



미국 일반생명보험상품의 해약률 추이와 특징

정인영 연구원

요약

■ 저금리 환경 등으로 인해 보험회사의 수익성이 악화됨에 따라, 미국 생명보험회사들은 신계약 인수보다는 보유계약 유지·관리를 중시하는 추세임. 최근 4년간 해약률이 5.3~5.9%를 나타내 최근 20년간 최저 수준을 기록함. 보험상품 해약률 결정요인은 금리 등 거시경제환경 변화와 상품구조, 경과기간, 보장금액, 계약자 특성, 판매채널, 보험료 납입방식 등인 것으로 나타남. 국내 생명보험회사들도 수익성 개선을 위해 보다 정교한 해약률 예측 및 관리가 필요한 시점임.

■ 저금리 장기화, 보험시장 성장여력 축소 등으로 보험회사의 수익성이 악화됨에 따라, 미국의 생명보험 회사들은 신계약 인수보다는 보유계약 유지·관리로 경영전략을 전환하고 있음.

- 보유계약 유지는 신계약 인수에 비해 비용 및 시간 측면에서 상대적으로 이점이 존재함.
 - 신계약 인수는 마케팅, 상품개발, 언더라이팅, 판매수수료 등과 관련한 비용이 발생함.
 - 사망을 담보하는 일반생명보험상품¹⁾은 일반적으로 계약기간이 경과됨에 따라 신계약비가 감소함으로써 수익성이 개선되는 효과가 있음.²⁾
- 최근 4년간 미국 일반생명보험상품의 해약률³⁾은 5.3~5.9% 수준으로, 과거 약 20년간 수치(약 7%)와 비교해 볼 때 최저 수준을 기록함(〈표 1〉 참조).
 - 보험료 구성 측면에서도 갱신보험료(renewal direct premium written) 비중이 확대되는 추세임.⁴⁾

1) 미국의 일반생명보험상품(ordinary life insurance)은 종신보험(whole life), 유니버설보험(universal life), 정기보험(term), 장래보험 등으로 구성되어 있음. 2014년 기준 전체 원수보험료 대비 종신보험, 유니버설보험, 정기보험의 보험료 비중은 각각 40.4%, 25.5%, 19.3%임; A.M. Best(2016), "A.M. Best Special Report: Anemic Yields Put Spotlight on Retention".

2) 다만, 무해약환급금상품은 실제해약률이 보험가격 산출 시 설정한 예정해약률보다 낮을 경우 보험회사에 손실이 발생함. 무해약환급금상품(lapse supported products or loss leaders)이란 보험계약자가 계약을 중도 해약할 경우 환급금을 지급하지 않는 상품임. 미국에서는 유니버설보험, 정기보험, 장기간병보험상품 등에 대해 무해약환급금을 적용하여 판매하고 있음.

3) 해약률 = 해당연도의 해약건수 / 해당연도의 보유계약건수

4) 전체 원수보험료 중 갱신보험료 비중은 2005년 65.3%에서 2015년 72.6%로 증가함.

〈표 1〉 미국 일반생명보험상품의 유지율 및 해약률 추이

(단위: %)

구분	'00	'01	'02	'03	'04	'05	'06	'07	'08	'09	'10	'11	'12	'13	'14	'15
유지율	81.1	82.1	83.1	83.0	85.1	83.3	81.7	83.7	84.1	83.4	85.4	86.0	83.4	82.6	86.5	86.5
해약률	7.6	8.3	7.6	6.8	7.2	6.8	5.9	6.5	7.2	7.3	7.2	6.3	5.6	5.9	5.9	5.3

자료: A.M. Best(2016), "A.M. Best Special Report: Anemic Yields Put Spotlight on Retention".

■ 보험상품 해약률 결정요인에는 금리 등 거시경제환경 변화와 상품구조, 경과기간, 보장금액, 계약자 특성, 판매채널, 보험료 납입방식 등이 있는 것으로 나타남.

- 첫째, 저금리 장기화로 인한 공시이율⁵⁾ 하락으로 금리연동형상품의 경우 해약환급금이 감소하여 해약률이 줄어드는 추세를 보임.
- 둘째, 경과기간별로 해약률은 계약 첫해에 가장 높게 나타나며, 이후 감소하는 패턴을 보임.
- 셋째, 보장금액이 적은 상품의 경우 경제적으로 불안정한 저연령층의 가입률이 높고, 동시에 계약 초기에 해약할 가능성도 높은 것으로 나타남.
- 넷째, 상품별로는 장례보험의 해약률이 7.9%로 가장 높으며, 그 다음으로는 유니버설보험(6.0%), 종신보험(4.5%), 정기보험(4.2%)의 순임.
- 다섯째, 판매채널별로 목표로 하는 소비자 계층이나 불완전판매 비중이 달라 해약률에 차이가 존재하는데, 특히 고아계약⁶⁾의 경우 해약률이 높게 나타남.
- 여섯째, 납입방식별로 일시납의 경우 비교적 경제적 여력을 가진 계층의 가입률이 높아, 금리나 실업률 등 거시경제환경 변화에 상대적으로 둔감하게 반응함에 따라 해약률이 낮은 측면이 있음.

■ 국내 생명보험회사들도 수익성 개선을 위해 다각적인 분석을 통한 적극적 해약률 관리가 필요한 시점임.

- 해약률은 보험회사의 현금흐름에 중대한 영향을 미치는 만큼, 해약률 결정요인별 특성을 고려하여 보다 정교한 예측과 관리가 필요함. [kiri](#)

5) 공시이율(crediting rates)이란 금리연동형상품에 적용되는 것으로서, 보험계약자의 납입보험료 중 위험보험료 및 사업비를 제외하고 적립될 보험료에 대하여 부리하는 이율임. 공시이율 하락 시 해약환급금은 감소함.
 6) 고아계약(orphan policy)은 보험계약을 체결한 모집인의 이직, 퇴사 등으로 계약자 관리가 이루어지지 못하는 계약으로 상대적으로 승환계약으로 전환될 가능성이 높음.