

()

- 가

-

2001. 10

· ()	1
1.	1
2. 1980	9
3. 1980	14
4. 1990	24
[]	34
·	54
1.	54
2. 1980	63
3. 1990	67
4. 2000	69
·	73
1.	73
2.	80
3.	84
4. 가	101
5.	104
6.	113
7.	120
·	124
1.	124
2.	129
3.	134
4.	137

.	.....	140
1.	.....	140
2.	.....	143
3. 가 가	.....	147
4. 가	.....	149
5. 가	.....	152
6.	.....	154
7.	.....	155
8.	.....	157

.	.....	159
1.	.....	159
2. 1980	.....	161
3. 1990	.....	168
4. 2000	.....	176

.	.....	182
1.	.....	182
2. 1980	.....	183
3. 1990	.....	187
4. 2000 ( )	.....	194

< -1>	.....	13
< -2>	(1980)	19
< -3>	.....	23
< -4>	(1990)	27
< -5>	.....	27
< -6>	.....	28
< -7>	.....	29
< -8> SIB Rule	.....	31
< -9>	.....	34
< -10>	.....	36
< -11>	.....	38
< -12>	(1995)	50
< -1>	IRIS	115
< -2>	FAST	116
< -3>	.....	118
< -4>	.....	123
< -1>	()	142
< -2>	()	145
< -3>	()	146
< -4>	가 가	149
< -5>	가 가	149
< -6>	가	151
< -7>	가	151
< -8>	가	152
< -9>	.....	153
< -10>	.....	154
< -1>	.....	163
< -2>	.....	169

< -3>	.....	170
< -4>	.....	174
< -5>	.....	174
< -6>	.....	175
< -7>	.....	177

< -1>	.....	18
< -2> non-marine (1980 )	.....	20
< -3>	.....	42
< -4>	.....	45
< -5>	.....	49
< -6>	.....	51

. ()*

1.

가.

○

1980	1945 1961 1962 1964 1973 가 1975 1977 1978
1980	1983 ()
1990	1993 () () 1995 () () 1996 1997 () 1998 () 1999 . ()
2000	-

*

○

1980	○ 1945 ~ 1961 : . ○ 1962. 1. 15. ○ 1962. 1. 20. ○ 1977. 12. 30. 「 」 - - 가 - - (1970. 1.) - . - - (1978. 3. 2.)
1980	○ 1980. 12. 31. -
1990	○ 1995. 4. 1. - , - 가 - 가 - ○ 1995. 4. 28. - • • (, → 1 ,) - (1 → 1) ○ 1995. 4. 29. - 가 - (→) - (1 → 2) ○ 1997. 2. 17. 「 」 - 가 , 가 , ○ 1997. 8. 28. 「 」 - , , - 가 - 가 - ○ 1998. 1. 13. 「 」 - ○ 1998. 2. 4. 「 」 - 가 ()

1990 ()	○ 1999. 7. 6. 「가 , , : 5 - 가 ○ 1999. 7. 23. 「」 -
2000	○ 2000. 1. 21 「」가 . - - ○ 2000. 3. 24. 「」가 - ○ 2000. 6. 23. 「」 - - : , , ○ 2000. 9. 5. 「」 - - -

.

1980	○ 1961 - - ○ 1962 - - - ○ 1978 - -
1980	○ 1983 - ()
1990	○ 1993 - ○ 1994 - ○ 1996 - ○ 1997 - - ○ 1998 -
2000	-

1980	○ 1945. 1960 - ' (pool)' 가 • (興産社) • ○ 1962. 1. 20. - - ○ 1964. 3. 26. ' - - ○ 1968. 12. 26. ' - ○ 1970. 10. 31. ' 가 - ○ 1977. 12. 30. 「 2 - 」 가 - ○ 1978. 3. 31. - 가 - , , 3
1980	○ 1983. 8. 「 」 - - , , 3 - ○ 1983. 11. 1. - - . .
1990	○ 1992. 10. 2. 「 」 - - ○ 1994. 3. 30. - ○ 1995. 4. 1. 가 - ○ 1995. 4. 28. - • • (, ,) ○ 1996. 3. 29. 「 」 - . ○ 1996. 4. 1. ○ 1997. 4. 1.
2000	

1980	○ 1945 1960 - - - 가 ○ 1962. 1. 20. - - - 가 ○ 1970. 1. ○ 1971. 5. - ○ 1971. 9. - - .(7) ○ 1972. 2. 18. ○ 1977. 4. 7. ○ 1977. 6. ○ 1977. 12. 30. 「 - - -
1980	○ 1980. 12. 31. - ○ 1982. 1. 1. ○ 1986. 4. 「 - , , ,
1990	○ 1993. 10. 23. - () ○ 1993. 11. 1. 「 - - : . 가 - ○ 1995. 1. 5. (1995. 4. 1.) - ○ 1995. 4. 29. 「 - • • (100,000) • 가 •

1990 ()	○ 1996. 8. 1. 「 」 - - ○ 1997. 3. 1. 「 」 - - ○ 1997. 4. 24. 「 」 - - -
2000	○ 2000. 1. 21 「 」 - 가 • • ○ 2000. 6. 15. - ○ 2000. 6. 23. 「 」 - : ○ 2000. 9. 5. 「 」 - - ○ 2000. 12. 6. - 「 」 가() - : -

1980	○ 1977. 12. 30. 「 -
1980	-
1990	○ 1997. 2. 17. 「 - 가 , 가 , ○ 1997. 2. 17. 「 ○ 1997. 2. 27. 「 ○ 1997. 4. 1. ○ 1997. 8. 28. 「 - - , - 가 - 가 ○ 1998. 2. 4. 「 - 가 () ○ 1998. 4. 1. ○ 1999. 7. 6. 「 - 가 , - ○ 1999. 7. 23. 「 -
2000	○ 2000. 3. 24. 「 - 가

1980	○ 1945 1960 - - 가 . ○ 1962. 1. 20. - ○ 1977. 12. 30. 「 」 - - -
1980	○ 1986. 10. 「 」 - : 가 , - 1987. 1. 1. ○ 1988. 5. 18. 「 」 - :
1990	○ 1990. 2. 2. 「 」 - : 가 , 가 ○ 1993. 10. 23. - : ○ 1995. 4. 29. 「 」 - ○ 1997. 9. 12. 「 」 - ‘ ’ ‘ ’ : ‘ ’ . ‘ ’
2000	-

2. 1980

가.

□

○ , , 6 · 25 , 4 · 19
· · .

○

, 1961
.1)

—

가 가 .
6 · 25 가

—

.2)

○

—

—

(pool) .

1) , 『 , 1984, p.81
2) , 『 , 1995., p.36.

○ 6·25 1957
 , 1958 가 .
 - 가 ,
 ,
 .

□

○ , 가

○ 1962 1 (舊商法)
 「 4 」 .

○ , ,
 .
 - ,
 .³⁾
 • 가
 가 .
 • .

○ 1976 9 1977 .

3) , , pp.42~43.

－ 1977 12

4

－

가 가

○

○ 1973 2
4

「

가

」

「 」

가

○ 1964 3 26

가 ‘

’

, 1978 3 31

「

」

－

3

□

○ 明治中期()

- 「 」 가
- 「 」 .
- , .
- (明治後期 大正中期)
 - .
 - () .
- → () (大正末期 昭和初期)
 - 大正末期傾 가 44
 - .
 - 가
 - .
- - 大正5 .
 - 1948 Debit System
 - . Debit System 가
 - .
-
- 1952
- 「non-marine 」 : 1973 , 1974 2
가 .

< -1>

○ 特級代理店	
()	- ()
()	- ()
○	-
○	-
○	-

.

□ (Insurance Brokers (Registration) Act 1977)

○

- 1970 가
가

- 1976 4 4
(BIBC : The British Insurance Brokers
Council)

1977 7 29
(Insurance Brokers(Registration) Act) .

○ 1981

(consultant or adviser) .

○ (BIBC) (BIBA
: The British Insurance Brokers's Association) .

- 1986 . 1988 FIMBRA(.) 가 . (BIIBA : The British Insurance Investment Brokers' Association) .

□ . : 1977

- 1970

가 가
가 .

- (insurance broker, reinsurance broker)
 , IBRC
 IBRC .

3. 1980

가.

□

- 1970 1980
 . , 1980
 가

-

1981	가 1	4,181	1	1989
15		14	5,043	.

○ 1987
가 . 27
가 ,

9

○ 1980 3,877
가 1989 2 6,387 . 10
6.8 .

○ 1983 8 20

— , , ,

가 .

— 「

- 가

$$\vdots$$

가 .

• : 5

.

- 가

- 1986 10 1
 • 가
 ,
 ,
 .
 • 2 3 가 , 5
 3 가 .
 • 가 ,

- 1988 5 18
 • ;
 「 3 4

- 1990 2
 • 가 가 ,
 가 .
 • ,
 가 .

○ 1987 가
 . 가 , ,
 .

.

□

○

1980 6,036 가 1989 11 8,656
10 19.7 가 .

○

가 . 1989
209,488 1980 86,127 2.4 가

○

—

— 1987 가

○

— 1980 12 31
, 1982 1

가

○ 1983

가 .

— 1990

가

, 1987
1987 30

—

1994

가 70

○

가 1983 11 1 .

—

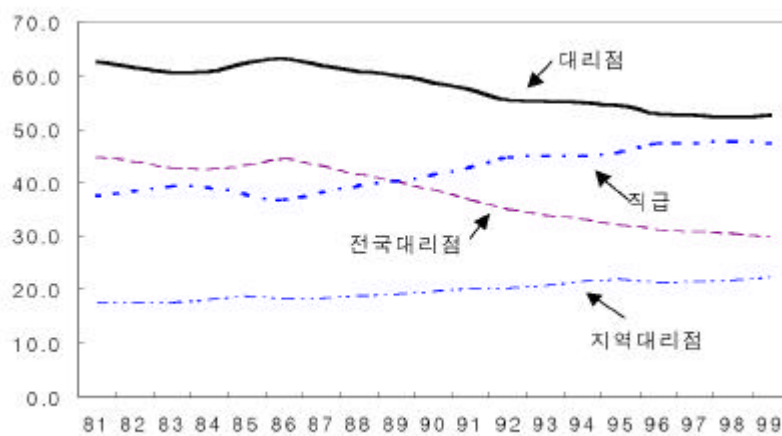
, 가

□

○

○ ,

< -1>



○

6:4

○

(national agency) 81 45% 89
40.5% , (regional
agency) 81 17.6% 89 19.4% 가

○

(direct writer) 37% 40%

< -2>

(1980)

(: %)

		81	82	83	84	85	86	87	88	89	90
		45.0	44.0	42.8	42.6	43.4	44.7	43.3	41.8	40.5	38.8
		17.6	17.6	17.8	18.2	18.9	18.5	18.6	18.9	19.4	19.8
		62.6	62.2	60.6	60.8	62.3	63.2	61.9	60.7	59.9	58.6
		37.4	38.5	39.4	39.3	37.3	36.9	38.0	39.3	40.1	41.3

□

○

, (.) 가 .

○ 80 6:4

.

○ 2% .

.

□ : 「 non-marine 」

○

1980 10 1 .

○

, , .
(),

() .

○ () 「 」 「 」

.

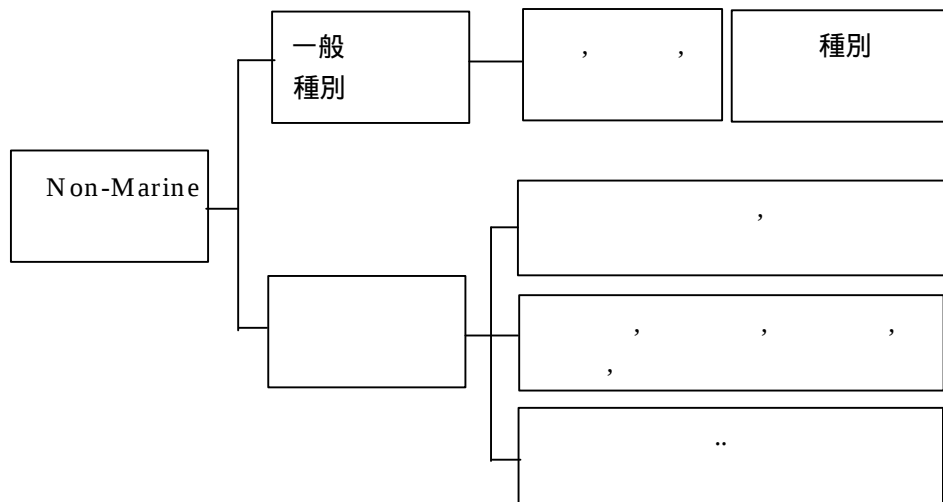
－ 「 」

,

— 「 」

가

< -2> non-marine (1980)



□ :

○ 1980

,

가

○ 1990

1)

□ **(Insurance Companies Act 1982)**

- 가 1982
 , The Insurance Companies Regulations
(1981) The Insurance Companies(Accounts and Statements) Regulations
(1983) .

□ **(The Financial Services Act 1986)**

- 1986 (Big Bang)

.

- () ,
 .

- - 가 , 1970
 ,
 가 .
 - 가

- . ()가

- 가
 商務省 ,

○ , , (Unit Trust)

1982 ()

2)

□ 1986

○ 1986 (company representative) (appointed representative)
(independent intermediary) 가

○ , PIA 가

PIA (

) PIA

가

○ 가, FSA 가 PIA

— 가 가 RPB
가
RPB 가 .

□ 1社

○ (1986) () 1
(a seller of a single company's products : Tied Representative)
(independent intermediaries)
(the polarisation principle) .

○ 1 1 , Unit
“1 ” .

○ (PIA)
가 .

< -3>

Best Advice Rule	advice	advice
Commission		'91.1.1

4. 1990

가.

□

○ 1970 1990 가
1990
U.R. W.T.O.

○ 1997 IMF
,
. 1998
, , ,
.

□

○ 1994
, 가
가 가 가
, 가
- 1995. 4. 1.
.
- 가
,
가(가)
가
- 가
가 , 가

가가

가
가

—

,

가

.

.

○

— 1997 2

가 , 가 ,
,

.

— 1997 8

.

,

,

,

,

가

가

.

— 1999 2

가

,

.

— 2000 6

,

.

□

○

가

가

•

•

’ , ,

, 1996 4

가

.

•

○ 90 41.3% 99 47.5% 6.2%(p) 가 .

< -4>

(1990)

(: %)

		90	91	92	93	94	95	96	97	98	99
		38.8	37.0	35.1	34.2	33.3	32.2	31.5	30.9	30.6	30.1
		19.8	20.3	20.3	20.9	21.7	22.2	21.3	21.7	21.8	22.5
		58.6	56.7	44.6	55.1	54.9	54.3	52.8	52.6	52.4	52.6
		41.3	43.3	44.6	44.9	45.1	45.7	47.2	47.4	47.6	47.5

: Best's Review,

□

○ 1980

90 57% .

○ ,
.

< -5>

(: %)

		1983	1986	1989	1992	1995	1997
	(,)	62	56	57	57	48	45
	(, PPGA)	36	43	42	42	50	53
	,	2	1	1	1	2	2
		100	100	100	100	100	100

: LIMRA, LIMRA Research, .

□
 ○ 1996 가 ,
 가 ,
 가 .
 ○
 ,

□
 ○ 1991 1993 3 , 86.9%
 - 4.2%
 가 0.3%
 - 가 2.8% , 가 1.2%
 가 0.3%

< -6>

(: %)

	86.9	4.2	2.8	1.2	0.3	0.3	4.3

: , 「 , 『 ,
 1994 2 .

□

○

80%

—

1990 82.7%

1992 91.3% 가 .

—

가

90%

—

< -7>

(: %)

		1990		1991		1992	
		17.8	82.2	17.0	83.0	17.3	82.7
		15.8	84.2	15.7	84.3	15.5	84.5
		7.2	92.8	7.0	93.0	6.9	93.1
		17.3	82.7	8.2	91.8	8.7	91.3
		9.5	90.5	9.5	90.5	9.6	90.4

: , 『 』, 1994.

1)

□

○

○ 1997

(Security Investment Board : SIB)

()

(FSA)

□ **GISC(General Insurance Standard Council)**

○

(ABI)

(IBRC)

○

1998

(ABI),

(BIIBA),

(IIB)

○

GISC

○ GISC

FSA

2)

○ 90

SIB

SIB

rule

1995

1

—

1995 1

,

—

rule

rule

- Commission

가 ,
 가 Direct Mail
 Direct 가 가 .

< -8> SIB Rule

	Rule	Rule
Commission	가 Commission	Commission
	Keyfeatures · · ,	

○ 90 rule(rule
 가 , 가

가)
 1990 1 1

·
 - 1994 7 1
 () .

○ 1997
 (PIA) (Chartered Insurance Institute : CII)

5. 2000

가.

- 1998 () 1999 ()
2000 가 .
 - 2000 1 21
가 .
 -
 -
 - 2000 6 .
 - 2000 9 .
 -
 - .
 - 2000 12
, 「 가
.
:
•
•

- 1990 가
(direct mail) , (telemarketing), (cyber marketing),
가
「
」 , 2000 8 .

- , 2001
9 「2 」 .

- :
 , .
 , .
- - 가 가 ,
 (2%)
 - , .
 - .
 - .
 - .
 - .
 - .
-
- 2000 5
 가 , 2001 4 .
- ,
 가 ,
 - , , ,
 .
- , (2001
 5 () .
-
- .

[]

1)

□

○

,

.

○

.

—

,

1

.

•

,

,

.

•

가

.

,

100

70

.

—

< -9>

,

가

.

< -9>

)

)

)

2

)

2

가

)

)

)

)

)

)

가

)

2

○ 4)

—

—

—

()

—

○

—

,

5)

“

”

—

가

가

가

□

○

4)

147

5)

148

○

- (
-) . 가 가
- 1995 가 가
- .
-

< -10> .

< -10>

	) 2)) '))') 가 4	))) 가))) .
	) * : 2 : 5 : 8) / /) '))') 가) 4 가	) '))' .)))))) xi)

○

—

6)

•

가

•

—

7)

•

•

•

•

○

—

.8)

•

•

—

•

가

•

가

6)

150

7)

72

8)

75

< -11>

		200	,	500
		200	,	400
		250	,	500
		500	,	800

□

○

가 . “ ” .

○

, , , .

— 1950

.

—

,

.

○

가 , 가

.

—

.

□

○

「

」 .9)

「

9)

2

,
 . 가 . ,
 , . 10) .
 ○
 -
 ,
 .
 -
 가 가
 가
 가
 -
 가 ,
 , .
 ○
 - 가
 - , 가
 ,
 - ,
 - , , 가
 ,
 가 가
 .
 10) 94

□

○

·
—

·
—

○

— 가

.11)

—

가

○

, ,
, 4 가 .

○

— 가

□

○

(direct marketing)

, , , , TV, CATV, 1가
,

.12)

11) 17

12) , 「 , 『 』, 9 , 1996. 11., p. 13.

- Mail), (Tele-Marketing), (Direct Marketing) (Cyber Marketing) .
- (DM) 가 , , .
- (TM) 가 가 가
- (CM) 가 가 (cyber mall) , , ,
 .¹³⁾

- DM, TM, CM (direct marketing)가 7 1 ‘ , .
- . (“ ”) (“ ”) .

2)

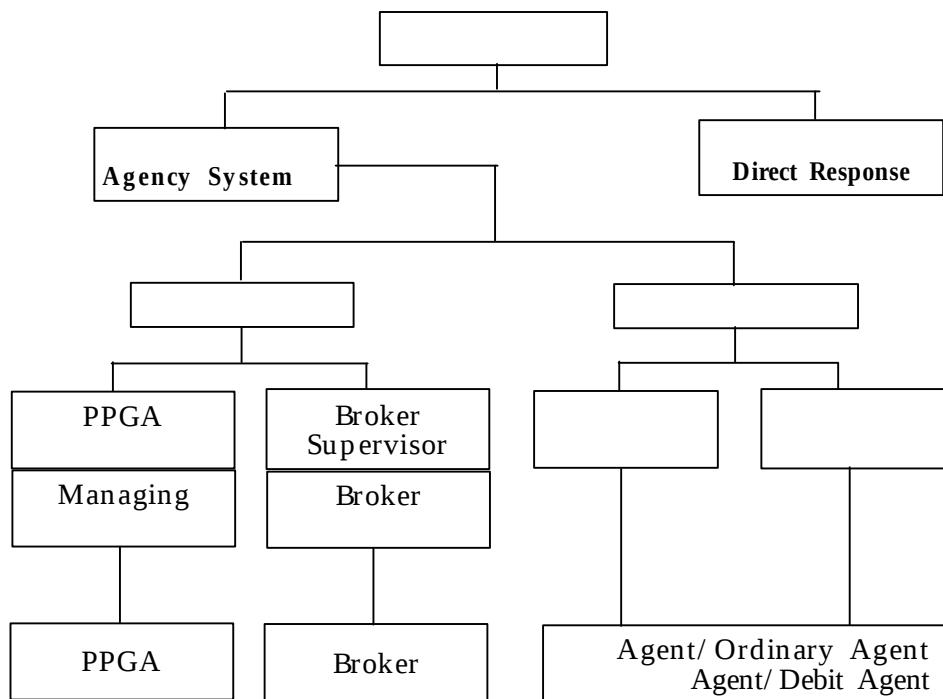
- 州
- 가 .
- (direct response system) .

13) , 「 (19), 2000. 6. p. 29.

』, 『 』, 2000 1

- (agency system)
(Exclusive agent) (independent agent) .

< -3>



: (), - , p.18-1.

□ Agency ()

○ 1

, 總代理店 支社 .

○ (general agency system)

, .

-

가 .

○ 支社制度(branch office system) (agency manager)

—

()

가 .

—

가 (career agent)

—

가

☐ **Agency** (independent agent)

가 .

○ (PPGA : personal producing general agents) (insurance broker) .

- PPGA

– PPGA

— PPGA 가

○ (broker)

— 가
가

— ,

□ (direct response system)

○ .

○ 가 , , ,

○ Agent

가 .

□ (direct writer system)

○ 가

○ (employee agent) 가

○ ,

(employee)

(contractor)

(producer)

가

가 가 .

3)

○ , , ,

○ ()

- 가

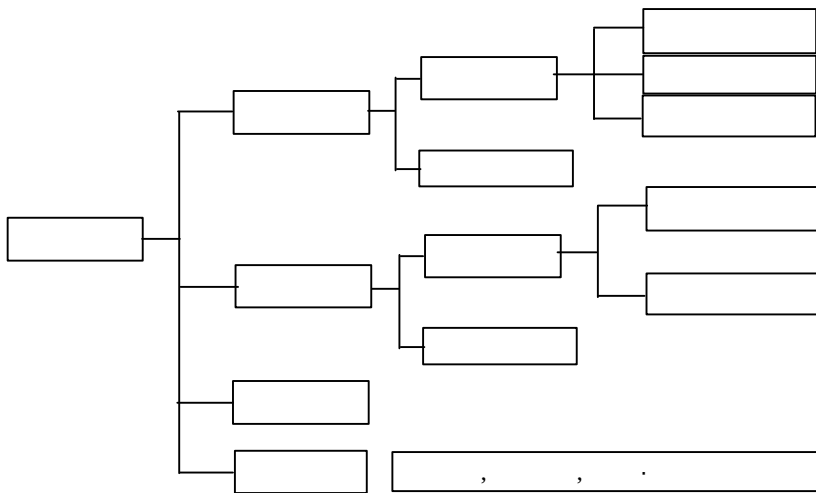
- ,
 , 가

가)

○ (), ,

- 1996 4

< -4>



○

—

14)

•

가

•

—

15)

•

•

•

•

□

○

가

.

—

(proper system),
system)

(debit system),

(block

.

○ 支社制度

—

,

,

,

.

—

,

.

14)

150

15)

72

○ 地區制度

－ 1948

， 가 .

－

.

－

,

.

○ 地域制度

－

,

.

□

○

가 仲介代理店 .

○

紹介代理店, 收金代理店

募集代理店

.

○

－

.

－ 1970

가 .

○

－

.

- 가
- .
- ,
Debit
.

○
- 가
- ,
- ,
- ,
- ,
- ,
가 ,
- .
- .
- .

□
○ 1982 가
가
가 .
- ,
- .
가 .

)

○

,

.

—

90%

,

1996 4

.

—

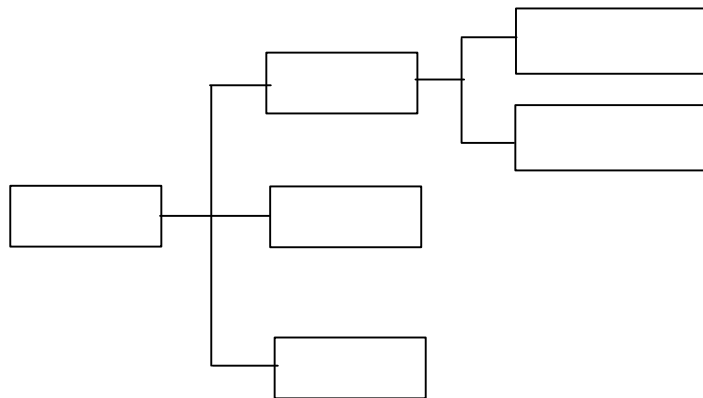
1

2

.

<

-5>



○

.

—

1995

476,217

90.7%

.

—

72%

343,065

,

133,152

28%

.

—

96,931

20.4%

.

< -12>

(1995)

(: , %)

	372,061	78.1
	104,156	21.9
	133,152	28.0
	343,065	72.0
	96,931	20.4
	379,286	79.6

:

○ 「
」
「 」, 「 」, 「 」

○ 特別練修生

4)

○ , , ()

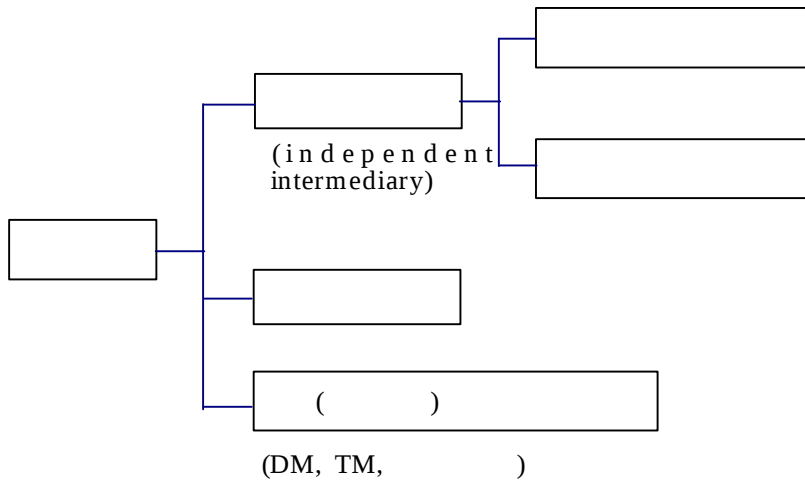
가 .

○ (independent intermediary)

,

. (insurance broker)

(independent non-broker intermediary) .



- **(registered insurance brokers)**
- 1977 (Insurance Brokers (regisration)
Act) (IBRC)
-
- (Lloyd's broker) (company market)
(insurance broker) ,
(reinsurance broker) .
- (international broker),
(specialist broker)
(regional broker) .

- .
- .

□ **(direct sales forces)**

- 가 .
- ,
- , 가 .
- 가 .
- .
- .

□ **(direct marketing)**

- 1985
- Direct Line 1991
- 가 , .
- ,
- 가 .
- 가 .

가.

*

.

			()
80	- ()	- : - : - : - : · - : ·	- , ·
90	- ()	· :	
2000	- ()	· :	

.

			()
80		- : 3% - : 4%	1983
90	- 2%	- : 3% - : 14% (, , 5% 9%, 1%) - : - : 5% 20% - :	-
2000	- 5%	- : 3%	

.

			()
80	- 20%	- : - : (5%) . 60% , ,	- 1983
90	- : - 15%	- : - : - : - : (5%) - :	- OECD
2000	-	- :	

.

			()
80	- 40% (1986) - 20% (1986) - 30% (1989) - 가 10%		
90	- 30% - (1%) - 가 10%	- : 30%() - : · : · : 20% · : · : - : 30% · : · : - : 65%	- OECD
2000	- 40% - (1%) - 가 15%	- : 30%()	

.

			()
80	-	- : · : · : 50%	
90	- 가 40%	- : · : 50% · 5% · 가 30% · , 10% · 가 3% - : · : · : - : - : - : 40%	- OECD
2000	- 가 40%		

.			
			()
80	- 15%	- : 20% - : 10% . : 10 USD . : 1%	
90	- 15% 10% 5%	- : 20% - : 25% . : 20% . : 10% . : 2% . : 2% (: 0.5%) - : - : 30% - : 30%	- OECD
2000	- 15%		

.

			()
80	- 2%	- : 25%	
90	- 5% , 10%	- : 30% - : . 가 : 10% . 가 가 : 1.5 . 가 : 3% - : - : . : 가 : 6% - : . : 80%	
2000	- 10%		

.

			()
80	-	- :	
90	-	- : - : - : - :	
2000	- 3%		

· ()

			()
80	- : 5% - : 3% - : 5%→2%→3% - : 10%→5%		
90	- 1 : 3% (300 + 1 1.5%) : 5% - : 3% - 5%	- : 10% · : 3% · : 5% - : 가 · 가 : 10% · , : - : - : · 10% - : · , : 5% · : 10%	
2000	- : 5% - : 3% - : 5% - 5% - : 10% - (1%) : 20%		

.

			()
80	- : 10%→ 5%	- :	
90	- : 3% - : - : - : - : : 1	- : - : - : - : - :	
2000	- : 2% - : 2%		

2. 1980

가.

- 1968. 9 " "
- , 1973. 8 " "
- .

- 1960 가 가
- 가 .

○ 1970

가 , 1970 가 .

－ 1970

가

[25%(1977)→20%(1978)→15%(1979)].

－ 1970

가

. 40%(1969)

. (, , , , , , ,) 45% (1972)→40% (1979).

－ 1970

가

,

,

.

○ 1980

1970

가

,

,

,

－

"

", "

"

가

가 가

(1987), "

", "

"

가

(1989)

(1989).

－

20%, 1989)

(

10%,

,

20%

.

가

25%

.

5%

80

- 1970 " 가 35% (1987).
- 1980 가 15%

. ()

○ Ground Rule:

○ Prudent Man Rule:

○ :

○ (positive system):

-
- 가 : 1983 가 가

○ (leeway basket): 1983 4% 14% 가

○ - 60%

, , 가

○ (admitted assets)

○ 1906 1958 가 , 1983 가 10%, 1 2% 가 .

○ 1970 1980 가

·
- ,
·
- 가
·

○ , ,
·
- ,
·

가
가

○ , , ,
· , 2
·

○ (1977) 3%
가 , (1%) (1984),
(1986),
(25%, 1986) .

· EU

○
- 1961 , ,
schedule .

- 1979 3 ,
- .
- .
- 1870 .
- 1981 1982 (Insurance Companies Act) 가 , EC
- .
- 1970
- 1988
- (Securities and Investment Board) (Self Regulating Organizations)
- .

3. 1990

가.

- ,
- .
- 가 (1997). 1998
- .
- " " 1980
- (1990), 1996 .
- ,
- (1997) 가
- .
- " " "

· " (1994),

·

○ 15% 10%(3 3,000 +3 5%), 5% (1990). 15% (1998).

○ 2% 5% (1995), 10%

○ 0.2% 50 1% (1998),

○ 20%

1990

·

○ 1990

—

— (RBC) Rating Agency

·

·

○ 가(1993), CP (1994) , 가, 가 (1995).

. EU

- 1991 3 .
(1998 , ,).

4. 2000

가.

- " "
- 가 가 (2000),
3% .
- (1%
) 20% (2000),
5% (2%→5%, 2000).
- (30%→40%, 2000), 가
40% .

. ()

- 가 ,
20%
- 20%, 10%
, 25% .
- ,
- .
- 가
10%, 가 3% ,
가 1% .
- , 95%

○ . , 2%
가 , 가
10%가 .

○ 가
- : 50%
- 가 : 30%
- : 5%

○ , 가 , , , , , 30% , () 3% .

○ 20% , , 7%
가

. EU

○ 16)

○

○ : EU

EU .

16)

, ,
.

- .
- 가
- (negative system): 가
- , 가
- ,
- 5% , 가
- 80% ,
- .
- .
- 54 가 .
- ,
- 가 .
- (positive system) EU 가 가
- , 가 .
- , ,
- 5% .
- 가 , , 가
- , 가
- 30%가 .
- 25%
- 가 .
- 25% .
-
- 가 ,

- 6%가
- .
- 10%
- 10% 가 .
- .
- 1976 EC
- .
- .
- .
- ,
- , ,
- , .
- , 가
- .
- , OECD .
- 65%
- OECD 40%가
- 10% .
- .
- 5%,
- 10% .

*

1.

가.

			()
1980	- 1980 - 1982 : - 1987 K	- 1980 가 - 1986 126 -	- - 가
1990	- 1997 4 () - 1999 3 (FY'98) K ,	- 1990 . . . 가 - 1996 4 . ,	- - ALM
2000	- 2000.4		-

*

,

· 1980

1)

○ (20) , , ,

— 1980 ,

— 1982

· 1984

가

— 1987

K

· K 7

○ 가

— K

,

·

· K

— , ,

가

· (K 100%

) 가

2)

○ 1980 가

- , Moody's 가
- (Asset Adequacy Analysis)

- 1986 126
- (GIC: Guaranteed Interest Contracts),
(SPDA: Single Premium Deposits Annuity)
(Cash Flow Test)

3)

- 5 Zillmer 가

. 1990

1)

- 1997 4
(
)
- 1999 3 (FY'98) K
가 ,
.
.

2)

- 1990
- 1990 (Standard Valuation Law)

○

－ (Moody's Corporate Yield Average)
(Dynamic Interest Rates)

，
－ SOA(Society of Actuary) NAIC ，
．
．

○

－ ，
(Actuarial Standard Board)가 가
．
．
(Memorandum)
．

가
가

○

－
，
－ 가 3

○
 - 가
 -
 - 7

○ 가
 - , 가
 - 3 (admitted asset)
 .

3)

○ 1996
 , 5 Zillmer
 - 1996 4
 - 1996 502 1996 4 1

○

—

가

· 116 () 1 2

○

—

· :
· : (10)
· : (1996)

○

—

—

5
, 가 3가

○

—

가

—

,

·

○ 가

—

가

· 가 :

· 2000

1)

○ 2000 4 ,

○

— , FY2000

5.5% 6.5% .

○ 가

가

— 115 ()

2)

○

3)

○

2.

가.

			()
1980	-	· 가 가 (MSVR) · 86 (가)	-
1990	- · · ·	· 가 (AVR), (IMR) · 1996 4 : 86 , 가 ·	- · 가 - · 가 () · , 가 ()
2000	-		-

. 1980

1)

○ 1951 가 가 가 가 (MSVR : Mandatory Securities Valuation Reserve)

—

()

— Junk Bond ,

가

.

· NAIC MSVR

.

2)

○ 86 (가)

— 가 ,

.

· 가

.

— “ 가

가

”

.

· 1990

1)

○ 97 가

2)

- 가 (AVR), (IMR)
1992
- AVR IMR AVR
가 IMR , AVR
- AVR: 가 ,
- IMR:
- IMR ()
 , AVR
가 MSVR

3)

- 1996 4 86 , ,
가 .
- 가 ,
- 가
- (115).
- , 가

○

—

· : 69 3 1 (150
3 1)
· : 69 3 2 (150
3 2)

—

· ,
가 .
·
·
·
·

. 2000

1)

○

2)

○

3)

○

3.

가.

			()
1980	-	-	- '80 → '89
1990	- '91 : (FY'91 30 , FY'92 50 , FY'93 100) '94 : 100 '96 1 : 1% '98 2 : 7 1% '99 3 : (×4%)+(×0.3%) 500% '98 : '99 : (+ 4%+)	- '93 , '94 RBC = (/ (× 1/ 2)) × 100% ($\sqrt{(C1 + C3)^2 + C2^2 + C4}$) $R_0 + \sqrt{R_1^2 + R_2^2 + R_3^2 + R_4^2 + R_5^2}$: 200% '96 RBC Solvency Margin = (Solvency Margin / (× 1/ 2)) × 100% ($\sqrt{R_1^2 + (R_2 + R_3)^2 + R_4}$) [$\sqrt{R_1^2 + (R_3 + R_4)^2 + R_5}$] × 1/2 + R_2 : 200%	- '87 '94 가 '96 , 가 '90 '80
2000	- 2004 3 () = (×4%)+(×0.3%)	- : 2001 3 가 가 , 가 , 가 가 가 , ,	-

. 1980

1)

☐ .

2)

☐ .

☐ 1980

.

3)

☐

・ 1990

1)

□

○

1991 4		- ・ 1991 30 , 1992 50 , 1993 100
1994 6		- 100 - 100 3
1996 2		- 1% - 5
1998 6	()	- () 0% 3
1999 5	()	- (× 4% × + × 0.3 × (EU) 3

○ 1991 4

— 1987

— K

()

・ FY'91 30 , FY'92 50 , FY'93 100

○ 1994 6 「

」

— :

・ 100

— :
 .
 .
 .
 .
 . 97
 .
 . ()

—
 .
 ,
 가 , 가
 가

○ 1996 2 “ ”
 1987

— :
 . 1% 가 가
 1%

— :
 .
 .
 .
 .
 .

· 97
· (,
5 20%)
· ,

—

· 가

— : - = 100

○ 1998 6

—
· (/) × 100%

— :

· 7

— :

·

·

·

·

·

· 97

· (,
5 20%)

·

— : 0%

□

○

1986 1998 3		- 500% - 500%
1998 2		- - 4
1998 6	()	- 3 -
1999 5	()	- 3 -

○ 1986 1998 3

가 .

- “ ”

- (50%

50%)

500% 500%

.

-

.

-

:

.

.

.

.

· 97

·

·

·

·

· 50% (가가가
)

·

·

·

－ : (/) × 100% < 500%

○ 1998 2 “ ”

－

－

:

「

+

+

」

· ×

· ×

(%)	20.8	14.9	18.2	14.9	6.6
(%)	39.4	20.6	24.3	20.6	10.1

· 1%()

. 2%
 -
 .
 .
 . 97
 .
 .
 .
 .
 .
 .
 .
 .
 . 50%
 .
 .
 .
 - : 100%

○ 1999 6 EU

- :
 「 + 4% +
 」
 . 1 × (17.8%)
 . 3 () × (25.2%)
 . 4% + 1
 × (17.8%)

—

-
-
-

— : 100%

○ :

$$\times 1/2 = (\sqrt{(C1 + C3)^2 + C2^2} + C4) \times 1/2$$

(C1) :

. 가 ,
 , 가 가

(C2) :

. 가 ,

(C3) :

. Cash Flow ,
 ,

(C4) :

. , 州
(Guarantee Fund) , × 0.5% 2%

○ :

-
-
- 가 (AVR : Asset Valuation Reserve)
-
- × 50%

○ : 200%

□

○ 1994 RBCR

○ :

$$\left[\frac{\text{ } }{\text{ } / (\text{ } \times 1/2)} \right] \times 100\%$$

○ :

$$\times 1/2 = R_0 + \sqrt{R_1^2 + R_2^2 + R_3^2 + R_4^2 + R_5^2} \times 1/2$$

(R0) :
 . (,
 ,), , ,
 (contingent liability)

가 (R1) :

.
 (R2) :

. , 가 가

(R3) :

. ,

(R4), (R5) :
 R4 R5

. ,
 가

○ :

-
-
- 가
-

- $\times 50\%$
-

○ : 200%

○ 1980 , ALM

,
가 가 가

- NAIC

1991 6

(Actuarial Opinion and Memorandum Regulation) Junk Bond

- 1992 12 "Life RBC Model Law" ,
(RBCR: Risk Based Capital Requirement)
가 .

3)

□

○ 1996 RBCR Solvency Margin

- 1994 1 2 事務連絡 (, 1996 4 1)

○ :

- [(Solvency Margin)/ ($\times 1/2$)] $\times 100\%$

○

:

$$\times 1/2 = (\sqrt{R_1^2 + (R_2 + R_3)^2} + R_4) \times 1/2$$

(R1) :

.

$$\sqrt{(A + B)^2 + C^2} + D + E + F$$

(A : , B : , C : ,
D : , E : , F :)

(R2) :

.

(R3) :

. 가 , , , ,
 , 6가

(R4) :

. , ,

—

.

-

. 가

.

.

. {(가 - 가) × 90%}

. {(가 - 가) × 85%}

.

.

.

. (5)

. 가 (가 1%)

·
·
·

○ : 200%

□

○ :

$$\times 1/2 = [\sqrt{R_1^2 + (R_3 + R_4)^2 + R_5}] \times 1/2 + R_2$$

(R1), (R2):

·
·

$$(\rho \quad 0.05 \quad)$$

$$\sqrt{(1-\rho) \times (A^2 + B^2 + C^2 + D^2 + E^2 + F^2) + \rho \times (A + B + C + D + E + F)^2}$$

(A : , B : , C : , D : ,
E : , F :)
(R3) :

·

가

(R4) :

· 가 , , , ,
5가

(R5) :

· , , , ,
2 3%

— :

· -

· 가

·

·

· $\{(\quad \text{가} - \quad \text{가}) \times 90\%\}$

· $\{(\quad \text{가} - \quad \text{가}) \times 85\%\}$

·

·

· 가

·

· , 持入資本金,

- : 200%

○ 1990

1994 1 “ ”

○ RBC

,

가 .

. 2000

1)

○ EU

- 2004 3 , EU

「 $\times 4\% + \quad \times 0.3\%$ 」

○ 2000

가 가

가

.

2)

○

3)

○ 2001 3

○ :

- $= \sqrt{R_1^2 + (R_2 + R_3)^2} + R_4$

- 가 가 가 가

- 가

○ :

- , 가 가 가

-

(100% → 50%)

- :

2)

○ .

4. 가

가.

			()
1980	-	- , 가 , 가 가 .	
1990	- 1993 가 - 1999 CAMEL 가	- , 가 , 가 가 .	
2000	-	- , 가 , 가 가 .	

. 1980

1)

○ .

2)

- 가 .
- 가 (A.M.Best, S&P, Moody's)
- 가가 .
- 가 가

.

3)

- 가 .
- 가 가가 .

. 1990

1)

- 1993 가
 - 가 :
 - : , , ,
 - : , ,
- 1999 가
 - 가 가
 - (CAMEL)
 - 가 : C(Capital Adequacy,), A(Asset Quality,), M(Management,), E(Earnings,), L(Liquidity,)
 - 가 : 1 5
 - - : 가 3 4
 - 4 ()
 - : 가 4 ()

2)

- 가 .
- 가 (A.M.Best, S&P, Moody's)

가가 .

3)

- 가 .
- 가 가 .

. 2000

-

5.

가.

			()
1980	· 1989	- : · · - : · ·	
1990	- : - : - : 0.1%(,) - : 가 - : 1 5 1998	- : · 1980 - : · 1996 · 1996 · 1998 , 2 , ,	
2000	- : - : (+) × 0.3% (,) - : 가 - : 1 5	- : · 1980 - : · 1998 : : 90%	

. 1980

1)

- 1989 (1990)

2)

□

- , (FDIC) 州 .
- (Guaranty Association)가 , 가 , .
- NAIC가 , (NCIGA, National Conference of Insurance Guaranty Funds) . (NOLHIGA, National Organization of Life and Health Insurance Guaranty Association)가 .
- (guarantee), (assume), (reinsurance) .
- — , , 3 (, ,).

－

가 .

○

－ : 10 (1982 7 20)

－

· : 40

· 가 : $\text{Min} \{50, (\quad)\}$

－ : 300

○

:

－ 가 가 105%

.

－ 가 200% ,

,

가

가

3)

○

.

○

－ 가 ,

.

－ 가 , 가 가

가 , 가 .

. 1990

1)

○

2가 가 , 1989 4 .

□ (1998 8 (4))

○

,
,

○

○ 0.1%

○ 1 5 ()

○ : 가 , ,
가 (),
()가 .

○ : 1%
,
0.1%(10/ 10,000) , ,

- , K ()(
, ()

□ (1998 8 (4))

○ 1998 4 1 , 8 1
가
가 .

○ : IMF

(98 7 31) (2000)

○ : 2000 1998 7 31

,

가 1998 8 1

가 2

.

○

- 1998 8 : $\times (15/ 10,000)$

- 1998 8 : $\times (15/ 10,000)$

-

□

○

30 50% 가

2)

○

2)

○ 1996 .

- , .

○ 1996 (

)

- 1 2

- 가 가

—

- 1998 가 .
- 가
- , 가 .
- 가
- ,
- 가
- ,
- ,
-

—
$$= \sum P \times (a) + \sum V \times (b)$$

* P : , V :

—
$$3$$
 ,

— .

—

- .
- , ,
- .

□

- : , , , ,

- :

— 2001 3 :

90% 100%

— 2001 4 1 : 90%

○ : 4,000 , 600
 , 2001 3 60 가 .
 - 4,000 2001 3 4,000 +600

□

○ : 가 , , (),
 , , , , , , ,

○ :
 - 2001 3 : , , , ,
 90% ????
 - 2001 4 1 : 90% , , , ,
 .

○ : 500 , 50
 , 2001 3 15 가 .
 - 500 2001 3 500 + 150
 .

. 2000

1)

□ (2001)

○ 1998 4 1 , 8 1
 가
 가 .

○ :

○ : 2001 5

○

— (+) × (30/ 10,000)

—

2)

○

3)

○

6.

가.

			()
1980	-	- · NAIC IRIS · 11 4 - 가 · 가 FAST	
1990	- 1992 - 가 - 가	-	
2000	- 가	-	

. 1980

1)

○ .

2)

○ 가 가 1970 NAIC
IRIS(Insurance Regulatory Information System)

- IRIS 가

가 , IRIS

가
- IRIS 2

□ IRIS

○ 가 NAIC
4
가

○ 가 가 ,
가
가 .

○ IRIS .

1 :
- 11가

- 가
4 , 11
가

- IRIS 가

< -1>

IRIS

	가	
		-10% 50%
		0
		125% 900%
		10%
	(C)	◦ C > 500 \$:200% ◦ C ≤ 500 \$:100%
		100%
		◦ C > 500 \$: -99% 30% ◦ C ≤ 500 \$) :-10% 10%
		-10% 50%
		5%
		5%
		-20% 20%
		300%
		-33% 33%
		25%
	2	100%
		5%
		-10% 50%
		105%
		40%
	1 가	25%
	2 가	25%
		25%

: 가

2 :

— 2 1 4

— NAIC

FAST(Financial Analysis Surveillance Tracking) , FAST

- FAST < -2> 20

, IRIS 가
가

< -2> FAST

1.	
2.	
3.	, (Deposit Tytpe Funds)
4.	,
5.	
6.	
7.	
8.	
9.	
10.	
11.	
12.	
13.	, AVR
14.	, AVR
15.	, AVR
16.	, AVR BA
17.	, AVR
1.	
2.	
3.	
4.	
5.	
6.	
7.	,
8.	
9.	
10.	
11.	,
12.	/
13.	
14.	, AVR BA
17.	, AVR

	1.
	2.
	3.
	4.
	5.
	6.
	7.
	8.
	9.
	10. 가
	11. 가
	12.
	13. 2 가
	14.
	15
	16. 가
	17.
	18.
	19.
	20.
	21.
	22.

- , 切削點(cut-off points)
緊急(immediate), 優先(priority), 日常(routine)
- NAIC (FAWG, Financial Analysis Working Group)
- FAWG
- 가 가 가 가 FAWG
- FAWG
- , NAIC NAIC

3)

. 1990

1)

○ 1992	14	15	181
--------	----	----	-----

○

가
가

< -3 >

	1. 가	
	2.	
	3.	
	4. 가	
	1. 가	
	2. 가	
	3.	

○

-
-
-

2)

○

3)

○ .

. 2000

1)

○ 가

2)

○

3)

○ .

7.

가. 1980

1)

○ .

2)

○ IRIS 4 NAIC
가

3)

○ .

. 1990

1)

○

1 : (50% ≤ < 100%)	2 : (0% ≤ < 50%)	3 : (< 0%)
1.	1. ,	1.
2.		2.
3.	2.	
4.	3.	3. 6
5.	4.	
6.	5. , 3	4.
7.		5.
8.	6.	6. 3
9.	7.	7.
10.	8.	

- 가
 - 가 3 4 4
 - 가 4 :

2)

- RBC (Authorized Control Level)
 RBC 100% , (Company Action Level) 200%, (Regulatory Action Level) 150%
 (Mandatory Control Level) 70% .

- ,
 .

(Company Action Level Event)

- RBC 150% 200%
- 가 , 가
 RBC
 (RBC plan)
- RBC ,

(Regulatory Action Level)

- RBC 100% 150%
 가 RBC (RBC Plan)

.

—

(Authorized Control Level)

— RBC 70% 100%

— , 가

—

,

(Mandatory Control Level)

— RBC 70% (

)

— , 가

,

—

,

—

90

90

3)

○ RBC

○ 3가 Solvency Margin

- 1 : 200% 100%
- 2 : 100%
- 3 : 0%

< -4>

	200%	-
1	200% 100%	
2	100%	， ， ， ，
3	0%	

. 2000

○ 1990

*

1.

가.

			()
1980	- · , , · · · · , , ·	- · · · 1982	
1990		- : 1 1 1999 - :	- : - : 1998 12
2000			

*

. 1980

1)

○ (5)

— , ,

,

○

. . , .

, (9)

2)

○

—

, , , , Funding Agreement,

—

, , , . , , ,

, , , , ,

, , , , ,

, , , , ,

, 가 , (title insurance),

○

3)

○ . , ()

()

○

4)

○

, , , , ,
(capital redemption), (

가)

○

, , , , , ,

○

1982

(Insurance Companies Act 1982) ,

가

. 1990

1)

○

2)

○

(Gramm-Leach Bliley Act)

○ 1999 1 1 , 1999
1 1

○ , ,
, , ,

3)

○ (1996 4) 1998 12

○ (97)
-

○ (98)
-
-
- . .
-
- 가
- 가
-
-

○ (99)
-
-
-

－ 가

○ 1996 11 12 .
가 1998 12

4)

○

. 2000

○

2.

가.

			()
1980	- 10 1 .	- : , - : 가 - : 가 5% (10%)	- : 1983 - : 1986 , 5%
1990	-	- : 1999 10 가 , () - :	- : 1998 12
2000	- 15 100	- : 2000 10 , , , 가	- : 가

. 1980

1)

○

10 1

○

, 가

2)

○

11

1983

,

○

가

가

가

○ 1980

가 Nonbank Bank(

)

1987

3)

○ 「

」

가

5%(

10%)

4)

○

가

,

1

가

○

○ 가

가

,

○ 1986 , (building societies),

. 1990

1)

○ 1998 4 1

가

100

10

—

—

—

—

○ 1998 4 1

가

,

,

,

,

가

100

10

2)

○

3)

○ 1996

○ 1998 12 ()

가

- 1999 10

○ 1998 3 11

가

,

가

- 1998 12

가

-

가

○ 三井海上(3), 日本火災海上(5), 興亞火災
海上(8) 1999 10

4)

○ 1986

1990

○

,

가

가

. 2000

1)

○ 2000 6 23

가

가

-

가

○ 2000 12 30

100 10 100 15

2)

○

3)

○ 2000 10

, , ,

가

○

가

○ 2000 4

, , ,

○

, 가 가

○ 三井海上(3), 日本火災海上(5), 興亞火災海上(8)

2002 4

, ,

, ,

4)

○

3.

가.

			()
	-	- :	- EC
1980	.	가	
	.	- :	
	.	가	
		- :	
		,	
1990	-	- :	
	.	6 1996 8	
	.	가	
	.	11 가	,
	.		
2000			

. 1980

1)

○ 가 .

-

-

-

2)

○

가

○

가

3)

○ 「

」

○ ,

○ ,

(1986 4

1

가

,

가

)

4)

○ EC

1

(1979)

1983

1

1

.

, 1983

(composite company)

○

○

가

○

EC

. 1990

1)

○ 1999 7 6

가

—

—

2)

○

3)

○ (1996 4 1) .

1996 8 6 가 , 11

가

4)

○

. 2000

○

4.

가.

			()
1980	- 가	- : 5,000	- 1986 , ,
1990		- : - :	- : 1999 11 - (Glass- Steagle)
2000	- 2000 10 가	- :	- : 가

. 1980

1)

○

가

2)

○ , 5,000

3)

○

4)

○ 가

○ 1986 , ,

. 1990

1)

○

2)

○

○ 1999 11 - (Glass-Steagle)

3)

- () .
- (1998 12)
- 1998 12
- 가

4)

-

. 2000

1)

- 2000 10
- 가

2)

-

3)

- () (2000 10)
- 2000 10 , , ,
- 가
- 가

4)

-

*

1.

	(SAP)	(GAAP)	()
1980	- 1980 , , , , , (1230-27-2) - 1982 , - 1988 , , , , , , , , , ,	- 1981 , , , , , . .(8) - 1984 (131)	- SAP: , NAIC . · 1980 NAIC 가 (SVL) . · 1951 가 가 (MSVR) . - GAAP: · 1982 SFAS No.60 , · 1987 SFAS No.97 .
1990	- 1995 (1994) · 1997 , - 1998 . · 1998	- 1990 (). - 1998 , (KASB)' FASB . - 1998 . 가 .	- SAP: 1992 MSVR 가 (AVR), (IMR) . · 1990 가 . - GAAP · 1992 SFAS No.110 () · 1992 SFAS No.113
2000	- , , , , , - , , , , , - , , , , ,	- 가 . - 가	- IASC(), IAIS(), (FASB) 1999 Task Force Team 2003 .

*

가. 1980 :

- 1962 1980 , 1980 .
- 1977 .
- 1980 ' (1230-27-2) , 1982 .¹⁷⁾
- 1988 3 , , , .

- 1958 ' , 1981 12 23 ' , .¹⁸⁾
- 8 .

. 1990 :

□ 1998

17) 2 (1997), p.29.

18) (1990), pp.64-65.,

1958 6
가

, , 1974 ,
가 1980 ,
, 「 」, 2000.9.7.

○ 1990 (1990.3.29) 4 131
19)

- 1997

○ 90 () 1998 12
11 (5 34 ,)
가 .

. 2000 :

□

< -1> ()

	()	
	,	
가	(going concern)	(liquidation)
	가	

○ 가

19) 1984 131 가

가

-

20),

가

2.

가. 1980

□

1971

1982

1962

3

4.1

3.31

.21)

○ 1980

가

○ 1962

62

가

22) 1971

78

2

가

1977

97

, 1980

가

20)

21) 1971

“

3

”

“

.

”

, 1982

(18)

.

(1998),

p.372.

22)

1060

. 1990

□ , , ()
 , , **1998**
 .

○ 1994
 1996

○ 1993 , 1996
 .

. 1998

□ **1998**

.

□ 가 가
 1997 , 1998 .

□ ,
 .

○ . ,

.

○ , 1960
 (underwriting) , 1998
 .

< -2> ()

	()	()
○ ○ ○ ○ ○ ○ -	○ - - - - - ○ ○	○ - - - - - ○ ○
○ ○ ○ ○ ○ -	○ ○ ○ ○ ○ ○	○ ○ ○ ○ ○ ○
○ ○ ○ ○	]	]

< -3>		()	
		()	
○		○	
○		○	
		()	
		○	
		○	
		()	
		○	
()		< >	
○		○	
○		○	
()		()	
		○	
		○	
< >		< >	
○		○	
○		○	
< >		< >	
○		○	
< >		< >	

3. 가 가

가. 1980

□ 1981 ²³⁾ 가 30 %
가 가 .

○ 1985 가

○ 1988 ²⁴⁾ 30% 가
가 가 ²⁵⁾

. 1990

□ 1990 가 , , 가 가 ,
30 % 가 가
.

○ 가 가 ,
가 1998 .

23) 가 1974 ' ,
(1977) 2 1980 .
1981 12 23 .

24) 1988 96 2 가
, 1995

가 . 84 (가)
(1998), pp.377-380.

25) (1990) , (1985) “

가 가 ,

가 가 ,
” 96 2

가 .

- 가 1 가 .
 - 가 , 가 가
- .26)

□ 1996 가 가 가 가
 , 가 가
 가 () .

○ 가 가 가 가 1996
 97 가 가 가

- 가 가 , 가 가
 가 가 .

- 가 1995 가
 , 1996 1997 () 가

○ 가 . 가 가
 가 , 1 가
 가 .

. 1998

□ 1998 가 .

○ , 가 가 (fair value)
 가 .27)

○ 1998 가 가 가

26) (1990), p.2-10.

27) (1990), (1997), (2001). .

가 , 가 , 가
가 .

< -4> 가 가

			가	가
			가	-
	(가)			- 가 가 ,
			가	- 가 가 ,
			가	- 가 가 , 가

< -5> 가 가

區 分		가	가
() 가		가	-
가	(가)	가	- 가 가 - 가 가 ,
		가	- 가 가 ,
		가	- 가 가 - 가 가 가

4. 가

가. 1980 ~ 1990

□ 1962 가
 ,28)
 ○ 1966 가 가
 가 가 .
 ○ 가 가 가
 29), 77 (1977
 97) .

□ 1971 30)
 가 가
 , 1980 가
 , 1988 가 .
 . 1998

□ 1999 가 97
 , 94 가
 .

28) 가 가 .
 29) 가 1989 2,197 , 1990 2,927 .
 30) 가 가 가 , , .

< -6> 가

	○ . 가	○ 가
가	○	○
가	○ 1	○
가	○	○
가	○ (가 84.1.1 가) ○ 가 가	○ '97.12.31 ○ 가 가 ()

< -7> 가

가					
~ 1997	K	100%	30%	40%	30%
		50 100%	20%	50%	30%
		50%	10%	60%	30%
		8%	15%	40%	45%
		4% 8%	12.5%	40%	47.5%
		4%	10%	40%	50%
1998 ~		10 %	90 %	-	

< -8> 가

	K			
(가)	1/ 3	1/ 3	1/ 2 (45%)	○ 가 1 ('99.3.31) 2 ○ '99.4.1 가 1 ○
()	1/ 3	1/ 3	1/ 2 (45%)	○
()	1/ 3	1/ 3	-	○

5. 가

가. 1980 ~ 1990

□ 1998 34

○ , ,
2% , 2%
.

. 1998

□ 1998

,

.

○ 44

5

.

< -9>

	0.5%	2%	20%	50%	100%

□

.

○

,

,

.

○

가 가

-

가 가

,

가

-

()

.

6.

가. 1980 ~1990

□

K (0 % ≤ K ≤ 100 %, K 100 %)

.

< -10>

			-	
			-	
	K	100%	70%~100%	0%~30%
		100%	80%~100%	0%~20%
		50%	90%~100%	0%~10%
		8%	85%	15%
		4 ~ 8%	87.5%	12.5%
		4%	90%	10%
			90%	10%

. 1998

□ 1998 , EU

, 1999 90 % 10 %

(91 , 98).

○

, 90%

10%

- (/ (-

- () , - .
- (-) , .

7.

가. 1980 ~1990

- , .
- () 가 , K .
- APM 가 1997 (Chain Ladder Method)
- CLM 가 가 97 .

-
- “ ”
-

. 1998

□

○ 1999

97

31)

○

가

○

.32)

=

가

가

×

=

-

가

□

31)

32)

가

가

,

가

가

.

가

가

.

, 가 .

8.

가. 1980 ~1990

□ ()

.

○ , 가

,33)

□

.

○ 1962

5 1/ 2 5

.

○ , 1996 1997

.

33)

가

가

가(consideration)

“

가 ”

가

,

Paid method)

(Cash Basis)

(When Due and

.

. 1998

□

.

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\left(\frac{1}{7} + \frac{1}{7} \right)}{\left(\frac{1}{7} \right)} - \frac{\left(\frac{1}{7} \right)}{\left(\frac{1}{7} \right)} \\
 &= \frac{\left(\frac{1}{7} + \frac{1}{7} \right)}{\left(\frac{1}{7} \right)} - \frac{\left(\frac{1}{7} \right)}{\left(\frac{1}{7} \right)}
 \end{aligned}$$

*

1.

			()
1980	- : 24 60 → → (1972) : 10 · 700 (1979) · : 가 · : · :	- : 가) (: /) - : / . · : . - () · : () · : / .	< > - : 1961-1971 - : 1972-1984 - : 1985-
1990	- 24 → 50 → 70 · : · : · 40% 72 · : · : 가 · (1994), (1997) · :	- : 가) (: /)	- (1993) - (1994) → (1998) - (1995) - IMF

·

[illegible]

2. 1980

가.

□

○ 가

, 1977

.

－ 1980 , ,
가 .

○ “ 가 ,
 , 가 3

” .

－

.(1234－448, 77.12.9)

－ 1981 , , 가

.

－ , 1983 가
().

○ 30 ,

－ 1970 50 , 1980

.

○ , 12 1982 24

.

:

- 1994 : 61 2()
116 2()

□

○

— 1980
: 17 ()

□

○

— 1972 10 1980
가
: 33 ()

□

○

— 가 가
— 가
○ 1979 500 700
1990

: 7 ()

□

○ 1977

·
- , 가 가 .
- 1980 가
< -1> .

< -1>

		가
	1 10%	(가)
	× 50%	(-) -

)

-

○ 1985

·
-
:
13 ()
38 ()
55 ()

□

○

가

— 가 가

— 18 ,

— 1982

: 38 ()

55 ()

□

○

,

—

— 가

—

,

: 42 ()

.

☐

☐

☐

☐

—

☐

☐

☐

☐

= 1

=

=

×

가

—

()

()

가

☐

☐

☐

\$1,000

☐

☐

1923 .

— 1951 , 1961

○ 1984

— 1984

○ , 5 5

□

○

—

□

○ ,

250 .

(= 250 ×)

□

< >

○

—

, ,

가 60 가 ,

70% , 가

.

○

$$- = (- -) \times 1/2$$

$$- = +$$

$$- = -$$

+

$$- : 50$$

○

-

$$= \times (1 - /)$$

< / >

○ 가 .

○ 가 .

□

○ 가 , 가

,

-

.

□

○ 가 ,

.

-

가

,

가

.

3. 1990

가.

□

○ 1977 , ,
1990

·
- 1992 50 , 1999 70

:
· 1994 : 61 2()
116 2()
· 1994 : 52 ()
109 ()

□

○ 가 1994

·
- , 1994 ()
·

○ ,
가 .

- ,

·
- 50 ,
40% 72 .
: 87
80

< -2>

	- 20 가
	- 10
	- 100
	- 40%
	(72)
	- 3 4% (7
	2)
	-
	-

: , “ ”, 2000.3, p15

□

○ 1980 1990

○

- 1994 : 17 ()
- 27 3()
- 1994 : 16 ()
- 25 ()
- 129 () ()
- 89 ()
- (: 81 (.))
- 83 ()
- (: 81 (가))

1. 1990.12.31	가	
2. 1991.1.1	가	
가. 3		
. 3		
1) 800		: 5%
2) 800		: 15%(20%)
('91.1 : 800 → '91.11 : 1,200 → '93.10 : 1,800)		: 1%(1.5%) : 10% (75%)
3. 1994.10.1	가	
가. 5		
. 5		
1) 1,800		: 10% (5%)
2) 1,800		: 15%(20%)
		: 10% (7.5%)
4. 1996.5.13	가	
가. 7		
. 7		
1) 1,800		: 10%
2) 1,800		: 15%
		: 10%
5. 1998.4.1	가	
가. 5		
. 5		
1) 1,800		: 10%
2) 1,800		: 15%
		: 10%
6. 2001.1.1	가	
가. 7		
. 7		
1) 가		: 10%
2) 가		: 15%
		: 10%
가 : 4		

: , "21

", 1997.12, p490

□ ()

○ 1994 500 1997

가 .

- 1997 : 33 ()

- 1997 : 34 ()

□ ()

○ 가 가

.

- .

가 .

○ 가 가 .

- 1993 1978 1,500 .

- , 1996

,

가 .

- 가

가 2

가 20%

.

. , 2 2 , 2

2

.

- 1997 : 7 ()

- 1997 : 22 ()

□

○ 1977 1980

가 .

- 1991

가 .

- 1997 “

.

(1998.12.31)

- 1998 : 13 ()

- 1999 : 44 ()

□

○

: 38 ()

.

□

○

-

.

-

가

,

가

.

□

○

.

○

.

□

○

— = —
— = —
= 1 × () ()
— 가 가
.

□

○

— ,
— ,
— ,
가 ()
).
:

○

— (Interest option) 가
—
—
— ,
—

-
 .
 .
 □ ()
 ○
 ○ ,
 -

< -4>

	25,000	
()	25,000 50,000	(× 1/ 2) + 12,500
	50,000 100,000	(× 1/ 4) + 25,000
	100,000	50,000

< -5>

	15,000	
()	15,000 40,000	(× 1/ 2) + 7,500
	40,000 70,000	(× 1/ 4) + 17,500
	70,000	35,000

□
 ○

○

.

□

○

,

.

○

$$- = (- -) \times 1/2$$

$$- = +$$

$$- = -$$

+

$$- : 50$$

○

$$- = \times (1 - /)$$

$$- \text{가} ,$$

.

-

.

$$= (-) \times 1/2$$

< -6 >

20	40 ×
20	800 + 70 × (- 20)

* 80

80 .

* 가

100 가 .

□

○

,

500 .

$$- = 500 \times$$

□

○ 가 , 가

,

.

- 가 ,

. 3 :

. 3 :

4. 2000

가.

□

○ 1999 70

.

: 52 ()

109 ()

□

○ 1990 ()

. : 86 ()

○ 2001 ()

— 240 , .
: 86 2()

□

○ 가 7 1999 12 2001 7
1 .

: 25 ()

○ 2001 () ,

— , ,
 , 600 600

< -7>

250		
250	500	40%
500	900	20%
900	2600	10%

— , 300
 .
· 5 (240)

5% 가 .

: 86 2()

20 3(), 21 ()

47 2()

40 2()

42 ()

□

○ 3000 1

50 3

.

<	>
- 가	: 3000
- 가	: 1 1
-	: 3 5
-	: 1 50
- 가	: 2002 12 31

○

- . ,

가 .

. 2001.1.1 가 6

.

- 3 . , .

.

: 88

□

○ , , 가 1 2,000

.

<	>
- 가	: 65 , 29
	, 6
	가 , 가
	6
	, 3000
- 가	: 1 2 2
-	: (가 가)

○ :
: 88 2

□

○ 가 , , 가
가 2 .

○
- .

× ----- =

- :

-

2	-	
2	- 20%	- : 2 - : 2

-

1 10%	
1 5 20%	
5 10 30%	
10 30 40%	
30 50%	

: 22

□

○ 1997 “

·
:
44 ()

□

○

·
:
38 ()

·
○ 1990 가 (1990) ·
— ·

·
○ 1990 가 (1990) ·
— ·

[]

2001 保險稅制 主要內容
(2001. 1)

		()		*
		-	- 70	-
		-	- 100	-
		- 舊	- 40%	-
		- 新	(72)	-
		-	(240)	-
		-	- : , : (18)	- .
		-	- : , :	-
		-	- 7	-
		- 舊	- 10 , 5	-
		- 新	-	-
		-	- 3 5	-
		-	- 10.5%()	-
		-	-	-
		-	o 2 :	-
		-	o 2 : 20%	-
		-	- (	-
		-	4000)	-
		-	- 7,500	-
		(10)		-

* : / : / : / :

*

1.

1980	· 1981 4 “ ” , (15)	· : McCarran-Ferguson Act , · : , 가 · EU : EU EC 85 3 , · : (1980 (1976) ,	
1990	· 2 (1990 4) 1990 2 · , 61 , · 5 (1996 12) · , , 가	· : Brooks-Edwards (가) (1991 1) 가 , · , , · : (1996 4) ,	

*

1990	· 7 (1999 1) · (1999 2)	· EU : (, , , 가)	
2000	· 2000 , 가 ()		

2. 1980

가.

□

○ , 1980 12 31
“ ()” , 1981
4 1 .

□

○ 1984 7 2 1 4
·
- (3), (7),
(10), (10 2),
(12), 가 (29)

□

○ 1984

, 2 ,
(15)

○ 『 』 17 .

□

○

3

- Sherman Act(1890)
- Clayton Act(1914)
- Federal Trade Commission Act(1914)

□

○

McCarran-Ferguson Act 34).

○ McCarran-Ferguson Act

가

가

- 35)

34) 1896 Paul v. Virginia “
가 (Issuing a policy of insurance is not a transaction of commerce)”

Sherman Act

, 1944 U.S. v. South-Eastern Underwriters Association

1945 McCarran-Ferguson Act

35) , S&L ,

- 가
- 가 , ,
- 2317 2318
- 2317 ()
- “ ,
- 가
- ”
- 2318 ()
- “
- ,
- ”

□ McCarran-Ferguson Act

- 1980 ,
- .
- ,
- 가
- .
- .

□

- 1947 4 , ,
- .

.

□

○ , 『

』 (1 3 , 2 2 , 2 3) (『 』 12
3)

.

○ , , 가

,

.

— , , 가

,

.

—

,

,

.

,

,

,

(pool)

가

.

. EU

□ ()

○ EU EC . EC 1958 1

(EEC)

85

90

,

17 ,

,

.

○ EEC 85

85

.

— 1 :

,

.

,

,

2

가

가

. .

가

－ 2 : 85 가

－ 3 : 1

□ 85 3

○ EC 85 3 1

－ , ,

－

－ 가 가

－ 가

가 가

□

○ EU , EC 17

, EC

EC (1984).

3. 1990

가.

□ 2 (1990 4 1)

○ 1990 2 1 () “ ”

○ 4198 2 1 () ,
.
- . ,
(9, 10),
(11), 가
(5 4),
(23 2),
(156 , 158
) .

○ 2 1 ()
61

- (3), (7),
(10), (10 2),
(12), 가 (29)

□ 5 (1996 12)

○ M&A ,
,
1996 .

○ 61 ,
.

□ . (5)

○ .
5

○ , . (7),
(12) 가 가
(29) .

○ , .
61 (3), (10),
(10 2)

□

○ 가

○

, ,
가 가 .

○

□ 7 (1999 1)

○ IMF 가

가 .

□ . (7)

○ . ,
가 , IMF 가
(2 7).

□ (1999 2)

○ 『
』 (“ ”) .
○ , 가
가 58 ()
.

□ ()

○
○ .
○
 . , 2000
 , 가
 , 가 가
 .
 .

□ **Brooks-Edwards**

- 1991 1 3 『1991 가 (Insurance Competitive Pricing Act of 1991)』 (H.R.9) .
- Brooks-Edwards (H.R.9)

가

,

- (historical loss data) . .
가 (loss development factor)

(trend factor) (, 4 2)

- Brooks-Edwards (H.R.9) 5 () .

.

□

- 1992 『 가 . 가 .
』
- . , 『 』
-

『 』

□

- 1996 4 1 『 』
102 105 .
- 가 (102 1).
- 4가
가 (102 2).

가

- 가, 가 (102 1 , 103).

- (104).

가 .
103

가 102 2
103

, .

. EU

□

- EC
(CEA) 가

○ 1991 5 EC 85 3 1534
 .
)

가 (aggregated risks)

4. 2000 ()

□ 가

○ 가 .

○ OECD (1997 5 ,)
7

.

- 가

가 , ,

.

-

. , , , 가 , , ,

.

○ OECD ,
가

.

(KIDI)

■	
96-1	가 / , 1996.4.
96-2	/ , 1997.2.
96-3	: / , , 1997.3.
96-4	/ , , , 1997.3.
96-5	, / , , , 1997.3.
96-6	/ , , , 1997.3.
96-7	(I) : / , , , 1997.3.
96-8	가 : / , , , 1997.3.
96-9	/ , , , 1997.3.
97-1	/ , , , , 1997.5.
97-2	: / , , , 1997.11.
98-1	M&A : M&A / , , 1998.1.
98-2	/ , , , , 1998.2.
98-3	/ , , , , 1998.2.
98-4	() : / , , , 1998.3.
98-5	/ , , , , 1998.3.
98-6	: / , , , 1998.3.

98-7		/	,		, 1998.6.	
98-8				/	, ,	
					, 1998.10.	
99-1				() :		
	/	,			, 1999.2.	
99-2				/	, , , ,	
	1999.3.					
99-3				:		
	/	,			, 1999.3.	
99-4				/	, , ,	
	,				, 1999.3.	
99-5				(Survival Analysis)	.	
/		,			, 1999.3.	
99-6				:	/	,
	, 1999.7.					
99-7				/	,	, 1999.12.
99-8				/	,	, 1999.12.
2000-1		가		/	,	,
	2000.3.					
2000-2	ART			/	,	2000.3.
2000-3				/	,	2000.3.
2000-4				/	,	. 2000.3.
2000-5				/	,	,
	, 2000.3.					
2000-6				/	,	2000.6.
2000-7		가		/	,	. 2000.8.
2000-8				/	,	. 2000.9.
2000-9	10			/		.
	2000.11.					
2000-10				/		. 2000.12.

2001-1	/ , , 20001.1.
2001-2	OECD 가 / , , 2001.1.
2001-3	2001.1. / , ,
2001-4	/ , , 2001.3.
2001-5	2001.3. / , , , ,
2001-6	2001.4. / , ,
2001-7	CRM - CRM - / , 2001.8.
2001-8	/ , , 2001.10
2001-9	/ , , 2001.10

■	
96-1	/ , , , , 1996.2.
96-2	, 1996.2.
96-3	1996.10. / , , , ,
96-4	1996.12. / , , , , ,
96-5	/ , 1997.3.
97-1	(IIS) (33), 1997.7.
97-2	(PIC) (18), 1997.9.
98-1	(I) / , , 1998.2.
98-2	가 가 / , , , 1998.3.
98-3	, 1998.3. /
98-4	M&A / , , , 1998.8.

98-5	MAI	/	,	,
	1998.8.			
98-6		/	,	, 1998.10.
98-7		() :	/	
	, 1998.11.			
99-3			/	
	, 1999.3.			
99-4		/	, 1999.6.	
99-5		:		
	/	, 1999.7		
99-6		/	, , ,	, 1999.7.
99-7		:	/	,
	1999.7.			
99-8		/	, ,	, 1999.8.
99-9		(Underwriting)	/	. 1999.11
99-10			/	
	, 2000.2.			
2000-1		/	, 2000.3.	
2000-2		/	, 2000.3.	
2001-1		/	, 2001.1.	
2001-2			/	
	, 2001.1			
2001-3		/	, ,	, 2001.3.
2001-4	.	/	, 2001.3.	
2001-5		/	, ,	
	, 2001.6.			

■				
97-1		/	,	,
	, 1997.10.			
97-2	'98	, 1997.11.		
98-1	'99	, 1998.11.		
99-1	2000	1999.11.		
99-2		-	- /	,
	1999.12.			

2000-1	2001	2000.10.
2001-1		/ , , 2001.1.

■		
1	W. Klein, Martin F. Grace,	1997.6. / Harold D. Skipper, Robert
2		/ D. Farny, , J. E. Johnson,
3	1	, 1998.3.
4	2	, 1998.11.
		, 1999.12.

■ Insurance Business Report		
1		, 1997.5.
2	OECD	/ , , 1997.10.
3		/ , , 1997.11.
4		/ , 1997.12.
5	IMF	/ , 1998.3.
6		/ , 1998.3.
7		/ , , 1998.5.
8		: , , , , , 1999.2.
9	1999.3.	(IT) : / ,
10	가	/ , 1999.3.
11	IMF	/ , , 1999.3
12		/ , , 1999.10.
13	21	/ , , 1999.12

■		
1	Environment Changes in the Korean Insurance Industry in Recent Years : Institutional Improvement, Deregulation and Liberalization / Hokyung Kim, Sangho Park, 1995.5.	
2	Korean Insurance Industry 2000 / Insurance Research Center, 2001.4.	

■ CEO Report	
2000-1	, 2000.5 / ,
2000-2	, 2000.6 /
2000-3	/2000.10
2000-4	, 2000.11 / ,
2001-1	/ , , 2001.8
2001-2	가 / , , 2001.8

■	
○	
■	
○	
■	
○	

가

	₩ 300,000	₩ 150,000	₩ 150,000	
	- · (10~15 /) · (5~10 /) · (3~5 /) · - · (3-4) · ()	- · (10~15 /) · (5~10 /) · (3~5 /) · - · (3-4) · ()	- · (10~15 /) · (5~10 /) · (3~5 /) · - · (3-4) · ()	- · (3 4 ₩ 30,000) · (₩ 50,000) · (₩ 20,000)
	- - - -	-	-	

가 :

가

: 368-4230,4047 : 368-4099

- : (067-25-00 14-382) / (110-550 16-257)
:
- : 6937009

가

1 .

; , , , , Yes 24,

2001-7

()

- 가 -

2001年 10月 31日

35-4

(02) 368-4000

(02) 2268-0676

ISBN 89-88001-80-X 93320

定價 10,000