

## <要 約>

### I. 金融 改革의 推進 現況

- (推進 背景) 금융 개혁의 추진 배경은 금융 기관의 높은 중개 비용을 낮추고, 대외 개방에 대비해 국내 금융 기관의 경쟁력을 강화하는 데 있음. 아울러 기존 금융 산업의 개편을 가속화시키고자 하는 의도가 있음
- (推進 現況) 97년 1월 7일 대통령의 금융 개혁 의지가 선언된 이후 金改委가 구성되고, 主要 課題別 會議을 거쳐 4월 8일 短期 課題가 확정되었음
- (推進 日程) 金改委에서 결정된 단기 과제중 즉각 실시할 수 있는 것은 4~6월중 실시하고, 法律 改正이 필요한 것은 6월까지 확정하여 9월 국회에 상정될 예정임

### II. 金融 改革의 展開 方向

- (基本 方向) 금융 중개 비용 인하, 監督 體系의 透明化, 금융 산업에 대한 市場 競爭 原理 強調, 금융 제도의 國際化 등이 될 것임
- (主要 內容의 展開 方向) 금융 기관간 業務 領域 조정, 金融 産業의 構造 調整, 금융 기관의 所有 構造 변경 등이 쟁점이 될 것임
  - (金利 引下) 신축적 통화 관리, 기준율 인하 등의 금리 인하 수단이 논의되고 있음
  - (業務 領域 調整) 금융권의 업무 영역은 銀行, 證券, 保險과 與信 專門 機關, 地域 金融 機關 등 5大 축을 중심으로 조정될 것으로 전망됨
  - (金融 産業 構造 調整) 은행, 증권, 보험업에 대한 신규 진입 규제 완화와 引受·合併(M&A)의 활성화 등이 논의될 것임
  - (金融 機關의 所有 構造 變更) 금융 기관의 소유 구조 변경과 관련된 핵심 쟁점은 은행에 대한 産業 資本의 進出 許容 여부와 金融 持株 會社의 도입 여부임
    - 현재 金改委에서는 은행의 비상임 이사회를 통한 5대 계열 기업의 은행 경영 참여를 허용하는 방안을 제시함

- 金融 持株 會社의 도입은 금융 기관의 소유 구조를 조정할 수 있는 대안으로 지속적으로 논의될 전망이다
  - (金融 監督 體系의 改善) 중앙 은행 제도 및 금융 감독 체계의 구체적 개혁 방안은 중장기적인 검토 사항으로 계속 논의될 전망이다
  - (規制 緩和) 금융 관행의 개선, 금융 기관 인사 간여 배제, 금리·수수료 등의 자유화가 논의되고 있음
- (施行 幅과 速度) 현재까지 진행되고 있는 金改委의 개혁 내용은 점진적인 개혁(Gradual Reform)에 가까우나 정부의 개혁 의지에 따라 급진적인 개혁(Big Bang)으로 진행될 가능성도 남아 있음
- 현재 우리 經濟에서 금융 빅 뱅은 i) 國內 金融 産業이 外國 先進 金融 機關과 同一한 條件에서 競爭하는 것, ii) 政府의 部處間 監督權 調整 問題가 발생하고, 民間의 市場 競爭 原理 適應에 따른 苦痛이 수반됨을 의미함

**<점진적 개혁과 급진적 개혁의 예상 내용>**

主要 項目	漸進的 改革(Gradual Reform)	急進的인 改革(Big Bang)
金利 引下	- 신축적 통화 관리 - 기준율 인하	- 금리 중심 통화 관리 - 국공채 발행 확대
業務 領域 調整	- 은행, 증권, 보험 중심	- 유니버설 뱅킹화 (금융권별 칸막이 폐지)
金融 産業 構造 調整	- 은행, 보험, 증권에 대한 진입 규제 소폭 완화	- 신규 진입 규제 대폭 완화 - 인수·합병 활성화
金融 機關 所有 構造 變更	- 산업 자본의 금융 기관 진출 규제	- 산업 자본의 금융 기관 진출 허용, 금융 지주 회사 도입
金融 監督 體系	- 중장기적인 중앙은행 독립, 금융감독 기관 중심의 규제	- 중앙은행 독립, 민간 중심의 자율 규제
規制 緩和	- 점진적 규제 완화	- 과감한 규제 완화

### III. 金融 改革이 金融 市場에 미치는 影響

○ (影響) 금융 개혁이 점진적으로 진행될 경우(Gradual Reform)와 급진적으로 진행될 경우(Big Bang)에 금융 시장에 미치는 영향은 달라질 것으로 전망됨

- 漸進的 改革(Gradual Reform)은 금융 기관간 소폭의 흡수·합병이 이루어져 금융 시장에 대한 충격이 크지 않고, 외국 금융 기관의 침투에 대한 대응 기간을 가질 수 있음

· 반면 금융 규제와 담보 대출·찍기 등의 금융 관행의 해소가 지연되고, 국내 금융 기관의 경쟁력이 단기간내에 회복되기 힘들

- 急進的 改革(Big Bang)은 금융 규제 완화가 빠르게 이루어지고, 금융 기관의 경쟁력이 단기간내에 회복될 것으로 기대됨

· 반면 금융 기관의 도산 가능성이 높아지고, 외국 금융 기관에 의한 국내 금융 기관의 인수가 확대되면서 금융 시장내 심리적 불안감이 확산될 것임

○ (綜合 評價) 國內 金融 改革의 폭과 속도는 현재의 경기 상태나 금융 시장의 안정 여부 등을 감안하여 부작용이 최소화되도록 조정할 필요가 있음

- 현재 국내 경제가 구조적인 침체 국면에 처해있고, 금융 시장도 불안정하므로 급진적인 금융 개혁의 충격은 감내하기 어려울 것으로 평가됨

· 금융 개혁은 금융 시장이 안정을 유지하고 금융 시스템의 정보 전산화가 상당 수준 뒷받침될 때 효율적임

- 그러나 경쟁력 강화 차원에서 金利 引下, 規制 緩和, 金融 機關의 責任 經營, 進人 規制 緩和 등의 과제는 빨리 추진될 필요가 있음

· 반면 金融 監督 體系의 개선은 관련 기능의 통합과 전문 인력 확보에 일정 시간 소요가 불가피하며, 業務 領域 調整 문제는 金改委에서 상당히 진행되어 적정한 속도로 평가됨

#### IV. 示唆點

- (政府) 현재 국내 경제가 구조적인 침체 국면에서 벗어나지 못하고 있고, 금융 시스템도 다소 불안한 점을 감안하여 漸進的인 金融 改革(Gradual Reform)의 추진이 바람직함. 단, 금융 개혁의 우선 순위의 확실한 결정과 유관 부처간 政策 협조가 필요함
  - 국내 금융 기관의 競爭力 提高 次元에서 금융 개혁 추진 내용의 우선 순위는 명확히 조정할 필요가 있음
    - 金利 引下를 위한 제반 조치를 우선적으로 강구하고 금융 기관의 효율성을 확보하기 위한 노력 필요
    - 경쟁력 강화 차원에서 금융 기관에 대한 進入 規制 緩和 問題나 금융 기관의 責任 經營 問題 등은 우선적으로 검토되어야 함
    - 특히 주인있는 銀行을 早期 實現하여 銀行 스스로의 審査 機能 強化를 유도하여야 할 것임
  - 아울러 金改委와 금융 관련 유관 부서인 財政經濟院, 韓國銀行 등의 의견 조율이 원활히 이루어져야 할 것임
- (金融 機關) 금융기관은 금융 산업의 구조 조정에 대비해 收益性과 健全性 유지에 적극 힘써야 하며, 專門化 및 大型化에 대한 관심을 가질 필요가 있음
- (企業) 기업은 海外 金融 活用に 적극 노력하고, 財務 構造의 改善에도 관심을 기울여야 할 것임
  - 그리고 금융 시장의 변화에 대비해 위험 관리 방안을 마련할 필요가 있음

## I. 金融 改革의 推進 現況

- (推進 背景) 금융 개혁 추진 배경은 금융 기관의 높은 중개 비용 인하, 개방에 대비한 금융 기관의 경쟁력 강화, 기존 금융 산업의 개편 가속화 등임
- (推進 現況) 97년 1월 7일 대통령의 금융 개혁 의지가 선언된 이후 金改委가 구성되고, 주요 과제별 토의를 거쳐 4월 8일 단기 과제가 확정됨
- (推進 日程) 金改委에서 결정된 短期 課題中 즉각 실시할 수 있는 것은 4~6월에 실시하고, 法律 改正이 필요한 것은 6월까지 확정하여 9월 국회에 상정함

### 1. 推進 背景

금융 중개 비용 인하, 금융 기관의 경쟁력 강화, 기존 금융 산업의 개편 가속화

- 金融 改革의 推進 背景은 금융 기관의 높은 중개 비용 인하, 대외 개방에 대비한 금융 기관의 경쟁력 강화, 既存 金融 産業의 改編 加速化 등임
- (높은 金融 仲介 費用) 국내 고금리의 원인으로 금융 기관의 수익성 악화로 인한 높은 중개 비용이 지적됨

<表> 國際 金利 比較

韓國	美國	日本	英國	臺灣
11.65	8.25	2.6	6.0	7.15

주: 96년말 기준. 한국은 시중 은행 일반 대출 금리, 미국, 대만은 프라임레이트, 일본은 장기 프라임레이트, 영국은 기준대출 금리임

- (金融 機關의 競爭力 弱化) 해외 주요 은행은 국내 은행에 비해 자산면에서 5~13배 정도 많고, 해외 주요 증권사도 국내 증권사에 비해 자산면에서 7~44배 정도 많음

<表> 銀行 및 證券社 規模 國際 比較  
(單位: 億 달러)

	銀行 資産(1995년 기준)	證券社 資産(1993년 기준)
韓國	368	276
美國	1,956	12,400
日本	4,905	2,155

주: 한국의 은행은 5대 市中 銀行 平均, 미국과 일본은 상위 5대 은행 평균임  
 자료: The Banker, 1996.7, 韓國開發研究院(1996)

- (既存 金融 産業 改編의 實效性 弱화) 財政經濟院 주도의 금융 산업 개편의 실효성이 약하였음
  - 정부는 그간 證券社와 投信社의 상호 진출 허용, 投資 諮問社의 투신사 전환, 투금사의 은행
  - 증권·종금사 전환 등을 시행하였음
  - 96년 3월에는 金融 機關의 合併을 촉진하기 위한 「金融 産業의 構造 改善에 關한 法律」이 마련되었음
  - 그러나 金融 機關의 경쟁력 제고를 위한 責任 經營, 專門化나 大型化 등은 본격화되지 않고 있음

2. 推進 現況

金改委 구성 이후 과제별 토의를 거쳐 4월 8일 단기 과제가 최종 확정됨

- 97년 1월 7일 大統領의 금융 개혁 의지가 선언된 이후 金改委가 구성되고, 주요 과제별 토의를 거쳐 4월 8일 短期 課題가 確定됨
- 金改委 구성 이후 분과별로 금융 개혁의 추진 방안에 대한 토의가 진행되었음

<表> 金融改革 推進 日誌

日字	題目	主要 論議 內容
1월 7일	金融 改革 宣言	- 기업 경쟁력 강화를 위한 대통령의 금융 개혁 추진 발표
1월 20일	金融改革委員會 構成	- 金融改革委員 31명 선정(위원장, 부위원장 각 1명, 기업인 12명, 금융인 9명, 학계 및 전문가 8명)
1월 22일	1차 회의	- 금융 개혁 추진 일정 확정
1월 25일	2차 회의	- 財政經濟院의 금융개혁안 제출<附錄 參照>
1월 28일	3차 회의	- 5개 분과위원회 설치(금융의 공공성 제고, 효율적 시장 형성, 이용자를 위한 시장 기능 정상화, 금융 기관의 책임 경영 체제 확립, 금융 산업의 경쟁력 강화)
2월 2일	4차 회의	- 5개 분과별 세부 연구과제 선정
2월 11일	5차 회의	- 韓國銀行의 금융 개혁안 제출
2월 25일	6차 회의	- 通産部의 금융 개혁안 제출
3월 4일	7차 회의	- 신용 정보 유통 활성화 방안, 여신 관리 제도의 개선, 해외 금융 이용 관련 규제 완화, 금리 및 수수료 자유화 방안 등 토의
3월 11일	8차 회의	- 與信 專門 金融 機關의 제도 개선 방안, 금융 기관 不實 債權 정리 방안

日次	題目	主要 論議 內容
3월 14일	9차 회의	- 할부금융, 리스, 신기술 금융 등 여신 전문 기관의 설립을 인가제에서 등록제로 전환 - 金融 支柱 會社의 設立 허용 검토 - 은행, 증권, 보험 등 금융권별 자회사 방식의 상호 진출 허용 - 銀行, 證券, 保險會社 電算網 통합
3월 18일	10차 회의	- 중소기업 지원 제도 개선, 금융 기관 지배 구조 개선, 통화 관리 체계 및 운용 방식 개선
3월 21일	11차 회의	- 金融 慣行의 改善, 금융 규제 완화, 금융 행정 기능의 효율화 방안
3월 25일 ~4월 8일	12~15차 회의	- 제1차 報告書(短期 課題) 總括 審議·確定

- 12차 회의부터는 단기 과제의 총괄 심의 과정에 들어가 4월 8일에는 5대 부문별 實施 課題가 最終 確定됨

<표> 金改委 分科別 短期 課題 確定案

구 분	항 목
金融의 公共 性 提高	- 通貨 管理 體系 및 運用 方式의 改善 · 통화 지표, 금리, 환율 등을 통화 중간 지표로 활용 · 개방에 따른 단기 투기성 자금에 대비한 조기 경보 체계 구축
	- 中小企業 支援 制度 改善 · 재정 자금을 통한 지원 확대, 신용보증기관에 대한 정부 출연 확대
	- 金融 貯蓄의 증대 방안 · 기업 연금 제도 도입, 근로자 우대 저축의 불입 한도·대상 확대
效率的 市場 形成	- 信用 流通 情報의 活性化 · 단기적으로 정책 당국이 지정한 금융권별 공공 기관들이 신용 정보를 집중 관리하고, 장기적으로 민간 차원의 신용 정보 기관 육성
	- 金融 機關의 不實 資產 管理 · 부실 자산에 대한 공시 강화, 부실 자산은 금융 기관의 자체 정리를 원칙으로 하되, 구체적 조치는 중단기로 구분하여 추진
	- 金融 行政 機能의 效率化 · 금융 행정 기관에 출자한 금융 기관의 실질적 경영권 행사 여건 마련
市場 機能 正常化	- 與信 管理 制度의 改善 · 여신 한도 관리 제도 폐지, 동일 계열의 여신 한도제 도입 · 주거래 은행 제도 폐지

구 분	항 목
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 海外 金融 規制 緩和</li> <li>· 직접적인 현금 도입이 수반되지 않는 해외 금융에 대한 규제 완화</li> <li>· 일반 기업의 해외 금융업 진출 즉시 허용(은행 제외), 은행업 진출은 중장기 과제로 검토</li> <li>- 中小企業 金融의 活性化</li> <li>· 신기술금융 및 創投社의 진입 규제 완화 및 업무 영역 확대</li> <li>· 자산 운용에 대한 규제 완화를 통한 벤처 금융 활성화</li> <li>· 중소기업 외화 대출 확대, 중소기업 보증제에 대한 외국인 투자 조기 허용</li> <li>- 金融 慣行의 改善</li> <li>· 구속성 예금의 해소를 위한 여신금리 자유화, 감독 강화</li> <li>· 담보 대출 관행의 해소를 위해 여신전문기관에 대한 진입 완화</li> <li>- 金融 規制 緩和의 實質的 定着</li> <li>· 원칙 자유-예외 규제 시스템으로 전환</li> </ul>
<p>金融 機關의 責任 經營 體制 確立</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 金利 및 手續料의 自由化 징착</li> <li>· 4단계 금리자유화 조기 실시(수시 입출식 저축과 요구불 예금)</li> <li>- 金融 機關의 內部 經營의 效率化</li> <li>· 자금 조달 및 운용, 상품 개발, 영업 지역 및 점포 설치, 배당에 대한 규제 완화</li> <li>- 金融 機關의 支配 構造 改善</li> <li>· 5대 계열 기업군의 비상임 이사 참여를 제한적으로 허용(동일 계열의 '비상임' 이사 참여는 1개 은행으로 한정, 당해 은행 여신 규모가 상위 1-5위에 해당하는 계열 기업군 제외)</li> <li>· 비상임 이사의 구성은 대주주 70%, 공익 대표 30%</li> </ul>
<p>金融産業의 競爭力 強化</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 金融 機關의 業務 領域 擴大</li> <li>· 직접, 겸업 및 子會社 방식의 상호 진출을 통해 은행, 증권, 보험의 겸업화 유도</li> <li>· 증권, 종금, 투신사는 종합투자회사로 발전 유도</li> <li>- 金融 電算網의  접속 및 이용  확대</li> <li>· 비은행 금융 기관과 은행 공동망의 접속</li> <li>· 비은행 금융 기관과 모든 은행의 실시간 거래 시스템 개발</li> <li>- 庶民 金融 技官의 體制 改善</li> <li>· 신탁, 새마을 금고 등의 중앙 기구에 지급 결제, 수표 발행 등 은행 업무 허용</li> <li>- 與信 專門 機關의 제도  개선</li> <li>· 신용 카드, 할부 금융, 시설 대여, 벤처 금융의 법체계 통합 및 업무 규제 대폭 철폐하고 등록제를 채택(신용 카드 인가제 유지)</li> <li>· 벤처 금융(신기술 사업 금융)에 대한 세제 혜택</li> </ul>



3. 推進 日程

短期 課題는 4~6 월중 실시하고, 法律 改正이 필요한 것은 6월까지 결정하여 國會에 상정함

- 金改委에서 결정된 단기 과제중 즉각 실시할 수 있는 것은 4~6월중 실시하고, 法律 改正이 필요한 것은 6월까지 확정하여 9월 국회에 상정될 예정임
- 金改委에서 결정된 短期 課題中 즉각 실시할 수 있는 것은 4~6월에 실시함
- 法律 改正이 필요한 것은 6월까지 확정하여 9월 국회에 상정함
- 金改委는 中期 課題로 金融 機關 設立 自由化, 金融 産業 구조 조정 圓활화, 中央銀行 제도 개선 등을 들고 있음

<表> 金改委의 金融改革 推進 日程(中期 課題)

時期	課題 範圍	檢討 對象 課題 內容	施行 時期
6월말	法律 改正이 必要한 사안	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 金融 機關 設立 自由化</li> <li>· 투명한 진입 기준 마련, 자유로운 진입 허용</li> <li>· 금융 기관 소유 구조 개선 문제 해결 방안 제시</li> <li>· 금융 지주 회사 도입, 대금업 등 사금융 제도 개선</li> <li>- 金融 産業 構造 調整 圓활화</li> <li>· 부실 자산 정리 방안</li> <li>· 금융 기관 도태에 따른 부작용 최소화를 위한 제도적 장치 마련</li> <li>- 中央銀行 제도 개선</li> <li>- 金融의 健全 監督 強化</li> <li>· 금융 감독 기능 통합 방안</li> <li>- 金融의 정보화 추진</li> </ul>	9월 국회에 상정하여 하반기나 내년부터 시행 예정

## II. 金融 改革의 展開 方向

- (基本 方向) 金融 改革의 基本 전개 方向은 金融 仲介 費用 引下, 감독 체계의 투명화, 金融 産業의 市場 競爭 原理 促進, 金融 制度의 國際化 等일 것임
- (主要 內容의 展開 方向) 향후 전개될 금융 개혁의 핵심 내용은 금융 기관간 業務 領域 조정, 金融 産業의 構造 調整, 金融 기관의 所有 構造 변경 등이 될 것임
- (施行 幅과 速度) 현재까지 進行되고 있는 금개위의 개혁 내용은 漸進的인 改革(Gradual Reform)에 가까우나 정부의 改革 意志 여하에 따라 急進的인 改革(Big Bang)으로 進行될 가능성도 남아 있음

### 1. 基本 方向

金融 改革의 基本 전개 방향은 金融 仲介 費用 引下, 감독 체계의 투명화, 市場 競爭 原理 強化, 金融 制度의 國際化 等일 것임

- 向後 金融 改革의 基本 展開 方向은 金融 仲介 費用 引下, 감독 체계의 透明化, 金融 産業에 대한 競爭的 市場 原理 強化, 金融 制度의 國際化 等일 것임
  - (金融 仲介 費用 引下) 금융 기관의 효율성 제고와 수익성 강화를 통해 금융 中개 비용의 인하 유도
  - (감독 체계의 透明化) 금융 기관의 대출 관행 및 인사를 투명화하려는 노력이 이루어질 전망임
    - 금융 감독에 있어서도 規制를 최소화하여 궁극적으로 金融 기관의 책임 경영 체제 도입을 강조할 전망임
  - (市場 競爭 原理 強調) 기존 金融 산업간 업무 영역 조정, 상품 개발, 가격 설정 등에 있어 시장 원리를 강조해 나갈 전망임
  - (金融 制度의 國際化) OECD 가입에 따라 국내 金融 制度, 金融 관행 등을 국제적 추세에 맞게 표준화할 것임
    - 파생 金融 상품의 도입에 따라 국제 규격에 맞는 회계 制度의 도입
    - 급변하는 金融 環境에 적절히 대응하기 위한 金融 감독 기능의 국제 협력 체계 강화

2. 主要 內容의 展開 方向

금리 인하를 위해  
통화 관리 완화,  
지준율 인하가 예  
상

業務 領域 調整은  
銀行, 證券, 保險,  
그리고 綜合與信  
專門 機關, 地域  
金融機關의 5大  
축으로 조정 예상

○ 향후 전개될 금융 개혁의 핵심 내용은 금융 기관간  
業務 領域 조정, 金融 産業의 構造 調整, 금융 기관  
의 所有 構造 변경 등이 될 것임

○ (金利 引下) 금리 인하를 위해서 현재 신축적  
통화 관리, 지준율 인하 등이 거론되고 있음  
- 현실적으로 금리 인하를 위한 단기 정책 수단은  
신축적 통화, 지준율 인하 등에 불과함  
- 그러나 금리의 하향 안정을 정착시키기 위해 통화  
관리 방식상 빠른 변화가 이루어질 가능성도 있음  
· 중심 통화 관리 지표를 금리로 하고, 과감하게 국  
공채의 발행을 확대하고, 국공채의 금리를 자유  
화하는 등 간접 통화 관리 방식을 앞당기는 방법

○ (業務領域 調整) 금융권의 업무 영역은 銀行, 證  
券, 保險과 與信 專門 機關, 地域 金融 機關 등 5  
大 축을 중심으로 조정될 것으로 전망됨  
- 현재 金改委에서는 은행, 증권, 보험의 상호 진출  
방식을 통한 업무 겸업화를 제시하고 있음  
· 은행, 증권, 보험의 核心 業務는 分業主義를 유  
지하되, 부수 업무는 상호 진출을 대폭 허용  
· 綜金社는 證券社로 전환되면서 증권사 업무가 허용  
되고, 投信社는 銀行化되면서 은행 업무가 허용됨  
· 아울러 割賦金融, 리스, 新技術 金融 등 여신  
전문 기관은 여신 기관으로 업무 형태 유지  
- 한편, 정부 의지에 따라서는 모든 금융 기관이  
은행 업무를 할 수 있는 유니버설 뱅킹化가 실  
시될 수도 있음  
· 현재 投金社, 綜金社 등의 은행업 전환과 상  
호신용금고, 信協 등 지역 금융 기관의 은행  
업무 허용이 논의되고 있음  
· 보험도 은행과의 유관 업무를 중심으로 業務  
兼業이 이루어질 전망임

<表> 金融 機關間 業務 領域의 兼業化 豫想 內容

區分	業務 領域 調整
銀行	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 회사채 인수 업무 허용</li> <li>· 기업의 인수 합병 관련 알선 및 자문업무 확대</li> <li>· 신탁 업무는 단기적으로 실적 배당형보다 장기 상품 운용 수단으로 발전 유도</li> <li>· 유통어음 및 금융채 발행 허용</li> <li>· 종업원 퇴직 적립 신탁의 세제 혜택 부여</li> <li>· 지방은행의 업무 구역 완화</li> <li>· 산업은행, 장기신용은행의 회사채 인수 주간사 업무, CD·표지어음 발행 허용</li> </ul>
保險	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 은행과 업무 제휴 활성화, 복합 상품 개발</li> <li>· CP 할인, 보험금 신탁, 지급 보증 허용</li> <li>· 생보사의 변액 보험 허용</li> </ul>
證券	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 환전 업무 등 외환 업무확대, 외화 차입 범위 확대</li> <li>· MMF 도입 허용</li> <li>· CP 매매·중개 허용 및 CD 매매 활성화 추진</li> <li>· 자산담보부 증권의 중개 기능 육성</li> <li>· 회사채 발행 허용</li> </ul>
信託	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 자산 운용에 대한 제한 폐지</li> <li>· 종업원 퇴직 적립 신탁에 대한 세제 혜택 부여</li> </ul>
綜金社	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 유가 증권 매매 업무</li> <li>· 주식 인수 주간사 업무 취급</li> </ul>
與信專 門金融 機關	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 신용카드·할부금융·리스·창업 투자·신기술 금융社의 종합 여신 회사로 통합</li> </ul>

금융 산업의 구조는 금융권에 대한 진입 규제 완화, M&A 활성화에 의해 조정

○ (金融 産業의 構造 調整) 금융 산업의 구조는 금융권에 대한 進入 規制 緩和와 引受·合併(M&A)의 活性化에 의해 조정될 전망이다

- 金改委에서는 은행, 증권, 보험업에 대한 신규 진입 규제 완화, 不實 銀行의 인수·합병(M&A) 등을 통한 금융 산업 구조 조정을 논의하고 있음
- 금융 산업의 진입 규제 완화는 금융기관의 신규 진입 요건을 명확히하여 요건 충족시 자동 허용되는 準則主義의 채택 가능성이 높음
- M&A는 業務 領域 統合과 같은 競爭 促進을

통해 간접 유도될 것임

- 한편, 금융 기관의 自生的인 競爭力을 強化하기 위해 정부가 新規 進人 要件을 대폭 完善하거나 인수·합병을 활성화시킬 가능성도 있음
- 97년 3월부터 金融 産業의 構造 改善에 關한 法律이 施行되어 합병 및 퇴출에 關한 법률적 토대는 마련됨

○ (金融 機關의 所有 構造 變更) 금융 기관의 소유 구조 변경과 關連된 핵심 쟁점은 은행의 經營 問題와 金融 持株 會社의 도입 여부임

- 金改委에서는 은행의 非常任 理事會 制度를 통해 5대 계열 기업의 銀行 經營 참여가 논의되고 있음
- 현재 市中 銀行에 對한 특정 기업의 의결권 주식 소유 한도는 市중은행은 4%, 지방은행은 15%, 합작은행은 8%로 제한되어 있음

<表> 現行 大企業의 金融 機關 出資 制限 制度

金融 機關	大企業에 對한 制限
銀行	10대  그룹(여신),  비상임   중심  이사회  참여  금지 단,  신한,  동화,  한미,  하나,  보람  銀行  참여는  허용
保險	5대  그룹(자산,  여신  모두  총족)  출자  금지 6~10대  그룹은  50%까지  출자  허용
證券	30대  그룹(자산  또는  여신)  합작사에  출자  금지 국내사에는  제한  없음
投信	10대  그룹(자산  또는  여신)은  신설사  공동출자만  허용 기존사  15%까지  출자  허용
綜金	제한없음.  단,  10대  그룹(자산)은  새한종금  출자금지
리스, 割賦金融, 金庫	(제도적으로는)  제한  없음

주: ( )안은 그룹 순위를 매기는 기준으로서 公定거래법상의 자산과 여신관리 규정상 여신 등 2가지가 있음

- 한편 金融 持株 會社의 도입은 銀行의 所有 및 經營의 問題를 해결하는 主要 手段으로 지속적으로 논의될 것으로 보임

금융 감독 체계의 핵심은 중앙은행 독립과 금융 감독 체계 개선

- (金融監督 體系의 改善) 금융 감독 체계 개선의 핵심 사항은 중앙은행의 독립과 금융 감독 체제의 개선임
- 이러한 사항들은 金改委에서 中期 과제로 제기되고 있음
- 中央銀行 獨立 問題는 금융 감독 체계의 효율화라는 측면에서 限定되어 다루어질 가능성이 높음
- 金融 監督 體系는 금융기관의 대형화를 도모하기 위해 他금융기관에의 출자 규제가 완화되는 대신 공정 거래 감독은 강화될 전망이다

규제 완화는 금융 관행의 개선, 인사 관여, 수수료 자유화 등이 주요 내용으로 추진될 전망

- (規制 緩和) 규제 완화의 내용은 金融 慣行의 改善, 금융 기관에 대한 人事 干渉 排除, 금리 및 수수료의 자유화 등이 제기되고 있음
- 외국 금융기관의 진출이 확대됨에 따라 국내 금융기관간 업무 영역의 칸막이 완화와 商品 開發이나 資産 運用, 營業 限度 緩和 등 경쟁 촉진이 예상됨
- 人事 政策에 있어서도 금융 기관에 의해 자율 결정됨으로써 경영 성과에 대한 책임 경영 체제가 추구될 전망이다

### 3. 施行 幅과 速度

현재까지 논의되는 내용은 점진적인 개혁에 가까우나 급진적 개혁 가능성도 상존함

- 현재까지 나타난 金改委의 개혁 내용은 漸進的인 改革(Gradual Reform)에 가까우나 정부의 改革 意志에 따라 急進的인 改革(Big Bang)으로 진행될 가능성도 남아 있음
- 향후 金融 改革의 내용은 재경원, 한국은행 등 유관 부처와의 협의를 거치면서 보다 구체화될 수 있을 것임
- 그러나 政府의 改革 意志가 강하고, 金融 市場이 安定을 유지하며, 금융 기관 情報 電算化가 순조롭게 뒷받침될 경우에는 빅뱅으로 발전할 가능성도 큼

- 그런데 현재 우리 經濟에서 금융 빅 뱅이 의미하는 바는 두가지로 판단됨
  - 첫째는 國內 金融 産業이 外國 先進 金融 機關과 同一한 條件에서 競爭하는 것을 의미하는 것임
  - 둘째는 금융 빅뱅으로 인해 政府의 部處間 監督權 調整 問題가 발생하고, 民間의 市場 競爭 原理 適應에 따른 苦痛이 수반됨을 의미함

<表> 漸進的 改革과 急進的 改革의 豫想 內容

主要 項目	漸進的 改革(Gradual Reform)	急進的인 改革(Big Bang)
金利 引下	- 신축적 통화 관리 - 기준율 인하	- 금리 중심 통화 관리 - 국공채 발행 확대
業務 領域 調整	- 은행, 증권, 보험 중심	- 유니버설 뱅킹화(권역별 업무 영역 폐지)
金融 産業 構造 調整	- 은행, 보험, 증권에 대한 진입 규제 소폭 완화	- 신규 진입 규제의 대폭 완화 - 인수·합병 활성화
金融機關 所有 構造變更	- 산업 자본의 금융 기관 진출 규제	- 産業 資本의 금융 기관 진출 허용, 金融 持株 會社 도입
金融 監督 體系	- 중장기적인 중앙은행 독립, 금융감독 기관 중심의 규제	- 中央銀行 獨立, 민간 중심의 자율 규제
規制 緩和	- 점진적 규제 완화	- 과감한 규제 완화

### III. 金融 改革이 金融 市場에 미치는 影響

- (影響) 金融 改革이 漸進的으로 進行될 경우(Gradual Reform)와 急進的으로 進行될 경우(Big Bang)에 금융 市場에 미치는 영향은 달라질 것으로 전망됨
  - 漸進的인 金融 改革의 경우에는 金融 市場에 대한 충격을 최소화할 수 있는 반면 金融 개혁의 지연으로 金融 기관의 경쟁력 제고는 지연될 것임
  - 急進的인 金融 改革의 경우에는 金融 기관의 경쟁력 회복을 기대할 수 있으나 金融 기관의 도산, 金融 주체들의 심리적 불안 등이 우려됨
- (綜合 評價) 국내 金融 개혁의 폭과 속도는 현재의 경기 상태나 金融 市場의 안정 여부 등을 감안하여 부작용이 최소화되도록 적절히 조정 할 必要가 있음

- 金融 개혁이 점진적으로 진행될 경우(Gradual Reform)와 급진적으로 진행될 경우(Big Bang)에 金融 市場에 미치는 영향은 달라질 것으로 전망됨

#### 1. 漸進的 改革(Gradual Reform)의 경우

점진적 개혁은 금융  
시장에 미치는 충격  
은 최소화되나 금융  
기관의 경쟁력 회복  
은 지연

- 金融 개혁이 漸進的으로 進行될 경우(Gradual Reform)에는 金融 市場에 대한 충격을 최소화할 수 있는 반면 金融 機構의 경쟁력 제고는 지연 될 것임
  - 金融 機構간 소폭의 吸收· 合併이 이루어져 金融 市場에 대한 충격이 크지 않고, 外國 金融 機構의 침투에 대한 대응 기간을 가질 수 있음
  - 반면 金融 규제 및 꺼기, 담보 대출 등 金融 관행의 해소가 지연되고, 國內 金融 機構의 경쟁력이 단기간 내에 회복되기 힘듦



<表> 漸進的 改革(Gradual Reform)의 波及 效果

肯定的 效果(+)	否定的 效果(-)
<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 중소금융 기관의 점진적 흡수·합병 진행으로 금융 시장에 충격 완화</li> <li>○ 외국 금융 기관의 침투에 대한 국내 금융 기관의 준비 기간 확보</li> <li>○ 금융 수요자의 혼란 최소화</li> <li>○ 금융 관련 주체들의 심리적 불안 감소</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 꺾기, 담보 대출 등 금융 관행의 해소 지연</li> <li>○ 금융 기관의 대형화·효율화 부진으로 경쟁력 회복 지연</li> <li>○ 금융 규제 완화의 지연과 함께 행정 규제 완화도 지연</li> </ul>

2. 急進的 改革(Big Bang)의 경우

급진적 개혁의 경우는 단기적인 경쟁력 강화가 기대되나 금융기관의 도산 등 금융 시장 불안 우려

- 금융 개혁이 急進的으로 進行될 경우(Big Bang)에 금융 기관의 경쟁력 회복을 기대할 수 있으나 금융 기관의 도산, 금융 주체들의 심리적 불안 등이 우려 됨
  - 급진적 개혁(Big Bang)은 금융 규제 완화가 빠르게 이루어지고, 금융 기관의 대형화에 의해 단기간내 경쟁력이 회복될 것으로 기대됨
  - 반면 中小 金融 機關의 倒産 可能性이 높아지고, 외국 금융 기관에 의한 국내 금융 기관의 인수가 확대되면서 금융 시장내 심리적 불안감이 확산될 것임

<表> 急進的 改革(Big Bang)의 波及 效果

肯定的 效果(+)	否定的 效果(-)
<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 금융 뿐만 아니라 행정 개혁도 빠른 속도로 진행되면서 대폭적인 규제 완화 기대</li> <li>○ 금융 기관의 대형화에 의한 경쟁력 제고</li> <li>○ 꺾기, 담보 대출 금융 관행의 해소</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 금융 기관간 경쟁 격화로 금융기관의 도산 가능성이 증대되면서 금융 시장 불안 가중 우려</li> <li>○ 외국 금융 기관에 의한 국내 금융 기관의 합병 증대</li> <li>○ 금융 수요자의 혼란</li> <li>○ 금융관련 주체들의 심리적 불안 증폭</li> </ul>

### 3. 綜合 評價

금융 개혁 시행 속도와 폭은 적절히 조정 필요

- 金融改革의 速度와 폭은 현재의 국내 景氣 상태나 金融市場의 安定 여부 등을 감안하여 부작용이 최소화되도록 적절히 조정될 필요가 있음
  - 현재 국내 경제가 구조적인 침체 국면에 처해있고, 금융 시장도 불안정하므로 급진적인 금융 개혁의 충격은 감내하기 어려울 것으로 평가됨
  - 金融改革은 金融市場이 안정을 유지하고 금융 시스템의 정보 전산화가 상당 수준 뒷받침될 때 효율적임
  - 그러나 경쟁력 강화 차원에서 金利 引下, 規制 緩和, 금융 기관의 責任 經營, 進入 規制 緩和 문제 등의 금융 개혁은 폭과 속도가 빨라질 필요가 있음
  - 반면 監督 體系의 改善 등은 관련 기능의 통합과 전문 인력의 확보 등에 현실적으로 시간이 걸리는 사안임
  - 한편, 業務 領域 調整 문제는 현재 金改委에서 상당히 진행되어 적정한 속도로 평가됨

### IV. 示唆點

- (政府) 현재 국내 경제가 구조적인 침체 상황에 있고, 금융 시장도 불안한 점을 감안하여 점진적인 금융 개혁(Gradual Reform)의 추진이 바람직하나 우선 순위는 명확히 조정할 필요가 있음
  - 아울러 金改委와 금융 관련 유관 부서인 財政經濟院, 韓國銀行의 의견 조율이 원활하게 이루어져야 할 것임
- (金融 機關) 금융기관은 금융 산업의 구조 조정에 대비해 금융 기관의 收益性和 健全性 維持에 적극 힘써야 하며, 專門化 및 大型化에 의한 경쟁력 강화에 적극적인 관심을 가질 필요가 있음
- (企業) 기업은 자금 조달 수단을 海外 借入 등으로 多樣化하고, 財務 構造의 改善에도 노력해야 할 것임

#### 1. 政府

점진적인 금융 개혁이 바람직하나 개혁의 우선 순위와 정책 협조는 필수적으로 필요함

- 현재 國內 經濟가 構造的인 沈滯 상황에 있고, 金融 市場도 不安한 점을 감안하여 점진적인 금융 개혁(Gradual Reform)이 필요함
  - 단, 국내 금융 기관의 競爭力 提高 次元에서 금융 개혁 추진 내용의 우선 순위는 명확히 조정할 필요가 있음
    - 金利 引下를 위한 제반 조치를 우선적으로 강구하고 금융 기관의 효율성을 확보하기 위한 노력이 필요함
    - 金改委의 중장기 과제인 金融 機關에 대한 進入 規制 緩和 問題나 金融 機關의 責任 經營 問題 등은 금융 기관의 경쟁력 제고 차원에서 우선적으로 검토되어야 함
    - 특히 주인있는 銀行을 早期 實現하여 은행 스스로의 審査 機能 強化를 유도하여야 할 것임
  - 아울러 金改委와 금융 관련 유관 부서인 財政經濟院, 韓國銀行 등의 意見 조율이 원활하게 이루어져야 할 것임

## 2. 金融 機關

### 금융 기관의 내실화 필요

- 金融 機關은 금융 산업의 구조 조정에 대비해 금융 기관의 收益性과 健全性 유지에 적극 힘써야 하며, 專門化 및 大型化에 의한 경쟁력 강화에 적극적인 관심을 가질 필요가 있음
  - 금융 개혁에 의해 시장 경쟁이 갈수록 심화될 것이므로 경영의 내실화 노력을 지속·강화해야 할 것임
  - 先進 金融 機關과의 競爭에 對備하여 우선 국내 고객을 확보하기 위한 노력이 절실하고, 이러한 차원에서 대형화에 대한 관심을 높여야 함

## 3. 一般 企業

### 해외 자금 조달, 재무 구조 개선에 관심 필요

- 企業은 資金 調達 手段의 多樣化, 財務 構造의 改善에 노력해야 할 것임
  - 企業 資金 調達 手段을 多樣化할 필요가 있음
    - 특히 海外 金融에 대한 規制 緩和에 대비해 海外 借入 能力을 提高하는 노력이 필요함
  - 財務 構造의 改善에 대한 관심을 높여야 함
    - 금융기관의 대출 심사가 담보 위주에서 신용 평가 위주로 점진적으로 전환될 가능성이 높은 만큼 財務構造 改善에 적극 노력하여야 할 것임
    - 해외 자금 조달사에도 기업의 재무구조 등에 따라 금리가 차등 적용되므로 企業의 內實化가 중요
  - 아울러 金融 市場의 不安 可能性에 대비할 필요가 있음
    - 금융 자산의 統合 危險 管理 시스템을 마련하여 금리, 환율의 변동에 대한 적응 능력을 키워야 할 것임
    - 아울러 先物, 옵션 등의 派生 金融 商品이 활성화될 것에 대비하여 금융 위험 관리를 효과적으로 수행하기 위해 金融 專門 人力을 確保해야 할 것임

< 附錄 1 >

財政經濟院의 金融改革案 內容

區分	對象 機關	內 容	時期
업무 영역 확대	일반은행	·금융채 발행	상반기
		·유통어음 할인	상반기
		-종업원 퇴직신탁 세제 혜택	98년이후
		-지방은행 업무구역제한 완화	상반기
	산업은행, 장기신용은행	·CD·표지어음 발행	상반기
		·회사채인수 주간사 업무	"
	증 권	·거액 CP 매매와 증개	상반기
·회사채 발행 가능		"	
투 신	-지급 보증 단계적 축소	"	
	-종업원 퇴직신탁 세제 혜택	상반기	
	-실적 배당부 상품(변액 보험) 취급	98년이후	
생명보험	-유가증권 매매, 주식 인수 주간사 업무	상반기	
종합금융	·ENT(경제적 수요심사제) 폐지에 따라 인가기 준 마련	1/4분기	
신규 진입 허용	보험,증권, 은행,증권, 투신	-개발 일정에 맞추어 진입기준 검토	98년중
여신 전문 기관 구조 조정	리스,할부 금융,신용 카드,신기 술사업금융	-기업금융,소비자금융,종합여신회사로 통합 개별 단종회사는 기업 또는 소비자금융회사로 전환, 합병시 종합여신회사로 전환	올해 법개정 98년 구조조정 추진
선별 금융 개선		·SOC확충 사업에 대한 토지매입자금의 여신 허용 범위 확대	상반기
		·여신금지업종 완화	"
		-10대 계열사의 부동산 투자 승인제 폐지 검토	"
		-지방소재 은행의 중소기업 대출의무비율 완화	"
		-지방조성자금 환류제도 개편 방안 강구	"
금융기 관 합병 전환		-합병 전환 인가기준 제정	2월중
		-합병 금융 기관에 대한 지원 방안 마련	"
		-우량 금융 기관 합병을 통한 선도 은행 육성	중장기
금융기 관 건전성 유지		-조기 시정 장치 도입 방안 강구	상반기
		-자산 부채 평가와 산정 기준 제시	1/4분기

< 附錄 2 > 韓國銀行의 金融改革案 內容

大分類	中分類	內 容
금융규제완 화	금리수수료 규 제 철폐	- 은행 요구불예금 제외 모든 수시 입출식 예금 금리 자유화 - CD, CP 등 단기 금융상품의 발행한도, 최저 발행 한도, 만기 등의 철폐
	선별금융제도 정비	- 여신 금지 부문 폐지 - 부동산 담보 취득 제한 철폐 - 중소기업 의무 대출 비율 점진적 인하 내지 폐지
	여신관리 제도 의 개선	- 10대 계열 기업군의 부동산 취득 승인 제도 폐지 검토 - 여신 한도 관리 제도 개선
	점포 및 배당 관련 규제 완화	- 지방 은행의 광역사 점포 설치 제한 폐지 - 은행 배당 제한 규정 완화
금융기관 책임경영체 제의 확립	금융기관 소유 지배구조 개선	- 산업 자본의 금융 기관 소유 및 지배 허용 여부 검토 - 금융 전업기업가 제도의 폐지·보완
	금융업 진입 및 퇴출 원활화	
금융산업구 조의 개편	금융기관 업무 영역의 조정	- 은행, 보험, 증권 3대축 유지하면서 주변 업무의 직접 경영 확대 - 핵심업무도 자회사 방식의 상호 진출 허용
금융하부 구조의 확 충	신용정보 관리 시스템의 개선	- 기업 및 개인의 신용정보집중 관리 시스템의 효율적 운용 - 신용 평가 기관의 신용 평가 기법 선진화
	파생 금융 상품 시장의 육성	- 파생 금융 상품 활용 여건 조성
	지급 결제 제도 의 선진화	- 은행, 증권, 보험 전산망 연결 - 지급 결제 수단의 전자화, 전자 화폐의 표준안 개발
금융 국제 화의 추진		- 외환자유화 조속 추진 - 자본 거래 규제 방식 네거티브 방식 전환
통화 정책 의 선진화	시장 원리에 의 한 통화 관리 정책	- 기준율 인하 - 총액 한도 감축을 통한 재할인 정책의 실효성 제고 - 재할인 금리의 실세화, 국공채 등의 발행을 공개입찰 방식에 의 해 실시 - 2년만기 통화채 발행
	통화의 안정적 공급	- 금리의 기초적 하향 안정화 - 금리, 환율 등 가격 변수 중시
금융제도의 안정화 확 보	금융기관의 건 전성 제고	- 자기자본 충실화, 리스크 관리 체제 강화 - 편중여신 억제 조치 강화, 부실 자산 관리 강화
	금융 감독 업무 의 선진화	- 금융 감독 업무 국제화

<附錄 3>

財經院과 韓銀의 金融改革案 比較

區分	財經院	韓國銀行
특 징	- 금융산업의 구조 조정에 초점 - 구체적인 실행 방식 언급	- 규제 완화 및 통화 정책 개선에 초점 - 시장 경쟁 원리 강조
금융산업 개 편	- 은행, 증권, 보험, 투신 등 금융 기관 업무영역 확대 - 여신 전문 기관 구조 조정 - 금융지주회사 설립(중장기)	- 은행, 증권, 보험을 3대 축으로 유지하면서 주변 및 부수업무 겸업 확대 - 핵심업무는 자회사 상호 진출 허용 - 금융 지주회사 허용(중장기)
금융기관 합병·전환	- 금융산업 구조 개선에 관한 법률에 맞춰 합병 및 전환기준 설정 - 우량 금융기관 합병을 통한 선도은행 육성(중장기)	- 미정
신규 진입	- 보험, 증권의 진입 기준 설정 - 은행, 투신, 종금 등은 개방일정에 따 라 결정	- 신규 진입 및 퇴출 원활화
규제 완화	- 여신금지 업종의 완화 등 선별 금융 제도 개선 - 요구불 예금을 포함한 4단계 금리 자 유화	- 여신 금지 업종 완화, 요구불 예금을 포함 한 4단계 금리 자유화 - CD, CP 등의 발행 규제 폐지 - 여신 한도 관리 제도 개선
소유 구조	- 은행 소유 구조개선(중장기) - 비은행 금융 기관에 대한 대기업 참 여 제한 폐지(중장기)	- 산업 자본의 금융 기관 소유 및 지배 허용 여부 검토

(임진국, 손영기, 김찬진)