

중국 개인 자산시장의 발전현황과 추세

KIEP 북경사무소 (hjpark@kiep.go.kr, Tel: 86-10-8497-2870)

차 례 ●●●

1. 중국 개인자산시장의 발전현황
2. 고액 자산가의 투자패턴과 자산관리기관 선택
3. 프라이빗 뱅킹(PB) 산업의 경쟁 심화

주요 내용 ●●●

- ▣ 중국 초상은행과 BAIN&COMPANY가 공동 발표한 <2011년 중국개인자산보고(2011中国私人财富报告)>에 따르면, 2010년을 기준으로 중국 개인의 총투자가능자산 규모는 62조 위안에 달함.
- ▣ 2010년 투자가능자산이 1천만 위안 이상인 '고액 자산가 계층(高净值人群)' 인구는 약 50만 명에 달하며, 이 가운데 투자가능자산이 1억 위안을 초과하는 '최상급 고액 자산가(超高净值人群)' 수와 투자가능자산 5천만 위안을 초과하는 고액 자산가 수는 각각 2만 명과 7만 명을 넘어섬.
- ▣ 중국 고액자산가의 투자패턴은 리스크 선호형에서 안전 추구형으로 변화하고 있으며, 현금·예금, 주식, 부동산과 펀드로 대표되는 전통적인 투자품목이 차지하는 비중이 70%로 높지만 점차 감소하고 있는 반면, 사모펀드, 해외투자 등의 비중이 증가하여 투자품목이 다원화되고 있음.
- ▣ Private Banking·자산관리기관을 통한 투자가능자산 관리 비중이 높아지고 있으며, 브랜드·전문성·고객관리 서비스 등이 자산관리 기관 선택의 주요 기준으로 조사되었음.
- ▣ 고액 자산가 수와 보유자산 총액의 빠른 증가로 자산관리기관 간 경쟁이 심화되고 있으며, PB 산업의 시장 잠재력도 매우 큰 것으로 평가됨.
 - 중국계 PB는 많은 상업은행의 고객을 기초로 풍부하게 상품을 제공하고 있으나 국제화 및 제도화 수준은 비교적 약함
 - 반면 외국계 PB는 제도화된 서비스와 자산운영의 경험, 세계적인 네트워크 등을 바탕으로 해외자산관리를 주도하고 있음.

1. 중국 개인 자산시장의 발전현황

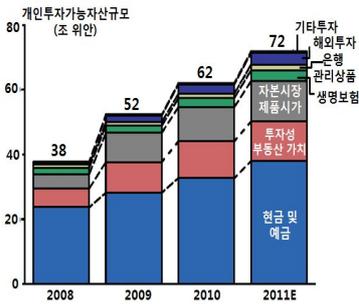
- 중국 초상은행과 BAIN&COMPANY가 공동 발표한 <2011년 중국개인자산보고(2011中国私人财富报告)¹⁾>에 따르면, 2010년을 기준으로 중국의 개인 총투자가능자산²⁾ 규모는 2009년 말 동기대비 약 19% 증가한 62조 위안에 달함(그림 1 참고).
- 2010년 투자가능자산이 1천만 위안 이상인 ‘고액 자산가 계층(高净值人群)³⁾, 이하 ‘고액 자산가’의 인구는 약 50만 명에 달하며 1인당 평균 약 3천만 위안의 투자가능자산을 소유, 총투자가능 자산은 15조 위안에 이룸(그림 2 및 그림 3 참고).
 - 이 가운데 투자가능자산이 1억 위안을 초과하는 ‘최상급 고액 자산가(超高净值人群)’ 수는 2만 명을 넘어 이들의 개인자산 총액은 3조 4천억 위안에 달함.
 - 투자가능자산 5천만 위안을 초과하는 고액 자산가 수도 7만 명에 이룸.
- 2009~10년 기간 중 1,000만~5,000만 위안의 고액 자산가 와 1억 위안 이상 고액 자산가 의 자산규모 증가 속도는 5,000만~1억 구간의 고액 자산가’의 증가속도를 초월하였음(그림 2 참고).
 - 그 배경으로 △ 부동산시장의 가격상승에 따른 자산가치 상승 △ 자본시장 발전에 따른 많은 기업 오너의 기업 가치 실현⁴⁾을 들 수 있음.
- 2011년 중국의 개인자산시장이 성장세를 유지함에 따라 전국 개인의 총투자가능자산 규모는 동기 대비 16% 성장한 72조 위안에 달할 것으로 예상됨(그림 1 참고).
 - 2011년에는 중국 고액 자산가 수가 약 59만 명에 달할 것이고, 투자가능자산 규모는 약 18조 위안으로 증가할 것이 예상됨(그림 2 및 그림 3 참고).
 - 고액 자산가의 자산이 전국에서 차지하는 비중도 2008~10년 기간 24%에서 2011년 25%로 상승할 것이 예상됨.

-
- 1) ‘2011년 중국개인자산보고(2011中国私人财富报告)’는 약 2,600개의 유효한 샘플과 100명 이상을 취재조사한 결과이며, 조사대상 고액 자산가는 창장(长江)삼각주, 주장(珠江)삼각주, 화베이(华北)구역, 화동(华东)구역 및 서부구역 등 중요한 경제구역의 주요 28개 성(省)과 37개 도시에 분포함. 응답자는 주로 전문가, PB 고객관리자, 기타 금융기관의 고객관리자, PB의 고액 자산가 및 기타 고액 자산가이며, 이들의 투자가능자산은 평균적으로 1천만 위안 이상임.
 - 2) 투자가능자산(可投资资产)은 개인의 투자성 자산(증권시장의 유통시장인 2차 시장에서 일정한 유동성이 있는 자산)의 총계를 측정할 수 있는 지표이며, 개인의 금융자산과 투자성 부동산을 포함함.
 - 3) 고액 자산가 계층(高净值人群)은 일반적으로 개인 금융자산과 투자성 부동산 등 투자가능자산이 1,000만 위안 이상 사회집단을 말함.
 - 4) 한 예로 창업판(创业板)의 출현으로 약 500명의 억만장자가 탄생함.

■ ‘양광사모펀드(阳光私募)’ 로 대표되는 기타투자와 해외투자를 중심으로 점차 고액 자산가들의 투자가 늘어나고 있음.

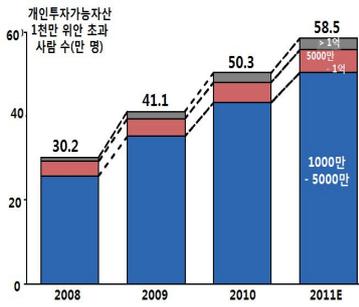
- 2008~10년 중 투자가능자산의 항목별 연평균 복합성장률⁵⁾은 △ 자본시장제품: 약 55% △ 투자성 부동산가치: 약 40% △ 기타투자: 약 100% △ 해외투자⁶⁾: 약 100%임(그림 1 참고).

그림 1. 전국 개인 투자가능자산 총규모



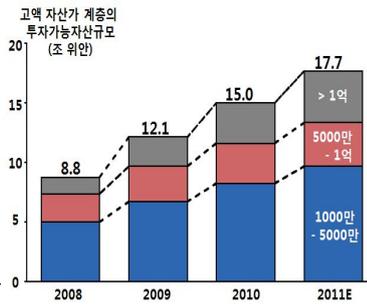
분류	CAGR (08-09)	CAGR (09-10)	CAGR (10-11E)
	39%	19%	16%
■	160%	49%	28%
■	160%	44%	27%
■	9%	17%	26%
■	13%	26%	20%
■	106%	17%	18%
■	63%	21%	7%
■	19%	16%	16%

그림 2. 고액 자산가의 인원수 및 구성



분류	CAGR (08-09)	CAGR (09-10)	CAGR (10-11E)
	36%	22%	16%
	82%	33%	22%
	23%	14%	11%
	36%	23%	17%

그림 3. 고액 자산가의 투자가능자산 규모 및 구성



분류	CAGR (08-09)	CAGR (09-10)	CAGR (10-11E)
	38%	24%	18%
■	74%	38%	28%
■	25%	14%	8%
■	34%	23%	17%

주 1-1. ‘자본시장제품’은 개인이 보유하는 주식, 펀드, 상장지수펀드(ETF), 개방형펀드, 채권, 신삼판(新三板: 비상장 하이테크 기업 자본거래 시스템)을 포함함.

주 1-2. ‘기타투자’는 개인이 보유하는 신탁, 사모펀드, 주주권, 양광 사모펀드(阳光私募), 황금, 선물을 포함함.

주: CAGR(Compound Annual Growth Rate)은 연평균 복합성장률을 의미함.

자료: 『2011中国私人财富报告 中国私人银行业: 逐鹿中原』(2010年4月20日), 『招商银行, BAIN&COMPANY』, pp. 8-9.

■ 2010년 고액 자산가 수가 1만 명 이상인 성·시(省·市)는 모두 15 곳으로 총인원 수는 약 40만 명⁷⁾이며, 2008년보다 4개의 시(市)⁸⁾가 증가하였음(그림 4 참고).

5) 2년 이상의 성장률을 평균으로 환산한 것으로, 매년의 성장률을 산술평균이 아닌 기하평균으로 환산.

6) 주로 홍콩(香港)에 투자됨.

7) 전국 총고액 자산가 중 80%의 비중을 차지함.

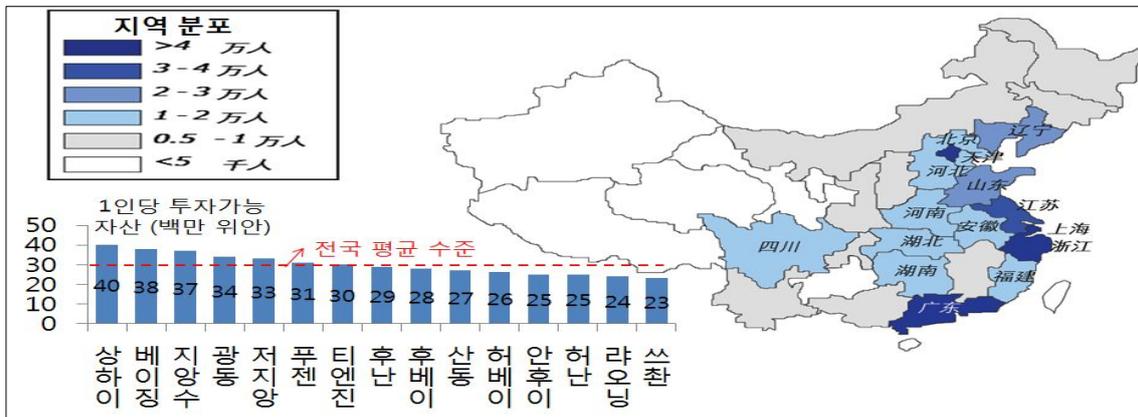
8) 톈진(天津), 후난(湖南), 후베이(湖北), 안후이(安徽).

- 상위 5개 성·시 중 광둥성이 7만 명으로 가장 많았으며(15%), 상하이와 베이징이 각각 1만 7천 명과 1만 6천 명으로 2위와 3위를 차지함.
- 3만 명을 초과하는 5개 성·시의 고액 자산가는 약 24만 명으로 전국에서 50%의 비중을 차지함.

■ 1인당 투자가능자산 규모를 기준으로 상하이가 약 4천만 위안으로 가장 높았으며, 동부·연해지역의 지양수, 광둥, 저지양, 푸젠(福建)의 1인당 투자가능자산은 전국 평균수준인 3천만 위안보다 많았음(그림 4 참고).

- 환보하이(环渤海)지역의 텐진, 산둥, 허베이(河北), 랴오닝(辽宁)과 중부지역의 후난, 후베이, 안후이, 허난(河南), 쓰촨(四川)의 1인당 투자가능자산은 2,500~3,000 만 위안에 속하여 동부·연해지역은 고액 자산가 수가 많을 뿐만 아니라 자산 보유수준 역시 높았음(그림 4 참고).

그림 4. 2010년 말 중국 고액 자산가의 지역별 분포와 각 성(省)별 1인당 투자가능자산 비교



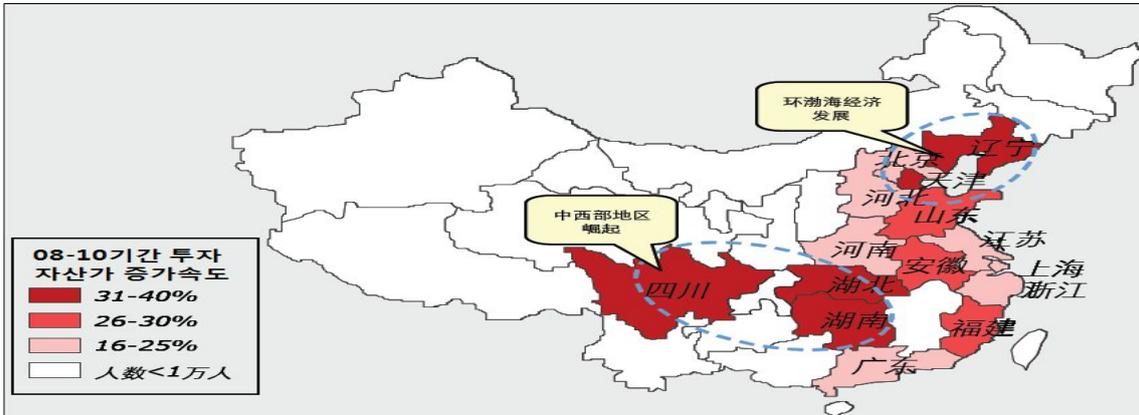
자료: 『2011中国私人财富报告 中国私人银行业：逐鹿中原』(2010年4月20日), 「招商银行, BAIN&COMPANY」, pp. 12-13.

■ 환보하이·중서부 지역의 텐진, 랴오닝, 산둥 3성과 후난, 쓰촨, 후베이, 안후이 4성의 고액 자산가 증가속도는 25%를 초과하여 동부·연해지역의 상하이, 지양수, 저지양, 광둥 지역보다 빠름.

- 2008~10년 기간 15개 성·시의 고액 자산가 증가율은 △텐진, 랴오닝, 후난, 쓰촨, 후베이: 30% 이상 △ 푸젠, 산둥, 안후이: 26~30% △ 기타 성·시는 16~25%의 증가율을 보임(그림 5 참고).
- 텐진의 고액 자산가 증가속도는 15개 성·시 중 가장 빠른데, 이는 11·5 계획기간에 환보하이 경제권, 빈하이신구(滨海新区) 투자자금 확대와 건설 등 정부의 지역경제 발전정책이 고액 자산가의 인원 수와 증가속도에 일정한 영향을 미친 것으로 판단됨.

9) 광둥(广东), 상하이(上海), 베이징(北京), 저지양(浙江), 지양수(江苏) 지역으로, 2008~10년 중 전국에서 새로이 증가한 고액 자산가의 40% 이상이 이 5개 성·시에 분포하며, 증가한 인원은 1만 명이 넘음.

그림 5. 2008~10년 기간 중국 고액 자산가의 지역별 증가속도 비교

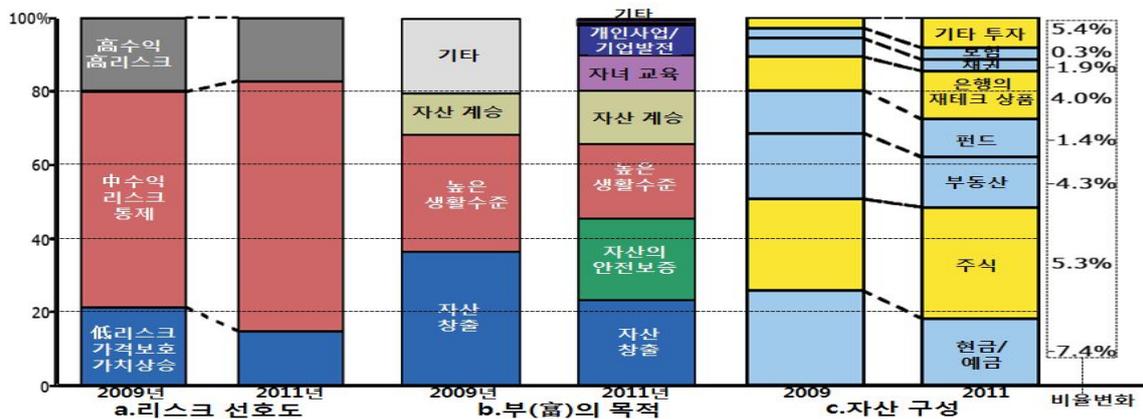


자료: 『2011中国私人财富报告 中国私人银行业: 逐鹿中原』(2010年4月20日), 『招商银行, BAIN&COMPANY』, p. 14.

2. 고액 자산가의 투자패턴과 자산관리기관 선택

- 최근 고액 자산가는 △ 리스크 선호형에서 안전추구형 △ 부(富)의 목적 다원화 △ 자산 구성과 서비스 수요 다원화 추세를 보임(그림 6 참고).

그림 6. 2008~10년 기간 중국 고액 자산가의 리스크 선호도, 부의 목적, 자산 구성의 변화 추세



주 6-C: '기타투자'는 개인이 보유하는 신탁, 사모주식, 양광(阳光)사모펀드, 황금, 선물을 포함함.

자료: 『2011中国私人财富报告 中国私人银行业: 逐鹿中原』(2010年4月20日), 『招商银行, BAIN&COMPANY』, pp. 17-19.

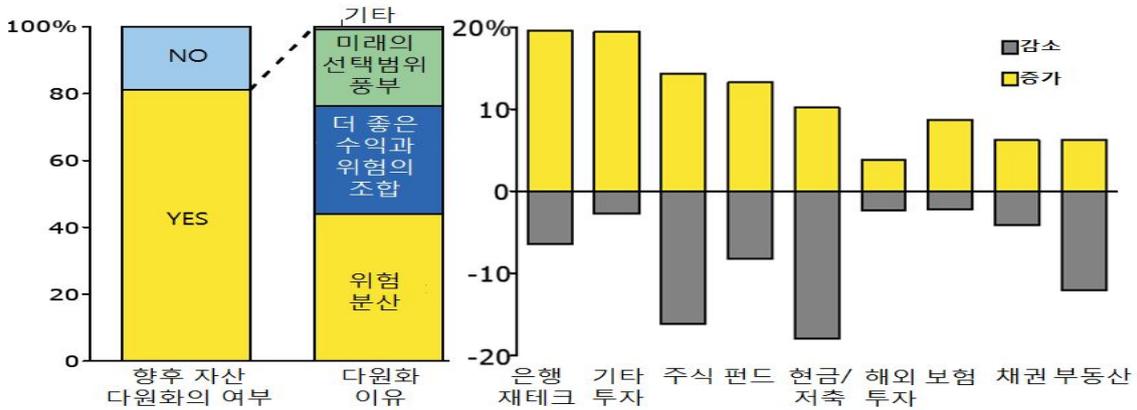
- 2011년 '중수익·중리스크' 선호도는 2009년보다 약 10% 증가한 반면, '고수익·고리스크, 저수익·저리스크' 선호도는 하락함(그림 6-a 참고).

- 그 배경은 △ '高수익' 을 추구하던 사람들이 금융위기로 인해 손실을 입고 리스크 통제의 중요성을 알게 되면서 '高수익·高리스크' 제품에 대한 투자비중이 하락하고 △ 금융위기 중 수익을 위해 보유주식을 매도하고 유동성이 높은 '低위험' 상품을 보유하여 가치를 유지하는 투자자가 '中수익' 상품으로 전환하기 시작하였기 때문임.
- 고액 자산가의 '부의 목적'은 2009년에는 '자산창출·높은 생활수준'에 집중되어 있었으나 2011년에는 다원화 추세를 보임(그림 6-b 참고).
 - 50세 이하의 젊은 계층으로 주로 구성된 고액 자산가는 물질적 풍요와 사회적 지위만으로 만족하지 않으므로 자선·사회공익 활동을 하며, 여행·예술품과 포도주 등의 수집을 통하여 사회와 타인의 인정을 받는 동시에 사회 엘리트 모임에서 교류를 즐김.
 - 동시에 '자산의 안전보장, 자산 양도, 자녀교육, 개인사업·기업의 발전' 이 기타 '부의 목적' 으로서 수준이 높아졌으며, 그 중 몇몇 '최상급 고액 자산가' 와 '고령의 고액 자산가' 의 경우 이미 '자산 양도' 이 주요 관심사임.
- 2009년 초 현금·예금, 주식, 부동산과 펀드로 대표되는 전통적인 투자품목이 차지하는 비중은 80%에 달하였지만 2011년에는 약 70%로 하락함(그림 6-c 참고).
 - 동시에 양광사모펀드, 사모주식투자 등으로 대표되는 기타투자와 은행의 재테크 상품,¹⁰⁾ 주식이 자산구성 중 차지하는 비중이 각각 약 5%포인트, 4%포인트, 5.3%포인트 증가함.
 - △ 고액 자산가의 재테크 관념 성숙 △ 은행·자산관리기관의 예금보다 수익성이 높은 금융상품 △ 높은 인플레이션으로 인한 마이너스의 실질예금이자 △ 정부의 부동산 산업 조정정책으로 인한 투자열기 하락 등으로 인해 자산구성 중 현금·예금, 부동산의 비중이 하락함.
- 조사·취재에 참여한 응답자 중 80% 이상은 향후 투자자산을 다원화할 것이라고 응답함(그림 7 참고).
 - 그 이유로 △ 위험에 대한 인식 강화 △ 자신의 리스크 감수능력을 고려한 상품 선택 △ 각 자산관리기관 간의 경쟁심화로 선택할 상품이 다양화된 점을 들 수 있음.
 - 향후 고액 자산가의 1년 투자계획 중 은행의 재테크상품과 기타투자가 여전히 가장 강한 증가추세를 보이며, 부동산 투자는 좀 더 감소할 것임.
- 최근 각 자산관리기관의 지속적인 홍보에 따라 고액 자산가 계층의 PB 업무에 대한 인지도가 제고되었고, 응자서비스와 부가가치 방면의 추구는 증가하였음(그림 8 참고).
 - 2011년 초 '개인용자' 수요는 2009년보다 약 20%포인트 상승한 70%이며, 이는 점점 많아지는 고액 자산가들이 은행과 자산관리기관에 개인용자를 자금회전과 투자를 높이는 레버리지 투자에 사용하

10) 은행은 인플레이션과 연계된 제품으로 투자자의 절대적 수익을 보증하여 호응을 얻기도 함.

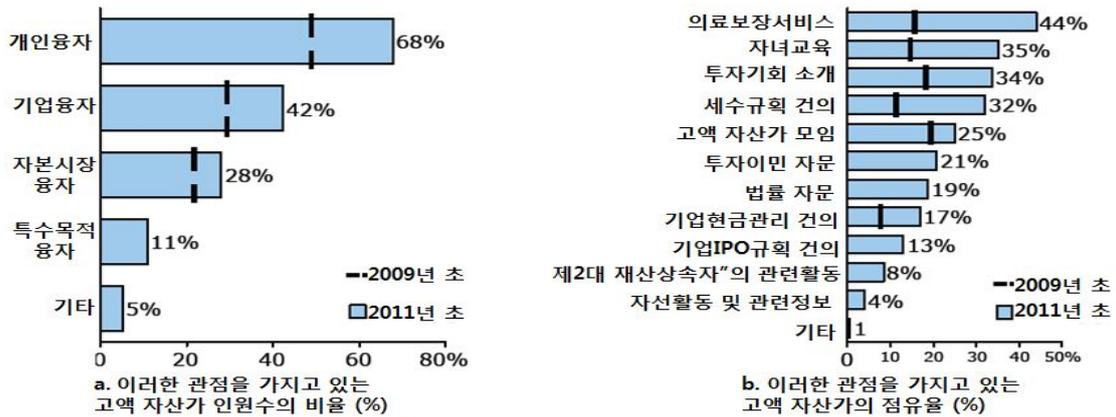
- 기를 바라는 것을 의미함(그림 8-a 참고).
- 기업주인 고액 자산가는 'PB 자산관리기관' 이 개인서비스뿐만 아니라 고액 자산가가 경영하는 기업에 대해 기업용자 서비스를 제공을 해주기를 희망하며, '기업용자' 수요는 2009년보다 10%포인트 상승하여 40%의 비중을 초과함.
 - 고액 자산가의 부가가치서비스 수요는 2009년보다 크게 상승하였고, 그 중 '의료보건서비스·자녀교육·투자기회소개'는 자산관리기관이 제공해주길 희망하는 주요 3대 항목임(그림 8-b 참고).

그림 7. 향후 자산구성과 2011년 투자증가 추세



자료: 『2011中国私人财富报告 中国私人银行业：逐鹿中原』(2010년4월20일), 「招商银行, BAIN&COMPANY」, p. 21.

그림 8. 고액 자산가의 용자서비스와 부가가치 서비스 수요

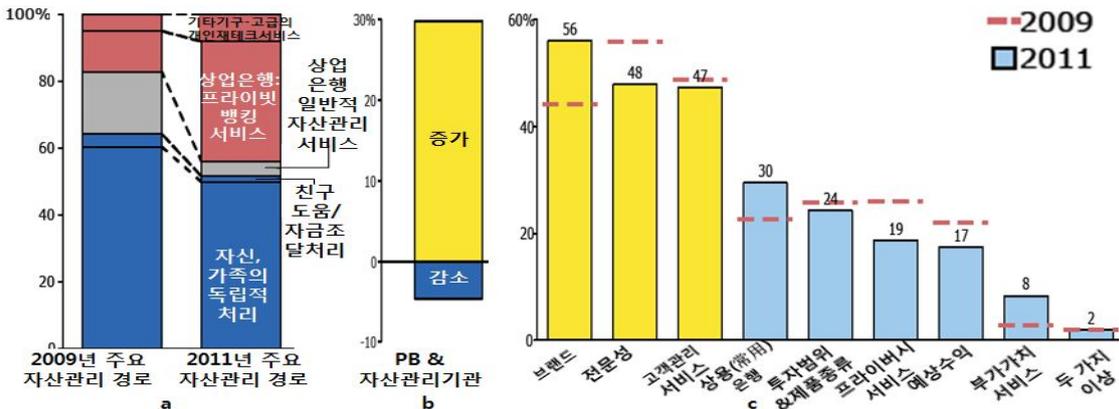


자료: 『2011中国私人财富报告 中国私人银行业：逐鹿中原』(2010년4월20일), 「招商银行, BAIN&COMPANY」, p. 22.

- 중국 고액 자산가는 재테크 관리 수단을 전문 자산관리기관으로 전환하고 있으며, 브랜드 가치가 선택의 가장 중요한 기준이며, 전문성과 고객관리서비스도 중요하게 생각함(그림 9 참고).

- 2011년 PB·자산관리기관을 통한 투자가능자산 관리는 2009년보다 약 30%포인트 증가하여 약 45%의 비중을 보임(그림 9-a 참고).
- 그 이유로 △ 상업은행과 기타 금융기관은 'PB·자산관리서비스'를 출시하고 전문성을 높이면서 PB와 자산관리기관에 대한 고객의 이해와 신뢰 증가 △ 고액 자산가의 '위험분산 인식강화와 '부의 목적'의 다원화 및 '자산구성에 대한 요구수준이 높아짐에 따라 개인의 지식·능력만으로는 자산 관리의 어려움을 알기에 기관 이용 비중이 높아짐.
- 30%의 고액 자산가는 향후 자산관리기관을 주요 수단으로 사용할 것이라고 함(그림 9-b 참고).
- 브랜드 중요성은 2009년보다 10%포인트 이상 증가하여 56%의 응답자가 브랜드가 자산관리기관 선택의 중요한 기준 중 하나라고 생각한다고 응답함(그림 9-c 참고).
- 이는 빠르게 증가하는 자산관리기관을 경험한 고액 자산가의 경우 직관적 인상인 브랜드에 대한 의존도가 높아졌음을 반영하며, 또 다년간의 자산관리기관 간 경쟁 중 브랜드 가치 구축 투자가 고액 자산가에게 어느 정도의 영향을 끼친 것을 의미함.
- 고액 자산가는 자산관리기관의 전문서비스 제공과 1대1 면담이 가능한 고객관리 서비스를 희망함.

그림 9. 고액 자산가의 자산관리경로와 PB 및 자산관리기관 선택의 주요 기준

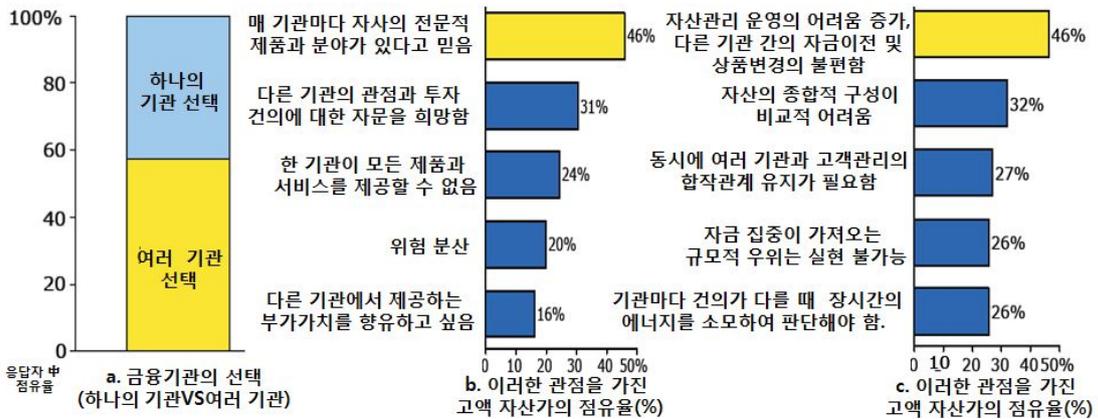


자료: 『2011中国私人财富报告 中国私人银行业: 逐鹿中原』(2010年4月20日), 『招商银行, BAIN&COMPANY』, pp. 31-32.

- 현재 고액 자산가는 여러 전문적 자산관리기관을 활용하고 있으며, 향후 하나의 기관이 주(主)가 되고 여러 기관은 보조(副)적인 패턴을 보일 것으로 예상됨(그림 10 참고).
- 조사에 따르면 전문 재테크기관을 선택할 때 약 60%의 고액 자산가는 여러 금융기관의 자산관리를 동시에 진행한다고 함(그림 10-a,b 참고).
- 주요 고려요인은 △첫째, 각각의 기관마다 전문적 상품과 분야가 있기에 여러 기관을 선택하여 충분한 우위를 이용 △둘째, 일부 고액 자산가는 서로 다른 기관의 관점·투자건의를 수집하여 시장에 대해 종합 분석 △셋째, 발전단계 특성상 각 기관은 자원, 감독, 경력의 한계가 존재하므로 전면적 서비스를 제공하기 어려움 △이 외에 위험분산과 부가가치 서비스를 들 수 있음.

- 여러 기관을 선택하는 방식 역시 많은 불편함이 존재하며, 조사에 따르면 대부분의 고액 자산가는 여러 기관을 활용하면서 자산관리를 다루는 데 어려움이 증가하였다고 함(그림 10-c 참고).
- △ 46%의 응답자는 여러 기관 선택할 경우 자금이전과 상품변경이 불편하고 △ 32%의 응답자는 자산을 분산관리하면 자산구성 시 종합적인 관리에 어려운 점이 있다고 함.
- 이 외에 많은 시간 소요·여러 기관의 고객관리와 관계유지·자금집중의 규모적 우위 실현 불가능·기관마다 다른 건의의 판단에 대한 에너지 소모' 등의 요인은 고액 자산가 역시 어느 정도 어찌해볼 도리가 없다고 느낌.

그림 10. 자산관리기관의 선택 패턴 및 여러 자산기관으로 인한 불편함 인식조사

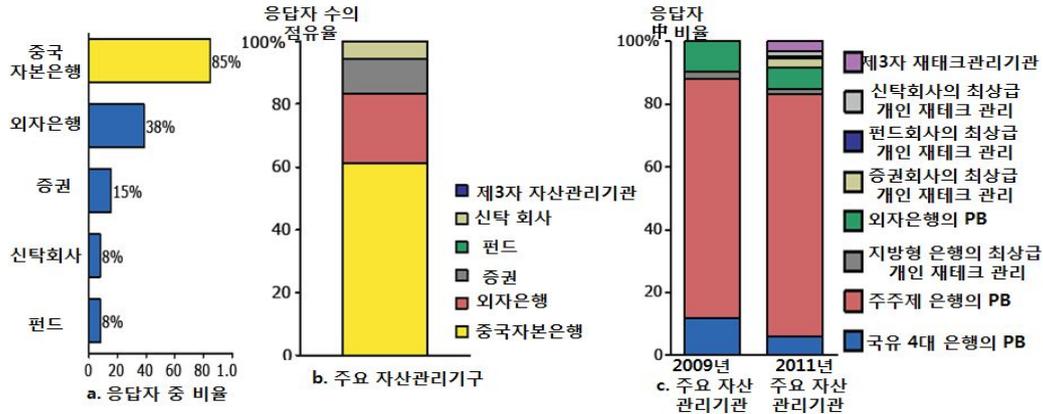


자료: 『2011中国私人财富报告 中国私人银行业：逐鹿中原』(2010年4月20日), 「招商银行, BAIN&COMPANY」, pp. 33-34.

- 조사에 따르면 PB 고객 중 85%의 고액 자산가는 자산관리를 위해 중국계 은행을 선택하고자 하며, 그 중 60%는 중국계 PB를 자산관리의 주요 기관으로 선택한다고 함(그림 11-a, b 참고).
- 외자은행은 PB 고객 중 고액 자산가 비율이 약 20%이고 글로벌 네트워크를 기초로 고급 고객에게 글로벌 범위의 자산구성 서비스를 제공하나 △ 금융위기로 인해 브랜드에 큰 손상을 입었고 △ 중국계 은행보다 발전이 느리며 △ 업무상의 한계가 존재함(그림 11-b 참고).
- 자산관리기관 선택에 있어 고액 자산가 중 약 80%는 ‘주주제상업은행¹⁾’ PB를 선택하는 경향이 있으며, 동시에 증권회사의 재테크 업무 및 제3자 재테크 기관의 발전에 따라 기타 자산관리기관의 고객 비율 역시 증가하여 약 10%의 비중을 나타냄(그림 11-c 참고).

11) 주주제상업은행은 전국형과 도시형으로 나뉘며, 전국형 주주제상업은행은 中信银行, 中国光大银行, 华夏银行, 广发银行, 深圳发展银行, 招商银行, 上海浦东发展银行, 兴业银行, 中国民生银行, 恒丰银行, 浙商银行, 渤海银行으로 모두 12개이며, 도시형 상업은행은 北京银行, 南京银行, 宁波银行, 苏州银行, 平安银行 등 모두 147개 은행임.

그림 11. 고액 자산가의 PB·최상급 자산관리기관 선택 현황 및 향후 추세



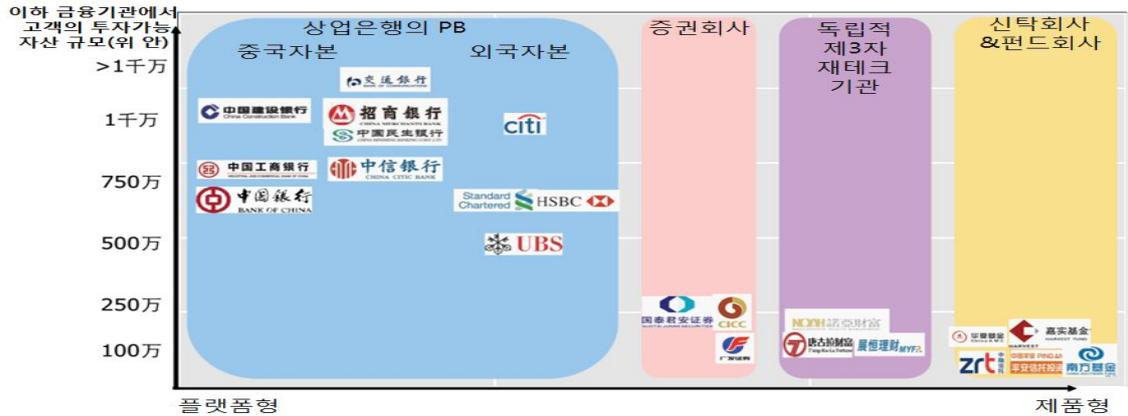
자료: 『2011中国私人财富报告 中国私人银行业：逐鹿中原』(2010年4月20日), 『招商银行, BAIN&COMPANY』, p. 34.

3. 프라이빗 बैं킹(PB) 산업의 경쟁 심화

- 현재 중국 자산관리기관은 상업은행의 PB(중국계, 외자), 증권회사, 제3자 독립적 재테크 기관, 신탁회사, 펀드회사 등을 포함함(그림 12 참고).
- 상업은행의 PB는 일반적으로 진입허가기준이 1000만 위안 혹은 100만 달러이며 증권회사, 독립적 제3자 재테크 기관¹²⁾ 신탁회사와 펀드회사 등의 기준은 비교적 낮음.
- 주요 원인은 △ 첫째, 이 기관들의 고객수가 비교적 적고 상품판매가 주요 고객 확보방법이며, 200~300위안으로 하나에서 여러 상품을 구매하는 고객까지 서비스를 제공하여 상품에 대한 브랜드와 서비스 인식을 강화하여 더욱 많은 자금유입을 실현하고자 함.
- △ 둘째, 4개로 분류된 각 기관의 진입허가기준에서 △ 증권회사는 투자가능자산이 1천만 위안 이상인 고객을 '최상급 고객'으로 정의 △ 펀드회사는 5천만 위안 이상의 고객에게 '1대1 전문서비스' 제공 등으로 고객층의 세분화를 진행하고, 서비스의 차이로 '최상급 고액 자산가'의 충성도를 제고하고자 함.

12) 제3자 재테크는 독립적인 중개 재테크 기관으로 은행, 보험 등의 금융기관을 대표하지 않고, 직접 고객의 재무상황과 재테크 수요를 분석하여 필요한 투자를 판단하고 종합적인 재테크 계획에 대한 서비스를 제공함.

그림 12. 고액 자산가의 자산관리기관 분류¹³⁾



주: 交通銀行-교통은행, 中國建設銀行-중국건설은행, 招商銀行-자오상은행, 中國民生銀行-중국민생은행, citi-CITI은행, 中國工商銀行-중국공상은행, 中信銀行-중신은행, 中國銀行-중국은행, Standard Chartered HSBC HSBC은행, UBS-UBS, 國泰君安證券-GTJA, CICC-중국국제금융유한공사, 廣發(廣發)증권, 諾亞諾亞財富-누오아(諾亞)자산, 唐古拉(唐古拉)자산, 展恒理財-진형(展恒)재테크, 華夏-화시아(華夏)펀드, 嘉實基金-자야스(嘉實)펀드, ZRT-중국신탁, 平安-중국평안(平安), 南方基金-난팡(南方)펀드.
 자료: 『2011中國私人財富報告 中國私人銀行業: 逐鹿中原』(2010年4月20日), 『招商銀行, BAIN&COMPANY』, p. 34.

■ 중국의 개인자산 투자의 증가로 자산관리기관의 경쟁은 갈수록 치열해지고 있으며, PB시장은 새로운 단계에 진입하고 있음.

- 상업은행은 빈번히 PB 서비스를 출시하고, 증권회사, 제3자 재테크 기관, 신탁회사, 펀드회사 등 금융기관은 지속적으로 고액 자산가에게 재테크 서비스를 제공하여 전면적이고 다각적인 경쟁이 전개되고 있음.
- 중국계 PB는 많은 상업은행의 고객을 대상으로 풍부한 상품을 제공하고 있으나 국제화와 제도화 수준은 비교적 약함.
- 이에 따라 고액 자산가는 외자은행이 경외(境外)시장에서 ‘브랜드 지명도, 숙련된 경험, 현지시장에 대한 투자 전문성’을 가지고 있어 경외자산 구성 시 일반적으로 외자 PB를 선택하는 실정임.
- 이번 조사에 따르면 중국 고액 자산가의 투자다원화 수요증가로 경외투자규모가 점차 증가하여 고액 자산가의 총자산 중 경외자산은 약 10%(2009년)에서 약 20%로 증가함.
 - 최근 투자이민 수요가 증가하여 경외자산 관리의 중요성 역시 커지는 추세임.
- 고액 자산가의 경외자산관리는 여전히 외자은행이 주(主)이며, ‘최상위 고액 자산가에게 제도화 된 서비스와 글로벌 자산구성 서비스를 제공하기 위한 중국계 자산관리기관의 세계적 네트워크와 경외 시장 경험은 단기간 내 외자은행의 수준에 도달하기는 힘들 것임.
 - 따라서 이미 세계적으로 중요한 시장에 위치한 중국계 상업은행은 경외자산 관리업무의 발전을 위해

13) 각 기관이 고액 자산가에게 제공하는 자산관리 서비스 진입허가기준이 다른 점에 근거하여 분류함.

현재 중국인의 이민이 가장 많은 지역과 홍콩(香港)시장을 기점으로 점차 경외자산관리의 전문성과 방법, 자원을 개선하고, 글로벌 자산을 구성한 브랜드로 건설되어야 함.

■ 재테크의 다원화를 추구하는 고객은 ‘다양한 상품 · 많은 고객 · 객관적인 상품을 추천하는 중국계 PB를 우선으로 선택함.

- 대부분 중국계 상업은행의 모브랜드는 이미 중국에서 장기간 경험이 있고, 일선·이선 도시(一·二线城市¹⁴⁾)를 포함한 많은 고객을 가지고 있기에 ‘PB 센터’의 건설이 상대적으로 용이함.
- 중국계 PB는 정책적으로 우위에 있고 상품의 제한이 ‘외자은행 · 기타 기관’보다 적으며 또 기타기관 상품의 대행판매가 가능하고 1일에서 10년 이상의 상품을 제공할 수 있음.
 - 투자자산과의 면담 중 고액 자산가는 중국계 PB를 기타기관과 비교 시 고객관리 서비스의 추천이 더욱 객관적·전면적이라 여기며 고액 자산가의 신임과 충성도가 높아졌음을 발견함.
 - 또 고액 자산가는 중국계 PB가 제공하는 ‘원스톱 서비스 체제’의 상품과 서비스를 선택하는 경향이 있고 중국계 PB는 상업은행 고객의 현금예금과 유동추세를 통하여 고액 자산가를 확보하고 재테크와 일반 상업은행의 서비스를 결합하여 편리성 및 자산 다원화 추구를 만족시킴.
 - 이는 중국계 PB가 단기간 내 기타 자산관리기관보다 경쟁우위를 확보하고 시장 점유율 방면에 선도적 지위와 동시에 이미 숨겨진 기회를 포착하였음을 의미함. **KIEP**

〈참고자료〉

『2011中国私人财富报告 中国私人银行业：逐鹿中原』(2010年4月20日), 「招商银行,BAIN&COMPANY」.

자료 정리: 인민대학 경제학원 박사과정 이일남 (boys8man@hotmail.com)

14) 일선도시는 전국적으로 정치, 경제 등 사회활동에서 중요한 지위에 있는 도시로, 베이징, 상하이, 광저우, 선전을 들 수 있으며, 이선도시는 일선도시보다는 영향력이 적지만 지역적 영향이 있는 도시로 톈진(天津), 항저우(杭州), 지난(济南), 충칭(重庆), 칭다오(青岛), 다롄(大连), Ningbo(宁波), 샤먼(厦门) 등을 들 수 있음.