

참고 문헌

- 김대식 외 4인, 「예금보험기금의 적정 적립목표 규모와 보험요율 연계방안에 관한 연구(은행부문을 중심으로)」, 『2004년 한국금융학회 정기학술대회 논문집』, 2004. 5.
- 김병덕, 「우리나라 예금보험제도의 발전방향」, 『주간 금융동향』 제10권 9호, 한국금융연구원(2001. 3. 3~3. 9).
- 김용우, 「예금보험공사의 역할과 보험가입자 보호」, 『생협』, 1998. 7.
- 보험감독원, 『보험감독원 20년사』, 1998. 3.
- 예금보험공사, 『차등보험요율제도 도입방안』, 세미나 발표 자료, 1999. 5.
- _____, 『예금보험의 현황과 발전과제』, KDIC 세미나보고서, 2000.1.
- _____, 『예금보험의 이론과 실제』, 연구총서 2000-1, 2000. 12.
- _____, 『예금보험제도의 이론과 실제: 주요국의 현황 및 발전방향』, 2003. 1.
- 예금보험공사, 『2002 연차보고서』, 2003. 3.
- 이경룡, 『보험학원론』, 영지문화사, 2002. 2.
- 이승철, 「예금보험제도 개선방안에 관한 연구」, 『정책연구자료』 99-2, 보험개발원 보험연구소, 1999. 12.
- 전선애, 「우리나라 예금자의 시장규율에 관한 연구」, 『증권학회지』 제31집, 2002.
- 정운찬, 『예금보험론』, 경제연구총서 5, 서울대학교 경제연구소, 1999. 2.
- 최장봉, 박경서, 『은행의 예금보험제도 도입방안』, 정책조사 보고서 96-02, 한국금융연구원, 1996. 7.
- 최장봉, 안종길, 김기홍, 『예금보험제도의 도입방안과 외국사례 분석』, 정책보고서 96-01, 한국조세연구원, 1996. 4.

- Akhigbe, Aigbe and Jeff Madura, "Bank Acquisitions of Security Firms: The Early Evidence", *Applied Financial Economics* 14, 2004, pp.485-496.
- Arrow, Kenneth J., "Insurance, Risk and Resource Allocation, Chapter 5 in *Essays in the Theory of Risk Bearing*, Elsevier Publishing Co, 1971, pp. 134-143.
- Black, Fischer and Myron Scholes, "The Pricing of Options and Corporate Liabilities", *Journal of Political Economy* 81, 1973, pp. 637-659.
- Carow, Kenneth, "Citicorp-Travelers Group Merger: Challenging Barriers between Banking and Insurance", *Journal of Banking and Finance* 25, 2001, pp.1553-1571.
- Clotfelter, Charles and Charles Lieberman, "On the Distributional Impact of Federal Interest Restrictions", *Journal of Finance* 33, pp.1978, pp.199-213.
- Cochran, Bruce, Lawrence C. Rose, and Donald R. Fraser, "A market evaluation of FDIC assisted transactions", *Journal of Banking and Finance* 19, 1995, pp.261-279.
- Cornett, Marcia, Hamid Mehran, and Hassan Tehranian, "The Impact of Risk-Based Premiums on FDIC-Insured Institutions", *Journal of Financial Services Research* 13:2, 1998, pp.153-169.
- Demitguc-Kunt, Asli and Enrica Detragiache, "Does Deposit Insurance Increase Banking System Stability? An Empirical Investigation", *World Bank mimeo*, 2000.
- _____ and Harry Huizinga, "Market Discipline and Financial Safety Net Design", *World Bank mimeo*, 2000.
- Diamond, Douglas and Philip Dybvig, Bank Runs, "Deposit Insurance, Liquidity", *Journal of Political Economy* 91(3), 1983, pp.401-419.
- Fama, Eugene F., "The Effects of a Firm's Investment and Financing Decisions on the Welfare of its Security Holders", *American Economic Review* 68, 1978, pp.272-284.
- Feldhaus, William R. and Paul M. Kazenski, "Risk-Based Guaranty Fund Assessments", *Journal of Insurance Regulation* 17: Fall 1998, pp. 42-64.

FDIC, *Annual Report* 각 호.

FDIC, *The FDIC's Risk-Based Premium System*, 1998.

FSCS, *Annual Report 2002/3*, Financial Services Compensation Scheme, U.K.

Fukao, Mitsuhiro and Mikhail Frolov, *Survey of DIS Funding Schemes Outside Japan*, August, 2002.

Gropp, Reint and Jukka Vesala, Deposit Insurance, "Moral Hazard and Market Monitoring", *Working Paper Series* No. 302(Feb. 2004), European Central Bank.

Han, Li-Ming, Gene Lai and Robert C. Witt, "A financial-economic evaluation of insurance guaranty fund system: An agency cost perspective", *Journal of Banking and Finance* 21: 1997, 1107-1129.

Honohan, Patrick and Daniela Klingebiel, "Quantifying the Cost of Blank et Deposit Insurance and Other Ex Post Rescue Strategies," Deposit Insurance Conference, The World Bank Group 2000, Washington, D.C., June 8-9, 2000.

Kane, Edward J., *The Gathering Crisis in Federal Deposit Insurance*, Cambridge, Mass. MIT Press, 1985.

Kaufman, George G., FDIC Reform: "Don't Put Taxpayers Back at Risk", *Cato Policy Analysis* No. 432, 2000.

Laeven, Luc, "International evidence on the value of deposit insurance", *Quarterly Review of Economics and Finance* 42, 2002, pp.721-732.

_____, "The Political Economy of Deposit Insurance", *World Bank Policy Research Working paper* 3247, March 2004.

Lawrence, Edward C. and Nasser Arshadi, "The Distributional Impact of Foreign Deposits on Federal Deposit Insurance Premiums", *Journal of Banking and Finance* 12, 1988, pp.105-115.

_____ and Gregory E. Elliehausen, "The Impact of Federal Interest Rate Regulations on the Small Savers: Further Evidence", *Journal of Finance* 36, 1981, pp. 677-684.

- Lee, Soon-Jae, David Mayers, and Clifford Smith, Jr., "Guaranty Funds and Risk-Taking Behavior: Evidence from the Insurance Industry", *Journal of Financial Economics*, 1997, pp.3-24.
- Maxwell, William F. and Ramesh P. Rao, "Do Spin-offs Expropriate Wealth from Bondholders?" *Journal of Finance* 58, 2003, pp.2087-2108.
- Merton, Robert C., "Theory of Rational Option Pricing", *Bell Journal of Economics and Management Science* 4, 1973, pp.141-183.
- Miller, Merton, "The Wealth Transfers of Bankruptcy: Some Illustrative Examples", Special Issue on the Economics of Bankruptcy Reform, *Law and Contemporary Problems* 41, 1977, pp.39-46.
- Mishra, Chandrasekhar and Jorge L. Urrutia, "Deposit Insurance Subsidies, Moral Hazard, and Bank Regulation", *Journal of Economics and Finance* 19:1, Spring 1995, pp. 63-74.
- Munch, Patricia and Dennis E. Smallwood, "Solvency Regulation in the Property-Liability Insurance Industry: Empirical Evidence", *Bell Journal of Economics* 11, 1980, pp.261-282 .
- Parrino, Robert and Michael S. Weisbach, "Measuring Investment Distortions Arising from Stockholder-Bondholder Conflicts", *Journal of Financial Economics* 53, 1999, pp. 3-42.
- Pennacchi, George G., "The Effects of Setting Deposit Insurance Premiums to Target Insurance Fund Reserves", *Journal of Financial Services Research* 17(1): 2000, pp. 153-180.
- Posner, Richard A., "Taxation by Regulation", *Bell Journal of Economics and Management Science*: 1971, pp. 22-50.
- Pennacchi, George G., "The Effects of Setting Deposit Insurance Premiums to Target Insurance Fund Reserves", *Journal of Financial Services Research* 17:1: 2000, pp. 153-180.
- Selby, M. J. P., J. R. Franks, and J. P. Karki, Loan Guarantees, "Wealth Transfers and Incentives to Invest", *Journal of Industrial Economics* 37, Sept. 1988, pp. 47-65.

Thomas, Hugh, "Effects of Asset Securitization on Seller Claimants", *Journal of Financial Intermediation* 10: 2001, pp.306-330.

< 별첨 1 > 예금보험 주요 통계자료

1. 금융권별 공적자금 투입 현황(은행과 보험회사 제외)

증권회사와 종합금융회사

(단위: 억원)

구분	증권회사						종합금융회사					
	출자	출연	부실 자산 매입	보험 금 지급	대출	소계	출자	출연	부실 자산 매입	보험 금 지급	대출	소계
1998	0	0	0	140	0	140	-	-	-	-	-	-
1999	0	0	0	4	0	4	-	-	-	-	-	-
2000	49,000	0	0	0	0	49,000	-	-	-	-	-	-
2001	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
2002	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
2003	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
합계	49,000	0	0	144	0	49,144	-	-	-	-	-	213,739 ¹⁾

주: 종합금융회사의 공적자금 지원은 연도별 통계가 없음.

자료: 예금보험공사(<http://www.kdic.or.kr>)

상호저축은행과 신용협동조합

(단위: 억원)

구분	상호저축은행						신용협동조합					
	출자	출연	부실 자산 매입	보험금 지급	대출	소계	출자	출연	부실 자산 매입	보험 금 지급	대출	소계
1998	1	0	0	14,705	1,634	16,340	0	0	0	4,467	51	4,518
1999	0	0	0	14,272	1,835	16,107	0	0	0	8,523	0	8,523
2000	0	1,395	0	3,126	0	4,521	0	0	0	3,956	0	3,956
2001	0	419	0	33,271	3,884	37,574	0	0	0	3,751	0	3,751
2002	0	0	0	7,359	0	7,359	0	0	0	24,030	0	24,030
2003	0	0	0	761	0	761	0	0	0	3,912	0	3,912
합계	1	1,814	0	73,494	7,353	82,662	0	0	0	48,639	51	48,690

자료: 예금보험공사(<http://www.kdic.or.kr>)

2. 금융권별 공적자금 회수 현황

□ 연도별 회수현황(2004. 3. 31 현재)

(단위: 억원)

연도별	금 액
1998년	10,084
1999년	43,088
2000년	61,069
2001년	41,608
2002년	31,715
2003년	55,147
2004년	15,220
누 계	257,931

자료: 예금보험공사(<http://www.kdic.or.kr>)

□ 금융권별 형태별 회수현황(2004. 3. 31 현재)

(단위: 억원)

구분	출자금회수	배당회수 등 ¹⁾	자산매각	대출금회수 ²⁾	합 계
은행	57,927	15,597	50,094	-	123,618
증권	1,067	2,124	8	-	3,199
보험	4,387	2,984	1,678	-	9,049
종금	115	49,449	-	10,445	60,009
금고	-	36,933	-	550	37,483
신협	-	24,219	-	354	24,573
합 계	63,496	131,306	51,780	11,349	257,931

주: 1) 한아름 종금·금고를 통한 회수 및 출연금 회수 포함, 미납보험료 구상 채권에 대한 파산배당은 보험료수입으로 계산되므로 회수액에서 제외됨.

2) 정리금융공사(RFC)와 정리금융기관에 대한 대출금 회수는 자산매각과 배당회수에 포함.

자료: 예금보험공사(<http://www.kdic.or.kr>)

□ 연도별 공적자금 지원 및 회수 현황(생명보험과 손해보험)

(단위: 억원)

연도별	지원금		회수금		순지원금		
	생보	손보 ¹⁾	생보	손보	생보	손보	전체
'98	11,534	0	0	0	11,534	0	11,534
'99	41,422	0	705	0	40,717	0	40,717
'00	8,515	0	1,832	0	6,683	0	6,683
'01	24,182	380	2,514	0	21,668	380	22,048
'02	0	869	0	0	0	869	869
합계	85,652	1,249	5,051	0	80,602	1,249	81,851

주: 보증보험회사 실적은 제외하였음.

3. 예금보험 손익현황

□ 연도별 가입회사 및 보험료 현황(은행과 보험회사)

(단위: 10억원)

연도	은행		보험					
	예수금 ¹⁾	회사수 ²⁾	생명보험		손해보험 ³⁾		보험전체	
			수입 보험료	회사수	수입 보험료	회사수	수입 보험료	회사수
1998	185,382	25	46,390	29	13,430	14	59,820	43
1999	324,854	22	41,695	27	13,670	14	55,365	41
2000	407,019	21	46,671	21	15,649	15	62,320	36
2001	458,090	19	41,584	22	17,464	20	59,048	42
2002	511,033	18	44,091	23	19,893	21	63,984	44
2003	544,871	18	34,282 ⁴⁾	23	16,576 ⁵⁾	21	50,858	44

주: 1) 1999년부터 일반은행 예수금에 특수은행 포함.

2) 외국계 은행지점 제외한 국내 일반은행과 특수은행(수출입은행 제외)의 수

3) 서울보증과 코리안리(Korean Re)는 제외하였음.

4) 2003년 12월말 통계(2004. 1~3월 실적 미포함).

5) 2004년 1월말 통계(2004. 2~3월 실적 미포함).

□ 연도별 당기순이익 현황(은행과 보험회사)

(단위: 억원)

구 분	1998년	1999년	2000년	2001년	2002년	2003년	
은행 ¹⁾	(125,106)	(54,845)	(41,959)	46,842	50,131	18,589	
보험 회사	생명보험	(40,212)	(9,808)	(6,085)	17,228	28,282	20,474 ²⁾
	손해보험 ³⁾	2,191	743	(5,047)	7,508	4,270	3,116 ⁴⁾
	소 계	(38,021)	(9,065)	(11,132)	24,736	32,552	23,590

주: 1) 1999년부터 일반은행 당기순이익 통계에 특수은행 포함.

2) 2003년 12월말 통계 (2004. 1~3월 실적 미포함).

3) 서울보증과 코리아리(Korean Re)는 제외.

4) 2004년 1월말 통계 (2004. 2~3월 실적 미포함).

자료: 금융감독원, 『금융통계정보』, 각 년호.

< 별 첨 2> 목표기금제도의 외국 운영사례

1. 외국의 운영 사례

현재 기금적립방식을 채택하고 있는 58개국 중 29개국에서 기금의 적립 목표를 설정하여 운용하고 있다. 미국의 경우 1980년 DIDMCA(Deposit Institution Deregulation and Monetary Control Act)의 제정을 통해 명시적 목표기금을 처음 도입하였으며, 목표기금율을 부보예금의 1.25%로 정하여 시행하고 있다. 캐나다의 예금보험공사(CDIC)는 FDIC와 달리 매년 보험기금 손실을 추정하고 이를 근간으로 하여 목표 총당금을 책정하여, 사실상 예상보험손실을 추정하고 기금규모의 목표치를 설정하는 방식을 채택하고 있다. <표 IV-1>에서 미국, 캐나다, 최근 목표기금제를 도입한 홍콩 등 3개국의 목표기금 규모 및 운영방식을 요약하였다.

Fukao and Frolov(2002)³⁹⁾가 최근 실시한 예금보험의 기금운용방식에 관한 조사 결과는 이와 관련된 유용한 정보를 담고 있다. 그 결과를 요약하면 첫째, 자료의 제약 및 국내 금융환경의 불확실성으로 인하여 예금보험시스템의 장기적인 손실분포를 예측하는데 어려움이 많다는 점이다. 따라서 정책당국은 장기적인 기금의 적정수준을 도출하기보다는 현재 보험기금의 수요에 맞추어 총 보험료(contribution) 수준을 조정하는 것으로 나타났다. 폴란드, 터키 등에서는 예금보험기금의 목표적립액을 설정하지 않고 있으며, 엘살바도르의 경우에는 외국의 경험을 참조하여 목표적립액을 설정한 것으로 나타났으며, 스웨덴만이 예금보험 시스템의 장기비용에 대한 명시적인 평가를 통해 기금의 적정적립규모를 계산하고 있는 것으로 나타났다.

둘째, 10개국(벨기에, 불가리아, 덴마크, 엘살바도르, 에스토니아, 핀란

39) 조사에 참가한 국가는 벨라루스, 벨기에, 불가리아, 덴마크, 엘살바도르, 에스토니아, 핀란드, 온두라스, 노르웨이, 폴란드, 슬로바키아, 스페인, 스웨덴, 대만, 터키 등 15개국이다.

드, 노르웨이, 슬로바키아, 스페인, 스웨덴)의 경우에는 적립된 기금규모에 따라 총 보험료를 조정하는 메카니즘을 활용하는 것으로 나타났다. 즉 일반적으로 기금의 적립수준이 '제로'인 하한과 상한 수준을 미리 정하고 기금이 하한 이하로 내려갈 경우 기금의 수준을 양(+)으로 회복하기 위하여 보험료를 인상하고, 기금이 상한 이상으로 적립될 경우 보험료를 부과하지 않거나 낮게 책정하여 기금의 규모를 조절하는 것이다. 하한과 상한 사이의 중간에 위치하는 기금 적립규모는 국가마다 상이하였으며, 기금이 하한에서 상한까지 적립되는 데 필요한 시기도 7년(엘살바도르)에서 20년(벨기에)까지 다양한 것으로 나타났다.

< 미국, 캐나다, 홍콩 3개국의 목표기금 규모 및 운영방식 >

	미 국	캐 나 다	홍 콩
보험 요율 제도	1933 1989 DRR(Designated Reserve Ratio) 1991		
목표 기금 규모	1980 1.25% 1.1%~1.4% 2000.8		2003 1 10 99.8% VaR 15
및	-1.25% DRR		-
운영 방식	- ,	-	.

자료: 김대식 외(2004)

셋째, 기금의 적립규모와 보험료를 결정하는 기준은 나라마다 상이하

였으나, 공통적으로 i) 국내은행들과의 협의하에(벨기에, 핀란드) 혹은 은행의 경영사정을 고려하여(엘살바도르, 폴란드) 결정하였고, ii) 일부 국가(엘살바도르, 핀란드, 온두라스, 노르웨이, 슬로바키아, 스페인)에서는 금융환경과 법제도가 유사한 이웃 국가들의 예를 참고하여 기금의 적립규모를 결정한 것으로 나타났다.

< 외국의 목표기금의 적립규모 >

국 가	기금적립목표	보험요율
대만	부보예금 5%	0.015%
벨기에	부보예금 0.5%	0.02~0.04%
크로아티아	부보예금 5%	0.8%
핀란드	부보예금 2%	위험가중 0.05~0.3%
헝가리	부보예금 1.5%	위험가중 0.3%까지
이탈리아	총예금 0.4~0.8%	위험가중 0.4~0.8%
아르헨티나	총예금 5%	위험가중 0.36~0.72%
미국	부보예금 1.25%	위험가중 0.00~0.27%

자료: 김대식 외(2004)

종합해 보면 상당수의 국가들은 기금적립의 적정수준을 도출하기보다는 현재 적립된 기금규모 및 보험지급의 수요를 감안하여 예금보험요율을 조정하고 있는 실정임을 알 수 있다. 이때 목표기금은 기금손실의 기대치를 고려한 엄밀한 의미의 적정기금수준이라기보다는 준거로서의 성격을 갖게 되며, 목표기금의 결정 시에는 부보금융기관의 부담능력, 손실발생시 추가적인 자금조달 가능성, 위험에 대한 태도 등이 추가로 고려되어야 한다.

목표기금제 하에서는 중장기적으로 부보예금 대비 목표기금의 비율로 정의되는 목표기금률 혹은 목표기금규모를 설정하고 일정 기간 내에 이를 달성할 수 있는 보험요율을 책정하게 된다. 이때 기금의 적립은 이에 상응하는 부보금융기관에 대한 감자(減資)의 효과를 동반하기 때

문에 목표기금 규모는 최소한의 적정 기금규모 즉, 시스템위기를 제외한 최대 손실을 감당할 수 있는 수준으로 설정되어야 한다. 목표기금의 적정 규모가 결정되면 이를 달성하기 위해 부보예금에 대한 일정 비율로 보험요율을 책정하여 부보금융기관에 부과하는 방식을 통해 목표한 기간 동안에 안정적으로 기금을 적립해 나가는 것이 필요하다.

그러나 목표기금의 적립기간 중에 예상치 못한 기금의 대규모 손실이 발생하거나 금융여건의 변화에 따라 손실발생 확률이 크게 변동할 경우, 보험요율 또는 기금적립기간을 조정할 수 있다. 이는 목표기금체가 사전적립방식에 근거하고 있지만 실제 시행에 있어서는 목표기금을 상회하는 손실에 대해서는 실질적으로 'pay-as-you-go' 방식을 적용하게 되어 일종의 사후적 정산방식(ex-post settling-up)을 병행한다고 할 수 있다.

2. 목표적립률과 보험료의 관계 운영

Pennacchi(2000)는 적정예금보험료와 목표적립률 체계는 장기적으로 양립할 수 없으며, 또한 목표적립률 하에서 부과되는 평균예금보험료는 적정예금보험료보다 과소평가된다는 점을 보여주었다. 먼저 Pennacchi는 Black and Scholes(1973)와 Merton(1973)의 모형을 이용하여 은행자산의 가치에 의존하는 주식이나 조건부청구(contingent claim)의 기대수익률과 위험의 관계를 설정하여 적정예금보험료와 장기적으로 안정적인 예금의 목표액, 즉 목표적립률과는 양립할 수 없음을 보여주었다.

연속시간모델(continuous-time model)에서 $A(t)$ 가 t 기의 특정 은행의 자산을 나타내는 경우, 자산의 순간수익률은 일반적으로 확산과정(diffusion process)을 식 (1)에서와 같이 따른다고 하자.

$$dA/A = \alpha dt + \sigma dz \quad \text{-----} \quad (1)$$

여기서 기대수익률 α 와 기대수익률의 표준편차 σ 는 다른 확산과정을 따르는 변수에 의존할 수 있다. 또한 t 시점에서 은행의 부보예금 가치 $D(t)$ 가 무위험이자율 r 의 수익을 얻는다고 가정한다. 또한 $G(t)$ 는 보상이 미래의 은행자산 및 부채의 가치에 의존하는 조건부 청구나 증권이라고 가정한다.

Black and Scholes와 Merton의 모형을 이용하면 차익거래를 허용하지 않는 균형가격이라는 측면에서의 적정가치는 아래와 같이 도출된다.

$$dG/G = \alpha_G dt + \sigma_G dz \quad \text{-----} \quad (2)$$

이때 조건부청구의 기대수익률과 수익률의 표준편차는 각기 식 (3)과 식 (4)로 나타낼 수 있으며,

$$\alpha_G = r + \lambda \sigma_G \quad \text{-----} \quad (3)$$

$$\sigma_G = \frac{\partial G}{\partial A} \frac{A}{G} \sigma \quad \text{-----} \quad (4)$$

은행자산 가치의 변화와 연계된 위험에 대한 시장가격은 식 (5)와 같이 나타낼 수 있다.

$$\lambda = \frac{\alpha - r}{\sigma} \quad \text{-----} \quad (5)$$

여기서 은행자산 및 조건부청구의 '과다수익률' 혹은 '리스크 프리미엄'은 $\alpha - r = \lambda \sigma$ 및 $\alpha_G - r = \lambda \sigma_G$ 로 각각 나타낼 수 있다. 그런

데, 은행자산의 가치가 부보예금의 가치 이하로 하락할수록 예금보험기구로부터의 지급은 증가하게 될 것이므로 $\partial G/\partial A < 0$ 이 되고, 따라서 $r - \alpha_G > 0$ 이 되어 예금보험기구는 양(+)의 기대수익을 얻게 된다.

예금보험기구가 적정예금보험료를 징구하고, 보험료수입을 무위험이자율의 수익을 얻는 펀드에 투자하고, 보험사고가 있을 경우에만 펀드로부터 지급을 하는 경우를 상정해 볼 수 있다. 이 경우 보험기구는 양(+)의 기대수익을 얻게 되므로 기금의 가치는 무한히 증가하게 될 것이다. 적정예금보험료와 목표예금보험기금의 장기적인 안정성, 즉 목표적립률과는 양립할 수 없게 된다.

이는 직관적으로 설명될 수 있다. 즉, 투자자들이 위험회피성향을 가진 상황에서 자산가격모형(Asset Pricing Model)은 증권이나 조건부청구가 상이한 기대수익률을 나타냄을 보여준다. 이때 상대적으로 높은 기대수익률을 나타내는 주식을 구매하고 상대적으로 낮은 수익률을 보유하는 증권을 판매함으로써 당연히 양(+)의 기대수익률을 얻게 되는 것이다.

여기에서 더 나아가 Pennacchi는 1987년에서 1996년까지의 10년 동안 미국의 은행 및 저축대부조합의 주가수익률을 이용한 시뮬레이션을 시행하여 적정보험료, 고정보험료, 목표기금보험료와의 관계를 추정하였다. 시뮬레이션 결과 목표적립률에 맞추어 예금보험료를 결정하는 경우 은행의 예금조달비용이 왜곡된다. 즉, 예금증가율이 상당히 높지 않는 한 목표기금보험료는 적정예금보험료보다 낮게 책정되고, 이러한 과소편기(bias)는 은행의 자금조달비용을 낮추어 타 금융산업과의 경쟁관계를 왜곡할 수 있다.

목표기금보험료체계의 왜곡은 예금의 증가율이 무위험이자율보다 약간 높을 때 가장 작은 것으로 나타났는데, 이는 예금의 초과증가율은 목표기금보험료를 증가시키게 되어 적정예금보험료 체계 하에서 발견되는 양(+)의 리스크 프리미엄 역할을 하게 되기 때문인 것으로 풀이된다.⁴⁰⁾

적정예금보험료를 부과하는 것이 불가능할 경우 평균목표기금보험료가 자동적으로 장기평균 적정예금보험료로 조정된다면 목표기금보험료가 고정예금보험료보다 우월할 수도 있다. 목표기금정책 하에서의 왜곡은 규제당국이 부실금융기관을 조기에 폐쇄할수록, 또한 지급불능에 처하지는 않았으나 자본부족이 발생한 금융기관에 대해 개선조치를 요구할수록 작아지는 것으로 시뮬레이션 결과 나타났다. 또한 목표기금보험료체계 하에서는 목표기금이 좀 더 느리게 조정되는 경우 왜곡이 적은 것으로 나타났다.

40) 그러나, 최근 미국의 예금증가율은 과거의 역사적인 평균보다 낮으며 또한 무위험이자율보다 낮다. 이 경우 Pennachi의 모델에 따르면 목표기금예금보험료는 적정예금보험료 보다 낮게 나타나게 되어, 은행의 자금조달비용은 낮아지게 되며 기금은 통제할 수 없이 성장하게 되는데, 이는 90년대 후반 이후 FDIC의 예금보험기금 증가 추이와도 일치한다.

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 운전
자 문제를 중심으로 / 서영길, 박중영, 1997.3
- 96-4 자동차보험 요율체계의 적정성 분석에 관한 연구 / 서영길, 박중영, 장동
식, 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 / 정
봉은, 노병운, 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 경험 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 중심으
로 / 김호경, 박태준, 1998.1
- 98-2 생명보험회사의 적정성장에 관한 연구 / 이원돈, 이승철, 장재일, 1998.2
- 98-3 생명보험 예정사업비의 합리적 결정에 관한 연구 / 이원돈, 노병운, 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 효율 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 국내외 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 RAS체제에 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 세계체계 연구 / 임병인, 김세환, 2004.9

2004-5 신용리스크 전가시장과 보험회사 참여에 대한 연구 / 주민정, 조재현, 2004.10

■ 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.

■ 정책연구자료

- 97-1 금리변동에 따른 보험회사의 금리리스크 분석 / 이원돈, 노병운, 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

■ 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, 조혜균, 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 세계 / 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, 김해식, 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 공가치회계가 보험사 경영에 미치는 영향 / 이기형, 김해식, 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

■ 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(Reverse Mortgage)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, 김
해식, 2004.11
- 2004-13 자동차보험시장 동향 및 전망 / 자동차보험본부 2004. 11
- 2004-14 적재물배상책임보험 도입과 향후과제 / 손해보험본부 2005. 1

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	-연구조사보고서 ·연구보고서(10~15회/년) ·조사연구자료(5~10회/년) ·정책연구자료(3~5회/년) ·기타 보고서 -연속간행물 ·보험개발연구(3~4회) ·보험동향(계간)	-연구조사보고서 ·연구보고서(10~15회/년) ·조사연구자료(5~10회/년) ·정책연구자료(3~5회/년) ·기타 보고서 -연속간행물 ·보험개발연구(3~4회) ·보험동향(계간)	-연구조사보고서 ·연구보고서(10~15회/년) ·조사연구자료(5~10회/년) ·정책연구자료(3~5회/년) ·기타 보고서 - -	- 간행물별 연간 구독료는 다음과 같음 ·보험개발연구 (연간 3회~4회 ₩30,000) ·보험통계월보 (월간 ₩50,000) ·보험동향 (계간 ₩20,000)
	-본원 주최 각종 세미나 및 공청회 자료 -보험통계월보 -영문발간자료			

※ 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

저 자 약 력

이순재

Ohio State Univ. 경영학 박사
전 보험개발원 보험연구소 소장
현 세종대학교 경영학부 교수

연구보고서 2004-7

예금보험제도의 개선방안

발행일 2005년 1월 일

발행인 김 창 수

편집인 오 영 수

발행처 보 험 개 발 원

서울특별시 영등포구 여의도동 35-4

대표전화 (02) 368-4000

인쇄소 신우씨앤피

ISBN 89-5710-017-2

定價 10,000