

# 토 론

## 금융환경의 변화와 금산분리 규제

- 새로운 도전과 대응방향 -

2021. 5. 26

최 흥 식



# 금산분리 관련 주요 이슈\*

- 금융복합기업집단내 금융·비금융 계열사간 방화벽 구축
  - 비금융에서 금융으로의 위험전이 방지
- 보험업법상 자산 부채의 시가평가
  - 시가로 평가하여, 동일 계열사의 주식·채권을 총자산의 3%이내 보유로 제한
- 업권별로 차이가 나는 금산분리 관련 규정을 조정하여 규제 차이 기회 차단
  - 소유지배규제와 자산운용규제 조정
  - 대주주 및 자회사와의 거래 제한
  - 대주주 적격성 기준 정비 등
- 금산분리가 이루어지지 않고 있는 비은행 금융회사에 대하여 행위규제 강화



# 송금 서비스를 제공하는 금융기관

- 은행
  - 예금을 기반으로 송금서비스를 제공하며, 한국은행에 지급준비금 예치
- 서민금융기관(저축은행, 새마을금고, 신협)
  - 예수금을 기반으로 송금서비스를 제공하며, 중앙회에 지급준비예탁금으로 예치
- 금융투자회사
  - 투자자예탁금을 기반으로 송금서비스를 제공하며, 증권금융에 지급준비예탁금으로 예치



# 전자금융거래법 개정안 중 지급결제업무 관련 주요 사항

- 전자금융업의 재분류
  - 전자지급거래에 관한 업무를 기능별로 구분하여, 자금이체업, 대금결제업, 결제대행업으로 분류
  - 위의 업무를 모두 수행하는 종합지급결제사업자와 지급지시전달업(MyPayment)을 신규 도입
- 대금결제업자 등에 대하여 후불결제업무 허용
- 대금결제업자 등이 이용자 예탁금을 받아 외부에 예치 신탁
- 전자지급거래청산업을 도입
  - 금융결제원은 허가를 받은 것으로 의제



# 동일 기능 동일 규제

- 세상이 변해도 금융이 수행하는 기능은 거의 변화가 없고, 기관의 형태는 기능에 따라 변함\*
  - 효율적 금융기능을 수행하기 위해 기관 간 경쟁과 혁신이 끊임없이 일어남
- 금융의 주요 기능
  - 지급 결제 기능
  - 자금 조달 기능
  - 자금 이전 기능
  - 정보 제공 기능
  - 리스크 관리 기능
  - 유인문제 완화 기능 등

주: \* Merton and Bodie(1995, 2005), Wilson and Campbell(2016)



# 감독의 중립성

- 주인인 국민에 대한 정책 당국자와 정치인의 대리인 문제
  - 정책 당국자: 책임 회피(bureaucratic gambling 등), 경력 훼손에 대한 저항, 자금과 인력 부족, 규제 포획(regulatory capture) 등의 문제
  - 정치인: 업계의 로비, 정치 자금, 인기 영합적인 정책과 선거, 전문성 부족 등의 문제
  - 그리고 지식인들의 지적 포획(intellectual capture)
- 중립적이고 책임성 있는 금융감독체계 필요
  - 정치적 압력으로 벗어날 수 있는 제도적 장치 마련
  - 움직이는 표적물(moving target)을 대상으로 하므로 자원과 전문성이 절대 필요



**EOD**