

農家의 貯蓄水準과 金融貯蓄

玄公南(責任研究員)
金英植(首席研究員)

- I. 序論
- II. 農家の 貯蓄水準과 形態
- III. 農村의 金融貯蓄現況 分析
- IV. 要約 및 結論

I. 序論

貯蓄은 經濟開發을 위한 중요한 變數로서 國家的 關心을 받아 오고 있다. 그런데 1960년대 이후로 지속되어 온 高度經濟成長 과정에서 國內貯蓄이 成長에 필요한 投資財源을 충분히 조달하여 주지 못했기 때문에 海外로부터의 資本導入에 크게 의존하지 않을 수 없었다. 더욱, 급속한所得向上에 따른 家計의 增大된 貯蓄資源이 生產을 위한 投資活動에 적절히 연결되지 못하고 不動產 등의 非生產的인 貯蓄으로 흘러 들어갔다. 이러한 과정에서 發生한 實物增加를 앞지른 급속한 通貨膨脹으로 인하여 야기된 인프레는 최근 韓國經濟의 가장 중요한 問題의 하나로 지적되고 있다. 물론 여기에는 安定을 위한 適正成長率에 대한 論難도 있을 수 있겠다. 그렇지만 貯蓄은 인프레를 수반하지 않는 經濟成長을 위해서 가장 중요한 政策變數임에는 틀림이 없다.

그 동안 國家經濟의 급격한 變化와 成長過程에서 農村經濟에도 많은 變化가 일어났다. 그

중에서도 農業總生產의 成長과 農家戶數의 減少에 의한 戶當 農家所得水準의 向上, 새로운 技術의 開發·普及에 의한 農家投資機會의 增加, 새로운 消費製品의 浸透에 의한 農家消費形態의 多樣化, 農協 등에 의한 農村金融組織의擴大 등 農村의 消費, 貯蓄活動에 影響을 주는 여러가지 要素의 變化가 있었다.

本稿에서는 이러한 農村經濟의 變化 과정에서 農家の 貯蓄水準, 貯蓄形態와 農村의 金融貯蓄등이 어떻게 變化되어 왔으며 그 要因은 무엇인가 하는 것을 檢討하고자 한다. 이를 위하여 여러가지 數理經濟的 模型의 利用을 試圖하였으나 資料의 制約으로 만족할만한 結果를 얻을 수 없었기에 여기서는 除外하기로 한다.

II. 農家の 貯蓄水準과 形態

一定期間 동안의 所得을 消費와 貯蓄으로 어떻게 分配하느냐는 한 經濟單位가 직면하는 가장 큰 意思決定 중의 하나이며, 이를 決定하는 데는 所得水準, 所得源, 財產規模, 貯蓄의 實質利子率 등이 가장 重要한 經濟的 要因이 될 것이다. 더우기 農家는 消費와 生產活動이 동시에 이루어지는 經濟單位이기 때문에 農業生產에 대한 投資收益率도 消費 또는 貯蓄水準의 重要的

要因이 된다.

그리고 一定期間동안의 農家貯蓄은 各種資產의 增加로 나타나게 되는 바, 이는 生產을 目的으로 한 固定資產投資, 利子收入을 위한 定規 혹은 私金融에 대한 預貯金, 現金이나 現物形態로의 保管, 혹은 負債를 청산하는데 쓰여진다. 이와 같은 여러가지 資產形態中에서 어느 것을 선택하느냐는 各資產을 保有함으로써 發生될 期待收益과 危險 또는 不確實性 등에 의하여 決定될 것이다.

以下에서는 消費, 貯蓄에 영향을 미치는 諸要因의 變化와 함께 農家の消費, 貯蓄水準이 어떻게 變化하여 왔는가를 살펴보고 다음에는 農家の 貯蓄이 어떤 形態로 分배되고 있는가를 살펴보자 한다.

國民經濟가 급속히 變化해 온 60년대 以來 農家經濟에도 큰 變化가 있었다(表 1). 1970년 不變價格으로 측정된 農家戶當資產은 1963년에 약 1,027千원이었던 것이 15년 후인 1977년에는 약 3,018千원으로 3倍의 增加를 보였다. 農家資產中 固定資產의 比率은 이期間 동안 약 87%로 큰 變化가 없었으나 負債比率은 약 2%에서 1%

表 1 農家經濟의 變化(戶當平均) 1963~77

	1963 (A)	1977 (B)	B/A
(1970不變 千원) ¹⁾			
資 產			
固 定 資 產	1,027	3,018	2.9
流 動 資 產 ²⁾	889	2,669	3.0
負 債	138	349	2.5
農 家 所 得	18	28	1.6
可 處 分 所 得	253	494	2.0
消 費	245	478	2.0
貯 蓄	215	340	1.6
平 均 貯 蓄 性 向	30	138	4.6
	12.2%	28.9%	—

1) GNP디프레이터로 换算

2) 生產物在庫, 小動物, 現金, 準現金 等 포함

資料: 農水產部, 農家經濟調查結果報告

水準으로 떨어졌다. 이와 같은 農家資產規模의 擴大에 따라 農家戶當 實質所得과 實質可處分所得은 過去 15년동안 다 함께 약 2倍의 成長을 보였다. 資產의 增加가 所得增加의 速度보다 빠른 것은 그 동안 農家の 資本形成을 위한 投資活動이 加速化되어 왔음을 뜻한다.

農家の 資產과 消費의 增加는 消費水準도 크게 向上시켜, 同期間의 實質消費는 약 1.6倍 增加하였으나 資產과 所得 增加率보다는 낮은 水準이었다. 이에 따라 可處分所得에서 家計消費支出을 뺀 剩餘分을 貯蓄이라 할 때 農家の 貯蓄은 不變價格으로 戶當 약 30千원에서 138千원으로 4.6倍의 높은 增加率을 보여 平均 貯蓄性向은 1963년의 약 12%에서 77년에는 29%로 크게 增加하였다.

이와 같은 農家の 平均貯蓄性向增加가 의미하는 것은 이期間동안 限界蓄貯性向이 平均蓄貯性向보다 높아 왔다는 것을 말하여 주는 것이다. 이는 經濟成長模型에서 흔히 使用되는 現實所得에 대한 消費, 貯蓄性向이 長期的으로 一定하다는, 즉 原點을 지나는 線型貯蓄函數의 假說과 相異한 結果를 보여 주고 있다. 相對所得 또는 永久所得 概念을 導入한 原點을 지나지 않는 線型函數¹⁾나 所得 이외의 여러가지 他要因이 所得貯蓄曲線을 이동시킨다는 假說이 韓國農家の 貯蓄函數 推定에 적합할 것으로 보인다²⁾.

以上에서 본 바와 같이 增大된 農家の 貯蓄은 農家資產의 增殖에 직결됨으로써 農家經濟成長을 가져 왔다. 貯蓄과 投資를 높은 水準으로 끌어 올린데는 여러가지 要因이 作用했겠지만 그동안의 新技術開發·普及을 包含한 農村開發을 위한 政策的努力에 의한 農家投資機會의 擴大와 單位農協의 整備擴大를 위주로 한 農村金融組織의 強化가 中요한 要因으로 作用했을 것으

表 2 年度別 貯蓄率(平均貯蓄性向)¹⁾의 變化

年 度	農 家			都市勤労者 (한국)
	韓 國	日 本	臺 灣	
1963	0.12	0.14	0.23	-0.05
64	0.15	0.14	0.23	-0.05
65	0.04	0.16	0.24	-0.02
66	0.11	0.17	0.28	0.03
67	0.10	0.19	0.24	0.04
68	0.16	0.17	0.28	0.02
69	0.18	0.16	0.12	0.03
70	0.15	0.15	0.20	0.05
71	0.29	0.15	0.19	0.08
72	0.25	0.19	0.23	0.11
73	0.26	0.22	0.27	0.11
74	0.33	0.25	0.31	0.10
75	0.27	0.26	N/A	0.09
76	0.33	0.24	N/A	0.14
77	0.29	N/A	N/A	0.17

1) 貯蓄率=經濟剩餘／可處分所得

資料：農水產部，農家經濟調查結果報告

經濟企劃院，都市家計年報

日本 農林水產省，農家經濟調查報告

臺灣農林廳，臺灣省記帳農家調查報告

로 보인다.

이제까지 살펴본 農家の 貯蓄率을 資料가 可用한 都市勤労者家計와 日本 및 臺灣農家와 比較하여 <表 2>에 提示하여 놓았다.

이 資料에 의하면 우리나라 農家の 平均貯蓄性向은 1960년대에는 日本이나 臺灣의 農家에 비하여 상당히 낮은 水準에 있었으나 1970년대에 들어서는 臺灣農家와 거의 같은 水準으로 日本農家보다는 오히려 높아 왔다. 農家の 貯蓄水準이나 貯蓄性向의 變化에 대한 國家間 差異는所得水準³, 所得의 構成, 農家經濟成長速度, 所得分配狀態, 消費·貯蓄政策 등의 差에 기인하겠지만 韓國農家の 貯蓄이 70년대에 들어서 특히 높은 것은 앞에서도 論한 바와 같이 新技術의 開發과 普及을 포함한 農村開發을 위한 政策의 支援과 農家戶數의 減少에 의한 農家經濟의 加速的 成長에 의한 것으로 보인다.

近年 戶當所得이 비슷한 水準에 있는 都市勤労者家計의 貯蓄率은 1973년~77년동안의 지난 5個年간 平均 12% 정도로서 農家가 이보다 약 2.5倍 높은 平均貯蓄性向을 나타냈다. 이는 都市와 農村의 消費構造差異에 그 重要한 要因이 있을 것이나 그밖에 都市家計가 消費爲主·單位임에 비하여 農家는 消費單位인 同시에 生產單位로서 貯蓄이 직접 投資로 연결된다는 것과, 都市勤労者의 所得이 農家所得에 비하여 安定的 일 것이라는 要因도 크게 作用하였을 것으로 보인다.

이상에서 農家の 貯蓄率은 農家經濟의 成長에 따라 상당히 높은 水準에 있으며 都市家計에 비하여서는 약 2.5倍나 높음을 보았다. 다음에는 農家の 貯蓄이 어떻게 分配되어지고 있는가를 보고자 한다.

貯蓄의 配分形態는 어느 時點에서 捕捉하느냐에 따라 크게 달라질 것이다. <表 3>에는 資料의 制約으로 인해 曆年單位로 調查된 1976年の 年間 貯蓄形態를 提示하였다. 韓國과 同一한 方式으로 調査된 日本農家の 貯蓄形態를 같은 表에 比較하였다. 여기서 總貯蓄額은 固定資產의 減

表 3 農家の 貯蓄形態1976

	韓 國		日 本	
	金 額	構成比	金 額	構成比
粗貯蓄 ¹⁾	(천원)	(%)	(천円)	(%)
固定資產增加 ²⁾	373.0	100.0	1,416.9	100.0
流動資產增加 ³⁾	94.7	25.4	692.6	48.9
流通資產增加	153.4	41.2	25.5	1.8
(定規金融)	118.4	31.7	813.5	57.4
(私金融)	(49.3)	(13.2)	(798.1)	(56.3)
(現 金)	(39.6)	(10.6)	(3.8)	(0.3)
負債減少	(29.5)	(7.9)	(11.6)	(0.8)
統計上不一致	-6.8	-1.8	-144.7	-10.7
	13.1	3.5	30.0	2.5

1) 粗貯蓄=농가경제 임여 + 減價償却充當金

2) 土地, 建物, 大動植物의 增加(增殖)

3) 生產物, 生產資材 및 小動物在庫增加

價償却額을 經濟剩餘에다 합한 粗貯蓄을 利用하였다. 이는 農家の 경우 減價償却額을 따로 積立해 놓지 않고 단지 概念上의 支出로서 把握했기 때문이다. 負債의 減少額이 負의 値을 가진 것은 期間中 負債의 純增을 나타내어 總資產形成에 같은 比重으로 기여하였을 것이므로 農家內部貯蓄에 의한 實質資產增加는 이를 差減하여 把握되어야 할 것이다.

앞에서도 잠깐 言及하였지만〈表 3〉에 나타난 貯蓄에는 教育投資나 耐久消費財購入의 支出額은 考慮되지 않았다. 教育費支出은 農家에서 重要한 貯蓄・投資形態인 것으로 보인다. 1976년 農家戶當 教育費支出額은 약 58千원으로 年間總貯蓄額의 15%에 달하고 있으며 都市家計의 教育費支出보다 약 6% 정도 높다. 이와 같이 높은 教育投資로 教育받은 農村人口의 대부분이 都市로 流出되어 國民經濟成長에 크게 기여하였음을 감안할 때 農家の 資本이 都市資本으로 移轉되는 重要한 形態인 것으로 보인다. 그리고 耐久消費財購入도 貯蓄의 性格을 가진 것으로서 최근 農村에 家電製品을 비롯한 耐久消費財가 급속하게 普及되고 있음을 감안할 때 이에 대한 貯蓄도 큰 比重을 차지하고 있을 것으로 보인다.

農家の 貯蓄中 流動資產인 現物保有는 1976년의 경우 약 41%를 차지하고 있다. 이는 같은 해 日本農家の 流動資產의 比率이 2% 미만임을 볼 때 韓國農村의 貨幣經濟發達이 아직도 상당히 낮은 水準에 있음을 보여준다 하겠다. 流動資產의 增加가 貯蓄에서 높은 比重을 차지하는데는 여러가지 要因이 있을 것이다. 그 중에서도 農產物 특히 米穀의 政府收買率이 韓國의 경우 76년에 약 20%로서 日本의 약 75%와 크게 比較된다는 사실과 韓國의 높은 インフレ로 야기될 損失防止를 위한 現物保有選好경향, 그리고 日

本 農家の 경우 現金收入인 農外所得의 比重이 높다는 것 등을 들 수 있다.

農家貯蓄中 流動資產이 차지하는 比重은 總貯蓄額의 약 32% 정도로 日本農家の 57% 水準과 比較하면 상당히 낮은 水準이다. 流動資產中 契와 私債를 包含한 私金融 利用과 現金保有에 의한 貯蓄의 增加額은 總貯蓄額의 약 20% 水準으로 1% 정도인 日本農家の 그것과 比較할 때 매우 높다. 반면 金融貯蓄 즉 農協을 위시한 農村의 正規金融機關의 預貯金에 의한 貯蓄은 總貯蓄의 약 13%로 日本農家에 비하여 正規金融의 比重이 매우 낮은 水準에 있다.

近年에 빠르게 成長하고 있는 農協單位組合의 金融活動과 더불어 農村의 金融貯蓄이 크게 向上되고 있는 것으로 보이나, 위에서 본 바와 같이 正規金融의 比重은 現金保有와 私金融을 합한 規模에 비하여 아직도 낮은 水準이다. 이에는 물론 여러가지 理由가 있을 것이나 私債와 金融貯蓄의 利子率差, 비교적 먼 貯蓄窓口까지의 거리로 인한 높은 預金費用, 農民의 습관 등이 中요한 要因인 것으로 보인다.

그러므로 上의 諸要因을 감안하여 農村貯蓄信用市場의 擴大, 改善을 위한 政策的 努力を 持續한다면 현재의 農家經濟條件를 考慮하더라도 私金融貯蓄을 正規金融貯蓄으로 끌어 들일 수 있는 여지는 매우 크다고 보여진다.

III. 農村의 金融貯蓄 現況分析

以上에서 韓國農家の 貯蓄은 빠르게 成長하여 오고 있으며, 현재 상당히 높은 水準에 있음을 보았다. 그러나 貯蓄의 대부분은 現物이나 固定資本의 形成 또는 私債의 形態로 保有되고 있어 正規金融機關을 통한 金融貯蓄은 상당히 낮은

水準에 있었다. 그러나 최근 農協單位組合의 育成과 더불어 金融貯蓄은 빠른 增加趨勢를 보이고 있다. 以下에서는 이러한 農村金融貯蓄의 成長趨勢, 實質利子率의 變化에 대한 金融貯蓄成長率의 反應과 農村金融貯蓄의 대부분을 吸收하고 있는 農協의 農村信用現況을 보고자 한다. 특히 農村信用의 擴大는 農村私金融의 需要를 줄이고 이를 金融貯蓄으로吸收함으로써 農村金融貯蓄 水準에 가장 重要하게 影響을 미치게 되는 것이다.

현재 農村의 正規金融機關은 預金銀行인 市·郡協同組合과 地方銀行, 組合金融機關인 相互金融, 마을金庫, 信用協同組合 등이 있다. 이들 여러가지 金融機關에 대한 預貯金 중에서 農民貯蓄만을 정확히 分類·把握하기는 어렵다. 그러나 農協中央會에서 報告된 農民貯蓄에는 市·郡組合의 農民預受金, 單位組合의 相互金融預受金, 農協出資金, 共濟 및 체신貯蓄預託金 등이 包含되어 있다. 이 資料에 의하면 77年末 현재 農民의 金融貯蓄은 總 5,380億원에 이른다. 이 중相互金融의 預受金이 약 2,725億원으로 50.7%, 郡農協의 農民預貯金이 855億으로 15.9% 各種共濟貯蓄이 652億으로 12.1% 農協出資에 의한 貯蓄이 612億으로 11.4%를 각각 차지하고 있다. 그런데 報告된 金額이 모두 農民貯蓄이라 하면 農家戶當 平均金融貯蓄額은 약 234千원으로 計算된다. 그러나 農水產部의 農家經濟調查結果에 의하면 農家戶當 金融貯蓄額은 77年末 현재 약 78千원에 불과하여 農協資料와 標本調查資料間에 커다란 差를 보여 주고 있다. 이는 農協貯蓄者에 대한 정확한 身元把握의 困難性에서 온誤差, 標本上의 誤差 등 여러가지 理由에 기인된 것으로 보인다. 農村金融貯蓄動員에서 가장 중요한 位置를 점하고 있는 相互金融은 1969년

에 單位組合에서 業務를 시작한 以來 貯蓄動員은 빠른 速度로 成長해 왔다(表 4). 즉 1972년 以來 相互金融에 의한 貯蓄性預金의 增加率은 年平均 약 81%로 一般預金銀行의 民間貯蓄性預金의 增加率 32%와 比較하면 2.5倍나 높았다.

單位組合의 相互金融貯蓄이 이처럼 빠르게 成長하고 있는 要因은 그간 農家の所得이 크게 增大된데 가장 큰 要因이 있겠으나 相互金融組織의 鉗격한 擴散도 큰 要因인 것으로 보인다.相互金融業務를 취급한 單位組合은 1969년에 150個所에서 시작한 아래 1972년에 959個所, 1974년에는 1,537個所로 鉗격히 增加하였다. 여기에다 各部落에 組織되어 있는 全國 약 35,000個所의 1兆金庫를 育成하여 이를 單位組合의 相互金融과 연结시킴으로써 相互金融貯蓄 增大에 크게 寄與한 것으로 보인다.

다음으로 檢討되어야 할 것은 農民은 都市貯蓄

表 4 相互金融과 預金銀行의 貯蓄性預金 增加率과 實質利子率의 變化, 1972~78.6

年度	相 互 金 融 ¹⁾			預 金 銀 行 ²⁾		
	金 額 (10억 원)	增 加 率 (%)	實 質 利 子 率 ³⁾ (%)	金 額 (10억 원)	增 加 率 (%)	實 質 利 子 率 ⁴⁾ (%)
1972	8.0	—	4.6	904	—	3.9
73	15.8	97.5	6.4	1,205	33.3	8.8
74	29.2	84.8	-14.9	1,435	19.1	-9.5
75	49.3	68.8	-6.9	1,900	32.4	-10.3
76	89.1	80.7	-8.4	2,519	32.6	0.2
77 ⁵⁾	166.9	87.3	-0.1	3,409	35.3	5.7
78.6	208.0	70.1	-5.9	4,128	41.9	4.2

1) 總預受金中 一時預託金과 우편저금 預置金을除外한 것임.

2) 公共機關 貯蓄性預金 除外

3) 定期預託金(1년 만기)年平均利子率—農村購買物價上昇率.

4) 定期預金(1년 만기)年平均利子率—全都市消費者物價上昇率.

5) 77.6~78.6間의 變化.

資料: 韓國銀行, 統計月報

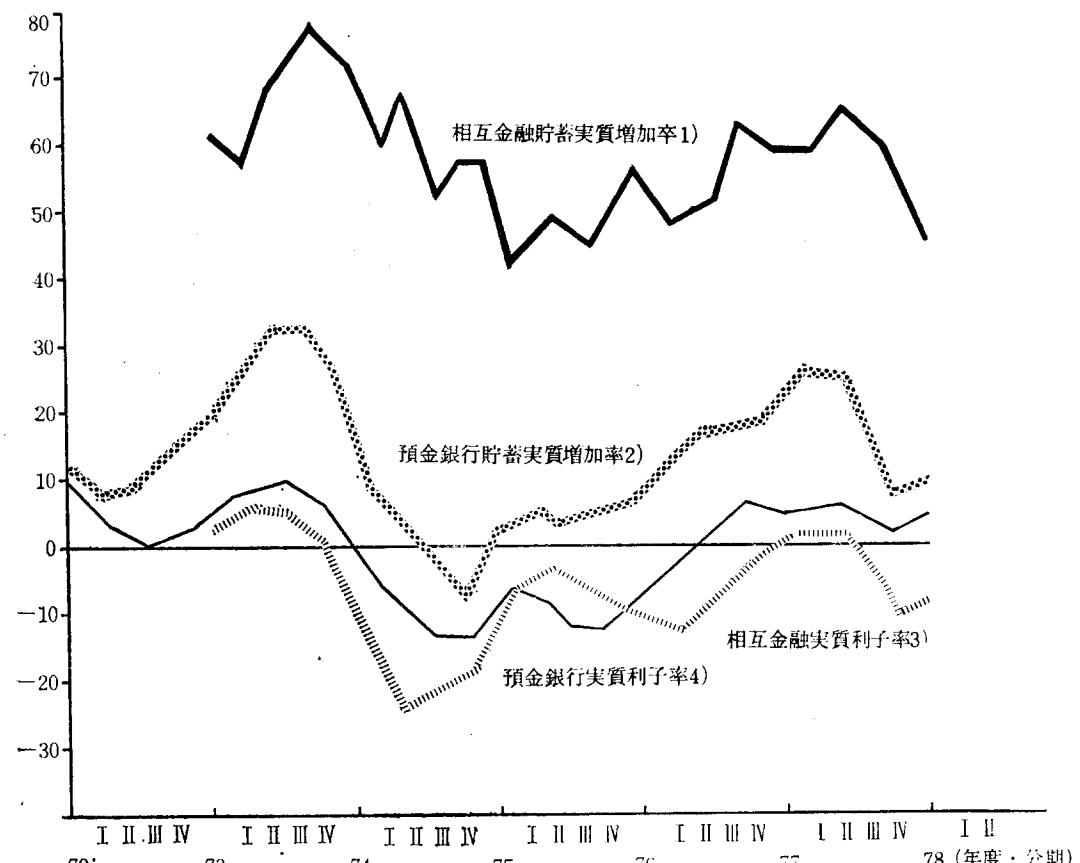
農業協同組合中央會, 農協調查月報

蓄者에 비하여 實質利子率의 變動에 대하여 멀
민감 할는지 모른다는 것이다. 實質利子率變化
에 따른 農家の 貯蓄資產의 選擇範圍는 都市貯
蓄者에 比較하여 相對的으로 협소할지도 모른
다. 인프레나 利子率의 下落에 따라 實質金利가
떨어질 때 都市貯蓄者는 價格이 相對的으로 上
昇하는 資產, 예를 들면 建物, 土地, 株式등 實
物로 轉換시킬 機會가 農村貯蓄者에 比較해서
많을 것이다. 더구나 비교적 小額인 農家貯蓄이
實質利子率의 下落에 따라 많은 金額을 요구하

는 다른 資產形態로 一時에 전환되기에는 큰 制
約이 있을 것이다.

이와 같은 假定, 즉 實質利子率의 變動에 대
한 金融貯蓄의 反應이 農村과 都市가 다를 것인
다는 假定의 檢討를 위해서 農村의 相互金融貯
蓄率의 變化와 一般預金銀行의 貯蓄性民間預金
의 變化率을 각각의 實質利子率과 比較하였다.
<圖 1>에 나타난 結果를 보면 兩部分의 貯蓄性
預金의 變化率이 다 같이 實質利子率의 變化에
민감하게 反應하고 있는 것으로 보이나 農村貯

圖 1 相互金融과 預金銀行의 貯蓄性預金增加率과 實質利子變化의 比較



1) 年間貯蓄性預金名目增加率—農村購入價格上昇率

2) " —全都市消費者物價上昇率

3) 1년 만기 定期預託金利子率—農村購入價格上昇率

4) " —定期預金利子率—全都市消費者物價上昇率

蓄이 相對的으로 덜 민감한 것처럼 보인다. 相互金融貯蓄의 경우 특히 74년의 3分期와 76년의 2分期에 實質利子率이 떨어지고 있으나 貯蓄增加率은 더욱 빨라지고 있다.

〈圖 1〉에 나타난 實質利子率은 各預金의 名目利子率에서 農村購入物價上昇率과 都市消費者物價上昇率을 각각 제하여 計算하였다. 各預金의 名目利子率은 1년단기 定期預金을 기준으로 하였다. 이렇게 計算된 實質利子率은 〈圖 1〉에서 보는 바와 같이相互金融의 경우 74년 이래 거의 負의 利子率을 보이고 있다. 이는相互金融의 名目利子率이 一般預金의 利子率보다 높은 水準이나 農村購入物價의 上昇率이 都市消費者物價上昇率보다 더욱 높기 때문이다.

위와 같은 負의 實質利子率 아래에서도相互金融의 높은 預受金增加를 가능하게 한 要因에 대해서는 앞으로 더 具體的인 分析이 요구되겠지만 근년에 增加되어 온 低利의 政策金融을 包含한 農村信用의 擴大가 이러한 負의 效果를 相殺시켜 준 重要한 要因인 것으로 보인다. 보편적으로 定規金融의 貸出金利가 需要와 供給의 均衡點에서 이루어지는 自由市場價格이 아니라 制度의 通过需要가 發生하고 定規金融에서 調達되지 못한 不足資金은 金利가 높은 私金融市場에 依存하게 됨으로써 資金의 二重價格이 形成되게 된다. 주어진 資金의 需要와 私金融의 供給條件下에서 定規金融의 資金供給을 擴大한다면 私金融의 規模가 縮少될 뿐만 아니라 金利 또한 低下될 것이다. 繼續하여 낮은 金利의 定規金融資金供給을 擴大해 나간다면 私債利子率은 더욱 낮아지고 결국은 高金利의 私債市場은 消滅되고 말 것이다.

表 5 農協系統融資額과 農家支出額의 變化

年 度	農協系統融資額 ¹⁾			農家戶當支出額 ²⁾ (千원)
	農 協	相互金融	計	
	(10億원)			
1970	97.9	1.2	99.1 (100.0)	279 (100.0)
71	122.5	5.2	127.1 (128.3)	326 (116.8)
72	137.9	10.3	148.2 (149.5)	411 (147.3)
73	169.7	28.5	198.2 (200.0)	460 (164.9)
74	214.1	46.6	260.7 (263.1)	598 (214.3)
75	285.3	49.2	334.5 (337.5)	853 (305.7)
76	355.1	79.1	434.2 (438.1)	1,074 (384.9)
77	481.1	145.0	626.1 (631.8)	1,383 (495.7)
78	654.4	245.3	899.7 (907.9)	N/A

資料 : 農協調查月報 및 農家經濟調查結果報告.

() 안은 指數(1970=100)

1) 每年 6月末基準

2) 營農 및 兼業支出+家計支出+利子, 租稅公課

위와 같은 關係가 意味하는 바는 金融貯蓄動員의 擴大를 위해서는 定規金融의 信用供給擴大가 必須條件이라는 것을 말하여 준다. 信用供給擴大를 통한 私債市場의 縮少를 도모하지 않고는 貯蓄者가 利率이 낮은 金融貯蓄을 選擇하지 않을 것이고 이렇게 되면 全體金融市場의 惡循環은 解消되지 않는다. 이러한 見地에서 볼 때相互金融이 農協의 信用擴大와 더불어 發展해 왔다는 것은 쉽게 짐작이 간다. 〈表 5〉에서 보는 바와 같이 農協의 金融과 財政部門을 망라한 總融資額과相互金融의 貸出額을 합한 農協系統의 總融資額增加는 70~77間 6.3倍나 增加했음에 비하여 農家の 家計와 事業費支出總額은 5倍의 增加에 그쳤다. 이와 같은 定規金融資金供給의 擴大와 함께 農村私債金利는 77년에 연 37.6%로서 74년의 연 49.3%에 비하여 8.7%포인트나 下落하였다⁴⁾.

마지막으로, 急成長되어 온 農村의 金融貯蓄이 어떻게 運用되고 있는가를 살펴 본다. 이를 위해서 77년말 현재相互金融을 包含한 農協의 信用事業資金의 調達 및 運用狀況을 〈表 6〉에

表 6 農協과相互金融의 信用事業資金調達 및
運用狀況 1977末現在

	農協	相互金融	計 ¹⁾	日本農協 ²⁾
調達		(10억 원)		(10억 엔)
預受金	477(59.5)	291(92.1)	768(70.0)	19,494(77.9)
借入金	204(25.5)	20(6.4)	204(18.6)	3,523(18.6)
其他	121(15.0)	5(1.5)	125(11.4)	2,007(11.4)
運用				
貸出金	461(57.5)	117(36.9)	578(52.6)	16,884(57.6)
他事業轉用	△46(△5.8)	—	△46(△4.2)	509(3.0)
其他 ³⁾	387(48.3)	199(63.1)	566(51.6)	7,631(30.5)
合計	802(100.0)	316(100.0)	1,098(100.0)	20,524(100.0)

()내는 百分率

1) 重複分除外

2) 現金, 預置金, 支拂準備金 包含

3) 76年末 日本의 綜合農協, 信連, 農林中金의 實績合計임

表示하였다. 參考로 日本農協의 76년말 資料도 提示하여 놓았다.

農協(中央會 및 市, 郡組合)의 경우 預受金은 總調達額의 60%를 차지하고 있다. 그런데 調達된 資金의 運用에 있어서 貸出은 58%에 지나지 않으며 支拂準備金(貯蓄性預金 17%, 要求拂預金 22%)을 包含한 現金, 預置金, 有價證券 등이 차지하는 比重이 48%나 된다. 相互金融의 경우 資金調達은 대부분 預受金이며 調達額中 37%만이 貸出되어 나머지는 償還準備金(預受金의 10%)을 包含한 農協預置金으로 63%에 달하고 있다. 여기서 現金이나 預置金의 比重이 높은 것은 年末農閑期에 農村의 新規 貸出需要가 적은 반면 預受金의 增加가 높기 때문에 全體의 으로 餘裕資金이 생겼다고 볼 수도 있겠으나 資金盛需期인 4~9月에도 78년의 경우 總調達에 대한 貸出率은 54~62%로서 貸出可能率 90%보다 28~36%포인트나 낮은 水準에 있다. 이는 相互金融資金 運營의 硬直性에 기인된 것으로 보인다. 그런데 日本農協의 경우 貸出率이 68%로서 비교적 낮은 것은 資金運營의 硬直性의 理

由가 아니고 貸出需要가 적기 때문에 온 것으로 보인다⁵⁾. 이는 日本農家の 경우 私債依存度가 미미하고 金融貯蓄이 많다는 것을 보아도 알 수 있다(表 2). 앞으로 農村의 金融貯蓄을 더욱 増大시키기 위해서는 相互金融을 包含한 農協의 資金運營의 硬直性을 緩和하기 위한 制度的인 补完과 内部運營上의 制約에 대한 解決策의 마련이 큰 課題인 것으로 보인다.

IV. 要約 및 結論

國民經濟의 급격한 變化와 成長過程에서 農家經濟에도 빛은 變化가 일어났다. 지난 15년간 農家の 實質所得이 약 2倍로 成長함에 따라 實質消費는 약 1.6倍로 增加하여 所得成長率보다 낮은 水準을 보인 반면 實質貯蓄은 4.6倍의 높은 成長을 보였다. 이와 같이 빠른 速度로 增加된 貯蓄은 바로 投資와 연결되어 同期間 農家の 實質資產은 약 3倍로 成長하여 왔다.

이와 같이 貯蓄이 所得보다 빠른 速度로 成長해 옴에 따라 平均 貯蓄性向은 同期間 12% 水準에서 약 30% 水準으로 增加하였다. 이러한 韓國農家の 貯蓄性向은 70年代 以前에는 臺灣이나 日本農家の 貯蓄性向에 比較해서 낮은 水準이나 그 이후부터는 臺灣農家와 비슷한 水準이고 日本農家보다는 오히려 높은 水準에 있다. 그리고 현재 所得水準이 비슷한 都市勤勞者 家計 貯蓄과 比較하면 農家の 貯蓄이 2倍 以上이나 높은 水準에 있다. 이렇게 빠른 速度로 增大되어 온 農家の 貯蓄은 新技術開發普及을 包含한 農村開發을 위한 그 동안의 政策的 努力에 힘입어 農家投資機會가 增加되어 왔는데에 큰 要因이 있는 것으로 보인다.

이와 같이 높은 水準의 農家貯蓄率을 考慮할

예 農家의 自發的 賯蓄率이 낮기 때문에 租稅나 農產物 價格政策 등을 통한 非自發的인 農村賯蓄動員을 重要視하는 主張보다는 農村金融組織 및 制度改善을 통한 自發的 賯蓄을 강조하는 主張이 農村開發을 위한 賯蓄政策으로 더욱 적절할 것으로 보인다.

韓國農家の 賯蓄中 現物保有形態가 總 賯蓄額의 약 40%를 차지하고 있어 日本農家에 비하여 높은 水準이다. 이는 米穀의 政府收買率이 日本에 비하여 1/3水準이라는 사실과 높은 인프레에 대한 損失防止를 위하여 現物을 保有하려는 性向이 높다는 것 등이 中요 要因으로 보인다.

流通資產 形態의 賯蓄中 私金融 및 現金賯蓄의 比率은 正規金融賯蓄보다 훨씬 높은 바 이는 農村金融市場의 改善과 農村信用擴大를 통하여 私金融需要를 출이고 私金融賯蓄을 正規金融賯蓄으로 誘引한다면 現 農家經濟條件을前提하더라도 金融賯蓄이 현재 水準의 倍以上으로增加될 可能性이 있다는 것을 말하여 준다.

최근 農協單位組合의 相互金融을 통한 農村金融賯蓄은 1972年 이래 年平均增加率 80%를 상회하는 높은 成長趨勢에 있다. 그런데 同期間동안 相互金融 賯蓄性預金은 거의 負의 實質利子率을 보이고 있다. 이러한 負의 實質利子率下에서 높은 預受金增加를 可能케 한 要因에 대해서는 앞으로 더 具體的인 分析이 必要하겠지만 単位組合의 相互金融擴散, 部落單位 一兆金庫의 機能強化 및 近年에增加되어 온 低利의 政策金融을 包含한 農村信用의擴大가 相互金融賯蓄增大에 重要한 要因인 것으로 보인다.

農協 및 相互金融의 信用事業資金調達中 預受金이 차지하는 比率은 약 60% 水準이나 資金運用中 貸出金의 比率은 58%에 불과하다. 더욱組合金融인 相互金融만을 보더라도 資金盛需期

인 4~9月에도 賯貸率은 60% 程度에 지나지 않는다. 이는 여러가지 要因에 의한 資金運用의硬直性에 기인된 것으로 보인다. 앞으로相互金融을 包含한 農協의 資金運營의硬直性 緩和를 위한 制度的 補完과 内部運營上의 制約에 대한 解決策의 마련은 農村의 信用擴大 뿐만 아니라 金融賯蓄의 增大를 위해서도 中요할 것으로 보인다.

實質利子率의 變化에 대한 農村金融賯蓄의反應은 都市賯蓄의 경우보다 相對的으로 덜 민감한 것처럼 보인다. 이는 實質利子率의 變化에 따른 農家의 賯蓄資產의 選擇範圍가 都市賯蓄者에 比較하여 相對的으로 협소하다는데 기인된것 인지도 모른다. 즉 인프레나 利子率 下落에 따라 實質金利가 떨어지면 都市賯蓄者는 價格이 상대적으로 上昇하는 資產, 예를 들면 建物, 土地, 株式 등 實物로 轉換시킬 機會가 農村賯蓄者에 比較해서 많을 것이라는 것이다. 이는 높은 인프레에 의한 實質利子率의 下落이 農村金融賯蓄者에게 상대적으로 더 큰 損失을 주게 된다는 것을 意味하므로 農村金融賯蓄動員에 대한 政策的 배려가 강구되어야 할 것이다.

註 1. 例를 들면 長期 賯蓄曲線을 $S^* = bY^*$ 할 때 (*는 長期趨勢를 表示) 短期 賯蓄曲線은 $S = b^*Y^* + b(Y - Y^*)$ 로 쓸 수 있고 이는 다시 $(b^* - b)Y^* + bY = a + bY$ 로 쓸 수 있어 原點을 지나지 않는 賯蓄曲線이 된다.

2. 이에 대한 實證的 analysis은 玄公南, 「韓國農家の消費-賯蓄行態分析」季刊 農村經濟, 1卷 1號(韓國農村經濟研究院, 1978. 5)参考

3. 1976년 農家 戶當 所得은 韓國이 美貨 2,390弗, 日本이 12,500弗, 臺灣이 4,300弗이었다.

4. 農協中央會, 「農村金融實態調查」, 調查資料 77~15, (農協中央會調查部, 1977).

5. 日本農業年鑑(1978) p. 283~284.