



대학생을 위한 실용금융

2016. 2학기



금융감독원 김영수

제4장

저축상품과 투자상품





목차

1. 저축상품

2. 주식

3. 채권

4. 증권분석





1. 저축상품



금융실명제를 아시나요?

금융실명제 저거 실시

‘금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률’에 의하여
금융거래는 반드시 실명으로 거래하도록 되어 있다.

주식양도차익 재임기간중에 과세 않기로

김영삼 대통령은 12일 저녁 8시를 기해 금융실명제를 전국에 실시한다고 발표했다.

김 대통령은 이날 저녁 7시 청와대에서 황인성 국무총리를 비롯한 모든 국무위원이 참석한 긴급 국무회의를 주재하고 금융실명제 실시를 강력 결정했다.

▶관련기사 2-3-5-7-15면

김 대통령은 긴급 국무회의가 끝난 뒤 금융실명제와 밀

접에 관한 대통령 긴급재정경제명령을 발동하고, 헌법 제47조 3항에 의해 이를 실행하기 위한 임시국회를 8월 16일부터 20일까지 소집할 것을 요청했다.

김 대통령은 이와 관련한 특별 담화문 발표를 통해 “금융실명제가 실시되지 않고서는 이 땅의 부정부패를 원천적으로 봉쇄할 수가 없으며, 정치와 경제의 검은 유착을 근원적으로 단절할 수가 없다”

고 말했다. 김 대통령은 “과거 금융실명제의 실시문제가 논의될 때마다 금융시장이 불안하고 경제의 안정이 위협받는 것을 보아와 고 심한 불에 대통령 긴급명령으로 국회에서의 법제정 절차를 대신하지 않을 수 없다”고 말했다. 이에 따라 은행, 증권사, 보험사 및 우체국, 마을금고 등 모든 금융기관과의 거래를 실시간으로(실명)로 하도록 하는 금융거래명제에 이

날 오후 8시를 기해 강력 실시됐다. 이번 조치로 기존계좌 가입자는 12일 이후 첫 거래를 할 때만 반드시 실명확인 절차를 거쳐야 하고, 실명확인 후에는 원칙적으로 모든 금융자산의 자금이 금지된다. 또한 기존의 비실명자산 소유자는 앞으로 2개월 안에 자산을 실명으로 전환해야 하며, 이때 전환 금액이 5천만원(이상년자 1천5만원)이 넘는 자는 금융거래명제를

이강식 부총리 겸 경제기획원장관과 홍재형 재무장관은 금융실명제 실시와 관련해 이날 저녁 제1종합참사에서 가진 합동기자회견에서 이러한 내용의 금융실명제 실시방안을 밝혔다.

정부는 이날 발표한 금융실명제 실시방안을 통해 금융거래를 실명화하는 1단계 금융실명제를 12일부터 실시하고 이차·패당소득에 대한 종합과세는 99년 소득세법을 개정해 98년 1월부터 단계적으로 실시해 97년 5월 종합소득세 신고 때 첫 신고를 받기로 했다고 밝혔다. 그러나 주식양도차익에 대한



예금통장을 빌려주는 것은 범죄행위!

돈을 인출하거나 송금하는 역할,
예금통장을 건네 받아 대포통장으로 이용하는 경우

3년 이하의 징역이나
2천만 원 이하의 벌금



1.1 저축상품의 개요

요구불예금

- 예금자의 지급 청구가 있으면
조건 없이 지급해야 하는 예금
- 지급결제 편의 도모 또는
일시적 보관

저축성예금

- 예금의 납입 및 인출방법에 대해
특정 조건이 있는 기한부 예금
- 저축 및 이자 수입



1.2 요구불예금

○ 보통예금

: 거래대상, 예치금액, 예치기간, 입출금 횟수 등에 아무런 제한 없이 누구나 자유롭게 거래할 수 있는 예금

○ 기타 요구불예금

| 상품명 | 취급 금융회사 | 예금자 보호 | 이율 | 이체 및 결제 |
|------|----------|---------|----------|---------|
| MMDA | 은행 | 보호 | 확정금리(차등) | 가능 |
| MMF | 은행, 증권사 | 비보호 | 실적배당 | 불가능 |
| CMA | 종금사, 증권사 | 종금사만 보호 | 실적배당 | 가능 |

※ 예금보호대상 http://www.kdic.or.kr/protect/protect_product_list.jsp

1.3 저축성예금

정기예금

- 예금자가 이자수취를 목적으로 예치기간을 사전에 약정하여 일정 금액을 예입하는 기한부 예금

정기적금

- 계약금액과 계약기간을 정하고 예금주가 일정 금액을 정기적으로 납입하면 만기에 계약금액을 지급하는 적립식 예금

- 주택청약종합저축
- 재산형성저축(재형저축)

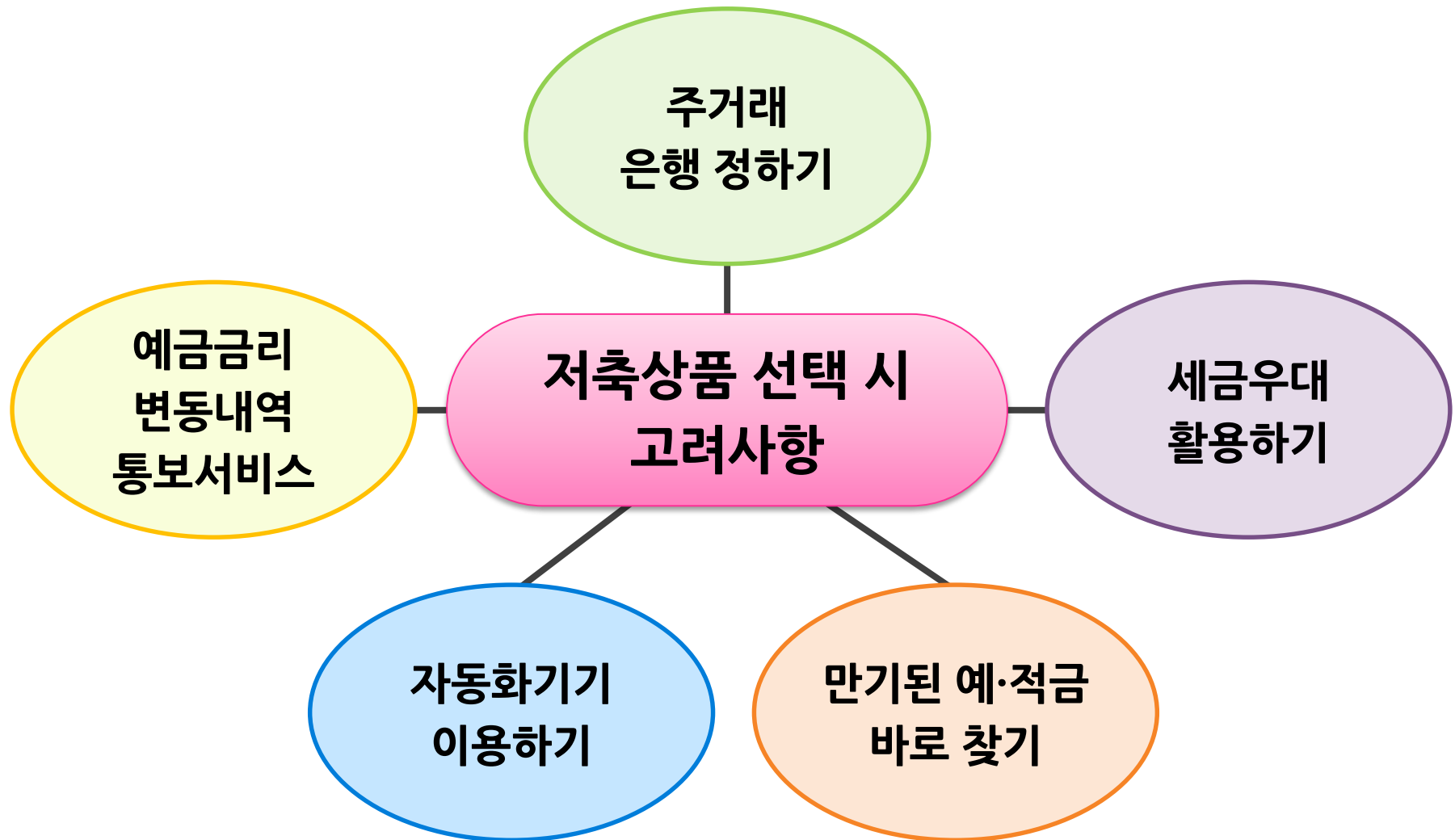
1.3 저축성예금(ISA)



ISA : Individual Saving Account

- 다양한 금융상품을 한 계좌에 모아 투자하고 세제혜택도 받는 상품
- 1인 한 계좌만 가능, 3~5년 만기
- 투자 대상 금융상품 : 예적금, R P, 공모펀드, ETF, 리츠, 파생결합증권 (ELS 등)
- 만기시 가입기간 중 총 순이익을 기준으로 200~250만원까지 비과세이며, 초과수익분은 9.9% 저율 분리과세(15.4%→9.9%)

1.4 저축상품 선택 시 고려사항





2. 주식



2.1 주식이란?

주식

주식회사가 발행한 출자증권



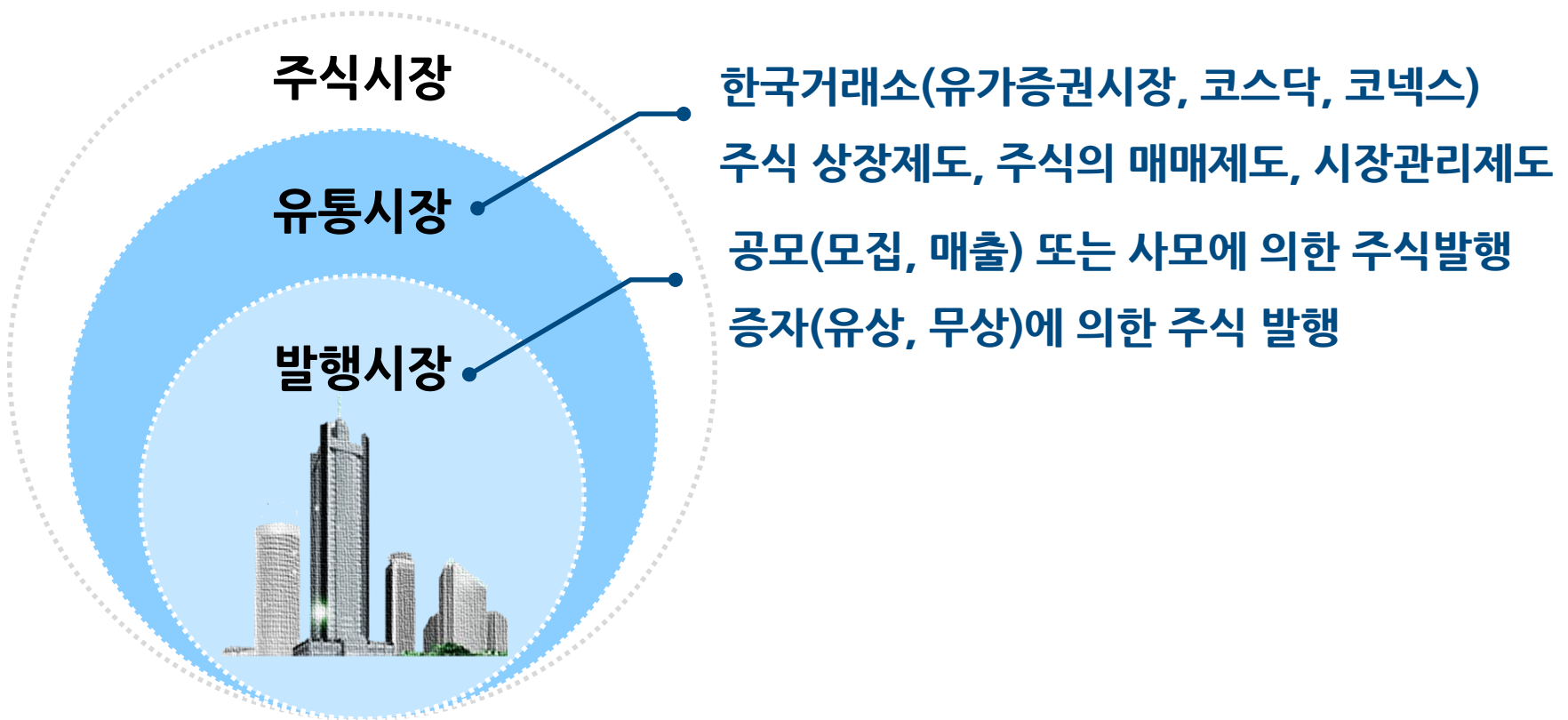
보통주

- 일반적으로 주식이라 할 때는 보통주를 말함.
- 지분에 따라 배당을 받을 이익배당청구권, 주주총회 소집요구권, 의결권 등 출자한 회사에 대한 권리를 행사

우선주

- 보통주보다 재산적 내용 (이익·이자배당·잔여재산의 분배 등)에 있어서 우선적 지위가 인정된 주식.
- 그러나 우선주는 보통주에 있는 의결권이 없음.

2.2 주식의 발행시장과 유통시장



2.2 주식의 발행시장과 유통시장

주가지수 유통시장에서 개별 종목의 가격변동에 따라
주식시장 전체 주가의 움직임을 종합적으로 알아볼 수 있는 지표


$$\text{주가지수} = \frac{\text{비교시점의 시가총액}}{\text{기준시점의 시가총액}} \times 100$$



우리나라 주식 매매제도

| | |
|--------|--|
| 계좌개설 | 신분증, 인감, 현금, 주식 등을 지참하고 증권회사를 방문하여 계좌등록 신청 |
| 주문방식 | 영업점 방문 또는 전화로 주문하거나, 인터넷, 스마트 기기 등 전자주문 매체를 이용 |
| 주문시간 | <ul style="list-style-type: none"> • 정규주문: 매매시간(09:00~15:30) 호가접수(08:00~15:30) • 시간외 주문: 매매시간(07:30~09:00, 15:40~18:00) 호가접수(07:30~09:00, 15:30~18:00) |
| 주문수량단위 | 1주 단위로 주문 |
| 주문가격 | <ul style="list-style-type: none"> • 지정가 주문: 원하는 매수·매도가격을 지정하여 주문 • 시장가 주문: 가격을 지정하지 않고, 주문시점에 가장 유리한 가격으로 체결 |
| 매매체결원칙 | <ul style="list-style-type: none"> • 가격우선원칙: 매수(매도)주문의 경우 높은(낮은) 가격의 주문을 우선적으로 체결 • 시간우선원칙: 동일한 가격의 주문간에는 먼저 접수된 주문을 우선적으로 체결 |
| 결제시점 | 매매체결일로부터 3영업일 |

월가(Wall Street)의 유래





3. 채권



3.1 채권이란?

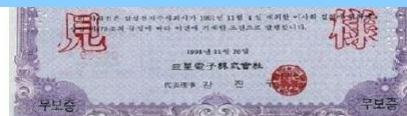
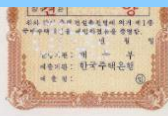
채권 정부, 공공기관, 특수법인 등과 주식회사의 형태를 갖춘 기업이 비교적 거액의 장기자금을 일시에 대량으로 조달하기 위하여 발행하는 일종의 차용증서

발행 시 채무자가 지급해야 하는

이자와 상환금액이 또는 그 기준이 확정되어 있다
(수익의 발생여부와 관계없이 이자 지급)

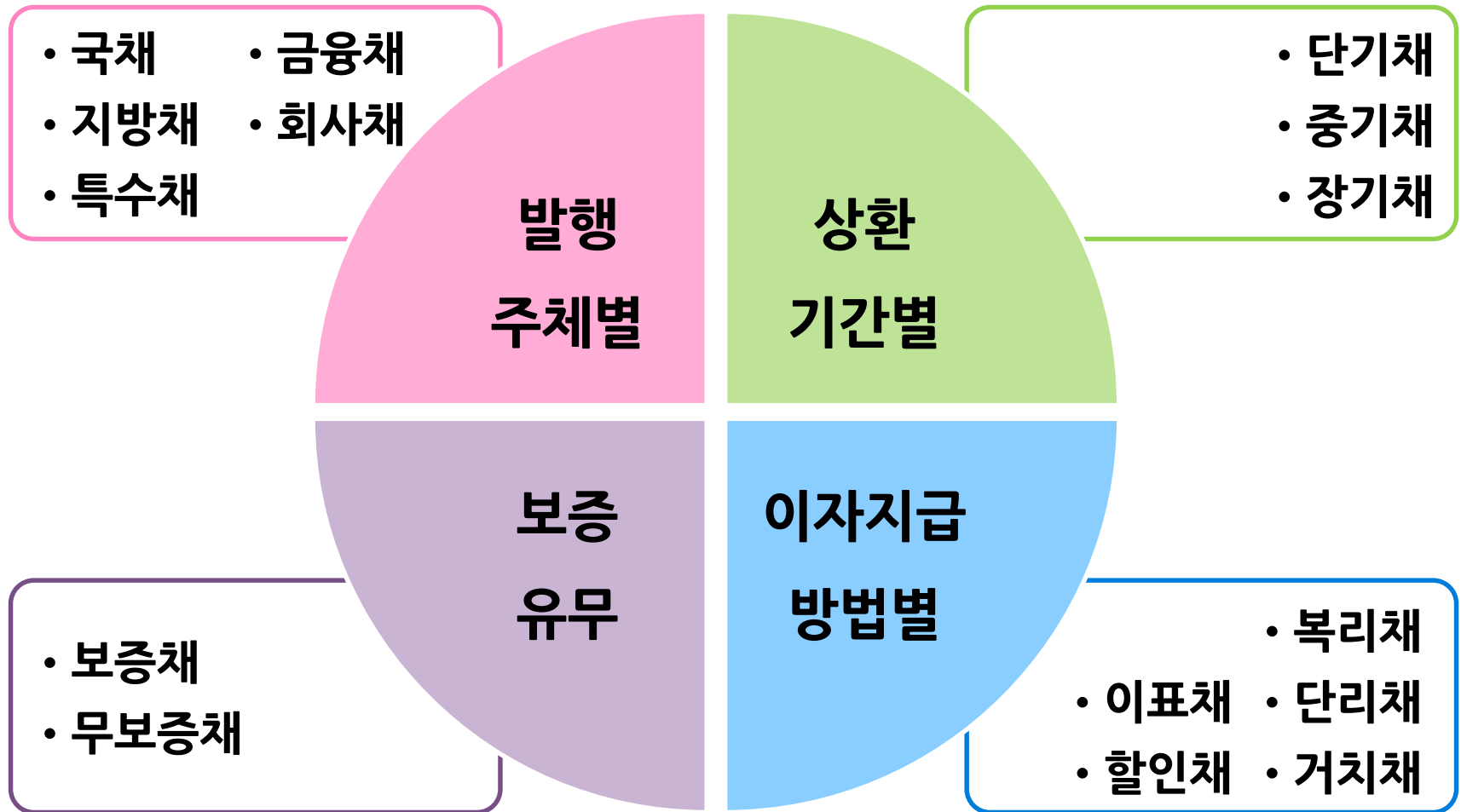


국채 견본



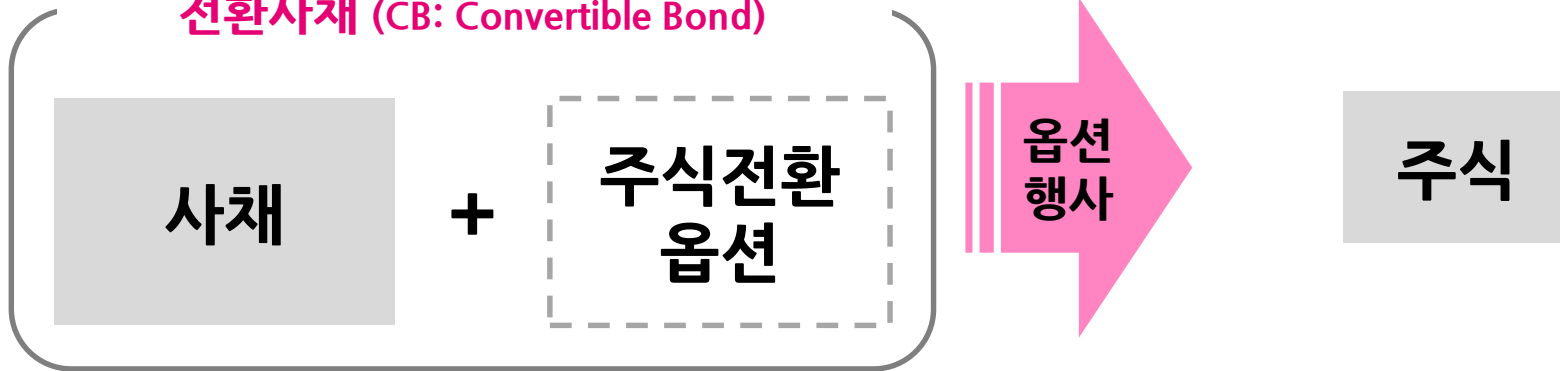
회사채 견본

3.2 채권의 분류

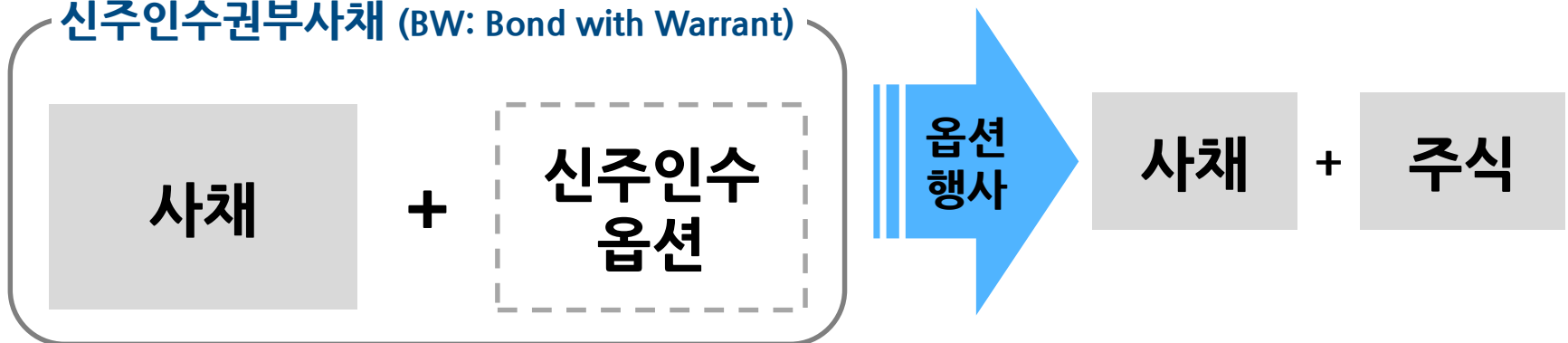


3.3 특수한 형태의 채권

전환사채 (CB: Convertible Bond)



신주인수권부사채 (BW: Bond with Warrant)



3.3 특수한 형태의 채권

교환사채(EB: Exchangeable Bond)

회사채의 형태로 발행되지만 일정기간이 경과된 후 보유자의 청구에 의하여 발행회사가 보유 중인 다른 주식으로의 교환을 청구할 수 있는 권리가 부여된 사채

옵션부사채

발행 당시 제시된 일정조건이 성립되면 만기 전이라도 발행회사가 채권자에게 채권매도를 청구할 수 있는 권리(조기상환권)가 있거나, 채권자가 발행회사에게 채권매입을 요구할 수 있는 권리(조기변제요구권)가 부여되는 사채

3.3 특수한 형태의 채권

변동금리부채권 (FRN: Floating Rate Note)

채권발행시에 지급이자율의 결정방식이 약정되며 매번 이자지급
기간 개시 전에 차기 지급이자율 결정

$$\text{지급이자율} = \text{기준금리(reference rate)} + \text{가산금리(spread)}$$

3.3 특수한 형태의 채권

자산유동화증권 (ABS: Asset Backed Security)

부동산, 매출채권, 주택담보대출, 기타재산권 등과 같은 유·무형의 자산을 표준화하고 특정 조건 별로 집합(pooling)하여 이를 바탕으로 발행된 증권



4. 증권분석



효율적 시장가설 현재의 주가는 이용 가능한 모든 정보를 즉각적으로 완벽하게 반영하고 있기 때문에 증권분석을 통해 지속적으로 초과수익을 얻는 것은 불가능

잘못 평가된 증권을 식별해 내고,
일반에게 알려지지 않은 정보를 발굴하며,
새로운 투자기법을 개발하는 증권분석이 유효하다

워런 버핏



피터 린치



4.1 기본적 분석과 기술적 분석

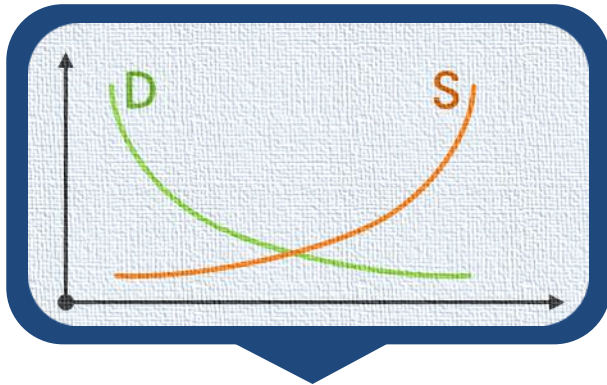


증권분석(securities analysis)

개별증권의 투자 관련한 일체의 유용한 자료와 정보를 수집, 분석

4.1 기본적 분석과 기술적 분석

기본적 분석

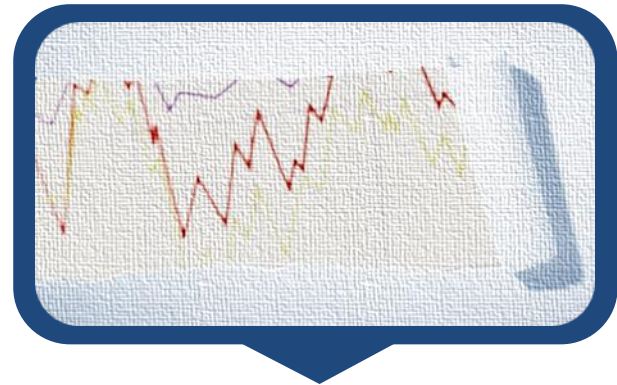


시장가격 (Market Price)

과소평가



과대평가



내재가치 (Intrinsic Value)

○ 증권에 내재적 가치를 중점적으로 분석

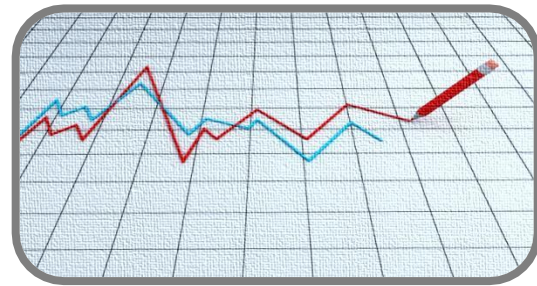
- 환경적 분석 (경제분석, 산업분석, 기업분석)
- 재무적 분석 (재무제표 중심으로 기업의 재무상태와 경영성과 평가)

4.1 기본적 분석과 기술적 분석

기술적 분석



과거 증권가격 움직임의 양상이
미래에도 반복된다고 가정



증권가격 패턴은 이성적 요인뿐만 아니라
비이성적, 심리적 요인에 의해서도 결정

- 역사적 정보(과거 증권가격 및 거래량의 추세와 변동패턴)를 이용하여 미래 증권가격의 움직임을 예측
- 주로 과거 주가흐름을 보여주는 주가 차트(chart)를 분석하여 단기적인 매매 타이밍을 잡는 방법으로 이용

4.2 기업정보

경영실적 정보

- 주식시장에서 가장 중요한 정보
- 기업의 실적이 주가에 반영

지배구조 및 경영권 구조

- 관계회사 및 자회사의 가치와 실적, M&A 등 기업의 경영권 정보

기타 공시정보

- 투자자 입장에서 중요한 투자정보
- 공시내용의 중요성에 따라 주가에 영향

유행성 정보

- 실적이 뒷받침 되지 않고 루머에 따라 급등락
- 일시적 현상에 그치는 경우가 대부분

재무비율분석

기업의 재무상태와 경영성과를 객관적으로 평가할 수 있는 자료

레버리지 비율

기업이 자산 또는 자기자본에 비하여 얼마만큼의 부채를 사용하고 있는가를 살펴보는 지표

유동성 비율

기업이 부담하고 있는 단기부채를 충분하게 상환할 수 있는 능력을 살펴보는 지표

활동성 지표

기업이 보유하고 있는 자산을 기업이 얼마나 잘 활용하고 있는가를 보기 위한 지표

수익성 지표

기업의 경영성과를 나타내는 지표

레버리지 비율 기업이 자산 또는 자기자본에 비하여 얼마만큼의 부채를 사용하고 있는가

$$\text{부채비율} = \frac{\text{총 부채}}{\text{총 자산}}$$

$$\text{자기자본대비부채비율} = \frac{\text{총 부채}}{\text{자기자본}}$$

$$\text{이자보상비율} = \frac{\text{영업이익}}{\text{이자비용}}$$

4.3 재무비율분석

유동성 지표 기업이 부담하고 있는 단기부채를 충분하게 상환할 수 있는 능력을 살펴보는 지표

$$\text{유동비율} = \frac{\text{유동자산}}{\text{유동부채}}$$

$$\text{당좌비율} = \frac{\text{유동자산} - \text{재고자산}}{\text{유동부채}}$$

활동성 지표 기업이 보유하고 있는 자산을 기업이 얼마나 잘 활용하고 있는가를 보기 위한 지표

$$\text{자산회전율} = \frac{\text{매출액}}{\text{총자산}}$$

$$\text{매출채권 회전율} = \frac{\text{매출액}}{\text{매출채권}}$$

$$\text{매출채권 평균회수기간} = \frac{\text{매출채권} \times 365\text{일}}{\text{매출액}}$$

$$\text{재고자산회전율} = \frac{\text{매출액}}{\text{재고자산}}$$

수익성 지표

기업의 경영성과를 나타내는 지표

$$\text{매출순이익률} = \frac{\text{당기순이익}}{\text{매출액}}$$

$$\text{매출액영업이익률} = \frac{\text{영업이익}}{\text{매출액}}$$

$$\text{총자산이익률(ROA)} = \frac{\text{순이익}}{\text{총자산}}$$

$$\text{자기자본이익률(ROE)} = \frac{\text{순이익}}{\text{자기자본}}$$

4.4 주가배수 평가

- 기업가치와 주가를 비교해서 주식투자에 활용하는 방법

주가이익비율(PE) 주가를 주당순이익으로 나눈 것으로 한 단위의 이익에 대해 주식시장의 투자자들이 얼마의 대가를 지불하고 있는가를 의미

$$PBR = \frac{\text{주가}}{\text{주당순자산(BPS)}} = \frac{\text{주당시장가격}}{\text{주당장부가치}}$$

주가장부가치비율(PBR) 주당 가치를 평가함에 있어서 시장가격과 장부가치의 괴리 정도를 평가하는 지표

$$PBR = \frac{\text{주가}}{\text{주당순자산(BPS)}} = \frac{\text{주당시장가격}}{\text{주당장부가치}}$$

○ 워렌 버핏의 성공비법

가치투자 + 질적분석



Warren Edward Buffett
1930 ~



A decorative geometric pattern in the top-left corner consisting of overlapping triangles and parallelograms in various shades of blue.

감사합니다

A decorative geometric pattern in the bottom-right corner consisting of overlapping triangles and parallelograms in various shades of gray.