



손해보험 런오프(Run-off)시장 현황과 전망¹⁾

홍민지 연구원

여약

2017년 전 세계 손해보험시장의 런오프(Run-off) 시장 규모는 대략 7천 3백억 달러로, 제도 변화와 환경 변화 등으로 인해 관련 시장이 지속적으로 성장하는 추세임. 미국의 경우 신규 진입자의 활발한 진출과 보험회사의 원활한 출구전략 이행을 위한 제도 변화로 런오프 시장이 성장할 것으로 기대됨. 글로벌 재보험회사를 보유한 독일과 스위스가 유럽의 런오프 시장을 주도하고 있으나 영국의 EU 탈퇴(Brexit) 등 유럽 내 잠재된 정치적 불확실성으로 향후 런오프 시장의 변동성이 확대될 것으로 예상됨. 아시아 지역은 평판을 중시하는 문화와 보험회사의 출구전략에 관한 규제 미비가 런오프 시장 활성화의 저해요인으로 작용하고 있음

■ 2017년 전 세계 손해보험의 런오프(Run-off) 시장²⁾ 규모는 대략 7천 3백억 달러이며, 제도 변화와 환경 변화 등으로 인해 런오프 부채 관리 대상이 확대됨에 따라 시장이 지속적으로 성장할 것으로 예상됨

- 국가별 런오프 시장 규모는 미국이 3천 5백억 달러, 유럽이 2천 8백억 달러로 전 세계 런오프 시장의 약 84%를 차지하고 있으며, 아시아³⁾는 8백억 달러 수준으로 조사됨
- 최근 Solvency II, IFRS 17 등 제도 변화와 기술 진보, 사이버 위험 증가 등 환경 변화로 런오프 부채 관리 대상이 확대되는 추세임
 - 기존의 런오프 부채는 주로 보험회사들이 1980~1990년대에 인수한 석면(asbestos)이나 환경 오염 관련 배상책임과 같은 Long-tail 보험⁴⁾ 종목이었음
 - 최근에는 새로운 제도 도입과 환경 변화에 따라 런오프 부채 관리 대상에 해당되는 비핵심 사업 영역이 확대되고 있음

1) PWC(2018, 2), "Global Insurance Run-off survey"

2) 런오프 시장이란 신규판매는 하지 않고 기존 계약이 만료될 때 까지만 보장하는 보험부채인 런오프(이기형 2012)가 거래되는 시장을 의미하며, 보험회사는 비핵심사업 부문의 보험사업 양도, 사업 매각 등을 하기 위해 런오프 시장을 활용함

3) 아시아 런오프 시장은 일본 자동차 보험 부문이 상당 부분을 차지함

4) 보험 사고의 발생시점과 보험금 지급 시점 간의 시차가 긴 경우로, 보험회사의 불확실성을 크게 하므로 관리의 필요성이 있음; 보험개발원(2002, 2), "PL법 시행에 따른 PL 보험 시장전망과 선진사례 시사점", p. 17

■ 미국의 경우 신규 진입자의 활발한 진출과 보험회사의 원활한 출구전략 이행을 위한 제도 변화로 런오프 시장이 성장할 것으로 기대됨

- Sunpoint Re, Kayla Re 등의 재보험회사와 Premia, ProTucket 등 보험그룹이 런오프 시장에 진출하면서 신규자본 유입이 증가하는 추세임
- 현재 미국 런오프 시장은 소급 재보험(Retroactive Reinsurance)⁵⁾이 주류를 이루고 있으나, 보험 사업 양도 관련 법 제정으로 인하여 보험회사의 출구전략으로 런오프 시장이 활발히 활용될 것으로 기대됨
 - 최근 대표적인 소급 재보험 거래로는 2017년 Hartford가 석면 오염 배상책임손실에 대비하여 Berkshire Hathaway와 체결한 계약(15억 달러)이 있음
 - 2015년 로드아일랜드 주가 보험 사업 양도를 법적으로 허용⁶⁾하면서 런오프 시장에서 보험사업 양도를 통한 사업구조 개편이 증가할 것으로 예상됨

■ 글로벌 재보험회사를 보유한 독일과 스위스가 유럽 런오프 시장을 주도하고 있으나 영국의 EU 탈퇴(Brexit) 등 유럽 내 잠재된 정치적 불확실성으로 향후 런오프 시장의 변동성이 확대될 것으로 예상됨

- 독일과 스위스 시장은 1,250억 달러 규모로 유럽시장의 46%를 차지하고 있으며, 다음으로 영국(550억 달러)과 프랑스·베네룩스 국가(300억 달러) 등의 순임
- 유럽의 보험회사들 중 상당수가 향후 3년 이내 사업 구조조정과 출구전략을 추진할 것으로 예상하고 있어 런오프 시장이 성장할 것으로 보이나, Brexit의 진행 경과⁷⁾에 따라 시장의 변동성은 커질 것으로 우려됨

■ 한편, 아시아 지역은 비즈니스에서 평판을 중시하는 문화로 인해 비핵심 사업에 대한 런오프 부채 처분이 부진하며, 보험회사의 출구전략에 관한 규제가 미흡한 것이 런오프 시장 활성화를 저해하는 요인으로 작용하고 있음 [kiri](#)

5) 소급 재보험이란 이미 발생한 사건에 대하여 면책권을 제공하고, 향후 손실발생 가능성이 있는 보험금 청구 위협에 대한 경제적 책임을 보장하는 것임

6) 로드아일랜드 주는 Insurance Regulation 68 개정을 통해 미국의 보험회사가 런오프 보험계약을 양도할 수 있도록 허용함(발효일: 2015년 8월 18일)

7) Brexit의 연착륙 또는 경착륙 여부, Brexit 이후 영국과 EU 국가 간의 보험계약 이전 여부, 제도적 협력 여부에 따라 런오프 시장에 미치는 영향이 달라질 것으로 예상됨