

4. 정리신탁공사(RTC)와 우리나라 성업공사의 비교 분석

- (정리신탁공사) 1989년부터 1995년까지 한시적으로 운영되면서 금융 부실의 정리 업무를 성공적으로 수행함
- (성업공사) 심각한 금융권의 부실정리를 위해 업무 영역과 조직이 크게 확대 되었으며 최근에는 배드뱅크로 전환하고 있음
- (성업 공사의 문제점) RTC와 비교할 경우 조직이 한시적이지 못하고, 업무상 권한과 책임이 불분명하며 수익 기반도 취약하여 효율성 제고에 장애가 됨
- (시사점) 독립적이고 한시적인 조직으로 운영될 필요가 있으며 업무의 권한과 책임 원칙을 보다 명확히 하고 자산 관리에 있어서는 민간 전문기관을 활용 하는 것이 바람직함

□ 미국 정리신탁공사(RTC; Resolution Trust Corporation)의 개요

- (부실 자산 정리의 성공 사례) 1989년에 설립된 정리신탁공사(RTC)는 1995년까지 한시적으로 운영되면서 미국의 금융 부실을 해소하는데 크게 기여하여 금융부실 정리의 벤치마킹 대상이 되고 있음
 - (설립) 미국의 RTC는 부실화된 저축대부조합 (S&L; Savings and Loan Institutions)의 정리를 목적으로 1989년 「금융기관 개혁, 구제 및 규제 강화법」에 의거 연방예금보험공사(FDIC; Federal Deposit Insurance Corporation) 산하에 한시적인 조직으로 설립되어 1995년까지 운영
 - (업무 목표) 부실 저축대부조합을 신속히 매각하거나 합병을 지원하며 이 과정에서 회수 가치를 최대화하는 것을 목표로 함
 - (OTS와 RTC) 저축기관감독국(OTS; The Office of Thrift Supervision)은 저축대부조합에 대한 건전성 감사, 지점 폐쇄 통보 등의 역할을 수행하였으며 회생 가능성이 없는 경우에는 RTC에 의뢰하여 정리 절차를 밟도록 함.
 - (RTC의 부실 정리 방법) RTC는 정리 대상 금융기관의 자산을 ① 유동화시키거나 ② 예금자들에게 청산하고 ③ 다른 건전 기관에게 매각함
 - (부실 자산의 관리) 부실 기관이 매수될 경우 인수되지 않는 자산은 매수자가 관리하고 이에 대한 위험은 RTC가 지는 형태를 취함
 - (부실정리 성과) RTC는 40만건 약 5,000억 달러의 부실 자산을 처리하였으며 이 과정에서 1,246억 달러의 비용이 국민 부담으로 소요됨

□ 성업공사와 부실채권 정리 현황

- (성공 공사의 위상 변화) 성업공사는 금융기관 부실 채권 정리의 중심적인 역할을 수행하였으며 최근에는 배드뱅크로 전환하고 있음
- (설립) 성업공사는 62년 산업은행의 출자로 채권 및 재산정리 전담기구로 설립되었으나 80년대부터는 국가 귀속 재산의 처분도 담당하기 시작함
- (기능 확대) 97년 11월 「금융기관 부실 자산 등의 효율적 처리 및 성업공사 설립에 관한 법률」이 제정되면서 부실채권정리기금을 설치하였으며 최근에는 부실채권의 인수 및 매각뿐만 아니라 인수 자산의 가치향상, 해외매각 및 자산관리 기능을 강화하면서 배드뱅크로 전환하고 있음
- (부실자산의 인수 및 처리) 97년 11월 이후 8월까지 약 16조 원의 부실자산을 인수하였으며 향후 25조 원을 추가 투입하여 70여조 원의 부실자산을 인수할 계획이나 처분 실적은 미미한 실정
- (인수자산의 구성) 담보채권의 비중은 전체의 20% 수준이며 나머지는 신용 대출인 무담보 채권임
- (담보채권의 정리) 전체의 85%를 경매에 붙였으나 낙찰률은 이중 20%에 불과하며 낙찰가도 작년 말 감정가의 69%에서 최근에는 60% 전후로 하락
- (무담보채권의 정리) 무담보채권의 경우에는 화의나 법정관리 결정을 지켜보면서 보증인이나 채무자의 숨겨놓은 재산을 추적하는 준비 작업 단계

□ RTC와 비교한 성업공사의 문제점

- (신속한 부실 정리의 동기 결여) RTC는 금융 부실을 신속히 정리하는 것을 목적으로 하는 한시적 조직인 관계로 부실 정리의 신속성이 요구됨
- 성업공사는 기존 조직에 계약직 인력을 충원하였을 뿐 조직의 한시성은 불분명한 상태임
- 특히 최근에는 배드뱅크化하고 있어 부실 자산을 신속히 처리하기보다는 운영함으로써 부실 정리를 장기화시킬 가능성이 높아짐
- (업무의 권한과 책임이 불분명) RTC는 경매 절차의 의무화, 계약 비용의 제한 등 업무 수행에 대한 분명한 틀 안에서 스스로의 권한과 책임 하에서 경영

- 성업공사는 역할과 업무 영역이 불명확한 부문이 많아 외부로부터 간섭을 받을 여지가 많으며 향후 업무 수행 결과에 대한 책임 소재도 불분명해질 가능성이 높음
- (수익성 취약) RTC는 부실 금융기관을 통째로 정리하는 과정에서 이들 기관의 지리적 입지, 지명도 등을 바탕으로 한 프리미엄을 취할 수도 있었음
 - 성업공사는 금융 기관의 자산 중 부실한 부문만을 인수하는 경우가 많아 이러한 프리미엄을 이용한 수익성 확보가 불가능
 - 또한 외자를 유치하기 위해 자산담보부채권을 해외에서 발행할 경우 해외 자금 조달 비용 및 환리스크 등의 부담으로 수익성 악화요인이 될 것임
- (자산 거래 여건의 미비) 미국의 경우 자본 거래 및 자산 유동화 여건이 성숙되어 있어 RTC의 원활한 업무 수행에 크게 기여함
 - 우리나라의 경우 자산 및 자본의 가치에 대한 평가 및 거래 여건이 미비하여 효율적인 부실 자산 정리가 어려운 입장

□ 시사점

- (조직의 한시성 부여) 성업공사 자체가 한시적인 조직이 아닌 만큼, 미국 RTC의 역할을 수행하는 한시적 조직을 산하에 독립시켜 설치하는 것이 바람직
 - 성업 공사 산하에 RTC와 유사한 독립적이고 한시적인 기구를 설치하여 부실 정리를 전담하도록 하며 배드뱅크의 기능은 가능한 한 민간에게 이양하는 것이 신속한 부실 정리를 위해 바람직
 - 배드뱅크의 기능을 수행하고자 할 경우에는 이 역시 별도의 한시적이고 독립적인 기구로 설치 운영하는 것이 바람직할 것임
- (업무의 권한과 책임 명시) 성업 공사의 권한과 책임을 명시해서 건설 경영의 동기를 유발해야 함
 - 「신속성」과 「비용 최소화」를 조화시킨 분명한 기준을 설정하고 성과급제 등 경영 성과에 따른 보상 체계를 확립하여 경영 효율화를 도모해야 함
 - 부실 자산을 정리하는 과정에서 특혜 및 부정 시비가 빈번할 가능성이 높은 만큼 정리 절차의 투명성이 확립되어야 함

- 성업공사의 업무에는 국민의 세금이 소요되는 만큼, 향후 감사 기준을 마련한다는 차원에서도 업무상 권한 및 책임이 분명하게 설정되어야 할 것임

 - (아웃소싱에 의한 수익성 극대화) 매각이 어려운 자산의 관리에 있어서는 민간 전문기관과 공동출자 한 별도의 자회사를 활용하는 것이 효율성 제고에 바람직할 것임
 - RTC가 스스로 부실 기관을 운영한 경우 자산 정리의 부담이 과중하고 수익성이 악화된 것으로 나타남
 - RTC는 부실 금융기관 매각시 매수자가 인수하지 않은 부실 자산은 관리만 매수자에게 위탁하고 위험은 RTC가 책임지는 방법을 사용하였음
 - 처리대상 자산의 종류에 따라 경험과 전문성이 뛰어난 민간 전문기관과 협력하여 자산관리 회사를 설립하고 이를 통해 위탁 경영 및 관리를 하는 것이 바람직함
- (이 태 열 tylee@hri.co.kr ☎724-4012)