



중국 생명보험시장의 규제 변화 및 시사점

이소양 연구원

■ 중국보험감독관리위원회(CIRC)에 따르면 2007~2013년 중국 생명보험 투자형 상품¹⁾ 판매는 크게 증가했으나 보험회사의 투자수익률 부진으로 생명보험 해약금도 대폭 늘어남.

- 2013년 중국 투자형 상품 수입보험료는 2007년 3,463억 위안 대비 137.3% 증가한 8,212억 위안을 기록했으며 생명보험에서 차지하는 비중은 87.1%로 나타남.
 - 반면 전통형 상품 수입보험료는 2007년 1,003억 위안 대비 21.0% 증가한 1,214억 위안을 기록했지만 생명보험에서 차지하는 비중은 12.9%에 불과함.
- 그러나 2013년 중국 생명보험의 해약금도 보험회사의 투자수익률이 하락하면서 2007년 922억 위안 대비 106.1% 증가한 1,900억 위안으로 확대되었음.
 - 2012년 중국 보험회사의 투자수익률은 자본시장의 불황으로 2007년 12.2%에서 8.8%p 하락한 3.4%에 그침.

■ CIRC는 2013년부터 보험회사 본연의 보험기능을 제고하기 위해 생명보험 전통형 상품 활성화 방안을 발표했으며 이에 따른 전통형 상품 수입보험료는 크게 증가함.

- 2013년 8월 CIRC는 생명보험 전통형 상품 예정이율의 결정권을 생명보험회사에 맡기는 개혁 조치를 발표했으며 이로 인해 전통형 상품 가격은 크게 인하됨.
 - 이번 개혁 조치는 생명보험회사들이 전통형 상품 예정이율의 상한선을 기존의 2.5%에서 3.5%로 상향 조정할 수 있게 규정함.
 - 전문가들은 예정이율 상향 조정으로 전통형 상품의 가격이 약 30%~50% 정도 인하된다고 추정함.
- 2014년 1월 CIRC는 방카슈랑스 채널에서 판매되는 생명보험 전통형 상품 비중(수입보험료 기준) 하

1) 중국 생명보험 유형은 크게 전통형(Ordinary)과 투자형(Investment) 상품으로 나누어짐. 투자형 상품은 배당형 보험, 투자연계형 보험(변액보험) 및 유니버설 보험을 포함하며, 전통형 상품은 배당금이 없는 정기보험, 종신보험, 생존보험, 생사 혼합보험, 연금보험을 포함함.

한선을 20%로 신설하는 방카슈랑스 관련 개혁 조치를 발표함.

– 생명보험 전통형 상품이 방카슈랑스 채널에서 판매되는 비중은 2014년 이전에는 약 10%에 불과했지만 이번 개혁 조치로 최소한 20%로 상승할 수 있다고 분석됨.

- 2014년 상반기 생명보험 전통형 상품 수입보험료는 전년동기 대비 498.7% 증가한 2,863억을 기록했으며 생명보험에서 차지하는 비중은 2013년 12.9% 대비 29.9%p 상승한 42.8%로 나타남.

■ 중국 생명보험회사의 시장집중도는 중국계 대형 생명보험회사 시장점유율이 줄어들면서 크게 하락함.

- 중국 생명보험시장에서 1위를 차지하는 China Life의 시장점유율은 25.7%로 2013년에 비해 4.7%p 감소했으며, 3위, 5위를 차지하는 New China life, CPIC의 시장점유율도 각각 8.7%, 7.8%로 2013년에 비해 0.9%p, 1.1%p 감소함.
- China Life, New China life, CPIC의 전통형 상품 수입보험료가 크게 증가했지만 투자형 상품 수입보험료가 더 크게 감소하면서 전체 생명보험 수입보험료는 줄어들었기 때문임.
- 2014년 상반기 중국 상위 3개사의 시장집중도는 2013년 53.6%에서 48.1%로 하락했으며 상위 6개사의 시장집중도도 2013년 74.3%에서 68.7%로 하락함.

■ 외국계 생명보험회사도 중국생명보험시장 상품포트폴리오의 변화에 대응하지 못하여 시장점유율이 소폭 하락함.

- 2014년 상반기 전체 외국계 생명보험회사 시장점유율은 4.9%로 2013년 5.6%에 비해 0.7%p 하락함.
- 반면 일부 중소형 중국계 생명보험회사는 전통형 생명보험의 급성장에 힘입어 시장점유율을 크게 확대함.²⁾

■ 향후 외국계 생명보험회사는 중국계 생명보험회사처럼 전통형 상품 개발에 집중할 필요가 있음.

(CIRC, PWC 등)

2) 중국계 생명보험회사인 Anbang Life, PICC Health, CCB Life의 시장점유율은 각각 3.0%, 1.8%, 1.5%로 2013년에 비해 2.9%p, 1.1%p, 0.8%p 상승함.