

◆ 지난 10년간 보험산업에 영향을 미친 10대 요인

동향분석팀

1. 머리말

국내 보험산업에 구조적 변화를 초래하였던 10대 요인들을 정리, 평가하고 향후 이슈들에 대하여 검토함.

- 국내 보험산업은 과거 괄목할 만한 성장을 통해 FY2006 자산규모 300조원을 돌파하면서 금융산업내 위상이 높아지고 있음.
 - 이는 보험산업을 둘러싼 다양한 환경변화에 대한 보험회사, 정책당국 등의 끊임없는 대응과 개선 노력의 결과라 할 수 있음.
 - 보험산업은 양적인 성장뿐만 아니라 WTO 및 OECD 가입 등 시장 개방, IMF 외환위기, 규제완화 등을 겪으면서 질적 발전을 위한 노력을 지속하고 있음.
- 이하에서는 지난 10년간 국내 보험산업에 직접적인 영향을 미쳤던 주요 이슈들을 정리, 평가하고 향후 다가올 이슈들에 대해 점검해보고자 함.
 - ① 시장개방 및 외국사 진출 확대, ② IMF 외환위기 이후 EU식 지급여력제도 시행 및 구조조정, ③ 규제완화 측면의 제도적 변화인 가격자유화, ④ 저금리 시대 도래에 따른 자산구성 및 수익률 변화
 - ⑤ 고령화 진전에 따른 보험수요 변화, ⑥ 투자형 기능을 겸비한 변액보험 판매, ⑦ 근로자 노후보장 강화, ⑧ 대재해 리스크 확대, ⑨ 방카슈랑스 도입, ⑩ 온라인 자동차보험 시장 확대 등이 있음.

2. 보험산업에 영향을 미친 10대 요인

국내 보험산업은 OECD 가입 및 IMF 외환위기를 겪으면서 시장개방, 규제완화, 저금리 지속, 방카슈랑스 및 온라인 등 신채널 등장, 다양한 보험수요 확대 등의 영향을 받음.

① 시장개방 및 외국사 진출 확대

□ OECD 가입과 외환위기 이후 외국계 보험회사들의 국내 시장 진출이 본격화되면서 국내 보험시장에서의 영향력이 급속히 확대되고 있음.

○ OECD 가입을 통해 각종 진입장벽이 해소되면서 외국자본에 내국인 대우를 부여하고 국경간 거래(Cross-border)를 허용하는 등 보험시장 개방이 질적으로 큰 진전을 이루었으며, IMF 이후 보험산업의 외자유치로 외국사 진출이 본격화 됨.

□ 외국계 보험회사들은 주로 생명보험 시장을 중심으로 진출하였고 최근에는 방카슈랑스채널, 변액보험 판매 등 공격적 마케팅을 바탕으로 FY2005 생명보험에서의 시장점유율이 18.3%까지 확대되었음.

○ 손해보험에서는 특수하고 전문화된 시장에 국한하여 진출하고 있어 점유율은 매우 미미한 수준에 그치고 있음.

<표 1> 보험산업 회사별 시장점유율 및 회사수 추이

(단위 : 개)

구분		FY1995	FY2000	FY2005
생명보험	대형사	61.3% (3)	80.9% (3)	65.9% (3)
	중소형사	38.4% (25)	13.3% (10)	15.8% (9)
	외국사	0.3% (5)	5.7% (8)	18.3% (10)
	계	100% (33)	100% (21)	100% (22)
손해보험	대형사	57.4% (4)	68.0% (4)	71.3% (4)
	중소형사	35.8% (7)	27.9% (7)	23.5% (6)
	외국사	0.4% (3)	0.4% (4)	1.2% (6)
	전업사	6.4% (3)	3.7% (2)	4.0% (4)
계		100.0% (17)	100.0% (17)	100.0% (20)

주 : ()는 회사수, 시장점유율은 생명 수입보험료, 손해 원수보험료 기준임.

② EU식 지급여력제도 도입 및 구조조정

- 지급여력제도는 외환위기 당시 IMF의 권고로 1999년 5월 EU방식을 우리나라 실정에 반영하여 사용하고 있음.
- 특히, 지급여력금액과 지급여력기준금액으로 구성된 지급여력비율을 적기시정조치와 연계하여 활용함으로써 은행권에 적용된 BIS비율과 같이 재무건전성에 대한 중요한 판단기준이 되고 있음.
- 지급여력제도는 보험산업의 효율성을 제고하고 합리적 재편을 촉진하는 계기로 작용하고 있으며, 보험회사도 과거 성장 위주의 전략에서 리스크와 재무건전성을 고려한 경영전략으로 전환하는 등 건전한 산업발전에 기여하고 있음.
- 동 제도를 통하여 1998년 이후 총 16개 생명보험회사, 3개 손해보험회사, 2개 보증보험회사가 계약이전 및 M&A를 통하여 구조조정되었음.
- 또한, 금융시장 환경이 급변하는 상황에서도 충분히 감당할 수 있는 수준의 지급여력비율을 유지할 수 있도록 감독을 강화함에 따라, 보험산업의 재무건전성이 크게 개선되었음.
- 제도 도입 직전인 1999년 3월말 기준 생명보험회사의 평균 지급여력비율은 13.1%, 손해보험회사는 38.6%에 불과하였으나 이후 지속적으로 지급여력비율이 상승함.

<표 2> 생명보험회사의 연도별 지급여력비율

(단위 : %)

구분	'99.3	'00.3	'01.3	'02.3	'03.3	'04.3	'05.3	'06.3
지급여력비율	13.1	74.2	66.1	146.9	173.7	217.9	230.3	229.9
당시기준적용	210.1	593.4	264.4	293.8	231.6	217.9	230.3	229.9

자료 : 금융감독원 보도자료

③ 가격자유화

- 과거 국내 보험산업은 공공성과 사회성이 강조되는 특성상 정부 규제하의 협정요율체계를 운영하여 왔으나, 1992년 WTO체제 하에서의 금융시장 개방 협상을 계기로

1993년 12월 실질적 경쟁 도입을 위한 보험상품 가격자유화방안이 확정됨.

- 생명보험의 가격자유화는 계약자배당을 시작으로 해서 보험료는 범위요율에서 완전자유요율로 확대되는 점진적인 방식으로 추진되었음.
 - 손해보험도 단계적으로 추진되었으며, 종목별로 추진일정이 달랐고 특히 자동차보험의 경우 국민경제생활에 미치는 영향을 고려하여 부가보험료와 순보험료를 순차적으로 자유화하였음.
- 가격자유화의 추진을 통해 보험회사는 계약자 특성을 반영한 요율로 특화된 다양한 상품 공급이 가능해져 상품개발이 활발해진 반면, 시장점유율 확대 목적의 가격경쟁 심화로 수익성 악화의 우려도 발생하고 있음.

<표 3> 생명보험 가격자유화 추진

구분	제1단계	제2단계	제3단계	제4단계
시기	1994.4	1995.4	1997.4	2000.4
계약자배당	-	위험률차배당 (사차배당)	이자율차배당 (이차배당)	사업비차배당 2002년부터 실시
보험료	예정사업비율중 일부(유지비)		예정위험률	예정사업비율 예정이자율

<표 4> 손해보험 가격자유화 추진

구분	범위요율	자유요율
1994.4.	선박, 운송, 기업성특종 장기(예정유지비) 자동차(할인할증률)	
1995.4.	적하, 화재, 가계성특종 자동차(가입경력요율)	
1996.4.	자동차(종합보험 기본보험료) ^{주)}	선박, 운송, 기업성특종
1997.4.	자동차(책임보험 기본보험료) 장기(예정위험률)	적하, 화재, 가계성특종
1998.4.	장기(예정이율)	
2000.4.		장기 완전자유화 자동차 부가보험료 자유화
2001.4.		자동차 순보험요율 자유화

주 : 자동차보험은 2단계 범위요율부터 시행기준일이 8월로 변경되었으며 2000년 4월 이후 범위요율이 폐지됨.

④ 저금리 시대 도래 및 자산운용 패턴의 변화

□ IMF 외환위기 이후 최근까지 지속되고 있는 저금리 추세는 금리 역마진 문제와 함께 보험회사의 자산운용에 있어서 많은 변화를 초래한 것으로 나타났음.

○ 과거 고성장세를 지속하던 우리 경제는 외환위기를 겪으면서 많은 기업들이 부도를 경험하고 투자수요가 급격히 감소하면서 국공채와 같은 안전한 자산으로 자금이 몰리고 금리는 하향 추세를 지속하고 있음.

- 국고채(5년) 금리의 경우 FY1998년 평균 13.2%를 기록한 후 지속적으로 하락하여 FY2005에는 4.52%를 나타냄.

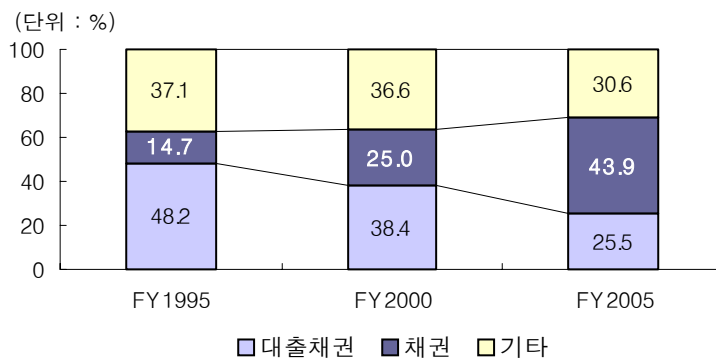
□ 외환위기와 저금리 기조의 지속은 보험회사의 자산운용 수익률 자체에는 부정적인 영향으로 작용하였지만, 위험을 회피하고 안정성을 중시하는 자산운용전략을 구사하게 함.

○ 기업대출 등 대출금 규모를 축소하고 안전한 자산에의 투자 비중을 높이는 등 자산운용 포트폴리오상의 변화를 야기함.

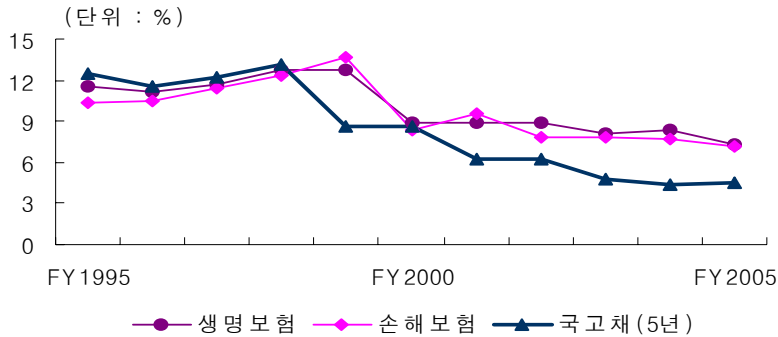
- 외환위기 이전에는 대출채권의 비중이 전체 운용자산에서 가장 높은 비중을 차지하였으나, 최근에는 국공채 등 채권비중이 가장 높은 것으로 나타남.

○ 채권, 대출채권 등 저금리 환경 하에서 이자율의 변화에 따라 수익률이 결정되는 자산에 대한 투자비중이 증가함에 따라 보험회사 자산운용수익률은 감소하고 있음.

<그림 1> 생명보험회사 자산운용 구성비



<그림 2> 금리 및 자산운용수익률 추이



□ 한편, 과거 안정적 성장기의 경제 상황 하에서 판매된 고금리보장상품은 시장이율의 하락으로 금리역마진의 문제를 야기시켜 국내 보험산업에 심각한 영향을 끼쳐왔음.

- 보험회사에서는 금리역마진의 해소를 위해 그간 몇 차례에 걸쳐 예정이율의 인하를 단행한 바 있으며, 저금리 기조 지속에 대비하여 최저 보장이율 인하 등의 조치를 취하고 있음.

⑤ 고령화 진전에 따른 보험수요 변화

□ 우리나라는 세계에서 가장 빠르게 고령화가 진행되고 있는 국가로 IMF 외환위기 이후 2000년대 들어서면서 이와 관련한 수요 변화가 보험산업에 반영되고 있음.

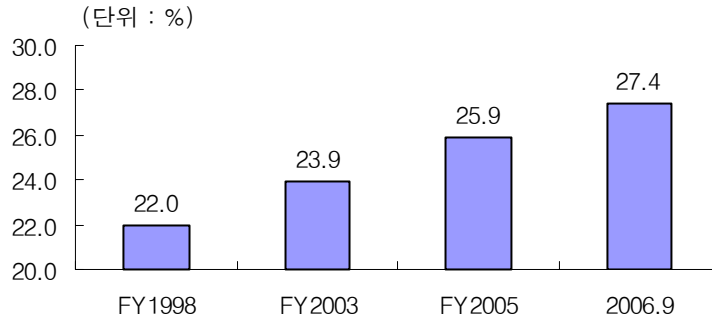
- 50대 인구 구성비가 2005년 10.9%에서 2015년 15.0%로 급속히 확대될 것으로 예상됨에 따라²⁾, 은퇴와 관련된 각종 보험수요 즉, 저축, 투자, 연금, 건강에 대한 수요가 증가하면서 관련 상품의 성장이 빠르게 증가하고 있음.

□ 일반연금, 개인연금, 변액보험 등이 포함되어 있는 생존보험이 전체 생명보험에서 차지하는 점유율이 꾸준히 증가하는 것으로 나타남.

- 생존보험의 점유율은 FY1998 22.0%에서 점차 증가하여 2006년 9월 27.4%로 높아졌음.

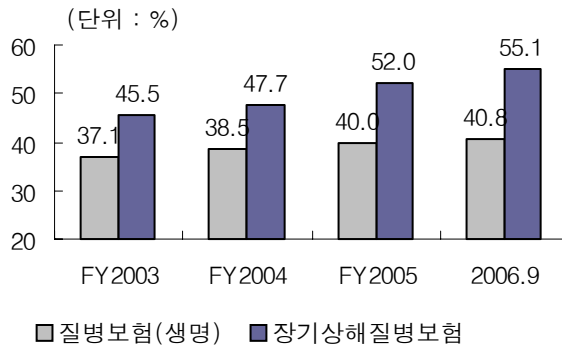
2) 보험개발원, 『보험산업 주요 지표의 중장기 전망』, 2005.12, p68.

<그림 3> 전체 생명보험에서 생존보험의 비중 추이



- 한편, 건강에 대한 수요 증가로 생명보험, 손해보험 모두 질병 관련 상품의 성장이 빠르게 증가하고 시장이 확대되고 있음.
- 사망보험에서 차지하는 질병보험 비중은 2006년 9월 40.8%로 확대되었으며, 장기 손해보험에서 상해/질병부분이 차지하는 비중도 55.1%로 증가함.

<그림 4> 질병보험 및 장기상해질병보험의 비중



주 : 질병보험은 사망보험에서의 점유율, 장기상해질병보험은 장기손해보험에서의 점유율임.

⑥ 변액보험 판매

- 2001년 도입 이후 최근 급성장세를 보이며 생명보험 성장을 견인하고 있는 변액보험은 보험측면과 투자측면을 동시에 가지고 있는 복합적 금융상품으로서 금융겸업화 시대 흐름을 반영한 상품이기도 함.
- 변액보험은 도입 초기 전문 판매인력의 부재, 금융시장 여건의 미성숙 등으로 부진한 판매실적을 나타내었으나, 2004년 4월 간접투자자산운용업법 시행으로 판매 개시된 적립식펀드와 함께 간접투자시장의 여건을 조성하고 있음.
- 최근 몇 년간 높은 성장률을 보이면서 FY2005 전체 생명보험에서 17.6%의 점유율을 나타내는 등 생명보험의 신성장 영역으로 발전하였음.
- 특히, IMF 외환위기 이후 보장성보험 중심의 시장 구도에서 저축성보험에 대한 수요를 이끌어내면서 보험산업이 기본 위험보장 외에 저축 및 투자 역할도 수행한다는 인식 제고에 이바지하였음.
- 반면 변액보험은 불완전 판매로 인한 분쟁 및 컴플라이언스 리스크 발생 가능성이 높아 보험회사의 이미지를 실추시킬 수 있는 위험이 상존하고 있음.

<표 5> 변액보험 성장률 및 구성비

구분	FY2001	FY2002	FY2003	FY2004	FY2005
성장률	2722.6%	285.7%	212.2%	252.4%	94.8%
구성비	0.4%	1.5%	4.4%	13.6%	17.6%

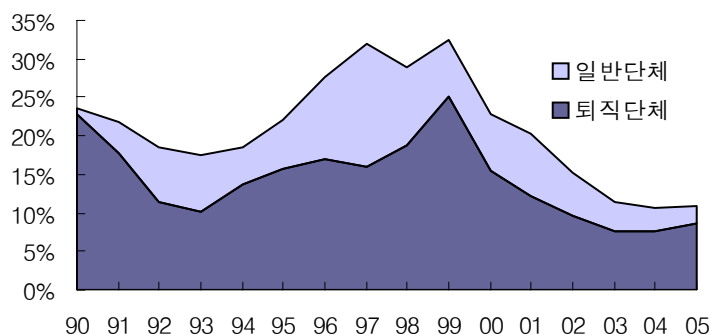
자료 : 보험개발원, 『보험통계월보』, 각 월호.

⑦ 근로자 노후소득 보장을 위한 제도 변화

- 기업의 근로자 복지 차원에서 지원되는 보험은 일반단체보험과 퇴직보험/연금 등이 있으며, 생명보험의 단체보험 시장은 주로 퇴직 후 보장을 담보하는 퇴직보험/연금이 주도하여 왔음.

- 퇴직보험/연금 시장은 관련 제도변화에 따라 종업원 퇴직적립보험, 퇴직보험, 퇴직연금으로 변천하여 왔음.
- 1977년 퇴직금의 사외적립과 보험료의 손비인정을 골자로 하는 종업원 퇴직적립보험의 도입은 단체보험 시장을 확대시켰으며, IMF 외환위기 전후에는 전체 생명보험에서 30%를 상회하는 점유율을 나타내었음.
- 이후 2000년 10월 종업원 퇴직적립보험이 판매 중지되고 퇴직보험이 은행 및 투자신탁회사에도 신탁 형태로 확대됨에 따라 경쟁이 심화되었으며 퇴직금 중간정산제와 연봉제의 확산 등으로 점유율이 지속적으로 감소되었음.
- 반면, 일반단체보험은 IMF 외환위기를 제외하고는 대부분 낮은 점유율을 보이고 있으며 최근 들어 매우 저조한 성장을 나타냄.
- 이와 같이 단체보험 시장은 퇴직보험 관련 제도 및 정책변화에 시장규모가 좌우되었으며 전체 불안정성을 증가시키는 요인으로 작용함.
- 단체보험은 근로자 노후보장에 대한 수요가 확대되고 저렴한 사업비와 단체성에 의한 역선택 위험 감소라는 장점에도 불구하고 적절한 근로자 복지 수단으로 활용되지 못하였음.

<그림 5> 전체 생명보험에서 단체보험의 비중(수입보험료)



⑧ 대재해 리스크 확대

- Swiss Re의 분석에 따르면³⁾ 보험피해액 기준 세계 40대 재해피해의 60%인 24건의

재해가 최근 10년 이내에 발생하였으며, 보험산업에 미치는 영향도 증가하는 추세임.

- 우리나라에서도 최근 10년간 발생한 태풍 피해가 전체 피해액의 91.0%를 차지하고 있으며, 자연재해뿐만 아니라 인위적인 재난 피해규모 또한 증가하고 있음.

□ 대재해 리스크는 보험산업에 있어서 재산 손실 담보, 해외 재보험 출재 여건 변화 등 직간접적인 영향을 증대시킴.

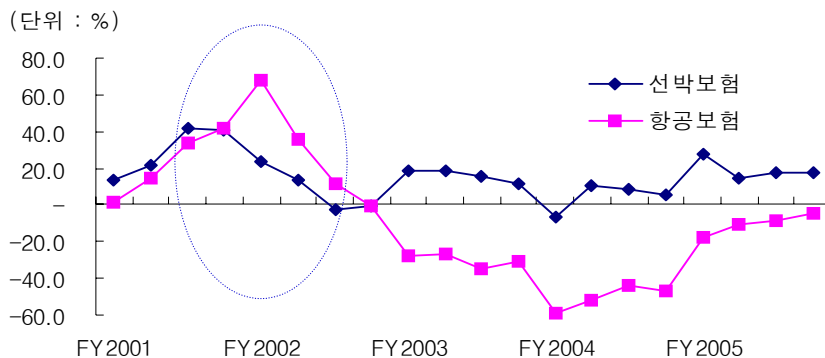
- 대재해 발생은 해외 재보험 시장을 경색화시키면서 요율 인상, 재보험 인수조건 강화 등 국내 보험산업에 간접적 영향을 미치게 됨.

- 2001년 9.11 테러 발생 이후, 해외 재보험시장 경색으로 요율이 인상되면서 선박보험, 항공보험의 원수보험료 증가율도 급속히 확대되었으며, 이후 연성화됨에 따라 다시 감소하는 양상을 나타내었음.

- 특히, 9.11 테러는 대규모 재해에서 인적 재난피해의 중요성을 부각시킴.

- 대재해로 인한 직접적 재산 손실을 보전하기 위해 국내에서는 풍수해보험, 농작물 재해보험 등 자연재해 위험을 담보하는 보험제도가 잇달아 도입되고 있으며, 인위적 재난을 담보하는 보험 확대의 필요성이 강조되고 있음.

<그림 6> 9.11 테러 전후 선박 및 항공보험 보험료 성장률



3) Swiss Re, 『Natural Catastrophes and Man-made disasters 2005』, Sigma No2/2006, 2006.

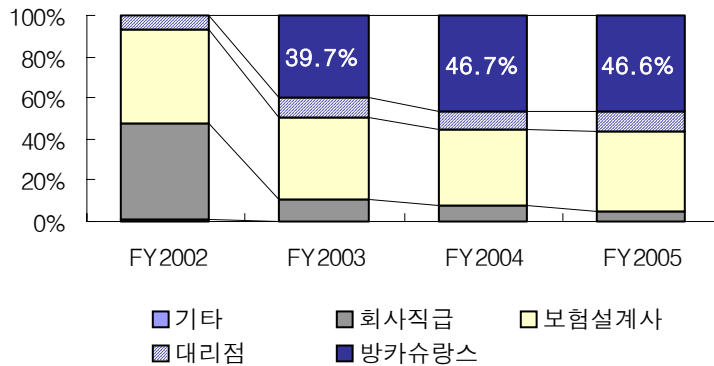
<표 6> 자연재해 관련 보험제도 현황

구분	도입연도	관련법률	보험회사 역할	국가보조
농작물재해보험	2001년	농작물재해보험법	재보험자로 참여	순보험료 50% 사업비 전액
풍수해보험	2006년 시범사업	풍수해보험법	재보험자로 참여	순보험료 50% 사업비 전액
양식재해보험	2008년	수산물양식재해보험법	재보험자로 참여	순보험료 50% 사업비 전액

⑨ 방카슈랑스 도입

- 방카슈랑스는 2003년 8월부터 단계적으로 도입되고 있으며 보험산업의 주요 채널의 하나로 부각되었음.
 - 1단계 도입 이후 보험산업에 미치는 부정적인 영향을 고려하여 '05.3월 방카슈랑스상품 및 판매일정의 단계별 시행, 은행의 1개 보험사 판매비중 인하(49%→25%), 은행의 우월적 지위남용 방지기준 마련 및 상품 심사강화 등 방카슈랑스 제도를 보완하여 시행함.
- 방카슈랑스의 도입은 보험산업에 있어서 판매채널 구도 변화뿐만 아니라, 회사별 시장점유율 변화, 보험상품 불완전 판매 우려 등의 영향을 미치는 것으로 평가되고 있음.
 - 생명보험 초회보험료 기준으로 FY2005 전체 생명보험에서 방카슈랑스의 점유율이 46.6%에 달했으나, 이에 반해 방카슈랑스를 통한 판매가 활발히 이루어지고 있으며, 회사직급, 보험설계사 등 기존 전통채널의 점유율이 다소 축소되었음.
 - 방카슈랑스를 통한 판매가 확대되면서 방카슈랑스 이용도가 높은 국내 중소형사 및 외국사의 시장점유율이 상승함.
 - 한편, 방카슈랑스 불완전판매로 인한 계약 취소율이 12%(2005년 1~12월)에 달하는 등 불완전판매 방지 대책 마련이 요구되고 있음.

<그림 7> 생명보험 방카슈랑스 점유율(초회보험료)



<표 7> 회사 그룹별 방카슈랑스 시장점유율

(단위 : %)

구 분	FY03	FY04	FY05
대형3사	39.3	32.6	29.1
중소형사	38.2	36.8	46.7
외국사	22.5	30.6	24.2

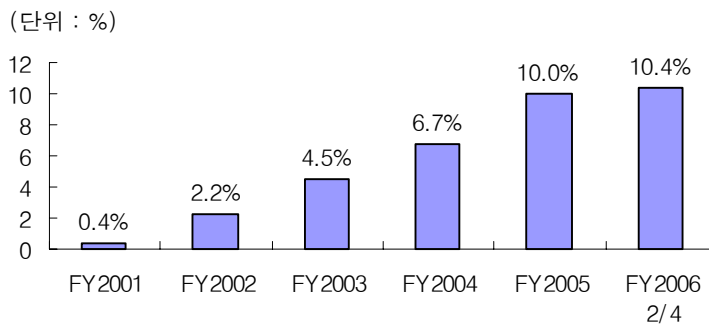
자료 : 금융감독원 보도자료

⑩ 온라인 자동차보험시장 확대

- 자동차보험 가격자유화 이후 2003년 10월 사업비 절감을 통한 저렴한 온라인 자동차 보험이 판매되기 시작하여 최근 전체 자동차보험에서의 시장점유율이 10.4%로 급격히 확대되었음.
- 대부분의 손해보험에서는 고객기반 확대, 시장지배력 유지, 타사의 진출에 따른 위기의식 등에 기인하여 온라인 자동차보험을 취급하고 있음.
 - 2006년 10월 현재 4개의 온라인 전업사와 8개의 손보사(온-오프라인 겸업)가 온라인 상품을 판매하고 있음.

- 온라인 자동차보험은 소비자들에게 저렴한 가격의 자동차보험을 제공하고 상품선택의 폭 확대로 보험가입상의 편의 증가 등에 따른 긍정적 영향을 미쳤으며, 보험회사에는 틈새시장 발굴을 통한 시장 확보의 기회를 제공하였음.
- 반면, 시장 선점을 위한 가격경쟁으로 자동차보험 전체 수익성 악화를 초래하고 보험설계사, 대리점 등 기존 판매채널과의 갈등구조를 야기시킴.

<그림 8> 온라인 자동차보험 시장점유율 추이



3. 향후 과제

보험산업 환경변화는 금융겸업화에 따른 경쟁 심화 및 새로운 기회요인 확대, 보험회사의 재무건전성 강화를 중심으로 전개될 전망이므로 이에 대한 대응이 필요함.

- 보험산업은 과거 고성장기를 거쳐 시장개방, 규제완화 등 다양한 요인들에 의한 변화에 대처하여 왔으며, 현 시점에서 보험산업을 둘러싼 크고 작은 변화는 지속되고 있음.
- 향후 보험산업의 환경변화는 주로 경쟁 심화 및 새로운 시장에 대한 기회 요인 증가, 보험회사의 재무건전성 강화를 중심으로 전개될 것으로 예상됨.
- 첫째, 금융겸업화 시대에 부합하는 법률 및 제도 개정이 지속적으로 추진될 전망이므로 타 금융권과 비교하여 경쟁력을 제고시킬 수 있어야 할 것임.

- 자본시장통합법 제정, 보험업법 개정으로 금융권간 업무 영역이 허물어지고 있으며 더 나아가 금융산업간 형평성 확보 차원에서의 균형적 규제 정책 마련을 위한 금융통합법 제정이 추진되고 있으므로 이에 대비하여야 할 것임.
- 보험산업은 노후보장에 특화하여 타 금융권 기능을 결합한 상품 개발을 통해 차별화를 부각시키고 자산운용 능력 배양을 통한 안정적 수익기반을 확보하도록 함.
- 둘째, 2005년 12월 도입된 퇴직연금제도가 본격 시행될 전망이며, 퇴직연금 시장은 타 금융권과의 경쟁이 예상됨과 동시에 새로운 사업 영역으로서 보험산업에 있어서 큰 변화를 초래할 가능성이 있음.
- 보험산업은 기존 모집조직을 최대한 활용한 판매 확대, 연금보험 취급 경험을 바탕으로 한 다양한 상품 개발, 자산운용 전문인력의 배양 또는 아웃소싱을 통한 자산운용능력 제고 등 전략마련이 요구됨.
- 셋째, 2003년 처음 도입된 방카슈랑스 제도는 2008년 3월 자동차보험 등 전 보험종목에 걸쳐 완전히 개방될 예정으로 판매채널에 있어서 또 한번 일대 변혁을 야기시킬 수 있음.
- 방카슈랑스 도입으로 보험회사는 은행과의 적정한 가격을 갖춘 상품을 공급함으로써 채널효율화를 도모하고자 하였으며, 이는 2008년 자동차보험 등 완전 개방 이후 더욱 중요시될 것임.
- 특히, 자동차보험은 온라인채널 등장으로 수익성 악화현상이 구조적으로 지속됨에 따라 방카슈랑스 판매가 허용될 경우 가격인하 및 수익성 관리 측면에서의 전략 수립이 필요함.
- 넷째, 금융시장의 변동성이 확대되고 복잡한 금융상품이 증가함에 따라, RAAS, RBC, 리스크 공시 등 제도 도입 및 개선을 통한 보험산업 재무건전성 강화가 추진될 예정이며 보험회사의 리스크 관리 및 경영체제에 많은 변화를 수반할 것임.
- 전사적 차원에서의 리스크관리 중심 경영체제를 마련함으로써 과학적 리스크 분석을 통한 수익 창출이 가능해야 하며, 리스크 공시항목 확대에 대비하여 투명하고 건전한 경영에 노력해야 할 것임.