

# 용자사업 설계와 대출규모산출

SMS

한국사회가치연대기금  
Korea Social Value and Solidarity Foundation

---

발표일 2024.11.15

Copyright© 2021. Korea Social Value and Solidarity Foundation. All rights reserved.

# 목차

1. 융자사업 설계

---

2. 대출심사 시 주의사항

---

3. 적절한 대출 규모 산출

---

# 용자사업 설계

01

# 상환을 제고를 위한 융자사업 설계

- (1단계) 대출 서비스 설계
  - 업력, 자금용도, 상환조건 및 방법, 인센티브 등
  - 채권보전 조치(담보, 보증 등)
- (2단계) 대출심사
  - 대출심사가 엄격할 수록 사회적경제기업에게 유연한 자금 공급은 어려움
  - 대출심사기준, 심사자의 역량 중요
- (3단계) 사후관리
  - 대출기업의 경영지원, 자원연계 정보제공 등의 관계형성, 정기적인 상환관리
  - 정기적인 상환관리와 부실채권 발생시 대응(채권추심, 상환기간 연장 등)
- 고려사항 : 관계금융, 혼합금융
- 융자사업 또는 공제사업 설계 시 고려할 사항
  - 1) 필요성(수요조사), 2) 지불능력(적정 이자율, 공제회비), 3) 지속가능성(적정 수익성, 리스크 최소화)

# 사회적 금융 대출상품 설계 Tool

Code	구분	세부 내용	상품번호
1	지속가능성 테마	1) 인류 보편적 문제 개선 (교육, 빈곤, 질병, 식량, 건강·돌봄, 성평등 등) 2) 환경 문제 개선 (에너지, 물, 기후변화, 친환경, 생물다양성 등) 3) 경제 사회문제 개선 (양질 일자리, 도시재생, 생활SOC, 지역공동체 등)	1-1 1-2 1-3
2	지역	1) 전국의 비수도권 지역 비율 (50~100%) 2) 특정 지역 (광역 이상)	2-1 2-2
3	사회적 경제 부문	1) (예비)사회적기업, 2) (사회적)협동조합, 3) 마을기업, 4) 자활기업, 5) 소셜벤처, 사회적기업가 육성팀 6) 네트워크 조직(업종, 부문, 지역 연합회 등)	3-1~6
4	업종	1) 환경 2) 주거·지역공동체 3) 교육 4) 제조 5) 농림어업 6) 예술·스포츠 7) 보건·사회복지서비스 7) 도·소매업 8) 기타 * 분류사유 : 사회적경제기업 실태조사시 상위업종	4-1 4-2 ...

# 사회적 금융 대출상품 설계 Tool

Code	구분	세부 내용	상품번호
5	규모, 업력, 리스크	1) 매출액 규모	5-1
		2) 업력 (성장단계)	5-2
		3) 부실 위기 기업(구조조정 필요 기업)	5-3
		4) M&A	5-4
6	자금용도	1) 운전자금	6-1
		1.1) 계절성 운전자금	
		- 납품 대금 유입 전 자금	6-2
		- 공공 위탁사업의 보조금 유입 전 자금	
		1.2) 긴급 자금	
		2) 시설자금	
2.1) 전세금 및 임대보증금			
2.2) 건물 매입자금 (자산화 사업)			
2.3) 브릿지 자금			
7	채권보전	1) 담보 2) 신용 3) 매출 채권	7-1~3
8	성과연계	1) 성과 달성 시 이자 수익의 일부를 리워드	8-1
		2) 성과 달성 시 역량강화 지원금 리워드	8-2
9	상환조건	1) 이자율	9-1
		2) 상환기간(초단기, 단기, 중기, 장기)	9-2
		3) 상환방법(만기일시상환, 원리금 균등분할 상환 등)	9-3

# 업력, 자금용도, 채권보전

## ■ 업력

- 통상 창업기(통상 업력 3년 미만)의 기업은 융자보다는 투자 또는 무상지원이 적합
  - 재무제표가 의미 없고, 리스크가 높기 때문임
- 업력이 낮은 기업의 경우 재무제표가 의미가 없기 때문에 상환 가능성을 판단하기 힘들

## ■ 자금용도

- 운전자금보다는 전세금 및 임대보증금의 용도가 상환 리스크 감소
- 운전자금 중에서 계절성 운전자금, 매출 채권 등이 상환 리스크 감소
- (매출 채권 예시1) 납품 계약 체결하였고, 납품 대금 유입 전 생산에 필요한 자금 용도
- (매출 채권 예시2) 공공 위탁사업 계약 체결하였고, 보조금 유입 전 사업수행에 필요한 자금 용도

## ■ 채권보전

- 수익 창출의 목적이 아닌 원금회수의 목적으로 담보를 받는 것이 좋음
- 자금사용의 도덕적 해이 방지 및 책임성 부여를 위해 대표자, 과점주주 등의 연대보증

# 상환조건, 인센티브

## ■ 상환조건

- (한도액) 대출한도액을 낮추어서 손실 리스크를 분산시키는 방안
  - 00 노동공제사업의 불안정고용 노동자 소액 대출사업 사례
- (상환기간) 적절한 상환기간 설정 필요
  - 상환기간이 길수록 연체율이 높아질 가능성이 있음
  - 자금사용용도와 기업의 상환역량을 고려하여 적절한 상환기간 설정하거나 단기 대출상품 구성 필요
  - 신나는조합의 경우 상환기간이 짧을 수록 낮은 이자율을 적용함으로써 적절한 대출기간을 기업이 판단하도록 유도
- (상환조건) 만기일시상환보다는 원리금 균등분할상환이 상환율 제고에 도움이 됨
- (상환방법) 균등분할 상환인 경우 기업의 주거래 통장에 상환금 자동이체를 의무화함으로써 상환율 제고

## ■ 인센티브

- 상환 완료한 기업에 이자 수익의 일부를 되돌려 줌으로써 상환 인센티브 제공
- 상환 완료한 기업의 재대출 시 이자의 일부 감면, 대출한도액 증액 등의 인센티브 제공



# 인센티브 고려한 대출사업 사례

■ 강원지속가능경제지원센터 '서민금융생활지원사업' 사례 : 이자감면, 대출심사시 가산점 부여

구분	적용기준	혜택내용
이용 전	SVI 우수 등급 이상 (한국사회적기업진흥원, 강원도사회적경제지원센터 22년도 측정결과)	· 사회적가치 부문 만점 처리
이용 중	SVI 측정 등급	1개 해당 시 · 이자감면 1%
	① SVI 우수 등급 이상 2년 유지 ② SVI 등급 2등급 이상 상승 시	2개 해당 시 · 이자감면 1.5%
	대출금 중도상환	· 중도상환이자 전액 환급
재신청시	이전 대출 상환 완료 기업이 재신청 시, ① 대출금 중도상환	1개 해당 시 · 이자감면 0.5% · 가산점 5점부여
	② 이전 대출에서 연체 내역이 없을 시	2개 해당 시 · 이자감면 1% · 가산점 5점부여
	이전 대출 상환 중인 기업이 재신청 시, ① SVI 우수 등급 이상 2년 유지	1개 해당 시 · 이자감면 1%
	② SVI 등급이 2등급 이상 상승 시	2개 해당 시 · 이자감면 1.5%

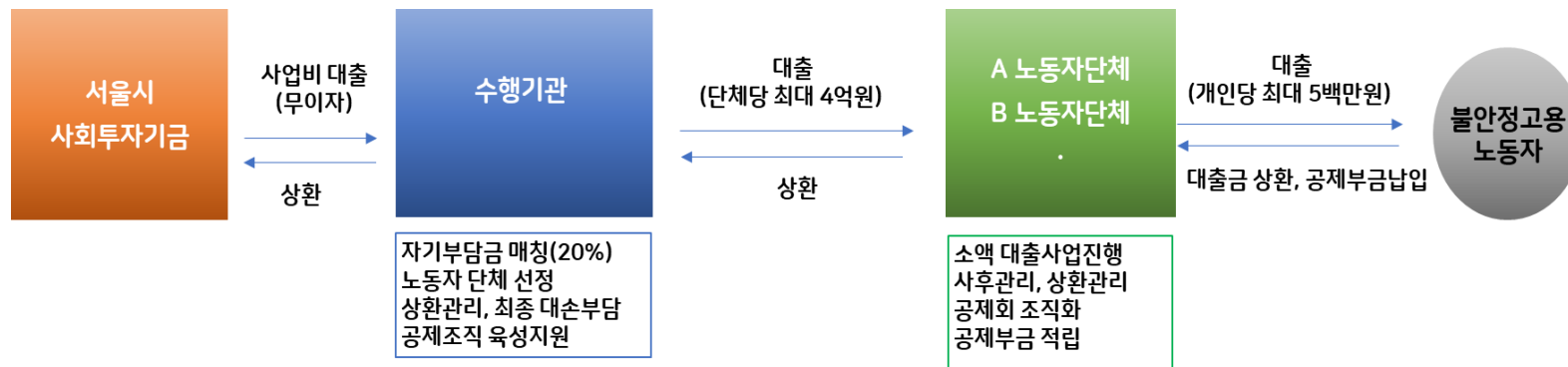
# 경영지원사업 연계 사후관리

- **자원연계 정보 제공을 통한 관계형성**
  - 타 사회적 금융 중개기관의 투융자사업, 지원조직의 지원사업 등의 정보 제공
- **경영역량강화를 위한 교육, 컨설팅 사업 연계**
  - 재무관리 교육, 비즈니스모델 점검, 수익성 점검, 원가계산, 관리비용절감방안 등
- **선 컨설팅, 후 금융지원(대출) 방안**
  - 강력한 구조조정이나 비즈니스모델의 개선이 필요한 경우 '先 컨설팅' 으로 개선 방안을 도출하고,
  - 개선 방안의 이행 조건으로 '後 장기 대출' 사업 설계
- **사회적 금융사업과 경영지원사업 연계 시스템 구축 필요**
  - 사회적 금융사업과 경영지원사업은 수행 주체가 다르거나 사업 재원이 다르기 때문에 쉽게 연계되지 못하고 있음
  - 사회적 금융 중개기관과 사회적경제지원센터 간의 사후관리 연계 시스템 기획 및 구축 필요
  - 제주특별자치도 사회적경제지원센터의 사회적 금융사업 사례

# 관계금융 사례

## ■ 사업개요

- 사업명 : 불안정고용 노동자단체 대출사업
- 대 상 : 불안정고용 노동자단체, 최종 수요자는 단체 소속 불안정고용 노동자(특수고용, 프리랜서, 플랫폼 노동자)
- 내 용 : 공제사업 계획이 있는 불안정고용 노동자단체에게 소액대출 사업자금 융자
  - 용도 : 조합원에 대한 소액 대출사업. 긴급생계비, 치료비, 자재구입비 등 용도
  - 한도 : 최대 5백만원
  - 금리 : 무이자(수행기간→ 노동자단체), 3% 이하(노동자단체 → 소속 조합원)
  - 기간 : 최대 2년 9개월(수행기간→ 노동자단체), 최대 1년 (노동자단체 → 소속 조합원)
- 사업구조도



# 관계금융 적용 특약 사례와 의미

- 중개기관과 노동자단체 간의 대출거래약정 중 대출자금 집행 특약 사례
  - '000 노동공제조합'의 노동자에 대한 대출금 중 3개월 이상 연체금이 '한국사회가치연대기금'으로부터의 차입금(대출집행액) 대비 3%를 초과할 경우 노동자에 대한 신규 대출을 중지합니다. 3% 이하로 떨어질 경우 노동자에 대한 신규 대출을 할 수 있습니다.
  - 공제회원 수 대비 대출자 비율을 25% 이하로 유지합니다.
  - 노동자가 이전 대출금을 모두 상환 완료할 경우 대출자 비율 고려하여 동일 노동자에게 500만원 한도 내에서 재대출 가능하며, 500만원 한도 초과시 1회 추가 대출할 수 있습니다.
  - 대출약정액의 20%를 대손충당기금으로 적립하는 계획서를 제출합니다
- 관계금융 적용의 의미
  - 정상 상환되지 못할 경우 신규 대출의 제한은 공동체 구성원의 공동 책임으로 전환시킨 점에서 관계금융의 의미 있음. 연체자가 정상 상환할 수 있도록 공동체가 도와주도록 유도하는 효과
  - 그라민 은행 사례 : 5인(가구) 1조. 가장 먼저 돈을 빌린 사람이 갚지 못하면 그 다음 사람은 돈을 사용할 수 없음

# 혼합금융으로 리스크 분산

## ■ 혼합금융(Blended Finance)의 의미

- 혼합금융은 투자위험 대비 적절한 수익률 달성이 가능하도록 다양한 금융수단과 비금융수단을 구조화하여, 개발효과가 높은 영역으로 민간투자재원을 동원하는 데 중점을 둔 재원조달 방식
- 투자, 용자, 보증 등의 금융 수단과 증여, 무상지원 등의 비금융 수단을 혼합하여 자금을 공급
- 정부-민간 간 위험 분담을 통해 민관협력 형태로 추진되는 것이 대표적인 사례임

## ■ 사회적 금융의 혼합금융 도입 필요성

- 통상 창업기 기업은 기존의 재무성과를 판단할 수 있는 재무제표가 없고, 리스크가 높기 때문에 용자나 보증보다는 투자나 무상지원으로 자금 공급
  - (국내 사례) 한국사회적기업진흥원의 '사회적기업가 육성사업'의 창업자금 무상지원 → 성장단계에 따라 혼합금융 필요
  - (해외 사례) 싱가포르 'raiSE'는 한국의 사회적기업가 육성사업과 유사한 사업을 진행하고 있음. 한국과 달리 무상지원이 아닌 '투자' 방식 채택. 사회적기업가에게 장기 투자 후 수익을 창출하게 되면 원금을 다시 회수하는 방식
- 창업초기 사회적경제기업이거나 사회적 가치가 높고 혁신적인 사회적경제기업의 경우 리스크 분산과 민간자금 유입 촉진을 위해 혼합금융의 도입 필요

# 대출사업 예시

## ■ 징검다리 대출

- (지원대상) 상환재원이 분명하지만 일시적 자금 유동성 경색에 따라 1년 이내 단기자금 수요가 있는 사회적경제기업
  - (예시1) 생협에 납품계약이 맺어져 있으나 원재료를 구매할 자금이 부족한 기업
  - (예시2) 지자체와 사업계약이 체결되어 있으나 초기 사업 수행자금이 부족한 기업
  - (예시3) 1년 이내 보증금 수입으로 상환이 가능한 사회주택 분야 기업
- (대출심사) 대출기업의 상환재원이 분명함을 증빙할 수 있는 계약서 등 확인 후 간편 심사 진행
- (대출용도) 운영비, 시설비
- (대출한도) 최대 3천만원
- (대출기간) 최대 1년
- (대출금리) 원리금 균등 분할 상환인 경우 연리 2.0%, 만기 일시상환인 경우 연리 3.0%

# 대출사업 예시

## ■ 긴급자금 소액 대출

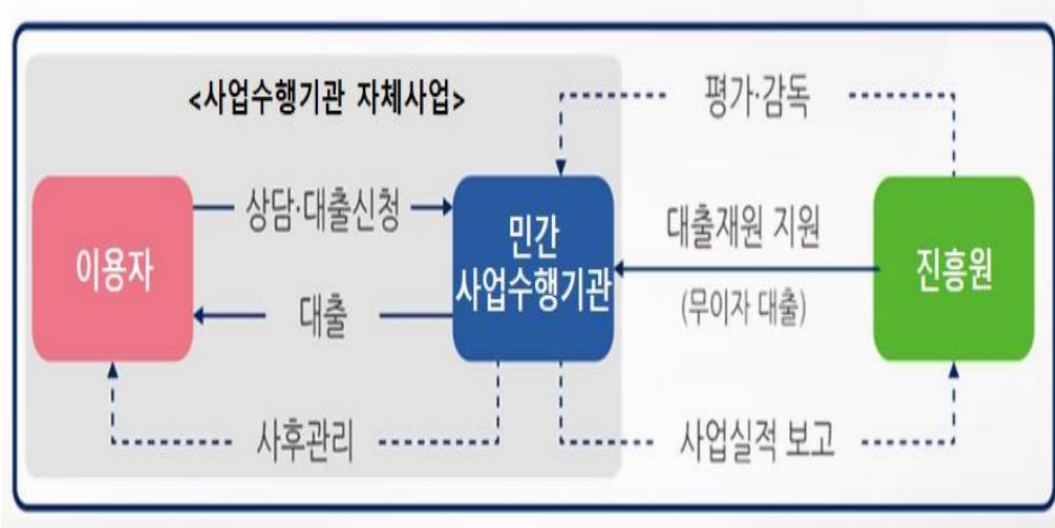
- (지원대상) 소액의 단기 긴급자금이 필요한 사회적경제기업(명확한 상환재원, 상환계획 확인)
- (대출심사) 기금운용위원회 중 3인으로 심사위원 구성 및 수시 대출. 간편 심사기준 적용
- (대출용도) 운영비, 시설비
- (대출한도) 최대 5백만원
- (대출금리) 연리 3%
- (상환조건) 대출기간이 6개월 미만인 경우 만기 일시 상환, 6개월 이상인 경우 원리금 균등 분할 상환

## ■ 선순환 대출

- (지원대상) 000기금의 대출사업 참여 기업 중 상환 완료한 기업
- (대출심사) 기금운용위원회 중 3인으로 심사위원 구성 및 수시 대출. 간편 심사기준 적용
- (대출내용) 대출한도 3천만원, 대출기간 2년, 대출금리 2.5%, 원리금 균등 분할상환 조건

# (사례) 서민금융진흥원

- 서민금융진흥원이 민간 소매형 중개기관에게 대출을 하고, 소매형 중개기관이 사회적경제기업에게 재대출하는 방식
- 서울시 사회투자기금, 전북 사회적경제기금, 경남 사회적경제기금 등이 간접 대출 방식을 채택하고 있음



NO	수행기관명	지역	대출한도	대출금리
1	열매나눔재단	서울	1억원	2.4~3.0%
2	(사)신나는조합	서울	1억원	3.2%
3	(사)피피엘	서울	1억원	3.5~3.9%
4	(재)밴드	서울	1억원	2.0~3.75%
5	민생경제정책연구소	서울	1억원	3.0%
6	한국사회혁신금융(주)	서울	5천만원	3.0%
7	제주사회적경제네트워크	제주	1억원	3.0%
8	강원도사회적경제지원센터	강원	1억원	3.0%



# (사례) (사)한국마이크로크레딧 신나는조합

구분	(일반) 사회적경제기업 대출	(우수) 사회적경제기업 대출																						
신청대상	전국 소재 (예비)사회적기업 / (사회적)협동조합	서울시 소재 (예비)사회적기업 / (사회적)협동조합																						
대출금액	기업 당 최대 1억 원 한도 *기금별 상이함	기업 당 최대 3억 원 한도																						
상환이자	<p>대출기간에 따라 차등 적용 *연 1.8 ~ 3.0% 고정금리 (개정)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>대출기간</th> <th>대출금리</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>12개월 이하</td> <td>1.8%</td> </tr> <tr> <td>24개월</td> <td>2.2%</td> </tr> <tr> <td>36개월</td> <td>2.6%</td> </tr> <tr> <td>48개월</td> <td>3.0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>*연체이자 : 5%(단, 1.8%인 경우 기준금리+3%)</p>	대출기간	대출금리	12개월 이하	1.8%	24개월	2.2%	36개월	2.6%	48개월	3.0%	<p>대출기간에 따라 차등 적용 *연 1.8 ~ 3.0% 고정금리 (개정)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>대출기간</th> <th>대출금리</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>12개월 이하</td> <td>1.8%</td> </tr> <tr> <td>24개월</td> <td>2.1%</td> </tr> <tr> <td>36개월</td> <td>2.4%</td> </tr> <tr> <td>48개월</td> <td>2.7%</td> </tr> <tr> <td>60개월</td> <td>3.0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>*연체이자 : 5%(단, 1.8%인 경우 기준금리+3%)</p>	대출기간	대출금리	12개월 이하	1.8%	24개월	2.1%	36개월	2.4%	48개월	2.7%	60개월	3.0%
대출기간	대출금리																							
12개월 이하	1.8%																							
24개월	2.2%																							
36개월	2.6%																							
48개월	3.0%																							
대출기간	대출금리																							
12개월 이하	1.8%																							
24개월	2.1%																							
36개월	2.4%																							
48개월	2.7%																							
60개월	3.0%																							
대출기간	최대 48개월 이내	최대 60개월 이내																						
상환방법	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 12개월 이내 만기일시상환</li> <li>· 24개월 이상 원리금균등분할상환 (거치기간 없음)</li> </ul>																							

# (사례) (재)밴드

## 사회적경제공제기금 행태를 취하면서 가입한 회원사(사회적경제기업)를 대상으로 대출지원을 하는 사회적금융 중개기관

가입대상	(예비)사회적기업, (사회적)협동조합, 자활기업, 마을기업, 소셜벤처 등 사회적기업 및 유관단체
부금납입	공제기금: 월 10만원 ~ 100만원(10만원 단위) / 특별기금: 월 5만원 ~ 100만원
부금만기	36개월, 48개월, 60개월

상품명	단기운영자금대출	장기자금대출
대출한도	순부금잔액 이내 대출 신용대출 : 납부한 부금총액의 최고 3배 담보대출 : 납부한 부금총액의 최고 5배	순부금잔액 이내 대출 신용대출 : 납부한 부금총액의 최고 3배 담보대출 : 납부한 부금총액의 최고 5배
대출기간	1년 이내	최대 2년 (부금초과 대출 시 최대 6년까지 재심사 통한 연장 가능)
이자율	순부금잔액 이내 대출금 : 연 2% 순부금잔액 초과 대출금 : 연 3%	순부금잔액 이내 대출금 : 연 2% 순부금잔액 초과 대출금 : 연 3.75% * 순부금잔액 초과 대출금의 0.5%를 공제안정화기금으로 납입
상환방법	만기일시상환, 원금균등분할상환	만기일시상환, 분할상환(거치기간 1년)

# (사례)사회연대은행 (사)함께만드는세상

사회적경제조직의 육성 및 성장을 위한 금융 및 다양한 지원활동이 포함된 사회적 자본을 조성하여 호혜적 방식으로 제공함으로써 사회적경제조직의 경영환경개선 및 지속가능한 성장 토대 마련

구분	내용
사업대상	사회적경제조직
대출금액	15백만원~100백만원
대출금리	연 0~1%
대출기간	4~5년(원리금 균등분할상환)
대출용도	창업자금, 경영개선자금
주요실적	LG 소셜캠퍼스 금융지원사업 인천사회적경제공동기금 I-SEIF HSBC 사회적기업 경영환경개선 지원사업 한전 KDN 사회적기업 경영자금 대출사업

# 논의 이슈

## ■ 사회적 가치가 높은 기업에게 대출한도액을 높여주는 방식

- (예시) 신보의 SV1~2등급에게 보증한도액을 높여 줌. 사회적 가치+재무적 가치가 높은 기업에게 공급량 증대 의지
- (반론 의견) 자금을 많이 공급한다고 해서 사회적 가치가 증가하는가? 사회적 경제기업 간의 사회적 가치의 정도를 비교하는 지표가 합리적이고 타당성이 있는가? 대출한도액은 상환능력이나 자금사용용도를 보고 결정할 문제이지 사회적 가치의 창출 정도를 보고 결정할 문제는 아님

## ■ 담보의 비극과 연대보증

- 사회적경제기업은 대부분 담보능력이 없어서 제도권 금융을 이용하기 힘든 경우 사회적 금융을 이용하고 있음
- 최근 제조업 사회적경제기업이 많아지고 있고, 은행에 담보를 제공하여 시설비 및 운영비 등의 대출을 받는 사례가 많아짐
- 은행 담보의 사회적 경제기업에게 사회적 금융이 무담보로 대출할 경우 사회적 금융은 은행의 후순위 채권자가 됨. 사회적 금융이 제도권 금융의 손실을 막아주고 안정적인 이자수입을 보존해주는 역할?
- 신용대출인 경우 과점 주주, 대표의 연대보증 고려. 채권보존보다 기업 대표의 책임성과 관계성 강화를 위한 연대보증 방안도 있음. 예컨대 손실이 발생할 경우 중개기관과 대표가 50%씩 부담하는 관계형 연대보증

# 대출 심사 시 주의사항

02

# 대출 심사 시 주의할 기업

## ■ 사회적 금융은 '안 값아도 되는 돈' 으로 생각하는 기업

- 사회적 금융을 '우리 돈' 으로 생각하지 않거나, 지원금 또는 '나의 돈' 이라고 생각하는 기업
- 사회적 금융의 융자금은 은행 차입금에 비해 후순위 융자금으로 생각하는 기업
- 어떻게 판별할 수 있는가? 대화 시 신뢰성, 신용등급, 연체이력 등(정보공유 시스템 필요)
- 열길 물속은 알아도 한 길 사람 속은 모른다? 상황이 그 사람을 그렇게 만들기도 함
- 판별하기 힘들다면 신뢰관계를 어떤 방식으로 계약서에 담아 낼 것인가?

## ■ 지속 가능한 비즈니스 모델이 없거나 경영역량이 현저하게 낮은 기업

- 사회적 가치가 높거나, 재무제표가 좋아도 지속 가능한 사업 모델이 없는 기업
- 경영역량이 현저하게 낮아서 지속 가능한 사회적 가치 창출이 힘들다고 판단되는 기업
- 무엇을 어떻게 보고 판별할 수 있는가? 심사 기준, 심사자의 역량 중요
- 재무관리 수준, 대표자의 재무현황에 대한 이해도 등으로도 추정 가능

# 대출심사 시 주의할 기업

## ■ 자금사용 용도가 모호하거나 사업성이 없다고 판단되는 기업

- 자금사용용도의 모호성은 기업의 신뢰성에 부정적임
- 자금사용용도의 사업계획 검토 시 매출액 증가, 비용감소 등에 대한 명확한 근거 확인

## ■ 경영진 또는 내부 구성원 간의 갈등이 심각하여 정상적인 경영이 불가능할 것으로 판단되는 기업

- 공동 대표자 중의 한명이 갑자기 퇴사하거나 이직한 경우,
- 조합원이 갑자기 급감하는 협동조합의 경우,
- 직원의 이직율이 높거나, 근속년수가 짧은 경우 등은 내부 갈등이 있는지 확인 필요
- 현장실사 시 대표자 또는 직원과의 면담, 사무실 분위기 등으로 내부 불화 추정
- (사례) 00 협동조합

# 재무제표 분석 시 주의사항

## ■ 영업외 수익의 해석

- 사회적 경제 기업은 영업외 수익 중 보조금 수입이 많음
- 보조금 수입이 매출성 수익으로 판단될 경우 매출액 및 영업이익에 반영하여 해석할 수 있음
- 보조금 수입이 프로젝트 사업수행비, 사업개발비인 경우 판관비에 비용으로 잡혀 있고 매출액에 장기 영향을 줄 수 있기 때문에 당기순이익을 축소 해석할 필요는 없음

## ■ 인건비 지원금의 해석

- 기업이 인건비 지원금을 받은 경우 손익계산서에서 상계처리를 하고 있기 때문에 보조금의 인건비 비용이 판관비에서 빠짐. 즉 당기순이익이 단기적으로 실제 기업의 경영성과보다 과대하게 나타날 수 있음
- 인건비 지원금을 받아서 신규 고용인력으로 매출액 증가가 이루어졌다면 인건비 지원의 긍정적인 측면을 고려할 필요 있음
- 인건비 지원을 받고도 매출액이 감소하거나, 노동생산성 약화, 인건비 지원 종료 후 경영악화가 예상될 것으로 판단될 경우 지원 종료 후 기업의 대응방안 확인 필요



# 재무제표 분석 시 주의사항

## ■ 가지급금, 가수금 등의 사유 확인

- (가지급금 개념) 실제 현금의 지출은 있었지만 거래의 내용이 불분명하거나 거래가 완전히 종결되지 않아 계정과목이나 금액이 미확정인 경우, 그 지출액에 대한 일시적인 채권을 표시하는 계정과목. 회사의 자금이 나갔는데 영수증 등 증빙서류가 누락되거나 출처를 명확히 알 수 없는 경우도 포함됨
  - 가지급금은 대표자의 개인지출, 원천세 신고가 곤란한 리베이트, cash back 등이 필요할 때 발생할 수 있으며, 법인 자산을 실제보다 많아 보이게 할 수 있음
- (가수금 개념) 실제 현금의 수입은 있었지만 거래의 내용이 불분명하거나 거래가 완전히 종결되지 않아 계정과목이나 금액이 미확정인 경우에, 현금의 수입을 일시적인 채무로 표시하는 계정과목. 회사 자금이 부족한 경우, 대표이사나 다른 주요 담당자의 자금을 임시로 사용하는 경우도 포함되며 이런 경우 통상 대여금(주임종 차입금)으로 표시해야 함
  - 가수금이 커질수록 재무제표상 부채비율, 당좌비율, 유동비율이 높아지게 됨. 그러나 차입금에서는 누락되기 때문에 실질적인 차입금 규모를 판단하기 힘들
- 법인과 대표자 자산 간의 혼재, 재무관리 역량, 투명한 경영 등에 대한 판단 필요

# 재무제표 분석 시 주의사항

## ■ 지역 착근성 개념

- 지역 착근성이란 조직이 커뮤니티, 지역, 활동 부문 등과 맺고 있는 관계를 의미함
- 커뮤니티 착근성은 사회적경제기업의 관계자본의 질을 결정하는데, 관계자본은 미션이 타당하다고 여겨지고 커뮤니티가 그것을 인정할 때 생성
- 지역 착근성은 기업의 자금조달 시 지역으로부터의 도움, 지역프로젝트 수행 시 기획부터 실행까지 동원할 수 있는 인적자원, 지역자원 연계, 기부금 및 기타 지역차원의 재정적 지원 등에서 나타남
- 이러한 착근성은 기업경영에 영향을 미치는 중요한 요인이 될 수 있음. 재무제표에 나타나지 않는 **재무적 요소**로 기업평가에 고려할 수 있음

## ■ 000 사회적 협동조합의 지역 착근성 사례

- 전북 지역 내 노인 돌봄, 복지 지원센터들의 사업장 협동조합
- 교육사업, 지역 농산품 유통사업 등에 사업적 연계
- 돌봄 사업 관리 전산시스템 개발 및 보급의 주요 대상

# 적절한 대출 규모 산출

03

# 적절한 대출 규모란?

- **대출받는 기업이 필요한 자금을 정확하게 인지 하고 있는가?**

- 과대 신청하지는 않았는지 점검
- 심사단계, 대출사업 설계 시 검토

- **자금 사용 용도에 적절한 대출금액인가?**

- 자금 사용 계획이 적절하고, 계획에 꼭 필요한 자금인지 점검
- 심사단계에서 검토

- **기업 규모 대비 적절한 대출 규모인가?**

- 매출액 또는 수익 규모를 보고 대출한도액을 산출하는 방법
- 대출사업 설계 시 검토

- **상환할 수 있는가?**

- 담보가 있으면 담보력에 따라 대출 규모 설정
- 담보가 없을 경우 기업의 영업이익, 당기순이익, 유동자산 등이 상환할 수 있는 재원임

# 대출규모 산출 방식 (별첨 엑셀파일 참조)

구분	내용	산출방식
대출액	대출액의 10%, 25%, 50% 기업규모 대비 대출액 산정	연평균 대출액 × 10% × 대출기간 * 신보의 경우 대출액의 50% 산정
EBITDA	기업이 영업활동을 통해 벌어들인 현금창출 능력을 나타내는 수익성 지표로 법인세, 이자, 감가상각비 차감 전 영업이익을 의미함	연평균 EBITDA(영업이익+감가상각비 등) × 대출기간
수정 EBITDA (당기순이익)	영업이익 대신 법인세, 이자, 감가상각비 차감 전 당기순이익을 의미함. 매출성 영업외수익, 지속적인 기부금 등이 있는 사회적경제기업에 적용	연평균 수정 EBITDA(연평균 당기순이익+감가상각비 등) × 대출기간
차입금 상환 고려 수정 EBITDA	대출 기간 중 상환해야하는 타기관 차입금을 수정 EBITDA에서 제외한 현금창출 능력	(연평균 수정 EBITDA - 대출기간 중 연평균 상환금) × 대출기간
상환연장 가능한 차입금 고려 수정 EBITDA	차입금 상환 고려 수정 EBITDA에서 타기관 차입금의 상환 연장이 가능한 금액은 고려하지 않는 방식. 실제로 상환해야만 하는 차입금만 고려	(연평균 수정 EBITDA - 대출기간 중 연장 가능한 차입금을 제외한 연평균 상환금) × 대출기간
추정현금흐름의 기말잔액	대출기간 동안의 추정 현금흐름표를 작성하고, 기말잔액이 (-)인지를 확인	대출기간의 추정 재무제표(재무상태표, 손익계산서, 현금흐름표) 작성

# 수익성 지표 적용시 주의할 사항

## • 인건비 지원을 받은 사회적경제기업

- 인건비 지원금이 매출증대나 경영개선에 기여한 바가 낮다고 판단될 경우, 인건비 지원이 종료될 경우 당기순이익이 급격하게 낮아지거나 손실이 발생할 것으로 예상되는 경우, 당기순이익이나 영업이익에서 인건비 지원금의 전부 또는 일부를 빼고 대출 규모를 산출하는 방식이 있음
- (예시1) 인건비 지원금을 받았음에도 불구하고 매출액이 비슷하거나 오히려 하락하는 경우 당기순이익에서 인건비 지원금을 100% 빼고 산출
- (예시2) 인건비 지원금을 받은 후 매출액이 소폭 증가할 경우 당기순이익에서 인건비 지원금의 50%를 빼고 산출

## • 미처분이익잉여금 또는 추가자본금의 고려

- 미처분이익잉여금으로 기업의 현금 보유량이 많을 경우 상환여력으로 보고 대출규모 산출 시 이를 반영하는 방법
- 주식회사의 신주 발행, 협동조합의 추가 출자 등을 통해 자본금 증액이 가능하다고 판단될 경우 대출규모 산출 시 상환재원으로 이를 반영하는 방법



한국사회가치연대기금  
Korea Social Value and Solidarity Foundation

재단법인 한국사회가치연대기금

04034 서울시 마포구 양화로11길 14-10 강화빌딩 201호

T. 02-2088-3288 | F. 02-2088-3299 | H. [svsfund.org](http://svsfund.org)