



글로벌 금융회사들의 전략 수정: HSBC의 핑안그룹 지분매각 추진

채원영 연구원, 이소양 연구원

- 최근 HSBC의 핑안(平安)보험그룹 지분 매각이 진행 중인데 중국 보험산업의 성장성이 높은 것으로 평가되고 있음에도 HSBC가 중국내 2위 보험회사의 지분을 전량 매각하는 이유에 대해 다양한 원인 분석들이 제기되고 있음.
 - HSBC 이외에도 글로벌 금융회사들의 해외 사업전략의 변화는 2008년 글로벌 금융위기 이후 감지되기 시작하였음.
- 2012년 12월 6일 HSBC는 보유중인 핑안(平安)보험그룹 지분 전량을 태국 차런 폭판드그룹(CPG)에 매각하기로 하였다고 발표하였음.
 - HSBC는 핑안(平安)보험그룹 지분의 15.57%(12억 3,000만 주)를 보유하고 있음.
 - HSBC는 지난 2002년에 핑안(平安)보험그룹의 주식 10%를 6억 달러에 매입하였으며 2005년에 추가로 9.91%(10억 4,000만 달러)의 지분을 매입하였음.
 - 2011년 핑안(平安)보험그룹의 증자로 HSBC의 핑안(平安)보험그룹 지분은 2005년 19.9%에서 2011년 15.57%로 감소하였음.
 - HSBC는 보유하고 있는 핑안(平安)보험그룹 지분 전량을 주당 59 홍콩달러(약 8,234원)에 매각할 예정이며 이 경우 매각 대금은 약 94억 달러(약 10조 1,670억 원)임.
- 중국 보험산업은 성장성이 높은 것으로 평가되고 있어 HSBC의 핑안(平安)보험그룹 지분 매각 결정에 중국 핑안(平安)보험그룹의 미래 수익성 이외의 다른 요인이 영향을 미친 것으로 보임.
 - 중국 보험산업 전체 수입보험료는 2011년 소폭 감소했으나 2012년 들어 회복세가 뚜렷해지고 있는 것으로 나타나고 있음.
 - 중국 보험산업 전체 수입보험료는 2011년 1조 4,339억 위안으로 전년동기대비 1.3% 감소하였으나 2012년 1~11월까지 1조 4,244억 위안으로 전년동기대비 7.4% 증가함.

- 한편, 2012년 11월 기준으로 중국 보험산업 전체 총자산은 6조 9,216억 위안으로 2011년 말 6조 138억 위안에 비해 15.1% 증가함.

- 또한 보험침투도는 3.3% 수준(한국 11.6%)¹⁾으로 향후 보험산업의 성장성이 높은 것으로 평가되고 있음.

■ HSBC가 평안(平安)보험그룹의 지분을 매각한 이유는 사업부문 개편을 통한 수익성 제고, 은행규제 강화에 대한 대응 등인 것으로 분석되고 있음.

- 첫째, HSBC의 중국내에서의 사업부문 개편과 수익성 제고
 - 2011년 5월 HSBC 최고경영자(CEO) 스튜어트 걸리버는 수익성을 제고하기 위해 사업부문 개편을 실시하겠다고 발표하였음.
 - 실제로 HSBC는 2011년 이후 홍콩, 싱가포르, 아르헨티나, 멕시코의 일반보험 사업부문을 매각하는 등 비핵심 사업부문 40여 개를 매각하여 약 40억 달러의 비용을 절감하였음.
 - 이는 HSBC가 중국에서 은행 사업을 강화하려는 전략으로 보임.
 - HSBC는 평안(平安)보험그룹 매각을 추진하고 있으나 중국은 여전히 핵심시장이라고 평가하며, 중국 교통(交通)은행 지분 19%는 계속 유지할 것으로 알려짐.
 - 반면 HSBC는 보험사업 측면에서 평안(平安)보험그룹과의 협력이 기대치에 미치지 않은 것으로 판단하여 유기적 성장전략으로 전환한 것일 수 있음.
- 둘째, 은행규제 강화에 대응
 - 2013년 1월 1일부터 시행되는 바젤Ⅲ²⁾에 대응하여 핵심자기자본비율을 확충하는데 가장 효과적인 방법은 보유중인 타 금융기관의 지분을 매각하는 것으로 알려져 있음.
 - HSBC가 평안보험그룹 지분 매각에 성공할 경우 핵심자기자본비율(core tier 1 capital ratio)이 0.5%p, 자기자본비율(Total Capital Ratio)은 1%p³⁾ 개선됨.

■ HSBC의 평안(平安)보험그룹 지분 매각 사례는 글로벌 금융회사들의 중국사업 전략의 변화를 감지할 수 있는 것으로 평가되며, 글로벌 금융회사들의 전략 변화로 아시아-태평양 금융산업의 경쟁구도가 재편될 수 있음.

- HSBC는 글로벌 금융위기 이후 시장환경 변화에 대응한 그룹의 사업전략 수정의 일환으로 중국

1) 중국 2011년 기준, 한국 FY2011년 기준임. Sigma(2012, 5), FY2012년 한국 보험침투도는 13%(농협 포함시, 보험연구원 추정치)임.
 2) 2013년 1월 1일부터 바젤Ⅲ가 시행되는 국가는 오스트레일리아, 캐나다, 중국, 홍콩, 인도, 일본, 멕시코, 사우디아라비아, 싱가포르, 남아프리카, 스위스임.
 3) 2012년 9월 30일 기준.

금융사업 전략을 수정하고 있는 것으로 보여짐.

- 글로벌 금융회사들의 해외 사업전략은 2008년 글로벌 금융위기 이후 변화하기 시작.
 - WSJ에 따르면 뱅크오브아메리카(BoA)는 2005년 중국 쟈서(建設)은행의 지분 9%를 매입하였으나 2011년 104억 주를 매각하여 보유 지분이 1%로 줄어들었으며 골드만삭스(Goldman Sachs)도 중국공상(工商)은행 지분 매각을 시도하고 있음.

■ 중국에서 사업하고 있는 국내 금융회사들도 중국 금융산업의 경쟁구도 변화에 적극적으로 대응할 필요가 있으며, 글로벌 금융산업의 경쟁구도 변화를 지속적으로 모니터링 할 필요가 있음.

- 중국에 진출한 국내 금융회사들의 사업 전략은 소극적인 것으로 평가되었는데, 그 이유 중의 하나가 글로벌 금융회사들과의 경쟁이었음.
- 국내 금융산업의 성장성 둔화를 회복하기 위해 해외 사업을 강화하려고 하고 있어 글로벌 금융산업의 경쟁구도 변화를 지속적으로 모니터링 할 필요가 있음.

(WSJ, FT, HSBC 등)