

## 위험감수도와 자영업 선택

성지미\*·안주엽\*\*

### I. 들어가며

우리나라 고용구조에서 두드러지게 나타나는 특징 중 하나는 자영업의 비중이 높다는 것이다. 통계청 자료에 따르면, 2001년 전체 취업자 21,362천 명 중 자영업이 차지하는 비중은 37.6%(8,023천 명)에 이르렀으나 2005년에는 33%대로 다소 하락하였다.<sup>1)</sup> 2005년 현재 자영업 중 고용주가 21.7%(2001년에는 19.6%), 자영자가 58.8%(2001년에는 57.3%), 가족종사자가 19.5%(2001년에는 23.0%)를 차지하고 있다. 가족종사자를 제외한 자영업주가 전체 취업자 중 차지하는 비중 역시 27%를 상회하고 있으며, 이는 자영업주의 비율이 낮은 미국의 8.1%에 비해 3.5배나 높은 비율이다 (한국노동연구원, 2000).

다음 그림에서 보듯, 1993년 이후 취업자 중 자영업이 차지하는 비중은 연평균 0.28%포인트씩 하락하는 추이를 보이고 있다. 이를 자영업 구성요소별로 보면, 자영업 중 무급가족종사자가 차지하는 비중은 매년 0.60%포인트씩 하락하는 추이를 보이는 반면 자영자가 차지하는 비중은 0.46%포인트씩 상승하고 있으며 고용주가 차지하는 비중 역시 0.14%포인트씩 상승하고 있다. 이는 전반적으로 자영업이 차지하는 비중은 줄어드는 반면 자영업 내부에서 구조변화가 진행되고 있음을 보여주는 것이다.

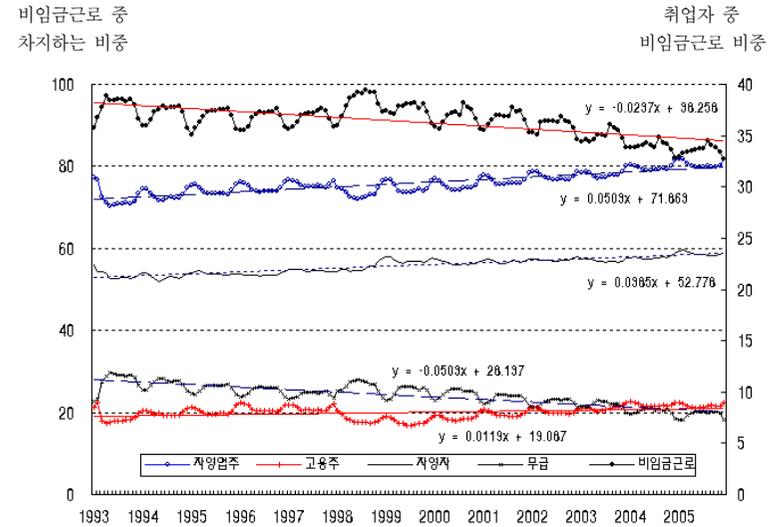
\* 한국기술교육대학교 산업경영학부 (email: jsung13@kut.ac.kr)

\*\* 한국노동연구원 연구위원 (email: jyahn@kli.re.kr)

1) 류재우·최호영(1999)은 취업자 중 자영업이 차지하는 비중의 추이를 거시적 측면에서 분석하고 있다.

[그림 1] 비임금근로 추이(전산업)

(단위: %)

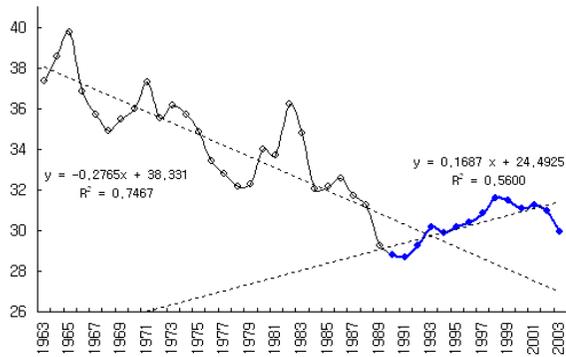


그러나 이러한 현상은 전반적으로 농업인구가 줄어드는 효과가 압도적인 측면이 있다. 따라서 자영업을 논의하는 데에는 비농전산업을 대상으로 한 추이를 살펴볼 필요가 있다. 우리나라에서 취업자 중 자영업이 차지하는 비중이 다른 OECD회원국들과 비교할 때 월등히 높다는 것은 주지의 사실이다. 비농가부문에 취업자 중 자영업이 차지하는 비중을 보면, 다음 그림에서 보듯, 1990년을 전후하여 서로 다른 두 개 추세를 발견할 수 있다. 1993년부터 1990년까지 첫 단계는 발전도상국의 전형을 보여주고 있다. 농촌에서 도시로 급속한 인구이동으로 도시화가 진행되었으나, 이를 흡수할 공식부문 노동수요가 충분하지 못하였던 경제발전단계 초기인 1960년대 초 자영업이 차지하는 비중이 40%(1965년 39.8%)에 이르렀으나 그 이후 산업화와 함께 공식부문 노동수요가 증가함에 따라 자영업이 비중이 점차 줄어들고 있다. 이 기간 동안 자영업 비중은 연간 0.28%포인트씩 줄어들어 1990년에는 28.8%에 불과하다. 1990년대 초 자영업 비중 하락추세가 반전하고 있음을 알 수 있다. 경기에 따른 변동은 있으나 전반적으로 매년 0.17%포인트씩 상승하고 있다.<sup>2)</sup>

[그림 2] 자영업 비중 추이: 비농가

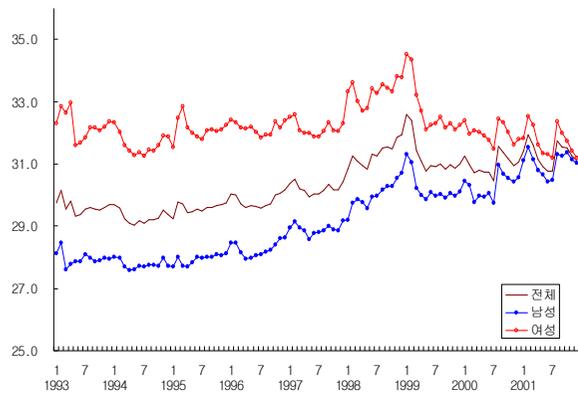
(단위: %)

2) 2004년부터 경기둔화와 신용카드로 말미암은 소위 '자영업몰락'으로부터 현재 논의되는 '자영업 구조조정'과 관련되어 최근 자료를 좀더 면밀하게 살펴볼 필요가 있다. 이러한 논의는 추후에 보완한다.



[그림 3] 취업자 중 자영업 비중 (비농 전산업)

(단위: %)

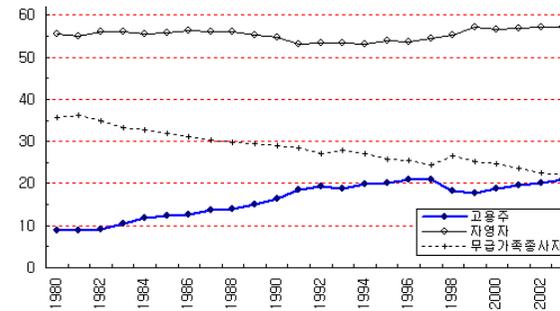


1990년대 자영업 비중의 추이를 살펴보면, 세 가지 중요한 사실을 발견하게 된다. 첫째, 전반적으로 자영업 비중이 완만하게 상승하는 추세를 보인다. 둘째, 경제위기 직후 남녀 모두에서 자영업 비중이 일시적으로 급상하였다. 셋째, 여성 자영업 비중은 거의 변화가 없는 반면 남성 자영업 비중이 급상승하여 자영업 비중에서 성별 차이가 거의 없어졌다. 이러한 사실은 자영업이, 특히 경제위기와 같이 급속히 고용이 줄어들 때, 중요한 노동공급 대안으로 역할을 하고 있음을 시사하며, 상대적으로 여성에 국한된 자영업이 남성에게 크게 확산되고 있는 점이 주목할 필요가 있다.

자영업 비중 변화를 자영업 세부 종사상지위에 따라 살펴보자.<sup>3)</sup> 비임금근로자 중 자영업자가 차지하는 비중은 53.0~57.3% 사이에서 변동하고 있으나 일정한 추세를 보이지는 않고 있다. 무급가족종사자가 차지하는 비중은 지속적 하락추세(매년 0.57%포인트)를 유지하여 2003년에는 21.9% 낮아졌다. 반면 고용주가 차지하는 비중은 1980년에는 8.9%에 불과하였으나 상승추세(매년 0.55%포인트)를 유지하여 2003년에는 21.1%까지 상승하였다.

[그림 4] 자영업의 종사상지위별 구성 추이

(단위: %)



그림들에서 나타난 특징은, 1990년대를 전후하여, 자영업(이제부터는 오해가 없는 한 비임금근로를 '자영업'이라 한다.)이 갖는 역할과 특성, 그리고 자영업 선택에서 상당한 변화가 발생하고 있음을 보여주고 있다. 과거에는 고용가능성이 낮아 노동시장에서 수요조건을 충족하지 못하는 근로자들이 생계형으로 자영업을 선택함으로써 비공식부문(농업부문의 자영업은 제외하고)을 형성하는 것이 일반적이었으며, 이는 곧 자영업이 임금근로에 대한 소극적인 대안으로서 역할을 한 것으로 볼 수 있다. 이 경우 자영업 평균소득은 임금근로 평균소득보다 낮게 될 것이다.

본 연구의 목적은 크게 두 가지로 구분할 수 있다. 첫째, 실험경제학(experimental economics)에서 사용하는 방법을 이용하여 위험감수도를 정의하고, 개인의 위험감수도를 결정하는 요인을 파악하는 것이다. 현재까지 위험감수도를 측정할 수 있는 미시자료(micro data)가 없었기 때문에 위험감수도가 수많은 경제학적 의사결정과정에서 중요한 역할을 함에도 불구하고 논의에서 배제되어 있었다. 한국노동패널조사 제7차년도 자료에서 위험감수도를 측정할 수 있는 여지가 생겼으므로 이러한 논의가 다양하게 시작될 수 있을 것으로 보인다. 둘째, 위험감수도가, 다른 결정요인들에 추가하여, 자영업과 임금근로 중 자영업을 선택하는 의사결정에 추가적으로 유의한 효과를 미치는지 밝히는 것이다. 임금근로에 대한 대안으로써 자영업을 선택하는 의사결정과정에서 영향을 미치는 요인은 다양할 것이다. 그러나 임금근로에 비해 자영업이 소득 측면에서는 위험(소득 변동성)이 높다는 것은 주지의 사실이다. 위험에 상응하는 결과는 높은 기대소득일 것이다. 따라서 위험을 선호하

3) 비임금근로자 중 고용주와 자영업자는 1980년 이후 자료에서 구분가능하다.

는 사람일수록 임금근로보다는 자영업을 선택할 확률이 높아질 것이다. 이러한 논리를 입증하기 위해서는 위험감수도가 반드시 고려되어야 할 것이다. 최근 (고용불안정성의 증가의 형태로 나타나)는 임금근로로부터 발생하는 소득흐름의 변동성(위험성)이 높아지는 점을 고려한다면 자영업이 대안으로서의 역할을 수행할 수 있다고 볼 수 있다.

이러한 연구목적을 달성하기 위하여 이후의 구성은 다음과 같다. 다음 절에서는 자영업에 관한 기존 연구를 정리한다. 대부분의 논의에서 위험감수도에 대한 논의는 빠져 있음을 알 수 있다. 제 III절에서는 한국노동패널조사 제7차년도(2004년 조사)에 포함된 위험이 전혀 없는(riskless), 즉 기대수익이 일정한(분산이 0)(zero variance of the expected return) 현금과 기대수익은 현금과 동일하나 다양한 위험도(different variances of the expected return)를 가진, 즉 위험을 포함하는(risky) 복권 또는 기대수익이 현금과 상이하고 위험도를 갖는 복권 둘 중 하나를 선택하는 다섯 개 설문 에 대한 응답으로부터 위험감수(risk taking behavior)를 측정하고, 이로부터 표본을 위험기피(risk averse), 위험중립(risk neutral), 위험애호(risk loving) 집단으로 구분하는 한편 이러한 위험감수도(risk tolerance)를 결정하는 요인을 찾아본다. 제IV절에서는 기존 자영업선택에 관한 실증분석에 위험감수도를 추가하였을 때, 위험감수도가 자영업 결정에 추가적으로 미치는 효과에 대해 분석한다. 마지막 절에서는 연구결과를 요약하고 향후 연구방향을 제시한다.

## II. 국내 자영업 연구 검토 (추후 보완)

한국의 노동시장에서 자영업이 차지하는 비중이 상당함에도 불구하고, 서두에서 언급하였듯, 자영업에 대한 연구는 몇몇 연구자들에 의해 진행되었을 뿐 전반적으로는 일천하다고 평가하는 것이 중립적일 것이다. 몇몇 연구의 대부분은 자영업 선택과정에 초점을 맞추고 있다고 할 수 있다. 어떠한 개인적 특성이 (임금근로의 대안으로서) 비임금근로로서의 자영업을 선택하는가 또는 유사한 특성들이 자영업을 그만두는가를 연구하는 데 치중하였던 것이 현실이다. 기업가정신(entrepreneurship)을 가진 개인의 자영업 창업과정, 자영업의 성장과정, 자영업의 소멸과정에 대한 연구는 거의 없다고 보아야 할 것이다.

자영업 분석에서 무엇보다 먼저 '왜 자영업을 선택 또는 창업하는가?'라는 의문이 앞설 것이다. 임금근로의 대안으로서 자영업을 선택하는가 아니면 자영업 자체를 선호하는 것인가의 질문에 대해서는 평생근로(lifetime work)의 한 과정으로 자영업을 이해하여야 할 것이다. '자영업 창업동기와 자영업을 선택하는 사람들의 특성이 어떻게 연관되어 있는가?', '창업과정에서 이진직장들에서의 각종 경험 및 민간 및 공공이 제공하는 창업지원프로그램 및 상담이 갖는 역할은 무엇인가?' 등 창업과정에 대한 다양한 의문이 우리의 앞에 놓여 있다.

자영업이 성장하는 과정 그리고 그 과정에서 다양한 측면에서의 자영업의 성과를 연구하는 것 역시 중요한 현안 중 하나일 것이다. '자영업의 성장 및 안정에 영향을 미치는 요인은 무엇일까?', '창업 당시의 환경과 현재의 경제사회적 환경이 자영업의 성과에 미치는 영향은 어떤 것인가?', '자영업 또는 중소기업정책이 자영업의 성과에 미치는 영향은 무엇인가?', '자영업의 성과지표는 무엇이며 어떻게 이를 측정하고 분석할 것인가?' 등 자영업의 성장과정에 대한 다양한 의문 역시 풀리지 않은 채 남아 있다.

'왜 자영업을 그만두는가?'는 자영업의 소멸과정에서 가장 중요한 질문일 것이다. 더 나은 대안-예를 들면, 은퇴나 임금근로-을 선택한 것인가 아니면 어쩔 수 없이 폐업하여야만 하는 것인가 등이 주요한 관심사일 것이며, 이러한 관심은 '자영업의 소멸을 결정하는 요인들은 무엇인가?'라는 질문으로 이어질 것이다. 소멸과정은 다른 측면으로 보면 자영업의 지속기간에 관한 연구로 이어진다. 일정 시점까지 지속된 자영업이 일정 시점에서 자영업을 그만 둘 것인가 아니면 지속할 것인가 하는 의사결정을 하며 이러한 의사결정의 연속이 지속기간으로 나타나며 이는 경과기간모형을 이용하여 분석이 가능해질 것이다.

## 1. 자영업선택에 관한 연구

미시적 관점에서나 노동공급 측면에서 자영업에 대한 연구는 최근에 진행되어 오고 있다. 류재우·최호영(1999)은 통계청 「경제활동인구조사」 원자료(1985년~1998년)를 이용하여 1990년 이후 자영업 비중 증가를 자영업종사자의 전반적인 특성 및 경기변동과 관련하여 살펴보고, 자영업주(자영자와 고용주를 포함)를 선택하는 결정요인을 분석하고 있다. 류재우·최호영(2000)은 다시 「경제활동인구조사」를 이용하여 1990년대 이후 자영업 비중 증가를 자영업에 대한 보다 적극적인 선택과 연계하여 설명하고 있다.

김우영(2000), 금계호·조준모(2000), 안주엽(2000)은 『한국노동패널(KLIPS)』 1차년도 자료를 이용하여 자영업 선택에 영향을 미치는 요인을 분석하고 있다. 김우영(2000)은 근로자를 자영업자와 임금근로자로 구분하고 두 대안의 선택요인을 분석하고 집단을 보다 세분화하여 자영업주를 고용주와 자영업자로, 임금근로자를 정규직과 비정규직으로 구분하여 세분화된 종사상지위에 따라 선택에 영향을 미치는 결정요인을 분석하고 있다. 금계호·조준모(2000)는 노동시장 진입시 자영업을 선택한 경우와 임금근로에서 자영업으로 이직한 경우로 표본을 구분하여 자영업의 선택요인을 분석·비교하였다. 안주엽(2000)은 실적을 경험한 근로자가 재취업과정에서 임금근로 또는 자영업을 선택하는 결정요인을 성별로 분리하여 비교분석하고 있다.

한편, 성지미(2002)는 선행연구에서 깊이 있게 다루지 않았던 여성의 자영업 선택<sup>4)</sup>을 설명하기 위해 여성표본만을 대상으로 자영업선택의 결정요인을 분석하고 있으며, 문유경·성지미·안주엽(2002)은 여성자영업에 대한 현황파악을 비롯하여 자영업의 선택요인 및 지속기간 등 다양한 측면을 여성을 중심으로 또는 남성과 비교하여 설명하고 있다. 성지미·안주엽(2002)은 자영업 소득과 자영업 연간매출액으로 표현되는 자영업 경제적 성과를 결정하는 요인을 분석하고 있으며, 안주엽·성지미(2003)는 자영업의 생생 및 소멸을 즉, 자영업 지속기간에 영향을 미치는 요인을 분석하고 있다. 최근 전병유(2003)는 자영업 선택에서 실업률이 미치는 영향을 초점을 맞추어 『한국노동패널(KLIPS)』 제1차~제4차년도 자료를 이용한 미시적 분석과 거시적 분석을 통하여, 실업률과 자영업 선택 사이에 정(+)의 관계가 존재함을 보여주고 있다.

## 2. 자영업 성장에 관한 연구

성지미·안주엽(2002)은 「한국노동패널」 제4차년도 자료에 나타난 1,258개 자영업표본을 이용하여, 월평균(또는 시간당) 자영업소득, 연간(또는 1인당) 매출액, 자영업에 대한 주관적 평가를 자영업의 경제적 성과의 지표로 정의한 후, 자영업주 개인과 자영업 사업체의 특성에 더하여 기업가 정신과 관련된 요인들이 경제적 성과에 미치는 영향을 미시적으로 분석하고, 자영업주의 이전직장

경험, 자영업의 창업동기, 자영업의 중장기 목표, 자영업 창업 당시 훈련프로그램 이수여부 등이 추가적인 효과를 미치는가를 가설검정하고 있다.

## 3. 자영업과 가교직에 관한 연구

자영업이 가교직의 역할을 하는 경우 두 가지로 구분할 수 있다. 한 가지는 자영업을 직업전환 과정으로 선택하는 것이고 또 다른 한 가지는 자영업을 완전한 은퇴 이전에 근로와 은퇴 간 가교 일자리로 선택하는 것이다. 자영업을 은퇴이전의 가교일자리로 선택하는 경우에 대한 선행연구는 은퇴라는 연구주제에서 다루어졌는데 실증분석에서 패널자료를 필요로 한다는 점이 연구에서 제한점이 될 수 있다. Ruhm(1990)은 가교일자리(bridge jobs)와 부분은퇴(partial retirement)를 구분하여 분석하였는데, 부분은퇴<sup>5)</sup>라는 용어는 완전은퇴(full retirement)와 대비되는 용어로 사용되며, Quinn(2000)에서는 은퇴로의 가교직에 풀타임근로에서 파트타임근로로의 전환과 임금근로에서 자영업으로의 전환을 포함시키고 있다.

Ruhm(1990)에 따르면, 주된 일자리(career job)를 그만두고 가교직(bridge job)으로 노동시장에서 고용되는 경우 주된 일자리와 비교하여 다른 직종(occupation)이나 업종(industry)에서 일하는 경향이 많고 가교직 일자리는 성별, 영구소득 및 주된 일자리의 연금(pension)상태에 따라 상당한 차이가 있다. Quinn(2000)은 가교일자리로 전환비율을 임금근로와 자영업종사, 풀타임근로와 파트타임근로로 파악하여 자영업이 가교일자리로서 차지하고 있는 비중을 제시하고 있는데, 자영업은 근로시간과 일의 유형에서 유연성을 가져 고령자들에게 점진적 은퇴를 경험할 수 있게 하므로 고령층에서 자영업에 종사하는 비중이 증가한다고 설명하고 있다. Bregger(1996)는 연령에 따라 자영업 종사자 비중이 증가하는 요인으로 연령증가에 따라 창업 및 사업체경영에 필요한 인적자원과 경제적 자원이 보다 잘 구비되는 한편 연령증가와 함께 임금근로에서 비교우위를 상실하여 비자발적으로 은퇴하는 확률이 높아진다는 점을 들고 있다.

국내연구 중 자영업을 직업전환과정에서 선택하는 노동공급의 한 방안으로 자영업에 초점을 둔 연구들이 있다. 류재우·최호영(1999)은 「경제활동인구조사」 부가자료(1997년 10월~1998년 9월)를 이용하여 전직률을 분석하여, 자영업주가 사업에 실패할 확률은 높지만 상용직으로 전환하기보다는 다른 자영업으로 이동하거나 임시·일용직으로 전환하는 경향이 높고, 자영업으로 새로 진입하는 근로자들의 경우 임금근로부문에서 경쟁력이 낮은 임시·일용근로자들이 많다고 보고 있다. 전병유(2003)는 경기변동을 나타내는 실업률과 자영업선택 사이에 정(+)의 관계가 존재하므로, 자영업은 실업에 대한 하나의 대안이라는 ‘밀어내기 가설’을 지지한다고 보고하고 있다. 이는 류재우·최호영(1999)에서 보듯, 경기변동과정(외환위기 과정)에서 상당 규모 자영업이 증가하였는데, 이는 고용주가 자영자로 전환하였거나 새로이 창출된 자영업 취업은 임금근로에서 실직한 비교우위가 없는 근로자가 창업한 것이라는 결과와 유사하다.

4) 자영업에 종사하는 근로자의 경우 선행연구에서 지적되었듯이 소위 생계형과 기업형의 경우 상당한 차이가 있으며 특히 여성의 경우 가족종사자로 구분되는 비율로 높아 자영업에 대한 연구에서 남성과 여성을 합하여 표본을 구성할 경우 성별에 따른 다양성을 고려하는 것이 분석에서 제한점으로 작용할 수 있다.

5) 부분은퇴에 대한 연구로는 Gusteman & Steinmeier (1984), Honig & d Hanoch (1985) 등이 있다.

#### 4. 자영업 소멸에 관한 연구

우리 나라 자영업의 지속기간을 살펴본 최근의 연구로는 문유경·성지마·안주엽(2002)이 있다. 「경제활동인구조사」 자료(1998년 6월부터 2002년 10월)를 이용한 분석은 자영업에 진입한 경험이 있는 표본의 자영업 지속기간이 평균 17개월이며, 자영업 지속기간의 완료형태별로 구분하면, 자영업이 완료된 경우의 지속기간은 평균 6개월로 나타나는 반면 양측절단된 표본의 경우 26개월에 이르고 있음을 보여준다. 반면, 「제4차 여성의 취업실태」 자료를 이용한 분석은 여성 자영업의 지속기간이 109개월이나 되며, 비례위험모형의 추정에 따르면, 기혼여성이 미혼여성에 비해, 40대와 50대가 30대에 비해 자영업을 중단할 위험률이 낮고 여성의 출산이 1년 이내 여성의 자영업 중단 위험률을 7배나 높이는 것을 보이고 있다. 업종별 특성에서 광업·제조업에 비해 농림어업, 도소매수리업, 숙박 및 음식점업, 금융·보험·부동산업, 사회 및 개인서비스업이 자영업을 중단할 위험률이 낮은 것으로 분석되었다.

Zimbabwe의 자영업자를 대상으로 위험률을 분석한 Nziramasanga and Lee (2001)의 연구는 재정관련 특성, 지역 및 업종이 중요한 영향변수라고 보고하였고 영국의 가구패널조사(British Household Panel Survey)를 이용한 Taylor (1999)의 연구는 일자리 관련 경험과 초기 자본이 자영업 지속기간에 영향을 미친다고 보고하고 있다.

#### III. 위험감수도에 대한 실증분석

##### 1. 위험감수도에 대한 논의 (추후 보완)

##### 2. 자료: 한국노동패널조사

본 연구는 한국노동패널조사 제7차년도 자료를 이용한다. 제7차년도 자료에는 위험감수도를 측정하기 위한 설문이 5항 들어있다. 내용을 보면

“다음과 같은 임의의 상황을 가정해보겠습니다. 이와 같은 상황에 대해 (응답자)는 어떤 선택을 하겠습니까?

(응답자)께서 지난 주말 하루 동안 다른 사람의 가게를 돌봐 주었습니다. 다음 날 가게 주인이 이에 대한 대가를 10만 원의 현금이나 즉석복권 중 하나로 지불하겠다고 하였습니다.

복권에 당첨됨으로써 얻게 되는 보상 및 당첨 확률이 다음과 같을 때 귀하께서는 현금과 즉석복권 중 어떤 것을 택하겠습니까?

	현금 10만원	복권 당첨확률‘꽝’ 보상	어떤 것이라도 상관없음(무차별)
Risk1:		50% 15만원	50% 5만원
Risk2:		50% 20만원	50% 0원
RiskL:		40% 20만원	60% 0원
RiskH:		60% 20만원	40% 0원
Risk3:		20% 50만원	80% 0원

여기에서 risk1, risk2, 그리고 risk3는 모두 기대금액이 현금과 동일한 수준인 10만 원으로 차이는 위험도에 있다. risk2를 중간위험 또는 기준위험이라고 할 때 risk1은 덜 위험한 반면 risk3는 더 위험한 것을 알 수 있다. 한편 riskL과 RiskH는 기대소득이 각각 8만 원과 12만 원으로 현금 10만 원보다 낮은 기대소득과 높은 기대소득을 갖고 있음을 알 수 있다.

### 3. 위험감수도 기초분석

#### 가. 집단 위험선호체계

다음 표는 다양한 위험도와 기대수익을 가지는 복권과 현금에 대한 선호를 보여주고 있다. 현금과 동일한 기대수익(10만 원)을 가지는 복권(risk1, risk2, risk3)에 대한 위험감수를 보면, 표에서 보듯, 가장 위험도가 낮은 복권(risk1)과 비교할 때 87.5%가 위험이 전혀 없는 현금을 선호하고, 10.2%가 낮은 위험을 감수하는 성향을 보이고 있다. 한편 2.3%는 현금과 복권에 대한 선호에서 중립적 성향을 보여준다. 위험이 증가할수록(risk2, risk3로 바뀔 때) 높아지는 위험을 선호하는 성향은 6.6%까지 낮아지고, 중립성향도 마찬가지로 줄어들어, 위험을 기피하는 성향이 증가하는 것을 알 수 있다.

<표 1> 다섯 가지 위험에 대한 선호

기대수익과 위험도	(단위: 명, %)				
	전체	현금 선호	복권 선호	무차별	무응답
Risk1	11,661	10,129	1,182	269	81
Risk2	11,661	10,265	1,096	219	81
Risk3	11,661	10,591	770	218	82
RiskL	11,661	10,598	764	217	82
RiskH	11,661	10,146	1,216	215	84
유효표본 중 차지하는 비중					
Risk1	11,580	87.5	10.2	2.3	
Risk2	11,580	88.6	9.5	1.9	
Risk3	11,579	91.5	6.6	1.9	
RiskL	11,579	91.5	6.6	1.9	
RiskH	11,577	87.6	10.5	1.9	

주: 현금과 복권에 대한 선호에서 기대값과 위험도를 달리하고 있는데, risk1은 당첨확률이 50%이고 당첨금은 15만원, '꽝'일 때 5만원을 주는 복권, risk2는 당첨확률이 50%이고 당첨금은 20만원, risk3는 당첨확률은 20%이고 당첨금은 50만원, riskL은 당첨확률은 40%이고 당첨금은 20만원, riskH는 당첨확률은 60%이고 당첨금은 20만원인 복권.

자료: 한국노동연구원, 『한국노동패널조사』 제7차년도(2004) 원자료.

동일한 당첨금(20만 원)을 제공하지만 당첨확률을 달리하는(기대 수익이 다른) 세 가지 경우(risk2, riskL, riskH)에 대한 응답을 보면, 기대수익이 10만 원인 risk2에서는 9.5%가 위험을 선호한 반면, 기대수익이 8만 원인 riskL에서는 6.6% 만이, 기대수익이 12만 원인 riskH에서는 10.5%가 위험을 선호하는 것으로 나타나 일정한 논리적 정합성을 갖는 것을 알 수 있다. 또한 riskL은 risk3과, riskH는 risk1과 집단적인 선택비중에서 유사한 선호도를 보이고 있다.

이로부터 risk1 > risk2 > risk3, riskH > risk2 > riskL을 얻을 수 있고, 간접적으로 riskH ≈ risk1, riskL ≈ risk3을 얻을 수 있어, riskH ≈ risk1 > risk2 > riskL > risk3이라는 집단 위험선호체계를 얻을 수 있으며,<sup>6)</sup> 이러한 선호체계가 논리적 정합성을 가짐을 알 수 있다.

#### 나. 개인 위험선호체계

이제 개인 위험선호체계에 대한 논리적 정합성을 살펴보자. 먼저 risk1(기준위험)과 risk2를 비교하자. 동일한 기대수익을 주지만 위험이 더 커지는 복권(risk2)이 주어졌을 때 동일한 선택을 하는 비중(대각선 상에 나타나는 비중)은 현금이 97%, 복권이 68%, 무차별이 77%로 나타난다. 낮은 위험도를 기피한 자 중 대부분은 중간 위험도 역시 기피하는 것으로 나타난다. 그러나 이들 중 2.8%는 오히려 중간 위험을 선호하는 방향으로 이행하였다. 낮은 위험을 선호한 자들을 보면 약 2/3가 중간 위험을 여전히 선호하는 것으로 나타난 반면 31%는 중간 위험을 기피하고 현금을 선택한 것으로 나타난다. 낮은 위험에서 중립적 선호를 보인 자 중 20%는 중간 위험을 기피하는 방향으로 이행하였으며 중간 위험을 선호하는 방향으로 이행한 비중은 2.6%에 불과한 것으로 나타난다.

중간 위험(risk2)과 높은 위험(risk3) 사이에 나타난 이행을 보면, 이전 논의와 유사하나, 중간 위험을 선호한 자들 중 높은 위험을 회피하는 비중이 급격하게 높아지는 것을 알 수 있으며 중간 위험에서 중립적인 성향을 보인 자 중 높은 위험에도 중립적 성향을 보이는 비중이 매우 높게 나타나는 것을 알 수 있다. 낮은 위험(risk1)과 높은 위험(risk3) 사이에 나타나는 이행은 이상 두 가지 이행을 곁한 결과로 더 이상 설명은 부가하지 않는다.

다음은 당첨금은 동일(20만 원)하나 당첨확률이 달라 기대수익이 변하는 세 경우에 대한 이행행렬을 살펴보자. 먼저 기대수익이 10만원이고 당첨확률이 50%인 복권(중간 위험을 갖는 risk2)과 당첨확률이 40%로 기대수익이 8만 원인 복권(riskL) 사이에 나타나는 이행행렬을 보면, 중간 위험(risk2)을 기피한 표본 중 대부분이 낮은 기대수익을 가진 위험(riskL) 역시 기피하는 것으로 나타나고 이를 선호하는 방향으로 이행하는 비중은 극히 낮아 논리적 일관성을 가지는 것을 알 수 있다. 한편 중간 위험을 선호한 표본 중 약 2/3는 여전히 기대수익이 낮아진 위험을 선호하고 있으며 35%는 이를 기피하는 것으로 나타나 이들 역시 논리적 일관성을 가지는 것을 알 수 있다.

중간 위험(risk2)을 기피한 표본 중 여전히 대부분이 높은 기대수익을 가진 위험(riskH) 역시 기피하는 것으로 나타나 약 4%가 이를 선호하는 방향으로 이행하는데, 이는 낮은 기대수익을 가지는 위험에서 나타나는 비중보다 높은 것으로, 논리적 일관성을 가지는 것을 알 수 있다. 한편 중간 위험을 선호한 표본 중 77%가 기대수익이 높아진 위험을 여전히 선호하고 있는 반면 20% 이상이 높은 수익을 가진 위험을 기피하는 것으로 나타나 다소 논리적 일관성이 결여되는 측면을 보이기도 한다.

낮은 수익과 높은 수익을 주는 위험 사이의 이행행렬을 보면, 대부분 논리적 일관성을 가지는 것을 알 수 있으며 다만 낮은 수익을 가진 위험을 선호하거나 무차별하게 인식한 표본 중 높은 수익을 가진 위험을 기피하는 133명(127명+6명, 1.14%)만이 논리적인 일관성을 상실하는 것으로 나타나 전반적으로 개인 위험선호체계가 논리적 일관성을 갖는 것을 알 수 있다.

6) 여기에서 A > B는 위험자산 A가 위험자산 B보다 (집단적으로) 선호된다는 것을, ≈는 무차별하다는 것을 >는 더 선호되거나 무차별하다는 것을 나타낸다.

<표 2> 다양한 선택에 대한 개인 선호체계

(단위: 명, %)

Risk2	위험자산 간 선호이행행렬				위험자산 간 선호이행(유효표본 수)				
	전체	현금	복권	무차별	전체	현금	복권	무차별	
Risk1	전체	100.0	(88.6)	(9.5)	(1.9)	11,580	10,265	1,096	219
	현금	(87.5)	97.2	2.8	0.1	10,129	9,841	280	8
	복권	(10.2)	31.2	68.4	0.3	1,182	369	809	4
	무차별	(2.3)	20.4	2.6	77.0	269	55	7	207
Risk3	전체	현금	복권	무차별	전체	현금	복권	무차별	
Risk2	전체	100.0	(91.5)	(6.6)	(1.9)	11,579	10,591	770	218
	현금	(88.7)	98.0	1.9	0.1	10,265	10,056	200	8
	복권	(9.5)	47.3	51.6	1.2	1,096	518	565	13
	무차별	(1.9)	7.8	2.3	90.0	219	17	5	197
Risk3	전체	현금	복권	무차별	전체	현금	복권	무차별	
Risk1	전체	100.0	(91.5)	(6.6)	(1.9)	11,579	10,591	770	218
	현금	(87.5)	97.9	1.9	0.1	10,129	9,921	197	10
	복권	(10.2)	51.0	47.9	1.1	1,182	603	566	13
	무차별	(2.3)	24.9	2.6	72.5	269	67	7	195
RiskL	전체	현금	복권	무차별	전체	현금	복권	무차별	
Risk2	전체	100.0	(91.5)	(6.6)	(1.9)	11,579	10,598	764	217
	현금	(88.7)	99.4	0.6	0.0	10,265	10,201	62	1
	복권	(9.5)	34.9	64.0	1.2	1,096	382	701	13
	무차별	(1.9)	6.8	0.5	92.7	219	15	1	203
RiskH	전체	현금	복권	무차별	전체	현금	복권	무차별	
Risk2	전체	100.0	(87.6)	(10.5)	(1.9)	11,577	10,146	1,216	215
	현금	(88.7)	96.3	3.6	0.0	10,265	9,888	370	4
	복권	(9.5)	22.5	76.6	0.9	1,096	247	839	10
	무차별	(1.9)	5.0	3.2	91.8	219	11	7	201
RiskH	전체	현금	복권	무차별	전체	현금	복권	무차별	
RiskL	전체	100.0	(87.6)	(10.5)	(1.9)	11,577	10,146	1,216	215
	현금	(91.5)	94.5	5.4	0.1	10,598	10,013	577	6
	복권	(6.6)	16.6	83.0	0.4	764	127	634	3
	무차별	(1.9)	2.8	2.3	94.9	217	6	5	206

주: riskX에 대해서는 이전 주를 참조. ( )안의 숫자는 유효표본 중 차지하는 비중. 이행행렬요소는 각 행 유효표본(기준위험에 대한 선호) 중 이행한 비중.

자료: 한국노동연구원, 『한국노동패널조사』 제7차년도(2004) 원자료.

다. 인적 속성과 위험선호체계(설명 생략)

다음 표들은 인적속성별 위험감수도를 보여주고 있다.

<표 3> 인적속성과 위험감수도-성, 학력

(단위: 명, %)

	유효 표본	선호별 비중			전체 표본	선호별 표본수			
		현금선호	복권선호	무차별		현금선호	복권선호	무차별	무응답
전체	11,580	88.6	9.5	1.9	11,661	10,265	1,096	219	81
성별									
남성	5,589	83.4	14.1	2.5	5,634	4,663	788	138	45
여성	5,991	93.5	5.1	1.4	6,027	5,602	308	81	36
교육수준									
고졸미만	4,204	93.7	4.7	1.6	4,235	3,939	198	67	31
고졸	4,015	86.2	12.1	1.7	4,037	3,462	484	69	22
초대졸	1,478	84.4	13.4	2.2	1,491	1,247	198	33	13
대졸	1,672	85.2	12.0	2.8	1,684	1,425	201	46	12
대학원졸	211	91.0	7.1	1.9	214	192	15	4	3

주: 현금과 이와 동일한 기대수익과 중간 위험을 가진 복권(risk2) 중 선택을 중심으로 분석.

자료: 한국노동연구원, 『한국노동패널조사』 제7차년도(2004) 원자료.

<표 4> 인적속성과 위험감수도 - 연령대

(단위: 명, %)

	유효 표본	선호별 비중			전체 표본	선호별 표본수			
		현금선호	복권선호	무차별		현금선호	복권선호	무차별	무응답
전체	11,580	88.6	9.5	1.9	11,661	10,265	1,096	219	81
15~19	740	89.1	9.5	1.5	746	659	70	11	6
20~24	843	85.9	12.2	1.9	850	724	103	16	7
25~29	1,174	81.7	16.1	2.2	1,187	959	189	26	13
30~34	1,371	85.0	13.0	2.0	1,382	1,165	178	28	11
35~39	1,186	84.5	14.4	1.1	1,191	1,002	171	13	5
40~44	1,192	83.8	13.5	2.7	1,195	999	161	32	3
45~49	1,138	89.8	8.0	2.2	1,146	1,022	91	25	8
50~54	918	91.6	6.3	2.1	921	841	58	19	3
55~59	818	94.1	4.5	1.3	822	770	37	11	4
60~64	600	95.3	3.5	1.2	604	572	21	7	4
65~69	636	96.7	1.6	1.7	637	615	10	11	1
70세이상	964	97.2	0.7	2.1	980	937	7	20	16

주: 현금과 이와 동일한 기대수익과 중간 위험을 가진 복권(risk2) 중 선택을 중심으로 분석.

자료: 한국노동연구원, 『한국노동패널조사』 제7차년도(2004) 원자료.

<표 5> 인적속성과 위험감수도-건강상태

(단위: 명, %)

	유효 표본	선호별 비중			전체 표본	선호별 표본수			
		현금선호	복권선호	무차별		현금선호	복권선호	무차별	무응답
전체	11,580	88.6	9.5	1.9	11,661	10,265	1,096	219	81
매우 좋음	516	68.0	29.8	2.1	517	351	154	11	1
좋은 편	5,545	86.2	11.9	1.9	5,585	4,778	661	106	40
보통	3,626	92.3	5.8	1.9	3,650	3,346	210	70	24
좋지않은편	1,618	94.7	4.0	1.3	1,628	1,532	65	21	10
매우안좋음	275	93.8	2.2	4.0	281	258	6	11	6

주: 현금과 이와 동일한 기대수익과 중간 위험을 가진 복권(risk2) 중 선택을 중심으로 분석.  
자료: 한국노동연구원, 『한국노동패널조사』 제7차년도(2004) 원자료.

라. 거주지역별 위험선호체계(설명 생략)

다음 표는 거주지역별 위험감수도를 보여주고 있다.

<표 6> 인적속성과 위험감수도-거주지역

(단위: 명, %)

	유효 표본	선호별 비중			전체 표본	선호별 표본수			
		현금선호	복권선호	무차별		현금선호	복권선호	무차별	무응답
전체	11,580	88.6	9.5	1.9	11,661	10,265	1,096	219	81
서울	2,661	90.1	6.5	3.4	2,661	2,397	173	91	0
부산	1,059	89.8	9.3	0.8	1,082	951	99	9	23
3	677	85.1	14.0	0.9	694	576	95	6	17
4	392	94.4	4.6	1.0	392	370	18	4	0
5	741	92.2	7.4	0.4	741	683	55	3	0
6	334	85.0	11.4	3.6	335	284	38	12	1
울산	310	93.2	6.1	0.6	315	289	19	2	5
경기	2,446	88.5	9.7	1.8	2,447	2,165	237	44	1
강원	217	88.0	7.8	4.1	217	191	17	9	0
충북	245	69.0	29.0	2.0	245	169	71	5	0
충남	350	89.4	9.7	0.9	351	313	34	3	1
전북	473	93.4	6.1	0.4	473	442	29	2	0
전남	313	93.6	5.1	1.3	314	293	16	4	1
경북	597	85.1	13.7	1.2	623	508	82	7	26
경남	763	83.1	14.5	2.4	769	634	111	18	6
제주	2	0.0	100.0	0.0	2	0	2	0	0

주: 현금과 이와 동일한 기대수익과 중간 위험을 가진 복권(risk2) 중 선택을 중심으로 분석.  
자료: 한국노동연구원, 『한국노동패널조사』 제7차년도(2004) 원자료.

4. 위험감수도 결정요인

가. 모형탐색

위험감수도 결정요인을 분석하기 위한 실증분석 모형은

$$(모형 1) \quad y_i^* = X_{1i}\beta_1 + \epsilon_i$$

$$(모형 2) \quad y_i^* = X_{1i}\beta_1 + X_{2i}\beta_2 + \epsilon_i$$

$$(모형 3) \quad y_i^* = X_{1i}\beta_1 + X_{2i}\beta_2 + X_{3i}\beta_3 + \epsilon_i$$

$$(모형 4) \quad y_i^* = X_{1i}\beta_1 + X_{2i}\beta_2 + X_{3i}\beta_3 + X_{4i}\beta_4 + \epsilon_i$$

$$(모형 5) \quad y_i^* = X_{1i}\beta_1 + X_{2i}\beta_2 + X_{3i}\beta_3 + X_{4i}\beta_4 + X_{5i}\beta_5 + \epsilon_i$$

이며, 여기서 X1은 기본적 인적특성, X2은 자산 및 부채 존재여부, X3은 다양한 재원의 소득, X4은 광역시도 단위의 지역, 그리고 X5은 경제활동상태로 이루어진 설명변수이며,  $\beta_k$ 는 이에 상응하는 추정되어야 할 계수의 벡터이다. 종속변수  $y_i^*$ 가 잠재변수(latent variable)이므로 관찰가능한 변수

$$y_i = 0 \text{ (현금 선호)}, \quad 1 \text{ (현금과 복권 무차별)}, \quad 2 \text{ (복권 선호)}$$

로 표현되며, 순위가 존재하는 다진변수이므로 순위프로비트모형(ordered probit model)을 추정하는 방식을 따른다.

모형이 변화함에 따라 추가된 변수들에 대한 우도비검정통계량을 이용하여 가설검정을 실시한다. 모형 1과 모형 2를 예를 들면, 모형 1은 귀무가설에 따르는 기준모형이라 보면, 모형 2는 대립가설에 따르는 대안모형으로 두 모형을 비교하는 것으로, 귀무가설과 대립가설은 각각

$$H_0: \beta_2 = 0 \quad \text{vs.} \quad H_A: \beta_2 \neq 0$$

이다. 귀무가설과 대립가설 하에 얻어진 최우도(maximum log-likelihood)를 각각  $L_r$ 과  $L_u$ 라 하면, 우도비 가설검정 통계량은

$$LR = (L_u - L_r) * 2 \sim \chi^2(r)$$

이며, 이는 자유도 r을 가진 카이차승분포를 한다. 여기서 자유도는 귀무가설에서 주어진 제약식의 갯수이다.

다음 표는 기준위험(risk2)를 이용하여 최적모형을 찾는 과정을 보여주고 있다. 다양한 재원의 소득을 제외하면, 대부분 추가변수가 통계적으로 유의한 것으로 나타난다.<sup>7)</sup> 이후에서는 모형 4를 활용하기로 한다.<sup>8)</sup>

7) 소득 관련한 설명변수로 각 소득원별 소득 유무, 각 소득원별 소득 수준, 그리고 가구총소득을 사용하였으나 유사한 결과를 얻었다. 그러나 소득효과의 가능성을 배제할 수 없으므로, 즉 변수누락오류(errors in missing variable)의 가능성에서 벗어나기 위하여 일단 이들을 포함하기로 한다.

8) 모형 5가 위험감수도 결정요인이라는 측면에서는 더욱 적절한 것으로 나타나지만, 자영업 결정요인에 미

<표 7> 위험감수도 결정요인-모형탐색 (Risk2)

	모형 1	모형 2	모형 3	모형 4	모형 5
Intercept	2.0027 (.2153) ***	2.1456 (.2193) ***	2.0301 (.2285) ***	2.1955 (.2360) ***	1.4787 (.2590) ***
Intercept2	0.1155 (.0077) ***	0.1158 (.0077) ***	0.1159 (.0077) ***	0.1192 (.0079) ***	0.1200 (.0080) ***
Female	0.4155 (.0476) ***	0.4188 (.0478) ***	0.4228 (.0478) ***	0.4258 (.0486) ***	0.4249 (.0491) ***
rel2	0.1405 (.0623) **	0.1415 (.0624) **	0.1406 (.0625) **	0.1405 (.0634) **	0.0637 (.0664)
rel3	-0.1597 (.0686) **	-0.1527 (.0691) **	-0.1628 (.0702) **	-0.1706 (.0713) **	-0.2011 (.0718) ***
Age10	-0.3359 (.0748) ***	-0.3429 (.0750) ***	-0.3507 (.0766) ***	-0.3766 (.0782) ***	-0.0902 (.0894)
AgeSq	0.0491 (.0082) ***	0.0497 (.0082) ***	0.0510 (.0084) ***	0.0525 (.0086) ***	0.0240 (.0095) **
hgc10	-0.5350 (.2136) **	-0.5407 (.2142) **	-0.5159 (.2149) **	-0.5406 (.2168) **	-0.5856 (.2179) ***
Hgcsq	0.1846 (.0898) **	0.1989 (.0902) **	0.1932 (.0904) **	0.1840 (.0912) **	0.2240 (.0922) **
never	0.0851 (.0736)	0.0584 (.0743)	0.0689 (.0749)	0.0520 (.0761)	0.0496 (.0765)
ever	0.0017 (.0791)	-0.0141 (.0794)	-0.0057 (.0798)	0.0012 (.0809)	-0.0115 (.0813)
Health1	-0.8175 (.0670) ***	-0.8104 (.0671) ***	-0.8079 (.0672) ***	-0.8482 (.0685) ***	-0.8554 (.0688) ***
Health2	-0.2331 (.0389) ***	-0.2358 (.0390) ***	-0.2340 (.0391) ***	-0.2280 (.0408) ***	-0.2207 (.0410) ***
Health4	-0.0674 (.0659)	-0.0798 (.0662)	-0.0783 (.0665)	-0.0558 (.0678)	-0.0876 (.0686)
Health5	-0.2684 (.1328) **	-0.3004 (.1332) **	-0.2910 (.1343) **	-0.2155 (.1380)	-0.2649 (.1400) *
YAssetE		-0.0226 (.0388)	-0.0072 (.0406)	-0.0125 (.0418)	-0.0274 (.0422)
YAssetF		-0.1423 (.0355) ***	-0.1365 (.0361) ***	-0.0990 (.0376) ***	-0.0932 (.0379) **
YDebt		-0.0736 (.0337) **	-0.0844 (.0342) **	-0.0940 (.0348) ***	-0.0946 (.0350) ***
YincL			0.1020 (.0699)	0.1215 (.0709) *	0.1545 (.0727) **
YincF			-0.1215 (.0605) **	-0.0919 (.0631)	-0.0970 (.0635)
YincE			-0.0511 (.0586)	-0.0205 (.0601)	-0.0354 (.0604)
YincS			0.0688 (.0688)	0.0957 (.0699)	0.0910 (.0701)
YincT			0.0354 (.0354)	0.0682 (.0366) *	0.0680 (.0368) *
YincO			0.0078 (.0719)	0.0333 (.0735)	0.0287 (.0741)
Region02				-0.0457 (.0661)	-0.0462 (.0665)
Region03				-0.3070 (.0710) ***	-0.3052 (.0713) ***
Region04				0.2998 (.1124) ***	0.2984 (.1133) ***
Region05				0.1434 (.0795) *	0.1569 (.0800) **
Region06				-0.2041 (.0946) **	-0.1944 (.0950) **
Region07				0.2431 (.1215) **	0.2259 (.1215) *
Region08				-0.0743 (.0505)	-0.0729 (.0508)
Region09				-0.2566 (.1213) **	-0.2428 (.1222) **
Region10				-0.9355 (.0946) ***	-0.9334 (.0948) ***
Region11				-0.2538 (.1031) **	-0.2225 (.1034) **
Region12				0.1991 (.1023) *	0.1976 (.1024) *
Region13				0.2403 (.1225) **	0.2497 (.1230) **
Region14				-0.3500 (.0762) ***	-0.3524 (.0766) ***
Region15				-0.3227 (.0669) ***	-0.3141 (.0672) ***
esr2					0.1647 (.0905) *
esr3					0.0338 (.0846)
esr4					-0.2079 (.0724) ***
esr5					0.0118 (.0624)
esr6					0.1653 (.1088)
esr7					-0.1122 (.0895)
esr8					0.4201 (.0709) ***
esr9					0.1605 (.0549) ***
-logL	4309.6	4300.2	4295.8	4194.7	4165.8
가설검정		18.8 ***	8.8	198.8 ***	57.2 ***

주: ( )안의 숫자는 표준오차. \*\*\*, \*\*, \*는 각각 추정치가 유의수준 1%, 5%, 10%에서 통계적으로 유의함을 의미.  
추정치가 음의 값이면 현금보다는 무차별, 무차별보다는 복권을 선호한다는 의미이며 양의 값이면 그 반대이다.

치는 효과를 고찰하기 위해 여기에서는 모형 4를 활용하기로 한다.

나. 위험별 위험감수도 결정요인(설명 생략)

다음 표들은 다양한 위험에 대응한 위험감수도 결정요인을 추정한 결과를 보여주고 있다.

<표 8> 위험별 위험감수도 결정요인 - (모형 4)

	Risk1	Risk2	Risk3	RiskL	RiskH
Intercept	1.9924 (.2249) ***	2.1955 (.2360) ***	2.2982 (.2513) ***	2.3973 (.2507) ***	2.0385 (.2343) ***
Intercept2	.1346 (.0080) ***	.1192 (.0079) ***	.1459 (.0097) ***	.1452 (.0096) ***	.1074 (.0072) ***
Female	.4139 (.0461) ***	.4258 (.0486) ***	.5409 (.0535) ***	.4103 (.0527) ***	.4393 (.0470) ***
rel2	.1142 (.0604) *	.1405 (.0634) ***	.0431 (.0696)	.1113 (.0687)	.0943 (.0610)
rel3	-.1240 (.0690) *	-.1706 (.0713) **	-.2783 (.0752) ***	-.1903 (.0752) **	-.0740 (.0703)
Age10	-.2473 (.0740) ***	-.3766 (.0782) ***	-.3769 (.0822) ***	-.3051 (.0816) ***	-.2370 (.0757) ***
AgeSq	.0380 (.0081) ***	.0525 (.0086) ***	.0476 (.0089) ***	.0384 (.0088) ***	.0376 (.0083) ***
hgc10	-.6081 (.2061) ***	-.5406 (.2168) **	-.5570 (.2282) **	-.5652 (.2270) **	-.8203 (.2251) ***
Hgcsq	.2034 (.0870) **	.1840 (.0912) **	.1880 (.0969) *	.1612 (.0956) *	.2534 (.0937) ***
never	.0048 (.0738)	.0520 (.0761)	.0264 (.0815)	.0381 (.0812)	-.0208 (.0744)
ever	-.0452 (.0766)	.0012 (.0809)	-.0088 (.0857)	.0049 (.0855)	.0420 (.0809)
Health1	-.5700 (.0695) ***	-.8482 (.0685) ***	-.2341 (.0816) ***	-.7313 (.0725) ***	-.2640 (.0731) ***
Health2	-.2161 (.0390) ***	-.2280 (.0408) ***	-.1166 (.0434) ***	-.1685 (.0437) ***	-.1259 (.0388) ***
Health4	-.0931 (.0639)	-.0558 (.0678)	-.0148 (.0701)	-.0814 (.0705)	.0265 (.0653)
Health5	-.2184 (.1331)	-.2155 (.1380)	-.2065 (.1378)	-.2859 (.1381) **	-.1583 (.1344)
YAssetE	.0184 (.0404)	-.0125 (.0418)	.0229 (.0452)	.0229 (.0450)	-.0298 (.0404)
YAssetF	-.1525 (.0361) ***	-.0990 (.0376) ***	-.0638 (.0400)	-.0332 (.0401)	-.0431 (.0363)
YDebt	-.0899 (.0334) ***	-.0940 (.0348) ***	-.0863 (.0373) **	-.0942 (.0373) **	-.0959 (.0337) ***
YincL	-.0358 (.0708)	.1215 (.0709) *	.0897 (.0756)	.0449 (.0760)	-.0325 (.0715)
YincF	-.0415 (.0619)	-.0919 (.0631)	-.0964 (.0668)	-.0960 (.0681)	-.0871 (.0612)
YincE	-.0605 (.0576)	-.0205 (.0601)	-.0155 (.0645)	-.0548 (.0635)	-.0396 (.0583)
YincS	.1087 (.0671)	.0957 (.0699)	.0875 (.0734)	.1189 (.0751)	.0762 (.0672)
YincT	.0410 (.0352)	.0682 (.0366) *	.0547 (.0393)	.0838 (.0397) **	.0152 (.0352)
YincO	-.0736 (.0679)	.0333 (.0735)	.0645 (.0795)	.0435 (.0799)	-.0967 (.0675)
Region02	.0274 (.0623)	-.0457 (.0661)	-.0714 (.0676)	-.0711 (.0703)	-.0428 (.0621)
Region03	-.1601 (.0683) **	-.3070 (.0710) ***	-.1963 (.0754) ***	-.2569 (.0771) ***	-.2903 (.0673) ***
Region04	.5929 (.1180) ***	.2998 (.1124) ***	.3678 (.1222) ***	.3187 (.1267) **	.3708 (.1063) ***
Region05	.3004 (.0772) ***	.1434 (.0795) *	.1145 (.0817)	-.0175 (.0803)	.3137 (.0792) ***
Region06	-.0172 (.0941)	-.2041 (.0946) **	-.2720 (.0978) ***	-.2776 (.0987) ***	-.3017 (.0893) ***
Region07	.3045 (.1138) ***	.2431 (.1215) **	.0659 (.1159)	.0759 (.1220)	.1973 (.1095) *
Region08	.0741 (.0478)	-.0743 (.0505)	.1800 (.0561) ***	-.1290 (.0536) **	.1630 (.0499) ***
Region09	-.3135 (.1104) ***	-.2566 (.1213) **	-.0545 (.1351)	-.2968 (.1257) **	.0580 (.1295)
Region10	-.6682 (.0942) ***	-.9355 (.0946) ***	-.4655 (.1071) ***	-.4893 (.1091) ***	-.6348 (.0960) ***
Region11	-.1271 (.0996)	-.2538 (.1031) **	-.4564 (.0981) ***	-.2337 (.1111) **	-.4061 (.0928) ***
Region12	.2201 (.0943) **	.1991 (.1023) *	.4224 (.1239) ***	.3129 (.1198) ***	.2729 (.0989) ***
Region13	.4518 (.1252) ***	.2403 (.1225) **	.1229 (.1244)	.1580 (.1298)	-.0461 (.1023)
Region14	-.1474 (.0748) **	-.3500 (.0762) ***	-.2637 (.0806) ***	-.2281 (.0847) ***	-.3600 (.0724) ***
Region15	-.1933 (.0645) ***	-.3227 (.0669) ***	-.1988 (.0714) ***	-.2176 (.0737) ***	-.1536 (.0660) **
-logL	4615.7	4694.7	3574.9	3575.7	4479.4

주: ( )안의 숫자는 표준오차. \*\*\*, \*\*, \*는 각각 추정치가 유의수준 1%, 5%, 10%에서 통계적으로 유의함을 의미. 추정치가 음의 값이면 현금보다는 무차별, 무차별보다는 복권을 선호한다는 의미이며 양의 값이면 그 반대이다.

<표 9> 남성 위험별 위험감수도 결정요인 - (모형 4)

	Risk1	Risk2	Risk3	RiskL	RiskH
Intercept	2.8124 (.3188) ***	3.1734 (.3411) ***	3.1304 (.3528) ***	3.0571 (.3530) ***	2.9845 (.3377) ***
Intercept2	.1326 (.0100) ***	.1151 (.0096) ***	.1340 (.0111) ***	.1342 (.0113) ***	.1044 (.0089) ***
rel2	-.0664 (.1650)	.1292 (.1829)	.2151 (.2060)	.3391 (.2149)	-.1985 (.1616)
rel3	-.1486 (.0881) *	-.1933 (.0907) **	-.2796 (.0936) ***	-.1826 (.0946) *	-.0430 (.0892)
Age10	-.4939 (.0978) ***	-.6736 (.1044) ***	-.6168 (.1065) ***	-.5469 (.1080) ***	-.5104 (.1003) ***
AgeSq	.0676 (.0108) ***	.0879 (.0117) ***	.0766 (.0118) ***	.0682 (.0119) ***	.0690 (.0111) ***
hgc10	-1.0771 (.3346) ***	-1.1485 (.3637) ***	-1.0729 (.3778) ***	-.9041 (.3675) **	-1.5029 (.3710) ***
Hgcsq	.4062 (.1352) ***	.4261 (.1455) ***	.4023 (.1531) ***	.2954 (.1473) **	.5471 (.1486) ***
never	-.0289 (.0913)	.0169 (.0935)	-.0261 (.0979)	-.0122 (.0982)	-.1015 (.0915)
ever	.0022 (.1104)	.0491 (.1164)	.0634 (.1214)	.0264 (.1214)	.0859 (.1159)
Health1	-.5436 (.0879) ***	-.7382 (.0876) ***	-.2107 (.0983) **	-.5956 (.0925) ***	-.2757 (.0910) ***
Health2	-.2135 (.0512) ***	-.2297 (.0528) ***	-.1099 (.0548) **	-.1556 (.0557) ***	-.1255 (.0507) **
Health4	-.2110 (.0845) **	-.1321 (.0896)	-.0878 (.0909)	-.1672 (.0916) *	-.0374 (.0863)
Health5	-.0137 (.1909)	.2322 (.2221)	.1682 (.2162)	.1206 (.2185)	.3060 (.2171)
YAssetE	.0066 (.0520)	-.0299 (.0534)	.0459 (.0570)	.0194 (.0570)	-.0231 (.0522)
YAssetF	-.1425 (.0464) ***	-.0811 (.0479) *	-.0715 (.0498)	-.0187 (.0505)	-.0461 (.0465)
YDebt	-.0957 (.0432) **	-.0674 (.0445)	-.0965 (.0466) **	-.0546 (.0471)	-.0958 (.0434) **
YincL	-.0895 (.0970)	.0610 (.0978)	.0174 (.1027)	-.0080 (.1032)	-.0467 (.0971)
YincF	.0640 (.0824)	.0274 (.0834)	.0037 (.0871)	.0524 (.0906)	.0652 (.0823)
YincE	-.0266 (.0753)	-.0433 (.0770)	-.0520 (.0806)	-.0559 (.0815)	-.0532 (.0757)
YincS	.0729 (.0877)	.0809 (.0914)	.1041 (.0957)	.0846 (.0963)	.1103 (.0897)
YincT	-.0413 (.0448)	.0266 (.0463)	-.0218 (.0483)	.0487 (.0496)	-.0184 (.0450)
YincO	-.0652 (.0874)	.0261 (.0928)	.1244 (.1001)	.0268 (.0988)	-.0914 (.0871)
Region02	-.0089 (.0809)	-.0943 (.0839)	-.1003 (.0848)	-.1311 (.0881)	-.1205 (.0800)
Region03	-.2451 (.0871) ***	-.4196 (.0887) ***	-.2668 (.0926) ***	-.3497 (.0948) ***	-.4253 (.0854) ***
Region04	.6748 (.1545) ***	.3450 (.1423) **	.3369 (.1442) **	.2781 (.1511) *	.3932 (.1353) ***
Region05	.2910 (.0967) ***	.1492 (.0984)	.0977 (.0991)	-.0594 (.0980)	.3020 (.0976) ***
Region06	.0066 (.1226)	-.2025 (.1217) *	-.2004 (.1260)	-.2690 (.1268) **	-.2260 (.1187) *
Region07	.1059 (.1355)	.0854 (.1423)	-.0252 (.1396)	-.0494 (.1453)	.0766 (.1346)
Region08	.0660 (.0619)	-.0308 (.0646)	.1837 (.0692) ***	-.0848 (.0681)	.1673 (.0637) ***
Region09	-.1666 (.1538)	-.0989 (.1667)	.0368 (.1776)	-.2447 (.1656)	.0839 (.1681)
Region10	-.6796 (.1293) ***	-.8940 (.1301) ***	-.5027 (.1387) ***	-.4829 (.1438) ***	-.5854 (.1320) ***
Region11	-.1577 (.1304)	-.0724 (.1423)	-.3357 (.1322) **	-.0702 (.1520)	-.4068 (.1243) ***
Region12	.0992 (.1179)	.0691 (.1242)	.3386 (.1449) **	.1733 (.1403)	.2006 (.1242)
Region13	.4337 (.1577) ***	.3344 (.1606) **	.1019 (.1534)	.1882 (.1661)	.0980 (.1405)
Region14	-.1975 (.0972) **	-.4823 (.0971) ***	-.2176 (.1043) **	-.3291 (.1054) ***	-.3864 (.0957) ***
Region15	-.2686 (.0825) ***	-.3586 (.0849) ***	-.1732 (.0897) *	-.1511 (.0946)	-.1931 (.0842) **
-logL	2881.8	2671.8	2392.3	2327.4	2809.2

주: ( )안의 숫자는 표준오차. \*\*\*, \*\*, \*는 각각 추정치가 유의수준 1%, 5%, 10%에서 통계적으로 유의함을 의미. 추정치가 음의 값이면 현금보다는 무차별, 무차별보다는 복권을 선호한다는 의미이며 양의 값이면 그 반대이다.

<표 10> 여성 위험별 위험감수도 결정요인 - (모형 4)

	Risk1	Risk2	Risk3	RiskL	RiskH
Intercept	1.6301 (.3561) ***	1.8762 (.3807) ***	2.0618 (.4251) ***	2.2606 (.4135) ***	1.8088 (.3714) ***
Intercept2	.1410 (.0138) ***	.1315 (.0143) ***	.1783 (.0196) ***	.1741 (.0188) ***	.1157 (.0126) ***
rel2	.1342 (.1366)	-.0060 (.1525)	.0035 (.1716)	.0029 (.1652)	-.0030 (.1460)
rel3	-.0230 (.1219)	-.1341 (.1315)	-.2327 (.1451)	-.1753 (.1425)	-.1294 (.1276)
Age10	.0875 (.1169)	.0177 (.1239)	.0077 (.1372)	.0490 (.1312)	.1148 (.1205)
AgeSq	-.0027 (.0126)	.0074 (.0134)	.0021 (.0145)	-.0036 (.0139)	-.0026 (.0132)
hgc10	-.5399 (.2922) *	-.5270 (.3079) *	-.6611 (.3289) **	-.7129 (.3327) **	-.7097 (.3180) **
Hgcsq	.1423 (.1315)	.1800 (.1402)	.2029 (.1518)	.2231 (.1520)	.1631 (.1399)
never	.0480 (.1433)	.0240 (.1551)	.1220 (.1719)	.0682 (.1682)	.0484 (.1475)
ever	.0409 (.1571)	-.0314 (.1721)	.0600 (.1905)	.0394 (.1862)	.0531 (.1684)
Health1	-.6350 (.1141) ***	-1.0461 (.1102) ***	-.2836 (.1484) *	-.9702 (.1177) ***	-.2520 (.1246) **
Health2	-.2232 (.0611) ***	-.2122 (.0659) ***	-.1157 (.0728)	-.1760 (.0722) **	-.1210 (.0614) **
Health4	.0603 (.1011)	.0321 (.1070)	.0684 (.1131)	.0334 (.1148)	.0952 (.1027)
Health5	-.3818 (.1910) **	-.5505 (.1873) ***	-.5233 (.1896) ***	-.6044 (.1904) ***	-.5135 (.1819) ***
YAssetE	.0214 (.0655)	-.0061 (.0687)	-.0333 (.0763)	.0131 (.0753)	-.0606 (.0647)
YAssetF	-.1700 (.0586) ***	-.1362 (.0627) **	-.0540 (.0690)	-.0667 (.0682)	-.0390 (.0590)
YDebt	-.0741 (.0536)	-.1356 (.0573) **	-.0619 (.0639)	-.1612 (.0629) **	-.0862 (.0545)
YincL	.0398 (.1049)	.2373 (.1048) **	.2130 (.1143) *	.1533 (.1150)	.0139 (.1073)
YincF	-.1779 (.0942) *	-.2637 (.0972) ***	-.2329 (.1046) **	-.3061 (.1043) ***	-.2765 (.0920) ***
YincE	-.1313 (.0903)	-.0215 (.0980)	.0252 (.1105)	-.0941 (.1031)	-.0469 (.0927)
YincS	.1259 (.1069)	.0543 (.1107)	.0109 (.1157)	.1127 (.1237)	-.0205 (.1023)
YincT	.1754 (.0584) ***	.1337 (.0616) **	.2117 (.0701) ***	.1430 (.0682) **	.0653 (.0575)
YincO	-.0851 (.1095)	.0663 (.1245)	-.0406 (.1314)	.0916 (.1403)	-.0892 (.1094)
Region02	.0670 (.0988)	.0159 (.1100)	-.0328 (.1151)	.0163 (.1205)	.0586 (.1010)
Region03	-.0310 (.1135)	-.1187 (.1257)	-.0680 (.1371)	-.0885 (.1408)	-.0711 (.1156)
Region04	.4659 (.1828) **	.2268 (.1844)	.4764 (.2453) *	.4492 (.2477) *	.3287 (.1731) *
Region05	.3119 (.1296) **	.1243 (.1368)	.1463 (.1483)	.0635 (.1456)	.3420 (.1385) **
Region06	-.0392 (.1478)	-.1875 (.1521)	-.3743 (.1547) **	-.2711 (.1591) *	-.3963 (.1349) ***
Region07	.7770 (.2482) ***	.7485 (.2997) **	.2739 (.2234)	.3651 (.2483)	.4099 (.1984) **
Region08	.0904 (.0761)	-.1384 (.0820) *	.1888 (.0980) *	-.1911 (.0881) **	.1606 (.0813) **
Region09	-.4698 (.1592) ***	-.4464 (.1784) **	-.1705 (.2114)	-.3874 (.1955) **	.0419 (.2086)
Region10	-.6654 (.1387) ***	-.9989 (.1399) ***	-.4317 (.1731) **	-.5094 (.1695) ***	-.7048 (.1411) ***
Region11	-.0897 (.1565)	-.4656 (.1491) ***	-.6196 (.1472) ***	-.4370 (.1633) ***	-.4124 (.1407) ***
Region12	.4190 (.1670) **	.4612 (.2011) **	.6650 (.2763) **	.6707 (.2742) **	.3925 (.1703) **
Region13	.4682 (.2054) **	.1133 (.1868)	.1500 (.2129)	.1033 (.2060)	-.2128 (.1474)
Region14	-.0796 (.1194)	-.1483 (.1300)	-.3540 (.1283) ***	-.0587 (.1504)	-.3406 (.1123) ***
Region15	-.0914 (.1053)	-.2754 (.1107) **	-.2606 (.1190) **	-.3310 (.1181) ***	-.1074 (.1079)
-logL	1698.6	1473.1	1147.2	1206.0	1629.9

주: ( )안의 숫자는 표준오차. \*\*\*, \*\*, \*는 각각 추정치가 유의수준 1%, 5%, 10%에서 통계적으로 유의함을 의미.

추정치가 음의 값이면 현금보다는 무차별, 무차별보다는 복권을 선호한다는 의미이며 양의 값이면 그 반대이다.

다. 위험감수지표 결정요인

위험감수지표(riskall)는 가중평균을 이용하여 다섯 가지 위험감수를 종합한 지표로

$$Riskall = \sum \alpha_i (risk)_i, i=1, 2, 3, L, \text{ and } H$$

로 정의된다. 본 연구에서는 각 위험에 대하여

$$(risk)_i = 0 \quad \text{현금 선호}$$

$$= 1 \quad \text{무차별}$$

$$= 2 \quad \text{복권 선호}$$

로 정의하고, 가중치  $\alpha_i$ 는 위험도가 큰 경우에 큰 값을 갖도록 하였는데, 구체적으로

risk1에 대한 가중치는 0.1

risk2에 대한 가중치는 0.2

risk3에 대한 가중치는 0.35

riskL에 대한 가중치는 0.25

riskH에 대한 가중치는 0.1

로 계산하였다. 따라서  $0 \leq riskall \leq 2$ 임을 알 수 있다. 즉 2에 가까울수록 위험을 선호하고 (risk-loving), 1 근처에서는 위험중립적이고(risk neutral), 0에 가까울수록 위험을 기피하는(risk averse) 것을 나타내는 지표이다.

다음 표는 위험감수지표의 결정요인을 단순회귀모형(ordinary least square morel)을 통하여 추정 한 결과를 보여주고 있다. 표에서 나타나는 특징을 간략히 정리하자. 첫째 여성이 남성에 비해 통계적으로 유의하게 위험을 기피하는 것으로 나타난다. 둘째, 기타 가구원이 가구주나 배우자보다 위험을 선호하는 한편 혼인상태는 통계적으로 유의한 효과를 미치지 않는다. 셋째, 연령이 높아질수록 위험을 감수하는 것으로 나타난다.<sup>9)</sup> 넷째, 건강상태가 양호할수록 위험을 선호하는 경향이 있다. 다섯째, 금융자산이나 부채를 보유한 표본이 통계적으로 유의하게 위험을 선호하는 성향이 있는 반면 부동산자산을 보유한 표본은 그렇지 아니하다. 위험감수도와 포트폴리오 구성 중 위험자산의 보유는 상호작용할 것으로 보인다. 여섯째, 다양한 소득원으로부터의 소득 존재여부는 통계적으로 유의한 효과를 미치지 않는 것으로 나타난다. 다만, 사회부조는 위험기피, 금융소득은 여성의 위험선호에 영향을 미치는 것으로 나타난다. 마지막으로 거주지 지역별로 위험선호에 상당한 차이가 있음을 알 수 있다. 서울과 비교할 때 위험을 선호하는 지역은 부산, 대전, 광주, 충북, 충남, 경북, 경남으로 나타나는 한편 대구와 전북은 위험을 기피하는 것으로 나타난다.

9) 2차식으로 표현되어 있으나 정점을 계산해보면 약 148세로 나타난다.

<표 11> 위험감수지표(riskall) 결정요인(OLS 추정)

	전체		남성		여성	
Intercept	0.0184	(0.0557)	-0.2528	(0.1009) **	0.0553	(0.0582)
Female	-0.1538	(0.0130) ***				
rel2	0.0044	(0.0162)	-0.0349	(0.0628)	-0.0098	(0.0241)
rel3	0.0690	(0.0183) ***	0.0911	(0.0331) ***	0.0212	(0.0193)
Age10	0.0748	(0.0182) ***	0.1475	(0.0323) ***	-0.0073	(0.0184)
AgeSq	-0.0101	(0.0019) ***	-0.0186	(0.0033) ***	-0.0004	(0.0019)
hgc10	0.0303	(0.0398)	0.1895	(0.0857) **	0.0639	(0.0373) *
Hgcsq	0.0022	(0.0183)	-0.0568	(0.0365)	-0.0175	(0.0186)
never	0.0015	(0.0208)	-0.0025	(0.0347)	-0.0029	(0.0260)
ever	0.0307	(0.0190)	-0.0078	(0.0366)	-0.0055	(0.0258)
Health1	0.2251	(0.0220) ***	0.2255	(0.0355) ***	0.2277	(0.0246) ***
Health2	0.0526	(0.0103) ***	0.0667	(0.0183) ***	0.0357	(0.0103) ***
Health4	0.0232	(0.0147)	0.0412	(0.0284)	0.0091	(0.0137)
Health5	0.0218	(0.0298)	-0.0303	(0.0548)	0.0639	(0.0288) **
YAssetE	-0.0096	(0.0109)	-0.0138	(0.0191)	-0.0017	(0.0109)
YAssetF	0.0244	(0.0096) **	0.0294	(0.0170) *	0.0181	(0.0096) *
YDebt	0.0223	(0.0091) **	0.0279	(0.0160) *	0.0169	(0.0091) *
YincL	-0.0181	(0.0163)	-0.0051	(0.0305)	-0.0241	(0.0156)
YincF	0.0269	(0.0171)	-0.0093	(0.0301)	0.0603	(0.0172) ***
YincE	0.0159	(0.0155)	0.0239	(0.0271)	0.0158	(0.0156)
YincS	-0.0264	(0.0160) *	-0.0387	(0.0290)	-0.0068	(0.0157)
YincT	-0.0096	(0.0095)	0.0037	(0.0167)	-0.0216	(0.0096) **
YincO	-0.0036	(0.0190)	-0.0111	(0.0329)	0.0055	(0.0192)
Region02	0.0305	(0.0168) *	0.0588	(0.0298) **	0.0078	(0.0167)
Region03	0.0986	(0.0196) ***	0.1773	(0.0342) ***	0.0238	(0.0197)
Region04	-0.0730	(0.0246) ***	-0.0944	(0.0427) **	-0.0457	(0.0249) *
Region05	-0.0163	(0.0190)	-0.0118	(0.0327)	-0.0181	(0.0194)
Region06	0.0777	(0.0265) ***	0.0884	(0.0468) *	0.0610	(0.0265) **
Region07	-0.0155	(0.0274)	0.0131	(0.0487)	-0.0458	(0.0272) *
Region08	0.0040	(0.0129)	-0.0054	(0.0228)	0.0131	(0.0129)
Region09	0.0492	(0.0322)	0.0447	(0.0575)	0.0540	(0.0317) *
Region10	0.2558	(0.0304) ***	0.3223	(0.0535) ***	0.1964	(0.0304) ***
Region11	0.1181	(0.0262) ***	0.1220	(0.0477) **	0.1169	(0.0256) ***
Region12	-0.0419	(0.0228) *	-0.0431	(0.0414)	-0.0425	(0.0222) *
Region13	-0.0236	(0.0273)	-0.0593	(0.0502)	-0.0075	(0.0264)
Region14	0.1032	(0.0209) ***	0.1600	(0.0376) ***	0.0556	(0.0206) ***
Region15	0.0894	(0.0188) ***	0.1148	(0.0328) ***	0.0627	(0.0191) ***
Region16	1.4061	(0.3203) ***	1.4325	(0.3939) ***		
R <sup>2</sup>	0.0819		0.0631		0.056	
조정된 R <sup>2</sup>	0.079		0.057		0.0504	
F-통계량	27.83 ***		10.38 ***		10.09 ***	

주: ()안의 숫자는 표준오차. \*\*\*, \*\*, \*는 각각 추정치가 유의수준 1%, 5%, 10%에서 통계적으로 유의함을 의미.

### III. 위험감수도와 자영업 선택

#### 1. 위험선호체계와 경제활동상태

다음 표는 경제활동상태별 위험선호체계를 보여주고 있다. 표에서 보듯, 위험을 선호하는 경향은 취업자 중에서는 고용주가 15.7%(risk2를 중심으로 볼 때)로 가장 높게 나타나며, 다음은 상용직근로자로 13.4%로 나타난다. 반면 자영업자는 9.5%로 상용직근로자보다는 낮은 편이지만 임시직근로자나 일용직근로자보다는 높은 것으로 나타난다. 특이한 점은 실업자가 전반적으로 위험을 선호하는 경향이 높게 나타난다는 점이다. 특히 risk2에서는 가장 높게 나타나며 risk1과 riskL, riskH에서는 고용주를 제외하면 가장 높은 수준을 보이고 있으며 risk3는 고용주나 상용직근로자보다 다소 낮은 수준으로 나타난다. 반면 무급가족종사자와 순수비경활인구는 위험을 상당히 꺼리는 것으로 나타난다.

<표 12> 경제활동상태와 위험감수

경제활동상태	전체	상용	임시	일용	고용주	자영업자	무급	실업	(단위: 명, %)	
									제학비경	순수비경활
전체	11661	3309	449	499	508	1051	468	323	1423	3631
Risk1		(28.4)	(3.9)	(4.3)	(4.4)	(9.0)	(4.0)	(2.8)	(12.2)	(31.1)
현금	86.9	82.5	85.3	86.4	77.8	86.9	93.2	81.1	85.0	92.8
복권	10.1	14.0	11.4	11.2	17.3	10.4	5.3	15.8	11.9	4.7
무차별	2.3	2.9	2.4	2.0	4.7	2.7	0.9	2.5	2.4	1.5
무응답	0.7	0.6	0.9	0.4	0.2	0.1	0.6	0.6	0.8	1.0
Risk2										
현금	88.0	83.7	89.1	88.4	79.7	88.2	93.6	79.3	86.9	93.4
복권	9.4	13.4	8.2	9.2	15.7	9.5	4.9	17.6	10.7	4.3
무차별	1.9	2.2	1.8	2.0	4.3	2.2	0.9	2.5	1.7	1.3
무응답	0.7	0.6	0.9	0.4	0.2	0.1	0.6	0.6	0.8	1.0
Risk3										
현금	90.8	87.8	90.9	92.0	81.9	90.5	94.0	87.6	90.6	94.7
복권	6.6	9.5	6.2	6.0	13.2	7.1	4.3	9.3	7.0	2.9
무차별	1.9	2.1	2.0	1.6	4.7	2.3	1.1	2.5	1.6	1.3
무응답	0.7	0.6	0.9	0.4	0.2	0.1	0.6	0.6	0.8	1.0
RiskL										
현금	90.9	88.1	91.8	91.2	82.3	91.2	94.0	86.4	90.7	94.5
복권	6.6	9.2	5.3	6.4	13.0	6.6	4.5	10.2	6.9	3.2
무차별	1.9	2.1	2.0	2.0	4.5	2.2	0.9	2.8	1.6	1.3
무응답	0.7	0.6	0.9	0.4	0.2	0.1	0.6	0.6	0.8	1.0
RiskH										
현금	87.0	82.5	86.9	87.0	77.6	86.6	92.7	78.9	85.5	93.2
복권	10.4	14.8	9.8	10.4	18.1	11.1	5.8	18.0	12.2	4.5
무차별	1.8	2.1	2.4	2.2	4.1	2.1	0.9	2.5	1.5	1.3
무응답	0.7	0.6	0.9	0.4	0.2	0.2	0.6	0.6	0.9	1.0

## 2. 위험감수도가 자영업 결정에 미치는 효과

다음 표는 자영업 결정요인에 위험감수도가 추가로 미치는 효과를 분석하고 있다. 자영업 결정요인을 위한 실증분석모형은

$$y_i^* = X_i\beta_1 + R_i\gamma_i + \epsilon_i$$

인데, 모형 1은  $\gamma_i = 0$ 를 의미하며, 모형 2는  $R_i$ 로 기중위험(risk2)을, 모형 3은  $R_i$ 로 위험감수 지표(riskall)을 사용하고 있다. 여기에서  $y_i^*$ 는 잠재변수(latent variable)이므로 관찰가능한 변수

$$y_i = 0 \text{ (임금근로 선택)}$$

$$1 \text{ (비임금근로 선택)}$$

를 정의하고, 모형은 probit model의 추정방식을 따랐다.

다음 표는 무급가족종사자를 제외한 취업자를 분석대상으로 한 추정결과를 보여주고 있다(부표에서는 자영자와 고용주 사이에 상당한 이질성이 존재함을 고려하여 고용주와 임금근로자 만을 대상으로 한 추정결과를 보여주고 있다).

추정결과를 보면, 위험감수도를 나타내는 risk2나 riskall 모두 통계적으로 유의하게 양(+)의 효과를 보이는 것으로 나타난다. 다시 말하면 위험을 선호하는 사람일수록 임금근로보다는 자영업을 선택할 확률이 높다는 것을 의미한다. 성별로 표본을 분리해서 추정할 경우에는 risk2는 남녀 모두에게 자영업 선택에 통계적으로 유의한 영향을 미치지 않지만 riskall은 여전히 통계적으로 유의한 양(+)의 효과를 보이는 것을 알 수 있다.

부표에서 보듯, 자영업자까지 제외하고 고용주와 임금근로자를 분석대상으로 하였을 경우에는 전체나 남녀 모두에 있어 risk2와 riskall이 통계적으로 유의한 효과를 미치는 것으로 나타나며 유의수준 역시 상당한 수준에 이르는 것을 알 수 있다.

결론적으로 위험감수도가 임금근로와 자영업 선택이라는 의사결정에 중대한 영향을 미치는 한편 risk2와 같은 단일지표보다는 다양한 지표를 종합한 riskall과 같은 위험감수지표가 중요한 변수임을 알 수 있다. 물론 지표를 종합하기 위한 가중치부여에 대해서는 좀더 많은 연구가 따라야 할 것으로 보인다.

## IV. 연구요약 및 향후 과제 (추후 정리)

참고문헌(추후 정리)

<표 13> 자영업 결정요인-위험감수도 효과

	모형 1		모형 2		모형 3	
Intercept	-3.5541	(.3878) ***	-3.5647	(.3889) ***	-3.5740	(.3892) ***
risk2			0.0553	(.0302) *		
riskAll					0.0947	(.0371) **
Female	-0.0954	(.0743)	-0.0910	(.0748)	-0.0835	(.0749)
rel2	-0.3203	(.0851) ***	-0.3174	(.0853) ***	-0.3199	(.0854) ***
rel3	-0.0062	(.0940)	-0.0102	(.0941)	-0.0140	(.0942)
Age10	0.8951	(.1450) ***	0.8935	(.1453) ***	0.8988	(.1456) ***
AgeSq	-0.0604	(.0150) ***	-0.0599	(.0150) ***	-0.0605	(.0150) ***
hgc10	0.5684	(.2107) ***	0.5607	(.2109) ***	0.5505	(.2110) ***
Hgcsq	-0.2897	(.0922) ***	-0.2871	(.0924) ***	-0.2844	(.0924) ***
never	-0.3227	(.1051) ***	-0.3256	(.1053) ***	-0.3277	(.1054) ***
ever	-0.0901	(.0852)	-0.0922	(.0853)	-0.0926	(.0853)
Health1	-0.1592	(.1119)	-0.1827	(.1125)	-0.1788	(.1122)
Health2	-0.0583	(.0442)	-0.0620	(.0443)	-0.0614	(.0443)
Health4	0.0809	(.0732)	0.0751	(.0733)	0.0744	(.0733)
Health5	0.1449	(.2784)	0.1332	(.2786)	0.1336	(.2788)
Ych02	0.0871	(.1001)	0.0809	(.1002)	0.0829	(.1002)
Ych06	0.1691	(.0652) ***	0.1728	(.0653) ***	0.1719	(.0653) ***
Ych12	0.0749	(.0514)	0.0704	(.0515)	0.0685	(.0516)
Ych18	0.0739	(.0504)	0.0785	(.0506)	0.0769	(.0506)
Yeld1	0.0175	(.0699)	0.0181	(.0700)	0.0172	(.0700)
Yeld2	0.1717	(.0805) **	0.1762	(.0807) **	0.1785	(.0807) **
CareAny	-0.1829	(.2069)	-0.1896	(.2073)	-0.1862	(.2068)
Junse	-0.0370	(.0512)	-0.0365	(.0513)	-0.0371	(.0513)
Rent	0.0416	(.0703)	0.0400	(.0704)	0.0370	(.0705)
Other	-0.3034	(.1072) ***	-0.2987	(.1075) ***	-0.3014	(.1076) ***
haustype2	-0.1230	(.0498) **	-0.1209	(.0500) **	-0.1224	(.0500) **
haustype3	-0.0280	(.0601)	-0.0241	(.0603)	-0.0237	(.0603)
haustype4	0.3791	(.0856) ***	0.3795	(.0857) ***	0.3785	(.0858) ***
YAssetE	0.2974	(.0488) ***	0.2971	(.0489) ***	0.2993	(.0489) ***
YAssetF	-0.0479	(.0445)	-0.0460	(.0445)	-0.0474	(.0446)
YDebt	0.1747	(.0416) ***	0.1718	(.0417) ***	0.1716	(.0417) ***
LIncomeF	-0.0046	(.0163)	-0.0058	(.0164)	-0.0059	(.0164)
LIncomeE	0.0044	(.0122)	0.0041	(.0122)	0.0036	(.0122)
LIncomeS	0.0413	(.0150) ***	0.0413	(.0150) ***	0.0417	(.0150) ***
LIncomeT	-0.0008	(.0106)	-0.0009	(.0106)	-0.0011	(.0106)
LIncomeO	-0.0410	(.0160) **	-0.0405	(.0160) **	-0.0402	(.0160) **
Region02	0.0218	(.0777)	0.0335	(.0781)	0.0287	(.0782)
Region03	-0.0260	(.0929)	-0.0152	(.0934)	-0.0175	(.0934)
Region04	0.1389	(.1124)	0.1441	(.1124)	0.1477	(.1125)
Region05	0.1235	(.0853)	0.1264	(.0854)	0.1276	(.0855)
Region06	0.0626	(.1241)	0.0593	(.1242)	0.0571	(.1242)
Region07	-0.1997	(.1304)	-0.1970	(.1305)	-0.1970	(.1306)
Region08	0.0203	(.0609)	0.0182	(.0609)	0.0221	(.0609)
Region09	0.3344	(.1449) **	0.3358	(.1450) **	0.3361	(.1450) **
Region10	-0.0420	(.1426)	-0.0617	(.1429)	-0.0597	(.1426)
Region11	0.2317	(.1193) *	0.2326	(.1194) *	0.2280	(.1193) *
Region12	-0.0104	(.1070)	-0.0080	(.1070)	-0.0032	(.1071)
Region13	0.4033	(.1172) ***	0.4081	(.1173) ***	0.4080	(.1173) ***
Region14	0.1969	(.0959) **	0.2032	(.0967) **	0.2006	(.0968) **
Region15	0.2854	(.0845) ***	0.2711	(.0849) ***	0.2703	(.0849) ***
Region16	1.0596	(.9050)	0.9741	(.9069)	0.9396	(.9124)

주: ()안의 숫자는 표준오차. \*\*\*, \*\*, \*는 각각 추정치가 유의수준 1%, 5%, 10%에서 통계적으로 유의함을 의미. 추정치가 양의 값이면 임금근로보다는 자영업자를 선택한다는 의미이며, 음의 값이면 그 반대.

<표 14> 남성 자영업 결정요인-위험감수도 효과

	모형 1		모형 2		모형 3	
Intercept	-3.9327	(.4966) ***	-3.9300	(.4974) ***	-3.9395	(.4979) ***
risk2			0.0500	(.0335)		
riskAll					0.0802	(.0405) **
rel2	-0.1979	(.1985)	-0.2057	(.1991)	-0.2088	(.1995)
rel3	0.1445	(.1178)	0.1420	(.1179)	0.1388	(.1180)
Age10	1.0182	(.1832) ***	1.0141	(.1834) ***	1.0230	(.1838) ***
AgeSq	-0.0744	(.0188) ***	-0.0736	(.0188) ***	-0.0746	(.0188) ***
hgc10	1.1088	(.3058) ***	1.0869	(.3061) ***	1.0694	(.3064) ***
Hgcsq	-0.5611	(.1285) ***	-0.5515	(.1286) ***	-0.5462	(.1287) ***
never	-0.4730	(.1272) ***	-0.4752	(.1274) ***	-0.4774	(.1275) ***
ever	-0.2091	(.1157) *	-0.2126	(.1157) *	-0.2115	(.1157) *
Health1	-0.1797	(.1296)	-0.2028	(.1305)	-0.1980	(.1301)
Health2	-0.0732	(.0534)	-0.0752	(.0536)	-0.0735	(.0536)
Health4	0.0404	(.0943)	0.0329	(.0945)	0.0323	(.0945)
Health5	0.0084	(.3301)	-0.0047	(.3299)	-0.0046	(.3301)
Ych02	0.1148	(.1105)	0.1070	(.1105)	0.1094	(.1105)
Ych06	0.1141	(.0759)	0.1170	(.0760)	0.1164	(.0760)
Ych12	0.1090	(.0610) *	0.1029	(.0612) *	0.1003	(.0612)
Ych18	0.0631	(.0615)	0.0659	(.0616)	0.0640	(.0616)
Yeld1	0.0623	(.0857)	0.0619	(.0859)	0.0597	(.0859)
Yeld2	0.1296	(.1012)	0.1339	(.1014)	0.1372	(.1014)
CareAny	-0.2323	(.2701)	-0.2443	(.2712)	-0.2373	(.2704)
Junse	-0.0862	(.0621)	-0.0868	(.0622)	-0.0878	(.0622)
Rent	0.0836	(.0873)	0.0786	(.0875)	0.0752	(.0876)
Other	-0.2005	(.1240)	-0.1941	(.1245)	-0.1964	(.1246)
haustype2	-0.1697	(.0603) ***	-0.1692	(.0605) ***	-0.1717	(.0605) ***
haustype3	-0.0287	(.0732)	-0.0245	(.0734)	-0.0240	(.0734)
haustype4	0.2695	(.1057) **	0.2683	(.1058) **	0.2659	(.1059) **
YAssetE	0.3105	(.0594) ***	0.3081	(.0595) ***	0.3110	(.0595) ***
YAssetF	-0.0860	(.0538)	-0.0854	(.0539)	-0.0870	(.0539)
YDebt	0.1567	(.0501) ***	0.1555	(.0502) ***	0.1557	(.0502) ***
LIncomeF	-0.0108	(.0194)	-0.0124	(.0195)	-0.0120	(.0195)
LIncomeE	-0.0031	(.0146)	-0.0034	(.0146)	-0.0039	(.0146)
LIncomeS	0.0621	(.0189) ***	0.0615	(.0189) ***	0.0621	(.0189) ***
LIncomeT	-0.0031	(.0128)	-0.0032	(.0128)	-0.0035	(.0128)
LIncomeO	-0.0402	(.0194) **	-0.0397	(.0195) **	-0.0393	(.0194) **
Region02	-0.0147	(.0958)	0.0020	(.0964)	-0.0054	(.0966)
Region03	-0.0138	(.1094)	0.0024	(.1103)	0.0001	(.1102)
Region04	0.1594	(.1332)	0.1663	(.1332)	0.1696	(.1332)
Region05	0.1160	(.1026)	0.1196	(.1027)	0.1204	(.1028)
Region06	-0.1951	(.1594)	-0.1997	(.1595)	-0.2020	(.1596)
Region07	-0.4756	(.1670) ***	-0.4740	(.1670) ***	-0.4765	(.1672) ***
Region08	0.0651	(.0724)	0.0657	(.0724)	0.0694	(.0724)
Region09	0.2390	(.1760)	0.2404	(.1761)	0.2421	(.1761)
Region10	-0.1662	(.1797)	-0.1822	(.1800)	-0.1790	(.1795)
Region11	0.3460	(.1446) **	0.3517	(.1447) **	0.3468	(.1447) **
Region12	-0.0525	(.1333)	-0.0505	(.1333)	-0.0454	(.1334)
Region13	0.3047	(.1446) **	0.3116	(.1446) **	0.3117	(.1445) **
Region14	0.1889	(.1186)	0.1933	(.1197)	0.1931	(.1197)
Region15	0.1199	(.1040)	0.1154	(.1043)	0.1149	(.1043)
Region16	1.1781	(.9198)	1.1037	(.9222)	1.0808	(.9271)

주: ()안의 숫자는 표준오차. \*\*\*, \*\*, \*는 각각 추정치가 유의수준 1%, 5%, 10%에서 통계적으로 유의함을 의미. 추정치가 양의 값이면 임금근로보다는 자영업자를 선택한다는 의미이며, 음의 값이면 그 반대.

<표 15> 여성 자영업 결정요인-위험감수도 효과

	모형 1			모형 2			모형 3		
Intercept	-3.9401	0.6842	***	-3.9599	(.6877)	***	-3.9818	0.6885	***
risk2				0.1047	(.0750)				
riskAll							0.2074	(.0982)	**
rel2	-0.2043	(.1860)		-0.2056	(.1863)		-0.2018	(.1866)	
rel3	-0.2289	(.1717)		-0.2321	(.1720)		-0.2342	(.1722)	
Age10	0.9081	(.2619)	***	0.9121	(.2634)	***	0.9214	(.2636)	***
AgeSq	-0.0567	(.0277)	**	-0.0568	(.0279)	**	-0.0578	(.0279)	**
hgc10	-0.3228	(.3409)		-0.3163	(.3413)		-0.3297	(.3415)	
Hgcsq	0.2653	(.1628)		0.2576	(.1632)		0.2629	(.1634)	
never	-0.0402	(.2239)		-0.0503	(.2246)		-0.0481	(.2250)	
ever	0.0969	(.1976)		0.0905	(.1979)		0.0968	(.1981)	
Health1	-0.0778	(.2310)		-0.1133	(.2322)		-0.1067	(.2317)	
Health2	0.0044	(.0812)		-0.0041	(.0816)		-0.0088	(.0817)	
Health4	0.1733	(.1210)		0.1722	(.1209)		0.1741	(.1209)	
Health5	0.4600	(.5281)		0.4567	(.5289)		0.4588	(.5293)	
Ych02	0.0322	(.2801)		0.0295	(.2805)		0.0298	(.2815)	
Ych06	0.3058	(.1346)	**	0.3134	(.1348)	**	0.3129	(.1347)	**
Ych12	-0.0536	(.1019)		-0.0565	(.1022)		-0.0553	(.1022)	
Ych18	0.1274	(.0930)		0.1363	(.0932)		0.1342	(.0932)	
Yeld1	-0.1254	(.1286)		-0.1236	(.1288)		-0.1203	(.1288)	
Yeld2	0.2518	(.1385)	*	0.2598	(.1388)	*	0.2626	(.1389)	*
CareAny	-0.2819	(.3607)		-0.2848	(.3607)		-0.2918	(.3610)	
Junse	0.0859	(.0943)		0.0888	(.0946)		0.0892	(.0947)	
Rent	0.0125	(.1236)		0.0205	(.1237)		0.0198	(.1237)	
Other	-0.5862	(.2341)	**	-0.5862	(.2337)	**	-0.5960	(.2346)	**
haustype2	-0.0227	(.0923)		-0.0156	(.0926)		-0.0136	(.0927)	
haustype3	-0.0462	(.1100)		-0.0438	(.1102)		-0.0454	(.1103)	
haustype4	0.6613	(.1503)	***	0.6661	(.1507)	***	0.6707	(.1508)	***
YAssetE	0.2488	(.0899)	***	0.2543	(.0901)	***	0.2524	(.0902)	***
YAssetF	0.0743	(.0822)		0.0787	(.0824)		0.0772	(.0824)	
YDebt	0.2369	(.0781)	***	0.2308	(.0783)	***	0.2293	(.0783)	***
LIncomeF	0.0126	(.0308)		0.0125	(.0308)		0.0095	(.0309)	
LIncomeE	0.0191	(.0230)		0.0188	(.0230)		0.0181	(.0230)	
LIncomeS	0.0107	(.0260)		0.0118	(.0261)		0.0126	(.0261)	
LIncomeT	0.0113	(.0193)		0.0102	(.0194)		0.0104	(.0194)	
LIncomeO	-0.0472	(.0294)		-0.0469	(.0295)		-0.0466	(.0294)	
Region02	0.0904	(.1376)		0.0876	(.1380)		0.0869	(.1381)	
Region03	-0.0639	(.1809)		-0.0617	(.1813)		-0.0597	(.1812)	
Region04	0.0955	(.2184)		0.0949	(.2183)		0.1005	(.2187)	
Region05	0.1582	(.1588)		0.1593	(.1589)		0.1628	(.1590)	
Region06	0.5033	(.2059)	**	0.4999	(.2060)	**	0.4959	(.2060)	**
Region07	0.2905	(.2126)		0.2988	(.2129)		0.3091	(.2130)	
Region08	-0.1292	(.1196)		-0.1445	(.1201)		-0.1401	(.1199)	
Region09	0.4778	(.2610)	*	0.4784	(.2613)	*	0.4708	(.2617)	*
Region10	0.2322	(.2378)		0.1917	(.2397)		0.1900	(.2392)	
Region11	0.0138	(.2253)		-0.0037	(.2253)		-0.0144	(.2254)	
Region12	0.0118	(.1840)		0.0167	(.1843)		0.0222	(.1846)	
Region13	0.5493	(.2067)	***	0.5480	(.2071)	***	0.5461	(.2074)	***
Region14	0.1747	(.1694)		0.1871	(.1706)		0.1768	(.1711)	
Region15	0.6281	(.1493)	***	0.5933	(.1504)	***	0.5903	(.1503)	***

주: ()안의 숫자는 표준오차, \*\*\*, \*\*, \*는 각각 추정치가 유의수준 1%, 5%, 10%에서 통계적으로 유의함을 의미. 추정치가 양의 값이면 임금근로보다는 고용주를 선택한다는 의미이며, 음의 값이면 그 반대.

<부표 1> 자영업 결정요인-위험감수도 효과

	모형 1			모형 2			모형 3		
Intercept	-6.3734	(.6526)	***	-6.4055	(.6566)	***	-6.3884	(.6572)	***
risk2				0.1067	(.0390)	***			
riskAll							0.1837	(.0469)	***
Female	-0.0294	(.1078)		-0.0241	(.1090)		-0.0101	(.1095)	
rel2	-0.3043	(.1209)	**	-0.2921	(.1217)	**	-0.2946	(.1220)	**
rel3	-0.0126	(.1352)		-0.0290	(.1360)		-0.0407	(.1364)	
Age10	1.3735	(.2297)	***	1.3762	(.2314)	***	1.3664	(.2318)	***
AgeSq	-0.1170	(.0241)	***	-0.1164	(.0243)	***	-0.1151	(.0243)	***
hgc10	2.1683	(.4540)	***	2.1413	(.4537)	***	2.1133	(.4536)	***
Hgcsq	-0.7345	(.1796)	***	-0.7232	(.1796)	***	-0.7150	(.1798)	***
never	-0.3082	(.1488)	**	-0.3103	(.1497)	**	-0.3077	(.1501)	**
ever	-0.1281	(.1271)		-0.1265	(.1274)		-0.1246	(.1276)	
Health1	0.0104	(.1435)		-0.0429	(.1452)		-0.0348	(.1448)	
Health2	0.0375	(.0612)		0.0287	(.0615)		0.0287	(.0615)	
Health4	-0.0230	(.1158)		-0.0279	(.1158)		-0.0290	(.1159)	
Health5	-0.2907	(.5480)		-0.3062	(.5477)		-0.3034	(.5460)	
Ych02	0.1250	(.1285)		0.1154	(.1288)		0.1194	(.1291)	
Ych06	0.1736	(.0864)	**	0.1768	(.0867)	**	0.1752	(.0869)	**
Ych12	0.0609	(.0689)		0.0525	(.0692)		0.0496	(.0693)	
Ych18	0.0301	(.0688)		0.0336	(.0691)		0.0358	(.0692)	
Yeld1	0.1032	(.1005)		0.1101	(.1008)		0.1085	(.1008)	
Yeld2	0.0643	(.1187)		0.0680	(.1191)		0.0754	(.1192)	
CareAny	0.1194	(.2298)		0.1103	(.2307)		0.1183	(.2298)	
Junse	-0.1402	(.0714)	**	-0.1400	(.0716)	*	-0.1436	(.0718)	**
Rent	-0.1976	(.1106)	*	-0.2100	(.1113)	*	-0.2193	(.1115)	**
Other	-0.2118	(.1443)		-0.2055	(.1448)		-0.2082	(.1451)	
haustype2	0.0023	(.0703)		0.0062	(.0707)		0.0096	(.0708)	
haustype3	0.0394	(.0861)		0.0505	(.0865)		0.0526	(.0866)	
haustype4	0.3799	(.1215)	***	0.3868	(.1219)	***	0.3915	(.1222)	***
YAssetE	0.1965	(.0675)	***	0.1951	(.0678)	***	0.1965	(.0678)	***
YAssetF	-0.0153	(.0625)		-0.0110	(.0628)		-0.0102	(.0628)	
YDebt	0.2228	(.0579)	***	0.2173	(.0581)	***	0.2188	(.0581)	***
LIncomeF	0.0023	(.0209)		0.0009	(.0210)		-0.0006	(.0211)	
LIncomeE	0.0198	(.0160)		0.0187	(.0160)		0.0170	(.0161)	
LIncomeS	0.0349	(.0212)	*	0.0357	(.0213)	*	0.0362	(.0213)	*
LIncomeT	-0.0290	(.0149)	*	-0.0293	(.0149)	**	-0.0299	(.0150)	**
LIncomeO	-0.0588	(.0238)	**	-0.0581	(.0239)	**	-0.0584	(.0239)	**
Region02	-0.0361	(.1066)		-0.0280	(.1074)		-0.0354	(.1076)	
Region03	0.0482	(.1220)		0.0442	(.1230)		0.0386	(.1231)	
Region04	0.0972	(.1470)		0.1024	(.1472)		0.1079	(.1474)	
Region05	0.0597	(.1137)		0.0655	(.1141)		0.0674	(.1143)	
Region06	0.1888	(.1562)		0.1817	(.1566)		0.1772	(.1567)	
Region07	-0.2399	(.1757)		-0.2288	(.1757)		-0.2300	(.1762)	
Region08	-0.0849	(.0831)		-0.0910	(.0833)		-0.0866	(.0834)	
Region09	0.2303	(.2006)		0.2282	(.2013)		0.2307	(.2014)	
Region10	-0.1040	(.1971)		-0.1358	(.1974)		-0.1424	(.1975)	
Region11	0.2665	(.1686)		0.2780	(.1684)	*	0.2677	(.1684)	
Region12	-0.4612	(.1881)	**	-0.4550	(.1883)	**	-0.4403	(.1884)	**
Region13	0.1527	(.1704)		0.1598	(.1709)		0.1595	(.1709)	
Region14	-0.0906	(.1495)		-0.0918	(.1510)		-0.1025	(.1517)	
Region15	0.1514	(.1167)		0.1145	(.1181)		0.1156	(.1182)	
Region16	1.6988	(1.0271)	*	1.5311	(1.0311)		1.4601	(1.0481)	

주: ()안의 숫자는 표준오차, \*\*\*, \*\*, \*는 각각 추정치가 유의수준 1%, 5%, 10%에서 통계적으로 유의함을 의미. 추정치가 양의 값이면 임금근로보다는 고용주를 선택한다는 의미이며, 음의 값이면 그 반대.

<부표 2> 남성 자영업 결정요인-위험감수도 효과

	모형 1			모형 2			모형 3		
Intercept	-6.7887	(.8168)	***	-6.7952	0.8196	***	-6.7793	0.8211	***
risk2				0.0936	0.0431	**			
riskAll							0.1544	0.0511	***
rel2	-0.2863	0.2728		-0.2842	0.2738		-0.2853	0.2749	
rel3	-0.0232	0.1649		-0.0361	0.1654		-0.0475	0.1659	
Age10	1.3604	0.2765	***	1.3554	0.2772	***	1.3489	0.2777	***
AgeSq	-0.1186	0.0287	***	-0.1172	0.0287	***	-0.1163	0.0288	***
hgc10	3.0389	0.6384	***	2.9961	0.6385	***	2.9701	0.6397	***
Hgcsq	-1.0797	0.245	***	-1.0597	0.2449	***	-1.0531	0.2455	***
never	-0.3239	0.1754	*	-0.3213	0.176	*	-0.3185	0.1765	*
ever	-0.3191	0.1814	*	-0.3223	0.1815	*	-0.3176	0.1817	*
Health1	0.0608	0.1607		0.0112	0.1627		0.0201	0.162	
Health2	0.0498	0.0734		0.0434	0.0737		0.0445	0.0738	
Health4	-0.0456	0.1453		-0.0494	0.1453		-0.051	0.1454	
Health5	-0.2128	0.5811		-0.2282	0.5793		-0.2246	0.5773	
Ych02	0.0343	0.1472		0.0216	0.1476		0.0276	0.1478	
Ych06	0.097	0.1003		0.0986	0.1006		0.0977	0.1009	
Ych12	0.0994	0.0798		0.089	0.0801		0.0862	0.0802	
Ych18	0.027	0.0819		0.0304	0.0822		0.0329	0.0823	
Yeld1	0.2311	0.1186	*	0.2363	0.1189	**	0.234	0.1189	**
Yeld2	0.0867	0.1434		0.0843	0.1438		0.0921	0.1438	
CareAny	-0.0394	0.3184		-0.06	0.3219		-0.0427	0.3198	
Junse	-0.1844	0.0848	**	-0.1845	0.085	**	-0.189	0.0851	**
Rent	-0.2111	0.1351		-0.2328	0.136	*	-0.2422	0.1363	*
Other	-0.1277	0.1652		-0.1205	0.1659		-0.1227	0.1663	
haustype2	0.0315	0.0841		0.0323	0.0843		0.0341	0.0845	
haustype3	0.0566	0.1046		0.0678	0.1049		0.0707	0.105	
haustype4	0.2726	0.1504	*	0.275	0.1507	*	0.2774	0.151	*
YAssetE	0.2536	0.0794	***	0.2513	0.0796	***	0.2541	0.0796	***
YAssetF	-0.0033	0.0745		-0.0002	0.0747		0.0003	0.0748	
YDebt	0.207	0.0684	***	0.2042	0.0686	***	0.2048	0.0687	***
LIncomeF	-0.011	0.0247		-0.0135	0.0248		-0.0138	0.0248	
LIncomeE	0.0062	0.0189		0.0048	0.0189		0.0032	0.0189	
LIncomeS	0.0614	0.025	**	0.0606	0.025	**	0.0609	0.0251	**
LIncomeT	-0.0272	0.0175		-0.0279	0.0175		-0.0287	0.0175	
LIncomeO	-0.0421	0.0265		-0.0415	0.0267		-0.0418	0.0268	
Region02	0.0162	0.126		0.0373	0.1269		0.0283	0.1271	
Region03	0.1294	0.1374		0.1301	0.1386		0.1232	0.1386	
Region04	0.0492	0.1748		0.0569	0.1751		0.0593	0.1752	
Region05	0.0708	0.1338		0.0793	0.1343		0.0804	0.1345	
Region06	-0.0427	0.195		-0.0487	0.1953		-0.0538	0.1956	
Region07	-0.5308	0.2288	**	-0.5204	0.2287	**	-0.5282	0.2294	**
Region08	-0.085	0.0972		-0.0863	0.0973		-0.0831	0.0973	
Region09	0.1458	0.2405		0.1394	0.2415		0.1401	0.2417	
Region10	-0.2286	0.246		-0.2529	0.2461		-0.2617	0.2461	
Region11	0.1462	0.2119		0.1675	0.2122		0.1536	0.2123	
Region12	-0.603	0.2413	**	-0.5976	0.2415	**	-0.5829	0.2417	**
Region13	0.0602	0.1992		0.0676	0.1996		0.0651	0.1995	
Region14	-0.2754	0.1904		-0.2774	0.1919		-0.2837	0.1924	
Region15	-0.0103	0.1407		-0.0223	0.1414		-0.0223	0.1416	
Region16	1.6601	1.0124		1.5176	1.0166		1.4635	1.0289	

주: ( )안의 숫자는 표준오차. \*\*\*, \*\*, \*는 각각 추정치가 유의수준 1%, 5%, 10%에서 통계적으로 유의함을 의미. 추정치가 양의 값이면 임금근로보다는 고용주를 선택한다는 의미이며, 음의 값이면 그 반대.

<부표 3> 여성 자영업 결정요인-위험감수도 효과

	모형 1			모형 2			모형 3		
Intercept	-6.1101	1.1959	***	-6.167	1.2117	***	-6.1906	1.2135	***
risk2				0.1734	0.0993	*			
riskAll							0.3466	0.1241	***
rel2	-0.2645	0.2571		-0.2738	0.258		-0.2593	0.2602	
rel3	0.0374	0.2695		0.0075	0.2717		-0.001	0.2735	
Age10	1.4112	0.4782	***	1.4337	0.4853	***	1.4403	0.4853	***
AgeSq	-0.1148	0.0529	**	-0.1165	0.0535	**	-0.1172	0.0535	**
hgc10	1.0219	0.7045		1.0195	0.7037		0.9689	0.7009	
Hgcsq	-0.2084	0.3056		-0.2108	0.3065		-0.1871	0.306	
never	-0.3922	0.3223		-0.4254	0.3271		-0.4159	0.3296	
ever	-0.0843	0.2818		-0.0998	0.2829		-0.0806	0.2848	
Health1	-0.1515	0.3529		-0.2011	0.3523		-0.2	0.3565	
Health2	0.0311	0.117		0.0116	0.1179		0.0018	0.1185	
Health4	-0.0812	0.205		-0.0855	0.2049		-0.0828	0.2049	
Health5	-4.9749	8117.437		-4.962	8119.49		-4.9429	8124.439	
Ych02	0.4022	0.3081		0.3887	0.3097		0.3929	0.312	
Ych06	0.3535	0.1818	*	0.3631	0.1822	**	0.3567	0.1824	*
Ych12	-0.1039	0.1495		-0.0983	0.1501		-0.1029	0.1507	
Ych18	0.0635	0.1364		0.0645	0.1368		0.0594	0.137	
Yeld1	-0.2712	0.2132		-0.2589	0.214		-0.2536	0.2145	
Yeld2	0.0331	0.2291		0.0538	0.2302		0.0692	0.2307	
CareAny	0.0107	0.3881		0.0028	0.3896		-0.0248	0.3919	
Junse	-0.0206	0.1401		-0.0239	0.1412		-0.0222	0.1418	
Rent	-0.1459	0.2041		-0.1307	0.2047		-0.1339	0.2054	
Other	-0.3338	0.322		-0.3324	0.3203		-0.3423	0.3208	
haustype2	-0.0873	0.1383		-0.0736	0.1397		-0.0632	0.1403	
haustype3	0.0036	0.1603		0.0098	0.1618		0.0042	0.1625	
haustype4	0.555	0.2175	**	0.5737	0.219	***	0.5874	0.2198	***
YAssetE	0.0398	0.1391		0.0485	0.14		0.0397	0.1407	
YAssetF	-0.0067	0.1225		0.0007	0.1235		0.0029	0.1238	
YDebt	0.2523	0.1163	**	0.2374	0.1171	**	0.2419	0.1174	**
LIncomeF	0.0398	0.0417		0.0396	0.0419		0.0309	0.0425	
LIncomeE	0.0581	0.0321	*	0.0569	0.0324	*	0.0547	0.0326	*
LIncomeS	-0.0372	0.0477		-0.0338	0.0482		-0.033	0.0485	
LIncomeT	-0.0256	0.0302		-0.0262	0.0303		-0.0267	0.0304	
LIncomeO	-0.1239	0.0634	*	-0.1221	0.0634	*	-0.1224	0.0636	*
Region02	-0.1434	0.2171		-0.175	0.2205		-0.1835	0.2219	
Region03	-0.4068	0.3316		-0.4043	0.3312		-0.3963	0.3311	
Region04	0.2231	0.2859		0.2185	0.2856		0.2489	0.286	
Region05	0.0773	0.2282		0.0764	0.2293		0.0807	0.2304	
Region06	0.6656	0.2768	**	0.6537	0.2777	**	0.6532	0.2776	**
Region07	0.2728	0.2867		0.2986	0.2873		0.324	0.2878	
Region08	-0.1259	0.1722		-0.1545	0.1733		-0.1504	0.1737	
Region09	0.4944	0.3695		0.5062	0.3703		0.5154	0.3702	
Region10	0.149	0.3462		0.0883	0.3502		0.0869	0.3509	
Region11	0.4316	0.2938		0.4108	0.2925		0.4073	0.2918	
Region12	-0.2408	0.3141		-0.231	0.3152		-0.2103	0.3159	
Region13	0.4306	0.3345		0.4403	0.335		0.4583	0.3346	
Region14	0.2217	0.2547		0.2232	0.258		0.2078	0.2607	
Region15	0.5526	0.2161	**	0.4726	0.2212	**	0.4754	0.2213	**

주: ( )안의 숫자는 표준오차. \*\*\*, \*\*, \*는 각각 추정치가 유의수준 1%, 5%, 10%에서 통계적으로 유의함을 의미. 추정치가 양의 값이면 임금근로보다는 고용주를 선택한다는 의미이며, 음의 값이면 그 반대.