

신용 RWA 산출 사용자 업무매뉴얼

[재·개정 이력]

[illegible]

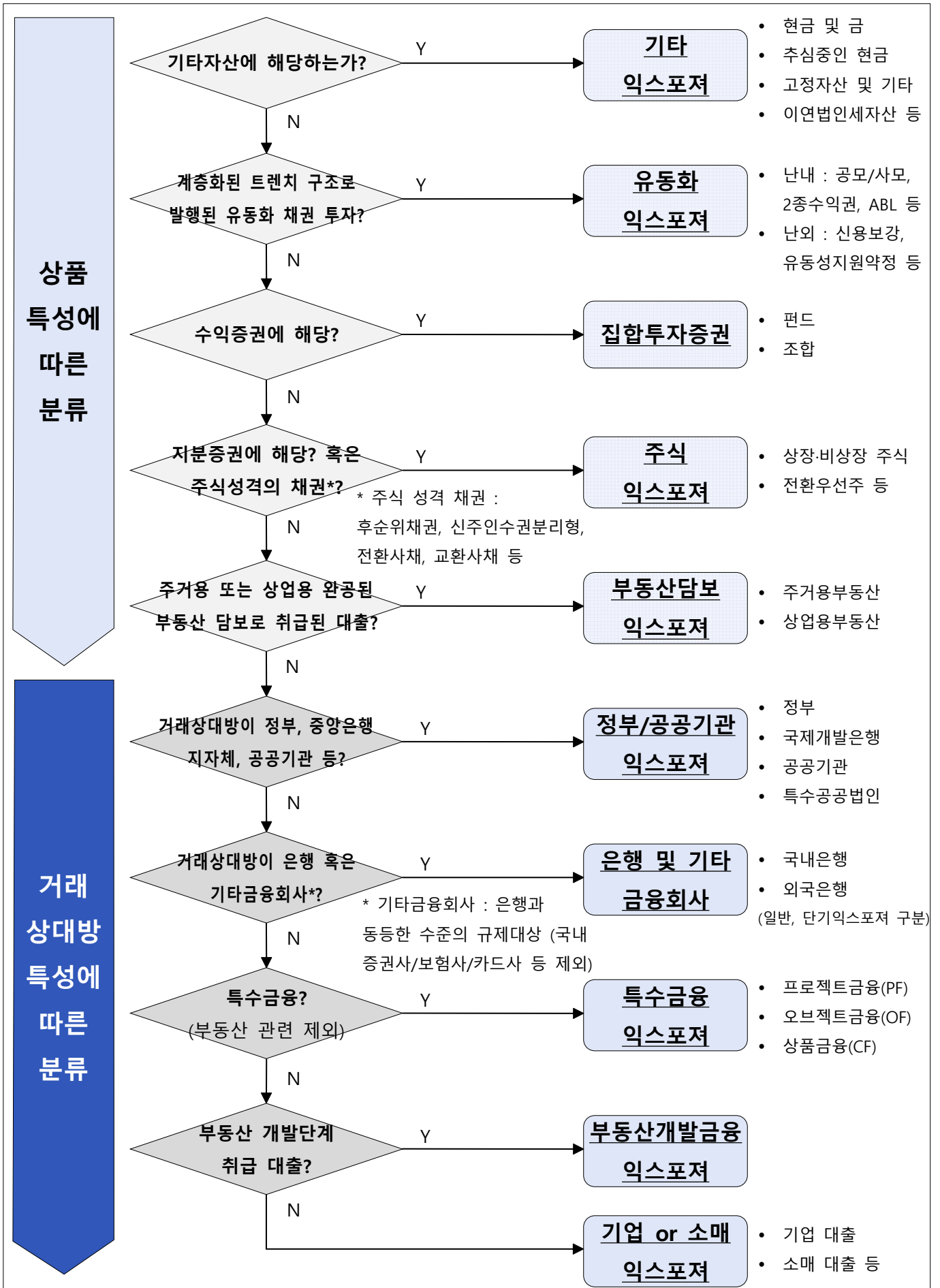
[목차]

자산분류 프로세스맵	5
자회사 및 자산분류별 매뉴얼 참고 영역	6
1. 개요	7
RWA의 개념과 목적	7
RWA 규제 동향 : 바젤 III 최종안의 방향성	8
RWA가 왜 중요한가?	9
RWA 산출 기초	10
RWA 산출 매뉴얼 활용 방법	11
2. 대출 및 지급보증	13
3. 소매 익스포저(표준방법)	15
자산분류 기준	15
위험가중자산(RWA) 산출	16
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	19
업무 사례	21
4. 소매 익스포저(내부등급법)	27
자산분류 기준	27
위험가중자산(RWA) 산출	28
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	31
업무 사례	33
5. 기업 익스포저(표준방법)	38
자산분류 기준	38
위험가중자산(RWA) 산출	39
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	43
업무 사례	45
6. 기업 익스포저(내부등급법)	51
자산분류 기준	51
위험가중자산(RWA) 산출	52
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	55
업무 사례	57

7. 부동산담보 익스포저(표준방법)	61
자산분류 기준	61
위험가중자산(RWA) 산출	63
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	66
업무 사례	68
8. 특수금융 및 부동산개발금융	70
자산분류 기준	70
위험가중자산(RWA) 산출	71
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	75
업무 사례	79
9. 유동화 익스포저	89
자산분류 기준	89
위험가중자산(RWA) 산출	91
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	96
업무 사례	98
10. 주식 익스포저	103
자산분류 기준	103
위험가중자산(RWA) 산출	104
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	107
업무 사례	110
11. 증권금융거래 익스포저	117
자산분류 기준	117
위험가중자산(RWA) 산출	118
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	122
업무 사례	123
12. 파생상품	129
자산분류 기준	129
위험가중자산(RWA) 산출	131
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	134
업무 사례	135

13. 집합투자증권	143
자산분류 기준	143
위험가중자산(RWA) 산출	144
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	147
업무 사례	149
14. 기타	157
자산분류 기준	157
위험가중자산(RWA) 산출	158
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	161
업무 사례	165
[붙임1] 추가사용률 및 난외신용환산율	171
[붙임2] 신용위험경감기법(CRM)	174
익스포저 및 담보 유형별 신용위험경감기법	175
표준방법 신용위험경감기법	177
기본내부등급법 신용위험경감기법	178
고급내부등급법 신용위험경감기법	180
[붙임3] 펀드 약정형태에 따른 약정서기반접근법	183
[붙임4] 적격외부신용평가기관(ECAI)의 신용등급 매핑기준(24.05.27기준)	185
기업 익스포저(장기등급)	185
기업 익스포저(단기등급)	185
기업 이외 여타 익스포저	185
- 정부 및 중앙은행	185
- 국제개발은행	185
- 은행	186
- 이중상환청구권부채권	186
- 특수금융 익스포저	186
- 유동화 익스포저	187
용어집	188

자산분류 프로세스맵



자회사 및 자산분류별 매뉴얼 참고 영역

자회사 구분	자산분류	산출방식	참고 영역
전북은행 광주은행	소매	내부등급법	4. <u>소매 익스포저(내부등급법)</u>
	기업	내부등급법	6. <u>기업 익스포저(내부등급법)</u>
		표준방법 (비일반기업모형)	5. <u>기업 익스포저(표준방법)</u>
	특수금융 및 부동산개발금융	표준방법	8. <u>특수금융 및 부동산개발금융 익스포저</u>
	유동화	표준방법	9. <u>유동화 익스포저</u>
	주식	표준방법	10. <u>주식 익스포저</u>
	증권금융거래	표준방법	11. <u>증권금융거래 익스포저</u>
	파생상품	표준방법	12. <u>파생상품</u>
	집합투자증권	표준방법	13. <u>집합투자증권</u>
	기타 (정부, 공공기관, 은행 등)	표준방법	14. <u>기타</u>
JB우리캐피탈 JB자산운용 JB인베스트먼트 등	소매	표준방법	3. <u>소매 익스포저(표준방법)</u>
	기업	표준방법	5. <u>기업 익스포저(표준방법)</u>
	부동산담보	표준방법	7. <u>부동산담보 익스포저(표준방법)</u>
	특수금융 및 부동산개발금융	표준방법	8. <u>특수금융 및 부동산개발금융 익스포저</u>
	유동화	표준방법	9. <u>유동화 익스포저</u>
	주식	표준방법	10. <u>주식 익스포저</u>
	증권금융거래	표준방법	11. <u>증권금융거래 익스포저</u>
	파생상품	표준방법	12. <u>파생상품</u>
	집합투자증권	표준방법	13. <u>집합투자증권</u>
	기타 (정부, 공공기관, 은행 등)	표준방법	14. <u>기타</u>

1. 개요

위험가중자산(RWA, Risk-Weighted Asset)은 금융기관의 자본 적정성을 평가하고 재무 건전성을 측정하는 가장 핵심적인 지표이다. 이는 단순한 규제 준수 숫자를 넘어, 그룹의 신용공여 및 투자 여력과 수익성을 결정하는 중요한 자원 관리의 기준이 된다. 따라서 현장 실무자가 RWA의 기본 개념을 이해하고 자신의 업무가 RWA 산출에 어떤 영향을 미치는지 파악하는 것은, 그룹 전체의 리스크 관리 역량을 강화하고 지속 가능한 성장을 이루기 위한 필수적인 출발점이다.

1 RWA의 개념과 목적

RWA는 금융기관이 보유한 자산의 신용리스크 수준에 따라 위험가중치(RW, Risk Weight)를 곱해 산출한 금액을 의미한다. 이 개념은 바젤 협약의 Pillar 1(최저자기자본 규제)에서 비롯되었으며, BIS 자기자본비율을 산출하는 데 핵심 요소로 사용된다. 즉, RWA는 자산의 위험도를 반영하여 금융기관이 최소한으로 확보해야 할 자기자본 규모를 결정하는 기준이 된다. RWA 산출방식은 크게 두 가지로 나뉜다.

· 표준방법(SA, Standardised Approach)

: 익스포저 유형 및 외부신용평가기관(ECAI)이 부여한 신용등급에 따라 자산별 위험가중치를 차등 적용하는 방식이다.

· 내부등급법(IRB, Internal Ratings-Based Approach)

: 은행이 자체적으로 구축한 신용리스크 측정 모형을 기반으로 PD·LGD 등의 위험요소를 추정하고, 감독기관이 제시한 공식에 따라 필요 자기자본을 계산하는 방식이다.

□ 자회사별 RWA 산출방식

전북은행과 광주은행은 내부등급법, 비은행 자회사는 표준방법을 적용하고 있다. 단, 전북은행과 광주은행이 내부등급법을 적용하더라도 모든 자산에 대해 내부등급법을 적용하는 것은 아니며, 익스포저 유형에 따라 다음과 같이 적용한다.

자회사	익스포저 유형		산출방식
전북은행 광주은행	소매		내부등급법(고급)
	기업	일반기업	내부등급법(기본)
		비일반기업 (특수금융, 부동산개발금융, 비영리단체 등)	표준방법
		정부, 공공기관, 은행 등	
	그 외 (주식, 집합투자증권, 유동화, 파생 및 증권금융 등)		
JB우리캐피탈, JB자산운용, JB인베스트먼트 등	전체		표준방법

바젤3 최종안(Basel III Finalization)은 기존 바젤3 체계의 RWA 산출 구조에서 나타난 여러 문제점을 개선하기 위해 마련된 개편안이다. 국제적으로는 동일한 자산임에도 금융기관별 내부모형에 따라 RWA 결과가 크게 달라지는 현상이 확인되었고, 이는 금융회사 간 건전성 비교를 어렵게 만들며 규제 신뢰도를 떨어뜨리는 원인이 되었다. 또한 표준방법은 위험을 충분히 반영하지 못할 만큼 단순했고, 국가 및 금융기관별 규제 적용 방식이 상이해 자본비율의 국제적 비교 가능성이 낮아지는 문제가 있었다.

이러한 과제를 해결하기 위해 바젤위원회는 RWA 산출 체계를 정교화하고, 내부모형 재량을 축소하며, 데이터 기반의 산출 일관성을 강화하는 방향으로 바젤3 최종안을 도입하였다. 이 개편을 통해 금융기관은 보다 예측 가능한 자본규제를 적용받게 되었고, 감독기관과 시장은 더 신뢰도 높은 RWA 정보를 활용할 수 있게 되었다. 바젤 III 최종안의 핵심 방향성은 다음 두 가지로 요약된다.

• 표준방법의 정교화 및 책임성 강화

: 기존 표준방법은 위험가중치 구조가 단순해 실제 위험도를 충분히 반영하지 못했다. 바젤3 최종안은 자산별 특성을 반영하도록 위험가중치를 세분화하고, 금융기관의 분류·평가 책임을 강화하였다. 대표적으로 부동산담보 익스포저는 일률적 위험가중치 방식에서 벗어나 LTV 기반으로 20~150%의 위험가중치를 차등 적용하는 구조로 변경되었다. 이는 자산 정보를 정확히 입력·관리하는 실무 단계가 RWA에 직접적인 영향을 미치는 요소가 되었음을 의미한다.

• 내부등급법의 신뢰도 제고 및 변동성 완화

: 바젤3 최종안은 경험 데이터가 부족하거나 손실 분포가 불안정한 자산에 대해 내부등급법(IRB) 적용 범위를 축소하고, 위험요소(PD·LGD·EAD)에 규제 하한(Floor)을 설정하여 모델 산출값의 변동성과 과도한 RWA 축소를 방지하였다. 특히 과거에는 손실데이터가 제한적인 주식익스포저에도 내부등급법 적용이 가능했으나, 바젤3 최종안에서는 주식익스포저에 대한 IRB 사용을 전면 금지하고 표준방법만 허용하도록 변경하였다. 이는 모델 기반 산출치의 불확실성을 줄이고, 규제자본의 일관성과 투명성을 높이기 위한 조치이다.

바젤3 최종안의 핵심 요지는 금융기관의 재량을 줄이고 객관적 데이터 기반의 위험 산출을 강화하는 것이다. 과거에는 정교한 내부모형을 활용해 RWA를 낮출 여지가 있었지만, 이제는 LTV와 같은 명확한 데이터 기준이 위험가중치 산정의 중심이 되었다. 따라서 RWA는 더 이상 리스크부서의 모델링 작업만으로 결정되지 않고, 자산의 성격, 담보 구조, 데이터 품질 등 기본 정보가 얼마나 정확하게 분류·관리되는지가 RWA 산출에 직접적인 영향을 미치게 되었다. 즉, 현장에서 입력·관리하는 기본 정보의 정확성이 RWA 수준을 결정하는 구조로 변화하였다.

3 RWA가 왜 중요한가?

RWA는 더 이상 리스크관리 부서만의 전문 영역이 아니다. RWA는 금융기관의 수익성과 성장 잠재력을 좌우하는 한정된 경쟁 자원이자, 금융기관이 반드시 내재화해야 할 핵심 경영 과제이다. 자본이 제한된 환경에서 RWA를 효율적으로 관리하는 금융기관은 동일한 자본을 가진 경쟁사보다 더 많은 비즈니스를 수행하고 더 높은 수익을 창출할 수 있다.

BIS 비율은 '자기자본 / 위험가중자산(RWA)'으로 산출된다. RWA는 BIS 비율의 분모를 구성하는 핵심 요소이므로, RWA가 낮을수록 동일한 자기자본으로 더 높은 자본비율을 유지할 수 있다. 이는 곧 그룹의 자본 효율성과 직결된다.

예를 들어 동일한 100억원의 대출을 보유하더라도, RWA가 80억원으로 산출되는 경우와 100억원으로 산출되는 경우는 필요 자기자본에서 큰 차이를 만든다. RWA를 효율적으로 관리하는 회사는 더 적은 자본으로 동일한 위험을 부담할 수 있으며, 확보된 여유 자본을 새로운 대출·투자에 활용하여 수익성을 추가적으로 확보할 수 있다. 이는 그룹의 대출 여력 확대 및 수익성 개선으로 이어진다.

□ 현장 실무가 RWA에 미치는 영향

RWA 산출은 복잡한 모델과 시스템에 의해 이루어지지만, 그 출발점은 현장 실무자가 입력하는 기초 데이터이다. 현장에서의 정확한 분류와 데이터 입력은 정교한 RWA 산출을 가능하게 만드는 첫 단계이다. 그 중 가장 중요한 측면은 정확한 데이터 입력이다.

• 정확한 데이터 입력의 중요성

현장 실무자가 시스템에 입력하는 고객 유형, 자산의 종류, 담보의 종류와 가치 등은 RWA 산출의 기반이 되는 핵심 정보이다. 시스템은 이 기초 데이터를 바탕으로 해당 자산에 적용할 위험가중치를 결정하고 최종 RWA를 계산한다.

대표적인 예로 집합투자증권 익스포저의 RWA 산출이 있다. 펀드의 기초자산 상세 내역을 충분히 조사·입력하면 '기초자산접근법'을 통해 주식·채권 등 개별 자산별 위험가중치를 적용할 수 있다. 만약 펀드의 기초자산 상세 내역은 모르더라도 투자 약정서 정보가 조사·입력 혹은 확보되어 있다면 '약정서기반접근법'을 활용할 수 있다. 이는 정보 부족 시 1,250%의 위험가중치를 적용하는 자본차감법을 피하고, 실제 위험 수준에 맞는 RWA를 산출하기 위한 필수적인 단계이다.

또 다른 사례로, 부동산개발금융 익스포저를 취급하는 경우 분양률(60% 이상) 또는 임대율(70% 이상) 정보가 정확히 식별 및 입력되면 100%의 위험가중치를 적용받을 수 있다. 그러나 이러한 사전 계약 정보를 누락하거나 잘못 입력할 경우, 해당 여신은 사전계약 요건을 충족하지 못한 것으로 간주되어 150%의 높은 위험가중치가 적용받게 된다. 이는 리스크 수준에 맞는 산출 기준이 배제된다는 점에서 RWA 산출의 정합성을 훼손하는 결과를 초래하게 될 수 있다.

4

RWA 산출 기초

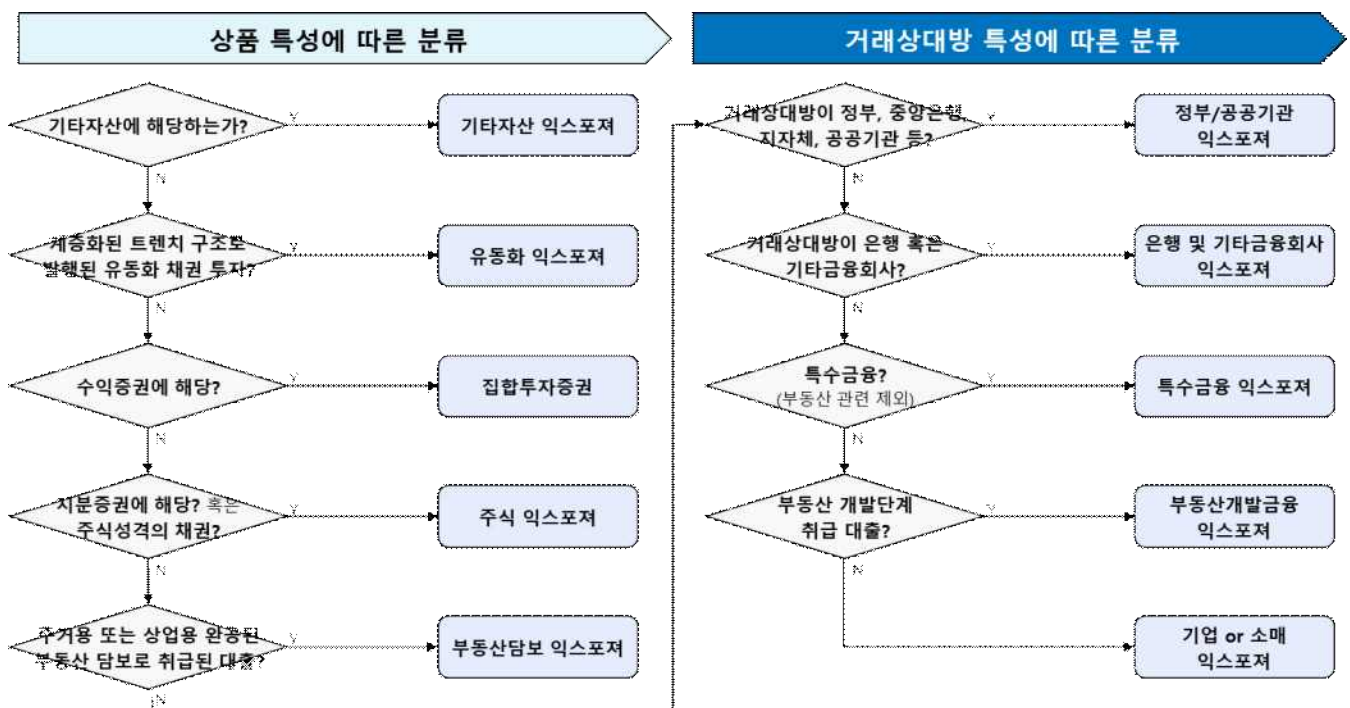
□ RWA 산출 구조

신용 RWA는 일반적으로 5단계를 거쳐 체계적으로 산출할 수 있다.

순서	단계별 업무	수행 내용
1	고객 및 자산 분류	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방의 유형(정부, 은행, 기업, 소매 등)과 자산의 특성에 따라 위험 수준을 그룹화하는 가장 중요한 단계 현장에서 입력하는 '고객 유형'과 '상품 특성' 정보가 이 단계의 정확성을 좌우하는 핵심
2	EAD 산출	<ul style="list-style-type: none"> 부도 시점에 예상되는 총 위험 노출 금액을 산정하는 단계 부외자산의 경우 CCF 적용 필요 잔액 산정의 기준이 되는 금액을 정의
3	신용위험경감기법 적용	<ul style="list-style-type: none"> 담보나 보증의 가치를 반영하여 실제 경감된 위험 노출액을 반영 보증인의 위험가중치(또는 부도율)을 적용, 익스포져 차감 방식, 부도시손실률(LGD) 적용하는 방법 등
4	고객·자산 특성별 위험가중치 적용	<ul style="list-style-type: none"> 고객·자산 특성을 반영한 최종 위험가중치 산출 단계 신용등급별 위험가중치 등
5	최종 RWA 산출	<ul style="list-style-type: none"> 최종 위험가중치 적용 산출 단계

□ 자산 분류 프로세스

JB금융그룹 고객 및 자산 분류 기준은 아래와 같으며, 개별 고객 및 자산 분류의 세부 기준과 EAD 산출, 신용위험경감기법 적용 등 최종 RWA 산출 요건은 각 자산 분류의 챕터를 참고하기 바란다.



5 RWA 산출 매뉴얼 활용 방법

본 매뉴얼은 RWA 산출 과정에서 현장 실무자의 역할이 점점 더 중요해지는 환경 변화에 대응하여 작성되었다. 본 매뉴얼은 실무자가 복잡한 산출공식을 직접 계산하도록 하는 데 목적이 있지 않다. 대신 RWA 산출의 논리적 흐름을 명확히 이해하고, 각 단계에서 현장 데이터가 어떤 방식으로 영향을 미치는지 직관적으로 파악할 수 있도록 하는 것을 목표로 한다. 이를 통해 실무자는 보다 빠르고 정확하게 자산을 분류하고 산출에 필요한 판단을 수행하며, 입력된 정보가 산출 결과에 미치는 영향을 스스로 점검할 수 있다.

□ 매뉴얼 구성과 목적

본 매뉴얼의 각 익스포저 챕터(소매, 기업, 특수금융 등)는 아래 4가지 주제를 중심으로 기술하였다.

주제	기술 내용
익스포저 분류 기준	<ul style="list-style-type: none"> 자산을 해당 익스포저로 분류하는 것이 타당한지 판단하는 세부 기준 <ul style="list-style-type: none"> - 고객, 상품 특성별 세부 조건 - 혼동될 수 있는 케이스 분류 기준 가이드
위험가중자산(RWA) 산출	<ul style="list-style-type: none"> 해당 익스포저의 세부 자산 분류 → EAD 산출 → CRM 적용 → RW 적용 → 최종 RWA 산출 기준 제시 (최신 규제/업무기준 반영) RW 적용 기준을 요약한 Flow Chart 구성
업무 주안점 및 최근 규제 변경사항	<ul style="list-style-type: none"> RWA 검토 과정에 중요한 사항, 정보 또는 실수와 누락이 발생하는 포인트 설명 최근 자산 분류 및 RW 적용기준에 대한 규제 변경사항 정리
업무 사례	<ul style="list-style-type: none"> 업무 주안점을 반영한 자산 분류 및 위험가중치 적용 사례 소개

□ 추천 활용 방법

현장에서 RWA 산출 업무 수행 단계별로 매뉴얼을 활용할 수 있는 방법은 아래와 같다.

순서	검토 단계 및 수행 업무	매뉴얼 활용
1	거래건 검토 <ul style="list-style-type: none"> 본 거래가 어떤 익스포저 유형(기업, 소매, 주식, 집합투자, PF 등)에 해당하는지 우선 식별 	<ul style="list-style-type: none"> 「자산분류 프로세스맵」 또는 「RWA 산출 기초」 참고
2	익스포저 분류 <ul style="list-style-type: none"> 해당 거래를 특정 익스포저로 분류하기 위한 세부 요건을 체크 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 챕터별 「1. 익스포저 분류 기준」 참고
3	RWA 산출 구조 확인 <ul style="list-style-type: none"> 해당 익스포저가 어떤 산출방식 구조를 적용하는지 먼저 파악 익스포저별로 정의된 세부 산출 기준을 적용 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 챕터별 「2. 위험가중자산 (RWA) 산출」 참고
4	업무 주안점, 사례 검토 <ul style="list-style-type: none"> RWA 업무 기준 적용에 오류·누락이 없는지 점검 혼동되는 케이스의 경우 각 챕터의 RWA 산출 사례 참고 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 업무 주안점 점검 : 챕터별 「3. 업무 주안점 및 최근 규제 변경사항」 참고 ▶ 사례 검토 : 챕터별 「4. 업무 사례」 참고

2. 대출 및 지급보증

위험가중자산 산출 방법은 바젤3 최종안에서 분류한 자산분류에 따라 상이하다. 위험가중자산 산출의 첫 단계는 명확한 자산분류이며, 본 장에서는 대출 및 지급보증의 위험가중자산 산출을 위한 자산분류 방법을 설명한다. 대출 및 지급보증은 산출방식(내부등급법, 표준방법)에 따라 아래와 같이 분류할 수 있다.

[대출 및 지급보증의 자산분류 기준 : 내부등급법 (전북은행·광주은행 적용)]

분류 기준	자산분류 및 예시		링크
정부, 지자체, 공공기관, 은행 및 기타 금융기관 등? Y N	영구표준 (표준방법)	<ul style="list-style-type: none"> 정부, 지자체, 공공기관 은행 및 해외 금융기관 	[바로가기]
자본적 성격 보유? Y N	주식 (표준방법)	<ul style="list-style-type: none"> 의무 전환 조항이 있는 교환사채, 후순위채, 신종자본증권, TLAC 채권, 출자전환주식 등 	[바로가기]
금융의 대상이 되는 자산(프로젝트, 설비, 상품 등)에서 창출되는 현금흐름(수익)이 상환 자원? Y N	특수금융 (표준방법)	<ul style="list-style-type: none"> 프로젝트금융(PF) 오브젝트금융(OF) 상품금융(CF) 	[바로가기]
신용평가 특수금융모형 대상이며, 담보 대상 부동산이 완공 후 취급된 여신이고 적격부동산담보 요건을 충족? Y N	부동산담보 (표준방법)	<ul style="list-style-type: none"> 주거용부동산 상업용부동산 	[바로가기]
금융의 대상이 되는 부동산의 토지 구입, 개발 및 건축 단계에서 제공되는 여신으로, 해당 부동산의 임대료 등이 상환 자원? Y N	부동산개발금융 (표준방법)	<ul style="list-style-type: none"> 수익창출부동산금융(IPRE) 고변동성상업용 부동산금융(HVCRE) 	[바로가기]
기업신용평가대상 또는 차주 매출액 700억원 초과? Y N	소매 (내부등급법)	<ul style="list-style-type: none"> 개인에 대한 대출 소규모 중소기업 대출 	[바로가기]
일반기업모형 적용 대상? Y N	기업 (내부등급법)	<ul style="list-style-type: none"> 대기업, 중소기업 	[바로가기]
	기업 (표준방법)	<ul style="list-style-type: none"> 대기업, 중소기업 	[바로가기]

[대출 및 지급보증의 자산분류 기준 : 표준방법 (JB우리캐피탈, JB자산운용, JB인베스트먼트 등 적용)]

분류 기준	자산분류 및 예시		링크
<div>정부, 지자체, 공공기관, 은행 및 기타 금융기관 등?</div> <div>N</div>	Y	영구표준 <ul style="list-style-type: none"> 정부, 지자체, 공공기관 은행 및 해외 금융기관 	[바로가기]
<div>자본적 성격 보유?</div> <div>N</div>	Y	주식 <ul style="list-style-type: none"> 의무 전환 조항이 있는 교환사채, 후순위채, 신증자본증권, TLAC 채권, 출자전환주식 등 	[바로가기]
<div>금융의 대상이 되는 자산(프로젝트, 설비, 상품 등)에서 창출되는 현금흐름(수익)이 상환 자원?</div> <div>N</div>	Y	특수금융 <ul style="list-style-type: none"> 프로젝트금융(PF) 오브젝트금융(OF) 상품금융(CF) 	[바로가기]
<div>담보 대상 부동산이 완공 후 취급된 여신이며, 적격부동산담보 요건을 충족?</div> <div>N</div>	Y	부동산담보 <ul style="list-style-type: none"> 주거용부동산 상업용부동산 	[바로가기]
<div>금융의 대상이 되는 부동산의 토지 구입, 개발 및 건축 단계에서 제공되는 여신으로, 해당 부동산의 임대료 등이 상환 자원?</div> <div>N</div>	Y	부동산개발금융 <ul style="list-style-type: none"> 수익창출부동산금융(IPRE) 고변동성상업용 부동산금융(HVCRE) 	[바로가기]
<div>단체 및 조합, 중소기업(매출액 700억원 이하) 동일인총한도 10억원 이하 또는 개인?</div> <div>N</div>	Y	소매 <ul style="list-style-type: none"> 개인에 대한 대출 소규모 단체 및 조합 중소기업 대출 (단, 대출 분산도 0.2% 이하 조건 충족 필요) 	[바로가기]
		기업 <ul style="list-style-type: none"> 대기업, 중소기업 	[바로가기]

3. 소매 익스포저(표준방법)

본 장에서는 소매 익스포저로 분류되는 자산의 표준방법 위험가중자산(RWA) 산출 절차를 설명한다. 먼저 소매 익스포저 해당 여부를 판단하는 자산분류 기준을 제시하고, 이후 세부 분류 및 위험가중치 적용 기준, 그리고 업무상 오분류가 발생하기 쉬운 주요 사례를 순서대로 기술한다.

1 자산분류 기준

표준방법(Standardized Approach) 하에서 소매 익스포저는 단순히 '개인 대출'만을 의미하지 않는다. 규제기준은 "리스크가 충분히 분산되어 있어, 개별 건의 부실이 은행 전체에 큰 타격을 주지 않는 자산군"을 소매로 정의한다. 즉, 개인뿐만 아니라 작은 규모의 중소기업 대출도 요건이 충족되면 소매로 분류되어, 일반 기업대출(RW 100% 등)보다 유리한 위험가중치(RW 75%)를 적용받을 수 있다. 소매 익스포저는 '고객 및 거래 조건'과 '한도 및 분산도 조건' 충족 여부(모두 충족)에 따라 4가지로 분류할 수 있다. 단, 아래 세부 조건을 충족하더라도 표준방법의 경우 (주거용/상업용) 부동산담보부 여신은 부동산담보 익스포저로 분류되어 별도 기준을 적용 받아야 하며, 해당 기준은 「7. 부동산담보 익스포저 (표준방법)」을 참고하기 바란다.

□ 자산분류 요건

세부 자산분류	고객 및 거래 요건	한도 및 분산도 요건
소매 - 중소기업	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 단체 및 조합 ▪ 중소기업 (매출 700 억원 이하) ▪ 개인사업자 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 동일인 총한도금액¹⁾이 10 억원 이하이며, ▪ 분산도²⁾가 0.2% 이하인 경우
소매 - 개인	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 개인 	
소매 - 적격거래	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 단체 및 조합, 중소기업 고객, 개인사업자, 개인에 해당하며, ▪ 직전 12 개월 무연체 신용카드 또는 직전 12 개월 미사용 당좌거래 	
소매 - 개인 - 비적격 (10억원 초과)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 개인 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 동일인 총한도금액이 10 억원을 초과하거나 ▪ 분산도가 0.2% 초과인 경우

1) 동일인 총한도금액 산출 기준

- 한도성계좌는 한도금액, 건별여신은 잔액 기준
- 주거용주택담보 익스포저는 합산대상에서 제외. 단, 주거용과 상업용 익스포저로 분리되는 경우, 주거용으로 분리되는 건의 한도금액 또는 잔액에 한해 제외(한도금액 또는 잔액 * 주거용담보비중)
- 주거용담보비중 = $\text{Min}(\text{주거용 감평가} - \text{임차보증금, 담보설정금액})$

$$/ [\text{Min}(\text{주거용 감평가} - \text{임차보증금, 담보설정금액}) + \text{Min}(\text{상업용 감평가} - \text{임차보증금, 담보설정금액})]$$

2) 분산도 산출 기준

- 분산도 = 개별 동일인 총한도금액 / 총한도 10억원 이하인 전체 금액. 단, 부도 익스포저 제외

2

위험가중자산(RWA) 산출

표준방법 기준의 소매 익스포저 RWA는 부도시익스포저(EAD, Exposure at Default)에 자산클래스별로 정해진 위험가중치를 곱하여 산출한다. EAD는 난내 잔액과 신용환산율(CCF)을 적용한 미사용 한도 및 난외 잔액을 기초로 산출하며, 세부 자산분류 결과에 따라 차등화된 위험가중치가 적용된다.

• 소매 익스포저 RWA 산출 구조 (표준방법) = EAD × 세부 자산분류별 위험가중치

한편, 금융담보, 보증 및 신용파생상품 담보부 여신은 담보 특성에 따른 손실 경감(신용위험경감) 수준을 최종적으로 추가 반영하여 RWA를 산출해야 한다. 담보별 신용위험경감기법(CRM, Credit Risk Mitigation)은 「붙임2」 신용위험경감기법(CRM)」을 참고하기 바란다.

담보 구분	산출 방법	비고
부동산	<ul style="list-style-type: none"> 소매 익스포저가 아닌, 부동산담보 익스포저로 분류 	<ul style="list-style-type: none"> 「7.부동산담보 익스포저 (표준방법)」 참고
금융, 보증 및 신용파생상품	<ul style="list-style-type: none"> 소매 익스포저 RWA 기본 산출 구조를 기초로 담보별 신용위험경감 효과 적용 	<ul style="list-style-type: none"> 하나의 계좌에 복수 담보가 포함되어 있는 경우, 담보별 비중으로 분리하여 산출
그 외 (신용, 기타담보 등)	<ul style="list-style-type: none"> 소매 익스포저 RWA 기본 산출 구조 	

□ 부도시익스포저(EAD)

EAD는 위험에 노출된 금액으로 향후 1년 동안 부도가 발생하는 경우 해당 거래의 예상위험 노출액을 의미하며, RWA 산출의 기초 단위가 된다. EAD를 “향후 발생 가능한 최대손실”로 정의할 경우 잔액 외에 고려해야 하는 항목으로 미사용한도 또는 난외잔액 등에 해당하는 난외항목이 있다. 난내 또는 난외로 분류되는 상품별로 미사용한도(한도성 자산) 및 난외잔액에 일정한 비율을 곱하여 추가적인 익스포저를 산출하게 되는데, 이때 적용되는 비율이 신용환산율(CCF)이다. 구체적인 EAD 산출을 위한 신용환산율 기준은 「[붙임1] 추가사용률 및 난외신용환산율」을 참고하기 바란다.

• 난내 상품의 EAD 산출식

: $EAD = \text{BS잔액} + (\text{미사용한도} \times \text{추가사용률}) + \text{기타항목}^*$

* 개설원가금액 + 미수이자금액 + 여신성가지급금액 - 고정이하대손충당금 + 기타(이연수익금액 등)

• 난외 상품의 EAD 산출식

: $EAD = (\text{BS잔액} \times \text{난외신용환산율}) + \{\text{미사용한도} \times (\text{Min}(\text{난외신용환산율}, \text{추가사용률}))\} + \text{기타항목}^*$

* 미수이자금액 + 여신성가지급금액 - 고정이하대손충당금

□ 세부 자산분류별 위험가중치

세부 자산분류	위험가중치
소매 - 중소기업	75%
소매 - 개인	75%
소매 - 적격거래	45%
소매 - 개인 - 비적격 (10억원 초과)	100%

□ 익스포저 RW 적용 프로세스 (요약)

- 본 거래의 담보 종류 및 비중 검토 → 담보 특성별 RWA 분리 산출 및 신용위험경감 반영 필요
- 주택담보대출 제외 동일인 한도 10억원 초과 여부 판단 → 개인은 소매-비적격, 그 외 기업
- 본 거래의 적격 여부 판단 : 직전 12개월 무연체 신용카드 또는 직전 12개월 미사용 당좌거래 해당
→ 소매 - 적격거래로 분류

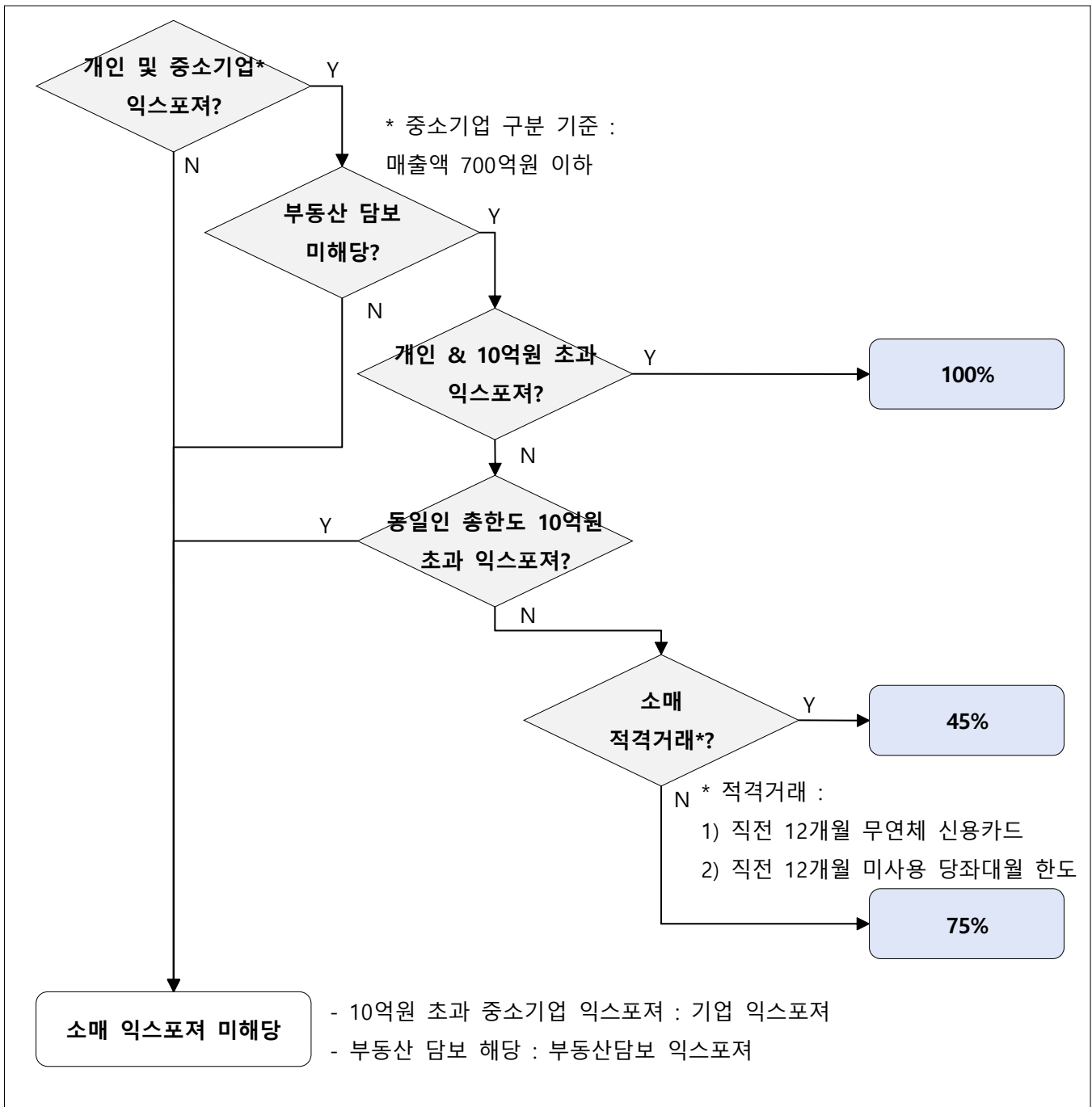
○ 소매 익스포저의 RWA

① 난내 거래(상품)

: (원화 BS잔액 + (미사용한도 × 추가사용률) + 기타항목) × 세부 자산분류별 위험가중치

② 난외 거래(상품)

: [(BS잔액 × 난외신용환산율) + {미사용한도 × (Min(난외신용환산율, 추가사용률))
+ 기타항목} × 세부 자산분류별 위험가중치



3 업무 주안점 및 최근 규제 변경사항

□ 위험가중자산 산출 시 업무 주안점

표준방법 소매 익스포저는 RW 적용 경계조건(10억원, 분산도 0.2%, 적격거래 요건 등)을 잘못 판단하면 RWA가 과소·과대 산출되기 쉽다. 실무적 관점에서 보다 정확한 RWA를 산출하기 위해 점검해야 할 체크리스트는 다음과 같다.

주안점	판단 가이드(체크리스트)	검토 자료
① 소매 vs 부동산 익스포저 구분	<ul style="list-style-type: none"> 계좌 내 부분담보로 (주거용/상업용) 부동산이 포함되어있지 않은가? → 하나의 부동산담보라도 포함되었다면 부동산 익스포저로 분류하여 RWA 산출 필요 	담보 평가서 (주거/상업 구분, 감정가·담보설정액) 등
② 중소기업 기준	<ul style="list-style-type: none"> 매출액 700 억원 초과 여부 	최근 결산 재무제표
③ 동일인총한도 산출 기준	<ul style="list-style-type: none"> 한도성계좌는 한도금액, 건별여신은 잔액 기준 주거용주택담보 익스포저는 합산대상에서 제외. 단, 동일 계좌에 주거용과 상업용 익스포저로 분리되는 경우, 주거용으로 분리되는 건의 한도금액 또는 잔액에 한해 제외 (한도금액 또는 잔액 * 주거용담보비중) 주거용담보비중 = $\text{Min}(\text{주거용 감정가} - \text{임차보증금}, \text{담보설정금액}) / [\text{Min}(\text{주거용 감정가} - \text{임차보증금}, \text{담보설정금액}) + \text{Min}(\text{상업용 감정가} - \text{임차보증금}, \text{담보설정금액})]$ 	동일인 거래내역 계정 원장
④ 분산도 기준	<ul style="list-style-type: none"> 분산도는 실시간으로 변화하지만, 금융기관의 10 억원 이하 대출 및 개인 대출의 총 합이 5,000 억원을 초과하는 경우 별도 검토할 필요 없다. 	-
⑤ EAD 산출 (난내/난외, CCF·추가사용률)	<ul style="list-style-type: none"> 해당 상품이 난내(대출·리스 등)인지 난외(지급보증, 미사용약정 등)인지 상품 코드 기준으로 정확히 구분되었는가? 	-
⑥ [심화 점검] 신용위험경감기법 (CRM) 반영	<ul style="list-style-type: none"> 금융담보·보증·신용파생상품 담보가 있는 경우, 담보별로 익스포저를 분리하고 해당 담보유형에 맞는 CRM 방법을 적용했는가? 하나의 계좌에 복수 담보가 있는 경우, 담보별 비중·우선순위에 따라 RWA 를 분리 산출하고 합산하고 있는가? 	「[붙임 2] 신용위험경감기법 (CRM)」 참고 담보·보증 계약서, 담보평가서

□ 최근 규제 변경사항

1. 소매 익스포저 분류기준 적용 변경사항 → 2020.06 적용 (바젤Ⅲ 최종안 개정)

변경일	구분	내용
'20.06	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> 소매 익스포저 제외 기준 유가증권 소매 익스포저 제외 범위 : 대출채권으로 분류되지 않은 유가증권은 상장여부와 관계없이 소매 익스포저에서 제외된다
	변경 후	<ul style="list-style-type: none"> 소매 익스포저 제외 기준 범위 확대 유가증권 소매 익스포저 제외 범위 : <u>주거용주택담보 대출, 파생상품 및 대출채권으로 분류되지 않은 유가증권</u> 은 상장여부와 관계없이 소매 익스포저에서 제외된다
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> 주거용주택담보 대출 및 파생상품 등 <u>익스포저 재분류</u> 혹은 동일 계좌 시 주거용 등 <u>익스포저 분리</u>하여 위험가중자산 고려 필요

2. 소매 익스포저 위험가중치 적용 사항 (신설) → 2020.06 적용 (바젤Ⅲ 최종안 개정)

변경일	구분	내용
'20.06	신설	<ul style="list-style-type: none"> 소매 익스포저 신용카드 및 당좌거래 '<u>적격 거래</u>' 분류 기준 신설 : 신용카드(직불, 체크카드 포함) 및 당좌거래 소매 익스포저의 경우 ' <u>적격 거래*</u> ' 기준 충족 시 45%의 위험가중치 적용
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> 신용카드 및 당좌거래 소매 익스포저 위험가중치 적용 시 '<u>적격 거래</u>' 기준 충족 여부 검토 필요

4

업무 사례

소매 익스포저 분류 이후 진행되는 적격 거래(Transactor)·일반/리볼빙 거래(Revolver) 구분 등 세부 자산 분류는 차주의 상환 이력(직전 12개월 무연체 등) 기준이 명확하여 판단이 용이하다. 따라서 소매 익스포저 RWA 산출 시 가장 중요한 단계는 해당 자산이 소매 포트폴리오의 대전제(총 한도 금액, 상품 속성 등)를 충족하여 소매 익스포저로 분류될 수 있는지를 정확히 판단하는 것이다.

이에 본 절에서는 업무 수행 과정에서 오분류가 빈번하게 발생할 수 있는 영역, 즉 차주가 개인 또는 중소기업이라 하더라도 총 익스포저 한도(10억원)를 초과하거나, 대출채권이 아닌 상품(유가증권, 파생상품)이어서 소매 익스포저로 분류하지 않아야 하는 주요 케이스와 실무자가 혼동할 수 있는 케이스를 중심으로 설명한다.

□ 자산분류 사례

케이스	세부 조건	자산 분류
중소기업 대출	<ul style="list-style-type: none"> 차주가 중소기업이면서, 동일인 총 익스포저(한도) 합계가 10 억원을 초과하는 경우 	기업 익스포저
주거용주택담보 대출	<ul style="list-style-type: none"> 개인이 차주이나, 해당 대출이 주거용주택담보 적격 요건을 충족하는 경우 	부동산 익스포저
회전신용거래 및 한도성 여신 (신용카드, 직불, 체크카드 등)	<ul style="list-style-type: none"> 직전 12 개월 동안 이자·수수료를 포함한 모든 상환 의무를 예정일에 전액 상환한 경우 (무연체, 결제성 리볼빙 미사용) 	소매 - 적격거래
	<ul style="list-style-type: none"> 중소기업에서 직전 12 개월 내에 이자 납부 또는 잔액 이월(리볼빙)이 발생한 경우 	소매 - 중소기업
당좌대월 (마이넨스통장 등)	<ul style="list-style-type: none"> 직전 12 개월 동안 한도를 한 번도 사용하지 않은 경우 	소매 - 적격거래
개인 대출	<ul style="list-style-type: none"> 차주가 개인이지만, 동일인 총 익스포저(한도) 합계가 10 억원을 초과하는 경우 	소매 - 개인 - 비적격 (10 억원 초과)

□ RWA 산출 사례

“ 사례 1 : 개인이 보유한 한도성 여신(신용카드) 사례 ”

[사례 설명]

- 급여소득자 개인 고객 A씨가 보유한 신용카드 한도 약정을 보유. 해당 고객의 총 익스포저(대출 및 카드 한도 포함)는 5천만원으로 10억원을 초과하지 않음. A씨는 직전 12개월 동안 신용카드 이용대금(이자, 수수료 포함)을 결제 예정일에 전액 상환하였으며, 리볼빙 잔액이나 연체 이력이 없음

[익스포저 구분 및 근거]

- 개인이 보유한 한도성 여신(신용카드)이며, 총 한도가 10억원 이하이고 특정 상환 요건을 충족하므로 소매 익스포저 중 적격 거래로 분류

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 개인
- 총 한도 : 5천만원 (10억원 이하)
- 상품종류 : 신용카드 (회전신용거래)
- 상환이력 : 직전 12개월 전액 상환 (이자/수수료 포함, 무연체)

- 무담보 소매 익스포저이므로, 적격거래 익스포저의 위험가중치를 적용

▶ 적용 RW

- 자산분류 : 소매 - 적격거래
- 적용RW : 45%

“ 사례 2 : 개인 차주의 주거용주택담보 대출 사례 ”

[사례 설명]

- 급여소득자인 개인 고객 C씨는 본인 거주 목적으로 서울 소재의 완공된 아파트를 담보로 6억원을 대출받았음. 해당 아파트의 감정평가액은 10억원임

< 주거용주택담보 대출 취급 점검표 >

구분		점검내용
담보물 정보	완공여부	담보물은 준공 완료된 아파트임
담보권 설정	법적 이행가능성	저당권 행사에 제한되는 법적·계약적 장애요인 없음을 검토함
	저당권 순위	당행이 1순위 근저당권을 설정 완료함
차주 상환능력	소득	차주 C씨의 소득자료(근로소득 확인서) 제출받아 확인 완료
	상환능력 심사	DSR 등 총부채상환능력 심사를 적절하게 수행
담보평가	감정평가	감정평가보고서를 확인
	평가기준	보수적 기준을 적용하여 LTV, 담보가치 산정 완료
문서화	서류	관련 서류(소득확인, 감정평가서, 약정서 등) 모두 수취 완료
	내부절차 준수 확인	모든 확인 사항 문서화 완료 (여신 취급 및 심사 절차 등)

[익스포저 구분 및 근거]

- 차주는 개인이지만, 해당 대출이 주거용주택담보 적격요건을 모두 충족하므로 소매 익스포저가 아닌 **주거용주택담보 익스포저**로 분류
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 차주유형 : 개인
 - 담보유형 : 아파트 (주거용주택)
 - 담보 적격요건 : 충족 (완공된 아파트, 1순위 근저당권, 상환능력평가 등)
 - 상환재원 : 차주 소득 (담보물의 현금흐름 및 임대료에 의존하지 않음)
- 주거용주택담보 익스포저의 경우 대출상환재원 및 담보인정비율(LTV) 구간에 따라 RW가 적용됨
 - ▶ 적용 RW
 - 상환재원 : 차주 소득에 의존
 - 담보인정비율(LTV) : 60% 가정
 - 적용RW : 25% (상환재원이 차주 소득에 의존하고 LTV가 50% 초과 ~ 60% 이하인 경우 RW 25%)

“ 사례 3 : 개인 차주 총 익스포저 10억원 초과 사례 ”

[사례 설명]

- 개인고객 D씨는 신용대출, 마이너스 통장 등 여러 상품을 이용 중이며, 주거용주택담보 대출을 제외한 동일인 총 익스포저 합계가 15억원에 달함

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 익스포저 차주 유형은 개인이며, 상품 속성(유가증권, 파생상품 등)상 기업 익스포저로 우선 분류되는 대상은 아님. 단, 소매 익스포저로 분류되기 위한 핵심 요건인 개별 채무자에 대한 총 익스포저 한도 합계가 10억원 이하 기준을 충족하지 못하여, **소매 익스포저 – 10억원 초과**로 분류

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 개인
- 총 한도 : 15억원 (10억원 초과)
- 소매 익스포저의 요건을 충족하지 못하여 비적격 소매 익스포저로 분류하며, 해당 사례의 경우 100%의 위험가중치를 적용함
- ▶ 적용 RW
 - 자산분류 : 소매 – 개인 – 비적격 (10억원 초과)
 - 적용RW : 100%

“ 사례 4 : 최근 12개월 이내 리볼빙 발생 거래 보유 개인 고객 ”

[사례 설명]

- 개인 고객 E씨는 신용카드 한도 약정 3천만원을 보유하고 있으며, 당행 총 익스포저는 10억원 이하임. E씨는 신용카드 이용대금 중 일부 금액을 결제일에 전액 상환하지 않고 이월(리볼빙 서비스 이용)하여, 직전 12개월 동안 이자 또는 수수료가 발생한 이력이 확인됨

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 건은 개인에게 제공된 한도성 여신(신용카드)이므로 소매 익스포저의 기본 요건을 충족함. 그러나 직전 12개월 동안 이자 및 수수료를 포함한 모든 상환 의무를 예정된 상환일에 전액 상환했다는 적격 거래 요건을 충족하지 못함. 따라서 해당 익스포저는 소매 익스포저 중 일반 소매 거래(리볼빙 거래)로 분류

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 개인 (소매 요건 충족)
 - 총 한도 : 3천만원 (10억원 이하)
 - 상품종류 : 신용카드 (회전신용거래)
 - 상환이력 : 직전 12개월 내 전액 상환하지 않고 이월(리볼빙 서비스 이용)
- 소매 익스포저의 경우 차주의 유형(개인/중소기업)과 한도 금액, 그리고 특히 신용카드의 경우 상환 행태(전액 상환 여부)에 따라 적용 RW가 달라짐

▶ 적용 RW

- 자산분류 : 소매 - 개인
- 적용RW : 75%

“ 사례 5 : 적격 및 비적격 담보 혼합 시 위험가중자산 산출 사례 ”

[사례 설명]

- 개인 고객 F씨가 총 6억원의 일반 대출을 신청함. 대출에 제공된 담보의 감정가 합계는 9억원임.
담보1은 축사(감정가 1억원), 담보2는 나대지(감정가 8억원)에 해당함. 대출의 상환 재원은 부동산의 현금흐름이 아닌 차주의 소득에 의존함.

[익스포저 구분 및 근거]

- 차주가 개인이며 총 익스포저가 10억원 이하이므로, 해당 익스포저의 기본 분류는 **소매 익스포저**임.
단, 담보 유형의 적격성 및 비중에 따라 해당 익스포저는 두 부분으로 분리하여 처리해야 함(Loan Pool 방식 적용). 축사는 비적격이므로 적격담보로 인정되지 않고, 나대지는 적격담보로 상업용부동산 익스포저로 분류함

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 개인 (소매 요건 충족)
- 담보1 [축사] : 표준방법 비적격담보에 해당하여 담보배분 대상에서 제외
- 담보2 [나대지] : 표준방법 적격 상업용부동산 담보에 해당. 대출 상환 재원은 차주의 소득에 의존
- 대출 6억원 익스포저에 설정된 상업용담보(나대지)의 LTV비율을 산출하여, 상업용부동산 상환재원 및 LTV 비율에 해당하는 위험가중치를 적용함

▶ 적용 RW

- 자산분류 : 상업용부동산 익스포저
- 상환재원 : 차주 소득
- 담보인정비율(LTV) : 75% (임차보증금 등 선순위채권금액 0원 가정, 6억원/8억원=75%)
- 적용RW : 75% (상업용부동산 차주소득 상환 및 LTV 60% 초과 시 차주 RW)

4. 소매 익스포저(내부등급법)

본 장에서는 내부등급법(IRB)을 적용하는 소매 익스포저의 위험가중자산(RWA) 산출 절차를 설명한다. 내부등급법 하에서의 소매 익스포저는 개별 차주의 신용등급이 아닌, 유사한 리스크 특성을 가진 자산군(Pool) 단위로 관리되며, 은행이 자체 추정된 리스크 측정요소(PD, LGD, EAD)를 사용하여 RWA를 산출한다.

1 자산분류 기준

내부등급법에서 소매 익스포저는 대규모 기업금융과 달리, 다수의 소액 거래로 구성되어 리스크가 분산된 자산군을 의미한다. 소매 익스포저는 크게 주거용주택담보, 적격회전거래, 그리고 기타소매(중소기업/개인)로 분류되며, 이는 다시 리스크 특성에 따라 세부적인 자산클래스로 구분된다.

□ 자산분류 요건

세부 자산분류		분류 요건
주거용주택담보	<ul style="list-style-type: none"> 소매-주거용주택담보 일반 	<ul style="list-style-type: none"> 차주가 거주하거나 임대 목적으로 소유한 주거용주택을 담보로 하는 대출
	<ul style="list-style-type: none"> 소매-주거용주택담보 고위험 1 	<ul style="list-style-type: none"> 주택담보대출 합계액이 5 천만원을 초과하는 개인 차주 중, 3 건 이상의 주택담보대출을 보유(임대사업자 제외) 또는, 원금을 상환하지 않는 만기일시상환 혹은 거치식 분할상환방식을 이용하는 경우
	<ul style="list-style-type: none"> 소매-주거용주택담보 고위험 2 	<ul style="list-style-type: none"> 주택담보대출 합계액이 5 천만원을 초과하는 가계자금 용도의 대출 중, 만기 도래 또는 거치기간 종료 시 종전 대출 한도의 10% 이상을 상환하지 않고 기간을 연장하거나 대환한 만기일시상환 및 거치식 분할상환 대출에 해당하는 경우
적격회전거래	<ul style="list-style-type: none"> 소매-적격회전거래-적격 	<ul style="list-style-type: none"> 개인에 대한 무담보·무보증 한도 대출(마이너스 통장, 신용카드 등)로 한도 1 억원 이하인 경우 조건 : 직전 12 개월 동안 연체 이력이 없는 우량 거래건
	<ul style="list-style-type: none"> 소매-적격회전거래-리볼빙 	<ul style="list-style-type: none"> 적격회전거래 요건은 충족하나, 최근 12 개월 내 연체 이력이 있는 거래건

기타소매	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 소매-기타소매 SME 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 소매 속성을 가진 중소기업(SME) 및 개인사업자 대출 ▪ 기업 익스포저로 분류되지 않는 소규모 기업 여신
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 소매-기타소매 개인 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 주거용주택담보 혹은 적격회전거래에 속하지 않는 순수 개인 대출 (예 : 신용대출, 할부금융 등) ▪ 또는 적격회전거래이나 동일인 한도 1억원을 초과하는 경우

2 위험가중자산(RWA) 산출

내부등급법 기준 소매 익스포저의 RWA는 은행이 자체 추정된 리스크 측정요소(PD, LGD, EAD)를 감독 기관이 제시한 위험가중치 함수(Risk Weight Function)에 대입하여 산출한다.

$$\bullet \text{ 소매 익스포저 RWA 산출 구조 (내부등급법)} = K(\text{소요자기자본율}) \times 12.5 \times \text{EAD}$$

□ 부도시익스포저(EAD)

EAD는 위험에 노출된 금액으로 향후 1년 동안 부도가 발생하는 경우 해당 거래의 예상위험 노출액을 의미하며, RWA 산출의 기초 단위가 된다. EAD를 “향후 발생 가능한 최대손실”로 정의할 경우 잔액 외에 고려해야 하는 항목으로 미사용한도 또는 난외잔액 등에 해당하는 난외항목이 있다. 난내 또는 난외로 분류되는 상품별로 미사용한도(한도성 자산) 및 난외잔액에 일정한 비율을 곱하여 추가적인 익스포저를 산출하게 되는데, 이때 적용되는 비율이 신용환산율(CCF)이다. 구체적인 EAD 산출을 위한 신용환산율 기준은 「[붙임1] 추가사용률 및 난외신용환산율」을 참고하기 바란다.

• 난내 상품의 EAD 산출식

$$: \text{EAD} = \text{BS잔액} + (\text{미사용한도} \times \text{추가사용률}) + \text{기타항목}^*$$

* 개설원가금액 + 여신성가지급금액 + 기타(이연수익금액 등)

• 난외 상품의 EAD 산출식

$$: \text{EAD} = (\text{BS잔액} \times \text{난외신용환산율}) + \{\text{미사용한도} \times (\text{Min}(\text{난외신용환산율}, \text{추가사용률}))\} + \text{기타항목}^*$$

* 여신성가지급금액

□ 리스크 측정요소 및 함수 (RW 결정)

소매 익스포저의 위험가중치(RW)는 자산클래스별로 정의된 상관계수(R)와 추정된 PD, LGD를 소요자기 자본율 함수에 대입하여 결정된다. ($RW = K(\text{소요자기자본율}) \times 12.5$)

$$\text{소요자기자본율(K)} = [LGD \times N((\frac{1}{1-R})^{0.5} \times G(PD) + (\frac{R}{1-R})^{0.5} \times G(0.999)) - PD \times LGD]$$

PD : 해당 익스포저가 속한 소매 Pool 에 대한

PD 추정치 적용

- PD 하한(Floor) : 리볼빙 0.1% 그외 0.05%

LGD¹⁾ : 고급내부등급법을 적용하므로 자체 추정

LGD 를 사용하나, 규제상 LGD 하한을 준수

- 주거용주택담보 : 5%
- 적격회전거래 : 50%
- 기타소매 : 신용 30%
- 담보부인 경우 담보 종류별 하한 적용

R : 자산클래스별로 감독기관이 제시한 공식

적용 (자산 특성에 따라 상이)

- 주거용주택담보 : 0.15
- 적격적격회전 : 0.04
- 기타소매 : 공식에 PD 를 반영하여 상관계수 산출 (아래 공식 참고)

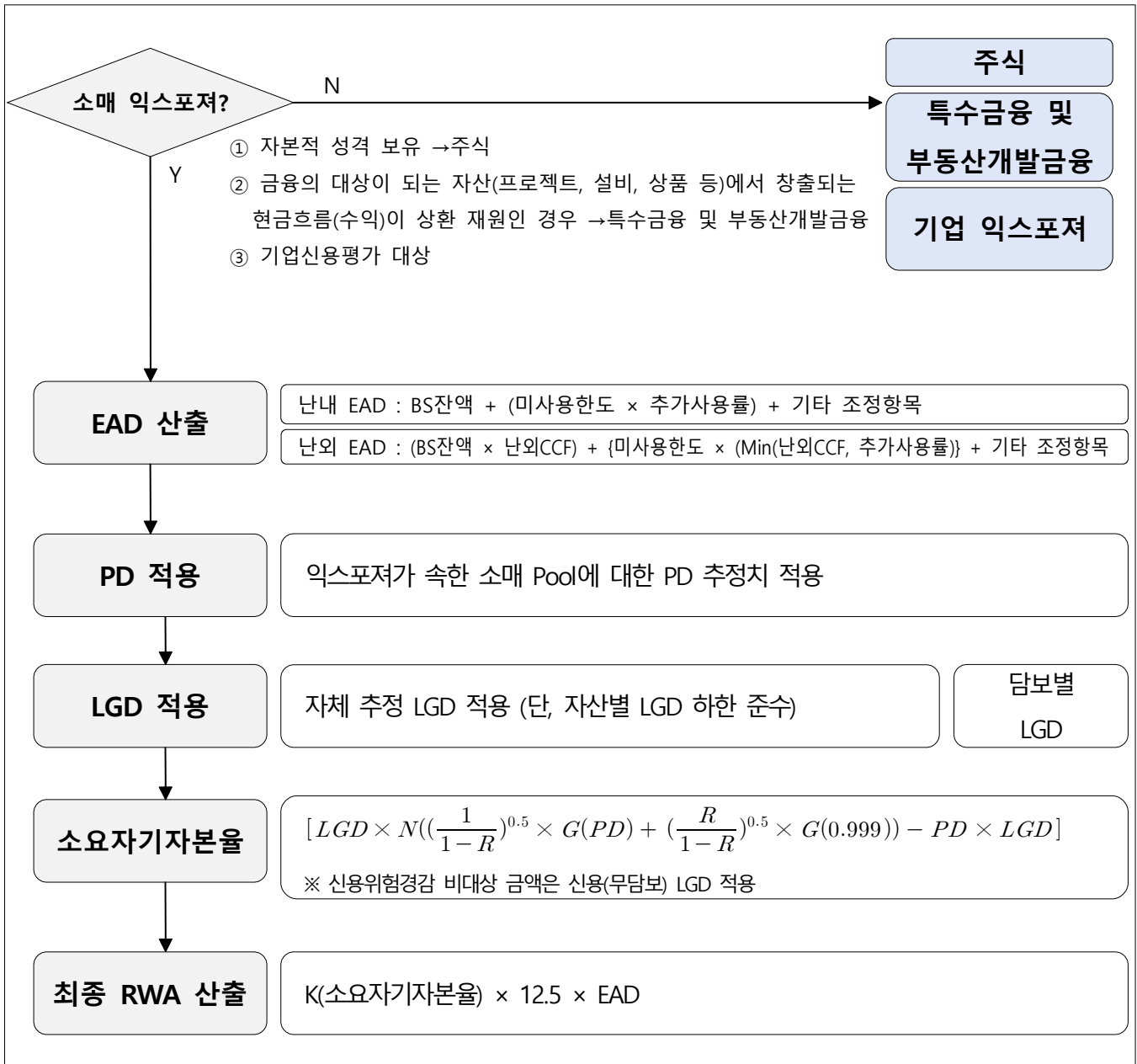
$$0.03 \times \frac{1 - \exp(-35 \times PD)}{1 - \exp(-35)} + 0.16 \times (1 - \frac{1 - \exp(-35 \times PD)}{1 - \exp(-35)})$$

G(.) : 역누적 표준정규분포함수

1) 담보별 적용 LGD는 「[붙임2] 신용위험경감기법(CRM)」 참고

□ 익스포저 RW 적용 프로세스 (요약)

- 자산 분류 : 고객 유형 및 상품 특성에 따라 익스포저 분류(자산클래스) 및 소매 Pool ID 결정
- EAD 산출 : 난내 잔액 및 미사용 한도에 자체 추정 CCF(하한 적용)를 반영하여 EAD 산출
- 리스크측정요소 적용 : 해당 Pool의 PD(하한 0.05%/0.1%)와 LGD(하한 5%~50%) 매핑
- K(소요자본) 산출 : 감독 함수식에 대입하여 산출
- 최종 RWA : $K \times 12.5 \times EAD$ 로 산출



3

업무 주안점 및 최근 규제 변경사항

□ 위험가중자산 산출 시 업무 주안점

현장에서 관리하는 '고객 유형(개인사업자 여부)', '한도', '담보', '연체' 정보가 시스템에 등록되어 최종 RWA에 영향을 미친다. 특히 현장 실무자의 수기관리 영역에 포함되는 담보정보 분류 및 등록, 미사용 한도 관리는 RWA 안정적 운영에 중요하다.

업무 구분	핵심 점검 사항	RWA 영향 및 이유
담보정보 등록	<ul style="list-style-type: none"> 담보의 유형을 정확히 분류 예시 1) 오피스텔은 주거용 또는 상업용으로 분류될 수 있어, 정확히 담보유형을 입력하여야 함 예시 2) 축사는 농지 분류(상업용 부동산으로 오분류 가능성 존재) 	<ul style="list-style-type: none"> 고급내부등급법에서는 담보 종류와 LTV 수준에 따라 LGD(부도시손실률)가 상이 기타담보(비적격)를 상업용 담보로 잘못 등록하면 RWA 산출 적합성 오류 발생 가능
미사용한도 관리	<ul style="list-style-type: none"> 고객이 실제 사용하지 않는 불필요한 한도 점검 	<ul style="list-style-type: none"> 사용하지 않는 한도라도 신용환산율(CCF)이 적용되어 RWA 가 발생 불필요한 미사용 한도를 줄여 지점의 RWA 를 절감할 수 있음

□ 최근 규제 변경사항

1. 내부등급법 적용 시 리스크 측정요소 변경사항 → 2020.06 적용 (바젤Ⅲ 최종안 개정)

변경일	구분	내용																				
	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 소매 익스포저의 PD 하한 변경 : 소매 익스포저의 PD 는 당해 익스포저가 속하는 자산군(pool)에 대한 PD 추정치로 산출하되, <u>0.03%를 하한</u>으로 한다. ▪ 소매 익스포저의 LGD - 																				
		▼																				
'20.06	변경 후	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 소매 익스포저의 PD 하한 변경 : 소매 익스포저의 PD 는 당해 익스포저가 속하는 자산군(pool)에 대한 PD 추정치로 산출하되, <u>0.05%를 하한</u>으로 한다. <u>다만, 적격회전거래 익스포저 중 리볼빙 거래에 해당하는 경우 PD 하한은 0.1%로 한다.</u> ▪ 소매 익스포저의 LGD <신설> : LGD 적용 시 <u>담보별 LGD 보다 더 낮은 LGD 를 적용하여서는 안된다.</u> <table border="1"> <thead> <tr> <th>익스포저 구분</th><th>담보 종류</th><th>LGD하한</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>주거용주택담보 대출</td><td>-</td><td>5%</td></tr> <tr> <td>적격회전거래</td><td>신용</td><td>50%</td></tr> <tr> <td rowspan="5">기타소매</td><td>신용</td><td>30%</td></tr> <tr> <td>금융자산</td><td>0%</td></tr> <tr> <td>매출채권</td><td>10%</td></tr> <tr> <td>상업용·주거용부동산</td><td>10%</td></tr> <tr> <td>기타 물적담보</td><td>15%</td></tr> </tbody> </table>	익스포저 구분	담보 종류	LGD하한	주거용주택담보 대출	-	5%	적격회전거래	신용	50%	기타소매	신용	30%	금융자산	0%	매출채권	10%	상업용·주거용부동산	10%	기타 물적담보	15%
익스포저 구분	담보 종류	LGD하한																				
주거용주택담보 대출	-	5%																				
적격회전거래	신용	50%																				
기타소매	신용	30%																				
	금융자산	0%																				
	매출채권	10%																				
	상업용·주거용부동산	10%																				
	기타 물적담보	15%																				
		▼																				
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 소요자기자본율(K) 산출 시 <u>리스크 측정요소의 하한 적용</u>에 주의 																				

4

업무 사례

소매 익스포저의 위험가중자산(RWA) 산출에서 가장 중요한 단계는, 소매 익스포저의 자산분류 요건과 정의에 따라 세부 자산으로 정확히 분류하는 것이다. 또한, 내부등급법을 통한 위험가중자산(RWA) 산출에 있어 바젤Ⅲ 최종안 규제에 따라 부도율(PD) 및 부도시손실률(LGD) 하한과 각 자산 클래스별 상관관계수(R)를 활용한 내부등급법 산식(K-Function)을 정확히 적용해야 한다.

이에 본 절에서는 오분류가 빈번하게 발생할 수 있는 소매 익스포저 자산분류 사례에 대해 설명한 뒤, 내부등급법을 적용한 소매 익스포저의 위험가중자산(RWA) 산출 프로세스 사례에 대해 설명한다.

□ 자산분류 사례

케이스	세부 조건	자산 분류
주거용주택담보 대출	<ul style="list-style-type: none"> 개인 차주가 주거용 주택을 담보로 제공하고, 만기일시상환 등 고위험 요건에 해당하지 않는 경우 	소매-주거용주택담보 일반
LTV 60% 초과 주거용주택담보 대출	<ul style="list-style-type: none"> 개인 차주의 주택담보대출 금액이 5천만원을 초과하고, 감독규정에 따라 산출된 담보인정비율(LTV)이 60%를 초과하는 경우 	소매-주거용주택담보 고위험 1
만기기간 연장 주거용주택담보 대출	<ul style="list-style-type: none"> 주택담보대출 합계액이 5천만원을 초과하고, 만기 도래 또는 거치기간 종료 시 종전 대출한도의 10% 이상을 상환하지 않고 기간을 연장 혹은 대환한 경우 (만기일시상환 및 거치식 분할상환 대출 등) 	소매-주거용주택담보 고위험 2
회전신용거래 및 한도성 여신 (신용카드, 직불, 체크카드 등)	<ul style="list-style-type: none"> 직전 12개월 동안 이자·수수료를 포함한 모든 상환 의무를 예정일에 전액 상환한 경우 (무연체, 결제성 리볼빙 미사용) 	소매-적격회전거래-적격
	<ul style="list-style-type: none"> 직전 12개월 내에 이자 납부 또는 잔액 이월(리볼빙)이 발생한 경우 	소매-적격회전거래-리볼빙
개인사업자 대출	<ul style="list-style-type: none"> 개인사업자 차주로서 주거용 담보나 적격회전거래에 해당하지 않는 일반 대출이며, 동일인 총 익스포저 합계가 10억원 이하인 경우 	소매-기타소매 SEM
개인 신용대출	<ul style="list-style-type: none"> 개인 차주로서 주거용 담보나 적격회전거래에 해당하지 않는 일반 대출이며, 동일인 총 익스포저 합계가 10억원 이하인 경우 	소매-기타소매 개인

□ RWA 산출 사례

“ 사례 1 : 주거용주택담보 ”

[사례 설명]

- 개인 고객 A씨는 본인이 거주하는 아파트를 담보로 하는 대출을 보유하고 있음. 해당 대출은 원리금 분할상환 방식이며 정상적으로 상환 중임(부도나 연체 이력 없음). 담보물은 완공된 아파트로 법적 이행가능성 및 저당권 요건을 모두 충족하며, 차주의 상환능력 평가가 완료된 적격부동산담보에 해당함

[익스포저 구분 및 근거]

- 개인 차주가 주거 목적인 주택을 담보로 제공한 여신이며, 고위험 주택담보(만기일시상환, 3건 이상 보유 등)에 해당하지 않으므로 소매-주거용주택담보 일반 익스포저로 분류됨

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 개인
- 담보특성 : 주거용주택담보 (아파트)

- 내부등급법에서는 소요자기자본율(K)을 산출한 후 이를 EAD에 곱하여 RWA를 산출함
($RWA = K \times 12.5 \times EAD$)

▶ 적용 리스크 측정 요소 (PD, LGD, R)

측정 요소	적용 기준	상세 내용
적용 자산클래스	-	소매-주거용주택담보 일반
부도율(PD) 하한	MAX(적용PD, 0.05%)	소매 주거용주택담보의 PD 하한은 0.05% 적용
부도시손실률(LGD) 하한	MAX(추정LGD, 5%)	담보 및 신용 익스포저에 적용된 LGD를 가중평균하여 산출한 계좌 LGD는 최소 5% 이상이어야 함
상관계수(R)	0.15	소매-주거용주택담보 일반 클래스에 적용되는 감독 상관계수(0.15) 를 적용

▶ EAD 산출

- 고급 내부등급법 기준을 따름
- 고급 내부등급법 적용 시, CCF는 소매 CCF 세그먼트별 적용되며, 실제 적용 시 20%를 하한으로 정함
- EAD는 [원화환산 BS잔액 + 미사용한도금액 x 추가사용률(CCF)] 통하여 산출

“ 사례 2 : 적격회전거래 ”

[사례 설명]

- 급여소득자 개인 고객 B씨가 보유한 신용카드 한도 약정을 보유. 해당 고객의 당행 총 익스포저(대출 및 카드 한도 포함)는 5천만원으로 10억원을 초과하지 않음. B씨는 직전 12개월 동안 신용카드 이용대금(이자, 수수료 포함)을 결제 예정일에 전액 상환하였으며, 리볼빙 잔액이나 연체 이력이 없음

[익스포저 구분 및 근거]

- 개인이 보유한 한도성 여신(신용카드)이며, 총 한도가 10억원 이하이고 특정 상환 요건을 충족하므로 **소매-적격회전거래-적격 익스포저로 분류**

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 개인
- 총 한도 : 5천만원 (10억원 이하)
- 상품종류 : 신용카드 (회전신용거래)
- 상환이력 : 직전 12개월 전액 상환 (이자/수수료 포함, 무연체)

- 내부등급법에서는 소요자기자본율(K)을 산출한 후 이를 EAD에 곱하여 RWA를 산출함
($RWA = K \times 12.5 \times EAD$)

▶ 적용 리스크 측정 요소 (PD, LGD, R)

측정 요소	적용 기준	상세 내용
적용 자산클래스	-	소매-적격회전거래-적격
부도율(PD) 하한	MAX(적용PD, 0.05%)	적격회전거래 중 리볼빙은 0.1% 하한 적격거래는 기타소매와 동일하게 0.05% 하한 적용
부도시손실률(LGD) 하한	MAX(추정LGD, 50%)	적격회전거래는 50%의 LGD 하한을 적용
상관계수(R)	0.04	소매-적격회전거래에 공통 적용되는 감독 상관계수(0.04)를 적용

▶ EAD 산출

- 고급 내부등급법 기준을 따름
- 고급 내부등급법 적용 시, CCF는 소매 CCF 세그먼트별 적용되며, 실제 적용 시 20%를 하한으로 정함
- EAD는 [원화환산 BS잔액 + 미사용한도금액 x 추가사용률(CCF)] 통하여 산출

“ 사례 3 : 기타소매 개인 AS모형 전략상품(외국인 대출) ”

[사례 설명]

- 국내 거주 외국인 C씨 고객을 대상으로 한 전략상품(외국인대출) 익스포저를 보유하고 있으며, 해당 대출 심사 시 AS(Application Score) 모형을 적용하여 신용등급을 부여함. 해당 대출의 경우 일반 신용대출 형태이며 총 익스포저 한도는 10억원 이하임

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 차주는 개인 고객으로 주거용 주택담보대출이나 신용카드 등 적격회전거래에 해당하지 않는 일반 신용대출임. 개인 차주에게 제공된 일반 신용대출의 경우 세부 요건(주거용주택담보 혹은 적격회전거래에 속하지 않는 순수 개인 대출)을 충족하여 소매-기타소매 개인 익스포저로 분류함

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 개인
- 상품종류 : 전략상품(외국인대출)

- 내부등급법에서는 소요자기자본율(K)을 산출한 후 이를 EAD에 곱하여 RWA를 산출함
($RWA = K \times 12.5 \times EAD$)

▶ 적용 리스크 측정 요소 (PD, LGD, R)

측정 요소	적용 기준	상세 내용
적용 자산클래스	-	소매-기타소매 개인
부도율(PD) 하한	MAX(적용PD, 0.05%)	기타소매 익스포저의 PD 하한은 0.05% 적용
부도시손실률(LGD) 하한	MAX(추정LGD, 30%)	기타소매 개인의 무담보(신용) 익스포저에 대해서는 30% 의 LGD 하한을 적용
상관계수(R)	공식 적용	공식에 PD를 반영하여 상관계수를 산출

▶ EAD 산출

- 고급 내부등급법 기준을 따름
- 고급 내부등급법 적용 시, CCF는 소매 CCF 세그먼트별 적용되며, 실제 적용 시 20%를 하한으로 정함
- EAD는 [원화환산 BS잔액 + 미사용한도금액 x 추가사용률(CCF)] 통하여 산출

“ 사례 4 : 기타소매 개인 BS모형 전략상품(외국인 대출) ”

[사례 설명]

- 국내 거주 외국인 D씨는 은행의 신용대출(전략상품(외국인대출))을 이용 중이며, 대출 실행 후 정기적인 신용도 평가를 위해 BS(Behavior Score)모형이 적용되고 있음. 은행은 사후관리 절차에 따라 매월 고객의 거래 형태, 연체 이력, 수시 잔액 변화 등을 분석하여 신용등급을 재산정하며 이를 통해 산출된 평점구간별 Pool PD(부도율) 값을 RWA 산출에 적용하고 있음

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 차주는 개인 고객으로 주거용 주택담보대출이나 신용카드 등 적격회전거래에 해당하지 않는 일반 신용대출임. 개인 차주에게 제공된 일반 신용대출의 경우 세부 요건(주거용주택담보 혹은 적격회전거래에 속하지 않는 순수 개인 대출)을 충족하여 **소매-기타소매 개인 익스포저로 분류함**

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 개인
- 상품종류 : 전략상품(외국인대출) - BS모형 기반 사후관리 대상

- 내부등급법에서는 소요자기자본율(K)을 산출한 후 이를 EAD에 곱하여 RWA를 산출함
($RWA = K \times 12.5 \times EAD$)

▶ 적용 리스크 측정 요소 (PD, LGD, R)

측정 요소	적용 기준	상세 내용
적용 자산클래스	-	소매-기타소매 개인
부도율(PD) 하한	MAX(적용PD, 0.05%)	사후관리(BS)를 통해 도출된 최신 PD를 적용 하며, 기타소매 익스포저의 PD 하한 0.05% 를 적용
부도시손실률(LGD) 하한	MAX(추정LGD, 30%)	기타소매 개인의 무담보(신용) 익스포저에 대해서는 30% 의 LGD 하한을 적용
상관계수(R)	공식 적용	공식에 PD를 반영하여 상관계수를 산출

▶ EAD 산출

- 고급 내부등급법 기준을 따름
- 고급 내부등급법 적용 시, CCF는 소매 CCF 세그먼트별 적용되며, 실제 적용 시 20%를 하한으로 정함
- EAD는 [원화환산 BS잔액 + 미사용한도금액 x 추가사용률(CCF)] 통하여 산출

※ 참고 : BS모형은 매월 갱신되는 고객의 금융 활동 데이터를 기반으로 부도율(PD)을 동적으로 변화시킴. 예를 들어, 고객의 수신 거래가 활발해지면 BS등급이 상승하여 적용 PD가 낮아지고, 반대로 연체 징후가 포착되면 즉시 PD가 상향되어 RWA가 보수적으로 산출되도록 설계됨. 따라서 BS모형 적용하는 사례의 RWA 산출 시 PD 변화에 주의해야 함(최신 PD 적용 필요)

5. 기업 익스포저(표준방법)

본 장에서는 기업 익스포저로 분류되는 자산의 표준방법 위험가중자산(RWA) 산출 절차를 설명한다. 먼저 기업 익스포저 해당 여부를 판단하는 분류 기준을 제시하고, 이후 세부 분류 및 신용등급별 위험가중치 적용 기준, 그리고 업무상 오분류가 발생하기 쉬운 주요 사례를 순서대로 기술한다.

1 자산분류 기준

표준방법 하에서 기업 익스포저는 일반적인 상법상 법인뿐만 아니라, 공공기관이나 은행으로 분류되지 않는 비은행 금융기관(증권사, 보험사 등)을 포함한다. 특히 바젤 III 최종안 도입으로 인해 기존에 은행 익스포저로 분류되던 증권회사나 보험회사가 기업 익스포저로 변경되었음에 유의해야 한다. 또한, 기업의 규모(매출액)에 따라 대기업과 중소기업으로 구분하며, 중소기업의 경우 무등급일지라도 위험가중치 혜택(85%)을 적용받는다.

□ 자산분류 요건

세부 자산분류	분류 요건
대기업	<ul style="list-style-type: none"> 기업 우선 분류 대상¹⁾ 중, 차주 매출액 > 700 억원인 경우
중소기업	<ul style="list-style-type: none"> 다음의 하나라도 해당되는 경우, <ul style="list-style-type: none"> 1) 기업 우선 분류 대상 & 차주 매출액 ≤ 700 억원인 경우 2) 거래상대방구분 코드가 단체 및 조합(4000), 일반기업(5000) 및 중소기업소매(6100) & (총한도 10 억원 초과 또는 분산도 0.2% 초과)인 경우

1) 기업 우선 분류대상 : 다음 중 하나라도 속하는 경우 기업 익스포저로 우선 분류

- ① 유가증권 또는 파생상품을 보유한 차주 : 다음 상품을 보유한 경우 기업으로 분류
 - 채권, 주식, CP, 수익증권, 기타 유가증권, 커버드본드, 장외파생상품, 신용파생상품, 장내파생상품
- ② 거래상대방이 기업 및 금융회사인 경우
 - 자회사에서 자체기준에 따른 표준방법 기업분류 대상, 은행 외 금융기관 (증권, 종합금융, 보험, 선물, 기타)

2 위험가증자산(RWA) 산출

표준방법의 기업 RWA는 부도시익스포저(EAD)에 적격외부신용평가기관(ECAI)의 신용등급에 따른 위험가중치(RW)를 곱하여 산출한다. EAD는 난내 잔액과 신용환산율(CCF)을 적용한 미사용 한도 및 난외 잔액을 기초로 산출한다.

• 기업 익스포저 RWA 산출 구조 (표준방법) = EAD × 외부신용등급별 위험가중치

한편, 금융담보(예적금, 국채 등), 보증(보증서) 등 적격 담보가 있는 경우 신용위험경감기법(CRM)을 적용하여 RWA를 낮출 수 있다. 신용위험경감기법 적용은 「[붙임2] 신용위험경감기법(CRM)」을 참고하기 바란다.

[신용위험경감기법(CRM) 적용 가능 담보]

담보 구분	산출 방법	비고
부동산	▪ 기업 익스포저가 아닌, 부동산담보 익스포저로 분류	▪ 「7.부동산담보 익스포저 (표준방법)」 참고
금융, 보증 및 신용파생상품	▪ 기업 익스포저 RWA 기본 산출 구조를 기초로 담보별 신용위험경감 효과 적용	▪ 하나의 계좌에 복수 담보가 포함되어 있는 경우, 담보별 비중으로 분리하여 산출
그 외 (신용, 기타담보 등)	▪ 기업 익스포저 RWA 기본 산출 구조	

□ 부도시익스포저(EAD)

EAD는 위험에 노출된 금액으로 향후 1년 동안 부도가 발생하는 경우 해당 거래의 예상위험 노출액을 의미하며, RWA 산출의 기초 단위가 된다. EAD를 “향후 발생 가능한 최대손실”로 정의할 경우 잔액 외에 고려해야 하는 항목으로 미사용한도 또는 난외잔액 등에 해당하는 난외항목이 있다. 난내 또는 난외로 분류되는 상품별로 미사용한도(한도성 자산) 및 난외잔액에 일정한 비율을 곱하여 추가적인 익스포저를 산출하게 되는데, 이때 적용되는 비율이 신용환산율(CCF)이다. 구체적인 EAD 산출을 위한 신용환산율 기준은 「[붙임1] 추가사용률 및 난외신용환산율」을 참고하기 바란다.

• 난내 상품의 EAD 산출식

: $EAD = \text{BS잔액} + (\text{미사용한도} \times \text{추가사용률}) + \text{기타항목}^*$

* 개설원가금액 + 미수이자금액 + 여신성가지급금액 - 고정이하대손충당금 + 기타(이연수익금액 등)

• 난외 상품의 EAD 산출식

: $EAD = (\text{BS잔액} \times \text{난외신용환산율}) + \{\text{미사용한도} \times (\text{Min}(\text{난외신용환산율}, \text{추가사용률}))\} + \text{기타항목}^*$

* 미수이자금액 + 여신성가지급금액 - 고정이하대손충당금

□ 외부신용등급별 위험가중치

외부신용등급별 위험가중치는 아래와 같으며, 신용등급별 위험가중치 적용 시 복수 등급 존재 시 활용 기준, 통화 기준, 외국 적격외부신용평가기관의 신용등급 활용 기준을 따른다. 단, 신용등급은 유효기간 내의 등급만 적용 가능하다.

[장기 신용등급]

표준등급	국내 ECAI ¹⁾ 등급	위험가중치	비고
AAA ~ AA-	AAA	20%	최우량 등급
A+ ~ A-	AA+ ~ AA-	50%	우량 등급
BBB+ ~ BBB-	A+ ~ A-	75%	투자 적격 등급
BB+ ~ BB-	BBB+ ~ BBB-	100%	투기 등급
BB- 미만	BBB- 미만	150%	고위험 등급
무등급(대기업/금융회사)		100%	신용등급이 없는 일반 기업
무등급(중소기업)		85%	매출액 700 억원 이하 경우 특례 적용

1) 적격 외부신용평가기관 (ECAI ; External Credit Assessment Institution) : 국내 기관으로 한국신용정보, 한국신용평가, 한국기업평가가 있으며, 외국 기관으로는 S&P, Moody's, Fitch가 있음

[단기 신용등급(기업어음 등 원만기 3개월 이내)]

표준등급	국내 ECAI 등급	위험가중치	비고
A-1	-	20%	최우량 등급
A-2	A1	50%	우량 등급
A-3	A2	100%	투자 적격 등급
A-3 미만	A2 미만	150%	고위험 등급

• 통화 기준

국내통화표시 익스포저는 국내통화 기준 신용등급만을, 외국통화 표시 익스포저는 외국통화 기준 신용등급만을 적용한다.

• 외국 적격외부신용평가기관의 신용등급 활용 기준

외국 적격외부신용평가기관의 신용등급은 개별 신용등급이 있는 익스포저 및 국내 적격외부신용평가기

관이 평가하지 않은 기업, 정부 및 금융기관의 채무자 신용등급에 한해 적용한다.

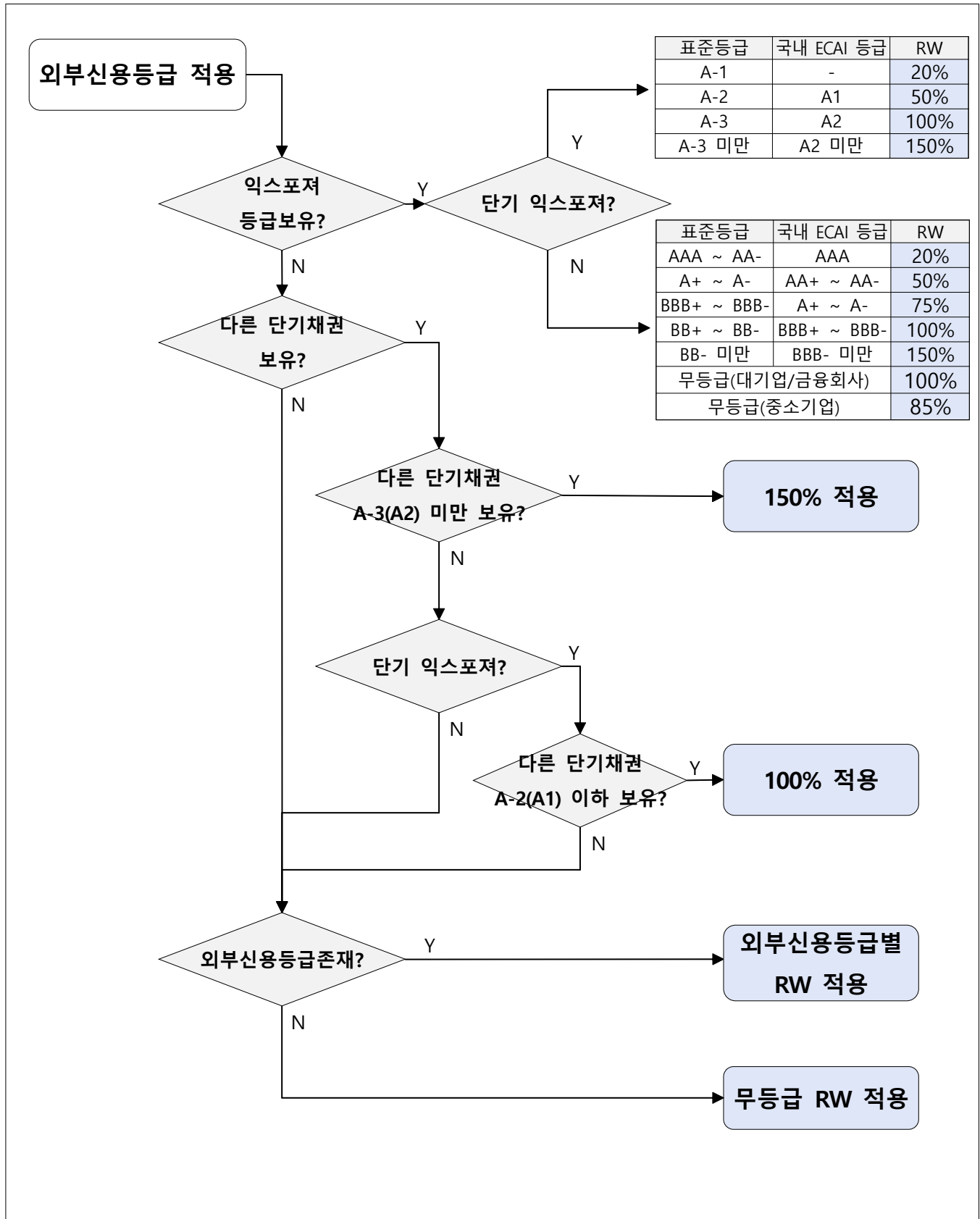
• 복수 등급 존재 시 활용 기준

개별 익스포저 및 거래상대방의 RW가 무등급 익스포저의 RW인 100% 보다 높은 경우에는 높은 RW를 적용하고, 복수의 신용등급이 존재하는 경우에는 낮은 2개의 RW 중 높은 RW를 적용한다(Second Best Criteria)^{Case1}. 다만, 복수의 신용등급이 가장 낮은 RW에 해당할 때에는 해당 RW를 적용한다^{Case2}.

구분	신용평가기관	기관1	기관2	기관3
Case1	표준신용등급	A+	A	AA+
	RW	50%	50%	20%
	적용 RW	50%		
Case2	표준신용등급	A+	AAA	AA
	RW	50%	20%	20%
	적용 RW	20%		

□ 익스포저 RW 적용 프로세스 (요약)

- 자산 분류 : '기업(은행 외 금융회사 포함)' 요건과 매출액 700억원 이하 검토(중소기업 기준)
- 특수금융 배제 : 상환 재원이 특정 프로젝트나 자산에 한정되는 경우 '특수금융'으로 분류
- 외부신용등급 확인 : 적격 신용평가기관의 유효한 등급이 있는지 확인
- 최종 RW 결정 : 등급별 RW 적용 (20% ~ 150%), 무등급은 중소기업이면 85%, 그 외 100% 적용



3

업무 주안점 및 최근 규제 변경사항

□ 위험가중자산 산출 시 업무 주안점

기업 익스포저 RWA 산출의 핵심은 '정확한 자산 분류'와 '담보 및 신용등급의 적정성 판단'이다. 특히 상환 재원에 따른 특수금융 식별, 비은행 금융기관의 기업 분류, 그리고 매출액 700억원 이하 중소기업 여부(무등급 85% 적용)를 정확히 확인해야 한다. 또한, 담보 분류 시 나대지·임야는 상업용 부동산으로, 축사는 농지(기타담보)로 명확히 구분하고, 외부신용등급의 유효기간 및 적용 기준을 철저히 준수해야 불필요한 자본 비용을 줄이고 규제 위반을 방지할 수 있다.

업무 구분	핵심 점검 사항	RWA 영향 및 이유
자산 분류	<ul style="list-style-type: none"> 차주 명의를 SPC 이거나 부동산 개발업인 경우, 상환 재원이 '프로젝트 현금흐름(분양수입 등)'인지 '차주 자체의 영업현금흐름'인지 확인 	<ul style="list-style-type: none"> 특수금융 대상에 기업익스포저 기준을 적용하지 않도록 주의. 산출 방법 상이
	<ul style="list-style-type: none"> 은행 외 금융기관은 기업익스포저 	<ul style="list-style-type: none"> 은행의 위험가중치를 적용하지 않도록 주의
	<ul style="list-style-type: none"> 부동산담보 여신 여부 확인 기타담보 중, 나대지, 임야 등은 상업용 부동산담보로 분류 (단, 축사는 농지로 분류되어 기타담보에 해당됨) 	<ul style="list-style-type: none"> 부동산담보 익스포저는 '부동산담보 익스포저'의 산출 기준을 적용 받아야함
	<ul style="list-style-type: none"> 중소기업 구분을 위한 매출액 700 억원 기준 확인 (총자산 기준은 운영하지 않음) 	<ul style="list-style-type: none"> 중소기업으로 분류 시, 무등급의 경우 특례 적용 가능 (100% → 85%)
외부신용등급 적용	<ul style="list-style-type: none"> 적격외부신용평가기관인지 확인 등급 유효기간 확인 복수 등급 존재 시 활용 기준, 통화 기준, 외국 적격외부신용평가기관의 외부신용등급 활용 기준 준수 여부 확인 	<ul style="list-style-type: none"> 외부신용등급 적용 정합성 준수 중요

□ 최근 규제 변경사항

1. 기업 익스포저 무등급 위험가중치 적용 사항 (신설) → 2020.06 (바젤Ⅲ 최종안 개정)

변경일	구분	내용
'20.06	신설	<ul style="list-style-type: none"> 기업 익스포저 무등급 중소기업에 대한 위험가중치 적용 규정 : 「중소기업기본법」에서 정하는 중소기업 또는 연간 매출액 700 억원 이하인 기업집단을 중소기업으로 분류하며, 해당 <u>중소기업 무등급 익스포저에 대해서 85%의 위험가중치를 적용</u>할 수 있다.
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> <u>무등급 기업 익스포저 분류 시, 중소기업일 경우 상대적으로 낮은* 위험가중치인 85%를 적용</u> * 무등급 대기업/금융회사 익스포저의 경우 위험가중치 100% 적용

4

업무 사례

기업 익스포저의 위험가중자산(RWA) 산출에 있어 가장 중요한 단계는 해당 자산이 기업 익스포저 포트폴리오의 대전제를 충족하여 적절한 자산 클래스(예 : 대기업, 중소기업, 특수금융 등)로 정확히 분류될 수 있는지를 판단하는 것이다.

이에 본 개요에서는 업무 수행 과정에서 오분류가 빈번하게 발생할 수 있는 영역, 즉 자산의 유형이나 차주의 규모에 대한 판단 착오로 인해 기업 익스포저로 분류하지 않아야 하거나, 혹은 재분류되어야 하는 주요 케이스와 실무자가 혼동할 수 있는 케이스를 중심으로 설명한다.

□ 자산분류 사례

케이스	세부 조건	자산 분류
자본적 성격의 채권	<ul style="list-style-type: none"> 발행된 채권이 후순위채권, 자본조달수단, 또는 총손실흡수능력(TLAC) 부채인 경우 (유동화 익스포저 제외) 	주식 익스포저
상환 재원이 '프로젝트 현금흐름 (분양수입 등)'인 경우	<ul style="list-style-type: none"> 프로젝트 금융(PF)의 대상이 주거용 또는 상업용 부동산의 토지 구입, 개발 및 건축을 위한 여신인 경우 	부동산개발금융 익스포저
	<ul style="list-style-type: none"> 단, 부동산이 완공된 후 취급된 여신에 대해서는 부동산개발금융 익스포저가 아닌 부동산담보 익스포저로 분류 	부동산담보 익스포저
	<ul style="list-style-type: none"> 선박, 항공기 등 유형자산을 구입하기 위한 여신으로, 상환 재원이 차주의 영업력이 아닌 해당 자산에서 발생하는 현금흐름에 의존하는 경우 	특수금융 익스포저
SME 대출	<ul style="list-style-type: none"> 차주가 중소기업이지만, 동일인 총 익스포저 한도 합계가 10 억원을 초과하여 소매 익스포저 요건을 충족하지 못하는 경우 	기업 익스포저
유가증권 · 파생상품 보유 고객	<ul style="list-style-type: none"> 대출이 아닌 유가증권(채권, 주식, CP, 수익증권, 커버드본드 등) 또는 파생상품을 보유한 차주에 대한 익스포저인 경우 	기업 익스포저
기타 금융기관	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 증권회사, 카드회사, 보험회사 등 기타 금융기관으로 분류될 경우 (단, 은행 제외) 	기업 익스포저

□ RWA 산출 사례

“ 사례 1 : 일반 회사채 투자(만기보유) 건 ”

[사례 설명]

- 연간 매출액 600억원 규모의 비상장 제조업체 A사가 발행한 일반 회사채 10억원을 영업점 PB센터가 고객 자금 운용 목적으로 매입하였음. 전환권이나 신주인수권 등 주식성 요건은 전혀 없으며 단순 회사채 구조임. 매매목적이 아닌 만기 보유(Held-to-Maturity) 목적으로 2020년 취득 후 현재까지 보유 중임

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 익스포저는 만기보유 목적으로 신용리스크 산출 대상이며, 일반 기업이 발행한 회사채로 기업 익스포저로 분류
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 차주유형 : 법인
 - 자산유형 : 채권 (유가증권이나, 후순위/자본조달수단 등 주식성 요건 없음)
 - 기업규모 : 연간 매출액 600억원 (연간 매출액 700억원 이하로, 중소기업(SME)에 해당)
 - 세부 자산분류 : 중소기업
- 회사채 신용등급을 보유한 경우 채권 신용등급별 RW, 채권 신용등급이 없는 경우 차주 신용등급별 RW 적용
 - ▶ 적용 RW
 - 자산분류 : 기업 익스포저 - 중소기업
 - 적용RW : 85% (신용등급이 입수되지 않아, 무등급 중소기업 RW 적용)

“ 사례 2 : 상환우선주의 취득 목적에 따른 기업 익스포저 분류 ”

[사례 설명]

- 연간 매출액 600억원의 비상장 기업 B사가 발행한 상환우선주를 보유. 해당 상품의 경우 발행 후 3년 뒤부터 회사가 이익잉여금으로 의무적으로 상환해야하는 조건이 부여되어있음. 단, 주식으로 전환할 수 있는 권리(전환권)는 없음. 해당 주식의 취득 목적은 B사에 투자 자금을 지원했고, 이에 대한 대가로 확정된 배당 수익을 취득하기 위함임. 해당 주식은 2023년 1월에 취득하였으며 현재까지 보유하고 있음

[익스포저 구분 및 근거]

- 상환주식(상환우선주)은 장래에 회사가 이익으로 상환하여 주식을 소멸시킬 수 있는 주식으로, 발행자의 자산 및 수익에 대한 잔여재산 청구권보다는 발행자의 **부채**로 인식하여 **기업 익스포저**로 분류
- 또한, 전환권이 포함되어 있지 않기 때문에 주식 익스포저로 분류할 수 없음

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 상환조건 : 발행 후 3년 뒤, 이익잉여금을 통한 의무적 주식 상환
- 전환권 여부 : 부

- 기업 익스포저의 경우 해당 기업의 매출액 등 기업규모와 기업의 외부신용등급에 따라 적용 RW가 달라짐 (양행은 거래상대방이 일반기업인 경우 내부등급법 적용)

▶ 적용 RW

- 기업규모 : 중소기업 (700억원 이하)
- 외부신용등급 : -
- 적용RW : 85% (중소기업 무등급)

※ 만약, C사가 외부신용등급이 있는 경우(AA) 50% 적용

“ 사례 3 : 기타금융기관 회사채 보유 ”

[사례 설명]

- 자금운용 목적으로 국내 보험회사 D사가 발행한 무담보 장기 회사채 50억원을 매입하여 현재까지 보유중임. 대상 자산의 취득 목적은 매매가 아닌 만기 보유임

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 익스포저는 보험회사에서 발행한 유가증권이나, 전환권 등 주식성 요건이 없는 단순 채권 구조로 기업 익스포저로 분류

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 법인
- 자산유형 : 채권 (유가증권이나, 전환권 등 주식성 요건 없음)
- 세부 자산분류 : 대기업 (금융회사는 대기업으로 분류)

- 기업 익스포저의 경우 해당 기업의 매출액 등 기업규모와 기업의 외부신용등급에 따라 적용 RW가 달라짐

▶ 적용 RW

- 기업규모 : 대기업
- 외부신용등급 : AA+
- 적용RW : 50% (기업 국내 외부신용등급 AA+~AA-의 RW 50%)

“ 사례 4 : 데이터센터 운영 법인에 대한 운영자금 대출 ”

[사례 설명]

- 클라우드 서비스 및 데이터센터(IDC) 운영을 주요 사업으로 하는 IT 기업 E사에 대한 여신으로, 데이터센터 서버 증설 및 운영비용을 지원하기 위해 취급된 자금임. 데이터센터 건물 및 토지에 담보권이 설정되어 있으나, 담보는 채권보전을 위한 보조적 수단에 해당함. 해당 기업은 데이터센터 임대수익뿐만 아니라 클라우드 서비스 및 소프트웨어 판매 등 다양한 사업 부문에서 안정적으로 수익을 창출하고 있으며, 대출 상환은 특정 프로젝트 수익이 아닌 영업 현금흐름(Corporate Cash Flow)을 통해 이루어지는 구조임. 해당 기업은 우량한 신용도를 보유하고 있어 자체적인 자금조달 능력 또한 충분함

[익스포저 구분 및 근거]

- 운영사업 전체에서 발생하는 현금흐름을 상환재원으로 볼 수 있으며, 담보물(데이터센터)의 현금흐름에 전적으로 의존하지 않으므로 특수금융(CF 등)에서 제외되고 **기업 익스포저**로 분류

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 상환재원 : 차주의 전반적인 재무 상태와 신용도에 기반

- 기업 익스포저의 경우 해당 기업의 매출액 등 기업규모와 기업의 외부신용등급에 따라 적용 RW가 달라짐 (양행은 거래상대방이 일반기업인 경우 내부등급법 적용)

▶ 적용 RW

- 기업규모 : 중소기업 (가정)
- 외부신용등급 : A+ (가정)
- 적용RW : 75% (기업 국내 외부신용등급 A+~A-의 RW 75%)

“ 사례 5 : 적격 및 비적격 담보 혼합 시 위험가중자산 산출 사례 ”

[사례 설명]

- 연간 매출액 500억원 F기업(외부신용등급 : A)이 일반 대출 15억원을 신청함. 대출에 설정된 담보의 감정가 총액은 30억원이고, 담보1은 감정가 3억원의 축사이며, 담보2는 감정가 25억원의 주거용 아파트임. 해당 아파트는 완공된 부동산이며, 은행이 1순위 저당권을 보유하고, 차주 소득을 기반으로 한 상환능력 평가를 완료하는 등 주거용주택담보 적격 요건을 모두 충족함.

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 익스포저는 차주 기준으로 매출액 및 총 익스포저 금액에 의해 **기업 익스포저(중소기업)로 분류**. 담보1(축사)은 표준방법 기준 비적격담보에 해당하고, 담보2는 적격담보에 해당하여 해당 대출은 주거용 익스포저로 분류함.

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 법인
- 기업규모 : 연간 매출액 500억원 (연간 매출액 700억원 이하로, 중소기업으로 분류)
- 담보1 [축사] : 표준방법 비적격담보에 해당하여 담보배분 대상에서 제외
- 담보2 [주거용 아파트] : 표준방법 적격 주거용부동산 담보에 해당.
- 대출 20억원 익스포저에 설정된 주거용담보(아파트)의 LTV 비율을 산출하여, 주거용부동산 상환재원 및 LTV 비율에 해당하는 위험가중치를 적용함

▶ 적용 RW

- 자산분류 : 주거용부동산-일반-차주소득
- 완공여부 : 완공된 부동산
- 상환재원 : 차주 소득
- 담보인정비율(LTV) : 60% (임차보증금 등 선순위채권금액 0 가정, 15억원/25억원=60%)
- 담보유형 : 주거용주택 (적격 담보요건 충족)
- 적용RW : 25% (주거용부동산 차주소득 상환 및 LTV 60% 이하 위험가중치)

6. 기업 익스포저(내부등급법)

본 장에서는 내부등급법(IRB)을 적용하는 기업 익스포저의 위험가중자산(RWA) 산출 절차를 설명한다. 내부등급법 하에서의 기업 익스포저는 차주의 신용등급과 담보 특성, 그리고 유효만기(M)를 핵심 변수로 하여 RWA를 산출한다. 전북은행과 광주은행은 현재 기업 익스포저에 대해 기본내부등급법(FIRB)을 적용하므로, 부도율(PD)은 자체 추정치를 사용하고 부도시손실률(LGD) 및 부도시익스포저(EAD)는 감독기관이 제시한 기준을 적용함을 원칙으로 한다.

1 자산분류 기준

내부등급법 상 기업 익스포저는 원칙적으로 기업의 매출액 규모에 따라 대기업과 중소기업으로 구분된다. 다만, 현재 그룹 내 내부등급법 적용 자회사(전북은행, 광주은행)는 일반기업에 한하여 승인된 내부등급법 신용평가모형을 운영하고 있다.

이에 따라 비영리법인과 특수금융은 기업 익스포저임에도 불구하고 표준방법(Standardized Approach)을 적용하여 위험가중자산을 산출한다. 특히 상환 재원이 차주의 전체 영업력이 아닌 특정 프로젝트나 자산에서 창출되는 현금흐름에 한정되는 경우, '특수금융 익스포저'로 별도 분류하여 해당 산출 기준을 따른다.

□ 자산분류 요건

세부 자산분류		분류 요건
대기업	▪ 대기업	▪ 신용평가모형이 내부등급법 적용 대상 기업 & 매출액 > 700 억원
	▪ 표준적용 - 대기업	▪ 신용평가모형이 내부등급법 적용 대상이 아닌 경우 & 매출액 > 700 억원
중소기업	▪ 중소기업	▪ 신용평가모형이 내부등급법 적용 대상 기업 & 매출액 ≤ 700 억원
	▪ 표준적용 - 중소기업	▪ 신용평가모형이 내부등급법 적용 대상이 아닌 경우 & 매출액 ≤ 700 억원

※ 상환 재원이 특정 프로젝트나 자산에 한정되는 특수금융은 「8. 특수금융 및 부동산개발금융」을 참고하기 바란다.

2 위험가중자산(RWA) 산출

내부등급법 기준에서 기업 익스포저의 RWA는 은행이 자체 추정한 PD와 감독기관이 정한 LGD, 유효만기(M)를 반영한 규제 산식을 통해 산출된 소요자기자본율(K)에 기반하여 산출한다.

$$\bullet \text{ 기업 익스포저 RWA 산출 구조 (내부등급법)} = K(\text{소요자기자본율}) \times 12.5 \times \text{EAD}$$

□ 부도시익스포저(EAD)

EAD는 위험에 노출된 금액으로 향후 1년 동안 부도가 발생하는 경우 해당 거래의 예상위험 노출액을 의미하며, RWA 산출의 기초 단위가 된다. EAD를 “향후 발생 가능한 최대손실”로 정의할 경우 잔액 외에 고려해야 하는 항목으로 미사용한도 또는 난외잔액 등에 해당하는 난외항목이 있다. 난내 또는 난외로 분류되는 상품별로 미사용한도(한도성 자산) 및 난외잔액에 일정한 비율을 곱하여 추가적인 익스포저를 산출하게 되는데, 이때 적용되는 비율이 신용환산율(CCF)이다. 구체적인 EAD 산출을 위한 신용환산율 기준은 「[붙임1] 추가사용률 및 난외신용환산율」을 참고하기 바란다.

• 난내 상품의 EAD 산출식

$$: \text{EAD} = \text{BS잔액} + (\text{미사용한도} \times \text{추가사용률}) + \text{기타항목}^*$$

* 개설원가금액 + 미수이자금액 + 여신성가지급금액 + 기타(이연수익금액 등)

• 난외 상품의 EAD 산출식

$$: \text{EAD} = (\text{BS잔액} \times \text{난외신용환산율}) + \{\text{미사용한도} \times (\text{Min}(\text{난외신용환산율}, \text{추가사용률}))\} + \text{기타항목}^*$$

* 미수이자금액 + 여신성가지급금액

□ 리스크 측정요소 및 함수 (RW 결정)

기업 익스포저의 위험가중치(RW)는 차주의 신용도(PD)뿐만 아니라 기업 규모(매출액), 유효만기(M)에 따라 조정된다. ($\text{RW} = K(\text{소요자기자본율}) \times 12.5$)

$$\text{소요자기자본율(K)} = [LGD \times N((\frac{1}{1-R})^{0.5} \times G(PD) + (\frac{R}{1-R})^{0.5} \times G(0.999)) - PD \times LGD] \times \frac{1+(M-2.5) \times b}{1-1.5 \times b}$$

PD : 해당 기업 차주의 내부신용등급에 매핑된
부도율 적용

- PD 하한(Floor) : 기업 및 은행 익스포저는
0.05% 적용 (최종안 기준 상향)

LGD¹⁾ : 감독기관 제시 LGD 산출 기준 적용
[신용(무담보)의 경우]

- 금융기관 : 45%
- 그 외 기업익스포저 : 40%
- 무담보 후순위채권 : 75%

R : 공식에 PD 를 반영하여 상관계수를 산출

$$\begin{aligned} \text{- 대기업 : } R &= 0.12 \times \frac{1 - \exp(-50 \times PD)}{1 - \exp(-50)} \\ &+ 0.24 \times (1 - \frac{1 - \exp(-50 \times PD)}{1 - \exp(-50)}) \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{- 중소기업 : } R &= 0.12 \times \frac{1 - \exp(-50 \times PD)}{1 - \exp(-50)} \\ &+ 0.24 \times (1 - \frac{1 - \exp(-50 \times PD)}{1 - \exp(-50)}) \\ &- 0.04 \times (1 - \frac{S-7}{63}) \end{aligned}$$

G(·) : 역누적 표준정규분포함수

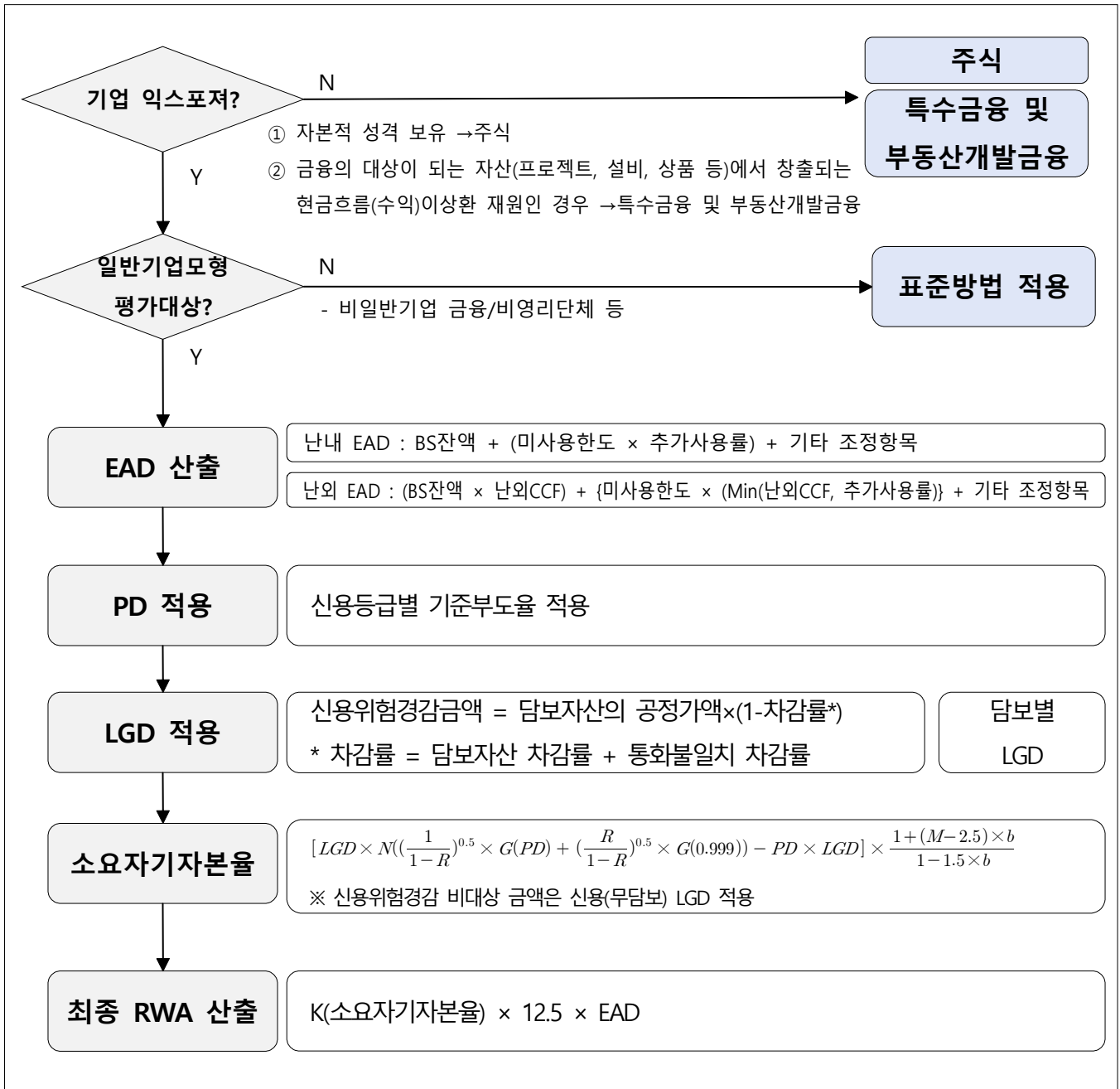
M : 차주의 실제 만기 구조를 반영 (기본
2.5 년). 만기(M)가 길수록(M>2.5) 자본 요구량이
할증되고, 짧을수록 할인됨

- 1 년 미만 단기 여신은 1 년, 5 년 초과 장기
여신은 5 년으로 조정

1) 담보별 적용 LGD는 「붙임2」 신용위험경감기법(CRM)」 참고

□ 익스포저 RW 적용 프로세스(요약)

- 자산분류 : 기업 규모(매출액) 및 특수금융 여부에 따라 자산분류 결정
- EAD 산출 : 난내/난외 자산에 표준방법 CCF를 적용하여 확정
- K(소요자기자본율) 산출 : 내부 신용등급별 PD, 담보별 LGD, 유효만기(M)를 함수식에 대입하여 산출
- 최종 RWA : K(소요자기자본율) × 12.5 × EAD



3

업무 주안점 및 최근 규제 변경사항

□ 위험가중자산 산출 시 업무 주안점

현장에서 관리하는 '고객 유형', '한도 및 만기일', '담보' 정보가 시스템에 등록되어 최종 RWA에 영향을 미친다. 특히 현장 실무자의 수기관리 영역에 포함되는 특수금융 및 비영리단체 분류, 담보정보 등록, 미사용한도 관리는 RWA 안정적 운영에 중요하다.

업무 구분	핵심 점검 사항	RWA 영향 및 이유
RWA 가산출 시	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 특수금융 분류 여부 확인 : RWA 가산출 시, 차주 명의를 SPC 이거나 부동산 개발업인 경우, 상환 재원이 '프로젝트 현금흐름(분양수입 등)'인지 '차주 자체의 영업현금흐름'인지 확인 → 프로젝트 현금흐름인 경우 기업익스포저 기준을 적용하지 않도록 주의 ▪ 비영리단체 분류 여부 확인 : RWA 가산출 시, 학교, 병원, 재단 등 비영리법인 여부 확인 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 기업익스포저 기준을 적용하지 않도록 주의. 산출 방법 상이
담보정보 등록	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 담보로 취득한 주택이 '주거용'인지 '상업용(오피스텔 등)'인지 등 담보 종류를 정확히 분류 (Ex - 측사는 상업용 부동산이 아닌 농지로 분류) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 기본내부등급법에서는 담보 종류에 따라 LGD(부도시손실률)가 상이 ▪ 주거용 주택담보를 기타 담보로 잘못 등록하면 RWA가 불필요하게 증가
미사용한도 관리	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 고객이 실제 사용하지 않는 불필요한 한도 점검 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 사용하지 않는 한도라도 신용환산율(CCF)이 적용되어 RWA가 발생 ▪ 불필요한 미사용 한도를 줄여 지점의 RWA를 절감할 수 있음

□ 최근 규제 변경사항

1. 내부등급법 적용 시 리스크 측정요소 변경사항 → 2020.06 (바젤Ⅲ 최종안 개정)

변경일	구분	내용
'20.06	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 기업 등 익스포저의 PD 하한 변경 : 기업 등 익스포저의 PD 는 해당 익스포저가 속한 내부등급의 PD 추정치로 산출하되, <u>기업 및 은행 익스포저는 0.03%를 하한</u>으로 하고 부도 자산의 경우 100%를 적용한다. ▪ 기업 등 익스포저의 LGD : <u>기본내부등급법 적용 은행이 기업 등 익스포저에 이용하는 LGD 는 45%</u>로 한다. 다만, 무담보 후순위채권의 경우에는 75%로 한다.
	변경 후	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 기업 등 익스포저의 PD 하한 변경 : 기업 등 익스포저의 PD 는 해당 익스포저가 속한 내부등급의 PD 추정치로 산출하되, <u>기업 및 은행 익스포저는 0.05%를 하한(정부 익스포저는 0.03%)</u>으로 하고 부도 자산의 경우 100%를 적용한다. ▪ 기업 등 익스포저의 LGD : <u>기본내부등급법 적용 은행이 정부, 은행, 증권회사 및 기타금융기관에 적용하는 LGD 는 45%로 하고, 그 외 기업 등 익스포저에 적용하는 LGD 는 40%로 한다.</u> 다만, 무담보 후순위채권의 경우에는 75%로 한다.
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 소요자기자본율(K) 산출 시 <u>리스크 측정요소의 하한 적용</u>에 주의

4 업무 사례

기업 익스포저 위험가중자산 산출 시 내부 신용등급(PD)에 따른 소요자기자본율(K) 산출, 그리고 대기업 및 중소기업 구분(연간 매출액 700억원 이하 기준) 등 세부 자산분류는 해당 기업의 재무 규모나 내부 신용평가 모형을 기반으로 한다. 따라서 기업 익스포저 위험가중자산 산출 시 가장 중요한 단계는 해당 익스포저가 내부등급법 K-함수(FIRB) 적용이 가능한 일반 기업 익스포저의 대전제를 충족하여 내부등급법 적용이 금지된 주식 익스포저나, 표준방법이 적용되어야 하는 특수금융 익스포저와 같은 다른 자산 군으로 오분류되지 않는지를 정확히 판단하는 것이다.

이에 본 절에서는 업무 수행 과정에서 오분류가 빈번하게 발생할 수 있는 영역, 즉 발행 주체가 기업이라 하더라도 내부등급법 적용이 제한되거나 위험가중치 산출 방법이 달라지는 주요 케이스와 실무자가 혼동할 수 있는 케이스를 중심으로 설명한다.

□ 자산분류 사례

케이스	세부 조건	자산 분류
자본적 성격의 채권	<ul style="list-style-type: none"> 발행된 채권이 후순위채권, 자본조달수단, 또는 총손실흡수능력(TLAC) 부채인 경우 (유동화 익스포저 제외) 	주식 익스포저
상환 재원이 '프로젝트 현금흐름 (분양수입 등)'인 경우	<ul style="list-style-type: none"> 프로젝트 금융(PF)의 대상이 주거용 또는 상업용 부동산의 토지 구입, 개발 및 건축을 위한 여신인 경우 	부동산개발금융 익스포저
	<ul style="list-style-type: none"> 선박, 항공기 등 유형자산을 구입하기 위한 여신으로, 상환 재원이 차주의 영업력이 아닌 해당 자산에서 발생하는 현금흐름에 의존하는 경우 	특수금융 익스포저
SME 대출	<ul style="list-style-type: none"> 차주가 중소기업이지만, 동일인 총 익스포저 한도 합계가 소매 익스포저 기준을 충족하지 못하여, 기업신용평가 대상인 경우 	기업 익스포저
유가증권 · 파생상품 보유 고객	<ul style="list-style-type: none"> 대출이 아닌 유가증권(채권, 주식, CP, 수익증권, 커버드본드 등) 또는 파생상품을 보유한 차주에 대한 익스포저인 경우 	기업 익스포저
기타 금융기관	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 증권회사, 카드회사, 보험회사 등 기타 금융기관으로 분류될 경우 (단, 은행 제외) 	기업 익스포저

□ RWA 산출 사례

“ 사례 1 : 일반 회사채 투자(만기보유) 건 ”

[사례 설명]

- 연간 매출액 600억원 규모의 비상장 제조업체 A사가 발행한 일반 회사채 10억원을 영업점 PB센터가 고객 자금 운용 목적으로 매입하였음. 전환권이나 신주인수권 등 주식성 요건은 전혀 없으며 단순 회사채 구조임. 매매목적이 아닌 만기 보유(Held-to-Maturity) 목적으로 2020년 취득 후 현재까지 보유 중임

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 익스포저는 기업(제조업체)에 대한 채권이며, 발행 주체가 법인(기업)에 해당하므로 기업 익스포저로 분류

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 법인
- 자산유형 : 채권 (유가증권이나, 후순위/자본조달수단 등 주식성 요건 없음)
- 평가모형 : 일반기업모형(기업모형A)
- 기업규모 : 연간 매출액 600억원 (연간 매출액 700억원 이하로, 중소기업(SME)에 해당)
- 내부등급법 자산클래스 : 중소기업
- 내부등급법을 적용하는 기업 익스포저의 위험가중자산(RWA)은 소요자기자본율(K)을 산출한 후 이를 익스포저(EAD)에 곱하여 산출
($RWA = K \times 12.5 \times EAD$)

▶ 적용 리스크 측정 요소 (PD, LGD, R)

측정 요소	적용 기준	상세 내용
적용 자산클래스	-	중소기업 익스포저
부도율(PD)	내부 신용등급 PD	내부 신용평가모형(그룹 단일모형)에 따라 부여된 PD를 적용하며, 최소 0.05%를 하한으로 적용
부도시손실률(LGD)	40%	차주가 기타 금융기관에 해당하지 않는 익스포저이므로 기본 내부등급법상 40%의 LGD를 적용
상관계수(R)	공식 적용	공식에 따라 PD와 매출액(S)을 반영하여 상관계수를 산출 (매출액 600억원이므로 $S=60$ 으로 대입)
유효만기(M)	-	채권과 같이 현금흐름 생성이 가능한 상품은 현금흐름 가중평균만기를 사용하며, 1년 미만은 1년, 5년 초과는 5년을 상한으로 적용

▶ EAD 산출

- 기본 내부등급법 기준을 따름
- 기본 내부등급법 적용 시, CCF는 난내 잔액 및 미사용 한도에 자체 추정 CCF(하한 적용)를 반영
- EAD는 [원화환산 BS잔액 + 미사용한도금액 x 추가사용률(CCF)] 통하여 산출

“ 사례 2 : 상업용 부동산 담보 취급 사례 ”

[사례 설명]

- 연간 매출액이 500억원 규모의 비상장 법인 B사는 물류 창고 증축을 위한 운영자금 목적으로 20억원의 대출을 실행하였음. 해당 대출을 위해 B사 소유의 상업용 빌딩에 대해 1순위 근저당권을 설정하였으며, 일반 담보대출 형태임

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 익스포저는 기업(법인)에 대한 대출이며, 차주의 연간 매출액이 700억원 이하이므로 **중소기업 익스포저로 분류**됨. 내부등급법상 상업용 부동산 담보를 통한 신용위험경감기법(CRM) 적용 대상임

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 법인
 - 자산유형 : 대출채권 (상업용부동산 담보대출)
 - 평가모형 : 일반기업모형(기업모형B)
 - 기업규모 : 연간 매출액 500억원 (연간 매출액 700억원 이하로, 중소기업에 해당)
 - 내부등급법 자산클래스 : 중소기업
- 내부등급법을 적용하는 기업 익스포저의 위험가중자산(RWA)은 소요자기자본율(K)을 산출한 후 이를 익스포저(EAD)에 곱하여 산출
($RWA = K \times 12.5 \times EAD$)

▶ 적용 리스크 측정 요소 (PD, LGD, R)

측정 요소	적용 기준	상세 내용
적용 자산클래스	-	중소기업 익스포저
부도율(PD)	내부 신용등급 PD	내부 신용평가모형(그룹 단일모형)에 따라 부여된 PD를 적용하며, 최소 0.05%를 하한으로 적용
부도시손실률(LGD)	20% (담보부분)	기본 내부등급법 기준, 적격 상업용 부동산 담보에 의해 보장된 부분은 20%의 LGD를 적용함 (미담보 부분은 40%)
상관계수(R)	공식 적용	공식에 PD를 반영하여 상관계수를 산출
유효만기(M)	-	대출과 같이 현금흐름 생성이 가능한 상품은 현금흐름 가중평균만기를 사용하며, 1년 미만은 1년, 5년 초과는 5년을 상한으로 적용

▶ EAD 산출

- 기본 내부등급법 기준을 따름
- 기본 내부등급법 적용 시, CCF는 난내 잔액 및 미사용 한도에 자체 추정 CCF(하한 적용)를 반영
- EAD는 [원화환산 BS잔액 + 미사용한도금액 x 추가사용률(CCF)] 통하여 산출

“ 사례 3 : 인수금융 취급 사례 ”

[사례 설명]

- 비상장 법인 C사는 사업 포트폴리오 다각화를 위해 특수목적법인(SPC)을 설립하여 상장사 D사를 인수하기로 결정하고, 이에 필요한 자금 중 3,000억원을 인수금융 대출 형태로 지원받음. 거래상대방인 특수목적법인의 최근 매출액은 없음

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 익스포저는 기업(법인)에 대한 대출이며, 차주의 매출액이 700억원 이하이므로 중소기업 익스포저로 분류됨

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 차주유형 : 법인
- 자산유형 : 대출채권 (인수금융)
- 평가모형 : 비일반기업모형 (인수금융)
- 내부등급법 자산클래스 : 중소기업 (연간 매출액 700억원 이하로, 중소기업에 해당)

※ 참고 : 인수금융은 특정 실물 자산의 현금흐름에만 의존하는 특수금융의 요건을 직접적으로 충족하지 않는 한 기업 익스포저로 관리

- 일반기업모형 적용 대상이 아닐 경우, 표준방법을 적용하여 RW를 산출함. 표준방법 적용 시, 기업 익스포저의 경우 해당 기업의 매출액 등 기업규모와 기업의 외부신용등급에 따라 적용 RW가 달라짐

▶ 적용 RW

- 기업규모 : 중소기업
- 외부신용등급 : -
- 적용RW : 85% (무등급 중소기업 익스포저에 대해서는 85%의 위험가중치를 적용할 수 있음)

7. 부동산담보 익스포저(표준방법)

본 장에서는 표준방법 하에서 부동산담보 익스포저의 위험가중자산(RWA) 산출 절차를 설명한다. 먼저 부동산담보 익스포저 해당 여부를 판단하는 자산분류 및 세분류 기준을 제시하고, 이후 세부 분류 및 위험가중치(RW) 적용 구조를 순서대로 기술한다. 마지막으로 오분류가 발생하기 쉬운 실무 포인트와 데이터 개선사항을 정리한다.

1 자산분류 기준

표준방법에서 부동산담보 익스포저는 크게 주거용과 상업용으로 구분되며, 각 카테고리에는 다시 '일반'과 '상환 재원이 담보물 현금흐름에 의존하는 경우(수익창출 부동산-IPRE, 고변동성 상업용 부동산-HVCRE)'로 세분화된다. 특히, 주거용 부동산은 투기 억제 및 리스크 관리를 위해 '고위험 주택담보' 요건을 별도로 정의하여 관리한다.

[주거용/상업용 부동산 분류 기준]

자산분류	분류 기준
주거용 부동산	<ul style="list-style-type: none"> 주거용 부동산에 해당하는 담보 종류¹⁾가 선순위로 설정된 경우 <ul style="list-style-type: none"> 1) 주거용 선순위 여부 → '여' 2) 주거용주택담보의 선순위배분금액 > 0
상업용 부동산	<ul style="list-style-type: none"> 상업용 부동산에 해당하는 담보 종류²⁾가 선순위로 설정된 경우 <ul style="list-style-type: none"> 1) 상업용 선순위 여부 → '여' 2) 상업용 부동산담보의 선순위배분금액 > 0

1) 주거용주택담보 종류 : 아파트, 연립주택, 다세대주택, 다가구주택, 빌라, 단독주택, 상가아파트, 오피스텔(주거용), 근린주택에 해당하는 건물과 대지. 단, 주거용으로 정의된 담보 중 건물 없이 대지 담보만 배분된 계좌는 상업용 익스포저로 분류

2) 상업용 부동산담보 종류 : 상가, 근린상가, 아파트상가, 오피스텔(상업용), 사무실, 병원, 여관, 모텔, 호텔, 빌딩, 농지 외(나대지 등), 기타 상업용 부동산에 해당하는 건물과 대지

바젤3 최종안에서 주거용 및 상업용 부동산의 RW 적용 방식이 LTV구간별로 차별화됨에 따라 전액 담보 요건이 삭제되고, 일부 부동산담보가 설정되어 있는 경우 익스포저 단위로 전체 계좌를 부동산담보 익스포저로 인식하는 Loan Pool 방식이 적용되었다.

단, 동일 익스포저에 주거용 및 상업용 부동산 모두 설정된 경우, 각 담보 비중에 따라 분리하여 각각 주거용과 상업용 익스포저로 정의한다. 주거용 및 상업용 분리는 여신한도(또는 잔액)의 담보별 비중을 기준으로 수행한다. 주거용 및 상업용 익스포저를 분리한 경우 각각은 단일의 익스포저 단위로 인식되어 Loan Pool 방식에 따라 비중에 해당하는 전체 익스포저에 각각의 LTV구간별 위험가중치가 적용된다.

• **주거용 익스포저** : 전체 익스포저 × 주거용 비중, **상업용 익스포저** : 전체 익스포저 × (1 - 주거용 비중)

• **주거용 비중** : $\frac{\text{주거용 유효담보가}}{\text{주거용 유효담보가} + \text{상업용 유효담보가}}$

• **유효담보가** : Min(설정금액, 감정금액 - 임대차소액보증금 - 기타선순위 - 당행선순위)

□ 자산분류 요건

세부 자산 분류는 다음의 기준을 적용하여 분류한다. 이때, 상환재원이 리스료, 임대료, 부동산 매각대금 등 담보물의 현금흐름에 주로 의존하는 경우 상환재원을 담보소득으로 분류한다.

자산 분류	세부 자산분류	상환재원	분류 요건
주거용 부동산	일반	담보소득	▪ 고위험 1, 2에 해당하지 않으며, 상환원천이 담보소득인 경우
		차주소득	▪ 고위험 1, 2에 해당하지 않으며, 상환원천이 차주소득이거나 차주 주거지인 경우
	고위험 1	담보소득	▪ 아래 ①, ②를 충족하고, ③ 또는 ④를 충족하는 경우 ① 당타행주택담보금액 5 천만원 초과 ② 상환원천이 담보소득인 경우 ③ 당타행 주택담보대출건수가 3 건 이상 (단, 임대사업자는 해당 조건 제외) ④ 만기일시상환 또는 거치식분할상환인 경우
		차주소득	▪ 아래 ①, ②를 충족하고, ③ 또는 ④를 충족하는 경우 ① 당타행주택담보금액 5 천만원 초과 ② 상환원천이 차주소득이거나 차주 주거지인 경우 ③ 당타행 주택담보대출건수가 3 건 이상 (단, 임대사업자는 해당 조건 제외) ④ 만기일시상환 또는 거치식분할상환인 경우
	고위험 2	담보소득	▪ 아래 조건을 모두 충족하는 경우 ① 당타행주택담보금액 5 천만원 초과 ② 상환원천이 담보소득인 경우 ③ 가계자금인 경우 ④ 만기도래 또는 거치기간 종료시 종전 대출한도의 10% 이상을 상환하지 않고 만기 또는 거치기간을 연장하거나 대환한 만기일시상환 또는 거치식분할상환인 경우
		차주소득	▪ 아래 조건을 모두 충족하는 경우 ① 당타행주택담보금액 5 천만원 초과 ② 상환원천이 차주소득이거나 차주 주거지인 경우 ③ 가계자금인 경우 ④ 만기도래 또는 거치기간 종료시 종전 대출한도의 10% 이상을 상환하지 않고 만기 또는 거치기간을 연장하거나 대환한 만기일시상환 또는 거치식분할상환인 경우
	고위험 1 (LTV 60% 초과)	담보소득	▪ 아래 조건을 모두 충족하는 경우 ① 당타행주택담보금액 5 천만원 초과 ② 상환원천이 담보소득인 경우 ③ LTV > 60%
		차주소득	▪ 아래 조건을 모두 충족하는 경우 ① 당타행주택담보금액 5 천만원 초과 ② 상환원천이 차주소득이거나 차주 주거지인 경우 ③ LTV > 60%
상업용 부동산		담보소득	▪ 상환원천이 담보소득인 경우
		차주소득	▪ 상환원천이 차주소득인 경우

2

위험가중자산(RWA) 산출

부동산담보 익스포저의 RWA는 익스포저 금액에 LTV 구간과 자산 분류(상환재원 및 고위험 여부)에 따른 위험가중치(RW)를 적용하여 산출한다. 특히, 하나의 대출에 주거용과 상업용 부동산이 혼재된 경우, 과거와 달리 전액 담보 요건이 삭제되고 Loan Pool 방식을 적용하여 익스포저를 분리 산출해야 한다.

• 부동산담보 익스포저의 RWA 산출 구조 = $\sum(\text{세부 자산 분류별 EAD} \times \text{LTV 구간별 위험가중치})$

□ 부도시익스포저(EAD)

EAD는 위험에 노출된 금액으로 향후 1년 동안 부도가 발생하는 경우 해당 거래의 예상위험 노출액을 의미하며, RWA 산출의 기초 단위가 된다. EAD를 “향후 발생 가능한 최대손실”로 정의할 경우 잔액 외에 고려해야 하는 항목으로 미사용한도 또는 난외잔액 등에 해당하는 난외항목이 있다. 난내 또는 난외로 분류되는 상품별로 미사용한도(한도성 자산) 및 난외잔액에 일정한 비율을 곱하여 추가적인 익스포저를 산출하게 되는데, 이때 적용되는 비율이 신용환산율(CCF)이다. 구체적인 EAD 산출을 위한 신용환산율 기준은 「[붙임1] 추가사용률 및 난외신용환산율」을 참고하기 바란다.

• 난내 상품의 EAD 산출식

: $EAD = \text{BS잔액} + (\text{미사용한도} \times \text{추가사용률}) + \text{기타항목}^*$

* 개설원가금액 + 미수이자금액 + 여신성가지급금액 - 고정이하대손충당금 + 기타(이연수익금액 등)

• 난외 상품의 EAD 산출식

: $EAD = (\text{BS잔액} \times \text{난외신용환산율}) + \{\text{미사용한도} \times (\text{Min}(\text{난외신용환산율}, \text{추가사용률}))\} + \text{기타항목}^*$

* 미수이자금액 + 여신성가지급금액 - 고정이하대손충당금

□ LTV 구간별 위험가중치

자산 분류 및 LTV 구간별 위험가중치를 적용하기 위한 LTV 산출 방법은 아래와 같다.

① LTV 산출 방법

주거용 및 상업용 부동산담보 LTV는 당행이 1순위로 설정한 담보를 대상으로 산출한다(타행이 당행에 비해 선순위로 설정한 담보는 LTV 산출 대상에서 제외). 예적금 및 보증서의 경우 주거용 및 상업용 부동산담보 LTV 산출시 반영하지 않고 별도의 CRM처리 과정을 통해 신용경감 효과를 반영해야 한다.

• 주거용 또는 상업용 하나의 종류만 담보로 취급하는 경우

: $\text{주거용·상업용 LTV} = \frac{\sum_{j=1}^M \text{한도금액}_j + \sum_{j=1}^N (\text{임대차소액보증금}_j + \text{기타선순위}_j) + \sum_{j=1}^N \text{당행선순위 배분한도금액}_j}{\sum_{j=1}^N (\text{최초 감정가}_j)} \times 100$

• 주거용과 상업용 모두 담보로 취급하는 경우 (→ 주거용, 상업용 분리하여 LTV 산출)

※ (담보별) 배분 한도금액 = (한도금액 × 담보별 유효담보가) / 전체 유효담보가 합산

$$\textcircled{1} \text{ 주거용 } LTV = \frac{\sum_{j=1}^M \text{주거용 배분한도금액}_j + \sum_{j=1}^{\text{주거용}} (\text{임대차소액보증금}_j + \text{기타선순위}_j) + \sum_{j=1}^{\text{주거용}} \text{당행선순위 배분한도금액}_j}{\sum_{j=1}^{\text{주거용}} (\text{최초 감정가}_j)} \times 100$$

$$\textcircled{2} \text{ 상업용 } LTV = \frac{\sum_{j=1}^M \text{상업용 배분한도금액}_j + \sum_{j=1}^{\text{상업용}} (\text{임대차소액보증금}_j + \text{기타선순위}_j) + \sum_{j=1}^{\text{상업용}} \text{당행선순위 배분한도금액}_j}{\sum_{j=1}^{\text{상업용}} (\text{최초 감정가}_j)} \times 100$$

② LTV 구간별 위험가중치

세부 자산 분류 및 LTV 구간별 위험가중치는 다음과 같다.

[주거용부동산 익스포저의 LTV 구간별 위험가중치]

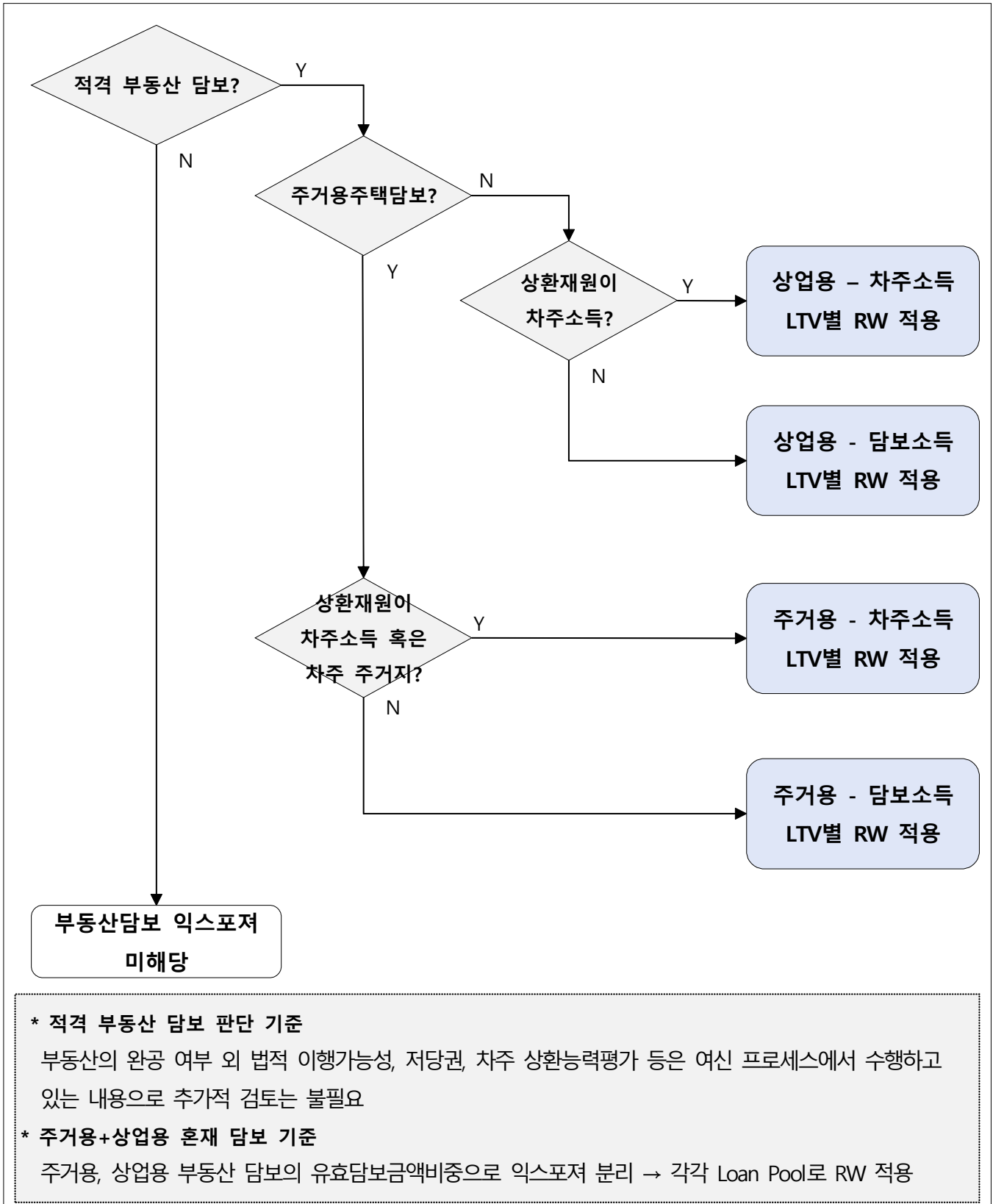
담보인정비율 세부 자산 분류	50% 이하	60% 이하	80% 이하	90% 이하	100% 이하	110% 초과	비적격
일반-담보소득	30%	35%	50%	60%	75%	105%	150%
일반-차주소득	20%	25%	50%	50%	50%	70%	차주 RW
고위험1-담보소득	50%	50%	50%	60%	75%	105%	150%
고위험1-차주소득	50%	50%	50%	50%	50%	70%	차주 RW
고위험2-담보소득	70%	70%	70%	70%	75%	105%	150%
고위험2-차주소득	70%	70%	70%	70%	70%	70%	차주 RW
고위험1 (LTV 60% 초과)-담보소득	50%	50%	50%	60%	75%	105%	150%
고위험1 (LTV 60% 초과)-차주소득	50%	50%	50%	50%	50%	70%	차주 RW

[상업용부동산 익스포저의 LTV 구간별 위험가중치]

담보인정비율 세부 자산 분류		60% 이하	80% 이하	80% 초과	비적격
담보소득	적용 RW	70%	90%	110%	150%
차주소득	적용 RW	Min(60%, 차주 RW)	차주 RW	차주 RW	차주 RW

□ 익스포저 RW 적용 프로세스 (요약)

- 적격담보 판단 → 완공된 부동산에 한하여 적격
- 주거용/상업용 부동산 구분
- 상환재원(담보소득/차주소득) 확인 → RW 체계 결정의 주요 정보
- 주거용 부동산 세분류 기준 확인 → 고위험 구분
- 최종적으로 $RWA = EAD \times (\text{세부 자산분류의 LTV별 RW})$



3

업무 주안점 및 최근 규제 변경사항

□ 위험가중자산 산출 시 업무 주안점

표준방법 부동산담보 익스포저는 자산세분류 결정(주거용/상업용, 선순위배분금액, 상환원천구분, 고위험 1/2, LTV 등)을 잘못 판단하면 RWA가 과소·과대 산출되기 쉽다. 특히 최종안에서는 상환원천(담보·차주 소득) 기반 RW 체계와 Loan Pool 방식(LTV 구간별 RW)이 적용되므로, 여신 취급 단계에서 필요한 데이터가 누락되면 산출 로직 자체가 성립하지 않는다. 실무적 관점에서 보다 정확한 RWA를 산출하기 위해 점검해야 할 체크리스트는 다음과 같다.

주안점	판단 가이드(체크리스트)	검토 자료
① 주거용/상업용 부동산담보 분류	<ul style="list-style-type: none"> 주거용 및 상업용 부동산담보 종류를 정확히 분류하였는가? <ul style="list-style-type: none"> 주거용 부동산 : 아파트, 연립주택, 다세대주택, 다가구주택, 빌라, 단독주택, 상가아파트, 오피스텔(주거용), 근린주택에 해당하는 건물과 대지 상업용 부동산 : 상가, 근린상가, 아파트상가, 오피스텔(상업용), 사무실, 병원, 여관, 모텔, 호텔, 빌딩, 농지 외(나대지 등), 기타 상업용 부동산에 해당하는 건물과 대지 건물 없이 대지 담보만 배분된 계좌는 상업용 익스포저로 분류하였는가? (나대지 등을 기타담보로 분류하는 오류 발생 가능) 	부동산 등기부등본
② 상환자원 확인	<ul style="list-style-type: none"> 상환재원은 무엇인가? <ul style="list-style-type: none"> 담보소득 : 리스료, 임대료, 부동산 매각대금 등 담보물의 현금흐름 차주소득 : 그외 차주의 급여나 사업소득 	상환계획표 등
③ 위험가중치 적용	<ul style="list-style-type: none"> 업무기준에 따라 LTV 를 산출하였는가? <ul style="list-style-type: none"> LTV 산출에 필요한 정보 : 거래금액, 주거용/상업용 분류, 최초감정가, 임대차소액보증금, 당행 및 기타선순위금액 주거용과 상업용 부동산이 모두 담보로 제공된 경우, 주거용, 상업용 담보 비중에 따라 한도를 배분하여 위험가중치를 산정하였는가? 	감정내역 부동산등기부등본 내부 설정정보

□ 최근 규제 변경사항

1. 부동산담보 익스포저 분류기준 적용 변경사항 → 2020.06 (바젤Ⅲ 최종안 개정)

변경일	구분	내용
'20.06	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> 주거용부동산 익스포저 분류 기준 차주가 소유 또는 임대중인 주거용주택에 대해 1 순위로 저당권을 설정하여 전액 담보된 익스포저
	변경 후	<ul style="list-style-type: none"> 주거용부동산 익스포저 분류 기준 정립 <u>토지, 농지 및 산림을 포함. 주택 관련법에 따라 주거를 목적으로 지어진 주거용주택에 의하여 담보된 경우</u> 주거용주택담보 익스포저로 분류
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> 토지, 농지, 산림, 아파트 등 주거를 목적으로 지어진 부동산이 담보된 경우 주거용주택담보 익스포저로 분류. <u>단, 주거용이 아닌 농지(전, 답, 과수원, 축사 등) 외 부동산의 경우 상업용 부동산으로 분류</u>
변경일	구분	내용
'20.06	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> 상업용부동산 익스포저 분류 기준 나대지, 비농지, 비주거용 부동산 등에 대한 저당권 설정 등으로 담보된 익스포저
	변경 후	<ul style="list-style-type: none"> 상업용부동산 익스포저 분류 기준 정립 <u>주거용주택이 아닌 부동산에 의하여 담보되면서 부동산개발금융 익스포저가 아닌 경우</u> 상업용부동산담보 익스포저로 분류
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> 부동산 담보 익스포저 중, 주거용주택담보 및 부동산개발금융 익스포저가 아닐 경우 상업용부동산 익스포저로 분류

4 업무 사례

□ LTV 및 RWA 산출 사례

① 주거용 사례

계좌 정보		담보 목록		
(한도금액)	500,000,000	(담보1 - 1230080)	단독주택	차주 주거지
(상환방식)	만기일시상환			
(상환재원)	사업소득			

○ 담보 정보

담보번호	담보유형	최초감정가	설정금액	임대차 소액보증금	기타선순위	당행선순위	유효담보가
1230080 (단독주택)	주거용	800,000,000	500,000,000	-	-	40,000,000	500,000,000

※ 유효담보가 = min(설정금액, 감정금액 - 임대차소액보증금 - 기타선순위 - 당행선순위)

○ LTV 및 RW 산출

구분	산식	LTV	자산분류	적용 RW
주거용	$(500,000,000 + 0 + 40,000,000) / 800,000,000$	67.5%	주거용-일반-차주소득 ¹⁾	50%

1) 당행주택담보대출 5천만원 미만 & 사업소득이 상환재원(차주소득)

○ RWA 산출 : $(500,000,000 \times 50\%)$

단, 정확한 산출을 위해서는 배분 한도금액에 미사용한도, 신용환산율, 고정이하대손충당금, 미수이자 등을 반영한 EAD 활용 필요

② 상업용 사례

계좌 정보		담보 목록		
(한도금액)	400,000,000	(담보1 - 4570024)	아파트상가	
(상환방식)	만기일시상환			
(상환재원)	아파트상가 임대료			

○ 담보 정보

담보번호	담보유형	감정금액	설정금액	임대차 소액보증금	기타선순위	당행선순위	유효담보가
4570024 (아파트상가)	상업용	1,000,000,000	500,000,000	100,000,000	-	-	500,000,000

※ 유효담보가 = min(설정금액, 감정금액 - 임대차소액보증금 - 기타선순위 - 당행선순위)

○ LTV 및 RW 산출

구분	산식	LTV	자산분류	적용 RW
상업용	$(400,000,000 + 0 + 100,000,000) / 1,000,000,000$	50.0%	상업용 부동산-담보소득 ¹⁾	70%

1) 아파트상가 임대료가 상환재원(담보소득)

○ RWA 산출 : $(400,000,000 \times 70\%)$

단, 정확한 산출을 위해서는 배분 한도금액에 미사용한도, 신용환산율, 고정이하대손충당금, 미수이자 등을 반영한 EAD 활용 필요

③ 주거용·상업용 복합 사례

계좌 정보		담보 목록		
(한도금액)	800,000,000	(담보1 - 1230080)	단독주택	
(상환방식)	만기일시상환	(담보2 - 4570024)	아파트상가	
(상환재원)	단독주택 및 아파트상가 임대 소득			

○ 담보 정보

담보번호	담보유형	감정금액	설정금액	임대차 소액보증금	기타선순위	당행선순위	유효담보가
1230080 (단독주택)	주거용	800,000,000	400,000,000	-	-	300,000,000	400,000,000
4570024 (아파트상가)	상업용	1,000,000,000	600,000,000	100,000,000	-	-	600,000,000

※ 유효담보가 = min(설정금액, 감정금액 - 임대차소액보증금 - 기타선순위 - 당행선순위)

○ 주거용·상업용 한도 배분

구분	계좌 한도금액 (A)	유효담보가 합계 (B)	유효담보 비중 (C) = (B) / (A)	배분 한도금액
주거용	800,000,000	400,000,000	0.40	320,000,000 = 800,000,000 × {(0.40)/(0.40+0.60)}
상업용	800,000,000	600,000,000	0.60	480,000,000 = 800,000,000 × {(0.60)/(0.40+0.60)}

※ 주거용 담보 2 개는 차주 주거지 여부가 달라 자산분류가 상이 → 구분하여 처리 필요

○ LTV 및 RW 산출

구분	산식	LTV	자산분류	적용 RW
주거용	$(320,000,000 + 300,000,000) / 1,000,000,000$	62.0%	주거용주택담보- 고위험 1(LTV 60% 초과)-담보소득 ¹⁾	50%
상업용	$(480,000,000 + 100,000,000) / 1,000,000,000$	58.0%	상업용 부동산-담보소득 ²⁾	70%

1) 당행주택담보대출 3억원 & 임대소득이 상환재원(담보 소득으로 분류) & 차주 주거지 & LTV 60% 초과

2) 임대소득이 상환재원(담보 소득으로 분류)

○ RWA 산출 : $(320,000,000 \times 50\%) + (480,000,000 \times 70\%)$

단, 정확한 산출을 위해서는 배분 한도금액에 미사용한도, 신용환산율, 고정이하대손충당금, 미수이자 등을 반영한 EAD 활용 필요

8. 특수금융 및 부동산개발금융

본 장에서는 특수금융 및 부동산개발금융 익스포저로 분류되는 자산의 위험가중자산(RWA) 산출 절차를 설명한다. 먼저, 특수금융 및 부동산개발금융 익스포저 해당 여부를 판단하는 분류 기준을 제시하고, 세부 분류 및 위험가중치 적용 기준을 설명한다. 그리고 마지막으로 특수금융 및 부동산개발금융 익스포저 위험가중치 적용 사례를 설명한다.

1 자산분류 기준

특수금융 익스포저 해당 여부에 대한 판단은 법적인 요건뿐만 아니라 '경제적 실질'을 기준으로 판단한다. 기업의 일반적인 경상 활동(영업력)에서 창출되는 현금흐름보다는, 금융의 대상이 되는 자산(프로젝트, 설비, 상품 등)에서 창출되는 현금흐름이나 수익을 주된 상환 재원으로 하는 경우 특수금융 익스포저로 분류한다.

다만, 자산의 성격이 특수금융 형태라 할지라도 차주의 신용도가 높거나 사업이 분산되어 있어 상환재원이 해당 프로젝트나 자산에 전적으로 의존하지 않고 차주의 자체적인 재무상태나 능력으로 상환이 가능한 경우는 일반(담보부) 기업 익스포저로 보며, 부동산 개발 및 임대와 관련된 특수금융은 별도의 '부동산개발금융 익스포저'로 분류하여 관리한다.

자산분류	종류	설명
특수금융	프로젝트금융 (PF)	<ul style="list-style-type: none"> 발전소, 교통시설 등 대형 설비 프로젝트에 대한 여신 운영 단계 여부 및 우량 요건 충족 여부에 따라 세분화 단, 신용도가 높은 최종 사용자가 계약상 의무를 지고 있어 상환이 보장되는 경우 제외
	오브젝트금융 (OF)	<ul style="list-style-type: none"> 선박, 항공기 등과 같은 유형자산을 구입하기 위한 여신 해당 자산의 임대료 등 현금흐름을 상환재원으로 하는 경우
	상품금융 (CF)	<ul style="list-style-type: none"> 거래소에서 거래되는 상품(원유, 금속, 곡물 등)이나 재고자산을 담보로 하며, 자산의 판매 대금을 상환재원으로 하는 단기 여신
부동산개발 금융	수익창출 부동산금융 (IPRE)	<ul style="list-style-type: none"> 임대료나 리스료 등 해당 부동산의 건설/보유를 통해 창출되는 현금흐름을 주된 상환재원으로 하는 경우 단, 사업의 안정성을 확보하여 분양률 60% 또는 임대율 70% 이상 충족 등 현금흐름이 양호한 경우 한하여 분류
	고변동성상업용 부동산금융 (HVCRE)	<ul style="list-style-type: none"> 상업용 부동산의 토지 구입, 개발 및 건축 단계에 대한 여신 사업 초기 매각대금이나 임대료 등의 현금흐름이 저조하여 상환재원의 불확실성이 높은 경우 분양률 60% 또는 임대율 70% 미만인 경우(상환 확실성이 낮음), 유효담보가액을 초과하여 대출이 실행된 경우에 해당

2 위험가중자산(RWA) 산출

특수금융 및 부동산개발금융 익스포저는 기업 익스포저 중 상환재원이 차주의 일반적인 영업활동이 아닌 특정 자산(프로젝트, 설비, 부동산 등)의 현금흐름에 의존하는 금융으로 구분하여 관리한다. RWA 산출 시 해당 익스포저에 대한 적격외부신용등급이 존재한다면 이를 우선적용하고, 등급이 없는 경우 프로젝트의 단계(건설/ 운영), 자산 유형, 분양율(사전계약) 등에 따라 익스포저를 구분하여 위험가중치(RW)를 적용한다.

특수금융 및 부동산개발금융의 위험가중자산(RWA)은 익스포저(EAD)에 해당 자산의 특성에 따라 결정된 위험가중치(RW)를 곱하여 산출한다.

- 특수금융 및 부동산개발금융 익스포저의 RWA 산출 구조
= EAD × 세부 자산분류별 위험가중치

□ 부도시익스포저(EAD)

EAD는 위험에 노출된 금액으로 향후 1년 동안 부도가 발생하는 경우 해당 거래의 예상위험 노출액을 의미하며, RWA 산출의 기초 단위가 된다. EAD를 “향후 발생 가능한 최대손실”로 정의할 경우 잔액 외에 고려해야 하는 항목으로 미사용한도 또는 난외잔액 등에 해당하는 난외항목이 있다. 난내 또는 난외로 분류되는 상품별로 미사용한도(한도성 자산) 및 난외잔액에 일정한 비율을 곱하여 추가적인 익스포저를 산출하게 되는데, 이때 적용되는 비율이 신용환산율(CCF)이다. 구체적인 EAD 산출을 위한 신용환산율 기준은 「[붙임1] 추가사용률 및 난외신용환산율」을 참고하기 바란다.

• 난내 상품의 EAD 산출식

: $EAD = \text{BS잔액} + (\text{미사용한도} \times \text{추가사용률}) + \text{기타항목}^*$

* 개설원가금액 + 미수이자금액 + 여신성가지급금액 - 고정이하대손충당금 + 기타(이연수익금액 등)

• 난외 상품의 EAD 산출식

: $EAD = (\text{BS잔액} \times \text{난외신용환산율}) + \{\text{미사용한도} \times (\text{Min}(\text{난외신용환산율}, \text{추가사용률}))\} + \text{기타항목}^*$

* 미수이자금액 + 여신성가지급금액 - 고정이하대손충당금

□ 적격외부신용등급별 위험가중치

외부신용등급	위험가중치
AAA ~ AA-	20%
A+ ~ A-	50%
BBB+ ~ BBB-	75%
BB+ ~ BB-	100%
BB- 미만	150%

(주1) 특수금융 익스포저는 해당 특수금융 익스포저에 대한 적격외부신용평가기관의 신용등급이 존재하는 경우 외부신용등급에 따라 위험가중치(RW)를 적용할 수 있음(채무자 등급 적용 불가)

(주2) 상기 외부신용등급별 위험가중치 적용은 부동산개발금융 외 PF, OF, CF에 한하여 적용함

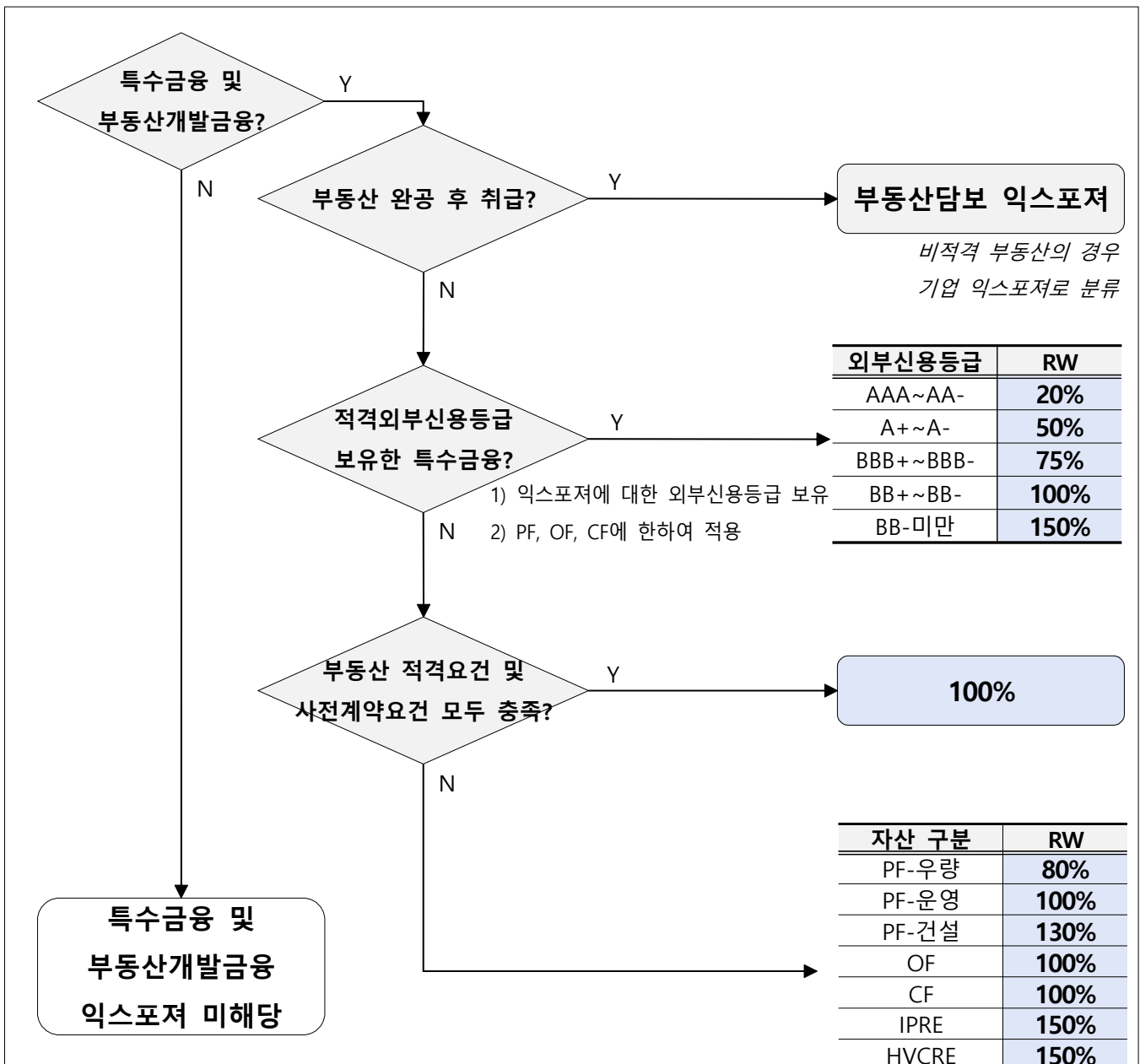
□ 세부 자산 분류별 위험가중치

특수금융 익스포저에 대한 적격외부신용평가기관의 외부신용등급이 없거나, 부동산개발금융 익스포저의 경우 세부 자산에 따라 결정된 위험가중치를 적용한다.

자산 종류	세부 조건	위험가중치
특수금융 PF - 우량	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 운영 단계이면서 현금흐름 안정성 등 우량요건 충족 시 	80%
특수금융 PF - 운영단계	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 프로젝트가 완공(공정률 100%)되어 운영 중인 단계 ▪ 잔존 계약 의무를 충당할 충분한 현금흐름 발생 ▪ 장기부채 감소 상태 등 	100%
특수금융 PF - 건설단계	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 프로젝트 완공 전 또는 상업 생산 전 단계 ▪ 현금흐름이 창출되지 않는 건설 또는 출자 단계 	130%
특수금융 OF	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 선박, 항공기 등 유형자산 담보 	100%
특수금융 CF	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 원유, 곡물 등 거래소 거래 상품/재고자산 담보 	100%
부동산개발금융 - IPRE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 임대료 등 수익이 발생하는 부동산 건설/보유 (수익창출부동산) ▪ 담보 요건이나 사전분양(임대) 요건을 충족하지 못한 경우 ▪ 개발 각 단계에서 제공된 여신인 경우(완공 후 취급된 경우 제외) 	150%
부동산개발금융 - IPRE - 사전계약충족	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 부동산 담보 적격 요건 충족 ▪ 사전계약(분양/임대) 요건 충족(분양률 60% 또는 임대율 70% 이상) ▪ 개발 각 단계에서 제공된 여신인 경우(완공 후 취급된 경우 제외) 	100%
부동산개발금융 - HVCRE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 상환재원 불확실성이 높은 상업용 부동산 개발 ▪ 분양률/임대율 저조 또는 유효담보가액 초과 대출 등 ▪ 개발 각 단계에서 제공된 여신인 경우(완공 후 취급된 경우 제외) 	150%
부동산개발금융 - HVCRE - 사전계약충족	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 기본적으로 HVCRE 이나 사업 진행에 따라 안정성이 확보된 경우 ▪ 부동산 담보 적격요건과 사전계약 요건 모두 충족하는 경우 ▪ 개발 각 단계에서 제공된 여신인 경우(완공 후 취급된 경우 제외) 	100%

□ 익스포저 RW 적용 프로세스 (요약)

- 법적 요건과 무관하게 '경제적 실질'을 기준으로 판단하여, 상환 자원과 리스크 특성에 따라 특수금융 및 부동산개발금융 익스포저 구분
- 기업의 일반적인 경상적 활동이 아닌, 담보된 자산(프로젝트, 설비, 부동산 등)에서 창출되는 현금흐름이나 수익을 주된 상환재원으로 하는 경우
- 단, 차주의 신용도가 높고 사업이 분산되어 있어 상환 자원이 해당 프로젝트에 의존하지 않는 경우는 일반 기업 익스포저로 분류
- 특수금융 및 부동산개발금융 익스포저의 RWA
 = 원화환산 BS잔액(평가금액, 시장가) × [외부신용등급별 위험가중치 or 세부 자산분류별 위험가중치]



* 특수금융 RW 적용

적격외부신용등급이 있을 경우 해당 등급의 RW를 우선 적용하며, 무등급인 경우 세부 자산 특성에 따른 RW를 적용. 단, 외부신용등급은 채무자에 대한 신용등급이 아닌 익스포저에 대한 신용등급임

3

업무 주안점 및 최근 규제 변경사항

□ 위험가중자산 산출 시 업무 주안점

특수금융 및 부동산개발금융의 위험가중자산 과다 산출을 방지하기 위해서는 프로젝트금융(PF)의 '운영 단계 진입 및 우량 요건 충족 여부'와 부동산개발금융의 '적격 담보 및 사전 분양(임대) 요건 충족 여부'를 정확히 식별하는 것이 필수적이다. 동일한 프로젝트라 하더라도 위 분류 기준 충족 여부에 따라 적용되는 위험가중치에 현저한 차이(PF : 130%→80%, 부동산개발금융 : 150%→100%)가 발생하므로, 실무 부서는 운영 단계 구분과 요건 충족을 입증할 수 있는 증빙 자료를 반드시 확인해야 한다.

주안점	판단 가이드(체크리스트)	검토 자료
특수금융 운영단계 및 우량요건 해당 여부 판단	<p>프로젝트의 운영 단계 진입 여부 판단 (모두 충족)</p> <ul style="list-style-type: none"> 프로젝트가 완공되었는가? 잔존 계약 의무를 충당할 수 있는 충분한 양의 현금흐름이 발생하였는가? <p>우량요건 충족 여부 (모두 충족)</p> <ul style="list-style-type: none"> 손실제한 : 채권자 손실 유발 행위를 제한하는 조항/제도가 있는가? 유보금 : 우발자금/운전자본을 충당할 충분한 유보금/자금조달 약정이 있는가? 확정수익 : 정부 등 계약상대방이 확정 수익을 보장(의무인수 등)하거나 수익률 규제로 수익이 확정적인가? 우량거래상대방 : 주 거래상대방이 정부/공공기관 또는 우량기업인가? 채권자보호 : 채무불이행 시 채권보전을 위한 강력한 보호 조항이 있는가? 종료손실보호 : 프로젝트 종료 손실로부터 거래상대방이 채권자를 보호하는가? 자산귀속 : 프로젝트 자산/계약이 법률에 따라 채권자에게 귀속되는가? 통제권 : 채무불이행 시 채권자가 PF 사업체를 통제 가능한가? 	<p>공사확인완료서 감사보고서 사업약정서 정부/공공기관 계약서 법률검토의견서 등</p>

부동산개발금융 해당 여부 판단	<p>부동산개발금융 해당 여부 판단</p> <ul style="list-style-type: none"> 부동산 완공 후 취급된 여신이 아닌지 확인하였는가? (완공된 부동산은 부동산개발금융에서 제외) 	
부동산개발금융 적격요건 해당 여부 판단	<p>부동산 담보 적격요건 충족 여부</p> <ul style="list-style-type: none"> 은행이 1 순위 저당권을 보유하고 있는가? 차주 상환능력 평가 및 건전한 담보평가(LTV 산출 등)가 이루어졌는가? <p>사전 계약 요건 충족 여부</p> <ul style="list-style-type: none"> 분양률 60% 이상 또는 임대율 70% 이상을 충족하는가? 사전 매매/임대 계약은 법적 구속력이 있고 계약금 물수가 가능한가? 	<p>담보신탁계약서 근저당설정계약서 등기부등본 감정평가서 분양/임대 현황 보고서 사업수지표 등</p>

□ 최근 규제 변경사항

1. 특수금융 및 부동산개발금융 익스포저 분류 기준 변경사항 → 2020.06 (바젤Ⅲ 최종안 개정)

변경일	구분	내용
'20.06	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 익스포저 구분 기준 : 내부등급법(IRB)에서만 특수금융 및 부동산개발금융 상세 분류 기준 (PF, OF, CF, IPRE, HVCRE)으로 별도 분류 ▪ 특수금융 익스포저 표준방법 적용 시 분류 및 RW 적용 기준 : 표준방법에서는 별도 분류 없이 <u>기업 익스포저 또는 상업용 부동산 익스포저로 분류</u>
	변경 후	<p style="text-align: center;">▼</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 익스포저에 구분 기준 변경 : <u>표준방법(SA)에도 별도의 자산 분류 기준이 신설되었으며, 특수금융(PF, OF, CF) 및 부동산개발금융으로 구분함</u> ▪ 특수금융 익스포저 표준방법 적용 시 분류 및 RW 적용 기준 변경 : 익스포저에 부여된 <u>외부신용등급에 따라 RW를 우선 적용</u>하며, 채무자 신용등급은 적용할 수 없음. <u>신용등급이 없는 경우 사업 단계 및 요건 충족 여부에 따라 RW를 적용</u>
	주안점	<p style="text-align: center;">▼</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 특수금융 및 부동산개발금융 익스포저의 상세 구분 기준 점검 ▪ 위험가중치(RW) 적용 시 사업 단계, 요건 충족 여부 등 점검

2. 부동산개발금융 익스포저 위험가중치 적용기준 변경사항 → 2027.1월 (은행업감독업무시행세칙 개정)

변경일	구분	내용												
'27.01	변경 전	<div>▪ 부동산개발금융 익스포저의 사전계약 충족 여부에 따른 위험가중치 적용 기준</div> <div>: 부동산개발금융 사전계약 요건 충족 시 위험가중치 100% 적용, 요건 미충족 시 위험가중치 150% 적용</div>												
	▼													
	변경 후	<div>▪ 부동산개발금융 익스포저의 위험가중치 적용 기준 변경 예정안</div> <div>: 부동산개발금융 <u>사업비 대비 자기자본비율 및 지역별 분양률을 기준으로 위험가중치 차등(100% / 120% / 130% / 150%) 적용</u></div> <table><tr><th colspan="2" rowspan="2">구분</th><th colspan="2">분양률 기준*</th></tr><tr><th>미충족</th><th>충족</th></tr><tr><td rowspan="2">PF사업 자기자본비율**</td><td>미충족</td><td>150%</td><td>130%</td></tr><tr><td>충족</td><td>120%</td><td>100%</td></tr></table> <div>* 사업장 소재지별 기준 : 서울수도권 80% 이상, 비수도권 70% 이상</div> <div>** PF 사업 자기자본비율 기준 : 자기자본비율 20% 이상</div>	구분		분양률 기준*		미충족	충족	PF사업 자기자본비율**	미충족	150%	130%	충족	120%
구분		분양률 기준*												
		미충족	충족											
PF사업 자기자본비율**	미충족	150%	130%											
	충족	120%	100%											
▼														
	주안점	<div>▪ <u>자기자본비율 및 분양률의 사전 관리</u>를 통한 정확한 위험가중치 적용</div> <div>(기존 부동산개발금융 익스포저의 위험가중치 산출 시 사전계약 여부에 따라 100% 혹은 150% 일률적 위험가중치 적용. 따라서, 자본 구조(자기자본비율) 및 분양률에 대한 사전 관리 유인이 필요)</div>												

4

업무 사례

특수금융 및 부동산개발금융 익스포저는 법적 형태보다는 상환재원이 특정 자산(프로젝트, 부동산 등)의 현금흐름에 의존하는지 분류하는 것이 핵심 기준이 되며 운영 단계, 적격요건 충족 등의 기준에 따라 정확히 분류하는 것이 중요하다.

이에 본 절에서는 상환재원 및 프로젝트의 단계별 주요 케이스를 중심으로 특수금융 및 부동산개발금융 익스포저의 위험가중치 적용 사례를 설명한다.

□ RWA 산출 사례

“ 사례 1 : 분양률 저조 및 인허가 이슈가 있는 부동산 PF리파이낸싱 대출 ”

[사례 설명]

- 상업용 오피스텔 개발사업을 영위하는 특수목적법인(SPC)이 시행하는 프로젝트로, 기존 PF 대출의 만기 도래에 따른 리파이낸싱 자금 대출 건임. 초기 분양 성과가 부진하여 현재 분양률은 약 50% 수준이며, 설계 변경에 따른 추가 인허가 절차가 남아 있어 준공이 지연되고 있음. 대주단 협의를 통해 PF 구조(만기, 금리 등)를 재조정 중이며, 향후 분양수입금과 준공 후 담보대출 전환을 통해 대출금 상환을 계획하고 있음

[익스포저 구분 및 근거]

- 기업의 일반적인 영업활동이 아닌, 특정 부동산 개발 프로젝트의 자산과 현금흐름(분양대금)에 상환을 전적으로 의존하므로 특수금융으로 분류. 특히 주거용 또는 상업용 부동산의 개발 및 건축을 위한 토지구입, 개발 단계에 제공되는 여신이므로 **부동산개발금융 익스포저(HVCRE)**에 해당
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 취급시점 : 개발단계 취급
 - 상환재원 : 분양수입금 및 담보대출 전환
 - 부동산담보 적격요건 : 미충족 (1순위 저당권 미보유)
 - 사전계약 요건 : 미충족 (분양률 60% 미만)
- 부동산개발금융 익스포저의 경우 원칙적으로 150%의 위험가중치(RW)를 적용함. 단, 부동산 담보 적격요건을 충족하고, 분양률 및 임대율이 60% 및 70% 이상일 경우 100%의 위험가중치(RW)를 적용할 수 있음
 - ▶ 적용 RW
 - 담보요건 : 미충족 (1순위 저당권 미보유)
 - 분양률 : 미충족 (분양률 50%)
 - 적용RW : 150%

“ 사례 2 : 완공 후 안정된 임대율이 확보된 상업용 부동산 담보 대출 ”

[사례 설명]

- 서울 도심에 위치한 오피스 빌딩을 소유·운영하는 부동산 임대업 법인에 대한 운영자금 대출로, 해당 오피스 빌딩에 1순위 저당권을 설정하여 담보로 제공하고 있음. 건설 공사는 이미 완료되어 준공 승인을 받았으며, 우량 임차인과의 장기 임대계약을 기반으로 현재 임대율은 약 95% 수준으로 안정적으로 유지되고 있어, 임대수익을 통해 원리금 상환이 충분히 가능한 구조임

[익스포저 구분 및 근거]

- ‘토지 매입, 개발, 건설’ 단계가 아닌, 이미 완공된 부동산이므로 개발 단계의 리스크가 없어 부동산개발금융 익스포저에서 제외되고 **상업용 부동산 익스포저**로 분류

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 취급시점 : 완공 후 취급
- 부동산담보 적격요건 : 충족 (1순위 저당권 보유)

- 부동산담보 익스포저의 경우 담보인정비율(LTV)에 따라 위험가중치를 차등 적용함

▶ 적용 RW

- 상환재원 : 담보 소득에 의존 (임대수익)
- 담보인정비율(LTV) : 60% 가정
- 적용RW : 70% (상환재원이 담보 소득에 의존하고 LTV가 60% 이하인 경우 RW 70% 적용)

“ 사례 3 : 토지확보 완료 및 본PF 대환 예정 브릿지론 ”

[사례 설명]

- 주거용 아파트 개발사업을 목적으로 설립된 특수목적법인(SPC)에 대한 토지담보대출(브릿지론)로, 사업 부지 매입 자금 조달을 위해 저축은행 및 캐피탈사 등으로 구성된 대주단으로부터 취급된 대출임. 해당 토지에 대주단 명의의 1순위 저당권이 설정되어 있으며, 현재 토지 매입 계약을 완료하여 소유권을 100% 확보한 상태이며, 인허가 절차가 진행 중으로 PF 승인 전 단계에 해당함. 착공 이전 단계로, 향후 본 PF 대출 실행 시 기존 브릿지론 상환을 계획하고 있어 Exit 구조가 명확함

[익스포저 구분 및 근거]

- 주거용 또는 상업용 부동산의 개발 및 건축을 위한 토지구입, 개발 단계에서 특수목적법인(SPC) 등에 제공되는 여신이므로 **부동산개발금융 익스포저(HVCRE)**에 해당
 - ▶ **익스포저 구분 근거 항목**
 - 취급시점 : 개발단계 취급
 - 상환재원 : 차환
 - 부동산담보 적격요건 : 충족 (1순위 저당권 보유)
 - 사전계약 요건 : 미충족 (분양률 60% 미만)
- 부동산개발금융 익스포저의 경우 원칙적으로 150%의 위험가중치(RW)를 적용함. 단, 부동산 담보 적격요건을 충족하고, 분양률 및 임대율이 60% 및 70% 이상일 경우 100%의 위험가중치(RW)를 적용할 수 있음
 - ▶ **적용 RW**
 - 담보요건 : 충족 (토지담보 1순위 저당권 보유)
 - 분양률 : PF 승인 전 단계 (분양 실적 없음)
 - 적용RW : 150%

“ 사례 4 : 항공기 도입 자금 대출 ”

[사례 설명]

- 국제선 신규 취항을 위해 항공기 1대를 매입하려는 항공운송업 법인에 대한 대출로, 항공기 구매대금을 조달하기 위해 취급된 자금이며 해당 항공기 자체에 담보권이 설정됨. 제조사와 항공기 인도 계약을 체결하고 운항에 필요한 슬롯과 노선 허가를 확보하였음. 해당 법인의 기존 사업과 별도로, 항공기 투입 이후 여객 및 화물 운송수익이 원리금 상환의 주요 재원이 되는 구조임

[익스포저 구분 및 근거]

- 선박 및 항공기 등과 같은 유형자산을 구입하기 위한 여신으로, 해당 자산이 담보가 되고 여기서 발생하는 현금흐름을 상환재원으로 하는 여신이기에 **특수금융(OF)**로 분류
 - ▶ **익스포저 구분 근거 항목**
 - 상환재원 : 항공기 투입 이후 운항 수익 (상환의존성이 법인의 재무상태 및 신용도에 결정되지 않음)
 - 경제적 실질 : 항공기의 수익(운항 수익)에 기반
- 특수금융 익스포저에 대한 적격 외부신용평가기관의 신용등급이 존재하지 않는 경우, 오브젝트금융(OF)은 100%의 위험가중치를 적용
 - ▶ **적용 RW**
 - 적용RW : 100%

“ 사례 5 : 데이터센터 운영 법인에 대한 운영자금 대출 ”

[사례 설명]

- 클라우드 서비스 및 데이터센터(IDC) 운영을 주요 사업으로 하는 IT 기업에 대한 여신으로, 데이터센터 서버 증설 및 운영비용을 지원하기 위해 취급된 자금임. 데이터센터 건물 및 토지에 담보권이 설정되어 있으나, 담보는 채권보전을 위한 보조적 수단에 해당함. 해당 기업은 데이터센터 임대수익뿐만 아니라 클라우드 서비스 및 소프트웨어 판매 등 다양한 사업 부문에서 안정적으로 수익을 창출하고 있으며, 대출 상환은 특정 프로젝트 수익이 아닌 영업 현금흐름(Corporate Cash Flow)을 통해 이루어지는 구조임. 해당 기업은 우량한 신용도를 보유하고 있어 자체적인 자금조달 능력 또한 충분함

[익스포저 구분 및 근거]

- 운영사업 전체에서 발생하는 현금흐름을 상환재원으로 볼 수 있으며, 담보물(데이터센터)의 현금흐름에 전적으로 의존하지 않으므로 특수금융에서 제외되고 기업 익스포저로 분류

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 상환재원 : 차주의 전반적인 재무 상태와 신용도에 기반

- 기업 익스포저의 경우 해당 기업의 매출액 등 기업규모와 기업의 외부신용등급에 따라 적용 RW가 달라짐 (양행은 거래상대방이 일반기업인 경우 내부등급법 적용)

▶ 적용 RW

- 기업규모 : 중소기업 (가정)
- 외부신용등급 : AA (가정)
- 적용RW : 50%

“ 사례 6 : 발전소 건설 프로젝트 파이낸싱 (운영단계) ”

[사례 설명]

- 대형 설비 프로젝트인 발전소 건설을 위해 설립된 특수목적법인(SPC)에 대한 여신 건임. 해당 프로젝트는 동 프로젝트에 의해 담보되며, 프로젝트에서 발생하는 현금흐름(전력 판매 수입)이 대출금 상환의 일차적인 재원이 됨. 현재 발전소는 완공되어 운영 단계에 진입했으며, 잔존 계약 의무를 충당할 수 있는 충분한 양(+)의 현금흐름이 발생하고 장기부채가 감소하는 상태임. 해당 익스포저에는 적격 외부신용평가기관의 신용등급이 존재하지 않음

[익스포저 구분 및 근거]

- 기업의 경상적인 활동이 아닌, 특정 프로젝트의 자산과 현금흐름으로부터 창출된 수입에 상환을 전적으로 의존하므로 특수금융으로 분류됨. 발전소 건설은 부동산 개발 및 건축을 위한 여신이 아니므로, 부동산개발금융 익스포저(HVCRE/IPRE)가 아닌 **특수금융 PF 운영단계 익스포저로 분류**

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 상환재원 : 프로젝트에서 발생하는 현금흐름(전력 판매 수입)
- 여신특성 : 대형 설비 프로젝트 금융

- 해당 특수금융 익스포저의 경우 외부신용등급이 존재하지 않기 때문에, 프로젝트의 단계에 따른 위험가중치가 적용됨. 운영단계 특수금융 PF의 경우 100%의 위험가중치(RW)를 적용함

▶ 적용 RW

- 단계 구분 : 운영단계
- 적용 RW : 100%

(단, PF 우량 요건을 모두 만족할 경우 80%의 위험가중치가 적용될 수 있음)

“ 사례 7 : 민자 고속도로 건설을 위한 프로젝트 파이낸싱 (건설단계) ”

[사례 설명]

- 민간 투자자가 참여하여 고속도로 건설을 위해 설립한 특수목적법인(SPC)에 대한 여신 건임. 해당 여신은 프로젝트 자산(고속도로 시설물)에 의해 담보되며, 대출금 상환은 고속도로 운영을 통해 향후 발생할 통행료 수입(현금흐름)에 일차적으로 의존하는 구조임. 현재 고속도로는 건설(운영 전 출자금) 단계에 있으며, 아직 상업적인 운영 단계에 진입하지 않음

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 여신은 기업의 경상적인 활동이 아닌, 특정 대형 설비 프로젝트의 자산과 그로부터 창출된 현금흐름(통행료)에 상환을 전적으로 의존하므로 특수금융으로 분류됨. 대출의 목적이 발전소, 교통시설 등 큰 비용을 수반하는 대형 설비 프로젝트에 대한 여신이므로, 이는 프로젝트금융(PF)에 해당. 현재 운영 전 단계(건설 단계)에 있으므로, **특수금융 PF 건설단계 익스포저**로 분류

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 상환자원 : 프로젝트에서 발생하는 현금흐름 (미래 통행료 수입)
 - 여신특성 : 대형 설비 프로젝트 금융 (PF)
 - 단계 구분 : 운영 전 출자금 단계 (건설 단계)
- 해당 특수금융 익스포저의 경우 외부신용등급이 존재하지 않기 때문에, 프로젝트의 단계에 따른 위험가중치가 적용됨. 건설단계 특수금융 PF의 경우 130%의 위험가중치(RW)를 적용함

▶ 적용 RW

- 단계 구분 : 건설단계
- 적용 RW : 130%

“ 사례 8 : 사전 계약 충족 요건을 만족하는 수익창출 부동산 개발 금융 ”

[사례 설명]

- 상업용 대형 쇼핑몰 개발 프로젝트를 영위하는 특수목적법인(SPC)에 대한 시설 자금 여신 건임. 해당 여신은 프로젝트 자산인 쇼핑몰에서 발생할 임대료 및 매각대금을 일차적인 상환 재원으로 함. 현재 개발 및 건축 단계에 있으며, 완공 및 영업 개시 이전에 주요 임대인들과의 임대 계약이 이미 75% 수준으로 체결되어 있음. 해당 임대 계약은 문서화되었고 법적으로 구속력을 가지며, 계약 해지 시 몰수 가능한 사전 계약금을 수령하여 사전계약충족 요건을 충족하였음. 또한, 해당 여신은 부동산 담보 적격 요건(저당권 1순위 보유, 차주 상환능력 평가 등)을 모두 충족하였음

[익스포저 구분 및 근거]

- 기업의 일반적인 경상 활동이 아닌, 특정 부동산 자산에서 창출되는 임대료 등의 현금흐름에 상환을 일차적으로 의존하므로 특수금융으로 분류됨. 이는 주거용 또는 상업용 부동산의 개발 및 건축을 위한 여신이므로 **부동산개발금융 익스포저**에 해당함. 해당 프로젝트는 리스료, 임대료 등 수익이 발생하는 부동산 건설을 위한 여신이므로 수익창출 부동산금융(IPRE)로 구분함. 특히, IPRE 익스포저가 부동산 담보 적격 요건을 모두 충족하고, 임대율(75%)이 70% 이상이므로 사전계약충족 요건을 충족함
 - ▶ **익스포저 구분 근거 항목**
 - 취급시점 : 개발단계 취급
 - 상환재원 : 임대수익 및 매각대금
 - 부동산담보 적격요건 : 충족 (1순위 저당권 보유)
 - 사전계약 요건 : 충족 (임대율 70% 이상)
- 부동산개발금융 익스포저 중 사전계약충족 요건을 모두 만족한 IPRE에 대해서는 100%의 위험가중치(RW)를 적용
 - ▶ **적용 RW**
 - 담보요건 : 충족 (1순위 저당권 보유)
 - 임대율 : 75% (임대율 70% 이상)
 - 적용 RW : 100%

“ 사례 9 : 공인된 거래소 거래 상품(Commodity) 재고 담보 상품 금융 ”

[사례 설명]

- 원자재 거래를 주로 영위하는 무역 기업에 대해 상품 재고를 담보로 한 단기 여신을 제공. 해당 여신은 공인된 거래소에서 거래되는 특정 원자재(상품)와 관련된 재고자산에 의해 담보됨. 해당 여신의 원리금 상환은 차주의 일반적인 영업 현금흐름이 아닌, 담보로 잡힌 상품 자산의 판매 대금에 일차적으로 의존하는 구조임. 여신 만기는 단기이며, 해당 익스포저에 대한 개별 외부신용등급은 존재하지 않음

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 거래는 기업의 정상적인 활동에서 창출된 현금흐름이 아닌, 담보된 유형 자산(상품)으로부터 창출된 수입을 일차적 상환 재원으로 하므로 **특수금융**으로 분류. 구체적으로 공인된 거래소에서 거래되는 상품과 관련된 재고자산 등에 의해 담보되고 동 자산의 판매대금을 상환재원으로 하는 단기 여신이므로 **상품금융(CF) 익스포저**에 해당

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 상환재원 : 담보된 상품(원자재 재고)의 판매대금
 - 여신특성 : 공인된 거래소 상품 관련 단기 여신
 - 특수금융 유형 : 상품금융 (CF)
- 특수금융 CF 익스포저에 대해서는 100%의 위험가중치(RW)를 적용

▶ 적용 RW

- 적용 RW : 100%

“ 사례 10 : 정부 확정 수익 기반의 운영 단계 프로젝트 파이낸싱 ”

[사례 설명]

- 대규모 사회기반시설(SOC), 예를 들어 민자 폐기물 처리 시설 운영 프로젝트에 대한 여신 건임. 해당 프로젝트는 건설을 완료하고 현재 운영 단계에 있으며, 프로젝트에서 발생하는 현금흐름(폐기물 처리 수수료)이 대출 상환의 일차적인 재원임. 해당 시설은 지방자치단체와 장기적으로 가용 수익 기반 계약(availability-based contract)을 체결하여, 시설 가동 가능 여부에 따라 확정된 수익을 보장받고 있음. 해당 PF 사업체는 채무불이행 시 채권자의 통제가 가능하도록 강력한 채권자 보호 조항 및 제도를 구비하고 있으며, 잔존 계약 의무를 충당할 수 있는 충분한 양의 양(+)의 현금흐름이 발생하고 장기부채가 감소하는 상태에 있음

[익스포저 구분 및 근거]

- 기업의 경상적인 활동이 아닌, 특정 설비 프로젝트의 자산과 현금흐름(처리 수수료)에 상환을 일차적으로 의존하므로 **특수금융**으로 분류됨. 이는 발전소, 교통시설 등 대형 설비 프로젝트에 대한 여신이므로 **프로젝트금융(PF)**로 분류됨. 해당 익스포저는 현재 운영 단계에 있으며, 우량 요건을 만족함

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 상환재원 : 폐기물 처리 수수료 (프로젝트 자산과 현금흐름에 의존)
- 우량요건 : 가용 수익 기반 계약 (수익 보장), 지방자치단체와의 계약 (거래상대방이 공공기관), 채권자 보호 조항 및 제도 구비

- 해당 PF 익스포저는 적격 외부신용평가기관의 신용등급이 존재하지 않는 무등급 익스포저이며, 운영 단계이면서 우량 요건을 모두 만족함. 따라서, 우량 요건을 충족하는 익스포저에 대한 위험가중치 80%가 적용됨

▶ 적용 RW

- 우량요건 충족 여부 : 여
- 적용 RW : 80%

9. 유동화 익스포저

본 장에서는 유동화 익스포저 자산의 위험가중자산(RWA) 산출 절차를 설명한다. 먼저 유동화 익스포저 해당 여부를 판단하는 분류 기준 및 유형을 설명하고, 유동화 익스포저의 위험가중자산(RWA) 산출 방법론 적용 기준 및 위험가중치 적용 기준을 설명한다.

1 자산분류 기준

유동화 익스포저 판단은 법적 형태가 아닌 “경제적 실질”에 기초하여 판단해야 한다. 경제적 관점에서 유동화 익스포저는 기초 자산의 형태가 상이한 신용리스크를 반영한 두개 이상의 계층화된 트렌치 구조여야 하며 해당 트렌치의 원리금상환이 기초 자산의 신용도에 따라 결정되어야 한다.

[경제적 관점에서의 유동화 익스포저 분류 및 판단 기준]

기준	설명
① 계층화된 트렌치 구조 (Tranche Structure)	▪ 기초 익스포저(Underlying Exposure)가 상이한 신용 리스크를 반영한 두 개 이상의 계층화된 트렌치 재구성
② 기초자산 신용도 의존 (Credit Dependency)	▪ 계층화된 트렌치의 원리금 상환(principal and interest repayment)이 기초 익스포저의 신용도에 따라 결정되는 구조

유동화 익스포저는 리스크 이전 방식에 따라 크게 전통적 유동화와 합성 유동화로 구분될 수 있으며, 일반적인 유동화 유형은 다음과 같다.

[전통적 유동화와 합성 유동화]

구분	설명
전통적 유동화	▪ 실자산 매각 방식에 의한 유동화로, 원리금 상환 및 잠재 손익부담이 기초 익스포저에서 발생하는 현금흐름에 따라 이루어지는 구조
합성 유동화	▪ 기초 익스포저군의 신용 리스크가 신용파생상품 또는 보증을 통해 전부 또는 부분적으로 이전되는 구조

[유동화 유형]

구분	유형	설명
난내 익스포저	공모/사모 ABS, MBS, ABCP	▪ 제 3 자가 보유하고 있던 기초자산을 담보로 발행된 단순 투자 채권
	2종 수익권	▪ 비할당 구조의 신탁 형태 유동화에서 후순위 트렌치를 보유한 것과 동일한 경제적 실질을 갖는 수익권 (단, 할당 구조의 2 종 수익권은 유동화 익스포저로 간주하지 않음)

구분	유형	설명
	발행자 보유 후순위채권	▪ 은행(Originator)이 유동화 채권을 발행한 후, 신용 보강 차원에서 유통시장을 통해 다시 매입한 후순위 트렌치(채권)
	ABL (자산담보부대출)	▪ 손실 부담 구조가 계층화된(트렌치화된) ABL의 경우에만 유동화 익스포저로 인식
	유보금계좌 (Reserve Account)	▪ 유동화 은행이 자산으로 기록하는 현금담보계좌(Cash collateral accounts)로, 유동화증권 상환 보장을 위해 SPC 내에 유보되어 손실 발생 시 보전하는 구조
	신용보강 I/O 스트립	▪ 미래 예상 순이익(Future margin income)과 관련된 현금흐름의 가치로, 선순위 포지션보다 먼저 손실을 흡수하여 후순위 역할을 하는 자산
난외 익스포저	신용보강 (Credit Enhancement)	▪ 유동화채권 발행 시 은행이 선순위채권 등에 대해 일정 금액을 한도로 상환 의무를 부담하는 약정 (유동성지원약정, ABCP 매입약정 포함)
	유동성지원약정	▪ 기초 익스포저의 신용도 저하가 아닌 유동성의 일시적 과부족을 이유로 유동화 회사에 자금을 지원하는 약정 (국내의 경우 신용보강 성격을 동시에 가짐)
	자산관리자 선지급약정	▪ 유동화회사의 이자 지급 및 비용 처리 등에 대한 일시적인 자금 과부족 발생 시 초단기로 현금을 지원하는 약정
	트렌치화된 신용보장	▪ 손실 부담 순위가 계층화된 유형의 보증으로, 유동화 익스포저로 인식
	OTC 파생상품	▪ SPC와 거래한 이자율스왑(IRS), 통화스왑(CRS) 등
	신용파생상품	▪ 합성 유동화 거래에서 기초자산의 신용 리스크를 헤지하기 위해 사용된 파생상품
	자력담보약정	▪ 유동화 은행이 최우선 손실부담 포지션으로 연체자산 등을 매입해주는 약정

2 위험가중자산(RWA) 산출

유동화 익스포저의 위험가중자산(RWA)은 기본적으로 익스포저(EAD)와 위험가중치(RW)의 곱으로 산출된다. 이때, 위험가중자산(RWA)의 산출 기준이 되는 EAD는 난내 익스포저와 난외 익스포저에 따라 구분된다. 또한, 적용 RW 산출은 기초 익스포저의 정보 가용성 및 유형에 따라 방법론이 다르게 적용된다.

$$\bullet \text{ 유동화 익스포저 RWA 산출 구조} = \text{익스포저(EAD)} \times \text{위험가중치(RW)}$$

□ RWA 산출 방법론 적용 기준

산출 방법론	적용 기준
내부등급법 (SEC-IRBA)	<ul style="list-style-type: none"> 기초 익스포저 전체에 대해 내부등급법(IRB)을 적용할 수 있는 자산군인 경우 내부등급법 적용 (내부등급법 산출에 필요한 상세 정보(계좌, 차주, 담보 등)를 보유해야 함)
외부신용등급법¹⁾ (SEC-ERBA)	<ul style="list-style-type: none"> 표준방법 자산군이며, 적격 외부신용평가기관이 부여한 신용등급이 존재하는 경우 적용
표준방법 (SEC-SA)	<ul style="list-style-type: none"> 신용 등급이 없으나 기초자산 정보가 관리되는 경우 적용 (혼합자산군 중 95% 이상 내부등급법 적용이 불가능한 경우에도 적용 가능)
자본차감법	<ul style="list-style-type: none"> 상기 SEC-IRBA, SEC-ERBA, SEC-SA 등의 측정 방법을 적용할 수 없는 경우 1,250% RW 적용

1) 외부신용등급법 : JB금융그룹은 유동화 익스포저에 대해 외부신용등급법(SEC-ERBA)을 통해 신용RWA를 산출함

단, 유동화 익스포저가 '경제적 실질' 측면에서 리스크를 여전히 보유하고 있다고 판단되면, 유동화 익스포저 RWA 산출 방식(SEC-IRBA, SEC-ERBA 등)을 적용할 수 없고, 기초자산을 금융기관이 직접 보유한 것으로 간주하여야 한다. 즉, 리스크 이전 인식에 대해 문제가 없을 경우 유동화 익스포저 RWA 산출 방식을 적용할 수 있다.

[유동화 익스포저 리스크 이전 인식 기준 및 RWA 산출 방식 적용]

구분	리스크 이전 요건	RWA 산출 방식과 연결 관계
자산유동화 진성 매각 (True Sale)	<ul style="list-style-type: none"> - 기초자산이 법적·경제적으로 양도인(은행 등)으로부터 완전히 분리되어야 함 - 양도인은 기초자산에 대해 유효한 통제권을 보유하지 않아야 함 	<p>[요건 충족 시]</p> <ul style="list-style-type: none"> - 유동화 익스포저로 인정하여 유동화 RWA 산출방식(SEC-ERBA 등) 적용 <p>[요건 미충족 시]</p> <ul style="list-style-type: none"> - 리스크가 이전되지 않은 것으로 간주하여, 기초자산을 은행이 직접 보유한 것으로 보아 RWA 산출
암묵적 지원 (Implicit Support)	<ul style="list-style-type: none"> - 계약상 의무가 없음에도 유동화 증권의 부실을 막기 위해 기초자산을 재매입하거나 자금을 지원하는 행위 (예 : 신용도가 하락한 자산을 공정가액보다 높은 가격으로 재매입하는 경우 등) 	<p>[암묵적 지원(요건) 제공 시]</p> <ul style="list-style-type: none"> - 리스크 이전 효과 불인정, 유동화된 모든 익스포저에 대해 유동화되지 않았을 경우(기초자산 보유 시)의 자기자본을 보유 필요 - 암묵적 지원 사실 및 자본 영향 공시 의무 부과
조기정산 요구권 (Clean-Up Call)	<ul style="list-style-type: none"> - 유동화 자산 잔액이 일정 수준(10%) 미만일 때 잔여 자산을 정리할 수 있는 권리 - 조건 : 유동화 은행의 재량이어야 하며, 투자자의 손실 회피나 신용보강 목적으로 사용되어서는 안 됨 	<p>[요건 충족 시]</p> <ul style="list-style-type: none"> - 정상적인 유동화 거래로 인정하여 유동화 RWA 산출 <p>[요건 미충족 시]</p> <ul style="list-style-type: none"> - 해당 조건이 포함된 거래는 주요 리스크가 이전되지 않은 것으로 간주하여 기초자산 기준 RWA 산출
조기상환 조건 (Early Amortisation)	<ul style="list-style-type: none"> - 일정 요건 발생 시 투자자가 원금을 조기 상환받는 조건 - 이슈 : 조기상환 발동 시 은행의 지분이 후순위로 밀리거나, 회전신용거래(신용카드 등)에서 은행의 손실 부담을 증가시키는 구조인지 여부 	<p>[은행 리스크 증가 시]</p> <ul style="list-style-type: none"> - 리스크 이전이 되지 않은 것으로 간주 - 투자자 지분 대비 은행 지분이 후순위화 되거나 손실 부담이 증가하는 경우, 신용위험경감 효과를 인정받지 못함 (기초자산 RWA 적용)

□ 익스포저 위험가중치(RW) 적용 기준

JB금융그룹은 유동화 익스포저 위험가중자산(RWA) 산출에 있어서 외부신용등급법(SEC-ERBA)을 적용한다. 외부신용등급법 적용 시, STC(Simple, Transparent, Comparable) 요건 충족 여부 및 트렌치 만기, 선순위 여부에 따라 적용 위험가중치(RW)가 달라진다.

[단기 신용등급에 따른 위험가중치(RW)]

표준신용등급	외부신용등급	적용 RW	
		STC 미충족 (일반)	STC 충족
A-1 / P-1	-	15%	10%
A-2 / P-2	A1	50%	30%
A-3 / P-3	A2	100%	60%
A-3 / P-3 미만	A2 미만	1,250%	1,250%

[장기 신용등급에 따른 위험가중치(RW)]

표준신용등급	외부신용등급	적용 RW							
		STC 미충족 (일반)				STC 충족			
		트렌치만기(M _T)				트렌치만기(M _T)			
		선순위		비선순위		선순위		비선순위	
		1년	5년	1년	5년	1년	5년	1년	5년
AAA	-	15%	20%	15%	70%	10%	10%	15%	40%
AA+	-	15%	30%	15%	90%	10%	15%	15%	55%
AA	AAA	25%	40%	30%	120%	15%	20%	15%	70%
AA-	-	30%	45%	40%	140%	15%	25%	25%	80%
A+	AA+	40%	50%	60%	160%	20%	30%	35%	95%
A	AA	50%	65%	80%	180%	30%	40%	60%	135%
A-	AA-	60%	70%	120%	210%	35%	40%	95%	170%
BBB+	A+	75%	90%	170%	260%	45%	55%	150%	225%
BBB	A	90%	105%	220%	310%	55%	65%	180%	255%
BBB-	A-	120%	140%	330%	420%	70%	85%	270%	345%
BB+	BBB+	140%	160%	470%	580%	120%	135%	405%	500%
BB	BBB	160%	180%	620%	760%	135%	155%	535%	655%
BB-	BBB-	200%	225%	750%	860%	170%	195%	645%	740%
B+	BB+	250%	280%	900%	950%	225%	250%	810%	855%
B	BB	310%	340%	1,050%	1,050%	280%	305%	945%	945%
B-	BB-	380%	420%	1,130%	1,130%	340%	380%	1,015%	1,015%
CCC+ ~ CCC-	B	460%	505%	1,250%	1,250%	415%	455%	1,250%	1,250%
CCC- 미만	B 미만	1,250%	1,250%	1,250%	1,250%	1,250%	1,250%	1,250%	1,250%

단, 다음의 경우에는 외부신용등급법에 따른 RW 적용이 아닌 예외적인 RW를 적용한다.

- 주택금융공사 발행 주택저당증권 : 0% RW 적용 (공공기관인 주택금융공사가 손실을 보전)
- 외부신용등급 미보유 : 자본차감법 1,250%

• 트렌치만기(M_T) 산출

(1) 현금흐름 가중평균 만기

$$: M_T = \frac{\sum_t (t \times CF_t)}{\sum_t (CF_t)}$$

- CF_t : t시점에 계약에 따라 차주로부터 수취하는 현금
- 단, 해당 현금흐름은 유동화 자산의 실적과 연계되지 않아야 함
- 확정된 현금흐름 정보를 활용하기 어려운 경우, (2) 트렌치의 최종 법정만기에 기반한 만기 적용

(2) 트렌치의 최종 법정만기에 기반한 만기

$$: M_T = 1 + (M_L - 1) \times 80\%$$

- M_L : 유동화 자산으로부터 발생 가능한 잠재적 손실에 노출되는 최대기간을 감안한 트렌치의 최종 법정 만기를 의미

• 선형보간 조정 RW 산출

: 유동화 익스포저의 외부신용등급 및 선순위여부 정보를 통해 적용할 위험가중치(RW)의 상한(5년) 및 하한(1년)을 추출하여 다음의 식을 통해 선형보간 조정 위험가중치(RW)를 산출

$$: RW_{\text{선형보간}} = RW_{1\text{년}} + \left(\frac{RW_{5\text{년}} - RW_{1\text{년}}}{5 - 1} \times (M_t - 1) \right)$$

• 트렌치두께(T) 산출

: $T = \text{손실종료시점}(D) - \text{손실개시점}(A)$

- 손실개시점(A) : 보유 유동화 익스포저 기초자산군 내 최초 손실발생시점

$$: A = (\text{잔액}_{\text{기초익스포저}} - \text{트렌치 잔액}_{\text{동순위, 선순위}}) \div \text{잔액}_{\text{기초익스포저}}$$

- 손실종료점(D) : 보유 유동화 익스포저가 포함된 트렌치의 원금이 전액 손실을 보는 시점

$$: D = (\text{잔액}_{\text{기초익스포저}} - \text{트렌치 잔액}_{\text{선순위}}) \div \text{잔액}_{\text{기초익스포저}}$$

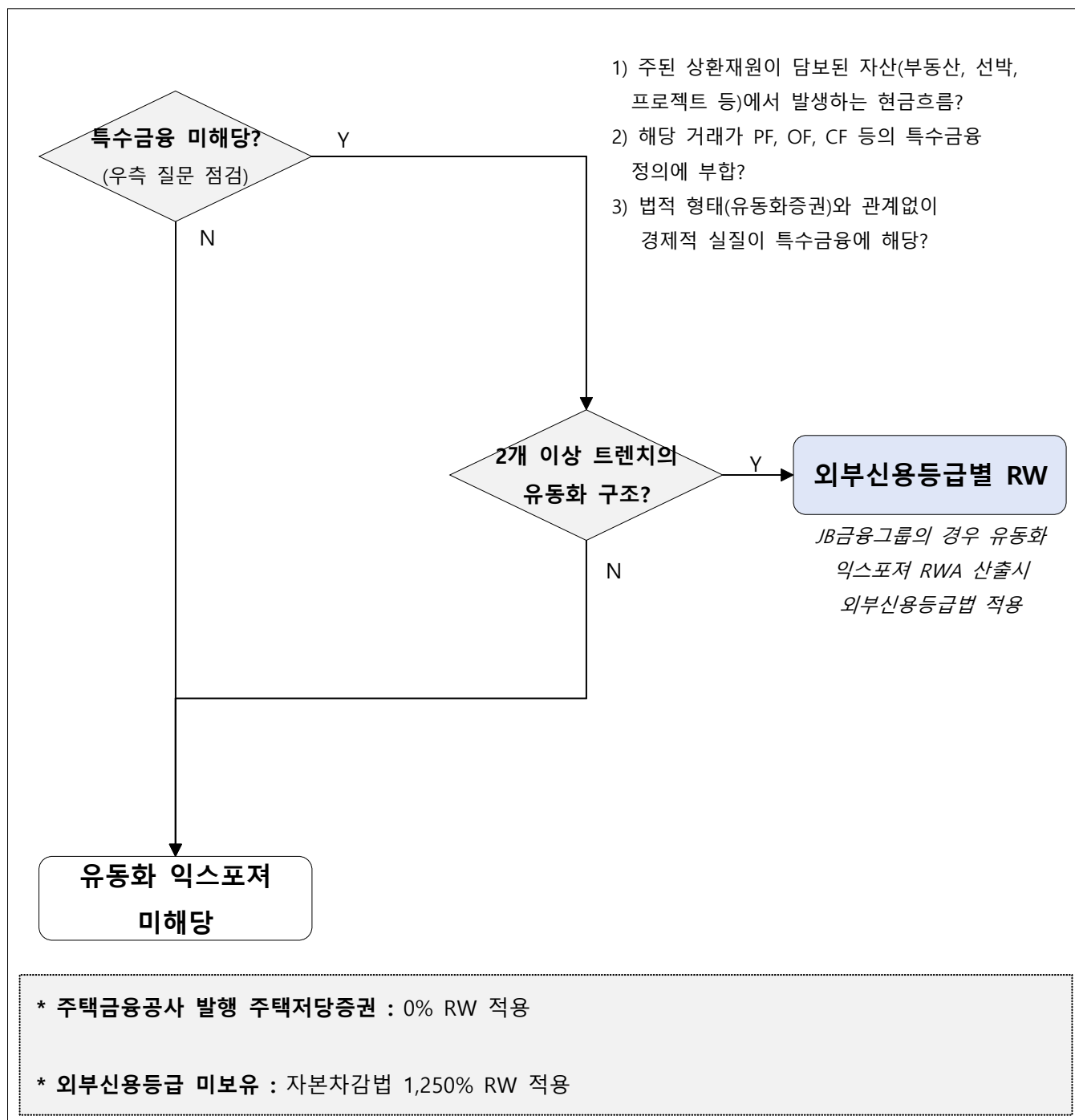
• 최종 적용 RW 산출

$$: RW = RW_{\text{선형보간}} \times [1 - \text{Min}(T, 50\%)]$$

- 선순위가 아닌 익스포저의 경우, 선형보간을 통해 산출한 RW를 트렌치두께(T)를 조정하여 최종 적용 RW를 산출함

□ 익스포저 RW 적용 프로세스 (요약)

- 법적 형태(유동화증권 등)와 관계없이 '경제적 실질'을 기준으로 판단하며, 해당 거래가 특수금융에 해당하는지 여부를 우선적으로 확인하여 특수금융이 아닌 경우에 유동화 여부를 판단
- 기초 익스포저가 두 개 이상의 계층화된 트렌치로 재구성되는지 점검
- 유동화 익스포저의 $RWA = \text{익스포저 금액 (EAD)} \times \text{외부신용등급별 위험가중치 (RW)}$



3

업무 주안점 및 최근 규제 변경사항

□ 위험가중자산 산출 시 업무 주안점

유동화 익스포저의 위험가중자산 과다 산출을 방지하기 위해서는 자산 취득 단계에서 '적격 외부신용등급 보유 여부'를 정확히 식별하는 것이 필수적이다. JB금융그룹은 유동화 익스포저에 대해 외부신용등급법(SEC-ERBA)을 우선 적용하므로 외부신용등급 확보가 선행되어야 한다. 또한, STC 요건 충족 및 트렌치 순위 등에 따라 적용되는 위험가중치(RW)가 다르기 때문에, 신용평가서 및 자산관리보고서 등 관련 증빙자료를 반드시 확인 후 위험가중자산(RWA)을 산출해야 한다.

주안점	판단 가이드(체크리스트)	검토 자료
유동화 해당 여부 판단	<p>아래 조건의 충족 여부를 확인하여, 유동화 익스포저 해당 여부를 점검</p> <ul style="list-style-type: none"> 기초자산에서 발생하는 현금흐름에 상환을 의존하는가? 상환 순위가 다른 '트렌치(Tranche)' 구조(선순위/후순위 등)가 존재하는가? <p>※ 단순 부동산 PF 나 특정 담보대출은 '특수금융'으로 분류될 수 있음</p>	투자설명서 구조화 금융 약정서 발행구조도 등
외부신용등급 보유 여부	<p>외부신용등급법(SEC-ERBA) 적용 전 사전 점검</p> <ul style="list-style-type: none"> 적격 외부신용평가기관의 유효한 신용등급이 존재하는가? 	신용평가서 신용등급 공시 자료 등
실사 요건 충족 여부	<p>외부신용등급을 통해 신용 RWA 산출 시, 기초자산 정보를 모르면 패널티(RW 1,250%) 부과</p> <ul style="list-style-type: none"> 기초자산(대출채권 등)의 연체율, 부도율 등 성과 정보를 주기적(최소 1년 1회)으로 확인할 수 있는가? 유동화 구조의 위험 요인을 파악하고 있는가? (RWA 시스템 내 기초자산 정보 적재 필수) 	자산관리보고서 기초자산 성과 리포트 실사 보고서 등
STC 요건 충족 여부 점검	<p>STC(Simple, Transparent, comparable) 요건 충족 시 더 낮은 위험가중치 적용</p> <ul style="list-style-type: none"> 해당 유동화 증권이 감독 규정상 STC 요건을 충족하는가? 투자 심사 부서에서 STC 충족 여부를 판정하였는가? <p>※ 미충족 시 일반 유동화 대비 높은 위험가중치 적용</p>	투자심사보고서 STC 적격성 검토서
예외 적용 대상 여부 검토	<p>한국주택금융공사 발행 건은 0%의 RW 적용</p> <ul style="list-style-type: none"> 발행 주체가 '한국주택금융공사'인가? 자산 분류가 MBS(주택저당증권)에 해당하는가? 	증권발행정보 등

추가적으로, 유동화 익스포저를 판단하는 과정에서 가장 중요한 단계는 해당 거래가 특수금융 익스포저에 해당하지 않는지 확인하는 것이다(특수금융은 유동화 익스포저와 유사하게 구조화될 수 있지만, 유동화 익스포저로 구분되지 않는 비유동화 거래). 특정 거래가 유동화 익스포저인지 구분하기 위해서는 기초 자산이 계층화된 트렌치 구조인지와, 상환재원이 기업의 현금흐름이 아닌 담보된 유형 자산으로부터 창출된 수입인지(기초 자산의 신용도에 따라 결정되는 것이 아닌) 검토해야 한다.

기준	유동화 익스포저	특수금융 익스포저 (비유동화)
구분	<ul style="list-style-type: none"> 상환이 기초 자산의 신용도 및 현금흐름에 의존 	<ul style="list-style-type: none"> 상환재원이 담보된 유형의 자산에서 창출된 수입에서 일차적으로 발생
트렌치 구조	<ul style="list-style-type: none"> 필수적으로 두 개 이상의 계층화된 트렌치가 존재 	<ul style="list-style-type: none"> 트렌치 구조가 있을 수 있으나, 상환재원 기준이 상이
예시	ABS(자산유동화), MBS(주택저당증권), CLN(신용연계증권)/CDO(부채담보부증권) 등	PF(프로젝트금융), OF(오브젝트금융) 등

□ 최근 규제 변경사항

(변경 사항 없음)

4 업무 사례

유동화 익스포저 RWA 산출 시 가장 중요한 점은 '경제적 실질'에 따라 유동화 익스포저의 정의를 충족하는지 정확히 판별하는 것이다. 특히, 자산유동화법상 특수목적법인(SPC)을 통해 발행되었더라도 트랜치(Tranche) 구조가 없거나 실질적인 위험 이전이 없는 경우, 유동화가 아닌 기업(특수금융) 익스포저 등으로 분류될 수 있어 주의가 필요하다.

이에 본 절에서는 업무 수행 과정에서 오분류가 빈번하게 발생할 수 있는 영역, 즉 법적 형태는 유동화와 유사하나 트랜치 구조 부재·위험 미이전 등으로 인해 유동화 익스포저로 분류하지 않아야 하는 주요 케이스와 실무자가 혼동할 수 있는 케이스를 중심으로 설명한다.

□ RWA 산출 사례

“ 사례 1 : 기업매출채권 기반 ABS 선순위 채권 투자 ”

[사례 설명]

- 대형 제조사의 매출채권을 기초자산으로 하여 발행된 자산유동화증권(ABS)에 50억원을 선순위(Senior Tranche)로 투자한 건임. 제안 당시 외부신용평가사로부터 AA-등급을 부여받았지만, 현재 만기가 임박하여 잔존만기가 1년 미만인 상태에서 등급 재확인 요청이 발생. 이에 따라 외부신용평가사에서 부여한 AA- 등급 확인 완료

[익스포저 구분 및 근거]

- 기초자산이 여러 채권 풀로 구성되고 선·후순위 트랜치 구조 존재
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 자산의 형태 : 기초자산(매출채권)의 신용리스크가 상이한 리스크를 반영한 두 개 이상의 트랜치(선순위)로 구성된 구조
 - 경제적 실질 : 해당 트랜치의 원리금 상황이 기초 익스포저(매출채권)에서 발생하는 현금흐름에 따라 결정되는 구조이므로 기업 익스포저가 아닌 **유동화 익스포저**로 분류
- 유동화 익스포저의 경우 실사 요건 충족을 위한 기초 정보는 관리하되, 외부신용등급법(SEC-ERBA)을 적용하여 산출
 - ▶ 적용 RW
 - 외부신용등급 : AA-
 - 선순위 여부 : 여
 - 트랜치 만기 : 잔존만기 1년 미만으로, 하한값 1년 적용
 - STC 요건 : 미충족
 - 적용RW : [선형보간법 조정 후 위험가중치] × [1 - Min(T, 50%)] 적용하여 최종 RW 산출
 - 트랜치 만기(M_T) 및 선형보간법 적용($RW_{\text{선형보간}}$)
 - 적용 기준값(AA-, 선순위, STC 미충족)
 - 1년(RW) : 60%

5년(RW) : 70%

$$: RW_{\text{선형보간}} = 60\% + (70\% - 60\%) / (5-1) * (1-1) = 60\%$$

2) 트렌치두께(T) 조정 적용

- 해당 중순위 트렌치의 두께가 전체 자산의 50%라고 가정 ($T = 50\%$)

3) 최종 위험가중치(RW) 산출

$$- RW = 60\% \times [1 - \text{Min}(0.5, 0.5)] = 60\% \times 0.5 = 30\%$$

“ 사례 2 : 부동산 PF 유동화 MBS 메자닌 투자 ”

[사례 설명]

- 부동산 PF를 기초자산으로 발행(국내 자산유동화전문회사)된 주택저당증권(MBS) 중 선순위가 아닌 메자닌(중순위) 트런치에 30억원을 투자한 건임. 투자 당시 외부신용등급은 BBB였으나, 현재 BBB-로 하향 조정되었으며, 해당 증권은 유동화 익스포저의 STC 요건을 만족하는 것으로 확인됨

[익스포저 구분 및 근거]

- 기초자산이 여러 채권 풀(Pool)로 구성되고 선·후순위 트런치 구조 존재
 - ▶ **익스포저 구분 근거 항목**
 - 자산의 형태 : 기초자산(부동산 PF 대출채권)의 신용리스크가 상이한 리스크를 반영한 2개 이상의 계층화된 트런치로 재구성된 구조
 - 경제적 실질 : 원리금 상환이 기초 익스포저에서 발생하는 현금흐름에 따라 결정되며, 선순위 트런치가 존재하므로 **유동화 익스포저**로 분류
- 유동화 익스포저의 경우 실사 요건 충족을 위한 기초 정보는 관리하되, 외부신용등급법(SEC-ERBA)을 적용하여 산출
 - ▶ **적용 RW**
 - 외부신용등급 : BBB- (하향 조정된 최근 외부신용등급 사용)
 - 선순위 여부 : 부 (중순위)
 - 트런치 만기 : 5년 (만기 정보가 명시되지 않았으니, 보수적 5년 가정)
 - STC 요건 : 충족
 - 적용RW : [선형보간법 조정 후 위험가중치] × [1 - Min(T, 50%)] 적용하여 최종 RW 산출
 - 트런치 만기(M_T) 및 선형보간법 적용($RW_{\text{선형보간}}$)
 - 적용 기준값(BBB-, 비선순위, STC 충족)
 - 1년(RW) : 645%
 - 5년(RW) : 740%
 - $RW_{\text{선형보간}} = 645\% + (740\% - 645\%) / (5-1) * (5-1) = 740\%$
 - 트런치두께(T) 조정 적용
 - 해당 중순위 트런치의 두께가 전체 자산의 20%라고 가정 ($T = 20\%$)
 - 최종 위험가중치(RW) 산출
 - $RW = 740\% \times [1 - \text{Min}(0.2, 0.5)] = 740\% \times 0.8 = 592\%$

※ 참고 : 주택금융공사가 발행한 주택저당증권(MBS)의 경우 RW 0% 적용

“ 사례 3 : 프로젝트 파이낸싱 성격의 SPC 대출 ”

[사례 설명]

- 수도권 부동산 개발 사업을 위해 설립된 SPC에 대한 대출 건임. 차주는 자산유동화기업(ABS SPC) 형태이며, 건설 완료 후 리파이낸싱을 위해 주택저당증권 발행이 예정되어 있음

[익스포저 구분 및 근거]

- 기업(SPC)의 경상적인 활동이 아닌, 담보된 자산(부동산 개발 프로젝트)으로부터 창출된 수입으로 일차적인 상환재원이 이루어지므로 **부동산개발금융 익스포저**로 분류
 - ▶ **익스포저 구분 근거 항목**
 - 자산의 형태 : 향후 주택저당증권 발행 예정 정보 외 복수 트렌치 구조에 대한 형태 파악 불가
 - 경제적 실질 : 특정 거래의 유동화 해당 여부는 법적 요건 이상으로 경제적 실질에 기초하여 판단
- 부동산개발금융 익스포저는 150%의 위험가중치(RW)를 적용
 - ▶ **적용 RW**
 - 익스포저 유형 : 부동산개발금융
 - 적용 RW : 150%

※ 단, 부동산 담보 적격 요건 혹은 사전계약 요건을 충족하는 경우 100%의 RW 적용 가능

“ 사례 4 : 카드채권 기반 ABS ”

[사례 설명]

- 신용카드 매출채권을 기초자산으로 하여 발행된 단기 유동화증권에 100억원을 투자한 건임. 해당 유동화증권은 외부신용평가기관으로부터 단기 신용등급 A1을 부여받았으며, 만기가 1년 미만인 단기 상품임. 본 익스포저는 기초자산의 신용리스크를 트렌치별로 차등화한 구조이며, 이 중 가장 선순위 트렌치를 매입하였음

[익스포저 구분 및 근거]

- 기초자산(카드채권)의 신용리스크를 반영하여 트렌치(Tranche) 구조로 재구성된 유가증권이므로 유동화 익스포저로 분류
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 자산의 형태 : 기초자산(카드채권)을 기초로 하는 트렌치 구조
- 기초자산(카드채권)에 대한 외부신용등급법(SEC-ERBA)을 적용
 - ▶ 적용 RW
 - 외부신용등급 : A1
 - 선순위 여부 : 여 (선순위 트렌치 매입)
 - 트렌치 만기 : 1년 미만의 단기
 - STC 요건 : 부
 - 적용RW : 50% (A1등급 및 STC 미충족, 단기 등급으로 선형보간 미적용)

10. 주식 익스포저

본 장에서는 주식 익스포저로 분류되는 자산의 위험가중자산(RWA) 산출 절차를 설명한다. 먼저 주식 익스포저 해당 여부를 판단하는 분류 기준을 제시하고, 이후 세부 분류 및 위험가중치 적용 기준, 그리고 업무상 오분류가 발생하기 쉬운 주요 사례를 순서대로 기술한다.

1 자산분류 기준

주식 익스포저 해당 여부에 대한 판단은 발행인, 직·간접 지분, 의결권 여부와 무관하게 “경제적 실질”을 기준으로 판단해야 한다. 발행인의 ‘부채’로 인식되지 않고, 발행인의 자산·수익에 대한 잔여 청구권을 가지거나, 손실 흡수 기능이 강해서 사실상 자본(주식) 역할을 하는 경우 주식 익스포저로 분류한다. 그외 주식의 형태라 할지라도 상환우선주 등 잔여재산 청구권·손실흡수 기능(Equity-like)이 없는 대상은 주식 익스포저로 분류하지 않는다.

□ 자산분류 요건

다음의 자산 종류들 중, 세부 조건을 충족하면 주식 익스포저로 분류한다.

자산 종류	세부 요건
주식	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 상장·비상장 보통주 ▪ 상환 조건이 없는 우선주 ▪ 상환·전환 조건을 고려했을 때 회계상 자본(Equity)으로 인식되는 주식 ex) 상환전환우선주(RCPS, Redeemable Convertible Preference Shares)
그 외	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 채권류 <ul style="list-style-type: none"> - 의무 전환 조항이 있는 교환사채 - 후순위채, 신종자본증권, TLAC 채권, 출자전환채권 등 ▪ 옵션 등 파생상품류 <ul style="list-style-type: none"> - 주식 또는 지분 인수권을 표시하는 각종 증서·옵션 등 - 주식 스왑 등 지분을 보유한 것과 같은 경제적 효과가 나도록 설계된 구조의 파생상품

2 위험가중자산(RWA) 산출

주식 익스포저로 분류된 자산의 위험가중자산은 원화환산 평가금액(BS잔액, 시장가)에 해당 자산의 세부 분류별 위험가중치를 곱하여 산출한다. 주식 익스포저의 세부 분류는 총 5개 세부 유형으로 구분되며, 각각의 특성에 따라 상장 여부, 매매목적 여부, 정부지원 목적 여부 등에 따라 서로 다른 위험가중치를 적용받는다. 이 때문에 정확한 자산의 세부 분류는 RWA 산출 정확도에 직접적인 영향을 미친다.

• 주식 익스포저 RWA 산출 구조 = 원화환산 BS잔액(평가금액, 시장가) × 세부 자산분류별 위험가중치

□ 세부 자산 분류별 위험가중치

자산 종류	세부 조건	위험가중치
상장	▪ 상장 주식 취득(트레이딩 계정 외)	하단 「□ 위험가중치 적용에 대한 경과조치 기준」 참고
비상장-매매목적	▪ 매매목적 비상장 주식 취득 : 단기매매(3년 미만) 목적의 비상장주식 (벤처캐피탈 ¹⁾ (업력 5년 이하)이나 자본이득을 위한 투기적 비상장 주식거래)	
비상장-매매목적외	▪ 매매목적이 아닌 비상장 주식 취득	
특정 경제분야 정부지원목적	▪ 정부가 특정 경제 분야(예 : SOC, 지역개발 등)를 정책적으로 지원하기 위해 마련한 법적 절차에 따라, 정부의 보조와 감독 아래 지분율·투자지역 제한이 존재하는 출자	100%
후순위채/ 자본조달수단	▪ 후순위채, 신종자본증권, TLAC 채권 ²⁾ 취득	150%

1) 벤처캐피탈

: ① 「중소기업기본법」상 “중소기업” 또는 「벤처기업육성법」상 “벤처기업”에 대한 금융회사의 직접투자 ② 벤처조합/신기술조합
/그 밖에 벤처·중소기업 등을 주목적 투자대상으로 하는 집합투자기구에 대한 금융회사의 출자

2) 총손실흡수능력(TLAC) 채권

: 글로벌 시스템적 중요 은행(G-SIB)이 발행한 '기타 TLAC 부채' 중, 위기 시 주식으로 전환되거나 원금이 상각(Bail-in)되는 조건
이 있어 경제적 실질이 주식과 동일하다고 간주되는 채권

- TLAC 채권의 특징 : 납입(paid-in), 상계 또는 정산지급 금지, 금융그룹 모회사 등 정리회사가 발행한 잔존만기
1년 이상의 무담보 채권, TLAC 비포함 부채(예. 예금, 파생상품 등) 보다 후순위

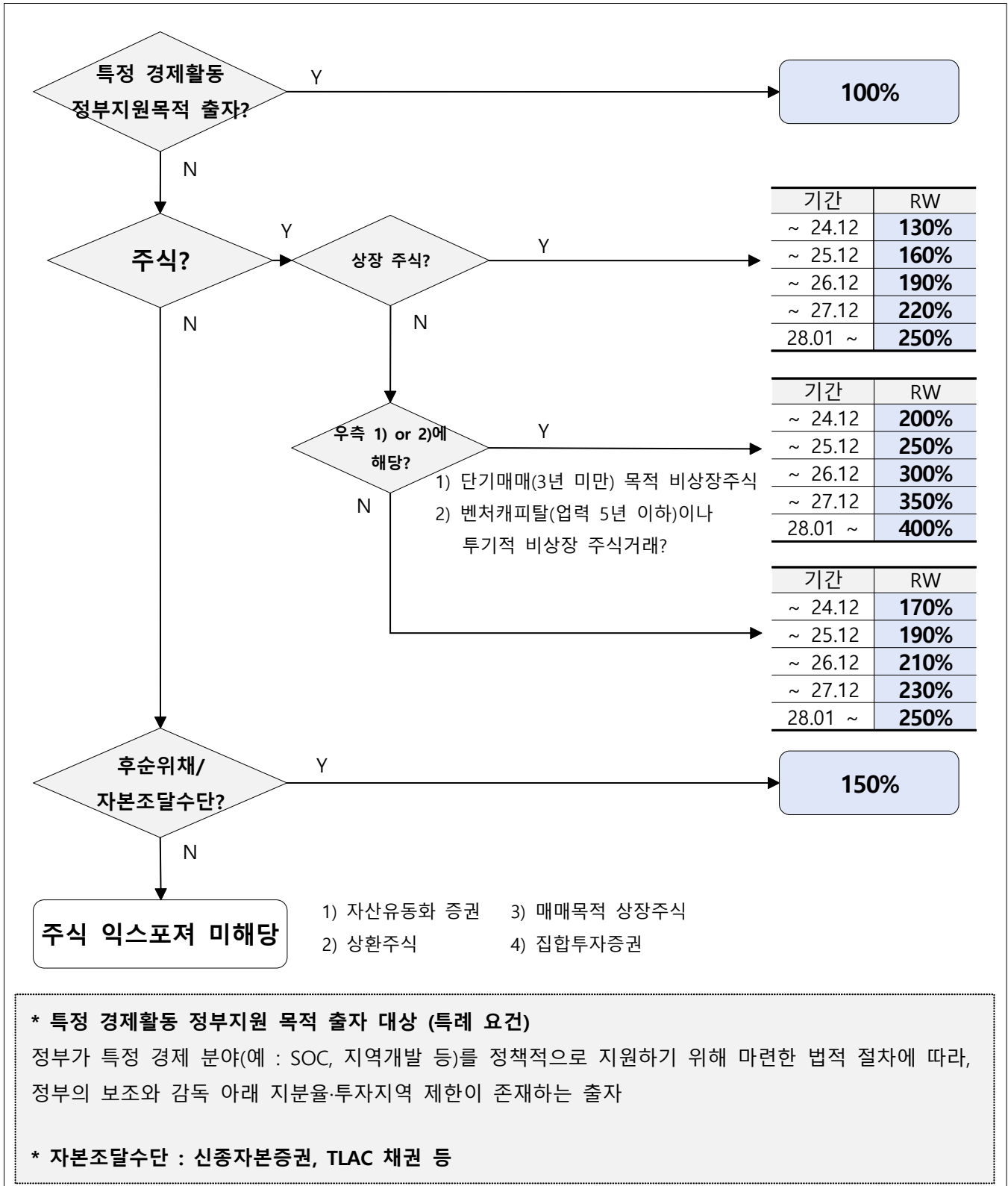
□ 위험가중치 적용에 대한 경과조치

은행업감독업무시행세칙 부칙 <제9999호,2020.4.8.> 제8조(주식 익스포저 위험가중치 적용에 대한 경과 조치)에 따라 주식 유형별(상장 / 매매 목적이 아닌 비상장 / 매매 목적 비상장) 위험가중치는 '28년 까지 단계적으로 상향되며, 기간별 적용률은 다음과 같다.

기간	상장 주식	매매 목적이 아닌 비상장 주식	매매 목적 비상장 주식
'20.06.30 ~ '23.12.31	100%	150%	150%
'24.01.01 ~ '24.12.31	130%	170%	200%
'25.01.01 ~ '25.12.31	160%	190%	250%
'26.01.01 ~ '26.12.31	190%	210%	300%
'27.01.01 ~ '27.12.31	220%	230%	350%
'28.01.01 ~	250%	250%	400%

□ 익스포저 RW 적용 프로세스 (요약)

- 발행인, 직·간접 지분, 의결권 여부와 무관하게 "경제적 실질"을 기준으로 판단
- 발행인의 '부채'로 인식되지 않고, 발행인의 자산·수익에 대한 잔여 청구권을 가지거나, 손실 흡수 기능이 강해서 사실상 자본(주식) 역할을 하는 경우 주식 익스포저로 분류
- 주식 익스포저의 RWA = 원화환산 BS잔액(평가금액, 시장가) × 세부 자산분류별 위험가중치



3

업무 주안점 및 최근 규제 변경사항

□ 위험가중자산 산출 시 업무 주안점

위험가중자산의 과다 산출을 방지하기 위해서는 지분 취득 단계에서 '특정 경제 분야에 대한 정부 지원 목적 (입법 프로그램)' 해당 여부와 '비상장 주식의 매매 목적' 보유 여부를 정확히 식별하는 것이 필수적이다. 동일한 비상장 주식이라 하더라도 위 분류 기준에 따라 적용되는 위험가중치에 현저한 차이가 발생하므로, 실무 부서는 취득 목적과 법적 근거를 입증할 수 있는 증빙 자료를 반드시 확인해야 한다.

주안점	판단 가이드(체크리스트)	검토 자료
특정 경제분야 정부지원목적 해당 여부 판단	<p>조건을 모두 충족할 때 특정 경제분야 정부지원목적 해당</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 특정 경제 분야 지원 목적의 프로그램인가? → 법제화된 프로그램 또는 정부정책 등으로 발표된 사업 ▪ 보조 또는 투자의 주체는 누구인가? → 정부 또는 지자체 및 정책금융기관의 보조 또는 투자 ▪ 보조 또는 투자의 수준은? → 동순위투자(펀드 전체의 20%), 후순위 투자(펀드 전체의 7.4%) 이상인 경우 충족 ▪ 정부 감독 및 제한사항이 존재하는가? → 금융당국 및 금융공공기관의 감독, 기업규모, 투자 유형, 보유 지분율 및 지리적 제한 등 <p>< 입수 필요 정보 > 판단기준을 정확히 검토하기 위해 하단 기초정보 입수 필요</p> <ol style="list-style-type: none"> ① 정부정책사업 여부 ② 정부관련 보조/투자 주체 ③ 정부관련 동순위 비중 ④ 정부관련 후순위 비중 ⑤ 정부(금융당국, 금융공공기관) 감독 대상 여부 ⑥ 투자대상 기업규모 / 투자 유형 / 보유지분율 → 투자대상 기업규모, 투자 유형, 보유지분 조건 충족 기준은 사업에 따라 상이 	<p>사업 약정서 사업 구조 설명서 정부지원 계약서 관련 인가/승인 자료 등</p>
비상장 주식 매매목적 여부 판단	<p>대표적으로 아래 2 가지 케이스 중 하나에 해당하면 '비상장-매매목적'으로 분류 필요</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 단기매매(3년 미만) 목적의 비상장주식인가? ▪ 벤처캐피탈(업력 5년 이하)이나 자본이득을 위한 투기적 비상장 주식 거래인가? 	<p>투자 심사 문서 등</p>

□ 최근 규제 변경사항

1. 주식 익스포저 분류 기준 변경사항 → 2025.5월 (은행업감독업무시행세칙 <별표3> 개정)

변경일	구분	내용
'25.05	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> 집합투자증권 관련 주식 익스포저 제외 기준 (집합투자증권 익스포저 분류 대상) : 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」상 집합투자증권에 대한 주식 및 지분증권
	▼	
	변경 후	<ul style="list-style-type: none"> 집합투자증권 관련 주식 익스포저 제외 기준 (집합투자증권 익스포저 분류 대상) : 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」상 집합투자기구 및 <u>이와 유사한 성격의 투자기구(투자조합 등)에 대한 주식 및 지분증권</u>
	▼	
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」상 집합투자기구 뿐만 아니라, <u>투자조합도 집합투자증권 익스포저로 분류 필요</u>

2. 주식 경과조치 적용 기준 변경사항 → 2025.7월 (금감원 안내)

변경일	구분	내용
'25.07	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> 주식 익스포저 위험가중치 적용에 대한 경과조치 적용 대상 : 38 의 3.바.의 개정규정 적용일 이전 표준방법을 적용하고 있는 주식 익스포저
	▼	
	변경 후	<ul style="list-style-type: none"> 주식 익스포저 위험가중치 적용에 대한 경과조치 적용 대상 : <u>모든 상장 / 비상장 주식</u>
	▼	
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> 상장/비상장 주식 익스포저 취급 시, <u>위험가중치 적용에 대한 경과조치 기준 적용 필요</u> → '2. 위험가중자산(RWA) 산출'의 '□ 위험가중치 적용에 대한 경과조치' 참고

3. 비상장주식 매매목적 및 특정 경제분야 정부지원목적 판단 기준 변경사항 → 2026.1분기 (은행업감독업무시행세칙 <별표3> 개정 예정)

변경일	구분	내용
'26.1분기	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> 비상장 주식의 매매목적 여부 구분 기준 - (매매 목적외) : 은행이 기업과 장기적 경영관계를 목적으로 보유하거나, 채권 조정 목적의 출자전환주식, 상장주식 - (매매 목적) : 매매 목적의 비상장 주식, 벤처캐피탈(주식)이나 자본이득을 위한 투기적 비상장 주식거래
	변경 후	<ul style="list-style-type: none"> 비상장 주식의 매매목적 여부 구분 기준 - (매매 목적외) : 원칙적으로 모든 주식 - (매매 목적) : 단기매매(3년 미만) 목적의 비상장주식, 벤처캐피탈(업력 5년 이하)이나 자본이득을 위한 투기적 비상장 주식거래
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> 매매목적외 비상장 주식 분류 대상 확대 효과 : 단기매매(3년 미만) 목적의 비상장주식, 벤처캐피탈(업력 5년 이하)이나 자본이득을 위한 투기적 비상장 주식거래를 제외한 모든 대상을 원칙적으로 매매목적외 비상장 주식으로 분류
'26.1분기	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> 특정 경제분야 정부지원목적 해당 여부 판단 기준 : BTL, BTO 성격의 SOC 사업에 대해 투자한 주식인 경우
	변경 후	<ul style="list-style-type: none"> 특정 경제분야 정부지원목적 해당 여부 판단 기준 : 아래 모든 조건을 충족('여')할 때 특정 경제분야 정부지원목적에 해당 1) 법제화된 프로그램 또는 정부정책 등으로 발표된 사업 여부 2) 정부 또는 지자체 및 정책금융기관의 보조 또는 투자 여부 3) 동순위투자(펀드 전체의 20%) 또는 후순위 투자(펀드 전체의 7.4%) 이상 여부 4) 금융당국 및 금융공공기관의 감독, 기업규모, 투자 유형, 보유 지분율 및 지리적 제한 등 존재 여부
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> 특정 경제분야 지원의 인식 기준 정교화를 위한 가이드라인 제시 판단기준을 정확히 검토하기 위해 하단 기초정보 입수 필요 - 정부정책사업 여부, 정부관련 보조/투자 주체, 정부관련 동순위 비중, 정부관련 후순위 비중, 정부감독 여부, 투자대상 기업규모, 투자 유형, 보유지분율 * 투자대상 기업규모, 투자 유형, 보유지분율은 법적 절차에 따름

4

업무 사례

주식 익스포저 분류 이후 진행되는 상장·비상장·매매목적 여부 구분 등 5개 세부 자산분류는 기준이 명확하여 판단이 용이하다. 따라서 주식 익스포저 RWA 산출 시 가장 중요한 단계는 해당 자산을 주식 익스포저로 정확히 분류하는 것이다.

이에 본 절에서는 업무 수행 과정에서 오분류가 빈번하게 발생할 수 있는 영역, 즉 잔여청구권·손실흡수 기능(Equity-like)이 없어 주식 익스포저로 분류하지 않아야 하는 주요 케이스와 실무자가 혼동할 수 있는 케이스를 중심으로 설명한다.

□ 주식/채권 종류별 자산 구분 사례

주식/채권 종류	세부 조건	자산 분류
매매목적 상장주	<ul style="list-style-type: none"> 거래 목적의 Trading Book 내 주식 단, 단기매매 목적의 트레이딩 계정으로 분류된 주식은 신용 위험가중자산(RWA) 산출 대상 제외 	시장리스크 규정에 따라 처리
집합투자증권(펀드)	<ul style="list-style-type: none"> 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」상 집합투자증권(주식형·혼합형 펀드 등) 및 이와 유사한 성격의 투자기구(투자조합 등)에 대한 주식 및 지분증권 	집합투자증권 익스포저
자산유동화 익스포저	<ul style="list-style-type: none"> 주식이 기초자산이라도, 구조가 유동화이면 주식 익스포저에서 제외 	유동화 익스포저
상환우선주	<ul style="list-style-type: none"> 장래에 회사가 이익으로 상환하여 소멸시킬 수 있는 주식 <별표 3> 38 의 3 가.(3)에서 주식 익스포저 제외로 정의 	기업 익스포저
전환우선주	<ul style="list-style-type: none"> 주주의 청구에 의하여 다른 종류의 주식으로 전환(우선주 → 보통주)되는 주식 상환에 대한 권리를 회사가 보유 & 자본으로 인식 	주식 익스포저
상환전환우선주 (RCPS; redeemable convertible preference shares)	<ul style="list-style-type: none"> 우선주의 상환을 발행회사에서 결정하고 회계상 자본으로 인식하는 경우 약속된 기간이 되면 상환을 받거나 보통주로 전환할 수 있는 권리가 붙은 우선주(우선주, 상환주, 전환주 특징 모두 보유) 상환권이 발행자에게 있는 경우(자본 인식) 	주식 익스포저
	<ul style="list-style-type: none"> 상환권이 투자자에게 있는 경우(부채 인식) 	기업 익스포저
전환사채 (CB; convertible bond)	<ul style="list-style-type: none"> 전환기간 내에 주어진 조건으로 주식으로 전환할 수 있는 권리(전환권)가 부여된 사채 	기업 익스포저

주식/채권 종류	세부 조건	자산 분류
	<ul style="list-style-type: none"> 상장폐지 회피 위해 의무전환사채(자본) 악용으로, 이후 의무전환사채 발행 폐지(→ 현재 CB 는 의무조항 없음) 	
교환사채 (EB; exchange bond)	<ul style="list-style-type: none"> 사채권자에게 일정한 기간내에 교환청구에 따라 사전 합의된 조건(교환조건)으로 발행회사가 보유한 상장주식으로 교환할 수 있는 권리가 부여된 사채 상장주식으로 교환권 행사전 	기업 익스포저
	<ul style="list-style-type: none"> 상장주식으로 교환권 행사후 	주식 익스포저
의무교환사채 (MEB, Mandatory Exchangeable Bond)	<ul style="list-style-type: none"> 사채권자에게 부여된 전환권의 행사 여부와 관계없이, 사전에 정해진 기간이 도래하면 약정된 전환조건에 따라 해당 사채가 발행회사의 주식으로 자동 전환되도록 규정된 사채 	주식 익스포저
분리형 신주인수권부사채 (BW; bond with warrant)	<ul style="list-style-type: none"> 사채 발행 후 회사가 신주를 발행하는 경우, 미리 약정된 가격에 따라 일정수의 신주인수 청구할 수 있는 권리가 부여된 사채 중 신주인수권이 분리되어 발행된 경우 신주인수권 옵션부는 주식으로 분류 	주식 익스포저
	<ul style="list-style-type: none"> 채권부는 기업으로 분류 	기업 익스포저
결합형 신주인수권부사채 (BW; bond with warrant)	<ul style="list-style-type: none"> 사채 발행 후 회사가 신주를 발행하는 경우, 미리 약정된 가격에 따라 일정수의 신주인수 청구할 수 있는 권리가 부여된 사채 중 신주인수권이 결합되어 발행된 경우 옵션부/채권부 익스포저 분리 가능 채권 중, 옵션부 	주식 익스포저
	<ul style="list-style-type: none"> 옵션부/채권부 익스포저 분리 가능 채권 중, 채권부 	기업 익스포저
	<ul style="list-style-type: none"> 옵션부/채권부 익스포저 분리 불가능 & 신주인수 강제 조건 보유 	주식 익스포저
	<ul style="list-style-type: none"> 옵션부/채권부 익스포저 분리 불가능 & 신주인수 강제 조건 미보유 	기업 익스포저
출자전환채권	<ul style="list-style-type: none"> 부실징후기업에 대한 채권을 채권단의 결정에 따라 지분증권으로 전환 주식으로의 전환 예정인 채권 	주식 익스포저

□ RWA 산출 사례

“ 사례 1 : 상환우선주의 취득 목적에 따른 기업 익스포저 분류 ”

[사례 설명]

- 연간 매출액 600억원의 비상장 기업 C사가 발행한 상환우선주를 보유. 해당 상품의 경우 발행 후 3년 뒤부터 회사가 이익잉여금으로 의무적으로 상환해야하는 조건이 부여되어있음. 단, 주식으로 전환할 수 있는 권리(전환권)는 없음. 해당 주식의 취득 목적은 C사에 투자 자금을 지원했고, 이에 대한 대가로 확정된 배당 수익을 취득하기 위함임. 해당 주식은 2023년 1월에 취득하였으며 현재까지 보유하고 있음

[익스포저 구분 및 근거]

- 상환주식(상환우선주)는 장래에 회사가 이익으로 상환하여 주식을 소멸시킬 수 있는 주식으로, 발행자의 자산 및 수익에 대한 잔여재산 청구권보다는 발행자의 **부채**로 인식하여 **기업 익스포저**로 분류
- 또한, 전환권이 포함되어 있지 않기 때문에 주식 익스포저로 분류할 수 없음

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 상환조건 : 발행 후 3년 뒤, 이익잉여금을 통한 의무적 주식 상환
- 전환권 여부 : 부

- 기업 익스포저의 경우 해당 기업의 매출액 등 기업규모와 기업의 외부신용등급에 따라 적용 RW가 달라짐 (양행은 거래상대방이 일반기업인 경우 내부등급법 적용)

▶ 적용 RW

- 기업규모 : 중소기업 (700억원 이하)
- 외부신용등급 : -
- 적용RW : 85% (중소기업 무등급)

※ 만약, C사가 외부신용등급이 있는 경우(AA) 50% 적용

“ 사례 2 : 신주인수권부사채(비상장기업) 주식 및 기업 익스포저 분류 ”

[사례 설명]

- 비상장기업 B사가 다음의 사채를 발행하고 해당 기업과의 장기적 경영 관계를 목적으로 보유

구분		내용
계약당사자	발행회사	주식회사 B
	인수인	JB금융
사채 주요요건	발행총액	10억원
	발행일	2025.03.15
	만기일	2030.03.15
	이자율	2%
	상환방법	만기일 일시상환
	사채 발행가	액면가 100%
신주인수권 주요요건	신주인수권 부여여부	신주인수권 부여
	신주인수권 비율	사채금액의 20%
	인수 가능한 주식	보통주
	신주인수권 행사가격	1주당 10,000원
	기타	신주인수권은 사채와 분리하여 양도 가능
	행사 기간	2026.3.15.~2029.2.15

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 익스포저는 신주인수권(옵션)을 행사할 수 있기에 분리형 신주인수권부사채로 볼 수 있음. 분리형 신주인수권부사채는 사채권과 신주인수권을 별개의 자산으로 보아 각각 다른 익스포저로 분류해야 함

[사채]

- 신주인수권부사채에서 신주인수권이 분리된 **사채 부분**은 발행자의 부채로서 인식되기 때문에 **기업 익스포저**로 분류

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 자산 형태 : 사채

- 기업 익스포저의 경우 해당 기업의 매출액 등 기업규모와 기업의 외부신용등급에 따라 적용 RW가 달라짐 (양행은 거래상대방이 일반기업인 경우 내부등급법 적용)

▶ 적용 RW

- 기업규모 : -

- 외부신용등급 : -

- 적용RW : 85% (중소기업 무등급)

[신주인수권]

- 주식 또는 지분의 인수권을 표시하는 증서 또는 옵션은 **주식 익스포저**로 분류

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 신주인수권 주요요건 등 (신주인수권 옵션 보유)

- 주식 익스포저의 경우 상장 및 비상장 여부, 매매목적 여부 등에 따라 적용 RW가 결정됨. 해당 사례의 경우 매매목적 외 비상장주식으로 분류
 - ▶ 적용 RW
 - 상장여부 : 비상장주식
 - 매매목적 : 매매목적 외 (장기적 경영관계를 위한 취득)
 - 적용RW : 210% (경과조치 적용, 2026년 기준)

“ 사례 3 : 상환전환우선주의 상환권 주체에 따른 기업 익스포저 분류 ”

[사례 설명]

- 2021년 12월 설립한 비상장 벤처기업 D사 상환전환우선주를 2022년 12월 취득하여 2025년 12월 현재까지 보유. 상환권 및 전환권 모두 투자자인 당사가 보유하고 있으며, 별도의 Refixing 조항은 없음

[익스포저 구분 및 근거]

- 상환전환우선주의 상환권이 투자자에게 있는 경우 부채로 인식됨에 따라 기업 익스포저로 분류
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 상환권 보유 주체 : 투자자
- 기업 익스포저의 경우 해당 기업의 매출액 등 기업규모와 기업의 외부신용등급에 따라 적용 RW가 달라짐 (양행은 거래상대방이 일반기업인 경우 내부등급법 적용)
 - ▶ 적용 RW
 - 기업규모 : -
 - 외부신용등급 : -
 - 적용RW : 85% (중소기업 무등급)

“ 사례 4 : 교환사채 교환권 행사에 따른 기업 또는 주식 익스포저 분류 ”

[사례 설명]

- 제조업체 G사가 상장기업 F사 주식을 기초자산으로 하여 발행한 교환사채를 보유하고 있음. G사의 신용등급은 BBB+ 이고, 교환사채의 발행 조건은 다음과 같음.

구분		내용
계약당사자	발행회사	주식회사 G
	인수인	JB금융
사채 주요요건	사채명	주식회사 G 제 1회 이권부 무보증 교환사채
	발행총액	금 일백억원 (₩ 10,000,000,000)
	발행일	2024년 12월 1일
	만기일	2027년 12월 1일
	표면 이율	2%
	만기보장수익률	연 4%
	사채 발행가	액면가 100%
	이자 지급 방법	매 3개월마다 이자지급기일에 표면이율에 해당하는 이자를 후급함
	원금 상환 방법	만기일에 권면금액의 106.12%(만기보장수익률 반영)를 일시 상환
교환권에 관한 사항	조기상환청구권	사채권자는 발행자로부터 1.5년이 경과하는 날 및 이후 매 3개월마다 조기상환을 청구할 수 있음
	교환 대상 주식	주식회사 F (기명식 보통주)
	교환 비율	사채 권면금액의 100 (1 : 1 교환)
	교환 가액	1주당 50,000원
	교환 청구 기간	발행 3개월 후 ~ 만기 1개월 전
	교환의 효력	교환청구서 제출 즉시 사채권은 소멸하고 주주로서의 권리가 발생
	교환 가격 조정	주가 하락 시 발행회사의 정관 및 규정에 따라 교환가액을 조정할 수 있음 (최저 조정한다 : 최초 교환가액의 70%)
	강제 교환 의무	해당없음

[익스포저 구분 및 근거]

- 교환사채의 발행 조건 상 강제 교환의무가 없기 때문에 채권으로 분류

▶ **익스포저 구분 근거 항목**

- 자산 형태 : 채권(교환사채)
- 의무교환조건 : 없음

▶ **적용 RW**

- 기업규모 : -
- 외부신용등급 : BBB+
- 적용RW : 100% (기업 국내 외부신용등급 BBB+~BBB-의 RW 100%)

11. 증권금융거래 익스포저

본 장에서는 「은행업감독업무시행세칙」 별표3(신용·운영리스크 위험가중자산에 대한 자기자본비율 산출 기준)에서 정하는 증권금융거래(SFT, Securities Financing Transactions)의 표준방법 RWA 산출 절차를 설명한다. 먼저 증권금융거래 해당 여부와 적용 범위를 정리하고, 이후 포괄법 중심의 조정후 익스포저(E*) 산출, 상계계약(netting) 적용, 차감률(haircut)·보유기간 조정, 그리고 최근 규제상 핵심 이슈인 특정 SFT 차감률 하한(haircut floor) 적용 포인트를 순서대로 기술한다.

1 자산분류 기준

감독기준은 거래의 경제적 실질 및 표준 차감률 적용을 위한 최소보유기간 관점에서, 증권금융거래 관련 담보부 거래를 다음과 같은 유형으로 구분하여 관리한다.

거래 종류	거래 설명
환매조건부 매수·매도 (Repo/Reverse repo)	<ul style="list-style-type: none"> 일정 증권을 매도(또는 매수)하고, 사전에 약정한 시점에 동일(또는 대체가능) 증권을 재매수(또는 재매도)하는 거래 경제적 실질은 현금의 담보부 차입/대여(증권이 담보 역할)로 해석되며, 담보가치·차감률(H_c/H_{fx}) 및 (해당 시) 상계계약 적용 여부가 RWA 산출의 기준이 되는 조정후 익스포저(E*)에 직접 영향 표준 차감률 적용 시 Repo-style(최소보유기간 5 영업일, 일별 차액정산 전제)로 관리
유가증권 대차 (Securities lending/borrowing)	<ul style="list-style-type: none"> 특정 유가증권을 대여하고, 만기 시 동일(또는 대체가능) 유가증권을 반환받는 거래(대차수수료 수취/지급) 담보로 현금 또는 유가증권을 수취하는 구조가 일반적이며, 담보의 적격성 및 차감률 적용, 통화불일치(H_{fx}) 여부가 핵심 표준 차감률 적용 시 통상 Repo-style(최소보유기간 5 영업일, 일별 차액정산 전제)로 관리
신용공여형 증권금융 (Margin lending)	<ul style="list-style-type: none"> 고객의 증권 매입/보유를 위해 금융기관이 현금을 대여하고, 고객이 보유한 증권/현금 등을 마진(담보)으로 수취하는 거래 담보가치 변동 및 마진콜(차액정산) 운영이 조정후 익스포저(E*)에 영향 표준 차감률 적용 시 기타 자본시장거래(최소보유기간 10 영업일, 일별 차액정산 전제)로 관리

2 위험가중자산(RWA) 산출

증권금융거래의 표준방법 RWA 산출은 (1) 조정후 익스포져(E^*) 산출 후 (2) 거래상대방 위험가중치(RW) 적용의 구조로 정리된다. 증권금융거래는 담보를 수반하므로, 표준방법 하에서 신용위험경감기법(CRM)을 적용하여 조정후 익스포져를 산출한다. 이때 대표 방식은 포괄법이며(Haircut 기반 E^* 산출), 요건 충족 시 간편법을 적용할 수 있다.

• 증권금융거래 익스포져 RWA 산출 구조 = 조정후 익스포져(E^*) × 거래상대방 위험가중치

□ 조정후 익스포져(E^*) 산출 : 포괄법 적용

포괄법의 조정후 익스포져는 다음 식으로 산출한다.

$$\text{조정후 익스포져}(E^*) = \max[0, E \times (1 + H_e) - C \times (1 - H_c - H_{fx})]$$

E : 조정전 익스포져 현재가치

H_e : 익스포져 차감률

C : 수취담보 현재가치

H_c : 담보 차감률

H_{fx} : 통화불일치 차감률

• H_e : 익스포져 차감률

: 적격 금융자산담보 요건에 해당하지 않는 유가증권을 대여하는 경우(10영업일 가정) 30%.

단, 실제 차액정산 및 시가평가 주기가 다르면 차감률 조정 필요하며 10일 가정 차감률($H_{10} = 30\%$)을 최소보유기간(T_M)과 실제 차액정산 및 시가평가 간격(N_R)에 맞춰 조정

$$- H_e = H_{10} \times \sqrt{\frac{T_M + (N_R - 1)}{10}}$$

- 거래유형별 최소보유기간(T_M) 예시 : 환매조건부유형거래 5영업일, 기타 자본시장거래 10영업일, 기타 적격금융자산담보 거래 20영업일

- 차액정산 및 시가평가 주기가 일별이 아니면 위 식에 따라 익스포져 차감률 상향

• H_c : 담보 차감률

: 적격 금융자산담보 요건에 해당하지 않는 유가증권을 대여하는 경우(10영업일 가정) 30%

구분		잔여만기	중앙정부	기타 (공공기관 포함)	유동화 익스포져
채권표준 신용등급	(장기) AAA~AA- (단기) A-1	≤1년	0.50%	1%	2%
		>1~≤3년	2%	3%	8%
		>3~≤5년	2%	4%	8%

구분		잔여만기	중앙정부	기타 (공공기관 포함)	유동화 익스포져
		>5~≤10년	4%	6%	16%
		>10년	4%	12%	16%
	(장기) A+~BBB- (단기) A-2, A-3, P-3 등	≤1년	1%	2%	4%
		>1~≤3년	3%	4%	12%
		>3~≤5년	3%	6%	12%
		>5~≤10년	6%	12%	24%
		>10년	6%	20%	24%
	(장기) BB+~BB-	전기간	15%	비적격	비적격
주식/금		(지정국 주요지수)	20%		
기타 상장주식		30%			
집합투자증권		펀드내 자산 중 “가장 높은 차감률”			
현금(동일통화)		0%			

• H_{fx} : 통화불일치 차감률

: 10영업일 보유 및 일별 시가평가 기준 표준 차감률은 8%

단, 실제 리마진 및 재평가 주기가 다르면 차감률 조정 필요하며 10일 가정 차감률($H_{10} = 30\%$)을 최소 보유기간(T_M)과 실제 리마진 및 재평가 간격(N_R)에 맞춰 조정

$$- H_{fx} = H_{fx, 10} \times \sqrt{\frac{T_M + (N_R - 1)}{10}}$$

- 거래유형별 최소보유기간(T_M) 예시 : 환매조건부유형거래 5영업일, 기타 자본시장거래 10영업일, 기타 적격금융자산담보 거래 20영업일

- 차액정산 및 시가평가 주기가 일별이 아니면 위 식에 따라 익스포져 차감률 상향

• 상계계약(netting) 적용 시

: 환매조건부유형거래(Repo/reverse repo), 증권대차 등은 통상 마스터 계약(예 : GMRA, GMSLA) 하에서 다수 거래가 동시 존재한다. 법적으로 유효한 상계(특히 close-out netting)가 인정되면, 부도 시 개별 거래를 따로 정산하는 것이 아니라 계약 단위(상계군)로 손익을 합산 후 차액만 확정하므로, 감독상 익스포져도 "개별이 아닌 넷팅셋(netting set) 단위"로 보는 것이 합리적이다.

- 상계 인정 요건

- 1) 즉시 종결 및 조기종결권 : 상대방이 의무 불이행 시 거래를 즉시 종료할 수 있어야 함
- 2) 손익 상계 후 차액만 지급 : 개별 거래별 지급이 아니라 "정산차액(net)"만 확정 지급

- 3) 담보의 적시 처분 : 부도 후 담보 청산/처분이 지연되지 않아야 함
 4) 관할 내 집행가능성 : 해당 계약이 적용되는 법에서 상계 조항이 파산절차에서도 유효해야함

- 상계계약 적용 조정후 익스포저(E^*)

$$E^* = \max\{0, \sum_i E_i - \sum_j C_j + (0.4 \times \text{순 익스포저} + 0.6 \times \frac{\text{총 익스포저}}{\sqrt{N}}) + \sum_{fx} (E_{fx} \times H_{fx})\}$$

E^* : 조정 후 익스포저

E_i : 상계계약 하에 환매약정 등에 의하여
 거래상대방에게 제공한 모든 현금 및 유가증권
 등의 현재 가치

C_j : 상계계약 하에 환매약정 등에 의하여
 거래상대방으로부터 제공받은 모든 현금 및
 유가증권 등의 현재가치

순 익스포저 : $|\sum_s E_s H_s|$

총 익스포저 : $\sum_s E_s |H_s|$

E_s : 유가증권별 순표지선의 절대값

H_s : E_s 에 대한 차감률

순 익스포저 : $|\sum_s E_s H_s|$

총 익스포저 : $\sum_s E_s |H_s|$

E_s : 유가증권별 순표지선의 절대값

H_s : E_s 에 대한 차감률

- 재매입 약정 등에 의하여 거래상대방에게
 유가증권을 대여하거나 매도한 경우 : (+)

- 재매도 약정 등에 의하여 거래상대방에게
 유가증권을 제공받거나 매입한 경우 : (-)

N : 상계군에 포함된 유가증권의 개수

E_{fx} : 결제통화와 다른 통화기준 순포진서의
 절대값

H_{fx} : 통화불일치에 따른 차감률

• 간편법 적용

: 간편법은 유효담보비중에 대해 거래상대방 RW 대신 담보 RW를 적용하는 구조이며, 기본적으로 RW 하한(20%) 규정 및 예외 규정을 함께 고려해야 한다.

• 차감률 적용 제외(0% 차감률 적용) 요건

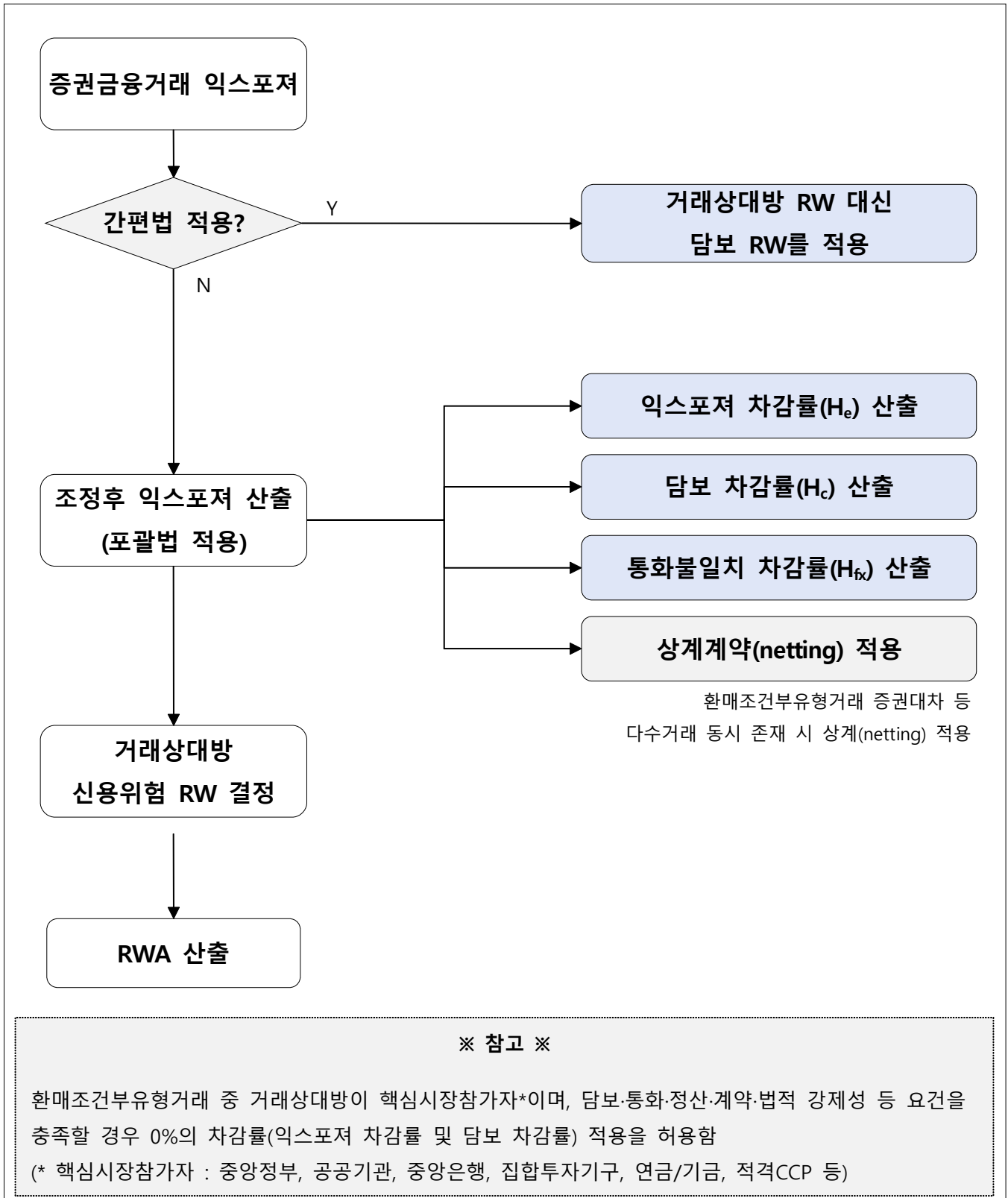
: 감독기준은 환매조건부유형거래 중 거래상대방이 핵심시장참가자이며, 담보·통화·정산·계약·법적 강제성 등 요건을 모두 충족하면 0% 차감률 적용을 허용한다.

- 담보가 현금/자행 예·적금/0% RW 정부·공공기관 채권, 동일통화, 일별 시가평가·차액정산, 담보처분
 시차 제한, 공신력 있는 결제시스템, 표준계약서, 즉시종결권 및 담보처분의 무제한적 법적 강제성 등

- 핵심시장참가자 예시 : 중앙정부·공공기관·중앙은행, 은행·증권회사, 일정 요건의 기타 금융기관, 연금/
 기금, 집합투자기구, 적격 CCP 등

□ 익스포저 RW 적용 프로세스 (요약)

- 증권금융거래의 RWA 산출은 조정후 익스포저와 거래상대방 위험가중치를 적용하는 '포괄법' 혹은 유효담보비중에 대해 거래상대방 RW 대신 담보 RW를 적용하는 '간편법'을 적용할 수 있음
- 포괄법 적용 시, 조정후 익스포저는 익스포저/담보/통화불일치 등 차감률을 고려해야 함
- 증권금융거래 익스포저의 RWA = 조정후 익스포저(E^*) × 거래상대방 위험가중치



3

업무 주안점 및 최근 규제 변경사항

□ 위험가중자산 산출 시 업무 주안점

증권금융거래 RWA 산출의 핵심은 (1) 거래유형 식별(최소보유기간/정산주기), (2) 담보 적격성 및 차감률(H) 적정 적용, (3) 상계계약 법적 유효성, (4) 특정 SFT 차감률 하한(haircut floor) 적용 여부에 있다.

업무구분	핵심 점검 사항	RWA 영향/이유
거래유형 식별	<ul style="list-style-type: none"> 환매조건부유형거래(Repo/대차) vs 기타 자본시장거래(margin lending 등) 구분, 일별 차액정산 여부 확인 	<ul style="list-style-type: none"> 최소보유기간(TM) 및 차감률 조정에 직결(5 일 vs 10 일 등)
담보 적격성	<ul style="list-style-type: none"> 포괄법 적격 금융자산담보(포괄법 확장 포함) 충족 여부, 비적격 담보 대여 시 He(30%) 적용 여부 	<ul style="list-style-type: none"> 비적격 담보 대여 시 E* 증가 및 RWA 상승 가능
통화불일치	<ul style="list-style-type: none"> 담보통화 vs 결제/익스포저 통화 불일치(Hfx=8%) 적용 여부 	<ul style="list-style-type: none"> FX haircut 미적용 시 과소 RWA 산출 리스크
상계계약(netting)	<ul style="list-style-type: none"> 상계계약의 법적 강제성, 부도 시 종결·상계 가능, 담보 적시 처분 가능성 	<ul style="list-style-type: none"> 상계군 단위 E* 적용 가능 여부가 RWA 규모에 큰 영향
양방향 거래 처리	<ul style="list-style-type: none"> Repo 매수/매도, 담보 수취/제공 등 역할별 소요자본 산출(누락 방지) 	<ul style="list-style-type: none"> 한쪽만 반영 시 RWA 누락 가능
0% 차감률 적용	<ul style="list-style-type: none"> 핵심시장참가자 요건 및 8 개 요건(담보·통화·정산·계약·법적 강제성 등) "전부" 충족 여부 	<ul style="list-style-type: none"> 0% 차감률 오적용 시 RWA 과소 산출(규제 위반)
특정 SFT 차감률 하한	<ul style="list-style-type: none"> 비 CCP·비감독 거래상대방과의 특정 거래에 haircut floor 적용/비적용 판정 	<ul style="list-style-type: none"> floor 미달 시 "담보를 CRM 으로 인정 불가" → E* 증가

□ 최근 규제 변경사항

(변경사항 없음)

4 업무 사례

증권금융거래 익스포저는 유가증권 대여 및 차입, 환매조건부채권매매(RP) 등을 포함하며, 일반적인 기타자산 익스포저와 달리 거래상대방 신용위험(CCR) 관련 규정에 따라 처리된다. 증권금융거래의 위험가중자산(RWA) 산출을 위해서는 제공하거나 수취한 담보 및 익스포저에 대한 차감률을 적용하여 익스포저(조정후 익스포저)를 산출하고, 거래상대방에 따른 위험가중치를 산출하는 것이 중요하다. 따라서 본 절에서는 담보의 적격성, 거래상대방의 유형 그리고 상계계약(netting) 여부에 따른 증권금융거래 익스포저의 위험가중자산 산출 사례를 설명한다.

□ 증권금융거래 종류별 RWA 산출 사례

“ 사례 1 : 유가증권 대여 ”

[사례 설명]

- A은행은 한국증권금융을 통한 경쟁거래(익명) 시스템을 통해 보유 중인 잔존만기 3년의 국고채 100억원을 대여하고, 그 담보로 현금 102억원을 수취하였음. 본 거래는 경쟁거래의 특성상 익명으로 진행되므로, 은행의 법률적 거래상대방 및 담보권자는 한국증권금융이 됨. 해당 거래는 일별 시가평가 및 일별 차액정산이 이루어지는 증권금융거래(SFT)임

[익스포저 구분 및 근거]

- 유가증권을 대여하고 담보를 제공받은 형태의 거래이므로 **증권금융거래 익스포저로 분류**됨. 해당 익스포저의 경우 거래상대방 신용위험(CCR) 관련 규정에 따라 처리되며, 조정후 익스포저(E*) 산출 시 포괄법을 적용하여 신용위험경감효과를 반영함

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 거래 유형 : 유가증권 대여 거래
- 리스크 측정 방식 : 거래상대방 신용위험(CCR) 및 포괄법 적용

- 해당 증권금융거래의 위험가중자산(RWA) 산출은 대여한 유가증권에 대한 익스포저 차감률(H_e)과 제공받은 담보에 대한 담보차감률(H_d)을 적용하여 산출된 조정후 익스포저(E^*)에 거래상대방의 위험가중치(RW)를 곱하여 결정됨

▶ 적용 RW 및 차감률

- RWA 산출 : $RWA = 0(E^*) \times 20\%(RW) = 0$ 원

- 거래상대방 RW : 한국증권금융은 건전성 감독 대상 금융기관으로 20%의 위험가중치(RW)를 적용

- 조정후 익스포저(E^*) = $\max[0, 100\text{억원}(\text{대여 유가증권}) \times (1+0.0141(H_e)) - 102\text{억원}(\text{수취 담보}) \times (1-0(H_d))]$

$$= \max[0, 101.41\text{억원} - 102\text{억원}]$$

$$= 0$$

- 익스포저 차감률(H_e) = 대여한 국고채(잔존만기 3년)에 대해 2%의 표준차감률(10영업일 보유기간 가정)을 적용 및 보유기간 5영업일에 맞춰 조정된 차감률 산출 ($2\% \times \sqrt{5/10} \approx 1.41\%$)

$$\rightarrow H_e = H_{10} \times \sqrt{\frac{T_M + (N_R - 1)}{10}}$$

$$= 0.02 \times \sqrt{\left(\frac{1 + (5 - 1)}{10}\right)}$$

$$\approx 1.41\%$$

- 담보차감률(H_c) = 담보로 수취한 현금(익스포저와 동일 통화)에 대해 0%

“ 사례 2 : 유가증권 차입 ”

[사례 설명]

- B은행은 한국예탁결제원을 통한 경쟁거래(익명) 시스템을 통해 잔존만기 5년의 국고채 100억원을 차입하고, 그 담보로 현금 105억원을 지급하였음. 본 거래는 경쟁거래 특성상 익명으로 진행되므로, 은행의 법률적 거래상대방 및 담보권자는 한국예탁결제원이 됨

[익스포저 구분 및 근거]

- 유가증권을 차입하고 담보를 제공하는 형태의 거래이므로 **증권금융거래 익스포저로 분류**됨. 해당 익스포저의 경우 거래상대방 신용위험(CCR) 관련 규정에 따라 처리되며, 조정후 익스포저(E*) 산출 시 포괄법을 적용하여 신용위험경감효과를 반영함

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 거래 유형 : 유가증권 차입 거래
- 리스크 측정 방식 : 거래상대방 신용위험(CCR) 및 포괄법 적용

- 해당 증권금융거래의 위험가중자산(RWA) 산출은 지급한 현금 담보에 대한 익스포저 차감률(H_e)과 차입한 유가증권에 대한 담보차감률(H_c)을 적용하여 산출된 조정후 익스포저(E^*)에 거래상대방의 위험가중치(RW)를 곱하여 결정됨

▶ 적용 RW 및 차감률

- RWA 산출 : $RWA = 6.41\text{억원}(E^*) \times 50\%(RW) = 3.205\text{억원}$

- 거래상대방 RW : 한국예탁결제원은 공공기관 리스트 상 50%의 위험가중치(RW)를 적용

- 조정후 익스포저(E^*) = $\max[0, 105\text{억원}(\text{제공 담보}) \times (1+0(H_e)) - 100\text{억원}(\text{차입 유가증권}) \times (1-0.0141(H_c))]$

$$= \max[0, 105\text{억원} - 98.59\text{억원}]$$

$$= 6.41\text{억원}$$

- 익스포저 차감률(H_e) = 제공한 담보가 현금(익스포저 동일 통화)이므로 0% 적용

- 담보차감률(H_c) = 차입한 국고채(잔존만기 3년)에 대해 2%의 표준차감률(10영업일 보유기간 가정)을 적용 및 보유기간 5영업일에 맞춰 조정된 차감률 산출 ($2\% \times \sqrt{(5/10)} \approx 1.41\%$)

$$\begin{aligned} \rightarrow H_C &= H_{10} \times \sqrt{\frac{T_M + (N_R - 1)}{10}} \\ &= 0.02 \times \sqrt{\frac{1 + (5 - 1)}{10}} \\ &\approx 1.41\% \end{aligned}$$

“ 사례 3 : RP 매수 ”

[사례 설명]

- C은행은 국내은행(외부신용등급 AAA등급)과 잔존만기 3년인 국고채 101억원을 담보로 제공받고, 현금 100억원을 지급하는 환매조건부채권매수(RP매수) 거래를 체결함. 해당 거래는 중앙청산소(CCP)를 통하지 않는 비중앙청산 거래이나, 건전성 감독 대상인 금융기관(국내은행)과의 거래이므로 특정 차감률 하한 규제 대상에서 제외됨. 거래 조건은 일별 시가평가 및 일별 차액정산이 이루어지는 증권금융거래(SFT)임

[익스포저 구분 및 근거]

- 현금을 지급하고 유가증권을 담보로 받는 환매조건부 유형거래이므로 **증권금융거래 익스포저로 분류됨**. 해당 익스포저는 거래상대방 신용위험(CCR) 관련 규정에 따라 처리되며, 조정후 익스포저(E*) 산출 시 포괄법을 적용하여 신용위험경감효과를 반영함

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 거래 유형 : 환매조건부채권매수 거래
- 리스크 측정 방식 : 거래상대방 신용위험(CCR) 및 포괄법 적용

- 해당 증권금융거래의 위험가중자산(RWA) 산출은 지급한 현금에 대한 익스포저 차감률(H_e)과 제공받은 담보(국고채)에 대한 담보차감률(H_c)을 적용하여 산출된 조정후 익스포저(E^*)에 거래상대방의 위험가중치(RW)를 곱하여 결정됨

▶ 적용 RW 및 차감률

- RWA 산출 : $RWA = 0.4241\text{억원}(E^*) \times 20\%(RW) = 0.08482\text{억원}$
- 거래상대방 RW : 20% (외부신용등급 AAA등급의 경우 20%의 위험가중치(RW) 적용)
- 조정후 익스포저(E^*) = $\max[0, 100\text{억원}(\text{제공 현금}) \times (1+0(H_e)) - 101\text{억원}(\text{매수 채권}) \times (1-0.0141(H_c))]$

$$= \max[0, 100\text{억원} - 99.5759\text{억원}]$$

$$= 0.4241\text{억원}$$
- 익스포저 차감률(H_e) = 지급한 현금(익스포저 동일 통화)에 대해서는 0% 적용
- 담보차감률(H_c) = 담보로 받은 국고채(잔존만기 3년)에 대해 2%의 표준차감률(10영업일 보유기간 기준 가정)을 적용하되, RP 거래의 최소 보유기간인 5영업일에 맞춰 조정된 차감률($2\% \times \sqrt{(5/10)} \approx 1.41\%$) 적용을 가정

$$\begin{aligned} \rightarrow H_C &= H_{10} \times \sqrt{\frac{T_M + (N_R - 1)}{10}} \\ &= 0.02 \times \sqrt{\frac{1 + (5 - 1)}{10}} \\ &\approx 1.41\% \end{aligned}$$

“ 사례 4 : RP 매도 ”

[사례 설명]

- D은행은 AAA 외부신용등급을 보유한 국내은행에 보유 중인 잔존만기 4년인 AAA등급 회사채 105억원을 제공하고, 현금 100억원을 수취하는 환매조건부채권매도(RP매도) 거래를 체결함. 해당 거래는 일별 시가평가 및 일별 차액정산이 이루어지는 증권금융거래(SFT)임

[익스포저 구분 및 근거]

- 유가증권을 제공하고 현금을 수취하는 환매조건부 유형거래이므로 증권금융거래 익스포저로 분류됨. 해당 익스포저는 거래상대방 신용위험(CCR) 관련 규정에 따라 처리되며, 조정후 익스포저(E) 산출 시 포괄법을 적용하여 신용위험경감효과를 반영함

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 거래 유형 : 환매조건부채권매도 거래
- 리스크 측정 방식 : 거래상대방 신용위험(CCR) 및 포괄법 적용

- 해당 증권금융거래의 위험가중자산(RWA) 산출은 제공한 국고채(유가증권)에 대한 익스포저 차감률(H_e)과 수취한 현금에 대한 담보차감률(H_c)을 적용하여 산출된 조정후 익스포저(E^*)에 거래상대방의 위험가중치(RW)를 곱하여 결정됨

▶ 적용 RW 및 차감률

- RWA 산출 : $RWA = 7.9715\text{억원}(E^*) \times 20\%(RW) = 0.15943\text{억원}$
- 거래상대방 RW : 20% (외부신용등급 AAA등급의 경우 20%의 위험가중치(RW) 적용)
- 조정후 익스포저(E^*) = $\max[0, 105\text{억원}(\text{제공 회사채}) \times (1+0.0283(H_e)) - 100\text{억원}(\text{수취 현금}) \times (1-0(H_c))]$

$$= \max[0, 107.9715\text{억원} - 100\text{억원}]$$

$$= 7.9715\text{억원}$$
- 익스포저 차감률(H_e) = AAA등급 회사채(잔존만기 4년)에 대해서는 10영업일 보유기간을 가정했을 경우 표준차감률 4%를 적용하되, RP거래의 최소보유기간인 5영업일에 맞춰 조정된 차감률($4\% \times \sqrt{(5/10)}$ $\approx 2.83\%$)을 적용함

$$\rightarrow H_E = H_{10} \times \sqrt{\frac{T_M + (N_R - 1)}{10}}$$

$$= 0.04 \times \sqrt{\left(\frac{5 + (1 - 1)}{10}\right)}$$

$$\approx 2.83\%$$
- 담보차감률(H_c) = 수취한 현금에 대해서는 0%의 표준차감률을 적용함

“ 사례 5 : 상계거래 ”

[사례 설명]

- E국내은행과 법적으로 유효한 일괄상계계약(Legally Valid Netting Agreement)을 체결하고 복수의 증권금융거래를 하나의 상계군 내에서 수행함. 첫 번째 거래는 RP매수 성격의 거래로, 1,000억원의 현금을 대여하고 담보로 잔존만기 3년인 국고채(1,020억원)를 수취하였음. 두 번째 거래는 RP매도 성격의 거래로, 500억원의 현금을 수취하고 담보로 잔존만기 2년인 AAA등급 회사채(520억원)를 제공하였음. 국내은행 A는 외부신용등급 A+를 보유하고 있음

[익스포저 구분 및 근거]

- 복수의 증권금융거래가 단일 상계계약의 적용을 받으므로, 개별 거래가 아닌 상계가 적용되는 **증권금융거래 익스포저로 분류됨**. 해당 익스포저의 경우 상계군 내 거래의 총 익스포저 가치에서 총 담보 가치를 차감하여 조정 후 익스포저(E*)를 산출하며, 포괄법을 적용하여 신용위험경감효과를 반영함

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 거래 유형 : 상계계약이 적용되는 증권금융거래
- 리스크 측정 방식 : 거래상대방 신용위험(CCR) 및 상계계약에 따른 통합 조정 후 익스포저 산출
- 상계거래의 위험가중자산(RWA)은 상계군 내 모든 익스포저 가액에서 담보가액을 차감하여 산출된 순 익스포저에 거래상대방 위험가중치를 곱하여 산출함

▶ 적용 RW 및 차감률

- RWA 산출 : $RWA = 12.122\text{억원}(E^*) \times 50\%(RW) = 6.061\text{억원}$

1) 주요 파라미터 및 차감률(haircut) 조정

- 거래상대방 RW : 50% (외부신용등급 A+ 국내은행이므로 표준방법에 따라 50%의 위험가중치 적용)
- 보유기간 조정 산식: RP거래의 최소 보유기간(5일)과 일별 시가평가(1일) 반영 가정
 → 조정계수 = $\sqrt{(5 - (1 - 1)) \div 10} = \sqrt{0.5} = 0.707$
 → 항목별 조정 차감률 산출: 국고채(3년) = $2\%(\text{표준차감률}) \times 0.707 = 1.41\%$ / AAA회사채(2년) = $3\%(\text{표준차감률}) \times 0.707 = 2.12\%$ / 현금 = 현금에 대해서는 0%의 표준차감률을 적용

2) 상계군 조정후 익스포저(E*) 산출

- 조정후 익스포저(E^*) = $E^* = \max[0, \sum E - \sum C + 0.4 \times \text{순 익스포저} + 0.6 \times \frac{\text{총익스포저}}{\sqrt{N}} + \sum (E_{fx} \times H_{fx})]$
 $= \max[0, 0\text{원} + 0.4 \times 3.358\text{억원} + 0.6 \times 25.406\text{억원} \div \sqrt{2} + 0\text{원}] = 12.122\text{억원}$
- $\sum E - \sum C = (1,000\text{억원}(\text{현금}) + 520\text{억원}(\text{회사채})) - (1,020\text{억원}(\text{회사채}) + 500\text{억원}(\text{현금})) = 0\text{원}$
- 순 익스포저 = $|(-1,020\text{억원}(\text{국고채 수취}) \times 1.41\%) + (520\text{억원}(\text{회사채 제공}) \times 2.12\%) + (500\text{억원}(\text{현금 제공}) \times 0\%)|$
 $= |-14.382\text{억원} + 11.024\text{억원} + 0\text{억원}| = 3.358\text{억원}$
- 총 익스포저 = $|-1,020\text{억원}(\text{국고채}) \times 1.41\%| + |520\text{억원}(\text{회사채}) \times 2.12\%| + |500\text{억원}(\text{현금}) \times 0\%|$
 $= 14.382\text{억원} + 11.024\text{억원} = 25.406\text{억원}$
- $N = 2$ (유가증권 종목 수: 국고채, 회사채)
- $\sum E_{fx} - \sum C_{fx} = 0\text{원}$ (모든 통화(KRW)로 일치)

12. 파생상품

본 장에서는 파생상품 익스포저 자산의 위험가중자산(RWA) 산출 절차를 설명한다. 먼저 파생상품 자산 분류 단위에 대해 설명하고 자산분류에 따른 위험가중치 적용 기준에 대해 설명한다. 마지막으로, 파생상품 위험가중자산 산출 시 업무 주안점을 기술하며 위험가중자산 산출 사례를 설명한다.

1 자산분류 기준

파생상품은 장내외를 불문하고 신용RWA 산출 대상에 포함된다. 신용RWA의 산출 과정에서는 거래 상대방 신용위험(Counterparty Credit Risk, CCR)의 측정 대상이 되며, 이를 위해 '거래상대방 신용위험 표준 방식(이하 SA-CCR, Standardised Approach for measuring Counterparty Credit Risk exposure)'을 사용하여 익스포저 금액(EAD)을 산출 후, 거래상대방의 위험가중치(RW)를 적용하여 위험가중자산(RWA)을 산출한다.

파생상품 거래를 SA-CCR로 계산시, 개별 거래는 기초자산에 의해 정의된 주요 위험 요인에 따라 [금리 파생상품, 외환 파생상품, 주식 파생상품, 신용 파생상품, 상품 파생상품] 다섯 가지 자산군 중 하나 이상으로 분류되어야 한다.

□ 위험 요인에 따른 파생상품 거래 분류(자산군) 단위

자산군	설명
금리 파생상품 (Interest Rate)	<ul style="list-style-type: none"> 금리를 기반으로 하는 파생상품 채권선물, 채권선물옵션, IRS, 금리선도 등
외환 파생상품 (FX)	<ul style="list-style-type: none"> 환율을 기반으로 하는 파생상품 통화선물, 통화옵션, 통화스왑(CRS), 선도환(FX Forward) 등
주식 파생상품 (Equity)	<ul style="list-style-type: none"> 개별 주식 또는 지수를 기초자산으로 하는 파생상품 주식선물/옵션, 지수선물/옵션, ELS(기초자산 주식) 등
신용 파생상품 (Credit)	<ul style="list-style-type: none"> 신용을 기반으로 하는 파생상품 CDS, CDO 등
상품 파생상품 (Commodity)	<ul style="list-style-type: none"> 공인된 거래소에서 거래되는 상품(전기, 원유, 가스, 금속, 농업 등)을 기초자산으로 하는 파생상품 원유선물(WTI Futures, Crude Oil Futures), 콩선물(Soybean Futures) 등

다섯 가지 자산군으로 분류된 각 자산군은 헤지군(Hedge Group; 서로 상쇄(헤징) 가능한 파생상품의 거래 묶음)으로 세분화되며, 이는 헤지 효과(상계)를 반영하기 위함이다(거래상대방과 상계계약하에 명시된 일자에 지정된 통화를 결제할 의무를 동일 통화와 동일 결제일의 다른 계약과 합쳐서 하나의 금액으로 상계처리 가능; 거래상대방과 ISDA(International Swap Dealer's Association) 계약이 체결된 경우, 상계처리에 대한 법적기준을 만족하는 것으로 인식).

□ 자산군에 따른 헤지군 분류 기준

자산군	헤지군 분류 기준 및 상계 방식
금리 파생상품 (Interest Rate)	<ul style="list-style-type: none"> 동종 통화별로 분류, 만기 범주(1 년 이하, 1~5 년, 5 년 초과) 따라 세분화 동일 만기 범주 내 전액 상계, 인접 만기* 범주 간 부분 상계가 가능 * 인접 만기 : 만기 범주 세 구간 중 붙어있는 구간 지칭
외환 파생상품 (FX)	<ul style="list-style-type: none"> 동일 환율쌍(pair)별 구성, 헤지군 내의 매수 및 매도 포지션에 대해서만 전액 상계 가능 환율쌍(pair)이 상이한 경우 상계 불가
주식 파생상품 (Equity)	<ul style="list-style-type: none"> 단일 헤지군으로 구성 거래상대방이 동일한 경우 매수 및 매도 포지션에 대해서는 전액 상계 가능하며, 차주가 다른 경우에는 부분적 상계 가능
신용 파생상품 (Credit)	<ul style="list-style-type: none"> 단일 헤지군으로 구성 거래상대방이 동일한 경우 매수 및 매도 포지션에 대해서는 전액 상계 가능하며, 차주가 다른 경우에는 부분적 상계 가능
상품 파생상품 (Commodity)	<ul style="list-style-type: none"> 상품유형별(전기, 원유, 가스, 금속, 농업, 기타)로 구성 동일 상품유형 내의 매수 및 매도 포지션에 대해서는 전액 상계 가능하며, 상품 유형이 다른 경우 부분적 상계 가능

2 위험가중자산(RWA) 산출

파생상품 익스포저의 RWA는 SA-CCR로 산출된 EAD와 위험가중치(RW)의 곱으로 산출된다. 또한, 장외 파생상품의 경우 CVA 규제자본이 추가로 산출되어 위험가중자산(RWA)에 반영된다.

먼저, 파생상품 기초자산에 따라 익스포저 금액(EAD)을 다음의 방식으로 산출한다.

$$\bullet \text{ 파생상품 EAD 산출 구조} = 1.4(\alpha; 1.4) \times (RC + PFE)$$

- Alpha : 1.4 (바젤위원회에서 정한 IMM(내부모형법)에서 현재 사용하는 알파값과 동일값 적용)
- RC : 대체비용(Replacement Cost). 거래상대방이 부도날 경우 발생할 수 있는 손실 금액
- PFE : 잠재 미래 익스포저(Potential Future Exposure). 초과담보의 효과를 부분적으로 반영하기 위한 승수 x 추가항목합계

* 참고 : 증거금부 및 비증거금부 거래에 따른 대체비용(RC) 및 잠재미래익스포저(PFE) 산출

- 증거금부 거래 : 변동증거금 교환을 통해 리스크가 경감됨을 반영

■ 대체비용(RC) : $\max(V - C, TH + MTA - NICA, 0)$

■ 잠재미래익스포저(PFE) : 증거금부 거래의 만기요인(MF) 적용 (MPOR 반영)

- 비증거금부 거래 : 일반적인 파생상품 거래

■ 대체비용(RC) : $\max(V - C, 0)$

■ 잠재미래익스포저(PFE) : 비증거금부 거래의 만기요인(MF) 적용 (잔존만기 반영)

(V : 파생상품가치, C : 담보가치, TH : 임계값, MTA : 최소이체금액, NICA : 순독립담보금액)

그 다음으로, 파생상품 익스포저 금액(EAD)에 곱해지는 위험가중치(RW)는 자산분류(거래상대방 신용도)에 따라 결정되기 때문에 아래의 표를 참고하여 위험가중치(RW)를 적용한다. (파생상품 익스포저의 RW는 기초자산군이 아닌, 거래상대방의 자산 분류에 따라 결정됨)

□ 자산분류에 따른 위험가중치(RW)

분류 기준	거래상대방 자산분류	적용 RW
정부 및 공공기관	정부 및 중앙은행 등	0%
	지방공기업 및 정부투자기관	20%
	재정 및 세제지원 특수공공법인	50%
은행 및 금융회사	국내 은행 및 금융기관(기업)	신용등급별 20% ~ 150% (예 : AAA~AA-등급 20%, 무등급 150% 등)
기업	대기업 및 중소기업	신용등급별 20% ~ 150% (예 : 무등급 대기업 100%, 무등급 중소기업 85% 등)
		단, 양행은 거래상대방이 일반기업인 경우 <u>내부등급법 적용</u>
중앙청산소(CCP)	중앙청산소와의 거래 (국내 : 한국거래소)	2%

마지막으로, 장외파생상품(OTC)에 대해서는 RWA 산출 시 신용가치조정(CVA) 규제자본이 추가로 요구된다. 이때, 거래상대방 신용리스크 소요자기자본(중요성 기준 미달 은행에 대한 특례) 또는 축약기초법 또는 완전기초법을 적용하여 신용가치조정(CVA) 위험을 적용할 수 있다. 2025.12월 현재 JB금융그룹은 CVA리스크를 거래상대방 신용리스크 소요자기자본 방법을 적용하여 산출한다.

[장외파생상품의 거래상대방 신용리스크 산출체계]

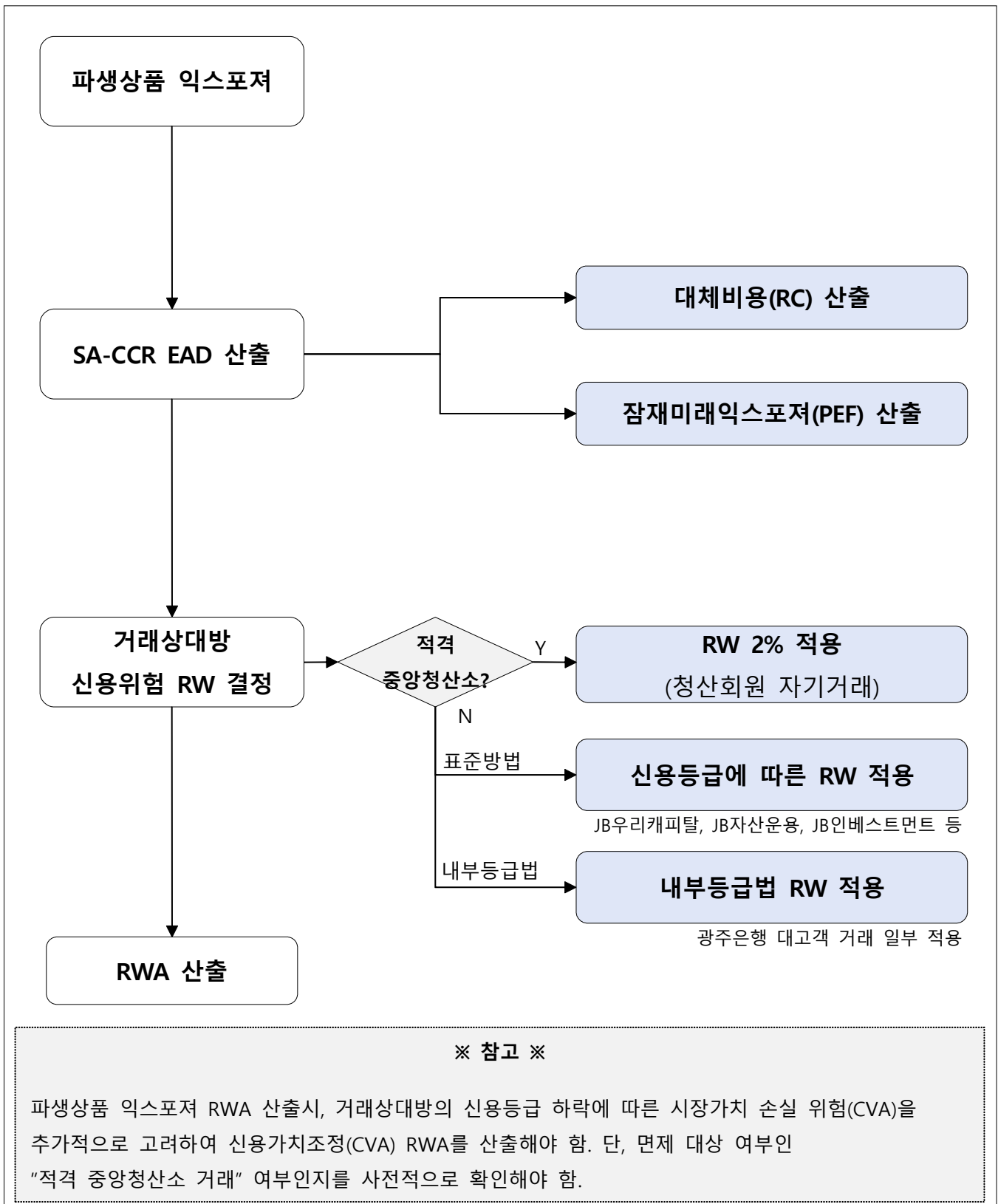
$$\begin{aligned} \text{거래상대방 신용리스크 RWA} &= \text{EAD(익스포저 금액)} \times \text{RW(위험가중치)} \\ &+ \text{CVA(신용도 하락에 따른 손실위험)} \end{aligned}$$

□ CVA 규제자본 산출 대상

거래 구분		산출 대상 여부
장내 파생상품		비대상
장외 파생상품 (OTC)	중앙청산소와의 거래	비대상
	중앙청산소와의 거래 이외	대상

□ 익스포저 RWA 산출 프로세스 (요약)

- 파생상품의 RWA는 '거래상대방 신용위험 표준방식(SA-CCR)을 따름
- 자산군(금리, 외환, 신용, 주식, 상품) 및 헤지군의 분류를 명확히 해야 하며, 거래상대방의 부도위험 및 신용등급 하락 위험(CVA)을 고려해야 함
- 파생상품 익스포저의 RWA = (익스포저 금액 x 위험가중치) + 신용도 하락에 따른 손실위험



3

업무 주안점 및 최근 규제 변경사항

□ 위험가중자산 산출 시 업무 주안점

파생상품 RWA는 익스포저 금액(EAD)과 위험가중치(RW)의 곱으로 산출되며, 여기서 EAD는 거래상대방 신용위험 표준방식(SA-CCR)에 의해 결정된다. SA-CCR은 대체비용(RC)과 잠재 미래 익스포저(PFE)의 합에 1.4(승수)의 곱으로 산출되므로, 구성 요소들을 정확하게 이해 및 계산 뒤 헤지효과 및 상계규칙을 적절하게 적용하는 것이 중요하다.

주안점	판단 가이드(체크리스트)	검토 자료
거래상대방 분류 및 상계의 적정성 (자산군 및 헤지군 구성)	1. 증거금부 거래와 비증거금부 거래의 특성을 정확하게 구분하였는가? 2. 거래를 5 대 자산군(금리, 외환, 신용, 주식, 상품)으로 분류하고, 자산군별 헤지군 구성 및 상계 규칙을 정확하게 적용하였는가?	1. 증거금 약정 유무 2. 기초자산 및 자산군 분류 기준, 헤지군 구성 내역
EAD 산출의 정확성 (SA-CCR 적용)	1. 모든 파생상품 익스포저(장내외 포함)가 RWA 산출 대상에 포함되었는가? (단, 시장리스크 측정 대상 자산 및 적격 중앙청산소 거래는 제외) 2. SA-CCR 적용에 있어 $EAD = 1.4 \times (RC + PFE)$ 를 적용하고 승수(alpha) 1.4 를 정확하게 사용하였는가? 3. 매도 옵션 포지션이 상계 및 증거금 약정에 포함되지 않는 경우, EAD 를 '0'으로 설정하여 신용리스크 발생을 제외하고 있는가?	1. 파생상품 목록 및 계정 구분 (난외/난내) 2. EAD 산출 프로세스 및 적용 승수 3. 옵션 거래 포지션 및 상계/증거금 약정 포함 여부
CVA(신용가치조정) 규제자본 산출 및 적용	1. 장외파생상품(OTC) 거래상대방에 대해 CVA 규제자본을 신용위험에 대한 RWA 에 추가적으로 부과하였는가? (단, 적격 중앙청산소 거래 제외) 2. CVA 규제자본 산출 시, 거래상대방 신용리스크 소요자기자본(중요성 기준 미달 은행에 대한 특례) 또는 축약기초법 또는 완전기초법을 적절하게 적용하였는가?	1. CVA 규제자본 산출 대상 목록 2. CVA 산출 방법론

□ 최근 규제 변경사항

(변경 사항 없음)

4 업무 사례

파생상품 익스포저는 독립된 자산군으로 분류되지 않으며, 거래상대방의 유형에 따라 자산이 분류되고 위험가중치가 결정된다. 따라서 파생상품 익스포저의 RWA를 산출하기 위해서는 거래상대방의 성격을 정확히 파악하여 자산을 분류하는 것이 중요하다. 이에 본 절은 거래상대방의 성격에 따른 RW 적용 사례를 소개한다.

□ RWA 산출 사례

“ 사례 1 : 선도환 거래 계약 체결 사례 ”

[사례 설명]

- A증권사와 체결한 선도환 거래(FX Forward)로, 명목금액(Notional)은 USD 50M이며 잔존만기는 6개월임. Netting 계약(상계약정) 및 변동증거금(Variation Margin) 계약이 체결되어 있는 증거금부(Margined) 거래임.

[필요 정보]

- 외환파생상품의 SA-CCR EAD 산출을 위한 기초 정보가 입력되어야 정확한 SA-CCR EAD 산출이 가능함.
 - ▶ 필요 정보
 - 상계 약정 정보, 증거금 관련 정보(담보면제금액, 최소담보교환금액, 순독립담보금액 등)
 - 거래 정보 : 기초자산 통화코드, 명목금액, 계약만기, 거래상대방, 매매구분(매입/매도), 공정가치

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 거래는 장외파생상품으로 거래상대방 신용위험(CCR) 측정 대상임. 파생상품은 거래상대방에 의한 자산분류 대상으로, 증권회사는 **기업 익스포저**로 분류됨. 상계약정에 의한 증거금부 거래이므로, 해당 정보를 활용하여 SA-CCR EAD를 산출함
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 자산특성 : 선도환(장외파생상품)
 - 거래상대방 : A증권사 (기업 익스포저)
 - 산출 방식 : 장외파생상품이므로 SA-CCR EAD 산출하여 거래상대방 신용위험 산출. 청산소거래에 해당하지 않아 CVA 산출 대상임.
- 표준방법에서는 기업 익스포저의 신용등급별 RW를 적용하여 RWA를 산출하고, 내부등급법에서는 기업의 부도율과 감독LGD를 반영한 k를 활용하여 RWA를 산출.
 - ▶ EAD 산출
 - 상계약정 및 증거금부 거래를 고려한 SA-CCR EAD 산출.
 - ▶ 적용 RW
 - 표준방법 : 증권사는 비일반기업모형(금융기관모형) 대상으로, 기업 익스포저로 분류하고 외부신용등급별 RW 적용
 - ▶ CVA 규제자본
 - 중앙청산소 거래에 해당하지 않아, CVA 산출 대상임

“ 사례 2 : 중앙청산소(CCP) 거래 ”

[사례 설명]

- 자금시장부에서 시장금리 변동 위험을 헤지하기 위해 한국거래소(KRX)를 중앙청산소(CCP)로 이용하여 금리스왑(IRS) 거래를 체결함. 명목금액(Notional)은 100억원이며 장외에서 체결되었으나 중앙청산소를 통해 청산되는 거래이며, 일일정산이 수행됨

[필요 정보]

- 금리파생상품의 SA-CCR EAD 산출을 위한 기초 정보가 입력되어야 정확한 SA-CCR EAD 산출이 가능함.
 - ▶ 필요 정보
 - 증거금 관련 정보(담보면제금액, 최소담보교환금액, 순독립담보금액 등)
 - 거래 정보 : 수취 금리 유형(고정/변동), 지급 금리 유형(고정/변동), 통화코드, 명목금액, 계약만기, 거래상대방, 매매구분(매입/매도), 공정가치
 - 해당 거래는 장외파생상품이지만 중앙청산소 거래에 해당하므로, 반드시 청산소거래로 인식할 수 있도록 관리되어야 함

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 거래는 장외파생상품이나, 적격 중앙청산소(QCCP)인 한국거래소를 통해 청산되는 거래임. 청산회원(은행)이 자기거래와 관련하여 중앙청산소에 대해 가지는 거래 익스포저(Trade Exposure)로 분류됨. 중앙청산소 거래(익스포저)로 별도 분류하여 낮은 위험가중치를 적용받으며, CVA 규제자본 산출 대상에서 제외
 - ▶ **익스포저 구분 근거 항목**
 - 자산 특성 : IRS (장외파생상품)
 - 거래상대방 : 한국거래소 (적격 중앙청산소)
 - 산출 방식 : 장외파생상품이므로 SA-CCR EAD 산출하여 거래상대방 신용위험 산출. 청산소거래에 해당하여 CVA 산출 대상 제외
- 거래상대방은 한국거래소에 해당하여 영구표준대상이며, 중앙청산소 위험가중치 2%를 적용함
 - ▶ **EAD 산출**
 - 상계약정 및 증거금부 거래를 고려한 SA-CCR EAD 산출
 - ▶ **적용 RW**
 - 표준방법 : 2% RW 적용
 - ▶ **CVA 규제자본**
 - 중앙청산소 거래에 해당하여, CVA 산출 비대상

“ 사례 3 : 장내파생상품 주식옵션 거래 ”

[사례 설명]

- 주식 포트폴리오 헤지 및 트레이딩을 목적으로 자금시장부(트레이딩 데스크)에서 KOSPI 200지수 옵션(콜옵션)을 매수함. 거래상대방은 한국거래소이며 명목금액(Notional)은 50억원임.

[필요 정보]

- 주식파생상품의 SA-CCR EAD 산출을 위한 기초 정보가 입력되어야 정확한 SA-CCR EAD 산출이 가능함.
 - ▶ 필요 정보
 - 증거금 관련 정보(담보면제금액, 최소담보교환금액, 순독립담보금액 등)
 - 거래 정보 : 기초자산 유형(개별주식/지수), 기초자산 가격, 옵션 유형(콜/풋), 행사가격, 행사시작일자, 행사종료일자, 통화코드, 명목금액, 계약만기, 거래상대방, 매매구분(매입/매도), 공정가치
 - 해당 거래는 파생상품 중 옵션거래에 해당하여, 기초자산가격, 행사가격 등 옵션과 관련한 거래 정보가 반드시 관리되어야 함

[익스포저 구분 및 근거]

- 장내파생상품은 거래소가 거래상대방 기능을 대신 수행하므로 거래상대방 신용위험(CCR) 측정 대상임. 거래상대방이 적격 중앙청산소(QCCP)인 한국거래소이므로, 청산회원(은행)이 자기거래와 관련하여 **중앙청산소에 대해 가지는 거래(익스포저)**로 분류
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 자산 특성 : KOSPI200지수옵션 (장내파생상품)
 - 거래상대방 : 한국거래소 (공공기관-특수공공법인, 적격 중앙청산소)
 - 산출 방식 : 장내파생상품이므로 SA-CCR EAD 산출하여 거래상대방 신용위험 산출. 청산소거래에 해당하여 CVA 산출 대상 제외
- 거래상대방은 한국거래소에 해당하여 영구표준대상이며, 중앙청산소 위험가중치 2%를 적용함
 - ▶ EAD 산출
 - 상계약정 및 증거금부 거래를 고려한 SA-CCR EAD 산출
 - ▶ 적용 RW
 - 표준방법 : 2% RW 적용
 - ▶ CVA 규제자본
 - 중앙청산소 거래에 해당하여, CVA 산출 비대상.

□ [참고] 자산군 및 헤지군에 따른 상계 예시

구분	내용																				
“ 예시 1 : 글로벌 투자은행과 ISDA 계약을 맺고 5건의 파생상품 거래를 보유 ”																					
거래 포르폴리오	<ul style="list-style-type: none">보유 포지션 (5건의 거래) :<ul style="list-style-type: none">거래1 (금리) : USD 1억 달러 이자율 스왑 (Pay Fixed / Receive Floating), 잔존만기 4년거래2 (금리) : USD 1억 달러 이자율 스왑 (Received Fixed / Pay Floating), 잔존만기 4년거래3 (금리) : KRW 100억원 이자율 스왑 (Pay Fixed), 잔존만기 1년거래4 (외환) : USD/KRW 선물환 매수 (Long USD), 명목금액 5,000만 달러거래5 (신용) : 한국 국채에 대한 CDS 매입(Protection Buy), 명목금액 100억원																				
자산군 및 헤지군 분류	<ul style="list-style-type: none">자산군 및 헤지군 분류에 따른 상계 적용																				
	<table><tr><th>거래 ID</th><th>자산군</th><th>헤지군</th><th>상계 적용 설명</th></tr><tr><td>거래1 & 거래2</td><td>금리</td><td>USD</td><td>[완전 상계] 두 거래는 동일한 '금리' 자산군이며, 동일한 통화(USD) 헤지군에 속함. 또한, 잔존만기 구간(1~5년)이 동일하고 포지션 방향이 반대(Pay vs Receive)이므로 위험이 상쇄되어 추가항목(Add-on) 산출 시 상계 효과가 100% 발생</td></tr><tr><td>거래3</td><td>금리</td><td>KRW</td><td>[상계 불가] 거래1, 2와 같은 '금리' 자산군이지만, 통화가 다르고 잔존만기 구간이 다르기 때문에 별도의 헤지군(KRW)으로 분류. 따라서 USD 거래들과 위험이 상계되지 않고 별도로 Add-on이 산출되어 합산</td></tr><tr><td>거래4</td><td>외환</td><td>USD/KRW</td><td>[자산군 간 상계 불가] '외환' 자산군은 '금리' 자산군과 분리됨. 같은 USD가 포함되어 있어도 금리 파생상품과는 위험 성격이 다르므로 상계 불가. 별도로 외환 자산군의 Add-on을 산출</td></tr><tr><td>거래5</td><td>신용</td><td>단일 헤지군</td><td>[자산군 간 상계 불가] '신용' 자산군은 금리나 외환 변동과 무관하게 기초자산(한국 국채)의 부도 위험을 다루므로, 타 자산군과 상계되지 않고 독립적으로 Add-on이 계산</td></tr></table>	거래 ID	자산군	헤지군	상계 적용 설명	거래1 & 거래2	금리	USD	[완전 상계] 두 거래는 동일한 '금리' 자산군이며, 동일한 통화(USD) 헤지군에 속함. 또한, 잔존만기 구간(1~5년)이 동일하고 포지션 방향이 반대(Pay vs Receive)이므로 위험이 상쇄되어 추가항목(Add-on) 산출 시 상계 효과가 100% 발생	거래3	금리	KRW	[상계 불가] 거래1, 2와 같은 '금리' 자산군이지만, 통화가 다르고 잔존만기 구간이 다르기 때문에 별도의 헤지군(KRW)으로 분류. 따라서 USD 거래들과 위험이 상계되지 않고 별도로 Add-on이 산출되어 합산	거래4	외환	USD/KRW	[자산군 간 상계 불가] '외환' 자산군은 '금리' 자산군과 분리됨. 같은 USD가 포함되어 있어도 금리 파생상품과는 위험 성격이 다르므로 상계 불가. 별도로 외환 자산군의 Add-on을 산출	거래5	신용	단일 헤지군	[자산군 간 상계 불가] '신용' 자산군은 금리나 외환 변동과 무관하게 기초자산(한국 국채)의 부도 위험을 다루므로, 타 자산군과 상계되지 않고 독립적으로 Add-on이 계산
	거래 ID	자산군	헤지군	상계 적용 설명																	
	거래1 & 거래2	금리	USD	[완전 상계] 두 거래는 동일한 '금리' 자산군이며, 동일한 통화(USD) 헤지군에 속함. 또한, 잔존만기 구간(1~5년)이 동일하고 포지션 방향이 반대(Pay vs Receive)이므로 위험이 상쇄되어 추가항목(Add-on) 산출 시 상계 효과가 100% 발생																	
	거래3	금리	KRW	[상계 불가] 거래1, 2와 같은 '금리' 자산군이지만, 통화가 다르고 잔존만기 구간이 다르기 때문에 별도의 헤지군(KRW)으로 분류. 따라서 USD 거래들과 위험이 상계되지 않고 별도로 Add-on이 산출되어 합산																	
	거래4	외환	USD/KRW	[자산군 간 상계 불가] '외환' 자산군은 '금리' 자산군과 분리됨. 같은 USD가 포함되어 있어도 금리 파생상품과는 위험 성격이 다르므로 상계 불가. 별도로 외환 자산군의 Add-on을 산출																	
거래5	신용	단일 헤지군	[자산군 간 상계 불가] '신용' 자산군은 금리나 외환 변동과 무관하게 기초자산(한국 국채)의 부도 위험을 다루므로, 타 자산군과 상계되지 않고 독립적으로 Add-on이 계산																		

구분	내용																				
“ 예시 2 : 원자재 및 주식 펀드 헤지 거래 ”																					
거래 포르폴리오	<ul style="list-style-type: none">• 보유 포지션 (5건의 거래) :<ul style="list-style-type: none">- 거래1 (주식) : A전자 주식 스왑 (Total Return Swap, Long), 100억원- 거래2 (주식) : B전자 주식 스왑 (Total Return Swap, Short), 100억원- 거래3 (상품) : C원유 선물 매수 (Long), 50억원- 거래4 (상품) : 금(Gold) 선물 매도 (Short), 50억원- 거래5 (외환) : EUR/USD 선물환 매도, 1,000만 유로																				
자산군 및 헤지군 분류	<ul style="list-style-type: none">• 자산군 및 헤지군 분류에 따른 상계 적용																				
	<table><tr><th>거래 ID</th><th>자산군</th><th>헤지군</th><th>상계 적용 설명</th></tr><tr><td>거래1 & 거래2</td><td>주식</td><td>단일 헤지군</td><td>[부분 상계] 주식은 단일 헤지군으로 구성되나, 기초자산(Entity)이 서로 다름(A전자 vs B전자). 이 경우 체계적 위험(시장 전체 위험) 부분은 상계되지만, 개별 종목 고유의 위험(비체계적 위험)은 상계되지 않아 Add-on이 부분적으로만 감소(상관계수 적용)</td></tr><tr><td>거래3</td><td>상품</td><td>에너지 (Energy)</td><td>[상계 불가] 상품 자산군은 세부 유형(전기, 원유/가스, 금속, 농업 등)별로 헤지군 구분. C원유는 '에너지' 헤지군에 속하여 거래4의 금(금속)과 상계 불가</td></tr><tr><td>거래4</td><td>상품</td><td>금속 (Metal)</td><td>[상계 불가] 금은 '금속' 헤지군으로 분류. 거래3(에너지)와 거래4(금속)는 같은 상품 자산군 내에 있지만, 헤지군(유형)이 다르므로 상계되지 않고 단순 합산</td></tr><tr><td>거래5</td><td>외환</td><td>EUR/USD</td><td>[자산군 간 상계 불가] 주식이나 상품 가격 변동과 환율 변동은 별개의 위험으로 보아 상계 없이 합산</td></tr></table>	거래 ID	자산군	헤지군	상계 적용 설명	거래1 & 거래2	주식	단일 헤지군	[부분 상계] 주식은 단일 헤지군으로 구성되나, 기초자산(Entity)이 서로 다름(A전자 vs B전자). 이 경우 체계적 위험(시장 전체 위험) 부분은 상계되지만, 개별 종목 고유의 위험(비체계적 위험)은 상계되지 않아 Add-on이 부분적으로만 감소(상관계수 적용)	거래3	상품	에너지 (Energy)	[상계 불가] 상품 자산군은 세부 유형(전기, 원유/가스, 금속, 농업 등)별로 헤지군 구분. C원유는 '에너지' 헤지군에 속하여 거래4의 금(금속)과 상계 불가	거래4	상품	금속 (Metal)	[상계 불가] 금은 '금속' 헤지군으로 분류. 거래3(에너지)와 거래4(금속)는 같은 상품 자산군 내에 있지만, 헤지군(유형)이 다르므로 상계되지 않고 단순 합산	거래5	외환	EUR/USD	[자산군 간 상계 불가] 주식이나 상품 가격 변동과 환율 변동은 별개의 위험으로 보아 상계 없이 합산
	거래 ID	자산군	헤지군	상계 적용 설명																	
	거래1 & 거래2	주식	단일 헤지군	[부분 상계] 주식은 단일 헤지군으로 구성되나, 기초자산(Entity)이 서로 다름(A전자 vs B전자). 이 경우 체계적 위험(시장 전체 위험) 부분은 상계되지만, 개별 종목 고유의 위험(비체계적 위험)은 상계되지 않아 Add-on이 부분적으로만 감소(상관계수 적용)																	
	거래3	상품	에너지 (Energy)	[상계 불가] 상품 자산군은 세부 유형(전기, 원유/가스, 금속, 농업 등)별로 헤지군 구분. C원유는 '에너지' 헤지군에 속하여 거래4의 금(금속)과 상계 불가																	
	거래4	상품	금속 (Metal)	[상계 불가] 금은 '금속' 헤지군으로 분류. 거래3(에너지)와 거래4(금속)는 같은 상품 자산군 내에 있지만, 헤지군(유형)이 다르므로 상계되지 않고 단순 합산																	
거래5	외환	EUR/USD	[자산군 간 상계 불가] 주식이나 상품 가격 변동과 환율 변동은 별개의 위험으로 보아 상계 없이 합산																		

□ [참고] RWA 산출 예시

구분	내용																							
거래 구성 (포트폴리오)	<ul style="list-style-type: none">거래 상황(가정) :<ul style="list-style-type: none">거래상대방 : A국내은행, 외부신용등급 AAA상계 계약 : ISDA 계약 체결(상계군 1개로 통합 관리)담보 계약 : 비증거금부 거래 가정 (담보가치 = 0)보유 포지션 (3건의 거래) :<ul style="list-style-type: none">거래1(IRS) : 원화 이자율 스왑, 매수, 명목금액 100억원, 잔존만기 4년, 현재가치 +3억원거래2(IRS) : 원화 이자율 스왑, 매도, 명목금액 50억원, 잔존만기 4년, 현재가치 -1억원거래3(Fwd) : 달러/원 선도환, 매수, 명목금액 100억원, 잔존만기 0.5년, 현재가치 +2억원																							
RWA 산출	[자산군 및 헤지군 분류] <ul style="list-style-type: none">파생상품의 기초자산 특성에 따라 자산군(금리, 외환, 신용, 주식, 상품)으로 분류하고, 상계 효과가 인정되는 헤지군으로 세분화																							
	거래 ID	상품	기초자산	자산군	헤지군	잔존만기	거래1	IRS	금리	금리	KRW	4년	거래2	IRS	금리	금리	KRW	4년	거래3	Fwd	환율	외환	USD/KRW	0.5년
	거래 ID	상품	기초자산	자산군	헤지군	잔존만기																		
	거래1	IRS	금리	금리	KRW	4년																		
	거래2	IRS	금리	금리	KRW	4년																		
	거래3	Fwd	환율	외환	USD/KRW	0.5년																		
	<ul style="list-style-type: none">거래1과 거래2는 동일한 '금리' 자산군과 동일한 헤지군(환율 : KRW)에 속하고, 잔존만기 기간이 모두 1~5년으로 동일하여 상계(Netting)이 가능거래3은 '외환' 자산군이므로 '금리' 파생상품과 위험을 상계할 수 없음																							
	[익스포저(EAD) 산출] <ul style="list-style-type: none">파생상품의 자산군 및 헤지군으로 세분화 후 익스포저(EAD)를 SA-CCR방식을 통해 산출해야 함익스포저 금액(EAD) = $1.4 \times (RC + PFE)$ $= 1.4 \times (4\text{억원} + 3.75\text{억원}) = 10.85\text{억원}$<ul style="list-style-type: none">대체비용(RC) : 비증거금부 거래이므로, 상계군 내 전체거래의 현재가치와 0중 큰 값을 산출($MAX(\text{현재가치} - \text{담보가치}, 0) = MAX(3 - 1 + 2, 0) = 4\text{억원}$)잠재미래익스포저(PFE) : 1) 거래단위별 조정명목금액을 산출																							
	거래단위	조정명목금액	비고	거래1	362.54억원	(금리) 조정명목금액 = 원화명목금액 × 감독듀레이션 = 100억원 × (exp(-0.05 × 0) - exp(-0.05 × 4)) / -0.05 = 362.54억원	거래2	181.27억원	(금리) 조정명목금액 = 원화명목금액 × 감독듀레이션 = 50억원 × (exp(-0.05 × 0) - exp(-0.05 × 4)) / -0.05 = 181.27억원	거래3	100억원	(외환) 조정명목금액은 지급·수취의 원화환산명목금액 중 큰 금액으로 하며, 해당 사례에서는 100억원으로 가정함												
	거래단위	조정명목금액	비고																					
거래1	362.54억원	(금리) 조정명목금액 = 원화명목금액 × 감독듀레이션 = 100억원 × (exp(-0.05 × 0) - exp(-0.05 × 4)) / -0.05 = 362.54억원																						
거래2	181.27억원	(금리) 조정명목금액 = 원화명목금액 × 감독듀레이션 = 50억원 × (exp(-0.05 × 0) - exp(-0.05 × 4)) / -0.05 = 181.27억원																						
거래3	100억원	(외환) 조정명목금액은 지급·수취의 원화환산명목금액 중 큰 금액으로 하며, 해당 사례에서는 100억원으로 가정함																						

2) 거래단위별 유효명목금액 산출

거래단위	유효명목금액	비고
거래1	362.54억원	유효명목금액 = 감독델타×조정명목금액 × 만기요인 = (+1) × 362.54억원 × 1 = 362.54억원 ※. 매수포지션의 감독델타 : +1 비증거금부 만기요인 : $\sqrt{\text{Min}(\text{잔존만기}, 1) / 1}$
거래2	-181.27억원	유효명목금액 = 감독델타 × 조정명목금액 × 만기요인 = (-1) × 181.27억원 × 1 = -181.27억원 ※. 매도포지션의 감독델타 : -1 비증거금부 만기요인 : $\sqrt{\text{Min}(\text{잔존만기}, 1) / 1}$
거래3	71억원	유효명목금액 = 감독델타×조정명목금액 × 만기요인 = (+1) × 100억원 × 0.71 = 71억원 ※. 매수포지션의 감독델타 : +1 비증거금부 만기요인 : $\sqrt{\text{Min}(\text{잔존만기}, 1) / 1}$

3) 자산군별 헤지군별 추가항목 산출

헤지군	추가항목	비고
(금리) KRW	0.91억원	거래1과 거래2는 동일 헤지군(KRW)이고, 만기구간이 만기2(1년이상 5년 이하)로 동일함. 1) 만기구간2의 유효명목금액 합산(거래1 + 거래2) = 362.54억원 + (-181.27억원) = 181.27억원 2) 헤지군의 만기구간별 상계 반영 유효명목금액 = $[181.27^2]^{1/2}$ = 181.27억원 3) 추가항목 산출 = 감독요인 × 2)유효명목금액 = 0.5% × 181.27억원 = 0.91억원
(외환) USDKRW	2.84억원	추가항목 산출 = 감독요인 × 유효명목금액 = 4.0% × 71억원 = 2.84억원

4) 총 추가항목 산출

: 자산군별 추가항목을 단순합산하여 산출
= 0.91억원(금리) + 2.84억원(외환) = 3.75억원

5) 잠재미래익스포저(PFE) 산출

: 승수×총 추가항목 = 1×3.75억원 = 3.75억원

※ 승수

$$= \min\{1, 0.05 + (1 - 0.05) \times \exp(4 / (2 \times (1 - 0.05) \times 3.75))\} = \min\{1, 1.72\} = 1$$

[최종 RWA 산출]

- 파생상품 익스포저의 경우 거래상대방의 신용위험을 측정하여 위험가중자산을 산출함
- 파생상품의 신용RWA는 거래상대방 신용위험(익스포저금액과 위험가중치의 곱)과

신용도 하락에 따른 손실위험(CVA)의 합으로 산출됨

- 파생상품 신용RWA

= 거래상대방 신용위험{EAD(익스포저 금액) x RW(위험가중치)} + CVA(신용도 하락에 따른 손실위험)

= (10.85억원 x 20%) + (10.85억원 x 20%) = 4.34억원

- 익스포저 금액(EAD) :

[익스포저(EAD) 산출]을 통해 구해진 값 10.85억원

- 위험가중치(RW) :

은행 AAA 신용등급은 표준방법에 따라 20%의 RW 적용

- 손실위험(CVA) : <중요성 기준 미달 은행에 대한 특례>에 따라 CVA를 자체 산출하지 않고, 거래상대방 신용위험 100%를 적용함

※. 2025.12월 현재 CVA대상 명목금액이 140조 이하에 해당하여 축약기초법을 적용하지 않음. 향후 축약기초법에 따라 CVA를 산출하는 경우, 해당 결과를 적용함

13. 집합투자증권

본 절은 집합투자증권으로 분류되는 자산의 위험가중치 적용 및 산출 프로세스를 설명한다. 먼저, 집합투자증권으로 분류되는 자산 기준을 설명한 후, 집합투자증권의 세부 항목에 따른 위험가중치 산출 방법을 설명한다.

1 자산분류 기준

집합투자증권 익스포저는 금융기관이 은행계정에서 보유하고 있는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」상 집합투자기구 및 이와 유사한 성격의 투자기구(투자조합 등)에 대한 주식 및 지분증권에 대한 익스포저를 의미한다. 이는 여러 투자자의 자금을 모아 공동으로 운용되는 투자기구 (펀드, 투자회사, 리츠, 조합 등)에 대한 지분 또는 그 권리를 표시하는 증권을 말한다.

□ 세부 자산분류

집합투자증권은 크게 기초자산의 입수 여부에 따라 분류 기준이 달라진다. 기초자산이 입수 및 관리될 경우 해당 익스포저는 집합투자증권이 아닌 각 기초자산 항목 익스포저로 분류하여 관리한다. 다만, 이 경우라도 업무보고서 상 해당 익스포저는 집합투자증권으로 집계한다.

구분	기초자산 관리	세부 자산분류
집합투자증권	Y	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 기초자산에 대한 개별적 자산분류 수행 (주식, 기업, 은행 등으로 개별 분류 수행) ▪ 단, 업무보고서 산출 시 집합투자증권으로 인식하여 집계 ▪ 집합투자증권(채권시장안정펀드) ▪ 집합투자증권(증권시장안정펀드) ▪ 채안/증안의 경우 기초자산별 RW 산출 후 가중평균 RW 를 시스템에 등록하여 관리
	N	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 집합투자증권(자본차감) ▪ 집합투자증권(약정서기반)

2 위험가중자산(RWA) 산출

집합투자증권에 대한 익스포처의 위험가중치(RW)를 적용하는 방법은 크게 세 가지이며, 기초자산 내역 및 약정서 내역의 입수 여부에 따라 달라진다.

적용 방법	분류
1) 기초자산접근법	<ul style="list-style-type: none"> 기초자산 내역을 모두 관리하고 있을 경우 적용 (단, 기초자산은 집합투자증권으로 분류되지 않고 개별적 자산분류 수행) 펀드-오브-펀드(Fund-of-Fund) 구조의 경우 기초자산접근법을 적용
2) 약정서기반접근법	<ul style="list-style-type: none"> 기초자산이 확정되지 않은 미인출약정금액에 대해 약정서기반접근법 적용 기초자산 내역을 알 수 없으나, 약정서 내역을 입수 가능할 경우 적용 기초자산 내역이 관리되는 집합투자증권의 미인출약정금액에 대해서 적용
3) 자본차감법	<ul style="list-style-type: none"> 기초자산 내역 및 약정서 내역을 모두 알 수 없는 경우에 적용

□ RWA 산출 기준

1) 기초자산접근법

구분	적용 기준 및 산출 방식	비고
적용 조건	<ul style="list-style-type: none"> 기초자산 내역(주식, 기업, 은행 등)을 모두 관리하고 있어 개별적 자산분류 수행이 가능한 경우 	자산별 적용 RW 참고
RWA 산출 원칙	<ul style="list-style-type: none"> 해당 익스포처를 집합투자증권으로 분류하지 않고, <u>기초자산에 대해 개별적으로 자산분류를 수행</u>하여 기초자산별 RW 를 적용 	
레버리지 조정	<ul style="list-style-type: none"> 기초자산접근법에 따라 RWA 를 산출하는 경우, <u>집합투자증권의 레버리지 배율을 감안</u>해야 함 레버리지 배율은 집합투자증권의 <u>총자본 대비 총자산</u>으로 계산 	
RWA 산출	$RWA = \text{펀드의 평균 RW}^* \times \text{레버리지배율} \times \text{투자금액}$ <p>* 펀드의 평균 RW = $\sum(\text{자산별 투자 비율} \times \text{자산별 RW})$</p>	
미인출 약정금액	<ul style="list-style-type: none"> 기초자산이 확정되지 않았으므로, <u>약정서기반접근법 적용</u> 	
파생상품 처리	<ul style="list-style-type: none"> 기초자산이 파생상품일 경우, 파생상품별 EAD 에 1.5 배(CVA 규제자본 산출)한 후 RW 를 적용 	

	→ [(펀드투자금액에 해당하는 SA-CCR 에 의한 파생상품 EAD × 투자비중) × 1.5 + 미실행약정금액×CCF)] × RW	
유동화 처리	<ul style="list-style-type: none"> 유동화 익스포저의 경우 필요정보가 없어 보수적으로 자본차감법(RW 1,250%) 적용 단, 주택금융공사 유동화증권은 0% RW 를 적용 	

2) 약정서기반접근법

구분	적용 기준 및 산출 방식	비고
적용 조건	<ul style="list-style-type: none"> 기초자산 내역을 파악할 수 없으나, 약정서 혹은 해당 규제 내용을 활용할 수 있는 경우 미인출 약정금액 	
RWA 산출 원칙	<ul style="list-style-type: none"> 약관 또는 정관상 편입 한도 비율에 따라, <u>위험가중치가 가장 높은 자산부터 최대한 편입하는 것으로 가정</u>하여 RW 를 적용 단, 집합투자증권이 투자 가능한 회사체에 등급제한이 없다면 150%의 RW 를 적용 	붙임 3 참고
레버리지 조정	<ul style="list-style-type: none"> 약정서기반접근법을 사용하는 경우, 집합투자증권의 <u>투자 약정서 또는 해당 규정에서 허용된 최대 레버리지 배율</u>(총자본 대비 총자산)이 사용되어야 함. 	
RWA 산출	$RWA = (\text{펀드투자금액} \times \text{투자비중} + \text{미인출 약정금액} \times CCF) \times \text{편입비율} \times \text{편입자산 유형별 RW}$	
파생상품 처리	<ul style="list-style-type: none"> 명목금액은 약정서 상 허용된 최대 명목금액 적용 <ul style="list-style-type: none"> 대체비용을 알 수 없는 경우 : 대체비용 대신 명목금액 적용 추가항목 산출이 불가한 경우 : 최대 추가항목 15% 적용 대체비용과 추가항목 산출이 불가한 경우의 $EAD = 1.4 \times (\text{대체비용} + \text{추가항목})$ $= 1.4 \times [(\text{명목금액}) + (0.15 \times \text{명목금액})]$ CVA 규제자본을 포함한 장외파생상품의 RWA = 파생상품의 EAD × 1.5 × 거래상대방 RW CCP 거래인 장내파생상품의 RWA = 파생상품의 EAD × 거래상대방 RW(2%) 	파생상품 익스포저 RWA 산출기준 참고

3) 자본차감법

구분	적용 기준 및 산출 방식	비고
적용 조건	<ul style="list-style-type: none"> 기초자산 내역 및 약정서 내역을 모두 파악할 수 없을 경우 적용 	
RWA 산출 원칙	<ul style="list-style-type: none"> <u>1,250% RW 적용</u> 	

□ 익스포저 RW 적용 프로세스 (요약)

- 기초자산 정보의 입수 가능 여부에 따라 기초자산접근법, 약정서기반접근법, 자본차감법 순서로 적용
- 기초자산 내역을 알 수 없는 경우 약정서상 허용된 최대 한도를 기준으로 보수적으로 산출하거나, 기초자산 정보를 파악할 수 없을 경우 1,250%의 위험가중치(RW)를 적용

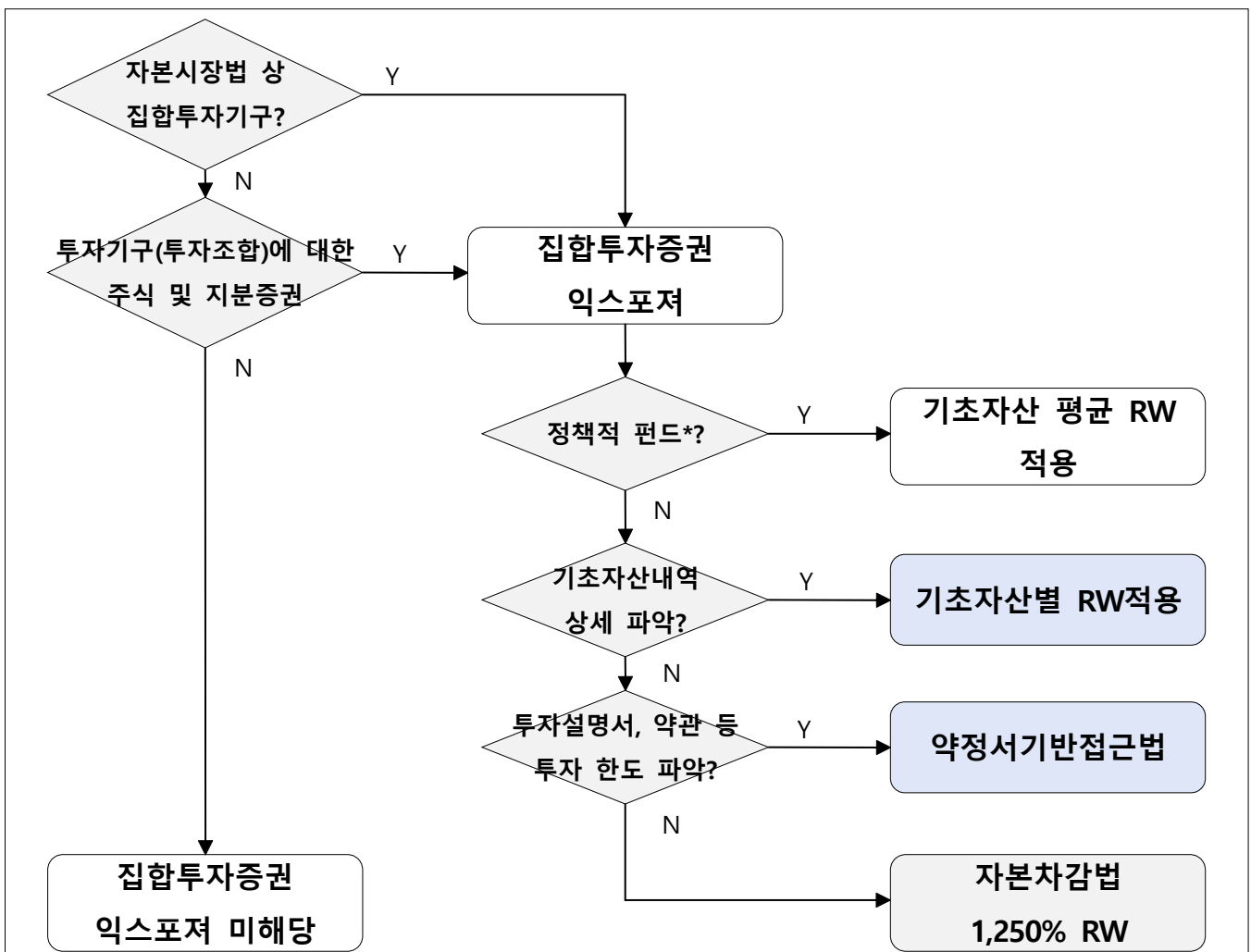
○ 집합투자증권 익스포저의 RWA

- 기초자산접근법

: 펀드의 평균 RW × 레버리지배율 × 투자금액

- 약정서기반접근법

: (펀드투자금액 × 투자비중 + 미실행약정금액 × CCF) × \sum (적용편입비율 × 자산유형별 RW)



* 정책적 펀드

특정 시장 안정화를 목적으로 하는 펀드(채권/증권시장안정펀드)로 일반적인 산출 로직을 따르지 않고 “예외 적용” 대상으로 분류하여 매월 기초자산 분석을 통한 평균 RW를 적용함.

※ 참고 ※

집합투자증권의 위험가중자산(RWA) 산출 시 핵심 요소인 익스포저(EAD) 산출 공식이 기초자산이 파생상품일 경우 SA-CCR(거래상대방 신용위험 표준방식)의 적용이 필요하므로 파생상품 익스포저 RWA 산출을 참고하여 정확한 익스포저(EAD)를 고려해야 함

3

업무 주안점 및 최근 규제 변경사항

□ 위험가중자산 산출 시 업무 주안점

집합투자증권 익스포저의 RWA 산출 방법 적용(기초자산접근법, 약정서기반접근법, 자본차감법)은 익스포저에 대한 정보 명확성에 따라 결정되므로, 기초자산 내역 및 약정서 내역을 확인하는 것이 중요하다. 특히, 정보가 부족하여 자본차감법을 적용하게 되면 위험가중치(RW) 1,250%를 적용하여 위험가중자산(RWA)이 매우 높게 산출되므로, 이를 피하기 위해서는 정보 확보가 핵심이다.

주안점	판단 가이드(체크리스트)	검토 자료
RWA 산출 방법론 적용의 적정성 평가 (정보 확보 및 보수적 RW (1,250%) 적용 회피)	1. 기초자산 내역(자산별 RW)을 모두 관리하고 있는가? → 기초자산접근법 2. 기초자산 내역은 알 수 없으나, 투자 약정서 내역 입수가 가능한가? → 약정서기반접근법 3. 기초자산 내역 및 약정서 내역을 모두 알 수 없는가? → 자본차감법 (1,250% RW 적용)	1. 기초자산 내역 (주식, 채권, 기업 등 개별분류 정보) 2. 펀드 투자 약정서, 규정/공시 자료 등
레버리지 배율 산정의 정확성 판단	1. 기초자산접근법 적용 시, 레버리지 배율을 펀드의 <u>총자산 대비 총자산</u> 으로 정확하게 반영하였는가? 2. 약정서기반접근법 적용 시, 약정서나 규정에서 허용된 최대 레버리지 배율을 적용하였는가?	1. 펀드 재무제표 (총자산 및 총자산 내역) 2. 펀드 투자 약정서, 규제/공시 자료 등
약정서기반접근법의 보수적 관점에서 최대 위험 가정 여부 (RW 과소 산출 방지)	1. 약정 내역을 통해 확인된 편입 가능 자산 중, <u>위험가중치가 가장 높은 자산부터</u> 편입하는 시나리오(가정) 기반 RW 를 산출하였는가? 2. 투자 가능한 회사채에 등급 제한이 없다면 150% RW 를 적용하였는가?	1. 펀드 약관 또는 정관 2. 외부신용평가기관 신용등급 내역
미인출 약정금액에 대한 신용환산 적용	1. 미인출 약정금액에 대해 추가사용률 40%의 CCF 를 적용하여 EAD 를 산출하였는가? 2. 기초자산 중 대출 미사용한도에 대해 40%의 CCF 적용에 누락이 없는가?	1. 미실행 출자 약정금액 내역

□ 최근 규제 변경사항

1. 집합투자증권 익스포저 분류 기준 변경사항 → 2025.5월 (은행업감독업무시행세칙 <별표3> 개정)

변경일	구분	내용
'25.05	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> 집합투자증권 관련 주식 익스포저 제외 기준 (집합투자증권 익스포저 분류 대상) : 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」상 집합투자증권에 대한 주식 및 지분증권
	변경 후	<ul style="list-style-type: none"> 집합투자증권 관련 주식 익스포저 제외 기준 (집합투자증권 익스포저 분류 대상) : 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」상 집합투자기구 및 <u>이와 유사한 성격의 투자기구(투자조합 등)에 대한 주식 및 지분증권</u>
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」상 집합투자기구 뿐만 아니라, <u>투자조합도 집합투자증권 익스포저로 분류 필요</u>

2. 특정 경제분야 정부지원목적 펀드(정책펀드) 판단 기준 변경사항 → 2026.1분기 (은행업감독 업무시행세칙 <별표3> 개정 예정)

변경일	구분	내용
'26.1분기	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> 특정 경제분야 정부지원목적 해당 여부 판단 기준 : BTL, BTO 성격의 SOC 사업에 대해 투자한 주식인 경우
	변경 후	<ul style="list-style-type: none"> 특정 경제분야 정부지원목적 해당 여부 판단 기준 : 아래 모든 조건을 충족('여')할 때 특정 경제분야 정부지원목적에 해당 <ol style="list-style-type: none"> 1) 법제화된 프로그램 또는 정부정책 등으로 발표된 사업 여부 2) 정부 또는 지자체 및 정책금융기관의 보조 또는 투자 여부 3) 동순위투자(펀드 전체의 20%) 또는 후순위 투자(펀드 전체의 7.4%) 이상 여부 4) 금융당국 및 금융공공기관의 감독, 기업규모, 투자 유형, 보유 지분율 및 지리적 제한 등 존재 여부
	주안점	<ul style="list-style-type: none"> <u>특정 경제분야 지원의 인식 기준 정교화를 위한 가이드라인 제시</u> <u>판단기준을 정확히 검토하기 위해 하단 기초정보 입수 필요</u> <ul style="list-style-type: none"> - 정부정책사업 여부, 정부관련 보조/투자 주체, 정부관련 동순위 비중, 정부관련 후순위 비중, 정부감독 여부, 투자대상 기업규모, 투자 유형, 보유지분율 * 투자대상 기업규모, 투자 유형, 보유지분율은 법적 절차에 따름

4 업무 사례

집합투자증권 익스포저의 자산 구분은 결과적으로 어떤 위험가중치(RW) 산출 방법론을 적용할 수 있는지의 판단에서 결정된다. 기초자산 내역 확인 가능 여부, 약정서 내역 보유 여부에 따라 위험가중치(RW) 적용 방식이 달라지기 때문에 확인 가능한 정보를 정확히 포착하고 어떤 정보인지 이해하는 것이 중요하다.

먼저, 펀드의 기초자산내역을 확인할 수 있는 경우 기초자산의 유형을 파악하는 것이 중요하기 때문에 기초자산 유형에 따른 자산분류 방법을 설명한다. 그 다음으로 기초자산 내역을 상세히 알 수 없을 때, 펀드의 약정 형태(채권형, 주식형, 혼합형 등)에 따라 위험가중치(RW)가 높은 자산부터 최대한도로 편입된 것을 가정하여 기초자산을 구조화하기 때문에, 해당 사례를 구체적으로 설명한다.

□ 기초자산 유형별 자산분류 (기초자산접근법)

기초자산 유형		적용 RW	비고
현금	기타자산	0%	
주식 (유가증권)	상장 / 비상장(매매목적 및 매매목적 외)	주식 익스포저 적용 RW 참고	경과조치 RW 적용
유동화증권	주택금융공사	0%	
	기타, 재유동화	1,250% (자본차감법 적용)	상세정보 입수 불가의 경우
부동산	부동산실물, 부동산신탁수익증권	100%	부동산신탁 수익증권은 완공된 실물에 의한 신탁인 경우만 해당
특수금융	PF / OF / CF	특수금융 적용 RW 참고	등급 유무 및 프로젝트 단계별 RW 적용
부동산개발금융	IPRE / HVCRE	150%	적격담보, 사전계약 충족 요건 확인 불가의 경우
채권/대출/예치금 등		차주 자산클래스별 RW 참고	
기타자산		100%	미수이자, 미수금 등

□ 펀드 약정 형태별 기초자산 인식 구조 (약정서기반접근법) 사례

펀드 형태 (구조)	우선순위	기초자산 인식 대상 (보수적 접근)
채권형 (100% 채권투자)	1 순위	회사채 (RW 150% 적용)
	2 순위	은행채 (RW 150% 적용)
	3 순위	회사채 (RW 100% → 75% → 50% → 20% 적용)
	4 순위	은행채 (RW 50% → 30% → 20%)
	5 순위	국공채 (RW 20% → 0%)
주식형 (100% 주식투자) ※ 비상장 주식 편입 한도를 우선적으로 적용	1 순위	매매목적 비상장 주식 (경과조치 적용 시, 2026 년 기준 RW 300% 적용)
	2 순위	매매목적 외 비상장 주식 (경과조치 적용 시, 2026 년 기준 RW 210% 적용)
	3 순위	상장 주식 (경과조치 적용 시, 2026 년 기준 RW 190% 적용)
혼합형	1 순위	수익증권 (1,250% RW 적용 가능성 검토)
	2 순위	유동화증권 (1,250% RW 적용. 단, 주택금융공사 유동화증권 제외)
	3 순위	주식/채권/파생상품 (보수적 RW 적용 : 높은 순)
	4 순위	주택금융공사 유동화 증권 (0% RW 적용)
파생상품형	-	약정서상 허용된 최대 명목금액을 기초자산 규모로 인식 단, 거래상대방을 알 수 없을 경우 150% RW 적용
유동화형	-	주택금융공사 유동화 증권 (0% RW 적용) 그 외 유동화 증권 (1,250% RW 적용) ※ 참고 ※ 유동화형 펀드의 경우 주택금융공사 외 가장 높은 수치인 1,250%의 RW 가 적용됨으로 투자 지양

□ RWA 산출 사례

“ 사례 1 : 인프라 프로젝트 펀드 ”

[사례 설명]

- 인프라 펀드 출자에 약정을 맺고, 이 중 100%에 대해 실제 실행한 건임. 기초자산의 경우 공공인프라 채권 100%로 구성되어 있으며, 약정서 및 운용보고서를 통해 기초자산 내역과 운용 한도 모두 파악이 가능함. 해당 펀드는 부채 없이 자기자본으로만 운영됨

[익스포저 구분 및 근거]

- 인프라 증축 프로젝트로 해당 익스포저는 집합투자증권으로 분류
- 업무 요건에 따르면 집합투자증권은 1.기초자산접근법, 2.약정서기반접근법, 3.자본차감법 순서로 RWA 산출 방식을 적용
- 해당 익스포저의 경우 기초자산이 모두 명확하게 파악 가능하여 기초자산접근법을 적용

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 기초자산접근법 적용 : 공공인프라 채권 100% 실행
- 기초자산 식별이 가능하므로, 펀드 내 개별 채권의 위험가중치를 적용, 해당 사례의 경우 공공인프라 채권 100%의 형태로 전체 공채로 가정하여 RW 적용
 - ▶ 적용 RW
 - 기초자산 : 공채 (공공기관으로 분류)
 - 적용RW : 20% (공공기관 리스트 상 전체 RW 20% 대상 가정)
 - 레버리지배율 : 1 (자기자본으로만 운영)

“ 사례 2 : 기초자산 불명확한 채권혼합형 펀드의 RWA 산정 ”

[사례 설명]

- 약정금액 100억원 규모의 사모형 채권혼합형 펀드 보유. 이 중 60억원은 실행되었으며 40억원은 미실행 약정금액으로 남아 있음. 상품설명서상 '채권 위주'라고 되어있으며, 운용사의 비공개 방침으로 실제 기초자산 내역 확인이 어려움

[익스포저 구분 및 근거]

- 사모형 채권혼합형 펀드로 해당 익스포저는 집합투자증권으로 분류
- 업무 요건에 따르면 집합투자증권은 1.기초자산접근법, 2.약정서기반접근법, 3.자본차감법 순서로 RWA 산출 방식을 적용
- 해당 익스포저의 경우 기초자산이 확인 불가하지만 약정서(상품설명서)를 파악 가능하다는 가정을 두고 약정서기반접근법 적용

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 약정서기반접근법 적용 : 상품설명서(약정서) 상 정보 습득 가정
- 펀드 약관상 허용된 자산 중 가장 위험가중치가 높은 자산에 전액 투자된 것으로 가정하여, 비상장주식 투자의 건 혹은 등급 제한 없는 회사채로 구분
 - ▶ 적용 RW (비상장주식 가정)
 - 펀드형태 : 매매목적의 비상장주식 100% 편입
 - 적용RW : 300% (경과조치 적용, 2026년 기준)
 - ▶ 최종 RW (회사채 가정)
 - 펀드형태 : 회사채 100%
 - 최종 RW : 300% (주식 또는 회사채 투자 제한이 없으므로 보수적 RW 적용)

※ 단, 미실행약정금액에 대해서는 40%의 CCF를 적용해야 함

“ 사례 3 : 기초자산이 혼합된 ESG공공채권 펀드 ”

[사례 설명]

- 약정금액 200억원(전액 실행) 규모의 ESG 채권형 펀드를 보유. 운용사로부터 분기별로 기초자산 세부 명세서를 제공받고 있으며, 자산 구성은 국채 60%와 ESG 민간채권(신용등급 A 이상) 40%로 확인됨

[익스포저 구분 및 근거]

- 채권형 펀드로 해당 익스포저는 집합투자증권으로 분류
- 업무 요건에 따르면 집합투자증권은 1.기초자산접근법, 2.약정서기반접근법, 3.자본차감법 순서로 RWA 산출 방식을 적용
- 해당 익스포저의 경우 기초자산이 모두 명확하게 파악 가능하여 기초자산접근법을 적용

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 기초자산접근법 적용 : 국채 60%와 ESG 민간기업 채권 40% 실행

- 기초자산 내역을 상세히 알 수 있고, 기초자산 구성에 대해 명확히 파악 가능하여 자산별 RW 적용

▶ 적용 RW (국채)

- 기초자산 : 국채 (정부로 분류)
- 적용RW : 0%

▶ 최종 RW (민간채권)

- 기초자산 : 회사채
- 외부신용등급 : AA+ ~ AA- 가정
- 최종RW : 50% (외부신용등급 기준 매핑 50% RW 적용)

“ 사례 4 : 미실행 약정내역이 있는, 기초자산 비율이 명시된 혼합형 펀드 ”

[사례 설명]

- 은행이 기관투자자로 200억원을 약정한 국내 사모 혼합형 펀드임. 현재 120억원은 출자된 상황이며, 80억원은 미실행 상태임. 펀드 약정서 및 운용계획서 자산 배분 비율이 주식형 40%(코스피 대형주 등 상장주식)와 채권형 60%(외부신용등급 AA- 이상 회사채)로 명확히 기재되어 있음

[익스포저 구분 및 근거]

- 국내 사모 혼합형 펀드로 해당 익스포저는 집합투자증권으로 분류
- 업무 요건에 따르면 집합투자증권은 1.기초자산접근법, 2.약정서기반접근법, 3.자본차감법 순서로 RWA 산출 방식을 적용
- 해당 익스포저의 경우 기초자산이 확인이 가능하여, 실행된 금액에 대해서는 기초자산접근법 적용
- 단, 미실행 약정 금액에 대해서는 운용계획서 상 자산 배분 비율을 기준으로 약정서기반접근법 적용

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 기초자산접근법 적용 : 출자 금액에 대한 명확한 확인 (120억원; 주식 40% 및 채권 60%)
- 약정서기반접근법 적용 : 약정서 및 운용계획서 정보 습득 가정

- 펀드 약정서 및 운용계획서 상 정보(자산 배분 비율) 및 실행/미실행 약정금액을 구분하여 RW 적용

▶ 적용 RW (120억원 출자금액)

- 기초자산 : 주식 40% 및 채권 60%
- [주식] 상장여부 : 여 (코스피 대형주 등 상장주식 투자)
- [채권] 외부신용등급 : AA- 이상 (신용등급 AA- 이상 회사채 투자)
- 적용RW [주식] : 190% RW (경과조치 적용, 2026년 기준)
- [채권] : 50% RW (외부신용등급 기준 매핑 50% RW 적용)

▶ 최종 RW (80억원 미실행 약정금액)

- 실행 금액과 동일한 RW 적용. 단, 미실행 약정 금액 익스포저에 대한 CCF 40% 적용
- 최종RW : 190%(주식 RW) × 40% + 50%(채권 RW) × 60% = 106%

※ 참고 : 위험가중자산(RWA) 산출

- 실행 부분 = 120억원 × 106% = 127.2억원
- 미실행 약정 부분 = 80억원 × 106% × 40%(CCF) = 33.92억원
- 위험가중자산(RWA) = 127.2억원 + 33.92억원 = 161.12억원

“ 사례 5 : 미실행 약정내역이 있는, 기초자산 비율이 명시된 혼합형 펀드 ”

[사례 설명]

- 기관고객과 공동으로 약정한 총 250억원 규모의 사모형 글로벌 분산투자 펀드를 보유. 현재 200억원은 실행(납입)되었고, 50억원은 미실행 상태. 약정서 및 운용보고서를 통해 자산 구성이 채권 50%(국채/IG등급), 주식 30%(선진국 대형주), 대체투자 20%(인프라/개발사업 출자)로 명확히 고정되어 있으며, 실제 운용 내역도 이를 준수

[익스포저 구분 및 근거]

- 사모형 글로벌 분산투자 펀드로 해당 익스포저는 **집합투자증권**으로 분류
- 업무 요건에 따르면 집합투자증권은 1.기초자산접근법, 2.약정서기반접근법, 3.자본차감법 순서로 RWA 산출 방식을 적용
- 해당 익스포저의 경우 기초자산이 확인이 가능하여, 실행된 금액에 대해서는 **기초자산접근법** 적용
- 단, 미실행 약정 금액에 대해서는 운용계획서 상 자산 배분 비율을 기준으로 **약정서기반접근법** 적용
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 기초자산접근법 적용 : 출자 금액에 대한 명확한 확인 (200억원, 채권 50%, 주식 30%, 대체투자 20%)
 - 약정서기반접근법 적용 : 약정서 및 운용보고서를 통한 자산 구성 확인 및 실제 운용 내역 준수 점검

- 펀드 약정서 및 운용계획서 상 정보(자산 배분 비율) 및 실행/미실행 약정금액을 구분하여 RW 적용

▶ 적용 RW (200억원 출자금액)

- 기초자산 : 채권 50%, 주식 30%, 대체투자 20%
- [채권] 국채 : 여 (국채 및 IG등급 회사채)
- [주식] 상장여부 : 여 (선진국 대형주)
- [대체투자] 주식 익스포저로 분류 (출자 형태 가정, 민간 인프라 및 개발사업 출자 기준 매매목적 외 비상장 주식으로 분류)

- 적용RW [채권] : 0% RW (국채 투자의 경우 : 외국 정부 및 중앙은행 자산으로 분류)

: 20% ~ 50% RW (IG등급 회사채 투자 시, BBB-이상 투자적격 기준)

[주식] : 190% RW (경과조치 적용, 2026년 기준)

[대체투자] : 210% RW (경과조치 적용, 2026년 기준)

▶ 최종 RW (50억원 미실행 약정금액)

- 실행 금액과 동일한 RW 적용. 단, 미실행 약정 금액 익스포저에 대한 CCF 40% 적용
- 최종RW : $0\%(\text{국채 RW}) \times 50\% + 190\%(\text{주식 RW}) \times 30\% + 210\%(\text{대체투자}) \times 20\% = 99\%$

※ 참고 : 위험가중자산(RWA) 산출

- 실행 부분 = $200\text{억원} \times 99\% = 198\text{억원}$
- 미실행 약정 부분 = $50\text{억원} \times 99\% \times 40\%(\text{CCF}) = 19.8\text{억원}$
- 위험가중자산(RWA) = $198\text{억원} + 19.8\text{억원} = 217.8\text{억원}$

“ 사례 6 : 정책펀드 사례 ”

[사례 설명]

- 지역경제활성화펀드에 출자 약정을 맺고, 이 중 100%를 실제 실행한 건임. 기초자산의 경우 정부 지원 목적의 비상장 주식 100%로 구성되어 있으며, 약정서 및 운용보고서를 통해 기초자산 내역과 운용 한도를 명확히 파악할 수 있음. 해당 펀드의 경우 부채 없이 자기자본으로만 운영됨

[익스포저 구분 및 근거]

- 특정 산업 지원 프로젝트로 해당 익스포저는 집합투자증권으로 분류
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 특례 요건 적용 : 특정 경제분야 예외 요건(기초자산접근법, 약정서기반접근법, 자본차감법 제외)에 따라 위험가중치 100% 적용
- 해당 사례의 경우 특정경제분야 정부지원목적 주식에 해당
 - ▶ 적용 RW
 - 펀드형태 : 특정 경제분야 정부지원목적 주식 100% 편입
 - 적용RW : 100% (특정 경제분야 정부지원목적 주식의 경우 특례 요건에 따라 100%의 RW 적용)

14. 기타

본 장에서는 앞서 분류한 익스포저 외 정부, 지자체, 공공기관 등 '영구표준 익스포저'와 은행, 증권회사 및 기타 금융회사 등 '은행 및 금융회사 익스포저', 그리고 여신이나 유가증권이 아닌 현금, 금, 고정자산 등 '기타자산 익스포저'로 분류되는 자산의 위험가중자산(RWA) 산출 절차를 설명한다. 먼저, 익스포저 해당 여부를 판단하는 분류 기준을 제시하고, 이후 세부 분류 및 위험가중치 적용 기준을 설명한다.

1 자산분류 기준

정부, 지자체, 공공기관 등 '영구표준 익스포저' 해당 여부 판단은 '상환 확실성(정부의 보증 및 지원 수준)'과 '거래상대방의 법적 지위'라는 실질을 기준으로 분류해야 한다. 이때, 공공기관이라는 이름을 기준으로 분류하는 것이 아닌 정부의 실제 손실 책임 범위(결손 보전 여부 등)를 명확히 하여 구분하는 것이 중요하므로, 은행연합회를 통해 양행에 제공된 공공기관별 위험가중치를 활용해야 한다(은행연합회는 분기별로 공공기관 대상 내역과 그에 따른 위험가중치 분류 기준을 제공하고 있음).

다음으로, '은행 및 금융회사 익스포저'의 경우 은행을 포함하여 은행과 동등한 수준의 건정성 규제 (자기자본규제 및 유동성규제)를 받는지 여부를 기준으로 익스포저를 분류해야 한다. 시중은행, 지방은행, 외국은행 등의 경우 '은행 익스포저'로, 은행과 동등한 규제를 받는 비은행 금융기관의 경우 '금융회사 익스포저'로 분류한다. 단, 국내 증권회사, 종합금융회사, 보험사 등은 은행과 동등한 수준의 규제를 받지 않으므로 '기업 익스포저'로 분류한다.

마지막으로, '기타자산 익스포저'의 경우 대출채권이나 유가증권이 아닌 대차대조표 상의 기타자산으로, 계정과목을 기준으로 분류된다.

□ 자산분류 요건

세부 자산분류	분류 요건
정부 및 공공기관 익스포저	<ul style="list-style-type: none"> 대한민국 정부 및 한국은행, 외국정부 및 중앙은행 지자체 및 결손보전공공기관, 지방공기업, 정부투자기관 등
은행 및 금융회사 익스포저	<ul style="list-style-type: none"> 은행 및 은행과 동등한 수준의 규제를 받는 비은행 금융기관 단, 국내 증권회사, 종합금융회사, 보험사 등은 제외(기업 익스포저로 분류)
기타자산 익스포저	<ul style="list-style-type: none"> 대출채권이나 유가증권이 아닌 익스포저로 계정과목을 기준으로 분류 여신성가지급금, 미수금, 미수수익, 유형자산, 고정자산, 현금, 보증금 등

2

위험가중자산(RWA) 산출

‘정부 및 공공기관 익스포저’와 ‘은행 및 금융회사 익스포저’ 그리고 ‘기타자산 익스포저’의 위험가중자산 산출은 익스포저 금액과 자산에 따른 적용 위험가중치의 곱으로 산출된다. 위험가중치는 익스포저의 분류에 따라 국가신용등급/OECD 등급 혹은 외부신용등급(ECAI), 그리고 자산 종류에 따른 고정 적용 RW로 구분될 수 있다.

• 기타 익스포저 RWA 산출 구조 = 원화환산 BS잔액 × 자산 종류별 위험가중치

□ 세부 자산분류별 위험가중치

정부 및 공공기관 익스포저			
자산 종류	자산 세분류	세부 조건	적용 RW
정부	대한민국 정부 및 한국은행	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 대한민국 정부 또는 한국은행 해당 익스포저의 통화코드에 따라 원화(KRW) 및 기타통화(원화 외)로 구분 지준예치금, 통화안정계정, 자금조정예금, 국고채권, 통화안정증권 등의 경우 거래상대방과 무관하게 대한민국 정부 및 한국은행(원화) 자산클래스 구분 	0% (기타통화 제외*)
	외국 정부 및 중앙은행	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 외국 중앙정부 또는 외국 중앙은행 해당 익스포저의 통화가 해당 국가 통화와 일치하는지 여부에 따라 현지통화 및 기타통화(현지 외)로 구분 	0% (기타통화 제외*)
	국제결제 은행	<ul style="list-style-type: none"> 대상 기관이 국제결제은행(BIS), 국제통화기금(IMF), 유럽중앙은행(ECB), 유럽공동체(EU), 유럽재정안정기구(ESM), 유럽재정안정기금(EFSF)인 경우 	0%
국제개발은행		<ul style="list-style-type: none"> IBRD, IFC, ADB, MIGA, AfDB, EBRD, IADB, EIB, EIF, NIB, CDB, IDB, CEDB, IFFIm, AIIB 등 0% 위험가중치를 적용받는 우수 국제개발은행기구 위험가중치 0% 적용대상 외 일반 국제개발은행기구 	0% (일반 제외**)
공공기관	지차제 및 결손보전 공공기관	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 지방자치단체인 경우 특별법에 의해 정부가 손실(결손)을 보전해주는 특수공공법인 (예금보험공사, 한국주택금융공사, 신용보증기금 등) 산업은행, 기업은행, 수출입은행 발행 채권 등 	0%
	지방공기업 및 정부투자기관	<ul style="list-style-type: none"> 정부 출자비율이 50% 이상인 기관 	20%

		<ul style="list-style-type: none"> 또는, 50% 미만 중 정부의 예결산 승인 등 통제를 받는 기관 (한국전력공사, 한국도로공사, 한국토지주택공사 등) 	
	특수공공법인 (재정/ 세제지원)	<ul style="list-style-type: none"> 재정/세제지원 특수공공법인 정부의 업무 감독을 받거나 재정/세제상 지원을 받는 기관 (농협중앙회, 수협중앙회 등) 	50%
	외국 공공기관	<ul style="list-style-type: none"> 외국 공공기관 	외부 신용등급별 RW 적용***

* 정부 및 중앙은행 (외화/기타통화) : OECD 국가신용등급에 따른 RW 적용

0~1 : 0%, 2 : 20%, 3 : 50%, 4~6 : 100%, 7 : 150%, 무등급: 100%

** 국제개발은행(일반) : 외부신용평가기관의 등급에 따른 RW 적용

AAA~AA- : 20%, A+~A- : 30%, BBB+~BBB- : 50%, BB+~B- : 100%, B-미만 : 150%, 무등급 : 50%

*** 외국 공공기관 : 외부신용평가기관의 등급에 따른 RW 적용

AAA~AA- : 20%, A+~A- : 30%, BBB+~BBB- : 50%, BB+~B- : 100%, B-미만 : 150%,

은행 및 금융회사 익스포져

자산 종류	자산 세분류	세부 조건	적용 RW
국내은행	일반	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 일반은행 단기익스포져에 해당하지 않는 국내 일반은행 	외부 신용등급별 RW 적용 (하기 표 참고)
	단기익스포져	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 일반은행 자금의 원만기가 3개월 이내이고 통화코드가 원화(KRW)인 경우 또는, 원만기 6개월 이내이고 무역거래와 관련된 경우 	
외국은행	일반	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 외국은행 단기익스포져에 해당하지 않는 외국 일반은행 	
	단기익스포져	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 외국은행 자금의 원만기가 3개월 이내 (통화 무관) 또는, 원만기 6개월 이내이고 무역거래와 관련된 경우 	

< 외부신용등급이 존재하는 경우 >

표준신용등급	AAA ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BBB-	BB+ ~ B-	B- 미만
일반	20%	30%	50%	100%	150%
단기익스포져	20%	20%	20%	50%	150%

< 외부신용등급이 존재하지 않는 경우 >

실사 등급	A등급	B등급	C등급
	최소 규제자본 비율 충족 + 상환능력 적절	최소 규제자본비율 충족 단, 경기변동에 민감	규제자본 미달
일반	40% (우량 은행 30%)	75%	150%
단기익스포저	20%	50%	150%

기타자산 익스포저

계정과목 (기타 대차대조표 자산)	적용 RW
<ul style="list-style-type: none"> 통화, 외국통화, 타행간현송채권, 금지금, 귀금속 미수미결제현물환, 금미수미결제현물환, 유가증권미수금 	0%
<ul style="list-style-type: none"> 선급법인세, 공탁금, 대리점 	정부 익스포저의 RW
<ul style="list-style-type: none"> 타점권, 미회수내국환채권* <p>* 단, 미회수내국환채권은 한국은행 「지급결제제도 운영·관리규정」에서 정하는 담보증권제공비율만큼 신용위험경감 적용 가능</p>	은행 익스포저의 RW
<ul style="list-style-type: none"> 보증금 미수금(미수미결제현물환, 금미수미결제현물환, 유가증권미수금 제외), 자산처분미수금 선급비용(선급법인세 제외), 가지급금(여신성 제외) 등 	100%
<ul style="list-style-type: none"> 여신성가지급금, 미수수익 등 	거래상대방 RW 또는 100%
<ul style="list-style-type: none"> 무형고정자산, 이연법인세자산 등 	산출대상 제외 (자본차감법)
<ul style="list-style-type: none"> 파생상품자산 	산출대상 제외 (난외항목에서 계산)

3

업무 주안점 및 최근 규제 변경사항

□ 위험가중자산 산출 시 업무 주안점

정부 및 공공기관 익스포저는 국내 정부·중앙은행에 대한 0% 위험가중치 적용과 외국 정부 및 공공기관의 OECD 또는 외부신용등급 반영 적정성을 확인해야 한다. 은행 및 금융회사 익스포저는 적격 외부신용등급을 우선 적용하되 등급 부재 시 내부 실사 등급을 산정하여 적용하고, 증권회사, 카드사, 보험사 등은 기업 익스포저로 분류해야 한다. 기타자산 익스포저는 현금 분류와 미회수내국환채권의 담보제공 비율 차감 적용, 그리고 감가상각누계액 등 음수 계정 처리를 통한 RWA 차감 효과 반영 여부를 점검해야 한다.

정부 및 공공기관 익스포저		
주안점	판단 가이드(체크리스트)	검토 자료
공공기관의 성격별 세분류 여부	<p>아래 조건에 따라 세분류 하여 위험가중치 적용</p> <ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 '제도적 결손보전' 대상인가 → 산업은행, 기업은행, 신용보증기금 등 : 0% RW 적용 정부가 50% 이상 출자했거나, 예결산 승인을 받는 기관? → 20% RW 적용 단순히 업무 감독이나 재정/세제 지원만 받는 기관인가? → 50% RW 적용 은행연합회에서 양행에 제공된 공공기관별 RW 기준을 적용하였는가? (분기별 업데이트 내역 확인 必) 	공공기관 리스트
통화 종류에 구분 여부	<p>정부 및 중앙은행 자산의 익스포저 통화와 현지 통화 일치 여부에 따른 위험가중치 적용</p> <ul style="list-style-type: none"> 대한민국 정부/한국은행에 대한 익스포저가 원화(KRW)인가? → 0% RW 적용 외화로 표시된 채권인가? → OECD 등급에 따른 RW 적용 	통화코드 계정과목 코드 등

은행 및 금융회사 익스포저		
주안점	판단 가이드(체크리스트)	검토 자료
증권/보험/카드사 여부	국내 증권회사, 종합금융회사, 보험사 등 제외	거래상대방 구분코드

검토	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 은행(시중/지방/외국은행) 인가? → 은행 익스포저로 분류 거래상대방이 외국 증권사, 보험사, 카드사이며 은행과 동등한 수준의 규제를 적용 받는가? → 금융회사 익스포저로 분류 	
단기 익스포저 적용 요건 확인	<p>일반 익스포저 혹은 단기익스포저 구분</p> <ul style="list-style-type: none"> 국내은행 원만기가 3 개월 이내이면서 원화(KRW)인가? 외국은행 원만기가 3 개월 이내인가? 무역금융 원만기가 6 개월 이내인 무역 거래(신용장 등)인가? → 단기익스포저 요건 적용 	약정 만기일 및 통화코드
신용등급 적용 및 실사	<ul style="list-style-type: none"> 외부신용등급이 존재하는가? 신용등급이 없는 경우, 실사등급을 적용하였는가? 	외부신용등급 내부 실사등급 데이터

기타자산 익스포저

주안점	판단 가이드(체크리스트)	검토 자료												
계정과목별 위험가중치 적용 여부	<ul style="list-style-type: none"> 계정과목의 위험가중치(0%, 20%, 100%, 정부/은행 RW 등)가 규정에 부합하게 매핑되어 RWA 가 과다 또는 과소 산출되지 않도록 관리되고 있는가? 	계정과목 관리 화면 등												
미회수내국환채권의 EAD 축소 적용 여부	<ul style="list-style-type: none"> 미회수내국환채권에 대해 일반 기타자산(EAD=잔액)과 달리, 담보증권 제공비율(2025 년 08 월 이후 100%)을 차감하여 EAD 를 산출했는가? <div> <div>< 담보증권 제공비율 ></div> <table> <tr> <th>적용기간</th> <th>담보증권 제공비율</th> </tr> <tr> <td>2020.04.10. ~ 2021.07.31.</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>2021.08.01. ~ 2023.07.31.</td> <td>70%</td> </tr> <tr> <td>2023.08.01. ~ 2024.07.31.</td> <td>80%</td> </tr> <tr> <td>2024.08.01. ~ 2025.07.31.</td> <td>90%</td> </tr> <tr> <td>2025.08.01. ~</td> <td>100%</td> </tr> </table> </div>	적용기간	담보증권 제공비율	2020.04.10. ~ 2021.07.31.	50%	2021.08.01. ~ 2023.07.31.	70%	2023.08.01. ~ 2024.07.31.	80%	2024.08.01. ~ 2025.07.31.	90%	2025.08.01. ~	100%	-
적용기간	담보증권 제공비율													
2020.04.10. ~ 2021.07.31.	50%													
2021.08.01. ~ 2023.07.31.	70%													
2023.08.01. ~ 2024.07.31.	80%													
2024.08.01. ~ 2025.07.31.	90%													
2025.08.01. ~	100%													
감가상각누계액 등 음수(-) 잔액 처리	<ul style="list-style-type: none"> 감가상각누계액, 현재가치할인차금 등 잔액이 음수(-)인 계정에 대해 EAD 와 RWA 를 음수 그대로 산출하여 전체 자본 부담을 줄이도록 설정했는가? 	유형자산 차감 계정 명세												

□ 최근 규제 변경사항

1. 정부, 지자체, 공공기관 등 익스포저 분류 기준 변경사항 → 2020.06 (바젤Ⅲ 최종안 개정)

변경일	구분	내용
'20.06	변경 전	<ul style="list-style-type: none"> ■ 국제결제은행 등 익스포저 분류 기준 : 국제결제은행(BIS), 국제통화기금(IMF), 유럽중앙은행(ECB) 및 유럽공동체(EU)에 대한 익스포저의 위험가중치 0%로 한다 ■ 국내 공공기관에 대한 위험가중치 적용 기준 : 국내 공공기관(가. 또는 나.에 해당하는 기관은 제외한다)에 대한 익스포저의 위험가중치는 <u>대한민국 정부의 신용등급 또는 OECD 국가신용도등급</u>에 따라 35.가.에서 정하는 것과 50% 중 높은 것으로 한다. ■ 외국 공공기관에 대한 위험가중치 적용 기준 : 외국 공공기관(해당 국가에 의한 공공기관의 정의에 따르기로 한다) 익스포저의 위험가중치는 해당 <u>국가의 중앙정부 신용등급 또는 OECD 국가신용도등급</u>에 따라 35.가.에서 정하는 것으로 한다. ■ 국제개발은행 등 익스포저 분류 기준 : 국제부흥개발은행(IBRD), 국제금융공사(IFC), 아시아개발은행(ADB), 아프리카개발은행(AfDB), 유럽부흥개발은행(EBRD), 미주개발은행(IADB), 유럽투자은행(EIB), 유럽투자기금(EIF), 북유럽투자은행(NIB), 카리브개발은행(CDB), 이슬람개발은행(IDB), 유럽개발은행협회(CEDB) 등에 대한 익스포저의 위험가중치는 0%로 하며, 다음 기준을 모두 만족하는 여타 국제개발은행에 대한 익스포저에 대해서도 위험가중치를 0%로 할 수 있다.
	변경 후	<ul style="list-style-type: none"> ■ 국제결제은행 등 익스포저 분류 기준 확대 : 국제결제은행(BIS), 국제통화기금(IMF), 유럽중앙은행(ECB), 유럽공동체(EU), <u>유럽재정안정기구(ESM) 및 유럽재정안정기금(EFSF)</u>에 대한 익스포저의 위험가중치는 0%로 한다. ■ 국내 공공기관에 대한 위험가중치 적용 기준 변경 : 국내 공공기관(가. 또는 나.에 해당하는 기관은 제외한다)에 대한 익스포저의 위험가중치는 <u>대한민국 정부의 신용등급</u>에 따라 35.가.에서 정하는 것과 50% 중 높은 것으로 한다. ■ 외국 공공기관에 대한 위험가중치 적용 기준 : 외국 공공기관(해당 국가에 의한 공공기관의 정의에 따르기로 한다) 익스포저의 위험가중치는 해당 <u>국가의 중앙정부 신용등급</u>에 따라 35.가.에서 정하는 것으로 한다. ■ 국제개발은행 등 익스포저 분류 기준 확대 : 국제부흥개발은행(IBRD), 국제금융공사(IFC), 아시아개발은행(ADB), <u>국제투자보증기구(MIGA), 국제개발협회(IDA)</u>, 아프리카개발은행(AfDB),

	<p>유럽부흥개발은행(EBRD), 미주개발은행(IADB), 유럽투자은행(EIB), 유럽투자은행(EIB), 유럽투자기금(EIF), 북유럽투자은행(NIB), 카리브개발은행(CDB), 이슬람개발은행(IDB), 유럽개발은행협회(CEDB), 국제백신개발기관(IFFIm), 아시아인프라투자은행(AIIB) 등에 대한 익스포저의 위험가중치는 0%로 하며, 다음 기준을 모두 만족하는 여타 국제개발은행에 대한 익스포저에 대해서도 위험가중치를 0%로 할 수 있다.</p>
▼	
주안점	<p>▪ 정부 및 금융기관 익스포저 분류 시 주의 (익스포저 분류 대상 확대 기준 확인)</p>

2. 은행, 증권회사 및 기타 금융회사 익스포저 분류 기준 변경사항 → 2020.06 (바젤Ⅲ 최종안 개정)

변경일	구분	내용
'20.06	변경 전	<p>▪ 익스포저 구분 기준 : 은행 익스포저와 증권회사 익스포저로 분류, 증권회사로 분류하던 증권사/종금사 등 금융회사 익스포저로 분류</p> <p>▪ 은행 익스포저에 대한 위험가중치 적용 기준 : 은행 익스포저의 위험가중치는 해당 은행이 설립된 국가의 중앙정부 신용등급 또는 OECD 국가신용도등급에 따라 정하는 것으로 한다.</p>
	▼	
	변경 후	<p>▪ 익스포저에 구분 기준 변경 : 은행 익스포저와 금융회사 익스포저로 구분, 증권회사로 분류하던 증권사/종금사 등 기업 익스포저로 분류</p> <p>▪ 은행 익스포저에 대한 위험가중치 적용 기준 변경 : 은행 익스포저의 위험가중치는 적격 외부신용평가기관의 등급이 부여되어 있는 경우, 외부신용등급에 따라 정하는 것으로 한다.</p>
▼		
	주안점	<p>▪ 은행, 증권회사 및 기타 금융회사 익스포저 분류 시 주의 (증권사 및 종금사 익스포저 분류 기준 변경사항 확인)</p>

4

업무 사례

정부 및 공공기관 익스포저의 경우, 정부의 손실보전 의무 존재 여부 등에 따라 RW가 0%~100%까지 큰 차이가 발생하므로 법적 명칭에 의존하여 분류하지 않도록 주의가 필요하다. 은행 및 금융회사 익스포저는 바젤Ⅲ 최종안 기준 재분류와 적격 신용등급 및 실사등급 적용 여부가 핵심이며, 증권사 등을 은행 익스포저로 오분류하지 않도록 주의하여야 한다. 기타자산 익스포저는 자산의 회계적 특성에 따른 EAD 산출 등이 중요하다. 이에 본절에서는 각 자산별 익스포저의 대표 사례에 대해 구체적으로 설명한다.

□ RWA 산출 사례

“ 사례 1 : 대한민국 정부가 발행한 미화(USD) 표시 외국환평형기금채권 ”

[사례 설명]

- 은행이 자금 운용을 목적으로 대한민국 정부가 발행한 미화(USD) 표시 외국환평형기금채권(외평채)에 100억원을 투자한 건임

[익스포저 구분 및 근거]

- 거래상대방이 대한민국 정부이나 통화가 원화(KRW)가 아닌 미화(USD)로 대한민국 정부 및 한국은행 - 기타통화 익스포저로 분류
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 거래상대방 : 대한민국 정부
 - 통화 : 미화(USD)
- 정부 및 중앙은행 익스포저 처리 기준을 준용하여, OECD 등급에 따라 위험가중치 적용
 - ▶ 적용 RW
 - OECD 등급 : 0~1등급 (대한민국은 고신용 국가로 분류되므로 최상위 등급 적용 가정)
 - 적용 RW : 0%

“ 사례 2 : 국제금융공사(IFC) 익스포저 ”

[사례 설명]

- 은행이 국제부흥개발은행(IBRD), 아시아개발은행(ADB) 등과 함께 국제개발은행(우수)로 명시된 국제금융공사(IFC)가 발행한 채권을 보유

[익스포저 구분 및 근거]

- 국제금융공사(IFC)는 규제 기준상 우수 국제개발은행기구로 분류
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 거래상대방 : 국제금융공사(IFC)
- 우수 국제개발은행에 대한 익스포저의 위험가중치(RW)는 0%가 적용됨
 - ▶ 적용 RW
 - 적용 RW : 0%

“ 사례 3 : 도로공사 관련 지방공기업 채권 익스포저 (정부 출자비율 50% 미만) ”

[사례 설명]

- 은행은 「지방공기업법」에 의거 설립된 특정 지방공기업에서 발행한 채권을 보유하고 있음. 출자비율은 40%이며 해당 지방공기업은 지방자치단체로부터 재정적 및 세제상의 지원을 받고 있음. 해당 채권은 도로 건설 및 운영을 위한 자금 조달을 목적으로 발행되었음

[익스포저 구분 및 근거]

- 해당 지방공기업은 거래상대방 분류에 따라 지방공기업 및 정부투자기관 익스포저로 분류(정부 출자비율이 40%로 50% 미만이지만 정부의 재정/세제상 지원을 받는 기관)
 - ▶ **익스포저 구분 근거 항목**
 - 거래상대방 : 지방공기업
 - 자산 특징 : 「지방공기업법」에 의거 설립된 지방공기업
(정부 출자비율이 50% 미만이지만, 정부의 재정 및 세제 지원을 받아 지방공기업으로 분류)
- 지방공기업 및 정부투자기관에 대한 익스포저의 위험가중치(RW)는 20%가 적용됨
 - ▶ **적용 RW**
 - 적용 RW : 20%

“ 사례 4 : 국내은행 원만기 3개월 이내 익스포저 ”

[사례 설명]

- 단기 자금 운용 목적으로 국내은행인 A은행에 대해 100억원(원화 표시) 규모의 콜론(Call Loan)을 대여하였음. 해당 거래는 계약일로부터 30일 만기의 단기대출이며, A은행은 국내 신용평가사 기준 AA+ 외부신용등급을 보유한 금융기관임

[익스포저 구분 및 근거]

- 거래상대방이 국내은행이고 원만기 3개월 이내의 원화(KRW) 익스포저로, 국내은행-단기익스포저로 분류
 - ▶ **익스포저 구분 근거 항목**
 - 거래상대방 : 국내은행
 - 원만기 : 30일 (3개월 이내)
 - 통화 : 원화(KRW)
- 은행 익스포저 중 단기(3개월 이내) 은행 익스포저 특례를 적용하여 산출
 - ▶ **적용 RW**
 - 외부신용등급 : AA+등급
 - 적용 RW : 20%

“ 사례 5 : 신용카드사 채권 익스포저 ”

[사례 설명]

- 국내 신용카드사가 발행한 채권을 보유하고 있음. 해당 카드사는 외부신용평가기관으로부터 장기 신용등급 A+를 부여받았음

[익스포저 구분 및 근거]

- 카드사, 보험사 등 금융기관은 은행 및 은행과 동등한 수준의 자기자본 및 유동성 규제를 적용받지 않는 경우 기업 익스포저로 분류 (국내 증권회사, 종합금융회사, 보험사 등 기업 익스포저로 분류)

▶ 익스포저 구분 근거 항목

- 거래상대방 : 카드사

- 기업 익스포저의 경우 기업의 외부신용등급에 따라 적용 RW가 달라짐
(양행은 거래상대방이 일반기업인 경우 내부등급법 적용)

▶ 적용 RW

- 외부신용등급 : 장기신용등급 A+
- 적용RW : 75% (기업 익스포저 외부신용등급 A+는 75%의 RW 적용)

“ 사례 6 : 감가상각누계액이 존재하는 업무용 유형자산 익스포저 ”

[사례 설명]

- 은행이 보유한 본점 및 영업점 운영 목적의 업무용 건물에 대한 사례로, 취득가액은 1,000억원이며 감가상각누계액 200억원이 차감되어 장부에 반영되고 있음

[익스포저 구분 및 근거]

- 은행이 보유한 현금성 유형자산으로 기타자산 익스포저로 분류
 - ▶ 익스포저 구분 근거 항목
 - 자산분류 : 영업점 운영 목적의 업무용 건물 (업무용유형자산으로 기타 대차대조표 자산에 해당)
 - 해당 사례의 경우 기타자산 익스포저 중 고정자산(유형자산)으로 분류함. 단, 감가상각누계액의 경우 회계상 자산의 차감 계정으로 음수(-)로 관리되기 때문에 RWA산출 시 해당 음수를 0으로 처리하지 않고 취득가액의 위험가중자산을 상쇄하여 관리하기 위해 음수(-) 부호를 그대로 사용하여 위험가중자산을 산출(음수를 그대로 인식하여 익스포저 계산)
 - ▶ 적용 RW
 - 적용 RW : 100%
- ※ 익스포저 금액은 취득가액 1,000억원 - 감가상각누계액 200억원으로 총 800억원으로 계산

[붙임1] 추가사용률 및 난외신용환산율

EAD는 위험에 노출된 금액으로 향후 1년 동안 부도가 발생하는 경우 해당 거래의 예상위험 노출액을 의미하며, RWA 산출의 기초 단위가 된다. EAD를 "향후 발생 가능한 최대손실"로 정의할 경우 잔액 외에 고려해야 하는 항목으로 미사용한도 또는 난외잔액 등에 해당하는 난외항목이 있다. 난내 또는 난외로 분류되는 상품별로 미사용한도(한도성 자산) 및 난외잔액에 일정한 비율을 곱하여 추가적인 익스포저를 산출하게 되는데, 이 때 적용되는 비율이 신용환산율(추가사용률 및 난외신용환산율)이다.

□ 부도시익스포저(EAD) 산출 구조

• 난내 상품의 EAD 산출식

: $EAD = BS잔액 + (미사용한도 \times 추가사용률) + 기타항목^*$

* 개설원가금액 + 미수이자금액 + 여신성가지급금액 - 고정이하대손충당금 + 기타(이연수익금액 등)

** 내부등급법의 경우 고정이하대손충당금은 미차감. 미수이자금액은 기업인 경우 차감, 소매인 경우 미차감(소매는 기타자산으로 계정처리)

• 난외 상품의 EAD 산출식

: $EAD = (BS잔액 \times 난외신용환산율) + \{미사용한도 \times (Min(난외신용환산율, 추가사용률))\} + 기타항목^*$

* 미수이자금액 + 여신성가지급금액 - 고정이하대손충당금

** 내부등급법의 경우 고정이하대손충당금은 미차감. 미수이자금액은 기업인 경우 차감, 소매인 경우 미차감(소매는 기타자산으로 계정처리)

□ 추가사용률 적용 기준

미사용한도에 대한 추가사용률은 해당 계좌의 RWA 산출방법에 따라 결정된다.

[RWA 산출방법별 추가사용률 적용 기준]

RWA 산출방법	추가사용률 적용 기준
표준방법	
기본내부등급법 (전북/광주은행 - 기업익스포저)	<ul style="list-style-type: none"> 원만기에 상관없이 40% 적용
고급내부등급법 (전북/광주은행 - 소매익스포저)	<ul style="list-style-type: none"> 소매 CCF 세그먼트별 적용 (자체 추정치) <ul style="list-style-type: none"> 적용 CCF 에 20% 하한 적용

□ 난외신용환산율 적용 기준

난외 원화환산 BS잔액에 대한 난외신용환산율은 해당 계좌의 RWA 산출방법에 따라 결정된다.

[RWA 산출방법별 난외신용환산율 적용 기준]

RWA 산출방법	난외신용환산율 적용 기준
표준방법	<ul style="list-style-type: none"> 그룹연결계정과목 및 지급보증종류코드 기준으로 난외신용환산율 정의 <ul style="list-style-type: none"> 하단 표 [표준방법 및 기본내부등급법의 난외신용환산율] 지급보증종류와 계정과목 각각에 모두 해당하여 2 가지 기준이 적용 가능한 경우, 지급보증종류에 의한 기준을 우선 적용
기본내부등급법 (전북/광주은행 - 기업익스포저)	
고급내부등급법 (전북/광주은행 - 소매익스포저)	<ul style="list-style-type: none"> 적용대상 없음 단, 발생 시 보수적으로 100% 적용

[표준방법 및 기본내부등급법의 난외신용환산율]

계정과목	지급보증종류	계정과목코드	지급보증종류코드	난외 신용환산율
가.신용장개설관계(외화)	-	35011000	@@	0.2
나.신용장개설관계(원화)	-	35011100	@@	0.2
다.기타(외화)	-	35012000	@@	1
가.담보배서어음	-	35031000	@@	1
2)기타	-	35032200	@@	1
1)사채발행지급보증	-	36101010	@@	1
2)용자담보지급보증	-	36101020	@@	1
3)상업어음보증	-	36101030	@@	1
4)무역어음인수	-	36101040	@@	1
5)수입신용장관련보증	-	36101050	@@	1
3)기타	-	36101060	@@	1
2)신용파생상품매도	-	36101061	@@	1
6)기업구매카드지급보증	-	36101070	@@	1
1)인수	-	36102010	@@	1
2)차관인수	-	36102020	@@	1
3)수입화물선취보증	-	36102030	@@	0.5
1)기타외화지급보증	-	36102040	@@	1
2)신용파생상품매도	-	36102050	@@	1
라.기타(원화)	-	35013000	@@	0.5
가.원화대출약정	-	35047000	@@	1
나.외화대출약정	-	35041000	@@	1

계정과목	지급보증종류	계정과목코드	지급보증종류코드	난외 신용환산율
다.역외외화대출약정	-	35042000	@@	1
라.외화증권인수약정	-	35043000	@@	1
마.역외외화증권인수약정	-	35044000	@@	1
1)원화	-	35045100	@@	1
2)외화	-	35045200	@@	1
사.기타외화약정	-	35046000	@@	1
가.원화대출약정	-	35027000	@@	1
나.외화대출약정	-	35021000	@@	1
다.역외외화대출약정	-	35022000	@@	1
라.외화증권인수약정	-	35023000	@@	1
마.역외외화증권인수약정	-	35024000	@@	1
1)원화	-	35025100	@@	1
2)외화	-	35025200	@@	1
사.기타외화약정	-	35026000	@@	1
1)관세담보지급보증	-	36101062	@@	1
-	상업차관지급보증	@@@@@@@@	C1	1
-	공고차관지급보증	@@@@@@@@	C2	1
-	대외용자담보	@@@@@@@@	C3	1
-	대내용자담보	@@@@@@@@	C4	1
-	기타	@@@@@@@@	C5	1
-	(해외)입찰보증	@@@@@@@@	H0	0.5
-	(해외)계약이행보증	@@@@@@@@	H1	0.5
-	(해외)선수금환급보증	@@@@@@@@	H2	0.5
-	(해외)하자보증	@@@@@@@@	H3	0.5
-	(해외)유보금환급보증	@@@@@@@@	H4	0.5
-	(해외)현지금융담보	@@@@@@@@	H5	1
-	(해외)현지보증담보	@@@@@@@@	H6	1
-	(해외)관세담보보증	@@@@@@@@	H7	1
-	(해외)지급이행보증	@@@@@@@@	H8	0.5
-	(해외)기타보증	@@@@@@@@	H9	1
-	(기타)선수금환급보증	@@@@@@@@	HA	0.5
-	(기타)입찰보증	@@@@@@@@	HB	0.5
-	(기타)관세담보보증	@@@@@@@@	HC	0.5
-	(기타)현지금융담보	@@@@@@@@	HD	1
-	(기타)기타보증	@@@@@@@@	HG	1
-	(기타)지급이행보증	@@@@@@@@	HK	0.5
-	(기타)하자보증	@@@@@@@@	HM	0.5
-	(기타)계약이행보증	@@@@@@@@	HP	0.5
-	(기타)유보금환급보증	@@@@@@@@	HP	0.5
-	(기타)현지금융담보	@@@@@@@@	HP	1
-	수출선수금	@@@@@@@@	S1	0.5
-	신용장개설관계(외화)	@@@@@@@@	8	0.2
-	신용장개설관계(외화)	@@@@@@@@	8	0.2

[붙임2] 신용위험경감기법(CRM)

본 장에서는 신용위험경감기법(CRM) 적용 절차 및 실무방법을 설명한다. CRM은 담보·보증 등을 통해 익스포저의 위험가중치를 낮추거나 EAD 자체를 축소하여 RWA를 줄이는 제도적 장치다. 현장 실무자는 거래 구조와 제출 정보에 따라 RWA 절감 효과가 크게 달라질 수 있기 때문에, CRM 인정요건·배분규칙·절차를 이해해야 한다.

□ 실무자가 먼저 이해해야 할 핵심 구조

신용위험경감기법(CRM)은 RWA 산출 전 과정에 걸쳐 영향을 미치며, 각 단계에서 실무자가 어떤 정보를 확보하고 어떤 판단을 하느냐에 따라 RWA 절감 효과가 달라진다. 따라서 실무자는 아래 흐름을 통해 해당 거래가 어떤 구조로 CRM 효과를 적용받는지를 먼저 이해해야 한다.

[RWA 산출 단계별 CRM 영향]

단계	업무	CRM 관련 업무
1	익스포저 분류	<ul style="list-style-type: none"> 기업·소매·부동산·파생 등 분류에 따른 적용가능한 CRM 종류 확인 → 익스포저 분류에 따라 적용 가능한 CRM 종류가 결정됨
2	적격여부판단	<ul style="list-style-type: none"> 감정가, 담보유효기간, 보증범위 등 기초 데이터 수집 → EAD 축소 또는 RW 절감의 기초값을 결정하는 핵심 데이터 적격 여부 검증 : 담보·보증의 법적 유효성·확실성 검증 → 비적격은 CRM 효과 없음. 이후 단계와 무관하게 반영 불가
3	담보배분	<ul style="list-style-type: none"> 다담보 커버리지 배분 (배분순서·기준금액 결정) → 계좌 내 배분된 담보 종류와 금액을 기준으로 몇 % CRM 을 적용받는지 결정됨
4	EAD 산출	<ul style="list-style-type: none"> CRM 반영 후 부도시익스포저(EAD) 계산 → EAD 자체가 감소하여 RWA 에 영향이 있는 케이스 존재
5	RW 결정	<ul style="list-style-type: none"> 보증기관 RW 대체, 담보 유형별 RW 조정 → RW 가 감소하여 RWA 에 영향이 있는 케이스 존재
6	RWA 산출	<ul style="list-style-type: none"> CRM 반영 후 EAD × RW 계산 → 실무자가 확보한 CRM 효과가 최종 반영된 RWA 검토

1 익스포저 및 담보 유형별 신용위험경감기법

□ 익스포저별 특징

적격외부신용평가기관 신용평가 시 신용위험경감 효과가 이미 반영된 경우에는 해당 신용위험경감 수단을 활용할 수 없다. 따라서, 특수금융은 신용평가 시 자산의 특성 및 현금흐름 발생원천인 물적담보의 보전책 등을 고려하여 신용평가를 수행하므로 해당 물적담보를 신용위험경감기법으로 적용할 수 없으며, 유동화 익스포저에서 적격보증인이 특수목적법인(SPC)에게 직접 신용위험경감기법을 제공하고 해당 효과가 유동화 익스포저의 외부신용등급에 반영된 경우, 소요자기자본 산출시 추가적으로 신용위험경감 기법 효과를 적용할 수 없다.

□ 담보 유형

신용위험경감기법 적용 검토 대상 담보유형은 아래와 같다.

담보 구분	세부 담보 예시
금융담보	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 시장에서 가격이 결정되고, 이를 확인할 수 있는 금융상품으로 예적금, 채무증서, 주식, 집합투자증권, 금, 비적격 금융담보 등 ▪ 단, 재유동화 채권은 금융담보에서 제외
보증 및 신용파생상품 (매출채권보증 포함)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 일반법인에 의한 보증 또는 공공기관, 금융기관 등이 발행한 보증서 ▪ 타행예수금(타행에 예치된 예적금) → 해당 금융기관을 보증인으로, 예치금액을 보증금액으로 인식 ▪ 확정채권, 매입어음, 할인어음, 전자채권 및 외상매출채권담보대출과 같이 보증성격을 지닌 상품 → 채권 및 어음 등의 발행인을 보증인으로 인식 ▪ 보유자산의 신용위험을 회피할 목적으로 매입한 신용파생상품 → 해당 신용파생상품 매도인을 보증인으로, 계약금액을 보증금액으로 인식
매출채권담보	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 매출채권
주거용/상업용 부동산담보	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 사무실, 상가 등 다양한 용도로 활용할 수 있는 일반 상업용부동산. 단, 주거용부동산이라 할지라도 상업적 목적으로 이용하면 상업용 부동산으로 분류 : 상가(아파트 상가), 오피스텔(사무실), 빌딩, 숙박시설, 도소매 관련시설, 3차 서비스 제공 부동산, 공장 등을 상업용 부동산으로 분류할 수 있음) ▪ 주택법 상 '주택'으로 분류되고 주거용으로 사용되는 부동산 : 주거용부동산 아파트 담보, 주거용부동산 아파트 담보 외(주택, 연립주택, 다세대주택, 다가구주택 등)
기타담보	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 적격금융담보, 주거용·상업용 부동산, 적격매출채권에 해당하지 않으나, 담보인정기준에 부합하여 담보로 인정되는 물적담보 ▪ 유동성이 풍부하여 담보처분이 용이하며, 공개적으로 이용 가능한 시장가격이 존재하는 경우, 기타담보로 인식 가능 ▪ 주거용 및 상업용부동산을 제외한 기타부동산, 특수저당, 유체동산 등 <ul style="list-style-type: none"> - 부동산 : 농지(전, 답, 과수원, 축사, 유지, 곤충사육사 등) - 동산 : 농산물, 원료, 반제품, 완제품, 회원권 등의 유체동산 등

□ 담보 유형 및 RWA 산출방식별 신용위험경감기법 적용

RWA 산출 시 신용위험경감기법으로 적용할 수 있는(적격) 담보 및 보증은 감독기관 기준에 따라 다음과 같이 분류할 수 있다. 단, 개별 담보의 실질적 적격 여부는 담보·보증의 법적 유효성·확실성 검증이 필수적이다.

구분	표준방법	기본 내부등급법	고급 내부등급법
금융담보	적격	적격	적격
보증 및 신용파생상품 (매출채권보증 포함)	적격	적격	적격
매출채권담보	비적격	적격	적격
주거용/상업용 부동산담보	적격	적격	적격
기타담보	비적격	적격	적격

□ 자회사 및 RWA 산출방식별 신용위험경감기법

전북은행과 광주은행은 내부등급법, 비은행 자회사는 표준방법을 적용하고 있다. 단, 전북은행과 광주은행이 내부등급법을 적용하더라도 모든 자산에 대해 내부등급법을 적용하는 것은 아니며, 익스포저 유형에 따라 다음과 같이 적용한다.

자회사	익스포저 유형	세부 유형	적용방법
전북은행 광주은행	영구표준	정부, 은행, 공공기관 등	표준방법
	주식	-	표준방법
	집합투자증권	-	표준방법
	유동화	-	표준방법
	기타자산	-	표준방법
	기업	특수금융, 인수금융	표준방법
		비영리단체, 해외지점 등	표준방법
		일반기업	기본 내부등급법
	소매	주거용주택담보	고급 내부등급법
		적격회전거래	고급 내부등급법
		기타소매	고급 내부등급법
JB우리캐피탈, JB자산운용, JB인베스트먼트 등	-	-	표준방법

2 표준방법 신용위험경감기법

표준방법에서는 금융담보, 보증 및 신용파생상품(매출채권보증 포함), 부동산담보가 신용위험경감 적격 대상이다. 단, 부동산담보는 신용위험경감기법으로 처리하지 않고, 별도 자산분류로 구분하여 그에 해당하는 위험가중치를 부여한다. 금융담보, 보증 및 신용파생상품(매출채권보증 포함)의 신용위험경감 적용 방식은 다음과 같다.

□ 금융담보 (예금, 주식, 채권 등) : EAD 차감

담보가치에 시장가격 변동성을 고려한 차감률(Haircut)을 적용하여 인정액을 산출하고, 대출금액(EAD)에서 직접 차감한다. 주요 담보의 차감률은 현금 0%, 국채 0.5%~12%, 주식 20% 등이다.

$$E^* = \text{Max} [0, \{E \times (1 + H_e) - C \times (1 - H_c - H_{fx}) \times \text{만기조정률}\}]$$

E^* : 조정 후 익스포저

E : 조정 전 익스포저

H_e : 익스포저에 대한 차감률

C : 담보자산의 공정가액

H_c : 담보자산에 대한 차감률

H_{fx} : 통화불일치에 따른 차감률

만기조정률 : 만기불일치에 의한 효과

□ 보증 (보증서, 연대보증 등) : 보증인 RW 적용

보증배분금액에 대해 차감률 및 만기조정률을 적용하여 보증금액을 산출하며, 보증금액만큼은 고객 등급이 아닌 '보증인의 위험가중치(RW)'를 적용한다.

[보증금액 산출 기준]

$$G^* = G \times (1 - H_{fx}) \times \text{만기조정률}$$

G^* : 보증금액

H_{fx} : 통화불일치에 따른 차감률

G : 보증배분금액

만기조정률 : 만기불일치에 의한 효과

[보증 신용위험경감 적용 방법]

$$G^* \times \text{보증인RW}$$

G^* : 보증금액

3

기본내부등급법 신용위험경감기법

기본내부등급법의 담보에 대한 신용위험경감기법은 부동산 담보, 기타 물적 담보 및 매출채권 담보를 포함하는 등 표준방법(적격금융담보)에 비해 적격담보에 대한 인정범위가 넓으며, 적격 담보의 신용위험 경감효과를 익스포저가 아닌 LGD에 반영하며, 감독기관이 제시한 담보유형별 LGD를 적용한다. 보증에 대한 신용위험경감기법은 보증인의 유형에 따라 RW대체(표준방법 적용대상 보증인) 및 PD대체(내부등급법 적용대상 보증인)를 적용한다.

□ 담보 (금융, 매출채권, 부동산, 기타 등) : 담보 LGD 적용

계좌에 배분된 적격담보배분금액에 담보유형 별 담보차감률을 반영한 후, 해당 신용위험경감금액에 담보 LGD를 적용한다. 단, 동일 계좌에 다수의 적격담보가 배분된 경우, 각각의 담보자산에 대한 익스포저를 구분하여 LGD를 적용한다. 아래의 담보유형별 차감률(H_c : 담보자산에 대한 차감률)과 담보 LGD를 기준으로 ① 신용위험경감금액 계산 → ② 소요자기자본율(K)에 담보 LGD를 반영한다.

담보 유형	담보 LGD	담보차감률
금융담보	0%	포괄법에 따른 담보차감률 ¹⁾
매출채권담보	20%	40%
주거용/상업용 부동산담보	20%	40%
기타담보	25%	40%

1) 표준방법에서 적용하는 포괄법 기준에 따라 담보차감률을 적용

① 신용위험경감금액 계산 (담보유형별 차감률 적용)

$$C^* = C \times (1 - H_c - H_{fx})$$

C^* : 신용위험경감금액

H_c : 담보자산에 대한 차감률

C : 담보자산의 공정가액

H_{fx} : 통화불일치에 따른 차감률

② 소요자기자본율(K)에 담보 LGD 반영

$$\text{소요자기자본율(K)} = [LGD \times N\left(\left(\frac{1}{1-R}\right)^{0.5} \times G(PD) + \left(\frac{R}{1-R}\right)^{0.5} \times G(0.999)\right) - PD \times LGD] \times \frac{1 + (M-2.5) \times b}{1 - 1.5 \times b}$$

LGD : 담보유형별 LGD 적용

□ 보증 (보증서, 연대보증 등) : 보증인 RW 적용

보증금액은 표준방법과 동일하게 보증배분금액에 대해 차감률 및 만기조정률을 적용하여 산출하며, 적격보증의 신용위험경감 효과는 해당 보증에 의해 커버되는 보증금액에 대해 보증인의 부도율 대체(PD대체) 또는 위험가중치를 대체(RW대체)하는 방식으로 적용한다.

[보증금액 산출 기준]

$$G^* = G \times (1 - H_{fx}) \times \text{만기조정률}$$

G^* : 보증금액

H_{fx} : 통화불일치에 따른 차감률

G : 보증배분금액

만기조정률 : 만기불일치에 의한 효과

- G^* 에 대해 보증인의 부도율 대체 → 보증금액에 대한 소요자기자본율(K)에 보증인의 PD 반영*

$$\text{소요자기자본율(K)} = [LGD \times N\left(\left(\frac{1}{1-R}\right)^{0.5} \times G(PD) + \left(\frac{R}{1-R}\right)^{0.5} \times G(0.999)\right) - PD \times LGD] \times \frac{1 + (M-2.5) \times b}{1 - 1.5 \times b}$$

PD : 보증인의 PD 적용

* 보증인의 PD 반영 : 보증인이 내부등급법 적용 대상(일반기업)인 경우

- G^* 에 대해 위험가중치 대체*

$$G^* \times \text{보증인RW}$$

G^* : 보증금액

* 위험가중치 대체 : 보증인이 표준방법 적용 대상(정부, 공공기관, 은행 등)인 경우

4

고급내부등급법 신용위험경감기법

고급내부등급법의 담보에 대한 신용위험경감기법은 부동산 담보, 기타 물적 담보 및 매출채권 담보를 포함하는 등 표준방법(적격금융담보)에 비해 적격담보에 대한 인정범위가 넓으며, 적격 담보의 신용위험 경감효과를 익스포저가 아닌 LGD에 반영한다. 한편, 감독기관이 제시한 LGD를 적용하는 기본내부등급 법과는 달리 자체추정 LGD를 적용한다. 보증에 대한 신용위험경감기법은 보증인의 유형에 따라 RW대 체(표준방법 적용대상 보증인) 및 PD대체(내부등급법 적용대상 보증인)를 적용한다.

[기본내부등급법과 고급내부등급법의 신용위험경감기법 적용방법 비교]

담보 유형		기본내부등급법	고급내부등급법
담보	금융	LGD 0% 적용	자체추정 LGD 적용 (감독기관의 승인을 받지 못한 담보의 경우 비적격)
	주거용부동산	LGD 20% 적용	
	상업용부동산	LGD 20% 적용	
	매출채권	LGD 20% 적용	
	기타	LGD 25% 적용	
보증		보증인 유형에 따라 RW 대체 또는 PD 대체	
신용파생상품			

□ 담보 (금융, 매출채권, 부동산, 기타 등) : 담보 LGD 적용

계좌에 배분된 적격담보배분금액에 담보유형 별 담보차감률을 반영한 후, 해당 신용위험경감금액에 담보 LGD를 적용한다. 단, 동일 계좌에 다수의 적격담보가 배분된 경우, 각각의 담보자산에 대한 익스포저를 구분하여 LGD를 적용한다. 고급내부등급법 산출 시에는 감독기관에서 제시한 LGD가 아닌, 해당 담보에 부여된 담보 LGD 세그먼트별 자체추정 LGD를 적용하며, 감독기관이 제시한 LGD 하한 보다 낮은 경우 하한을 적용한다. ① 신용위험경감금액 계산한 후 ② 소요자기자본율(K)에 자체추정 담보 LGD를 반영한다.

담보 유형	담보 LGD	담보차감률
금융담보	자체추정 LGD	포괄법에 따른 담보차감률 ¹⁾
매출채권담보		0%
주거용/상업용 부동산담보		0%
기타담보		0%

1) 표준방법에서 적용하는 포괄법 기준에 따라 담보차감률을 적용

[담보별 LGD 하한]

자산클래스	담보 유형	LGD 하한
소매-주거용주택담보	-	5%
소매-적격회전거래	-	50%
소매-기타소매	신용	30%
	금융담보	0%
	매출채권담보	10%
	주거용/상업용 부동산담보	10%
	기타담보	15%

① 신용위험경감금액 계산 (담보유형별 차감률 적용)

$C^* = C \times (1 - H_c - H_{fx})$	
C^* : 신용위험경감금액	H_c : 담보자산에 대한 차감률
C : 담보자산의 공정가액	H_{fx} : 통화불일치에 따른 차감률

② 소요자기자본율(K)에 담보 LGD 반영

$\text{소요자기자본율}(K) = [LGD \times N((\frac{1}{1-R})^{0.5} \times G(PD) + (\frac{R}{1-R})^{0.5} \times G(0.999)) - PD \times LGD]$	
LGD : 담보유형별 자체추정 LGD 적용	

□ 보증 (보증서, 연대보증 등) : 보증서 LGD 또는 보증인 RW 적용

보증금액은 표준방법과 동일하게 보증배분금액에 차감률 및 만기조정률을 적용하여 산출한다. 고급내부 등급법 적격보증의 신용위험경감 효과는 해당 보증에 의해 커버되는 보증금액에 대해 보증유형에 따라 보증인이 표준방법 적용대상인 경우 RW대체를 적용해야 하고, 보증인이 기본내부등급법 적용대상인 경우 PD대체를 적용해야 한다.

[보증금액 산출 기준]

$$G^* = G \times (1 - H_{fx}) \times \text{만기조정률}$$

G^* : 보증금액

H_{fx} : 통화불일치에 따른 차감률

G : 보증배분금액

만기조정률 : 만기불일치에 의한 효과

- G^* 에 대해 보증인의 부도율 대체 → 보증금액에 대한 소요자기자본율(K)에 보증인의 PD 반영*

$$\text{소요자기자본율(K)} = [LGD \times N((\frac{1}{1-R})^{0.5} \times G(PD) + (\frac{R}{1-R})^{0.5} \times G(0.999)) - PD \times LGD]$$

PD : 보증인의 PD 적용

* 보증인의 PD 반영 : 보증인이 내부등급법 적용 대상(일반기업)인 경우

- G^* 에 대해 위험가중치 대체*

$$G^* \times \text{보증인RW}$$

G^* : 보증금액

* 위험가중치 대체 : 보증인이 표준방법 적용 대상(정부, 공공기관, 은행 등)인 경우

[붙임3] 펀드 약정형태에 따른 약정서기반접근법

펀드약정형태구분		산출방법																																																					
코드	코드명																																																						
1	채권형 (100% 채권투자)	<ul style="list-style-type: none">• 투자가 가능한 채권의 RW가 높게 적용되는 순서로 편입비율을 참조하여 산출• $RWA = ((\text{펀드투자금액} \times \text{투자비중}) + \text{미실행약정금액} \times CCF) \times \sum(\text{적용편입비율} \times RW)$																																																					
		<table><tr><th>채권구분</th><th>RW</th><th>우선순위</th><th>편입비율</th><th>적용편입비율</th></tr><tr><td>회사채 5</td><td>150%</td><td>1</td><td>①</td><td>①</td></tr><tr><td>은행채 4</td><td>150%</td><td>2</td><td>②</td><td>$\min(②, \max(0, (1 - ①)))$</td></tr><tr><td>회사채 4</td><td>100%</td><td>3</td><td>③</td><td>$\min(③, \max(0, (1 - ① - ②)))$</td></tr><tr><td>회사채 3</td><td>75%</td><td>4</td><td>④</td><td>$\min(④, \max(0, (1 - ① - ② - ③)))$</td></tr><tr><td>회사채 2</td><td>50%</td><td>5</td><td>⑤</td><td>$\min(⑤, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④)))$</td></tr><tr><td>은행채 3</td><td>50%</td><td>6</td><td>⑥</td><td>$\min(⑥, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤)))$</td></tr><tr><td>회사채 1</td><td>20%</td><td>7</td><td>⑦</td><td>$\min(⑦, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥)))$</td></tr><tr><td>은행채 2</td><td>30%</td><td>8</td><td>⑧</td><td>$\min(⑧, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ - ⑦)))$</td></tr><tr><td>은행채 1</td><td>20%</td><td>9</td><td>⑨</td><td>$\min(⑨, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ - ⑦ - ⑧)))$</td></tr><tr><td>국공채</td><td>20%</td><td>10</td><td>⑩</td><td>$\min(⑩, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ - ⑦ - ⑧ - ⑨)))$</td></tr></table>	채권구분	RW	우선순위	편입비율	적용편입비율	회사채 5	150%	1	①	①	은행채 4	150%	2	②	$\min(②, \max(0, (1 - ①)))$	회사채 4	100%	3	③	$\min(③, \max(0, (1 - ① - ②)))$	회사채 3	75%	4	④	$\min(④, \max(0, (1 - ① - ② - ③)))$	회사채 2	50%	5	⑤	$\min(⑤, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④)))$	은행채 3	50%	6	⑥	$\min(⑥, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤)))$	회사채 1	20%	7	⑦	$\min(⑦, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥)))$	은행채 2	30%	8	⑧	$\min(⑧, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ - ⑦)))$	은행채 1	20%	9	⑨	$\min(⑨, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ - ⑦ - ⑧)))$	국공채	20%	10
채권구분	RW	우선순위	편입비율	적용편입비율																																																			
회사채 5	150%	1	①	①																																																			
은행채 4	150%	2	②	$\min(②, \max(0, (1 - ①)))$																																																			
회사채 4	100%	3	③	$\min(③, \max(0, (1 - ① - ②)))$																																																			
회사채 3	75%	4	④	$\min(④, \max(0, (1 - ① - ② - ③)))$																																																			
회사채 2	50%	5	⑤	$\min(⑤, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④)))$																																																			
은행채 3	50%	6	⑥	$\min(⑥, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤)))$																																																			
회사채 1	20%	7	⑦	$\min(⑦, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥)))$																																																			
은행채 2	30%	8	⑧	$\min(⑧, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ - ⑦)))$																																																			
은행채 1	20%	9	⑨	$\min(⑨, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ - ⑦ - ⑧)))$																																																			
국공채	20%	10	⑩	$\min(⑩, \max(0, (1 - ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ - ⑦ - ⑧ - ⑨)))$																																																			
		<ul style="list-style-type: none">• 국공채편입비율 : 국공채에 투자할 수 있는 최대 편입비율• 은행채1편입비율 : 국내 ECAI 기준 AAA(RW 20% 적용 대상)의 은행채에 투자할 수 있는 최대 편입비율• 은행채2편입비율 : 국내 ECAI 기준 AA- 이상(RW 30% 적용 대상)의 은행채에 투자할 수 있는 최대 편입비율• 은행채3편입비율 : 국내 ECAI 기준 A- 이상(RW 50% 적용 대상)의 은행채에 투자할 수 있는 최대 편입비율• 은행채4편입비율 : 국내 ECAI 기준 BB- 미만 또는 등급제한없는 은행채에 투자할 수 있는 최대 편입비율• 회사채1편입비율 : 국내 ECAI 기준 AAA(RW 20% 적용 대상)의 회사채에 투자할 수 있는 최대 편입비율• 회사채2편입비율 : 국내 ECAI 기준 AA- 이상(RW 50% 적용 대상)의 회사채에 투자할 수 있는 최대 편입비율• 회사채3편입비율 : 국내 ECAI 기준 A- 이상(RW 75%적용 대상)의 회사채에 투자할 수 있는 최대 편입비율• 회사채4편입비율 : 국내 ECAI 기준 BBB- 이상(RW 100%적용 대상)의 회사채에 투자할 수 있는 최대 편입비율• 회사채5편입비율 : 국내 ECAI 기준 BBB- 미만 또는 등급제한 없는																																																					

		회사채에 투자할 수 있는 최대 편입비율
2	주금공 유동화증권 (100% 유동화투자)	<ul style="list-style-type: none"> 모든 투자자산이 주금공 유동화증권이므로, $RW = 0\%$ 적용
3	주금공 외 유동화증권 (100% 유동화투자)	<ul style="list-style-type: none"> 주금공 외 유동화증권인 경우 SEC-ERBA 적용을 위해서는 편입 가능한 유동화의 선순위여부 및 트랜치만기 정보가 필요함 현실적으로 해당 정보 관리 및 입수는 불가하여 $RW 1,250\%$ 적용 $RWA = ((\text{펀드투자금액} \times \text{투자비중}) + \text{미실행약정금액} \times CCF) \times 1,250\%$
4	주식형 (100% 주식투자)	<p><i>비상장주식 편입비율 우선 적용 → 상장주식 편입비율 적용</i></p> <ul style="list-style-type: none"> $RWA = [((\text{펀드투자금액} \times \text{투자비중}) + \text{미실행약정금액} \times CCF) \times \text{비상장주식편입비율} \times \text{비상장주식 } RW) + ((\text{펀드투자금액} \times \text{투자비중}) + \text{미실행약정금액} \times CCF) \times (1 - \text{비상장주식편입비율}) \times \text{상장주식 } RW]$ ※ RW : 주식 경과조치 적용
5	파생상품형 (100% 파생상품투자)	<p><i>약정서 상 허용된 최대 명목금액을 기준으로 산출</i></p> <ul style="list-style-type: none"> $RWA = ((1)\text{장외파생상품 } RWA + (2)\text{장내파생상품 } RWA)$ $(1)\text{장외파생상품 } RWA = [1.4 \times \{(\text{장외파생상품총명목금액}) + (15\% \times \text{장외파생상품총명목금액})\}] \times 1.5 \times \text{거래상대방 } RW$ ※ 거래상대방 RW : 파생상품 거래상대방 인식이 불가능하므로 $RW 150\%$ 적용 $(2)\text{장내파생상품 } RWA = [1.4 \times \{(\text{장내파생상품총명목금액}) + (15\% \times \text{장내파생상품총명목금액})\}] \times 2\%$
6	수익증권형 (100% 수익증권투자)	<p><i>상위 집합투자증권이 기초자산접근법으로 산출되지 않는 경우, 하위 집합투자증권은 자본차감법 적용</i></p> <ul style="list-style-type: none"> $RWA = ((\text{펀드투자금액} \times \text{투자비중}) + \text{미실행약정금액} \times CCF) \times 1,250\%$
7	혼합형 (2 개 이상 투자)	<p><i>펀드가 투자 가능한 기초자산 중 RW가 높게 적용되는 순서로 편입비율을 반영하여 산출</i></p> <ul style="list-style-type: none"> $RWA = ((\text{펀드투자금액} \times \text{투자비중}) + \text{미실행약정금액} \times CCF) \times \sum(\text{적용편입비율} \times RW)$ 편입자산 반영 순서 : (1)수익증권 → (2)주금공 외 유동화증권 → (3) [주식, 채권, 파생상품] → (4)주금공 유동화증권 ※ (3)의 경우, 거래상대방, 채권의 종류 및 신용등급에 따라 적용 순서는 바뀔 수 있음 ※ 실제 구현 시 RW의 내림차순으로 정렬 후 편입비율 반영

[붙임4] 적격외부신용평가기관의 신용등급 매핑기준

('24.05.27 금감원 기준)

□ 기업 익스포져(장기등급)

표준신용등급	AAA ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BBB-	BB+ ~ BB-	BB- 미만	무등급
국내 ECAI 등급	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BBB-	BBB- 미만	무등급
위험가중치	20%	50%	75%	100%	150%	100%

□ 기업 익스포져(단기등급)

표준신용등급	A-1	A-2	A-3	A-3 미만
국내 ECAI 등급	N/A	A1	A2	A2 미만
위험가중치	20%	50%	100%	150%

□ 기업 이외 여타 익스포져

- 정부 및 중앙은행

표준신용등급	AAA ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BBB-	BB+ ~ B-	B- 미만	무등급
국내 ECAI 등급	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BB-	BB- 미만	무등급
위험가중치	0%	20%	50%	100%	150%	100%

- 국제개발은행

표준신용등급	AAA ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BBB-	BB+ ~ B-	B- 미만	무등급
국내 ECAI 등급	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BB-	BB- 미만	무등급
위험가중치	20%	30%	50%	100%	150%	50%

- 은행

[일반]

표준신용등급	AAA ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BBB-	BB+ ~ B-	B- 미만
국내 ECAI 등급	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BB-	BB- 미만
위험가중치	20%	30%	50%	100%	150%

[3개월 이내 원화 표시 및 조달 익스포저 또는 6개월 이내 무역거래 관련 익스포저]

표준신용등급	AAA ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BBB-	BB+ ~ B-	B- 미만
국내 ECAI 등급	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BB-	BB- 미만
위험가중치	20%	20%	20%	50%	150%

- 이중상환청구권부채권

표준신용등급	AAA ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BBB-	BB+ ~ B-	B- 미만
국내 ECAI 등급	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BB-	BB- 미만
위험가중치	10%	20%	20%	50%	100%

- 특수금융 익스포저

표준신용등급	AAA ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BBB-	BB+ ~ BB-	BB- 미만
국내 ECAI 등급	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ A-	BBB+ ~ BBB-	BBB- 미만
위험가중치	20%	50%	75%	100%	150%

- 유동화 익스포져

[장기등급]

표준신용등급	국내 ECAI 등급	표준신용등급	국내 ECAI 등급
AAA	N/A	BBB-	A-
AA+	N/A	BB+	BBB+
AA	AAA	BB	BBB
AA-	N/A	BB-	BBB-
A+	AA+	B+	BB+
A	AA	B	BB
A-	AA-	B-	BB-
BBB+	A+	CCC+ ~ CCC-	B
BBB	A	CCC 미만	B 미만

[단기등급]

표준신용등급	A-1 / P-1	A-2 / P-2	A-3 / P-3	A-3 / P-3 미만
국내 ECAI 등급	N/A	A1	A2	A2 미만

용어집

용어	설명
고급내부등급법(AdvancedIRB)	<ul style="list-style-type: none"> 부도율(PD), 부도시손실률(LGD), 부도시익스포저(EAD) 등 리스크 측정 요소를 자체 추정치를 사용하여 위험가중자산을 산출하는 방법
고변동성부동산금융(HVCRE)	<ul style="list-style-type: none"> 주거용 또는 상업용 부동산 등의 개발 및 건축을 위한 토지 구입, 개발 단계에서 특수목적법인(SPV) 등에 제공되는 여신 중, 사전 분양/임대 요건 등을 충족하지 못해 상대적으로 위험이 높다고 판단되는 부동산 금융을 의미
교환사채(EB)	<ul style="list-style-type: none"> 사채권자가 정해진 기간 내에, 미리 약속된 조건으로 발행회사가 보유한 다른 상장 유가증권(주식 등)으로 교환을 청구할 수 있는 권리가 부여된 채권
기본내부등급법(FoundationIRB)	<ul style="list-style-type: none"> 은행이 부도율(PD)은 자체적으로 추정하지만, 부도시손실률(LGD)과 부도시익스포저(EAD) 등 다른 리스크측정요소는 감독기관이 제시한 값을 사용하여 위험가중자산을 산출하는 방법
난내익스포저	<ul style="list-style-type: none"> 재무상태표(대차대조표)의 차변(자산)에 기록되는 대출, 유가증권 등과 같이 장부상에 직접적으로 나타나는 위험 노출액
난외익스포저	<ul style="list-style-type: none"> 미사용약정, 보증 등 재무상태표에 직접 기록되지는 않지만, 특정 조건 발생 시 은행의 채무가 될 수 있는 잠재적인 위험 노출액
내부등급법(IRB)	<ul style="list-style-type: none"> 은행이 자체 내부 신용평가 모델을 사용하여 거래상대방의 부도율(PD) 등을 추정하고, 이를 기반으로 신용위험가중자산을 산출하는 방법. 고급내부등급법과 기본내부등급법으로 나뉨
만기요인(MF)	<ul style="list-style-type: none"> 파생상품의 위험 측정 시, 거래의 만기(Time Horizon)를 반영하기 위해 사용되는 계수
부도익스포저	<ul style="list-style-type: none"> 차주가 원리금 상환 의무를 이행하지 못하는 '부도' 상태에 빠진 여신을 의미. 기존 '연체 익스포저' 보다 넓은 범위의 부실 채권을 포함
부도율(PD)	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 일정 기간(일반적으로 1년) 내에 부도(Default) 상태에 빠질 확률을 나타내는 추정치

용어	설명
부도시익스포저(EAD)	<ul style="list-style-type: none"> 거래상대방이 부도에 처했을 때, 손실을 볼 수 있는 총 위험 노출 금액을 의미
부도시손실률(LGD)	<ul style="list-style-type: none"> 익스포저에 대해 부도가 발생했을 때, 예상되는 경제적 손실액을 부도 시 익스포저(EAD)로 나눈 비율(%)을 나타내는 추정치
분산도	<ul style="list-style-type: none"> 소매금융이 특정 차주에게 편중되지 않고 잘 분산되어 있는지를 측정하는 지표
상계군(NettingSet)	<ul style="list-style-type: none"> 법적으로 유효한 상계 계약 하에 있는 여러 파생상품 거래들의 집합을 의미. 이 집합 내에서는 거래들의 가치를 서로 합산(상계)하여 순액 기준으로 위험을 측정할 수 있음
상품금융(CF)	<ul style="list-style-type: none"> 원자재, 상품(Commodities) 등 실물 자산을 담보로 하고, 해당 자산에서 발생하는 수입으로 원리금을 상환받는 구조의 특수금융
상환전환우선주(RCPS)	<ul style="list-style-type: none"> 정해진 조건 또는 기간에 발행회사 또는 투자자의 선택에 의해 상환되거나, 보통주로 전환될 수 있는 권리가 부여된 우선주
소매 익스포저	<ul style="list-style-type: none"> 개인 또는 중소기업에 대한 대출 중, 동일인에 대한 총 한도금액이 10억원 이하이고 분산도 요건을 충족하는 여신을 의미
수익창출부동산금융(IPRE)	<ul style="list-style-type: none"> 완공 여부와 관계없이 임대료 등 안정적인 현금흐름의 창출을 전제로 취급되는 부동산 관련 여신을 의미
신용위험경감기법(CRM)	<ul style="list-style-type: none"> 담보, 보증 등을 활용하여 거래상대방의 부도 시 발생할 수 있는 은행의 손실을 줄이는 방법을 의미
난외신용환산율	<ul style="list-style-type: none"> 미사용약정 한도와 같은 난외항목이 미래에 실제 사용될(대출로 전환될) 가능성을 나타내는 비율
신주인수권부사채(BW)	<ul style="list-style-type: none"> 채권을 발행하면서, 향후 회사가 신주를 발행할 경우 미리 약정한 가격으로 일정 수량의 신주를 인수할 수 있는 권리(Warrant)가 부여된 채권

용어	설명
약정서기반접근법	<ul style="list-style-type: none"> 집합투자증권(펀드)의 개별 기초자산을 파악하기 어려울 때, 펀드의 투자약정서에 명시된 투자 가능 자산 유형 및 비중을 근거로 위험가중자산을 산출하는 방법
오브젝트금융(OF)	<ul style="list-style-type: none"> 선박, 항공기 등 특정 대형 자산(Object)의 구매를 위한 여신으로, 해당 자산을 담보로 하고 그 자산이 창출하는 현금흐름으로 원리금을 상환받는 구조의 특수금융
위험가중치(RW)	<ul style="list-style-type: none"> 각 자산의 신용위험 수준을 나타내는 비율. 위험이 높을수록 높은 위험가중치가 적용됨
유동화익스포저	<ul style="list-style-type: none"> 보유한 대출채권 등 자산을 특수목적법인(SPC)에 매각하고, SPC가 이를 기초로 증권(ABS, MBS 등)을 발행할 때 발생하는 모든 관련 위험 노출액(투자, 신용보강, 유동성공여 등)을 의미
유효만기(M)	<ul style="list-style-type: none"> 내부등급법에서 사용하는 리스크 측정 요소로, 대출의 실질적인 위험 노출 기간을 의미함. 일반적으로 잔존만기를 사용하지만, 1년 미만은 1년, 5년 초과는 5년으로 조정(상하한 적용)하여 사용
익스포저	<ul style="list-style-type: none"> 특정 거래상대방에 대한 대출, 투자 등으로 인해 위험에 노출된 전체 금액
이중상환청구권부채권	<ul style="list-style-type: none"> 커버드본드(Covered Bond)의 다른 이름으로, 채권 투자자가 채권 발행기관과 담보자산 양쪽 모두에 대해 상환을 청구할 수 있는 권리를 가진 채권을 의미
자본조달수단	<ul style="list-style-type: none"> 은행이나 기업이 자본을 확충하기 위해 발행하는 금융상품으로, 신종자본증권이나 후순위채 등이 해당. 일반 채무보다 변제 순위가 낮아 주식과 유사한 성격을 가질 수 있음
적격거래	<ul style="list-style-type: none"> 신용카드, 마이너스 통장 등 회전 여신 중에서, 최근 12개월간 연체 없이 정상적으로 상환 의무를 이행한 우량 거래를 의미
전통적유동화	<ul style="list-style-type: none"> 기초자산을 특수목적법인(SPC)에 실제로 매각(True Sale)하는 방식의 자산유동화를 의미
전환사채(CB)	<ul style="list-style-type: none"> 채권으로 발행되었지만, 일정 기간이 지나면 미리 정해진 조건에 따라 발행회사의 주식으로 전환할 수 있는 권리가 부여된 채권

용어	설명
집합투자증권	<ul style="list-style-type: none"> 펀드(Fund)와 같이 여러 투자자의 자금을 모아 주식, 채권, 부동산 등 다양한 자산에 투자하여 그 수익을 투자자에게 분배하는 금융상품을 의미
차감률 (Haircut)	<ul style="list-style-type: none"> 담보물의 가치 변동 위험을 고려하여 담보 평가액에서 일정 비율을 차감하는 것을 의미함. 담보물의 종류나 신용등급, 잔존 만기 등에 따라 차감률이 다르게 적용됨
커버드본드 (CoveredBond)	<ul style="list-style-type: none"> 은행 등 금융기관이 주택담보대출채권 등 우량자산을 담보로 발행하는 채권. 발행기관의 상환 의무와 별도의 담보자산 풀(Cover Pool)이 이중으로 상환을 보장하여 안정성이 매우 높음
특수금융 (SpecialisedLending)	<ul style="list-style-type: none"> 특정 프로젝트나 자산에서 발생하는 현금흐름을 주된 상환재원으로 하는 금융을 통칭하며, 프로젝트금융(PF), 오브젝트금융(OF), 상품금융(CF) 등이 속함
표준방법 (StandardisedApproach)	<ul style="list-style-type: none"> 자체적인 리스크 측정 모델을 사용하지 않고, 감독기관이 미리 정해놓은 자산분류 기준과 위험가중치를 사용하여 위험가중자산을 산출하는 가장 기본적인 방법을 의미
프로젝트금융 (PF)	<ul style="list-style-type: none"> 발전소, 도로 건설 등 특정 대규모 사업(프로젝트)의 미래 현금흐름을 담보로 자금을 조달하는 방식의 특수금융
합성유동화	<ul style="list-style-type: none"> 기초자산을 실제로 매각하지 않고, 신용파생상품(CDS 등)을 이용해 해당 자산의 신용위험만을 투자자에게 이전하는 방식의 자산유동화를 의미
ABS (Asset-Backed-Securities)	<ul style="list-style-type: none"> 자산유동화증권을 의미하며, 유동성은 낮지만 재산적 가치가 있는 유형·무형의 자산을 기초로 하여 유동화증권을 발행하는 행위
BTL (Build-Transfer-Lease)	<ul style="list-style-type: none"> 민간이 공공시설을 건설(Build)한 뒤 정부에 소유권을 이전(Transfer)하고, 정부로부터 시설 임대료(Lease)를 받아 투자비를 회수하는 민간투자사업 방식
BTO (Build-Transfer-Operate)	<ul style="list-style-type: none"> 민간이 공공시설을 건설(Build)하고 소유권을 정부에 이전(Transfer)한 뒤, 일정 기간 직접 시설을 운영(Operate)하여 사용자로부터 이용료를 받아 투자비를 회수하는 방식
CVA (CreditValuationAdjustment)	<ul style="list-style-type: none"> 장외파생상품 거래에서 거래상대방의 신용도 하락으로 인해 발생할 수 있는 잠재적 손실 가치를 의미

용어	설명
G-SIB	<ul style="list-style-type: none"> Global Systemically Important Bank의 약자로, '글로벌 시스템적 중요 은행'을 의미함. 부실화될 경우 전 세계 금융 시스템에 큰 충격을 줄 수 있는 대형 은행들을 지칭
Loan Pool	<ul style="list-style-type: none"> 개별 여신을 단독으로 평가하지 않고, 유사한 리스크 특성을 가진 여신을 풀(Pool)로 묶어 위험을 인식한 뒤 해당 특성에 따라 위험가중치를 적용하는 방식. 이는 담보 비중 및 차주 유형·상환구조·상품구조 등 종합적인 리스크 특성을 반영해 위험가중치를 보다 정교하게 산정하기 위한 목적임
LTV (Loan to Value)	<ul style="list-style-type: none"> 담보인정비율(담보물의 가치 대비 대출금액 비율)을 의미
MBS (Mortgage Backed Securities)	<ul style="list-style-type: none"> 주택저당증권을 의미하며, 금융기관이 주택담보대출 채권을 기초자산으로 하여 발행하는 유동화 증권
SA-CCR	<ul style="list-style-type: none"> Standardised Approach for Counterparty Credit Risk의 약자로, 파생상품 거래에서 발생하는 거래상대방 신용위험(EAD)을 측정하기 위한 표준화된 산출 방법
SEC-ERBA	<ul style="list-style-type: none"> Securitisation External Rating-Based Approach의 약자로, 외부 신용평가기관이 부여한 신용등급을 사용하여 유동화 익스포저의 위험가중자산을 산출하는 방법