

# 종합 여신 기관의 도입 방안

임진국 · 현대경제사회연구원 연구위원

금융 개혁의 논의가 한창인 가운데 우리나라 제2금융권은 대변혁의 시대를 맞이하고 있다. 급변하는 국내외 금융 환경 속에서 경쟁력을 상실할 위험에 직면하여, 세분화된 업무 영역을 통합하고 복잡한 관련 법체계의 단일화를 추진하게 된 것이다. 적어도 금년 2/4분기 중에는 구체적인 개편안이 확정될 예정이다. 장기적으로 미국의 금융 회사(finance company)나 일본의 다양한 소비자 신용 회사와 같이 매우 광범위한 업무 영역을 취급하는 유니버설 뱅크로 발전할 것이 기대된다. 단기적으로 개별 여신 전문업의 이질적이고 다양한 애로 요인들이 작용하여 종전에 통합 작업이 부진하였던 만큼, 향후 보완 작업이 적지 않을 것으로 보인다. 그러나 구조 조정 작업이 미래 지향적으로 종합 여신업의 발전 과제에 보다 역점을 두는 자세가 요구되며, 시장 개방에 대비하는 업계의 노력이 절실하다

전문 기관들에 대한 규제체계가 여신 전문 금융 기관에 관한 법률(가칭)로 일원화될 예정이다. 이와 함께 여신 전문 금융 기관의 신설 요건과 절차에 따라 진입을 허용하는 준칙주의를 도입하기로 하였다. 창업 투자 회사나 팩

## 종합 여신업의 도입안 내용

이번 금융개혁위원회에서 리스, 신용 카드, 할부 금융, 신기술 사업 금융 등 여신을 전문으로 취급하는 4개 업종의 업무 영역을 통합, 1998년부터 여신 전문 금융 기관을 출범시키기로 하는 구조 조정안이 마련 중이다. 즉, 1997년중 시설대여업법(리스), 신용카드업법(신용 카드, 할부 금융), 신기술사업금융지원법(신기술 사업 금융) 등으로 나뉜 여신

토링 회사 등도 일정 요건을 갖추면 새로운 법률에 따른 여신 전문 기관이 될 수 있을 것으로 보인다.

이에 따라 현재 각 업종별로 수행하는 시설 대여, 할부 금융, 팩토링, 투융자 등을 모두 취급하는 종합 여신 또는 개별 분야에 대한 특화가 선택 가능하게 된다. 또 재원 조달, 자산 운용 등에 관한 규제도 대폭 완화하는 대신, 고객 보호 및 부실 방지를 위한 감독 및 퇴출 장치는 강화할 방침이다.

한편, 조정안에 따르면 업무 영역은 통합 하되 일정 수준 이상의 자산 규모를 갖춘 회사 들에 한해 모든 여신 업무를 취급할 수 있도록 하여 계열 금융 기관들의 합병 및 대형화를 유도할 방침이다. 이와 함께 1998년 법 시행 이전에도 현행법상 가능한 업무 영역 확대와 규제 완화 작업이 1997년중 시행될 것으로 알려져 있다.

### 1) 추진 배경

최근 금융의 겸업화 진전, 시장 개방, 금융 수요의 다양화 등 시장 여건의 변화 속에서 여신 전문 금융 기관들이 경쟁력을 갖출 수 있도록 제도 여건을 조성하기 위한 것이다. 즉, 기존의 세분화된 칸막이식 영업으로는 국제화시대에 기업의 다양해지는 자금 수요를 충족시킬 수 없기 때문이다. 세계 각국은 이미 오래 전부터 동일 금융 회사가 여러 가지 업무를 취급하는 유니버설 금융을 발전시켜오고 있다. 한편, 1995년 10월 워싱턴에서 열린 국제통화기금(IMF) 연차 총회때 미국은 한국측에 우리나라의 할부 금융 회사에 미국의 파이낸스 회사처럼 할부 금융 이외에 리스, 신용 카드 등 종합적인 금융 업무의 취급을 허용하고 시장 개방하라는 요구가 있었다.

국내 대출 시장에서 생산자 금융의 비중 축소, 소비자 금융 비중 증가에 부응할 필요성이 증대되는 추세에 있다. 즉, 대기업들은 주식·회사채 발행, 해외 차입 등 직접 금융 시장을 통한 자금 조달이 늘어나고 있는 추세이

고, 은행의 가계 여신 비중이 점차 늘어나고 있다. 이에 따라 다양해진 기업이나 가계의 금융 수요에 대해 폭넓은 금융 서비스의 제공이 필요하다.

한편, 정보화 사회 및 기계화의 진전에 따라 소비자 금융업에도 겸업화의 필요성이 부각되기 시작하였다. 특히, 은행의 온라인시스템은 IC 카드와 은행POS시스템으로 전국에 설치·가동되고 폰·PC banking이 일반화되고, 나아가 전국에 걸친 거래 및 신용 정보 네트워크가 구축되고 있다. 그리고 이러한 추세는 증권, 보험 등 여타 금융권으로 빠르게 확산되고 있다. 이에 따라 유사한 금융 업무의 통합뿐만 아니라 상이한 금융 업무의 기관간 제휴가 확대되고 있다. 더욱이 이러한 현상은 유통업과 결합하는 현상으로 확산될 전망이다.

또한 금융 개방의 본격화 추세에 따라 해외 자금 조달의 증가와 국내외 금융 회사간 경쟁이 심화되기 때문에, 개별 금융 회사 차원에서 시장 특화의 선택폭이 넓어질 필요성이 커지고 있는 것이다. 1997년 1월부터 신용 카드업 및 할부 금융업의 대외 개방이 시행되었다. 이러한 시장 개방은 정부가 추진하고 있는 여신 전문 금융업의 구조 조정을 가속화시켜 관련 기관간 합병 및 매수를 촉진하고 각종 규제도 완화될 것이다. 또한 할부 금융업이 초보적인 단계에 있는 국내 여건에서 대외 개방이 이루어짐에 따라 국내 시장의 잠식이 우려되며, 국내에서의 신규 설립 수요가 큰 카드업의 경우 대외 개방에 따라 대내적 개방 압력도 가중될 것으로 예상된다. 더욱이 여신 전문업은 특성

상 규제의 성격도 약하고 성장성이 높기 때문에 외국사에 의한 시장 잠식의 가능성이 매우 높은 것으로 알려져 있다(한국개발연구원). 한편, 신용 카드업이나 할부 금융업의 시장 개방에 따라 머지않아 리스업의 시장 개방에 대한 외국 압력이 유발될 것이라는 예상이다.

### 개별 여신 전문 기관의 통폐합 과제

여신 전문 금융 기관을 하나의 법 테두리로 묶는 데 대해 해당 금융 회사의 입장은 점포 수나 규모도 각기 다르고, 업종별 시장 상황도 다르기 때문에 서로 相異하다.

할부 금융사는 취급 상품의 종류가 많지 않아 여타 소비자 금융업의 진출을 원하는 입장이다. 할부 금융사는 영업 개시 1년을 넘기고 있는 입장이어서 공신력있는 금융 기관으로서의 일반 인지도를 높여야 하는 상황이다.

국민소득 증가와 함께 소비자들의 신용 카드 선호도가 더욱 상승할 것으로 예상되어 향후 발전 가능성이 크다. 1997년 카드 시장이 본격 개방됨에 따라 국내 대기업 계열 유통 업체, 외국계 카드사의 적극적인 시장 참여가 예상되고 있다. 그러나 이번 업무 영역의 통합으로 신용 카드사는 경쟁 상대가 넓어지는 범위의 경쟁이 적용되어 부실화가 일어날 가능성이 크다는 부담이 있다. 즉, 6개월 이상 연체 금액이 1조 원에 육박하는 등 부실 문제가 심각한 상태에 있어, 신규 진입 업체의 수익 확보가 쉽지 않을 것으로 관측되고 있다. 또 카드 업무가 소매 업무로서 대규모 인력을 추가

투입해야 하는 부담도 적지 않다. 정부 관계자는 카드 발급 남발, 연체금 탈세 등의 시정을 통한 신용 카드의 건전 사용과 가맹점 개방 및 가맹점 공동 관리 등이 정부 주도로 추진 중이다. 단기적으로 카드 이용 정보의 집중 관리, 사용 승인 단계에서의 엄격한 색출시스템, 고객의 신용도에 따른 카드 사용 한도와 금리 차별화 등의 방안을 적극 검토해야 할 입장이다.

신기술 금융 회사는 나름대로의 중요한 역할이 있으며, 단기적인 통합에 의해 기존의 역할 수행을 소홀히 할 수 있다는 우려도 있다. 신기술 금융 회사 가운데 우량 회사는 외국환 업무를 허용하여 유망 기업에 대해 외화 대출을 제공할 수 있도록 할 방침이다. 한편, 창업 투자 회사는 규제 완화를 통해 설립 목적이 동일한 신기술 금융과의 통합이 선행되어야 할 것으로 지적되었다. 창업 투자는 전자 등 부품 제조 계열화 소요가 큰 분야나 신기술 유망 사업에 대해 창업 지원함으로써 정부의 중소기업 육성 정책에 부응하는 중요한 분야라 할 수 있다.

상법 상의 회사인 팩토링 회사들은 현재 법적 규제없이 영업을 하고 있기 때문에, 여신 전문업으로 통합하는 데 있어서 거래자 보호를 위한 근거 법규를 마련하는 제도 여건을 갖추어야 할 것으로 지적되었다. 팩토링 시장의 경쟁이 치열해져 심지어 동일 계열의 리스, 할부 금융, 렌탈사들이 서로 경쟁하는 현상도 나타났다. 그러나 국내 여신 전문 기관들의 팩토링 영업을 증가하고 있는 점을 감안할 때, 팩토링을 종합 여신업에 포함시키는 것은 불가피한 조치로 판단된다.

리스의 경우 다른 금융 기관이 취급하고 있는 운전 자금 대출, 할부 금융 업무, 리스 관련 카드 업무, 벤처 캐피털 등도 진출하길 원하는 입장이다. 그러나 리스 시장은 참여 업체 수의 대폭 증가로 경쟁이 심화된 상태이며, 도매 영업을 하던 회사가 소매 영업을 하기 어렵다는 점과 대기업 계열의 종합 여신 기관에 의해 시장을 잠식당할 것이 우려되고 있다.

### 1) 개편 작업의 우선 순위

먼저 종합 여신업의 범위가 장기적인 발전 비전과 함께 제시되고, 이에 따라 여신 기관과 관련된 각종 정부 정책 자체가 통합될 필요가 있다. 궁극적으로 국내 종합 여신 회사가 일본 내 소비자 신용 회사들이 영위하는 다양한 형태의 소비자 신용이나 미국 파이낸스 컴퍼니와 같이 소비자 금융 업무를 핵심으로 하여 신사업이나 신용 정보 관련 컨설팅 등 주변 업무의 다양화를 추진하는 등의 형태를 설정해볼 수 있을 것이다.

다음으로, 구조 조정 과정에서 불투명한 정책 변경으로 관련 업계는 대응에 있어 혼선을 빚는 사례가 없도록 해야 할 것이다. 예를 들어, 리스나 카드 계열의 할부 금융사의 경우 계열 회사들의 통합 시기와 방법이 불확실함에 따라, 작년부터 증자나 신규 투자 계획이

미루어진 상태이다.

따라서 단계적 통합 방안으로서 제시되었던 한국개발연구원이나 한국금융원의 방안에 대한 종합적인 입장 정리가 필요하다. 과도기적으로 불가피한 이원화된 영역 통합은 최소화하여 네거티브시스템적 진입 원칙을 분명하게 지키는 자세가 요망된다 할 것이다. 즉, 시장 개방으로 치열한 생존 경쟁을 벌여야 할 업계의 입장에서 경쟁력의 신속한 구축을 위한 제도 여건이 필요하기 때문이다.<sup>1)</sup>

사실상 여신 전문 금융 산업의 제도적 통합은 이질적인 개별 여신 전문업간 경쟁력, 영업력, 규제 강도의 차이, 소유 구조 등을 고려할 때 용이하지 않은 상태에 있다. 그러나 통합의 타당성과 필요성에 정책적 합의가 이루어진 이상, 종합 여신업의 발전 과제에 보다 역점을 두고 세부적인 개별 업계의 애로 해소 방안은 정부·업계간의 충분한 검토를 거치는 것이 바람직할 것으로 판단된다. 이러한 점에서 최근 언론을 통해 발표된 여신 전문 기관의 설립 자유화 방안은 일단 타당한 조치인 것으로 보인다.

한편, 이미 금년 초부터 신용 카드업과 할부 금융업에 대한 대외 개방이 시작되었다. 그런데 종합 여신 기관으로 통합되면 이에 맞추어 대외 개방의 내용도 달라져야 하는 점이 주목된다. 여기에는 리스업과 신기술 금융업의

1) 한국개발연구원은 여신 전문 기관을 리스와 신기술 금융 등의 도매 금융과 카드 할부 금융사의 소매 금융으로 이원화해야 한다고 주장하였고, 금융연구원은 1년의 구조 조정 기간이 필요하며, 타 업종 진출에 있어 자본금 500억 원 이상은 2 가지 업무를, 1,000억 원 이상은 모든 업무를 허용해야 한다고 주장한 바 있음.

(표) 기존 여신 전문업의 업무 현황과 진입 요건

업종	업체 수	대출	팩토링	리스	할부 금융	어음 할인	진입 요건
리스사	25	×	○	○	×	×	자본금 100억 원 이상 30대 기업 집단 배제
할부 금융	31	×	○	×	○	×	자본금 200억 원 이상 30대 기업 집단 1개
신용 카드	36	○	○	×	○	×	자본금 200억 원 이상 대기업 제한없음
창업 투자	54	○	△	△	×	×	자본금 100억 원 이상 통산부 등록
팩토링	100 이상	△	○	×	×	△	5,000만 원(상법상 회사)

주: △는 부분 허용임.

추가적인 대외 개방이 있으며, 신용 카드와 할부 금융을 결합시킨 외국사의 영업 전개가 가능해진다는 점도 포함된다. 따라서 종합 여신업의 도입과 관련하여 바람직한 방향은 국내 제도의 정비는 신속하게, 대외 개방의 시장 잠식 위협에는 되도록 완만하게 노출시키는 것이라 하겠다. 아울러 시장 개방과 함께 노정될 수 있는 소비자 피해 증가와 업계의 공정 질서 침해 등을 방지할 국내감독체계의 정비까지 종합적인 정책적 배려가 충분히 이루어져야 할 것이다.

그리고 종전에 제시되어온 개별 여신 업종별 협회의 발전 방안에 대해 종합적인 허용 방안을 검토할 필요가 있다. 예를 들어, 리스협회가 작성한 리스 산업 개편 방안에서 중고 물품에 리스를 해주는 업무(sale & lease back), 산업용 부동산에 대한 리스 등 리스 대상 물건의 제한 철폐 등 적극적인 신상품 개발을 유도할 필요가 있을 것이다.

## 2) 향후 전망

금년 경기 침체에 따른 내구재 소비의 감소, 기업들의 설비 투자 수요 감소로 여신 전문 업계의 경영 여건이 밝지 않은 상태에 있다. 더욱이 국내 금융 산업의 환경이 구조 조정기를 맞이하여 이들 기업들의 경영 환경은 더욱 악화될 것으로 전망되고 있다. 반면, 이러한 제반 경영 여건의 악화가 여신 전문 회사들에게 근본적인 자기 변신을 통한 경쟁력 제고의 기회를 마련해줄 수 있다는 점에서 긍정적인 측면도 있다고 본다. 따라서 국내 여신 전문 기관들이 장기적으로 외국사와 경쟁할 수 있을 정도의 내부적인 비용 절감과 자금 조달의 선진화 노력이 이루어질 것으로 기대된다.

단기적으로, 할부 금융, 카드업의 시장 개방과 함께 외국의 소비자 금융 회사들의 국내 진출과 적극적 공세가 전망된다. 또 대기업 계열의 할부 금융사들은 막강한 자금력과 공격적인 경영을 통해 영업을 부진한 리스 출자 할

부 금융사들을 합병할 가능성이 있다. 할부 금융사의 소매 업무와 리스사의 도매 업무를 결합하기 위한 양자간의 합병도 이루어질 수 있다. 궁극적으로 은행을 제외한 국내 소비자 금융 관련 기관이 미국식 파이낸스 컴퍼니를 지향할 것으로 보인다.

장기적으로, 종합 여신 금융 회사들은 종합적인 금융 서비스를 제공하는 유니버설 बैं킹을 지향하게 될 것으로 보인다. 첫째, 종합 여신에 대한 One-Stop 서비스를 제공하는 금융 백화점으로서, 수요자 중심의 신속하고 다양한 소비자 신용을 공여하고 생산 및 소비의 다양한 결합을 가능케 하는 새로운 금융 수요를 창출하게 될 것이다. 둘째, 기존 금융 기관의 대출 방식과 차별화된 신용 정보를 활용한 새로운 영업 방식에 의한 고수익·고위험의 자금 중개업으로서 기존 금융 기관이 담당할 수 없었던 금융 수요를 충족시키는 역할을 하게 될 것이다.

## 정부·업계의 대응 과제

### 1) 정부의 역할

우선 제도적 측면에서 포괄적으로 소비자 신용 문제를 다룰 통일 법체계의 구축, 개인신용정보시스템의 구축, 경제의 금융·서비스화를 뒷받침하는 지속적인 금융 자유화 등이 요구된다. 그리고 소비자의 편의와 국민 경제의 효율성 차원에서 구조 조정 작업이 이루어져야 할 것이다.

또한 금번 금융 개혁 논의에서 은행-증권-보험의 3대 축과 업무 영역 조화를 위해 여신 전문 금융업의 발전 방안에 대한 구체적 내용이 제시되어야 할 것이다. 기존에 전업 리스사의 업무 영역, 할부 금융 회사의 업무 준칙 등에서 나타난 영업 규제는 자율적인 분위기에서 종합 여신업이 발전해나갈 수 있도록 완화되어야 한다. 기본적으로 종합 여신업은 선진 소비자금융시대의 도래와 기업의 국제 경쟁력 제고의 당면 과제와 맞물려 있는 것이므로, 기존의 규제 관행은 과감히 철폐되어야 한다.

종합 여신업이 새로운 효율적인 금융 산업으로 정착하기 위해 금융 자율화 및 금융 시장 개방을 꾸준히 추진하고 더 이상 국내 시장 보호라는 명목 하에 규제 조치로 묶어둘 수는 없다. 건전성 유지를 위한 제도적 장치는 필요한 것인 반면, 영업 상의 불필요한 규제 조치는 금융업의 위축을 가져오고 제조업에까지 부정적인 영향을 미칠 수 있기 때문이다.

한편, 금번 금융 개혁의 논의에서 우리나라 금융 산업을 은행, 증권, 보험, 종합 여신, 지역 금융 등 5 개의 금융권을 축으로 하여 상호 업무 영역의 확대가 가속화될 것으로 보인다. 특히, 여신 전문업의 통폐합은 대표적인 겸업화의 수용 태세로서 부각되고 있다. 여기서 주목해야 할 사항은 향후 은행-증권-보험의 3대 축이 겸업화돼갈수록 종합 여신업도 겸업화의 추세를 반영한 영역 확대가 자연스러운 발전 방향으로 부각될 것이라는 점이다. 그리고 전자 금융화의 영향은 이러한 현상을 더욱 가속화시킬 것으로 보인다. 이에 따라 단

기적으로 통폐합의 문제에 국한시킬 것이 아니라, 장기적으로 국내 금융 산업 전체의 건전 거래와 시장 발전의 기반을 구축하는 데 충분한 정책적 검토와 투자 계획이 병행되어야 할 것이다.

마지막으로, 여신 전문 금융의 합리적인 자산 운용을 위해 독립적인 자금 운용 및 수익 주체로서 기관 투자자의 역할을 허용하는 것이 바람직하다. 또 향후 금융 개혁은 금융 시장에서 장기 금리의 하향 안정화와 장기성 채권에 대한 수요 증가를 유도함과 함께, 담보부 채권의 유동화는 매우 중요한 과제라 할 수 있다. 이는 할부 금융 상품의 이자율 결정이 장기 금융채의 발행 조건 즉 자금 조달 비용에 직결되어 있기 때문이다. 나아가 모기지 (mortgage) 유통 시장의 유동성을 제고하여 대출 자산 거래와 재원 조달의 원활화를 기하기 위하여 모기지 보험 (mortgage insurance)을 도입하고 할부 대출의 표준화를 위한 제도 확립이 필요하다.

## 2) 업계의 대응

여신 전문 금융 기관은 업무 영역 통합을 계기로 합병 및 매수를 통한 대형화를 적극 추진하고 외형 성장에서 탈피하여 수익 증시의 영업 전략으로 내실 경영을 통해 국제 경쟁력을 제고하여야 할 것이다.

첫째, 외국사와 경쟁하기 위해서는 과도한 외형 경쟁을 자제하고 우량 회원 확보 및 부실 채권의 관리 강화 등을 통해 수익성 제고가 중

요하다. 그리고 여신 전문 금융 기관은 경쟁 관계에 있는 은행 등 타 금융 기관에 비해 자금 조달 비용이 상대적으로 높고 규모 및 네트워크 등에서 열세에 있다는 점에서, 내부 경영 효율화를 통해 자금 중개 비용을 낮추는 노력이 필요하다.

둘째, 거대 자본력과 선진 금융 기법을 구사하는 외국계 여신 전문 금융 기관의 국내 시장 진출시, 규모가 영세한 일부 할부 금융사 및 카드사 등의 부실화가 예상된다. 이에 대비하여 리스사 및 할부 금융사들은 합병을 통한 대형화로 규모의 경제 효과를 창출해야 할 것이다.

셋째, 외국사와의 경쟁에 대비하여 국내사들은 특화 전략으로 비교 우위를 확보해야 할 것이다. 또한 국내 시장의 경쟁 심화 추세에 따라 고객 및 상품 등의 차별화 전략으로 틈새 시장 확보를 적극 추진해야 할 것으로 보인다.

넷째, 여신 전문 금융업은 타 금융업에 비해 신상품의 도입 등 금융 혁신 속도가 빠르고 여신 업무만을 취급함에 따라, 신용 정보 관리, 여신 심사, 대출 사후 관리 등 전반적인 업무에서 전문 인력이 필요하다.

다섯째, 향후 지속적인 국내인의 해외 진출 증가가 예상됨에 따라, 종합 여신업의 해외 사업 전개를 통해 해외 서비스의 확대·충실화가 요구된다. 또 국내 異業種과의 제휴나 대외적인 측면에서 복합적인 제휴를 통한 규모의 경제와 범위의 경제를 추구할 필요가 있다. 