



금융위원회

보도참고자료

다시 도약하는 대한민국
함께 잘사는 국민의 나라

보도 일시	배포시	배포 일시	2022. 7. 13.(수) 11:00
담당 부서 <총괄>	금융위원회 금융시장분석과	책임자	과 장 고상범 (02-2100-2850)
		담당자	사무관 윤영주 (02-2100-2851)

회사채 · CP시장 안정을 위한 지원방안

- 최근 주요국 통화긴축 가속에 따른 시장 변동성 확대에 선제 대응 -

주요 내용

- 최근 시장금리 상승 등의 영향으로 회사채 · CP 등 **기업자금시장**의 **변동성이 확대**되고, 수급에 일부 어려움이 있어 기업자금시장 안정을 위해 **선제적인 시장안정 조치**를 마련 · 시행
- 산은 · 신보 등 회사채 · CP 매입 정책금융 프로그램*의 운영을 **‘23.3월** **까지 연장**하고, **매입 가능한도도 6조원****까지 **확대 · 운영**

* ①회사채매입(산은) ②회사채 신속인수(신보 공동) ③CP 차환매입(산기은) ④CP 차환매입(신보 보장)

** '20.4월 ~ '22.6월 간 총 3.5조원 매입 ➡ '23.3월까지 최대 6조원 추가매입

1 회사채 · CP시장 점검 경과

- 최근 금리 급등에 따른 **회사채 · CP시장 변동성 확대 우려**에 따라 금융위원회는 금융감독원을 비롯한 **유관기관*** 및 금융시장 참여자 등과 함께 그간 **회사채 · CP시장을 면밀히 점검****하였습니다.

* 예금보험공사, 산업은행, 기업은행, 신용보증기금 등

** 제2차 금융리스크 대응 TF회의(6.23일, 부위원장 주재), 유관기관 실무점검(6.28일) 및 유관기관·금융시장 참여자 간담회(7.6일, 금정국장 주재) 등 실시

2 회사채 · CP시장 최근 동향

◆ 금리·스프레드 확대 등 발행여건 악화로 회사채·CP 시장 **일부 위축**, 특히 **저신용·취약기업 발행 위축** 및 **차환리스크** 우려

(1) 회사채※ 시장 동향

※ 공모발행 기준(증권신고서 제출 기준)

- (발행) '22.上 회사채(일반회사채+금융채) 발행액은 89.3조원으로 전년동기 대비 감소*하였고, 특히 비우량물(A등급 이하)은 3월 이후 지속 감소** 추세입니다.

* 상반기 회사채 발행(조원): ('17~'19 평균) 74.1, ('20) 80.0, ('21) 102.7, ('22) 89.3

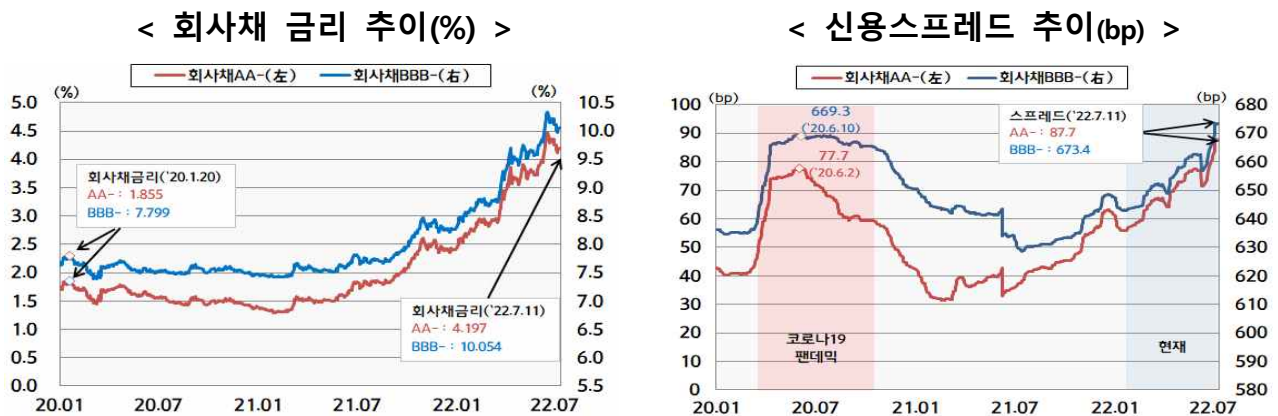
** 비우량물(일반회사채) 발행(조원): ('22.1월) 1.3, (2월) 1.7, (3월) 1.1, (4월) 0.7, (5월) 0.5, (6월) 0.3

- (금리·스프레드) 주요국 긴축 가속 및 韓 기준금리 인상 지속으로 발행 금리*는 상승하고, 스프레드도 확대**되고 있습니다.

* AA-/BBB- 금리(3y, %): ('20) 1.855^{1.20일, 年高}/7.799^{1.20, 年高} → ('22.7.11일) 4.197/10.054

** AA-/BBB- 스프레드(3y, bp): ('20) 77.7^{6.2일, 年高}/669.3^{6.10일, 年高} → ('22.7.11일) 87.7/673.4

- 특히 최근 회사채 스프레드는 전반적으로 코로나19 사태 최고치('20.6월) 보다는 높은 상황입니다.



- (차환리스크) '22.下 중 만기가 도래하는 일반회사채 규모는 15.4조원으로 '17년 이래 최대규모이고, 비우량물(A이하) 비중은 39.6%(6.1조원)입니다.

- 특히 비우량물(A이하) 차환규모가 7월(1.8조원)과 10월(2.1조원)에 집중되어, 금리 지속 상승시 차환발행에 어려움을 겪을 수 있습니다.

(2) CP시장 동향

- (금리 및 스프레드) CP(A1, 91일물) 금리는 '22.1월 1.58% → 7.11일 2.36%로 상승하고, 스프레드도 확대*되는 등 조달여건이 악화되고 있습니다.

* A1/A2+ 스프레드(기준금리 대비, bp): ('22.1월)44.5/73.1 (5월)39.2/66.3 (7.11일)61.0/88.0

□ (발행) CP 발행 만기가 점차 단기화*되고 있으며, 우량물 중심의 발행이 소폭 확대**되는 등 저신용취약기업의 조달여건은 어려워지는 상황입니다.

* 만기 3개월내 CP발행잔액('22.1월→7.11일, 조원, 괄호는 총액 중 비중%) : 34.0(14.1) → 37.1(16.0)

** A1 발행 비중(%) : ('21말) 91.2 → ('22.7.11일) 91.6 (→우량물 중심 발행 확대)

⇒ '22.下 회사채시장 여건이 더 악화될 경우, CP·단기사채 등으로 조달 수요가 이동하면서 단기자금시장 변동성도 확대될 우려가 있습니다.

3 회사채·CP시장 지원방안 : 비우량물 발행 지원 확대

- ◆ 기존의 산은·기은 회사채·CP 매입프로그램 운영기간 연장 ('22.9월, 12월 → '23.3월말)
- ◆ 회사채·CP 매입 프로그램을 활용하여 저신용 회사채·CP 등 수급여건이 어려운 부문을 중심으로 최대 6.0조원을 추가매입

(1) 운영 현황

- 코로나19 발생에 따른 회사채시장 불안요인에 대응하기 위해 '20.3월 부터 정책금융기관을 통한 회사채·CP 매입프로그램을 가동 중입니다.
- 채권시장 유동성 부족을 해소하고, 발행여건이 악화된 비우량등급 회사채·CP의 원활한 발행을 지원하기 위해 다양한 등급의 발행물을 매입하고 있습니다(회사채 : B등급 이상, CP : A3등급 이상).
- 프로그램 매입한도는 총 7.1조원으로 이 중 3.5조원을 매입 완료하였습니다('22.6말 기준).

< 회사채·CP 매입 프로그램별 개요 >

프로그램명	지원 내용	매입한도
회사채 매입 (산은 단독)	<ul style="list-style-type: none"> ■ (개요) 회사채 신규·차환물 인수 후 시장매각 ■ (매입대상) 일반기업 발행 공·사모 회사채 ■ (등급) 대기업 BBB / 중견 BB / 중소 B 이상 ■ (운영기간) '20.3.30~'22.9.30. 	1.9조원

회사채 신속인수 (산은·신보 ·채권은행 공동)	<ul style="list-style-type: none"> ■ (개요) 회사채 차환물을 산은이 인수 후 사전 지정된 매수자*에게 매각 * 증권사, 채권은행, 신보 P-CBO ■ (매입대상) 일반기업 발행 사모 회사채 ■ (등급) BBB 이상 ■ (운영기간) '20.4.24~'22.12.31. 	2.2조원
CP 차환매입 (산은·기은 단독)	<ul style="list-style-type: none"> ■ (개요) CP·전단채 차환물 매입(만기 1~12월) ■ (매입대상) 일반기업 발행 CP·전단채 ■ (등급) A3 이상 ■ (운영기간) '20.3.30~'22.9.30. 	2.0조원
A2 CP 차환매입 (신보 신용보강)	<ul style="list-style-type: none"> ■ (개요) 산은이 신보보증(80%)을 받아 CP·전단채 차환물 매입 ■ (매입대상) 일반기업 발행 CP·전단채 ■ (등급) A2 ■ (운영기간) '20.3.30~'22.9.30. 	1.0조원

(2) 개편 내용

① 매입기간 연장

- 4개 매입 프로그램의 당초 예정된 운영시한은 금년 9월말(회사채 신속인수는 12월말)이나,
- 금리상승 등에 따라 회사채시장 불확실성이 지속될 가능성에 대비하여 매입기간을 '23.3.30일까지 일괄 연장*하겠습니다.

* 회사채 신속인수의 경우 은행권 등 협약참여기관 협의를 거쳐 연장 추진

② 프로그램 통합 및 매입목표치 상향

- 현행 회사채·CP 매입프로그램은 4개 프로그램별로 별도 한도*로 운영되고 있어 매입한도의 유연한 사용이 어렵습니다.

* ① 회사채매입(산은단독, 한도 1.9조), ② 회사채 신속인수(신보 신용보강, 한도 2.2조)
③ CP 차환매입(산·기은 단독, 한도 2.0조), ④ CP 차환매입(신보 신용보강, 한도 1.0조)

- 앞으로 시장여건에 따라 회사채(장기)·CP(단기) 중 필요한 자산을 신속히 매입할 수 있도록 4개 프로그램을 통합 관리*하겠습니다.

* 단, 부실우려기업에 대한 회사채 차환지원이 중단되지 않도록 회사채 신속인수 재원은 별도로 비축

- 매입가능 신용등급 범위는 우량·비우량물의 포괄적 매입이 가능하도록 기존 프로그램 중 넓은 기준으로 통일합니다.*

* ① 회사채 : 대기업 BBB / 중견 BB / 중소 B 이상 (단, 회사채 신속인수 신청자격은 BBB등급 이상으로 유지) ② CP : A3 이상

○ 매입목표치를 확대하여, 최대 6.0조원까지 추가매입을 추진하겠습니다.

- 잔여매입한도(3.6조원)뿐 아니라 기존에 매입한 회사채·CP의 상환분(2.4조원)을 재매입에 활용하여 매입규모를 6.0조원으로 확대하겠습니다.

4 | 향후 추진계획

- 회사채·CP 프로그램 개편안은 즉시 시행할 예정입니다.
- 금융당국은 향후에도 금융리스크 대응TF(매월), 금융시장합동점검회의(매주) 등을 통해 회사채·CP시장 등을 지속 모니터링해 나갈 것이며,
 - 시장상황을 보아가며 필요한 조치들을 즉각 추가 시행할 예정입니다.

담당 부서 <총괄>	금융위원회 금융시장분석과	책임자	과 장	고상범 (02-2100-2850)
		담당자	사무관	윤영주 (02-2100-2851)
<공동>	금융위원회 산업금융과	책임자	과 장	이석란 (02-2100-2860)
		담당자	사무관	정태호 (02-2100-2861)
<공동>	금융감독원 기업공시국	책임자	국 장	박종길 (02-3145-8100)
		담당자	팀 장	장영심 (02-3145-8482)
<공동>	금융감독원 글로벌시장국	책임자	국 장	박지선 (02-3145-7890)
		담당자	부국장	서영일 (02-3145-7892)
<공동>	한국산업은행 발행시장실	책임자	실 장	백준영 (02-787-6601)
		담당자	팀 장	우정훈 (02-787-6613)
<공동>	신용보증기금 자본시장부	책임자	부 장	정효태 (053-430-4441)
		담당자	팀 장	이용균 (053-430-4443)
<공동>	중소기업은행 자금부	책임자	부 장	김규섭 (02-729-6840)
		담당자	팀 장	이주석 (02-729-7946)