

韓國 生命保險 産業의 規模의 經濟 要因 分析에 關한 研究

金 在 棒*

〈 目 次 〉

I. 序論

II. 生命保險 産業의 規模의 經濟 要因 分析

1. 變數의 定意 및 測定
2. 資料蒐集 및 分析方法

IV. 要約 및 示唆點

1. 要約
2. 示唆點

III. 生命保險 産業의 規模의 經濟 要因 分析結果

1. 相關關係分析 結果
2. 回歸分析 結果

〈附錄〉獨立 變數間의 相關 關係

I. 序 論

1980년대 중반 이후 生命保險 産業에 대한 市場開放 政策과 규제완화를 위한 自律競爭 原理의 도입에 따라 우리 나라 生命보험 産業을 둘러싼 經營環境이 급속히 變化되고 있다. 이러한 經營環境의 變化에 따라 國內 生命보험 회사들은 경쟁력을 제고하기 위해서 그 동안 政府의 보호육성 政策 하에서 자본 및 노동과 같은 生産요소 的 투입량 증대에 의한 단순한 量的인 成長戰略에서 탈피하여, 조직정비, 신상품 개발, 자산운용의 효율성 제고 등 生産요소 的 生産성 증대를 통한 質的인 成長政策으로의 전환이 요구되고 있다.

이러한 맥락에서 本 研究는 規模의 經濟 側面에서 우리 나라 生命보험 産業의 生産성을 측정하고, 특히 기존사와 신설국내사 각각의 집단내에서 規模의 經濟에 影響을 미치는 제한 經營요인을 구체적으로 분석하여 이를 토대로 生命보험 産業의 경쟁력 제고를 위한 經營전략 수입 및 政府의 감독제도 개선방안을 모색하고자 한다.

* 本 大學校 社會科學大學 貿易學科, 助教授(經營學 博士)

II. 生命保險 産業의 規模의 經濟 要因 分析

1. 變數의 定意 및 測定

서비스 산업인 生命保險 産業의 規模의 經濟에 영향을 미치는 요인에는 경영자의 자질, 의사결정의 합리화 등 經營管理 側面의 요인과 노동시간, 임금, 숙련도, 연령별, 학력별, 성별 구성 등 勞動 側面의 요인, 그리고 자본재 가동율, 노후화 정도 등 資本 側面의 요인이 있다. 다만 生命保險 産業의 規模의 經濟性에 영향을 미치는 요인 분석시 경영자의 자질, 노사관계 등 生命保險 會社의 人的 要素나 구체적인 質的 要素 등은 자료 수집 및 측정이 곤란하므로, 本 研究은 대차대조표 및 손익계산서 등 기업에서 공표하는 計量的 資料를 토대로 분석하고자 한다.

1) 從屬變數의 定意 및 測定

本 研究은 生命保險 産業의 規模의 經濟性에 영향을 미치는 요인을 분석하기 위해 혼성 초월 대수 비용함수(hybrid translog cost function)을 통해 측정된 規模의 經濟 效果, 즉, 생산규모 확대에 따른 비용절감의 정도를 從屬變數로 선정하였다.

이는 生命保險 産業은 타산업과 달리 상품이나 서비스의 모방이 용이하기 때문에 경쟁력 확보를 위해서는 差別化를 통한 비가격 경쟁력 제고보다는 費用節減을 통한 가격 경쟁력 향상이 매우 중요하기 때문이다. 또한 기존의 생산성 연구결과에 의하면 우리 나라 生命保險 産業에는 전반적으로 範圍의 經濟 效果가 미미한 것으로 분석되고 있어 생산효율성을 반영하는 規模의 經濟性이 기업차원의 경영관리에 있어서 매우 중요한 개념이기 때문이다.¹⁾

2) 獨立變數의 定意 및 測定.

本 研究은 生命保險 産業의 規模의 經濟性 수준에 영향을 미칠 수 있는 요인을 獨立變數로 선정하였다. 이러한 독립변수는 개별기업의 재무제표를 중심으로 선정·측정하였는데, 특히 規模의 經濟에 영향을 미치는 직접적인 요인에 관한 자료수집이 어려운 경우에는 이러한 요인들에 대해 나타내는 결과(효율성 지표)를 代理變數로 선정하였다.

生命保險 會社의 規模의 經濟性은 제반 업무가 효율적으로 운영될 때 증가되므로, 本 研究은 規模의 經濟 水準에 영향을 미치는 요인을 生命保險 會社의 기능상 특성을 중심으로 마케팅 관리, 계약선택 및 유지관리, 자산운용관리, 그리고 비용관리의 측면에서 분석하고자 한다(〈表-1〉 참조).

1) 우리나라 생명보험 산업의 규모의 경제 측정에 관해서는 김재봉, "한국 생명보험 산업의 규모의 경제에 관한 연구," 「사회과학 연구논총」, 제2호, 1995. pp. 85-104. 참조.

(表-1) 規模의 經濟 要因 測定 變數 및 測定 方法

변 수 명	측 정 방 법	비 고 ¹⁾
1. 보험마케팅 관리		
* 보험조직		
- 남자 모집인 구성비	$\frac{\text{남자 모집인 수}}{\text{총 모집인 수}} \times 100$	MALE
- 1년 이상 모집인 구성비	$\frac{\text{1년이상 모집인 구성비}}{\text{총 모집인 수}} \times 100$	WORK
- 점포당 모집인 수	$\frac{\text{총 모집인 수}}{\text{총 점포 수}^{2)}$ × 100	BRANCH
* 상품전략		
- 단체보험 비중	$\frac{\text{단체보험 수입보험료}}{\text{수입보험료 총액}} \times 100$	GROUP
- 종류별 수입보험료 구성비 변동률	$\frac{\text{보험종류별 구성비율 증감률의 합계}}{\text{보험종류의 수}}$	PRECHA
2. 계약선택 관리		
- 보험금 지급율	$\frac{\text{지급보험금 총액}}{\text{수입보험료 총액}} \times 100$	CLAIM
3. 계약유지 관리		
- 효력상실 해약율	$\frac{\text{당기 효력상실 · 해약 계약액}}{\text{전기말 보유계약액 + 당기 신계약액}} \times 100$	LAPSE
4. 자산운용 관리		
- 운용자산 수익율	$\frac{\text{투자수익}^{3})}{\text{경과 운용자산}} \times 100$	INPROFIT
- 예정이율 대 운용자산 수익율	$\frac{\text{운용자산 수익율}}{\text{평균 예정이율}^{4})} \times 100$	ASSWORK
- 자산운용율	$\frac{\text{당기말 운용자산}}{\text{당기말 총자산}} \times 100$	INVEST
- 투자자산 구성비 변동율	$\frac{\text{전기대비 투자대상별 구성비율 증감 합계}}{\text{투자대상 수}^{5})}$	INCHA
5. 비용관리		
- 수입보험료 대 사업비 비율	$\frac{\text{당기 실제사업비}}{\text{당기 수입보험료}} \times 100$	PREEXP

주 : 1) 통계분석에서 이용된 변수명 임.

2) 총 점 포 수 = 영업국 + 영업소 + 지소

3) 투 자 수 익 = 투자수익 - 유가증권, 부동산 처분 및 평가액
+ 유가증권, 부동산 처분 및 평가손

4) 평균 예정이율 = $\frac{\text{당 기 예 정 이 자}}{(\text{당기말 책임준비금} + \text{전기말 책임준비금} - \text{당기예정이자}) / 2}$
= $\frac{\text{당기예정이자}}{(\quad) / 2}$

5) 투자 대상 수는 현예금, 개인 대출, 중소기업 대출, 대기업 대출, 주식, 채권, 부동산 등 7개임.

(1) 保險 마케팅 管理

생명보험 회사의 운영에서 인력과 자금 등 가장 많은 회사 재원을 필요로 하는 보험 마케팅 관리는 모집인을 중심으로 한 보험모집조직의 관리 및 교육훈련, 고객의 수요에 부합되는 보험상품 개발 지원 등의 기능을 수행한다²⁾.

① 保險募集組織 管理

일반적으로 보험상품은 내용이 복잡하고 이해하기 어려울 뿐만 아니라 보험구입자의 수동적인 태도로 인해 상품의 유효성과 필요성을 보험수요자에게 積極적으로 認識시켜야 하는 특성이 있다. 이와 같은 보험상품의 특성으로 인해 생명보험 상품은 대부분 보험모집인, 보험대리인, 보험중개인 등 募集組織을 통해 판매되고 있다. 특히 生命保險 會社의 모집조직은 모집인 중심체제로 구성되어 있으므로 모집인의 교육수준, 근무연한 그리고 성별구성 등 모집인의 질적 고도화와, 모집인 관리가 주요 업무인 보험점포의 효율적 운영은 보험계약의 체결 및 유지, 그리고 새로운 고객 확보를 위해 매우 중요하다. 따라서 保險募集組織의 能率인 管理는 生命保險 會社의 規模의 經濟 水準에 지대한 영향을 주는 경영요인이다.

本 研究에서는 보험모집 조직의 효율성 중 募集人의 質의 高度化는 모집인의 남녀구성비와 총 모집인에서 근무연한이 일년 이상인 모집인이 차지하는 비율 등을 통해 측정하며, 募集店舖의 效率的 運營은 점포당 모집인 수를 산정하여 측정한다.

② 商品 戰略

경제환경의 변화 및 소비자의 수요에 부합하는 보험상품을 신속히 개발, 판매하는 商品戰略은 生命保險 會社의 規模의 經濟性 向上에 기여할 수 있다. 특히 생명보험 상품에서는 보험료 산출 기초 및 상품개발 지침에 따라 개인 및 단체 보험 등 보험종류별로 예정 신계약비 및 예정 유지비 면에서 서로 상이한 한도가 설정되어 있다. 따라서 生命保險 會社들이 판매하는 상품구성 전략에 따라, 비용구조상의 차이가 발생하고 이것은 궁극적으로 規模의 經濟 水準에 영향을 미치게 된다. 本 研究에서는 消費者의 需要에 保險上品이 부합되는 程度는 보험 종류별 수입보험료 구성비율의 변동으로 측정하며, 商品構成에 따른 費用節減 效果는 총 수입보험료에서의 단체보험의 구성비율로 측정한다.

(2) 契約 選擇 管理

계약선택의 주요 기능은 보험자가 逆選擇을 피해서 사전에 설정된 선택 기준을 충족시키는 보험대상을 인수함으로써 이미 산정된 보험요율이 허용하는 범위 내에서 보험금을 지급하도록 하는 것이다³⁾. 따라서 生命保險 會社은 효율적인 契約選擇 管理를 통해 보험자의 재무능력 유지와 수

2) 방갑수, 「최신 보험학」, 박영사, 1992, pp.274-275.

3) 동상서, pp.306-307.

익성 확보를 통한 경영의 안전성을 도모할 수 있으므로, 契約選擇 機能은 生命保險 會社의 비용 절감에 중요한 요인으로 작용한다.

이와 같은 계약 선택 및 심사의 효율성은 보험사고에 의해 보험가입자에게 지급되는 保險金 水準으로 분석될 수 있으므로, 本 研究은 契約選擇의 質을 수입보험료 대 지급보험금의 비율로 측정한다.

(3) 契約 維持 管理

生命保險 會社에서 계약유지관리 부서는 보험료의 수납, 배당금 지급, 계약의 실효, 부활, 해약, 계약내용의 변경, 계약자 대부 등 契約 保全 業務를 수행하는데, 특히 생명보험 계약은 長期 契約이므로 계약의 유지 관리가 매우 중요하다⁴⁾.

즉 생명보험 계약이 만기나 사고발생시까지 계속 유지되지 못하고 중도에 효력상실 또는 해약될 경우 보험회사 및 보험모집인은 물론 보험 계약자에게도 부정적인 영향을 미친다. 보험회사는 계약의 효력상실 또는 해약에 따라 解約還給金을 지급하게 되므로 자산 및 보유계약이 감소되고 보험료 수입이 중단되며, 계약초기에 지출된 신계약비의 완전 확보가 불가능해져 사업비율이 상승하는 등 막대한 경영손실에 당면하게 된다. 보험계약을 모집한 보험 모집인에게는 모집노력에 대한 대가의 중단과 더불어 모집활동 기반의 위축이 초래된다. 또한 보험계약자는 納入保險料와 解約還給金에 따른 경제적 손실의 부담으로 보험에 대한 부정적 인식을 지니게 된다.

따라서 生命保險 會社에서 效力喪失率의 水準은 보험회사 및 모집인의 활동에 대한 평가와 생명보험에 대한 일반 소비자의 인식을 반영하는 질적 지표로서의 의미를 가지고 있으며, 이는 궁극적으로 生命保險 會社의 비용효율성에 지대한 영향을 미치게 된다. 本 研究에서는 생명보험 계약의 質을 效力 喪失率로써 측정한다.

(4) 資産運用 管理

生命保險 會社들은 보험 계약초기에 보험료를 징수하고 이후 보험사고가 발생할 경우 보험금을 지급하기 때문에 보험료 납입과 보험금 지급사이에 상당한 시간적 간격이 존재하므로 자금을 형성하여 투자 업무를 수행하고 있다. 生命保險 會社들은 投資業務를 통해 이자, 배당금과 같은 투자 이익을 창출하게 되고, 이러한 투자이익은 보험회사의 수익성 제고뿐만 아니라 보험 계약자에게 계약자 배당 및 보장 초과혜택, 그리고 신규상품에 대한 보험요율 하락 등의 혜택을 부여할 수 있게 한다. 따라서 生命保險 會社의 효율적인 자산운용은 規模의 經濟 效果를 향상시키고 궁극적으로 生命保險 産業에서의 경쟁력 제고에 기여한다.

생명보험 계약의 경우 보험료는 예정이율로 사전에 할인하여 산출하고 있을 뿐만 아니라 계약자 배당 등도 실시하고 있기 때문에 자산운용의 효율성을 제고시키기 위해서는 最小限 豫定利率 以上の 투자수익율을 달성해야 한다. 또한 자산운용수익의 극대화 및 재무의 건전성을 높이기 위

4) 동상서, pp.278-279.

해서는 수익성을 기대할 수 없는 비운용 자산의 비중을 최소화하는 등 운용자산 규모의 확대가 요구된다.

本 研究는 투자수익의 원천인 운용자산을 기준으로 실제 投資收益率을 산정하고 이를 계약자 배당율이 고려된 평균 예정이율과 비교하여 資產運用의 收益性을 측정한다. 그리고 총자산에서 수익이 기대되는 자산(운용자산)의 비율과 투자대상별 구성비율의 변동율로써 資產構造의 健全性을 측정한다.

(5) 費用 管理

生命保險 會社는 일반 기업과 동일하게 모든 수입과 지출에 대한 정확한 계산과 분석을 통해 경영효율을 측정할 수 있다. 특히 生命保險 會社는 여타 금융기관과는 달리 위험의 예측, 손실의 사정 및 보상 등과 관련된 비용과, 보험상품의 특성상 모집제도 활용에 따른 제반비용을 부담하고 있다.

그러나 生命保險 會社의 利源別 損益 중 死差 및 利差 損益은 금리나 사망율 등 경영외적인 요인에 의해 크게 영향을 받는 반면, 費差損益은 기업의 목표와 전략적 요인에 의해 주로 결정된다. 따라서 費差損益의 수준은 規模의 經濟性에 따른 經營效率性과 매우 밀접한 관련이 있다. 本 研究는 실제 사업비 지출액을 수입보험료와 비교하여 사업비 균형여부와 관리성과, 즉, 費用管理 效率性을 측정한다.

2. 資料蒐集 및 分析 方法

生命保險 産業의 規模의 經濟 水準에 영향을 미치는 요인 분석에 이용되는 제반 자료는 대부분 보험 감독원에서 발간하는 「보험통계연감」 및 「보험회사 경영평가기준」과 個別 生命保險 會社의 결산보고서에서 수집·이용한다. 本 研究에서 분석된 자료는 1987년부터 1992년까지 6개년 자료이나, 독립변수의 성격상 2개년 자료를 통해 계상할 재무정보가 존재하므로 실질적인 분석기간은 1988년부터 1992년까지 5개년 자료이다.

또한 본 연구는 경영전략의 차이를 고려하여 분석모형을 크게 기존 생명보험 회사와 신설 국내 생명보험회사(전국사, 지방사, 합작사)로 대별하여 분석한다. 따라서 本 研究에서 분석된 자료는 既存社 30개, 新設 國內社 80개로 구성된다⁵⁾.

한편 규모의 경제에 영향을 미치는 요인은 크게 동적인 측면과 정적인 측면에서 분석될 수 있다. 즉 전자는 시계열 자료를 이용하여 시간에 따른 규모의 경제성변동 요인을 분석하는 것이고, 후자는 횡단면 자료를 이용하여 특정연도에 표본기업들의 규모의 경제 효과를 분석하는 것이다. 본 연구는 신설사의 영업 년도가 일천하여 규모의 경제성 분석시 동적인 측면의 연구가 곤란하

5) 기존사의 규모의 경제 요인 분석의 경우 1987년 부터 자료를 이용하는 것은 동년부터 보험감독원에서 보험회사 경영평가 기준을 통해 경영효율성과 관련된 자료를 분석·발표하고 있기 때문이다.

로 정적인 분석을 실시한다. 이에 따라 규모의 경제 요인분석도 시간에 따른 규모의 경제성 변동 요인 분석보다는 기업의 규모의 경제 수준에 영향을 미치는 요인 분석을 실시한다.

그리고 生命保險 産業의 規模의 經濟 水準에 영향을 미치는 요인을 분석하기 위해 상관관계 분석과 다변인 회귀분석을 실시한다. 즉 生命保險 産業의 規模의 經濟 水準과 제반 경영효율성 요인 간의 관계를 살펴보기 위해 단순상관관계 분석을 실시한다. 그리고 앞에서 살펴본 規模의 經濟 決定要因들을 이용하여 規模의 經濟性 方程式을 구축하는데, 각각 기능별로 다양한 결정요인들을 이용하여 관계를 고찰하였으나 독립변수간의 다중공선성이 나타나는 것을 방지하기 위해 변수간의 相關關係 分析을 통해⁶⁾ 적절한 변수들을 선정하여 다음과 같은 規模의 經濟性 方程式을 구성하였다.

$$TP = a_0 + a_1 MALE + a_2 BRANCH + a_3 GROUP \\ + a_4 CLAIM + a_5 LAPSE + a_6 ASSWORK + a_7 PREEXP$$

TP : 규모의 경제 수준, MALE : 남자 모집인 구성비,
BRANCH : 점포당 모집인 수, GROUP : 단체보험 비중,
CLAIM : 보험금 지급율, LAPSE : 효력상실비율,
ASSWORK : 예정이율 대 운용자산수익률, PREEXP : 수입보험료 대 실제 사업비 비율.

Ⅲ. 規模의 經濟 要因 分析 結果

1. 相關關係 分析 結果

기존사와 신설국내사의 規模의 經濟性 水準과 제반 관련 변수들간의 相關關係 分析 結果는 다음과 같다(〈表-2〉 참조).

먼저 기존사의 상관관계 분석결과, 보험 마케팅 관리 변수 중 남자 모집인의 구성비율과 1년이 상 모집인의 구성비율은 規模의 經濟 수준과 正의 相關關係를 보이고 있는 반면, 점포당 모집인 수는 負의 相關關係를 나타내고 있다. 이는 모집인의 질적 고도화는 規模의 經濟 向上에 肯定的으로 기여하고 있으나 점포당 모집인 수의 증가는 規模의 經濟性 수준에 否定的인 영향을 미치고 있는 것으로 분석되었다.

6) 독립변수간의 상관관계 분석은 부록 참조.

〈表-2〉規模의 經濟 要因 相關關係 分析 結果

	기존사	신설 국내사
1. 보험마케팅관리		
· 보험조직		
- 남자 모집인 구성비	0.3943 [◇] (0.016)	*
- 1년이상 모집인 구성비	0.3155 [◇] (0.045)	0.2424 [◇] (0.015)
- 점포당 모집인 수	-0.2784 [◇] (0.068)	-0.3450 [○] (0.001)
· 상품전략		
- 단체보험비중	0.3389 [◇] (0.033)	0.3855 [○] (0.000)
- 종류별 수입보험료 구성비 변동율	0.3015 [□] (0.053)	*
2. 계약선택관리		
- 보험금 지급비율	*	-0.3675 [○] (0.001)
3. 계약유지관리		
- 효력상실 해약율	*	-0.4050 [◇] (0.017)
4. 자산운용관리		
- 운용자산 수익율	0.4418 [◇] (0.007)	0.1705 [□] (0.067)
- 예정이율 대 운용자산 수익율	0.4707 [◇] (0.004)	0.3395 [○] (0.001)
- 자산운용율		0.2474 [◇] (0.013)
- 투자자산 구성비 변동율	0.5171 [○] (0.002)	*
5. 비용관리		
- 수입보험료 대 실제사업비율	-0.5598 [○] (0.001)	-0.2169 [◇] (0.027)

주 : 1) "*" 표시는 통계적으로 유의성이 없는 경우임.

2) □, ◇, ○는 10%, 5%, 1% 수준에서 유의함.

3) () 유의수준임.

또한 상품전략 중 단체보험 비중 및 종류별 수입보험료 구성비의 변동율과 規模의 經濟 效果는 正의 相關關係를 보이고 있어, 보험단위당 판매비용이 저렴한 단체보험의 판매증대와 소비자의 수요에 부합되는 보험상품의 적극적인 개발·판매 전략은 規模의 經濟 水準을 향상시키는 것으로 나타나고 있다.

자산운용 관리변수의 경우 운용자산 수익율, 예정이율 대 운용자산 수익율, 그리고 투자자산 구성비 변동율과 規模의 經濟 水準과는 正의 相關關係를 나타내고 있다. 이는 효율적인 자산운용을 통한 투자수익을 제고와 경제환경 변화에 따라 자산 포트폴리오 구성의 신축적인 대응전략 수립은 생산규모 확대에 따른 비용절감율을 증대시킬 수 있음을 의미한다.

비용관리 변수 중 사업비 대 수입보험료 비율이 規模의 經濟 水準과 負의 相關關係를 보이고 있어 사업비의 지출 수준이 높을수록 規模의 經濟에 부정적인 영향을 미치고 있음을 알 수 있다.

그러나 기존사의 경우 계약선택 및 유지 관련 변수들은 規模의 經濟 效果와 통계적으로 유의성이 없는 낮은 상관관계를 나타내고 있다

한편, 신설국내사의 경우 보험 마케팅 관리변수 중 점포당 모집인수와 規模의 經濟 水準과는 負의 相關關係를, 1년이상 모집인 구성비율과 단체보험비중은 正의 相關關係를 나타내고 있다. 이는 점포당 모집인 수의 증가는 規模의 經濟 效果에 부정적인 영향을 끼치고 있는 반면에, 단체 보험 판매 증대 및 전문 모집인 증가는 規模의 經濟 效果에 긍정적으로 기여하고 있음을 의미한다.

계약선택 및 유지관리변수와 規模의 經濟 水準간에는 모두 負의 相關關係를 보이고 있어, 엄격한 계약심사를 통한 보험금 지급율의 하락과 다양한 계약 유지율 제고 방안 모색은 생산규모 확대에 따른 비용절감율을 증대시키는 것으로 분석되고 있다.

자산운용 관리 변수 중 통계적으로 유의성이 없는 투자자산 구성비 변동율을 제외한 기타 변수들은 規模의 經濟 수준과 正의 相關關係를 나타내고 있어, 효율적인 자산운용을 통한 투자수익율 제고와 운용자산의 규모 확대가 規模의 經濟 效果에 긍정적으로 기여하고 있음을 알 수 있다.

비용관리 변수의 경우 規模의 經濟 水準과 수입보험료 대 실제 사업비를 구성비는 負의 相關關係를 보이고 있어, 현금유출 감소 전략은 規模의 經濟 효과를 향상시킬 수 있는 것으로 분석되고 있다. 기존사와 신설국내사의 상관관계분석 결과를 상호 비교해 보면 기존사는 보험마케팅 변수, 자산운용관리 변수 그리고 비용관리 변수가 規模의 經濟 水準과 통계적으로 유의한 상관관계를 보이고 있는 반면에, 신설국내사는 보험 마케팅, 계약체결 및 유지, 자산운용, 그리고 비용관리 변수 등 보험회사 전반적인 업무의 효율성이 밀접한 상관관계를 나타내고 있다.

2. 回歸分析 結果

從屬變數인 規模의 經濟 水準을 통계적으로 유용하게 설명할 수 있는 獨立變數들을 파악하기 위해 기존사와 신설국내사 별로 각각 실시한 多變因 回歸分析 結果는 다음과 같다(〈表-3〉참조).

〈表-3〉 規模의 經濟 要因 回歸分析 結果

	변수	계수	T	sig T
기존사	PREEXP	-0.03517	-3.478	0.0018
	ASSWORK	1.253594 E-03	3.205	0.0036
	BRANCH	-4.33232 E-03	-2.572	0.0162
	상수	0.83082	5.957	0.000
	$R^2 = 0.55840$		$adj R^2 = 0.50745$	
신설 국내사	BRANCH	-2.86235 E-03	-4.688	0.0000
	CLAIM	-5.15955 E-03	-5.294	0.0000
	ASSWORK	1.701666 E-13	3.145	0.0024
	MALE	3.797301 E-03	1.868	0.0659
	상수	0.32410	4.048	0.0001
$R^2 = 0.42865$		$adj R^2 = 0.39600$		

- 주 : 1) PREEXP : 수입보험료 대 사업비 비율
 2) ASSWORK : 예정이율 대 운용자산 수익율
 3) BRANCH : 점포당 모집인 수
 4) CLAIM : 보험금 지급비율
 5) MALE : 남자 모집인 구성비

먼저 기존사의 경우 수입보험료 대 사업비 비율, 예정이율 대 운용자산 수익율, 점포당 모집인수 등 3개 변수가 規模의 經濟 수준에 통계적으로 유의한 변수로 분석되었다. 다만 예정이율 대 운용자산 수익율은 規模의 經濟性 方程式에서 正의 效果를, 수입보험료 대 사업비율과 점포당 모집인수는 負의 效果를 나타내고 있다. 이는 전자의 증대는 비용절감율을 향상시켜 規模의 經濟性 向上에 긍정적인 영향을, 후자의 증대는 비용절감율을 감소시켜 規模의 經濟性에 부정적인 영향을 미치는 것을 의미한다.

따라서 既存社는 生命保險 産業에서의 경쟁력 제고를 위해서는 효율적인 자산운용 및 비용관리 방안의 모색과 점포당 모집인수의 적절한 배치 등이 필요할 것으로 판단된다.

한편, 新設 國內社에서는 점포당 모집인수, 보험금 지급비율, 예정이율 대 운용자산 수익율, 그리고 남자 모집인 구성비 등 4개의 변수가 통계적으로 유의한 規模의 經濟性 要因으로 분석되었다. 다만 예정이율 대 운용자산 수익율과 남자모집인 구성비는 規模의 經濟性 方程式에서 正의 效果를, 점포당 모집인수와 보험금지급비율은 負의 效果를 나타내고 있다. 따라서 투자수익율 및 남자 모집인의 증대는 規模의 經濟性 水準에 긍정적 기여를 하는 반면, 점포당 모집인수 및 지급보험금 증대는 規模의 經濟 效果에 부정적인 영향을 미치고 있음을 나타낸다.

따라서 신설국내사는 효율적인 자산운용방안 모색과 모집인의 질적 수준 고도화, 그리고 능률적인 보험 점포 조직 관리와 엄격한 계약선택 및 심사를 통해 生命保險 産業에서 경쟁력을 제고할 수 있다.

規模의 經濟 水準에 영향을 미치는 요인을 기존사와 신설국내사 상호 비교해 보면 既存社는 비용관리, 자산운용 관리, 보험모집점포 관리와 관련된 변수들이, 新設國內社는 보험모집점포 및 모집인 관리, 계약선택 관리, 그리고 자산운용 관리와 관련된 요인들이 통계적으로 유의한 변수로 분석되고 있다⁷⁾.

IV. 規模의 經濟 要因 分析 結果 要約 및 示唆點

1. 分析結果 要約

生命保險 會社의 規模의 經濟 水準과 제반 경영효율성 요인간의 單純 相關關係 分析 結果를 살

7) 규모의 경제성 회귀식에서 본 자료의 설명력이 다소 낮은 것으로 보아 생명보험 회사의 규모의 경제성은 경영자의 자질, 노사관계 등 질적인 요소와 최근 적극적으로 도입되고 있는 전산관련 설비의 보유여부, 그리고 보험회사에 대한 소비자의 신뢰성 등이 중요한 요인으로 작용하고 있는 것으로 유추됨.

해보면 먼저 既存社의 경우 보험 마케팅 변수와 자산운용 관리 변수들이 規模의 經濟 水準과 통계적으로 유의한 관계를 나타내고 있다. 즉 보험마케팅 관련 변수 중 남자모집인 구성비, 1년이상 모집인 구성비 등 보험 모집인의 질적 고도화와 관련된 요인과 단체보험 비중, 종류별 수입보험료 구성비 변동율 등 상품전략 요인은 規模의 經濟 水準과 正의 相關關係를 보이고 있다. 이에 반해 모집점포의 효율성을 나타내는 점포당 모집인 수는 規模의 經濟 水準과 負의 相關關係를 나타내고 있다.

新設 國內社는 기존사와 달리 보험 마케팅 관리, 계약선택·유지관리, 자산운용관리, 그리고 비용관리 변수 등 보험회사의 전반적인 업무의 효율성과 規模의 經濟 水準이 밀접한 상관관계를 보이고 있다. 즉, 신설 국내사의 規模의 經濟性과 보험 마케팅 관리 및 자산 운용관리 요인과의 상관관계는 기존사와 매우 유사하나 계약선택 및 유지의 효율성을 나타내는 보험금 지급 비율 및 효력상실 해약율과 規模의 經濟 水準은 負의 相關關係를 보이고 있다. 또한 현금 유입 및 현금 유출과 관련된 수익성 지표 역시 規模의 經濟 水準과 통계적으로 유의적인 관계를 나타내고 있다. 한편 規模의 經濟性 方程式을 구축하여 規模의 經濟 효과에 영향을 미치는 요인을 파악하기 위한 多變因 回歸分析 결과를 살펴보면, 먼저 既存社의 경우 수입보험료 대 사업비용의 비용관리 변수, 예정이율 대 운용자산 수익률의 자산운용관리변수, 그리고 점포당 모집인 수의 보험조직 변수 등이 유의한 변수로 선정되었다. 자산운용 관련변수는 規模의 經濟性에 긍정적인 기여를 하고 있는 반면에, 비용관리 변수와 보험조직 변수 등은 부정적인 영향을 미치고 있다.

반면에 新設國內社의 경우 기존사와 마찬가지로 비용관리 변수, 자산운용관리 변수, 보험조직 변수뿐만 아니라 남자 모집인 구성비의 보험조직 변수와 보험금지급 비율의 계약심사선택 변수가 規模의 經濟 水準에 통계적으로 유의한 영향을 미치는 변수로 선정되었다. 다만 남자모집인 구성비는 規模의 經濟性 方程式에서 正의 效果를, 보험금 지급비율은 負의 效果를 나타내고 있다.

2. 示唆點

지금까지 살펴본 規模의 經濟 要因 分析 結果를 토대로 우리 나라 生命保險 會社의 경영효율성 제고를 위한 示唆點을 살펴보고자 한다.

먼저 기존사와 신설 국내사를 포함한 우리 나라 生命保險 會社들은 경쟁력 확보를 위해 보험 마케팅 관리와 자산 운용 관리 분야에서 경영효율성 제고가 필요한 것으로 분석되었다.

保險 마케팅 管理에서 생산성 향상을 위해서는 크게 보험 모집인력의 質的인 高度化와 보험모집 점포의 效率的 運用에 관한 경영전략 수립이 요구된다. 생명보험 상품의 특성상 가장 중요한 인적 생산요소인 보험 모집인의 질적 고도화는 모집인의 전문화와 전업화를 통해 달성될 수 있다. 즉 모집인의 대량 모집, 대량 탈락의 惡循環을 방지하기 위해서는, 모집에 대한 사전 선별을 강화하여 신규 등록 정원제의 도입, 보험 판매기법 및 상품에 대한 전문지식의 교육, 그리고 대우 및 수당구조 개선 등을 통한 기존모집인의 조기 탈락 예방 등의 노력이 요구된다. 모집인을 관리하는 모집점포의 경우 양적인 규모 확대뿐만 아니라 점포별로 적정한 모집인의 배치로 店舖當 生産

性的 제고노력이 필요한 것으로 여겨진다. 또한 경제·사회의 변화 속에서 보험계약자의 다양한 수요를 파악하고 이를 충족시킬 수 있는 보험상품의 開發·販賣 戰略의 수립은 規模의 經濟 效果 提高에 기여할 것이다.

자산운용 관리에서 規模의 經濟性 提高를 위해서는 크게 자산운용율의 개선과 자산운용 수익율의 제고에 대한 경영전략 수립이 요구된다. 즉, 生命保險 會社들은 비수익성 자산 보유의 축소로 資產運用率을 신장시켜야 하며, 자산 포트폴리오 구성도 현·예금 및 대출 등 安定性 爲主의 전략보다 유가증권을 중심으로 하는 收益性 爲主의 전략으로 전환 되어 할 것이다. 또한 生命保險 會社의 효율적인 자산 운용을 위해서는 담당직원들의 육성 및 전문적인 교육이 필요할 뿐만 아니라 보험영업 내용과 연계하여 자산 포트폴리오를 관리하는 자산·부채 관리기법과 같은 고도의 資產運用 技法의 개발, 도입도 중요하다.

한편 신설 국내사의 規模의 經濟性 提高를 위해서는 효율적인 마케팅 및 자산운용 관리 전략의 수립뿐만 아니라 효율적인 보험계약의 選擇 및 維持 管理 戰略의 수립도 필요한 것으로 분석되었다. 특히 모집인의 대량도입으로 보험판매기법과 보험상품에 대한 전문 지식이 결여된 모집인들의 연고판매와 부실계약 등으로 인해 야기되는 효력상실 해약율은 수수료를 신계약이 아닌 유지율과 연계, 전문모집인의 양성으로 고객의 수요에 맞는 보험상품 판매 등을 통해 개선되어야 할 것이다.

參 考 文 獻

1. 김광석, 박승록, 「우리 나라 제조업의 생산성 변화와 그 요인 분석」, 산업연구원, 1988.
2. 김인중 외, 「서비스 산업의 성장과 생산구조」, 산업연구원, 1986.
3. 방갑수, 「최신보험학」, 박영사, 1992.
4. 손승태, 「국내 은행의 경영효율성 비교 연구」, 연구 보고서 93-02, 한국개발연구원, 1993.
5. 한국생산성본부, 「기업 생산성의 측정 및 기여도 분석과 그 사례 연구」, 생산성 강화사업 연구보고서, 제4집, 1982.
6. ———, 「은행기업의 생산성연구」, 생산성연구총서 92-07, 1992.
7. 권영준, 「생명보험 산업의 규모와 범위의 경제성에 관한 실증분석」, 「보험학회지」, 제43집, 한국보험학회, 1994.
8. 김인기, 김장희, 「한국 은행산업의 규모와 범위의 경제성 연구」, 「금융연구」, 제5권, 한국금융학회, 1991.
9. 김재봉, 「한국 생명보험 산업의 규모의 경제에 관한 연구」, 「사회과학 연구 논총」, 제2집, 한국해양대학교, 1995.
10. 김재봉, 정세창, 「우리 나라 생명보험회사의 경쟁력 강화를 위한 경영전략에 관한 연구」, 「해사산업연구소 논문집」, 제4집, 한국해양대학교, 1994.
11. 우경연, 「생명보험 판매경쟁력 제고를 위한 모집조직의 개선방안」, 「보험개발원」, 제2호, 보험개발원, 1994.
12. 유권식, 「생보산업의 경제적 효율성에 관한 고찰」, 「보험학회지」, 제42집, 한국보험학회, 1993.10.

13. 이영기, 최범수, "증권업의 규모와 범위의 경제성에 대한 실증분석," 「한국개발연구」, 제11권 제4호, 한국개발연구원, 1989.
14. 좌승희, "우리 나라 은행산업의 효율성 분석과 제도개선 방안," 「한국개발 연구」, 제14권 제2호, 한국개발연구원, 1992.
15. 보험감독원, 「보험통계」, 1994.
16. ———, 「보험통계연감」, 각년도.
17. ———, 「보험회사 경영평가 기준」, 1993.
18. ———, 「생명보험회사 종합경영평가 실적」, 각년도.
19. Diacon, S.(ed.), *A Guide to Insurance Management*, London, The Macmillan Press Ltd., 1990.
20. Allen, R.F., "Cross Sectional Estimates of Cost Economies in Stock Property Liability Companies," *Review of Economics and Statistics*, Vol.56, 1974.
21. Blair, R.D., J.R. Jackson and R.J. Vogel, "Economies of Scale in the Administration of Health Insurance," *Review of Economics and Statistics*, Vol.57, 1975.
22. Caves, D.W., L.R. Christensen, and M.W. Tretheway, "Flexible Cost Functions for Multiproduct Firms", *Review of Economics and Statistics*, Vol.62, 1980.
23. Denny, M., "Measuring the Real Output of the Life Insurance Industry: A Comment," *Review of Economics and Statistics*, Vol.62, 1980.
24. Geehan, R., "Returns to Scale in the Life Insurance Industry," *Bell Journal of Economics*, Vol.8, 1977.
25. Globerman, S., "Firm Size and Dynamic Efficiency in the Life Insurance Industry", *Journal of Risk and Insurance*, Vol.53, 1986.
26. Grace, M.F. and S.G. Timme., "An Examination of Cost Economies in the U.S. Life Insurance Industry," *Journal of Risk and Insurance*, Vol.59, 1992.
27. Halpern, P.J. and G.F. Mathewson., "Economies of Scale in Financial Institution : A General Model Applied to Insurance," *Journal of Monetary Economies*, 1983.
28. Hishhorn, R. and R. Geehan., "Measuring the Real Output of the Life Insurance Industry," *Review of Economics and Statistics*, Vol.49, 1977.
29. Houston, D.B. and R.M. Simon., "Economies of Scale in Financial Institutions : A Study in Life Insurance," *Econometrica*, Vol.38, 1970.
30. Kellnerr, S. and G.F. Mathewson, "Entry, Size Distribution, Scale and Scope Economies in the Life Insurance Industry," *Journal of Business*, Vol.56, 1983.
31. Kott, P.S., "Returns to Scale in the U.S. Life Insurance Industry : Comment," *Journal of Risk and Insurance*, Vol.50, 1983.
32. Luke Chan, M.W., I. Krinsky, and D.C. Mountain., "Analysis of Productivity at the Firm Level : An Application to Life Insurers : Comment," *Journal of Risk and Insurance*, Vol.56, 1989.
33. Praetz, P., "Returns to Scale in the U.S. Life Insurance Industry," *Journal of Risk and Insurance*, Vol.47, 1980.
34. ———, "Returns to Scale in the Australian Life Insurance Industry," *Economic Record*, 1981.
35. Pritchett, S.T., "An Intercompany Comparison of Operating Expenses for 30 Life Insurance," *Journal of Risk and Insurance*, Vol.38, 1971.
36. Rutledge, D.J.S. and R.H. Tuckwell., "Economies of Scale in Australian Life Insurance : An Empirical Note," *Economics Record*, Vol.50, 1974.

37. Weiss, M.A., "Analysis of Productivity at the Firm Level : An Application to Life Insurers,"
Journal of Risk and Insurance, Vol.53, 1986.

附 錄

〈 獨立變數들간의 相關關係(既存社) 〉

	MALE	WORK	BRANCH	GROUP	PRECHA	CLAIM
MALE	1.0	0.63#	-0.17	0.22	0.11	-0.01
WORK		1.0	-0.14	0.32*	0.16	-0.01
BRANCH			1.0	-0.27+	-0.20	-0.47#
GROUP				1.0	0.34*	0.15
PRECHA					1.0	0.09
CLAIM						1.0

	LAPSE	INPROFIT	ASSWORK	INVEST	INCHA	PREEXP
MALE	0.52#	0.25+	0.19	0.19	0.12	-0.23
WORK	0.49#	0.16	0.13	-0.15	0.49#	-0.26+
BRANCH	-0.53#	-0.15	0.17	0.54#	-0.09	0.02
GROUP	0.31*	-0.04	-0.06	0.22	0.24	-0.56#
PRECHA	0.37*	0.21	0.07	-0.17	0.42#	-0.25
CLAIM	0.53#	-0.26+	-0.02	-0.38*	0.06	0.39*
LAPSE	1.0	0.08	-0.06	-0.33*	0.26	-0.06
INPROFIT		1.0	0.63#	-0.11	0.54#	-0.46#
ASSWORK			1.0	0.01	0.53#	-0.20
INVEST				1.0	-0.30+	-0.35*
INCHA					1.0	-0.38*
PREEXP						1.0

- 주 : 1) +, *, #는 각각 10%, 5%, 1%수준에서 유의함
 2) MALE : 남자모집인 구성비 WORK : 1년이상 모집인 구성비
 BRANCH : 점포당 모집인 수 GROUP : 단체보험 비중
 PRECHA : 종류별 수입보험료 구성비 변동율 CLAIM : 보험금 지급비율
 LAPSE : 효력상실해약율 INPROFIT : 운용자산 수익률
 ASSWORK : 예정이율 대 운용자산 수익률 INVEST : 자산운용률
 INCHA : 투자자산 구성비 변동율 PREEXP : 수입보험료 대 실제 사업비율

〈 獨立變數들간의 相關關係(新設 國內社) 〉

	MALE	WORK	BRANCH	GROUP	PRECHA	CLAIM
MALE	1.0	-0.02	0.32#	0.08	-0.09	-0.12
WORK		1.0	0.19*	0.59#	0.31#	-0.63#
BRANCH			1.0	0.19*	0.15	-0.25*
GROUP				1.0	-0.05	-0.80#
PRECHA					1.0	-0.05
CLAIM						1.0

	LAPSE	INPROFIT	ASSWORK	INVEST	INCHA	PREEXP
MALE	0.01	-0.14	-0.14	-0.10	0.03	-0.08
WORK	-0.66#	0.11	0.24*	0.23*	0.34#	-0.40#
BRANCH	-0.11	-0.17+	-0.17+	0.03	0.41#	-0.11
GROUP	-0.85#	0.01	0.29#	0.53#	0.56*	-0.05
PRECHA	-0.12	-0.08	-0.12	-0.18+	0.05	0.51#
CLAIM	0.79#	-0.05	0.14	-0.36#	-0.65#	0.55#
LAPSE	1.0	-0.07	-0.21+	-0.58#	-0.50#	0.65#
INPROFIT		1.0	0.15+	0.05	-0.71*	0.10
ASSWORK			1.0	0.06	-0.55#	-0.20+
INVEST				1.0	0.18+	-0.56*
INCHA					1.0	-0.44#
PREEXP						1.0

주 : 1) +, *, #는 각각 10%, 5%, 1%수준에서 유의함

- 2) MALE : 남자모집인 구성비 WORK : 1년이상 모집인 구성비
 BRANCH : 점포당 모집인 수 GROUP : 단체보험 비중
 PRECHA : 종류별 수입보험료 구성비 변동율 CLAIM : 보험금 지급비율
 LAPSE : 효력상실해약율 INPROFIT : 운용자산 수익률
 ASSWORK : 예정이율 대 운용자산 수익률 INVEST : 자산운용률
 INCHA : 투자자산 구성비 변동율 PREEXP : 수입보험료 대 실제 사업비율



