

리스産業 그 全貌의 分析

現況 · 改善點 · 展望과 外國의 實態中心

編輯室

-우리나라의 리스산업이 최근 괄목할.....○
- ...만한 성장을 보이고 있다.....○
-시설대여업으로 통하는 리스산업은.....○
- ...지난 70年代末까지 꾸준히 시장을 개척.....○
- ...하는데 성공, 80年代 들어서는 폭넓은.....○
- ...수요확산으로 급속한 성장을 이룩하고.....○
- ...있다.....○
-리스産業은 담보력이 약한 중소기업.....○
- ...이나 개인발명가들이 시설확장이나 공.....○
- ...장건설 또는 시장개척에 사용하고 있다.....○
-우리나라 리스産業의 實行高는 1조 1.....○
- ...천 4백 5억원에 이르고 있다.....○
-새로운 설비금융으로 등장한지 10여.....○
- ...년만에 1조원을 돌파한 성장추세는 우.....○
- ...리나라에서 리스산업이 각광받는 금융.....○
- ...산업으로 발달됨하고 있음을 입증하는.....○
- ...것이다.....○
-더구나 리스대상 물건의 범위가 특정.....○
- ...분야에서 탈피하고 있고 이용주체도 중.....○
- ...소기업의 비중이 높아지는가 하면 국산.....○
- ...기계리스가 점차 증가되고 있다.....○
-그러나 아직도 우리나라 리스산업은.....○
- ...전형적인 금융리스방식에만 의존하는등.....○
- ...개선점이 하나 둘이 아니다. 리스산업.....○
- ...의 개선점은 무엇인가?.....○
-우리나라 리스산업의 現況, 개선점,.....○
- ...전망과 外國의 實態등을 점검해 본다.....○
-〈編輯者 註〉.....○

導入 10年...競爭치열

리스제도가 우리나라에 도입된 것은 지난 73년말 産業銀行이 전액출자한 韓國産業리스(株)의 설립을 효시로 75년 1월 현 第一시티리스의 전신인 和信타이거리싱이, 같은해 2월 長期信用銀行과 IFC, 日本의 오리엔트리스의 합작으로 韓國開發리스가 문을 열고 영업을 개시함으로써 막을 열었다.

그후 78년 韓佛綜금이 리스업겸업허가를 받아 綜金社로선 처음으로 리스업무에 뛰어들었고 현재는 6개 綜金社가 모두 리스업을 경영하고있다.

지난해에는 韓一銀行에서 韓一리스를, 國民銀行에서 國民리스를 설립함으로써 현재 5개 專業社와 6개 綜金社등 11개社가 치열한 영업경쟁을 벌여 리스시장은 종전 판매자시장에서 구매자시장으로 바뀌고 있다.

專業 3社서 68.9% 차지

우리나라의 리스산업이 짧은 연륜속에서 이같이 급성장할 수 있었던 것은 금융수요의 팽창에서 비롯됐다.

우리나라 경제가 70년대 후반 급격한 수출증대 등으로 量的팽창을 거듭함에 따라 이에 수반되는 막대한 투자수요는 기존금융기관의 금융만으로 충족될 수 없었고 따라서 추가적인 설비금융

수단으로서 리스방식이 각광을 받게된 것이다.

또 담보력이 약한 중소기업이나 제도금융권의 금융배분 우선순위에서 뒤쳐져 있었던 도소매·가내공업이나 의료기관 등의 자본재수요자에게 호응을 받게됐다.

자체적으로 外資를 조달할 능력이 없는 중소기업들이 리스를 효율적인 外資조달창구로서 인식하고 이용했고 기존금융기관보다 훨씬 간편하고 신속한 설비조달이 가능했다는 점 등이 우리나라 리스산업성장의 배경이 되고 있다.

韓國産業리스가 선발주자로 나선에 따라 76년까지는 同社가 실적면에서 수위를 달렸고, 리스산업을 명실공히 개척해 나갔다.

그러나 75년 발족된 開發리스와 和信타이거리스(당시)이 76년 이후부터 본격적인 영업활동을 전개함으로써 리스업계는 서서히 경쟁이 일기시작했고 綜合金融회사들의 가세로 리스시장은 경쟁속에 급속한 성장을 보이게 된것이다.

84년 실적을 기준해보면 開發리스가 27.4%인 1천6백59억원으로 선두를 달리고 있고 産業리스는 1천4백61억원으로 24.2%, 第一시티리스는 7백75억원으로 12.8%, 그리고 6개 綜合金社는 30.5%인 1천8백43억8천7백만원의 차지하고 있다.

총누계로 보아도 선발專業 3社가 전체의 68.9%를 차지하고 있어 6개 綜合金社는 29.2%를 점유하고 있다.

지난해 11월에 발족된 韓一·國民리스도 1.9%의 실적을 보이고 있는 것은 이들이 韓一銀行이나 國民銀行의 백업을 받고 있기 때문인데 앞으로 상당한 영업신장을 보일 것으로 기대된다.

信用리스比率 70%線 유지

대상物件별로는 산업기계기구가 56.5%로 비중을 이루고 있고 사무용기기와 최근 정보화추세에 따라 컴퓨터수요가 급등세를 보임으로써 21.9%를 차지하고 있다.

이밖에 병원용 의료기기, 운수운반기기 등이

7.6%와 6%를 차지하고 있는데 지난 83년부터 공해방지용기기리스 수요가 늘어나고 있는 것도 주목해볼 필요가 있다.

이용자별로 볼 때는 금액면에서 아직도 여전히 大企業의 비중이 50.7%나 되고 중소기업은 25.9%, 기타 공공기관은 23.4%를 각각 차지하고 있다.

이는 대기업의 리스규모와 건당금액이 크기 때문이다.

그러나 건수별로 볼 때엔 중소기업들의 리스件數가 매년 거의 60~70% 신장되고 있는데 이는 중소기업의 리스제도에 대한 인식이 달라지고 따라서 수요가 늘고 있기 때문이라고 볼 수 있다.

信用과 擔保別 구성비율을 보면 지난 78년 이전까지만해도 신용 즉, 無擔保위주의 리스가 30%를 밀돌았다.

그러나 80년대들어 信用리스 비율이 60~70% 선을 유지함으로써 우리나라의 리스업무도 점차 리스본연의 성격인 信用위주로 발전하고 있음을 볼 수 있다.

일반은행의 경우 담보대출이 약 60% 수준임을 감안할 때 리스거래에서 신용비율이 단기간에 급속히 증가된 것은 리스회사들이 리스의 기본특성을 살려나가는데 노력하고 있음을 보여주는 것이다.

리스제도의 본질과 특성을 살펴보면 리스가 상당한 발전가능성을 내포한 금융기법임을 알 수 있다.

4次元的 미래산업이라고까지 불리는 리스산업은 現金대신 시설을 대여하므로 형식은 물건의 質貸借이지만 본질적으로 금융적 성격을 아울러 가지고 있으므로 「物的金融」(物融)으로 표현된 기도 한다.

이같은 설비조달방식은 「物件의 소유」라는 종래의 인식에서 탈피하여 보다 합리적이고 경제적인 방법은 강구함으로써 자본의 收益性을 높이고 경영의 합리화를 도모하려는데서 발생했다고 볼 수 있다.

리스제도가 다른 금융수단에 비해 상대적으로

유리한 설비조달수단이 되고 있는 원인을 살펴 보면 다음과 같다.

社債이용보다 節稅효과 커

① 소요자금 전액용자효과

리스는 물건구입대금은 물론 취득과 관련하여 지급되는 일체의 부대비용을 리스회사가 부담함으로써 자기자금의 부담없이 필요한 기계설비를 조달할 수 있어 100% 용자효과를 누릴 수 있다.

특히 수입物件의 경우 수입대금과 일체의 원화부대비용(관세·방위세·운입등 도입기계가액의 약 30% 정도가 소요됨)까지 부담하므로 소요외화와 원화의 동시전액용자효과가 있다.

② 節稅효과와 저렴한 자본비용

리스로는 세법상 資產의 賃借料로서 전액 損費로 처리되므로 지급이자와 감가상각비만을 損費로 인정받는 銀行차입금이나 社債를 이용한 구입보다 節稅효과가 크다.

또한 리스기간은 세법이 규정하는 耐用年數와는 달리 경제적 耐用年數를 감안하여 합의 약정된 기간이므로 설비를 직접구입하여 감가상각하는 것에 비해 加速상각의 효과를 기대할 수 있다.

③ 信用위주의 설비금융

리스의 적격성은 담보능력보다 기업의 재무상태와 과거실적, 성장전망, 신용상태, 리스物件의 특성을 기준으로 信用취급을 원칙으로 하므로 여유담보력을 달리 활용, 자금의 장기고정화를 막고 운영자금을 그만큼 풍성하게 유지할 수 있다.

또 일정한 리스료를 정기적으로 지급하므로 자금압박이 덜하고 자금관리가 훨씬 용이해진다.

④ 기술혁신에 신속한 대응

자기자금에 의한 시설투자시에는 기술혁신에 의해 출현한 새로운 시설의 적시대체가 곤란하

다. 그러나 리스는 자기부담이 거의 없고 리스기간 종료시 사용자에게 물건의 반환·매입·再리스하는 세가지 형태의 선택권을 부여, 기술혁신에 따른 陳腐化에 신속히 대응하고 생산성향상을 도모할 수 있다.

⑤ 건전한 재무구조유지

리스한 資產과 리스로지급 채무는 대차대조표상에 계상되지 않으므로 부채비율등 대외신용도를 나타내는 재무구조를 악화시키지 않고 계획된 설비투자를 수행할 수 있다.

또 리스료는 물건구입시의 價額을 기준으로 결정되므로 리스기간중 인플레이가 되어 설비價額이 인상되더라도 리스료에는 변함이 없다.

⑥ 사무처리의 간소화

전통적인 금융방식에 의한 용자절차에 비해 리스절차는 신속·간편하므로 人力 및 시간의 낭비를 막고 적기에 설비조달이 가능하다.

리스경우엔 정기적으로 지급되는 리스료만 단순히 전액 損費처리하면 충분하다.

그러나 설비를 직접 구입하는 경우에는 자금조달 구매(수입)절차 등록 기장 세무신고 및 납부 등 번잡한 관리·회계업무가 뒤따르게 마련이어서 리스가 결국은 경영합리화에도 도움이 된다.

이밖에도 社債나 주식발행을 통한 자본조달과는 달리 리스거래에서는 재무상의 정보나 거래상의 비밀을 공개할 필요가 없다.

또한 리스이용자가 기계설비를 제작할 경우에는 自社제품을 리스방식으로 판매할 수 있어 구입자금까지 앞선하면 훨씬 큰 판매효과를 기대할 수 있다.

그러나 리스거래가 가져오는 단점도 없지 않다.

은행차입이나 社債자금보다 설비투자에 소요하는 직접적인 금융비용이 높다는 점을 들 수 있다.

節稅효과와 감가상각, 기타 부대간접비 등 전

반적인 코스트면에서는 유리하나 직접 投下자금 코스트는 다소 높아진다.

리스료는 원화의 경우 社債표면이율에 5%까지 추가하고 外貨의 경우 LIBO에 5%까지 가산할 수 있도록 되어있다.

또 중도해약이 매우 어렵다는 점이다.

해약시에는 미회수원금 이외에 위약금조로 취득원가의 10% 정도를 더 받고 있고 리스物件 판매익도 리스회사의 수익으로 처리되고 있어 사실상 해약이 불가능하다.

이와 함께 리스계약종료시 잔존가치의 상실은 리스금융의 가장 큰 손실이 아닐 수 없다.

특히 리스기간 종료시 자산의 사용가능기간이 많이 남아있을 때엔 손실이 크다고 볼 수 있다.

52년設立 U S 리스가 효시

또 資産을 소유한 경우에는 사용과정에서 보수·유지·보험·처분 등의 문제에 관해 사용자가 탄력성을 가질 수 있으나 리스의 경우엔 그렇지 못하며 리스료지급에 자금계획을 우선시켜야 하는 점 등이 단점이 되고 있다.

1952년 헨리 스펀필드와 부스에 의해 설립된 유에스리스가 金融리스로서 효시를 이룬이래 리스산업은 美國·日本과 歐美선진국에서 눈부신 성장을 거듭하고 있다.

美國經濟가 2차대전후 평화산업으로 체제전환과 기술혁신에 따른 막대한 설비투자가 필요하게 됐다.

그러나 전쟁직후여서 기업은 필요한 시설자금을 조달하기가 지극히 어려웠고 이 같은 문제의 해결수단으로 이른바 貨貸에 의한 설비조달이라는 근대리스제도가 탄생하게 된 것이다.

日本の 경우엔 美國보다 약 10년 늦은 1963년 日本리스會社の 설립으로 태동됐다.

日本經濟는 韓國동란을 계기로 급성장, 기업이 대규모화되고 量産체제를 통한 대량생산의 기반을 구축하게 됐다.

그 결과 생산제품의 판매문제를 우선 해결하

지 않으면 안될 처지였고 판매촉진을 위해 착안한 것이 바로 美國리스제도를 도입하게 된 직접적인 동기가 됐다.

리스산업이 새로운 금융수단으로 각광을 받으면서 보다 광범위하고 다양한 형태와 수단을 갖춘 새로운 리스방식이 등장하기 시작했다.

리스는 일반적으로 金融리스(Finance Lease)와 運用리스(Operating Lease)로 대별되는데 직접리스(Direct Lease)와 최근 대형설비 또는 공장플랜트 등의 리스에 크게 활용되고 있는 斡旋리스(Leveraged Lease)를 금융리스의 범주에 넣고 나머지는 모두 運用리스로 간주한다.

직접리스는 리스物件의 可用年數와 리스계약기간이 통상적으로 일치하고 리스物件 구입가액의 거의 전액을 첫번째 리스기간에 회수한다.

工場건설 · 市場개척등 活用

현재 우리나라의 리스회사들은 전형적인 직접 리스에만 의존하고 있는데 앞으로는 運用리스나 프로젝트 파이낸스등 여러가지 형태의 리스방법 도입과 對企業서비스개발이 절실히 되고 있는 실정이다.

특히 美·日 등지에서는 斡旋리스가 대형설비 프로젝트에 이용되거나 수출증진 등에 이용되고 있어 주목을 끌고 있다.

최근 日本經濟신문보도에 따르면 日本의 도요다자동차와 美國 GM의 합작으로 설립된 NUM社(New United Motor Manufacturing Inc.)는 지난해말 프라몬트공장의 설비자금 2억달러를 斡旋리스 방식으로 조달, 리스업체 관계자를 놀라게 하고 있다고 한다.

금액이 거액인데도 조달코스트가 美國의 장기금리인 연 11% 보다 무려 7% 포인트가 낮은 4%선이라는데 더욱 주목을 끌고 있다는 것이다.

리스료가 이같이 파격적으로 낮아질 수 있는 것은 리스출자비용이 20~40%인데도 100%에 해당하는 투자세액공제(10%)를 받을수 있기 때문이라는 분석이다. ∞