



금융실무특강

(3/21일자 강의 자료)

I. 금융제도의 개요

■ 금융제도 (financial system)

- 금융거래에 관한 일체의 체계와 규범을 총칭
- 금융시장, 금융회사, 금융상품, 금융수단 등의 구조와 형태를 포괄하는 중요한 경제제도
- 각국의 정치, 경제, 법률, 역사적 배경 등에 따라 나라마다 다름 (← 금융제도의 경로 의존성)

▷ 구 성

① 금융시장 : 자금의 공급자와 수요자간 금융거래가 이루어지는 장소

→ 금리, 주가, 환율 등 금융자산 가격변수를 통해 자금의 수요와 공급을 조절

→ 직접금융시장과 간접금융시장으로 구분

② 금융기관 : 자금공급자와 수요자간에 거래를 성립

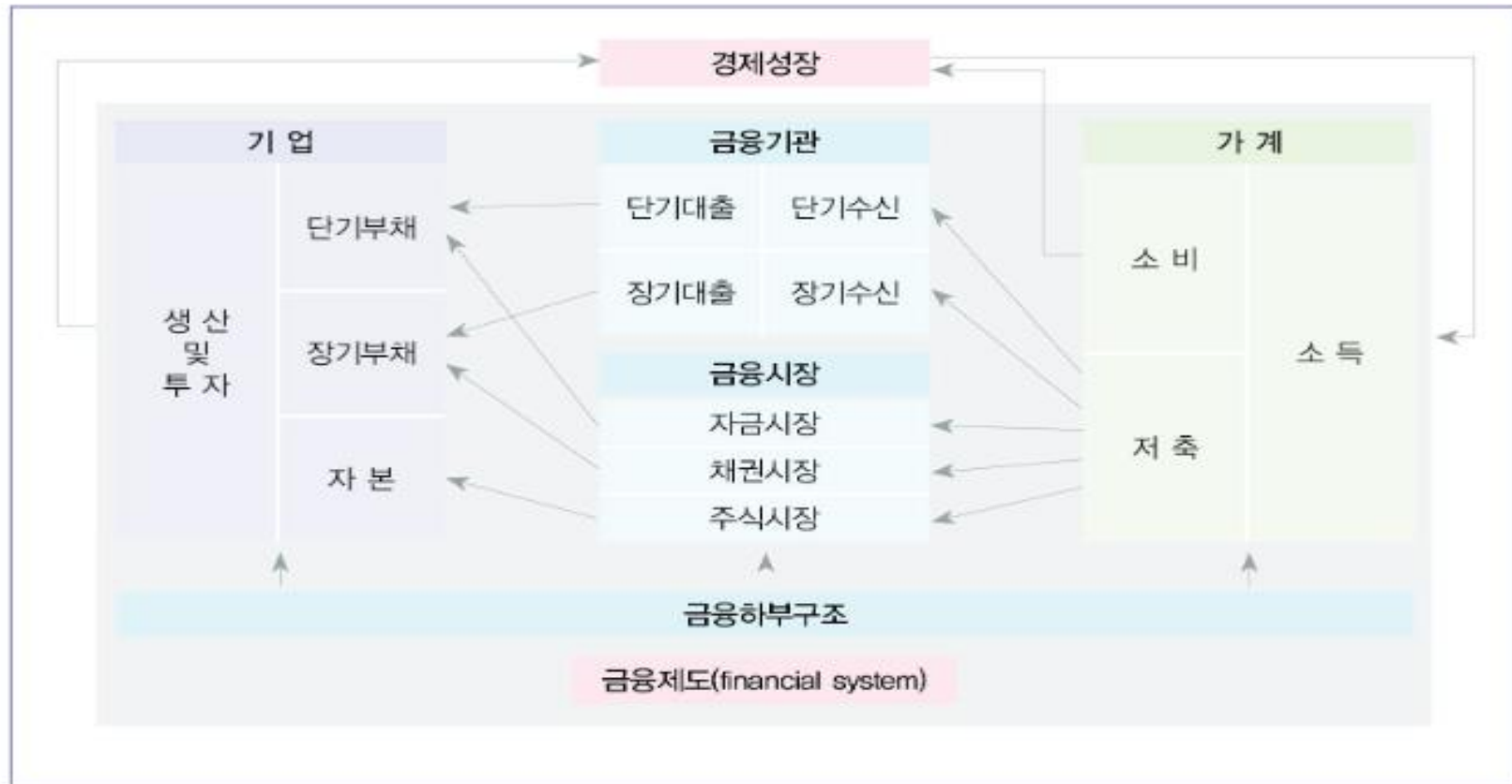
→ 거래비용 절감, 자금의 분산투자, 신용평가 등 정보의 비대칭성 완화

③ 금융하부구조 (infra-structure) : 시장의 거래준칙이나 금융기관의 인가 및 경영 등을 규정하는 법률체계와

금융거래와 금융기관 업무를 지원하고 감시하는 기구

→ 중앙은행제도, 지급결제제도, 신용감독제도, 예금보험제도, 거래소제도 등이 포함

< 금융 및 실물경제의 순환관계 >



II. 금융제도의 기능 및 유형

✓ 금융제도의 기능 : 금융 시장 효율성을 높여 경제발전에 기여

- ① 지급결제 ② 저축의 pooling ③ 시간과 공간의 자금이전 ④ 리스크의 pooling ⑤ 정보비용의

감축

▶ 은행중심의 금융제도(bank-based financial system)

의 - 금융기관이 자금의 공급자와 수요자를 대신하여 수요자와 공급자를 연결 중개하는 간접금융 위주의
시장중심의 금융제도(market-based financial system)

- 대표 예로 영국, 프랑스, 일본, 독일 등 (미국, 영국 등)

- 자금의 공급자와 수요자가 계약 당사자로서 직접적으로 금융거래를 수행하는 직접금융 위주의 금융제도
- 주식과 채권이 거래되는 자본시장이 중요한 역할 (미국, 영국 등)

※ (연구결과) 특정 금융제도의 선택이 경제성장 등에 미치는 영향은 크지 않음

→ 금융의 전반적인 발달수준, 계약관련 법률체계, 투자자 권리보호 등이 큰 영향

▶ 저어조이와 경어조이 (← 이해사추이 문제, 금융 불안정성 제고)

< 금융제도의 유형 비교 >

		은행중심 금융제도	시장중심 금융제도
금융시장 형태		간접금융중심의 부채관리형	시장중심의 자산관리형
대출위험		은행부담	투자자간 분산
차입자 정보		은행 생산(비객관화 정보포함)	전문기관 생산(객관화된 정보)
심사기능	사전적 심사기능	은행	시장조성자
	중간적 감시기능	은행	신용평가기관
	사후적 감시기능	은행	신용평가기관, 증권인수투자자
감시효율성		<ul style="list-style-type: none"> 은행과 기업간 장기거래관계를 바탕으로 효율적인 정보생산 유동성 없는 대출자산 보유에 따라 감시유인이 크고 무임승차 문제 완화 	<ul style="list-style-type: none"> 정보 공공성으로 인해 정보생산 관련 무임승차 문제 발생 가능 경영자 근시성(대리인 문제)에 대해 시장을 통한 감시
기업지불능력 감시빈도		지급결제서비스의 제공으로 기업의 현금흐름을 추정함으로써 지속적으로 감시	일정기간마다 발표되는 재무제표를 위주로 함으로써 감시빈도와 정보범위 제한
투자성과		장기	단기
기업구조조정 지원		신축적 지원 가능	경직적
기업정보		1차 정보 (비은행이나 직접금융시장 생산불가 정보 생산)	2차 정보 (기업이 발표한 정보를 토대로 정보생산)
금융기관 총자산대비 은행 보유자산 비율		높음	낮음
전반적 자본규모	내부자금조달정도	낮음	높음
	부채/자본비율	높음	낮음
주식 소유구조	은행의 기업주식보유	상당	미미
	기업간 상호주식보유	광범위	제한적

Ⅲ. 우리나라의 금융제도

■ 현행 금융제도

① 금융하부구조

- 중앙은행제도 : 한국은행
- 지급결제제도 : 지급결제서비스제공기관, 금융시장인프라운영기관, 한국은행
- 금융감독제도 : 금융위원회 및 금융감독원, 한국은행, 예금보험공사
- 예금보험제도 : 예금보험공사
- 거래소제도 : 한국거래소 등

② 금융기관

- 은행, 비은행예금취급기관, 금융투자업자, 보험회사, 기타 금융기관, 공적금융기관 등

③ 금융시장

- 간접금융시장 : 예대시장, 비은행예금취급기관, 집합투자업자, 신탁업자
- 직접금융시장 : 단기금융시장, 자본시장

< 우리나라 금융기관의 종류 및 현황 >

구 분		
은행	일반은행	시중은행
		지방은행
		외은지점
	특수은행	한국산업은행
		한국수출입은행
		중소기업은행
		농협은행 수협은행
비은행 예금취급기관	상호저축은행	
	신용협동기구	신용협동조합 새마을금고 농협·수협·산림조합의 상호금융(신용사업부문)
	우체국예금	
	종합금융회사	
금융투자업자 ²⁾	투자매매중개업자	증권회사 선물회사
	집합투자업자	
	투자일임자문업자	
	신탁업자 ³⁾	은행/증권/보험/부동산신탁
보험회사	생명보험회사	
	손해보험회사	손해보험회사 재보험회사 보증보험회사
	우체국보험	
	공제기관	
기타 금융기관	금융지주회사	은행지주 비은행지주
	여신전문금융회사	리스/카드/할부금융/신기술금융
	벤처캐피탈회사	중소기업창업투자회사
	증권금융회사	
공적 금융기관	대부업자	
	한국무역보험공사	
	한국주택금융공사	
	한국자산관리공사	
	한국투자공사	
	서민금융진흥원	

IV. 글로벌 금융위기 이후의 세계 금융제도의 변화

1. 거시건전성 정책(macro-prudential policy)의 도입

- 자산가격 등 거시경제적 요인과 금융거래의 상호연계성 감독 강화를 통한 시스템리스크 억제
- 거시건전성 총괄기구 설치, 경기대응완충자본, 레버리지비율, 상호연계성 및 의존성, 거액 익스포저

규제 등

2. 금융감독체계 개편 및 중앙은행의 역할 강화

- 중앙은행 : 최종대부자 기능을 통한 사후 수습 → 금융안정 기능 및 감독 강화

* 미국 : FSOC(금융안정협의회), 영국 : 영란은행, PRA(미시건전성 감독) 및 FCA(금융행위감독) 신설, EU : ESFS(유럽금융감독 시스템)

3. 글로벌 금융규제 강화 (FSB)

- 바젤III : 금융회사 자본 규제, 레버리지 규제, 유동성 규제, 거액익스포저 규제
- 부실시 금융시스템 및 실물경제에 영향이 큰 SIFIs(Systemically Important Financial Institutions) 규제 (RRP 등)
- 비은행 금융중개부문 규제 강화

4. 금융소비자보호 강화(금융혁신)

- 금융상품의 구조 복잡화에 따라 금융소비자의 권익 보호 강화(미국 CFPB, 영국 FCA 등)

5. 금융기관 겸업 제한(Dodd Frank법)

- 미국 : 1933년 은행, 증권 겸업을 금지한 글래스스티걸법 → 1999년 금융서비스현대화법(글래스스티걸