

1.

가.

1)

10				7.3%	가
	GDP	(5.5%)			
가			가	8.9%	가
,			가	5.9%	5.3%
가					
	1989	47.1%	1998	54.7%	7.6%p
가					5.8%p
3.8%p					
					가

8

가 가

.1)

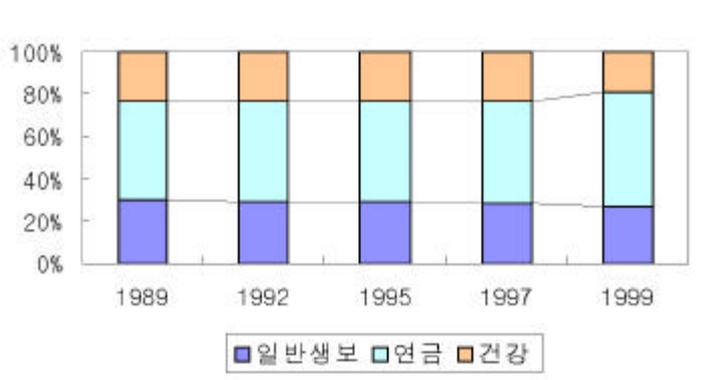
< - 1 >

(: , %)

	1989	1992	1995	1997	1999	가
	73,290 (30.0)	83,868 (29.7)	98,925 (29.2)	115,039 (28.4)	129,952 (26.3)	5.9
	114,997 (47.1)	132,644 (49.0)	159,935 (47.1)	197,529 (48.7)	270,185 (54.7)	8.9
	56,079 (22.9)	65,545 (23.2)	80,352 (23.7)	92,737 (22.9)	99,981 (19.0)	5.3
	244,366 (100.0)	282,057 (100.0)	339,212 (100.0)	405,305 (100.0)	494,118 (100.0)	7.3
	49.3	47.7	46.2	49.2	49.6	-

: 1. = + + +
 2. ()
 : ACLI, *Life Insurance Fact Book*, 1999.
 A.M.Best, *Best's Aggregates & Averages Life-Health*, 2000.

< - 1 >



1989 49.3%, 1990

1) , 『 , 2000. 8. pp. 36 37.

< -2>

(: , %)

	1989	1992	1995	1997	1999	가
	55,553 (4.2)	59,312 (3.6)	62,158 (2.9)	83,519 (3.2)	91,663 (2.9)	5.1
가	676,722 (51.6)	942,579 (56.8)	1,242,536 (57.8)	1,375,524 (53.4)	1,466,019 (47.1)	8.0
	66,050 (8.6)	172,192 (10.4)	345,950 (16.1)	601,203 (23.3)	1,013,670 (32.6)	24.5
	789,816 (60.2)	1,114,771 (67.2)	1,588,486 (73.9)	1,976,727 (76.7)	2,479,689 (79.7)	12.1
	264,741 (20.2)	252,132 (15.2)	216,942 (10.1)	209,869 (8.1)	230,475 (7.4)	-1.4
	59,185 (4.5)	69,633 (4.2)	97,891 (4.6)	104,299 (4.0)	98,881 (3.2)	5.3
	323,926 (24.7)	321,765 (19.4)	314,833 (14.7)	314,168 (12.1)	329,356 (10.6)	0.2
	40,991 (3.1)	51,653 (3.1)	53,123 (2.5)	46,885 (1.8)	39,127 (1.3)	-0.5
	47,337 (3.6)	51,470 (3.6)	63,367 (2.9)	86,164 (3.3)	93,102 (3.0)	7.0
	1,257,623 (95.8)	1,598,971 (96.4)	2,081,967 (96.9)	2,507,463 (97.3)	3,032,937 (97.5)	9.2
	55,044 (4.2)	59,161 (3.6)	66,461 (3.1)	68,722 (2.7)	78,790 (2.5)	3.2
	1,312,667 (100.0)	1,658,132 (100.0)	2,148,428 (100.0)	2,576,185 (100.0)	3,111,727 (100.0)	9.0

: 1. ()

2.

: A.M.Best, *Best's Aggregates & Averages Life-Health*, 2000.

가

. 1999

47.1%

가

,

1989

8.6%

1999

32.6%

4

가

가

10

가

1998

71.7%

4.8%

16.0%

73.1%

2)

3)

3)

10

가

1980

1990

10

(1989 1998) 2.6%p

1990

4)

2)

』 ,

, 2000. 3, pp10 13

3)

90%

30%

4)

5

(Treasury Note)

1988

9.16%,

1990

7.69%, 1993

5.20%, 1995

5.38%, 1998

4.55%

1)

	10	(Net Premium Written
)5)	3.3% 가	GDP (5.7%) 가
	(7.3%)	가
	가 6.2% 가	,
	가	가
가		가
	가	
20%	勤災保險(Workers Compensation Insurance)	가
	(- 2.4%)	가
(45%)		가 1.5%
		가 9.2%
	가 가	
		10
가		1990
	가, 1999	47.6%
	1990	
	勤災保險	가 가
	勤災保險	
		1989 45.2%
1999	40.1% 10	5.1%p
	10 3%	
5)	A.M.Best	
	24	24
	6	

< -4>

(: , %)

	1989	1992	1995	1997	1999	가
	7,045 (3.4)	7,107 (3.2)	9,402 (3.6)	9,123 (3.3)	8,849 (3.1)	2.3
	6,131 (2.9)	5,996 (2.6)	8,021 (3.1)	8,489 (3.1)	8,595 (3.0)	3.4
	90,863 (43.6)	104,445 (45.9)	119,137 (45.9)	131,600 (47.6)	136,707 (47.6)	4.2
	3,203 (1.5)	3,813 (1.7)	4,204 (1.6)	4,726 (1.7)	5,291 (1.8)	5.1
	94,271 (45.2)	97,510 (42.9)	106,390 (41.0)	110,727 (40.1)	115,030 (40.1)	2.0
	6,873 (3.3)	8,631 (3.8)	12,526 (4.8)	11,747 (4.2)	12,485 (4.4)	6.2
	208,386 (100.0)	217,825 (100.0)	259,680 (100.0)	276,412 (100.0)	286,957 (100.0)	3.3

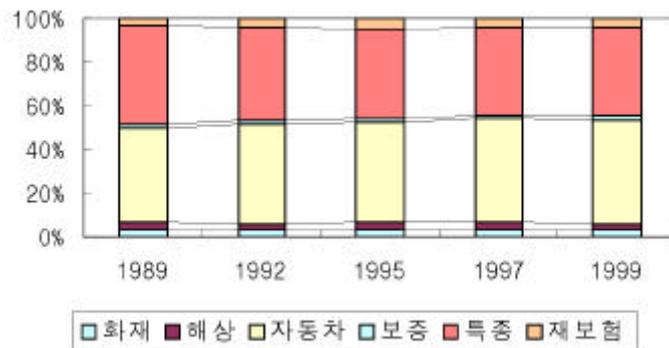
: 1. Net Premium Written

2. = +Allied+ , = + + , =
 (fidelity)+ (surety)+ (guaranty), = (가 +
 +)+ + + + + + + +
 + .

3. ()

: A.M.Best, *Best's Aggregates & Averages Property-Casualty*, 2000.

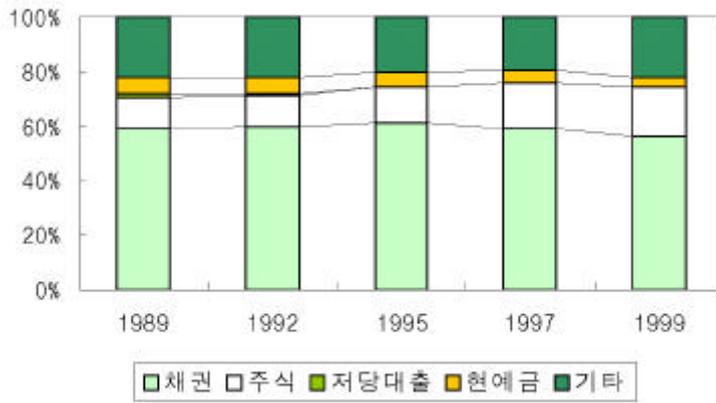
< -3>



2)

10 가 5.9% 가
 가 가 가
 가 가 가
 가 가 가
 10 60% 가
 1990
 가
 18.0% 가 11.7% 1999

< -4 >



< -5 >

(: , %)

	1989	1992	1995	1997	1999	가
	33,547 (6.4)	37,850 (6.0)	41,811 (5.5)	39,741 (4.5)	32,674 (3.5)	-0.3
가	310,480 (58.9)	379,869 (59.8)	463,260 (61.2)	525,386 (59.1)	527,186 (56.4)	5.4
	61,811 (11.7)	71,471 (11.2)	98,435 (13.0)	148,254 (16.7)	168,726 (18.0)	10.6
	372,291 (70.6)	451,340 (71.0)	561,695 (74.2)	673,640 (75.8)	695,912 (74.4)	6.5
	6,027 (1.1)	5,369 (0.8)	2,559 (0.3)	2,108 (0.2)	1,874 (0.2)	-11.0
	5,860 (1.1)	8,037 (1.3)	8,846 (1.2)	9,433 (1.1)	9,708 (1.0)	5.2
	27,743 (5.3)	35,349 (5.6)	40,610 (5.4)	58,692 (6.6)	75,212 (8.0)	10.5
	445,468 (84.5)	537,945 (84.7)	655,521 (86.7)	783,614 (88.2)	815,380 (87.2)	6.2
	81,551 (15.5)	97,474 (15.3)	100,936 (13.3)	105,141 (11.8)	119,911 (12.8)	3.9
	527,019 (100.0)	635,419 (100.0)	756,457 (100.0)	888,755 (100.0)	935,291 (100.0)	5.9

: ()

: A.M.Best, *Best's Aggregates & Averages Property - Casualty*, 2000.

3)

1997 가 1992 가

(combined ratio) 1992

가 가

(ROIA) (ROE) 1992

가 1997 가

< -6 >

(: %)

	1989	1992	1995	1997	1999
	82.0	88.1	78.9	72.8	78.5
	26.0	26.6	26.3	27.1	28.0
	108.0	114.7	105.2	99.9	106.5
ROIA	6.8*	8.9	10.2	11.5	6.9
ROE	8.5*	4.7	19.3	23.1	7.0
	n.a.	84.7	86.7	88.2	87.2

- 1. $\text{ROE} = (\text{ROIA} + \text{Dividend Yield}) / \text{Equity}$
- 2. ROIA (Return on Invested Asset), ROE (Return on Equity).
- 3. * 1990
- : A.M.Best, *Best's Aggregates & Averages Property-Casualty*, 2000.

2.

가.

1)

10 GDP (2.1%) 가 -0.3% 가
 1990 가
 가
 가

(, , , ,)
) 가
 () 가 -0.4% ()
) 0.4% ,
 2.7% 가 .

< -7 >

(: , %)

	1989	1992	1995	1997	1999	가
	175,864 (62.7)	177,961 (60.3)	183,877 (59.8)	177,397 (58.4)	164,724 (60.6)	-0.7
	21,359 (7.6)	19,898 (6.7)	29,376 (9.5)	24,476 (8.1)	20,866 (7.7)	-0.2
	12,456 (4.4)	15,546 (5.3)	17,952 (5.8)	14,450 (4.8)	13,622 (5.0)	1.9
	66,869 (23.8)	77,668 (26.3)	72,097 (23.4)	82,597 (27.2)	68,718 (25.3)	0.3
	2,801 (1.0)	3,025 (1.0)	3,337 (1.1)	3,330 (1.1)	2,952 (1.1)	0.5
	626 (0.2)	639 (0.2)	647 (0.2)	579 (0.2)	472 (0.2)	-2.8
	136 (0.0)	224 (0.1)	264 (0.1)	279 (0.1)	301 (0.1)	8.3
	0 (0.0)	1 (0.0)	10 (0.0)	48 (0.0)	63 (0.0)	80.7
	292 (0.1)	340 (0.1)	421 (0.1)	452 (0.1)	1,248 (0.5)	25.6
	280,403	273,207	307,621	303,608	271,968	-0.3

: ()
 : 日本生命保險文化センタ, 『生命保險 Fact Book』, .

1999

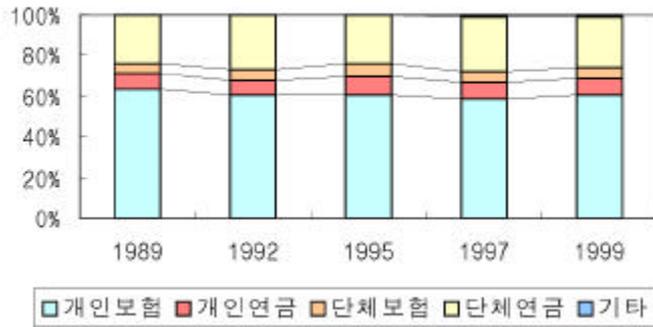
60.6% 가 ,
 25.3% .

33.1%

51.7%

30 35% 45 50% 10 15% 歐美 () 가 ()

< -5 >



2)

10 5.0% 가
 가 21.0% 가 가 1.1%
 가
 가 1989 47.1% 1999
 55.4% 8.3%p 가 , 15%p
 가 1990 가
 6.8%p 6.6%p
 가 가

10%

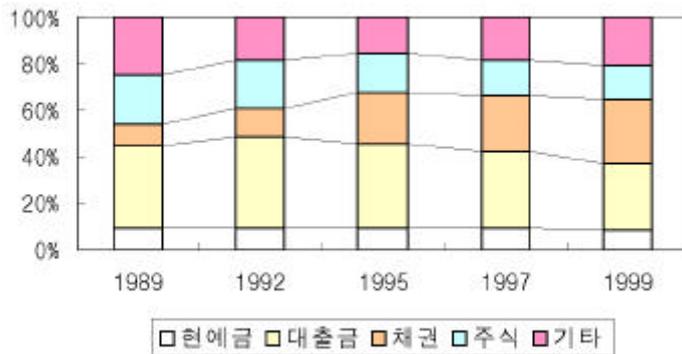
< -8>

(: , %)

		1989	1992	1995	1997	1999	가
		110,672 (9.5)	148,655 (9.5)	178,951 (9.5)	175,564 (9.2)	154,963 (8.2)	3.4
가		54,477 (4.7)	121,334 (7.8)	313,556 (16.8)	312,135 (16.4)	366,221 (19.4)	21.0
		45,738 (3.9)	71,991 (4.6)	105,976 (5.7)	133,725 (7.0)	153,257 (8.1)	12.9
		253,600 (21.8)	315,068 (20.2)	320,215 (17.1)	299,132 (15.7)	282,581 (15.0)	1.1
		193,966 (16.7)	181,041 (11.6)	156,662 (8.4)	206,374 (10.9)	242,216 (12.9)	2.2
		410,671 (35.4)	611,479 (39.2)	673,349 (35.9)	635,168 (33.4)	541,919 (28.8)	2.8
		65,520 (5.6)	83,990 (5.4)	97,651 (5.2)	98,595 (5.2)	89,840 (4.8)	3.2
		26,951 (2.3)	26,552 (1.7)	28,563 (1.5)	40,417 (2.1)	53,172 (2.8)	7.0
		1,161,595	1,560,110	1,874,293	1,901,110	1,884,173	5.0

: ()
 : 日本生命保險文化センター, 『生命保險 Fact Book』,
 日本保險研究所, 『Insurance 生命保險統計號』, 2000.

< -6>



3)

10 3 가 가
 3%p 가 1990 ,
 가,
 1989
 3 5,000 1998
 3,500 1999 1
 1,400
 < -9>

(: %,)

	1989	1992	1995	1997	1999
	37.9	58.0	75.5	108.9	105.7
	7.6	7.0	8.6	10.8	10.5
	13.7	15.2	13.8	13.2	13.4
	6.8	6.4	3.7	3.3	3.1
	97.7	98.3	98.5	98.4	97.2
	34,960	19,359	12,356	10,878	11,387

: 日本保險研究所, 『Insurance 生命保險統計號』,

1)

10 (積立保險料 元受正味保
 險料)6) 0.5% 가 GDP (2.7%)

< - 10 >

(: , %)

	1989	1992	1995	1997	1999	가
	7,354 (8.2)	8,353 (9.0)	9,951 (9.7)	10,907 (10.6)	10,222 (10.9)	3.3
	2,969 (3.3)	3,284 (3.5)	3,236 (3.2)	3,293 (3.2)	2,652 (2.8)	-1.1
	36,905 (41.3)	40,838 (43.8)	45,701 (44.8)	46,595 (45.2)	45,804 (48.9)	2.2
	115 (0.1)	213 (0.2)	168 (0.2)	216 (0.2)	289 (0.3)	9.7
	10,195 (11.4)	11,705 (12.6)	12,588 (12.3)	13,288 (12.9)	12,695 (13.6)	2.2
	31,912 (38.2)	28,833 (30.9)	30,446 (29.8)	28,811 (27.9)	21,924 (23.4)	-3.7
	89,450	93,226	102,090	103,110	93,586	0.5

: 1. ()

2. = + , = + + + ,
 = + , = + , = + + +
 + + + + + + + + + +
 災補償+ . +介護費用, = + +
 +積立勞災+ ().

: 日本保險研究所, 『Insurance 損害保險統計號』, .

2)

10 2.8% 가

가

가 (5.0%) . 가

8.7% 가 가

.

< - 11 >

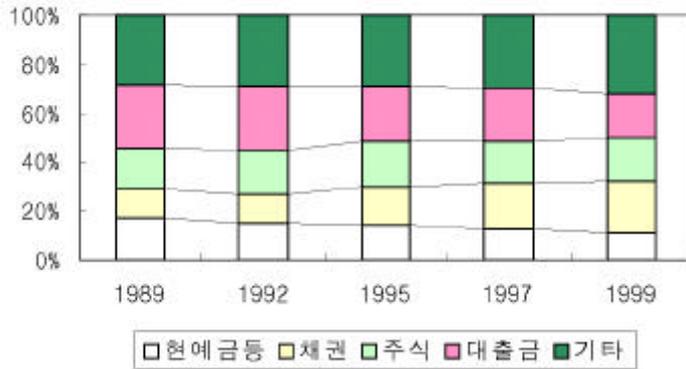
(: , %)

		1989	1992	1995	1997	1999	가
		40,432 (17.0)	40,362 (14.7)	40,736 (13.8)	38,952 (12.5)	34,502 (11.0)	-1.6
가		10,883 (4.6)	10,905 (4.0)	15,111 (5.1)	18,666 (6.0)	23,696 (7.7)	8.1
		18,652 (7.8)	23,173 (8.4)	32,678 (11.1)	39,293 (12.6)	43,122 (13.7)	8.7
		38,189 (16.1)	47,657 (17.4)	53,734 (18.2)	54,281 (17.4)	56,305 (17.9)	4.0
		36,221 (15.2)	41,413 (15.1)	46,588 (15.8)	49,277 (15.8)	45,529 (14.5)	2.3
		61,827 (26.0)	72,196 (26.3)	65,522 (22.2)	66,635 (21.4)	54,888 (17.5)	-1.2
		11,083 (4.7)	15,687 (5.7)	18,177 (6.2)	18,257 (5.9)	17,913 (5.7)	4.9
		20,378 (8.6)	23,052 (8.4)	21,982 (7.5)	25,812 (8.3)	27,727 (12.0)	6.4
		237,665	274,445	294,528	311,173	313,684	2.8

: ()

: 日本保險研究所, 『Insurance 損害保險統計號』, .

< - 8 >



가

1989 43.7% 1999 53.8% 10.1%p 가 ,

5.9%p 가 . 3%p,

1.8%p 가

10 8.5%p 가

가

15%

3)

가 1991

57.3% 가 1999 54.4%

1990 가

가,

< - 12 >

(: %,)

	1989	1992	1995	1997	1999
	45.1	53.8	48.2	49.0	54.4
	.5	42.3	41.4	43.8	43.5
	85.6	96.1	89.6	92.8	97.9
	5.8	5.4	3.3	2.9	2.6
	91.4	91.6	92.5	91.7	88.0
	1,695	1,372	1,054	1,113	994

: =正味支給保険金/ 正味收入保険料
 =(+) 正味收入保険料
 : 日本保険研究所, 『Insurance 損害保険統計號』,

3.

가.

가 가

가

, 가 , , , , , 가
 , 가 , 가
 1 7).
 1986 Swiss Re.가 Sigma(No.
 7/1986) "Income Elasticity of Insurance Demand"

, ,
 .
 1989 1999 10 , GDP 1 可處
 分所得(DI, Disposable Income)
 8). (GDP)
 1 가 (DI)
 GDP 가가
 () , 1
 가

9).
 () 가

7) , 「 」, 『 』 30
 , p36.

8) 가 bias

9) , 「 가
 」, 『 』 , 10 3 , 1999.12, pp48 49. GDP
 가 ,

GDP (, , ,
) GDP가 GDP 90%
 proxy 가
 가 1 GDP가
 가 proxy .
 1

() 가 10),
 (+)
 X財 가正 가 X 優等財(superior goods)
 正常財(normal goods) , (-)
 가逆關係 가 劣等財(inferior goods)
 . 가
 . 가 가
 가 가 가 가
 . 1 가
 零(0) 1 가 가 가
 가 가 .

10) , , 3 가 가 , 가
 가 6 (, , , ,)
 가 . 가 ,
 GDP 가 가
 , 가 (가)
 1 GDP 가 , () GDP
 가 가 .
 가 1 가
 가 가 .
 * (가) (1) = 가 / 1 가 가
 () (2) = 가 / GDP 가
 () = 1 × (가) + 2 × ()

1(-1)

零(0)

가()

가 (가)

가 ()

(가)

零(0)

1

-1

零(0)

가 非彈力的

1

가

. , 가

, 1

가

가 / .

,

.

.

1)

1999

,
가

가 ,

가

가

. 1997

IMF

가

가

-3.35

. 1999

1990

가 가 .
 1989 . 1999
 가
 가 .

< - 13 > 가

		1989	1992	1995	1997	1999
		3.27	4.03	0.62	2.39	-0.16
		1.27	20.26	2.82	-4.22	1.04
		-0.38	2.34	2.90	-20.91	-0.81
		1.11	3.90	1.15	-2.20	-0.17
		1.99	-0.05	2.43	-5.78	0.51
		1.28	3.16	1.43	-3.35	0.04
		-0.07	1.10	0.68	1.11	1.97
		1.70	1.59	0.86	2.07	3.67
		1.02	1.42	1.26	0.15	-0.07
		0.98	1.35	0.85	1.29	2.41
		-1.47	0.79	0.57	-0.07	-0.59
		10.70	1.89	5.14	-0.12	-0.60
		-6.03	0.66	0.62	1.88	-0.08
		-33.51	0.26	-1.98	-1.85	0.15
		-8.10	0.50	0.26	-0.41	-0.43

가 ,
 가 가 . ,

가 1991 37.8% 1997
 69.2% 가 2000 81.9%
 가 1997
 20%
 GDP 가 가
 가 1999 가 가
 가 /
 가 .

< -14> 가 가

(: %)

가	1988	1991	1992	1994	1995	1997	1998	2000
	32.8	37.8	-	50.9	-	69.2	-	81.9
	81.0	70.0	78.0	-	78.0	85.0	85.0	-
	78.6	80.5	-	82.5	-	80.8	-	-

: , 『 , 』 ,
 ACLI, *Life Insurance Fact Book*,
 日本生命保険文化センター, 『生命保険 Fact Book』 ,

GDP 가

가 가
 가

가

가

< -15> 가

(: %)

	1989	1992	1995	1997	1999
	1.4	1.1	2.2	2.5	1.8
	2.1	2.1	2.2	2.4	2.9
	3.3	4.1	3.6	4.5	5.3
	2.2	2.1	2.1	2.1	1.8

: 1. = / GDP × 100
 2.

2)

1997 IMF 가 1995 가 1999 , 1999 , 1992 가 4.07 , 가 IMF 가 -2.33 , 10 1

가

1995

. 1999

가

가

1989

. 1999

가

-0.17

가

. ,

-0.82

가

< -16> 가

	1989	1992	1995	1997	1999
	0.87	1.81	0.65	-4.08	0.09
-	1.06	2.54	0.49	1.20	-0.12
-	-0.05	0.96	3.68	0.47	0.80
-	1.83	1.71	0.36	-11.88	-0.22
-	1.29	2.20	1.43	-2.20	0.07
	2.45	3.42	1.29	-0.31	0.20
	2.19	7.64	3.16	-4.07	-0.04
	1.92	4.07	1.73	-2.33	0.05
	0.31	-0.16	0.33	0.21	0.34
-	0.19	-0.25	1.66	-1.22	-0.37
-	-0.20	0.23	1.12	-0.07	0.32
-	0.69	1.72	0.51	0.89	1.36
-	0.34	-0.24	0.16	0.33	0.36
	0.85	1.03	1.23	1.15	0.23
	-1.11	0.87	2.43	-0.15	2.42
	0.50	0.43	0.84	0.64	0.38
	-15.66	0.33	0.35	-0.12	-0.08
-	-6.62	0.73	0.38	-0.35	0.02
-	-5.90	0.10	0.09	0.35	-0.55
-	-31.70	2.34	-2.12	0.51	1.33
-	-26.48	0.09	0.44	-0.07	-0.07
	-5.34	0.96	0.29	0.12	0.08
	0.69	-0.84	0.28	0.96	-0.82
	-5.57	0.24	0.30	0.29	-0.17

가

가

가

가

10

가

가

(insurance penetration)
 GDP

가 1998
 13.87% 2 (1).
 8.66% 11.73% 8,5
 가 가
 1997
 IMF
 가
 가
 10 가
 ,
 1995
 가
 가
 가 IMF
 , 가
 < -17> 가
 (: %)

		1989	1992	1995	1998	
		8.34	9.80	10.25	10.32	1.98%p
		1.85	2.50	2.91	3.55	1.70%p
		10.19	12.30	13.16	13.87	3.68%p
		3.65	3.61	3.83	4.11	0.46%p
		5.13	5.09	4.77	4.55	-0.58%p
		8.78	8.70	8.60	8.66	-0.12%p
		7.30	6.35	10.24	9.35	2.05%p
		2.41	2.25	2.54	2.38	-0.03%p
		9.71	8.60	12.78	11.73	2.02%p

: Swiss Re., *Sigma*, .

가 1

1989 1998 8.3% 가 .
 IMF 가 가
 40 50% 가
 가
 가 3.9%, 5.8%

1999

가 0.8% . 1
 (-0.2%).

가

가

< - 18 > 가 1

(: US\$, %)

		1989	1992	1995	1998	가
		412.0	657.8	1,042.1	769.0	7.2
		91.6	167.9	295.5	264.6	12.5
		503.6	825.7	1,337.6	1,033.6	8.3
		754.9	856.8	1,055.6	1,291.7	6.1
		1,062.2	1,210.8	1,366.6	1,279.4	2.1
		1,817.1	2,067.6	2,372.2	2,571.1	3.9
		1,616.9	1,902.6	4,075.8	2,855.6	6.5
		533.0	673.5	1,012.5	727.7	3.5
		2,149.9	2,576.2	5,088.3	3,583.3	5.8

: Swiss Re., *Sigma*,

가

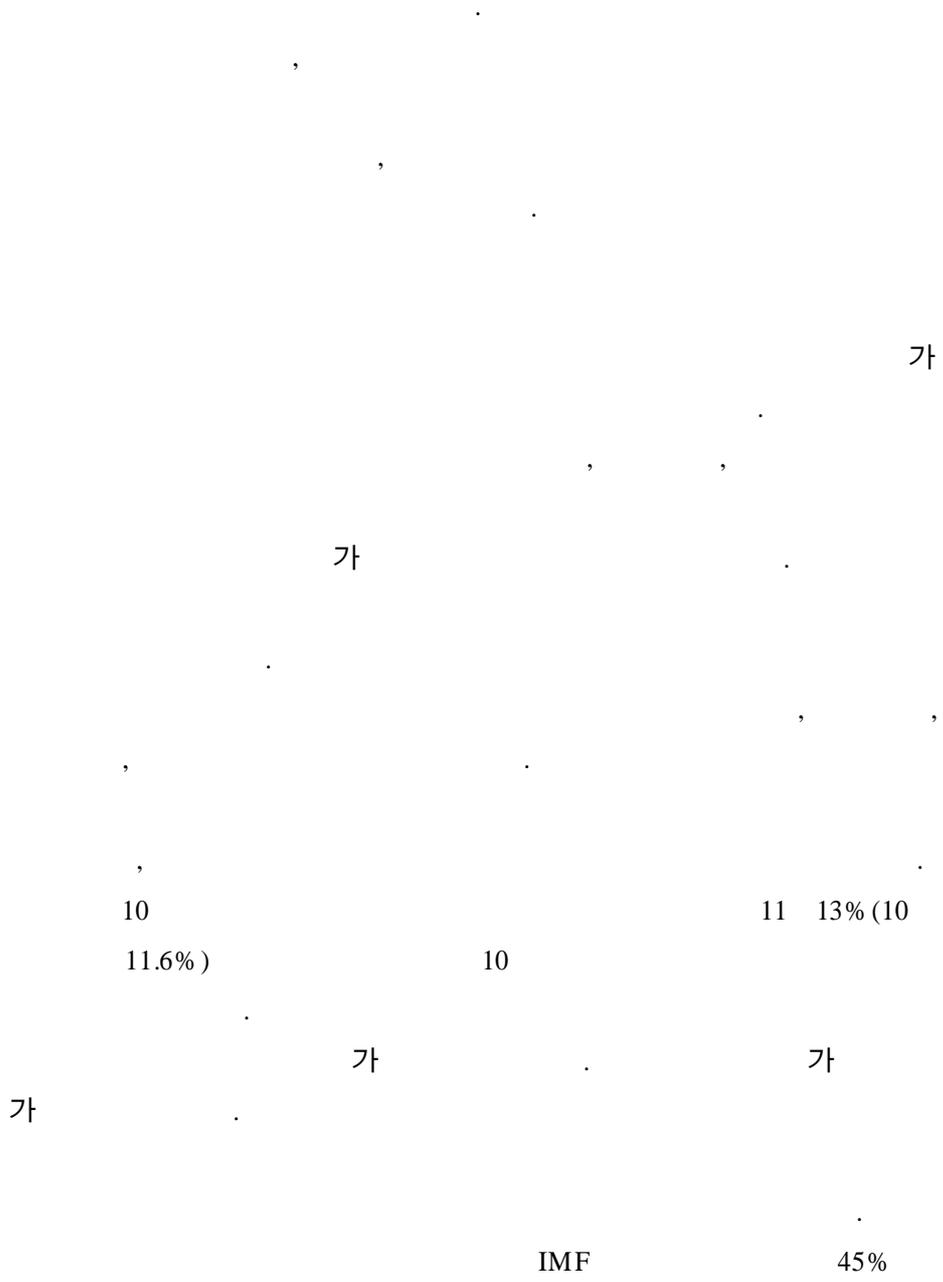
가

가

가

가

가



가
1996 15 가
가

1997 가
가
가

(,)

가
가
가
가

Negative

가 .

.

1. . 11)

가.

1)

가)

. , , 가

가 全地球的

가

, 2010 30% 1975 18% 2000 25%

가

가

, ,

, 가 가 가

(NAFTA)

11)

, 『

가 , 2005 (FATT)

(APEC)가

가

EU 가

1973 가

가 (EURO)

1997 1998 가

가

)

가

가 20

가

21

가

가가 가

21 가

< -1>

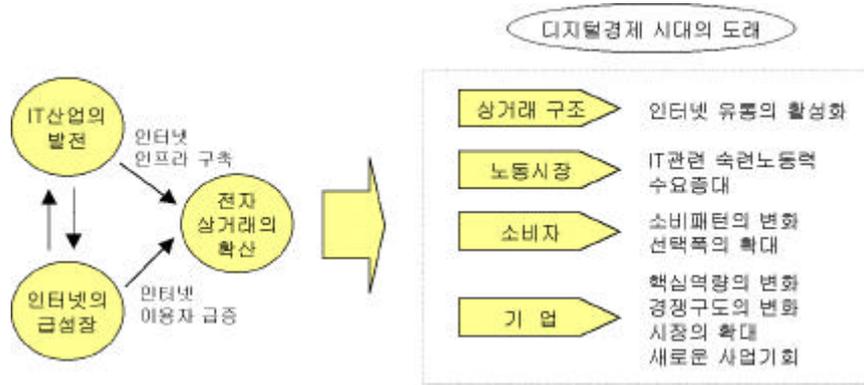
	17 19 ()	19 20 ()	20 ()
()	- ()	- ()	- ()
	-	-	-
	-	-	-
	-	- 가	-
	- 가	- 가	-
	-	- ()	- ()

)
21 가

가

가

< -1>



2)

가) WEFA

WEFA 가 , .
 , 가,
 가 , 가
 .
 WEFA 20 가
 , 가
 . 5%
 , 4%
 WEFA 가
 , 가

가 가

< -2 >

(: %)

	1999 03	2004 08	2009 13	2014 18
	2.7	3.2	3.2	3.1
	2.1	2.4	2.4	2.3
	2.1	2.3	2.2	2.1
	1.0	2.0	2.3	2.1
	2.5	2.4	2.4	2.4
	4.2	5.9	5.5	5.1
	7.4	7.8	7.4	6.9
	3.3	4.5	4.6	4.2
	3.2	3.2	3.7	3.5
()	5.3	5.7	5.4	5.2
가(\$ / Barrel,)	15.4	19.7	22.3	25.2

: WEFA, *World Economic Outlook*, 4th quarter 1999.
 WEFA, *World Economic Outlook: 20-year Extension*, March 1999.

가 2000 2020 가

가 3%

5.6% , GDP 2000

18.1% 2020 24.8% 가 .

2000 2020 2.0%

GDP , ()

2000 6.8% , 2010

6.2%

WTO 가

가 , 가
가 .

< -3> GDP

(: %)

	GDP				GDP					
	1995	2000	2010	2020	1990	2000	2000	2010	2010	2020
	100.0	100.0	100.0	100.0	2.5	3.3				3.2
	30.1	30.4	26.3	22.1	2.1	2.4				2.1
	27.7	26.3	25.3	23.9	2.3	2.2				2.0
	18.0	16.2	13.7	11.3	1.9	2.6				2.1
	1.5	1.5	1.4	1.2	2.2	2.4				2.0
	9.4	12.0	18.1	25.8	7.3	6.8				6.2
	2.5	3.7	6.1	9.2	10.3	7.8				7.0
NIEs	3.3	3.9	4.8	5.7	6.3	5.2				4.3
ASEAN	1.6	2.0	3.1	4.5	7.0	6.8				6.4
	1.5	1.9	3.4	5.3	4.5	7.5				6.5
	2.3	2.3	3.2	3.0	3.0	5.0				4.0
	1.8	1.8	1.8	1.9	1.4	2.2				3.7
	5.2	5.6	6.6	7.1	4.0	5.5				4.6
	3.9	3.7	3.7	3.7	-3.2	2.7				2.9

:

) OECD

OECD

가가 , 1995 2020 4.8%
3.1%

OECD

2.8% , GDP
가 2.1%

OECD
25
6.7% 가
5 GDP 1995 1/5
2020 1/3 가 , 5 가 2020 GDP 가
OECD 10
2020 GDP OECD

< -4> GDP 1)

(: %)

	1996	2000	2001	2010	2011	2020	1995	2020
OECD	2.7	2.7	3.0	2.3	2.7	1.6	2.8	2.1
	2.2	2.2	2.7	2.1	2.6	1.5	2.6	1.9
	2.4	2.4	2.7	2.0	2.1	1.3	2.4	1.8
	3.3	3.3	2.9	2.0	2.3	1.2	2.7	1.9
OECD	6.5	4.7	6.9	4.1	6.5	3.9	6.7	4.2
5 2)	7.2	5.4	7.3	4.5	6.7	4.3	7.1	4.6
3)	(9.3)	(7.9)	(8.2)	(5.3)	(7.2)	(4.8)	(8.0)	(5.6)
가	5.9	4.0	6.5	3.7	6.2	3.5	6.3	3.7
	4.3	3.5	5.0	3.1	4.9	2.8	4.8	3.1

: 1. 1992 가 %.

2. , , , , 5 가.

3. .

10 5% 가
 2010 1.1 .
 가
 ,
 .
 R&D 가가
 가
 ,
 가가
 .

< - 5 > GDP

	1998	2000	2010
GDP()	3,213	4,760	11,050
1 GDP()	6,823	10,070	21,820
(%)			
	53.7	56.7	58.7
	10.1	9.8	9.3
	37.1	30.4	31.9
가	-0.4	1.7	0.0
	29.8	30.7	26.8
	30.3	29.3	26.6
	100.0	100.0	100.0
()			
	1,567	1,812	2,955
	1,321	1,523	2,452
	1,144	1,637	2,939
	905	1,347	2,379
	2,711	3,449	5,894

가 가 ,

.

.

(.)

1999 2,700

2010 5,800

가

가

3) 가

가

,

가

가 가

10

가

2%

가

1990

1.6%

2000

1.4%

가

5%

가

2001

2005

4.5%, 2006 2010

4.0%

3%

< -6> 가

(: %)

	1991 2000	2001 2005	2006 2010
가 가	5.2	2.5	2.0
가	1.0	0.8	0.6
가	1.6	1.4	1.4
	61.2	61.7	63.0
	75.5	75.3	75.6
가	47.7	48.7	51.1
	1.2	1.7	1.5
	3.5	4.5	4.0

: 1999 가 , ,

: , 『 』 , 1996.
 , 『 』 , .

2.

가.

12 ,

2 ,

가 ,

ARIMA

2000 1972 1999
 2010

가 가

1997 가

(OLS)

(simultaneous equation bias) 2

(2SLS) 3 (3SLS)

OLS

2SLS

가 (block recursive
 2SLS OLS

form) 가 가

가 가

OLS

2 (two step error correction model)

가 (spurious regression)

가 가 ,

가 Nelson and Plosser(1982) 1980

(unit root)

(cointegration)

(ECM) 1 ,

1

가

(spurious regression) 가

Dickey and Fuller(1979),

Phillips and Perron(1988), Stock and Watson(1988)

Stock and Watson(1988)

1

가

Cochrane-Orcutt

가

가 .

Gauss-Seidel(GS) ,

. Gauss-Seidel

가 .

$$f_1(y_{1t}, y_{2t}, \dots, y_{nt}, x_{1t}, \dots, x_{nt}) = u_{1t}$$

$$f_2(y_{1t}, y_{2t}, \dots, y_{nt}, x_{1t}, \dots, x_{nt}) = u_{2t}$$

⋮

$$f_n(y_{1t}, y_{2t}, \dots, y_{nt}, x_{1t}, \dots, x_{nt}) = u_{nt}$$

$y_{1t}, y_{2t}, \dots, y_{nt}$, $x_{1t}, x_{2t}, \dots, x_{nt}$,

$u_{1t}, u_{2t}, \dots, u_{nt}$,

y_1, y_2, \dots, y_n .

$$y_{1t} = g_1(y_{2t}, y_{3t}, \dots, y_{nt}, x_{1t}, \dots, x_{nt}) = u_{1t}$$

$$y_{2t} = g_2(y_{1t}, y_{3t}, \dots, y_{nt}, x_{1t}, \dots, x_{nt}) = u_{2t}$$

⋮

$$y_{nt} = g_n(y_{1t}, y_{2t}, \dots, y_{n-1t}, x_{1t}, \dots, x_{nt}) = u_{nt}$$

1 :

1, 2, ..., n
 $u_{1t}, u_{2t}, \dots, u_{nt} = 0$ 가

$y_{1t}, y_{2t}, \dots, y_{nt}$

2 : 1 가

3 : 2 가

2

4 : 3 1 -

3

GS g_1, g_2, \dots, g_n

가

$y_{1t}, y_{2t}, \dots, y_{nt}$, y_{1t}, y_{2t}

y_{3t}, \dots, y_{nt}

.

1)

< >

SIBL

DIBL

SDBL

GIBL

TALI

< >

SIBLDUM, (1989-1995)

MCDUM 95 가
(1995-2010)

SDBLDUM (1997-1999)

2)

< >

FIBD

MIBD

CIBD

GIBD

EIBD

LIBD

TDIB

TADI

< >
 TRB
 NWPC
 NDPC

 3)

 E
 I
 M3 M3 ()
 L_A ()
 GDP
 IRTD
 BER
 NRC
 NCA
 IMF IMF
 0 if
 1 if (97.4~98.3)
 POST IMF IMF
 0 if (~98.3. 99.4~)
 1 if (98.4~99.3)

3.

가.

FY2010

가

,

. FY1999 FY2005

가

6.2%, FY2006 FY2010

5.7%

가

가

가

FY2005 65.4 ,

FY2010 87.2

5.8%

FY2005 21.3 , FY2010 27.1

6.3%

< -7>

가

(: ,%)

	1985	1990	1995	1999	2005(P)	FY2010(P)
	4.0 (45.9)	16.0 (32.1)	35.3 (17.1)	46.8 (7.3)	65.4 (5.7)	87.2 (5.9)
	1.0 (21.1)	3.6 (28.8)	10.2 (23.2)	13.8 (7.9)	21.3 (7.5)	27.1 (4.9)
	5.0 (38.7)	19.6 (31.4)	45.5 (18.3)	60.6 (5.9)	86.7 (6.2)	114.3 (5.7)

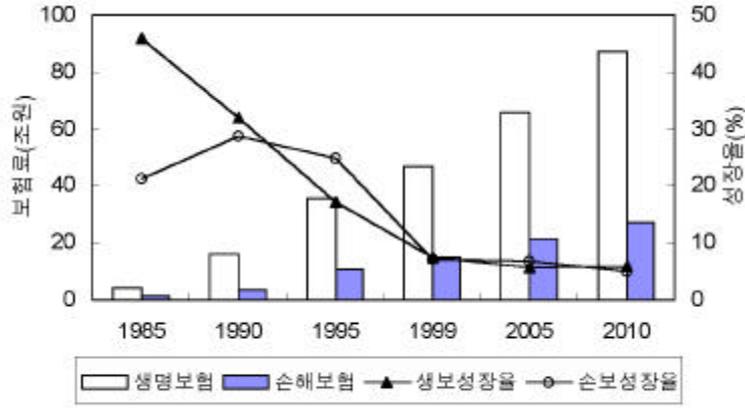
: 1. ()

가

2.

3.

< -2> 가



FY2010 (/GDP)
 GDP
 FY1999 2%p 10.7%
 FY1999 1.5%p
 8.2%, 0.5%p 2.5%

< -8>

(: %)

	1985	1990	1995	1999	2005(P)	2010(P)
	4.9	9.0	9.4	9.7	8.5	8.2
	1.3	2.0	2.7	2.9	2.8	2.5
	6.2	11.0	12.1	12.6	11.3	10.7

:

. 1

FY2010 1 (insurance density) 225
 9 10 가 5.2% 가
 1 5.1% 가 172 3 ,
 53 6 5.6% 가
 가
 < -9> 1
 (:)

	1985	1990	1995	1999	2005(P)	2010(P)
	98	374	783	999	1,331	1,723
	25	84	226	295	434	536
	123	458	1,009	1,293	1,765	2,259

:

FY2010 .
 76.3% : 23.7% FY1999 가
 FY2005 75.4% : 24.6% FY1999
 1.8%p ..
 < -10> .
 (: %)

	1985	1990	1995	1999	2005(E)	2010(P)
	79.7	81.7	77.6	77.2	75.4	76.3
	20.3	18.3	22.4	22.8	24.6	23.7

:

FY2010

208.1 가 3.9%

FY2005 143 , FY2010 168

10 3.9% 가

FY2005 35 , FY2010 40.1

3.8% 가

< - 11 > 가

(: , %)

	1985	1990	1995	1999	2005(E)	2010(P)
	7.0 (47.6)	31.0 (34.7)	70.0 (17.7)	110.0 (12.0)	143.0 (4.5)	168.0 (3.3)
	1.2 (43.1)	4.8 (32.0)	12.7 (21.5)	26.5 (20.2)	35.0 (4.7)	40.1 (2.8)
	8.2 (46.9)	35.8 (34.3)	82.7 (18.2)	136.5 (13.4)	178.0 (4.5)	208.1 (3.2)

: () 가 .

4.

가.

10

5.8%

FY2010

가 87

177

1)

IMF

GDP

가

2

(/GDP)

< - 12 >

(: , %)

		가		가		가
1985	30,810	53.5	9,063	30.2	39,873	45.9
1990	120,333	31.3	40,103	34.6	160,436	32.1
1995	274,937	18.0	77,944	14.2	352,880	17.1
1999	316,082	3.5	151,473	8.1	467,554	7.3
2005(P)	475,000	7.0	179,000	2.8	654,000	5.7
2010(P)	626,000	5.7	246,000	6.6	872,000	5.9

: 가 가 (1985 5)

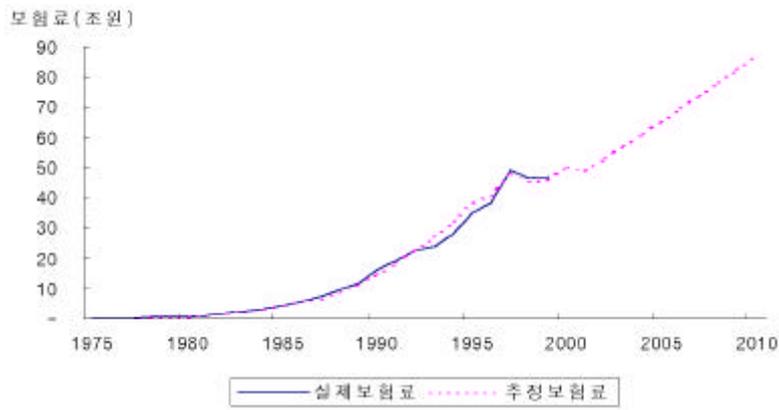
: , ₩ , .
: , ₩ , .

가 가

GDP 5.8%

FY2010 87

< -3 >



30% 가

가 가 ,

FY2010 30%

< -4>



2)

10

19.5%

3.9% , FY1999 110
 FY2010 168 .

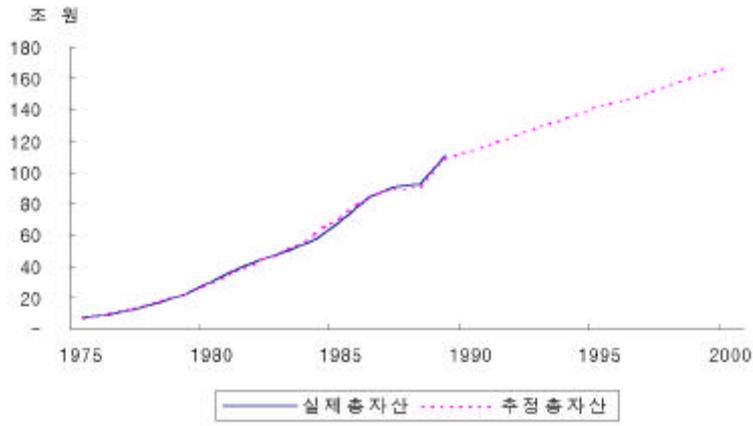
< -13>

(: , %)

	1985	1990	1995	1999	2005(P)	2010(P)
가	7	31	70	110	143	168
가	47.6	34.7	17.7	12.0	4.5	3.3

: 가 가 (1985 5)
 : , ₩ , ₩ , .
 : , ₩ , ₩ , .

< -5 >



1)

가)

1990

가

75% 80%

10

70%

5.7%

63

가

< - 14 >

(: , %)

		가		가		가		가
1985	6,843	39.8	1,712	59.0	22,254	59.3	30,810	53.5
1990	75,108	61.5	2,045	3.6	43,180	14.2	120,333	31.3
1995	193,310	20.8	32,426	73.8	49,200	2.6	274,937	18.0
1999	97,808	-15.7	100,461	32.7	117,813	24.4	316,082	3.5
2005(P)	155,000	8.0	208,000	12.9	112,000	-0.8	475,000	7.0
2010(P)	220,000	7.3	266,000	5.0	140,000	4.6	626,000	5.7

: 가 가 (1985 5)

: , ₩ , .
 , ₩ , .

)

(1)

IMF

가

()

IMF

가

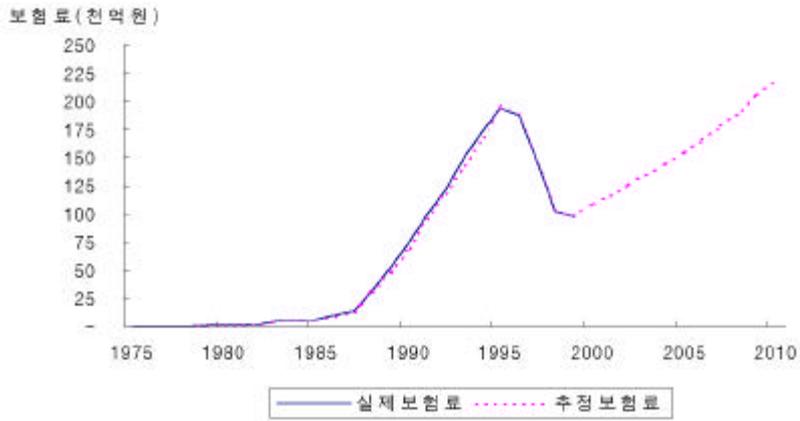
가

가

自助的

FY2010 22
25.2%

< -6 >



가

가

가

(2)

12) 2001

가 72 240

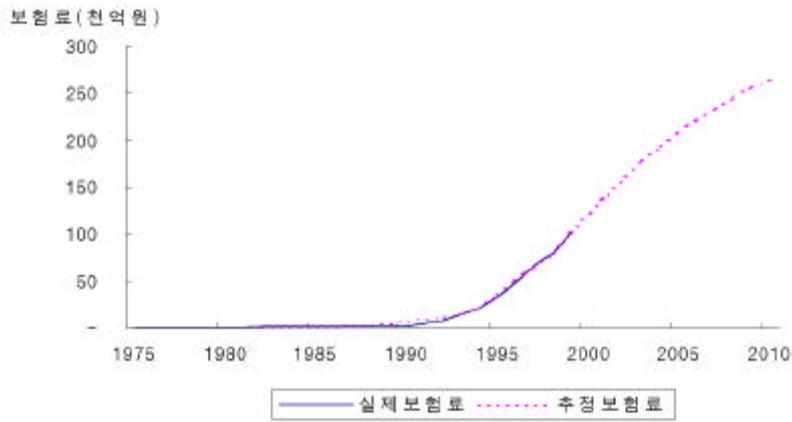
1990
1990

20%

가 FY2010 27
30%

21

< -7 >



가

가

가

가

가

가

(3)

IMF

30%

IMF

, 2001

가

가
가 가

FY2010

14

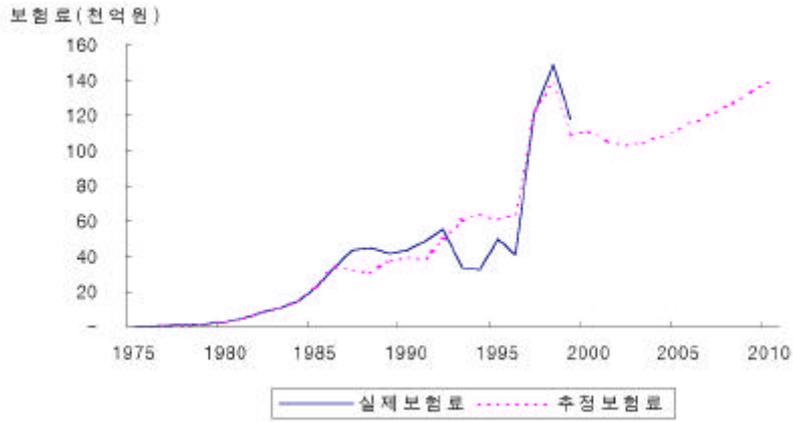
가

16%

2001

가

< -8 >



2)

1990

20%

FY 1999

32.4%

2

0 25%

1999

가

가

가

가

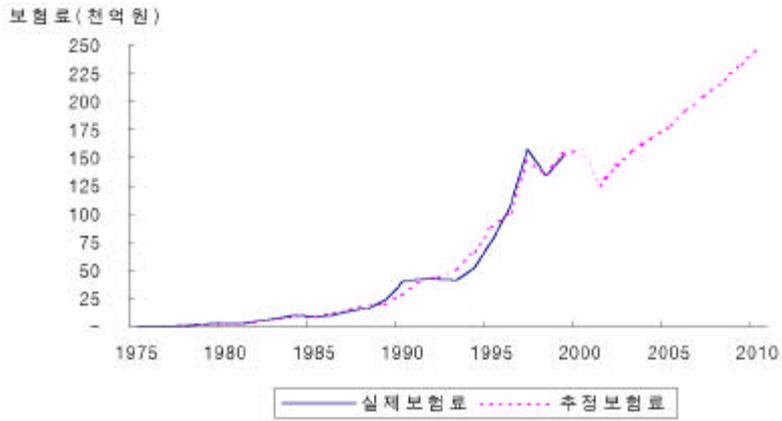
가

가

FY2010 25

28%

< -9 >



가

가

가

가

5.

가.

, , ,
 ,
 10 .
 , 가
 .

가

가

, 가
 5%

1)

FY2010 6.3%

27 1,085

10

가

2005

가 가

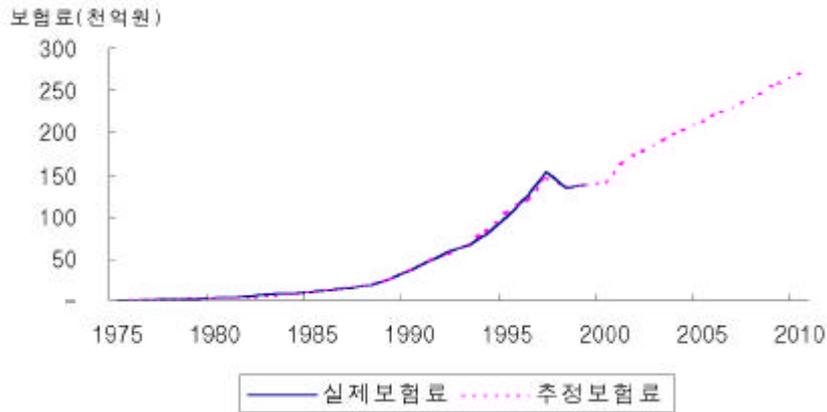
< - 15 >

(단위 : 천억 원, %)

	1985	1990	1995	1999	2005(P)	2010(P)
	955 (14.5)	2,215 (18.3)	3,782 (11.3)	2,646 (-8.5)	4,635 (9.8)	6,931 (8.4)
	1,666 (17.6)	2,856 (11.4)	4,532 (9.7)	4,571 (0.2)	6,916 (7.1)	9,267 (6.0)
	469 (16.0)	2,853 (43.5)	7,002 (19.7)	5,738 (-4.9)	14,658 (16.9)	23,146 (9.6)
	1,223 (19.6)	1,992 (10.2)	5,662 (23.2)	9,179 (12.8)	12,609 (5.4)	16,031 (4.9)
	4,313 (17.2)	9,916 (18.1)	20,978 (16.2)	22,134 (1.4)	38,818 (9.8)	55,375 (7.4)
	4,585 (28.6)	17,729 (31.1)	50,103 (23.1)	55,368 (2.5)	84,293 (7.3)	111,166 (5.7)
	1,212 (14.2)	8,136 (46.3)	30,592 (30.3)	60,307 (18.5)	89,832 (6.9)	104,545 (3.1)
	10,111 (21.1)	35,780 (28.8)	101,673 (23.2)	137,810 (7.9)	212,943 (7.5)	271,085 (4.9)

단위 : 천억 원
 1980년 기준 (1985년 기준)
 가 (1985년 기준)
 : , ₩ , .
 : , ₩ , .

< - 10 >



FY2010

가
 FY1999 5.2%p
 가
 79.6%

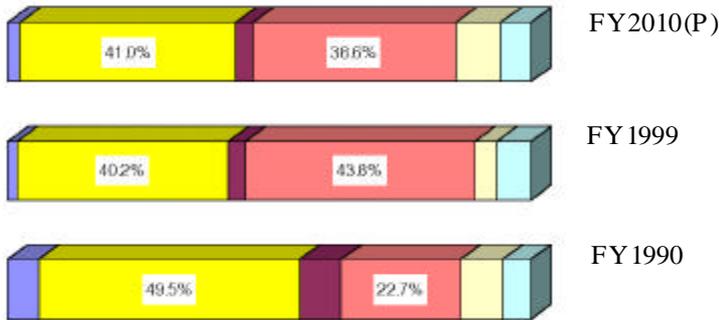
, FY2010

< - 16 >

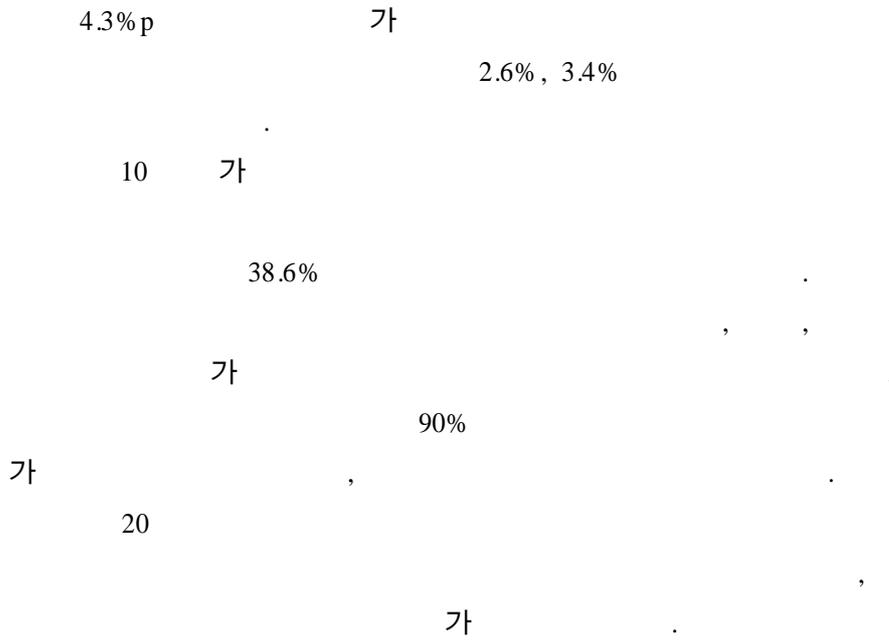
(: %)

	1985	1990	1995	1999	2005(P)	2010(P)
	9.4	6.2	3.7	1.9	2.2	2.6
	16.5	8.0	4.5	3.3	3.2	3.4
	4.6	8.0	6.9	4.2	6.9	8.5
	12.1	5.6	5.6	6.7	5.9	5.9
	42.6	27.8	20.6	16.1	18.2	20.4
	45.4	49.5	49.3	40.2	39.6	41.0
	12.0	22.7	30.1	43.8	42.2	38.6
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

< - 11 >



FY1999



< - 12 >



: The Marine and Fire Insurance Association of Japan, 『Non-life Insurance in Japan』, 1998-1999

2)

가 10 3.9% , FY2010
 40.1
 10 가 5%
 가 가 ,

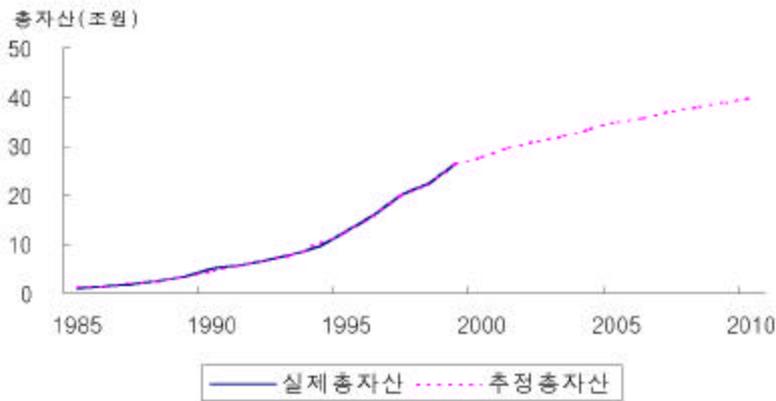
< - 17>

(: , %)

	1985	1990	1995	1999	2005(P)	2010(P)
가	1.2 (43.1)	4.8 (32.0)	12.7 (21.5)	26.5 (20.2)	35.0 (4.7)	40.1 (2.8)

: () 가 .

< - 13>



2)

FY2005 6,916 , FY2010 9,267
 , 3%
 FY2010
 가 가
 가 가

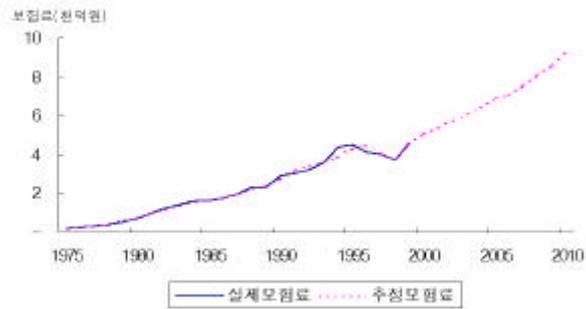
< - 19 >

(: , %)

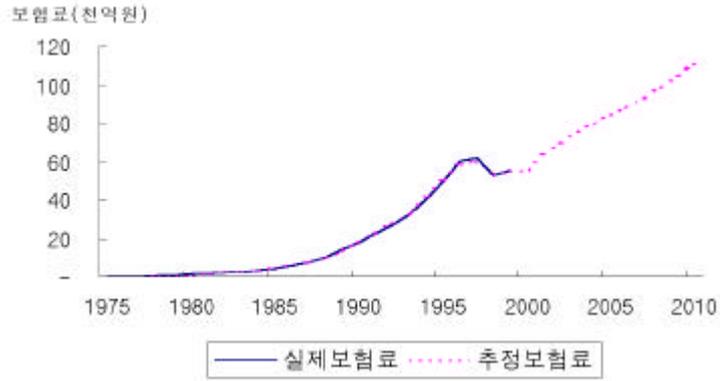
	1985	1990	1995	1999	2005(P)	2010(P)
가	1,666 (17.6)	2,856 (11.4)	4,532 (9.7)	4,571 (0.2)	6,916 (7.1)	9,267 (6.0)

: () (1985 1980 가).

< - 15 >



< -16>



4)

10 13.5%
 , FY2010 2 3,146
 가

1997

,

가

가

< -21>

(: , %)

	1985	1990	1995	1999	2005(P)	2010(P)
가	469	2,853	7,002	5,738	14,658	23,146
	(16.0)	(43.5)	(19.7)	(-4.9)	(16.9)	(9.6)

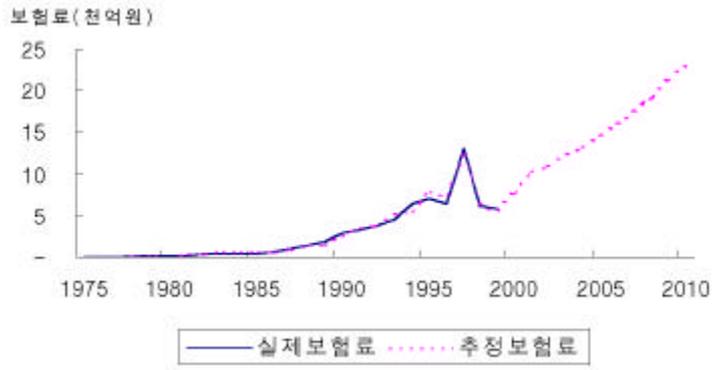
: ()

(1985

1980

가).

< -17>



5)

FY2010 1 6,031 .

27 .

가 .

2002 7 .

e-business ,

가 .

가 가 .

가 .

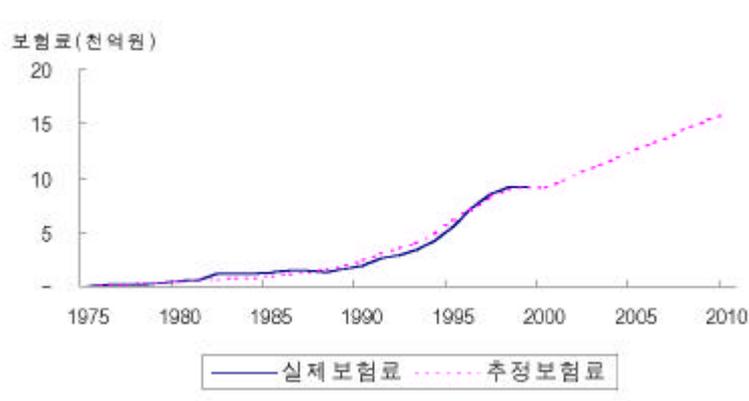
< - 22 >

(: , %)

	1985	1990	1995	1999	2005(P)	2010(P)
가	1,223 (19.6)	1,992 (10.2)	5,662 (23.2)	9,179 (12.8)	12,609 (5.4)	16,031 (4.9)

: () (1985 1980 가).

< - 18 >



6)

10 가
 10 5.1% , FY2010 10
 4,545 .
 43.8%
 1 GDP 가 ,
 2005
 가 가 .

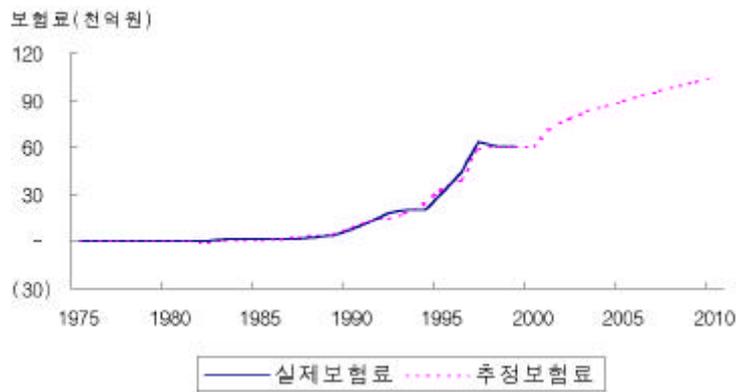
< - 23 >

(: , %)

	1985	1990	1995	1999	2005(P)	2010(P)
가	1,212 (14.2)	8,136 (46.3)	30,592 (30.3)	60,307 (18.5)	89,832 (6.9)	104,545 (3.1)

: () (1985 1980 가).

< - 19 >



< - 18 > .

< - 1 > . 가

		1991	1994	1997	2000
		161 11.4%	215 10.8%	285 10.9%	293 11.2%
		348 9.4%	503 9.6%	615 9.6%	- -

: () (가) .
 : , 『 , 『 , 『 .
 (15)』 .

, ,

가

가

가

(push)

1990

가

가 가 .
 1990 30% 1990
 50% .
 < - 2 >

(:%)

	1982	1985	1988	1991	1994	1997	2000
가	30.4	28.9	30.7	36.2	40.0	44.9	48.1

: , 『 』 , .

. 1990 30 가 가 , 1990
 20 가 가 가
 가
 20 가 가

가 .
 가

, 가 가 .
 가 가
 가 . 1980
 가

,
 .

1997 2000

가가

가

< -3> 가

(: %)

	1982	1985	1988	1991	1994	1997	2000
가	34.7	37.0	53.3	46.9	52.6	66.8	51.7
	5.9	4.4	6.3	8.7	15.1	45.0	70.2
	19.9	17.5	23.7	23.4	33.4	45.9	42.3
	27.7	30.9	37.5	32.2	38.7	38.8	20.0

: 가

: , 『 』 , .

가

가

가

10

가

가

1,2

. 1

1955

1963

, 2

1970

2000

25

45

, 2010

35

55

가

,

2030

가

가

가 , 가
 가 가
 가
 , 1 10 40 50
 , 1970
 30 40
 1980
 20

1960

, 1970
 , 1980
 IT N
 가 가 가

가

2.

가.

가 2000 7% 65
 (aging society) , 2022 14%
 (aged society)가

< -4>

(: , %)

	0 14	15 64	65	
1960	10,588(42.3)	13,698(54.8)	726(2.9)	5.3
1970	13,709(42.5)	17,540(54.4)	991(3.1)	5.7
1980	12,951(34.0)	23,717(62.2)	1,456(3.8)	6.1
1990	10,937(25.6)	29,701(69.3)	2,195(5.1)	7.4
2000	10,233(21.7)	33,671(71.2)	3,371(7.1)	10.0
2010	10,080(19.9)	35,506(70.1)	5,032(10.0)	14.2
2022	8,845(16.8)	36,164(68.8)	7,527(14.3)	16.7

1. = (65 / 15 64) × 100.

2. : , 『 』 , 1996().

가 16)

17)가

16) 가 1970

4.5 1998 1.48

1.56

17) 1960 50.1 , 53.7

가 가

45

22

가

3

< -5>

(: %)

가	65 7% (A)	65 14% (B)	B - A
	1865	1995	130
	1890	1975	85
	1930	1975	45
	1945	2015	70
	1970	1995	25
	2000	2022	22

: , 1993() .

가

가

1995 69.6 , 77.4 35 20
 2020 78.1 ()
 74.5 , 81.7)

가

가

가

가

가

1988

, 1999

가

가

18),

19),

18)

가

가

1/4

250

19)

가

가

1998

2034

가

2049

가

「 . 」

20),

가

21),

20)

68

15%

21)

가

3

1

2

3

가

가

(1977

1999

IMF

가

가

가

通算制度(Portability)

가

1994

5

가

(Transference)²²⁾

가

2000 3 49 GDP 10% ,

17 , 16

가 가

, 가

23).

22) 72 240 ,

23)

(Contract Out)

가 . 가 가

(2000) 가 2000 76 2010
 146 , 2010
 GDP 22.5% (- 21
). , 가
 가 2010 182

< -6>

(: 10 , %)

	1999	2000	2005	2010	2020
(A)	67,973	76,369	111,402	145,751	221,008
(A)/ GDP	15.6	16.6	20.0	22.5	25.4

: 1998 가
 : , , , , , 11 2 , p.19.

가 가

2000 3 16

. 2000 가
 43.6% 가
 . GDP (1991)
 66%, 73% ,
 29% , 33%
 24),
 25),
 (Individual Retirement Account, IRA)
 1999 2 5 , 1990
 16% 가 26).
 . 1975 17.4%
 가 1999
 54.7% 가 .
 31.3% , 23.4% 가
 < - 1 > .

24) E. Philip Davis, "An International Comparison of the Financing of Occupational Pensions", *Securing Employer-Based Pensions*, Pension Research Council, 1996, p.250.

25) , 「 」, 『2000』
 『』, 2000, p69,
 1980 16% 1988 23%

26) , 「 」, 『』
 『』, 2000. p.3.

가 가

가

3.

가.		가
OECD		1997
17	10	15%
, GDP	3.8%	4.1%
		가
		가

< -7 >

(: , %)

	1970	1975	1980	1985	1990	1995	1996	1997
	581	2,604	11,171	32,328	70,151	135,859	154,281	170,134
GDP	2.1	2.5	2.9	3.9	3.9	3.9	4.0	4.1

: OECD, Health Data, 1998.

, 65
 가 29).
 , 가 가
 .
 가 ,
 .
 ()
 가 1997 32.6%
 30). 가
 가 .

29) , , ₩ () , 1999, p.4.
 30) , , ₩ () , 1999, p.9, OECD
 17 5 5

가

가

가

가

1977

가

1989

, 2000 7 1

『

』

가

가

가

“ - ”

가

가

가

가

가

2

가

,

31),

가

32),

가

가

가

가

가

가

31)

2000 11
12

32)

, , ₩
,
(saving Account)

()』, 1999. pp.39-45,
(medigap), (Medical

가

가

33).

가

가

. 1998

1 5 2

5 5

34). OECD

10%

33) Deloitte Touche Tohmatsu and Deloitte Consulting(2000), *Year 2000 Top 10 Global Insurance Industry Outlook*, pp.10, www.dc.com.

34)

가 ,
 가
 .
 .
 1998
 21.4%, 1999 19.0%
 / (Accident & Health) 3.9% ,
 10 24 가
 가
 , 35).
 가
 1997 6.9% 36).
 ,
 .
 가
 1

9.0% , (1999), p.86.
 35) , 『 』 , 2000.
 pp.36 37.
 36) 日本保險研究所, 『Insurance 生命保險統計號』 , 1998,

가 .

가 .

4.

가.

가

가

가 가

가

가
가

가

가

2001

가

가

가 (Unit Linked),

With Profit()

(CMA) MMF

1970

, 1990 1998

38.9% 37).

가

가 低金利・高株價

가

37) , , ㎡
pp55 56.

』, 2000,

가

1950

가

가

가

가

가

가

가

가

가

가

가

가 가

가

가

가

가

21

가
가

가

가

가

가

가

(Glass - Steagall)

가

IT

. Stern Marketing Group
, 40%
(Charles Schwab)

38).

가
가
(Adviser)
가 가

가

38) Deloitte Touche Tohmatsu and Deloitte Consulting(2000), *Year 2000 Top 10 Global Insurance Industry Outlook*, pp7-8, www.dc.com

5.

가 가 가 2가

.

1970

5

. 1977

. 1980 1982 6 28

가

. 1987 ,

가

. 1990

가 . 1990

가

. 1997 IMF , 가

, 3

. < -8> 1995

50%

가

,

.

< - 8 >

(: , %)

1994	10 (-23.1)	86 (405.9)	3 (-80.0)	45 (18.4)	144 (73.5)	12 (71.4)	156 (73.3)
1995	5 (-50.0)	33 (-61.6)	7 (133.3)	93 (106.7)	138 (-4.2)	20 (66.7)	158 (1.3)
1996	12 (140.0)	69 (109.1)	39 (457.1)	142 (52.7)	262 (89.9)	29 (45.0)	291 (84.2)
1997	2 (-83.3)	30 (-56.5)	63 (61.5)	181 (27.5)	219 (-16.4)	56 (93.1)	275 (-5.5)
1998	6 (200)	20 (-33.3)	57 (-9.5)	191 (5.5)	274 (25.1)	37 (-33.9)	311 (13.1)
1999	0 (0.0)	23 (15.0)	19 (-66.7)	221 (15.7)	263 (-4.0)	27 (-27.0)	290 (-6.8)
2000上	1 (100.0)	29 (123.1)	30 (114.3)	175 (15.1)	235 (31.3)	26 (-3.7)	261 (-10.0)

: 1.

2. () 가 .

: , 『 』 , , .

가가 ,

(Whole Life)

가 .

가

가

有期納 ,

終身納 ,

一時納 3 가 .
 가 가
 가 .
 가 (cash value)

1997 63.1%
 , 32.1% 가
 . 1997 52.6%, 70.4%
 가 .

< -9>

(: %)

		1989	1993	1997
		79.7	80.8	63.1
		50.6	62.0	52.6
	*	23.6	28.1	32.1
	*	58.1	66.6	70.4

: * 1990 .

: ACLI, *Life Insurance Fact Book*,
 日本生命保險文化センタ, 『生命保險 Fact Book』, .

가 .

가

. 1997
 33.2%, 66.8%

(different cash value investment

options) 가 .

(variable life), (universal life)

(variable universal life insurance) .

가

. 1997

1,120 , 166 가 1997

1979

가

4가 1997

가

(adjustable life)

< - 10 >

(: , , %)

	1,035	0.8	87,649	1.0
	79,281	58.2	2,276,648	26.8
	23,760	17.4	2,128,217	25.0
	5,139	3.8	1,096,193	12.9
	109,216	80.1	5,588,707	65.7

: limited payment, continuous premium, joint whole life, single premium, adjustable life monthly debit ordinary

: ACLI, *Life Insurance Fact Book*, 1999.

() 가

가

가 自在性

'가

1980

가

< - 11 >

3

10

< - 11 >

(: %)

		1993	1995	1997	1998
		7.5	8.0	7.6	8.5
		23.6	21.6	24.5	24.9
		31.2	29.6	32.1	33.4
		7.9	6.6	6.0	6.5
		58.7	60.1	64.4	64.0
		66.6	66.7	70.4	70.5

: 日本生命保險文化センタ, 『生命保險 Fact Book』,

가

(,)

가 ()

가 가 가

(: ,)

6.

가.

가 ,

(know - how)

가

가

가

< - 12 >

			100% /	/
	2)	×	×	2)
				×
	(30%)	×	×	×
		(51%)	×	×
	(20%)	×	×	×
				×
				×
		4)	4)	×
				5)
		×	×	×
가				×

: 1. , ×

2.

3.

4. NAFTA 가 51% . 49%.

5. 가가

: Swiss Re, *Sigma*, No. 4/2000.

가

47% 41%

가

12%

, 가 가

1)

Swiss Re 1998 2 1,550
1997 1.1% 가
1981

(overcapacity),

가 ,
91% (-5.4%),
(-0.2%) (0.9%) 가

가

가

가

가

가

< - 13 > 1998 가

(: USD, %)

			GDP			GDP
	6,019	12.8	0.6	8,225	25.1	0.9
	666	7.8	0.7	487	18.5	0.5
	1,404	9.1	2.0	1,592	14.0	2.2
	446	3.2	0.7	473	8.1	0.7
	10,171	12.1	3.2	33,103	7.7	10.3
	2,351	1.6	0.9	15,146	12.7	5.8
	1,190	8.5	1.1	1,323	7.9	1.2

: Swiss Re, *Sigma*, No. 4/2000.

2) 가

, , 8%

(insurance penetration),

, 1990

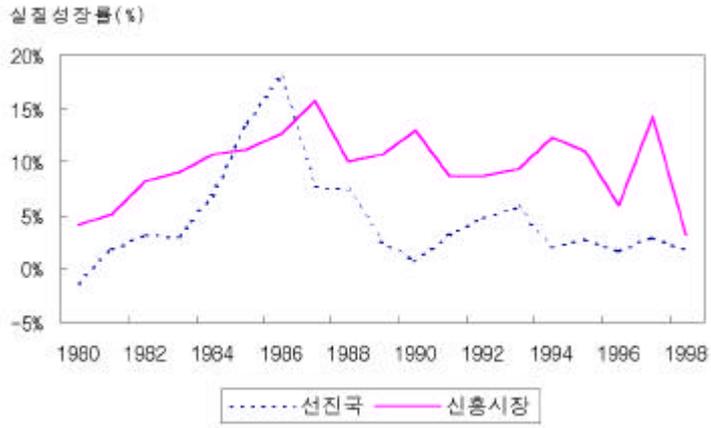
2 .

1990

가 . ,

가

< - 1 >



가

가

5

70%

가

5

30 40%

가

가

가

가

가 ,

PICC

70% (1998)

AIG 가

47%

< - 14> 1998 가

		5		5
	12	98.7	8	99.2
	103	42.0	61	71.9
	53	27.9	18	70.7
	106	33.5	38	77.3
	28	50.2	32	80.5
	73	36.8	25	90.9

: Swiss Re, *Sigma*, No. 4/2000.

3)

20 가 1998
 7 12 99.5%가
 가 WTO 가

< - 15>

	GDP (%)	GNP (USD)	1 GNP (USD)
1995	10.2	686	572
1996	9.7	813	667
1997	8.8	893	726
1998	8.0	981	785
1999	7.8	1,100	871

170 USD 20%
 20%가
 4 23%
 가

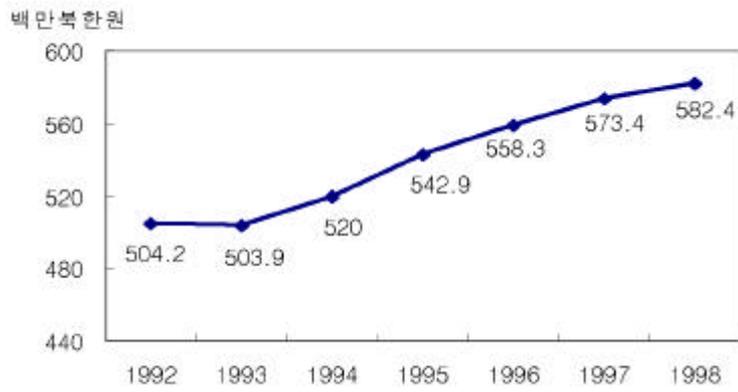
< - 16 > 美 · 中

(USD)	\$5,872	\$280,000
()	1,247	270
1 (USD)	\$4.70	\$1,037
가 ()	14	1,620

1999 11 美 · 中 WTO 가
 (ENT) , ,

, ,
 ,

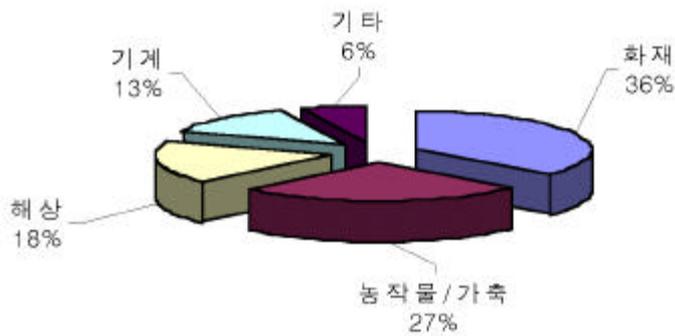
< -2>



: 1994
 : Korea Foreign Insurance Company, *Annual Report*,

36% 가
 , /가 27%, 18%,
 13%
 가

< -3>



가

21.9% 가 2 1 6 280

가 가

10 가 , 가

가

, SOC
가
가

8.

ART

가.

가 가 가

,
.

,

PC

가

,

2002 7

가

9%

,
가

< - 17 >

(: , %)

1995	1,763,833	9.5	16,871,443	90.5	18,635,276
1996	1,837,539	9.4	17,780,646	90.6	19,618,185
1997	1,745,788	8.7	18,369,591	91.3	20,115,379
1998	1,607,661	8.5	17,414,795	91.5	19,022,456
1999	1,580,401	8.4	17,184,451	91.6	18,764,852
	8,535,222	8.9	87,620,926	91.1	96,156,148

: A.M.Best, *Best's Aggregates & Averages Property - Casualty*, 2000.

(Alternative Risk Transfer)

가

(investment risk)

가

가

(Catastrophe Bond)

, 가

가

(hard market)

1999 11 USD

(Catastrophe Bond)

가 2004

150 USD

< - 18> (Cat Bond)

가	1	5 10 가
	,	,

가 1999 1 9 ,
 , 가가 가
 .
 ,
 (Catastrophe Bond) 가

9. (Cross - Border)

가

가

가

Cross-Border

< -4 >

가

가

가

가
 Cross-border 가
 Cross-border 가 10
 가 Cross-border 가
 가 가
 가 87.1%
 가
 가 EU 가

< - 19> Cross-border

(: USD, %)

	13,371	23.4	-	-	13,371	7.4
	289	37.8	4,612	94.8	4,900	87.1
	1,641	18.9	146	1.6	1,787	10.1
	1,132	2.7	64	0.1	1,196	1.0
	1,036	1.3	63	0.1	1,099	0.8
	29	0.7	711	3.4	739	3.0
	551	19.5	-	-	551	7.2
	229	0.8	16	0.1	245	0.4
가	114	11.1	-	-	114	2.8
	11	8.5	1	2.6	12	7.6

: Swiss Re, *Sigma*, No. 7/ 1999.

1996 OECD 가

Cross-border

Cross-border 가

Cross-border 가

Cross-border

10.

가.

가

1991 12 「
1995

가

가

4

가

가

TM(Tele marketing), DM(Direct Mail), CM(Cyber Marketing)

TM

< -20>

(: ,)

	1998		1999			
	0	0	312,168	763,009	312,168	763,009
	934	289,050	7,538	4,454,439	8,472	4,743,489
	934	289,050	319,706	5,217,448	320,640	5,506,498

: 1.

2. 2000.3.31

:

2.7% (FY 1999. 9 , 同一

統計)

3.8% (FY 1998, 同一統

計)

가

, TM

가

64.2% 95.7%

TM

, DM

(35.6%)

(4.2%)

DM

가

1996

0.14% 1999 9 2.7%
 가 , 가 가
 39).

37
 40) , 5 2005
 가 .

2002 10%
 가 가 ,

< -21>

(: %)

2000	3.59	0.85	1.65	0.85	0.85	0.15	0.85
2002	13.15	4.54	9.15	5.08	4.92	5.85	7.23
2005	26.69	12.77	25.23	8.15	7.00	14.31	13.92

:

2005
 , 20%
 가 , ,

39) , 「 , 『
 12 』 , 1999. 12, p.4.

40) , 『 』 ,
 , 2000. 3.

10%
 , ,
 .
 2000
 가
 2002
 가 , ,
 20% . 2005
 50% 가
 , 가 .

< - 22 >

(: %)

2000	2.40	0.63	0.63	1.25	0.00	1.88	0.00
2002	19.80	4.81	12.13	10.75	4.75	26.50	8.38
2005	50.88	12.25	29.13	22.88	12.00	44.13	19.13

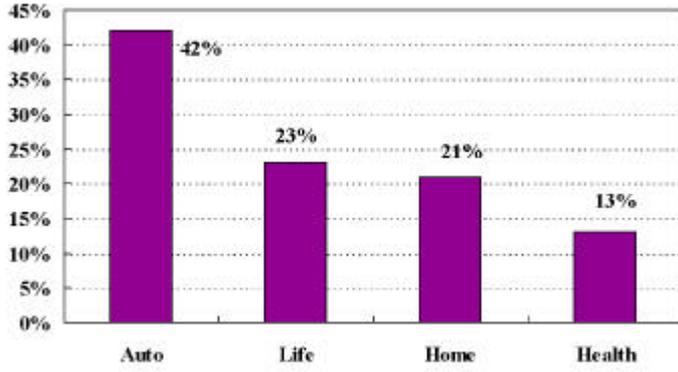
:

(Insurance Information Institute)가
Future Shock: E-Commerce & the Insurance Industry

가
 42%
 가 , 23% ,
 21% , 13% (<

-5>).

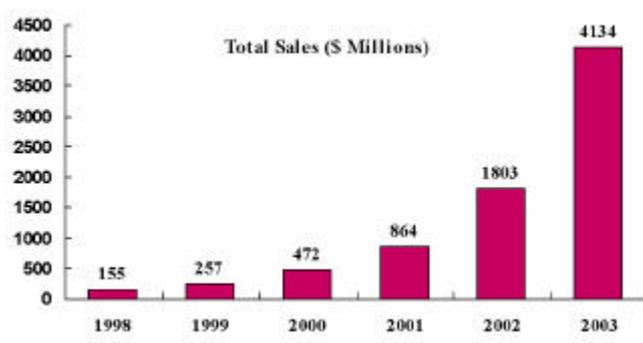
< -5>



Source: IVANS, Inc

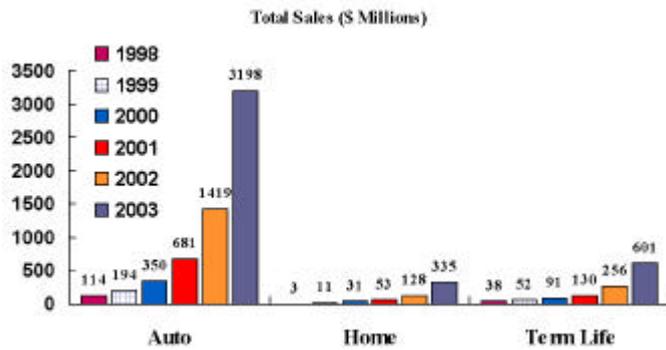
2003
 2002 2003 가
 가 1998 1.6
 , 2003 26.7 가 41.3
 2001
 2003 가 가 (129.3%)
 가 .

< -6> / /



Source: Forrester Research

가 1998 74% 79%
 , 1998 1.1 2003
 28 가 30
 2003
 8.1% 14.5%
 가
 < -7 >



Source: Forrester Research

CEO

Andersen Consulting 213

CEO

41),

가 2005

가 自國

16% 19%

84%가 2005

Mass Market,

가

가 가

2002

5% 10%

가

4% 8%가

60% 가

, 65% 가

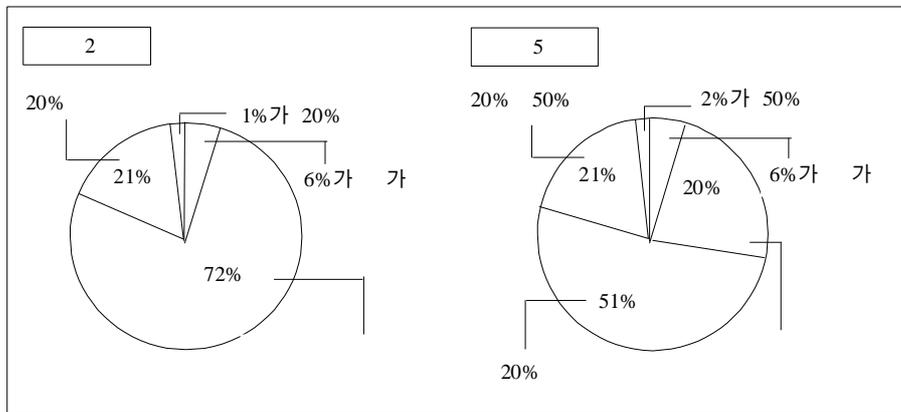
72%가 2

41) 保險每日新聞(損保版), 2000. 8. 12. 9. 13, Andersen Consulting 「e-Economy 環境」
 LOMA(Life office Management Association)가
 下 生命保險市場 勝者」 2000 5
 52%, 23%, 9%, 8%
 213
 , 가 91%, . 가 7%,
 가 2%

74%가 5 가

5 가 , 21%가 20% 50% , 51%가 20% , 2%가 50%

< -8> (, ,)



가

가

2002

가 .

가

.

가 가

.

가

,

가

.

,

가

가

.

가

가

.

,

가

,

가

.

가

가

.

.

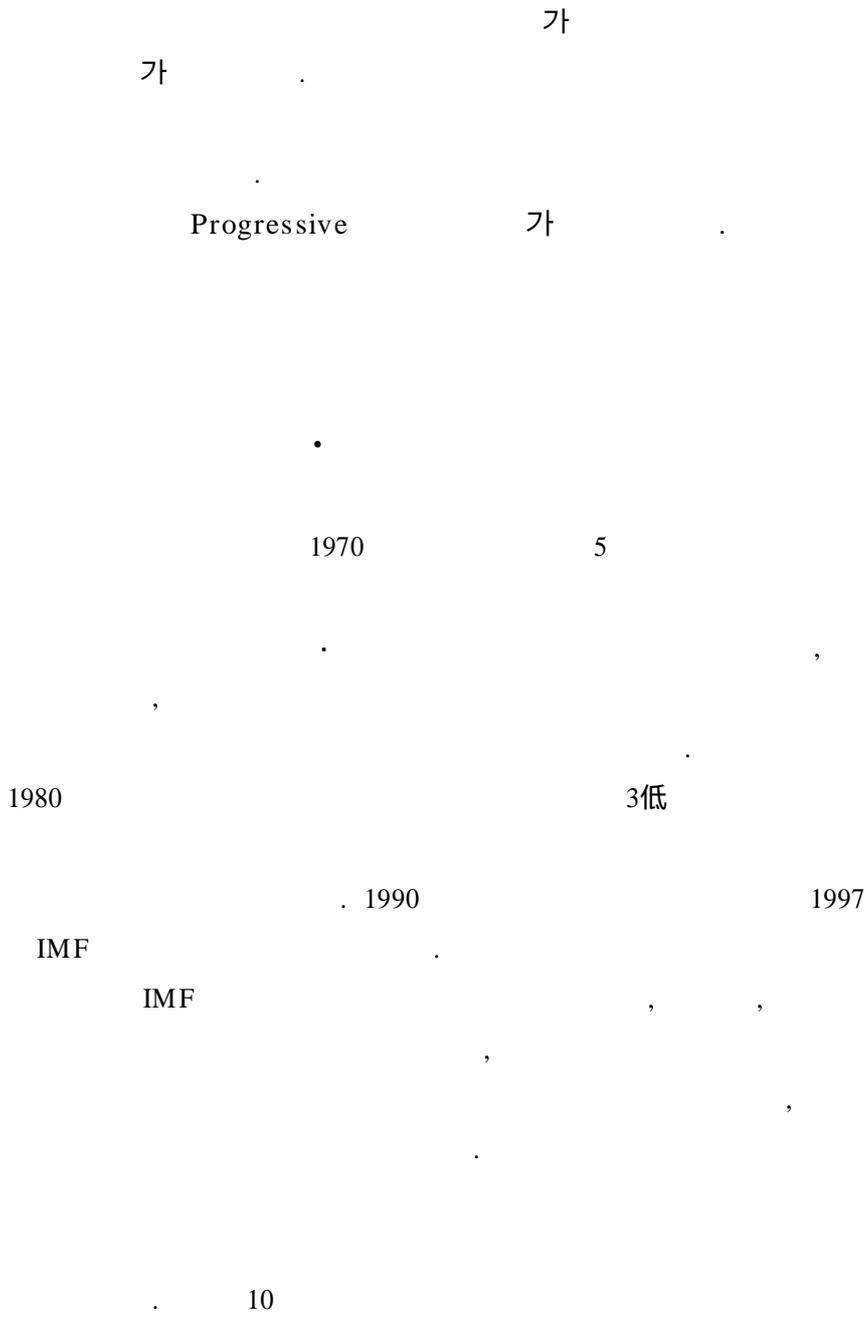
가

,

가

.

,



10
 IMF
 1990
 GDP
 1990
 IMF
 1999
 0.04, 0.05

2010

가 (20%) , 10
가 40%

10

, 가

가

가

가

1, 2

가

가

가

가

가

가

43.6%

가

가 ,

GDP 4%

가

가

1

가

가 ,

가

가 ,

가

가가 , (Whole Life)
가 .

가
(: ,) .

가
20 가
WTO 가

, , , , SOC
가
가

ART
2002 7 가

. ART (Catastrophe Bond)
가

가
(cross-border) .

, 가

Cross-border

가 .

.
가

가

가

가 .

, 10

. IMF

, 「
」, 『
』, , 2000.
「
」, 『
』, ,
10 1 , 1999. 1., pp. 3 24.
『
』, , 2000. 3.
『21
』, ,
1999.
『
』, ,
2000. 8.
『
』, ,
2000. 3.
「2000
」, 『2000
』, , 2000.
「
」, ,
30 , 1987. 10., pp. 23 49.

, 「
」, 『2000
』, , 2000.

, 「
」, 『
』, 1989 4 , pp. 9 27.

, 「
」, 『
』, , 2000.

, 『ART
』, , 2000. 3.

, 『
』, , 1997. 11.

, 『
』, , 2000. 3.

, 『
() :
』, , 1997.

_____, 『
() :
』, , 1998.

_____, 『
() :
』, , 1999.

, 「
」, 『2000
』, , 2000 8 .

, 「
가
」, 『
』, , 10 3 , 1999. 12., pp.
27 59.

, 「
」, 『
』, , 11 2 , 2000. 10., pp.

3 40.

, 『 』 , .

, 『21 』 , 『 』 ,2000. 10.

, 『 』 , .

, 『 』 , 『 』 , 1996. 1.

_____, 『 』 , 12 』 , 1999 .

_____, 『 』 , 15 』 , 2000 가 .

, 『 』 , .

_____, 『 』 , 『 』 , .

, 『 』 . 『 』 , 『 』 , 『 』 ,

15 , 1998.

_____, 『 』 , 『 』 , .

, 『 』 , 『 』 , .

, 『 』 , 『 』 , 1999 2/4 .

, 『 』 , 『 』 , 1996.

_____, 『 』 , 『 』 , 1996, 2000.

『 』 , 『 』 , 2000. 1.

, 『 』 , 『 』 , 2000. 5.

LG , 『 』 , 『 』 , 2000. 1.

- American Council of Life Insurance, *Life Insurance Fact Book*, 1999.
- A.M.Best, *Best's Aggregates & Averages Life-Health*, 2000.
- _____, *Best's Aggregates & Averages Property-Casualty*, 2000.
- Best's Review, "All Eyes on China", *Best's Review*, 2000. 8.
- Deloitte Touche Tohmatsu and Deloitte Consulting, *Millennium Top 10 Global Insurance Industry Outlook*, www.dc.com, 2000.
- E. Philip Davis, "An International Comparison of the Financing of Occupational Pensions", *Securing Employer-Based Pensions*, Pension Research Council, 1996.
- Robert P. Hartwig, *Future Shock : E-Commerce & the Insurance Industry*, Insurance Information Institute, 2000. 5. 2.
- Swiss Re., "Income Elasticity of Insurance Demand", *Sigma*, No. 7/1986.
- _____, "World Insurance in 1998", *Sigma*, No. 7/1999.
- _____, "Emerging Markets : The Insurance Industry in the Face of Globalisation" *Sigma*, No. 4/2000.
- The Marine and Fire Insurance Association of Japan, Inc., *Non-Life Insurance in Japan 1998-1999*, 2000. 1.
- Yiming Shen, "China's Insurance Market : Opportunity, Competition and Market Trends", *The Geneva Papers on Risk and Insurance*, vol. 25, No. 3, July 2000, pp. 335-355.
- American Council of Life Insurance, *Life Insurance Fact Book*, .
- 保險每日新聞 (損保版), 「e-Economy 環境下 生命保險 勝者」, 2000年 8月 12日 9月 13日.

日本保険研究所, 『Insurance 生命保険統計號』, .

_____, 『Insurance 損害保険統計號』, .

日本生命保険文化センター, 『生命保険 Fact Book』, .

<http://www.bok.or.kr>

<http://www.bea.doc.gov>

<http://www.epa.go.jp>