



CEO Brief

2021.08. 제2021-14호

CEO Brief는 보험산업 관련 이슈를 분석하여 보험회사 CEO와 유관기관의 기관장분들께만 제공되는 리포트입니다.

Next Insurance (Ⅲ): ESG와 보험산업

보험연구원은 한국 보험산업의 미래를 전망하고 향후 경영 및 정책과제를 제시하기 위한 목적으로 “Next Insurance” CEO Brief 시리즈를 마련하였습니다.

요 약

환경, 사회, 지배구조를 의미하는 ESG는 기업과 이해관계자의 가치, 사회의 지속가능발전에 영향을 미치는 비재무적 요소들로서, 최근 기업이 사회에 미치는 영향에 대한 관심과 자본시장에서의 ESG요소 영향력 확대, 관련 정부정책 변화로 인해 그 중요성이 커짐. 보험회사도 ESG리스크를 적절히 관리하지 않으면 개별 사업부문의 지급보험금이 증가하거나 보험회사 투자자산가치가 하락할 수 있으므로, 위험관리와 자금공급이라는 주된 역할수행에 ESG요소를 통합함으로써 보험회사의 장기가치를 높이고 사회의 지속가능발전을 지원할 필요가 있음

1. ESG가 보험회사에 미치는 영향

- 환경, 사회, 지배구조를 의미하는 ESG는 기업의 가치, 이해관계자의 가치, 사회의 지속가능발전(Sustainable Development)에 영향을 미치는 비재무적 요소들이라고 할 수 있음
 - 지속가능발전이란 미래세대의 니즈를 충족할 능력을 위태롭게 하지 않고, 현 세대의 니즈를 충족하는 발전이라고 정의할 수 있는데, 삶의 질을 개선하기 위해 환경, 사회, 경제적 측면을 균형 있게 고려해야 한다는 생각에 기초함
 - ESG라는 개념은 2004년 UN Global Compact의 보고서에서 처음 사용되었고, 2006년 기관투자자의 투자결정에 ESG요소를 고려하는 UN 책임투자원칙(Principles for Responsible Investment)이 마련되면서 확산됨
- 최근 기업이 사회에 미치는 영향에 대한 관심과 자본시장에서의 ESG요소 영향력 확대, 관련 정부정책 변화로 인해 그 중요성이 커짐
 - 경제 불평등 악화, 환경문제로 인해 사람들은 외부비경제(Negative Externality)를 고려하지 않은 단기 이윤극대화에 대한 회의와 반성을 하게 됨



CEO Brief

- 특히 전 세계적으로 탄소중립목표(Net Zero Goals) 이행을 위해 기후 관련 공시 등 환경 관련 규제를 강화하고 있으며, 금융감독에 기후리스크를 반영하기 시작함
- 보험회사는 위험을 관리하고 자금을 중개하면서 ESG리스크에 노출되므로, 이를 적절히 관리하지 않으면 개별 사업부문의 지급보험금이 증가하거나, 보험회사 투자자산가치가 하락할 수 있음
- 환경리스크는 재물보험, 배상책임보험, 건강보험, 사회리스크는 근로자재해보험, 배상책임보험, 사이버보험, 지배구조리스크는 임원배상책임보험의 지급보험금에 영향을 줄 수 있음
 - 국내 보험회사들은 수익성이나 자산·부채 매칭 관점에서 자산운용을 하고 있으나, 상당수는 ESG리스크나 지속가능투자에는 관심이 적은 것으로 판단됨

2. 보험회사의 ESG경영 과제

- 보험회사는 현재 보유한 ESG리스크 수준을 검토하고, 위험관리와 자금공급이라는 주된 역할수행에 ESG요소를 통합함으로써 보험회사의 장기가치를 높이고 사회의 지속가능발전을 지원해야 함
- 먼저, 보험회사는 우리 사회의 ESG리스크 경감을 위한 상품·서비스를 개발·제공해야 하며, 이 과정에서 공·사 간 협력도 필요할 것임
- 기후리스크 경감을 위해서는 ❶ 보험인수·보험금 지급 시 기후변화 경감행동 유도, ❷ 탄소중립 이행사업 리스크 보장, ❸ 기후리스크 예방·복구서비스 제공을 수행해야 함
 - 소외계층의 위험관리를 위해서는 ❶ 소규모 자영업자의 영업중단 손실 위험보장과 은퇴소득 확보를 위한 상품 제공, ❷ 중앙정부·지방자치단체와의 공조를 통한 미소보험 개발, ❸ 플랫폼 노동자의 근무 관련 위험, 소득불안정 위험, 은퇴소득 보장을 위한 공·사 협력도 검토해야 함
 - 지배구조리스크 경감을 위해서는 임원배상책임보험 인수에 이사회의 독립성·다양성, 경영자보상, 기업윤리 등 지배구조 평가수준을 반영하여 기업지배구조 개선을 유도해야 함
- 자금공급자로서 보험회사는 ESG평가를 투자결정에 반영함으로써 환경·사회문제 해결에 기여할 수 있는데, 이를 위해 ESG공시의 비교가능성·투명성 제고 등 관련 제도개선도 필요함
- 보험회사는 기업의 지속가능 자원·기술 보유수준이나 ESG성과지표에 따라 자금공급 방식을 차별화하거나, ESG가치 거래를 위한 시장조성에 참여하거나, 주주로서 ESG이슈에 대한 적극적인 의견 개진을 할 수 있음



CEO Brief

〈표 1〉 보험회사의 ESG경영 과제

구분		세부목표	주요과제	제도개선
위험관리	기후 변화	기후변화 경감 유도	<ul style="list-style-type: none"> 보험인수·보험금지급 과정에서 기후 변화 경감을 유도 탄소중립 이행사업 관련 위험보장 상품 제공 기후변화로 인한 재해위험 예방·복구서비스 제공 	<ul style="list-style-type: none"> 방재대책 수립·수행을 위한 중앙 정부·지방자치단체와의 협력
	금융 포용	사회안전망 확대에 능동적으로 기여	<ul style="list-style-type: none"> 영세 자영업자의 영업중단 손실 위험보장과 사적 연금상품의 다양화 및 지원 확대 디지털 사회에 새로이 등장하는 노동자의 직업위험, 건강위험 관련 상품 서비스 제공 	<ul style="list-style-type: none"> 공·사 협력을 통한 미소보험 개발 플랫폼 노동자의 은퇴소득 확보를 위한 제도 도입
	지배 구조	기업의 건전한 지배구조 개선 유도	<ul style="list-style-type: none"> 기업위험 인수 시 지배구조 평가를 추가하여 기업지배구조 개선 유도 	<ul style="list-style-type: none"> 기업지배구조 관련 평가기준의 비교가능성, 일관성, 투명성 개선
자금공급		환경·사회문제 해결에 기여하는 장기투자	<ul style="list-style-type: none"> 기업의 ESG성과지표에 따라 자금 공급 방식을 차등화 ESG가치 거래 시장조성에 참여 환경 이슈에 대한 적극적 주주권 행사 	<ul style="list-style-type: none"> ESG 공시의 비교가능성, 일관성, 투명성 개선

변혜원 연구위원, 김동겸 연구위원, 손재희 연구위원
hw.byun@kiri.or.kr, dgkim@kiri.or.kr, jaehee.son@kiri.or.kr