

## V. 결론 및 향후과제

이번 연구는 미래 리스크중심 감독체계에서 하나의 축을 형성하는 RBC 제도에 대한 이론적 배경을 경제적 자본 산출 방법론을 중심으로 살펴보고, 손해보험사의 경험 데이터를 활용하여 국내 손해보험시장의 리스크 계수를 산출하였으며, RBC 제도의 도입 방안을 제시하고자 하였다. 이에 따라 본 연구에서는 리스크를 시장, 신용, 보험(보험료, 준비금, 예정이율), 운영리스크 및 관계사리스크와 부외거래리스크로 구성된 RBC 모형을 제시하였다.

이번 연구의 결과, 첫째, 가용자본 등 제반 여건의 변화를 무시할 때, RBC 제도의 도입이 손해보험사들에 대한 요구 자본량을 높일 것으로 기대되고, 현실적으로는 한계 상황에 있는 소형사에게 보다 불리하게 작용할 것으로 판단된다.

물론 데이터의 부족, 가정과 방법론 정립의 문제 등을 감안할 때, 이번 연구의 산출 결과를 해석하는 데에는 상당한 제약이 있음에 유의할 필요가 있다. 오히려 본 연구는 산출 결과보다는 RBC 모형의 설계 과정과 산출 방법론의 모색에서 기존의 연구들과 차별성을 가진다고 할 수 있다. 산출 결과의 제약은 향후 안정적인 데이터와 가정에 대한 충분한 논의로 보완될 것으로 기대한다. 다행스러운 것은 2006년 RAAS 제도의 도입이 예정되어 있다는 점이다. RAAS는 미래 재무건전성 규제 체계의 큰 틀을 제공한다는 점에서 의미가 있을 뿐만 아니라 RBC 제도를 핵심 요소의 하나로 품고 있다. 따라서 RAAS의 도입은 RBC의 데이터 수요의 상당 부분을 해소해 줄 것으로 기대된다.

둘째, 이번 연구는 RBC 모형의 구축을 포함하는 RBC 제도의 도입에 대하여 3단계의 단계적 추진을 제안한다. 그 이유는 사실상 RBC 제도가 단일 제도라기보다는 복합적 제도이기 때문이다. 그만큼 다른 제도와 유기적 관계가 중요하다. 따라서 RBC 제도가 정상 제도에 돌입

하는 데에는 RBC 제도 자체의 안정성 확보는 물론 다른 제도와의 유기적 관계를 고려하여 충분한 기간이 설정되는 것이 중요하다.

셋째, RBC 제도를 시행하고 있는 나라들 간에도 많은 차이가 있고 국제적인 재무건전성 규제 체계도 아직은 기초적인 윤곽만 주어지고 있는 상황이므로 인프라를 정비하는데 상당한 노력을 기울이는 것이 우선되어야 할 것이다.

넷째, 다른 한편으로 RBC 제도는 보험사의 건전성을 유지시켜 공정한 경쟁의 장을 마련해주기 위한 제도적 장치이어야 한다. 그러므로 RBC 제도의 도입에서부터 보험사의 부담이 부각된다보면 시장 안정성이 위협받을 수 있다는 점이 충분히 고려될 필요가 있다.