

•

1.

가.

가

,

,

,

가

,

DB

가

.

,

가

.

,

가 가

3가

2002.7.10

2002.7.20

8

. < -1 >

8

가

.

FY 2001), (FY 1999 FY 2001) DB (FY 1992
 , DB 가
 가 DB, FY
 1992 FY 2001 , FY 1999 FY 2001 .
 ,
 ,
 , () ,
 ,

(FY 1992 FY 2001), (FY 1999 FY 2001)
 .
 12 (1 , 1 3
 , 3 5 5 1 1
 2 2 3 3 5
 5 7 7 1 1 2
 2 3 3) .
 ,

< -2> .

< -2>

DB	- DB · : FY1992 FY2001 · : FY1999 FY2001	- ,
DB	- DB · : FY1992 FY2001 · : FY1999 FY2001	- , · =1- / × 100
DB	- DB · : FY1992 FY2001 · : FY1999 FY2001	- , · :
() DB	- DB · : FY1992 FY2001 · : FY1999 FY2001	- , · ,
DB	- DB · : FY1992 FY2001 · : FY1999 FY2001	- · 12 () - · 12 ()
DB	- DB · : FY1992 FY2001 · : FY1999 FY2001	- DB

< -2> 6 DB
 , 6 FY 1992 FY2001
 , FY 1999 FY2001
 가
 가 가
 가

< -2> 가
 가
 가

(8)
 < -3> . < -3>
 가 6
 DB
 가 8 2
 6
 2 3
 25% 38%

< -3 >

	- 6 가 DB
DB	2 · 6 2 ,
DB	- 4
DB	- 가
() DB	- 가 2 가 2 , 가 2 가 2 .
DB	- 6 가 , (6 / 8) 가 4
DB	- 8 가

() DB, DB,

DB

가

,

,

.

2.

가.

가²⁸⁾

OECD

가

가

RBC

28)

()

가

(Inadequate pricing)

()

가

$$U_t = U_{t-1} + (P' - C_t)$$

$$U_0 = \frac{(1 + \frac{\nu}{h} + \frac{1}{a})(\frac{3}{2\eta} + 1)}{2\eta} \log\left(\frac{1}{\varepsilon}\right)$$

$$= c_1 P' + c_2 m_Z^{29)}$$

$$\cdot U_0 = S_x (a' + b)$$

$$\cdot C_t = X_{t,1} + X_{t,2} + \dots + X_{t,N(t)}$$

$$\cdot c_1 : \left(\frac{1}{2h}\right) \left(\frac{3}{2} + \frac{1}{\lambda}\right) \left(\frac{\log\left(\frac{1}{\varepsilon}\right)}{1+\lambda}\right)$$

$$\cdot c_2 : \left(\frac{1}{2}\right) \left(\frac{3}{2} + \frac{1}{\lambda}\right) (-\log(\varepsilon)) \left(1 + \frac{1}{a}\right)$$

, t(t=0,1,2,...)

solvency margin u_t 가 , t solvency margin

u_{t-1} P' () 가 ,

29) $U_t : t$ Solvency Margin, P' :

(P) 가 , $P'=(1+\lambda)P$, C_t

: t , X_{it} : Gamma

, N(t): t M , S_x :

1 , h : 100, v : , λ :

C_t 가 , $X_{r,j}$
 , (, $S/$)
 가 , () M
 M (h , / h)
 가 ,30)

가
 < -4 > 가
 , “ - - .
 - 가 ”
 ,
 2 ,
 , 2
 가 ,
 ,
 .

30) $U_t < 0$ (Solvency Margin
) (+) $Pr \{ U_t < 0 \} = (> 0)$
 (U_0) .
 U_0

< 4> 가 가

		가
U	Solvency Margin	
Pr		-
S		() /
h	(Gamma)	- , · 1992-2001 (1) · 2001 (2) · / (3)
		-
	(Gamma)	-

“

”

,

,

,

,

,

,

가

, , h ,

가

가
RBC

가

RBC

가

가

가

가

,