

3. 銀行 貸出 債權의 流動化 制度

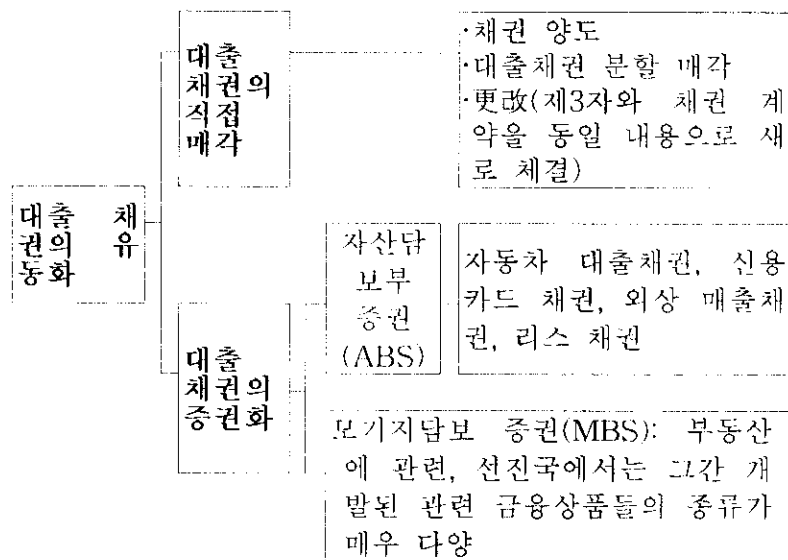
- (意味) 은행이 대출 채권을 제3자에 매각하여 자금운용의 여력을 획득함으로써 금융자유화 추진에 따른 경영 어려움의 일부 해소가 기대됨
- (背景) 금융 자유화·개방화에 따라 은행의 위험 부담 증대를 보완해주기 위한 것이며, 실시 여건으로서는 최근 대출 및 실세 금리간 격차 축소의 추세와 담보에 의한 기업 대출의 비중이 높은 점 등이 감안된 것임
- (發展 方向) 우선 불충분한 제도를 정비 할 일이 선행되어야 할 것이며, 차후 대출채권의 증권화 제도를 전금융권에 도입함으로써 원활한 금융자산의 유통 구조 구축에 도움이 될 수 있을 것으로 전망됨

○ 대출채권의 유동화 개념

대출채권의 유동화에는 ①대출 채권을 제3자에게 매각하거나, ②대출 채권을 근거로 새로운 증권을 발행하는 방식으로 대별

- 금융기관이 대출 채권을 제3자에게 팔아 자금을 조기에 회수하여 유동성을 높이는 제도임
- (종류) ①대출 채권 자체를 제3자에게 매각하는 방식, ②대출 채권을 근거로 증권을 발행하는 증권화 방식으로 대별됨

<그림> 대출채권의 유동화 개념 및 종류



주 : MBS = Mortgage-backed Securities
 ABS = Asset-backed Securities

○ 도입 내용 및 배경

대출채권의 유동화
업무를 은행의 부
수 업무로 허용

도입 배경: OECD
가입을 계기로 금
리중시 정책, 은행
의 경쟁력 제고

금번 은행 대출채
권의 직접 매각을
허용

대출채권의 증권화
는 향후 도입 예정

- 한국은행은 대출 채권의 유동화 업무를 은행의 부수 업무로 규정하여 허용하기로 함
- 지금까지는 외화 대출에 한하여 제3자에게 매각하는 것이 허용되고 원화 대출 채권의 유동화는 금지되어 왔음
- 도입 배경
 - (필요성) ① OECD 가입을 계기로 국내 금융시장내 금리의 가격기능 제고, ② 금융 자유화에 따른 은행들의 경영 리스크 확대, 고수의 금융상품이 선호됨에 따른 자금조달難 심화 등으로 은행의 경쟁력 강화 필요
 - (여건 성숙) ①최근 은행 대출금리와 시장금리간의 격차가 줄어들고, ②담보에 의한 기업 대출이 총대출 中 높은 비중(95년말 현재 77.0%)을 차지하고 있음
- 이번 조치는 초보 단계로서 대출 채권의 직접 매각을 허용하는 것에 국한시킨 것임
- (채권 양도) 당초 대출 계약상 양도 특약을 두어 채권자가 채권을 양도하며, 양도 내용을 채무자에게 통지해야 함
- (대출 채권 분할 매각) 계약상 채권관계는 유지하면서 원리금 수취권을 참가자에게 매각하여 채무자로부터 원리금 회수시 양도자에 대해 권리를 행사할 수 있는 것이며, 양도 내용을 채무자에게 통지하지 않아도 됨
- 한편, 대출 채권의 증권화 방안은 해당 법령 정비 등을 거쳐 향후 도입될 예정임

○ 은행 대출 채권의 유동화 효과

- (긍정 효과) 은행들이 대출자금의 조기 회수를 통해 자금조달의 원활화, 원리금 상환관련 수수료

긍정: 자금조달의
원활화, 수지개선
기대

부정: 금리변동·신
용 위험의 제3자
전가로 금융 부실
화 확산 위험 증가

수입을 통해 수지구조의 개선을 기대

- 또 여유 자금의 대출처 확보난을 겪고 있는 금융기관은 은행으로부터 양질의 대출 고객을 제공받을 수 있을 것임
- 국내 금리의 가격 기능 제고와 함께 통화신용정책의 금리중시 전환 가능성을 높여줄 것임
- (부정 효과) 대출 채권의 매각에 따른 금리변동·신용 위험 등의 제3자 전가로 금융 부실화의 도미노 위험이 커질 수 있음

○ 대출채권 유동화 제도의 발전 전망

단기: 제도 미비로
단시일내 활성화
는 어려울듯

장기적으로 부실
채권의 사전 방지,
채권시장의 제기
능 부여, 금리의
시장기능 활성화
가 필요

- 단기적으로 신용도가 높은 대출 채권을 중심으로 한 제한적인 유동화가 이루어질 것으로 예상됨
- 신용리스크의 평가 제도, 저당권부 대출 채권의 양도시 저당권과 채권의 분리 허용 등 제도의 정비가 필요한 실정임
- 대출 채권이 여타 시장수익률보다 유리함이 명확하지 못한 실정이기 때문에 단시일내의 활성화는 기대하기 어려움
- 장기적으로 대출 채권 유동화 제도가 활성화되기 위해서는 다음의 조건이 충족되어야 할 것임
- 1) 부실 채권의 사전 방지 체제 구축, 2) 국내 채권시장의 제기능 부여, 3) 금리의 시장기능 활성화 등을 들 수 있음.
- 또한 대출 채권의 증권화를 위해 유동화 증권 발행, 근거법령 대출 채권 유동화 중개기구의 설치가 이루어질 예정임
- 궁극적으로 채권 유동화는 국내 전금융권에 확대 허용됨으로써 자본의 효율성 제고에 기여하게 될 것으로 보임

(임진국)