

# 한국의 금융제도

2013. 10



**김 하운**

**연세대 상경대학 경제학과  
고려대 경영대학원 증권금융전공  
연세대 행정대학원 사회복지전공  
국방대학 안보대학원**

**한국은행 33년**

**인천광역시 경제정책자문관  
인하대 글로벌금융학부 겸임교수  
(사) 함께하는 인천사람들 대표상임이사**

# 차례

- I. 주요 용어 및 개념
- II. 금융상품
- III. 금융 하부구조
- IV. 금융기관
- V. 금융시장

# I. 주요 용어 및 개념

---

1. 금융의 의의와 금융거래
2. 금융거래와 정보의 비대칭성
3. 금융제도의 의의
4. 금융제도의 기능
5. 금융제도의 유형

# 1. 금융의 의의와 금융거래

## □ 금융의 의의

- 금융행위는 타인에게 자금을 빌리거나 타인에게 자금을 빌려주는 행위, 즉 경제주체간 자금의 유통행위
  - \* 저축, 예금, 예수, 예탁, 예치, 적립, 신탁, 금전소비임치
  - \* 신용, 여신, 대출, 보증, 인수, 배서, 차입, 금전소비대차

## □ 금융거래의 기능

- 일시적인 자금 잉여 또는 부족으로 인한 지출 변동을 축소  
→ 소비자 기업경영을 안정화

## 2. 금융거래와 정보의 비대칭성

- 금융거래는 재화나 용역의 반대급부 없이 차입자의 미래 상황 약속을 전제하여 자금을 이전
- 금융거래시 정보의 대부분은 차입자가 차지
- 금융거래는 정보의 비대칭성 (asymmetric information) 문제 수반
  - 역선택 (adverse selection)
  - 도덕적 해이 (moral hazard)
    - \* free riding
    - \* 대리인문제 (principal-agent problem)

# 3. 금융제도의 의의

- 금융제도란 금융거래에서 정보의 비대칭성 문제를 완화하고 거래비용을 줄임으로써 거래를 원활하게 하는 제도적 장치
- 구 성
  - 금융상품(financial instruments)
  - 금융시장(financial markets)
  - 금융기관(financial institutions)
  - 금융 하부구조(financial infrastructure)  
(원활한 금융거래를 도모하기 위한 법규체계, 감시기구 등)

## 4. 금융제도의 기능

- ① 지급결제 : 재화 및 서비스, 금융자산 거래를 위한 지급수단으로 현금 수표 신용카드 전자자금결제 등이 제공
- ② 저축의 풀링(pooling) : 소규모 저축 자금을 모아 대규모 투자자본 조달을 지원, 규모의 경제, 분업의 원리 등을 통해 거래비용을 절감
- ③ 시간과 공간 차원의 자금이전 : 개인들이 라이프사이클에 따라 소비를 배분할 수 있게 하고 생산성이 높은 산업에 투자자금을 공급
- ④ 리스크의 풀링 : 포트폴리오를 다양화함으로써 투자자들의 리스크를 축소하고 보험회사가 판매하는 보험상품을 통해 미래의 손실에 대비
- ⑤ 정보비용의 감축 : 전문 금융중개기관은 신용정보수집 등의 탐색 비용(search cost)을 축소하며, 금융시스템은 차입자의 신용정보를 전달해주며 금융시장에서 형성되는 증권가격은 기업투자나 가계저축 의사결정을 잘 할 수 있도록 신호를 보냄으로써 효율적 자금배분에 기여



# 5. 금융제도의 유형

## 가. 직접금융과 간접금융

- 경제에는 자금부족 주체와 자금잉여 주체가 존재
- 자금 과부족 해소의 당사자성에 따라 구분

### ➤ 직접금융

- 주식, 채권 발행의 경우와 같이 자금수요자가 금융기관을 통하지 않고 금융시장에서 직접 소요자금을 조달

### ➤ 간접금융

- 은행이 일반대중의 예금을 받아 자신의 명의로 대출해 주는 경우와 같이 자금 과부족 주체 사이에 은행 등 금융기관이 개입하여 자금을 중개

# 5. 금융제도의 유형

## 나. 시장중심 금융제도와 은행중심 금융제도

- 직접금융과 간접금융의 상대적 중요성을 기준으로 시장중심 금융제도와 은행중심 금융제도로 분류

### ➤ 시장중심 금융제도

- 주식과 채권이 거래되는 자본시장이 중요한 역할
- 주가변동과 적대적 인수합병이 기업감시에 중요한 역할

### ➤ 은행중심 금융제도

- 예금 및 대출을 취급하는 은행 등 금융기관이 중요한 역할
- 은행과 기업간 장기적 관계를 통해 기업감시가 이루어짐

## <참고> 법률체제와 금융제도의 발달

금융제도의 경로 의존성 : 국가별 사업화 과정 및 경제력집중에 대한 사회적 태도에 따른 법률체제의 차이가 투자자 보호 정도의 차이를 유발하여 국가별로 다른 금융제도가 발달

	보통법	시민법
전통	영국법(영미법)	프랑스법(대륙법)
판단	법의 원칙과 판례	법조문에 의존
분쟁 해결의 효과성	법조문이 없을 경우 법원이 법을 만들 수 있는 권리를 가지고 있기 때문에 분쟁을 효과적으로 해결	법조문의 보수적 해석 경향으로 금융시장 참여자들 사이에 분쟁이 발생하는 경우 효과적으로 해결하기 곤란 → 법원의 개입 없이 분쟁을 해결하고 계약을 집행하는 기관으로 은행이 등장
금융 제도 발달	주식, 채권 투자에 유입되는 자금이 상대적으로 풍부한 데다 기업도 은행대출보다 조건이 유리한 주식, 채권발행을 선호하므로 시장중심의 금융제도가 발달	투자자산 관리 및 기업 감시를 수행할 은행의 존재가 필요하므로 상대적으로 은행중심 금융제도가 발달

# 〈참고〉 은행중심 금융제도와 시장중심 금융제도 비교

	은행중심	시장중심
분류기준	<ul style="list-style-type: none"> <li>금융자산 공급 경로 : 은행 (간접금융)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>금융자산 공급 경로 : 시장 (직접금융)</li> </ul>
시스템 안정성	<ul style="list-style-type: none"> <li>우월성 판단 어려움</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>우월성 판단 어려움</li> </ul>
정보생산 주체	<ul style="list-style-type: none"> <li>은행(심사역)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>신용평가회사</li> <li>증권회사 (기업상장 및 공시제도 영향)</li> </ul>
혁신기업 자금공급	<ul style="list-style-type: none"> <li>소극적</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>적극적</li> </ul>
법체계	<ul style="list-style-type: none"> <li>대륙법 국가</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>영미법 국가 (주주, 채권자의 권리 보장 강력)</li> </ul>

# 5. 금융제도의 유형

## 다. 전업주의와 겸업주의

- 금융제도는 금융기관의 업무영역을 제한하는 정도에 따라 전업주의 금융제도와 겸업주의 금융제도로 분류

### ➤ 전업주의 금융제도

- 은행, 증권, 보험 등 금융서비스를 해당 전문 금융기관만 취급
- 전문화의 이점, 금융기관과 고객간 이해상충 차단, 전문업체에 따른 금융불안정성 방지 등이 장점

### ➤ 겸업주의 금융제도

- 한 금융기관이 여러 종류의 금융서비스를 제공
- 고정비용 절감, 정보이용의 상호보완 등 범위의 경제실현, 수익원 다변화 등이 장점

# <참고> 은행업과 증권업 겸영시의 이익상충 가능성

## ① 투자자문업무와 증권인수업무간 이익상충

- 고객에게 투자종목 추천시 은행이 인수한 주식을 추천

## ② 신탁업무와 증권인수업무간 이익상충

- 은행이 인수한 유가증권 중 매각되지 않은 부분을 신탁계정에 편입

## ③ 대출업무와 증권인수업무간 이익상충

- 은행이 대출고객에게 자신이 인수한 유가증권의 매입을 강요

## ④ 금융기관의 이익과 외부투자자의 이익간 상충

- 대출기업의 부실에도 불구하고 유가증권을 발행하도록 한 후 동 자금으로 은행대출을 회수하여 부도위험을 외부투자자에게 전가

## ⑤ 고객이익간 상충

- 증권인수업무 과정에서 취득한 기업정보를 경쟁기업에 유출

## II. 금융상품

---

1. 주요개념
2. 여신상품
3. 수신상품
4. 시장상품

# 1. 주요개념

## (저축과 투자)

“저축은 아껴서 모으는 것

투자는 이익을 얻기 위해 자금을 투입하는 것”

저축 (Saving)	투자 (Investment)
아껴서 돈을 번다	가격이 올라 돈을 번다
가입 시점에서 수익 확정	파는 시점에서 수익 확정
원금 보전	원금 손실 발생 가능
인플레이션에 취약	인플레이션 헷지 가능
은행예금, 일반보험, 연금	변액보험, 주식, 부동산, 펀드



## 2. 여신상품

형태	주요 상품
대출	원화대출(할인어음, 당좌대출, 일반대출, 무역금융, 주택자금 등), 외화대출금, 은행간 대여, 내국수입유산스, 콜론, 매입어음, 매입외환, 카드채권, 환매조건부채권매수, 팩토링, 사모사채, 출자전환
예치	원화예치, 외화예치, 역외예치
유가증권	단기매매증권(국채, 금융채, 지방채, 사채, 주식, 외화증권, 등), 매도가능증권, 만기보유증권
기타	대여금(신탁계정, 종금계정, 특별자금계정), 파생상품(이자율, 통화, 주식, 신용관련)
난외	확정지급보증(사채발행, 용자담보, 상업어음보증, 무역어음인수, 수입신용장보증 등), 미확정지급보증, 약정, 배서어음, 파생상품 등

### 3. 수신상품

구 분	은 행	자산운용 회사	증권회사	보험회사	종합금융 회사	상호저축은행 신용협동기구
1개월 이내	저축예금, MMDA	MMF	RP, CMA		CP, CMA	예탁금, 보통예금
1 ~ 3개월	표지어음, RP, CD, 정기예금	MMF, 단기수익증권 (채권형)	RP, 단기수익증권 (채권형)		표지어음, CP, CMA	예탁금, 표지어음 (상호저축은행)
3 ~ 6개월	표지어음, RP, CD, 정기예금, 특정금전신탁	단기수익증권 (채권형)	RP, 단기수익증권 (채권형)		발행어음, 표지어음, CP, CMA	예탁금, 표지어음 (상호저축은행)
6개월 ~ 1년	표지어음, 정기예금, 특정금전신탁	중기수익증권	중기수익증권		발행어음	정기예금, 예탁금
1년 이상	정기예금, 금융채, 연금신탁, 맞춤형특정신탁, 주택관련저축	장기수익증권, 연금투자신탁, 뮤추얼펀드	증권저축, 회사채, 국공채, 장기수익증권	장기저축성 보험, 연금보험, 변액보험		정기예금, 예탁금, 연금보험 (공제)

## 4. 시장(성) 상품

- 자금시장 : 콜, 환매채, CD, CP
- 자본시장 : 채권(국채, 지방채, 회사채, 금융채, 특수채), 통안증권, 자산유동화증권, 주식
- 외환시장
- 파생시장 : 선도, 선물, 옵션, 스왑
  - 주식, 금리, 통화, 신용, 파생결합증권

# III. 금융 하부구조

---

1. 중앙은행제도
2. 지급결제제도
3. 금융감독제도
4. 예금보험제도

# <참고> 대한민국 헌법 전문, 제23조 및 제119조

대한민국헌법 [전부개정 1987.10.29 헌법 제10호]

## 전문

유구한 역사와 전통에 빛나는 우리 대한국민은 3·1운동으로 건립된 대한민국 임시정부의 법통과 불의에 항거한 4·19 민주이념을 계승하고, 조국의 민주개혁과 평화적 통일의 사명에 입각하여 정의·인도와 동포애로써 민족의 단결을 공고히 하고, 모든 사회적 폐습과 불의를 타파하며, 자율과 조화를 바탕으로 자유민주적 기본질서를 더욱 확고히 하여 정치·경제·사회·문화의 모든 영역에 있어서 각인의 기회를 균등히 하고, 능력을 최고도로 발휘하게 하며, 자유와 권리에 따르는 책임과 의무를 완수하게 하여, 안으로는 국민생활의 균등한 향상을 기하고 밖으로는 항구적인 세계평화와 인류공영에 이바지함으로써 우리들과 우리들의 자손의 안전과 자유와 행복을 영원히 확보할 것을 다짐하면서 1948년 7월 12일에 제정되고 8차에 걸쳐 개정된 헌법을 이제 국회의 의결을 거쳐 국민투표에 의하여 개정한다.

## 제1장 총강

제23조 ① 모든 국민의 재산권은 보장된다. 그 내용과 한계는 법률로 정한다.

② 재산권의 행사는 공공복리에 적합하도록 하여야 한다.

③ 공공필요에 의한 재산권의 수용·사용 또는 제한 및 그에 대한 보상은 법률로써 하되, 정당한 보상을 지급하여야 한다.

## 제9장 경제

제119조 ① 대한민국의 경제질서는 개인과 기업의 경제상의 자유와 창의를 존중함을 기본으로 한다.

② 국가는 균형있는 국민경제의 성장 및 안정과 적정한 소득의 분배를 유지하고, 시장의 지배와 경제력의 남용을 방지하며, 경제주체간의 조화를 통한 경제의 민주화를 위하여 경제에 관한 규제와 조정을 할 수 있다.

# <참고> 금융기관 등 설치목적에 관한 법률조항

## 한국은행법

제1조(목적) 이 법은 한국은행을 설립하고 효율적인 통화신용정책의 수립과 집행을 통하여 물가안정을 도모함으로써 국민경제의 건전한 발전에 이바지함을 목적으로 한다.

## 금융위원회의 설치 등에 관한 법률

제1조(목적) 이 법은 금융위원회와 금융감독원을 설치하여 금융산업의 선진화와 금융시장의 안정을 도모하고 건전한 신용질서와 공정한 금융거래관행을 확립하며 예금자 및 투자자등 금융수요자를 보호함으로써 국민경제의 발전에 기여함을 목적으로 한다.<개정 2008.2.29>

## 은행법

제1조(목적) 이 법은 은행의 건전한 운영을 도모하고 자금중개기능의 효율성을 높이며 예금자를 보호하고 신용질서를 유지함으로써 금융시장의 안정과 국민경제의 발전에 이바지함을 목적으로 한다.

## 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

제1조(목적) 이 법은 자본시장에서의 금융혁신과 공정한 경쟁을 촉진하고 투자자를 보호하며 금융투자업을 건전하게 육성함으로써 자본시장의 공정성·신뢰성 및 효율성을 높여 국민경제의 발전에 이바지함을 목적으로 한다.

## 예금자보호법

제1조(목적) 이 법은 금융기관이 파산등의 사유로 예금등을 지급할 수 없는 상황에 대처하기 위하여 예금보험제도등을 효율적으로 운영함으로써 예금자등을 보호하고 금융제도의 안정성을 유지하는데 이바지함을 목적으로 한다.

## 1. 중앙은행제도

- 1950년 6월 12일 설립한 한국은행이 중앙은행 역할을 담당

- 물가안정 및 금융안정에 기여
- 발권력을 가진 최종대부자
- 금융기관 예금에 기준을 부과하고 필요시 부족자금 공급
- 정부의 세입 및 세출을 관리하고 필요시 부족자금 대출
- 대외지급준비금 관리
- 지급결제제도의 총괄 및 감시
- 금융기관 경영실태 분석 및 검사
- 국제금융기구와의 거래 및 교류

## 2. 지급결제제도

- 기능 : 실물 및 금융 거래에서 발생한 채권 · 채무를 완결
- 구성 : 지급수단, 참가기관 및 결제시스템
- 지급수단 : 어음, 수표, 신용카드 등
- 참가기관 : 금융기관, 금융결제원 등 청산기관, 한국은행 등
- 구분 :
  - 차액결제시스템과 총액결제시스템
  - 소액결제시스템과 거액결제시스템
- 시스템 :
  - 한국은행 금융결제망, 어음교환시스템, 지로시스템, 은행공동망



### 3. 금융감독제도

- 금융기관의 금융중개기능을 감시하고 경영건전성을 감독

⇒ 금융소비자의 재산을 보호하고 금융거래를 활성화

- 금융감독기관은 이를 위해 금융기관의 설립을 인가하고 금융기관이 업무수행시 지켜야 할 각종 규칙을 제정하며 이의 준수 여부를 감시

- 금융위원회 및 금융감독원이 거의 모든 금융기관을 감독하는

통합형 금융감독제도 채택

- 금융위원회는 금융감독 관련 정책 및 금융기관 인·허가 등 금융감독과 관련한 중요사항을 심의·의결
- 금융감독원은 금융위원회가 결정한 사항을 집행하거나 금융기관을 검사·감독하는 업무를 수행
- 한국은행과 예금보험공사 등도 부분적으로는 금융감독기능을 수행

## 4. 예금보험제도

- 금융기관이 경영부실 등으로 예금 원금이나 이자를 지급할 수 없는 경우 해당 금융기관을 대신하여 예금주에게 원리금의 전부 또는 일부를 지급하는 일종의 보험제도
  - 소액 예금주들을 금융기관의 경영부실로부터 보호하고 예금인출 사태가 발생하지 않도록 방지하는 금융안전망 역할 수행
- 1996년 예금보험공사의 설립을 계기로 체계화
  - 은행예금 및 증권사, 보험회사 등의 일부 금융상품도 예금보호대상에 포함
  - 신용협동조합, 새마을금고, 농업협동조합, 수산업협동조합, 산림조합 등 서민금융기관은 금융권별로 자체 예금보호제도 운용
  - 우체국 예금·보험은 관련 법령에 의거 국가가 지급을 보장

## IV. 금융기관

---

1. 금융기관의 기능
2. 금융기관의 분류

# 1. 금융기관의 기능

□ 금융기관은 금융시장에서 저축자와 차입자 사이에서 저축과 투자를 연결해 주는 기능을 수행

- 거래비용 절감
- 만기와 금액의 변환
- 지급결제수단 제공
- 채무불이행 위험 축소

## 2. 금융기관의 분류

➤ 통화성 부채 보유 여부를 기준으로 할 경우 : 2개 그룹

- 예금취급기관과 기타금융기관

➤ 제도적 실체를 기준으로 할 경우 : 6개 그룹

- 은행 : 일반은행, 특수은행

- 비은행예금취급기관 : 상호저축은행, 신용협동기구, 종금사

- 보험회사 : 생보사, 손보사, 우체국보험, 공제기관 등

- 금융투자업자 : 증권사, 자산운용사, 선물회사, 증권금융회사

- 기타 금융기관 : 여신전문금융회사, 벤처캐피탈, 신탁회사

- 금융보조기관 : 신용평가회사, 증권선물거래소, 자금중개회사

# <참고> 우리나라의 금융기관 현황

(2012년 말 현재, 개)

구분			기관수1)	비 고	구분			기관수1)	비 고
금융 지주	은 행 지 주		9		금 융 투 자 회 사3)	증권회사		62	외국사 지점 12포함
	비은행지주		3	중간지주회사 포함		자산운용회사		81	
은 행	일 반 은 행	시중은행	7			선물회사		7	
		지방은행	6			투자일임자문업자		153	역외사 포함 267
		외은지점	38	지점 기준 53		신탁업자	은행/증권/보험/부동산신탁	57	20/21/5/11
		특 수 은 행	한국산업은행	1		여신전문금융회사	시설대여회사	64	27/7/18/12
	한국수출입은행		1		신용카드회사				
	중소기업은행		1		할부금융회사				
	농업협동조합중앙회		1		신기술금융회사				
	수산업협동조합중앙회		1		벤처캐피탈회사		중소기업창업투자회사	108	
	비은행 예금 취급 기관	종합금융회사	1	금호		기업구조조정전문회사	14		
		상호저축은행	106		증권금융회사		1		
신용협동기구		신용협동조합	957		금 융 보 조 기 관	금융감독원		1	
		새마을금고	1,463			예금보험공사		1	
		상호금융	1,389			금융결제원		1	
	우체국예금	1		신용보증기관		신용보증기금	2		
보 험 회 사	생명보험회사	23	외국사 9 포함			기술신용보증기금			
	손해보험회사	손해보험회사	20	외국사 지점 6 포함		신용정보회사		36	
		재보험회사	9	외국사 지점 8 포함		한국자산관리공사		1	
		보증보험회사	1			한국주택금융공사		1	
	우체국보험	1		한국거래소			1		
	공제기관2)	4		자금중개회사			9	외국사 6포함	
	수출보험공사	1		정책금융공사			1		

주 : 1) 인가 및 전업 기준

2) 농협공제, 새마을공제, 수협공제, 신탁공제

3) 하위 구분은 자본시장법 시행 이전의 규제체계에 따른 기관별 분류

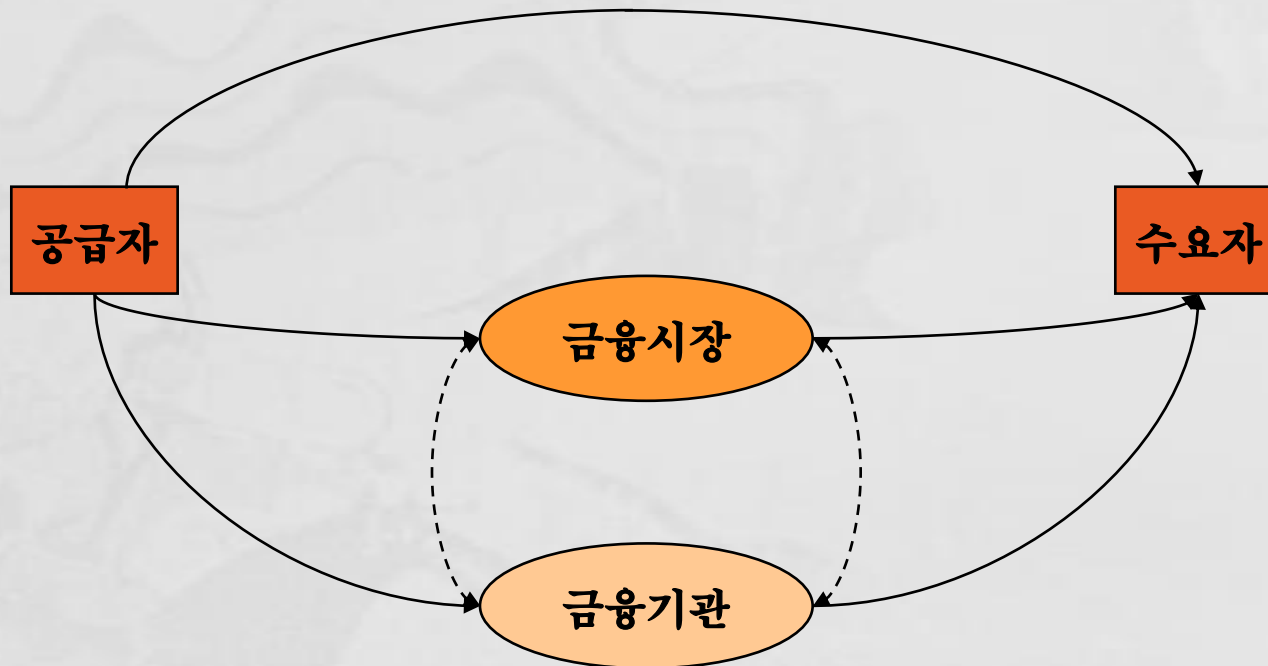
# V. 금융시장

---

1. 금융시장의 의의
2. 금융시장의 기능
3. 금융시장의 유형
4. 금융시장의 구조

# 1. 금융시장의 의미

- 자금의 최종 수요자, 공급자는 물론 양자간을 중개하는 금융기관까지 참여하여 금융상품을 거래하는 공간
  - 넓은 의미의 금융시장은 개인, 기업간의 직접적 자금거래, 은행 등 금융기관의 자금중개 등을 모두 포괄





## 2. 금융시장의 기능

- 거래비용과 시간 절감
- 자원배분(allocation of resources)
- 위험분산(risk sharing)
- 유동성(liquidity) 제공
- 시장규율(market discipline)

### 3. 금융시장의 유형

- 단기금융시장과 자본시장 : 금융수단의 만기를 기준으로
- 채무증서시장과 주식시장 : 금융수단의 성격을 기준으로
- 발행시장과 유통시장 : 금융거래의 단계를 기준으로
- 거래소시장과 장외시장 : 금융거래의 장소에 따라
- 소비자(retail) 시장 vs 금융기관간(wholesale) 시장

# 4. 금융시장의 구조



# Q & A

---