

중국경제 현안 브리핑

03-41호 / 07월 03일

중국 은행산업의 시장구조 분석

1. 개요

- 중국 은행산업은 4대 국유은행의 독점으로 인해 시장집중도가 높고, 규모의 불경제가 존재하며, 인위적인 진입 및 퇴출장벽이 높음.
 - 현재 4대 국유은행은 예금시장과 대출시장점유율, 자산규모 등의 측면에서 60% 내외의 절대적인 우위를 보이고 있음.
 - 4대 국유은행의 높은 시장집중도는 정부에 의해 인위적으로 형성된 것으로, 은행산업에 심각한 규모의 불경제를 가져옴.
 - 중국 은행산업의 높은 퇴출 장벽과 진입 장벽은 경쟁인센티브를 약화시키고 효율을 저하시키는 주요인이 되고 있음.
- 중국 은행산업의 효율 제고를 위해서는 무엇보다도 시장구조 개혁이 시급한바, 인위적인 행정 제한을 철폐하고 독점구조를 타파하여 경쟁체제의 조속한 정착을 실현해야 함.

2. 중국 은행산업의 시장구조와 특징

가. 시장점유율

□ 중국의 4대 국유상업은행의 시장점유율은 여타 은행에 비해 압도적으로 높으며, 당분간 이러한 추세는 크게 바뀌지 않을 것으로 전망됨(표1 참조).

- 2001년 기준 4대 국유상업은행의 예금시장 점유율은 61.0%이며, 그 중 중국공상은행이 23.6%로 가장 높고, 이어서 중국건설은행, 중국농업은행, 중국은행의 순임.
- 2001년 기준 4대 국유상업은행의 예금시장 점유율은 57.6%이며, 그 중 중국공상은행이 22.9%로 가장 높고, 이어서 중국농업은행, 중국건설은행, 중국은행의 순임.
- 4대 국유상업은행의 자산점유율은 1999년 기준으로 64.6%이며, 그 중 중국공상은행이 24.6%로 가장 높고, 이어서 중국농업은행, 중국건설은행, 중국은행의 순임.

나. 시장집중도

□ 자산점유율을 통해 본 중국 은행산업의 시장집중도는 미국, 일본, 독일, 이탈리아, 프랑스 등 주요 선진국들보다 크게 높은 것으로 나타남.

- 1999년 기준 중국 4대은행의 자산점유율은 64.6%에 달한 반면, 2000년 6월말 기준 미국 4대은행의 자산점유율은 26.0%에 불과함.
- o 미국 4대은행의 자산점유율은 American National Association 10.3%, Citibank. N.A. 6.1%, Chase Manhattan Bank 5.5%, First Union Bank 4.0% 등임.

<표 1> 중국 은행업의 시장점유율(%)

	Rs						Rl					
	1996	1997	1998	1999	2000	2001	1996	1997	1998	1999	2000	2001
공상은행	27.7	27.3	27.5	26.1	26.2	23.6	29.2	26.6	26.3	25.0	24.1	22.9
농업은행	13.9	13.8	14.3	14.2	14.1	14.1	14.7	13.1	16.2	16.6	14.6	14.3
중국은행	18.0	16.7	16.3	8.0	8.0	8.3	17.4	15.5	15.2	7.8	7.3	7.6
건설은행	17.0	15.9	16.2	15.5	15.3	15.0	16.3	14.8	15.0	12.0	13.2	12.8
교통은행	3.4	4.4	4.1	3.1	3.3	3.3	2.5	3.0	3.0	2.6	2.9	2.9
中信實業은행	1.3	1.2	1.1	0.9	1.0	1.3	0.8	0.5	0.5	0.7	1.0	1.1
光大은행	0.4	0.5	0.5	0.5	1.0	1.3	0.4	0.4	0.3	0.4	1.0	1.2
중국투자은행	0.5	0.5	0.5				0.5	0.5	0.4			
招商은행	0.8	0.9	1.0	0.8	1.0	1.3	0.7	0.7	0.7	0.7	0.9	1.0
심천발전은행	0.3	0.3	0.3	0.3	0.4	0.6	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.4
광둥발전은행	0.6	0.7	0.7	0.6	0.8	1.0	0.6	0.6	0.6	0.5	0.6	0.8
福建興業은행	0.2	0.2	0.3	0.3	0.4	0.6	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.6
華厦은행	0.2	0.3	0.4	0.4	0.6	0.7	0.2	0.2	0.3	0.3	0.5	0.5
民生은행		0.2	0.2	0.2	0.4	0.7		0.1	0.1	0.2	0.4	0.7
상해포동발전 은행	0.6	0.6	0.7	0.7	0.8	0.9	0.5	0.5	0.5	0.5	0.7	0.8
煙臺住房儲蓄 은행	0.1	0.04	0.04	0.1	0.1	0.1	0.03	0.03	0.03	0.04	0.04	0.1
蚌埠住房儲蓄 은행	0.006	0.006	0.007	0.007	-	-	0.001	0.005	0.006	0.006	-	-

Rs = 해당은행 예금총액/국내 금융기관 예금총액

Rl = 해당은행 대출총액/국내 금융기관 대출총액

자료: <중국금융연감> 각 연도판.

- 통계치의 기준 연도가 달라 단순비교가 어렵지만, 일본, 독일, 이태리 등의 은행시장 집중도도 중국에 훨씬 못미치고 있음(표 2 참조).
- o 1998년 중국 5대 은행의 자산점유율은 각 77.2%에 달한 반면, 일본, 독일, 이태리 등의 경우는 20%대에 그침.
- 한편 선진국 중 네델란드와 스웨덴은 은행산업의 시장집중도가 중국보다 오히려 높은 것으로 나타남.
- o 그러나 중국 은행시장의 높은 집중도는 서구국가처럼 자유로운 시장경쟁을 통해 형성된 것이 아니라 정부가 인위적으로 조성한 결과라는 데 문제가 있음.

<표 2> 세계 주요국가 은행산업의 시장집중도

	5대(10대)은행의 집중도(자산점유율: %)		
	1980	1990 ¹⁾	1995 ²⁾
일본	25(40)	30(45)	27(43)
독일	-	-	17(28)
프랑스	57(69)	52(66)	47(63)
이태리	26(42)	24(39)	29(45)
영국	63(80)	58(79)	57(78)
캐나다	-	55(-)	65(88)
호주	62(80)	65(79)	67(79)
벨기에	64(76)	58(74)	59(73)
폴란드	63(38)	65(69)	74(83)
네덜란드	73(81)	77(86)	81(89)
노르웨이	63(74)	68(79)	58(71)
스페인	38(58)	38(58)	49(62)
스웨덴	64(71)	70(82)	86(93)
스위스	45(56)	45(57)	50(62)

주1: 프랑스는 1986년, 이태리는 1983년, 폴란드와 네덜란드는 1985년, 스위스는 1987년 통계임

주2: 일본, 영국, 벨기에, 스위스는 1994년, 폴란드는 1993년 통계임.

자료: 영국은행가협회, 건축업협회, 각국 공식통계. 국제결제은행 제66기연보.

□ 중국 은행산업의 높은 시장집중도는 ▲이데올로기상의 제약, ▲국유기업에 대한 정부의 정책성 자금 지원 등에 기인함.

- 중국 국유은행은 국유기업에 자금을 조달, 분배하는 정부 부처의 하나로 간주됨.
- o 건국 이래 중국정부는 막대한 자금이 소요되는 중공업 중심의 경제성장정책을 추진해 왔는바, 국유기업의 자금 수요를 국유은행을 통해 충당함으로써 국유은행의 대형화, 독점화를 형성함.

다. 규모의 불경제

□ 국가 정책에 의한 국유은행의 대형화 및 시장독점 구조는 중국 은행업에 오히려 심각한 규모의 불경제를 초래함.

- 첫째, 국유은행의 규모 확장은 관리조직의 비대화를 초래하고, 이는 다시 정보 누설 및 왜곡, 계획과 통제시스템의 복잡화, 외부환경 변화에 대한 적응력 저하 등 부작용을 초래하여 효율성을 크게 떨어뜨림.
- 둘째, 국유은행은 독점을 통해 여타 부문의 평균보다 높은 수익을 확보함으로써 인센티브메커니즘을 왜곡시키고 원가절감이나 서비스수준 제고, 업무효율 제고 등을 경시하게 됨.
- o 특히 정부에 의해 인위적으로 형성된 독점체제하에서는 은행의 자율적인 경쟁력 강화 노력이나 창의성을 기대하기 어려움.
- 셋째, 은행산업의 독점 국면은 자금 규모가 제한된 상황에서 줄서기와 암거래 등 폐단을 유발하고, 은행의 대출기피 현상을 야기하여 기업의 금융비용을 상승시킴.

<표 3>중국 4대 국유상업은행의 자산규모, 순수익 및 영업비용

	연도	공상은행	농업은행	중국은행	건설은행
자산규모 (억 元)	1995	31,075.0	12,309.5	19,951.3	17,226.7
	1996	36,295.7	14,669.5	21,070.4	21,253.0
	1998	32,387.4	20,224.3	24,753.9	19,236.5
	2000	39,737.4	21,848.6	26,851.1	25,317.0
	2001	43,180.7	25,279.9	25,966.4	27,649.6
순수익 (억 元)	1995	46.7	19.4	47	-
	1996	58.1	21.1	52.1	-
	1998	34.5	-9.1	23.6	10.9
	2000	50.9	3.0	18.8	75.4
	2001	58.9	11.5	26.5	51.7
영업비용 (억 元)	1995	221.5	160.4	97	190.5
	1996	262.6	190.9	107.5	267
	1998	318.0	224.3	274.2	270.3
	2000	283.3	301.7	197.7	274.8
	2001	284.6	327.1	208.3	274.6

자료: <중국금융연감> 각 해당연도판.

□ 중국 4대 국유상업은행에서 나타나는 규모의 불경제 실태는 <표 3>을 통해 알 수 있음.

- 이에 따르면, 각 은행의 자산과 이윤 간의 상관성이 별로 크지 않고, 자산 증가에 관계 없이 영업비용이 계속 늘어나 규모 확대에 따른 뚜렷한 원가체감 효과도 나타나지 않음.

라. 공간적 분포

□ 일반적으로 특정 지역의 경제규모 및 발전 수준과 소재한 금융기관의 밀집도는 정비례 관계에 있으나, 중국 국유은행의 분포는 해당 지역의 경제규모와 일치하지 않는 것으로 나타남.

- 2001년 강소성 GDP는 호북성의 2배가 넘지만, 강소성 소재 4대 국유은행의 분지점 수는 호북성의 1.3배에 그침.
- 2001년 강소성 GDP는 운남성의 4.6배나 되지만, 강소성 소재 4대 국유은행의 분지점 수는 운남성의 2.3배에 불과함.

3. 은행산업의 진입 및 퇴출 장벽

□ 중국 은행산업에는 정책성 장벽, 상품장벽, 원가장벽, 규모의 장벽 등 진입 장벽이 존재함.

- 정책성 장벽에는 타지역에서의 임의적인 분지점 개설과 영업범위 확대 및 분점 승격 금지, 임의적인 비용 인상 혹은 인하 금지 등이 있음.
- 상품장벽은 고객의 선호 차이와 함께 은행상품의 가격이 고정되어 있기 때문에, 신규 진입 은행은 낮은 가격으로 소수의 상품을 판매할 수밖에 없음을 의미함.

- 원가장벽은 4대 국유은행이 자본원가, 기술 및 설비원가, 법률 및 정책적 진입 제한 등으로 인해 여타 은행보다 비용면에서 유리한 위치에 있는 데 기인함.

- 규모의 경제와 관련된 장벽은 두가지 측면에서 작용함.

- o 규모의 효율을 위해서는 은행의 대형화가 필요하지만, 이는 새로 진입하는 은행에게는 상당한 부담이 됨.

- o 신설 은행이 시장에 효율적인 규모로 진입한다 해도 금리 자유화가 실현되지 않은 상황에서 고객들은 기존 은행을 더 선호하기 때문에 기존 은행보다 이윤이 낮을 수밖에 없음. 하물며 규모가 작으면 원가가 상승하여 더욱 불리함.

□ 중국 은행업의 퇴출 장벽은 함몰비용(sunk cost), 노동자 해고비용, 법률 및 행정적 장벽 등임.

- 중국 국유은행은 고정자산, 은행대출상의 함몰비용이 매우 높은 수준임.

- o 일반적으로 퇴출은행은 고정설비의 양도, 임대, 매각 등을 통해 비용회수가 가능하기 때문에 함몰비용이 일반 공상기업에 비해 크게 낮은 편임. 그러나 중국 은행은 퇴출메커니즘의 부재, 신규 은행 설립에 대한 엄격한 제한 등으로 함몰비용이 상당히 높은 수준임.

- o 중국 은행의 대출상 함몰비용이 높은 것은 주로 정보의 비대칭에 기인함.

- 둘째, 국내은행은 퇴직금, 해고수당 등 노동자의 해고비용이 높아 퇴출되기 어려움.

- 셋째, 정부는 은행파산으로 인한 부작용을 줄이기 위해 지나친 법률적, 행정적 보호조치를 시행함.

□ 퇴출 메커니즘의 부재는 은행의 경쟁인센티브를 약화시키고, 은행산업의 효율성을 저하시킨 주요인으로 작용함.

- 중국 은행산업의 효율 제고를 위해서는 무엇보다도 시장구조 개혁이 시급한

바, 인위적인 행정제한을 철폐하고 독점구조를 타파하여 경쟁체제의 조속한 정착을 실현해야 함.(***)