
 금융위원회		<div>보도참고자료</div>			 금융감독원	
보도		배포 시부터 즉시		배포	2018.9.3.(월)	
책 임 자	금융위 자본시장과장 안 창 국(02-2100-2650)		담 당 자	나 혜 영 사무관 (02-2100-2652)		
	금감원 자본시장감독국장 김 동 회(02-3145-7580)			이 경 식 부국장 (02-3145-7570)		

## 제 목 : 「금융투자업규정」 개정 및 시행

### 1 개정 배경

- ☐ 자본규제 개편방안('18.1월), 진입규제 개편방안('18.5월), 코스닥벤처 펀드 개선방안('18.5월) 등 주요 정책과제를 반영하기 위한 금융 투자업규정 개정안\*이 금융위 심의·의결(8.31(금))을 거쳐 확정

\* '18.6.5~7.15일 까지 규정변경예고 실시

### 2 주요 내용

#### ① 중기특화증권회사의 중소·벤처기업에 대한 대출 부담 완화

- **(현행)** 종합금융투자사업자 외 증권회사가 대출을 하는 경우 NCR 산정 시 대출채권전액을 영업용순자본에서 차감

\*  $NCR = (\text{영업용순자본} - \text{총위험액}) / \text{필요유지자기자본}$

- **(개정)** 중기특화증권회사가 중소·벤처기업에 대출하는 경우 영업용 순자본에서 전액 차감하지 않고 차주의 신용도에 따른 가중치\*를 반영하여 총위험액에 가산하여 중기특화증권사의 건전성 규제 부담 완화

\* 차주의 신용등급에 따라 대출잔액에 0% ~ 32%를 반영하여 산정

\*\* 다만, 신용공여 한도 규제 추가 적용 등 리스크 관리기준을 마련 의무를 부과 (일반신용공여+B관련대출+지급보증 합계액을 자기자본의 100% 이내로 하되, 중소·벤처기업 대출 한도는 자기자본의 50% 이내에서 별도 한도 부여)

## ② 후순위채 및 신종자본증권의 영업용순자본 반영 방식 개선

- **(현행)** 금융투자업자가 후순위채, 신종자본증권 등으로 자본을 확충하는 경우 영업용순자본 반영 관련 불분명한 측면이 존재
  - **(후순위채)** 조기상환이 가능한 경우 만기를 산정하는 방법이 불명확
    - \* 후순위채는 만기일이 5년 이내인 경우 1년에 20%씩 자본인정 금액을 차감하는 만큼 정확한 만기산정이 중요
  - **(신종자본증권)** 영업용순자본에 반영하는 방식이 정해져 있지 않음
- **(개정)** 후순위채, 신종자본증권 등의 영업용순자본 반영 방식을 명확화
  - **(후순위채)** 콜옵션 행사가능 시점을 만기일로 간주하여 콜옵션 행사일 5년 전부터 자본인정금액을 차감
  - **(신종자본증권)** 후순위채와 동일한 방식으로 영업용순자본에 반영하도록 규정

## ③ QIB채권의 공모펀드(코스닥벤처펀드) 편입규제 완화

- **(현행)** 공모펀드의 경우 기준가 산정, 환매대응 등을 위해 신평사 신용등급이 있는 CB, BW 등의 채권만 편입이 가능
  - **(개정)** QIB\*는 적격 투자기관만이 참여가능한 준공모 시장으로 유동성과 정보 확보가 용이하다는 점을 감안\*\*하여,
    - QIB에 등록된 CB, BW 등 채권에 대해서는 신용평가등급이 없더라도 공모 코스닥벤처펀드 편입을 허용
- \* 국내 중소기업의 주식·채권 발행을 지원하기 위해 투자자 보호를 위한 각종 공시의무가 완화된 은행, 보험 등 적격 투자기관이 참여하는 시장('12.7.)
- \*\* (공시) 발행인 개요, 재무제표 등을 금투협에 제출하면 증권신고서 제출 면제 (유동성) 적격 투자기관만 거래 가능하여 모집·매출 규제 미 적용 등

## ④ FX마진거래 대상 시장 확대

- **(현행)** 장내파생상품 투자중개업 인가를 받은 투자중개업자가 취급할 수 있는 FX마진거래 시장을 미국과 일본으로 한정

- **(개정)** 장외파생상품 투자중개업 인가를 받은 투자중개업자가 취급할 수 있는 FX마진거래 시장에 충분한 규제장치\* 등을 갖추고 있는 EU 시장을 추가

\* FX마진거래는 EU회원국에 공통적으로 적용되는 MiFID 상 규제대상 금융상품에 해당하며, 적합성·적정성원칙, 증거금규제 거래 보고 및 자료관리, 투명성 유지의무 등 투자자 보호규제가 적용

## 5 ARS(Absolute Return Swap) 행정지도 정비

- **(현행)** ARS\*는 지수산출 투명성이 부족하고 투자자의 낮은 이해가능성으로 불완전판매 가능성이 높아 투자자 보호규제 필요성이 높음\*\*

\* 투자자문 또는 투자일임에 따른 자산운용 성과를 지수화하여 동 지수를 기초자산으로 발행하는 파생결합증권

\*\* ARS의 지수산출 절차 등에 대한 행정지도가 '17.10월 폐지

- **(개정)** 증권회사 내부통제기준에 ARS 기초자산의 산출절차, 투자자 정보제공사항 등 투자자 보호규제를 반영하도록 의무화

## 6 장외파생상품에 대한 위험관리 강화

- **(현행)** 장외파생상품에 대한 위험관리 관련 내용을 담고 있던 「파생상품 업무처리 모범규준」이 일몰폐지('17.6월)

- **(개정)** 모범규준 중 금융투자업자가 장외파생상품을 일반투자자와 거래할 경우 월 1회 이상 거래평가서\*를 통보하도록 의무화하여 투자자에 대한 정보제공기능 강화

\* 월간 매매내역, 손익내역, 월말잔액, 잔량현황, 위탁증거금 필요액 등

## 3 향후 일정

- 고시한 날('18.9.3)부터 시행



본 자료를 인용 보도할 경우  
출처를 표기해 주십시오.  
<http://www.fsc.go.kr>

금융위원회 대 변 인  
prfsc@korea.kr

