금융감독원	**보 도 자 료**	금융은 튼튼하게 소비자는 행복하게

보도	2026.11.12.(목) 15:00	배포	2026.11.12.(목)		
담당부서	자본시장감독국 건전경영팀 자본시장제도팀	책임자	팀 장	김용진	(02-3145-7602)
		담당자	선 임	허종민	(02-3145-7612)
		책임자	팀 장	안태훈	(02-3145-7587)
		담당자	선 임	허준홍	(02-3145-7582)
	금융투자검사1국 증권기획조정팀 상시감시팀	책임자	팀 장	이원흠	(02-3145-7012)
		담당자	수 석	이정환	(02-3145-7013)
		책임자	팀 장	신용제	(02-3145-7020)
		담당자	선 임	문지혜	(02-3145-7113)

증권사 발행어음·IMA 부문 C-level 임원 간담회 개최

Ⅰ. 간담회 개요

□ ’26. 11. 12.(목) **금융감독원**은 9개 **종합금융투자사업자**(이하 ‘종투사’) **리스크관리 총괄임원**(CRO) 및 **운용부문장**과 **간담회**를 개최하여

○ **발행어음** 및 IMA 업무 관련 **리스크관리** 및 **내부통제 강화 방안**을 **논의**하고 **모험자본 공급**의 **質 제고**를 위한 소통의 **場** 마련

「증권사 발행어음·IMA 부문 C-level 임원 간담회」 개요

☑ **일 시** : ’26. 11. 12.(목) 15:00 ~ 16:00
☑ **장 소** : 금융투자협회 22층 중회의실
☑ **참석자** : **(금융감독원)** 서재완 금융투자부문 부원장보, 자본시장감독국장 등
(업계) 금융투자협회 증권선물본부장, 9개 종투사 CRO·운용부문장

Ⅱ. 주요 논의 내용

□ **금융감독원 서재완 부원장보**는 모두발언을 통해

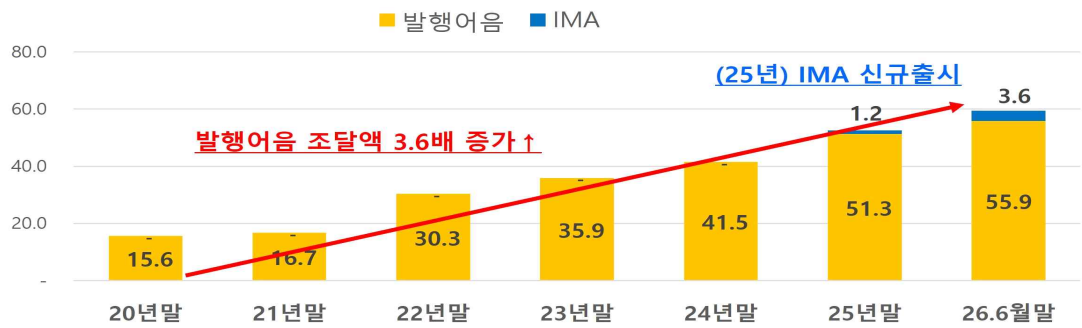
○ 최근 2개사의 **발행어음 신규 인가, 퇴직연금** 편입가능 **상품**의 **다양화** 등에 따라 지속적인 **규모 확대**가 예상되는 가운데,

○ **투자자 보호**와 **양질**의 안정적인 **모험자본** 공급은 높은 **리스크 관리수준** 및 확고한 **내부통제** 체계하에서만 달성 가능함을 강조

종투사 지정 현황

		8조원 종투사			4조원 종투사						3조원 종투사
		미래	한투	NH	KB	키움	신한	하나	삼성	메리츠	대신
3조원 지정		○ '13.10	○ '13.10	○ '13.10	○ '13.10	○ '22.4	○ '17.3	○ '19.7	○ '13.10	○ '17.11	○ '24.12
발행어음	4조원 지정	○ '17.11	○ '17.11	○ '17.11	○ '17.11	○ '25.11	○ '25.12	○ '25.12	○ '17.11	○ '26.9	
	단기금융업 인가	○ '21.5	○ '17.11	○ '18.5	○ '19.5	○ '25.11	○ '25.12	○ '25.12	○ '26.9	○ '26.9	
8조원 지정(IMA)		○ '25.11	○ '25.11	○ '26.3							

종투사의 발행어음·IMA 조달 추이 (단위 : 조원)



가 건전성 및 유동성 관리 강화

□ 금리·주가 등 **대내외 불확실성**이 높은 상황에서 **해외투자** 등 **고위험 투자상품**의 부실화 가능성에 **선제적**으로 **대비**하고,

○ 최근 **시장금리 상승** 등과 맞물려 **고금리** 발행어음 상품 출시에 대해서는 **건전성** 차원에서 **지속가능**한 수준으로 **관리**할 필요

□ 또한, 위기상황분석, 비상자금조달계획 마련 등 **유동성 지급여력 관리 강화** 및 **장기운용 자산**에 대한 **회수계획**을 **면밀히 점검**하고

○ **新조정유동성비율** 신규 도입과 관련해서는 **조달·운용 만기 다변화**와 **유동성 대응 시스템 개선** 등의 계기로 활용되어야 함

나 모험자본 공급의 질적 개선

□ 금년들어 **모험자본 공급**의 **양적 확대***가 지속되는 가운데 이제는 **공급**의 **질적 개선** 측면에서 **가시적 성과**가 요구되는 시점임

* [공급액, 발행어음·IMA 조달액 대비 공급 비율] (1분기말) 9.6조원, 16.8% → (2분기말) 11.6조원, 19.5%

○ **기술력**과 **성장 잠재력**은 있으나 **투자 사각지대**에 놓인 **기업**을 적극 **발굴**하고 이들과 **함께 성장**하는 동반자로서 **생산적 금융 저변**을 넓히는 한편

○ 최근 「**모험자본 투자 플랫폼**」을 통한 **첫 출자사례***가 가시화된 만큼 이를 적극 참고하여 **다양한 채널**을 통해 **벤처·혁신 기업**을 **발굴**하고 **모험자본 공급**을 확대할 수 있도록 함께 노력해 나가야 함

* KB증권은 「**모험자본 투자 플랫폼**」을 통해 **벤처투자조합**의 **제안서**를 접수받아 **출자검토** 중이며, 향후 이를 통해 **지방 소재**의 **AI 등 혁신 벤처기업**에 투자할 계획

【종투사 모험자본 공급 현황(잔액 기준)】 (단위: 억원)

구분		'25.4분기말	'26.1분기말(①)	'26.2분기말(②)	증감(②-①)	
자산총계		5,563,045.3	6,380,988.9	7,316,275.8	935,286.9	14.7%
	모험자본 공급액(A)	**111,095.9**	**134,040.0**	**159,510.7**	**25,470.7**	19.0%
	30% 한도 적용(B)	**76,785.0**	**96,466.9**	**116,183.7**	**19,716.8**	20.4%
조달액	발행어음	512,743.5	544,276.9	559,291.4	15,014.5	2.8%
	IMA	12,146.7	28,642.4	36,421.7	7,779.3	27.2%
	계(C)	524,890.2	572,919.3	595,713.1	22,793.8	4.0%
모험자본 비율(A/C)		**21.2%**	**23.4%**	**26.8%**	**3.4%p**	-
	30% 한도 적용(B/C)	**14.6%**	**16.8%**	**19.5%**	**2.7%p**	-

다 리스크 관리수준 제고 및 내부통제체계 강화

□ **발행어음·IMA**는 **투자자**로부터 **조달**한 자금을 운용하여 **안정적인 수익**을 제공해야 함과 동시에 회사의 **재무건전성** 유지 차원에서 **리스크관리**를 철저히 하여야 하며

○ **고유재산**과의 **이해상충**을 **방지**하고, **실효성** 있는 **정보교류 차단장치**를 **마련·운영**하는 등 **엄격한 내부통제**가 필수적임

□ 이에 금감원은 금투업계와 공동으로 「**기업신용공여 리스크관리 모범규준**」을 마련 중으로, 조직체계·심사·사후관리 등 주요 **단계별**로 필요한 **세부 절차, 심사 기준** 등을 제시할 예정

○ 종투사들은 **리스크관리 역량 제고**를 통해 **안정적**인 **모험자본 공급**에 기여토록 **모범규준 제정**에 많은 **관심**과 **노력**을 기울일 필요

【참고】「기업신용공여 리스크관리 모범규준(안)」 주요내용

■ **(조직체계) 심사역**의 **전문성** 및 **독립성, 의사결정기구**의 **의결정족수** 및 **구성**
■ **(심사) 기업**의 **영업·산업·재무위험**, **자금조달 목적**, **상환계획** 등 **심사 체크리스트**
■ **(사후관리) 신용상태** 및 **상환능력** 변화에 대한 **상시모니터링**

□ 또한, **사전예방적 투자자 보호**를 위해 **발행어음·IMA** 관련 **내부통제체계**를 **자체 점검**하여 **취약부문**은 **적극 개선**하는 것이 중요

○ **운용 과정**에서의 **이해상충 방지** 및 **정보교류 차단장치** 등도 **실효성** 있게 **마련·운영**하는 것이 **필수적**임

※ 최근 금감원은 금투업계와 공동으로 운영 중인 「정보교류차단 제도정비 TF」를 통해 발행어음·IMA 관련 이해상충 방지 및 정보교류 차단 방안을 논의 중에 있음

【참고】「정보교류차단 제도정비 TF」 주요 논의과제

■ **(대상정보) 발행어음·IMA** 등에 대한 이해상충 방지 및 정보교류 차단 방안
■ **(판단기준) 이해상충 소지** 등에 대한 합리적 판단기준 마련
■ **(운영절차)** 정보교류 차단 **대상 부문 설정** 등에 대한 **가이드라인** 마련 등

□ 아울러, **11.9일**부터 한시적으로 시행 중인 **신용공여 담보비율 유지의무 면제** 조치와 관련하여, **투자자 혼선**이 발생하지 않도록 **증권사별 세부 적용 기준**을 **명확히 안내**할 필요

○ 금번 조치가 **'빚투' 확대**로 이어지지 않도록 기존 「**신용융자 자율관리 강화방안**」을 **충실히 이행**함으로써, 종목별·차주별 한도 관리 등 **리스크 관리**에 **만전**을 기하여야 함

Ⅲ. 참석자 발언 요지

□ 참석자들은 종투사의 **조달·운용 규모**가 커지고 있는 만큼 **투자자 보호**를 위한 **관리 수준 강화 필요성**에 **공감**하면서

○ **투자자보호 체계 전반**을 **재점검**하는 한편, 감독당국이 제시하는 **가이드라인** 등을 **내규·절차**에 **적극 반영**하겠다고 답변

○ 특히 **신규 인가 사업자**는 당분간 **건전성·유동성** 관리에 중점을 두고 **안정적**인 **운용**을 통해 **투자자 신뢰**를 **확보**하겠다고 발언

□ 또한, **벤처기업 투자** 등 **모험자본 질적 확대 노력**을 **지속**하며 **생산적 금융 전환**의 **마중물** 역할을 충실히 수행할 것임을 밝히고

○ 모험자본 플랫폼 등 **혁신기업 발굴 채널**을 **확충**하고 **적극적**으로 **활용**하여 건강한 **모험자본 생태계 활성화**에 기여할 것을 강조

Ⅳ. 향후 계획

□ **발행어음·IMA** 제도가 **국민 자산 증식**에 기여하고 **생산적 금융을 활성화**하는 본연의 역할을 **충실히 이행**할 수 있도록

○ 금융감독원은 **리스크관리** 및 **내부통제** 강화 등을 위한 **제도 개선** 및 **모범규준 마련** 등을 지속 추진하는 한편,

○ **모험자본 공급 현황** 등을 지속 **모니터링**하고 **양질의 자본**이 **적재적소**에 **공급**될 수 있도록 업계 애로사항을 적극 청취할 예정

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다.(http://www.fss.or.kr)