

## 보도자료

보도일시	2021년 11월 3일(수) 조간
배포일시	2020년 11월 2일(화) 09:00
배포부서	KDI 홍보팀(044-550-4030, press@kdi.re.kr)
담당자	오윤해 KDI 시장정책연구부 연구위원 (044-550-4073, ohyh@kdi.re.kr)

# 자영업자 부채의 위험성 진단과 정책방향

오윤해 시장정책연구부 연구위원

본고는 2021년 하반기 『KDI 경제전망』에 수록될 예정입니다.

# 자영업자 부채의 위험성 진단과 정책방향

연구위원 오윤해

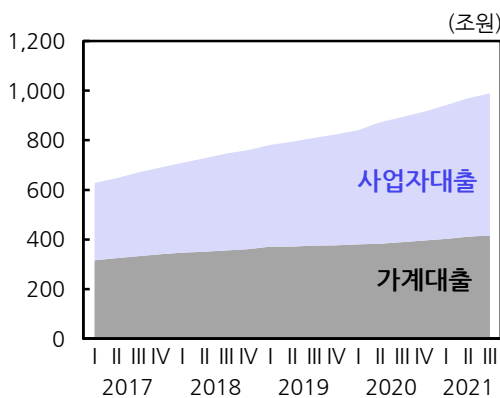
## 1. 문제제기

■ 코로나19 위기에서 자영업자의 매출 감소가 장기화되고 부채가 급증함에 따라 자영업자의 신용위험 증가에 대한 우려가 높음.

- 코로나19 확산이 지속되면서 자영업자 소득 충격이 장기화되고 있음.
- 2021년 8월 말 개인사업자<sup>1)</sup> 대출 잔액은 사업자대출 572.6조원, 가계대출 415.9조원의 총 988.5조원으로 2019년 12월 말 대비 173.3조원(21.3%) 증가함.
  - 이는 동 시기의 일반가계 대출 증가율(13.1%)의 1.6배 수준임.
- 기준금리 인상, 가계대출 규제 강화와 함께 원리금상환유예 조치가 종료되는 과정에서 코로나19의 충격을 크게 받은 자영업자의 대출이 부실화될 가능성이 존재함.

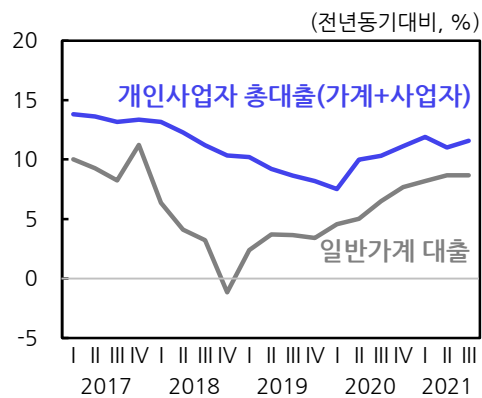
■ 본고는 개인사업자가 보유한 대출의 위험성을 진단하고 과거 정책자금 지원의 효과를 분석하여, 자영업자 부채의 신용위험을 완화하기 위한 정책방향을 제시하고자 함.

개인사업자의 사업자·가계대출 잔액



주: 2021년 3/4분기 수치는 2021년 8월 기준임.  
자료: 국내 개인신용평가사.

개인사업자 및 일반가계의 대출 증가율



1) 본고는 가계대출 혹은 사업자대출을 보유한 개인사업자 444만 표본(국내 개인신용평가사 집계)을 바탕으로 자영업자의 부채를 분석함.

## 2. 코로나19 이후 개인사업자의 채무구조

■ 최근 개인사업자가 보유한 가계대출과 사업자대출이 은행보다는 고금리업권에서 급증하고 있어 자영업자의 채무구조 악화가 우려됨.

● 최근 개인사업자의 가계대출이 저축은행·카드·캐피탈 등 고금리업권에서 급증하고 있으며, 사업자대출도 저축은행·캐피탈의 고금리업권에서 높은 증가세를 보임.

- 개인사업자가 보유한 가계대출의 증가율은 코로나19 발생 이후 은행권에서 하락하는 반면 비은행권에서는 지속적으로 상승하였으며, 특히 고금리를 부과하는 캐피탈·카드·저축은행에서의 증가율이 2021년 1/4분기 이후 크게 상승함.

- 사업자대출의 증가율도 2021년 1/4분기 이후 고금리업권에서 크게 상승함.

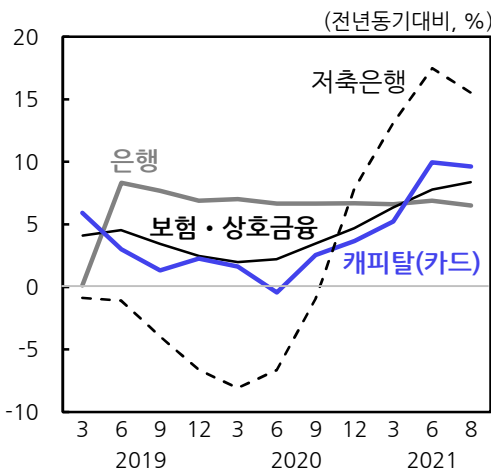
\* 은행권 사업자대출 증가율은 코로나19 발생 이후 정책자금 등의 영향으로 급등하였다가 2021년 1/4분기 이후 하락함.

\* 사업자대출은 코로나19 발생 이전부터 보험·상호금융에서의 증가율이 가장 높지만, 해당업권의 금리는 상대적으로 높지 않으며 증가율도 점차 낮아지는 추세

● 가계부채 총량관리 등으로 은행권의 자금 공급이 제한된 점도 개인사업자가 최근 고금리업권의 대출을 크게 늘리는 데 영향을 미쳤을 것으로 사료됨.

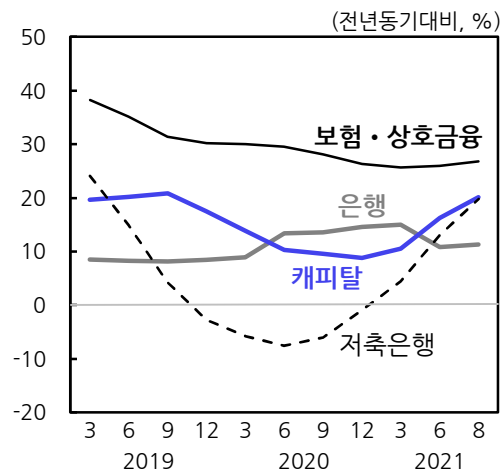
- 일반가계의 대출 증가량도 최근 고금리업권에서 급등함.

금융권별 개인사업자 가계대출 증가율



자료: 국내 개인신용평가사.

금융권별 개인사업자 사업자대출 증가율



■ 음식업, 개인서비스업 등 매출이 크게 감소한 업종에서 최근 고금리업권의 대출 증가세가 높고 코로나19 발생 이후 총대출이 크게 증가한바, 코로나19 피해가 누적되면서 자영업자의 신용위험이 높아졌을 가능성

● 제조업 생산은 비교적 빠르게 회복된 반면, 음식·숙박, 예술·스포츠·여가 등 주요 대면서비스업의 생산은 크게 위축된 후 아직까지도 위기 이전 수준을 하회

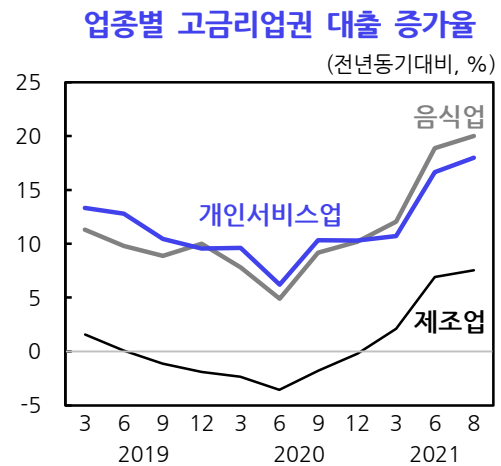
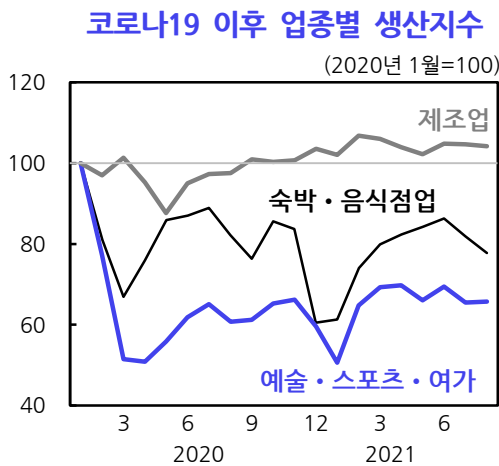
● 코로나19 발생 이후 총대출의 증가율은 모든 업종에서 크게 상승하였지만, 피해가 더 컸던 개인서비스업, 음식업에서 제조업에 비해 상승 폭이 더 컸음.

- 코로나19 발생 이전인 2019년 12월 대비 2021년 8월 총대출 잔액의 증가율은 음식업(26.9%), 개인서비스업(20.9%), 제조업(11.5%)의 순서로 더 컸음.

● 음식업, 개인서비스업에서 고금리업권 대출 증가율은 정책자금이 대규모로 공급되었던 2020년 2/4분기에 하락하였지만 이내 이전 수준을 유지하다가 2021년 1/4분기 이후 크게 상승함.

\* 고금리업권 대출은 저축은행·카드·캐피탈 업권에서 개인사업자가 보유한 가계대출과 사업자대출의 총합을 의미함.

● 이는 자영업자가 코로나19 확산에 따라 부족해진 영업·생활자금을 대출을 통해 조달하였으며, 최근에는 고금리 대출에 대한 의존이 심화되어 피해 업체의 신용위험이 양적, 질적 측면에서 모두 높아졌음을 시사



주: 고금리업권 총대출은 저축은행·카드·캐피탈 업권의 가계대출과 사업자대출의 합을 의미함.  
자료: 통계청; 국내 개인신용평가사.

■ 사업자 특성별로는 매출 감소가 큰 사업체를 중심으로 고금리 대출이 증가하였고, 중·저소득층 사업자가 높은 대출 증가율을 보인바, 상환유예조치 종료 이후에 취약 자영업자의 채무상환 부담이 가중될 가능성

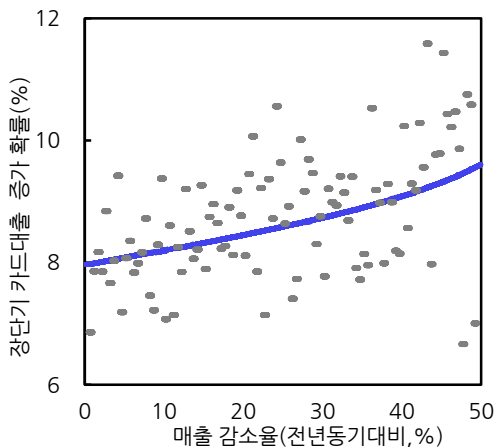
● 2020년 10월 기준으로 코로나19 발생 이전에 비해 매출 감소가 큰 사업주일수록 고금리인 카드신용대출을 많이 이용한 것으로 나타남.

- 신한카드 개인사업자 가맹점 13만 표본을 분석(Logit 회귀)한 결과, 2020년 2~10월의 전년동기간대비 매출 감소율이 클수록, 2020년 1월 대비 10월의 장·단기 카드대출이 더 증가하는 경향이 있었음.

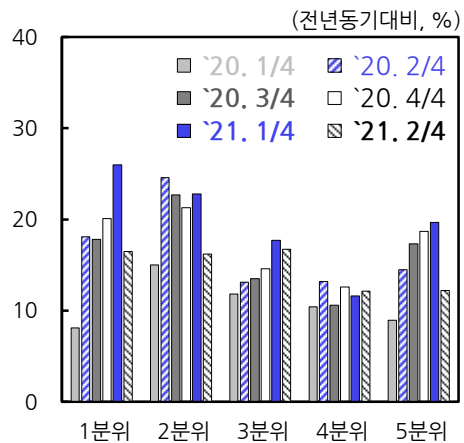
● 소득별로는 중·저소득층의 개인사업자일수록 대출 증가율이 높았음.

- 소득 1~3분위에서 고소득 개인사업자보다 코로나19 발생 이후 대출 증가율이 더 높았으며, 2021년 1/4분기에는 1분위 저소득층의 대출 증가율이 가장 높았음(한국은행, 2021. 9).

매출 감소율과 카드신용대출 증가 확률



개인사업자 소득분위별 대출 증가율



주: 2019년 2~10월 총매출 추정액이 3억원 이하면서 코로나19 이후 매출이 감소한 13만 개인사업자의 표본을 분석하였으며 가동중지 가맹점은 제외함.  
 자료: 신한카드; 한국은행, 9월 금융안정 상황, 2021.

■ 향후 금리가 추가 인상되고 은행권의 DSR 규제가 강화되면, 누적된 코로나19 피해로 자금부족을 겪는 자영업자의 이자부담이 가중될 수 있어 정책지원이 요구됨.

### 3. 정책금융이 폐업 및 대표자의 신용도에 미친 효과 분석

- 본 절에서는 코로나19 상황에서의 시사점을 도출하고자, 과거에 정부의 금융지원을 받은 업체와 받지 않은 업체의 사업성과 및 대표자의 신용도 변화를 비교하여 정책 금융의 효과와 한계를 분석함.
- 2016~17년에 정책자금을 수혜한 개인사업자를 선별한 후, 성향점수매칭(PSME)으로 수혜업체와 사업체 특성·사업주 신용이 유사한 대조군을 선정하여 성과를 비교함.
  - 통계청 개인사업자부채 DB와 중기부 정책지원이력 DB를 결합한 자료를 이용함.
    - 분석 표본은 사업주가 1개 사업체를 운영하는 연매출 5억원 미만의 업체(3만개)로, 평균 매출과 상용고용인원이 6,514만원, 0.26명인 영세업체이며, 이 중 9%가 1년 후 폐업함.
    - 금융지원은 지역신용보증재단의 보증, 소상공인진흥공단의 직접·대리대출, 지방자치단체의 이차보전, 신용보증기금 등 다양한 자금지원 방식을 모두 포함함.
  - 분석 결과, 정책금융을 수혜한 개인사업자는 저금리 자금에 대한 접근성이 높아지면서 폐업이 축소되고 매출과 고용인원은 확대되는 등 긍정적인 영향이 관찰됨.
    - 정책자금 수혜업체가 비수혜업체에 비해 1년 후 폐업 확률이 10%(0.9%p) 낮아지고 매출과 고용인원은 각각 28.8%, 22.5% 증가함.

#### 정책금융 지원이 1년 후 사업성과에 미친 효과

종속변수	폐업 확률	매출액	고용인원
정책금융 수혜 효과	10% (0.9%p) 감소	28.8% 증가	22.5% 증가

주: 종속변수는 1년 후 폐업 여부와 정책금융 수혜 전·후 2년간 매출액·고용인원 차분값이며, 설명변수는 정책금융 수혜 여부 외에도 사업주 연령·성별, 사업체의 업력, 복식부기 여부, 전년 매출·고용, 연도더미, 시·도 및 소분류 업종 더미를 포함함. 대조군 선정을 위한 성향점수 산정에는 매출, 고용, 지역, 세세분류 업종 등 사업체 특성과 신용점수, 채무구조, 카드소비 등을 활용함.  
 자료: 통계청 개인사업자부채 DB와 중소벤처기업부 정책지원이력(SIMS) DB 결합자료; 오윤해 외(2020)<sup>2)</sup> 재인용.

- 코로나19 위기에서 정부가 소상공인에 대규모로 공급한 정책자금에서는 피해 업체의 매출이나 고용 증대보다는 폐업 방지가 주된 효과였을 것으로 판단됨.
  - 정부는 코로나19의 충격을 완화하기 위해 대규모의 저리 정책자금을 공급하였음.

2) 오윤해·김미루·배준형, 「개인사업자 금융지원 정책의 효과 분석」, 이진국 외, 『자영업에 대한 종합적 분석과 정책제언』, 연구보고서 2020-06, 제4장, 한국개발연구원, 2020.



## 4. 요약과 정책방향

- 코로나19 발생 이후 취약 자영업자를 중심으로 부채가 큰 폭으로 증가하였으며, 최근에는 고금리업권 대출이 급증하여 신용위험이 높아짐.
  - 개인사업자의 가계대출이 최근에 저축은행, 캐피탈, 카드론 등 고금리업권에서 급증하였으며, 사업자대출도 고금리업권에서 높은 증가세를 보임.
  - 매출 감소 피해가 크고, 소득이 낮은 개인사업자를 중심으로 부채가 크게 증가함.
- 개인사업자에 대한 정책금융 지원의 효과를 분석한 결과, 폐업 방지와 매출·고용 확대에는 긍정적 효과가 있었으나, 정부지원금을 받은 직후 폐업한 업체에서는 개인 신용이 악화되는 현상도 나타남.
  - 일시적으로 자금이 부족한 경우가 아니라 폐업에 직면할 정도로 경영이 악화된 업체에 대한 정책자금 공급은 채무부담을 키워 개인 신용을 악화시킬 수 있음.
- 코로나19 확산에 따라 경영 악화를 겪은 자영업자의 채무구조를 개선하고 부실위험을 완화하기 위한 금융·재정지원 방안이 마련될 필요
  - 채무구조가 개선되면 정상 상황이 가능해지는 피해 업체에는 고금리 대출을 장기상환 저금리로 대체하는 대환상품을 제공하여, 이들의 이자부담과 부실위험을 낮출 필요
    - 코로나19 이후 피해 업체가 고금리업권에서 발급받은 주택담보대출, 신용대출의 일부를 저리 대환상품으로 대체하여 주되, 이후 고금리 대출의 추가 이용을 제한
    - 피해가 적었던 사업체에는 상환유예조치 종료 후 원리금을 정상 상환하도록 하여 부채총량을 줄이고, 부실이 심화된 업체에는 채무조정제도를 안내하여 조속한 신용회복을 지원
  - 향후 금리인상 및 은행권의 가계부채 관리 강화 등으로 저리자금에의 접근성이 낮아질 수 있으므로 코로나19 피해 업체에 정책금융을 공급하여 채무구조 악화를 방지
  - 정부 방역조치로 간접적 피해를 입은 업체를 포함한 자영업자가 매출 감소로 인한 자금 수요를 고금리 대출로 충당하지 않도록 재정지원 방안을 모색할 필요
    - 여행업, 공연업 등은 거리두기 정책에 따른 간접적인 영향을 받았으나, 집합금지 및 영업시간 제한 업종을 지원하는 손실보상법 대상에서 제외됨.

- 한편, 회복이 어려울 정도로 경영이 악화된 자영업자에게는 원활하게 폐업할 수 있도록 지원하여 부채 누증을 방지하고, 이후의 재기 지원을 강화할 필요
  - 폐업 시 사업자대출의 일시상환 부담이 폐업을 지연시킬 수 있으므로 장기상환이 가능한 대환상품을 제공하여 적절한 시기에 폐업이 이루어지도록 지원
  - 정책금융을 지원하는 보증·금융기관이 심사과정에서 지속적인 경영 악화 및 과중한 부채부담을 확인할 경우 사업주를 폐업·재기 지원 및 신용상담 기관으로 연계
  - 취업교육 및 재창업 컨설팅 등 폐업 사업주에 대한 재기 지원을 강화하여 코로나19 충격에 취약했던 자영업자의 회복을 돕고 폐업 이후의 안전망을 제공
- 이러한 정부의 지원은 코로나19의 장기간 확산으로 누적된 자영업자의 부실위험이 경제 전반으로 확산되는 것을 방지하고, 국내 자영업의 장기적 구조 개선을 지원하는 데 의의가 있음.
  - 폐업 사업주의 일부는 근로시장으로 진입하게 하고 재창업을 준비하는 이들은 향후 사업성 있는 시장에 진출하도록 지원하여, 자영업의 과밀화 문제를 완화할 필요