수급자는 4,604명(96.4%), 연금 수급자는 170명(3.6%)

- ❖ 퇴직급여 금액이 연금으로 받기에는 너무 작음
 - 2012년 3분기 일시금 수급자의 1인당 퇴직급여 113.8만원

- ❖ 일시금 세제가 관대함

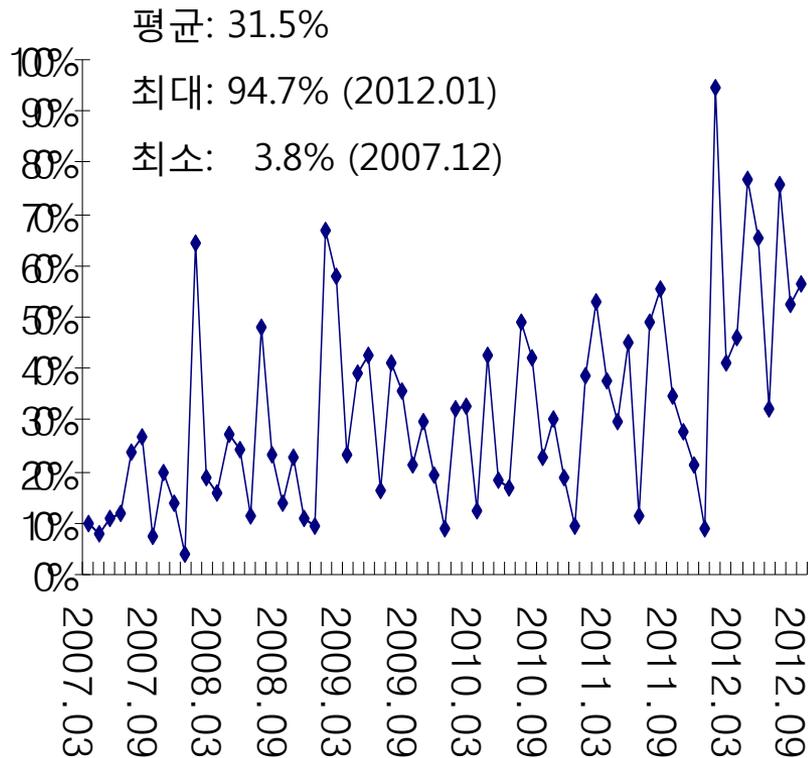
(단위: 명, 억원)

일시금		연금		합계	
수급자수	금액	수급자수	금액	수급자수	금액
27,319	3,018	902	12	28,221	3,030
96.8%	99.6%	3.2%	0.4%	100.0%	100.0%

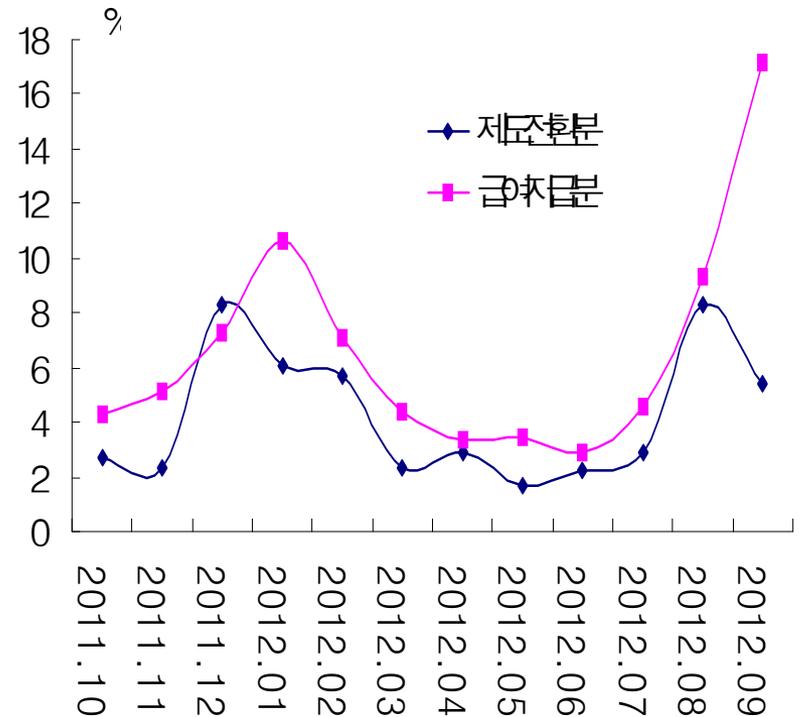
자료: 금융감독원

퇴직연금 자산의 중도 소진

퇴직급여 지급액/퇴직연금 유입액



IRP 유입액과 급여지급 증가율

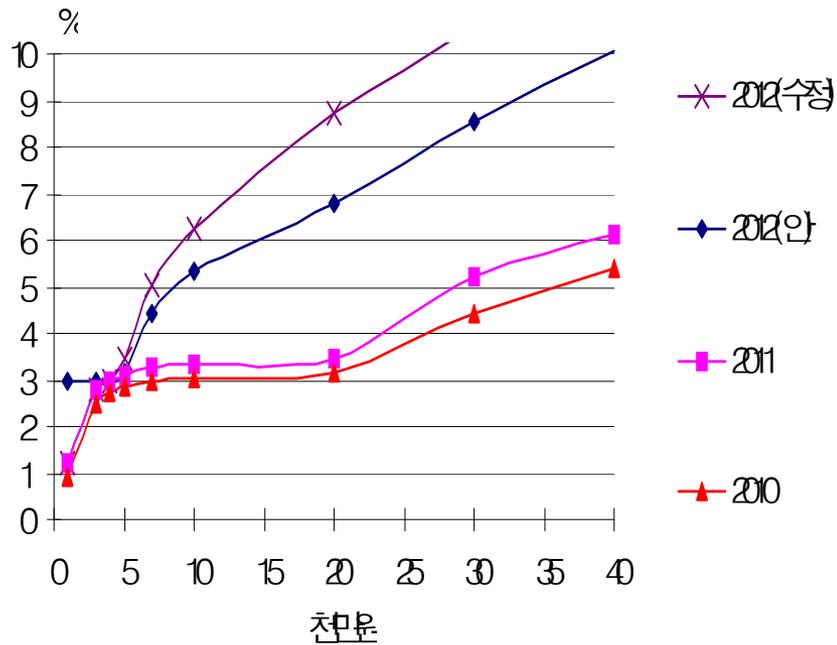


주 : 퇴직급여 지급액/(퇴직연금 정기납입분 + 가입자 추가부담분 + 제도전환분 + 적립금 운용손익)

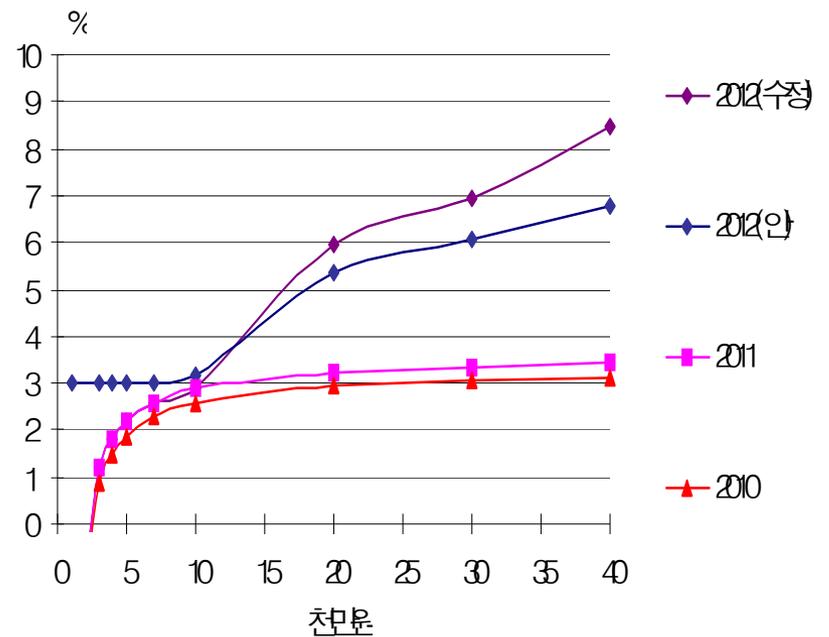
자료 : 금융감독원

퇴직일시금에 대한 세금 (비교)

10년 근속



20년 근속



소득공제 한도 증액

❖ 1개월 급여+400만원

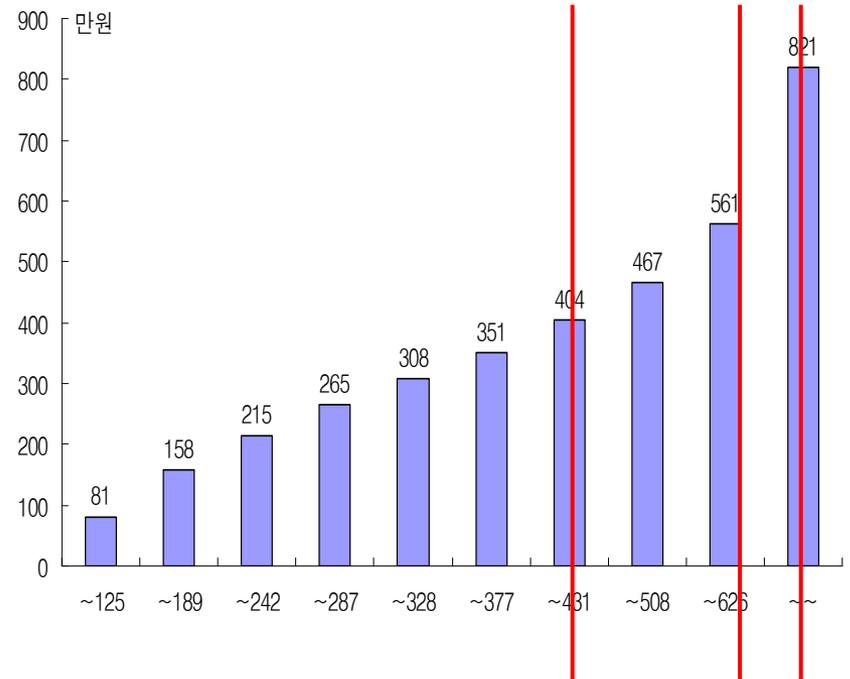
❖ 소득공제 한도 증액

- 1개월 소득 (퇴직연금 미가입시 2개월)
- 소득한도 설정 가능
 - 예) min/max (17%, 2,000만원)
- 연령별 추가 납입
 - 예를 들어 50세 이상...
- 전년도 소득공제 한도액 미사용액 이월
 - 평생한도 설정
- 부부간 분할

❖ 중도 인출 엄격 제한 & 상환 (의무 부여)

- 교육 (본인, 배우자, 자녀) 펀드 등
 - 납입여력과 세제 등 유인

10분위별 월평균소득과 경계값



주 : 가구별 월 소득 기준(2010), 전체 평균: 363만원

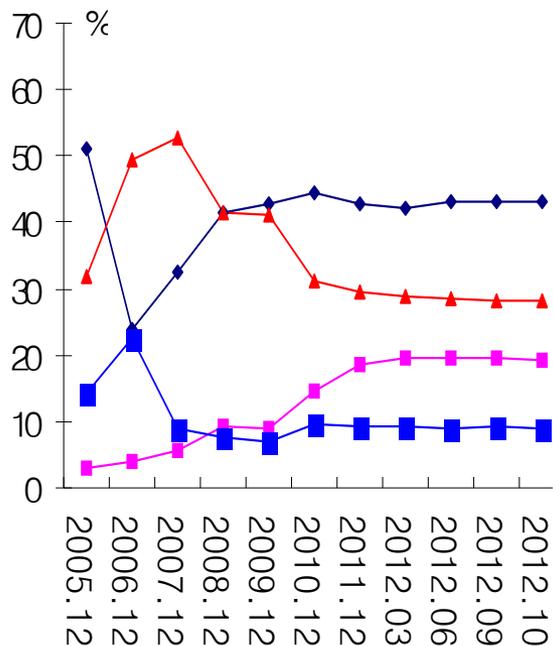
자료: 통계청

시장점유율

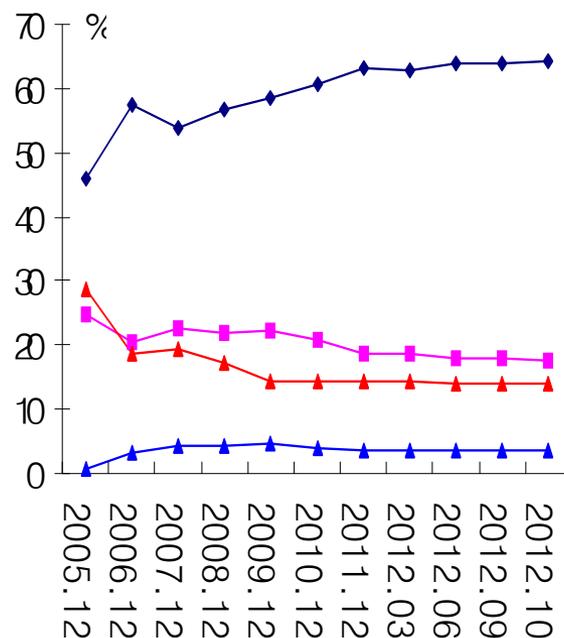
❖ 은행이 50% 가까운 시장을 차지하고 있음

- DC형 시장에서 은행의 시장점유율은 더욱 높음
- 중소기업 시장에서 강함

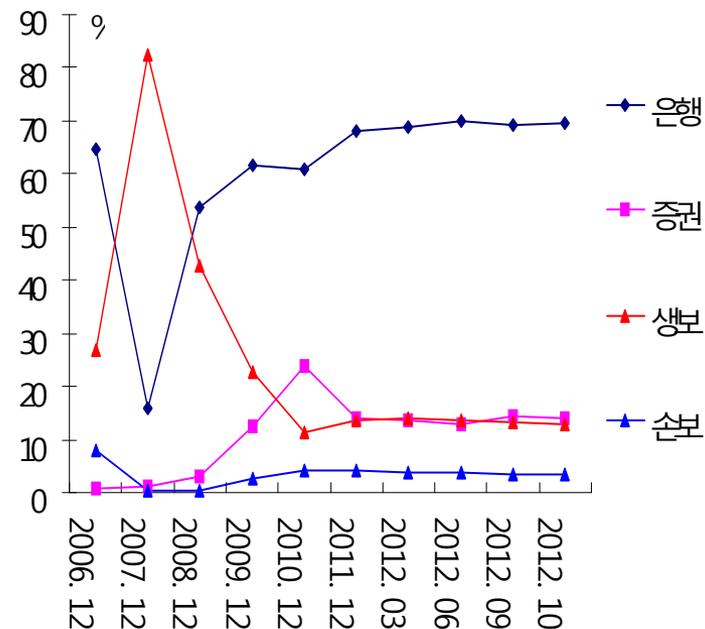
DB



DC



IRP(개인)



주 : 운용관리계약 자산기준
자료: 금융감독원

금융기관별 평균가입자수와 적립금

❖ 은행이 중소기업에 강한 면을 보이고 있음

- 가입기업당 가입자 수는 34명으로 타업권에 비해 적으며, 적립금도 1.6억원으로 상대적으로 작음
- 대기업이 집중되는 DB형의 경우에도 가입기업당 가입자 수는 58명으로 동일한 경향을 보이고 있음
- 적립금에서도 이러한 차이를 볼 수 있는데, DB형에서 은행의 적립금은 17조 4,993억원으로 생보사 적립금 11조 4,910억원의 1.52배이지만, DC형에서 은행의 적립금은 6조 6,930억원으로 생보사 적립금 1조4,780억원의 4.53배에 이름

(2012년 10월말) (단위: 명, 억원)

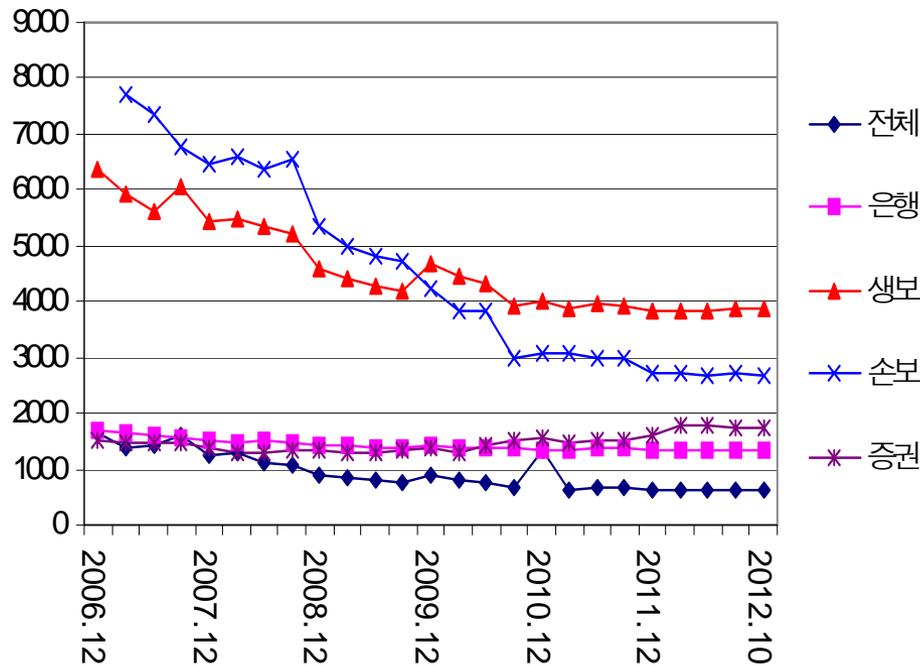
	DB형		DC형		IRP(기업)형		IRP(개인)형		전체	
	가입자	적립금	가입자	적립금	가입자	적립금	가입자	적립금	가입자	적립금
은행	58	2.5	14	0.9	3	0.2	-	0.0540	34	1.6
생보	333	16.2	15	1.6	3	0.1	-	0.0921	143	7.5
손보	487	20.6	28	2.1	3	0.1	-	0.5975	253	11.5
증권	737	28.2	20	3.0	4	0.3	-	0.1029	251	13.6
전업권	114	5.0	13	1.0	3	0.2	-	0.0640	53	2.6

주 : 운용관리기관 기준이며, 기업체수로 가입자수와 적립금을 나눈 값임
 자료: 금융감독원

❖ 전체적으로 경쟁이 치열함

- 생보사의 경우 집중도가 높게 나타나고 있음
- 은행의 경우 상위 5사의 비중이 비교적 균등함

HHI



상위사 시장점유율(C3 C5)

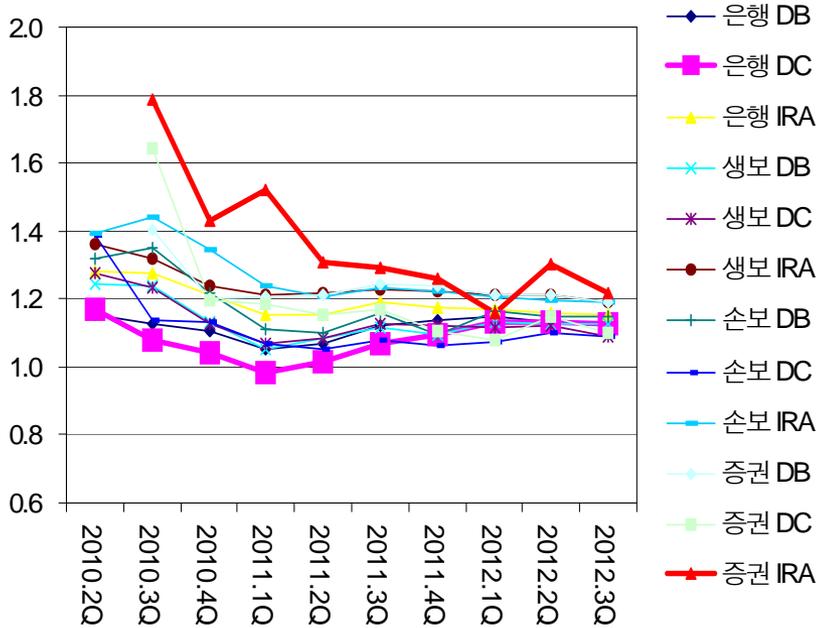
(단위: %)

	은행	생보	손보	증권	전체
은행	18.8	58.6	41.8	33.4	14.1
생보	17.8	16.6	25.9	17.3	9.4
손보	16.5	11.3	10.8	10.5	8.9
증권	53.1	86.5	78.5	61.2	32.4
전체	13.6	5.1	8.5	8.4	8.2
은행	8.7	2.7	7.9	7.8	6.8
생보	75.4	94.3	94.9	77.4	47.4

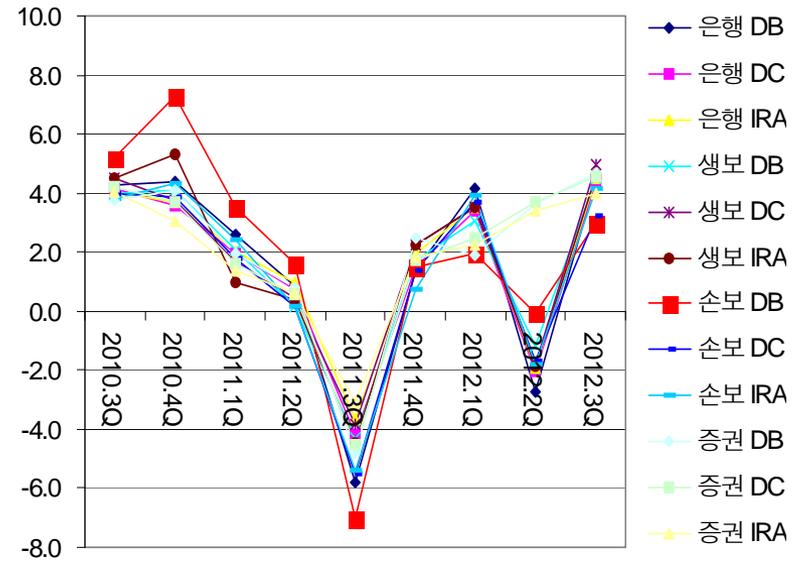
주 : 운용관리계약 자산기준, 2012년 10월 기준
자료: 금융감독원

- ❖ 원리금 보장형 : 증권사의 수익률이 다소 높았으나, 차이가 줄고 있음
- ❖ 비원리금 보장형 : 전체적으로 변동성이 크고, 업권간 차이 줄고 있음

원리금보장형



비원리금보장형



자료: 각 업권 협회 공시자료

❖ **적립금 크기에 따라 수수료가 체감하는 차등요율방식과 단일요율방식으로 구분되며, 권역별로 부과방식이 다름**

- 자산관리: 적립금 기준 단일요율, 증권사는 차등요율
- 운용관리
 - DB형, DC형: 차등요율, 은행, 증권사는 적립금 규모 기준, 보험사는 적립금(*1) 또는 부담금(*2) 기준
 - IRP형: 단일요율, 은행, 증권사는 적립금 규모 기준, 보험사는 적립금 또는 부담금 기준
 - (*1) 평균잔액에 대해 수수료를 매년 부과, (*2) 가입자 부담금 납입시점에 1회만 부과

❖ **적립금이 1,000억 초과 대기업의 DB형 퇴직연금의 수수료는 0.20~0.50%에 이르고 있으며, DC형 퇴직연금의 수수료는 0.35~1.00%에 이름**

(2012년 12월) (단위: %)

		은행	생보	손보	증권
DB형	1,000억 초과	0.20~0.40	0.40~0.50	0.30~0.45	0.20~0.35
DC형	5억 이하	0.35~0.80	0.65~1.00	0.55~0.80	0.58~0.75
IRA	개인형	0.30~0.80	0.45~0.80	0.45~0.50	0.35~0.80

주 : 1) 2012년 10월말 운용관리계약 기준 상위 1~5위 업권별 운용관리 수수료와 자산관리 수수료의 합계임

2) 생보와 손보사의 경우 운용관리 수수료, 자산관리 수수료, 상품관리 수수료의 합계임

자료: 은행, 생보, 손보, 증권 각 회사별 홈페이지 퇴직연금사업자 공시자료 (2013년 1월 11일 기준)

- ❖ 장기 가입자에 대한 수수료 인하 확대
- ❖ 개인 및 영세기업의 수수료 부담 완화
 - 연금사업자 28개사는 DB/DC 대비 IRP(개인형) 수수료를 상대적으로 높게, 14개사는 동일 수준의 수수료를 부과하고 있음(금융감독원)
- ❖ 중도해지 및 계약이전 수수료 최소화
 - IRP로 이전한 이후 해지할 경우
 - DB, DC: 0~0.8%, IRP: 0.2~0.8%
- ❖ 수수료 공시 강화

시장 쟁점

❖ 불공정 경쟁

- 서비스 우위

❖ 계열사 밀어주기

- 소비자의 선택

❖ 자사 상품 편입 비율

❖ 금융회사 vs 기금

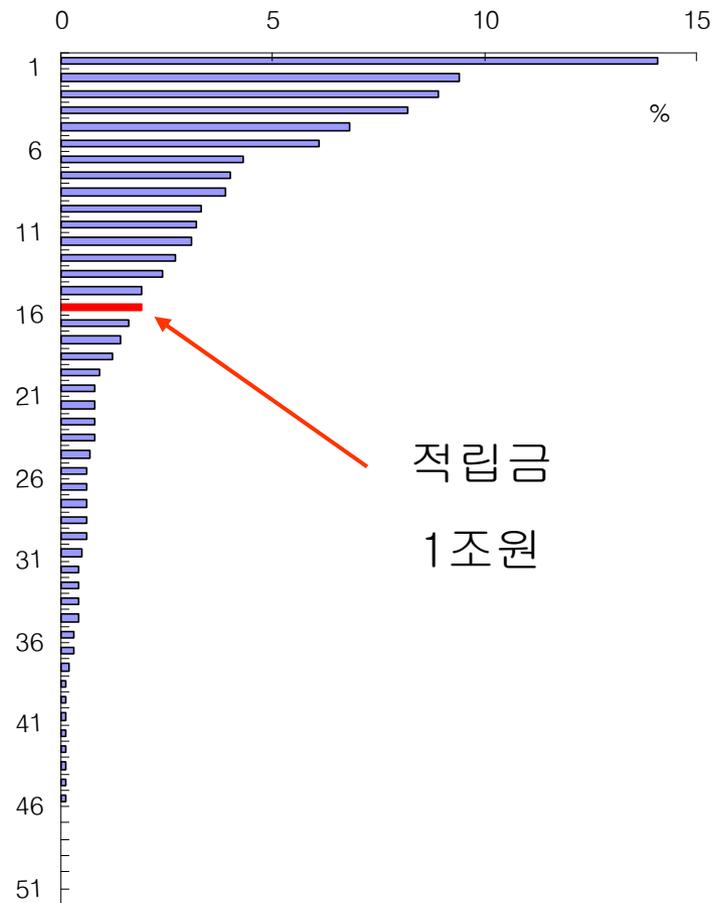
- 수익률, 수수료, 대리인, 지배구조

❖ IRP (DC형) 활성화

- 근퇴법 개정으로 이전 강제화
- 해지 방지 장치 미약

❖ 모집인 제도

시장점유율



주 : 운용관리계약 자산기준(2012년 10월말)
자료: 금융감독원