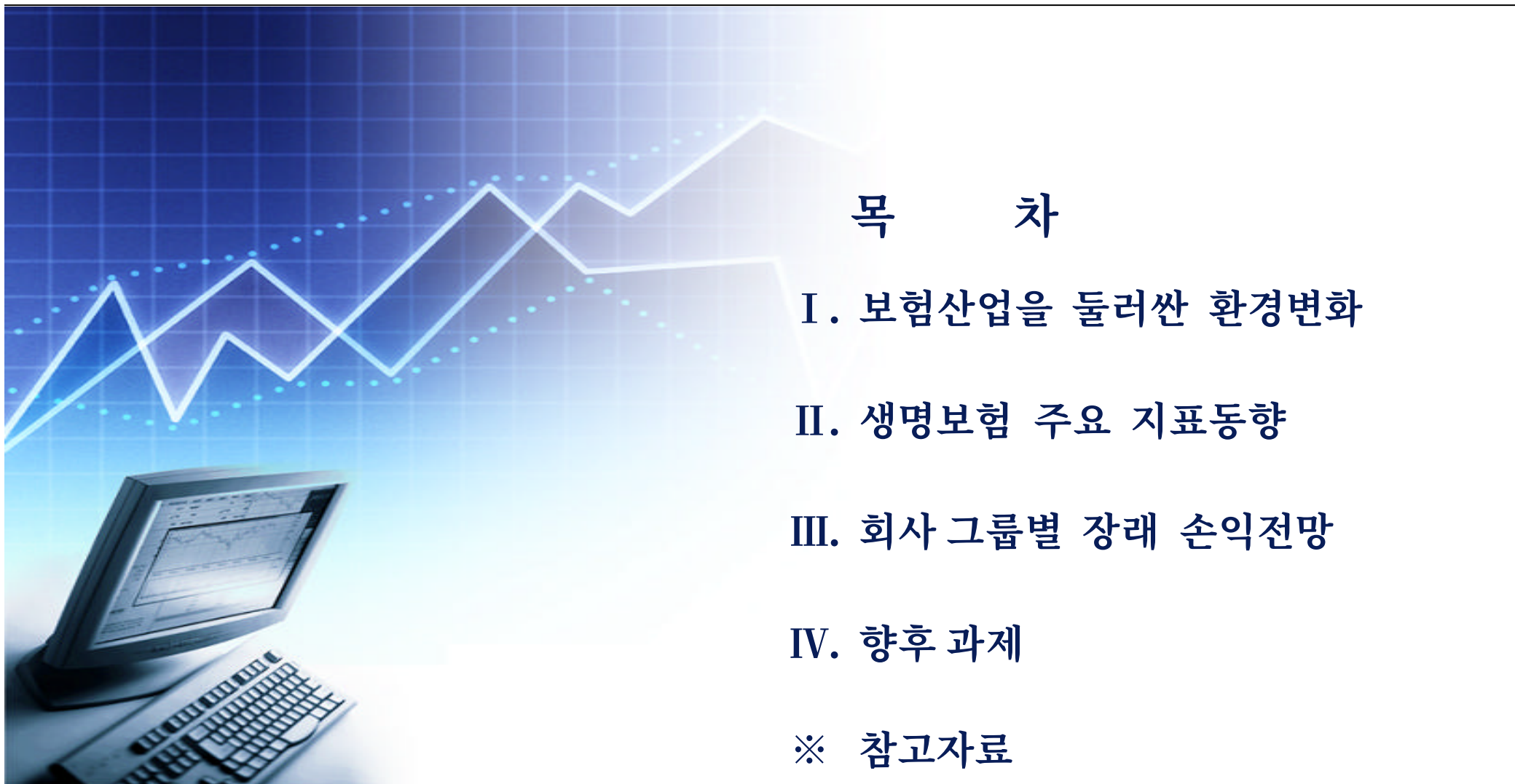


저금리기조에 따른 생보사 손익전망 및 향후과제

2003. 11. 05



 **보험개발원**
Korea Insurance Development Institute



목 차

- I. 보험산업을 둘러싼 환경변화
- II. 생명보험 주요 지표동향
- III. 회사 그룹별 장래 손익전망
- IV. 향후 과제
- ※ 참고자료



I. 보험산업을 둘러싼 환경변화

1. 대외적 환경변화
2. 대내적 환경변화

1. 대외적 환경변화

국내경기의 하향안정화

- ✎ GDP성장을 및 물가상승률은 당분간 3~5% 유지할 것으로 기대됨
- ✎ 단기적으로 급격한 경기하강국면이 점차 마무리되어 호전가능성이 높아짐
- ✎ 중장기적으로 성장세 유지를 위해 주택가격, 청년실업 및 기업활동의 위축 등의 문제 해결이 과제

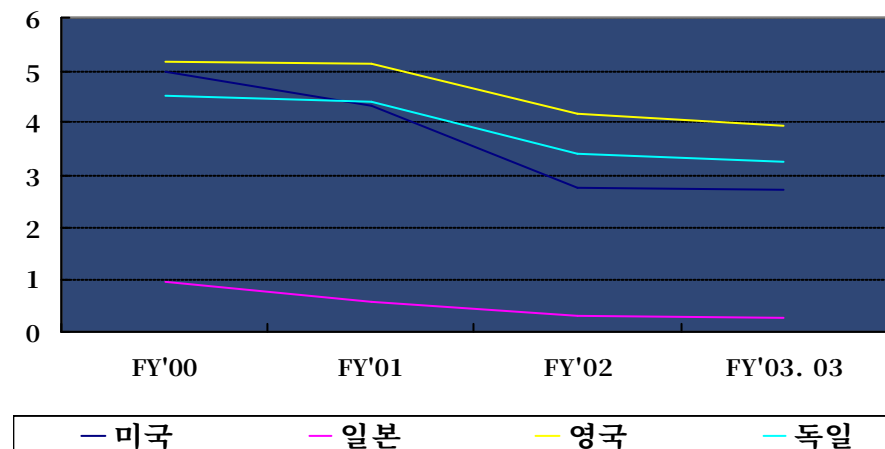
(단위 : %)

구 분		2001	2002	2003(전망)
GDP	한국	3.1	6.3	2.6
	미국	0.3	2.4	2.4
	일본	0.4	0.1	1.1
소비자 물가	한국	4.1	2.7	3.4
	미국	2.8	1.6	2.2
	일본	-0.7	-0.9	-0.3

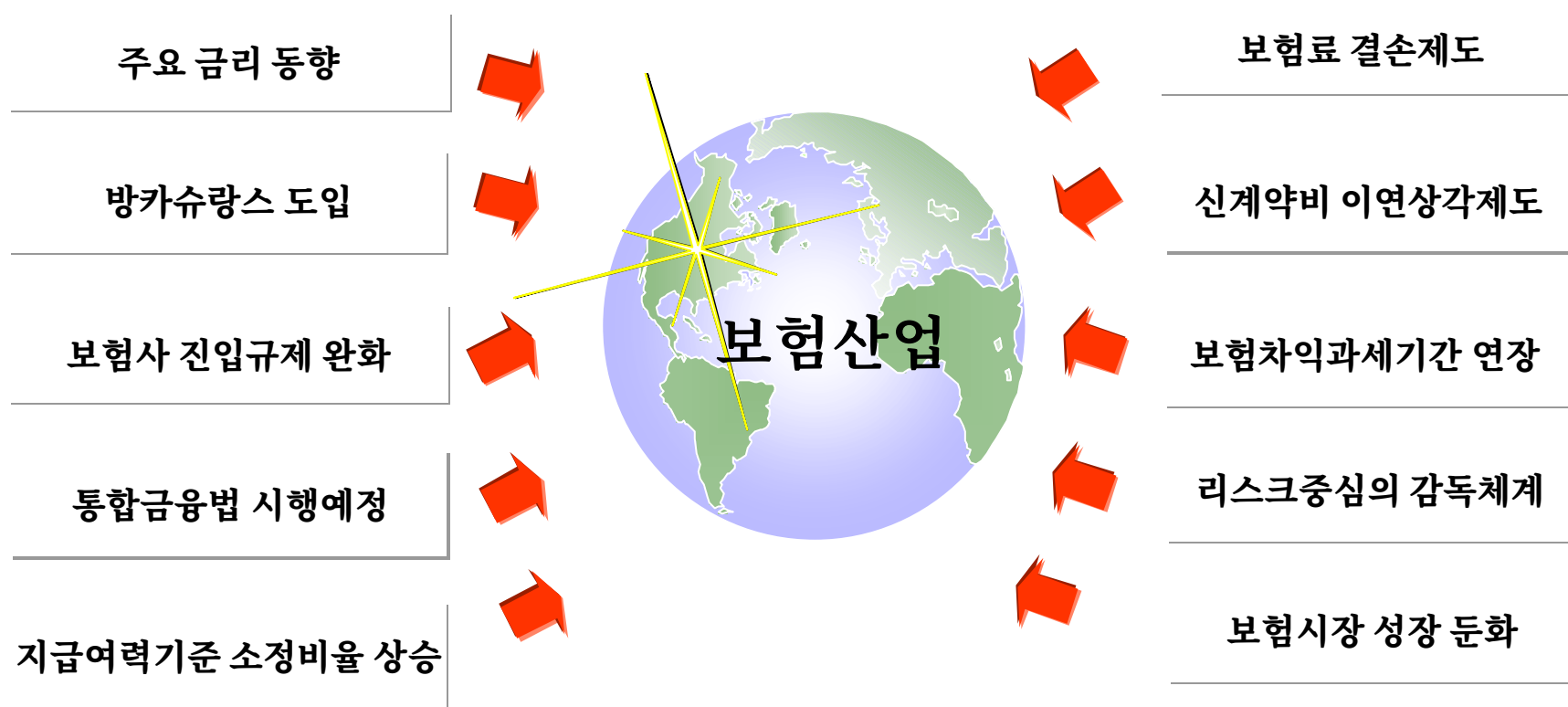
시장금리의 지속적인 하락

- ✎ 경기부양의 일환 저금리현상은 당분간 지속될 것으로 예상됨
- ✎ 저금리 현상은 전세계적인 추세

(단위 : %)



2. 대내적 환경변화



2. 대내적 환경변화 - 계속

주요 금리동향

- ✎ 시장금리안정화 ⇒ 예정이율 인하
- ✎ 고금리 보장형 상품의 경우 금리역마진 위기에 노출 ⇒ 이차손 발생

방카슈랑스 단계적도입

- ✎ 2003년 8월 저축성 가계성 보험
- ✎ 2005년 4월 개인 보장성보험
- ✎ 2007년 4월 단체보험

(단위 : %)

구 분	2001	2002	2003(예상)
총자산이익률	6.4	6.2	5.5
준비금부담이율	7.2	7.0	6.8
역금리	(-)0.8	(-)0.4	(-)1.3
이차손(10억원)	(-)660	(-)320	(-)1,190
국고채금리	7.2	7.0	4.5(주)

(주) 2003년 6월말 현재

(단위 : 백만원, %)

구 분	수입보험료	비 중
연금보험	602,002	77.8
교육보험	917	0.1
저 축 성	175,974	22.1
신용생명	5	0.0
합 계	779,897	100

(주) 2003.9.3 ~ 10.24

2. 대내적 환경변화 - 계속

보험사 진입규제
완화

- ✎ 종목별 허가제 도입에 따라 단일종목만 영위하는 보험사의 최소 자본금 규정
- ✎ 최소자본금이 일반보험사의 2/3 수준으로 완화되는 통신판매전문 보험사의 규정

통합금융법
시행 예정

- ✎ 금융규제를 통합하여 기존의 업종중심규제에서 기능중심규제로의 개편

지급여력
소정비율 상승

- ✎ 2004년 3월 지급여력기준의 소정비율 100% 적용

보험료결손제도
본격 실시

- ✎ 세부기준의 부재로 적용이 보류되어옴
- ✎ 『보험료결손준비금제도 모범규준』의 시행으로 FY2002부터 적용되었으며, FY2003부터 일부사 경우는 보험료결손준비금 적립이 예상

2. 대내적 환경변화 - 계속

실제 신계약비
상각

✎ **현행 예정 신계약비 기준의 이연 상각을 실제사업비 기준으로 개정**

✎ **FY2004 신계약부터 적용 예정**

보험차익과세
기간의 연장

✎ **현행 7년 이상 ⇒ 10년 이상 유지로 개정하여 2004.1월부터 적용**

리스크 중심의
보험감독체계

✎ **보험회사의 리스크 규모 등을 측정하는 통합리스크 측정시스템 개발 및 평가제도 도입**

보험시장
성장 둔화

✎ **최근 내수 경기침체, 종신보험시장의 포화 및 대체시장(건강보험 등)의 미성숙**

생명보험 가입률

(단위 : %)

구 분	1991	1994	1997	2000	2003
민영생보	37.8	50.9	69.2	81.9	85.4
우 체 국	3.2	2.9	4.1	6.4	13.4
농협 수협	2.4	7.2	7.9	9.9	10.2
합 계	40.3	57.8	73.7	86.2	89.9



II. 생명보험 주요 지표 동향

1. 총자산 및 수입보험료
2. 수지 및 손익상황
3. 이원별 손익 현황
4. 자산운용
5. 경영효율

II. 생명보험 주요지표동향

1. 총자산 및 수입보험료

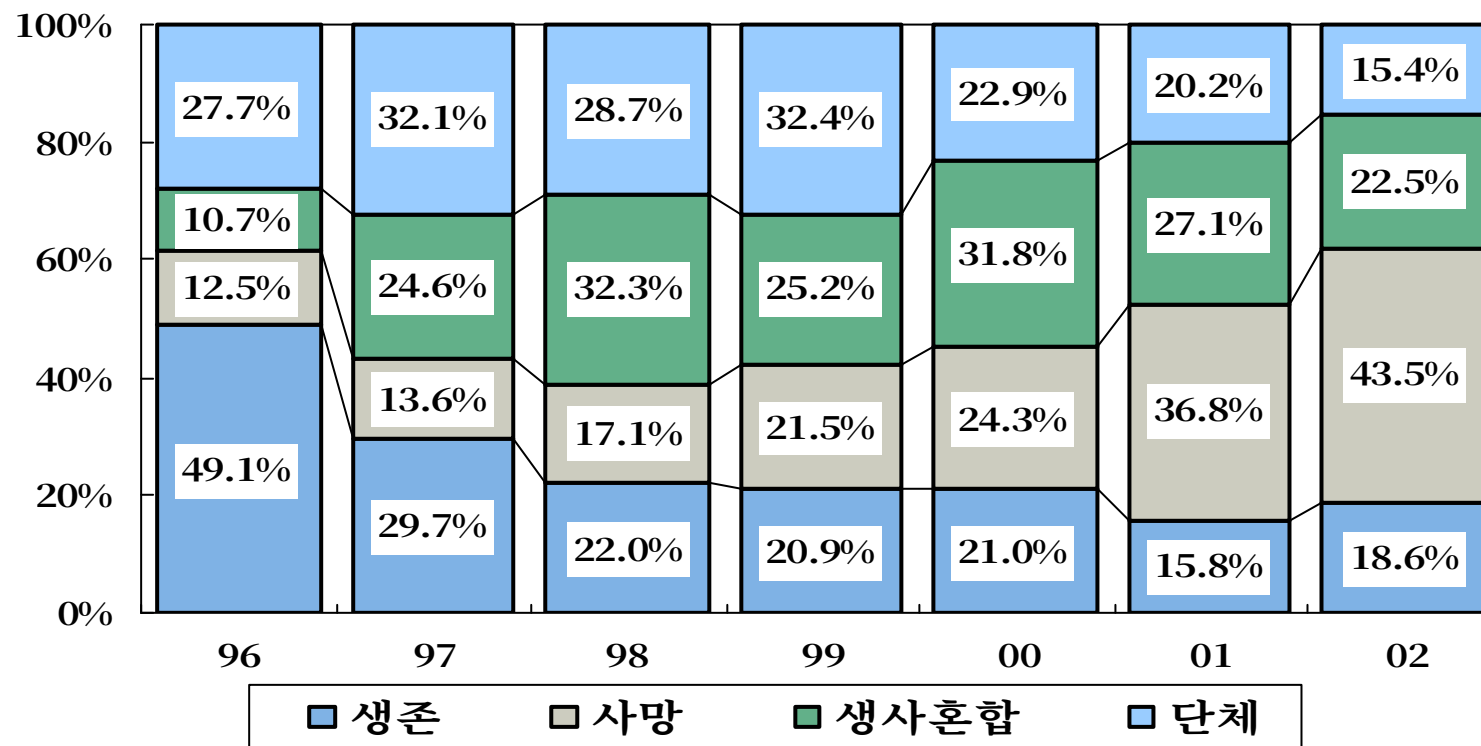
생보사 총자산 및 수입보험료

			(단위 : 억원, %)
구분	FY2000	FY2001	FY2002
총자산	1,225,393	1,430,340	1,642,225
	11.1	16.7	14.8
수입보험료	523,126	473,643	490,668
	11.9	-9.5	3.6
주 : 1) 총자산 및 수입보험료는 변액보험 및 퇴직보험 특별계정을 포함한 실적임			
2) 하단의 비율은 전년(총자산) 대비 증가율임			

II. 생명보험 주요지표동향

1. 총자산 및 수입보험료 - 계속

생명보험 종목별 구성비 변동추이



II. 생명보험 주요지표동향

2. 수지 및 손익상황

생보사 총수익 및 총비용

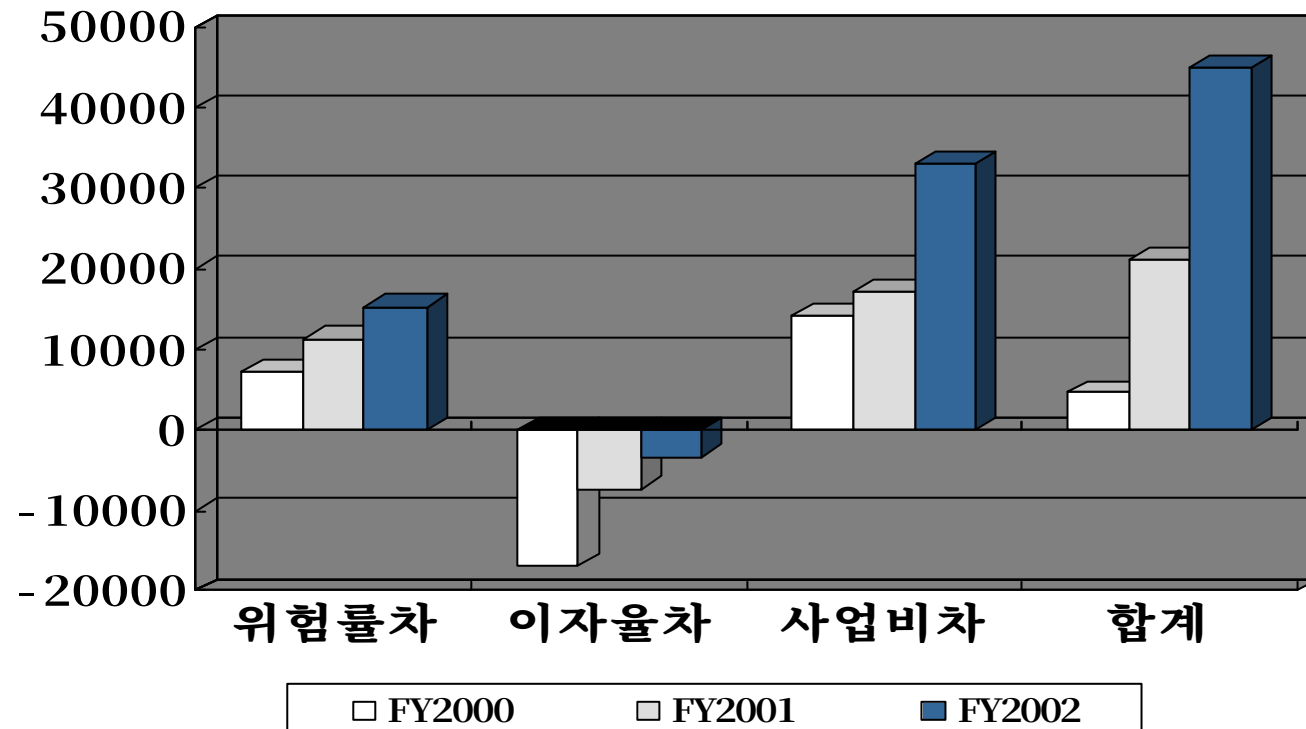
							(단위 : 억원)
구 분		FY1998	FY1999	FY2000	FY2001	FY2002	
보험영업 손익	수익	465,717	419,427	478,639	433,100	457,713	
	비용	507,706	427,358	437,905	373,834	337,132	
	손익	-41,989	-7,931	40,734	59,267	120,581	
투자영업 손익	수익	100,462	106,073	83,152	92,351	105,707	
	비용	65,439	45,874	38,005	22,691	23,406	
	손익	35,023	60,199	45,147	69,660	82,300	
준비금전입		25,844	50,938	86,696	100,016	160,325	
기타손익		-6,859	-9,492	-5,041	-7,848	-7,000	
법인세		543	1,646	228	3,835	7,274	
당기순이익		-40,212	-9,808	-6,085	17,228	28,282	
주 : 특별계정을 제외한 일반계정 실적이며, 기타손익은 기타수지 및 특별손익의 합계임							

II. 생명보험 주요지표동향

3. 이원별 손익 현황

이원별 손익 현황

(단위 : 억원)



(주) 이원분석대상은 배당전잉여금 기준임

II. 생명보험 주요지표동향

4. 자산운용

FY2002

☞ 생보사 총자산규모
164조 2,225억원으로
전년대비 14.8% 증가

- 영업수지 개선
- 투자수지 개선

☞ 포트폴리오 구성

- 유가증권, 대출채권,
부동산, 현·예금 순으
로 구성

구 분	(단위 : %)					
	FY2000		FY2001		FY2002	
	구성비	수익률	구성비	수익률	구성비	수익률
현 예금 및 예치금	3.2	7.1	2.0	5.3	2.1	5.3
유가증권	42.7	8.6	48.3	8.6	50.8	10.8
대출채권	34.0	11.5	30.8	10.7	28.8	10.8
부동산	8.4	3.6	7.0	2.8	6.0	3.6
운용자산 계	88.5	9.1	88.1	8.7	87.8	8.6
비운용자산	11.5	1.1	11.9	1.5	12.2	0.0
일반계정자산계	100.0	8.2	100.0	7.8	100.0	7.7
	(93.1)		(92.5)		(92.0)	
특별계정자산	6.9	-	7.5	-	8.0	-
총자산	100.0	-	100.0	-	100.0	-

주 : 1) 구성비는 일반계정자산에서 차지하는 비중을 기준으로 제시하였으며, 일반계정의 하단 () 및 특별계정의 경우 총자산에서 차지하는 비중임

II. 생명보험 주요지표동향

5. 경영효율

FY2002

☞ 보험금 지급률 개선

- 수입보험료 증가
- 해약환급금 감소

☞ 보험설계사 정착율 소폭 상승

☞ 계약유지율 소폭 하락

보험금지급률 및 사업비율				(단위 : %)
구 분	FY1999	FY2000	FY2001	FY2002
보험금지급률	81.9	77.3	72.5	60.0
사 업 비 율	13.3	13.8	16.5	17.4

주 : 1) 보험금지급률은 지급보험금/수입보험료, 사업비율은 사업비/수입보험료이며, 사업비는 이연신계약비를 감안하지 않은 실제사업비임

경영효율					(단위 : %)
구 분		FY1999	FY2000	FY2001	FY2002
해약률		20.5	16.0	13.9	14.8
자산운용율		90.1	88.5	88.1	87.8
투자 수익률	운용자산	12.7	9.1	8.7	8.9
	총자	11.1	8.2	7.8	8.5
계약유지율		63.9	71.2	79.0	78.8
보험설계사 정착률		22.7	21.8	28.8	30.6
주 : 1) 해약률, 자산운용율 및 투자수익률은 일반계정 기준					
2) 계약유지율은 13회차, 보험설계사 정착률은 13월차 기준임					



III. 회사그룹별 장래 손익전망

1. 개요
2. 주요 가정 설정기준
3. 종합전망
4. 민감도 분석

1. 개요

대상회사	▲ 대형3사 : 대한, 삼성, 교보 ▲ 중,소형사(8개사) : 흥국, 녹십자, 신한, 럭키, 금호, SK, 동부, 동양 ▲ 외국사(7개사) : ING, 푸르덴셜, 알리안츠, 메트라이프, 뉴욕, 라이나, AIG
분석항목	▲ 대차대조표 : 운용 자산, 비운용자산, 책임준비금, 지급여력 ▲ 손익계산서 : 보험료 수익, 지급보험금, 투자영업이익, 준비금 전입액, 법인세비용, 당기 순이익 ▲ 지급여력 : 지급여력 기준금액, 지급 여력 금액, 지급여력 비율

추정기간 : 향후 5년 (FY2003 ~ FY2007)

1. 개요 -계속

신뢰성 및 한계

- ✍ 회사가 제공한 자료의 정확성과 신뢰성에 의존
- ✍ 보험 종류별 대표모델의 손익 패턴을 적용하였으므로
신규 판매 상품의 손익 패턴이나 갑작스런 판매채널의 변화로 인한
상당 수준의 오차 발생 가능성
- ✍ 현재시점을 고려한 가정을 적용하여 향후 경제적 환경변화시 현 결과와 상이한
결과도출 가능성
- ※ 최근의 방카슈랑스 판매 효과는 고려되지 않았음
- ✍ 지급여력비율 산출시 2003.3월말 재보험 수준 등을 반영

2. 주요 가정 설정 기준

보험금 지급률 산출기준

보
유
계
약

☞ 대형사

과거 3개년 대형사 경과 년도별 보험금 지급률 평균치와 회사별 평균 보험금지급률

☞ 중소형사 / 외국사

과거 3개년 회사별 평균 보험금지급률에 대형사 경과년도별 보험금지급률 추세 반영

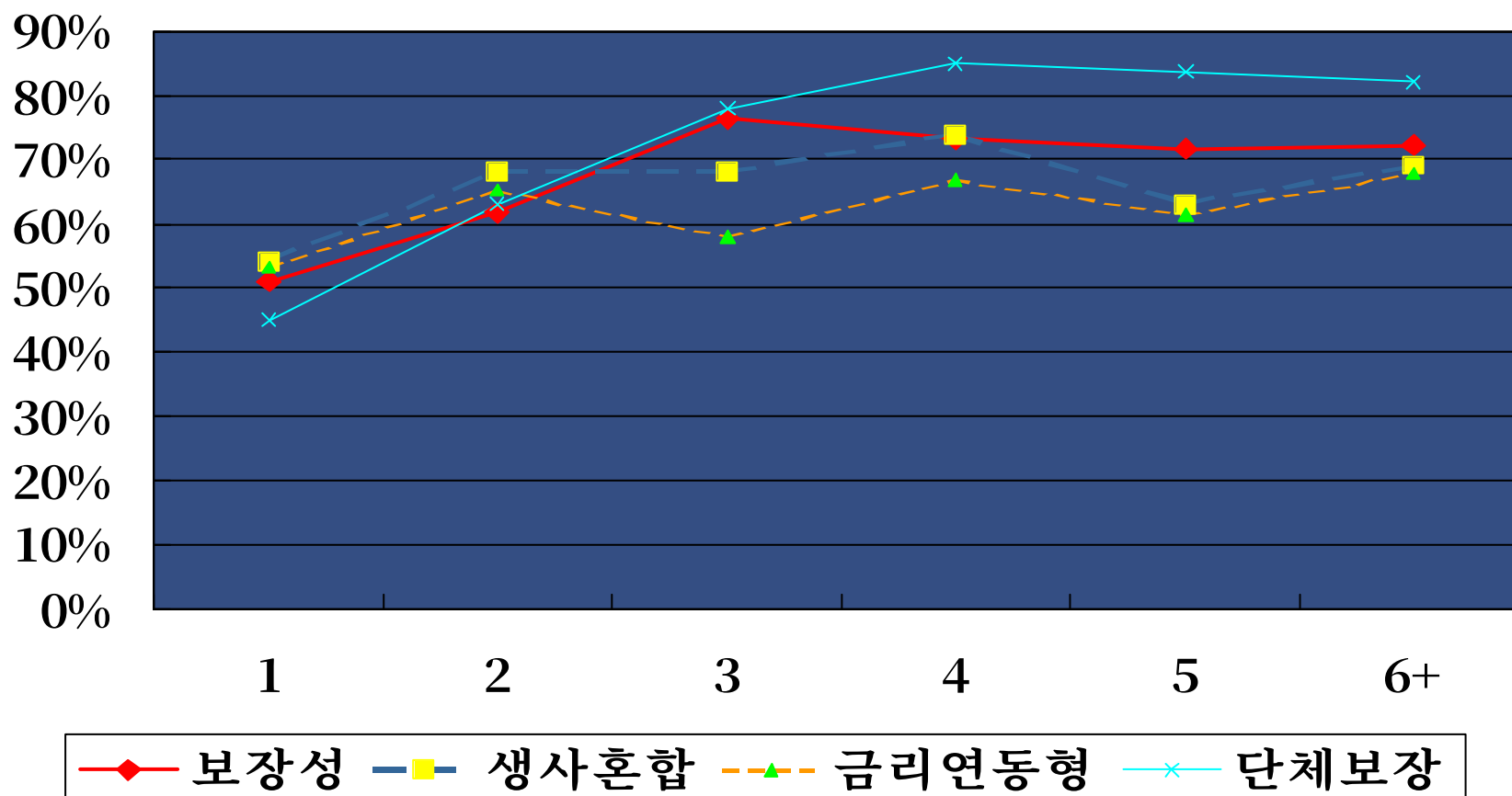
신
계
약

☞ 보유계약에서 산출된 경과년도별 보험금 지급률에

4회 경험 생명표에 의한 보험금 지급률 효과 반영

2. 주요 가정 설정 기준 - 계속

보유계약 경과년도별 보험금 지급율 가정 - 예시



2. 주요 가정 설정 기준 - 계속

해 지 율 산출 기준

대
형
사

✍ 회사별 과거 3개년 경과 년도별 유지율 평균

중소
형사
외국
사

✍ 1차년도

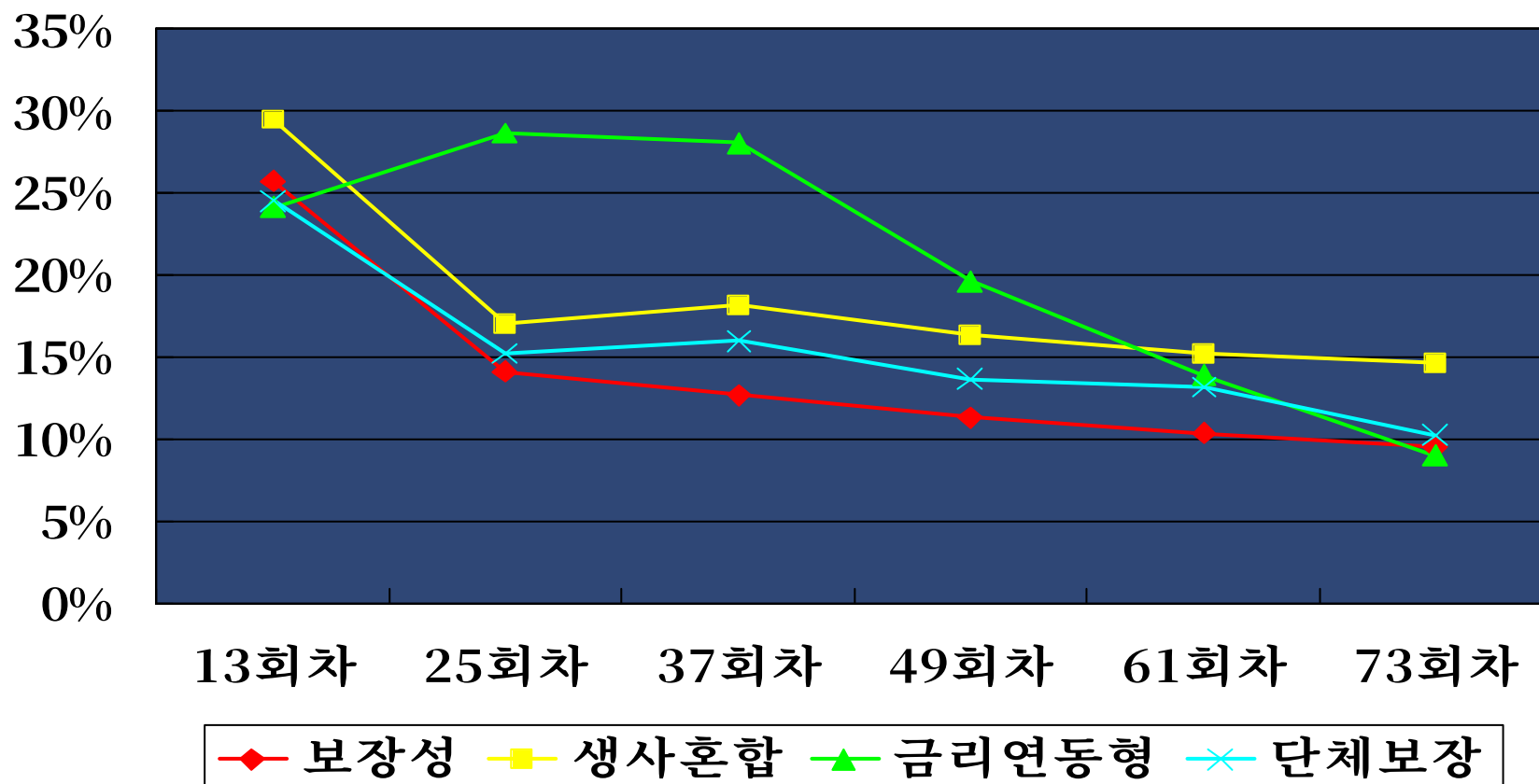
FY2002 회사 해지율 적용

✍ 2차년도 이후

FY2002 13회차, 25회차 유지율을 감안하여 대형사 해지율에 일정률을 가감하여 적용

2. 주요 가정 설정 기준 - 계속

경과 년도별 해지율 가정 - 예시

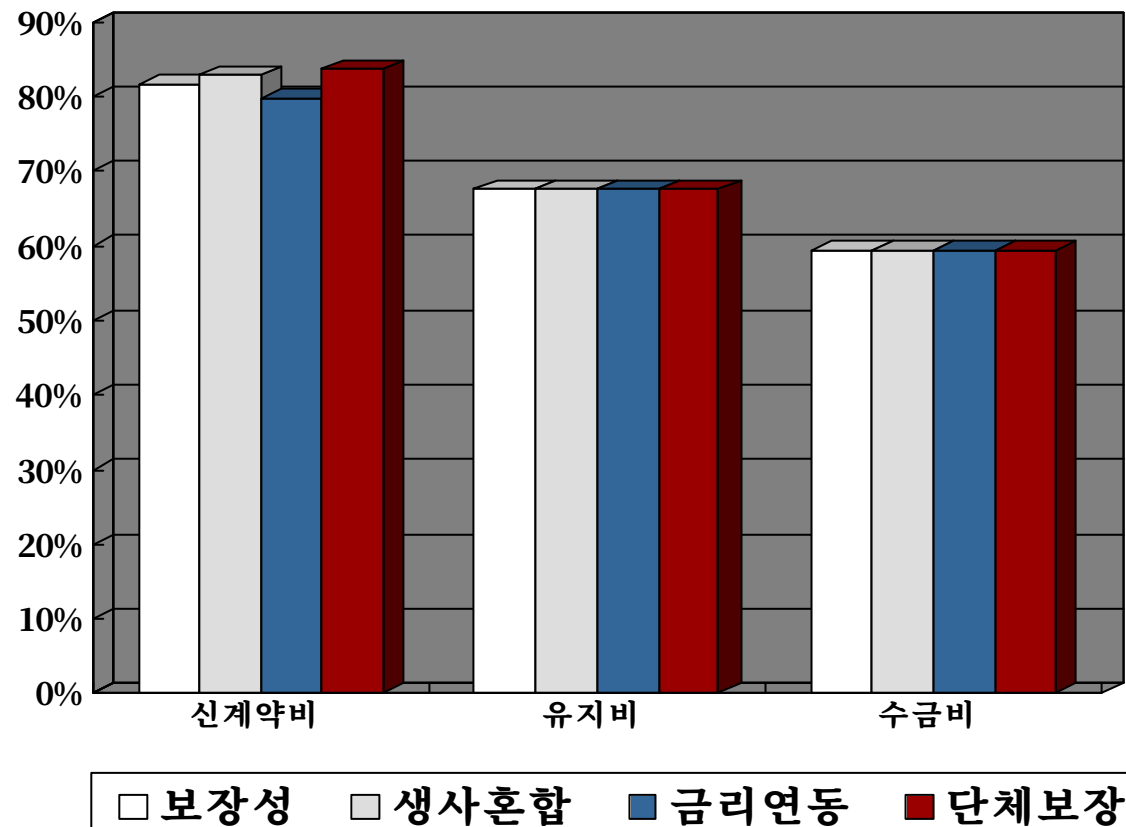


2. 주요 가정 설정 기준 - 계속

사업비 산출기준

- ✍ 최근 2개년 재원식 예정 사업비 대비 실제 사업비 비율
- ✍ 신계약비는 보증별 적용
- ✍ 유지비와 수금비는 회사 합계 적용
- ✍ 세금과 공과 및 협회비 구분 산출

사업비 가정 -예시



III. 회사그룹별 장래손익 전망

2. 주요 가정 설정 기준 - 계속

자산 운용 수익률

산출기준

- ✎ FY2003, FY2004, FY2005 년 이후
3단계로 구분
- ✎ FY2003 ~ FY2005년은 각 사 자산
운용 수익률 적용
- ✎ FY2006년 이후는 그룹 포트폴리
오를 감안하여 적용

전사 자산 운용 수익률 가정 - 예시

보 험 종 류	FY'03		FY'04		FY'05	
	수익률	구성비	수익률	구성비	수익률	구성비
현금 예치금	3.82%	5.29%	3.82%	4.80%	3.82%	4.30%
유 가 증 권	6.04%	59.88%	5.64%	61.09%	5.19%	62.09%
대 출 채 권	7.26%	23.78%	6.91%	23.77%	6.57%	23.78%
부 동 산	3.00%	4.72%	3.00%	4.43%	3.00%	4.13%
운 용 자 산	6.07%	93.67%	5.74%	94.08%	5.38%	94.29%
재산관리비	0.50%		0.50%		0.50%	
투자수익률	5.43%		5.24%		4.88%	

2. 주요 가정 설정 기준 - 계속

신계약 물량 및 성장률 가정

신 계 약 물 량

✍ 1차년도 신계약 물량(FY2003)

- 사별 FY2002년도 신계약 물량에 FY2003년도 실적을 반영하여 적용

✍ 2차년도 이후 신계약 물량 (FY2004~)

- 전년도 신계약 물량에 매년 성장률을 감안하여 작성
- FY2003년도 성장률이 3%미만인 회사는 3%씩 성장
- FY2003년도 성장률이 3%이상인 회사는 2007년도에 3%가 되도록 점진적으로
하향조정한 후 2007년도이후에는 3%씩 성장

상품 구성

✍ 신계약 상품 포트폴리오

- 종신보험의 감소효과는 다른 보장성보험의 증가효과로 상쇄되어 보장성보험과
저축성보험의 신계약 구성비는 현재와 동일함

2. 주요 가정 설정 기준 - 계속

실제 신계약비 이연·상각 반영

✎ 1단계 : 당기발생 신계약비 이연액 산출

- 당기 중에 발생한 실제 신계약비 전액

✎ 2단계 : 신계약비 상각액 산출

✎ 3단계 : 기말 미상각신계약비 산출

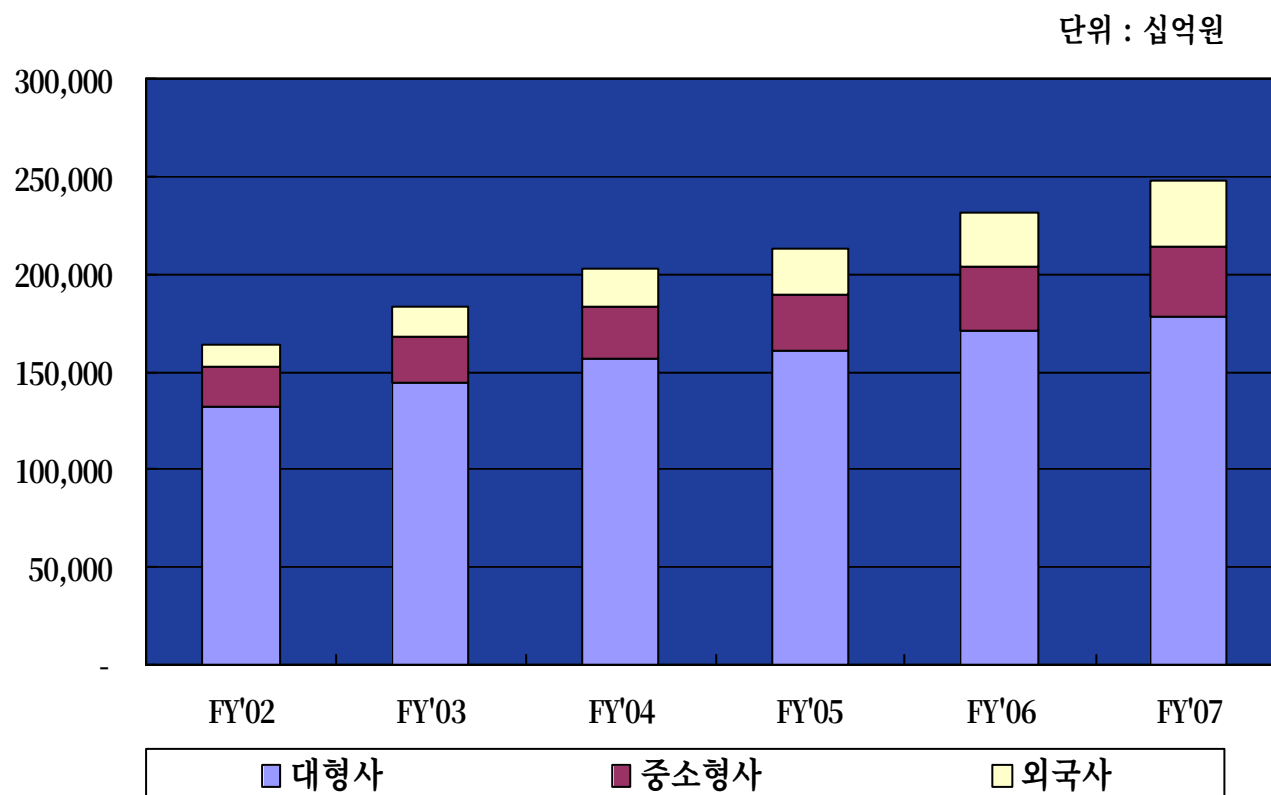
- 기말 미상각신계약비 = 전기말 미상각신계약비 + 당기발생 신계약비 이연액 - 신계약비상각액

단위 : 억원

년 도 항 목	FY' 02	FY' 03	FY' 04	FY' 05	FY' 06	FY' 07
당기순이익(예정 상각)	28,734	23,841	21,667	17,707	18,214	19,601
예정 이연신계약비 증가	-	-	23,027	34,465	26,717	19,234
실제 이연신계약비 증가	-	-	16,637	21,925	16,194	10,796
법인세후 손익효과	-	-	- 4,492	- 8,815	- 7,398	- 5,932
당기순이익(실제 상각)	28,734	23,841	17,175	8,892	10,816	13,670

3. 종합전망

총자산 변동 추이



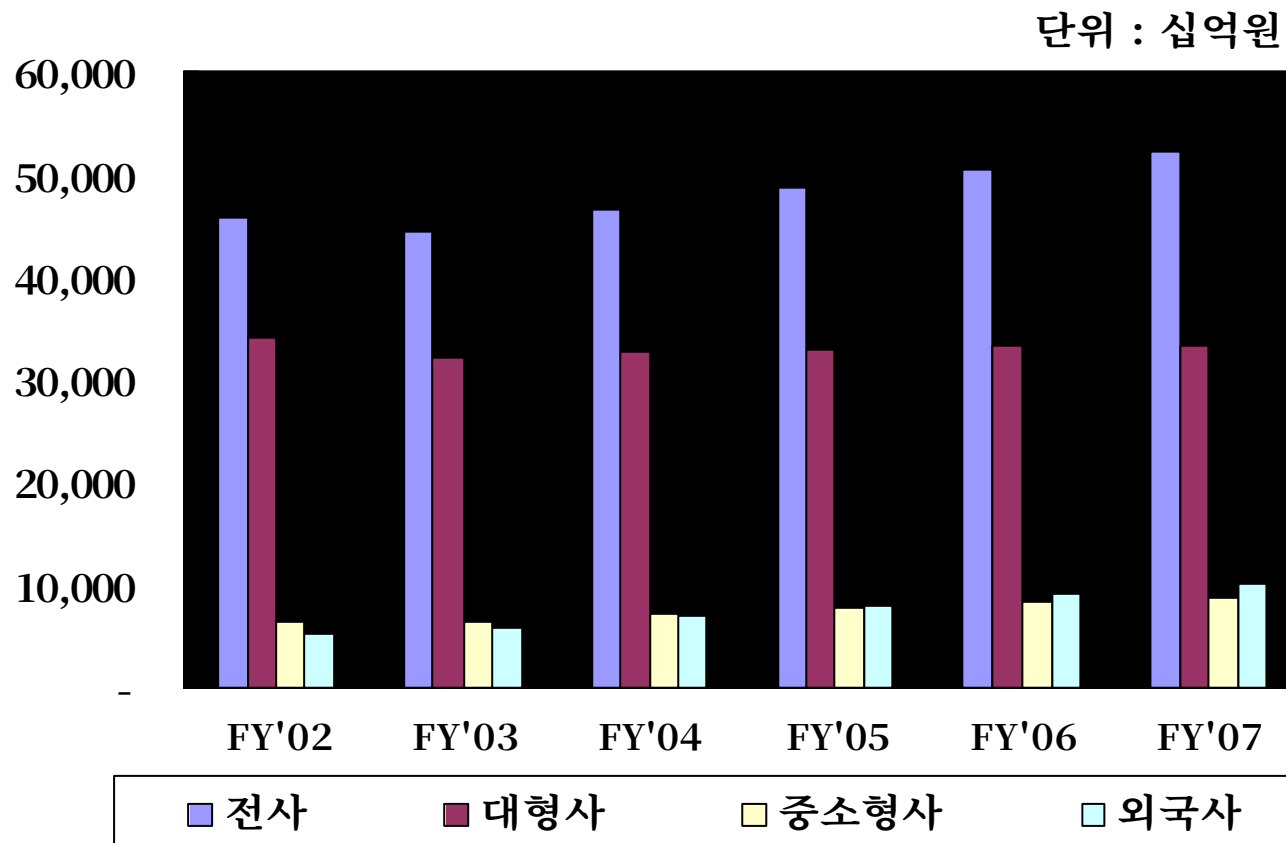
총자산

- 2003. 3월 164조원에서 2004. 3월 183조원으로 18조원 증가가 예상되며
- 2008.3월에는 248조원으로 매년 17~18조원의 증가 예상

(총자산에는 특별계정 포함)

3. 종합전망 - 계속

수입보험료 변동 추이



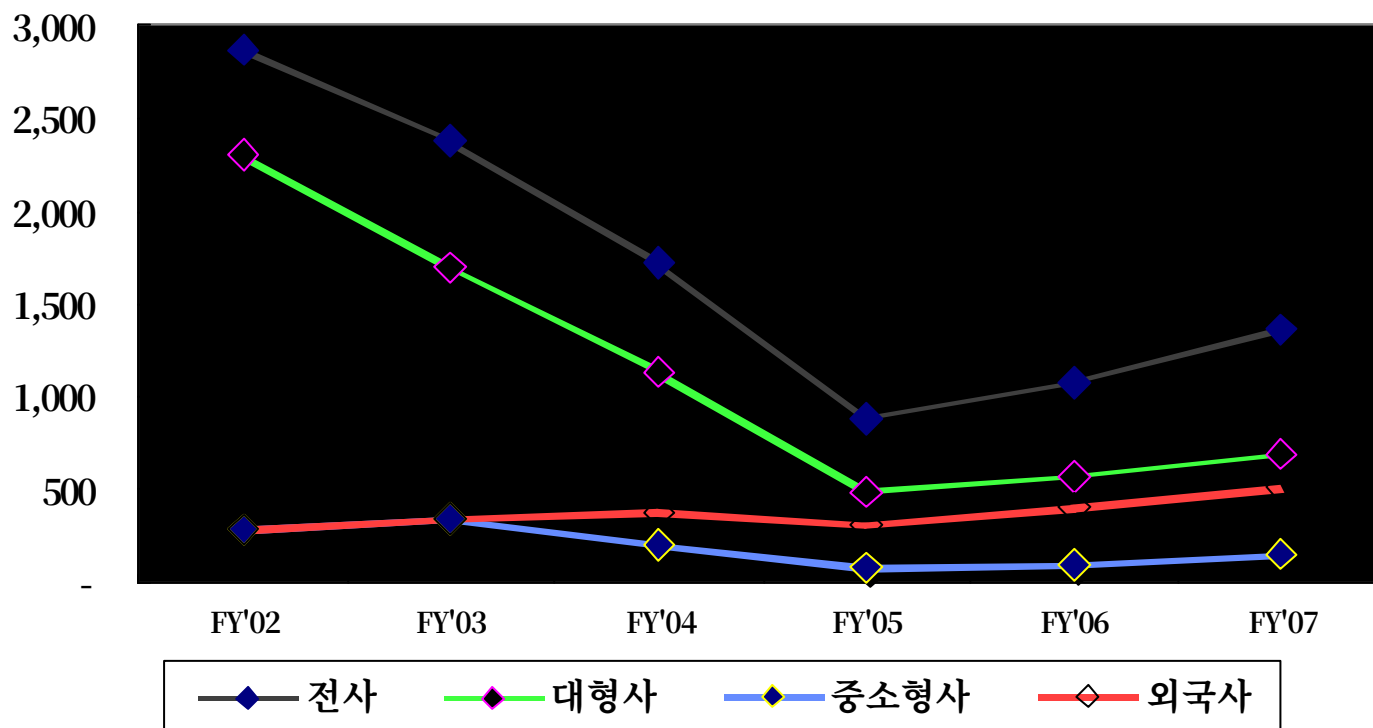
수입보험료

- 수입보험료(특별계정 제외)는 방카슈랑스 영향 고려하지 않음
- FY'03에는 시장위축 영향으로 전년대비 3% 감소하나 이후에는 완만한 증가 추세

3. 종합전망 - 계속

당기손익 변동 추이

단위 : 십억원



당기손익

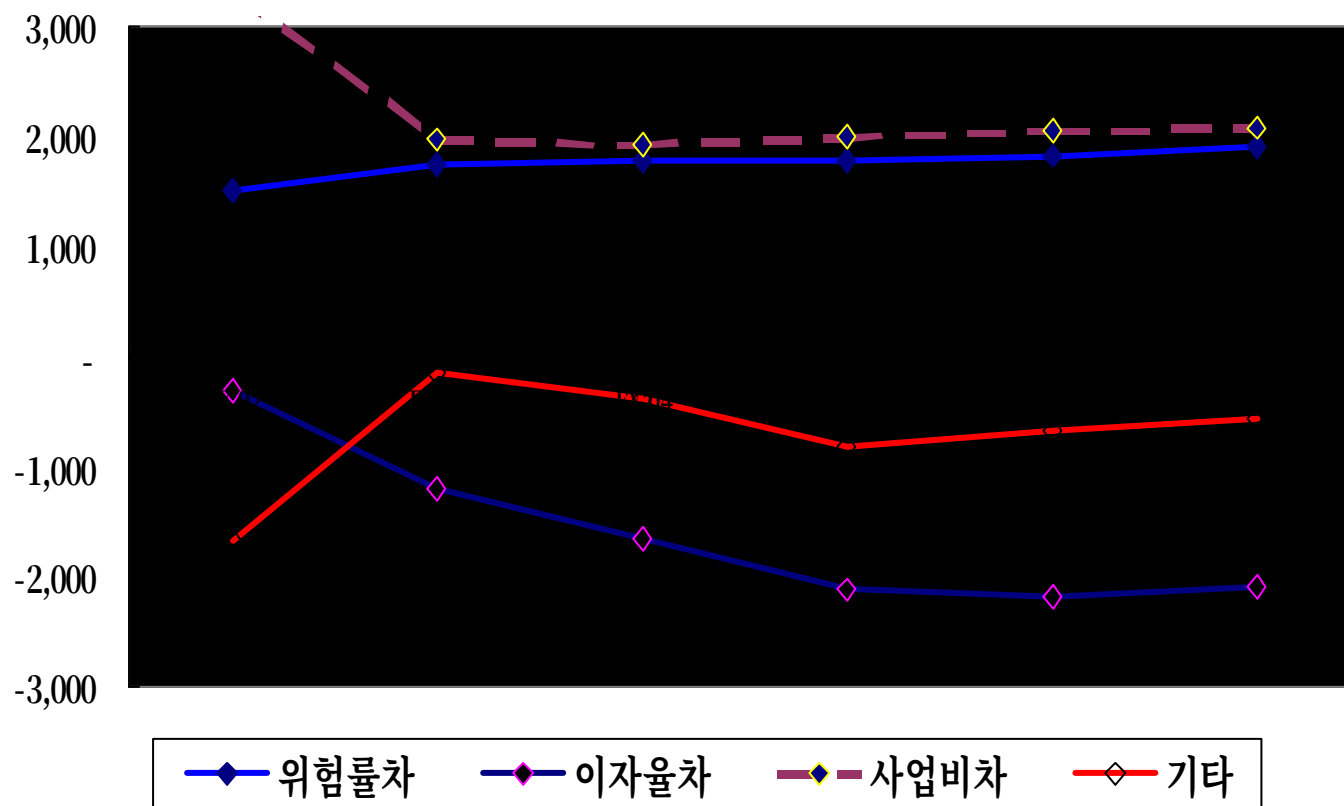
- 당기순이익은 FY'02년 2조 8,734억원을 정점으로 점차 감소
- FY'05년 8,892억원으로 최저치 기록후 이후 FY'06년도부터 소폭의 회복예상

III. 회사그룹별 장래손익 전망

3. 종합전망 - 계속

이원분석 변동 추이

단위 : 십억원



이원별 손익 예상

-사차익

1조5천억~1조9천억 원

-비차익

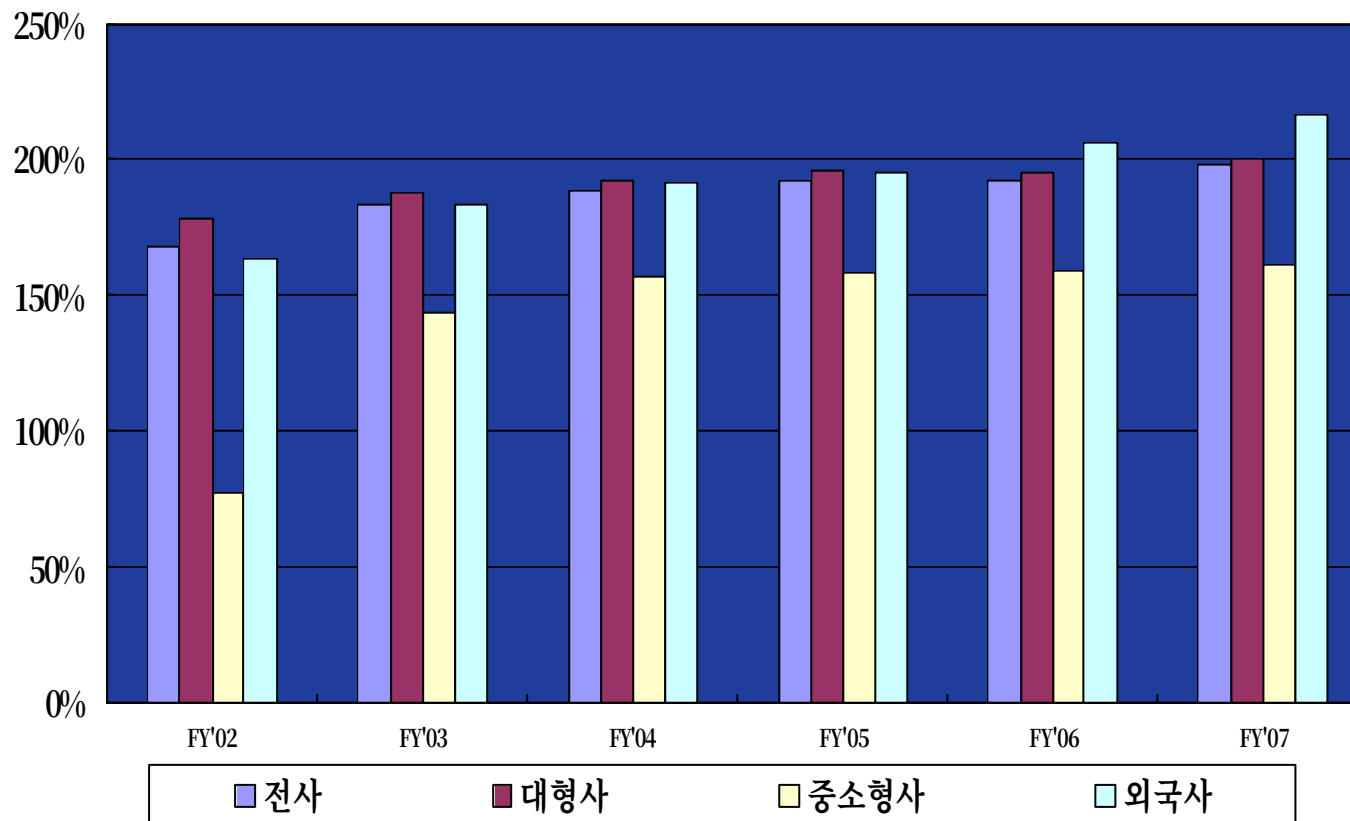
2조원 수준

-이차손

1조2천억~2조1천억 원

3. 종합전망 - 계속

지급여력비율 변동 추이



✎ FY'04 이후 대형사, 중소형사, 외국사 모두 150% 이상의 지급여력비율을 유지

- 대형사 : 188~200%
- 중소형사 : 143~161%
- 외국사 : 183~217%

4. 민감도 분석

Factor별 가정

투자수익률



1% 하락

보험금지급률



10% 상승

사업비율



10% 상승

투자수익률



2% 하락

시나리오 1

▲ 신계약물량 및 성장률

- 1차년도 신계약 물량은 기본가정과 동일
- 2차년도 이후의 신계약 물량은 전년도 신계약 물량에 매년 성장률을 감안하여 작성

▲ 기타 가정

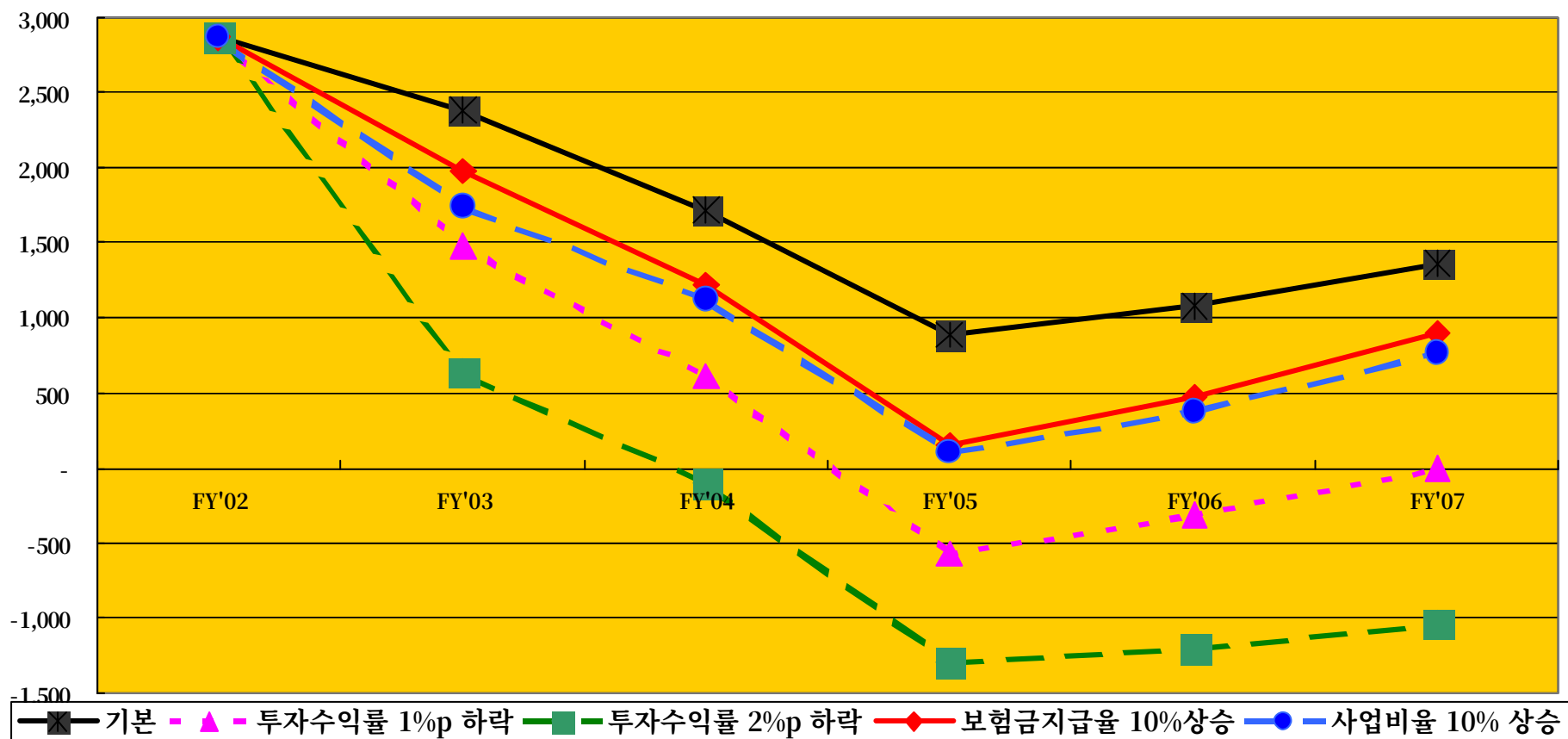
- 사업비 10%상승 및 보험금지급률 10%상승

시나리오 2

- 신계약 가정은 시나리오(1) 가정과 동일
- 사업비 10%상승, 보험금 지급률 10%상승 및 투자수익률 1%하락

4. 민감도 분석 - 계속

민감도에 따른 전사 당기 손익 변화



Ⅲ. 회사그룹별 장래손익 전망

4. 민감도 분석 - 계속

기본가정

(단위 : 억원)

항 목	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
전 사	23,841	17,175	8,892	10,816	13,670
대 형 사	16,922	11,338	4,912	5,740	6,981
중 소 형 사	3,416	2,046	829	981	1,503
외 국 사	3,502	3,792	3,151	4,095	5,186

시나리오 1

(단위 : 억원)

항 목	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
전 사	15,144	8,334	271	1,284	3,180
	-36.5%	-51.5%	-96.9%	-88.1%	-76.7%
대 형 사	11,180	5,340	-804	-469	325
	-33.9%	-52.9%	-116.4%	-108.2%	-95.3%
중 소 형 사	1,730	424	-688	-693	-352
	-49.4%	-79.3%	-183.1%	-170.7%	-123.4%
외 국 사	2,233	2,570	1,764	2,446	3,207
	-36.2%	-32.2%	-44.0%	-40.3%	-38.2%

그룹별 당기손익 민감도

투자수익률1%하락

(단위 : 억원)

항 목	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
전 사	14,853	6,106	-5,691	-3,180	1
	-37.7%	-64.4%	-164.0%	-129.4%	-100.0%
대 형 사	9,136	1,896	-6,798	-5,353	-3,303
	-46.0%	-83.3%	-238.4%	-193.2%	-147.3%
중 소 형 사	2,472	886	-953	-655	-369
	-27.6%	-56.7%	-215.0%	-166.8%	-124.6%
외 국 사	3,244	3,324	2,060	2,827	3,673
	-7.4%	-12.3%	-34.6%	-31.0%	-29.2%

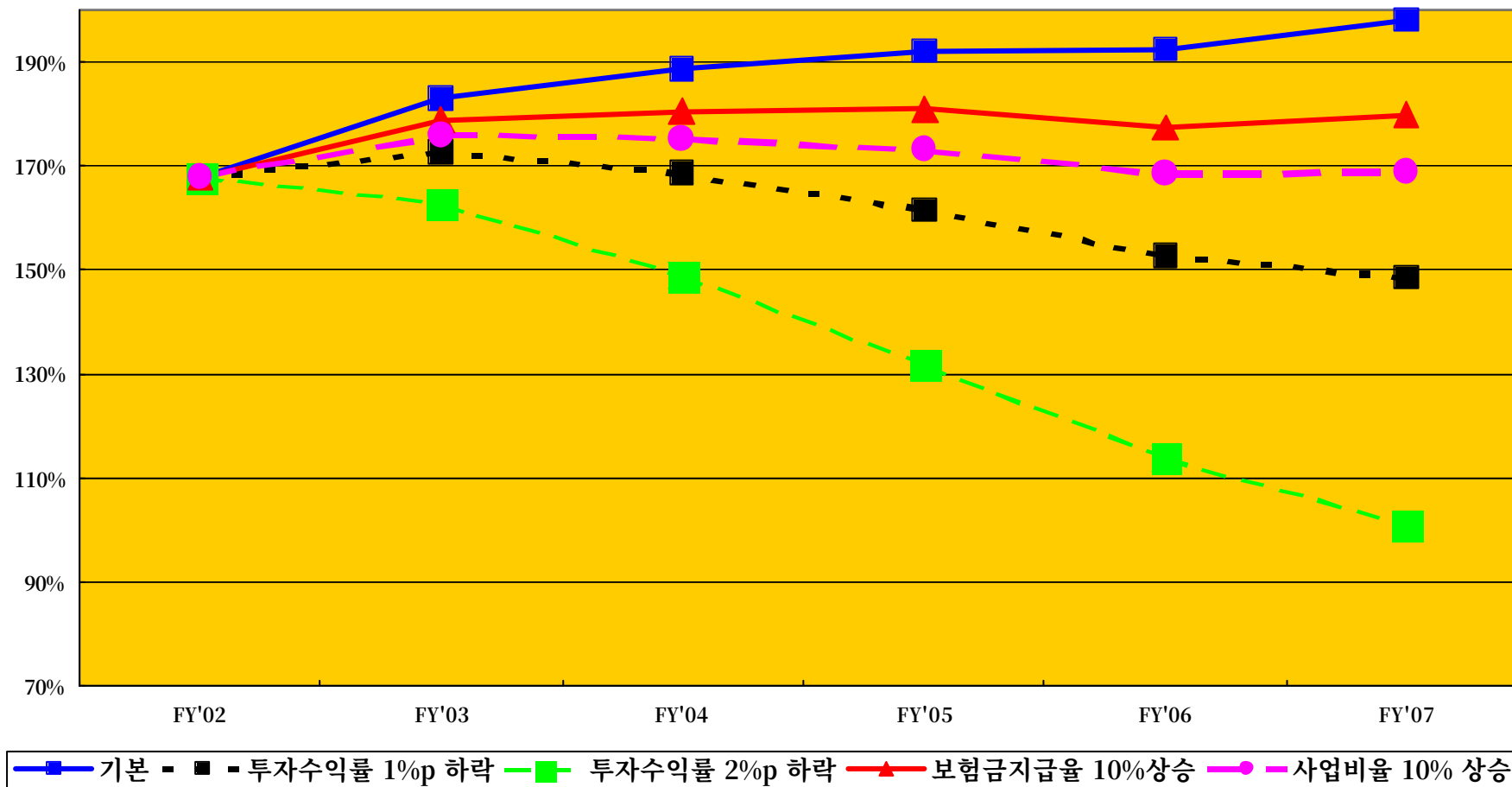
시나리오 2

(단위 : 억원)

항 목	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
전 사	4,919	-1,866	-12,118	-10,134	-9,098
	-79.4%	-110.9%	-236.3%	-193.7%	-166.6%
대 형 사	2,159	-3,231	-10,339	-9,024	-8,642
	-87.2%	-128.5%	-310.5%	-257.2%	-223.8%
중 소 형 사	837	-681	-2,398	-2,285	-2,160
	-75.5%	-133.3%	-389.4%	-333.0%	-243.7%
외 국 사	1,922	2,047	619	1,175	1,705
	-45.1%	-46.0%	-80.4%	-71.3%	-67.1%

4. 민감도 분석 - 계속

민감도에 따른 지급여력 비율 변화



Ⅲ. 회사그룹별 장래손익 전망

4. 민감도 분석 - 계속

기본가정

항 목	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
전 사	183%	189%	192%	193%	198%
대 형 사	188%	192%	196%	195%	200%
중 소 형 사	143%	157%	158%	159%	161%
외 국 사	183%	191%	195%	206%	217%

시나리오 1

항 목	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
전 사	170%	165%	159%	152%	151%
	-7.2%	-12.7%	-17.4%	-21.1%	-24.0%
대 형 사	176%	171%	166%	159%	157%
	-6.2%	-11.1%	-15.3%	-18.7%	-21.5%
중 소 형 사	123%	120%	110%	101%	94%
	-14.3%	-23.3%	-30.4%	-36.6%	-41.8%
외 국 사	164%	159%	154%	156%	162%
	-10.5%	-16.7%	-21.1%	-23.9%	-25.4%

그룹별 지급여력비율 민감도

투자수익률1%하락

항 목	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
전 사	173%	169%	162%	153%	149%
	-5.5%	-10.6%	-15.8%	-20.5%	-24.8%
대 형 사	178%	172%	165%	154%	148%
	-5.4%	-10.6%	-16.0%	-21.2%	-26.0%
중 소 형 사	131%	134%	124%	115%	108%
	-8.4%	-14.7%	-21.4%	-27.6%	-33.2%
외 국 사	176%	178%	175%	179%	184%
	-4.0%	-7.2%	-10.2%	-12.7%	-14.9%

시나리오 2

항 목	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
전 사	160%	145%	129%	114%	103%
	-12.7%	-23.1%	-32.7%	-41.0%	-48.2%
대 형 사	166%	151%	136%	119%	106%
	-11.6%	-21.5%	-30.9%	-39.2%	-46.8%
중 소 형 사	111%	98%	77%	58%	41%
	-22.6%	-37.9%	-51.4%	-63.6%	-74.4%
외 국 사	157%	146%	135%	131%	131%
	-14.4%	-23.7%	-30.9%	-36.1%	-39.7%



IV. 향후과제

1. 보험회사 자구 추진사항
2. 감독정책 건의사항

IV. 향후과제

1. 보험회사 자구 추진사항

경영전략 프로그램 개발

회사체력에 부합한 경영전략 채택

- 회사의 종합적인 상황(인적 인프라, 상품 포트폴리오, 과학적시스템)을 고려하여 회사의 향후 전략에 부합하는 경영정책 수립 필요
- 회사의 계속성을 유지하기 위한 고유의 목표 수립
- 회사의 경영전략 및 정책에 대해서 객관적으로 검증할 수 있는 시스템 확보

손익관리시스템 개선

- 회사의 내재가치 등을 정기적으로 평가하여 장기적인 경영목표로 설정
- 보험상품의 장기적 특성에 따라 기간손익에 기인한 수익과 비용의 미스매칭 문제 최소화 강구

리스크관리 강화

- 리스크의 계량화를 통하여 향후 예상되는 리스크에 적극 대처
- 리스크관리에 대한 인식제고를 통해 의사결정에 반영
 - 예상리스크의 측정, 발견, 사후처리, 의사결정 등 과학적인 업무프로세스 구축

IV. 향후과제

1. 보험회사 자구 추진사항 - 계속

상품개발 및 관리 부문

신시장 개척용 상품에 대한 투자 확대

- 기업연금, 민영의료보험(실손보상상품, LTC 등)의 시장확대가 예상되고 있어 이에 대한 준비 작업 필요
- 신상품개발의 활성화

리스크헷징용 상품개발 및 활성화

- 실적배당형상품 및 금리연동형상품의 개발을 통해 금리하향안정화에 따른 금리역마진 해소
- 상호 손익을 상쇄할 수 있는 상품의 포트폴리오 구성을 통하여 리스크 최소화

배당상품의 비중확대 검토

- 무배당상품은 High Risk High Return이기 때문에 기업의 계속성을 확보하기 위하여 배당상품과 무배당상품의 적정 포트폴리오 유지 필요

IV. 향후과제

1. 보험회사 자구 추진사항 - 계속

Pricing 부문

이원별손익의 안정화 도모

- 최근 손익현황은 이자율차손을 위험률차익과 사업비차익으로 상쇄하고 있는데, 적정 분배를 통해 안정성 도모

과학적인 산출기법 도입

- Pricing을 할 때 3대계산기초율(이율, 위험률, 사업비율)이외에 실효·해약률, 판매량 등을 회사 자체적으로 고려하여 산출
- 이익원천별 분석과 종합손익을 고려하는 합리적인 프라이싱 기법 개발

상품가격의 비교공시제도 고려

- 보험상품 비교공시제도 도입에 따라 가격 경쟁 예상
- 소비자의 보험에 대한 지식증대, 매스컴의 비교 보도 등 에 따라 구매자의 보험료에 대한 민감도가 증대될 것으로 예상되기 때문에 적정 가격 산출 필요

경험통계관리 철저

- 통계관리는 보험경영의 기본적인 요건으로 체계적인 관리 필요
- 경험통계 활용 활성화를 통한 경영의 효율성 증진

IV. 향후과제

1. 보험회사 자구 추진사항 - 계속

자산운용 부문

ALM을 통한 수익의 최적화 도모

- 보험상품의 장기성에 비추어 장기자산에 투자함으로써 자산, 부채의 듀레이션을 고려한 과학적인 투자관리로 금리리스크 헤징
- 주가지수 선물거래 등을 통한 유가증권의 투자위험 헷징기법 개발
- 금리스왑 등 최신의 금융기법 및 자산부채종합관리 체제의 구축 필요

다양한 투자대상의 개발로 수익률 증대방안 강구

- 저당채권을 증권화한 mortgage 금융 도입
- 투자대상의 다양화, 시장다변화에 대한 유연성 강화
- 아웃소싱 등을 통한 수익률 극대화 추구

판매채널 부문

각 판매채널의 효율성 제고

- 설계사, 직급, DTM, 방카슈랑스 등 판매채널별 효율성 분석을 통하여 비효율구조의 개선과 효율적인 채널의 집중화
- 다변화 환경에서 적절한 판매채널의 집중화를 연구하여 회사의 전략 채널로 운용

방카슈랑스의 단계적 도입에 따른 대응전략

- 방카슈랑스 상품판매의 단계적 도입에 따른 판매채널에 대한 재검토
- 은행권 자회사의 경우 판매비용이 절감될 수 있어 가격경쟁이 예상되므로 채널별 주력 판매상품 등에 대한 분석 필요

IV. 향후과제

2. 감독정책 건의사항

지급여력제도 개선 검토

- ✎ 생명보험회사의 지급여력기준은 『책임준비금의 4% + 위험보험금의 0.3%(위험계수)』로, 보험상품별 리스크가 반영되지 않음
- ✎ 또한 현재 지급여력기준은 부채부문의 금리리스크와 보험리스크만 고려된 것으로 현재와 같이 급변하는 금융환경하에 자산운용 방법이 다양해짐에 따라 증가하고 있는 자산리스크가 고려되어 있지 않음
- ✎ 따라서, 한국형 RBC제도 도입 추진

보험회계제도의 국제적 정합성 제고

- ✎ '98년말 보험업회계처리준칙 도입시 미국 방식의 제도를 모델로 하였으나 미국의 GAAP, SAP과 같이 사용목적에 맞는 회계제도 분리가 미흡한 상태로 운영
- ✎ 現 제도의 국제적 정합성 부족 해소와 최근 생보사 상장논의 등 시기적으로도 GAAP과 SAP의 이원화 필요성 대두
- ✎ 따라서, 국제적 정합성을 고려한 부채 평가방법의 개선 및 GAAP과 SAP 이원화 여부등 보험회계 전반에 걸친 제도 검토가 필요함

IV. 향후과제

2. 감독정책 건의사항 - 계속

표준이율의 보수적 운영 검토

- ✎ 현실적으로 표준이율은 대부분의 회사가 보험료산출 예정이율에도 동일하게 적용하고 있어 향후 금리리스크에 노출될 수 있음
- ✎ 현행 금리상황에서는 현재의 표준이율이 적정 수준이 될 수 있으나, 생명보험의 장기적 특성을 고려 보수적인 운용에 대한 검토 필요

향후 손실에 대비한 완충장치 마련 유도

- ✎ 현행 지급여력제도의 개선에는 장기간의 시간이 소요되므로, 단기적으로는 현행 책임준비금제도의 보완장치 구축을 통하여 재무건전성을 제고
- ✎ 특히 자산적정성분석등의 활성화를 통하여 업계의 현재 및 향후 재무상태에 대한 평가능력을 제고시켜 미래의 발생가능한 손실에 대비한 경영전략 수립(상품가격, 판매 포트폴리오 및 자산운용전략 등)이 가능토록 유도

IV. 향후과제

2. 감독정책 건의사항 - 계속

내재가치 회계의 활성화

- ☞ 보험회사 경영자나 시장참가자 모두 경영실적 평가를 위해 당기손익지표에 지나치게 의존적임
- 보험계약의 장기성을 감안시 이러한 현상은 당기실적 제고 위주의 경영전략으로 향후 보험사의 부실을 초래할 수 있으므로
- 내재가치회계의 도입과 발전을 통하여 안정적이고 장기적인 관점의 경영전략 수립과 평가가 가능하도록 조치할 필요가 있음

IBNR 제도 도입 검토

- ☞ IBNR은 보험사고가 발생하였으나 결산일 현재 보험금 청구 신청이 이루어지지 않은 계약에 대하여 향후 추가적으로 지급하여야 할 보험금을 추산하여 부채로 적립하는 금액으로
- ☞ 미국, 일본 등에서는 책임준비금으로 적립토록하고 있으며, 우리나라의 경우 일반손해보험에서만 적립토록 규정화되어 있음
- ☞ 국내 생보사의 경우 과거에는 보장성보험의 비중이 낮아 IBNR 적립의 필요성이 부각되지 않았으나, 근래에는 보장성보험의 비중확대 및 입원, 수술, 진단 등 보장의 다양화로 인하여 IBNR 준비금 적립의 필요성이 높아짐

IV. 향후과제

2. 감독정책 건의사항 - 계속

배당보험 판매 유인

✎ 이익잉여금 배분기준에 의하면, 유배당 이익 발생시 주주몫은 10%이하 손실 발생시 100%이나, 계약자의 경우 이익 발생시 90%이상 손실발생시 0%로 처리함에 따라 배당보험 판매의 제약요인으로 작용하고 있음

✎ 잉여금배부기준의 추가적인 검토

장기금융시장의 활성화 정책 마련

✎ 보험부채와 자산의 듀레이션을 일치시킬 수 있는 금융상품의 개발

- 보험상품의 부채기간은 일반적으로 10년 이상인데 반해, 안정적인 투자가 가능한 채권 등 금융상품의 경우 3년 이내로 재투자리스크가 상존하고 있음

- 장기채권 상품의 개발 및 활성화 도모



감사합니다

※ 참고자료 - 재무제표

전사(18개사)연도별 재무제표

		(단위 : 10억원, %)					
구	분	FY'02	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
대차대조표	운용자산	132,376	150,984	169,317	180,383	197,699	213,211
	총자산	163,905	182,982	202,534	213,496	231,641	248,035
	책임준비금	133,856	147,907	164,223	173,662	189,366	203,195
	자본및잉여금	9,277	14,595	16,312	17,202	18,283	19,650
손익계산서	수입보험료	45,671	44,383	46,727	48,661	50,629	52,126
	지급보험금	26,010	26,017	29,431	37,578	33,962	37,350
	실제사업비	5,832	7,090	7,997	8,897	8,879	8,769
	보험영업이익	12,047	11,275	9,299	2,186	7,788	6,007
	당기순이익	2,873	2,384	1,718	889	1,082	1,367
이원분석	사차이익	1,517	1,744	1,790	1,801	1,838	1,909
	이차이익	-317	-1,189	-1,639	-2,109	-2,164	-2,084
	비차이익	3,330	1,977	1,937	2,008	2,068	2,099
지급여력	지급여력비율	168%	183%	189%	192%	193%	198%

※ 참고자료 - 재무제표

대형3사 연도별 재무제표

		(단위 : 10억원, %)					
구 분		FY'02	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
대차대조표	운용자산	108,506	121,020	132,675	136,898	147,018	154,096
	총자산	132,269	144,389	156,561	160,317	170,888	178,393
	책임준비금	107,821	116,929	126,939	129,957	138,995	145,070
	자본및잉여금	8,366	12,066	13,200	13,691	14,265	14,963
손익계산서	수입보험료	33,999	32,172	32,595	32,807	33,223	33,332
	지급보험금	20,628	20,882	22,885	29,446	24,602	27,549
	실제사업비	3,847	4,971	5,462	5,877	5,703	5,486
	보험영업이익	8,454	6,320	4,248	-2,516	2,917	297
	당기순이익	2,303	1,692	1,134	491	574	698
이원분석	사차이익	1,066	1,174	1,151	1,094	1,057	1,046
	이차이익	-44	-967	-1,342	-1,700	-1,698	-1,610
	비차이익	2,584	1,511	1,411	1,413	1,414	1,394
지급여력	지급여력비율	179%	188%	192%	196%	195%	200%

중소형 8사 연도별 재무제표

		(단위 : 10억원, %)					
구	분	FY'02	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
대차대조표	운용자산	14,816	17,813	20,591	23,158	26,003	29,020
	총자산	19,891	23,814	26,938	29,704	32,824	36,212
	책임준비금	16,257	18,507	20,970	23,298	25,941	28,745
	자본및잉여금	-177	1,134	1,338	1,421	1,519	1,670
손익계산서	수입보험료	6,418	6,514	7,208	7,785	8,299	8,753
	지급보험금	3,678	3,443	4,273	5,040	5,283	5,662
	실제사업비	1,019	1,145	1,325	1,465	1,447	1,435
	보험영업이익	1,202	1,926	1,610	1,280	1,569	1,656
	당기순이익	283	342	205	83	98	150
이원분석	사차이익	197	251	246	245	248	258
	이차이익	-185	-145	-195	-235	-283	-283
	비차이익	436	250	243	256	269	276
지급여력	지급여력비율	77%	143%	157%	158%	159%	161%

외국7사 연도별 재무제표

		(단위 : 10억원, %)					
구	분	FY'02	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
대차대조표	운용자산	9,055	12,151	16,051	20,328	24,677	30,095
	총자산	11,745	14,779	19,035	23,474	27,929	33,430
	책임준비금	9,778	12,471	16,314	20,408	24,430	29,379
	자본및잉여금	1,088	1,395	1,774	2,089	2,499	3,017
손익계산서	수입보험료	5,253	5,696	6,924	8,069	9,107	10,041
	지급보험금	1,703	1,692	2,274	3,092	4,077	4,139
	실제사업비	966	975	1,210	1,555	1,728	1,847
	보험영업이익	2,391	3,029	3,441	3,422	3,302	4,054
	당기순이익	287	350	379	315	410	519
이원분석	사차이익	254	320	393	462	532	606
	이차이익	-88	-77	-103	-174	-182	-191
	비차이익	310	216	283	339	386	429
지급여력	지급여력비율	163%	183%	191%	195%	206%	217%

전사 당기손익 민감도

					(단위 : 억원)
항 목	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
기 본 가 정	23,841	17,175	8,892	10,816	13,670
투자수익률 1%하락	14,853	6,106	-5,691	-3,180	1
손 익 차 이	-8,988	-11,069	-14,583	-13,996	-13,669
사업비 상승	17,372	11,299	1,044	3,741	7,623
손 익 차 이	-6,469	-5,876	-7,848	-7,076	-6,047
보험금 지급율 상승	19,808	12,212	1,527	4,728	9,013
손 익 차 이	-4,033	-4,963	-7,365	-6,088	-4,657
투자수익률 2%하락	6,385	-989	-12,948	-12,036	-10,416
손 익 차 이	-17,455	-18,165	-21,840	-22,852	-24,085
시나리오 (1)	15,144	8,334	271	1,284	3,180
손 익 차 이	-8,697	-8,842	-8,621	-9,532	-10,489
시나리오 (2)	4,919	519	-9,458	-7,225	-5,999
손 익 차 이	-18,922	-16,656	-18,350	-18,041	-19,668

※ 참고자료 - 민감도

전사 지급여력비율 민감도

항 목	FY'02	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
기 본 가 정	168%	183%	189%	192%	193%	198%
투자수익률 1%하락	168%	173%	169%	162%	153%	149%
비 율 차 이		-10%	-20%	-30%	-39%	-49%
사업비 상승	168%	176%	176%	173%	169%	169%
비 율 차 이		-7%	-13%	-19%	-24%	-29%
보험금 지급율 상승	168%	179%	181%	181%	178%	180%
비 율 차 이		-4%	-8%	-12%	-15%	-18%
투자수익률 2%하락	168%	163%	149%	132%	114%	101%
비 율 차 이		-20%	-40%	-60%	-78%	-97%
시나리오 (1)	168%	170%	165%	159%	152%	151%
비 율 차 이		-13%	-24%	-33%	-41%	-48%
시나리오 (2)	168%	160%	145%	129%	114%	103%
비 율 차 이		-23%	-44%	-63%	-79%	-95%

※ 참고자료 - 민감도

대형 3사 당기손익 민감도

					(단위 : 억원)
항 목	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
기 본 가 정	16,922	11,338	4,912	5,740	6,981
투자수익률 1%하락	9,136	1,896	-6,798	-5,353	-3,303
손 익 차 이	-7,786	-9,442	-11,710	-11,093	-10,284
사업비 상승	12,035	6,541	-1,161	282	2,811
손 익 차 이	-4,887	-4,797	-6,073	-5,458	-4,170
보험금 지급율 상승	13,388	6,999	-931	841	3,594
손 익 차 이	-3,534	-4,339	-5,842	-4,899	-3,387
투자수익률 2%하락	2,234	-6,012	-15,617	-14,676	-13,530
손 익 차 이	-14,688	-17,350	-20,528	-20,416	-20,510
시나리오 (1)	11,180	5,340	-804	-469	325
손 익 차 이	-5,742	-5,998	-5,716	-6,209	-6,656
시나리오 (2)	2,159	-3,231	-10,339	-9,024	-8,642
손 익 차 이	-14,763	-14,569	-15,251	-14,764	-15,623

※ 참고자료 - 민감도

대형 3사 지급여력 비율 민감도

항 목	FY'02	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
기 본 가 정	179%	188%	192%	196%	195%	200%
투자수익률 1%하락	179%	178%	172%	165%	154%	148%
비 율 차 이		-10%	-20%	-32%	-41%	-52%
사업비 상승	179%	182%	181%	180%	174%	175%
비 율 차 이		-6%	-11%	-16%	-21%	-25%
보험금 지급율 상승	179%	184%	185%	185%	181%	182%
비 율 차 이		-4%	-8%	-11%	-14%	-18%
투자수익률 2%하락	179%	168%	152%	134%	113%	97%
비 율 차 이		-20%	-41%	-63%	-82%	-103%
시나리오 (1)	179%	176%	171%	166%	159%	157%
비 율 차 이		-12%	-21%	-30%	-36%	-43%
시나리오 (2)	179%	166%	151%	136%	119%	106%
비 율 차 이		-22%	-41%	-61%	-77%	-94%

중소형사 당기손익 민감도

					(단위 : 억원)
항 목	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
기 본 가 정	3,416	2,046	829	981	1,503
투자수익률 1%하락	2,472	886	-953	-655	-369
손 익 차 이	-944	-1,160	-1,781	-1,636	-1,872
사업비 상승	2,498	1,480	-48	359	777
손 익 차 이	-919	-566	-876	-622	-726
보험금 지급율 상승	2,919	1,528	-158	283	737
손 익 차 이	-497	-518	-986	-698	-766
투자수익률 2%하락	1,488	-313	-2,367	-2,272	-2,220
손 익 차 이	-1,929	-2,358	-3,195	-3,253	-3,723
시나리오 (1)	1,730	424	-688	-693	-352
손 익 차 이	-1,686	-1,622	-1,517	-1,674	-1,855
시나리오 (2)	837	1,703	262	624	939
손 익 차 이	-2,579	-343	-567	-357	-564

※ 참고자료 - 민감도

중소형사 지급여력 비율 민감도

항 목	FY'02	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
기 본 가 정	77%	143%	157%	158%	159%	161%
투자수익률 1%하락	77%	131%	134%	124%	115%	108%
비 율 차 이		-12%	-23%	-34%	-44%	-53%
사업비 상승	77%	132%	136%	130%	124%	121%
비 율 차 이		-12%	-21%	-28%	-35%	-40%
보험금 지급율 상승	77%	137%	145%	142%	138%	137%
비 율 차 이		-7%	-12%	-17%	-21%	-24%
투자수익률 2%하락	77%	119%	111%	91%	72%	55%
비 율 차 이		-24%	-46%	-67%	-87%	-106%
시나리오 (1)	77%	123%	120%	110%	101%	94%
비 율 차 이		-20%	-37%	-48%	-58%	-67%
시나리오 (2)	77%	111%	98%	77%	58%	41%
비 율 차 이		-32%	-59%	-81%	-101%	-120%

※ 참고자료 - 민감도

외국사 당기손익 민감도

					(단위 : 억원)
항 목	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
기 본 가 정	3,502	3,792	3,151	4,095	5,186
투자수익률 1%하락	3,244	3,324	2,060	2,827	3,673
손 익 차 이	-259	-467	-1,091	-1,268	-1,512
사업비 상승	2,839	3,278	2,253	3,099	4,035
손 익 차 이	-663	-513	-899	-996	-1,151
보험금 지급율 상승	3,500	3,686	2,616	3,604	4,682
손 익 차 이	-2	-106	-536	-491	-503
투자수익률 2%하락	2,664	2,518	982	1,446	1,973
손 익 차 이	-839	-1,274	-2,169	-2,649	-3,213
시나리오 (1)	2,233	2,570	1,764	2,446	3,207
손 익 차 이	-1,269	-1,222	-1,388	-1,650	-1,979
시나리오 (2)	1,922	2,047	619	1,175	1,705
손 익 차 이	-1,580	-1,745	-2,532	-2,920	-3,481

※ 참고자료 - 민감도

외국사 지급여력 비율 민감도

항 목	FY'02	FY'03	FY'04	FY'05	FY'06	FY'07
기 본 가 정	163%	183%	191%	195%	206%	217%
투자수익률 1%하락	163%	176%	178%	175%	179%	184%
비 율 차 이		- 7%	- 14%	- 20%	- 26%	- 32%
사업비 상승	163%	171%	170%	168%	172%	179%
비 율 차 이		- 12%	- 21%	- 28%	- 33%	- 38%
보험금 지급율 상승	163%	179%	184%	185%	193%	202%
비 율 차 이		- 4%	- 7%	- 10%	- 12%	- 14%
투자수익률 2%하락	163%	169%	164%	156%	154%	153%
비 율 차 이		- 15%	- 27%	- 39%	- 52%	- 64%
시나리오 (1)	163%	164%	159%	154%	156%	162%
비 율 차 이		- 19%	- 32%	- 41%	- 49%	- 55%
시나리오 (2)	163%	157%	146%	135%	131%	131%
비 율 차 이		- 26%	- 45%	- 60%	- 74%	- 86%