

## 2025년 보험경영 주요 이슈

### 요약

대내외적 불확실성이 높아짐에 따라 2025년 보험경영은 ① 자본관리역량 강화 및 IFRS17의 안정적 정착, ② 비용관리를 통한 경영효율화, ③ 사업모형 혁신을 통한 보험수요 증대 및 신뢰 확보 등이 주요 이슈가 될 것으로 예상됨. 금리위험관리 및 유동성 모니터링을 강화하고, 계리가정에 대한 종합적인 관리체계를 마련할 필요가 있음. 모집시장에서 사업비 지출 합리화를 도모하고, 자동차보험과 실손의료보험 상품의 지급보험금 증가에 대한 대응도 필요함. 마지막으로 국내 보험시장에 국한된 사업모형을 혁신하여 새로운 보험수요에 대비하고 소비자신뢰를 확보하기 위한 노력이 필요함

### 1. 대내외 불확실성 확대

- 2025년 거시경제 및 금융시장 환경은 물가 안정을 바탕으로 통화정책 전환의 영향이 본격화될 것으로 예상됨
  - 2021년 하반기부터 시작된 긴축적 통화정책은 물가 안정에 기여하였지만, 동시에 투자 및 소비 부진 등 침체된 경기 회복에는 부정적인 영향을 미침
  - 2024년 우리나라를 포함한 미국 등 주요국들은 물가상승률이 목표수준인 2%에 근접함에 따라 기준금리 인하 등 통화정책을 정상화하기 시작하였고, 2025년에도 통화정책 전환 과정이 지속될 것으로 예상됨
- 하지만 트럼프 미국 대통령 당선 및 국내 정치적 불확실성은 거시경제 환경에 부정적인 영향을 미칠 뿐만 아니라 통화정책 전환 경로에 대한 불확실성을 높이고 금융시장의 변동성을 증가시킴
  - 트럼프 2기 행정부 출범 이후 무역환경 악화는 경제성장률을 둔화시키고, 경기침체에 대한 우려는 기준금리와 물가에 하방압력으로 작용하여 시장금리가 당초 예상보다 더 낮은 수준에 머무를 수 있음
  - 최근 지속되고 있는 국내 정치적 불확실성은 안전자산 선호를 강하게 하여 국내주식의 약세, 미달러화 강세 등으로 이어짐

- 한편 2025년에는 보험개혁회의를 통해 마련된 보험건전성 감독 강화 방안이 구체화되어 시행될 예정임
  - 2024년 보험개혁회의에서는 IFRS17의 안정적 정착을 위해 계리가정에 대한 가이드라인 마련, K-ICS 해지위험액 정교화 등을 발표함
- 이에 2025년 보험경영은 ① 자본관리역량 강화 및 IFRS17의 안정적 정착, ② 비용관리를 통한 경영 효율화, ③ 사업모형 혁신을 통한 보험수요 증대 및 신뢰 확보 등이 주요 이슈가 될 것으로 예상됨
  - 추가적으로 강달러 흐름이 지속될 경우, 환헤지 파생상품의 만기를 연장하는 과정에서 롤오버 리스크가 발생할 수 있기 때문에 거시금융 여건을 고려하여 환헤지 기간·수단 등을 재조정할 필요가 있음

## 2. 자본관리역량 강화 및 IFRS17의 안정적 정착

- 금리 하락이 전망됨에 따라 금리위험관리를 강화하고, 경기 둔화 및 침체는 보험수요 감소와 함께 해지율 상승으로 이어질 수 있어 유동성 모니터링을 강화할 필요가 있음
  - 특히 보험회사별 영향은 상품 및 자산 포트폴리오, 위험관리 수준 등에 따라 편차가 크게 존재하여 일부 보험회사는 금리 하락 및 해지율 상승 등으로 인한 지급여력비율 하락이 상당히 클 것으로 예상됨
- 계약이전, 공동재보험, 계약재매입 등 다양한 부채구조조정 수단이 활용될 수 있도록 정책 지원이 필요함
  - 파생상품 활용, 자본성증권 발행 등과 함께 보험부채 자체를 조정할 수 있는 수단을 활성화하여 보험 회사의 효율적인 자본관리를 지원할 필요가 있음
- 계리가정에 대한 종합적인 관리체계를 마련하여 보험부채 평가에 대한 신뢰도를 높일 필요가 있음
  - 보험부채 평가에 대한 정보유용성 및 투명성을 제고하고, 모니터링·관리·제도 보완이 지속적으로 이루어져 체계적이면서도 실효성 있는 관리 방안을 마련할 필요가 있음

## 3. 비용관리를 통한 경영효율화

- 모집시장에서 사업비 지출 합리화를 도모함과 동시에 소비자의 합리적 보험구매 의사결정을 지원할 수 있는 정책 마련이 요구됨

- 경기 불확실성 확대에 보험산업 성장이 제한적일 것으로 전망되는 가운데 수수료 중심의 과당경쟁은 보험 회사의 장래이익을 훼손할 수 있다는 점에서 보험회사는 사업비 지출을 합리화할 필요가 있음
- 금융당국의 판매수수료 분급 확대와 정보공개 강화 정책 발표가 소비자의 합리적 보험상품 가입과 모집 시장의 건전경쟁으로 이어질 수 있도록 이해관계자들의 의견이 충분히 수렴되어 반영될 필요가 있음

○ 자동차보험과 실손의료보험 상품의 지급보험금 증가가 예상됨에 따라 이에 대한 대응도 필요함

- 과실비율 제도개선을 통해 분쟁을 억제하는 동시에 불필요한 수리비 억제를 위해 도입된 경미손상 수리기준의 실효성을 높이고 수리비의 30%를 차지하는 공임비의 효과적인 관리를 위한 방안이 마련될 필요가 있음
- 의료서비스의 적정 공급 및 효과적인 비급여 관리에 주안점을 둔 보건정책을 마련하고, 이와 연계한 실손 의료보험의 상품 개편 및 요율 정상화를 위한 가격 규제 완화가 필요함

#### 4. 사업모형 혁신을 통한 보험수요 증대 및 신뢰 확보

○ 보험사업의 지속가능성을 제고하기 위해 국내 보험시장에 국한된 사업모형을 혁신하여 새로운 보험수요에 대비하고 소비자신뢰를 확보하기 위한 노력이 필요함

- 해외 진출을 통해 지역적 다각화를 추구하고, 보험시장에 국한된 사업모형을 자산관리, 헬스케어, 요양, 간병, 주거 등 금융·비금융시장으로 확장할 필요가 있음

○ 디지털혁신을 통해 보험회사가 제공하는 상품 및 서비스의 다양성을 확대하는 동시에 디지털기술 및 데이터 활용 확산에 따라 발생할 수 있는 소비자후생 저하도 방지할 필요가 있음

- 사물인터넷 연계 디지털보험 및 위험관리, 다양한 고객 소비경험과 연결된 임베디드 보험, 데이터 기반 온디맨드 보험 등으로 확장하고, 실시간·맞춤형 보험설계를 가능케 하는 생성형 AI를 적극 활용할 필요가 있음
- 지나친 위험 세분화 및 디지털화는 보험소외를 발생시킬 수 있고, 온라인 사용자의 눈속임 설계 등 다크 패턴은 소비자의 판단을 왜곡시킬 수 있기 때문에 이에 대한 보험산업의 대응 방안 마련이 필요함

황인창 연구위원  
ichwang@kiri.or.kr

## Key Issues in Insurance Management for 2025

### ABSTRACT

As domestic and international uncertainties grow, the key issues in insurance management for 2025 are expected to include: ① strengthening capital management capabilities and ensuring the stable implementation of IFRS17, ② improving management efficiency through cost control, and ③ innovating business models to respond to changing insurance demands and build consumer trust. Insurers should place greater emphasis on interest rate risks and liquidity monitoring while developing a comprehensive framework for actuarial assumption management. They should also focus on optimizing expenses in the insurance distribution market and addressing rising claims payouts for automobile and health insurance products. Lastly, insurers need to refine their traditionally domestic-focused business models to cater to emerging insurance demands and prioritize efforts to strengthen consumer trust.

### 1. Increasing Domestic and International Uncertainty

In 2025, the macroeconomic and financial market environment is expected to be significantly influenced by the ongoing transition in monetary policy, underpinned by stabilized inflation. As inflation rates in major economies, including Korea and the United States, neared the 2% target, these countries began normalizing monetary policies in 2024 by lowering benchmark interest rates. This process is expected to continue into 2025.

However, the election of President Trump in the United States and increased domestic political uncertainties are likely to negatively affect the macroeconomic landscape,

adding complexity to the direction of monetary policy changes and amplifying financial market volatility. The second term of the Trump administration could lead to worsening trade conditions and slower economic growth. Concerns about economic stagnation may exert downward pressure on benchmark interest rates and inflation, keeping market interest rates lower than initially projected. Prolonged domestic political instability has also heightened demand for safe assets, resulting in weaker domestic stock markets and a stronger U.S. dollar.

Meanwhile, in 2025, enhanced insurance solvency supervision measures developed during the 2024 Insurance Reform Meetings are expected to be implemented. These measures include introducing guidelines for actuarial assumptions to ensure the stable adoption of IFRS17 and refining lapse risk calculations under K-ICS.

Consequently, key issues in insurance management for 2025 are anticipated to include: ① strengthening capital management capabilities and ensuring the stable adoption of IFRS17, ② enhancing management efficiency through cost control, and ③ innovating business models to stimulate insurance demand and build consumer trust.

Additionally, if the trend of a stronger U.S. dollar continues, insurers may encounter rollover risks when extending the maturity of foreign exchange derivatives for hedging exchange rate risks. Insurers should carefully reassess hedging periods and instruments in light of macro-financial conditions to mitigate these risks effectively.

## **2. Strengthening Capital Management and IFRS17 Implementation**

Insurers should proactively address the challenges posed by anticipated declines in interest rates and the related risks. Additionally, an economic slowdown or recession could decrease insurance demand and increase policy cancellations, making it essential for insurers to closely monitor their liquidity.

Financial authorities should support measures like transfer of insurance contracts, coinsurance, and buyback of insurance contracts to help insurers restructure their liabilities. Alongside traditional measures for capital management such as using financial derivatives and issuing qualifying financial instruments, authorities should enable insurers to adjust their liabilities directly, supporting more effective capital management.

The insurance industry should develop a comprehensive framework for managing actuarial assumptions to ensure reliable evaluations of insurance liabilities. Improving the informativeness and transparency of accounting information about these evaluations is also necessary. Ongoing efforts to monitor, manage, and refine regulatory systems are essential for creating practical and effective management strategies.

### **3. Improving Management Efficiency Through Cost Control**

Insurers should focus on optimizing business expenses in the insurance distribution market, while financial authorities should implement policies to support consumers in making informed insurance purchasing decisions. As economic uncertainties limit the growth potential of the insurance industry, excessive commission-based competition could undermine the future profitability of insurers. Therefore, improving expense management is critical. Financial authorities should also ensure that measures, including spreading commission payments over time and enhancing information transparency, effectively help consumers make informed choices and promote fair competition in the insurance distribution market. This requires careful consideration of stakeholder opinions during policy design.

With claims payouts for automobile and health insurance products expected to increase, the insurance industry must take steps to address these issues. Insurers should reduce disputes by refining the liability determination system and enhance the effectiveness of minor damage repair standards introduced to curb unnecessary repair costs. Additionally, measures should be developed to manage labor costs,

which account for 30% of repair expenses, more effectively. The government should focus on health policies that ensure appropriate medical service provision and efficient management of non-covered medical expenses. These efforts should be accompanied by reforms to health insurance products, adjustments to premium rates, and a relaxation of price regulations to align with these objectives.

#### **4. Responding to Insurance Demands and Building Consumer Trust through Business Innovation**

To enhance the sustainability of the insurance business, insurers must innovate business models traditionally limited to the domestic market to meet emerging insurance demands and build consumer trust. Insurers should pursue geographic diversification through overseas expansion and broaden their focus beyond the insurance market to include financial and non-financial sectors such as asset management, healthcare, eldercare, caregiving, and housing.

Through digital innovation, insurers should diversify the range of products and services they offer while preventing potential negative impacts on consumer welfare that may arise from the increased use of digital technologies and data. Insurers should expand into areas such as IoT-based digital insurance, embedded insurance tied to various consumer experiences, and data-driven on-demand insurance. Additionally, insurers should actively adopt generative AI to enable real-time and personalized insurance solutions. However, excessive risk segmentation and digitization could lead to insurance exclusion, and dark patterns, also known as a deceptive design pattern, could distort consumer decision-making. The insurance industry must develop strategies to address these challenges effectively.

**Inchang Hwang, Research Fellow**  
ichwang@kiri.or.kr