

Samil Flash

상호저축은행의 환경변화와 M&A에 대한 시사점

I. Introduction

1972년 이후 저축은행의 성장과 최근 직면하고 있는 문제점을 제시

1. 현황

대기업 중심의 고도성장 과정에서 소외된 영세서민과 중소기업들에게 금융편의를 제공하기 위한 목적으로 설립된 상호저축은행은 1972년 이래로 IMF 외환위기 시기를 제외하고는 지속적인 성장을 시현하여 왔습니다. 2007년 5월말 기준으로 109개의 저축은행에 7,000여 명이 종사하고 있으며, 47조원의 수신과 43조원의 여신을 보유하고 있습니다.

2. 문제점

(1) **영업기반 상실**: 은행, 보험 등의 공격적인 영업확대 정책으로 인하여, 가계대출 및 중소기업대출 등에 있어 영업기반이 크게 잠식되고 있습니다.

(2) **낮은 수익성**: 저축은행은 금융기관 중 가장 낮은 수익성을 나타내고 있습니다. 특히 FY2002 이후 5년간의 평균 ROA는 0.47%에 불과한 실정입니다.

(3) **열악한 자본건전성**: 장기간에 걸친 수익성 악화로 인하여 저축은행의 BIS기준 자기자본비율은 FY2001의 11.22%에서 FY2006 현재 9.31%로 하락하였습니다.

(4) **여신건전성 하락**: 저축은행 연체율은 FY2004의 경우 22.4%에 달하였으며, FY2005 이후 부동산 대출 확대로 여신건전성이 다소 개선되었습니다. 그러나 FY2006 하반기 이후 3개월 미만 연체채권이 증가하고, 부동산 경기가 위축되고 있어 여신건전성의 근본적인 개선은 난망합니다.

II. 상호저축은행을 둘러싼 환경변화와 경쟁 위기

금융산업 변화와 주요 영업기반인 부동산 시장 변화 및 금리 상승 등에 따른 저축은행의 환경변화 및 이에 따른 위협요인을 제시

1. 금융기관의 대형화, 겸업화, 개방화

외환위기 이후 국내 금융산업은 구조조정 과정을 통해 대형화, 겸업화, 개방화가 진행됨에 따라 저축은행의 영업경쟁력이 저하되고 있습니다. 특히 2007년 자본시장통합법의 제정으로 고금리에 기반한 저축은행의 영업기반에 심각한 위협을 초래하고 있습니다.

2. 부동산 시장변화

정부의 부동산 안정화 대책에 따른 부동산 담보대출 규제는 저축은행의 여신영업 기반을 위축시키고 있으며, 부동산 시장의 침체 시 부동산 기획 대출 등의 건전성이 급속히 악화될 위험이 잠재하고 있습니다.

3. 지속적인 금리 상승

저금리 환경하에서 저축은행은 은행 등과 차별화되는 높은 수신금리를 경쟁력으로 활용해 왔습니다. 최근의 전반적인 금리 상승 여건 하에서 경쟁력을 유지할 위한 수신금리 인상으로 저축은행의 수익성 악화 초래가 예상됩니다.

III. 상호저축은행의 강점과 기회

신속한 의사결정구조와 유연성에 기반한 저축은행의 강점 및 M&A를 통한 시너지 창출의 기회를 제시

1. 신속한 의사결정 구조

저축은행은 간소한 여신심사 절차로 신속한 의사결정을 할 수 있으며, 이를 통해 대출이용자의 수요를 충족시켜 상대적으로 위험이 낮으면서도 고수익의 달성이 가능합니다. 또한, 연성정보(Soft Information)의 활용으로 틈새시장에서 초과 수익을 창출할 수 있습니다.

2. 저축은행의 유연성

단일하고 제한된 고객층을 대상으로 금융환경 변화에 능동적으로 대응함으로써 높은 수익의 창출이 가능합니다. 특히 CSS(Credit Scoring System) 또는 CFS(Credit Filtering System)를 활용한 인터넷 대출, 대출상품과 창업지원을 결합한 복합상품 서비스 제공 등의 신규상품의 개발이 용이합니다.

3. 인수합병 시너지

금융감독위원회는 최근 감독규정 개정을 통해 저축은행간 M&A 활성화를 지원하고 있으며, 우량 저축은행에는 지점 설치, 동일인 여신한도 제한 규정 완화 등 혜택을 부여하고 있습니다. 또한, M&A를 통해 영업권역 제한을 극복함으로써 대형저축은행으로 성장이 가능합니다.

IV. 상호저축은행의 장기적 생존전략

과학적인 리스크 관리와 차별화 등을 저축은행의 생존전략으로 제시하고 있으며, 인수합병을 통한 대형화의 필요성도 제기

1. 리스크 관리

과학적 신용평가시스템의 개발을 통한 효율적 여신관리가 필수적이며, 이를 위해 중앙회 또는 저축은행간 공동의 노력이 필요합니다. 또한, 대출 포트폴리오의 다변화를 통해 경기변동에 따른 위험을 최소화하기 위한 노력이 필요합니다.

2. 투자은행 업무 강화와 전문화를 통한 차별화

기업간 M&A 활성화와 자본시장통합법의 제정, 한미 FTA 체결, 신흥 시장의 변동성 증대 등 금융환경이 급격히 변화함에 따라, 수익성의 개선을 위한 유가증권 투자 업무의 강화가 절실합니다. 한편, 독일 저축은행의 사례에서 나타나듯이 지역밀착 서비스 및 틈새시장 개발 등을 통한 차별화 전략으로 수익성 개선이 가능할 것으로 예상됩니다.

3. 인수합병을 통한 대형화

차별화에 성공하지 못한 중소형 저축은행은 대형금융기관과의 경쟁에서 도태할 수밖에 없습니다. 따라서 저축은행간 M&A를 통해 규모를 확대하고 차별화를 통해 효율성을 제고함으로써 장기적인 생존이 가능할 것입니다.

또한, 증권회사 등 타 금융기관의 인수 및 제휴를 통한 업무범위 및 영업기반의 확대가 필요합니다. 최근 솔로몬저축은행의 KGI증권 인수는 좋은 사업전략이 될 수 있습니다.

V. M&A와 상호저축은행의 시사점

급속히 변화하는 금융환경 속에서 근본적인 경쟁력 강화와 저축은행으로서의 한계를 극복하기 위해서는 M&A를 통한 외적인 변화가 절실한 시점입니다. 2005년 이후 저축은행 M&A가 지속적으로 이루어지고 있으며, 특히 중견그룹 이상의 기업집단이나 대형저축은행의 적극적인 M&A추진은 저축은행 업계에 대한 긍정적인 전망의 결과입니다.

향후에도 경쟁력 확보와 시장확대를 위한 저축은행의 M&A는 국내 금융산업의 구조조정과 맞물려 더욱 활발해질 것으로 예상됩니다.