

중국의 시장개방과 금융개혁

송 석 언*

목 차

- | | |
|---------------------------|--------------|
| I. 서 설 | 1. 중국의 WTO가입 |
| II. 중국 금융제도와 개혁 | 2. 은행업의 대외개방 |
| 1. 중앙은행의 구조조정과 감독 기능의 강화 | 3. 보험시장 |
| 2. 국유상업성 금융기구의 개혁과 경영합리화 | 4. 증권업 |
| III. 중국의 WTO가입과 금융업의 대외개방 | IV. 결 어 |

I. 서 설

중국은 개방이후 실물경제 부분에 있어서 비록 많은 제약이 있지만 시장경제로의 이행을 순조롭게 진행해오고 있다고 할 수 있다. 그러나 이에 반하여 실물경제를 뒷받침하고 있는 금융제도는 아직까지 과거의 사회주의식의 계획경제적 요소를 그대로 간직하고 있어 중국 경제에서 가장 낙후된 부분이라고 할 수 있다. 따라서 중국은 개혁·개방이래 시장경제체제를 확립하기 위하여 금융제도를 지속적으로 개선하여 왔으며 WTO 가입을 위해 금융부문 개혁을 적극 추진하고 있다.

1997년 아시아의 금융위기는 아시아의 輸出 감소 및 경기침체를 초래하였고 중국에도 수출경쟁력의 하락, 해외자본의 유입감소와 금융시스템의 취약성 노정 등 부정적인 영향을 미쳤다. 이에 중국정부는 금융위기의 발생가능성과 관련하여 다방면의 논의와 더불어 아시아의 금융위기에 대한 대응방안을 수립하고 중국의 금융제도에 다양한 개혁을 시작하였다. 중국은 1997년 말부터 금융제도 전반에 걸쳐 개혁을 시작하였는데 현재 진행 중에 있는 개혁은 그 동안의 제도의 정비와 같은 개혁과는 달리 국유은행들의 부실채권의 정리와 자본시장의 육성 등과 같은 금융전반의 관리문제와 같은 본질적인 문제에 그 초점이 맞추어져 있어 매우 주목되어 진다.

또한 중국은 1999년 말 극적으로 이루어진 미국과의 WTO가입을 위한 양자간의 협상에서 금융시장의 개방범위를 광범위하게 확대하기로 합의한 바 있다. 따라서 중국은 WTO가입이후에 은행과 보험시장에 대하여 개방을 해야 하기 때문에 현재 진행중인 중국 금융개혁과 맞물려 낙후된 금융산업에 개방에 따른 일정한 영향이 미칠 것으로 보여진다. 이는 앞으로 중국 금융산업의 발전에 전기를 마련하여 줄 것으로 보여지며, 이와 반대로 경쟁력이 약한 중국의 금융기관은 더욱 부실할

* 법정대학 법학과 조교수

수 있는 가능성도 함께 내포하고 있다.

오늘날 특정국가의 금융문제는 곧 국제경제사회의 금융문제로 전이되고 있는 실정에 있다. 특히 경제의 잠재력과 경제규모가 큰 중국이 금융위기에 처하게 되면 한국을 포함한 아시아의 경기침체는 물론 세계경제의 恐慌으로까지 확대될 가능성에 따라 중국 인민폐의 평가 문제는 국제경제의 초미의 관심사가 되었다. 또한 중국이 WTO에 가입에 따른 자본시장의 변동은 우리나라에도 많은 영향을 미칠 것으로 보여진다. 따라서 본고에서는 중국의 금융개혁의 상황을 살펴보고 앞으로 중국 금융업의 대외개방의 정책 변화 그리고 이에 따른 영향을 살펴 보고자 한다.

II. 중국 금융제도와 개혁

아시아의 금융위기 직후인 1997년 말 중국 정부는 국무원 총리를 책임자로 하는 전문적인 테스크포스를 설치하는 등 과거의 제도 중심의 개혁과 달리 중국 금융의 전반에 걸쳐 개혁을 진행하고 있다. 지금 시행되고 있는 중국 금융개혁의 핵심은 대략 4가지로 정리하여 볼 수 있는데, 첫째, 중국의 중앙은행인 인민은행에 대한 기능과 구조조정을 단행하고 둘째, 그 동안 사회주의식 계획경제 하에서의 은행의 과도한 부실 채권에 대한 정리 셋째, 상업은행에 대한 정부의 규제를 배제하는 경영자율권의 확대 넷째, 금융기관에 대한 관리·감독의 강화등 이라고 할 수 있다. 이 번에 시행하고 있는 금융개혁은 행정, 국유기업부분과 함께 중국의 가장 낙후된 경제부분으로서 1998년에 출범한 주용기 정부의 3대 국정 개혁 과제로서 설정된 것이다. 따라서 현재 추진중인 금융개혁은 향후 중국 경제 도약의 관건이 될 것으로 보인다.

1. 중앙은행의 구조조정과 감독 기능의 강화

1) 인민은행의 기구개혁

중국은 개방 후 상업은행과 중앙은행의 업무가 명확하게 분류되어 있지 않았었다. 따라서 1984년에 중앙은행에서 일반 商業銀行 機能을 분리하고, 1995년에 中國人民銀行法을 제정하여 정식으로 인민은행을 중앙은행으로 제도화하였다. 인민은행은 중국의 중앙은행으로서 통화정책의 수립과 집행, 인민폐 발행과 유통관리, 금융기관과 금융기구의 관리 및 감독 등이 그 주요한 기능이다. 인민은행의 직무 중 특이한 것이 금융기관을 감독 관리하는 기능이다. 중국의 중앙은행인 인민은행은 독립적으로 업무를 수행하도록 되어있지만¹⁾ 실제로 정부가 인민은행에 대하여 영향력을 행사하기 하기 때문에 금융정책을 운용하는 데에는 어려움이 많다. 특히 지방정부의 인민은행 지점에 대한 영향력 행사가 많아 98년부터 총 46개의 인민은행 지점을 9개로 통합하고 있는데, 이것은 미연방 준비은행을 모델로 한 것으로 인민은행의 독립성 확보 및 지방 금융기관의 감독에 효과적으로 대처할 수 있을 것으로 판단되고 있다.²⁾

1) 중국인민은행법 제7조

2) 금융감독 기능의 강화

(1) 금융업의 분업경영

중국의 금융기관은 현재의 세계흐름과 달리 철저히 분업경영을 실시하고 있다. 즉 각 금융기관의 업무영역에 한하여 그 업무를 하도록 하고 있다. 개방이후 중국은 각 금융기관의 성격이 모호하고 그 업무영역에 대한 규정이 없어서 특히 은행이 모든 금융업무에 종사하는 혼합적인 경영형태를 취하고 있었다. 90년대초까지 인민은행이 증권, 보험등의 비은행 업무에까지 그 범위를 확대하여 상업은행과의 마찰이 있었다. 따라서 상업은행도 그 범위를 확대하게 되었는데 1994년 국제 선물 거래시 국유은행들의 방만한 경영과 부패의 만연등으로 인하여 많은 손실을 가져오게 되었는데 이를 계기로 전인대에서 금융업의 경영범위에 대한 입법논의가 시작되면서, 1995년에 중국 상업은행법을 제정하여 상업은행에 대하여 신탁, 증권 그리고 비업무용 부동산 등에의 투자를 철저히 제한하고 있다³⁾. 또한 동년 6월 인민은행은 “4대 국유상업은행과 산하 신탁투자회사간의 관계에 관한 의견”을 발표하여 4대 국유은행산하의 투자신탁회사의 경영과 인사 그리고 업무에 관하여 간여를 금지하고 있다. 따라서 금융기관간에 철저히 분업의 형태로 업무가 이루어지고 있는데, 그 이유로 첫째 증권업에 은행이 참여하게 되면 현재의 중국 증권시장의 규모나 성숙도로 보아 투기성을 조장할 가능성이 많다고 보여진다. 현재의 대부분의 증권회사들은 은행에 의하여 설립되어 있어서 만약 은행에 대하여 전면적으로 증권업무를 허용하게 된다면 증권시장이 과열되고 투기가 극심해질 것이라는 예상이다. 둘째로 현재 중국의 여신은 대부분 간접금융방식으로 이루어지고 있다. 만약 은행에 대하여 증권업을 허용하면 대부분의 은행의 자금이 증권시장으로 흘러들어가게 되어 지금 중국경제상황으로 봐서 전체 국민경제가 매우 위협하게 될 것이라고 한다. 또한 현재의 4대 국유은행과 타은행간의 자금력이나 경쟁력 부분에서 많은 차이가 있기 때문에 국유은행들이 독과점 상태를 유지할 수 있는 소지가 발생할 수도 있을 것이다. 또한 관리 감독에 있어서 법률이 완비되지 못한 상태에서 중앙은행의 감독기능의 낙후성과 연결되어 전체 금융이 매우 혼란하게 될 것이라고 한다⁴⁾. 중국 정부 역시 금융기관이 모든 금융영역에 종사하는 혼합적인 경영형태로 되어야 하는 것이 바람직하다고 보고있으나 현재의 중국 금융실정을 고려하여 아직은 분업의 형태가 유리하다고 보는 것 같다.

(2) 중앙은행의 금융기구 감독

인민은행의 주요한 업무중에서 가장 특징적인 것이 은행에 대한 감독기능이다. 따라서 이 번 금융개혁에서 인민은행의 각 은행에 대한 감독기능을 한 층 더 강화하고 있는데, 그 주요한 내용을 보면 첫째, 중앙은행내에 금융기관의 감독에 관하여 “은행 감독처(銀行監管處)”, “비은행금융감독처(非銀行金融機構監管處)”, “합작금융관리처(合作金融監管處)” 그리고 “심사처(內審處)”와 같은 전문적인 감독 부서를 중앙은행에 설립하였다. 둘째, 각 지방 중앙은행 지점에 현지의 금융기관들의 감독에 대하여 책임을 부여하는 책임제를 실시하였다. 마지막으로 지역에 관계없이 중앙은행이

2) 劉國光·王洛林·李京文, 『1999年中國經濟形勢分析與豫測(經濟藍皮書)』(社會科學文獻出版社, 1999), 177-179.

3) 중국 상업은행법 제43조.

4) 汪小亞, 『世紀門檻的中國金融改革』(中國金融出版社, 1999), 64.

금융기구를 관리할 수 있도록 관리방식을 개혁하였다. 또한 그 동안 인민은행이 행사하던 금융기관에 대한 감독기능을 분산하여 각 금융업에 대하여 독자적인 감독을 시행할 수 있게 되었다. 증권업과 보험업에 대하여서는 개혁과정에서 각 증권감독위원회와 보험감독위원회가 과거의 중앙은행의 기능을 수행하도록 하고 있다⁵⁾.

2. 국유상업성 금융기구의 개혁과 경영합리화

1) 서설

중국의 은행으로는 크게 정책성 은행과 상업은행으로 나눌 수 있다. 정책성 은행은 정책금융업무를 수행토록 하기 위해 설립된 은행으로서 국가 개발은행, 수출입은행 그리고 농업은행 등이 있다. 중국의 상업은행은 국유 독자 4대 상업은행과 전국성 상업은행·지역성 상업은행·도시협작은행·농촌협작은행 및 외자은행으로 분류된다. 그 동안 중앙은행 일반 상업은행의 업무의 범위가 혼합되어 있던 것을 1995년 "상업은행법"을 제정하여 자기자본비율 8%이상, 대출비율 75%이하, 유동비율 25%이상 및 동일인 대출한도 10%이내 등의 요건을 갖추도록 하고 있다. 이 들 상업은행의 주요한 업무범위는 '여,수신 업무, 국내·외 결제업무, 어음할인, 금융채권 발행, 정부채권의 위탁발행·지급·판매, 정부채권 매매, 콜시장에서의 단기자금 차입, 외환매매 또는 위탁매매, 신용장 서비스 및 보증 공여, 금전 수납·지불 및 보험 대리업무, 중국인민은행에서 승인한 기타 업무를 일부 또는 전부 취급할 수 있다⁶⁾. 국유독자상업은행은 과거 4대 전업은행에서 수행하던 정책성 대출업무가 정책성은행의 설립과 함께 이관된 후 상업성 금융업무만을 취급하게 된 전액 정부출자은행으로서 중국은행·중국건설은행·중국공상은행 및 중국농업은행 등이 이에 속하여 경영의 자율성을 보장하고 독립채산제를 실시한다⁷⁾. 이 들 상업은행 개혁의 핵심은 부실채권 등과 같은 내부경영문제라고 할 수 있는데 부실채권 처리의 실패는 금융시장의 동요를 가져와 국제경제의 신용위기를 초래할 가능성이 있어 이에 직접적인 영향을 받을 것으로 예상되는 우리로서는 매우 주목하여야 할 것이다.

2) 부실채권의 정리

(1) 부실채권의 현황과 원인

중국은 2년 이상의 연체 채권 중 회수불능이라고 판단되는 것을 부실채권이라고 분류하고 있는데, 인민은행장은 현재 중국의 부실채권은 은행대출의 약 6%에 해당한다고 발표하였다. 하지만 현재의 은행 대출 액 잔고 등을 판단하여 보면, 그 규모는 약 3700억에서 4500억 인민폐로서 GDP의 20%에 해당되며, 4대 국유은행 대출의 80%가 국유기업에 대출한 것이라고 한다. 따라서 국유기업의 채무위기와 상대적으로 은행의 부실채권이 얼마나 심각한 가를 알 수 있다. 국유은행들이 이와

5) 戴相龍, 「中國金融改革與發展」(中國金融出版社, 1997), 197.

6) 商業銀行法 第4條.

7) 戴相龍, 「中國金融改革與發展」(中國金融出版社, 1997), 41.

같은 거대규모의 부실채권으로 경영위기를 겪게 된 주요 원인은 다음과 같다. 첫째, 국유 상업은행들은 國務院에서 승인한 사업에 대한 정책금융을 우선적으로 취급해야 했고, 대출의 회수여부가 불확실하더라도 정책금융을 계속 취급할 것을 요구받아 왔다⁸⁾. 둘째, 정책금융으로 인한 손실은 국가에서 책임을 부담함으로써 국유은행들의 무책임한 부실대출의 양산을 초래하였다. 셋째, 국유 기업에 대한 금융기관들의 부실채권은 80년대 중반 국유기업에 대한 재정 지원을 철폐하는 과정에서 무상대출이 유상대출로 전환되면서 발생되기 시작하여 현재에 이르고 있다⁹⁾. 그리고 현재까지의 금융개혁이 금융기관들의 조직체계 확립에만 집중되어 왔기 때문에 관리·감독체계가 확립되지 못하였고 또한 경영감시활동도 구체화되지 못하였다.

(2) 부실 금융기구의 파산

금융개혁에서 현재까지 가장 가시적인 성과가 나타나고 있는 것이 비은행 금융기관의 정리이다. 중국정부는 지금까지 중국은행 신탁투자회사, 중국농업투자회사 그리고 중국창업투자회사 등을 정리하였고 최근에는 광둥성의 광둥투자신탁회사와 해남성의 해남발전은행을 파산 조치하였다. 이는 그 동안 부실한 비은행 금융기관에 대한 중국정부의 단호한 입장을 표명한 것이었지만 현재는 파산에 따른 파장도 만만치 않다. 특히 광둥투자신탁회사는 자회사까지 파산하여 인근 홍콩증시에 영향을 미치고 있으며 지방정부 보증아래 약 20억불의 외화 채권을 발행하였는데 중앙정부가 채권 상환을 거부하여 심각한 신용하락을 초래하기도 하였다.

신탁투자회사는 80년 이후에 설립된, 대부분이 은행 산하 비은행 금융기관으로서 신탁업무·신탁대출 및 재산신탁업무 등을 수행하여 왔다. 1997년 중국은 국유상업은행과, 그 소속 신탁투자회사의 업무분리를 적극 추진하였으며, 전국의 신탁투자회사중 대표적인 것으로 중국국제신탁투자회사와 중국경제개발신탁투자회사·중국공상은행신탁투자회사 및 中國人保信託投資會社 등이 있다. 현재 많은 투자신탁회사나 개발은행과 같은 정책성 은행 등이 경제개발 과정에서 무리한 해외 차입 등으로 인하여 부실채권을 안고 있는데 그 전형적인 예가 광둥투자신탁회사이다. 동 회사는 廣東地域의 투자유치를 위해 1980년 광둥성 정부에 의해 설립되었으며, 자산규모가 약 300億元에 달하는 거대한 금융기관으로 과도한 부채와 廣東地域에 건설중인 핵 발전소 등에 대해 약 18억달러 이상의 채무보증을 하는 등 경영관리상의 문제로 인하여 중국인민은행은 금융위기가 자국내 파급되는 것을 방지하고 금융부문에 대한 구조조정 작업으로써 1998년 10월 60억달러 이상의 채무에 대한 상환불능의 이유로 폐쇄 조치하였다¹⁰⁾.

(3) 국채발행과 부실채권보전

중국은 1998년 2월 경영악화로 어려움을 겪고 있는 4개 국유독자상업은행의 경영정상화를 위해 자본금을 보전해 주기로 결정하고 동년 8월 2,700億元의 국채를 발행하였다. 이러한 대규모 재정부

8) 중국의 《상업은행법》 제 41조에는 “國有獨資商業銀行은 국무원에서 승인한 特定貸出項目에 대출을 제공하여야 하며 대출로 인해 발생한 손실은 국무원에서 이에 상응하는 조치를 강구하고 그 방법은 국무원에서 결정한다”고 규정되어 있음

9) 江瑞平, 『國有企業的改革和中國的選擇』(廣東人民出版社, 1995), 359-361.

10) 汪小亞, 『世紀門檻的中國金融改革』(中國金融出版社, 1999), 148.

금의 투입으로 국유상업은행의 자기자본비율이 국제기준인 8%선까지 향상되어 부실채권 정리에 도움을 주게 될 것으로 보인다.

또한 은행과 기업간 채권채무 관계를 금융자산관리공사를 설립하여 전문적으로 해결하는 제도를 시행하고 있다. 이는 일종의 채권을 출자로 전환하는 제도로써 자산관리공사는 주주권을 행사하며, 기업의 경영상황이 호전된 후 상장이나 매각 등을 통해 자금을 회수하는 방안이다. 중국건설은행 산하에 설립된 信達金融資產管理公司를 필두로 중국은행 산하의 東方, 농업은행 산하에 長城, 공상은행 산하에 華融금융자산관리회사가 설립되어 4대 은행 모두 금융자산관리공사를 설립하였다. 현재 4개 금융자산관리공사는 101개 기업과 총 834억 6,300만원의 채무를 주식으로 전환하는데 합의하였으나 아직까지 실제로 주식전환이 이루어진 사례는 없다¹¹⁾.

금융자산관리공사의 효율적 운영과 채무의 주식 전환이 성공적으로 추진되면 국유기업, 금융개혁 및 거시경제에 여러가지 긍정적인 효과를 가져다 줄 수 있을 것으로 보인다. 그러나 부실채권은 중국경제의 근본적인 매카니즘의 문제로서 경제체제개혁과 동시에 진행되어야 만이 효과가 있을 것으로 판단되고 있다.

3) 대출한도규제의 철폐

90년부터 96년까지 중국은 고도 성장과 더불어 격심한 인플레이션을 경험하였다. 소매물가지수가 한때 21.7%까지 상승했으나 93년부터 시작한 통화 긴축 정책으로 물가 안정화를 추진하여 97년에는 0.8% 상승에 그치는 등 경제가 연착륙에 성공하였다고 할 수 있다. 그러나 98년의 소비자물가는 오히려 전년 대비 0.8% 하락하였으며 99년에도 1-3월까지 다시 3.5%의 소매물가지수가 하락하였다. 따라서 중국 정부는 디플레이션 조짐이 나타나는 등 현재의 어려운 경제상황을 극복하고 급증하는 실업률을 해결하기 위하여 상업은행으로 하여금 경영합리화와 국내의 투자 진작을 통한 경기활성화를 목적으로 은행의 대출제도에 대한 규제를 완화하고 있다. 1998년 1월부터 국유상업은행에 적용해 온 貸出限度規制를 철폐하고 與信管理制度를 개혁하고 있다. 따라서 상업은행에 정부가 제시한 부실채권 5단계 자산건전성 분류기준에 따라 자율적으로 대출업무를 실시하는 자율적 경영기반을 마련해주고 있다.

5단계 자산건전성 분류기준¹²⁾은 첫째, 정상(正常, Passed)적인 대출로서 대출자가 契約條件에 따라 대출액을 상환할 수 있는 경우이다. 둘째, 주의를 요하는 대출(關注, special mention)로서 대출자에게 貸出償還能力은 있지만 급격한 경제적 상황의 변화로 인하여 상환에 어느 정도 영향을 미치는 경우이다. 셋째, 대출의 상환능력 불능이 이미 명백한(次級, Substandard) 경우이다. 대출이 이미 일정한 손실을 받은(可疑, doubtful)경우이다. 원리금상환능력이 부족하여 저당 및 담보를 설정하더라도 損失發生이 불가피하거나 극히 일부만 회수 가능한 경우이다. 마지막으로 대출회수가 불가능하거나 극히 일부만 회수 가능한 경우(損失, loss)이다.

또한 자동차 구입에 대한 은행 대출제도를 설립하여 구입자금의 80%까지 대출이 가능하도록 하

11) 汪小亞, 「世紀門檻的中國金融改革」(中國金融出版社, 1999), 166.

12) 1998년 인민은행, “대출위험분류지도원칙(시행)(貸款風險分類指導原則(試行))”, “대출위험분류조작설명(貸款風險分類操作說明)”.

고 과학기술개발비에 대하여 국유상업은행으로 하여금 자유로운 대출이 가능하도록 하고 있다¹³⁾.

Ⅲ. 중국의 WTO가입과 금융업의 대외개방

1. 중국의 WTO가입

중국의 개혁과 개방정책은 정치 경제 등의 면에서 국제사회에 적극적으로 참여하게 하는 계기를 만들었으며 또한 그에 걸 맞는 역할과 책임이 주어졌다는 데에 의미가 있다고 할 수 있다. 따라서 개방이후 정치 외교적으로는 강대국으로서의 역할과 면모를 발휘하고 있지만 경제에 있어서만큼은 그 잠재력과 성장가능성에 비하여 그에 상응하는 목소리를 내지 못하고 있는 실정이다.

이에 중국은 1986년 GATT가입을 신청한 이후 경제의 UN이라고 할 수 있는 WTO가입을 위한 협상을 13년간에 걸쳐 진행해오고 있다. 그 동안 중국의 가입협상은 WTO사무국 그리고 미국 등 회원국과 2원적으로 협상을 진행하여 왔는데 이 협상의 핵심은 미국의 입장이었다고 할 수 있다. 중국은 개방이후 대외무역에서 질적으로나 양적으로 비약적인 증가를 가져옴과 동시에 많은 국가와 통상마찰을 야기하였다. 특히 미국과의 통상마찰은 지적재산권문제, 해마다 갱신하여야하는 미국과의 정상적인 무역관계 문제 그리고 무역 역조 등 이러한 통상 문제는 항상 양자간 협상시 정치적인 문제와 연계되어 중국에 많은 부담이 되어왔다. 미국은 중국의 가트가입협상을 미국과 중국간의 쌍무적인 무역현안을 해결하기 위한 지렛대로 이용하여 중국으로부터 최대한 양보를 받아 내려는 협상전략을 구사하며 장기간에 걸쳐 중국과의 협상을 진행하였다.

중국의 WTO가입은 어느정도 실현되었다고 볼 수 있으나, 그 가입조건은 이 번의 미중협상에 근거하여 결정 될 것으로 보여지므로 협상내용은 매우 중요하다. 그러나 이 번 미중간의 협상내용에 관하여서는 공식적으로 발표된 내용은 없으며 협상대표가 발표한 몇 항의 기본적인 합의사항만이 보도를 통해서 알려졌을 뿐이다. 알려진 바에 의하면 6일간의 미중 협상 중에 500조항에 달하는 장문의 협상결과를 이루어낸 것으로 알려지고 있다. 그러나 이 짧은 시간에 이와 같은 방대한 협정문을 도출해낸다는 것은 현실적으로 불가능한 것으로 이미 미중간에 진행된 3차례의 협상내용과 과거의 협상내용을 중심으로 구성된 것으로 판단된다¹⁴⁾.

2. 은행업의 대외개방

1) 외자은행의 상업적 주재 현황

개방이후 중국은 외자 도입을 위하여 5개 경제특구에 외국은행의 지점설립을, 北京에는 사무소 설립을 각각 승인하였다. 금융기관의 설립승인을 점차 확대하여 1999년 9월 현재 중국에는 외국은

13) 1998년 9월 11일, "자동차구입대출관리규칙(汽車消費貸款管理辦法)"

14) 汪小亞, 「世紀門檻的中國金融改革」(中國金融出版社, 1999), 258.

행의 지점은 155개, 합자은행 7개, 외국독자은행 6개 그리고 외국은행 대표처 248개 등이 중국에 주재하고 있다.

투자자는 중국에서 외자은행과 외국자본 은행이 중국 국내에 설치한 지점(이하, 외국은행 지점) 그리고 외국 금융기관과 중국 금융기관이 중국 국내에 설치한 합자(合資)은행(이하, 합자은행)을 운영할 수 있다. 그러나 외자 금융기관 설치지역은 국무원이 정하는데 1지역 1사에 한하고 있다.

외자은행, 합자은행의 최저자본금은 3억元に 해당하는 국제통화로 하고, 납입자본은 수권자본의 2분의 1이상이어야 한다. 외국은행 지점은 본점이 무상으로 제공하는 1억元 이상에 해당하는 국제통화를 운영자금으로 보유하여야 한다. 외자은행의 설립요건은 신청자가 금융기관일 것, 중국 국내에 대표기관을 설립한 후 2년을 경과할 것, 설립 신청 전년도말 자산총액이 미화 100억달러 이상일 것 그리고 신청자의 소재지국이 건전한 금융감독제도를 보유할 것 등이 있다. 외국은행 지점의 설립요건은 중국 국내에 대표기관을 설립한 후 2년을 경과하여야 하며, 설립신청 전년도말 자산총액이 미화 200억달러 이상이어야 한다. 합자은행의 설립요건은 합자당사자가 금융기관이어야 하며, 외국 합자당사자가 중국 국내에 대표기관을 설립하여야 하며, 외국 합자당사자의 설립신청 전년도말 자산총액이 미화 100억달러 이상일 것을 요구하고 있다¹⁵⁾. 외국은행들은 예금·대출·어음할인·송금·보증·수출입결제 및 승인을 득한 외환투자, 외국인·삼자기업 및 국유기업에 대한 외화대출업무 등을 취급할 수 있다.

2) 은행간 단기자금

중국의 은행간 콜시장은, 금융당국이 금융부문에 대한 개혁을 심화함에 따라 중앙은행에 집중되었던 자금이 각 금융기관으로 분산되면서 나타난 금융기관간·정부간 및 기업간 단기자금의 수급 불균형 현상을 해결하기 위해 86년부터 개설되어 전국적으로 27개 도시로 확대되어 있다¹⁶⁾. 현재 은행간 콜시장에 참여하는 금융기관은 대부분이 상업은행의 지방 지점으로 96개가 참여하고 있으며 하루 평균 거래액은 약 17억 인민폐에 달하고 있다. 1998년 5월 중국인민은행은 상해 포동 지역에 설립되어 있는 시티銀行(Citibank)·滙豐銀行(The Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd.)·上海파리國際銀行(The International Bank of Paris and Shanghai, Standard and Chartered Bank)·스탠다드차티드銀行, 프랑스東方匯理銀行(Banque Indosuez)·東京三陵銀行(Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd)·第一勤業銀行(The Dai-Ichi Kangyo Bank Ltd)·日本興業銀行(The Industrial Bank of Japan) 및 日本三和銀行(The Sanwa Bank) 등 8개 외자은행에 대하여 은행간 단기자금시장에 참여할 수 있도록 승인하였다¹⁷⁾.

3) 외자은행의 인민폐업무

중국은 외자금융기관의 중국에서의 인민폐업무에 대하여 지역적으로 규제를 가하고 있다. 현재

15) “上海外資金融機構中外合資金融機構管理辦法(인민은행 1990년 9월 8일)”, 제3-7조.

16) 1986년 1월, 국무원, “銀行管理暫定條例”.

17) 汪小亞, 「世紀門檻的中國金融改革」(中國金融出版社, 1999), 253.

인민폐업무를 시행할 수 있는 지역으로는 상해와 심천으로 1996년 하반기부터 단계적으로 허용하기 시작하여 수출입 등 경상거래와 관련된 외환매매를 허용하고 이듬해인 1997년 1월에는 上海浦東에 설립되어 있는 은행에 대하여 인민폐 예금, 대출업무를 실험적으로 허용하였다¹⁸⁾.

상해에서는 96년에 상해 포동개발구의 외자은행 인민폐업무시범적 실시에 관한 규칙을 제정한 이후 요건에 부합하는 모든 외자은행에 대하여 상해 포동 지역에 한하여 인민폐업무를 허용하고 있다. 그리고 상해전역에서 하나의 지점을 설치하도록 허용하고 있다. 상해의 인민폐업무 외자은행의 설립조건을 보면 중국내 영업기간 3년이상, 신청전 최근 2년동안 연속이익 실현, 신청전 最近1년내 중국내 외화대출금 월평균 잔액 1.5億달러이상, 중국내 외화대출금 잔액의 총자산대비 점유비중 50% 이상의 외자은행에 대하여 인민폐 영업 허가를 내주고 있다. 외자은행, 외국은행의 지점 그리고 합자은행의 인민폐에 관한 영업범위는 여수신 업무, 담보 국제 및 금융채권의 투자 그리고 중국인민은행에 허가받은 사항에 한하고 있다. 업무의 대상은 외자기업이나 외국인의 수신과 외자 금융기구의 비외상투자기업에 대한 인민폐 여신의 재수신에 한하고 있다. 담보와 대출업무는 외자기업이나 외자금융기구의 외환대출을 얻은 비외상투자기업의 인민폐 대출과 담보를 말한다. 현재 上海浦東地域에 설립되어 있는 외국은행 가운데 일본홍업은행·제일근업은행·시티은행·스탠다드차터드은행·회흥은행·동방회리은행·일본삼화은행·동경미쯔비시은행 上海파리國際銀行 등 19개 은행의 상해지점이 인민은행의 승인을 얻어 인민폐업무를 취급하고 있다¹⁹⁾.

최근 발표한 "심천시 외국금융기관의 인민폐 업무 시범실시에 대한 지침"에는 深圳에 소재한 외국은행이 인민폐영업을 신청하기 위해서는 첫째, 중국내 회계연도기준 3년이상 영업중이며 2년연속 이익을 실현하고 불법행위를 하지 않아야 하고, 둘째, 외국은행지점의 월평균 외화대출 잔액이 1.5億달러 이상이 되어야 하며, 합자·독자은행 및 재무회사는 월평균 외화대출이 1億달러 이상이 되어야 하는 등의 조건을 갖추어야 만 외국금융기관이 심천에서 인민폐업무를 수행할 수 있음을 규정하였다²⁰⁾.

4) 미중 협정의 내용

외자기업의 중국내 상업적 주재에 대하여 중국정부는 지역적 제한을 가하고 있다. 그 동안 23개 도시에 한하여 외국은행의 지점을 설치할 수 있었던 규제에 대하여 WTO 가입후 3년 이내에 전국적으로 확대하여 실시할 것을 합의하였다. 또한 외국 금융기관에 대하여 제한적인 내국민대우를 부여하고 외국은행의 인민폐영업관련, 중국의 기업을 대상으로는 가입후 2년내, 중국 개인을 대상으로 하는 경우에는 5년내 허용하도록 하고 있다²¹⁾. 따라서 이 번 합의내용에 따라 중국의 공상은행, 농업은행, 중국은행, 건설은행의 독과점지위에 대하여 많은 영향이 있을 것이며 특히 외자은행은 무역의 증가에 따른 국제결제업무와 신용장업무에 폭발적인 증가가 있을 것으로 보인다. 이미 외자은행은 중국 국제무역 결제업무의 40%를 점하고 있다²²⁾.

18) 1996年 12月, 중국인민은행, "上海浦東外資金融機構試點經營人民幣業務暫行管理辦法".

19) 馬洪, 『中國市場發展報告』(中國發展出版社, 1999), 87.

20) 汪小亞, 『世紀門檻的中國金融改革』(中國金融出版社, 1999), 255.

21) 陳玉明, 『中國加入WTO各行業前景分析』(經濟日報出版社, 2000), 332.

22) 陳玉明, 『中國加入WTO各行業前景分析』(經濟日報出版社, 2000), 302.

3. 보험시장

중국의 보험시장은 상대적으로 낙후되어 있는 금융산업 분야라고 할 수 있다. 그러나 최근 중국 정부가 보험부문을 발전시키기 위해 각종 개혁조치를 도입하고 있다. 1999년 말 현재 중국에는 재산·생명 및 재보험 업무를 수행하고 있는 中國人民保險會社·中國太平洋保險會社 및 中國平安保險會社 등 30개의 중국 보험회사가 보험업무를 행하고 있으며 그 중 중국인민보험회사가 100분의 70을 점유하고 있다. 중국은 보험업의 대외개방 지역을 상해와 광주로 제한하고 있으며 1997년말 현재 중국에는 미국·일본·스위스·캐나다·프랑스·독일에서 진출한 총 7개의 외국보험회사가 영업 중에 있으며 외국보험회사의 사무소는 총 178개에 달하고 있다²³⁾.

이 번 미국과의 WTO가입 협상에서 가입후 외국생명보험회사에 대해 투자지분을 50%까지 허용하고, 생명보험이외의 보험에 대해서는 51%까지 허용하기로 하였다. 따라서 보험감독회는 보험시장 개방과 관련하여 합자 생명보험회사의 설립을 자유롭게 허가할 방침인 것으로 알려지고 있다²⁴⁾.

4. 증권업

중국에서 주식·채권의 정식거래는 1990년 12월 상해증권거래소의 설립과 함께 시작되었으며, 1991년 7월 深圳에 두 번째 증권거래소가 개설되고 국무원 증권위원회와 중국증권감독회가 조직되면서 제도적으로 발전하게 되었다. 중국의 주식시장에는 내국환표시 내국인 거래종목인 A株 810여 종목과 외화표시, 외국인전용 거래항목인 B株 60여개의 종목이 있다.

1996년말현재 중국에는 증권회사 94개, 신탁투자회사 244개 및 증권거래영업부가 2,419개소가 설립되어 증권업무를 수행하고 있다. 중국의 주식시장은 증권화율이 매우 낮고, 기관투자자가 양성되지 못하고, 증권시장에 대한 정부의 과도한 통제, 경영상 자율성이 결여되어 있는 등의 문제점이 내재하고 있다. 그러나 국민경제성장에 따른 자금수요의 확대, 주식제 도입을 통한 국유기업의 개혁가속화에 따라서 주식시장의 발전전망은 양호하다.

중국의 채권시장에는 국채·국가투자채권·국가투자회사채권·금융채권 및 회사채 등 다양한 형태의 채권이 있지만 채권발행은 국채와 금융채를 중심으로 이루어지고 있다. 채권의 유통은 1986. 8월 심양시 신탁투자공사가 중국인민은행의 승인을 받아 債券에 대한 場外去來를 취급하면서부터 본격화되기 시작하였다. 현재 회사채의 거래는 매우 극소수로 이루어지고 있으며 주로 국채를 중심으로 거래가 이루어지고 있는 실정에 있다.

증권업과 관련한 WTO가입조건은 먼저 소수의 투자기업이 중국에서 중국기업과 합자의 형식으로 기금관리업무를 가능하도록 양허 되어졌다. 따라서 설립시 33%, 3년후 49%까지 확대가 가능해지고 있다. 또한 투자기업이 앞으로 중국에서 자유로운 증권발행과 교역 업무를 할 수 있다.

23) 範煊山, 『中國保險市場』(湖北人民出版社, 1999), 133-135.

24) 金融時報, 1月26日.

IV. 결 어

중국의 금융개혁은 국유은행 위주의 근본적인 금융시스템을 경영 합리화하는 방안으로만 초점을 맞추고 있다. 이는 중국의 금융개혁을 민영화에 초점을 맞춘다면 국유기업의 경영에 직접적인 영향과 전반적인 금융시스템에 심각한 위기감을 단기간에 불러 올 수 있으므로 중국정부는 현재 금융시스템은 그대로 유지하려하고 있다. 그동안 중국 금융기관들은 중국 국유기업으로서 정부의 통제하에서 계획경제를 수행하는 수단으로 이용되어져 왔는데 이를 시장기능을 도입하여 금융기관이 시장원리에 의하여 작동되는 금융시스템으로 변화시키는 것이 그 개혁의 핵심이라고 할 수 있지만 중국의 금융개혁은 전반적으로 급격한 변화를 일으키는 방향으로 나아가는 것은 현실적으로 불가능해 보인다.

그러나 중국의 WTO 가입에 따라 중국 금융시장의 개방은 필연이므로 이를 계기로 중국의 금융기관들의 자발적인 개혁이 이루어지리라고 보여진다. 1997년말 현재 중국에는 은행 275개·보험기관 181개·증권회사 58개·신용카드회사 10개·재무회사 6개 및 기타 13개 등 총 543개의 외국금융기관 사무소가 일부지역에 설립되어 있다.

우리나라의 금융부분 對中 투자는 1992년 7월 외환은행이 北京에 사무소를 설립하면서 시작되었다. 그러나 당시 양국의 은행은 사무소형태로 진출하였기 때문에 신용장 관련업무 및 무역대금결제 등을 위한 은행간 환거래계약(Corres) 체결 등과 같은 단순한 협력업무만을 수행하였다.

그러나 이후 양국간 금융부문협력은 활발하게 진행되어 현재 우리나라의 금융기관중 15개 은행이 지점(9개)·사무소(10개)·현지법인(1개)의 형태로 중국의 北京·天津 및 上海 등지에 진출해 있다. 이제 중국은 WTO가입을 계기로 금융시장의 개방은 기정 사실화됨에 따라 많은 선진국의 대중 투자도 이에 발맞추어 적극적으로 중국 금융시장의 공략을 시도 할 것이다. 중국은 1998년 우리나라의 제일 큰 투자 대상국이 되었다. 많은 기업들이 중국에서 활발한 기업활동을 하고 있는데 한국의 금융기관들의 중국진출은 우선적으로 우리 투자기업들만을 대상으로 하여도 충분한 교두보는 마련되어질 것으로 보여진다.

참고문헌

- 馬洪·孫尚清, 『中國發展研究-國務院發展研究中心研究報告選』(中國發展出版社, 1996)
- 馬洪, 『中國市場發展報告』(中國發展出版社, 1999)
- 劉國光·王洛林·李京文, 『1999年中國經濟形勢分析與豫測(經濟藍皮書)』(社會科學文獻出版社, 1999)
- 劉國光·王洛林·李京文, 『1999年中國經濟形勢分析與豫測(經濟藍皮書)』(社會科學文獻出版社, 1999)
- 徐賢權, 『中國與世界貿易組織』(中國對外經濟貿易出版社, 1996)
- 劉光溪, 『中國與經濟聯合國』(中國對外經濟貿易出版社, 1998)
- 于維香·何寧·何茂春, 『國際服務貿易與中國服務業』(中國對外經濟貿易出版社, 1995)
- 中華人民共和國對外貿易經濟合作部<<中國對外經濟貿易白皮書>>編纂委, 『1999中國對外經濟貿易白皮書』

(經濟科學出版社, 1999)

文貫中, 『中國國有企業改革』(中國經濟出版社, 1996)

唐堅, 『中國企業資產重組類型案例』(四川大學出版社, 1998)

範煊山, 『中國保險市場』(湖北人民出版社, 1999)

汪小亞, 「世紀門檻的中國金融改革」(中國金融出版社, 1999), 258.

陳玉明, 「中國加入WTO各行業前景分析」(經濟日報出版社, 2000)

戴相龍, 「中國金融改革與發展」(中國金融出版社, 1997)