

중소벤처기업의 생존과 성장을 위한 정책금융의 역할

박재성

중소기업연구원

2021. 05. 18.

차 례

코로나 대응과 재정 지출

중소기업 금융 지원 현황

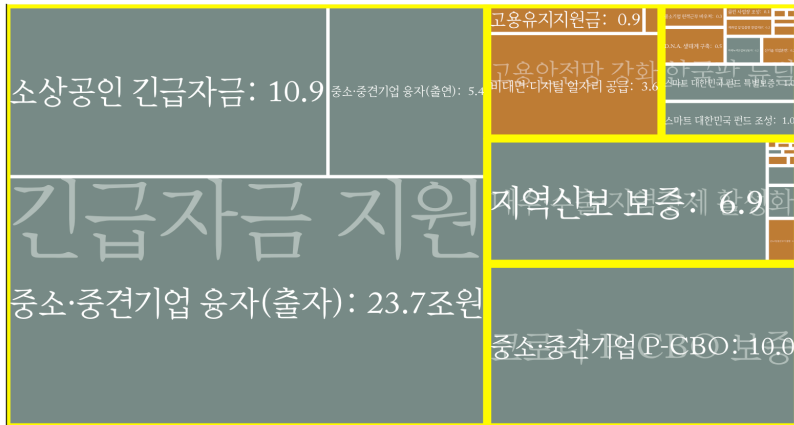
중소기업 금융지원 역할

정책금융 재고찰

지난해 3차 추경('20. 2월) 76% 금융지원

3차 추경 중소기업 관련 세출 현황

레버리지 사업
 일반 지출



출처: 기획재정부

위기기업 지원, 일자리, 한국판 뉴딜, ...

- 경기대응과 구조개선 주력

- ▶ 경기 대응

- 소상공인 긴급자금 지원 (10.9조원)
 - 중소·중견기업에 정책자금 융자 및 보증 (29.1조원)
 - 코로나 P-CBO 회사채 보증 (10조원)

- ▶ 고용 및 일자리

- 고용유지지원금 확대 (0.9조원)
 - 비대면·디지털 일자리 등 (3.6조원)

- ▶ 한국판 뉴딜

- D.N.A. 생태계 (0.5조원)
 - 비대면·디지털 전용 「스마트 대한민국 펀드」 (1조원)

올해 중기 예산 금융 분야가 73%

2021년 세출예산편성

■ 금융사업 ■ 비금융사업



출처: 기획재정부

차 례

코로나 대응과 재정 지출

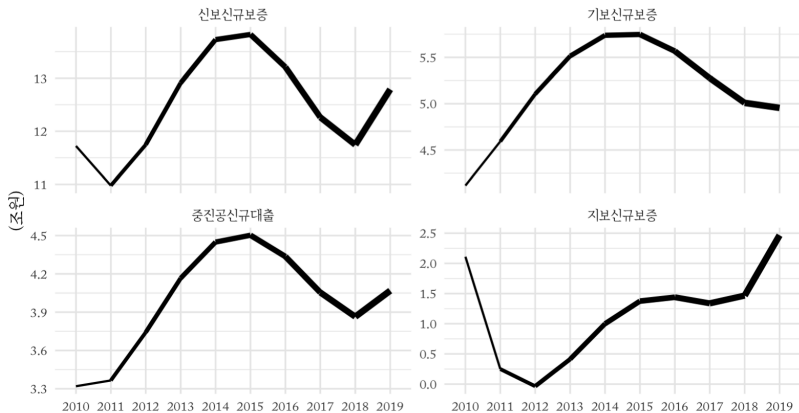
중소기업 금융 지원 현황

중소기업 금융지원 역할

정책금융 재고찰

정책금융 다시 확장 추세

정책금융 공급

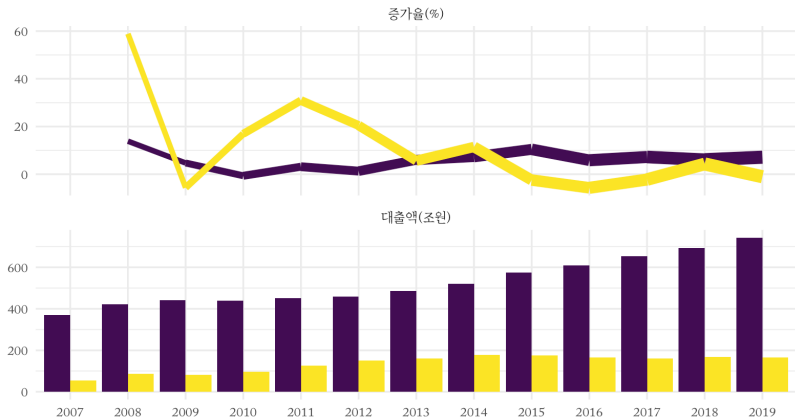


출처: 각 기관 공시 종합

중기대출 지속 증가

중소기업대출증가율 및 대출액

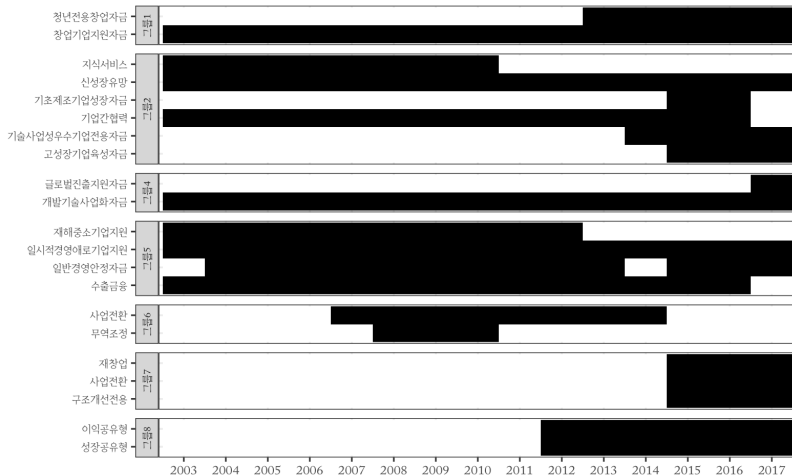
— 중소기업대출증가율 — 대기업대출증가율 ■ 중소기업대출 ■ 대기업대출



출처: 한국은행 ECOS

정책자금: 창업, 성장, 글로벌, 경영안정, ...

중진공 정책자금 변천



출처: 중소벤처기업진흥공단

시기별 주력 정책 대응

정책자금(2003)



정책자금(2009)



정책자금(2017)



정책자금(2018)

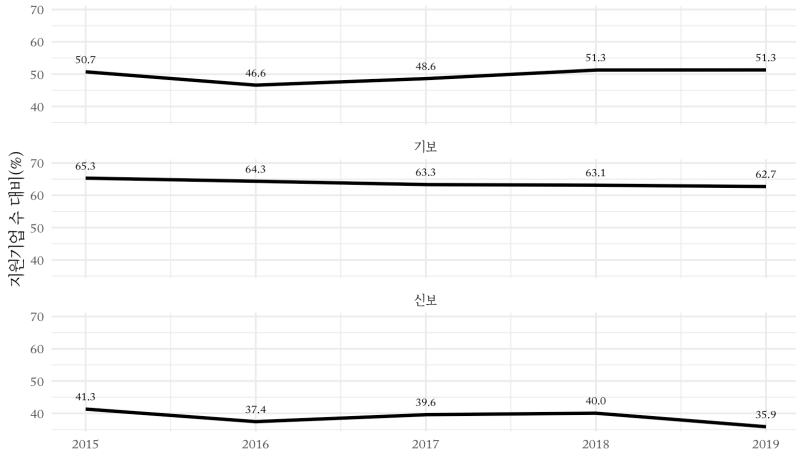


출처: 중소벤처기업진흥공단

혁신업종 지원 일정 수준 지속

정책자금의 혁신업종 지원비중

중진공(혁신창업사업화/신성장기반자금)

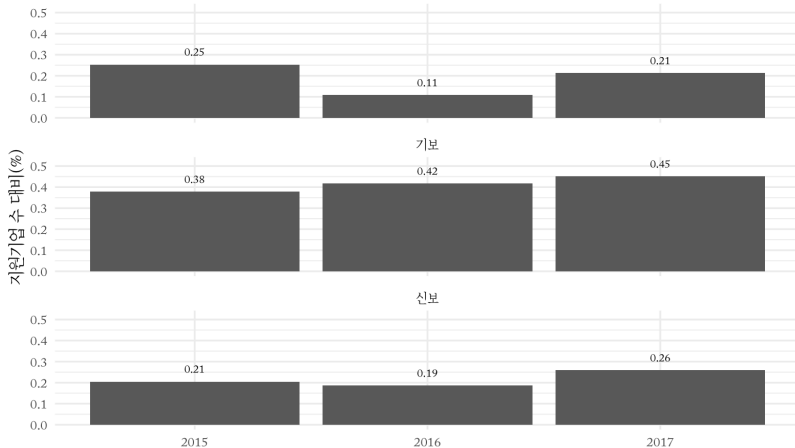


출처: 중소기업지원사업통합관리시스템

성장유망형 지원 비중 증가

신규지원 기업의 최근 5년 이내 VC투자 유치 비중

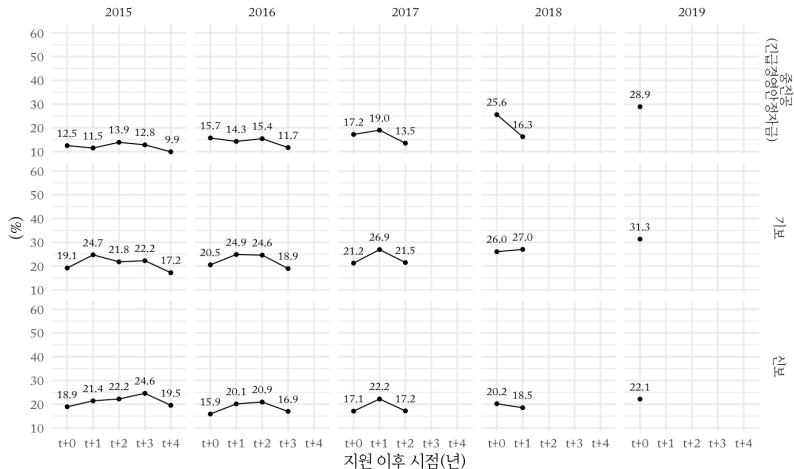
중진공(혁신창업사업화/신성장기반자금)



출처: 중소기업지원사업통합관리시스템

한계기업 지원 부담 가중

지원 이후 이자보상배수 1미만 기업 비중



출처: 중소기업지원사업통합관리시스템, 한국기업데이터

차 례

코로나 대응과 재정 지출

중소기업 금융 지원 현황

중소기업 금융지원 역할

정책금융 재고찰

일반적 경향

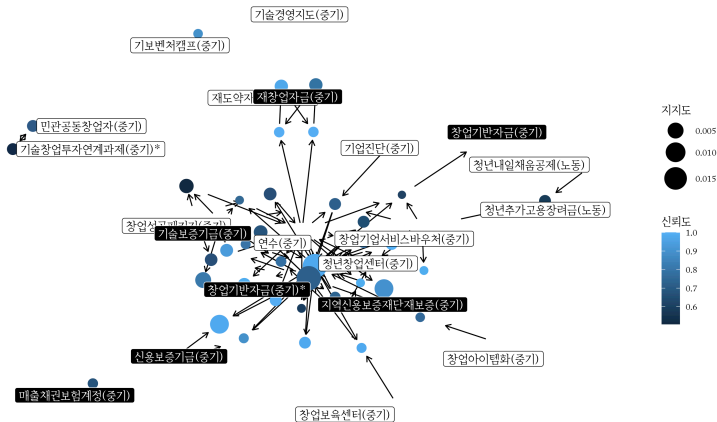
횡단면적 관찰 (cross-sectional findings) 금융지원은 중소기업
지원의 중심적 역할 수행

종단면적 관찰 (longitudinal findings) 중소기업이 성장할수록
금융지원 연계 강화

- 기업 성장단계별 적극적 금융공급 실현

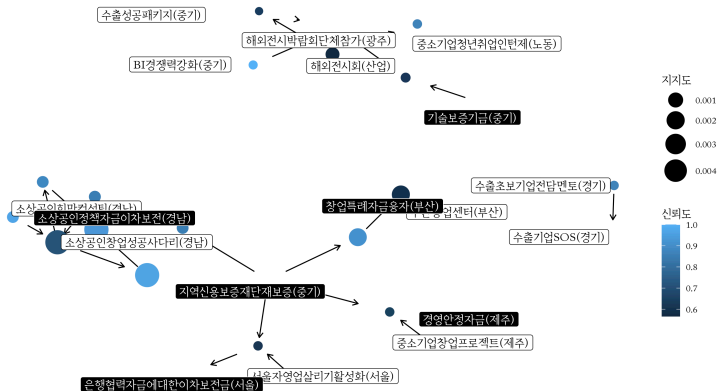
중진공 자금 + 3대 보증이 중심적 역할

창업 분야 중앙부처 지원사업 횡단면적 연계 유형



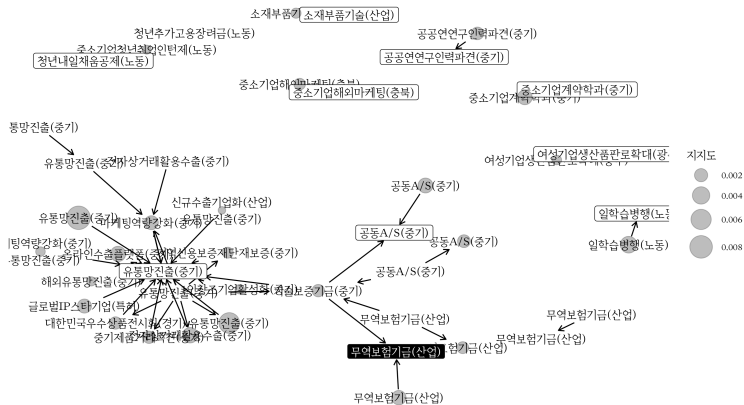
지자체 사업도 보증에 의존

창업 분야 지자체 지원사업 횡단면적 연계 유형



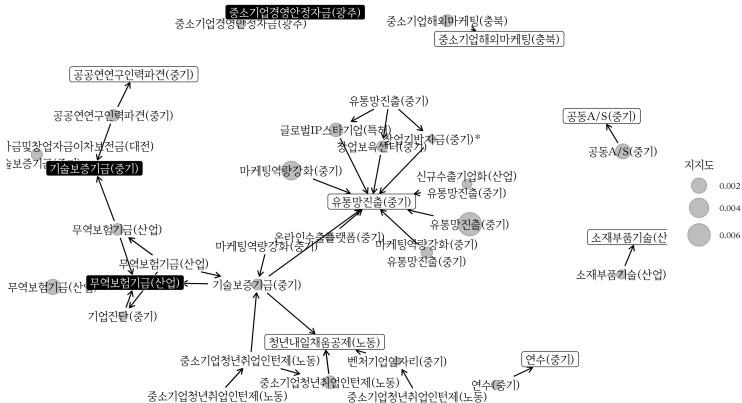
창업기업 지원 1년 차: 무역보험으로 차별화

창업 분야 지원사업 지원 1년차 종단면적 연계 유형



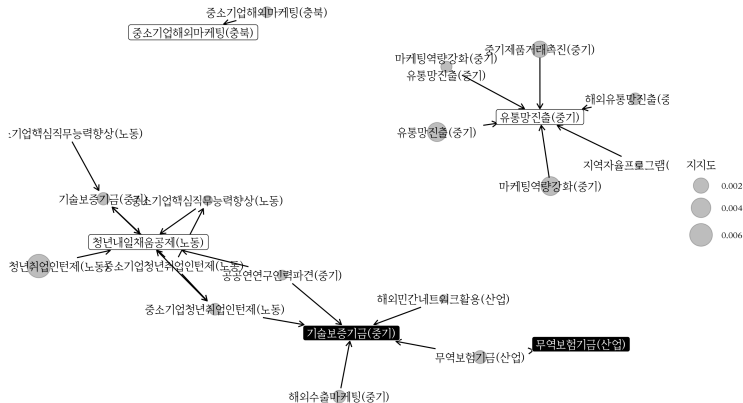
창업기업 지원 2년 차: 무역보험 및 기술보증

창업 분야 지원사업 지원 2년차 종단면적 연계 유형



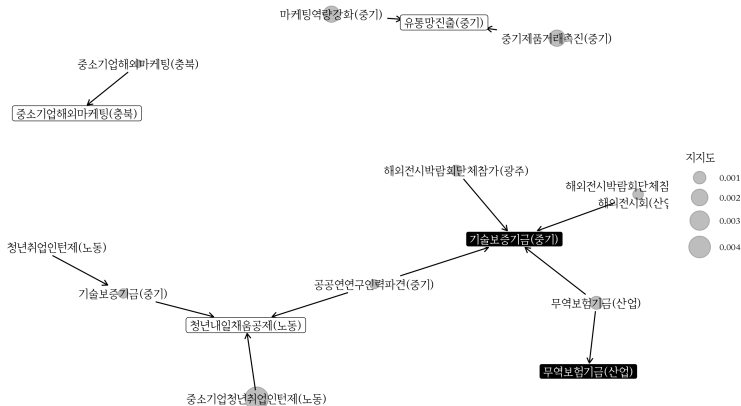
창업기업 지원 3년 차: 무역보험 및 기술보증 지속

창업 분야 지원사업 지원 3년차 종단면적 연계 유형



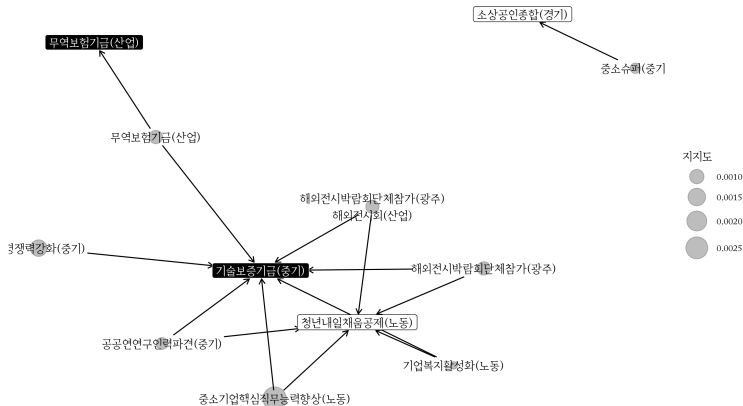
창업기업 지원 4년 차: 무역보험 및 기술보증 지속

창업 분야 지원사업 지원 4년차 종단면적 연계 유형



창업기업 지원 5년 차 이상: 기술보종 중심적 역할

창업 분야 지원사업 지원 5년차 이상 종단면적 연계 유형



차 례

코로나 대응과 재정 지출

중소기업 금융 지원 현황

중소기업 금융지원 역할

정책금융 재고찰

정책금융 목표의 이질성

- 중소기업에 대한 금융지원은 “구조변화대응”과 “경기대응” 두 흐름이 중심적

구조변화대응 창업 자금을 중심으로, 4차산업, 비대면, 뉴딜 등
신산업 및 신사업 분야에 대한 “효과적” 자금 공급
유동성의 적재적소 공급

경기대응 코로나19 이후 중소기업 자금 사정 악화에 따른
신용위기 대응
위aggi업(한계기업) 연착륙

- “효과성”과 “접근성” 등 각각 추구하는 가치가 상이하며,
이 둘을 구분하지 않을 경우 정책자금에 대한 인식은 혼동
 - ▶ 구조변화 대응의 관점에서 “자금난에 처한 중소기업”
지원이 맞는 관점인가?
 - ▶ 경기대응 관점에서 “기업 성장”의 추구가 타당한가?

내방형 VS 발굴형

- 이질적 목표는 금융공급 방식도 차별화되어야 함을 의미

내방형 (Inbound) 금융공급 기존 금융의 시장실패 극복이 목표
금융접근이 어려운 수요자의 금융수요 흡수에
주력

발굴형 (Outbound) 금융공급 신산업, 신기술의 추구
기존 금융이 과소공급하기 쉬운 위험 사업의 금융
공급

정책금융에 대한 평가

- 코로나19 관련 적극적 금융공급의 성과와 문제 인식
 - ▶ 접근성과 적시성의 개선은 주목
 - 신속한 금융지원에 따른 부실 증가 대응 필요
 - 초저금리 자금공급의 가수요 대처 필요
 - 저신용자 소외 대응 필요
- 경제·산업의 구조 변화 대응
 - ▶ 민간의 상업자금을 충분히 유인하고 있는가?
 - ▶ 혁신기업의 성장에 필요한 자금이 충분히 공급되고 있는가?

(Episode) 중견기업 보증 필요?

- 중견기업 보증에 관한 정책 질의

- ▶ 중견기업이 신청할 수 있는 보증 사업은?
- ▶ 중견기업이 신청할 수 있는 보증 사업 (중견기업 전용) 보증 사업의 필요성은?
- ▶ 중견기업에 대한 보증 지원 시 고려해야 할 점은?
- ▶ 중견기업 보증 제공을 위한 법·제도적 개선사항은?

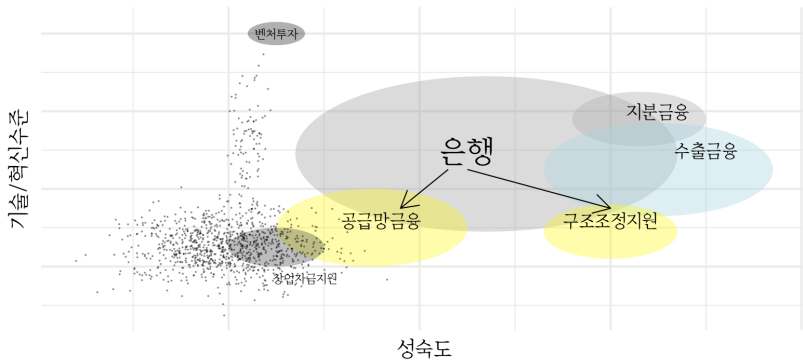
정책금융에 필요한 근본적 시각

부가성 (additionality) 정책금융 한 단위의 투입이 민간금융의
구축 없이 추가적인 신용을 공급하는 것
기존 금융공급에 추가하는 “새로운” 금융공급을
임의

대체성 (displacement) 특정 분야의 정책금융 공급은 이보다 더
나은 효과가 있었을 금융공급을 희생한 것이
아님을 의미
기회비용의 관점에서 최선의 가치를 창출

새롭게 필요한 분야들

은행 기능의 재정립

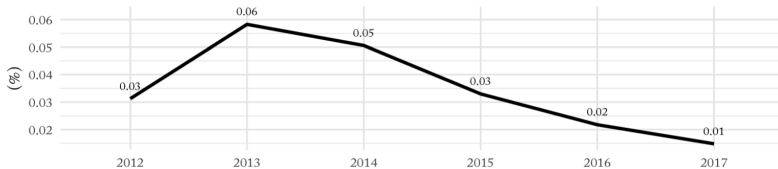


출처: 저자 작성

동산담보대출 · 중금리대출 실증

동산 담보 및 중금리

은행신규대출대비 동산담보대출비중



은행대출잔액대비 중금리대출비중



출처: 금융위원회, 금융정보통계시스템

고용위기 · 산업 재편의 주도적 대응 필요

산업 위기대응 특별지역



출처: 박소영·권규상(2020)

네이버파이낸셜

은행선 찬밥인데...'1년미만 사업자' 네이버선 대출OK

빅테크 중금리대출 경쟁...금융 사각지대 채울까

미래에셋캐피탈과 신용대출
데이터활용 신용평가모델 도입
소상공인 30%가 창업 1년 안돼

대출 받은 사업자 절반 가량
연매출 5천 이하 간이사업자

카뱅·토스도 중금리대출 진출

이재하 기자 | 입력 : 2021.04.05 17:34:05 수정 : 2021.04.06 00:11:22



중금리 대출 활성화에 나선 빅테크 · 인터넷전문은행 '자료=각 사

네이버파이낸셜 스마트스토어 사업자에게 연 3.2~9.9% 금리로 최대 5,000만원 대출

카카오뱅크 중·저신용자 신용대출 출시 예정

케이뱅크 중금리 대출 '사잇돌대출'과 자체 중금리 대출 출시 예정

토스뱅크 금융 이력 부족자를 위한 '챌린저 뱅크(특화 은행)' 표방

출처: 매일경제(21.04.06.)

정책금융의 지향점 (1)

- 정부 지원의 집행·관리 기능으로는 한계
- 새로운 수요와 새로운 경제 환경 변화에 대응할 필요

전통적 시장실패의 대응 보다 효율적인 금융공급 방식의 개발
접근성 확대의 지표화

- J.P. Morgan^o이 Risk Metrics(VaR)를 개발했듯,
자동적 공급 확대와 회수 같은 정책금융만의
조절 기능을 개발할 수 없을까?

정책금융의 지향점 (2)

새로운 공급 수단의 활용 핀테크(플랫폼금융)를 이용한 자금
공급
플랫폼 사업자의 사업 데이터에 기반한 자금 공급
유형자산(tangible asset) 대신 고객 기반(customer
base)의 가치를 인정하는 금융 공급

새로운 분야의 금융 공급 공급망 금융(매출채권담보 대출,
팩토링)의 확대

사업전환, 구조조정을 위한 적극적 자금 공급

- “아무도 안 하는 것”, “아무도 관심 없는 것”을
기꺼이 선도해야 정책 금융의 재평가 가능
- 공공 PE의 성과 창출 시도
 - ▶ 외환위기 이후 CRC, CRV 등을 통한 구조조정

정책금융의 지향점 (3)

정책금융 2.0이 필요 “시장 실패”의 보완에 주력해 온 기존
정책금융 패러다임의 극복
중소기업의 새판짜기, 중소기업의 질적 도약을
준비하는 정책금융이 되어야 함
선도적인 10%의 중소기업을 양성하는 데 주력할
시점

- 단 10%라도 경쟁력 있는 중소기업을
육성함으로써 나머지 중소기업의 도약을
촉진하도록 하는 것이 미래 정책
방향이어야 함
 - ▶ 선도 중소기업의 혁신이 경제·사회적
환경을 지배하며, 전체 중소기업의 경쟁력
수준을 향상시키는 경쟁 추구형 풍토의
조성이 필요함