부록 Ⅰ.

부록 표 Ⅰ-1 공적자금을 받은 유럽 복합금융그룹 보험사업 매각 현황

	공적자금 지원 원인/규모/일시	공적자금 지원 이전의 보험사업 형태	보험사업 비중	공적자금 지원 조건	보험사업 매각 현황
RBS	• ABN AMRO인수 후 High-Risk Banking 강화: 예대율 150% 이상 • 거액대출, 부동산대출 • 정부 지분 85% (455억 파운드)	• RBS Insurance (Division) • 5 brands: Direct Line, Churchill, Privilege, Green Flag, NIG	• 2008년 그룹 영업이익의 21.5% • 2008년 보험 사업 총수익 44억 파운드, ROE 18.3%	• 비용절감 • RBS Insurance 매각 • 해외사업 매각 • 총자산 25~30% 감소	• Direct Line의 지분 34% IPO • 보험사업의 수익성이 높아 매각한 것으로 보임
ING	• 2008년 초 보험사업 부문의 손실규모 5억 7천만 유로, 은행 2억 유로 • 유가증권/부동산 투자손실 및 평가손 • 100억 유로 자본투입 등 / 2008.11	• 지주회사 산하 은행(100%), 보험(100%)	• 총자산기준 23%(2008) • 총 세전이익 대비 52% (04~07 평균)	• 보험사업 부문의 자본부족을 충당하기 위한 보험 사업 매각 • ING Direct 매각 • 핵심부채 해소	• ING Direct 매각 • 보험사업 매각 중
Dexia	• FSA FP, FSA Insurance의 투자손실 • 84억 유로 자본투입 등 / 2010년 • 프랑스 정부 44.4%, 벨기에 정부 50.02% 소유	• Dexia Belgium Bank의 완전 자회사	• 총부채 대비 준비금 비중 2.6% (2008). • 총자산 대비 9% (2010) • 순이익 기준 20% (2010) • 그룹 매출액의 7.5%(2005)	• 보험사업 매각 • 소매영업지점, 채권포트폴리오 매각 • 해외 현지 은행 매각 • 2014년 말까지 2008년 자산의 35% 축소, • 단기자금조달 비중 축소 (30%에서 11%), 2012년 말까지 축소	• 생명보험사업 매각(Dexia Belgium Bank 매각 2011, Dexia Epargne Pension, 2008) • 방카슈랑스 유지 • FSA 매각
KBC	• 70억 유로/ 2008, 2009 • PIIGS exposure, CDO/ABS exposure로 인한 유동성 위기	• 지주회사 산하 은행(100%), 보험(100%); 은행과 보험의 완전한 통합	• 2008년 총수익 (Gross Income) 중 경과보험료 (Earned Premium) 비중 30.5%	• 투자은행사업 철수 • 동유럽 비핵심 사업 매각 • 국내 시장 은행-보험사업 집중 • Distribution Channel 매각	• 보험판매채널 매각 (Fidea,Centea) • WARTA(2012) • 2012년에도 은행-보험사업 유지. 2012년 순이익 기준으로 보험 (생손보) 28.5%

부록 표 Ⅰ-2 주요 복합금융그룹과 전세계 업권별 수익성

(단위: %)

		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
HSBC	ROA	1.00	0.97	0.27	0.27	0.59	0.72	0.58
	ROE	14.51	15.71	5.52	5.68	9.77	11.18	8.78
RBS	ROA	0.79	0.56	−1.61	−0.11	−0.11	−0.13	−0.41
	ROE	15.65	11.27	−40.18	−2.65	−1.94	−2.58	−7.93
ING	ROA	0.67	0.75	−0.06	−0.08	0.24	0.46	0.33
	ROE	20.05	23.48	−2.24	−3.07	6.75	12.06	7.40
Dexia	ROA	0.53	0.45	−0.52	0.18	0.14	−2.38	−0.75
	ROE	16.63	15.14	−29.51	12.37	7.02	−223.69	−193.11
KBC	ROA	1.10	1.00	−0.67	−0.75	0.59	0.02	0.38
	ROE	20.60	18.96	−14.05	−15.65	10.53	0.27	6.28
MSCI 금융	ROA	0.93	0.69	−0.31	0.15	0.33	0.20	0.26
	ROE	17.44	13.38	−7.02	2.90	5.95	3.66	4.72
MSCI 상업은행	ROA	0.82	0.71	−0.17	0.21	0.28	0.14	0.21
	ROE	17.66	14.92	−3.98	5.51	6.04	2.91	4.52
MSCI 보험	ROA	0.97	0.70	−1.47	0.42	0.54	0.51	0.54
	ROE	16.48	12.14	−30.48	8.37	8.99	8.13	7.95

자료: Bank Scope.

부록 표 Ⅰ-3 2010년 이후 HSBC의 사업매각 현황

	매각 기업	업종	거래 완료 시기	거래가격	인수 기업
북미	US Cards and Retail Services	카드 소매금융	2012년 5월		Capital One Financial Corporation
	US Upstate NY branches	소매금융	2012년 5월		First Niagara Financial Group
	Consumer Private Label Credit Card Portfolio	신용카드	2013년 3/4분기 완료 예정		TD Financing Services Inc.
남미	HSBC Panama	소매금융 기업금융 자금서비스업	2013년 3/4분기 완료 예정	210억 달러	Bancolombia
	Sub-Scale Operations (콜롬비아, 파라과이, 페루, 우루과이)	소매금융, 자산관리		4억 달러	Colombia's Banco GNB Sudameris
	Sub-Scale Operations (코스타리카, 엘살바도르, 온두라스, 칠레)	소매금융, 자산관리		8억 100만 달러	Colombia's Banco Davivienda SA
	General Insurance in Argentina	일반손해보험	2013년 4월		QBE Insurance Group
	General Insurance in Mexico	일반손해보험	2013년 4월	4억 2,000만 달러	AXAGroup
유럽	General Insurance in UK		2012년 3분기	6억 8,500만 파운드	Syndicate Holdings
	General Insurance in Ireland	일반손해보험 재보험			Catalina Holdings
	General Insurance in France				매각 계획
홍콩&아시아	Ping An	보험	2013년 2월	93억 8,500만 달러	CPG
	Hong Kong Insurance	general Insurance	2013년 4월		First Niagara Financial Group

	매각 기업	업종	거래 완료 시기	거래가격	인수 기업
홍콩&아시아	Singapore Insurance	생명보험	2013년 말 예정		AXA Life Insurance
	Taiwan Insurance	생명보험		1,800만 달러	Allianz Taiwan Life Insurance
	Vietnam Insurance	생명보험	2013년 상반기	3억 4,000만 달러	Sumitomo Life Insurance
	일본 Private Banking	Private Banking			Credit Suisse Group AG
	일본 소매금융 및 자산관리	6개 지점 폐쇄			

자료: HSBC.

부록 표 Ⅰ-4 주요 복합금융그룹의 공적자금 지원 전후 비교

(단위: 십억 달러, %)

구분	총자산		당기순이익		총자본비율		Tier1 비율	
	2008	2012	2008	2012	2008	2012	2008	2012
RBS	3,501	2,071	−50.35	−9.16	14.10	14.50	10.00	12.40
ING	1,853	1,542	−1.07	5.28	−	−	−	−
Dexia	906	471	−4.52	−3.81	11.80	20.90	10.60	19.90
KBC	494	339	−3.31	1.36	12.47	15.80	8.89	13.80

주: 총자본비율 = 총자본 / 위험가중자산
자료: Bank Scope.

부록 표 Ⅰ-5 은행과 보험회사의 문화적 차이 요인

은행	보험회사
은행이 판매 (sales by the institution)	개인이 판매 (sales by individual)
고객의 요구에 대응(reactive)	선제적 고객 확보(proactive)
단기적이고 빈번한 고객 접촉	장기적이며 빈번하지 않은 고객 접촉
풍부하고 양질의 고객정보 (good information on clients)	고객정보 부재 (little information on clients)
확정적인 근무시간	유연한 근무시간
판매자에게 급여 지급	판매자에게 수수료 지급
고객의 금융문제를 해결하는 역할	단순한 상품 판매자의 역할
표준화된 판매방식	개인별 판매방식
긍정적인 이미지(positive image)	부정적인 이미지(doubtful image)

자료: 도이치뱅크.

부록 Ⅱ.

〈바젤 Ⅲ〉

■ 바젤 Ⅲ는 2008년 금융위기를 겪으면서 나타난 문제점들을 완화하고자 손실흡수 목적의 자본, 자본의 질, 유동성, 시스템적으로 중요한 금융회사에 대한 자본규제 등을 강화하였음.

- 금융위기 상황에서 금융회사가 손실흡수 역할을 하는 자본을 충분히 보유하지 못하고 있는 것으로 나타나, 기본자본(Tier 1)의 질적 제고를 위해 보통주자본(Common Equity Capital)을 신설하였고, 완충자본을 도입하였음.
  - 자본비율규제가 보통주자본비율, Tier1비율, 총자기자본비율로 세분화되었음.

- 완충자본은 위기 상황에서 금융회사의 손실흡수 능력을 확대하기 위해 도입되었음.
  - 금융회사의 이익 배분을 제한하여 위기 상황 시 손실흡수 능력을 유지하기 위해 자본보전완충자본(위험가중자산대비 2.5%)을 도입함.
  - 경기 침체기에 신용경색과 은행 손실 확대를 예방하기 위해 경기대응완충자본(0~2.5%)을 도입함.
- 유동성비율은 금융위기 과정에서 공적자금 지원을 받은 은행 대부분이 유동성 부족 문제를 겪었기 때문에, 그리고 레버리지 비율은 은행의 과도한 사업 확장을 억제하기 위해 도입되었음.
  - 유동성커버리지비율(Liquidity Coverage Ratio)은 30일간 지속되는 위기 상황에서도 견딜 수 있는 고유동성자산을 보유하도록 하는 지표(LCR = 고유동성자산 / 향후 30일간 순현금유출액 ≥ 100%)임.
  - 고유동성 자산으로는 현금, 중앙은행 예치금 중 위기 시 인출가능금액, 국가, 중앙은행, 공공기관 등이 발행한 시장성 증권 중 바젤 II 기준 위험가중치가 0%인 증권, 위험가중치 20% 이내이며 유동성이 높은 증권, AA-등급 회사채, 커버드본드 등임.

■ 특히 자본의 질적 제고를 위해 공제항목을 도입하여 은행의 손실부담능력을 확대하고자 함.

- 자본의 질적 제고를 위해 보통주자본 도입, 자본인정요건 강화, 그리고 공제항목을 확대하였음.
  - 공제항목은 영업권(Goodwill), 자사주, 관계회사 상호보유지분(Reciprocal Cross Holdings), 지분투자(Equity Investment) 등 12개 항목임.

〈솔벤시 II〉

■ 솔벤시 II는 기존 솔벤시 I의 규제보다 다양한 리스크를 반영하는 강화된 요구자본 규제임.

- 보험회사의 요구자본이 최소절대요구자본, 지급여력요구자본(solvency required capital) 및 최소필요자본(minimum capital requirement)로 보험회사의 요구자본이 구성됨.
  - 최소절대요구자본(minimum absolute capital requirement)은 보험회사의 사업유형별로 부과되는데, 재보험·생명보험회사는 320만 유로, 손해보험회사는 220만 유로에서 320만 유로 등임.
  - 최소필요자본은 보험부채의 일정비율에 따라 요구자본 축적을 규제함.
  - 지급여력요구자본은 운영리스크, 시장리스크, 신용리스크, 생명·손해보험 언더라이팅 리스크, 건강보험 언더라이팅 리스크 등을 반영하여 자본을 축적해야 함.
  - 시장리스크와 신용리스크는 보험회사의 자산운용 손실로 금융시스템 불안정이 초래될 수 있다는 의견이 수용된 것임.
- 보험부채의 일정비율만을 요구자본으로 축적하도록 한 솔벤시 I에 비해 한층 강화된 규제임.
  - 보험부채시가평가 등으로 인한 요구자본 증가와 더불어, 자산운용과 관련된 시장·신용리스크를 평가하고 이에 따라 요구자본을 규제함.

■ 솔벤시 II는 보험사업과 관련된 리스크 평가에 근거해서 요구자본을 축적하도록 규제하기 때문에 보험회사의 자산운용과 상품포트폴리오에 영향을 미칠 것으로 보임.

- 시장리스크, 신용리스크 평가는 유럽 보험회사의 운용자산 선택에 영향을 줄 것이며, 언더라이팅 리스크의 반영은 상품 포트폴리오에 영향을 줄 것임.

■ 시행시기가 2015년으로 연기되었으나 솔벤시 II는 글로벌 보험감독제도에 영향을 미치고 있음.

저자약력

전 용 식

Iowa State University 경제학 박사
보험연구원 연구위원(동향분석실 부실장)
(E-mail : yongsik.jeon@kiri.or.kr)

윤 성 훈

University of Michigan 경제학 박사
보험연구원 선임연구위원(동향분석실 실장)
(E-mail : shyun@kiri.or.kr)

CEO Report 2013-04

유럽 복합금융그룹의 보험사업 매각 원인과 시사점

발 행 일	2013년 7월
발 행 인	강 호
발 행 처	보 험 연 구 원
	서울특별시 영등포구 여의도동 35-4
인 쇄 소	경성문화사
	대표전화 786 - 2999

본 자료에 실린 내용에 대한 문의는 보험연구원 동향분석실 (☏3775-9035)로 연락하여 주십시오.