

## 우리나라에 있어서 중소기업에 대한 무역금융으로서 국제팩토링의 발전방안에 관한 연구\*

배 정 한\*\*

- 
- I. 서 론
  - II. 무역금융제도로써 국제팩토링의 의의
  - III. 우리나라 국제팩토링의 운영 실태와 문제점
  - IV. 우리나라 국제팩토링의 발전방안
  - V. 결 론
- 

### I. 서 론

오늘날 각국의 시장이 개방화되고 통합되어 점점 더 세계 단일시장화 됨에 따라 세계무역시장은 바이어즈 마켓(buyer's market)화 되었다. 따라서 무역

---

\* 이 연구는 2007학년도 영남대학교 학술연구조성비에 의한 것임

\*\* 영남대학교 국제통상학부 교수, 주저자, jhbae@yumail.ac.kr

거래에서 수출업자들이 직면하고 있는 가장 큰 어려움 중의 하나는 수입업자들이 상호 위험을 균형적으로 분산시키거나 결제과정에서 금융편의가 용이했던 신용장과 같은 대금결제조건 대신 추심방식이나 사후송금방식 등과 같이 수출자에게 불리한 대금결제조건을 요구하는 경향이 증가하고 있다는 점이다. 이러한 대금결제조건들은 수출자에게 대금지급이 늦어질 뿐만 아니라 금융편의나 신용위험 회피도 보장되지 않기 때문에 운전자금(working capital)의 확보에 심각한 문제를 발생시킬 수 있다. 따라서 오늘날 무역계약의 대금결제조건은 단순히 대금을 지급받는 방식으로서가 아니라 신용위험 회피, 금융편의를 통한 운전자금의 확보, 거래비용의 절감, 거래편의 등과 같이 무역기업경영의 다양한 측면에서 고려되고 결정하여야 할 문제이다.

추심방식이나 Open Account를 포함하는 사후송금방식으로 수출하는 경우, 수출자는 별도의 무역금융수단을 모색하여야 하며, 또한 수입자의 신용위험에 대한 대비를 강구하여야 한다. 그러나 수출자들, 특히 중소기업들이 금융기관으로부터 추가적 무역금융을 제공받기가 신용한도나 담보제공능력의 한계 등으로 쉬운 일이 아니며, 또한 수출보험에 가입하는 등 수입자의 신용위험에 대비하여 추가적 조치를 취하는 것도 비용적 또는 업무적인 측면에서 쉬운 일이 아니다. 그런데 비교적 새로운 무역금융 또는 대금결제방식의 하나라고 할 수 있는 팩토링 금융서비스가 무역거래에도 제공되어 수출자들에게 무역금융기능, 신용위험회피 등 이점들을 제공하면서 종합무역서비스로서 기능을 하고 있다.

팩토링은 금융기관인 팩토(factor)가 클라이언트(client)인 매도인의 신용도 높은(credit-worthy) 외상매출채권을 할인하여, 즉 이자율(interest)에 서비스료(service fees)를 할인하여 현금을 지급하고 만기에 커스토머(customer)인 매수인으로부터 직접 채권을 회수하는 공급자 금융(supplier financing)의 하나이다. 이러한 팩토링은 금융제공, 신용위험 회피, 외상매출채권관리, 외상매출채권 추심 등의 서비스를 제공하는 종합금융서비스라고 할 수 있으며, 오늘날 세계적으로 기업들, 특히 중소기업들의 주요한 외부 자금조달방법으로 중요한 기능하고 있다. 그리고 팩토링은 국제무역에서도 대금결제, 무역금융, 신용위험의 회피 등의 다양한 기능을 수행하면서 급속도로 발전하고 있는데, 이를 국내팩토링(domestic factoring)과 구분하여 국제팩토링(international factoring)이라고 한다. 오늘날 국제팩토링은 무신용장방식, 주로 Open

Account 방식을 포함하는 사후송금방식과 같은 외상무역거래에서 팩토(factor)가 수입자에 대한 신용위험(credit risk)을 인수하여 수출자의 외상매출채권에 대하여 매입형태로 사전에 금융을 제공하고, 자기 책임으로 수출자에게 외상수출대금을 회수하여 주는 제도로써 외상수출채권 매입방식의 금융제공과 수출채권의 관리 및 회수, 기타의 관련 서비스를 제공하는 무역관련 종합서비스로서 기능하고 있다. 현재 국제팩토링은 세계적으로 발전초기 단계라고 할 수 있지만, 팩터들의 국제적인 단체의 하나인 FCI(Factors Chain International)의 통계에 따르면, 2003년부터 2007년까지 거래대금이 매년 약 40% 정도로 성장하였다. 이는 국제무역과 글로벌경제여건의 개선, 잠재적 국제팩토링 이용자들에 대한 홍보, 그리고 국제팩토링을 대금결제방식과 무역금융의 수단으로 이용하고 있는 개발도상국가나 이머징마켓들에서 관련 법률의 개선 등에 기인한다.

한편 우리나라에 팩토링 금융이 1980년대 초 처음으로 도입되었고, 그리고 국제팩토링은 중소기업의 소액수출을 확대하고자 1984년 1월 1일 외국환관리규정을 개정했을 때 인정된 거래로 규정함으로써 별도의 허가를 받지 않고도 외국환은행장의 승인만으로 취급할 수 있게 되었으며, 이어 동년 3월 1일에는 단기금융회사에 대하여도 동 업무취급을 허용하였다. 따라서 동년 처음으로 17만 5천불의 국제팩토링 실적을 기록하였다. 그리고 1989년 6월 기업은행(당시는 중소기업은행)이 국제팩토링 업무를 개시하였으며, 2005년 수출입은행과 신한은행이 취급하게 됨으로 우리나라에서도 본격적으로 국제팩토링이 중소기업들을 위한 무역금융으로 역할을 하게 되었다고 할 있다. 그런데 현재 우리나라에서 서비스되고 있는 국제팩토링은 여러 가지 제약적 환경으로 팩토링 원래의 기능을 수행하지 못하여 그 발전 속도가 매우 느린 상황이다.

팩토링의 장점 중 하나는 거래결정이 차입자인 클라이언트(매도인)의 리스크가 아니라 외상매출채권 그 자체의 리스크에 의거하여 결정된다는 점이다. 예를 들어, 팩토링은 매도인 자신보다도 신용도가 높은 외국 또는 대기업에게 지급의무가 있는 외상매출채권을 기초로 금융이 제공되는 것이다. 따라서 국제팩토링은 정보가 불투명하고 리스크가 높은 매도인(수출자)에게 금융을 제공하기에 매우 적합한 제도이다. 현재 팩토링은 주로 중소기업들에 대한 금융으로서 자리매김을 하고 있고, 선진국뿐만 아니라 이머징 마켓에서도 중소기업들의 수출입에 금융과 대금결제수단으로서 기능을 하고 있다. 따라서 국제

팩토링은 오늘날의 국제무역환경의 변화와 발전 속에서 새로운 무역금융과 대금결제방식으로 세계시장에서 그 중요성이 증대하고 있다는 관점에서 볼 때 우리나라에서도 하나의 금융산업으로서 그리고 무역금융의 한 형태로서도 세계시장에서의 발전과 보조를 맞출 필요성이 있다고 판단된다. 왜냐하면 우리나라에서 국제팩토링이 발전한다는 것은 우리나라 무역업자들에게 새로운 대금결제방식, 무역금융, 수입자의 신용위험 회피 등과 같은 수단을 제공한다는 의미이다. 따라서 현재 우리나라에서 이루어지고 있는 국제팩토링의 영업 실태와 영업환경 등을 분석하여 문제점을 밝히고, 그리고 그 발전방안에 대한 연구가 필요하다고 하겠다.

국제팩토링과 관련된 기존 연구는 우선 팩토링 자체에 대한 연구로서 李素漢 徐權宇 의 팩토링제도 발전에 관한 연구<sup>1)</sup>, 정봉진의 팩토링의 공시제도에 관한 미국 통일상법전 연구<sup>2)</sup>, 그리고 무역금융으로서 국제팩토링에 대한 연구에는 1996년 김연호의 팩토링시스템에 관한 법적 고찰<sup>3)</sup>이 있다. 이러한 연구들은 팩토링 제도의 발전과 법리적 연구들이다. 그리고 외국연구로 Leora Klapper의 *The Role of Factoring for Financing Small and Medium Enterprises*<sup>4)</sup>가 있다. 이 연구는 중소기업들을 위한 금융수단의 하나로써 성장하고 있는 팩토링의 역할에 대한 연구이다. 그리고 본 연구와 유사한 연구로서 1990년대 중반에 엄광열의 "한국의 국제팩토링 결제방식의 문제점에 관한 연구"<sup>5)</sup> 등이 있고, 최근의 논문으로 2007년 2월 박광서의 "우리나라 중소수출기업의 수주팩토링 활용증대방안에 관한 연구"<sup>6)</sup>가 있다. 이 연구는 문헌연구를 이용하여 우리나라 수출팩토링의 현황과 문제점 및 활성화 방안을 연구한 최근의 연구로서 큰 의미를 가진다고 평가된다. 그런데 본 연구도 연구내용에 있어서 상기의 것과 유사하다고 할 수 있다. 그런데 본 연구는 상기의 연구를 바탕으로 보다 발전된 연구로서 우선 연구방법측면에서 인터뷰방법으로 직접적인 실태조사를 하여 현재의 운영실태와 문제점을 파악하

---

1) 한국금융연구원, 1998.2.

2) 「인권과정의」 Vol. 364, 2006.

3) 「1996년 정기학술발표대회 발표논문집」, 한국무역학회, 1996.

4) World Bank Policy Research Working Paper 3593, May, 2005.

5) 「건국대학교 논문집」, 제47집, 1996년

6) 「무역상무연구」 제33권, 한국무역상무학회, 2007. 2.

려고 시도했으며, 결론 부분의 발전방안 제시에 있어서도 보다 구체적이면서도 차별화된 보다 발전된 방안들을 제시하고자 한다.

따라서 본 연구의 목적은 현재 국제무역환경의 변화에 따라 우리나라 무역 발전을 위하여 국제팩토링 금융의 발전 필요성을 제시하고, 현재 우리나라의 금융기관의 국제팩토링 운용실태와 그 문제점들을 조사하고 분석하고자 하며, 그리고 이러한 조사와 분석을 바탕으로 무역금융으로서 우리나라 국제팩토링의 발전방안을 제시하여 국제팩토링 금융의 발전과 나아가 우리나라 무역발전에 기여하고자 함이다.

본 연구의 연구방법은 문헌연구와 인터뷰조사방법을 이용한다. 즉 문헌연구를 통하여 기본적인 국제팩토링의 원리, 특징, 세계적 국제팩토링 산업의 실태, 우리나라의 운영제도 등을 파악하고, 현재 무역금융으로서 국제팩토링 금융을 제공하고 있는 국내외 은행 담당직원들에 대한 전화 및 대면 인터뷰를 통하여 우리나라의 국제팩토링 운영 실태와 문제점을 파악한다.

## II. 무역금융제도로서 국제팩토링의 의의

### 1. 국제팩토링의 개념

팩토링(factoring)은 금융의 근거가 되는 자산이 클라이언트(금융에서 차입자 그리고 매매계약에서 매도인)의 외상매출채권인 자산담보금융(asset-based finance)의 한 형태로 오늘날 기업들, 특히 중소기업들의 주요한 외부자금조달방법으로 기능하고 있다. 팩토링은 금융기관인 팩토(factor)가 클라이언트(매매계약의 매도인이면서 차입자)의 신용도가 높은(credit-worthy) 커스토머(매매계약의 매수인)에 대한 외상매출채권을 할인하여 매입하고 현금을 지급하는 공급자 금융(supplier financing)의 하나이다. 이러한 팩토링은 운전자금을 공급하지만 대출(loan)이 아니다. 그리고 팩토링의 조건은 매우 다양한데, 대부분 상환청구불능조건(without recourse)이다. 이것은 팩토가 매도인을 대신하여 매수인(customer)의 신용위험(credit risk)을 부담한다는 의미이다. 즉 팩토는 매도인으로부터 매입한 외상매출채권에 대하여 매수인이 지급불능이 되더라도 매도인에게 상환청구를 할 수 없다는 의미이다. 따라서 팩토

링은 고정자산(fixed assets)이라는 담보물건으로 보증된 다른 금융과 비교하여 많은 장점을 가지고 있는데, 특히 정보가 불명확하여 리스크가 높은 차입자에 대한 금융제공수단으로서 장점을 가지고 있다. 즉 팩토링의 장점은 차입자의 위험도가 아닌 외상매출채권 자체의 위험도에 근거하여 이루어지는 금융이다.<sup>7)</sup> 그리고 국제팩토링에 관한 UNIDROIT 협약<sup>8)</sup>에는 신용의 공여, 회계처리, 매출채권의 추심, 신용위험의 인수 등의 4가지 서비스 중 적어도 2가지 이상의 기능을 하면 팩토링이라고 규정하고 있어<sup>9)</sup> 금융을 포함하는 종합 서비스로서 정의하고 있다.

본래 팩토링 금융은 오래전부터 미국의 제조업자들이 매출채권을 유동화하기 위해 시작되었다. 미국에서 팩토링이 발달한 이유는 결제수단으로서 약속어음(promissory note)이나 환어음(draft)을 사용하는 일이 적어 외상매출채권을 어음할인의 형태로 자금화 할 수 없었기 때문이다. 미국에서 물품의 발송과 동시에 매수인에게 송장(invoice)과 청구서(bill)를 보내고, 이를 매출채권(accounts receivable)으로 기장처리하며, 매수인은 상품수령증을 매도인에게 송부한 후 지급기일에 매도인 앞으로 수표를 발행하여 결제한다. 따라서 미국에서는 팩토링에 의한 매출채권의 조기회수가 절실히 요청되었던 것이다.<sup>10)</sup>

팩토링은 물품이나 서비스의 판매를 촉진하고 매출채권을 조기 회수할 수 있는 이점이 있기 때문에 오늘날 미국뿐만 아니라 세계적으로 보급되고 있다. 특히 1963년부터 미국의 국법은행(national bank)들의 팩토링 겸업이 허용됨에 따라 대형 상업은행들이 기존 팩토링 회사의 매수 등을 통하여 팩토링 영업에 진출하여 팩토링 업무의 다양화, 서비스 개선경쟁이 전개되어 발전되었

7) Leora Klapper, "The Role of Factoring for Financing Small and Medium Enterprises", World Bank Policy Research Working Paper 3593, May 2005, pp.1- 2.

8) 국제사법통일기구(Unidroit)는 1988년 5월 캐나다 오타와에서 열린 외교회의에서 국제팩토링에 관한 협약(UNIDROIT Convention on International Factoring)을 체결하였다. 그리고 UN국제거래법위원회(UNCITRAL)에서는 년여의 작업 끝에 국제거래에서의 채권양도에 관한 협약(United Nations Convention on the Assignment of Receivables in International Trade)'을 제정하고 2001년 12월 UN총회의 결의를 통해 각 회원국이 이 협약에 가입할 것을 권고한 바 있다. UNCITRAL협약의 내용 및 우리나라의 가입과 관련된 문제점, 우리법제에 대한 시사점을 설명한 문헌으로 석광현 교수의 국제채권양도협약연구'(법무부, 2002년) 참조할 것.

9) 동 협약 제1조 2항 b.

10) 박원일, "팩토링의 법적 문제점"(http://onepark.khu.ac.kr/Artcl/Factoring\_issue.pdf), p.1

다. 그리고 미국의 팩토링 회사들이 영국, 독일, 프랑스 등지에서 팩토링 합작 회사를 다수 설립하여 국제무역에도 팩토링이 널리 이용되기 시작하여 국제 팩토링이 발전하게 되었다.<sup>11)</sup> 국제팩토링은 팩토와 팩토링 계약을 하는 계약 자가 수출자(exporter)인가 또는 수입자(importer)인가에 따라 수출팩토링 (export factoring)과 수입팩토링(import factoring)으로 나누어진다. 일반적으로 국제팩토링이라고 하면 수출팩토링을 의미하고, 수입팩토링은 수출팩토링에 부대되어 수입국에 있는 수입팩토의 입장에서 수입자에 대한 신용조사나 신용공여를 제공하는 것을 말한다. 따라서 국제팩토링이라고 하면 수출팩토링을 중심으로 언급하는 것이 된다.

현재 국제팩토링의 이용자는 주로 소규모 무역거래를 영위하는 중소기업들로서 복잡한 거래절차를 원치 않으며, 또한 신속한 수출대금의 회수를 원하거나 담보부족 등으로 신용장 발행에 어려움이 있는 자들이 대부분이다.

## 2. 무역금융종합서비스로서의 국제팩토링의 기능

팩토링은 다른 매출채권금융(receivables financing)과 비교하여 다음과 같은 특징적 기능을 하고, 이러한 기능들 때문에 국제무역에 이용되는 국제팩토링은 무역금융종합서비스로서 수출입자들에게 다양한 이점을 발생시킨다.

### 1) 외상매출채권의 매입

팩토링은 일반적 매출채권담보금융(receivables financing)과 달리 원칙적으로 외상매출채권의 매입을 본질로 한다. 즉 일반적 매출채권담보금융에서 금융을 제공하는 금융기관은 그러한 매출채권을 담보로 차입자(borrower)에게 여신을 제공한다. 반면에 팩토링에서 금융을 제공하는 금융기관, 즉 팩토(factor)는 일반적으로 상환청구권 없는 조건으로(without recourse) 외상매출채권을 매입하며, 차입자인 클라이언트(client)는 팩토에게 매매된 송장의 원본이나 사본을 실제적으로 인도한다. 이것은 만약 차입자(매도인)가 파산하는 경우, 팩토링계약에 의하여 팩토에게 이전된 외상매출채권(the factored accounts receivable)은 파산자의 재산(bankrupt's estate)의 일부가 되지 못함

---

11) 상기 논문, p.4-5

을 의미한다. 이러한 팩토링의 특징은 불명확하거나 충분히 발전되지 못한 상업이나 파산법을 가진 금융시스템에서는 대단히 중요한 문제가 될 수 있다.<sup>12)</sup> 따라서 국제팩토링에서 클라이언트인 수출자는 팩토링의 이러한 원리에 의하여 수입자(커스토머)의 신용위험을 회피할 수 있고, 또한 외상매출채권을 조기에 자금화 할 수 있게 된다.

## 2) 외상매출채권의 추심서비스 제공

일반적 외상매출채권 담보금융에서 금융기관은 담보로 하여 금융을 제공한 외상매출채권의 추심에 관여하지 않기 때문에 외상매출채권의 추심 진행 등에 대하여 모니터링을 하지 않는다. 그러나 팩토링에서 팩토는 외상매출채권을 매입하여 직접 추심하기 때문에 그러한 과정에 대하여 모니터링 등을 수행한다. 따라서 국제팩토링에서 클라이언트인 수출자는 팩토로부터 이러한 추심서비스를 받고 수출마케팅 등에 역량을 집중할 수도 있다.

## 3) 채권외의 다른 담보물 요구하지 않음

일반적 외상매출채권 금융에서 금융기관은 신용에 대한 고려 없이 채권에 대하여 금융을 제공하기 때문에 그러한 채권의 부실이 발생하는 경우를 대비하여 다른 담보물을 요구한다. 반면에 팩토링에서 팩토는 일반적으로 매입되는 외상매출채권 각각에 대하여 신용평가를 실시한다. 따라서 팩토링에서 외상매출채권의 추심가능성이 매우 높아 일반적으로 차입자에게 다른 담보물을 요구하지 않는다. 국제팩토링에서는 일반적으로 수출국에 있는 팩토와 수입국에 있는 팩토가 개입하는 2팩토 시스템으로 거래가 이루어진다. 따라서 국제팩토링에서 수입국에 있는 수입팩토가 수입자(커스토머)에 대한 신용조사를 실시하여 일정한 범위의 신용을 공여하기 때문에 수출팩토는 수출자(클라이언트)에게 다른 담보물을 요구하지 않게 된다.

---

12) Marie H. R. Bakker, Leora Klapper, Gregory F. Udell, "Financing small and Medium-size Enterprises with factoring : Global Growth in Factoring-and Its Potential in Eastern Europe", The World Bank, Poland, Warsaw Office, Edition I, Warsaw 2004, pp.10-11



#### 4) 법적 안정성

일반적 외상매출채권담보 금융에서 금융기관과 팩토링에서 팩토는 외상매출채권에 대한 지배권을 가진다. 즉 외상매출채권은 외상매출채권 금융에서는 그러한 여신된 자금의 상환에, 그리고 팩토링에서는 팩토링 금융의 상환에 이용된다. 그런데 일반적으로 팩토는 클라이언트(매도인)의 커스토머(매수인)에게 외상매출채권의 양도를 통지하기 때문에 문제가 발생할 때 법<sup>13)</sup>에 의하여 보다 더 큰 보호를 받을 수 있다. 즉 팩토는 커스토머에게 통지하고 클라이언트로부터 외상매출채권을 양도받았기 때문에 정당하게 청구권을 행사할 수 있고, 또한 클라이언트가 파산할 경우 팩토가 양도받은 외상매출채권은 파산인의 재산에 속하지 않는다.

#### 5) 기타

##### ① 커스토머에 대한 신용평가와 신용관리

팩토링에서 팩토의 리스크는 커스토머(customer)의 신용에 상당히 의존한다. 따라서 대부분의 국제팩토링에서 팩토는 클라이언트(수출자)에게 커스토머(수입자)의 잠재적 신용문제에 대하여 정보를 제공하고, 또한 손실이 발생되지 않도록 도움을 준다. 그리고 팩토는 선택된 커스토머에게 상환청구불능 조건으로 금융을 제공하거나 신용보험을 제공할 수 있다. 따라서 대부분의 팩토는 수출입업자들에 대한 정확한 신용정보를 확보하기 위하여 동종업계의 특정 신용조사보고기관이나 Dunn & Bradstreet와 같은 세계적으로 유명한 외부의 신용조사보고기관들과 거래관계를 맺고 있다.

##### ② 외상매출채권 관리 등

대부분의 팩토들은 매입된 외상매출채권을 관리하며, 이러한 외상매출채권 관리 차원에서 그러한 채권발생의 기초가 되는 제품이나 서비스 거래의 잠재적 문제점들도 체크하여 수출입자들에게 컨설팅을 행한다. 그리고 팩토의 회계전문가에 의하여 클라이언트의 전체 장부가 관리되며, 또한 월별 또는 주별로 구체적인 외상매출채권 관리보고서를 클라이언트에게 제공하기도 한다. 이

---

13) 예를 들어, 미국의 통일상법전(the Uniform Commercial Code) Article (9)가 있다.

러한 팩트의 보고서는 수출입기업의 내부에서 작성된 것보다도 최신의 것으로 유용성이 높을 수도 있다.

### 3. 무역환경의 변화와 국제팩토링의 중요성

#### 1) 무역환경의 변화

국제무역은 점점 증대하고 있는데, 대금결제방식에 있어서 아마도 80% 이상이 Open Account 방식에 의하여 이루어지고 있으며, 일반인들의 믿음과는 달리 신용장에 의한 거래는 점점 줄어들고 있다. SWIFT의 통계에 따르면 극동지역(Far East)으로 수입되거나 그리고 극동지역으로부터 수출되는 무역거래에는 상대적으로 신용장거래의 비중이 높은 편이다.<sup>14)</sup> 극동지역에 속한 우리나라 무역에서도 타 국가들보다는 신용장의 거래비중이 상대적으로 높지만 세계시장 흐름과 같이 신용장의 이용비중이 점점 줄어들고 송금방식이 비중이 높아지고 있다.<sup>15)</sup>

그런데 이러한 대금결제방식으로 무역거래를 할 경우 수출자는 거래 자체적으로 수입자의 신용위험(credit risk) 등을 회피할 수 없게 됨으로 그러한 위험들을 회피할 수 있는 별도의 조치를 취하여야 한다. 또한 수출자는 Open Account 방식을 포함하는 사후송금방식이나 추심방식으로 계약을 체결할 경우 대체로 대금지급이 지연되고, 또한 대금결제과정에 참여하는 금융기관으로부터 무역금융을 제공받지 못하기 때문에 운전자금(working capital)의 부족으로 경영상의 어려움을 겪을 수 있다. 특히 많은 중소기업들은 수입업자들이 물품의 인도 후 대금을 지급의무가 있는 사후송금방식의 계약조건을 요구하기 때문에 물품의 생산을 위한 자금을 확보하는 것이 문제가 되고 있다.<sup>16)</sup> 따라서 수출자들에게 수출금융에 대한 필요성이 상당히 증대하게 되고,

14) Lionel Taylor, "Trade Services Bank Roles Securing a profit", GTR(Global Trade Review), Sep/Oct 2006, p. 1

15) 최근 6년간 결제방식 추이에 대한 조사결과를 보면, 중소기업이 대기업보다 신용장 방식에서 송금방식으로 크게 변하여 전체 수출결제방식 변화를 주도했다. 즉 동일 기간 중 중소기업은 신용장방식이 26.6%로 감소하고, 송금방식은 21.9% 상승하였으나, 대기업은 신용장방식이 15.7% 감소하고 소금방식이 19.9% 상승하는데 그쳤다.(박광서, 우리나라 중소기업의 수출팩토링 활용증대 방안에 관한 연구, 「무역상무연구」 제33권, 한국무역상무학회, 2007. 2., p.52)

또한 거래상대방에 대한 철저한 신용조사 등을 통한 리스크 관리와 그러한 리스크 회피를 위한 추가적인 조치가 필요하며, 또한 경영의 효율화와 비용의 절감을 위하여 일부 무역업무의 아웃소싱 등과 같은 전략이 필요하게 된다.

## 2) 무역금융으로서 국제팩토링의 중요성

상기와 같은 무역환경의 변화, 즉 대금결제방식으로 신용장의 이용이 퇴조되고 수출자에게 무역금융이나 신용위험의 회피의 이점을 제공하지 못하는 대금결제방식들, 특히 Open Account를 포함하는 사후송금방식의 이용이 증대되는 환경에서 대안적 또는 보완적 대금결제방식으로서 그 이용이 증대되고 있는 방식이 국제팩토링 방식이다. 수출자는 수출팩토링을 이용할 경우 수입자에게 Open Account 방식을 포함하는 사후송금방식 등으로 물품을 공급하더라도 팩토로부터 무역금융, 즉 즉각적으로 현금을 제공받아 유동성을 증대시킬 수 있고, 동시에 수입자의 신용위험이나 수입국의 정치적 위험 등도 회피할 수 있다. 또한 팩토로부터 외국의 거래상대방에 대한 신용조사 서비스와 당해 무역거래 전반에 대한 컨설팅 서비스를 제공받을 수도 있다. 그리고 수입국에 있는 수입자는 자국에 있는 수입팩토가 자신의 신용을 보증할 경우 Open Account 방식을 포함하는 사후송금방식, 즉 외상으로 물품을 구매할 수 있게 된다.

그리고 국제팩토링은 오늘날 상거래와 관련된 법률체계가 발전되지 못한 이머징 마켓 국가들의 금융시스템에서 대단히 중요한 역할을 하고 있는 금융이라고 할 수 있다. 이머징 마켓 국가에 있는 바이어에 대한 신용평가가 어렵고, 또한 그들을 대상으로 한 추심업무도 상대적으로 어렵다고 할 수 있다. 따라서 국제팩토링을 이용하여 이머징 마켓 국가에 물품을 공급하는 수출자는 이러한 어려운 업무로부터 해방되거나 또한 상대적으로 높은 바이어의 신용위험을 커버할 수도 있게 된다.<sup>17)</sup> 따라서 이머징 마켓들에서 팩토링금융의 발전이 급속도로 이루지고 있고, 앞으로도 발전 잠재성은 매우 크다고 할

16) Leora Klappr, "Export Financing for SMEs : The Roll of Factoring", The World Bank Group, Trade Note 29, September, 15, 2006, p.1.

17) Leora Klappr, "The Role of Factoring for Financing Small and Medium Enterprises", World Bank Policy Research Working Paper 3593, May 2005, p.1

수 있다. 그리고 이러한 이머징 마켓 국가에서 중소기업을 대상으로 하는 팩토링이 상대적으로 성공하는 이유의 하나는 대부분의 국가에서 중소기업들이 은행들로부터 충분한 금융을 제공받기가 어렵기 때문이다.<sup>18)</sup>

따라서 이러한 시장들에서 국제팩토링을 이용할 경우 수출자는 수입자에게 제공한 신용이 팩토링에 의하여 쉽게 현금화가 됨으로 대금결제조건 등에서 보다 경쟁적인 조건으로 거래제의를 할 수 있다. 또한 수출자는 국제거래에 따른 신용위험과 환위험을 줄임으로 거래리스크 관리를 용이하게 할 수도 있다. 따라서 국제팩토링은 해외시장에 대한 수출확대에 많은 도움을 줄 수 있다.

우리나라 경제는 기본적으로 해외시장에 의존도가 높아 끊임없이 신시장의 개척 등을 통하여 수출을 증대시키는 것이 언제나 주요한 정책과제의 하나이다. 우리나라에 신용장방식이나 추심방식 수출거래를 지원하는 수출환어음매입이나 포페이팅금융 등이 발전되어 있다. 그러나 중소수출기업은 상대적으로 담보능력, 신용도 등의 요인으로 금융기관으로부터 무역금융 편의를 받기가 쉬운 편은 아니다. 그리고 오늘날 국제무역의 대금결제방식으로서 그 이용이 증대되고 있는 송금방식 수출거래를 지원하는 무역지원제도의 실행도 요구되고 있는 현실이다.

그리고 현재 국제팩토링은 주로 2팩토 시스템에 의하여 거래가 이루어진다. 수출입국 양국에 국제팩토링 금융이 잘 발달되어 있을 때 양국에 소재하는 무역업자들은 자신들의 거래에 국제팩토링을 이용할 수 있다. 어느 국가에 소재하는 수출업자가 무역종합서비스로서 국제팩토링을 쉽게 그리고 합리적인 비용으로 이용할 수 있다는 것은 세계시장에서의 경쟁력 측면에서도 상당한 도움이 된다고 할 수 있다. 특히 오늘날 급속도로 성장하고 있는 이머징 마켓들에서 경쟁력을 확보하여 신시장의 개척이나 기존의 시장의 확대를 위하여 국제팩토링을 쉽게 이용할 수 있는 무역환경이 절실히 요구된다고 할 수 있다. 따라서 현재 세계시장에서 경쟁력 측면에서 점점 더 어려움을 겪고 있는 우리나라의 중소기업들의 경쟁력 제고를 위하여 국내 금융기관에 의한 국제팩토링 서비스가 확대되는 것이 대단히 중요하다고 하겠다.

---

18) Leora Klapper, op.cit., p.8

### III. 우리나라 국제팩토링의 운영 실태와 문제점

#### 1. 국제팩토링 현황

##### 1) 세계 현황

현재 미국이나 유럽국가들과 같은 선진국에서만 아니라 개발도상국가들에서도 팩토링은 기업들의 운전자금 확보를 위한 주요한 금융수단으로 기능하고 있다. <표 1>에서 보는 바와 같이 팩토링은 선진국이나 개발도상국을 불문하고 세계적으로 기업, 특히 중소기업의 외부 금융조달수단으로서 급속하게 성장하고 있다. 2007년 세계의 국내팩토링 규모는 약 1,153,131백만 EUR 정도이며, 국제팩토링 규모는 145,996백만 EUR 이상이다. 특히 국제팩토링은 동 표에서 보는 바와 같이 2003년부터 2007년까지 매년 40% 정도 급속한 증가를 기록하고 있다. 그리고 유럽 국가들의 2006년도 통계에 따르면 총 팩토링 금액 중 국내팩토링의 비중이 78%이고 국제팩토링의 비중이 28%였다.<sup>19)</sup>

또한 아시아 국가들 중에서 국제팩토링의 규모를 살펴보면, 중국, 대만 그리고 홍콩의 규모가 상대적으로 큰 편이다. 이들 국가들은 유럽으로의 수출이 증대되고 있는데, 수입업자들이 신용장 개설 대신에 Open Account 조건으로 거래를 원하기 때문이다. 즉 이들 국가들의 수출자들은 유럽 국가들에 Open Account 방식으로 수출을 행하고 운전자금조달이나 신용위험을 회피하기 위하여 국제팩토링에 의존하는 경향을 보이고 있고, 또한 중국, 홍콩 그리고 대만간의 무역에서 국제팩토링 금융이 많이 이용되고 있는 것으로 파악된다.<sup>20)</sup>

---

19) International Factors Group(IFG), Market Analysis on Factoring in EU 25+2, October 2006, p.11

20) Helen Castell, Export Factoring, GTR, January/February 2007, p.1

<표 1> 세계 국내 및 국제팩토링 규모 추이  
(in Millions of EUR)

	2003	2004	2005	2006	2007	증가율2007/2006
World Domestic Factoring	712,657	791,950	930,061	1,030,598	1,153,131	11.89%
World International Factoring	47,735	68,265	86,486	103,690	145,996	40.80%
Korea	38	32	850	850	955	10%

<자료: Factors Chain International의 통계(<http://www.factors-chain.com/>)를 참조하여 제작상>

<표 2> 2007년도 아시아 국가별 국내 및 국제팩토링 규모  
(in Millions of EUR)

국가명	국내	국제	총규모
China	16,650	16,326	32,976
Hong Kong	3,600	4,100	7,700
Indonesia	50	0	50
India	4,715	340	5,055
Israel	600	200	800
Japan	76,662	1,059	77,721
Lebanon	156	20	176
Malaysia	455	13	468
Oman	5	0	5
Philippines	150	0	150
Saudi Arabia	0	0	0
Singapore	2,760	510	3,270
South Korea	0	955	955
Sri Lanka	215	3	218
Taiwan	29,000	13,500	42,500
Thailand	2,200	40	2,240
United Arab Emirates	255	85	340
Vietnam	41	2	43
<b>Total</b>	<b>137,514</b>	<b>37,153</b>	<b>174,667</b>

<자료: Factors Chain International (<http://www.factors-chain.com/>)의 통계를 참조하여 제작상>

## 2) 우리나라의 도입과 현황

### (1) 도입

우리나라에서는 1980년대 초부터 종합금융회사와 은행들이, 그리고 최근에는 여신전문금융회사들<sup>21)</sup>이 국내팩토링(domestic factoring) 업무를 도입하여 취급하여 왔다. 그리고 1980년대 초 우리나라의 중소기업들은 무신용장방식에 의한 수출의 경우, 해외시장정보 및 수입자의 신용을 제대로 파악할 수 없어 수출대금회수에 큰 위험이 뒤따랐으며, 수출채권을 은행에 매각하여 자금을 조달(negotiation)하는 데에도 어려움이 많아 무신용장방식에 의한 소액수출이 효과적으로 이루어질 수가 없었다. 따라서 당시 정부는 국제팩토링(international factoring)을 통한 중소기업의 소액수출을 확대하고자 1984년 1월 1일 외국환관리규정을 개정할 때 국제팩토링업무를 인정된 거래로 규정함으로써 별도의 허가를 받지 않고도 외국환은행장의 승인만으로 동 업무를 취급할 수 있도록 하였으며, 이어 동년 3월 1일에는 단기금융회사에 대하여도 동 업무취급을 허용하였다.

이러한 법규의 개정에 의하여 우리나라에서 당시의 중소기업은행이 은행으로는 1989년 6월에 처음으로 국제팩토링 업무를 개시하였다. 그러나 그 후 중소기업은행 등의 국제팩토링 실적은 저조하여 무역금융으로서 역할을 다하지 못했다. 그 후 2005년 4월 수출입은행, 그리고 동년 11월 신한은행이 국제팩토링 금융을 취급하게 됨으로 우리나라에서도 본격적으로 국제팩토링 영입이 시작되었다고 할 수 있다.<sup>22)</sup>

### (2) 현황

상기의 <표 1>과 <표 2>에서 보는 바와 같이 2007년도 우리나라의 국제팩토링 규모는 약 955백만 EUR로 전체 우리나라의 무역규모에 비하여 매우 적은 편이다. 수출입은행과 신한은행이 국제팩토링 영입을 시작한 2005년 이

---

21) 현재 팩토링을 포함한 할부금융을 취급하는 금융회사는 전업사가 두산캐피탈 등 15개사, 겸영사는 15개사로 도합 30개사이다. 이들의 상호에서 알 수 있듯이 제조업체(두산중공업, 동부제강)가 매출촉진을 위하여 설립하는 예가 많다.[박현일, 팩토링의 법적문제점, p.5, 주)14([http://onepark.khu.ac.kr/Artcl/Factoring\\_issue.pdf](http://onepark.khu.ac.kr/Artcl/Factoring_issue.pdf))]

22) 위의 논문, p.5.

전의 거래금액은 미미하였고, 2005년 국제팩토링의 거래규모가 급격하게 증가하였다. 즉 2003년과 2004년에 각각 3천만 EUR로 정도였던 국제팩토링이 2005년에 850백만 EUR로 급격히 증가하였다. 그러나 2006년 거래금액은 전년도와 변동 없이 850백만 EUR였고, 2007년에는 약간 증가한 955백만 EUR였다.

그리고 <표 2>에서 보는 바와 같이 2007년도 중국, 일본, 대만, 홍콩의 국제팩토링의 거래금액과 비교해보면, 일본은 우리나라와 거의 비슷한 규모이며, 중국, 대만, 홍콩의 거래금액은 우리나라보다 훨씬 큰 규모이다. 이것은 신흥시장으로 부상한 중국이 대유럽수출이나 홍콩과 대만과의 수출에서 Open Account 방식을 포함하는 사후송금방식으로 거래를 하면서 국제팩토링을 활발히 이용하고 있기 때문이다. 따라서 우리나라의 주요 무역파트너라고 할 수 있는 이들 국가들에서 국제팩토링이 급속히 발전하고 있다고 볼 수 있다.

## 2. 무역금융제도로서 우리나라 국제팩토링 운영 실태와 문제점

우리나라의 국제팩토링의 운영실태에 대한 조사는 2008년 3월부터 동년 5월까지 현재 국제팩토링 영업을 하고 있는 은행들, 수출입은행, 신한은행, 기업은행 그리고 시티은행의 담당직원들과의 전화나 대면조사를 통하여 이루어졌고, 추가적으로 이들 은행들의 홈페이지 등의 자료를 이용하여 이루어졌다.

### 1) 실태

현재 우리나라에서 무역금융으로서 국제팩토링 서비스를 제공하고 있는 은행으로서 국내은행인 기업은행, 수출입은행 그리고 신한은행이 있고, 외국은행으로서 시티은행이 있다. 기업은행, 수출입은행과 신한은행은 국제팩토링 그룹(FCI : Factors Chain International)의 회원으로 가입되어 해당 외국 수입국의 팩토링금융기관과의 2팩토 시스템(Two-Factor System)<sup>23)</sup>이나 또는

23) 수출입은행이 수입국 팩토링회사를 통해 해외수입자의 신용위험을 인수하고 수출대금을 추심하는 방식으로서 제휴방식이라고도 하며, 이 방식은 세계적 규모를 갖추지 못한 해외수입자에 대한 수출거래에 적용되고 있다.



단독의 1팩토 시스템(One-Factor System)<sup>24</sup>)으로 우리나라의 수출업자들에게 국제팩토링 금융을 제공하고 있다. 그리고 외국계은행으로서 시티은행은 주로 1팩터 시스템으로 수출팩토링을 운영하고 있는 것으로 파악되고 있다. 그리고 이들 금융기관들은 국제팩토링으로서 주로 수출팩토링 영업만을 하고 있으며, 예외적으로 수출입은행이 원자재수입에 대한 수입팩토링 금융을 제공하고 있다.

#### (1) 수출팩토링 계약 체결과정과 평가요소

상기의 은행들이 수출팩토링 금융을 제공할 때 수출팩토링 계약을 체결하는 과정을 보면, 은행들은 수출상품의 경쟁력이나 기술력 등 수출이행능력이 있는 수출기업과 수출팩토링 거래에 대한 상담을 진행한 후, 그 기업에 대한 평가를 한 후 회계연도별 팩토링 한도 금액을 정하여 국제팩토링 계약을 체결하고 있다. 따라서 은행들은 그러한 회계연도별 수출팩토링 계약 금액 한도 내에서 수출업자의 외상매출채권을 양도받고 있다. 그리고 실제 수출팩토링은 연도별 금액 한도 내에서 수출기업의 외상매출채권을 건별로 양수되어 추심되기 때문에 '건별국제팩토링 계약'이라고 할 수 있다.

그리고 우리나라 은행들은 팩토링 계약을 체결할 때 수출자의 기업규모와 신용도 등, 그리고 수입국의 신용도, 수입업자의 기업규모와 신용도 등의 요소를 평가하여 팩토링 계약체결여부, 연도별 금액 한도 그리고 담보유무 등을 결정한다.

#### (2) 취급하는 국제팩토링업무의 형태

우리나라 은행들은 자신들이 제공하는 수출팩토링을 제한적 무소구조건 팩토링이라고 설명하고 있다. 이는 클라이언트(수출자), 커스토머(수입자)와 수입국에 대하여 평가한 종합적 신용도가 높고, 그리고 금액이 적으면 무소구조건으로 국제팩토링 금융을 제공하지만, 그렇지 않은 경우 소구조건으로 한다는 의미이다. 그런데 수출입은행은 무소구조건으로 한다고 홍보되고 있지만,

---

24) 수출입은행이 직접 해외수입자의 신용위험을 인수하고 수출대금을 추심하는 방식으로 직접방식이라고도 하며, 이 방식은 세계적 규모의 해외수입자에 대한 수출거래에 적용된다.

실제로 우리나라 금융기관들이 제공하는 국제팩토링 금융서비스는 무소구조건이 많지 않은 것으로 파악되었다. 그리고 경우에 따라 처음에 소구조건으로 국제팩토링 계약을 한 후 수입자의 은행, 즉 수입팩토가 채권을 인수한다는 통지가 오면 무소구조건으로 변경하는 경우가 있다. 그러므로 우리나라 은행들에서 제공되는 수출팩토링은 팩토링의 일반적 특징이라고 할 수 있는 수입자의 신용위험에 대한 회피가 되지 않고, 무역금융을 제공하는 기능에 한정되어 있다. 따라서 우리나라 은행들은 수출자와 팩토링 계약을 체결할 때 수출자와 수입자의 신용을 조사하는데, 상대적으로 수출자의 신용이 더 중요한 요인이 되고 있다.

그리고 우리나라의 수출팩토링은 외국의 수입자에게 채권양도가 통지되는 통지팩토링에 해당된다. 따라서 외상매출채권의 만기시 수입자에게 채권을 추심할 때 은행들의 이름으로 행하고 있다. 그리고 상기의 은행들의 수출팩토링에서 외상매출장부관리 계약체결과정에 대한 컨설팅, 신용조사 등과 같은 추가적인 서비스는 제공되지 않고 있다. 따라서 우리나라 금융기관들이 제공하는 수출팩토링은 종합무역서비스로서 기능을 하지 못하고 있다고 할 수 있다.

### (3) 수출팩토링 대상 채권

수출팩토링 금융을 제공하는 우리나라 은행들은 매입대상인 채권에 대하여 기업별 또는 국가별 특별한 제한은 두고 있지 않으며, 제한없이 매출채권보유 기업을 대상으로 수출팩토링을 제공한다. 그런데 시티은행은 팩토링 지원 가능한 국가 및 바이어별 등급을 내부분건으로 보유하고 있는 것으로 파악된다.

그리고 수출팩토링의 대상이 되는 외상매출채권이 발생하는 수출계약의 결제조건은 주로 추심방식(D/A, D/P)이나 Open Account 방식을 포함하는 사후송금방식이며, 매출채권의 결제기간은 보통 90일 정도로 최대 1년 미만의 매출채권인데, 예외도 인정되고 있는 실정이다. 매출채권의 건당 금액은 수출업자의 신용도에 따라 내부 승인권자에 의하여 결정되어 은행마다 다르게 운용되고 있는 것으로 나타났다.

### (4) 수출팩토링 수수료

국제팩토링 영업을 하고 있는 우리나라 은행들의 팩토링 수수료는 수출자의 신용에 따라서 다른 것으로 조사되었다. 그런데 은행별 실제 수수료는 공

개되지 않고 있기 때문에 정확하게 파악하여 비교할 수 없는 상황이다. 조사와 중소수출기업들이 고비용으로 이용하기가 어려운 상황을 고려하며 다른 무역금융과 비교하여 수수료가 상당히 높은 편으로 나타났다.<sup>25)</sup>

## 2) 문제점

우리나라의 수출기업들 중 자사와 거래상대방인 수입자의 신용도가 높은 경우 국제팩토링을 이용할 필요성을 가지지 못하는 것으로 파악된다. 신용도가 높은 우리나라 수출기업은 다른 종류의 무역금융을 받을 수 있고, 또한 수입자의 신용이 높은 경우도 굳이 높은 비용을 부담하면서 국제팩토링 거래를 할 필요가 없기 때문이다. 반대로 자사와 수입자의 신용도가 낮은 거래의 수출기업은 수출팩토링 거래에 관심을 가지고 이용하려고 하는데, 수출팩토링의 비용이 상대적으로 높아 이용하기 어려운 형편이라고 토로하고 있다. 결과적으로 우리나라 은행들은 안정성과 수익성 위주의 영업전략을 구사하기 때문에 대기업의 우량수출거래 위주로 수출팩토링을 지원하고 중소기업의 중소규모의 지원에는 매우 소극적이라고 할 수 있다. 아래에서 이러한 문제점이 발생하는 원인을 국제팩토링을 위한 인프라의 미비와 현재 우리나라 금융기관들에서 제공하는 국제팩토링의 운용상의 문제점으로 나누어 고찰하고자 한다.

### (1) 인프라상의 문제점

① 우리나라 금융기관들의 국내외 기업들의 신용정보에 대한 접근 및 활용 능력 부족

국제팩토링에서 팩토는 자신들의 리스크를 줄이기 위하여 수출입업자와 수입국에 대한 리스크를 정확하게 평가하여 팩토링계약 체결여부, 신용공여여부, 팩토링계약조건 등을 결정하여야 한다. 따라서 국제팩토링 금융서비스를 업으로 하고자 하는 금융기관은 국내기업뿐만 아니라 해외시장이나 수입자에 대한 신용위험 등에 대한 정확한 정보를 필요로 한다. 따라서 금융기관은 국

---

25) 수출입은행의 수출팩토링 거래에서 할인료와 수수료는 다음과 같다. 즉, 할인료 : 연 Libor + 0.50% ~ 1.00%, 그리고 수출팩토링 수수료는 수출채권의 0.40% ~ 0.80% (수출팩토 수수료가 0.05% ~ 0.20%, 그리고 수입팩토 수수료가 0.35% ~ 0.60%)로 되어 있다. 그런데 이것은 수출입은행이 해외수입자의 신용위험을 직접 인수하는 경우, 즉 1팩토 시스템거래에는 적용이 안 된다.

내외 기업이나 해외시장에서의 다양한 위험들에 대한 정확한 정보를 축적하고 있거나, 직접 조사할 수 있는 업무능력을 가지고 있거나, 아니면 정확한 정보를 입수할 수 있는 국내외적 네트워크가 구축되어 있어야 한다.

그런데 우리나라 금융기관들이나 신용정보기관들은 국제팩토링을 원활히 할 수 있을 정도로 국내외 기업들에 대한 정확한 신용정보를 축적하고 있지 못하고, 그러한 정보를 조사할 수 있는 능력을 가지고 있지도 못하고, 또한 그러한 정보를 입수할 수 있는 국제적인 네트워크의 구축도 충분하지 못하다.

## ② 전문인력 부족

국제팩토링을 원활하게 수행하기 위하여 국제금융시장에 정통하고 국내외 신용정보의 수집·평가를 정확하게 하여 자사가 부담하는 리스크를 예측하여 국제팩토링 계약체결여부 등을 결정할 수 있는 전문가이어야 한다. 그런데 아직 우리나라 금융기관들의 국제팩토링 금융서비스 역사도 매우 짧고, 또한 그 거래규모나 서비스제공 금융기관의 수도 매우 적은 편이다. 또한 이러한 국제팩토링 금융서비스를 이용하는 무역기업의 수도 매우 적은 편이다. 그리고 현재 대학이나 전문교육기관의 무역실무교육에서 국제팩토링이나 국제포페이팅에 대한 교육은 거의 새로운 대금결제방식으로서 소개정도에 지나지 않고, 깊이 있는 교육은 이루지지 않고 있다.

따라서 우리나라 금융기관들은 국제팩토링이 앞으로 새로운 금융상품으로서 또는 무역종합서비스로서 발전가능성을 예상하면서도 쉽게 운영을 하지 못하는 이유 중의 하나가 전문가의 부족이라고 할 수 있다.

## ③ 국제팩토링의 발전에 관한 정책부재

오늘날 국제팩토링은 현재의 국제무역환경의 변화에 대응할 수 있는 적절한 무역대금결제와 무역금융방식 등의 종합무역서비스로서 세계시장에서 기능하고 있고, 그 거래금액도 급속도로 증가하고 있다. 이러한 이유 중의 하나는 글로벌 경쟁이 격화됨으로 수출자가 수입자에게 물품인도 전 또는 동시에 대금지급을 요구하는 것이 어려워졌기 때문이다. 결과적으로 어느 국가의 수출기업들이든 금융에 사용할 수 있는 많은 수출외상매출채권을 보유하게 된다. 따라서 어느 지역이나 국가의 수출업자들이 국제무역을 수행함에 있어서 국제팩토링을 이용하여 외상매출채권을 빨리 현금화 하여 운전자금으로 이용

하고 또한 수입국과 수입자에 대한 위험을 회피할 수 있느냐 없느냐는 세계 시장에서 경쟁력에 상당한 영향을 미칠 수도 있다. 따라서 국제팩토링은 선진국 시장뿐만 아니라 이머징 마켓에서 중소기업들의 무역금융제도로써 활발히 활용되고 있다. 그러나 현재 우리나라 정부는 무역금융으로서 국제팩토링의 발전을 위한 인프라조성이나 활성화를 위한 별다른 정책들을 가지고 있지 못한 실정이다.

#### ④ 국제팩토링 관련 법률제도 미비

국제팩토링은 국제적으로도 여전히 발전초기단계에 있다고 할 수 있다. 따라서 팩토링을 규율하는 법률적 환경이 팩토링산업의 발전에 중대한 영향을 미칠 수 있다. 어떠한 국가에서는 매우 극단적으로 팩토링에 대한 규율이 어떠한 법규시스템에도 포함되어 있지 않는 경우가 있고, 반대로 은행과 보험과 같이 다른 금융서비스와 함께 규율되는 경우도 있다. 대부분의 국가들에서 팩토링에 관한 규율은 이러한 극단들의 중간에 속한다.<sup>26)</sup>

우리나라는 1980년 중소기업의 외상매출채권이 원자채구입의 외상채무보다 2배나 많고, 그 결제기간이 길어서 운전자금의 부족을 가중시키고 있고, 이를 사채에 의존하여 해결하고 있으므로 기업의 경영에 크게 부실한 형편에 있었다. 여기서 중소기업의 외상매출채권을 매수하여 선금을 지급하고 외상을 회수해주는 팩토링에 대하여 관심이 증대하여 당시의 재무부가 1980. 10. 29일에 팩토링관련업무지침'을 제정한 것이 최소의 규정이다.<sup>27)</sup> 그리고 현재에도 팩토링이나 국제팩토링 거래의 내용이나 권리의무관계에 대한 아무런 규정이 없고, 사업법인 여신전문금융업법'에 리스와 팩토링을 포함한 할부금융의 취급근거에 대하여 규정을 두고 있을 뿐이다.<sup>28)</sup> 그리고 우리나라 민법 제50조(지명채권양도의 대항요건)가 팩토링에도 적용되고 있다. 그러나 민법상의 지명채권양도의 대항요건만 가지고 팩토링 거래를 하기에는 미흡한 실정이다.

그리고 국제적 외상매출채권금융은 국내 팩토링보다 더 많은 주의가 요구

26) Marie H.R., Leora Klapper, Gregory F. Undell, "Financial Small and Medium -size Enterprises with Factoring : Global Growth in Factoring and Its Potential in Eastern European", The World Bank(2004), p.21.

27) 안동섭, 「팩토링의 법률관계」, 「고시계」 93/5, pp.135-136.

28) 박원일, 「천계논문」, p.1.

된다. 그 이유는 일반적인 기업위험평가만으로는 발생가능한 리스크 회피에 충분하지 않을 수도 있기 때문이다. 국제팩토링 업무에서 가장 어려운 문제 중의 하나는 외국 법체계하에서도 채권의 양도(assignments)를 유효하게 만드는 일이다. 국제팩토링 거래에서 채무자(debtor)와 제3자(third parties : 국제팩토링에서는 팩토가 됨)간에 관련된 권리들이 수출자와 수입자가 소속된 국가의 법체계에서 충분히 인정되고 보호되어야 한다는 것은 필수불가결한 요소이다.<sup>29)</sup> 그런데 각국의 법체계들에서 채권의 양도와 관련된 법규는 통일되어 있지 못하다. 따라서 국제사법통일회(UNIDROIT)의와 UN은 각각 다음과 같은 국제팩토링의 발전을 위하여 국제협약을 체결하였다.

먼저 UNIDROIT(the Rome Institute for the Unification of Private International Law)는 국제무역의 발전을 위한 금융으로서 국제팩토링의 중요성을 인정하여 1988년 5월 캐나다 오타와에서 국제팩토링 협약(a Convention on International Factoring)을 제정했다. 이 협약은 국제팩토링거래의 난점들을 해결하고 그리고 국제적인 채권양도를 보다 유용한 금융의 한 형태로 만들려는 목적으로 제정되었다. 이 협약은 현재 미국, 영국 등을 비롯한 14개국이 서명하고 있다.<sup>30)</sup> 그리고 채권금융(receivable financing)과 관련하여 가장 최근에 만들어진 국제적 통일법은 2001년 12월 12일 UN총회에서 채택된 국제무역의 채권양도에 관한 UN협약(The United Nations Convention on the Assignment of Receivables in International Trade)이다. 이 협약은 국제무역을 원활하게 하기 위한 방안으로서 국제채권금융의 발전시키기 위한 목적이며, 구체적인 목적의 하나는 국제팩토링과 같은 국제채권거래의 비용을 줄이는 것이다.

실제 국제팩토링에 있어서 외국 국가들에서 청구권의 강제이행에 대한 불확실성과 양수인(assignee)과 제3자(third parties)와 관련된 권리들을 결정하기 위한 명백한 우선권 원칙(priority rules)의 결여로 국제무역에 있어서 국제팩토링 이용의 증가가 지연되고 있는 상황이다. 만약 UNIDROIT 협약과 UN협약의 채택은 이러한 문제들의 해결하고 국제팩토링의 발전을 위한 법률적

29) Ioannis Glinavos, "An Introduction to International Factoring & Project Finance", *Law and Finance in International Trade*, 9/2002, p. 7

30) <http://www.unidroit.org/english/implement/i-88-1.pdf>

환경을 조성하게 될 것이다. 국제팩토링이나 일반적인 외상매출채권금융은 국경을 넘는 거래들의 금융 방식으로서 대단한 잠재력을 가지고 있다고 할 수 있다.<sup>31)</sup> 그런데 우리나라의 경우 현재 이러한 국제협약가입에 대한 검토도 없는 상태이고, 이러한 문제들을 해결하는데 준거가 될 수 있는 준거법도 없는 실정이다.

⑤ 금융기관이나 수출입기업들의 인식 부재

앞에서 살펴본 바와 같이 우리나라에서 국제팩토링 금융서비스가 본격적으로 이루어진 역사가 일천하고 또한 연간 거래실적도 매우 적은 편이다. 이러한 역사의 일천함, 거래의 미활성화, 정부발전정책의 부재 등으로 금융기관이나 수출입기업들, 특히 중소기업들에게 국제팩토링의 기능과 국제적인 발전추세에 대한 정확한 인식이 부족한 상황이라고 할 수 있다.

(2) 운영실태상의 문제점

① 본래의 팩토링 기능을 하지 못함

현재 우리나라에서 금융기관들이 제공하고 있는 수출팩토링은 대부분 소구권 있는 국제팩토링이며, 소구권 없는 국제팩토링은 매우 제한적으로 거래가 이루어지고 있다. 따라서 국제팩토링을 이용하더라도 수출기업은 수입자의 신용위험이나 수입국의 정치적 위험 등을 커버하지 못하며, 단지 자사의 신용이나 담보제공으로 무역금융을 제공받는 것에 지나지 않는다. 그리고 수입팩토링은 수출입은행에서 원자재수입에 한하여 제한적으로 서비스가 이루어지고 있는 실정이다. 따라서 우리나라에서 제공되는 국제팩토링은 인프라 부족이나 참여 금융기관들의 지나친 위험관리나 소극적 영업 등으로 종합무역서비스로서 기능을 다하지 못하고 있다고 할 수 있다.

② 안전성과 수익성 중점의 영업

앞에서 살펴본 바와 같이 우리나라에서 국제팩토링이 발전할 필요성은 있으나, 현재 우리나라 금융기관들은 인프라 미비나 안정성과 수익성 위주의 영업정책으로 종합무역서비스로서의 기능을 하지 못하고, 비교적 쉽게 평가할

---

31) Ioannis Glinavos, op. cit., p. 12

수 있는 국내수출자의 신용도에 의거한 무역금융기능에 한정되어 있다. 글로벌 금융시대에 우리나라 금융기관들의 글로벌화가 요구되고, 이러한 관점에서 국제팩토링은 좋은 방안이 될 수 있음에도 불구하고 지나친 안정성과 수익성 위주의 영업정책으로 발전을 더디게 하고 있는 것으로 판단된다.

#### ③ 거래규모가 적고 비용이 높음

앞의 통계자료에서 본 바와 같이 여러 가지 이유로 연간 거래규모가 매우 적은 편이며, 따라서 국제팩토링 서비스를 제공하는 금융기관의 입장에서도 규모의 경제가 달성되지 않고 있고, 그러므로 수출입업자의 입장에서 거래 비용이 매우 높아 이용의 증가가 느린 편이다.

#### ④ 수입팩토들과의 업무 협력 등의 부족

우리나라 수출팩토와 외국의 수입팩터간에 제휴하여 2팩토 시스템으로 이루어지는 국제팩토링거래에서 수입팩토와 협상과정에서 기업심사, 평가, 팩토링 한도설정, 수수료책정 등에서 다소 이견이 있어 업무 협조가 잘 되지 못하는 경우가 있는 것으로 파악되고 있다. 이는 우리나라의 금융기관들이 국제팩토링거래에 대한 경험이나 전문지식을 갖춘 전문인력이 부족하고, 국제적 수출입팩토링 관행이나 업무 흐름에 정통하지 못하며, 또한 국제팩토링을 적극적으로 영업할 수 있는 제반 여건이 충분하지 못하기 때문에 능동적으로 거래를 수행하지 못하기 때문이다.

## IV. 우리나라 국제팩토링의 발전방안

오늘날 국제팩토링은 세계적으로 무역환경변화에 대응하기 위하여 적합한 컨버전스화된 국제무역금융관련 종합서비스로서 앞으로 발전할 가능성이 많다. 따라서 우리나라에서도 국제팩토링은 우리나라 금융산업의 세계화의 방안으로서 뿐만 아니라 종합무역금융서비스의 하나로서도 발전시킬 필요가 있다. 따라서 아래에서 상기의 분석들을 바탕으로 우리나라 국제팩토링의 발전을 위한 방안을 제시하고자 한다.



## 1. 국제팩토링 인프라의 구축

### 1) 국내외 신용정보 인프라 구축

오늘날 기업에 대한 신뢰성을 평가할 수 있는 수단은 다양한 금융서비스제공자들에 의하여 축적된 기업의 재정상태(financial standing)와 대금결제기록에 대한 신용정보(credit information)이다. 이러한 정보는 금융서비스 제공업자들이 자체적으로 축적하여 교환되거나 신용조사기관(credit bureaux)이라는 전문정보기업들에 의하여 유료로 제공된다. 신용정보는 상품의 인도가 미리 이루어진 후 대금을 차후에 결제하는 거래시 채무자의 신용을 의미하거나 불안해 할 요인이 존재한다면 그 불확실성의 정도를 사전적으로 파악하고자 하는 수요가 발생하고 이 때 가치를 지니게 된다.<sup>32)</sup> 따라서 금융을 제공하고 또한 거래상대방의 위험을 인수하는 국제팩토링과 같은 금융거래에서 기업들에 대한 신용정보는 대단히 중요한 가치를 가지며, 그러한 정보가 없거나 정확하지 않으면 거래당사자들이 큰 위험을 부담하여야 하기 때문에 거래가 활성화될 수 없다.

#### (1) 우리나라 신용정보평가기관의 내실화와 국제화 필요

금융기관이 기업신용분석에 대한 능력이 결여되거나 혹은 비용 및 시간적인 면에서 신용도의 평가가 현실적으로 어려워진다면 신용에 의한 자금조달은 점점 불가능하게 될 것이며, 담보나 보증에 의한 여신이나 투자의 형태가 주를 이루게 될 것이다. 따라서 금융의 수요자인 기업들에 대한 정확한 신용평가제도의 확립이 금융산업의 발전을 위한 전제가 된다.

우리나라에서도 1977년 외환위기 이후 부실채권시장이 형성되면서 제반 자문서비스와 신용평가, 채권추심, 신용위험관리 등의 서비스를 제공하는 소위 '크레딧 뷰로'(credit bureau: CB)<sup>33)</sup>라는 신용평가산업이 비약적으로 발전하는 계기를 맞게 되었다.<sup>34)</sup> 그러나 우리나라 신용평가산업의 발전과제의 핵심

32) 한국개발연구원, 「신용정보업의 현황 및 발전방안」 2004.9, p.29

33) 크레딧 뷰로(Credit Bureau: 이하 CB)란 금융기관, 비금융기관, 공공기관이 제공하는 개인의 신용 거래내역(Positive Data) 및 관련 정보를 수집한 후, 이를 가공하여 신용정보 제공기관 및 이용자에게 제공하는 개인신용평가전문기관을 말한다. 현재 우리나라에는 1985년 국내 최초의 신용평가기관으로 출범한 한국신용평가정보 등이 있다.

은 여전히 다양한 신용정보 제공기관과 정확하고 신뢰성 있는 정보가공 능력의 확보이며, 또한 세계적 기관들과 업무협력 등을 통하여 정보의 질을 결정하는 신용 스코어를 정확히 산출할 수 있는 능력을 국제적인 수준으로 향상시키는 것이다. 이러한 금융 인프라의 하나라고 할 수 있는 정확하고도 신뢰할 수 있는 신용평가가 확립될 때 국내금융뿐만 아니라 우리나라 기업들에 대한 신용평가정보가 국제시장에서 신뢰를 얻어 신용평가기관의 국제화를 촉진시킬 수 있고, 또한 우리나라 기업들이 국제시장에서 국제팩토링 등을 포함한 금융조달을 용이하게 할 수 있을 것이다.

그리고 우리나라 경제가 개방화가 되었고, 또한 우리나라 기업들이 주된 활동무대가 세계시장이 된 시점에서 국내신용정보기관들도 국내기업들에 대한 신용정보뿐만 아니라 해외의 기업들에 대한 신용정보를 축적하거나 국제적 신용정보기업들과의 제휴를 통하여 국내기업들에게 쉽게 국내외기업들에 대한 신용정보를 제공할 수 있는 인프라를 구축하여야 한다. 또한 우리나라 신용정보회사가 보유한 정보의 활용도와 신뢰도를 제고하고, 또한 양질의 보고서의 작성 등을 위하여 업무별 전문성을 보유한 신용정보 업자간의 업무 제휴도 활성화되어야 할 것이다.

오늘날정보기술과 인터넷의 발전으로 정보서비스 산업이 급속도로 발전하고 있다. 따라서 기업들에 대한 정보들이 웹에 기반한 신용정보 데이터베이스 형태, 즉 전자적 포맷으로 구축되고, 또한 높은 수준의 표준화가 이루어져 편리하게 소비자들에게 제공될 수 있는 인프라가 구축되어야 한다.<sup>34)</sup>

(2) 우리나라 금융기관 자체적인 신용평가업무의 질적 향상과 신용정보 입수를 위한 국내외 네트워크 확보 필요

우리나라 금융기관은 과거 대기업체 지원방법이 한정된 지금의 테두리 안에서 제한적으로 이루어져 왔고, 해당 기업에 대한 지원여부의 판단근거가 될 기업체 평가 등급이 한국은행에서 제정된 기업체 종합평점에 의하여 분류되어 왔으며, 1995년 7월 1일을 기해 동 평가등급은 금융기관 독자적인 평점표의 제정과 이의 적용으로 전화되었는 바, 실제 몇몇 은행들이 자체 개발한 기

34) 한국개발연구원, 「전세서」, p.40.

35) Rouben Indjikian, "CREDIT INFORMATION", GTR, March/April 2006, p.2.

업체 평점표를 적용 또는 적용계획중인 것으로 알려졌으나 그 개발의 정도가 다소 기대에 못미치는 것으로 나타났다.<sup>36)</sup> 그러나 현재 우리나라의 금융시장이 개방되어 외국금융기관들이 국내시장에 진출하고 있는 상황 등을 고려할 때 국내외 시장에서 외국금융기관들을 상대로 글로벌 경쟁력을 갖추기 위하여 은행들의 신용평가능력을 향상시킴과 동시에 금융서비스의 질도 높여야 한다.<sup>37)</sup>

그리고 국내금융기관들은 국내외 신용평가기관들과의 네트워크를 구축하여 국제팩토링 등의 영업을 수행하는 데 필요한 국내외 기업들에 대한 양질의 신용정보를 입수할 수 있는 체제를 갖추어야 할 것이다. 그리고 국제팩토링 서비스 제공 금융기관간의 국내외 수출입기업들에 신용정보를 공유할 필요가 있다. 이러한 업무협력은 기업들에게 신용공여 기회를 높여주고 또한 이용비용을 저렴하게 하는 효과가 발생하여 비용을 저렴하게 하여 기업들의 이용을 증가시킬 것이다.

## 2) 국제팩토링 전문인력 양성

우리나라의 금융환경 전반이 글로벌 금융환경으로 급속히 진행됨에 따라 이에 적극 대응하기 위한 우수한 인적자원 구축이 금융권의 주요 의제로 떠오르고 있다. 국내은행들은 예금과 대출간의 마진 등의 이자수익에 집중한 영업전략으로 글로벌 환경에 뒤지고 있다는 지적을 받아왔다. 따라서 전문인력을 기반으로 한 특성화된 전략을 통해 새로운 수익원을 확보하고 국제적인 경쟁력을 갖춘 금융산업으로서의 체질개선이 필요하다는 인식이 확산되어 왔다. 이 같은 상황 인식에 따라 국내 주요 시중은행들의 경쟁력을 갖춘 우수한 인력의 영입에 주력하는 한편 관련 교육 등을 통해 변화하는 환경에 대응하여야 할 것이다.

그리고 앞에서 설명한 바와 같이 국내금융기관들이 비교적 쉽게 국제적 금융영업을 할 수 있는 방식의 하나가 국제팩토링 금융이다. 그런데 국내 금융기관들이 국제팩토링을 취급하기 위하여는 수입국가의 국가위험, 수입자 신용

36) 우리나라 신용평가제도의 현황과 과제, 「그레딧저널」 제1006호, 2008, p.2.

37) 정남기, 「유럽금융기관의 대출형태와 중소기업의 자금조달형태 및 시사점-독일을 중심으로-」, 중소기업연구원, 04-01, 2004, p.99.

평가 및 채권회수, 분쟁발생시 국제소송 수행 등의 해외리스크 관리에 전문적인 능력을 가진 인력이 있어야 한다. 그러나 국내 은행들에는 상기와 같은 국제적이 업무를 취급할 수 있는 전문인력이 부족한 형편이다. 따라서 국내 대학이나 금융교육기관 등에서 국제팩토링을 포함하여 국제금융업무를 원활하게 수행할 수 있는 전문인력 양성을 위한 교육 프로그램을 설치하여 실행하여야 할 것이다.

### 3) 정부의 발전정책 수립

앞에서 살펴본 바와 같이 우리나라 은행들은 안정성과 수익성 위주의 국제팩토링 영업전략을 구사하기 때문에 대기업의 우량수출거래 위주로 수출팩토링을 지원하고 중소기업의 중소규모의 지원에는 매우 소극적이라고 할 수 있다. 따라서 우리나라 수출입기업들의 국제팩토링 이용실태를 보면, 신용도가 낮은 수입자와 거래를 하는 수출기업은 수출팩토링 거래에 관심을 가지고 이용하려고 하는데, 만약 자사의 신용도도 낮을 경우 비용이 상대적으로 높아 이용하기 어려운 형편이라고 조사되고 있다. 따라서 우리나라 금융기관들의 국제화 차원에서뿐만 아니라 무역기업들의 국제 경쟁력 제고를 위한 중소기업무역지원제도의 하나로서 국제팩토링을 정책적으로 발전시킬 필요가 있다고 하겠다. 즉 정부는 국제팩토링을 포함하는 우리나라 금융의 글로벌화를 촉진시키기 위하여 신용평가산업 등의 발전을 통한 인프라들을 조성하여야 하며, 또한 법률제도의 개선을 통하여 국제팩토링의 법률적 환경을 조성하여야 할 것이다.

### 4) 팩토링 관련 법률제도 구비

앞에서 설명한 바와 같이 국제적 외상매출채권금융은 국내 팩토링보다 더 많은 주의가 요구된다. 그 이유는 일반적인 기업위험평가만으로는 발생 가능한 리스크, 특히 법률적 리스크의 회피에 충분하지 않을 수도 있기 때문이다. 외국의 팩토링금융 제공 금융기관들도 우리나라가 국제팩토링거래를 원활하게 할 수 있는 법률적 환경이 충분하게 갖추어져 있을 때 우리나라 수출입업자나 금융기관들과 팩토링거래를 도모할 것이다. 따라서 우리나라에서 국제팩토링을 활성화하기 위하여 국내 관련 법률제도를 정비하여 팩토링에 관

한 구체적인 내용이 국내법으로 규율되어 거래의 법적 안정성을 확보하여야 할 것이다. 그리고 이러한 규정을 제정함에 있어서 국제팩토링거래의 발전을 염두에 두어 국제규정과 조화될 수 있도록 노력하여야 한다.

우선 일본과 같이 팩토링거래에 관한 특별법을 제정하거나 또한 상법을 개정할 필요가 있다. 즉 팩토링은 새로운 형태의 상행위이기 때문에 상법 제46조 기본적 상행의 유형을 더 현실에 맞는 쉬운 표현으로 고치고, 팩토링거래에 따른 매출채권의 양도를 실시간으로 전자공시하고 이를 대항요건으로 갈음할 수 있게 하는 것이 바람직하다고 본다.

그리고 앞에서 살펴본 바와 같이 국제팩토링의 법률문제의 특성상 국내법의 새로운 제정이나 개정만으로 활성화시키기에는 한계가 있다. 따라서 우리나라도 UNIDROIT의 국제팩토링 협약(a Convention on International Factoring)과 UN의 국제무역의 채권양도에 관한 UN협약(The United Nations Convention on the Assignment of Receivables in International Trade)에 서명과 비준을 신중하게 고려하여, 국제채권금융이나 국제팩토링을 활성화시켜 우리나라 금융의 국제화와 무역발전에 기여하도록 하여야 할 것이다.

#### 5) 홍보 등을 통하여 국제팩토링 수요자에 대한 인식 제고

앞에서 살펴본 바와 같이 우리나라에 팩토링이 도입된 역사는 오래되었다고 할 수 있지만, 특히 국제팩토링의 영업이 본격적으로 시작된 역사는 불과 몇 년에 지나지 않는다. 현재 일부 무역업계나 금융업계에서 국제팩토링이 국제무역환경의 변화에 대응하기 위한 적절한 무역금융수단으로 점점 인식이 높아가고 있는 상황이다. 그러나 우리나라에서 발전의 필요성이나 국제시장에서의 발전현황 등을 고려할 때 우리나라에서 금융기관이나 수출입기업들의 국제팩토링에 대한 인식이 매우 부족한 상태라고 할 수 있다.

#### (1) 금융기관

국제팩토링은 변화하는 무역환경 속에서 주요한 종합무역금융서비스로서 발전하고 있으며, 미래에도 이러한 추세는 계속될 것이다. 따라서 우리나라의 금융기관들도 세계시장에서 국제팩토링의 발전에 대응하여 국제화의 방편으로 그리고 새로운 금융서비스 영역으로 업무범위의 확대 차원에서 인식하여

야 할 것이다. 특히 이머징 마켓들에서 국제무역의 급속한 성장에 맞추어 국제팩토링도 발전하고 있다. 따라서 국제팩토링은 우리나라 금융기관들이 이러한 시장들에 진출할 때 비교적 쉽게 영업을 할 수 있는 한 상품이 될 수도 있다.

그리고 국내 금융기관들은 국제팩토링 환경조성을 위하여 업계간의 협력체계를 구축하여 다양한 활동들을 전개하여야 할 것이다. 예를 들어, 첫째, 시장 참여자들은 팩토링 협회나 별도의 국제팩토링 관련 협회를 창설할 필요가 있다. 이들은 협회 등을 통하여 비록 경쟁적 관계에 있을 지라도 법이 허용하는 범위 내에서 국제팩토링의 발전을 위한 정기적 모임, 정보나 아이디어 교환, 팩토링에 관한 강의나 세미나 등을 통한 전문가양성교육, 국제팩토링 업무 매뉴얼이나 요약서 등의 발간, 국내외의 국제팩토링 전문 간행물 간행 등을 할 수 있을 것이다. 둘째, 제품 홍보, 대정부나 국회 등에 로비를 통하여 법률 환경을 비롯하여 다양한 국제팩토링 인프라 구축을 위하여 노력하여야 한다. 셋째, 현재 국제팩토링에 대한 국내학자들의 연구가 거의 없는 실정임으로 산관 협동연구를 통하여 국제팩토링 발전을 위한 이론적 토대도 구축하여야 할 것이다.

## (2) 무역기업들

앞에서 설명한 바와 같이 팩토링은 주로 중소기업들의 운전자금조달 방식이며, 국제팩토링도 중소수출기업들의 대금결제 및 운전자금조달방식의 하나이다. 그런데 우리나라 중소수출기업들은 국제팩토링에 대한 인식과 지식이 거의 없는 실정이라고 할 수 있다. 따라서 금융기관, 무역관련 기관이나 정부 등은 국제팩토링의 발전을 위한 노력뿐만 아니라 수요자라고 할 수 있는 중소수출입기업들에게 국제팩토링의 장단점 등을 널리 홍보하여 적극적으로 활용할 수 있도록 할 필요가 있다. 이러한 노력을 통하여 우리나라 금융기관들도 국제팩토링 영업에 있어서 수요가 증가하여 규모의 경제를 달성할 수 있으며, 이는 다시 코스트의 저렴화를 통하여 수요를 증대시킬 것이다.

## 2. 금융기관의 국제팩토링 운영의 개선

### 1) 국제팩토링의 기능확대

현재 우리나라에서 금융기관들이 제공하는 국제팩토링은 무역금융기능(선급기능)에 한정되어 있고, 또한 영업의 형태에 있어서도 수출입은행의 원자재 수입을 위한 수입팩토링 서비스 외에 수출팩토링만을 서비스 하고 있다. 따라서 우리나라 금융기관들도 다양한 기능의 국제팩토링서비스, 즉 종합적 무역금융서비스를 제공함으로써 거래규모를 증대시키고, 또한 이를 통하여 거래비용을 낮추어 수출입업자들에게 국제팩토링을 이용할 때 거래비용 측면에서 충분한 이점이 발생하도록 하여야 할 것이다. 그 이유는 국제팩토링은 수출입업자들에게 다양한 이점들을 제공하는 종합무역서비스로서의 기능을 할 때에만 정상적으로 발전할 수 있기 때문이다.

그리고 수입팩토링 업무를 확대할 필요가 있다. 즉 외국의 팩토들과 상호 이익적 거래를 위하여 수입팩토링 업무를 수행하여야 국제팩토링 영업을 완전히 수행하는 금융기관으로서 국내외에서 그 위상을 정립하고 신뢰를 확보할 수 있을 것이다.

## 2) 외국의 팩토들과 업무협력 능력 향상

국제팩토링은 국내팩토링과 다양한 차이점이 있지만 가장 큰 차이점은, 첫째, 당사간의 언어가 다르다는 점이고, 다른 하나는 외국 참여자의 신용평가가 어렵다는 점이다. 국제팩토링에서 이러한 문제점들을 해결하기 위하여 여러 가지 장점을 가지는 2팩토 시스템이 발전하였다. 이러한 2팩토 시스템의 국제팩토링에서는 3개의 계약관계가 만들어진다. 첫째, 수출자와 수입자간 국제매매계약, 둘째, 수출자와 수출팩토간 국제팩토링계약, 그리고 마지막으로 수출팩토와 수입팩토간 계약이다. 이러한 계약관계들을 볼 때, 수입팩토의 의무는 단지 수출팩토에게만 발생한다. 즉 수입팩토는 수입자의 신용등급을 결정하고 그리고 채권의 실제 추심 등을 행하여야 할 의무를 진다. 그런데 국제팩토링의 2팩토 시스템은 코레스 팩토들(correspondent factors)의 국제적 체인들에 의하여 유지된다고 할 수 있다. 이들은 통일된 업무규칙(common rules)과 재정보고서의 절차(accounting procedures) 등을 위하여 수출팩토와 수입팩토들간의 협력을 목적으로 설립되어 있다.<sup>38)</sup>

---

38) Ioannis Glinavos, op.cit., p. 5

그런데 우리나라 수출팩토와 외국의 수입팩터간에 제휴하여 2팩토시스템으로 이루어지는 국제팩토링거래에서 수입팩토와 협상과정에서 기업심사, 평가, 팩토링 한도설정, 수수료책정 등에서 다소 이견이 있어 업무 협조가 잘 되지 못하는 경우가 발생하는 것으로 파악되고 있다. 이는 우리나라의 금융기관들이 국제팩토링거래에 대한 경험이나 전문지식을 갖춘 전문인력이 부족하고, 국제적 수출입팩토링 관행이나 업무 흐름에 정통하지 못하며, 또한 국제팩토링을 적극적으로 영업할 수 있는 제반 여건이 충분하지 못하기 때문에 능동적으로 거래를 수행하지 못하기 때문이다. 따라서 국제팩토링 전문인력의 양성과 함께 국제적 동향에 적합한 업무메뉴얼 등을 개발하여 외국의 팩토들과의 업무협력 등을 향상시켜야 할 것이다.

### 3) IT기술을 이용한 국제팩토링 서비스의 표준화와 전문화

오늘날과 같은 정보화시대에 팩토링 금융을 포함하는 모든 금융서비스의 발전을 위하여 서비스전달시스템의 표준화, 전자화 및 전문화는 필수적이라고 할 수 있다. 이러한 효율성 높은 시스템이 구축될 때에 경쟁적인 비용으로 차별화된 서비스를 제공할 수 있을 것이다. 우리나라는 IT기술이 발전된 국가로서 발전된 기술들을 국제팩토링 영업에도 활용하여 저렴한 비용과 최상의 서비스를 제공할 수 있는 인프라를 구축하여 국제경쟁력을 키워야 한다. 예들 들어 우리나라는 이미 전자결제 및 전자어음이 이용되고 있기 때문에 팩토링에도 전자거래방식을 이용하는 것이 바람직할 것이다.

### 4) 영업확대 노력을 통한 규모의 경제 달성

국제팩토링에서 많은 장점을 발생시키는 2팩토시스템의 국제팩토링의 제일 큰 단점은 비용이 높아진다는 점이다. 즉 각각 수출입국에서 있는 2개의 팩토들의 관여에 따른 비용의 증가는 금액이 적은 국제거래에는 이용할 수 없게 만든다. 따라서 우리나라 금융기관들은 영업확장을 위한 노력을 통하여 규모의 경제를 달성하는 등 업무의 효율화를 통하여 국제팩토링 수수료를 인하시킬 필요가 있다.



## V. 결 론

현재 전세계 무역규모 중에서 국제팩토링 방식은 그 비중이 매우 낮은 편으로 여전히 발전초기의 단계라고 할 수 있다. 그런데 선진국들이나 이머징마켓국가들에서 국제팩토링은 국제무역금융과 국제대금결제방식들의 대체 또는 보완적 방식으로서 주요한 종합금융서비스로서 기능하고 있고, 앞으로 그 이용비중은 점점 확대될 것으로 기대된다.

앞에서 설명한 바와 같이 어느 국가에서든 수출입업자들이 합리적 비용으로 그리고 쉽게 국제팩토링 금융서비스를 이용할 수 있다는 것은 세계시장에서 경쟁력을 확보하는데 주요한 하나의 요인이 될 수 있다. 우리나라는 해외시장을 기반으로 경제성장을 해왔고, 앞으로도 우리나라의 국제무역의 성장은 우리나라 경제발전의 견인차가 될 것이다. 따라서 현재 급변하는 무역환경 속에서 새로운 무역대금결제방식 또는 무역금융수단으로 발전하고 있는 국제팩토링을 국내 수출입업자들도 저렴한 비용으로 그리고 쉽게 이용할 수 있는 환경을 구축하는 것은 우리나라 무역발전을 위하여 중요하다고 사료된다.

우리나라에서 국제팩토링이 도입된 역사는 20여년이 되었지만, 본격적으로 서비스를 시작한 역사는 짧다고 할 수 있다. 따라서 대부분의 은행들이 여전히 국제팩토링 금융서비스를 운영하지 않고 있고, 또한 현재 서비스를 운영하고 있는 실태를 조사한 결과 국제팩토링의 본질적인 기능을 하지 못하여 무역업자들에게 다양한 이점을 제공하지 못하고 있는 실정이다. 이와 같이 우리나라에서 국제팩토링이 활성화되지 못하고 있는 이유는 그러한 금융서비스를 운영하는데 필수적인 인프라를 충분히 확보하고 있지 못하며, 또한 현재 그러한 서비스를 제공한 금융기관들의 운영실태에도 많은 문제점이 있는 것으로 조사되었다.

따라서 본 논문에서는 현재 금융기관들의 국제팩토링 운영실태조사를 바탕으로 인프라 구축과 운영상의 개선방안으로 나누어 몇 가지 발전방안을 제시하였다. 우리나라는 IT기술이 발전된 국가로서 상대적으로 국제팩토링의 발전을 위한 인프라구축과 운영개선이 용이하다고 판단된다. 따라서 이러한 기반들을 활용하여 빠른 기간 내에 우리나라 수출입업자들이 저렴한 비용과 최상의 서비스로 국제팩토링 금융을 이용할 수 있도록 하여 우리나라 무역의 국제경쟁력을 키워야 하며, 우리나라 금융의 글로벌화도 앞당겨야 할 것이다.

본 연구는 국내 은행들의 국제팩토링 영업실태에 대한 조사와 분석을 통하여 이루어진 연구로서 많은 한계를 지니고 있다고 하겠다. 특히 본 논문은 무역학 연구자로서 무역금융의 관점에서 국제팩토링을 조사하고 분석하고 발전 방안을 제시했는데, 금융기관의 영업비밀로 인한 보다 구체적이고 명확한 국제팩토링 운영실태와 문제점을 파악하기가 어려웠으며, 제시된 발전방안들에 있어서도 앞으로 학제간 연구 등을 통하여 보완될 필요가 있다고 사료된다.

## 참 고 문 헌

### <국내문헌>

- 김연호, "팩토링시스템에 관한 법적 고찰", 「1996년 정기학술발표대회 발표논문집」, 한국무역학회, 1996.
- 박광서, "우리나라 중소수출기업의 수출팩토링 활용증대방안에 관한 연구" 「무역상무연구」 제33권, 한국무역상무학회, 2007. 2.
- 박현일, "팩토링의 법적 문제점" ([http://onepark.khu.ac.kr/Artcl/Factoring\\_issue.pdf](http://onepark.khu.ac.kr/Artcl/Factoring_issue.pdf)) 수출입은행, 수출팩토링 도입방안, 수출입은행홈페이지, 2005.1
- 안동섭, "팩토링의 법률관계", 「고시계」, 1993. 5.
- 엄광열의 "한국의 국제팩토링 결제방식의 문제점에 관한 연구", 「건국대학교 논문집」 제47집, 1996년
- 李素漢 徐權宇, 「팩토링제도 발전에 관한 연구」, 한국금융연구원, 998.2
- 우리나라 신용평가제도의 현황과 과제, 「그레딧저널」 제1006호, 2008.
- 정남기, 「유럽금융기관의 대출형태와 중소기업의 자금조달형태 및 시사점—독일을 중심으로—」, 중소기업연구원, 04-01.
- 정봉진, "팩토링의 공시제도에 관한 미국 통일상법전 연구", 「인권과 정의」 Vol. 364
- 한국개발연구원, 「신용정보업의 현황 및 발전방안」, 2004.9.

### <외국문헌>

- Glinavos, Ioannis, "An Introduction to International Factoring & Project Finance", *Law and Finance in International Trade*, 9/2002,
- Garanti Factoring, annual Report, 2004.
- H.R., Marie, Klapper, Leora, Undell, Gregory F., "Financial Small and Medium -size Enterprises with Factoring : Global Growth in Factoring and Its Potential in Eastern European", The World Bank, 2004.
- Indjikian, Rouben, "CREDIT INFORMATION", *GTR*, March/April 2006.
- Klapper, Leora, "The Role of Factoring for Financing Small and Medium Enterprises", World Bank Policy Research Working Paper 3593,

May 2005.

Leora, Klapp, "Export Financing for SMEs : The Roll of Factoring", The World Bank Group, *Trade Note* 29, September, 15, 2006.

Taylor, Lionel, "Trade Services Bank Roles Securing a profit", *GTR*, Sep/Oct, 2006

U.S. Dearptment of Commerce, Trade Finance Guide—A Quick reference for U.S. Exporter, April 2007.

<폼 페이지>

<http://www.unidroit.org/english/implement/i-88-1.pdf>

[http://www.koreaexim.go.kr/kr/about/m03/m03\\_s01\\_read.jsp?nCP=1&nRegNo=271&nSSecNo=307&sSKeyword=&](http://www.koreaexim.go.kr/kr/about/m03/m03_s01_read.jsp?nCP=1&nRegNo=271&nSSecNo=307&sSKeyword=&)

[http://onepark.khu.ac.kr/Artcl/Factoring\\_issue.pdf](http://onepark.khu.ac.kr/Artcl/Factoring_issue.pdf)

## ABSTRACT

### A Study on Development Strategies of International Factoring as trade financing in Korea

Jung-han Bae

For many companies, selling in an international market place is the ultimate challenge. One of the greatest problems facing exporters is the increasing insistence by importers that trade be conducted on open account terms. This often means that payment is received many weeks or even months after delivery. Unsurprisingly, many organisations find that giving buyers credit in this way can cause severe cash flow problems. Further problems can arise if the importer delays payment beyond originally agreed terms or makes no payment at all because of financial failure.

In particular, many SMEs find it difficult to finance their production cycle, since after goods are delivered most buyers demand 30 to 90 days to pay. Therefore, International factoring for SME has been developing very rapidly in the world trade financing markets. Functions of international factoring as trade financing is a comprehensive financial service that includes credit protection, accounts receivable bookkeeping, collection services and financing. Factoring can be a powerful tool in providing financing to high-risk, informationally opaque sellers. International factoring is very helpful for international exporters to get competitiveness in the world markets.

In Korea, a few banks are operating international factoring. But International factoring in Korea could not play a key roll as general trade supporting service. So, This study is to suggest importances of international factoring development for trade development and to investigate real operation situations and problems by way of interviews with operators in

banks that are operating international factoring and suggest development strategies for international factoring in Korea.

**Key Words** : International Factoring, Trade financing, trade development