



일본 손해보험시장 변화와 보험회사 동향

이해랑 연구원

■ 일본 손해보험시장의 경우 과도한 요율 경쟁에 따른 수익성 악화와 자연재해 증가로 인한 손해율 상승 문제를 해결하기 위하여 2001년부터 약 10년간 꾸준한 업계 재편이 이루어졌음.¹⁾

- 1996년 일본 보험업법이 개정된 이후, 자회사방식에 의한 손·생보 상호진입 허용, 요율산정회가 산정한 요율사용의무 폐지, 보험상품 은행창구판매 전면 허용 등 지속적인 규제 완화가 이루어짐.
- 규제 완화로 인하여 다수의 보험회사가 손해보험시장에 진입하였고, 보험회사 간 과도한 요율 경쟁으로 인해 보험회사 수익성은 악화되었음.
- 이러한 문제를 해결하기 위하여 일본 손해보험업계는 2001년 시장지배력 강화를 통해 수익성을 개선하고자 하였으며, 그 과정에서 14개 상장 손해보험회사가 8개 회사로 통합되고 사업비 효율성이 개선되었음.
- 그러나 2008년부터 자연재해가 늘어나 손해보험회사들의 손해율이 상승하고 일부 손해보험회사들의 재무건전성은 크게 악화되었음.
- 결국, 이를 개선하기 위하여 2010년 4월 3대 손해보험지주회사(MS&AD, NKSJ, TM홀딩스) 중심의 업계 재편이 이루어졌으며, 3대 지주회사는 원수보험료 기준으로 전체 손해보험시장의 약 90%를 점유하게 되었음.

■ 손해보험업계 재편에 따른 수익성 개선에도 불구하고, 저출산 고령화 등으로 일본 손해보험산업의 성장 기회는 줄어들고 있음.

- 대지진 등으로 일본 손해보험업계 손해율이 FY2011 83.4%까지 상승하였으나, 이후 업계 재편 등 손해율 개선을 위한 노력에 힘입어 하락하는 모습을 보임.
- 업계 재편을 통한 수익성과 손해율 개선에도 불구하고, 지난 10년간 손해보험 원수보험료 규모의 큰 변화가 없다는 측면에서 일본 손해보험산업의 성장동력 소진을 예상해 볼 수 있음.
 - 2003년과 2013년 손해보험업계 원수보험료는 각각 7조 4,372억 엔, 7조 7,713억 엔으로 지난 10

1) The Toa Reinsurance Company, "Japan's Insurance Market 2014".

년간 누적연평균성장률(CAGR)이 약 0.4%에 불과함.

- 다수의 전문가는 일본 손해보험산업의 저조한 원수보험료 성장 원인이 장기간 지속된 디플레이션과 저출산 고령화 문제에 있다고 지적함.

〈표 1〉 일본 손보험산업 수입보험료 및 손해율 추이

(단위: 십억 엔, %)

구분	FY2003	FY2004	FY2005	FY2006	FY2007	FY2008	FY2009	FY2010	FY2011	FY2012	FY2013
원수보험료	7,437.2	7,412.0	7,485.4	7,537.2	7,470.0	7,161.8	6,971.1	6,971.0	7,116.1	7,371.8	7,771.3
손해율	55.3	63.6	60.6	62.0	62.8	66.6	68.1	67.5	83.4	70.4	64.1
합산비율	88.5	96.2	92.7	94.2	96.0	101.7	103.1	102.1	117.2	103.4	96.4

자료: The Toa Reinsurance Company(2014), "Japan's Insurance Market, 2014".

- 이에 일본 손해보험회사들은 해외시장진출을 통해 신성장동력을 발굴하기 위하여 노력하였으며, 최근 그 성과가 나타나고 있음.

- 해외시장에서의 FY2013 일본 3대 지주회사 당기순이익은 각 지주회사 전체 당기순이익의 많은 부분을 차지하고 있음.
 - 해외시장에서의 FY2013 TM 홀딩스, MS&AD, NKSJ 그룹 당기순이익은 각각 각 회사 전체 당기순이익의 63.7%, 21.3%, 26.1%를 차지함.
- 2011년 일본경제신문에 따르면, 손해보험회사들의 해외보험사업 실현수익은 약 7,421억 엔으로 2000년대 초반과 비교했을 때 약 80% 성장함.
- 해외시장 진출의 성과에는 엔화 약세의 효과가 포함되어 있기는 하나, 금융당국의 적극적인 지원을 기반으로 한 보험회사의 신시장 개척 노력과 현지화 전략과 대규모 해외 합작 및 인수·합병을 추진할 수 있는 보험회사의 견고한 재무기반 등이 큰 역할을 한 것으로 분석됨.

- 최근 우리나라 보험업계 역시 다양한 규제변화를 겪고 있으며, 해외시장개척을 통한 신성장동력 발굴에 집중하고 있는데, 일본 손해보험업계의 규제변화에 대한 대응과 해외시장진출 전략에 주목할 필요가 있음.

(The Toa Reinsurance company, 손해보험협회 등)