

# 중국경제 현안 브리핑

03-19호 / 03월 25일

## 무디스의 중국 은행산업 평가보고서

### 1. 개요

□ 세계 3대 신용평가기관 중 하나인 무디스는 2002년 중국 은행업에 대한 보고서에서 중국정부의 개혁추진 성과, 시장개방의 파급효과, 은행업 전반의 문제점 등에 대한 종합적인 분석을 바탕으로 중국 은행의 신용등급을 ‘안정적(stable)’이라고 평가함.

- 무디스는 국유은행의 부실채권은 상당부분 경제체제전환 비용에 속하기 때문에 정부의 공적자금 투입을 통해 해결해야 하며, 국유은행이 금융시스템에서 차지하는 위상 및 그에 따른 사회·경제적인 파급효과를 감안하여 개혁은 단계적으로 추진해야 한다고 주장함.
- 무디스는 국유은행의 시장점유율 하락과 주식제은행 및 도시상업은행의 빠른 성장세 시현으로 중국 은행시장의 구조변화가 진행중이라고 지적함. 또한 부실채권, 낙후된 경영시스템과 투명성 부족, 신용문화 부재 등 여러 가지 제약요인에도 불구하고 중국 은행업의 성장잠재력을 높이 평가했으며, 특히 소매금융과 신용카드 업무의 성장 가능성에 주목함.

- 한편, 시장개방에 따른 외국은행의 진출은 상당기간 동안 국내은행의 시장점유율에 큰 영향을 미치지 않을 것이며, 단기적으로는 외자은행의 진출이 오히려 자본과 경영노하우를 가져와 국내 은행업의 발전에 긍정적 영향을 미칠 것으로 평가함.

## 2. 중국 은행업에 대한 종합평가

- 무디스는 중국 금융시스템의 안정을 위해 가장 시급한 과제로 국유은행의 부실채권 처리문제를 강조함.
  - 국유은행의 부실채권은 상당부분이 경제체제전환 비용에 속하기 때문에 정부가 공적자금을 투입하여 해결해야 하지만, 동시에 연성예산제약이나 도덕적 해이로 인한 새로운 부실채권의 발생을 엄격히 통제해야 함.
  - o 또한 4대 국유은행이 금융시스템에서 차지하는 독점적인 지위 및 그에 따른 사회·경제적인 과급효과를 감안, 개혁은 단계적으로 추진해야 함.
- 전반적인 발전 추세와 관련해서는 은행의 투명성, 경영메커니즘이 양호하지 못하다고 지적함.
  - 무디스 보고서는 2002년 경영성과가 좋은 일부 상장은행을 제외하고 중국의 은행부문, 특히 국유은행은 별다른 개혁성과를 거두지 못했다고 평가하고, 중국정부가 5년 이내에 국유은행을 진정한 상업은행으로 전환한다는 목표는 지나치게 낙관적이라고 주장함.
- 구체적인 은행업무와 관련해서는 소비대출, 신용카드 업무 분야의 제약요인을 지적함.
  - 무디스는 2002년 국내 은행들이 소비대출 및 신용카드 업무에서 비교적 양호한 실적을 보였으나, 신용문화와 개인신용 데이터의 미비가 업무 확장에 가장 큰 제약요인으로 작용하고 있다고 주장함.

□ 한편, 은행시장의 개방 여파에 대해서 무디스는 외국은행의 중국시장 진출이 국내 은행에 위협이 될 것이라는 국내업체 및 전문가 시각과는 다른 입장을 보임.

- 중국은 WTO 가입 양허안에 따라 2006년 말까지 은행업의 업무제한과 지역제한을 완전히 철폐할 것임.

- 그러나 외국은행에 의한 국내은행의 시장점유율 잠식은 상당기간이 지난 후에나 가능할 것이며, 단기적으로는 외자은행의 진출이 오히려 자본과 경영노하우를 가져와 국내 은행업의 발전에 긍정적 영향을 미칠 것으로 평가함.

### 3. 중국 은행시장의 구조변화와 성장 잠재력

□ 무디스는 4대 국유은행이 여전히 중국 은행시장에서 독점적인 지위를 차지하고 있으나, 개혁의 지연과 주식제 은행을 포함한 여타 금융기관의 출현, 국유기업의 경영난 등으로 인해 상대적인 시장점유율은 하락하고 있다고 지적함.

- 2002년 현재 4대 국유은행은 여전히 전체 예금의 67%, 대출의 61%를 차지하고 있으나, 대출시장 점유율은 1998년의 68%에 비해 7%포인트 하락함.

- 중국의 은행개혁은 기업개혁에 비해 더디게 진행되고 있으며, 5년 이내에 국유은행을 진정한 상업은행으로 개조한다는 중국정부의 목표는 지나치게 낙관적인 것임.

□ 무디스는 국유은행과 달리 주식제은행과 도시상업은행이 빠른 속도로 성장하고 있는 데 주목함.

- 1980년대 설립된 10개의 주식제 은행 중 4개가 상장되었는데, 이들 은행은 수익률이 높고 부실대출 비율이 낮으며, 주요 고객은 연해지역의 외국계 회사로서 외자은행과의 협력에도 유리함.

- 도시상업은행은 아직 경영 및 내부감독 메카니즘 측면에서 미흡한 점이 있으나, 상해은행과 남경도시은행 등 일부 은행이 외자유치에 성공하는 등 빠른 성장을 보이고 있음.
- 정책성 은행 중에서는 국가발전은행의 성장이 빠르고, 개혁이 상당한 진전을 보이고 있다고 지적함.
- 국유은행이 농촌시장에서 퇴출되면서 농촌 금융시장을 주도하게 된 농촌신용협작사에 대해서는 경영메카니즘이 낙후되어 있어, 금융부문 안정 차원에서 정부의 자금지원이 필요하다고 주장함.
- 농민에 대한 금융서비스를 담당하고 있는 농촌신용협작사는 2002년 현재 38,000개 정도이며 중국의 전체 금융자산의 10%를 차지함.
- 한편, 방대한 규모의 부실채권 등 중국 은행부문의 문제점에도 불구하고 외국 은행의 진출이 지속되는 것은 중국 은행업의 성장 잠재력 때문이라고 분석함.
- 첫째, 무디스는 중국 소매금융의 성장 가능성을 높이 평가함.
  - 국내 은행의 소매금융은 주로 주택과 자동차 대출을 중심으로 성장하고 있는데, 정부의 가격, 금리 등 정책지원에 힘입어 빠른 성장세를 보이고 있음.
  - 시장점유율을 보면 2001년 주택대출이 소비대출 증가분의 70%를 차지하였으며, 공상은행이 건설은행을 초월하여 최대의 대출자가 됨.
  - 그러나, 중국의 소비대출은 최근 2년간 고도성장을 기록하였지만 다른 아시아 국가들에 비해 여전히 낮은 수준으로, 금후 성장잠재력이 큼.
- 둘째, 무디스는 최근 은행카드 업무가 중국 은행업의 성장을 견인하고 있는데 주목함.
  - 최근 은행카드 업무가 중국 은행업의 새로운 성장점으로 등장하고 있지만, 아직까지는 주로 개인 및 기업예금 고객에게 발급하는 직불카드에 국한되어 있

으며, 진정한 의미에서의 신용카드 업무는 극히 제한적임.

- 상업은행은 카드업무를 통해 통상적인 금리차익 외에 온라인지불, 계좌이체 및 투자상품의 거래 등을 통해 수익을 얻을 수 있음.
- 금후 신용문화의 정착, 개인신용데이터 구축 등 여건이 성숙되면 중국의 신용카드 업무는 더욱 빠른 속도로 성장할 것임.

#### 4. 중국 은행업의 과제

□ 무디스는 국내은행의 경영관리시스템과 관련된 제약요인을 지적함.

- 첫째, 국유은행의 경우 정부가 파견한 경영책임자의 재임기간이 짧고 관료주의와 단기적인 목표에 집착하여 지속적인 개혁 추진이 어렵다고 지적함.
- 또한 국유은행은 인센티브메커니즘이 없어 내실있는 관리를 기대하기 어려움.

- 둘째, 회계와 정보공개 기준의 표준화가 필요하다고 강조함.

- 중국 재정부는 2001년 금융기관의 새로운 회계규칙을 공포하고, 인민은행은 2002년부터 국내은행에 대해 대출 5등급분류제 및 부실채권 규모에 근거한 지불준비금 현황의 분기별 보고를 의무화 하는 등 정보의 투명성을 제고하기 위한 조치를 시행함.
- 그러나 국유은행에 대해서는 상기 규정에 의거한 지불준비금 보고를 면제함.

- 셋째, 무디스는 중국의 은행시스템에 존재하는 조작위험의 문제를 제기함.

- 국유은행의 현행 관리책임제는 고위 관리자에게 과도한 정책결정권을 부여하고 있어, 직권남용이나 부정행위를 초래하기 용이함.
- 그러나 무디스는 최근 국유은행이 기존의 만장일치제에 의한 의사결정 관행을 폐지하고 책임과 권력의 분산에 노력하고 있어, 금후의 개선 가능성을 기대함.

□ 무디스는 은행업 발전에 영향을 미치는 외부환경에 대해서도 언급함.

- 첫째, 금리 자유화의 지연으로 은행업 발전이 제약을 받고 있다고 지적함. 단,

작년 가을 제16차 黨 대회에서 금리시장화 방침을 명확히 했기 때문에 조만간 진전이 있을 것으로 전망함.

- 둘째, 대출 5등급분류제의 전면적 시행에 따른 대출평가시스템의 변화로 대출금 회수의 어려움이 가중될 것으로 예상함.
- o 한편 중국인민은행은 2006년까지 부실대출 비율을 15%로 낮춘다는 방침이나, 국유은행의 부실채권 처리속도가 현행 수준을 유지할 수 있을지 회의적임.
- o 또한 국유은행은 부실채권을 처리함과 동시에 그 과정에서 발생하는 손실을 보전하기 위해 상당한 수익을 올려야 하는 어려움이 있음.
  
- 셋째, 은행의 자본금 부족 문제를 지적함. 그러나 무디스는 중국 은행들의 충분한 유동성 확보와 정부에 대한 예금자의 신뢰 등으로 인해 이 문제는 그리 심각하지 않다고 평가함.
  
- 결론적으로 무디스는 경제가 지속적으로 성장하고 외부환경에 중대한 변화가 발생하지 않는 한 중국 은행업은 안정적인 성장세를 유지할 것으로 평가함. (\*\*\*)