

kiri Weekly

2015.6.1 제335호

이슈

중국 은행 국내지점의 경영성과와 해외사업에 대한 시사점

포커스

글로벌 국채금리 급등 배경과 시사점

글로벌 이슈

최근 보험 산업의 M&A 동향과 특징

2014년 미국 생명보험회사 투자 수익률 하락

브라질 경제 현황과 시사점

금융시장 주요지표

kiri 보험연구원
Korea Insurance Research Institute

이슈와 포커스는 연구자 개인의 의견이며, 보험연구원의 공식 견해가 아님을 밝힙니다.
서울시 영등포구 국제금융로 6길 38 (여의도동 35-4) 8층 보험연구원 (문의 : 변철성 수석담당역 / 02-3775-9115)



중국 은행 국내지점의 경영성과와 해외사업에 대한 시사점

전용식 연구위원, 이해은 연구원

요약

- 최근 중국 은행 국내지점의 경영성과는 위안화 예금 증가와 더불어 안정적으로 개선되고 있는 반면 중국에 진출한 국내 은행의 경영성과는 2012년 이후 변동성이 커지고 있음.
 - 중국 은행 국내지점의 2014년 자기자본이익률(ROE)은 19.6%로 지난해 10.7%에서 크게 상승하였으며 같은 기간 국내 은행의 자기자본이익률은 2014년 4.05%, 2013년 2.69%에 불과함.
 - 중국에 진출한 국내은행의 총자산대비 당기순이익 비율은 2011년 1.1%, 2012년 0.62%, 2013년 0.22% 수준으로 중국 진출 외국계 은행에 비해 0.33%p 높았고, 0.06%p, 0.33%p 낮음.
- 중국 은행 국내지점의 경영성과는 경영환경 변화와 중국 은행들의 해외사업 네트워크를 적극적으로 활용한 결과임.
 - 중국 금융회사의 국내 사업 확대는 중국과 우리나라의 교류 확대 등 환경변화를 적극적으로 활용하여 이루어지고 있다는 점을 주목해야 함.
 - 위안화 수요가 높아진 국내에서 자금을 조달하여 싱가포르, 홍콩 등 중국 은행들의 해외지점에서 운용하며 수익을 창출하고 있음.
- 금융회사의 해외사업을 미래 성장을 위한 글로벌 네트워크 구축으로 인식하고 적극적으로 투자해야 함.
 - 글로벌 네트워크를 구축한 대형 금융회사들은 해외사업을 통한 수익 확보와 더불어 글로벌 네트워크를 통해 새로운 사업기회를 발굴하고 있음.
- 국내 금융회사가 글로벌 네트워크를 구축하기 위해서는 우리나라의 경제적 위상과 해외에 진출한 국내 기업의 네트워크를 활용할 수 있는 방안 마련이 필요함.
 - 해외에 진출한 국내 기업과의 협력관계 모색, 국가간 경제협력에서 국내 금융회사의 해외사업 활성화를 적극적으로 지원할 수 있는 방안이 마련되어야 함.
 - 글로벌 네트워크로서 유기적인 기능을 수행해가 위해서는 금융회사의 현지법인과 본점과의 이해상충을 완화할 수 있는 방안이 필요함.

1. 검토배경



- 최근 국내에 진출한 중국 주요 은행들은 위안화 예금 증가를 통해 규모와 수익을 증가시키고 있고 국내 사업을 확대하고 있음.
 - 중국 은행 국내지점의 총자산은 2008년 6조 1천억 원에서 2014년 말 52조 250억 원으로 크게 증가했고 당기순이익도 2008년 359억 원에서 2014년 3,178억 원으로 증가함.
 - 국내 외국환은행의 위안화 예금잔액은 2014년 말 193.7억 달러로 전년대비 127억 달러 증가함.
 - 원화-위안화 직거래 시장 개설 이후 위안화 청산은행으로 지정된 중국 교통은행은 국내 금융회사들과 업무협약을 맺고 국내 사업을 확대하고 있음.
 - 중국 은행과 더불어 중국의 안방보험도 국내 중소형 생명보험회사를 인수하였고 금융당국의 승인을 기다리고 있음.
 - 안방보험은 중국 생명보험 시장점유율 3.6%, 자산규모 160조 원 규모의 생명보험회사이며 은행, 금융투자, 자산운용업 등을 수행하는 종합금융기관임.
- 중국에 진출한 국내 은행들의 수익성은 중국에 진출한 외국계 은행의 수익성에 비해 변동성이 심한 것으로 나타남.
 - 중국에 진출한 국내은행의 총자산대비 당기순이익 비율은 2011년 1.1%, 2012년 0.62%, 2013년 0.22% 수준으로 중국 진출 외국계 은행에 비해 0.33%p 높았고, 0.06%p, 0.33%p 낮음.
- 중국 금융회사의 국내 진출 확대와 중국 은행의 국내 경영성과를 국내 은행의 중국 사업 성과와 비교하여 국내 금융회사의 해외사업 전략과 정책에 대한 시사점을 제시하고자 함.
 - 중국 은행들의 국내지점 경영성과는 중국 은행들의 해외사업 네트워크가 기여한 부분이 큰 것으로 판단됨.
 - 해외사업을 통해 국내 금융회사의 네트워크를 확대하고 네트워크가 유기적으로 기능할 수 있는 방안을 모색해야 함.

2. 중국 은행 국내지점의 경영성과



■ 2014년 말 기준 중국 은행 국내지점의 자산규모는 영국과 미국 은행 국내지점, 일본 은행 국내지점 자산규모를 상회함.

- 영국과 미국계 외국은행 국내 지점의 총자산은 2008년 금융위기 이후 감소하고 있으나 중국 은행 국내지점의 총자산은 2014년 말 기준으로 52조 250억 원으로 2008년 6조 1천억 원에서 크게 증가함.
 - 2012년 1월 중국농업은행이 국내에 지점을 개설하면서 공상은행, 건설은행, 중국은행, 교통은행 등 중국의 5대 대형 상업은행이 모두 한국에 진출함.
 - 2003년에서 2013년 기간 동안 외국계 은행 13개사가 철수하거나 영업을 축소하면서 미국과 영국계 은행 국내지점의 자산이 감소한 것으로 보임.¹⁾

〈표 1〉 외국은행 국내 지점의 총자산 추이

(단위: 조 원)

구분	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
미국	45.0	29.4	23.5	25.7	29.0	26.4	26.0
영국	81.4	55.2	48.9	50.6	47.8	37.7	44.1
일본	26.8	22.7	26.0	34.0	34.1	36.6	37.6
중국	6.1	7.7	8.6	11.7	14.4	27.0	52.0

자료: 금융감독원, 금융통계시스템.

■ 중국 은행 국내지점의 당기순이익은 국내 은행업 경기가 악화되었던 2012년과 2013년에도 안정적으로 증가함.

- 중국 은행 국내지점의 당기순이익은 2008년 359억 원에서 2013년 1,435억 원, 2014년 3,178억 원으로 증가하였으며 ROA와 ROE는 국내 은행에 비해 높은 수준을 유지하고 있음.
 - 외국은행 국내지점의 수익성은 국내 은행 수익성 추세와 유사한 흐름을 보이고 있으나 당기순이익이 감소한 2012년과 2013년에도 중국 은행 국내지점의 당기순이익은 안정적으로 증가하였음.

1) 김우진(2013, 8), 『외국계 금융사의 국내 영업축소 배경 및 시사점』, 한국금융연구원.

〈표 2〉 주요 외국은행 국내지점의 당기순이익 추이

(단위: 억 원, %)

구분	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
중국 은행 국내지점 합계	359.0	1,205.3	1,042.4	1,293.0	1,388.0	1,435.2	3,178.1
ROA	0.59	1.72	1.15	1.17	1.03	0.74	0.80
ROE	10.33	18.17	13.88	14.07	11.34	10.73	19.60
HSBC	3,633.5	3,261.1	2,935.3	2,135.3	1,874.2	948.7	1,415.2
ROA	1.23	1.05	0.94	0.73	0.67	0.40	0.63
ROE	26.48	22.49	20.19	15.03	12.94	6.94	9.91
JP모건체이스	4,313.4	2,288.2	1,564.7	1,129.9	81.3	272.5	1,343.6
ROA	1.77	0.75	0.68	0.54	0.05	0.15	0.66
ROE	50.56	21.29	12.70	8.62	0.62	2.02	9.22
미즈호	329.4	986.8	727.4	1,041.7	1,293.0	940.9	598.3
ROA	0.45	1.17	0.93	0.85	0.78	0.55	0.31
ROE	6.57	14.91	9.62	11.29	11.38	7.59	3.58
국내 은행 당기순이익	77,443.1	69,300.4	93,134.2	117,509.9	86,812.7	38,823.3	60,244.9
ROA	0.48	0.39	0.54	0.66	0.47	0.21	0.31
ROE	7.17	5.76	7.22	8.40	6.17	2.69	4.05

자료: 금융감독원, 금융통계시스템.

■ 중국 은행 국내지점의 사업전략은 국내에서 조달한 위안화 자금을 중국과 홍콩 등에서 현지 기업대출, 유가증권 투자로 운용하는 것으로 분석됨.

- 2012년부터 빠르게 증가한 국내 거주자의 위안화 예금은 우리나라와 중국간 금리차와 국내 기업의 위안화 예금 수요 증가가 원인임.²⁾
 - 중국의 예금금리는 최근 2.5%로 하락하였으나 국내 은행의 1년 미만 정기예금 금리는 2014년 4/4분기 평균 2.2%에서 2015년 1/4분기 2.0% 수준으로 하락하여 금리차가 유지됨.
- 중국교통은행과 공상은행 국내지점 등은 외화예수금을 외화예치금, 외화대출금, 본지점 거래 등으로 운용하고 있음(〈표 3〉 참조).
 - 외화예수금은 국내 기업들의 위안화 예금이 대부분이며 운용처 중 외화예치금은 중국 은행 국내지점들이 국내 금융기관이나 한국은행에 예치한 자금임.
 - 해외 운용의 대부분이 중국 및 홍콩에서 기업대출을 중심으로 이루어지고 있음.
 - 2014년 국내 은행의 ROA 0.31%, ROE 4.05%에 비해 중국공상은행과 중국교통은행의 ROA, ROE는 2~3배 이상임.

2) 위안화 예금 증가추세와 중국의 금리 추세는 별첨 참조.

〈표 3〉 주요 중국 은행 국내 지점들의 조달-운용 및 수익성 현황

(단위: 억 원)

구분	중국공상은행 국내 지점		중국교통은행 국내 지점		
	2013	2014	2013	2014	
조달	원화자금 합계	644	3,022	154	361
	외화자금 합계	32,472	80,072	26,221	55,711
	외화예수금	968	42,329	1,015	27,697
	외화차입금	23,342	29,366	17,843	19,552
	본지점	8,097	8,377	7,209	8,462
	조달 합계	41,958	93,707	28,523	58,977
운용	원화대출금	602	1,874	1,252	1,779
	외화예치금	188	27,138	963	24,895
	외화대출금	12,269	13,317	16,039	15,635
	본지점	4,788	9,702	8,979	14,897
합계	41,958	93,707	28,523	58,977	
자산총계	48,877	125,225	38,650	74,335	
중국/홍콩 운용 비중	76.3%	90.9%	76.5%	74.5%	
자본총계	4,705	5,547	2,165	2,374	
총자산순이익률 (ROA)	0.56%	0.64%	1.41%	0.93%	
자기자본이익률 (ROE)	5.43%	12.70%	20.31%	25.68%	

주: 중국 운용 규모는 국내 운용규모를 제외한 해외 운용규모 가운데 중국 및 홍콩 운용 비중임.
 자료: 각사 공시자료.

- 중국 은행 국내지점들은 중국 현지의 예대율 규제 회피와 우리나라와 중국간 이차차익을 통해 수익을 창출하고 있음.
 - 중국의 은행들은 예금잔액의 75% 이상을 대출하지 못하는 예대율 규제를 받고 있는데 해외에서 조달한 자금은 예대율 규제 대상이 아님.
 - 중국의 금리도 하향추세이나 2014년 중 중국 인민은행이 책정한 1년 만기 대출금리와 예금금리는 각각 6.0%, 3.0%로 국내 원화대출평균금리 4.39%, 저축성수신금리 2.42%보다 높은 수준임.³⁾

3) 2014년 신규취급액 기준 정기예금 평균 금리임.

3. 중국 진출 국내 은행의 경영성과



- 2013년 국내 은행의 중국 점포 자산증가율은 중국에 진출한 외국계 은행의 자산증가율을 상회하는 수준이나 국내 은행의 중국 진출 확대에 따른 것으로 보임.
 - 국내 은행의 중국 점포 총자산은 2011년 128억 달러에서 2014년 말 218.9억 달러로 늘어났으며 자산증가율은 2012년 20.6%, 2013년 30.3%에서 2014년 8.8%임.
 - 우리은행, 하나은행이 2007년, 신한은행이 2008년, 기업은행 2009년 외환은행 2010년, 국민은행이 2012년에 진출함.
 - 중국에 진출한 외국계 은행의 총자산이 2012년 3,772억 달러에서 2013년 4,168억 달러로 10.5% 증가한 것에 비하면 높은 수준임.
 - 중국에서 사업하는 외국계 은행(현지법인과 지점 포함)은 2013년 말 947개이며 외국계 은행의 자산비중은 2012년 1.82%에서 2013년 1.73%로 감소함.

- 국내 은행 중국점포의 당기순이익은 중국에 진출한 외국계 은행에 비해 변동성이 큰 것으로 보임.
 - 중국 은행산업의 세후순이익은 2011년 1,937억 달러에서 2013년 2,837억 달러로 증가하였으나 국내 은행 중국점포의 당기순이익은 2013년 54.2% 감소함.
 - 중국에 진출한 외국계 은행의 세후순이익도 2011년 25.9억 달러를 기록한 이후 2013년 22.8억 달러로 2012년에 비해 11.9% 감소하였음.

- 2014년 국내 은행 중국점포의 당기순이익 증가율이 140.9%를 기록하였으나 대손충당금 환입이 주요한 요인인 것으로 보임.
 - 2014년 국내 은행의 중국 점포 당기순이익은 1억 570만 달러로 2013년에 비해 크게 늘어났으나 대손충당금 환입 등에 의한 것으로 보임.
 - 국내 은행의 해외점포 수익이 2014년 6억 2,880만 달러로 전년에 비해 크게 증가하였으나 2013년 증가한 대손충당금의 환입 등 기저효과에 주로 기인하는 것으로 분석됨.⁴⁾

4) 금융감독원(2015. 4. 29).

■ 중국 진출 초기단계이기 때문에 발생하는 변동성일 수도 있으나 유사한 시기에 국내에 진출한 중국 은행 국내지점은 이익을 창출하고 있음.

- 2012년 국내에 진출한 중국농업은행의 당기순이익은 2012년 78억 원, 2013년 115억 원, 2014년 248억 원으로 증가하는 추세임.
- 반면 2012년에 중국에 진출한 국민은행의 경우 2012년과 2013년 모두 영업이익 적자를 기록함.⁵⁾

〈표 4〉 국내은행 중국점포의 경영성과 비교^{1),2)}

구분		국내 은행 중국 점포		중국에 진출한 외국계 은행		중국 은행 산업	
총자산 (억 달러)	2011	128.0		3,332.1		172,647.4	
	2012	154.4	(20.6%)	3,772.7	(13.2%)	207,292.5	(20.1%)
	2013	201.2	(30.3%)	4,168.1	(10.5%)	240,930.8	(16.2%)
	2014	218.9	(8.8%)			261,504.7	(8.5%)
당기순이익 (억 달러)	2011	1.42		25.9		1,937.0	
	2012	0.96	(-32.8%)	25.9	(0.0%)	2,395.7	(23.7%)
	2013	0.44	(-54.2%)	22.8	(-11.9%)	2,837.2	(18.4%)
	2014	1.06	(140.9%)				
당기순이익/ 총자산	2011	1.11%		0.78%		1.12%	
	2012	0.62%		0.68%		1.16%	
	2013	0.22%		0.55%		1.18%	
	2014	0.48%					

주: 1) 위안/달러는 연평균 환율을 사용하였으며, 괄호 안은 전년대비 증가율임.

2) 2014년 중국 은행산업의 총자산은 1분기 수치이고 중국에 진출한 외국계 은행 총자산과 당기순이익은 발표되지 않았음.

4. 향후 전망 및 시사점



■ 중국 주요 국유상업은행들의 해외진출은 자국 기업의 해외진출 확대, 중국 정부의 위안화 국제화 정책, 그리고 축적된 자금 운용 등의 목적에 따라 확대되고 있고 우리나라와 중국과의 교류 확대로 중국 금융회사의 국내 진출은 더욱 확대될 것임.

- 2013년 말 중국 국유상업은행의 총자산대비 해외자산 비중은 중국은행(Bank of China) 27.7%,

5) 지만수(2014, 12), 『중국 은행시장의 지역별 특성과 진출환경』, 한국금융연구원.

중국공상은행 8.5%, 교통은행 4.8% 수준이며 이익비중도 중국은행 19.4%, 공상은행 4.9%, 교통은행 1.4% 수준임.

- 국유상업은행은 중국은행, 공상은행, 농업은행, 건설은행, 교통은행 등으로 중국정부가 대주주임.
- 2013년 중국 국유상업은행의 해외자산 규모는 중국은행 3.8조 위안, 공상은행 1.6조 위안, 교통은행 7,310억 위안임.

- 글로벌 은행으로의 성장전략, 은행의 사업다각화와 위험분산 목적도 해외진출을 확대하려는 이유로 평가됨.⁶⁾
- 지점을 통한 진출과 더불어 국경간 인수합병을 통한 진출도 확대되는 추세임.
 - 중국공상은행은 2010년 10월 광주은행 인수에 입찰한 바 있으며, 우리은행 민영화 입찰에 참여했던 중국 안방보험은 동양생명을 인수하였고 금융당국의 승인을 기다리고 있음.
- 중국 정부의 위안화 국제화, 아시아 투자은행 설립 등으로 중국 은행들의 국내 시장 확대는 지속될 전망이다.

■ 중국 은행 국내지점의 높은 수익성은 중국 은행들의 해외사업에서 유발되는 규모의 경제효과임.

- 중국 공상은행 국내지점의 경우 중국 대도시 지점, 싱가포르, 아부다비, 호주 지점과의 거래를 통해 약 342억 원의 이익을 창출함.
 - 2014년 중국공상은행 국내지점의 당기순이익 870.6억 원의 39% 수준이며 본지점 거래를 통해 중국공상은행의 해외지점에서 현지 기업들에게 대출을 하거나 유가증권 투자로 수익을 창출하고 있음.
- 우리나라에서 자금을 조달하여 자금수요가 상대적으로 많은 중국과 홍콩에서 운용하는 글로벌 네트워크를 활용하고 있음.

■ 국내 금융회사가 해외사업에서 규모의 경제효과를 유발하기 위해서는 현지법인과 국내 본점과의 유기적인 협력이 필요하고 현지에 진출한 국내 기업과의 협력관계 강화, 그리고 정부의 지원방안이 제고되어야 함.

- 금융회사의 해외사업 성과는 단기적인 수익보다는 해외사업 네트워크 구축과 이를 통한 성장의 토대 확보이어야 함.
 - 중국 금융회사의 국내 사업 성과는 금융회사의 상품 및 판매전략이라기 보다는 중국 금융회사

6) Boston Consulting Group(2008), "Venturing Abroad: Chinese Banks and Cross-Border M&A".

의 해외 네트워크와 경영환경 변화를 적절히 활용했기 때문인 것으로 보임.

- 저금리, 급증하는 중국 관광객, 우리 기업의 중국진출 등 양국간 교류가 확대되면서 커진 위안화 수요를 활용하여 국내에서 자금을 조달
- 운용수익률이 상대적으로 높은 중국, 홍콩, 호주 등에서 자금을 운용하여 수익을 창출하고 있음.
- 글로벌 은행인 HSBC, JP모건체이스, 글로벌 보험회사인 독일의 Allianz, 영국의 Prudential, 미국의 MetLife 등은 해외사업을 통해 수익을 확보할 뿐 아니라 새로운 사업기회를 발굴하며 규모의 경제 효과를 누리고 있음.
- 우리나라 금융회사의 해외사업은 현지 경영환경의 변화와 우리나라의 경제적 지위, 국내 기업의 해외진출 네트워크를 활용하지 못하고 있음.
 - 국내 금융회사의 미미한 해외사업 네트워크가 전략적으로 활용되기 위해서는 현지법인과 본점과의 이해상충이 완화되어야 함.
 - 해외에서 사업하고 있는 국내 기업과의 협력을 통해 현지에 진출한 국내 금융회사의 현지화를 촉진해야 함.
- 국가간 경제협력에서 국내 금융회사의 해외사업 활성화를 적극적으로 지원할 수 있는 방안이 마련되어야 함. **kiqi**

〈첨부〉

〈첨부 표 1〉 중국은행의 대출금리와 예금금리 추이

(단위: %, 원)

구분	대출금리	예금금리	원/위안화 환율
2007-12-20	7.47	4.17	123.81
2008-12-22	5.31	2.25	199.25
2010-12-25	5.81	2.75	170.16
2011-07-06	6.56	3.50	168.75
2012-06-07	6.31	3.25	181.93
2012-07-05	6.00	3.00	181.93
2014-11-21	5.60	2.75	176.80
2015-02-28	5.35	2.50	176.45

주: 원/위안화 환율은 금리 책정 해당 시기의 평균 환율임.
자료: Bloomberg.

〈첨부 표 2〉 통화별 외화예금 잔액 추이

(단위: 억 달러)

구분	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015. 3
미달러화	218.1	213.6	192	245	296.8	359	360	381.6
위안화	-	-	0.5	0.8	1.7	66.7	193.7	181.1
유로화	19.4	19.4	18.4	23.1	34	19.5	21.2	21.8
엔화	22.5	19.1	16	22.2	19.5	26	23.7	24.3
기타	3.9	9.5	5.9	8.2	8.3	13.1	12.5	13.2
합계	263.9	261.6	232.8	299.3	360.3	484.3	611.1	622.0