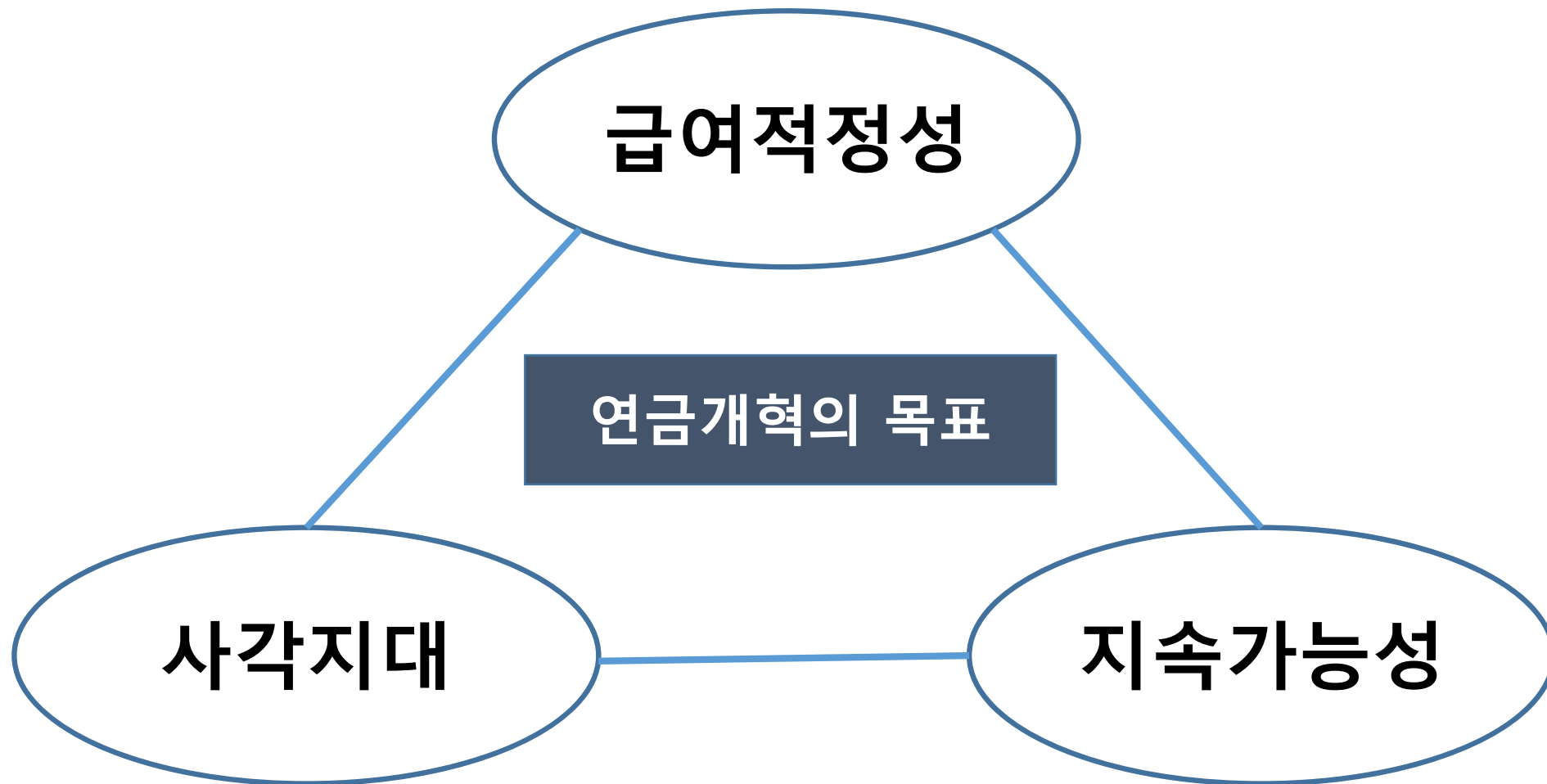


2022. 10. 27 (연금개혁정책토론회)
금융학회, 재정학회, 자본시장연구원

연금개혁: 모수개혁 vs. 구조개혁

최병호 (전 서울시립대)
강성호 (보험연구원)

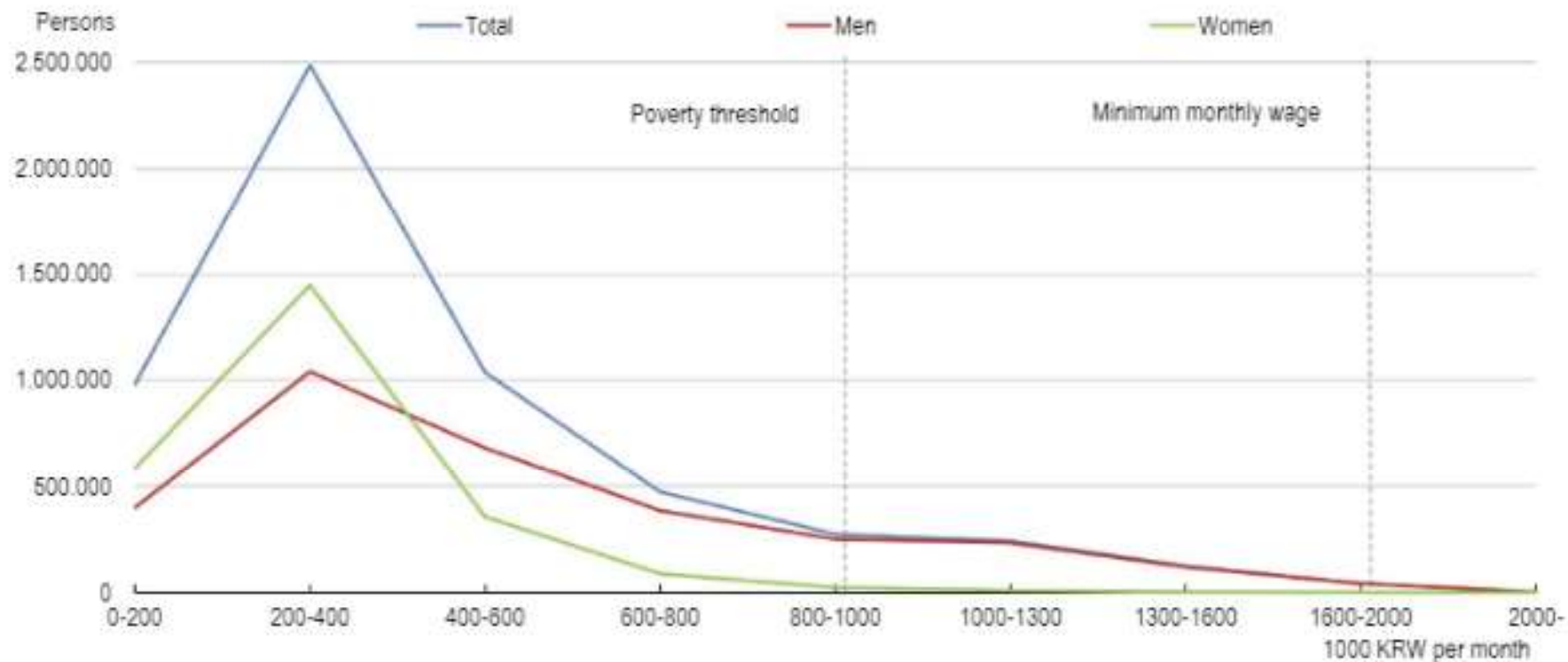
개혁의 배경



사각지대 넓고, 급여수준 부적정

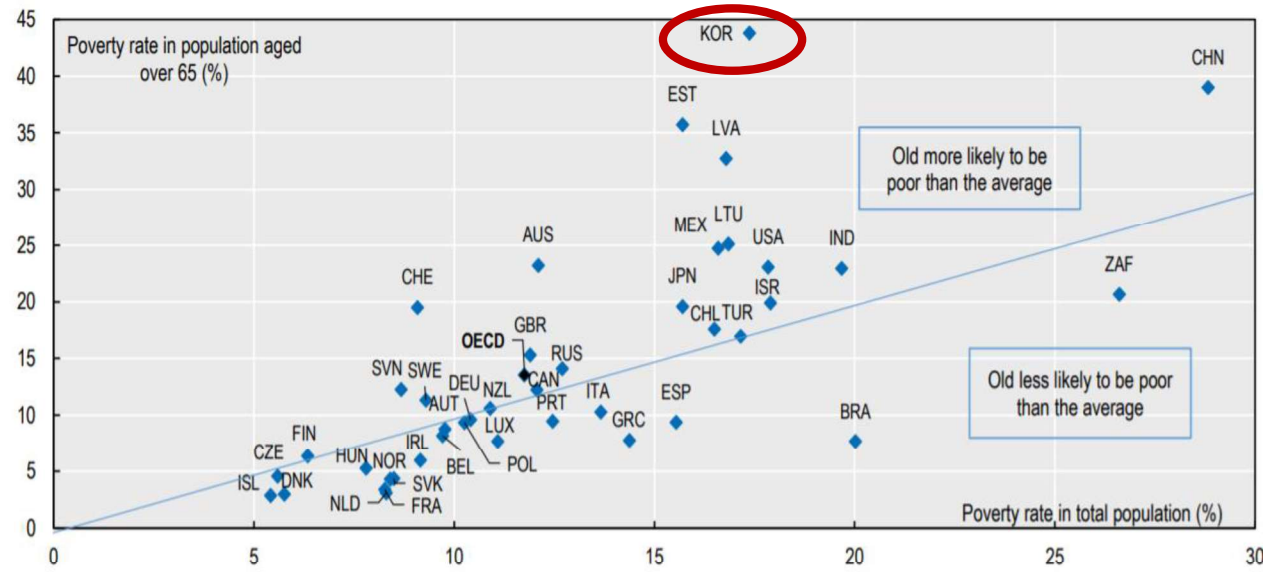
Most pensions are below the poverty line, notably for women

Distribution of pensioners by pension amounts, 2021



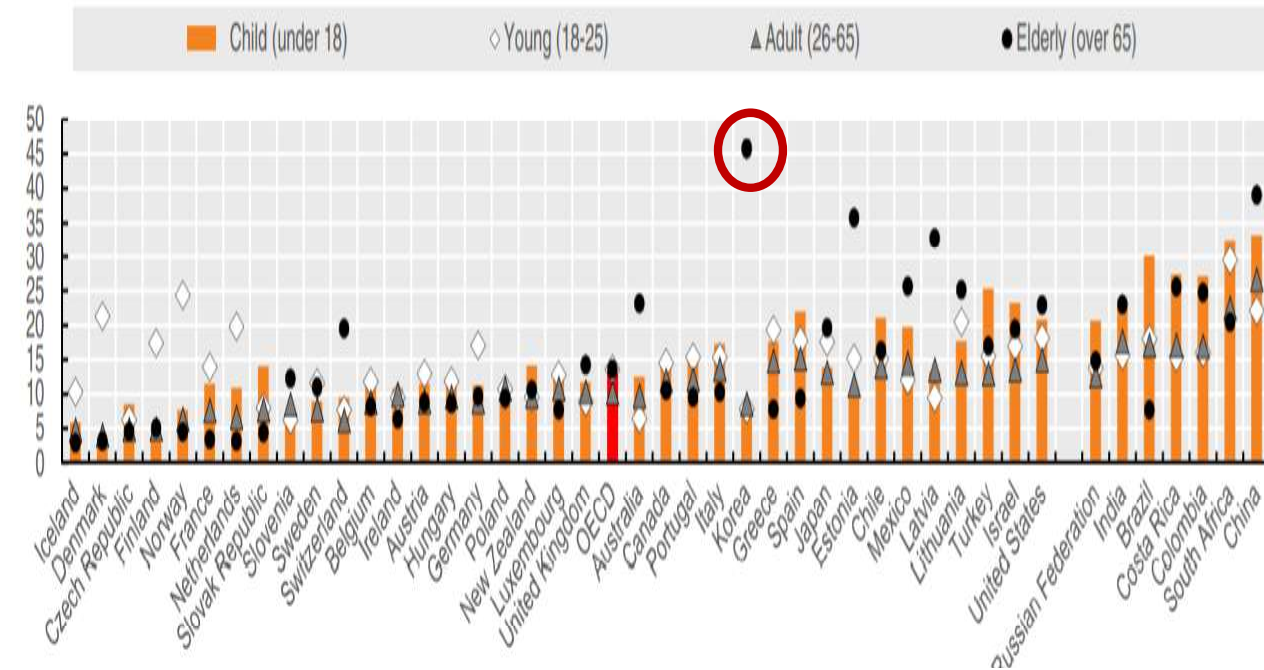
OECD (2022), *OECD Economic Surveys: Korea 2022*, OECD Publishing, Paris

OECD 국가의 빈곤율과 노인 빈곤율(%): 2016년 기준

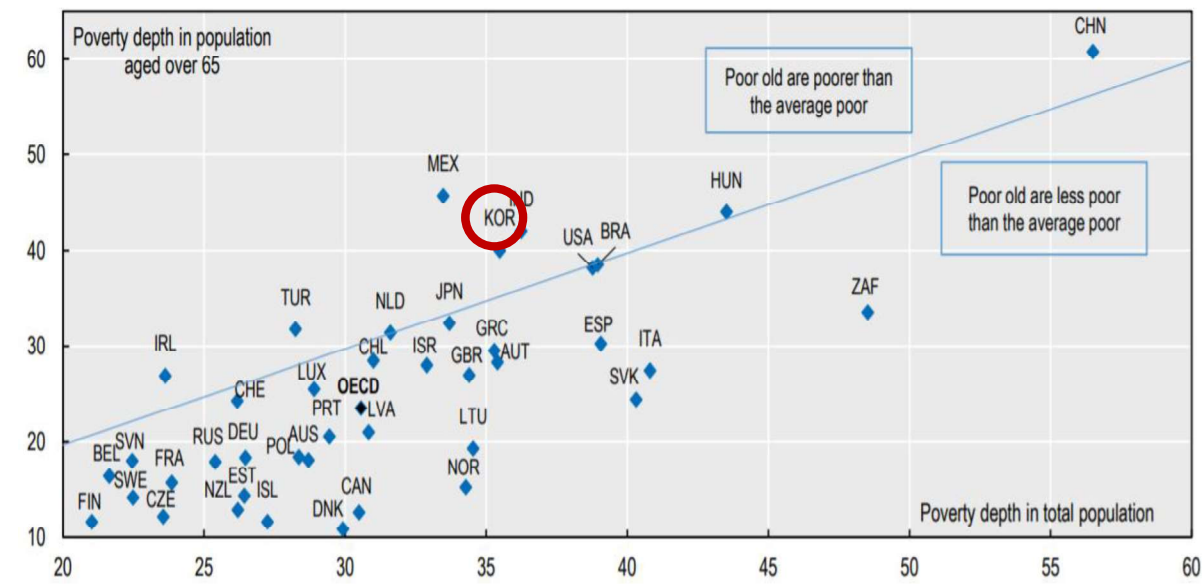


Notes: Data are for 2016 except for some countries; see note of Table 7.1 for details.
Source: OECD Income Distribution Database, <http://www.oecd.org/social/income-distribution-database.htm> (September 2019 version).

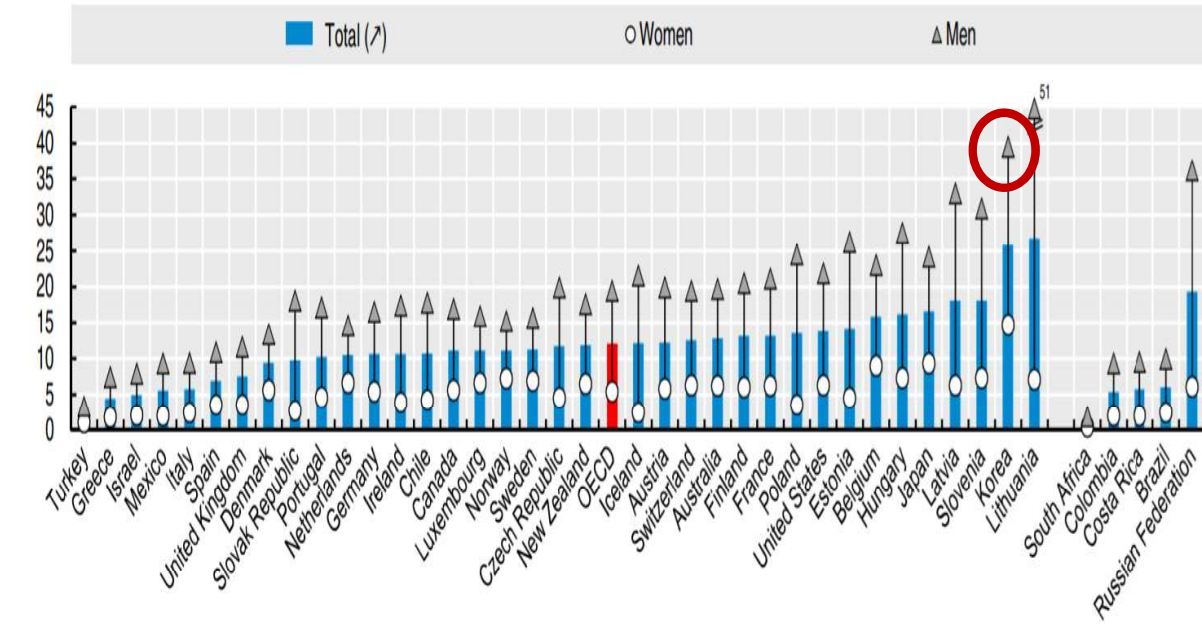
OECD 국가의 아동, 청년, 성인, 노인의 상대빈곤율(2016년, %)



OECD 국가의 빈곤갭과 노인의 빈곤갭: 2016년 기준

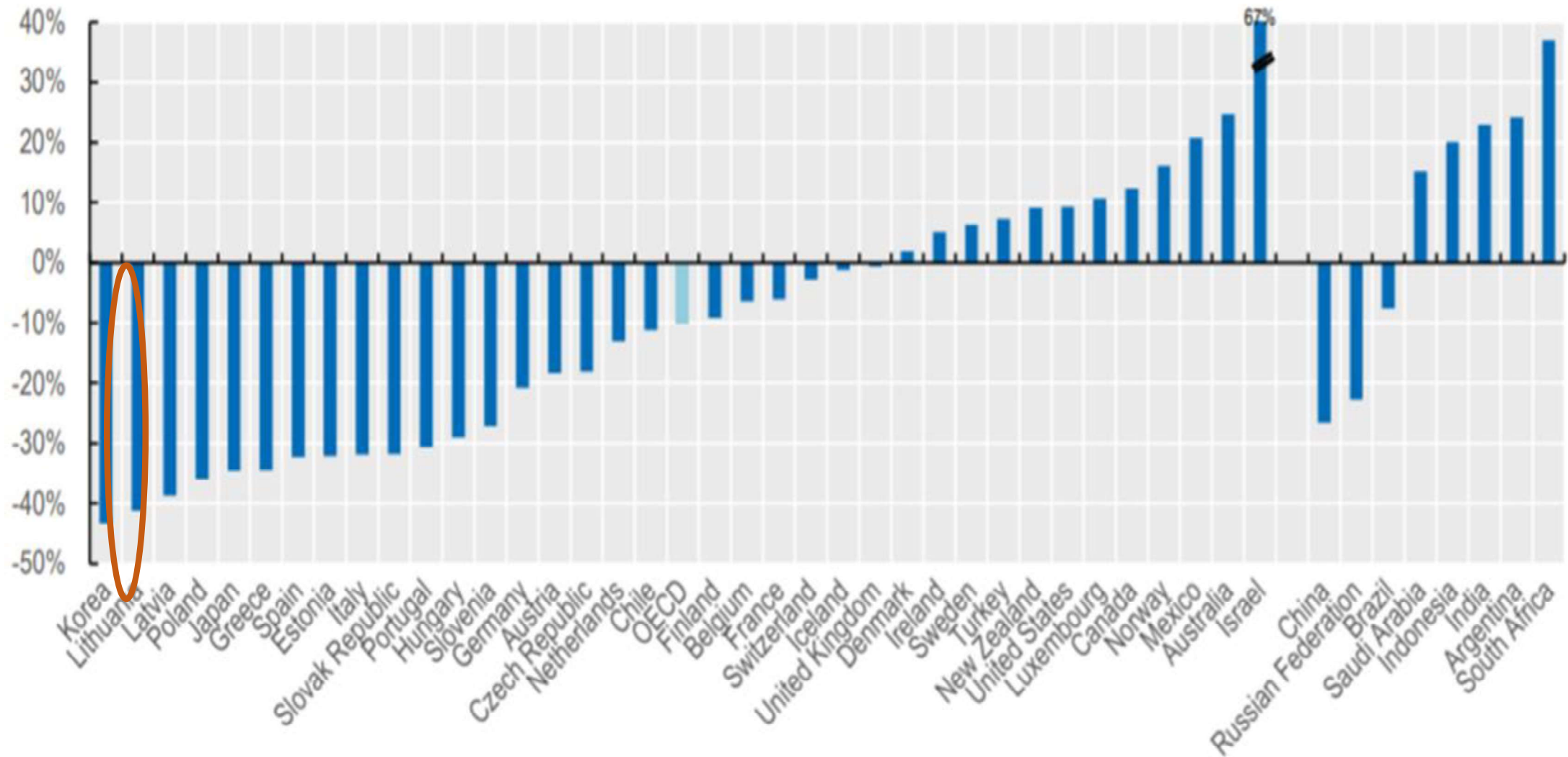


OECD 국가의 자살률 (인구 십만 명 당 자살자 수(연령표준화), 2016년



지속가능하기에 어려운 인구구조

OECD 국가의 근로인구(20-64)/노령인구(65+) 비율(%) 변화: 2020-2060년



공적연금 재정전망

| 구 분 | | 수지적자 시점 | 기금소진 시점 |
|-------------|----------------|---------|---------|
| 국민연금 | 제4차 재정계산('18년) | 2042년 | 2057년 |
| | 국회예산처 | 2039년 | 2055년 |
| 사학연금(국회예산처) | | 2033년 | 2048년 |
| 공무원연금 | | 1993년 | - |
| 군인연금 | | 1973년 | - |

공무원연금 및 군인연금의 적자 보전금 전망

| | 공무원연금 | 군인연금 |
|----------------------|-----------|----------|
| 2020년 | 2조4,025억 | 2조0,034억 |
| 2025년 | 6조1,144억 | - |
| 2030년 | 8조2,011억 | 3조4,140억 |
| 2040년 | 9조7,103억 | 4조8,510억 |
| 2050년 | 10조8,794억 | 6조5,817억 |
| 2060년 신윤정외(2021), | 11조6,398억 | 8조9,768억 |

문재인 정부의 국민연금 개편안(2018.12.14)

| | 연금수준 | 대체율 | 재원 | 기금고갈시점 |
|----|-------------------------------|-------------------|--------------|--------|
| 1안 | 기초연금 25만 → 30만 국민연금 40% | 52% (예상 34.7%) | 9%+ 조세 | 2057년 |
| 2안 | 기초연금 25만 →40만 국민연금 40% | 55% (예상 40.7%) | 9% + 조세 | 2057년 |
| 3안 | 기초연금 30만 국민연금 45% | 57% (예상 30.8%) | 9%→12% 조세 | 2063년 |
| 4안 | 기초연금 30만 국민연금 50% | 62% (예상 38.8%) | 9%→13% 조세 | 2062년 |

문재인 정부의 국민연금 개편안에 대한 평가와 시사점

- 모수(parametric) 조정으로 기금 고갈시점을 조금씩 연장
- 부과방식으로 전환될 것임을 암묵적으로 시사
- 연금재정운영의 책임을 미래에 떠넘김
- 소규모의 모수조정 마저도 합의 도출이 어려워 개혁의 암울한 전망을 예고함

연금개혁: 모수개혁 안

| 현 제도 | | | 모수개혁 안 | |
|------|---|---|--------|---|
| 기초연금 | 노인의 70%에게 월 30만원 (대체율 11.5%) | ➡ | 기초연금 | 노인의 100%에게 월 32만원 (대체율 12%) 소득자산 비례 감액, 기대여명 연동 |
| 국민연금 | 보험료: 9% (2088년 28%) 급여: 생애소득의 40% (월 107만원) 수급연령: 2033년 65세 | ➡ | 국민연금 | 보험료: 9%(2025) → 20%(2035) 급여: 생애소득의 40% (월 107만원) 수급연령: 기대여명 연동 |
| 퇴직급여 | 대부분 퇴직일시금 | ➡ | 퇴직연금 | 보험료 8.3% 급여: 생애소득의 18.4% (월 49만원) 수급연령: 기대여명 연동 |

40년 가입 기준

연금개혁: 구조개혁 안

| 현 제도 | | 구조개혁 안 | |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--------|--|
| 기초연금 | 노인의 70%에게 월 30만원, 대체율 11.5% | 국민기초연금 | 노인의 100%에게 월 53만원(대체율 20%) 소득자산 비례 감액, 기대여명 연동 |
| 국민연금 보험료 9% (2088년 28%) | 재분배 급여 (월 53만원 평균소득의 20%) | | |
| | 기여비례 급여 (월 53만원 생애소득의 20%) | 국민소득연금 | 보험료 9% 고정 급여: 생애소득의 20% (월 53만원) 수급연령: 기대여명 연동 |
| 퇴직급여 | 대부분 퇴직일시금 | 국민퇴직연금 | 보험료 8.3% 급여: 생애소득의 18.4%(월 49만원) 수급연령: 기대여명 연동 |

40년 가입 기준

연금 개혁 효과 시뮬레이션

<가정>

- 연금가입기간: 40년, 25년(예상치)/ 연금수급 26년/ DB형 기준
- 임금상승률 3%, 물가상승률 2%, 이자율(할인율) 3%
- 5개 소득유형

| 소득 등급 | 월액 | 근거 |
|-------|-------|------------------------------------|
| 1 등급 | 95만원 | 2등급의 절반 |
| 2 등급 | 191만원 | 2022년 월 최저임금 (주 40시간, 유급주휴 8시간 포함) |
| 3 등급 | 268만원 | 2022년 국민연금 가입자 평균소득(A값) |
| 4 등급 | 410만원 | 3등급과 5등급의 중간 값 |
| 5 등급 | 553만원 | 2022년 보험료납입의 소득상한 |

- 기초연금 차등지원: 현행은 소득유형 1, 2, 3에만 지급, 모수개혁과 구조개혁의 경우 1,2,3등급은 전액급여, 4, 5등급은 감액 급여

연금 개혁 시 연금급여수준(월급여): 40년 가입 시

| 구분 | | 부담(%) | 소득등급별 급여(만원) | | | | |
|------|--------|-----------|--------------|-------|-------|-------|-------|
| | | | 95만원 | 191만원 | 268만원 | 410만원 | 553만원 |
| 현재 | 기초연금 | 5.2 | 30.8 | 30.8 | 30.8 | 0 | 0 |
| | 국민연금 | 9→28.8 | 72.6 | 91.8 | 107.2 | 135.6 | 164.2 |
| | 합 | 14.2→34.0 | 103.4 | 122.6 | 138.0 | 135.6 | 164.2 |
| 모수개혁 | 기초연금 | 6 | 32.2 | 32.2 | 32.2 | 16.1 | 8.0 |
| | 국민연금 | 9→20 | 72.6 | 91.8 | 107.2 | 135.6 | 164.2 |
| | 퇴직연금 | 8.3 | 17.5 | 35.1 | 49.3 | 75.4 | 101.8 |
| | 합 | 23.3→34.3 | 122.2 | 159.1 | 188.7 | 227.1 | 274.0 |
| 구조개혁 | 국민기초연금 | 9 | 53.6 | 53.6 | 53.6 | 32.2 | 16.1 |
| | 국민소득연금 | 9 | 19.0 | 38.2 | 53.6 | 82.0 | 110.6 |
| | 국민퇴직연금 | 8.3 | 17.5 | 35.1 | 49.3 | 75.4 | 101.8 |
| | 합 | 26.3 | 90.1 | 126.9 | 156.5 | 189.6 | 228.4 |

연금 개혁 시 연금급여수준(월급여): 25년 가입 시

| 구분 | | 부담(%) | 소득등급별 급여(만원) | | | | |
|------|--------|-----------|--------------|-------|-------|-------|-------|
| | | | 95만원 | 191만원 | 268만원 | 410만원 | 553만원 |
| 현재 | 기초연금 | 5.2 | 30.8 | 30.8 | 30.8 | 0 | 0 |
| | 국민연금 | 9→28.8 | 45.4 | 57.4 | 67.0 | 84.8 | 102.6 |
| | 합 | 14.2→34.0 | 76.2 | 88.2 | 97.8 | 84.8 | 102.6 |
| 모수개혁 | 기초연금 | 6 | 32.2 | 32.2 | 32.2 | 16.1 | 8.0 |
| | 국민연금 | 9→20 | 45.4 | 57.4 | 67.0 | 84.8 | 102.6 |
| | 퇴직연금 | 8.3 | 10.9 | 22.0 | 30.8 | 47.2 | 63.6 |
| | 합 | 23.3→34.3 | 88.5 | 111.5 | 130.0 | 148.0 | 174.3 |
| 구조개혁 | 국민기초연금 | 9 | 53.6 | 53.6 | 53.6 | 32.2 | 16.1 |
| | 국민소득연금 | 9 | 11.9 | 23.9 | 33.5 | 51.3 | 69.1 |
| | 국민퇴직연금 | 8.3 | 10.9 | 22.0 | 30.8 | 47.2 | 63.6 |
| | 합 | 26.3 | 76.4 | 99.4 | 117.9 | 130.6 | 148.8 |

연금 개혁 시 소득대체율(%): 40년 가입 시

| 구분 | | 부담(%) | 소득등급별 소득대체율(%) | | | | |
|------|--------|-----------|----------------|-------|-------|-------|-------|
| | | | 95만원 | 191만원 | 268만원 | 410만원 | 553만원 |
| 현재 | 기초연금 | 5.2 | 32.4 | 16.1 | 11.5 | 0 | 0 |
| | 국민연금 | 9→28.8 | 76.4 | 48.1 | 40.0 | 33.1 | 29.7 |
| | 합 | 14.2→34.0 | 108.8 | 64.2 | 51.5 | 33.1 | 29.7 |
| 모수개혁 | 기초연금 | 6 | 33.9 | 16.8 | 12.0 | 3.9 | 1.5 |
| | 국민연금 | 9→20 | 76.4 | 48.1 | 40.0 | 33.1 | 29.7 |
| | 퇴직연금 | 8.3 | 18.4 | 18.4 | 18.4 | 18.4 | 18.4 |
| | 합 | 23.3→34.3 | 128.7 | 83.3 | 70.4 | 55.4 | 49.5 |
| 구조개혁 | 국민기초연금 | 9 | 56.4 | 28.1 | 20.0 | 7.8 | 2.9 |
| | 국민소득연금 | 9 | 20.0 | 20.0 | 20.0 | 20.0 | 20.0 |
| | 국민퇴직연금 | 8.3 | 18.4 | 18.4 | 18.4 | 18.4 | 18.4 |
| | 합 | 26.3 | 94.8 | 66.5 | 58.4 | 46.2 | 41.3 |

연금 개혁 시 소득대체율(%): 25년 가입 시

| 구분 | | 부담(%) | 소득등급 | | | | |
|------|--------|-----------|------|-------|-------|-------|-------|
| | | | 95만원 | 191만원 | 268만원 | 410만원 | 553만원 |
| 현재 | 기초연금 | 5.2 | 32.4 | 16.1 | 11.5 | 0 | 0 |
| | 국민연금 | 9→28.8 | 47.8 | 30.0 | 25.0 | 20.7 | 18.6 |
| | 합 | 14.2→34.0 | 80.1 | 46.1 | 36.5 | 20.7 | 18.6 |
| 모수개혁 | 기초연금 | 6 | 33.9 | 16.8 | 12.0 | 3.9 | 1.5 |
| | 국민연금 | 9→20 | 47.8 | 30.0 | 25.0 | 20.7 | 18.6 |
| | 퇴직연금 | 8.3 | 11.5 | 11.5 | 11.5 | 11.5 | 11.5 |
| | 합 | 23.3→34.3 | 93.1 | 58.4 | 48.5 | 36.1 | 31.5 |
| 구조개혁 | 국민기초연금 | 9 | 56.4 | 28.1 | 20.0 | 7.8 | 2.9 |
| | 국민소득연금 | 9 | 12.5 | 12.5 | 12.5 | 12.5 | 12.5 |
| | 국민퇴직연금 | 8.3 | 11.5 | 11.5 | 11.5 | 11.5 | 11.5 |
| | 합 | 26.3 | 80.4 | 52.1 | 44.0 | 31.8 | 26.9 |

연금 개혁 시 수익비: 40년 가입 시

| 구분 | | 부담율 가정(%) | 소득등급 | | | | |
|------|--------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | | 95만원 | 191만원 | 268만원 | 410만원 | 553만원 |
| 현재 | 기초연금 | 5.2 | - | - | - | - | - |
| | 국민연금 | 9 | 4.756 | 2.991 | 2.489 | 2.058 | 1.848 |
| | 합 | 14.2→34.0 | - | - | - | - | - |
| 모수개혁 | 기초연금 | 6 | - | - | - | - | - |
| | 국민연금 | 9→20 | 2.333 | 1.467 | 1.221 | 1.010 | 0.906 |
| | 퇴직연금 | 8.3 | 1.242 | 1.242 | 1.242 | 1.242 | 1.242 |
| | 합 | 23.3→34.3 | - | - | - | - | - |
| 구조개혁 | 국민기초연금 | 9 | - | - | - | - | - |
| | 국민소득연금 | 9 | 1.245 | 1.245 | 1.245 | 1.245 | 1.245 |
| | 국민퇴직연금 | 8.3 | 1.242 | 1.242 | 1.242 | 1.242 | 1.242 |
| | 합 | 26.3 | - | - | - | - | - |

연금 개혁 시 수익비: 25년 가입 시

| 구분 | | 부담률 가정(%) | 소득등급 | | | | |
|------|--------|--------------|-------|-------|--------------|-------|-------|
| | | | 95만원 | 191만원 | 268만원 | 410만원 | 553만원 |
| 현재 | 기초연금 | 5.2 | - | - | - | - | - |
| | 국민연금 | 9 | 4.756 | 2.991 | 2.489 | 2.058 | 1.848 |
| | 합 | 14.2→34.0 | - | - | - | - | - |
| 모수개혁 | 기초연금 | 6 | - | - | - | - | - |
| | 국민연금 | 9→20 | 2.466 | 1.551 | 1.291 | 1.067 | 0.958 |
| | 퇴직연금 | 8.3 | 1.242 | 1.242 | 1.242 | 1.242 | 1.242 |
| | 합 | 23.3→34.3 | - | - | - | - | - |
| 구조개혁 | 국민기초연금 | 9 | - | - | - | - | - |
| | 국민소득연금 | 9 | 1.245 | 1.245 | 1.245 | 1.245 | 1.245 |
| | 국민퇴직연금 | 8.3 | 1.242 | 1.242 | 1.242 | 1.242 | 1.242 |
| | 합 | 26.3 | - | - | - | - | - |

지속가능성 검토: 기대여명 연장에 따른 수익비 변화

현행 국민연금제도

| 수급개시연도 | 수급기간 | 수익비 | | 조정보험료율 |
|--------|------|-------|---------|--------|
| 2030년 | 26년 | 2.564 | | |
| 2035년 | 27년 | 2.663 | (0.099) | 9.9% |
| 2040년 | 28년 | 2.761 | (0.099) | 10.9% |
| 2045년 | 29년 | 2.860 | (0.099) | 11.9% |
| 2050년 | 30년 | 2.959 | (0.099) | 13.1% |
| 2055년 | 31년 | 3.057 | (0.099) | 14.4% |
| 2060년 | 32년 | 3.156 | (0.099) | 15.8% |
| 2065년 | 33년 | 3.254 | (0.099) | 17.4% |

조정보험료율은 2030년 기준 수익비 (현행 제도 가정 시 2.564)를 유지하기 위해 설정되어야 할 보험료율

지속가능성 검토: 기대여명 연장에 따른 수익비 변화

국민연금 모수개혁

| 수급개시연도 | 수급기간 | 수익비 | | 조정보험료율 |
|---|------|-----------------|---------|--------|
| 2030년 | 26년 | 1.258 | | |
| 2035년 | 27년 | 1.306 | (0.048) | 9.4% |
| 2040년 | 28년 | 1.354 | (0.048) | 9.9% |
| 2045년 | 29년 | 1.403 | (0.048) | 10.4% |
| 2050년 | 30년 | 1.451 | (0.048) | 10.9% |
| 2055년 | 31년 | 1.499 | (0.048) | 11.4% |
| 2060년 | 32년 | 1.548 | (0.048) | 11.9% |
| 조정보험료율은 2030년 기준 수익비 (현행 2.564)를 유지하기 위해 설정되어야 할 보험료율 | | 2065년 33년 1.596 | (0.048) | 12.5% |

지속가능성 검토: 기대여명 연장에 따른 수익비 변화

국민연금 구조개혁

| 수급개시연도 | 수급기간 | 수익비 | | 조정보험료율 |
|--------|------|-------|---------|--------|
| 2030년 | 26년 | 1.282 | | |
| 2035년 | 27년 | 1.331 | (0.049) | 9.4% |
| 2040년 | 28년 | 1.381 | (0.049) | 9.9% |
| 2045년 | 29년 | 1.430 | (0.049) | 10.4% |
| 2050년 | 30년 | 1.479 | (0.049) | 10.9% |
| 2055년 | 31년 | 1.529 | (0.049) | 11.4% |
| 2060년 | 32년 | 1.578 | (0.049) | 12.0% |
| 2065년 | 33년 | 1.627 | (0.049) | 12.6% |

조정보험료율은 2030년 기준 수익비 (현행 제도 가정 시 2.564)를 유지하기 위해 설정되어야 할 보험료율

지속가능성 검토: 투자수익률에 따른 수익비 변화 (DC형 퇴직연금)

| 투자수익율(%) | 현재(2022년) | 2040 | 2050 | 2060 |
|----------|-----------|-------|-------|-------|
| 3.0 | 1.000 | 1.077 | 1.154 | 1.231 |
| 4.0 | 1.131 | 1.218 | 1.305 | 1.392 |
| 5.0 | 1.285 | 1.384 | 1.483 | 1.582 |
| 6.0 | 1.465 | 1.578 | 1.691 | 1.803 |

- 1) 퇴직연금의 보험료율은 8.3%, 할인율은 3%, 40년 가입, 수급연령은 65세 가정
- 2) 퇴직연금급여액은 투자수익률에 따라 변동하며, DB형 소득대체율 18%에 상응하는 연금급여액을 지급하기 위한 필요 투자수익률은 4.16%

결론

- 모수개혁은 제도 안정성, 사회적 합의 도출 측면에서 상대적으로 용이하지만, 부담의 과다와 재정지속성 측면에서 불안정성을 내포함
- 구조개혁은 부담의 적절성, 사각지대 해소, 재정지속성 측면에서 우월하나 사회적 합의를 도출하는 데에 어려움이 예상됨
- 결론적으로,
 - 사각지대 해소를 위해 기초연금 수준은 인상되어야 하고,
 - 급여적정성을 위해 퇴직연금의 의무화는 불가피해 보이고,
 - 국민연금의 재정지속성을 위해 적정 급여수준에 대한 사회적 합의가 필요함.
 - 특히 기대여명 연장에 따른 수급연령의 조정과 기금의 투자수익률 제고는 재정지속성 확보에 긴요함

Question?

choice1313@hanmail.net