

1999. 3. 29

IMF體制 以後  
保險產業 環境變化 展望

梁 誠 文\*

金 海 植\*\*

\*

\*\*

가

.

# 目 次

· .....	1
· IMF 體制 最近 經濟・金融環境 變化 .....	2
1. 經濟環境 .....	2
가. IMF 支援 特徵 .....	2
· 最近 國內 經濟動向 .....	3
2. 金融環境 .....	5
가. 金融市場內 資金移動 .....	5
· 金利推移 .....	8
· 向後 展望 .....	9
· 保險市場 環境變化 展望 .....	10
1. 主要指標推移 .....	10
가. 生命保險 .....	10
· 損害保險 .....	12
2. 保險關聯制度 變化 .....	16
가. 支給餘力制度 .....	16
· 保險會計制度 .....	21
· 經營實態評價制度 導入 .....	30
· 管理制度 導入 .....	38
· .....	43

•

○ '97

가 , 가 가  
外換保有高 가  
가 '97 11 IMF

○ IMF

高金利政策

構造調整

○

5

保險産業

'98 8 4

가

, 2

가 1

, 가

○

財務健全性 提高

○ IMF

環境變化要素,

가 ,

# IMF 體制 最近 經濟・金融環境 變化

## 1. 經濟環境

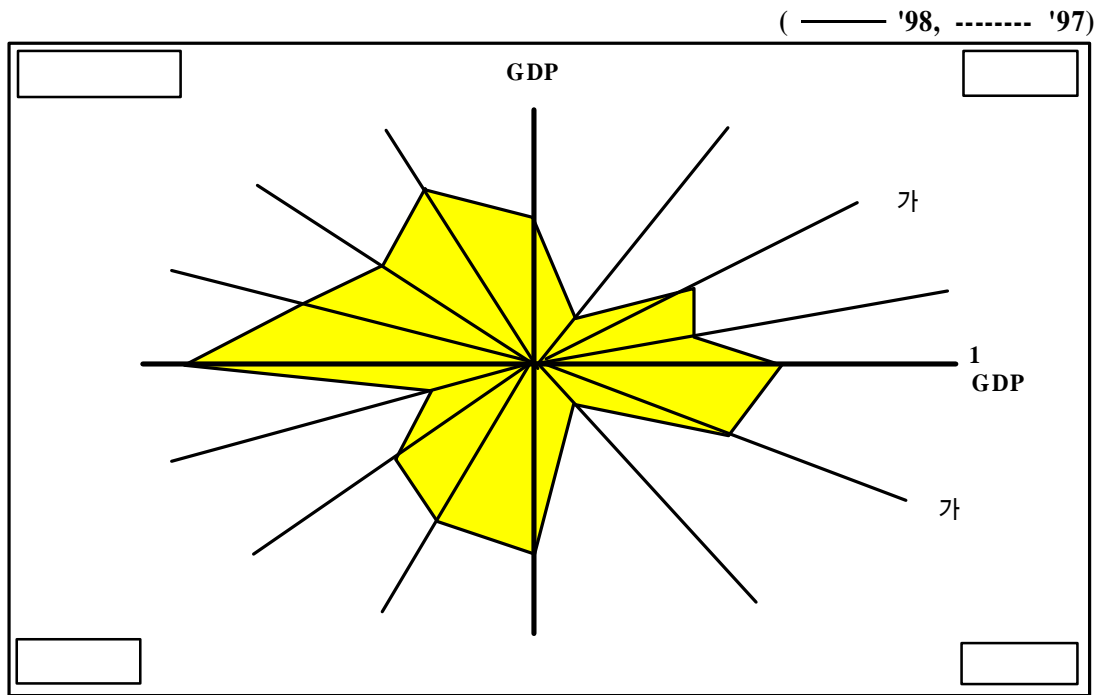
### 가. IMF 支援 特徵

- 緊縮政策
  - IMF '98 2 外換危機 高金利 外換保有高 高失業, 高物價 構造調整 財務健全性
  - 1 가 潛在成長率
- IMF 가
  - 1), EIU 가 IMF 1 5 7 < -1> IMF

	GDP ( )	( )	( )	( )		CPI (%)	(%)	1 GDP ( )
97	4,428	1,362	1,446	162.3	1.5	4.5	2.6	9,511
98	2,929	1,315	929	152.6	20.5	6.6	7.4	6,309
					가 ( )			( )
	(%)	(%)	(%)	(%)		( )	( )	
97	24.0	9.1	1.3	396.3	12.0	0.1	71.15	
98	21.8	5.0	-0.3	387.0	17.5	-21.3	80.76	

\* 98

1) , 「IMF 1 가 」, 1998. 11



\* '97 '98

○ '98 2 IMF

, , 內需萎縮  
가 .

- , 消費活動  
, 企業構造調整  
가 .

. 最近 國內 經濟動向

○ GDP

- '98 (GDP) 가

- '98 3/4

, 가 가 .

< -2>

(%, \$, / )

	'97.1/4	2/4	3/4	4/4		'98.1/4	2/4	3/4	4/4
GDP	5.4	6.6	6.1	3.9	5.5	-3.9	-6.6	-7.8	-6.2
	73.0	-26.0	-19.9	32.7	-86.2	108.3	109.1	94.3	88.7
	897.1	888.7	914.8	1415.2	1415.2	1378.8	1385.2	1373.6	1207.8

\* GDP 가 ,

\*\* :

○

- IMF

가 가 .

內需不振

- 가 가 在庫減少

-

< -3>

( , %)

	'97.1/4	2/4	3/4	4/4		'98.1/4	2/4	3/4	11
	5.4	7.7	8.8	5.5	6.9	-7.8	-11.7	-8.20	-1.4
	1.6	7.3	8.0	3.2	5.0	-7.5	-13.3	-11.0	-3.1
( )	(1.4)	(4.0)	(2.6)	(-3.5)	(1.0)	(-22.1)	(-28.0)	(-29.1)	(-32.0)
( )	(2.4)	(17.0)	(23.7)	(21.3)	(16.1)	(30.4)	(24.8)	(22.6)	(21.9)
가	79.8	81.1	80.6	78.0	79.9	67.3	67.1	65.5	68.8
	12.7	10.1	3.0	5.3	5.3	-4.7	-7.6	-10.4	-16.3

\* : , 『 』 ,

< -4>

( , %)

	'97.1/4	2/4	3/4	4/4		'98.1/4	2/4	3/4	11
	7.7	10.4	11.3	-15.2	3.3	-39.3	-44.2	-22.5	-5.1
가	-3.4	3.6	-15.1	-31.0	-0.4	-22.9	-59.6	-63.8	-57.7
	2.5	4.6	5.7	-0.1	3.2	-10.4	-15.5	-15.3	-8.4

\* : , 『 』 ,

< -5>

( , %)

	97.12	98.1	2	3	6	9	10	11
	- 1.1	- 3.8	- 1.5	- 1.5	1.3	2.0	1.3	2.0
	98.0	93.8	91.4	88.7	86.0	85.6	85.9	87.4

\* : , 『 』 ,

< -6> 가

( , %)

	'97.1/4	2/4	3/4	4/4		'98.1/4	2/4	3/4	4/4
가	4.7	4.0	4.0	5.1	4.5	8.9	8.2	7.0	4.0
	3.1	2.5	2.2	2.6	2.6	5.7	6.9	7.4	7.9

\* : , 『 』 ,

○ 가

- 가

## 2. 金融環境

### 가. 金融市場內 資金移動

○ IMF '98

資金移動 가 ,

○ '98 9

(M3)

가 流動性

가 1 16.4% 79.9%

'98

가 .

-

가 0.7%, 11.3%

-

가

1 1.8% 가 34.6%

短期 高收益商品

< -7> M3

가

( , , %)

	97. 3	97. 6	97. 9	97.12	98. 3	98. 6	98. 9
.	4.9	4.5	4.5	4.3	3.2	2.9	2.6
	21.8	22.0	22.5	22.9	22.4	23.0	23.9
( . )	13.1	13.1	14.0	15.2	16.5	18.1	19.3
( . )	8.7	8.9	8.5	7.7	5.9	4.9	4.6
	20.7	20.7	20.3	19.9	19.5	18.0	15.9
	9.2	9.2	9.6	9.3	11.5	12.7	15.3
	13.2	13.3	13.1	13.1	12.4	12.1	11.5
M3	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

\*

( )

\*\* : , 『 』 “ M3 ”, 1998.12

< -8> M3

( , %)

	97. 3	97. 6	97. 9	97.12	98. 3	98. 6	98. 9
.	6.3	3.5	1.8	-2.4	-25.4	-25.4	-34.6
	22.6	21.1	22.7	22.9	17.8	19.0	20.4
	13.7	10.5	10.3	11.1	8.0	-0.9	-11.3
	10.9	7.8	16.4	16.6	43.0	56.9	79.9
*	19.7	19.2	18.2	15.0	7.8	3.4	-0.7
M3	17.3	15.5	16.1	15.9	14.5	14.2	13.1

\*

: , 『 』 M3 , 1998. 12

○ M3

, ,

○ , 1, 2

, 2 收益性

가 .

- , ,

6%p 가 .

< -9>

( , %)

	96. 9	97. 9	98. 9
-	32.7	33.0	33.4
-	1.8	1.9	2.6
-	12.4	12.4	17.6
	2.6	2.7	1.9
	9.3	9.5	15.6
	0.6	0.3	0.1
-	40.2	39.4	34.9
	21.2	20.4	15.6
	4.5	4.2	3.3
	2.1	2.2	2.2
	8.1	8.3	8.9
	1.1	1.1	1.6
	3.2	3.3	3.4
-	13.0	13.2	11.5
	100.0	100.0	100.0

\* : , 『 』“ M3 ”, 1998.12

○ ,

短期化

- < -10> '98 9 12.9%p

가 . ( : )

( , %)

	97. 3	97. 6	97. 9	97.12	98. 3	98. 6	98. 9
*	26.5	26.5	26.2	28.8	31.4	34.0	39.1
	18.9	18.5	18.7	19.2	21.2	22.9	23.9
	7.5	8.0	7.5	9.6	10.2	11.1	15.2
	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
	5.4	5.9	5.4	7.4	8.4	9.4	13.6
	2.1	2.0	2.0	2.1	1.7	1.6	1.5
	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	73.5	73.5	73.8	71.2	68.6	66.0	60.9
	10.2	10.4	10.0	9.0	7.4	6.2	5.7
	63.3	63.1	63.8	62.2	61.3	59.8	55.2
	0.3	0.3	0.3	0.4	0.3	0.4	0.6
	9.1	9.0	9.5	8.5	8.5	8.9	8.8
	41.5	41.3	41.3	40.7	40.1	38.8	35.0
	12.5	12.5	12.6	12.6	12.3	11.8	10.8

\* ( , % ) , CMA, ( 2 6 ) , BMF, \*\* : , 『 』 “ M3 ”, 1998.12

· 金利推移

○ IMF 30% , 가, ‘98 IMF

○

○

8%

( : %)

	97.6	97.12	98.1	3	6	9	11	12
Call (1 )	11.2	21.3	25.3	22.5	16.3	8.5	7.3	6.7
CD (91 )	11.8	18.6	23.1	22.6	15.1	10.4	7.7	7.7
(3 )	11.7	24.3	23.4	19.0	16.6	12.5	9.6	8.0
( 1)	11.0	15.3	16.6	15.2	14.3	11.8	8.5	7.3

\*

\*\* : , 『 』 ,

． 向後 展望

○

, .

○

, , 가  
限界點

○

金利引下 伸縮的 ,  
構造的 가  
金融圈內 實物部門  
實物經濟 沈滯 가

# · 保險市場 環境變化

## 1. 主要指標推移

### 가. 生命保險

#### 1) 收入保險料

○ IMF (‘97.12 ~ ‘98.3)

50%

- 가

1 3

- ‘98. 4

< -1> IMF

( : )

	IMF 前			IMF 後		
	‘96.12 ~ ‘97.3	‘97.4 ~ 6	‘97.7 ~ 9	‘97.12 ~ ‘98.3	‘98.4 ~ 6	‘98.7 ~ 9
	155,104	100,807	91,492	234,037	110,021	101,749
	90,588	65,914	67,737	229,194	127,343	111,245
	58.4%	65.4%	74.0%	97.8%	115.7%	109.3%
	65,729	37,767	29,375	-3,081	-15,809	-2,358
	2,155,978	638,446	745,019	918,566	589,565	709,595
	24,156	16,835	17,344	26,614	17,333	16,355
	15.6%	16.7%	19.0%	11.4%	15.8%	16.1%
	49,288	35,904	24,475	-12,198	-13,815	-10,833
	7.6%	7.9%	6.2%	10.7%	12.0%	8.3%

\* : , 『 』 ,

2) 支給保險金

○ IMF ('97.12 '98.3) 153% 가

- IMF 가 가, 가  
, '98. 4

○ 60% 가

, 100%  
가  
- '99 가  
가 가

3) 總資産

○ 가  
- FY'98 1/4 1 5,000 , 2/4

○ '98 FY'98  
가

4) 新契約

○ IMF 40% , FY'98

- '98. 2/4

5) 事業費

○ IMF '97.12 '98.3) 10% 가  
가 (50%)

○ FY'98 , ,  
 1/4 0.9%p, 2/4 2.9%p .

6) 收支差

○ '97 12 8 8,000  
 '98 1 2 3 .  
 - , 가 '98 2  
 4,600 .

7) 失効解約率

○ IMF 가  
 3.1%p 가 .  
 - FY'98 1/4 4.1%p 2/4  
 2.1%p 가 가 .

○  
 가 .

・ 損害保険

1) 收入保険料

○ IMF '97.12  
 , 가 .

○ '97.12 IMF 4  
 가 가 ,  
 '98.4

○

IMF

- 50%  
가

- 가 '97.12 98.3  
'98.4 가

- 가

< III-2> IMF

( : )

	IMF			IMF		
	'96.12-'97.3	'97.4-.6	'97.7-.9	'97.12-'98.3	'98.4-.6	'98.7-9
	44,961	35,572	37,868	50,788	35,481	34,459
	40,306	31,363	33,530	48,491	32,295	31,432
	32,484	24,688	25,896	38,329	25,580	24,361
	11,629	8,204	9,278	12,346	7,413	8,679
	80.6%	78.7%	77.2%	79.0%	79.2%	77.5%
	28.3%	25.3%	26.9%	26.8%	23.9%	28.5%
	-3,807	-1,529	-1,644	-2,184	-698	-1,608
	3,743	2,794	3,168	3,001	3,227	3,623
	8.4%	7.7%	8.2%	5.3%	7.6%	8.4%
	141,055	150,863	162,757	169,404	173,523	176,687

\* : , , 11

2) 損害率

- IMF '97.12 '98.3  
가 , 가
- , 가
- '97.3 104.4% IMF  
'98.3 269.7% ,
- IMF  
( '97.12 10,381 '98.3 10,347 )

3) 事業費

- 가  
, '98.7

4) 保險營業損益 資産運用

- 
- '98.7  
, IMF
- , ,

○

가

-

IMF '97.12-'98.3  
3.1%(p)가 가,

○

IMF

가

가

IMF

< III-3>

	.	가				
'96.12- '97.9	26.6%	34.8%	28.5%	10.0%	100.0%	82.7%
'97.12- '98.9	16.0%	50.4%	21.2%	12.3%	100.0%	82.6%

< III-4>

가

	.					가
'96.12- '97.9	36.0%	41.8%	1.1%	18.0%	0.7%	2.4%
'97.12- '98.9	31.0%	20.3%	2.1%	13.1%	0.5%	33.0%

○

가

,

가

가

가

○

가

## 2. 保險關聯制度 變化

### 가. 支給餘力制度

生命保險

#### 支給餘力基準 改定

- '98 6 .  
 - ( 1%)  
 ( / ) .
- < -5> ( )

0% 10% ( )	- , ' , - , - -
10% 20% ( )	- . - , - 가 -
20% ( )	- ( 가 - ) - . - , , - 3 - 가 -

- , .
- , 1 ( 2 ) .
- 3 , < -5> .
- , '98. 5 FY'97 18 '98.6.20 .
- " 가 가 가 4 .
- 4 가 4 ( , , ) .
- 4 20% .
- .
- , 가 .

支給餘力制度

向後 展望

- , ,  
- , 가  
.
- IMF EU ( )  
4% 0.3% )  
- 가 가  
2000  
.
- '98.6 1%  
4  
.
- EU 가  
IMF .
- , , RBC EU EU  
.
- BIS G7 가  
가 가  
가

損害保險

損害保險會社 支給能力 規程

○ (500% )

RBC

- .  
 - '98 2 『  
 - '98 5  
 가 가  
 - .

< -6>

97	, 50%
( )	- , 1
	- 1
	- 가
	1

○

-

< -7> .

- , 1

3

-

1% ,

2%

< -7>

(%)

	20.8	14.9	18.2	14.9	6.6
	39.4	20.6	24.3	20.6	10.1

< -8>

( )

50% ( )	· , , ,
50% 100% ( )	· , , 가
100% 2 3 ( )	( 가 ) · , , 3 가

○

-

3

,

< -8>

.

-

### . 保險會計制度

'98 12

90

,

가

가

.

生 · 損保 共通

有價證券 分類 評價

<有價證券 分類>

○

가

가

가

가

-

가

가

,

.

,

가

-

가

가

가

,

○

가

-

가

가

가

,

가

가

,

가

가

<有價證券 評價>

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

契約者持分調整 新設

- , , 가  
 가  
 - 가 가  
 - 가 가
  
- 가 가 가 가  
 - 가 가 가  
 가 가 가  
 - 가 가 , 가 ( + )  
 .2)  
 - 가 가

貸出債權 貸損充當金 設定

- ( )  
 ,  
 .  
 - , 가
  
- 가

---

2) , 『 』 , 1998. 12

○

,

○ 가 ,

가

, ,

가 가

가

,

(

가 가 가

) 가 ,

가

가

가 ,

가

가

가

保有不動産

固定資産

時價評價

○

가

- 가

97

가

가

가 가

- 가 가

가

가

97

,

○

97

가 가

가

○

가

:

가

- 가

,

- 가

가

2000.12.31

가

- 가 가 가

- 가
  - 가 가
  - 가 가 가
  - 가 , 가 가
- 가 가 가

**債權再調整 會計處理**

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

區分計定 會計處理基準

○

○

生命保險

責任準備金 積立方法 改善

K

- GAAP

○ '98

가

, 가

가

保險料 缺損制度 導入

○

가

○ 가 가 가

○ 가 ,

가

新契約費 移延處理 償却

○ ( )

○ 7 7 ,

- , 가 가 가 가

○ , ,

損害保險

非常危險準備金 積立 義務化 任意性 排除

○ 가(loss cost)

- = + + ( )

-

○

- .  
 50% ( 1 )

- × ( 20% )  
 =( - -( - ) )/

○

20% 가

< -9>

( : , %)

	(A)	(B)	(B/A)
1986	9,828	1,637	16.7
1990	30,772	4,225	13.7
1995	98,392	6,642	6.8
1996	123,609	7,322	5.9
1997	150,579	10,768	7.2

\* FY'97 17 9 가 ,

\*\* :

○

100%

1990

- / /
- 
- ,
- 
- 

再保險關聯 支給準備金 計上: 總額主義 計上

- 
- ,
- 
- ( ) 가

<評價 向後 展望>

- 
- , 가
- 가 가 가

- 
- 가 가 가
- 가

- 가 가  
 가 가  
 가 ) ( : 가  
 가 가

· 經營實態評價制度 導入

1) 經營實態評價制度 導入背景

金融機關間 評價體系 一元化

- , , 가 가
- 

經營評價制度 信賴度 提高

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

評價 強化 必要性 評價結果 活用度 提高

- 가 가 가



類似制度間 連繫 Solvency 監督體制 構築

- 가, ,
  - 가 :
  - :
  - : 가 .
  - 가 : 가 가 가 가 가

定期檢査 監督當局 經營診斷體制

- 가( + ) 가( )  
常時監督體制
- 가 가 , 가 가

評價結果 活用度 提高

- 가 가 , 가
  - ( ) ( , )
  - 가 가 가
- 事前的 , 事後的 가

3) 經營實態評價 主要內容

評價方法

가 가

가
, , , , ( )

가
, , , ,

가 4 가

< -10> 가

1段階	◇ 가 가 ◇ 가
2段階	◇ 가 (1 5 ) 가 가
3段階	◇ 가
4段階	◇ 가 가 , , . , .

- 5 가 가  
가
- 가 , 가 가  
·
- 가 가 가 가
- 가 가

**평가部門**

평가部門別 配點

	30	20	20	15	15	100

평가部門別 指標

- 가  
- 가 , , /  
- /

< -11> 가

(30)	(20) (10)	가
(20)	가 (10) (10)	

(20)	-	.
(15)	< > (5) (5) (5) < > (5) (5) (5)	( ) ( )
(15)	< > (7.5) (7.5) < > (7.5) (7.5)	

計量指標算式

○

< -12> 가 ( )

가	가		
		÷	○ ○
		÷	○ = - - 97 - 가 가

가	가		○ 가 20%, 75%, 100%
	가	가 / (○ 가)	○ ; ,
			○ =( + ) ( + ) ○ = - - ○ = 2 × / ( + - )
		/	○ = , , 가 +
		/	○ = + +
		/ ( + )	○ = + + +CD+CMA+MMDA+ + 가 , ( )
		( - + ) /	○ = -

○

< -13> 가 ( )

가	가		○
		/	○ = - 97 가 - 가
		가 /	○ 가 20%, 75%, 100%
	가	가 / ( )	○ 가 :
		○ : /	○ 3
		○ : /	○
		○ :(가 + 가 )	
		/	
		/	○ = - ○ =( + )2
		/ ( )	○ = + +CD+CMA+MMDA+ + + 가 , ( )
		/	○ = + 가

#### 4) 向後 展望

- 가 가 .
- 가 .
- 가

#### . 管理制度 導入

##### 1) 管理制度 導入背景

保險社 存在

- , 가

金融機關 監督時 監督體系 確立

- ,

- 

##### 2) 管理制度 主要內容

管理組織 必要

-

○ , ,  
( ) , ,

○ ,

○ ,

**管理業務**

○  
-  
-  
- / 가

○  
-  
-  
-

**部門別      管理原則      管理方法**

○  
-  
- 가  
-

○

-

-

-

-

[Empty rectangular box]

○

-

, ,

-

,

-

가 가

○

-

,

-

-

-

가

[Empty rectangular box]

○

-

-

- 가

○

-

-

-

-

-

○

-

-

-

-

○

-

,

-

-

,

-

( )

-

○

-

,

,

○

-

### 3) 向後 展望

○ 가

,

.

○

,

.

○

가

가

가

.

•

○ IMF 財務健全性 確保  
經營透明性 提高 ,

○ 監督方向 , 가 ,

○ '98 12 情報利用者 中心,  
客觀性 · 中立性 가

- , 가 ,

- 가 (SAP) 가 가 (GAAP) 2

○ 競爭的 市場構造 , 消費者  
性向變化 ,  
- , 質 經營 가