

2023년 보험산업 과제

김 해 식(보험연구원 연구조정실장)

2022.10.6.



목 차

I . 보험산업 진단

II . 보험산업 과제



I

보험산업 진단

- 저성장-고물가 경제
- 새로운 국제규범
- 복합 불확실성 대응

1. 장·단기 복합 불확실성에 직면

경기 불확실성

‘高물가 - 高금리 - 高환율’

제도 불확실성

‘새로운 국제규범’

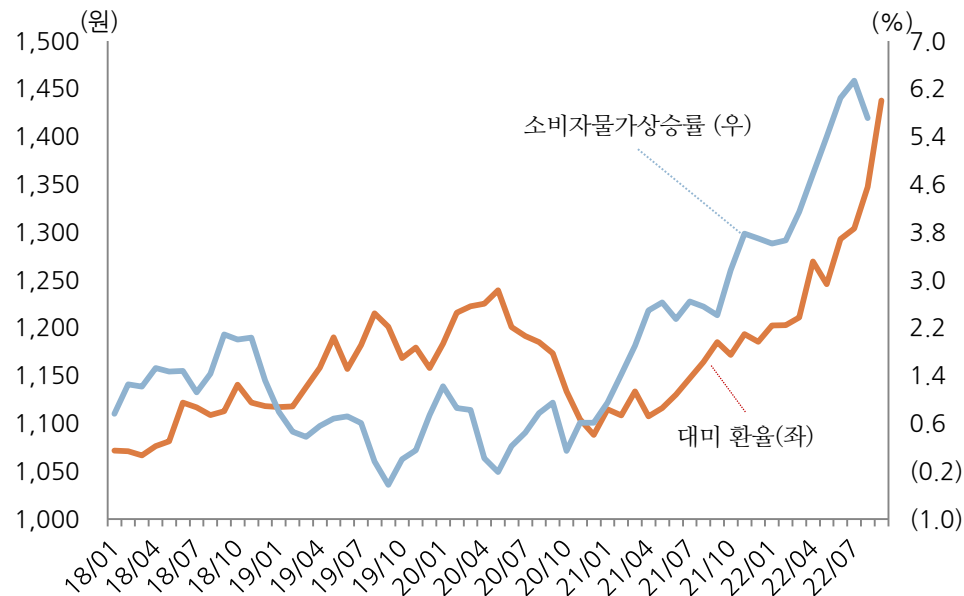
수요 불확실성

‘소비자 구성’의 변화

2. '저성장-고물가' 경제

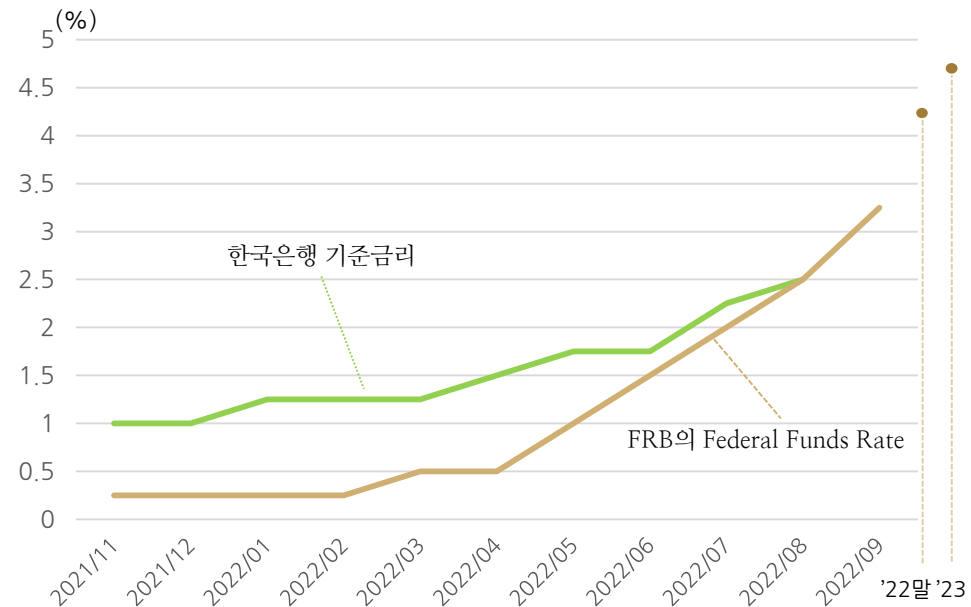
- 하반기 **기준금리가 대폭 조정될** 가능성이 높아진 가운데, **장-단기 금리가 역전** 현상을 보임
- 2022년 하반기 및 2023년 상반기 최대 현안은 금리급등과 경기침체에 따른 보험시장 **리스크관리**
 - (高금리) 자산가격조정과 취약가계 및 한계기업의 부실위험 증대; (高환율) 외환시장 원화 가치 급락

〈소비자물가상승률 및 대미 환율 추이〉



자료: 한국은행 ECOS

〈한국은행 기준금리와 미 연준 정책금리 추이〉

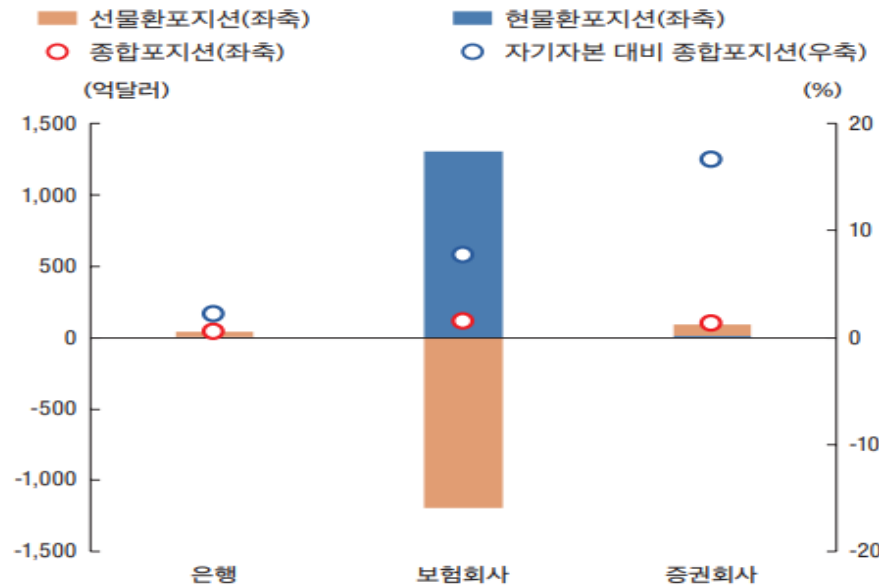


자료: 한국은행 ECOS, Federal Reserve Board

3. 보험시장 리스크

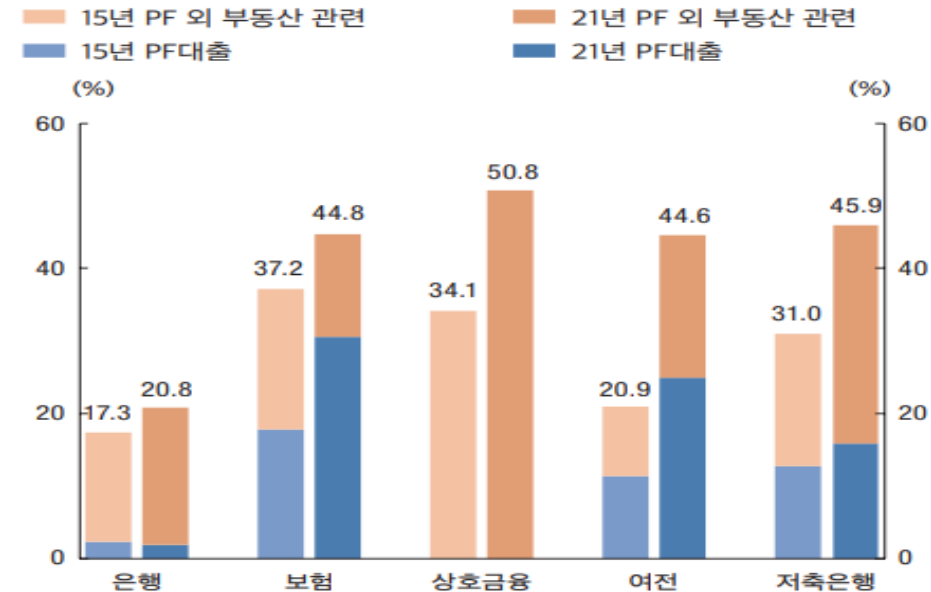
- 2022년 하반기 **해외투자 환헤지**, **대출** 관련 리스크가 확대되는 가운데, 향후 **저축성보험** 해지 리스크에도 대비 필요
 - 보험회사 대출은 은행 등에 비해 **취약차주** 규모는 작지만 비중은 상대적으로 높아 잠재적 신용위험에 상당히 노출
 - 지급보증, 선순위 위주 **부동산PF**의 노출 위험도는 낮으나, 부동산 경기 침체 시 대규모 손실 가능성

〈국내 금융기관의 외환 포지션〉



주: 1. 은행 2022년 2월, 보험과 증권은 2021년 12월 기준
 2. 보험은 현물환은 자산>부채, 선물환은 부채>자산
 자료: 한국은행(2022.6), 금융안정보고서

〈부동산 관련 기업대출 비중〉



주: 1. 연말 기준 기업대출 총액 대비 비중
 2. 상호금융은 PF 대출 구분 불가
 자료: 한국은행(2022.6), 금융안정보고서

4. 새로운 국제규범

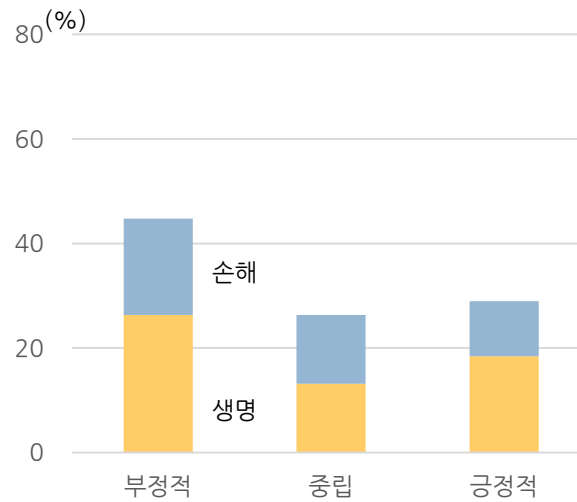
· IFRS17과 ESG는 보험회사에 장기 시계와 親환경-親사회 경영을 요구

- IFRS17은 장기 시계(time horizon)에 기초한 '예정대로의 경영'에 관한 정보생산기준
- IFRS-S는 투자와 언더라이팅 등과 관련한 ESG 리스크와 그 영향에 관한 정보공시기준

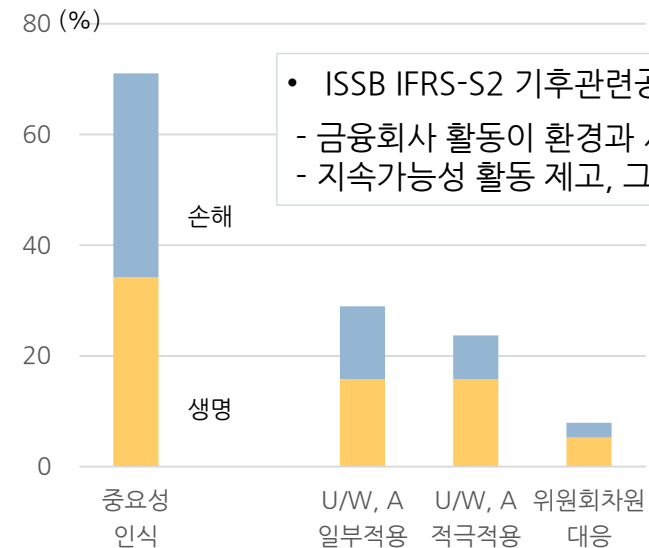
〈IFRS17 경영〉

- 미래이익(CSM)과 리스크 정보
→ 장기 시계(time horizon) 경영
- 예정과 실적 간 격차 축소에 초점
→ 효과적인 내부통제 경영
- 상품과 자산운용 연계
→ 상품 또는 자산운용 중심 경영
- * 부채구조조정(계약재매입 등) 병행

〈IFRS17 도입 후 물가와 금리 영향〉



〈탈탄소, 보험회사의 인식과 적용 현황〉



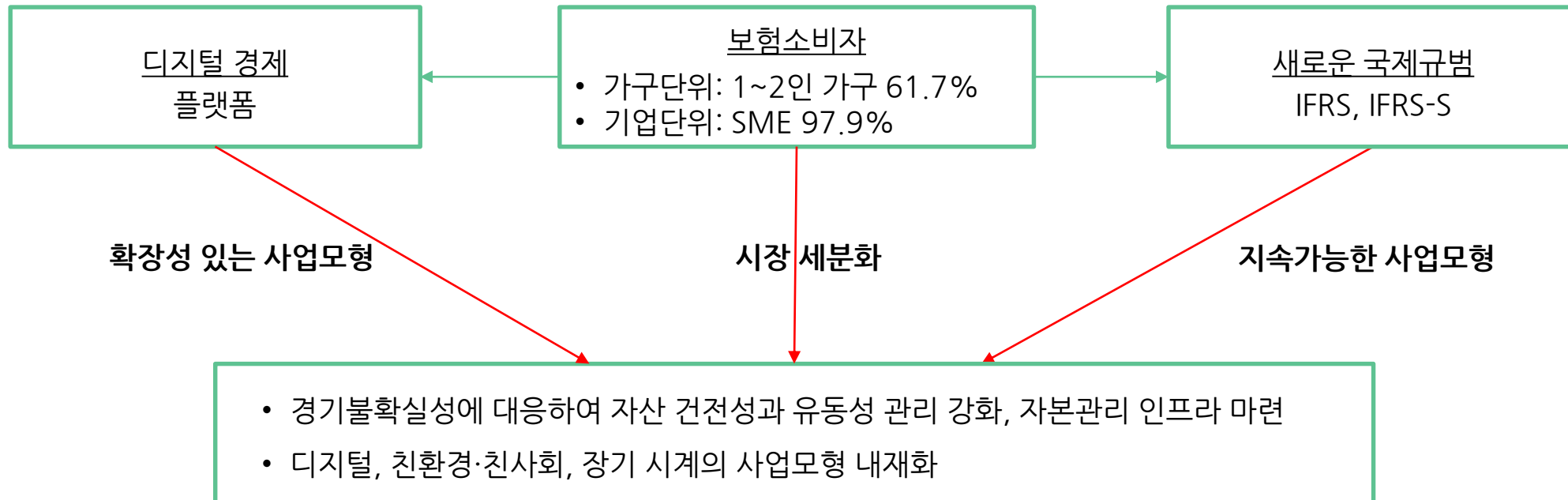
- ISSB IFRS-S2 기후관련공시 초안
- 금융회사 활동이 환경과 사회에 미칠 영향 공시
- 지속가능성 활동 제고, 그린워싱 방지

주: 1. 생명보험회사와 손해보험회사 CEO 총 42명 가운데 38명의 응답에 기초함
2. U/W 언더라이팅, A 자산운용, 전사적 위원회 중심 저탄소정책 운영에 대한 설문
자료: 보험연구원(2022), 2022 CEO Survey, 내부자료

5. 복합 불확실성 대응

- 디지털 경제의 산업 간 융합에 대응하여 **시장 경계를 확대**하고 다양한 소비자의 니즈를 **시장 세분화와 유연한 조직**으로 대응
 - 디지털 환경에서 ESG와 장기 시계에 기초한 사업모형의 **확장성**과 **지속가능성** 제고
 - **가구와 기업**의 보장격차에 주목하여 **시장세분화**로 차별화된 상품 및 채널전략을 모색

〈보험산업의 복합 불확실성 대응〉



II

보험산업 과제

- 보험시장 리스크관리
- 사업모형의 확장성, 역동성, 지속가능성 제고

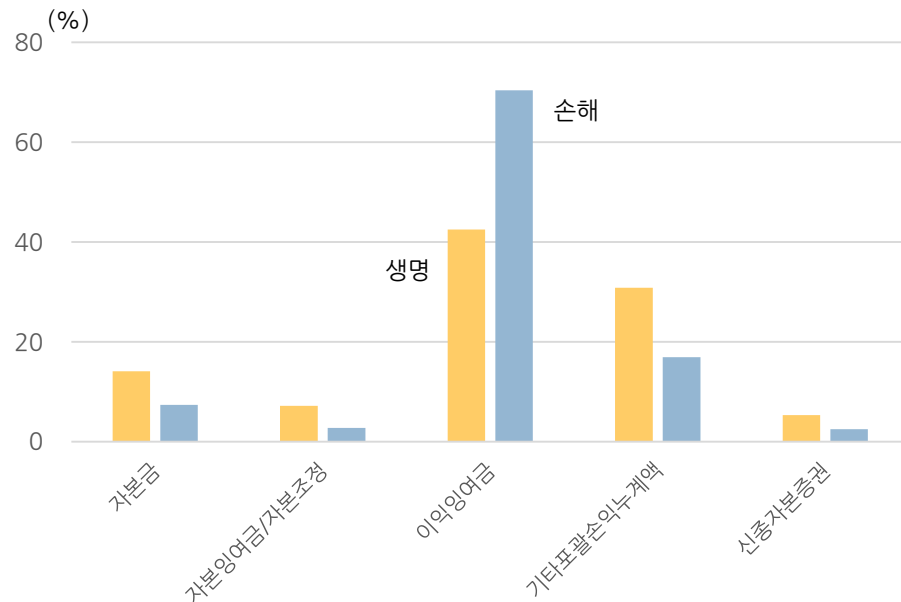
1. 경영·정책 과제(1) 시장 리스크관리

- **경기불확실성에 대응**하여 안정적인 자본관리와 보험금관리에 주력하며, 경제의 충격을 흡수하는 영역으로 기능

보험시장 리스크관리

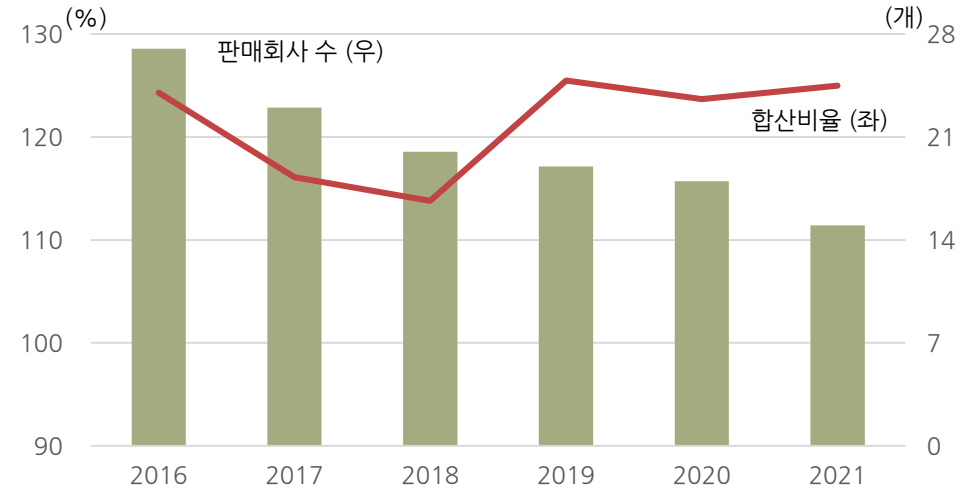
- (공급 안정) 고물가 대응 보험금관리, 규제는 시장왜곡 최소화와 취약계층 가용성에 초점
- (시장 안정) 장기투자자 역할 강화 - 장기대체투자, 시장안정펀드

〈금리민감도를 줄이는 자본 구성: 유기적 성장과 구조조정 인프라〉



자료: 금융통계일보

〈경직된 시장: 건강보험 부문 보험회사 철수〉



주: 판매회사는 생명보험회사와 손해보험회사를 모두 포함
자료: 정성희(2022)

2. 경영·정책 과제(2) 산업 경쟁력 강화

- 시장혁신을 통해 **지속가능하고 확장성 있는 사업모형으로 전환**해야 할 시점

보험산업 경쟁력 강화	확장성	• (시장포화) 개인보험, 국내보험에 한정된 시장 경계 확장 • (보장격차) 포괄보장, 공사협력모델에 대한 재검토
	역동성	• (진입) 빅테크/인슈어테크 비교, 1사多면허제, 판매채널 수수료 • (자율적 퇴출 및 정리제도) 런오프 및 계약재매입 제도, 부실보험회사 지정 및 정리 제도
	지속가능성	• (시장규율) 새로운 국제규범 관련 평가 및 공시 • (소비자신뢰) 분쟁 사례연구, 분쟁조정절차 개선

3. 2023년 과제

경영·정책 세부 연구과제		
보험시장 리스크관리		• 계약재매입 제도, 일반손해보험 손해율 개선, 보험사기 판례 연구 • 친환경·친사회(ESG) 장기투자, 중소기업 일반손해보험 수요 연구
보험산업 경쟁력 강화	확장성	• 소비자 세대별 위험관리, 자산관리시장 전망, 전자금융업 개편, 보험데이터 거래 연구 • 건강보험 정책과 영향 분석, 연금 활성화 방안, 전기·하이브리드 자동차보험 연구
	역동성	• 빅테크와 인슈어테크의 보험시장 진출, 보험지주회사 법제 개선 연구 • 보험모집 수수료, 채널 다양화 평가
	지속가능성	• IFRS17 영향 분석 및 성과지표 연구, ESG 공시 기준 연구 • 소비자 약관 설명의무 연구, 수술 관련 분쟁사례 연구, 의료자문 및 의료심사제도 연구

감사합니다.