

신성장동력 발굴을 위한 대토론회: 패널토론 주요 내용¹⁾

요 약

보험산업 신성장동력의 키워드로는 데이터, 신사업, 해외 진출, 시장 신뢰를 들 수 있음. 첫째, 보험상품 개발 및 서비스 제공에 필요한 데이터를 안전하게 연결하고 분석할 수 있는 구조가 마련되어야 함. 둘째, 보험회사의 다양한 신사업 진출을 위해 자회사 업무규제를 네거티브 규제로 전환하거나, 자산운용 한도 및 인허가 요건을 유연화할 필요가 있음. 셋째, 보험회사 해외시장 진출 시 실질적 검증 및 리스크관리 체계 마련이 필요함. 넷째, 시장 신뢰를 높이는 업계의 자정 노력과 위험기반 감독체계 정비가 병행될 필요가 있음

○ 보험산업 신성장동력 논의는 20년째 이어지고 있으나 아직까지 뚜렷한 성과를 내지 못하고 있음

- 기술의 발전, 소비자 눈높이의 변화, 본업을 통한 성장 한계 등 산업 내외 요인들이 보험산업의 새로운 비즈니스 모델을 요구하고 있으나, 경직된 규제가 제약요인으로 작용하고 있음

○ 보험업 본업 경쟁력 강화의 핵심은 데이터 확보 방안 마련임

- 신상품 개발 등 본업 역량 강화를 위해서는 공공의료데이터, 모빌리티데이터 등 데이터 확보가 필수적임
- 보험회사가 필요로 하는 정보는 개인식별 원자료가 아니라 질병 발생률, 최초 진단율 등 위험률 산출에 필요한 통계정보이지만, 공공의료데이터 활용에는 현실적 제약이 존재함
- 데이터 활용 기회를 보장하되 오남용 가능성에 대한 불필요한 우려를 해소하기 위해서는, 보험회사가 원자료를 직접 보유하지 않고도 필요한 데이터를 안전하게 연결 및 분석할 수 있는 구조를 마련할 필요가 있음
- 보험연구원, 보험개발원 등 비영리 유관기관이 이러한 데이터 연결 및 분석 플랫폼 역할을 수행하는 방안을 검토할 필요가 있으며, 이와 함께 데이터 분석 역량을 강화하는 노력도 병행되어야 할 것임

○ 보험회사의 신사업 진출을 위해 자회사 업무규제를 완화할 필요가 있음

- 현재 포지티브 방식의 자회사 업무규제와 엄격한 자산운용 한도 규제는 보험회사의 적극적인 신사업 진출에 제약 요소로 작용하고 있는바, 자회사 업무규제를 네거티브 방식으로 전환하는 방안을 검토해 볼 필요가 있음

1) 본고는 보험연구원에서 개최된 「신성장동력 발굴을 위한 대토론회」(2026. 6. 17.) 패널토론 주요 내용을 요약·정리한 것임

- 또는 포지티브 방식을 유지하되 보험 관련성이 높은 업종에는 자산운용 한도 및 인허가 요건을 유연하게 적용하고 관련성이 낮은 업종에는 엄격하게 운영하는 이원화 방식도 고려해 볼 수 있을 것임
- 자회사 소유와 관련하여 자회사가 전액 부실화되더라도 K-ICS 비율이 130% 이상 유지되도록 하는 등의 간접적 규제 장치가 있으므로, 업무규제와 자산운용 한도 규제를 유연화하더라도 무분별한 확장이나 부실화 위험은 일정 부분 관리할 수 있을 것으로 보임

○ 해외시장 진출 시 현지 사정에 대한 정확한 이해 및 리스크관리 체계 마련이 요구됨

- 국내시장의 성장 한계를 극복하기 위해서는 해외시장 진출이 필요하나, 현지 사정에 대한 충분한 이해 없이 진출할 경우 오히려 새로운 리스크를 초래할 수 있음
- 따라서 현지화 전략 및 리스크관리 체계 마련이 중요하며, 특히 현지 파트너나 외부 정보에만 의존하기 보다 직접 현장을 확인하고 검증하는 노력이 필요할 것임

○ 시장 신뢰 제고 차원에서 규제 전반의 재검토가 요구됨

- 주식시장의 경우 TDF, ETF 등 신상품 출시와 상법 개정을 통한 지배구조 및 배당 투명성 제고가 시장 성장을 견인하고 있음
- IFRS17·K-ICS 도입 이후 상품 선택 폭 축소, 저축성보험 수요의 단기납 종신 전환, 수수료 경쟁 심화, 해약환급금준비금제도에 따른 배당가능이익 축소 등 다양한 부작용이 제기되었음
- 이러한 문제는 소비자 선택권, 투자자 예측 가능성, 판매채널 신뢰와 연결될 수 있으므로, 시장 신뢰를 높이는 방향에서 제도와 시장 관행을 함께 점검할 필요가 있음

○ 질의응답에서는 실손보험·자동차보험·건강보험의 언더프라이싱 문제가 논의되었음

- 실손보험과 자동차보험은 공공성 및 가격통제 요인이 큰 반면, 건강보험은 IFRS17 도입 이후 CSM 확보 경쟁, GA 채널 중심의 수수료 경쟁, 공격적 보장 설계 등 업계의 시장경쟁 요인도 작용했다는 점이 지적됨

○ 규제 개선 과제 발굴 못지않게 이해관계자 간 인식 격차를 좁히는 노력이 필요함

- 발굴된 과제들이 추진력을 얻기 위해서는 성장과 혁신에 대한 산업, 감독당국, 소비자 간 인식 차이를 좁혀나가는 노력이 병행되어야 함
- 아울러 보험 감독에 대한 이론적·학술적 연구를 통해 감독의 적정성을 평가할 수 있는 기반을 마련할 필요가 있음

보험연구원
kiriweb@kiri.or.kr



Forum on Identifying New Growth Drivers for the Insurance Industry: Panel Discussion Highlights¹⁾

ABSTRACT

Future growth in the insurance industry will depend on four key pillars: data utilization, expansion into new business areas, overseas expansion, and enhancing market confidence. This requires (i) a system that securely links and analyzes data needed for insurance product development and service delivery; (ii) a shift toward a negative-list approach to subsidiary business regulation, or relaxation of regulatory limits and licensing requirements for insurers' investments in insurance-related subsidiaries; (iii) building a robust due diligence and risk management system for overseas expansion; and (iv) industry-led self-discipline efforts to enhance market confidence alongside improvements to the risk-based supervisory framework.

Despite two decades of discussion on new growth drivers for the insurance industry, there has not been a significant outcome. Various factors within and outside the insurance industry, such as technological advances, changing consumer expectations, and slowing core-business growth, have increased the need for new business models. However, stringent regulation remains a major constraint.

Strengthening insurers' core-business competitiveness requires effective access to and use of data. New product development and other ways to enhance core

1) This article summarizes the key points of the panel discussion held at the "Forum on Identifying New Growth Drivers," hosted by the Korea Insurance Research Institute on June 17, 2026.

competencies depend on securing data including public medical data and mobility data. Insurers need statistical information, such as disease incidence and initial diagnosis rates, to develop morbidity assumptions for pricing, rather than individually identifiable raw data. However, given realistic constraints on the use of public medical data, a secure framework is necessary which allows insurers to link and analyze necessary data without directly retaining raw data, thereby expanding data-use opportunities while preventing misuse. Consideration should be given to utilizing non-profit institutions such as the Korea Insurance Research Institute(KIRI) and the Korea Insurance Development Institute(KIDI) to serve as data linkage and analysis platforms, together with efforts to strengthen data analytic capabilities across the industry.

To support insurers' expansion into new business areas, subsidiary-related regulations should be relaxed. The current positive-list approach and strict investment limits constrain expansion, warranting consideration of a negative-list approach. Alternatively, a dual-track framework can be considered, under which the positive-list structure is retained but investment limits and licensing requirements apply more flexibly to insurance-related sectors and more strictly to less related sectors. Even if regulations on business scope and asset management limits are relaxed, given existing safeguards, such as the requirement to maintain a K-ICS ratio of at least 130% even under a full-impairment scenario for a subsidiary, the risks of excessive expansion or financial deterioration appear manageable.

Overseas expansion requires a sound understanding of local market conditions and an effective risk management framework. Overseas expansion is needed to overcome limits of domestic growth, but expansion without sufficient local knowledge may create new risks. Insurers should therefore develop localization strategies and risk management systems, supported by direct on-site due diligence and verification rather than relying solely on local partners or external information.

Enhancing market confidence requires a comprehensive review of regulations. Capital-market growth has been supported by introducing new products, such as TDFs and ETFs, as well as Commercial Act amendments to improve governance and dividend transparency. By contrast, since the adoption of IFRS17 and K-ICS, the insurance market has faced unintended consequences, including narrower product choices, a shift in consumer demand from savings-type insurance toward limited-pay whole life insurance, intensified commission competition, and a reduction in profits available for dividend distribution to shareholders due to the surrender value reserve requirement. These issues may affect consumer choice, investor predictability, and confidence in sales channels. Therefore, it is necessary to revisit regulations and market practices to improve market confidence.

During the Q&A session, participants discussed under-pricing in indemnity medical expense insurance, automobile insurance, and private health insurance products. Indemnity medical expense insurance and automobile insurance were described as strongly affected by public-interest considerations and price controls, while private health insurance products were noted as also being affected by industry-side competitive factors, including competition to increase new-business contractual service margin (CSM) since the implementation of IFRS17, commission competition centered on general agency (GA) channels, and aggressive benefit design.

In addition to identifying regulatory reform priorities, stakeholders need to narrow perception gaps. To build momentum, the insurance industry, supervisory authorities, and consumers should bring their views on growth and innovation closer together. An academic basis for assessing the appropriateness of insurance supervision should also be developed through theoretical and empirical research.

Korea Insurance Research Institute
kiriweb@kiri.or.kr