

# 문재인 정부 금융정책의 평가

2020년 6월 12일

서울대학교

이영섭

# 목 차

- I. 서론
- II. 현 정부의 금융정책
- III. 과거 금융정책과의 비교
- IV. 현 정부의 금융정책 평가
- V. 주요 정책과제
- VI. 맺음말

# I. 서론

- ▶ 금융에 대해 항상 관심
  - 때로는 금융 자체에 관심
  - 많은 경우 다른 목적 : 경제발전 지원, 사회취약계층 보호
  - 금융산업 발전에 대한 영향?
- ▶ 위기 발생시 관심 급상승
  - 두 차례의 위기
  - 금융산업 발전에 상당한 기여
- ▶ 현 정부도 마찬가지
  - 혁신, 안정, 포용 기치하에 다양한 금융정책
  - 코로나 위기 대응책

# I. 서론

## ▶ 그럼에도 한국금융의 현실은?

- 기존의 이미지 탈피 못함 : 쌍둥이 격차, 위기의 원인
- 쌍둥이 격차 : 외국과의 격차, 제조업과의 격차
  - 한국의 금융경쟁력 : 개선, 주변국가에 비해 미흡
  - 금융회사의 경쟁력 : 세계 100대 은행 5개, 거의 변화없음
- 위기의 원인 : 금융부문 취약이 위기의 주 원인
  - 과다 단기차입

# 우리나라 금융경쟁력

기관	지표	순위	대상국가	연도
World Economic Forum	Financial System Development Index	18	141	2019
Z/Yen (City of London)	Global Financial Centre Index	33 (서울) 51 (부산)	108	2020
IMF	Financial Development Index	5	183	2017

주 : WEF 2018년 금융시장발전 순위 74위. 글로벌경쟁력 12개 필라 중 최하위

# 세계 100대 은행 (자산기준)

6

2019			2014		
순위	은행	국가	순위	은행	국가
1	ICBC	중국	1	ICBC	중국
2	CCBC	중국	2	CCBC	중국
3	ABC	중국	3	JP Morgan	미국
4	BOC	중국	4	BoA	미국
5	Mitsubishi UFJ	일본	5	HSBC	영국
6	JP Morgan	미국	6	Citigroup	미국
7	HSBC	영국	7	BOC	중국
8	BNP Paribas	프랑스	8	Wells Fargo	미국
9	BoA	미국	9	ABC	중국
10	CDB	중국	10	Mitsubishi UFJ	일본
---	---	---	---	---	---
72	KB		68	KB	
73	신한		69	신한	
86	하나		75	우리	
88	농협		78	KDB	
89	우리		84	하나	

<https://www.relbanks.com/worlds-top-banks/assets>

# I. 서론

## ■ 최근 거대한 도전

- 제4차 산업혁명

- 디지털 경제, 핀테크
- 금융산업 내 변화
- 금융산업 개념 모호 : 독립적 산업?

- 코로나 위기

- 금융이 위기의 진원지가 아님에도 위기 직면
- 금융행태 변화 : 비대면

→ 일거에 금융산업 붕괴 가능 : 금융기능 vs. 금융산업

# I. 서론

- ▶ 위기 대응을 넘어선 장기차원의 근본적 변화 필요
  - 장기적으로 지속되는 고질적 병폐 극복 필요
  - 핀테크 등 급속한 변화속에 코로나 위기로 금융산업에서도 본질적 행태 변화 예상되는데 새로운 도전에 대처할 필요
  - 이를 극복하지 못하면 한국금융의 미래, 한국경제의 미래, 한국사회의 미래가 암울해질 수 있음
- ▶ 금융정책 평가 및 제언
  - 현 정부 중심으로 금융정책 평가
  - 근본적 개혁에 필요한 제언



# 목 차

- I. 서론
- II. 현 정부의 금융정책
  - 100대 국정과제 중 금융관련 과제
  - 국정과제 구현을 위한 정책추진
- III. 과거 금융정책과의 비교
- IV. 현 정부의 금융정책 평가
- V. 주요 정책과제
- VI. 맺음말

## II. 현 정부의 금융정책

### ▶ 100대 국정과제 중 금융관련 과제

- 21. 소득주도성장을 위한 가계부채 위험해소 (기재부)
- 22. 금융산업구조 선진화 (금융위)
- 23. 공정한 시장질서 확립 (공정위)
- 24. 재벌총수일가 전횡 방지 및 소유·지배구조 개선 (공정위)
- 29. 서민 재산형성 및 금융지원 강화 (금융위)

## 100대 국정과제 중 금융관련 과제

국정과제	주요 내용
21. 소득주도성장을 위한 가계부채 위험해소	<ul style="list-style-type: none"> <li>• LTV DTI 개선, 총체적 상환능력 심사(DSR) 단계적 도입</li> <li>• 대부업법 이자제한법상 최고금리 일원화, 20%로 단계적 인하</li> <li>• 비소구 주택담보대출<sup>1)</sup> 민간으로 단계적 확대</li> </ul>
22. 금융산업구조 선진화	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 사전규제완화 및 사후규제강화로 금융업의 경쟁과 혁신 유도</li> <li>• 금융위 조직개편(업권별→기능별), 정책과 감독 분리 검토</li> <li>• 금융권의 단기성과급 중심 고액성과급 지급관행 해소 및 제2금융권 최대주주에 대한 주기적 적격성 심사제도 개선</li> </ul>
23. 공정한 시장질서 확립	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 금감원의 상장사 감리 주기 단축(25년→10년) 등 자본시장법상 교란행위 처벌 강화</li> </ul>
24. 재벌총수일가 전횡 방지 및 소유·지배구조 개선	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 금융 보험사의 계열사에 대한 의결권 제한 강화 및 금융그룹 통합감독 강화</li> </ul>
29. 서민 재산형성 및 금융지원 강화	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 개인종합자산관리계좌(ISA) 비과세 한도 확대</li> <li>• 사잇돌 대출<sup>2)</sup> 공급 확대로 중금리시장 활성화</li> <li>• 지역재투자제도<sup>3)</sup> 도입 및 민영 장발장은행<sup>4)</sup> 운영비용 지원 검토</li> </ul>

1) 대출자의 상환책임을 담보물로 한정하는 유한책임대출. 2) 중저신용자(4-7등급)를 대상으로 하는 중금리 대출. 3) 지역에금기관에 지역내 개인 중소기업 대출 의무 등을 부과. 4) 생계곤란으로 인한 벌금미납자들에게 무이자로 벌금액을 대출해주는 은행

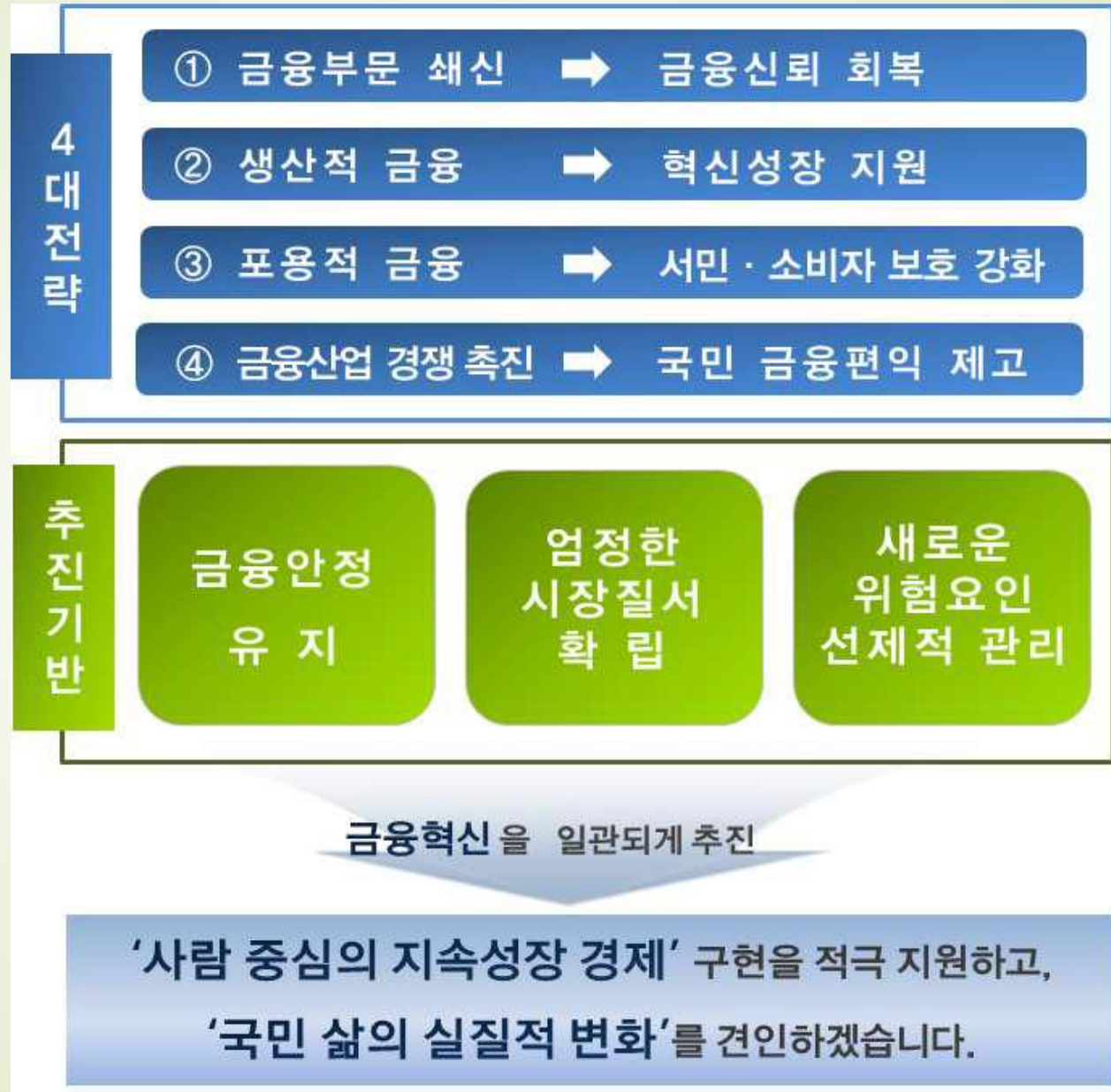
## II. 현 정부의 금융정책

### ■ 국정 과제 구현을 위한 정책 추진: 요약

- 2018년 : 금융혁신을 일관되게 추진해 사람중심의 지속성장경제 구현을 적극 지원
    - 핵심내용 : 금융부문 쇄신, 생산적 금융, 포용적 금융, 금융산업 경쟁 촉진, 금융안정 및 시장질서 확립(추진기반)
  - 2019년 : 활력이 도는 경제, 신뢰받는 금융
    - 핵심내용 : 혁신금융, 신뢰금융, 금융안정
  - 2020년 : 경제에 활력을, 국민에 온기를
    - 핵심내용 : 혁신금융, 포용금융, 든든한금융
  - 2020년(금감원) : 금융시장의 안정성 및 신뢰제 고에 기여
    - 안정, 공정, 포용, 혁신
- **요약 : 혁신금융, 포용금융, 금융안정 반복**

# 2018년 금융위 업무계획 체계도

13



# 2019년 금융위 업무계획 체계도

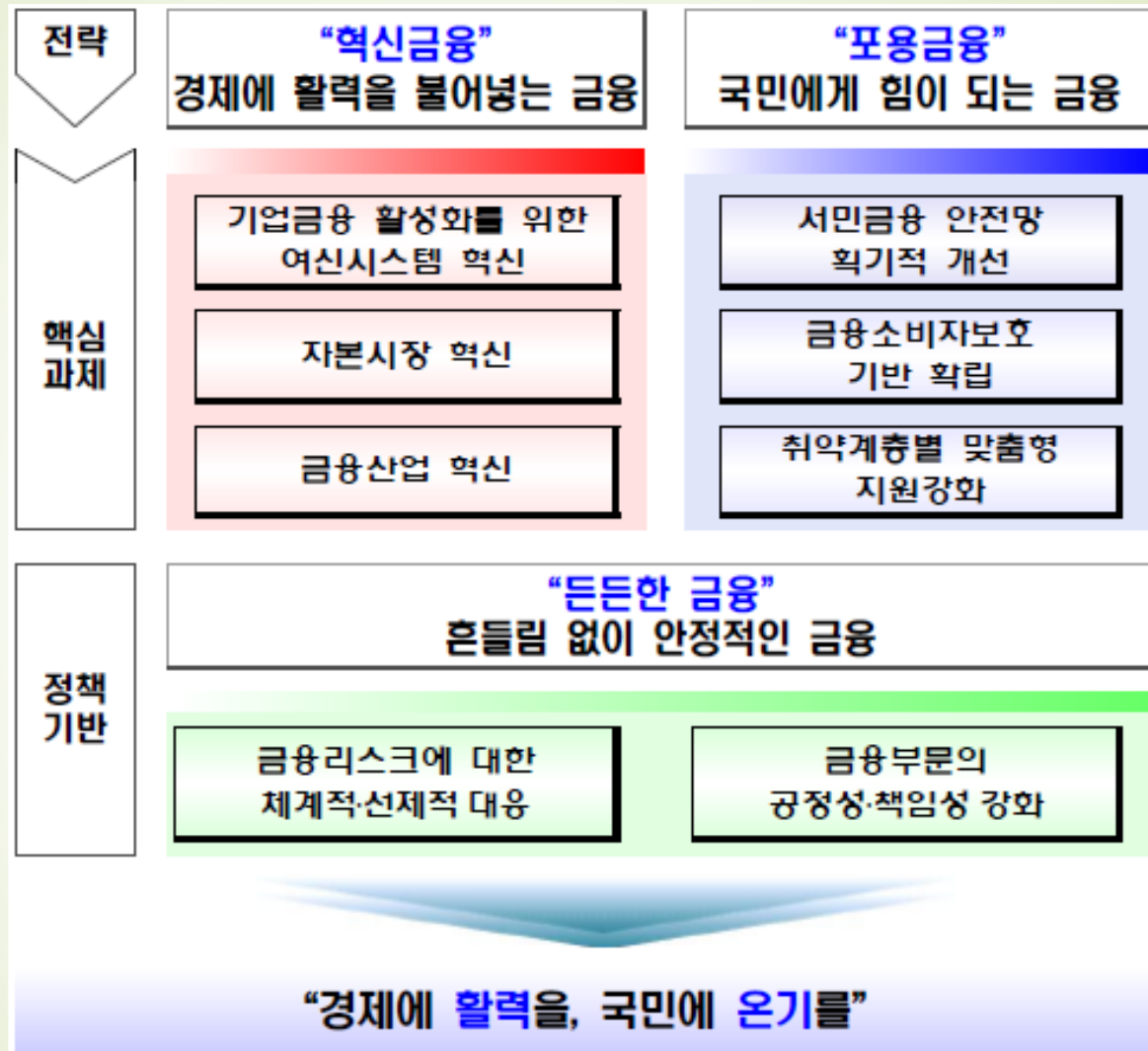
14

비전	“ <b>활력</b> 이 도는 경제, <b>신뢰</b> 받는 금융”	
방향	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>경제활력</b> 뒷받침</li> <li>▶ <b>소비자 중심</b>의 신뢰받는 금융</li> <li>▶ <b>확고한 금융안정</b> 유지</li> </ul>	
주요 과제	<b>① 혁신 금융</b> <b>【경제활력 뒷받침】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 주력산업 경쟁력 제고</li> <li>▶ 혁신·중소기업 자금지원</li> <li>▶ 모험자본 공급저변 확대</li> <li>▶ 창업 생태계 활성화</li> </ul>	<b>② 신뢰 금융</b> <b>【소비자중심 포용적 금융】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 금융소비자보호 인프라 구축</li> <li>▶ 불합리한 금융관행 개선</li> <li>▶ 수요자별 맞춤형 지원</li> <li>▶ 사회적금융 생태계 구축</li> </ul>
	<b>【핀테크·금융혁신】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 새로운 참가자 진입</li> <li>▶ 핀테크 집중지원 및 성과확산</li> <li>▶ 금융규제 혁신</li> <li>▶ 일자리 창출 기여도 제고</li> </ul>	<b>【공정성·투명성 강화】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 공정경제 입법 추진</li> <li>▶ 불공정거래 조사체계 정비</li> <li>▶ 불법사금융·금융사기 엄정대응</li> <li>▶ 내실있는 주주권 행사 지원</li> </ul>
	<b>③ 금융 안정</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 금융안정 상시점검·대응체계 구축 (비은행권 거시건전성 부동산 그림자금융 등)</li> <li>▶ 가계부채의 체계적·안정적 관리</li> <li>▶ 상시적·선제적 기업구조조정</li> </ul>	



# 2020년 금융위 업무계획 체계도

15



# 2020년 금감원 업무추진 방향

16

## 금융시장의 안정성 및 신뢰 제고에 기여

리스크요인과  
감독수요

주요 추진 과제

### 1 [안 정] 금융시스템 안정

저성장·저금리에 따른  
위험추구행위 증대

- ① 당면한 위기로인에 적극 대응
- ② 시스템 리스크 방지를 위한 선제적 대응
- ③ 금융회사 건전성 감독 강화
- ④ 상시감시 체계화 및 검사 효율성 제고

### 2 [공 정] 공정한 금융시장질서 확립

불완전판매 등으로 인한  
금융산업의 신뢰 저하

- ① 금융회사의 건전한 영업질서 확립
- ② 자본시장의 공정성 및 투명성 제고

### 3 [포 용] 금융소비자 포용 확대

금융산업의 질적  
성장을 위한  
소비자보호 강화  
필요성 증대

- ① 사전적 금융소비자보호 기능 강화
- ② 사후적 금융소비자 피해구제 내실화
- ③ 포용금융·사회적금융 확대

### 4 [혁 신] 금융산업 및 감독 혁신

디지털 혁신의  
금융부문 확산

- ① 금융산업 혁신 지원
- ② 금융감독 역량 강화



# 목 차

- I. 서론
- II. 현 정부의 금융정책
- III. 과거 금융정책과의 비교
  - 금융개혁위원회(1997) 비교
  - 박근혜 정부 비교
- IV. 현 정부의 금융정책 평가
- V. 주요 정책과제
- VI. 맺음말

### III. 과거 금융정책과의 비교

- 금융개혁위원회, 박근혜 정부, 현 정부 금융정책 비교
  - 현 정부 정책에 대한 올바른 평가 위해 필요
- 금융개혁위원회 보고서(1997) : 요약
  - 금융개혁의 목표
    - 금융산업 경쟁력, 이용자 편의, 금융 안정
  - 전략
    - 기본전략(혁신, 건전감독체계 등), 1단계 추진전략, 2단계 추진전략
  - 주요 내용
    - 단기과제, 장기과제
- ➔ 요약: 현 정부와 혁신금융, 금융안정 유사
  - 포용금융이 상대적으로 덜 강조됨
  - 시장 기능 더 강조

# 1997년 금융개혁위원회 보고서

19

금융개혁의 목표		<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 세계화 추세에 부응한 금융산업 국제경쟁력 강화</li> <li>■ 이용자 편익을 중시하는 금융제도 구축</li> <li>■ 금융의 안정성과 금융기관의 건전성 제고</li> </ul>
전략	기본 전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 시장기능 활성화와 경쟁촉진을 통해 금융혁신 유발</li> <li>■ 신용질서의 유지를 위한 건전감독체계 구축</li> <li>■ 금융시장이 국제적으로 통합되는 추세에 대응하여 금융제도를 국제적 규범에 적합하도록 정비</li> <li>■ 금융개혁 방향을 명확하게 밝힘으로써 금융시장 참가자의 시행착오 극소화</li> </ul>
	1단계 추진전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 금융개혁이 내생적인 추진력을 갖도록 개발연대에 도입된 각종 규제와 보호를 철폐하여 금융산업의 개편과 시장기능의 회복 추진</li> </ul>
	2단계 추진전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 금융혁신이 지속적으로 촉발되는 미래지향적인 금융제도 도입</li> </ul>
주요 내용	단기 과제 (1차 보고서)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 금융산업의 경쟁력 강화</li> <li>■ 금융시장의 효율성 제고 : 이용자 중심</li> <li>■ 건전한 금융기반의 확립</li> </ul>
	중장기 과제 (2차 보고서)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 금융산업 진입의 자유화</li> <li>■ 금융기관 퇴출의 원활화</li> <li>■ 중앙은행 및 금융감독 제도 개선</li> <li>■ 금융시장의 정보효율성 제고</li> </ul>

자료 : 정운찬·김홍범(2018), p.351의 <표 7-19>를 재인용

### III. 과거 금융정책과의 비교

▶ 박근혜 정부 140대 국정과제 중 금융관련 과제

- 5. 자본시장제도 선진화
- 19. 중소기업 성장 희망 사다리 구축
- 31. 대기업집단 지배주주의 사익편취행위 근절
- 32. 기업지배구조 개선
- 33. 금융서비스의 공정경쟁 기반 구축
- 35. 금융시장 불안에 선제적 대응
- 36. 부동산시장 안정화
- 57. 서민 금융부담 완화

## 박근혜 정부 국정과제 금융부문 실천계획

3대미션	9대 실천계획
<b>미션1 :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>“미래를 창조하는 금융”으로 일자리 늘리기</li> </ul>	① 「창업-회수-재도전」의 금융환경 혁신 ② 정책금융지원체계 재편 ③ 성장동력으로서 금융 韓流 확산
<b>미션2 :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>서민들이 행복하고 안심할 수 있는 “따뜻한 금융” 구현</li> </ul>	④ 가계부채 연착륙 및 국민행복기금 설립 ⑤ 금융소비자보호 강화 ⑥ 전자금융사고 피해 예방
<b>미션3 :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>“튼튼한 금융”으로 공정한 금융질서와 금융위기없는 나라 확립</li> </ul>	⑦ 기업자금공급 원활화 ⑧ 금융회사 지배구조 선진화 ⑨ 금융불공정행위 근절

자료 : 2013년 금융위원회 업무보고

### III. 과거 금융정책과의 비교

#### ▶ 박근혜 정부 금융정책 : 요약

- 2015년 : 창조경제를 선도하고 경쟁력있는 금융업을 만들겠습니다
  - 핵심내용 : 창조금융, 신뢰금융, 금융안정
- 2016년 : 금융의 경쟁과 혁신을 통해 창조금융이 빠르게 하겠습니다
  - 핵심내용 : 경쟁과 혁신이 끊임없는 금융, 튼튼하고 신뢰받는 금융

#### → 요약 : 현 정부와 상당히 유사

- 창조금융 vs. 혁신금융
- 따뜻한 금융 vs. 포용금융

# 2015년 금융위 업무계획 체계도

23



현장 중심의 실천과 점검 추진

**창조경제를 선도하고 경쟁력 있는 금융업을 만들겠습니다.**



# 2016년 금융위 업무계획 체계도

24

주진 전략	경쟁과 혁신이 끊임없는 금융 (금융개혁)	튼튼하고 신뢰받는 금융 (금융안정)
핵심 과제	<div data-bbox="710 291 904 444">① 실물지원 기능강화</div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자형식 기술금융 확대</li> <li>• 기업지원기능 강화</li> <li>• 정책금융 역할 강화</li> </ul> <div data-bbox="710 476 904 629">② 금융회사 변화촉진</div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 금융감독·검사·규제 지속 개선</li> <li>• 성과주의 확산유도</li> <li>• 내부통제 시스템 강화</li> </ul> <div data-bbox="710 662 904 815">③ 새로운 성장동력 발굴</div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 핀테크 산업 발전</li> <li>• 보험규제 개편</li> <li>• 글로벌 IB 출현 지원</li> <li>• 해외진출 지원</li> </ul> <div data-bbox="710 848 904 1001">④ 혁신적 금융상품· 서비스출시</div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 온라인 기반 새로운 서비스 출시</li> <li>• 인터넷전문은행</li> <li>• 빅데이터 활성화</li> </ul> <div data-bbox="710 1033 904 1186">⑤ 국민재산의 안정적 증식지원</div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 자문업 활성화</li> <li>• 다양한 상품 개발</li> <li>• 연금자산의 효율적 운용</li> </ul>	<div data-bbox="1201 291 1394 444">① 가계부채 연착륙 유도</div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 여신 선진화 안착</li> <li>• 주택금융 지원 확대</li> <li>• 주택연금 활성화</li> <li>• 주택금융 인프라 강화</li> </ul> <div data-bbox="1201 476 1394 629">② 한계기업· 산업의 구조조정</div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 선제적·시장친화적 구조조정</li> <li>• 산업별 구조조정</li> <li>• 구조조정 제도적 기반 확립</li> </ul> <div data-bbox="1201 662 1394 815">③ 금융시장 안정제고· 질서확립</div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 안정성·건전성 제고</li> <li>• 공정한 질서 확립</li> <li>• 회생·정리제도 개선</li> </ul> <div data-bbox="1201 848 1394 1001">④ 서민금융 지원확대</div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 중금리 대출 활성화</li> <li>• 맞춤형 서민금융 지원강화</li> <li>• 선제적·맞춤형 채무조정</li> </ul> <div data-bbox="1201 1033 1394 1186">⑤ 금융소비자 보호강화</div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 금융소비자보호 규제전환</li> <li>• 금융사고·범죄 차단</li> <li>• 금융소비자 역량 강화</li> </ul>

현장중심, 지속 점검·보완 등을 통해 차질없이 추진

금융의 경쟁과 혁신을 통해 창조금융이 흐르게 하겠습니다.



# 금개위 vs. 박근혜 정부 vs. 현 정부

	금개위	박근혜 정부	현 정부
혁신	<ul style="list-style-type: none"> <li>경쟁 강조               <ul style="list-style-type: none"> <li>국제경쟁력 강화</li> <li>경쟁통해 혁신 유발</li> <li>각종 규제, 보호 철폐</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>창조금융               <ul style="list-style-type: none"> <li>경쟁과 혁신이 끊임없는 금융</li> <li>금융서비스업 경쟁력 강화</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>혁신금융               <ul style="list-style-type: none"> <li>생산적 금융</li> <li>핀테크</li> <li>경제활력</li> </ul> </li> </ul>
포용	<ul style="list-style-type: none"> <li>이용자 중심               <ul style="list-style-type: none"> <li>이용자 편의 중시</li> <li>금융시장 효율성: 이용자 중심</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>따뜻한 금융               <ul style="list-style-type: none"> <li>신뢰금융</li> <li>서민지원 확대</li> <li>소비자보호</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>포용금융               <ul style="list-style-type: none"> <li>포용적 금융</li> <li>신뢰금융</li> <li>소비자보호, 지원 확대</li> </ul> </li> </ul>
안정	<ul style="list-style-type: none"> <li>금융안정성, 기관건전성               <ul style="list-style-type: none"> <li>신용질서 유지 위한 건전감독체계</li> <li>건전한 금융기반</li> <li>금융시장 정보효율성</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>튼튼한 금융               <ul style="list-style-type: none"> <li>금융안정</li> <li>금융불공정행위 근절</li> <li>가계부채 안정적 관리</li> <li>국내외 위협요인 대응</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>금융안정               <ul style="list-style-type: none"> <li>선제적 대응</li> <li>상시구조조정</li> <li>가계부채 안정적 관리</li> </ul> </li> </ul>

# 목 차

- I. 서론
- II. 현 정부의 금융정책
- III. 과거 금융정책과의 비교
- IV. 현 정부의 금융정책 평가
  - 다양한 평가
  - 비교 평가
- V. 주요 정책과제
- VI. 맺음말

## IV. 현 정부의 금융정책 평가

### ▶ 다양한 평가 : 긍정 평가

- 정부 : A
  - 금융당국 관계자 : 2019년말 언론 인터뷰
  - “혁신적인 시도도 많이 했고 다양한 서민정책을 추진”
- 지디넷코리아 : A
  - 혁신성장 정책 3년 성적표 : 2020년 5월 11일
  - 금융산업 체질 변화 토대 마련

## IV. 현 정부의 금융정책 평가

### ▶ 다양한 평가 : 부정 평가

- 뉴스1 : C
  - 문정부 3년 금융정책 ·감독 평가 : 2020년 5월 10일
  - 포용금융 제시했지만 지원 역할에 치중...잇단 금융사고 감독 미흡
- 미주헤럴드경제 : C+
  - 문정부 3년 금융전문가 10인 평가 : 2020년 5월 6일
  - 코로나대응 잘했지만 구조조정 ·혁신지원 ·건전성관리 숙제
- 글로벌이코노믹 : “아쉽다”
  - 문재인 정부 2년반 금융혁신 업계 평가 : 2019년 11월 11일
  - 금융위-금감원 불협화음, 금융산업 혁신 경쟁 촉진 미흡

## IV. 현 정부의 금융정책 평가

### ▶ 비교 평가 : 차이점

- 금개위에 비해 포용금융 강조
  - 소비자보호, 지원프로그램 확대
  - 혁신금융 면에서는 상대적으로 미흡
- 박근혜 정부에 비해 혁신금융 성과
  - 데이터3법 통과, 경쟁력지수 순위 상승 등
  - P2P대출업법(온라인 투자 연계 금융업 및 이용자 보호에 관한 법률) 통과
  - 포용금융 면에서는 별 차이 없음
- 금개위, 박근혜 정부에 비해 위기 대응 성과
  - 코로나 사태 대응 신속
  - 기타 파생금융 등 시장위기 대응면에서는 차이 미미

## IV. 현 정부의 금융정책 평가

▶ 비교 평가 : 고질적 문제 공유

1. 낮은 수준의 개혁
2. 단기적 시계
3. 금융의 수단화

## IV. 현 정부의 금융정책 평가

### 1. 낮은 수준의 개혁

- “개혁의 주된 초점이 높은 수준(high level)의 이슈를 배제한 채 낮은 수준(low level)에만 맞춰져 진행” (김홍범 2015)
- 개혁이란 공식 게임 룰을 변경하는 과정으로 특히 그 개혁이 경제적·정치적·사회적 권한의 재분배를 가져오는 경우에는 복잡한 정치과정을 수반 (OECD 2007; OECD 2010)
- 정치적으로 민감하고 심한 갈등을 유발할 수 있는 사안들은 회피한 채 개별사안에 대한 정책을 개혁으로 제시
- 금융 전반의 중장기 방향성을 담은 청사진과 그에 따른 전략의 수립없이 세부 사안들을 개별적으로 다루다보면 정책입안자가 각 사안에 매몰될 우려
- 국정과제에 일부 높은 수준 개혁 포함되어 있지만 여전히 부진 : 높은 수준의 개혁이 이루어졌으면? 한국금융의 고질적 문제(쌍둥이격차 및 위기 취약) 완화하고 금융경쟁력 개선 조짐?

## IV. 현 정부의 금융정책 평가

### 2. 단기적 시계

- 매년 성과보고 가능한 정책에 치중
- 연도별 정부 업무보고 구성 : “전년도 정책 추진성과와 평가”, “주요업무 추진계획”
- 금융개혁 및 위기대응에서 모두 나타남
- 거대담론이 아닌 실천 가능한 실용적인 접근?
- 비용과 시간이 많이 들지 않고 이행이 용이한 데에다 저항이 작아 가시적인 성과를 제시할 수 있다는 단기적 이점 (Najjar 2013, p.5)



## IV. 현 정부의 금융정책 평가

### 3. 금융의 수단화

- 매 정부 반복되는 문제 : 다른 정책 지원을 위한 수단
- 박근혜 정부
  - 창조경제 활성화를 위한 금융, 취약계층 보호를 위한 따뜻한 금융
- 현 정부
  - 생산적 금융, 포용적 금융
  - 심지어 경제정책도 사회정책을 위한 수단화
  - 금융발전 자체를 위한 정책은 등한시 : 금융산업 자체 경쟁력 강화를 위한 정책 발견하기 어려움
- 위기시에는 더욱 심화
  - 긴급지원을 통해 정부 영향력 증대 : 위기가 아닌 경우에도 언제든지 동원 가능하다는 인식 고착화 우려

## IV. 현 정부의 금융정책 평가

### ▶ 평가 요약

- 일부 성과
  - 포용금융 확대, 데이터3법 통과, 코로나 위기 대응 등
  - 작년말이었으면?
- 그러나 과거 정부의 고질적 특성 여전히 내포
  - 낮은 수준, 단기 시계, 금융 수단화
- 한국금융의 구조적 취약점 해결하기에 미흡
- 금융산업 경쟁력 강화 기대하기 어려움

# 목 차

- I. 서론
- II. 현 정부의 금융정책
- III. 과거 금융정책과의 비교
- IV. 현 정부의 금융정책 평가
- V. 주요 정책과제
  - 고질적 특성이 지속되는 이유
  - 정책과제 : 기본 프레임, 혁신, 안정, 포용
- VI. 맺음말

## V. 주요 정책과제

▶ 고질적 특성이 지속되는 이유 : 피터팬 증후군 (최흥식 2015)

1. 정치 : 금융정책 정치화
2. 소비자 : 금융에 대한 부정적 인식
3. 규제당국 : 지나친 규제 및 과보호
4. 금융기관 : 날지 못하는 새

## V. 주요 정책과제

### 1. 피터팬 증후군 : 정치

- 금융정책을 정치적 목적 달성을 위한 수단으로 이용됨
  - 실물경제 지원 : 녹색금융, 창조금융, 생산금융
  - 사회정책 지원 : 포용금융, 가계부채해소
- 정치적 부담 최소화
  - 첨예한 갈등 회피, 인기영합 위주 등
  - 포퓰리즘 금융정책 (배현기 2015)
- 관료 자율성 약화 (Lim and Rhee 2013)
  - 정책 일관성 결여 : 과거보다 정치에 민감
- 금융을 산업으로 인식 못하고 있음
  - 금융정책, 재정정책, 산업정책, 사회정책 구분 없음

## V. 주요 정책과제

### 2. 피터팬 증후군 : 소비자

- 금융산업의 공공성 강조 : 금융에 대한 부정적 인식 (최흥식 2015; 윤창현 2018)
  - 금융관련 전문가와 종사가는 거저 먹는자
  - 금융은 기본적으로 남의 돈으로 돈을 벌음
  - 금융은 이자, 수수료 등 비용부과로 제조업을 힘들게 함
  - 금융위기 발생시 일반인들의 삶은 어려워졌으나 금융종사자들은 공적자금으로 호위호식 : 위기 이후 부정적 인식 더욱 증대
- 소비자의 무형의 서비스자산 이용 수수료에 대한 인식 부족 : 산업으로의 금융 인식 부족
  - 그러나 금융회사의 책임도 큼 : 경쟁력에 비해 과다한 보수

## V. 주요 정책과제

### 3. 피터팬 증후군 : 규제당국

- 전반적으로 지나친 규제 : 정책집행 및 책임회피 용이
  - 과잉규제 vs. 과소규제
  - 사전규제 vs. 사후규제
- 금융부문 그림자 규제
  - 법령에 의하지 않은 숨은 규제로 금융회사의 자율성 더욱 저해
  - 행정지도, 인사개입, 영업활동 관련 권고 등
  - 모범규준 : 법령에 의하지 않고 실질적인 강제력을 지닌 그림자 규제
  - 그림자 규제의 양산은 금융회사의 자율 경영을 가로 막아 경쟁력 제고의 걸림돌로 작용하고, 그로 인한 비용의 증가는 결국 소비자에게 전가될 가능성이 높음

## V. 주요 정책과제

### 4. 피터팬 증후군 : 금융기관

- 금융회사의 현실 안주적이고 외부 정치권이나 규제당국에 기대는 타율 경영방식도 문제
  - 규제에 익숙한 금융회사는 타율성에 젖어 현실에 안주하게 되고 점차 혁신과 변화를 회피
  - 열린 새장속의 날지 못하는 새 : “새장속에 안주하던 새들은 결국 날개가 퇴화되어버린 도도새가 될 것인가” (배현기 2015)
  - 외국금융기관의 전면개방, IT기업의 금융권진출 전면허용 지지?
- 정부의 관치개입을 근절하더라도 민간은 믿을 수 있는가에 대해 의문 (김상조 2015)
  - 정부보다 나은지 모르겠으나 객관적인 역량은 대단히 미흡
- 금융부문 노조도 유사한 패턴



## V. 주요 정책과제

### ■ 기본 프레임

- 혁신, 안정, 포용 3대 축
  - 주요 금융발전지수 항목들과 대체로 일치
  - WEF, Z/Yen (City of London), IMF, NRCS
  - 핵심축 : Activity, stability, infrastructure
- 3대 축을 포괄적으로 고려해 조화를 이루면서 금융경쟁력을 증가시킬 수 있는 핵심 부문 강조

## V. 주요 정책과제

### ▶ 혁신

- 금융혁신에서 높은 수준의 개혁정책 필요
  - 금융(구조)개혁은 금융제도를 국제적 기준에 맞추어야 함 (김인준 2013)
  - 정치적으로 민감하고 갈등이 고조될 수 있는 내용들을 다룰 것
- 제도혁신의 예
  - 디지털경제, 핀테크 시대의 은산분리 등
- 규제혁신의 예 : 감독체계 개편 (최운열 2020)
  - 기능 : 정책 vs. 감독
  - 이원기관 구조 : 금융위 vs. 금감원

## V. 주요 정책과제

### ■ 혁신 (계속)

- 금융산업의 프레임 전환

- 금융을 규제 산업으로 인식하는 데서 탈피 : 금융을 수단이 아닌 독립산업으로 인식
- 자동차산업, 가전산업의 사례 : 디지털화하면서 완전히 재편, 외양만 자동차산업 및 가전산업, 사실상 로봇산업?
- 거대한 도전으로 인해 금융 기능은 남고 (전통규제산업 개념의) 금융산업은 없어질 수 있음 : 새로운 시대상황이 너무 빠르고 복잡하게 변해가기때문에 정부의 규제 또는 지원은 당연히 한계

- 1990년대말 미국 IT정책 사례

- 변화내용을 따라갈 수 없으므로 모든 것 놔두고 면밀히 모니터링하고 문제 발생시 해결 및 필요제도 마련에 집중
- 금융에서의 그림자규제 철폐: 행정지도, 모범규준 등

## V. 주요 정책과제

### ■ 안정

- 안정과 혁신이 상충된다는 틀에서 탈피할 필요
  - 혁신은 금융효율과 금융안정의 결합이 증대되는 것 : 금융혁신은 달성 가능한 금융효율수준과 금융안정수준이 모두 증대되는 방향으로 이루어지는 바 이처럼 달성 가능한 효율수준과 안정수준의 동시적 증가가 일어나는 것은 Hicks Frontier의 확장으로 표시될 수 있음 (윤창현 2018)
  - 금융불안은 금융경쟁력과 반비례
  - 금융혁신을 통해 금융경쟁력을 키우는 것이 안정을 도모할 수 있음
  - 건전성 규제 등 제도적으로 강화
  - 전반적 업무에 대해서는 금융기관 자율책임경영, 시장의 자정기능, 감독기관의 제재 순으로 진행되도록 하는 것이 금융안정에도 바람직

## V. 주요 정책과제

### ▶ 포용

- 포용금융의 개념을 단순한 지원으로 생각하는 틀에서 탈피할 필요
  - 정부지원은 한계
  - 금융 스스로의 부가가치 창출을 통해 사회복지 기반 마련 필요
  - 소득기반 사회복지에서 자산기반 사회복지로 이동 (최흥식 2015)
  - 금융자산에 대한 개인의 생애 전반에 걸쳐 이루어지는 장기투자 노후보장의 안정화 및 금융소외자를 위한 금융포용 제고
  - 금융소비자보호, 금융접근성 당연히 강화

# 목 차

- I. 서론
- II. 현 정부의 금융정책
- III. 과거 금융정책과의 비교
- IV. 현 정부의 금융정책 평가
- V. 주요 정책과제
- VI. 맺음말

## VI. 맺음말

- 현 정부 금융정책 내용
  - 과거와 큰 차이 없음
    - 상대적으로 포용이 강조됨
- 현 정부 금융정책 평가
  - 일부 긍정적 평가
    - 포용금융 확대, 데이터3법 통과, 코로나 위기 대응 등
  - 그러나 여전히 고질적인 문제 지속됨
    - 높은 수준 개혁 미흡, 단기적 시계, 금융의 수단화



## VI. 맺음말

### ■ 우려

- 현재 직면하고 있는 거대한 도전 극복하는 데 미흡
  - 디지털경제, 핀테크, 코로나 위기
  - 금융산업 프레임 자체 변화 : 금융 기능은 남고 (전통개념의) 금융산업은 없어질 수 있음
  - 일거에 기존 금융기관 소멸 우려
- 위기를 계기로 고질적 문제 심화 우려
  - 긴급지원을 통해 정부 영향 강화, 피지원기관 약화
  - 여타 목적으로 금융은 언제든지 동원 가능하다는 인식 확산

## VI. 맺음말

### ▶ 필요 조치

- 인식 전환
  - 금융산업 개념 전환
  - 소비자도 마찬가지
- 궁극적 개혁을 위해 정치적 부담 각오
  - 민감하고 갈등이 심각한 상황 회피하지 말 것
- 업계, 노동계 등도 렌트 포기 각오
  - 현실 안주 지양
- 최종 성공 평가는 국제경쟁력으로 나타남

# 참고문헌

- 금융감독원, 매년 정부업무보고 자료.
- 금융개혁위원회 (1997), 금융개혁 1차 및 2차 보고서.
- 금융위원회, 매년 정부업무 보고 자료.
- 김상조 (2015), 한국금융학회 특별정책심포지엄 토론.
- 김민준 (2013), 위기극복 경제학, 을국출판사.
- 김홍범 (2015), "위기 이후 금융개혁: 영국, 독일, 호주의 경험과 시사점," 금융연구 29(4).
- 배현기 (2015), 정부규제와 한국금융, 한국금융학회 특별정책심포지엄 토론.
- 신성환·홍기훈 (2019), 금융패러다임 변화와 정책과제, 한국금융학회 특별정책심포지엄 발표.
- 윤창현 (2018), 최근 금융정책에 대한 소고, 한국금융학회 정책심포지엄 발표.
- 정운찬 (1991), 금융개혁론, 법문사.
- 정운찬·김홍범 (2018), 화폐와 금융시장 5판, 을국출판사.
- 최운열 (2020), 아주경제 인터뷰, 5.28.
- 최홍식 (2015), 한국형 금융자산국가를 위한 금융개혁의 모색, 한국금융학회 특별정책심포지엄 발표.
- Hicks, John (1967), *Critical Essays in Monetary Theory*, Oxford University Press.
- Lim, H. and Y. Rhee (2013), "Political Economy of Financial Reform in Korea," in I.J. Kim and Y. Rhee (eds.), *Overcoming Financial Crises*, SNU Press.
- Najjar, A. (2013), "Low Level Reform in the Lebanese Public Sector Will Succeed," Presentation for Recto Verso Monday Talk, February 18.
- OECD (2007), "Policy Reform," Glossary of Statistical Terms, [www.oecd.org/glossary](http://www.oecd.org/glossary).
- OECD (2010), *Making Reform Happen: Lessons from OECD Countries*.