

제 6 장

은행, 금융 및  
외환 관리





## 1. 말레이시아의 금융 시스템

- 1.1 중앙은행
- 1.2 금융 기관
  - 1.2.1 이슬람 금융 산업
  - 1.2.2 개발 금융 기관

## 2. 수출 신용장 리파이낸싱

- 2.1 금융 지원 방법
- 2.2 금융 지원 기간과 마진
- 2.3 대출 상환

## 3. 말레이시아의 자본시장

- 3.1 말레이시아 증권위원회(Securities Commission Malaysia)
- 3.2 부르사(Bursa) 말레이시아

## 4. 라부안 금융 서비스(Labuan Financial Services)

- 4.1 라부안 금융감독청(Labuan Financial Services Authority, Labuan FSA)
- 4.2 라부안 국제비즈니스금융센터(IBFC) 내 기업 활동
- 4.3 라부안 국제비즈니스금융센터(IBFC)의 기업 활동

## 5. 외환 관리 규정

- 5.1 비거주자에 적용되는 규정
  - 5.1.1 말레이시아 국내 투자
  - 5.1.2 국내 금융에의 접근성
  - 5.1.3 상품과 서비스의 교역 정산
  - 5.1.4 헤지
  - 5.1.5 링깃화(RM) 계정 및 외화 계정
- 5.2 거주자에 적용되는 규정
  - 5.2.1 외화 자산의 투자
  - 5.2.2 역내 및 역외 차입
  - 5.2.3 상품과 서비스의 수출입
  - 5.2.4 헤지
  - 5.2.5 외화 계정



# 은행, 금융 및 외환 관리

## 1. 말레이시아의 금융 시스템

말레이시아의 금융시스템은 더욱 더 다양하고 복잡해진 국내 경제의 필요에 부응하는 다양한 기관들로 이루어져 있습니다. 말레이시아의 금융시스템은 재래식 금융시스템과 이슬람 금융시스템으로 이루어져 있으며, 서로 공존하며 평행을 이루어 운영되고 있습니다.

### 1.1 중앙은행

말레이시아 네가라은행(Bank Negara Malaysia), 즉, 중앙은행의 주된 목적은 말레이시아 경제의 지속 성장에 도움이 되는 화폐와 금융의 안정성을 도모하는 것입니다. 2009년 말레이시아중앙은행법(Central Bank of Malaysia)에서 규정한 중앙은행의 주된 기능은 다음과 같습니다.

- 말레이시아의 화폐 정책의 수립과 수행
- 말레이시아 통화의 발행
- 중앙은행이 시행하는 관련 법들의 저촉을 받는 금융 기관의
- 규제 및 감독
- 화폐 및 외환 시장의 관리 및 감독
- 지급결제시스템의 관리 및 감독
- 건전하고 진보적이며 포용적인 금융시스템의 추진
- 말레이시아의 외환 보유고의 유지 및 관리
- 말레이시아의 외환 관리 체제의 관리, 그리고
- 정부, 특히 거시경제 정책에 관한 조언자

## 1.2 금융 기관

다음의 도표는 2018년 12월말 현재 말레이시아 네가라은행 (Bank Negara Malaysia), 즉, 중앙은행의 관할 하에 있는 금융 기관의 개략적인 수치를 보여 주고 있습니다.

	총계	말레이시아의 통제를 받는 금융 기관	외국의 통제를 받는 금융기관
상업은행	26	8	8
이슬람 은행	16	10	6
국제 이슬람 은행	2	0	2
투자 은행	11	11	0
보험회사	33	13	20
타카풀 사업자 (이슬람 보험회사)	15	8	3
재보험회사	7	2	5
리타카풀 사업자(이슬람 재보험회사)	4	1	3
개발 금융 기관	6	6	0

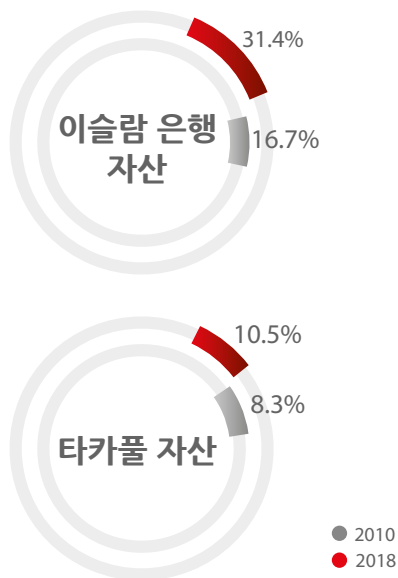
상업은행, 투자은행 및 이슬람 은행으로 구성되는 은행 시스템은 말레이시아의 경제 활동을 지원해 주는 1차 자금 조성 수단이자 주된 자금 조달원입니다. 은행 기관들은 전국에 걸쳐 2,400여 개 지점 및 7,190여 개 대리점 은행망을 통해 운영되고 있습니다. 또한 말레이시아에는 17 개 외국 은행 대표 사무소가 있으며, 이들 사무소는 은행 업무는 하지 않고 단지 연구 활동, 업무 연락 서비스 및 정보 교환 기능만 수행합니다. 6 개 말레이시아 은행 그룹은 모든 아세안 회원국을 포함하여 전 세계 23 개 국가에 지점, 대표사무소, 자회사, 지분 참여 및 합작회사를 통해 진출해 있습니다.

비은행 금융 기관, 즉, 개발금융기관과 보험회사 및 타카풀 운영회사 등은 저금을 모집하고 국가 경제의 금융 필요에 부응함에 있어 은행 기관을 보완하는 역할을 수행합니다. 보험회사와 타카풀 운영회사는 전국적으로 690여 개 사무소와 170,000여 명의 등록된 대리인들을 통해 기업 고객과 개인 고객들에게 위험 관리와 재무 설계를 제공합니다.

### 1.2.1 이슬람 금융 산업

말레이시아의 이슬람 금융은 포괄적인 규제, 법 및 샤리아 (Shariah) 율법 체계, 다양한 산업계 회사 및 전문적인 보조 서비스 제공자는 물론 고급 능력자들의 지원을 받아 계속 견고한 성장을 과시하고 있습니다.

전 산업 시장 점유율 : 이슬람 은행 자산과 타카풀 자산



자료 제공: 말레이시아 네가라은행(Bank Negara Malaysia)

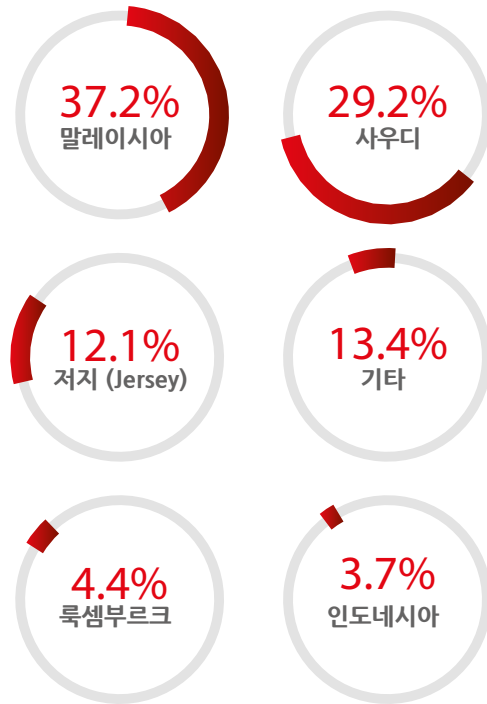
2018년 말 기준 이슬람 은행업은 그 자산이 총 은행 자산의 31.4%(RM9167억)에 이르고 있으며, 2011~2020년의 금융부문청사진(Financial Sector Blueprint 2011-2020)이 시행된 이래 말레이시아 전체 금융시스템의 주요 구성요소로서 그 역할을 확대해 나가고 있습니다. 지역사회, 경제 및 환경에 긍정적이고 지속 가능한 영향을 미치는 데 목적을 두고서 40여 개 금융기관(이에는 이슬람 은행, 이슬람 전통 은행 및 투자 은행, 국제 이슬람 은행 및 개발 금융 기관 포함)이 광범위하게 경쟁력 있고 혁신적인 제품을 제공하고 있습니다.

타카풀 부문의 경우 2018년 말 기준 총 타카풀 자산은 총 보험 및 타카풀 부문 시장 점유율의 10.5%(RM314억)를 담당하고 있습니다. 가족 타카풀 시장 침투율이 15.2%를 기록함으로써 일반 대중이 타카풀 제도가 제공하는 혜택을 받아들이고 있음을 의미합니다.

말레이시아에서 이슬람 금융의 추가적인 발전을 지원하기 위해 이슬람 율법인 샤리아(Shariah)를 준수하는 투자 활동으로 생기는 이윤을 투자하고 공유할 기회를 고객들에게 제공하기 위한 2013년의 이슬람금융서비스법(Islamic Financial Services Act)에 따라 투자계좌제도가 도입되었습니다. 투자계좌는 또한 사업체들이 금융에 접근하는 추가적인 길을 제공합니다. 현재 9개 이슬람 은행이 투자계좌를 제공하고 있습니다.

글로벌 전선에서 말레이시아는 이슬람 금융 시장의 선도적 글로벌 허브로서의 역할을 계속해 나가고 있습니다. 말레이시아는 세계 최대의 수쿠크(이슬람 채권) 시장의 본고장으로 2018년 말 기준 전세계 수쿠크의 50.4%를 보유하고 있으며 금액으로는 USD2,152억에 이릅니다.

이슬람 기금 관리 자산 (2018 기준)



자료 출처: MIFC 예상, 톰슨 로이터(Thomson Reuters)

이슬람의 부의 관리 관점에서, 말레이시아는 이슬람 기금이 가장 많은 장소로 전 세계 시장 점유율이 37.2%에 이르며, 관리자산이 2018년 말 기준 USD273억에 이르렀습니다. 말레이시아는 또한 등록된 기금의 수가 총 409개로 전 세계 점유율이 28.2%이며, 기금 수의 측면에서 전 세계 1위를 차지했습니다. 현재 말레이시아에는 이슬람 기금을 관리하는 기금 관리 회사가 53개에 이르고 있습니다.

### 1.2.2 개발 금융 기관

말레이시아의 개발금융기관(DFI)은 국가의 전반적인 사회 경제적 발전 목표에 전략적으로 중요하다고 여기지는 주요 부문들의 발전과 육성이라는 특정 임무를 띠고 정부에 의해 설립된 특수 금융기관들입니다. 이러한 전략적으로 중요한 부문에는 농업, 중소기업(SME), 인프라, 해양 및 수출 지향 부문들은 물론, 자본집약적 산업과 하이테크 산업들이 포함됩니다.



특수기관으로서 개발금융기관(DFI)은 대상 전략적 부문의 특정한 필요에 부응하는 광범위하게 특화된 금융 상품과 서비스를 제공합니다. 또한 개발금융기관(DFI)은 대상 부문의 육성 및 발전을 위한 상담 및 자문과 같은 부수적인 서비스도 제공합니다. 따라서 개발금융기관(DFI)은 장기적인 경제 발전을 위해 은행을 보완하고 또한 대상 전략적 부문에 금융 상품과 서비스를 제공하는 데 생기는 갭을 서로 연결하는 전략적 동료 역할을 수행합니다.

2002년에는 지속가능한 기준과 필요한 규제 및 감독의 틀을 통해 개발금융기관(DFI)의 재정과 운영의 건전성을 제고하고 개발금융기관(DFI)이 위임 받은 역할을 신중하고, 효율적이며, 효과적으로 수행할 수 있도록 할 목적으로 2002년 개발금융기관법(Development Financial Institutions Act 2002, DFIA)이 법제화되었습니다. 개발금융기관법(DFIA) 제정으로 중앙은행은

개발금융기관(DFI)들의 중앙 규제 및 감독 기관으로 지정되었습니다.

개발금융기관법(DFIA)에 따라 6 개 개발금융기관(DFI)이 규정되어 있습니다.

- 말레이시아 중소기업개발은행(Small Medium Enterprise Development Bank Malaysia Berhad 또는 SME Bank)은 제조, 서비스 및 건설 부문에 종사하는 중소기업에 금융 및 자문 서비스를 제공합니다.
- Bank Pembangunan Malaysia Berhad는 국가 발전 정책과 발맞추어 인프라 프로젝트, 해양 산업, 자본집약적 산업 및 하이테크산업과 기타 부문에 대해 중장기 자금을 대출해 줍니다.
- 협동조합 은행인 Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad는 조합원과 비조합원을 대상으로 저축을 장려하고 금융 서비스를 제공합니다.
- 수출입은행(Export-Import Bank of Malaysia Berhad 또는 EXIM Bank)은 상품의 수출입과 해외 프로젝트를 지원하기 위해 신용을 공여하는 것은 물론, 수출신용보험 서비스와 보증 서비스를 제공합니다.
- Bank Simpanan Nasional은 특히 소액 예금자 대상 소매금융과 개인대출에 주력하며 소액 서민금융 및 대출 주선 서비스를 제공하여 재정적으로 소외된 계층 사람들(금융 포용)을 원합니다.
- 농업은행(Bank Pertanian Malaysia Berhad 또는 Argobank)은 농업 부문과 농촌 지역사회의 발전을 지원할 목적으로 예금을 수취하고 대출 및 자문 서비스를 제공합니다.

- 개발금융기관(DFI)을 더욱 강화시키기 위한 지속적인 노력의 일환으로, 까다로운 운영 환경에서 전략적 경제 부문을 지원하는 이들 기관의 중개 역할을 더욱 증대시키기 위해 개발금융기관법(DFIA)이 개정되었습니다. 이 개정안은 기업의 거버넌스 관례를 더욱 강화시키고 또한 위임된 역할을 보다 효과적으로 수행할 수 있는 개발금융기관(DFI)의 운영상의 효율은 물론, 역량과 능력을 제고하는 데 주안점을 두었습니다. 개발금융기관법(DFIA)은 2015년 7월 의회에서 통과되어 2016년 1월 31일자로 발효되었습니다.

## 2. 수출 신용 재금융-i(Export Credit Refinancing-i)

수출 신용 재금융-i(ECR-i)은 직접 또는 간접 수출자에게 선적 전과 후 수출 금융을 단기로 제공합니다. 수출 신용 재금융-i(ECR-i)은 수출 활동과 국제 교역에 직접 또는 간접으로 관여하고 말레이시아에 설립된 제조업체 또는 무역회사가 이용할 수 있습니다. 참가 금융 기관(ECR-i Bank)과 함께 수출 신용 재금융-i(ECR-i) 신용 한도가 적법하게 설립된 회사는 다음과 같은 유형의 금융 지원을 받을 자격이 있습니다.

(i) 선적 전 ECR-i

(ii) 선적 후 ECR-i

선적 전 ECR-i 금융 지원은 선적 전에 말레이시아 제품의 수출과 교역을 용이하게 하고 또한 수출 지향 산업에서 수출업체와 현지 공급업체 간의 후방 연계(backwards linkage)를 장려하기 위한 목적의 수출입은행(EXIM Bank) 금융 촉진책입니다.

선적 후 ECR-i 금융 지원은 수출업체의 수출 또는 교역에 선적 후 금융 지원을 하기 위한 목적의 금융 촉진책입니다.

### 2.1 금융 지원 방법

선적 전 ECR-i 금융 지원 제도에 따르면, 직접/간접 수출업체에 제공되는 금융 지원 방법이 두 가지 있습니다.

#### i. 주문서 기준 방법

직접 수출업체의 경우 선적 전 ECR-i 금융 지원은 수출 구매 주문서 그리고 간접 수출업체의 경우 수출업체 앞으로 발행된 ECR-i 내국신용장(Domestic Letter of Credit, DLC), ECR-i 내국 구매주문서(Domestic Purchase Order, DPO) 또는 현지 구매주문서(Local Purchase Order, LPO)를 증빙으로 제출할 경우 지원되는 금융 촉진책입니다.

## ii. 수출실적증명서(Certificate of Performance, CP)에 근거한 금융 지원 방법

직접/간접 수출업체의 경우 선적 전 금융 지원은 수출입 은행(EXIM Bank)가 발행한 CP를 근거로 제공됩니다. 금융 지원의 한도는 유효 기간 1년의 CP의 한도에 기반을 두고 있습니다.

선적 후 ECR-i 금융 지원 제도에 따라, 이용되는 금융 지원 방법은 수출 어음 할인 구매를 통해 이루어지는 한편 금융 지원은 수출 서류를 ECR-i 은행에 제출할 때 제공됩니다.

## 2.2 금융 지원 기간과 마진

선적 전과 선적 후 금융 지원의 최장 기간은 각각 4개월과 6개월입니다.

선적 전 구매주문서에 근거한 금융 지원 방법의 경우, 유자격 최대 금융 지원 금액은 직접 수출업체의 경우 수출 구매주문서의 95% 또는 간접 수출업체의 경우 ECR-i DLC, ECR-i DPO 또는 LPO의 95%입니다.

선적 전 수출실적증명서(CP)에 근거한 금융 지원 방법의 경우, CP 한도가 금융 지원을 받을 수 있는 유자격 금액이 될 것입니다. 수출실적증명서(CP)에 근거한 금융 지원 한도는 세 가지 기간으로 나누어지며, 각 기간은 4개월입니다. 제조와 무역에 관여하는 직접 수출업체에 대한 유자격 금융 지원 금액은 직전 12개월 동안의 수출 금액의 100%입니다. 한편, 제조 및 무역에 관여하는 간접 수출업체에 대한 유자격 금융 지원 금액은 직전 12개월의 수출 금액의 80%입니다.

선적 후 금융 지원의 경우, 금융 지원 금액은 수출송장 금액의 100%입니다.

## 2.3 상황

직접 수출업체의 경우, 선적 전 금융 지원에 대한 상황은 해외 구매자로부터 수령한 수출 수익금/ECR-i 은행으로부터 수령한 선적 후 수익금에서 이루어집니다. 간접 수출업체의 경우, 선적 전 금융 지원 금액의 상황은 ECR-i 이용자, 자유무역지역(FTZ)/허가된 제조업체 보세창고(LMW) 회사로부터 수령한 국내 판매 수익금에서 이루어집니다.

선적 후 금융 지원의 경우, 금융 지원 금액은 수출 수익금 수령 시 또는 선적 후 어음의 만기일 중 빠른 것을 기준으로 상환되어야 합니다.

이 금융 지원은 말레이시아 링깃화(Malaysia Ringgit, MYR) 또는 미국 달러화(USD) 중 한 가지로 샤리아(Shariah) 계약/무라바하(Murabahah) 또는 (선적 전) 타와루크(Tawarruq)와 (선적

후) 타와루크의 개념에 기반을 둔 이슬람 금융 지원에서 이용할 수 있습니다.

수출 신용 재금융-i(ECR-i)에 관한 보다 자세한 정보는 [www.exim.com.my](http://www.exim.com.my)를 방문해 보시기 바랍니다.

## 3. 말레이시아의 자본시장

### 3.1 말레이시아 증권위원회 (Securities Commission Malaysia)

말레이시아 증권위원회(SC)는 말레이시아 자본시장의 규정과 발전을 담당하고 있습니다. 자체적으로 자금을 조달하는 규제 기관으로서 말레이시아 증권위원회(SC)는 조사 및 집행 권한을 갖고 있습니다.

혁신적이고, 경쟁력 있으며, 활기찬 자본시장을 육성할 책무를 지고 있는 증권위원회(SC)는 계속 포용적이고 지속 가능한 성장을 추구합니다. 증권위원회(SC)는 또한 자본시장과 접근 가능하고, 활기차며, 책임을 지는 규제 기관을 발전시키겠다는 약속을 하고 있습니다.

### 말레이시아 자본시장의 발전

2018년 말레이시아 자본시장은 국내 경제 규모의 2.2 배에 상당하는 RM31조에 달했습니다. 말레이시아는 샤리아(Shariah)를 준수하는 주식과 미결 수쿠크(sukuk) 채권을 가진 이슬람 자본시장의 글로벌 선두 국가이며 세계의 최대 수쿠크 채권 시장을 계속 유지하고 있습니다.

이슬람 자본시장에서 차지하는 말레이시아의 힘을 바탕으로 증권위원회(SC)는 말레이시아를 지속가능한 금융 지역 센터로 구축하려는 노력을 선도해 왔습니다. 2017년 세계 최초로 국제적으로 인정받는 그린 수쿠크 채권을 발행한 데 이어, 증권위원회(SC)는 그린(green) 지속가능하고 책임 있는 투자(SRI) 수쿠크의 발행에 인센티브를 주기 위해 2018년 RM6 백만 상당의 그린 SRI 수쿠크 허가제도(Green SRI Sukuk Grant Scheme)를 확립했습니다. 2018년 말 기준 총 5 가지 종류의 그린 SRI 수쿠크 채권이 발행되어 RM24억의 기금을 모으는 데 지원을 하였습니다.

### 실질 경제의 지원

말레이시아 자본시장은 실질 경제를 위한 금융 지원을 제공합니다. 2018년에 채권, 수쿠크 채권 및 주식 발행으로 모은 총 기금이 RM1,146억에 이르렀습니다. 주식 클라우드 펀딩과 금융기관 간 자금 지원과 같은 소액의 중소기업을 위한 기금 모금 채널이 693 개 발행업체를 통해 RM2.615억을 모금했습니다.

증권위원회(SC)는 접근성을 제공하는 실행력 있는 에코시스템을 구축하는 한편 투자자 보호와 중개 효율을 보장하는 데 중점을 두고 있습니다. 금융 및 투자 문맹 퇴치를 증대하기 위한 이니셔티브를 비롯, 투자자 보호 목적을 갖고서 시장 성장을 규제하고 보장하려는 증권위원회(SC)의 핵심 위임사항들이 수행되었습니다.

보다 자세한 정보를 원하시면, [www.sc.com.my](http://www.sc.com.my)를 방문해보시기 바랍니다.

### 3.2 부르사(Bursa) 말레이시아

부르사 말레이시아는 1973년 설립되고 2005년 상장된 거래소 지주 회사입니다. 오늘날 부르사 말레이시아는 아세안(ASEAN)에서 가장 큰 증권거래소로 60 개 종목에 걸쳐 900 여 개 회사가 상장되어 있습니다. 회사들은 대기업을 위한 주거래소(Main Market) 또는 다양한 규모의 신흥 회사들을 위한 ACE 시장 중 하나에 상장됩니다. 2017년 자본시장에서 자금을 조성하기 위한 방안을 중소기업에 제공할 목적으로 LEAP라 불리는 새로운 시장이 도입되었습니다. LEAP는 아세안에서는 동종 최초로 말레이시아를 자본시장의 혁신 측면에서 이 지역의 선두주자로 올려놓았습니다.

완전 통합된 거래소 부르사 말레이시아(Bursa Malaysia)는 주식, 파생상품, 선물과 옵션, 역외 및 이슬람 자산은 물론 상장, 거래, 정산, 결제 및 주식 금과 같은 거래소 관련 서비스를 포함한 종합적인 제품을 제공합니다. 더욱이, 부르사 말레이시아는 상장지수펀드(ETF), 부동산투자신탁(REIT), 거래소 거래 채권 및 수쿠크(ETBS) 채권 및 사업신탁 등과 같은 집합 증권투자를 비롯한 기타 투자 선택안도 제공합니다.

부르사 말레이시아는 대표지수로 FTSE 부르사 말레이시아 KLCI 추가지수를 채택합니다. 지난 10년(2009-2018) 간 벤치마크 지수 FBMKLCI는 93%나 올랐으며, 한편 부르사 말레이시아에 상장된 모든 회사의 전체 시장 자본화는 156% 성장했습니다. 글로벌 주식시장의 휘발성 증대에도 불구하고 말레이시아 주식시장은 계속 성장을 기록해 왔습니다. 거래되는 주식의 평균 일일 거래 금액 또한 동일한 기간에 걸쳐 112%의 증가를 기록했습니다. 외국인 소유 비율이 22% 초과를 기록하는 가운데 말레이시아 시장에서 외국 투자자의 이권은 안정세를 유지했습니다. 부르사 말레이시아에 상장된 수쿠크 채권의 가액이 2009년 이래 204%의 성장세를 기록해 온 가운데 이슬람 자산은 또한 지속가능한 성장을 보였습니다.

부르사 말레이시아는 또한 세계 최대의 팜오일 선물 거래 허브로, 35년 전 출범한 원산 팜오일 선물(Crude Palm Oil Futures, FCPO)은 팜오일 산업의 글로벌 가격 벤치마크로 인정받고 지칭되어 왔습니다.

부르사 말레이시아가 이슬람 자본시장에 주안점을 둬에 따라 이 거래소는 타 제품보다 두드러진 제품을 제공하는 데 있어서 주요 차별화 요소가 될 수 있었습니다. 이슬람 자본시장 공간에서 선도적 거래소로 부르사 말레이시아(Bursa Malaysia)는 Bursa Malaysia-i - 세계 최초의 투자자와 투자자 간의 샤리아 투자 플랫폼과 그리고 Bursa Suq-Al-Sila'- 세계 최초의 투자자와 투자자 간의 샤리아 준수 상품 거래 플랫폼을 비롯, 여러 가지 혁신적 방안을 개척해 왔습니다.

기업지배구조 및 지속가능성의 공간에서 부르사 말레이시아(Bursa Malaysia)는 책임 있는 거래소, 기업지배구조의 강력한 주창자 및 지속가능성 어젠다의 챔피언으로서 이 지역의 최선봉에서 이름을 떨치고 있습니다. 2014년 부르사 말레이시아(Bursa Malaysia)는 좋은 환경, 사회, 거버넌스(ESG) 관례를 모범적으로 보여주는 기업들의 성과를 측정할 목적으로 FTSE4Good Bursa Malaysia를 도입하고 또한 한 걸음 더 나아가 UN 지속가능증권거래소(UN Sustainable Stock Exchange, SSE)에 가입한 2015년 5월 발행자와 시장 가운데 지속가능한 전략을 촉진하겠다는 약속을 한층 강화했습니다.

선도적이고, 책임성 있으며, 세계로 연결된 시장이 되겠다는 아세안(ASEAN)의 비전을 완수하기 위해 나아가고 있는 가운데, 부르사 말레이시아(Bursa Malaysia)는 적용 지역과 제품 제품을 확대하려는 이니셔티브에 계속 초점을 맞추고 또한 시장 참여업체들이 그들이 추구하는 가치를 높이고 달성할 수 있는 풍부한 기회를 창출하는 자본시장 에코시스템을 계속 육성해 나갈 것입니다.

부르사 말레이시아에 관한 보다 자세한 정보에 대해서는 [www.bursamalaysia.com](http://www.bursamalaysia.com)을 방문하시기 바랍니다.

#### i. 시장 참여자

##### a) 증권 중개회사

2018년 12월 31일자로 주식 중개회사는 30개였으며, 그 가운데 투자은행으로 분류된 중개회사는 10 개였습니다. 이들 은행은 부르사 말레이시아 증권거래소에 상장된 증권 거래 서비스를 제공합니다. 투자 은행은 1989년 은행금융기관법(BAFIA)에 따라 Bank Negara Malaysia, 즉 중앙은행이 발행한 종합금융회사 면허는 물론 2007년 자본시장서비스법(Capital Markets & Services Act)에 따라 증권위원회(SC)가 발행한 자본시장 서비스 면허도 보유하고 있습니다. 따라서 투자은행은 기업 금융, 채무증권 거래 및 유가증권 거래를 포함한 전 범위의 통합된 자본시장 및 금융서비스를 제공할 수 있습니다. 1 개의 주식 중개회사는 아직도 종합 증권 중개업 지위를 유지하고 있습니다. 종합 중개업체는 통합된 자본시장 서비스를 제공할 수 있습니다.

## b) 거래 참가자

거래 참가자는 부르사 말레이시아 파생상품의 우선주를 1주 이상 소유한 회사입니다. 거래 참가자는 2007년 자본시장서비스법(CMSA)에 따라 증권위원회(SC)가 허가한 선물 중개업체로서 사업을 영위합니다. 2018년 12월 31일자로 파생상품 거래를 할 수 있도록 허가 받은 거래 참가자는 18개입니다.

## ii. 투자자 보호

부르사 말레이시아는 기능을 잘 하고 지속 가능한 자본 시장을 보장하기 위해 투자자 보호와 시장 무결성에 최고로 중점을 두고 있습니다. 부르사 말레이시아는 시장과 시장 참가자들을 공정하고, 질서정연하며, 효율적인 방법으로 통제할 수 있는 종합적이고 튼튼한 규제의 틀을 유지함으로써 투자자 보호와 무결성을 달성하고 있습니다.

이러한 목적을 위해 부르사 말레이시아는 가끔 검토하는 명확하고, 종합적이며, 접근 가능한 규칙을 세우고 있으며, 이러한 규칙은 국제 시장 규제 기준과 대비하여 적절하고, 효과적이며, 벤치마크 대상으로 유지되도록 보장되고 있습니다. 이는 이들 규칙이 적절한 수준의 투자자 보호를 제공하면서도 부담스러운 기준 준수에 드는 비용을 초래하지 않고 사업 영위의 용이성과 성장을 방해하지 않도록 보장하는 데 목적을 두고 있습니다.

규제 기능을 시행함에 있어 부르사 말레이시아는 또한 시장에서 적절한 투명성을 보장하는 것은 물론, 상장 회사와 중개회사들의 거버넌스와 행위를 개선하는 데 큰 주안점을 두고 있습니다. 부르사 말레이시아는 공개 기준은 물론 무엇보다도 감독 접근책과 기업 거버넌스와 지속가능성 관례를 계속 높여 나가고 있습니다. 더욱이, 물질없는 감시와 선제적인 대책을 통해 불법 또는 비보장성 기업 및 거래 활동에 대한 시의적절한 탐지와 관리가 보장되고 있습니다.

이러한 것들이 적절한 수준의 투자자 보호에 의해 뒷받침되는 잘 규율된 시장에 기여해 왔고, 또한 시장 참가자들의 자율 규제 문화와 관례 품질이 계속 강화되고 시장이 계속 공정하고 질서정연한 방식으로 운영되고 있습니다.

시장 규정의 힘이 국제적인 인증을 받았고, 주목할만한 성과 중 일부에는 다음이 포함됩니다.

- 기업 거버넌스 공간에서 말레이시아는 2018년 CG Watch에서 7위에서 4위로 급부상했습니다. 한편, 지역 기업 거버넌스 순위는 아시아기업거버넌스협회(Asian Corporate Governance Association)에 의해 유지 관리됩니다.

- 2018년 5월부터 말레이시아는 세계은행순위(World Bank Ranking) & 사업영위용이성점수(Ease of Doing Business Score)에 기반을 둔 소액투자자 보호(Protecting Minority Investors)에 대해 190 개 국가 가운데 2위를 차지했습니다.

## iii. 위험 관리

부르사 말레이시아(Bursa Malaysia)는 그룹 내에서 위험성과 준법에 대한 전체론적이고 전사적 관점을 제공하기 위해 준법과 통합된 중앙 집중화된 위험 관리 기능을 확립했습니다.

부르사 말레이시아는 자체의 사업과 운영의 위험을 관리할 목적으로 말레이시아 증권위원회(SC)가 발행한 금융시장 인프라 지침, ISO 31000:2009 위험관리 - 원리 및 지침과 같은 최선의 관례, 그리고 국제증권위원회기구(International Organisation of Securities Commissions, IOSCO)가 발행한 금융시장 인프라 원칙(Principles for Financial Market Infrastructures, PFMI) 등을 채택합니다.

부르사 말레이시아의 전사적 위험 관리 틀의 특징 중 하나는 위험 관리에 대해 확립된 명확한 기능상의 책임으로 구성된 3개 방어선을 이행하는 것입니다. 이는 적절한 수준의 견제와 균형을 물론 더 큰 독립성을 보장하기 위해 각 방어선 아래 위험 관리와 준법 책임의 명확한 선긋기가 있도록 보장하기 위한 것입니다.

부르사 말레이시아의 위험 관리 틀은 부르사 말레이시아 내의 모든 기업에 적용되는 전사적 위험 관리 및 원칙과 틀(Enterprise Risk Management and Principles & Framework, ERMPF) 문서에 내재되어 있습니다. 위험 관리 틀의 확립으로 위험 관리 프로세스의 실행과 유지는 물론 모든 통제의 적절성, 효과 및 효율의 보장을 비롯한 위험 관리에 대해 부르사 말레이시아의 관련 당사자들의 책임과 권한에 대한 윤곽이 명확해졌습니다. 이 틀 안에는 확인, 평가, 통신, 모니터링은 물론 부서 및 기업 수준에서 위험 완화 전략 및 통제의 위험과 효과에 대한 지속적인 검토를 위한 확립되고 구조화된 프로세스가 있습니다. 부르사 말레이시아의 위험에 대한 분석과 평가는 승인된 위험 매개변수에 따라 안내됩니다.



## 4. 라부안 금융 서비스 (Labuan Financial Services)

### 4.1 라부안 금융서비스감독청(Labuan Financial Services Authority, Labuan FSA)

라부안 금융서비스감독청(Labuan Financial Services Authority, 라부안 FSA)은 라부안국제비즈니스금융센터(Labuan International Business and Financial Centre, 라부안 IBFC)의 발전과 행정을 담당하는 법적 기관입니다. 라부안 FSA의 주요 역할은 라부안 IBFC 내에서 사업 활동을 영위하는 허가받은 법인의 인가와 규제, 그리고 당해 법인이 관할 당국에 의해 채택된 내부적, 국제적 최고의 기준을 계속 준수하도록 하는 것입니다. 이는 투자자의 이익을 보호하는 것은 물론, 라부안 IBFC 내 규제 환경의 건전성을 유지하기 위한 것입니다.

라부안 IBFC의 규제 당국으로서, 라부안 FSA는 라부안 IBFC의 잘 규제되고 평판이 높은 아시아태평양지역 국제금융센터로서의 위치를 유지할 약속을 하는 한편, 산하 마케팅 조직인 Labuan IBFC Incorporated Sdn. Bhd.(라부안 IBFC Inc.)를 통해 라부안 IBFC의 홍보도 맡고 있습니다. 라부안 IBFC Inc.는 자원과 전문가들로 이루어진 팀을 두고 다양한 일반 및 이슬람 금융 서비스 솔루션과 관련하여 투자자들을 지원합니다.

### 4.2 라부안 국제비즈니스금융센터(IBFC) 내 기업 활동

라부안 IBFC는 아시아 태평양 지역의 중심에 전략적으로 위치해 있고, 역내외 투자의 관문으로서 자리 잡고 있으며, 또한 확실히 역내외의 중간 관할권에서 투자자에게 재정 중립의 이상적 균형을 제시합니다. 견고하고 포괄적인 법의 틀에 의해 잘 뒷받침되는 라부안 IBFC는 국경 간 거래, 비즈니스 거래와 자산 관리 수요에 대한 명확한 법 규정과 이를 보완하는 광범위한 비즈니스 및 투자 구조를 제공합니다.

투자자들의 다양한 수요에 부응하는, 다양한 라부안 회사 구조와 전통과 이슬람을 아우르는 종합적인 금융 상품과 서비스는 라부안을 매력적인 국제비즈니스센터 겸 거주자와 비거주자를 위한 해외 투자 플랫폼으로 만드는 데 기여했습니다. 효율적인 이행 체계와 고객 지향적인 고객 현장으로 투자자의 비즈니스 수요를 더욱 원활하게 충족시켜 줄 수 있습니다.

라부안 IBFC에 설립/등록된 법인체는 낮은 운영비용에서부터 편리한 과세 인센티브, 말레이시아 이중과세방지협정 네트워크를 통한 광범위한 이중과세방지협정에 대한 접근성에 이르기까지 많은 이점을 누릴 수 있습니다. 라부안의 조세 체계에 따라 라부안 거래 활동을 수행하는 라부안 법인체는 다음의 혜택을 누릴 수 있습니다.

- i. 매년 감사필 재무제표상 순이익의 3%를 세금으로 납부합니다. 비거래 활동을 수행하는 라부안 법인에 대해서는 현재 세금이 부과되지 않습니다.
- ii. 또한 1967년 소득세법(Income Tax Act)에 의거하여 취소 불가능한 세금 납부를 선택할 수도 있습니다. 이렇게 할 경우 라부안 법인체는 효율적으로 비즈니스 거래를 설계할 수 있는 유연성을 가질 수 있고 또한 라부안 IBFC 내 또는 라부안 IBFC를 통해 활동하는 투자자에게 보다 유리한 조세 환경을 조성할 수 있습니다. 그리고
- iii. 또한 라부안 법인체는 세금 대신에 기업 자카트(Zakat)를 납부할 수도 있습니다. 또한 정부는 라부안 IBFC에 보다 많은 투자자와 전문직 서비스를 유치하기 위해 다양한 세금 면제 혜택을 제공해 왔습니다.

### 4.3 라부안 국제비즈니스금융센터(IBFC)의 기업 활동

라부안 IBFC는 전통적인 것과 샤리아 기반 원칙을 담당하는 은행, 보험, 보험 관련 상품, 신탁회사 비즈니스와 자본시장 활동에서 모두 포괄적인 금융 솔루션을 제공합니다.

추가로, 라부안 IBFC는 자산 관리(재단), 재보험/ 리타카풀(retakaful), 리스 및 상품 거래를 비롯한 틈새 상품을 계속 제공해 왔습니다. 또한 라부안 지주회사(Labuan Holding Company), 라부안의 보호를 받는 셀 회사(Labuan Protected Cell Companies), 라부안 유한책임 파트너회사(Limited Liability Partnership), 그리고 특별신탁(Special Trust)과 같은 광범위한 비용 측면에서 경제적인 사업 구조도 활용할 수 있습니다.

2011년에 거래 프로그램에 대한 글로벌 인센티브(Global Incentive For Trading Programme) 제도에 따라 도입된 라부안 국제상품거래회사(Labuan International Commodity Trading Company, LITC)는 국제 거래 회사들이 라부안 IBFC에 LITC를 설립하고 액화천연가스(LNG)를 비롯, 석유/석유 관련 제품을 거래할 수 있도록 인센티브를 부여하고 있습니다.

라부안 국제금융거래소(Labuan International Financial Exchange, LFX)는 금융 상품의 상장, 거래 및 결제 활동을 통해 국제시장에 제한 없이 접근 가능한 완벽한 자본 조달 서비스를 제공함으로써 전통적인 은행 용자를 보완하고 있습니다.

라부안 IBFC에 관한 보다 자세한 정보는 [www.labuanibfc.com](http://www.labuanibfc.com)를 방문해 보시기 바랍니다.

## 5. 외환 관리 규정

말레이시아는 진보적인 외환 관리(FEA) 정책을 계속 유지하고 있습니다. 외환 관리(FEA) 규칙은 금융 안정을 보장하기 위해, 특히 지불 지위의 균형과 말레이시아 링깃화의 가격을 보호하기 위해 Bank Negara Malaysia(BNM), 즉, 중앙은행이 사용하는 보다 광범위한 도구의 일부입니다. 이와 동시에, 외환 관리(FEA) 규칙은 교역, 투자 및 금융 흐름의 측면에서 말레이시아 경제의 높은 수준의 개방성을 고려할 때 말레이시아의 경쟁력을 강화하기 위해 말레이시아 법인체의 국경 간 활동을 용이하게 하는 데 목표를 두고 있습니다.

### 5.1 비거주자에 적용되는 규정

#### 5.1.1 말레이시아 내 투자

말레이시아 시장은 전 세계 투자자들에게 접근이 용이하며, 말레이시아 내 투자를 위한 자본의 유출입 이동은 자유롭습니다.

- 비거주자는 직접 투자 또는 포트폴리오 투자로 모든 형태의 링깃화 자산에 자유롭게 투자할 수 있습니다.
- 투자 자금은<sup>1</sup> (허가 받은 국제 이슬람 은행을 제외하고)<sup>2</sup> 허가 받은 역내 은행 또는 허가 받은 역내 은행의 지정된 해외 사무소에 외화를 링깃화로 환전하여 결제할 수 있습니다.
- 비거주자는 주식 매각 수익금, 이윤, 배당금 또는 말레이시아에 투자하여 발생하는 모든 소득을 외화로 본국으로 송금하는 한 자유롭게 본국으로 송금할 수 있습니다.

#### 5.1.2 국내 금융 접근성

##### i. 외화 차입

- (a) 비거주자는 허가 받은 역내 은행으로부터 외화를 금액 한도 없이 자유롭게 차입할 수 있습니다. 차입 대금은 역외 또는 역내에서 이용할 수 있습니다.
- (b) 또한 비거주자는 역내 또는 해외에서 사용할 목적으로 말레이시아 내에서 자유롭게 외화 표시 수쿠크/채권을 발행할 수 있습니다.

##### ii. 링깃화 차입

- a) 비금융 기관 비거주자는 (허가 받은 국제 이슬람 은행을 제외하고) 말레이시아 내 실물 부문 활동의 자금 조달을 위해 인가 받은 역내 은행, 거주자 회사 및 거주자로부터 자유롭게 링깃화 금액을 차입할 수 있습니다.
- b) 비금융 기관에 종사하는 비거주자는 부르사 말레이시아에서 거래된 증권과 금융 상품 구매 자금을 조달하기 위해 2007년 자본시장서비스법(Capital Market and Services Act)에 의거하여 발행된 주식 거래 면허를 가진 거주자 법인체로부터 증거금융 자금을 링깃화로 자유롭게 차입할 수 있습니다. 그리고
- c) BNM으로부터 승인을 받자마자 비거주자는 링깃화로 표시된 수쿠크/채권<sup>3</sup> 발행을 통해 말레이시아에서 링깃화 금융을 일으킬 수 있습니다. 수익금은 사례별로 역내 또는 역외에서 사용할 수 있습니다.

#### 5.1.3 상품과 서비스의 교역 정산

비거주자는 인가 받은 역내 은행 또는 지정된 해외 사무소를 통해 외화 또는 링깃화로 거주자와의 상품과 서비스 교역에 대해 자유롭게 정산할 수 있습니다.

#### 5.1.4 헤지

비거주자는 당좌계정 및 자본계정 거래에 대해 (인가 받은 국제 이슬람 은행을 제외하고) 인가 받은 역내 은행 및 지정된 해외 사무소와 자유롭게 헤지 거래를 할 수 있습니다.

#### 5.1.5 링깃화 및 외화 계정

비거주자가 다음의 계정을 개설하는 데는 아무런 제한이 없습니다.

- i. 말레이시아 내 투자와 비즈니스 활동의 편의를 위한 인가 받은 역내 은행의 외화 계정. 이들 계정에 예치된 자금은 자유롭게 해외로 송금할 수 있습니다. 그리고

1 허가 받은 역내 은행이란 2013년 금융서비스법 (Financial Act)에 따라 그리고 이슬람금융서비스법 (Islamic Financial Services Act)에 의거한 허가 받은 은행 및 허가 받은 투자은행을 말합니다.

2 지정된 해외 사무소 목록은 [http://www.bnm.gov.my/documents/aoo/list\\_of\\_aoo\\_country\\_20190419.pdf](http://www.bnm.gov.my/documents/aoo/list_of_aoo_country_20190419.pdf)에서 찾을 수 있습니다.

3 링깃화 및 외화로 표시된 수쿠크/채권의 발행 관련 추가 정보는 <http://www.bnm.gov.my/microsite/fxadmin/notices/Jointinfonote.pdf>를 방문해 보시기 바랍니다.

- ii. 인가 받은 금융 기관의 링깃화 계정. 이 계정에는<sup>4</sup>현물 시장 베이스로 이루어진 외화 매도로 받은 링깃화 또는 이자, 임대료, 이익, 배당금 또는 링깃화 자산 투자 회수로 얻은 수익금을 비롯, 말레이시아 내 투자로 얻은 모든 소득을 예치할 수 있습니다. 이들 계정에 예치된 자금은 일단 인가 받은 역내 은행에서 외화로 환전한 후에는 자유롭게 해외로 송금할 수 있습니다.

## 5.2 거주자에 적용되는 규정

### 5.2.1 외화 자산 투자

- i. 국내 링깃화 차입이 없는 거주자는 금액 한도 없이 역내 또는 해외의 외화 자산에 대해 자유롭게 투자를 할 수 있습니다.
- ii. 국내 링깃화 차입이 있는 거주자 법인은 링깃화를 환전하여 확보한 외화 자금을 사용하여 기업 집단 기준으로 역년당 총액에 상당하는 최대 RM5천만의 건전성

한도(prudential limit)까지 역내 또는 해외에서 외화 자산에 대해 자유롭게 투자를 할 수 있습니다. 주식거래외화계정, 즉 해외 직접 투자와는 다른 목적으로 또는 금융 자산의 스와핑을 통해 인가 받은 역내 은행으로부터 받은 외화 대출.

### 5.2.2 역내 및 역외 차입

#### i. 외화 차입

- a) 거주자 법인은 다음의 대출자로부터 금액한도 없이 자유롭게 외화를 차입할 수 있습니다.
  - 인가 받은 역내 은행
  - 동일 기업 집단 내 거주자 및 비거주자 기업
  - 거주자 및 비거주자 직접 주주, 그리고
  - 외화로 표시된 채무 증권의 발행을 통한 다른 거주자
- b) 거주자 법인이 비거주자 금융기관과 그리고 동일 기업 그룹의 일부가 아닌 비거주자 법인체로부터 외화를 차입할 경우 기업 그룹 기준으로 총액 RM1억 상당액의 건전성 한도가 적용됩니다.

#### ii. 링깃화 차입

거주자 법인은 다음과 같이 링깃화를 차입할 수 있습니다.

- a) 말레이시아 내 실물 부문에서의 활동을 위한 자금조달 목적으로 동일 기업 그룹 내 비거주자 회사 및 비거주자 직접 주주로부터 한도 없는 금액. 또는
- b) 말레이시아 내 사용 목적으로 비거주자 금융 기관을 제외한 모든 비거주자로부터 최대 총 RM1백만 까지.

### 5.2.3 상품과 서비스의 수출입

상품 수출 대금은 수출 선적일로부터 6개월 내에 수출 판매 계약에 따라 수령하여 전액 말레이시아로 송금해야 합니다. 비거주자와의 결제는 링깃화 또는 외화로 이루어질 수 있습니다.

### 5.2.4 헤지

거주자는 외화 채무의<sup>5</sup> 최대 12 개월까지 외환 노출을 헤지하기 위해 (인가 받은 국제 이슬람 은행을 제외하고) 선제적으로 인가 받은 역내 은행과 외화를 기반으로 링깃화를 매도할 수 있습니다.

### 5.2.5 외화 계정

거주자는 인가 받은 역내 은행과 비거주자 금융 기관에 자유롭게 외화 계정을 개설할 수 있습니다.

말레이시아의 외환 관리에 관한 추가 상세 사항은 <http://www.bnm.gov.my/fxadmin>을 방문해 보시기 바랍니다.

4 스팟은 영업일 기준 2일 이내에 배송을 위한 통화의 구매 및 판매를 의미합니다.

5 외화 의무란 거주하지 않고 외화로 이루어진 외화 수입 대금, 외화 대출 상환금 및 기타 통화 계정 거래를 지칭합니다.