

---

## 2. 용어 해설

---

### [개 관]

<b>금융불안지수</b>	금융안정 상황을 나타내는 금융 및 실물 6개 부문(은행, 금융시장, 대외, 실물경제, 가계, 기업)의 20개 월별 지표를 표준화하여 산출한 지수. 0(안정)~100(불안정) 사이의 값을 가지며 금융안정 상황을 정상, 주의, 위기 단계로 구분. 주의 단계는 대내외 충격이 영향을 미치고 있으나 심각하지 않은 경우를, 위기 단계는 대내외 충격이 우리나라에 심각한 영향을 미치는 경우를 나타냄
<b>금융취약성지수</b>	중장기적 금융안정 상황을 나타내는 금융불균형 및 금융시스템 복원력 관련 11개 부문(부동산, 주식, 채권, 가계, 기업, 대외, 은행, 증권, 카드, 보험, 상호연계성)의 39개 분기별 세부지표를 표준화하여 산출한 지수. 0에서 100 사이의 값을 가지며 값이 클수록 금융시스템이 대내외 충격에 취약함을 나타냄

---

### [금융안정 상황]

#### I. 신용시장

##### 1. 신용레버리지

<b>비젤은행감독위원회 (BCBS)</b>	국제결제은행(BIS) 산하의 위원회. 은행의 건전성 규제에 대한 글로벌 기준을 설정하는 역할 등을 수행하고 있음. 현재 EU를 포함한 28개 국가의 중앙은행 및 금융감독기관이 회원으로 가입하였으며, 우리나라에서는 한국은행과 금융감독원이 참여하고 있음
-------------------------	---

##### 2. 가계신용

<b>처분가능소득</b>	개인의 연간소득 중 세세공과금 등 비소비지출을 공제하고 여기에 이전소득(사회보장금, 연금)을 보탠 것으로 개인이 소비 및 저축으로 처분할 수 있는 소득
<b>취약차주</b>	3개 이상의 금융기관으로부터 대출을 받은 다중채무자이면서 저소득(소득수준 하위 30%)이거나 저신용(신용점수 664점 이하)인 차주로 정의

##### 3. 기업신용

<b>기업신용</b>	기업이 대출이나 회사채 발행 등을 통해 조달한 자금을 의미하며 자금순환표 기준 비금융법인(공기업 포함)의 대출금, 정부융자 및 채권(회사채 등)의 합으로 정의
<b>부채비율</b>	부채를 자기자본으로 나눈 비율로 기업의 재무안정성을 나타내는 지표
<b>이자보상배율</b>	영업이익을 이자비용으로 나눈 값으로 기업의 이자지급능력을 측정하는 지표
<b>매출액영업이익률</b>	영업이익을 매출액으로 나눈 비율로 기업의 수익성을 나타내는 지표

---

---

## II. 자산시장

### 1. 채권시장

신용스프레드	국고채와 회사채의 수익률 차이를 0.01%포인트(bp)로 나타내어 투자자들이 인식하는 리스크 프리미엄을 산술적으로 파악할 수 있는 지표로서 신용스프레드가 높을수록 위험회피 성향이 강해진다는 것을 의미
우량물	신용평가사들에 의해 평가된 신용등급이 AA-이상인 회사채

### 2. 주식시장

주가수익비율(PER)	주가를 주당순이익으로 나눈 값으로 기업의 수익성 측면에서 주가를 평가하기 위한 지표
주가순자산비율(PBR)	주가를 주당순자산으로 나눈 값으로 기업의 순자산 측면에서 주가를 평가하기 위한 지표

### 3. 부동산시장

공실률	임대계약이 체결되지 않았거나 분양 등의 방법으로도 이용되지 않는 오피스 및 매장용 빌딩의 빈 공간을 의미하며 공실면적의 합을 총 연면적으로 나누어 산출
-----	--

---

## III. 금융기관

### 1. 은행

고정이하여신비율	무수익여신 산정대상 여신을 자산건전성 분류기준에 따라 분류한 고정, 회수의문 및 추정손실 여신의 합계액을 총여신으로 나눈 비율로 은행의 부실여신 보유수준을 나타내는 자산 건전성 지표
구조적 이익률	이자이익, 수수료이익, 신탁이익 합계에서 운영경비를 차감한 금액을 실질총자산(평잔 기준)으로 나눈 비율로 은행의 지속가능한 이익창출 능력을 나타내는 지표
순이자마진(NIM)	이자자산순수익(이자수익자산 운용수익 - 이자비용부채 조달비용)을 이자수익자산의 평잔으로 나누어 계산하는 핵심 수익성 지표

### 2. 비은행금융기관

저축성보험	보험금의 합계액이 이미 납입한 보험료를 초과하는 보험으로, 보장성보험에 비해 보험료는 높으나 만기에 이자수익이 발생
-------	--

---

---

### 3. 상호연계성

상호거래 규모	자금순환통계의 금융 자산 및 부채 잔액표와 은행별 현금 및 예금 명세서, 차입금 명세서, 유가증권 보유명세서 등의 주요 조사표를 바탕으로 19개 개별은행, 34개 금융업권 및 9개 기타부문과 48개 금융상품별로 세분화하여 추정된 금융기관 간 상호거래 규모
N- B SRS (Network-Based Systemic Risk Scoring) DebtRank	특정 은행의 도산 확률이 여타 은행과의 상호거래 익스포저를 통해 확대되어 나타나는 리스크 총량으로서 거래관계에 있는 두 은행의 부도확률과 상호거래 규모를 곱한 값을 모든 거래조합에 대해 산출 후 합산한 값의 제곱근으로 정의(Das, 2015) 특정 업권(은행)의 도산에 따른 충격이 거래상대방에게 상호거래 익스포저를 통해 순차적으로 확산되어 나타나는 손실 합계가 전체 금융(은행)권 내 운용자산에서 차지하는 비중을 업권(은행)별로 계산하고 이를 단순 평균한 값(Battiston et al., 2012)
허핀달-허쉬만 지수 (HHI, Herfindahl- Hirschman Index)	각 업권(은행) 단위로 여타 업권(은행)과의 거래비중 제곱 합을 산출한 후 가중평균한 값으로, 소수의 거래상대방에 대한 의존도를 의미

---

## [복원력]

### I. 금융기관

#### 1. 은행

유동성커버리지비율 (LCR)	순현금유출액 대비 고유동성자산 비율로 은행들이 30일 동안의 급격한 유동성 유출에 대비하여 자체적으로 대응할 수 있는 능력을 나타냄
외화 LCR	외화 순현금유출액 대비 고유동성 외화자산 비율로 은행들이 30일 동안의 급격한 외화자금 유출에 대비하여 자체적으로 대응할 수 있는 능력을 나타냄
보통주자본	은행 청산시를 제외하고는 상환되지 않는 자본으로 자본금, 이익잉여금 등으로 구성
기본자본	보통주자본에 영구적 성격의 자본증권 발행 관련 자본금 등을 포함
총자본	기본자본에 청산시 은행의 손실을 보전할 수 있는 후순위 채권 등을 포함
BIS기준 총자본비율	BIS기준 총자본금액을 위험가중자산으로 나눈 비율로 금융기관이 보유한 리스크를 자기자금으로 흡수할 수 있는 능력을 평가하는 자본 적정성 지표
레버리지비율	총익스포저(명목가액) 대비 기본자본 비율로 과도한 레버리지를 억제하고 리스크에 기반한 자본규제를 보완하기 위하여 도입

---

**순안정자금조달비율(NSFR)** 자산항목 중 향후 1년 이내 현금화가 어려워 안정적 자금조달이 요구되는 금액(안정자금조달필요금액) 대비 부채 및 자본항목 중 향후 1년 이내 이탈 가능성이 낮은 안정적 자금조달금액(안정자금가용금액)의 비율로 은행 자금조달 구조의 안정성을 제고하기 위해 도입

## 2. 비은행금융기관

**위험기준 자기자본비율(RBC비율)** 지급여력금액(자본금, 잉여금 등 가용자본)을 지급여력기준금액(보험회사에 내재된 위험액의 규모를 측정하여 산출된 요구자본)으로 나눈 비율로서 보험회사의 자본적정성을 측정하는 지표

**순자본비율(NCR)** 순자본을 필요유지자기자본으로 나눈 비율로서 증권회사의 자본적정성을 측정하는 지표

**대손충당금적립비율** 총여신에 대한 대손충당금, 지급보증충당금 및 채권평가충당금 잔액을 합계한 금액을 무수익여신 산정대상 여신 중 고정, 회수익문, 추정손실로 분류된 여신의 합계액으로 나눈 비율로 예상손실에 대한 흡수력을 나타내는 지표

---

## II. 대외지급능력

**대외지급능력** 비거주자에 대한 외화채무 상환능력

---

## III. 금융시장인프라

**금융시장인프라** 금융시장에서 청산, 결제, 정보저장 등의 기능을 수행하는 인프라를 통칭하며 시스템적으로 중요한 자금결제시스템, 중앙예탁기관, 중앙청산소, 증권결제시스템, 거래정보저장소 등을 포괄함

**결제리스크** 자금 또는 증권 결제시스템에서 결제가 예정대로 이루어지지 않을 리스크를 지칭하는 데 사용되는 일반적인 용어로 신용 및 유동성 리스크를 포함함

---

**소액결제시스템** 수표, 입금 및 출금이체, 지급카드 거래 등 상대적으로 소액 지급을 대량으로 처리하는 자금결제시스템

**증권결제시스템** 사전에 정해진 일련의 다자간 규정에 따라 장부상 기재방식에 의해 증권의 이체 및 결제를 처리하는 시스템

**외환동시결제** 한 통화의 최종이체와 다른 통화 또는 복수 통화의 최종이체가 함께 보장되는 결제 메커니즘

---

---

## [ 주요 현안 분석 ]

### I. 기준금리 인상이 금융안정에 미치는 영향 분석

<b>미국 금융상황지수 (NFCI, National Financial Conditions Index)</b>	미국 금융시장 내 리스크·신용·레버리지 상황 등을 포괄한 금융상황 지표로 시카고 연방준비은행에서 1971년부터 현재까지 매주 금융상황의 변화를 측정하여 제공 (전체기간 중 평균=0, 표준편차=1이 되도록 표준화함에 따라 양(+))의 값은 금융상황이 역사적 평균보다 긴축적인 상황임을, 음(-)의 값은 금융상황이 역사적 평균보다 완화적인 상황임을 의미)
<b>고위험가구</b>	DSR(Debt Service Ratio)이 40%를 초과하는 동시에 DTA(Debt to Asset)가 100%를 초과하는 가구로 정의되며, 소득 감소·자산가격 하락 등의 충격에 상대적으로 취약한 가구를 나타내는 지표

### II. 최근 부동산 기업금융의 주요 특징 및 잠재리스크 평가

<b>부동산 PF</b>	부동산개발사업의 사업성을 담보로 자금을 조달하고 해당 사업에서 발생하는 현금흐름을 상환재원으로 하는 금융방식으로, 사업단계에 따라 사업인가 전 토지매입 자금 등을 공급하는 브릿지론과 사업인가 후 준공시점까지 브릿지론 상환 및 공사비 등을 공급하는 본 PF대출로 구분
<b>PF유동화증권</b>	부동산개발사업에 대한 금융권의 대출채권을 기초자산으로 발행되는 자산유동화 증권을 의미하며 PF-ABCP(자산유동화기업어음), PF-ABSTB(자산유동화단기사채) 등이 대표적

### III. 환율이 금융부문에 미치는 리스크 파급경로 및 영향

<b>외환위험액</b>	환율 변동에 따른 잠재적 손실액을 산정하는 항목으로 외환익스포저(통화별 순포지션의 원화 환산액)에 위험계수(8%)를 곱하여 산출하는데 값이 클수록 환율 변동에 따른 리스크 노출 정도가 크다는 것을 의미
<b>자체헷지</b>	증권회사가 파생결합증권 발행 시 채권, 파생상품 등을 직접 매매함으로써 기초자산의 가치 변동에 따른 리스크를 제거하는 방식으로 거래상대방과 장외파생거래를 체결하여 거래상대방에게 동 리스크를 이전시키는 백투백(Back-To-Back) 헷지와 구분됨

---