



# 일본 보험회사의 전사적 위험관리(ERM) 평가 결과

이혜은 연구원

일본 금융청은 보험회사가 제출한 자체위험 및 지급여력평가에 관한 보고서(ORSA)를 토대로 보험회사의 전사적 위험관리(ERM)를 평가함. 평가 결과, 소수의 대형 보험회사만이 ERM을 재무건전성 관리와 더불어 리스크 관리와 수익성 향상에 활용하는 것으로 나타남. 향후 일본 금융청은 ORSA와 ERM 평가를 계속 추진할 예정이며, 정태적인 재무건전성 평가에 그치지 않고 미래의 동태적인 건전성을 분석함으로써 더욱 입체적인 감독을 할 수 있을 것으로 기대함.

- 일본 금융청은 올해 처음으로 보험회사가 제출한 자체위험 및 지급여력 평가에 관한 보고서(ORSA<sup>1)</sup>)를 활용하여 보험회사의 전사적 위험관리(ERM<sup>2)</sup>) 평가를 실시함.<sup>3)</sup>
  - 리스크와 리스크 거버넌스, 리스크 관리와 자본적정성, 리스크 프로파일과 리스크 측정, 비즈니스에서의 활용 등의 항목으로 보험회사의 재무건전성과 수익성을 종합적으로 평가하여 이를 5단계로 구분함(〈표 1〉 참조).
- 평가 결과, 소수의 대형 보험회사만 ERM을 재무건전성 관리와 더불어 리스크 관리와 수익성 향상에 활용하고 있는 것으로 나타남.
  - 재무건전성과 수익성과 관련한 시스템이 구축된 5단계에 속하는 보험회사는 총 56개의 보험회사<sup>4)</sup>

1) ORSA(Own Risk and Solvency Assessment)는 보험회사가 현재와 미래의 위험을 가용자본 등과 비교하고 위험을 감수하는 전략을 종합적으로 검증함으로써 자본적정성 등을 자체 평가하는 프로세스를 말하며, 일본 보험회사들은 2015년부터 ORSA 보고서를 작성하고 제출해야 함.

2) ERM(Enterprise Risk Management)은 잠재적으로 중요한 위험을 포함한 보험회사가 직면하는 위험을 총체적으로 파악하여 보험회사의 자기자본과 비교하며, 보험인수 및 보험요율 등 사업 전반의 리스크를 통제하는 자기위험관리를 의미함.

3) Japan Financial Services Agency(2016. 9. 15), "Overview of Results of ERM Assessment based on ORSA Reports and ERM Hearings", <http://www.fsa.go.jp/>.

4) 평가대상은 총 56개의 보험회사로 보험지주회사 8개사, 생명보험회사 25개사, 손해보험회사 23개사이며, 평가기간은 2015년 7월 1일부터 2016년 6월 30일까지임.

중 약 3%에 불과함.

- 반면 재무건전성과 수익성과 관련한 시스템이 존재하지 않거나, 시스템이 약한 1단계와 2단계의 보험회사가 약 45%를 차지함.

〈표 1〉 ERM의 평가 단계와 결과

단계	재무건전성	수익성
1단계	재무건전성에 문제가 있으며, 건전성 관리시스템도 약함.	아직 이에 대한 인식이 없음.
2단계	재무건전성이 어느 정도 유지되지만, 시스템이 약함. 또는 관리 시스템이 존재하긴 하나, 재무건전성에 문제가 있음.	재무건전성을 유지하면서 수익성 향상을 위한 방안을 미래의 과제로 인식함.
3단계	재무건전성이 어느 정도 유지되며, 재무건전성 관리 시스템이 마련되어 있음.	재무건전성을 유지하면서 수익성 향상을 위한 방안을 고려하고 있음.
4단계	자본 규모는 보유한 위험 수준을 훨씬 상회하며, 재무건전성 관리시스템이 있지만 강건하지는 않음. 또는 재무건전성 관리시스템이 마련되어 재무건전성이 어느 정도 유지되지만 충분하지 않음.	재무건전성을 유지하면서 수익성 향상을 위한 방식을 도입함.
5단계	자본 규모는 보유한 위험 수준을 훨씬 상회하며, 재무건전성 관리시스템이 견고하게 구축되어 있음.	재무건전성을 유지하면서 수익성 향상을 위한 방식이 구축되어 있음.

자료: 일본 금융청 보도자료(2016. 9. 15).

- 많은 보험회사들은 ERM을 재무건전성 관리에만 활용하고 있지만, 대형 보험회사들은 ERM을 전반적인 경영 의사결정에 활용하고 있음.

- ERM을 전반적으로 활용하는 보험회사는 리스크 요소를 포함한 수익성 지수를 반영하여 지급여력 비율에 대해 시뮬레이션을 3년에서 5년 사이에 수행하며, 그 결과를 의사결정에 반영함.
- 리스크를 고려한 수익성 지수를 활용하여 자회사 자본배분, 영업 전략과 보험료 요율 산정에 반영함.
- 또한 계량적 리스크뿐만 아니라 신종리스크<sup>5)</sup>와 같은 비계량적 리스크를 파악하고 지속적으로 모니터링하여 중요한 리스크에 대한 대책을 마련하기도 함.

- 향후 일본 금융청은 ORSA와 ERM 평가를 계속 추진할 예정이며, 정태적인 재무건전성 평가에 그치지 않고 미래의 동태적인 건전성을 분석함으로써 더욱 입체적인 감독을 할 수 있을 것으로 기대함. [kiri](#)

5) 과거와는 다른 요인과 외부 환경변화로 인해 발생하는, 보험회사에 중요한 영향을 미칠 수 있는 위험을 지칭함.