



중국 연금보험 시장의 현황과 전망

한성원 연구원

연구

중국의 연금 체계는 국민연금(양로보험)이 중심이며, 개인연금은 초기 발전 단계임. 중국의 국민연금은 2035년 고갈될 것으로 전망되며, 퇴직연금은 운영하는 기업들이 한정되어 있기 때문에 개인연금 활성화가 필요한 시점임. 최근 개인연금 활성화를 위한 외국계 보험회사들의 중국 연금보험 시장 진출이 활발함. 외국 보험회사들의 다양한 연금 상품, 고객 서비스 및 투자관리 경험으로 중국 개인연금 시장이 안정적으로 성장할 것으로 예상되며, 전체 연금 자산은 2025년에 4배 이상 증가할 것으로 전망됨

■ 중국의 연금 체계는 국민연금(양로보험)이 중심이며, 개인연금은 초기 발전 단계임¹⁾

- 중국의 공적연금은 양로보험(養老保險)이라고 하며, 2019년 기준 약 4.4조 위안(640억 달러)의 규모이며, 20세 이상 인구의 87%가 가입함
- 중국의 퇴직연금과 직업연금은 20세 이상 인구의 약 5% 만이 가입한 상태이며, 세제적격 개인연금은 2018년 처음 도입되어 초기 발전 단계에 있음

〈표 1〉 중국의 연금 체계

구분	Pillar 1 국민연금(양로보험)	Pillar 2		Pillar 3 개인연금(세제적격)
		퇴직연금	직업연금	
의무가입 여부	의무가입	임의가입	의무가입	임의가입
가입 대상	중국 시민	피고용자	공무원	개인
책임	정부	기업, 개인	기업, 개인	개인
도입 연도	1997년	2004년	2016년	2018년
규모	4.4조 위안	1.4조 위안	2,000억 위안 이상	-
가입자/20세 이상 인구 (2018)	87%	2%	3%	-

자료: Pensions&Investments(2019. 1), "Optimism abounds on China's new savings pillar"

1) McKinsey&Company(2019. 6), "The winning strategy for the pension market in China"

■ **인구고령화와 저출산²⁾으로 인한 생산가능인구 감소로 인해 중국의 국민연금은 2035년 고갈될 것으로 전망됨³⁾**

- 연금 납부자 대비 수급자 비율은 2019년 47%에서 2050년 96.3%로 늘어나며, 현재는 납부자 2명이 연금 수급자 1명을 부담하지만 2050년에는 납부자 1명이 수급자 1명을 부양해야 할 것으로 예상됨⁴⁾
- 2019년 기준 약 4조 3000억 위안(약 728조 원)인 국민연금기금의 누적잔액은 2027년 이후 급격히 하락하여 2035년에 고갈될 것으로 전망됨
- 또한, 중국은 경기 침체에 따른 고용안정과 비용 인하 정책의 하나로 국민연금의 기업 납부율을 2019년 5월부터 20%에서 16%로 낮추는 정책을 발표하여 국민연금기금의 고갈을 앞당기고 있음

■ **중국의 퇴직연금은 운영비용 상승 등의 이유로 인해 운영하는 기업들이 한정되어 있기 때문에 개인연금 활성화가 필요한 시점임⁵⁾**

- 중국의 퇴직연금은 대기업, 공기업과 외국계 기업을 위주로 운영되어 총 노동 인구의 5% 만이 가입되어 있으며, 대부분의 중소기업들은 비용 상승 때문에 퇴직연금 운영을 꺼림
- 중국 경제의 급성장, 의료기술 발전으로 인한 수명 연장 등으로 인해 개인의 은퇴 상황에 맞는 다양한 연금 보험 상품의 수요가 늘어나고 있어 개인연금의 활성화 가능성이 높음

■ **최근 개인연금 활성화를 위한 외국계 보험회사들의 중국 연금보험 시장 진출이 활발하며, 연금을 포함한 다양한 금융상품 서비스를 제공할 예정임**

- 2019년 5월 헝안 스탠다드 생명보험회사(Heng An Standard Retirement Insurance Co.,Ltd)⁶⁾는 중국은행감독관리위원회(CBRC)로부터 중국에서 연금보험 사업을 할 수 있는 최초의 외국계 연금보험회사로 승인을 받음
 - 이외에도 Prudential Plc, AIA Group, Manulife Financial 등 외국 보험회사들은 중국의 연금 시장에 진출하기 위해 당국과 협의 중임⁷⁾
- McKinsey&Company(2019)는 보험회사와 은행이 연계하여 은행의 기존 고객들을 대상으로 개인 자산과 연금을 한 번에 관리할 수 있는 원스톱서비스(One-Stop Service)를 제안함
 - 중국의 기대 수명이 늘어남에 따라 개인 자산과 연금을 통합적으로 관리할 수 있는 금융상품에 대한 수요가 높아지고 있어 보험회사와 은행이 연계하여 다양한 금융상품 서비스를 제공할 필요가 있음

2) 중국의 1970년대 말부터 2014년까지 펴온 '한 자녀 정책'으로 인해 미래의 생산을 책임질 인력이 줄어들.

3) 중국의 사회과학원, 「중국연금정산보고서 2019-2050」

4) 국민연금 고갈 시기가 빠른 우리나라의 경우 2050년 부양률이 72.4%로 추정됨

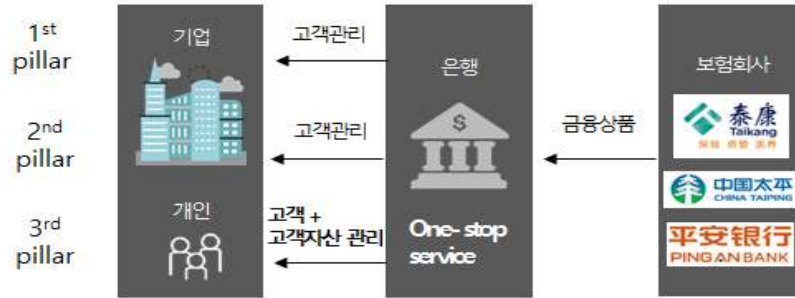
5) McKinsey&Company(2019. 6), "The winning strategy for the pension market in China"

6) 영국 보험회사인 Standard Life Aberdeen PLC와 Tianjin TEDA International이 각각 50%의 지분을 가진 합작회사임

7) Reuter's(2019. 4. 12), "Foreign insurers gear up to tap China's \$1.6 trillion pensions business - sources"

- Standard Chartered 은행은 Prudential과 파트너십을 통해 고객의 다양한 은퇴 자산관리 수요 충족을 위해 보험 상품을 제공하고 있음

〈그림 1〉 One-Stop 자산관리 서비스



자료: McKinsey&Company(2019. 6), "The winning strategy for the pension market in China"

- 외국 보험회사들의 다양한 연금 상품, 고객 서비스 및 투자관리 경험으로 중국의 개인연금 시장이 안정적으로 성장할 것으로 예상되며, 전체 연금 자산은 2025년에 4배 이상 증가할 것으로 전망됨⁸⁾ [kiri](#)

8) Reuter's(2019. 4. 12), "Foreign insurers gear up to tap China's \$1.6 trillion pensions business - sources"