

모바일 금융 서비스와 은산분리에 관한 탐색적 연구

강신원* · 이종만**

An Exploratory Study on Mobile Financial Services with Separation of Banking and Commerce in Korea

Shinwon Kang* · Jung Mann Lee**

Abstract

Mobile financial services with incorporated into IT are actively introduced and being operated worldwide. Meanwhile, a relationship setting of industrial capital and financial capital has a close connection with development process of the financial markets and the economic development. If the relationship setting of industrial capital and financial capital are right, it will be good opportunity to ensure economic development, positive economic effect and global competitiveness of the financial industry as other developed countries. In order to expand the positive effects of these mobile financial services, a ICT companies, etc. should ease regulations to allow entry to the mobile financial services market. That is, the separation of banking and commerce should be abolished.

Keywords : Mobile Financial Service, Industrial Capital, Non-Financial Business Operator, Business Group Subject To Limitations On Cross-Shareholding, Separation Of Banking And Commerce

Received : 2016. 05. 25. Revised : 2016. 06. 28. Final Acceptance : 2016. 06. 28.

※ This study was supported by Suncheon National University Research Fund in 2014.

* Social Welfare Division, Suncheon National University, e-mail : swkang@suncheon.ac.kr

** Corresponding Author, Professor, Department of Mgt. of Digital Technology, Hoseo University, 12 Hoseodae-gil, Dongnam-gu, Cheonan-si, Chungcheongnam-do, 31066 Korea, Tel : +82-41-560-8356, e-mail : mann@hoseo.ac.kr

1. 서 론

세계적으로 금융 산업과 ICT 부문 간 상호융합을 통한 금융 서비스 혁신이 빠르게 진전됨에 따라 계좌개설, 대출, 결제, 자산관리서비스 등 금융 서비스 전반에 IT가 접목된 모바일 금융 서비스가 활발히 도입·운영되고 있다[Kang, 2015].¹⁾

우리나라의 경우, 발달된 IT 인프라, 금융 인프라, 소비자의 인식과 수요 등을 감안할 때 국내에 모바일 금융 서비스가 확산될 경우, 소비자들이 효율적으로 다양한 금융 서비스를 이용할 수 있게 되고, 모바일 금융 서비스 플랫폼 간 경쟁촉진을 통해 금리·수수료 등 금융비용을 절감할 수 있게 되어, 모바일 금융 관련 유관산업으로부터 새로운 일자리 및 부가가치가 창출되는 등의 다양한 긍정적인 효과가 기대된다.

2015년 발표된 WEF 국가경쟁력 보고서(The Global Competitiveness Report)에 따르면 한국의 금융경쟁력은 세계 87위 수준으로 낮은 것으로 평가되고 있다[WEF, 2015].²⁾ WEF 보고서에 나타난 금융경쟁력의 순위는 우리나라 국가경쟁력 순위인 26위에 보다 매우 낮으므로, 우리나라 금융은 타 분야에 비해 발전 정도가 매우 부족한 것으로 해석된다[WEF, 2015].³⁾

한편 ICT의 발달과 더불어 예상보다 급속도로 금융 산업과 시장의 글로벌화 및 모바일화가 진행되고 있다. 중국, 인도, 케냐, 등 세계 많은 국가에서 모바일을 통한 모바일 금융 서비스가 확산되고 있으며, 이를 통한 부가가치 및 경쟁력을 확대해 나가고 있다. 이러한 나라들의 경쟁력 확대 배경에는 은행업에 대한 ICT를 포함한 산업자본에 진입규제가 없거나 현저하게 낮다는 것이다[Kang, 2016].⁴⁾

우리나라의 경우 은산분리라는 규제를 통하여 산업자본의 은행업에 대한 참여를 규제하고 있다. 이는 글로벌 경쟁력을 확보할 수 있는 대규모 산업자본이 은행업에 진입할 수 없게 되어 현재와 같이 글로벌 경쟁력의 확보가 요구되는 시점에서 은행산업의 경쟁력을 낮추는 결과를 초래하고 있으며, 소비자의 금융포용(Financial Inclusion)을 확대하는데 걸림돌로 지적되고 있다[Hwan and Ahn, 2015].⁵⁾

여러 연구에 따르면 산업자본과 금융자본의 관계설정에 따라 금융시장 및 경제발달에 많은 영향을 주는 것으로 분석된다[Levine, 2005; Lee and Nam, 2008]. 즉 산업자본과 금융자본은 상생적으로 설정한다면 다른 나라에서 나타나는 경제발전, 고용창출 등 긍정적인 경제적 효과 및 우리

-
- 1) 전 세계적으로 모바일 금융 서비스에 대한 높은 관심은 금융에서 IT 혁신이 일어나고 있기 때문이다. 즉, 기존 금융 서비스의 이용 및 소비패턴이 모바일에서 이루어지는 모바일 금융 서비스로 급속히 이동되고 있다. 이러한 금융에서의 서비스 패러다임 변화는 소비자가 편리하고 저렴하게 금융 서비스의 이용이 가능해짐에 따라 기존의 금융 산업의 주도권이 모바일로 급속도로 이동하기 때문이다[Kang, 2015].
 - 2) WEF 국가경쟁력 보고서는 2004년부터 세계 주요 국가의 경쟁력을 평가해온 보고서이다. 이 보고서는 경제인 협력조사(Executive Opinion Survey)라고 불리는 설문 조사를 통해 국가의 현재 및 미래 경쟁력을 결정하는 주요 요소들과 그것들의 역학관계에 대해 설명하고 이를 바탕으로 해당 국가의 경쟁력을 평가한다. 2015년 보고서는 전 세계의 160개 협력사를 통해 144개 국가의 경쟁력을 분석하였다[WEF, 2015].
 - 3) 금융시장 발전도 세부 항목 및 평가 결과를 분야별로

-
- 살펴보면, 금융 서비스 이용가능성(99위), 금융 서비스 공급 정도(89위), 국내 주식시장을 통한 자금 조달(47위), 대출 이용 용이성(119위), 벤처 자본 이용가능성(86위), 은행 안정도(113위), 거래소 규제(78위), 법적 권리 지표(63위) 등으로 매우 낮게 조사되었다[WEF, 2015].
 - 4) 기존 금융의 IT 기능을 접목해 효율성과 편리성을 제고하는 점진적 변화 차원이 아니라 완전히 새로운 혁명적 변화를 통해 모바일 금융 서비스라는 새로운 패러다임으로 바뀌고 있는 점을 인식하는 것이 매우 중요하다. 모바일 금융 서비스에서 주도적 역할을 해야 할 ICT 산업자본의 은행 소유를 제한할 경우 이들 기업이 주도적 역할을 할 수 없어 모바일 금융 서비스가 발전할 수 없다는 것은 분명할 것이다[Kang, 2016].
 - 5) 중국은 알리바바·텐센트·바이두, 일본은 소니·야후·전자상거래업체 라쿠텐·통신업체 KDDI, 미국은 구글·페이스북 등이 모바일 금융 서비스에 진출해 있는 등 정보통신 인터넷 관련 산업자본이 금융 빅뱅을 주도하고 있다[Hwan and Ahn, 2015].

나라 금융 산업의 글로벌 경쟁력을 확보할 수 있는 계기가 될 수 있을 것으로 예측된다[Lee, 2007].

이러한 모바일 금융 서비스의 긍정적인 효과가 보다 확대되기 위해서는 ICT 기업 등을 비롯한 글로벌 경쟁력을 확보할 수 있는 잠재후보자의 진입이 가능하도록 기존의 비금융주력자(상호출자제한 기업집단 포함)의 은행지분보유한도 규제를 폐지가 검토하여야 할 것이다.

본 논문에서는 은산분리 논의를 재검토하여 우리나라 모바일 금융 서비스 발전을 위해 무엇이 바람직한 방향인지 논의해보고 그 해결 방안을 모색해보고자 한다. 이를 위해 제장에는 은산분리 논의와 관련해서 최근 나타난 모바일 금융 서비스 변화를 짚어보았다. 제 3장에서는 우리나라의 은산분리가 현재 어떤 상태이며 무엇이 이슈인지에 대하여 살펴보았다. 제 4에서는 금산분리의 논거를 중심으로 은산분리 완화를 왜 해야 하는지를 살펴본다. 마지막으로 제 5장에서는 우리나라 금융환경에 비추어 모바일 금융 서비스의 경쟁력 강화를 위한 시사점을 도출하였다.

2. 글로벌 금융환경 변화와 모바일 금융 서비스

2.1 기존 은행과 모바일 금융 서비스의 개념

우리나라 현행법상 ‘은행업’이란 “예금을 받거나 유가증권 또는 그 밖의 채무증서를 발행하여 불특정 다수인으로부터 채무를 부담함으로써 조달한 자금을 대출하는 것을 업으로 하는 것”이다(Financial Committee). ‘전자금융거래’란 “금융회사 또는 전자금융업자가 전자적 장치(현금자동지급기, 자동입출금기, 지급용단말기, 컴퓨터, 전화기 그 밖에 전자적 방법을 통하여 금융상품 및 서비스를 제공하고, 이용자가 금융회사 또는 전자금융업자의 종사자와 직접 대면하거나 의사소

통을 하지 아니하고 자동화된 방식으로 이를 이용하는 거래”를 말하는 것이다[Jin, 2015]. 결국 모바일 금융 서비스의 개념은 현행법상으로는 “전자적 장치를 통한 비대면 방식으로 수신과 여신 업무를 하는 은행”으로 해석할 수 있다.

기존 은행이 이미 제공하고 있는 ‘인터넷뱅킹 서비스’와의 차이는, 인터넷뱅킹은 인터넷상으로 기존 거래 은행에 접속하여 이체 등 통상의 금융 거래를 수행하는 것으로, 고객이 인터넷뱅킹을 이용하기 위해서는 거래은행을 방문하여 전자은행거래약관에 서명하고 비밀번호와 ID를 부여받아야 하며 인터넷상으로는 계좌를 개설할 수 없다는 의미에서 제한적인 전자금융거래라고 할 수 있다[Jin, 2015]. 반면, 모바일 금융 서비스는 비대면의 전자적 방식으로만 영업을 하는 특성상 예금, 대출 외에 신용카드, 전자상거래, 투자, 보험까지 은행업에 허용된 모든 상품을 모바일 디바이스를 통하여 취급하는 것이다[Kang, 2015; BBG, 2011].⁶⁾

2.2 모바일 금융 서비스의 중요성 :

금융에서의 IT 혁명

현행 은행업을 수행하는데 있어 은행지점망의 광범위한 구축과 유지에 은행 전체비용의 60% 이상이 소요되고 있다.

모바일 금융 서비스는 장점은 첫째, 지점을 최소화하여 모바일디바이스를 통해 대부분의 영업을 수행함에 따라 비용이 대폭적으로 절감하여 소비자에게 되돌려 줄 수 있다는 점이다[Kang, 2016]. 따라서 급증하는 전자상거래 시장 환경에서 모바일에 접속하는 수많은 잠재소비자를 유인할 수 있는 점이 장점이다.

6) 모바일 금융(Mobile Financial Service)이란? 상품 및 서비스의 구매, 대금의 지불, 송금, 대출, 보험, 주식, 자산관리 등 기존에 신용카드, 은행, 보험, 증권 등이 담당 하였던 금융 서비스가 모바일 폰을 통하여 이루어지는 것이다[Kang, 2015].

〈Table 1〉 Commercial banks SG Distribution Status(S bank)

	Labor costs	non-personnel expenses	Retirement Benefits	The depreciation	Taxes	total
Head office	30.3%	45.9%	4.0%	61.2%	47.3%	36.8%
Branches	69.7%	54.1%	96.0%	38.8%	52.7%	63.2%

*The end of 2014/number of branches(797 branches, 103 Branch)[Jin, 2015].

둘째, 현재 금융권에서 소외되어 있는 소비자들에게 양질의 금융 서비스를 제공을 확대 하여 금융포용을 확대할 수 있다는 점 등이 기존 은행 서비스와 차별되는 강점이라고 할 수 있다[Kang, 2016]. 즉, Pareto's law에 따르면 전체 20% 소비자에게서 80%수익이 창출된다. 기존의 은행들은 80% 소비자에게 서비스 공급비용이 높고, 80% 소비자에게 적절한 서비스를 가지고 있지 않으며, 대부분이 저소득층이라 영업 위험도가 낮다는 이유로 서비스 공급을 꺼리고 있다. 그러나 금융에서의 IT혁명으로 “Long tail law”가 적용될 수 있게 되었다. 이는 모바일 금융 서비스는 지점이 없이도 시간과 장소에 제약을 받지 않고 서비스가 제공됨에 따라 서비스 제공자들이 낮은 비용으로 금융 서비스의 제공이 가능해짐에 따라 기

존 80% 소비자에게도 양질의 모바일 금융 서비스가 가능하게 되었기 때문이다[Kang, 2016].

셋째, 모바일 금융 서비스는 ICT와 금융의 이종산업 간 결합을 통한 새로운 비즈니스 모델 창출이 기대되는 분야로서, 국경이 없는 모바일 공간의 특성상 국내 은행업뿐만 아니라 해외 금융 시장 개척에도 전도유망한 요소를 지니고 있다. 해외에 진출한 국내 은행의 경우 적은 지점망으로 인해 현지 은행과의 경쟁에서 불리한데 비해, 모바일로 서비스하는 모바일 금융 서비스는 기존 은행이 갖는 제약으로부터 상대적으로 자유롭다는 강점이 있다.

2.3 모바일 금융 서비스의 출현 및 경제적 효과

모바일 금융 서비스는 향후 금융포용에 중요한 역할을 할 것이며, 한 국가의 경제 및 사회 개발을 위한 가장 강력한 도구가 될 수 있는 잠재력을 내포하고 있다(Jon Fredrik Baksaas, CEO of Telenor).

Lee[2007]은 경제성장과 금융개혁을 경험한 아시아 5개 나라를 대상으로 경제성장과 금융발전의 인과관계를 분석하였다. 그 결과 한국과 싱가포르의 경우 금융발전과 경제성장간에 인과관계가 있는 것으로 연구되었다.

BBG(2011)의 아시아 국가를 대상으로 진행한 연구에 의하면 모바일 금융 서비스는 GDP 성장을 약 1%~5% 증가시키며, 2020년 까지 5~20%의 금융포용을 확대할 것으로 예측하였다. 또한 세수가 증대되며, 새로운 일자리가 창출되고, 그

〈Table 2〉 Comparison of Traditional Bank and Mobile Financial Services

	Traditional banks	Mobile Financial Services
Key channel	Branch	Branch and Mobile
Opening hours	Weekdays from 9:00 to 16:00	24/7, 365 days a year
Goods	Online/offline product CLASSIFICATION	NO CLASSIFICATION
Services	Full Banking Service	Banking, m-commerce, Insurance, stocks, asset management, etc.
Others	Face-to-face services	Non face-to-face services, low rates of interest and service fees

Source : Lee and Lee[2015].

리고 경제적 불평등이 축소되는 것으로 연구되었다.

Mbiti and Weil[2011]에 따르면, 케냐의 모바일 금융 서비스인 M-Pesa로 인하여 금융시장에서 서비스가격이 낮아졌으며, 금융상품의 수요가 증가되는 것으로 분석하였다.

Gikunda et al.[2014]는 케냐의 M-Pesa로 인하여 도시이외의 지역에서 고용이 창출되었고, 소득이 증가하였으며, 금융에 대한 접근성이 높아진 것으로 분석하였다.

과연 은산분리 폐지가 어떠한 경제 및 사회적 이익을 창출할 수 있을까? 은산분리를 폐지하며 금융 산업에 경쟁력 있는 기업의 진입장벽이 낮아진다. 따라서 금융시장의 경쟁이 격화되고 다양한 새로운 금융상품이 출현하게 된다. 기존의 금융시장은 경쟁의 활성화로 보다 효율적인 글로벌 경제체제와 새로운 금융질서가 출현하게 된다. 또한 은산분리 개혁은 경쟁력이 강한 금융기업이 출현하게 되며, 금융상품의 가격 인하 경쟁도 치열해진다. 이는 소비자 편익으로 확대되어 이어지며 새로운 자본이 은행으로 들어와 금융 산업의 자본의 효율성도 높아질 뿐만 아니라 금융 소외계층의 금융포용도 확대된다[Kang, 2016].

3. 은산분리의 현황과 주요이슈

3.1 은산분리 현황

우리나라 현행 은행법에서는 은행 지분 보유 규제에 있어서 동일인을 금융주력자와 비금융주력자로 구분하여 은행 지분 취득이 규정되어 있다[Lee and Lee, 2015]. 금융 주력자의 경우에는 은행 주식의 10%까지 보유가 가능하다. 만일 금융위원회의 승인이 있다면 100%까지 지분을 취득할 수 있다. 그러나 산업자본인 비금융주력자의 경우에는 은행 주식의 4%까지 취득할 수 있

다. 한편, 은행 주식에 대해 의결권을 행사하지 않는 경우에는 금융위원회의 승인을 얻어 10%까지 취득이 가능하다.⁷⁾

〈Table 3〉 Non-financial Business Operator and Equity Holdings Limited

Article 2 (Definitions)

(1) The terms used in this Act shall be defined as follows :

9. The term “non-financial business operator” means any of the following persons :

- (a) The same person with respect to which the total amount of gross capital of persons who are non-financial companies is not less than 25/100 of the total amount of gross capital of persons who are companies.

Article 16-2 (Restrictions, etc. on Stockholding by Non-Financial Business Operators)

(1) No non-financial business operator may hold more than 4/100 of the total number of outstanding voting stocks of a bank (15/100 in cases of a local bank), notwithstanding Article 15 (1).

Source : Financial Committee, the Banking Law.

우리나라 은행법 제2조 제1항 9호에서 ‘비금융주력자’를 정의하고 있다(Financial Committee). 먼저, 동일인 중 비금융회사인 자의 자본총액의 합계액이 동일인 중 회사인 자의 자본총액의 합계액의 25% 이상인 경우 비금융주력자로 본다(은행법 제2조 제1항 9호 가).⁸⁾ 다음으로 동일인 중 비금융회사인 자의 자산총액의 합계액이 대통령령으로 정하는 금액(2조 원) 이상인 경우에도 비금융주력자로 본다(은행법 제2조 제1항 9호 나).⁹⁾

7) 비금융주력자의 입장에서 의결권을 행사하지 않는 주식을 가질 실질적인 이익이 없으므로, 실질적으로 의결권을 행사할 수 있는 주식은 4%까지 취득할 수 있다[Lee and Lee, 2015].

8) 만일 어떤 금융그룹 중 제조업을 하는 계열사의 자본총액의 합계액이 어떤 금융그룹 자본총액의 합계액의 25%를 넘는다면 비금융주력자가 된다[Lee and Lee, 2015].

한편, 우리나라의 경우 상호출자제한 기업집단에 속하는 회사로서 금융업 또는 보험업을 하는 회사는 취득 또는 소유하고 있는 국내계열회사 주식에 대하여 의결권을 행사할 수 없도록 규정되어 있다(법 11조). 여기서 금융업 또는 보험업의 분류는 통계법(제17조 1항)에 의한 표준산업분류상 금융 및 보험업에 속하는 업종의 회사를 말한다[Lee, 2014].

이 제도는 금융·보험회사의 수탁자산은 고객이 맡긴 자산이므로 자산의 수익성 제고를 위하여 자기 계열회사 주식이라도 취득하는 경우 이를 금지하지는 않지만. 이를 이용하여 지배력 확장에 활용하는 것을 방지하려는 취지에서 의결권 행사는 금지한 것이다[Lee, 2014].

한편, 공정거래위원회는 2015년 4월 1일에 자산총액 5조 원 이상인 61개 기업집단을 ‘상호출자제한·채무보증제한 기업집단’으로 지정하였다 [The Fair Trade Commission, 2015].

상호출자제한 기업집단은 계열회사 간 상호출자, 신규순환출자 및 채무보증이 전면 금지되고, 소속 금융·보험사의 의결권의 행사가 제한되며, 기업집단 현황공시 등 공시 의무를 부담하게 된다. 또한 타 법령상 금융, 중소기업, 세제 등 정책 대상이 확정된다[The Fair Trade Commission, 2015].

3.2 은산분리 주요이슈

현재 많은 전문가들은 우리나라 금융 분야의 경쟁력은 몇몇 아프리카 국가들보다 낮게 평가하

9) A금융그룹의 총자산 100조 중에서 A금융그룹의 지분을 가진 비금융회사의 자산총액이 3조 원이라면 자본총액의 비율과는 상관없이 비금융주력자가 된다. 즉, 총자산이 100조인 A금융그룹 중 자산총액이 3조 원인 비금융회사가 있다 가정할 때, 은행법 제2조 제1항 9호 가목에 따르면 자본총액 합계액의 3%이므로 비금융주력자에 해당되지 않지만, 은행법 제2조 제1항 9호 나목에 따르면 2조 원을 초과하므로 비금융주력자에 해당된다 [Lee and Lee, 2015].

<Table 4> Mutual Investment Prohibition Companies

Private groups(49)		Public groups, etc.(12)
Group with owner(41)	Group without owner(8)	
Samsung, Hyundai Motor, SK, LG, Lotte, GS, Hyundai Heavy Industries, Hanjin, Hanwha, Doosan, Shinsegae, CJ, LS, Kumho Asiana, Daelim, etc.	POSCO, KT, Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering, Daewoo, S-Oil, KT&G, GM Korea, Homeplus	Korea Electric Power Corporation, Korea Land & Housing Corporation, Korea Highway Corporation, NACF, Korea Gas Corporation, Korea Water Resources Corporation, Korea Railroad, Korea National Oil Corporation, Incheon City Corporation, etc.

Source : The Fair Trade Commission, 2015.

고 있다[Kang, 2015]. 아프리카의 케냐는 모바일 금융 서비스가 성공한 사례로 잘 알려져 있다. 케냐의 모바일 금융 서비스의 성공 이유는 다음과 같다. 먼저, 규제정책이다. 케냐 중앙은행의 경우 자국의 금융포용정책(financial inclusion policies)의 일환으로 금융시장에 비은행 사업자의 진입을 허용하고 있다. 케냐의 사례는 한국 등 다른 국가들이 금융포용정책을 활성화하기 위하여 하여야 할 정책 방향을 보여주고 있다. 둘째, 모바일 금융 서비스의 낮은 서비스 비용이다. 케냐에서는 기존 금융 서비스의 수수료가 매우 높았으나, 반면 모바일 금융 서비스 비용은 낮았다. 셋째, 금융 서비스 제공 사업자의 시장지배력이 높기 때문이다. 케냐의 사파리콤(Safaricom)은 이동통신 시장에서 지배적 통신사업자이기 때문에 많은 기술투자를 많이 할 수 있으며, 금융 네트워크 보안이 용이하였고, 따라서 모바일 금융 서비스 즉 송금산업에서 쉽게 지배적사업자로 될 수 있었다

[EIB, 2014; GSMA, 2015; GSMA, 2015; Michael Joseph, 2014].

앞선 케냐 등 모바일 금융 서비스의 성공 사례를 비추어 볼 때, 우리나라가 금융경쟁력이 낮은 이유는 먼저 은산분리라는 규제정책이다. 은산분리의 선의적 취지에도 불구하고 우리나라 금융 산업이 국내 및 국외 경쟁에서 경쟁력을 확보하기 어렵다. 성공적인 사례에서 살펴볼 수 있듯이 정부의 규제가 없거나 낮을수록 모바일 금융 서비스가 확산되기 용이하기 때문이다[Michael Joseph, 2014; Lee, 2010].

4. 은산분리 논의 및 개선 방안

4.1 은산분리 논의 : 찬성

현재 은산분리에 대한 논의는 가속화 되고 있다. 많은 학자들이 산업자본이 은행을 가지면 은행이 가지고 있는 돈을 자기들의 마음대로 사용할 수 있다고 우려하고 있다[Kang, 2016]. 즉, 거대기업이 은행을 소유하면 은행이 거대기업의 사금고화, 빈익부 부익부의 심화, 금융자본의 편식으로 인한 경제민주화를 역행 등 그 부작용이 크게 발생할 것이라는 우려 때문이다[Kang, 2016].

이러한 은산분리를 찬성하는 이들의 논리는 크게 세 가지이다[Lee and Nam, 2008; Lee and Lee, 2015].

첫째, 은산결합이 될 경우 금융자원이 거대기업에 전용될 가능성이 높아지고 경쟁업체에는 자금지원을 꺼리는 등 대출의 공정성을 확보가 어렵게 될 것이라는 것이다. 즉, 거대산업자본 소속 금융기관은 소비자 등 고객이 이익이 아니라 계열기업 전체의 이익을 대변하기 위해 운영됨으로써 소비자 등 고객의 이익이 침해될 가능성 존재한다는 것은 금산분리의 주된 논거이다[Lee and Nam, 2008]. 현실적으로 거대기업에 속해있는 계열 기업이 도산 위기에 처했을 경우 해당계

열 금융기관이 자산을 전용함에 따라 소액 주주나 기타 고객에게 피해 주게 될 가능성도 존재한다[Lee, 2010; Jo, 2015].

둘째, 은산결합의 이해상충 이슈이다. 즉, 특정 기업이 은행을 소유하게 된 경우 자신이 개발한 기술개발과 다른 고객의 기술개발간이 상충이 발생하는 경우 자신에게 유리한 선택을 한다면 형평성을 확보하지 못하게 된다는 것이다[Jo, 2015].

셋째, 경제 시스템리스크가 확대된다는 점이다. 특정 기업이 은행을 소유하고 이 기업이 경영문제로 도산하게 된다면 은행과 기업이 동시에 파산할 가능성도 존재한다는 점이다. 따라서 이러한 문제를 사전에 방지하기 위해서는 은산분리가 필요하다는 주장이다[Lee, 2010; Jo, 2015].

4.2 은산분리 논의 : 반대

그러나 은산분리의 폐지의 필요성을 강조하는 학자들의 연구와 주장이 더욱더 강해지고 있으며, 그 설득력도 얻고 있다. 현재 우리나라의 금융 산업은 낙후되어 국제 경쟁력이 매우 낮은 것으로 알려져 있다[WEF, 2015]. 세계적인 모바일 금융 서비스 패러다임에 편승하여 금융 산업의 국내의 경쟁력을 확보하기 위해서는 새로운 경쟁자들이 시장이 진입하게 하여 새로운 금융 서비스 산업에서의 경쟁의 활성화와 이를 통한 금융 산업의 글로벌 경쟁력을 확대하여야 한다는 주장이다[Lee, 2010; Jo, 2015].

먼저 은산분리 폐지는 은산분리 폐지로 인한 은행이 재벌기업의 사금고화 가능성은 없다[Kang, 2016]. 한국의 금융 감독이 매우 잘 작동하고 있어 재벌기업의 사금고화, 경쟁력 집중 우려는 금감원의 대주주 보유주식 현황 보고서, 상시 모니터링, 업무보고서상 동일여신한도 등에서 잘 파악이 되고 경영공시에서 이중 체크가 충분히 가

능하다는 점이다. 한편, 금융계열사를 지배할 능력이 있는 거대산업자본은 신용이 높아 직접금융시장을 통해 국내 은행보다 낮은 금리로 해외에서 자금을 조달할 수 있기 때문에 금융계열사를 사금고화 할 가능성이 상대적으로 낮다. 또한 지금과 같이 자금이 많은 시기에는 금융회사 간 대출경쟁이 치열해 필요한 자금을 적기에 금융시장을 통해 조달할 수 있고, 따라서 사금고화의 유인도 낮다[Lee and Nam, 2008].

둘째, 만일 은산분리 폐지로 이해상충의 문제가 발생한다면 이는 산업자본의 금융소유만의 문제가 아니다[Kang, 2016]. 거대산업자본이 아닐지라도 금융기관을 지배하는 대주주 또는 주주간의 담합 등이 존재하는 하는 경우 이해상충의 가능성은 항상 존재한다는 점이다. 또한 현재 글로벌 경쟁력을 확보해가는 해외 모바일 금융서비스 기업을 보면 글로벌 산업자본이라는 점을 이해하여야 할 것이다. 금융 산업에 있어 글로벌 추세는 규제완화를 통한 금융시장 자율화의 확대이며, 만일 이 과정에서 부작용이 일어난다면, 사후적 감독강화 및 시장규율을 통해 방지할 수 있을 것이다[Lee and Nam, 2008].

셋째, 은산분리 폐지는 기업의 소유관계가 확실해지고 효율적인 경영이 확대된다[Kang, 2016]. 많은 사례에서 보듯이 주인이 없는 기업의 경우 책임 경영의 주체가 모호하여 경영이 비효율적으로 이루어질 가능성이 높고, 정부의 영향을 많이 받아 경영이 이루어지는 문제점이 지속적으로 제기되어 왔다. 기업과 금융 간의 결합은 규모의 경제, 실물 및 금융상품의 공동판매 등에 따른 상호작용 효과, 상품 및 지역 다각화에 따른 위험 분산되는 등 다양한 효과가 있는 것으로 증명되고 있다. 또한 일반기업과 금융기업 상호간에 경영자 및 전문가 교차 파견, 경영기법 교환을 통하여 경영효율성 향상 효과를 기대할 수도 있다[Jo, 2015]. 한편 은산분리가 금융기관의

건전성과 금융시스템 안전성을 저해할 가능성은 낮은 것으로 연구되고 있다[Oh, 2016].

4.3 은산분리 개선방안

현행 은행법상 모바일 금융 서비스를 하려는 ICT 기업을 비롯한 비금융주력자는 금융위의 승인을 얻더라도 의견결을 행사할 수 있는 은행 지분을 4%를 초과하여 취할 수 있는 방법이 현실성이 없다.¹⁰⁾ 그러나 해외 모바일 금융 서비스에서 성공한 사례들을 보면, ICT 기업이 글로벌 경쟁력을 확보하는 사례가 많다. 이러한 맥락에서 ICT 기업을 비롯한 비금융주력자라도, 모바일 금융 서비스 시장 발전과 금융소비자 편의 제고 및 금융포용을 위해서는 은행업에 진입할 기회를 가질 수 있는 시스템이 존재해야 할 것이다(Financial Committee).

모바일 금융 서비스 관련 일본, 유럽, 케냐 등 해외에서는 은산분리 규제가 없어 ICT 기업을 포함한 경쟁력 있는 산업자본이 주도하여 금융과 ICT 기술이 융합된 모바일 금융 서비스업이 도입되어 성공적인 평가를 받고 있다.¹¹⁾¹²⁾

10) 우리나라 현행법은 동일인의 은행주식 보유한도에 관하여 의견결 있는 발행주식 총수의 10%(동일인이 비금융주력자인 경우 4%) 이내로 규제하면서, 그 초과되는 주식에 대하여는 금융위원회의 승인을 받아 보유할 수 있도록 규정하고 있다[Jin, 2015].

11) 일본의 Rakuten Bank는 라쿠텐 그룹이 설립한 은행으로서, 일본 온라인 오픈마켓 시장(라쿠텐이치바)을 기반으로 가입자 2억 명의 빅데이터를 활용해 차별화된 서비스를 제공하며 인터넷전문은행 중 최대 계좌수를 확보하였고, Sony Bank는 Sony의 계열사 소니 파이낸스 홀딩스가 대주주인데, 'Sony'라는 브랜드를 활용하여 수수료 면제, 외화예금, 저금리 모기지 제공 등으로 인터넷전문은행 고객창출 4년 연속 1위를 하고 있다. 독일의 Fidor Bank는 SNS 등을 통해 상품 아이디어 및 고객의견 등록시 우대금리 등 보상을 통해 고객들의 자발적 참여를 유도하는 등 2009년 은행 인가를 취득한 이래 가장 혁신적인 은행으로 주목받고 있다[Jin, 2015].

12) 일본의 라쿠텐뱅크는 라쿠텐이 100%, 소니뱅크는 소니가 100%, 재팬네트뱅크는 야후가 41.2%, 지분뱅크는 KDDI가 50%를 소유하고 있다[Oh, 2016].

〈Table 5〉 Separation of Bank and Commerce Policy Status in Main Countries

Korea	Japan	EU	Kenya
<ul style="list-style-type: none"> • Bank shares held by non-financial company allowed up to 10% (4% of the voting rights) • Mutual investment limited group limited voting rights 	<ul style="list-style-type: none"> • 50% Equity exceeds allowed 	<ul style="list-style-type: none"> • Unlimited 	<ul style="list-style-type: none"> • ICT company allowed mobile financial services

Source : Lee and Lee[2015].

우리나라도 모바일 금융 서비스가 성공하기 위해서는 은산분리를 완화하여 세계적 수준의 ICT 인프라를 활용한 혁신적인 모바일 금융 서비스를 도입하여야 한다는 의견이 강하게 제기되고 있다.

〈Table 6〉 Improvement Plan Draft for Separation of Bank and Commerce

Current	Amendments
Article 16-2 (Restrictions, etc. on Stockholding by Non-Financial Business Operators)	Article 16-2 (Restrictions, etc. on Stockholding by Non-Financial Business Operators) <New provisions> 4. apply to non-financial devotee and mutual investment limited group company that holds the shares within 50% of the total issued shares with voting rights of mobile financial services.

Source : Jin[2015] and additional phrases.

우리나라 모바일 금융 서비스에 대한 은산분리 규제를 개선하기 위한 방안은 다음과 같다. 즉, 현행법상 동일인인 비금융주력자의 모바일

금융 서비스 기업(은행)의 주식보유한도를 50%로 확대(현행법상 4%)하고, 상호출자제한기업집단에 대해서도 동일하게 적용을 통하여 글로벌 경쟁력을 확보해야 할 것이다.¹³⁾ 즉, 주식보유한도 확대조치는 모바일 금융 서비스에 ICT 기업이 대주주로 참여하여 비즈니스를 주도할 수 있도록 함으로써 기존 은행업과 차별화된 모바일 기반의 상품과 서비스를 창출 등 글로벌 경쟁력을 확보할 수 있을 것이다.

5. 결론 및 시사점

세계적으로 모바일 금융 서비스가 많은 주목을 받고 있다. 모바일 금융 서비스가 경제적으로 많은 긍정적인 측면이 있기도 하지만, 향후 금융 서비스가 모바일 금융 서비스로 대체될 것이라는 전망 때문이다. 이미 여러 나라에서 이러한 현상이 목적되고 있으며, 케냐의 경우 GDP의 50% 이상이 모바일 금융 서비스로 거래가 되고 있는 등 그 경제적 파급효과는 매우 지대한 것으로 알려져 있다.

우리나라의 경우 모바일 금융 서비스는 초기 단계이다. WEF[2015]가 발표한 자료에 따르면 우리나라 금융경쟁력은 87위로 다른 국가에 비하여 현저하게 낮다.

우리나라의 경우 ICT가 발전하여 있으며 금융인프라도 잘 되어 있다. 또한 소비자의 새로운 서비스에 대한 수용도도 높다. 즉 모바일 금융 서비스가 급속도로 발전할 수 있는 기반이 다 갖추어져 있다. 그러나 다른 나라에서 모바일 금융 서비스에 중요한 역할을 하고 금융 산업을 확대시키는 역할을 해온 ICT 업체 등 경쟁력 있는

13) 현행 은행법의 비금융주력자의 은행주식 보유에 대한 규제는 산업자본의 금융 지배를 방지하여 실물경제의 위협으로부터 금융시스템을 보호하기 위한 장치이다 [Jin, 2015].

업체들이 소외되어 있다. 세계 금융시장이 모바일 금융 서비스로 빠르게 재편되고 있으며, 향후 우리나라 시장을 잠식할 것으로 예상되고 있다.

현재 우리나라의 금융 산업은 기로에 놓여 있다. 기존의 금융질서를 고집하여 글로벌 경쟁에서 도태될 것인가? 아니면 은산분리를 폐지하여 새로운 경쟁을 통하여 시장을 개척하고, 소비자의 금융포용의 확대를 통하여 새로운 글로벌 경쟁력을 확보할 것인가? 현재 은산분리 관련 찬반 논의가 존재한다. 양측의 논리가 팽팽하며 다 논리적이다. 그러나 글로벌 금융소비트렌드 변화를 직시할 필요가 있다. 세계적인 핸드폰 업체인 노키아가 왜 시장에서 도태되었는가? 왜 세계적인 기업인 소니가 글로벌 왕자에서 물러났는가? 금융시장의 소비트렌드는 변화하고 있다. 변화하는 시장, 즉 글로벌 트렌드를 수용하는 기업은 살아남아도 그렇지 못한 기업은 도태된다는 것이 만고불변의 진리이다. 우리도 금융소비를 활성화 할 수 있는 경쟁을 통하여 국내의 금융을 넘어 글로벌 경쟁력을 갖춘 금융 산업으로 변화할 수 있는 선택의 기로에 서 있다.

따라서 미국, 유럽, 중국 등 글로벌 ICT 기업들이 전 세계 모바일 금융 시장 진출을 가속화 하고 있듯이 우리나라도 ICT 기업들을 포함한 경쟁력 있는 기업에 의한 모바일 금융 서비스가 가능하도록 제도적 뒷받침이 요구된다. 또한 ICT 기업을 비롯한 비금융회사가 비금융주력자 및 상호출자제한 기업집단에 해당할지라도, 모바일 금융 서비스 시장의 발전과 금융소비자 및 우리나라 국민에 도움이 된다면 관련 서비스업을 할 수 있도록 하여야 할 것이다. 만일 기존에 우려하던 문제가 발생할 경우, 사후적 규제도 충분히 거대산업자본의 은행업 진출의 폐해를 방지할 수 있는 만큼 모바일 금융 서비스에 경쟁력 있는 기업이 진출할 수 있도록 제도적으로 보장할 필요가 있을 것이다.

References

- [1] BBG, The Socio-Economic Impact of Mobile Financial Services : Analysis of Pakistan, Bangladesh, India, Serbia and Malaysia, 2011.
- [2] EIB(European Investment Bank), Digital Financial Services in Africa : Beyond the Kenya Success Story, 2014.
- [3] Financial Committee, Electronic Financial Transactions Act Article 2, Paragraph, No. 8/2 subparagraph 1.
- [4] Financial Committee, <https://www.fsc.go.kr/>.
- [5] Financial Committee, the Banking Law, Subparagraph 1 of Article 2.
- [6] Gikunda, R. M., Abura, G. O., and Njeru, S. G., "Socio-economic Effects of Mpesa Adoption on the Livelihoods of People in Bureti Sub County, Kenya", *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, Vol. 4, No. 12, 2014, pp. 348-360.
- [7] GSMA, Enabling Mobile Money Policies in Kenya-Fostering a Digital Financial Revolution, 2015.
- [8] GSMA, The Mobile Economy 2015, GSM Association, 2015.
- [9] Hwan, B. B. and Ahn, K. H., Chinese ICT Companies Trends and Implications, *Inter-Net & Security Focus*, 2015.
- [10] Jin, J. K., Banking Law Revision Bill Review Report, the Political Affairs Committee, 2015.
- [11] Jo, J. R., Bank Ownership Structure Improvement Plan for the Introduction of Internet Banking, bkl, 2015.
- [12] Kang, S. W., Economics of Mobile Financial

- Service(MFS), ICOFIS, 2016.
- [13] Kang, S. W., International Status of Mobile Financial Services and It's Role of the Mobile Financial Service Forum, The 1st Mobile Financial Service Forum, 2015.
- [14] Kang, S. W., Separation of Banking and Commerce, the Financial Industry Competitiveness Imperative, Herald, 2016.
- [15] Kang, S. W., Trends in Mobile Banking Service-Focused on M-Pesa in Kenya-, *TTA Journal*, Vol. 161, 2015, pp. 73-77.
- [16] Lee, I. S. and Nam, J. H., Separation of Banking and Commerce : Theoretical Evidence and Policy Direction, Sogang University, 2008, <http://www.kmfa.or.kr/>.
- [17] Lee, J. K., Fair Trade Law, Knowledge and Sensibility, 2014.
- [18] Lee, M. H., Causal Relationship Between Financial Development and Economic Growth : Focusing on the five Asian countries, *Korea Economic Analysis*, Vol. 13, No. 1, 2007, pp. 55-64.
- [19] Lee, S. H., An Effects of Separation of Banking and Commerce on Risk Seeking Behavior and Economic Performance, ERRI Issue and Analysis, 2010.
- [20] Lee, S. J. and Lee, H. J., Legal Review for the Introduction of a Professional Domestic Internet Banking System, Korea Information Society Development Institute, 2015.
- [21] Levine, R., "Finance and Growth : Theory and Evidence", 2005.
- [22] Mbiti, I. and Weil, D. N., Mobile Banking : The Impact Of M-Pesa In Kenya, National Bureau of Economic Research, 2011.
- [23] Michael Joseph, How Mobile Money is accelerating innovation in the developing world-A case study of M-PESA, Safaricom, 2014.
- [24] Oh, J. K., Separation of Banking and Commerce Regulation Blocking the Finance Big Bang, 2016, <http://hankyung.com/>.
- [25] The Fair Trade Commission, 2015.
- [26] WEF(World Economic Forum), The Global Competitiveness Report 2015-2016, 2015.
- [27] White, E., "Before the Glass-Steagal Act : An Analysis of Investment Banking Activities of National Banks", *Explorations in Economic History*, 1986.

■ 저자소개



Shinwon Kang

He is currently a professor in the division of social welfare in Sunchon National University. He was served on ETRI (Electronics and Telecommunications Research Institute). He holds a Ph.D. in Economics from the Colorado School of Mines. The main interests are mobile financial services, Myanmar regional studies, the consumer fair competition, etc.



Jung Mann Lee

Jung Mann Lee obtained his Ph.D. in Economics from the City University of New York. His research has focused on the areas of technology policy, R&D management, and the economics of technology innovation at the Electronics and Telecommunications Research Institute. He has also served as an advisor for various projects (mid-long term IT technology policy, the technology roadmap of information and telecommunications and IT HRD Policy) of the Ministry of Information and Communication, Korea. He is a professor at the Department of Mgt. of Digital Technology at Hoseo University.