

제공일자	2014. 5. 13(화)	담당자	전성주 연구위원	
홍보담당	변철성 수석(02-3775-9115)	연락처	02-3775-9039	총 3매

제목 : 보험연구원 『거시경제 환경변화의 보험산업 파급효과 분석』 보고서 발간

- 보험연구원(원장 강호) 전성주 연구위원은 『거시경제 환경변화의 보험산업 파급효과 분석』 보고서에서 보험산업의 주요 변수들에 대하여 일반 거시경제변수들이 영향을 미치는 경로를 거시경제 계량모형을 통해 체계적으로 모형화하였음.
- 보험산업을 둘러싼 경제 환경변화가 미치는 직·간접적인 영향을 구분하여 분석할 수 있는 도구를 제공하고 경제 시나리오별 분석을 통해 미래 예상치 못한 경제 대내외적인 충격에 대비한 보험산업의 대응 전략을 마련하는데 기여.
- 경제 시나리오별 분석 결과, 해외 금리가 인상될 경우 실질소득에 부정적인 영향을 미쳐 보험산업에 다소 부정적인 영향을 줄 것으로 예상된 반면, 해외 GDP가 증가할 경우 대외수출 증가 및 경제성장을 증가로 인해 보험산업에 전반적으로 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상됨.

- 보험연구원은 동 보고서에서 대내외 거시경제 환경변화와 정책변화의 보험산업에 대한 파급효과를 측정할 수 있는 KIRI 거시경제 모형을 구축함.
- 보험산업의 중요성과 역할이 커지면서 정부의 재정 및 금융정책, 그리고 보험업 관련 제도 변화가 보험산업에 미치는 영향 분석의 중요성이 커지고 있음.
 - 우리나라 보험산업은 2010년 미국 달러화 기준으로 약 1천 2백억 달러의 원수보험료를 기록, OECD 국가들 중 7위에 해당하며 2002년부터 2010년까지 연평균 성장률 9.9%를 기록하는 등 빠르게 성장함.

- 동 보고서에서는 체계적인 거시경제 모형 구축을 통해 주요 거시경제 변수들과 보험업 주요 변수들 간의 상호 유기적인 작용을 설명하고 국제경제·금융환경 변화의 영향 분석을 시도함.
- KIRI 모형은 분기 거시계량 경제모형으로 거시총량변수들 간의 상관관계 혹은 인과관계를 중심으로 경제를 모형화하는 케인지안 체계에 바탕을 두고 있음.
 - 모형의 일반 거시부문은 최종 소비와 투자 등으로 이루어진 실물 경제와 금융, 대외거래 등 3개의 최종 수요부문과 노동, 물가 등 2개의 공급부문으로 총 5개의 블록으로 구성됨.
 - 이와 더불어 보험산업 부문은 생명보험과 손해보험 각각의 부문으로 구성된 연립방정식 체계를 갖춘.
- 주요 거시경제 변화의 보험산업 파급효과를 알아보기 위하여 ①해외금리 인상 ②콜금리 인상 ③해외 GDP 증가에 대한 모의실험을 실시함.
 - 해외 LIBOR 금리가 4년 동안 매년 1%씩 인상된다고 가정하면 국내 금리보다는 실질 소득에 부정적인 영향을 주기 때문에 보험산업에 전반적으로 부정적인 영향을 줄 것으로 예상됨.
 - 국내 GDP는 연평균 0.54% 감소하는 한편 실질 금리는 0.10% 상승할 것으로 예상되어 생사혼합 수입보험료는 0.61% 감소, 생존 수입보험료는 0.86% 감소, 개인연금 원수보험료는 0.53% 감소할 것으로 예상되었음.
 - 보장성 보험에도 부정적인 영향을 미쳐 자동차 원수보험료의 경우 연평균 0.23%, 일반손해 원수보험료의 경우 연평균 0.50% 감소할 것으로 예상됨.
 - 국내 콜금리가 4년 동안 매년 1%씩 인상된다고 가정하면 실질 소득의 감소로 보장성 보험은 다소 위축될 것으로 예상되지만, 저축성 보험은 실질 금리 인상효과로 인해 긍정적인 영향을 받을 것으로 예상됨.
 - 콜금리 인상은 장기 금리를 상승시키는 한편 통화 공급 및 투자 위축, 소비자 물가 하락을 불러일으켜 사망 수입보험료는 연평균 0.65% 감소할 것으로

로 예상됨.

- 그러나 저축성보험인 생사혼합보험과 생존보험 수입보험료는 각각 6.38%, 0.41% 증가될 것으로 예상되었으며 손해보험의 장기 손해보험과 개인연금 원수보험료는 각각 0.53%, 1.40% 증가할 것으로 예상됨.

○ 해외 GDP가 4년동안 매년 1% 증가한다고 가정하면 우리나라 대외 수출 증가로 인한 경제성장률 증가, 물가 상승 및 금리 하락으로 인해 전반적으로 긍정적인 결과로 이어질 예상.

- 이 경우, 생명보험 산업의 사망 수입보험료는 연평균 0.69% 증가, 생사 혼합 및 생존 수입보험료는 각각 2.94%, 4.88% 증가할 것으로 예상되었음
- 손해보험 산업의 자동차 및 일반 손해 원수보험료 또한 1.34%, 3.29% 증가할 것으로 예상되었으며, 장기보험 및 개인연금 원수보험료 또한 1.80%, 3.15% 증가할 것으로 예상되었음.

□ KIRI 모형은 일반 거시계량모형에 보험산업을 명시적으로 연계함으로써 경제 대내외 충격이 보험산업에 미치는 영향을 정량적으로 측정하고 향후 수입/원수보험료 전망의 기준치(baseline)를 제공할 예정임.

- 대내외 충격이 보험산업에 미치는 영향을 시나리오별로 분석함으로써 새로운 환경 변화와 제도 변화에 따른 보험산업의 파급효과를 구체적으로 측정하고 경영환경 변화에 따른 불확실성을 줄이는데 일조할 수 있음.
- 또한 동태적 시뮬레이션(Dynamic Simulation)을 통해 향후 보험산업을 전망하는데 기준이 될 수 있는 예측치를 제공할 예정임.

붙임 : 조사보고서 『거시경제 환경변화의 보험산업 파급효과 분석』 . 끝.