

국내 일반보험의 현황과 이슈

: 산학협력의 끊어진 고리를 찾아서

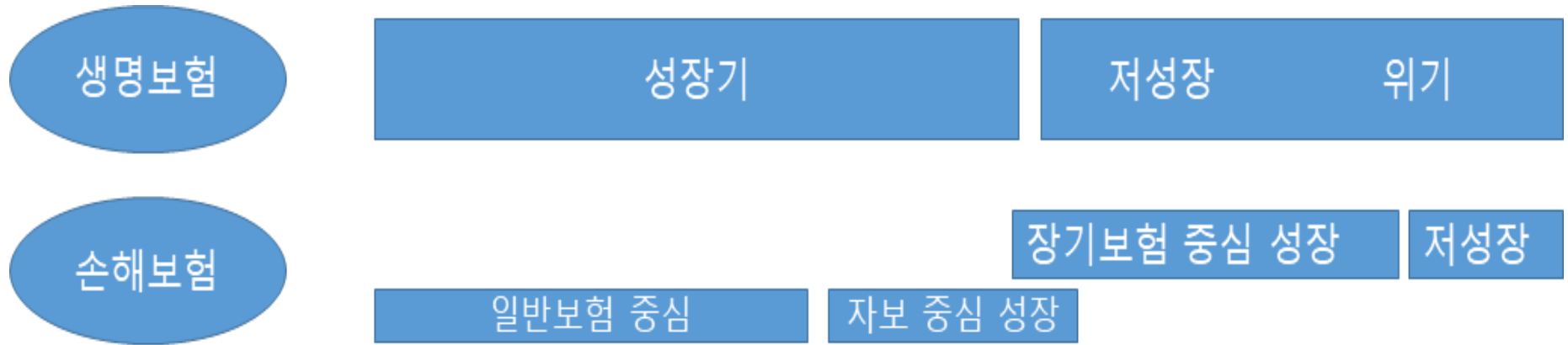
2016. 2. 16

김혜성

2021. 5. 27

발표자 : 김혜성

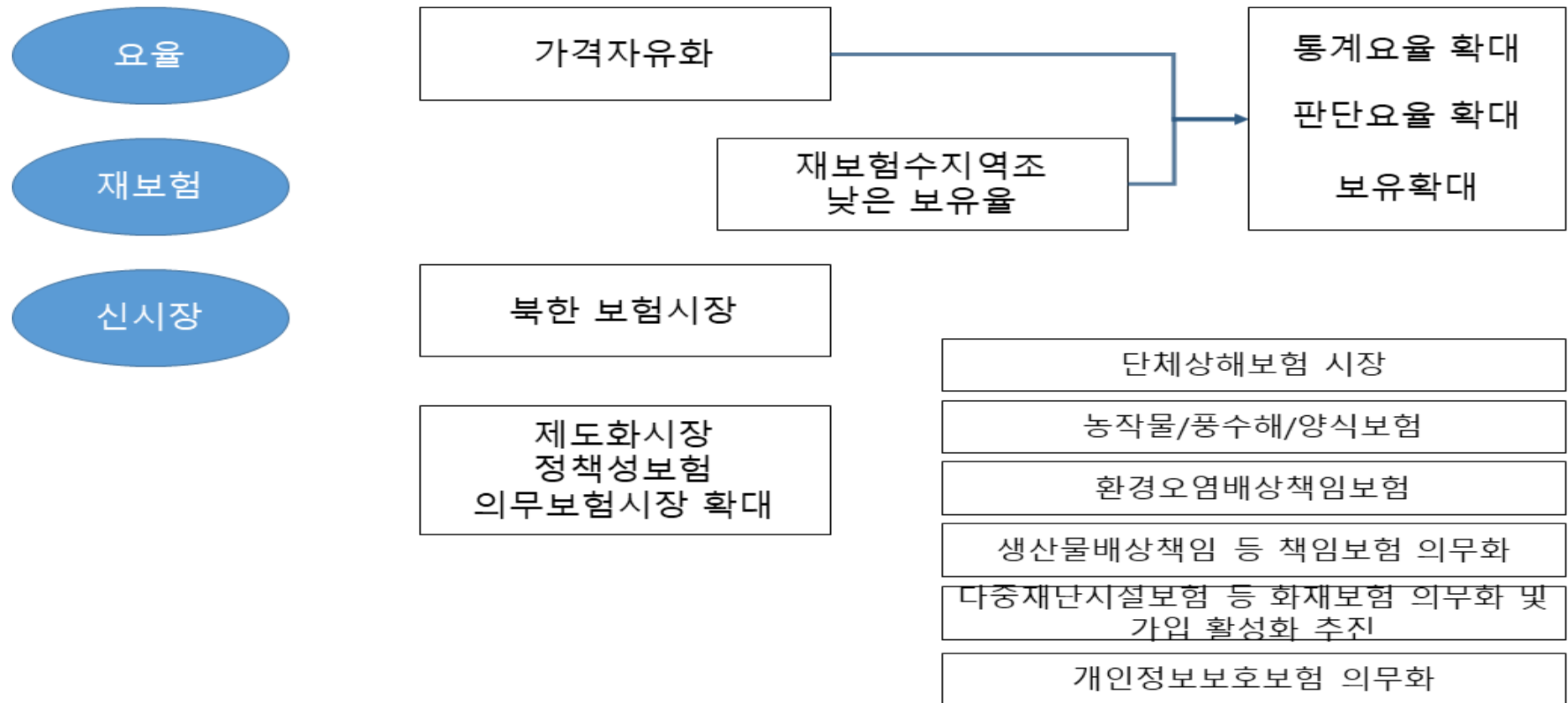
“일반보험” 어젠더의 역사 : 보험회사의 경영 어젠더



- 90년대 후반부터 2000년대에 걸쳐 장기보험 포트폴리오가 보장성보험 중심으로 재편되면서, 성장성과 수익성 모두에서 장기보험 중심으로 손해보험사가 전환
- 경영전략, 채널전략, 투자전략 등 전 분야에서 장기보험 중심으로 경영어젠더가 설정되는 형태로 변화
- 이에 따라 장기보험과 조직영업(장기보험 판매 전속채널 Vs GA) 중심으로 경영 어젠더 집중

- 손해보험사의 경영어젠더에서 일반보험이 차지하는 비중은 매출 비중(10%) 이하
- 정책성보험 시장 중심의 성장에 초점이 맞추어지고, 수익성은 주로 대형사고에 따른 변동성관리가 주관심
- 기업보험 중심으로 운영되고, 가계성보험에 대한 관심은 미미, 채널 이슈는 관심권 밖
- ▶ 해외 손해보험사와 비교하여 P&C 보험사로서의 경영문화, 어젠더 설정 능력의 차이가 있는지 탐구 필요

“일반보험 ” 어젠더의 역사 : 당국/협회의 산업 어젠더



- 재보험수지 역조 해소에 초점을 맞춘 문제설정은 적절한가?
- 정책성보험 시장의 성장은 보험회사의 안정적인 사업영역으로 내재화되었는가?

“일반보험 ” 어젠더의 역사 : 학계의 연구동향

	고객	상품	채널
성장성	기업보험수요연구 3편	책임보험/환경오염배상책임보험 4편 자연재해(풍수해/농작물/지진/산사태/날씨보험) 10편 Cat Bond Extended Warranty 사이버보험 2편	
수익성/ 건전성		최적보유/재보험 6편 UW싸이클연구 부채시가평가	
소비자	기업ERM과 보험연계		

- 정책성보험 등 신시장 성과에 대한 평가가 필요
- 국내 기업보험수요와 해외 보험수요 Gap의 실체와 그 격차의 원인?
- 최적보유/재보험연구의 성과가 경영현장에서 접목되지 않는 이유는?
- ▶ 글로벌 수준의 P&C산업을 위해 다루어지지 않은 경영어젠더, 연구어젠더, 당국의 지원어젠더가 존재?

일반보험의 재무상의 조건 탐색

자동차보험 만성적자 지속

- FY19 사상최대 적자(1.6조이상)
- 20~21 코로나로 위기의 이연

장기보험 성장성과 수익성 위기

- 단기 : 실손의료보험 손해율 폭등
GA 판매비 경쟁 심화
코로나로 위기 이연
- 중기 : 고정금리보장 위기
정액건강보험 위기

GA와 과잉성장

long-term
보장과 pricing의
미스매치

일반보험 가치의 재발견

리스크 조정 수익률(장기보험의 리스크 재평가)
새로운 성장동력으로서의 가치

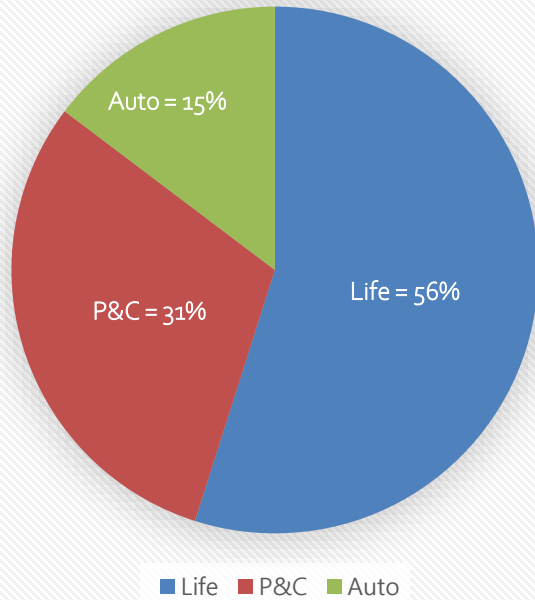
국내일반보험
활성화의
좌절의 역사

글로벌
손해보험
산업 : 혁신의
용광로

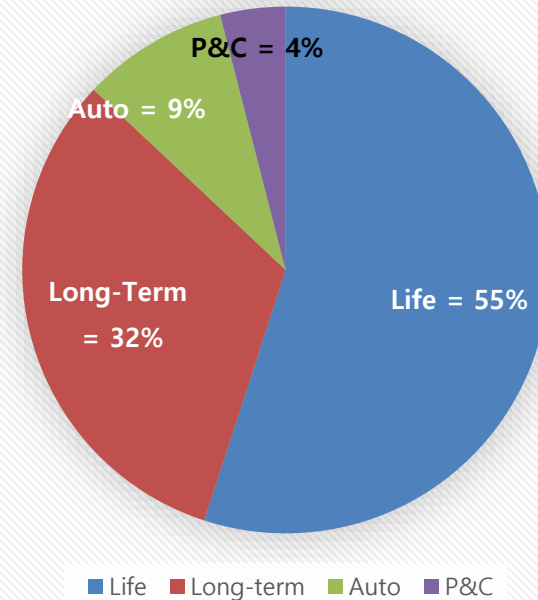
- ✓ 과거의 길과 새로운 길이 있음
- ✓ 일반보험의 재발견이 산업 현장에서 실제적인 자원 재배분과 실행을 거쳐 성장으로 이어지기 위해서는
- ✓ 왜 지금까지 일반보험의 정체가 발생했는지 정확히 진단하는 것에서 출발할 필요가 있음

국내와 세계 보험산업에서 P&C X-Motor의 비중 격차 : 원인이자 결과

세계보험산업



국내보험산업



- 매출 뿐만 아니라 수익구조에서도 장기보험 이익 비중이 압도적(과거 자동차보험 손실을 일반보험이 상쇄)
- 경영어젠더, 기술투자, 인력개발 등 다양한 면에서 자원배분의 소외, 정책 및 연구 어젠더에서도 영역 한정적 경험은 일반보험의 가치 재발견이 현실의 실현으로 가는 장애물이 될 수도 있음

잃어버렸을 수도 있는 고리에 대한 가설적 탐색

	고객	상품	채널	
가 리 워 진 이 슈	◆ 중소/중견기업 보험수요 ◆ 가계성보험 수요	◆ 원수사 Pricing Model 내재화와 보유 확대	◆ 전세계 유일의 직급채널과 비용효율성 ◆ 브로커/대리점 영업과 라인언더라이팅	성장성
		◆ 최적보유 : 종목별 자본할당과 RAPM, DFA, Cat 모델 ◆ 재보험가격싸이클과 고리 ◆ IFRS17&K-ICS 무풍지대 ◆ 정책성보험시장의 지속가능성 위기 ◆ 손해보험의 투자최적화 : ALM Vs 유동성/수익성		수익성 건전성
	◆ 사각지대			소비자
떠 오 를 이 슈		◆ 사이버보험, 항공자연보험, 지수형보험 등 상품 혁신 ◆ 청약, 언더라이팅 자동화 ◆ 사전, 맞춤형 위험관리 ◆ 일반보험 보상 디지털화 ◆ 수익사업 : 인슈테크투자	◆ 디지털보험사 - 온라인 애그리게이트	성장성

가리워진 이슈들의 예시

기업정보보험시장의 미성숙

- 중소기업시장을 분석할 체계적 통계 부재
- 해외 대비 낮은 가입률과 부족한 담보범위, 가입금액에 대한 분석도 부재
- 특히, BI, 배상책임보험시장의 미발달
- 과도하게 낮은 순보유한도
- 중소기업에 대한 언더라이팅 자동화 부족

가계정보보험시장 과소성장

- Home Owners Policy 미정착
 - 화재보험 가입률 저조
 - 가계정보보험 채널의 미형성
- Vs
- 장기재물보험 압도

수지역조 원인 : 자본할당

- 요구자본 비중
 - RBC 기준 리스크량의 10%
 - 내부자본 기준 low single digit % : 내부최적화의 결과

- 거대리스크보장
- 대수의 법칙 미성립
- 낮은 보유율 - 낮은 순보유 한도

- 높은 Return of Risk
- 내부자본분석모델(DFA) 도입 미흡

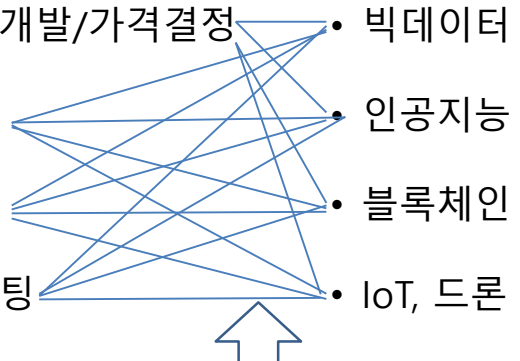
정책정보보험의
지속가능성 위기

단기-long tail-고액사고 특성
기반 P&C 기업 고유의
투자전략 연구

일반보험 계약/보상
DB의 취약성

떠오를 이슈들의 예시

혁신기술의 적용

- 인슈테크업체 투자 : 이익의 10% 투자
 - 상품개발/가격결정
 - 인수
 - 보상
 - 마케팅
 - 빅데이터
 - 인공지능
 - 블록체인
 - IoT, 드론
- 

해외 대비 적용사례 부재

✓ 국내혁신 : 자동차보험→생명보험→일반보험?

※ 비관의 근거 : 다품종소량생산-직접영업-협회의
요율-DATA집적부재

사전 리스크예방 및 손실 방지 서비스
손사 디지털화의 무풍지대

상품규제의 혁신

- 항공자연보험은 4차산업혁명 관련 기술의 집약사례로 국내 상품규제의 한계 드러냄

Dynamic Pricing - 고정요율

Parametric - 실손보장

블록체인 통한 보상 - 보험금청구 요건

플랫폼을 통한 판매

사이버보험의 사각지대

- 글로벌 : FY18 50억 달러/FY25 214억 달러
- 사이버보험 : 배상책임, 데이터복구비용, 사이버협박대응비용, 사이버테러 기업휴지손실
- 개인정보보호배상책임보험 : 의무배상책임보험으로 가입금액 5천만~10억원(19년 국내도입, 80억원추정)

떠오를 이슈들의 예시

직급영업(세계유일)

브로커

대리점

설계사

VS

브로커

대리점

채널의 미래

- 미니보험 중심 플랫폼 활성화

OR AND ??

- 캐롯 / 카카오 : 혁신형 다이렉트 보험사

- On-line Aggregator

- 다이렉트 보험사(핑안 ...)