

I. 공모명: 중소기업에 대한 정책 지원 용자의 효율성 분석(강서구의 사례분석)

II. 세부 내용

분석 개요

목표

지역 사회의 중소기업 정책 대출을 빅데이터를 활용한 시중은행의 대출 상품의 금리 분석을 통해서 목표 효율수준에 대한 금리를 설정할 수 있도록 하고 현재의 효율 수준에 대해서 알아본다.

배경

코로나19로 중소기업의 경제적 충격이 커져가는 상황이다. 이에 정부와 금융권에서는 이를 지탱하기 위해 금융 지원을 급격하게 키우고 있다. 실제 한국개발연구원의 2022년 3월 7일 보고서에 따르면 2021년 한 해 동안의 중소기업의 은행 대출은 약 81조 7880억 원 증가했다. 같은 기간 대기업의 은행은 7조 5280억원 증가했고 이 둘의 차이는 약 11배 가량 나는 것을 알 수 있다.

이런 현상에 대해서 언론과 사회에서 중소기업 자금 지원 정책에 대해서 좀비 기업을 양산하는 독이라는 평가("저금리 정책 대출이 '좀비 자영업자' 키워...선별 지원 강화해야", 서울경제)가 지속적으로 제기되고 있다.

이에 대해서 현재 진행하고 있는 자금 용자 정책의 효율성에 대해서 점검하고자한다. 또한, 중소기업의 부담을 경감하는 것만을 목적으로 하는 현행 운용 방식을 벗어나서 해당 정책의 목표 효율성을 사전에 설정하여 운용할 수 있는 방안을 제시하고자 한다.

용어 정의

1) 목표 효율수준

해당 정책을 통해서 정책 수혜자들이 시중 금리에 비해 경감될 것으로 예상되는 이자 수준의 %p

2) 예상 효율수준

해당 정책을 통해서 정책 수혜자들이 평균적으로 경감될 것으로 예상되는 이자율 수준의 %p

○ 분석 결과 상세 내용

활용 데이터

데이터명	Source	기간	비고
은행 별 중소기업대출 금리 (물적 담보대출, 신용-대출, 신용-마이너스 통장 대출)	은행연합회	2016.3월~2021년 3월	
기업 신용등급 분포	NICE평가정보	2015년말~2021년말	
강서구 중소기업육성기금 융자지원 금리	강서구청	2015년~2021년	

[은행 별 중소기업 대출 금리], [기업 신용등급 분포] :은행 연합회에서 제공하는 중소기업 대출 금리를 활용하였으며 실질적으로 중소기업들에게 전반적으로 느껴지는 금리 수준을 구하기 위해서 전체 은행들의 대출 상품에 대한 단순 평균을 구하지 않고 다음과 같은 방식으로 가중 평균 금리를 구하였다.

1. 특정 은행의 대출 상품에 대한 해당 시기의 타겟 고객 비율 산정

(ex: 2016년 스탠다드차타드 은행의 물적 담보대출 타겟 고객: 4~10등급

-> 해당 시기의 고객 비율: 4등급: 6.31%, 5등급: 30.6%, 6등급: 60.59%, 7~10등급 :11.5%,

전체 중소기업 대비 타겟 비율: 97.6%)

2. 대출 상품 타겟 고객 대비 특정 등급 고객 비율로 은행의 상품의 신용 등급별 실질 가중 평균 금리 산정

(ex : 2016년 스탠다드차타드 은행의 가중 평균 물적 담보 대출 금리:

-> a = 등급별 대출 금리 = [4등급, 5등급, 6등급, 7~10등급]

= [4.17 3.13 2.8 2.84]

b = 타겟 대비 특정 등급 고객 비율

= [4등급 비율, 5등급 비율, 6등급 비율, 7~10등급 비율]/타겟비율(=약 97.6%)

가중 평균 물적 담보 대출 금리 = $a^T b = a_1 b_1 + a_2 b_2 + a_3 b_3 + a_4 b_4$ = 약 2.99%

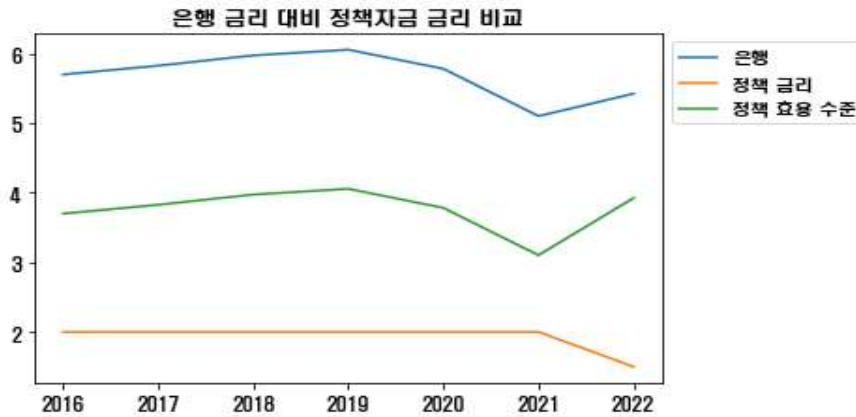
3. 은행의 상품별 실질 가중 평균 금리에 대한 단순 평균으로 특정 시기에 대한 신용 등급 비중에 대한 평균금리 산정

(ex:2016년 신용 등급 비중에 대한 가중 평균 금리: 약5.7%

[강서구 중소기업육성기금 융자지원 금리] : 위의 과정으로 구해진 연도별 은행 대출 가중평균 금리에 대해서 중소기업 정책 지원 대출의 비교 대상으로 해당 자료를 활용했다.

기초 통계분석

1) 기본 결과



연도	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
예상 효용수준 (단위: %p)	3.827879	3.827879	3.975412	4.057538	3.783065	3.103093	3.925586

정책 자금 용자(강서구 중소기업 육성기금 용자지원)의 경우 해당 금리 수준이 2%를 유지하다가 2022년을 기점으로 0.5%p 감소한 사실을 알 수 있다.

이에 정책 용자의 예상 효용 수준이 은행의 가중 평균 금리와 동일한 움직임을 보이다가 2022년을 기점으로 정책 자금 금리의 하락과 더불어 은행의 가중 평균 금리 수준의 상승(약 5.1% -> 5.42%, 0.32%p 수준)으로 급격하게 반등한 것을 확인할 수 있다.

정책 용자의 예상 효용은 약 3.1%에서 4.05% 사이의 효과를 보이고 있다. 이를 통해 정책 용자 금리가 하락한 2022년을 제외하고는 연 2% 수준을 유지함에도 불구하고 시기에 따라 약 1%p 정도의 차이가 있음을 확인할 수 있다.

○ 결과 해석 및 시사점

2021년 중 중소기업의 은행 대출이 대기업의 11배에 달하는 만큼 중소기업 대출 증가세가 폭발적이라 할 수 있다. 그러나 다른 한편에서 이 현상을 관찰하면 같은 기간 중소기업의 전체 자금 조달 중 은행 대출의 비중이 94% 수준으로 대기업의 자금 조달 중 은행 대출 비중이 9.6%인 것에 비교해 약 9.8배 차이가 나는 상황을 볼 수 있다. 이는 직접 금융을 통한 중소기업의 자금 조달이 사실상 불가능에 가까운 현실을 대변한다고 볼 수 있다.

직접 금융을 통한 자금 조달이 사실상 막힌 현재 상황에서 지역 사회의 자금 지원 용자 정책은 중소기업에게 사실상 저비용으로 자금을 조달 할 수 있는 유일한 창구라고 볼 수 있다.

이런 효용에도 불구하고 현재의 대출 규모 증가 속도는 상당히 위험한 상황임을 부정할 수 없다. 이러한 현상으로 사회 여론에서 자금 용자 정책에 대해 회의적인 시선을 보내는 것 또한 사실이다.

이런 복합적인 상황으로 단순히 중소기업의 자금 지원만을 목적으로 용자 정책을 유지하는 것에 한계가 보이며 이를 보완하기 위해 정책 자금 금리 수준과 시중 은행 대출 금리 수준의 비교로 현재 용자 정책의 한계점을 확인하고 이를 보완하는 대안을 제시하고자 한다.

분석 결과 현재의 정책 용자는 금리 변동의 경직성으로 인해 그 예상 효용수준이 시중 은행의 금리 변동에 종속되는 문제점을 확인 할 수 있었다. 이는 같은 예산 투입의 효용 수준이 시기에 따라 변동하게 되는 문제점을 낳았다.

이에 해당 정책의 목표를 정책 수혜자들이 경감할 것으로 예상되는 금리 하락 폭으로 구체적인 수치로 설정할 필요성이 있다. 또한 정책 용자의 금리 결정은 시중 은행의 대출 상품의 신용 등급별 금리 수준에 대해 해당 신용 등급별 기업 분포의 가중 평균을 한 바스켓 금리 방식으로 정책 효과를 일정하게 해 정책의 효용 수준을 일정하게 유지함과 동시에 효율적인 예산 운용을 할 필요성이 있다.

○ 활용방안 및 기대효과

1. 중소기업 대상 정책 용자 금리 수준 결정에 예상 효용 수준을 기반으로 한 통계적 근거 제시 가능
2. 정책 용자 예산의 효율적 운용 가능

○ 활용데이터 및 참고 문헌 출처 등

KDI 경제동향 2022. 3

서울경제 "저금리 정책 대출이 '좀비 자영업자' 키워...선별 지원 강화해야" 2021.11.02

은행연합회 중소기업 대출 금리[은행별 비교공시](물적 담보대출 신용등급별 금리 현황)

은행연합회 중소기업 대출 금리[은행별 비교공시](신용-대출 신용등급별 금리 현황)

은행연합회 중소기업 대출 금리[은행별 비교공시](신용한도대출(마이너스대출) 신용등급별 금리 현황) 2016년 3월~2022년 3월

NICE 평가정보 기업 신용등급별 분포 2015년 말~2021년 말

강서구청 강서구 중소기업육성지원금리 2016년~2021년

한국은행 기업자금조달 현황(직접금융), 기업자금조달 현황(은행대출) 2021년

※ 결과내용을 10장 내외 자유 형식으로 작성