

중국 은행의 신용평가등급, 리스크, 수익구조

1. 개요

- 2006년 8월 22일 ‘중국청신국제신용평가회사(中国诚信国际信用评级有限责任公司)’(이하 ‘中诚信’)는 중국내 18개 은행에 대해 “2006-2007년 중국 은행업 신용평가등급 및 전망 《2006-2007 中国银行业评级与展望》”을 발표함.
 - 이번 발표는 2004년과 2005년에 이어 세 번째 발표로 중국 은행업 외부환경과 은행별 재무능력 및 은행이 발표한 공개정보 등을 바탕으로 종합적으로 평가하여 작성됨.
- 신용평가등급 발표 결과 재무구조가 개선되고 위험관리능력이 향상된 공상은행, 건설은행, 중국은행의 개별자산 등급이 상향조정 되었고, 교통은행과 중신은행의 종합자산 등급이 상향조정된 것으로 나타남.
 - 반면 이윤이 감소하고 대출위험이 증가한 상해은행의 종합자산 등급과 개별자산 등급은 하향조정 되었음.
- ‘中诚信’은 전반적으로 중국 은행들의 재무능력이 강화되었으나 위험요인 역시 커지고 있다고 발표함.

- 은행의 이윤창출능력과 재무구조가 제고되었고 자본충족률이 향상되었으며 리스크에 대한 대처능력이 강화되었다고 평가
- 그러나 거시경제 환경의 변동성 확대, 은행업의 전면적인 개방은 향후 발전과정에서 위험요인으로 작용하게 될 것이라고 예측함.
- 전반적으로 중국 은행업의 신용수준은 상승하는 추세로 ‘안정적’ 또는 ‘긍정적’인 평가등급을 유지할 것으로 전망.

<표 1> 2006년 주요은행 신용평가등급 결과

은행	종합자산 등급	개별자산 등급	전망	은행	종합자산 등급	개별자산 등급	전망
国家开发银行	AAA	--	안정적	招商银行	AA	AAi	긍정적
中国工商银行	AAA	Ai+	긍정적	华夏银行	A-	Ai-	안정적
中国建设银行	AAA	AAi	안정적	中信银行	A+	Ai-	긍정적
中国银行	AAA	AAi-	안정적	中国光大银行	BBB+	BBBi	안정적
中国农业银行	AAA	BBi	안정적	兴业银行	A	Ai	긍정적
交通银行	AA+	AAi	안정적	广东发展银行	BB+	BBi	안정적
深圳发展银行	BBB-	BBBi-	안정적	北京银行	A+	Ai-	긍정적
上海浦东发展银行	AA-	AAi-	안정적	上海银行	A+	Ai	안정적
中国民生银行	A	Ai	안정적	南京市商业银行	AA-	Ai+	긍정적

자료: 中诚信, 《2006-2007 中国银行业评级与展望》, 《信用评级研究》第39期, 2006年8月

2. 중국 은행의 잠재적 리스크

□ 거시조정이 은행업의 위험을 상승시킴.

- 2005년 이래의 거시조정정책은 지나치게 빠른 투자증가를 억제하는데 그 목적이 있으며 따라서 중앙은행은 지속적으로 긴축적인 통화정책을 펼 예정

- 단기적으로 거시조절과 통화의 긴축 때문에 은행업의 전체적인 성장속도는 완만해질 것임.
- 또한 경기과열과 에너지자원의 부족, 중점산업부문의 과잉생산 등의 요인은 은행업에 부정적인 영향을 미치고 신용대출 위험을 증가시킬 우려가 있음.
- 이러한 부정적 요인들이 해결되지 못한다면 과잉 생산능력은 기업의 수익성을 악화시켜 은행의 신용위험을 증가시킬 수 있음.

□ 대출규모의 확대와 중장기 대출비율의 상승이 은행의 신용위험을 증가시킬 수 있음.

- 2006년 상반기 대출규모는 연초대비 2조 1,800억 위안 증가하였으며 은행의 신용대출 잔액은 21조 5,300억 위안에 달함.
- 2005년 말 단기대출금의 비중은 43.6%로 전년대비 5%포인트 하락하였으나 중장기 대출금의 비중은 44.9%로 2%포인트 상승.
- 은행별로는 국유은행의 중장기 대출비중이 비교적 높아 56.6%로 정기예금비율 53.9%보다 높았음.
- 주식제 상업은행의 중장기 대출비중은 46.2%로 정기예금비율 47.3%보다 낮았지만 증가하는 추세를 보이고 있음.
- 은행업의 리스크관리에 대한 능력과 경험에 비추어 볼 때 지나치게 빠른 대출규모의 증가와 대출구조의 장기화는 은행 신용대출 위험을 더욱 가중시키고 불량대출의 증가를 초래할 수 있음.

□ 이자율과 환율의 시장화가 시장위험을 증가시킬 수 있음.

- 이자율 자유화의 진전에 따른 위험과 인민폐의 시장화에 따른 환율위험에 대해 중국내 상업은행은 충분한 대응능력이 부족한 실정임.
- 중국 은행업은 이자율 및 환율에 대한 위험 평가능력이 부족하며, 계량 및 예측과 관리 수단이 부족.
- 이자율과 환율 위험에 대한 효과적인 헤징 수단과 상품 역시 부족.

3. 이윤획득 방식의 변화

□ 최근 중국의 여신구조에 변화가 발생하고 있는데 특히 2005년 이후 회사채 시장의 발전은 기업부문의 자금조달 통로를 크게 확대시킴.

- 2005년 중국 기업들의 자금조달 구조를 보면 은행대출의 비중은 2004년 83%에서 2005년 78%로 하락
- 동기간 회사채의 비중은 1.1%에서 6.4%로 상승하였고, 주식시장을 통한 자금조달은 9.5%에서 10.8%로 상승

<표 2> 2004-2005년 여신구조의 변화

	2004年	2005年
은행대출 통한 융자	82.9%	78.1%
회사채를 통한 융자	1.1%	6.4%
주식시장을 통한 융자	10.8%	9.5%
기 타	5.2%	6.0%

자료: 中诚信, 《2006-2007 中国银行业评级与展望》, 《信用评级研究》第39期, 2006年8月

□ 그러나 최근의 변화에도 불구하고 은행업의 주요 이윤획득방식은 여전히 예대마진임.

- 통계에 의하면 중국 은행업의 비이자수입은 수입 총액의 13.3%를 차지하는데 이는 많은

외국 은행의 비이자수입 비중이 30% 이상인 것과 대비됨.

- 따라서 상업은행의 이윤증가는 주로 대출자산규모의 확장에 의존하게 되나 이는 은행의 자본충족률, 유동성, 정부의 통화정책 등의 요인에 의해 제약을 받음.

□ 장기적으로 현재의 예대마진에 의존한 은행들의 수익구조가 지속되기는 어려울 것으로 보임.

- 최근 중국 은행업이 얻은 예대마진은 주로 낮은 인민폐 예금이자율에 기인
- 그러나 저축률의 하락, 보다 용이해진 직접투자, 새로운 금융상품의 출현, 은행업의 전면 개방과 같은 요인들은 중국 은행업이 누리던 저비용 자금조달 방식에 큰 위협이 될 것임.

<표 3> 중국 국내은행과 외국은행 비이자수입비율 비교

중국 국내은행	비이자수입 비율	외국 은행	비이자수입 비율
工商银行	13.54%	Sun Bank(호주)	58.37%
建设银行	6.14%	Westpac Banking(호주)	18.71%
中国银行	12.46%	National Australian Bank	40.21%
农业银行	10.42%	United Overseas Bank(싱가폴)	21.00%
交通银行	6.00%	DBS Bank(싱가폴)	34.53%
深圳发展银行	17.13%	OCBC Bank(싱가폴)	28.47%
上海浦东发展银行	15.29%	Hang Seng Bank(홍콩)	36.03%
民生银行	18.39%	Bank of China-Hongkong	26.78%
招商银行	16.94%	HSBC	29.97%
华夏银行	13.43%	국민은행(한국)	17.55%
中信银行	13.84%	Standard Charterde Group	29.46%
兴业银行	15.57%	东亚银行(홍콩)	27.01%
평 균	13.26%	평 균	30.67%

주: 은행 비이자수입비율=1-(이자수입/영업수입)

자료: 中诚信, 《2006-2007 中国银行业评级与展望》, 《信用评级研究》第39期, 2006年8月

<참고 자료>

《21世纪经济报道》, “风险加大的中国银行业”, 2006. 8. 28

《第一财经日报》, “中诚信国际上调股改银行评级”, 2006. 8. 23

《上海证券报》, “中诚信发布中国银行业评级展望”, 2006. 8. 23

中诚信, 《2006-2007 中国银行业评级与展望》, 《信用评级研究》第39期, 2006年8月
(www.ccxi.com.cn)