



세계 보험산업 현황 및 전망

채원영 연구원

연구

2018년 세계 보험산업 수입보험료는 중국의 규제강화 충격에 따른 신흥국 생명보험시장의 부진으로 2% 성장하는데 그칠 전망이다, 2019~2020년에는 신흥국을 중심으로 3% 성장할 것으로 예상됨. 손해보험의 경우 중기적으로는 미·중 무역전쟁이 하방위험으로 작용할 가능성이 있지만 장기적으로는 기업의 무형자산 보장수요 증가가 성장동력으로 작용할 전망이다. 생명보험의 경우 중국을 중심으로 한 신흥시장 주도의 성장이 이어질 것으로 예상됨

■ 세계 손해보험 수입보험료 성장률은 중국 및 인도를 중심으로 2018년 2%에서 2019~2020년 3%로 상승할 전망이다 (나 미·중 무역전쟁이 하방위험으로 작용할 가능성이 있음¹⁾)

- 2018년 세계 손해보험 수입보험료는 신흥시장의 8% 수준의 높은 성장세에 힘입어 2% 성장하였으며, 2019~2020년에는 남미 및 아프리카 등 신흥시장 성장세가 확대되면서 3%의 성장세를 유지할 전망이다
- Swiss Re는 미·중 무역전쟁으로 인해 미국과 중국의 모든 교역 제품에 대해 25% 관세가 부과되면²⁾ 2019년 미국과 중국의 경제성장률은 0.2~0.5%씩 하락하고, 세계 경제성장률은 0.1~0.2% 하락할 것으로 분석함 - 관세 인상에 따른 영향은 해상보험과 무역보험(Trade Credit Insurance)에 상당한 영향을 미칠 전망이다

■ 한편 장기적으로 기업의 무형자산에 대한 보장수요 확대는 손해보험산업의 성장동력으로 작용할 전망이다

- Swiss Re의 분석에 따르면, 기업가치 중 무형자산이 차지하는 비중이 최대 87%까지 확대되었음
- 이에 따라 기업휴지위험, 사이버위험, 제품 리콜, 기상, 에너지 가격 변동에 따른 손실 및 현금흐름 등에 대한 보장수요가 증가하고 있음

■ 2018년 세계 생명보험 수입보험료는 중국의 자산관리업무 규제 강화로 1.6% 성장에 그칠 전망이다 2019~2020년

1) 이하는 Swiss Re(2018. 11), *Global economic and insurance outlook 2020*을 발췌, 요약함
 2) Swiss Re는 해당 시나리오의 발생확률을 60%로 보고 있음

에는 기저효과로 3%대의 성장세를 회복할 전망이다

- 2018년 중국 생명보험 수입보험료는 불완전판매 규제와 재무건전성 규제, 자산관리업무 규제 강화³⁾ 등으로 1.8% 감소할 전망이다
 - 자산관리업무 규제 강화의 내용은 원금보장 고금리 확정형 상품 판매, 자산관리상품 판매 자금의 상품만기별 자금 독립 운용, 금융회사의 자산관리 상품 판매에 따른 위험준비금 적립임
 - 보험의 경우 유니버설보험 중 원금보장 고금리 확정형 상품의 판매가 금지되고, 위험준비금 적립과 타업권이 판매한 자산관리상품 투자 축소에 따른 저축성보험의 수익률 하락으로 생명보험 수요가 일시적으로 감소함
- 이로 인해 신흥시장 생명보험 수입보험료 성장률은 2013~17년 평균 2.3%에 비해 큰 폭으로 하락한 1.3%에 그칠 것으로 예상됨
- 2019~2020년 신흥시장 수입보험료는 중국의 기저효과로 9%의 성장세를 유지할 전망이며, 선진시장은 1~2%의 낮은 성장세를 유지할 전망이다

■ 신흥국의 경제성장세가 완만해지고 있으나, 소득증가분 가운데 보험수요 증가로 이어지는 비중이 높아 신흥국 주도의 수입보험료 성장세는 2020년 이후에도 지속될 전망이다

- Swiss Re는 신흥국 GDP 1% 증가분이 2007년에는 1,680억 달러였으나 2017년에는 3,230억 달러로 증가하였고, 보험수요의 소득탄력성이 동일하다고 가정하면 GDP 1% 증가에 따른 보험수요 증가분은 10년 전보다 현재가 더 크기 때문에 신흥국 수입보험료 성장세가 선진국보다 높다고 분석함
- 이에 따라 신흥국 보험산업 수입보험료가 세계 보험산업 수입보험료에서 차지하는 비중은 2000년 5.6%에서 2017년 18.8%로 높아졌고, 2028년에는 28%까지 확대될 전망이다
 - 특히 중국의 경우, 보험산업 수입보험료가 세계 보험산업 수입보험료에서 차지하는 비중은 2000년 0.8%, 2017년 9.7%였으며 2028년에는 16%까지 높아질 전망이다 **kiri**

3) 중국 은행보험감독관리위원회는 2018년 4월 28일, “금융기관 자산관리업무 규범화에 관한 지도의견” 최종안을 발표함. 자산관리상품은 은행이 고객으로부터 모집한 자금을 신탁회사 등에 위탁하거나 직접 채권이나 펀드, 옵션 등에 투자하여 중위험·중수익을 보장해주는 상품임. 고수익 보장 등으로 시장이 빠르게 확대되었으나, 만기 미스매칭 등으로 인해 금융리스크를 초래할 수 있다는 우려가 고조되자 중국정부는 2016년부터 자산관리상품 규제책을 제정하였음. 규제 강화로 인해 중국 자산관리상품 시장규모는 점진적으로 축소될 것으로 예상됨