

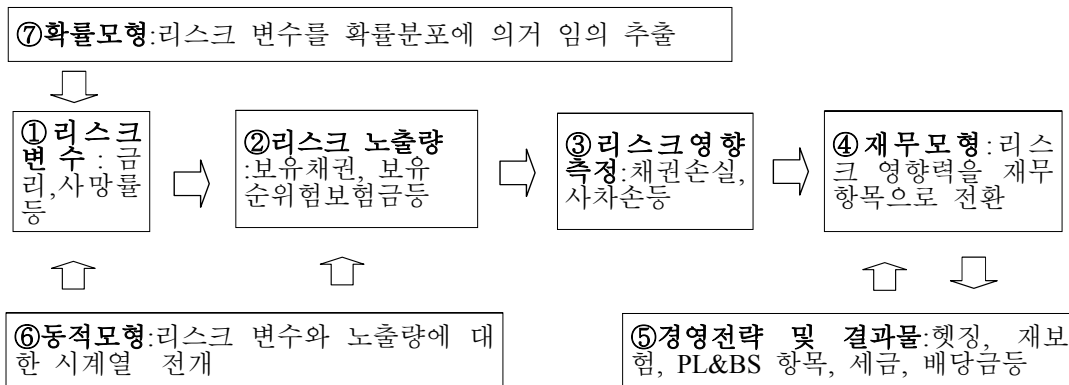
## II. 지급여력 평가모형의 분류 및 적용

### 1. 지급여력 평가모형의 분류

□ 지급여력 평가모형(리스크평가모형)은 리스크 변수의 변동성에 따른 **영향력 평가모형**, **시나리오 산출 모형**, **재무모형** 등으로 분류됨.

○ 보험회사는 리스크 평가이외에 **경영전략모형**을 추가, 자산 및 상품운 영전략 개발 등 다양한 의사결정에 내부모형을 사용함.

<그림 1> 지급여력 평가모형의 구성요소



자료 : KPMG(2002), "Study into the methodologies to assess the overall financial position of an insurance undertaking from the perspective of prudential supervision", P42.

□ 지급여력 평가모형은 평가기간에 따라 정적모형, 동적 모형으로, 시나리오 산출방법에 따라 결정론적 모형, 확률론적 모형으로 분류됨.

○ 정적모형은 적용의 간편성 및 자의성 배제로 인하여 현재 대부분의 감독목적상 요구자본 산출에 사용하고 있음.

○ 동적모형은 대형 보험사의 리스크관리 내부모형으로 사용 중에 있으며, 결정론적 모형에서 확률론적 모형으로 전환하는 추세임.

<표 1> 지급여력 평가모형의 분류 및 체계

대분류	리스크 산출방법	세분류	설 명	구성요소 <sup>1)</sup>
정적 모형	BS와 PL상의 정보에 리스크계수를 곱함	단순계수 모형	리스크계수의 수가 제한적임	①, ②, ③
		리스크계수 기준모형	차별화된 리스크 노출량을 반영할 수 있도록 다양한 리스크계수 사용	
동적 모형	현금흐름투영을 통하여 평가	결정론적 모형	지정된 수 개의 시나리오 사용	①, ②, ③, ④, ⑤, ⑥
		확률론적 모형	확률분포에서 추출된 다량의 시나리오 사용	①, ②, ③, ④, ⑤, ⑥, ⑦
원칙 vs 규정		원칙기준	리스크 측정시 정의된 원칙에 의거하나 구체적인 방법론은 보험사업자에게 일임	
		규정기준	리스크 측정을 기 설정된 명확한 가이드라인과 규정에 따라 수행	

주1) <그림 1>상의 구성요소를 의미함

## 2. 지급여력 평가모형의 적용

□ 영국, 스위스, 네덜란드 등 최근에 지급여력제도를 개정한 국가는 동적 시나리오 기준모형을 채택하고 있다는 점이 특징적임.

○ 정적 리스크기준 모형을 적용중인 국가들도 정적모형으로는 평가가 어려운 ALM 리스크 등은 동적 시나리오 모형을 활용함.

□ 또한 영국, 스위스, 네덜란드 등은 지급여력 평가시, 보험회사에게 내부모형 사용을 요구, 보험회사의 리스크 평가능력을 제고함.

○ 즉, 계약부채(보험계약준비금)를 내부모형에 의해 실질가치(Realistic Value)<sup>1)</sup>로 평가할 수 있는 기반이 갖추어져, 요구자본 산출시 동적 내

1) 보수적 기준에 의한 평가와는 달리 평가일 시점의 합리적인 가정과 평가방법을 통하여 산출된

부모형 활용이 가능함.

- 지급여력 평가모형은 평가방법에 따라 많은 차이가 존재하며, 평가기준에 의해 규칙중심 접근법과 원칙중심 접근법으로 분류됨.
- **규칙중심(rules-based) 접근법** : 정적모형처럼 어떤 기준금액에 리스크 계수를 곱해야 하는지가 명확하게 규정화
- **원칙중심(principles-based) 접근법** : 실제 부채를 산출하기 위한 방법 (가치평가)처럼 일반원칙만 상세하게 언급

<표 2> 지급여력 평가모형의 국제비교

모형분류		평가모형 명칭	평가기준
정적 모형	단순계수 모형	Solvency I (유럽연합 )	규칙
	리스크계수 기준 모형	2002 GDV 모형(독일), NAIC 모형(미국) FSA(손보,무배당 생보)모형(영국) FTK(계약사정 리스크)모형 (네덜란드) 캐나다(손보,생보)모형, 호주(손보) 모형 싱가포르(손보, 생보자산리스크) 모형	
동적 모형	시나리오 모형	FSA(유배당:최저자본)모형,SST(자산위험시나리오)모형 FTK(재무리스크) 모형, NAIC(ALM리스크) 모형 캐나다(생보 구분계정) 모형 싱가포르(생보 계약사정과 이자율 리스크) 모형 호주(생보) 모형 캐나다(손보 계약부채리스크) 모형	규칙 (리스크측정) + 원칙 (부채평가)
	원칙기준	FSA(유배당:목표자본) 모형 SST(추가 시나리오/손보) 모형	원칙

자료 : CEA and Mercer Oliver Wyman(2005), "Solvency Assessment Models Compared", P9.

보험계약의 경제적 가치로서 현재 국제회계기준위원회에서 논의 중인 공정가치와 유사한 개념임.