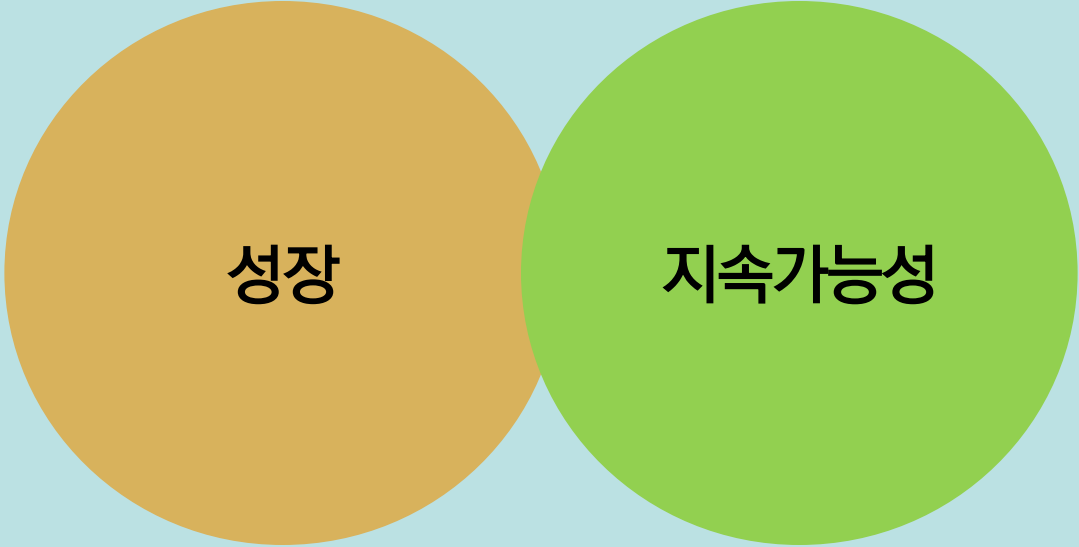


2027년 보험산업 과제

김 해 식(연구조정실장)

2026.10.22.

2027 목표



성장

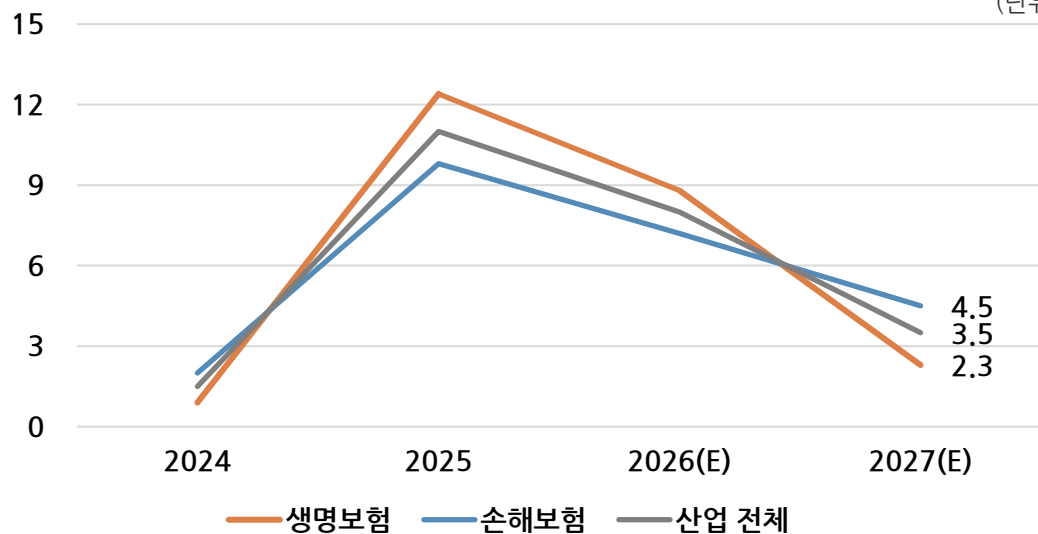
지속가능성

성장 구조

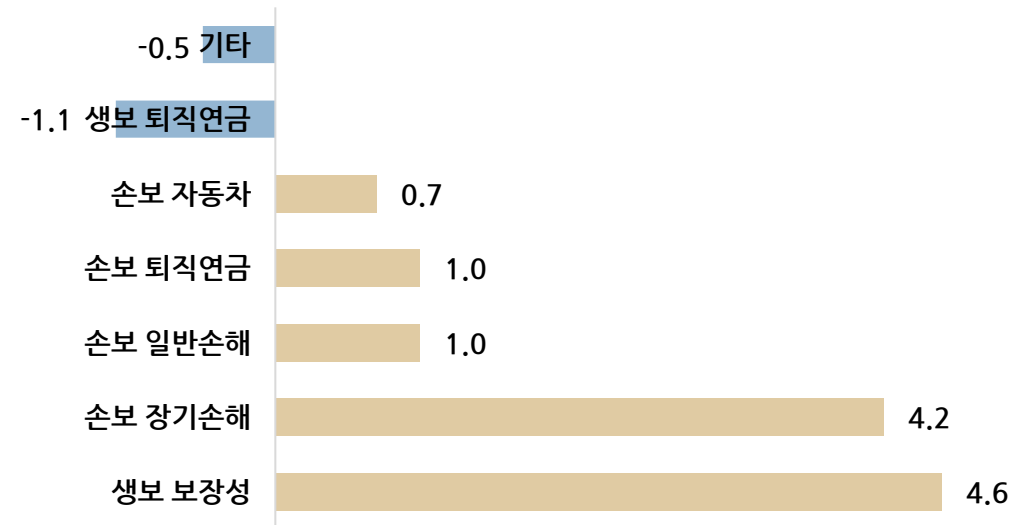
- 총보험료 299조 원, 전년 대비 9.9조 원 증가한 3.5% 성장
 - 보험료 증가액의 **89%**가 **생명보험 보장성**과 **손해보험의 장기손해**에 집중

수입보험료 성장률 - 성장세 지속과 증가율 둔화

(단위: %)



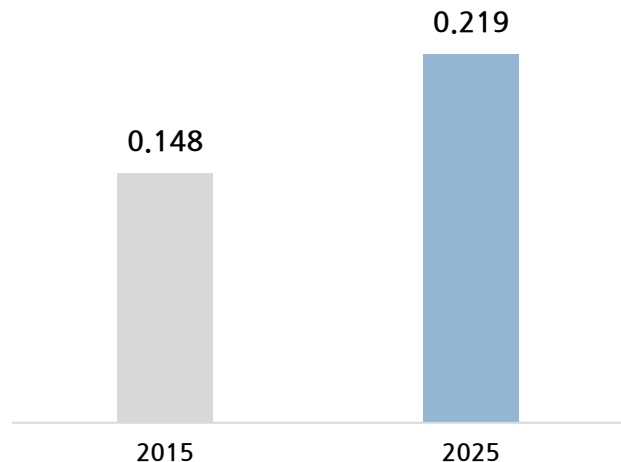
2027 보험 종목별 보험료 순증감 기여



환경 변화와 성장 기회

AI 주도 성장

수출품목 집중도(0~1)

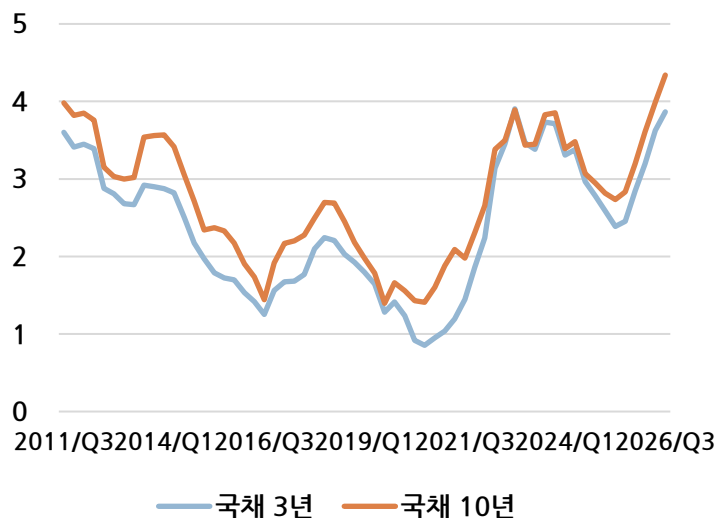


생산증가율: 전자산업 +6.32% vs. 제조업 +2.23%

기회	①기업위험, ②인프라투자, ③내부 생산성
위험	①동일 위험 집중. ②기술, 위탁 의존

장기금리, 장기자산 수급

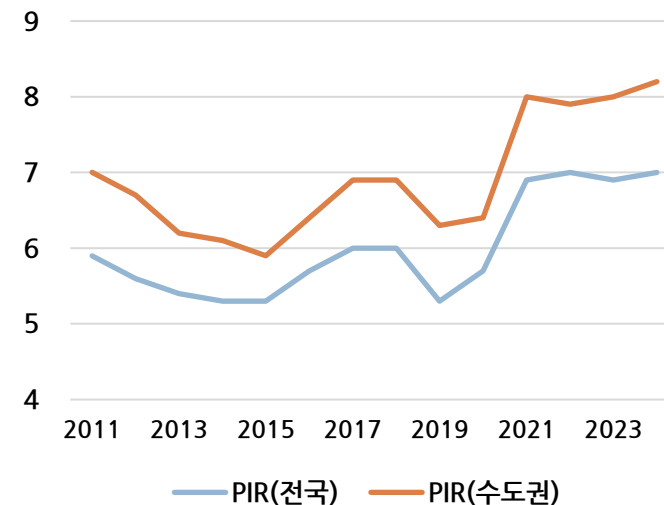
국채 시장금리 추이



기회	①신규투자 수익, ②보장상품·연금 재설계
위험	①ALM 불일치, ②신용, 유동성

불균형 성장

주택가격-소득지수(PIR) 추이



- 주택가격(26.9, 전월대비) 수도권 0.7%, 전국 0.4%
- 반도체 중심 성장의 소득·소비 확산 지연

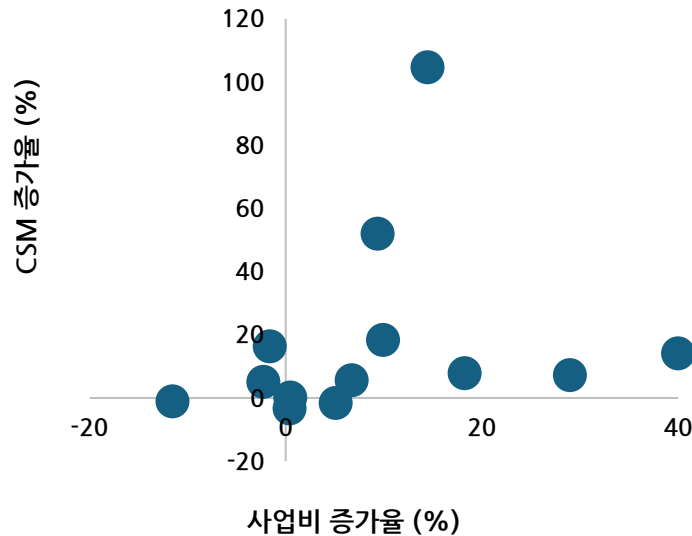
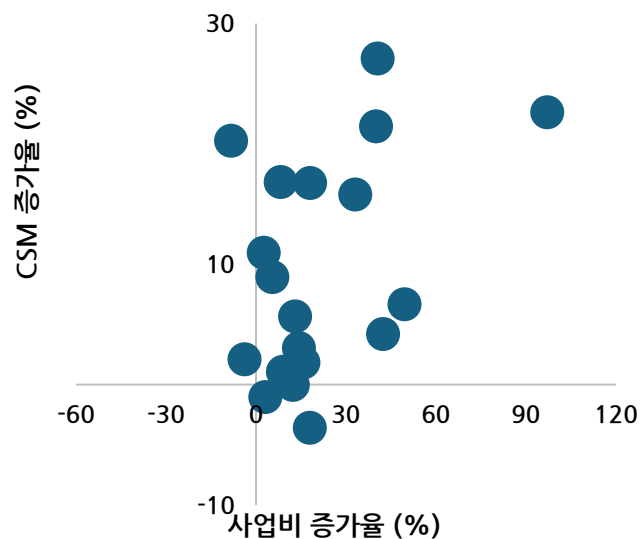
기회	고객·산업·지역별 맞춤 보장과 서비스
위험	①보장공백 확대 가능성, ②해지

성장과 가치 실현

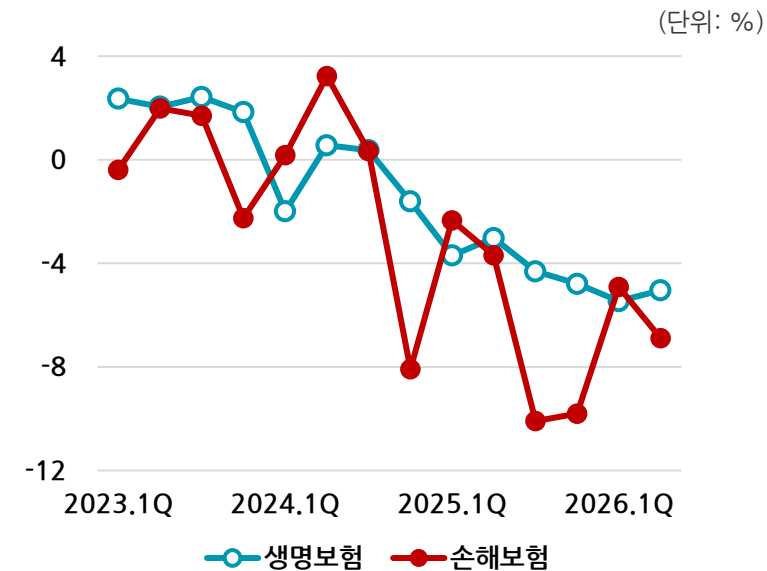
· 외형성장과 경제적 성과의 괴리

- 판매부터 지급과 자본관리까지 **가치 실현** 경로를 점검할 필요

사업비 지출과 신계약 CSM - 생명보험(좌), 손해보험(우)



위험률차 추이



2027 과제

AI 주도 성장

장기금리, 장기자산 수급

불균형 성장

상품과 채널 쏠림

예·실차와 비용 부담

ALM, 자본 부담

성장

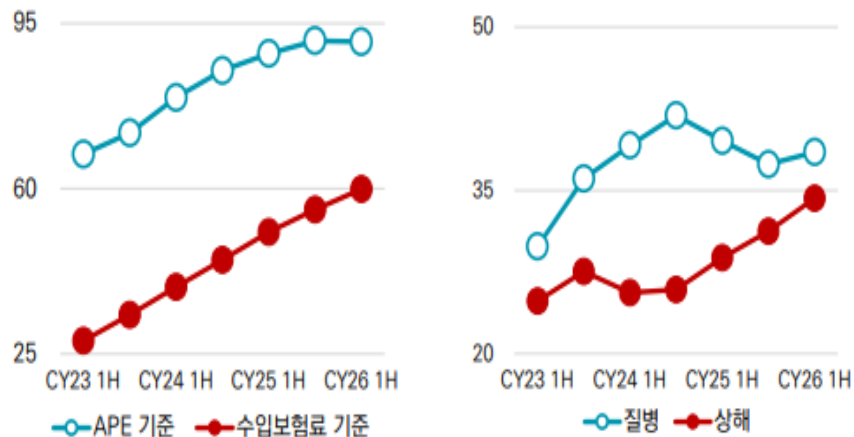
지속
가능성

- ① 어디에서 성장할 것인가?
- ② 어떤 위험까지 인수할 것인가?
- ③ 보장 약속을 무엇으로 이행할 것인가?
- ④ 어떤 비용과 품질로 서비스를 제공할 것인가?
- ⑤ 문제가 생겼을 때 누가 판단하고 고칠 것인가?

① 성장구조와 포트폴리오 전환

- 기존 계약 기반을 토대로 보험회사별 강점에 맞춰 보장 기능을 확대
 - 서비스 수행 범위와 품질 기준, 데이터 활용, 이해 상충 관리가 정책과제

포트폴리오 쏠림 - 무저해지 보장성(좌), 질병, 상해보험(우)



성장 구조 전환

건강 사업모형

- 예방·회복·돌봄 서비스
- 서비스 효과와 품질, 유지와 지급 성과 검증

연금 사업모형

- 퇴직연금 + 장수연금
- 유동성과 소득보장 선택 구조 설계

신 위험 사업모형

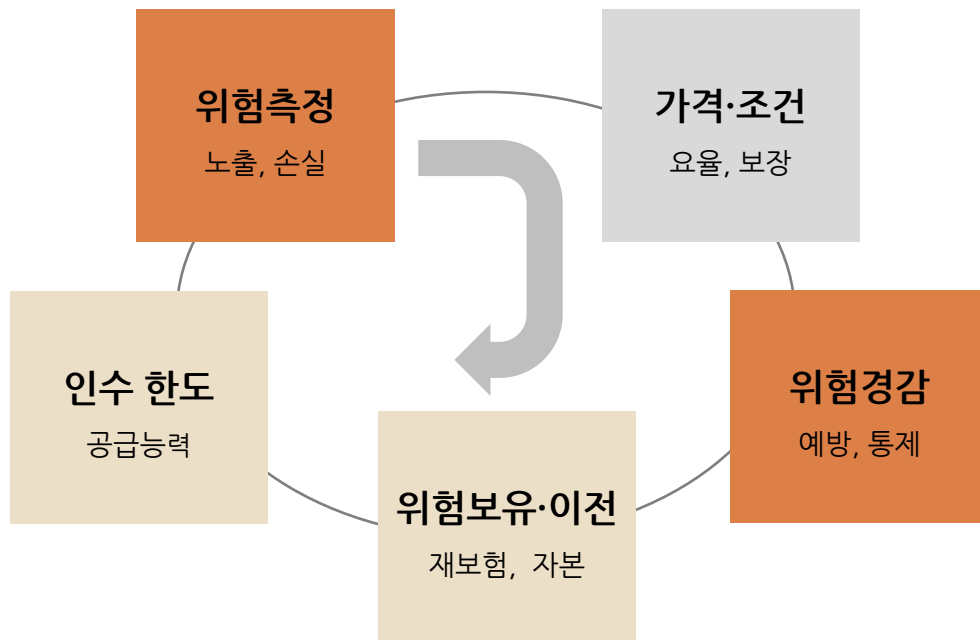
- 위험진단과 예방 산업별 위험자료와 전문인력 확보
- 인수체계 구축

주 : 생명보험은 보장성 중 무저해지환급형 비중, 손해보험은 장기손해보험 중 질병, 상해 비중
 자료 : 2027 보험산업 전망, 보험연구원

② 성장 영역의 보험가능성과 위험인수여력

- 위험감내능력과 자본여력을 고려하여 위험별 보험료와 인수규모, 보유·이전 비율을 결정
 - 노출 데이터와 실제 손실을 연결하는 **공동 위험데이터 기반 확충**이 정책 과제

신 위험 인수의 연결고리



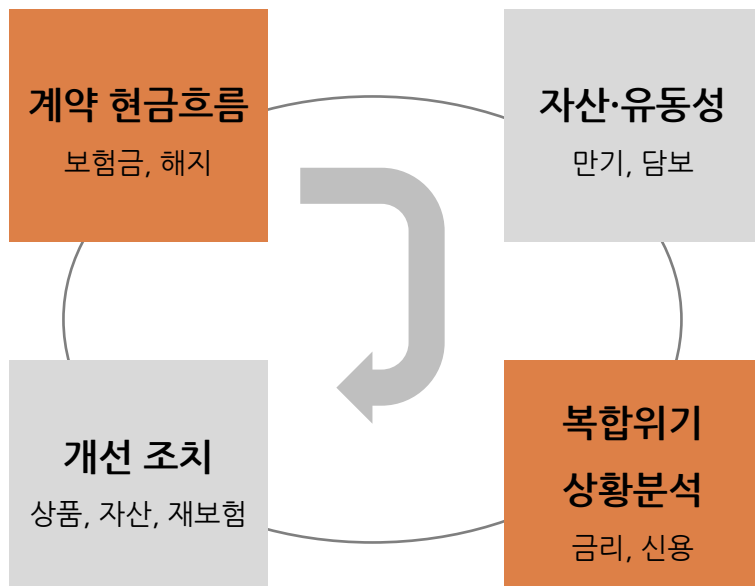
신 위험의 보험가능성

성장 영역	공급 제약
건강·돌봄	장기 위험률과 보험금 원가, 서비스 이용행태, 보장조건의 지속가능성
연금과 종신소득	장수와 해지 경험, 장기 보증, 재보험
AI·사이버, 기후, 기업위험	위험노출과 손실의 연결, 동시다발적 손실, 인수한도, 재보험

③ 장기보장과 자본, ALM

- 계약의 이행과 새로운 보장 공급을 뒷받침할 자산, 유동성, 자본을 확보
 - ORSA의 **취약성 진단을 개선조치, 책임자, 이행기한과 재점검 연계**가 정책과제

장기보장 유지의 연결고리



장기보장 공급

구분	재무적 지속가능성
부채	고금리 보증, 장기 보험금 원가, 해지와 갱신 민감도
자산, 유동성	만기별 불일치, 신용집중, 보험금과 해지 지급, 담보와 지급 자원
자본	가용자본의 증가 원인, 요구자본의 위험 구성, 충격 이후 흡수력, 재보험의 실질 위험이전

④ 비용, 위험률과 생산성

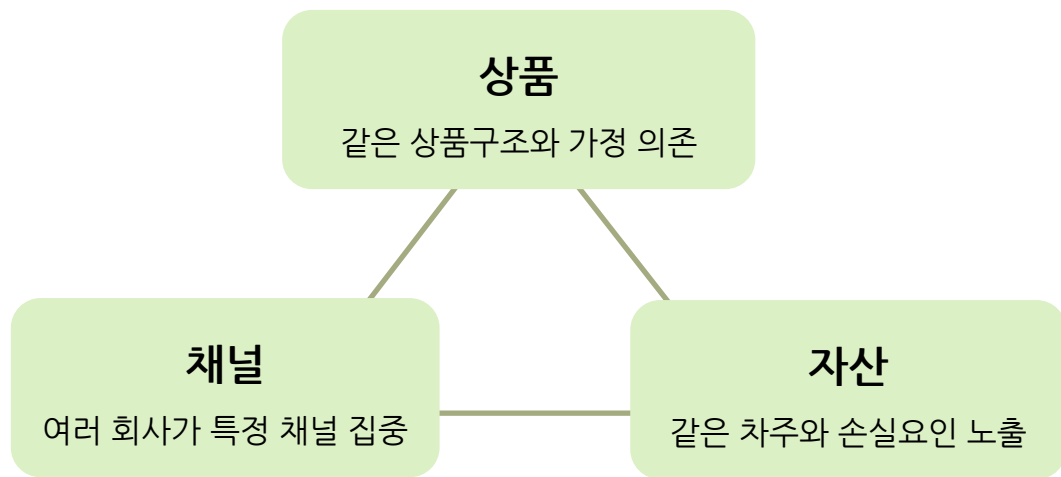
- 보험료 인상만으로 비용 증가를 흡수하는 데는 한계, 보험금, 판매, 운영 비용을 동시에 재설계할 필요
 - 필요한 비용은 반영하고, 줄일 수 있는 비용은 발생 원인별 우선 개선이 정책 과제



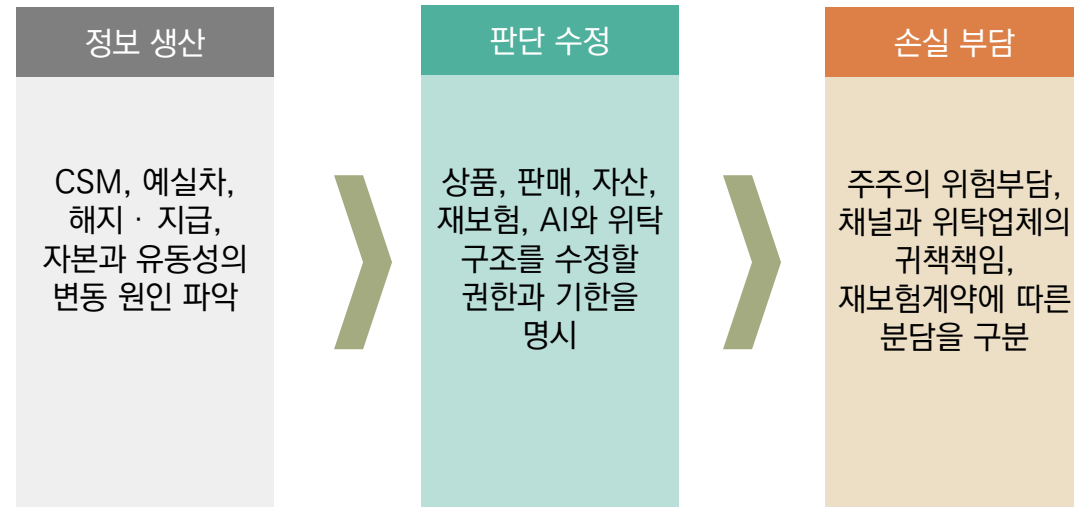
⑤ 시장질서와 신뢰

- 상품, 채널, 자산의 집중위험을 동시에 관리
 - 다양한 공급경로와 질서 있는 계약이전, 정리의 조건 마련이 정책 과제

시장 차원의 점검



정보 생산 - 판단 수정 - 손실 부담



2027 도전과제

· 보험회사는 선택하고, 정책은 그 선택의 조건을 설정

도전 과제	경영과제	정책과제
성장구조 전환	보유계약 가치 유지, 강점에 맞춰 인력과 자원을 재배분	서비스 범위, 품질과 이해상충 기준 정비
보험가능성 확보	위험 데이터, 효율, 인수 한도와 재보험을 동시 설계	공동 데이터와 위험분담 기반, 보장공백 대응
장기보장 유지	계약군별 현금흐름과 복합 충격 기준으로 자산, 자본을 관리	ORSA 진단과 개선조치 연결, 건전성 정보 비교가능성 제고
비용과 생산성 개선	보험금, 판매, 운영의 비용구조를 재설계	원가 정보, 판매보수 유인, 업무처리 기준 개선
시장질서와 신뢰	상품, 채널, 자산의 집중위험을 통합 관리	공통 쏠림 점검, 대체 공급과 질서 있는 정리 조건 마련

[참고]

정책의 효과는 시장참여자의 행동을 통해 나타난다.

정책 변화

- 사례 분석
- 설문 조사
- 실증 분석

시장참여자 행태 변화

- 행태 가정

성과 부작용

- 모의 실험, 민감도

[참고] 행태기반 시뮬레이션 예시

· 판매한도 완화는 소비자의 선택 제약을 줄이고 시장집중도를 높임

* 실제 정책효과의 예측치가 아니고, 가상 모형의 결과임

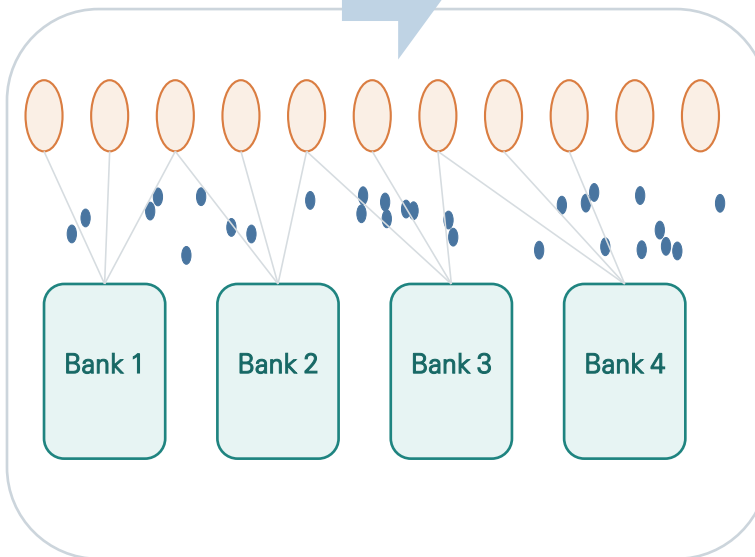
모형 흐름

- 0 가상 소비자 2만명 생성
- 1 소비자의 보험사 선택
- 2 은행 판매가능 확인
- 3 판매비중 한도 적용
- 4 한도제한시 대체제안
- 5 계약 체결 / 유지계약 해지
- 6 성과지표 산출

일반 / 계열사

25% / 25%

50% / 25%



모형 결과

규제 때문에 소비자가 최초 선택을 변경한 사례 **약 80% 감소**
소비자 후생 80% 개선을 의미하지 않음

시장집중도 (HHI) 상승 **1,316 → 1,423**
상위 보험회사 실적 확대

총 신계약 **변화 미미**
시장 확대 효과는 제한적

감사합니다.