

가. 2015년 금융투자업 환경



◆ 금융투자업 활성화 정책을 통한 제도적 · 감독적 기반 강화로 업황 개선 기대

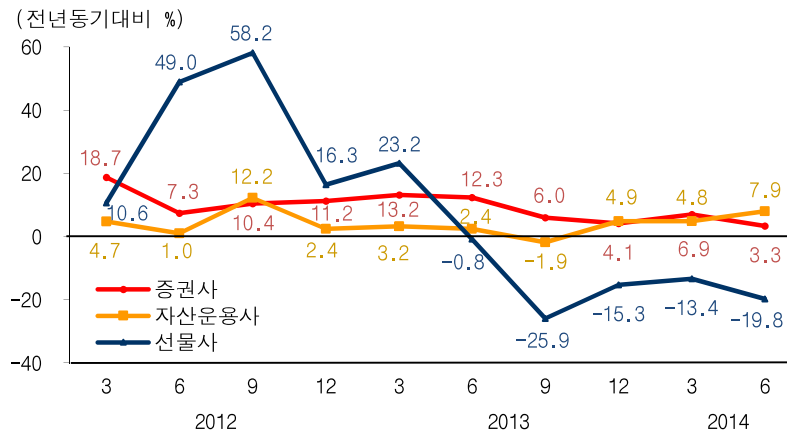


나. 2015년 경영성과 전망 : 성장성

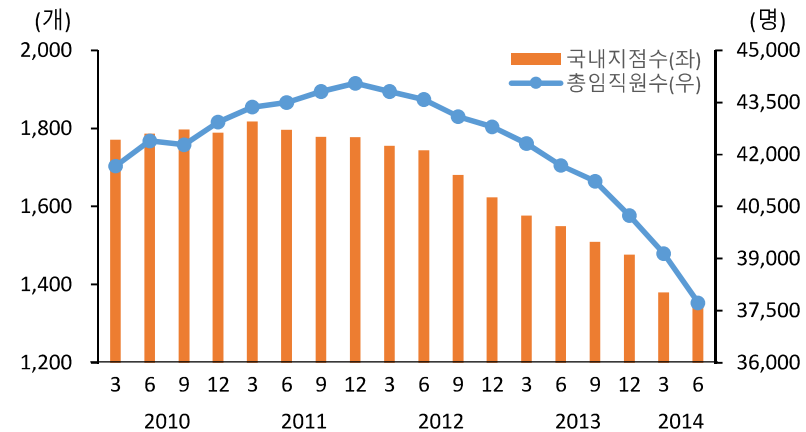
◆ 국내 경기회복 및 시장 불확실성 완화로 성장성은 소폭 개선될 가능성

- 2015년 금융투자업 성장성은 시장 투자심리가 회복되며 소폭 개선될 가능성
 - 국내 경기회복에 대한 기대감 및 시장 불확실성 완화로 시장 투자심리 개선
 - 또한 정부의 인허가 규제 완화, M&A 시장 · 기업공개 활성화 정책, 건전성 규제 완화, 주식시장 활력 제고 정책 등으로 증권업, 자산운용업의 성장 기반이 확대될 가능성
 - 특히 정부의 금융투자업 전반에 대한 건전성 규제 체계 개편은 투자 유연성을 증대할 가능성
 - 그러나 선진국의 정책적 요인, 신흥국 금융시장 불안정성 등의 요인이 여전히 잔존함에 따라 2015년 금융투자업 전체의 자산규모 성장폭은 다소 제한적일 것으로 전망

금융투자업 자산증가율 추이



증권사 임직원 및 점포 수 추이



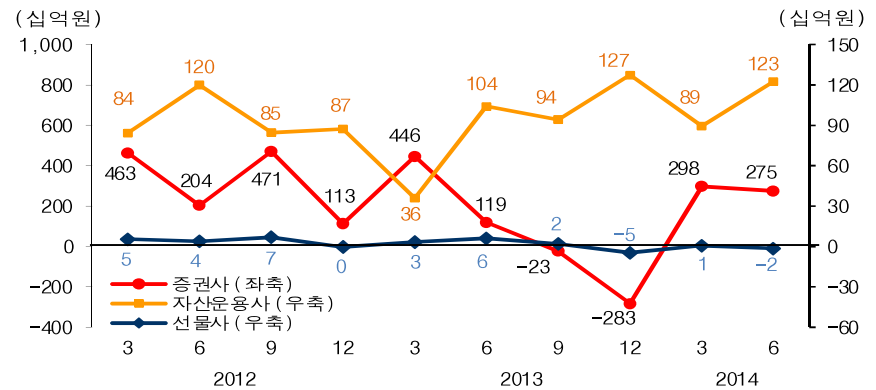
자료: 금융감독원

다. 2015년 경영성과 전망 : 수익성

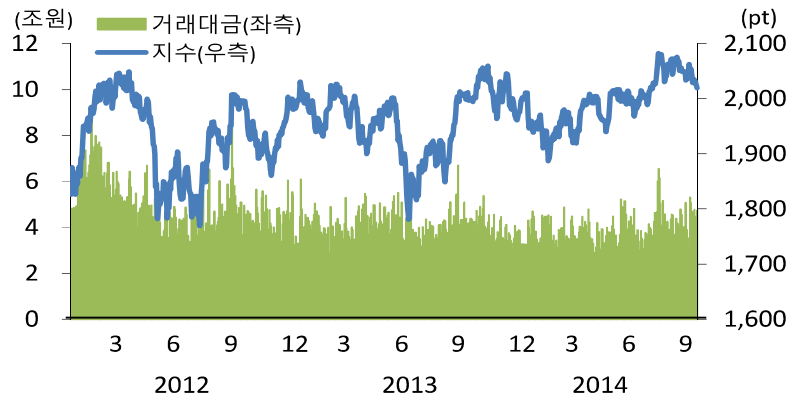
◆ 영업환경 개선을 위한 자구노력 및 정부의 시장 활력 제고 정책에 힘입어 금융투자업 수익성은 다소 회복될 것으로 전망

- 2015년 금융투자업 수익성은 자체적인 개선 노력 및 정책적 지원에 힘입어 다소 회복될 수 있을 것으로 전망
 - 주식 가격제한폭 확대 등 정부의 주식시장 활성화 정책, 경기 회복 기대감 등으로 시장 거래가 증가하며 수수료 수익 하락세가 둔화될 가능성
 - 업계 구조조정, 비용감축 등 자구 노력을 통한 수익성 개선 가능성
 - 증권사 NCR 산출체계 개편 및 대형 증권사를 중심으로 자기자본 활용도 증대를 통한 수익성 개선 여지

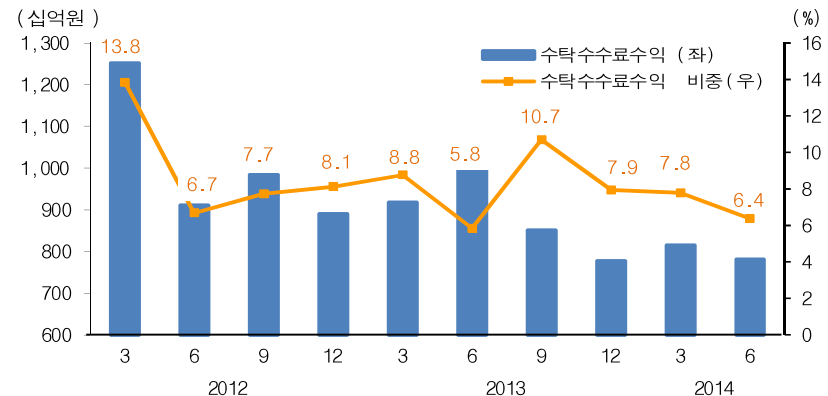
금융투자업 당기순이익 추이



주가지수와 일평균 거래대금



증권사 수탁수수료수익 및 비중 추이



자료: FnGuide



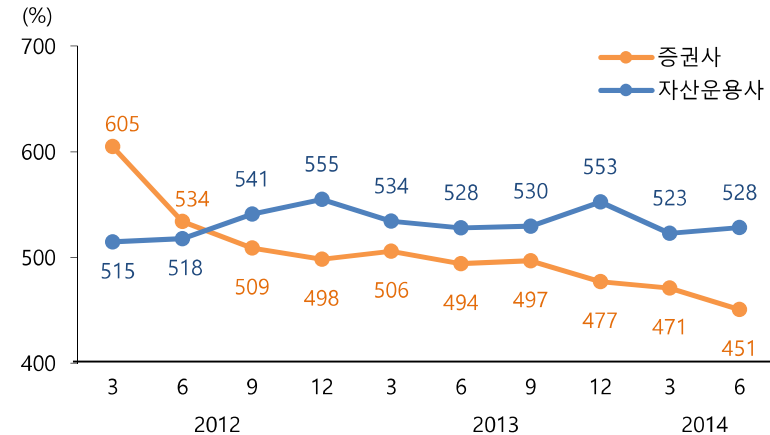
주: 1) 전체 영업수익 대비 비중
자료: 금융감독원

라. 2015년 경영성과 전망 : 건전성

◆ 규제 체계 개선과 더불어 2015년 금융투자업자의 건전성은 양호한 수준을 유지할 것으로 전망

- 금융투자업의 재무건전성은 건전성 감독 체계 개편과 더불어 전반적으로 양호한 수준을 유지할 것으로 전망
 - 증권사는 NCR 산출체계 변경과 적기시정조치 기준 조정, 영업용순자본 차감 항목 조정 등으로 건전성 규제 부담 완화
 - 자산운용사의 경우도 최소영업자본액 제도를 도입, 경영실태평가 폐지 및 적기시정조치 요건 조정으로 건전성 규제 부담이 크게 완화될 것으로 예상
 - 다만 건전성 체계 변화에 따라 일부 위험부담을 확대하여 실질적 건전성 악화 가능성도 상존

영업용순자본비율 추이



마. 2015년 금융투자업 경영과제

◆ 규제 완화 흐름속에 비즈니스 모델 개선을 통한 수익기반 강화와 더불어 불공정 관행 등에 대한 자체적인 내부통제 강화 노력을 경주

규제 완화 흐름 속
수익기반 강화

- 자체적인 비용 절감 및 구조조정 노력 지속
- 업권별, 업체별 격차 확대에 따라 특화된 비교 우위 확보를 통한 성장력 강화
- 저금리·고령화 시대의수요에 부합하는 다양한 상품 개발
- 금융투자업 인가 규제 완화, 사모펀드 규제 완화, 개인종합자산관리계좌 도입 등 제도 변화에 발맞춘 수익모델 강화

금융투자업
경영과제

건전경영 확보 노력

- NCR 규제 완화, 폐지 등 건전성 감독체계 변화에 대응한 건전성 확보 노력
- 경쟁심화와 건전성 부담 완화, 기관 중심 제재 및 포괄주의 방식 규제로의 전환에 따른 자체적인 직원 내부통제 시스템의 강화
- 특히 불완전 판매, 불공정관행 등에 대한 금융회사 자체적인 통제를 강화함으로써 시장신뢰를 강화

신뢰회복을 통한 장기적인 시장참여자 기반과 투자유인 강화

바. 금융투자업 발전을 위한 정책과제



1. 금융투자업 구조조정 활력 부여: 자체적인 구조조정 노력 지원과 함께 금융투자업자간 인수·합병 유인 강화 노력
2. 저금리, 고령화 시대에 맞춘 금융투자업 수익기반 확대 지원: 세 제 등 자산형성 목적의 장기투자상품 지원수단 강화
3. 업권, 규모별 격차를 고려한 규제환경 제공
4. 건전성 감독체계 변화, 금융투자업 성장성 약화에 따른 불공정, 불건전 관행에 대한 감독 및 제재 강화: 과징금 체계 개선 등 제재 관련 제도 정비
5. 금융투자업자의 자율적 내부통제 기준 강화 유도: 금융회사 자체 내규 준수, 임직원 교육 강화 등을 유도
6. 투자자보호 기능 확대 방안 마련