



저작자표시-비영리-변경금지 2.0 대한민국

이용자는 아래의 조건을 따르는 경우에 한하여 자유롭게

- 이 저작물을 복제, 배포, 전송, 전시, 공연 및 방송할 수 있습니다.

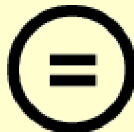
다음과 같은 조건을 따라야 합니다:



저작자표시. 귀하는 원저작자를 표시하여야 합니다.



비영리. 귀하는 이 저작물을 영리 목적으로 이용할 수 없습니다.



변경금지. 귀하는 이 저작물을 개작, 변형 또는 가공할 수 없습니다.

- 귀하는, 이 저작물의 재이용이나 배포의 경우, 이 저작물에 적용된 이용허락조건을 명확하게 나타내어야 합니다.
- 저작권자로부터 별도의 허가를 받으면 이러한 조건들은 적용되지 않습니다.

저작권법에 따른 이용자의 권리는 위의 내용에 의하여 영향을 받지 않습니다.

이것은 [이용허락규약\(Legal Code\)](#)을 이해하기 쉽게 요약한 것입니다.

[Disclaimer](#)

석 사 학 위 논 문

공제회 기금의 효율적인 운용 방안 연구

- 군인공제회를 중심으로 -



한 국 외 국 어 대 학 교 경 영 대 학 원

국 제 금 융 학 과

윤 강 근

석 사 학 위 논 문

공제회 기금의 효율적인 운용 방안 연구

- 군인공제회를 중심으로 -

The Study on Efficient Management of the
Military Mutual Aid Association's Fund



한 국 외 국 어 대 학 교 경 영 대 학 원

국 제 금 융 학 과

윤 강 근

공제회 기금의 효율적인 운용 방안 연구

The Study on Efficient Management of the
Military Mutual Aid Association's Fund

지도교수 : 백 재 승

이 논문을 경영학 석사학위 청구 논문으로 제출합니다.



2009년 7월 일

한 국 외 국 어 대 학 교 경 영 대 학 원

국 제 금 융 학 과

윤 강 근

감사의 글

2007년 이른 봄,

군 복무 중에 사회로의 진출에 앞서 학업을 계속하고자 대학원에 진학하였습니다. 많은 분들을 만나고 함께 공부하며 많은 것을 배웠지만 아직도 부족함을 느끼며, 더욱 열심히 공부하지 않은 것에 대한 후회가 됩니다.

먼저, 항상 제자들을 진심으로 아껴주시고 지도해 주신 백재승 주임교수님께 깊은 감사와 존경의 뜻을 표합니다.

처음 논문을 구상하던 시기에 문제제기 및 조언을 주셨던 한국씨티은행 김면성 지점장님과 농협중앙회 김학균 리스크관리팀장님께 감사의 말씀을 올리며, 논문 연구에 함께 애쓰신 졸업 동기 성욱, 준범, 석기, 소영, 옥현 님께 수고하셨다는 격려의 말을 전합니다. 특히 이와 같은 주제의 연구가 처음이라며 많이 놀라면서도 연구 중에 생겼던 많은 질의에 답변해주시고, 규정이 허용하는 범위 내에서 자료를 제공해주신 군인공제회 홍보팀 송규명 팀장님, 회계팀 박준서 과장님, 감사1팀 이용기 차장님과 정도희 님께도 감사의 말씀을 전합니다.

더운 여름 땀 흘리며 군 복무 중인 사랑하는 동생 필근을 비롯한 국군장병 여러분들께 고마운 마음과 남은 군복무 무사히 마치도록 마음의 응원을 보냅니다. 멀리서 항상 저를 걱정해주시고 저의 행복을 기도해주시는 사랑하는 할머니와 부모님께 감사드리며, 저의 정성이 담긴 이 논문을 바칩니다.

그리고 나의 십년지기, 소중한 벗이자 논문 작성에 힘을 준 윤정에게도 고마운 마음을 전합니다.

부족한 이 논문을 접하시는 모든 분들께 감사의 마음과 함께 하느님의 은총과 앞날의 행복이 가득하시길 기원합니다.

목 차

제 1 장	연구의 개요	1
제 1 절	연구 목적	1
제 2 절	연구의 범위 및 방법	2
1.	연구의 범위	2
2.	연구의 방법	3
제 2 장	공제회 제도의 이해	4
제 1 절	공제회 제도의 개념	4
제 2 절	공제제도의 세부 분류	5
1.	직역(職域) 공제제도	5
2.	비직역(非職域) 공제제도	6
3.	공제사업	7
제 3 절	공제회 제도의 일반적 기능	7
1.	사회보장제도의 분류	7
2.	공제회의 일반적 목적	9
제 3 장	군인공제회 구조 및 기능	11
제 1 절	국내 유사 공제회	11
1.	경찰공제회	11
2.	한국교직원공제회	13
제 2 절	공제제도와 연금제도	15

1. 연금제도인 군인연금	15
2. 공제회 제도의 군인공제회	16
제 3 절 군인공제회의 조직	16
1. 회원 및 조직 현황	16
2. 산하 사업체 현황	18
3. 회원 증가 추이	19
4. 회원의 증가 전망	20
제 4 절 군인공제회의 목적	22
1. 군인공제회의 설립 목적	22
2. 군인공제회의 필요성 재고	23
제 5 절 군인공제회의 세부 기능	25
1. 금융기능	25
2. 복리후생 기능	30
제 4 장 군인공제회 운영상의 문제점	31
제 1 절 재무구조상의 문제점	31
1. 기금의 변동 추이	31
2. 안정기금 및 지급준비금 증가 추이	33
3. 포트폴리오 구성의 문제점	37
제 2 절 경영 및 기타 요구되는 문제점	40
1. 기금의 정체성에 관한 문제점	40
2. 자회사 매각 과정에서의 문제점	41
3. 연금 부실로 인한 기금 통합 요구	42

제 5 장	기금의 효율적인 운영 방안.....	46
제 1 절	재무구조상 문제점 개선방안.....	46
1.	회원자격 확대를 통한 기금 증진.....	46
2.	안정기금의 투자 확대.....	47
3.	투자 포트폴리오의 변화.....	47
4.	환위험 관리 방안.....	48
5.	SOC 및 해외투자를 통한 지속적 이익 창출.....	51
제 2 절	경영 기법의 개선.....	53
1.	임직원 채용 및 관리 개선 방안.....	53
2.	업무적 제휴의 확대 방안.....	54
3.	회원의 접근성 증대 방안.....	55
4.	보장성 공제상품 개발의 필요성.....	57
제 6 장	결 론.....	59
제 1 절	요약 및 결론.....	59
제 2 절	연구의 한계점 및 향후 연구에 대한 제언.....	60
참고문헌	62
ABSTRACT	63
국문요약	65

표 목 차

<표 1> 군인공제회 연도별 회원 및 기금 변동추이	20
<표 2> 군인공제회 회원 현황	21
<표 3> 군인공제회 급여저축 지급율 요약	26
<표 4> 매월불입 정기적금형 상품의 비교	26
<표 5> 일시불입 정기에금형 상품의 비교	27
<표 6> 수신금액담보형 여신 상품의 비교	28
<표 7> 군인공제회 주요 자산 변동 추이	32
<표 8> 군인공제회 지급준비금 및 안정기금 변동 추이	34
<표 9> 국내 5대 공제회 이익잉여금 비율 분석	36
<표 10> 국내 5대 공기업 이익잉여금 비율 분석	36
<표 11> 군인연금 수요의 장기전망	45
<표 12> 공기업의 환위험 관리에 관한 표준지침	50

그 립 목 차

<그림 1> 사회보장제도의 분류.....	9
<그림 2> 경찰공제회 조직도.....	12
<그림 3> 한국교직원공제회 조직도.....	14
<그림 4> 군인공제회 조직도.....	17
<그림 5> 군인공제회 산하 사업체 현황.....	18
<그림 6> 2020년 군 신분별 정원구조 전망.....	21
<그림 7> 군인공제회 자산총액 대비 안정기금 비율.....	35
<그림 8> 군인공제회의 투자 포트폴리오.....	38
<그림 9> 일본과 미국의 부동산 시장 지수의 변화.....	39
<그림 10> 전국 지가변동률.....	39
<그림 11> 정부의 공공지출 구성 비율 변화.....	43

제 1 장 연구의 개요

제 1 절 연구 목적

현대 사회에서의 사회복지에 대한 요구가 증가하고, 다양한 기법을 통한 복지 문제 해결을 시도하고 있다. 이러한 현실 속에서 공무원에 대한 복지 기관으로 분류할 수 있는 공제회를 자세히 살펴보고 이와 더불어 공제회의 주인이라 할 수 있는 회원들이 공제회를 활용하는데 있어 도출되는 부정적인 요소를 분석하여 개선 또는 발전 방안을 파악하고자 한다.

본 연구는 급변하는 금융정세 속에서 투자시장에 많은 영향을 끼치며 또한 대표적인 기관투자자 중 하나에 속하는 공제회(共濟會) 기금, 특히 짧은 기간 동안 높은 수익을 창출하여 세계 순위 30위권 정도의 대규모 기금으로 성장하였으며 각종 기관투자자들에게 투자 방법 및 운용 성과에 대하여 주목을 받고 있는 군인 공제회의 자산 운용을 중심으로 우리나라의 공제회가 자산을 효과적으로 운용하고 있는지, 또한 공제회의 현 실태가 동 제도의 목적과 의의에 부합하는지를 연구하기로 한다.

시중 금융기관과 구별되며 사회복지기관과도 구별되는, 금융 및 투자기관으로서의 기능과 사회 공익적 목적의 복지기관으로서의 기능을 동시에 가지고 있는 특별한 형태의 공제회가 각 기능을 조화롭게 발휘하여 향후 모두가 공감할 수 있는 공제회 자산 운용의 바람직한 방향을 모색하는데 그 목적이 있다.

제 2 절 연구의 범위 및 방법

1. 연구의 범위

본 연구의 범위는 먼저 회원의 권익을 보장하고 복지 혜택을 제공하는 여러 가지 공제회 중에서 군인공제회를 대상으로, 정전 상태 하의 긴장된 국내 정세 속에서 일반인에 비해 열악한 여건들을 대조하고 이러한 가운데에서도 국가 안보를 위하여 상시준비태세를 유지하고 있는 직업 군인에게 제공되는 군인공제회 서비스의 당위성을 살펴본다.

급여 저축 등 금융기능 서비스를 비롯하여 회원에게 제공하는 각종 혜택에 대한 근거로부터 군인공제회의 현황과 미래 전망, 효율적 운영방안 등을 분석한다. 이를 위하여 제2장에서는 다양한 사회보장제도 안에 속해있는 공제제도를 형태적으로 분류하여 타 공제제도와는 구별되는 공제회의 성격을 파악하고, 제3장에서는 군인공제회와 타 공제회 및 군인연금과의 구조적 차이와 성격의 규정을 통하여 유사성으로 인한 혼란을 방지하고 군인공제회의 목적과 세부기능을 살펴본다.

제4장에서는 재무구조를 현황을 중심으로 군인공제회가 가지고 있는 문제점들을 분석한다.

제5장에서는 앞 장에서의 분석을 통한 보완 사항을 제시하고 더 많은 수익을 통한 양질의 서비스를 제공할 수 있는 방법을 살펴보고, 급변하는 시장경제에 대처하며 군인공제회의 목적에 최대한 부합할 수 있도록 효과적인 기금운용 방안을 종합적 혹은 사안별로 제시한다.

2. 연구의 방법

연구에 앞서 선행되어야 할 사항으로, 공제제도의 이론적 배경을 명확히 하는데 초점을 둔다. 우리 사회에 광범위하게 존재하는 공제제도이지만, 이에 대한 학술적 이론과 분류가 명확하지 않은 가운데 다양한 형태로 존재하는 공제제도를 단순화하고 개념화한다. 이를 바탕으로 분류된 공제회의 일반적 사항을 조사하고 세부적으로 분석한다.

본 논문의 연구 방법은 우선 공제회 기관을 직접 방문하여 관계자와의 면담 및 관련 자료를 취득함으로써 기금의 현황 등 논문에 대한 사전지식을 습득하고, 문헌 및 보도자료 등을 통한 분석과 서술 방법을 취한다. 본 방법의 유효성을 높이기 위해 국내 정기간행물, 서적, 연구자료 및 보고서, 학위논문을 참고 및 직접 인용하며, 이러한 과정을 통하여 공제회가 향후 지향해야 할 대회원 서비스 기능의 강화 및 기금의 효과적인 운용 방안을 제시하고자 한다.



제 2 장 공제회 제도의 이해

제 1 절 공제회 제도의 개념

공제(共濟, Mutual Aid)는 상호부조와 동일한 의미이며, “어려운 고비를 함께 건넌다. 어려움을 함께 한다.”라는 뜻으로 경제생활을 영위하는 과정에서 발생할 지도 모를 위험에 대비하기 위한 제도이다¹⁾. 국내에는 다양한 공제기관 및 공제 사업이 존재하고 있다. 대표적인 공제제도로 학생들의 각종 사고에 대비하기 위한 학교안전공제회, 보험성격을 지닌 각종 금융기관의 공제사업, 건설·상공·IT 등 업종을 막론하고 다양한 공제기관이 존재하며, 심지어 각종 단체의 상조회 또한 공제의 성격을 띠고 있다.

Peter Kropotkin(1914)은 인간의 상호부조의 경향은 그 기원이 상당히 오래되었고 과거 인류의 모든 진화 과정 속에 깊이 뒤섞여 있다고 하였으며, 허찬중(1972)은 공제제도가 우리나라의 전통 사회에 널리 퍼져 있었던 계(契)와 너무도 흡사하고 또한 이론적으로도 비교대상이 됨을 강조하였다²⁾. 결국 명칭이 조금씩 다르고 우리가 인식하지 못할 뿐, 다양한 공제들을 접하며 살고 있는 것이다.

앞서 살펴본 것처럼 공제라 불리는 각종 크고 작은 기금이 존재하는데 이론적으로 보다 명확한 공제제도의 개념과 기능에 대한 이해가 필요하다.

사전적 의미의 공제제도는 “질병, 상해, 실업 등의 생활상 위험에 처하였을 때

1) 「보험통계연감」, 보험개발원, 2004., 제596쪽

2) 공제제도를 전통적인 계와 비교하여 상부상조의 개념과 분배, 권리, 의무 등에서의 동질성을 설명함. 허찬중, “교원공제제도의 기본방향”, 「공제회연구총서」 제1편, 대한교원공제회, 1972. 5., 제11쪽

집단적으로 구제하는 사회보장제도의 전기적 형태로 근로자의 자발적 참여로 전개한다.”라고 정의한다³⁾. 이는 일정한 자격을 갖는 회원의 생활안정과 복지향상에 기여하기 위한 특정한 사업이 수행되는 것을 의미한다.

특히 제도적으로 성립한 공제회 제도란 교직, 경찰직, 공무원 등이 회원이라는 특수한 신분을 가진 사람에 대하여 지원하는 특수요소가 가미된 독특한 직역(職域)보험제도이며, 또한 각출(釀出)제의 복지사업이 가미된다는 특징을 가지고 있다⁴⁾.

제 2 절 공제제도의 세부 분류

공제제도의 세부 분류는 학설에 의하여 명확히 구분되지 않은 영역으로서 기존의 연구자료에 따라 각기 다른 구분을 보이고 있으나 형태적으로 분류하면 다음과 같이 크게 3가지로 나눌 수 있다.

1. 직역(職域) 공제제도

공제회법 및 공제조합규칙 등 각종 법령에 근거해 만들어진 공제제도이다. 대표적으로는 군인공제회법, 대한교직원공제회법, 체신관서공제조합규칙 등이 관계 법령으로서 존재하며 이는 모두 중앙 및 지방 혹은 특수직 공무원을 위한 공제제도이다.

여기서 ‘공제조합’과 ‘공제회’라는 용어의 차이를 확인할 수 있다. 두 가지 모두

3) 두산대백과사전, 「공제제도(共濟制度, Mutual Benefit Society)」의 요약

4) 안택, 「대한교원공제회의 경영합리화 방안 연구」, 1998. 5., 제10쪽

법령에 근거하여 설립된 점, 특수직역근로자들이 자발적으로 각출하여 기금을 조성한 점 등이 공통적인 특징이다. 두 집단의 차이점을 살펴보면, 우선 ‘공제조합’은 금전적 상호부조만을 실현하기 위한 성격의 기금으로서 정부기관 내부에서 자치적인 단체로 존재한다. 때문에 기금 증식을 위한 사업을 할 수 없고 활동이 자치적이기는 하나 정부의 통제를 받는다. 반면 ‘공제회’는 독립된 비영리법인으로 전자의 상호부조 기능에 복지 및 각종 사업의 기능이 가미된 형태이며 운영권이나 기금이 정부에 귀속되지 않는 특징이 있다. 그리고 각종 공제회법에는 유사용어 사용금지 조항이 있기 때문에 해당 기관 이외에는 ‘공제회’라는 명칭을 사용할 수 없다.

2. 비직역(非職域) 공제제도

앞서 기술한 분류 이외의 소규모 사업자 및 근로자의 복지증진을 위한 공제제도이다. 회사 내부의 노동조합, 건설공제조합, 한국해운조합과 같은 각종 사업자공제조합, 소기업·소상공인을 위한 노란우산공제 등이 여기에 속한다. 생활의 대부분을 학교에서 보내는 학생들을 위한 학교안전공제회 역시 대표적인 비직역 공제제도이다.

사전적 의미를 통해 공제제도는 각종 위험에 대비한 근로자의 자발적 참여에서 비롯되었음을 확인하였다. 여기서 분류하는 비직역 공제제도 역시 근로자의 복지증진 혹은 지급능력이 불안정한 소규모 기업 혹은 사업체의 안정적인 산업활동영위, 근로 혹은 학습 현장에서의 각종 위험에 대한 안정성을 최대화 하는 등 국가가 직접 수행하는데 한계가 있는 사회보장을 회원의 자발적 참여의 형태로 상

호부조하는 공제제도의 한 형태로 볼 수 있다.

3. 공제사업

본래의 공제제도와는 가장 먼 형태인 광의의 공제제도이다. 우정사업본부의 우체국공제, 신용협동조합의 신협공제, 농업협동조합의 농협공제 등은 금융기관의 보험과 유사한 형태로서 해당 기관과 금융거래를 하고 있을 경우 큰 제약 없이 가입이 가능하다. 다만, 조합원이나 가입자의 상호이익을 추구하거나 서민 금융지원 등 기타 특수한 목적을 위해 존재하는 금융기관으로서 해당 기관의 설립취지가 일반적인 금융기관과 비교해볼 때 보다 더 공익적이라는 점, 보험과 유사하지만 성격의 특성상 보험업법의 적용을 받지 않는다는 점⁵⁾ 등 성격적 측면에서 공제사업 역시 광의의 공제제도 범주에 포함한다.

제 3 절 공제회 제도의 일반적 기능

1. 사회보장제도의 분류

공제제도에서 첫 번째로 분류한 공제회를 자세히 살펴보도록 한다. 공제회는 넓은 의미에서 사회보장에 해당하는데, 먼저 사회보장의 개념에 대한 이해가 선행되어야 한다. 다음의 그림에서 보는 것과 마찬가지로 국가들이 실현해야 하는 사회보장이 존재한다. 많은 국가가 공통적으로 추구하는 현대복지국가의 형태의 하나

5) 김수환, 「소기업·소상공인 공제제도 도입 방안에 관한 연구」, 중소기업연구원, 2006., 제3~4쪽 재구성

인 사회보장국가는 국민 모두의 향상된 삶을 위해서 노력해야한다. 그러나 국가가 수행하는 사회보장은 빈곤이나 질병, 생계의 위협에 대한 안정 등 기본적 생활만을 보장할 수밖에 없는 한계가 있으며 보다 많은 이익, 보다 풍족한 생활까지 보장하는 것은 현실적으로 불가능하다.

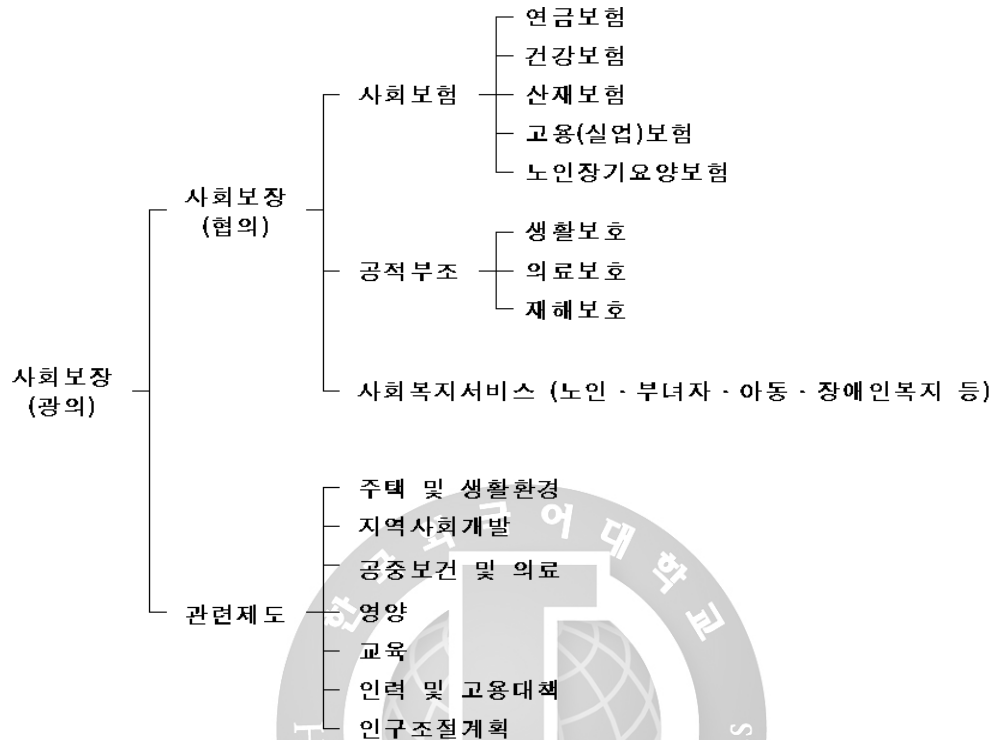
우리나라는 사회보장기본법⁶⁾을 제정하여 원칙에 기초하고 보다 현실적인 사회보장을 시행하고자 노력하고 있다. 여기서 현실적으로 정부가 직접 행할 수 없는 범위는 민간과 협력하거나 민간에 일임하는 방법을 활용한다. 국민연금 등의 8대 사회보험⁷⁾은 국가가 직접 수행하지만, 공무원과 같이 국가가 고용한 근로자들의 업무 중에 발생한 재해, 질병, 장애, 사망 등의 복지문제는 민간인 공제회에 일임하는 것이다. 다만 그 대상이 모든 국민인 일반적인 사회보장과는 달리 공제회의 대상은 특수직역근로자 즉, 공제회 구성원에 한정된다는 점이 가장 큰 차이점이다.



6) 사회보장에 관한 기본적 사항을 규정하기 위해 제정한 법률(제정 1995. 12. 30., 법률 제5134호). 국민연금 등의 7대 사회보험은 국가가, 국민기초생활보장제도 및 공공부조는 지방자치단체가, 사회복지 서비스는 국가와 지방자치단체가 공동의 책임으로 행함을 원칙으로 함.

7) 국민연금, 건강보험, 산업재해보상보험, 고용보험을 4대 사회보험으로, 공무원연금, 군인연금, 사립학교 교직원연금, 노인장기요양보험을 추가하여 8대 사회보험이라고 한다.

<그림 1> 사회보장제도의 분류



자료 : 국민연금공단 홈페이지 (<http://www.nps.or.kr>), 재구성

2. 공제회의 일반적 목적

국가의 일임을 통해 자발적으로 조직된 여러 공제회의 공통적인 목적은 특수한 직종에서 공익을 위해 봉사하는 직역근로자에 대한 복지증진 및 사기진작 등으로 회원들의 안정된 삶을 유도하며 궁극적으로는 국가의 안녕(安寧)에 이바지함이다. 그 목적을 달성하기 위하여 공제회는 다음과 같은 기본사업을 실시하고 있다.

첫째, 회원에 대한 재해급여·위로급여 등의 급여지급

둘째, 회원을 위한 복지·후생시설의 운영

셋째, 회원을 위한 복지·후생사업

넷째, 기금조성을 위한 수익사업

특히, 복지시설 운영 및 수익사업은 앞서 살펴본 공제회 법률 등 각종 법령에 근거하여 공제회만이 수행할 수 있는 것으로 다른 공제제도에서는 찾아볼 수 없는 사항이다.



제 3 장 군인공제회 구조 및 기능

제 1 절 국내 유사 공제회

1. 경찰공제회

1) 조직 및 일반사항

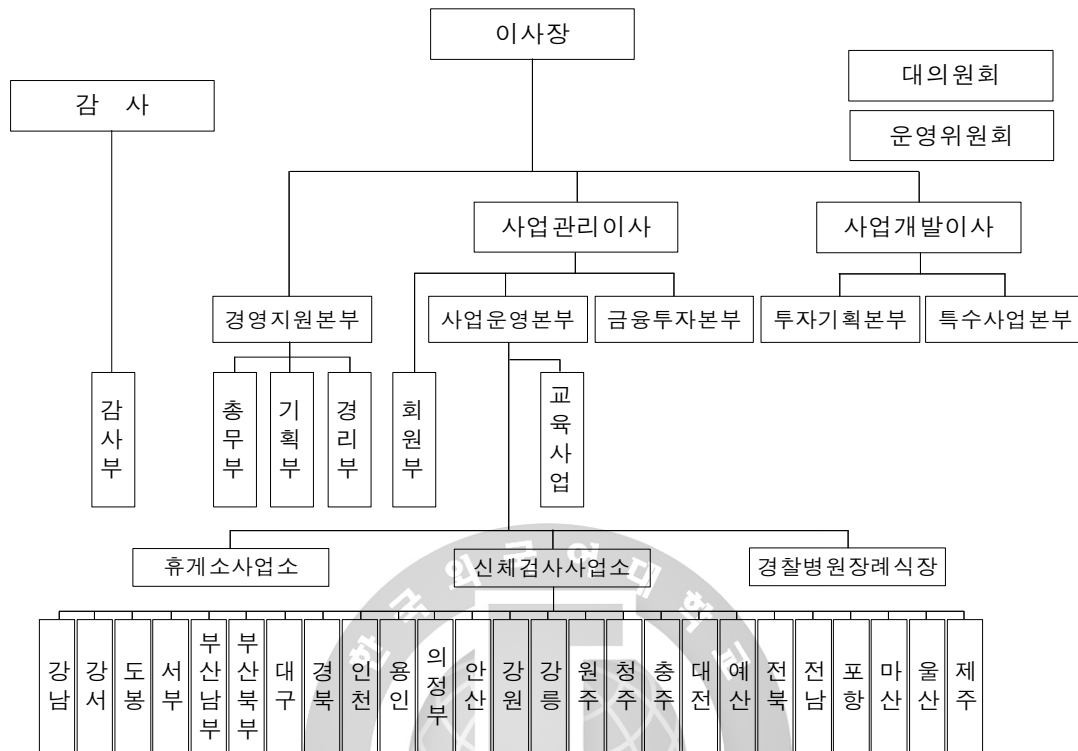
경찰공제회는 경찰공제회법⁸⁾에 근거하여 경찰공무원에 대한 효율적인 공제제도를 확립 운영함으로써 이들의 생활안정과 복지증진에 이바지함을 목적으로 한다. 1989년 재단법인으로 설립되었고, 1991년 11월에 경찰공제회법이 제정 및 공포되면서 비영리 공익법인으로 전환되었다.

회원의 자격으로는 국가경찰공무원, 자치경찰공무원⁹⁾, 경찰관서에서 근무하는 일반직, 기능직, 별정직, 고용직 공무원, 공제회의 임원 및 직원 등이어야 하며, 가입신청서 및 부담금을 납부하여야 한다. 1구좌 당 5,000원인 부담금의 납입한도는 30구좌이다. 2008년 말 기준으로 경찰공제회의 회원은 총 89,996명이며, 자산 규모는 9,974억 원이다. 상호부조의 주요한 내용으로 순직급여금은 최대 200만 원이 지급되며, 범인검거, 시위진압 등의 사유로 인한 순직 시에는 최대 2,000만원의 특별 순직급여금이 지급된다. 기타 공상요양부조금, 결혼축하금 등을 지급한다.

8) 경찰공제회법(제정 1991. 11. 30., 법률 제4403호)

9) 제주특별자치도 설치 및 국제자유도시 조성을 위한 특별법(일부개정 2007. 12. 14., 법률 제8694호)에 의한 자치경찰공무원

<그림 2> 경찰공제회 조직도



자료 : 경찰공제회 홈페이지 (<http://www.pmaa.or.kr>)

2) 경찰공제회의 주요 사업

경찰공제회는 전국 25개 신체검사 사업소를 운영하고 있으며, 사업소의 주 업무는 운전면허의 적성검사 및 출장검진 등 의료 용역을 제공하고 이에 대한 수수료 수입을 취득하는 것이다. 또한 서해안고속도로 서천휴게소 상·하행선 총 2개소를 운영하고 있으며 두 가지 사업이 경찰공제회의 주요한 수익 사업이다. 회원의 복지 향상을 위해 경찰 승진시험 교재 등 수험서 판매 및 경찰병원 장례식장을 운영하고 있으며, 기타 보유 빌딩에 대한 임대 사업 등 부동산 관련 사업이 있다.

2. 한국교직원공제회

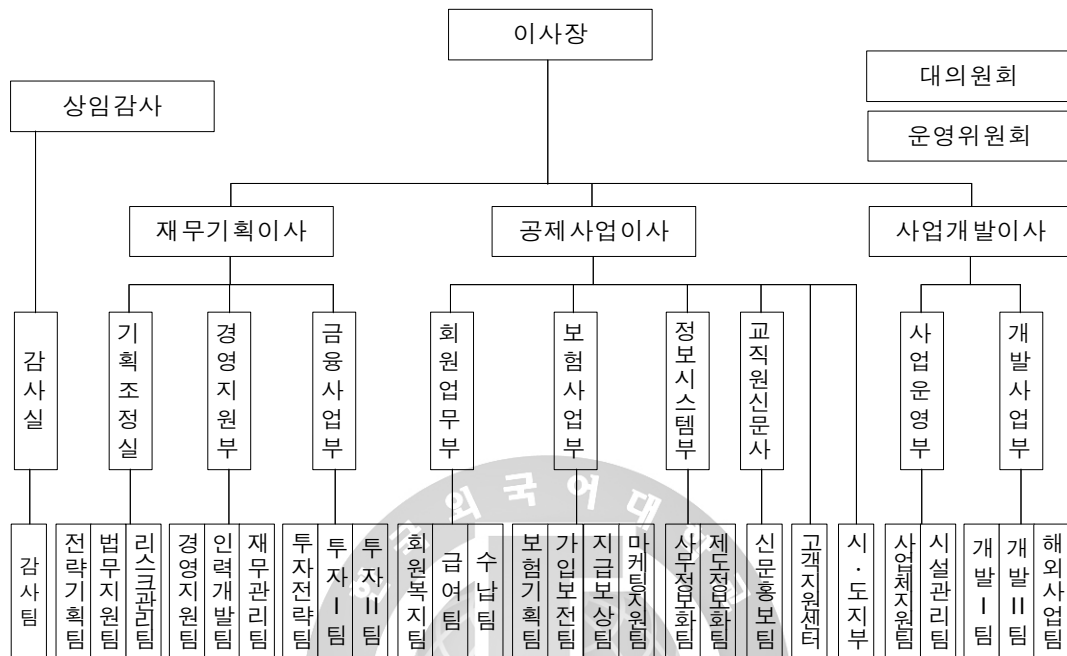
1) 조직 및 일반사항

한국교직원공제회는 1971년 한국교직원공제회법¹⁰⁾에 근거하여 전국 교직원의 생활 안정과 복지 증진을 위해 설립되었으며, 국내 여러 공제회 중 가장 먼저 설립된 공제회이다.

관계법령에 따른 회원의 기본 자격으로는 교육공무원 및 사립학교 교원이나, 공제회의 정관이 정하는 바에 의해 교육연구기관에 근무하는 교육공무원 외의 공무원, 사립학교 사무직원, 서울대학교치과병원 임직원, 원격대학형태 평생교육시설의 교원 및 사무직원, 공제회의 임직원 등이 일반회원으로 가입할 수 있다. 회원 장기저축급여의 1구좌는 600원이며, 최저 50구좌(30,000원)에서 최대 700구좌(420,000원)까지 10구좌 단위로 가입할 수 있다. 자산 규모 13조 1,623억 원으로 국내에서 가장 큰 규모의 공제회이며, 2008년 말 기준으로 회원은 598,207명이다. 상호부조의 주요한 내용으로 순직 시 200만 원, 일반사망 시 100만 원, 상병급여금 최대 500만 원 등을 지급한다.

10) 한국교직원공제회법(일부개정 2008.2.29., 법률 제8852호)

<그림 3> 한국교직원공제회 조직도



자료 : 한국교직원공제회 홈페이지 (<http://www.ktcu.or.kr>)

2) 한국교직원공제회의 주요 사업

한국교직원공제회는 대회원 복지 향상을 위하여 산하 사업체인 대교개발(주)가 서울교육문화회관, 경주교육문화회관, 설악교육문화회관 및 지리산가족호텔 등 휴양시설을 운영 중이며, 보장 기능을 강화하기 위하여 100% 출자 설립한 손해보험사인 The-K 손해보험(주) 및 교원나라상호저축은행을 운영하고 있다. 기타 (주)교원나라제주호텔, 실버타운, 투자회사, 레저회사, SOC 관리사업체인 천마개발(주) 등을 산하 사업체로 보유 및 운영하고 있다.

제 2 절 공제제도와 연금제도

용어의 유사성 등으로 인하여 의미적 혼란을 갖기 쉬운 공제제도와 연금제도의 유사점 및 차이점을 군인공제회와 군인연금을 통해서 명확히 살펴보기로 한다.

1. 연금제도인 군인연금

군인연금은 국방부 인사복지실 군인연금과에서 업무를 담당하고 있다. 즉, 사회보험 업무를 정부기관이 담당하고 있음을 의미하는 것이다. 군인연금은 국가가 담당하는 사회보험제도의 일환이기 때문에 가입이 강제적이고 탈퇴가 자유롭지 않은 것이 특징이다. 연금기금은 사용자인 국가가 전액 부담하는 방식과 사용자인 국가와 피사용자인 근로자가 일정 비율을 나누어 부담하는 방식으로 나뉜다. 우리나라의 경우는 후자이며 근로자들이 부담할 비율¹¹⁾을 기여금이라는 항목으로 일괄적으로 원천징수한다.

연금을 사회보험이라 명명하여 저축의 개념보다는 보험의 개념을 적용한다. 이는 일정하게 적립된 기금을 보험금과 같은 형태로 지급하기 때문이다. 보험은 1회에 한하여 목돈을 수령하는 방식의 일시금보험과 일정한 금액을 매년 또는 매달 지급하는 연금보험으로 나뉘는데, 보험금 수령 권리자는 일시금 수령, 연금 수령, 양자 절충 수령 등과 같이 선택할 수 있다. 일반적으로는 안정적인 생활의 유지를 위해 연금 수령의 방법을 택한다. 연금보험에서는 대체로 피보험자가 일정한 시기에 생존할 것을 요건으로 하여 약정한 날짜 이후 피보험자(경우에 따라 상속인)가 생존하는 동안 혹은 생존 중 일정기간에 한하여 보험자는 일정한 금액을 피보험

11) 장기복무 하사 이상 계급의 군 간부 및 군무원의 보수월액 기준 8.5%임. 「군인연금제도의 변천 과정」, 해군중앙경리단, 2007. 2., 제1쪽

자에게 지급한다¹²⁾.

2. 공제회 제도인 군인공제회

사회보험인 연금보험과 대조적으로 공제회는 정부와는 독립된 법인체로서 회원의 가입과 탈퇴가 비교적 자유롭고 기금이 회원들이 납부한 금액에 의해 조성되며 그 금액은 일정범위 내에서 자유로운 선택이 가능하다. 군인공제회는 군인 및 군무원의 복지를 위해 제정한 군인공제회법¹³⁾에 의하여 설립된 비영리 공익법인이다.

또한 군인연금과 달리 군인들이 자발적으로 각출하여 조성한 군인공제회 기금을 정부가 직접 관여하지 않는다. 단, 수익사업의 부실로 인한 손실금액을 정부가 보조하도록 법에 명시되어있으나 그것은 한정된 경우이며 실제로 군인공제회 기금에 공적자금이 투입된 경우는 단 한 차례도 없다. 이러한 특징으로 인하여 군인공제회는 국가의 간섭 없이 회원의 자발적 참여로 성립된 단체라고 규정한다.

제 3 절 군인공제회의 조직

1. 회원 및 조직 현황

군인공제회법 제7조 및 군인공제회 정관 제4조에 의하여 회원의 대상은 장기복

12) 김선규, 「군인연금의 효율적 운영방안에 관한 연구」, 전북대 석사학위논문, 2006. 8., 제4쪽

13) 군인공제회를 설립하여 군인과 군무원에 대한 복지후생 등의 공제제도를 확립함으로써 국군의 전력향상에 이바지하기 위해 제정한 법(개정 1983. 12. 31., 법률 제3698호)

무 하사 이상의 현역군인, 군무원, 국방부 본부와 소속기관인 국립서울현충원·국방홍보원·국방부전산정보관리소의 공무원, 국방과학연구소 및 국방품질관리소의 직원, 한국국방연구소의 직원, 국방대학교의 교수 및 부교수·조교수·전임강사, 군인공제회의 임직원이며, 급여저축 10구좌 이상을 저축함으로써 정회원 자격을 가지게 된다.

군인공제회의 의사결정기구는 ① 최고의결기구인 대의원¹⁴⁾회, ② 대의원회에서 위임받은 심의 사항을 의결하는 운영위원회, ③ 이사회, ④ 기타 자문회의 및 보고회의 등이 있다. 2009년 현재 군인공제회 조직도는 다음과 같다.

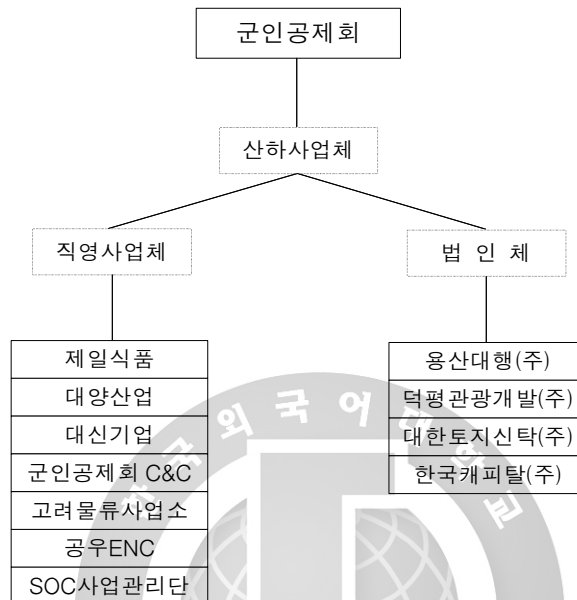
<그림 4> 군인공제회 조직도



14) 군인공제회의 대의원은 군인공제회 정관 제3장(대의원회)의 제9조(구성 및 임기)에 의해 구성되며, 2009년 현재 37인의 국방부 산하 공무원 및 군인으로 구성되어 있다.

2. 산하 사업체 현황

<그림 5> 군인공제회 산하 사업체 현황



군인공제회는 독립되지 않은 직영 사업체와 자회사 개념의 법인체를 운영하고 있으며, 사업체별 개요는 다음과 같다.

잼·주스·참기름 등을 제조하는 제일식품사업소, 전투화 등 신발을 제조하는 대양산업, 피복 및 배낭 등을 제조하는 대신기업이 있다. 이상 3개 사업소는 저렴하고 좋은 품질의 제품을 군에 납품하고 있다. 또한 통신망 구축 및 각종 전자시스템 사업을 통해 국방 정보화 향상에 기여하는 군인공제회 C&C, 종합용역업체인 공우ENC, 냉장창고 운영 등 물류사업체인 고려물류사업소, 인천 문학터널, 대구 국우터널, 구리 용마터널 등을 운영하는 SOC사업관리단이 있다.

국방부의 보증보험 업무를 위해 설립된 용산대행(주)은 보험법인대리점 형태의 회사로서, 보험업법의 적용을 받아야 하는 특성 때문에 법인으로 독립되어 있다. 현재 군내 화재보험 및 자동차보험 등의 가입을 통해 얻어지는 수수료가 주 수입원이다. 또한 주식 매입을 통해 인수한 덕평관광개발(주)은 군내에서 체육시설로 분류하는 골프장 운영 등을 하고 있다. 그리고 대한주택보증(주)이 설립한 대한토지신탁주식회사는 부동산 등 각종 신탁, 부동산 컨설팅, 감정평가 등을 주요 업무로 하는 회사이며, 2001년 주식 매입을 통하여 군인공제회가 인수하였다. 2001년 법인명을 변경한 한국캐피탈(주)은 코스닥 상장 기업이며, 여신전문금융법의 적용을 받는 시설 및 장비대여(리스)업이 주요 업종이다.

3. 회원 증가 추이

1984년 군인공제회 설립 당시 16만여 가입 대상자 중 약 38.7%인 6만 2천여 명이 가입하여 기금 운용이 시작되었다. 2009년 현재 18만 7천여 가입 대상자 중 실제 가입자는 85.7%인 16만여 명으로 크게 증가 하였다. 설립이후 25년 동안 가입 대상자는 116%의 증가율을 보인 반면, 실제 가입자는 258%의 증가율을 보였다.

회원의 기금은 기업의 납입자본금의 역할을 하며 군인공제회가 재계 30위와 비교 가능한 자산규모 7조 원의 기금으로 성장하는데 가장 큰 역할을 했다.

< 표 1 > 군인공제회 연도별 회원 및 기금 변동추이

년 도	가입회원(명)	구 좌 수	평균구좌수
1984년	62,433	185,958	3.0
1989년	126,711	853,527	6.7
1994년	121,939	1,666,468	13.7
1999년	128,416	3,634,173	28.3
2004년	158,667	9,892,030	62.0
2009년	160,235	10,094,805	63.0

자료 : 내부자료 및 군인공제회 홈페이지 (<http://www.mmaa.or.kr>)

4. 회원의 증가 전망

국방부와 병무청은 국방개혁2020¹⁵⁾ 및 비전2030¹⁶⁾의 일환으로 향후 2020년까지 육·해·공 3군의 병력을 현재 67만 명에서 50만 명으로 점진적으로 축소하고, 군 간부의 비율을 40% 이상으로 유지하며, 유급지원병(有給志願兵)¹⁷⁾을 4만 명 수준까지 확대한다는 방침을 가지고 있다.

15) 2005년부터 2020년까지 15년간 3단계에 걸쳐 ① 정보·지식 중심의 첨단 정보과학군, ② 저비용 고효율의 경제군, ③ 선진 한국의 위상에 맞는 선진 국방, ④ 국민과 함께하는 국민의 군이라는 기조 하에 국방부가 제시한 국방개혁 정책. 국방개혁에 관한 법률(제정 2006.12.28., 법률 제8097호)을 통해 동 개혁안을 법제화 함.

16) ‘함께 가는 희망한국’을 기치로 ① 혁신적이고 활력있는 경제, ② 안전하고 기회가 보장되는 사회, ③ 안정되고 품격있는 국가를 주요 목표로 하여 2006년 8월 참여정부가 제시한 미래 세대를 위한 장기 국가종합전략.

17) 국방개혁에 관한 법률 및 유급지원병제운영규정(제정 2007.10.23., 대통령령 제20336호)에 근거하여 2007년 11월 모집을 시작하여 2008년부터 시행한 전문병. 의무복무 이후 18개월까지 연장복무가 가능한 ‘유형1’과 지원 후 36개월 동안 복무하는 ‘유형2’로 구분된다.

<표 2> 군인공제회 회원 현황

회원가입현황	1인 평균 구좌 수	1인 평균 저축액
160,235명 (85.7%)	63구좌 (31.5만원)	2,057만원

자료 : 군인공제회 홍보자료, 2009년 1월 기준.

향후 군 병력 규모가 국방부의 계획과 같이 실현된다면 2020년에는 군인공제회의 주 가입대상인 군 간부의 비율이 지속적으로 증가하여 약 20만 명 이상이 될 것으로 전망한다.

시장 상황 및 제도의 변화에 따른 회원의 증가 추이를 단언할 수 없지만, 이를 현재 가입자 비율에 단순 적용해 보면 예상되는 대상자가 약 18만여 명 이상이 될 것임을 알 수 있다. 또한 군 간부 이외에도 군 관련 기관 및 군인공제회 임직원 등 가입대상의 범위가 넓다는 점, 그리고 공제회 설립 이후 지속적으로 기본구좌 및 구좌의 상한 금액을 증가 시켰다는 점 등을 고려해 볼 때 회원의 급여자축을 통한 군인공제회의 자산 증가는 앞으로도 계속될 전망이다.

<그림 6> 2020년 군 신분별 정원구조 전망

간부 : 20.5만 명 (41%)			병 : 29.5만 명 (59%)	
장교 7만	부사관 13.5만	유급지원병 4만 (하사 2.5만) (병 1.5만)		

자료 : 국무조정실 보도자료 「병역제도 개선 추진계획 발표」 (2007)

제 4 절 군인공제회의 목적

1. 군인공제회의 설립 목적

군인공제회는 군에서 오랜 기간 동안 복무한 후 퇴직하는 장교, 부사관 및 군무원의 생활 안정을 국가가 법적으로 보호 및 육성하기 위해 설립되었다.

군인공제회의 설립배경은 1982년 10월 당시 전두환 대통령의 ‘군에서 장기근속하고 퇴직하는 직업군인과 군무원에 대한 항구적 복지대책 강구’ 지시에 기인한다. 이에 따라 국방부는 1982년 11월 「전역장성 생활안정대책 연구위원회」를 발족하여 전역하는 장성급 장교에 대한 생활안정대책을 강구하였으나, 이는 1983년 6월 「전역군인 생활안정제도 연구위원회」로 개칭되어 기금 확보에 대한 연구를 수행하며 수혜범위를 전 직업군인으로 넓히게 된다. 동년 7월 「군인공제회 설립위원회」를 출범 및 법제처와 법안 협의를 거쳐 동년 12월 군인공제회법이 특별법으로 제정 및 공포되었으며, 1984년 2월 군인공제회는 동법에 의한 특별법인으로 인가 받는다¹⁸⁾.

군인공제회 설립 당시 기록된 다음의 정책 자료를 보면 그 설립 목적을 분명히 알 수 있다.

“군인공제회가 발족됨으로써 군인공제제도가 시행되기에 이르렀다. 이는 국방부가 전역한 직업군인의 사회진출을 제도적으로 뒷받침하고, 제2인생의 정착을 지원하기 위하여 직업군인의 생활안전대책을 강구하고자 정책적인 지원을 한 결과였다. 군인공제제도의 시행은 일반사회의 산업구조가 고도화되고 세분화됨에 따라

18) 「군인공제회 20년의 발자취」, 군인공제회, 2005. 7., 제46쪽 재구성

비교적 초기에 퇴직하는 직업군인의 군사경험만으로는 전역 후에 사회로의 진출이 어려워졌을 뿐만 아니라 전역 후의 연금 수령액도 최저생활비에 미달되어 생계의 어려움을 당하게 된 현실을 고려한 것이었다¹⁹⁾.”

군인공제회는 특별법에 의해 설립되었고, 군인이라는 특수집단을 대상으로 사업을 수행하고 있기 때문에 환경적 요인과 사회와의 교류 그리고 조직내부의 구조 등의 면에서 공조적도 아니고 사조적도 아닌 특수 조직의 형태이다. 따라서 사업을 통한 수익성의 추구하고 함께 회원인 군인들의 복리후생과 안정된 생활의 보장이라는 대가를 지불해야할 의무를 동시에 진다²⁰⁾.

2. 군인공제회의 필요성 재고

제도가 시행되던 1984년 당시에는 직업군인의 봉급은 최소한의 생계를 위협할 만큼 낮아있던 것이 사실이다. 따라서 직업군인들의 경제적 생활여건이 다소 개선된 현재의 경우를 살펴봄으로서 동 제도의 필요성을 재고하고자 한다.

온라인 리크루팅 업체인 잡코리아(주)는 2008년 말, 매출규모 500대 기업을 대상으로 2009년도 4년제 대졸 신입사원의 연봉을 조사한 결과 평균 3,102만 원인 것으로 조사하였다. 4년제 대졸 초급장교인 소위로 임관한 뒤 각종 수당을 포함하여 수령한 봉급월액을 연소득으로 환산하면 약 2,160만 원으로서 전자의 70% 수준에 머물렀다. 여기에 능력에 따른 인센티브제 등을 수령하는 일반근로자의 현실을 감안하고 군인의 특성에 따른 열악한 근무 및 생활환경, 상시준비태세유지, 잦은 당직근무, 각종 사고위험성 등을 고려한다면 통계에 나타나는 수치에 비해 직

19) “1984년 2월 1일”, 「국방편년사」, 국방부 군사편찬연구소, 2007. 6., 제547~548쪽

20) 대한교원공제회를 대상으로 한 연구 자료를 일부 수정. 안택, 「대한교원공제회의 경영합리화 방안 연구」, 국민대 박사학위논문, 1998. 5., 제21쪽.

업군인이 더욱 불리한 급여조건을 가지고 있음을 알 수 있다.

이러한 특수한 여건 속에서 복무하는 직업군인들에게 공제회 제도라는 법에 근거한 사회보장 혜택으로 보다 안정된 생활에 대한 지원 대책은 당연한 것으로, 특히 휴전선 일대의 전방에 가장 많은 부대 및 병력이 밀집해 있고, 최북단 경계초소에서부터 남해안 해안경계부대까지 지리적 위치로 인하여 교육·문화 등 사회적 인프라를 제대로 누릴 수 없다. 또한 금융 선진국으로 도약한 우리나라의 다양한 금융 인프라 역시 쉽게 접할 수 없음이 분명한 사실이다.

서정열(2004)은 Aronson(1981)의 ‘보상이 적을수록 스트레스를 받기 쉽다’는 보고를 인용하였는데, 여기서 보상은 봉급, 봉급 외 수당, 연금 등의 금전적 보상과 승진기회는 물론 심리적 보상까지 포함하는 개념이다. 우리나라 직업군인들의 평균 임금을 보면 대기업에 비해 낮은 실정이며 승진기회도 급격하게 낮아지고 있고 계급별 정년 연령도 지속적으로 낮아지고 있어 승진 및 보상 문제로 인한 스트레스가 점차적으로 높아지고 있는 실정이다.

직업군인들은 이러한 불리한 여건 속에서도 그들의 자발적 참여로 구성된 군인 공제회의 종합복지서비스, 특히 수·여신 등의 금융서비스를 활용하여 안전하면서도 높은 금융소득 기회를 제공받음으로써 일반인들과의 불가피한 차별을 일부 보상 받는다.

제 5 절 군인공제회의 세부 기능

1. 금융기능

군인공제회의 가장 중요한 기능으로서, 공제회 기금조성을 위한 다양한 사업²¹⁾ 중에서 주요 금융관련 사업만을 세부적으로 분석하여 군인공제회의 회원이 제공할 수 있는 금융의 세부기능을 자세히 살펴보도록 한다.

1) 저축기능

현재 군인공제회의 저축기능은 다음의 두 가지로 분류 및 제공된다.

첫째, 정기적금 성격의 ‘회원급여저축’은 군인공제회의 가장 기본적인 사업이다. 이는 퇴직 군인의 생활의 안정을 위하여 매월 일정금액을 저축하는 것으로 2009년 현재 10구좌(50,000원)에서 상한 150구좌(750,000원)까지 적립할 수 있으며, 급여저축의 이율은 다음의 표와 같이 상당히 높은 수준이다.

21) 군인공제회 정관 제26조의 ④ “제1항 제4호의 기금조성을 위한 사업은 다음 각 호와 같다. 1. 무역업, 2. 식품제조업, 3. 가죽, 가방, 신발제조업 및 도·소매업, 4. 종합 및 중계유선방송사업, 5. 출판, 인쇄 및 번역업, 6. 창고업, 7. 주택사업, 8. 유가증권에의 투자, 9. 부동산의 취득·처분 및 임대, 10. 전산관련사업, 임대차사업 및 전기통신공사사업, 11. 골재채취사업, 12. 섬유제품 및 봉제의복제조업, 13. 시설관리용역사업, 14. 체육시설업, 주차장업, 의예식장업, 위생 및 식품접객업 등 관련 서비스업, 15. 환경관련사업, 위.수탁 사업, 16. 전문건설업, 17. 재생재료수집, 판매 및 가공처리업, 18. 부동산 신탁업, 담보부사채 신탁업, 신탁업 부수업무, 19. 여신전문금융업법에 의해 등록을 한 업무, 금융 및 운용 리스 업무, 20. 전기공사업, 전기기기제조업, 별정통신사업, 부가통신사업, 공동주택관리업, 광고·광고대행 및 이벤트사업, 21. 전자상거래업, 에너지절약사업, 22. 복합운송주선업 및 화물자동차운수사업(국내·외운송 및 운송대행), 23. 해외 부동산개발 및 자원개발사업 등, 24. 부동산 개발업, 25. 기타 수익사업.”

<표 3> 군인공제회 급여저축 지급율* 요약

가입연수	이율(%)	지급률(배)	가입연수	이율(%)	지급률(배)
1년	5.90	1.032	20년	7.09	2.149
3년	6.28	1.100	25년	7.19	2.701
5년	6.49	1.178	30년	7.28	3.438
10년	6.79	1.418	35년	7.35	4.427
15년	6.69	1.733	40년	7.41	5.763

* 주 : 최종고시일 2008. 4. 1. 기준

자료 : 군인공제회 홈페이지 (<http://www.mmaa.or.kr>)

<표 4> 매월불입 정기적금형 상품의 비교

구 분	연 이 율		비 고
	3년	10년	
군인공제회 급여저축	6.28%	6.79%	국가 전액지급보장, 복리형
은행 정기적금(평균)	3.40%	-	예금자보호법 적용
저축은행 정기적금(평균)	5.86%	-	※ 적금 만기시 연장 가능
삼성생명 저축성보험	-	4.92%	예금자보호법 적용 만기축하금 형태로 지급 재해·사망시 약관에 따라 추가지급

자료 : 군인공제회 내부자료 및 전국은행연합회, 생명보험협회 고시 자료 재구성,
2009. 5. 28. 기준

둘째, 정기예금 형태의 ‘목돈수탁저축’은 최저 100만 원 이상 최대 5억 원 한도의 금액을 수탁하여 고정금리 이자를 받는 저축상품이다. 2009년 5월 현재, 다음

의 표와 같이 금리를 제공하고 있으며 전·현 회원 중 생계곤란자²²⁾에게는 3천만 원까지의 금액에 대해 비과세 혜택을 부여한다.

<표 5> 일시불입 정기예금형 상품의 비교

구 분	연 이 율	비 고
군인공제회 목돈수탁저축	5.50%	국가 전액지급보장
은행 정기예금(평균)	2.90%	예금자보호법 적용
저축은행 정기예금(평균)	4.83%	

자료 : 군인공제회 내부자료 및 전국은행연합회 고시 자료, 2009. 5. 28. 기준

2) 대여 기능

금융기관의 대출상품과 동일한 대여기능은 직업군인의 조기퇴직 및 빈번한 전속 등 사회적 불안정성으로 인하여 금융기관에서 직업군인에 대한 대출 기피현상이 발생함으로써, 사채 이용 등 회원의 불합리한 여건을 시정하고자 시작되었다. 회원의 경제적 안정을 위한 중요한 기능이며 타 금융기관보다 저렴한 이율로 긴급자금을 이용할 수 있도록 서비스를 제공하며 다음과 같이 두 가지 제도로 구분된다.

첫째, 1988년 1월에 시행된 ‘회원대여’ 제도는 은행 등의 수신담보대출 및 보험사의 보험약관대출과 유사한 성격이며 ‘회원급여저축’을 담보로 설정하여 일정 한

22) 조세특례제한법(일부개정 2009. 4. 1., 법률 제9620호)에 의거하여 다음의 대상자에게 비과세 저축 상품을 제공. 만 60세 이상자 및 각종 법령에 의해 지정된 상이 유공자, 장애인, 생활보호 대상자, 고엽제후유의증환자, 독립유공자·유족·가족.

도를 부여하는 제도이다. 이와 같은 형태의 상품들은 즉시 유동화 가능한 현금이 질권(質權)설정됨에 따라 대부분의 경우 대출 수요자에 대한 신용조회를 실시하지 않는다. 초기에는 국민은행과 대여협약을 맺어 자금 조달 및 대여 업무를 시행하였으나, 대여금액 제한 및 연대보증인 요구 등 비합리적 원인으로 1998년 10월부터는 6년 동안 군인공제회 자체 자금으로 대여를 실시하였다. 이후 금리의 지속적인 하락 및 수익성 하락 등을 원인으로 2005년 1월부터 한국씨티은행과의 협약으로 제도를 재변경하였다. 담보인 ‘회원급여저축’의 90%가 상한 한도이며 3개월 변동금리가 적용된다. 2009년 5월 현재, 대여금리는 한국은행 기준금리 + 2.71% 정도를 나타내고 있으며 최장 10년까지 원금균등분할상환이 가능하다.

<표 6> 수신금액담보형 여신 상품의 비교

구 분	연 이 율*	비 고
군인공제회 생활자금대여	4.71%	한도 : 급여저축90%이내, 금액제한 없음
우리은행 예금담보대출	수신금리+1.3%	한도 : 수신95%이내 및 1억원
솔로몬저축은행 예금담보대출	수신금리+1.5%	한도 : 수신120%이내, 금액제한 없음 수신초과분에 대해 금리 0.5% 할증
삼성생명 보험약관대출	최저 5.75%	한도 : 가입금액90%이내, 금액제한 없음 가입 보험 상품별 기간 및 이율 차등

* 주 : 2009년 5월 현재

자료 : 각 금융기관 고시 자료, 2009. 5. 28. 기준

둘째, 계급 및 근무기간 등을 신용으로 설정한 ‘소액론신용보험대여’ 상품이 있다. ‘신용대여’와 같이 한국씨티은행과 협약되었고, 대여 기본자격은 ① 회원가입

1년 이상, ② 잔여복무기간 1년 이상, ③ 장기복무자 중의 하나 이상을 충족하여야 하고, 여기에 추가로 보증보험회사²³⁾가 담당하는 개인신용평가의 CB (Credit Bureau, 신용평가기관) 등급이 7등급 이내를 만족시켜야 한다. 해당 상품은 회원의 신용을 담보로 하기 때문에 신용평가를 실시한 후 보증보험기관으로부터 신용보증을 받아야 한다. 회원의 신용 한도는 계급별, 근무기간별, 소득별로 500만원에서 최대 3,000만원까지이고 3개월 변동금리가 적용된다. 2009년 5월 현재, 대여금리는 한국은행 기준금리 + 3.11% 정도를 나타내고 있으며, 이와 별도로 대여금액의 1.1%에 해당하는 신용보증보험료를 선납해야 한다. 최장 7년까지 원금균등분할상환이 가능하다.

3) 투자 기능

군인공제회는 투자시장에서 공제회는 법인세법 시행령²⁴⁾ 등의 법령 등에서 기관투자자로 분류된다. 회원의 직접적인 투자의사와는 별개로 본 절의 서두에 기술한 바와 같이 금융시장 및 현물시장에 대한 다양한 투자를 실시하고 있다. 국내 투자시장에서 중요한 위치에 있는 공제회 기금은 투자에 대한 수익이 있을 시에는 특별가산금을 지급하며 군인공제회에서는 특별가산금 항목이 배당금 성격이라는 내용을 명시²⁵⁾하고 있다. 이와 같이 군인공제회를 통한 회원의 간접투자가 실현되고 있다.

23) 2009. 5 현재, 서울보증보험(주)이 보증업무를 담당하고 있음.

24) 법인세법 시행령 (일부개정 2008. 2. 29., 대통령령 제20720호) 제17조의2제8항 “법 제18조의2제1항제4호다목에서 “대통령령이 정하는 기관투자자”라 함은 다음 각 호의 법인을 말한다. (중략) 5. 법률에 따라 공제사업을 영위하는 법인으로서 기획재정부령으로 정하는 법인”

25) 특별가산금 : 기금운영결과 당기순이익이 발생한 경우 운영위원회의 의결을 거쳐 지급되는 배당금 성격의 금액. “회원저축관련 용어설명”, 군인공제회보 제48호, 2009. 4.

2. 복리후생 기능

1) 회원 복지금 지급

회원은 각종 경조사가 있을 때 군인공제회로부터 복지금과 기념품을 지급받을 수 있다. 회원 및 회원 배우자의 자녀 출산 시 지급되는 출산보조금, 회원자녀의 대학 입학 시 지급되는 대입 축하금 및 기념품, 고액 적립 회원에게 기념품, 장기 근속 후 퇴직자에게 기념품을 지급한다. 또한 전사 및 순직 시 200만 원, 일반사망, 심신장애 등이 발생 시에 100만 원의 재해위로금을 지급하며, 대상자는 조세특례제한법 등²⁶⁾에 의거하여 회원급여 및 시중 금융기관 비과세 생계형저축상품에 가입할 수 있다.

2) 복지시설 운영 및 제휴

업무적 특성상 마음 놓고 여가를 즐길 수 없는 회원들을 위하여 군인공제회가 일부 출자하여 건설한 휴양시설인 제주 사인빌 리조트 및 전국 7개 지역의 한화콘도의 일부 객실을 확보하여 운영 중이며, 회원은 정상요금 기준 20% 이내의 저렴한 요금으로 시설을 이용할 수 있다. 또한 경찰공제회, 대한지방행정공제회, 한국교직원공제회, 사립학교교직원연금관리공단이 운영 중인 교육문화회관, 장례식장, 실버타운 등의 복지시설을 해당 기관의 회원과 동일한 서비스를 받을 수 있도록 상호 제휴하여 복지혜택을 확대하였다.

26) 조세특례제한법(일부개정 2009. 5. 22., 법률 제9708호) 제88조의2(노인, 장애인 등의 생계형저축에 대한 비과세 등) 및 조세특례제한법 시행령(일부개정 2009. 5. 6., 대통령령 제21480호) 제88조의2(생계형 저축의 요건 등)

제 4 장 군인공제회 운영상의 문제점

제 1 절 재무구조상의 문제점

앞 장에서 살펴본 것과 같이 공제회는 회원들을 대상으로 다양한 복지 및 고금리의 혜택을 제공한다. 이와 같은 혜택 제공이 가능한 이유는 특별법에 의해 설립된 비영리법인으로서 지방세, 법인세, 소득세 등 각종 세금을 법령에 의거한 감면을 통해 기금보전효과가 있으며, 또한 금융기관은 영업수익이 금융상품운용에 한정되어 있는 반면 공제회는 앞서 기술한 바와 같이 공제회법²⁷⁾에 근거하여 금융사업 뿐만 아니라 건설사업, 사업체 운영 등 기금조성을 위한 다양한 수익사업을 실시하고 있기 때문이다. 그러나 사업의 결과로 배당을 실시하는 일반 기업과 달리, 군인공제회는 회원에게 시중금리 대비 3% 이상의 고금리를 선제시하고 이를 해결하기 위하여 투자에 리스크를 부담하는 형태로 기금을 운용하고 있다.

1. 기금의 변동 추이

재무구조상의 문제점을 세부적으로 분석하기에 앞서 기금 변동 추이를 살펴본다. 다음의 표에서 보는 것과 같이 설립 해인 1984년 약 200억 원 규모의 기금이 25년이 지난 현재 7조 3천억 원으로서 300배 이상으로 고도의 성장률을 보였다.

27) 군인공제회법(공포 1983. 12. 31., 법률 제3698호) 제14조(사업)의 제2항 “공제회는 그 목적을 달성하기 위하여 필요한 범위 안에서 수익사업을 할 수 있다.”, 모든 공제회법에는 이와 동일한 조항이 포함되어 있음.

<표 7> 군인공제회 주요 자산 변동 추이

(단위 : 백만 원)

년 도	유동자산	고정자산	투자 및 기타자산	리스자산*	자산총액
1984년	6,016	124	16,240	0	22,380
1985년	7,546	191	36,188	0	43,926
1986년	10,145	289	76,217	0	86,652
1987년	9,502	1,407	160,630	0	171,540
1988년	61,060	22,564	110,023	0	193,647
1989년	79,867	23,931	161,515	0	265,313
1990년	67,602	24,969	254,179	0	346,750
1991년	38,448	25,552	389,791	0	453,792
1992년	130,405	24,824	434,010	0	589,239
1993년	192,672	28,413	446,504	0	667,589
1994년	234,129	72,175	444,307	0	750,610
1995년	392,133	91,610	470,530	0	954,273
1996년	726,727	129,207	399,259	0	1,255,193
1997년	646,305	178,255	610,186	0	1,434,746
1998년	1,021,669	229,474	291,914	0	1,543,056
1999년	1,036,071	277,964	483,861	0	1,797,897
2000년	1,053,646	282,943	722,634	0	2,059,222
2001년	1,258,614	307,373	928,111	126,177	2,620,275
2002년	1,346,343	247,710	1,699,660	172,723	3,466,436
2003년	1,342,925	254,981	1,935,147	202,625	3,735,677
2004년	2,015,513	290,532	2,180,992	205,346	4,692,382
2005년	2,085,046	293,388	3,458,461	256,871	6,093,766
2006년	2,003,164	333,947	4,486,100	267,526	7,090,737
2007년	2,394,462	420,037	4,056,416	1,011,743	7,882,658
2008년	2,930,489	431,175	3,967,327	0	7,328,991

자료 : 내부자료 및 군인공제회보 정기 결산공고

* 주 : 2001년 6월 군인공제회의 한국캐피탈(주) 인수 후 ‘리스자산’ 항목이 발생하였으며 2007년도부터 ‘유동자산’ 항목 내 ‘금융자산’ 항목과 통합하여 ‘금융업자산’ 항목으로 보고함. 군인공제회는 2008년 12월 Bond Wise Korea와 한국캐피탈(주) 지분 52.02%의 매각 협상을 체결. 동 항목은 ‘유동자산’ 항목과 통합함.

2. 안정기금 및 지급준비금 증가 추이

1) 지급준비금

지급준비금은 급여저축 등 저축성 항목으로 인한 회원에게 지급해야 할 의무를 가진 부가금 소요액으로서 이 중 일부는 안정기금(이익잉여금)에 포함된다. 군인공제회법이 정하는 회원 지급을 위한 부가금 소요액은 금융기관의 예금과 같이 부채계정에 기록하며, 지급 의무에 대한 일정 비율을 초과하는 금액은 자본계정의 연결이익잉여금 항목의 하위 항목에 기록한다. 2008년 말 기준으로 군인공제회 지급준비금 규모는 부채 및 자본 계정 합산하여 약 1조 8,831억 원이다. 이 중 부채 계정에는 1조 808억 원, 자본계정에는 8,023억 원으로 분석된다.

2) 안정기금

앞서 기술한 것과 같이 군인공제회는 지급준비금을 초과한 금액을 안정기금의 일부로 적립하고 있으며, 지급준비금, 기업합리화적립금, 미처분연결이익잉여금을 합산하여 연결이익잉여금 항목으로 기록, 이를 군인공제회 내에서는 안정기금이라는 용어로 바꾸어 사용하고 있다. 2008년도 말 기준으로 안정기금의 규모는 8,772억 원이다.

안정기금의 근본 목적은 군인공제회의 지불위험부담을 해소하는 수단이다. 대내적으로는 회원에게 제공하는 복지사업을 안정적으로 시행하도록 하며 대외적으로는 더욱 신뢰할 수 있는 기관으로의 인식을 위해 준비하는 자금이다²⁸⁾.

28) 「군인공제회 20년의 발자취」, 군인공제회, 2005. 7, 제192쪽 재구성

<표 8> 군인공제회 지급준비금 및 안정기금 변동 추이

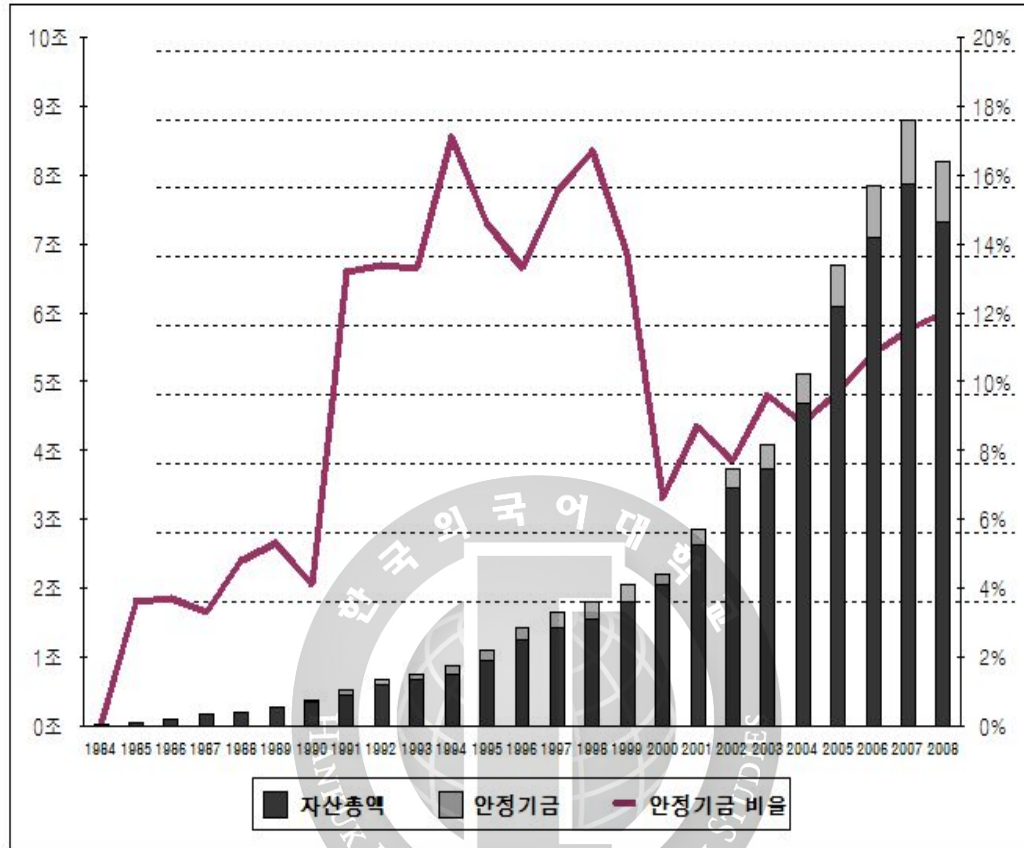
(단위 : 억 원)

년 도	지급준비금	안정기금	년 도	지급준비금	안정기금
1985년	25	16	1997년	4,932	2,220
1986년	64	32	1998년	5,582	2,573
1987년	119	56	1999년	5,960	2,466
1988년	236	93	2000년	5,960	1,352
1989년	403	140	2001년	6,644	2,286
1990년	561	141	2002년	7,940	2,664
1991년	1,119	598	2003년	8,629	3,583
1992년	1,651	790	2004년	10,957	4,138
1993년	1,971	890	2005년	12,717	5,897
1994년	2,672	1,287	2006년	14,225	7,663
1995년	3,139	1,398	2007년	16,725	9,047
1996년	3,805	1,664	2008년	18,830	8,772

자료 : 내부자료 및 군인공제회보 정기 결산공고

다음의 차트를 통하여 군인공제회의 자산총액 대비 안정기금의 비율의 변화를 살펴보면, 1990년 대 이후로는 대체로 10% 이상의 안정기금 보유율을 보이고 있음을 알 수 있다. 1994년과 1998년에는 16% 이상이며, 2000년 투자 확대에 의한 급격한 감소 이후 보유율은 다시 꾸준한 상승 폭을 보이면서 2008년 말 현재 다시 12%가 되었다.

<그림 7> 군인공제회의 자산총액 대비 안정기금 비율



자료 : 내부자료 및 군인공제회보 정기 결산공고

다음은 군인공제회를 포함한 국내 5대 공제회의 자산총액 대비 이익잉여금 비율을 비교한 표이다. 2008년 말 현재 기금 운영상 결손으로 인하여 음의 비율을 보이는 기관이 많아 효과적인 비교에는 한계가 있다.

<표 9> 국내 5대 공제회 이익잉여금 비율 분석

(단위 : 억 원)

구 분	군인공제회	경찰공제회	대한소방 공제회	대한지방 행정공제회	한국교직원 공제회
자산총액 (A)	73,290	9,974	2,269	34,561	131,623
이익잉여금 (B)	8,772	-687	39	-4,026	-3,522
백 분 율 (B/A×100)	12.0%	-6.9%	1.7%	-11.7%	-2.7%

자료 : 각 기관별 경영공시 및 재무제표 분석, 2008. 12. 31 기준

그러나 국내 공기업을 분석한 다음의 표를 보면, 한국전력공사의 대규모 사회간접자본인 댐 및 발전 시설 건립에 많은 자산을 투자해야 하는 특성을 감안한다면, 군인공제회의 안정기금은 공기업에 비해서도 상당히 높음을 확인할 수 있다.

<표 10> 국내 5대 공기업 이익잉여금 비율 분석

(단위 : 억 원)

구 분	대한주택공사	한국가스공사	한국전력공사	한국토지공사	한국철도공사
자산총액 (A)	641,520	219,430	881,986	411,071	160,075
이익잉여금 (B)	27,461	24,017	235,019	21,764	4,849
백 분 율 (B/A×100)	4.3%	11.0%	26.7%	5.3%	3.0%

자료 : 각 기업별 경영공시 분석, 2008. 12. 31 기준

실제로 기업의 경우 이익잉여금과 자본잉여금 총액을 납입자본금으로 나눈 유보율을 통해 자금 유동성을 측정함이 일반적이지만 이는 공제회와의 비교에 한계가 있어 공제회와 비교 가능한 내용을 중심으로 분석하였다.

이와 같이 분석된 높은 이익잉여금을 일반 기업에 적용할 경우, 이는 기업의 소유자인 주주에 대한 배당금 지급의 기대를 높이는 요소로 작용하는 동시에 해당 기업의 가치 및 주가를 높이는데 긍정적인 영향으로 작용한다. 또한 기업가치 평가의 판별분석을 통한 부실기업 예측 모형인 Altman의 Z-score²⁹⁾를 적용한 측면에서 살펴볼 경우에도 이익잉여금 규모는 상장기업을 분석하는데 있어 중요한 고려 사항이다. 그러나 동 모형은 상장기업에 해당하는 모형이므로 비영리 법인인 군인공제회에 적용할 수 없다. 따라서 군인공제회의 높은 이익잉여금 항목은 재무구조에 직접적으로 영향을 미치는 변수가 아니다.

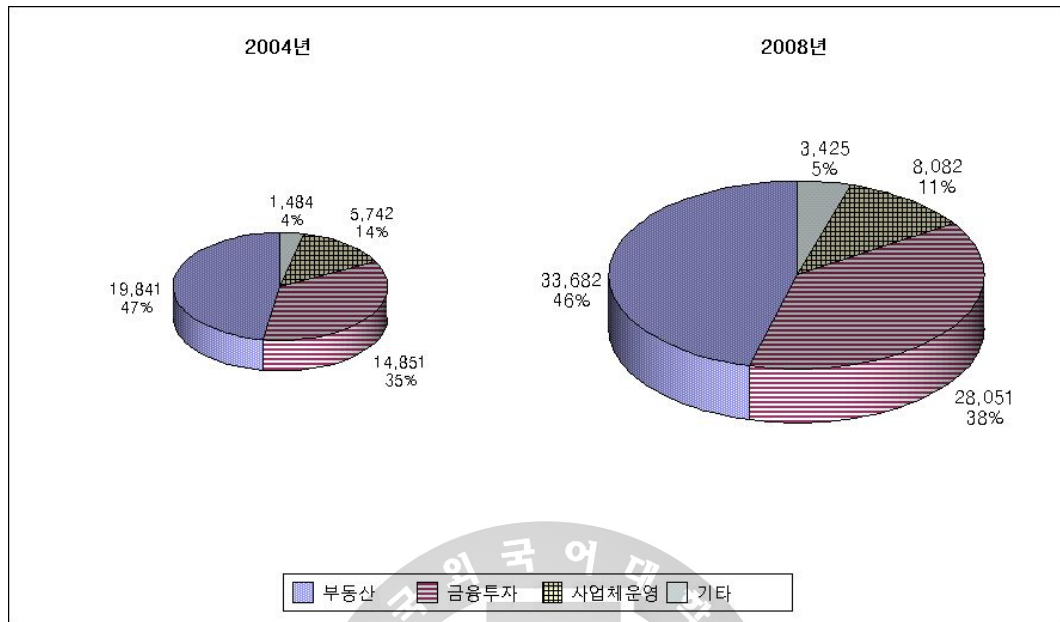
3. 포트폴리오 구성의 문제점

군인공제회는 사업개발본부 및 주택사업본부에서 건설 및 개발 사업을 시행하고 있으며, 이는 공제회 총 자산인 7조 3,290억 원 중 46%인 3조 3682억 원의 가장 비중 있는 사업으로 분석된다. 다음의 차트와 같이 자산총액은 2004년 4.7조 원에서 2008년 7.3조 원으로 4년 동안 155%의 성장률을 보였으나, 부동산 관련 투자가 높은 비율을 차지하는 포트폴리오의 변화는 없는 것으로 분석되었다.

29) 関正行, 「회계의 정석」, 2007., 제186쪽. “1960년대 Edward Altman에 의해 개발된 도산예측모델로 계산식은 다음과 같다. $Z\text{-score(판별점수)} = 1.2[\text{순운전자본}/\text{총자산}] + 1.4[\text{이익잉여금}/\text{총자산}] + 3.3[\text{이자 및 세전이익}/\text{총자산}] + 0.6[\text{자기자본(시가)/부채(장부가)}] + 1.0[\text{매출액}/\text{총자산}]$, ‘이익잉여금/총자산’은 기업의 장기적인 수익성 및 성숙의 정도를 나타낸다. 이 값이 클수록 장기적인 수익성은 높고, 성숙한 회사라고 판단되기 때문에 도산확률은 낮다.”

<그림 8> 군인공제회의 투자 포트폴리오

(단위 : 억 원)



국내 부동산 시장의 버블 현상은 많은 이들이 우려하는 사항이며 특히, 1990년대 이후 일본의 경우와 같이 부동산 가격이 계속 하락하는 현상이 일어나지 않을지 우려하고 있다. 일본은 과거 부동산 버블이 붕괴되면서 이후 시장이 급속히 냉각되었고 그 추세는 현재까지도 계속되고 있다. 다음의 그림을 통해 일본의 부동산 버블과 미국의 최근 CSXR³⁰⁾ 지수가 하락 국면은 맞아 그동안의 버블이 붕괴되고 있음을 확인할 수 있다.

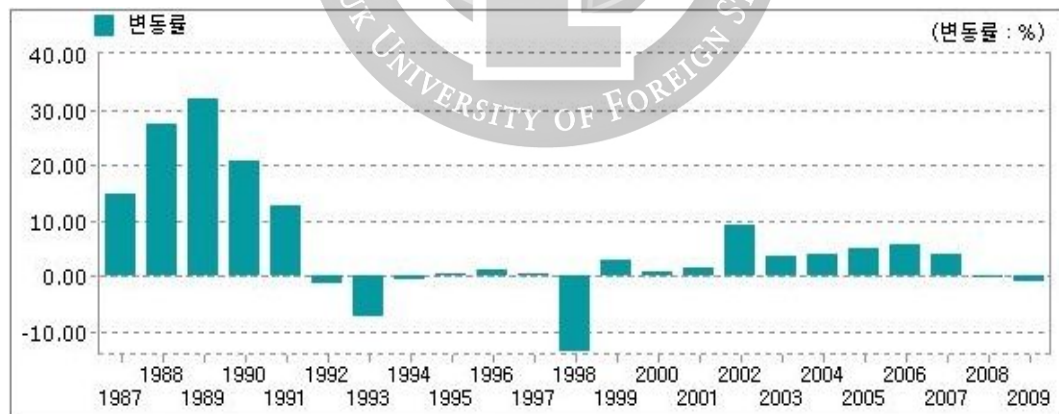
30) S&P/Case-Shiller Index ; Standard & Poor's and uses the Karl Case and Robert Shiller method of a house price index. 미국 10대 주요 도시인 Greater Boston(BOXR), Chicago metropolitan area(CHXR), Denver-Aurora Metropolitan Area(DN XR), Las Vegas metropolitan area(LVXR), Greater Los Angeles(LXXR), South Florida metropolitan area(MIXR), New York metropolitan area(NYXR), San Diego County, California(SDXR), San Francisco(SF XR), Washington Metropolitan Area(WDXR)의 주택가격지수를 합성하여 산정한 지수.

<그림 9> 일본과 미국의 부동산 시장 지수의 변화



이와 같이 부동산 버블이 붕괴되는 이후 부동산 시장은 급랭하게 되는데, 우리나라 역시 부동산 버블이라는 용어가 사용될 만큼 국내 부동산 및 건설 시장은 활황기였으며 다음의 차트와 같이 수십 년 간 꾸준히 부동산 가격은 상승하였다.

<그림 10> 전국 지가변동률



자료 : 국토해양부 부동산정보통합포털 (<http://www.onnara.go.kr>)

그러나 1990년 대 이후에는 그 상승폭이 점차 둔화되고 있으며 최근에는 하락 국면을 맞고 있다. 그리고 2006년 IMF는 “한국의 부동산 가격이 국민소득 수준보다 지나치게 높다.”는 내용의 보고서를 발표하였다.

또한 국내 시장 자체의 문제점으로는 주택거래신고제, 투기과열지구 및 토지거래허가제 등 각종 부동산 시장 규제로 인하여 2000년대 초반 건설 경기가 침체되었으며 현재는 미국 발 금융 위기 등의 악재까지 더해져 지방에서는 아파트 미분양 사례가 거듭되고, 건설사들의 유동성은 극심하게 제한되는 실정이다.

군인공제회는 지난 25년 동안 부동산 관련 사업으로 성장해왔다고 해도 과언이 아닐 만큼 건설 및 부동산에 많은 비율을 투자해왔고 그에 따라 많은 수익을 얻은 것이 사실이다. 그러나 앞서 살펴본 것과 같이 점차 불투명해지는 국내 부동산 시장으로 인해 앞으로는 높은 수익성을 기대하기 힘들 것으로 전망된다.

제 2 절 경 영 및 기 타 요 구 되 는 문 제 점

1. 기 금 의 정 체 성 에 관 한 문 제 점

한 경제 잡지에서는 민간 기업과 정부 산하기관으로서의 이중성을 지닌 군인공제회에 대하여 비판하였고³¹⁾, 또한 강병호(2001)는 다양한 공제기관이 존재함에 비해 감독기관의 일원화가 되지 않고 투명성 및 건전성에 문제가 되어도 이를 감시하고 감독할 근거가 없음을 우려하여 공제사업에 대한 일관성 있는 감독법규

31) 이윤찬, “군인공제회의 두 얼굴”, ECONOMY21 제320호, 2006. 10. 17.

마련, 감독의 일원화, 공제사업에 대한 건전성 기준 등을 조속히 마련할 것을 주장하고 있다.

군인공제회는 식품 및 피복 등 군납에 대하여 독점적 지위를 가지고 있으며, 나라사랑카드 및 사이버지식정보방 사업 등 민간투자사업 입찰을 통하여 군에서 실시하는 수익적 사업에서 많은 수익을 거두고 있다. 또한 각종 공제회는 감세 및 면세이론상 공제회는 회원의 각출에 의해 조성된 민간단체라 규정지을 수 있으나, 현실적으로는 군인공제회법에 의하여 기금의 손실 시 정부보조를 받는 측면과 국방부 및 감사원으로부터 정기적인 감사를 수검 받는 공공기관이라고 볼 수 있다.

이와 같이 필요나 상황에 의해 군인공제회 기금의 정체성 혼란이 야기되는 현실적 문제점이 존재한다. 이는 향후 기금의 통합에 대한 요구 혹은 세제 관련 논의에서도 자발적인 민간단체라고 주장할 수 없는 상황이 발생할 수 있음을 간과해서는 안 된다.

2. 자회사 매각 과정에서의 문제점

2000년, 한국캐피탈(주)의 전신인 (주)중부리스의 주식 매입을 통해 군인공제회가 대주주가 되었다. 이후 7년 동안 군인공제회는 투자원금을 제한 수익 1,400여 억 원을 회수하였으며, 2008년 12월 30일 본드와이즈코리아(유)에게 한국캐피탈(주)의 지분 52.02%를 매각하는 내용의 계약을 체결하였다가 2009년 5월 인수 잔금 미지급 문제 등으로 인하여 인수에 관한 법정 공방이 진행 중이다. 현재 군인공제회는 계약 무산을 주장하고 있으며, 본드와이즈코리아(유)는 매각을 위한 가처분 신청서를 제출한 상태로서, 한국캐피탈(주)은 현재 영업이 중단된 상태이다.

향후 수익성이 악화될 것으로 판단하여 군인공제회는 매각을 추진하였으나, 인수 희망 기업의 재무상태 등을 충분히 파악하지 않았음을 드러내는 것이다.

또한 대차대조표 반영 시점의 하루 전에 계약을 실시함으로써, 년 말 대차대조표 상의 이익 항목 금액을 증가시키는 것과 유사함을 보이는 한국캐피탈(주)의 매각 협상과 같은 상황이 또다시 되풀이 된다면 군인공제회가 그동안 평가받았던 M&A의 전문가로서 자질에 큰 오점으로 남을 것이다.

3. 연금 부실로 인한 기금 통합 요구

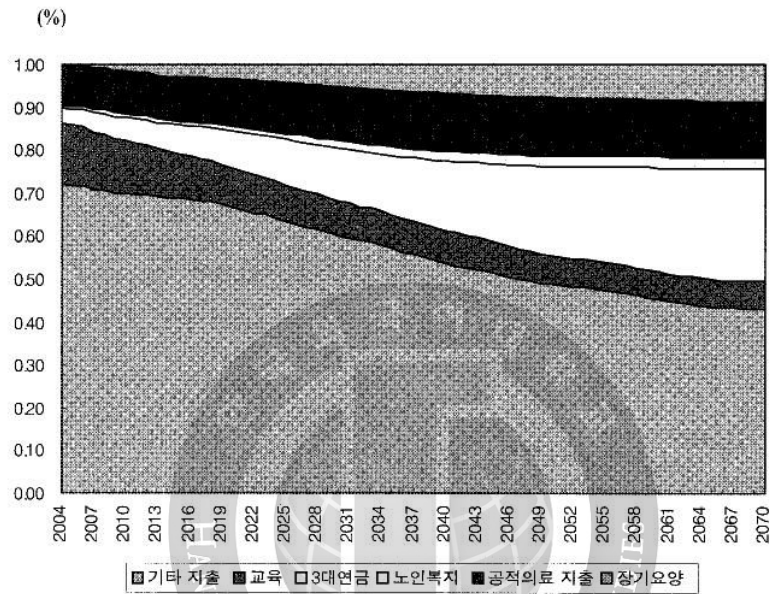
김선규(2006)는 군인공제회는 어떠한 영업사원 하나 없이 군 조직을 이용하여 적금 등을 정기적으로 안정되게 수입을 올릴 수 있으므로 군인공제회에서 영업이익 중 일정비율을 군인연금기금으로 적립시켜야 한다고 주장했다. 군과 관련한 수익성 사업 대부분을 군인공제회에서 수행하는 관계로 군인공제회는 수익을 얻을 수 있는 반면, 군인연금은 수익성 사업에 대한 투자가 제한된다는 이유에서이다.

세계인구의 고령화가 진행되고 있는 가운데, 유독 우리나라는 다른 나라에서 유례를 찾아볼 수 없을 정도의 급속한 초고령 사회 진입이 눈앞에 다가왔다. 2000년 고령화 사회 진입, 2019년 고령 사회 진입, 2026년 초고령 사회 진입이 전망되며, 이는 우리나라의 노동시장, 금융시장, 국가재정 등 경제 전반에 걸쳐 영향을 미칠 것으로 전망한다. 특히 2020년 이후 노인인구의 증가 및 상대적 생산기능 인구의 축소는 국민연금을 비롯한 각종 공적 연금의 지속 가능성을 크게 위협하고 있다³²⁾. 그러한 이유로 인해 최준욱, 전병목(2004)은 건강보험과 장기요양보험을 포

32) 문형표, “공적연금의 지속가능성과 대응방안”, 「인구구조 고령화의 경제적 영향과 대응과제」, 한국개발연구원, 2004.

함한 공공부문 전체의 재정수지를 전망하고 있는데, 그 결과에 의하면 확대재정수지는 2024년 경 적자로 전환된다. 정부의 공공지출에 대한 비율은 다음의 그림과 같이 크게 변화할 것으로 전망된다.

<그림 11> 정부의 공공지출 구성 비율 변화



자료: 최준욱·전병목(2004).

이와 같이 교육, 기타 지출은 상대적으로 줄어들고, 의료 및 복지 등 사회보장의 부분은 상대적으로 늘어날 것으로 전망한다. 이에 따라 연금 개혁에 대한 논의는 끊이지 않고 있으며, 이미 국민연금, 공무원연금, 사립학교교직원연금 등의 통합에 대한 주장이 제시되고 있다. 2000년 7월 농업협동조합이 비교 우위의 위치에 서 축산업협동조합 및 인삼농업협동조합 등을 통합한 사례, 직역근로자의 자기부담과 정부보조라는 면에서 공제회와 가장 유사한 성격인 연금기금이 운영상 실패

를 이유로 통합을 추진하고 있는 등에 비추어 향후 기금 운용의 실패 등의 이유로 공적자금이 투입된다면 기관 혹은 기금의 세부 성격이나 목적이 무시된 채 유사한 형태라는 점에 근거하여 통합을 요구의 가능성이 존재한다.

이러한 내용은 군인공제회에 대한 성격을 세부적으로 살펴봄으로써 군인연금과의 차이를 분명히 이해한다면 주장되지 않을 것이다. 하단의 표를 앞서 제시한 <표 7>과 다음의 표를 비교해보면 두 기금의 양극화에 대한 우려의 목소리가 나오는 것도 무리는 아니지만, 정부가 군인을 위해 운용하는 군인연금과 민간이 군인을 위해 운용하는 군인공제회의 구조적·근본적 차이를 회원과 국민에게 명확히 제시하고 홍보하지 않는다면 이러한 논의는 앞으로도 계속될 것이다.



<표 11> 군인연금 수요의 장기전망

연 도	세 출 소 요		세 입 소 요				부 족 소 요	
	연 금 대상자	총지출 (A)	기여금 (B)	개인 부담 (B/A)	국 가 부담금 (C)	총수입 (D)	과부족 (A-D)	부 족 율
1995	48,021	830,015	101,318	12.2%	243,725	345,053	484,962	58.4%
1996	59,917	885,747	126,315	14.3%	287,399	413,714	461,333	52.1%
1997	50,801	799,230	134,681	16.9%	240,530	375,211	424,079	53.1%
1998	52,388	934,205	131,232	14.0%	274,076	405,697	528,508	56.6%
1999	54,311	1,001,447	161,183	16.1%	328,816	489,999	511,448	51.1%
2000	55,890	1,059,324	166,044	15.7%	326,356	492,400	566,924	53.5%
2001	58,109	1,219,656	176,236	14.4%	377,330	553,566	666,090	54.6%
2002	59,954	1,284,148	181,523	14.1%	389,857	571,980	712,768	55.5%
2003	61,859	1,352,363	186,068	13.8%	403,721	589,789	762,574	56.4%
2004	63,825	1,424,526	192,578	13.5%	416,237	608,815	815,711	57.3%
2005	65,854	1,500,877	198,355	13.2%	430,123	628,478	872,399	58.1%
2006	67,949	1,581,671	204,306	12.9%	444,497	648,803	932,868	59.0%
2007	70,111	1,667,176	210,435	12.6%	459,377	669,812	997,365	59.8%
2008	72,343	1,757,681	246,748	12.3%	474,781	691,529	1,066,152	60.7%
2009	74,648	1,853,488	223,250	12.0%	490,729	713,979	1,139,509	61.5%
2010	77,026	1,954,923	229,948	11.8%	507,242	737,190	1,217,733	62.3%

자료 : 김선규 (2006)

제 5 장 기금의 효율적인 운영 방안

제 1 절 재무구조상 문제점 개선방안

1. 회원자격 확대를 통한 기금 증진

병무청의 유급지원병 모집에 대한 공지에 따르면 유급지원병은 수당을 포함하여 월 최대 180만원의 봉급을 수령할 수 있고, 이를 연소득으로 환산하면 2,160만원이다. 의무복무 후에 당연 복무하는 연장복무기간 동안에는 하사 계급으로서 간부에 준하는 대우를 받을 수 있다.

앞에서 언급한 것과 같이 정부는 향후 유급지원병이 4만 명까지 확대한다고 밝히고 있는데, 이는 현재 회원의 25%에 해당하는 숫자다. 이들에게 군인공제회 회원 자격을 부여한다면, 많은 수의 회원이 추가 확보됨으로써 기금을 증대하는데 효과가 클 것이다.

또한 공익을 위해 봉사하는 직업 군인들의 복지향상을 기본으로 하는 군인공제회의 설립취지에 부합하는 일이며, 이는 사회 경험과 경제에 대한 이해가 적을 것으로 예상되는 유급지원병들에게 안정된 이자소득 및 복지혜택을 제공함으로써 유급지원병과 군인공제회에게 상호이익을 주고 궁극적으로는 무형의 군 전력향상과 사회 안정에 큰 도움이 될 것이다.

2. 안정기금의 투자 확대

앞 장에서 안정기금의 과도한 보유는 군인공제회 재무구조에 직접적인 상관관계가 없다고 하였다. 신용평가기관에서 기업 신용분석 시에 이익잉여금을 활용한다고 하더라도, 군인공제회는 신용등급이 높다는 이미지 마케팅에 치우치기 보다는 공제회의 주인이자 고객인 회원을 위하여 안정적이면서도 높은 이윤을 창출하고자 내실을 기하는 기관임을 알리고 이를 실천하는 것이 바람직하다.

또한 군인공제회는 공익을 추구하는 기관으로서 투자를 통한 경제 활성화 및 일자리 창출, 사회간접자본 투자의 확대, 회원 기금 증식을 위한 안정적인 사업 확대 및 높은 리스크 사업에 대한 규모 축소 등을 실현하기 위해서도 과도한 안정기금의 보유는 바람직하지 않으며, 최소한의 안정기금 이외의 금액은 투자의 활성화 및 회원에게 분배해야 한다.

또한 이익잉여금이라는 용어를 안정기금으로 바꾸어 사용하는 것은 타 공제회와 구별되는 것으로, 군인공제회만이 대내·외적으로 안정기금이라는 용어를 사용하고 있다. 기관의 안정성의 정도를 보여주는 항목으로 의미상 큰 문제가 되는 것은 아니지만, 군인공제회의 재무제표에서 사용하는 용어 역시 이익잉여금이라는 점과 국제회계기준에 따른 회계 양식의 통일 등에 비추어 동일한 내용으로 두 용어를 함께 사용하는 것은 비경제적이며 기관 분석에 있어 혼선을 초래할 수 있으므로 안정기금이라는 용어의 사용은 지양해야 한다.

3. 투자 포트폴리오의 변화

군인공제회의 이사직은 그동안 군 예비역 장성이 자격요건이었으나, 2009년 2월

금융사업이사를 최초로 공개모집하면서 자격요건을 금융계열사 임원 출신으로 변경하였고, 동 년 3월에는 자산운용사 대표이사 출신의 금융전문가를 선출·임명하였다. 이러한 가시적 변화는 향후 군인공제회가 금융투자시장에 주력할 것임을 의미하는 것이다. 이는 설립 이후 25년 간 부동산 관련 사업을 중심으로 기금을 확장해 온 군인공제회의 미래에 대한 대비로 효과적인 기금 운용에 긍정적으로 작용할 것임을 기대할 수 있다.

2009년 2월부터 시행된 자본시장통합법에 따라 주식 등을 대량 매매하게 될 경우 금융당국에 보고하는 것이 의무화 되었다. 그동안 회계 관련 정보에 대해 외부 유출을 제한하고, 감사원 감사조차 비공개로 수검 받는 각종 공제회가 유의하여 사업을 수행해야하는 사항이다. 완전 경쟁 시장에서 일종의 핸디캡을 받고 있는 공제회가 시대의 변화에 맞추어 차츰 정보를 공정하고 투명하게 투자 내용을 공개해야 할 시기가 되고 있음을 의미하는 것이다.

금융 투자 측면에서는, Hi-risk, Hi-turn의 위험을 내포하고 있는 주식이나 비우량 채권에 대한 투자를 지양하고 국채 등 안정성이 높은 채권에 투자하는 것이 바람직하다. 그동안 군인공제회는 각종 사업에 앞서 주로 회계법인을 통한 자문을 실시했다. 주식이나 채권에 대한 올바른 투자 분석은 한국채권평가(주)와 같이 전문 투자가 및 연구소를 보유하고 있는 유가증권평가 전문기관에 위탁하여 투자 컨설팅 용역을 받는 변화가 필요하다.

4. 환위험 관리 방안

그동안 경리병과 전역자 출신 회계 전문 인력들이 금융관련 부서에서 기업인수

나 주식 및 채권 매입 등을 중심으로 금융에 투자해서 좋은 성과를 얻었지만, 향후 금융 시장에서는 외환거래가 차지하는 비중이 더욱 커질 것이다.

국내 기관투자자인 삼성생명은 2004년 11월 메를린치 증권과 30년간의 초장기 통화스왑을 체결함으로써 환위험을 관리하고자 하였다. 이와 같은 업무를 수행하는 리스크 관리 전문 인력이 필요하고, 효율적인 리스크 관리 기법이 요구된다. 이를 위해서 리스크 관리에 관한 체계화 된 내부 규정이 필요한데, 다음의 표는 2006년 재정경제부가 외화표시부채가 있는 대한주택공사, 한국전력공사 등 일부 공기업을 대상으로 환위험 관리에 관한 가이드라인을 제시하기 위해 제정한 ‘공기업의 환위험 관리에 관한 표준지침’의 일부이다. 군인공제회는 동 지침에 해당하는 공기업은 아니지만, 향후 리스크 관리에 관하여 내부규정이 필요할 경우 이를 참조하면 제정하면 안정적인 환위험 관리에 도움이 된다.



<표 12> 공기업의 환위험 관리에 관한 표준지침

제1조(목적) 이 공기업의 환위험관리에 관한 표준지침(이하 "표준지침"이라 한다)은 공기업이 적정한 환위험관리를 통하여 건전한 경영을 영위하도록 하는 것을 목적으로 한다.

(중 략)

제8조(환위험에 관한 내부보고) 환위험관리자는 다음 각호의 사항을 포함하는 환위험의 규모 및 관리현황을 매월 위원회 및 최고경영자에게 보고하여야 한다.

1. 외환거래실적 및 계획
2. 환익스포저와 헷지계획
3. 민감도 분석(sensitivity analysis)을 통한 환차손익의 예측
4. 모의실험(simulation)을 통한 헷지의 적정성 평가

제9조(환위험의 헷지) 환위험관리자는 외환거래와 동시에 전체 환익스포저에 대하여 헷지함을 원칙으로 한다. 다만 유동성 등의 원인으로 완전헷지가 이루어지지 않을 경우에는 전체 환익 스포저 대비 헷지비율을 설정하여 운영하여야 한다.

제10조(사후평가) ①위원회는 사후적으로 발생한 환차손익보다는 의사결정과정에서의 내부지침의 준수여부를 중심으로 환위험관리자의 환위험관리에 대하여 사후평가를 실시하여야 하며 위원장은 평가결과를 최고경영자에게 보고하여야 한다.

②최고경영자는 제1항의 평가결과를 환위험관리계획에 반영하여야 한다.

③최고경영자는 환위험관리에 수반하는 비용 등만을 가지고 환위험관리자에게 인사 등에 있어 불이익을 주어서는 아니된다.

제11조(유동성위험에 대한 대책) 공기업은 외화자산 및 부채의 기간이 매칭(Matching)되지 않을 경우에는 특정년도에 상환이 집중되지 않도록 하는 등 유동성위험에 대한 적절한 대책을 수립하여야 한다.

제12조(업무보고) ①공기업은 다음 각호에 해당하는 내용을 포함한 환위험의 규모와 헷지거래 실적을 반기마다 재정경제부장관에게 보고하여야 한다.

1. 월별·분기별 외환거래내역과 환익스포저의 현황
2. 환위험관리에 관한 위원회의 평가

자료 : 남재현, 송치영, 한덕희 (2007), 재인용

5. SOC 및 해외투자를 통한 지속적 이익 창출

SOC 사업은 주식투자나 과거 벤처투자와 같이 단기적 고수익을 기대할 수 없으나, 대신 원금을 보전하며 안정성 있게 장기적으로 투자금에 대한 회수가 가능하다. 기금의 조성면에서 공제회와는 다르지만 투자 방식 및 설립의 목적이 유사한 연금기금의 관계법령은 기금증식을 위해 정기예금금리 이상의 수익이 기대되는 사업에 투자하도록 규정하고 있다. 대체적으로 공기업은 국가가 제시하는 정책에 따라 사회간접자본(SOC, Social Overhead Capital) 사업이나 대규모 택지개발 사업 등에 공동 시행자로 참여하거나 직접 시행하고 있다. 이와 같이 지속적이고 안정적인 수입원을 창출하는 것은 안정적인 기금 운용에 매우 긍정적으로 작용하며, 동시에 정부 혹은 지방자치단체에 꼭 필요한, 대국민 편의를 제공할 수 있는 SOC 사업을 시행함으로써 군인공제회의 공익적 취지를 더욱 높일 수 있는 효과도 있다.

2007년부터 시작한 해외 투자사업 역시 군인공제회가 추구해야 할 포트폴리오 변화의 일면이다. 해외 투자 확대는 공제회 기금의 거시적 경제 파급효과와 금융시장의 불안정성 문제에 대응할 수 있는 바람직한 투자 전략이다. 과거 상업은행 시절 1984년 미국 내 첫 지점 개소를 시작으로 현재 18개 지점을 보유하고 있는 우리아메리카은행의 경우와 같이 군인공제회가 설립되기 전부터 국내 금융기관은 글로벌화를 추진하고 있었다. 동 은행의 2006년 홍콩우리투자은행 현지 법인을 설립하는 등 각종 금융기관들의 글로벌화는 더욱 가속화 되고 있다. 이는 국내 금융시장이 포화 상태이기 때문이기도 하며 해외로의 진출이 더 많은 환위험분산 효

과도 있는 등 수익을 창출하는데 효율적일 것으로 판단하기 때문이다.

현재 자산 7조 3천억 원 및 향후 증가의 개연성이 높은 공제회 기금 또한 금융 포화상태의 국내보다는 세계 시장에서의 활로를 개척해야 한다. 영국 런던 540만 여 가구에 상하수도 서비스를 제공하는 회사인 템즈워터(Thames Water) 사의 최대주주인 MDIF에 군인공제회가 2006년에 3,000억 원을 투자하여 간접투자로 인한 지속적인 수입을 얻는 것을 시작으로 해외 투자 사업을 확대하고 있다. 템즈워터 사는 영국 정부로부터 현재 5.1%까지의 수익률을 승인³³⁾받았으며 이는 물가상승률을 제외한 수치이므로 투자에 의한 수익을 훨씬 높을 것이다. 본 투자 사업은 런던 시민들이 내는 수도요금의 일부를 군인공제회가 투자에 대한 수입으로 계정하는 것과 같음을 의미하므로 이러한 해외 SOC 사업에 대한 투자 또한 많은 성과가 기대된다. 템즈워터 사에 대한 간접투자 또한 해외의 SOC 사업에 투자하는 것과 같은 효과이며, 이와 유사한 방식으로 해외 SOC 사업 투자도 늘리는 것도 좋은 방법이다. 다만 영국과 같이 산업 기반이 약화되어 위기감이 커지는 국가에 대한 투자는 안정성에 대한 검토가 재차 확인되어야 한다.

OECD 국가로 진입한 현 시점에서 봤을 때, 그동안 우리나라는 사회·경제적으로 많은 변화가 있었고, 그러한 변화와 함께 크게 성장한 군인공제회이기에 투자에 대한 성과 및 노하우를 이제 새로운 개발도상국 투자에 그 기법에 적용한다면 더 많은 수익을 창출할 것이다.

33) 기사 「선진국서 돈 버는 한국자본」, 매일경제신문, 2007. 11. 14.

제 2 절 경영 기법의 개선

1. 임직원 채용 및 관리 개선 방안

국방부는 2009년 2월 국방개혁의 일환으로 군 책임운영기관의 지정·운영에 관한 법률³⁴⁾에 의하여 국군수도병원, 육군인쇄창, 육군2보급창, 해군보급창, 공군40보급창의 기관장을 민간을 포함하여 공개 채용하겠다고 공표하였으나, 결국 5개 기관이 모두 예비역 대령 이상의 군 출신으로 선발하였다. 정부가 발표한 책임운영기관과 군인공제회의 성격 및 구조에는 차이가 있으나, 앞서 제시한 기관들과 마찬가지로 장성급·영관급 예비역 군인들이 주요 보직을 독차지 하는 관행을 계속 되풀이하고 있다. 국방부 지침에 의거하여 이러한 관행을 되풀이 하는 것은 전문경영인의 능력이 요구되고 다양한 금융상품이 공급되는 현 시점에서 경영 및 기금 운용의 전문성 결여를 초래할 수 있다. 특히 군인공제회는 군 기관이 아닌 민간단체이므로 임원의 공개채용에 노력을 기울여야 하며, 회원과 국민에게 신뢰받을 수 있는 단체가 되도록 거듭나야 한다.

군인공제회는 2003년 경영전략 및 인사제도의 개선을 위하여 경영컨설팅 전문기관인 삼정KPMG에 연구용역을 체결하였으며, 그 결과를 반영하여 조직개편 및 경영합리화를 위해 노력한 바 있다. 이와 같이 새로운 경영기법을 도입하여 경영의 합리화를 위해 노력하고, 금융사업이사의 공개채용과 같이 경영과 기금운용을 가장 잘 수행할 수 있는 전문 인력을 채용하고 적소에 배치하는 것이 안정적이고

34) 군 책임운영기관의 지정·운영에 관한 법률(제정 2008.3.21., 법률 제8925호), 정부는 동 법을 제정함으로써 군 책임운영기관의 지정 및 운영에 관한 기본적인 사항과 군 책임운영기관의 조직·인사·예산·회계 등에 관한 특례를 규정하여 국방 운영의 효율성과 국방 서비스의 질적 향상을 도모하였다.

효율적 경영의 첫걸음이다.

2. 업무적 제휴의 확대 방안

자유 시장경제 체제 하에서는 개별경제주체인 기업은 시장 내에서 보다 경쟁력 있는 자사를 만들기 위해 끊임없이 노력한다. 지속적인 연구개발, 고품질의 제품 제조, 차별화된 마케팅 전략 등 최선의 노력을 기울여 소비자에게 다가서는 기업이 되도록 힘썼다. 특히 현대에 이르러서는 기업의 글로벌화에 따른 세계 시장에서의 과도한 경쟁 구도는 더 이상 시장을 확대시킬 수 없는 결과를 만들어 오히려 제한된 시장 속에서의 경쟁으로 변질되는 기현상이 발생했다. 이를 극복하기 위해 기업 간에 전략적으로 필요한 부분만을 제휴하여 상호 이익을 보는 경우까지 이제는 쉽게 찾을 수 있다.

자동차 업계 내에서 독일을 대표하는 두 자동차 회사 BMW와 Benz의 하이브리드 자동차 공동연구개발 등 다양한 전략적 제휴가 존재하고 있다. 이와 같은 맥락에서 향후 미래 기업 가치에 가장 큰 영향을 미치는 것은 전략적 제휴 혹은 기업 간 네트워크의 강화이다.

군인공제회는 최근 성격이 유사한 공적 공제회와 서비스제휴를 맺어 회원에게 제공하고 있다. 2008년 8월에는 ‘공제·연금기관 회원복지시설 통합할인 제휴 협약식’을 갖고 경찰공제회, 군인공제회, 대한지방행정공제회, 한국교직원공제회, 사립학교교직원연금관리공단 등이 각 기관별 운영 중인 전국의 호텔 및 콘도, 문화회관, 음식점 이용 등 대회원 서비스에 차별이 없도록 제휴를 맺었다. 길게는 1971년부터 설립된 국내의 여러 공제회가 40여년이 지난 현재에 이르러 이러한

제휴를 맺었다는 것도 다소 늦은감이 있으나 자사의 경쟁력을 상승시키며 상호간에 상생·발전하기 위한 업무 제휴를 맺었다는 것은 큰 의미를 지닌 출발이라고 할 수 있다.

미국의 경우 1,200여 대학들이 자금을 원활하게 운용할 수 있도록 설립한 공동 자산운용조직인 'Common Fund'를 운용하는 것 등에 비추어 볼 때 많은 비용이 소요되는 대규모 투자, 특히 사회간접자본이나 대규모 PF사업, 기업지분확보 등을 공제회 및 다양한 기금들이 공동 투자품을 이루어 시행한다면 시너지 효과를 창출하여 더욱 큰 성과를 거둘 수 있을 것이다.

그러나 동일한 목적이라고 해서 같은 결과가 나오는 것은 아님을 염두 해 두어야 한다. 미국 대학의 Common Fund를 벤치마킹하여 국내에서 2007년부터 추진하던 '사립대 기금 투자펀드'는 '연기금 투자펀드'와 제휴하여 다양한 포트폴리오를 구성하고자 노력하였으나 추진 주체 기관이었던 증권업협회의 자본시장통합에 따른 통·폐합, 세계 금융시장 유동성 악화, 리스크 확대를 우려한 각 대학에서의 소극적 태도 등의 이유로 무산된 사례도 있으므로 전략적 제휴 및 공동 기금의 출자 사업을 추진함에 있어 이러한 사례를 면밀히 분석하여 적극적이고도 안전하게 시행되어야 한다.

3. 회원의 접근성 증대 방안

기업의 이익을 우선으로 추구하는 일반 금융기관과 회원의 이익 및 복지를 우선시하는 군인공제회는 유사한 것 같으면서도 역시 근본적으로 차이가 있다. 공제회는 회원 또는 고객의 적립금을 바탕으로 기금을 운용하고 투자하며 이를 통하

여 회원 및 고객에게 이익을 부여해야 한다.

결코 크지 않은 그리고 포화 상태인 국내 금융시장에서 경쟁구도로 존재하며, 유사하면서도 같지 않은 양측에 대한 차이가 분명히 존재한다는 것을 군인공제회는 회원 및 일반인에게 명확하고 자세하게 제시해야 한다.

전역 장교를 우대한다는 조건 등에 의해 많은 수의 전역 장교가 국내·외 생명보험회사에서 영업사원으로 종사하고 있다. 그들의 대표적인 영업대상 중 하나는 직업군인이다. 앞에서 인용한 것과 같이 군인공제회는 마케팅과 영업을 동시에 수행하는 전문 영업사원이 없으며, 회원들은 회관에 직접 방문하지 않는 한 현재 군인공제회 직원을 직접 만날 수 있는 방법은 없는 실정이다.

지인 영업을 수단으로 활용하는 군 간부 출신 영업사원들은 본인의 영업실적을 위하여 회원들의 탈퇴 혹은 기본구좌만을 가입하도록 종용한다. 장기 복무가 아닌 경우, 장기 복무자에 비해 턱없이 낮은 금리를 받는다는 상대적 박탈감을 유도하며 공제회의 작은 손실도 크게 확대하여 비방하는 일은 일반적인 일이다. 이는 초급 간부들이 많이 접하는 인터넷에서도 마찬가지로 존재한다. 포털 게시판에 군인공제회의 내용에 대한 질문을 하면, 일부 영업사원들은 그보다 높은 수입원의 가능성을 답변하며 심지어 좋은 답변으로 추천이 되는 모습도 자주 볼 수 있다.

이러한 이유 등으로 인한 군인공제회에 대한 근거 없는 불신을 줄이며 이와 동시에 줄어드는 기금 수입을 증식시키기 위한 방법으로는 회원의 접근성이 높은 곳에 상담 센터를 개소하고, 방문 재정상담원을 육성하여 업무적 특성상 영외 출타가 쉽지 않은 회원을 현장에서 만나는 시스템을 구축해야 한다. 현재 군인공제회 대회원 서비스 센터는 서울 본사에 1곳뿐이며, 이는 다른 공제회가 지회별, 지역별로 지부를 운영하고 있는 타 공제회와도 크게 차이가 있는 조직 시스템이

다. 회원의 경제적 고민에 대한 해결을 위해 노력하는 군인공제회이므로 회원 서비스 향상을 위해서 새로운 방식을 개발하여 회원에게 다가가는 것도 궁극적으로는 군인공제회의 기금 증식에 중요한 사항이다.

4. 보장성 공제상품 개발의 필요성

군인공제회의 회원인 직업군인들은 업무적 특성상 각종 위험에 노출되어 있다. 따라서 이에 대한 다양한 대책이 필요하지만, 일반적으로 보험회사에서는 군인들을 위험직군으로 분류하여 왔고, 현재에도 특수병과 군인들은 상해등급을 3급으로 분류하여 상대적으로 높은 보험료를 책정하고 있어 군인공제회의 보장성 공제에 대한 마련책이 필요하다.

타 공제기관과 비교할 경우, 그 필요성은 더욱 높아진다. 우선 경찰공제회의 특별순직 시 2,000만 원이 지급되는 것에 비하여, 군인공제회의 상호부조금이 낮은 수준이다. 또한 앞서 분류한 다양한 공제사업 기관들이 취급하는 주요 상품이 보험과 유사한 보장성 상품이다. 여기에 한국교직원공제회가 사회사의 하나로 손해보험사를 운영함으로써 회원의 보장기능을 강화하는 점 등은 군인공제회의 보장기능 강화 혹은 보장성 공제상품 개발 요구의 필요성을 뒷받침해준다.

안택(1998)은 승인배(1987)의 연구 결과를 인용하여 외국 공제기관과의 특징을 다음과 같이 설명하였다. 선진 외국은 발달된 회사보험제도를 기반으로 보험성 상품을 많이 판매하고 있다. 이들 단체의 운영실태면에서 우리 나라의 경우 저축성 중심의 상품 운영으로 재무상태의 안정성에 비례한 필요책임준비금 누증 현상이 향후 경영부담으로 작용되고 있는 반면, 미국은 비교적 충분한 기금을 바탕으로

보험사업까지 수행하고 있어 미래 회원에게 돌려줄 책임준비금의 경감을 도모하고 있다³⁵⁾.

이와 같이 회원의 심리적 안정과 유사시 경제적 안정에 기여하는 동시에 가능하게 하는 동시에 군인공제회의 수익구조에 영향을 주는 보장성 공제 상품을 개발하여 상호 이익 증진을 극대화하여야 한다.



35) 안택, 「대한교원공제회의 경영합리화 방안 연구」, 1998. 5., 제80쪽

제 6 장 결 론

제 1 절 요약 및 결론

지금까지 본 연구를 통해 회원의 이익과 복지 향상이라는 군인공제회 고유의 목적과 그것을 실현하기 위한 여러 가지 사업의 현황 등을 구체적으로 살펴보았다.

먼저 공제회는 국가가 직접 시행할 수 없는 사회보장제도를 민간에 일임한 제도의 하나로 특수직역 근로자에 대한 복지와 수입향상을 위해 특별법에 근거하여 존재하고 회원의 자발적 참여로 기금이 조성되었으며, 목적 실현을 위해 다양한 수익사업을 시행하였다.

군인공제회의 기금 운용의 긍정적인 부분은, 투자의 다각화로 다양한 분야에서 수입을 창출하고 있다는 점, 연금기금 및 타 공제회에 비하여 재정 자립도가 월등히 높다는 점이다. 특히 건설, 금융, 해외투자 등 여러 분야 중에서 특정 분야에 치우치지 않는 분산 투자의 포트폴리오를 실천함으로써 안정성 있는 운용 방식을 구현하고 있다. 또한 국내·외 SOC 사업의 투자 및 전문 사업단을 운용함으로써 장기적이고 지속적인 수입을 추구하였다.

반면, 공제회에 대한 마케팅 및 영업 인력의 부재하고, 임원의 채용 및 기금의 운영의 세부적인 사항을 외부에 공개하지 않음으로써 투명성과 신뢰성에 부정적인 요소가 존재하였다.

이러한 군인공제회의 지속적인 성장을 위해 다음과 같은 발전방안들이 실현되어야 한다. 첫째, 공제회 운영의 원천인 기금의 증대 및 복지 대상의 확대를 위하

여 회원의 자격을 확대하여야 한다. 같은 이유로 타 기관과의 업무 제휴를 확대하여야 하나 사립대 기금 투자폴 등의 사례에 비추어 기금 운영의 문제에 대비하여 신중을 기해야 한다. 둘째, 투자의 가장 많은 부분을 차지하고 있는 건설 및 부동산 분야에 대한 전망이 어둡기 때문에 안정적인 수익의 실현이 가능하도록 투자 포트폴리오의 변화를 가져와야 한다. 셋째, 기금의 신뢰성을 높여야 한다. 대외적으로 명확한 기금의 성격을 홍보하여 다른 기금과의 불필요한 통합 요구를 원천적으로 없애야 한다. 또한 타 공제회와 같이 지부 개소 및 방문 상담 인력을 육성하여 회원의 접근성을 높여야 한다. 넷째, 보장성 공제 상품을 개발하여야 한다.

제 2 절 연구의 한계점 및 향후 연구에 대한 제언

본 연구가 갖는 한계 및 제한점은 다음과 같다.

본 연구는 2차적 지표에 의하여 분석이 이루어졌고 따라서 연구자의 주관성에 많은 영향을 받았다. 연구의 성과를 극대화하기 위한 설문 조사 및 분석을 병행해야 하나 자료에 의한 분석만을 실시하였고, 따라서 연구 결과 또한 보고서 형식에 국한되었으며 그 의미도 이론상 제한적으로 일반화될 수밖에 없는 한계를 갖는다. 연구에 대한 일반적 배경과 다양한 시각 및 의견 등을 수렴하기 위하여 회원 및 관련 종사자 등을 대상으로 설문조사 및 면접법 등을 병행하고 이를 분석하여 반영하여야 한다.

또한 국내 공제회는 공기업, 사회보험과 달리 경영공시 혹은 회계정보를 대외적

으로 공개해야할 의무나 법적 근거가 없다. 이로 인하여 재무구조 분석을 하는데 많은 어려움이 따랐으며, 이를 해결하기 위하여 홍보자료 및 보도기사 등에 의존하게 됨이 불가피하였다. 후속 연구에 내실을 기하기 위해서는 이와 같은 문제를 염두에 두고 우선 해결하는데 노력하여야 한다.

특히 공제회에 관련된 학문 및 이론이 부재하여 선행 연구에 어려움이 있었다. 또한 시간적 제약 등으로 인해 본 연구는 여러 공제회 중 군인공제회에 국한되었다. 향후 다양한 관련 연구가 진행될 때는 조사대상의 범위를 확장하고 심도 있는 분석을 실시하여, 공제제도에 관한 연구가 실용 학문으로 다가가는 과정이 필요할 것이다.



참 조 문 헌

- 국방부 군사편찬연구소, “1984년 2월 1일”, 「국방편년사」, 2007. 6.
- 군인공제회, “군인공제회보” 제48호, 2009. 4.
- _____, “군인공제회 20년의 발자취”, 2005.
- 김선규 (2006), “군인연금의 효율적 운영방안에 관한 연구”, 전북대 경영대학원 석사학위논문
- 김수환 (2006), “소기업·소상공인 공제제도 도입 방안에 관한 연구”, 서울: 중소기업연구원
- 남재현, 송치영, 한덕희 (2007), “국민연금기금의 환위험 관리방안”, 서울: 국민연금연구원
- 문형표 (2004), “공적연금의 지속가능성과 대응방안”, 「인구구조 고령화의 경제적 영향과 대응과제」, 서울: 한국개발연구원
- 보험개발원, “보험통계연감”, 서울: 보험개발원, 2004, 제596쪽
- 서정열 (2004), “직업군인의 직무 및 경제적 스트레스가 가정폭력에 미치는 영향”, 연세대 사회복지대학원 석사학위논문
- 안택 (1998), “대한교원공제회의 경영합리화 방안 연구”, 국민대 대학원 박사학위논문
- 해군중앙경리단, 「군인연금제도의 변천 과정」, 2007. 2.
- 허찬중 (1972), “교원공제제도의 기본방향”, 「공제회연구총서」 제1편, 대한교원공제회
- Kropotkin, Peter (1914), "Mutual Aid: A Factor of Evolution"
- Masayuki Seki (2007), "Step-up Shiki MBA Accounting Nyumon"

ABSTRACT

The Study on Efficient Management of the Military Mutual Aid Association's Fund

Yoon, Gang-geun

Department of International Finance

Graduate School of Business

Hankuk University of Foreign Studies

The mutual aid association is one of the social security systems that the government authority entrusts private organizations with the welfare of the government members, due to government's insufficient capacity. And the representative functions are financial service and recreation facility provision. It provides various services with members like the government employees ; financial services and recreational facilities are their main undertakings. To observe the detailed function of the mutual aid association, this research analyzes the Military Mutual Aid Association(MMAA) which shows the highest growth rate in Korea. It also delves into the motive power and the methods that makes the MMAA an organization with the enormous fund.

In order to provide the members with financial services of high return and comfortable recreation facilities, the MMAA must run the various beneficial enterprises and secure ample funds. The MMAA has about 160,000 members as of 2009, and it invests money on

constructions, stocks, real estate, SOC, overseas investments, and so on. Accomplishing these various enterprises mentioned above means the diversified investment of the portfolio. Also this plays a role in a stable income. However, the MMAA has following administrative problems.

First, in the past MMAA invested a large amount of money on construction and real estate. This used to be a stable income but it's not anymore, because the construction and real estate market have been on the slide lately. Second, the MMAA provides high interest on deposits to the members, which means high bond interest and a burden of operation. Third, there are not enough specialists who are able to accomplish marketing and sales simultaneously. And the MMAA has not opened the facts like appointment of executives and details of fund use to the public, so it is negative in transparency and reliability.

To resolve MMAA's problems and operate funds efficiently, the MMAA must adopt the following steps.

First, the MMAA should reduce the ratio of construction and real estate investments and must diversify the investment portfolio. Second, the MMAA should lower interest rate on deposits, and the MMAA must provide shares to its members, in case profits are high. Third, the MMAA must lower the requirement of its membership for the augmentation of fund and the extension of the welfare. Fourth, the MMAA must improve management techniques. A better public relation is needed for fund raising, and they should make it more accessible to MMAA by making more branches and consultants. Plus this, they ought to revise the way they employ.

국문 요약

공제회 기금의 효율적인 운용 방안 연구

한국외국어대학교 경영대학원

국제금융학과

윤 강 근

공제회란 국가가 사회보장제도를 직접 수행하는데 있어 한계가 있는 한 부분을 민간에게 위임한 형태 중 하나로서, 기금 조성자인 국가 및 지방 공무원, 특수직 공무원을 대상으로 금융기능과 복지기능을 제공한다. 이러한 공제회의 세부기능을 자세히 살펴보기 위하여 국내에서 가장 높은 성장률을 보인 군인공제회에 대하여 살펴봄에 특히, 군인공제회가 거대 기금으로 성장할 수 있었던 원인과 방법에 관하여 세부적으로 분석한다.

군인공제회는 회원에게 고수익의 금융서비스와 복지휴양시설을 제공하기 위해서는 다양한 수익사업을 실시하여 자금을 확보해야 한다.

2009년 현재 약 16만 명의 회원을 보유하고 있는 군인공제회는 건설 및 부동산 투자, 주식 매입, SOC 투자, 해외투자 등을 실시하고 있다. 이와 같이 다방면의 사업을 수행하는 것은 투자 포트폴리오의 분산을 의미하며 이는 안정적인 수입원의 역할을 한다.

그러나 군인공제회는 다음과 같이 운영상의 문제점이 분석된다.

첫째, 군인공제회는 과거에 건설과 부동산 투자에 많은 비율을 차지하였으나

점차 건설과 부동산 시장의 악화로 인하여 미래에 안정적인 수입이 불투명하다.

둘째, 고이율의 채권과 같은 의미를 갖는 고이율의 예금 금리를 회원에게 지급함으로써 이는 기금 운영상의 부담으로 작용한다.

셋째, 마케팅과 영업 업무를 동시에 수행 가능한 전문 인력이 부재하다. 그리고 임원의 채용과 기금 운용의 세부적인 사항을 외부에 공개하지 않아서 투명성과 신뢰성에 부정적이다.

이와 같은 군인공제회의 문제점을 보완하고 효율적인 운영을 위해서 다음을 제언한다.

첫째, 건설과 부동산 투자의 비율을 줄이고 투자 포트폴리오를 변화시켜야 한다.

둘째, 예금금리를 낮추고, 만약 이익이 많은 경우에 회원에게 배당금을 지급해야 한다.

셋째, 회원의 자격을 확대함으로써 기금의 증대 및 복지대상을 확대해야 한다.

넷째, 경영기법을 개선해야 한다. 대외적으로는 기금의 명확한 성격 홍보가 필요하고, 대내적으로는 지부 개소나 방문 상담직원을 육성하여 회원 접근성을 용이하게 해야 하며, 임원의 채용 방법 등을 개선해야 한다.