

# 종합 금융업 및 여신 전문 금융업

임진국 · 현대경제사회연구원 연구위원

## 머리말

국내 종합 금융업과 여신 전문 금융업은 현재 커다란 구조 전환기를 맞이하고 있다. 종합 금융업의 경우 기존 특화 영역이 크게 위협을 받음에 따라, 정부가 제시한 바대로 미국식 투자 은행으로 변신해야 할 입장에 있다. 여신 전문 금융업은 기존의 단종 여신 전문업을 통합함에 따라 내년부터 새롭게 출범할 예정으로 있다.

그동안 종합 금융업은 국내 기업들의 자금 중개 기관으로서 큰 비중을 차지하고 있다는 점에서, 업계의 구조 변화가 또한 기업 금융 환경에 적지 않은 영향을 줄 수 있을 것이다. 그리고 여신 전문 금융업은 국내 소비자 금융이 향후 수년간 고성장을 전망함에 따라 성장 산업으로서 주목되며, 한편으로 제조업의 판매력에 대한 지원 효과도 적지 않기 때문에 내년 출범에 거는 기대도 크다.

따라서 본 고에서는 종합 금융업 및 여신 전문 금융업의 현상 진단과 변화 방향, 그리고 그 발전 과제에 대해 알아보고자 한다.

## 종합 금융업

### 1) 현황

그동안 종합 금융업은 국내 유일의 겸업화된 금융 업종으로서 범위의 경제를 살리면서 적은 인원과 규모로 기업 금융의 중개 기관 역할을 효율적으로 수행해왔다. 그러나 80년대 후반 이후 금융업의 전반적 규제 완화와 겸업화의 진전 등 경영 환경이 변함에 따라, 종금사의 경쟁력이 크게 약화되는 양상을 보이기 시작하였다. 즉, 모든 영업 분야에서 경쟁이 심화되고 특히 종금사의 지점 증설에 대한 규제에 부딪쳐 작은 규모로 인한 영업 상의 취약성이 갈

수록 커졌다. 종금 업계는 자산 규모에 있어서 은행·증권사에 비해서 작은 상태에 있다. 더욱이 1996년 7월에는 투금사가 종금사로 전환하고 신설 업체까지 가세하여 종금 업체의 수가 30 개사로 늘어남으로써 그만큼 개별사의 시장 입지는 좁아지고 있다.

한편, 종금사의 주력 업무는 경제 여건 변화에 발맞추어 달라져왔다. 즉, 70년대 후반에 단기 금융업, 80년대에 외화 대출 업무, 리스 그리고 역외 금융 부문 등으로 확대되어왔다. 그리고 현재에는 각 영업 부문에서의 경쟁 심화 속에서 나름대로의 틈새 시장을 확보하고 일부 특화된 영역도 가지고 있다. 특히, 기존 종금사는 외화 리스, 외화 대출에서 강점을 갖고, 전환 종금사는 단기 금융 부문에 많은 영업 비중을 보이고 있다.

## 2) 문제점

국내 종금사는 외국의 경우 사실상 상업 은행 업무를 제외한 모든 업무를 취급한 반면, 국내 종금사의 경우 원화 및 외화 자금의 중장기 대출, 리스, 단기 금융 업무 등으로 제한되어 있다. 국내 종금사가 본래 미국의 투자 은행(Investment Bank)과 영국의 머천트 뱅크(Merchant Bank)를 모델로 하였으나, 실제에 있어서는 국내 금융 산업의 영역 분할이 엄격한 전업주의에 입각하여 만족할 만한 겸업 금융 기관으로서 성장하지 못한 것이다.

개별 업무 영역에 있어서도 각 전업사에 비해 시장 점유율도 크게 작은 상태에 있다. 더욱이 올 들어 금융 개혁의 추진으로 은행·증권의 업무 영역이 확대되는 겸업화 추세가 진전될수록 이러한 현상은 가속화될 것이다. 최근에는 은행을 중심으로 한 대출 신상품이 계속 등장하여 종금사가

〈표 1〉 종금사 여수신 추이

(단위: 증감액, 억 원)

	1997.1/4	2/4	3/4	7	8	9
종금사 수신	87,594	-15,013	-3,575	534	-7,666	3,557
종금사 여신	113,690	-11,164	-17,392	4,772	-13,374	-8,790
(기업어음 할인)	93,313	-21,262	6,783	3,802	-2,125	5,106
(어음 중개)	20,377	10,098	-24,175	970	-11,249	-13,896

갖는 장점이 거의 사라지고 있다. 이것이 그대로 종금사의 영업 실적 부진으로 이어지고 있는 것으로 보인다. 즉, 금년 들어 종금사 수신은 은행의 MMDA 신규 취급에 따른 자금 이탈 등으로 감소하였으며, 대기업의 연쇄 부도 여파로 여신도 크게 감소하였다.

올 들어 국내 경기 침체와 대기업의 연쇄 도산의 결과, 지난 8월말 현재 종금 업계가 떠안은 부도 기업들의 부실여신 규모가 2조여 원에 달한 것으로 알려졌다. 한국은행의 특용 지원을 받아 단기적으로 일부 종금사들의 수지 개선이 기대되고 있는 반면, 채권 동결에 따른 수익 급감, 나아가 여신 활동의 위축 등이 우려되고 있다. 향후 종금 업계는 누적된 부실채권의 처리에 어려움을 겪으면서 업계의 구조 조정이 불가피한 것으로 관측되고 있다.

### 3) 전망

금년 금융 개혁의 조치 내용 가운데서 종금사와 관련하여 증권 위탁 매매 업무까지 취급할 수 있도록 하고, 증권사에 대해서는 거액 CP 및 표지어음의 취급이 허용

되었다. 장차 공사채형 증권 투자 신탁 업무에서 주식형까지 확대 가능하게 함으로써 증권사의 증권 관련 업무의 확충이 이루어질 것으로 보인다. 이와 같은 업무 영역 확대 조치에 의해 범위의 경제, 고객 서비스 제고 등이 기대된다. 이러한 개별 금융 산업의 겸업화 추세는 계속될 것이다. 장기적으로는 증권·투신·종금간 업무 통합이 이루어지고 궁극적으로 미국식 투자 은행이 국내에 본격 도입될 것으로 전망된다.

국내 종금사의 경우 국내 금융제도의 상황이 외국과 다른 관계로 국제 경쟁력을 비교하기 힘든 상황이며, 개방시 외국 경쟁자는 메릴린치社 등 대형 증권사와 JP 모건과 같은 투자 은행, 그리고 포드자동차 계열의 FMCC와 같은 여신 전문 금융기관까지 확대될 수 있는 것으로 지적되고 있다.

또한 현재 종금사의 영업 한도가 자본금 규모에 따라 제한되어 있으며, 앞으로 금융 개혁과 관련하여 감독체계의 변경과 계열 기업군에 대한 여신 규제 개정 등이 이루어지게 되면 영업 여건은 열악해질 소지가 큰 것으로 예측된다. 그동안 기존 종

금사의 경우 은행과 대기업 계열이라는 배경을 바탕으로 어느 정도 경쟁력을 유지해 왔다.

이같은 상황에서 1999년부터 다양한 상품과 국제적인 영업망을 가진 외국계 투자 은행, 여신 전문 기관 등이 진입할 경우 국내 종금사의 입지는 더욱 어려워질 것이다.

**4) 향후 과제**

국내 금융 산업 개편과 함께 종금사 관련 영역의 확대가 충분하지 않아 이러한 어려움이 쉽게 해소되기 어려울 전망이다. 종금사의 투자 은행화를 위해서는 장기적으로 증권 관련 업무의 확충을 위한 제도적 뒷받침이 필요할 것이다.

참고로 미국의 투자 은행, 영국의 머천트 은행의 경우 일부 예대 업무를 포함하

여 보험업, 채권 및 주식의 중개 업무까지 거의 모든 금융 업무를 취급하고 있어 One-stop 서비스를 제공하는 종합 금융 회사이다.

통화 당국은 기존에 은행·증권 업계와 관련하여 자원 배분 과정에 깊숙이 관여하여 은행이나 증권이라는 개별 산업으로 성장하는 데 오히려 저해 요인으로 작용한 것으로 보인다. 향후 금융 부문을 종속적인 지위에서만 볼 것이 아니라 하나의 가능한 성장 산업으로 인식하는 의식의 전환이 필요할 것이다.

**여신 전문 금융업**

**1) 현황**

신용카드 시장의 지속적 성장과 1996년 출범한 할부 금융사들의 영업 급신장에

〈표 2〉 여신 전문 금융업의 수익성 비교

(%)

	카드사	리스사	할부 금융	신기술 금융	창업 투자	파이낸스	은행
총자산 이익률 (ROA)	1.4	1.0	0.5	1.1	2.2	0.7	0.32
자기 자본 이익률 (ROE)	6.6	9.9	2.3	10.8	2.9	4.3	4.19

주: 1994~96년 기간중 평균치임.

힘입어 국내 여신 전문 금융 시장은 크게 활성화되는 추세를 보이고 있다. 수익성 측면에서 할부 금융업은 아직 본격적인 영업 활동을 전개하지 않은 상태 하에 있어 자기 자본 이익률이 상대적으로 저조한 것으로 나타났다. 그러나 국내 은행에 비해서는 대체로 양호한 것으로 나타나 있다. 더욱이 향후 소비자 금융의 높은 성장 추세가 예상되고 있어, 종합적인 여신 전문 금융업의 수익성은 개선될 소지가 큰 것으로 판단된다.

## 2) 문제점

금융 상품의 다양화는 정부 규제와 미 발달된 국내 금융 자산 유동 시장의 여건상 할부 금융 회사의 다양한 상품 개발은 쉽지 않은 실정이다. 또한 다양한 취급 품목에 대한 여신 금융 서비스 제공에 있어서 국내 과소비 조장을 우려하여 추가적인 규제가 취해질 수 있다.

여신 전문 금융 회사의 입장에서 볼 때 국내 자산 담보부 채권 시장이 발달되어 있지 않음에 따른 자원 조달에 상당한 제한을 받을 가능성이 크다. 특히, 대기업 계열이

아닌 경우나 자기 자본이 적은 업체일수록 이같은 현상이 심하여 대출 재원을 단기 금융에 의존하는 등 금융 비용이 상승하게 된다. 또한 시중 금리가 높아 업계가 발행을 포기하는 사례도 나타날 수 있다.

한편, 건전성 문제나 고객의 신용 정보에 관한 회사별 대응체제가 완성되어 있지 못하다. 여신 전문 금융 회사의 금융 서비스 개선·강화에는 신용정보체계 구축이 필수 요건이나, 실제 그러한 체계가 구축되기까지는 적지 않은 시일과 비용이 요구될 전망이다. 또한 내년부터 신용카드사간 공동전산망 이용이 이루어질 예정인데, 이러한 체계화가 혹 국내 업체간의 배타성을 떨 가능성이 남아있는 것으로 파악된다.

한편, 리스사의 경우 올 들어 대기업의 연쇄 부도로 인해 부실여신의 규모가 3조 1,029억 원에 달한 것으로 알려졌다. 은행 등 금융권 전체의 부실여신 규모가 20조여 원에 달한 상황에서 리스사들의 부실 규모도 적지 않은 것이다. 최근에는 기아 처리가 법정 관리의 방향으로 확정됨으로써 변제의 가능성은 일단 높아졌으나, 아직 진정되지 않은 대기업의 부도 사태로 인해 영업 환경의 경화는 당분간 지속될 전망이

다. 이에 따라 여신 전문 금융업의 기업 금융 부문은 침체 현상에 직면해 있게 된다.

### 3) 전망

1998년부터 여신전문금융업법이 시행되면서 신용카드업을 제외한 여신 종합 금융업은 허가제에서 등록제로 전환된다. 그리고 영업 영역에 있어서 일반 대출, 어음 할인, 팩토링 등 부대 업무도 대폭 허용됨으로써, 개별 여신 전문 금융 회사는 원칙적으로 여신 전문 관련 금융업을 영위할 수 있게 된다. 이와 같이 진입 장벽의 대폭 완화와 업무 영역의 확대에 따라 신규 참여 업체가 급증할 것이며 시장 경쟁도 급격히 심화될 가능성이 높다.

겸업화, 통합화, 개방화 등으로 업무 영역 확대, 상호 진출, 전자금융화, 카드화 등을 수용한 국내 금융제도의 대변혁을 기대하면서, 이에 걸맞는 여신 전문 금융업의 발전 계기가 마련될 것으로 예상된다.

지금의 단순 영업 형태를 탈피하여 보다 종합적인 여신 금융을 지향, 나아가 궁극적으로 모든 금융 산업이 유니버설 बैं킹

을 지향할 수 있는 제도적 여건이 마련될 것을 대비한 단계별 발전 방안을 추구할 것으로 보인다.

한편, 이질적인 영업체계의 통합에 따라 다양한 업무가 가능해지는 반면, 경쟁 상대가 넓어지는 범위의 경쟁이 적용되어 부실화가 일어날 수 있다. 그간 신용카드, 할부 금융, 리스, 신기술 금융 등이 각기 다른 법체계에 의해 영업해옴으로써 통합 과정에서 이해가 다를 수 있다. 예를 들면, 업무 영역의 확대, 대기업의 참여 허용, 자금 조달 규정, 자산 운용 규제, 지점 설치의 자유화 등에서 상호 다른 제도 환경에 처해 있었다.

이에 따라 할부 금융사는 업무 영역 확대를 발전 기회로 받아들이고 있는 한편, 신설사 입장에서 조직 재편의 부담을 안고 있다. 신용카드사는 소매 금융 영업에 자신감이 있으나 국내 시장의 성숙에 따른 성장 여력의 불확실성 그리고 이미 엄청난 부실채권의 부담을 보유한 채 경쟁 심화에 대비해야 할 입장이다. 리스사는 경쟁 심화와 국내 리스 사업 영역의 협소함이 불만스러운 데다가, 여신업 통합에 따른 대기업과의 규모 및 범위 경쟁에 직면한 것에 우려를

표명하고 있다. 팩토링 전업사들은 여신 전문 금융업의 통합에 따라 팩토링 업계의 위상 저하에 대한 우려와 함께 참여 가능성과 그 방식에 대해 주목하고 있다.

더욱이 시장 개방에 따른 파급 영향이 적지 않을 것으로 보인다. 기본적으로 그동안 미국의 시장 개방 압력이 거세었던 점에 비추어 시장 개방에 따른 외국 금융회사들의 국내 진출이 많을 것이다. 이에 따라 시장 개방과 함께 국내 여신 전문 금융업의 변화도 적지 않을 것으로 예상된다. 시장 개방에 따른 예상 영향을 보면 <표 3>과 같다.

한편, 최근 국내 금융 시장의 불안이 증폭되는 현상이 향후에도 지속될 가능성이 높아 여신 전문 금융업의 경영 환경에 적지 않은 영향을 미칠 것으로 보인다. 우선, 신용 평가의 지나치게 엄격한 심사와 적용

이 이루어짐으로써 기존 신용 대출에 의한 틈새 수요를 공략하는 데 한계가 있을 것이다.

여신 전문 금융 회사들의 자금 조달 측면에서도 이미 누적된 부실여신의 규모와 신용도에 영향을 줄 수 있는 모회사의 능력별로 업계의 경쟁력에 따른 양극화 현상이 나타날 것으로 보인다. 이는 소유 구조별로 이루어질 계열 여신 전문 금융 관련사들간의 통폐합 작업에 있어서도 영향을 미쳐, 기업 금융 부문은 크게 위축을 받고 소비자 금융은 상대적으로 더 중시되는 경향으로 나타날 수 있다.

#### 4) 향후 과제

여신 전문 금융 기관 통합을 계기로 업무가 유사한 동일 계열사간의 리스사 및

<표 3> 시장 개방에 따른 예상 효과

	예상 효과 내용
긍정 효과	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 여신 전문 금융업의 구조 조정 가속화</li> <li>· 소비자 금융의 확대</li> <li>· 외형 성장에서 수익성 중시로 전환 촉진</li> </ul>
부정 효과	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 외국 금융 기관의 국내 카드업 진출 본격화에 따른 경쟁 심화</li> <li>· 외국 할부 금융사의 시장 잠식</li> <li>· 리스업의 경우 카드업 및 할부 금융업의 개방으로 외국의 개방 압력은 더욱 가중 예상</li> </ul>

자료: 한국개발연구원

할부 금융사들은 합병을 통한 대형화로 규모의 경제 효과를 창출해야 할 것이다. 이는 거대 자본력과 선진 금융 기법을 갖춘 외국 여신 전문 금융 기관의 국내 진출에 대비하여 매우 중요한 경쟁 전략인 것으로 판단된다. 그러나 단기적으로 아직 은행 등에 비해 규모 및 네트워크 등에서 열세인 여신 전문 금융 기관은 고객 및 상품 등의 차별화 전략으로 틈새 시장 공략을 적극 추진해야 할 것이다.

한편, 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.

또한 내부 경영 효율화를 통해 자금 중개 비용의 절감이 필요하다. 개별 회사 차원에서 상품 개발력 강화, 금리의 효율적 운용, 전문 인력의 양성 등도 병행되어야 할 것이다. 원활한 자금 조달을 위해서는 장기 자금의 안정적 확보 방안 마련, 채권의 유동화 허용 등 금융 규제 완화가 절실하다. 즉, 증자가 어려운 데다가 채권 발행마저 제대로 안되어 자금난이 심각해져 감독 당국이 주택저당채권 유동화 등 자금

조달 활성화 방안을 시급히 마련해줄 필요가 있다.

또 개인 신용 정보 기관의 정비가 절실하다. 미국의 경우 잘 정비된 개인 신용 정보 기관이 미국의 소비자 신용 산업의 발전을 지지해온 요인 가운데 하나였다. 미국 내에는 2,000 개사에 가까운 개인 신용 정보 기관이 있으며, 개인 신용 정보 기관은 미국 전역에 걸친 지점망을 갖고 정보 처리가 기계화된 대형 5 개사와 지역적으로 영업 활동을 하는 중소 신용 사무국으로 구성되어 있다. 이들 회사는 신용 정보의 조회, 응답 업무 이외에도 신용 조사, 대금 청구, 연체 채권의 독촉, 회수 대행 업무 등의 업무를 행하는 경우가 많다.

중장기적으로는 주변 여건이 조성되는 대로 국내 여신 전문 금융업의 업무 영역이 더욱 확대될 필요가 있다. 그리고 양호한 신용 등급을 획득하고 유지하기 위해서는 철저한 수익성 중시의 경영을 영위해야 할 것이다. **HRI**