



1999 10 16 .

()	曹東澈	(958-4046)
	辛仁錫	(958-4048)
	趙成旭	(958-4132)
	韓震熙	(958-4049)
	咸駿浩	(958-4077)
	洪基錫	(958-4047)

韓國 經濟危機：前 後

1999. 10. 15

韓國開發研究院

韓國 經濟危機：前 後

	10	15	“		：前	後”
				.		
	3				2	
				.		
1	“	以前	”		咸駿浩	(KDI)
辛仁錫		(KDI)			趙潤濟	()
Shinich Ichimura(日本ICSEAD)가						
○	咸駿浩		美Columbia大	Frederic Mishkin		共著
	“			”		(別添 1 參照)
○	辛仁錫		美U.C.SantaCruz	Michael Dooley		共著
	“危機豫測期		：	”		(別添 2 參照)
2	“	以前	”		趙成旭	(KDI)
韓震熙		(KDI)			Takeo Hoshi	(美
U.C. SanDiego)		Kenneth West		(美Wisconsin大)가		
○	趙成旭		“株主間			：
	”		(別添 3 參照)			
○	韓震熙		“		”	(別添 4 參照)
	參照)					
3	“	以後	”		曹東徹	(KDI)
洪基錫		(KDI)			Michael Dooley	白
雄基	()가				
○	曹東徹		美Wisconsin大	Kenneth D. West		共著
	“			”		(別添 5 參照)
○	洪基錫		美Harvard大	Aaron Tornell		共著 “
				”		(別添 6 參照)

< 1 >

-

-

咸 駿 浩 (KDI)
Frederic M ishkin (Columbia大)

動態的

下

가

가

<1 :

>

○

, 逆選擇

①

②

③

,

④

가

.

○

가

가

,

○

가

,

가

<2 :

>

○

가

가

가

가

○ 가 .

.

○

,

*

92

,

95

(4%)

.

○

가

,

.

*

가

96

60%가

○ 90

96

○

大馬不死

가

가

가

○

가 가

,

○

,

가 가 .

○ 가 . 가 가 ,

○ ()

,

○ ,

* 2 가 ,

○ 가 ,

,

• 가

○ 가 가 가

가 .

○ 가

* 가 가 下

* 가 , 가

.

辛仁錫 ()
Michael Dooley (University of California, Santa Cruz)

「
」
實演.
가 ,
.
○
()
90 가
'(Franchise Value)가
.
○ 가 陰
○ 가 가
.
○ 가 가
.

()

가

○

M2

·

가

가

가

○

가

趙成旭 (KDI)

97

,

○

10

,

○

가

가

○

*

가

○

가

*

가

가

6000

1992 97

), , , (

가

.

*

가

.

.

*

가

가

.

가

가 가

,

,

가

.

*

가

,

.

가

,

가

가

.

趙東徹 (KDI)
Kenneth D. West (University of Wisconsin)

IMF

○ , .
○ , .
○ , .
○ , (12/17/97 6/30/99)
○ , (call) /
○ , 1 , 가
○ 가 (70 80%) , 가
○ 가 가 ()
○ 가 가

洪基錫 (KDI)
Aaron Tornell (Harvard University)

1.

가

○ 1997 가

가

*

1980

103

가

○ 가 가

가

*

10%가

2.

, 가

GDP

○

가

가

□ ,
○ 가 ,
가

□ , GDP 2 3
○ 가

□ , GDP GDP
가
○ 가 GDP

□ , GDP
가
○ 가 가
○

□ 1997 가
○ 가 가
가