

금융산업 혁신정책 평가와 과제

조영현

2019. 4. 22

목차

- I. 금융정책의 방향성
- II. 금융산업 혁신정책
- III. 평가와 과제

I. 금융정책의 방향성

1. 글로벌 금융위기의 교훈
2. 금융규제의 글로벌 흐름
3. 우리나라의 현실을 고려한 정책

1. 글로벌 금융위기의 교훈

- 금융회사의 사적 이익(위험) 추구 행위가 경제 전체의 안정성을 훼손
 - 본격적인 글로벌 차원의 금융규제 개혁 추진의 계기

글로벌 금융위기 이전

규제 완화

- 1990년대 이후 선진국의 거시경제 안정(낮은 변동성, 낮은 인플레이션), 저금리
- 거시경제 관리에 대한 자신감('87 Black Monday, '98 LTCM 위기, '00 닷컴버블 붕괴 등 조기 수습)
- 금융규제 완화('99 Gramm-Leach-Bliley 법 제정)

Financial Innovation

- 저금리 환경과 금융규제 완화 기조가 금융혁신을 촉진시킴
- 증권화와 신용파생상품을 통해 저위험 고수익 상품 고성장
- 위험 분산으로 금융시스템 안정화에 기여하는 것으로 인식
- 신용등급이 낮은 사람들에게도 풍부한 자금 공급

글로벌 금융위기의 교훈

문제점

- 과도한 신용팽창과 버블(닷컴, 부동산) 형성
- 증권화에 대한 은행의 추가 자본 부담이 없었음
- 비은행기관(헤지펀드, 투자은행, SIV 등)들의 단기 차입을 통한 장기 증권화상품 및 신용파생상품 투자 급증
- 계량 모델에 의존한 리스크 관리로 경기순응성 확대
- 시장 복원력에 대한 과도한 신뢰 및 위기수습에 대한 자신감으로 사전규제 부재

교훈

- 거시경제 대응에 대한 자신감과 사전규제의 부재는 금융혁신을 활성화시킨 동시에 금융위기 가능성도 증가시킴
- 금융회사의 사적 이익 추구 행위가 경제 전체의 안정성을 훼손시키지 않도록 규제 개혁의 필요성이 제기됨

2. 금융규제의 글로벌 흐름

- 금융회사의 건전성 및 금융시스템 안정성, 투명성을 강화하고 소비자 보호를 강화

건전성 및 금융시스템 안정성 강화

- 자본 및 유동성 규제 강화
 - BASEL III: 자기자본의 양적·질적 강화, 경기순응성 억제를 위한 경기대응 완충자본 설정 등
- 거시건전성 감독 강화
- 대형·복합금융그룹에 대한 감독 강화
- 금융회사 파산제도 정비
- 그림자금융 규제

투명성 강화

- 금융회사 경영진에 대한 보수체계 개선
- 신용평가사에 대한 규제 강화
- 국제회계기준 개선 및 이행
- 리스크 관리 및 지배구조 개선

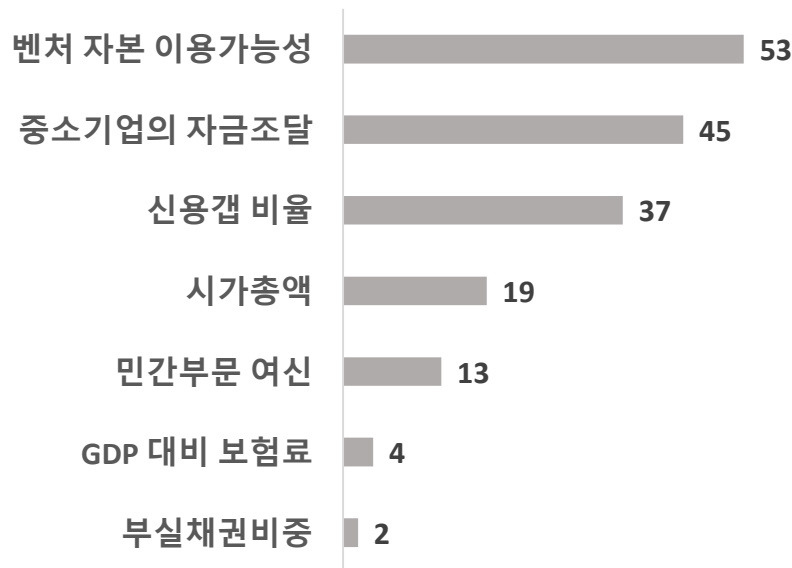
소비자 보호

- (G20/OECD) 금융소비자보호 상위원칙, (WB) 금융소비자보호 모범규준
- 독립적 금융소비자보호기구 설치 및 감독 강화

3. 우리나라의 현실을 고려한 정책

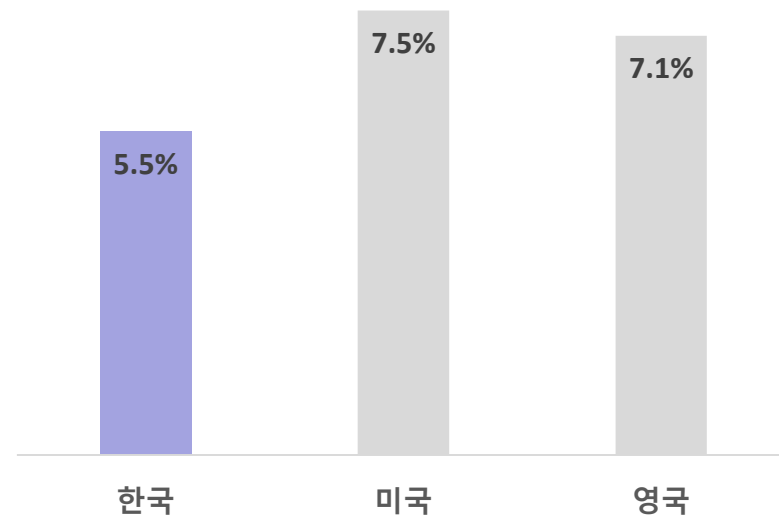
- 구미 금융 선진국과 달리 우리나라는 금융혁신이 부족하며, 중소기업과 벤처기업에 대한 자금공급이 부족한 상황
 - 또한 저성장·저금리, 고령인구 증가 등의 구조적 요인으로 금융산업의 성장성과 수익성 둔화
- 글로벌 금융규제 흐름을 반영한 정책과 더불어 금융산업의 경쟁력을 강화시키는 정책 수립 필요

금융시스템 경쟁력 순위(WEF)



주: 2018년 기준

금융 및 보험업의 부가가치 비중



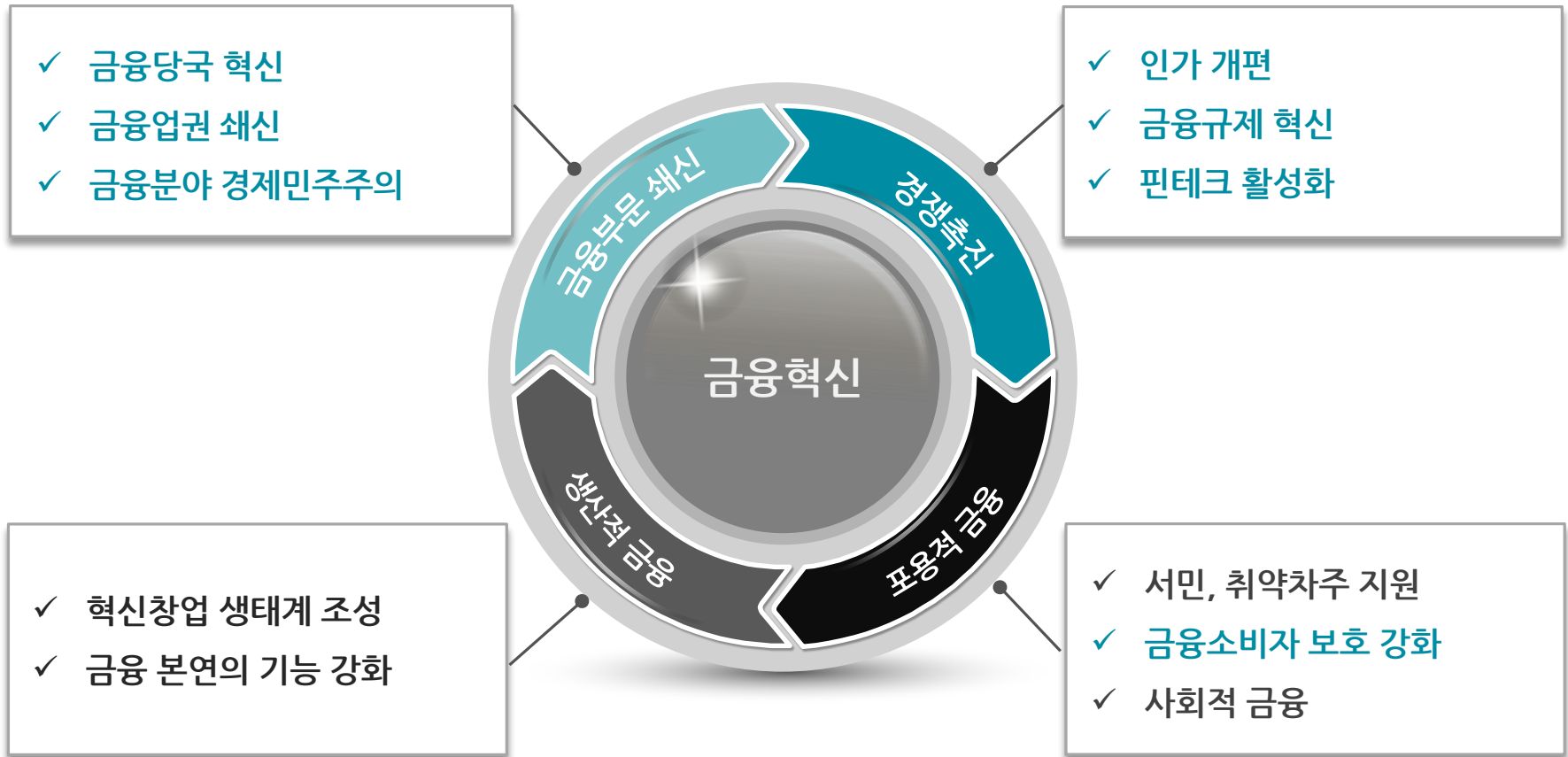
주: 2017년 기준

II. 금융산업 혁신정책

1. 개요
2. 주요 내용

1. 개요

- 문재인 정부의 금융혁신 정책은 4대 전략으로 이루어져 있음
- 본고에서 금융산업 혁신정책은 주로 **금융부문 쇄신**과 **경쟁촉진** 전략을 지칭함



2. 주요 내용

- 금융산업의 건전성, 공정성, 투명성 강화, 소비자보호 강화 및 경쟁 촉진

건전성 강화

- 금융그룹 통합감독
 - 금융그룹 감독에 관한 국제규범의 이행과 기업집단 소속 금융그룹의 동반부실위험을 관리
 - ※ 「금융그룹 통합감독」 모범규준 확정 및 시범운영, 향후 관련 법안 발의 추진
- 비은행 거시건전성 관리
 - 보험 등 비은행권 시스템리스크 유발 및 전이 가능성에 유의
 - ※ 국제적 논의 중인 총체적 감독체계(Holistic Framework, 행위 단위 중심의 거시건전성 감독) 검토
- 보험 자본건전성 선진화 추진단
 - 신지급여력제도 (K-ICS) 연착륙 모색 및 거시건전성 제고
 - ※ 보험회사 新지급여력제도(K-ICS) 로드맵 재검토, 자본확충, 자산운용 규제개선 추진

공정성 강화

- 불공정 금융행위 제재 실효성 강화
- 금융행정 개선
 - 의사결정 과정의 투명성 제고, 행정지도 축소, 인가절차 개선, 영업규제 네거티브화 등
- 기업지배구조 선진화
 - 기관투자자의 스튜어드십 코드 참여 확대, 기업지배구조 보고서 공시 의무화 추진, 새도우보팅 폐지 등 주주권 행사 여건 개선

2. 주요 내용

투명성 강화

- 금융회사 지배구조 개선
 - 임원 후보추천위 독립성 강화, 임원 보수공시 강화, 감사업무 실효성 제고, 감사위원 선임요건 및 업무전념성 개선, 대주주 적격성심사 제도 합리화, 이사회 구성 및 운영방식 개선, 내부통제·위험관리 실효성 강화 등
- 영업관행 개선
 - 개인신용평가체계 개선, 원금 연체시 채무변제 총당순서 개선, 은행권 대출금리 산정 합리화 및 투명화 등
- 회계개혁
 - 외부감사법 및 하위법령, 감독규정 개정

소비자 보호

- 금융소비자보호법 제정 추진
- 금융투자상품 불완전판매에 대한 투자자 방어권 강화
- 실손의료보험 제도 개선
 - 가입 부담 완화 및 취약계층 가입확대
- TV홈쇼핑 보험광고 개선
 - 소비자의 이해도를 개선하여 불완전 판매 유인 축소
- 숨은 보험금 찾아주기 등

2. 주요 내용

경쟁 촉진

- **진입규제 개편**
 - 금융산업 경쟁도 주기적 평가, 업권별 특성에 맞게 진입장벽 완화, 인가절차 정보제공으로 진입과정 투명성 제고
- **핀테크 활성화**
 - 규제샌드박스 도입, 그림자 규제 혁신, 데이터 경제 활성화 등
- **금융분야 데이터 활용 활성화**
 - 빅데이터 활성화, 데이터산업 경쟁력 강화, 정보보호 내실화
- **불합리한 금융규제 개선**
 - 행정지도에 대한 사전·사후 관리 강화
- **손해보험 혁신발전방안**
 - 1단계 : 국민 실생활 밀착형 보험 활성화
 - ※ 전자금융업자의 간단보험 판매 허용, 소액 간단보험 규제 정비 추진
 - 2단계 : 기업성 보험의 보험료와 서비스 경쟁 촉진
 - ※ 기업보험 위험평가 역량 제고, 재보험 감독체계 개선, 손해보험시장 인프라 확충 등 추진

III. 평가와 과제

1. 평가와 정책과제
2. 경영과제

1. 평가와 정책과제

- 금융산업의 건전성, 공정성, 투명성을 강화하고 소비자 보호를 강화하는 정책들은 국제적 금융규제 흐름에 부합하며, 경쟁 촉진 정책은 우리나라 금융산업 발전을 위해 필요한 정책
 - 향후 실효성을 제고하기 위한 적절한 후속조치가 중요

건전성 강화 및 소비자 보호

- 건전성 강화가 지향하는 목표와 현재 상태와의 갭을 줄어나갈 경로를 제시할 필요
 - 안정적인 정착과 시장 불안정 최소화 노력
- 금융소비자보호법 제정에 대비 하위법령 및 해석 지침 등 후속 세부운영방안 마련 필요
 - 금소법은 동일기능-동일규제 원칙하에 전 금융권역을 기능별로 분류하여 규제
 - 개별 규제의 구체적 타당성을 확보하기 위해 권역별 상품 및 영업환경을 고려한 입법 및 해석 필요

1. 평가와 정책과제

경쟁 촉진

- 금융회사의 규모의 경제를 고려하여 업권별 적합한 진입규제를 마련할 필요가 있음
 - 금융산업은 경쟁 촉진에 의해 반드시 효율성이 제고되는 것은 아님
 - 양적 경쟁을 지양하고 새롭고 혁신적인 시도의 시장 진입이 용이하도록 제도적 환경 개선할 필요
- 경쟁 촉진 정책이 실효성을 갖기 위해서는 금융산업의 시장기능을 훼손시킬 수 있는 정책은 지양할 필요가 있음
 - 혁신에 대한 시장의 보상이 클 때 혁신과 진입이 활성화
 - 건전성, 투명성, 공정성, 소비자 보호는 강화하되 금융공급 및 가격 결정은 최대한 시장기능에 맡길 필요가 있음
- 핀테크에 내재된 문제점을 해소할 수 있는 정책 필요
 - 금융소외, 가격차별화 확대, 전자금융사고, 진입요건 완화에 의한 거래의 불안정성, 전자상거래로 인한 새로운 유형의 소비자 분쟁 발생 가능성을 완화시킬 필요

1. 평가와 정책과제

경쟁 촉진

- 인공지능(AI), 로보어드바이저, 빅데이터 등 신기술 도입 시 기존 규제와 충돌 가능성에 대한 법률검토와 사전 영향평가 필요
- 공유경제 활성화에 대비한 보험상품 점검
 - 공유경제에 의해 유희자산의 효율적 활용이 기대되나 재산피해나 배상책임발생 등의 우려
- 핀테크 활성화에 따른 사이버 위험 확대에 대한 보장을 활성화할 수 있는 정책 필요
 - 사이버 위험 평가능력 제고와 거대 위험 분산을 위한 정책 마련
 - 사이버보험 풀(Cyber Insurance Pool) 구축, 세제지원 등의 방안 검토

2. 경영과제

- **정성적, 실질적** 측면에서 규제가 요구하는 수준 이상의 노력을 기울일 필요
 - 금융회사의 건전성과 투명성을 제고하고 금융안정성을 강화하는 글로벌 금융규제의 흐름은 거스르기 어려움
 - 소비자와 투자자 관점에서 상품과 경영의 투명성을 **실질적으로** 강화하는 것은 신뢰 제고를 위해서도 필수적

