

중국 온라인금융의 발전 현황 및 문제점

KIEP 북경사무소 (jina7@kiep.go.kr, Tel: 86-10-8497-2870)

차 례 ●●●

1. 중국 온라인금융 발전 현황
2. 문제점과 개선방안

주요 내용 ●●●

- 중국 온라인금융은 1990년대 중반 온라인 정보 기술의 발전과 함께 시작됐으며, 현재 기존 전통금융기관의 업무를 대체할 정도로 빠르게 성장하고 있음.
 - 각 은행들이 인터넷뱅킹, 폰뱅킹 등의 업무를 추진하기 시작했고, 컴퓨터와 네트워크 통신 기술을 광범위하게 응용하면서 비금융기구의 제3자결제 업무가 출현함.
 - 중국 내 막대한 투자수요에 힘입어 온라인금융은 대출 영역까지 확대됐으며, 보험 및 펀드 회사들도 온라인 플랫폼 업체와 합작을 통해 인터넷 판매 경로를 확장함.
- 중국의 온라인금융은 주로 전자화폐, 제3자결제, 온라인대출, 펀드증권판매 업무 영역에서 발전 중이며, 온라인 거래의 특성상 비용이 낮고 정보의 비대칭을 축소하여 효율적 시장을 실현할 수 있다는 장점이 있음.
 - 중앙은행의 인가를 얻음으로써 제3자결제 산업의 외연이 더욱 확장됐고, 2012년 연말 제3자결제 기업의 총 거래 규모는 12.5조 위안에 달함.
 - 온라인대출도 전통금융기관의 대출난 해결에 일조하며 급속한 성장세를 보이며, 그 중 개인과 개인의 거래인 P2P 대출은 2012년 한해 거래액이 200억 위안에 이룸.
 - 저비용과 정보격차 완화로 보다 효율적인 시장 운용을 가능하게 하며, 데이터베이스 구축을 통해 신용경제를 실현할 수 있음.
- 중국 온라인금융은 아직 초기 발전단계이며, 금융 감독과 리스크 관리 측면의 개선이 필요함.
 - 내부 통제 시스템과 같은 안전 경영 기제를 확립하고 리스크에 대한 업계의 인식을 제고하며, 관련 법률과 제도 및 관리 감독 시스템 건립을 통해 지속가능한 발전을 추구해야 함.

1. 중국 온라인금융 발전 현황

■ 온라인금융은 전통금융업과 인터넷으로 대표되는 현대 정보기술이 결합하여, 융자, 결제 및 정보 중개 등의 업무를 실현하는 신흥 금융 모델

- 온라인 기업이 금융업무에 종사하는 경우를 온라인금융, 전통 금융기관이 온라인을 통해 업무를 수행하는 경우를 금융온라인으로 구분하기도 하지만, 이는 전략상 구분에 불과

■ 중국 온라인금융은 아직 초기 발전단계이며, 그 규모와 고객 밀집도, 업무의 종류, 신용 시스템, 법률 규정, 소비자 교육과 보호 측면 등에서 선진국과 여전히 큰 격차가 존재

- 1990년대 중반 이후 중국의 온라인 정보 기술 발전과 보급에 따라 점차 온라인금융 시대로 진입, 각 은행들이 연이어 인터넷 뱅킹과 폰뱅킹 등의 업무를 추진

- 2000년대 들어 컴퓨터와 네트워크 통신 기술의 광범위한 응용이 전자 결제의 발전을 촉진하여 제3자 결제 업무가 출현

- 중국 내의 개인 소비 대출 및 개인 투자에 대한 막대한 수요 덕분에, 온라인금융은 점차 대출 영역까지 확장, 2007년 6월 첫 P2P 인터넷 대출 플랫폼인 파이파이파이(拍拍贷)가 설립

- 2011년 7월 크라우드펀딩이 중국에서 처음으로 출현했으며, 이외에 일부 전자상거래 기업들도 금융 영역에 진입하여 징둥상청(京东商城)과 알리바바(阿里巴巴) 등이 소형기업에 대한 금융서비스를 시작

- 각 보험과 펀드 회사들도 지속적으로 온라인 플랫폼과의 협력을 강화하여, 직접 판매와 제3자 판매 사이트가 빠른 속도로 발전

가. 주요 영역

1) 전자화폐

■ 전자화폐는 원래 온라인게임, 인터넷 커뮤니티 등에서 이용되던 가상화폐로서, 네트워크 환경에서 가상 거래 사용과 단방향성 거래만 실현 가능

- 즉 법정 화폐를 통한 전자화폐의 구매는 가능하지만, 전자화폐에서 법정화폐로의 태환은 불가능했으며, 실물경제로 진입도 불가능

■ 그러나 최근 빠르게 발전하고 있는 비트코인은 그 사용범위가 오프라인까지 확대되고, 법정화폐와 태환 및 실물경제로 진입까지 실현

- 비트코인은 법정화폐와 달리 특정한 중앙 발행기관이 없고 전체 P2P 네트워크에서 분산식으로 화폐 거래가 기록되며, 암호학의 원리를 이용하여 유통의 안전성을 확보
- 현재 비트코인과 연관된 하나의 산업 체인이 형성되어, 비트코인을 전문적으로 ‘채굴’하는 도구 제조상과 전문 채굴업자, 비트코인 투자 거래 사이트까지 출현

2) 제3자결제

■ 제3자결제 기업은 자금을 주고 받는 사람 사이에서 중개기관의 역할을 하며, 인터넷 결제, 선불카드 발행 처리, 은행 카드 결제 수령 및 중국인민은행이 지정한 기타 지불 서비스를 제공하는 일종의 비금융기구

■ 제3자결제는 온라인금융이 가장 먼저 진입한 영역으로서 이미 10년에 가까운 발전을 거쳐 상당한 업계 규모가 형성

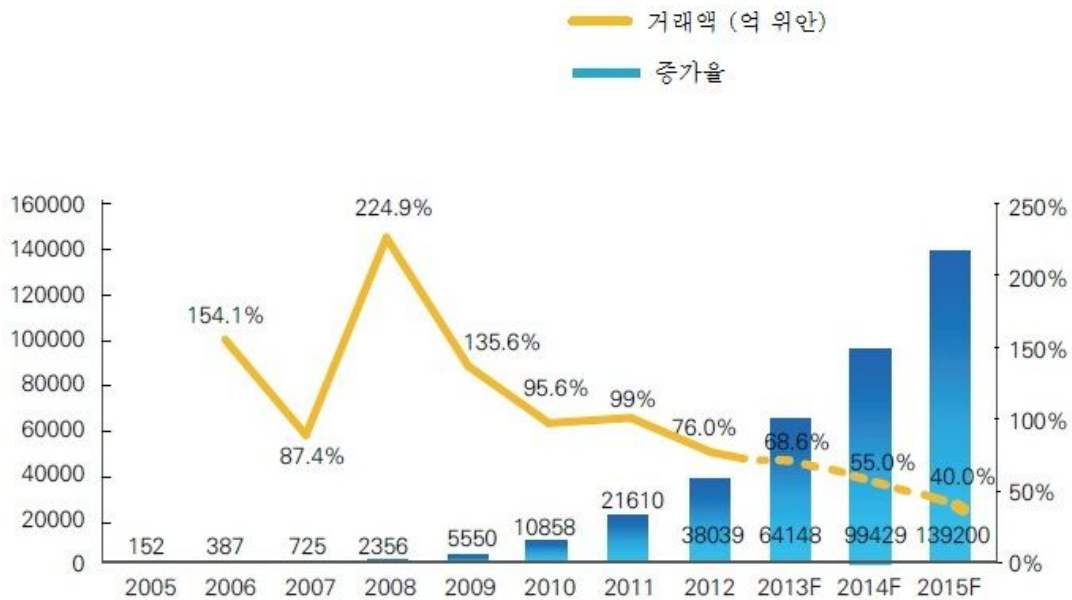
- 2010년 중국인민은행이 「비금융기구 결제서비스 관리 방법」을 공표하고, 2011년 비금융기구의 결제 업무 인가를 발표함으로써, 제3자결제 산업의 외연이 더욱 확장
- 2012년 연말, 제3자결제 기업의 전체 거래 규모는 12.5조 위안에 이르고(그림 1 참조), 그 중 인터넷 결제업무의 규모는 3조 8천억 위안에 달하며(그림 2 참조), 2013년 9월까지 250여개의 기업이 제3자결제 인가를 획득

■ 제3자결제 기업이 제공하는 서비스의 종류도 지속적으로 확대되어, 기업 고객 수요에 따른 일체형 지불 솔루션이나, 대량 결제 데이터 마케팅, 재무관리 등과 결합한 서비스를 제공

그림 1 2011~15년 중국 비금융기관 종합결제 거래규모(예측)



그림 2 2012~15년 중국 제3자온라인결제시장 거래규모(예측)



중국 온라인금융의 발전 현황 및 문제점

3) 온라인대출

■ 온라인금융의 주요 영역 중 하나인 온라인 대출은, 기업대출인 전자상거래 온라인융자(电商在线融资)와 개인이 개인을 상대로 하는 P2P 대출로 양분

■ 기업대출은 거래와 자금 유동 상황에 대한 대량의 정보를 기초로, 빅데이터 방식을 통해 기업에 새로운 형태의 리스크 관리 모형을 구축해주며, 매입채무 등의 방식으로 기업의 대출 상황을 관리

- 아리소액대출(阿里小贷), 진인다오(金银岛), 둔황망(敦煌网)은 B2B 온라인융자의 대표적 사례

■ P2P 대출은 소액의 자금을 모집하여 자금이 필요한 사람들에게 제공하는 상업 모델로서 2007년 중국에 처음 출현한 이후 현재까지 폭발적으로 성장

- 차입자가 대출 사유, 금액, 금리 등을 공개하면, 투자자가 관련 자료와 P2P 플랫폼이 제공하는 신용 평가 보고에 근거하여 대출 여부와 액수를 결정하고 차입액수가 충족되면 거래가 성립하며, 다수의 투자자가 존재하기 때문에 리스크가 분산

- 중국의 P2P 대출은 '재테크방식'의 특징을 가진다는 점에서 '순수 중개 방식'인 외국의 유사 업무와 차이가 존재

- 2012년 중국의 P2P 플랫폼 수는 이미 300개를 초과했으며, 2012년 한해 거래규모는 200억 위안에 도달

표 1. 2012년 중국 P2P 대출 플랫폼 순위

순위	업체명	거래액(위안)	순수익률	투자자수	차입자수
1	温州贷	2,083,478,311	9.99%	3,439	1,468
2	盛融在线	1,770,018,029	17.27%	2,226	527
3	红岭创投	1,504,281,158	8.66%	5,841	1,898
4	中宝投资	1,345,319,779	31.13%	539	42
5	365易贷	650,939,797	23.43%	3,019	948
6	808信贷	640,600,860	24.75%	2,976	406
7	E速贷	576,972,898	17.43%	1,580	524
8	人人贷	357,351,500	13.66%	8,548	3,956
9	晋商贷	291,955,688	19.44%	1,205	27
10	煜隆创投	266,681,470	29.78%	1,261	172

4) 펀드증권

■ 2013년 위어바오(余额宝)의 출현으로 중국에 인터넷 펀드 재테크 열풍이 촉발

- 2013년 6월 13일 업무를 시작한 위어바오는 6월 말 고객수가 250만을 초과, 규모가 66억 위안에 도달했으며, 8월 중순 규모는 200억 위안을 초과

■ 현재 위어바오의 규모는 이미 1천억 위안에 가까우며, 위어바오가 단기간에 일구어낸 성과는 기타 온라인 펀드 상품의 잇따른 출현을 야기

- 위어바오와 협력하고 있는 천홍기금(天弘基金)은 소형 펀드회사에서 펀드 업계의 선두로 도약
- 후이타옌푸(汇添富)의 '시엔진바오(现金宝)'와 통화순(同花顺)의 '셔우이바오(收益宝)' 등이 연달아 출현하였으며, 텡쉰(腾讯)과 바이두(百度) 같은 대형 온라인 기업들도 진입을 계획

나. 특징

1) 저비용과 고효율

■ 막강한 정보력 우위와 선진 기술 수단에 의해, 금융상품의 발행과 거래 및 화폐 결제가 인터넷상에서 직접 처리되므로 상당한 비용이 절감

- 전통 금융의 영업망 비용과 인건비를 절약할 수 있어, 투자비용과 영업 및 관리 비용이 크게 감소
- 통계에 의하면, 온라인금융과 전통금융의 업무 비용은 백 배에서 천 배까지 차이가 나기도 함.

■ 거래 쌍방의 금융 기한 일치, 리스크 분담 등에서도 비용이 저렴하기 때문에 시장 전체의 거래 비용도 대폭 절감

■ 시간과 공간의 제약을 초월하여 거래가 가능하고, 거래자가 온라인을 통해 직접적으로 접촉할 수 있으므로 시장의 정보 비대칭을 크게 감소시켜 효율적인 시장을 실현

- 일반균형 정리에서 묘사하는 '금융중개가 없는' 상태에 가까워지며, 자금 유통의 효율이 효과적으로 증대
- 부적격 차입자에게 대출이 제공되는 역선택이나, 신용도가 높고 리스크가 낮은 차입자가 자산이나 담보 물건 부족으로 인해 대출이 거절되는 상황도 개선 가능

표 2. 전통금융과 온라인금융의 비교

	전통금융	온라인금융
대상	화폐	실제 화폐의 유통이 불필요
방식	직접용자와 간접용자	직접용자 및 간접용자 방식과 다름
기구	은행 및 비은행금융기관	거래당사자의 직접 거래
시장	자본시장, 화폐시장, 외환시장, 보험시장, 파생상품 시장 등을 포함	금융중개가 거의 없는 상태의 효율적 시장
제도와 관리 기제	금융활동에 대한 관리 감독 진행	관리감독기제 범위 밖에 존재, 건전한 감독 부재
정보처리	정보처리가 어렵고 비용이 과다	정보처리가 용이하고 비용이 낮음
리스크평가	정보 비대칭	풍부한 데이터로 정보 비대칭 대폭 개선
자금 수급	은행, 증권회사 등의 중개를 통해 기한과 수량 일치 조절	직접 해결
결제방식	은행결제	집중된 결제시스템과 개별 모바일 결제의 통일
거래당사자	간접거래	직접거래
상품	복잡한 리스크 헤징 설계가 필요	리스크 헤징 필요성이 비교적 낮음
거래비용	높음	낮음

2) 신용조회 기제의 개선을 통한 신용경제 실현

- 온라인 대출 플랫폼은 고객의 거래 연한, 활동 정도, 거래 상대방부터의 평가 정보 등을 정보를 모두 기록할 수 있어, 이를 기반으로 하나의 신용 시스템과 데이터 베이스 구축이 가능
- 전통 은행 용자의 지나치게 높은 심사 비용은 대출난을 야기하여, 중국 중소기업 성장과 발전을 저해하는 원인
- 네트워크 신용 시스템을 고객 분류와 대출 허가 여부의 참고 지표로 활용하여, 금융 리스크 및 비용 제약을 효과적으로 완화
- 이렇게 형성된 신용 정보를 통해 신용도와 리스크를 평가하여 기업에 자금을 지원할 수 있으며, 온라인 플랫폼을 이용하는 기업 수가 증가할수록, 단일 기업이 부담하는 비용은 더욱 축소

2. 문제점과 개선방안

가. 문제점

- 금융 감독의 법률 및 관리 감독 수단이 온라인금융의 혁신 속도를 따라 잡지 못하여 관리감독의 사각지대가 발생
 - 온라인 정보 기술의 발전으로 대규모 자금의 신속한 이동이 가능해지고, 금융시장의 불안전성은 더욱 증가
 - 기존의 금융관리감독 기제로는 거래의 복잡성에 대한 적절한 판별과 리스크의 판단이 어려우며, 관리감독 범위가 확장되고 강도는 약화되는 결과가 발생
- 전통은행에 비해 온라인금융의 자금 운용은 완전하고 엄격한 제도적 장치가 부족
 - 대출심사과정에서 리스크의 완전한 식별이 불가능하고, 조작과정 중에서도 조작 리스크가 존재하며, 심지어 고의적이고 변칙적인 위법 거래의 발생 가능성도 존재
- 온라인금융의 금리 및 가격 결정 시스템은 전통금융에 큰 충격을 주며, 자원의 배분을 왜곡하고 리스크의 가능성을 증대
- 온라인금융이 촉발 가능한 리스크는, 일단 발생할 경우 시스템의 전체 위기로 확장될 수 있으며 영향력도 더욱 파괴적
 - 담보기제의 부족으로 인해 대규모뱅크런 발생 시 자금 유통 능력이 제한되어 있어서 사회적 문제로 번질 가능성
- 온라인금융도 전통금융기관처럼 신용창조의 기능을 가지고 있지만, 화폐 관리 감독 정책 범위에 포함되지 않고, 적절한 측정 지표 시스템과 정확한 통계가 부족한 상황
 - 또한 제3자결제와 전자화폐는 화폐와 비화폐자산 사이의 전환비용을 감소시킴으로써, 화폐 수요와 금리의 민감도에 영향을 주어 화폐 유통 속도가 증가

- 화폐 거시 정책의 조절 능력을 약화시키고, 행정관리와 금융시장 발전 사이의 모순을 야기

나. 개선방안

■ 온라인금융의 발전을 장려하고 은행의 자금 독점을 개선하여 금융 자원의 배분을 효율적으로 조절

- 중국의 용자 수요는 빠르게 확대하고 있으나, 시장의 용자난은 완전히 해결되지 않고있어 은행의 독점적 지위는 오히려 강화
- 은행 이외의 각종 용자 방식을 장려하여야 정확하고 적시성 있는 자금 수급 상황 반영이 가능

■ 온라인금융 경영의 안전 운영 기제를 건립하여 양호한 환경을 조성

- 시스템 해킹 문제 등 대비하여 백업시스템과 새로운 안전 기술을 확보
- 공동 데이터베이스 구축으로 리스크 가능성을 줄이고, 산업연구개발의 각 단계에 공동 관리 및 공동 심사 방식을 건립

■ 법률과 제도를 개선하고, 명확하고 규범화된 관리 감독 시스템을 건립하여 온라인금융을 감독 범위 내에 포함시키는 한편, 화폐 정책의 시야를 확장하여 거시 조절 정책의 효과를 강화

■ 리스크에 대한 업계의 인식을 제고하고, 리스크 관리에 대한 연구를 심화

- 내부 통제 제도를 강화하고, 수용 가능한 리스크의 하한을 확정
- 운영 규율과 감독 법규에 대한 업계의 인식을 제고시키고, 리스크에 대비한 제3자 보험 서비스를 구축

■ 전통금융업과의 상호 보완을 촉진하여 온라인금융의 지속가능한 발전을 도모

- 전통금융기구가 온라인금융 기술 및 조직방식을 받아들이거나, 온라인금융기업과 전통금융기관의 합작을 통해 서비스 효율을 증대

<참고자료>

- 『我国互联网金融发展相关问题研究』(2013.11.25), 「华北金融」.
- 『我国互联网金融发展问题研究』(2013.09.01.), 「经济研究参考」.
- 『互联网金融与传统金融』(2014.02.01.), 「中国经济报告」.
- 『互联网金融前景』(2013.05.05.), 「中国投资」.
- 『互联网金融发展研究』(2013.11.25.), 「金融发展评论」.
- 『互联网金融』(2013.10.28.), 「财经」.

자료 정리: 인민대학 경제학원 박사과정 한지민 (hanzhimin8@hgmil.com)