

GCC 은행산업의 최근 동향

■ 2008년 세계금융위기 이후, GCC의 은행산업은 대외경제 여건 악화에도 불구하고 지속적인 회복세를 보이고 있음.

- GCC 은행은 2008년 세계금융위기 이후 유럽 발 재정위기 및 신흥국의 경제위축에도 불구하고 2009-2011년에 연 평균 4.4%의 자산 성장률을 기록함.
- GCC 은행과 유럽은행 사이에 자금조달을 비롯한 직접적인 거래가 미미하기 때문에 유로존의 은행 부실화가 GCC은행의 성장 및 수익성에 큰 영향을 미치지 않았음.

■ 자산건전성 회복에 따라 높아진 대손충당금 적립비율(Loan Loss Coverage)¹⁾이 GCC 은행의 수익성 회복과 자산 성장의 주요 원인임.

- GCC 전체 상장은행의 부실자산(Non Performing Assets)은 2007년 59억 달러에 불과했지만, 2011년 187억 달러로 증가했음.
- 하지만 총부채 대비 무수익여신비율(Non Performing Loan Ratio)²⁾이 2009년 4.4%에서 2011년 3.6%로 0.8% 포인트 감소하여 자산건전성은 향상됨.
- 낮아진 무수익여신비율은 대손충당금³⁾을 감소시켰으며, 이로 인해 영업비용은 감소하고, 대손충당금 적립비율, 순이자수익(Net Interest Income) 및 비이자수익(Non Interest Income)은 모두 증가함.

표 1. GCC 상장은행의 재정건전성 변화 추이

국가(신용등급)	NPL(무수익여신비율)					LLC(대손충당금 적립비율)				
	2007	2008	2009	2010	2011	2007	2008	2009	2010	2011
바레인(BBB)	1.6	2.0	4.3	5.2	4.7	105.4	131.8	100.5	89.3	103.3
쿠웨이트(AA)	2.2	6.6	10.3	8.4	7.2	139.4	77.4	61.6	64.6	72.8
오만(A)	1.8	1.7	4.3	3.5	2.6	167.3	154.5	107.1	107.1	120.8
카타르(AA)	1.0	0.9	1.4	1.7	1.4	89.8	93.6	96.6	99.1	104.1
사우디(AA-)	1.9	1.6	3.3	3.0	2.4	141.3	136.0	87.2	113.0	126.6
UAE(N/A)	1.2	1.0	3.7	4.5	4.6	135.2	179.1	77.1	81.8	75.8
GCC 평균	1.7	2.2	4.4	4.2	3.6	133.6	109.8	77.9	87.5	94.1

자료: Standard & Poor's Industry Report Card.

■ 특히 GCC 내에서도 오만, 카타르 및 사우디아라비아는 보다 높은 자산건전성을 보인

- 1) 대손충당금 적립비율 = 대손충당금 잔액 / 무수익여신
- 2) 여신은 현 상태를 기준으로 정상, 주의, 고정, 회수의문, 대손 등으로 분류함. 이때 수익이 발생하지 않는 여신은 고정, 회수의문 및 대손 이며, 이것을 고정이하여신이라고 함. 고정이하여신(무수익여신)비율은 고정이하여신 합산 금액을 총여신으로 나눈 값으로 이 비율이 높으면 그만큼 위험하다고 할 수 있음.
- 3) 은행이 빌려준 후 받을 돈의 일부는 회수되지 못할 가능성을 항상 내포하고 있기 때문에 회수 불가능한 채권금액을 미리 합리적으로 추정, 수익의 일부를 충당해 둬으로써 미수금에 의해 자본이 잠식되는 것을 막기 위한 자금임. 대손충당금을 확보해 놓으면 거래기업의 부도로 채권을 회수하지 못해도 재무구조의 건전성을 유지할 수 있지만 받지 못하게 된 채권이 대손충당금보다 많으면 재무상황은 악화됨.

반면, 바레인과 쿠웨이트는 정치적 불안, 아랍에미리트는 두바이 부채문제로 상대적으로 자산건전성이 낮고, 이로 인해 자산 성장성이 낮음.

- 2012, 2013년에는 전해보다 성장률은 다소 감소하겠지만, 오만, 카타르, 사우디아라비아의 은행은 고 유가로 인한 높은 경제성장률과 유동성 증가로 완만한 성장세는 이어갈 것으로 전망됨.
- 아랍에미리트는 두바이 부채상환 및 부동산시장의 회복세 둔화, 바레인과 쿠웨이트는 정치적 불안정과 이로 인한 국제 신용도 하락 등의 이유로 자산 성장성이 낮을 것임.

〈자료: S&P Rating Direct, MEED 등〉

(손성현 연구원)