Ⅰ. 서 론

1. 연구 배경

미국 생명보험사 파산사례에서도 알 수 있듯이 보험가격의 부적절한 산정으로 파산한 생명보험사가 약 43%에 이르고 있어[1] 향후 보험고유의 리스크인 보험리스크를 어떻게 적절하게 측정하고 관리하느냐가 매우 중요시 되고 있다. 특히 예정위험률과 관련된 보험리스크의 계수산정방법 등 보험리스크평가 및 측정방법에 대한 정형화된 틀이 제공되어 있지 않을 뿐만 아니라 보험리스크평가모델에 관한 연구 역시 거의 이루어지고 있지 않은 실정이라 할 수 있다.

즉 지금까지 파산확률모형에 입각한 보험리스크의 관리 및 평가에 관한 선험연구는 다른 리스크에 관한 선험연구에 비해 상대적으로 매우 미미한 것으로 나타나고 있다. 이는 보험리스크계수의 산출에 관한 국내의 선험연구로 서정수(1997), 이명주(1998), 류건식 · 천일영 · 신동현(2002) 등만이 존재하고 있다는 사실에서도 단적으로 알 수 있다.

이에 비해 국외의 선험연구는 대부분 지급여력제도와 관련지어 연구가 이루어졌는데, 대표적 연구로는 T.Pentikäinen(1980), N.L.Bower(1986), W.M. Kastelijn and J.C.M. Remmerswaal(1986), T. Pentikäinen and M. Pesonen(1994) 등을 들 수 있다. 이들 연구 역시 대부분 생보업계의 실제데이터에 의한 실증분석차원이 아닌 보험리스크 수리적 모델 등에 관한 이론적 분석에 초점을 맞추고 있다.

이에 지급여력제도의 관점에서 지금까지 제시된 보험수리적 · 통계적 보험리스크평가모델을 체계적으로 고찰한 후에 실제 생보업계의 데이터를 통하여 시안적으로 파산확률모형에 입각, 시나리오별 보험리스크계

---

1) 여기에서 43%는 1976년부터 1991년까지 파산한 생명보험사중 예정위험률, 예정이율, 예정사업비율 등과 관련하여 파산한 생명보험사의 파산비율이다.

수를 위험별로 직접 산출해 봄으로써 보험리스크계수 차등화 및 보험리스크평가 방향, 그리고 향후 추진과제 등을 보다 체계적으로 모색해 보는 것은 매우 의미가 있다고 본다.

특히 최근 감독당국이 장기적으로 RBC제도로의 전환을 고려하고 있다고 간접적으로 표명하고 있는 현시점에서[2] RBC제도상의 보험리스크계수 산정 등을 사전에 파산확률모형에 입각하여 체계적으로 분석해 보는 것은 단순히 생명보험사의 보험리스크관리 및 평가차원에서 뿐만 아니라 재무건전성제도의 점진적 발전이라는 차원에서도 중요하다고 본다.[3]

2. 연구 내용

본 연구는 생명보험회사로 국한하여, 보험리스크(즉 협의의 보험리스크인 보장리스크)의 평가 및 관리방안을 모색해 보기 위해 7장으로 구성되어 있다.

제Ⅰ장 서론에 이어 제Ⅱ장 보험리스크에 관한 이론적 접근에서는 보험리스크개념 및 범주, 보험리스크의 유형 및 대응, 그리고 보험리스크관리의 중요성을 이론적 측면에서 접근하였다.

제Ⅲ장 보험리스크의 평가 및 방법에서는 보험리스크의 평가방법, 보험리스크의 평가특징, 보험리스크의 평가실태 등으로 구분하여 살펴보았는데 제 Ⅲ장의 내용은 특히 지급여력제도상의 보험리스크평가에 초점을 맞추었다.

즉 보험리스크의 평가방법에서는 국내지급여력제도상의 보험리스크평가, EU식 지급여력제도상의 보험리스크평가, RBC식 지급여력제도상

---

2) 2002년 11월 3일자 보험매일신문참조.

3) 본 연구는 보험리스크의 범위를 예정위험률과 관련된 리스크, 즉 사차손익과 관련된 리스크로 한정함으로써 생명보험사의 리스크관리차원보다는 지급여력제도의 발전이라는 차원에 보다 초점을 맞추었다.

의 보험리스크평가 등으로 구분하여 비교·분석하였으며 보험리스크의 평가특징에서는 캠패인 및 부울교수의 보험리스크평가모델을 중심으로 체계적으로 검토하였다. 또한 보험리스크평가실태에서는 국내 지급여력제도상의 보험리스크계수값 및 최근의 추이 등을 살펴보았다. 이를 통해 각국의 지급여력제도상 보험리스크평가가 어떠한 유사점과 차이점이 있는지를 파악하고자 하였다.

제IV장은 보험리스크평가에 관한 수리적 모델의 특징을 수리적·통계적 모델별로 체계적으로 고찰해봄으로써 감독당국 및 생·손보업계가 이 모델을 이해하고 활용하는데에 조금이나마 기여하고자 하였다.

제V장은 보험리스크 데이터의 수집 및 분석절차로 어떠한 과정과 프로세스에 의해 생보업계에 보험리스크계수산정 자료를 요청하였는지, 그리고 어떠한 분석기준 및 분석절차에 의해 분석이 이루어졌는지 등을 제시하였다. 즉 분석데이터 작성기준 및 작성내용에서는 데이터의 작성기준, 데이터의 작성 제가정, 데이터의 작성내용, 데이터의 조사실태 등을, 데이터의 분석기준 및 분석절차에서는 분석모델의 설정, 분석을 위한 제가정, 분석기준 및 절차 등에 대하여 살펴보았다.

제VI장은 보험리스크평가에 관한 실증분석으로서 먼저 감마분포의 추정, 안정할증의 산정 등이 이루어진 후 보유계약고기준 및 위험보험료기준하에서 총 22개의 시나리오를 설정하여[4] 시나리오별로 보험리스크계수를 추정하고 그 의미 등을 살펴보았다.

제VII장은 보험리스크의 평가방향 및 향후과제로 지금까지 분석한 내용을 토대로 기본방향, 세부방향, 향후과제 순으로 정리하였다. 즉 기본방향에서는 보험리스크 평가의 방향이 어떻게 이루어지는 것이 가장 바람직한 것인지를, 세부방향에서는 제VI장에서 나타난 분석결과를 토대로 세부검토방향을 체계적으로 제시하였으며 향후과제에서는 장기적으로 추진되어야 할 제반 과제에 대하여 정리하였다.

---

4) 분기별 Data에 의한 시나리오를 포함시킬 경우 설정된 총시나리오수는 44개가 된다.

마지막으로 제Ⅷ장에서는 본 연구의 결과를 요약하고 연구결과의 한계 및 향후과제를 제안하였다.