

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

## 보험개혁회의 내용과 과제: 건전성 제도

요 약

본고에서는 보험개혁회의 성과 중 보험회사 이익과 자본에 직접적인 영향을 미치는 '건전성' 과 관련된 개선방안을 살펴봄. 개선방안은 ① 지급여력제도 고도화, ② 보험부채 가정관리체계화, ③ 재무정보 투명성과 책임성 강화, ④ 감독회계 합리화, ⑤ 보험부채관리 활성화로 구분됨. 이러한 제도 변화에 따라 보험회사는 자본관리 고도화와 가정관리 체계화를 통해 감독 검사 및 외부 검증에 대응할 필요가 있으며 금융당국은 보험회사가 변화된 제도에적응할 수 있도록 기본자본 지급여력비율에 대한 연착륙 방안을 제시하고 계리가정에 대한민간 실무표준 작성을 지원할 필요가 있음

### 1. 논의 배경

- O 보험산업은 소비자 편익 제고와 신뢰를 얻기 위해 끊임없이 노력하였으나 회계제도, 판매채널 등에서 여전히 이슈가 산재하여 2024년 「보험개혁회의」를 통해 신뢰회복과 혁신을 위한 개선방안을 도출함
  - 국내 보험산업은 2015년 「보험산업 경쟁력 강화 로드맵」을 제시하여 상품개발에 대한 사전규제를 사후 감독으로 변경하는 등 경쟁과 혁신을 통해 소비자 편익 제고와 신뢰를 얻기 위해 노력하였음
  - 이러한 노력을 바탕으로 국내 보험산업의 성장성, 수익성 등이 개선되었으나 회계제도, 판매채널 등에서 여전히 이슈가 산재하고 있어 「보험개혁회의」 논의를 통해 개선하고자 함
    - 금융당국은 IFRS17 시행 이후 일부 보험회사의 계리적 가정이 단기성과에 치중하고 사업비 증가 등 과당경쟁 현상이 나타나고 있는 것으로 진단함
- O 본고에서는 보험개혁회의 성과 중 보험회사 이익과 자본에 직접적인 영향을 미치는 '건전성'과 관련된 개선방안을 살펴보고, 향후 전망 및 추가 보완 사항을 논의하고자 함
  - 개선방안은 ① 지급여력제도 고도화, ② 보험부채 가정관리 체계화, ③ 재무정보 투명성과 책임성 강화, ④ 감독회계 합리화, ⑤ 보험부채관리 활성화로 구분하여 정리함



### 2. 제도 개정 사항

- O (지급여력제도 고도화) 감독기준에 적용되는 지급여력비율 기준 인하, 기본자본 지급여력비율에 대한 의무준수기준 도입과 함께 보험회사 해외 진출과 사회서비스 투자 촉진을 위해 자본요구 부담을 경감함
  - 후순위채 상환, 보험종목 추가 허가 등 감독기준에 적용되는 지급여력비율 150% 기준을 15%p 내외 (10~20%p)로 인하할 것을 고려함
  - 보험회사 자본의 질(質)을 제고하기 위해 기본자본 지급여력비율에 대한 의무준수기준(적기시정조치 요건) 을 도입하고 공시를 강화함
  - 보험회사의 해외 진출 지원을 위해 해외 자회사에 대한 채무보증 시 적용되는 지급여력비율 요건을 200%에서 150%로 완화하고 해외 감독당국의 확인서류 요구를 먼저 승인함
  - 국가 실물경제 지원을 통한 사회서비스 공급을 활성화하기 위해 적격요건을 충족하는 벤처와 부동산 상장 리츠 투자 시 적용되는 요구자본의 충격수준(49% 이상)을 '선진시장 상장주식' 수준인 35%로 완화함
- (보험부채 가정관리 체계화) 「계리감독 선진화 로드맵」이 추진되고 부채평가에 적용되는 해지율, 손해율 등에 대해 원칙모형 등 구체적인 적용방안이 제시됨
  - 재무건전성 차원에서 구체적인 보험부채 평가기준을 ① 법규, ② 가이드라인, ③ 실무표준으로 구분하여 체계적으로 정비하고 실무표준 작성 주체에 대한 위임규정을 마련하여 민간 실무표준의 실효성을 제고함
  - 해지율은 무·저해지 상품의 경우 보험료 납입 기간 중 경험통계 적용이 어려운 기간은 완납시점 해지율 이 0.1%에 수렴하는 로그-선형모형 적용 원칙을 제시하고, 일정 조건 만족 시 예외 모형도 인정함
  - 손해율은 경험통계가 충분하고 연령 구분에 따른 통계적 유의성이 존재하는 담보에 대해서 연령별로 구분하여 산출하도록 하며, 담보별로 경험통계의 집적수준에 따른 산출 방법을 차등화함
- O (재무정보 투명성과 책임성 강화) 재무 공시 및 건전성 공시에서 유의미한 정보 제공을 확대하고 회계 법인 및 계리법인의 외부검증에 대한 책임성을 강화함
  - 재무 공시는 재무정보 요약, 계리적 가정에 따른 보험부채 변동, 보험금 예실차 비율 등을 구체적으로 제공하고 건전성 공시는 금리, 환율 등 시장위험 변화에 따른 지급여력비율 분석 정보를 제공함
  - 회계법인 및 계리법인의 결산 외부검증에 대해 감리근거 및 자료 제출 요구권을 신설하고, 부실검증 시 벌칙 부과 조항도 신설하여 계리법인의 책임성을 강화함



- O (감독회계 합리화) 감독목적상 이익잉여금에 적립하는 해약환급금준비금 적립비율과 비상위험준비금 의 적립한도 및 환입기준을 개선함
  - 2024년 K-ICS 비율이 200% 이상이면 해약환급금준비금 80% 적립이 가능하나 K-ICS 비율 기준을 매년 10%p 하향 조정하여 순차적으로 확대함
  - 비상위험준비금의 취지, 배당 및 법인세 영향 등을 고려하여 적립한도를 재산출하고 환입기준에서 당기 순손실 및 보험영업손실과 같은 비현실적 요건을 삭제하여 활용성을 제고할 필요가 있음
- O (보험부채관리 활성화) 공동재보험은 새로운 형태의 거래와 외국 재보험사 국내 지점의 설명지원을 허용하고 계약이전은 보험계약 이전 단위를 세분화함
  - 공동재보험은 미국에서 주로 사용하는 '일임식 자산유보형' 거래가 허용되고 외국 보험회사는 거래과정에서 국내지점이 부수업무 신고 후 상품 설명지원 등의 역할을 수행할 수 있음
  - 계약이전은 보험회사가 기존의 위험률, 예정이율 외에 판매채널별로 이전이 가능하도록 단위를 세분화하 였으며 경영 및 재무상태 등 필요성이 인정되는 경우 계약이전이 가능하도록 심사요건을 합리회함

### 3. 평가

- O 보험개혁회의 논의 결과에 의해 보험회사별 경영활동 결과가 좀 더 차별화되므로 영업 및 상품개발, 자산운용 등 전반적인 부분에 영향을 미치게 됨
  - 기본자본 지급여력비율에 대한 의무준수기준 도입, 계리감독 선진화 로드맵 및 무·저해지 상품의 해지율 적용 모형 제시, 공시 상세화 등에 의해 보험회사 경영결과를 과거보다 좀 더 선명히 파악할 수 있음
- 이러한 변화에 대응하기 위해 보험회사는 자본관리 고도화와 가정관리 체계화를 통해 감독 검사 및 외부 검증에 대응할 필요가 있음
- 금융당국은 보험회사가 변화된 제도에 적응할 수 있도록 기본자본 지급여력비율에 대한 연착륙 방안 을 제시하고 계리가정에 대한 민간 실무표준 작성을 지원할 필요가 있음
  - 기본자본 지급여력비율 여력이 충분치 않은 보험회사를 위해 준비할 시간을 부여할 필요가 있음

노건엽 연구위원 gynoh@kiri.or.kr



# Key Issues and Challenges from the 2024 Insurance Reform Meetings: The Solvency System

**ABSTRACT** 

This section examines the outcomes of the Insurance Reform Meetings with a focus on proposed improvements to the solvency system, which directly affect insurers' profits and capital. The proposed measures fall into five categories: (1) enhancement of the risk-based capital regime, (2) establishment of a structured framework for managing insurance liability assumptions, (3) reinforcement of financial transparency and accountability, (4) rationalization of regulatory accounting, and (5) promotion of insurance liability management. In response to these institutional changes, insurers will need to strengthen their capital management and formalize their assumption governance in order to meet supervisory inspections and external audit requirements. Financial authorities, in turn, should provide transitional support for insurers by introducing a phased implementation plan for basic capital solvency ratios and assisting in the development of industry-led practical standards for actuarial assumptions.

## 1. Background

Since the introduction of the "Roadmap to Strengthen the Competitiveness of the Insurance Industry" in 2015, Korea's insurance sector has sought to enhance consumer benefits and public trust through competition and innovation – for example, by shifting from ex–ante regulation of product development to ex–post supervision. These efforts have led to improvements in growth and profitability. However,



# **KRI CEO Brief**

persistent issues remain in areas such as accounting standards and distribution channels, prompting further discussion through the 2024 Insurance Reform Meetings.

Following the implementation of IFRS17, financial authorities observed that some insurers have prioritized short-term performance in setting actuarial assumptions and engaged in excessive competition, such as through rising acquisition costs.

This report focuses on the solvency-related reforms discussed in the Insurance Reform Meetings, as they directly affect insurers' earnings and capital positions. The proposed measures are classified into five categories: (1) enhancement of the risk-based capital regime, (2) establishment of a structured framework for managing insurance liability assumptions, (3) reinforcement of financial transparency and accountability, (4) rationalization of regulatory accounting, and (5) promotion of insurance liability management. The report also discusses the outlook for these reforms and potential areas for further improvement.

## 2. Regulatory and Institutional Reforms

First, the solvency ratio framework will be enhanced. The current threshold of 150% – used as a supervisory standard for approving additional lines of business – will be reduced by approximately 15 percentage points(within a range of 10~20 percentage points). To improve the quality of insurers' capital, prompt corrective action(PCA) requirements will be introduced based on the basic capital solvency ratio, and related disclosures will be strengthened. To support insurers' overseas expansion, the solvency ratio requirement for providing debt guarantees to foreign subsidiaries will be relaxed from 200%, and the submission of confirmation documents from foreign supervisory authorities has been pre–approved. In addition, to promote the supply of social services through support for the real economy, the capital charge applied to investments in eligible venture firms and listed real estate investment trusts(REITs)



## **CEO Brief**

will be eased from the current level of 49% or more to 35%, matching the level applied to listed equities in advanced markets.

Second, assumption management for insurance liabilities will be systematized. The Roadmap for Advancing Actuarial Supervision will be implemented to establish a structured valuation framework for insurance liabilities, which will consist of three tiers: (1) statutory regulations, (2) supervisory guidelines, and (3) practical standards. A delegation clause will define the authority to develop these practical standards, enhancing their effectiveness. For lapse rates, in the case of no-surrender products, a log-linear model converging to a 0.1% lapse rate at the end of the premium payment period will be the default for periods with insufficient empirical data, while alternative models will be permitted under certain conditions. For loss ratios, if sufficient empirical data and statistically significant age-specific variation exist, calculations will be disaggregated by age group. The methods used will also vary depending on the level of statistical aggregation available for each coverage type.

Third, financial transparency and accountability will be strengthened. Financial disclosures will include summaries of key metrics, changes in insurance liabilities based on actuarial assumptions, and the deviation ratio between expected and actual claims. Solvency disclosures will provide analyses of how the solvency ratio responds to changes in market risk factors such as interest and exchange rates. The authority to inspect and request documents from external auditors and actuarial firms will be established, along with penalty provisions for cases of inadequate verification, thereby strengthening the accountability of actuarial firms.

Fourth, regulatory accounting standards will be rationalized. Currently, insurers with a solvency ratio of 200% or higher are allowed to recognize 80% of surrender value reserve. This threshold will be lowered by 10 percentage points annually to gradually expand eligibility. The cap on contingency reserves will be recalculated to reflect their purpose, along with the implications for dividends and corporate taxation. To improve usability, impractical requirements – such as current net losses or underwriting losses





as a condition for reserve reversal - will be eliminated.

Finally, insurance liability management will be promoted. In the case of coinsurance, "funds withheld" arrangements commonly used in the U.S. will be permitted. Foreign insurers will be allowed to involve their local branches in supporting product explanation after submitting a supplementary business report. For portfolio transfers, insurers will be allowed to segment contracts not only by risk rate and interest rate but also by distribution channel. Screening criteria will also be revised to allow transfers where justified by operational or financial needs.

#### 3. Evaluations

As a result of the discussions held during the Insurance Reform Meetings, insurers' management outcomes are expected to become more differentiated, thereby influencing all aspects of their operations, including sales, product development, and asset management. With the introduction of mandatory compliance requirements for the basic capital solvency ratio, the implementation of the Roadmap for Advancing Actuarial Supervision, the adoption of a lapse rate model for no-surrender products, and more detailed disclosure requirements, insurers' performance can now be assessed with greater clarity than in the past.

To effectively respond to these changes, insurers will need to enhance their capital management and establish a structured framework for managing assumptions in order to meet supervisory inspections and external audits.

Meanwhile, financial authorities should support insurers in adapting to the reformed system by proposing a phased implementation plan for the basic capital solvency ratio and assisting in the development of industry-led practical standards for actuarial assumptions.

Geonyoup Noh, Research Fellow gynoh@kiri.or.kr

