



주요국 금융그룹감독체계 운영현황 및 시사점

자본시장연구원
선임연구위원 박창균

목 차

1 논의의 배경

2 각국의 금융그룹감독: EU, 호주, 미국, 일본

3 시사점

1

논의의 배경

금융산업의 변화; Pre-Crisis Era

- 1980년대 **대형화·겸업화·국제화**가 금융산업의 지배적 조류로 대두
 - 영미계통 국가를 중심으로 전개된 금융부문 “자유화(liberalization)”의 산물
 - 1980년대 후반부터 변화를 수용하여 규제체계 정비

영국	호주	미국
<ul style="list-style-type: none">Big Bang: Thatcher 정부 주도 주식시장 개혁(1986)Financial Markets and Services Act 2000Financial Services Authority 설립(2001)	<ul style="list-style-type: none">“Twin-Peak” 감독 시스템 도입 (1997)The Payment Systems (Regulation) Act 1998Financial Sector (Shareholdings) Act 1998	<ul style="list-style-type: none">Gram-St. Germain Depository Institutions Act(1982)Riegle-Neal Interstate Banking and Branching Efficiency Act(1994)Gram-Leach-Bliley Act(1999)

- 우리나라에서도 금융부문 자유화 확산
 - 1980년대 자본시장자유화(capital market liberalization) 정책 추진
 - 1997년 “금융개혁위원회” 발족 계기로 금융 자유화에 대한 본격적 논의 시작
 - 1998년 단일 금융규율 기관으로 “금융감독위원회” 설립

검업화와 “그룹감독”

- 검업화 진전에 따라 “기관별” 감독의 문제점에 대한 우려 증대
 - › 은행, 증권, 보험 등 전통적 금융업 구분에 따른 감독체제로는 검업화로 인한 규제 필요에 신속적으로 대응하는데 한계
 - 금융업권에 따라 감독의 주된 목적, 범위, 방법이 상이하여 기관별 감독체제로는 복수의 금융업을 동시에 수행하는 복합금융그룹(financial conglomerates)에 대한 대응이 어려움
 - 특히, 은행과 보험의 검업은 감독당국에 새로운 차원의 도전을 제공
- 1990년대 중반 국제기구 주도로 복합금융그룹 감독 원칙 도출
 - › The Tripartite Group(1995); The Supervision of Financial Conglomerates
 - 그룹차원의 자본 적정성, 내부거래, 위험전염, 그룹차원 대규모 exposure, 이해상충 등에 대한 원칙 제시
 - › Joint Forum on Financial Conglomerates(1999); 1999 Principles
 - 그룹차원의 자본 적정성, 경영진의 적격성 요건(fit and proper principles), 감독 정보 공유, 주감독자(lead coordinator) 의 지정과 권한, 내부거래, 집중위험 등에 대한 감독 원칙 제시
- 유럽연합, 호주 등 각국이 국제기구의 권고를 기반으로 금융그룹에 대한 규제감독 법제화
 - › 유럽연합의 “FiCOD(Financial Conglomerates Directive); DIRECTIVE 2002/87/EC”

참고: 복합금융그룹(ABN AMRO의 예)

Subsidiary	Percentage of interest	Location
ABN AMRO Bank N.V.		Amsterdam, The Netherlands
Retail Banking		
ABN AMRO Assuradeuren B.V.	49%	Zwolle, The Netherlands
ABN AMRO Digital Impact Fund B.V.		Amsterdam, The Netherlands
ABN AMRO Hypotheken Groep B.V. ¹		Amersfoort, The Netherlands
ABN AMRO Levensverzekering N.V.	49%	Zwolle, The Netherlands
ABN AMRO Pensioeninstelling N.V.		Amsterdam, The Netherlands
ABN AMRO Schadeverzekering N.V.	49%	Zwolle, The Netherlands
ABN AMRO Verzekeringen B.V.	49%	Zwolle, The Netherlands
Advance Finance B.V. ¹		Bunnik, The Netherlands
ALFAM Holding N.V. ¹		Bunnik, The Netherlands
Nationale-Nederlanden ABN AMRO Verzekeringen Holding B.V.	49%	Zwolle, The Netherlands
Alpha Credit Nederland B.V. ¹		Bunnik, The Netherlands
Credivance N.V. ¹		Bunnik, The Netherlands
DEFAM B.V. ¹		Bunnik, The Netherlands
International Card Services B.V. ¹		Diemen, The Netherlands
Moneyou B.V. ¹		Amsterdam, The Netherlands
Moneyou Kredieten B.V. ¹		Amsterdam, The Netherlands
Commercial Banking		
ABN AMRO Asset Based Finance N.V. ^{1,2}		Utrecht, The Netherlands
ABN AMRO Commercial Finance S.A.		Paris, France
ABN AMRO Groenbank B.V. ¹		Amsterdam, The Netherlands
European Merchant Services B.V.	49%	Amsterdam, The Netherlands
New10 B.V.		Amsterdam, The Netherlands
Private Banking		
ABN AMRO Social Impact Fund B.V.		Amsterdam, The Netherlands
ABN AMRO (Channel Islands) Ltd		St Peter Port, Guernsey, Channel Islands
ABN AMRO Investment Solutions S.A.	99.9%	Paris, France
Banque Neufilice OBC S.A.	99.9%	Paris, France
Bethmann Bank A.G.		Frankfurt am Main, Germany
Bethmann Liegenschafts K.G.	50%	Frankfurt am Main, Germany
Cotilolists S.A.	46%	Paris, France
IFCIC S.A.	15.2%	Paris, France
Neufilice Vie S.A.	50%	Paris, France
Prosperity GmbH		Frankfurt am Main, Germany
Corporate & Institutional Banking		
ABN AMRO Acquisition Finance Holding B.V.		Amsterdam, The Netherlands
ABN AMRO Capital USA LLC		New York, USA
ABN AMRO Clearing Bank N.V. ¹		Amsterdam, The Netherlands
ABN AMRO Clearing Chicago LLC		Chicago, USA
ABN AMRO Clearing Hong Kong Ltd		Hong Kong, China
ABN AMRO Clearing Investments B.V.		Amsterdam, The Netherlands
ABN AMRO Clearing London Ltd		London, United Kingdom
ABN AMRO Clearing Singapore Pte Ltd		Singapore, Singapore
ABN AMRO Clearing Sydney Nominees Pty Ltd		Sydney, Australia
ABN AMRO Clearing Sydney Pty Ltd		Sydney, Australia
ABN AMRO Clearing Tokyo Co Ltd		Tokyo, Japan
ABN AMRO Effecten Compagnie B.V. ¹		Amsterdam, The Netherlands

Subsidiary	Percentage of interest	Location
ABN AMRO Energy Transition Fund B.V.		Rotterdam, The Netherlands
ABN AMRO Holdings USA LLC		New York, USA
ABN AMRO Investment Holding B.V. ¹		Amsterdam, The Netherlands
ABN AMRO Jonge Bedrijven Fonds B.V. ¹		Amsterdam, The Netherlands
ABN AMRO Participaties NPE Fund B.V. ¹		Amsterdam, The Netherlands
ABN AMRO Securities (USA) LLC		New York, USA
Banco ABN AMRO S.A.		São Paulo, Brazil
European Central Counterparty N.V.	20%	Amsterdam, The Netherlands
Frank B.V.		Amsterdam, The Netherlands
Maas Capital Investments B.V. ¹		Rotterdam, The Netherlands
Maas Capital Offshore B.V.		Amsterdam, The Netherlands
Maas Capital Shipping B.V.		Amsterdam, The Netherlands
Principal Finance Investments Holding B.V. ¹		Amsterdam, The Netherlands
Group functions		
ABN AMRO Arbo Services B.V. ¹		Amsterdam, The Netherlands
ABN AMRO Captive N.V. ¹		Amsterdam, The Netherlands
ABN AMRO Funding USA LLC		New York, USA
Currence Holding B.V.	35%	Amsterdam, The Netherlands
equeusWorldline S.E.	7%	Utrecht, The Netherlands
Geldservice Nederland B.V.	33%	Amsterdam, The Netherlands
Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.	20%	Dan Haag, The Netherlands
Stater N.V.		Amersfoort, The Netherlands
Stater Nederland B.V.		Amersfoort, The Netherlands
Branches/Representative Offices		
ABN AMRO Asset Based Finance N.V., (UK) Branch ^{1,2}		London, United Kingdom
ABN AMRO Asset Based Finance N.V., Branch Deutschland ¹		Frankfurt am Main, Germany
ABN AMRO Bank N.V. (Belgium) Branch		Brussels, Belgium
ABN AMRO Bank N.V. (Hong Kong) Branch		Hong Kong, China
ABN AMRO Bank N.V. (Norway) Branch		Oslo, Norway
ABN AMRO Bank N.V. (Singapore) Branch		Singapore, Singapore
ABN AMRO Bank N.V. (UAE/DIFC) Branch		Dubai, United Arab Emirates
ABN AMRO Bank N.V. (UK) Branch		London, United Kingdom
ABN AMRO Bank N.V. (Greece) Branch		Athens, Greece
ABN AMRO Bank N.V. (Frankfurt) Branch		Frankfurt am Main, Germany
ABN AMRO Bank N.V. (Shanghai) Branch		Shanghai, China
ABN AMRO Bank N.V., Sydney Branch		Sydney, Australia
ABN AMRO Bank N.V. Representative Office (Dubai Multi Commodities Centre)		Dubai, United Arab Emirates
ABN AMRO Bank N.V. Representative Office Moscow		Moscow, Russia
ABN AMRO Bank N.V. Representative Office New York		New York, USA
ABN AMRO Clearing Bank N.V. (Singapore) Branch		Singapore, Singapore
ABN AMRO Clearing Bank N.V. (UK) Branch		London, United Kingdom
ABN AMRO Hypotheken Groep B.V. Branch Germany ¹		Bonn, Germany
International Card Services B.V. Branch Deutschland ¹		Düsseldorf, Germany

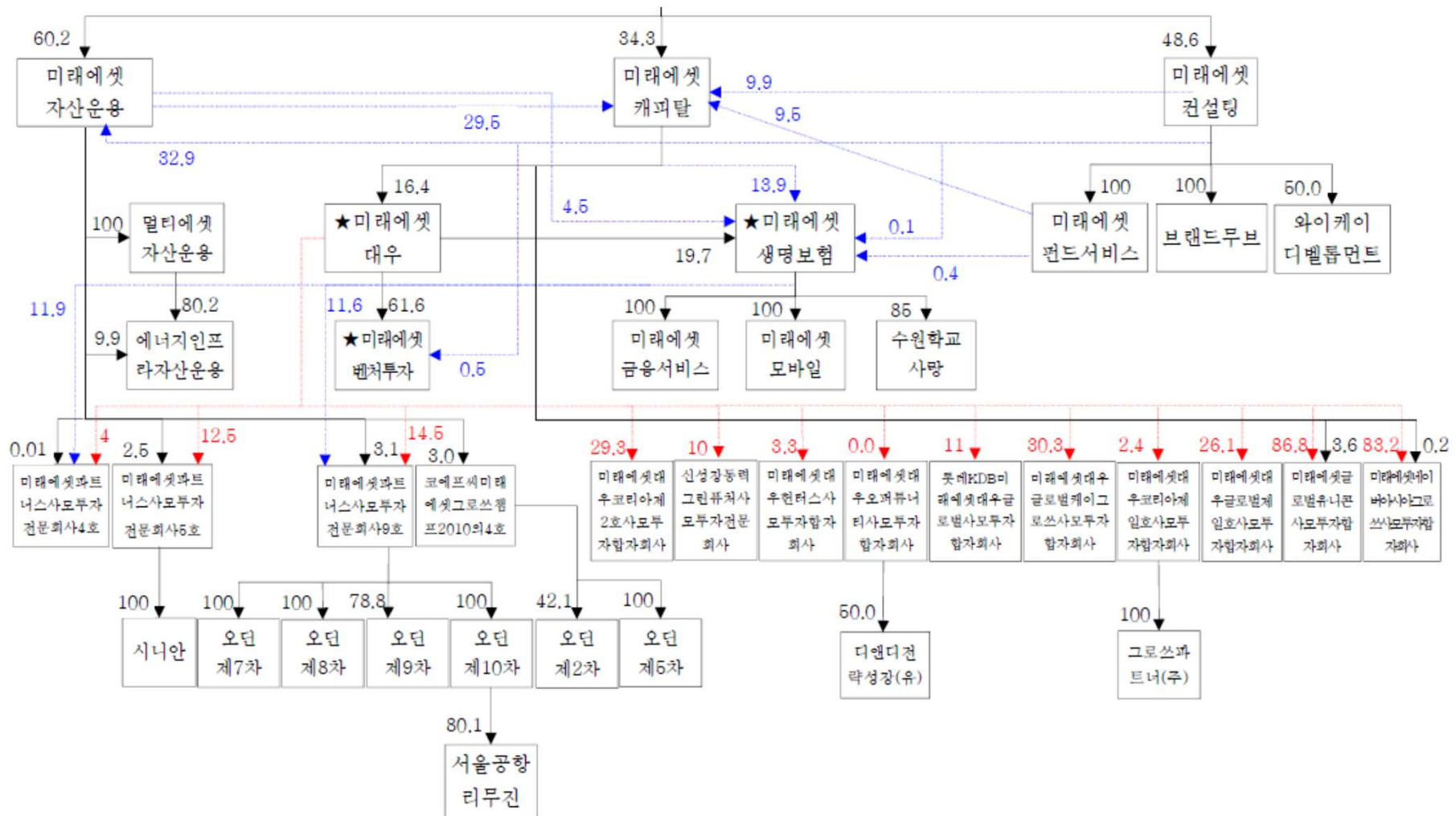
¹ A statement of liability within the meaning of Article 403, subsection 1, paragraph f, Book 2 of the Dutch Civil Code has been issued for these companies.

² On 1 January 2018, subsidiary is legally merged with and into ABN AMRO Asset Based Finance N.V.

The interest is 100%, unless stated otherwise.

자료: Annual Report 2018, ABN AMRO

참고: 복합금융그룹(미래에셋의 예)



자료: 기업집단포털
<https://www.egroup.go.kr/egps/ps/io/mai/mainList.do>

금융산업의 변화; Post-Crisis Era

- 2008년 글로벌 금융위기를 계기로 금융규제에 대한 전면적인 재검토(re-regulation) 작업 진행
 - 거시건전성 규제 체계확립과 금융소비자 보호 강화를 공통 내용으로 하는 규제 체제 재정비
 - 금융회사 건전성이 금융시스템 안정성을 보장하지 않으며 별도 규제 필요: FSB
 - 금융시스템에 내재한 "moral hazard" 축소를 위한 규제 강화: too-big-to-fail 대응 조치, executive compensation 규제, 신용평가 규제 개편, 소비자보호 규제 강화
 - 규제 사각지대 축소: 위험의 집중/감염 경로 차단, OTC/shadow banking에 대한 규제 체제 구축

미국	영국	독일
<ul style="list-style-type: none">Dodd-Frank Act (2010); FSOC 설립, 집중위험 등에 대비한 건전성 규제 강화, OTC 규제 강화, BCFP 설립	<ul style="list-style-type: none">Financial Services Act 2012; FSA를 FCA와 PRA로 분리금융 소비자 보호 체제 강화; FCA, FOS, FSCS. MAS	<ul style="list-style-type: none">Gesetz zur Stärkung der deutschen Finanzaufsicht 2012; 거시건전성 정책 체계 확립, 소비자 보호 강화

글로벌 금융위기와 금융그룹 감독

- Joint Forum의 “Principles” 개정(2012)
 - › 그룹 감독자(group-level supervisor) 개념 도입과 권한 및 책무 명시
 - › 위험집중과 내부거래에 대한 감독 강화
 - › 금융그룹의 지배구조(조직구조, 이사회, 성과보상 등)에 대한 감독 원칙 제시
 - › 자본적정성, 유동성, 위험관리에 대한 감독 원칙 강화/구체화
 - › 비금융계열사(non-regulated entities) 감독에 대하여 적극적인 자세를 취하여야 함을 강조
- 유럽연합의 FiCOD 개정과 호주의 그룹 수준별 감독 체제 구축
 - › 유럽연합은 규제대상 복합금융그룹의 포괄범위를 확대하는 내용으로 하는 FiCOD 개정; DIRECTIVE 2011/89/EU
 - › 호주: 동종금융그룹(Level 2)와 복합금융그룹(Level 3) 감독 체제 구축

2

각국 사례; EU, 호주, 미국, 일본

EU: 동종금융그룹 감독

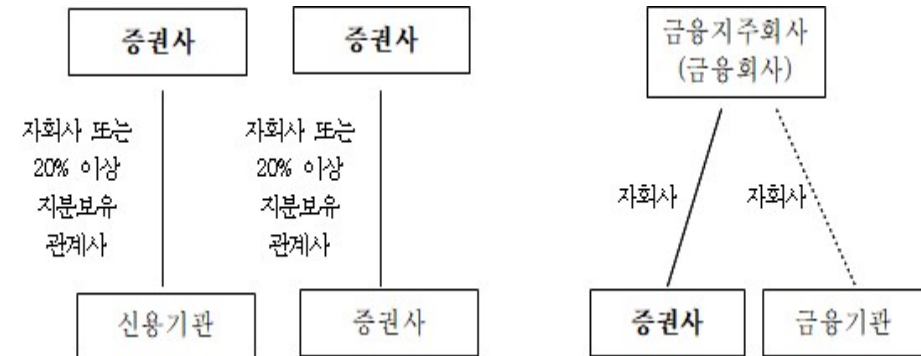
- 동종 금융그룹은 신용기관그룹, 투자회사그룹, 보험사그룹으로 분류
 - › 신용기관그룹과 투자회사그룹에 대해서는 연결감독(consolidated supervision)을 통해, 보험사그룹에 대해서는 그룹감독(group supervision)을 통해 동종 금융그룹(Level 2) 감독 실시
- 신용기관그룹과 투자회사그룹에 대한 연결감독은 연결재무제표 작성을 요구
 - › 그룹차원의 자기자본 수준, 자본 적정성, 대규모 익스포저, 레버리지에 대한 제한 등을 규제
- 보험사그룹에 대해서는 그룹감독을 실시
 - › 그룹감독은 완전한 연결감독으로 이행하기 전 예비단계
 - › 그룹차원의 지불능력(solvency), 위험집중 및 내부거래, 위험관리와 내부통제에 대한 감독

연결감독/그룹감독 대상

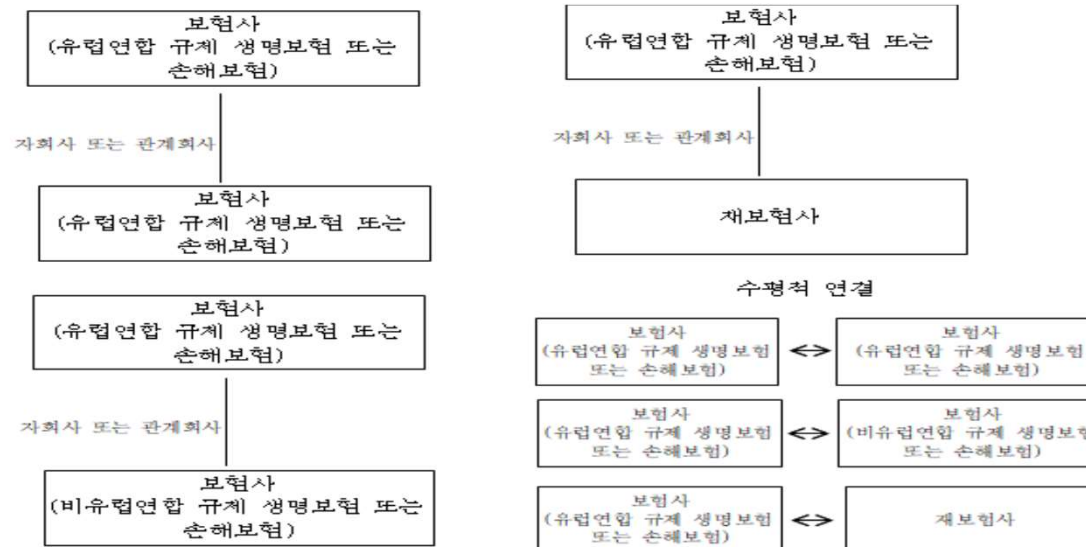
연결감독 대상 신용기관그룹



연결감독 대상 투자회사그룹



그룹감독 대상 보험사그룹

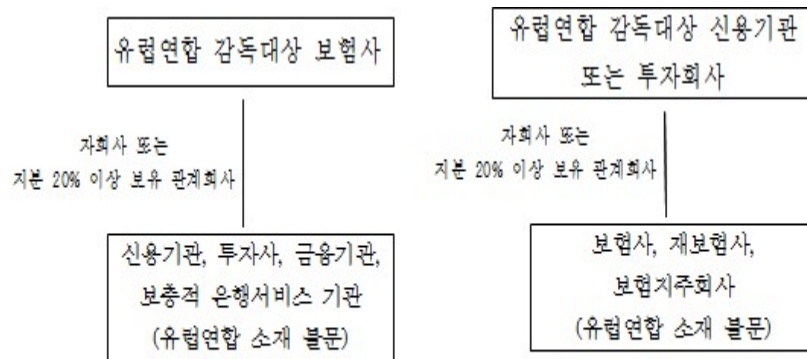


EU: 복합금융그룹

- 복합금융그룹(financial conglomerates); 유럽연합 감독대상 회사(EU-regulated entity)가 최상위 기관인(headed) 금융그룹
 - › 금융그룹은 모회사-자회사, 관계회사, 수평적 구조 등 다양한 형태로 연결된 복수의 금융회사 집합
 - › 금융그룹이 적어도 하나 이상의 신용기관/투자회사와 보험사를 포함
 - › 보험사의 활동과 신용기관/투자회사의 활동이 모두 현저할(significant) 것
 - 보험권역과은행·금융투자권역의 총자산 및 필요자기자본 비중이 각각 금융부문 전체의 10% 초과하거나 보험권역과은행·금융투자권역 중 규모가 작은 권역의 자산규모가 60억 유로 초과
- 유럽연합 감독대상회사가 최상위 기관이 아닌 금융그룹도 일정 요건 충족 시 복합금융그룹으로 감독 대상
 - › 금융그룹에 속하는 적어도 하나의 자회사가 유럽연합 감독대상회사일 것
 - › 금융그룹의 활동의 40% 이상이 신용기관/투자회사와 보험사에 의하여 이루어 질 것
 - › 금융그룹이 적어도 하나 이상의 신용기관/투자회사와 보험사를 포함
 - › 보험사의 활동과 신용기관/투자회사의 활동이 모두 현저할(significant) 것

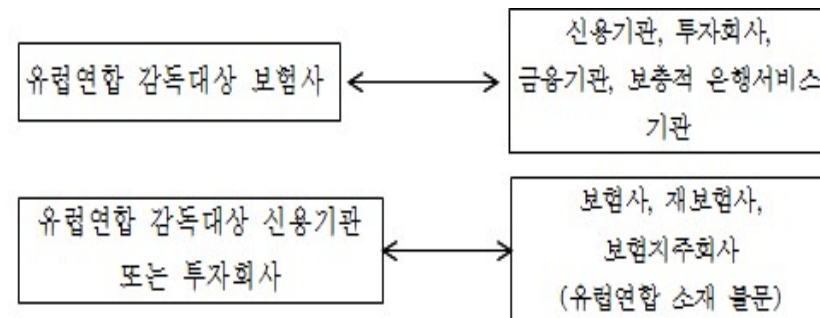
보충감독 대상

유럽연합 감독대상기관이 최상위 기관인 금융그룹



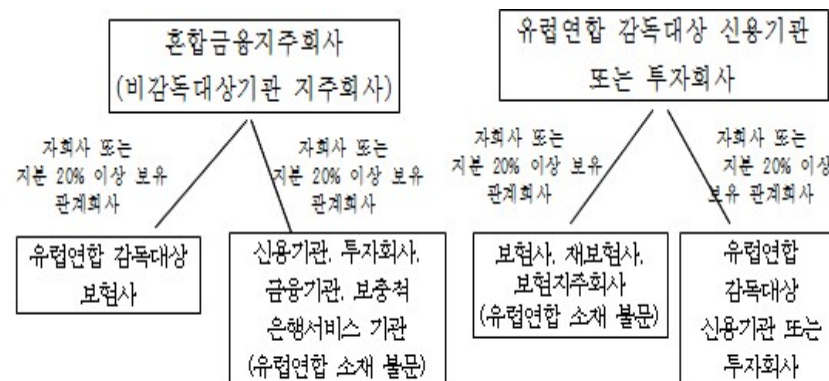
은행영역 및 증권영역과 보험영역이 상당한(significant) 비중을 차지하여야 함

수평적 복합금융그룹



은행영역 및 금융투자영역과 보험영역이 상당한(significant) 비중을 차지하여야 함
금융그룹의 활동은 주로 금융영역에서 발생하여야 함

유럽연합에 소재 혼합금융지주회사가 최상위 기관인 금융그룹



은행영역 및 금융투자영역과 보험영역이 상당한(significant) 비중을 차지하여야 함
금융그룹의 활동은 주로 금융영역에서 발생하여야 함

EU: 복합금융그룹에 대한 보충감독

- 복합금융그룹에 대해서는 보충감독(supplementary supervision)을 실시
 - › 보충감독은 그룹 수준의 자본적정성 유지, 내부거래 및 위험집중에 대한 제도적 대응 장치를 요구
- 복합금융그룹 소속 감독대상 회사 간 자본의 이중 계상을 제거함으로써 그룹 수준의 자본적정성 유지
- 내부거래에 대한 감시는 복합금융그룹 내부에서 전이 위험(contagion risk) 통제에 중요한 요소
 - › 소득이나 자본의 부적절한 이전, 적절하지 못한 거래 조건, 유동성 또는 지불 능력, 수익성에 부정적인 영향, 규제 차익 추구 행위 등을 이유로 내부거래가 감독당국의 집중적인 관심 대상
 - › 위험집중으로 인한 위험을 회피하기 위하여 복합금융그룹 수준에서 적절한 위험관리 절차와 내부 통제 절차, 보고 및 회계기준 확립을 요구
 - 내부거래 관련 주요 사항(중요한 내부거래의 일시와 규모, 내부거래에 관련된 회사의 이름, 등록 번호, 또는 식별 번호, 각 유형별로 중요한 내부거래에 대한 간략한 설명, 일정 기간 동안 발생한 중요한 내부거래의 전체 규모, 중요한 내부거래와 관련하여 복합 금융그룹 수준에서 이해 상충과 전이 위험을 어떤 방식으로 관리할 것인지에 대한 정보)을 감독당국에 보고하여야 함

EU: 복합금융그룹에 대한 보충감독

- 집중 위험: 복합금융그룹에 속하지 않는 거래상대방에 대한 위험 노출
 - › 금융회사에서 자산, 부채, 사업 권역이 적절하게 분산되어 있지 않다면 가능성은 높아질 것이나 집중이 의도적인 사업전략이나 상품 특화의 결과일 수 있으므로 위험 집중의 편익과 비용은 복합 금융그룹 전체의 관점에서 균형 있게 파악할 필요
 - › 복합금융그룹 차원에서 발생하는 위험 집중에 대하여 정량적 한도나 최소 요구 수준을 설정하고 있지 않음
 - › 위험집중으로 인한 위험을 회피하기 위하여 복합금융그룹 수준에서 적절한 위험관리 절차와 내부 통제 절차, 보고 및 회계기준 확립을 요구
 - 위험 집중 관련 주요사항(각 유형별로 중요한 위험 집중에 대한 설명, 거래상대방, 상호 연결된 복수의 거래상대방, 소재 지역, 경제적 권역, 통화 등을 기준으로 중요한 위험 집중을 분해, 위험 집중에 관련된 회사의 이름, 등록 번호, 또는 식별 번호, 각 보고 주기의 말일 기준으로 존재하는 중요한 위험 집중의 총량, 위험 가중치와 위험 축소 요인을 모두 감안하여 측정한 중요한 위험 집중의 규모, 중요한 위험 집중과 관련하여 복합 금융그룹 수준에서 이해 상충과 전이 위험을 어떤 방식으로 관리할 것인지에 대한 정보)을 주기적으로 감독당국에 보고하여야 함.

호주; 동종금융그룹 감독

- 동종(Level 2)금융그룹에 대한 감독은 APRA의 예금수취금융업권(ADI)와 손해보험업권(GI)에 대해서만 실시
 - › 생명보험업권(LI)이나 금융투자업권은 제외
 - › ADI 및 GI에 대한 연결 감독을 기반으로 실시하기 때문에 별도로 감독 대상을 지정하지 않음
 - Level 2 금융그룹을 별도로 지정하지 않고 연결 범위를 규정하는 방식으로 감독 대상 확정
 - › 동종(Level 2)금융그룹이 복합(Level 3)금융그룹에 속하더라도 별도로 Level 2 차원의 감독 대상
- 자본적정성 평가
 - › 연결 감독 기준에 따라 산출한 자본적정성 비율과 별도로 Level 2 차원의 자본적정성 비율 산출
- 위험관리체제
 - › Level 2 금융그룹은 CPS220(리스크 관리)에 따라 위험관리체계를 갖춰야 함

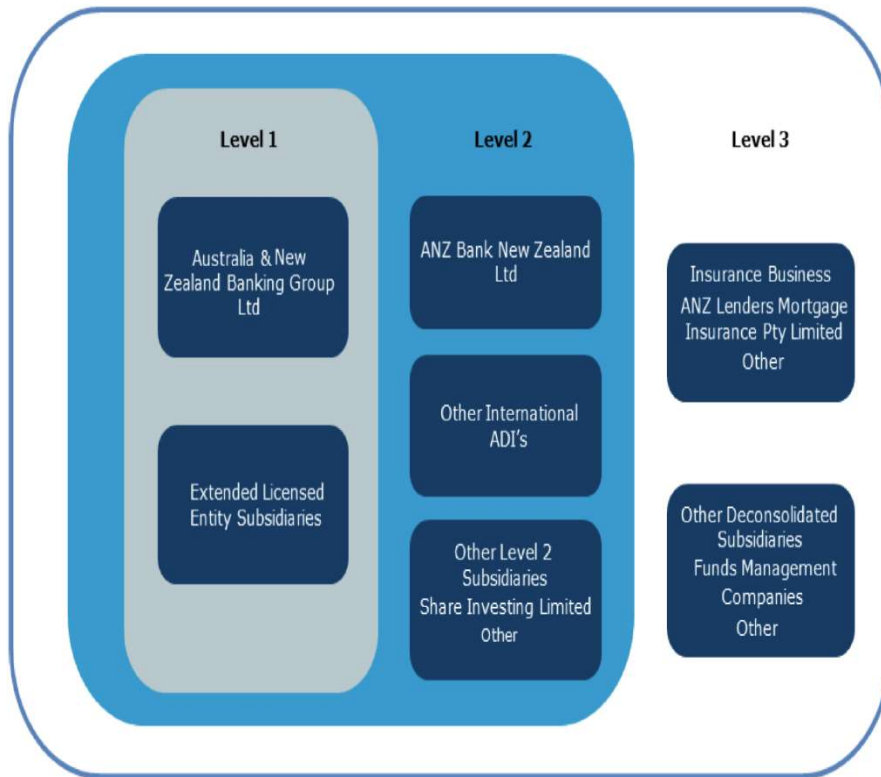
호주; 복합금융그룹

- 복합(Level 3)금융그룹은 법령의 정의에 따라 금융그룹의 복잡성 정도를 고려하여 감독당국이 지정
 - › 지정요건 1 : 2개 이상의 APRA의 건전성 감독대상 금융회사가 이종 금융권역에서 비중 있게 금융업을 영위하는 경우(two or more material entities that are either APRA-regulated entities operating in different industries)
 - › 지정요건 2 : 적어도 1개 이상의 APRA의 건전성 감독대상 금융회사와 적어도 1개 이상의 APRA의 비감독대상 금융회사가 비중 있게 금융업을 영위하는 경우(a combination of at least one APRA-regulated entity and at least one material unregulated entity)

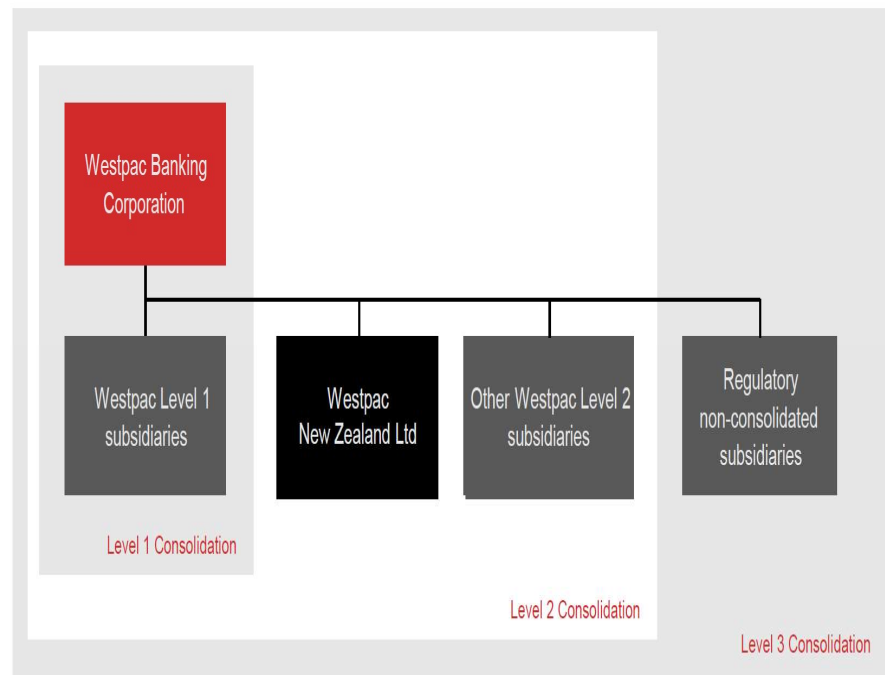
Level 3 금융그룹	유형	비고
AMP Limited	Diversified Financials	생명보험지주회사
ANZ Banking Group Limited	Banks	-
Challenger Limited	Diversified Financials	생명보험지주회사
Commonwealth Bank of Australia	Banks	-
Macquarie Group Limited	Diversified Financials	은행지주회사
National Australia Bank Limited	Banks	-
Suncorp Group Limited	Insurance	손해보험지주회사
Westpac Banking Corporation	Banks	-

예: 호주의 복합금융그룹

ANZ 금융그룹



Westpac Banking 금융그룹



호주; 복합금융그룹에 대한 감독

○ 자본적정성 감독

- › 복합금융그룹 대표 회사는 내부 자본적정성 평가 절차(ICAAP: Internal Capital Adequacy Assessment Process) 구축, 그룹 차원의 적격 자본(EC: Eligible Capital)이 건전성 자본 요건(PCR: Prudential Capital Requirement)을 초과, 금융그룹의 실제 또는 기대 자본적정성에 불리한 변화가 발생할 경우 APRA에 고지, 감자(capital reduction) 시 APRA 승인 획득 등의 의무를 부담
- › PCR은 빌딩 블록(building blocks) 방식에 따라 산출되며 6개 블록(ADI, GI, LI, Super, FM, DA)으로 구분
- › ADI, GI, LI, Super 블록별 필요 자본(RC: Required Capital)은 일정한 산식에 의해 산출되며, FM과 OA 블록은 내부자본할당(Internal Capital Allocation) 방식에 의해 필요 자본을 산출

호주; 복합금융그룹에 대한 감독

○ 위험관리체계

- › 대표 회사는 그룹 내의 모든 중요한 위험의 인식, 측정, 평가, 감시, 보고 및 통제 또는 경감을 조정하기 위한 절차를 마련해야 함
- › 대표 회사는 위험관리체계에 중요한 변동이 있을 경우 이를 APRA에 통지
- › 그룹 소속 개별 금융회사는 리스크 선호 기술서(risk appetite statement), 사업계획(business plan), 리스크 관리 전략(RMS)을 수립하거나 어떤 중요한 수정이 있을 경우 그 사본을 APRA에 제출
- › APRA 비감독대상 소속 회사가 그룹에 중대한 위험을 야기할 수 있는 사업활동에 참여할 경우 금융그룹 대표 회사는 그룹 차원의 위험관리체계가 해당 소속 회사에 의한 중대한 위험이 그룹과 예금자, 보험계약자 및 RSE가입자에 미치는 위험을 나타내고 있는지를 확인해야 함.
- › 대표 회사는 그룹 수준의 총위험익스포저(aggregate risk exposure), 내부 거래의 한도를 설정하고 이를 APRA에 보고하며 필요 시 APRA는 보고된 한도를 수정할 수 있음.

미국; 동종금융그룹 감독

- 동종 금융그룹에 대한 명시적인 법률상 정의는 없으나, 은행·보험·증권(투자은행)지주회사와 그 자회사로 구성된 기업집단을 동종 금융그룹으로 정의 가능
 - › 2019년 9월말 현재 은행지주회사와 보험지주회사만 존재
- 자본적정성
 - › 은행지주회사의 경우 (1) 업권별 자본 규제에 그룹 리스크 반영, (2) 대규모 금융그룹(G-SIB)의 경우 추가 자본 부과
 - › 보험감독당국(NAIC)은 현재 그룹자본비율(GCC)를 개발 중에 있으나, 감독당국의 그룹 리스크 식별·감독 목적으로 사용 예정
 - 아직은 GCC에 기반한 추가자본적립 의무 부과 계획 없음.
 - NAIC가 '추가자본적립이 불필요하다'고 보는 이유는 금융그룹의 동반 부실이 문제되는 경우, '자본 부족'보다는 '유동성 부족'에 기인하는 경우가 많으므로, GCC를 통해 그룹 리스크 요인을 파악하고 선제적으로 모니터링하는 것으로도 그룹 감독 목적 충분히 달성 가능하다고 보기 때문

미국; 동종금융그룹 감독

● 은행지주회사의 위험관리체제

- › 금융그룹 자체적으로 모니터링 후 감독당국에 결과를 설명하는 방식을 주를 이루며, 이에 따라 은행지주는 자체적 리스크관리 절차를 통해 그룹 리스크 요인을 모니터링
- › 금융그룹이 감독당국에 보고하는 내용은 크게 (1)재무·거래정보와 (2)자체 건전성 점검(스트레스테스트 결과, 회생·정리계획, 자본적정성 계획 등) 결과로 구분
- › 내부거래(개별 거래는 은행 연결자기자본의 10%, 관계회사와의 전체 거래액은 20%까지 허용)와 동일인 주식소유한도(의결권 있는 주식 25%초과 소유 금지) 제한 규제 적용

● 보험지주회사의 위험관리체제

- › Own Risk and Solvency Assessment(ORSA)에 의하여 그룹 자체적으로 그룹 차원 리스크 및 자본력 수준을 점검하고 관리
- › 자본구성·재무상황·소유구조, 보험사와 관계회사 간 이루어진 모든 계약·거래 등에 대해 사전보고

미국; 복합금융그룹 감독

- 복합금융그룹 감독 대상은 금융지주회사와 LISSC 포트폴리오 회사
 - › 금융지주회사는 일반적인 복합금융그룹 감독이며 국내 금융지주회사(FHD), 국외 금융지주회사(FHF), 중간지주회사(IHC)로 구분
 - › 금융지주회사 중에서 다음 세 가지 유형에 해당될 경우 LISSC 포트폴리오 회사로 지정되어 더 강화된 복합 금융그룹 감독을 받음
 - 대형 기관 감독 조정 위원회(Large Institution Supervision Coordinating Committee, 이하 LISCC) 포트폴리오에 포함되도록 지정된 기업
 - 대규모 은행 기관(Large Banking Organization; LBOs); LISCC 포트폴리오에 포함되어 있지 않은 금융회사 중 500억 달러 이상의 자산을 보유한 은행 및 저축, 대부 회사 등
 - 대규모 외국 금융기관(Large Foreign Banking Organization; Large FBOs); LISCC 포트폴리오에 포함되어 있지 않은 외국 금융기관 중 해당 기관의 미국 지사가 500억 달러 이상의 자산을 보유한 금융회사

미국; 복합금융그룹 감독

○ 자본적정성

- › 연결기준 최저 자기자본비율 규제(자기자본비율 8% 이상 등) 부과
- › 금융지주회사 산하에 있는 모든 예금취급 금융기관은 '자기자본비율이 양호'(well capitalized)하고 '경영상태가 양호'(well managed)해야 함
 - 10% 이상의 자기자본비율(일반적으로 8% 이상이 요구)을 충족하는 것 이외에도 감독당국이 실시하는 종합 평가와 경영관리평가에서 각각 상위 2등급 내에 포함

○ 위험관리체계

- › 관계 회사가 아닌 회사와의 거래와 실질적으로 동일하도록 하거나 해당 회사에 유리한 조건으로 거래할 것(arm's length rule)
- › 관계회사와의 특정 거래에 대한 상한액 설정
- › FRB가 금융지주회사 그룹차원에서 그룹 전체의 내부거래 및 위험 집중 검사

○ LISCC 포트폴리오 회사에 대한 추가적 감독

- › 금융회사의 복원력(resiliency) 향상을 위한 감독; 자본과 유동성 관리 계획 및 포지션, 기업 지배구조, 복구(recovery) 계획, 핵심 사업 라인 관리
- › 파산 시 영향력 감소를 위한 감독; 업의 중대한(critical) 기능의 관리 및 유지; 은행 업무 부서에 대한 지원, 정리 계획, 재무 안정성 위험에 대응한 추가적인 거시 건전성 관리

일본; 동종금융그룹 감독

- 모든 금융그룹은 복합금융그룹으로 분류되며, 별도의 동종금융그룹 감독 기준을 두고 있지 않음
 - › 1998년 금융체제개혁법 제정으로 은행, 증권, 보험회사 간 상호교차 진입이 허용
- 각 금융 권역별 지주회사에 대한 감독 기준을 동종금융그룹에 대한 감독 기준으로 파악 가능
 - › 은행지주회사에 대하여 자본적정성 규제, 의결권 대량 보유자 신고, 주요주주 기준치를 초과한 의결권에 대한 소유 제한, 특수관계인에 대한 신용공여 한도, 내부거래의 공정가격 거래 의무화 등 규정
 - › 보험지주회사에 대하여 연결재무건전성 기준에 따라 보험지주회사 및 자회사 전체를 하나로 연결한 지급여력비율을 산출하도록 요구하고 있으며 동일인 운용 한도, 내부거래 금지 등 규정
 - › 증권지주회사의 개별 자회사에 대해 자본적정성 규제를 적용하고 있으나, 증권지주회사에 대한 특별한 규정은 없음

일본; 복합금융그룹

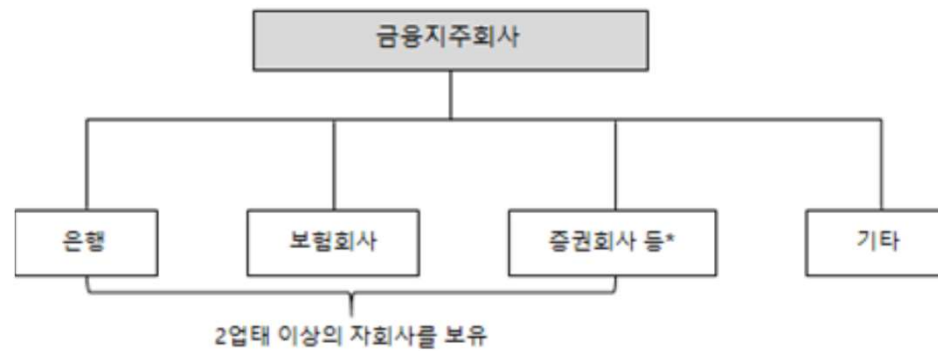
- “복합금융그룹 감독 지침”은 국내/해외를 달리하여 복합금융그룹 정의
 - › 국내금융그룹: 국내에 본점 또는 주된 사무소를 보유한 법인으로, 당해 법인 또는 자회사에 은행, 보험사, 금융투자회사 중 2개 업종 이상을 포함하는 회사와 그 자회사, 관련회사(지분율 20% 이상), 동일한 임원 또는 사용인이 내부 관리 업무를 수행하는 회사로 구성된 금융그룹
 - EU와 달리 복합금융그룹의 자회사와 관련 회사는 자본금, 매출규모 등 수치상 기준이 제시되지 않으며, 의사결정기관의 지배 유무(실질기준)에 따름
 - › 해외금융그룹: 해외에 본점 또는 주된 사무소, 국내에 자회사 또는 지점을 보유한 법인으로, 당해 법인 또는 그 자회사에 은행, 보험사, 금융투자회사 중 2개 이상을 포함하는 회사와 그의 국내 자회사 및 지점, 국내 관련회사, 동일한 임원 또는 사용인이 내부 관리 업무 수행하는 국내 회사로 구성된 금융그룹
 - › 2018년 3월말 기준 140개의 복합금융그룹 존재

일본; 복합금융그룹

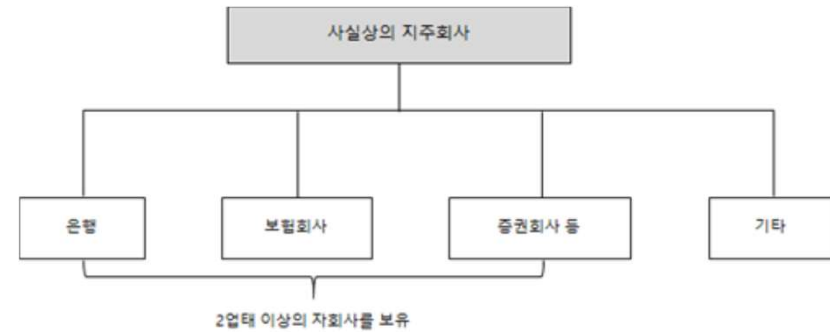
- 복합금융그룹은 경영관리회사의 유형에 따라 4가지 유형으로 분류
 - › 금융지주회사 그룹; 금융지주회사를 경영관리회사로 하며 은행·보험사·금융상품거래업자 중 2개 이상 업종의 금융기관을 자회사로 두는 회사
 - › 사실상의 지주회사 그룹; 금융지주회사에 해당하지 않는 사실상의 지주회사를 경영관리회사로 하며 2개 이상의 다른 업종의 금융기관을 자회사로 두고 있는 회사
 - › 금융기관 모회사 그룹; 금융기관모회사를 경영관리회사로 하며 타 업종의 금융기관을 자회사로 하는 회사
 - › 외국 지주회사 등 그룹; 외국 지주회사 등을 경영관리회사로 하며 국내에 자회사 또는 지점인 은행 등을 보유하는 형태로 2개 이상 업종의 금융기관을 당해 법인 및 자회사로 포함하는 회사

일본; 복합금융그룹

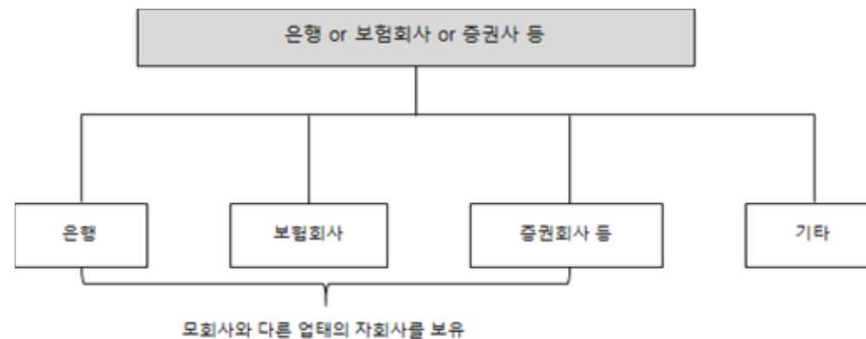
금융지주회사 그룹



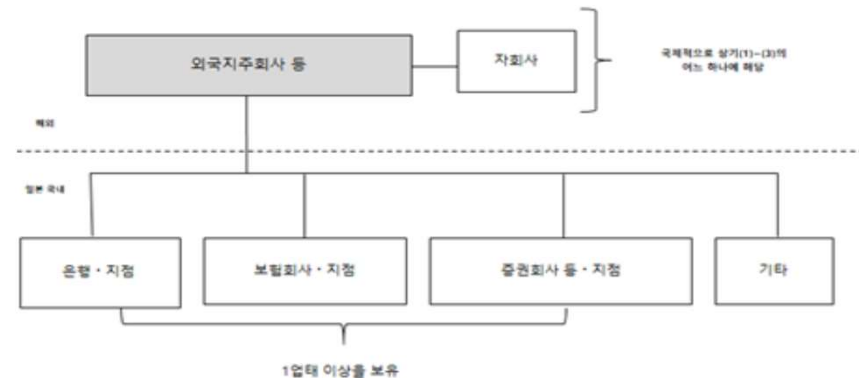
사실상의 지주회사 그룹



금융기관 모회사 그룹



외국 지주회사 등 그룹



일본; 복합금융그룹 감독

○ 자본적정성

- › 그룹 소속 개별 금융기관의 자기자본 적정성에 더하여 그룹 수준의 자기자본 적정성 검증
- › 그룹 수준 자기자본적정성 평가 기준
 - 복합금융그룹은 아래의 자기자본 산정 방법에 따라 산출한 그룹 합산자기자본이 필요자기자본의 100%이상을 유지하는지?
 - 감독당국은 그룹의 합산자기자본 및 필요자기자본에 대해 필요에 따라 경영관리 회사 또는 그룹 내 회사에 보고를 요구할 수 있음

○ 위험관리체계

- › 경영관리회사는 그룹 차원의 위험 파악 및 관리 방침을 설정, 그룹 내 금융기관은 이에 부합하는 위험관리 방침을 설정해야 함
- › 그룹 내부거래는 리스크 전이를 수반함으로써 그룹의 건전성에 중대한 영향을 미치므로, 이에 대한 적절한 관리체제를 구축해야 함

정리

- 기존 금융권역별 연결감독의 한계를 극복하기 위해 시스템 리스크에 중대한 영향을 미칠 수 있는 대규모 금융기업집단에 중점을 두고 금융그룹 감독체계 구축
- 복합금융그룹 감독체계
 - › 하나의 금융감독 법규에 근거하여 실시; 지주와 비지주 금융그룹을 구분하는 국가는 없으며, 금융관계법령에 근거한 감독지침에 따라 금융그룹 감독 실시
 - › 일정기준 이상의 복합금융그룹은 대부분 감독대상에 포함
 - › 복합금융그룹 감독대상은 각 국가의 금융산업의 구조적 특수성을 고려하여 감독 당국의 판단에 따라 지정
 - 시스템 리스크에 미치는 영향을 중심으로 감독대상을 지정
 - › 금융그룹 수준의 자본적정성, 내부거래, 집중위험 관리에 집중
- 동종금융그룹 감독체계
 - › 금융그룹에 속한 모든 금융회사를 대상으로 연결감독; 은행/보험 그룹 중심
 - › 자본적정성 평가는 금융권역별 연결감독 기준에 따라 실시하며 그룹 수준의 별도 위험관리 체제 구축을 요구
- 개별 금융회사, 동종 금융그룹, 복합 금융그룹 차원의 감독은 상호 배타적인 관계가 아니라 상호 보완적인 관계

3

시사점

국제적 정합성 제고를 위한 체제 정비

○ 국제적 정합성을 확보할 수 있는 수준의 감독 체제 구축을 위한 제도 정비

- › 자본적정성은 그룹차원의 위험요인을 종합적·포괄적으로 반영할 수 있도록 반영할 필요
 - 자본의 이중 계산 차단을 통하여 최소 자본 확보 요구의 취지에 부응하는 체제 구축 필요
 - 그룹 구조로 인하여 발생할 수 있는 전이 위험/집중 위험에 따른 자본 요구를 적용하기 위해서는 이를 파악하고 측정할 수 있는 수단의 개발이 중요
- › 금융그룹 자체적으로 위험요인을 이를 모니터링하고 이를 관리 할 수 있는 체제 구축 유도
 - 그룹 수준의 스트레스 테스트, 위험 요인별 그룹 수준의 한도 설정 및 배분 등을 자체적으로 수행할 수 있는 체제 구축을 요구
- › 금융안정에 주는 영향력을 고려하여 금융그룹 감독대상 획정
 - 시스템리스크에 영향을 준다고 인정되는 경우 능동적으로 금융그룹감독대상 포섭하되,
 - 규제의 강도는 시장 환경과 감독 역량 등을 감안하여 설정할 수 있을 것

금융안정과 금융산업의 특성 고려

- 금산결합그룹이 많은 국내 금융산업의 구조적 특성을 감안하여 감독 기준이 설정될 필요
 - › 금융그룹 중 금산결합그룹의 비중이 구미 각국에 비하여 매우 높은 수준인데 이는 금융감독당국에 중요한 도전으로 작용
 - › 금융그룹감독의 궁극적 목적이 “금융안정” 확보에 있음을 감안하여 “금산결합의 광범위한 분포”라는 한국적 특성을 반영한 감독 기준 구축이 필요
 - 금산결합이 금융안정확보에 장애요인으로 작용하는 양태에 따라 감독의 범위와 강도가 결정되어야 할 것



Thank You!