

국제결제론

제3장 국제팩토링과 국제 포페이팅



원광대학교 국제통상학부

유 하상 교수

❖ 제3장 목차



제1절 국제팩터링

1. 국제팩터링의 이해
2. 국제팩터링 거래의 실제
3. 국제팩터링의 장단점

제2절 국제포페이팅

1. 국제포페이팅의 이해
2. 국제포페이팅 거래의 실제

□ 팩터링 거래의 기본구조와 국제팩터링 기구(p.87)

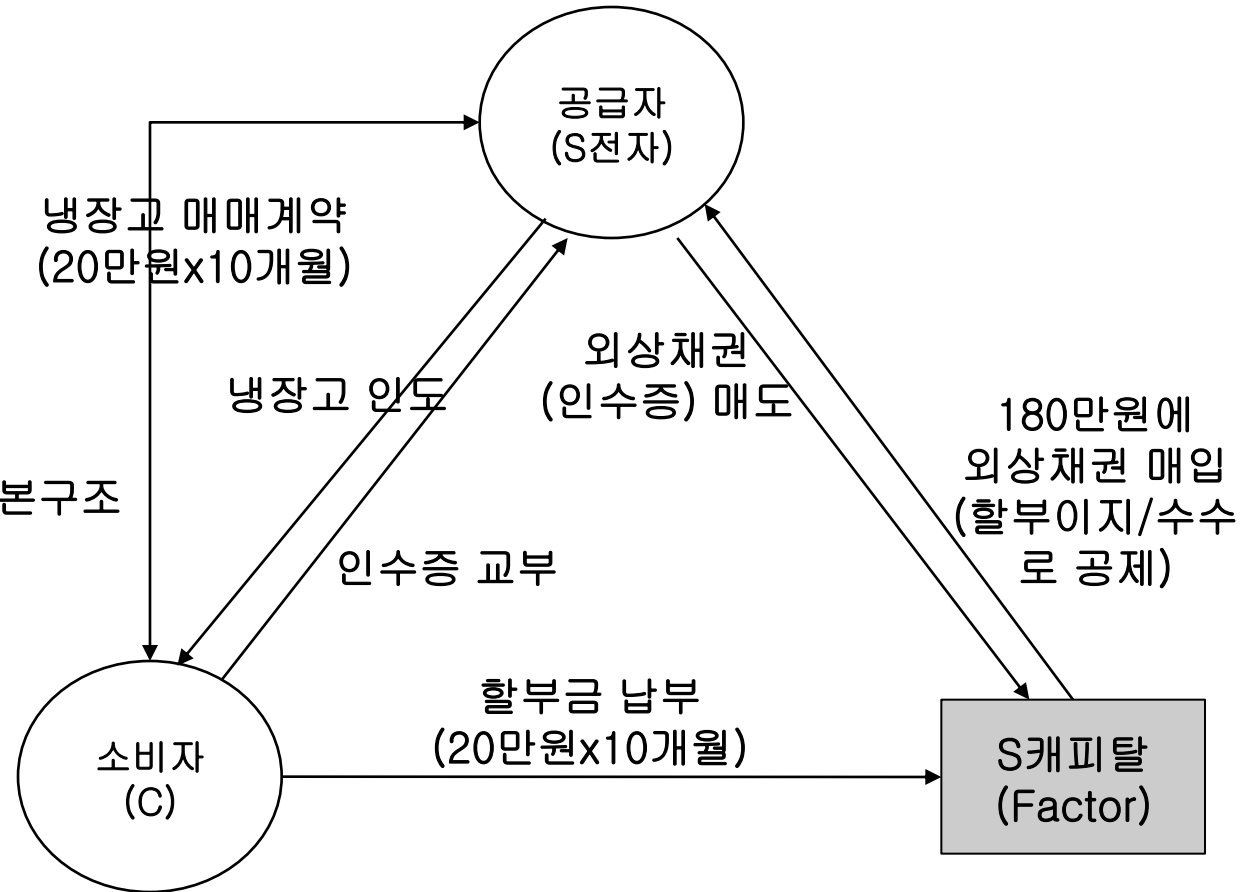
■ 팩터링 거래의 기본구조

- 신용장거래의 감소와 송금방식의 증가에 따라 신용위험의 관리가 중요해짐
- 국제팩터링 : 신용장이 제공하던 금융기관과 위험관리 기능을 그대로 지니면서 신용장 방식의 단점을 보완한 금융기법

국내팩터링의 구조

- 채권매입업무

[그림 3-1] 팩토링 거래의 기본구조



국제팩터링의 개념

- 수출상과 수입상 사이에 팩터(factor)가 개입하여, 외상거래로 발생한 수출상의 외상채권을 수출팩터가 대신하여 매입해줌으로써 수출상의 자금부담을 완화시키고, 수입상에게는 수입팩터가 신용을 제공하여 외상으로 매입할 수 있는 혜택을 부여해주는 금융기법
- UNIDROIT(국제팩터링협약) : 팩터링 계약이란 개인 또는 가사용 구매품의 판매 이인의 물품판매에 관해 공급자와 그 고객(customer, 채무자) 간에 체결된 매매계약에서 발생한 받을어음(receivables)을 팩터에게 양도하기 위해서 공급자(supplier)와 팩터가 체결하는 계약을 말한다.
- 우리나라 : 1980년대 초 도입, 현재 기업은행, 수출입은행, 신한은행 등이 취급하고 있음

■ 국제팩터링 기구

- FCI(Factors chain international) : 1964년 설립, 암스테르담에 본부 소재, 가장 많은 회원사 보유
- IFG(international factors group) : 1963년 미국 First National Bank of Boston과 영국의 Lloyd 은행이 설립, 브뤼셀에 본부 소재, 1개국 1개사 회원사 원칙을 개정하여 개방형으로 변환, 대한투자금융이 가입
- Heller Group : 1964년 Walter E. Heller Overseas Corp.가 설립, 미국 시카고에 본부, 동부증권이 가입

□ 국제팩터링 당사자와 이해관계(p.90)

■ 국제팩터링의 당사자

거래기업
(client)

- 수출팩터와 팩토링 계약을 체결하여 매매거래로 발생한 외상매출채권을 수출팩터링 회사에게 양도하고 선적전금융(전도금융)을 제공받는 당사자
- 거래처(client), 채권자(creditor), 채권양도인(assignor), 공급자(supplier), 매도인(seller), 수출상(exporter)

고객
(customer)

- 공급자와 거래하는 고객, 공급자로부터 물품이나 서비스를 구매하는 구매자, 채무자(debtor), 수입상(importer),
- 외상매출채권을 매입한 팩토링 회사에 대해 대금채무를 부담

팩터
(factor)

- 거래기업으로부터 외상매출채권을 매입하거나 채무자에게 추심을 하는 당사자, 채권양수인(assignee), 팩토링회사(factoring institute)
- 국제팩토링협약 : 팩터란 판매자에게 용자와 선지금을 포함한 금융의 제공, 외상채권과 관련된 계장(장부)의 유지, 외상채권의 추심, 채무자의 지급 불이행의 방어 중 적어도 두 가지 이상을 기능을 수행하는 자

수출팩터

- 수출국의 팩토링 회사, 구매자의 신용조사, 수출채권 관리, 수출대금 지급보증(신용위험 인수), 금융제공, 회계서비스 제공

수입팩터

- 수입국의 팩토링 회사, 수입상의 신용조사, 신용승인, 대금회수 및 송금

〈표 3-3〉 팩토링의 종류에 따른 서비스제공의 형태

내용 구분	금융제공	신용위험인수	회계처리	대금회수	채무자에 양도사실통지
Full Service	A	A	A	A	A
Recourse Factoring	A	N	A	A	A
Bank Factoring	A	N	N	N	A
Maturity Factoring	N	A	A	A	A
Agency Factoring	A	S	S	N	U
Invoice Discounting	A	N	N	N	N
Undisclosed factoring	A	S	N	N	N

A : 항상 제공됨(always provides) U : 통상 제공됨(usually provides)

S : 가끔 제공됨(sometimes provides) N : 거의 제공 안 됨(never or rarely provides)

팩토링 거래의 특징

- 수출상과 수입상은 담보물 없이 신용만으로 금융제공을 받을 수 있음
 - 수출팩터가 수출상으로부터 외상매출채권 매입할 때, 수입팩터의 수입상에 대한 신용승인 통보를 담보로 하는 것이므로 수출상으로부터 담보 제공을 요구하지 않음
 - 수입팩터는 수입상이 외상으로 물품을 받을 때 담보를 요구하지 않으면서도 수입상이 도산했을 때, 수입상 대신 채무를 변제함
- 거래규모가 크지 않음
 - 대부분 중소기업이 이용하므로, 통계상 30만달러 이상의 거래는 거의 없으며, 우리나라의 경우 10만 달러 미만이 대부분
- 원자재의 빈번한 거래에 많이 이용됨
 - 수출상과 수입상이 거래 팩터들에게 신용을 인정받으면, 그 다음부터는 까다로운 신용조사 없이도 이 방식을 활용할 수 있으므로, 신용장이나 D/P, D/A 보다 훨씬 간편한 방법으로 거래할 수 있으므로 빈번한 소규모 원자재 거래에 자주 활용됨

■ 팩터링 계약의 당사자 관계

○ Factor와 Client의 관계 :

팩터링 계약으로 클라이언트가 팩터에게 외상매출채권을 양도한 경우에는 동 계약에 따라 발생하는 채권을 팩터에게 양도하는 것이므로, 이러한 채권의 발생을 증명하는 서류를 인도하여야 함

○ Factor와 Customer의 관계 :

팩터링 계약은 외상채권의 지급자가 Client에서 Factor로 바뀌는 것에 불과하며, Customer가 직접적인 당사자가 되는 것은 아님, 따라서 팩터링 계약에 의해 Customer가 채권양도 승낙을 하였다고 하여 더 불리한 지위에 놓이게 된다는 것을 의미하는 것은 아니다. 따라서 팩터링 거래에서 원칙적으로는 채권양도에 대하여 Customer의 승낙을 얻어야 하지만 필수요건은 아님

- 자신의 신용이 추락될 것을 우려하여 채권승낙을 기피하려는 경향이 있는 Customer도 있음, 이때는

○ Client와 Customer의 관계 :

팩터링 거래는 Factor가 Client에게 금융을 제공하는 대가로 Customer에 대한 매출채권을 Factor에게 양도하는 것이므로 당연히 Client와 Customer 사이에 채권 채무관계가 성립되어야 한다. 문제는 Client와 Customer 사이에 채권양도금지 특별계약이 있다면 어떻게 되는가에 있다. 이때는 당연히 채무자인 Customer의 동기가 없으면 채권양도가 제한되므로 Client는 그 채권에 관한 팩터링 계약을 체결할 수 없게 됨

□ 국제팩터링의 유형(p.92)

■ 상환청구권 유무에 따른 분류

- 상환청구조건부 팩터링(with recourse factoring) : 수입상의 지급이 이루어지지 않을 때, 팩터가 수출상에게 채권을 구상할 수 있는 방식
- 비상환청구조건 팩터링(without recourse factoring) : 수입상의 지급이 이루어지지 않더라도 수출상에게 채권액을 구상할 수 없는 방식

■ 제휴 여부에 따른 구분

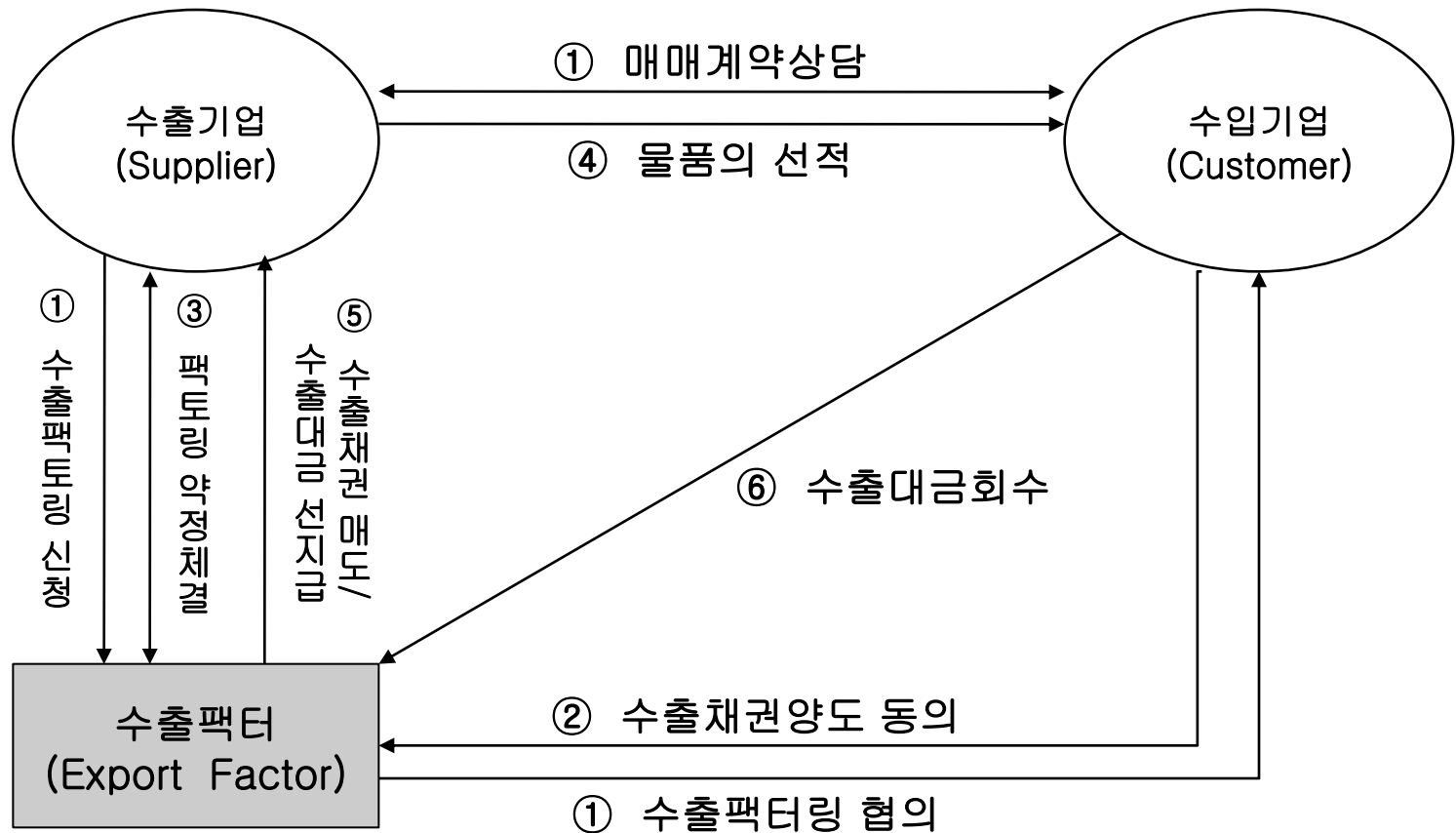
- 단독방식 팩터링(single factor system)
- 제휴방식 팩터링(two factor system)

단독방식 팩터링(single factor system)

- 수입팩터의 서비스가 제외되는 팩터링, 공급자는 수입팩터를 거치지 않고 곧바로 수출팩터로부터 대금지급을 받음
 - 채무자가 국외에 있다는 것 이외에는 국내팩터링과 유사한 형태
- 채권자가 미리 수출신용보험에 가입하여 채무자의 신용위험을 담보 받거나 수출팩터가 직접 채무자의 신용위험을 담보할 수 있을 때 이용

단독방식 팩터링(single factor system)

- 장점 : 하나의 팩터만 이용하므로 금융비용 절감, 신속한 채권회수
- 단점 : 수출팩터의 수입국 금융환경 적용력 한계 우려



제휴방식 팩터링(two factor system)

- 수출팩터와 수입팩터가 공동으로 수행
 - 공급자는 수출팩터와 팩터링 계약 체결
 - 수출팩터는 채무자의 채무불이행에 대한 신용위험을 담보하고 채권을 해수해줄 수입팩터와 거래약정 체결하여, 공급자로부터 양수받은 채권을 수입팩터에게 재양도하여 채권을 회수
- 제휴팩터링의 장점
 - 채무국 금융환경에 정통한 수입팩터를 활용
 - 채무국과의 언어소통 장애 제거
 - 공급자와 채무자 사이의 분쟁해결에 유리

국제팩터링의 종류(표)

분류 방식	팩터링의 분류	내 용
상환 청구권	상환청구불가팩터링 (without recourse factoring)	· 팩터가 채무자의 지급불능 등의 신용위험과 정치적 위험을 부담함. 다만 상품가격, 수량, 품질 등의 계약 관련 분쟁 때문에 지급 거절하는 경우에는 책임지지 않음
	상환청구가능팩터링 (with recourse factoring)	· 채무자의 지급불능은 물론이고 지급의사가 없거나 계약관련 분쟁에 의해 지급을 거절하는 경우에 팩터링 기업에 대해 상환청구권을 가짐
지불 시기	선불방식팩터링 (conventional or Standard factoring)	· 팩터가 어음 만기일 이전에 선지급 해주는 방식
	기일연불식팩터링 (maturity factoring)	· 기업이 전불 받지 않고, 단순히 신용보증, 회수, 회계업무 등의 서비스 등만을 받는 방식
	은행연계방식팩터링 (maturity factoring with An assignment of equity)	· 기업과 팩터의 계약에 따라 선불방식과 기일연불방식을 절충하는 방식
거래 범위	국내팩터링 (domestic factoring)	· 거래처, 고객, 팩터가 동일 국내에 소재하여 거래되는 방식
	국제팩터링 (international factoring)	· 상거래가 국가 간에 이루어지며, 거래처와 고객이 다른 국가에 소재하고 있는 방식
채권 양도 통지	통지방식팩터링 (notification factoring)	· 기업이 매출채권을 팩터에게 양도한 사실을 구매처에 통지하는 방식 (주로 미국과 영국에서 사용)
	무통지방식팩터링 (non-notification factoring)	· 기업이 매출채권을 팩터에게 양도한 사실을 구매처에 통지하지 않는 방식(주로 독일에서 사용), 이는 채권양도사실이 구매자에게 통지되는 것을 싫어할 경우 사용)
	생산자직송팩터링 (drop shipment factoring)	· 자체신용이 부족한 도매상이 소매상과 거래 시, 상거래계약은 도매업자와 생산자 그리고 도매업자와 소매업자가 체결하되, 도매상이 별도로 팩터와 팩터링계약을 체결하여 팩터의 신용으로 상품은 생산자에서 소매상으로 직접 운송하도록 하는 방식

□ 국제팩터링의 기능 (p.96)

■ 외상매출채권의 매입

- 일반매출채권 : 금융기관이 매출채권을 담보로 차입자에게 여신을 제공하는 것
- 외상매출채권 : 상환청구권이 없는 조건으로 채권자로부터 채권을 매입하는 것

■ 외상매출채권의 추심서비스 제공

- 팩터는 외상매출채권을 매입하여 직접 추심에 참여하는 것이므로 추심과정에 대한 모니터링 등의 업무도 동시에 수행함
 - 수출상은 추심업무는 전적으로 팩터에게 맡기고 자신의 업무에 충실 가능

■ 다른 담보를 불요

- 수입팩터가 수입상에 대한 신용조사에 따라 일정한 범위의 신용을 제공하기 때문에 수출팩터는 수출상에게 다른 담보를 요구하지 않음

■ 법적 안정성

- 팩터는 채무자에게 외상매출채권의 양도에 대한 승인을 받아 두기 때문에 문제 발생시 보다 더 많은 법적 보호를 받게 됨

■ 기타

Customer에 대한 신용평가와 신용관리

- 팩터는 Client에게 Customer에 대한 신용정보를 제공하고, 또한 손실이 발생하지 않도록 도움을 줌
- 팩터는 상환청구불능으로 채권을 매입하거나 금융을 제공해야 하므로 항상 채무자의 신용상태를 파악하고 관리하고 있으므로, 수출상의 이러한 노력을 절감

입상매출채권의 관리

- 팩터는 매입한 입상매출채권을 관리하며, 이를 위해 공급되는 물품이나 서비스 거래의 잠재적 문제점도 체크하여 수출입상에게 컨설팅을 제공하기도 함

□ 국제팩터링의 성격 (p.97)

■ 대금결제 매커니즘의 비교

대금결제의 기반

- 국제팩터링의 대금결제 기반은 무역계약이 됨, 따라서 독립추상성이 엄격하게 적용되지는 않음

대금회수 수단

- 상업송장과 운송서류로서 대금을 회수

대금결제 방법

- 수출상이 팩터에게 수출채권을 양도하는 방법으로 대금을 결제함

최종지급인

- 수입팩터가 최종적인 지급 책임자가 됨

〈표 3-2〉 무역대금의 결제방식별 성격비교

결제방식 비교항목	대금교환도방식	송금방식	추심방식	신용장방식	국제팩터링방식
대금결제기반 대금회수수단	무역계약내용 COD : 계약품, CAD : 선적서류	무역계약내용 수표, 우편환, 전신환	무역계약내용 환어음, 선적서류	신용장 환어음. 선적서류	무역계약내용 상업송장, 운송서류
대금결제방법	직접지급	송금	추심	매입, 인수, 지 급	수출채권의 양도
최종지급책임자 수입상의 신용위험	수입상 COD : 미발생 CAD : 발생	수입상 발생	수입상 발생	발행은행 발생	수입팩터 발생
수입상의 자금부담	과다	과다	과소		과소
수입상의 비용부담	과다	다소	과소	다소	과소
수입상 대금소지위 험	발생 COD : 미발생	미발생 미발생	미발생 발생	다소 미발생	미발생 발생
대금회수시차위험	CAD : 발생 미발생		발생	미발생	미발생
수출상의 신용위험		개인수표 : 발생 기타 : 미발생		미발생	

■ 이해관계에 따른 비교

수입상의 이해관계)

- 신용위험 : 수입상의 계약상품 적시입수 불능 위험 상존
- 비용부담 : 수수료 부담 있음
- 대금소지위험 : 없음

수출상의 이해관계)

- 신용위험 : 없음
- 대금회수의 시차 : 거의 없음

□ 거래의 내용 (p.99)

■ 거래약정과 수입상의 이용승인 신청

- 수출팩터가 요청하는 자료(재무상황, 금융거래 현황, 수출품 명세 등)을 수입상에 대한 자료를 수출상이 수출팩터에게 제공
- 수출팩터는 자료를 기초로 신용을 분석, 수출채권 매입한도 설정, 수출팩터링 거래약정 체결
- 수출상은 수입상에 대한 수입팩터의 이용승인을 받아주도록 수출팩터에 요청
- 수출팩터는 그 요청에 따라 수입팩터에게 이용승인 요청

■ 신용보증 및 신용위험 인수

- 수입팩터는 수입상에 대한 자료분석, 신용조사 결과 등을 분석하여 일정 금액 범위의 이용승인 한도를 설정
 - 이는 수입상이 지급불능 상태가 되더라도 수입팩터가 수입상을 대리하여 수입대금을 지급할 것임을 약정하는 일종의 지급보증의 성격
- 수입팩터가 수입상의 이용승인을 거절하거나 수입팩터가 수입상에게 부여한 한도를 초과하여 외상매출채권이 발생한 경우
 - 신용한도 초과분에 대해서는 수출상 스스로가 대금회수위험 부담해야 함

■ 수출계약과 선적서류 매입

- 수입팩터로부터 수입상의 신용승인을 받는 즉시 수출팩터는 수입상에게 통보
- 수출상은 신용승인 범위 내에서 수입상과 무역계약 체결
- 수출상은 선적 후 선적서류를 수출팩터에게 매도
 - 수출상은 선적서류 매도 사실과 대금을 수입팩터에게 지급할 것을 통지
- 선적서류를 매입한 수출팩터는 이를 다시 수입팩터에게 양도
- 수입팩터는 수입상으로부터 대금을 회수하여 수출팩터에게 송금하여 수출상에게 전달

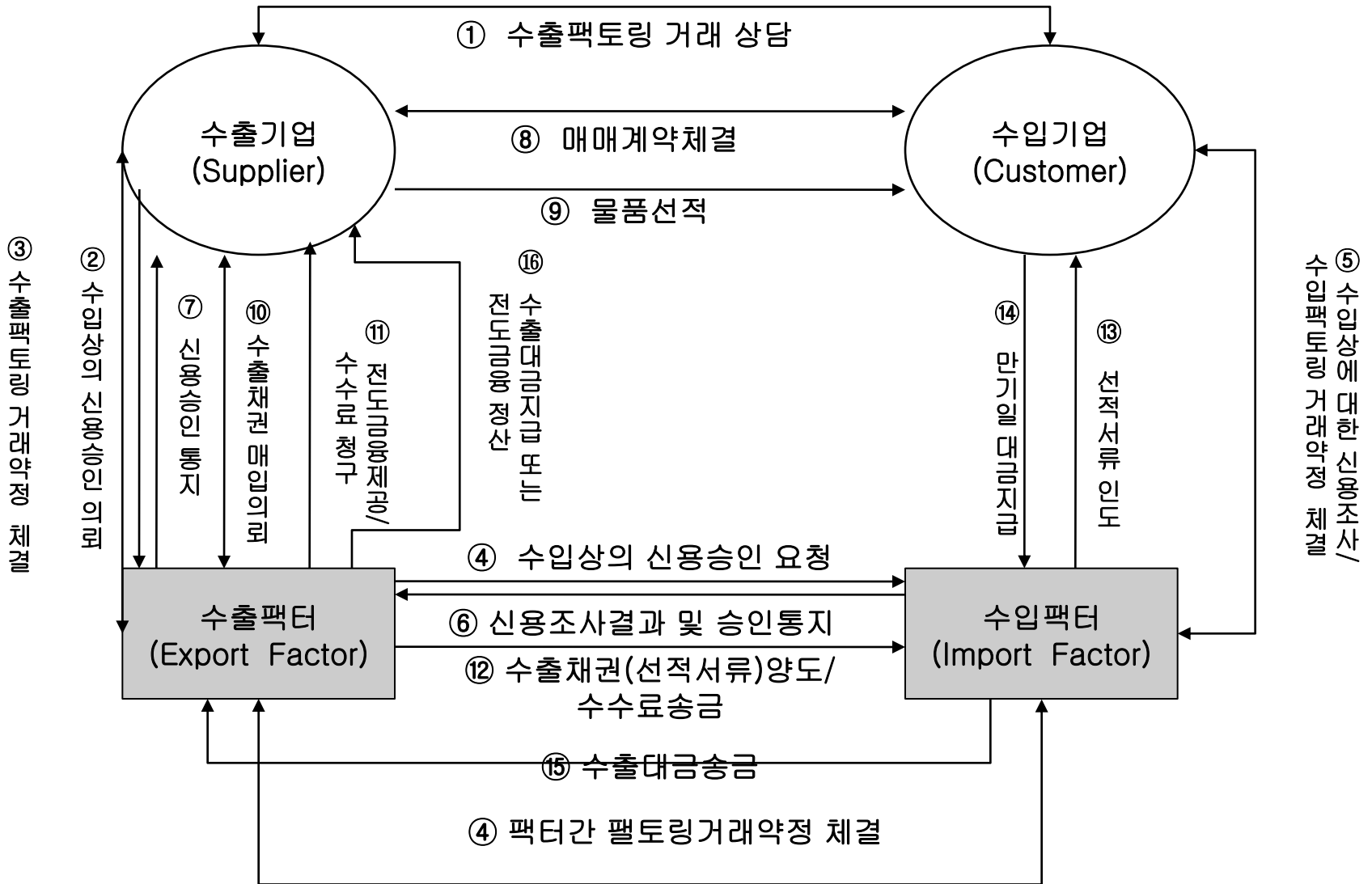
■ 양도의 통지와 금융수혜

- 수출상은 수출채권이 수출팩터를 거쳐 수입팩터에게 양도됨에 따라 상환대금은 반드시 수입팩터에게 지급하여야 한다는 사실을 송품장에 명시하거나 또는 그러한 취지가 담긴 스티커를 부착할 의무가 있음
 - 수입 팩터로 하여금 채권회수를 용이하게 하도록 하기 위함

■ 회계서비스

- 수출팩터는 매출채권 관련 사항을 회계명세표에 기록하여 매월 수출상에 통지
- 이밖에도 회계장부 비치, 송품장 관리, 만기일 점검, 등의 회계서비스 제공

□ 국제팩터링 거래의 절차 (p.102)



□ 국제팩터링 장점(p.104)

■ 수출상의 장점

거래규모 확대와 거래처 개발이 용이

- 사후송금 방식이므로 수입상의 부담 경감, 수출상도 조속히 대금회수 가능
- 지명도 높은 팩토링 회사와의 거래로 인한 지명도 상승
- 무역거래 협상에서 유리한 조건 제시 가능

신용위험의 제거와 부실채권 방지

- 수입상에 대한 수입팩터의 지급보증 확약으로, 부실채권 발생 우려 감소
- 분쟁발생시 수입팩터의 지원으로 대금회수 지연 최소화

운영자금 조달 용이

- 수출팩터가 채권금액의 100% 까지 매입 또는 금융지원

부대비용 절감

- 신용장 거래보다 절차 간편, 신속, 신용조사비용 절감, 국외지사 설치비 절감

외상매출채권 관리능력 강화

- 수출팩터의 구매자별 정보정리, 신용거래 한도 등 매출관리 서비스 제공
- 여러 비용과 시간 절약- 생산과 마케팅에 전념 가능

<표 3-4> 우리나라 은행의 국제팩토링 전가비용 비교(예시)

구분 은행		수출입은행	기업은행	신한은행
선지급		80-100%	100%	80-100%
수수료	할인료	연Libor+제가산 율 (거래형태별/신용 등급별 차등 적용)	연Libor+0.1-1%	연Libor+0.5-1%
	수출팩터	수출채권의 0.4-0.8%	수출채권의 0.4%	수출채권의 0.1-0.4%
	수입팩터	수출채권의 0.15%-0.8%	수출채권의 0.2-0.8%	수출채권의 0.3-0.8%
Recourse		without	with	with

자료 : 각 은행의 내부자료

■ 수입상의 장점

연지급 수입효과

- 수입팩터가 수입대금 지급을 보증하므로 보증 한도 내에서는 전세계로부터 신용구매 가능

신용장 거래비용의 절감

- 신용장 발행비, 수입보증금 등의 비용 절감, 수입팩터 비용도 수출상이 부담

대금결제 이전에 품질확인

- 대금결제 전에 물품을 인도 받아 품질 확인이 가능

기타

- 일시적 자금부족으로 대금지급일에 대금 결제가 어려울 때, 수입팩터로부터 자금지원 가능
- 수입상의 회계처리 대행에 따른 편의 수혜

□ 국제팩터링 단점(p.106)

■ 수출상의 높은 수출비용 부담

- 수입상에게는 비용부담이 거의 없는 반면, 수출상은 높은 금융비용을 포함한 모든 비용을 부담해야 함
 - 특히, 무소구조건으로 할인을 받기 위해서는 지급보증료에 해당하는 높은 수수료 부담, 제휴팩터 이용시 양 팩터의 수수료 부담

■ 국가간 금리차에 따른 제한

- 통상 수출팩터가 전도금융을 제공하게 되는데, 우리나라와 같이 금리가 높은 국가에서는 전도금융의 이용이 제한된다.

■ 거래국가의 제한

- 국제팩터링 제도가 전세계적으로 일반화되어 있지 않아 국제팩터링 기구에 가입하지 않은 국가가 많음

■ 수입상의 채권양도 승인의 거절

- 무소구방식으로 진행하려면 팩터가 적절한 채권양도수인의 지위를 갖기 위해 채무자에게 채권양도 승인을 받아 두는 것이 보통임, 그러나 수입상이 이에 협조하지 않을 경우나 거절할 때는 팩터링 진행이 어려워짐

〈표 3-5〉 결제방식별 금융비용비교표

		L/C방식	D/A방식	국제팩토링방식
수출상	수출금액 환가료	U\$100,000 9.33%x12일 /360=311 -	U\$100,000 9.33%x12일/360=311 -	U\$100,000 -
	팩토링수수료 Nego 또는 금융이자	-	9.33%x90일 /360=2,332.5	1% = 1,000 12.5%x90일 /360=3,150
	수출어음보험료 (신용위험보장) (담보제공) (채권관리) (여신한도)	100% 보장 - - -	통상 90% 보장 담보제공(추심전) 수출상관리 한도내 Nego	- 100% 보장 없음 팩터관리 없음
	소계	\$311	\$3,483	\$4,150
수출상	L/C발행수수료 (수입보증금) 환가료 (담보제공) 수입대금조달	수입금액의 1.5%정 도 부담 = 1,500 담보제공 11%x90일 /360=2,750	없음 -	없음 -
	소계	\$4,250	-	-
수출입업자비용계		U\$4,561	U\$3,483	U\$4,150

□ 국제포페이팅의 발전과정(p.108)

- 고정 이자율로 할인하여 거래하는 무역금융 기법으로 국가위험도가 높은 새로운 시장을 개척하는 경우에 적합한 기법으로 발전
- 1960년대부터 개도국들의 경제개발 가속화로 자본재 수요 급증하였으나, 자본 축적이 부족함에 따라 장기간의 신용조건 제시에 부응하기 위해 발전
 - 국내 기업의 자금여력 부족, 정부 지원 불충분
- 1965년 Credit Suisse가 Fianz AG Zurich 설립, 1970년 런던시장에 도입, 현재 30여개의 회사가 포페이팅 서비스 제공

□ 국제포페이팅의 필요성과 특징(p.109)

- 포페이팅이 수출상의 수출채권을 고정금리로 무소구조건으로 매입하는 것이므로 수입상에 대한 신용위험, 국가위험, 환율변동위험, 이자율위험 회피 가능
- 포페이팅 거래의 이용수단은 약속어음과 환어음에 한정되어 있음
 - 약속어음이나 환어음은 오랫동안 무역대금 결제에 이용되어와 국제관행과 법적지위가 확립되어 있기 때문
- 무소구조건으로 수출채권을 매입함에 따른 위험을 회피하기 위해 포페이팅은 일류기업의 어음을 선호하는 경향을 보임
 - 일류기업의 어음이 아닐 때는 은행의 지급보증이나 어음보증(Aval)을 요구
- 주로 1-10년 만기의 장기 연불수출어음이 거래됨, 환율변동위험 상존
 - 이를 회피하기 위해 국가별 기간 설정, 아시아/남미(1-7년), 유럽(1-10년), 동유럽/독립국/중동/아프리카(1-5년)

<표 3-6> 포페이팅의 이점

구분	포페이팅의 이점
수출상	① 상환청구에 대한 부담이 없어, 생산/마케팅 활동에 전념할 수 있음 - 일시불로대금회수 - credit risk, country risk, exchange risk, interest rate risk의 완전회피 ② 수출상의 신용에 대한 보험계약 체결 불필요, 업무의 간소화 -구비서류가 간편함 -대금회수나 사후관리 불필요
수입상	① 연불조건 만기시까지 수입대금 결제기간을 확보할 수 있음 ② 신용장거래보다 저렴한 수수료로 어음보증을 이용할 수 있음
포페이터	① 높은 수익을 기대할 수 있음 ② 최근 들어 증권시장의 발달로 매입한 수출채권을 재매각할 수 있음

□ 국제포페이팅의 수단과 보증(p.111)

- 포페이팅은 약속어음이나 환어음을 매개수단으로 이용하여 거래될
 - 약속어음 : 수입상이 소지인 또는 특정인에게 특정금액을 특정시점에 지급하겠다고 약속하는 증권
 - 수출상이 특정금액을 특정시점에 그 소지인 또는 특정인에게 조건 없이 지급할 것을 수입상에게 위탁하는 증권

그림 3-4] 국제약속어음

International Promissory Note

New Delih, March10, 201X US \$1,000,000(발행지 및 일자) (통화 및 숫자금액)

On March 10.201X fixed(만기일자)

For value received We India Trading Co.(발행인) promise to pay against this promissory note to the order of Iksan Trading Co., Ltd. Seoul(수익자) the sum of One Million only(문자금액) effective payment to be made in U.S. Dollars only without deduction for and free of only taxes, impost, levies or duties present or future of any nature under the laws of India(발행국) or any political subdivision thereof or therein.

This promissory note payable at # 1 south Street,

New Delih, India(주소)

(발행인 서명)

[그림 3-5] 국제환어음

International Bill of Exchange

Seoul, April 10, 201X US \$1,000,000(발행지 및 일자) (통화 및 숫자금액)

On April 10, 2015 fixed(만기일자)

For value received, pay against this bill of exchange to the order of Iksan Co., Ltd. Seoul(수익자) the sum of One Million only(문자금액) effective payment to be made in U.S. Dollars only without deduction for and free of any taxes, impost, levies or duties present or future of any nature under laws Hungary(채무국) or any political subdivision thereof or therein.

This bill of exchange is payable at # 1 south Street

New Delih, India(주소)

Drawn on Budapest trading CO. Ltd., # 2 south Street

New Delih, India

(어음지급인의 주소, 성명)

Accepted(어음지급인의 서명)

(어음발행인의 서명)

어음보증(Aval)

- 지급보증서 대신에 간단한 문언의 추가로 대금지급을 보증함

<p><약속어음의 경우></p> <p>Per Aval</p> <p>(지급보증은행의 명칭 및 서명)</p>	<p><환어음의 경우></p> <p>Per Aval for (어음지급인의 명칭)</p> <p>(지급보증은행의 명칭 및 서명)</p>
--	---

어음의 지급보증서

- 지급보증은행이 발급하는 지급보증서에는 적어도 어음충액, 지급기일, 양도가 가능하다는 문언 그리고 어음상환기일에 액면금액을 부조건 지급하겠다는 취지가 기재되어 있어야 함

For value received(또는 for consideration received) We hereby irrevocably and unconditionally guarantee payment on behalf of Budapest Trading Co. (채무자 성명) for the amount of One Million only(문자로 된 금액) for which the following 2 promissory notes/bills of (매수인)

exchange have been issued :

Amounts Maturities

to the order of Budapest Trading Co. issued by Budapest Bank drawn by Daejoon Co., Ltd Seoul(수익자 성명) accepted by Budapest Trading Co., Ltd.(채무자 성명) if Budapest Trading Co., Ltd.(채무자 성명) does not pay for any reason, we will pay at first demand even without the note(s)/bill(s) having been protested, at the office of # 1 South Street, Budapest, Hungary.

(어음발행인의 서명)

□ 포페이팅 수수료(p.114)

- 수입상은 은행의 지급보증서 발급이나 Aval 추가를 위한 보증료밖에 없음
- 수출상은 할인료, 약정수수료, Option Fee 등이 있음

할인료

- 어음대금에서 할인료를 차감하고 남은 금액이 지급됨
 - 어음액면금액 X 만기일까지의 일수/360 X 할인율(%)/100
(다만, 영국은 만기일까지일수/365일 임)

약정수수료

- 약정시부터 매각인도시까지의 기간에 대해 부담하는 수수료

Option Fee

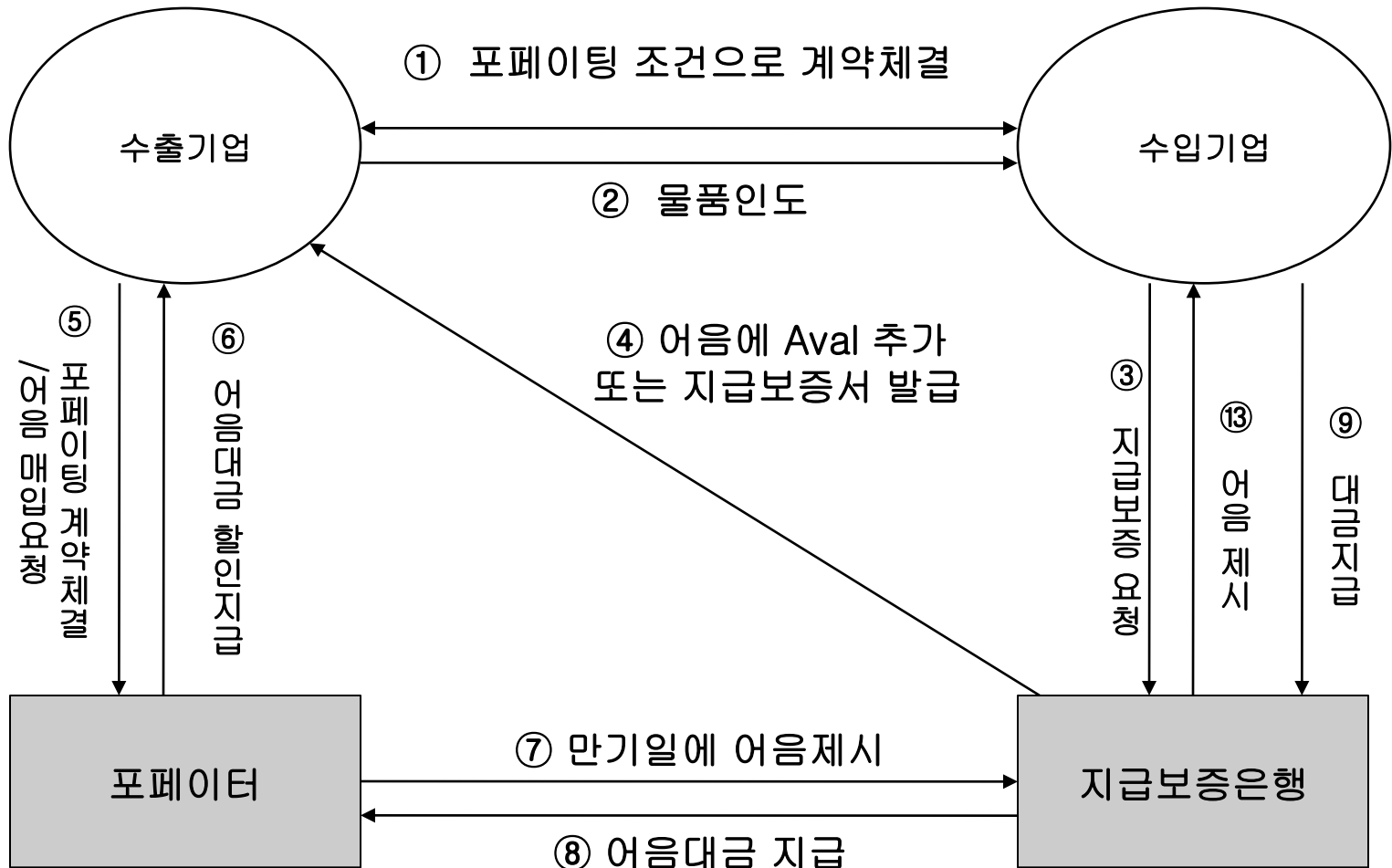
- 수출상이 포페이팅을 신청하여 수입상이 수락할 때까지의 기간을 Option period라고 함
- Option period가 48시간을 초과할 때는 수수료가 부과됨

Grace period fee

- Grace period가 인정되는 국가인 경우에는 이에 따른 비용 부과

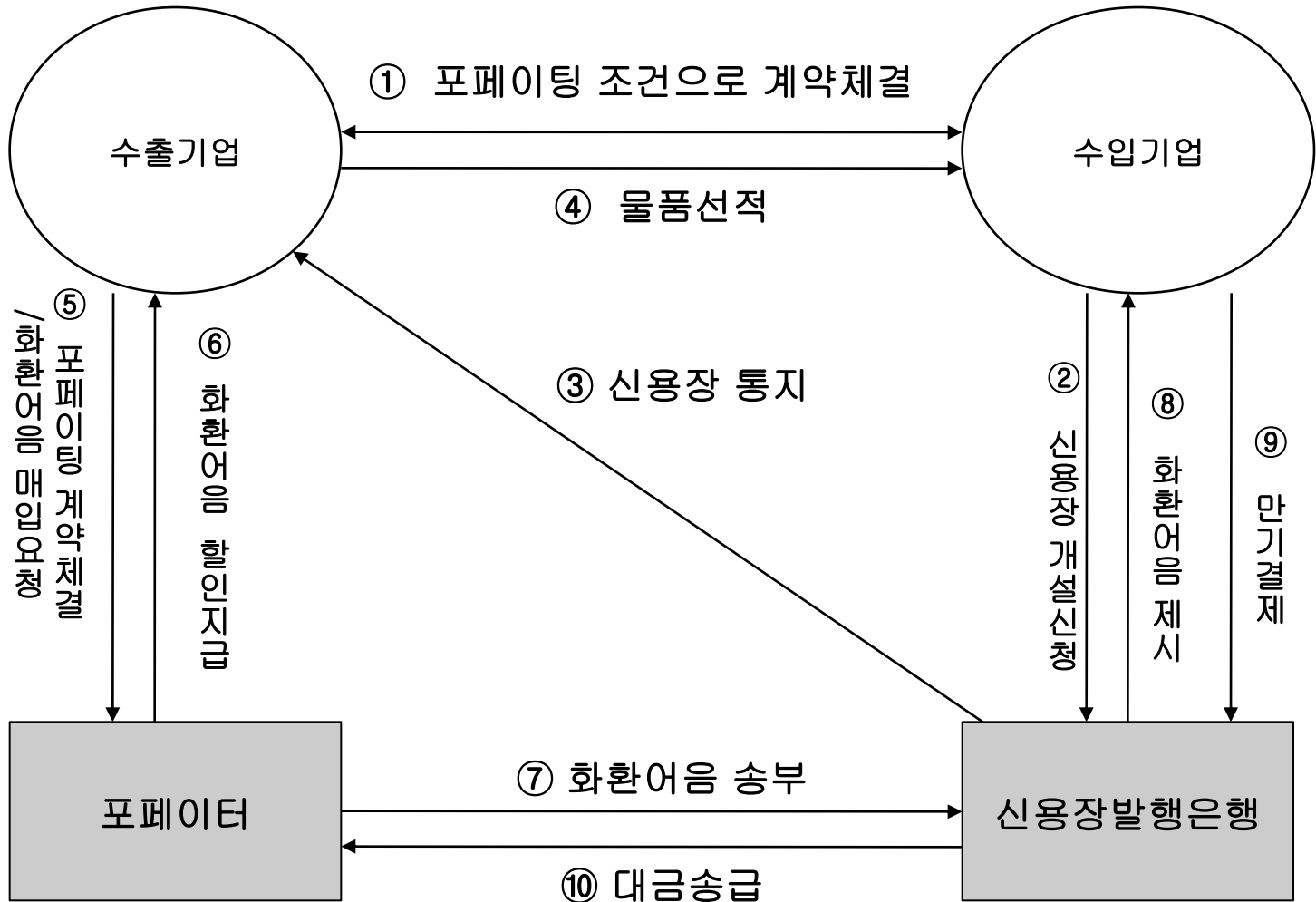
□ 포페이팅의 거래절차(p.115)

■ 무신용장 방식에서의 포페이팅 거래



□ 포페이팅의 거래절차

■ 신용장 방식에서의 포페이팅 거래



<표 3-7> 포페이팅과 팩토링의 비교

구 분	포페이팅 (Forfeiting)	팩토링 (Factoring)
정 의	신용장 거래에서 발생한 환어음/선적서류를 비소구 조건으로 매입하는 금융상품	O/A 외상거래에서 발생된 채권을 비소구 조건으로 매입하는 금융상품
대상채권	신용장 방식의 환어음	무신용장 방식의 외상매출채권
지 급 율	100%	80 ~ 100% (기업에 따라 해외 입금시까지 유보금으로 보관하는 경우도 많으며, 유럽은 통상 90% 수준)
비 용	LIBOR+0.4% ~ 3%	□ 할인료 : LIBOR+0.5% ~ 1% □ 수수료 : 수출채권의 0.4% ~ 0.8%
운영기관	대부분 은행	전문 팩터 또는 은행
소 구 권	없음 (비소구조건)	없는 것이 보통이나 일부 존재
국제연맹체	IFA, AFTA (최근 설립)	FCI (1968년 설립)
부가서비스	없음	채권추심, 회계 서비스 등 일부 존재 (특히 유럽)
거래 비밀성	관련 당사자들에 대한 정보를 비밀로 하는 것이 관례	팩터가 매출채권의 매입을 수입상에게 통지하는 것이 일반적



감사합니다

