

<http://dx.doi.org/10.17703/JCCT.2024.10.1.153>

JCCT 2024-1-18

중국 부동산 가격이 은행대출 및 경영안정성에 미치는 영향

A Study on the Effect of China House Prices on Bank Loan and Management Stability

배수현*

Bae Soo Hyun*

요약 최근 중국의 부동산발 신용위험 확산에 대한 우려가 점차 증가하는 가운데, 중국 상업은행의 경영안정성을 진단하는 것은 매우 의미가 있을 것이다. 본 연구는 부동산시장의 주택가격이 중국 상업은행의 대출비중과 경영안정성에 미치는 영향을 분석하고자 한다. 또한 중국 상업은행을 규모별로 구분하여 대출비중과 경영안정성에 차이가 있는지를 검증하고자 한다. 규모별로 차이가 존재한다면, 부동산가격 변동과의 교호작용에 의한 효과인지도 검증한다. 분석결과를 요약하면 다음과 같다.

첫째, 주택가격상승률이 증가할수록 중국 상업은행의 대출비중이 증가하는 것으로 나타났다. 둘째, 주택가격상승률과 총대출비중이 증가할수록 중국 상업은행의 경영안정성은 낮아지는 것으로 나타났다. 셋째, 규모가 큰 은행일수록 대출비중이 더 높은 것으로 분석되었으며, 규모가 작은 은행일수록 경영안정성이 더 큰 것으로 나타났다. 이러한 분석 결과는 중국 상업은행의 수익성 제고를 위한 공격적인 대출비중 확대는 경영안정성을 저해함을 시사하고 있다. 따라서 경영안정성을 제고하기 위해 대출비중을 적정규모 수준으로 조정하여 변동성을 줄이고 대출규모에 따른 차별화된 전략으로 안정성을 확보해 나가기 위한 실무적 전략이 요구된다.

주요어 : 중국 상업은행, 주택가격, 대출비중, 경영안정성

Abstract Recently, concerns about the spread of credit risk in China's real estate market are gradually increasing. Therefore, it is very meaningful to diagnose the management stability of Chinese commercial banks. This study analyzes the impact of housing prices on the loan proportion and management stability of Chinese commercial banks. In addition, we classify Chinese commercial banks according to size and verify whether there are differences in loan proportion and management stability. If there is a difference by scale, the effect of interaction with housing price changes is also verified. The analysis results are summarized as follows.

First, it was found that as the housing price growth rate increases, the proportion of loans from Chinese commercial banks increases. Second, as the rate of increase in housing prices and the proportion of total loans increases, management stability appears to decrease. Third, larger banks were found to have a higher proportion of loans, and smaller banks were found to have greater management stability. The results of this analysis show that Chinese commercial banks' aggressive expansion of their loan proportion is lowering their management stability. Therefore, it is necessary to adjust the loan ratio to the appropriate size level and secure stability with differentiated strategies according to the loan ratio

Key words : Chinese Commercial Banks, House Prices, Bank Loan, Management Stability

*정회원, 대구가톨릭대학교 경영학과 (주저자)
접수일: 2023년 10월 5일, 수정완료일: 2023년 10월 20일
게재확정일: 2023년 11월 5일

Received: October 5, 2023 / Revised: October 20, 2023

Accepted: November 5, 2023

*Corresponding Author: baesh@cu.ac.kr

Business School, Daegu Catholic University, Korea

I. 서론

최근 경기부진과 부동산시장 불안으로 중국경제 및 금융시장 위기가 확산되는 가운데 부동산업체의 연쇄 파산은 금융기관의 경영안정성에 대한 강한 의문으로 이어지고 있다. 중국 은행업 규모는 52조달러이며, 이 가운데 채무불이행 위험에 직면한 부동산 익스포저(위험노출액)는 53조위안에 달하고 있다. 국제신용평가사 S&P는 "2023년 상반기에 발생한 부동산대출 상환 거부로 인해 중국내 은행들이 최대 3천500억달러(약 69조 원)의 손실을 볼 것"으로 예상하기도 했다[1].

과거와 비교하여 금융 및 자본시장에서의 개방화, 자율화는 경쟁환경을 더욱 치열하게 하여 고위험·고수익의 공격경영을 추구하게 된다. 이러한 위험경영은 경영수지를 악화시키고 은행의 부실을 초래하여 금융시장 전반에 경제적 타격을 가져오게 된다. 또한 중국 상업은행의 위험경영은 중국의 경제뿐만 아니라 다른 국가 경제에도 영향을 주는 것이 사실이다. 금융기관은 다른 산업과 달리 개별은행의 도산이 다른 산업 전반에 걸쳐 안정성을 위협하는 부(-)의 외부효과(externality)가 매우 크기 때문에 사전적으로 금융기관의 불안정요인을 차단하고 경영안정성 제고를 위한 전략이 선행되어야 한다.

부동산 부문은 중국경제의 성장동력으로 작용해 왔지만 과잉투자가 지속되면서 부채증가, 비효율적 자원배분 등의 문제를 야기하고, 성장에 기여하는 효과보다 부정적인 측면이 더욱 부각되고 있다.

본 연구에서는 중국의 부동산발 신용위험 확산에 대한 우려가 점차 증가하는 가운데, 중국 상업은행의 경영안정성을 진단하는 것은 의의가 있을 것으로 판단된다. 부동산 투자는 중국 상업은행의 대출증가로 이어지면서 이는 은행 경영안정성과 밀접한 관련성이 있다.

본 연구는 부동산시장의 주택가격이 중국 상업은행의 대출비중과 경영안정성에 미치는 영향을 분석하고자 한다. 또한 중국 상업은행을 규모별로 구분하여 대출비중과 경영안정성에 차이가 있는지를 검증하고자 한다. 규모별로 차이가 존재한다면, 부동산가격 변동과의 교호작용에 의한 효과인지도 검증한다. 연구의 차별성은 기존연구에서 중국의 부동산 가격변동과 은행대출 간의 상관관계를 밝히기 위한 분석은 있으나 은행규

모에 따라 부동산 가격이 은행대출과 경영안정성에 미치는 영향을 실증·분석한 기존 연구는 아직 없다.

금융기관의 위험이 증가하고 있는 가운데 본 연구결과를 통해 금융업계의 시스템적 위험을 방지하고 건전성을 제고하기 위해 중국 상업은행의 경영안정성을 진단하고 학문적·실무적 차원에서 시사점을 제안하고자 한다.

II. 선행연구

주택가격변동이 은행대출비중과 경영성과에 미치는 영향을 분석한 결과에 따르면, 주택가격변동은 은행 대출금에 유의미한 영향을 미치고, 은행 경영성과는 개선된다는 분석결과를 보였다. 특히 주택가격 상승기와 하락기로 나누어 경영성과에 미치는 영향을 분석한 결과 상승기가 하락기보다 경영성과를 개선하는 효과가 더욱 더 큰 것으로 분석되었다[2].

국내은행을 대상으로 주택가격변동이 은행의 수익성과 건전성에 미치는 영향을 실증·분석한 연구결과에 따르면 주택가격과 가계대출 간에는 유의미한 상관관계가 있는 것으로 분석되었다. 주택가격과 가계대출 간에 상호유기적인 관계가 있으며, 주택가격상승률과 가계대출 간에 유의미한 양(+)의 관계를 가지는 것으로 나타났다. 특히 주택가격상승률은 은행의 수익성에 양(+)의 영향을 미치는 것으로 추정되었다. 이는 주택가격과 가계대출이 밀접한 상관성이 있고, 이러한 관계가 은행의 수익성에 영향을 준 것으로 설명하고 있다. 아울러 글로벌 금융위기 전·후를 분석한 결과 금융위기 이후에는 주택가격과 가계대출과 유의미한 음(-)의 상관관계를 가지는 것으로 추정되었다[3].

저축은행을 대상으로 주택가격변동이 가계대출 및 경영성과에 미치는 영향을 분석하고, 지역에 따라 구분하여 부동산가격 변동이 저축은행의 경영성과에 미치는 영향을 실증분석한 결과에 따르면 주택가격변동은 저축은행의 총대출 및 가계대출에 양(+)의 유의미한 값을 가지는 것으로 추정되었다. 이는 주택가격과 은행대출이 밀접한 연관성이 있는 것으로 경영성과에도 영향을 줄 수 있음을 알 수 있다. 즉 주택가격변동과 저축은행 경영성과 간의 관계를 분석한 결과 총자산순이익률과 주택가격변동은 양(+)의 유의한 값을 가지는 것으로 분석되었다. 따라서 주택가격 상승률은 저축은행의

총자산이익률을 개선하는 것으로 나타났다[4].

영국과 일본 등 선진국 은행을 대상으로 부동산 가격이 은행대출 변동에 미치는 영향을 분석하고, 경영성과 간의 관계를 규명한 분석결과에 따르면, 상업용 부동산 가격은 은행대출에 유의미한 양(+)의 영향을 주며 부동산 가격 상승은 은행대출을 증가시키는 것으로 추정되었다. 또한 부동산 가격변동은 총자산이익률 간의 관계는 양(+)의 상관관계를 가지고, 부실대출비율과는 음(-)의 상관관계를 가지는 것으로 나타났다[5].

호주 시중은행을 대상으로 은행대출에 따른 부실결정요인을 분석한 결과에 따르면 은행대출에 대한 대손발생은 거시경제변수가 아닌 은행대출의 증가와 관련성이 높은 것으로 추정되었으며, 높은 대출증가율은 평균적으로 2년에서 4년간의 시차를 두고 대손으로 이어진다고 분석되었다[6].

부동산가격과 은행대출 간의 상관관계를 밝히기 위해 은행대출변수를 각각 종속변수와 독립변수로 두고 분석한 결과 부동산가격과 은행대출 간에는 양(+)의 상관관계가 있는 것으로 나타났다. 또한 중국의 모든 지역을 낙후지역, 잠재발전지역, 호황지역으로 구분하여 은행대출과 부동산가격 간의 관계를 실증분석한 결과 모든 지역에서 양(+)의 상관관계가 존재하는 것으로 분석되었다[7].

이상 선행연구를 통해 부동산가격과 은행대출과의 관계를 분석한 선행연구는 있으나 중국의 부동산 가격이 은행대출 및 중국 상업은행의 경영안정성을 실증분석한 연구는 아직 미흡하므로 본 연구에서 결과를 추정하고 시사점을 도출해 보고자 한다.

III. 연구설계

1. 연구모형

본 연구는 중국 상업은행 중 10개를 대상으로 2010년부터 2020년까지 자료를 사용하여 실증분석 한다. 중국 인민은행 공시자료, 중국은행감독원에서 공시되는 자료 및 해당은행들의 연차보고서에서 분석자료를 추출하였다.

연구모형은 제시된 모형(1), 모형(2)와 같다. 모형 (1)에서 $y_{i,t}$ 는 중국 상업은행 i 의 t 기의 총대출비중(TLR)을 나타내는 종속변수이다. 핵심변수는 중국 주택가격상승률(HPI)이고, 그 외 중국 상업은행의 자기

자본비율(BIS), 연체율(DEF), 예대금리차(GPA), 자산규모($ASSET$), 소비자물가지수증가율(CPI), 경제성장률(GDP) 등이 모형에 포함된다.

$$y_{i,t} = \alpha + \beta_1 HPI + \beta_2 BIS + \beta_3 DER + \beta_4 GAP + \beta_5 ASSET + \beta_6 CPI + \beta_7 GDP + \beta_8 DUM + \beta_9 DUM * HPI + \tau D_t + \delta_i + \epsilon_{i,t} \quad \text{-----}(1)$$

$$y_{i,t} = \alpha + \beta_1 HPI + \beta_2 TLR + \beta_3 BIS + \beta_4 DER + \beta_5 GAP + \beta_6 ASSET + \beta_7 CPI + \beta_8 GDP + \beta_9 DUM + \beta_{10} DUM * HPI + \tau D_t + \delta_i + \epsilon_{i,t} \quad \text{-----}(2)$$

모형 (2)에서 $y_{i,t}$ 는 중국 상업은행 i 의 t 기의 경영안정성(EDF)과 부신여신비율(NPL)을 나타내는 종속변수이고, 핵심변수에 중국 주택가격상승률(HPI)뿐만 아니라 총대출비중(TLR)도 포함된다.

중국 상업은행을 자산규모 2천억위안을 기준으로 구분하고, 더미변수(DUM)를 이용하여 규모에 따라 총대출비중과 중국 상업은행의 경영안정성에 차이가 있는지 분석한다. 또한 은행규모에 따라 주택가격상승률의 상호작용효과($DUM \times HPI$)가 총대출비중 및 경영안정성에 미치는 영향의 차이가 존재하는지도 분석한다.

또한 년도효과, 개별효과 및 오차항을 각각 $\tau D_{i,t}$, δ_i , $\epsilon_{i,t}$ 로 나타낸다.

2. 변수의 정의

표 1은 변수의 측정지표에 대하여 제시하고 있다. 종속변수는 상업은행의 경영안정성을 나타내는 변수로 예상부도확률(EDF), 총대출비율(TLR)을 사용하였다. 이 지표는 금융기관의 파산가능성 뿐만 아니라 수익성을 대리하는 지표로도 사용된다. 핵심변수인 중국 주택가격상승률(HPI) 측정한다. 그 외 중국은행의 경영안정성에 영향을 줄 것으로 예측되는 통제변수로 자기자본비율(BIS), 예대금리차(GPA), 자산규모($ASSET$), 연체율(DER)를 이용하였으며, 거시경제변수로서 경제성장률(GDP), 소비자물가지수증가율(CPI) 변수를 이용하였다.

표 1. 변수의 측정지표
Table 1. Variable Measurement

구분	변수명	설명
변수	경영안정성 (EDF)	(총자산이익률+자기자본비율)의 3년이동평균/(총자산이익률의 3년 표준편차)
	총대출비율 (TLR)	가계대출비중+기업대출비중/총자산
	주택가격상승률 (HPI)	전년대비 주택가격상승률
	자기자본비율 (BIS)	자기자본/총자산
	연체율 (DER)	연체대출금액/총대출
	예대금리차 (GAP)	수신가중평균금리-여신가중평균금리
	자산규모 (ASSET)	총자산의 자연로그값
	소비자물가지수증가율(CPI)	전년대비 소비자물가지수증가율
	경제성장률 (GDP)	전년동기 대비 실질GDP 성장률

IV. 실험 및 결과분석

1. 표본은행 통계량

표2는 본 연구의 변수들에 대한 기초통계량을 나타낸다.

표 2. 기초통계분석
Table 2. Technical statistical analysis

변수명	mean	sd	min	max
경영안정성 (EDF)	36.466	4.918	26.761	46.253
주택가격상승률 (HPI)	1.918	2.975	-2.4	6.6
총대출비율 (TLR)	49.823	5.508	32.262	61.909
자기자본비율 (BIS)	6.884	1.052	4.818	8.940
연체율 (DER)	4.303	3.517	0.368	24.810
예대금리차 (GAP)	2.145	0.355	1.113	2.96
자산규모 (ASSET)	6.818	0.402	5.823	7.478
소비자물가지수증가율(CPI)	2.291	1.409	-0.7	5.4
경제성장률 (GDP)	7.835	1.372	5.95	10.64

중국은행의 경영안정성 지표로 사용된 예상부도확률 변수의 평균은 약 36.47%로 이 수치가 높을수록 경영

안정성이 더욱 높은 것으로 해석된다. 주택가격상승률의 평균은 약 1.92%이고, 총대출비율의 평균은 약 49.82%이다. 중국 상업은행은 한국 상업은행과 달리 유가증권 투자비중의 높으며, 그에 비해 대출비중은 낮은 편이다. 통제변수인 예대금리차의 평균은 약 2.15%이고, 자기자본비율의 평균은 약 6.88%로 BIS 권고기준보다 낮은 수치를 보이고 있다. 연체율의 평균은 약 4.30%로 중국 상업은행의 연체율의 최소값은 최댓값과 비교하면 차이가 크다. 거시경제지표로 소비자물가지수증가율의 평균은 약 2.23%이고, 전년대비 경제성장률의 평균은 약 7.84%를 나타내고 있다.

2. 실증분석 결과

표 3은 주택가격상승률이 중국 상업은행의 총대출비중에 미치는 영향을 분석한 결과이다. 분석결과 주택가격상승률과 총대출비중 간의 관계는 10% 유의수준에서 양(+)의 값으로 추정되었다. 즉, 주택가격상승률이 증가할수록 중국 상업은행의 대출비중이 증가하는 것으로 나타났으며, 이는 주택가격과 은행대출의 밀접한 상관관계에 의해 담보비중이 높아짐에 따라 적극적인 대출정책에 기인한 것으로 있는 것으로 해석된다.

그 외 중국은행의 총대출비중에 영향을 주는 변수는 자기자본비율, 예대금리차는 각각 1%, 5% 수준에서 유의미한 양(+)의 값으로 추정되었고, 자산규모는 1% 수준에서 유의미한 음(-)의 값으로 추정되었다.

중국 상업은행에 대하여 자산규모 2천억 위안을 기준으로 구분한 더미변수(DUM)를 이용하여 은행규모에 따라 총대출비중의 차이를 검정한 결과 1% 유의수준에서 양(+)의 값으로 추정되었다. 즉, 은행규모에 따라 총대출비중에 차이가 있는 것으로 분석되었으며, 규모가 큰 은행일수록 대출비중이 더 높은 것으로 분석되었다. 그러나 은행규모에 따라 주택가격상승률의 상호작용효과(DUM×HPI)가 총대출비중에 미치는 영향의 차이가 존재하는지 분석한 결과 유의미한 값을 보이지 않았다.

표 4는 주택가격상승률이 중국 상업은행의 경영안정성에 미치는 영향을 분석한 결과이다. 분석결과 주택가격상승률과 중국 상업은행 경영안정성 간의 관계는 10% 유의수준에서 음(-)의 값으로 추정되었다. 즉, 주택가격상승률이 증가할수록 경영안정성은 낮아지는 것으로 나타났다. 또한 중국 상업은행의 총대출비중과 경

영안정성 간의 관계는 10% 유의수준에서 음(-)의 값으로 추정되었다. 표 3에서 나타나듯이 주택가격상승률과 총대출비율은 밀접한 상관관계를 가지고 있으며, 주택가격상승률과 총대출비율의 증가는 모두 중국 상업은행의 경영안정성에 부정적인 영향을 미치는 것으로 분석되었다.

표 3. 분석결과 1
 Table 3. Result of Fxied-Effects Model

종속변수(<i>TLR</i>)	계수	t-값
주택가격상승률(<i>HPI</i>)	0.5210	2.04**
자기자본비율(<i>BIS</i>)	3.180	4.17***
연체율(<i>DER</i>)	0.0480	0.55
예대금리차(<i>GAP</i>)	3.1452	2.16**
소비자물가지수증가율(<i>CPI</i>)	-2.5809	-0.60
경제성장률(<i>GDP</i>)	-5.5524	-1.14
규모더미(<i>DUM</i>)	6.0048	3.77***
상호작용변수(<i>DUM×HPI</i>)	-0.0747	-0.43
cons	175.2517	3.79***
<i>htdm</i>	Included	
<i>Within R-sq</i>	0.6587	
<i>No. of obs</i>	110	
<i>Hausan test</i>	51.85(0.000)	

*는 10%, **는 5%, ***는 1% 수준에서 유의함을 나타냄

중국 상업은행을 자산규모 2천억 위안을 기준으로 구분한 더미변수(*DUM*)를 이용하여 은행규모에 따라 경영안정성의 차이를 검정한 결과 10% 유의수준에서 음(-)의 값으로 추정되었다. 이는 규모가 작은 은행일수록 경영안정성이 더 큰 것으로 해석될 수 있다. 규모가 작은 은행들과 비교하여 규모가 큰 은행들의 대출비율이 높으나 이는 경영안정성에 부정적인 영향을 주는 것으로 나타났다. 은행규모에 따라 주택가격상승률의 상호작용효과(*DUM×HPI*)가 경영안정성에 미치는 영향의 차이는 유의미한 값을 보이지 않았다.

표 5는 주택가격상승률이 중국 상업은행의 부실여신 비율에 미치는 영향을 추가적으로 분석한 결과이다. 분석결과 주택가격상승률 변수는 유의미한 값을 보이지 않았지만 총대출비율과 부실여신비율 간의 관계는 1% 유의수준에서 양(+)의 값으로 추정되어 대출비율이 증가할수록 은행의 부실이 증가함을 나타내고 있다.

표 4. 분석결과 2
 Table 4. Result of Fxied-Effects Model

종속변수(<i>EDF</i>)	계수	t-값
주택가격상승률(<i>HPI</i>)	-0.0653	-1.95*
총대출비율(<i>TLR</i>)	-0.0226	-1.79*
자기자본비율(<i>BIS</i>)	5.0519	43.49***
연체율(<i>DER</i>)	-0.0170	-1.32
예대금리차(<i>GAP</i>)	0.7001	3.97***
소비자물가지수증가율(<i>CPI</i>)	-1.0022	-1.45
경제성장률(<i>GDP</i>)	-0.0759	-0.10
규모더미(<i>DUM</i>)	-0.3236	-1.71*
상호작용변수(<i>DUM×HPI</i>)	-0.0934	-1.54
cons	-5.4063	-0.76
<i>htdm</i>	Included	
<i>Within R-sq</i>	0.9227	
<i>No. of obs</i>	110	
<i>Hausan test</i>	51.11(0.000)	

*는 10%, **는 5%, ***는 1% 수준에서 유의함을 나타냄

현재 중국 은행들은 주택가격상승에 따른 높은 담보 비율로 수익성을 높이기 위해 공격적인 대출정책을 펼칠 수 있으나, 이는 중국 상업은행의 경영안정성을 저해하는 작용을 할 수 있음을 시사하고 있다. 즉 수익성을 제고하기 위해 대출부문에서 공격성을 띤 위험대출은 경영안정성에 부정적인 영향을 줄 수 있다. 따라서 중국의 대형 상업은행은 대출자산의 건전성 관리가 무엇보다 우선되어야 할 것이다. 경영안정성을 위해 대출비율을 적정규모 수준으로 조정하여 변동성을 줄이고 수익성을 제고하기 위한 실무적 전략이 요구된다.

표 5. 분석결과 3

Table 5. Result of Fxied-Effects Model

중속변수(NPL)	계수	t-값
주택가격상승률 (HPI)	-0.0126	-0.58
총대출비율 (TLR)	0.1853	3.08***
자기자본비율 (BIS)	0.1490	2.10**
연체율 (DER)	0.0891	3.45***
예대금리차 (GAP)	0.7001	0.66
소비자물가지수증가율(CPI)	-1.0022	-0.21
경제성장률 (GDP)	-0.0759	-2.84***
규모더미 (DUM)	-0.3236	-0.75
상호작용변수 (DUM×HPI)	-0.0934	-0.854
cons	2.6685	3.54***
htdm	Included	
Within R-sq	0.7637	
No. of obs	110	
Hausan test	024.52(0.0267)	

*는 10%, **는 5%, ***는 1% 수준에서 유의함을 나타냄

V. 결론

본 연구는 주택가격상승률이 중국 상업은행의 총대출비중 및 경영안정성에 미치는 영향을 실증분석 하였다. 분석결과는 다음과 같다.

첫째, 주택가격상승률이 증가할수록 중국 상업은행의 대출비중이 증가하는 것으로 나타났으며, 이는 주택가격과 은행대출의 밀접한 상관관계에 의해 담보비중이 높아짐에 따라 적극적인 대출정책에 기인한 것으로 해석된다.

둘째, 중국 상업은행의 규모에 따라 총대출비중의 차이를 검증한 결과 규모가 큰 은행일수록 대출비중이 더 높은 것으로 분석되었다.

셋째, 주택가격상승률과 총대출비중이 증가할수록 경영안정성은 낮아지는 것으로 나타났으며, 총대출비중이 증가할수록 부실여신비율도 증가하는 것으로 나타났다. 주택가격상승률과 총대출비중의 증가는 모두 중국 상업은행의 경영안정성에 부정적인 영향을 미치는 것으로 분석되었다.

넷째, 은행규모에 따라 경영안정성의 차이를 검증한

결과 규모가 작은 은행일수록 경영안정성이 더 큰 것으로 나타났다.

본 연구는 주택가격상승률 및 총대출비중이 중국 상업은행의 경영안정성에 미치는 영향을 추정하고 결과를 제시한 점은 선행연구와의 차별성이라 할 수 있다. 또한 규모가 큰 은행들이 대출비중이 높지만 경영안정성은 더 낮은 것으로 추정되어 중국 상업은행의 수익성 제고를 위한 공격적인 대출비중 확대는 경영안정성을 저해함을 시사하고 있다. 따라서 중국 금융기관 중 대형금융기관들의 경영안정성이 양호하다고는 평가할 수 없는 만큼 지속적인 모니터링과 대출규모에 따른 차별화된 전략으로 안정성을 확보해 나가야 할 것이다.

References

- [1] <http://www.viewsnnews.com/article?q=205023>
- [2] Hyeong geun Park, Sang jin Lee, "Analysis of the relationship between real estate price fluctuations and bank management performance", Bank of Korea Survey Statistics Monthly Report", pp. 23-53, 2006.
- [3] Sangjun Lee, Chang Ha Jin, "A Study on the Relationship between Housing Price and Domestic Bank Profitability and Stability", KREAA,23(3), 2017.DOI : 10.19172/KREAA.23.3.1
- [4] Soo Hyun Bae, "The Effects of Real Estate Price Fluctuations on Household Loans and Business Performance of Savings Banks, 2019, A Study on the Impact of Banks' Securities Asset Management on Financial Stability", The Korean Research Association for the Business Education, 35(5), pp.101-122, 2019. DOI : 10.34274/krabe.2019.33.5.005
- [5] Davis, E. and H. Zhu, "Bank Lending and Commercial Property Prices : Some Cross Country Evidence", BIS Working Paper, 2004.
- [6] Hess, K., Grimes, A., Holmes, M., "Credit losses in Australasian banking", Economic Record, 85(3), pp.331 - 343, 2009. DOI :10.1111/j.1475-4932.2009.00551.x
- [7] Sun-Jin Kim, Eun-Hye Lee, "An Analysis of the Relationship between House Prices and Bank Lending in China", Chinese Area Studies, 5(1), pp.1-26.2018. <http://dx.doi.org/10.34243/JCAS.5.1.1>