

우리 나라의 지역금융시장과 지방은행*

— 부산지역의 기업금융을 중심으로 —

최진배

경성대학교 경제학과 교수

지역금융을 활성화하기 위한 논의가 계속되면서 지역금융기관의 육성 필요성이 제기되고 있다. 이들 주장은 주로 정보의 비대칭성 이론과 지역금융이론에 근거하고 있는데, 이들 논의는 지역경제의 금융제약을 완화함에 있어 지역금융기관이 중요한 역할을 한다는 점을 확인하고 있다. 그러나 지역금융기관이 어떻게 하여 지역금융제약을 완화할 수 있게 되는가에 대한 분석은 결여되어 있다. 이 글은 이러한 점에 유의하면서 지역금융기관 특히 지방은행의 존립기반을 밝혀보고자 한다.

키워드 정보의 비대칭성, 지역금융, 관계적 금융, 부산지역 기업금융시장

* 이 글은 한국사회경제학회 2003년 하계학술대회에서 발표한 글을 수정·보완한 것이다. 유익한 토론을 해준 조복현 교수에게 감사를 표한다. 그리고 이 글의 완성도를 높이기 위해 수고해준 익명의 두 심사자에게도 감사를 드린다.

I. 서론

1. 이 글의 목적

지역금융 활성화를 위한 논의가 계속되면서 지역금융기관의 육성문제에 대해 많은 관심이 기울여졌다. 이들 논의의 대부분은, 1990년대 중반 이후의 논의들에서 명확하듯이, 정보의 비대칭성 이론과 지역금융이론에 근거하고 있다. 이 과정에서 지역경제의 금융제약을 완화함에 있어 지역금융기관이 중요한 역할을 한다는 점이 확인되고 있다.¹⁾ 그러나 이제까지의 논의는 지역금융기관이 어떻게 하여 지역금융제약을 완화할 수 있게 되는가에 대한 분석은 결여되어 있다. 기존 이론에서 지역이기주의적 경향을 엿볼 수 있는 것은 이와 밀접한 관련이 있다. 이 글은 이러한 점에 유의하면서 지역금융기관 특히 지방은행의 존립기반을 밝혀보고자 한다. 이를 위해 이 글은 관계적 대출이론으로 지역금융이론의 한계를 보완하고자 한다.

관계적 대출이론은 실증분석과정에서 논의의 타당성이 검증되고 있다. 그러나 우리 나라의 경우 공적인 자료의 이용이 극히 제한되어 있을 뿐 아니라 실태조사를 위해서는 많은 인력과 자금이 뒷받침되어야 한다. 이에 이 글은 지역금융관계자들과의 심층면접에 주로 의존하고 있다. 심층면접의 내용은 일부 내부 자료로 보완되기는 하였지만 객관적인 자료를 통해 그것을 뒷받침할 수 없는 경우도 많았다. 이러한 한계는 논리적 추론을 통해 보완하고자 하였다. 지역금융관계자들의 주장이 논리적 추론에 의해 뒷받침될 수 있다면 그 주장은 타당한 것으로 간주될 수 있을 것이다. 재무투명성이 낮고 규모가 작은 기업의 경우에는 특히 어려움이

1) 상세한 검토로는 최진배(2002) 참조.

많았다. 이용 가능한 자료가 거의 없기 때문인데 이러한 경우 부득이 논리적 추론에만 의존하였다. 이 글의 II장과 III장의 논술방식에 괴리가 엮여오는 것은 이러한 사정에 기인한다. 이렇듯 이 글이 이러한 많은 한계를 앓고 있지만 앞으로의 보다 체계적이고 구체적인 분석을 위한 계기로 되기를 바란다.

서론에 이어 II장에서는 지역금융시장이론과 관계적 대출이론을 중심으로 지역금융문제에 대한 기존이론을 검토한다 III장에서는 부산지역의 기업-은행 간의 관계를 기업규모별로 살펴본다 여기서 우리는 시중은행과 구분되는 지방은행의 존립기반의 규명에 주된 관심을 기울인다. 마지막 결론에서는 이상의 논의를 정리한다.

II. 기존이론의 검토

1. 지역금융시장이론

금융시장의 불완전성은 지역금융문제를 분석하기 위한 중심개념이다²⁾ 지역금융시장이론뿐 아니라 관계적 대출이론도 또한 비대칭적 정보가 지역기업에 금융공급을 제한한다는 점에 초점을 맞추고 있다 먼저 지역금융시장이론부터 살펴보기로 한다.

Roberts and Fishkind(1979)에서 보듯이 지역금융시장이론은 지역간 이차율 격차를 정보비용의 존재와 결부시킨다. 이들에 의하면 다른 지역의

2) 자본시장이 불완전하면 비대칭적 정보(asymmetric information)의 문제가 존재하게 되는데, 이는 정보비용(information costs)과 기업의 내부자원(internal resources)이 고정투자를 위한 외부금융의 잠재비용에 영향을 미친다는 것을 함의한다 상세한 검토로는 Hubbard(1998) 참조

금융사정에 대한 지식과 정보를 얻는데 비용이 소요되기 때문에 지역과 전국 금융시장간 재정거래가 원활하게 이루어지지 않으며, 그 결과 금융의 지역적 분단화가 야기되는데, 정보비용이 상승할수록 분단화도 심화된다. 그들의 주장은 Moore & Hill(1982)에 의해 정리된 모습을 갖추는데 이들은 지역을 중심지와 주변으로, 금융기관을 금융중심지의 금융기관과 지역의 금융기관으로 그리고 금융차입자를 대기업과 소기업(및 가계)으로 구분하면서 정보의 비대칭성이 존재할 경우 금융중심지의 금융기관은 지역의 소기업이나 가계에 자금공급을 제한하기 때문에 후자는 금융중심지에서 분리된 지역금융기관에 의존하지 않을 수 없다고 주장한다. 지역금융시장이 이중구조(two-tier market 또는 dual market)로 되어 있다는 이러한 주장은 지역금융문제가 지역의 소기업과 가계가 당면하는 자금조달상의 문제라는 점을 명확히 한다

이러한 기여에도 불구하고 이자율 격차이론은 중심과 지역금융시장을 청산시키는 균형이자율수준에 관심을 기울인다는 점에서 이론적인 측면에서 한계가 있다. 정보의 비대칭성 이론은 대출자와 차입자 사이에 비대칭적 정보가 존재할 경우 대출자는 차입자에게 균형이자율보다 낮은 이자율을 제시하여 기대이윤을 극대화하려 하는데 이 과정에서 신용할당이 불가피해지고, 실물경제의 성장이 저해될 위험이 있다는 점을 규명하고 그리고 나아가 이러한 문제점을 시정하기 위한 정책대안을 제시하는 것을 주된 목표로 하기 때문이다. 이러한 의미에서 지역금융시장에서 신용할당의 문제에 대해 관심을 기울이는 논의가 이론적 전체에 보다 적합한 것으로 보인다. 정보의 비대칭성 및 그에 따른 신용할당을 지역금융문제를 접근하기 위한 중심개념으로 삼고 있는 논의로 우리는 우선 Porteous(1995)와 Samolyk(1994) 등을 꼽을 수 있다

Porteous(1995)는 정보비용을 거리문제로 환원하여 지역금융의 문제를

서술하고 있다³⁾ 정보가 비대칭적일 경우 계약당사자들은 건전한(상호에게 이익이 된다는 의미에서) 관계를 유지할 필요가 있다. 그런데 표준화되지 않은 거래⁴⁾의 경우 당사자간 거리가 멀리 떨어져 있을수록 의사소통이 규칙적으로 이루어질 수 없고 소통되는 정보의 유용성도 저하된다.⁵⁾ 이에 따라 정보를 전달하거나 접촉하는 데 드는 비용이 증가하므로 거리가 멀리 떨어진 당사자간의 거래는 소원해지게 된다(Porteous, 1995: 7). 그는 물리적·공간적 거리와 함께 조직상의 거리(organizational distance)와 대출절차로부터의 거리도 중시한다⁶⁾ Dow(1990)도 이에 동의한다. 그녀에 의하면 신용에 대한 결정이 중심에 집중되면 주변에 대한 신용의 공급은 주변의 신뢰도에 대한 중심의 평가의 영향을 받기 때문에 전국은행 지방지점의 경우 지역대출을 꺼리는 경향을 지닌다(Dow, 1990: 70). 이는 경력구조에 의해 강화된다. 주변부의 지점장은 승진을 위해 매우 보

3) 예컨대 그는 은행의 입지를 설명하면서 정보비용의 주요 항목인 감시비용을 거리의 함수로 단순화한다 Porteous(1995), pp 27-8 참조 Sussman(1992)도 Porteous와 마찬가지로 감시비용을 거리의 함수로 파악하고 있다

4) 이에 대응하는 개념이 표준적인 부채계약이다 표준적인 부채계약은 대출자와 차입자가 고정된 금액을 상환하기로 약정한 금융계약이다 만약 차입자가 약정된 원리금을 상환하지 못하게 되면 대출자는 결과를 확인하기 위해 차입자를 감시하고 투자안의 모든 수익을 가진다 여기서 대출자가 차입자를 감시하는 상태란 파산으로 해석되며 따라서 감시비용이란 파산비용을 의미한다 전자에 대해서는 Gale and Hellwig(1985 648)을 후자에 대해서는 Williamson(1987 135)를 각각 참조

5) 나아가 그는 이렇게 말한다 “특정한 유형의 정보의 질과 유용성은 정보생산자와 정보이용자 사이의 거리가 멀어질수록 급속히 하락한다. 정보는 그것이 올바르게 해석될 수 있는 배경과의 관계 속에서만 사용자에게 가치를 가진다 그것의 배경 없이는 정보는 유효하게 평가될 수 없다” Porteous(1995), p 8. 이러한 현상은 정보의 진부화(information decay)라 불린다

6) 조직상의 거리란 대은행의 중소기업 환경에 대한 이해의 부족에서 오는 거리를 의미한다. 그리고 대출절차상의 거리는 대은행의 경우에서 보듯이 대출에 관한 의사결정이 지역밖에 존재하는 본부에 집중될 경우 멀어지게 된다.

수적으로 된다. 주변부의 지점장의 경우 지점장으로서의 경력을 쌓기 시작하는 경우가 많다(Dow, 1990: 92) 다른 한편 대출규모가 커질수록 객관적인 대출기준을 충족시킬 필요가 증가한다. 대출기준은 과거의 성과와 사업전망으로 이루어지는 것이 보통이므로 주관적인 판단이 개입되게 되는데, 지점의 판단이 본부의 판단보다 우월한 경우가 있다 그러나 규모가 커지면서 본부의 판단이 우선되게 되면 지점의 판단은 충분히 평가되지 않을 수 있다 그 결과 지역기업에 대한 대출이 거절될 수 있다(Dow, 1990: 93).

한 걸음 더 나아가 Samolyk(1994)은 지역신용경로가 존재한다고 주장한다.⁷⁾ 지역신용경로가 존재할 경우 지역투자자들은 지역은행에 의존하게 된다. 지역은행은 다른 지역의 은행에 비해 자기 지역의 투자기회에 대해 우월한 정보를 가지고 있으며, 나아가 보다 낮은 비용으로 감시할 수 있기 때문이다. 지역신용경로가 존재할 경우 지역에 자금공급이 저해되어 지역경제의 발전이 지체될 수 있다

지역금융시장이론은 지역금융시장이 존재할 경우 지역금융제약이 나타나는데, 이를 완화하기 위해 지역금융기관의 역할이 중요하다고 주장한다. 그러나 지역금융기관이 어떻게 하여 지역금융제약을 완화할 수 있는지에 대해 구체적인 분석은 결여되어 있다. 물론 그들도 지역금융기관이 지역의 정보에 대한 접근과 분석이 용이하다는 점은 인식하고 있다 그러나 지역기업의 비재무적 정보를 생산 및 처리하고 이를 대출의사결정

7) 지역신용경로가 존재한다는 주장은 신용중시견해(credit view)에 입각하고 있다. 신용채널이론(credit channel)은 정보비용이 존재할 경우 신용시장이 가격에 의해 청산되지 않고 신용할당이 일어난다는 점을 중시한다. 그리고 신용중시견해는 정보집약적인 투자계획을 확인하고, 평가하고 그리고 금융함에 있어 은행의 중요성을 강조한다. 이러한 점에서 신용중시견해는 신용채널이론을 보완한다. 한편 신용중시견해와 통화중시견해(money view)에 대한 상세한 설명으로는 김현익(1995) 참조

에 어떻게 활용하는지에 대한 구체적인 분석은 없다.

2. 관계적 대출과 지역금융

관계적 대출(*relationship lending*)이론은 다음 두 가지 인식을 중심으로 전개되고 있다. 정보가 불투명한 소규모기업에 있어 관계적 금융이 중요하다라는 인식이 하나이고, 대은행은 소규모기업금융을 취급하기 곤란하다는 인식이 다른 하나이다.

일반적으로 은행-기업관계는 기업의 금융적 전망에 관한 가치 있는 개인적 정보를 발생시키는 것으로 알려져 있는데, 개인적 정보의 창출과 관련하여 관계적 대출은 특히 중시되고 있다.⁸⁾ 관계적 대출은 독점적이고 객특수한 정보를 얻기 위해 투자하고 동일한 고객과 시간을 두고 그리고(혹은) 여러 금융상품에 걸쳐 복수의 상호작용을 통해 투자의 이윤회득가능성을 평가하는 금융중개기관에 의한 금융서비스 공급(Meyer, 1998)으로 정의되는데, 관계적 대출의 주된 당사자의 한쪽인 기업은 다음과 같은 특징을 지니고 있다. 소규모이기 때문에 신용평가기관의 감시대상이 아니며 자본시장에의 접근이 곤란하다. 이것은 소기업의 경우 이들과 잠재적 투자자들 사이에 정보의 비대칭성이 크다는 것을 의미한다. 다음으로 대부분 설립된 후 10년이 경과되지 않은 신생기업이다. 이는 경쟁력, 신뢰성 그리고 투자기회의 종류 등에 대해 불확실성이 존재한다는

8) 에컨대 Boot(2000)은 “은행의 존재근거는 정보의 비대칭성을 완화하는 그들의 역할”이라고 하면서 “관계금융은 비대칭적 정보문제의 해소를 직접 겨냥하고 있다”고 주장하며, Meyer(1998)도 “상업은행은 소기업에 대한 외부금융의 유일하고 가장 중요한 원천”이라고 하면서 “관계적 금융이 소기업금융에 그렇게 중요한 이유 중 하나는 은행이 관계를 통해 소기업에 대한 가치 있는 정보를 효율적으로 얻고 그리고 이 정보를 가격과 신용결정을 하는 데 이용한다는 것이다”고 말한다.

것을 의미한다 따라서 역선택과 도덕적 해이의 문제가 존재한다 마지막으로 그렇지만 국민경제에서 접하는 비중을 감안할 때 이들 기업이 필요로 하는 자금을 공급하는 정도는 금융제도의 효율성을 측정하는 중요한 척도이다(Petersen & Rajan, 1994).

관계적 금융이 중요하게 되는 것은 소기업들의 신용을 평가하기 위한 재무적 정보가 충분하지 않기 때문이다. Berger et al.(2001)은 관계적 대출 하에서 은행들이 기업에 대한 정보를 얻는 주요 방법으로 기업과의 오랜 접촉, 기업소유주 그리고 지역사회와의 다양한 층위와의 접촉, 금융계에 제공한 기업의 과거의 대출과 서비스에 관한 자료, 기업의 고객과 공급자들과의 접촉, 기업의 지역사회와의 상호작용에 대한 은행의 지식(특히 지역사회에서 기업의 신용도) 등을 제시하는데, 그들은 이러한 정보가 신규 대출뿐 아니라 대출의 갹신, 추가대출, 재협상 그리고 감시전략에 관한 추가적인 결정을 내릴 때도 이용된다는 점을 강조한다.⁹⁾ 여기서 말하는 은행 또는 지역은행은 보통 지방소재 중소은행을 의미하는데 정보획득에 있어 이러한 이점 때문에 정보가 불투명한 지역소기업에 대한 금융공급에 있어 지역은행의 역할은 중요하다. 예컨대 Peek & Rosengren(1998)은 소기업 대출은 특수한 지역적 조건과 기업특수한 특성에 대한 보다 나은 이해를 요구한다고 하면서 이렇게 말한다 “소규모기업 대출은 지역정보 집약적이며 지역사회와 밀접한 관련을 맺고 있는 소규모금융기관에 경쟁상의 이점을 제공한다”(Peek & Rosengren, 1998)¹⁰⁾

관계적 대출에 의해 은행은 개인적 정보를 생산하고 관리하는 비용을 줄일 수 있다 관계를 맺은 기간, 대출실적, 요구불 및 저축성예금 실적(이들은 현금흐름실적을 파악할 수 있게 한다.) 등을 통한 상호작용은 은

9) Ferri & Messori(2000)도 사전적인 정보의 비대칭성에서 연유하는 대리인비용을 지역은행이 절감할 수 있다고 하면서 유사한 설명을 한다

10) 이와 함께 Petersen & Rajan(1994), Goldberg & White(1998), Meyer(1998)도 참조

행으로 하여금 정보의 정확성을 높이고 다양한 상품에 걸쳐 정보생산비를 분산시킬 수 있게 하기 때문이다.¹¹⁾ 그러므로 차입자는 낮은 이자율로 보다 손쉽게 차입할 수 있게 되는데, 은행-기업관계의 존속기간, 기업의 규모, 차입금융기관의 수 등이 이자율수준, 담보요구율, 신용의 이용가능성에 영향을 미치는 것은 이를 반영한다.¹²⁾

한편 Thakor(2000)는 “현대금융중개이론은 은행을 감시전문가로 간주한다. 그리고 일반적으로 소규모 대출자(junior lenders)는 비용을 들여 차입자를 감시할 강력한 유인을 가지고 있다”고 주장하는데, 이러한 지적이 대은행은 정보가 불투명한 소규모기업에 관계적 대출을 취급하는 데 어려움이 있다는 점을 함의한다는 점에서 이를 대규모은행장벽이라 부르기도 한다(Berger et al., 2001).

윌리엄슨형 조직적 불경제(Williamson-type organizational diseconomies)는 대규모은행장벽의 존재와 관련하여 가장 많이 지적되는 개념의 하나이다. 대규모 은행조직이 관계적 대출 서비스를 대규모기업에 대한 거래적 대출 서비스 및 여타 도매금융적 자본시장 서비스와 함께 공급할 경우 조직적 불경제에 당면하게 된다는 것이다. 그리하여 대규모 은행은 다른 서비스와 함께 관계적 대출 서비스를 제공할 경우 너무나 비용이 많이 들어 제공할 수 없게 된다. 이때 중요한 것이 내부감시비용이다. 조직적 불경제의 의미에 대한 Strahan & Weston(1998)의 설명은 이를 명확히 해준다. 즉 정보가 불투명한 차입자의 경우 신용을 계량화하기 곤란하므로 상급경영자는 대출책임자에 대한 더욱 밀착된 통제와 감시가 요청된다. 그런데 이에 드는 비용은 은행의 규모가 증대되고 조직적 복잡성이 증가하게 되

11) 관계를 맺은 기간이 소규모기업에 대한 금융을 원활히 하는 데 기여한다는 주장은 은행은 오랜 기간에 걸쳐 기업에 대한 개인적 정보를 발전시킨다는 Diamond(1991), Rajan(1992)의 주장과 일치한다.

12) 관계적 대출이 소기업대출에 미치는 영향에 대한 실증분석 결과에 대한 정리는 Berger et al (2001) 참조.

면 급격히 증가하게 된다.¹³⁾ 이에 반해 조직규모가 작으면 대출담당자의 감시가 용이하다 따라서 소규모은행은 소규모기업에 대한 대출에 비용상의 이점을 갖게 된다(Jayaratne & Wolken, 1999).¹⁴⁾ 둘째, 관계적 대출이 요구하는 ‘유연한’ 정보가 대규모 조직의 의사소통채널을 통해 전달되기 어렵기 때문이다 셋째, 대규모 은행의 본부가 잠재적인 소규모 차입자로부터 멀리 떨어져 있기 때문이다 관계적 금융은 소규모 기업이 소재하고 있는 지역경제에 대한 정보에 크게 의존한다. 실증분석에 의하면 관계적 대출은 정보적 거리(informational distance)가 멀수록 혹은 차입자 특수한 정보의 생산비가 많이 들수록 감소한다(Burger et al, 2001).

이상과 같은 이유로 인하여 소규모기업에 대한 대출은 관계적 대출을 제공할 수 있는 소규모은행에게 적합한 금융형태로 된다 조직적 불경제가 대은행의 소기업대출을 저해하는지에 대해 반론도 제기되고 있다.¹⁵⁾ 그러나 다수의 횡단면 분석은 규모가 커질수록 대기업대출시장을 향해 움직인다는 점을 보여주고 있다.

3. 우리나라의 논의

1987년 재무부가 발표한 지방금융을 활성화하기 위한 대책은 지역금

13) 한편 DeYoung et al(1999)은 대은행의 경우 지점장이 빈번하게 이동하고, 의사결정이 중앙집중적이고 나아가 대출기회가 많아 소규모기업 차입자를 무시한다고 주장한다

14) Berger et al(2001), Peck & Rosengren(1998)도 이에 대해 동의한다

15) 예컨대 Strahan & Weston(1998)은 규모의 증대에 따른 자산의 다변화가 조직적 불경제를 상쇄할 수 있다고 주장한다 대규모 기업대출에 의해 자산이 다변화될 경우 신용위험이 잘 분산되므로 자산수익은 주로 은행경영자의 노력여하에 의존하게 된다 이렇게 자산수익으로 대출책임자의 노력여하를 판단할 수 있게 되면 “위임된 감시와 관련된 대리인 비용”을 줄이기 위해 비용을 들일 필요가 줄어든다 따라서 조직적 불경제는 완화되게 되는데, 그 결과 대규모은행도 소규모기업 대출을 확대할 수 있다

융에 관한 연구를 촉발하였으며 오늘날까지 지역금융에 관한 우리나라의 연구에 많은 영향을 끼치고 있다 그러나 1990년대 중반 이후 정보의 비대칭성이론은 지역금융문제를 분석하기 위한 중심이론이다. 이때 대부분의 논의는 지방은행이 지역의 정보집약적인 차입자에 대한 정보에 비교우위를 점하고 있으므로 지역기업의 금융제약을 완화하는 데 중요한 역할을 하고 있다는 점을 강조한다. 최낙일(1995), 박재하(1995), 강길환(1997) 등이 지방은행의 지역밀착경영, 틈새시장공략 등을 중시하는 것은 이 때문이다

1997년 경제위기 이후 침체된 지역경제는 지역금융에 관한 관심을 고조시켰다 구조조정과정에서 다수의 금융기관 특히 지역금융기관이 퇴출되면서 지역경제에 대한 위기감이 고조되었기 때문이다. 정보의 비대칭성이론을 적용하여 지역금융기관의 육성필요성을 강조하는 논의는 이제 주류를 이루고 있다(조재호, 1998, 안정홍, 2000, 최진배, 2000, 이찬근, 2001, 김영철, 2001). 그러나 특히 중요한 점은 지역금융이론에 근거하여 지역금융문제를 분석한 연구결과가 나타나기 시작하였다는 점이다. 박원석(1997a, b), 정기화 외(1998), 구재운·김희순(2001) 등이 그것이다 지역금융이론에 관한 체계적인 소개를 포함하는 박원석의 글은 우리나라에서 지역금융시장의 존재여부를 검증하고 있다 정기화 외(1998)는 박원석이 제안하는 것보다 훨씬 강한 금융제약이 지역경제에 존재한다고 주장한다. Samolyk(1994)가 말하는 지역신용경로의 존재가 그것인데, 구재운·김희순(2001)도 이를 수용하고 있다. 그렇지만 관계적 금융의 개념을 적용하여 지역금융문제를 접근한 사례는 아직 없다.

지역금융시장이론과 관계적 대출이론은 분석의 초점이 다르다. 전자는 정보의 비대칭성이 존재할 경우 지역간 자금의 원활한 흐름이 저해되어 지역경제의 발전이 위축될 수 있다는 점을, 후자는 소규모은행은 불투명

한 소규모기업의 정보를 수집하고 분석하는 데 이점이 있다는 점을 각각 중시하고 있다. 그러나 두 이론은 여러 측면에서 공통점이 많은데 이 글의 논의와 관련하여 이들을 정리해보면 다음과 같다 소규모기업일수록 그리고 투명성이 낮은 기업일수록 지역금융기관과 거래하게 된다 지역 금융기관도 이들과 거래하는 것이 유리하다. 지역밀착경영을 통해 그리고 장기적인 거래관계를 통해 투명성이 낮은 지역기업의 정보를 파악하는 데 유리하기 때문이다 이는 지역금융기관이 지역경제에 기여하면서 전국은행¹⁶⁾에 비해 경쟁력을 확보하는 길이기도 하다. 지역금융이론과 관계적 금융이론의 타당성은 실증분석과정에서 검증되고 있다. 그러나 이 글에서는 부산지역의 기업-은행간의 관계를 통해 이 문제를 엿보고자 한다. 실태조사를 통한 구체적인 확인작업은 차후의 과제로 한다

III. 부산지역 기업금융시장 현황

1. 부산지역금융시장 개관

2000년 현재 중소기업은 전국 총사업체 수 가운데 99.7%를 점유하고 있으며, 종업원 9인 이하의 소상공인만 해도 89.0%를 기록하고 있다. 부산지역 사정도 크게 다르지 않다. 제조업 생산액이나 부가가치의 측면에서도 중소기업의 중요성은 매우 크며 계속 증가경향을 보이고 있다 이러한 수치들은 경제성장을 위해 중소기업 특히 소기업에 대한 원활한 금융공급이 매우 중요하다는 것을 의미한다. 이들은 외부금융의 조달에 있어 은행에의 의존도가 높다. 그러나 많은 경우 재무제표도 작성하지 않

16) 전국을 영업기반으로 하는 은행으로 이하에서는 시중은행이라 한다

아 최소한의 재무투명성도 갖추지 못한 기업이다. 결국 이들 중소기업에 대한 원활한 금융을 위해서 은행과 기업 모두에 있어 관계적 대출이 중요하다.

<표 1> 규모별 사업체수 및 종업원 구성비 현황(2000년, %)

		전체	소기업	중기업	중소기업	대기업
사업체수	전국	100.0	97.0 (89.0)	2.7	99.7	0.3
	부산	100.0	97.4 (90.1)	2.3	99.7	0.3
종업원수	전국	100.0	62.6 (42.5)	21.3	83.9	16.1
	부산	100.0	67.8 (47.6)	20.6	88.4	11.6

주: 1) () 내는 소상공인.

2) 소상공인은 제조업, 광업, 건설업의 경우 종업원 9인 이하 기업, 나머지는 4일 이하 기업임.

3) 제조업, 광업, 건설업의 경우 소기업은 종업원 49인 이하, 중소기업은 299인 이하 기업임.

자료: 중소기업협동조합중앙회.

<표 2> 제조업에서 중소제조업의 비중(종업원 5인 이상 제조업체 기준)

	1980	1990	1999	2000
사업체수	96.6	98.3	99.2	99.3
종업원수	49.6	61.7	73.0	74.0
생산액	31.9	42.7	47.5	47.4
부가가치	35.2	44.3	48.3	50.2

자료: 중소기업협동조합중앙회.

부산지역 금융시장을 보면 예금은행들이 가계금융에 치중하면서 기업금융이 지속적으로 감소하고 있다. 1991년 가계대출비중은 12.7%, 1993년에는 20%대로 그리고 1998년에는 30%대로 증가한 후 2002년에는 44.6% 기록하였다. 이와는 달리 중소기업대출은 점유비가 1999년까지는 60%대를 유지하였으나 2000년대에 들어와 50%대로 감소하여 2000년대

에 들어 급속히 하락하고 있음을 알 수 있다. 대기업대출도 1996년의 9.6%에서 계속 하락하여 2002년에는 2.5%를 기록하였다.¹⁷⁾ 지역금융기관 전체적으로 보면 지역비은행금융기관이 가계금융에 특화하고 있으므로 가계금융의 비중은 일층 높을 것이다.

<표 3> 부산지역 예금은행의 거래처별 대출금 현황 (%)

	총대출금	가계	중소기업	대기업	기타
2000	100.0	34.5	59.5	5.3	0.7
2001	100.0	39.9	55.9	2.4	1.8
2002	100.0	44.6	51.3	2.5	1.6

주: 2002년 1월부터 산업은행이 예금은행으로 분류됨.

자료: 한국은행 부산본부.

지방은행의 중소기업에 대한 대출이 지역예금은행의 중소기업에 대한 대출금 전체에서 접하는 비율은 25%를 상회하고 있다. 그러나 중소기업 대출에서 지방은행이 접하는 비중이 꾸준히 하락하고 있다는 점에서 우려된다. 1991년 동 비중은 30.0%를 유지하였다. 최근 동 비중이 25%대로 하락한 것은 동남은행의 퇴출과도 관련이 있는 것으로 보인다. 그렇지만 지방은행으로서 정보의 이점을 누릴 수 있다는 점을 감안하면 중소기업 그리고 가계대출에 좀더 점유율을 높일 수 있도록 노력해야 할 것이다. 한편 부산은행 총대출금에서 대기업대출금이 접하는 비중은 4.79%로 지역예금은행 평균에 비해 월등 높다. 그러나 이는 지방은행의 대기업 대

17) 이러한 추세에는 1997년 9월과 2002년 1월 주택은행은 일반은행으로 산업은행은 특수은행으로 각각 전환되고, 1997년 12월과 1998년 6월 장기신용은행(개발기관)과 동남은행(중소기업전담 시중은행)이 일반은행에 각각 통합되었다는 사정이 감안되어야 한다. 따라서 위 통계로 정확한 추세를 확인하기란 쉽지 않다. 특히 주택은행, 동남은행 그리고 산업은행의 지위 변화는 지방은행의 지역금융시장에서의 지위(특히 지역중소기업에 대한 대출비중 저하)에 영향을 미친 것으로 보인다.

출에서의 우위를 반영하는 것으로는 보이지 않는다. 전체 운용규모는 적은 데 반해 대기업 대출금은 거액이기 때문에 이렇게 나타난 것으로 보인다. 따라서 이에 대해 특별한 의미를 부여할 필요는 없을 것 같다.

<표 4> 부산지역 소재 예금은행별 대출금 구성비 현황(%)

	총대출금	시중은행	지방은행	특수은행	외국은행
2000	100.0	55.9	22.2	19.8	2.0
2001	100.0	58.3	21.7	18.1	1.9
2002	100.0	60.8	20.8	17.0	1.3

자료: 한국은행 부산본부.

<표 5> 부산지역 소재 예금은행별 중소기업 대출금 구성비 현황(%)

	총대출금	시중은행	지방은행	특수은행	외국은행
2000	100.0	49.9	25.8	24.1	0.2
2001	100.0	51.2	25.3	23.2	0.3
2002	100.0	52.0	25.3	22.6	0.2

자료: 한국은행 부산본부.

<표 6> 부산지역 소재 예금은행별 대출금종류별 구성비 현황(2002년 말 현재, %)

	예금은행	시중은행	지방은행	특수은행	외국은행
가계대출금	100.0	71.7	14.5	11.1	2.6
기업대출금	100.0	52.7	25.4	21.6	0.3
대기업	100.0	66.6	28.1	1.9	3.4
중소기업	100.0	52.0	25.3	22.6	0.2
공공 및 기타	100.0	30.9	41.2	27.9	-

자료: 한국은행 부산본부.

부산지역의 기업대출금시장을 보면 대부분의 기업자금은 은행을 통해 공급되고 있다. 2002년 말 현재 부산지역에 공급되는 기업대출금총액은

16조 7,644억원이지만 이 중 지역비은행금융기관이 공급한 금액은 8,256 억원으로 총대출금의 4.7%에 지나지 않는다.¹⁸⁾ 이에 이하에서는 시중은행과 지방은행을 중심으로 부산지역의 기업금융시장에 대해 살펴보기로 한다.

<표 7> 부산지역 기업대출금시장 현황 (2002년 말 현재)

	은행					지역비은행	계
	계	시중은행	특수은행	지방은행	외국은행	금융기관 ¹⁾	
금액 (억원)	167,644	88,313	36,186	42,635	510	2,656 (8,256)	170,300 (175,900)
구성비 (%)	98.4 (95.3)	51.9 (50.2)	21.2 (20.6)	25.0 (24.2)	0.3 (0.3)	1.6 (4.7)	100.0 (100.0)

주: 1) 지역농협 2,392억원(법인기업대출금, 개인기업대출금 그리고 자영업대출금의 합계이다.), 새마을금고 264억원(2003년 3월말 기준). 상호저축은행 5,600억원(2002년 12월말 현재 상호저축은행의 총대출금은 28,002억원이다. 그러나 총대출금에서 기업대출금이 차지하는 금액을 알 수 없었다. 이에 지역농협의 경우 기업대출금 점유율이 13%에 육박한다는 점을 감안하여 상호저축은행의 그것을 20%로 추정하였다. 그 결과 기업대출금은 5,600억원으로 추산하였다). 신용협동조합은 기업금융을 취급하지 않아 제외함.

2) () 내는 상호저축은행의 기업대출금 추정치를 포함한 금액 및 구성비임.

3) 중금사, 투신사, 은행신탁, 생명보험회사, 우체국은 제외.

자료: 한국은행 및 지역비은행금융기관의 지역본부(신용협동조합은 중앙회).

2. 대기업의 거래은행

인터뷰에 응한 어느 시중은행의 기업영업지점장(relationship manager:

18) 가계자금 중 상당한 부분이 가계영세기업에 대한 대출이며, 지역비은행금융기관은 지역가계금융시장에서 30%를 상회하고 있다. 따라서 이들을 제외할 경우 지역기업금융시장에서 이들의 역할이 과소평가될 위험이 있다. 그러나 이들을 제외하여도 기업금융에 관한 전반적인 실태를 살펴보는 데는 문제가 없을 것으로 보인다.

이하 RM이라 한다)은 지방은행만이 할 수 있는 틈새란 없으며, 시중은행도 도착화되었다(직원의 수급, 학연(學緣) 및 지연(地緣) 등의 측면에서)고 주장한다. 대형은행인 시중은행도 지방의 금융수요를 충분히 충족시켜줄 수 있다는 이러한 주장은 금융제도의 안정성을 제고하고 개별금융기관의 경쟁력을 제고하기 위해 금융기관을 대형화해야 한다는 금융구조 조정의 기본이념과 같은 선상에 있다. 그러나 시중은행과 지방은행은 거래대상기업의 측면에서 상당히 구분된다

시중은행 지역본부는 지역금융시장 내에서 목표시장점유율을 설정하고 이를 달성하기 위해 노력하고 있는데, 예금 대출 외환 등 거의 모든 부문에 걸쳐 다른 은행과 경쟁하고 있다. 그러나 지방은행이 다양한 금융서비스를 제공함에 있어 다소 열세에 있다는 점을 감안하면 시중은행 지방지점의 주된 경쟁상대는 다른 시중은행의 지방지점이라 할 수 있다.¹⁹⁾ 시중은행 지방지점은 은행의 규모와 자금공급능력, 주된 거래대상기업, 그리고 지역경제에 대한 정보의 접근 가능성 등의 측면에서 비슷한 상황에 있으며, 지방은행은 금융서비스를 제공함에 있어 상이한 제약과 이점을 가지고 있다.

시중은행 지방지점은 지역에서 활동하는 대규모 계열기업군의 계열기업과 하청기업 등을 주된 영업대상으로 삼고 있다.²⁰⁾ 이들 계열기업과 하청기업의 신인도는 대규모 기업집단의 신용도와 밀접한 관련이 있는데 후자의 그것은 시중은행본부에서 상시적으로 감시하고 평가하고 있으므로 시중은행 지방지점은 전자의 신인도를 용이하고 신속하게 평가할 수 있게 된다.²¹⁾ 지방은행은 계열기업군에 대한 정보가 부족하여 이들뿐 아

19) 특수은행인 산업은행이나 기업은행 등을 따로 경쟁목표로 설정하지 않으며 시중은행에 포함시켜 인식하고 있다. 최근에는 산업은행이 대기업대출시장에 적극 뛰어들면서 은행간 경쟁은 더욱 격화되고 있다.

20) 이 주장 및 이하의 설명은 전적으로 부산은행은 이들 기업과 거래관계가 없다는 부산은행 관계자의 증언에 의존하고 있다.

나라 이들의 계열기업이나 하청기업과 거래하는 데 어려움이 많다. 특히 주거래은행관계에 있지 않기 때문에 현금흐름과 관련된 고급정보를 취득하는 데 한계가 있다²¹⁾ 계열기업군과 주거래은행관계에 있지 않다는 점도 지방은행의 거래망 확대를 제약하고 있다. 계열기업군과 거래관계에 있는 기업에 대한 지급결제서비스는 계열기업군의 주거래은행이 제공하고 있으며, 이는 다른 금융서비스 공급으로 쉽게 연결된다. 계열기업군 및 그들과 거래관계를 맺고 있는 기업들이 국가경제의 근간을 이룬다는 점에서 지방은행은 시중은행 지방지점에 비해 영업기반이 상대적으로 열악하다고 할 수 있다 은행제도 내에서의 위상도 결코 높지 않다. 계열기업군의 입장에서 본다면 자금공급능력이나 다양한 금융서비스를 제공하는 데 제약이 있기 때문에 지방은행은 한계적인 금융기관에 불과하다.

지방은행은 여타 대기업과의 거래에 있어서도 불리하다. 대기업에 대한 금융은 그 규모가 지방은행이 감당하기에는 너무 크기 때문에 적절하게 위험을 분산하는 데 어려움이 있고, 자본공급규모가 충분히 크지 못해 대기업여신이 부실화될 경우 은행경영이 결정적인 영향을 받을 수 있다. 지방은행에 있어 대기업여신은 거래규모가 크기 때문에 소규모 다수거래에 비하여 자금운용면에서 편리하다는 장점이 있다. 그러나 대기업의 경우 높은 신용도를 배경으로 직접금융시장에서 자금을 조달할 수 있고 다수의 시중은행이 대기업여신을 둘러싸고 치열한 경쟁을 벌이고 있으므로 대출이자율이 낮아 지방은행의 수익성에 불리한 영향을 준다는 문제도 있다. 자금운용규모가 충분히 크지 않기 때문에 상대적으로 많은 자금을 대기업여신으로 운용할 경우 지방은행은 수익성이 악화되게 된다. 대기

21) 어느 시중은행의 경우 5대 계열기업군에 속하는 계열기업군에 대해서는 5-6명의 전담RM을 배치하고 있으며 나머지 계열기업에 대해서도 1-3명의 전담RM을 배치하여 계열기업의 신속하고 정확한 신용파악을 위해 노력하고 있다.

22) 이러한 정보는 보통 결제계좌의 자금입출입을 통해 확인된다. 당좌대월 한도 소진상황, 요구불예금 변동 등이 그것이다.

업에 대해 금융을 제공함에 있어 당연히는 이러한 제약은 대기업의 본사가 어디에 있느냐에 의존하는 것은 아니다. 지방은행이 대기업과 거래할 때 시설자금이나 운영자금의 공급에는 참여하지 못하고 외환·무역금융과 같은 주변적인 업무분야에 머무르는 것은 이 때문이다. 금융을 제공한 후 담보를 확보함에 있어서도 지방은행은 시중은행에 비해 불리하다. 담보권 행사에 있어 우선권은 대부분 시중은행이 장악하고 있다. 물론 일반적으로 지적되고 있는 바와 같이 지방은행이 금융중심으로부터 멀리 떨어져 있다는 점도 계열기업군이나 대기업 정보에의 접근 가능성을 제한하며, 취득한 정보의 질에도 역작용한다(Porteous, 1995). 비록 금융정보를 수집하기 위해 서울에 본부조직인 서울본실팀을 두고 있으나 앞서 언급한 제약 때문에 이들의 정보취득능력에는 일정한 한계가 있는 것으로 보인다.

위와 같은 사정을 반영하여 현재 부산은행은 대기업에 대한 여신을 가능한 제한하고 있는데,²³⁾ 그 이유를 거액 금융기관 여신을 보유한 이들 기업에 대해 거액여신을 취급할 경우 수익성이 낮고 리스크 분산이 어렵다는 데서 찾고 있다(부산은행, 2003) 물론 대기업에 대한 여신을 취급하지 않는 것은 아니다. 부산은행의 대기업에 대한 여신 제한 움직임은 1997년 말 외환위기 이후 본격화되었는데,²⁴⁾ 총여신에서 대기업여신이 점

23) 부산은행은 이렇게 말한다 “일반적으로 당행은 기존 중소기업에서 성장하여 대기업으로 전환된 기업체나 부산지역 유력 대기업만 한정하여 거래하고 있으며, 국내 대규모 계열기업과는 여신거래를 원칙적으로 자제하고 있는 상황이고, 기존의 여신도 우량계열기업과의 외환거래 등을 위주로 리스크를 유지하고 있으며 그나마 최근에는 한도를 축소하고 있음” 부산은행(2003).

24) 1997년의 금융위기는 부산은행의 경영전략에 중요한 영향을 미친 것으로 보인다. 부산은행은 1998년 말 결산시 4,389억원의 결손을 기록하였는데, 이 중 기아, 진로, 삼립식품 등 대기업의 부실채권을 성업공사 앞으로 매각함으로써 발생한 손실이 67.3%에 달하는 2,955억원이었다. 그러나 명예퇴직금 지급액 1,418억원을 제외하면 그 비율은 99.5%로 상승한다. 부산은행(2003) 참조. 최

하는 비중은 2002년 말 현재 4.79%를 기록하고 있다. 서울지점의 여신비중 감소경향도 대기업여신 규제경향과 밀접한 관련이 있는 것으로 보인다.

<표 8> 부산은행의 대기업 및 서울지점의 여신비중 추이

연도	2000	2001	2002
대기업비중(%)	11.44	5.78	4.79
서울지점비중(%)	11.60	7.70	4.14

자료: 부산은행.

부산은행 관계자들이 지적하듯이 부산은행이 이점을 가지고 있는 또 다른 분야는 수산물유통업, 목재산업, 신발산업, 섬유산업 등인데, 이들은 부산의 오래된 산업으로 부산지역 밖의 기업과 밀접한 산업연관을 가지지 않고 성장의 원동력을 부산지역경제 내에 두고 있는 향토산업이다. <표 6>에서 보듯이 예금은행의 부산지역 대기업 대출에서 부산은행이 점하는 비중은 2002년 말 현재 28.1%로 비교적 높다. 이는 부산지역 향토기업 중에서 대기업이 많은 것을 반영하고 있는 것으로 보인다. 그러나 이를 과대평가해서는 안된다. <표 3>에 의하면 부산지역에 대한 예금은행 대출금 중에서 대기업 대출이 점하는 비중은 2002년 말 현재 2.5%에 불과하기 때문이다.²⁵⁾

시중은행 지방지점은 신용위험평가와 차입자의 경영성과 감시에 RM의 재능을 널리 이용하고 있다. 동 제도는 RM의 재량적인 의사결정과

진배(2002)에서 보듯이 충청은행, 경남은행의 경우에도 대기업여신은 경영부실을 초래한 결정적인 요인이었다.

25) 부산은행 관계자에 따르면 지역 대기업은 차입금의 일정부분을 부산은행에서 차입해주고 있다. 이는 대기업에 대한 대출이 항상 경제논리에 의해 이루어지는 것은 아니며, 대기업에 대한 대출에 있어서도 지역사회의 네트워크가 중요한 의미를 가진다는 것을 의미한다.

차입자와 상호작용의 폭 확대를 강조한다 따라서 RM제도는 대출손실감소와 은행에 대한 고객의 신의(allegiance)의 개선으로 보상되어야 한다 (Stanton, 2002). Stanton(2002)에 의하면 RM의 자산구성이 소수 대규모 대출로 이루어질 경우 RM의 효율성이 높다. 시중은행 지방지점의 RM이 일정규모 이상의 기업에 영업의 초점을 두는 이유는 여기에 있는 것 같다. 지방은행도 RM제도를 일부 활용하고 있으나 아직은 시중은행만큼은 일반화되지 않고 있다. 이러한 제도적 요인도 시중은행 지방지점과 지방은행의 거래대상기업의 차이를 초래할 수 있다.

3. 중견기업²⁶⁾의 거래은행

계열기업군, 대기업, 계열기업군 소속 계열기업과 하청기업과의 거래를 독점하는 시중은행 지방지점은 지역의 비교적 규모가 큰 중소기업(특히 자산규모 70억원 이상인 기업)을 둘러싸고 지방은행과 경쟁을 벌이고 있다. 이들은 재무적 투명성이 그 이하의 기업에 비해 상대적으로 높다. 이들에 대한 신용을 평가함에 있어 시중은행 지방지점은 업종별지수, 지역경제지수 등 비재무적 정보도 감안하지만 총평점의 60% 정도를 재무적 정보에 기초하여 평가하고 있다. 어느 시중은행 RM은 부정확하고 세련되지 못한 재무제표 때문에 지역기업이 자신의 거래대상기업이 되지 못하게 되는 것을 매우 안타깝게 생각하고 있다. 이것은 비록 시중은행 지방지점이 토착화하기 위해 노력해도 지역경제와 지역기업에 대한 정보의 생산과 가공에 한계가 있다는 것 그리고 특히 Porteous(1995)가 말하는 조직상의 거리와 대출절차상의 거리에 의해 비재무적 정보에 기초한 자신의 의견을 RM이 설득력 있게 은행본부에 전달하는 데 제약이 있다

26) 여기서는 외부감사대상기업으로 자산규모 70억원 이상인 기업을 중견기업으로 분류하였다

는 것을 함의한다

외부감사대상기업을 포함한 지역의 중견기업 대출시장은 매우 경쟁적이다. 시중은행 지방지점의 거래대상기업으로 되기 쉽고,²⁷⁾ 투명성이 어느 정도 확보되어 있어 관계적 대출에 의존할 필요는 점점 줄어드는 반면 자본시장을 통한 자금조달 전망도 확보될 수 있는 기업이기 때문이다. 한편 경쟁적인 신용시장에 있는 기업일수록 신용제약이 적는데(Petersen & Rajan, 1995) 이것은 중견기업에 대한 대출이 지방은행의 수익을 압박할 수 있다는 것을 함의한다.

4. 중소기업의 거래은행

지방은행은 지역에 뿌리를 두고 있는 그렇지만 투명성이 낮은 중규모 이하의 기업을 주된 거래대상으로 하고 있으며, 따라서 관계적 대출의 이점에 의존하지 않을 수 없다.²⁸⁾ 부산은행 관계자에 따르면 거래기업의 신용평가방법은 기업의 규모에 크게 의존한다. 예컨대 자산규모 70억원 이상인 기업의 경우 시중은행과 마찬가지로 신용을 평가할 때 재무적 정보와 비재무적 정보의 비중은 60대 40이다. 그러나 자산규모가 20-70억원인 기업의 그것은 50대 50, 자산규모 20억원 이하인 기업의 그것은 40대 60으로 되어 있다.

부산은행은 최근 소규모기업 신용평가모형을 개발하여 활용하기 시작

27) Petersen & Rajan(1995)에 의하면 금융시장이 경쟁적일수록 그리고 기업이 설립된지 오래될수록 다른 금융기관에 의한 새로운 거래권유가 증가한다.

28) 앞에서 언급한 바와 같이 Berger et al(2001) 그리고 Fern & Messori(2000)은 관계적 대출을 통해 은행이 기업에 대한 정보를 얻는 주요 방법을 열거하고 있는데 이러한 방법에 의해 얻는 정보를 이하에서는 비재무적 정보라 한다. 재무제표 등에 의해 드러나지 않는 기업의 정보를 획득하기 위해 이러한 방법이 동원되기 때문이다.

하였다. 이 모형은 기업의 거래상황, 대표자의 경영능력과 신용도를 중시하는 등 비재무적 정보에 대한 의존율이 85%에 이르도록 되어있다. 이러한 사정은 투명성이 낮은 소기업의 신용등급을 객관적으로 평가함에 있어 어려움을 엿볼 수 있게 한다. 부산은행은 이 모형의 도입으로 소기업의 신용을 보다 정확하게 평가할 수 있게 되었다고 주장한다. 이 제도를 활용해본 결과 특정 기업의 신용도가 최고 2등급까지 상승한 예도 있다고 하는데, 이 모형을 도입하기 이전 부산은행은 총자산 10억원 이하의 소규모 기업의 신용평가등급을 일률적으로 6등급을 부여하였다.²⁹⁾

최근 들어 소기업과 개인사업자(SOHO, Small Office Home Office)를 둘러싼 경쟁이 심화되면서 시중은행도 소기업대출 전담조직을 설치하고 나아가 소기업신용평가모형을 개발·운영하고 있다.³⁰⁾ 지방금융을 활성화하기 위한 각종 대책,³¹⁾ 대기업의 자금수요감소 등의 요인도 지역금융 시장에서 경쟁을 심화시키면서 지방은행이 존립기반을 위협하고 있다. 한국은행(2003a)은 이러한 조치에 힘입어 예금은행(산업은행 제외) 지방대출의 비중이 2000년 이후 꾸준히 상승하고 있다고 평가하는데 2002년 말 현재 그 비중은 56.6%로 1997년 말의 55.6%를 상회하고 있다. 그리

29) 한편 부산은행 관계자는 이 모형이 대출심사의 투명성 제고에 기여한다고 주장하는데, 이로부터 우리는 이 모형이 조직적 불경계를 완화하는 데 기여하고 있음을 알 수 있다.

30) 한국은행(2002a)에 따르면 정책당국이 가계대출억제조치를 취하면서 시중은행은 개인사업자에 대한 대출에 매우 적극적인데 2002년 10월 말 현재 시중은행의 개인사업자에 대한 대출규모(51조 3천억원)는 시중은행 대출금(321조 3천억원)의 16% 정도이다.

31) 한국은행은 총액한도대출규모를 확대하고(지역본부별 한도금액을 2002년 9월과 10월에 6,150억원 확대) 지원금리를 인하하고(연리 3.0% → 2.5%. 2001년 9월) 그리고 서비스업에 대한 지원도 가능하도록 지원대상업종제한을 폐지하였다(2001년 12월) 그리고 정부는 지방중소기업육성자금금리를 인하(연리 6.25% → 5.9%)하고 지방의 재정자립도를 감안하여 한도를 차등 배정하는 등의 조치를 취하였다. 한국은행(2003a) 참조.

고 대기업의 수익성이 호전되고 직접금융을 통한 자금조달이 증가하면서 중소기업에 대한 대출이 이 또한 지방대출비중을 상승시키는 요인이다 (한국은행, 2003b). 이렇게 지방대출비중이 상승하면 지역금융시장에서 지방은행의 입지는 위축되지 않을 수 없다.

그러나 이들 개인사업자와 소기업은, 어느 정도는 외부감사대상기업까지도 포함하여, 시중은행 지방지점의 한계적 거래기업으로 될 가능성이 높다. Dow(1992)가 전국지점은행제도보다 단점은행제도가 지역금융제약을 완화하는 데 유리하다고 주장하는 것은 이 때문이다. 한편 Chick & Dow(1988)에 의하면 시중은행 지방지점의 지역(한계)기업에 대한 대출정책은 경기팽창기에 지역기업에 대한 대출을 크게 증대시키는 효과를 가지지만 경기수축기에는 대출을 크게 억제시키는 그리하여 지역경제의 부침을 확대시키고 지역경제의 안정성을 저해하는 역효과를 낳는다.

<표 9> 지역별 예금은행 예대출¹⁾ 추이

	2001년	2002년 6월	2002년	2003년 6월
전국	71.5	75.3	76.4	78.9
서울	56.8	59.2	58.7	59.8
지방	87.0	97.2	100.6	105.7

주: 1) 총대출금(금융자금대출 + 재정자금대출) / 총예금(요구불예금 + 저축성예금 + CD + 금융채).

2) 2002년부터 산업은행 포함. 3) 연월말 기준.

자료: 한국은행(2003b), “2003년 상반기중 지역별 금융기관 대출 동향”, 보도자료(2003년 8월 12일).

거래기업의 신용을 평가함에 있어 비재무적 정보가 중요해지면 관계적 금융이 요청되는데, 부산은행 관계자의 증언에 따르면 조밀한 지점망, 학연과 지연 등의 인적네트워크, 유관기관과의 긴밀한 유대관계 등은 부산

은행의 비재무적 정보의 생산과 가공능력을 제고하는 데 크게 기여한다. 특히 조밀한 지점망은 가까운 거리에서 금융서비스를 제공할 수 있다는 거래의 편의성 뿐 아니라 신용정보의 평가와 관리, 신용위험의 평가 등에 있어 유리하다. 2002년 말 현재 부산지역 예금은행의 지점총수는 515개로 이 중 35.5%인 183개가 부산은행 지점이다. 최근 부산은행은 부산인근의 경남지역(김해, 양산 등)으로 지점망을 확대해 가고 있는데, 이는 부산에서 이 지역으로 이전해간 거래기업에 대해 신속한 금융서비스를 지원하는 데 목적이 있다.

지역기업과 거래를 확대해가면서 부산은행은 지역밀착경영을 하게 되는데, 부산은행의 지역경제와의 밀착도는 대출규모별 현황에서 잘 나타난다. 5억원 이하의 대출금이 전체대출금에서 차지하는 비중은 2002년 말 현재 15.2%에 불과하지만 건수면에서는 59.9%로 매우 높는데, 이는 부산은행이 다수의 소기업과 거래하고 있다는 것을 반영하고 있다.³²⁾ 다른 한편 2002년 말 현재 부산시민은 372만명으로 이 중 86%인 320만 명이 부산은행과 거래하고 있으며(거래고객 중 약 2년간 1회 이상 거래가 발생한 고객수는 270만명에 이른다.), 부산은행의 주주(7,500명) 70% 이상이 부산시민이다. 그런데 개인고객의 경우에도 소액계좌가 많아 많은 관리비용을 야기하고 있다(이상 부산은행, 2003).

<표 10> 부산은행의 대출금 규모별 현황 (2002년 말, %)

	5억원 이하	10억원 이하	50억원 이하	50억원 초과
건수	59.9	19.6	17.5	3.0
금액	15.2	13.5	34.0	37.3

주: 1) 잔액기준. 2) 가계금융과 기업금융을 합한 수치.
자료: 부산은행.

32) 그 결과 부산은행의 생산성은 시중은행에 비해 낮았는데, 다수의 소규모 대출건수는 신용평가, 대출관리비용 등의 측면에서 많은 비용을 야기한다.

IV. 결론

부산은행의 주요 거래기업은 향토기업과 소규모기업으로 보인다. 이들은 재무투명성은 낮지만 지역의 다양한 네트워크를 통해 정보를 획득하고 분석하기 용이한 기업이다. 따라서 부산은행은 관계적 대출을 통해 이들에 대한 정보의 불투명성을 극복하고 안정적인 거래관계를 유지하고 발전시키는 데 유리하다. 물론 이들은 다른 금융기관 특히 시중은행에 접근하기 곤란한 기업이기 때문에 부산은행에 자신의 정보를 기꺼이 제공하고자 하며, 외부금융을 조달함에 있어 부산은행에 의존하고자 한다. 물론 이들(특히 향토기업)과 거래관계에 있는 기업의 경우 부산은행이 향토기업을 통해 신용도를 용이하게 파악할 수 있고 그리고 부산은행이 모기업의 주거래은행이므로 부산은행의 거래기업으로 되기 쉽다. 이로부터 우리는 지방은행이 지역경제와 공동운명체라는 것을 확인할 수 있다. 이 자체가 지방은행인 부산은행의 존립근거를 이룬다는 것은 말할 필요도 없다.

최근 지역개발전략으로 클러스터의 육성문제가 심각하게 고려되고 있다. 그러나 지역클러스터가 부산지역 밖에 본점을 가지고 있는 기업이나 그들과 밀접하게 연관된 중소기업을 중심으로 이루어질 경우 부산은행의 자금지원 가능성은 제약되지 않을 수 없다. 지역경제의 자율성 제고=지방분권의 경제적 기반 강화가 지역혁신클러스터 육성의 주요 목표라면 지역에 뿌리를 두고 있는 산업이나 업종을 중심으로 혁신클러스터가 선정·육성되어야 할 것이다. 이 경우 부산은행은 지역경제를 위한 신용공급능력을 제고할 수 있고 또한 지역사회의 일원으로서 제 기능을 원활히 수행할 수 있게 될 것이다. 이와 관련하여 이탈리아를 예로 하는 Ferri & Messori(2000)의 분석은 중요한 의미를 지닌다. 그들은 지방은행이 국

외자에 비해 대리인비용에서 경쟁의 이점을 가지지만 그렇게 되기 위해서는 은행이 잘 조직되고 그리고 사회경제적 조직이 도움이 되어야 한다고 하면서 이렇게 말한다. “관계적 금융패턴은 그것이 효율적인 은행으로 하여금 자립적인 지역발전을 촉진하고, 차입자를 선별하고 자극하며, 신용뿐 아니라 세련된 금융서비스를 공급하고, 그리고 지역기업의 금융적 관리를 지원하도록 유도할 때에만 효율적으로 된다.”(Ferris & Messori, 2000)

부산은행은 1997년 금융위기 이전 금융지주회사로의 전환을 구상하였으며, 영업구역을 확대하고, 나아가 전국은행화를 겨냥하였다. 이는 명백하게 대기업에의 여신 확대를 염두에 둔 것이었다. 부산은행을 동남공업지역의 금융중추로 육성해야 한다는 당시의 분위기에 편승한 점도 인정된다³³⁾ 물론 DeYoung et al.(1999)이 말하듯이 이는 성숙기에 접어든 새로운 전략으로 평가할 수도 있다³⁴⁾ 그러나 부산은행의 존립기반에 관한 이상의 논의에 비추어볼 때 이러한 전략은 잘못된 것이다. 부산의 향토기업 이외의 동남공업지대에 속해있는 대기업과 거래관계를 맺지 못하는 한 부산은행의 이러한 전략에는 차질이 생길 수밖에 없다. 최근 부산은행은 지역밀착은행으로 거듭나지 않으면 안된다는 위기의식을 느끼고 있으며, 신용 있는 지역기업에 대한 대출공급을 강화하고 신용평가의 객관성과 투명성을 제고하기 위해 노력하고 있다. 새로운 경영전략은 부산

33) 자세한 설명은 최진배(2002) 참조

34) DeYoung et al (1999)에 의하면 은행이 나이를 먹고 성장함에 따라 공격적이고 굶주린 분위기에서 안정된 분위기로 이행하면서 소기업을 새로운 고객으로 만들려는 전략을 포기하는 경향이 있다 무엇보다 다양한 범위의 서비스를 제공할 수 있다고 느낀다 이러한 주장은 신생은행일수록 지역시장에서 이익을 담당하는 기관으로 자리 매김하기 위해 노력하며, 그 결과 기업대출/자산 비율이 기존은행의 그것보다 높이 유지된다는 Goldberg & White(1998)의 견해와 유사하다.

은행의 경쟁력을 제고할 뿐 아니라 지역금융시장에서 자신의 지위를 공고히 하는데 크게 기여할 수 있을 것으로 보인다

참고문헌

- 강길환, 1997, 「금융환경변화에 따른 지역형 금융기관의 발전방안에 관한 연구」, 경기대학교, 『논문집』 제40권 제1호.
- 김영철, 2001, 「지역은행의 발전방향」, 한국지역사회학회, 『지역사회연구』 제9권 제2호
- 김현의, 1995, 「통화정책의 피급효과에 관한 새로운 시각: 은행대출경로의 유효성 분석」, 한국은행, 『경제분석』 제1권 제1호
- 박원석, 1997a, 「한국 금융시장의 지역적 차별성에 관한 연구」, 서울대학교 박사학위논문
- _____, 1997b, 「한국 금융시장의 지역적 차별성 지역금융시장의 존재여부에 대한 검토」, 한국지역학회, 『지역연구』 제13권 제1호
- 박재하, 1995, 「금융환경변화와 지방은행의 역할-지방은행의 기능 활성화 방안을 중심으로」, 전북은행, 『지방자치와 지역금융의 역할』
- 부산은행, 2003, 은행경영현황
- 안정홍, 2000, 「구조조정 이후의 지역금융의 현실과 문제점 및 대응방안-대구지역을 중심으로」, 대구공업대학 『논문집』 제15집
- 이찬근, 2001, 「지방경제·지방은행의 문제점과 대책」, 지방금융연구회·대안연대회의, 『지방금융화생 및 광주·전남경제 자립을 위한 지역금융발전 대토론회』.
- 조재호, 1998, 「울산지역 금융활성화방안 연구」, 한국국민경제학회, 『경제학논집』 제7권 제3호
- 최낙일, 1995, 「지역경제발전과 지역금융의 역할」, 전북은행, 『지방자치와 지역금융의 역할』

최진배, 2000, 「21세기 부산지역금융의 발전방향」, 한국은행부산지점
 _____, 2002, 「지방금융활성화 대책과 지역금융 하나의 비판적 고찰」, 한국지
 역사학회, 『지역사회연구』 제10권 제2호
 한국은행, 2002, 「최근 시중은행의 SOHO대출 현황」, 보도자료(2002년 12월 26일)
 _____, 2003a, 「2002년중 지역별 은행대출동향」, 보도자료(2003년 4월 10일)
 _____, 2003b, 「2003년 상반기중 지역별 금융기관 대출동향」, 보도자료(2003년
 8월 12일).

Avery, R. B, Bostic, R. W., Samolyk, K. A., 1998, "The role of personal wealth
 in small business finance," *Journal of Banking and Finance* 22, 1019-1061
 Berger, A. N, Klapper, L. F., Udell, G. F., 2001, "The ability of banks to
 lend to informationally opaque small business," *Journal of Banking and
 Finance* 25, 2127-2167.
 Boot, A. W., 2000, "Relationship banking. what do we know?" *Journal of
 Financial Intermediation* 9, 7-25
 Chick V, Dow, S. C., 1988, "A post-keynesian perspective on the relation
 between banking and regional development," Arestis P. ed, *Post-Keynesian
 Monetary Economics*, Edward Elgar.
 Cole, R. A., 1998, "The importance of relationship to the availability of
 credit," *Journal of Banking and Finance* 22, 959-977
 Dell'Ariccia, G., Marquez, R., 2001, "Flight to quality or to captivity?.
 information and credit allocation," *IMF working paper*.
 DeYoung, R., Goldberg, L. G., White, L. J., 1999, "Youth, adolescence, and
 maturity of banks: Credibility availability to small business in an era of
 banking consolidation," *Journal of Banking and Finance* 23, 463-492.
 Diamond, D. E., 1991, "Monitoring and reputation The choice between bank
 loans and directly placed debt" *Journal of Political Economy*, vol 99, no.
 4, 689-721.

- Dow S C., 1990, *Financial markets and regional economic development: The Canadian experience*, Avebury
- Ferri, G, Messori, M., 2000, "Bank-firm relationships and allocative efficiency in Northeastern and Central Italy and in the South," *Journal of Banking and Finance* 24, 1067-1095.
- Gale, D., Hellwig, M., 1985, "Incentive-compatible debt contracts: The one-period problem," *Review of Economic Studies*, LII, 647-663
- Goldberg, L, White, L J, 1998, "De novo banks and lending to small business: An empirical analysis," *Journal of Banking and Finance* 22, 851-867.
- Hubbard, R. G., 1998, "Capital-market imperfections and investment," *Journal of Economic Literature*, vol XXXVI, 193-225
- Jayarathne, J, Wolken, J, 1999, "How important are small banks to small business lending?: New evidence from a survey of small firms," *Journal of Banking and Finance* 23, 427-458
- Meyer, L. H, 1998, "The present and future roles of banks in small business finance," *Journal of Banking and Finance* 22, 1109-1116
- Moore C L, Hill, J M, 1982, "Interregional arbitrage and the supply of loanable funds," *Journal of Regional Science*, 22, 499-512.
- Peek, J., Rosengren, E S, 1998, "Bank consolidation and small business lending: It's not just bank size that matters," *Journal of Banking and Finance* 22, 799-819
- Petersen, M A, Rajan, R. G, 1994, "The benefits of lending relationships: evidence from small business data," *Journal of Finance* 49, 3-37
- Porter, D J, 1995, *The geography of finance: Spatial dimensions of intermediary behavior*, Avebury.
- Rajan, R G., 1992, "Insiders and outsiders: the choice between informed and arm's-length debt," *Journal of Finance* 47, 1367-1400

- Roberts R. B., Fishkind, H., 1979, "The role of monetary forces in regional economic activity. An econometric simulation analysis," *Journal of Regional Science*, 19, 15-29.
- Samolyk, K. A., 1994, "Banking conditions and regional economic performance: Evidence of a regional credit channel," *Journal of Monetary Economics*, vol. 34, 259-78
- Stanton, K., 2002, "Trends in relationship lending and factors affecting relationship lending efficiency," *Journal of Banking and Finance* 26, 127-152.
- Strahan, P. E., Weston, J. P., 1998, "Small business lending and the changing structure of the banking industry," *Journal of Banking and Finance* 22, 821-845
- Sussman, D., 1992, "A theory of financial development," Giovannini, A ed, *Finance and Development: Issues and Experience*, Cambridge University Press
- Thakor, A. V., 2000, "Editorial overview. relationship banking," *Journal of Financial Intermediation* 9, 3-5.
- Williamson, S D., 1987, "Financial intermediation, business failures, and real business cycles," *Journal of Political Economy*, vol. 95, no 6.

ABSTRACT

The Regional Financial Market and the Local Bank · The Case of Firm Finance in Pusan, Korea

It is said that to boost the regional finance we should develop the regional financial institutions. Their assertions are mainly based on the asymmetric information theory and the regional financial market theory. They make sure that in easing the regional financial constraints the regional financial institutions play important roles. But they fail to show how the regional financial institutions can ease the regional financial constraints. In this paper the author, keeping this in mind, tries to analyse the operational grounds of the regional financial institutions, especially the local bank.

Key-words: asymmetric information, regional financial, relationship banking, firm finance market in Pusan

* 초고 접수일 2003년 11월 12일 최종고 접수일 2004년 1월 26일