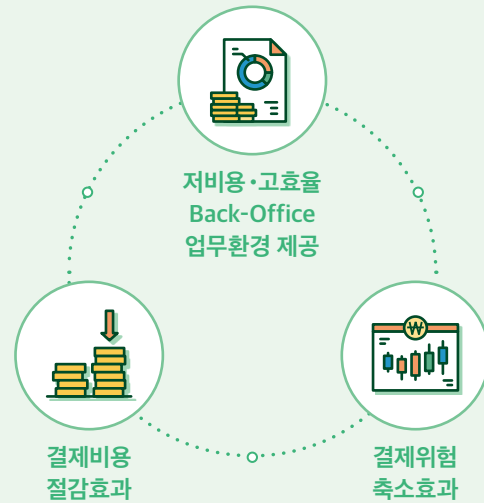


증권결제제도 안내



증권결제제도의 효용성



청산결제부 안내

www.ksd.or.kr

서비스안내
✓
유통시장지원
✓
청산결제

심의조정필(리스크-1603, 2020.07.17.)

청산결제부 문의처

주식결제 Tel. 051-519-1717, 1726, 1729

채권결제 Tel. 051-519-1737, 1739, 1740, 1741

증권결제 제도



Securities Settlement System

KSD
한국예탁결제원

'증권결제'는 증권의 매매거래에 따른 거래 당사자 간의 채권과 채무를 '증권의 인도'와 '대금의 지급'이라는 가치교환 행위를 통해 종결시키는 것을 말합니다.

증권결제제도



증권시장

일반적으로 증권이 거래되는 유통시장을 말합니다. 좁은 의미의 증권시장은 한국거래소가 개설한 증권시장을 의미하며 보다 넓은 의미로는 장외시장(OTC)까지 포함합니다.



결제기관

증권거래의 결제를 담당하여 처리합니다. 현재 결제기관의 역할은 한국예탁결제원이 담당하고 있습니다.



결제제도 참가자

결제제도의 주요 참가자는 증권회사, 자산운용사, 은행, 보험회사 및 연기금 등이 있습니다. 결제제도에 참가하기 위해서는 한국예탁결제원이 정한 방법에 따라 계좌를 개설하고 참가 신청을 해야 합니다.

1 결제의 유형

분류 기준	결제방법
차감유무	① 총량결제(Gross Settlement) ② 차감결제(Net Settlement)
증권·대금 지급의 동시성	③ 동시결제(Delivery versus Payment) ④ 분리결제(Free of Payment)

₩ 총량결제(Gross settlement)

거래 건별로 매도증권 전량과 이에 상응하는 매수대금 전액을 구분하여 결제합니다.

₩ 차감결제(Net settlement)

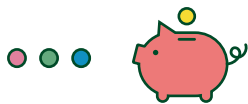
거래 당사자 간 수취·지급할 증권 및 대금을 상계 후 잔여 증권 및 대금을 결제합니다.

₩ 동시결제(DVP)

증권인도와 대금지급을 동시에 이행합니다.
이를 통해 거래 상대방이 결제하지 않을 위험을 제거합니다.

₩ 분리결제(FOP)

증권인도와 대금지급을 개별로 이행합니다.
결제를 먼저 이행한 측은 상대방이 결제를 불이행할 위험을 부담합니다.

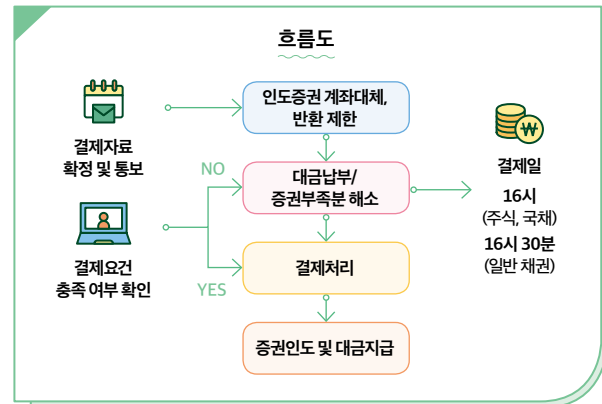


2 증권시장결제



₩ 프로세스

- ① 매매확인(Trade Comparison, Matching) : 매매거래가 거래 당사자 간 합의한 대로 체결되었는지를 확인합니다.
- ② 차감(Netting) : 거래 당사자 간의 여러 채권·채무를 상계하여 소수 또는 한 건의 채권·채무로 축소하는 과정으로, 청산기관이 수행합니다.
- ③ 결제(Settlement) : 증권의 매매거래에 따른 채권과 채무를 증권인도와 대금지급을 통해 종결시키는 행위로, 결제기관이 수행합니다.



3 주식기관투자자결제

₩ 주식기관투자자결제란?

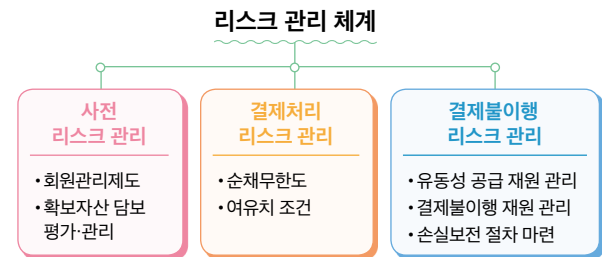
증권시장 등에서 주식 등의 위탁매매에 따른 증권회사와 그 고객인 기관투자자 간 결제입니다.

₩ 주식기관투자자결제 효과

- ① 한국예탁결제원이 청산 및 결제기관으로서 결제 관련 업무를 총괄하므로 효율성이 제고되고, CCP(Central Counterparty)로서 대금결제 이행을 보증하므로 안정성이 제고됩니다.
- ② 주식기관투자자결제를 통해 시장결제 및 기타 금융거래에 필요한 증권의 신속한 조달이 가능하며, 대금은 다자간 차감하므로 유동성 절감효과가 큼니다.

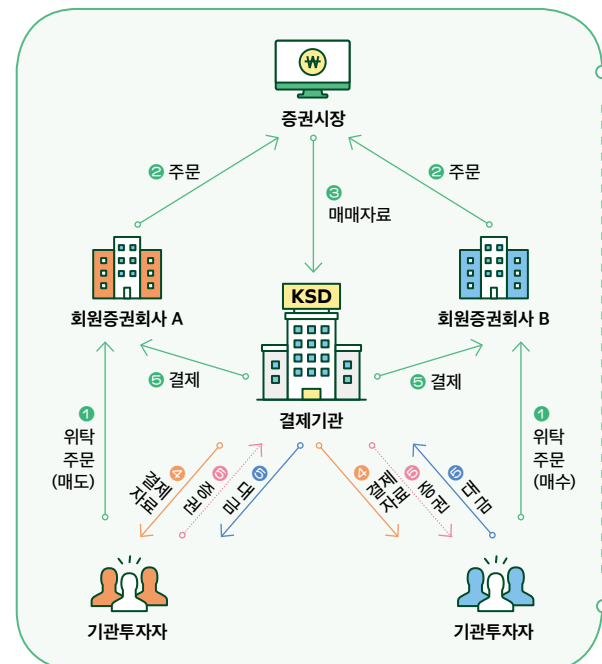
₩ 주식기관투자자결제 리스크 관리

한국예탁결제원은 CCP로서 증권시장의 안정성 강화 및 결제 위험 축소를 위해 국제기준에 부합하는 리스크 관리체계를 갖추고 있습니다.



₩ 시장결제와의 연계

증권회사는 주식기관투자자결제를 통해 기관투자자로부터 수령한 증권 및 대금으로 증권시장결제의 채무(증권인도·대금지급)를 이행하고, 증권시장결제를 통해 수령한 증권 및 대금으로 주식기관투자자결제의 채무(증권인도·대금지급)를 인수합니다. 이처럼 시장결제와 기관결제는 상호 연계를 통해 유기적으로 처리됩니다.



4 채권기관투자자결제

₩ 채권기관투자자결제란?

증권시장 밖에서 이루어질 채권 등의 매매거래에 대한 결제입니다.

₩ 채권기관투자자결제 주요 특징

- ① 동시결제를 통해 거래상대방에 대한 위험을 제거합니다.
이를 통해 신용도가 낮은 기관투자자의 거래 참여가 용이해 집니다.
- ② 여러 결제건을 하나의 연쇄결제로 처리하므로 참가자의 증권 및 대금 조달부담을 경감합니다.
- ③ 한국은행과 한국예탁결제원 간 전산연계를 통해 결제업무를 처리합니다.

