
부 록

1. 그림 및 통계표	147
2. 용어 해설	153
3. 부문별 담당 부서 및 집필자	158

1. 그림 및 통계표

그림 차례

[금융안정 상황]

그림 I -1.	신용시장 상황 변화 지도	15
그림 I -2.	민간신용/명목GDP 비율	15
그림 I -3.	부문별 신용 레버리지 및 신용 증가율	16
그림 I -4.	부문별 민간신용/명목GDP 비율 및 갭	16
그림 I -5.	가계신용	17
그림 I -6.	대출유형별 가계대출	17
그림 I -7.	금융업권별 가계대출	18
그림 I -8.	처분가능소득 대비 가계부채 비율	18
그림 I -9.	금융자산 대비 금융부채 비율	18
그림 I -10.	취약차주 비중	19
그림 I -11.	신용 및 소득수준별 가계대출 구성비	19
그림 I -12.	은행 및 비은행금융기관 가계대출 연체율	20
그림 I -13.	금융기관 기업대출	31
그림 I -14.	기업규모별 기업대출	32
그림 I -15.	주요 업종별 금융기관 기업대출 증가율	32
그림 I -16.	기업의 직접금융시장 조달 동향	32
그림 I -17.	기업규모별 부채비율	33
그림 I -18.	기업규모별 매출액 증가율 및 매출액영업이익률	33
그림 I -19.	기업규모별 이자보상배율	34
그림 II -1.	자산시장 상황 변화 지도	39
그림 II -2.	국고채 및 미국 국채 금리	39
그림 II -3.	기준금리 및 국고채 금리	40
그림 II -4.	회사채 신용스프레드 및 신용등급 간 스프레드	40
그림 II -5.	회사채 신용스프레드	40
그림 II -6.	회사채 순발행	41
그림 II -7.	코스피 및 글로벌 주가	42
그림 II -8.	주가 변동성 지수	42
그림 II -9.	PER 및 PBR	43
그림 II -10.	주요국의 PER 및 PBR	43

그림 II-11. 주식 리스크 프리미엄	43
그림 II-12. 주택매매가격 상승률	44
그림 II-13. 가격소득비율 및 가격임대료비율	44
그림 II-14. 주택매매거래량	45
그림 II-15. 주택전월세가가격 상승률	45
그림 II-16. 주택전월세거래량	46
그림 II-17. 아파트 입주 및 분양 물량	46
그림 II-18. 상업용부동산 자본수익률 및 거래량	47
그림 II-19. 상업용부동산 임대가격지수 및 공실률	47
그림 II-20. 부동산금융 익스포저 규모 및 증가율	48
<hr/>	
그림 III-1. 금융기관 경영건전성 상황 변화 지도	57
그림 III-2. 일반은행 총자산 규모	58
그림 III-3. 일반은행 대출 증감 규모 및 대출 증가율	58
그림 III-4. 부실채권 발생·정리 실적 및 고정이하여신비율	59
그림 III-5. 일반은행 차주별 고정이하여신비율	59
그림 III-6. 일반은행 주요 업종 고정이하여신비율	59
그림 III-7. 일반은행 수익성	60
그림 III-8. 일반은행 당기순이익 증감요인	60
그림 III-9. 대외 외화차입 장·단기 가산금리	61
그림 III-10. 일반은행 CDS 프리미엄	61
그림 III-11. 비은행금융기관 총자산 규모	62
그림 III-12. 비은행금융기관 총자산 증가율	62
그림 III-13. 비은행금융기관 연체율	63
그림 III-14. 비은행금융기관 고정이하여신비율	63
그림 III-15. 비은행금융기관 총자산순이익률(ROA)	64
그림 III-16. 비은행금융기관 당기순이익	64
그림 III-17. 금융기관·업권 간 상호거래 현황	70
그림 III-18. 금융업권 간 상호연계 구조	71
그림 III-19. 국내은행 간 상호연계 구조	71
그림 III-20. 부실전염 리스크	72
그림 III-21. 집중도 리스크	72

그림 IV-1.	외국인 증권투자자금 증감	73
그림 IV-2.	투자주체별 외국인 주식투자자금 증감	74
그림 IV-3.	투자주체별 외국인 채권투자자금 증감	74
그림 IV-4.	거주자 해외증권투자 증감	74
그림 IV-5.	거주자 해외 주식투자자금의 투자주체별 증감	75
그림 IV-6.	거주자 해외 채권투자자금의 투자주체별 증감	75

[복원력]

그림 I-1.	금융기관 복원력 지표 변화 지도	79
그림 I-2.	일반은행 바젤Ⅲ 기준 자본비율 및 대손충당금적립비율	80
그림 I-3.	자기자본비율 변동요인	80
그림 I-4.	일반은행 레버리지비율	80
그림 I-5.	일반은행 유동성커버리지비율(LCR)	81
그림 I-6.	일반은행 외화LCR	81
그림 I-7.	생명보험회사 위험기준 자기자본비율	82
그림 I-8.	상호금융조합 및 저축은행 복원력 지표	82
그림 I-9.	여신전문금융회사 복원력 지표	83
그림 I-10.	증권회사 복원력 지표	83
그림 II-1.	대외지급능력 지표 변화 지도	84
그림 II-2.	순대외채권	84
그림 II-3.	부문별 대외채권 증감	85
그림 II-4.	부문별 대외채무 증감	85
그림 II-5.	단기 대외 채무·채권 비중	86
그림 II-6.	외환보유액 규모 및 증감액	86
그림 II-7.	외환보유액 대비 단기외채 비율	86
그림 II-8.	외환보유액 구성	86

그림 III-1. 한은금융망 관련 리스크 지표	87
그림 III-2. 한은금융망 운영시간 연장 현황	87
그림 III-3. 순이체한도 소진율	88
그림 III-4. 분리결제 비중	89
그림 III-5. CLS시스템 이용 금액 및 비중	89

[주요 현안 분석]

그림 I-1. 금융안정 관련 지수 체계	107
그림 I-2. 주요 평가요소와 금융안정 상황 간 관계	109
그림 I-3. 금융취약성지수(FVI) 구조	109
그림 I-4. FVI 추이 및 부문별 히트맵	111
그림 I-5. 최근 FSI 추이	112
그림 I-6. 최근 FVI 추이	112
그림 I-7. 자산가격 평가요소	113
그림 I-8. 신용축적 평가요소	113
그림 I-9. 금융기관 복원력 평가요소	114
그림 I-10. 금융불균형 관련 부문별 지수	114

그림 II-1. 금융불균형과 실물경제 간 관계	116
그림 II-2. GaR 및 FVI	117
그림 II-3. 미래 GDP 성장률의 예상분포	117
그림 II-4. 미래 GDP 성장률의 예상분포 변화	117
그림 II-5. 금융불균형 누증의 금융시스템 영향	118
그림 II-6. FVI로 추정된 미래 GDP 성장률 확률분포	119
그림 II-7. 시나리오 테스트 결과	120
그림 II-8. 신용손실 및 RWA 변화에 따른 자기자본비율 변화	120
그림 II-9. 가계대출 부도율 및 신용손실 변동요인 분해	121
그림 II-10. 기업대출 부도율 및 신용손실 변동요인 분해	122

그림 III-1.	가계의 소득여건 및 대출 증가율	125
그림 III-2.	취약차주 추이	126
그림 III-3.	취약차주의 대출 구성	126
그림 III-4.	DSR 추이	127
그림 III-5.	고DSR 차주의 대출 구성	127
그림 III-6.	취약차주와 고DSR 차주간 관계	128
그림 III-7.	취약차주 연체율	129
그림 III-8.	DSR 수준별 연체율	129
그림 III-9.	연도별 연체의 차주 특성별 비중	130
그림 III-10.	DSR 수준별 금융자산	130
그림 III-11.	DSR 산정방식에 따른 DSR 변화	131
그림 III-12.	취약부문의 연체진입률 및 잔류율	132
그림 III-13.	금리와 연체율	132
<hr/>		
그림 IV-1.	이자보상배율 취약기업 비중 추이	135
그림 IV-2.	취약기업의 기업규모별 구성 비중 추이	135
그림 IV-3.	기업규모별 취약기업 비중 추이	136
그림 IV-4.	업종별 취약기업 비중	136
그림 IV-5.	주요국 평균 이자보상배율	137
그림 IV-6.	주요국 취약기업 비중	137
그림 IV-7.	기업 수익성 추이	138
그림 IV-8.	기업 차입금의존도 추이	138
그림 IV-9.	기업 평균 차입비용 추이	139
그림 IV-10.	취약기업 전이경로	139
그림 IV-11.	전이경로별 취약기업 비중 추이	139
그림 IV-12.	취약상태 지속기간별 취약기업 비중	140
그림 IV-13.	취약상태 지속기간별 전이비율	140
그림 IV-14.	장기존속 취약기업의 주요 재무항목 추이	141
그림 IV-15.	장기존속 취약기업의 주요 재무비율 추이	142
그림 IV-16.	신용등급별 이자보상배율 추이	143
그림 IV-17.	취약기업의 신용등급 분포	143
그림 IV-18.	취약기업의 신용등급 조정 비중 추이	144
그림 IV-19.	정상 및 취약 기업의 기업당 평균 여신 추이	144

통계표 차례

[금융안정 상황]

표 III-1. 금융업권 간 상품별 상호거래 규모	71
표 III-2. 국내은행 간 상품별 상호거래 규모	71

[복원력]

표 I-1. 일반은행 NSFR	81
표 III-1. 기준시한 이후 증권결제 비중	88

[주요 현안 분석]

표 I-1. FVI 산출방식	110
표 II-1. 충격 전 GDP 성장률 시나리오	118
표 II-2. 충격 전·후 GDP 성장률 시나리오	119
표 II-3. 주요 금융변수 시나리오	119
표 II-4. 업권별 시장손실 예상 규모	120
표 II-5. 반기별 GDP 성장률 시나리오	124
표 II-6. 주요 금융변수 시나리오	124
표 II-7. 업권별 신용손실 및 시장손실 예상 규모	124

2. 용어 해설

[요약]

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

[금융안정 상황]

1. 신용시장

1. 신용레버리지

바젤은행감독위원회 (BCBS)

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

처분가능소득

개인의 연간소득 중 제세공과금 등 비소비지출을 공제하고 여기에 이전소득(사회보장금, 연금)을 보탠 것으로 개인이 소비 및 저축으로 처분할 수 있는 소득

3. 기업신용

기업신용

기업이 대출이나 회사채 발행 등을 통해 조달한 자금을 의미하며 자금순환표 기준 비금융법인(공기업 포함)의 대출금, 정부우자 및 채권(회사채 등)의 합으로 정의

부채비율

부채를 자기자본으로 나눈 비율로 기업의 재무안정성을 나타내는 지표

이자보상배율

영업이익을 총이자비용으로 나눈 값으로 기업의 이자지급능력을 측정하는 지표

매출액영업이익률

영업이익을 매출액으로 나눈 비율로 기업의 수익성을 나타내는 지표

II. 자산시장

1. 채권시장

신용스프레드	국고채와 회사채의 수익률 차이를 0.01%(bp)로 나타내어 투자자들이 인식하는 리스크 프리미엄을 산술적으로 파악할 수 있는 지표로서 신용스프레드가 높을 수록 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, 회수의 문 및 추정손실 여신의 합계액을 총여신으로 나눈 비율로 은행의 부실여신 보유 수준을 나타내는 자산건전성 지표
구조적 이익률	이자이익, 수수료이익, 신탁이익 합계에서 운영경비를 차감한 금액을 실질총자산(평잔기준)으로 나눈 비율로 은행의 지속가능한 이익창출 능력을 나타내는 지표
순이자마진(NIM)	이자자산순수익(이자수익자산 운용수익 - 이자비용부채 조달비용)을 이자수익 자산의 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

상호연계규모	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 상호연계 규모
--------	--

N-B SRS (Network-Based Systemic Risk Scoring)	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)
DebtRank	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 단순평균한 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 가중 평균한 값으로, 소수의 거래상대방에 대한 의존도를 의미
단일 거래상대방 의존율(Dependency Ratio)	각 업권(은행) 단위로 거래규모가 가장 큰 업권(은행)과의 거래비중을 산출한 후 가중평균한 값으로, 단일 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
영업적 예금	청산, 보호예수, 현금관리 등 특정 영업활동을 목적으로 도매 고객이 은행에 예치한 예금
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 청산 시 은행의 손실을 보전할 수 있는 후순위 채권 등을 포함
BIS기준 자본비율	총자본비율은 BIS기준 총자본금액을 위험가중자산으로 나눈 비율로 금융기관이 보유한 리스크를 자기자금으로 흡수할 수 있는 능력을 평가하는 자본적정성 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 자산항목 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 내 재된 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, 회수의문, 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 포함함
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. 금융취약성지수(FVI) 신규 편제 결과 및 시사점

금융취약성	금융불균형이 누적되어 대내외 충격 발생 시 심각한 구조적 혼란이 초래될 수 있는 금융시스템의 속성
시변 모수	개별 지표들의 공통요인 추출 시, 각 세부지표가 공통요인에 미치는 영향이 시간에 따라 변할 수 있도록 허용한 추정 방법
동태요인모형	

II. 금융불균형 누증이 금융시스템에 미치는 영향

스트레스 테스트 (stress test)	발생가능한 위기 상황을 상정하여 개별 금융기관 또는 금융시스템 전체의 복원력을 평가하는 기법
Growth-at-Risk	금융취약성을 대내외 충격 시 발생가능한 GDP 손실로 나타내는 방법론으로, 실물경제 하방리스크 점검 등을 위해 활용

III. 가계의 취약부문 점검 및 시사점

소득 대비 원리금상환 비율(DSR)	가계대출 보유자의 원리금상환액을 이들 차주의 소득으로 나눈 값(Debt Service Ratio)으로 DSR 규제가 2018년 10월말 은행권 여신관리지표로 도입되었으며, 비은행권에서도 2019년 6월말부터 관리지표로 시행
취약차주	3개 이상의 금융기관으로부터 대출을 받은 다중채무자이면서 저소득(소득수준 하위 30%)이거나 저신용(신용점수 664점 이하)인 차주를 지칭

IV. 이자보상배율 취약기업 증가 배경 및 시사점

기업 신용등급	기업이 대출을 받거나 회사채 등을 발행할 때 만기에 원리금을 상환할 수 있는 능력(채무상환능력), 즉 채무불이행 가능성을 종합적으로 평가하여 표시한 등급체계를 의미함. 주요 신용평가사에서는 보통 'BBB' 이상을 '투자등급'으로, 'BB' 이하를 '투자부적격' 혹은 '투기등급'으로 분류함
자본잠식	회계상 자본(순자산=총자산-총부채)이 음수(-)인 상황으로, 누적된 적자로 인해 기업의 잉여금과 자본금이 모두 잠식(완전자본잠식)된 상태를 의미함. 자본잠식 발생 시 총부채가 총자산보다 많아 실질적 지급불능 상태에 있다고 평가함

부문별 담당 부서 및 집필자

부문	집필자
작성총괄	금융안정국 박구도(안정분석팀장)
[요약]	금융안정국 나영인·오은영(안정분석팀)
[금융안정 상황]	
I. 신용시장	
1. 신용레버리지	금융안정국 엄태균·전은총(안정총괄팀)
2. 가계신용	조항서·김민서(안정총괄팀)
참고1. 취급시기별(vintage) 가계대출 연체율 상황	조은아·홍준선(은행분석팀)
참고2. 최근 가계신용대출시장의 현황 및 시사점	조재현·최은지·권세한(비은행분석팀)
3. 기업신용	편도훈·이정인·정경연(안정분석팀)
참고3. 코로나19 이후 자영업자대출 현황 및 시사점	박정민·유각준(안정분석팀)
II. 자산시장	
1. 채권시장	금융시장국 김은우·이유진(채권시장팀)
2. 주식시장	오경현·김성요(주식시장팀)
3. 부동산시장	금융안정국 박정민·김상우·오은영(안정분석팀)
참고4. 최근 자산시장에 대한 평가	조사국 김민식·이용대·김민우(조사총괄팀)
참고5. 금융불균형이 주택가격 하방리스크에 미치는 영향	조병수(물가연구팀)
금융안정국 김상우·오은영(안정분석팀)	
III. 금융기관	
1. 은행	금융안정국 이상호·정서림·민동길(은행분석팀)
2. 비은행금융기관	조재현·최은지·강영대·우민지·권세한(비은행분석팀)
참고6. 상호금융의 비주택부동산 담보대출 현황 및 시사점	조재현·강영대·우민지(비은행분석팀)
3. 상호연계성	김홍렬·이동재(시스템리스크팀)
IV. 자본유출입	
	국제국 최병재·조은정·시원규(자본이동분석팀)
[복원력]	
I. 금융기관	
1. 은행	금융안정국 이상호·조은아·홍준선(은행분석팀)
2. 비은행금융기관	조재현·윤여진·강영대·유현주(비은행분석팀)
II. 대외지급능력	
	국제국 류창훈·박예원(자본이동분석팀)
	강신영·이하림(외환회계팀)
III. 금융시장인프라	
	금융결제국 하세호·박수연(결제안정팀)
[종합평가]	
	금융안정국 나영인(안정분석팀)
참고7. 기후변화 이행리스크를 고려한 은행부문 스트레스 테스트	김재윤·전은경(금융안정연구팀)
참고8. 암호자산이 금융시스템 안정성에 미치는 영향	금융안정국 문용필·김민서(안정총괄팀)
	금융결제국 임상혁(디지털화폐연구팀)
[주요 현안 분석]	
I. 금융취약성지수(FVI) 신규 편제 결과 및 시사점	금융안정국 송길성·김홍렬·이은경·김규식(시스템리스크팀)
II. 금융불균형 누증이 금융시스템에 미치는 영향	송길성·양준구·김홍렬·이은경·김규식·이동재(시스템리스크팀)
III. 가계의 취약부문 점검 및 시사점	문용필·정천수·엄태균·김현만·전은총·문수성(안정총괄팀)
IV. 이자보상배율 취약기업 증가 배경 및 시사점	편도훈·이정인·정경연(안정분석팀)