

설립 타당성 연구 「충남신용보증조합」



이 강 선
(李康善)

충남발전연구원
연구기획부장

I. 머리말

1. 「충남신용보증조합」의 설립 필요성

중소기업 지원과 관련해 중요한 문제중 하나가 담보가 부족한 중소기업에게 신용을 담보로 대출을 받도록 해 주는 것이다. 이런 지원책의 하나로 광역자치단체들이 공기업의 형태로 지역 신용보증조합을 설립했거나 설립을 계획중이다.

이미 담보가 부족한 중소기업의 자금유통을 도와주는 기존기관으로 「신용보증기금」과 「기술신용보증기금」이 있지만 두가지 점에서 「충남신용보증조합」의 필요성을 지적할 수 있다.

첫째로 중앙정부와 지방정부의 정책목표가 다른 경우 기존의 두기관은 예산 및 조직면에서 중앙에 전적으로 의존하기 때문에 중앙정부위주의 중소기업 지원에만 치중할 수 있다. 즉 지방정부는 이 지역에 A라는 중소기업들을 육성하고 싶은데 반해

중앙정부는 B라는 중소기업들을 육성하려고 할 수 있으며 이런 경우 기존의 두 기금은 그 조직의 성격상 B에 속하는 중소기업을 주로 지원할 것이며 이는 지방자치시대를 맞아 결코 바람직하지 않은 결과를 초래할 수 있다. 따라서 중앙과 지방정부의 정책을 조정할 수 있도록 신용보증기관을 이원화하는 것이 필요하다.

둘째로는 중앙기관과 지방기관으로 신용보증업무를 이원화 하면 효율성의 증진에 기여할 수 있다. 즉 중앙과 지방으로 이원화 하면 경쟁의 원리로 인해 신용보증수혜를 받는 중소기업에 좀더 나은 서비스를 제공할 수 있는 가능성이 커지는 동시에 지역에 대한 좀더 폭넓은 밀착 경영을 촉발해 신용보증기관의 경영에 절대적으로 필요한 대위변제를 감소에도 기여할 것이다. 다만 업무영역의 조정은 어느정도 필요할 것이다.

2. 두가지 문제점

이상에서 보았듯이 기존의 신용보증기관과 구별되는 지방 공기업으로서의 충남신용보증조합의 필요성은 충분하나 필요한 자본금의 조성 및 조합의 경영적 타당성이라는 두가지 큰 문제를 해결해야 한다.

설립과 관련한 두가지 큰 문제점중에서도 경영적 타당성이 더 큰 문제이다. 왜냐하면 자본금은 연차적으로 모을 수도 있고, 일단 출자 후 더 이상의 추가 출연없이 정상운영이 가능한 것으로 밝혀지면 지방의회, 중앙정부, 지역 금융기관, 관련 기업체 등 출자 대상자들을 설득하기가 쉬워 기금 출연도 훨씬 용이할 수 있기 때문이다.

3. 본고의 접근 방법

그러므로 본고에서는 과연 충남신용보증조합이 설립 후 적자없이 정상적인 운영을 할 수 있는지를 집중 연구하고자 한다. 우선 9개의 주요

관련 변수를 설정해 현실적으로 가능한 여러 경우에 걸친 시뮬레이션(simulation)을 통해 과연 어느 정도의 자본과 어느 정도의 대위변제를, 어느 정도의 재보증률에서 이 공기업이 정상운영될 수 있는지를 추정한다. 또한 어떤 변수들이 정상적인 경영을 위해 특히 민감한 변수인지도 알아보고자 한다.

끝으로 이상을 종합해 현실적으로 도에서 충남신용보증조합 설립을 추진할 경우 적정한 자본금 규모, 운용배수, 재보증률 등을 어느 정도에서 잡아야 할 것인지를 제시한다.

Ⅱ. 6가지 시뮬레이션

1. 관련변수

현재 도에서 계획하고 있는 충남신용보증조합과 직접적인 관련을 갖는 변수는 9가지를 상정할 수 있는데 그 정의는 다음과 같다.

1) 자본금: 도, 중앙정부, 지역금융기관, 연고 대기업,

지역 중소기업 등 조합 설립 시 출연하는 금액으로 일단 200억원을 기준으로 한다.

2) 보증료율: 기업에 보증서를 발급해 줄 때 조합에서 받는 반대급부로 기존의 신용보증기관들은 중소기업의 경우 1년에 보증총액의 1%를 받고 대기업에게는 1.5%를 받고 있다.

3) 운용배수: 신용보증총액을 자본금으로 나눈 비율로 현재 관련법은 15배를 상한선으로 하고 있다.

4) 자산수익률: 자본금을 자본시장 등에 투자해 벌어들이는 수익률로 이 연구에서는 연율 10%로 한다.

5) 지역금융기관 출연금: 신용보증기금이나 기술신용보증기금에 충청은행 등 지역 금융기관이 대출금의 0.3%내에서 매년 출연하는 금액이다. 현재 충청은행은 대출금의 0.2%를 매년 출연하고 있는데 액수로는 1996년에 30억원 정도에 이를 것으로 예상하고 있다.

6) 재보증률: 부도 등의 사고로 지방신용조합에 발생하

는 결손액중 중앙의 신용보증기관에서 대신 변제해 주는 액수의 비율이다.

7) 대위변제율: 신용보증 후에 부도 등의 사고로 대출 받은 기업이 대출받은 부채를 갚지 못해 그 채무를 신용보증을 한 조합에서 떠맡게 되는 경우 그 채무가 신용보증해준 총액에서 차지하는 비율이다.

8) 인건비: 기존의 신용보증기금의 예로 부터 30명정도의 인원이 필요한 것으로 보고 한 사람당 평균 2,500만원의 연봉을 주는 것으로 가정해 일년의 인건비는 7억 5,000만원으로 잡았다.

9) 경상유지비: 사무실 임대료, 업무용 집기구입 등 인건비외에 1년간 조합의 유지를 위해 필요한 비용으로 2억 5,000만원 정도가 필요한 것으로 가정한다.

2. 시뮬레이션

위와 같이 변수를 정의할 때 충남신용보증조합의 일년간 수입과 지출은 다음과

같다.

- 수입 = 자본금 × 운용배수 × 보증료율 + 지역금융기관 출연금 + 자본금 × 자산수익률
- 지출 = 자본금 × 운용배수 × 대위변제율 × (1 - 재보증률) + 인건비 + 경상유지비

1) 경우 1

먼저 기준이 되는 시물레이션으로 <표 1>을 작성했다. <표 1>에서 맨 위의 가로줄은 재보증률을 나타내고 맨 왼쪽줄은 대위변제율을 나타내며 나머지 숫자는 각각의 변수값에서 계산된 수입과 지출의 차, 즉 이윤이 된다. <표 1>은 200억원의 자본금으로 15배까지 보증을 하면 연리 10%의 자산수입을 가정할 때 여러 재보증률과 대위변제율에서 정상운영이 가능한 구역을 보여주고 있다.

대위변제율이 6.0% 이상이면 65% 이상의 재보증률이 되어야 정상운영이 가능할 것이고 대위변제율이 4.6% 이하로 떨어지면 50%정도만 신용보증기금이나 기술신용

보증기금에서 재보증을 해주면 정상운영이 가능할 것이다. 또한 70%정도를 재보증해 준다면 1992년과 같이 6.2%의 아주 높은 대위변제율에서도 흑자경영이 가능하다.

1989년 부터 1994년까지의 기간동안 신용보증기금과 기술신용보증기금의 평균대위변제율은 4.47%였는데 이 정도의 대위변제율에서는 지역금융기관에서 매년 30억 정도씩 지원을 한다면 200억원의 자본금을 가지고 15배의 법정 최고 보증을 한다면 50%만 중앙 신용보증기관이 재보증을 해주면 흑자경영이 가능하다.

2) 경우 2

다음으로 자본금을 늘리는 것의 효과를 보기 위해 자본금을 200억원에서 300억원으로 높여 시물레이션했는데 그 결과가 <표 2>이다. <표 1>과 자본금을 늘린 <표 2>를 비교하면 우선 적자운영의 면적이 더 확대된 것을 알 수 있다. 50%의 재

〈표 1〉 자본금=200억원, 보증료율=1%, 운용배수=15배,
자산수익률=10%, 지역금융기관 출연금=30억원

(단위: %, 억원)

재보증률 대위변제율	50	55	60	65	70
3.0	25.00	29.50	34.00	38.50	43.00
3.5	17.50	22.75	28.00	33.25	38.50
4.0	10.00	16.00	22.00	28.00	34.00
4.1	8.50	14.65	20.80	26.95	33.10
4.2	7.00	13.30	19.60	25.90	32.20
4.3	5.50	11.95	18.40	24.85	31.30
4.4	4.00	10.60	17.20	23.80	30.40
4.5	2.50	9.25	16.00	22.75	29.50
4.6	1.00	7.90	14.80	21.70	28.60
4.7	-0.50	6.55	13.60	20.65	27.70
4.8	-2.00	5.20	12.40	19.60	26.80
4.9	-3.50	3.85	11.20	18.55	25.90
5.0	-5.00	2.50	10.00	17.50	25.00
5.1	-6.50	1.15	8.80	16.45	24.10
5.2	-8.00	-0.20	7.60	15.40	23.20
5.3	-9.50	-1.55	6.40	14.35	22.30
5.4	-11.00	-2.90	5.20	13.30	21.40
5.5	-12.50	-4.25	4.00	12.25	20.50
5.6	-14.00	-5.60	2.80	11.20	19.60
5.7	-15.50	-6.95	1.60	10.15	18.70
5.8	-17.00	-8.30	0.40	9.10	17.80
5.9	-18.50	-9.65	-0.80	8.05	16.90
6.0	-20.00	-11.00	-2.00	7.00	16.00
6.1	-21.50	-12.35	-3.20	5.95	15.10
6.2	-23.00	-13.70	-4.40	4.90	14.20
6.3	-24.50	-15.05	-5.60	3.85	13.30
6.4	-26.00	-16.40	-6.80	2.80	12.40
6.5	-27.50	-17.75	-8.00	1.75	11.50

〈표 2〉 자본금=300억원, 보증료율=1%, 운용배수=15배,
자산수익률=10%, 지역금융기관 출연금=30억원

(단위: %, 억원)

재보증률 대위변제율	50	55	60	65	70
3.0	27.50	34.25	41.00	47.75	54.50
3.5	16.25	24.13	32.00	39.88	47.75
4.0	5.00	14.00	23.00	32.00	41.00
4.1	2.75	11.98	21.20	30.43	39.65
4.2	0.50	9.95	19.40	28.85	38.30
4.3	-1.75	7.93	17.60	27.28	36.95
4.4	-4.00	5.90	15.80	25.70	35.60
4.5	-6.25	3.88	14.00	24.13	34.25
4.6	-8.50	1.85	12.20	22.55	32.90
4.7	-10.75	-0.17	10.40	20.98	31.55
4.8	-13.00	-2.20	8.60	19.40	30.20
4.9	-15.25	-4.22	6.80	17.83	28.85
5.0	-17.50	-6.25	5.00	16.25	27.50
5.1	-19.75	-8.27	3.20	14.68	26.15
5.2	-22.00	-10.30	1.40	13.10	24.80
5.3	-24.25	-12.33	-0.04	11.53	23.45
5.4	-26.50	-14.35	-2.20	9.95	22.10
5.5	-28.75	-16.38	-4.00	8.38	20.75
5.6	-31.00	-18.40	-5.80	6.80	19.40
5.7	-33.25	-20.43	-7.60	5.23	18.05
5.8	-35.50	-22.45	-9.40	3.65	16.70
5.9	-37.75	-24.48	-11.20	2.08	15.35
6.0	-40.00	-26.50	-13.00	0.50	14.00
6.1	-42.25	-28.53	-14.80	-1.07	12.65
6.2	-44.50	-30.55	-16.60	-2.65	11.30
6.3	-46.75	-32.58	-18.40	-4.22	9.95
6.4	-49.00	-34.60	-20.20	-5.80	8.60
6.5	-51.25	-36.63	-22.00	-7.38	7.25

보증률에서 흑자를 내는 최대 대위변제율이 4.6%에서 4.2%로 내려가고 65%의 재보증률에서도 대위변제율이 6.0%는 되어야 흑자경영이 가능하다. 다만 자본금을 늘리면 일정한 운용배수에서 자본금이 적을 때보다 이윤의 증감이 크다. 한 예로 <표 1>에서는 70%의 재보증률과 3.0%의 대위변제율에서 43억원의 이윤만이 발생했지만 <표 2>에서는 54.5억원의 이윤이 발생했다.

따라서 대위변제율이 낮고 재보증률이 낮은 상황에서는 초기부터 많은 자본금을 고집할 필요는 없는 것으로 분석된다. 자본금을 200억원정도 모집하기가 어렵다면 100억원으로 낮추어도 경영에는 오히려 유리할 수 있다.

3) 경우 3

다음으로는 운용배수를 늘렸을 대의 효과를 보기 위해 <표 1>과 모든 조건을 같게 하되 운용배수만 15배에서 20배로 늘려 이윤상태

를 시뮬레이션한 것이 <표 3>이다. <표 3>을 보면 <표 1>보다는 물론이고 <표 2>보다도 적자영역이 더 넓어지고 흑자가 난다해도 <표 1>과 <표 2> 모두보다 적게 나는 것으로 나타났다.

이는 현재와 같이 대위변제율이 높은 조합의 예상 영업환경에서는 법정운용배수를 늘리고 그 늘어난 법정운용배수만큼 보증을 넓혀가는 것에 집착하면 흑자 운영에 가장 치명적일 수 있음을 말해준다.

4) 경우 4

만약 운용배수를 현재의 법정 최고치인 15배에서 10배정도로 낮추어 운영할 경우 영업에 구체적으로 어느 정도의 효과를 갖는지 알아본 것이 <표 4>이다. <표 4>는 모든 변수를 <표 1>과 같게 하되 자본금의 운용배수만 10배로 축소했다. <표 4>를 앞의 표들과 비교하면 비록 이윤이 발생했을 때 그 이윤의 액수는 상대적으로 적지만 적자영역이 현재

히 줄어 있음을 알 수 있다. 재보증률이 55%만 되면 대위변제율이 6.5%가 되어도 흑자가 가능하고 50%의 재보증률에서도 6.0% 이하의 대위변제율이면 조합의 정상적 자력 운영이 가능하다.

<표 4>는 다시한번 흑자 운영을 위해서는 운용배수가 가장 민감한 변수임을 암시하고 있는 바 조합의 안정적 운영을 위해서는 가장 보수적으로 고려할 변수가 운용배수이다.

5) 경우 5

현재 도내에 중앙정부에 요청하고 있는 지방 신용보증조합과 관련한 지원요구사항 중 하나가 지방 금융기관이 신용보증기금과 기술신용보증기금에 내고 있는 총대출금의 0.2%에 해당하는 출연금의 지방 신용보증조합으로의 이전이다.

도에서는 시행령을 고쳐 총 대출금의 0.3%이내로 되어있는 지역 금융기관 출연금을 중앙 신용보증기금에서 지역 신용보증조합으로 이전

〈표 3〉 자본금=200억원, 보증료율=1%, 운용배수=20배,
자산수익률=10%, 지역금융기관 출연금=30억원

(단위: %, 억원)

재보증률 대위변제율	50	55	60	65	70
3.0	20.00	26.00	32.00	38.00	44.00
3.5	10.00	17.00	24.00	31.00	38.00
4.0	0.00	8.00	16.00	24.00	32.00
4.1	-2.00	6.20	14.40	22.60	30.80
4.2	-4.00	4.40	12.80	21.20	29.60
4.3	-6.00	2.60	11.20	19.80	28.40
4.4	-8.00	0.80	9.60	18.40	27.20
4.5	-10.00	-1.00	8.00	17.00	26.00
4.6	-12.00	-2.80	6.40	15.60	24.80
4.7	-14.00	-4.60	4.80	14.20	23.60
4.8	-16.00	-6.40	3.20	2.80	22.40
4.9	-18.00	-8.20	1.60	11.40	21.20
5.0	-20.00	-10.00	0.00	10.00	20.00
5.1	-22.00	-11.80	-1.60	8.60	18.80
5.2	-24.00	-13.60	-3.20	7.20	17.60
5.3	-26.00	-15.40	-4.80	5.80	16.40
5.4	-28.00	-17.20	-6.40	4.40	15.20
5.5	-30.00	-19.00	-8.00	3.00	14.00
5.6	-32.00	-20.80	-9.60	1.60	12.80
5.7	-34.00	-22.60	-11.20	0.20	11.60
5.8	-36.00	-24.40	-12.80	-1.20	10.40
5.9	-38.00	-26.20	-14.40	-2.60	9.20
6.0	-40.00	-28.00	-16.00	-4.00	8.00
6.1	-42.00	-29.80	-17.60	-5.40	6.80
6.2	-44.00	-31.60	-19.20	-6.80	5.60
6.3	-46.00	-33.40	-20.80	-8.20	4.40
6.4	-48.00	-35.20	-22.40	-9.60	3.20
6.5	-50.00	-37.00	-24.00	-11.00	2.00

〈표 4〉 자본금=200억원, 보증료율=1%, 운용배수=10배,
자산수익률=10%, 지역금융기관 출연금=30억원

(단위: %, 억원)

재보증률 대위변제율	50	55	60	65	70
3.0	30.00	33.00	36.00	39.00	42.00
3.5	25.00	28.50	32.00	35.50	39.00
4.0	20.00	24.00	28.00	32.00	36.00
4.1	19.00	23.10	27.20	31.30	35.40
4.2	18.00	22.20	26.40	30.60	34.80
4.3	17.00	21.30	25.60	29.90	34.20
4.4	16.00	20.40	24.80	29.20	33.60
4.5	15.00	19.50	24.00	28.50	33.00
4.6	14.00	18.60	23.20	27.80	32.40
4.7	13.00	17.70	22.40	27.10	31.80
4.8	12.00	16.80	21.60	26.40	31.20
4.9	11.00	15.90	20.80	25.70	30.60
5.0	10.00	15.00	20.00	25.00	30.00
5.1	9.00	14.10	19.20	24.30	29.40
5.2	8.00	13.20	18.40	23.60	28.80
5.3	7.00	12.30	17.60	22.90	28.20
5.4	6.00	11.40	16.80	22.20	27.60
5.5	5.00	10.50	16.00	21.50	27.00
5.6	4.00	9.60	15.20	20.80	26.40
5.7	3.00	8.70	14.40	20.10	25.80
5.8	2.00	7.80	13.60	19.40	25.20
5.9	1.00	6.90	12.80	18.70	24.60
6.0	0.00	6.00	12.00	18.00	24.00
6.1	-1.00	5.10	11.20	17.30	23.40
6.2	-2.00	4.20	10.40	16.60	22.80
6.3	-3.00	3.30	9.60	15.90	22.20
6.4	-4.00	2.40	8.80	15.20	21.60
6.5	-5.00	1.50	8.00	14.50	21.00

〈표 5〉 자본금=200억원, 보증료율=1%, 운용배수=15배,
자산수익률=10%, 지역금융기관 출연금=15억원

(단위: %, 억원)

재보증률 대위변제율	50	55	60	65	70
3.0	10.00	14.50	19.00	23.50	28.00
3.5	2.50	7.75	13.00	18.25	23.50
4.0	-5.00	1.00	7.00	13.00	19.00
4.1	-6.50	-0.35	5.80	11.95	18.10
4.2	-8.00	-1.70	4.60	10.90	17.20
4.3	-9.50	-3.05	3.40	9.85	16.30
4.4	-11.00	-4.40	2.20	8.80	15.40
4.5	-12.50	-5.75	1.00	7.75	14.50
4.6	-14.00	-7.10	-0.20	6.70	13.60
4.7	-15.50	-8.45	-1.40	5.65	12.70
4.8	-17.00	-9.80	-2.60	4.60	11.80
4.9	-18.50	-11.15	-3.80	3.55	10.90
5.0	-20.00	-12.50	-5.00	2.50	10.00
5.1	-21.50	-13.85	-6.20	1.45	9.10
5.2	-23.00	-15.20	-7.40	0.40	8.20
5.3	-24.50	-16.55	-8.60	-0.65	7.30
5.4	-26.00	-17.90	-9.80	-1.70	6.40
5.5	-27.50	-19.25	-11.00	-2.75	5.50
5.6	-29.00	-20.60	-12.20	-3.80	4.60
5.7	-30.50	-21.95	-13.40	-4.85	3.70
5.8	-32.00	-23.30	-14.60	-5.90	2.80
5.9	-33.50	-24.65	-15.80	-6.95	1.90
6.0	-35.00	-26.00	-17.00	-8.00	1.00
6.1	-36.50	-27.35	-18.20	-9.05	0.10
6.2	-38.00	-28.70	-19.40	-10.10	-0.80
6.3	-39.50	-30.05	-20.60	-11.15	-1.70
6.4	-41.00	-31.40	-21.80	-12.20	-2.60
6.5	-42.50	-32.75	-23.00	-13.25	-3.50

〈표 6〉 자본금=150억원, 보증료율=1%, 운용배수=10배,
자산수익률=10%, 지역금융기관 출연금=15억원

(단위: %, 억원)

재보증률 대위변제율	50	55	60	65	70
3.0	12.50	14.75	17.00	19.25	21.50
3.5	12.50	11.38	1.400	16.63	19.25
4.0	5.00	8.00	11.00	14.00	17.00
4.1	4.25	7.33	10.40	13.48	16.55
4.2	3.50	6.65	9.80	12.95	16.10
4.3	2.75	5.98	9.20	12.43	15.65
4.4	2.00	5.30	8.60	11.90	15.20
4.5	1.25	4.63	8.00	11.38	14.75
4.6	0.50	3.95	7.40	10.85	14.30
4.7	-0.25	3.28	6.80	10.33	13.85
4.8	-1.00	2.60	6.20	9.80	13.40
4.9	-1.75	1.93	5.60	9.28	12.95
5.0	-2.50	1.25	5.00	8.75	12.50
5.1	-3.25	0.57	4.40	8.23	12.05
5.2	-4.00	-0.10	3.80	7.70	11.60
5.3	-4.75	-0.78	3.20	7.18	11.15
5.4	-5.50	-1.45	2.60	6.65	10.70
5.5	-6.25	-2.13	2.00	6.13	10.25
5.6	-7.00	-2.80	1.40	5.60	9.80
5.7	-7.75	-3.48	0.80	5.07	9.35
5.8	-8.50	-4.15	0.20	4.55	8.90
5.9	-9.25	-4.83	-0.40	4.02	8.45
6.0	-10.00	-5.50	-1.00	3.50	8.00
6.1	-10.75	-6.18	-1.60	2.97	7.55
6.2	-11.50	-6.85	-2.20	2.45	7.10
6.3	-1.25	-7.53	-2.80	1.92	6.65
6.4	-1.300	-8.20	-3.40	1.40	6.20
6.5	-13.75	-8.88	-4.00	0.87	5.75

시켜줄 것을 요구하고 있는데 충청은행의 경우 현재의 0.2%를 적용할 경우 약 30억원씩이 지역 조합으로 이전될 수 있다. 그러나 대전광역시에서도 똑같은 요구를 할 수 있으므로 <표 5>에서는 30억원중 그 반인 15억원만 충남으로 온다고 보고 <표 1>의 조건에서 다시 시뮬레이션 했다.

예상대로 <표 1>에 비해 적자영역이 크게 늘었고 이 경우는 신용보증기금과 기술신용보증기금의 최근 5년 평균인 4.47%의 대위변제율을 가정할 때 적어도 60%의 재보증률은 보장해 주어야 조합의 정상운영이 가능할 것이다.

6) 경우6

위에서 운용배수가 흑자운영에 큰 영향을 준다는 점과, 시행령이 개정되어 지역 금융기관의 출연금이 지역 신용보증조합으로 이전되어도 그 절반정도가 현실적으로 가능할 것임을 언급했다. 아울러 자본금도 200억원을 한

꺼번에 출연하기는 어려울 수 있으므로 이런 현실적인 상황을 고려하여 마지막으로 시뮬레이션한 것이 <표 6>이다.

<표 6>은 <표 1>과 비교해 우선 자본금을 200억원에서 150억원으로 낮추었고 운영배수도 법정 최고치인 15배에서 10배로 보수적으로 잡았으며 지역 금융기관의 출연금도 15억원 정도로 낮추었다. 도의 계획보다 좀더 현실적으로 잡은 변수치에서 작성한 <표 6>을 보면 지난 5년간의 평균치인 4.47%의 대위변제율에서는 재보증율이 50%만 되어도 조합은 흑자운영이 가능함을 보이고 있다.

III. 정책건의

도에서 구상하고 있는 충남신용보증조합은 지방자치시대를 맞아 자율적인 정책분야를 넓여야 한다는 점과 좀더 밀착된 중소기업지원이라는 점에서 볼 때 필요성이 인정된다. 문제는 어떻게 200

억원의 자본금을 모집하느냐는 것과 과연 설립후 조합이 추가적인 외부지원 없이 자생력을 갖고 유지될 수 있겠느냐는 두가지로 압축된다. 이 중에서도 특히 더 중요한 문제는 설립 후 조합이 자생력을 유지할 수 있느냐는 것이다. 왜냐하면 자본금은 시차를 두고 모집할 수도 있고 계속적인 추가지원이 없어도 된다는 것이 밝혀지면 예상출연기관을 설득해 자본금을 모집하기도 쉬울 것이기 때문이다.

현재 도에서 구상하고 있는 200억원의 자본금, 20배의 운영배수案은 도의 요청대로 시행령을 중앙정부에서 고쳐 지역 금융기관에서 매년 30억원씩 조합에 출연을 하도록 한다면 60% 이상 재보증을 중앙의 신용보증기관에서 해주지 않는한 조합의 정상운영이 불가능한 것으로 나타났다.

그러나 충남신용보증조합의 설립을 비관적으로만 볼 필요는 없을 것 같다. 시뮬레이션 결과는 9개의 관련변수

중에서 운용배수가 경영에 가장 큰 영향을 미치는 변수임을 보여주는데 이 변수를 보수적으로 운영한다면 현재 계획보다 자본금 규모가 작아지고 지역 금융기관의 移轉 출연금이 대전광역시와 半分되어 그 액수가 半이된 다해도 흑자운영은 가능할 것으로 나타났다.

즉 현재 중앙정부가 50억 원의 출연금을 기피해 자본금이 150억원으로 줄고 충청은행이 매년 출연하는 30억원이 대전광역시와 반분되어 15억원씩만 충남신용보증조합에 들어온다해도 운용배수를 10배정도로 낮추어 운영을 하면 50%¹⁾만 중앙 신용보증기관들이 재보증의 형태로 손실을 보상해 줄 때 지난 5년간 중앙 신용보증기관의 평균 대위변제율 4.47%에서 흑자경영은 가능하다.

여기서 우리가 추가로 지정한 것은 신용보증기금 충청지역본부의 전례를 분석해 충남신용보증조합의 인원은

30명으로 했고 일인당 평균 인건비는 연봉 2,500만원으로 했으며 인건비 이외의 경상비는 일년에 2억 5,000만원이 필요한 것으로 가정했다.

결론적으로 충남신용보증조합은 지방자치와 함께 우리 도가 독자적인 지역발전 정책을 수행하는데에 필요하며, 비록 중앙정부가 50억원의 자본금을 출연하지 않더라도 중앙정부 차원에서 관련 시행령의 조정으로 충청은행 등 금융기관을 통해 15억원 정도의 출연금만 매년 이전시켜주고 50% 이상의 재보증만 중앙 신용보증기관을 통해 확보해 주면 다소 보수적인 운용배수의 설정으로 추가적인 외부지원 없이 조합의 정상운영이 가능할 것으로 예상된다.

따라서 충남신용보증조합의 설립을 너무 소극적으로만 접근할 필요는 없으며 <표 6>에서 제시된 지역 금융기관 출연금의 이전, 재보증

를 보장 등의 조건들을 중앙 정부에서 받아준다면 초기 자본금 규모에 너무 비중을 둘 필요없이 좀더 적극적으로 도의회, 유관 대기업, 지역 상공회의소, 참여 중소기업 등을 설득해 조합 설립을 추진하는 것이 좋을 것으로 보인다.

1) 이미 운영에 들어간 경기신용보증조합의 경우 신용보증기금에서 50%의 재보증을 해주고 있다.