

Ⅲ. 퇴직연금시장의 경쟁패턴과 대응사례

1. 경쟁패턴

가. 미국

- 미국의 경우, 퇴직연금시장을 둘러싼 금융기관간 경쟁패턴은 보험사→은행신탁→투자자문사 및 특화형 운용기관→종합형 서비스제공기관의 형태로 진전되고 있음.
- 특히 401(k)플랜의 급성장에 힘입어 DC형 퇴직연금의 신장세가 두드러져, 1995년 이후는 DB형 퇴직연금을 추월하고 있음(<표 4>참조).
 - 1985년 대비 2002년 현재 연금자산은 DB형 퇴직연금이 199% 증가에 그친 반면, DC형 퇴직연금은 401(K)자산의 증가에 힘입어 481%나 증가추이를 보임.

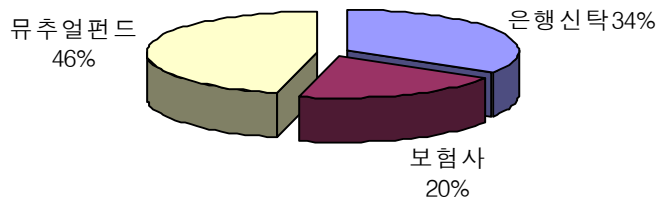
<표 4 > 형태별 연금자산의 변동추이

(단위: 10억달러)

연도	1985	1990	1995	2000	2002
총연금자산 (%)	1226.3 (100.0)	1634.5 (100.0)	2923.4 (100.0)	4515.4 (100.0)	3657.7 (100.0)
DB형 (%)	795.4 (64.9)	899.9 (55.1)	1460.5 (49.9)	2004.0 (44.4)	1585.1 (43.3)
DC형 (%)	430.9 (35.1)	734.6 (44.9)	1462.9 (50.1)	2511.4 (55.6)	2072.6 (56.7)

- 이는 퇴직연금시장에서의 보험회사 비중의 감소와 상대적으로 종합형 서비스제공능력이 뛰어난 뮤추얼펀드(Mutual Fund)사의 시장점유율을 통해서도 잘 알 수 있음(<그림 2>참조).

< 그림 2 > 500대 연금수신기관의 업종별 점유율(2000년 기준)



나. 일본

- 기존 퇴직연금제도하에서는 전반적으로 신탁은행이 시장을 주도하는 가운데 적격퇴직연금시장 및 중소기업시장에서 보험회사가 시장을 리드하는 형태를 띠고 있음.
 - 후생연금기금의 경우 신탁은행이 계약건수 등 모든 영역에서 압도적인 시장점유율을 보이고 있는 가운데, 점유율 역시 지속적으로 상승함.
 - 적격퇴직연금의 경우 보험사들은 계약건수 기준으로 절대적인 우위를 보이고 있으며, 자산잔고기준에서는 오히려 신탁은행이 우위를 보임.
- 신 퇴직연금제도⁴⁾하에서 DB형 퇴직연금의 경우는 신탁은행이 시장을 주도하는 가운데, 보험회사는 중소기업시장에서 선전하고 있음.

4) 후생연금기금을 채택하고 있는 기업은 대행부분을 중지하고 DB형 퇴직연금에 가입할 수 있으며, 적격퇴직연금 도입 기업은 2012년 3월까지 DB형 퇴직연금이나 DC형 퇴직연금으로 전환하는 것을 주요골격으로 한 퇴직연금제도

- 보험회사가 중소기업시장에서 특히 선전하고 있는 주된 이유로는 특화된 서비스전략에 의한 시장선점이 용이하다는 점과 진출에 따른 비용부담이 낮다는 점 등을 들 수 있음.
 - DB형의 경우 2003년 3월말 가입건수 15건중에 은행가입건수가 12건(전체의 80%)인 반면, 보험회사는 3건(전체의 20%)에 지나지 않고 있음.
 - DC형의 경우 대형은행 3개 그룹과 독자노선을 걷고 있는 野村 DC, 日本생명, 損保저팬 등이 시장을 주도하고 있으며, 대형은행 3개그룹만의 시장점유율은 무려 40%에 이르고 있음.
- 이처럼 대형은행계 그룹이 강세를 보이고 있는 것은 수탁경쟁의 초기단계에서 대출을 비롯한 기존의 거래관계가 중요한 요소로 작용하고 있는 가운데, 그룹의 역량을 집중하는 전략이 주효했기 때문으로 판단됨.

2. 대응사례

가. 공통점

- 타금융기관에 비해 상대적으로 퇴직연금시장에서의 보험회사 비중이 점차 감소하는 추이를 보임에 따라 미·일의 보험회사는 차별화된 대응을 적극적으로 모색하였음.
- 미·일 보험회사 모두 중소기업시장위주의 차별화된 마케팅전략, 일괄형 서비스의 제공, 이율보증계약형(GIC: Guaranteed Interest Contract)형 상품중심의 상품개발, 정형화된 규약작성과 같은 신서비스 창출 등을 기본 전략으로 추진하고 있음.
- 미국의 MetLife 및 일본의 住友생명, 東京해상 등은 중소기업을 중심으로 일괄서비스를 제공하거나 중소기업의 401(k)에 특화하는 전략을 구사하는 등 특히 중소기업개척에 중점을 두고 있음.

- 또한 미·일 모두 상대적으로 타금융기관에 비해 강점이 있다고 보는 사무관리업무분야에 특화하여 진출하는 경향이 뚜렷함.

- 이는 퇴직연금시장의 핵심경쟁력이 운용성과중심에서 서비스 질로 변화하고 있음을 보험회사가 인식하여 서비스의 차별화를 시도한 결과임.
 - 투신역사가 일천한 일본에서 종업원의 투자교육을 타사와 차별화할 수 있는 포인트로 인식, 종업원교육 및 강사양성 등에 주력하고 있음.

나. 상이점

- 일본의 경우 기존 적격퇴직연금제도 등 DB형 퇴직연금 기존고객을 유지함으로써 DB형 퇴직연금시장을 확보하고자 노력하고 있음.
 - 또한 기록관리업무 등 고인프라비용사업에 대해서는 은행 등 타금융기관과의 전략적 제휴 등을 통해 위험인수리스크의 분산을 꾀하고 있다는 점이 특징적임.

<표 5> 퇴직연금시장에서의 보험회사 대응사례(미일)

	미국	일본
공통점	- 중소기업시장중심의 진출가시화 - 차별화된 신서비스 창출 - 신상품을 통한 상품경쟁력 강화 - 일괄형 서비스 제공 - 사무관리 업무 분야에 대한 차별화	
상이점	- 자산운용 전문업체와의 전략적 제휴 - 자산운용자회사를 통해 다양한 투자상의 제공	- 기존 고객에 대한 유지 강화 - 고 인프라시스템의 공동투자개발

- 미국의 경우 자산운용 전문업체와의 전략적 제휴나 자산운용자회사를 통해 다양한 투자상품을 제공함으로써 자산관리업무의 경쟁력을 적극적으로 높이고 있다는 특징이 있음.