

보 도 자 료

이 자료는 7월 1일(조간)부터
취급하여 주시기 바랍니다.

제 목 : 투자신탁(운용)회사의 신탁재산 클린화 현황

주요 내용

□ 그간 투자신탁(운용)회사는 신탁재산운용의 투명성 제고를 통한 투자자 신뢰회복을 위해 신탁재산 클린화 작업을 추진하여 6.30 현재 모든 펀드를 완전 클린화 하였음

- 클린화는 투신 고유계정으로의 이전, CBO 발행등을 통해 투자신탁(운용)회사와 판매사가 부실자산의 손실을 상당부분 부담하고
- 아울러 부분적으로 투자신탁(운용)회사 신탁계정 내에서 부실자산을 자체 상각하는 방법을 통해 이루어짐

□ 신탁계정내 부실자산 자체상각은

- 모든 펀드를 정밀 파악하여 드러난 부실자산 2조 2,638억 원에 대해
- 증권전문가, 학계등 중립적 인사들에 의해 결정된 부실비율을 엄격히 적용하였으며

※ 모든 펀드에 대해 회계법인등의 외부감사를 실시

- 그 결과 파악된 손실부분 1조 2,108억원 전액을 완전 상각하였으며 상각후 잔존가액 1조 530억원은 실제로 회수가 가능할 것으로 예상되는 가액으로 이는 총 수탁고의 0.76% 수준임

(단위 : 억원)

구 분	부실자산 원본(A)	기상각액(B)	상각후잔존가액(A-B)
총 계	22,638	12,108	10,530
· 부 도	20,245	11,395	8,850
· 준부도	2,393	713	1,680

57

□ 부실자산 상각후 투자신탁(운용)회사의 연환산수익률(회사별 수익률의 단순평균)은 대체로 양호한 수준이며

○ 펀드수익률은 시가펀드가 장부가펀드보다 높은 것으로 나타남

구 분	시가펀드 수익률	장부가펀드 수익률
채 권 형	8.03%	7.94%
혼합주식형	7.72	5.23
혼합채권형	6.37	6.10

□ 상기 신탁재산의 평가내용에 대해서는 회계법인의 외부감사 결과 모두 「적정의견」이었음

□ 앞으로(7월 1일) 설정규모 100억원 이상 모든 펀드에 대해 편입 유가증권 수익률, 상각률등을 투신회사를 통해 공시 예정

○ 개별펀드 내역을 투신회사 홈페이지(www.kitca.or.kr)를 통해 투자자는 물론 일반인에게도 공개

【붙임 : 투자신탁(운용)회사의 신탁재산 클린화 현황】

자료생산처 : 금융감독원 자산운용감독국 (전화: 3786-8312~8317)

금융감독원 공보실(전화 3771-5788~5791)

※ 금융감독위원회·금융감독원 보도자료는 인터넷(<http://www.fsc.go.kr> 과 www.fss.or.kr)에 수록되어 있습니다.

투자신탁(운용)회사의
신탁재산 클린화 현황

2000. 6. 30

금 융 감 독 원

1. 추진 배경

□ 채권시가평가제의 본격적인 시행(2000.7.1)을 앞두고

- 그간 투자신탁업에 대한 신뢰회복에 걸림돌이 되어왔던 투신사 부실자산 실태를 투명하게 공개하고
- 부실자산에 대한 엄격한 평가와 부실자산 상각을 실시하여
- 투자신탁업에 대한 투자자와 시장의 신뢰를 회복하고 자산운용의 투명성을 제고

□ 투자신탁(운용)사, 종금등 총 30개 위탁회사의 6.16 현재 모든 펀드에 대한 평가 실시

- 대상기관(총30사) : 투자신탁회사(3사), 투자신탁운용회사(22사), 종합금융회사(5사)등 위탁회사

- 대상펀드 : 2000. 6. 16 현재 설정된 펀드

□ 회계법인등 외부전문기관에 의한 평가 실시

- 평가 내용

- 부도자산등의 상각액, 미상각잔액등
- 신탁재산 운용상황(실현수익률, 연환산수익률)
- 펀드별 편입채권 및 CP의 신용등급 분포등

- 평가 기준일 : 2000.6.16기준. 단 6월 16일 이후에 클린화가 진행된 경우에는 당해 일자

2. 신탁재산 클린화 현황

가. 펀드 클린화 추진내용

☐ 그간 투자신탁(운용)회사는 신탁재산운용의 투명성 제고를 통한 투자자 신뢰회복을 위해 신탁재산 클린화 작업을 추진하여 6.30 현재 모든 펀드를 완전 클린화 하였음

- 클린화는 투신 고유계정으로의 이전, CBO 발행등을 통해 투신 운용사와 판매사가 부실자산의 손실을 상당부분 부담하고
- 아울러 부분적으로 투자신탁(운용)회사 신탁계정 내에서 부실자산을 자체 상각하는 방법을 통해 이루어짐

☐ 신탁계정내 부실자산 자체상각은

- 모든 펀드를 정밀 파악한 결과 부실자산규모는 총 2조 2,638억원
- 동 부실자산에 대해 엄격한 상각률을 적용하여 산정한 손실부분 1조 2,108억원은 전액 완전 상각하였으며
- 상각후 잔존가액 1조 530억원은 실제로 회수가 가능할 것으로 예상(총 수탁고의 0.76% 수준)

< 신탁재산 클린화 현황(6.30 현재) >

(단위 : 억원)

구 분	부실자산 원 본(A)	기상각액 (B)	상 각 후 잔존가액 (A-B)
총 액	22,638	12,108	10,530
· 부도채권	20,245	11,395	8,850
· 준부도채권	2,393	713	1,680

※ 투자신탁(운용)회사별 신탁재산 클린화 현황 : 별첨 1

나. 부실자산 상각기준

- 채권가격평가 전문가인 학계 인사와 채권전문가등 중립적 인사에 의해 부실처리 대상종목(452개) 및 상각률 설정
 - 개별 종목에 대한 구체적 상각률은 부실이 충분히 반영되도록 엄격한 상각률을 적용
 - 부도채권은 물론 부실 가능성이 있는 준부도채권도 모두 포함
 - ※ 부도채권(50%이상 상각) : 부도, 법정관리, 파산, 화의, 청산 법인등이 발행한 유가증권등
 - ※ 준부도채권(20%이상 상각) : 부도채권 이외의 원리금 상환이 이루어지지 않거나, 원리금 상환이 곤란하다고 인정되는 채권등

다. 펀드 수익률 현황(투신사 기준)

- 상각후에도 펀드 수익률은 대체로 양호하며
 - 시가평가 펀드가 장부가평가 펀드보다 다소 높은 것으로 나타남

구 분	시가펀드 수익률	장부가 펀드 수익률
채 권 형	8.03%	7.94%
혼합주식형	7.72	5.23
혼합채권형	6.37	6.10

※ 투자신탁(운용)회사별 평균 연환산수익률 : 별첨 2

□ 부실자산 상각 및 클린화에 대해 회계법인등 외부 감사
기관은 모두 적정의견을 표명

- 외부감사기관 : 10사(회계법인 9, 사무수탁회사 1)
 - 삼일회계(한국, 제일, LG, 한일, 동부, 템플턴, 외환, 주은, 태광),
 - 안건회계(현대, 신한, 조흥, 동양종금, 중앙종금, 한불종금),
 - 안진회계(대한, 삼성, 동원, 서울)
 - 산동회계(한화, 한빛, 한국종금)
 - 서일회계(동양오리온, 신영, SK)
 - 기타 : 삼화회계(교보), 영화회계(세종), 우리회계(대신),
화인경영회계(안세아종금), 에이브레인(국은)

3. 펀드 내역 공개

□ 설정규모 100억원 이상 모든 펀드에 대해 편입 유가증권
수익률, 부실자산 및 그 상각률등을 투신협회를 통해
공시 예정(7.1)

※ 6.16 현재 100억원 이상 펀드 : 펀드수 2,754개, 금액 120.2조원
(전체 투자신탁규모의 83%수준)

- 전체 펀드수 14,308개, 금액 145.2조원

- 개별펀드 내역을 투신협회 홈페이지(www.kitca.or.kr)를
통해 투자자는 물론 일반인에게도 공개

4. 향후 대책

- ☐ 그동안 부실자산은 기존 3개 투신사가 상당부분 보유하고 있었으나 이에 따른 손실은 공적자금 투입, 자기자본 확충등으로 해소하여 왔음
- 기타 투신운용사와 판매사의 경우는 신탁재산 클린화에 따른 영향이 별로 크지 않으므로
 - 자체 흡수하거나, 자본확충등의 방법으로 충분히 대처해 나갈 수 있을 것임
- 앞으로 정부는 투신운용사등의 경영건전성을 높이기 위해 필요한 지원을 적극 강구해 나갈 계획임

【참 고】 증권회사·운용회사의 재무건전성 현황

□ 수익증권 판매사인 증권회사는 보유자산에 대하여

- 증권회사의 「자산건전성분류기준」에 의거 5단계(정상, 요주의, 고정, 회수의문, 추정손실)로 분류하고,
- 그 분류자산에 대하여 충당금적립기준에 따라 적정한 충당금을 적립하고 있음

□ 한편 위의 자산건전성분류기준 및 충당금적립기준에 비해 보다 엄격한 방식*으로 증권회사의 수익증권 판매와 관련된 부실자산 규모를 추정한다 하더라도

- 이에 따른 증권회사 전체의 추가 손실예상액은 1,522억원에 불과한 수준임

※ 투신사 신탁재산에 적용한 부실판단기준을 동일하게 적용

(단위 : 억원)

구 분	6. 22 현재 장부가액	추가손실 예상액	추가손실 반영시 잔존가액
상품유가증권 (미매각수익증권)	5,972(11,635)* (1,541)	1,522(3,284)* (294)	4,450(8,351)* (1,247)

* LG투자증권의 LG종금 합병에 따른 종금부실자산 포함시

※ 증권회사별 수익증권 판매관련 부실자산(추정) : 별첨 3

- 이러한 엄격한 기준에 의한 추가 손실예상액을 전액 반영하더라도 증권회사의 자기자본비율 및 영업용순자본비율에 미치는 영향은 미미함

	5.31 현재	추가손실 반영시	증 감
· 자기자본비율 ^{주1)}	29.3%	29.1%	△0.2%p
· 영업용순자본비율 ^{주1)}	328.3%	327.1%	△1.2%p

주1) 전환증권사(현대투신, 삼성투신, 제일투신) 제외

※ 증권회사별 자기자본 및 영업용순자본비율(추정) : 별첨 4

- 한편, 추가로 대우담보 CP 관련 손실(80.3% 매각시 3,617억원)을 운용회사와 증권회사가 추가 부담하더라도 그 영향은 크지 않음

※ 한투·대투의 경우는 지난 공적자금 투입전 신탁재산 클린화 과정에서 이미 고유계정으로 손실이 반영되어 대우담보 CP로 인한 추가 손실은 없음

< 손실분담 예 : 증권사 60%~80%, 운용회사 20%~40% >

- 증권회사 : 자기자본비율 0.3 ~ 0.4%p (29.1% → 28.7~28.8%) 및 영업용순자본비율 80~10.7%p (327.1% → 316.4~319.1%) 추가 하락 예상
- 운용회사 : 자기자본 감소(최소 723억원 ~ 최대 1,447억원)가 예상되나 총 자기자본이 8,190억원에 달하므로 자체 흡수 가능

(별첨 1)

투자신탁(운용)회사별 신탁재산 클린화 현황

(2000.6.30 현재)

(단위 : 억원)

회 사 명	부실자산원본* (A)	기상각액 (B)	상각후 잔존가액 (A-B)
한 국	-	-	-
대 한	-	-	-
현 대	142	126	16
삼 성	3,011	1,718	1,293
제 일	193	64	129
동양오리온	-	-	-
대 신	51	47	4
동 원	-	-	-
서 울	14,370	8,448	5,922
L G	248	115	133
교 보	332	184	148
신 영	5	3	2
신 한	608	225	383
국 은	-	-	-
한 화	160	44	116
한 일	398	94	304
S K	523	131	392
동 부	48	23	25
템플턴	62	39	23
조 흥	400	82	318
한 빛	1,010	329	681
외 환	178	32	146
주 은	100	26	74
태 광	-	-	-
세 종	-	-	-
투신사계	21,838	11,730	10,108
동양증권	-	-	-
아세아증권	232	143	89
중앙증권	-	-	-
한국증권	383	152	231
한불증권	185	83	102
증권사계	800	378	422
총 계	22,638	12,108	10,530

* 부실자산원본은 당해펀드에서 동 부실자산을 편입할 당시의 취득가액

(별첨 2)

투자신탁(운용)회사별 평균연환산수익률

(부실자산 상각후 기준)

(2000.6.16 현재)

(단위 : %)

회사명	채권형 ^{주1)}		혼합주식형 ^{주2)}		혼합채권형 ^{주3)}	
	장부가	시가	장부가	시가	장부가	시가
한 국	8.24	8.52	7.02	9.05	6.17	6.93
대 한	9.26	12.61	7.05	10.40	7.96	9.51
현 대	9.10	9.60	6.30	9.10	6.60	6.50
삼 성	8.26	8.57	6.85	8.50	6.42	3.28
제 일	7.76	8.55	6.79	6.57	6.53	7.49
동양오리온	8.41	7.79	7.18	8.41	6.39	7.11
대 신	9.41	8.04	12.11	8.77	9.89	7.24
동 원	9.14	7.98	7.01	6.10	7.68	6.96
서 울	7.75	9.94	0.82	12.73	△1.14	8.13
L G	8.02	8.23	5.17	8.36	5.34	6.02
교 보	9.10	10.10	5.30	7.20	7.60	7.50
신 영	9.41	7.98	7.63	7.79	8.48	7.86
신 한	8.14	9.45	7.18	7.38	6.14	7.64
국 은	10.20	7.80	-	8.00	5.90	-
한 화	8.33	7.79	-	8.14	8.15	6.55
한 일	9.01	9.43	6.79	8.47	6.60	5.12
S K	8.44	8.61	6.34	6.42	7.17	8.87
동 부	5.61	7.75	-	5.01	5.23	5.77
템플턴	8.30	7.32	-	6.70	8.25	7.02
조 흥	10.41	9.80	7.10	9.61	9.82	7.75
한 빛	9.83	7.04	9.43	6.73	11.62	10.31
외 환	7.34	8.09	6.99	5.20	5.76	2.15
주 은	9.09	9.80	7.70	7.77	-	-
태 광	-	-	-	5.17	-	8.48
세 종	-	-	-	5.44	-	5.17
단순평균	7.94	8.03	5.23	7.72	6.10	6.37

주1) 채권형 : 주식은 편입되지 않고, 채권이 60%이상 편입

주2) 혼합주식형 : 주식이 편입되고, 그 비율이 60%미만

주3) 혼합채권형 : 주식이 편입되지 않고, 채권이 60%미만 편입

주4) 종합금융회사는 FLC기준에 따라 검사가 진행중이므로 제외

(별첨 3)

증권회사별 수익증권 판매관련 부실자산(추정)

(2000. 6. 30 현재)

(단위 : 억원)

증권회사	6.22 현재 장부가액	추가손실 예상액	추가손실 반영시 잔존가액
대우	831	165	666
대신	1,108	300	808
엘지*	514(6,177)	27(1,789)	487(4,388)
굿모닝	354	95	259
동원	211	42	169
현대	201	44	157
동양	275	44	231
한화	101	70	31
SK	565	172	393
서울	109	24	85
한빛	34	16	18
신영	6	3	3
하나	12	5	7
대유	96	22	74
메리츠	39	-	39
부국	41	13	28
한양	-	-	-
유화	-	-	-
신한	112	30	82
교보	102	46	56
신흥	23	-	23
건설	4	2	2
일은	57	22	35
동부	18	4	14
세종	1	-	1
삼성	649	213	436
조흥	16	3	13
한누리	-	-	-
환은	-	-	-
29사 소계	5,479(11,142)	1,362(3,124)	4,117(8,018)
현대투신	438	144	294
삼성투신	46	16	30
제일투신	9	-	9
전환3사 소계	493	160	333
전체 합계	5,972(11,635)	1,522(3,284)	4,450(8,351)

* ()내는 엘지증권 합병에 따른 증금부실자산 포함시 수치임

** 한루, 대루, 동양모리은투신은 증권사로 전환되었으나, 현재 운용사 분리 및 증권업 개시를 준비중에 있어 집계대상에서 제외

(별첨 4)

증권회사별 자기자본 및 영업용순자본비율(추정)

(2000.6.30 현재)

(단위 : %)

증권회사	2000.5.31일 현재		추가손실 반영시	
	자기자본비율	영업용순자본비율	자기자본비율	영업용순자본비율
대우	27.2	175.4	26.9	174.9
대신	36.5	283.3	36.0	283.3
엘지*	22.2	358.6	22.2(20.2)	358.4
굿모닝	24.1	356.3	23.8	355.0
동원	30.4	378.8	30.3	377.8
현대	29.6	218.9	29.6	218.9
동양	30.6	242.6	30.4	240.6
한화	21.2	201.6	20.9	201.6
SK	18.7	199.6	16.9	185.4
서울	49.0	440.2	48.8	440.2
한빛	49.3	617.1	49.2	617.1
신영	29.4	354.4	29.4	354.3
하나	41.1	425.0	41.0	423.5
대유	17.8	248.7	17.7	248.7
메리츠	31.6	416.4	31.6	416.4
부국	44.8	947.5	44.6	947.5
한양	33.9	420.1	33.9	420.1
유화	26.3	1,010.1	26.3	1,010.1
신한	33.9	370.3	33.6	368.8
교보	27.4	265.8	27.0	265.8
신흥	28.5	467.2	28.5	467.2
건설	76.6	704.9	76.5	698.5
일은	46.5	784.9	46.3	784.5
동부	32.3	247.4	32.2	247.4
세종	29.7	412.0	29.7	412.0
삼성	30.4	547.3	30.1	542.7
조흥	56.2	374.8	56.2	374.8
한누리	42.1	378.5	42.1	378.5
환은	59.9	486.7	59.9	486.7
29사 평균	29.3	328.3	29.1(28.8)	327.1
현대투신**	△ 22.6	△ 783.7	△ 22.9	△ 783.7
삼성투신**	12.4	△ 106.9	12.3	△ 109.6
재일투신**	4.3	△ 168.4	4.3	△ 168.4
전환3사 평균	△ 13.0	△ 555.3	△ 13.2	△ 555.7
전체 평균	23.5	198.5	23.2(23.0)	197.4

* ()내는 열지증권 합병에 따른 증감부실자산 관련 추가손실 포함시 수치임

** 전환증권사로서 적기사정조치가 유예되어 있는 증권사임

*** 한투, 대투, 동양오리온투신은 증권사로 전환되었으나, 현재 운용사 분리 및 증권업 계서를 준비중에 있어 집계대상에서 제