

금융산업 동향 및 전망 : 보험업

홍 원 구

펀드·연금실 연구위원



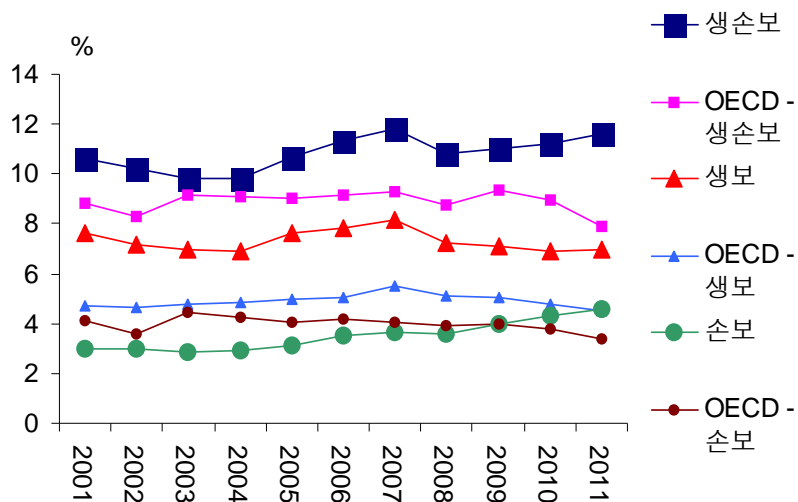
보험산업의 성장

❖ 보험침투도(=보험료/GDP)

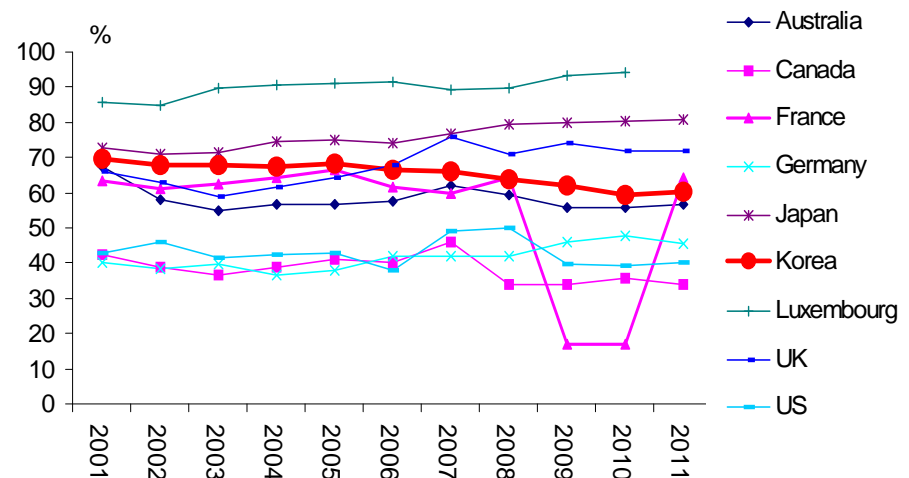
— 2011년 11.6%로 OECD 평균 7.9%보다 높은 수준

❖ 최근 10년간 손보 산업이 생보 산업보다 고성장

보험침투도



생보 수입보험료 비중



자료: OECD 보험 통계

생보사의 자산 규모와 비중

❖ 2012년 9월말 기준 생보사의 총자산은 전 금융권 총자산의 15.9%

(단위: 10억원)

연도	은행	투자매매·중개업I	투자매매·중개업II	집합투자업	생명보험	%	합계
2001	915,135.2	58,945.2	578.9	1,386.6	137,962.2	10.8%	1,272,477.1
2006	1,394,166.1	92,851.6	1,327.0	2,062.2	265,780.8	13.6%	1,958,107.3
2007	1,567,813.7	126,903.7	1,971.5	2,499.8	297,339.4	13.3%	2,237,338.3
2008	1,869,268.6	140,656.7	2,799.0	3,017.3	320,408.3	12.3%	2,611,865.5
2009	1,799,815.9	163,956.1	2,480.4	3,355.3	361,432.3	13.7%	2,644,965.7
2010	1,841,707.3	199,807.2	1,794.0	3,669.9	408,495.2	14.5%	2,811,643.1
2011	1,969,303.5	233,780.6	2,279.9	3,888.8	442,652.4	14.5%	3,053,646.9
2012.09	2,064,435.9	279,089.3	3,098.7	3,923.1	529,194.8	15.9%	3,327,510.1

주 : 2012.09 합계에는 상호저축은행 총자산 불포함

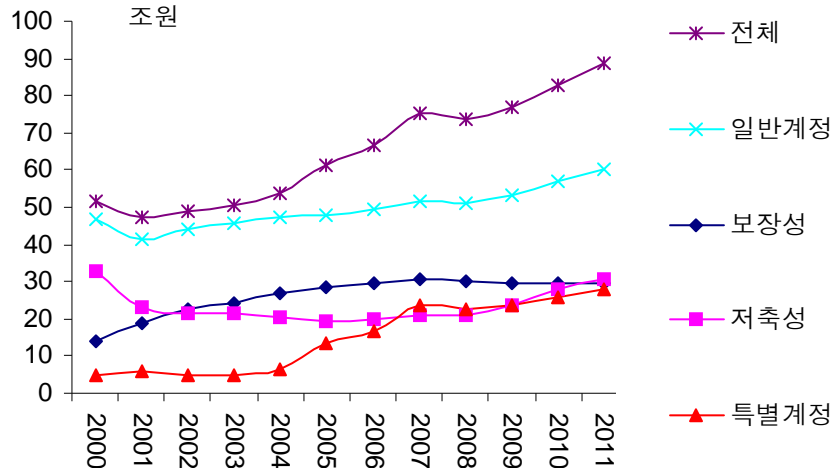
자료: 금융감독원

생명보험 수입보험료

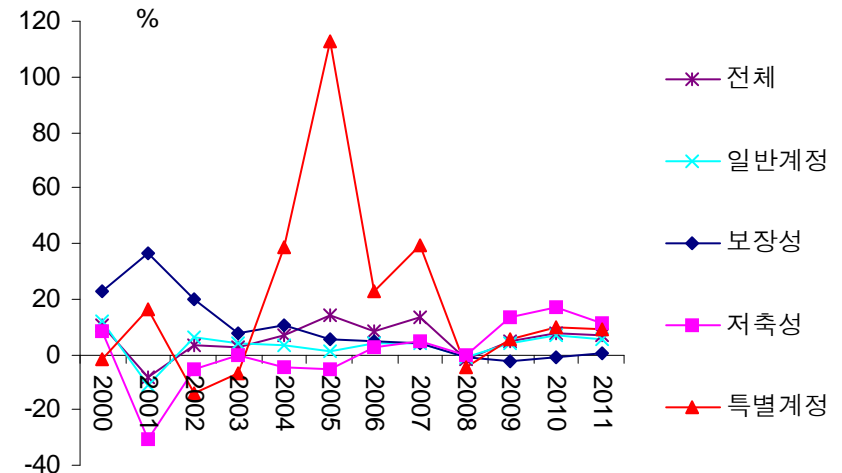
❖ 2008년 전년 대비 2% 감소 이후, 저축성 보험을 중심으로 안정적 성장

- 보장성 보험은 2008년 이후 지속적으로 감소
- 특별계정 수보는 변액보험과 퇴직연금 증가에 힘입어 지속적 증가

수입보험료 추이



수입보험료 성장율

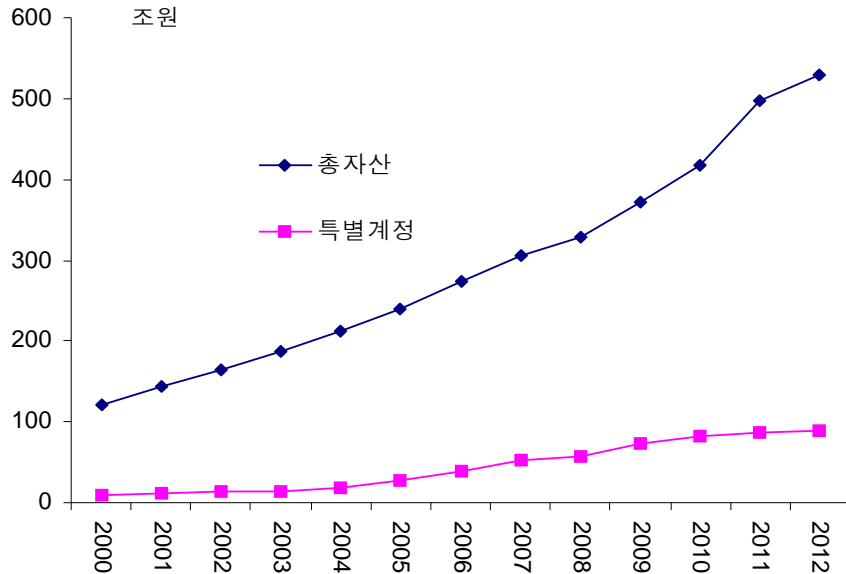


자료: 생명보험협회

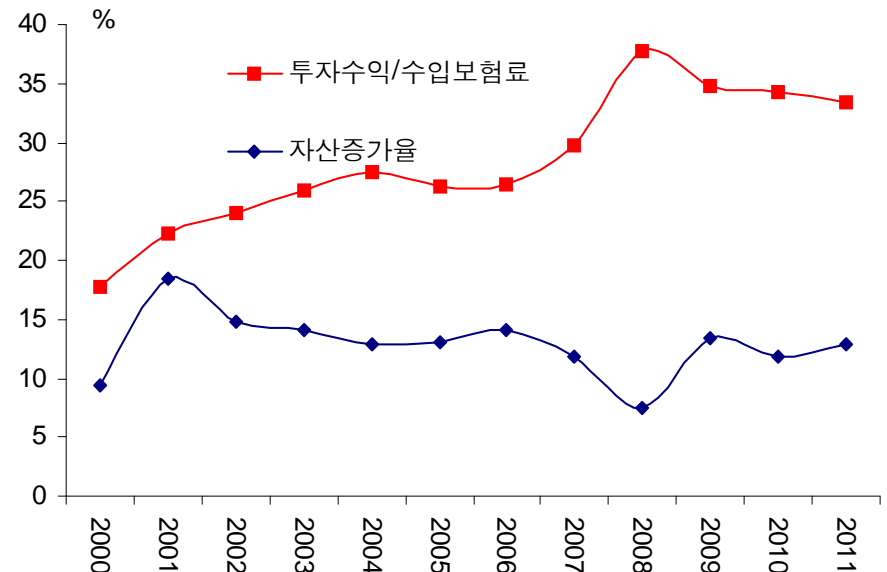
생보사 자산의 성장

- ❖ 생보사의 자산은 2012년 9월말 현재 529.2조원(특별계정 89.2조원 포함)이며, 이중 412.4조원이 운용되고 있음
 - 특별계정의 비중은 1999년 4.3%에서 2012년 16.9%로 성장
- ❖ 2011년 투자수익 비중이 수입보험료의 33.4%에 달함

자산 추이



자산증가율/투자수익 비중



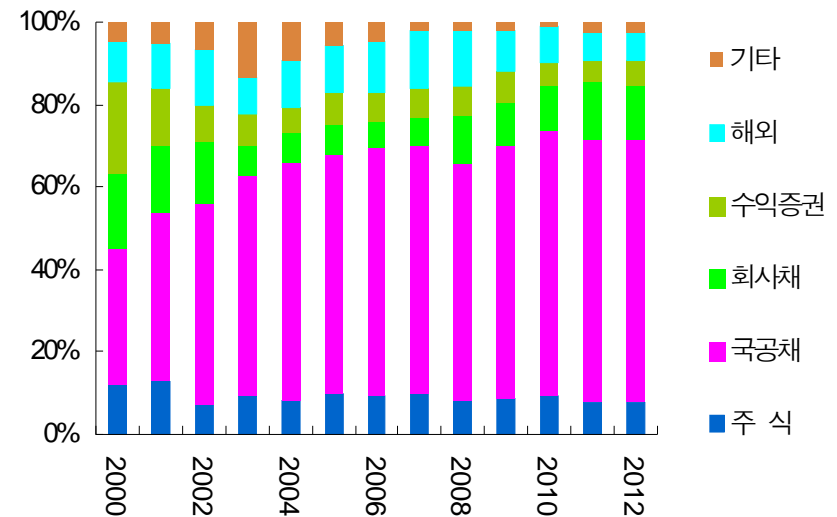
자산 운용(생보 일반계정)

- ❖ 생보사의 일반계정 운용자산은 2012년 9월말 현재 412.4조원
- ❖ 유가증권에 대한 투자 비중이 늘고(73.7%), 대출, 부동산 비중이 줄어듦
 - 유가증권 중 국공채에 대한 투자가 많음(68.6%)

운용자산의 구성



유가증권의 구성

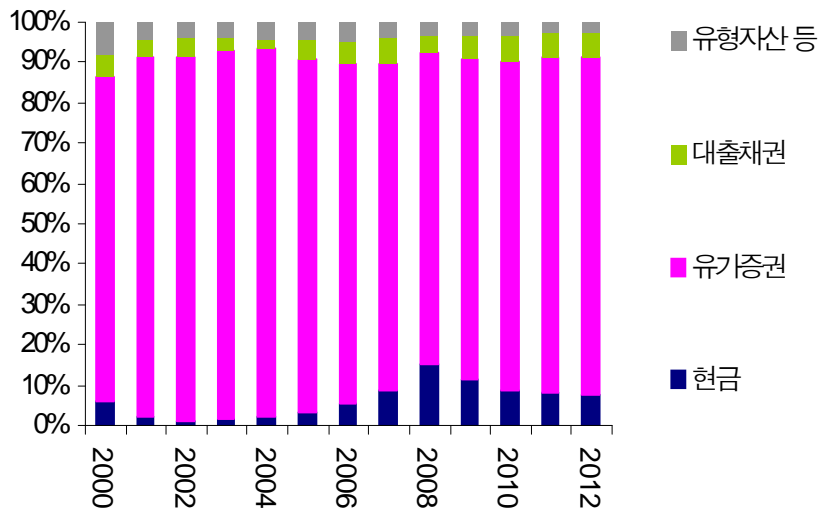


자료: 생명보험협회

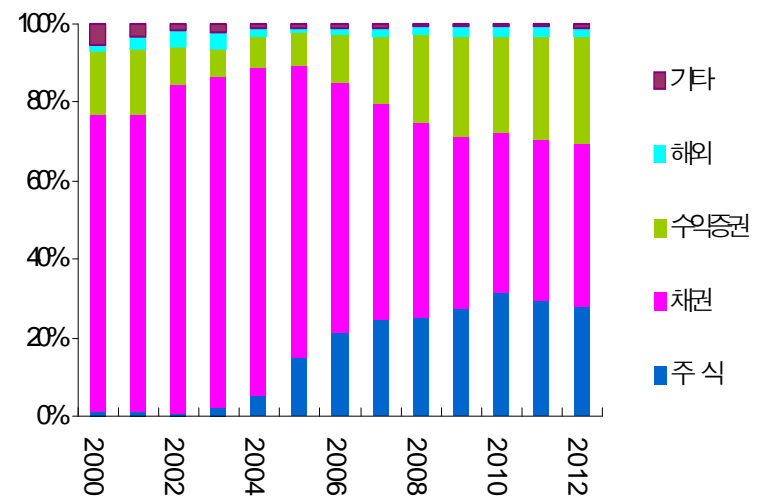
자산 운용(생보 특별계정)

- ❖ 생보사의 특별계정 자산은 2012년 9월말 현재 89.2조원
- ❖ 유가증권에 대한 투자비중이 매우 높음(83.7%)
 - 변액연금의 영향으로 2005년 이후 주식에 대한 투자가 늘었음

운용자산의 구성



유가증권의 구성



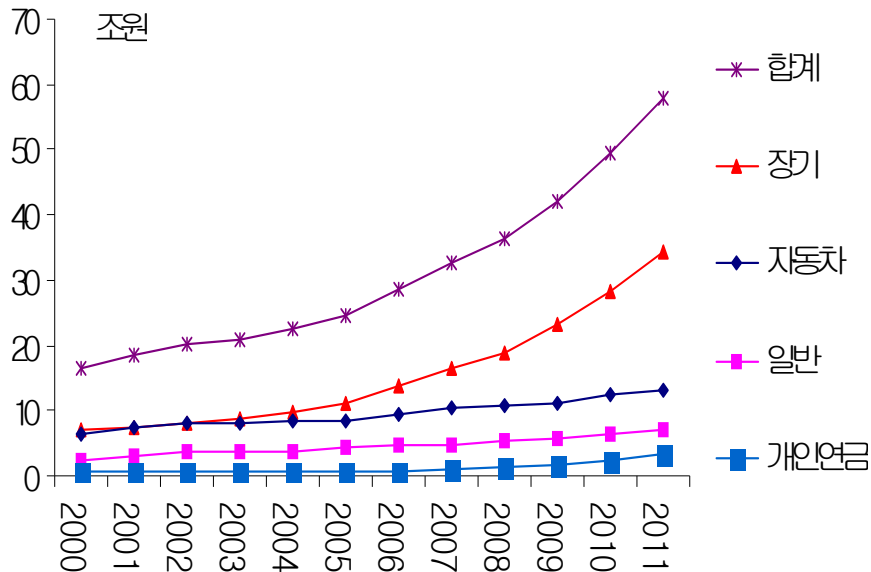
자료: 생명보험협회, 금융감독원

손해보험 수입보험료

❖ 개인연금, 장기보험의 성장으로 2006년 이후 10% 후반대의 성장

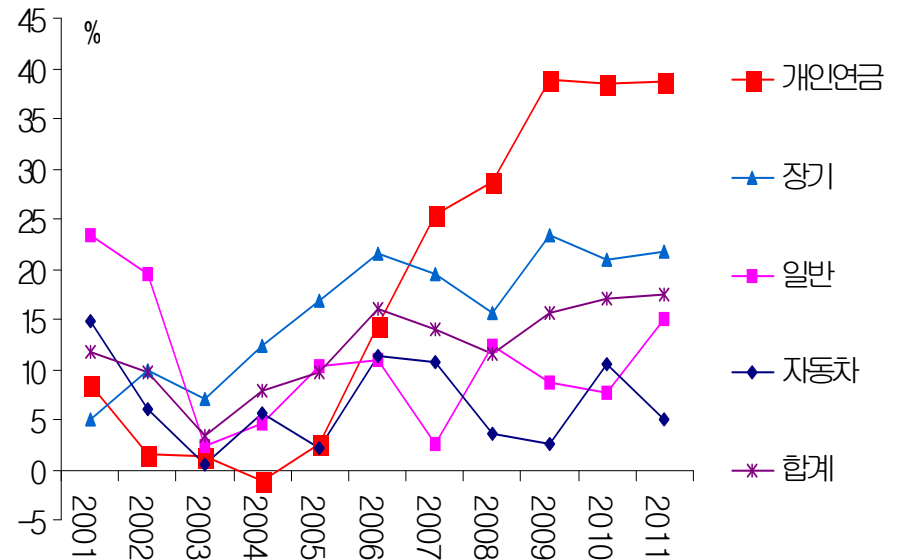
- 개인연금(30~40%)과 퇴직연금 (2009년 144%, 2010년 191%)이 빠른 성장을 하고 있음

수입보험료 추이



자료: 손해보험협회

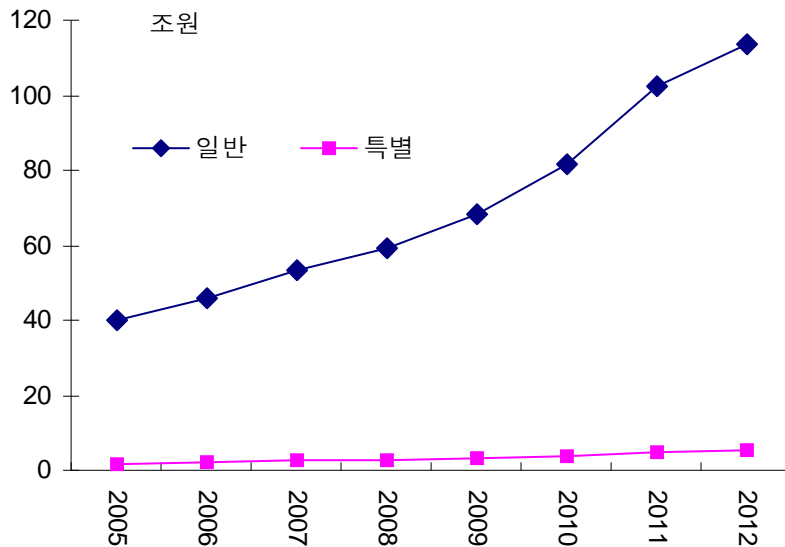
수입보험료 성장율



손보사 자산의 성장

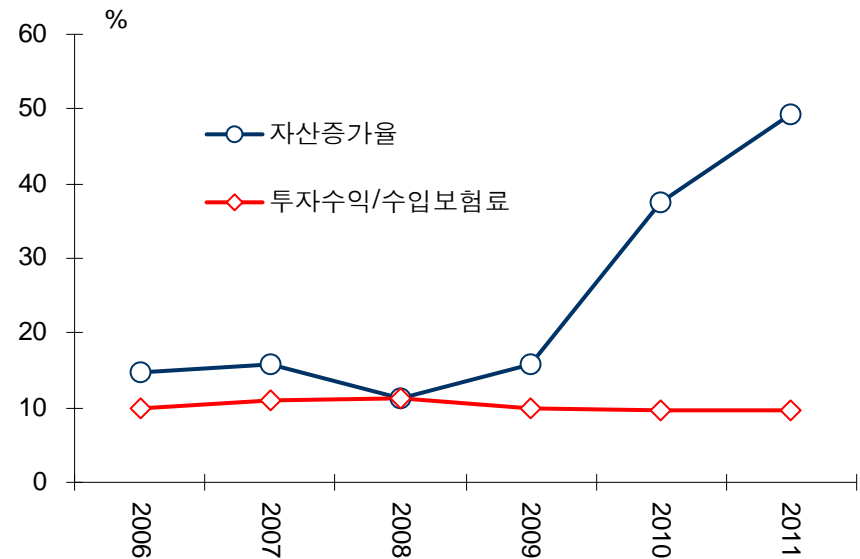
- ❖ 손보사의 자산은 2012년 9월말 현재 146.0조원에 이르며, 일반계정에서 113.5조원, 특별계정에서 5.6조원이 운용되고 있음
- ❖ 투자수익이 수입보험료의 10% 정도에 머물고 있음

자산 추이



자료: 협회 통계

자산증가율/투자수익 비중

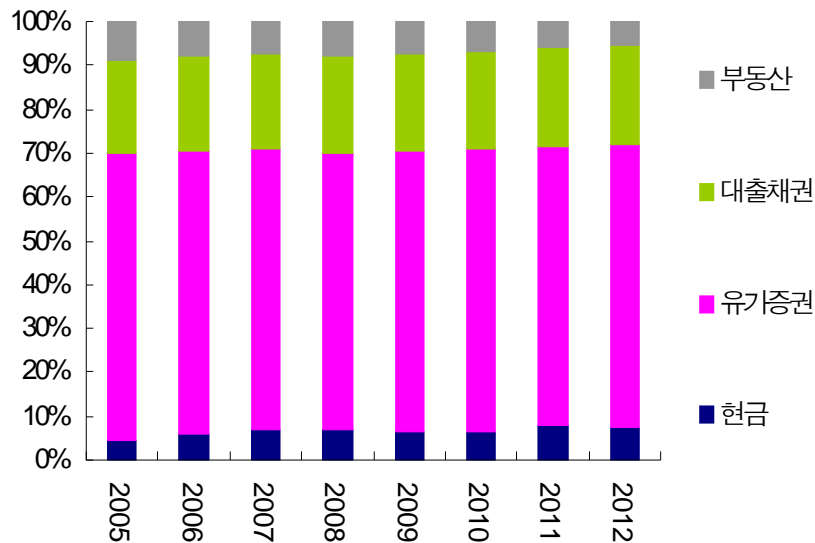


자산 운용(손보 일반계정)

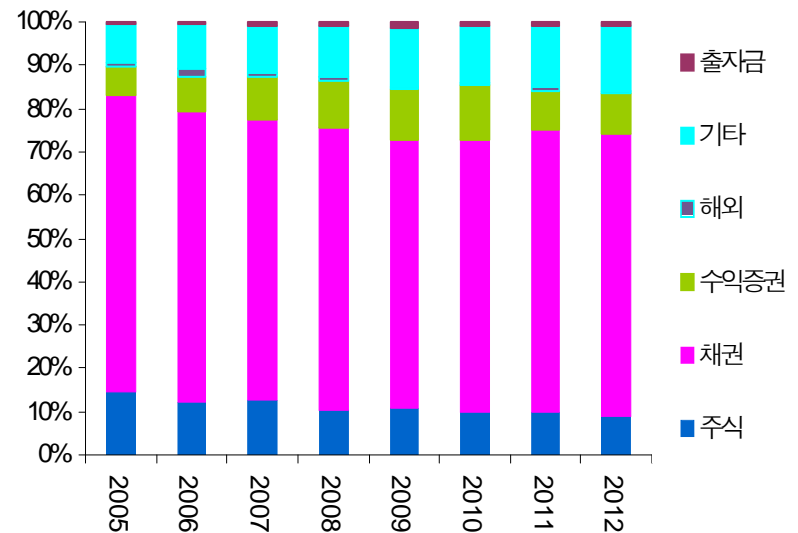
❖ 손보사의 일반 계정 운용자산은 2012년 9월말 현재 113.5조원

— 생보사에 비해 현금 자산의 보유 비율이 높음

운용자산의 구성



유가증권의 구성



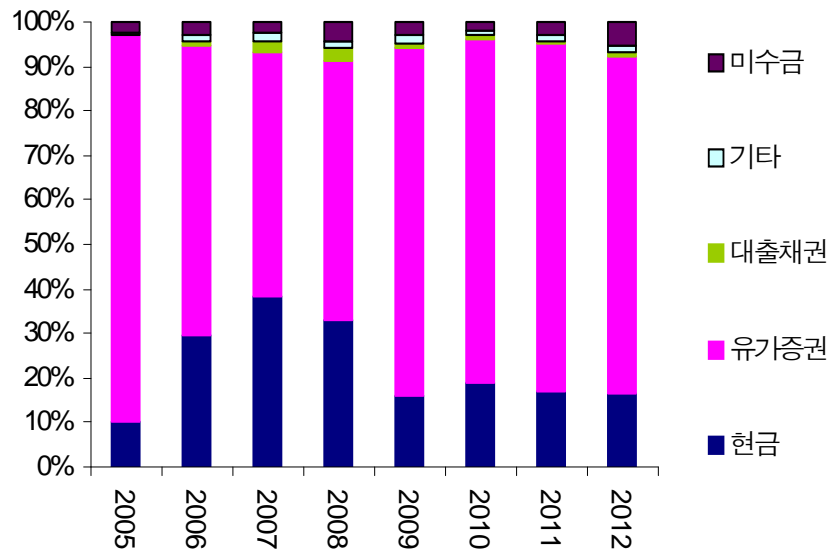
자료: 손해보험협회

자산 운용(손보 특별계정)

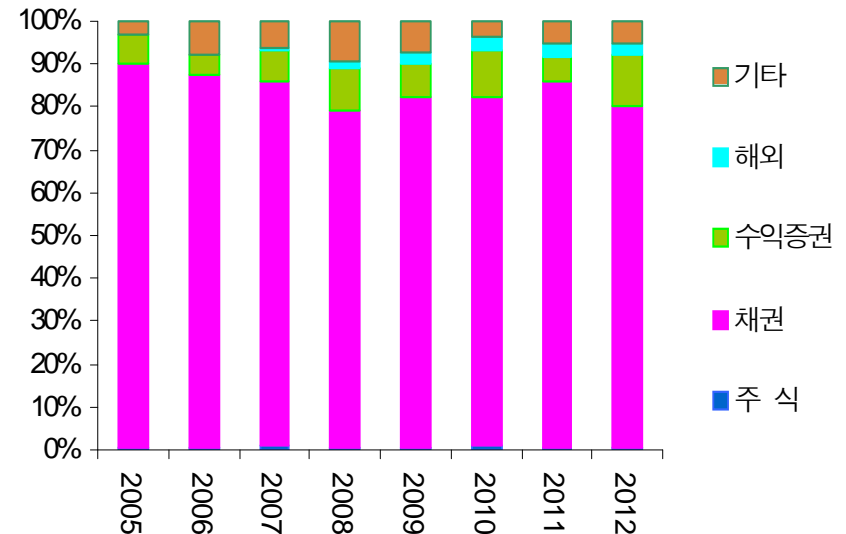
❖ 손보사의 특별계정 자산은 2012년 9월말 현재 5.4조원

- 생보사에 비해 특별계정의 비중이 낮음
- 대부분은 유가증권에 투자되고 있으며, 생보사에 비해 현금 자산 비중이 높음

운용자산의 구성



유가증권의 구성



자료: 손해보험협회, 금융감독원

2013년 보험산업 전망과 과제 (1)

❖ 고령화에 따른 시장환경 변화

- 고령화 급진전 및 핵가족화에 따른 노후-건강관련 상품 수요 증대
 - 일시납연금, 상조보험 등
 - 건강보험
- 상품 구성 변화에 따른 위험 관리 필요
 - 장수위험
 - 저축성 보험 비중이 늘어나 경기변동 위험 확대
 - 특히 변액연금 등의 확대에 따라 주식시장의 변동성에 노출 증대
- 저축성 상품은 다른 금융 기관과 경쟁 증대
- 생손보간의 경쟁 격화

❖ 사회환경 변화에 따른 신시장, 신상품 개발

- 소셜미디어 책임 보험 등

2013년 보험산업 전망과 과제 [2]

- ❖ 저축성보험, 연금보험의 판매 증가로 생보사의 금리 리스크 증대
- ❖ 저금리 추세의 지속 가능성
 - 자산 - 부채의 증가
 - 생보사의 자산 - 부채의 듀레이션 차이
- ❖ 저금리 추세에 대응하여 금리연동형 상품 판매 증가
 - 금리확정형 부채가 금리연동형에 비해 많음
 - 금리연동형이라 하더라도 최저보증이율이 현행 이자율을 넘는 경우

생명보험 부채의 부담 이율(2011년)

	~ 4%	4%	5%	6%	7%	8%	
금리확정형 (예정이율)	4.0	18.0	14.4	10.8	44.2	9.4	159조원
	~	2%	3%	4%	5%~		
금리연동형 (최저보증이율)	3.0	34.0	41.0	18.0	3.0		138조원

자료: 조재린(2012)

2013년 보험산업 전망과 과제 (3)

❖ 퇴직연금시장 확대와 경쟁 심화

- 개정 근퇴법 적용: IRP, 모집업무 위탁 허용
- DC형 퇴직연금 시장 확대 예상
 - 4인 이상 사업장 퇴직급여제도 도입 효과
 - 중소기업, 이직자의 IRP 마케팅 강화
- 자산 인출 시장의 선점
 - (즉시)연금, 월지급식 펀드 등

❖ 개인 연금관련 제도 변화

- 신 연금저축 제도 도입
- 연금저축 수수료 체계 변화(2013년 4월 시행)
- 일시납 연금의 비과세 혜택 축소

2013년 보험산업 전망과 과제 (4)

❖ 시장 재편 가능성

- 2012년 3월부터 농협 생손보의 본격 진출
 - 자산 41조원(생보 24사중 4위, 2012년 10월말)
 - 수입보험료와 재보험료 수입 5.6조원 (생보 4위, 2012년 4월~10월)
- 현대차 그룹의 녹십자 생명 인수 (2011.10)
 - 현대라이프생명(자산 19위, 수보 19위)

❖ 비전속 판매채널 확대에 따른 모집질서 변화 가능성

- 은행의 방카슈랑스 규제 완화 요구
- 중소형사와 외국계 보험사의 전략적 선택
- 2011년 생보 초회 보험료의 71.1% (2010년 75.3%)

❖ 설계사 조직의 변화

- 보험모집인의 법적 근로자 지위 인정
 - 설계사 세금 부담, 보험사 비용 부담
- 수수료 체계 변화

2013년 보험산업 전망과 과제 (5)

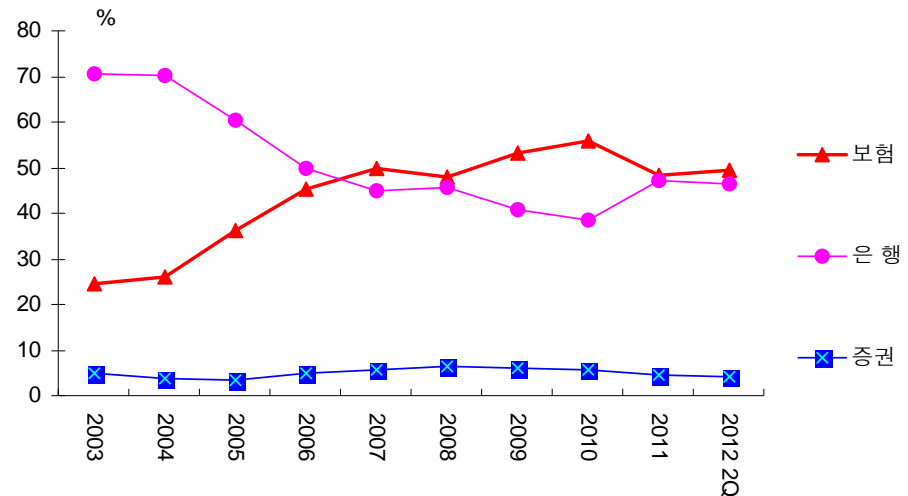
❖ 저축성 보험에 대한 수수료 개선

- 현재 모집 조직의 높은 이직 성향이 높아 수수료의 균등화가 필요
 - 2012년 4월~9월 중 보험설계사 13월차 정착률: 39.8% (금융감독원)
 - 신계약비 초년도 지급률 제한 (2012년 시행)
- 모든 보험의 신계약비 이연 규모 축소 (2013년 예정)

→ 해약 환급률 증가

→ 보험산업 신뢰성 제고

금융권 민원 비중



자료: 금감원

2013년 보험산업 전망과 과제 [6]

❖ 민영 의료보험에 대한 규제 강화

- 국민건강보험의 보장성 강화 → 실손형 의료보험의 영역 재조정
- 정액형 건강보험
 - 예를 들어 입원 1일당 2만원~10원만의 수당을 지급하여 입원을 부추기는 도덕적 해이 발생 (보건복지부)
- 공사 역할 분담
- 표준형 단독 실손의료보험 판매

❖ 보험사의 사회적 공공성 강조

- 사회적 책임 확대, 경영의 투명성 요구 등
 - 생보사의 상장
- 금융회사 기업지배구조법 제정 추진중
- 퇴직연금 시장에서 계열회사간 밀어주기