

## 참 고 문 헌

- 김석영, 『금리시나리오 생성모델 연구』, 연구조사자료 2005-1, 보험개발원, 2005. 3.
- 김종국, 도춘만, 「장기금리 변동에 따른 생보사 자산운용 방안」, 『보험학회지』 제55집, 보험학회, 2000. 4.
- 류건식, 이도수, 『생명보험회사의 예정이율 리스크에 관한 연구』, 연구보고서 2001-6, 보험개발원 보험연구소, 2001. 4.
- 박성욱, 『위기의 일본보험업』, 보험개발원, 2001. 7.
- 보험개발원, 『FY 2000 제3차 손해보험 상품수리세미나』, 2000  
 —————, 『보험개발원 20년사』, 2002.  
 —————, 「생보사 장래손익전망 및 향후과제」, 세미나, 2005. 3
- 생명보험협회, 「금리변동과 생보의 예정이율」, 『생명보험』, 1995년 11월
- 오창수, 「보험상품 포트폴리오의 수익성분석」, 『보험학회지』 제69집, 보험학회, 2004. 12.
- 이원돈, 「저금리시대의 생명보험산업」, 『보험학회지』 제 65집, 보험학회, 2003. 8.
- 이원돈, 이승철, 장강봉, 『생명보험 예정이율의 안전성 분석 및 운용방안』, 보험개발원 보험연구소, 1998. 10.
- 이봉주, 박동규, 「손해보험사의 금리리스크와 기업가치」, 『리스크관리연구』 제12집, 리스크관리학회, 1999.
- Shimuzu, Koichi, "Pre-existing Duty Rule in German Insurance Law and Life Insurance", *Journal of Insurance Science*, the Japanese society of Insurance Science, June 2004, p44
- Fleuriet, Vincent and Lubochinsky, Catherine, "Interest Risk Management by Life Insurance companies and pension funds", *Financial Stability Review*. No 6. June 2005 Banque de France p95
- 日本經濟新聞社, 『生保はどうなる』, 日本經濟新聞社 2003

## [부록]

### I. 표준이율 산출 방법 및 외국 사례

#### 1. 표준이율 산출방법

현재 표준이율은 다음과 같은 식에 의해서 산출되어진다.

$$\text{표준이율} = 4\% + (R - 4\%) * 0.45$$

R : 기준금리로서 현재 회사채(3년만기, AA-) 사용.

이 공식은 미국의 표준이율 산출 공식의 기본적인 틀을 인용하여 만들어진 것이다.

미국의 생명보험 표준이율 산출 공식은 다음과 같다

$$\text{산출식} = 3\% + W \times (R1 - 3\%) + W/2 \times (R2 - 9\%)$$

$$R1 : \text{Min}(R, 9\%), \quad R2 : \text{Max}(R, 9\%)$$

R : Min(Moody's 회사채 평균수익률의 12개월 평균,

Moody's 회사채 평균수익률의 36개월 평균)

W : 가중치(보험기간에 따라 0.35 ~ 0.50)

미국과 우리나라의 표준이율 산출 공식의 큰 차이점은 최저표준이율로서 미국은 3%이나 우리나라는 4%를 사용한 것이다. 이것을 설정할 당시의 금리시장을 고려할 경우 큰 문제점이 없었으나 현재 4%이하에서 국고채 3년의 금리가 형성되고 있는 우리나라의 저금리상황에서는 최저표준이율을 4%로 설정한다는 것은 다소 무리가 있는 상황이다. 특히 기준 금리로서 3년만기 신용등급 AA- 회사채를 사용하고 있는데 현재와 같이 안정적인 투자처인 국고채금리가 최저표준이율 이하로 내려

가 있을 경우 보험회사는 표준이율 이상의 수익률을 올리기 위해서는 고수익의 회사채에 투자를 해야 한다. 이때 고수익률을 보장하는 회사채는 고위험의 AA- 이하의 신용등급을 가지는 회사채에 투자하는 것을 의미한다. 장기적으로 안정적인 현금흐름을 선호하는 보험회사로서는 위험도가 높은 채권에 투자하는 것은 현재의 이차역마진에 대한 일시적인 해결책은 될 수 있을지 모르지만 궁극적으로 회사에는 더 큰 손해를 가져올 수 밖에 없다.

과거와 같은 고금리 상황이 다시 도래하지 않는 한 현재의 표준이율 산출 공식은 안정적인 투자처인 국고채 금리가 4%이하로 내려갈 때 이차역마진의 문제점과 함께 회사에게 무리한 투자를 요구한다. 따라서 이에 대한 해결책으로서 표준이율 산출 공식이 전면적으로 개정이 되어야 할 것이다. 시장금리중 가장 보수적이고 안정적인 국고채에 연동해서 움직이는 표준이율 공식을 산출함으로서 최소한의 안정성을 도모하여야 할 것이다. 더 나아가서 장단기 부채간의 리스크의 차이가 존재하기 때문에 보험기간에 따른 표준이율 산출 공식도 차별화가 되어야 할 것이다.

## 2. 외국사례

### 가. 미국

1980년 표준평가법(1980 Amendments to the Standard Valuation Law)이 도입된 이후부터 동적최대이자율(dynamic maximum interest rate)이 도입되어 동적 최대이자율에 기초하여 최고예정이율을 산정하고, 그 이하에서 각 사가 선택하여 예정이율을 정하고 있다. 종전에는 표준책임준비금 산출에 이용되는 이자율을 법규에 직접 표기하였으나, 표준평가법이 제정된 이 후에는 법의 개정 없이도 시장금리의 변동을

신속하고 신축적으로 책임준비금 산출에 반영할 수 있게 되었다.

한편 미국은 각 주 차원에서 보험 사업을 감독하고 있기 때문에 주에 따라 표준책임준비금의 산출 요소가 상이하다.

동적최대이자율은 무디스사(Moody's)가 매 주 발표하는 무디스사채 수익률 평균치를 준거이자율로 하여 보험종류 및 보험계약의 보장 기간 등에 따라 차별화되어 결정되어진다. 준비금 평가이율 산정시 평가 방법으로는 거의 대부분 고정방식(Lock in Method)이 적용되어지고 있다.

가중치는 보장기간별(5년 이하, 5~10년, 10~20년, 20년 초과), 상품 종류별(생명보험, 일시납 즉시연금, 기타연금 및 GICs)에 따라 상이하게 설정되어 있다.

<표 부록-1> 미국의 책임준비금의 이율의 산출 방식

구분	생명보험	일시납 즉시연금	기타 연금 및 GICs		
			보험금 일시납옵션이 있는 경우		없는 경우
평가방법 (보장기간별)	고정방식	고정방식	고정방식	기금변동방 식	고정방식
준거 이율	10년초과	Min(Y12,Y36)	Y12	Min(Y12,Y36)	Y12
	10년이하			Y12	
산식	10년초과	산식(1) <sup>주)</sup>	산식(2) <sup>주)</sup>	산식(1)	산식(1)
	10년이하				산식(2)
가 중 치	5년 이하	0.5	0.8	0.80	0.95
	5년~10년			0.75	0.90
	10년~20년			0.65	0.80
	20년초과			0.45	0.60

주) 산식(1)=3%+w(R1-3%)+(w/2)(R2-9%)

산식(2)=3%+w(R-9%)

시장금리가 반영된 준거이율이 상승하면 최고 예정이율도 상승하지만 보장기간이 길수록 낮은 비율로 상승하기 때문에 장기계약의 불확실성에서 오는 위험을 줄일 수 있는 보수적인 이율 체계이다. 생보 상품의 경우 준거이율은 과거 12개월 평균 회사채 수익률(Y12)과 36개월 평균

회사채 수익률(Y36) 중 작은 이율을 사용하고 있다. 이는 보수적인 이율 책정을 위한 것으로 이율 등락을 완만하게 해주는 효과가 있다. 그러나 연금 상품의 경우 보증기간이 10년 이하인 경우 12개월 회사채 수익률평균을 일률적으로 사용하기 때문에 일반 생명보험에 비하여 예정 이율의 변동성이 크다.

## 나. 일본

일본은 1970년 순보식 준비금적립방식을 도입한 이래 소위 순보행정이 최근까지 이어지고 있다. 그러나 최근 인접 금융업계와의 경쟁에서 예정이율 인상을 통한 가격 경쟁을 추구한 결과, 현행 책임준비금의 절대수준이 Zillmer식 준비금보다 낮은 수준으로 평가되는 구조적인 문제점을 갖게 되었다. 이에 최근의 금융 환경 변화에 능동적으로 대처하고, 책임준비금의 계산 기초가 실제와 괴리되어 적립 부족이 되는 경우 추가 책임준비금을 적립토록 하여 재무건전성을 확보하기 위해 96년 4월 표준 책임준비금 제도를 도입하였다.

<표 부록-2> 일본의 표준책임준비금의 주요 내용

내 용	적립방식	순보험료식을 계속 유지
	예정이율	기준금리(정기국채 응모이자율의 일정기간 평균치)에서 안전율을 감안하여 예정이율을 결정 - 예정이율 = 기준금리*(1-안전율)
	예정사망률	표준적인 사망률
효 과	<ul style="list-style-type: none"> <li>○보험료 수준에 관계없이 적립해야 할 책임준비금의 표준적인 수준 결정</li> <li>○적정한 책임준비금 적립에 의한 지급능력 확보</li> <li>○판매가격(보험료)을 인하하더라도 비용(책임준비금)이 인하지 않으므로 무리한 보험료 인하는 불가능 → 보험료의 간접적 규제</li> </ul>	

법령상에 표준 책임준비금 규정을 설정하고 보험료산출예정이율과 준비금적립이율을 이원화하여 보험료 산출 예정이율에 대한 자율화를 점진적으로 추진하였다. 이때 준비금적립 이율의 가이드 라인을 제시함으로써 적정 책임준비금을 통한 지급 능력을 확보함과 동시에 보험료 덤핑을 간접적으로 규제하였다. 표준책임준비금의 예정이율은 기준금리(예: 정기국채응모이자율의 일정기간 평균치)에서 안전율을 감안하여 결정되었다.

## II. 유배당 제도

결산 후 이익이 발생하였을 때 유배당상품은 계약자에게 이익을 배당을 하는데 배당방법은 여러 가지 형태로 변화해왔다.

1980년대 ~ 1990년대에는 배당 전 이익금의 계약자와 주주간 배분은 이원화된 책임준비금 적립방식체계에서  $K$  율 ( $0\% \leq K \leq 100\%$ ,  $K$  율 100% 이면 순보험료식)을 이용하여 배분하였다.

<표 부록-3> 계약자 배당전 이익금 배분기준

구 분		계약자지분	주주지분
자본계정 손익		-	전액
무배당보험 판매 손익		-	전액
유배당 보험 손익	K 율	100%	70% ~ 100%
		100% 미만	80% ~ 100%
		50% 미만	90% ~ 100%
	지급여력비율	8% 이상	85%
		4% ~ 8% 미만	87.5%
		4% 이하	90%
현 행	90% 이상	10% 이하	

1998년 책임준비금 적립방식이 순보험료식으로 일원화되고, EU식 지급여력비율이 도입되면서 지급여력비율에 근거한 잉여금배분기준으로 변경되었으며, 1999년에는 잉여금 배분기준이 현재의 90%와 10%로 정해졌다(감독규정 제91조, 제98조). 배당전 잉여금은 먼저 자본계정손익과 무배당 보험판매손익에 할당하여 주주지분으로 처리하고, 그 나머지는 다시 계약자와 주주에게 각각 90%와 10%씩 나누도록 하고 있다. 이 경우 자본계정손익은 투자손익중 자본기여율(자본계정/(총자산-신계약비))에 해당하는 금액이며, 무배당상품의 손익은 이원분석에 따라 계산한 금액이다. 또한 유배당상품의 손익이 마이너스(-)인 경우에는 계약자 지분조정액의 계약자 이익배당준비금 및 계약자 배당안정화준비금에서 우선 보전하고, 그래도 모자라는 잔액은 자본계정에서 보전하는 것으로 하고 있다.

## 보험개발원(KIDI) 발간물 안내

### ■ 연구보고서

- 96-1 손해보험 가격자유화 이후의 보험시장 전망과 대응방안 / 최용석, 1996.4
- 96-2 보험회사 종합금융기관화 전략 / 오영수, 1997.2
- 96-3 자동차사고 피해자의 사회적 보호제도에 관한 연구 : 자동차보험 무보험 운전자 문제를 중심으로 / 서영길, 박중영, 1997.3
- 96-4 자동차보험 요율체계의 적정성 분석에 관한 연구 / 서영길, 박중영, 장동식, 1997.3
- 96-5 보험회계제도에 관한 연구 / 김규승, 양성문, 장강봉, 1997.3
- 96-6 분리계정제도의 도입타당성과 세부도입방안 / 이근영, 박태준, 장강봉, 1997.3
- 96-7 사회환경변화와 민영보험의 역할 (I) : 총론 / 오영수, 이경희, 김란, 1997.3
- 96-8 생명보험 가격자유화 방안 : 예정이율 및 계약자배당을 중심으로 / 정봉은, 노병윤, 목진영, 1997.3
- 96-9 생명보험 모집조직의 효율화 방안 / 김규승, 박홍민, 장재일, 1997.3.
- 97-1 보증보험의 발전방안 연구 / 이희춘, 신동호, 이기형, 이준섭, 1997.5.
- 97-2 남북 경협 증대 및 통일에 대비한 보험산업 대응방안 연구 : 독일 모델을 중심으로 / 신동호, 안철경, 조혜원, 1997.11
- 98-1 보험산업의 M&A에 관한 연구 : 주요국의 M&A 추세 및 유인을 중심으로 / 김호경, 박태준, 1998.1
- 98-2 생명보험회사의 적정성장에 관한 연구 / 이원돈, 이승철, 장재일, 1998.2
- 98-3 생명보험 예정사업비의 합리적 결정에 관한 연구 / 이원돈, 노병윤, 장강봉, 1998.2
- 98-4 사회환경변화와 민영보험의 역할(II) : 연금개혁과 보험회사의 역할 / 오영수, 이경희, 1998.3
- 98-5 주요국의 새로운 보험판매채널 활용사례분석 및 국내사의 운용전략 / 정재욱, 정영철, 한성진, 1998.3
- 98-6 보험기업 경영진단시스템 : 생명보험회사를 중심으로 / 김호경, 김혜성, 1998.3
- 98-7 퇴직연금 계리 및 재정 / 성주호, 김진억, 1998.6
- 98-8 생명보험 예정이율의 안전성 분석 및 운용방안 / 이원돈, 이승철, 장강봉, 1998.10
- 99-1 사회환경변화와 민영보험의 역할(III) : 의료보험개혁과 보험회사의 역할 / 오영수, 이경희, 1999.2
- 99-2 자동차보험 자기부담금제도에 관한 연구 / 이득주, 서영길, 장동식, 1999.3
- 99-3 국민연금 민영화방안에 관한 연구 : 국민연금의 효율성 제고를 위한 접근방안 / 성주호, 김진억, 1999.3



99-4 손해보험 상품개발시스템 및 전략에 대한 연구 / 신동호, 이희춘, 차일권, 조혜원, 1999.3

99-5 생존분석기법(Survival Analysis)을 이용한 생명보험 실효·계약 분석 / 강중철, 장강봉, 1999.3

99-6 보험사기 성향 및 규모추정 : 손해보험을 중심으로 / 박일용, 안철경, 1999.7

99-7 사업비차배당제도의 도입 및 대응방안 / 노병윤, 장강봉, 1999.12

99-8 보험사기 적발 및 방지방안 / 안철경, 박일용, 1999.12

2000-1 손해보험의 부가보험요율 산출 및 운영방안 연구 / 이희춘, 조혜원, 2000.3

2000-2 ART를 활용한 손보사의 위험관리 방안 연구 / 신동호, 2000.3

2000-3 생명보험회사 투자포트폴리오 결정요인과 투자행동 / 목진영, 2000.3

2000-4 생명보험상품의 손익기여도 분석 / 노병윤, 장강봉. 2000.3

2000-5 보험산업의 전자상거래 구축 및 효율적 운영방안 / 안철경, 박일용, 오승철, 2000.3

2000-6 금융겸업화에 대비한 보험회사의 경영전략 / 김현수, 2000.6

2000-7 보험회사 지식자산의 가치측정모형 연구 / 이도수, 김해식. 2000.8

2000-8 환경변화에 대응한 생보사의 상품개발전략 / 류건식, 이경희. 2000.9

2000-9 향후 10년간 국내보험산업 시장규모 및 트렌드 분석 / 동향분석팀. 2000.11

2000-10 보험회사의 판매채널믹스 개선방안 연구 / 정홍주. 2000.12

2001-1 사이버시장 분석 및 향후 과제 / 안철경, 장동식, 2001.1

2001-2 OECD 국가의 생명보험산업 현황 및 효율성에 관한 연구 / 정세창, 권순일, 김재봉, 2001.1

2001-3 손해보험 종목별 투자수익 산출 및 요율 적용 방안 / 이희춘, 조혜원, 2001.1

2001-4 생명보험회사의 리스크관리 실태분석 / 류건식, 이경희, 2001.3

2001-5 보험회사의 북한 진출에 관한연구 / 신동호, 안철경, 박홍민, 김경환, 2001.3

2001-6 생명보험회사의 예정이율 리스크에 관한 연구 / 류건식, 이도수, 2001.4

2001-7 보험회사 CRM에 관한 연구 : CRM 성공요인 및 성과분석을 중심으로 / 안철경, 조혜원 2001.8

2001-8 생명보험산업의 자산운용규제 개선 방향에 관한 연구 / 김재현, 이경희, 2001.10

- 2001-9 건강보험에서의 보험회사 역할 확대방안 / 박홍민, 김경환, 2001.10
- 2001-10 노령화사회의 진전에 따른 민영장기간병보험 발전방안 / 김기홍, 2001.12
- 2001-11 국제보험회계기준 연구 / 김해식, 2001.12
- 2002-1 국내의 보험사기 관리 실태 분석 / 안철경, 김경환, 조혜원, 2002. 3
- 2002-2 기업연금시장 활성화와 보험회사 대응전략 / 박홍민, 이경희, 2002. 3
- 2002-3 보험회사 리스크 감독 및 관리방안 연구 / 류건식, 정석영, 이정환, 2002. 5
- 2002-4 생명보험회사의 시장지위별 마케팅 경쟁 / 신문식, 김경환, 2002. 5
- 2002-5 생명보험사 RBC제도에 관한 연구 / 류건식, 천일영, 신동현, 2002. 10
- 2002-6 생명보험회사의 고객유지전략 / 신문식, 장동식, 2002. 10
- 2002-7 방카슈랑스 환경에서의 보험회사 대응전략 / 정세창, 박홍민, 이정환, 2002. 12
- 2002-8 생명보험사 보험리스크 평가에 관한 연구 / 류건식, 신동현, 배윤희, 2002. 12
- 2003-1 민영건강보험의 언더라이팅 선진화 방안 / 오영수, 이경희, 2003. 3
- 2003-2 보험회사의 실버산업 진출방안 / 박홍민, 권순일, 이한덕, 2003. 3
- 2003-3 보험회사 사이버마케팅의 활용전망 / 신문식, 장동식, 2003. 3
- 2003-4 생명보험사 RAS제도에 관한 연구 / 류건식, 김해식, 정석영, 2003. 7
- 2003-5 보험소비자를 위한 보험교육방안 / 이기형, 조재현, 2003. 11
- 2003-6 보험설계사 조직의 개편방안 / 신문식, 이경희, 이정환, 2003. 12
- 2004-1 부유층 시장에 대한 보험회사의 자산관리사업 운영방안 / 신문식, 이경희, 2004. 3
- 2004-2 퇴직연금 규제감독체계에 관한 연구 / 류건식, 이태열, 2004.7
- 2004-3 보험회사의 퇴직연금 리스크 관리전략 / 류건식, 김세환, 2004.7
- 2004-4 퇴직연금 활성화를 위한 세제체계 연구 / 임병인, 김세환, 2004.9
- 2004-5 신용리스크 전가시장과 보험회사 참여에 대한 연구 / 주민정, 조재현, 2004.10
- 2004-6 보험회사의 퇴직연금 마케팅 전략 / 류건식, 신문식, 2005.1
- 2004-7 예금보험제도의 개선 방안 / 이순재, 2005.1
- 2005-1 보험산업의 비전과 대응전략 / 신문식, 임병인, 조재현, 2005.8
- 2005-2 전환기의 손해보험회사 발전 방안 / 정중영, 2005.8
- 2005-3 손해보험회사 RBC제도에 관한 연구 / 이기형, 나우승, 김해식, 2005.6

■ 연구조사자료

- 96-1 주요국의 보험브로커제도 및 관련법규 현황 / 김기홍, 김평원, 정봉은, 유지호, 1996.2
- 96-2 독일 보험감독법, 1996.2
- 96-3 주요국의 생산물 배상책임보험제도 운영현황 / 이기형, 김란, 조혜원, 1996.10
- 96-4 캡티브 보험사 설립에 관한 연구 / 김평원, 오평석, 안철경, 조혜원, 1996.12
- 96-5 미국 보험회사의 파산과 지불능력규제 / 이재복, 1997.3
- 97-1 국제보험세미나 (IIS) 발표 논문집 (제 33차), 1997.7
- 97-2 태평양보험회의 (PIC) 발표 논문집 (제 18차), 1997.9
- 98-1 전문직 위험과 배상책임보험 ( I ) / 김영옥, 차일권, 1998.2
- 98-2 손해보험 가격평가방법에 관한 연구 / 서영길, 박중영, 장동식, 1998.3
- 98-3 자동차보험 의료비통계를 이용한 자동차사고 상해에 관한 분석 / 자동차보험본부, 1998.3
- 98-4 보험회사의 적대적 M&A와 대응수단에 관한 연구 / 김호경, 박상호, 장재일, 1998.8
- 98-5 MAI협상의 진전과 국내보험산업에의 시사점 / 정영철, 한성진, 1998.8
- 98-6 보험회사의 리스크 증대와 대응 / 이기형, 박중영, 장기중, 1998.10
- 98-7 전문직 위험과 배상책임보험(II) : 의료사고위험을 중심으로 / 신동호, 차일권, 1998.11
- 99-1 전문직 위험과 배상책임보험(III) : 임원배상책임보험 / 업창회, 1999.1
- 99-2 최근 우리나라 보험산업의 현황 및 제도 변화 / 김호경, 박상호, 1999.3
- 99-3 자동차보험 의료비통계를 이용한 자동차사고 상해에 관한 분석 / 자동차보험본부, 1999.3
- 99-4 미국의 퇴직연금 회계제도 연구 / 김해식, 1999.6
- 99-5 우리나라 보험산업의 구조조정 : 외국사례 및 생명보험산업을 중심으로 / 정봉은, 이승철, 1999.7
- 99-6 주요국의 보험법제 비교 / 이원돈, 정봉은, 신동호, 안철경, 1999.7
- 99-7 지진재해와 지진보험 : 일본의 지진보험을 중심으로 / 이상우, 1999.7

- 99-8 주요국의 보험계리인제도 / 최용석, 노병윤, 1999.8
- 99-9 생명보험 계약심사제도 / 장강봉, 1999.11
- 99-10 자동차보험 의료비통계를 이용한 자동차사고 상해에 관한 분석 / 자동차보험본부, 2000.2
- 2000-1 세계 재보험시장의 발전과 규제환경 / 업창회, 2000.3
- 2000-2 보험사의 지식경영 도입방안 / 김해식, 2000.3
- 2001-1 보험회사 겸업화 추세와 국내 보험회사의 대응전략 / 이경희, 2001.1
- 2001-2 자동차보험 의료비통계를 이용한 자동차사고 상해에 관한 분석 / 보험2본부, 2001.1
- 2001-3 지방재보험 제도 도입방안 / 안철경, 업창회, 2001.3
- 2001-4 금융·보험 니드에 관한 소비자 설문 조사 / 동향분석팀, 2001.3
- 2001-5 종업원복지 재구축을 위한 보험회사의 역할 / 오영수, 박홍민, 이한덕, 2001.6
- 2001-6 보험환경 변화와 보험제도 변화(I) / 보험1본부, 2001.11
- 2001-7 보험환경 변화와 보험제도 변화(II) / 보험연구소, 2001.11
- 2002-1 보험니드에 관한 소비자 설문조사 / 보험연구소, 2002.3
- 2002-2 국내 유사보험 감독 및 사업현황 / 김진선, 안철경, 권순일, 2002.9
- 2003-1 2003년 보험소비자 설문조사 / 동향분석팀, 2003.3
- 2003-2 보험회사의 경영리스크 관리방안 / 천일영, 주민정, 신동현, 2003.3
- 2004-1 2004년도 보험소비자 설문조사 / 동향분석팀 2004.3
- 2004-2 보험회계의 국가별 비교 / 김해식 2004.6.
- 2005-1 금리시나리오 모델 생성 연구 / 김석영 2005.3
- 2005-2 2005년도 보험소비자 설문조사 / 신문식, 김세환, 조재현, 2005.3

■ 정책연구자료

- 97-1 금리변동에 따른 보험회사의 금리리스크 분석 / 이원돈, 노병윤, 장강봉, 1997.10
- 97-2 '98년도 보험산업 전망과 과제, 1997.11
- 98-1 '99년도 보험산업 전망과 과제, 1998.11
- 99-1 2000년도 보험산업 전망과 과제, 1999.11
- 99-2 예금보험제도 개선방안에 관한 연구 : 보험산업 중심으로 / 이승철, 1999.12
- 2000-1 2001년도 보험산업 전망과 과제, 2000.10
- 2001-1 신용보험의 활성화 방안 연구 / 신동호, 김경환, 2001.1
- 2001-2 2002년도 보험산업 전망과 과제, 2001.11
- 2001-3 세계금융서비스 산업의 겸업화와 감독기구의 통합 및 시사점 / 정세창, 권순일, 2001.12
- 2002-1 2003년도 보험산업 전망과 과제, 2002.11
- 2003-1 주요국의 방카슈랑스 규제 / 안철경, 신문식, 이상우, 조혜원, 2003.7
- 2003-2 2004년도 보험산업 전망과 과제, 2003.12
- 2004-1 2005년도 보험산업 전망과 과제, 2004.11
- 2005-1 영국 통합금융업법상 보험업의 일반성과 특수성 / 한기정, 2005.2

■ 연구논문집

- 1호 보험산업의 규제와 감독제도의 미래 / Harold D. Skipper, Robert W. Klein, Martin F. Grace, 1997.6
- 2호 세계보험시장의 변화와 대응방안 / D. Farny, 전천관, J. E. Johnson, 조해균, 1998.3
- 3호 제1회 전국대학생 보험현상논문집, 1998.11
- 4호 제2회 전국대학생 보험현상논문집, 1999.12

## ■ Insurance Business Report

- 1호 일산생명 파산과 시사점, 1997.5
- 2호 OECD 회원국의 기업연금제도 / 정재욱, 정영철, 1997.10
- 3호 손해보험의 금융재보험 동향 / 이기형, 김평원, 1997.11
- 4호 금융위기에 대한 대책과 보험산업 / 김호경, 1997.12
- 5호 멕시코 보험산업의 IMF 대응사례와 시사점 / 정재욱, 1998.3
- 6호 주요국 기업연금보험 개요 및 세제 / 양성문, 1998.3
- 7호 일본의 보험개혁과 보험회사의 대응 / 이기형, 장기중, 1998.5
- 8호 구조조정에 따른 보험산업의 대응전략 : 상품, 마케팅, 자산운용, 재무건정성을 중심으로 / 노병윤, 안철경, 이승철, 1999.2
- 9호 보험산업에서의 정보기술(IT)의 활용 : 손해보험 중심으로 / 최용석, 1999.3
- 10호 자동차보험 가격자유화의 영향과 대책 / 박중영, 1999.3
- 11호 IMF체제 이후 보험산업의 환경변화와 전망 / 양성문, 김혜식, 1999.3
- 12호 최근의 환경변화와 생명보험회사의 대응 / 강중철, 목진영, 1999.10
- 13호 21세기 보험산업 환경변화와 보험회사의 전략적 대응방안 / 오영수, 최용석, 이승철, 1999.12
- 14호 중국의 WTO 가입과 보험시장 개방 / 정희남, 2002.4
- 15호 주 5일 근무제 도입에 따른 보험산업의 영향과 대응 / 동향분석팀, 2002. 9
- 16호 2010년 보험산업 트렌드 분석 및 시사점 / 조혜원, 2003.5
- 17호 유럽보험회사 파산사례의 리스크 분석 및 감독방안 / 신동현, 2003.5
- 18호 미국 배상책임보험의 최근 현황과 시사점 / 이기형, 조재현, 2003.8
- 19호 공정가치회계가 보험사 경영에 미치는 영향 / 이기형, 김혜식, 2004.10

## ■ 영문발간물

- Environment Changes in the Korean Insurance Industry in Recent Years :  
1호 Institutional Improvement, Deregulation and Liberalization / Hokyung Kim, Sango Park, 1995.5
- 2호 Korea Insurance Industry 2000 / Insurance Research Center, 2001.4
- 3호 Korea Insurance Industry 2001 / Insurance Research Center, 2002.2
- 4호 Korea Insurance Industry 2002 / Insurance Research Center, 2003.2
- 5호 Korea Insurance Industry 2003 / Insurance Research Center, 2004.2
- 6호 Korea Insurance Industry 2004 / Insurance Research Center, 2005.2
- 7호 Korea Insurance Industry 2005 / Insurance Research Center, 2005.9

## ■ CEO Report

- 2000-1 일본 제일화재의 파산에 따른 국내 손보산업에의 시사점 / 양성문, 김혜성, 2000.5
- 2000-2 일본 제백생명의 파산에 따른 국내 생보산업에의 시사점 / 보험연구소, 2000.6
- 2000-3 최근 금융시장 불안과 보험회사 자산운용 개선방안/김재현, 2000.10
- 2000-4 보험회사의 보험사기 적발 및 방지활동과 기대효과 / 안철경, 2000.11
- 2001-1 부동산권리보험 도입현황과 시사점 / 신문식, 권순일, 2001.8
- 2001-2 자동차보험 가격경쟁 동향과 향후과제 / 서영길, 기승도, 2001.8
- 2001-3 일반 손해보험 가격자유화 추진 경과와 향후 과제 / 이희춘, 문성연, 2001.10
- 2002-1 금융재보험의 도입과 향후과제 / 보험연구소, 2002.4
- 2002-2 PL법 시행에 따른 PL보험 시장전망과 선진사례 시사점 / 손해보험본부, 2002.6
- 2002-3 종신보험상품의 예상 리스크 및 시사점 / 생명보험본부, 2002.6
- 2002-4 주 5일 근무제와 자동차보험 / 자동차보험본부, 2002.9
- 2002-5 CI(Critical Illness)보험의 개발과 향후 운영방안 / 생명보험본부, 2002.10

- 2002-6 자동차보험시장 동향 및 전망 / 자동차보험본부, 2002.10
- 2003-1 장기손해보험 상품운용전략 / 장기손해보험팀, 2003.2
- 2003-2 2003년 보험소비자 설문조사 / 동향분석팀, 2003.3
- 2003-3 인구의 노령화와 민영보험의 대응 / 오영수, 2003.6
- 2003-4 국가재해관리시스템 개편에 따른 보험제도 운영방향 / 손해보험본부, 2003.7
- 2003-5 생명보험산업에서의 경험통계 활용방안 / 생명보험본부, 2003.7
- 2003-6 OECD의 기업연금 재정안정화 논의와 시사점 / 동향분석팀, 2003.8
- 2003-7 퇴직연금시장 전망과 보험회사의 대응과제 / 류건식, 남효성, 박홍민, 2003.12
- 2004-1 자동차보험 예정기초율 연구 및 전략적 시사점 / 자동차보험본부, 2004.2
- 2004-2 보험회사의 방카슈랑스 제휴 성공전략 / 연구조정실, 2004.2
- 2004-3 보험부채의 공정가치 평가와 향후과제 / 생명보험본부, 2004.2
- 2004-4 자동차보험 손해율 악화원인 분석 및 전략적 시사점 / 자동차보험본부, 2004.2
- 2004-5 생명보험가입자의 사망원인 분석 및 시사점 / 생명보험본부, 2004.3
- 2004-6 역모지기 시장전망 및 대응방안 / 생명보험본부, 2004.3
- 2004-7 자동차 보험 관련 법령 개정 동향 및 시사점 / 자동차보험본부, 2004.4
- 2004-8 EU 지급여력제도 개선추세 및 시사점 / 생명보험본부, 2004.6
- 2004-9 퇴직연금시대 도래와 보험회사의 진입전략 / 보험연구소, 2004.7
- 2004-10 자동차보험 관련 법령 개정 동향 및 시사점 / 자동차보험본부 2004.4
- 2004-11 손보사의 자연재해보험시장 참여 전략 / 손해보험본부, 2004.9
- 2004-12 국제보험회계기준에 대한 해외보험사 CEO들의 인식과 시사점 / 이기형, 김해식, 2004.11
- 2004-13 자동차보험시장 동향 및 전망 / 자동차보험본부 2004. 11
- 2004-14 적재물배상책임보험 도입과 향후과제 / 손해보험본부 2005. 1



2005-1 생명보험 계약자 속성분석 및 시사점 / 생명보험본부, 2005.3

2005-2 민영건강보험의 리스크관리 방안 / 보험연구소, 2005.4

2005-3 차명모델별 자동차보험료 차등화 도입방안 / 자동차보험본부, 2005.3

2005-4 FY 2005 수입보험료 전망 / 보험연구소, 2005.6

2005-5 최근 환경변화에 대응한 합리적인 차량수리비 관리방안 / 자동차기술연구소, 2005.7

2005-6 자연재해 리스크 관리와 CAT 모델 / 손해보험본부, 2005.7

2005-7 교통사고 발생추이 및 감소방안 / 자동차보험본부, 2005.7

정기간행물

- 월간 \_\_\_\_\_
  - 보험통계월보
- 계간 \_\_\_\_\_
  - 보험동향
- 계간 \_\_\_\_\_
  - 보험개발연구

# 도서회원 가입안내

## 회원 및 제공자료

구분 내용	법인회원	특별회원	개인회원	연속간행물 구독회원
연회비	₩300,000원	₩150,000원	₩150,000원	간행물별로 다름
제공자료	<ul style="list-style-type: none"> <li>-연구조사보고서</li> <li>· 연구보고서(10~15회/년)</li> <li>· 조사연구자료(5~10회/년)</li> <li>· 정책연구자료(3~5회/년)</li> <li>· 기타 보고서</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-연구조사보고서</li> <li>· 연구보고서(10~15회/년)</li> <li>· 조사연구자료(5~10회/년)</li> <li>· 정책연구자료(3~5회/년)</li> <li>· 기타 보고서</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-연구조사보고서</li> <li>· 연구보고서(10~15회/년)</li> <li>· 조사연구자료(5~10회/년)</li> <li>· 정책연구자료(3~5회/년)</li> <li>· 기타 보고서</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 간행물별 연간 구독료는 다음과 같음</li> <li>· 보험개발연구 (연간 3회~4회 ₩30,000)</li> <li>· 보험통계월보 (월간 ₩50,000)</li> <li>· 보험동향 (계간 ₩20,000)</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>-연속간행물</li> <li>· 보험개발연구(3~4회)</li> <li>· 보험동향(계간)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-연속간행물</li> <li>· 보험개발연구(3~4회)</li> <li>· 보험동향(계간)</li> </ul>	-	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>-분원 주최 각종 세미나 및 공청회 자료</li> <li>-보험통계월보</li> <li>-영문발간자료</li> </ul>			

※ 특별회원 가입대상 : 도서관 및 독서진흥법에 의하여 설립된 공공도서관 및 대학도서관

## 가입문의

보험개발원 도서회원 담당  
전화 : 368-4230,4407 팩스 : 368-4099

## 회비납입방법

- 무통장입금 : 국민은행 (067-25-0014-382) / 한미은행 (110-55016-257)
- 예금주 : 보험개발원
- 지로번호 : 6937009

## 가입절차

보험개발원 홈페이지(www.kidi.or.kr)의 Knowledge Center에서 도서회원가입신청서를 작성·등록 후 회비입금을 하시면 확인 후 1년간 회원자격이 주어집니다

## 자료구입처

서울 : 보험개발원 보험자료실, 교보문고, 종로서적, 영풍문고, 을지서적, 서울문고, 세종문고 부산 : 영광서적

## 저자약력

김석영

University of Arizona, 수학박사  
현 보험개발원 보험연구소 부연구위원  
(ausio2@kidi.or.kr)

나우승

미국 University of Wisconsin-Madison 경영학석사  
현 보험개발원 보험연구소 선임연구원  
(wsna@kidi.or.kr)

연구보고서 2005-04

### 저금리추이에 따른 이차역마진 현상과 대응 방안

---

발행일 2005년 9월 일

발행인 김 창 수

편집인 오 영 수

발행처 보험개발원

서울특별시 영등포구 여의도동 35-4

대표전화 (02) 368-4000

인쇄소 신우씨앤피

---

ISBN 89-5710-026-1 93320

定價 10,000원