

kiri Weekly

2013.8.5 제245호

포커스

생명보험회사의 보험금지급률이 낮은 이유와 시사점

글로벌 이슈

최근 유로존 경기회복 가능성에 대한 논란
아베노믹스와 글로벌 위기 가능성

금융시장 주요지표

kiri 보험연구원
Korea Insurance Research Institute

이슈와 포커스는 연구자 개인의 의견이며, 보험연구원의 공식 견해가 아님을 밝힙니다.

서울시 영등포구 여의도동 35-4 8층 보험연구원 (문의 : 김세환 부장 / 02-3775-9051)



생명보험회사의 보험금지급률이 낮은 이유와 시사점

조재린 연구위원

요약

■ 생명보험의 경우 IMF 이후 만기가 매우 긴 장기 저축성보험상품의 비중이 지속적으로 높아지고 있음. 장기 저축성보험의 증가는 보험회사의 외형을 빠르게 성장시키는 반면, 이로 인해 금리리스크와 유동성리스크에 대한 노출규모가 커짐. 따라서 보험회사는 금리리스크 관리 강화는 물론이고 유동성 위기 가능성에도 대비할 필요가 있음.

■ FY2008~2012 전체 생명보험회사의 보험금지급률¹⁾ 평균은 56.3% 이며, FY2012 보험금지급률은 45.4%를 기록하였음.

(단위: %, 10억 원)

구분	FY2008	FY2009	FY2010	FY2011	FY2012
보험금지급률	69.4	59.3	54.2	53.4	45.4
효력상실해약률	12.4	11.2	10.3	9.6	10.0
연금보험 초회보험료	2,134	3,170	4,428	5,096	18,077

- 보험금지급률이란 보험료수입 대비 지급보험금의 비율이며 지급보험금은 보험금²⁾, 환급금³⁾, 배당금⁴⁾을 포함한 금액임.
- 한편 보험금지급률과 손해율을 혼동하여 생명보험회사가 과대한 이익을 실현하는 것으로 오인하는 경우가 있으나 이는 용어를 잘못 이해하기 때문임.⁵⁾

$$1) \text{ 보험금지급률} = \frac{\text{지급보험금 (= 보험금 + 환급금 + 배당금)}}{\text{보험료수입}}$$

- 2) 보험계약의 만기, 사망, 장애, 퇴직, 생존 시에 보험금으로 지급한 금액.
- 3) 보험계약의 해약, 효력상실에 대한 환급금 등으로 지급한 금액.
- 4) 금리차보장금, 위험률차배당금, 이차배당금 등 계약자에게 배당금으로 지급한 금액.
- 5) 보험금지급률 하락의 원인은 보험료수입 증가나 환급금 감소이나, 장기보험의 수입보험료 중 많은 부분은 당기 준비금

- 손해율과 유사한 개념인 ‘위험보험료⁶⁾ 대비 사망보험금⁷⁾비율’은 FY2008 이후 89% 수준을 유지하고 있음.

■ 보험금지급률이 낮은 현상은 IMF 이후 생명보험회사가 연금보험 등 만기가 매우 긴 장기 저축성보험 상품을 주로 판매한 결과임.



- 장기 저축성보험은 보험료를 준비금으로 장기간 적립하는 구조여서 판매초기 수입보험료 대비 보험금(만기환급금 포함)은 매우 낮은 특성을 보임.
 - 즉, 장기 저축성보험의 경우 가입 초기 수입보험료의 많은 부분을 준비금으로 적립하게 되므로 지급보험금 항목인 보험금이 매우 작아 보험금지급률이 낮게 됨.
 - FY2008~2012 수입보험료 대비 보험금 비율은 8.5% 수준임.
- FY2008~2012 보험금지급률 감소 추세는 해약률의 감소 추세에 의한 것이며, FY2012 보험금지급률의 급격한 감소는 개인연금 절판마케팅에 의한 수입보험료 증가로 인한 현상임.
 - FY2008 보험금지급률이 다소 높은 것은 금융위기 시 환급금의 증가로 인한 것임.

■ 장기 저축성보험의 증가는 보험회사의 자산을 빠르게 성장시키는 반면, 이로 인해 금리리스크 및 유동성리스크에 대한 노출규모가 커짐.

- 금리연동형 저축성보험의 증가는 준비금에 대한 평균부담이율을 줄일 수 있는 장점도 있음.
- 그러나 자산운용수익률이 예정이율 또는 최저보증이율보다 낮아지게 되면 오히려 이차역마진을 키울 수 있음.
- 또한, 향후 신계약이 급감하거나 해약률이 급격히 상승할 경우 보험회사는 유동성리스크에 직면할

적립비용으로 사용되며 환급금은 기존에 쌓아둔 준비금에서 지급되어 당기 수익에 직접적인 영향을 미치지 않음.

6) 순보험료 중 보험가입자가 사망·상해·입원한 때에 지급하는 사망보험금의 재원이 되는 부분.
 7) 사망보험금, 상해보험금, 입원보험금 및 이와 관련된 지급준비금 증감의 직전 1년간 합계 금액.

가능성도 있음.

- 성장률 둔화는 보험료수입을 감소시키고 보험계약의 만기 도래는 지급보험금을 증가시킴.
- 또한, 해약률이 상승하는 경우에도 유동성리스크가 발생할 수 있음.

■ 따라서 보험회사는 금리리스크 관리 강화는 물론이고 유동성리스크 확대 가능성에도 대비할 필요가 있으며, 장기적으로 외형성장전략보다는 수익성 중심의 상품 전략을 강화할 필요가 있음. **kiri**