

신용보증지원의 경제적 성과와 발전방안
연구용역 결과 및 활용

2008.12

중 소 기 업 청
(경영지원국)

1. 추진배경 및 용역과제

□ 추진배경

- 그간 지원된 신용보증의 운영성과를 분석하여 향후 신용보증 지원정책 수립시 반영
- 신 BIS 및 On-Lending제도 도입이 신용보증에 미치는 영향을 분석하고 이에 대한 대응방안 마련
 - * '07년도 기획예산처 재정사업 자율평가시 '중기청 차원의 신용보증 운영 성과 분석'을 실시할 것을 지적

□ 용역과제

- 신용보증 지원의 경제적 유용성 분석
 - * 생산파급효과, 취업 및 고용유발효과, 부가가치 증대효과
- 신BIS 도입이 중소기업 대출에 미치는 영향
- 온랜딩제도 도입이 신용보증 운용에 미치는 영향
- 향후 신용보증제도의 정책방향

<용역 개요>

- 용역기간 : '08. 5. 1 ~ 11.31 (6개월간)
- 용역기관 : 한국생산성학회
 - * 책임연구원 : 이의영 교수(군산대학교 경제통상학부)
 - 공동연구원 : 최용록 교수(인하대), 최창열 교수(인하대)
- 용역비용 : 3,200만원(예산과목 : 7111-257-260)

2. 연구용역 결과

1 중소기업 신용보증의 경제적 성과 분석

□ 분석방법

- '04년중 보증을 받은 기업과 보증을 받지 않은 기업을 대상으로 3년간('05~'07년)의 경제적 성과를 분석
 - * 보증기업 : 1,601개(소기업 1,169개, 중기업 425개, 대기업 7개)
 - 비보증기업 : 899개(상장기업)
 - * 성과분석 : 생산유발효과, 고용유발효과, 부가가치 창출효과
- 기존의 산업연관분석(투입산출분석)이 아닌 다항로짓모형(Multinomial Logit Model)과 토빗모형(Tobit Model)을 통해 분석(비용효과분석)
 - * (다항로짓모형) 3개 이상의 종속변수와 독립변수 간의 인과관계를 추정하는 통계기법. 보증지원된 기업이 비보증기업에 비해 신용보증의 효과가 나타날 확률을 종속변수로 하여 생산·고용유발효과, 부가가치 창출효과의 확률적 역학을 분석
 - * (토빗모형) 일정한 영역에서만 관찰되는 변수를 종속변수로 하는 회귀모형. 신용보증규모에 따른 기업의 경제적 효과가 나타날 확률을 종속변수로 하여 생산 및 고용유발효과, 부가가치 창출효과의 정량적 성과를 제시

□ 분석결과

① 다항로짓모형 분석결과

- 신용보증 받은 기업이 무보증기업에 비해 전반적으로 경제적 성과가 높은 것으로 분석
- 다만, 부가가치창출효과는 시간이 지날 수록 부정적인 효과가 나타는 바, 이는 한계기업의 지원에 따른 구축효과인 것으로 추측

<다항Logit 모형 분석결과>

| 년 도 | 기업규모 | 매출(생산증가) | 부가가치 증가 | 고용증가 |
|-----------------|------|------------|-------------|-------|
| 2005년도 (D+1) | 소기업 | 3.9(e-09) | 9.31(e-09) | 0.064 |
| | 중기업 | 3.93(e-09) | 9.22(e-09) | 0.064 |
| | 대기업 | 3.54(e-09) | -8.63(e-09) | 0.025 |
| 2006년도 (D+2) | 소기업 | 3.53(e-09) | 4.64(e-09) | 0.082 |
| | 중기업 | 3.50(e-09) | 4.55(e-09) | 0.081 |
| | 대기업 | 2.85(e-09) | -3.03(e-09) | 0.026 |
| 2007년도 (D+3) | 소기업 | 3.62(e-09) | -2.46(e-09) | 0.028 |
| | 중기업 | 3.60(e-09) | -2.46(e-09) | 0.027 |
| | 대기업 | 3.46(e-09) | -2.01(e-09) | 0.007 |

* 수치가 “0” 이상인 경우 지원효과 긍정적(e-09 = 1/10⁹)

② 토빗모형 분석결과

- 신용보증을 받은 기업이 무보증 기업에 비해 생산유발효과 및 부가가치창출 효과는 높은 것으로 분석
- 다만, 고용창출효과는 미미하며, 신용보증 후 3년차에 가면 오히려 고용감소효과가 발생할 수 있다고 분석

<Tobit 모형 분석결과>

| 년 도 | 매출(생산) 증가 | 부가가치 증가 | 고용 증가 |
|-------------|-----------|---------|-------------|
| 2005년도(D+1) | 9.53 | 0.39 | 8.44(e-08) |
| 2006년도(D+2) | 10.71 | 0.55 | 8.60(e-08) |
| 2007년도(D+3) | 11.87 | 0.66 | △1.01(e-08) |

* 수치가 “0” 이상인 경우 지원효과 긍정적(e-08 = 1/10⁸)

2

신BIS 도입이 중소기업 대출에 미치는 영향

□ 신 BIS협약 주요내용 : ① 최저 자기자본 ② 감독 ③ 시장규율

① (최저자기자본규제) 자기자본의 범위와 최저자기자본비율은 현행과 동일

- 위험가중자산에 운영리스크 추가, 신용리스크 측정시 금융기관의 내부측정방식 허용 등 금융기관의 자율성 확대
- 특히, 신용위험가중자산 평가에 중소기업 대출의 신용위험이 반영

| 【기 존】 | ⇒ | 【변 경】 |
|--------------------------------------|---|--|
| ▶ 차주의 신용위험과 관계없이 위험가중치를 일률 적용 (100%) | | ▶ 차주의 신용위험에 따라 신용위험가중치를 달리 적용(20~150%) |

* 10억원 이하 중소기업 여신은 소매금융으로 인정하여 위험가중치 75%, 보증서부 대출은 위험가중치 0% 적용

② (감독기능 강화) 감독당국이 금융기관의 위험수준을 측정하고 자기자본의 적정성 여부를 평가

③ (시장규율 강화) 금융기관에 대한 리스크 규모 및 특성, 보유 자기자본의 내역 등 공시를 의무화

□ 신BIS 도입이 중소기업 대출에 미치는 영향

○ 차주의 신용도에 따라 위험 가중치가 차등적용 됨에 따라 신용도가 낮은 중소기업의 대출에 부정적 영향

- 중소기업 대출로 인한 은행의 BIS비율 증가는 중소기업 대출 축소로 연결
- 위험가중치를 낮추기 위해 가능한한 10억원 이내에서 대출하는 등 소액화

○ 보증부 대출은 위험가중치가 0% 적용되어 중소기업에 대한 신용보증의 역할이 더욱 강조될 전망

□ 독일 kfw(부흥은행)의 On-Lending 운용체계

- 단계별 지원절차
 - (1단계) On-Lending 금융기관의 신용도 및 담보력 평가를 통한 가격 카테고리 설정
 - (2단계) On-Lending 금융기관의 위험 평가결과를 kfw의 가격 카테고리에 매칭하여 On-Lending 금융기관의 공급마진 결정
 - (3단계) kfw가 가격등급 및 금리 상한선을 결정
- (위험조정가격시스템 구축) 지원금리를 차주의 신용도 및 담보력에 따라 차등화하여 적용
- (위험분담비율) 일반대출은 On-Lending 금융기관이 100% 위험 부담, 정책성 대출은 kfw가 50~100%의 위험을 부담

□ On-Lending제도 도입이 신용보증에 미치는 영향

- 신용보증 규모가 축소되는 등 신용보증 정책의 변화를 가져올 가능성
 - On-Lending과 신용보증의 지원대상이 상당부분 중첩되어 보증 수요 축소
 - 은행은 보증서부대출과 On-Lending 정책자금의 이중적 구조에서 이익을 극대화
- 다만, On-Lending방식은 승수효과를 기대할 수 없어 신용보증에 대한 영향은 다소 제한적

① 공급위주에서 수요위주로 전환

- 경기 침체기에 대규모의 보증을 일시에 공급해 온 공급위주의 보증정책은 적정 수요를 넘어 초과공급을 초래
- 초기에는 경험축적과 성과분석을 위해 소규모로 지원하되, 수혜 기업의 성과에 따라 단계별로 그 지원규모를 늘리는 방안 필요

② 일반보증의 시장원리 강화

- 사회복지 차원에서 집행되는 정책보증의 손실에 대해서는 정부가 전적으로 책임
- 첨단지식서비스산업의 창업 지원과 같은 경제적 차원의 일반 보증에 대해서는 시장원리에 입각하여 보증지원

③ 주거래 신용보증제도의 도입

- 기존의 중복보증은 점진적으로 해소하고, 신규보증에 대해서는 신보와 기보증 하나를 주거래 신용보증기관으로 정하여 보증

④ 보증상품의 다양화 및 선진화

- 정책보험제도의 활성화 및 다양화
 - * 매출채권보험제도 활성화, 기술가치보험제도·매출채권자산유동화 도입등
- 개별기업의 특성에 부합하는 맞춤형 보증제도 도입

⑤ 보증기관은 통합보다는 전문화·특화

- (기술보증기금) 정책자금 보증 전담, 위험과 수익 공유를 통해 재정자립이 가능한 종합기술금융기관으로 특화
- (신용보증기금) 다양한 상품과 보증보험의 취급, 민간보증시장의 참여 등으로 범용 보증기관으로 성장 유도

3. 용역결과 평가

- 기존의 양적 평가방식이 아닌 질적 평가방식을 도입하여 성과분석
 - 기존에는 동일기업이 보증받기 전과 보증받은 후의 매출액 변화 등을 분석하는 투입산출방식을 통해 양적인 평가만 실시
 - 금번에는 비보증기업과 보증받은 기업의 투입비용과 3년간의 매출액 변화 등을 비교·분석하는 질적인 평가를 실시
- 비보증 기업의 기업정보 확보 곤란으로 상장기업 만으로 선정하여 보증기업과 비교분석
 - 보증기업은 대부분 비상장 기업이나, 비 보증기업은 기업정보 확보가 곤란하여 모두 상장기업으로 모수를 선택
 - 비상장기업과 상장기업간의 부가가치 창출 능력, 경영능력 등의 차이가 크기 때문에 분석결과에 있어 오차발생 가능성
- 향후 신용보증제도 정책방향의 시의성이 다소 부족
 - 향후 1~2년간은 글로벌 경기침체 및 금융 위기로 인해 신용보증공급 규모를 대폭 확대해야 할 시기
 - 신용보증의 일몰제 도입, 성과분석후 추가보증 지원, 보증연장 제한 등은 현 금융위기가 극복된 이후 검토할 필요

4. 용역결과 활용

- 향후 신용보증 지원정책 수립시 용역결과 참고
- 국회, 예산처, 감사원 등 외부평가 대응자료로 활용