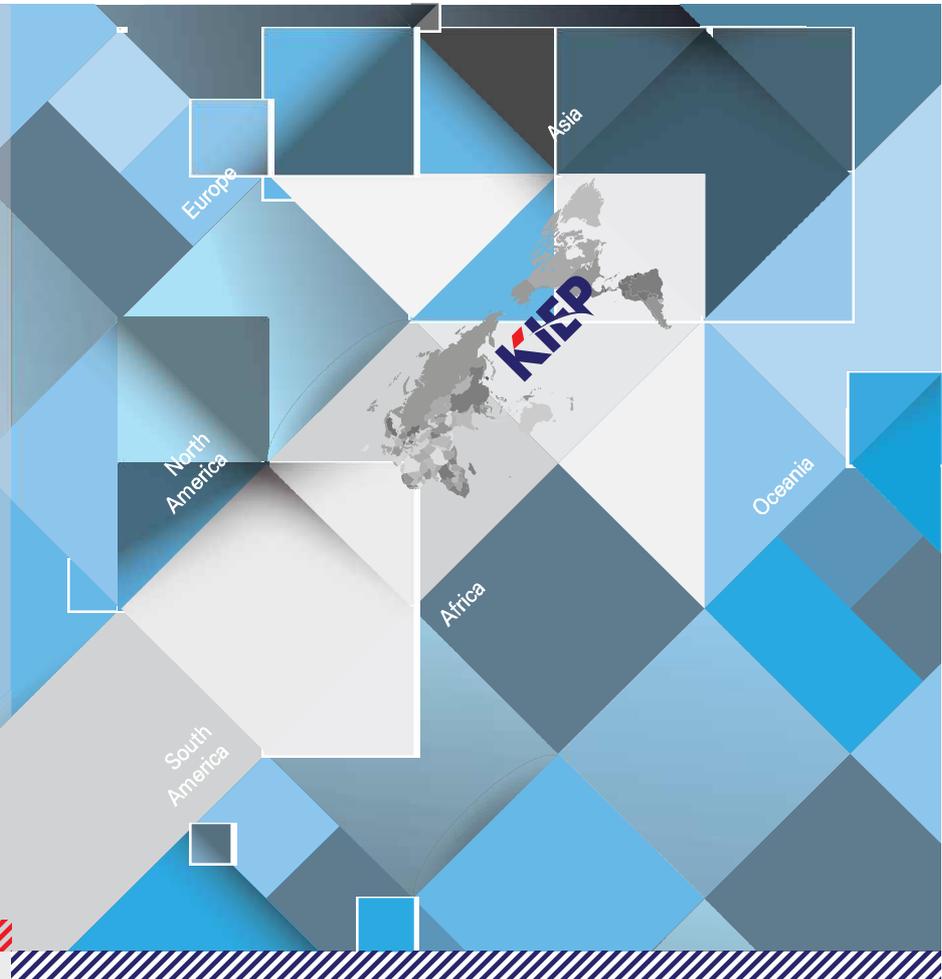




KIEP 기초자료
18-03

2018년 3월 14일



중국 핀테크 산업의 발전 현황과 정책 방향

전수경 동북아경제본부 중국팀 연구원 (sgjeon@kiep.go.kr, 044-414-1057)

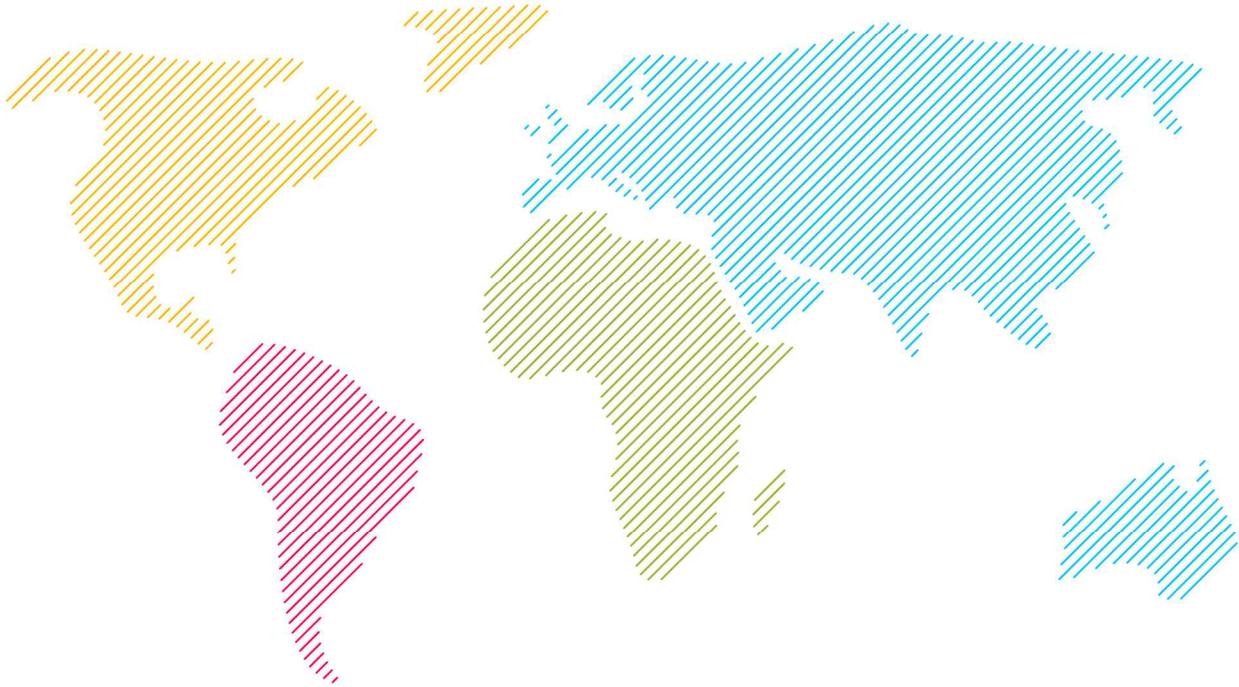
중국 핀테크 산업의 발전 현황과 정책 방향

요약

- ▶ 지난 몇 년간 중국의 핀테크 산업은 민영기업을 중심으로 빠르게 성장하고 있음.
 - 2017년 중국 핀테크 산업의 거래규모는 약 1.1조 달러로 2016년 대비 약 35.7% 증가하여 전 세계 1위를 기록했고, 세계 10대 핀테크 기업 중 중국 기업이 5개가 포함됨.
 - 중국의 핀테크 산업은 민영기업 중심으로 발전하고 있고, 민영 인터넷 전문은행을 중심으로 온라인 지급결제, 온라인 대출, 온라인 재테크 등의 금융서비스가 발전하고 있음.

- ▶ 중국 핀테크 산업의 급격한 성장은 소비자 금융서비스 수요 증가와 네거티브 방식의 규제 정책 때문인 것으로 평가됨.
 - 중국의 경제성장에 따라 국민소득이 증가하고 소비규모와 범위가 확대되면서 소비자 금융서비스의 수요가 증가했으나 기존 금융기관은 이를 충분히 뒷받침하지 못했음.
 - 또한 중국은 새로운 성장동력 확보를 위해 내수소비의 확대를 강조해왔고, 이를 실현하기 위해서 소비자 금융의 발전이 요구되었음.
 - 정부는 핀테크 산업 육성을 통해 기존의 금융인프라와 서비스를 대체 혹은 보완하여 시장 내 모든 주체가 금융서비스에 접근할 수 있는 '포용적 금융(普惠金融)'을 실현하고 내수소비를 활성화하고자 함.
 - 이때 핀테크 기업이 제공하는 금융서비스에 대한 규제를 완화하여 우선적으로 산업을 육성하고 사후에 문제가 발생 시 관리감독을 강화하는 방식을 취함.

- ▶ 하지만 최근 핀테크 금융서비스의 부작용이 확대됨에 따라 중국 당국이 관리감독과 규제를 강화하고 있으므로 향후 정책 변화를 지속적으로 관찰할 필요가 있음.
 - 최근 온라인 지급결제와 온라인 소액대출의 소비자 피해사례가 증가하고 금융리스크 우려가 커지면서 이에 대한 관리감독 및 규제가 강화되고 있음.
 - 또한 민영 인터넷 전문은행에 대한 설립요건을 강화하는 등 행정적인 규제가 이루어지고 있는 것으로 보임.
 - 중국정부는 핀테크 금융서비스에 대한 개입을 확대할 것으로 예상되므로 향후 정책 흐름을 지속적으로 관찰할 필요가 있음.



차 례

1. 연구 배경 및 목적

2. 중국 핀테크 산업의 발전 현황

가. 인터넷 전문은행

나. 주요 금융서비스별 현황

3. 중국의 주요 정책

가. 정부의 기본적인 정책 방향

나. 주요 금융서비스별 정책

4. 결론

참고문헌

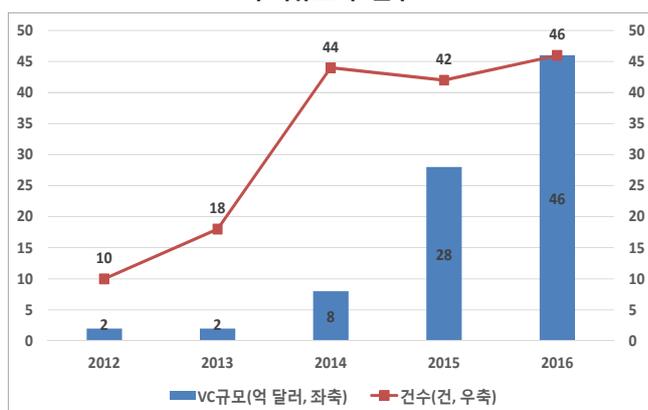
부록: 중국 핀테크 산업에 대한 정책 문건과 주요 내용

1. 연구 배경 및 목적

■ 중국의 금융인프라는 비교적 낙후된 것으로 인식되어왔으나 글로벌 핀테크 시장에서는 중국이 선두를 차지하고 있어 많은 주목을 받고 있음.

- [거래규모] 독일의 시장조사기관인 Statista에 따르면 2017년 중국 핀테크 산업의 거래규모는 약 1.1조 달러로 2016년 대비 35.7% 증가함.¹⁾
 - 2017년 기준 중국 핀테크 산업의 거래규모는 전 세계 1위로 미국(약 1조 달러)보다 1천억 달러 정도가 많고, 2018년에는 약 1.5조 달러를 달성할 것으로 전망
 - 세부 항목별 핀테크 거래 비중은 디지털 결제(69.4%)와 대출(27.4%)이 압도적으로 차지하고 있음.²⁾
- [투자규모] 미국의 시장조사기관인 CBinsight에 따르면 중국 핀테크 기업에 대한 벤처캐피탈(VC) 투자는 2014년부터 급증하여 2016년에는 46건 항목에 대하여 총 46억 달러 정도가 투자됨(그림 1 참고).
 - 2016년 중국 핀테크 기업에 대한 VC 투자는 핀테크 기업에 대한 전체의 VC 투자에서 약 36.2%로, 미국(43.3%) 다음으로 큰 비중을 차지함(표 1 참고).

그림 1. 중국 핀테크 기업에 대한 벤처캐피탈(VC) 투자규모와 건수



자료: CBinsight(2017), *The Global Fintech Report: 2016 in Review*.

표 1. 국가별 핀테크 기업에 대한 벤처캐피탈(VC) 투자 현황 (2016년)

국가	투자 건수	VC 규모 (억 달러)	전체 VC 규모 대비 비중(%)
미국	422	55.0	43.3
중국	46	46.0	36.2
영국	59	4.95	3.9
독일	47	4.21	3.3
전 세계	836	127.0	100.0

자료: CBinsight(2017), *The Global Fintech Report: 2016 in Review*.

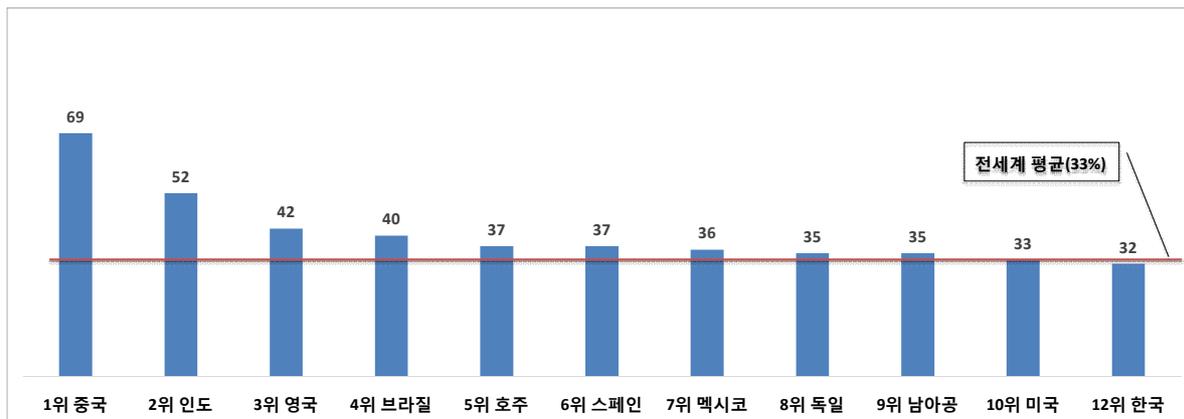
- [도입률] 2017년 중국의 핀테크 도입률(Fintech Adoption rate)은 69%로 20개 주요 국가 중 핀테크 도입수준이 가장 높은 것으로 나타났는데, 5개의 금융서비스 분야* 중 보험을 제외한 4개 분야에서 중국이 가장 높았음(그림 2 참고).

* 5개 금융서비스 분야: 송금 및 결제, 재테크, 예금 및 투자, 대출, 보험

1) <https://www.statista.com/outlook/295/109/fintech/united-states#market-revenue>(검색일: 2018. 2. 19).

2) 핀테크 시장의 항목별 거래 비중은 Digital Payments(69.4%), Alternative Lending(27.4%), Personal Finance(2.4%), Alternative Financing(0.5%) 순으로 차지하고 있음. Digital Payments에는 전자상거래와 모바일 결제, Alternative Lending에는 기업 크라우드펀딩과 개인 대출, Personal Finance에는 로보어드바이저와 P2P 금융거래, Alternative Financing에는 크라우드펀딩과 크라우드인베스팅을 포함하고 있음.

그림 2. 주요 국가의 핀테크 도입률과 순위



주: 핀테크 도입률(Fintech Adoption rate)은 20개국 온라인 이용자 중 최근 6개월 내 2가지 이상 핀테크 서비스를 사용한 사람 수를 조사하여 산출함.

자료: EY(2017), EY Fintech Adoption Index 2017.

- [핀테크 기업 수] 2017년 세계 10대 기업 중 중국기업은 앤트파이낸셜(蚂蚁金服), 중안보험(众安保险) 등 5개 기업이 포함됨.

표 2. 주요 국가의 세계 100대 핀테크 기업 보유 현황

순위	2016년		2017년	
	국가	개수	국가	개수
1위	미국	25개	미국	19개
2위	영국	12개	호주	10개
3위	호주	9개	중국	9개
4위	중국	8개	영국	8개
5위	이스라엘, 캐나다	6개	독일	5개

자료: H2 Ventures and KPMG, Fintech 100: Leading Global Fintech Innovators(2016, 2017).

표 3. 세계 10대 핀테크 기업에 포함된 중국기업(2017년)

순위	회사명	주요 사업영역
1위	앤트파이낸셜(蚂蚁金服)	지급결제
2위	중안보험(众安保险)	보험
3위	취텐(趣店网)	대출
4위	루팍스(陆金所)	자산관리, P2P 대출
5위	징둥파이낸스(京东金融)	대출

주: 2017년 10대 기업은 당해 280억 달러의 VC를 모집하고 최근 12개월 보유 자본이 55억 달러 이상인 기업임.

자료: H2 Ventures and KPMG, Fintech 100: Leading Global Fintech Innovators(2017).

- 본고에서는 중국이 핀테크 산업을 육성하기 위한 기존 정책을 살펴본 후 최근 주요 금융서비스에 대해 강화되고 있는 관리감독 및 규제 정책을 분석함.

- 중국의 핀테크 산업은 새로운 금융서비스 분야의 출현이 계기가 되어 급격히 성장한 것으로 판단되므로 본고에서는 주요 핀테크 금융서비스 영역에 초점을 두고 발전 현황과 관련 정책을 분석하고자 함.
- 중국의 핀테크 산업 발전에는 네거티브 규제³⁾ 방식이 큰 역할을 한 것으로 평가되는데, 본고는 특히 최근 몇 년 간 중국 핀테크 금융서비스의 분야별 정책 흐름과 변화를 살펴보고자 함(표 13 참고).

3) 정부가 정책, 법률상 금지하는 항목 이외의 모든 항목에 대해 허용하는 규제 방식.

2. 중국 핀테크 산업의 발전 현황

■ 핀테크 산업은 기준에 따라 다양하게 구분할 수 있는데, 크게 금융서비스와 이를 뒷받침하는 정보통신기술 두 가지로 나눌 수 있음(표 4 참고).

- 금융안정위원회(FSB)는 핀테크 산업을 금융서비스와, 금융서비스 기능을 뒷받침하는 다양한 혁신기술로 분류함.⁴⁾
 - 핀테크 금융서비스 분야에는 지급결제 및 청산, 여수신 및 자금조달, 시장 보조, 투자 관리 및 서비스, 보험이 있음.
- 영국 투자 무역청(UKTI)은 핀테크 시장을 지급결제, 데이터 분석, 금융 소프트웨어 시장, 플랫폼 4가지로 분류함.⁵⁾
- 중국 인민은행은 「2014년 중국금융안정보고(中国金融稳定报告)」를 통해 인터넷 금융(互联网金融)⁶⁾ 업종을 온라인 지급결제, P2P 온라인 대출, 비(非)P2P 온라인 소액대출, 크라우드펀딩, 온라인 펀드, 기존 금융기관의 혁신적인 온라인 플랫폼 6가지로 나눔.

표 4. 핀테크 산업의 구성

구분	핀테크의 주요 금융서비스 기능 및 ICT 분야	
금융서비스	지급결제 및 송금	전자 지급, 인터넷 전문 은행, 디지털 화폐 등
	자금조달	온라인 소액대출(B2C, P2P 방식 대출), 크라우드펀딩 등
	투자 및 자산관리	온라인 보험, 온라인 펀드, P2P 방식 투자, 크라우드펀딩 등
정보통신기술	정보보안	블록체인(분산원장), 바이오메트릭스, 양자암호 등
	데이터 분석	인공지능, 빅데이터 등
	인프라	온라인 플랫폼, 무선통신, 사물인터넷, 5G 등

자료: Financial Stability Board(2017), UK Trade&Investment(2014), 中国人民银行(2014)의 보고서를 참고하여 저자 작성.

가. 인터넷 전문은행

■ 중국 최초의 민영 인터넷 전문은행인 위뱅크(微众银行)가 출시된 후 연이어 민영기업들이 인터넷 전문은행을 설립함.

- 2013년 3월 중국 은행감독위원회(이하 은감회)는 주요 인터넷 기업인 텐센트, 알리바바에 인터넷 전문은행 설립을 허가했고 이로부터 3년 뒤인 2016년에 텐센트의 위뱅크(微众银行)와 알리바바의 마이뱅크(网商银行)가 출범됨.
 - 2017년 기준 중국 은감회의 비준을 받은 민영 인터넷 은행은 8개임.⁷⁾
- 민영 인터넷 은행이 기존의 은행과 구별되는 점은 다음과 같음. ① 자사 온라인 플랫폼을 통해 제한적인 은행 업무를 담당 ② 유통업, SNS 등 기존 주력 분야에서 확보한 고객층을 활용 ③ 대출 심사 시 전자상거래 내역, SNS

4) Financial Stability Board(2017), *Financial stability implication from Fintech*, p. 9.

5) UK Trade&Investment(2014), *Landscaping UK Fintech*, p. 6.

6) 중국에서는 핀테크와 인터넷 금융을 혼용하고 있는데 이 둘의 공통점은 금융과 ICT의 융합 실현을 추구한다는 점임. 차이점은 핀테크가 금융서비스업에 대한 기술의 역할을 강조한다면 인터넷 금융은 기존 금융기관의 '금융+인터넷' 모델과 인터넷 기업의 '인터넷+금융' 모델을 모두 포괄하고 있는 것임. 중국 내 금융 전문가들은 중장기적으로 중국에서 통용되는 '인터넷 금융'의 개념이 국제적으로 통용되는 '핀테크' 개념으로 수렴할 것으로 보고 있음.李文红, 蒋则斌(2017), 「金融科技FinTech) 发展与监管: 一个监管者的视角」, p. 9.

7) 위뱅크(微众银行), 마이뱅크(网商银行), XW뱅크(新网银行), 원뱅크(华通银行), 일리온뱅크(亿联银行), Z뱅크(众邦银行), 쑤닝뱅크(苏宁银行), 중관촌은행(中关村银行).

등을 통해 확보한 빅데이터를 분석하여 신용도를 평가 ④ 정부의 소유 및 지배구조에 대한 영향력이 적음.

- 인터넷 전문은행은 예금, 대출, 재테크 상품 판매 등 제한적인 은행 업무를 하고 있는데 특히 기존 은행권이 포용하지 못했던 중소기업, 소상공인, 농가, 개인 대상의 소액대출업무에 중점을 두고 있는 것이 특징임.
- 2015년 12월 말 기준 마이뱅크의 기업과 개인에 대한 대출규모는 각각 13.8억 위안, 60.3억 위안으로 전체 대출금액에서 기업대출이 18.6%, 개인대출이 81.4%를 차지함.8)

표 5. 중국의 주요 민영 인터넷 전문은행 운용 현황 및 특징

인터넷 전문은행	위뱅크(微众银行·웨이중)	마이뱅크(网商银行·왕상)	XW뱅크(新网银行·신왕)	ai뱅크(百信银行·바이신)
주요 기업 지분 구성	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 텐센트(腾讯) 30% 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 앤트파이낸셜(蚂蚁金服) 30% ▪ 푸싱그룹(复星工业技术发展) 25% ▪ 완상그룹(万向三农集团) 18% ▪ 닝보진룬(宁波市金润资产经营润) 16% ▪ 기타 10% 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 신시왕그룹(新希望集团) 30% ▪ 샤오미(小米) 29.5% ▪ 홍치체인(红旗连锁) 15% 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 중신은행(中信银行) 70% ▪ 바이두(百度) 30%
개업일	2015. 1. 4	2015. 6. 25	2016. 12. 28	2017. 11. 18
모바일 대출 플랫폼	웨이리다이(微粒贷) 웨이차다이(微车贷)	마이지에베이(蚂蚁借呗)	하오런다이(好人贷)	특별히 사용하는 대출 플랫폼 명칭 없음.
자산총액 (2016 기준)	약 519.9억 위안 (대출과 대지급금 약 307.7억 위안)	약 615억 위안 (대출잔액: 약 329억 위안)	약 30.8억 위안	-
부실대출비율	0.32%	0.2%(2015년)	-	-
특징	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 중국 최초의 비금융기관이 설립한 인터넷 전문은행으로 모바일 앱을 통해 대출, 자산관리 서비스 제공 ▪ 2015. 5. 15. 모바일 대출 플랫폼인 웨이리다이(微粒贷)를 출시했고, 대출의 80%가 텐센트와 파트너 관계인 중소형 상업 은행의 대출 상품을 증개하는 형태임. ▪ 웨이리다이는 위챗 메신저 상에서 서비스 제공 ▪ 중고차 대출 플랫폼인 웨이차다이 서비스 제공 ▪ 2018. 1. 30. 신용평가 시스템 텐센트 크레딧을 정식 가동했으나 하루 뒤인 1월 30일에 인민은행의 권고로 중단함. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 중소기업, 자영업자, 농가, 개인 각 대상별 대출 상품 보유 및 제공. ▪ 기업 대상의 자산관리, 자금관리 서비스 제공 ▪ 신용카드와 유사한 기능을 가진 마이화베이(蚂蚁花呗) 서비스 제공 ▪ 빅데이터 분석을 활용한 고객 신용평가 시스템인 '즈마신용' 사용 ▪ 과도한 레버리지와 감독기관 규정 위반으로 2018. 1. 9. 마이지에베이(蚂蚁借呗)의 일부 사용자 계좌를 자발적으로 폐쇄함. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 모바일 대출 플랫폼인 하오런다이(好人贷)는 안면인식 신분 확인 후 사용 가능 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 바이두는 중국 최대 검색엔진 기업으로 클라우드 컴퓨팅 기술을 활용해 이용자가 선호하는 금융상품을 자동 파악하는 서비스 제공 ▪ 인공지능 기술을 활용하여 동종 분야에서 경쟁력을 쌓고자 함.

주: 1) 자산총액, 대출잔액, 부실대출비율은 2016년 기준. 단, 마이뱅크의 부실대출비율은 2015년 수치임.

2) XW뱅크의 부실대출비율과 ai뱅크의 자산총액, 부실대출 비율에 대한 자료는 확보하지 못함.

자료: 서봉교(2017a), 각 업체 사이트, 각 업체 업무연도보고, 언론 기사를 종합하여 저자 정리.

8) 网商银行, 『2015年年度报告』, p. 10.

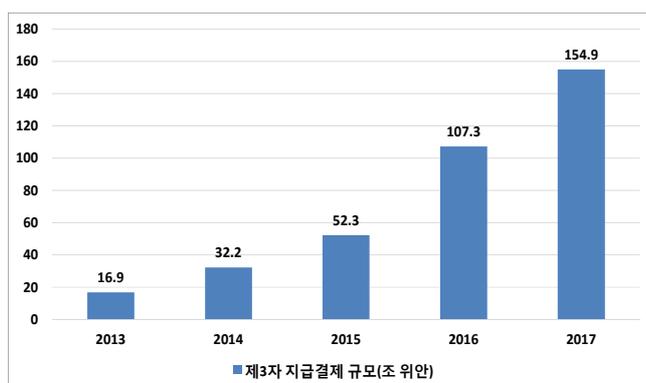
나. 주요 금융서비스별 현황

1) 온라인 지급결제

■ 중국의 온라인 지급결제 시장은 중국 최대 전자상거래 업체인 알리바바가 원활한 온라인 거래를 위해 도입한 제3자 지급결제⁹⁾ 플랫폼인 알리페이(支付宝·즈푸바오)를 출시한 이후 급격히 발전함.

- 중국의 시장조사기관 iResearch에 따르면 2017년 제3자 지급결제 방식을 통한 예상 거래규모는 약 154.9조 위안(2016년 중국 GDP의 약 2배)이고 그중 모바일을 통한 제3자 지급결제 규모 비중이 63.7%임(그림 3, 4 참고).
- 스마트폰 보급 확대로 모바일 온라인 지급결제 이용이 크게 증가하고 있음.
- 모바일에 탑재된 근거리 무선통신(NFC), 바코드, QR코드, 음성결제, 지문결제 등 다양한 기술과 결합하여 온·오프라인에서 모바일 간편결제가 가능
- 특히 QR코드를 이용한 모바일 결제가 가장 많이 이루어지고 있음.

그림 3. 제3자 온라인 지급결제 규모

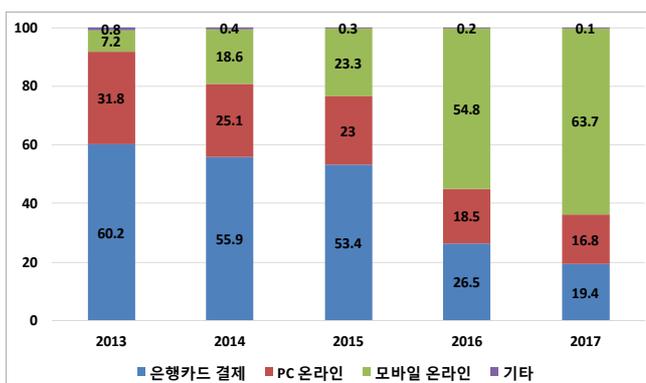


주. 2017년은 예상 값임.

자료: iResearch(2017), 「中国互联网金融行业发展报告」.

그림 4. 제3자 지급결제의 지급방식 구성

(단위: %, 거래규모 대비)



주. 2017년은 예상 값임.

자료: iResearch(2017), 「中国互联网金融行业发展报告」.

- 중국 인민은행에 의하면 지불업무허가증(支付业务许可证)을 받은 제3자 지급결제 업체는 243개이고,¹⁰⁾ 주요 지급결제 플랫폼으로 알리페이(支付宝·즈푸바오), 쿼패스(云闪付·윈산푸), 위챗페이(微信支付·웨이신즈푸) 등이 있음.
- 지급결제 플랫폼은 온·오프라인 결제, 송금, 자산관리, 게임 등 다양한 서비스 영역에 확장 응용되고 있음.
- 모바일 제3자 지급결제 시장에서 알리페이(53.73%)와 위챗페이(39.35%)가 총 93%의 점유율을 나타내고 있음.
- 중국 신용카드 및 은행 결제망인 유니온페이⁹⁾는 중국 신용카드 시장에서는 독점적인 위치에 있으나 유니온페이의 모바일 결제앱인 쿼패스는 소비자 활용도가 높지 않음.

9) 제3자 지급결제(에스크로) 방식은 전자상거래 시 신용을 가진 제3자가 구매자와 판매자 사이를 중개하여 거래를 원활히 하도록 한 지급결제 시스템임. 제3자 지급결제 업체는 대형은행과 계약을 체결하여, 은행의 지급결제 시스템과 플랫폼을 연결하여 서비스를 제공하고 있음. 알리페이(支付宝·즈푸바오) 출현 이전에는 낮은 신용카드 보급률과 금융기관 간 시스템 비호환성 등의 문제로 온라인 결제에 많은 불편함이 있었으나, 제3자 지급결제 방식은 거래의 신용도를 높여주고 결제가 간편하여 많은 소비자에게 확대됨.

10) <http://www.pbc.gov.cn/zhengwugongkai/127924/128041/2951606/1923625/1923629/index.html>(검색일: 2018. 1. 25).

표 6. 중국의 주요 제3자 지급결제 기업

지급결제 플랫폼명	알리페이 (支付宝·즈푸바오)	China UMS (银联商务)	위챗페이 (微信支付·웨이신즈푸)	99Bill (快钱·콰이치엔)
모기업	앤티파이낸셜(蚂蚁金服)	중국 유니온페이(中国银联)	텐센트(腾讯)	99Bill(快钱)
출시일	2004. 12	2002. 3	2014. 9	2005
PC 온라인 지급결제 시장 점유율	24.9%	23.5%	10.2%	9.1%
모바일 앱	알리페이 (支付宝·즈푸바오)	중국 유니온 콰페스 (云闪付·윈산푸)	위챗페이 (微信支付·웨이신즈푸)	콰이치엔지갑 (快钱钱包)
모바일 지급결제 시장 점유율 (2017 Q3기준)	53.7%	-	39.3%	0.5%
모바일 지급결제 방식	NFC, QR코드, 바코드, 음성인식, 지문인식	NFC, QR코드('16.02 도입)	QR코드, 바코드, 소프트웨어개발키트(SDK)	NFC, QR코드
특징	<ul style="list-style-type: none"> 알리바바 그룹의 티몰(天猫), 타오바오(淘宝)와 같은 B2B, B2C 전자상거래를 기반으로 출시한 지급결제 플랫폼 중국 국내외의 금융기관과 제휴하여 계좌 잔액관리 및 이체 서비스 제공 국내 일부 상점의 결제 시스템과 연계함. 	<ul style="list-style-type: none"> 유니온페이는 중국 신용 카드 및 은행 결제망으로 중국 카드시장을 거의 독점 인민은행은 China UMS를 주요 지급결제 기관으로 지정 2016년 12월 China UMS는 모바일 QR코드 표준화 작업 추진 발표 콰페스는 중국 은행이 보유한 지급결제 앱에서 사용이 가능 2018년 3월부터 유니온페이와 제휴를 맺은 일부 한국 대형 백화점은 콰페스를 도입할 예정 	<ul style="list-style-type: none"> 메신저 기반으로 출시한 지급결제 플랫폼으로 송금 및 결제 시 상대방 정보를 매번 입력할 필요가 없는 장점이 있음. 2005년 당시 중국의 대표 메신저인 QQ를 기반으로 한 제3자 지급결제 서비스를 출범했고, 2014년에는 위챗 메신저에 최적화된 제3자 지급결제 플랫폼인 위챗페이 출범 국내외 지급결제 업체와 계약 체결하여 신용카드 또는 현지 화폐가 없어도 해외에서 결제 가능(한국의 다날과 계약함) 중국 춘절(설날)때 홍바오(세뱃돈)를 사용자에게 나누어주는 홍보로 큰 주목을 받음. 	<ul style="list-style-type: none"> 독자적인 제3자 지급결제 기업 유동화펀드, 보험, 소비자금융, 직거래 부문에 특화

주: China UMS의 모바일 결제 앱인 콰페스의 시장점유율 수치는 파악되지 않음.

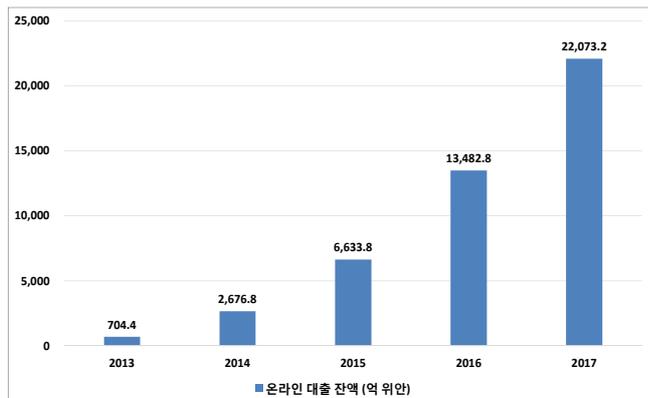
자료: 각 업체 사이트, 易观(2017), 삼성KPMG경제연구원(2015)을 종합하여 저자 정리.

2) 온라인 소액대출

■ 2008년 글로벌 금융위기 이후 중국 내 가계대출의 증가로 소비자 금융시장이 급격히 확대됨.

- 2017년 온라인 소액대출 예상 잔액규모는 2.2조원으로 2013년보다 31배 확대된 것으로 추정되나 증가율은 해마다 큰 폭으로 둔화되고 있음.
- 2016년 온라인 대출 잔액 중 P2P 방식 대출 48.5%, 온라인 소액대출회사 29.5%, 인터넷 전문은행 대출이 5.2%의 비중을 차지하는 것으로 나타남.

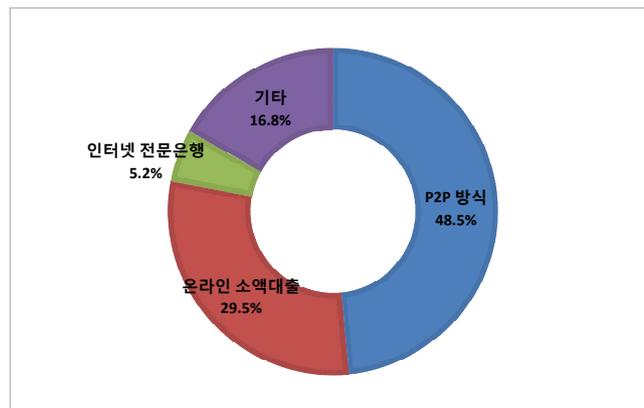
그림 5. 중국 온라인 대출 잔액과 대출 잔액 증가율



주: 2017년은 예상 값임.

자료: iResearch(2017), 「中国互联网金融行业发展报告」.

그림 6. 온라인 소액대출 잔액의 구성(2016년)



주: 기타 항목에는 전자상거래, 인터넷 할부 등이 포함됨.

자료: iResearch(2017), 「中国互联网金融行业发展报告」.

- 한편 온라인 P2P 대출 시장은 2015년까지 다수의 업체가 경쟁하면서 확대되다가 최근 3년간 정상운영 플랫폼 수가 줄어들.
- P2P 대출 서비스의 부작용이 사회적 문제로 대두되면서 최근 몇 년간 금융당국의 관리감독하에 불량 플랫폼이 대폭 정리됨.
- 하지만 최근 3년간 P2P 대출 거래액은 크게 증가하여 2017년 2.8조 위안으로 집계됨.

표 7. 중국 P2P 대출 플랫폼 수와 대출규모 추이(2010~17년)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
정상 플랫폼 수(개)	10	50	200	800	1575	3437	2466	1931
증감폭	-	40	150	600	775	1862	△971	△535
대출 거래액 (억 위안)	-	31	212	1058	2528	9823	20638.72	28048.49
증감폭	-	-	181	846	1470	7295	10815.72	7409.77
대출 잔액 (억 위안)	0.6	12	56	268	1036	4060.83	8162.24	12245.87
증감폭	-	11.4	44	212	768	3024.83	4101.41	4083.63

자료: 网贷之家(2015), 「2015年P2P网贷行业年报简报」; 网贷数据.

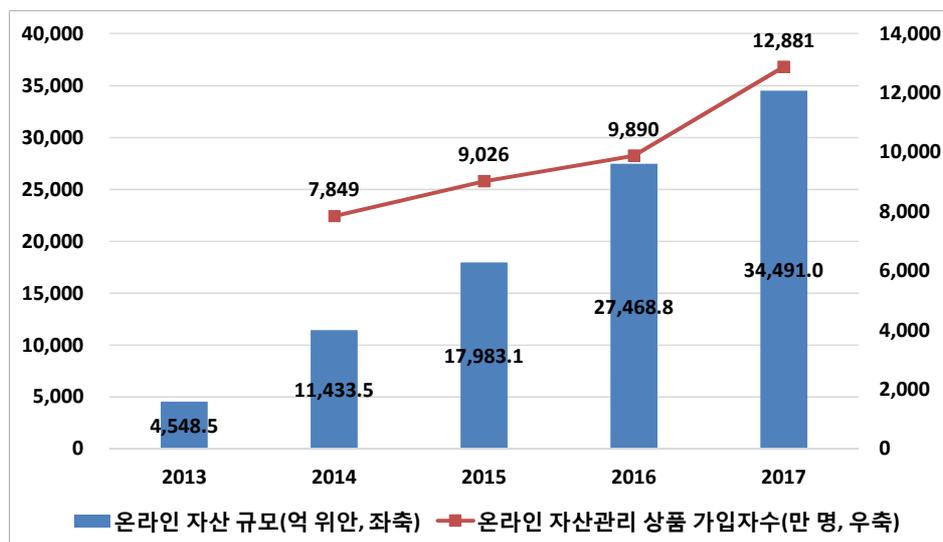
3) 온라인 재테크

- 인터넷 기업의 금융시장 진출과 스마트폰 보급의 확대에 힘입어 중국의 온라인 재테크 시장이 크게 성장했는데, 특히 온라인 머니마켓펀드(MMF)¹¹⁾ 시장규모가 급격히 확대됨.

11) 머니마켓펀드(MMF)는 양도성예금증서(CD)나 기업어음(CP) 등 단기금융상품에 투자하는 초단기공사채형 상품으로 원금 손실의 위험성은 있으나 일반 펀드에 비해 안정성이 높고 은행보다 상대적으로 높은 금리를 기대할 수 있으며 환매가 자유롭다는 장점이 있음.

- 2017년 말 온라인 재테크 상품 구매자 수는 2014년보다 1.6배 증가한 약 1.2억 명으로 전체 인터넷 사용자의 16.7%를 차지하고 있고, 자산규모는 약 3.4조 위안인 것으로 추산됨.

그림 7. 온라인 재테크 상품 자산규모와 가입자 수



주: 1) 2017년 자산규모는 예상 값임.

2) 2014년 이전의 구매자 수 통계는 없음.

자료: iResearch(2017), 「中国互联网金融行业发展报告」; 中国互联网络信息中心(CNNIC), 「中国互联网络发展状况统计报告」(36, 38, 41차),

- 2013년 말 MMF 상품의 순 자산규모는 2014년부터 급격히 증가하기 시작하여 공모형 전체펀드에서 MMF가 차지하는 비중이 25.1%(2013)에서 59.0%(2017)까지 확대됨(그림 8 참고).
 - 중신전신(中国电信) 보고에 의하면 2017년 1월 기준 온라인 재테크 상품 중 MMF 가입자는 3.7억 명으로 온라인 재테크 상품의 전체 가입자 중 26.1%를 차지하는 것으로 나타남.¹²⁾
- 2013년 앤트파이낸셜이 출시한 온라인 MMF 상품 위어바오(余额宝)가 폭발적인 인기를 얻으면서 다른 비금융 인터넷 기업들이 연이어 온라인 펀드를 출시함.
 - 위어바오는 알리바바의 지급결제 플랫폼인 알리페이(支付宝·즈푸바오) 계좌에 예치한 현금을 텐홍자산운용사(天弘基金管理有限公司)에 위탁 운용하여 얻은 수익을 고객에게 돌려주는 형태임.
 - 위어바오의 총 순자산규모는 42.4억 위안(2013. 6. 30)에서 5741.6억 위안(2014. 6. 30)으로 급증함(그림 9 참고).
 - 2017년 말까지 위어바오 누적 가입자 수는 약 2.6억 명이고 2017년 12월 말일 기준 위어바오 MMF펀드 자산규모는 약 1.57조 위안 (원화 약 268조 원)으로 집계됨.¹³⁾
- 위어바오의 선풍적인 인기에는 △ 비교적 높은 가계예금 비중과 낮은 시중은행 금리 △ 온라인 펀드 플랫폼의 간편함 △ 자유로운 입출금 등 다양한 원인이 있음.
 - 전체 예금에서 가계가 차지하는 비중은 2017년 38.5%로 2010년 42.6%보다 4.1%p 하락했으나 여전히 비교적 높은

12) <http://www.askci.com/news/hlw/20170328/16493894525.shtml>(검색일: 2018. 1. 31).

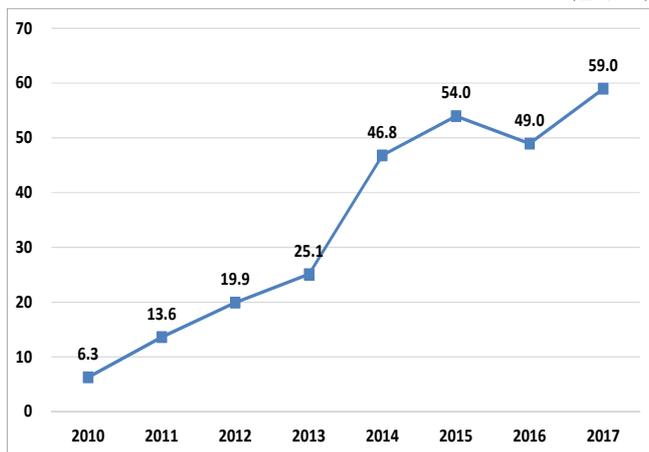
13) <http://fund.eastmoney.com/000198.html>(검색일: 2018. 1. 31).

비중을 보임.

- 위어바오 출시 당시 중국의 요구불예금 이자율은 1% 이하였으나 위어바오를 통해 얻은 이자율은 6~7%대였음.¹⁴⁾
- 간단한 신청만 하면 모바일 플랫폼상에서 알리페이와 위어바오 계좌가 연동되어 손쉽게 이체를 할 수 있고, 펀드 환매 시 당일 출금과 전자상거래 결제가 가능

그림 8. 중국 전체 펀드의 순자산액 중 MMF 비중

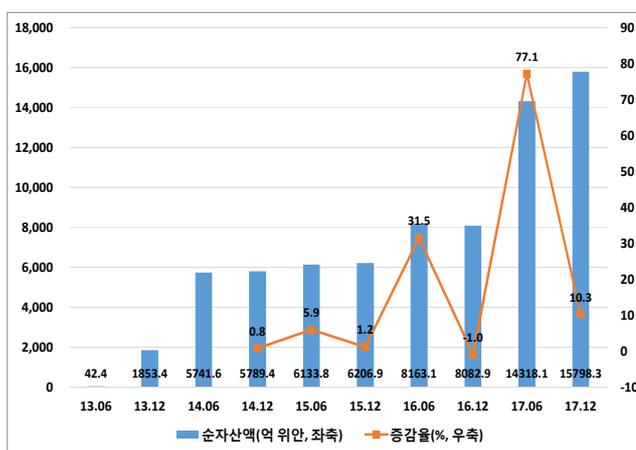
(단위: %)



자료: 중국 증권감독관리위원회.펀드규모통계 각 연도의 4분기.

<http://fund.csrc.gov.cn/web/gotListView.statFund>(검색일: 2018. 1. 31).

그림 9. 위어바오의 순자산규모와 증감률



주: 말일 기준.

자료: 天天基金网, http://fund.eastmoney.com/f10/gmbd_000198.html(검색일: 2018. 3. 6).

■ 최근에는 보험서비스와 ICT가 결합한 새로운 형태의 온라인 보험서비스가 주목받고 있음.

- 중안보험(众安保险)은 2013년 텐센트, 알리바바, pingan보험이 공동 설립한 중국 최초의 온라인 보험사로, 전자상거래 손해보험상품, 여행보험, 건강보험 등 ICT를 활용한 획기적인 보험 상품을 출시함.¹⁵⁾
- 텐센트의 위챗은 2017년 11월 메신저에서 보험서비스를 추가하여 웨이바오(微保)를 판매하기 시작했는데, 메신저 플랫폼을 통해 가입, 조회, 청구 업무를 편리하게 처리할 수 있음.
- 또한 바이두금융과 징둥파이낸스도 인터넷, 빅데이터, 클라우드 컴퓨팅 기술을 활용한 고객 맞춤형 보험상품 출시를 계획하고 있음.¹⁶⁾

14) 서봉교(2017b), p. 254.

15) 전자상거래 손해보험상품으로는 고객의 반품 및 교환 시 발생하는 반송비용을 보장하는 반송보험(退运险)이 획기적인 상품으로 거론되고 있음. 건강보험상품 중 부부바오(步步保)는 스마트 손목 밴드, 운동 모바일 앱을 통해 확보한 빅데이터를 기반으로 하여 개인의 건강상태에 적절한 맞춤형 보험상품을 제공하고 이때 고객의 운동습관을 근거로 보험료를 산정함.

16) 바이두(百度), 알리안츠보험(安联保险), 할하우스 캐피탈(高筈资本) 세 기업이 공동으로 설립한 바이안보험(百安保险)은 2018년 2월 19일 현재 심사 기준을 기다리고 있는 상태임. 징둥금융은 보장성 보험상품과 자동차 보험상품을 중개 판매하고 있는데, 소비자 맞춤형 상품을 제공하고 보험료 지급 시 징둥의 온라인 지급결제 서비스를 활용.

표 8. 중국의 주요 온라인 재테크 업체

자산관리 플랫폼	알리페이 (支付宝·즈푸바오)	텐센트 리치이통 (腾讯理财通)	바이두리치이(百度理财)	JD파이낸스 (京东金融·징둥진롱)
모기업	앤티파이낸셜(蚂蚁金服)	텐센트(腾讯)	바이두금융(百度金融)	징둥(京东)
주요 MMF상품	텐홍위어바오(天弘余额宝货币)	화샤펀드(华夏基金财富宝), E펀드이리치이(易方达基金易理财), 후이텐푸펀드(汇添富基金全额宝), 난팡펀드(南方基金现金通E)	바이쑤(百赚), 바이쑤리리(百赚利滚利版), 위어잉(余额宝)	징둥샤오진쿠(京东小金库), 화롱펀드(华融现金增利A), 지아허(嘉合货币B) 등
수익률(%)	3.9%	4.4~4.6%	4.2~4.7%	2.4~6.9%
특징	<ul style="list-style-type: none"> 텐홍자산과 합작하여 텐홍위어바오를 출시했고, 텐홍이 운영 위어바오는 알리페이 예치금을 위어바오 계좌로 이전하여 투자 가능 	<ul style="list-style-type: none"> MMF 이외에 적립식 펀드, 보험, 증권상품 등 판매 	<ul style="list-style-type: none"> MMF 외 다양한 상품, 비정기 및 적립식 재테크 상품 등 판매 	<ul style="list-style-type: none"> MMF 외 다양한 펀드, 금 재테크, 클라우드펀딩, 보험상품이 있음. 징둥샤오진쿠는 징둥갑(包京钱包)의 예치금을 이전하여 투자 가능.

주: 수익률은 주요 MMF 상품들의 최근 7일 평균 수익 기준 연환산 수치임(7日年化).

자료: 天天基金网, 각 업체 사이트 검색하여 저자 정리(2018. 2. 2 기준).

3. 중국의 주요 정책

가. 정부의 기본 정책 방향

■ 핀테크 산업에 대한 중국의 기본적인 정책 방향은 우선 산업을 발전시키고 사후 문제점이 발생 시 규제 또는 관리감독을 강화하는 점이 특징임.

- 중국정부는 기존 제도권 은행의 독점 영역이었던 금융시장의 진입장벽을 완화하여 핀테크 기업이 금융서비스를 제공할 수 있도록 함.
- 오늘날 중국의 핀테크 산업의 발전을 견인하는 알리바바, 텐센트, 바이두, 징둥 등의 비금융 대기업은 정부가 금융시장의 진입장벽을 완화했을 때 성장의 발판을 만들.

■ 중국이 이러한 방식의 정책을 추진한 것을 소비자 금융서비스 수준을 제고하고 내수소비를 활성화하기 위함임.

- 중국의 경제성장에 따라 국민소득이 증가하고 소비규모와 범위가 확대되면서 새로운 소비자 금융서비스가 요구되었으나 기존 금융시장은 이를 충분히 뒷받침하지 못했음.
 - 2016년 중국의 사회소비품소매총액(全社会消费品零售总额)은 33.2조 위안(2016년 중국 GDP의 44.6%)으로 2001년보다 약 8배 증가함.
 - 2015년 중국 주민 1인당 소비지출 중 의식주 비중은 2013년보다 2.0%p 하락한 59.7%이고 서비스 소비*는 2013년보다 2.0%p 상승한 40.3%를 차지하여 소비의 범위가 다변화되고 있음. 17)

* 서비스 소비: 생활용품 및 서비스, 교통 및 통신, 교육, 문화, 오락, 의료 및 보건 등을 포함.

- 하지만 2014년 당시 중국의 현금자동입출금기(ATM)의 수는 10만 명당 약 37개, 은행 지점 수는 10만 명당 7.7개, 1인당 신용카드 수는 0.33개로 영국과 미국에 비해 매우 낮은 수준임.
- 또한 동북 지역의 은행영업점 수는 동부 지역의 약 1/4에 그치는 등 지역간 금융서비스 환경의 수준 편차가 컸음.

표 9. 국가별 은행 인프라 및 신용카드 보급현황 비교(2014년)

	중국	영국	미국
ATM수 (인구 10만 명당)	37.51	124.28	173.43
은행지점수 (인구 10만 명당)	7.7	24.2	35.2
신용카드수 (1인당)	0.33	0.88	2.97

주: 2014년 기준.

자료: 이윤숙 외(2016, p. 7, 재인용).

표 10. 중국 지역별 대출 및 영업점 등 분포

(단위: %)

	동부	중부	서부	동북부
대출규모	56.1	15.8	20.8	7.3
은행영업점	41.0	22.7	26.8	9.5
은행직원	45.2	20.3	23.8	10.7
보험회사 지점	44.6	19.8	24.4	11.2

주: 대출은 2015년 11월 기준, 나머지는 2014년 말 기준임.

자료: 이윤숙 외(2016, p. 6, 재인용).

- 글로벌 경제불황이 장기간 지속되면서 실물경제 중심의 성장이 어려워지자 중국은 13억 명의 규모를 가진 내수 소비시장을 새로운 경제 성장동력으로 활용하고자 했고 이를 위해 소비자 금융의 발전이 요구됨.
- 정부는 기존의 금융인프라와 서비스를 대체 또는 보완할 수 있는 핀테크 산업이 '포용적 금융(普惠金融)'을 실현할 뿐만 아니라 다양한 금융서비스 수요를 뒷받침하여 소비시장 활성화에 기여할 것으로 판단함.
- 2015년 「정부업무보고(政府工作报告)」에서 리커창 총리는 내수소비가 경제성장의 큰 잠재력으로 작용하고 있고, 시장 내 모든 주체가 금융서비스에 접근할 수 있는 '포용적 금융'을 실현해야 함을 언급
- 핀테크 기업은 ICT와 온라인 플랫폼을 활용하여 금융서비스를 제공하므로 소비자는 시공간의 제약을 받지 않고 저비용으로 은행 업무를 처리할 수 있게 됨.
- 알리바바가 도입한 제3자 지급결제 시스템은 중국 전자상거래의 폭발적인 성장에 중요한 역할을 함.
- 또한 인터넷 기업은 SNS, 전자상거래 등 온라인상의 활동 데이터를 기반으로 신용도를 측정하여 소상공인, 저신용자, 내륙지역 주민 등 금융소외계층에게 온라인 간편 소액대출 서비스를 제공할 수 있음.

■ 기존 은행들의 반발에도 불구하고 정부는 국가 주요 산업정책 추진과 '포용적 금융' 실현이라는 명분으로 비금융기업의 금융서비스 업무를 허용함.

- 2015년 국무원은 '인터넷 플러스' 정책을 통해 '정보기술과 다른 전통 산업의 융합을 통한 새로운 경제 성장동력 창출과 산업 구조조정'이라는 목표를 설정하고 11대 중점 분야*를 제시함.¹⁸⁾

* 11대 중점분야: 창업혁신, 융합 제조업, 현대농업, 스마트 에너지, 포용적 금융, 주민수혜서비스, 스마트 물류, 전자상거래, 교통, 녹색생태, 인공지능

- 정책 문건에 따르면 인터넷 금융을 발전시켜 온라인 금융서비스 역량을 제고한다는 목표를 제시
- 대중 창업에 필요한 자금의 조달 경로를 다양화하기 위해 인터넷 금융 발전을 장려하고 온라인 크라우드펀딩 확대를 제시¹⁹⁾

17) KIEP 북경사무소 브리핑(2017).

18) 「国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见」(2015. 7. 1).

19) 「关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见」(2015. 6).

- 금융당국기관은 비금융기업의 금융시장 진출과 성장이 중국 금융시장 발전과 포용적 금융을 실현하고 있다고 봄.
 - 중국 증권감독관리위원회(CSRC) 대변인 성명을 통해 위어바오는 금융시장 확대, 금리 자유화, 포용적 금융 실현 등 다양한 측면에서 중국 금융산업 발전에 기여했다고 평가됨(2014. 2. 28).
 - 저우샤오첸 인민은행 행장은 위어바오와 같은 혁신적인 신(新)금융 상품을 적극 지지하고 절대로 폐기하지 않을 것이라고 입장을 밝혀 기존 은행의 반발과 논란을 잠재움(2014. 3. 4).²⁰⁾
 - 더 나아가 국무원은 포용적 금융 실현을 위한 7개 항목의 정책 방향과, 2020년까지 포용적 금융 발전 수준이 글로벌 중·선진국 수준에 도달한다는 목표를 제시²¹⁾
- 이와 더불어 당국은 대출 영역을 중심으로 비금융기관의 금융서비스 업무 범위를 일부 제한함으로써 기존 은행권의 논란을 축소함.²²⁾
 - 중국은행업감독관리위원회는 정책 조치, 전자상거래 감독, 보안, 정보서비스 등 온라인 대출 관련 업무별 관리감독 부처를 지정하고 온라인 대출 중개기관에 대해 12가지 금지 업무를 지정²³⁾
- 2015년 「인터넷 금융의 건전한 발전을 위한 지도의견(关于促进互联网金融健康发展的指导意见)」을 통해 온라인 지급결제, 대출, 클라우드 펀딩, 보험 등 주요 인터넷 금융서비스에 대한 가이드라인을 제시함.
 - 본 지도의견은 중국 인터넷 금융에 대한 관련 제도 및 정책을 완비하고 소비자 피해사례, 보안 문제 등 부작용을 최소화하기 위한 목적으로 발표함.
 - 지도의견은 크게 △ 인터넷 금융기업 발전을 위한 정책적 조치 △ 유관 부처의 인터넷 금융 관리감독 책임 소재 분담 △ 인터넷 금융시장 질서 구축을 위한 방안에 관한 내용을 담고 있음.

나. 주요 금융서비스별 정책

1) 인터넷 전문은행

- 2013년 중국정부가 상하이 자유무역구에 시범적으로 민영자본의 은행 설립을 허용한 이후 대형 인터넷 기업을 중심으로 온라인 전문은행 설립이 추진됨.
 - 2014년 선전시 은행업감독관리위원회(이하 은감위)는 알리바바에 인터넷 전문은행 설립을 허가하여 중국 최초의 민영 인터넷 전문은행인 위뱅크가 출범함.
 - 2015년 「민영은행의 발전에 대한 가이드라인(关于促进民营银行发展指导意见的通知(2015))」에서 민영은행의 허가절차, 감독강화 등에 대한 가이드라인을 제시함.
 - 민영 인터넷 전문은행은 당국이 직간접적으로 영향력을 행사하기가 힘들어 정부 통제력을 약화시킬 수 있음에도 불구하고 중국정부가 설립을 허용한 데는 네 가지 이유를 들 수 있음.²⁴⁾

20) 서봉교(2017a), p. 44.

21) 「国务院关于印发推进普惠金融发展规划(2016—2020年)的通知」.

22) 중국은행업감독관리위원회는 2015년과 2016년 두 차례에 걸쳐 '网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法' 문건을 발표했는데, 전자상거래 감독, 보안, 정보서비스 등 온라인 대출 관련 업무별 관리감독 부처를 지정하고 2015년에는 12가지의 금지 업무를, 2016년에는 13가지 금지 업무를 지정함.

23) 「网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法」(2015).

- 소비자 금융의 육성을 통한 경제성장 원동력 마련
- 여전히 낙후되어 있는 중국 금융업 혁신의 필요성
- 민영은행의 도입에도 불구하고 기존 중국 금융시스템의 안정성이나 중국정부의 경제시스템에 대한 통제력을 상실할 가능성이 크지 않다고 판단
- 민영은행을 글로벌 최첨단 혁신 금융부문인 모바일 핀테크 산업 중심으로 육성하고자 하는 정책적 의지

■ 최근 일부 지방 은감회가 민영은행의 설립 최소 등록자본을 최저 20억 위안에서 최고 42억 위안으로 제시하는 등 설립 조건이 까다로워지면서 많은 기업들이 민영은행 설립을 중도 포기하는 사례가 발생²⁵⁾

- 2017년 11월 아바오약업(亞寶藥業)은 민영은행 최저 등록자본 요건이 10억 위안에서 20억 위안(약 3300억 원)으로 인상 된 이유로 산시성 통창(同昌)은행 설립 추진을 중단함.²⁶⁾

2) 온라인 지급결제

■ 2010년 인민은행은 「비금융기관의 지불서비스 관리 방법(非金融机构支付服务管理办法)」을 통해 온라인 지급결제 서비스에 대한 기준을 먼저 마련하였고 이후 관련 법규를 정비해옴.

- 2010년 인민은행은 비금융기관이 지급결제 업무를 할 수 있도록 하는 ‘지급업무허가증(支付业务许可证)’²⁷⁾ 제도를 실시한 후 2011년 5월 알리바바의 알리페이가 제3자 지급결제 서비스를 시작함.
- 1995년에 제정한 중국의 상업은행법에 따르면 화폐 지급결제 업무는 은행만 할 수 있었으나, 이 제도 시행으로 기존 은행이 독점했던 지급결제 시장의 진입장벽을 완화했다는 의미가 있음.
- 이후 중국 금융당국은 온라인 지급결제의 실명제 제도, 영업범위 지정 등 행정위주의 관리감독 방안을 순차적으로 발표했고 2016년에는 QR코드 사용을 합법화하면서 제3자 지급결제 시장의 발전이 가속화됨.

■ 최근 인민은행은 보안 강화, 금융리스크 관리, 공정한 시장환경 조성 등의 이유로 제3자 지급결제 시장의 관리감독을 강화하고 있음.

- 2015년 「비은행지급기관의 온라인 지급업무 관리 방법(非银行支付机构网络支付业务管理办法)」을 통해 본인 확인 방식에 따라 계좌 유형을 나누고 각각의 지급한도 금액을 설정함.

24) 서봉교(2017b), pp. 304~305.

25) http://finance.ifeng.com/a/20160801/14662175_0.shtml(검색일: 2017. 2. 19).

26) http://finance.ifeng.com/a/20171114/15790024_0.shtml(검색일: 2017. 2. 19).

27) 「非金融机构支付服务管理办法」(2010).

표 11. 신분확인 방식에 따른 지급 한도금액 비교

계좌유형	신분확인 방식	가능한 기능	지급 한도금액
유형 1	1가지 이상의 비대면 신분 인증	결제, 계좌이체	계좌 개설 후 누적 1,000위안
유형 2	대면 방식의 신분 인증 또는 3가지 이상의 비대면 신분 인증	결제, 계좌이체	연간 누적 10만 위안
유형 3	대면 방식의 신분인증 또는 5가지 이상의 비대면 신분 인증	결제, 계좌이체, 투자 및 재테크	연간 누적 20만 위안

주: 지급 한도금액에는 동일한 계좌로의 지급, 이체 금액은 제외.

자료: 中国人民银行(2015), 「非银行支付机构网络支付业务管理办法」.

- 2017년 12월 인민은행은 「바코드 결제업무 규정(条码支付业务规范(试行))」을 통해 2018년 4월부터 보안등급에 따른 모바일 결제한도를 차등적으로 적용하여 소비자 보안 강화 조치를 취함(표 12 참고).
- 인민은행은 제3자 지급결제 플랫폼의 청산전담기구인 '왕렌'²⁸⁾을 출범하여 제3자 지급결제 업체의 청산결제 처리를 일원화할 예정임(2018년 6월 30일 시행 예정).
 - 지금까지 제3자 지급결제 업체는 협력은행과 1대1 방식으로 청산업무를 처리해오고 있는데, 왕렌을 출범하면 기업과 은행 간 직접적인 연결이 차단됨(그림 10 참고).
 - 왕렌을 통해 모든 지급결제 업체의 결제 시스템을 통일하고 청산결제를 일원화할 수 있어 금융 투명성과 관리 효율성을 제고하고, 기존 결제 시스템이 지닌 지급불능 리스크와 돈세탁 등 부작용 방지를 기대할 수 있음.
 - 반면 알리페이, 위챗페이 등 지급결제 업체는 그동안 축적한 고객의 결제정보를 공유해야 하고 고객 계좌 예치금을 활용한 이익 획득에 제약을 받게 될 것으로 예상됨.

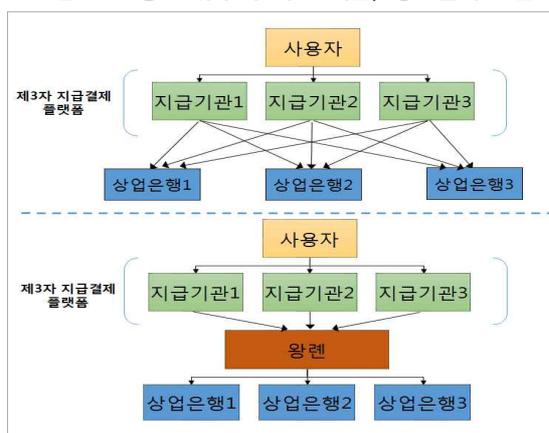
표 12. 보안등급에 따른 모바일 일일 결제한도

보안 등급	결제 본인인증 방식	일일 결제한도
A	전자서명과 전자서류를 등록하고 두 가지 이상의 보안인증(지문인식, 비밀번호 등)을 설정	고객이 결정
B	두 가지 이상의 본인 인증(지문인식, 비밀번호 등)만 설정	5,000위안
C	두 가지 이상의 본인인증 조치를 취하지 않은 경우	1,000위안
D	정태적 바코드(静态条码)* 사용	500위안

주: * 형태가 변하지 않는 바코드로 주로 소규모 점포가 사용.

자료: 中国人民银行(2017), 「条码支付业务规范(试行)」.

그림 10. 왕렌 유무에 따른 지급, 청산결제 흐름



자료: 저자 작성.

28) 왕렌은 대주주인 중국 인민은행과 앤트파이낸셜, 텐센트, 중국지불청산협회 등 45개 기관이 20억 위안을 공동 출자하여 설립한 기구이고 신용카드 청산기구인 유니온페이와는 독립된 청산전담기구임.

3) 온라인 소액대출

■ 중국 금융당국은 2008년 이후 민영 핀테크 기업이 제공하는 온라인 소액대출 서비스의 성장이 시장 내 자금난을 해소할 것이라 보고 진입장벽을 완화함.

- 2008년 중국 은감위는 「소액대출회사 시범운영에 대한 지도의견(关于小额贷款公司试点的指导意见(2008))」을 통해 비금융회사와 개인이 투자자를 모집하여 소액대출회사를 설립하는 것을 허용함.
 - 이는 글로벌 금융위기 이후 중소기업, 소상공인, 개인의 자금난을 해소하기 위한 대책 중 하나임.
- 한편 위의 「의견」이 통과되기 전부터 알리바바는 온라인 회원사의 거래 신용정보를 중국 내 상업은행(건설은행, 공상은행)에 제출하고 은행과 회원사 간 대출 중개 서비스를 제공하면서 간접적인 금융사업 경험을 축적함.²⁹⁾
 - 2009년 알리바바는 기존의 B2B(기업 대 기업) 플랫폼에서 알리파이낸스 플랫폼으로 독립한 후 금융사업 진출을 준비
 - 알리바바는 자사 전자상거래, 대출 중개를 통해 축적한 거래정보, 신용정보 데이터베이스, 자체 개발한 신용평가 시스템인 즈마신용(芝麻信用)을 바탕으로 금리가 낮은 무담보 소액대출을 제공
 - 금융당국이 알리바바의 금융사업을 규제했다면 알리바바가 제공하는 핀테크 금융서비스가 발전하지 못했을 것임.
- 대출금리 규제가 점진적으로 완화되면서 금융사들간 차별화된 경쟁이 가능하게 되자 알리바바는 기존 대출 금융시장의 진입 기회를 확보할 수 있었음.
 - 중국 금융당국은 2004년에 위안화 대출금리 상한선을 폐지했고(신용사 제외), 2013년에 대출금리 하한선 폐지 및 대출 기초 금리를 도입함으로써 위안화 대출금리 자유화를 실현

■ 하지만 최근 중국 당국은 민영은행의 '신용평가 시스템'이 개인정보를 침해하고 고위험 투자상품의 판매수단이 될 수 있다는 우려로 규제하려는 움직임을 보임.³⁰⁾

- 알리바바와 텐센트의 자체 신용평가 시스템에 대한 관리와 규제가 강화되고 있음.
 - 알리바바의 신용평가 시스템인 즈마신용(芝麻信用)은 개인정보 유출 혐의로 당국의 문책을 당한 것으로 알려짐.
 - 2018년 1월 텐센트가 개발한 신용평가 시스템은 출시 하루만에 인민은행의 압박으로 중단됨.
 - 중국 당국은 2020년까지 전국 단위의 신용평가 시스템인 바이항신용(百航信用) 구축을 목표로 하고 개발하고 있음.
- 2018년 1월 9일 앤트파이낸셜은 대출상품인 '마이지에베이(蚂蚁借呗)'가 중앙은행의 레버리지 관리 규정을 위반하여 자체적으로 일부 계좌를 폐쇄함.

■ P2P 대출 서비스 시장이 급격히 확대되면서 부작용이 발생하자 최근 관리감독과 규제 강화의 필요성이 커짐.

- P2P 플랫폼의 보안 문제, 신용리스크 악화, 부동산 부문으로의 자금유출 우려 등 다양한 문제가 발생함.
 - 2013년 8월 중재온라인(中财在线)은 해커 공격으로 고객 정보 일부가 유출되어 투자자의 대량 인출사태가 촉발됨.
 - 2013년 말 이후 다수의 인터넷 대출 사이트가 파산하거나 심각한 현금인출 상황을 겪고, 2014년 초 '러다이왕(乐贷网)'의 책임자는 불법 공탁금 모집 혐의로 체포됨.

29) 서봉교(2017a), p. 40 참고.

30) <http://news.einfomax.co.kr/news/articleView.html?idxno=3433320>(검색일: 2018. 2. 20).

- 신용평가를 등한시하고 자금대출에 치중한 결과 심각한 신용리스크를 내포하게 되어 많은 플랫폼이 기존의 오프라인 신용평가 방식에 의존하게 됨.
- P2P 플랫폼을 통해 모집한 자금규모가 대출 수요규모를 넘고, 일부 업체는 사적인 용도로 자금을 모집하는 사례가 발생하자 이러한 자금이 부동산과 같은 정부 규제 산업으로 유입될 수 있다는 우려가 제기됨.

■ 2014년 「그림자 은행의 관리감독에 관한 통지(国务院办公厅关于加强影子银行监管有关问题的通知)」를 통해 일부 온라인 소액대출회사 형태를 그림자 금융으로 포함하여 온라인 소액대출 시장에 대한 본격적인 규제 시작

- 관리감독 대상으로 지정되었으나 금융업 허가증을 미보유한 온라인 소액대출회사를 그림자 금융으로 간주함.
- 또한 일부 제3자 재테크 회사, 새로운 형태의 온라인 금융회사, MMF 업무, 일부 재테크 업무를 그림자 금융으로 지정
- 2016년 「온라인 대출 중개기관의 업무활동 관리에 대한 잠정 방안(网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法(2016))」에서 온라인 대출 시장의 관리감독 시스템과 업무규정을 확립하고 발전 방향을 제시함.
- 본 방안 발표 이후 온라인 대출 시장의 규범적인 발전과 지속적인 감독을 위해 '1+3' 관리감독 체계를 발표³¹⁾
- 2017년 11월 인민은행은 온라인 소액대출업체의 신규 승인을 금지하고, 기존 업체의 타지역 확장을 금지함.³²⁾
- 2017년 12월 온라인 소액대출업체의 현금대출 서비스 업무에 대한 관리감독 규범을 정리하여 발표함.³³⁾
- 소액대출업체의 자금출처 심사와 업무범위 관리를 강화하고 신규 업체 설립 기준을 중단하여 소액대출 시장을 정비
- 기존 은행기관이 현금대출 서비스를 확대하지 않도록 관리감독을 강화
- P2P 온라인 대출업체의 금지 행위를 다음과 같이 정리함. ① 불합리한 이자율이 적용된 대출업무 금지 ② 고객 정보 수집 및 평가, 계좌 개설과 같은 핵심 업무의 외주를 금지 ③ 대출원금에서 선이자, 수속비용 등 명목의 비용을 대출원금에서 공제하는 것을 엄격히 금지 ④ 상환능력이 없는 사람에게 대출 서비스 금지 ⑤ 부동산과 불분명한 용도를 위한 대출 금지

4) 온라인 재테크

■ 2013년 6월부터 시행한 「증권투자기금법(证券投资基金法) 수정안」에 따라 비금융회사의 자산운용사 소유 및 펀드 판매가 가능해짐.

- 2013년 10월 알리바바는 당시 중소 자산운용사였던 텐홍자산운용사의 지분 51%를 인수했고 온라인 펀드상품인 위어바오를 출시함.
- 텐홍이 위어바오를 위탁 운영하게 되면서 1년 만에 중국 전체 자산운용사중 2위로 급부상함.
- 최근 온라인 펀드에 대한 정책은 추가적인 성장에 제한을 두면서 관리규범을 정리하는 것에 그치고 있음.

31) 온라인 대출의 '1+3' 관리감독 체계는 1개의 방법 3개의 지침(一个办法三个指引)을 뜻하는 것으로 「온라인 대출 정보 중개기관의 업무활동 임시 관리 방안(网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法(2016. 8))」 발표 이후 ① 온라인 대출자금 예탁관리 업무 지침(网络借贷资金存管业务指引(2017. 2. 22)) ② 온라인 대출 정보 중개 기관의 등록 관리 지침(网络借贷信息中介机构备案登记管理指引(2017. 6. 14)) ③ 온라인 대출 중개 기관의 업무활동 정보 공개 지침(网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引(2017. 8. 23))을 발표하여 1+3 관리감독 체계를 완성.

32) 「关于立即暂停批设网络小额贷款公司的通知」(2017).

33) 「关于规范整顿“现金贷”业务的通知」(2017).

표 13. 중국 핀테크 금융서비스의 주요 정책 흐름

분야	시기	주요내용	정책의 성격 및 특징
인터넷 전문은행	2013.9.29.	<ul style="list-style-type: none"> 상하이 자유무역시험구 내 민영자본의 은행 설립 허용 	<ul style="list-style-type: none"> 민영자본의 은행 설립을 허용
	2014.12.16.	<ul style="list-style-type: none"> 인터넷 기업에 대한 최초의 민영 인터넷 은행 설립 허가(위뱅크) 	-
	2017.6.29.	<ul style="list-style-type: none"> 중국 은행업감독관리위원회(은감회)는 처음으로 민영은행의 인터넷 대출 관련 규범 문건을 발표 민영은행의 온라인 대출 업무와 관련하여 데이터 리스크 및 리스크 모형, 접수 및 조사, 여신 및 심사, 계약 체결, 대출 및 지급, 대출 후 관리, 기관협력, 관리 감독, 법률책임 등 다양한 방면의 자세한 가이드라인 제시 특히 민영은행의 연합대출(다른 기관과 공동으로 대출하는 것) 시 민영은행과 협력기관의 자격 조건을 제시 <ul style="list-style-type: none"> [민영은행] 1년 이상의 온라인 대출 운영관리 경험 보유, 온라인 대출 관리 시스템 완비, 리스크 모형의 유효성을 충분히 검증 했는지에 대한 여부, 대출 잔액 리스크 수준이 낮을 것 [협력기관] 대출기관은 반드시 중국 은감회의 설립 비준을 받은 기관에 한정, 금융업 경영 자격과 대출업무 운영 비준을 받은 금융기관 	<ul style="list-style-type: none"> 민영은행의 대출 업무에 대한 관리감독 방안을 제시
온라인 지급결제	2010.6.14.	<ul style="list-style-type: none"> 비금융기관의 '지급업무허가증(支付业务许可证)' 제도를 실시하여 비금융기관이 지급결제업무를 할 수 있게 됨. 	<ul style="list-style-type: none"> 비금융기관에 지급결제 시장 장벽을 완화
	2016.4.13.	<ul style="list-style-type: none"> 지급결제 서비스 품질과 효율 수준을 제고하고 리스크를 방지하기 위해 특별 단속 계획 실시 	<ul style="list-style-type: none"> 소비자 피해사태가 증가함에 따라 지급결제 업체 관리감독 시행
	2017.8.4.	<ul style="list-style-type: none"> 제3자 지급결제 플랫폼의 청산전담기구인 왕롄을 출범하여 지급결제 업체와 은행 간 직접적인 지급 청산결제 흐름을 차단하고 왕롄을 통해 결제 업무 처리를 일원화할 예정(2018. 6. 30. 실시 예정) 인민은행은 제3자 지급결제 업체와 기존 은행의 지급 및 청산결제 흐름을 왕롄을 통해 파악할 수 있게 됨. 	<ul style="list-style-type: none"> 비금융기업의 지급 및 청산결제 흐름을 중앙 정부에서 관리감독하고자 함.
온라인 소액대출	2008.5.4.	<ul style="list-style-type: none"> 금융기관이나 개인이 2~200명의 발기인을 모집하여 소액대출회사를 설립하는 것을 허용 유한책임회사의 최소 등록자본은 500만 위안, 주식회사의 최소 등록자본은 1,000만 위안임. 	<ul style="list-style-type: none"> 자격을 갖춘 금융기관과 개인이 소액대출회사를 설립하는 것이 가능해짐.
	2014.12.10.	<ul style="list-style-type: none"> 다음 3가지 경우를 그림자 금융으로 지정하여 온라인 대출 시장에 대한 관리감독 강화 및 규제가 시작됨. <ul style="list-style-type: none"> ① 금융업 허가증 미보유 & 관리감독을 받지 않은 신용중개기관(예: 새로운 형태의 온라인 금융회사, 제3자 재테크 회사 등) ② 금융업 허가증 미보유 & 관리감독을 받은 신용중개 기관(예: 담보사채회사, 소액대출회사, 제3자 재테크 회사 등) ③ 금융업 허가증 보유 & 관리감독이 허술한 업무(예: 머니마켓펀드, 자산증권화, 일부 재테크 업무 등) 	<ul style="list-style-type: none"> 온라인 소액대출의 부실 대출 확대와 비합법적인 영업으로 인한 부작용이 사회적 문제로 이어지자 일부 온라인 대출기관 또는 업무를 그림자 금융으로 지정
	2016.4.13.	<ul style="list-style-type: none"> 각 지방정부에 등록된 모든 P2P 대출 업체를 대상으로 데이터 비교, 온라인 조사, 현장조사 등의 방식을 통해 전면조사 실시 조사내용은 우선 전면조사를 통해 상황을 파악하고, P2P 대출시장의 위법활동을 분류 <ul style="list-style-type: none"> [전면조사] 업체의 기본 운영 현황, 대출상품 현황, 각 업체에 현존하는 주요 문제 조사 [명확한 분류] 각 업체가 정보 중개기관의 역할을 충실히 하는지, 온라인 플랫폼을 통한 대출업무가 이루어지는지, '레드라인'*을 넘는지, 제3자 예약 요구에 따라 대출자와 차입자 자금을 잘 관리하는지, 정보 공개가 제때 객관적으로 잘 이루어지고 있는지를 바탕으로 업체를 분류 <ul style="list-style-type: none"> * 레드라인 기준: 캐시폴링 설립 여부, 자기자본 대출 여부 등 13여 가지의 기준이 있음. 이러한 기준에 따라 합격, 개선 권고, 업무 금지 3가지로 나누어 관리 	<ul style="list-style-type: none"> P2P 대출업체의 운영 상황 전수조사 실시

	2017.8.25.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ P2P 대출의 '1+3' 관리감독 체계를 완성하여 P2P 대출 시장의 관리감독 강화와 안정적인 발전을 기대 ▪ 1+3 체계는 1개의 방법 3개의 지침(一个办法三个指引)을 뜻하는 것으로 「온라인 P2P 대출 정보 중개기관의 업무활동 임시 관리 방안 网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法(2016. 8. 17)」과 3개의 정책 지침을 합친 것임. - 온라인 P2P 대출 자금 위탁관리 업무 지침(网络借贷资金存管业务指引(2017. 2. 22)) - 온라인 P2P 대출 정보 중개 기관의 등록 관리 지침(网络借贷信息中介机构备案登记管理指引(2017. 6. 14)) - 온라인 P2P 대출 중개 기관의 업무활동 정보 공개 지침(网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引(2017. 8. 23)) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ P2P 대출 시장에 대한 구체적인 관리감독 방안 마련
	2017.12.1.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 중국 내 모든 온라인 소액대출업체의 현금대출(现金贷) 서비스 업무에 대한 규범을 종합 정비하여 발표함. ▪ 소액대출업체의 자금출처 심사와 업무범위 관리감독을 강화하고 신규 소액대출업체의 설립 기준을 중단하여 소액대출 시장을 정비 ▪ 기존 은행기관이 현금대출 서비스 업무를 확대하지 않도록 관리감독을 강화 ▪ P2P 대출업체에 대해서는 ① 불합리한 이자율이 적용된 대출업무 금지 ② 고객 정보 수집 및 평가를 통해 계좌를 개설하는 핵심 업무를 외주하는 것 금지 ③ 대출원금에서 선이자, 수속비용, 관리비, 보증금 명목의 비용을 대출원금에서 공제하는 것을 엄격히 금지 ④ 상환능력이 없는 사람에게 대출 서비스 금지 ⑤ 부동산과 불분명한 용도의 대출 금지 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 온라인 소액대출업체의 현금대출 서비스 업무에 대한 규제 강화
온라인	2013.6.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 증권투자펀드법을 개정하여 비금융회사가 펀드를 운용하는 자산운용사를 소유하고 펀드 판매가 가능해짐. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 비금융회사에 자산관리 시장 장벽을 완화
재테크	2017.11.17	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 중국 금융안정발전위원회 출범 후 첫 번째 규제 정책으로 금융기관의 자산관리 방안을 제시 ▪ 본 지도의견에서 비금융기관은 자산관리 상품의 발행과 판매를 할 수 없음을 명시 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 자산관리 시장에서 비금융기관의 업무범위를 확인

주: 자세한 문건 및 내용은 부록 참고.

자료: 중국정부에서 발표 한 각 문건을 저자 정리.

4. 결론

■ 중국 핀테크 산업의 빠른 성장은 소비자의 신(新)금융 서비스 수요에 민영기업이 적절히 대응했고 이 과정에서 당국이 네거티브 방식의 규제를 취했기 때문인 것으로 평가됨.

- 중국의 경제성장에 따라 국민소득이 증가하고 소비규모와 범위가 확대되면서 소비자 금융서비스의 수요가 늘어남.
 - 기존 금융인프라와 서비스는 소비자의 금융서비스 수요를 충분히 충족하지 못했기 때문에 핀테크 기업이 제공하는 금융서비스가 급격히 성장할 수 있었음.
- 또한 중국정부는 새로운 경제 성장동력을 내수소비 확대를 통해 확보하고자 했고 이를 위해서도 소비자 금융의 발전이 요구됨.
 - 정부는 핀테크 기업이 제공하는 금융서비스가 '포용적 금융(普惠金融)'을 실현할 뿐만 아니라 다양한 소비자의 금융서비스 수요를 뒷받침하여 내수시장 활성화에 기여할 것으로 판단함.

- 당국은 기존 금융시장에 비교적 엄격한 규제를 취하고 있는 반면 핀테크 금융산업에는 규제를 적용하지 않거나 규제를 완화하여 육성하려 한 점이 특징임.

■ 하지만 최근 중국 당국이 핀테크 금융서비스에 대한 관리감독을 강화하거나 규제를 취하는 모습을 보이고 있어 향후 민영기업에 대한 정부 개입이 더욱 확대될 것으로 전망됨.

- 최근 핀테크 금융서비스의 소비자 피해 사례가 증가하고 금융리스크 확대가 우려되면서 정부의 관리감독 및 규제가 강화되고 있음.
 - 일부 지방 은행감독관리위원회에서 인터넷 전문은행 등록자본을 상향 조정하는 등 민영기업의 인터넷 전문은행 설립이 까다로워짐.
- 특히 온라인 지급결제와 온라인 소액대출 분야에서 소비자 보안강화와 금융리스크 방지와 관련된 조치가 이루어지고 있음.
 - 온라인 지급결제 분야에서는 본인 확인 방식을 강화하고 왕론편을 출범하여 지급결제 시장의 관리감독을 강화
 - 온라인 소액대출 분야에서는 금융당국이 민영기업의 자체 신용평가 시스템 사용에 제약을 가하거나 신규 소액대출회사의 설립 비준을 중단하는 등의 방식으로 규제를 강화
- 향후 중국 내 핀테크 기업의 금융서비스업에 대한 정부 개입이 더욱 확대될 것으로 예상되므로 중국정부의 핀테크 산업에 대한 정책 흐름을 지속적으로 관찰할 필요가 있음. **KIEP**

참고문헌

[국문자료]

- 삼정KPMG경제연구원. 2015. 「핀테크, 앞서가는 중국 따라가는 한국」.
- 서봉교. 2017a. 『중국 핀테크 산업 성장과 규제완화』. 정책연구 16-27. 한국경제연구원.
- _____. 2017b. 『중국경제와 금융의 이해』. 도서출판오래.
- 이윤숙, 신미경. 2016. 「중국 핀테크 산업의 특징과 시사점」. 『국제경제리뷰』, 제2016-5호. 한국은행.
- KIEP 북경사무소. 2017. 「중국 ‘신소비(新消費)’ 현상의 특징과 평가」, Vol. 20, No. 5. 대외경제정책연구원.

[중문자료]

- iResearch. 2017. 「中国金融科技发展报告」.
- _____. 2017. 「中国互联网金融行业发展报告」.
- 国务院. 2012. 「证券投资基金法(修订)」.
- _____. 2013. 「关于加强影子银行监管有关问题的通」.
- _____. 2015. 「关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见」.
- _____. 2015. 「关于印发推进普惠金融发展规划(2016—2020年)的通知」.
- _____. 2015. 「关于积极推进“互联网+”行动的指导意见」.
- _____. 2015. 「关于促进民营银行发展指导意见的通知」.
- _____. 2015. 「政府工作报告(全文)」.
- 李文红, 蒋则沈. 2017. 「金融科技(FinTech) 发展与监管：一个监管者的视角」. 『金融监管研究』, 2017年第3期.
- 网贷之家. 2015. 「2015年P2P网贷行业年报简报」.
- 网商银行. 2015. 『2015年年度报告』.
- 易观. 2017. 「中国第三方支付移动支付市场季度监测报告2017年第3季度」.
- 中国银行业监督管理委员会. 「网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法」(2015, 2016).
- _____. 2008. 「关于小额贷款公司试点的指导意见」.
- _____. 2017. 「网络借贷信息中介机构备案登记管理指引」.
- _____. 2017. 「网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引」.
- _____. 2017. 「网络借贷资金存管业务指引」.
- 中国人民银行. 2010. 「非金融机构支付服务管理办法」.
- _____. 2014. 「中国金融稳定报告」.
- _____. 2015. 「非银行支付机构网络支付业务管理办法」.
- _____. 2015. 「关于促进互联网金融健康发展的指导意见」.
- _____. 2017. 「关于规范整顿“现金贷”业务的通知」.
- _____. 2017. 「关于立即暂停批设网络小额贷款公司的通知」.
- _____. 2017. 「条码支付业务规范(试行)」.
- 『中国人民银行. 金融机构信贷收支统计』(2010~2017 各 연도).
- 『中国人民银行. 小额贷款公司统计数据报告』(2010~2017 各 연도).
- 中国互联网络信息中心(CNNIC). 「中国互联网络发展状况统计报告(33~41차)」.

[영문 자료]

- CBinsight. 2017. *The Global Fintech Report: 2016 in Review*.
- EY. 2017. *EY Fintech Adoption Index 2017*.
- H2 Ventures and KPMG. 2016. *Fintech 100: Leading Global Fintech Innovators*.
- _____. 2017. *Fintech 100: Leading Global Fintech Innovators*.
- Financial Stability Board. 2017. *Financial stability implication from Fintech*.
- UK Trade&Investment. 2014. *Landscaping UK Fintech*.

[웹사이트]

- <https://www.statista.com/outlook/295/109/fintech/united-states#market-revenue>(검색일: 2018. 2. 19).
- <http://www.pbc.gov.cn/zhengwugongkai/127924/128041/2951606/1923625/1923629/index.html>(검색일: 2018. 1. 25).
- <http://fund.csrc.gov.cn/web/gotListView.statFund>(검색일: 2018. 1. 31).
- <http://fund.eastmoney.com/000198.html>(검색일: 2018. 1. 31).
- <http://www.askci.com/news/hlw/20170328/16493894525.shtml>(검색일: 2018. 1. 31).
- <http://news.einfomax.co.kr/news/articleView.html?idxno=3425233>(검색일: 2018. 2. 20).
- http://finance.ifeng.com/a/20160801/14662175_0.shtml(검색일: 2017. 2. 19).
- http://finance.ifeng.com/a/20171114/15790024_0.shtml(검색일: 2017. 2. 19).
- <http://news.einfomax.co.kr/news/articleView.html?idxno=3433320>(검색일: 2018. 2. 20).
- http://fund.eastmoney.com/f10/gmbd_000198.html(검색일: 2018. 3. 6).
- <https://www.alipay.com/>(검색일: 2018. 3. 12).
- <https://www.chinaums.com/chinaums>(검색일: 2018. 3. 12).
- <http://cn.unionpay.com/zt/2016/127198856/>(검색일: 2018. 3. 12).
- https://pay.weixin.qq.com/index.php/core/home/login?return_url=%2F(검색일: 2018. 3. 12).
- <https://bao.alipay.com/yeb/index.htm>(검색일: 2018. 3. 12).
- https://qian.qq.com/index.shtml?stat_data=oum62ppcsy004&ADTAG=SCQD.PINZ.PC.CZZ1(검색일: 2018. 3. 12).
- <https://8.baidu.com/?source=ppzq>(검색일: 2018. 3. 12).
- https://c.jr.jd.com/flow/nc?campId=0&ad_id=1830098&mat=1831565&unit=0&type=0&price=0&day=0&uuid=0&loc=2&to=http://jr.jd.com(검색일: 2018. 3. 12).

부록: 중국 핀테크 산업에 대한 정책 문건과 주요 내용

부표 1. 중국의 인터넷 전문은행 관련 정책

시기	문건명	주요 내용
2013.9.29	중국(상해) 자유무역시범지역 내 은행업 관리감독 관련 통지 (关于中国(上海)自由贸易试验区银行业监管有关问题的通知)	<ul style="list-style-type: none"> 상하이 자유무역시범구 내 민영자본의 은행 설립 허용
2014.12.16	선전 은행업감독관리위원회의 위뱅크 개업 비준 (深圳银监局关于深圳前海微众银行股份有限公司开业的批复)	<ul style="list-style-type: none"> 인터넷 기업에 대한 최초의 민영 인터넷 은행 설립 허가 2015년 1월 텐센트의 위뱅크 출범
2015.6.22	민영은행의 발전 촉진에 관한 지도의견 (关于促进民营银行发展指导意见的通知)	<ul style="list-style-type: none"> 민영은행 발전에 관한 가이드라인 발표 은행 설립을 하려는 민영기업의 자격, 납세 기록, 자산현황 등에 대한 조건 설정 허가 절차 및 설립절차 마련
2017.6.29	민영은행의 인터넷 대출 관리에 관한 임시 방안 (民营银行互联网贷款管理暂行办法)	<ul style="list-style-type: none"> 중국 은행업감독관리위원회(은감회)가 처음으로 발표한 민영은행의 인터넷 대출 관련 규범 문건임. 민영은행의 온라인 대출 업무와 관련하여 데이터 리스크 및 리스크 모형, 접수 및 조사, 여신 및 심사, 계약 체결, 대출 및 지급, 대출 후 관리, 기관협력, 관리감독, 법률책임 등 다양한 방면의 자세한 가이드라인 제시 특히 민영은행의 연합대출(다른 기관과 공동으로 출자하여 대출) 시 민영은행과 협력기관의 자격조건을 제시 <ul style="list-style-type: none"> - [민영은행] 1년 이상의 온라인 대출 운영관리 경험 보유, 온라인 대출 관리 시스템 완비, 리스크 모형의 유효성을 충분히 검증했는지에 대한 여부, 대출 잔액 리스크 수준이 낮을 것 - [협력기관] 반드시 중국 은감회의 설립 비준을 받은 기관에 한정, 금융업 경영 자격과 대출업무 운영 비준을 받은 금융기관

자료: 중국정부에서 발표한 각 문건을 저자 정리.

부표 2. 중국의 온라인 지급결제 서비스 부문에 대한 정책

시기	문건명	주요내용
2010.6.14	비금융기관의 지급결제 서비스 관리 방법 (非金融机构支付服务管理办法)	<ul style="list-style-type: none"> 비금융기관이 지급결제 업무를 할 수 있도록 하는 '지급업무허가증(支付业务许可证)' 제도 실시 비금융기관의 '지급업무허가증' 신청에 필요한 최소 등록자본금, 허가증 유효기간, 지급준비금 비율 등 9가지 기준 조건 마련
2015.12.28	비은행 지급결제기관의 온라인 지급결제 관리 방법 (非银行支付机构网络支付业务管理办法)	<ul style="list-style-type: none"> 지급결제 시장의 문제점이 발생하고 리스크가 우려되면서 온라인 지급결제 업무 규범화와 소비자 보호 방안의 필요성이 대두됨. 비은행 지급결제 기관은 증권, 보험, 신용 대출, 용자, 재테크, 담보, 신탁, 환전, 현금 입출금 등의 업무를 금지 본인 인증 방식별로 지불계좌 유형을 나누고 각 계좌 유형에 따라 계좌의 기능과 계좌 지급 한도액 설정
2016.4.13	비은행 지급결제기관 리스크의 특별단속 실시 방안 (非银行支付机构风险专项整治工作实施方案)	<ul style="list-style-type: none"> 지급결제 서비스 품질과 효율 수준을 제고하고 리스크를 방지하기 위해 지급결제업체에 대한 단속 실시 계획에 대한 내용 발표 고객 지불 준비금 리스크를 높이는 행위 단속 인민은행의 은행간 청산 시스템 또는 합법적인 자격을 가진 청산기구를 통해 청산업무를 처리하는지 여부 단속(즉 지급결제업체는 우회적인 방법으로 은행, 은행과 직접적으로 합작할 수 없음.) 비허가 지급결제업체 단속

2016.8.3	바코드 지급결제 업무 규정 (条码支付业务规范 (征求意见稿))	<ul style="list-style-type: none"> 2014년 3월 중국 인민은행은 QR코드의 보안과 불명확한 업무로 이유로 QR코드 지급 관련 업무의 종단을 권고한 바 있음. 본 규정을 통해 QR코드 결제 관련 업무를 전면 합법화하고 관리 및 규범을 마련 본인 확인 등급에 따라 일일 결제 한도액을 설정함. A등급은 고객이 한도를 직접 설정하고, B등급 5,000위안, C등급 1,000위안 임.
2017.8.4	비은행 지급결제 기관 온라인 지급결제 업무를 직접연결 방식에서 왕렌 플랫폼 처리 방식으로 전환 하는 것에 대한 통지 (关于将非银行支付机构网络支付业务由直连模式迁移至网联平台处理的通知)	<ul style="list-style-type: none"> 제3자 지급결제 플랫폼의 청산전담기구인 왕렌을 출범하여 지급결제업체와 은행 간 직접적인 지급 청산결제 흐름을 차단하고 왕렌을 통해 결제업무 처리를 일원화할 예정(2018.6.30. 실시 예정)
2017.12.27	바코드 지급결제 업무 규범 (条码支付业务规范(试行))	<ul style="list-style-type: none"> 본인 인증 방식의 등급을 나누고 등급에 따른 모바일 결제 한도를 차등적으로 설정(2018.4.1. 실시 예정) 등급에 따른 결제한도는, A등급은 고객이 한도 설정, B등급 5000 위안, C등급 1,000위안, D등급 500위안 임.

자료: 중국정부에서 발표한 각 문건을 저자 정리.

부표 3. 중국의 온라인 소액대출 부문에 대한 정책

시기	문건명	주요 내용
2008.5.4	소액대출회사에 관한 시범적 지도의견 (关于小额贷款公司试点的指导意见)	<ul style="list-style-type: none"> 금융기관이나 개인이 2~200명의 발기인을 모집하여 소액대출회사를 설립하는 것을 허용 유한책임회사의 최소 등록자본은 500만 위안, 주식회사의 최소 등록자본은 1000만 위안임.
2009.7.22	소비금융회사의 시범 관리 방안 (消费金融公司试点管理办法)	<ul style="list-style-type: none"> 소비금융회사(消费金融公司)는 소비 대출을 제공하는 비은행 금융기관을 뜻함. 국내의 금융기관과 은감회 허가를 받은 기타 투자자가 일정 조건을 만족하면 소비금융회사 설립을 허용 업무가능 범위는 개인 소비대출, 신용자산 양도, 국내 동종업계 대출 등 10가지 항목임. 개인 소비대출 잔액은 차입자 월소득의 5배를 넘지 못하도록 함.
2013.11.14	소비금융회사의 시범 관리 방안 (消费金融公司试点管理办法)	<ul style="list-style-type: none"> 업무 영역에서 「消费金融公司试点管理办法(2009)」와 달라진 점은 주주의 국내 자회사 및 국내 주주의 예약업무가 가능하다는 것임. 각 차입자의 대출 잔액은 20만 위안을 넘지 않도록 함.
2014.1.7	그림자 금융 관리감독 강화에 대한 통지 (国务院办公厅关于加强影子银行监管有关问题的通知)	<ul style="list-style-type: none"> 다음 3가지 경우를 그림자 금융으로 지정하여 온라인 대출 시장에 대한 본격적인 관리 감독 강화 및 규제가 시작됨. <ul style="list-style-type: none"> ① 금융업 허가증 미보유 & 관리감독을 받지 않는 신용중개기관(예: 새로운 형태의 온라인 금융회사, 제3자 재테크 회사 등) ② 금융업 허가증 미보유 & 관리감독을 받은 신용중개기관(예: 담보 사채회사, 소액대출회사, 제3자 재테크 회사 등) ③ 금융업 허가증 보유&관리감독이 허술한 업무(예: 머니마켓펀드, 자산증권화, 일부 재테크 업무 등)
2015.6.24	상업은행법(수정안) (商业银行法(修正))	<ul style="list-style-type: none"> 예대출 '75% 이내' 규정 폐지.
2015.12.28	온라인 대출 중개기관의 업무활동 임시 관리 방안 (网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法)	<ul style="list-style-type: none"> 온라인 대출 관련 업무별 관리감독 부처를 지정하고 2015년에는 12가지의 금지 업무 지정 주요 금지 업무 항목에는 자기 자본 대출, 대출자(Lenders)의 자금을 직간접적으로 모으는 행위, 은행 재테크 상품, 증권사의 자산관리, 펀드, 보험, 신탁상품의 판매, 지분형 클라우드 관련 업무가 있음. 주식시장 투자 용도의 대출용자에 대한 정보 중개서비스 금지

2016.4.13	P2P 온라인 대출 리스크의 특별단속 작업 실시 방안 (P2P网络借贷风险专项整治工作实施方案)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 각 지방정부에 등록된 모든 P2P 대출업체를 대상으로 데이터 비교, 온라인 조사, 현장조사 등의 방식을 통해 전면 조사 실시 ▪ 조사내용은 우선 전면조사를 통해 상황을 파악하고, P2P 대출시장의 위법 활동을 분류 ▪ [전면조사] 업체의 기본 운영 현황, 대출상품 현황, 각 업체에 현존하는 주요 문제 조사 ▪ [명확한 분류] 각 업체가 정보 중개기관의 역할을 충실히 하는지, 온라인 플랫폼을 통해 대출 업무가 이루어지는지, '레드라인'*을 넘는지, 제3자 예약 요구에 따라 대출자와 차입자 자금을 잘 관리하는지, 정보 공개가 제때 객관적으로 잘 이루어지고 있는지를 바탕으로 업체를 분류 * 레드라인 기준: 캐시롤링 설립 여부, 자기자본 대출 여부 등 13여 가지의 기준이 있음. ▪ 이러한 기준에 따라 합격, 개선 권고, 업무 금지 3가지로 나누어 관리
2016.8.17	온라인 대출 정보 중개기관의 업무활동 임시 관리 방안 (网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 「网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法(2015)」보다 1개가 늘어난 13개의 금지 업무를 지정했고, 2015년 「방안」과 비교했을 때 추가된 업무와 기존 금지 업무에서 보완된 내용은 다음과 같음. <ul style="list-style-type: none"> - [추가] 온라인, 유무선 전화 등 디지털 수단 이외의 물리적인 장소에서 직접 또는 위탁, 제3자에 권한을 부여하는 방식으로 용자 상품 홍보 및 증개 금지 - [보완] 재테크 상품 등 금융상품의 직접판매를 통한 자금 조달을 금하고 은행 재테크, 증권사 자산관리, 펀드, 보험, 신탁상품 등 금융상품의 대리판매를 금지 - [보완] 주식투자, 장외시장거래, 선물계약, 구조화된 상품(Structured Products), 기타 파생상품 등 고위험 용자 대출 용도에 대한 정보 증개서비스를 금지 ▪ 소액대출 플랫폼이 리스크에 대비할 수 있도록 대출 잔액 상한선을 다음과 같이 설정함. <ul style="list-style-type: none"> - 동일 플랫폼에서 1인당 대출 잔액 한도 20만 위안 - 전체 플랫폼에서 1인당 대출 잔액 한도 100만 위안 - 동일 플랫폼에서 법인의 대출 잔액 한도 100만 위안 - 전체 플랫폼에서 법인의 대출 잔액 한도 500만 위안
2016.8.23	온라인 대출의 '1+3' 관리감독 체계 완성	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 온라인 대출의 '1+3' 관리감독 체계는 1개의 방법 3개의 지침(一个办法三个指引)을 뜻하는 것으로, 1+3 체계로 온라인 대출 시장의 안정적인 발전을 기대 ▪ 「온라인 대출 정보 중개기관의 업무활동 임시 관리 방안(网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法(2016.8.17))」 발표 후 다음의 3개 정책 지침이 더해져 1+3 관리감독 체계를 완성 <ul style="list-style-type: none"> - 온라인 대출 자금 예약관리 업무 지침(网络借贷资金存管业务指引(2017.2.22)) - 온라인 대출 정보 중개기관의 등록 관리 지침(网络借贷信息中介机构备案登记管理指引(2017.6.14)) - 온라인 대출 중개기관의 업무활동 정보 공개 지침(网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引(2017.8.23))
2017.11.21	온라인 소액대출회사 설립 비준의 잠정 중단에 관한 통지 (关于立即暂停批设网络小额贷款公司的通知)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 중국 인민은행은 각 지방정부에게 온라인 소액대출업체의 신규 승인과, 기존 업체의 타 지역 사업 확장을 금지함.

2017.12.1	'현금 대출' 업무 규범 정비에 관한 통지 (关于规范整顿“现金贷”业务的通知)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 중국 내 모든 온라인 소액대출업체의 현금대출(现金贷)서비스 업무에 대한 규범을 종합적으로 정비하여 발표 ▪ 소액대출업체의 자금 출처 심사와 업무범위 관리감독을 강화하고 신규 소액대출업체의 설립 기준을 중단하여 소액대출 시장을 정비 ▪ 기존 은행기관이 현금대출 서비스 업무를 확대하지 않도록 관리감독을 강화 ▪ P2P 대출업체에 대해서는 ① 불합리한 이자율이 적용된 대출 금지 ② 고객 정보 수집 및 평가, 계좌 개설과 같은 핵심 업무의 외주 금지 ③ 대출원금에서 선이자, 수수료, 관리비, 보증금 명목의 비용을 대출원금에서 공제하는 것을 엄격히 금지 ④ 상환능력이 없는 사람에게 대출 서비스 금지 ⑤ 부동산과 불분명한 용도의 대출 금지 ▪ 위법행위를 한 업체에 처벌을 강화
-----------	---	--

자료: 중국정부에서 발표 한 각 문건을 저자 정리.

부표 4. 중국의 온라인 펀드 부문 관련 정책

시기	문건명	주요 내용
2012.12.28	증권투자펀드법(수정안) (证券投资基金法)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 증권투자펀드법 개정을 통해 2013년 6월 1일부터 비금융회사가 펀드를 운용하는 자산운용사 소유 및 펀드 판매가 가능해짐.
2013.3.15	비은행금융기관 증권투자펀드의 위탁관리 업무에 관한 임시 규정 (非银行金融机构开展证券投资基金托管业务暂行规定)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 비은행 금융기관이 펀드 위탁업무를 할 수 있는 조건 마련 ▪ 최근 3개 회계연도 순자산 평균이 20억 위안 이상, 펀드 위탁관리 부문 내 펀드 업무자격을 갖춘 직원이 전체의 1/2 이상 등 7가지 조건을 마련
2017.11.17	금융기관의 자산관리 업무규범에 관한 지도의견(초안) (关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿))	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 중국 금융안정발전위원회 출범 후 첫 번째 규제 정책으로 금융기관의 자산관리 방안을 제시 ▪ 본 지도의견에서 비금융기관은 자산관리 상품의 발행과 판매를 할 수 없음을 명시

자료: 중국정부에서 발표 한 각 문건을 저자 정리.