

# 우리나라 근로자의 퇴직연금 선호요인 분석

## An Analysis of Preference Factors in Korean Worker's Retirement Pension

류건식\*

Ryu Keon-Sik

정석영\*\*

Jung Suk-Young

본 연구는 퇴직연금제의 선호요인, 그리고 확정급여형(DB형) 및 확정기여형(DC형) 퇴직연금제 선호요인 등을 분석하였으며, 이를 위하여 본 연구에서는 로짓모형(logistic regression model)을 사용하였다.

통계분석 결과에 의하면 먼저 퇴직연금제의 선호요인 분석결과에서 노후생활을 위한 경제적 준비정도, 개인연금 가입여부, 직업 및 성별 등에서 유의한 결과를 나타냈으며, 소득의 포물선 관계(a curvilinear relationship)는 나타내지 못하고 있다. 다음으로 DB형 퇴직연금제 및 DC형 퇴직연금제 선호요인 분석결과에서는 노후생활을 위한 경제적 준비정도, 퇴직금 중간정산 여부, 규제감독의 방향성 및 나이가 유의한 변수로 나타났다. 이 결과는 향후 보험회사가 퇴직연금시장의 진출시 사전에 충분히 고려하여야 할 시사점을 제공한다는 점에서 퇴직연금제의 도입을 앞두고 있는 현 시점에서 우리에게 시사하는 바가 크다고 본다.

※ 국문 색인어: 확정기여형, 확정금부형, 로짓모형, 선호요인

## I. 서론

현행 퇴직금제도를 전환하여 만55세부터 연금을 받을 수 있는 퇴직연금제도가

\* 보험개발원 보험연구소 연구위원(e-mail: keon@kidi.or.kr)

\*\* 원광대학교 경상대학 경영학부 조교수(e-mail: syc100@wonkwang.ac.kr)

2005년 12월부터 본격적으로 시행될 예정이다. 2005년 1월 27일 법률 제7379호로 공포된 「근로자퇴직급여보장법」에 의하면 퇴직연금을 취급할 수 있는 금융기관으로 ① 운용관리업무의 경우 자산운용의 전문성과 효과성을 고려하면서 근로자가 다양한 선택기회를 가질 수 있도록 한다는 차원에서 은행(농협중앙회 포함), 보험사, 증권사, 투신사 등 다양한 금융기관들이 참여하도록 하였으며 ② 자산관리업무는 근로자의 수급권이 확보될 수 있도록 신탁계약과 보험계약으로 체결하도록 하고, 자산관리기관에 은행(농협중앙회 포함) 및 보험사 이외 증권사까지 포함시킴으로써 퇴직연금시장을 둘러싼 금융기관간 경쟁은 매우 치열해질 전망이다<sup>1)</sup>.

이에 따라 보험회사는 타 금융기관과의 경쟁에서 퇴직연금시장을 선점하기 위한 진출방안을 체계적으로 수립할 필요성이 있다. 다만 보험회사의 퇴직연금시장의 진출방안은 근로자의 퇴직연금제 선호도 등을 종합적으로 고려하여 자사의 핵심경쟁력이 존재하는 부문으로 진출하는 것이 바람직하다고 본다. 그 이유는 무분별한 진출이 이루어지는 경우 단기적으로 퇴직연금시장의 선점 효과는 존재할지 몰라도 장기적으로는 퇴직연금시장에서의 안정적인 이익기반을 확보할 수 없기 때문이다.

즉, 수탁기관인 보험회사는 퇴직연금시장을 하나의 성장 동력으로 삼을 수 있는 발판을 마련할 수 있는 호기임에는 분명하지만, 근로자들의 선호도, 퇴직연금의 특성 등을 감안하지 않은 양적 성장 위주의 진출방안은 오히려 위기로 작용할 수도 있다는 점을 신중히 고려할 필요성이 있다.

이와 같은 관점에서 근로자의 퇴직연금제 선호요인 등을 설문조사를 통해 살펴보고 또한 어떠한 분류의 근로자들이 확정급여형(DB형) 퇴직연금제 및 확정기여형(DC형) 퇴직연금제를 선호하는지, 그리고 선호요인 등을 통계분석을 통해 국내 처음으로 살펴보고자 하였다. 그 이유는 보험회사는 성별, 연령별, 소득별 퇴직연금제도의 선호도 등을 종합적으로 고려하여 DB형 퇴직연금시장이나 DC형 퇴직연금시장 진출방안이 모색될 필요성이 있기 때문이다. 또한 금융시장의 여건 등에 따라 퇴직연금제도에 대한 종업원의 선호도 역시 변화한다는 점에서 보험회사는 향후 근로

1) 2003년 10월 입법예고시(안)에는 운용관리업무 및 자산관리업무 모두 은행 및 보험회사로 한정 되었으나 2004년 12월 국회본회의에서 통과된 내용을 보면 수탁기관이 대폭 확대되었다.

자의 선호도 및 선호요인 등을 체계적으로 분석함으로써 퇴직연금시장 진출계획을 수립하는 것이 바람직하다고 본다.

## Ⅱ. 퇴직연금 선호요인<sup>2)</sup>에 관한 선행연구

### 1. 선호요인 분석을 통한 퇴직연금시장 진출 필요성

2005년 12월 이후 퇴직연금제도가 도입되는 경우 67조(2010년 기준) 퇴직연금 시장 선점 차원에서 금융기관간 수탁경쟁은 매우 치열해질 전망이다<sup>3)</sup>. 이는 단적으로 2004년 2월 보험회사를 대상으로 설문조사를 한 결과, 전체 보험회사 중 90.9%에 해당하는 20개 보험회사가 퇴직연금시장 진출계획이 존재하고 있는 것으로 나타나고 있다는 점에서도 알 수 있다. 그러나 문제는 시장의 여건과 자사의 특성 등을 감안하지 않은 무분별한 퇴직연금시장의 진출은 장기적으로 보험회사에게 많은 경영부담을 줄 수 있다는 데에 있다. 따라서 보험회사가 퇴직연금시장에 진출하는 경우 무엇보다도 근로자의 퇴직연금 선호요인 등을 감안한 퇴직연금시장 진출 계획이 신중히 이루어질 필요성이 있다고 본다.

이와 관련하여 국내 근로자를 대상으로 한 설문조사의 결과(2004년)<sup>4)</sup>, 약 77%의 종업원이 DB형 퇴직연금제도를 선호하고 있다는 점에서 단기적으로는 DB형 퇴직연금제도중심의 계획이 요구되지만, 미국 및 일본과 같이 신탁제도의 발달, 종업원의 금융지식증대 등으로 DC형 퇴직연금제도의 선호도가 증대할 것을 예상하여 향후 보험회사는 신중한 진출계획을 수립할 필요성이 있다(〈그림 1〉 참조). 결

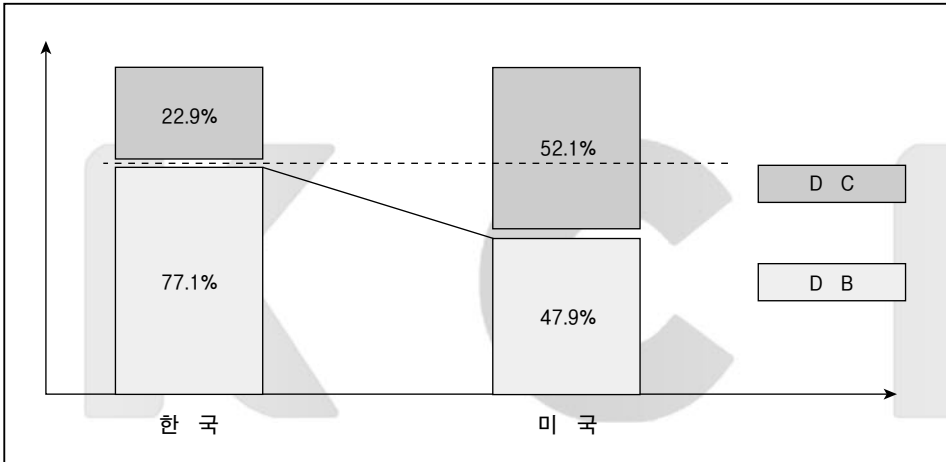
2) 본 연구에서 퇴직연금 선호요인의 의미는 퇴직연금제 선호요인과 더불어 DB형 퇴직연금제 및 DC형 퇴직연금제 선호요인을 의미한다.

3) 류건식·남효성·박홍민, 「퇴직연금시장 전망과 대응과제」, 보험개발원, CEO Report, 2003. 7에 의하면 퇴직연금 시장의 규모를 2005년 45조 5,623억원, 2010년에 67조 2,565억원에 이를 것으로 추정하였다.

4) 보험개발원, 『2004년 보험소비자 설문조사』, 2004. 3.

국 보험회사는 종업원의 니드변화 등과 같은 시장변화를 예의 주시하면서 이에 부합한 진출계획이 수립되어야 할 것이다. 그 이유는 퇴직연금시장에서의 보험회사 성패 여부가 근로자의 니드변화를 사전에 예측하고 대비할 수 있는 예측능력 여부에 달려 있기 때문이다. 문제는 근로자의 니드변화를 과연 어떻게 측정하고 평가하는데 있다고 할 수 있다. 이와 같은 관점에서 퇴직연금제의 선호요인과 확정급여형 및 확정기여형 퇴직연금제도의 선호요인 등에 영향을 미치는 제반변수를 종합적으로 그리고 통계적으로 측정·평가하고, 이를 토대로 한 퇴직연금시장의 진출 계획이 사전적으로 마련될 필요성이 있다고 본다.

〈그림 1〉 종업원의 퇴직연금제도 선호도



자료: 보험개발원, 『2004년 보험소비자설문조사』, 2004. 3. 및 Current Population Survey (1997) 등을 참조.

## 2. 퇴직연금 선호요인 관련 선행연구

퇴직연금제도의 도입을 앞두고 현시점에 퇴직연금 선호요인과 관련된 국내의 선행 연구는 매우 미흡한 실정이다. 국내의 대표적인 선행 연구로는 류건식·신문식

(2004)<sup>5)</sup>의 연구 등을 들 수 있다. 이들의 연구는 2004년 2월에 근로자 424명을 대상으로 설문조사한 결과, 전체근로자의 77.1%가 확정급여형(DB형) 퇴직연금을 선호하는 것으로 나타나고 있으며, 특히 직업별 퇴직연금제도 선호도 결과에서는 DB형 퇴직연금을 선호하는 응답이 화이트칼라의 경우 74.3%, 블루칼라는 80.2%로 나타나 블루칼라 계층에서 보다 확정급여형(DB형) 퇴직연금을 선호하고 있다고 주장하면서 우리나라 근로자의 경우 상대적으로 안전성 중시의 연금운용을 보다 요구하고 있다고 보았다. 외국의 선행연구로는 Current Population Survey(1997)<sup>6)</sup>의 연구 등을 들 수 있는데, 미국 근로자의 약 52%가 확정기여형(DC형) 퇴직연금을 선호하는 것으로 나타나 확정급여형(DB형) 퇴직연금제보다 높은 선호도를 보이고 있다고 주장하였다. 특히 연령이 21~24세인 근로자는 DB형 퇴직연금을 단지 27.9%만 선호하는 반면, DC형 퇴직연금은 DB형 선호도의 2배가 넘는 72.1%를 선호하고 있다는 것으로 분석하고 있다. 이에 반해 45~54세, 55~64세, 65세 이상은 각각 52.4%, 71.5%, 93.6%의 DB형 퇴직연금제도 선호도를 보임으로써 고 연령층일수록 안전성 중시의 퇴직연금을 보다 중시하는 것으로 보았다. 또한 Tongxuan Yang(2004)<sup>7)</sup>의 연구에서는 어떤 요인에 의해 근로자들은 DB형 퇴직연금을 선호하고 포기하는가를 분석하였는데, 분석은 미국 DC형 퇴직연금제 가입자 1751명, 미국 DB형 퇴직연금제 가입자 1784명을 대상으로 하였다. 분석결과 월급이 많을 수록 DB형 퇴직연금을 선호하는 것으로, 남성일수록 DC형 퇴직연금을 선호하는 것으로, 리스크를 선호하는 근로자일수록 DC형 퇴직연금을 선호하는 것으로 분석하고 있다. 또한 Wonku Hong(2004)<sup>8)</sup>의 연구에서는 로짓모형과 연금수리모형 등을 통해 DC형 퇴직연금제의 기대효과를 근로자의 선호요인과 연계시켜 분석하였다. 일본 생활복지연구기

5) 류건식·신문식, 『퇴직연금제도의 시행과 손해보험사의 대응』, 대한손해보험협회, 손해보험, 2004. 9.

6) Current Population Survey, 1997. 3.

7) Tongxuan Yang, "Understanding the Defined Benefit vs Defined Contribution Pension Choice" ARIA학술세미나 발표논문, 2004, 8. 참조.

8) Wonku Hong, "The Effect of Defined Contribution Pension on Retirement" ARIA 학술세미나 발표논문, 2004, 8. 참조.

구(2002)<sup>9)</sup>의 연구조사결과(기업형 504명, 개인형 95명 대상)에 의하면 확정기여형(DC형) 퇴직연금제 선호요인은 근로자의 자조노력강화(52%), 퇴직급부채무의 해소(37%), 복리후생의 충실(37%) 등의 순으로 나타나고 있으나 도입형태별로 차이가 존재하고 있는 것으로 나타나고 있다. 즉 퇴직연금을 신규로 도입하는 기업에서 DC형 퇴직연금제 도입이유는 복리후생의 충실(80%), 근로자의 노후생활보장 다양화(60%), 자조노력의 강화(52%) 등의 순이었으나 기존에 퇴직연금을 실시하고 있는 기업에서는 퇴직급부채무의 해소(52.4%), 자조노력강화(52.4%), 급여·보수체계의 재구축(42.9%) 등의 순으로 나타나고 있다고 분석하였다. 또한 山口修(2002)<sup>10)</sup> 및 中北徹(2001)<sup>11)</sup>의 연구에서는 확정각출형 퇴직연금제의 선호도를 미국의 퇴직연금을 사례를 들어 제시하고 있으며, 일본생명보험문화센터(2003)<sup>12)</sup>에서는 퇴직연금제도의 종류인 퇴직급부제도의 만족도를 근로자대상으로 조사하였는데, 만족도는 만족, 불만족, 기타로 구분하여 조사되었는데, 만족이 6.5%, 불만족이 38.0%, 기타가 55.5%인 것으로 나타나고 있다.

### Ⅲ. 분석모델 설정 및 독립변수 선정

#### 1. 설문조사 대상 및 내용

설문조사의 대상은 서울시, 광역시, 기타 도시(수원, 전주 등) 등의 근로자를 대상으로 하였으며, 특수지역 연금가입자를 제외한 근로자를 분석대상으로 하였는데, 그 이유는 특수지역 연금가입자는 퇴직연금제의 대상이 되지 않기 때문이다. 분석대상의 설정은 전체응답자중에서 395명을 선정하는 무작위추출법(random

9) 社団法人 日本生活福祉研究機構, 『アンケート調査結果報告書』, 2002. 10.

10) 山口 修, 『確定拠出年金のすべて』, 金融財政事情研究会, 2002. 5.

11) 中北徹, 『企業年金の未来:401Kと日本經濟の變革』, ちくま新書, 2001. 2.

12) 日本生命保險文化 センター, 2002 企業の福利厚生制度に関する調査, 2003. 5.

sampling method)을 사용하여 이루어졌다<sup>13)</sup>.

〈표 1〉 설문조사 대상 및 분석대상 선정

구 분	내 용	특 징
조사범위	전국 근로자(서울시, 광역시, 기타도시)	읍면제외
조사방법	직접 방문 설문작성(일부 설문지배포 후 회수)	미비시 추가보완
대상선정	특수직역 연금가입자를 제외한 395명	무작위추출법
조사기간	2004. 7~ 2004. 8	

설문조사의 방법은 직접 설문지를 작성하도록 하는 방식을 선택하였으며, 일부 근로자의 경우는 불가피하게 사전에 설문지 배포 후 회수하는 방식을 택하였다. 다만 설문지 응답이 부실하거나 부정확한 경우에는 전화인터뷰 등을 통해 내용을 보완하는 방식을 취하였다. 설문조사의 기간은 2004년 7월부터 2004년 8월 기간 중에 이루어졌고, 설문조사의 내용은 5점 척도형, 양자 선택형 등으로 이루어졌으며, 통계처리를 위해 연령별, 성별, 소득별 등에 대한 설문내용이 추가되었다.

설문조사 내용은 크게 두 가지 형태로 이루어졌다. 첫째는 퇴직연금제도 선호요인을 분석하기 위한 설문문항이다. 이 설문문항은 어떠한 요인에 의해 퇴직일시금을 선택하지 않고 퇴직연금을 선호하는가를 분석하기 위한 설문문항이라 할 수 있다. 퇴직연금제도 선호요인을 분석하기 위한 설문문항으로는 ① 노후준비에 대한 관심 ② 노후생활을 위한 경제적 준비 ③ 공적연금에 대한 만족도 ④ 개인연금 가입여부 ⑤ 직업 ⑥ 성별 ⑦ 소득 등이다. 둘째는 퇴직연금제 중에서 확정급여형 퇴직연금제 및 확정기여형 퇴직연금제의 선호요인을 분석하기 위한 설문문항이다<sup>14)</sup>. 즉 어떠한

13) 현행 근로자퇴직보장법안에 의하면 사용자와 근로자의 규약에 의하여 퇴직연금제도로의 전환이 이루어지기 때문에 근로자의 의사 및 성향은 사용자의 의사 및 성향보다 퇴직연금 선택시 매우 중요한 영향을 미칠 수 있다는 점을 고려하여 설문조사를 실시하였다.

14) DB형 퇴직연금제와 DC형 퇴직연금제의 차이점을 설문지에 기술하여 응답자의 이해를 도왔으며 설문 과정에서 응답자에게 충분히 설명하였다.

요인이 확정급여형 퇴직연금제 및 확정기여형 퇴직연금제에 영향을 미치는 가를 분석하기 위한 설문문항이라 할 수 있다. 확정급여형 퇴직연금제 및 확정기여형 퇴직연금제 선호요인을 분석하기 위한 설문문항으로는 ① 노후생활을 위한 경제적 준비 ② 노후생활에 필요한 월 생활자금 ③ 예상 경제적 정년 ④ 개인연금가입여부 ⑤ 근무 직장 ⑥ 퇴직연금 중간정산 여부 ⑦ 규제감독의 방향성 ⑧ 성별 ⑨ 나이 ⑩ 소득 등이다. 참고로 <표 2>는 설문조사 대상자의 특성별 분포를 나타낸 표이다.

<표 2> 설문조사 대상자의 특성별 분포

구 분	인구특성	도수구성비(%)
	전체	
성별	남	68.7
	여	31.3
연령	20대	13.4
	30대	45.5
	40대	31.7
	50대	9.4
직업	일반사무직	37.3
	금융업종사자	25.6
	생산직	3.1
	판매/서비스직	23.3
	전문직	7.1
	기타	3.6
지역	서울시	55.1
	광역시	15.4
	기타도시	29.1
	읍면지역	0.4
소득(월)	200만원 이하	34.4
	200만~300만원 미만	28.7
	300만~400만원 미만	23.2
	400만~500만원 미만	9.6
	600만원 이상	3.9

## 2. 분석모델의 설정

분석모델은 로짓모델(logistic regression model)을 선정하는데, 이 이유는 퇴직연금제도의 선호도가 어떠한 요인에 의해 이루어지는가를 살펴보기 위해서, 그리고 확정급여형(DB형) 퇴직연금제와 확정급여형(DC형) 퇴직연금제의 선호요인이 무엇인가를 살펴보기 위해서는 로짓모델이 가장 적합하다고 판단하였기 때문이다. 먼저 퇴직연금제의 선호요인 분석을 위한 로짓모델로 식(1)과 같은 모델을 설정하였다. 여기에서 종속변수는 퇴직연금 선호도를 기준으로 하여 평균이상의 집단과 평균이하의 집단으로 구분(즉, 평균 이상의 집단은  $Y=1$ , 평균 이하의 집단일 경우  $Y=0$  으로 지정)하였다. 이에 반해 독립변수는 노후준비에 대한 관심, 노후생활을 위한 경제적 준비, 공적연금에 대한 만족도, 개인연금 가입 여부 등의 상황적 요인과 각종 인구 특성 요인 등을 선택하였다. 또한 소득과 퇴직연금 선호도 사이에 곡선 관계(a curvilinear relationship)가 존재하는지를 검토하였다. 그리고  $\epsilon$ 은 잔차를 의미한다.

$$\log_e \frac{Pr(Y=1|X)}{Pr(Y=0|X)} = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_n X_n + \epsilon \quad (1)$$

다음으로 DB형 퇴직연금제 및 DC형 퇴직연금제의 선호요인을 분석하기 위해 식(2)와 같은 분석모델을 설정하였다. 여기에서 사용된 독립변수( $X_i$ )로는 노후 생활을 위한 경제적 준비, 노후 생활에 필요한 월 생활자금액 등의 상황적 요인과 각종 인구 특성 요인 등을 선택하였다.

$$\log_e \frac{Pr(Y=DB|X)}{Pr(Y=DC|X)} = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_n X_n + \epsilon \quad (2)$$

### 3. 변수 선정

#### 1) 퇴직연금제 선호요인 관련 독립변수

##### ① 노후준비에 대한 관심 정도

퇴직연금제도의 선호도는 노후생활에 대한 관심정도에 따라 차이가 있을 것으로 말할 수 있다. 현재 시행되고 있는 법정퇴직금 제도는 근로자의 노후 생계보호에 어느 정도 기여해 왔지만 일시금으로 퇴직금이 지급되어 왔기 때문에 장기적인 노후 소득보장이 불가능하다는 점이 지적되어 왔다. 따라서 본 논문의 퇴직연금제의 선호요인 분석에서 응답자의 노후준비에 대한 관심 정도를 독립변수로 설정하였다. 본 논문에서는 독립변수로 설정된 노후준비에 대한 관심 정도는 그 값이 클수록 퇴직연금의 선호도가 높을 것(양의 관계)이라는 가설을 세울 수 있다.

##### ② 노후생활을 위한 경제적 준비 정도

노후생활을 위한 경제적 준비가 비교적 잘되어 있지 않은 근로자의 경우는 퇴직 일시금보다 오히려 퇴직연금을 보다 선호할 것이며, 비교적 노후 준비가 잘되어 있는 근로자의 경우는 퇴직연금의 선호도는 낮을 것(음의 관계)이라는 가설을 세웠다. 퇴직연금제도는 기본적으로 연금세제의 확대를 통한 노후소득보장체제를 구축하는 것을 전제로 하기 때문에 경제적 준비가 잘 되어 있지 않는 근로자의 경우는 연금세제의 효과가 큰 퇴직연금을 보다 선호할 것으로 예상되는 반면, 경제적 준비가 잘 되어 있는 근로자의 경우는 현 상태에서 노후보장을 위한 자산이 풍부하기 때문에 상대적으로 퇴직연금제도의 선호도가 낮을 것으로 예상되기 때문에 노후생활을 위한 경제적 준비정도를 독립변수로 선정하였다.

##### ③ 공적연금제에 대한 만족도 정도

공적연금제에 대한 만족도정도를 독립변수로 선택한 이유는 근로자가 국민연금 등과 같은 공적연금제에 대한 만족도는 퇴직연금제의 선호도에 영향을 미칠 수 있다고 보았기 때문이다. 즉 근로자가 가입하고 있는 공적연금이 노후보장생활을 위

해 충분한 연금이라고 판단, 만족도가 증대되는 경우(즉 공적연금이 충분한 연금이라고 인식하는 경우)에는 퇴직연금을 선호하지 않을 것으로 추정되어 독립변수로 선정하였다. 즉 공적연금제에 대한 만족도는 퇴직연금제의 선호에 음의 부호를 가질 수 있다는 가설을 세웠다

#### ④ 개인연금의 가입 여부

개인의 자조노력에 의해 개인연금 등과 같은 연금보험을 가입한 근로자는 그렇지 않은 근로자에 비해 퇴직연금의 선호도가 높지 않을 수 있는 반면, 개인연금에 가입하지 않은 근로자는 노후생활의 준비가 상대적으로 부족하여 퇴직연금제의 선호도가 높을 것으로 예상된다는 점에서 개인연금의 가입여부를 독립변수로 선정하였다. 이 경우 개인연금에 가입한 근로자는 퇴직연금의 선호도에 부의 영향을 미치고, 개인연금에 가입하지 않는 근로자는 퇴직연금의 선호도에 양의 영향을 미치는 것으로 추정하였다. 반면에 개인연금이 퇴직연금을 보완하는 노후 준비수단일 경우 양의 부호를 가정할 수 있다.

#### ⑤ 직업, 성별, 소득 등 인구통계학적 변수

인구 특성 변수로는 직업, 성별, 소득을 사용하였다. ㉑ 직업변수는 응답자의 직업이 전문직에 가까울수록 4에 근접하고 비전문적인 직업일수록 1에 가깝게 설정하였다. 직업이 퇴직연금 선호도에 미치는 영향은 전문직일 수록 퇴직연금제의 효용 및 기대효과(수급권보호가 현행 퇴직금제도보다 강화된다는 점 등)를 보다 잘 인식하고 있기 때문에 전문직은 퇴직연금의 선호도에 양의 영향을 미치는 것으로 추정하여 독립변수로 선정하였다 ㉒ 성별의 경우 남성 근로자가 여성 근로자에 비해 퇴직연금의 선호도에 양의 영향을 미칠 수 있다는 가설을 설정하였는데, 그 이유는 남성 근로자의 경우 여성근로자보다 근속년수가 장기이며 가정의 부양의식이 매우 강하기 때문에 안정적인 노후생활에 대한 욕구가 여성 근로자보다 강할 수 있다는 점 등을 고려하여 성별 변수를 독립변수로 선정하였다. ㉓ 소득 변수의 경우 소득이 많을수록<sup>15)</sup> 퇴직 후 목돈에 필요성이 감소하므로 퇴직연금을 선호할 것으로 가설을 설정하였다.

다만, 퇴직연금의 선호도와 소득 관계에 있어서 포물선 관계(a curvilinear relationship)를 형성할 수 있다. 즉 연금에 대한 저소득층의 수요는 크지만, 퇴직 후 목돈이 필요한 저소득층의 경우 퇴직연금에 대한 선호도는 그리 높지 않다고 가정할 수 있다. 또한 고소득층의 경우도 퇴직연금의 선호도가 저소득층만큼 낮을 수 있다. 그 이유는 고소득층은 퇴직연금 실시에 대한 정당성은 인정 하지만 퇴직연금의 필요성을 심하게 느끼지 않기 때문이다. 따라서 소득과 퇴직연금의 선호도 사이에 포물선관계를 검증하기 위해 소득의 제곱 값을 회귀식에 포함하였다. 만약 위의 가설대로 퇴직연금의 선호도와 소득간에 곡선 관계가 존재한다면, 즉 소득면에서 중간계층에 있는 사람들이 가장 높은 선호도를 보인다면 소득의 계수는 (+)의 값을 가질 것이고 소득 제곱의 계수는 (-)값을 가질 것으로 기대된다.

## 2) DB형 및 DC형 선호요인 관련 독립변수

### ① 노후생활을 위한 경제적 준비정도

노후생활을 위한 경제적 준비정도가 잘 되어 있는 근로자는 상대적으로 고 연령 근로자에게 많다고 보고, 이와 같은 근로자는 안정적 노후보장요구가 강해 연금급부가 확정적인 DB형 퇴직연금제를 선호하는 것으로 추정한 반면, 노후생활을 위한 경제적 준비가 상대적으로 잘 되어 있지 않는 저연령 근로자의 경우는 위험 선호경향이 강해 DC형 퇴직연금제를 보다 선호할 수 있다고 추정하였다<sup>16)</sup>. 즉 노후생활을 위한 경제적 준비가 높을수록 DB형 퇴직연금제를, 노후생활을 경제적 준비가

15) 소득이 많은 근로자는 임금피크제를 거의 실시하지 않은 우리나라의 현 상황에서, 고연령 고액 근로자일 가능성이 매우 크며, 이들은 저연령 저액 근로자보다 상대적으로 안정적인 노후 소득보장에 대한 욕구가 보다 강해 퇴직일시금보다는 퇴직연금제로의 전환을 요구할 수 있다고 보았다.

16) 우리나라와의 상황과 다를 수 있지만 미국의 경우 경제적 준비정도가 낮은 저연령인 21~24세 근로자는 DB형 퇴직연금제도를 단지 27.9%만 선호하는 반면, DC형 퇴직연금제도는 DB형 선호도의 2배가 넘는 72.1%를 선호하고 있는 것으로 나타난 반면, 경제적 준비정도가 높은 45~54세, 55~64세, 65세 이상은 각각 52.4%, 71.5%, 93.6%의 DB형 퇴직연금제도 선호도를 보임으로써 경제적 준비정도가 높은 고연령층일수록 안전성 중시의 퇴직연금을 보다 중시하는 것으로 분석되고 있다는 점 등을 고려하였다.

낮을 수록 DC형 퇴직연금제를 선호하는 것으로 가설을 설정하였다.

#### ② 노후생활에 필요한 월 생활자금(월 생활자금 많을 수록 DC형 선호)

노후생활에 필요한 월 생활자금이 많아야 한다고 응답한 근로자는 DC형 퇴직연금제를 보다 선호할 것으로 추정하여 독립변수를 선정하였다. 그 이유는 노후생활에 필요한 월 생활자금이 많은 경우에는 일정한 연금지급액이 확정된 DB형 퇴직연금제 보다는 오히려 자기의 운용능력에 따라 연금액의 규모가 증대될 수 있는 DC형 퇴직연금제를 보다 선호할 것으로 보았기 때문이다. 즉 노후생활에 필요한 월 생활자금이 낮아도 된다고 응답한 근로자는 운용의 위험성이 있는 DC형 퇴직연금제 보다는 안정적인 DB형 퇴직연금제를 보다 선호할 것이라고 추정하였다.

#### ③ 예상 경제적 정년

예상 경제적 정년이 높을 것이라고 응답한 근로자는 정년이 높아짐에 따라 연봉이 증대되고 이에 연동되어 있는 DB형 퇴직연금제를 보다 선호할 것이라고 추정하였다. 우리나라의 경우 정년이 증대됨에 따라 연봉도 증대되는 임금구조를 보이고 있기 때문에 정년이 높을 것이라고 응답한 근로자에 대한 DC형 퇴직연금제의 선택 유인효과는 적을 수밖에 없다는 가설을 설정하였다. 즉 경제적 정년이 장기이나 단기이나 여부는 DB형 퇴직연금제나 DC형 퇴직연금제의 선호요인으로 작용할 수 있다는 점을 고려하여 예상 경제적 정년을 독립변수로 선정하였다.

#### ④ 개인연금 가입여부

개인연금에 가입한 근로자는 연금전환에 의한 노후생활보장의 필요성을 그렇지 않을 근로자보다 강해, 연금성격이 상대적으로 강한 DB형 퇴직연금제를 보다 선호할 것으로 보았다. 즉 개인연금에 가입한 근로자는 안정적인 DB형 퇴직연금제를 수익성중시의 DC형 퇴직연금제보다 보다 선호할 것이라고 추정하여 개인연금가입 여부를 DB형 퇴직연금제 및 DC형 퇴직연금제 선호요인으로 간주, 독립변수로 채택하였다.

⑤ 근무직장

일반적으로 중소기업은 노동의 유연성이 강하며, 능력이 있는 근로자를 수시로 채용하기 위하여 성과급 임금제를 채택하는 경향이 뚜렷해지고 있다. 따라서 중소기업의 경우는 노동의 유연성에 대처하기 용이한 DC형 퇴직연금제를 선호할 가능성이 크다는 점 등을 고려하였다. 이에 반해 공기업 및 대기업의 경우는 안정적인 노사문화의 정착, 정년의 보장성 증대 등의 이유로 DB형 퇴직연금제에 대한 선호도가 높을 것이라는 가설을 설정하였다. 이는 실제 미국 등 선진국에서도 유사한 결론이 도출되고 있음을 감안하여 독립변수로 채택하였다.

⑥ 퇴직금중간 정산여부

퇴직금을 중간 정산하지 않은 경우는 근속기간에 따라 퇴직금이 증대된다는 점에서 DB형 퇴직연금제를 선호하고 퇴직금을 중간 정산한 경우는 퇴직금의 규모가 작기 때문에 근로자가 운용책임이 있는 DC형 퇴직연금제를 보다 선호할 것이라고 추정하였다. 즉 퇴직금을 중간 정산한 경우는 장래 근속연수에 따른 퇴직금규모의 현재가치가 적기 마련이기 때문에 DB형 퇴직연금제의 선호 유인효과가 그 만큼 적을 수밖에 없다는 점 등을 고려하여 독립변수로 채택하였다.

⑦ 규제감독의 방향성

퇴직연금의 규제감독은 크게 안정성 중시 규제감독과 수익성중시 규제감독으로 구분할 수 있다. 수급권 보장 및 재무건전성을 중시하는 안정성중시 규제감독을 지향하는 근로자는 주식투자의 비중 증대 및 운용규제의 완화 등을 중시하는 수익성중시 규제감독을 지향하는 근로자에 비해 DB형 퇴직연금제를 보다 선호할 수 있다고 보고 규제감독의 방향성을 독립변수로 채택하였다. 즉 규제감독을 지향하는 정도에 따라서도 DB형 퇴직연금제 및 DC형 퇴직연금제의 선호도에 차이가 존재할 수 있다는 점을 감안하였다.

⑧ 성별, 나이, 소득 등 인구통계학적 변수

먼저 ㉠ 남성 근로자보다 여성 근로자가 DB형 퇴직연금제를 선호하는 것으로 추

정하였다. 남성 근로자의 경우 여성 근로자보다 위험선호경향이 크며, 주식운용 등에 관련된 투자지식이 보다 풍부하기 때문에 남성근로자는 DC형 퇴직연금을 선호하는 것으로 가설을 설정하였다. ㉑ 나이에서는 나이가 많을 수록 DC형 퇴직연금제 보다는 DB형 퇴직연금을 보다 선호한다고 추정하였으며 ㉒ 소득이 높을수록 상대적으로 운용할 여유자금의 수가 많아 DC형 퇴직연금을 보다 선호할 것으로 추정하여 독립변수를 채택하였다.

## Ⅳ. 분석결과 및 시사점

### 1. 퇴직연금제 선호요인 분석결과

퇴직연금제 선호요인을 분석하기 전에 설명변수간의 다중공선성을 검증하기 위한 상관관계 결과가 <표 3>에 제시되어 있다. 분석결과, 설명변수간의 상관관계는 <표 3>에서와 같이 변수간 0.6 이상 강한 상관관계를 보이는 변수는 없는 것으로 나타나고 있어 다중공선성은 크게 문제가 되지 않은 것으로 파악되었다.

퇴직연금제 선호요인의 로짓 분석 결과가 <표 4>에 나와 있다. <표 4>에서 모델 I 은 로짓 모형의 독립변수로 소득이 포함되어 있는 모델이며, 모델 II는 퇴직연금의 선호도와 소득 관계에 있어서 포물선 관계(a curvilinear relationship)의 형성 여부를 확인하는 모델이다. 모델 I과 II의 전체모델 p값은 각각 0.0005와 0.0006으로서 1%에서 통계적으로 유의한 것으로 나타나고 있다.

〈표 3〉 상관관계 분석(퇴직연금제 선호요인)

변 수	1	2	3	4	5	6	7
1. 노후준비에 대한 관심	1.00	-	-	-	-	-	-
2. 노후생활을 위한 경제적 준비	0.062 (0.221)	1.00	-	-	-	-	-
3. 공적연금에 대한 만족도	-0.130 (0.013)	0.115 (0.028)	1.00	-	-	-	-
4. 개인연금 가입 여부	0.189 (0.000)	0.169 (0.000)	0.001 (0.982)	1.00	-	-	-
5. 직업	0.051 (0.318)	-0.089 (0.079)	-0.162 (0.002)	0.036 (0.477)	1.00	-	-
6. 성별	-0.113 (0.025)	0.038 (0.452)	0.069 (0.186)	-0.131 (0.001)	0.055 (0.275)	1.00	-
7 소득	0.270 (0.000)	0.041 (0.419)	-0.053 (0.316)	0.279 (0.000)	0.066 (0.193)	-0.470 (0.000)	1.00

주: ( )안은 p-값을 나타냄.

〈표 4〉 퇴직연금제도 선호도 분석 결과

변 수 명	모델 I		모델 II	
	추정치(표준편차)	$\chi^2$ 값(p-값)	추정치(표준편차)	$\chi^2$ 값(p-값)
상수	-2.06(1.15)	3.19(0.07)*	-1.47(1.22)	1.47(0.23)
노후준비에 대한 관심	0.06(0.14)	0.18(0.67)	0.07(0.14)	0.27(0.60)
노후생활을 위한 경제적 준비	-0.44(0.14)	10.18(0.00)**	-0.44(0.14)	10.30(0.00)**
공적연금에 대한 만족도	0.20(0.12)	1.71(0.19)	0.20(0.15)	1.64(0.20)
개인연금 가입 여부	0.26(0.12)	4.47(0.03)**	0.28(0.12)	4.93(0.03)**
직업	0.56(0.22)	6.37(0.01)**	0.63(0.23)	7.43(0.01)**
성별	-0.82(0.30)	7.65(0.01)**	-0.96(0.31)	9.35(0.00)**
소득	0.12(0.11)	1.27(0.26)	-0.58(0.48)	1.48(0.22)
소득 <sup>2</sup>	-	-	0.13(0.08)	2.29(0.13)

주: \*\*는 5%, \*은 10%에서 유의함을 의미함.

특히 노후준비에 대한 관심이 많을수록 퇴직 연금을 보다 선호하는 것으로 나타나고 있지만 (양의 관계), 통계적으로 유의성은 존재하지 않는 것으로 분석되고 있다. 또한 공적연금에 대한 만족도 변수는 양의 관계를 보이지만 통계적으로 유의하지 않는 것으로 나타나고 있다. 퇴직연금제도 선호도 분석 결과에서 첫 번째 모델의 결과를 정리하면 다음과 같다.

① 노후생활을 위한 경제적 준비가 잘 되어 있을수록 퇴직 연금을 선호하지 않은 것으로 나타나고 있으며(음의 관계), 통계적으로도 1% 내에서 유의한 것으로 나타나고 있다. ② 개인연금의 가입여부에서는 “가입하여 현재도 납입하고 있다” 및 “가입한 적은 없으나 앞으로 가입하겠다”를 1로 설정하고, “가입한 적은 있으나 중도에 해약했다” 및 “가입한 적도 없고, 앞으로 가입할 의사가 없다”를 0으로 설정하였고 이 변수는 양의 관계를 보이고 있으며 통계적으로도 유의한 수준인 것으로 조사되고 있다. 따라서 개인연금은 퇴직연금을 보완하는 수단으로 인식하고 있다고 해석할 수 있다고 본다. ③ 직업의 변수는 응답자의 직업을 재구성하여 전문직에 해당할수록 4와 가깝게 그리고 비전문적인 직업일수록 1에 가깝게 재구성하였으며, 전문직으로 갈수록 퇴직연금제도를 보다 선호하는 것으로 분석되고 있다. ④ 성별의 경우 남자가 퇴직연금을 보다 선호하는 것으로 나타나고 있으며, ⑤ 응답자의 월평균 소득을 분석한 결과 저소득층(150만원 이하) 응답자와 고소득자(900만원 이상)의 응답자 수가 많지 않아 소득변수를 200만원 미만에 1을 할당하였고, 200만원~300만원 미만에 2를, 300만원~400만원 미만에 3, 400만원~600만원에 4를, 그리고 600만원 이상에 5를 부여하였으며 로짓 분석 결과는 양의 관계를 나타내고 있으나 유의하지 않았다.

〈표 4〉에서 두 번째 모델의 결과는 소득 제곱의 변수를 추가한 모델로 여타의 변수에는 별다른 영향을 미치지 않았으며 소득 변수는 음으로 나타났고 소득 제곱 변수는 양으로 나타났으나 통계적으로 유의하지 않은 결과를 보여주고 있다. 따라서 소득과 퇴직연금제도 선호도에는 포물선 관계가 성립하지 않았다.

## 2. 확정급여형 및 확정기여형 선호요인 분석결과

확정급여형 및 확정기여형 선호요인 분석의 경우에도 독립변수간의 상관관계를 살펴보았다(〈표 5〉 참조). 〈표 5〉에서와 같이 변수간 0.6 이상의 강한 상관관계를 보이는 변수는 없는 것으로 파악되었다.

〈표 5〉 상관관계 분석(확정급여형 및 확정기여형 선호요인)

변 수	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. 노후를 위한 경제적 준비	1.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 노후에 필요한 자금	-0.06 (0.24)	1.0	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 예상 경제적 정년	-0.06 (0.21)	0.03 (0.59)	1.0	-	-	-	-	-	-	-
4. 개인연금 가입 여부	0.09 (0.07)	0.00 (0.94)	0.00 (0.97)	1.0	-	-	-	-	-	-
5. 근무직장	0.03 (0.50)	0.17 (0.00)	-0.05 (0.34)	0.21 (0.00)	1.0	-	-	-	-	-
6. 퇴직금 중간정산 여부	0.01 (0.88)	-0.03 (0.54)	0.10 (0.07)	-0.04 (0.52)	-0.14 (0.01)	1.0	-	-	-	-
7. 규제감독의 방향성	-0.00 (0.96)	-0.08 (0.14)	0.01 (0.87)	0.01 (0.92)	-0.03 (0.60)	-0.02 (0.71)	1.0	-	-	-
8. 성별	0.04 (0.45)	-0.21 (0.00)	-0.19 (0.00)	-0.08 (0.12)	-0.19 (0.00)	-0.12 (0.03)	0.05 (0.32)	1.0	-	-
9. 나이	0.09 (0.06)	0.08 (0.13)	0.14 (0.01)	0.07 (0.16)	0.19 (0.00)	-0.08 (0.14)	0.06 (0.23)	-0.32 (0.00)	1.0	-
10. 소득	0.04 (0.42)	0.35 (0.00)	0.09 (0.07)	0.18 (0.00)	0.27 (0.00)	0.12 (0.03)	-0.02 (0.75)	-0.47 (0.00)	0.38 (0.00)	1.0

주: ( )안은 p-값을 나타냄.

확정급여형 및 확정기여형 선호요인의 로짓 분석결과(〈표 6〉참조), 전체모델의 p-값은 0.0002로 1%에서 통계적으로 유의한 것으로 나타나고 있다. 특히 ① 노후 생활을 위한 경제적 준비가 잘 되어 있을 수록 DB형 퇴직연금을 선호하고 있는 것으로 나타나고 있으며, 이는 유의수준 10% 내에서 통계적으로 유의성이 존재하고 있는 것으로 나타나고 있다. 반면에 ② 노후생활에 필요한 월 생활자금이 많을수록 DC형 퇴직연금을 선호하고 있지만 통계적 유의성은 존재하지 않고 있으며, 또한 ③ 예상 경제적 정년이 높을수록 DC형 방식을 선호하지만 통계적 유의성은 나타나고 있지 않다. ④ 개인연금의 가입여부는 위에서 설명된 바와 같이 “가입하여 현재도 납입하고 있다” 및 “가입한 적은 없으나 앞으로 가입하겠다”를 1로, “가입한 적은 있으나 중도에 해약했다” 및 “가입한 적도 없고, 앞으로 가입할 의사가 없다”를 0로 가정하였다. 회귀식 결과 개인연금에 가입한(가입예정 포함) 응답자는 DC형의 선호하는 결과를 나타내고 있지만 통계적으로 유의하지 않았다.

〈표 6〉 퇴직연금의 DB형과 DC형 선호도 분석 결과

변 수 명	추정치	표준편차	$\chi^2$ 값	p-값
상수	-1.783	1.216	2.15	0.143
노후생활을 위한 경제적 준비	0.229	0.138	2.75	0.097*
노후생활에 필요한 월 생활자금	-0.143	0.099	2.06	0.151
예상 경제적 정년	-0.133	0.094	2.02	0.155
개인연금 가입 여부	-0.221	0.307	0.52	0.472
근무직장	-0.233	0.264	0.78	0.378
퇴직금 중간정산 여부	0.493	0.263	3.53	0.060*
규제감독의 방향성	0.714	0.285	6.27	0.012**
성별	0.281	0.327	0.74	0.390
나이	0.459	0.182	6.35	0.012**
소득	-0.010	0.113	0.01	0.932

주: \*\*는 5%, \*은 10%에서 유의함을 의미.

근무직장의 경우 근무직장이 공기업체 또는 대기업체이면 1을 할당하고 중소기업체이면 2를 할당하는 경우, 직장이 중소기업일 경우 DC형 퇴직연금제를 선호하는 것으로 나타나고 있으나 통계적 유의성은 존재하지 않고 있다. 다음으로 퇴직금 중간정산 여부의 경우 퇴직금을 정산하지 않았을 경우 DB형 퇴직연금제를 선호하고 있으며, 유의수준 10%에서 통계적으로 유의한 것으로 분석되고 있다. 규제감독 방향성에 있어서는 안정성 규제감독을 선호하는 근로자는 DB형 퇴직연금제를 선호하고 있으며, 5% 이내에서 통계적으로 유의한 것으로 나타나고 있다. 만약 이 문항을 안정성 및 수익성의 선호도개념으로 보는 경우 매우 시사하는바 크다고 할 수 있는데, 그 이유는 안정성을 추구하는 근로자는 DB형 퇴직연금제를 보다 선호하는 것으로 나타나고 있기 때문이다.

이제 성별에 있어서는 여자의 경우가 DB형 퇴직연금제를 보다 선호하는 것으로 나타나고 있으며, 나이에 있어서는 나이가 많을수록 DB형 방식을 선호(통계적으로 유의성 존재)하는 것으로 나타나고 있다. 특히 소득(income)이 높을수록 DC형 퇴직연금제를 보다 선호하는 것으로 나타나고 있으나 통계적 유의성은 존재하지 않는 것으로 분석되고 있다.

### 3. 분석결과의 의미 및 시사점

퇴직연금제의 선호요인 분석, 그리고 DB형 및 DC형 퇴직연금제 선호요인분석 등은 향후 수탁기관인 보험회사가 퇴직연금시장의 진출시 사전에 충분히 고려하여 할 시사점을 제공한다는 점에서 퇴직연금제의 도입을 앞두고 있는 현시점에서 우리에게 시사하는 바가 크다고 본다.

먼저 퇴직연금제의 선호요인 분석결과에서도 나타나고 있듯이, 노후생활을 위한 경제적 준비정도가 낮은 근로자가 퇴직연금제도를 보다 선호한다는 점과 개인연금제도에 가입한 근로자가 퇴직연금제도를 선호한다는 점 등을 고려하여 보험회사는 퇴직연금시장의 진출계획을 수립할 필요성이 존재한다는 점이다. 특히 직업 및 성별 등과 같은 인구통계학적 변수는 퇴직연금제도의 선호에 많은 영향을 준다는 점

에서, 즉 전문적이고 남자일수록 퇴직연금제도를 보다 선호하는 경향이 존재하기 때문에 이들을 대상으로 한 체계적인 퇴직연금 마케팅전략이 요구되어 진다. 즉 향후 보험회사는 통계적으로 유의한 것으로 나타난 ① 노후생활을 위한 경제적 준비정도, ② 개인연금의 가입여부, 그리고 ③ 직업 및 성별 등과 같은 독립변수를 종합적으로 고려한 퇴직연금시장의 진출계획이 마련되고 시행되는 것이 바람직하다고 본다.

다음으로 DB형 퇴직연금제 및 DC형 퇴직연금제 선호요인 분석결과는 보험회사가 DB형 퇴직연금시장 및 DC형 퇴직연금시장의 진출시 각각의 퇴직연금시장에 영향을 미치는 제반 변수를 고려한 진출계획 수립이 절실히 요구됨을 보여주고 있다고 할 수 있다.

즉 DB형 퇴직연금시장에 대한 효율적 진출을 위해서는 노후생활을 위한 경제적 준비정도가 양호한 고 연령층을 대상으로 마케팅전략이 필요하며, 또한 퇴직금 중간정산이 되지 않은 근로자를 대상으로 한 적극적인 진출계획이 요구된다는 점이다. 특히 규제감독의 방향성측면에서 안전성중시 규제감독을 지향하는 근로자와 여성 근로자 등이 DB형 퇴직연금제의 선호도에 영향을 미치기 때문에 이들을 대상으로 한 대응책 마련이 요구되고 있다.

이에 반해 DC형 퇴직연금시장의 진출을 위해서는 노후생활을 위한 경제적 준비정도가 다소 미흡한 저 연령층을 대상으로 한 마케팅전략과 더불어 퇴직금 중간정산이 이루어진 근로자 및 남성 근로자 등에 초점을 맞춘 퇴직연금 진출계획이 매우 필요하다고 본다. 결국 설문조사의 결과를 통해 볼 때 보험회사는 DB형 퇴직연금제를 기본으로 하면서 DC형 퇴직연금제를 적극 진출하는 전략이 필요할 것으로 보이며, 일괄서비스중심의 차별화된 마케팅서비스제공을 통해 퇴직연금시장에서의 선점이 이루어지도록 하는 것이 바람직한 것으로 나타나고 있다. 그러나 본 분석의 경우 시간제약상 체계적인 표본조사 계획이 이루어지지 못하였다는 점과 다양한 독립변수의 선정방법 및 분류가 체계화되지 못했다는 점, 그리고 학력 등과 같은 변수의 선정 및 많은 표본을 대상으로 하지 못하였다는 점 등이 분석의 객관성이 다소 떨어질 수 있다. 이 점이 분석상의 한계로 지적되는데, 향후 이를 감안하여 퇴직연금제의 선호요인 분석 등이 좀 더 체계적으로 이루어져야 할 것으로 보인다.

## V. 결론

퇴직연금제도의 시행을 1년 미만을 앞두고 있는 현시점에서 보험회사 등을 비롯한 많은 금융기관들은 신 성장산업으로써 적극적으로 퇴직연금시장의 진출을 서두르고 있는 실정이다. 따라서 안정적인 이익기반을 확보하고 퇴직연금시장의 진출에 따른 불확실성을 해소해 나아가기 위해서는 사전에 퇴직연금제에 대한 우리나라 근로자들의 속성과악이 매우 중요시되고 있다. 즉 어떠한 속성을 지닌 근로자가 퇴직연금제도를 선호하는가, 그리고 어떠한 요인에 의해 DB형 퇴직연금제나 DC형 퇴직연금제를 선호하는가 등을 수탁기관인 보험회사가 사전에 파악하고, 이를 토대로 퇴직연금시장의 진출계획을 체계적으로 수립할 필요성이 있다고 본다. 그 이유는 퇴직연금제를 선호하고, DB형 퇴직연금제 및 DC형 퇴직연금제를 선호하는 주체가 바로 근로자일 수밖에 없고, 근로자의 의향에 의해 퇴직연금제도의 성과가 달라진다고 해도 과언이 아니기 때문이다.

이와 같은 차원에서 본 연구는 우리나라 근로자를 대상으로 설문조사를 실시하고 이를 통해 로짓분석에 의한 퇴직연금제의 선호요인 및 DB형 퇴직연금제 및 DC형 퇴직연금제의 선호요인을 분석하여 보았다. 분석결과에서도 알 수 있듯이 우리나라의 근로자들은 대략 다음과 같은 선호요인을 보이고 있는 것으로 나타나고 있다.

첫째, 우리나라 근로자들은 노후생활을 위한 경제적 준비정도, 개인연금의 가입 여부, 직업, 성별 등에 의해 통계적으로 유의하게 퇴직연금제의 선호에 영향을 미치는 것으로 분석됨으로써 향후 이들 변수를 감안한 퇴직연금시장의 진출계획 필요성이 요구됨을 보여주고 있다. 다만 소득제곱의 계수는 통계적으로 유의하지 않는 것으로 나타나 소득과 퇴직연금제의 선호도에는 포물선 관계가 성립되지 않는 것으로 나타나고 있다.

둘째, 퇴직연금제도 중에서 DB형 퇴직연금제의 선호에는 퇴직연금제의 선호요인에서 나타난 노후생활을 위한 경제적 준비정도, 퇴직연금중간정산여부, 규제감독의 방향성 등이 영향을 미치는 것으로 나타나고 있는데, 특징적인 것은 안전성중시 규제감독을 지향하는 근로자일수록, 퇴직연금중간정산이 이루어지지 않은 근로자일수록 DB형 퇴직연금제를 보다 선호하는 것으로 나타나고 있다는 점이다. 이는

변수의 선정시 예상했던 부호와 거의 일치하고 있다는 점에서 시사하는 바가 크다고 본다.

셋째, DC형 퇴직연금제의 선호요인을 보면 수익성중시 규제감독을 지향하는 근로자 및 남성근로자, 젊은 나이의 근로자 등인 것으로 나타나 향후 이들을 대상으로 한 대비책 마련이 요구된다고 본다.

이상과 같은 분석결과에도 불구하고 향후 보다 체계적인 퇴직연금제의 선호요인 분석 등이 이루어질 필요성이 있다. 그 이유는 근로자의 속성 변화를 통한 퇴직연금 시장의 진출과 전략이 마련되지 않는 경우 퇴직연금시장은 보험회사의 경영에 많은 부담으로 작용될 수 있기 때문이다. 이를 위해 다양한 퇴직연금제 선호요인 분석 방법론 등이 퇴직연금제도의 조기 정착과 발전 차원에서 지속적으로 연구되어야 할 것으로 보인다.



## 참 고 문 헌

- 류건식·남효성·박홍민, 「퇴직연금시장의 전망 및 향후과제」, 『CEO Report』, 2003. 12.
- 류건식·신문식, 『퇴직연금제도의 시행과 손해보험사의 대응』, 대한손해보험협회, 손해보험, 2004. 9.
- 보험개발원 보험연구소, 『2004 보험소비자 설문조사』, 2004. 3.
- Current Population Survey, 1997. 3.
- Tongxuan Yang, “Understanding the Defined Benefit vs Defined Contribution Pension Choice” ARIA 학술세미나 발표논문, 2004. 8.
- Wonku Hong, “The Effect of Defined Contribution Pension on Retirement” ARIA 학술세미나 발표논문, 2004. 8.
- 社団法人 日本生活福祉研究機構, 『アンケート 調査結果報告書』, 2002. 10.
- 日本生命保険文化 センター, 『2002 企業の福利厚生制度に関する調査』, 2003. 5.
- 山口 修, 『確定拠出年金のすべて』, 金融財政事情研究会, 2002. 5.
- 中北徹, 『企業年金の未来:401Kと日本經濟の變革』, ちくま新書, 2001. 2.

## Abstract

The objective of the present study is to investigate the preference factors of retirement pension and to identify the differences in the preference factors between the defined benefit plans(DB) and the defined contribution plans(DC) in the retirement pension plan. In attempt to clarify the preference factors, we use logistic regression model.

As results of statistical analysis of the preference factors of retirement pension, the financial preparation for the livelihood in old age, the existence of personal pension policy, the type of job of respondents, and sex are revealed as significant preference factors. Specifically, we could not find a curvilinear relationship between income and the preference of retirement pension. Furthermore, the variables such as the financial preparation for the livelihood in old age, the intermediate adjustment of retirement allowance, the direction of supervision and regulation in retirement pension plan and age of respondent are statistically significant in the logistic model to identify the differences in the preference factors between the DC plan and the DB plan

The present study finds its significance in suggesting measures to the insurance companies for advance into retirement pension market which will be introduced soon.

※ Key Words: DC Plan, DB Plan, Logistic Regression Model, Preference Factors

【별 첨】 설문지 내용

문1. OO님께서서는 자신의 노후생활 준비에 대해 어느 정도 관심을 갖고 계십니까? ( )

관심이 전혀 없다						관심이 매우 많다
①	②	③	④	⑤		

문2. OO님께서서는 본인이 안정된 노후생활을 위해 경제적 준비는 어느 정도 되어 있다고 생각하십니까? ( )

전혀 안됨						매우 잘됨
①	②	③	④	⑤		

문3. OO님께서서는 본인의 안정된 노후생활을 위해서는 매월 생활자금(현재 가치를 기준)이 얼마정도가 필요하실 것 같습니까? ( )

- ① 100만원 이하      ② 100만~150만원      ③ 150~200만원
- ④ 200~300만원      ⑤ 300만~400만원      ⑥ 400~500만원
- ⑦ 500만원 이상

문4. OO님께서서는 경제적 정년(직장생활의 퇴직)을 몇 세 정도로 예상하십니까? ( )

- ① 45세 이하      ② 46~50세 이하      ③ 50~55세 이하
- ④ 55~60세 이하      ⑤ 60~65세 이하      ⑥ 65세 이상

문5. OO님께서서는 현재 가입하고 계신 공적연금은 월 얼마 정도의 연금을 수령할 수 있을 것이라고 기대하십니까? ( )

- ① 50만원 미만            ② 50~100만원 미만    ③ 100~150만원 미만
- ④ 150~200만원 미만    ⑤ 200~300만원 미만    ⑥ 300만원 이상

문6. OO님께서서는 현재 가입하고 계시는 공적연금에 전반적으로 만족하십니까? ( )

매우 불만족	매우 만족			
①	②	③	④	⑤

문7. OO님께서서는 개인연금(보험회사의 일반 연금포함)을 가입하고 계십니까? ( )

- ① 가입하여 현재도 납입하고 있다
- ② 가입한적은 있으나 중도에 해약했다[하겠다]
- ③ 가입한적은 없으나 앞으로 가입하겠다
- ④ 가입한적도 없고, 앞으로도 가입할 의사가 없다

문8. OO님께서 근무하시는 직장은? ( )

- ① 공기업체                    ② 대기업체                    ③ 중소기업체

문9. OO님께서 근무하는 직장의 퇴직금 제도는 다음의 어느 제도입니까?  
[각 항목 해당번호에 V표시]

- ① 누진제 실시는?    ( ① 한다    ② 안한다 )
- ② 퇴직금 중간정산은? ( ① 한다    ② 안한다 )
- ③ 퇴직금 적립방식은? ( ① 사내유보한다    ② 사외적립한다 )

문10. 퇴직 연금제도가 도입되는 경우 현행 퇴직금 제도보다 퇴직연금제도를 보다 선호한다. ( )

아니다						그렇다
①	②	③	④	⑤		

2005년 12월에 도입예정인 퇴직연금제도는 크게 DB형 퇴직연금제와 DC형 퇴직연금제도로 구분할 수 있습니다. 이 두가지 퇴직연금제도의 특징을 잘 살펴보고 답변하여 주시기 바랍니다.

	DB형 퇴직연금	DC형 퇴직연금
개념	-노사가 사전에 급여의 수준·내용을 약정 -근로자가 일정한 연령에 달한 때에 약정에 따른 급여지급	-노사가 사전에 부담할 기여금을 확정 -적립금을 근로자가 자기책임으로 운용 -근로자가 일정한 연령에 달한 때에 그 운용결과에 기초하여 급여지급
사외적립	-재정건전성확보를 위해 대통령령에 구체적인 수준을 규정	-근로자별 연간임금총액의 1/12 이상 적립
적립금운용	-사용자가 운용지시	-근로자가 운용지시 * 퇴직연금사업자의 운용방법제시
급여수준	-퇴직금과 동일(일시금기준) *연금은 일시금을 규약에 정하는 바에 따라 분할지급	-미정(적립금운용결과에 따라 근로자별로 다름)
중도인출	-성격상 인정안됨	-일정한 경우 인정 * 대통령령 규정 예정
이직시 퇴직연금의 이전	-개인퇴직계좌로 이전가능	-새회사의 확정기여형 또는 개인퇴직계좌로 이전 가능
근로자계별 계좌	-없음(사업장별로 하나의 기금으로 통합하여 관리)	- 있음

문11. 퇴직연금제도에는 확정급여형(DB형) 퇴직연금제도와 확정기여형(DC형) 퇴직연금제도가 있습니다. OO님께서서는 어떠한 퇴직 연금제도를 보다 선호하십니까? ( )

- ① 확정급여형(DB형) 퇴직연금제도 (☞ 문12로 이동)
- ② 확정기여형(DC형) 퇴직연금제도 (☞ 문13로 이동)

문12. OO님께서 확정급여형(DB형) 퇴직연금제도를 확정기여형 퇴직연금제도 보다 선호하시는 이유가 무엇이라고 생각하십니까? ( )

- ① 기금운용결과와 상관없이 확정된 연금급여를 받을 수 있기 때문에
- ② 확정기여형 퇴직연금보다 안정적으로 운영되기 때문에
- ③ 금융시장이 불안정하여 투자운용처의 선택이 어렵기 때문에
- ④ 개인적으로 운용할 능력이 부족하기 때문에

문13. OO님께서 확정기여형(DC형) 퇴직연금제도를 선호하시는 이유가 무엇이라고 생각하십니까? ( )

- ① 자기의 책임하에 운용할 수 있는 메리트가 있기 때문에
- ② 금융시장이 안정적이어서 안정적인 운용수익률을 기대할 수 있기 때문에
- ③ 안정적인 운용보다는 수익성 있는 운용이 바람직하기 때문에
- ④ 각출금이 내 계좌에 적립되어 직장 이동시에도 퇴직연금 이전이 쉽기 때문에

문14. 퇴직연금제도의 규제 감독은 수익성중시 규제감독, 안정성중시 규제감독 중 어느 규제감독을 지향하는 것이 바람직하다고 생각하십니까? ( )

- ① 수익성중시 규제감독
- ② 안정성중시 규제감독

문15. OO님의 성별은? ( )

- ① 남
- ② 여

문16. OO님의 연령은 어떻게 되십니까? ( )

- ① 30세 이하                      ② 30세 이상                      ③ 35세 이상
- ④ 40세 이상                      ⑤ 45세 이상                      ⑥ 50세 이상
- ⑦ 55세 이상

문17. OO님의 현재 직업은 어떻게 되십니까? ( )

- ① 공무원                      ② 군인                      ③ 사립학교 교직원
- ④ 일반사무                      ⑤ 금융업종사자                      ⑥ 생산직
- ⑦ 판매/서비스직                      ⑧ 전문직(경영자포함)                      ⑨ 농/수산업
- ⑩ 자영업                      ⑪ 기 타 ( )

문18. OO님의 월평균 순소득은 어떻게 되십니까? ( )

- ① 150만원 이하                      ② 150만~200만원 미만
- ③ 200만~300만원 미만                      ④ 300만~400만원 미만
- ⑤ 400만~600만원 미만                      ⑥ 600만~900만원 미만
- ⑦ 900만원 이상

문19. OO님께서 거주하시는 지역은 어느 곳이십니까? ( )

- ① 서울시                      ② 광역도시                      ③ 기타도시                      ④ 읍·면지역