
金融國際化의 課題와 外銀支店の 役割

金 重 雄
辛 鎬 柱

▷ 目 次 ◁

- I. 序
- II. 金融國際化의 本質과 經濟的 意義
- III. 金融國際化의 課題와 戰略
- IV. 우리나라 金融開放과 外銀의 役割
- V. 結 論

I. 序

오늘날의 世界經濟는 정치적인 이념과 체제의 차이, 그리고 개별 국가의 經濟發展段階나 短期的인 經濟的 利害關係 때문에 새로운 保護主義가 강화되는 경향이 있는 것이 사실이다. 그러나 자유로운 經濟活動을 기초로 市場競爭原理를 존중하는 資本主義 經濟體制에서는 경제활동의 開放化와 國際化가 필연적인 추세임은 부인할 수 없다. 經濟의 開放化, 國際化는 世界經濟의 總資源을 最適配分하도록 하

여 전체 世界經濟의 效率性을 극대화한다는 데에 그 理論的 바탕을 두고 있다. 그러나 個別國家의 경우 經濟制度나 經濟政策運用은 그 나라 고유의 역사적, 사회적 요소가 가미된 複合的 產物이기 때문에 경제적·역사적·사회적 발전 단계에 따라 그 推進形態와 深度가 다를 수 있음은 당연하다고 하겠다.

이러한 의미에서 우리의 經濟發展段階와 經濟環境을 고려하여 볼 때 對外指向的 經濟政策을 취한 것은 불가피하였으며 제 5공화국에 들어 정치, 사회 등 타분야에서는 물론 특히 경제에 있어서 開放化 政策은 보다 새로운 각도에서 그 중요성이 부각되고 있다. 이를테면 우리의 開放政策이 초기에는 그 성격상 다분히 賦存資源의 부족을 극복하기 위한 經濟隘路要素의 보완적 의미가 강한 데 반하여 현재 추진되는 것은 開放化를 통한 自律과 競爭原理를 촉진함으로써 전체 國民經濟運用의 效率性을 극대화하고 세계 속에서의 韓國經濟의 役割을 질적으로 提高시키는 데 더 큰 경제적 의미가 있다고 하겠다.

筆者：金重雄—韓國開發研究院 前任研究委員 辛鎬柱—財務部 書記官

또한 實物經濟의 지속적인 발전을 도모하기 위해서는 金融部門도 이에 상응하여 발전하여야 한다는 實物, 金融部門 상호간의 因果的 關係를 전제로 하여 볼 때 80년대에 들어서 轉換期를 맞고 있는 우리 경제가 풀어야 할 巨視政策課題와 관련한 金融課題가 무엇인가를 먼저 살펴 보는 것이 필요하다고 생각된다.

우리 巨視經濟의 當面課題는 어떻게 하면 物價安定 및 國際收支의 均衡基調를 정착시키고 經濟成長을 지속시키며 이러한 성장의 結果인 所得을 均衡 있게 配分하느냐는 것으로 집약할 수 있다. 이를 위하여는 市場經濟原理에 입각한 民間主導의 經濟運用과 對外開放化를 통하여 經濟의 效率性和 能率性을 향상시켜 가는 것이 그 核心戰略이라 하겠다.

이에 따라 金融의 課題 또한 다른 아닌 競爭의 原理와 自律性을 최대한으로 존중하는 새로운 金融秩序¹⁾를 확립하는 것이라 할 수 있다. 여기서 能率을 提高하기 위한 競爭原理라든가 自律性 保障²⁾이라는 문제는 기본적으로 開放經濟體制(open economy)를 전제로 하는 한 國內外市場의 競爭과 自律化를 뜻하는 것이기 때문에 새로운 金融秩序 속에는 金融國際化의 추구가 당연히 포함된다고 하겠다.

本稿에서는 이와 같은 우리 經濟의 巨視的인 當面課題와 관련한 金融課題를 염두에 두고 Ⅱ章에서 金融國際化의 本質과 그 經濟的 意義를 살핀 후 Ⅲ章에서는 우리나라 金融國

1) 이 새로운 질서의 구체적 내용은 通貨管理體制를 확립하여 通貨價值安定을 기하고 企業原理를 존중하여 금융기관의 운용이 능률적으로 이루어지며 金融產業에도 自律性이 보장되고 철저한 경쟁원리가 지배하는 질서를 뜻함.

2) Steven I. Davis, *The Management Function in International Banking*, New York, John Wiley & Sons, 1979 및 S.I. Davis, "Where Can Tomorrow's Profits Be Earned?", *The Banker*, August 1982 참조.

際化의 政策課題와 推進戰略을 검토하고 Ⅳ章에서는 國內金融市場의 국제화와 관련하여 그동안의 外國銀行國內支店의 營業活動內容과 그것이 우리나라 경제 발전에 미친 經濟的 效果를 분석하고 앞으로 기대되는 外國銀行國內支店의 새로운 역할과 우리의 政策方向을 제시하여 보고자 한다.

Ⅱ. 金融國際化의 本質과 經濟的 意義

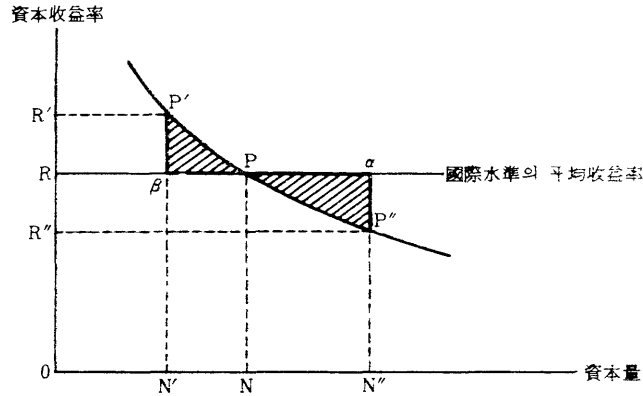
1. 金融國際化의 本質과 歷史的 背景

金融의 國際化는 여러 가지로 定義를 내릴 수 있겠으나 여기서는 金融의 國際化를 일반적인 의미의 實物經濟의 國際化, 즉 資本, 勞動力 등 諸生產要素가 국제간에 자유롭게 이동하는 현상에 대응하여 資金이 국제간에 자유롭게 이동되고 金融活動 또한 국경에 제한을 받지 않고 자유롭게 전개되는 상태라고 정의하기로 한다.

이와 같은 맥락에서 金融國際化의 구체적인 내용이 되는 金融機關의 國際化는, 한 나라의 對外去來規模가 커짐에 따라 金融機關이 貿易金融과 外換業務를 확대하는 한편 금융활동의 범위를 넓혀 海外營業據點을 확보하고 해외에서 적극적으로 資金을 調達·運用함으로써 世界的 銀行(global bank)으로서의 역할을 발전적으로 수행하여 가는 좁은 의미의 金融國際化라고 할 수 있다²⁾.

그러면 金融의 國際化가 개별 국가마다에 어떠한 經濟的 效果와 意義를 갖는 것인가를 이

[圖 1] 金融國際化的 利益



론적으로 살펴 보기로 한다.

일반적으로 金融의 國際化는 資金의 교류를 활발하게 하고 汎世界的 規模에서 資金의 適正配分을 촉진한다. 이로 인하여 當事國은 물론 世界經濟 전체의 經濟效率이 높아지는 효과가 나타난다. 다시 말해서 「自由貿易과 함께 資金移動의 自由化로 개별 국가는 최고의 經濟厚生效果를 얻을 수 있다」는 理論的 命題를 전제로 하는 것이라고 할 수 있다.

이와 같은 金融國際化의 利益을 설명하는 이론 가운데 資本의 限界效率에 의한 이론을 單純모형을 이용하여 검토하기로 한다³⁾.

단일 한 나라의 經濟構造가 資本集約産業으로 完全特化되고 勞動의 賦存量이 불변하다고 假定하는 경우에 資本量이 증가하면 限界代替率 減少法則에 따라 자본의 限界生産力은 低下한다. 다시 말하면 한 나라 경제의 資本量

과 資本收益率과의 相關關係는 右下向의 曲線으로 표시될 것이다. 예컨대 成長潛在力이 큰 開發途上國이 축적된 자본은 적으나 資本收益率이 國際水準의 平均收益率보다 클 때에는 외국에서 資本을 NN' 도입하여 投資하면 上記圖에서 보는 바와 같이 國際水準의 平均收益率을 지급하고서도 國民所得이 $P'\beta P$ 만큼 증대하는 효과를 가져 올 것이다. 한편 資本量이 ON'' 이고 資本收益率이 國際水準 OR 보다 낮다면 資本所有者는 國內資本을 회수하여 海外에 投資함으로써 國民所得은 $P\alpha P''$ 만큼 증가할 것이다. 따라서 자유로운 資本移動下에서는 한 나라 國民所得의 극대화가 이루어지는 동시에 相對國의 國民所得도 최대가 되는 것이다.

이와 같이 金融國際化에 관한 이론은 독자적인 理論開發보다는 一般企業의 多國籍化 등 直接投資理論의 적용가능성과 관련하여 전개 되어 왔다. 실제 금융의 國際化는 기업의 多國籍化와 그 궤를 같이 하며, 기업의 多國籍化가 金融國際化의 기본 배경을 이루고 있음에 비추어 볼 때 企業多國籍化 내지 直接投資에 관한 一般理論⁴⁾이 金融의 國際化를 설명하는 이론적 근거를 제공한다.

3) 三井銀行, 「金融と圓の國際化」, 『調査月報』, 1982. 6 참조.

4) 이러한 直接投資理論의 적용 가능성과 관련하여 金融國際化의 이익을 설명하는 이론으로는 다음과 같은 것들이 있음.

① 貿易指向 直接投資理論에 관해서는 Grant L. Reuber, *Private Foreign Investment in Development*, Clarendon Press, Oxford, 1973, pp. 73 ~76 참조

현대적 의미의 金融國際化는 1950年代末 이후 「유로 달러」市場의 형성과 美國銀行들의 歐洲進出에서 비롯되었으며 각국의 金融國際化의 배경은 기업의 多國籍化 내지는 直接投資의 확대, 「유로 달러」市場의 발전, 金融機關의 經營戰略의 변화 등에 기인했다고 볼 수 있으나 그 진행 과정은 각 국가의 특수한 배경에 따라 다를 수밖에 없다. 다시 말하면 先進

國의 경우에는 金融의 國際化가 實物經濟의 國際化에 따라 自然發生的으로 진행된 반면 開發途上國의 경우에는 金融國際化가 實物經濟의 開放化를 촉진하기 위하여 추진되어 온 측면도 강하다고 할 수 있다.

좁은 의미의 金融國際化인 金融機關의 國際化過程을 보면 대체로 國內金融段階→國際金融段階→汎國際金融段階로 발전해 감을 알

〈表 1〉 金融機關의 國際化過程

一般 國際化 模型	國內 金融 段階 (National Banking)	國際 金融 段階 (International Banking)	汎 國際 金融 段階 (Global Banking)	
특 징	<ul style="list-style-type: none"> 顧客의 需要에 대해 受動的인 서비스 提供 貿易信用이 主業務 주요 顧客은 國內輸出入 企業 海外據點 중심은 「코페스」(corres) 銀行 海外業務의 주요 收入源은 外換賣買手數料 	<ul style="list-style-type: none"> 國內企業顧客의 需要充足을 위한 特定서비스業務開發 海外借入國際貸付가 主業務 주요 顧客은 多國籍現地 內國企業 海外據點 중심은 事務所 支店 및 現地法人 國際貸付業務로부터의 收益增加 	<ul style="list-style-type: none"> 國際의 知名度를 이용한 銀行間 市場에서의 利潤 追求 銀行間 預金去來가 主業務 주요 顧客은 「유로」銀行 海外據點 중심은 「콘소시움」(consortium) 國際業務로부터의 收益이 國內收益을 上廻 	
海外業務 比重				
Davis 國際化 模型 (海外部門利益의 比重)	銀行外國部の 設置 · 海外部門利益 미약	國際銀行化 · 海外部門利益 5~10%	多國籍銀行化 · 海外部門利益 25~30%	汎 世界 銀行 · 海外部門에서의 利益追求보다는 顧客·商品을 중점 개발

資料 : Steven I. Davis, *The Management Function in International Banking*, New York, John Wiley & Sons, 1979.

_____, "Where Can Tomorrow's Profits Be Earned?", *The Banker*, August 1982.

- ② 不完全競爭模型에 의한 國際獨占論에 관해서는 C.P. Kindleberger ed., A Symposium, *The International Corporation*, Cambridge, M.I.T. Press, 1970 및 S. Hymer, *The International Operations of National Firms: A Study of Direct Investment*, Cambridge, M.I.T. Press, 1960 참조
- ③ 生産物週期理論(Product Cycle Theory)에 관해서는 R. Vernon, "International Investment and International Trade in the Product Cycle," *Quarterly Journal of Economics*, May 1966 및 W. Gruber, D. Mehta, and R. Vernon, "The R & D Factor in International Trade and International Investment of U.S. Industries," *Journal of Political Economics*, Feb. 1967 참조.
- ④ 對外性理論(Foreignness Theory)에 대해서는 Z. Robert Aliber, "A Theory of Direct Foreign Investment," C.P. Kindleberger ed., A Symposium, *The International Corporation*, Cambridge, M.I.T. Press, 1970, pp. 17~34 참조.
- ⑤ 國際的 危險分散理論에 대하여는 Sarkis J. Khoury, *Dynamics of International Banking*, Praeger Publishers, 1980 및 Benjamin Cohen, *Foreign Investment by U.S. Corporations as a Way of Reducing Risk*, Yale University, Economic Growth Center, Discussion Paper No. 151, 1972 참조.

수 있다⁵⁾(表 1 참조).

2. 우리나라 金融國際化的 經濟的 意義

金融의 國際化는 實物經濟의 開放化에 따른 자연적인 추세인 동시에, 金融의 國際化(financial internationalization) 進展 자체가 實物經濟의 國際化를 촉진하는 양면성을 지니고 있다. 이와같은 금융의 국제화를 추진하는 일반적인 의의는 資金調達과 運用이 국내금융시장 중심에서 국제적 「베이스」로 이루어짐으로써 자금의 효율적인 배분을 통하여 당해국가와 세계경제의 효율적인 발전에 기여하고 한편 經常收支가 黑字인 資本剩餘國의 資本輸出을 촉진하고 經常收支 赤字를 보이는 資本不足國의 경우에는 資本流入을 통하여 國際收支의 均衡化와 國際流動性的 확대를 가능케 한다는 것은 앞 節에서 살펴 본 바와 같다. 특히 금융의 국제화 問題는 국내 금융시장에 자유로운 경쟁과 市場原理의 적용을 적극 도모함으로써 金融效率性的 提高와 국민경제발전에 기여한다는 점에서 선진경제권으로 진입하기 위하여 반드시 해결해야 할 政策課題라고 하겠다.

우리나라의 경우 금융국제화의 최종의 모습은 한국의 금융시장이 國際金融市場과 본질적으로 일체화하고 본래의 金利機能이 제대로 작용함으로써 資本의 流出入이 金利水準에 따라

자유롭게 이루어지는 형태의 것이라고 할 수 있다. 그러나 여기에서 좁은 의미의 금융국제화와 資本自由化는 두 개의 독립된 경제현상이 아님에 유의할 필요가 있다. 資本自由化와 金融國際化의 關係에서 자본자유화가 금융국제화보다 월등히 발전할 경우 국내금융시장은 외국자본에 크게 영향을 받거나 국제시장의 여건변화에 좌우되어 경제불안이 초래될 위험이 있다. 한편 資本自由化의 추진 없이는 참다운 금융국제화도 이루어질 수 없다. 왜냐하면 이런 경우에는 金融壓迫(financial repression) 要因으로 금융산업의 발전이 어렵게 될 것이기 때문이다⁶⁾. 따라서 이 兩者는 긴밀한 연관관계 속에서 相互補完的으로 발전하여야 한다.

금융의 발전은 금융기관의 大型化와 多元化, 금융수단의 多樣化등을 통한 금융의 확대와 금융의 본원적 기능의 원활한 수행을 뜻한다고 할 때에 좁은 의미의 금융국제화 즉 금융기관의 국제화가 우리나라의 경우에도 필요한 이유는 다음과 같다.

첫째, 開放經濟下에서 국가간 實物去來의 자유로운 流出入을 지원, 확대시킴으로써 우리 경제의 지속적인 고도성장을 지원하기 위하여 금융기관의 국제화가 요청된다. 우리나라는 제 1차 경제개발 5개년계획을 실시하기 시작한 60년대초 이후 개발전략으로 外資導入에 의한 工業化와 輸出「드라이브」政策을 추진하여 수출입규모와 對外資本去來規模가 크게 증대하여 왔다. 이와 같은 對外指向的 開發戰略은 우리나라 경제여건에 비추어 볼 때 앞으로도 계속해서 성장전략의 基本基調가 될 것이다. 이에 따라 實物經濟의 원활한 흐름을 뒷받침해야 하는 금융산업은 貿易去來의 원활한 決済와 국제금융의 효율적인 공급 등으로 대외적

5) Steven I. Davis는 收益性 回復摸索을 國際經營上의 측면에서 「라이프 싸이클」을 이용하여 시도하려 하였음. 同模型에 의하면 상품시장, 고객, 접포망, 조직 구조와 수익성을 은행 국제화 과정의 주요 변수로 분류하였음. S.I. Davis, "Where Can Tomorrow's Profits Be Earned?" *The Banker*, August 1982, pp. 97~101

6) Edward S. Shaw, *Financial Deepening in Economic Development*, Oxford University Press, 1973.

태를 충분히 지원할 수 있도록 국제금융을 충분히 擴大하고 深化시키는 것이 필요하다.

둘째, 國際收支 補填을 위한 外資를 유리한 조건으로 당분간 계속 도입하기 위해서도 금융기관의 국제화는 요청된다. 우리나라는 과거 20년간 수출이 크게 증가하였음에도 불구하고 工業化에 따른 資本財導入의 增加라든가 原油 등 주요 輸入原資材價格의 急騰으로 經常收支 赤字가 누적되어 外債規模에 있어서 브라질, 멕시코, 아르헨티나에 이어 開發途上國中 4위에까지 이르게 되었다. 5차5개년계획기간 중 경상수지가 균형을 이루도록 계획되어 있으나 元利金償還이나 해외시장개척을 위해서도 앞으로 계속해서 국제금융시장에서 조건이 좋은 外資를 확보할 필요가 있으며 이 경우에 外資導入窓口로서의 금융기관의 역할이 더욱 중요한 것이다. 더 나아가 國際收支가 赤字基調로 轉換되어 資本輸出이 필요한 경우에도 이를 效率的으로 이룩하는데 金融機關의 國際化가 요청된다.

셋째, 開放經濟의 확대에 따라 해외에 진출하는 국내기업에 대한 금융지원을 원활히 하기 위하여 금융의 국제화가 요청된다. 우리나라 국내금융기관들은 아직 資金支援規模가 零細하고 국제금융업무 취급능력과 경험이 미숙하여 해외에 진출하고 있는 우리 기업들의 영업활동을 충분히 뒷받침하지 못하고 있다. 海外市場에서의 우리 기업이 외국기업들과 대등하게 競爭할 수 있게 하기 위하여는 선진국의 금융기관과 마찬가지로 기업이 필요로 하는 金

融서비스와 情報를 충분히 국내금융기관들이 제공할 수 있도록 국제화되어야 한다.

네째, 제 1차 油價波動 이후 資源保有國의 資源民族主義가 강화되고 있는 추세에 비추어 볼 때 천연자원이 부족한 우리나라로서는 資源의 長期安定的인 확보가 앞으로 지속적인 경제성장을 달성하는 관건이 됨은 물론이다. 그러므로 금융기관의 合作投資에 의한 資源保有國의 진출이 자원확보를 위한 방편이 되고 있다.

다섯째, 국내금융기관이 국내에서 外國金融機關과 유리하게 경쟁하기 위하여 금융국제화가 필요하다. 한국에 진출한 外銀支店들은 풍부한 資金力과 높은 公信用을 이용하여 우리 은행보다 좋은 입장에서 높은 利潤을 올리며 市場占有率을 확대하고 있다. 따라서 국내금융기관의 규모를 대형화하고 금융기관업무를 국제화 또는 다양화함으로써 국내금융기관의 취약한 경쟁력을 提高할 필요가 있다.

끝으로 金融의 國際化는 實物經濟의 발전을 지원한다는 消極的 의미를 넘어서 金融產業 자체를 比較優位 있는 輸出產業으로 育成發展시킨다는 관점에서 큰 의의를 찾을 수 있다.

Ⅲ. 金融國際化의

課題와 戰略

1. 金融國際化의 課題

우리나라의 金融國際化 문제는, 근본적으로 全體 金融產業의 改編 내지 革新課題의 一環으로서 경제의 개방화·국제화⁷⁾를 원활히 뒷받침하고 또한 개방화가 심화됨에 따라 앞으

7) 여기서는 開放化와 國際化의 概念을 대체로 同一한 뜻으로 넓게 해석하였으나 開放化는 質的 의미(例: 輸出自由化 등)가 강한 데 비해 國際化는 質的 의미뿐만 아니라 量的 의미(例: 規模, 業務領域 등)를 포함하는 뜻으로 볼 수 있음.

로 국가간에 예상되는 金融摩擦을 최소화하여 우리 경제를 한 次元 높은 선진경제로 이행시키기 위한 것으로 이해할 수 있으며, 이러한 관점에서 볼 때 우리가 당면하고 있는 金融國際化의 과제는 다음과 같다.

그 첫째 과제는 지금의 세계경제가 東西陣營의 미묘한 政治力學關係와 치열해지는 남북 문제로 국제간의 경제협력이 잘 이루어지고 있지 않아 그 어느 때보다도 어려운 국면에 처해 있고, 더구나 今世紀에는 컴퓨터 등 새로운 첨단기술을 金融업무에 응용함으로써 국내의 금융환경이 전에 없는 급속한 質的 변화가 이루어질 것이 예상되는데, 이러한 예측불허의 경제여건 속에서 金融國際化를 어떠한 戰略과 順序에 의해서 추진할 것인가 하는 것이다.

그 둘째 과제는, 우리 經濟力의 향상에 따라 對外的으로는 국내 金融機關의 해외진출의 형태를 다양화하고 진출지역을 多邊化하여야 할 뿐만 아니라 對內的으로는 金融機關의 財務構造 등 내부구조의 충실화와 銀行經營의 現代化를 통하여 선진국의 금융기관과 자유로운 경쟁을 할 수 있는 국제경쟁력을 조속히 길러야 하는 문제이다.

세계, 우리 경제가 國際收支均衡을 이루게 되면 앞으로는 資本의 효과적인 流出이 보다 중요시되고 이것과 관련하여 지금까지 주로 外貨資金調達窓으로서의 역할에 치중하여 온 외국은행국내지점의 역할을 再檢討할 필요가 있게 된다. 그럴 경우, 앞으로 國際收支의 均衡 등 국내의 경제환경 변화에 적응할 수 있는 外銀의 새로운 역할을 재정립하고 궁극적으로는 국내금융기관과 공평한 競爭(national treatment)을 보장함으로써 國際金融市場의 기반을 조속히 조성해야 하는 것이 시급히 해결해야 할 또

하나의 과제이다.

끝으로 金融國際化의 궁극적 과제로서 국내 金融市場의 國際化와 元貨의 國際化를 이룩하는 것이다. 이는 우리나라의 정치사회의 安定은 물론, 先進經濟로의 移行을 위한 前提條件이 성숙되었을 때 이루어질 수 있는 長期的인 과제이며 이를 이룩하기 위한 事前段階로서 서울의 域外金融市場(offshore banking center) 등 서울國際金融市場을 育成할 것인가 하는 妥當性 검토문제도 이에 포함된다고 하겠다.

本稿에서는 金融國際化 推進戰略과 金融開放에 따른 外銀의 새로운 役割을 중심으로 問題點과 政策方向을 檢討하고자 한다.

2. 金融國際化의 先行條件과 推進戰略

각국의 金融國際化 展開過程을 살펴보면 국제환경의 변화와 각국의 政治·經濟·社會的 諸般條件에 따라 그 內容과 特徵이 相異함을 알 수 있다. 그러므로, 우리나라가 金融國際化를 어떠한 順序와 內容으로 추진하는 것이 가장 효과적이고 합리적인가를 판단하기 위하여는 각국의 금융국제화가 이루어진 先行條件과 展開過程을 분석하여 비교해 볼 필요가 있다.

金融國際化는 결국 金融部門에 있어서의 외국과의 자유로운 경쟁을 의미하며 이는 곧 경제전반에 영향을 미치게 되는 까닭에, 근본적으로 선진국의 금융기관과 대등하게 경쟁할 수 있을 정도로 金融國際化의 先行條件이 구비되지 않으면 국제화로 얻는 利益보다는 不利益이 클 우려가 있음은 물론이다. 그렇기 때문

에 金融國際化를 推進하려는 政策意志 못지 않게 金融國際化의 實益을 거두고 불리한 영향을 최소화하는 金融國際化의 先行條件의 충족이 중요하다.

그러면, 이와 같은 先行條件은 구체적으로 무엇일까? 선진국의 金融國際化 過程⁸⁾에서 공통적으로 抽出할 수 있는 金融國際化의 先行條件을 보면, 金融國際化를 적극 추진하기 전에 이미 높은 經濟의 成長으로 經濟의 外延의 發展을 成就하였을 뿐만 아니라 對內均衡을 이루어 物價의 安定 등 經濟의 安定기반도 어느 정도 확립하였다. 다시 말하면, 무엇보다 먼저 對外均衡을 이루어 國際收支 黑字기조가 定着되었고, 比較優位에 입각한 產業構造도 高度化되어 國際的인 對外競爭에 충분히 對應할 수 있는 적응력을 구비하였다. 한편 對內的으로는 金利 및 換率의 價格機能 活性化로 金融·外換市場이 발달되어 있고 政策運用기조도 市場經濟原理의 適用擴大로 民間主導의 經濟原理로 轉換된다. 그리고 對外去來自由化의 展開도 貿易自由化와 外換自由化가 先行하여 이루어지고 난 후 資本自由化와 金融國際化가 推進된다⁹⁾.

그러면 우리나라의 경우 金融國際化의 先行條件을 어느 정도 충족하고 있는지를 經濟水準 및 經濟構造 등 내부경제력과 對外自由化도로 나누어 살펴 보기로 한다.

먼저 한 나라 經濟運用의 종합결과인 國際收支面에서 고찰하면, 經常收支의 적자 및 外債負擔問題 등 對外去來상의 制約要因은 1980

년대 중반 이후에야 어느 정도 줄어들 전망이다. 한편 經濟規模나 產業構造 및 投資率 등 巨視的, 外形的 面에서는 선진국의 국제화 초기수준에 이르고 있으나, 個別經濟의 微視的 觀點에서 볼 때에는 投資財源의 自立度나 에너지 등 資源問題에 근본적인 취약점이 있으며 企業의 財務構造나 技術개발 등 個別企業 측면에서 볼 때에도 국제경쟁력이 아직은 미흡한 실정에 있다. 또한 金融 및 外換市場은 實物經濟에 비하여 낙후되어 있고 金融技法 등 經營能力에 있어서도 선진국 금융기관에 뒤떨어져 있다. 金利·換率의 價格機構도 資金의 需給에 따른 實勢를 반영하지 못하여 資金配分の 왜곡과 비효율성을 초래하고 있어 資本市場도 質的인 면에서 국제화의 기반이 갖춰지지 않고 있다. 그리고 金融國際化는 외국의 先例에 비추어 보면 貿易自由化와 外換自由化가 어느 정도 선행된 후에 資本自由化와 상호관련하에 병행하여 추진하는 것이 바람직하다고 할 수 있다. 이상과 같이 우리 對外去來의 자유화가 아직까지 이러한 先行條件을 만족스럽게 충족하고 있지 못하고 있지만, 최근 정부의 적극적인 자유화의 여건조성노력과 그 추진정도에 비추어 볼 때 1980년대 중반 이후에는 貿易과 外換의 자유화가 어느 정도 선진국 수준에 다다르게 될 것으로 예측된다.

이상 지금까지 살펴 본 先行條件 충족여부를 종합적으로 판단하여 볼 때 현단계에서 金融의 國際化를 본격적으로 추진하기에는 그 先行條件이 불충분하다고 하겠고 1980년대 중반 이후에는 상당히 성숙되어 갈 것으로 전망된다. 그러나, 金融國際化의 추진여부와 그 程度 및 수준을 결정하는 데 있어서 위와 같은 經濟的 與件에 의해서만 결정할 수는 없을 것이

8) 魚允大, 「國際金融市場과 韓國金融機關의 國際化戰略」, (韓國投資金融(株), 『經濟發展과 金融產業』) pp. 226~233 참조.

9) 金重雄, 『對外去來自由化와 韓國經濟』, 韓國開發研究院, 1981. 10.

다. 실제 開發途上國의 金融國際化는 先進國의 金融國際化가 先行條件을 갖춘 뒤에 實物經濟의 國際化에 따라 自然發生的으로 進行되

어 온 것과는 상이한 過程을 밟고 있다. 金融國際化의 先行條件이 아직 충족되지 않은 상태이나, 경제개발이나 國際收支補填을 위한 外

〈表 2〉 韓國巨視經濟指標

	1962	1971	1976	1981	1984	1986	日本 ⁶⁾
國民所得							
成長率(%)	2.2	9.4	15.1	6.2	7.5	7.5	9.3
GNP(億弗) ¹⁾	127	287	465	650	806	931	370.0
1人當GNP(弗) ¹⁾	478	873	1,297	1,678	1,986	2,226	398.0
貯蓄·投資							
總投資率(%)	12.8	25.2	25.5	29.1	27.7	29.3	30.4
國內貯蓄率(%)	3.2	15.4	23.1	21.7	25.9	28.6	30.6
海外貯蓄率(%)	10.7	10.7	2.4	7.7	2.0	0.2	-0.2
産業·雇傭							
失業率(%)	—	4.5	3.9	4.5	4.0	3.8	1.3
工業化率(%)	11.1	20.9	29.5	30.6	31.0	32.2	27.2
重化學工業化率(%)	26.8	37.7	49.5	56.3	—	—	63.8
産業構造							
1次産業(%) ²⁾	43.3	28.8	24.0	16.9	15.4	14.2	16.2
2次産業(%)	11.1	20.9	29.5	30.6	31.0	32.2	34.4
3次産業(%)	45.6	50.3	46.5	12.5	53.7	53.5	49.4
對外去來							
輸入自由化率(%) ³⁾	—	51.0	50.5	68.6	84.8	91.6	42.0
貿易依存度(%)	3.5	11.5	34.9	69.2	67.0	76.1	19.4
輸出(億弗)	0.5	11.3	78.1	11.7	265	357	34
輸入(億弗)	3.9	21.8	84.1	14.3	275	351	31
貿易收支(億弗)	-3.4	-10.5	-5.9	-36	-10	6	3.3
經常收支(億弗)	-0.6	-8.5	-3.1	-46	-10.0	4.0	2.6
外換保有高(百萬弗)	167	535	2,948	6,900	7,400	8,500	1,336
對外負債(百萬弗)	—	2,022	10,533	32,490	43,410	47,410	—
元利金償還負擔率(%)	—	19.7	11.0	13.8	15.7	15.0	—
物價·賃金							
都賣物價上昇率(%) ⁴⁾	9.4	8.8	12.1	20.4	0.5	1	-1.5
消費者物價上昇率(%) ⁴⁾	—	13.4	15.3	21.3	1.5	3	1.5
實質賃金上昇率(%) ⁵⁾	—	6.1	19.4	-2.2	3.5	2	4.8
總通貨增加率(%)	—	20.8	33.5	25.0	12.5	11.5	17.2

註: 1) 80年 不變價格

2) 1次産業: 농림어업 2次産業: 광공업 3次産業: 사회간접자본 및 서비스업

3) $\frac{\text{輸入自動品目數}}{\text{總品目數}}$, 84年 이후는 상공부 사전에서 품목기준.

4) 年平均

5) 1981년까지는 鑛工業 기준. 이후는 全産業 기준.

6) 對外均衡을 達成한 1958~60年 平均

資料: 經濟企劃院, 『제 5 차 경제사회발전 5개년계획(수정계획) 부속자료』, 『주요업무지표』, 『주요경제지표』, 『광공업통계조사보고서』.

貿易協會, 財務部, 商工部
韓國銀行, 『조사통계월보』

貨資金調達의 필요성이라든가, 또는 域外金融市場의 육성 등 金融國際化에 따르는 경제적 이익을 확보하기 위하여 早期 開放化에 따르는 불이익을 甘受하면서 先行條件의 조성과 함께 補完措置를 병행하는 정책적인 金融國際化를 추진하는 경우로서 域外金融市場을 육성하는 국가와 대부분의 先發 開途國이 이에 속한다.

지금의 세계경제여건은 그 변화의 내용과 質에 있어서 과거와는 본질적인 차이가 있다는 것을 감안할 때 開途國에 있어서 金融國際化를 추진하는 경우에 그 내용과 戰略이 60년대의 경우와는 다를 수밖에 없다는 것은 어떤 의미에서는 당연하다고 하겠다.

그러면 어떠한 金融國際化 推進戰略이 우리에게 보다 適合하고 合理的일까? 우리나라의 金融國際化의 추진전략은 先行條件의 충족을 기다려 金融國際化를 추진하는 소극적인 방법 보다는 先行條件의 조성과 補完措置를 병행하면서 단계적인 金融國際化를 추진하는 적극적인 방법이 보다 우리 경제여건과 第5共和國의 經濟運用哲學에 합당한 것으로 생각된다.

그 첫째 이유는 金融國際化의 제반 先行條件을 짧은 시일 내에 완전히 충족시킨다는 것은 현실적으로 기대하기 어렵고 또한 金融國際化가 오히려 先行條件의 빠른 충족을 촉진하는 계기가 될 수 있다는 면에서 볼 때, 1980년대 중반 이후에는 어느 정도 기본적인 여건 성숙이 예상되는 현시점에서 金融國際化를 위한 단계적인 事前計劃의 수립과 추진이 필요하기 때문이다.

10) 최근에는 무역 등 實物部門뿐만 아니라 金融, 保險 등 서비스산업에도 선진국의 對開途國 開放壓力이 강화되고 있음.

둘째 이유는 최근처럼 國際政治의 力學關係 등 비경제적 요인에 의하여 세계경제여건이 급변하고 선진국에 의한 개발도상국에 대한 개방압력이 무차별적¹⁰⁾으로 강한 경우에는 수동적으로 환경변화에 順應하기보다는 先行條件의 조성과 補完措置를 병행하면서 단계적인 金融國際化를 추진하는 적극적이고 능동적인 政策姿勢가 보다 國益에 유리할 수 있다고 생각되는 까닭이다.

세째, 이러한 國際化·開放化를 논의하는 이유가 對外去來의 자유화를 통하여 개별국가는 물론 세계경제 전체의 발전을 위하여 불가피하다는 自由貿易論의 근거에서 가하여지는 외부적 압력에 대한 대응만은 아니고 우리 경제가 지속적으로 발전하기 위한 內的 필요성 특히 經濟運用에 있어서 자유로운 市場價格原理의 확립을 통한 경제의 능률과 효율성을 도모하는 一環으로서 보다 큰 의미가 있다는 점에 서이다.

IV. 우리나라 金融開放과 外銀의 役割

1. 外國銀行支店の 現況

가. 國內進出現況

외국은행의 국내진출은 1967년 미국 「체이스 맨하탄」 은행(Chase Manhattan Bank) 서울지점 개설을 효시로 하여 지점 및 사무소의 형태가 대중을 이루어 왔다. 그외에 韓國投資 金融, 綜合金融會社, 리스會社, 長期信用銀行

에 대한 資本參加가 이루어졌으며, 최근에는 新韓銀行, 韓美銀行 등 시중은행의 合作投資가 허용되었다. 외국은행의 국내진출 지점 및 사무소는 1984년 3월말 현재 11개국 42개은행 48개 지점과 21개 사무소가 개설되어 있다.

이와 같은 외국은행의 국내진출 확대는 여러 기준¹¹⁾에 따라 選別許容되어 왔는데, 연도별 진출현황과 國別 分布를 보면 지점의 경우 1983년말 현재 미국이 18개 지점, 일본이 8개 지점으로 총 48개 지점의 54%를 점하고 있어 편중현상을 보이고 있다. 外國銀行의 國內進出은 外資調達窓口로서의 역할이 크게 증시되었던 관계로 국내진출 외국은행은 개발도상국 진출 은행을 제외하고는 규모면에서 대부분 세계일류은행이다.

나. 營業現況

資金の 調達 및 運用現況을 보면 먼저 외국은행지점의 資金調達源은 外貨部門과 元貨部門中 주로 外貨調達에 의존하고 있다. 즉 1983년 현재 總調達額中 外貨資金의 調達比重은 76.8%이며 그 중에서 本支店借入에 의한 조달이 대종을 이루고 있는 반면 外貨預受金の 비중은 미미한 수준에 머물고 있다.

이와 같은 외국은행지점의 資金調達構造는 국내은행의 資金調達이 元貨部門, 특히 元貨預受金과 借入金에 치중되어 있고 外貨部門의 비중이 적다는 점(總資金調達中 外貨部門의 비중이 15% 수준)과 대조를 이루고 있다.

한편 외국은행지점의 資金運用現況을 元貨

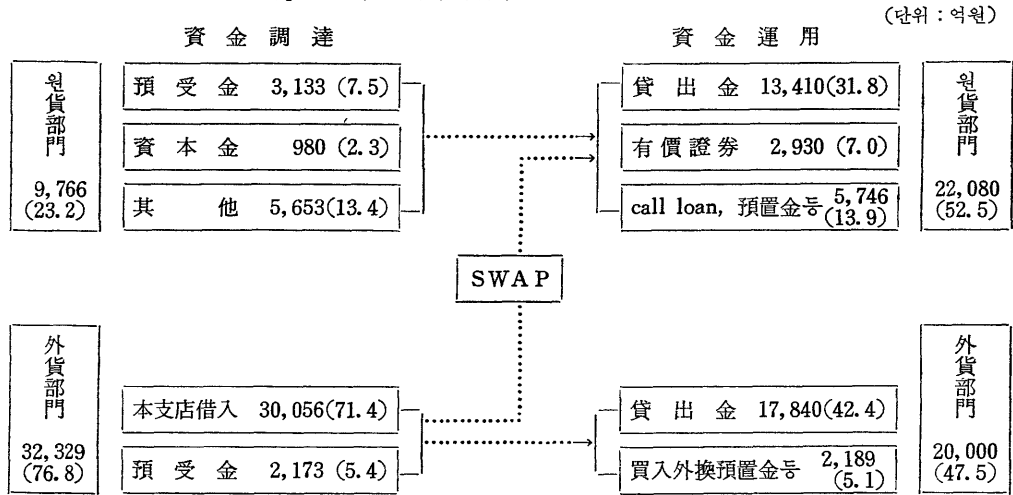
〈表 3〉 年度別·國別 外國銀行 支店 開設 推移

	지 점										사무소	해외진출(84.3)			
	1967~76	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984.3	계		지점	사무소	현지법인	
미 주 합											(21)	(6)	(17)	(11)	(7)
미 국	4	3	5		1	3	2				18	6	17	10	5
캐 나 다			2				1				3	0	0	1	2
아시아 합											(14)	(12)	(16)	(24)	(6)
일 본	4						3	1			8	8	8	8	0
인 도		1									1	0	0	0	0
싱 가 폴			1			1					2	1	2	5	1
홍 콩							1				1	2	4	7	5
중 동		1		1							2	1	2	3	0
유 럽 합											(13)	(0)	(11)	(18)	(0)
영 국	1	2	1							1	5	0	6	4	0
프 랑 스	2	1	1							1	5	0	1	3	0
서 독			1					1			2	0	3	6	0
네덜란드				1							1	0	1	0	0
기 타												(3)	(2)	(12)	(2)
합 계	11	8	11	2	1	4	7	2	2	2	48	21	46	65	15

資料 : 韓國銀行, 財務部

11) 정부는 外國銀行進出을 허용하는 기준으로 ①互惠主義原則 ②國別按配原則 ③個別銀行能力 ④對韓寄與度등을 참작함.

〔圖 2〕 資金의 調達 및 運用의 흐름도(1983年末 現在)



部門과 外貨部門으로 나누어 보면 1983년말 현재 53% : 47%의 비율을 보이고 있어 資金調達面의 원貨部門과 外貨部門의 비율인 23% : 77%와 현저한 차이를 보이고 있다. 이는 外貨로 조달된 本支店借入이 「스왑」(SWAP)을

통하여 원貨로 전환하여 運用된 것을 나타내고 있다.

또한 外銀支店の 業務占有率에 있어서도 외국은행 지점의 總資產은 1977년 이후 국내에 金은행 총자산에 비하여 높은 伸張勢를 보였

〈表 4〉 預金銀行 總資產 增加推移

(단위: 10億원, %)

	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	年平均增加率
外銀支店	541 ¹⁾ (5.4) ²⁾	820 (5.7) <51.6> ³⁾	1,165 (6.2) <142.1>	2,417 (9.2) <107.5>	2,879 (8.4) <10.1>	3,507 (8.3) <21.8>	4,210 (8.5) <20.0>	<60.4>
市中銀行	4,988 (49.0)	7,061 (49.3) <41.6>	9,298 (49.1) <31.6>	11,938 (45.2) <28.4>	11,753 (46.1) <32.0>	19,463 (46.2) <23.5>	21,944 (44.4) <12.7>	<28.3>
地方銀行	885 (8.7)	1,177 (8.2) <33.0>	1,491 (7.9) <26.7>	1,883 (7.1) <26.3>	2,456 (7.2) <30.4>	3,087 (7.3) <25.7>	3,862 (7.8) <25.1>	<27.9>
特殊銀行	3,759 (37.0)	5,284 (36.8) <40.6>	6,978 (36.8) <32.1>	10,160 (38.5) <45.6>	13,091 (38.3) <28.8>	16,010 (38.0) <22.3>	19,376 (39.3) (21.0)	<31.7>
合計	10,174 (100.0)	14,345 (100.0) <41.0>	18,933 (100.0) <32.0>	26,398 (100.0) <39.4>	34,179 (100.0) <29.5>	42,072 (100.0) <23.1>	49,394 (100.0) <17.4>	<30.4>

註: 1) 支給保證除外 2) 構成比 3) 前年對比增加率
資料: 韓國銀行, 『統計月報』, 各號

으나 1980년 이후 증가세가 鈍化되고 있다. 1977~1983년 중 외국은행지점의 총자산증가율은 연평균 60%로 예금은행 총자산증가율 30%를 크게 웃돌고 있다. 이에 따라 외국은행지점 총자산의 예금은행 총자산에 대한 占有率は 1977년 5.4%에서 1980년에는 9.2%로 크게 증가하였다가 1983년에는 다소 떨어진 8.5% 수준을 보이고 있다.

〈表 5〉 外國銀行國內支店の 占有率¹⁾推移
(단위 : %, 年末기준)

	1978	1979	1980	1981	1982	1983
貸出金	8.9	9.1	13.2	11.9	11.5	11.5
원貨	4.0	3.3	5.0	5.3	5.4	5.6
外貨	38.4	39.2	51.5	50.1	50.3	56.9
預受金	1.4	1.0	1.5	1.7	2.4	2.1
원貨	1.3	1.0	1.3	1.3	1.1	1.3
外貨	2.0	1.7	3.7	9.5	34.5	22.5

註 : 1) 예금은행에 대한 점유율임.
資料 : 韓國銀行, 『調査統計月報』, 各號

또한 외국은행지점의 예금은행에 대한 預貸占有率도 이와 비슷한 추세를 보이고 있다. 외국은행지점의 국내예금은행에 대한 貸出金

占有率は 1980년에 13.2%로 상승하였으나 이후 다소 낮아져 1983년에는 11.5%에 이르고 있다. 특히 外貨貸出의 경우는 외국은행지점의 점유율이 50%를 상회하고 있으며 이는 외국은행지점이 外貨資金調達窓口로서 의화대출에 特化하고 있음을 보여 주고 있다. 반면 원貨貸出의 경우는 5%의 점유율 수준을 보이고 있다. 한편 預受金の 점유율은 2%내외의 낮은 수준에 머물고 있다.

이러한 외국은행지점의 업무점유율을 主要國別로 비교해 보면 우리나라의 경우는 일본이나 대만, 서독에 비하여 높고 싱가포르 등에 비하여는 낮은 수준을 보이고 있다.

다음에는 損益現況을 보기로 한다. 외국은

〈表 6〉 主要國別 外國銀行支店の 業務占有率 比較
(단위 : %)

	韓國 (1983)	日本 (1982)	臺灣 (1980)	西獨 (1982)	싱가폴 (1981)
預 金	2.1	0.68	—	2.6	84.9
貸 出	11.5	2.42	8.9	2.2	76.5
總 資 産	8.5	3.1	6.8	2.1	83.4

資料 : 韓國銀行銀行監督院

〈表 7〉 總資本利益率 推移 比較

(단위 : %)

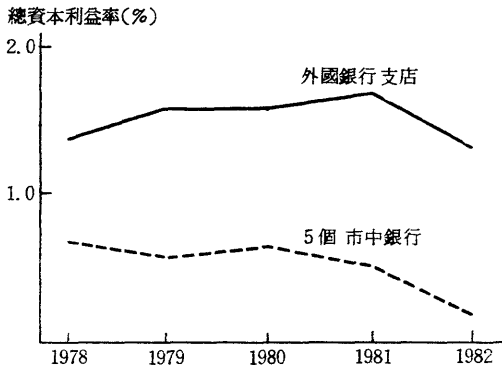
	當期純利益 (億원)		總資本利益率			비 고
	외국은행지점	시중은행	외국은행지점	시중은행	세계 주요 35개 은행 ²⁾	
1978	114	480	1.4	0.7	0.62	— 日本所在 外銀支店
1976	191 (67.3) ¹⁾	551 (14.8)	1.6	0.6	0.64	1975 1.12 1976 0.93 1977 0.70 1978 0.61 1979 0.33
1980	398 (107.9)	823 (106.8)	1.6	0.7	0.62	— 인도(1982) : 2.5
1981	497 (25.0)	850 (3.3)	1.7	0.5	0.6	— 인도네시아(1982) : 2.4 — 싱가포르(1982) : 1.3
1982	495 (-0.6)	406 (-52.3)	1.4	0.2	0.57	— 대만(1982) : 1.3
1983	554 (11.9)	373 (-25.4)	1.3	0.2	—	

註 : 1) 前年對比增加率

2) Solomon & Brothers, Review of Bank Performance, 1983.

資料 : 韓國銀行銀行監督院 및 財務部.

〔圖 3〕 總資本 利益率의 推移比較



행지점의 當期純利益은 1980년까지 높은 증가 추세를 보였으나 이후 현저히 鈍化되고 있다. 특히 1982년에는 1981년에 비하여 支店數의 증가에도 불구하고 純利益이 495억원으로 다소 줄어들었고 1983년에는 554억원으로 다시 소폭 늘어났다. 한편 收益率면에서 외국은행지점의 總資本利益率을 보면 1981년 이후 減少 勢로 반전하여 1983년에는 1.3%에 이르고 있으나 시중은행의 總資本利益率이 1982년중 대폭적인 금리인하에 따른 收支惡化로 0.2%를 기록한 것과 현저한 대조를 이루고 있다. 또한 세계 주요35개 은행의 최근 總資本利益率인 0.6~0.7% 수준과 日本소재 외국은행지점의 총자본 이익율과 비교해 볼 때 높은 수준이나 싱가포르나 대만과는 비슷한 수준에 있다.

外國銀行支店の 收益率이 국내은행의 경우에 비하여 상대적으로 높은 요인은 정부가 國際收支 防禦를 위한 원활한 外資調達과 金融 國際化를 추진한다는 政策目標을 위하여 외국 은행에 대한 여러가지 優待措置를 인정하고 있기 때문이기도 하지만 다음과 같은 經營上的 優位性을 갖고 있는 데 더 큰 원인을 찾을 수 있다.

첫째, 외국은행 국내지점은 철저한 商業性 위

주의 經營으로 국내은행에 비하여 상대적으로 높은 資金運用「마진」(margin)을 확보하고 있는 점이다.

〈表 8〉 資金 運用「마진」比較

(단위 : %)

	1981		1982		增 減	
	外銀	市中	外銀	市中	外銀	市中
	支店	銀行	支店	銀行	支店	銀行
資金運用收益率(A)	20.6	17.1	17.3	12.5	-3.3	-4.6
資金證達「코스트」(B)	15.4	13.5	11.5	10.8	-1.9	-2.7
「마진」(A-B)	5.2	3.6	3.8	1.7	-1.4	-1.9

資料 : 韓國銀行

〈表 9〉 經費率¹⁾ 推移 比較

(단위 : %)

	1979	1980	1981	1982
外 銀	8.0	5.7	5.6	6.8
市 銀	12.4	11.1	12.2	16.4

註 : 1) 經費率 = 經費 / 營業收益

資料 : 韓國銀行

둘째 資産運用에 있어서 國內銀行이 支給保證한 또는 貸損危險이 낮은 大企業 위주로 貸出을 하거나 收益性이 높은 「콜론」이나 有價證券投資 등으로 지극히 安定性和 流動性을 重視하는 점을 들 수 있다.

세째, 營業활동에 있어서 주로 都賣金融 (wholesale banking)을 위주로 하고 있고 電算化에 의한 人件費節減 등으로 낮은 經費率을 유지하는 점도 지적할 수 있다. 그러나 이미 앞에서 지적한 대로 1980년 이후 외국은행지점의 收益率이 점차 떨어지고 있는데 이는

① 최근 국내金利가 크게 引下됨으로써 貸出收益이 감소하였다는 점.

② 국내은행과 외국은행지점 간에, 그리고 외국은행지점 서로간에 경쟁이 크게 深化되고 있다는 점.

③ 教育稅 신설에 따른 租稅負擔, 外換手數

料引下 등에서 오는 收益減少 등과 같은 우리나라에 특수한 過渡期的 現象에서 기인하는 것이지만 또한 이러한 金融機關收益率의 低下는 최근 國際金融市場의 어려움으로 인한 세계적인 추세이기도 하다.

한편 외국은행지점별 收益率을 분석하여 보면 美國系 및 英國系 銀行이 가장 높으며 진출국가별로 또는 지점별로 큰 격차를 보이고 있다.

2. 外國銀行 營業活動에 대한 規制

가. 外國銀行國內支店에 대한 規制와 優待事項

外銀支店の 營業活動은 銀行法과 外國換管理法의 일반적인 적용을 받는다. 은행의 영업 활동에 관한 政策當局의 규제 및 보호에 있어서는 외국은행국내지점에 대하여 국내은행과 동일하게 적용하며 부당한 差別待遇를 하지 않

〈表 10〉 外國銀行支店에 대한 規制事項

	概	要
1) 支店設立 (銀行法 第9條)	—銀行監督院長의 推薦에 의하여 金通委認可 (國內銀行과 同一)	
2) 資本金 (外換管理規程 第2-31條)	—互惠主義와 對韓國 經濟寄與度등 기준에 따라 選別許用 —서울이외의 支店에 대한 추가 지점 설립은 제한적 許用	
3) 決算 및 利益金의 處分 (外換管理規程 第2-39條, 40條)	—營業基金(甲基金+乙基金)을 資本金으로 擬制하여 銀行法上 資本金에 관한 規程 適用(同一人與信限度, 支給保證 限度) —法定積立金 이외의 用途로 處分時 韓銀總裁의 許可要	
4) 營業活動	—決算上 損失은 60日內 補填 —韓銀再割引 및 輸出換어음 擔保貸出 不許容 —信託業務不許容 —不動產 取得 制限	

〈表 11〉 外國銀行 支店에 대한 優待事項

	概	要
1) 資金의 調達 가) SWAP許容 및 「마진」保障 나) 拘束性 預金 인정 (compensating balance)	—一般限度(甲基金+積立金+利益送金留保額)+特別限度(8億弗) —SWAP「마진」1% 保障(국내은행의 實費補填) —外國銀行 支店の 경우 拘束性 預金(compensating balance) 預受許用(國內銀行의 경우 禁止)	
2) 資金의 運用 가) 流動性 規制 및 政策金融取扱 對象에서 除外 나) 銀行法上 同一人 與信限度 超過取扱 可能 다) 外換「포지션」限度	—通貨安定 證券 引受 및 通貨安定計定 預置 對象에서 除外 —中小企業義務貸出(市中銀行 35%, 地方銀行 55%) 등 政策金融取扱 免除 —銀行法上 銀行監督院長의 同一人 與信承認限度가 自己資本에 대하여 貸出 50, 支給保證 100%이나 外國銀行支店에 대하여는 銀行監督院長 承認으로 限度 超過 取扱 可能 —over bought position 限度 優待: 前月買入外換 平殘의 150%까지 認定(國內銀行은 20%~50%)	
3) 稅制上 優待 (租稅減免規制法 第69條4項)	—外貨貸出 利子 및 手數料에 대한 法人稅 減免	

〈表 12〉 外國銀行支店 業務制限에 관한 韓·日 比較

	韓 國	日 本
1. 支店設置認可基準	—對韓經濟寄與, 互惠原則등 許容原則 設 —서울 이외의 支店增設은 제한적으로 허용	—互惠原則 重視 —東京지역 이외의 追加 增設은 행정지도로 제한
2. 資本金	—營業基金(甲基金+乙基金)을 資本金으로 擬制	—資本金 規程 없음
3. SWAP 限度 規制	—一般限度(甲基金+積立金+利益送金 留保額)+特別限度(8億弗 이내에서 韓銀이 銀行別 限度 設定)	—日本銀行에 의하여 各 銀行別 SWAP 限度 設定(1982. 5末 현재 68億弗)
4. 巨額 融資 規制	—自己 資本金의 25%	—支店 自己資本의 20% 이내
5. 再 割 引	—不 許	—日本銀行의 適格판정을 받은 어음에 대하여 「엔」貨 貸出總額의 1% 以內 허용
6. 稅 制	—外貨貸出 收益에 대한 法人稅 減免	—源泉 課稅
7. 其 他	—決算 및 利益金處分 制限 —不動產 取得 制限	—海外 「엔」貨 貸出의 事前 申告 —金融機關 其他 會社의 株式 5% 이상 保有禁止 및 金融機關 買入不可(獨占禁止法) —CD發行 限度 規制 (「엔」貨 貸出額 및 保有外貨證券의 5%)

資料 : 韓國外換銀行, 「在日 外國銀行의 營業活動과 規制」, 『外銀調査月報』, 1982. 6.

는 것을 기본원칙으로 하고 있다.

그러나 金融通貨政策上의 이유와 또는 국내 금융시장의 未成熟과 국내은행의 國際競爭力이 약한 데서 오는 취약점을 보완하기 위한 정책적 고려나 過當競爭防止 등의 경제정책 운용 측면에서 규제를 하고 있지만 한편 外貨資金 調達窓口 또는 先進金融技法導入등 외국은행 지점의 우리 경제에 대한 「플러스」효과를 기대하여 외국은행의 國內誘致를 위한 우대조치

를 자금의 調達 및 運用과 稅制面에서 아울러 부여하고 있다.

외국은행 국내지점에 대한 규제내용은 支店 設立에 있어서 互惠主義와 對韓國經濟寄與度 등 기준에 따라 選別허용한다든가 韓銀再割引을 不許하는 것처럼 금융정책에 큰 영향을 미치는 一部事項에 한정하고 있어 일본의 경우와 대비하여 볼 때 規制內容이나 정도가 비슷하다.

나. 各國의 外國銀行에 대한 規制內容

각국의 외국은행에 대한 규제는 각국의 經濟發展과 開放程度, 金融制度의 발전단계는 물론 정치적·문화적·역사적 배경에 따라 외국은행의 全面的 禁止에서부터 거의 완전한 自由의 허용까지 실로 다양한 형태를 취하고 있다¹²⁾.

외국은행에 대한 規制의 原則에는 自國民待

12) 이를 크게 세 가지 類型으로 분류해 보면 첫째, 개방적이고 규제가 거의 없이 완전한 경쟁을 허용하는 국가로서 국제금융시장으로 발전한 일부 선진국(미국, 영국, 서독 등)이나 域外金融「센타」로 발전한 개발도상국(홍콩, 싱가포르, 파나마, 바하마 등), 또는 자본이 절대 부족한 최저 개발도상국(아이보리코스트, 토고 등 일부 아프리카 국가)이 여기에 속함. 둘째, 부분적으로 제한 및 차별적인 대우를 하는 유형으로서 金融制度가 상대적으로 발전되지 못한 OECD諸國(스웨덴, 노르웨이)과 신흥 개발도상국(대만, 멕시코, 한국 등)이 이에 해당함. 세계는 사회주의 국가에서 볼 수 있는 폐쇄적이고 엄격한 통제를 하고 있는 형태라고 할 수 있음. 加藤隆俊監譯, 『各國における外國銀行規制の實態』, 金融財政事情研究会, 1981.

遇(national treatment)와 相互主義(reciprocity) 및 이를 折衷한 條件附 相互主義(conditional reciprocity)로 나누어 볼 수 있다. 自國民 待遇는 외국은행에 대하여도 국내은행과 동일한 대우를 부여하는 것, 즉 평등한 競爭機會를 부여하는 것을 의미하고, 相互主義는 相對國政府가 외국은행에 대하여 허용하는 사항만을 국내에서도 외국은행에 대하여 허용하는 것이며 條件附 相互主義는 일반적으로 外國銀行의 進出과 追加增設에만 相互主義를 적용하는 경우이다.

외국은행 규제의 일반적 유형은 進出規制와 業務規制로 나누어 볼 수 있다¹³⁾. 進出規制는 進出與否, 進出形態, 相互主義適用, 資本金 등 進出許容條件面의 規制를 가하고 있다. 業務規制의 유형으로는 소위 「課稅類似規制」와 「數量規制類似規制」로 나누어 볼 수 있다. 課稅類似規制란 은행업무에 대한 규제가 「코스트」

의 引上을 가져와 결과적으로 稅金을 課한 것과 같은 효과를 초래하는 것을 말하며, 數量規制類似規制란 貸出量을 割當한다든가 또는 資本 및 資產比率를 規制한다든가 하는 類의 數量規制와 같은 효과를 가지는 規制를 말한다.

지금까지 外銀規制에 대한 一般의 유형을 살펴 보았으나 구체적인 主要國의 外國銀行規制 現況 내용을 보면 다음과 같다.

美國, 英國, 獨逸의 경우 外國銀行에 대한 진출 및 업무규제는 대체로 自國銀行과 차별 없이 公平하며 평등한 경쟁기회를 부여하고 있다.

美國의 경우 1978년에 제정한 國際銀行法(IBA)은 종래 외국은행의 경우 국내은행과는 달리 여러 주에 支店設置가 가능하던 것을¹⁴⁾ 외국은행에 대하여도 主營業地를 선택하여 이외의 州에서는 지점설치를 할 수 없고 연방

〈表 13〉 外國銀行 進出 規制 現況

	進 出 形 態			國 家 名
	事務所	支 店	現 地 人 法 人	
一體 不 許	×	×	×	아프가니스탄, 이라크, 이디오피아, 리비아, 체코, 쿠바, 쿠웨이트, 아랍에미레이트 등
事務所만 許容	○	×	×	스웨덴, 노르웨이, 포르투갈, 터키, 뉴질랜드, 인도, 멕시코, 인도네시아, 소련, 중공, 유고 등
支店만 不許	○	×	○	말레이시아, 태국, 필리핀, 바레인, 홍콩, 캐나다 등
現地法人規制	○	○	×	일본(5% 이내), 오스트레일리아(20% 이내), 싱가포르(20% 이내), 덴마크(30% 이내), 그리스(49% 이내)
進 出 許 容	○	○	○	미국, 영국, 서독, 오스트리아, 프랑스, 레바논, 아르헨티나 등

資料 : 美 財務省의 對議會 報告書

13) 前掲書 參照.

14) 美國內 外國銀行은 國際銀行法(IBA) 시행이전에 自國銀行에 비해 다음과 같은 우대를 받고 있었음.

① 현지법인을 제외한 외국은행은 支給準備義務 등 연방준비제도의 각종 金融規制對象에서 제외됨.

② 여러 州에서의 영업활동이 보장됨.

③ 외국은행의 사무소(agency)와 지점은 商業金融業務와 함께 證券業務의 취급이 가능하였음.

R. W. Goldsmith, *Financial Intermediaries in the American Economy Since 1900*, NBER, 1982.

준비은행의 승인하에 「엣지」法人¹⁵⁾(edge corporation)의 설립이 가능하도록 하는 등 그 이전까지 外國銀行에 대하여 인정하였던 相對的인 優待事項을 國內銀行과 同一한 경쟁조건으로 바꾸었다.

英國의 경우 영국의 금융기관이든 외국은행이든 英蘭銀行에 의하여 새로운 免許 및 認可를 받아야 하나 영국시장에의 진출은 자유롭다. 업무상 외국은행지점의 引受어음은 영란은행의 再割引對象이 되지 않고 외국은행에 대하여는 政府 및 住宅貯蓄組合 등으로부터의 預金收入이 인정되지 않고 輸出信用保證에 제한을 두고 있다¹⁶⁾.

日本의 경우, 외국은행에 대한 각종 법률상의 行政規則 또는 行政指導가 점진적으로 개선되어 왔음에도 불구하고 상당한 規制와 차별적인 制限이 아직도 존속되고 있다. 외국은행의 일본진출은 1971년 이래 大藏省의 인가를 얻으면 가능하게 되었으나 상당한 정도의 相互主義를 적용하고 있으며 원칙적으로 1개 은행에 1개의 지점만을 허용하고 있다. 진출 형태에 관하여는 별 제한이 없으나 獨占禁止法에 의해 금융기관에 대한 資本參加는 5%를 초과할 수 없어 사실상 現地法人의 설립이 불가능한 실정이다¹⁷⁾.

臺灣의 외국은행에 대한 規制는 상당히 엄격하다. 외국은행은 支店 및 事務所의 형태로서 영업중에 있으나 최근에는 추가설치가 인

정되지 않으며 금융기관에의 자본참가도 허용되지 않고 있다. 외국은행의 업무규제는 정기 및 저축예금의 受信이 불가능하고 中央銀行의 재할인제도 및 수출금융의 特別割引制度의 이용이 인정되지 않고 있다. 또한 個人貸出이 허용되지 않고 상업어음보증이 제약되며 總貸出限度가 규제된다.

싱가폴은 상당히 은행업무를 규제하고 있고 외국은행진출에 대하여도 制限의이나 域外金融業務는 許容하고 있어 域外金融「센터」로서 눈부신 발전을 하고 있다. 외국은행의 진출은 1973년 이후 域外支店の 개설만이 인정되고 現地銀行에 대한 資本參加도 20%로 제한되고 있다. 외국은행의 업무규제는 기존은행의 신규지점증설이 인정되지 않으며, 域外支店은 국내업무에 대하여 한정된 허가를 취득할 수 있으나 국내용 대출총액한도가 설정되어 있고 利子附國內預金受入이 불가능하다¹⁸⁾.

3. 國內外銀支店の 國民經濟的 效果

우리나라에 있어서 그 동안 외국은행의 국내진출은 우리 금융산업을 포함한 경제전반에 대해서는 물론 정치, 사회, 안보적인 측면에서 큰 영향을 미쳐 왔다. 그 동안 외국은행의 국내 진출에 따른 경제적 효과는 효율적인 外貨資金調達, 金融産業發展促進, 국내産業近代化 기여, 그리고 국제금융시장에서의 對外信認度 提高로 集約할 수 있다.

가. 外貨資金의 效率的 調達

우리나라는 高度成長 推進過程에서 필요한 投資財源과 석유파동으로 인하여 커진 國際收

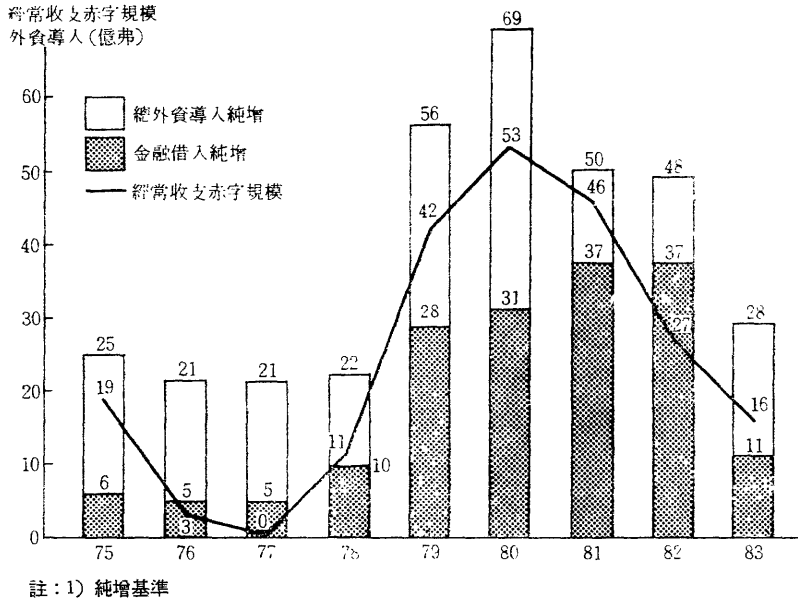
15) 「엣지 액트」법인(Edge Act Corporation)이란 國際銀行業務 및 海外投資業務를 목적으로 하는 법인이며 연방준비제도 이사회의 認可에 의하여 설립됨.

16) M. Blanden, N.F.H. Kendall and T.J. Sheridan, "Foreign Banks in London", *The Banker*, November 1982.

17) 韓國産業銀行 調査部, 『國際金融市場의 構造와 우리나라의 進出方向』, 1983. 12.

18) 韓國産業銀行 調査部, 前掲書 참조.

〔圖 4〕 年度別 經常收支 赤字補填 外資導入¹⁾ 推移



支의 赤字補填을 위한 所要外資中 상당부분을 외국은행국내지점을 통하여 조달하였다.

우리나라의 國際收支赤字補填에 있어서 금융기관 또는 外國銀行支店의 貢獻度는 實證分

19) 먼저 總對外債務殘額중 金融機關借入이 차지하는 비중이 經常收支赤字規模가 커짐에 따라 높아져 왔음.

$$\frac{BB}{TD} = 0.139 + 0.0535CAD$$

(4.868) (4.469)

()內는 t-統計值

TD: 對外債務總殘額

BB: 金融機關借入殘額

CAD: 經常收支赤字(10億弗)

R²: 0.606, D-W: 0.722

標本期間: 1968~1982年

또한 全預金銀行資産對比 外國銀行資産 比重도 經常收支赤字規模가 클수록 높아져 외국은행이 國際收支赤字補填에 寄與한 바가 크다는 것을 알 수 있음.

$$\frac{TAF}{TAD} = 0.377 + 0.289CAD$$

(2.556) (4.654)

()內는 t-統計值

TAF: 外國銀行 資産殘額

TAD: 預金銀行 資産殘額

R²: 0.606, D-W: 0.958

標本期間: 1968~1982年

20) 뿐만 아니라 종래와 같이 供給者 信用(supplier's credit) 위주일 경우, 금융기관을 통한 需要者 信用(buyer's credit)에 비하여 불리한 조건을 감수할 수밖에 없음.

析을 통하여서도 잘 알 수 있다¹⁹⁾.

더우기 최근에는 開途國의 外債危機로 인한 국제금융시장의 불안으로 新興工業國에 대한 국제금융기구나 외국정부로부터의 公的 借入이 점점 어려워져²⁰⁾ 外資의 원활한 조달을 위하여 정부는 그간 대중을 이루어 왔던 借款導入에서 銀行借款, 外貨債券, 變動金利附預金證書의 발행이나 또는 국내금융 및 증권시장의 開放을 통하여 外資調達의 「채널」과 방법의 다양화를 도모하였다.

특히 70년대 후반에 들어서는 은행을 통한 外貨資金 借入比重이 증대되었고 그 대부분이 국내에 진출한 외국은행이 商業借款導入이나 銀行借款 및 銀行債券 등 長期資金의 借入을 주선하거나 직접 참여하였고 또 「크레딧 라인」(credit line)을 설정하거나 외국은행 本支店 計定을 통하여 短期資金 공급에 크게 기여하였다. 더우기 국제수지가 악화되었을 때에 우리의 總外資調達額中 外國銀行支店 관련 與信

〈表 14〉 對外債務 및 金融機關借入 推移

(단위 : 백만불, %)

	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983
對外債務殘額	8,456	10,533	19,648	14,871	20,500	27,365	32,490	37,295	40,111
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
公共借款	2,470	3,114	3,640	4,320	5,200	6,531	7,899	9,374	10,403
	29.2	29.6	28.8	29.0	25.7	23.7	24.3	25.1	25.9
民間借入 ¹⁾	3,989	4,938	6,015	6,603	8,519	11,071	11,162	10,804	11,502
	47.2	46.9	47.6	44.4	41.6	40.5	34.4	23.0	28.7
金融機關借入	1,997	2,481	2,993	3,948	6,711	9,763	13,429	17,117	18,206
	23.6	23.6	23.7	26.5	32.7	35.0	41.3	45.9	45.4
金融機關借入	1,997	2,481	2,933	3,942	6,711	9,763	13,429	17,117	18,206
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
銀計借款	465	483	602	620	1,980	2,307	4,174	5,322	6,517
	23.3	19.5	20.1	15.7	29.5	23.7	31.1	31.1	35.8
外資債券	19	93	163	251	242	288	358	341	581
	1.0	3.7	5.4	6.4	3.6	2.9	2.7	2.0	3.2
I M F 資金	262	359	341	263	138	713	1,246	1,259	1,354
	13.1	14.5	11.4	6.7	2.1	7.3	9.3	7.4	7.4
外銀甲計定	242	364	792	1,265	1,951	3,036	3,275	3,908	3,997
	12.1	14.7	26.5	31.9	29.1	31.1	24.4	22.8	22.0
其他短期借入	1,009	1,182	1,095	1,552	2,400	3,417	4,376	6,287	5,757
	50.5	47.6	36.6	39.4	35.8	35.0	32.6	36.7	31.6

註 : 1) 商業借款, 中期借入, 短期貿易信用 등.

資料 : 財務部

供與額이 보다 큰 비중을 차지함으로써 국제 수지 안전핀으로서의 역할을 해 왔다.

우리나라 對外債務를 借主를 기준으로 公共借入, 民間借入 및 金融機關借入으로 구분하여 보면 이 중 금융기관차입의 규모와 비중이

현저하게 증가하였음을 알 수 있다. 다시 말하면 1983년 금융기관차입은 18,206 백만불로 總債務殘額의 45.4%로 압도적인 비중을 차지하고 있고 이 중 국내에 진출한 외국은행의 對韓與信供與額을 보면 상업차관은 總殘額의 47.5%인 29억불, 은행차관은 56.9%인 37억불에 이르고 있으며 外銀甲계정은 전액이 국내진출한 외국은행으로부터 제공되어 그 비중이 매우 크다는 것을 알 수 있다.

〈表 15〉 국내진출 외국은행의 對韓與信供與額 (1983年末 現在) (단위 : 億弗)

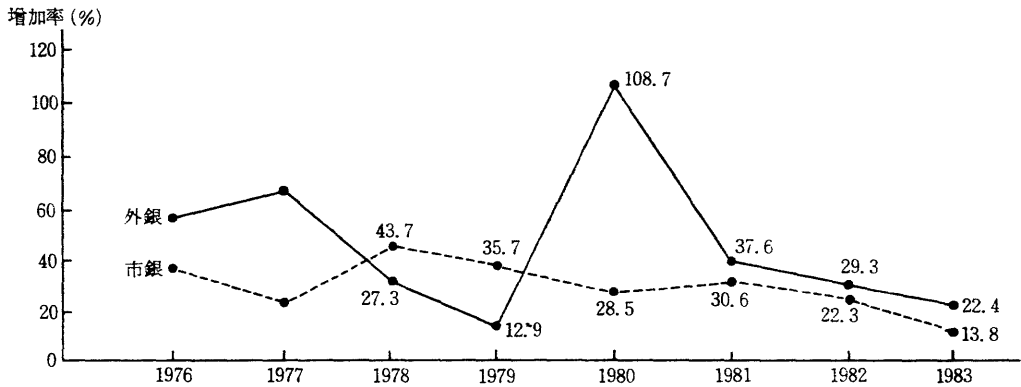
	총잔액 (A)	국내진출 外銀분 (B)	B/A(%)
중장기차관	260	94	36.2
(상업차관)	(61)	(29)	(47.5)
(은행차관)	(65)	(37)	(56.9)
(장기外銀甲계정)	(5)	(5)	(100.0)
단기차입	141	111	78.7
(단기外銀甲계정)	(35)	(35)	(100.0)
합계	401	205	51.1

資料 : 財務部

나. 國內金融產業發展의 促進

외국은행의 국내진출은 實物經濟에 비하여 상대적으로 낙후된 우리 금융산업에 競爭과 市場原理에 입각한 金融의 自由化 추진을 促進하였다. 또한 國際競爭力이 취약한 국내금융

[圖 5] 원貨貸出金 增加率 推移



기관에 大型化, 國際化를 통한 國際競爭力의 강화의 계기를 제공하였다. 한편 외국은행의 국내진출을 계기로 開發途上國이 접근하기가 용이하지 않은 國際金融市場과의 紐帶強化와 參與를 지원하였고 外貨資金의 효율적 조달과 국제금융정보의 확보에 크게 기여하였다. 그리고 域外金融制度(offshore banking), 貸出審査役제도(loan officer), 先物換去來, 「머천트 बैं킹」(merchant banking) 등 각종 先進金融技法의 도입은 물론 컴퓨터에 의한 업무처리 및 정보「시스템」의 도입으로 국내은행의 업무개선의 자극제가 되었다. 그 외에도 외국은행은 국내의 雇傭增大의 효과와 함께 국제금융 분야 專門人力의 양성에 크게 기여하고 있다.

<表 16> 外國銀行支店の 內國人 採用 現況
(1983年 5月末) (단위: 名)

外銀支店數	職 員 數			
	本國職員 (A)	內國人職 員(B)	合計(C)	B/C(%)
44	141	1,882	2,023	93.0

資料: 韓國銀行

22) 한국은행에 따르면 국내은행 「네고」額중 외국은행지점의 「리네고」의 比重은 18.1%에 달함.

다. 國內産業發展에 기여

국내진출 외국은행은 국내산업에 施設財導入 또는 元利金償還을 위한 長期外貨貸出과 元貨貸出금의 지원은 물론 對外支給保證에 의한 金融支援을 통하여 국내산업 발전에 큰 공헌을 하였다. 또한 良質의 綜合金融서비스(full banking service)를 제공함으로써 국내기업의 國際化 특히 기업의 해외진출이나 해외투자 확대 및 海外建設用役活動에 크게 도움을 주었다. 1983年末 현재 외국은행지점의 外貨貸出金 殘額은 17,840億원으로서 預金銀行의 總外貨貸出金 殘額의 56.9%의 占有率을 보이고 있으며 元貨貸出금과 支給保證額도, 각각 5.6%와 11.2%로 외국은행지점이 국내산업에 대한 기여가 컸다고 할 수 있다.

또한 輸出換어음의 「리네고」(rengo)²²⁾를 통하여 국내 외국환은행의 外貨資金부담을 輕減시켜 주고 있다. 뿐만 아니라 국내 전체資金의 需要供給의 관계에서 볼 때 외국은행지점은 國內資金需要에 대한 限界供給者로서의 역할을 하고 있음을 알 수 있다. 이들의 元貨貸出金 增加率推移를 보면 市中銀行이 높을 때

〈表 17〉 外國銀行지점의 與信 殘額
(1983年末 현재)

	금액(億圓)	점유율(%) ¹⁾
外貨貸出金	17,840	56.9
원貨貸出金	13,410	5.6
지급보증액	23,900	11.2

註: 1) 예금은행에 대한 점유율
資料: 韓國銀行, 『調査統計月報』, 各號

낮고 낮을 때 높아 국내은행의 資金供給에 補完作用을 하고 있다.

라. 國際金融市場에서의 對外信認度 提高

外國銀行의 국내진출은 우리나라의 정치·경제·사회에 대한 국제적 신뢰도를 높임으로써 外交安保의인 차원에서도 큰 역할을 하고 있다. 특히 國內外情勢가 어려울 때(例: 10·26 사태 등) 한국의 경제전망에 대하여 낙관적인 평가와 홍보를 하여 對外的으로 信認度를 유지하는 데 外銀支店의 역할이 매우 컸던 만큼 그 經濟外的인 중요성을 간과할 수 없다. 그러나 이와 같이 지대한 기여를 하여 온 것은 사실이나 국내 外銀支店 營業활동에 대하여 다음과 같은 문제점이 지적되어 왔다. 즉 우리나라 금융산업의 발전이 미흡하고 諸般規制가 尙存한 가운데 외국은행에 대한 지나친

優待는 외국은행지점의 높은 收益率과 國內金融業務領域에 대한 잠식이 점점 커져가고 있다는 점과 또한 외국은행은 국내은행에 비하여 效率的인 監督이 어려울 뿐만 아니라 외국은행지점은 與信規制對象에서 제외되고 甲基金과 「스왑」(SWAP)이 本源通貨에서 차지하는 비중이 높아 金融政策의 수행에 制約要因이 되고 있다는 점이다.

4. 外國銀行支店의

새로운 役割과 課題

우리나라에 진출한 外國銀行支店은 그 동안 주로 외화자금조달창구 내지는 국제수지원충 역할 등 국내은행에 대한 補完的 機能을 수행하여 왔다²³⁾. 그러나 최근 외국은행지점과 국내은행간의 競爭이 격화됨에 따라 외국은행지점의 收益性문제나 역할 등에 대하여 外銀側과 國內銀行側에서 각각 상이한 시각으로부터 문제점을 제기하고 있다.

외국은행지점측은 최근 不利한 營業環境으로 인하여 收益性和 業務占有率이 저하된다고 주장하면서, 우리나라의 國際收支改善展望에 따른 외국은행의 將來役割의 不安에 대한 대

〈表 18〉 本源通貨에 대한 甲基金, SWAP殘額 比較

(단위: 億圓)

	1979	1980	1981	1982	1983
甲基金	203	303	480	750	1,060
SWAP 잔액	1,905	6,035	7,051	11,392	12,840
계 (A)	2,108	6,343	7,531	12,142	13,900
本源通貨(B)	31,590	32,439	28,016	38,253	40,952
A/B(%)	6.7	19.6	26.9	31.7	33.9

資料: 韓國銀行

23) 일본의 경우에도 전후 고도성장기에 있어서 외국은행지점의 역할은 무역업무와 관련된 外화자금조달창구로서의 기능이 그 중심이었음. 日本金融研究會編, 『國際化の進展に伴う我が國金融機關のあり方』, 金融財政事情研究會, 1979, pp. 29~32 및 pp. 75~78 참조.

책과 관련하여 差別規制의 완화는 물론 금융산업의 조속한 自由化 및 開放化와 새로운 業務領域의 보장을 요구하고 있다. 반면에 외국은행의 役割에 대하여 消極的인 견해를 취하는 입장에서는 국내금융시장이 아직 전면개방을 허용할 정도로 성숙되지 못하였고 국내금융기관의 競爭力도 극히 취약하기 때문에 급속한 개방은 우리 경제에 대한 「플러스」효과보다는 「마이너스」효과가 더욱 클 것이라고 주장하고 있다.

생각컨대 이러한 외국은행지점의 業務領域과 差別待遇에 대한 懸案問題點의 해결은 두 입장의 견해차이를 좁히면서 국내외 경제환경 변화에 대응하여 외국은행의 機能과 役割을 새로운 시각에서 再定立하는 데에서 찾아야 한다. 외국은행의 國內進出許容問題는 우리나라의 一方的인 受容目的이나 必要性에 의해 이루어질 수는 없으며 어느 정도의 營業動機賦與, 즉 이윤이나 시장점유율의 증가가 필요하다는 互惠的인 입장에서 검토되어야 한다. 이러한 의미에서 외국은행지점에 대한 정책은 소극적으로 規制를 강화하기보다는 금융국제화의 實益을 극대화한다는 적극적인 견지에서 외국은행지점의 효율적인 활용을 위한 정책방향을 수립하는 것이 보다 합리적이라고 생각된다.

24) 1984년 4월 20일 정부는 「金融自律化 및 營業環境改善對策」을 발표하여 외국은행지점에 대한 規制를 크게 완화하였는데 그 주요 내용을 살펴보면 다음과 같다.

- ① 외국은행국내지점에 대하여 금년내에 全國銀行協會 및 어음交換所 加入 허용
- ② 金錢信託取扱 허용
- ③ 한국은행再割을 점진적으로 허용
- ④ SWAP 및 외국은행국내지점에 대한 現行優待措置는 점차 폐지

25) 經濟企劃院, 『第5次經濟社會發展5個年計劃 修正計劃 附屬資料』, 1983. 12. 22.

정부는 외은지점 營業活動規制에 대하여 이미 상당한 개선조치를 취하였을 뿐만 아니라 殘存하고 있는 일부의 규제사항도 우리나라의 경제 및 금융산업의 발전에 따라 완화 혹은 폐지하고 1986년부터는 국내은행과 거의 同一한 조건에서 경쟁할 수 있도록 하겠다는 획기적인 自由化宣言을 최근 발표하였다²⁴⁾.

이를 보다 구체적으로 실시하기 위해서는 우선 우리 경제의 발전과 금융국제화단계에 대응하는 외국은행지점의 새로운 役割을 定立하는 것이 필요할 것이다. 외국은행지점의 역할은 ① 外貨資金調達窓口 내지는 國際收支緩衝 役割, ② 국내금융시장의 自律化, 先進化의 촉매역할, ③ 국내금융시장국제화의 先導的 역할로 구분하여 고찰할 수 있으며, 이러한 役割의 定立에 따라 外銀支店에 대한 待遇問題는 종국적으로 同等한 競爭機會를 부여하여 相互均衡的인 발전을 도모하도록 하는 것이 우리가 추구해야 할 政策目標일 것이다.

가. 外貨資金調達窓口 내지는 國際收支緩衝 役割의 持續

제 5차 經濟社會發展 5개년계획 전망에 의하면 1986년에는 國際收支의 均衡이 예상되고 있다. 그러나 1988년까지는 매년 60억불 정도의 外貨資金調達が 필요할 뿐 아니라²⁵⁾ 우리나라의 높은 海外依存도와 개발도상국의 外債 문제에 따른 국제금융시장의 不安을 고려해 볼 때 외국은행지점의 外貨資金調達窓口 내지는 國際收支緩衝裝置로서의 역할은 계속 중요시된다. 외화자금조달의 증대방법으로는 다음과 같은 手段을 생각할 수 있다.

첫째, 외국은행지점의 甲基金增額 등 외화자금조달에 대한 「인센티브」를 제공한다. 즉 의

〈表 19〉 우리나라 金融國際化의 接近模型과 外銀役割

第1段階 —金融國際化의 準備段階— (60年代後半~ ~70年代初)	經濟條件 및 特徵	金融國際化 內容	外銀支店의 重要한 役割
<ul style="list-style-type: none"> 國際收支 條件 및 狀態 對外去來規模의 擴大 經常收支 赤字持續 資本導入 擴大 未成熟 債務 狀態 <p>—經濟成長 潛在力</p> <ul style="list-style-type: none"> 政府主導의 高度成長 持續 投資財源의 不足 海外依存 農業爲主에서 工業爲主의 産業構造로 移行 또는 인플레이션 <p>—金融資本市場 發達程度</p> <ul style="list-style-type: none"> 長·短期 金融市場의 未發達 經濟開發計劃 支拂을 위한 間接金融爲主의 金融體制 金利 및 換率의 價格機能 脆弱 <p>—對外去來의 自由化 程度</p> <ul style="list-style-type: none"> 貿易의 制限의 自由化 經常貿易支給 便宜爲主의 外換의 制限의 自由化 	<p>國際金融業務, 實物經濟의 國際化 趨勢에 따른 受動的인 國際金融業務 遂行</p> <ul style="list-style-type: none"> 貿易金融과 外貨貸出 및 이에 隨伴되는 外換業務 商業借款 支拂 및 銀行借款中心의 外資資金調達 <p>—外國銀行과의 「코레시」網 爲主의 對外去來 및 國內銀行의 海外進出 시작</p> <ul style="list-style-type: none"> 外國銀行의 國內受容 시작 外資調達窓口로서의 役割重視 外國銀行支店에 대한 優待措置 許容 	<p>國際金融業務의 擴大</p> <ul style="list-style-type: none"> 外資調達の 多樣化 「시리케이트」借款導入 등 銀行借款의 大型化, 多樣化 銀行債券(bonds), 變動金利附 預金證書(FRCD) 變動金利附어음(FRN) 등 外貨資金運用의 多樣化 —海外支店 또는 現地法에 대한 現地金融 —先物換去來 등 國內外換市場의 發達促進 <p>—國內金融機關의 海外進出 擴大</p> <ul style="list-style-type: none"> 海外 店舖網의 擴大 海外 現地法人 設立 <p>—外國金融機關의 國內受容擴大</p> <ul style="list-style-type: none"> 外國銀行支店의 受容擴大 「코리트, 코리」 및 合作銀行 設立許容 外國銀行에 대한 業務上 規制의 優待措置의 併行 	<p>外資調達窓口로서의 役割</p> <ul style="list-style-type: none"> 國內貯蓄不足充當 國際收支 赤字補填 <p>—信用供與能力의 補充</p> <ul style="list-style-type: none"> 對外支給保證能力 擴大 「리비고」를 통한 國內銀行의 資金負擔 輕減 <p>補完的 機能</p> <p>國際收支 緩衝의 役割</p> <ul style="list-style-type: none"> 世界經濟의 不透明과 不確實에 對備 國際收支의 大幅赤字에 對備한 安全 板 千鍊
<p>第2段階 —金融國際化의 初期推進段階— (80年代前半)</p>	<p>國際收支 條件 및 狀態</p> <ul style="list-style-type: none"> 經常收支 赤字의 長期的 減少趨勢 外債累積 趨勢의 緩慢 未成熟 債務國에서 成熟債務國으로의 轉換段階 <p>—經濟成長 潛在力</p> <ul style="list-style-type: none"> 成長趨勢의 鈍化持續 重工業中心의 工業構造의 高度化 低物價趨勢로 轉換 投資財源의 海外依存 漸減 民間主導 經濟運用으로 轉換 企業의 海外進出 擴大 <p>—金融資本市場의 發達程度</p> <ul style="list-style-type: none"> 金融資本市場의 自律化 促進 및 競爭原理導入 金利·換率 등의 價格機能의 活性化 <p>—對外去來의 自由化 程度</p> <ul style="list-style-type: none"> 貿易自由化의 本格的 推進 外換自由化의 範圍의 擴大 資本自由化의 制限의 許容 —外國人 技術導入 및 直接投資擴大 —國際投資信託 및 Korea Fund 發行許容 	<p>國際金融業務의 擴大</p> <ul style="list-style-type: none"> 外資調達の 多樣化 「시리케이트」借款導入 등 銀行借款의 大型化, 多樣化 銀行債券(bonds), 變動金利附 預金證書(FRCD) 變動金利附어음(FRN) 등 外貨資金運用의 多樣化 —海外支店 또는 現地法에 대한 現地金融 —先物換去來 등 國內外換市場의 發達促進 <p>—國內金融機關의 海外進出 擴大</p> <ul style="list-style-type: none"> 海外 店舖網의 擴大 海外 現地法人 設立 <p>—外國金融機關의 國內受容擴大</p> <ul style="list-style-type: none"> 外國銀行支店의 受容擴大 「코리트, 코리」 및 合作銀行 設立許容 外國銀行에 대한 業務上 規制의 優待措置의 併行 	<p>外資調達窓口로서의 役割</p> <ul style="list-style-type: none"> 國內貯蓄不足充當 國際收支 赤字補填 <p>—信用供與能力의 補充</p> <ul style="list-style-type: none"> 對外支給保證能力 擴大 「리비고」를 통한 國內銀行의 資金負擔 輕減 <p>補完的 機能</p> <p>國際收支 緩衝의 役割</p> <ul style="list-style-type: none"> 世界經濟의 不透明과 不確實에 對備 國際收支의 大幅赤字에 對備한 安全 板 千鍊

第3段階

—金融國際化的擴散段階—
(80年代後半)

國際收支條件及狀態

- 經常收支の黒字基調定着
- 資本導入一邊倒에서 資本輸出의 擴大
- 未成爲 債權國
- 純對外資產 增加

經濟成長 潜在力

- 安定成長 基調定着
- 動態的 比較優位 產業構造로 轉換
- 投資財源의 自立의 可
- 民間主導에 의한 市場經濟原理擴充
- 企業의 國際競爭力 強化 및 現地指向 國際化段階
- 金融資本市場의 發達程度
- 金融資本市場의 自律化와 競爭原理 擴充 및 國際競爭力 強化
- 競爭自由化의 進展 및 國際水準으로의 接近
- 換率의 安定的 運用
- 對外去來의 自由化의 實現
- 貿易自由化의 完成段階
- 外換率自由化의 去來의 自由的 自由化
- 經常貿易去來의 價格的 自由化
- 資本自由化의 本格推進
- 一國內開發型 海外投資 投資擴大
- 一外國人의 國內證券 投資擴大
- 一國內證券의 海外發行擴大

國際金融業務의 深化

- 「머치트뱅크」業務 參與
- 「시티캐피탈」信託 參與
- 一國際投資信託 등 證券引受團 參與
- 銀行債券發行擴大 등 國內優良企業 海外債券發行擴大
- 銀行債券輸出의 本格化와 保有外換의 收益性爲主 資本運用擴大
- 銀行周邊業務 取扱
- 「유니칼뱅크」情報서비스 등 參與
- 「유니칼뱅크」體制로의 轉換에 따른 證券業務 參與
- 金融專門家의 養成
- 國內金融機關 海外進出의 深化
- 合法人이나 「콘소시엄」 銀行參與擴大
- 進出地域의 多變化 등 國際競爭力 強化
- 業務의 效率化 등 國際競爭力 強化
- 外國銀行의 國內進出
- 一國內銀行과의 同一한 競爭基盤造成
- 一國內金融機關의 競爭能力 擴充
- 一規制의 優待措置의 縮小
- 外國銀行의 役割 再定立
- 國內金融市場의 國際化 本格推進
- 國內外換市場의 活性化
- 一國外金融「엔터」創設

競爭的 機能

—國內金融市場先進化의 觸媒役割—
 • 先進經營管理 및 金融技法이나 導入 媒體
 • 國內金融市場의 自律化 및 競爭原理 促進
 • 金融周邊業務開發
 • 國內金融市場의 均衡發展 促進

先導的 機能

—國際金融市場 構成員으로서의 先導的 役割—
 • 國內資金의 對外運用窓口
 • 域外金融業務의 中樞的 機能
 • 龐大한 情報 및 店舖網, 資金力을 活用한 主要國際金融市場과 連繫機能
 • 金融, 外換專門人力 養成寄與

第4段階

—金融國際化的完成段階—
(90年代)

國際收支條件及狀態

- 國際收支의 均衡에 이르는 黑字 (對外債權으로부터의 收益增加)
- 對外債權의 累積
- 成熟債權國段階
- 經濟成長 潜在力: 經濟運用 및 經濟體質 등에서 先進國水準이 높
- 物價의 安定 및 中成長基調
- 比較優位 資源配分 定着
- 價格機轉原理에 의한 先進產業構造
- 企業의 國際競爭力 確保 및 汎世界的인 多國籍 企業化
- 金融: 資本市場의 先進化
- 金融: 資本市場의 自律推進
- 金利自由化 및 國際水準化
- 換率의 實質的 變動換率制로의 移行 및 安定性 確保
- 對外去來의 自由化 完成
- 一經常貿易去來의 自由化
- 一貿易의 交換性 確保
- 一資本自由化의 完成
- 一民間의 海外證券投資 및 外國人의 國內證券發行 許容

國際金融業務의 國際競爭力 強化

- 國際金融業務의 國際競爭力 強化
- 「머치트뱅크」業務의 本格化
- 一「시티캐피탈」信託 및 銀行債券發行 周旋 및 參與
- 一財務經營上의 助言 및 合併周旋
- 國際投資信託 등 證券引受團 幹事
- 海峽金融 등 小資本金融의 參與
- 多國籍企業, 外國政府 및 「유로」 銀行 등으로 去來對象의 多樣化
- 國內金融機關의 海外進出
- 全世宗의 「네트워크」 形成
- 多樣化한 進出形態
- 國際競爭力 基盤 위에서 進出國의 金融機關과 業務競爭
- 外國金融機關의 國全進出
- 國內金融機關과 同一한 條件下의 競爭保障 및 新展開
- 國際金融 中心地로 發展하는 데 外國銀行의 先導的 役割重賦
- 國際金融: 資本市場의 形成

국은행지점에 대한 우대조치를 갑기금 등 資本金과 연결시켜 증액을 유도한다. 예컨대 SWAP한도책정, 한국은행再割引 許容限度 및 지점증설 등을 국내에 진출하는 외국은행의 資本金規模와 직결시키는 것도 한 방법이 될 수 있다.

둘째, 외국은행지점 導入資金의 활용을 촉진한다. 용자대상을 延拂輸出이나 海外投資 등으로 확대하거나 외화대출금리를 法定最高限度내에서 자유화하는 등의 방법으로 外貨貸出制度를 개선한다. 그리고 B/A, 「리네고」(rengo), 先物換去來 등 外換去來를 活性化함으로써 外貨資金의 活用을 촉진한다.

나. 國內金融市場 先進化的 觸媒役割

외국은행지점의 두번째 역할로서는 국내금융기관의 先進化를 촉진하는 기능을 들 수 있다. 외국은행지점으로부터의 우수한 경영관리와 金融技法, 새로운 금융상품 및 금융서비스의 도입개발로 국내금융기관의 先進化가 촉진되며, 외국은행지점으로서는 은행간 競爭격화에 따른 業務占有率 및 收益率低下에 대응하고 특정업무에 대한 過當競爭을 회피하고 多樣化를 기할 수 있을 것이다. 이러한 국내금융산업 선진화를 촉진하는 역할이 구체적으로 수행되는 과정을 살펴보면 다음과 같다.

첫째 先進金融技法의 도입 및 발전을 선도한다. 예를 들면 審査技法, 危險分析技法, 資產負債管理技法, 컴퓨터에 의한 선진금융처리 기법과 情報管理技法, 그리고 선물환거래기법 및 「딜링」, 중개기법 등을 들 수 있다.

둘째 競爭原理에 입각한 국내금융시장의 多元的 發展을 촉진한다. 즉 국내금융제도상 소비자금융 및 주택금융 등 脆弱部門에 선진금

용서비스를 확충할 수 있고 「리스」, 「팩토링」, 「크레디트 카드」업무나 「컴퓨터 서비스」의 제공을 통하여 銀行周邊業務를 개발하게 된다. 또한 還買條件附債券, CD, MMF, MMC, CMA 등 다양한 단기금융상품을 개발함으로써 단기금융시장을 발전시킬 수 있다. 한편 「달러 콜」시장, B/A 등 어음시장 및 기타의 은행간거래를 촉진하여 外換市場도 활성화시킨다. 그 외에도 金利 및 手數料 등의 자율화나 「유니버설 बैं킹」체제로의 전환을 촉진하는 계기가 된다.

다. 國內金融市場 國際化的 先導的 役割

실물경제의 國際化가 진전되어 감에 따라 금융국제화가 요청되며 이를 위해서는 국제적 資金需給을 仲介하고 여타 국제금융시장과의 連結帶의 역할을 할 수 있는 國際金融市場의 構成員이 필요하게 된다. 현재로서는 우수한 금융「퍼실리티」를 지닌 외국은행지점이 국제금융업무에 있어 先導的 役割을 할 것이 기대되며 이는 또한 외국은행지점에 대하여도 새로운 收益基盤과 業務領域을 제공하게 된다. 이러한 國際金融市場 構成員으로서의 선도적 역할로는 다음과 같은 것을 들 수 있다.

첫째, 「신디케이트」차관 및 국제채권의 先導的 管理者로서의 기능을 한다든가 국제금융시장에서의 證券投資 등의 효율적인 운용을 통하여 국제금융시장에서의 資金의 需要者와 供給者를 연결하는 仲介者로서의 역할을 기대할 수 있다.

둘째, 先物去來의 規模를 확대하고 通貨先物이나 金利先物 등 새로운 先物去來를 導入하여 先物市場을 活性化하는 등 國際金融市場에 필요한 제도적 장치의 도입이나 개발을 촉

진한다.

세계, 國際金融의 專門人力을 양성하고 「온라인」 등 金融業務의 電算化 및 通信施設 등의 개선을 통하여 國際金融業務의 下部構造 구축에 기여할 수 있다.

라. 國內金融機關과 外國銀行支店の 同一한 競爭條件下에서의 均衡的 發展

외국은행지점의 外貨資金調達을 촉진하는 것은 우리나라의 巨視經濟政策상 중요한 과제이지만 國內金融市場의 미발달 등 金融國際化의 與件이 아직 성숙되지 못하고 있기 때문에 외국은행지점에 대해 優待措置와 아울러 規制措置를 취하고 있는 것은 앞에서 설명한 바와 같다. 그러나 앞으로 우리 경제가 더욱 성숙되고 金融國際化가 진전됨에 따라 기본적으로는 國內은행과 외국은행지점이 동일한 競爭條件下에서 선의의 경쟁을 하도록 유도하는 것이 효율극대화를 통한 相互均衡的 발전에 도움이 된다. 이러한 기본방향하에서는 외국은행지점에 대하여 새로운 規制나 優待조치의 신설 또는 강화보다 國內金融제도의 발전과 國內은행의 競爭力強化에 주력하면서 장기적으로 외국은행지점에 대한 규제와 우대조치를 緩和하여 가는 것이 필요하다. 이를 위해서 다음과 같은 基本政策方向을 설정할 필요가 있다.

첫째, 韓國은행의 再割引 등을 허용한다. 韓國은행이 외국은행지점에 대하여 再割引이나 擔保貸出을 허용하지 않는 것은 현행법상 근거가 없는 것이며 중앙은행의 재할인 등이 지니는 最終貸與者(lender of last resort)로서의 상징적 의미를 고려할 때 외국은행지점의 중

〈表 20〉 現行 韓國銀行 再割引 및 어음 擔保 貸出 制度 (1984年 4月末)

	貸出金利(年%)		支援比率(%)
	金融機關	韓國銀行	
商業어음割引			{ 中小企業 : 70 어음 : 70 기타어음 : 30
輸出支援金融	10.0~	5.0	
農事資金	10.5		
營漁資金			

資料 : 韓國銀行

앙은행창구 활용은 허용되어야 한다. 단지 현행 再割引制度가 선진국에서의 금융정책수단과는 달리 國內은행의 낮은 收益性을 補填하는 등 특수한 정책효과를 기대하고 있음을 고려하여 이의 개선이 선행되어야 한다. 또한 외국은행에 대한 재할인허용한도를 資本金과 연결시켜 외자조달의 확대를 도모하고 SWAP규모, 流動性規制 내지는 政策金融 등에 있어서의 외국은행에 대한 우대조치의 축소와 병행하여 추진할 필요가 있다.

둘째, SWAP制度를 伸縮的으로 운영한다. 외국은행지점의 주요 원화조달수단으로서의 SWAP제도는 外貨資金調達의 필요성, 외국은행지점의 外貨資金조달상황, 業務占有率 및 收益率 등을 고려하여 신축적으로 운영하되, 장기적으로는 換率의 안정적 운용에 의해 換「리스크」를 최소화함으로써 消極的으로 활용하여야 한다. 그리고 外銀支店에 적용되는 SWAP에 대한 收益率의 우대²⁶⁾도 점진적으로 축소시켜야 한다.

세계, 외국은행지점의 資本金基準을 조정한다. 현행 외국은행지점에 대하여는 은행감독원장의 例外取扱承認에 따라 同一人與信限度²⁷⁾의 초과취급이 인정되고 있으나 실제 例外承認件數가 많아 절차상 매우 번거롭다. 또한 외

26) 1984.5末 현재 1%.

27) 대출의 경우 자본금의 50%, 지급보증의 경우 자본금의 100%.

국은행지점의 자본금은 甲基金과 乙基金으로 구분하여 乙基金은 對韓國銀行의 SWAP기금으로 하고 이는 갑기금과 적립금 및 이익충금·유보액의 4배를 초과할 수 없도록 규정되어 있다. 따라서 단기적으로는 乙基金의 한도를 上向調整하여 예외승인에 따른 번잡한 절차를 줄여가면서 장기적으로는 美·日의 경우와 같이 本店資本金基準으로 변경해 가야 할 것이다.

네째, 외국인에 대하여 크게 制限되고 있는 '國內不動產取得'²⁸⁾을 緩和할 필요가 있다. 앞으로 外國人直接投資의 확대와 함께 外銀支店의 경우에도 營業活動에 직접 관련된 不動產에 대하여는 綜合的인 土地政策과 조화되는 범위내에서 그 取得을 허용해야 할 것이다.

끝으로 支店新設 및 增設問題는 互惠主義 원칙, 對韓信用供與, 국내경제 및 금융시장의 여건 등을 고려하여 제한적으로 허용하는 것이 좋을 것이다.

이러한 差別規制의 점진적 축소에 맞추어 의 국은행지점에 대하여 優待하고 있는 流動性規制와 政策金融取扱免除, 外國換「포지션」限度의 優待²⁹⁾ 및 外貨貸出利子 등에 대한 稅制上の 혜택 등을 국내은행과 同一한 「베이스」로 전환해 가야 한다.

V. 結 論

이론적으로 經濟去來國際化的 實益은 국경

을 초월한 경제활동의 개방화와 국제화를 통하여 세계경제의 총자원을 最適分配케 하여 효율성을 극대화하는 데 있다. 우리나라가 개발초기에 對外指向的 經濟成長을 추구한 것도 부존자원의 부족과 협소한 국내시장을 극복하기 위한 經濟隘路要素의 보완적 의미가 강하였다. 그러나 현재 추진중인 開放化, 國際化는 이를 통해 自律과 競爭原理의 도입을 추구하여 전체 국민경제운용의 效率性을 극대화하고 세계 속에서의 한국경제의 역할을 質的으로 증진시키는 데 더 큰 경제적 의의가 있는 것이다.

이와 같은 自由主義哲學에 근거하여 제 5 공화국은 정치, 사회, 문화 등 모든 분야에서 개방화정책을 國是로 추구하고 있으며, 특히 經濟分野에서는 교역확대와 보호주의극복을 위해서는 우선적으로 자국시장을 개방화해야 한다는 對外防禦의 이유에서, 또한 개방에 의하여 국제경쟁력을 제고하고 능률극대화를 도모해야 한다는 對內的인 경제구조조정 필요성에서 개방화, 국제화를 적극적으로 추진하고 있다.

한편 金融과 實物經濟의 균형적인 발전 없이는 全體經濟의 成長과 發展이 제약될 수밖에 없으므로 우리 경제가 당면하고 있는 巨視經濟的 目標과 관련하여 불 때 金融의 課題는 다음아닌 競爭의 原理와 自律性을 최대로 존중하는 새로운 金融秩序를 확립하는 것이며 開放經濟體制를 前提로 하는 한 金融의 國際化가 당연히 포함된다고 하겠다.

최근 政府가 金融國際化政策의 일환인 對外銀支店政策에 있어 政府가 差別取扱을 철폐하고 국내은행과 동일한 조건하에서 競爭케 하고자 하는 것은 우리 경제 및 국제금융환경변

28) 外國人土地法 및 外國換管理法施行令에 의하면 土地의 경우 내무부장관, 그리고 기타 부동산의 경우는 재무부장관의 事前許可가 필요함.

29) 의국은행은 전월매입平殘의 150%, 국내은행은 20~100%임.

화에 따른 새로운 外銀의 기능을 정립하려는 것으로서 소극적으로 규제를 강화하여 국내은행을 보호하기보다는 적극적으로 外銀을活用하여 우리 금융산업의 競爭力을 提高하여 比較優位의 輸出産業으로 育成하고 金融「서비스」 분야에까지 無差別的으로 강화되는 先進國의 開放壓力에 능동적으로 對處한다는 의미에서 올바른 정책방향이라고 하겠다.

그러나 金融市場開放 내지 金融國際化는 歷史的 經驗에 비추어 보면 實物部門의 國際化가 상당히 이루어지는 등 先行要件이 충족된 후 自然發生的으로, 그리고 國內金融自由化의 最終目標로 추진되는 것이 對內外 經濟利害相衝을 최소화할 수 있는 방법이기 때문에 金融國際化 與件이 완전히 성숙되지 않은 상태에서 金融開放을 적극 추진하는 경우에는 다음과 같은 사항에 유의하여 補完對策을 강구하여야 할 것이다.

첫째, 金融國際化는 事前에 어느 정도 종합적인 金融國際化 基本計劃을 수립한 후 그때 그때의 여건에 따라 伸縮的으로 추진하되 貿易·外換·資本 自由化政策의 추진과 전체적으로 조화되고 긴밀한 연관을 지닌 가운데 補完措置를 함께 추진할 필요가 있다. 原論의으로는 貿易開放에 앞서 輸出競爭力을 높이고, 外換開放에 앞서 經常收支의 균형을 달성하며 金融開放에 앞서 國內金融自由化의 기반을 공고히 하는 것이 先決課題이다.

둘째, 金融市場의 開放은 세계적인 金融機關과의 자유로운 경쟁을 전제로 하는 것이기 때문에 國內金融機關의 國際競爭力 強化가 특

히 강조되어야 할 것이다. 이를 위해서는 國內金融機關의 資本 및 資産의 規模가 國際水準으로 대형화되어야 하고 經營面에 있어서도 철저한 商業主義에 입각하여 收益性を 提高하도록 하여야 한다. 그런 의미에서 정부는 金融機關의 각종 不實債權을 조속히 정리시켜야 한다. 이와 함께 國際金融業務는 高度의 知識産業이기 때문에 國際金融의 專門人力養成과 經營 및 情報 등의 管理體制와 같은 下部構造가 이루어져야 한다.

셋째, 外銀國內支店 經營의 건전성을 도모하고 國內金融秩序 維持와 金融政策의 유효성을 확보하기 위하여 外銀에 대한 적절한 監督이 필요하다. 현재 金融市場의 國際化가 가장 잘 이루어진 美國 및 西獨에 있어서도 國內金融政策 및 國際收支政策과 관련하여 저마다의 독자적인 規制措置가 취하여지고 있어 완전히 國際화된 시장이란 사실상 존재하지 않는다. 현실적으로 國內進出한 外銀이 多國籍銀行이고 이들의 會計方式이 우리의 것과는 크게 달라 필요한 資料徵求가 어렵고 또 本支店間 資産移動 등으로 金融의 監督이 어렵다.³⁰⁾ 따라서 監督當局은 外銀支店에 대한 資産, 收益 및 業務占有率 등 諸般情報를 銳意分析하고 法規의 준수 여부의 점검 등 주어진 監督權을 활용함으로써 外銀支店이 본연의 設立目的에 부합하도록 하여야 할 것이다.

끝으로, 또한 美國 등 先進國家에서 他國의 金融市場 開放을 국가적인 차원에서의 對外經濟政策으로 추진하고 있는 점을 감안할 때 우리의 金融市場 開放問題도 國際收支均衡이나 技術移轉 등 종합적인 經濟外交政策과의 유기적인 관련하에서 추진되어야 할 것이다.

30) American Bankers Association, *The Future Development of Foreign Banking Organizations in the U.S.*, 1981.

▷ 參 考 文 獻 ◁

- 金璟林, 『國際金融 및 資金管理論』, 法文社, 1983.
- 金基桓, 『80年代 韓國經濟의 基本課題와 展望—福祉社會로 가는 길—』, 韓國開發研究院, 1982. 3.
- 金重雄, 『對外去來自由化와 韓國經濟』, 韓國開發研究院, 1981. 10.
- 魚允大, 「韓國金融市場과 韓國金融機關의 國際化 戰略」, 『經濟發展과 金融産業』, 韓國投資金融, 1981.
- 韓國產業銀行, 「런던金融市場의 構造와 우리나라 金融機關의 進出方向」, 『조사월보』 1983. 8.
- 韓國外換銀行, 『東南아시아 金融制度』, 1981.
- 加藤隆俊譯, 『各國における 外國銀行規制の實態』, 金融財政事情研究會, 1981.
- 美財務省 報告書, *Report to Congress on Foreign Government Treatment of U.S. Commercial Banking Organizations*, 1980. (日譯, 『各國における 外國銀行規制の實態』, 1981.)
- 辛島祥夫編著, 『金融國際化, 未知の挑戰』, 東洋經濟新報社, 1983.
- 日本經濟新聞社, 『金融의 國際化』, 1980. 4.
- 日本金融問題研究會, 『國際化の 進展に伴う我が國の あり方』, 1979.
- Aliber, R.Z., “A Theory of Direct Foreign Investment” in C.P. Kindleberger’s ed., A Symposium, *The International Corporation*, Cambridge, Mass., MIT Press, 1970.
- American Bankers Association, *The Future Development of Foreign Banking Organizations in the U.S.*, 1980.
- Baker, James C. & M. Gerald Bradford, *American Banks Abroad*, 1974.
- Blanden, Michael, N.F.H. Kendall and T.J. Sheridan, “Foreign Banks in London,” *The Banker*, November 1982.
- Brown, Bowman, *International Banking Centers*, Euromoney Publications, 1982.
- Cohen, Benjamin, *Foreign Investment by U.S. Corporations as a Way of Reducing Risk*, Yale University Economic Growth Center.
- Davis, Steven I., *The Management Function in International Banking*, John Wiley & Sons, New York, 1979.
- , “Where Can Tomorrow’s Profits Be Earned?,” *The Banker*, Aug. 1982.
- Giddy, I., “The Theory and Industrial Organization of International Banking” in R.G. Hawkin, R. Levich and C. Wihlborg ed., *Internationalization of Financial Markets and National Economic Policy*, JAL Press, New York, 1981.
- Goldsmith, R.W., *Financial Intermediaries in the American Economy Since 1900*, National Bureau of Economic Research, 1982.
- Grubel, H.G., “A Theory of Multinational Banking”, *Banca Nazionale del Lavoro Quarterly Review*, 1977.
- Gruber, W., D. Mehta and R. Vernon, “The R & D Factor in International Trade and International Investment of U.S. Industries”, *Journal of Political Economics*, Feb. 1967.
- Hymer, S., *The International Operations of National Firms: A Study of Direct Foreign Investment*, Cambridge, Mass., MIT Press.

- Khoury, Sarkis J., *Dynamics of International Banking*, Praeger Publishers, 1980.
- Kim & Chang, *A Discussion of Selected Issues Concerning the Treatment of Foreign Bank Branches in Korea*, 1981. 3.
- Kindleberger, C.P., A Symposium, *The International Corporation*, Cambridge, Mass., MIT Press.
- Kruger, Bhagwati A.B., "Exchange Control Liberalization and Economic Development", *American Economic Review*, May 1973.
- Lees, Francis A., *Foreign Banking & Investment in the U.S.*, Redwood Burn Ltd., 1978.
- McDonald, Robert P., *International Syndicated Loans*, Euromoney Publications, 1982.
- Reuber, Grant L., *Private Foreign Investment in Development*, Clarendon Press, Oxford, 1973.
- Rhee, M.J., *International Banks and Financial Markets in Korea*, KIET, 1981.
- Singapore University Press, *Financial Institutions in Singapore*, 1978.
- Vernon, R., "International Investment and International Trade in the Product Cycle", *Quarterly Journal of Economics*, May 1966.