

外國銀行의 進入과 成長의 決定要因*

- The Determinants of Foreign Banks' Entry and
Growth in Korea -

崔 生 林**

目 次

- I. 銀行의 海外進出 論理
- II. 外國銀行의 韓國進出
- III. 進入과 成長의 決定要因

外國銀行 國內支店の 活動과 成長은 恒常 經濟界의 큰 關心事中的의 하나였다. 特히 이 時點에서 이 問題를 되짚어 보는 것은 다음 두가지 理由에서 흥미 있는 일이 될 것이다. 그 하나는 最近 韓國의 國際收支가 黑字를 示顯하게 되어, 이들의 役割이 지금까지의 外資導入窓口로서의 意味가 減少되고, 새로운 機能을 模索해야 할 歧路에 서 있다는 點이며, 또 하나는 國內市場의 開放에 依한 金融國際化의 推進에 依해 外國銀行支店들에 對한 規制가 相當히 緩和되어 競爭構造와 經營與件이 最近 크게 變化되었다는 點을 들 수 있다.

따라서 外國銀行들에 있어서 지금은 하나의 轉換期이다. 韓國金融市場에서 지난 20年 間 이들의 急速한 成長을 可能하게 했던 理由를 규명해 봄으로써 지난 한 時期를 마감

* 本 論文의 初稿는 大韓商工會議所 韓國經濟研究中心 「駐韓 外國金融機關의 經營分析」, 1986年에 一部 發表되었음.

** 한양대학교 상경대학 교수

하고, 새로운 한 時期를 시작하는 意味를 찾고자 하는 것이 이 글의 目的이다.

이 글은 세 部分으로 나누어져 있는데, 첫 部分은 銀行産業에 있어서의 海外直接投資를 說明하는 一般的 論理의 概略이며, 두번째 部分은 外國銀行의 韓國進出現況에 對한 서술이며, 마지막 部分은 外國銀行들이 韓國市場으로 進入한 動機와 成長의 決定要因에 對한 分析이다.

I. 銀行의 海外進出 論理

企業이 海外에 진출하여 外國市場에서 현지기업들과 경쟁하려면 外國企業으로서의 別리한 점을 상쇄할 수 있을 만한 準獨占的인 經濟的 優位要素를 어떤 形態로든 보유하고 있어야 한다.(Hymer 1976, Kindleberger 1969). 이같은 優位要素는 우선 多國籍企業이라는 사실 자체에 기인한 요소, 둘째 外國企業이라는 特殊性에 기인한 요소, 그리고 마지막으로 각 은행의 고유한 또는 特定國으로 부터의 은행들에 특유한 어떤 요소들 등의 세가지 유형으로 구분될 수 있을 것이다(Tschoegl 1981).

첫째 多國籍銀行들은 국경의 제약을 벗어남으로 해서 外換과 金融規制 및 租稅制度에 의해 야기되는 國際的 不均衡을 중재(arbitrage) 할 수 있다. 이것은 국제적으로 자금을 이동시키거나 시장을 내부화시킴으로써 가능하며(Lessard 1979), 이같은 중재 능력 때문에 多國籍銀行들은 모국에서나 進出對象國에서만 營業을 하는 多國籍이 아닌 銀行들과의 경쟁에서 優위에 서게 되는 것이다.

둘째, 外國企業이라는 특수성에 기인한 요소의 대표적인 것은 現地國의 市場 또는 市場構造에 있어서의 규제라 하겠다. 韓國의 銀行産業은 역사적으로 소수의 市中銀行들에 의해 과점되어 왔으며 新規銀行의 設立은 엄격하게 규제되어 왔다 (政府의 은행에 대한 subsidy). 이같은 産業構造의 폐쇄성은 運營上의 효율을 제고시키려는 유인을 결핍되게 하였으며 나아가 政府의 압력에 민감하게 만들었다 (은행의 정부에 대한 tax). 이와 같은 狀況에서 外國銀行들의 進入은 寡占的 産業構造에 의해 유지되는 寡占的 價格의 보호우산 밑으로 공짜로 끼어드는 新規參與者가 되는 것을 意味한다.

세계, 은행의 고유한 또는 特定國으로부터의 은행들에 특유한 優位要素로는 같은 모국으로부터 진출해온 多國籍企業들(MNC)에 손쉽게 접근할 수 있다는 이점 등이 포함되어 있다.

海外直接投資에 관한 최근의 문헌들은 外國企業과 現地市場에 대한 情報, 상업적 지식 또는 기술 등과 같은 要素市場에 있어서의 不完全을 크게 중요시하고 있다. 장기간에 걸쳐 은행은 자기의 고객에 대한 지식을 축적하게 되며, 그 고객이 해외에 진출하고 그 은행도 따라서 동일한 외국에서 營業活動을 하게 되면, 현지의 競爭業體에 비해 보다 좋은 서비스를 제공할 수 있을 것이며, 이것이 競爭的 利點이 될 것이다. 그 은행은 이미 소유하고 있는 정보를 민첩하게, 그리고 追加費用을 별로 들이지 않고 찾아낼 수 있으며, 고객의 요구에 대해 다른 어떤 競爭銀行들 보다도 잘 호응할 수 있을 것이다(Grubel 1977).

外換規制가 있는 경우에는 본국에서 이들 多國籍企業의 海外支社에 직접 서비스를 제공하기에는 여러 가지의 어려움이 있다. 더구나 그 外國銀行이 多國籍企業인 고객에게 봉사하지 않는다면 다른 은행이 끼어들게 될 것이다. 그리고 外國銀行은 또한 現地國의 기업들에게 자기의 母國市場에 대한 知識을 팔 수도 있다.

해외로 진출하는 대부분의 은행들이 世界的인 大規模의 은행들이므로 이들의 内部的인 규모의 경제도 하나의 설명요인으로 볼 수 있을 것이다. 한국의 商業銀行들이 모두 세계의 300 위내에 드는 은행들이기는 하나 外國銀行들이 일반적으로 규모의 우위를 가진다.

Caves (1971)는 外國企業이 현지의 競爭業體에 비하여 우위에 설 수 있는 요인중의 하나로 製品差等化를 들고 있으며, Grubel (1977)도 제품의 차등화가 多國籍銀行의 小賣業務에 있어 대단히 중요하다고 주장하고 있다. 그러나 製品差等化 그 자체에 근거한 競爭的 優位는 현지기업들이 바로 모방할 수 있다면 안전한 것이라고는 할 수 없다.

이에 반해 出身國(national origin)은 현지은행들이 모방할 수 없는 差等化라고 할 수 있다. 외국의 은행은 그 출신국 때문에 현지의 교포나 여행객등 일부의 고객들을 쉽게 誘致할 수 있을 것이다(ethnic banking).

II. 外國銀行의 韓國進出

多國籍銀行들은 海外로 進出함에 있어 開發途上國들을 많이 택하였다.

UNCTC(1981)에 의하면 1980年 現在 128個 多國籍銀行들의 總海外店舖(支店과 子會社)數의 51%가 이들 開發途上國(開發途上國에 있는 世界 金融中心地 包含)에 所在하고 있다. 美國과 英國系의 銀行들에 있어 이같은 傾向이 커서 開發途上國에 所在한 外國銀行들의 總店舖의 41%를 이들이 占有하고 있다. 그뒤를 이어 불란서가 3位, 그리고 1960年代末부터 海外에 關心을 갖기 始作한 日本이 4位를 차지하고 있다.

地域別로 볼 때 多國籍銀行들의 海外店舖는 國際 金融中心地를 除外하면 라틴아메리카에 43%로 가장 많이 分布되어 있으며(그중 브라질에 20%程度), 37%가 아시아(中東 包含)에, 그리고 단지 나머지 20%가 아프리카에 位置하고 있다.

이를 다시 出身國別로 보면 美國系 銀行들은 50%以上이 라틴아메리카에, 29%가 아시아地域에(中東에 있는 4%까지 包含), 그리고 9%가 아프리카에 分布되어 있다. 이에 반해 불란서와 英國系의 多國籍銀行들은 보다 고르게 分布되어 있기는 하나 一部 開發途上國들과의 歷史的인 유대 關係에 의해 영향을 많이 받고 있다. 예컨대 아프리카에는 英國系 銀行들의 80%가 英語를 常用하는 나라에, 또 불란서계 銀行의 70%가 량이 불어를 使用하는 나라에 位置하고 있다. 한편 日本系 銀行들의 店舖들은 주로 아시아에 集中되어 있다.

한국에는 1986年 7월 현재 47개 外國銀行의 54個支店과 17 銀行의 17개의 事務所가 있으며(〈表1〉), 미국 BOA와 韓國 非金融企業들간의 合作 現地法人인 韓美銀行과 外國銀行은 아니나 제일한국교포들이 설립한 市中銀行인 新韓銀行이 있다. 韓國市場에 대한 外國銀行들의 이같은 진출은 대부분의 OECD會員國들에 비해서 적지 않은 숫자이다.(〈表2〉)

外國銀行들이 해외에 進出할 때 취할 수 있는 組織形態에는 몇 가지가 있으나 韓國에서 가장 중요한 形態는 事務所(representative offices 또는 loan production offices)와 支店(branches)이다.

事務所는 대체로 管理者(manager) 한사람에 2, 3명 정도의 보조원과 사무보조원정

〈表 1〉 外國銀行 韓國進入의 國別 現況

(1986년 7월말 현재)

국 별	지 점 수 (은행수)	사무소수	국 별	지 점 수 (은행수)	사무소수
미 국	18 (15)	3	인 도	1 (1)	0
일 본	10 (9)	7	화 란	1 (1)	0
영 국	6 (5)	0	중 동	1 (1)	0
서 독	2 (1)	1	호 주	1 (1)	1
프 랑 스	6 (6)	1	사 우 디	0 (0)	1
싱 가 폴	3 (3)	0	말레이시아	0 (0)	1
카 나 다	3 (3)	1	파 키 스 탄	0 (0)	1
홍 콩	2 (1)	0	계	54 (47)	17

資料 : 財務部

〈表 2〉 一部 OECD 國家에 進出한 外國銀行의 營業店數*

(연말 기준)

Host Country	1960	1970	1973	1979	1981
Austria	-	14	12	13	15
Belgium	14 (b)	26	38	51	56
Denmark	-	-	1	5	5
France	333	58	76	116	131
Germany	24	77	-	149	148
Italy	2	8	15	36	38
Japan (a)	34	38	58	85	94
Luxembourg (c)	3	23	56	96	102
Netherlands	-	23	27	39	40
Spain	4 (a)	5	5	18	36
Switzerland	8 (a)	97	99	96	107
United Kingdom	51 (d)	95	129	214	229
United States	-	-	124	345	459

註 : *外國銀行의 지점 또는 50% 이상의 지분을 가지는 子會社의 수

(a) 지점만 포함

(b) 1958

(c) 벨지움계 은행은 포함되지 않았음

(d) 1962

資料 : OECD, *The Internationalization of Banking*, 1983.

도로 구성된 작은 조직으로 은행이라고 할 수는 없다. 事務所는 域內 (onshore) 거래로 預金을 받거나 貸出을 하지 않으며, 當座去來나 信用狀 등을 취급하지 않으므로 정부의 규제가 거의 없다. 그러나 다른 金融中心地에 帳簿記載 (booking) 하는 域外 (offshore) 거래로 貸出이나 預金 등을 주선할 수는 있다.

事務所의 基本的인 機能은 本店의 顧客들을 위해 현지의 情報나 意見을 제공하고 現地の 企業人들과 접촉할 수 있도록 주선해 주며, 本社의 서비스에 대한 現地企業人들의 문의에 응하는 일이다. 또한 본점과 코르레스 협정을 맺고 있는 현지의 은행들 (correspondent banks) 과의 관계를 보살피는 업무도 수행한다. 相對的으로 적은 비용으로 고객에 대한 서비스와 市場進入이라고 하는 두가지의 목적을 달성하려는 방법이며, 새로운 시장을 개척하는데 있어 대단히 유용한 豫備的 段階라고 볼 수 있다.

支店組織은 법적으로나 기능면에서 본점의 연장으로 활동하는 것이며 本店의 人的 또는 財政的인 모든 자원의 뒷받침을 받고 있는 形態이다. 따라서 독자적인 定款이나 理事會 또는 資本金을 보유하고 있지는 않다. 고객의 입장에서 볼 때 外國銀行의 지점을 이용하는 가장 큰 이점은 그 지점이 본점의 이름 아래 그리고 본점의 법적인 책임하에 모든 종류의 銀行業務를 수행한다는 점이다.

원칙적으로 外國銀行支店은 國內銀行의 支店과 마찬가지로 모든 종류의 預金과 貸出業務를 취급한다. 그리고 外國銀行支店은 일반적으로 個人이나 中小企業에 대한 小賣金融보다는 다른 銀行이나 국제화된 大企業들과의 都賣業務를 주로 취급한다. 支店은 본점의 연장인 탓으로 본점이 소개하는 母國 (home country) 의 규제와 지점이 실제로 營業活動을 하고 있는 現地國 (host country) 의 규제를 양쪽에서 받게 된다.

現地法人 (banking subsidiaries) 의 형태는 資本參與는 外國銀行인 본점이 하나 獨立的으로 설립한 은행이다. 支店은 현지에 진출한 外國企業들과의 거래를 주로하며 現地國의 기업들의 거래를 유치하는데 어려움을 겪는 것이 보통인데 반하여, 現地法人인 外國銀行의 子會社는 國內業務와 國際銀行業務를 전반적으로 취급하는 것이 일반적이다. 이들은 銀行業務를 종합적으로 취급하고 小賣業務도 활발히 취급하는 것이 보통이며, 國內 市中銀行과 동일한 취급을 받는다. 또한 現地法人 銀行의 경영층은 現地企業들과 쉽게 접근하고 친근해 질 수 있도록 現地人들로 임명하는 것이 상례적이다.

韓國에 進出한 外國銀行들은 앞서 言及한 韓美銀行의 境遇를 除外하고는 단지 支店과

事務所의 形態만이 許容되고 있다. <表1>에서 보는 바와 같이 美國系 銀行의 支店이 18 個로 全體 54 個 外國銀行支店の 1/3 을 차지하고 있으며, 다음으로 日本系 銀行들은 10 個 支店을, 그리고 英國과 佛蘭西系가 各各 6 個 支店을 가지고 있다. 1985 年 決算基準으로 資産順位 上位 500 大 銀行(The Banker, July 1986)에 美國系 銀行 110 個, 日本系 77 個, 英國系 16 個 그리고 佛蘭西系 18 個가 包含된 것을 考慮할 때 이들 國家의 銀行들이 韓國에 過多하게 進出되었다고 할 수 있다. 上位 500 順位에 27 個의 銀行이 記錄되었으며, 國際金融界에서 그 比重이 만만치 않은 이태리系의 銀行이 韓國에 아직 支店이나 事務所도 하나 없다는 것은 재미있는 일이다. 스위스系의 銀行에 대해서도 같은 말을 할 수 있을 것이다.

日本의 事務所가 7 個나 되는 것은 韓國과 地理적으로 인접한 日本에서 規模가 큰 都賣業務를 取扱할 수 있으므로 이들중 一部는 支店化될 수 있음에도 불구하고 事務所 組織으로 滿足하고 있는 것이 아닌가 짐작된다.

韓國이 現代化되기 以前인 19 世紀 後半에 日本銀行이 韓國에 進入했다는 記錄이 있으나 現代 銀行制度가 確立된 以後 政府가 外國銀行들의 進入을 許容한 것은 1967 年 부터이다. 韓國 建設業體들의 中東進出이 활발했고 經濟成長이 빨랐던 1977~78 年에 급격한 數的 增加가 있었으며 그 以後 每年 多少의 新規支店設立이 許容되어 왔다.

<表3>

外國銀行店舖의 成長

(單位: 10 億, %, 個)

年 度	支店數 累計 ¹⁾	支店の 總資産 ²⁾	一般銀行資産中 占有 率	事務所數 累計 ¹⁾
1967	5	2	0.8	2
1970	6	15	1.4	4
1975	9	260	4.9	8
1980	33	3,258	12.3	17
1985	53	9,627	16.7	
年平均實質成長率 (1970~1985)	-	33.2%	-	-

註1) 다음년도의 3월 1일 현재 누적치임.

2) 지급보증 포함.

Ⅲ. 進入과 成長의 決定要因

〈表3〉에서 보는 바와 같이 外國銀行들은 끊임없이 國內市場에 進入해 왔으며, 또한 急速한 성장을 성취하여 왔다. 이제 이같은 성공이 가능할 수 있었던 巨視的인 要因들을 규명해 보자. 중요한 說明力을 가질 만한 變數들을 사전적으로 (a priori) 여러 가지 각할 수 있는데 먼저 몇가지 예를 보기로 하자.

Fieleke (1977)은 美國銀行들이 外國에 進出하는 이유를 조사한 바 있다. 1974년에 10개국과 1975년에 8개국의 자료를 이용하여 回歸分析을 한 결과 相對方 進出國에 대한 미국의 直接投資가 海外支店網 구축에 중요한 영향을 미치는데 반하여, 現地國의 GNP, 貿易量, 그리고 지점의 資產收益率은 說明變數로서 중요하지 않은 것으로 결론지었다. 이 研究結果를 근거로 Fieleke는 은행은 海外進出國에서 非金融機關인 多國籍企業의 營業活動에 대한 金融서비스 提供에 그 목적이 있다고 결론지었다.

Goldberg와 Saunders (1980)는 1961~1978년의 기간동안 英國에 진출한 美國銀行들의 進出決定과 이들의 成長에 영향을 준 요소들을 분석했다. 經濟的 要因들과 規制要因들의 영향을 조사한 결과 資本流出을 통제한 미국의 規制政策(例컨대 Voluntary Credit Restraint Program)은 약간의 억제 효과가 있는 것으로 나타났으며, 英國의 規制政策은 1973년처럼 극히 강화되었던 때에도 별로 영향을 미치지 못한 것으로 나타났다. 經濟要素로서 가장 중요한 것으로는 貿易에 관련된 金融을 제공하려는 미국 은행들의 必要性和 英國 國內은행업의 높은 伸張率로 밝혀졌으며, 尤로달러 利率도 1960년대에는 강력한 효과가 있었던 것으로 나타났다.

이와 같은 既存 研究들의 결과를 참고로 하여 韓國에 있어서의 外國銀行의 進入과 成長의 決定要因을 다음 모델에 의하여 回歸分析으로 추정해 보기로 한다.

$$\begin{aligned} \ln A_t = & \alpha + \beta_1 \ln P_{t-1} + \beta_2 \ln DI_t + \beta_3 \ln FI_t + \beta_4 \ln (I/Y) \\ & + \beta_5 \ln R_t + \beta_6 \ln L_t + e_t \end{aligned}$$

여기서 從屬變數인 外國銀行支店の 규모는 이들의 수 또는 總資產으로 측정할 수 있을 것이나 여기서는 후자를 택하였다. 새로운 外國銀行의 市場進入은 기존 外國銀行

國內支店들이 취급하지 못한 새로운 업무를 創出 (trade creation) 하는 效果도 있을 것이나, 既存支店들과 경쟁하여 이들의 업무를 代替 (trade diversion) 하는 면이 클 것이다. 따라서 어떤 주어진 지점에서 볼 때 外國銀行支店들의 資產總額은 지점 수에 크게 구애받지 않는다고 볼 수 있다. 이것이 進入과 成長을 함께 고려하는 理由이기도 하다. 이 資產規模에 대한 자료는 韓國銀行의 「 調查統計月報」에 따른다.

위의 모델은 外國銀行의 韓國進出과 成長을 결정하는 데 있어 기본적으로 여섯가지의 要因이 중요하다고 가정한 것이다. 첫째, 銀行의 經營目的에 있어 利潤(P)의 極大化가 유일한 목적은 아닐지도 모르나 가장 중요한 目的이라 할 수 있으므로 既存 外銀支店들의 높은 收益率은 韓國市場으로의 進입을 매력적으로 만들고, 다른 지점들의 業務擴張에 자극을 주는 要因이라 할 것이다. 이 변수는 外國銀行支店들이 발표하는 매년말 貸借代照表를 총계하여 總資產에 대한 當期純益, 즉 總資產純利益率로 측정하였다.

둘째, 銀行은 短期的 利潤뿐만 아니라 長期的으로 예상되는 장래의 利潤成長과 利潤機會를 중요시한다고 볼 수 있다. 이 장기적인 이익을 예상함에 있어 韓國의 國內景濟의 成長展望이 중요할 것이다. 韓國 국내에서의 貸出需要와 이에 대한 豫想은 國內 施設投資率과 높은 相關關係가 있을 것으로 가정하여, 經濟展望 예측에 널리 쓰여지는 國內投資率(DI)를 두번째 說明變數로 이용하였다.

셋째, 外國銀行들은 자기 나라의 多國籍企業인 고객이 韓國에 진출할 때 이들과 함께 동반하여 진출함으로써 이들과의 關係를 연장하여 韓國에서도 확실한 고객으로 만들 수 있다. 多國籍企業의 지사입장에서든 또한 企業事情과 필요를 이미 잘 파악하고 있는 本社 去來銀行의 支店과 去來關係를 유지함으로써 去來費用을 절감할 수 있다.

따라서 外國企業의 對韓直接投資(FI)는 外國銀行의 對韓進出 또는 業務擴充의 중요한 說明變數라 할 수 있다. 外國 多國籍企業들의 對韓直接投資는 外國기업들의 韓國내 企業活動의 증가를 나타내며, 韓國에 진출한 外國銀行들의 서비스에 대한 미래의 潛在的인 수요를 나타내는 지표로 볼 수 있다.

네째, 韓國에서의 國內金融業務에 결들여 國際金融業務의 장래증가에 대한 예측도 外國銀行들로서는 韓國市場 進出與否나 營業의 규모를 결정함에 있어 중요한 考慮事項이 될 것이다. 이를 나타냄에 있어 韓國의 GNP(Y_t)에 대한 수입(I)의 비율을 사용하

였다. 이 비율의 크기는 韓國經濟에 있어 貿易의 重要性이 增大되는 정도를 나타내는 것이며, 價格이나 인플레이션效果를 排除하고 貿易量增加效果만을 나타내기 위해 GNP에 대한 比率로 表示한 것이다.

國際貿易에 따르는 金融서비스는 반드시 海外支店을 이용하지 않고 本國에서도 提供할 수 있을 것이다. 그러나 이는 本國에서의 또는 진출국인 한국에서의 外換規制에 의해 크게 制限을 받을 수 있으며, 현실적으로 人間的인 接觸이 중요한 金融界에서는 아주 소극적인 業務遂行方法이라 할 수 있다.

다섯째, 外國銀行들의 韓國進出意思나 業務擴張意志가 강력하다 하여도 한국정부가 이를 허용하여야만 가능하다. 韓國政府는 外國銀行의 對韓進出과 業務許容範圍의 決定에 있어 互惠主義를 많이 적용하여 왔으므로 한국정부의 規制를 나타내는 변수로서 한국市中銀行들의 海外保有資産 規模(R)을 說明變數로 택하였다.

여섯째, 한국의 經濟開發 촉진을 위한 資金과 國際收支의 적자를 보전하는데 필요한 資金을 해외로부터 조달함에 있어 지금까지 外國銀行支店の 기여는 무시할 수 없이었다. 外國銀行支店들은 직접적인 域內(onshore) 업무뿐 아니라 간접적인 域外(offshore) 업무의 중개와 사후관리를 통해 한국의 중요한 外貨調達窓口 役割을 하여 왔으며, 이것이 外國銀行의 중요한 업무중의 하나였음을 부인할 수 없다. 따라서 여섯번째인 마지막 說明變數로서 한국의 海外借入金 規模(L)를 택하였다.

回歸分析의 결과는 다음과 같다. (괄호안 숫자는 표준오차)

$$\begin{aligned} \ln A_t = & -5.24^* + 0.30^{**} \ln(P_t - 1) + 0.13 \ln DI_t + 0.08 \ln FI_t \\ & (2.70) (0.08) \quad (0.42) \quad (0.06) \\ & + 0.11 \ln(I/Y)_t + 0.47^{**} \ln R_t + 0.30^{**} \ln L_t \\ & (0.36) \quad (0.12) \quad (0.14) \end{aligned}$$

Corrected $R^2 = 0.99$, F 값 = 187.39**, S.S.E = 0.126.

주: *는 5%에서, **는 1%에서의 유의값을 나타냄

위의 결과에서 볼 때 外國銀行의 韓國進入과 韓國 金融市場에서의 성장을 설명하는데 있어서 國內의 産業投資率(DI), 한국에 대한 外國人投資(FI) 그리고 貿易金融業務의 증대(I/Y) 등은 중요하지 않았다는 것을 알 수 있다. 韓國에 進出한 製造業分野

의 多國籍企業들이 內需市場에 主力해 왔기 때문에, 內需業務보다는 海外貿易量이 큰 企業과의 去來를 選好해 온 外國銀行支店들과의 業務連繫가 잘 이루어지지 못했을 것이다. 이것이 FI 變數가 重要하지 않은 것으로 나타난 結果의 部分的인 理由일 수 있을 것이다.

DI 와 I/Y 變數들이 相對的으로 낮은 重要性을 가지는 것은 外國銀行支店들이 長期施設資金의 供給보다는 短期的인 運轉資金用의 貸出에 主力한 것과 또 이들이 韓國內的 顧客을 充分히 確保하여 貿易量의 相對的 增加에 相應하는 貿易金融業務를 擔當하는데는 失敗한 것이 部分的인 理由가 아닌가 推理할 수 있다.

그러나 外國銀行들이 일반적으로 중요시하는 업무의 몇 가지 내용으로서 설명되지 않지만 한국이 外國銀行들에게 있어서는 대단히 높은 收益性이 보장되고 있다는 사실 (P) 韓國政府의 規制 (R), 그리고 韓國政府의 海外資金借入 (L) 등의 요소가 지금까지의 外國銀行支店들의 급속한 성장을 설명하는데 있어 중요한 요소들이라는 것을 알 수 있다.

이 分析의 結果는 外國銀行支店들의 경이적인 資産增加가 貸出포트폴리오의 管理나 顧客管理 등 商業銀行으로서의 傳統的인 業務의 效率的인 遂行에 의한 成果라기 보다는 韓國經濟의 巨視的인 問題點과 이로 인한 韓國政府의 인위적인 여러가지 誘引의 믹스에 의해 提供된 有利한 機會의 포착과 그 活用에 基因한 것임을 시사하고 있다.

한국의 國際收支가 호전되고 外債負擔의 압력이 경감되어 해외로부터의 資金導入의 필요성이 줄어들게 되었고, 韓國政府가 지금까지 外國銀行들에게 허용해오던 여러 가지 特惠措置가 소멸되어 감에 따라, 外國銀行들의 成長은 지금까지와는 다른 성장패턴을 가지게 될 것이다.

신규 진입희망자들에게 한국의 銀行市場이 주는 매력이나, 韓國에게 外國銀行支店들이 주는 매력이 크게 달라지고 있다. 실제로 지금까지 韓國政府는 外國銀行에 관련된 規制들을 시의에 맞추어 자주 變史시켜 왔다. 대표적인 特惠措置로 빈번이 지적되고 있는 환매조건부 외화매각 (Swap) 의 예에서 이것은 잘 나타나고 있다.

外國銀行들이 韓國市場에서 영업을 함에 있어 앞에서 언급한 세가지 잇점중에서 첫째인 多國籍銀行이기 때문에 가지는 本原的인 잇점과 두번째의 外國企業이라는 特殊性에 기인한 잇점들이 지금까지는 이들의 성장에 있어 대단히 중요한 요소들이었다. 그러나 장기적인 안목에서 볼 때 세번째인 은행의 고유한 요인 (bank-specific advantages) 과 각 은행의 運用面에서의 效率性 (operational efficiency) 이 장래에는 매우 중요하게 될 것이라고 예측 할 수 있다.

참 고 문 헌

- Caves, R., Int'l Corporations: The Industrial Economics of Foreign Investment, *Economica*, Feb., 1971, pp. 1-27.
- Choi, Sang-Rim, Adrian E. Tschoegl, and Chwo Ming Yu, Banks and the World's Major Financial Centers, 1970-1980, *Weltwirtschaftliches Archiv*, 1986, Band 122, Heft 1, pp. 48-64.
- Fieleke, N., The Growth of U.S. Banking Abroad: Analytical survey, in *Key Issues in international Banking*, Ballinger, Boston, M.A., 1977.
- Foreign Bankers Group in Korea, *Foreign Bank Contributions To The Korean Economy*, 1986.
- Goldberg, Lawrence G. and Anthony Saunders, The Determinants of Foreign Banking Activity in the United States, *Journal of Banking and Finance*, 1981, no. 5, pp. 17-32.
- _____ and _____, The Causes of U.S. Bank Expansion Overseas: The Case of Great Britain, *Journal of Money, Credit, and Banking*, 1980.
- Grubel, Herbert G., A Theory of Multinational Banking, *Banca Nazionale del Lavoro-Quarterly Review*, Dec. 1977, pp. 349-64.
- Hymer, Stephen H., *The Int'l Operations of National Firms: A study of Direct Investment*, Cambridge, Mass: MIT Press, 1976.