Ⅲ. 보험시장에 미치는 제반영향

1. 퇴직연금의 사업모형

□ 퇴직연금의 사업모형을 상품 설계, 마케팅, 자산운용, 연금 급부 측면에서 볼 때, 확정급여형 연금제도, 확정기여형 연금제도 각각에 대한 **사업모형별로 세부적인 대응책 마련이 필요함** (<표 4>참조).

<표 4> 퇴직연금의 사업모형별 특징

구분	상 품 설 계	마케팅 (컨설팅)	자 산 운 용	연 금 급 부
확정급여형 (DB형)	-사망율, 퇴직율, 승급율, 임금상승률, 준비금부리이율 등 계산기초율 적용 -재정방식설정 및 연금재계산 ※연금수리 마인드가 상품 설계의 대전제	-사용자중심의 마케팅 -개별기업 정보분석 중심의 마케팅 -자산운용 능력 중심의 마케팅 ※기업과의 관계중요	-기업이 자산운용책임 부담(기업추가갹출부담 존재) -안전성중시 자산운용 면에서 보험회사유리 -책임준비금적정성을 고려한 자산운용 ※ALM적 자산운용 필수	-종업원니드에 부합한 다양한 연금상품개발 -연금지급방식의 다양화필요 ※5년 이상 정기 및 종신연금개발 주력
	기업대상	기업대상	사용자의 자산운용책임	종업원 대상
확정기여형 (DC형)	-계산기초율 등 연금수리 미적용 -다양한 투자운용상품 및 포트폴리오 제시	-중소형사 및 벤처기업 중심의 마케팅 -투자교육, 기록관리 등 운용관리업무 선점을 위한 마케팅 ※운영관리업무중심의 마케팅전략이 중요	-자산운용 관련자의 책임강화 ·위반시 소송빈발 -수익성중시 자산운용 면에서 은행 유리 ※보험회사의 자산운용사 설립 검토 필요	-종업원에 대한 연금전환 유도 필요 ※향후 세제혜택 여부에 따라 연금 전환 정도 차이 존재
	종업원대상	기업 및 종업원대상	종업원의 자산운용책임	종업원대상

□ **확정급여형(DB형) 연금제도**에서는 사망률, 퇴직률, 승급률 등을 감안하여 개별 기업의 특성에 부합한 퇴직연금설계가 이루어지며, 특히 **대기업 중심, 기업정보중심, 자산운용능력중심의 마케팅 전략**이 요구됨.

○ 특히 사용자(기업)가 자산운용의 최종 책임을 부담하기 때문에 안전성 중심의 자산운용이 요구되며 책임준비금 적립의 적정성 등을 고려한 자산운용, 즉 **ALM적 자산운용**이 절실히 요구됨.

○ 종업원니드에 부합한 다양한 연금상품 개발 및 연금 지급방식의 다양화 등으로 안정적 노후소득을 보장하는 것이 확정급여형 사업모형의 핵심이 될 것임.

□ **확정기여형(DC형) 연금제도**에서는 종업원이 직접 투자운용상품을 선택, 운용제시를 한다는 점에서 **수익성중심의 투자포트폴리오별 상품 설계가 중요하게 됨.**

○ 보험회사는 타 금융권에 비해 경쟁력이 있는 투자교육, 기록관리, 운용관리 등과 같은 운영 관리 업무 중심의 마케팅 전략을 수립하는 경향이 뚜렷해 질 것임.

- 자산운용시에는 수탁자 책임에 위반되지 않도록 각종 법규를 충실히 준수하는 자세 견지가 확정급여형 연금보다 더욱 요구됨.

○ 또한 퇴직일시금을 받은 확정기여형 연금제도 가입자가 보험회사로 2차 가입하도록 유도하고자, **벤처기업 및 중소기업 등을 대상으로 한 다양한 연금개발**에 초점이 맞추어질 것임.

2. 퇴직연금제도 도입시의 경쟁구도

□ 금융시장에서 새로운 성장동력을 확보하고 지속적인 성장기반을 구축하기 위해 **퇴직연금시장에서 금융기관간 경쟁이 심화될 것으로 예상됨.**

○ 1차적 경쟁은 보험회사와 은행과의 **타금융기관간 경쟁**, 2차적 경쟁은 보험회사간 또는 은행간의 **동종기관간 경쟁**, 3차적 경쟁은 근로자 및 사용자의 신뢰성을 바탕으로 한 **고객신뢰 확보경쟁이** 될 것임.

- 퇴직연금제도 초기에는 퇴직연금 상품의 선호도를 기반으로 하는 시장 선점경쟁, 회사규모 및 재무건전성 정도 등을 기반으로 하는 수탁기관 내 차별화 경쟁이 부각 될 것임.

· 이후 연금제도 정착기에는 특정분야의 전문성과 서비스 우위를 경쟁력으로 하는 고객 신뢰확보 경쟁이 심화될 것으로 예상됨.

<표 5> 퇴직연금시장에서의 경쟁구도

구분	1차적 경쟁	2차적 경쟁	3차적 경쟁
형태	보험사와 은행간 경쟁	보험사간, 은행간 경쟁	상품 · 서비스질 경쟁
특징	퇴직연금시장 선점경쟁 (수탁기관간의 경쟁)	수탁기관내 차별화경쟁 (동류기관간의 경쟁)	고객의 신뢰확보경쟁 (개별고객에 대한 경쟁)
변수	DB형, DC형 선호도	수탁기관의 규모 및 재무건전성	사업분야별 경쟁력

□ 이처럼 보험회사 입장에서 퇴직연금제도의 도입은 보다 확고한 성장기반을 구축할 수 있는 **기회**로 작용할 수 있는 반면, 은행 등의 경쟁여하에 의해 퇴직연금시장을 잠식당할 수 있는 **위기**로 작용할 수도 있음.

○ 따라서 보험회사는 퇴직연금 제도의 도입에 따른 제반 영향을 철저히 분석함으로써 기존 퇴직보험 고객의 유지 및 새로운 고객 확보를 위한 사전 대책을 마련할 필요성이 있음.

3. 퇴직연금제도 도입시의 영향전망

□ 퇴직연금시장에 의한 보험시장 구도 재편 예상

○ 퇴직연금 시장의 확대는 기존에 개인보험 위주로 경쟁하던 보험시장의 구도를 재편하면서, 기업복지 관련 보험 등 **단체보험시장을 활성화**시키는 요인으로도 작용할 것임.

○ 특히 5인 이하 사업장까지 퇴직연금제도 적용, 개인퇴직계좌제도의 도입, **퇴직보험(신탁)의 신규 판매금지** 뿐만 아니라 **퇴직연금관련 세제 우대조치 등의 영향** 등을 고려할 경우, 퇴직연금시장규모는 크게 확대될 것임.

□ 보험회사의 경쟁력 우위를 통한 시장 선점의 기회 확보

○ 타금융기관에 비해 확정급여형(DB형) 연금제도의 우세한 금융인프라(계리전문인력, 시스템운영 등)를 통해 **초기시장 선점 효과가 극대화되도록 함으로써 위기를 기회로 전환할 필요성이 존재함.**

- 퇴직연금제도를 운영하고 있는 선진국 사례에서 보면 초기 시장은 확정급여형 연금제도중심의 형태를 보이며 점차적으로 확정기여형 연금제도의 증대가 이루어지고 있음.
  - · 은행 등의 DB형 연금시장에 대한 조기 진입에는 연금계리 운용능력의 확보 및 관련시스템의 구축에 일정 기간이 요구됨.
- 확정급여형 연금제도에 대한 경쟁력 있는 인프라를 활용하여 초기시장을 선점하고, 상대적으로 경쟁력확보가 필요한 **자산관리부문의 보완을 통해 확정기여형 연금제도에서 시장지배력을 유지할 필요성이 존재함.**

□ **확정기여형 퇴직연금 활성화에 따른 경쟁구도 변화 가능성**

○ 초기에 확정급여형 연금제도중심에서 중장기적으로 확정기여형연금제도로 활성화될 때 **자산운용에서 상대적으로 경쟁력이 있는 은행 등이 시장우위를 점할 가능성이 있음.**

- 그 이유는 근로자들이 금융기관 및 투자상품을 선정할 때 안정적으로 연금급부를 제공할 수 있는 운영능력보다는 자산운용능력에 따라 금융기관 및 투자상품을 선정할 가능성이 높기 때문임.

○ 특히 확정기여형 연금제도에서는 예정이율, 사망률 등의 계산기초율을 감안하지 않고 설계가 가능하기 때문에 **수탁업무에서 보험회사의 고유의 강점을 발휘하기 어려울 수 있음.**

- 이 경우 확정급여형 위주의 연금시장이 퇴조하고, 확정기여형 연금시장이 활성화 될 가능성이 존재함.

□ **외국계 보험회사의 시장진입에 따른 보험시장의 변화 가능성**

○ 현행 퇴직보험시장에 외국계보험회사는 거의 진입하지 않은 관계로 점유율은 매우 미미한 실정임(보험시장의 1% 정도).

- 향후 퇴직연금 관련 제도의 국제적 수준으로 정비되고 시장이 활성화될 경우, **연금상품개발 및 컨설팅 분야에서 우월한 노하우를 가지고 있는 외국계보험회사의 적극적인 시장 진입이** 예상됨.

○ 확정급여형 연금제도는 물론 확정기여형 연금제도에서도 **자산운영·관리업무의 컨설팅분야에 특화**하여 진입할 경우, 외국계보험회사의 연금시장 점유율은 크게 증대될 것으로 전망됨.

□ **은행의 기업지배력을 활용한 퇴직연금시장 잠식 예상**

○ 은행 및 보험회사간의 퇴직연금시장 점유율 경쟁에서 가장 크게 영향을 미치는 요인으로는 **기업대출을 통한 영향력** 등을 고려할 수 있음.

- 즉 퇴직연금제도의 설계 및 컨설팅 능력 등과 같은 내적 요인보다는 오히려 외적 요인인 은행과 기업간의 거래관계 등에 의해서 퇴직연금시장의 점유율 변동이 나타날 가능성이 존재함.
- 특히 자금사정이 열악한 **중소기업 및 벤처기업을 대상으로 기업지배력을 활용, 퇴직연금상품판매**를 주력하는 경우 은행중심의 연금시장으로 조기 개편되어 은행의 시장점유율 증대가 예상됨.
- 이는 기존 소매금융시장에서의 노하우와 주거래은행제도를 바탕으로 퇴직연금 전문회사를 설립한 대형은행 중심 금융그룹인 三井住友그룹이 시장점유율 1위를 기록하고 있다는 점에서도 시사하는 바 큼.

□ **특화된 선진 연금전문기관의 등장 및 활성화**

○ **특화된 연금상품개발의 전문성 등이 퇴직연금시장의 새로운 경쟁변수로 등장**할 것으로 예상되기 때문에, 향후 투자교육컨설팅, 제도설계컨설팅 등에 핵심경쟁력을 지닌 선진 연금전문 서비스기관의 국내진출이 가시화 될 것으로 전망됨.

- 퇴직연금 운용과 관련된 연금 전문설계법인, 자산운용과 관련된 전문자산 운용회사, 세제관련 전문 컨설팅 법인 등 관련 전문서비스시장에 대한 경쟁이 치열해 질 것으로 예상됨.

○ 또한 회사의 퇴직연금 제도 운용을 원할하게 지원하기 위한 전문 시스템 개발관련 시장, **운영 컨설팅 시장, 투자교육컨설팅 시장 등의 활성화**도 예상됨.