
	<h1>보 도 참 고 자 료</h1> <h2>배포 시부터 보도가능</h2>	
---	---	---

작성부서	금융위원회 자본시장국 자본시장과 금융감독원 복합금융감독국, 금융투자감독국			
책 임 자	[금융위원회] 이형주 과장(2156-9870)	담 당 자	[금융위원회] 윤준구 사무관(2156-9872)	
	[금융감독원] 권오상 국장(3145-8340) 조국환 국장(3145-7580)		[금융감독원] 정재룡 팀 장(3145-8350) 박종수 부국장(3145-7590)	
배 포 일	'15. 11. 26(목)	배포부서	대변인실(2156-9543~48)	총 2매

제 목 : 최근 파생결합증권 발행 및 관리 현황

- ☐ 금년초까지 파생결합증권 발행잔액은 큰 폭으로 증가('12말 51.6조원 → '15.6말 94.4조원)하였으나, 금년 하반기부터 증가속도가 둔화('15.6말 94.4조원 → 11.20 97.6조원)

< 파생결합증권 발행잔액 추이 > (단위: 조원)

	'12말	'13말	'14말	'15. 6말	'15. 9말	'15.10말	'15.11.20	'15.6말 대비
파생결합증권 전체 잔액(A)	51.6	63.2	84.1	94.4	96.3	97.5	97.6	+ 3.4%
HSCEI 기초 파생결합증권(B)	11.9	15.1	29.3	35.9	36.5	36.7	36.7	+ 2.2%
비중(B/A)	23.1%	23.9%	34.8%	38.0%	37.9%	37.6%	37.6%	-

* 파생결합증권 전체 잔액의 '15년 중 최대치: ('15.10.27) 97.8조원

- 솔림이 심한 HSCEI지수 기초 파생결합증권은 금융투자회사 자율
합의(10월말)에 따라 관리가능한 범위에서 발행 중

* 원칙적으로 상환되는 범위 안에서만 신규 발행하기로 자율 합의

⇒ 이에 따라, HSCEI지수 기초 파생결합증권 잔액은 9월말 수준을
유지하고 있으며, '16년 이후에는 잔액이 감소할 것으로 예상

* HSCEI기초 ELS·DLS잔액(조원) : ('14말)29.3 ('15.9말)36.5 ('15.11.20)36.7

※ '15.11.1 ~ 20일 중 4,046억원이 발행되었으나, 상환액 3,402억원을 감안
하면 잔액 증가분은 644억원에 불과

- ☐ 증권사의 건전성·유동성 등 위험요인은 관리가능한 수준으로 판단

- 현재, 증권사의 건전성·유동성 지표는 양호한 수준을 유지하고 있음

* ① 증권사 NCR(舊 기준) : 466.9%('15. 6월말)
((舊)NCR =영업용순자본/총위험액, 150% 미만시 경영개선 권고)

② 유동성비율 : 138.1%('15. 6월말)
(유동성 비율= 잔존만기 3개월 이내 유동성 자산/유동성 부채)

- 금번 '15. 9월 증권사에 대해 유동성스트레스 테스트를 실시한 결과,
- 상당한 수준*의 스트레스 상황에서도 시스템 리스크가 발생할
가능성은 미미한 것으로 평가

* 자금조달시장과 자산매각시장이 동시에 악화되는 상황을 가정('08년 금융위기 수준)

- ☐ 파생결합증권 솔림현상과 증권사의 위험요인 등에 대해서는 금감원
등을 통해 지속적으로 모니터링 해 나갈 계획

- 금감원·금투협은 파생상품 발행·상환현황, 헷지 포지션 및 증권사
자율합의 이행여부 등에 대해 주간단위로 점검 중

- 파생결합증권 헷지자산 운용을 포함하여 증권사에 대해 스트레스
테스트 등을 정기적으로 실시

- 증권사 건전성에 대해서도 연내 스트레스테스트를 실시할 계획

- 파생결합증권 조달자금에 대한 별도계정 마련 등 제도개선도 조속히
추진할 계획(12월 중 금융투자업규정 개정 예고)