

제공일자	2011.7.27(수)	담당자	윤성훈 동향분석실장	
홍보담당	김세환 부장(3775-9051)	연락처	3775-9016	총 7 매

제목: 생보 저축성보험, 손보 장기보험을 중심으로 높은 성장세 지속

보험연구원(원장: 김대식)은 『FY2011 수입보험료 전망』 보고서를 발간하면서 FY2011 보험산업의 경우 FY2010과 같이 생명보험은 저축성보험, 손해보험은 장기보험을 중심으로 높은 성장세를 보일 것으로 전망하였다.

동 보고서에 따르면 2011년 국내경제는 수출 호조세에도 불구하고, 물가상승, 부동산 경기 침체, 국제원자재 및 농산물 가격 급등으로 민간소비와 투자가 둔화되어 2010년보다 낮은 수준인 4.2% 성장할 것으로 전망하였다. 금융시장의 경우 물가상승 압력으로 하반기에 기준금리 추가 인상이 예상되고 시장금리(3년 만기 AA- 회사채 수익률 기준)는 연평균 5.0%에 이를 것으로 내다보았다. 원/달러 환율은 해외자금 유입 증가, 선진국 대비 상대적으로 높은 금리 수준, 경상수지 흑자 지속 등으로 하락할 것으로 예측하였다.

한편, FY2011 보험산업 수입보험료는 FY2010과 같이 생명보험과 손해보험 모두 높은 증가세를 보일 것이나 증가율은 FY2010보다 1.2%p 둔화된 10.7%로 전망하였다.

FY2011 생명보험 수입보험료는 보험업권의 고금리 현상 지속으로 생사혼합보험, 생존보험, 변액보험 등 저축성보험에 대한 높은 수요가 유지되고, 2010년 말 퇴직보험 및 신탁제도 폐지 이후 퇴직연금시장 확대가 가속화되어 7.6% 증가할 것으로 예상하였다.

손해보험의 FY2011 원수보험료도 저축성보험 수요 증가와 개인연금 및 퇴직연금시장 확대에 따른 장기보험의 20.8% 성장에 힘입어 15.6% 증가할 것으로 전망하였다. 반면, 자동차보험은 자동차 등록대수 증가와 신차 및 고가차량 증가로 성장세가 FY2011에도 이어질 것으로 보이나 FY2010 고성장에 따른 기저효과로 성장률이 다소 둔화된 6.5%에 머무를 것으로 예상하였다. 일반손해보험은 비중이 큰 특종 및 보증보험이 경기회복세 둔화 등의 영향으로 완만하게 성장할 것으로 예측되어 5.8% 성장률을 전망하였다.

아울러 동 보고서는 2011년 동안 물가상승 우려가 점차 커짐에 따라 물가상승 시 실제 사업비 증가에 따른 실손보험의 수익성 하락 가능성을 지적하고, 이에 보험회사의 비용관리와 상품구성 개선을 통한 대비가 필요하다고 주장하였다. 또한, 2011년 4월부터 국제회계기준이 의무·적용됨에 따라 자본변동성 관리에도 주의해야 한다고 언급하였다. 마지막으로, 동 보고서는 금융위기 이후 미시건전성 규제뿐만 아니라 시스템 차원의 거시건전성 감독체계의 도입 필요성이 국제적으로 논의되고 있는 만큼 보험회사들도 이에 대해 대비할 필요가 있음을 역설하였다.

『2011년 수입보험료 전망』 요약

<경제 전망>

■ (실물경제) 2011년 국내경제는 수출이 호조를 보이거나 민간소비와 투자가 둔화되어 2010년 보다 2.0%p 낮은 4.2%의 성장률이 전망됨.

○ 동향: 국내경제는 수출 호조에도 불구하고 내수가 둔화되면서 실질GDP 성장률이 2010년 4/4분기 4.7%에서 2011년 1/4분기 4.2%로 하락하고 있음.

- 신흥국 경제의 높은 성장으로 수출은 양호
- 그러나 물가상승, 부동산 경기 침체, 국제원자재 및 농산물 가격 급등의 대내외적 위험요인으로 민간소비와 투자가 둔화되면서 내수 부진

○ 전망: 하반기에는 상반기보다 경기가 다소 회복되면서 고용 여건이 개선될 것으로 보이는 가운데, 물가는 비용인상 요인에 크게 영향을 받을 것이며, 상품 및 서비스 수입이 수출보다 크게 증가하면서 상품 및 경상수지 흑자폭이 2010년에 비해 크게 축소될 전망이다.

- 가계실질구매력 저하, 가계채무상환 부담 증대 등으로 민간소비가 위축되는 한편, 설비투자도 기저효과로 인해 증가율이 둔화될 전망
- 고용사정은 잠재성장률 수준의 경제성장에 따라 제조업 및 서비스업 고용률과 실업률이 각각 59.1%, 3.6%로 개선될 전망
- 소비자물가는 국제유가 및 원자재 가격 상승 등의 비용상승 요인이 작용하면서 4.2% 상승할 전망
- 수출은 신흥국의 높은 경제성장에 따라 12.8% 증가하며, 수입은 수출증가와 원화가치 상승으로 인해 12.9% 증가하여 수출 증가율을 상회할 전망
- 상품수출도 국제시장에서 경쟁력 강화, 신흥국의 성장세 지속 등으로 16.6% 증가할 것으로 예상되나, 상품수입이 원자재 가격 상승 등으로 18.7% 증가하여 수출 증가율을 상회할 전망
- 이에 상품수지는 2010년보다 낮은 398.7억 달러 흑자, 경상수지는 서비스수지 적자 확대의 영향으로 2010년 보다 크게 낮은 125.8억 달러 흑자를 기록할 전망

■ (금융시장) 기준금리는 물가상승 압력 지속으로 인해 인상될 것으로 보이며, 시장금리도 이에 따라 상승세를 유지할 것으로 전망됨.

○ 동향: 2011년 1/4분기 소비자물가 상승률이 4.5%에 달해 기준금리가 인상되었고, 원/달러 환율은 금융위기 이후 해외자금 유입 증가, 경상수지 흑자 지속으로 강세를 나타냄.

○ 전망: 물가상승 억제와 금리 정상화 차원에서 향후 2~3차례에 걸쳐 기준금리 추가 인상이 예상되고, 원/달러 환율은 지속적인 해외자금 유입 증가, 선진국 대비 높은 금리 수준, 경상수지 흑자 기조 등으로 강세를 보여 2011년 연평균 1,071원을 시현할 것으로 전망됨.

- 2011년 시장금리(3년 만기 AA- 회사채 수익률 기준)는 기준금리 인상과 기업의 자금수요 증가 등의 영향으로 2010년보다 높은 5.0%(연평균)로 예상
- 대외적으로 엔캐리 트레이드 재개, 미국의 재정적자 문제 등으로 달러화 약세가 전망되고 있는 가운데 대내적으로는 경상수지 흑자, 기준금리 인상 등 원화강세 요인이 우세
- 그러나 하반기로 갈수록 미국 금리인상 기대감이 고조됨에 따라 달러화가 강세를 나타낼 가능성도 있으나 영향은 제한적일 것으로 보임.

<보험산업 지표 전망>

■ (개관) FY2010 보험산업은 생명보험의 저축성보험과 손해보험의 장기보험을 중심으로 높은 성장세를 나타냈으며, FY2011에도 유사한 흐름을 이어가겠으나 성장률이 소폭 둔화되어 10.7% 성장할 것으로 전망됨 (FY2010 11.9% → FY2011 10.7%).

■ (생명보험) FY2011 생명보험 수입보험료의 경우 저축성보험에 대한 수요가 지속되고 퇴직연금시장이 확대됨에 따라 7.6% 증가할 것으로 전망됨.

○ FY2011 사망보험은 종신보험 수요 증가와 이에 따른 계속보험료의 안정적 유입으로 1.8% 성장할 것으로 보임.

○ FY2011 저축성보험은 보험상품의 상대적 고금리 현상이 지속되고 대내외 금융환경이 안정됨에 따라 10.9%의 높은 성장세가 예상됨.

- 물가상승 압력이 높아짐에 따라 기준금리 조정을 통한 시중금리 상승이 예

상되거나 보험상품의 금리 경쟁력은 당분간 유지될 것으로 예상됨.

- 변액보험은 금융시장이 안정되면서 장기투자에 적합한 변액연금을 중심으로 성장이 지속될 것으로 전망됨.

○ FY2011에도 퇴직연금시장은 정책적 지원과 함께 크게 확대될 전망이며, 이에 따라 퇴직연금은 58.4%, 단체보험 전체로는 10.5% 성장할 것으로 예상됨.

■ (손해보험) FY2011 손해보험 원수보험료의 경우 장기손해보험이 저축성보험을 중심으로 성장을 지속하고 자동차보험과 일반손해보험도 완만한 성장을 보일 것으로 예상되나, 기저효과로 성장세는 소폭 둔화되면서 15.6% 증가할 전망이다.

○ 장기손해보험의 경우 상해·질병보험이 10%를 상회하는 성장률을 기록하고, 저축성보험도 금리 경쟁력을 기반으로 17.6%의 고성장세를 지속할 것으로 예상됨.

- 단, FY2011 저축성보험 초회보험료 증가세는 FY2010 저축성보험 초회보험료 급증에 따른 기저효과로 소폭 둔화될 것으로 예상

○ 개인연금은 인구고령화에 대한 인식 확산과 연금 관련 소득공제 한도 상향 조정 등의 영향으로 45.4% 고성장할 것으로 보임.

○ 퇴직연금은 퇴직보험제도 종료, 2010년 말 시행된 4인 이상 사업장 퇴직급여설정 의무화, 근로자퇴직급여보장법 개정 등의 영향으로 59.7% 성장이 전망됨.

○ 자동차보험은 자동차 등록대수 증가와 신차 및 고가차량 증가로 성장세가 예상되나, FY2010 고성장에 대한 기저효과로 성장률은 FY2010 10.6% 보다 둔화된 6.5%가 될 전망이다.

○ 일반손해보험은 비중이 큰 특종 및 보증보험이 경기회복세 둔화 등의 영향으로 완만한 성장세를 나타낼 것으로 예상되어 5.8% 성장이 전망됨.

<붙임 2>

2011년 경제 및 보험산업 주요지표 전망치

주요경제지표 전망

(단위: %)

구분	2007	2008	2009	2010	2011(F)
실질GDP 성장률	5.1	2.3	0.3	6.2	4.2
(명목GDP)	(7.3)	(5.3)	(3.8)	(10.1)	(8.0)
민간소비	5.1	2.0	1.2	3.9	3.3
건설투자	1.4	-2.8	3.4	-1.4	1.2
설비투자	9.3	-1.0	-9.8	25.0	6.8
재화수출	11.9	4.6	-0.2	15.8	12.7
재화수입	10.9	4.5	-7.8	18.2	12.8
실업률	3.2	3.2	3.6	3.7	3.6
(고용률)	(59.8)	(59.5)	(58.6)	(58.7)	(59.1)
소비자물가 상승률	2.5	4.6	2.8	2.9	4.2
경상수지(억 달러)	217.7	31.9	327.9	282.1	125.8
상품수지(억 달러)	371.3	51.7	378.6	419.0	398.7
상품수출(억 달러)	3,895.7	4,346.5	3,581.9	4,642.9	5,415.5
(증가율)	(14.2)	(13.6)	(-13.9)	(28.3)	(16.6)
상품수입(억 달러)	3,524.4	4,294.8	3,203.2	4,223.8	5,016.8
(증가율)	(15.4)	(22.0)	(-25.8)	(31.6)	(18.7)

주 : 2011(F)는 보험연구원 전망치임.

자료 : 한국은행, 통계청.

보험산업 주요 지표 전망

	FY2008	FY2009	FY2010	FY2011(F)
수입보험료(억원, %)				
- 생명보험	735,614	769,568	830,074	893,412
(증가율)	(-2.0)	(4.6)	(7.9)	(7.6)
- 손해보험	374,954	438,323	522,445	603,761
(증가율)	(10.3)	(16.9)	(19.2)	(15.6)
- 전 체	1,110,568	1,207,891	1,352,519	1,497,173
(증가율)	(1.8)	(8.7)	(11.9)	(10.7)
보험침투도(%) ¹⁾				
- 생명보험	7.2	7.0	7.0	6.9
- 손해보험	3.7	4.0	4.4	4.7
- 전 체	10.8	11.0	11.4	11.5
1인당보험료(천원)				
- 생명보험	1,513	1,579	1,698	1,824
- 손해보험	771	899	1,069	1,232
- 전 체	2,285	2,478	2,767	3,056
생손보 구성비(%)				
- 생명보험	66.2	63.7	61.4	59.7
- 손해보험	33.8	36.3	38.6	40.3

주 : 1) 보험침투도는 (총수입보험료/경상GDP×100)임.

2) 손해보험은 원수보험료 기준임.

생명보험 및 손해보험 종목별 수입보험료 전망

(단위 : 억원, %)

보험종목		FY2008		FY2009		FY2010		FY2011(F)		
		보험료	성장률	보험료	성장률	보험료	성장률	보험료	성장률	
생명 보험	개인보험	677,526	-0.2	696,551	2.8	757,403	8.7	813,079	7.4	
	• 보장성	304,888	-0.6	299,386	-1.8	297,126	-0.8	302,474	1.8	
	• 저축성	372,638	0.1	397,165	6.6	460,277	15.9	510,605	10.9	
	단체보험	58,087	-19.2	73,017	25.7	72,672	-0.5	80,333	10.5	
	• 일반단체	10,713	-8.5	8,921	-16.7	8,205	-8.0	7,812	-4.8	
	• 퇴직보험	36,160	-27.1	31,654	-12.5	18,678	-41.0	0	-100.0	
	• 퇴직연금	11,214	6.0	32,441	189.3	45,789	41.1	72,521	58.4	
	합계	735,614	-2.0	769,568	4.6	830,074	7.9	893,412	7.6	
손해 보험	화재	2,835	-7.8	2,763	-2.5	2,660	-3.7	2,611	-1.9	
	해상	8,507	30.5	8,049	-5.4	7,721	-4.1	7,744	0.3	
	자동차	109,371	1.2	112,224	2.6	124,133	10.6	132,168	6.5	
	보증	11,529	16.0	12,287	6.6	13,074	6.4	13,782	5.4	
	특종	30,901	8.9	35,371	14.5	39,446	11.5	42,385	7.5	
	장기	188,829	15.5	232,988	23.4	281,813	21.0	331,428	17.6	
	개인	12,853	28.6	17,841	38.8	24,697	38.4	35,921	45.4	
	퇴직	보험	6,807	-17.6	8,680	27.5	5,284	-39.1	0	-100.0
		연금	3,322	55.7	8,119	144.4	23,616	190.9	37,722	59.7
	합계		374,954	10.3	438,323	16.9	522,445	19.2	603,761	15.6

주 : 1) 생명보험의 개인보험 각 종목은 변액보험을 포함함.

2) 특종보험에는 해외원보험과 권원보험, 부수사업이 포함됨.