

은행 산업 재편과 도매금융 시장 전망

□ 은행 업계의 재편 진전

- 국민·주택은행, 한빛은행 등의 금융지주회사, 신한 금융지주회사, 외환, 조흥, 한미, 하나 은행 등 6대 은행 체제가 구축됨
- 향후 1-2년간 서울은행의 국내외 매각이 예상되며, 추가적인 시중은행간 대형 합병과 금융지주회사 설립에 따라 3-4개 대형 은행 체제로 발전될 가능성이 있음

□ 은행 업계의 사업 구조 변화

- (소매금융 비중의 확대 지속 예상) 국민·주택은행 뿐만 아니라, 대부분의 시중은행들은 향후 1-2년간 수익성 제고를 위한 소매금융 영업을 강화시키고 있음
- (도매금융의 축소 및 위험관리 강화 추세) 도매금융 전문 은행들이 여전히 자본 상태가 취약한 데다가, 대기업 대출의 신용 위험이 높아 도매금융 비중은 점차 줄이고 있음

□ 국내 도매금융시장의 변화 전망

- 향후 국내 은행들은 '실물 경제형' 수익 원리에서 벗어나 미국과 같은 '자본 경제형' 수익 원리를 중시하게 될 것이며, 투자 대상의 리스크 변동에 민감하게 대응하게 될 것임
 - (20세기 실물 경제형) 기업의 속성이 제조업의 지속성과 비용-산출의 경제성을 추구함에 따라 은행도 장기 투자의 성격을 띠고 자본 이득을 추구해 왔음
 - (21세기 자본 경제형) 기업의 속성이 금융 자산을 중시하게 되어 청산-최대 이윤의 투자 개념을 지향함에 따라, 은행은 위험 할인 가치와 단기성 수익을 추구하게 됨
- 단기적으로 국내 은행들은 소매금융의 영업 비중을 계속 확대시킬 가능성이 높으며, 이에 따라 도매금융 부문의 사업 다변화 노력은 가시화되기 어려울 전망이다
- 다만, 대출 자산의 유동화가 빠르게 진전될 경우 저금리 추세하에서 고위험-고수익의 투자 전략을 채택할 가능성도 있음
- 앞으로 은행에 의한 기업 자금중개 기능도 자산 운용 수익을 겨냥한 기관투자자로서의 증권 투자 비중이 더욱 높아지고, 은행 건전성의 규제 강화 추세에 따라, 증권·투신사와의 전략적 제휴나 자회사 설립을 통한 도매금융 업무 진출이 이루어질 것임
- (금년중 도매금융 여건) 은행에 대한 건전성 기준 강화와 기업 상시 퇴출 정책 등으로 도매금융 시장의 경색이 우려되어, 정부의 기업 신용 지원을 통한 기업금융의 원활화가 불가피할 전망이다

은행산업 재편과 도매금융 시장 전망

은행 업계의 재편 진전

- (2단계 금융구조조정) 정부는 2000년 9월 잠재부실 정리와 미래지향적 개혁을 통한 금융산업의 경쟁력 강화를 위해 「제2단계 금융구조조정 추진계획」을 발표
 - 금융감독 당국은 은행들이 부실채권을 조기 정리하도록 적극 유도하여 부실채권 비율을 2000년말 8.9%에서 금년말까지 선진국 수준인 5%이하로 감축시킬 계획임
 - 은행 등 금융회사의 대형화·겸업화 유도, 소프트웨어 개혁을 통해 금융회사의 수익력 및 경쟁력 강화 등으로 기업금융 중개기능 강화를 도모
 - (금융시장의 인프라 확충) 직접 금융시장의 활성화를 도모하고, 기업구매자금 대출 제도의 정착, 신용대출 확대 등으로 중소기업 금융 애로를 적극 해소
- (시중은행 업계 재편 방향) 국민·주택은행, 한빛은행 등의 금융지주회사, 신한금융지주회사¹⁾, 외환, 조흥, 한미, 하나 은행 등 6대 은행 체제가 구축됨
 - 한편, 외환-코메르츠, 한미-칼라일 펀드, 하나-알리안츠 등 外資와의 자본 협력 및 대주주 관계 구축, 국민·주택은행의 뉴욕 증시 상장(예정) 등과 같이 해외 자본과의 제휴가 확산되고 있음
 - 향후 1-2년간 서울은행의 국내외 매각이 예상되며, 추가적인 시중은행간 대형 합병이 연쇄적으로 이루어짐으로써 3-4개 대형 은행 체제로 발전될 가능성이 있음
 - 또한, 추가적으로 금융지주회사 방식에 의한 대형화와 종합금융그룹화가 동시에 추진되는 사례가 나타날 수 있음

은행 업계의 사업구조 변화

- (소매금융 비중의 확대) 소매금융을 위주로 하던 국민·주택은행 뿐만 아니라, 대부분의 시중은행들은 향후 1-2년간 수익성 제고를 위한 소매금융 영업을 강화시킬 전망이다²⁾ 대기업 대출 등 도매금융 비중은 점차 줄일 것으로 보임

1) 3월중 한빛·광주·평화·경남 은행 및 하나로 증권 등이 통합되는 금융지주회사가 설립될 예정이며, 신한은행은 제주은행을 합병하는 한편 기존에 추진중인 금융지주회사 설립을 본격화할 것임.

2) 이는 정보통신혁명을 배경으로 한 인터넷 बैं킹의 급속한 확대, 고객별 종합 금융서비스 체제의 구

- 향후에도 은행들은 개인 고객을 상대로 모기지론, 신용카드 사업, 증권·투신의 판매·중개를 포괄한 종합금융서비스(personal financial service) 등을 지향할 것임
- (도매금융의 축소 및 위험관리 강화) 국민·주택은행 등에 비해 상대적으로 도매금융 전문계 은행인 한빛, 외환, 조흥 은행 등으로서 여전히 자본 상태가 취약하여, 기업 대출 축소 등 보수적인 영업 행태가 강화되고 있음
 - 앞으로 은행에 의한 기업 자금중개 기능도 자산 운용 수익을 겨냥한 기관투자가로서의 증권 투자 비중이 더욱 높아지고, 시장위험에 대한 위험 관리가 강화될 것임
 - 은행에 대한 건전성 규제가 강화되는 추세임에 따라, 증권·투신사와의 전략적 제휴나 자회사 설립을 통한 도매금융 업무 진출이 이루어질 것임

국내 도매금융시장의 변화 전망

- 향후 국내 은행들은 미국과 같은 ‘자본 경제형 시장 경제’의 수익 원리를 중시하게 될 것이며, 모든 투자 대상의 리스크 변동에 민감하게 대응하고자 할 것임
 - (20세기 실물 경제형) 기업들은 제조업 중심의 사업 형태가 주축을 이루어 기업의 지속성이 중시되고 사업 주변 환경을 감안하여 비용-산출의 경제성을 추구
 - 과거 은행들은 제조업체의 장기 존속을 전제로 한 투자 수익을 지향함으로써 장기 투자의 성격을 띠고 자본 이득을 추구해 왔음
 - (21세기 자본 경제형) 기업들은 금융 자산이 가격 변동성이 크고 유동성도 높아, 수익성에 따라 용도와 대상이 변하게 되므로 청산-최대 이윤의 투자 개념을 지향
 - 앞으로 은행들은 기대 현금흐름에 대해 위험을 반영시킨 할인 가치(주관적 가치)가 투자 가치를 상회할 때 투자하려는 단기성 수익을 추구하게 됨

- 국내 도매금융시장의 변화 방향

- 단기적으로 국내 은행들은 소매금융의 영업 비중을 계속 확대시킬 가능성이 높으며, 이에 따라 도매금융 부문의 사업 다변화 노력은 가시화되기 어려울 전망이다

축, 모기지 대출 등의 신상품 개발 경쟁 등으로 나타날 것임.

- 다만, 대출 자산의 유동화가 빠르게 진전될 경우 저금리 추세하에서 고위험-고수익의 투자 전략을 채택해갈 가능성도 있음
- 최근 정부가 추진하려는 기업의 '자본 경영(Equity Finance)'을 위한 여건 조성에 따라, 은행들에 의한 관련 금융서비스의 강화도 2-3년내에 가시화될 수 있을 것임
- 장기적으로 은행들은 자산의 유동화나 증권화 노하우 축적이 진전되면서 투자은행업의 강화를 꾀함으로써 도매금융 시장에서의 은행-증권사간 경쟁이 심화될 것임

21세기 금융회사의 도매금융 전략 변화 방향		
	20세기 실물 경제형(Product型) 시장경제	21세기 자본 경제형(Finance型) 시장경제
이익 개념	-제품 생산-판매에 따른 성과 -장기주의 및 객관주의	-금융자산의 보유 선택에 따른 성과 -단기주의 및 주관주의
평가 기준	취득 원가주의	시가평가주의
보고 기준	생산의 지속 활동을 통한 수익성의 명확화를 중시하여 총액 개념을 중시	청산을 가정한 현금흐름을 중시함으로써 (현금유입 - 유출)의 純 개념을 중시
시간 개념	기업의 계속성을 전제로 한 기간 계산, 즉 총괄 손익 계산이 중심	개별 투자의 최대 수익성을 하나의 시점에 추구함으로써 한 시점의 개별 채산 계산이 중심
공시 의무	相異なる 제품 라인별 부문 보고서 지향	실물과 금융자본간의 相異なる 계산 원칙을 감안한 종합화가 진행될 전망

자료: 日本 중앙경제사, 「企業會計」, 2001.1.

- (금년중 도매금융 여건) 은행에 대한 건전성 기준 강화와 기업 상시 퇴출 정책 등으로 도매금융 시장의 경색이 우려되나, 정부의 기업 신용 지원을 통한 기업 금융의 원활화가 불가피할 전망이다

2001년중 도매금융 여건의 주요 영향 변수	
긍정적 요소	부정적 요소
-상반기중 '회사채 신속 인수제'에 의한 회사채 수요기반 확충과 발행 여건 호전	-내년초 적용될 新BIS 비율에 대비한 은행권의 신용긴축 선회 가능성
-은행의 대출담보채권(CLO) 발행을 통한 대출 여력 확대(금융의 증권화 현상 지속)	-기업 상시 퇴출 정책에 따라 은행들이 기업 경영 위험에 과도한 반응
-제2 금융권의 구조조정 진전에 따른 증시 투자자금 유입과 활황세에 의해 은행의 자산운용 수익 제고 가능성	-금융지주회사에 의한 시너지 창출이 단시일 내에 가시화되기 어려울 전망
-금리 하락 추세에 의한 고위험-고수익 추구	-국제적 투기등급 유지 예상에 따라, 해외 자금조달 증개 기능 회복 기대난

- (참고) 90년대 미국 은행들은 규제완화, 정보기술 혁명, 탈중개화, 글로벌화 등의 추세로 인해 나타난 사업 기회 및 위협에 적응하기 위해 도매금융 전략도 변화 시킴
 - 증권화 추세에 따라 도매금융 시장은 증권시장의 금융회사에 의한 시장 잠식, 정보 기술의 혁명으로 인한 영업 마진의 감소 추세 등으로 대형화를 통한 규모의 경제, 금융혁신을 통한 전문화 등이 불가피해짐
 - 한편, 90년대 미국의 도매금융시장은 자문(Advisory), 자산 관리, 트레이딩, 자산 매매, 자금조달 주선 등의 금융서비스를 통해 10년후 약 2배 규모로 신장되었음
 - 미국 은행들은 목표 시장으로서 국내 시장 또는 국제 시장, 목표 고객으로서 CEO 파트너십 또는 대중적 신상품 개발 등 특화 전략을 지향하기 시작하였음
 - 예를 들어 골드만삭스는 투자은행 업무의 선점 노력을 피하였고, 메릴린치는 국내 지점망의 확충, 일부 은행은 기업의 최고 경영층에 집중한 반면, JP 모건은 대중적 고객층에 대한 전문적 서비스 제공, 일부 은행은 자문 서비스 특화 등이 추진됨
 - 미국 은행들은 경영 환경의 급변에 따라, 고객 유지를 위해 서비스의 전문성을 중시하고 금융혁신과 고객 특화 및 맞춤 서비스를 지향하게 됨 **HRI**

도매금융시장에서의 새로운 경쟁력 요소		
	기존 경쟁력 요소	새로운 경쟁력 요소
목표 고객 관계 유지 전략	-사회적 교류 및 개인적 친분에 의존 -지리적 근접성 -광범위한 상품 종류 -고객과의 상호의존 관계	-고객 만족도 및 자문 서비스의 수준에 의존 -서비스 마인드 -한정된 상품 종류
상품 특화 전략	-규모의 경제성 -맹목적 비용 절감 -참신한 아이디어와 고객 니즈 파악 -상품 규격화	-지속적인 금융혁신 -고객 파트너십과 신규 고객층 발굴 -고객별 맞춤 상품 제공

자료: Geoffrey Nicholson & Lynn Feldman Segal(BCG), *Wholesale Banking's New Horizons*, Banking Strategies, 1996.9-10.

임진국 연구위원 jklim@hri.co.kr ☎ 3669-4026