



중국 재보험시장 발전 현황과 전망

이소양 연구원

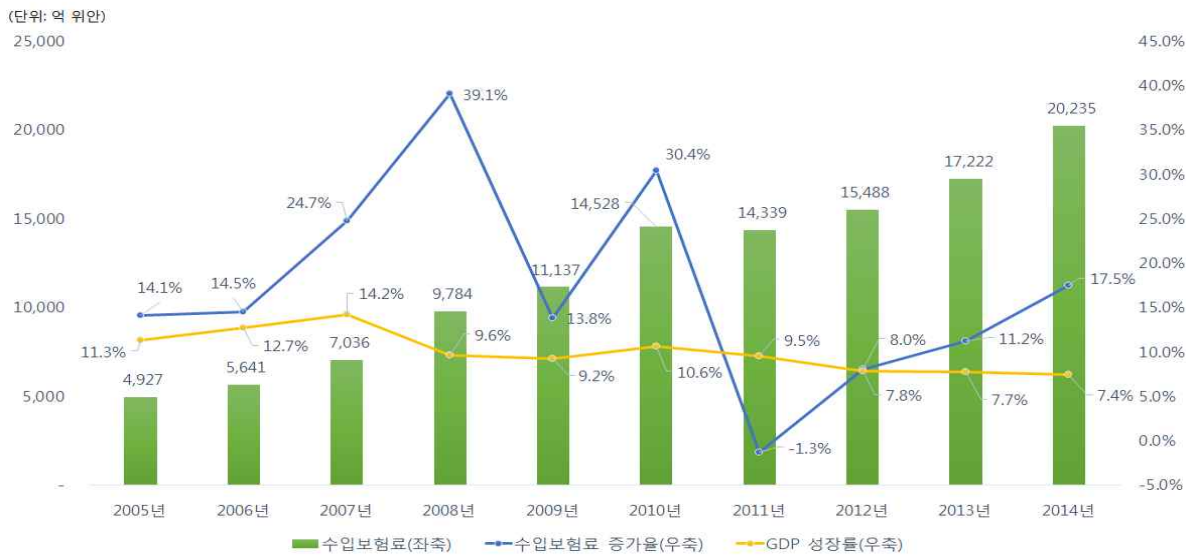
요약

- 중국 원보험시장은 1979년 보험산업 재개 이후 경제의 고도성장에 힘입어 크게 성장한 반면 재보험시장은 규제로 발전이 더디었음. 2015년 3월 중국보험감독관리위원회(CIRC)는 재보험시장 활성화를 위해 재보험거래에 대해 기존의 허가제를 등록제로 전환하였음. 전문가들은 중국 원보험시장의 잠재성장력 및 리스크기준 지급여력제도(C-ROSS) 도입을 고려할 때 향후 재보험시장이 크게 성장할 것으로 전망함.

- 중국 원보험시장은 보험산업 1979년 재개¹⁾ 이후 경제의 고도성장에 힘입어 수입보험료가 크게 증가하면서 전 세계에서 차지하는 비중도 크게 상승함.
 - 중국 국가통계국(NBSC)에 따르면 2014년 중국의 경제규모(GDP)는 2005년 18조 5,895억 위안에서 매년 14.7%씩 성장하여 63조 6,463억 위안으로 증가하였으며 전 세계에서 차지하는 비중은 2005년 4.9%에서 8.4%p 늘어난 13.3%로 상승함.
 - 2014년 중국 원보험시장 수입보험료의 경우 2005년 4,928억 위안에서 매년 17%씩 증가하여 2조 234억 위안으로 늘어났으며 전 세계에서 차지하는 비중도 2005년 2.0%에서 4.9%p 높아진 6.9%로 상승함.
 - 중국 생명보험 및 손해보험 수입보험료는 각각 2005년 3,698억 위안, 1,230억 위안에서 2014년 1조 3,031억 위안, 7,203억 위안으로 증가함.
 - 한편, 2014년 말까지 중국 원보험시장에서 보험을 영위하는 보험회사는 2005년 70개사에서 63개사 증가한 133개사로 늘어남.

1) 1966~1979년 중국은 문화대혁명으로 해외사업을 제외한 국내 보험사업을 중단하였음.

〈그림 1〉 중국 원보험시장 수입보험료 성장 추이



자료: CIRC 및 World Bank.

■ 반면 중국 재보험시장은 규제로 원보험시장에 비해 발전이 더디고 시장규모가 높지 않았음.

- 형평성이 없는 재보험 규정 및 China Re의 독점적인 시장지위는 중국 재보험시장 발전을 제약한 주요 요인인 것으로 분석됨.
 - 2005년까지 원보험회사가 보험계약의 20%를 중국 재보험회사에 재보험을 들어야 하는 규정 및 2010년까지 원보험회사가 재보험을 가입할 때 중국 재보험회사를 우선시하도록 되어 있는 규정이 있었는데 이들은 외국 재보험회사의 진입을 저해하였음.
 - 중국 재보험시장은 2001년 이후 외국 재보험회사에 개방되었지만 China Re가 2010년까지 앞서 언급된 규정에 힘입어 시장을 장악하고 있었기 때문에 재보험시장이 효율적으로 발전하지 못하였음.
- 2013년 중국 재보험시장은 수재보험료가 2006년 217억 위안에서 매년 28.2%씩 성장하여 1,238억 위안으로 증가하였으나 전 세계에서 차지하는 비중은 매우 낮은 2.0%에 불과하였음.
- 한편, 2013년 말까지 중국 재보험시장에서 원보험회사를 대상으로 재보험을 받는 재보험회사는 8개사(7개의 외국사 포함)밖에 없음.

■ 2015년 3월 CIRC는 재보험시장 활성화를 위해 재보험거래에 대해 기존의 허가제를 등록제로 전환하였음.

- 2014년 8월 중국 국무원(State Council)은 보험산업에 대한 첫 국가 발전전략인 『현대 보험서비스업 발전 촉진에 관한 의견』(이하, '발전 의견')을 발표하였는데 이는 재보험시장 활성화를 위한

규제완화가 필요하다고 명시함.

- 재보험거래 등록제에 따르면 CIRC가 공시하는 재보험회사 리스트에 등록된 재보험회사 및 재보험 중개사는 자발적으로 중국시장에서 재보험 거래에 참여할 수 있게 되었음.
- 이번 재보험거래 등록제 발표로 중국 대형 보험회사 및 민영자본은 재보험시장에 적극적으로 진출하기 시작하였음.
 - 2015년 4월 중국 최대 손해보험회사인 PICC는 재보험회사를 설립할 계획이 있다고 발표함.
 - 2015년 11월 중국 제일제경일보(YICAI)는 중국 민영자본이 출자한 3개의 재보험회사가 승인 중이라고 보도함.

■ 전문가들은 중국 원보험시장의 잠재성장력 및 리스크기준 지급여력제도(C-ROSS) 도입을 고려할 때 향후 재보험시장이 크게 성장할 것으로 전망함.

- 스위스 리(Swiss Re)에 따르면 2013년 중국 원보험시장은 보험밀도와 보험침투도가 각각 201달러, 3.0%로 전 세계 평균(652달러, 6.3%)에 비해 낮아서 잠재성장력이 매우 높다고 평가됨.
 - 중국 국무원이 발표한 '발전 의견'은 2020년까지 중국 원보험시장의 보험밀도를 3,500위안까지 높이고 보험침투도를 5.0%로 늘린다는 목표를 설정하였음.
- CIRC는 2016년 말까지 중국 보험시장에서 EU의 솔벤시 II와 유사한 리스크기준 지급여력제도(C-ROSS)를 도입할 것으로 결정하였으며 이에 따라 원보험회사가 지급여력을 높이거나 리스크를 전가하기 위해 현재보다 재보험을 더 많이 활용할 것으로 예상됨.
 - 특히 'C-ROSS' 는 해외 재보험에 대한 위험계수를 중국 국내 재보험 위험계수보다 높게 설정하였으며 이에 따라 원보험회사의 중국 국내 재보험 활용은 더욱 크게 늘어날 것으로 예상됨.
- Ping An Securities는 중국 재보험시장 규모가 2013년 1,238억 위안에서 매년 15.0%씩 증가하여 2020년 3,300억 위안으로 상승할 것으로 추정함.²⁾

■ 또한 외국 재보험회사의 미국시장 진출 현황에 비추어 봤을 때 향후 중국시장에 진출할 외국 재보험회사가 크게 증가할 것으로 예상함.³⁾

- 2012년 말까지 미국 재보험시장에서 현지법인으로서 영업하는 외국 재보험회사는 339개사이며 그들의 시장점유율은 1997년 38.4%에서 2012년 58.7%로 크게 상승하였음.
- 미국 보험정보연구소(III)에 따르면 2013 미국 손해재보험시장 상위 10개사 중 외국 손해재보험회

2) 『打破再保險行業壟斷，分享巨大再保險市場』(2015, 3), 繖文超, 羅小娟.

3) 『美國再保險的發展和監管政策及其對我國的啟示』(2015, 3), 李新平, 南開大學濱海學院.

사의 수재보험료는 270억 달러를 기록하였으며 미국 손해재보험회사의 경우 98억 달러에 불과하였음.

- 전문가들은 향후 중국 재보험시장 규모가 확대되면서 중국시장에 진출할 외국 재보험회사가 크게 증가할 것으로 예상함.
 - 앞서 2014년 9월 미국 재보험회사인 RGA는 중국시장에 진출하기 위해 상하이에서 지점을 설립한 바 있음.
 - 2015년 11월 홍콩계 재보험회사인 Taiping Re는 중국시장에서 기존의 지점을 현지법인 자회사로 전환하였음.

〈표 1〉 미국 손해재보험시장 상위 10개사의 수재보험료(2013년 기준)

(단위: 억 달러)

손해재보험회사	본사 소재국	수재보험료
QBE North America	호주	59
National Indermnity Company(Berkshire Hathaway)	미국	55
Swiss Reinsurance America Corporation	스위스	49
Everest Reinsurance Company	버뮤다	43
Munich Re America, Corp.	독일	42
XL Reinsurance America	아일랜드	34
Transatlantic Reinsurance	미국	31
Odyssey Reinsurance Group	캐나다	25
Partner Reinsurnace Company of the U.S.	버뮤다	16
General Re Group	미국	12

자료: 미국 보험정보연구원(III).

■ 한편, 중국 국내 유일한 재보험회사인 China Re의 경우 재보험시장에서 차지하는 시장점유율이 매우 높지만 외국 재보험회사 진입으로 꾸준히 떨어지고 있음.

- 2001년까지 중국 재보험시장에서 독점적인 시장지위를 유지했던 China Re는 수재보험료가 2009년 253억 위안에서 매년 17.0%씩 증가하여 2013년 475억 위안으로 상승하였음.
- 그러나 2013년 나머지 7개의 외국 재보험회사들은 수재보험료가 2009년 121억 위안에서 매년 42.4%씩 증가하여 498억 위안으로 상승하였는데 이는 사상 처음 China Re보다 높은 수준임.
 - 2013년 기준 중국 재보험시장에서 2~8위를 차지하는 외국 재보험회사는 각각 Swiss Re(177위안), Hannover Re(142억 위안), Muich Re(121억 위안), SCOR(38억 위안), Taiping Re(13억 위안), Gen Re(4억 위안) 및 Lloyd's(3억 위안)인 것으로 조사되었음.

kiri

〈표 2〉 중국시장 재보험회사 수재보험료 변화 추이

(단위: 억 위안)

구분	본사 소재국	2009	2010	2011	2012	2013
China Re	중국	253	243	384	414	475
Swiss Re	스위스	69	68	178	146	178
Hannover Re	독일	6	21	47	41	142
Muich Re	독일	35	75	146	82	121
SCOR	프랑스	4	8	17	19	38
Taiping Re	홍콩	5	9	10	12	13
Gen Re	독일	2	2	4	2	3
Lloyd's	영국	0.4	3	4	2	3
전체 외국 재보험회사	-	121	186	406	305	498

자료: 각 재보험회사의 업무보고서.