

[인구문제: 저출산과 고령화] 관련 연구활동공유

김덕규

인구와 인재 연구원

2025년 6월

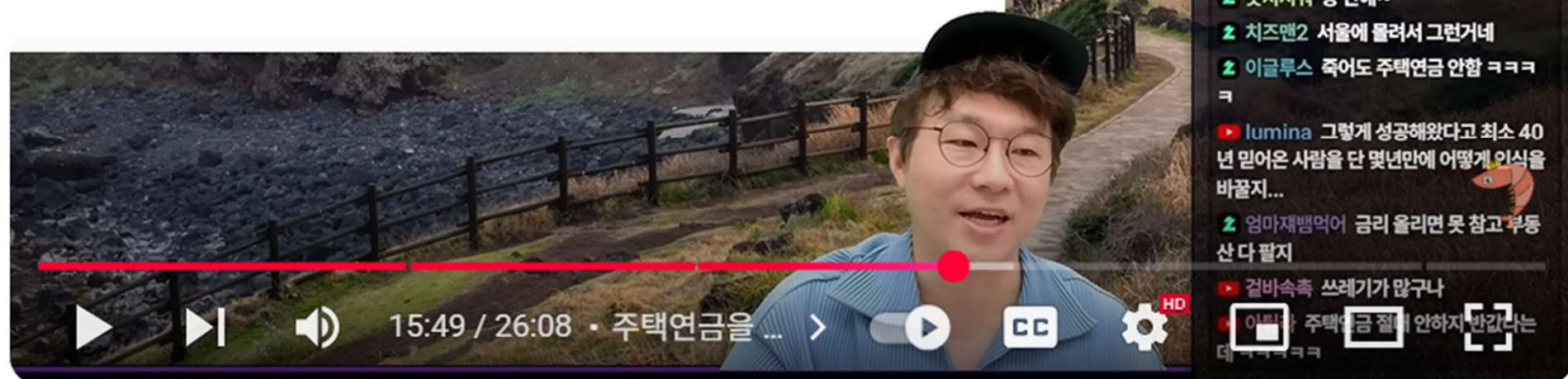
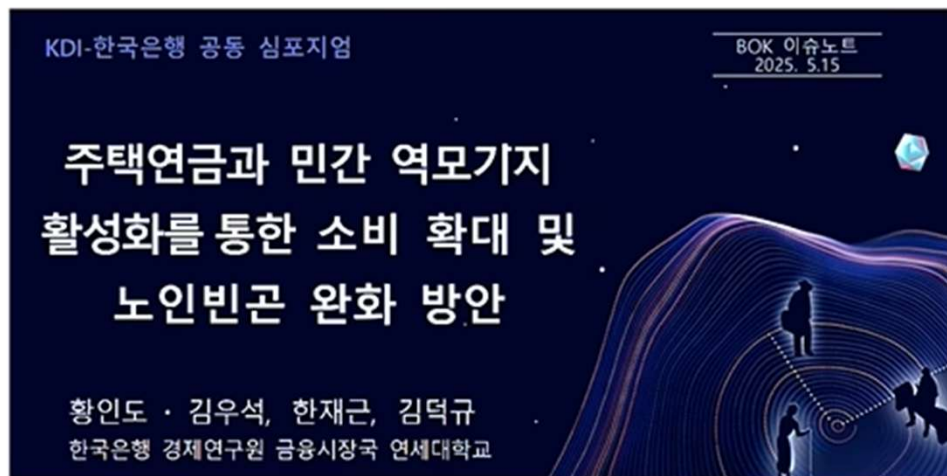
저는

- 김덕규
- 경제학부 부교수
 - Cornell Econ PhD, Caltech (15—17), Uni Mannheim (17—22), SKKU (22—25)
- 넓은 연구주제: 정치경제학, 공공경제학
- 좁은 연구주제: 분배정치, 자원이 랜덤하게 결정되는 장치(로또)의 적용과 그 영향
- 연구방법론: 게임이론, 경제학 (실험실) 실험, 설문 실험

주택연금 활성화 방안: 설문 실험

김덕규
연세대학교

황인도
한국은행

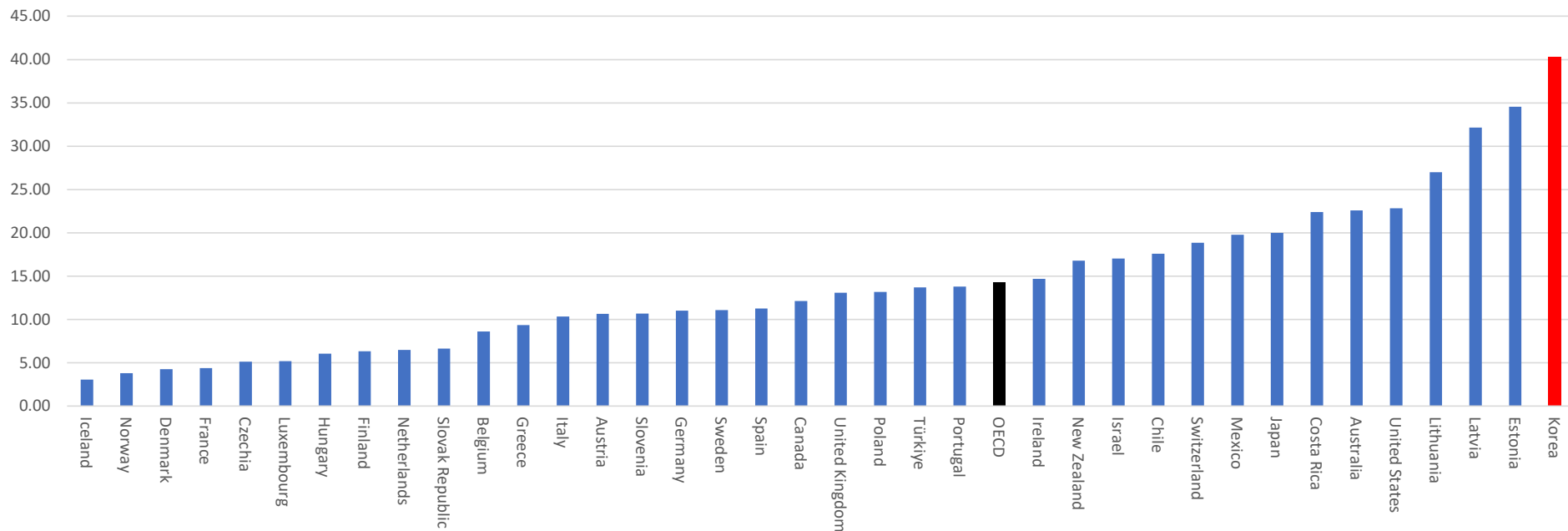


OECD 노인빈곤율 1위, 대책은 무엇인가

연구배경

- 우리나라의 노인빈곤율(*)은 OECD 1위

* 가처분소득 기준 상대적 빈곤율 (중위소득 50%이하)



Source: OECD Income Distribution Database, www.oecd.org/social/income-distribution-database.htm (June 2023 version)

연구배경

- 주택자산을 담보로 연금을 지급받는 주택연금이 저소득—고자산 노인층의 빈곤 해결에 중요한 열쇠임.
- 가입요건을 충족한 가구가 모두 주택연금에 가입한다면 우리나라 노인빈곤율은 약 13%p 낮아질 것으로 추산(최경진 외, 2023)
- (주택을 포함한) 자산을 유동화할 경우 빈곤율이 매년 14~16%p 감소할 것으로 추산(이승희, 2023)
- 하지만 2022년 현재 주택금융공사 주택연금 가입률은 가입요건을 충족한 가구(55세 이상, 공시가 12억 이하)의 **1.16%에 불과**
- 민간 역모기지(신한/국민은행)도 존재하나 **이용실적이 없음**

연구질문

1. 주택연금 가입의향을 늘리기 위해서는 현 주택연금의 어떤 특징이 개선되어야 하는가?
+ 현 주택연금 제도에 대한 긍정적인 인식 전환이 가입의향을 높이는가?
2. 민간 금융기관의 역모기지 상품에 대한 개선이 이뤄지면 주택연금의 가입의향이 민간 역모기지로 전환될 수 있는가?
3. 주택연금 가입의향은 개인의 어떤 특성 및 선호와 관련이 있는가?

연구방법

- **정보 제공 실험 (Information Provision Experiment)**

새롭게 고려되는 주택연금에 대한 정보를 제시하기 전/후에 가입의향의 변화를 조사하되, 각 처치조건마다 설문참여자를 무작위 배정하여 처치효과를 추정

- **왜 설문실험?**

주택연금의 변화에 대한 가입변화를 관측할 만한 정책 변화가 없어 실증자료가 부족함. 주택연금의 개편안이 확정되지 않은 상태이므로 다양한 조건을 설문참여자의 사전 믿음의 차이 없이 제시할 수 있음.

설문 실험 개괄

참여자는 다음 네 조건 중 하나에 대한 정보를 받는 그룹으로 무작위 할당되고, 제공받은 정보를 바탕으로 응답

- 그룹1: (Placebo) 초기보증료를 소액(약 만원) 환급*
- 그룹2: 주택가액이 크게 변동하면 월 지급액이 변동
- 그룹3: 주택을 자녀에게 상속하는 방법이 용이해짐
- 그룹4: 연금지급액 고정에 대한 인식 전환

초기보증료가 주택(공시)가격의 1.5%수준임을 감안하면 평균 보증료는 580만원 수준.

조사 결과 요약

- 그룹1(Placebo)에서는 가입의향의 변화가 관찰되지 않음
- 그룹2(연금액변동), 그룹3(상속용이), 그룹4(인식전환)에서의 가입의향은 각각 6%p, 5%p, 7%p 증가
 - 실제 연금제도의 개선이 아니라, 연금제도 선택을 꺼리는 점에 대한 인식을 환기하는 것으로도 비슷한 수준의 가입의향 변화
- 민간 역모기지 조건과 관계 없이 주금공의 주택연금에 대한 선호도가 높음
 - 주택연금은 현행과 같고 역모기지가 G2, G3처럼 바뀌면 역모기지 선호도가 증가함(+14%p) => 민간 상품도 경쟁력을 갖추는 경우 성장 가능성이 있어 보임

그 외 (시간이 허락하면)

- 능력주의(meritocracy)의 덫에서 벗어나면 저출산 기조를 줄일 수 있다는 주장에 동의
- 엄밀히 설계된 로또를 통해 자원이나 상벌의 배분을 다양하게 할 수 있고, 궁극적으로는 사회후생에 도움이 될 가능성도 열려 있음.
- Kim (2021): Vaccination Lottery
- Kim (2023): Penalty Lottery
- Kim (2025 working paper): Good-citizen Lottery
- Kim (work in progress): Politically-determined taxation when lottery sales are regressive.