



금융회사 자기자본제도(1): 자기자본규제 개요

김동겸 선임연구원

■ 자기자본규제(capital regulation)는 감독당국이 금융회사 경영의 건전성과 금융시스템 안정성 제고를 위해 금융회사에 노출된 위험에 대해 일정 비율 이상 자기자본을 보유토록 하는 제도임.

- 자기자본을 위험 대비 일정 비율 이상 보유함으로써 금융회사의 과도한 재무위험을 방지함.
- 미래의 불확실성에 대한 자기보험적 성격을 보유한 자기자본을 통해 경영상 발생할 수 있는 손실을 흡수함으로써 금융회사의 건전성을 확보함.

■ 국내의 경우, 감독당국은 금융권역별 리스크 특성을 반영하여 RBC 비율, BIS 자기자본비율, 영업용순자본비율 등을 통한 금융권역별 자기자본규제를 시행 중임.

- RBC 제도는 보험회사의 리스크에 상응하는 자본을 보유토록 하는 제도로서 요구자본(required capital)과 가용자본(available capital)을 산출하여 자본적정성을 평가함.
 - － 요구자본은 보험회사의 보험·금리·시장·신용·운영 리스크 규모를 측정하여 산출된 필요 자기자본을, 가용자본은 보험회사에 예상치 못한 손실 발생 시 이를 보전하여 지급능력을 유지할 수 있도록 하는 리스크 버퍼로서 지급여력금액¹⁾을 의미함.
- 은행에 적용되고 있는 BIS 자기자본비율은 위험가중자산에 대한 자기자본비율로 정의함.
 - － 시장·신용·운영리스크에 대한 위험가중자산을 산출하며, BIS기준 자기자본에는 자본금 및 자본잉여금 등으로 구성된 기본자본(Tier 1)외에도 자본성격을 보유한 만기 5년 이상 장기후순위 채 등 보완자본(Tier 2)을 기본자본의 100% 범위 내에서 자기자본으로 인정함.
- 금융투자업을 대상으로 시행되고 있는 영업용순자본비율 규제는 금융투자회사가 보유한 각종 포지션에 대해 위험을 인식하여 그에 필요한 자기자본을 보유하도록 하는 제도임.

1) 지급여력금액은 기본자본(자본금, 자본잉여금, 이익잉여금)에 보완자본(후순위차입금, 대손충당금 등)을 합산한 후, 자산성이 없는 미상각신계약비, 영업권 등을 차감하고 자회사 자본과부족을 반영하여 산출

- 영업용순자본은 ‘즉시현금화가능 여부 등을 기준으로 평가한 금융투자회사의 순자산 가치’ 또는 ‘금융투자업자가 청산하는 경우 일반채권자의 청구권금액을 차감하고 남게 되는 유동성 있는 자산’을 의미하며, 총위험액은 시장·신용·운영 위험액으로 구분하여 산출

〈표 1〉 금융업권별 자기자본제도

	보험회사	은행	금융투자회사
제도	RBC 비율	BIS 자기자본비율	순영업자본비율
산정 방식	$\frac{\text{가용 자본}}{\text{요구 자본}}$	$\frac{\text{자기 자본}}{\text{위험가중자산}}$	$\frac{\text{영업용 순자본}}{\text{총 위험액}}$
반영 리스크	보험, 금리, 시장, 신용, 운영리스크	신용, 시장, 운영리스크	신용, 시장, 운영리스크
규제	100% 미달 시 적기시정조치	8% 미달 시 적기시정조치	150% 미달 시 적기시정조치

자료: 금융감독원(2011), 보험회사 위험기준 자기자본제도 해설서.

■ 감독당국이 금융회사에 대한 자기자본규제를 시행하는 목적으로는 금융회사 파산으로 인한 직접적인 손실의 절감, 사회적 손실 방지, 금융기관의 도덕적 해이 문제 방지 등을 들 수 있음.

- 자기자본은 금융회사 파산 시 예금보험기구의 손실을 축소시키며, 특히 대형 금융회사 파산 시 발생할 수 있는 신용공급 위축으로 인한 사회적 손실을 방지할 수 있음.
- 또한, 자기자본규제는 예금보험제도 존재 시 발생할 수 있는 금융회사의 과도한 위험추구적인 행위 등과 같은 도덕적 해이 문제를 해결할 수 있는 방안으로 활용될 수 있음.

■ 한편, 감독당국의 자기자본규제 도입 당시 자산유동화(securitization)를 통한 자본규제 회피 현상과 신용경색(credit crunch)현상 등의 부작용을 우려하는 시각이 존재하기도 하였음.

- 은행의 경우 자기자본규제 시행 이후 자산유동화를 통해 자산 구성을 변화시킴으로써 실제로 노출된 리스크에 비해 자본비율을 상대적으로 높게 나타나도록 하는 자본규제회피기법(capital arbitrage) 활용이 1980년대 미국에서 급격히 나타나기도 함.
 - 동일한 위험가중치가 부여되는 자산 내에서 신용위험이 높은 저질의 자산비중을 높이는 방식이나, 자산보유자인 은행이 양질의 자산을 특별목적기구에 매각하는 방식을 사용함.
- 자기자본규제 시행에 따라 1990년대 초반 미국에서 나타난 바 있는 대출에서 국채로의 은행자산 구성 변화를 근거로 자기자본규제가 신용경색을 유발할 수 있는 문제점 등이 지적되기도 하였음.