

핀테크 기반의 지급수단 발전 방향

우리나라 지급결제 현황과 과제

- VAN사를 중심으로

장소: 한국은행 17층 대회의실

일시 : 2018.12.7.(금) 15:00 ~ 18:00

연세대학교 정경대학

교수 양준모

과거와 현재, 그리고 미래

핀테크 기반의 지급결제 발전은 진행형

지급수단의 발전

지급수단	편리성	안전성	수용성	비용	종합 만족도
현금	77.4	78.5	92.1	89.6	82.1
신용카드	83.7	66.6	78.2	54.6	78.0
체크 직불카드	79.0	68.0	74.3	65.6	74.5
계좌이체(인터넷뱅킹)	53.6	56.2	58.6	51.4	56.0
계좌이체(모바일뱅킹)	53.4	53.6	56.9	52.0	55.2
선불카드 전자화폐	48.2	46.9	46.4	50.1	47.5
모바일카드	50.4	46.4	47.8	50.8	48.1

지급수단별 각 특성에 대해 1~5점을 부여한 후 100점 기준으로 환산, 점수가 높을 수록 저비용 지급수단으로 평가되었음을 의미, 신용카드, 체크 직불카드 등의 정보를 스마트폰의 메모리 또는 앱 등에 미리 저장하고 간편하게 상품대금을 결제하는 서비스

출처: 한국은행 금융결제국, 지급결제조사자료, 2017년 지급수단 이용행태 조사결과, 2018년 3월

PC 기반 인터넷쇼핑시 지급수단별 이용률

구분	계좌이체	신용카드	체크직불카드	선불카드 전자화폐	모바일카드
전체	53.0	76.0	25.3	0.5	9.7
성별					
남성	49.9	75.0	24.6	0.5	10.9
여성	56.4	77.1	26.1	0.5	8.5
연령대별					
20대	53.5	66.3	38.8	1.3	9.1
30대	50.8	85.2	20.7	0.4	18.1
40대	51.8	78.5	19.6	0.0	4.6
50대	55.9	67.6	17.6	0.0	1.9

모바일 기반 인터넷쇼핑시 지급수단별 이용률

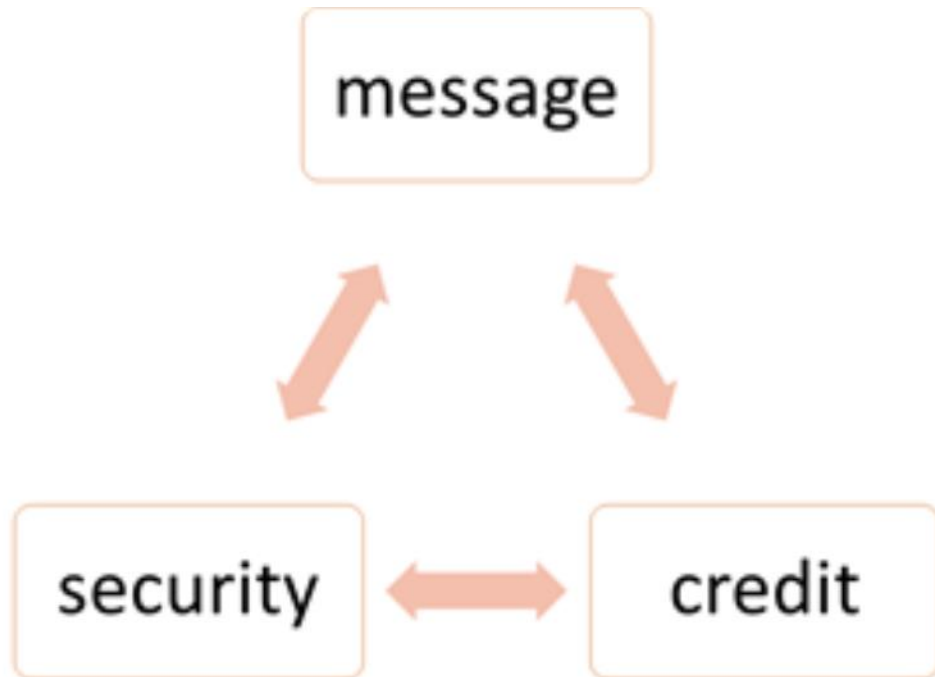
구분	계좌이체	휴대폰 소액결제	신용카드	체크직불카드	선불카드 전자화폐	모바일카드
전체	22.5	25.2	65.7	27.2	1.7	34.2
성별						
남성	21.7	28.0	65.7	26.0	2.5	34.7
여성	23.2	22.6	65.7	28.3	1.1	33.8
연령대별						
20대	21.9	36.6	52.4	38.4	2.8	34.8
30대	28.0	22.9	71.5	16.9	1.8	34.5
40대	16.2	13.1	69.3	23.9	0.4	39.4
50대	15.8	16.2	94.9	32.0	0.0	9.6

출처: 한국은행 금융결제국, 지급결제조사자료, 2017년 지급수단 이용행태 조사결과, 2018년 3월, 23page

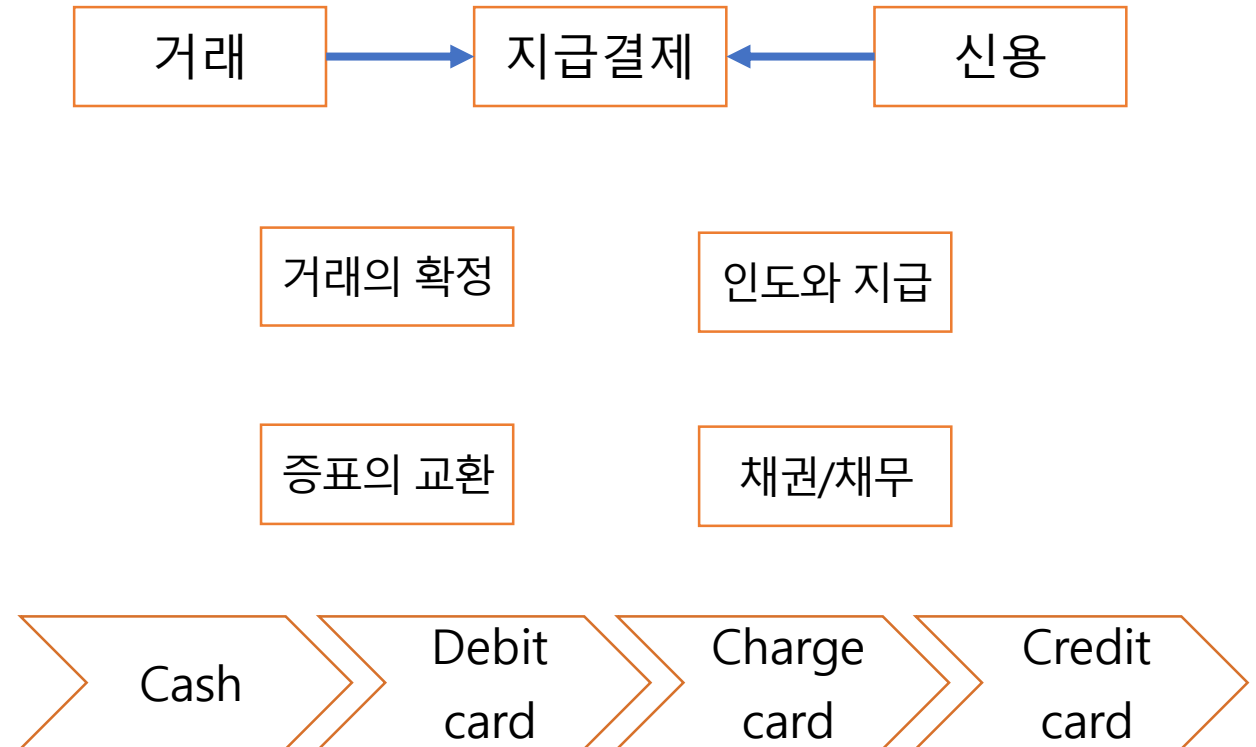
지급결제의 해부

지급결제의 이해

지급결제의 3요소



비현금 거래의 구조



기술발전, 서비스와 비용구조

메지지

- 기술 발전으로 비용 감소
- 거래의 확인
- 승인
- 지급
- 결제

신용

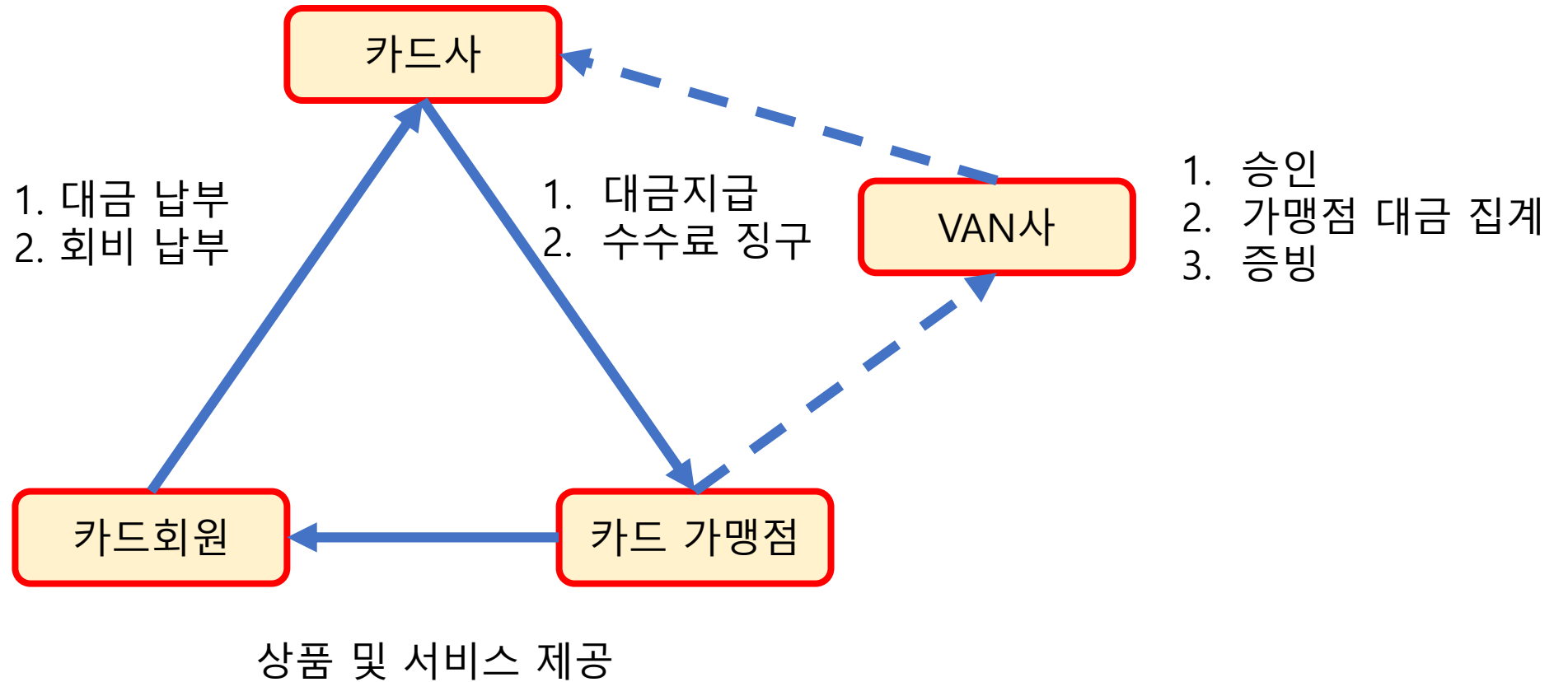
- 기술발전과 무관
- 규제
- 조달비용

안전

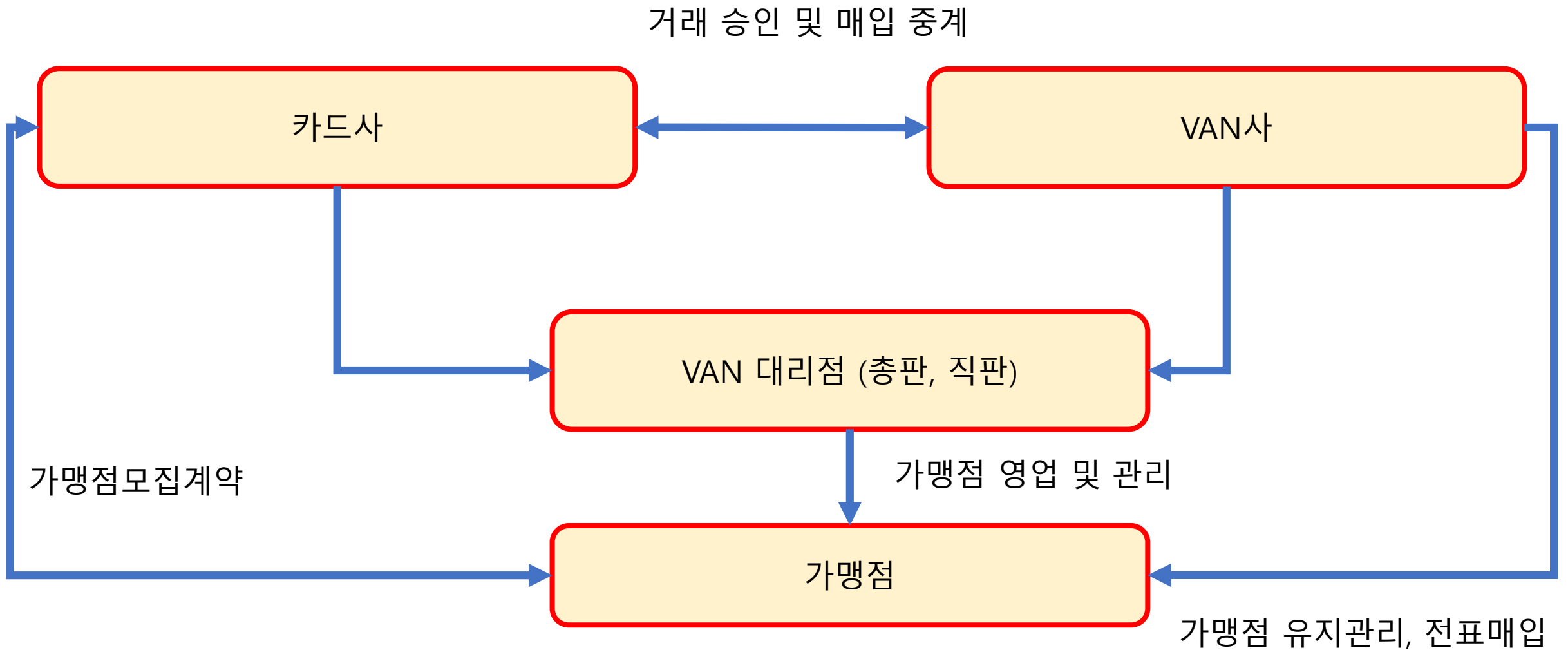
- 기술발전으로 비용 증가

신용카드 사용의 구조

VAN사의 역할

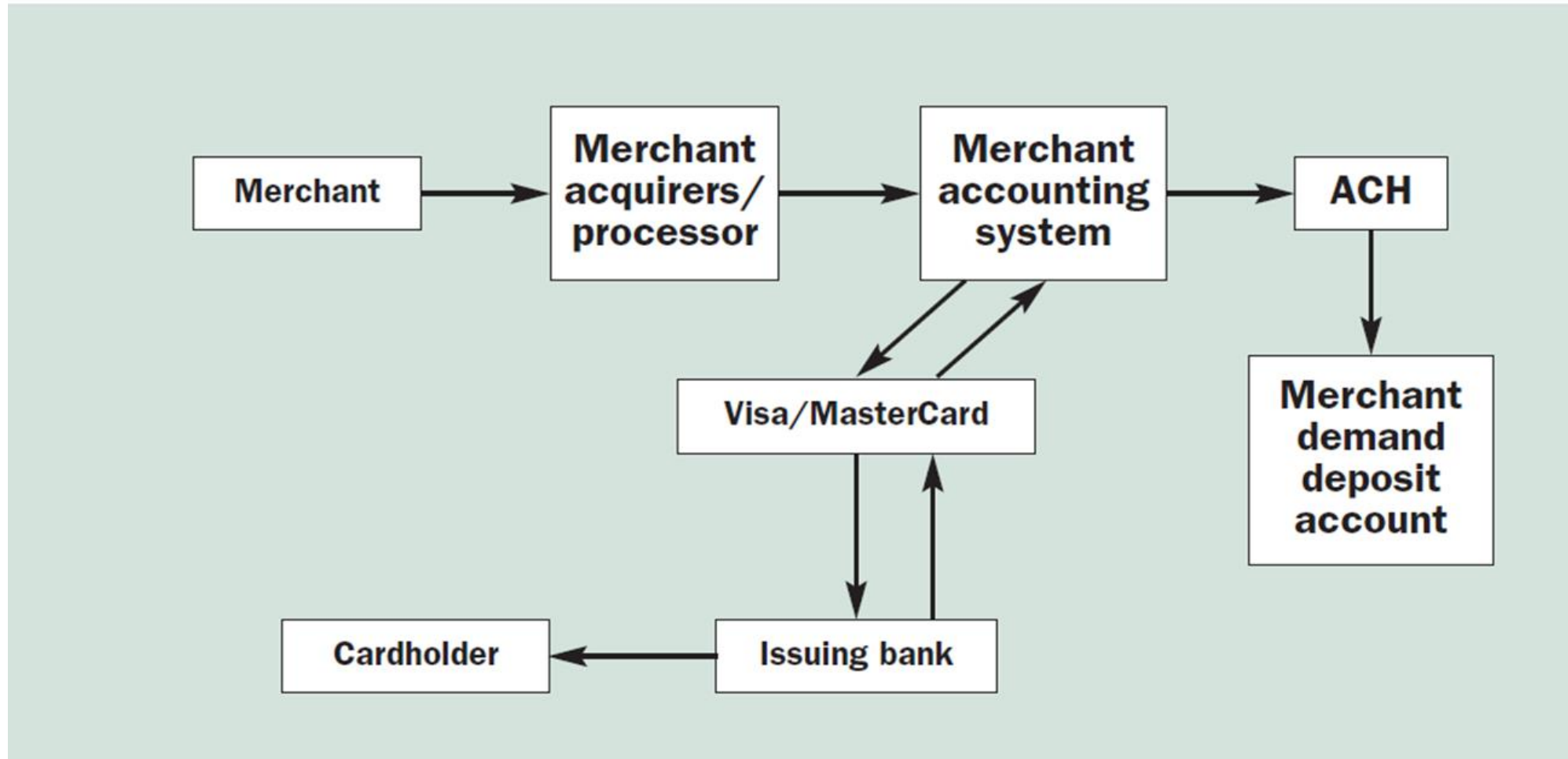


카드사와 VAN사의 업무



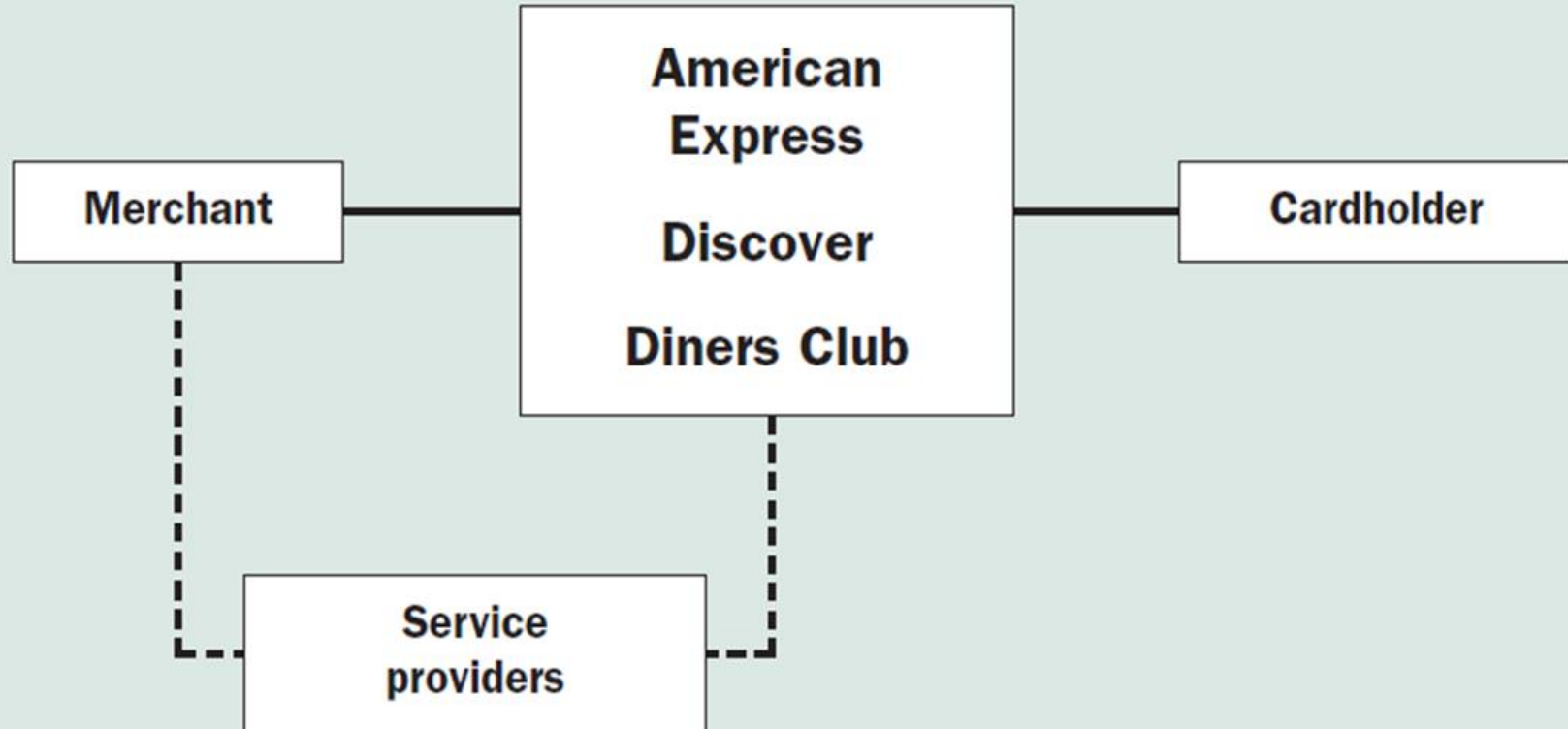
해외의 카드 거래 1

The Transactions Process

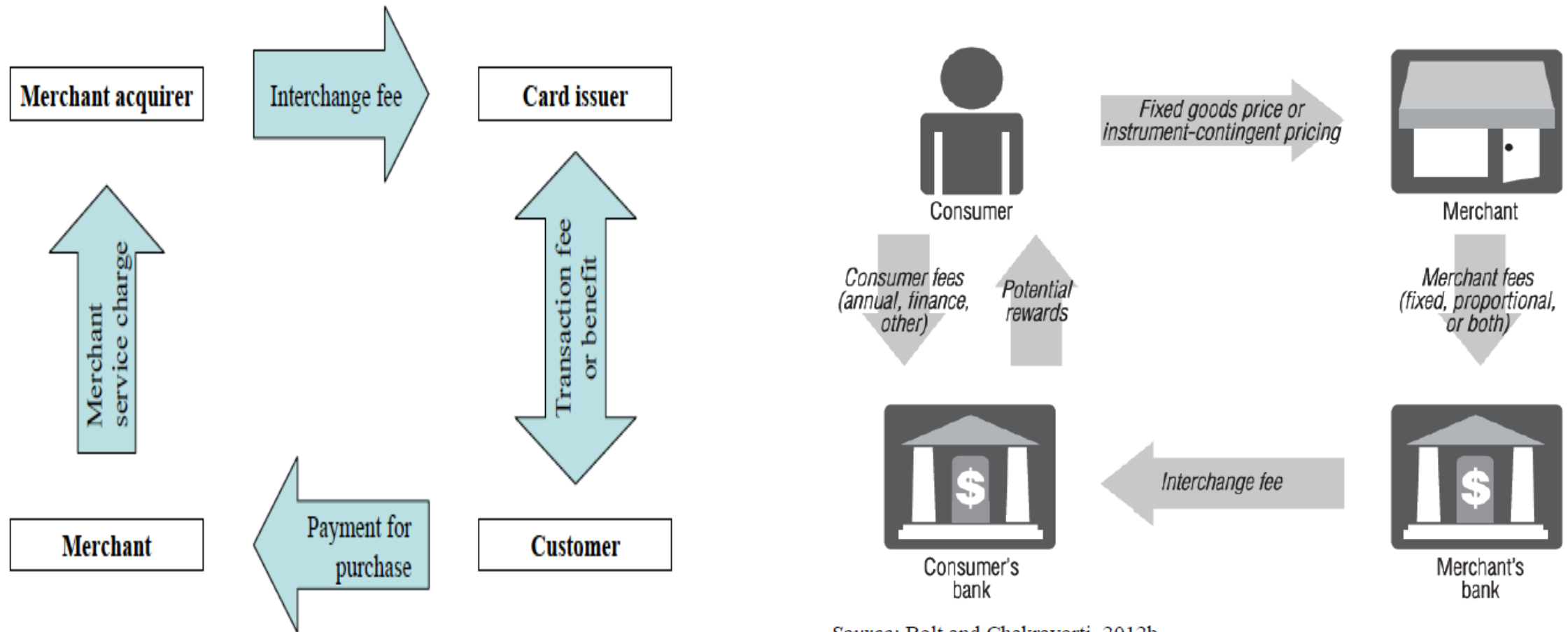


해외의 카드 거래 2

Parties Involved in a Card Program: A Three-Party Network



해외 카드 거래에서의 지급 흐름



Source: Bolt and Chakravorti, 2012b

지급결제와 관련된 문제들

지급결제 관련 이슈 1

규제와 시장왜곡



비용 증가 (징세편의)

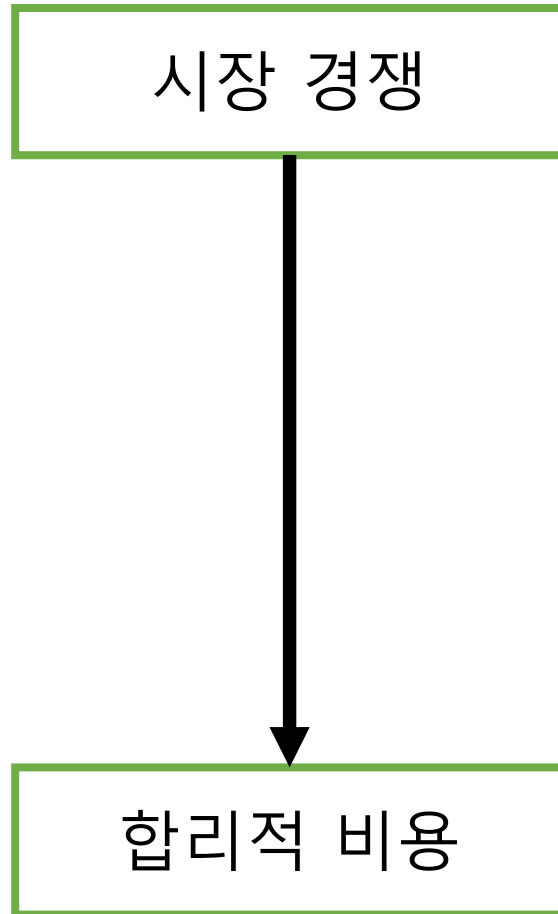
Honor all cards rule

No discrimination rule/No surcharge rule

Cost based pricing regulation

Tax credit

지급결제 관련 이슈 2



경쟁과 협력
(competition and scale of economy)

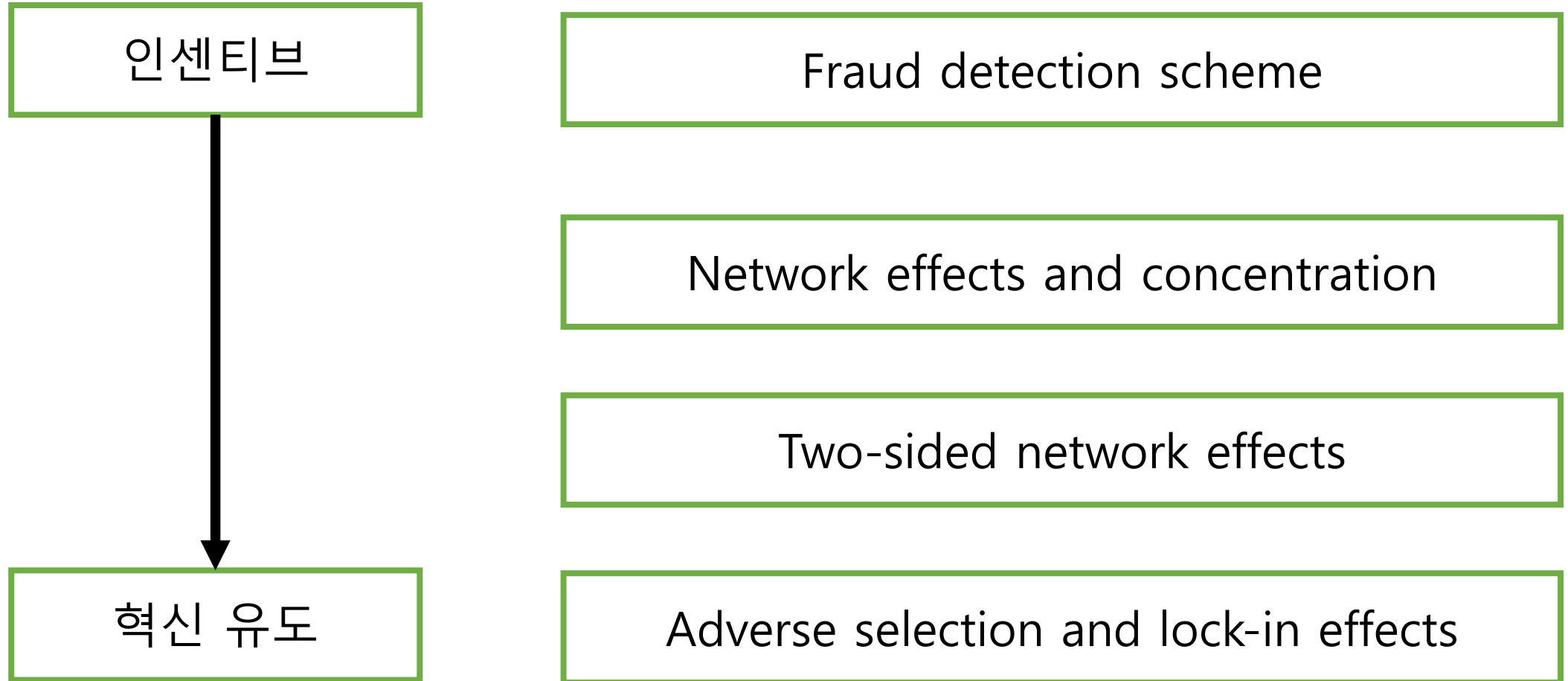
Interchange fee (visa and Master)

Merchant discount fee (Canada)

On-us rule/burden on non-card holder

판매자/소비자의 선택권 부정

지급결제 관련 이슈 3



우리나라 최근 이슈: VAN비용 절감방안

VAN-less

종이전표 발급 개선

VAN수수료 적정검토

불합리한 시장구조 개선

시장 구조

신용카드사별 신용카드 판매실적 및 HHI

연도	삼성	신한	KB국민	현대	롯데	하나	우리	HHI
2018년 반기	17.1%	22.7%	18.3%	13.2%	9.6%	8.9%	10.1%	1,593
2017년	17.1%	23.3%	17.7%	12.9%	9.4%	8.9%	10.6%	1,598
2016년	16.8%	24.7%	16.7%	12.3%	9.2%	9.0%	11.3%	1,615
2015년	17.2%	23.9%	16.5%	12.6%	9.4%	9.5%	10.9%	1,595
2014년	17.4%	24.4%	16.3%	12.9%	9.6%	9.4%	10.0%	1,610

허핀달-허쉬만 지수를 이용하여 HHI가 1000 미만이면 비집중적인 시장, HHI가 1000에서 1800 사이이면 어느 정도 집중적인 시장, HHI가 1800 을 초과하면 고도로 집중적인 시장으로 분류하고 있으며 HHI의 최고값은 독점기업이 존재하는 경우의 10000(100•;100)임.

- 주) 1. 신용카드 신용판매이용실적(구매전용 카드 제외), 체크카드, 선불카드 이용실적의 합
 2. 전업카드사 현황 (단, 비씨카드, 산은캐피탈 제외)
 3. KB국민카드는 2011년 3월 2일 국민은행에서 인적분할함
 4. 자료출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템('18년 6월말 기준)

카드사들의 ROE 추이

	2014.1 ~ 2014.12	2015.1 ~ 2015.12	2016.1 ~ 2016.12	2017.1 ~ 2017.12
KB국민카드	9.33	9.08	7.64	4.11
롯데카드(주)	7.11	6.13	3.76	-0.58
비씨카드주식회사	15.16	23.54	14.76	14.62
삼성카드주식회사	10.15	4.43	4.84	4.78
신한카드	11.36	12.28	12.6	6.94
우리카드	7.29	14.73	5.4	2.6
하나카드 주식회사	-0.89	1.43	5.37	3.65
현대카드주식회사	8.69	7.35	6.33	5.46

출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템

VAN사의 시장점유율

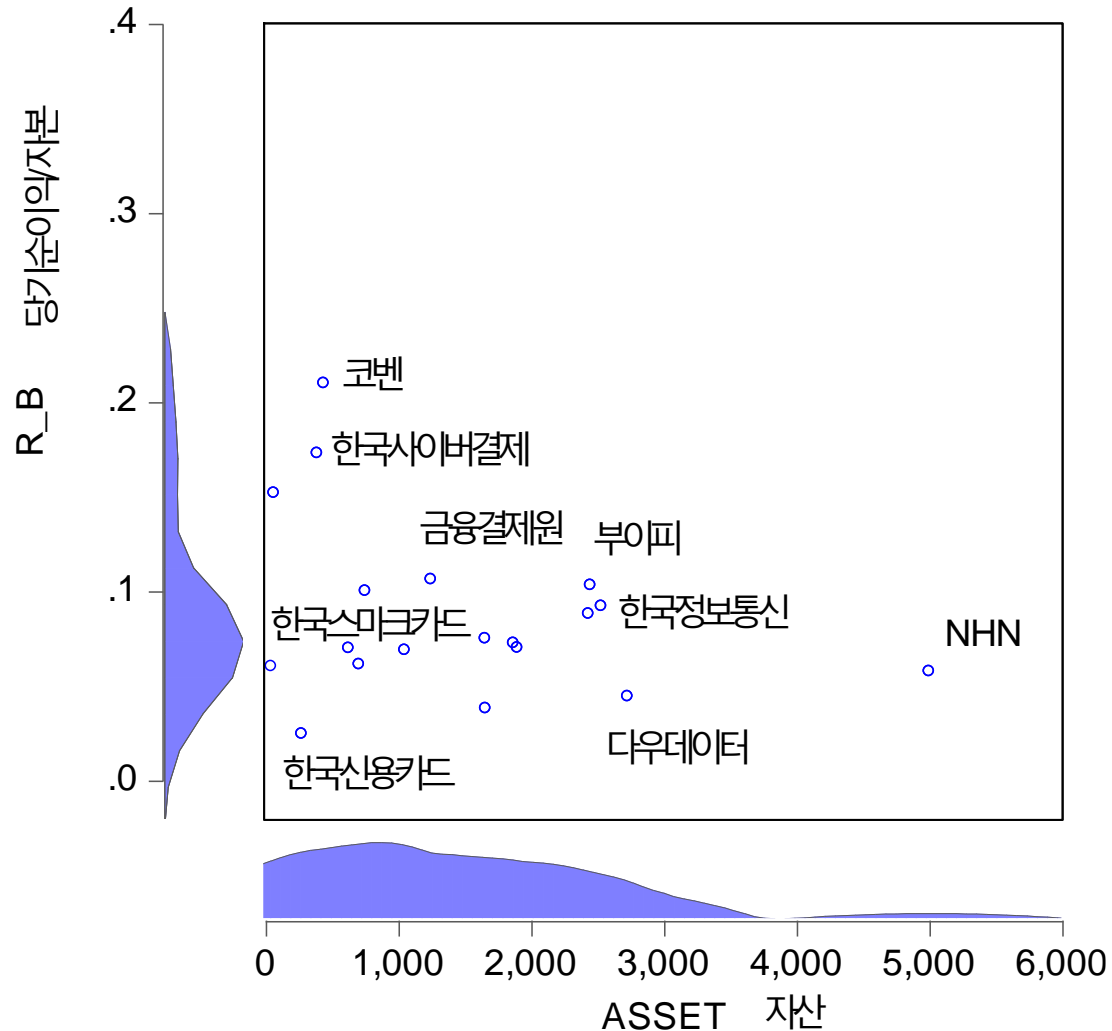
특징

- VAN 시장의 시장집중도는 지난 10여년간 하락
- 시장점유율의 순위도 변화
- CR3>75%는 과점, CR1>50%는 독점

시장집중도	2005	2015
cr3	51.0	46.0
cr5	73.0	70.0
HHI	1291.0	1162.0

회사	2005년	2015년
나이스정보통신(NICE)	12	18
한국정보통신(KICC)	18	16
케이에스넷(KS-NET)	17	12
스마트로(Smatro)	10	12
KIS정보통신(KIS)	6	12
퍼스트데이터코리아(FDIK)	16	8
코밴(KOVAN)	5	5
금융결제원(KFTC)	10	4
다우데이터 ¹	0.1	4
제이티넷(JTNET)	2	4
한국신용카드결제(KOCES)	3	3
한국사이버결제(KCP)	2	2

VAN사의 규모와 자본수익률



몇 가지 질문

- 규모의 경제가 존재하여 자연적 독점이 가능한가?
- 승자 독식 현상이 존재하는가?
- 자기자본 수익률 수준의 분포는?
- 자산규모와 자본수익률의 관계는?

신용카드 시장과 VAN 시장의 특징

시장집중도 하락

- 보다 경쟁적 시장으로 변모

한계 기업이 발생

- 추가 규제 시 시장집중도 증가 예상

지급결제 시장의 특징

VAN사의 비용 구조와 카드 수익구조의 괴리

비용구조

수익구조

고정비용

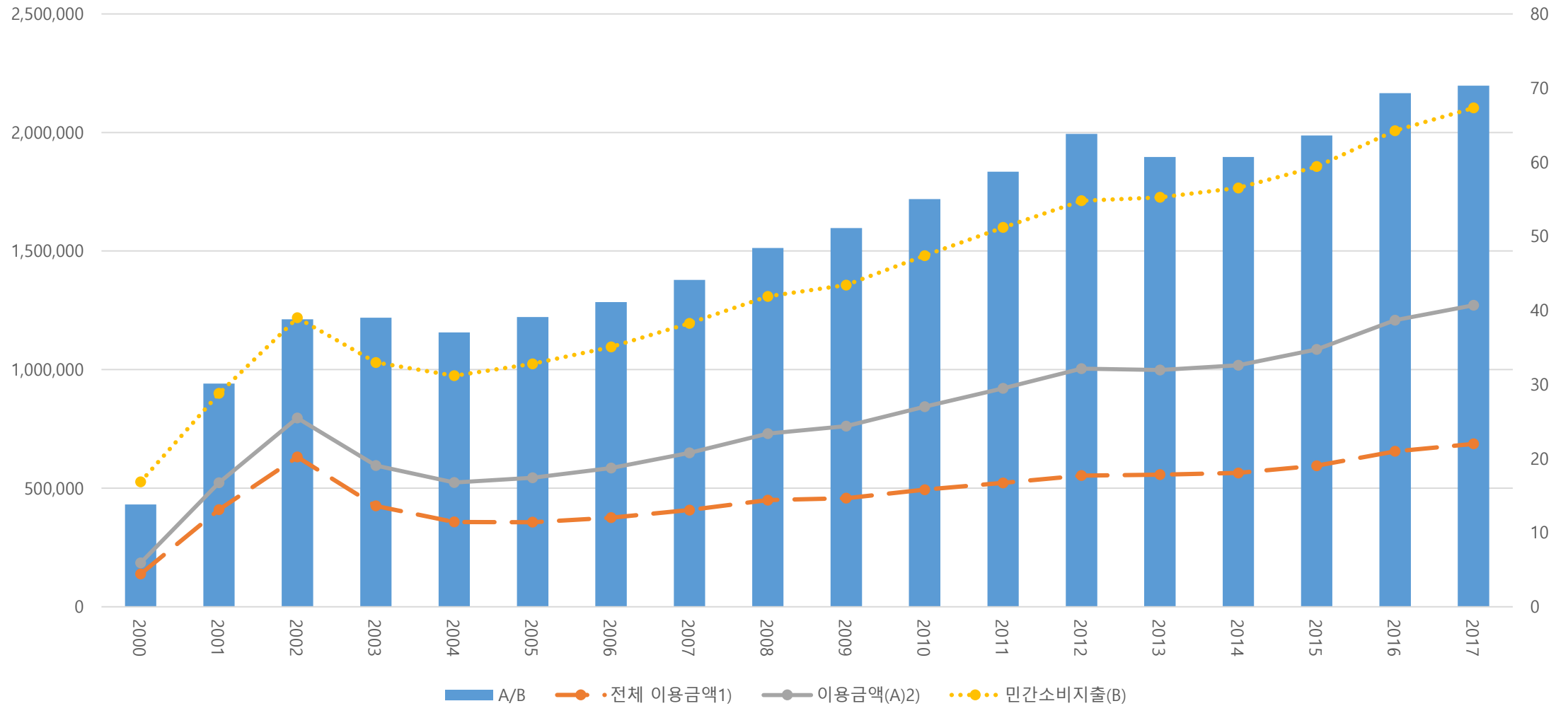
정률제

건당 정액 비용

파생된 매출



소비와 신용카드 이용 추이



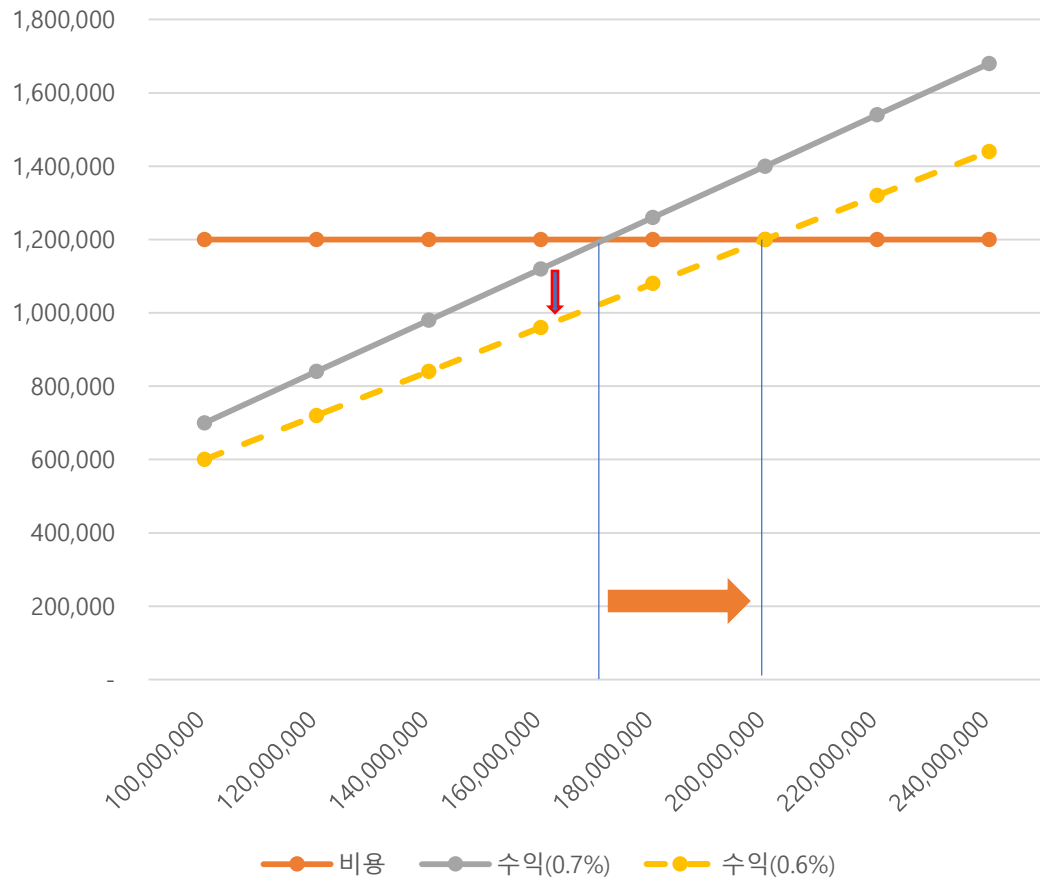
이용금액(A) : 현금서비스 및 기업구매카드실적 제외(기업구매카드제도:2000년부터 도입)

규제로 인한 시장 왜곡

수수료 규제 등

시장 집중도 상승 및 시장 축소 우려

카드 수수료 인하 시 비용수익효과



정률 수수료 인하 효과

- 매출액인 낮은 카드사 퇴출

카드사의 대응

- 프리미엄 카드 전략
- 매출이 낮은 연회비 인상
- 매출이 낮은 회원의 혜택 축소

시장 축소 및 사회적 비용 상승

카드사와 VAN 사의 수직결합

카드 시장과 VAN 시장 모두 경쟁적 상황에서의 시장개입

- 인위적 수수료 인하는 카드 시장에서 파생된 VAN시장으로 비용 전가
- 한계 기업 퇴출 가능성

규모의 경제가 크지 않은 상황

- M&A 및 영업 확장으로 카드사의 VAN사 결합
- VAN사 우회 전략으로 비용 절감

규제와 사회적 비용

규제 시장

- 조세 징수 투명화에 기여
- 카드 시장의 확대 명목으로 과도한 규제
 - 경쟁시장에서의 규제로 인해 사회적 비용 증가

사회적 후생 감소

- 소액거래가 많고 매출 규모가 작은 영세 가맹점에 대한 외면 현상 발생 가능성
- 장기적 투자 유인 감소로 기술 혁신 미흡

위기와 대응 과제

규제와 영업환경의 변화 인위 산기

규제로 인해 수익 악화

- 카드사 수수료 인하 정책으로 VAN사의 수익 악화 예상
- VAN 시장 축소 및 구조조정

영업환경 변화

- 저비용 체재 확립
- 새로운 지급수단 등장

대응방안

- M&A 및 수직결합
- 구조조정
- 새로운 영업 확대

저비용 기술

무서명 거래 등 카드 영수증 관리 비용 절감

- 보안기술 고도화를 통해 서명 대체
- 생체 인식 등 본인 인증 수단 다변화

부가통신?

- Connectivity => VAN의 영역 축소 => 다변화

핀테크

- 새로운 기술 혁신보다 비용 저감 기술 발전으로 왜곡 발전 가능성

새로운 지급수단

한국은행의 간편결제서비스 통계조사 업체

구분	서비스명	제공업체	사용처	출시시기
ICT업체	카카오페이	LG CNS	온라인	2014년 9월
	네이버페이	네이버	온라인	2015년 6월
	케이페이	KG이니시스	온라인	2014년 12월
	페이나우	LG유플러스	온라인	2013년 11월
	11페이	SK플래닛	온·오프라인	2017년 7월
	유비페이	하렉스인포텍	온라인	2007년
	페이코	NHN페이코	온·오프라인	2015년 7월
유통·제조업체	스마일페이	이베이코리아	온라인	2014년 4월
	SSG페이	신세계 아이앤씨	온·오프라인	2015년 7월
	엘페이	롯데멤버스	온·오프라인	2015년 9월
	삼성페이	삼성전자	온·오프라인	2015년 8월
	배민페이	우아한형제들	온라인	2017년 2월
	LG페이	LG전자	온·오프라인	2017년 6월

박태준, 윤종문, 장명헌, 지급결제 시장의 급변과 카드사의 전략적 혁신 방향, 여신금융보고서, 2017.12

새로운 영업환경

지급결제시장에서의 혁신적인 주요 비즈니스모델

구현 서비스	주요 내용
비접촉식 결제	모바일기기의 NFC, QR코드, 바코드 등을 통한 비접촉거래를 뜻하며, 특정국가에서 연간 200% 이상의 성장률이 나타날 정도로 대중화 추세
유통혁신	대표적으로 모바일, PC, 오프라인을 자유롭게 이동할 수 있는 다중채널 유통이 있고, 이를 통해 소비자와 판매자 간의 소통방식이 크게 변화
간편결제 앱	판매자별 차별화된 간편결제 앱으로 고객 충성도 제고
모바일 POS	카드뿐만 아니라 각종 비접촉결제에 대한 편리성 향상
클라우드 기반 결제	카드결제 정보의 클라우드 저장으로 결제편의성 제고
가상화폐	중앙은행의 보증 및 관리가 필요치 않은 거래수단
구매단계의 통합	검색, 상품비교, 결제 등 모든 단계의 통합시행이 가능한 서비스 등장 하였으며, 구글 월렛이 대표적

자료 : Accenture(2013)

대응과제

VAN 비용절감

- 수직결합
- M&A

사업 다각화

- 정보 서비스 제공

새로운 지급결제 수단 개발

- 카드 대체 지급 수단 개발

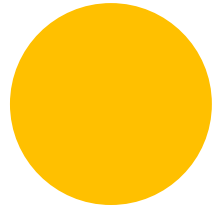
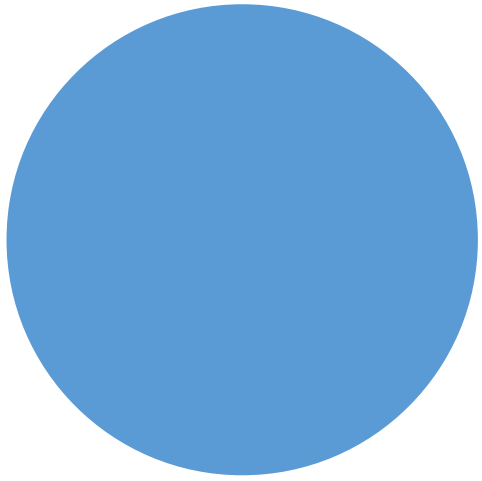
정책적 시사점

카드 수수료 인하 정책 폐기

- 직접적 가격 통제 정책의 부작용 검토 필요
- 개입의 정당성 상실

VAN 산업의 위기 대응

- 산업 위기의 가속화 정책보다 우회적인 구조조정
- 핀테크 산업활성화
- 징세 투명화에 대한 일정 부분 환원



감사합니다.

Q & A