

 금융위원회	보 도 자 료	<ul style="list-style-type: none">• 미래창조 금융• 따뜻한 금융• 튼튼한 금융
	12.16(월) 조간부터 보도 가능	

작성부서	금융위원회 자본시장과			
책 임 자	최준우 과장 (2156-9879)	담 당 자	송병관 사무관 (2156-9878)	
배 포 일	2013.12.13(금)	배포부서	대변인실(2156-9543~48)	총 4매

제 목 : 증권회사 인수·합병(M&A) 촉진방안

- ▶ M&A 추진 증권회사에 대해 인센티브 부여
 - ① 투자은행(IB) 자기자본 요건 완화 적용 : 3조원 → 2.5조원
 - ② 개인연금신탁 업무 허용
 - ③ 사모(헤지)펀드 운용업 겸영 허용
- ▶ 경영부진 증권회사에 대한 적기시정조치 기준 강화
 - : 2년 연속 적자 및 레버리지비율 900%이상 → 경영개선권고
- ▶ M&A를 제약하는 영업용순자본비율(NCR) 제도 개선

◆ 금융위원회는 지난 11월 27일 발표한 바 있는 “금융업 경쟁력 강화 방안” 가운데 「자본시장의 역동성 제고」를 위한 세부 추진계획의 일환으로 「증권회사 인수·합병(M&A) 촉진방안」을 발표하였음

1. 추진배경

- ☐ 선진외국에 비해 영세한 규모의 62개 증권회사가 위탁매매업 위주의 유사한 영업구조로 한정된 국내시장에서 영업 중
 - * 위탁매매업무 수익비중 : 대형사 52%, 중소형사 45%
- ☐ 이에 따라, 과도한 수수료 경쟁 등으로 증권업계의 수익성이 악화
 - * ROE 추이(%) : (FY'10) 7.7 → (FY'11) 5.6 → (FY'12) 3.0 → (FY'13) 0.4°
- ☐ 이러한 상황을 방치하고서는 자본시장의 역동성 제고나 금융투자산업의 경쟁력 제고도 한계에 부딪힐 가능성
- ☐ 따라서, 시장 자율적인 M&A 등 증권회사의 구조조정 노력을 촉진할 수 있는 방안을 선제적으로 강구할 필요

2. 주요내용

가 M&A 추진 증권회사에 대한 인센티브 부여

① 종합금융투자사업자(IB;투자은행) 지정 요건 완화

- 자기자본이 5천억원 이상 증가하는 M&A를 추진하는 증권회사에 대해서는 종합금융투자사업자 지정 자기자본 요건을 “3조원 이상”에서 “2조 5천억원 이상”으로 완화 적용

② 개인연금신탁 업무 허용

- 자기자본이 1천억원~3천억원 이상 증가하는 M&A를 추진하는 증권회사에 대해서는 원금보장형 개인연금신탁(연금저축신탁*) 업무 허용

* 연간 1,800만원 범위내에서 5년 이상 납입시 소득공제혜택(연 400만원 범위내에서 저축금액의 100%)이 주어지는 상품

③ 사모펀드(헤지펀드) 운용업 허용

- 자기자본이 500억원~1,500억원 이상 증가하는 M&A를 추진하는 증권회사에 대해서는 사모펀드 운용업을 우선적으로 허용

나 경영부진 증권회사 등에 대한 적기시정조치 요건 강화

- 경영실적이 부진하고 재무건전성이 취약한 증권회사에 대한 적기시정조치 요건을 강화

- (현행) 적기시정조치 요건으로 「NCR 150%미만」 등을 규정

- (개선) 2년 연속 적자가 발생하고 자기자본 대비 외부차입비중이 높아 재무건전성이 취약한 증권회사에 대해서

- 경영개선 권고·요구 조치를 강구할 수 있도록 적기시정조치 기준을 개선

다

M&A를 제약하는 영업용순자본비율(NCR) 제도 개선

- ☐ (현행) 개별 증권회사를 기준으로 NCR이 산정되어 M&A를 위해 다른 증권회사를 자회사로 인수할 경우 출자금 전체가 자본에서 차감되어 NCR이 급락
- ☐ (개선) 연결회계기준 NCR 도입을 통해 자회사 출자금을 자본에서 전액 차감하지 않고, 자회사의 리스크에 따라 차별하여 총위험액에 반영
 - * 연결회계기준 NCR 도입에 상당기간이 소요되는 점을 감안하여, 제도 도입 전까지는 M&A로 인한 자증권사 출자금액을 모증권사 자본에서 차감하지 않는 특례(단, 출자금은 시장위험액에 반영) 도입

3. 추진계획

- ☐ 2014년 2/4분기~하반기중에는 M&A 촉진방안이 시행될 수 있도록 관련 법규 개정을 신속히 추진

4. 기대효과

- ☐ 증권회사간 인수·합병(M&A)이 활성화될 수 있는 계기가 마련됨으로써 앞으로 증권회사 구조조정과 경영개선 노력이 본격화될 것으로 기대됨
- ☐ 그리고 이번 촉진방안을 계기로 증권회사간 M&A가 활성화될 경우 금융투자업의 경쟁력 제고는 물론, 자본시장의 활력 회복에도 기여할 것으로 기대됨

※ 별첨 : 증권회사 인수·합병(M&A) 촉진방안

증권회사 인수·합병(M&A) 촉진방안의 주요내용

구 분		주 요 내 용	시행(목표)
인 센 티브* 부 여	IB 지정 요건 완화	▪ 자기자본 5천억원 이상 증가, M&A 증권사는 IB지정 요건을 자기자본 3조원 → 2.5조원으로 완화 적용	2014년 하반기 * '14.1/4분기 자본 시장법 개정안 국회제출
	개인연금 신탁 허용	▪ 자기자본 1천억원~3천억원 이상 증가, M&A 증권사에 개인연금신탁 업무 허용	2014년 2/4분기
	사모펀드 운용업 허용	▪ 자기자본 500억원~1,500억원 이상 증가, M&A 증권사에 사모펀드 운용업 겸영 우선 허용	2014년 2/4분기
적기시정 조치 요건 강화		<ul style="list-style-type: none"> ▪ 경영개선권고 요건 추가 <ul style="list-style-type: none"> i) 2년 연속 당기순손실**이면서 레버리지비율(총자산/자기자본)이 900% 이상인 회사 ii) 레버리지비율이 1,100%이상인 회사 ▪ 경영개선요구 요건 추가 <ul style="list-style-type: none"> i) 2년 연속 당기순손실**이면서 레버리지비율이 1,100% 이상인 회사 ii) 레버리지비율이 1,300%이상인 회사 	2014년 2/4분기 * 적기시정조치는 '16년부터 집행
영업용순자본 비율(NCR) 개선		▪ M&A 위한 자회사 출자금을 자본에서 전액 차감 하지 않도록 개선	2014년 2/4분기

* 인센티브 부여 조건 : 인수의 경우 1/3을 초과하여 지분을 인수하고, 인수 후 5년내 합병

** 2회계년도 당기순손실 누계액이 자기자본의 5%미만인 경우는 제외