

損害保險社の 財務健全性 向上方案

睦 鎭 洙

(新東亞火災(株)・理事)

◀ 目 次 ▶

- I. 序 論
- II. 金融環境의 變化
 - 1. 金融의 對內的 開放
 - 2. 金融의 對外的 開放
- III. 金融環境 變化가 損保産業에 미치는 影響
- IV. 損害保險社の 財務健全性 向上方案
 - 1. 保險原價에 基礎한 經營戰略 樹立
 - 2. 支給準備金 積立의 適正性 維持
 - 3. 募集制度의 改善
 - 4. 分離計定の 導入
 - 5. 金利리스크의 管理
- V. 結 論

I. 序 論

우리나라의 保險産業은 경이적인 經濟成長과 더불어 高度成長을 持續해 왔으나, 그 成長의 速度가 점차 鈍化되고 있다. 또한 最近의 自律化, 國際化등의 對内外 開放化의 進行은 保險産業의 앞날을 결코 樂觀할 수 없게 하고있다. 더구나 앞으로의 保險環境은 保險先進國의 先例에 비추어 보아

더욱 급격히 變化할 것으로 豫見된다.

國內外에서 활발히 進行되고 있는 金融産業의 變化는 金融開放이라는 하나의 큰 테두리 안에서 理解될 수 있으며, 顧客의 高金利選好는 全 世界的인 趨勢로서 이에 부응하는 商品의 開發은 全 金融業界가 遂行해야할 課題로써, 向後 保險産業은 對內的 開放과 對外的 開放이 동시에 進行되어 現在와 같이 政府의 規制와 保護속에서 이루어지는 단순한 '市場擴大競爭'이 아니라, 企業의 死活을 건 全面的인 '商品競爭時代'에 처하게된다.

顧客의 高金利選好는 全 世界的인 趨勢로서 自律化 및 開放化에 따른 高收益商品의 開發 및 管理機能의 向上을 통해 金融環境 變化에 對處해 나가야 할 것이다. 이러한 努力없이 Rebate제공을 통해 他 金融機關과의 高金利 競爭을 하는 變則的인 長期保險商品의 販賣는 長期保險의 特殊性이라 할 수 있는 Time-Lock 現狀으로 會社 收支에 短期的으로는 影響을 주지않으나 長期的으로는 利差損과 費差損의 急速한 增加로 保險社の 財務狀態를 크게 해쳐 保險業界가 그 本質的인 위험보장의 機能을 遂行하는데 큰 장애요소로 등장할 것이다. 따라서 이를 制度的으로 防止할 수 있는 體制가 開發되어야 할 必要에 대하여는 保險人 모두가

共感하면서도 環境變化에 積極的으로 對處하기 어려운 것이 現在의 實情이라 할 것이며, 또한 競爭이 深化되는 金融環境의 變化는 保險會社의 財務狀態를 歪曲할 要素를 더욱 增加시킬 것이다.

따라서 본 小考에서는 保險會社의 財務健全性を 유지하고 나아가 向上시키기 위한 根本的인 對策의 樹立을 促求하는 立場에서 金融環境의 變化를 개략하고, 그 影響을 살펴보고, 保險產業이 나아갈 바를 財務健全性の 側面에서 모색해 보고자 한다.

II. 金融環境의 變化

金融環境의 變化는 自律化, 開放化라는 큰 물결의 테두리 안에서 이해될 수 있을 것인 바, 金融開放이란 金利自由化와 金融產業의 同質化로 인한 兼業主義의 擴大인 對內的 開放과 金融產業의 世界化를 의미하는 對外的 開放으로 나눌 수 있다.

1. 金融의 對內的 開放

우리나라의 金融開放은 1980년대 들어서면서 시작되었으며, 미·일과 같이 消費者 金利敏感度의 增加에 따른 資金移動現狀의 해소방안이 아니라 金融產業의 相對的 落後를 解決하려는 人爲的인 目的에서 출발되었다.

60년대와 70년대의 經濟成長期에는 制限된 投資財源의 效率性 增加를 위한 金融統制政策이 효과를 발휘할 수 있었으나, 經濟가 發展되고 產業構造 및 需要가 多樣化함에 따라 投資財源의 人爲的 配分은 그 效率性을 잃게되었다. 따라서 市場機能에 의한 投資財源分配의 필요성이 대두되었다.

우리나라의 對內的 金融開放은 80년대초의 投資

財源의 效率의 分配를 위해 相對的으로 落後된 金融產業의 效率性을 提高하기 위해 金融產業의 進入緩和와 銀行, 證券의 部分的인 業務同質화와 88년도말에서 현재까지 進行되고 있는 金融市場의 國際開放을 對比한 競爭力 培養을 위해 競爭體制導入을 통한 金融機關간의 自律性和 競爭力 培養 및 이를 통한 金融機關간의 業務領域 調整으로 나누어 볼 수 있다. 88년이후의 代表的인 措置를 보면 金利自律化('88.12), 生保社, 銀行및 地方 投信社 新設, 金融機關의 合併 및 轉換支援 및 證券業 開放('90.10) 등을 들 수 있다.

이러한 일련의 金融開放措置는 高金利選好 傾向에 對應한 高收益商品 開發競爭을 가속화하고 있으며, 外國과 그 動機및 進行方法의 差異에 불구하고, 金融兼業主義로의 進行이라는 世界的 趨勢와 그 방향을 함께 한다고 보아야 할 것이다.

2. 金融의 對外的 開放

UR協商은 우리나라 金融產業에 가장 큰 영향을 줄 變數로써 서비스產業의 比較優位를 지닌 美國이 서비스 交易를 통한 貿易赤字解消및 競爭力 挽回을 위해서 여타 선진국의 同意를 얻어 서비스 交易를 UR의 正식의제로 채택함으로써 農業分野와 함께 가장 比重있게 다루어지고 있는 分野이다.

UR/서비스協商에서 論議되고 있는 의제는 內國民대우, 最惠國·無差別의 原則, 法規 혹은 行政指針의 公開主義등으로 그 妥結方向에 따라 金融產業의 對外開放에 지대한 영향을 줄 것으로 예상되고 있다. 특히 先進國은 內國民대우에 대한 規程에 있어 會員國 서비스 제공자에게 자국의 서비스 제공자와 조금도 덜 友好的이지 않은 완전히 동등한 實質的인 內國民대우를 主張하고 있어, 先進國

의 주장대로 妥結될 境遇 先進國들에서 이미 시행 중인 金融慣行 또는 制度등을 허락하여야 하는 것이다.

UR 協商은 農業分野에 있어서의 의견대립으로 未妥結되고 있으나 部分的이나마 妥結될 境遇, 아직 對外開放의 準備가 미약한 우리나라의 金融產業은 일대 혼란을 겪을 가능성이 있다. 이러한 憂慮에서 현재의 金融產業의 對內開放이 推進되고 있기도 하다.

Ⅲ. 金融環境 變化가 損保產業에 미치는 影響

UR協商으로 인해 “서비스 交易에 관한 一般協定(General Agreement on Trade in Services)”이 체결될 경우 그 效力이 UR협상참가국 全體에 미치는 바 자국시장의 포화와 比較優位の 競爭力을 갖춘 先進國들의 國內進出이 頻연적이다. 아울러 外國에 대한 國內市場의 開放은 現 寡占體制의 開放을 의미하므로 國內 大企業의 참여가 예상된다. 損害保險市場의 경우 長期保險을 제외한 大部分의 보험시장이 그룹화되어 있어 원수시장중 45%를 차지하고 있는 企業保險分野를 系列企業의 保險物件引受와 營業組織의 스카웃으로 조기에 新設社의 營業基盤確保가 용이하다. 또한 自動車保險市場이 運輸業體나 整備業體, 登錄代行業體와 밀접한 관계를 가지고 있어 新設社의 市場接近이 용이하다. 따라서 既存 損害保險社에 막대한 打撃을 입힐 것으로 豫想된다.

1991. 12. 31일자로 募集人 手當 및 代理店手數料支給에 관한 協定을 閉止하고, 各社가 自律적으로 運營하게 되었다. 자본시장의 개방으로 手數料

率의 自率化는 頻연적이라는 측면에서 원칙적으로는 찬성하지만 보험상품이 販賣後 保險期間이 지나고 Claim Settle이 되어야 眞正한 原價를 알 수 있는 保險原價의 特性上 販賣經費의 적정수준을 豫測할 수 없으므로 原價意識에 의한 手數料, 募集費 지출경쟁의 자체기능을 기대할 수 없고, 국내 손보시장이 포화된 상태이므로 手數料, 募集費의 과다경쟁이 발생 판매경비의 경쟁적지출은 原價上昇으로 인한 經營壓迫, 保險料率 引上, 일부사의 支給不能事態로 契約者の 被害, 保險에 대한 國民의 不信으로 이어질 수 있다.

損害保險市場 開放에 따라 자율요율체제를 갖추고 있는 美國 및 EC계 保險會社가 진출할 경우 국내요율의 자유화가 불가피하다. 그러나, 現行料率體制도 첫째로 보험사간의 가격경쟁으로 인한 破産, 支給不能등의 防止, 둘째로 商品의 質維持 및 標準化를 통해 시장통찰력이 부족한 보험계약자에게 保險消費의 容易性 提供, 세째로 과다보험료 또는 부당하게 차별적인 요율책정을 防止하므로써 消費者 保護및 過多한 保險者 利益을 禁止하는 등의 長點이 있다. 그러므로 이러한 長點을 維持하는 自律化를 추진하기 위해서는

첫째, 保險消費者가 保險에 대한 폭넓은 知識을 가지고 있는 企業保險部門에 대해서는 외국사와의 料率競爭에 대비 料率算定の 專門性 蓄積을 위하여 全面的 自律化를 추진하고,

둘째, 保險에 대한 전문지식이 부족한 一般 消費者를 대상으로 하는 家計性保險分野에 있어서는 現行의 制度를 유지하는 것이 바람직하다.

再保險의 自律化가 국내보험시장에 미칠 影響을 살펴보면 다음과 같다.

첫째, 의무출제제도의 閉止로 원수사의 保有가

증대될 것이다. 각 원수사의 擔保力 增大와 의무적으로 출재해오던 손해율이 우량한 종목에 대한 보유증대로 원수보유가 늘어나고 投資營業부분에 대한 資金確保를 위하여 一部 實績이 不良한 種目에 대하여 보유를 증대하여 營業收支의 改善 또는 그 反對의 경우가 발생할 수 있을 것이다.

둘째, 재보험자율화의 進展에 따라 보험요율 구득에 관한 協定도 段階的인 자율화를 거쳐 90년대 중반까지는 閉止될 것으로 豫見된다. 동 協定の 閉止는 火災, 기계종합보험의 英文요율을 비롯하여 賠償責任保險과 500톤이상의 船舶保險 및 150만달러이상의 航空保險料率이 자유화됨을 뜻한다.

IV. 損害保險社의 財務健全性 向上 方案

1. 保險原價에 基礎한 經營戰略 樹立

保險會社의 問題에 있어 가장 중요시되고 있는 점은 이른바 保險金 支給不能事態이다. 이는 經濟的 次元을 넘어 政治的, 社會的 動요를 야기시킬 수 있기 때문에 우리나라의 保險會社는 政府의 公共性 중시의 관점하에서 損·生保 공히 適者生存의 競爭原理에 근거한 성장이 아니라, 保護와 規制의 溫室속에서 성장해 왔다. 그 단적인 예는 業界 自體의 開發에 의한 料率算定이 아니고, 認可料率 또는 協定料率이 主流를 이루어 왔고, 또 이렇게 算定된 보험요율이 保險業界에 強要되어 왔다. 따라서 保險業界는 自體의 經營效率化를 위한 努力이 미흡하였고, 變化하는 顧客의 欲求를 充足시킬 必要가 없었으며, 막연하게 외형성장만이 業界내에서의 競爭力을 獲得하는 最善의 方法이라는

先入觀이 支配的이었다. 이 과정에서 손보험제는 실제 發生하는 損益 및 資産運用의 期待收益을 고려하지 않고, 顧客의 資金需要에 대한 給附條件으로 보험료를 유치하는 '시장확대경쟁'을 하여 왔다. 특히 損害率이 양호한 特定 保險種目を 유치하기 위하여는 利子率이 매우 낮은 종목에 대한 無分別한 資金支援도 이루어졌고, 이는 營業優先의 經營戰略과 그 非效率性을 객관적으로 증명할 방법의 不在로 인하여 감수되어온 실정이다.

종래와 같이 規制에 의해 획일화되고 고정화된 상황에서는 시장의 競爭與件에 커다란 變化가 없었기 때문에 과거의 經驗值나, 先導 保險事業者의 성공사례를 模放하는 것으로도 競爭에 크게 뒤떨어지지 않을 수 있었다. 그러나 現在의 狀況은 주변환경의 變化의 폭과 정도가 심하여 不確實성이 그만큼 增加하였다. 따라서 과거의 經驗 또는 模放보다는 保險原價에 基礎한 損益중심의 經營戰略을 수립하여 狀況의 變化에 能動的으로 부응할 수 있도록 하여야 할 것이다.

그러나, 이를 위하여는 保險原價의 構成要素인 損害率과 事業比率의 正確한 計算이 필수적으로 극복해야 할 여러가지 문제점을 갖고 있다. 그 중 가장 중요한 것은 과거의 損害 및 事業費의 經驗値와 관련된 信賴度 높은 資料의 獲得 문제이다. 달리 표현하자면 大數의 法則을 활용하여 豫測의 正確性을 높이기 위하여서는 經驗値의 集積이 必要하며 그러한 경험치와 集積과정의 計理的 分析을 容易하게 하기 위하여 고도의 體系性을 갖추어야 한다는 것이다.

그러나, 現在의 會計規程이 임의적 適用의 範圍가 크고, 기타의 情報公示도 개별종목의 損益이나 회사별 比較에 대한 충분한 정보를 제공하지 못하

고 있어 건전한 經營戰略 樹立의 기초자료로는 불충분하다고 할 것이다. 물론 個別 保險會社가 經營管理의 效率性 再考를 위하여 개별적으로 자료를 集積하고, 計算 및 評價方法을 지속적으로 發展시켜 나갈 수 있겠으나, 현실적으로 볼 때 個別 保險會社에 의한 作業은 모든 손해보험종목에 대하여 충분한 經驗値를 확보하기 어렵고 費用이 과다하여 기대하기 어렵다. 따라서 우선 保險統計集積機關에서 先導하여 韓國 損害保險産業의 現實에 부합하는 會計 및 統計規程을 開發하여 保險統計資料를 集積하고, 이 情報를 共有할 수 있도록 하여야 할 것이다. 保險統計의 集積에 의한 情報의 共有는 個別 保險事業者の 豫測力을 增加하게 함으로써 保險事業의 危險에 대한 부담비용을 감소시키며, 또한 保險經營을 健實化 하는 原動力이 될 것이다.

한편, 事業費의 配付基準도 統一된 基準이 없이 月末報告書 作成, 會社內部的 管理, 經營指導 및 監督, 利源分析 그리고 損害保險 料率算定등의 목적에 따라 각기 다른 것이 現實이다. 특히 損害保險會社의 事業費중 人件費 및 一般管理費가 차지하는 比率이 약 64 %에 該當하므로 事業費 配付基準에 따라 保險種目別로 배분금액은 크게 달라지게 된다. 따라서 보다 效果的이고 效率的인 料率檢證이나 利益管理을 위해서 費用計定 科目의 細分化, 職務分析의 體系化등을 통하여 間接事業費 配付基準도 합리적으로 일관성있게 제정되어야 할 것이다.

2. 支給準備金 積立의 適正性 維持

1) 支給準備金의 適正 積立의 重要性

美國의 損保社를 대상으로 한 研究에 따르면 支

給準備金의 積立誤謬는 保險營業實績의 調整意圖, 會社組織의 차이에 따른 經營진의 動機의 差異, 인플레이션, 金利水準 및 法的 制度上的 變化에 의해 영향을 받는다. 經營外的 要因뿐만 아니라 經營진의 자발적인 要因에 의해서도 支給準備金의 積立水準이 決定되고 있어 適正 積立을 위한 制度的 裝置가 必要함을 알 수 있다. 더구나 이 研究는 支給準備金의 適正性을 確保하기 위한 裝置가 비교적 잘 되어 있는 美國에 대한 研究이며, 우리나라에 있어서는 支給準備金과 關聯한 保險會計上的 公示體制가 確立되어있지 않아 제대로 된 研究가 이루어 질 수 없어 정확한 實態把握에는 어려움이 있다. 그렇지만 國內損保社의 準備金 積立推移를 살펴보면 支給準備金 對 經過保險料의 比率의 推移는 不規則인 樣相을 보이고 있어 經營진의 自發的인 意圖에 의해 支給準備金이 이용될 所持가 다분함을 암시한다. 또한 支給準備金 積立方式에 의도적인 積立誤謬를 방지하고자 個別推算方式과 平均支給保險金 方式으로 산정한 금액중 많은 금액을 택하도록 하고 있어, 現在와 같이 持續的으로 保險料가 增加하는 狀況에서는 平均支給保險金 方式으로 산정한 金額이 絶對的으로 적을 수 있어 經營진의 意圖의 要因에 의한 積立誤謬의 可能性이 더욱 많았다고 할 것이다.

支給準備金은 貸借對照表上에서 차지하는 比重이 높고, 積立上的 技術的 어려움으로 保險社의 財務狀態에 치명적인 影響을 줄 수 있기 때문에 財務健全性의 確保를 위하여 支給準備金의 適正 積立은 대단히 重要하다고 할 것이다. 支給準備金은 그 성격상 積立誤謬의 發生이 거의 不可避하다. 그러나 誤謬의 정도가 지나칠 경우에는 保險社의 支拂能力에 否定的 影響을 미치고, 나아가

支給不能事態까지 이르게 된다.

2) 自動車保險 綜合評價制度

財務部가 自動車保險의 經營狀態를 定期的으로 評價, 經營狀態가 不實한 損害保險會社에 대해 제재조치를 가하므로써 損害保險會社의 健全經營을 유도하고 募集秩序를 確立하며 保險加入者 및 被害者の 權益을 保護하겠다는 취지하에 '92년 4월 1일부터 施行된 自動車保險 綜合評價制度에는 損害率評價와 함께 支給準備金 積立率(不足率)을 導入하여 損害率의 故意的 造作을 防止하고자 하였다. 이 比率는 支給準備金の 積立誤謬를 事後 評價함으로써 경영진의 意圖의인 積立誤謬를 防止할 수 있을 것으로 여겨진다. 그러나, 이 制度는 몇가지 問題點이 있는 것으로 보여진다. 특히 客觀的 基準의 設定이 없이 業界 平均을 基準으로 하는 相對評價制度, 保險社의 意志로 解決할 수 없는 基準 또는 不合理한 基準등은 損害保險社들로 부터 많은 不滿을 야기하며 損害保險社의 經營改善의 意慾을 根本的으로 弱化, 制度의 효율성을 阻害할 수 있을 것이다.

3. 募集制度의 改善

이제까지 家計保險에 있어서는 販賣技術의 落後로 大量的 募集組織을 投入하여 緣故 販賣로 인한 營業의 限界로 大量脫落이 되풀이되며 新規募集組織을 追加로 投入함으로써 새로운 緣故를 開拓하는 方式으로 成長을 持續하여 질적인 면은 問題視되지 않았다. 그러나 사회전반적인 人件費 上昇과 生保社의 大量增加등으로 低廉하고 풍부한 募集組織의 確保가 어려워지고, 手當·手數料가 自律化되어 募集組織의 移動이 더욱 늘어날 것으로 豫想

되어, 募集組織의 安定과 1人當 生産性向上은 회사의 安定적 募集基盤確保를 위하여 매우 重要的 問題로 대두되었다. 또한 兼業主義化 되어가는 現實에서 他 金融圈에서 類似保險商品을 開發시 現在와 같은 方式으로는 競爭力을 유지하기 어려울 것으로 豫想된다. 顧客의 高金利選好傾向에 對應하기 위하여는 經營革新을 통한 事業費節減이 競爭力을 獲得할 수 있는 가장 確實한 方法이라고 할 수 있는 바 이의 改善對策이 時急하다고 할 것이며, 그 改善對策으로는 다음과 같은 것을 들 수 있다.

첫째, 募集人의 質的向上 및 長期保險의 維持率 改善을 위하여, 手當의 初期支給比率 과 比例手當을 下向化하고, 募集人에 대한 固定給을 上向化하여야 할 것이다.

둘째, 募集人과 代理店의 支給體系의 差別化, 代理店管理를 合理化하여 代理店이 專門職으로 그 역할을 充分히 수행할 수 있도록 해야 할 것이다.

셋째, 顧客을 差別化한 商品의 開發과 販賣方法의 開發이 必要하다. 일반적으로 保險商品은 顧客이 保險의 必要性을 認識하지 못한다는 가정하에 그 販賣方法을 방문판매로 制限하고 있다고 할 것이다. 그러나 經濟의 發展과 함께 顧客의 安定追求 性向은 많이 높아져 保險의 必要性을 느끼는 階層이 보다 많아졌다. 따라서 이러한 顧客層의 確保를 위하여, 다양한 危險을 보장해주는 패키지 商品의 開發과 함께 販賣經費를 最小化할 수 있는 새로운 販賣方法이 開發되어야 할 것이다. 즉 低廉한 保險料로 多様な 危險을 보장받고 싶어 하는 顧客層을 위한 모집경비가 低廉한 슈퍼마켓식 販賣方法의 導入도 검토해 보아야 할 것이다. 또한 保險契約者에 대한 서비스 提高 및 事業費 절감을

위하여 他 金融機關과 連繫販賣도 必要하다.

4. 分離計定の 導入

損害保險에 있어 分離計定은 80년대초 長期保險의 實施와 함께 導入된 적이 있으나, 運營에 必要한 基礎的 研究의 未備와 運用上的 어려움, 必要性에 대한 認識不足등으로 閉止되어 버렸다.

分離計定이란 保險會計上 特定保險種目を 다른 保險種目과 區分해서 運用하는 構造를 말하는 것으로 保險種目別 收支를 明確히 區分하여 保險種目別로 資産과 負債를 명확히 하여 그 損益을 把握하는데 그 意義가 있다. 현재 保險社에서 論議되고 있는 金融環境變化에 대한 對應方案으로 金利連動型保險, 유니버설保險, 變額保險등 金利感應型 商品의 開發이 이루어져야 한다고 생각하고 있다. 그러나 現在와 같은 會社別 統合計定管理는 運用의 簡便함과 전체적인 把握의 容易性은 제공하나, 金利感應型 商品의 金利리스크가 一般 保險商品의 金利리스크와 相異하여 보험종목간의 衡平性을 유지할 수 없고, 현재의 資産運用規制下에서는 競爭力 있는 收益率의 실현이 용이하지 않다. 따라서 위의 短點을 보완하고, 他金融機關과의 競爭力을 유지하기 위하여 分離計定の 導入을 檢討하여야 할 것이다.

分離計定の 會計處理는 分離計定으로의 金額割當 및 投資, 그리고 投資와 直接 연루된 費用및 稅金을 주요대상으로 한다. 分離計定에 割當되는 金額은 營業保險料에서 事業費를 控除한 純保險料이다. 이의 실제적인 도입을 위하여는 分離計定の 設置運營과 關聯한 諸般規程의 改正 및 新設, 分離計定 資産運用의 規制緩和등 많은 補完이 이루어져야 할 것이다.

5. 金利리스크의 管理

企業 目標를 達成하기 위해 資産과 負債를 同時에 連繫시킨 理論的 模型은 1970년대초부터 발견되나, 資産・負債를 綜合管理하는 資産・負債管理概念은 1980년대에 들어서야 金利리스크의 管理를 目的으로 美國의 金融機關에 의해 ALM이라는 명칭하에 實務적으로 利用되기 시작하였다. 保險社가 資産・負債를 綜合管理함으로써 얻는 主要한 利點은 資産運用戰略과 保險商品戰略, 양자간의 調整을 통해 最高經營者가 설정한 收益 目標를 보다 安定적으로 達成하는데 있다.

ALM은 金利나 市場收益率의 變動으로 인한 資産과 負債의 乖離에서 오는 危險과 收益性 惡化를 防止하기위해, 資産과 負債의 各 부문에 대한 金利와 收益率리스크 分析을 행하고, 이에 適切한 流動性을 確保하며 收益性確保를 위한 資産과 負債의 最適 結合을 決定하고 管理하는 시스템이다.

현재의 國內 金融環境이나 販賣商品 性格을 고려할 때, 金利리스크 管理를 위한 ALM技法의 必要性은 國內保險社에게 그다지 重要하게 浮刻되고 있지 않다. 즉 金利規制, 慢性的인 資金의 超過需要와 長期金利보다 短期金利가 높은 長短期 金利의 逆轉, 그리고 短期 貯蓄性保險의 높은 比重은 金利리스크의 重要性을 實質적으로 浮刻시키지 않고 있다.

그러나 앞으로 保險社를 둘러싼 經營環境은 金利리스크의 適切한 管理를 위한 ALM의 導入을 要求할 것으로 생각된다. 金融市場의 成熟과 金利의 自律化, 保險業界內의 競爭에 따른 유니버설保險과 같은 金利感應型商品의 販賣, 銀行을 비롯한 他金融圈의 類似商品販賣 및 消費者의 高金利選好

는 保險社들로 하여금 金利리스크 管理의 重要性을 浮刺시킬 것으로 짐작된다.

V. 結 論

從來와 같이 規制에 의해 劃一化되고 固定的인 狀況하에서는 市場의 競爭與件에 커다란 變化가 없었기에 損益이나, 資金의 흐름에 대한 正確한 分析이 없어도 競爭力을 維持할 수 있었다. 그러나, 自律化, 開放化된 環境의 變化는 제 시장여건

이 대단히 가변적이고 유동적이어서 不確實性을 增加시킨다. 따라서 지금까지의 安易한 經營戰略으로는 時代의 흐름에 부응할 수 없고, 保險原價에 基礎한 損益중심의 管理, 資産과 負債의 對應을 통한 科學的인 管理가 絶對的으로 必要하다고 할 것이다. 環境의 變化를 바라보는 시각에 있어서, 危險의 增加와 새로운 機會의 增加라는 두가지 側面을 함께 생각하여, 自律經營體制의 確立과 經營效率化를 통한 企業體質改善의 機會로 活用하여야 할 것이다.