

한국 중소기업의 수출대금결제방식 결정요인에 관한 연구

A Study on Determinants of Export Payment Terms in Korean Small & Medium Enterprises

최 광 호* Kwang-Ho Choi

| 목 차 |

I. 서론	IV. 실증분석
II. 선행연구 고찰	V. 결 론
III. 연구모형 및 가설설정	참고문헌
	Abstract

국문초록

본 연구는 한국 수출입 중소기업의 대금결제방식 결정요인의 실증분석을 통하여 중소기업의 무역대금결제방식의 효율적인 선택에 기여함을 그 목적으로 두었다.

선행연구에서 분석한 기업의 외적요인, 내적요인, 결제특성, 거래물품, 거래금액요인과 본 연구에서 위험관리요인을 첨가하여 요인으로 활용하였다. 설문지는 분석대상에서 제외하고 최종적으로 수집된 유효 표본의 수는 155개로 수집이 되었다.

연구를 수행하기 위해 실증분석은 모두 유의수준 $p < .005$ 에서 검증하였으며, 통계처리는 SPSSWIN 18.0 프로그램을 사용하여 분석하였다.

분석결과 실태분석에서는 기업에서 사용하고 있는 결제방식에 관한 실태분석은 설립연도, 수출품목, 거래지역, 거래형태, 기업규모 등으로 실시하였다. 실증분석 결과에서는 첫째, 신용장방식의 선택에 영향을 미치는 요인은 기업외적 요인, 기업의 내적요인, 위험관리요인, 거래금액등이

* 청운대학교 국제통상학과 겸임교수

유의한 영향을 미치는 것으로 나타났으며, 송금방식에 영향을 미치는 요인으로는 기업의 외적요인, 내적요인, 결제특성요인, 거래금액의 요인 등이 유의한 영향을 미치는 것으로 나타났다. 추심 거래방식의 가설검정은 제시된 모든 영역에서 채택이 되지 않았다. 연구결과의 활용을 위해 수입대금결제방식에 관한 연구와 비교를 실시하였으며, 수입관련한 결과는 기존에 연구된 논문의 자료를 이용하였다.

〈주제어〉 대금결제, 결제위험, 중소기업, 결제조건, 신용장

I. 서론

무역거래는 국적을 달리하고 있는 원격지간의 거래로서 국가 간의 사회·경제적 제반 관습 및 제도를 비롯해 법률적 제도의 차이 등 여러 가지 문제를 내포하고 있다. 이러한 문제는 수입업자에 대한 신용상의 문제, 거래당사국간의 법률 차이, 대금결제방식의 관습적 차이 그리고 결제통화의 상이성과 물품회수의 곤란 등의 제반문제를 안고 있다. 그러므로 수출업자의 입장에서 신용리스크를 줄이기 위해서는 거래당사자의 신용은 물론 상대국의 정치적·경제적·법률적 환경에 대하여 면밀한 검토가 요구되고 있다.

대외무역이 급격히 증가하고 북미를 비롯해 유럽 등 선진지역을 중심으로 거래관계가 확대됨에 따라 결제방식의 패턴도 기존의 결제방식에서 송금방식에 대한 선호도가 높아지는 경향을 보여 왔다 특히 정보통신기술의 발달과 인터넷의 확산은 사이버 무역과 전자문서교환이라는 새로운 교역체제의 혁신을 불러 일으켰고 결제시스템도 시간과 비용을 크게 절감할 수 있는 전자결제시스템 체제로 전환되어가는 추세를 보이고 있다.

이와 같은 결제방식의 패턴의 변화는 특히 신용장 방식의 활용에 크게 영향을 미쳤다. 최근에 들어 신용장거래가 서류작성 및 준비 등 절차상의 번거로움이나 대금결제의 장기간 소요, 지급확약에 대한 보장기능의 약화 등 신용장의 구조적 한계를 벗어나지 못함으로써 인력과 노하우가 부족한 중소기업의 비용증가와 대금수취의 불안을 가중시킨 것이 신용장 결제방식 이용을 크게 떨어뜨린 요인이 되고 있다. 또한 국내기업과 해외지사간의 거래가 증가하면서 대기업의 경우 해외 법인들이나 지사와의 거래에서 송금방식의 비중이 늘어나고 다품종 소량소액의 무역거래가 확대되면서 이에 부합하는 다른 형태의 결제방식이 상대적으로 늘어나 신용장의 이용률을 크게 감소시키는 결과를 초래하였다.

대부분의 선행연구들은 대금결제방식의 결정요인과 관련하여 기업의 외적요인, 내적요

인, 거래시장, 거래물품 등의 요인이 각 결제방식을 선택하는데 영향을 미치거나 이들이 리스크관리 성과에 미치는 영향, 수출보험과의 연계 등을 밝히기 위한 연구가 주로 이루어졌다. 하지만 다각도로 급변하는 무역환경에서 환경적 요인과 중소기업을 위주로 대금결제방식의 결정에 영향을 미치는 요인에 관한 연구와 결제방식 자체의 문제에 관한 연구는 미흡한 실정이다. 따라서 결제방식의 환경과 결제방식의 문제를 기초통계적 방법을 거쳐 확인하고 대금 결제방식의 변화요인과 기존의 결제방식이 갖는 법과 제도적 단점을 알아보는 문헌적 연구를 병행하여 중소기업이 무역거래에서 직면하는 신용위험에 대해 위험을 감소시킬 수 있는 다양한 방안을 모색하여 대안을 제시 할 필요가 있다. 이런 실태분석 결과의 시사점을 바탕으로 수출중소기업에게 보다 안정적인 대금결제방식의 여건을 조성하고 수출대금미회수에 관한 위험을 효과적으로 관리하여 중소기업의 결제역량을 강화 하는데 목적이 있다.

이를 위해 제1장 서론에서는 배경 및 목적을, 제2장 이론적 고찰에서는 수출대금결제 관련 선행연구를 기술하였다. 제3장에서는 연구의 목적 및 가설을 설정하였으며, 제4장에서는 수집된 데이터를 분석하여 결과를 도출하는 실증 분석을, 제5장 결론은 요약 및 연구의 한계점에 대해 기술하였다.

Ⅱ. 이론적 배경

1. 수출대금 결제방식의 이용현황

수출대금결제방식의 운영은 1997년 신용장방식의 비중이 총수출의 43.2%를 차지하고 있어 수출대금결제에서 신용장에 의한 결제가 많은 것을 볼 수 있었다. 그리고 뒤를 이어 송금결제방식 29.3%, 추심결제방식 24.9% 순으로 나타났다. 그러나 송금결제방식의 비중은 1997년 IMF를 기점으로 29.4%에서 지속적으로 증가하여 2010년도에는 60.2%로 약 2배로 확대 되었다. 따라서 신용장방식 15.6% 비중은 크게 폭으로 감소하였으며, 추심결제방식 또한 동 기간 중 24.9%에서 7.3%로 크게 감소하였다.

이처럼 연도별 결제비중을 분석한 결과 수출입대금결제에서 단기송금에 의한 대금결제를 선호하고 있는 것으로 나타나고 있다.

2011년과 2012년에는 단순송금에 의한 방식이 각각 49.7%, 50.0%로 큰 증가를 보이지는 않지만 단연 모든 결제방식에서 비중을 많이 차지하고 있는 결제방식으로 선호

되고 있다.

이러한 결제방식의 선호는 기업들이 비용과 절차의 복잡성 등의 요인이 작용을 하면서 결제의 편리성측면에서 의사결정을 선호하는 것으로 볼 수 있다.

〈표 1〉 수출대금결제방식의 이용현황

(단위 : %)

년도	단순 송금	동시 송금	D/A	D/P	위탁 (수탁) 가공 무역	기한 부신 용장	일람 출금 신용장	기타 유상	기타 무상
1997	18.7	10.6	17.3	7.6	-	8.2	34.9	0.1	2.1
2000	28.1	14.9	19.6	3.1	3.2	4.6	23	1.4	1
2005	37.6	16.6	9.5	1.8	4.3	4	16	7.5	2.7
2010	46.9	13.3	6.3	1	7.6	3.7	11.9	7.5	1.3
2017	58.3	8.3	7.4	3.2	4.9	5.9	10.5	0.3	1.2

자료 : www.kita.net 재구성

2. 수출입 위험관리

신용장 방식은 거래절차의 복잡성과 수출기업 입장에서의 관련비용 증가, 수입기업입장에서는 절차의 복잡성과 은행과의 다양한 마찰 등에서 원인을 찾을 수 있을 것이다. 기업입장에서 이와같은 변화는 결제절차의 단순화와 다양한 거래선 발굴, 대기업 위주의 수출입 등으로 해석될 수 있으며, 이는 무역대금결제의 사고율 증가와도 관계를 가지고 있다.

〈표 2〉는 최근 5년간 무역보험공사의 보험사고 발생 및 보험금 지급현황으로 무역보험공사에서 2012년부터 2017년 8월말까지 공사의 무역보험 사고금액은 총 5조 9,237억이며, 사고로 인한 공사의 보험금 지급이 무려 3조 6,532억원에 달하는 것으로 나타났다.

한국 중소기업의 수출대금결제방식 결정요인에 관한 연구

〈표 2〉 최근 5년간 무역보험공사의 보험사고 발생 및 보험금 지급현황

(단위 : 억 원, %)

기업규모	구분	2012년	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년 8월말	계
대기업	인수실적	1,728,336	1,677,97	1,517,339	1,264,09	1,122,250	644,396	7,954,3
	지급금액	1,902	2,934	1,868	2,192	2,871	1,559	13,326
	보험료수익	6,395	5,852	5,158	5,700	6,915	2,136	32,155
	사고건수	982	867	976	1,563	1,065	469	5,922
	사고금액	6,259	4,169	4,140	5,210	4,837	3,512	28,127
	사고율(%)	0.11%	0.17%	0.12%	0.17%	0.26%	0.24%	0.17%
	계류금액	2,982	2,047	1,685	2,122	1,623	1,021	11,479
중견기업	인수실적	139,452	155,139	168,134	134,141	151,120	124,894	872,880
	지급금액	124	2,790	3,682	1,002	4,521	1,684	13,804
	보험료수익	337	363	386	386	564	237	2,272
	사고건수	223	243	586	272	337	145	1,806
	사고금액	1,922	1,370	6,343	1,181	2,879	472	14,167
	사고율(%)	0.09%	1.82%	2.22%	0.76%	3.01%	1.35%	1.58%
	계류금액	17	97	3,293	286	1,196	119	5,008
중소기업	인수실적	155,216	203,690	216,681	283,128	292,307	184,331	1,335,352
	지급금액	1,437	1,173	2,148	1,907	1,858	879	9,402
	보험료수익	774	530	637	799	670	251	3,661
	사고건수	1,476	1,461	1,883	2,036	1,631	993	9,480
	사고금액	2,245	3,617	3,113	2,977	2,620	2,372	16,943
	사고율(%)	0.98%	0.62%	1.05%	0.70%	0.66%	0.48%	0.70%
	계류금액	2,455	2,839	2,872	3,621	3,314	5,645	20,747
합계	인수실적	2,023,004	2,036,80	1,902,154	1,681,35	1,565,677	953,622	10,162,617
	지급금액	3,463	6,898	7,697	5,100	9,251	4,123	36,532
	보험료수익	7,506	6,745	6,181	6,884	8,148	2,624	38,088
	사고건수	2,681	2,571	3,445	3,871	3,033	1,607	17,208
	사고금액	10,426	9,155	13,596	9,368	10,336	6,356	59,237
	사고율(%)	0.17%	0.34%	0.41%	0.31%	0.60%	0.43%	0.36%
	계류금액	5,454	4,982	7,850	6,029	6,134	6,785	37,234

자료 : 무역보험공사

연도별 보험사고 발생현황을 보면 2012년 1조 406억원이던 사고금액은 2013년 9,155억에서 2014년에는 1조 3,596억원으로 치솟았으며, 2016년 1조 336억, 올해도 8월말 기준 6,356억원이 발생하는 등 매년 1조원 안팎의 보험사고가 발생하고 있다. 이로 인한 보험금 지급 역시 2012년 3,463억원에서 2016년에는 9,251억원으로 2.7배 증가했으며, 올해도 8월말 기준으로 벌써 4,123억원의 사고보험금을 지급하고 있다. 2012년 0.17%였던 보험사고율 역시 2016년에는 0.60%로 3.5배나 급증했다. 무역보험 사고금액 5조 9,237억원의 절반 가량(47.5%)인 2조 8,127억원은 대기업에서 발생했으며, 중소기업이 1조 6,943억원(28.6%), 중견기업이 1조 4,167억원(23.9%)을 기록했다. 대기업의 보험사고율은 2012년 0.11%에서 2017년 8월말 기준 0.24%로 최근 5년간 2배 이상 늘어났으며, 2012년 0.09%에 불과했던 중견기업 보험사고는 2016년 3.01%로 33배나 늘어났으며, 올해도 8월말 기준으로 1.35%로 대기업이나 중소기업에 비해 높은 사고율을 보였다.

II. 선행연구 고찰

1) 수출대금결제위험관리

국제상거래상 수입국 또는 수출계약당사자 이외의 제 3자의 행위나 천재지변과 같이 수출계약당사자의 책임으로 귀속될 수 없는 불가항력적인 사유로 인해 발생하는 계약이행불능의 결과, 수출기업에 대해 수출불능과 수출대금 회수불능을 초래할 수 있다. 수출대금 결제위험관리는 해외에 있는 신용조사기관을 이용하여 바이어와의 거래관계에 관한 정보, 특히 신용관련 조사와 관련한 정보를 얻을 수 있으니 이를 통하여 거래상대방에 대한 신용조사를 통해 바이어의 정보를 충분히 확보할 수 있는 방법이 거래의 성공확률을 높일 수 있으며(Grath, 2012), 수출거래에서 신용제공의 역할은 대금의 회수를 안전하게 보장하는 역할을 하기 때문에 수출거래에서 매우 중요한 요인으로서 파악하였다. 신용에 관한 정보의 경로 파악과 이렇게 유입된 신용정보를 활용한 위험관리는 수출거래에서 매우 중요한 위치를 차지한다.(Richard H. Pike and Donald G. Ross, 1997). 우리나라 중소기업의 전반적인 수출비중 감소 및 성장하락에 관한 구조적 문제의 원인은 중소기업의 퇴출과 연관이 있는 것으로 지속적인 무역의 확대는 중소기업에 대한 적극적인 지원을 통하여 중소기업의 성장을 도모할 필요가 있으며 이에 전사적이고 통합적인 무역리스크관리가 요구된다.(장동한·유광현, 2010) 기업이 수출대금 미회

수의 위험에서 벗어나기 위해 수출보험을 적극 활용하는 방법이 있으며, 중소기업의 경우 수출보험에 대한 인식부족이 원인이 되어 이용률의 저조되고 있다. 수출보험을 이용하고 있는 중소기업들의 애로사항 중 보험료에 대한 부담 때문에 수출보험의 부보를 꺼리는 경우가 많은 것으로 조사되었으며 수출보험을 적극적으로 이용하기 위해서는 지속적인 제도 개선과 종목의 다양화 역시 필요하다. (이서영, 2011) 수출보험의 제도적 개선을 통하여 수출보험제도의 신뢰도를 높일 수 있는 방안을 중소기업의 입장에서 수출보험 이용상 애로사항과 이의신청 내용을 통하여 제도의 효과적 활용을 필요하다는 선행 연구결과가 다수 있지만, 중소기업에서의 실제적 사용은 어려운 실정이다. (윤기관·김보민, 2010) 이를 위해 일본의 무역보험제도와 우리나라의 무역보험제도를 비교 분석하여 현재 운영중인 우리나라의 무역보험제도에 대한 문제점을 도출 하였으며 무역보험의 상품개선과 제도개선을 통하여 중소기업의 지원할 수 있다고 주장하였다.(라공우·김형철, 2012)

가장 최근의 연구는 2000년부터 2016년까지 국내 중소기업과 대기업의 수출보험인수 실적에 대한 시계열 자료를 바탕으로 수출보험과 중소기업 및 대기업의 수출 증대 간의 관계에 대한 실증분석을 실시하고 이를 바탕으로 수출보험이 중소기업 및 대기업의 수출증대에 미치는 영향을 분석하여 효율적인 수출보험 정책을 수립하기 위한 정책적 시사점을 도출하였다. (이동주, 2017)

2) 수출대금결제방식

전통적으로 가장 안전한 방식으로 여겨지던 신용장 방식이 최근 들어 무신용장 방식, 특히 후불송금 방식의 사용이 증가하고 있는 원인으로 신용장 방식의 거래관련 부대비용과 수수료의 증가, 외환위기의 여파, 선진국 중심의 거래 증가, 소량 수시 주문으로의 거래 방식 변화, 본지사간거래 증가, 중소기업의 증가, 수출시장의 경쟁 심화 등을 들고 있다. 이러한 변화는 기업의 리스크 증가를 내포하고 있으며 이를 해결하기 위한 방법으로 사전 신용조사, 송금, 신용장의 복합결제, 수출보험의 공격적 부보를 제시하고 있다.(홍길중·김구태, 2012)

무역결제방식의 변화요인은 여러 가지 형태로 분석할 수 있으며 기업의 규모, 거래시장 및 물품구조별로 나누어 분석했을 경우, 대기업보다는 중소기업을 위주로 송금방식을 선호하고 있으며, 개도국보다는 선진국위주로 송금결제방식이 이행되고 있다고 분석하였다. 물품별로는 반도체와 산업용 전자등과 같이 소량·주문형 물품들이 결제방식의 변화를 주도하고 있는 것으로 나타났다.(신승관, 2001) 특히, 기업특성, 수출거래특성, 전

자무역특성, 수출무역위험인식도에 따라 수출위험 관리방안은 신용위험과 환위험은 보험 전가가 상관관계가 높은 것으로 (이홍로, 2007) 수출기업의 내부, 외부적 환경요인이 수출대금결제리스크관리와 리스크관리성과에 유의한 영향이 미치며, 수출기업의 규모 및 수출대금미회수 경험여부에 따라 수출대금결제리스크 관리방법과 리스크관리성과가 다르게 나타나고 있다.(이희숙, 2011)

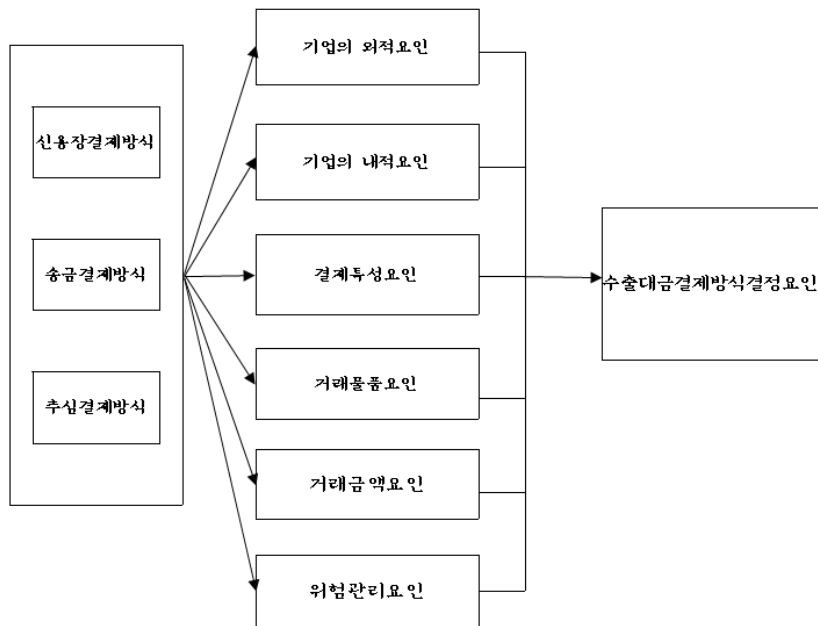
수입대금결제방식 결정요인과 관련한 연구는 최근 분석결과 물품의 경쟁력, 물품의 종류, 최고경영자관심, 결제금액, 이자 및 각종 수수료, 기업신용도, 거래신뢰성, 거래기간지속성, 수입경험, 최고경영자의 의사, 자사의 평판 등이 결제 방식별로 유의한 차이점을 보이는 것으로 나타났다.(이용근·김승수, 2016)

Ⅲ. 연구모형 및 가설설정

1. 연구모형

연구에서는 현재 수출대금결제방식의 결정요인에 영향을 미치는 요인을 기업의 외적 요인, 기업의 내적 요인, 결제특성의 요인, 거래물품의 요인, 거래금액의 요인, 위험관리요인 등으로 구분하였으며, 이를 위하여 다수의 선행연구들을 분석하여 한국수출기업이 수출대금결제방식의 결정요인에 영향을 미치는 다양한 요인을 추출하기 위한 기초자료는 수출대금결제방식과 관련한 선행연구 및 사전조사(pre-test)를 통해 이루어졌다. 측정지표는 대금결제방식의 결정요인으로 다양하게 제시되고 있는 기존의 연구결과와 보다 실증적인 분석을 위하여 수출기업을 대상으로 한 사전조사를 통하여 검토하고 수용하였으며, 이 가운데 수출대금결제방식의 결정요인을 분석하는데 있어서 가능한 한 대표성이 강한 것들을 중심으로 선별적으로 포함시켰다

본 논문에 있어서 연구모형은 <그림 1>과 같다.



〈그림 1〉 연구 모형

2. 연구방법 및 가설설정

본 연구의 분석을 실시하기에 앞서 제2장의 문헌연구와 선행연구의 결과의 내용을 토대로 설정하였다.

국제무역거래의 이해에 따른 수출대금결제방식은 계약당사자간의 이해관계가 매우 복잡하게 설정되어 있기 때문에 그 방법과 수단 등의 결정이 여러 가지로 나타날 수 있다. 대금결제방식은 단일 방식으로 고정되어 있지 않고 시시각각 급변하는 무역환경에 맞추어 선호하는 결제방식이 다양하게 나타나는 특성을 보여주고 있으며, 최근 신용장 방식의 결제비중의 감소와 신용위험이 수반되는 송금방식의 결제비중이 증가하는 현상 그리고 전자결제방식을 포함한 기타 결제방식의 등장을 그 대표적인 예라고 할 수 있다. 이와 같은 대금결제방식의 변화에도 불구하고 기존의 수출대금결제방식의 결정요인에 관한 연구는 몇몇 학자들에 의하여 연구되었으나 현실적인 분야에서는 아직 미약한 실정이며, 단지 무역결제방식의 선택에 관한 연구만이 신용장과 추심방식 위주로 연구되어 왔다. 본 연구에서는 수출대금결제방식을 결정하는 요인으로 알려진 기업의 규모 및

주요거래지역을 비롯한 기업의 내·외적 요인이외에 거래금액 및 기간과 위험의 인지 등을 각각의 대금결제방식에 맞추어 가설을 설정하였다.

[가설 1] 기업의 신용장 결제방식의 선택과 결정요인들은 정(+)의 관계에 있다.

[가설 2] 기업의 추심 결제방식의 선택과 결정요인들은 정(+)의 관계에 있다.

[가설 3] 기업의 송금 결제방식의 선택과 결정요인들은 정(+)의 관계에 있다.

IV. 실증분석

1. 일반현황

본 연구의 기본 자료를 수집하기 위한 설문조사 대상은 수도권에 소재한 중소수출입 업체로 선정을 하였다. 그 이유는 국제무역거래 있어 대금결제관련 위험은 수출입업체 모두의 위험요인으로 작용하고 있지만 대금결제관련 내용은 거래당사자 모두에게 중요한 요인이라고 할 수 있다.

설문의 방식은 우편, e-mail, Fax 등을 병행조사 하였으며, 또한 설문의 신뢰성을 높이기 위하여 설문에 대한 응답은 가능한한 기업내에서 수출 관련 업무담당 직원 및 책임자로부터 수집 하였다. 설문기간은 2017년 5월 1일부터 6월 30일까지로 기간을 설정하여 실시하였다.

표본은 500개 수출기업을 대상으로 우편조사와 e-mail, Fax 설문을 통해 회수한 설문지 가운데 누락항목이 많고 설문응답이 충실하지 못한 설문지는 분석대상에서 제외하였으며, 그렇게 최종적으로 수집된 유효 표본의 수는 155개로 수집이 되었다. 설문대상 업체의 일반적 현황은 <표 3>과 같다.

〈표 3〉 표본의 일반현황

항목		빈 도	백분율(%)
기업규모	소규모(50인 이하)	47	30.3
	중소규모(300인 이하)	100	64.5
	중견기업(300인 이상)	8	5.2
	합 계	155	100
설립연도	1970~1979년대	5	3.0
	1980~1989년대	25	16.0
	1990~1999년대	46	30.0
	2000~현재	79	51.0
	합 계	155	100
품목	기계류	48	31.0
	금속류	41	26.5
	전기 및 전자	29	18.7
	화학	15	9.7
	섬유 및 가죽	8	5.2
	생활용품	12	7.7
	기타	2	1.2
	합 계	155	155
거래형태	직접수출	107	69.0
	해외지사 및 법인	17	11.0
	OEM등 기타	31	20.0
	합 계	155	100
결제방식	신용장	21	13.5
	추심(DA/또는 D/P)	4	2.6
	송금방식	88	56.8
	신용장, 송금	2	1.3
	추심, 송금	37	23.9
	합 계	155	100

2. 신뢰도 검증 및 타당성 분석

1) 신뢰도 검증

조사를 통하여 수집된 설문지의 각 항목에 대한 안정성, 일관성 및 예측가능성을 알아보기 위하여 본 연구에서는 크론바하 알파(Cronbach's α)계수를 신뢰도 계수로 사용

하였다.

일반적으로 신뢰성 척도인 Cronbach's alpha의 값이 0.6 이상이면 신뢰성이 있다고 보며 전체 항목을 하나의 척도로 종합하여 분석할 수도 있다.

또한 사회과학에서 0.6이상이면 비교적 신뢰성이 높다고 할 수 있다. 신뢰도 분석에서 α 계수란 하나의 개념에 대하여 여러 개의 항목으로 구성된 척도를 이용할 경우에 해당문항을 가지고 가능한 모든 분산신뢰도를 구하고 이들의 평균치를 산출한 것이다. (노형진, 2011)

본 연구에서도 0.6 이상을 기준으로 신뢰성을 평가하기로 하였으며, 크론바하 알파계수를 이용하여 내적 일관성에 의한 측정도구의 신뢰도를 검증하였다. 그 결과는 시스템 연계 구축분야, 물류(통관)/상역분야, 외환결제분야, 마케팅 분야, 사용자 분야 모두 0.6 이상으로 나타났고, 각각의 문항도 0.6이상으로 나타나 신뢰수준을 만족하는 것으로 나타났다.

〈표 4〉 신뢰도 검증

결정요인	문항 수	Cronbach's alpha
설문일반	29	0.897
기업의 외적요인	5	0.653
기업의 내적요인	5	0.617
결제특성요인	4	0.649
거래물품요인	5	0.749
거래금액요인	4	0.694
위험관리요인	6	0.660

2) 상관관계 분석

두 변량 사이에 한쪽이 증가하면 다른 쪽도 증가(또는 감소)하는 경향이 있을 때, 이 두 변량 사이에는 상관관계가 있다고 한다. 이러한 예는 흔히 볼 수 있다. 예를 들면, 키가 큰 사람은 작은 사람에 비하여 일반적으로 몸무게가 많다. 이와 같이 한쪽이 증가하면, 다른 쪽도 증가하는 관계를 양의 상관관계라고 한다. 또, 어떤 제품의 생산량이 늘어나면 그 제품의 가격이 떨어지는 경향이 있듯이, 한쪽이 증가하면 다른 쪽은 감소

하는 관계를 음의 상관관계라고 한다.

〈표 5〉과 같이 수출대금결제방식의 결정요인간의 상관관계를 보면 각 요인들은 5개의 결정요인과 유의한 정(+)의 상관관계를 보였고, 기업의 외적요인은 거래물품과 가장 유의한 정(+)의 상관관계를 보였고, 내적요인도 거래물품과 유의한 정(+)의 상관관계를 보였다. 결제특성은 거래물품과 거래금액과 높은 유의도를 보였으며, 거래물품은 거래특성과 유의한 정(+)의 상관관계를 보였으며, 거래금액의 경우는 결제특성요인과 높은 정(+)의 관계를 나타내었다. 위험관리요인의 경우는 결제특성, 거래물품, 거래금액과 높은 유의도를 나타냈다.

〈표 5〉 상관관계 분석

	외적요인	내적요인	결제특성	거래물품	거래금액	위험관리
외적요인	1	.622**	.591**	.636**	.586**	.490**
내적요인	.622**	1	.538**	.694**	.549**	.478**
결제특성	.591**	.538**	1	.726**	.706**	.620**
거래물품	.636**	.694**	.726**	1	.761**	.648**
거래금액	.586**	.549**	.706**	.761**	1	.608**
위험관리	.490**	.478**	.620**	.648**	.608**	1

** : 상관계수는 0.01 수준(양쪽)에서 유의합니다.

3) 타당성 분석

요인분석의 목적은 분석상의 편의를 위해 변수(요인)축소 목적이 있으며, 측정의 타당성을 저해하는 변수들을 추출하는데 이용한다. 이것은 각각의 요인이 어떤 변수들에 대해서만 비영(non-zero)인 적재치를 갖게 함으로써 요인의 해석을 용이하게 하기 위한 것이며 각 변수는 적은 수의 요인에 대해서만 비영인 적재치를 가지게 하는 것이 된다. 측정도구의 타당성을 검증하기 위해서는 요인분석(Factor Analysis)을 이용하는데 이는 측정변수들 사이에 구성적 타당성, 수렴적 타당성(convergent validity)과 차별적 타당성을 제시해 줄 수 있기 때문이다.

요인추출시 준거기준은 특정요인에 적재된 모든 변수의 적재량을 제공하여 합한 값으로 특정요인에 관련된 표준화된 분산인 고유값(eigenvalue)이 1.0 이상인 요인에 한하며 적재량이 0.4 이하인 항목들은 의미가 없으므로 제거하였다.

〈표 6〉 요인분석

성분						
	1	2	3	4	5	6
수출입경험	.542	-.015	-.135	.585	-.249	-.218
신용도	.759	-.053	.183	.746	-.117	-.063
업종	.525	.339	-.354	.351	-.031	.273
수출입비중	.540	.130	.366	.012	-.142	.117
거래기업의 요청	.635	.123	.174	.475	.133	.332
수출경험	.854	-.546	.044	.156	.056	-.086
자사업종	.128	.849	.091	.217	-.037	-.037
자사규모	-.063	.640	-.152	.699	.033	-.108
관행	.505	-.685	.140	-.007	.316	.433
경영진의 의지	.536	.751	.372	.271	.234	.070
결제통화	.629	.074	-.524	-.157	.087	.130
수수료및이자	.387	.183	-.632	.115	.158	.030
결제절차	.765	.208	.624	-.092	.115	-.069
거래기간	.386	.156	.530	.296	-.532	.067
거래물품의 품질	-.011	.152	.252	.845	.139	-.096
시장경쟁력	.078	.085	.119	.744	-.050	-.072
물품의 종류	.107	.617	.317	.522	-.085	-.065
물품의 가치	.016	.308	.197	.608	.260	.228
산업특성	.176	.361	-.129	.507	.255	.209
결제금액	.871	-.009	.193	.106	.889	-.050
무역금융필요성감소	.623	-.089	.102	.054	.506	-.121
환위험	.085	.115	.049	.010	.781	.008
거래의 소규모화	.240	-.173	-.090	.155	.719	-.126
대금미회수경험	.764	.161	.275	.033	-.006	.545
정치, 금융불안	.649	.199	-.076	-.006	-.050	-.654
확인, 보증신용장활용	.220	.073	-.166	-.093	-.035	.648
개도국시장	.525	.520	.020	-.100	-.055	.776
결제다변화	-.039	-.310	.351	.059	.027	-.548
수출보험	-.152	-.118	-.086	-.096	-.115	-.637
분산율	28,603	9,422	6,120	5,796	5,123	4,369
누적분산율	28,603	38,025	44,145	49,941	55,064	59,432

〈표 6〉에서 보는 바와 같이 수출대금 결제방식의 결정요인에 대한 요인분석을 실시한 결과 6개의 요인이 도출되었고, 요인의 분산율은 59.432%를 설명하고 있는 것으로 나타났다. 특성을 나타내는 중심적인 개념에 따라 도출된 6개의 요인에 대하여 요인을 구성하는 항목들의 특성에 따라서 요인 1은 ‘기업의 외적요인’, 요인 2는 ‘기업의 내적요인’, 요인3은 ‘결제특성요인’, 요인 4는 ‘거래물품요인’, 요인 5는 ‘거래금액요인’, 요인 6은 ‘위험관리요인’ 이라고 명하였다.

3. 가설검증

본 연구에서는 연구모형의 가설을 검증하기 위한 방법으로 STATA 12.0 통계프로그램을 사용하여 회귀분석을 실행하였다. 이를 통해 연구모형에 대한 결과를 제시할 수 있었다.

회귀분석이란 변수들 중에서 하나를 종속변수로 하고 다른 변수들은 독립변수로 하였을 경우, 이들 변수들이 선형관계를 가질 때 독립변수가 변화함에 따라 종속변수가 어떻게 변화하는지를 파악하고자 하는 통계적 분석기법이다. 즉, 한 변수가 다른 변수들과 어떠한 관계가 있는지 이는 영향관계 및 인과관계를 분석하기 위하여 사용되는 방법으로 독립변수가 종속변수에 미치는 영향력과 설명력의 정도를 밝히고자할 때 사용한다. (이근희, 2008)

신용장거래방식에서는 기업의 외적요인, 내적요인, 거래금액의 요인, 위험관리요인의 가설이 채택되었다. 이는 이러한 요소들이 중소기업에서 신용장결제방식을 선택하는데 영향을 미치고 있다는 의미로서 해석된다. 기업의 외적 요인은 거래 상대방의 환경에 관련된 요인으로서 거래기업의 수출입 경험과 거래기업의 신용도, 거래기업의 업종, 수출입 비중, 마지막으로 수출업자의 입장으로 수입업자의 바이어로서의 요구사항에 따르는 경향이 많음을 나타낸다.

기업의 외적요인에 대한 신용장의 가설검증은 기본적으로 국제무역거래가 판매자시장이 아닌 구매자 시장이라는 점을 알려주고 있다. 이는 중소기업의 입장에서는 결제방식의 선택에 있어서 매매거래의 물품대금 채권자임에도 불구하고 거래기업의 요구에 의하여 결제방식을 선택하는 경향이 많으며, 거래기업의 신용도에 따라서 결제방식을 결정하는 경향이 많았다. 거래기업의 신용도가 낮을 경우 신용장거래를 유도하여 대금결제의 안정성을 확보하려는 것으로서 거래기회의 확대라는 측면에서 신용장거래의 필요성을 설명하고 있다. 기업의 내적요인은 외적요인과 무관하지 않다. 자사기업의 수출경험과 자사업종, 자사규모, 현재까지의 관행, 경영진의 의지부분을 요인으로 하였는데, 기업입

장에서 현재 신용장의 사용상 어려움을 많이 이야기 하고 있는데, 대표적으로 은행의 매입거절, 절차의 복잡성과 거래기간의 길어짐, 전문인력부족 등 기업내부에서 겪는 어려움에 노출되고 있는 실정이다. 이러한 부분은 기업의 경험적인 부분과 경영진의 의지가 반영되는 상황으로 나타났다. 특히 기업내 경영진의 의지는 중소기업이 인력과 비용상의 문제로 내부시스템을 갖추지 못하고 외부시스템에 의존하는 경향이 많음을 의미하기도 한다.

신용장결제방식을 사용에 영향을 미치는 요소중 거래금액의 요인은 결제금액, 무역금융의 필요성, 환위험과 거래규모의 소규모화를 살펴보는 요인으로서 앞서 살펴본 기업의 외적, 내적요인보다 결제금액의 차이로 인한 요인이 많은 영향을 미치는 것으로 나타났다. 중소기업의 입장에서 거래금액이 작은 경우에는 위험을 감소하고서라도 송금거래를 시도하려는 경향이 강하지만 거래금액이 높은 거래일 경우에는 신용장 거래를 선택하려고 한다. 거래금액이 높아질수록 수출대금 미회수의 위험도 커질 것 이며, 현재의 결제방식중 가장 안전한 거래방식인 신용장 거래를 선택하여 위험을 회피하려는 방식을 취하려 할 것이다.

마지막으로 위험관리요인은 수입국의 정치, 금융불안, 개도국시장의 결제위험, 결제방식의 다변화와 수출보험의 부보 등을 요인으로 하였다. 신용장거래방식에서의 위험관리요인과의 관계는 다각적인 위험의 인지와 신용장거래와의 관계를 설정하는 요인으로서 급변하는 국제거래환경이 신용장거래방식의 선택에 미치는 부분을 검증하였다. 하지만 중소기업이라는 한계점은 거래상대국의 불안의 요인에는 반응을 하고 있으나, 확인신용장 및 보증신용장의 활용과 전자결제방식의 사용 등 결제방식의 다변화와 같은 현재보다 조금 더 발전적으로 위험을 회피할 수 있는 방법을 찾거나, 수출보험을 활용하는 방법에서는 낮은 인식을 보였다.

추심거래방식의 가설검증은 제시된 모든 영역에서 채택이 되지 않았다. 지역적인 부분에서는 아시아 일부지역이 유의수준에 가까웠으며, 내적요인이 유의수준에 가까운 값을 나타냈다. 추심거래방식은 설문 의 빈도에서 아주 작은 빈도를 나타냈기 때문에 구체적인 분석을 실시할 수 없었지만, 복합적인 결제에서는 일정부분 나타났다. 검증결과에서 나타난 추심방식에 유의값에 가깝게 영향을 미치는 요소는 내적요인이다. 이는 추심거래가 본지사간의 거래, 신용이 두터운 거래에서 사용되고 있는 방식임을 의미하며 위험을 감수하며 거래를 할수 있는 부분에서 경영진의 의지가 필요한 애용으로 분석되었다.

송금거래방식에서는 기업의 외적요인, 내적요인, 결제특성요인, 거래금액의 요인의 가설이 채택되었다. 이는 이러한 요소들이 중소기업에서 송금결제방식을 선택하는데 영향

을 미치고 있다는 의미로서 해석된다. 기업의 결제특성의 요인은 결제통화, 수수료 및 이자, 결제절차, 거래기간 등의 요인을 통하여 각기 결제방식의 특성에서 비용과 절차상의 문제 또는 거래상대방과의 거래기간이 수출대금결제방식에 영향을 미치는지를 분석하였다. 송금거래방식에서 결제특성요인을 고려한다는 결과는 신용장결제방식에 영향을 미치는 요소와 대조적인 결과를 보인다. 특히 평균분석에서 결제절차와 관련한 요인은 높은 값을 보이며 중소기업입장에서 결제절차의 중요성을 강조 하고 있다. 이와 같은 결과는 중소기업의 입장에서 자금의 결제절차와 기간의 문제점이 결국에는 빠른 자금회전으로 연결되기 때문이다. 신용장거래방식은 거래상대방의 신용을 은행의 신용으로 대신하여 서류의 심사만으로 대금을 결제하는 방식으로서 거래의 안정성을 높이는 장점인 동시에 이와같은 서류심사의 한계점으로 인한 복잡한 절차와 각종 수수료, 업무처리의 비효율성을 초래하는 약점이 있는 것이다. 중소기업은 신용장관련 전문인력의 부족과 은행의 은행자신위주의 서류심사와 관련한 여러 문제 때문에 신용장을 기피하고 사용자의 입장에서는 간편한 송금결제방식을 이용하고 있는 것이다. 그리고 거래상대방과의 거래기간이 길어져 서로의 신용과 정보가 공유됨으로서 안정적인 거래관계를 유지 할 수 있을때는 복잡한 신용장거래방식보다 송금방식을 이용하는 측면이 비용과 절차부분에서 유리하다고 판단하고 있다.

거래금액요인은 결제금액, 거래의 소규모화와 수시거래증가와 관련된 부분이 송금방식을 선택하는 요인으로 분석되었다. 결제금액이 상대적으로 작고, 소량, 단품, 수시거래의 증가는 비록 수출대금 미회수의 위험이 높아지기는 하지만 그러한 부분을 감수하며 거래를 유지하고 있으며, 샘플거래 등 거래기회의 확대 차원에서 많이 이용하고 있는 것으로 나타났다.

〈표 7〉 가설검증 결과 요약

범 주	연구의 가설	P값	비고
[가설 1] 기업의 신용장 결제방식의 선택과 결정요인들은 정(+)의 관계에 있다.	외적요인	**0.005	채택
	내적요인	**0.002	채택
	결제특성 요인	0.293	기각
	거래물품 요인	0.203	기각
	거래금액 요인	**0.099	채택
	위험관리적 요인	**0.05	채택
[가설 2] 기업의 추심 결제방식의 선택과 결정요인들은 정(+)의 관계에 있다.	외적요인	0.610	기각
	내적요인	0.200	기각
	결제특성 요인	0.682	기각
	거래물품 요인	0.740	기각
	거래금액 요인	0.596	기각
	위험관리적 요인	0.758	기각
[가설 3] 기업의 송금 결제방식의 선택과 결정요인들은 정(+)의 관계에 있다.	외적요인	**0.042	채택
	내적요인	**0.021	채택
	결제특성 요인	**0.013	채택
	거래물품 요인	0.862	기각
	거래금액 요인	*0.056	채택
	위험관리적 요인	0.817	채택

V. 결론

수출대금결제방식의 올바른 선택과 안정적인 대금의 회수는 기업의 수출성과와 지속적인 무역거래를 할 수 있게 하는 중요한 요인이다. 빠르게 변화하는 무역환경에서 중소기업은 기업규모의 영세성과 인력 및 투자의 한계 등과 같은 내부적 장애요인에 직면해 있다.

본 연구는 중소기업의 대금결제방식에 영향을 미치는 요인을 도출하기 위하여 선행연구에서 기업의 외적요인, 내적요인, 결제특성, 거래물품, 거래금액, 위험관리 등의 요인을 도출하여 실증분석을 위한 요인으로 활용을 하였다

분석결과를 정리하면 다음과 같다.

첫째, 기업이 수출대금결제 방식으로 신용장방식의 선택에 영향을 미치는 요인은 기업의 규모와 거래지역, 기업외적 요인, 기업의 내적요인, 위험관리요인, 거래금액등이

유의한 영향을 미치는 것으로 나타났으며, 중소기업의 입장에서는 거래금액이 작은 경우에는 위험을 감소하고자라도 송금거래를 시도하려는 경향이 강하지만 거래금액이 높은 거래일 경우에는 신용장 거래를 선택하려고 하는 것으로 나타났다. 거래금액이 높아질수록 수출대금 미회수의 위험도 커질 것 이며, 현재의 결제방식중 가장 안전한 거래방식인 신용장 거래를 선택하여 위험을 회피하려고 하였다. 신용장거래방식에서의 위험관리 요인과의 관계는 다각적인 위험의 인지와 신용장거래와의 관계를 설정하는 요인으로서 급변하는 국제거래환경이 신용장거래방식의 선택에 미치는 부분을 검증하였다. 하지만 중소기업이라는 한계점은 거래상대국의 정치 및 금융상황 등의 불안의 요인에는 반응을 하고 있으나, 확인신용장 및 보증신용장의 활용과 전자결제방식의 사용 등 결제방식의 다변화를 통한 신용위험을 줄이기 위해 현재보다 조금 더 발전적인 방법을 찾거나, 다양한 수출보험을 활용하는 방법에는 낮은 인식을 보였다.

둘째, 송금방식에 영향을 미치는 요인으로는 기업의 외적요인, 내적요인, 결제특성요인, 거래금액의 요인 등이 유의한 영향을 미치는 것으로 나타났다. 송금거래방식에서 결제특성요인을 고려한다는 결과는 신용장결제방식에 영향을 미치는 요소와 대조적인 결과를 보인다. 중소기업의 입장에서 자금의 결제절차와 기간의 문제점이 결국에는 빠른 자금회전으로 연결되기 때문이다. 신용장거래방식은 거래상대방의 신용을 은행의 신용으로 대신하여 서류의 심사만으로 대금을 결제하는 방식으로서 거래의 안정성을 높이는 장점인 동시에 이와같은 서류심사의 한계점으로 인한 복잡한 절차와 각종 수수료, 업무 처리의 비효율성을 초래하는 약점이 있는 것이다. 중소기업은 신용장관련 전문인력의 부족과 은행자신위주의 서류심사와 관련한 여러 문제 때문에 신용장방식의 사용을 기피하고 있으며, 사용자의 입장에서 간편한 송금결제방식을 이용하고 있는 것이다. 그리고 거래상대방과 거래기간이 길어져 서로의 신용과 정보가 공유됨으로서 안정적인 거래관계를 유지 할 수 있을 때는 복잡한 신용장거래방식보다 송금방식을 이용하는 측면이 비용과 절차부분에서 유리하다고 판단하고 있다.

셋째, 추심거래방식의 가설검증은 제시된 모든 영역에서 채택이 되지 않았다. 추심거래방식은 설문지의 빈도에서 아주 작은 빈도를 나타냈기 때문에 구체적인 분석을 실시할 수 없었지만, 복합적인 결제에서는 일정부분 나타났다. 검증결과에서 나타난 추심방식에서 유의값에 가깝게 영향을 미치는 요소는 내적요인이다. 이는 추심거래가 본지사간의 거래, 신용이 두터운 거래에서 사용되고 있는 방식임을 의미하며 위험을 감수하면서 거래를 할 수 있는 부분에서 경영진의 의지가 필요한 내용으로 분석되었다.

참고문헌

- 노형진(2011), 「spss를 활용한 조사방법 및 통계분석」, 학현사.
- 이훈영(2008), 「SPSS를 이용한 데이터분석」, 도서출판 청람.
- 한재필(2008), 「최신화환신용장론」, 도서출판 두남.
- 곽봉환·강동운(2014), “중국물류정책변화에 따른 국내물류기업의 공급사슬 위험관리 연구”, 『무역연구』 제10권 제2호, 한국무역연구원.
- 김희국(2012), “글로벌 금융위기 전후 단기수출신용보험이 수출에 미친 영향 비교”, 『무역보험연구』, 제13권 제2호, 한국무역보험학회.
- 라공우(2012), “우리나라 수출보험제도의 운용상 문제점과 발전방안 연구”, 『무역학회지』 제37권 제1호, 한국무역학회.
- 라공우·김형철(2012), “한·일 무역보험제도 및 운용상 비교분석 연구”, 『관세학회지』 제13권 제1호, 한국관세학회.
- 이경태(2010), “금융위기 이후의 수출 미수금(Unpaid) 리스크추이와 대응방안”, 한국무역협회, 2010.
- 이동주(2017), “무역보험이 국내 중소기업 및 대기업의 수출에 미치는 영향에 관한 연구”, 『무역학회지』, 제42권 제2호, 한국무역학회, pp.145-174.
- 이서영(2011), “수출결제방식 변화와 수출보험의 역할에 관한 연구”, 『무역연구』 제7권 제2호, 한국무역연구원.
- 이용근·김승수(2016), “한국 중소 수입업체의 대금결제방식 결정요인에 관한 실증분석”, 『국제상학』 제31권 제1호, 한국국제상학회. pp.3-19.
- 이운영·하인혁(2012), “후불송금조건 수출기업의 결제리스크관리 행태”, 『무역학회지』 제37권 제5호, 한국무역학회.
- 이희숙(2011), 「한국수출기업의 결제리스크관리에 관한 실증연구」, 동국대학교 박사학위 논문, 2011.
- 윤기관·김보민(2010), “중소기업의 수출보험 활용률 제고방안 모색”, 『중소기업연구』, 중소기업학회, 2010.
- 장동한·유광현(2011), “수출중소기업의 전사적 리스크관리를 위한 수출보험의 역할에 관한 연구”, 『무역상무연구』, 한국무역상무학회, 2011.
- 정성모·이충배(2013), “신용장거래방식에서의 위험관리방안에 관한 연구”, 『무역학회지』 제38권 제1호, 한국무역학회.

- 정창근·김광서(2011), “수출중소기업의 단기수출보험과 수출신용보증 활용이 수출성과에 미치는 영향에 관한 연구”, 『무역보험연구』 제12권 제2호, 한국무역보험학회.
- Grath, Anders(2008), *The handbook of Interational Trde and Finance*, Kogan page Ltd., London and Philadelphia, 2008
- Pike, H. Richard, and Donald, G. Ross(1997), *Trade Credit Information for Export Sales*, Journal of IntemationaJ Business, Vo1.37.

A Study on Risk Management in the Determinants of Export Payment Terms of export Small and Medium Enterprises

Kwang-Ho Choi

Abstract

The purpose of this study is to contribute to the efficient selection of SMEs' trade settlement system through the empirical analysis of determinants of the payment method of SMEs in Korea.

In the previous study, external factors, internal factors, settlement characteristics, transaction goods, transaction amount factors and risk management factors were used. Questionnaires were excluded from analysis, and the number of validated samples collected was 155.

To conduct the study, all empirical analyses were verified at the significance level $p < .005$. Statistical analysis was performed using the SPSSWIN 18.0 program.

Analysis results found the payment method used in the company was based on the year of establishment, export items, transaction area, type of transaction, and size of company. Empirical analysis showed that factors influencing the choice of the letter of credit are external factors, internal factors, the risk management factors, and the transaction amounts, etc. Results of this study are as follows: First, the effects of external factors, internal factors, settlement characteristics, and transaction amounts were significant. Hypothesis testing of collections trading methods has not been adopted in all areas presented. In order to utilize the research results, we conducted the study and comparison of the payment method of the income.

(Key Words) Export small business, settlement environment, risk management, cross-analysis