외국 은행에 대한 은행 부문 개방

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

1999년 이전의 폐쇄된 국내 시장

1999년 이전에는 싱가포르에 진출한 많은 외국 은행이 국내 시장에 제한적으로만 접근할 수 있었습니다. 1998년 3월 말 싱가포르에는 154개의 상업은행이 있었습니다. 그중 12개는 현지 은행, 22개는 외국계 종합은행(full bank), 13개는 제한은행(restricted bank), 107개는 역외은행(offshore bank)이었습니다.[1] 이 분류는 각 은행이 영위할 수 있는 국내 업무의 범위를 정했습니다. 리테일 뱅킹 전 범위를 제공할 수 있는 것은 종합은행뿐이었고, 역외은행은 싱가포르달러 대출에 대한 엄격한 한도 아래 주로 아시아달러시장에서 활동했습니다.

종합은행 라이선스의 수는 수십 년간 동결되어 있었습니다. MAS는 1999년에 1970년 이후 새로운 종합은행 라이선스가, 1983년 이후 새로운 제한은행 라이선스가 한 건도 발급되지 않았다고 기록했습니다.[2] 이 동결 덕분에 현지 은행들은 리테일 예금과 국내 대출에서 보호된 기반을 확보했습니다. 외국계 종합은행의 활동 여지가 얼마나 좁았는지는 1999년 패키지 자체에서 드러납니다. 이 패키지는 몇 개의 추가 지점과 ATM 공유 권리를 중요한 특혜로 취급했습니다.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

이 정책에는 나름의 목적이 있었습니다. MAS에 따르면 정부는 은행 시스템의 회복력과 안정성을 높인다는 국가적 목적을 위해 현지 은행을 보호했습니다. 같은 문서는 아무런 변화도 추진하지 않으면 현지 은행이 점차 주변화될 것이라고 경고했습니다.[3] 그 논리는 이러했습니다. 보호받는 은행은 해외에서 경쟁하는 데 필요한 규모, 역량, 규율을 갖추지 못합니다. 또한 국내 은행이 취약한 금융중심지는 위기 시 외국 은행이 철수하면 버팀목을 잃게 됩니다.

1999년 5월 17일의 패키지

1999년 5월 17일 MAS는 상업은행업을 자유화하고 현지 은행을 고도화하기 위한 프로그램을 발표했습니다. 이 프로그램은 세 가지 요소로 구성되었습니다. 5개년 자유화 패키지, 현지 은행의 기업지배구조 개선 조치, 그리고 외국인 지분 한도 철폐입니다. 그 핵심은 새로운 라이선스 범주였습니다. MAS는 1999년부터 2001년 사이에 외국 은행에 최대 6개의 적격 종합은행(Qualifying Full Bank, QFB) 라이선스를 발급하기로 했습니다. 앞으로 종합은행 지위로의 신규 진입이나 격상은 모두 이 범주로 이루어지며, 자격을 얻지 못한 기존 외국계 종합은행은 기존 특혜를 유지했습니다.[4]

적격 종합은행의 특혜는 과거 기준으로는 후했지만, 다른 어떤 기준으로 보아도 소박한 수준이었습니다. 각 은행은 지점과 점외 ATM을 합쳐 최대 10곳을 운영할 수 있었고, 그중 지점은 최대 5곳까지 가능했습니다. 매년 신규 지점은 2곳, 점외 ATM은 3곳까지만 추가할 수 있었지만, 다른 적격 종합은행과 ATM을 공유하는 것은 허용되었습니다. 이 패키지는 또한 제한은행 라이선스의 수를 2001년까지 13개에서 18개로 늘렸습니다. 적격 역외은행의 싱가포르달러 대출 한도는 3억 싱가포르달러에서 10억 싱가포르달러로 높였고, 그 밖의 역외은행에는 5억 싱가포르달러의 새 한도를 설정했습니다.[5]

같은 패키지는 개방에 정치적 한계도 설정했습니다. MAS는 당시 현지 은행이 전체 거주자 예금의 62%를 보유하고 있다고 기록하고, 그 점유율을 50% 이상으로 유지하는 것이 정부 정책이라고 밝혔습니다. 같은 해 연차보고서는 그 목표를 더 강해진 현지 은행이 시장의 절반 이상을 유지하는, 보다 경쟁적인

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

산업으로 요약했습니다. 보고서는 다음과 같은 솔직한 단서를 덧붙였습니다. "자유화가 성공한다는 보장은 없지만, 추진하지 않을 경우의 위험이 더 크다."[6]

1999년 10월의 라이선스

외국 은행에 대한 신청 공고는 1999년 6월 1일에 나왔습니다. 27개 은행이 신청했으며, 그중 일부는 둘 이상의 범주에 신청했습니다. 1999년 10월 20일 MAS는 결과를 발표하면서 ABN Amro Bank, Banque Nationale de Paris, Citibank, Standard Chartered Bank 등 4개 은행에 즉시 효력을 갖는 적격 종합은행 특혜를 부여했습니다. 8개 은행은 적격 역외은행(Qualifying Offshore Bank) 특혜를 받았으며, 여기에는 Bank of Nova Scotia, Crédit Lyonnais, KBC Bank, Norddeutsche Landesbank가 포함되었습니다. 신규 제한은행 라이선스의 수는 8개로 늘어 제한은행은 총 20개가 되었습니다. 수령 은행에는 Commerzbank, Morgan Guaranty Trust, Société Générale, UBS가 포함되었으며, 나머지 4개 라이선스는 2000년 10월 1일에 효력이 발생했습니다.[7]

은행 선정은 MAS가 발표한 기준을 반영했습니다. MAS는 건실하고 경영이 우수하며 싱가포르에서의 성장에 전념하는 외국 은행을 원했습니다. 선정된 은행에게 새 라이선스는 더 많은 지점과 ATM 공유 권리를 의미했습니다. 이러한 특혜를 바탕으로 이들 은행은 현지 은행의 편의성에 견줄 만한 네트워크를 구축하기 시작할 수 있었습니다.

제2단계와 도매은행 라이선스

제2단계는 2001년 6월 29일에 발표되었습니다. 이에 따라 적격 종합은행이 운영할 수 있는 거점의 수는 15곳으로 늘었고, 그중 지점은 최대 10곳까지 가능해졌습니다. 2002년 7월 1일부터 적격 종합은행은 EFTPOS 직불 서비스와 CPF 정기예금, 그리고 보충퇴직제도(Supplementary Retirement Scheme)와 CPF 투자제도(CPF Investment Scheme) 계좌도 제공할 수 있게 되었습니다.[8] 중앙적립기

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

금(Central Provident Fund, CPF)의 저축에 접근할 수 있다는 점은 중요했습니다. 이 편의 제I장에서 살펴보는 CPF는 가계 저축의 상당 부분을 흡수하기 때문입니다.

제2단계는 라이선스 범주도 단순화했습니다. 제한은행 라이선스는 동일한 특혜를 갖는 도매은행(Wholesale Bank) 라이선스로 대체되었고, 기존 적격 역외은행은 이 범주로 격상되었습니다. 2001년 12월 4일 MAS는 Hongkong and Shanghai Banking Corporation과 Malayan Banking Berhad에 적격 종합은행 특혜를, 16개 은행에 도매은행 특혜를 부여했으며, 효력은 2002년 1월 1일부터 발생했습니다.[9] 새로운 도매은행에는 Credit Suisse, ING, Northern Trust, Australian and New Zealand Banking Group이 포함되었습니다. 적격 종합은행이 6개가 되면서 첫 5개년 프로그램은 명시된 한도에 도달했습니다.

이후의 조정과 자유무역협정

프로그램은 이후 작은 단계로 확대되었습니다. 2004년 6월 리셴룽(Lee Hsien Loong)은 2005년 1월 1일부터 적격 종합은행이 최대 25곳의 서비스 거점을 설치할 수 있다고 발표했습니다. 제한된 수의 신규 도매은행 라이선스도 발급될 예정이었습니다. 그는 또한 적격 종합은행이 현지 은행과 협상하여 자사 신용카드 소지자에게 현지 ATM 네트워크를 통한 현금서비스를 제공할 수 있다고 발표했습니다. 같은 연설에서 그는 현지 은행과 외국 은행의 전체 시장점유율이 크게 변하지 않았다고 보고했습니다. 비은행 거주자 예금에서 현지 은행이 차지하는 비중은 5년 동안 62%에서 59%로 떨어졌습니다.[10]

2012년 MAS는 프로그램을 다시 조정하면서, 국내 시장에서 중요한 적격 종합은행에 리테일 사업을 현지 법인화하도록 요구했습니다. 싱가포르에 깊이 뿌리내린 극소수의 현지 법인 은행은 영업소 25곳을 추가로 받아 최대 50곳까지 운영할 수 있게 되었습니다. 자유무역협정상의 약속에 따라 향후 허가되는 적격 종합은행은 최대 25곳의 영업소를 개설하기 전에 현지 법인을 설립해야 했

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

습니다. 당시 적격 종합은행은 8개였습니다.[11] 이로써 신규 적격 종합은행의 허가는 통상정책과 연계되었습니다. 향후 라이선스는 싱가포르가 자유무역협정(FTA)에서 한 약속에 따라 발급될 예정이었기 때문입니다.

2026년 11월 MAS 금융기관 목록(Financial Institutions Directory)에는 10개의 적격 종합은행과 96개의 도매은행이 등재되어 있었습니다. 적격 종합은행의 절반은 이제 중국과 인도 출신입니다. Bank of China, China Construction Bank, Industrial and Commercial Bank of China, ICICI Bank, State Bank of India가 그것입니다.[12] 이 목록은 4반세기에 걸친 통제된 개방의 결과를 보여 줍니다. 1999년의 유럽 및 미국 선구자들에 중국과 인도의 은행들이 합류했으며, 이들 국가와 싱가포르의 금융 연계는 제I편에서 검토합니다.

흔한 오해

1999년의 자유화는 국내 시장을 외국 은행에 넘겨준 '빅뱅'으로 묘사되기도 합니다. 그러나 실제로 MAS는 조절된 단계를 밟아 시장을 개방했습니다. MAS는 3년에 걸쳐 6개의 적격 종합은행 라이선스를 부여했고, 지점과 ATM 한도를 점진적으로만 높였으며, 현지 은행이 거주자 예금의 최소 절반을 유지해야 한다는 명시적 정책을 채택했습니다. 첫 라이선스가 발급되고 5년이 지난 뒤에도 비은행 거주자 예금에서 현지 은행이 차지하는 비중은 3%포인트 하락하는 데 그쳤습니다.

주

1. MAS, *Annual Report 1998/99*, 표 3, "Number of Financial Institutions in Singapore", 62면: 상업은행 수는 1998년 3월 말 154개(현지 은행 12, 외국계 종합은행 22, 제한은행 13, 역외은행 107), 1999년 3월 말 142개(현지 은행 9, 종합은행 22, 제한은행 13, 역외은행 98). ↩
2. MAS, "Liberalising Commercial Banking and Upgrading Local Banks", 1999년 5월 17일 성명, mas.gov.sg: 1970년 이후 신규 종합은행 라이선스, 1983년 이후 신규 제한은행 라이선스 발급 없음. ↩

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

3. MAS, *Annual Report 1998/99*, 53면: “The Government has protected and nurtured the local banks, and enabled them to grow to their present size and strength, for a national purpose: to enhance the resilience and stability of our banking system”; “local banks will be progressively marginalised if no affirmative change is undertaken now”. ↩
4. MAS, *Annual Report 1998/99*, 52–53면: “On 17 May 1999, MAS introduced a five-year programme to liberalise the commercial banking sector and upgrade local banks. … The programme has three key elements” – MAS, 1999년 5월 17일 성명: MAS는 “will issue up to 6 QFB licences to foreign banks over 1999 - 2001”; QFB 지위를 얻지 못한 기존 외국계 종합은행은 특혜 유지; 향후 종합은행 지위로의 모든 신규 진입 또는 격상은 QFB 범주로 이루어짐. ↩
5. MAS, 1999년 5월 17일 성명: 최대 10곳의 거점(지점 및 점외 ATM), 그중 지점은 최대 5곳; 연간 신규 지점 2곳, 점외 ATM 3곳 이내; QFB는 지점을 이전하고 상호 간에 ATM을 공유할 수 있음 – MAS, 1999년 5월 17일 성명: “MAS will increase the number of restricted banks from 13 currently to 18 by 2001”; 적격 역외은행의 싱가포르달러 대출 한도는 3억 싱가포르달러에서 10억 싱가포르달러로, 그 밖의 역외은행은 5억 싱가포르달러로 상향. ↩
6. MAS, 1999년 5월 17일 성명: 현지 은행이 전체 거주자 예금(DBU 및 ACU)의 62% 보유; 그 점유율을 “not less than 50 per cent of total resident deposits”로 유지하는 정책 – MAS, *Annual Report 1998/99*, 53면: “The objective is a more competitive industry with stronger local banks maintaining more than half the market. While there is no assurance that liberalisation will succeed, the risk of not proceeding is greater.”. ↩
7. MAS, 보도자료, “MAS Announces Results of Foreign Bank Applications”, 1999년 10월 20일, mas.gov.sg: 1999년 6월 1일 신청 공고; 외국 은행 27곳 신청; ABN Amro Bank NV, Banque Nationale de Paris, Citibank NA, Standard Chartered Bank에 즉시 효력의 QFB 특혜 부여 – MAS, 1999년 10월 20일 보도자료: 8개 은행에 QOB 특혜 부여; 신규 RB 라이선스 8개로

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

총 20개, 그중 4개는 즉시 효력(Commerzbank, Morgan Guaranty Trust Company of New York, Société Générale, UBS AG), 4개는 2000년 10월 1일부터 효력(Barclays, Fuji Bank, Rabobank, Sanwa Bank). ↩

8. MAS, 보도자료, "MAS Announces Results of 2nd Phase of Banking Liberalisation Programme", 2001년 12월 4일, mas.gov.sg, 부속서 1 포함: 제2단계는 2001년 6월 29일 발표; QFB는 "establish up to 15 locations, of which up to 10 can be branches"; 2002년 7월 1일부터 EFTPOS 직불 서비스 및 SRS, CPF 투자제도 계좌, CPF 정기예금 제공. ↩

9. MAS, 2001년 12월 4일 보도자료: The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 및 Malayan Banking Berhad에 QFB 특혜 부여; 16개 은행에 WB 특혜 부여, 그중 8개는 격상된 QOB이며 신규 은행에는 Australia & New Zealand Banking Group, Credit Suisse, ING Bank, The Northern Trust Company 포함; 2002년 1월 1일 효력 발생; RB 라이선스는 WB 라이선스로 대체; "Over time, all QOBs and Offshore Banks would be upgraded to WB status." ↩

10. Lee Hsien Loong, "Financial Sector – Liberalisation and Growth", Association of Banks in Singapore 제31회 연례 만찬 연설, 2004년 6월 17일, mas.gov.sg: 2005년 1월 1일부터 QFB는 최대 25곳의 서비스 거점 설치 가능; 제한된 수의 신규 WB 라이선스; 현지 ATM 네트워크를 통한 현금서비스 – Lee Hsien Loong, 2004년 6월 17일 연설: 시장점유율은 "have not changed drastically"; 비은행 거주자 예금에서 현지 은행의 비중은 5년간 62%에서 59%로 하락. ↩

11. MAS, 보도자료, "MAS Announces Changes to the Qualifying Full Bank Programme", 2012년 6월 28일, mas.gov.sg: 국내 시장에서 중요한 QFB의 리테일 사업 현지 법인화; 깊이 뿌리내린 QFB에 영업소 25곳(지점 최대 10곳) 추가, 총 최대 50곳; FTA 제안에 따른 향후 QFB는 현지 법인 설립; 당시 QFB는 8개(1999년 4개, 2001년 6개). ↩

12. MAS, Financial Institutions Directory, eservices.mas.gov.sg/fid(2026년 11월 최종 접속), "Qualifying Full Bank" 범주: 10개 기관(Bank of China Limited;

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

BNP Paribas; China Construction Bank Corporation; Citibank Singapore Limited; HSBC Bank (Singapore) Limited; ICICI Bank Limited; Industrial and Commercial Bank of China Limited; Maybank Singapore Limited; Standard Chartered Bank (Singapore) Limited; State Bank of India); "Wholesale Bank" 범주: 96개 기관. Wikipedia, "List of banks in Singapore"는 2026년 4월 기준 도매은행을 95개로 제시하며 QFB 표에 11개 명칭을 수록함. ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.