

Ⅲ. 신용카드 시장의 특징 및 구조

1. 양면시장(Two-Sided Market)¹²⁾

- 신용카드시장은 양면시장으로 신용카드사가 신용카드 이용자와 신용카드 가맹점 등 두 종류의 다른 고객을 동시에 상대
 - 양면시장은 하나의 거점(platform)을 중심으로 두 그룹의 거래상대방이 존재하는 시장
 - 거점은 두 그룹에 속한 회원의 수에 따라 비대칭적인 가격전략(asymmetric pricing strategy)을 활용하여 이윤극대화를 추구
 - 두 거래상대방 사이에는 간접 네트워크 효과가 존재
- 신용카드사는 신용카드 이용자와 가맹점에 신용카드 회원수수료와 가맹점수수료를 협상력 따라 비대칭적으로 설정하게 됨.
 - 일반적으로 신용카드 가맹점이 신용카드 이용자 대신 신용카드 거래 시 발생하는 비용을 부담함으로써 상대적으로 높은 가격을 신용카드사에 지불하게 됨.¹³⁾
 - 신용카드사는 신용카드 이용자를 배경으로 가맹점에 대한 수수료 협상에서 우위를 보이면서 신용카드 가맹점에 비용을 전가
 - 신용카드 이용자는 가맹점 수가 많을수록 가맹점은 신용카드 이용자가 많을수록 서로 더 큰 혜택을 누리는 간접효과 존재

12) 장선구(2008)를 참고

13) 전진(2009)

2. 역선택(Adverse Selection)¹⁴⁾

- 신용카드시장에서는 신용이 높은 고객보다는 신용이 낮은 고객이 신용카드 현금서비스를 이용하려 하는 역선택 문제가 발생 가능
 - Ausubel(1991)는 연체위험이 높은 신용카드 이용자들만이 현금서비스 수수료 인하에 반응하여 추가적으로 차입하기 때문에 현금서비스 수수료가 하방경직적인 모습을 보인다고 주장¹⁵⁾
 - 연체위험이 높은 고객은 자금조달이 쉽지 않으므로 연체위험이 낮은 고객보다 신용카드 현금서비스를 활용할 가능성이 높아 역선택이 발생 가능
 - 역선택 문제로 인해 현금서비스 수수료는 높게 유지되면서 시장금리 변화에 하방경직적인 모습을 보이게 됨.
- 신용카드사는 역선택 문제로 인해 현금서비스 수수료 또는 할부금리 인하 시 이익이 감소할 가능성이 있어 가격경쟁보다는 비가격경쟁에 집중
 - 신용카드사가 확보한 신용카드 회원은 타 카드사로 이동 시 추가적인 비용을 부담해야 함으로 이동이 쉽지 않음.
 - 신용카드 회원은 대출금리, 현금서비스 등 정보 확보 시 탐색비용(search costs)과 타 카드사로 이동 시 카드사용 한도 축소, 높은 카드수수료 적용 등의 전환비용(switch costs)을 부담해야 함.¹⁶⁾

14) 윤성훈(2003), 정찬우(2005), 윤성훈·이경아(2009) 참고

15) Park(1997), Black and Morgan(1998), Ausubel(1999), Gross and Souleles(2001a, 2001b) 등은 실증분석을 통해 신용카드시장에 역선택 문제가 발생한다고 논의

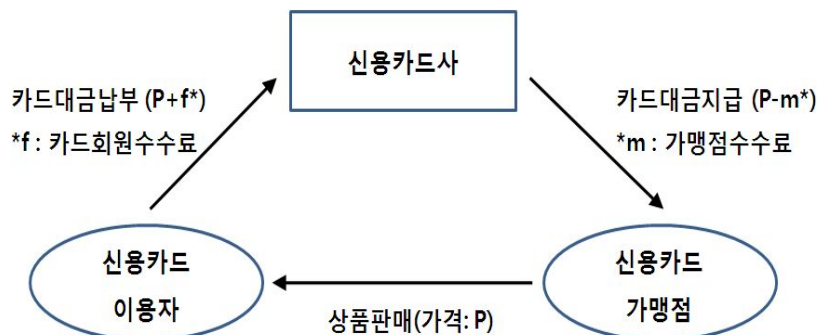
16) Calomiris(1992), Calomiris and Mester(1995)

3. 거래구조

가. 3당사자(Three-party)체제¹⁷⁾

- 3당사자체제는 신용카드사가 신용카드 이용자를 대상으로 한 카드발급 업무와 가맹점을 대상으로 한 매출전표 매입업무를 동시에 수행하는 구조
- 동 체제는 신용카드사, 신용카드 가맹점, 신용카드 이용자로 구성되며 폐쇄형 구조로도 불림.
 - 우리나라의 신용카드사, 해외 Amex, Diners Club 등이 3당사자체제를 채택

<그림 3> 3당사자체제



주 : 신용카드 회원수수료(f)는 포인트, 할인혜택과 같이 음의 값을 취할 수 있음.
 자료 : 전진(2009)

- 신용카드사는 신용카드 발급, 가맹점 확보, 인증망 확보, 고지서 발급, 전표 매입, 결제 처리, 채권 관리, 신용정보 수집 등 신용카드업과 관련된 업무를 직접 처리

17) 신용카드 제도개선을 위한 공청회 자료(2008), 윤성훈·이경아(2009), 진재석(2009) 등을 참고

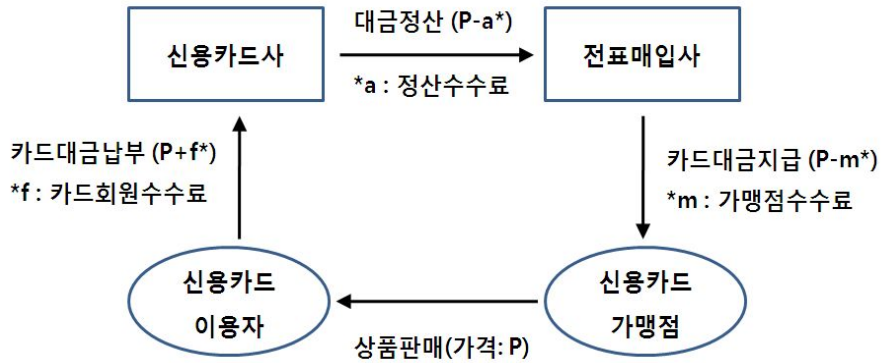
- 신용카드 이용자는 신용카드사와 가맹점 계약이 체결된 업소에
서만 신용카드를 사용할 수 있음.
- 3당사자체제에서는 신용카드사별로 가맹점 확보, 관리비용 등
고정비용이 요구되어 투자가 중복되는 고비용 구조를 보임.
- 고정비용의 중복투자는 사회적 효용의 감소와 함께 자연적인 진
입장벽을 유발
 - 감독당국의 지시(1998.1.8)에 따라 여전법 제23조 제2항은 신용
카드사의 '신용카드 가맹점 공동이용'을 의무화하였으나 이용
실적이 저조

나. 4당사자(Four-party)체제¹⁸⁾

- 4당사자체제는 신용카드사가 신용카드 이용자를 대상으로 한
카드발급업무를 담당하고 전표매입사는 신용카드 가맹점의
매출전표 매입업무를 담당하는 구조
- 동 체제는 신용카드사, 매출전표 매입사, 신용카드 가맹점, 신용
카드 이용자로 구성되며 개방형 모형으로도 불림.
 - Visa, Master 등 전표매입사가 있는 미국, 호주, 영국 등이 4당
사자체제를 채택

18) 정찬우(2008)를 참고

<그림 4> 4당사자체제



주 : 신용카드사의 수입은 $(a+f)$, 전표매입사의 수입은 $(m-a)$ 가 됨.

자료 : 전진(2009)

- 카드결제 시 신용카드사는 신용카드 이용자와 전표매입사에 신용카드회원수수료와 정산수수료를 부과하며 전표매입사는 신용카드 가맹점에 가맹점수수료를 부과
 - 정산수수료는 전표매입사가 신용카드사에 지급하는 수수료이나 가맹점수수료에 전가될 수 있어 결과적으로 신용카드 가맹점 부담이 커질 수 있음.
- 신용카드 가맹점과 전표매입사, 전표매입사와 신용카드사 간의 경쟁관계가 형성된다면 가맹점수수료의 인하가 가능
 - 전표매입사에 가맹점 관리권이 부여되면 신용카드사에 대한 이들의 협상력이 커져 정산수수료 조정을 통해 가맹점수수료 인하가 가능
 - 그러나 소수의 전표매입사가 시장력(market power)을 가질 경우 신용카드사에 대한 정산수수료 조정이 가맹점수수료 인하로 이어지지 않을 수 있음.