

## 은행의 대출 구조와 수익성 변동에 관한 연구

강명석(호서대학교 벤처대학원 경영학 박사)<sup>1)</sup> 신정훈(한양대학교 일반대학원 경영학 박사)<sup>2)</sup>

### 국문 요약

본 연구는 최근 5년간(2012년 ~ 2016년) 국내 시중은행, 지방은행 및 특수은행의 재무제표와 대출구조, ROA, ROA 변동성을 사용하여 상관관계분석 및 다중회귀분석을 실시하였으며, 주요 실증분석 결과는 다음과 같다. 첫째, 상관관계분석 결과 은행의 ROA는 가계대출, 중소기업 대출과는 정(+)의 상관관계가 있으나, 대기업대출, 업종편중율, 대손충당금 비율과는 부(-)의 상관관계가 있는 것으로 나타났다. 둘째, ROA 변동성은 가계대출, 중소기업 대출과는 부(-)의 상관관계가 있으나, 대기업 대출, 업종편중율, 대손충당금 비율과는 정(+)의 상관관계가 있는 것으로 나타났다. 셋째, 회귀분석 결과 은행의 ROA 변동성에 통계적으로 유의한 영향을 미치는 변수는 가계대출, 중소기업대출, 대기업대출로 나타났다. 이러한 실증분석결과로부터 이익 변동성이 큰 특수은행들은 정책 금융 외의 영역에서는 경영성과 달성을 위해 대출 형태와 업종을 분산 할 필요가 있으며, 특히 상업적인 역할이 큰 수협은행, 농협은행은 단기적인 수익에 집중하여 단위당 규모가 크고, 재무적 정보를 획득하기 쉬운 대기업이나 대규모 대출에 집중하는 것보다는 심사 기법 등의 역량 개발을 통해 가계대출, 중소기업 대출에도 경영역량을 집중해야 할 것으로 보인다.

■ 중심어: 은행, 대출, 수익성, 변동성, 자산구조

## I. 서론

국내 은행은 금융감독원의 감독 기준으로 시중은행, 지방은행, 특수은행으로 분류하고 있으며, 특수은행은 상업금융의 취약점을 보완하고, 특정 부문에 대한 금융기관 기능을 담당하고 있다. 이러한 특수은행들의 경영성과를 보면 자산규모는 시중은행의 78% 정도 되지만 영업이익은 10배 뒤처지고 있고, 지방은행과 비교 했을 경우에도 자산 규모는 5.6배 더 크지만 수익은 2배 더 적게 나타났다. 또한 특수은행들도 은행 사업을 통한 수익 창출을 최우선 목표로 하고 있지만, 정부 정책 사업 비중이 큰 영향으로 비용 우위와 차별화가 쉽지 않고, 이익 변동성이 커 이익에 대한 예측 가능성을 줄이고 경영전략을 수립하는데 있어 큰 걸림돌로 작용하고 있다.

은행의 경영성과에 관한 연구는 국내외에서 다양한 방향으로 진행되어 왔으나, 국내의 시중은행, 지방은행, 특수은행의 형태별 대출이 경영성과와 이익 변동성에 미치는 연구는 거의 이루어지지 않은 것으로 보여진다. 따라서 동 연구는 기존연구를 확장하여 2012년부터 2016년 5년간 은행의 경영지표를 사용하여 형태별 대출이

1) 공동저자: 호서대학교 벤처대학원 경영학 박사, 1406kms@naver.com

2) 공동저자: 한양대학교 일반대학원 경영학 박사, sjhun1909@hanmail.net

· 투고일: 2019-10-15 · 수정일: 2019-11-12 · 게재확정일: 2019-12-14

경영성과와 이익 변동성에 미치는 영향력을 분석하였다.

본 연구는 다음과 같이 구성되었다. 제1장의 서론에 이어 제2장에서는 시중은행, 지방은행, 특수은행의 주요 경영지표에 관한 설명과 각 변수들에 대한 기초통계량 분석을 실시하였다. 제3장에서는 동 연구에 대한 연구방법론에 대한 설명을 제시하였으며, 제4장에서는 시중은행, 지방은행, 특수은행의 형태별 대출과 ROA, ROA 변동성에 미치는 영향력에 대한 실증분석결과를 마지막으로 제5장에서는 본 연구의 결론 및 정책적인 시사점을 제시하였다.

## II. 선행연구

### 2.1 선행연구

국내 은행들의 경영성과 및 이익변동성에 관한 선행 연구들을 살펴보면, 이재화(2009)는 비이자수익과 같은 은행의 수익 다변화가 은행의 경영성과 및 리스크에 미치는 영향을 금융환경이 상이한 66개국 은행들을 대상으로 분석하였다. 논문의 분석결과 비이자 수익이 은행의 경영성과와 리스크에 미치는 영향에 대한 실증분석에서 비이자 수익 비중이 높을수록 은행의 자본적정성, 수익성, 자기자본비율, 유동성에는 긍정적인 영향을 주는 반면, 자산건전성을 악화시키고 은행수지의 변동성과 부도가능성을 높이는 것을 확인할 수 있다고 주장했다. 박정희·변현수(2010)는 비이자영업의 증가가 은행 수익의 변동성에 어떠한 영향을 미치는지를 포트폴리오 이론을 통해 분석하였다. 그들은 대부분의 은행에서 비이자영업의 증가는 은행 총 영업수익률의 변동성을 증가시키고 이는 이자영업 수익률과 비이자영업 수익률간의 상관계수가 음(-)이어서 분산이익이 존재할 수 있음에도 불구하고 비이자영업 수익률의 변동성이 이자영업 수익률의 변동성에 비해 매우 크기 때문이라고 주장했다. 또한, 지방은행에 비해 시중은행의 비이자영업 수익률의 변동성이 높은 것은 변동성이 큰 파생상품 영업을 포함하는 기타영업에 대한 의존도가 지방은행에 비해 매우 높기 때문이라고 했다.

서지용(2012)은 은행 규모 또는 은행산업의 시장집중도와 은행의 경영안정성 사이의 관계를 실증적으로 분석하였다. 논문의 분석결과 첫째, 대형 은행으로의 지향은 이익변동성 증가라는 리스크를 증대시켰으나 부실여신의 변동성 감소에 기여하는 것으로 확인되었고 둘째, 은행산업의 시장집중도와 이익변동성 사이에는 유의한 정(+)의 관계가 존재하였으며 셋째, 경영효율성의 제고는 이익변동성을 낮추는 데 기여하나 레버리지 증대는 수익성 및 건전성 변동을 줄이는 효과가 있다고 했다. 마지막으로 경기확장, 주식시장 변동성 확대, 긴축통화정책은 이익변동성 감소에 기여한다고 주장했다. 장옥희(2002)는 국내 은행산업은 1997년 IMF이후 급격한 구조조정 과정을 겪었으며 최근 은행을 둘러싸고 있는 금융환경 변화에 따라 은행 수익성을 제고하여야 하는 필요성이 높아지고 있다고 했다. 그는 국내 은행과 미국 및 영국 은행들과의 비교분석을 실시하였으며 국내은행이 해외은행간의 수익성 차이는 은행의 가장 기본적인 영업활동인 자산운용의 성과에 의해서 좌우된다고 주장했다. 국내은행의 수익성이 미국 및 영국 은행들에 비해 낮은 것도 예대금리차가 작고 부실 채권 발생 확률이 높은 가운데 가격변동의 위험이 큰 유가증권 운용 비중이 높아 자산운용의 수익구조가 불안정하기 때문이라고 주장했다.

박철민(2011)은 2000년 4/4분기부터 2009년 1/4분기까지 국내 시중은행, 지방은행 및 특수은행의 생산성 및 경영효율성을 비교분석하였다. 실증분석 결과 첫째, 수익성 분석결과 지방은행, 특수은행 및 시중은행의 순서로 높은 것으로 나타났으며, 생산성 즉 총자산증가율은 특수은행, 지방은행, 시중은행 순으로 높게 나타났다. 둘째, 순이자마진율은 지방은행이 가장 높은 것으로 나타났으며, 특수은행이 가장 낮은 것으로 나타났고 부실자산의 경우 시중은행이 지방은행과 특수은행대비 상대적으로 높은 것으로 나타났다고 했다. 셋째, 은행의 순이자마진율은 ROA와 정(+)의 관계에 있고 판관비율과 고정이하여신비율은 은행의 수익성과 부(-)의 관계가 있는 것으로 나타났다고 했다. 넷째, 거시경제지표 중에서 장단기 금리는 은행들의 자산증가와 정(+)의 관계에 있으나 GDP

증가율은 지방은행의 자산증가율만 정(+)의 관계가 있는 것으로 나타났다. 마지막으로 자산증가 등 외형확대는 은행의 수익성에 긍정적인 영향을 미치지 않는 것으로 나타났다고 주장했다.

홍정효·고보현(2009)은 국내 은행들의 수익성결정요인에 대한 실증연구를 실시하였다. 이를 위해 시중은행과 지방은행의 주요 재무지표뿐만 아니라 거시경제자료를 사용하여 상관관계분석 및 다중회귀분석을 실시하였으며 분석결과 첫째, 지방은행의 자기자본이익률은 은행 내부변수 중에서 총자산, 순이자마진, 총대출규모 등과 높은 정(+)의 상관관계에 있으나 GDP, CPI, Call금리, NPL(non-performing loan) 등과는 부(-)의 상관관계에 있는 것으로 나타났다. 둘째, 시중은행의 자기자본이익률(ROE)은 자본 및 대출규모, NIM, 요구불예금, 지점수, CPI 및 GDP와는 정(+)의 관계에 있으나 자산규모, NPL, 콜금리와는 부(-)의 관계에 있는 것으로 나타났다. 마지막으로 시중은행과 지방은행의 수익성(ROE)에 통계적으로 유의한 영향을 미치는 변수는 NPL이었으며 나머지 변수들은 통계적으로 유의한 수준에서 영향력을 미치지 않는 것으로 나타났다고 했으며 자산규모 확대와 같은 외형확대도 중요하지만 부실여신관리에 많은 경영역량이 집중되어야 할 것이라고 주장했다.

이상욱(2015)은 특정 산업(서비스 산업 등)의 성장에 따른 은행대출 집중은 은행 이익 변동성 증대를 통한 은행의 위험을 증가시킬 수 있다는 전제하에 은행의 서비스 산업으로의 대출 비율 증가와 은행이익 변동성의 관계를 분석하였다. 분석 결과 서비스 산업의 대출 비율 증가에도 불구하고 은행의 이익변동성은 오히려 감소하는 것으로 나타났으며 경기 변동성이 작은 서비스 산업으로의 대출 확대는 은행의 이익변동성을 오히려 감소시킬 가능성이 큰 것으로 분석하였다. 한편 시중은행보다 지방, 특수은행에서 서비스 산업으로의 대출 증가에 따른 은행이익 변동성 증가 가능성이 더욱 크다고 주장했다. 지방, 특수은행은 시중은행과 비교해 산업별 대출 포트폴리오가 다양하지 않기 때문에 특정 산업으로의 대출 증가에 따른 은행이익 변동성 증가 가능성이 큰 것으로 분석하였다.

포트폴리오이론과 이익변동성에 관한 일반 주제에 대한 연구들도 존재한다. 한정규(2010)는 이익의 질을 결정하는 요소 중 하나인 이익의 지속성(earnings persistence)에 초점을 맞추어 이익의 변동성(earnings volatility)과 이익의 예측성(earnings predictability)의 상관관계에 대해 분석하였다. 이익의 변동성과 예측성의 관계를 조사하기 위해 과거 5년간 이익의 표준편차를 이익 변동성의 대용치(proxy)로 이용하여 총 표본을 5개의 등급으로 구분하였다. 그리고 각 등급별 이익의 예측성을 측정함으로써 이익의 변동성이 이익의 예측성에 미치는 영향을 분석하였다. 또한 영업활동으로 인한 현금흐름, 발생액, 현재 이익 등 다양한 변수들을 이용하여 같은 분석을 실시함으로써 이익의 변동성과 이익 예측성의 관계에 대한 비교대상을 제시하였다. 추가적으로 이익의 변동성에 따른 이익 예측성의 차이를 이익 변동성이 가장 큰 그룹과 가장 작은 그룹을 나누어 비교분석을 실시하고 예측오차에 관한 회귀분석을 실시하였다.

구본일 등(2008)은 개별 자산의 수익률 분포에 대한 가정 없이 평균-VaR 기준에서의 프론티어 포트폴리오를 구하고, 수익률 분포의 고차 적률에 대한 투자자의 선호가 반영된 최적 포트폴리오를 선택하는 방법을 제시하였다. 프론티어 포트폴리오를 구하기 위해 그리드와 랭크 방법을 제시하였고 부트스트래핑을 이용한 역사적 시뮬레이션의 방법을 사용해 두 기준 간 발생한 차이가 통계적으로 유의한지를 분석하였다. 분석 결과 평균-VaR 기준의 투자자가 평균-분산 기준의 투자자에 비해 더 큰 표준편차를 지닌 최적 포트폴리오를 선택하고 위험 회피도가 큰 투자자일수록 평균-VaR 기준에서의 효용이 크고 확실성 등가도 더 크게 나타나는 경향이 나타났다고 했으며 두 기준 간 발생한 차이가 통계적으로 유의하지 않게 나타나 표준편차의 차이와 경제적인 의미 차이가 크지 않다고 주장했다.

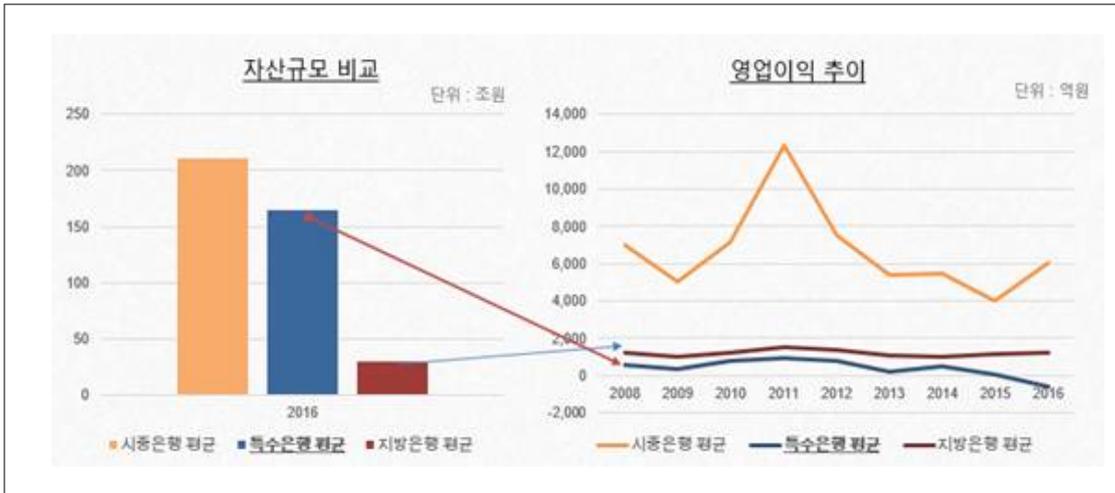
### III. 연구방법

#### 3.1 기초통계량 분석

본 연구는 국내 시중은행, 지방은행, 특수은행의 ROA 및 ROA 변동성에 형태별 대출들이 어떠한 영향을 미

치는지 은행들의 경영성과를 비교 분석함으로써 정책적인 시사점을 제공하는데 그 목적이 있다. 이를 위하여 2012년부터 2016년까지 국내 은행들의 연도 별 주요 경영지표 자료를 사용하였으며, 이들 자료는 금융감독원의 금융통계시스템으로부터 구하였다. 실증분석에 앞서 시중은행, 지방은행, 특수은행의 주요 경영지표를 살펴 보았는데, 특수은행은 높은 자산규모에도 수익성, 건전성, 성장성 측면에서 가장 부진했다. 특수은행의 자산규모는 시중은행 대비 78% 수준이나 영업이익의 규모는 약 9.95%로 나타났으며, 또한 지방은행 대비 자산규모는 5.6배 수준이나 영업이익은 약 50% 수준으로 나타났다.

<시중은행, 지방은행, 특수은행의 자산규모 및 영업이익 비교>



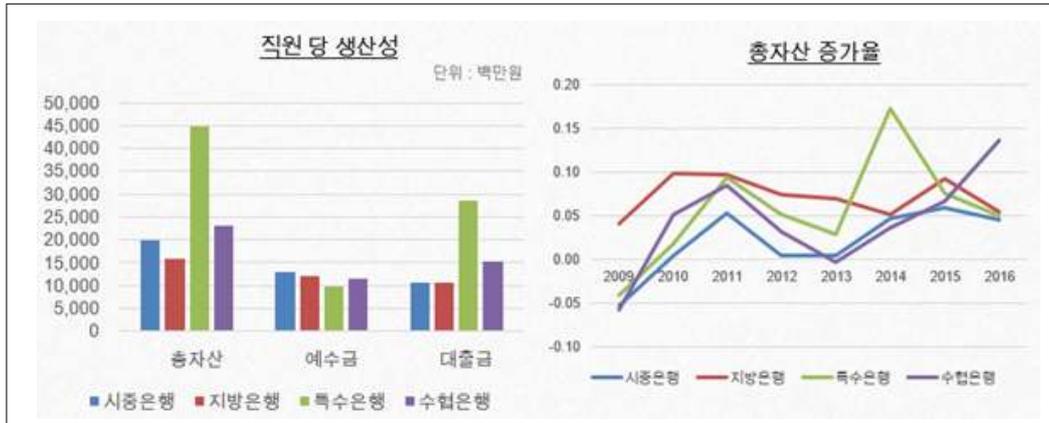
수익성 측면에서는 지방은행의 자산수익률(ROA)과 순이자마진(NIM)이 가장 높게 나타났고, 특수은행의 수익성이 가장 저조하게 나타났으며, 건전성 측면에서 부실여신(고정이하여신) 비율은 시중은행이 가장 낮았고, 이에 비해 특수은행은 약 3배 높게 나타났다.

< 주요 경영지표 비교(수익성, 건전성) >

	은행명	ROA	순이자마진(NIM)	고정이하여신비율
시중은행	국민은행	0.33%	1.58%	0.74%
	신한은행	0.64%	1.49%	0.65%
	한국스탠다드차타드은행	0.37%	1.51%	0.78%
	<b>시중은행 평균</b>	<b>0.42%</b>	<b>1.64%</b>	<b>0.80%</b>
지방은행	대구은행	0.58%	2.14%	1.19%
	부산은행	0.65%	2.26%	0.90%
	<b>지방은행 평균</b>	<b>0.53%</b>	<b>2.20%</b>	<b>0.99%</b>
	<b>수협은행</b>	<b>0.05%</b>	<b>0.16%</b>	<b>1.22%</b>
특수은행	농협은행	0.02%	1.81%	1.36%
	중소기업은행	0.44%	1.90%	1.36%
	한국산업은행	-1.61%	0.63%	3.56%
	<b>특수은행 평균</b>	<b>-0.57%</b>	<b>1.11%</b>	<b>2.39%</b>

생산성 측면에서는 영업 점포가 적고, 대출 위주의 사업을 영위하는 영향으로 특수은행의 대출금과 총자산 생산성이 높은 반면 예수금 생산성이 낮게 나타났으며, 성장성 측면에서는 지방은행이 전반적으로 성장률이 높고 안정적인 모습을 보였고, 특수은행의 경우 변동성이 상대적으로 높게 나타났다.

< 주요 경영지표 비교(생산성, 성장성) >



분석기간 중 은행들의 ROA 평균은 0.29로 최소값 -1.75에서 최대값 0.87, 표준편차 0.43으로 큰 편차를 보였고, ROA 변동성 또한 평균 0.07에서 최소값 0.0001에서 최대값 0.67, 표준편차 0.11으로 큰 편차를 나타냈다. 은행들은 평균적으로 중소기업 대출 30.64%, 대기업 대출은 7.26%, 가계자금 대출 21.64%를 보유하고 있는 것으로 나타났다.

< 기초 통계량 분석 >

변수	평균	중앙값	표준편차	최소값	최대값
ROA	0.29	0.36	0.43	-1.75	0.87
ROA변동성	0.075	0.045	0.11	0.0001	0.67
중소기업 비율	30.64	27.30	16.24	2.48	57.15
대기업 비율	7.26	5.30	6.19	1.23	31.86
가계자금 비율	21.64	22.28	10.74	0	40.27
업종편중율	0.13	0.12	0.04	0.08	0.26
대손충당금 비율	0.017	0.015	0.0009	0.01	0.05

### 3.2 연구방법론

본 연구는 국내 시중은행, 지방은행 및 특수은행의 ROA와 ROA 변동성을 결정하는 변수들 중 형태별 대출이 미치는 영향을 분석하는데 그 목적이 있다. 이를 위하여 아래와 같은 가설을 설정하였다.

가설 : 은행의 형태별 대출은 ROA와 ROA 변동성에 정(+)또는 부(-)의 상관관계를 가진다.

위의 가설을 검정하기 위하여 각 변수 사이의 상관관계 뿐만 아니라 ROA 변동성을 분석하기 위해 다음과 같은 회귀분석을 실시하였다.

$$Volatility(ROA_i) = a_0 + a_1 Major + a_2 SME + a_3 Personal + a_4 Industry Bias + \epsilon_i$$

상관관계 및 회귀분석에 사용한 변수의 정의 및 계산 방식은 다음과 같다.

- ROA = 당기순이익 / 해당은행 전체 자산
- $$Volatility(ROAi) = \sqrt{1/(T - 1)(ROAi - \overline{ROAi})^2}$$
- Major(대기업 대출) = 매년도 말 대기업 잔액 / 해당 은행 전체 자산
- SME(중소기업 대출) = 매년도 말 중소기업 잔액 / 해당 은행 전체 자산
- Personal (가계대출) = 매년도 말 가계대출 잔액 / 해당 은행 전체 자산
- Industry Bias(업종 편중을 편차) = 해당 은행의 년도 별 업종별 기업대출 비중의 표준편차
- 대손충당비율 = 대손충당금 / 해당 은행 전체 자산

#### IV. 결과분석

각 은행들의 형태별 대출이 ROA 변동성에 미치는 영향을 분석하기에 앞서 ROA와 각 변수 사이의 상관관계 및 ROA 변동성과 각 변수들간의 상관관계 분석을 실시하였다.

< ROA와 변수들간의 상관관계 분석 >

	ROA	중소기업 비율	대기업 비율	가계자금 비율	업종편중율	대손충당금 비율
ROA	1					
중소기업 비율	<b>0.397</b>	1				
대기업 비율	<b>-0.516</b>	-0.583	1			
가계자금 비율	<b>0.330</b>	0.005	-0.596	1		
업종편중율	<b>-0.331</b>	<b>-0.275</b>	<b>0.556</b>	<b>-0.680</b>	1	
대손충당금 비율	<b>-0.561</b>	<b>-0.430</b>	<b>0.619</b>	<b>-0.598</b>	0.526	1

상관관계 분석 결과 ROA는 중소기업 대출, 가계자금 대출과는 정(+)의 상관관계를 가지고 있으나, 대기업 대출과는 부(-)의 상관관계를 가지고 있는 것으로 나타났다. 대기업 대출과 대규모 대출의 경우 재무적 정보 확보가 용이하여 상대적으로 높은 신용도를 가지고 있어 이자 마진이 낮은 영향으로 해석되었다. 다른 변수들간의 관계를 보면, 대기업 대출 비율과 업종편중율, 대손충당금 비율은 정의 관계를 가지고 있는데, 대기업 대출은 단위당 대출 규모가 크기 때문에 해당 업종의 편중율을 높이고, 외부 충격으로 인한 신용리스크 발생 시 대출 단위당 쌓게 되는 대손충당비율 또한 높아지는 것으로 해석되었다. 반면 중소기업 대출, 가계자금 대출은 단위당 규모가 작기 때문에 부(-)의 관계를 가지고 있는 것으로 나타났다.

< ROA 변동성과 변수들간의 상관관계 분석 >

	ROA 변동성	중소기업 비율	대기업 비율	가계자금 비율	업종편중율	대손충당금 비율
ROA 변동성	1					
중소기업 비율	<b>-0.409</b>	1				
대기업 비율	<b>0.628</b>	-0.583	1			
가계자금 비율	<b>-0.471</b>	0.005	-0.596	1		
업종편중율	<b>0.460</b>	-0.275	0.556	-0.680	1	
대손충당금 비율	<b>0.479</b>	-0.430	0.619	-0.598	0.526	1

ROA 변동성과 변수들간의 상관관계 분석 결과 중소기업 대출과 가계자금 대출은 부(-)의 상관관계를 가지고 있는 것으로 나타났는데, 이는 상대적으로 작은 대출 규모로 인하여 은행 자산의 분산 효과를 높이고 변동성을 줄이는 것으로 해석되었다. 반면 대기업 대출의 경우 ROA 변동성과는 정(+)의 관계를 가지고 있었는데 단위당 큰 규모의 대출로 인하여 은행 자산과 업종에 대한 분산 효과를 줄여, 경기 변동에 따라 영업 이익 변동에 크게 영향을 받는 것으로 해석되었다. ROA 변동성과 변수들간의 회귀분석 결과 대기업 대출과 중소기업 대출, 가계자금 대출은 유의수준 5% 수준에서 통계적으로 유의미한 관계를 가지고 있었으며, 대기업 대출의 경우 ROA 변동성과는 부(-)의 관계를 가지고, 중소기업 대출과 가계자금 대출의 경우 정(+)의 상관관계를 가지고 있는 것으로 나타났다.

$$\text{Volatility(ROAi)} = 0.0047(\text{Major}) - 0.002(\text{SME}) - 0.003(\text{Personal}) + 0.29(\text{Industry Bias})$$

< ROA 변동성과 변수들간의 회귀분석 결과 >

회귀분석 통계량		변수	계수	T 통계량
다중 상관계수	0.67	Y절편(ROA 변동성)	0.10	1.32
<u>결정계수</u>	0.45	중소기업 대출 비율	-0.002	-2.05*
조정된 결정계수	0.43	대기업 대출 비율	0.0047	2.08*
<u>표준오차</u>	0.08	가계자금 비율	-0.003	-2.01*
<u>관측수</u>	88	업종 편중율	0.29	1.04

이러한 회귀분석을 통해 ①중소기업과 가계자금 대출은 ROA 변동성을 줄일 수도 있고, 대기업 대출은 ROA 변동성을 키울 수도 있으며, ②중소기업과 가계자금의 대출 비율이 낮거나 대기업 대출 비율이 높은 경우 ROA 변동성이 클 수 있다는 것으로 나타났다.

### V. 결론

본 연구는 국내 은행들의 재무 정보를 통해 형태별 대출이 ROA와 ROA 변동성에 미치는 영향을 분석하고자 하였다. 각 은행들의 형태별 대출 비율과, ROA, ROA 변동성 뿐만 아니라, 업종편중율, 대손충당금 비율을 사용하여 상관관계분석 및 회귀분석을 실시하였으며, 실증 분석 결과는 다음과 같다.

첫째, 상관관계분석 결과 은행의 ROA는 가계대출, 중소기업 대출과는 정(+)의 상관관계가 있으나, 대기업대출, 업종편중율, 대손충당금 비율과는 부(-)의 상관관계가 있는 것으로 나타났다.

둘째, ROA 변동성은 가계대출, 중소기업 대출과는 부(-)의 상관관계가 있으나, 대기업 대출, 업종편중율, 대손충당금 비율과는 정(+)의 상관관계가 있는 것으로 나타났다.

셋째, 회귀분석 결과 은행의 ROA 변동성에 통계적으로 유의한 영향을 미치는 변수는 가계대출, 중소기업대출, 대기업대출로 나타났다.

이러한 실증분석결과 단기적인 수익에 집중하여 단위당 규모가 크고, 재무적 정보를 획득하기 쉬운 대기업이나 대규모 대출에 집중하는 것은 수익성에 부정적인 영향을 미치고 수익 변동성을 확대하는 것으로 나타났다. 장기적인 관점에서 마케팅 역량을 확대하고 새로운 심사 기법을 개발하여 가계대출과 중소기업 대출에도 경영 역량을 집중해야 할 것으로 보인다. 또한 이익 변동성이 큰 특수은행들은 정책금융 외의 영역에서는 경영성과 달성을 위해 대출 형태와 업종을 분산해야 할 필요가 있으며, 특히 이러한 분석 결과는 상업적인 역할이 큰 수협은행, 농협은행에 큰 시사점을 제공할 수 있을 것이다.

## REFERENCE

- 구본일, 엄영호, 추연옥(2008), “평균-VaR 기준과 최적 포트폴리오 선택,” *재무관리연구*, 26(1), 65-188.
- 박정희, 변현수(2010), “국내은행의 비이자영업과 수익변동성,” *한국경제통상학회*, 28(1), 1-24.
- 박철민(2011), “은행의 생산성 및 경영성과에 관한 실증적 연구,” *산업경제연구*, 24(2), 655-672.
- 서지용(2012), “은행의 이익 및 부실여신 변동성에 관한 연구 : 은행 규모 및 산업의 시장 집중도를 중심으로,” *산업경제연구*, 25(4), 2529-2548.
- 이재화(2009), *수익다변화가 은행의 경영성과 및 위험에 미치는 영향에 대한 실증연구 : 66개국 상업은행을 대상으로*, 석사학위논문, 한국과학기술대학교 대학원.
- 이상욱(2015), “서비스산업 대출과 은행이익 변동성,” *한국상업교육학회*, 29(3), 123-138.
- 장옥희(2002), *국내은행의 수익성 개선 방안에 관한 연구 : 외국은행과의 비교분석을 통하여*, 석사학위논문, 연세대학교 경제대학원.
- 한정규(2010), *이익 변동성과 이익 예측성 - 한국 기업을 중심으로*, 석사학위논문, 한국과학기술대학교 대학원.
- 홍정효, 고보현(2009), “은행의 수익성 결정요인에 관한 실증적 연구,” *산업경제연구*, 23(2), 889-906.

## A Study on the Loan Structure and Profitability of Banks

Kang, Myoung-seok<sup>1)</sup>

Sin, Jeong-hun<sup>2)</sup>

### Abstract

This study conducted correlation analysis and multiple regression analysis using financial statements, loan structure, ROA and ROA volatility of domestic commercial banks, regional banks and special banks for the past five years (2012 ~ 2016). The result is as follows.

First, as a result of correlation analysis, bank's ROA is positively related to household loans and SME loans, but it is negatively correlated with the ratio of loans to large companies, sector bias, and loan loss provision ratio.

Second, ROA volatility was negatively related to household loans and SME loans, but it was positively correlated with large corporate loans, sector bias ratio, and loan loss provision ratio.

Third, as a result of the regression analysis, the variables that have a statistically significant effect on the ROA volatility of banks were household loans, SME loans, and large enterprise loans.

From these empirical results, special banks with high volatility in profits need to diversify loan types and sectors in order to achieve business performance outside of policy finance. and Especially, Suhyup Bank and Nonghyup Bank, which have a large commercial role, have a large size per unit by focusing on short-term profit and Rather than focusing on large companies or large loans that are easy to obtain financial information, it is necessary to focus management capabilities on household loans and SME loans by developing capabilities such as screening techniques.

**Keywords:** *Bank, Loan, Profitability, Volatility, Asset Structure*

---

1)Co-Author, Suhyup Bank, Auditing Director, 1406kms@naver.com

2)Co-Author, Graduate School of Hanyang University, [sjhun1909@hanmail.net](mailto:sjhun1909@hanmail.net)

## 제1 저자 소개

- 강명석(Kang, Myoung-seok)
  - 수협은행 상임감사
  - 호서대학교 벤처대학원 경영학 박사
- <관심분야> : 인사, 조직, 금융기관론, 벤처금융, 기업분석

## 교신저자 소개

- 신정훈(Sin, Jeong-hun)
  - 수협은행 심사부 수석심사역
  - 한양대학교 일반대학원 경영학 박사
- <관심분야> : 최적화, 효율성분석, 재무관리, 관리회계, 기업분석