

•
1.

가.

1997 IMF

(paradigm shift)

가

가

2000 11

23

1

22 (14 , 8)

1)

(Joint-Ventures)

1)

, 가

가

16

16

5 2)

11

가

< - 1 >

	(14 , 22 8)	16
	2000 11 16 12 27	-

2) IMF 가 1, 2

가 6 1 가 6 5

< -2 >

1.		5	10.6%
2.		8	17.0%
3.		12	25.5%
4.		4	8.5%
5.		5	10.6%
6.		4	8.5%
7.		6	12.8%
8.		3	6.4%
		47	100%

2.

가.

1)

가

(integrated)

가 .

Mission

가 .

16

1

15 가

< -3>

가

	5	11	
	5	10	15(93.8%)
	0	1	1(6.2%)

2)

가

14 16 2 87.5%

14

< -4>

가

	5	11	
	4	10	14(87.5%)
	1	1	2(12.5%)

3)

가

16

37.5%

6

< -16> 가

	5	11	
	3	4	7(43.8%)
	2	7	9(56.2%)

2)

가

16 31.3% 5
 .
 3 ,
 4 1

< -17> 가

	5	11	
	1	4	5(31.3%)
	4	7	11(68.7%)

3)

가

10 , 16 62.5%
 .
 5
 가 ()
)

< -18>

가

	5	11	
	5	5	10(62.5%)
	0	6	6(37.5%)

4)

가

16 81.3% 13

.

< -19>

가

	5	11	
	4	9	13(81.3%)
	1	2	3(18.7%)

5)

가

가

16 81.3% 13

.

< -20>

가

	5	11	
	3	10	13(81.3%)
	2	1	3(18.7%)

6)

가

16

IMF

< -21>

가

	5	11	
	5	11	16(100.0%)
	0	0	0(0.0%)

7) 가

가 가 (Embedded Value) 가

16

34.4%

5.5

< -22> 가

가

가

	5	11	
	1.5	4	5.5(34.4%)
	3.5	7	10.5(65.6%)

8)

(Loan Review)

가

16

87.5%

14

가

< -23 >

가

	5	11	
	3	11	14(87.5%)
	2	0	2(12.5%)

9)

가

16

81.3%

13

< -24 >

가

	5	11	
	4	9	13(81.3%)
	1	2	3(18.7%)

10) 가

가

가(Mark - to - Market)

가

가

16

90.6%

14.5

가

가 가

가 가가

가 가

< -25> 가

가

	5	11	
	4.5	10	14.5(90.6%)
	0.5	1	1.5(9.4%)

11)

가

16

40.6%

6.5

(RSA)

(RSL)

ALM

< -26>

가

	5	11	
	3.5	3	6.5(40.6%)
	1.5	8	9.5(59.4%)

12)

가 가 가

가

16

25.0%

4

5

3

가

가

70

5

가

< -29 >

가

	5	11	
	5	8	13(81.3%)
	0	3	3(18.7%)

3)

가

16

68.8%

11

< -30 >

가

	5	11	
	4	7	11(68.8%)
	1	4	5(31.2%)

4)

가

16

75.0%

12

(FLC) (Debt Restructure) ,

가

< -31> 가

	5	11	
	5	7	12(75.0%)
	0	4	4(25.0%)

1)

가

16 43.8% 7
5 1

< -32> 가

	5	11	
	1	6	7(43.8%)
	4	5	9(56.2%)

2)

< -35>		가	가
	5	11	
	3	3	6(37.5%)
	2	8	10(62.5%)

5)

가

가

1

< -36>		가	가
	5	11	
	1	0	1(6.3%)
	4	11	15(93.7%)

1)

가

가 16 31.3%

5

5 1

16 1

VaR 가

< -37> 가

	5	11	
	1	4	5(31.3%)
	4	7	11(68.7%)

2)

가 ,

가 16

18.8% 3

5 4 가

< -38> 가 가

	5	11	
	1	2	3(18.8%)
	4	9	13(81.2%)

3) .

가 16

56.3% 9 가 .

< -39> . 가

	5	11	
	3	6	9(56.3%)
	2	5	7(43.7%)

4)

가 .

가 16 56.3%

9 가 .

< -40> 가

	5	11	
	3	6	9(56.3%)
	2	5	7(43.7%)

1) VaR, ALM

가 VaR ALM
16

76

37.5%

6 가

가

5

4

AM , VaR,

VaR

< -41> VaR, ALM

가

	5	11	
	3.5	2.5	6(37.5%)
	1.5	8.5	10(62.5%)

2) (Scoring)

가

1

1

< -42>

가

	5	11	
	0.5	1	1.5(9.4%)
	4.5	10	14.5(90.6%)

3)

가 16
21.9% 3.5 .

< -43>

가

	5	11	
	2	1.5	3.5(21.9%)
	3	9.5	12.5(78.1%)

4)

가 16 31.3%
5 .

< -44>

가

	5	11	
	2	3	5(31.3%)
	3	8	11(68.7%)

5)

()
 가
 16 43.8% 7
 가 가
 가 (Credit Risk Rating Model)
 가 가
 가
 < -45> 가

	5	11	
	4	3	7(43.8%)
	1	8	9(56.2%)

6) (Gap)

(gap)
 가 16 25.0%
 4
 1

< -46> (Gap)		가	
	5	11	
	2.5	1.5	4(25.0%)
	2.5	9.5	12(75.0%)

1)

가		가	
16	56.3%	9	
	가		
	,		,
	,	,	
	,		

< -47>		가		가	
	5	11			
	5	4	9(56.3%)		
	0	7	7(43.7%)		

2)

80

, 가
 16 5 가
 5 가

11 5 가

< -48> , 가

	5	11	
	2.5	2.5	5(31.3%)
	2.5	3.5	6(37.4%)
	0	5	5(31.3%)

3) .

가 가
 2 가

< -49> 가

	5	11	
	2	0	2(12.5%)
	3	11	14(87.5%)

3.

가.

1)

가 , 가
 100 47
 “ ” (2.12766)³

4). “ ” .

5) 가 (proxy) .

가 가
 가 가
 11 5
 3 13 가 가 6), IMF

3) 1 100/ 47 가 가

4) $(100/47) \times 0.5$

5) 가 가

6) 2000 12 3 가

가 . 가 . 가 가

(Joint-Ventures)

2)

16 100

53.9 50

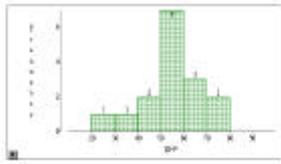
78.7 23.4

(range) 55.3

가

4 3 가

< -1>



42.7%, 20.9%, 15.1%

3 4

, 가 3.6%, 3.2%, 2.5%

가 .

가)

95%

가

가
가

가

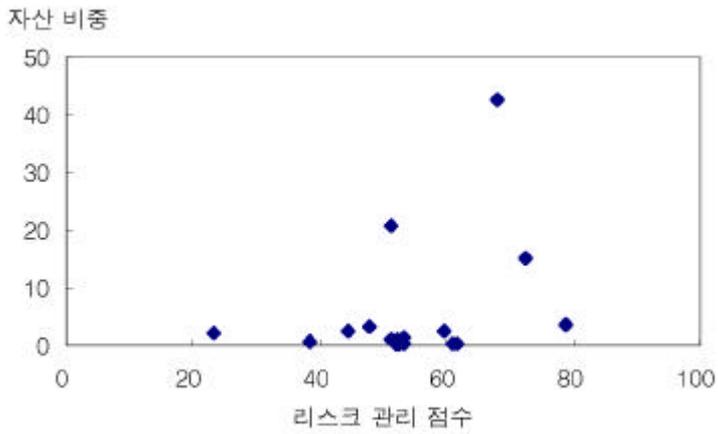
가

(scatter plot) < -2>

가

正 가

< -2>



(Correlation

Coefficient) . 0.34367
 가

正 가

(significance testing) . ()가 0

가 (H_0) (significance probability) p

0.1925 .

p 5%

가 가 가

가

가

< -50 >

가 (H_0)		p
=0	0.34367	0.1925

, 5 11

가 가 .

5 63.6 (13.5)

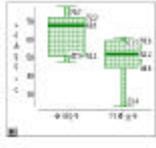
, 11 50.0(11.2) 13.6

가 , 5 11

가 가 가 .

< -3>

:



가
 -2.1162(p 0.0527)
 5% 가 .
 13.6 가 가 .
 가 가
 . 10% 가
 .

< -51>

가 가

가			<i>p</i>
5	11	-2.1162	0.0527

)

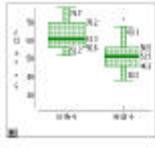
가

.

가 , 가
 .
 () 4 63.4 ()
 11.1), 12 51.3 (12.8) ()
 가 12.1 .

< -4 >

:



()
 가 가
 - 1.6845(p 0.1142) . 5%
 가 가
 가

< -52 >

가 가

가		<i>p</i>
()	-1.6845	0.1142

가

8

가 78.1 가 ,

64.4 , 63.3

57.0

53.9

50.6

40.6 , 38.1 , 28.1

< -53 >

	64.4
	57.0
	63.3
	78.1
	50.6
	40.6
	28.1
	38.1
	53.9

-5>

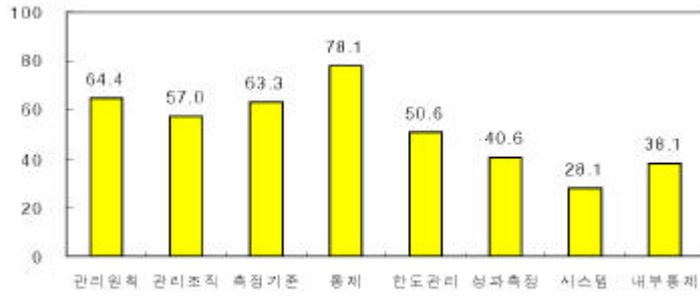
(前高後低)

<
가

「Plan-Do-See」 Plan

가

< -5>



1)

8

5

가 11

(40.0)

10

(37.5)

가 2.5

가

5 (63.3)

(18.1)

가 45.2

가

가

30

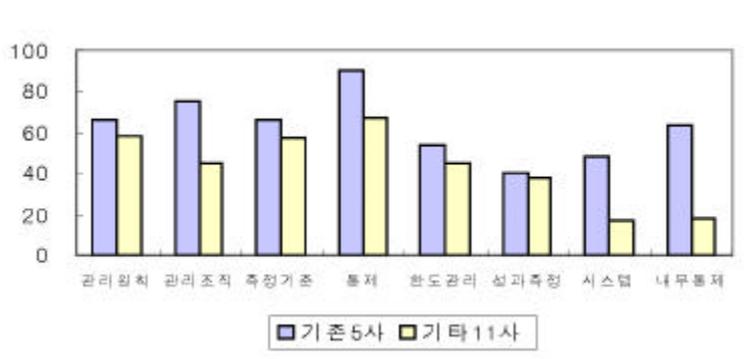
가 23.3

5

< -54> 5

	5	11	(5 - 11)
	66.0	58.3	7.7
	75.0	44.8	30.2
	65.8	56.9	8.9
	90.0	66.7	23.3
	54.0	45.0	9.0
	40.0	37.5	2.5
	48.3	17.4	30.9
	63.3	18.1	45.2
	63.6	50.0	13.6

< -6> 5



2)

2

가

가

가 62.5

33.3 29.2
 가 22.6

3.1

9.2

< -55>

			()
	72.5	61.7	10.8
	59.4	56.3	3.1
	80.2	57.6	22.6
	75.0	79.2	-4.2
	57.5	48.3	9.2
	62.5	33.3	29.2
	37.5	25.0	12.5
	29.2	34.7	-5.5
	63.4	51.3	12.1

< -7>

