## 국내 보험산업 환경 변화와 대응

2014.5.20(화)



### 목차

8



ľ	국내	보험	사업	환경	변화	 2

- 환경 변화 영향
- 보험산업 대응
   16



## 국내 보험산업 환경 변화

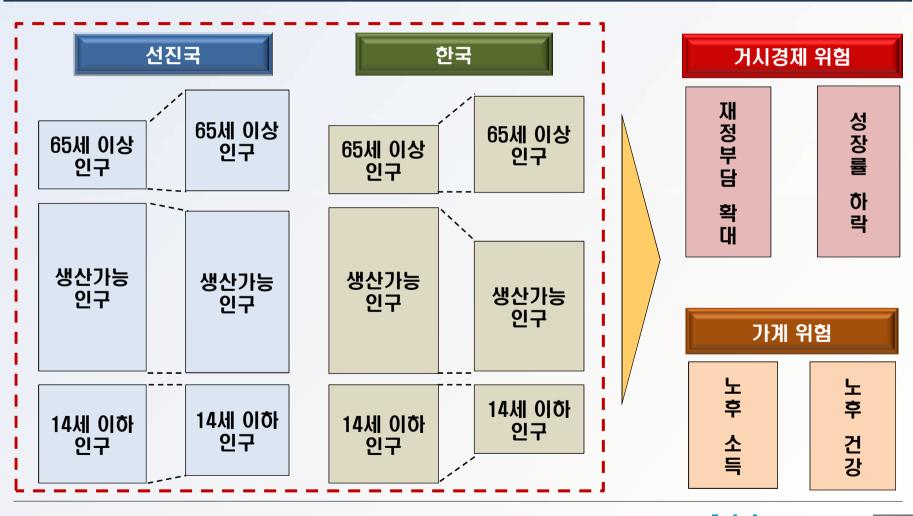
- 인구 고령화
- · 저성장-저금리
- · 재무건전성 규제 강화



## 1. 인구 고령화



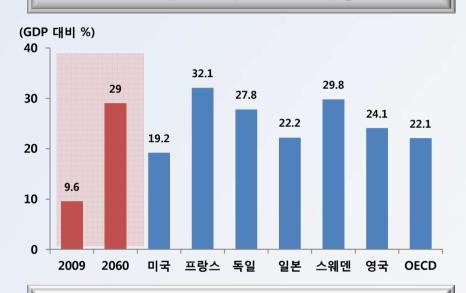
#### 우리나라 인구 고령화는 생산인구 감소로 더 큰 거시/가계 위험 야기



## 참고 1. 거시경제 및 가계위험



#### GDP대비 사회복지지출 전망



#### 공사 연금 보장 수준 비교(35년 근속)

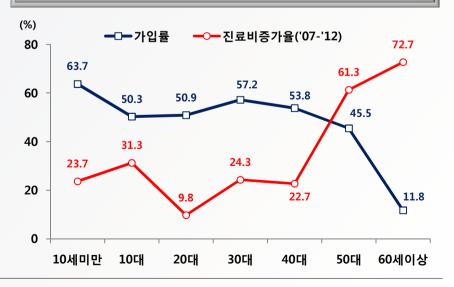
구분	국제기구 소득 대체율	우리나라 소득 대체율	
개인연금 (3층)	10%	7.5%	
퇴직연금 (2층)	00 70%	12.5%	
국민연금 (1층)	60 ~ 70%	25.2%	

#### 잠재 경제성장률 전망

(단위: %)

	한국	일본	미국	독일	OECD
2010~11	4.0	0.8	1.4	1.3	1.2
2012~25	2.4	0.9	2.3	1.3	1.9

#### 연령별 실손보험 가입률 및 진료비 증가율



## 2. 저성장-저금리



#### 국내 경제성장률 세계경제성장률 하회 및 저금리 추세 지속

#### 국내 경제 및 세계 경제성장 추이

#### (%) 10 ━○━우리나라 경제성장률 **─**△─세계경제성장률 8.8 8 7.2 6 5.3 5.1 4.7 3.6 4 3.2 2.9 2.8 2.8 2 2.3 0 -0.4 -2 2000 2002 2014(F) 2004 2006 2008 2010 2012

#### 기준금리 및 국고채(3년) 금리 추이

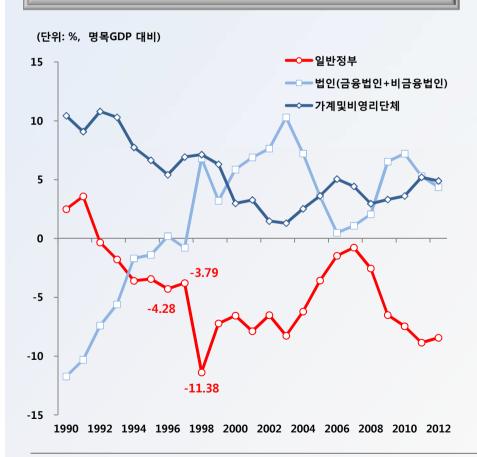


## 참고 2. 저성장-저금리 고착화 가능성

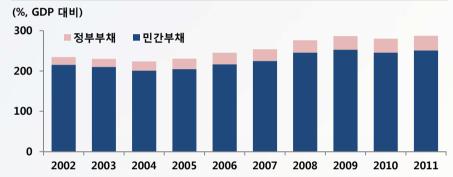


#### 부채 조정이 본격화될 경우 우리경제의 일본식 장기부진 가능성 상존

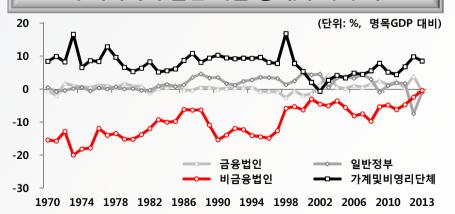
#### 일본의 부문별 자금 잉여/부족 추이



#### 우리나라 부채 규모 추이



#### 우리나라 부문별 자금 잉여/부족 추이



## 3. 재무건전성 규제 강화



#### 국제적 정합성 제고를 위해 보험산업 재무건전성 강화 추진

#### 국제적 정합성 제고

부채평가기준(IFRS) 강화

국제보험핵심준칙(ICP) 권고

EU의 건전성 감독 개혁 확신

준비금 시가로 평가

위험관리[정성] 수준 상향

RBC 산출기준(정량) 상향 조정

#### 국제적인 추세

- · IFRS : 보험회사 부채(준비금) 시가평가
- 현재는 최초 위험률, 이자율로 준비금 적립
- RBC 산출 기준 강화 권고
  - IMF는 5년마다 각국의 ICP 적용 실태 평가
- · 각국 감독자의 EU Solvency II 벤치마킹

#### 국내 감독 로드맵

- 예상 보험금을 매기마다 평가 : 2018년~
- 위험률, 이자율 등 현행 기준으로 적용
- 보다 많은 자본 보유 요구 : ~2015년
  - RBC 산출계수 상향
- 위험관리 수준에 따라 RBC비율 차별화

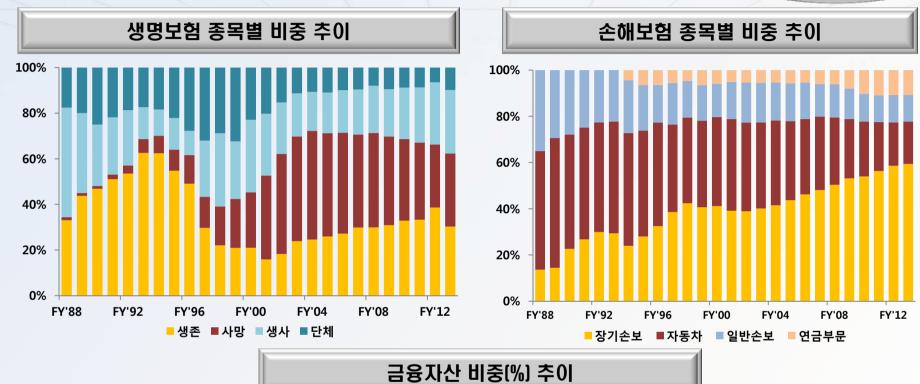
## 보험산업 환경 변화 영향

- · 노후대비 보험수요 확대
- ㆍ성장세 둔화
- · 수익성 및 RBC 비율 하락
- · 재무건전성 규제 강화 부담 확대



## 1. 노후 대비 보험수요 확대(인구고령화)



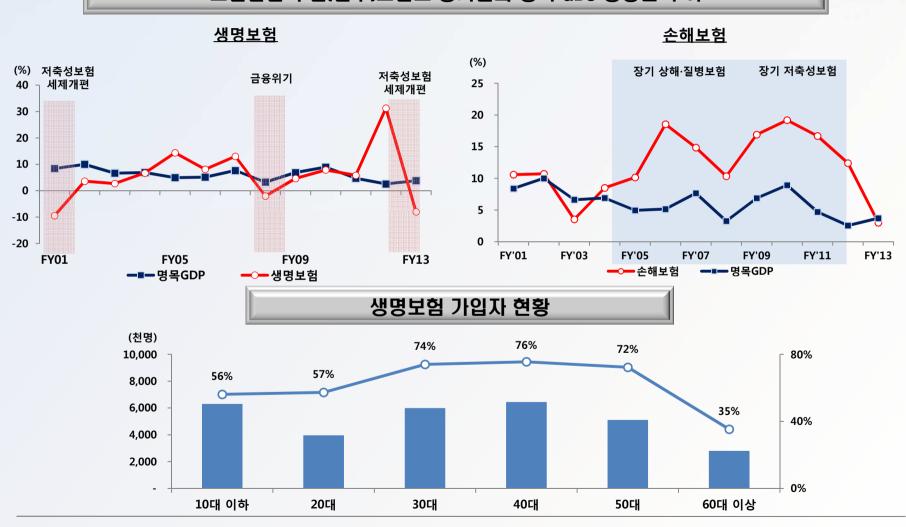


	일	본	한국		
	1970년대	2000~03	2002	2010 2/4	
주식,채권	29.4	17.9	22.8	28.4	
예적금	61.8	48.2	54.3	46.5	
연금, 보험	8.8	33.9	21.4	24.2	

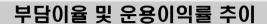
## 2. 성장세 둔화(저성장, 시장 포화))



#### 보험산업 수입(원수)보험료 증가율과 명목 GDO 성장률 추이

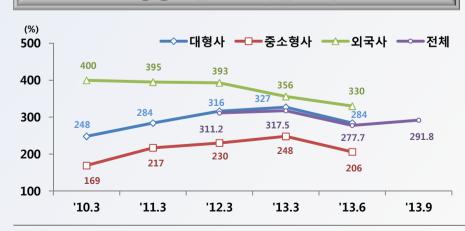


## 3. 수익성 및 RBC 비율 하락(저성장, 저금리, 재무건전성 규제)





#### 생명보험 RBC 비율 추이

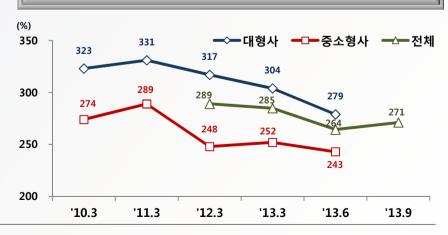


#### 금융산업 ROE 추이



주: 1) 은행의 경우 CY(1월~12월) 기준 금감원 발표 ROE 수치임. 2) 증권과 보험의 경우 FY(해당 년도 4월~이후 년도 3월) 기준 당기순이익/총자본 값이며, FY`13은 회계연도 변동으로 2013년 4월부터 12월까지 누적 수치를 기준으로 산출함. 자료: 금감원 금융통계시스템

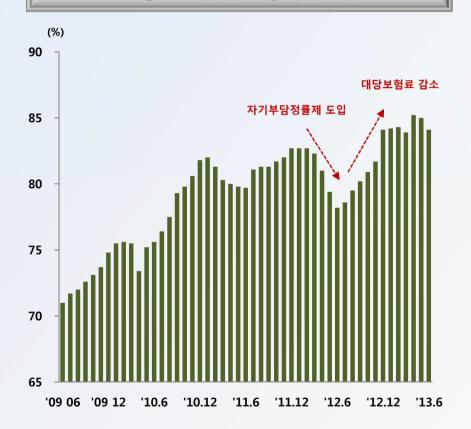
#### 손해보험 RBC 비율 추이



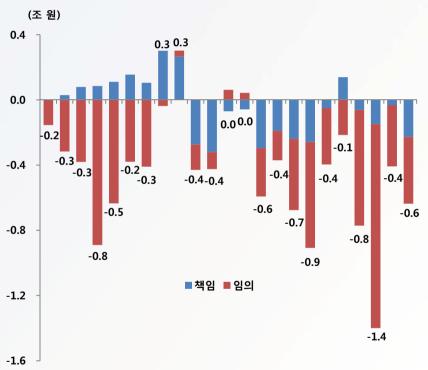
## 참고 3. 자동차보험 적자 확대



#### 자동차보험 월별 경과손해율



#### 자동차보험 수지 추이



FY'90 FY'92 FY'94 FY'96 FY'98 FY'00 FY'02 FY'04 FY'06 FY'08 FY'10 FY'12

## 4. 재무건전성 규제 강화 부담 확대



#### RBC 규제 강화와 부채시가평가의 동시 도입은 보험산업에 큰 부담

RBC 규제 강화에 따른 RBC 비율 하락 보험부채 400 요구자본 35% 증가 가용자본 요구자본 58 요구자본 28 21 RBC비율 277% RBC비율 207%

#### 부채적정성평가 영향 반영 유예

- 제 65 조 제 1 항 제 1 호 의 규 정 에 의 한 지급여력금액은 제1호와 제2호를 합산하고 제3호와 제4호를 차감하여 산출한다
  - 1. 기본자본
  - 바. 순보험료식보험료적립금에서 제6-11조의2 (부채적정성평가)에 의하 추가로 적립된 금액을 차감한 금액을 초과하여 적립한 금액

■ 부채시가평가 도입 시 자산운용수익률이 지금보다 낮아질 경우 RBC 비율 하락

## 참고 4. 금감원 재무건전성 규제 로드맵



#### RBC 강화 일정 조정과 정성평가와 부채시가평가를 포함한 로드맵 제시

구분	2014	2015	2016	2017	2018	
1. 정량평가 (pillar 1)						
신뢰수준	보험/금리위험	신용위험				
상관계수		시행				
장수위험		검토			시행	
부채듀레이션 확대		검토	단계적 시행			
운영위험		검토	시행			
변액보증헤지	검토	시행				
내부모형			시범운영	시범운영	시행	
2. 정성평가 (pillar 2)	2. 정성평가 (pillar 2)					
ORSA	검토	시범운영	시행			
권고비율 하향		150 → 120~130%				
3. 시장공시 (pillar 3)						
공시제도	검토	시행				
4. 부채시가평가						
IFRS 4 phase 2 준비		단계적	역 준비		시행	
LAT 개선	단계적	덕 시행			폐지	
장기보험 IBNR	단계적 시행					
변액보증준비금	시행					

## 참고 5. 재무건전성 규제 강화 영향(글로벌)



#### 글로벌 자본규제 강화 영향 가시화

사업구조조정, 업권간 경쟁 가속화 전망

보험업 자본비용 상승





보험사업 축소

해외사업 구조조정

> 제한적 영향

금리경쟁 심화

투자전략과 기관투자가 역할 변화

자본비용 상승





자본비용 고려한 사업구조 조정

유동성 규제

고유동성 자산 확대

순현금 유출액 관리

시장 리스크

반영

채권 장기 > 단기 기관투자가 역할 저해

안전자산 중심 운용

# 보험산업 대응 IIIkizi 보험연구원

## 1. 보험산업 대응



인구고평화

가계위험(노후/건강) 재정부담 상승

퇴직연금 활성화 및 조기정착

장수리스크 관리

건강생활관리서비스 제공

취약계층 대상 보험 개발

저성장 / 저그님

저성장 지속

저금리 지속

자동차 보험 적자 확대

위험률 차익 중심 경영 전환

이차 손실 발생 모니터링

인위적인 보험료 통제 완화

재무건전성규제

RBC 규제강화 및 부채시가평가 부담 자본확충 및 위험전가 전략

RBC 규제 → 리스크 감소 전략

부채시가평가 -> 자본 확충

공사 협력 사회안전망 구축

신성장동력 발굴

잔존 가격 규제 철폐

노후대비 보험

해외진출

배상책임보험

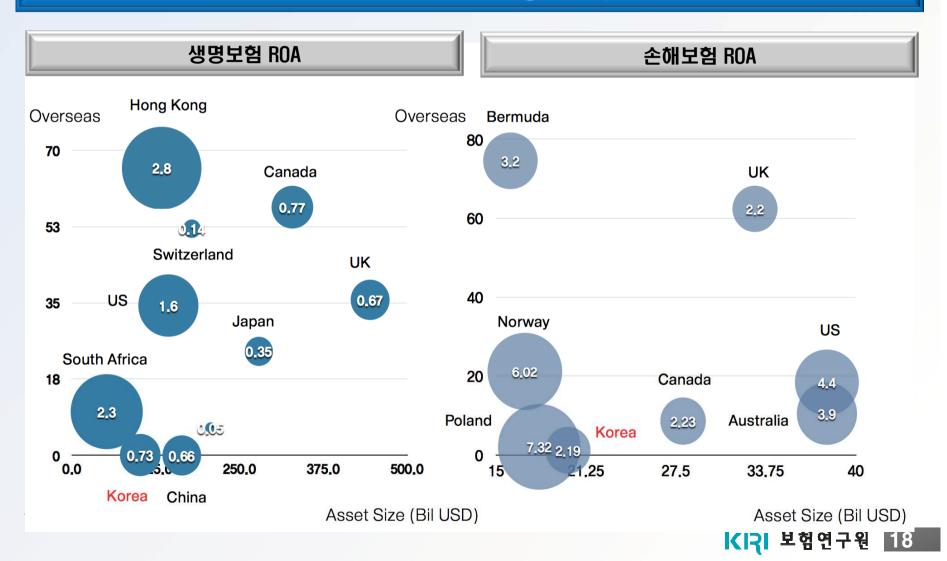
합리적 재무건전성 규제

부채적정성평가와 RBC 규제강화 영향 분산

## 참고 6. 보험산업 해외사업 비중



#### 국내 보험산업 해외사업 비중(자산, 수익) 미미

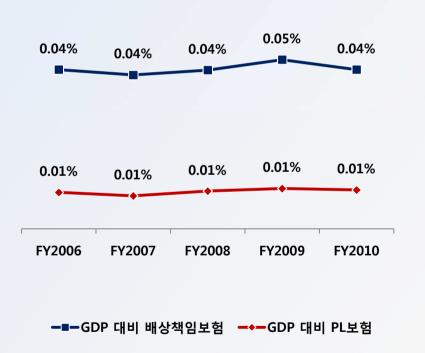


## 참고 7. 배상책임보험



#### 주요국과 비교 시 배상책임보험시장 성장 가능성

#### 우리나라 배상책임보험 규모 추이



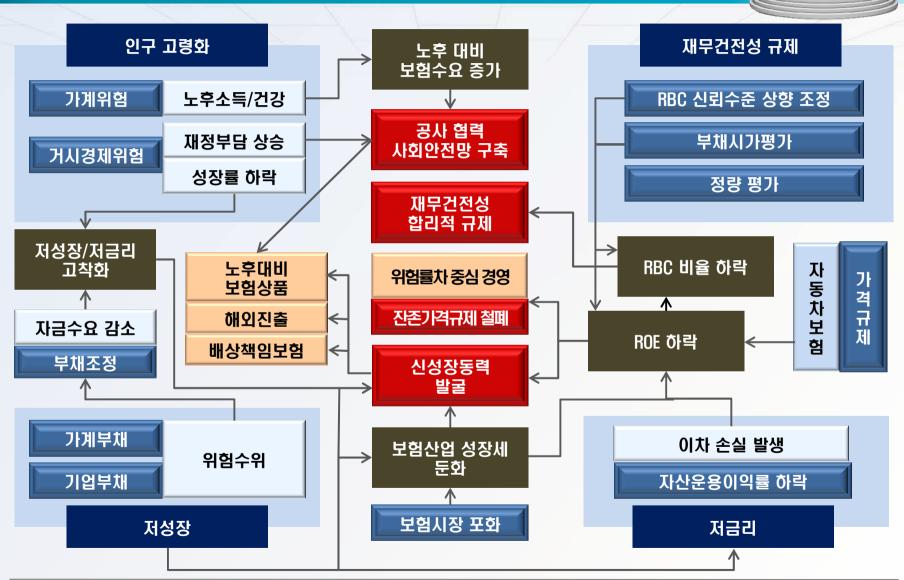
#### 주요국의 배상책임보험 규모 비교

국가	배상책임보험/GDP
한국	0.04
미국	0.34
일본	0.10
영국	0.23

- 주: 1) 한국, 일본은 FY2010 기준, 미국은 2009년 기준, 영국은 2010년 기준임.
  - 2) 영국의 경우 public and product liability 기준으로 산출함. 자료: 손해보험회사, 『업무보고서 』각 월호.; Insurance Information Institute, Fact Book; ABI (Association of **British Insurers)**

## 2. 종합





# 감사합니다

