

## 農家金融市場의 資金循環：構造와 作動\*

李 貞 煥

責任研究員, Ph. D.(農業經濟學), 農家經濟研究室

丁 安 聲

研究員, 農家經濟研究室

- I. 序 論
- II. 農家金融資金의 循環經路
- III. 組合金融의 資金循環
- IV. 政策金融의 調達 및 運用方式
- V. 結論—農業金融 再編成을 위한 提言

### I. 序 論

무릇 政策을 立案하려면 먼저 그 대상에 대한 分析的 이해가 선행되어야 한다. 分析的 이해없이 직관적으로 立案된 政策은 試行錯誤를 반복할 수밖에 없다. 農家金融政策을 立案함에 있어서도 먼저 農家金融體系를 분석적으로 이해하여야 함은 예외일 수 없다.

그런데 農家金融體系는 資金의 供給者, 需要者 그리고 이들 사이의 需給調整이 이루어지는 金融市場으로 이루어지며, 다시 이들 각 부분은 일정한 構造를 가지고 일정한 作動方式에 따라 주어진 機能을 수행하고 있다. 本稿는 農家金融市場의 構造와 作動을 資金循環이라는 측면에 초점을 맞추어 分析하여, 그 循環을 能率化

하고 촉진할 수 있는 方案을 究明하는 데에 기여하는 것을 의도하고 있다. 좀더 구체적으로 말하면, ① 農家に 供給되는 信用이 어떤 源泉에서 調達되어 어떤 經路를 통하여 얼마나 어떻게 供給되고 있는가? ② 農家信用의 循環을 제약하는 構造上的 요인은 무엇이며, 이를 제거할 수 있는 方案은 무엇인가? 라고 하는 두 가지라고 말할 수 있다. 그러나 구조상의 問題는 作動에 대한 分析을 통해서만 확인될 수 있기 때문에 提示한 두번째 課題에 대해서는 때때로 매우 소극적일 수밖에 없다.

끝으로 本論에 들어가기에 앞서 「農家金融市場」의 概念에 대해 약간 언급해 둘 필요가 있다. 本稿에서 「農家金融市場」이란 「農家が 필요로 하는 資金이 去來되는 市場」을 의미한다. 이와 같은 概念을 도입하는 것은 비록 우리의 기본적 관심이 農業問題라고 하더라도 「農業生産에 필요한 資金이 去來되는 農業金融市場」을 分析 대상으로 하는 것은 매우 곤란하기 때문이다. 農業生産의 구체적 擔當者인 農家は 消費와 生産을 동시에 主體的으로 調整하는 經濟單位이기 때문에 農家を 基準으로 하여 分析 범위를 設定하는 것이 분

\* 政府 委囑에 의하여 遂行된 研究(李貞煥, 丁安聲, 「農業金融制度改善方案」 農家經濟研究院, 1980)의 일부를 최신 資料를 이용하여 補完한 것임.

析을 실질적이고도 實効性 있게 할 것으로 생각 된다.

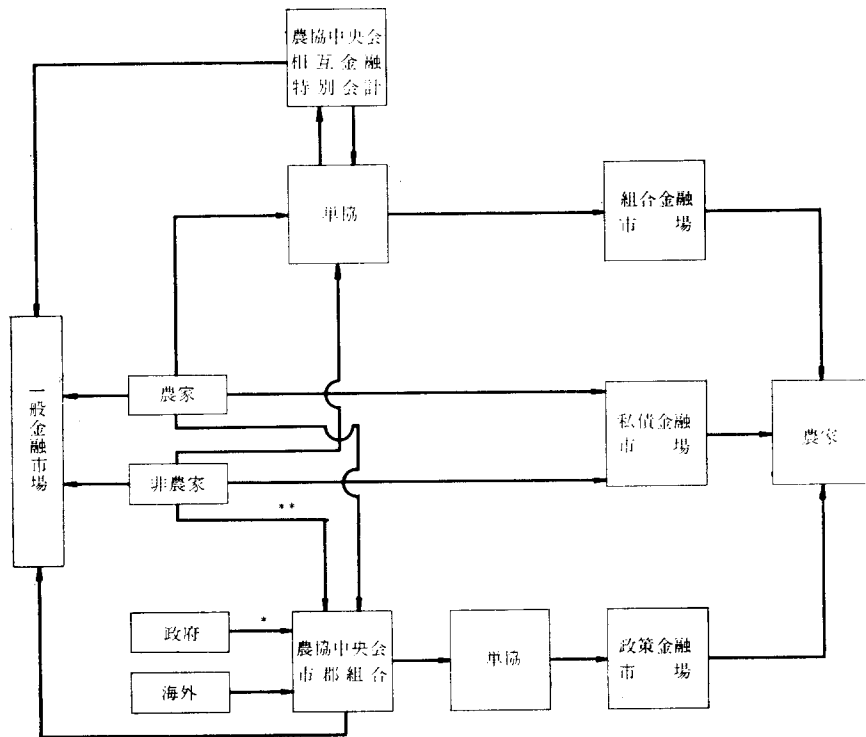
## Ⅱ. 農家金融資金의 循環經路

우리 나라 農家가 필요로 하는 金融資金이 循環하는 經路는 <圖 1>과 같이 요약할 수 있다. 農家金融市場에 金融資金을 供給하는 元供給者는 크게 나누어 農家, 非農家, 政府 및 海外로 나눌 수 있으며, 去來 經路는 農協系統을 經由하는 間接金融經路和 私債의 형태에 의한 直接金融經路로 나눌 수 있다. 결국 네 가지 供給源과 두 가지 去來經路가 있으므로 그 結合에 따라 8개의 供給經路가 형성된다. 그러나 이 8개의 供給經路는 3가지 市場으로 다시 集約된다.

즉, 單位 農業協同組合의 相互金融資金이 去來되는 組合金融市場, 農家 및 非農家の 私債資金이 去來되는 私債金融市場, 그리고 農協中央會 및 市郡組合의 預受金과 財政資金 등을 財源으로 하는 政策資金이 去來되는 政策金融市場의 세 가지이다.

이제 실제로 農家に 供給된 農家金融資金의 財源 主體別 구성을 보면 <表 1>과 같다. 1979년 중 農家に 供給된 金融資金의 總量은 1,414,587百萬元인데, 이 중 42.5%가 農家に 의해 供給되었고, 42.7%가 非農家 그리고 14.2%가 政府(基金包含), 0.7%가 海外借款에 의해 供給되었다. 결국 財政 및 海外借款資金이 차지하는 比重은 14.8%에 불과하므로 農家に 供給된 金融資金은 대부분 民間家計部分의 財源에 의해 調達

圖 1 農家金融資金의 循環經路, 1979



\* 金融基金으로부터 供給되는 것을 포함함.  
 \*\* 住宅銀行 등 一般金融機關으로부터 供給되는 것을 포함함.

表 1. 農家金融市場에 대한 資金供給, 1979  
單位: 百萬元

元供給者	組合金融市場	政策金融市場	私債金融市場	合計
農 家	203,033 (14.4)	27,463 (1.9)	370,030 (26.2)	600,526 (42.5)
非 農 家	261,573 (18.5)	170,696 (12.1)	171,061 (12.1)	603,330 (42.7)
政府 및 基金	—	201,374 (14.2)	—	201,374 (14.2)
海 外	—	9,357 (0.7)	—	9,357 (0.7)
合 計	464,606 (32.8)	408,890 (28.9)	541,091 (38.3)	1,414,587 100.0

( )안은 %임.  
 註: 1) 相互金融 年間 貸出總額을 相互金融 預受金中 農民預金推定値比重 및 非農民預金推定値比重에 따라 分割함. 相互金融 預受金中 農民預金=農家戶當預積金(農水産部, 「農家經濟調查結果報告」, 1980)×農家戶數  
 2) 農協資金에 의한 農家貸出金을 市郡組合 預受金中 農民預金 比重으로 分割하고, 住宅銀行 資金에 의한 農村住宅 改良事業融資金을 非農家部分에 包含시킨.  
 3) 農家戶當 借入金中 農家로부터의 借入金額, 非農家로부터의 借入金額에 農家戶數를 곱하여 算出함 (資料: 農水産部, 「農家經濟調查結果報告」, 1980)

되고 있다고 이야기할 수 있다.

한편 農家가 調達한 金融資金을 調達市場別로 보면 組合金融市場을 통한 것이 32.8%, 政策金融市場을 통한 것이 28.9%, 私債金融市場을 통한 것이 38.3%로서 私債金融市場의 比重이 아직도 매우 높다. 그런데 總供給資金 중 政府 및 海外部門의 比重이 14.8%에 불과한데 비해 政策金融市場의 比重이 28.9%에 이르는 것은 非農民 혹은 일부 農民의 預受金を 財源으로 하는 農協中央會 金融資金에서 198,159百萬元에 달하는 資金(總政策金融資金의 48.5%)을 政策資金化하였기 때문이다.

이번에는 다시 農家金融資金의 循環構造를 앞서 요약한 8가지 經路別로 보면, 農家와 農家 사이의 直接去來에 의한 流通이 總去來量의 26.2%로 가장 높고, 그 다음 非農家資金이 單協 相互金融을 통하여 流通되는 量이 18.5%, 農家資金이 單協 相互金融을 통하여 流通되는 量이 14.4%를 각각 차지하고 있다. 또한 財政資金(海外

借款資金 不包含)이 農協 政策金融을 통하여 流通되는 부분이 14.2%, 非農家資金이 農協 政策金融을 통하여 流通되는 부분이 12.1%이며, 農家와 非農家 사이의 直接去來에 의하여 流通되는 부분이 12.1%이다.

다음은 期間別로 農家金融市場에서의 資金循環을 보기로 하자. 1979년 1년 동안 農家金融市場에 신규로 供給된 金融資金의 融資期間別 구성을 보면, 80.2%가 短期資金(借入期間 1년 미만)이고, 中長期資金(借入期間 1년 이상)은 19.8%인 것으로 나타났다(表 2). 그러나 長期資金(借入期間 10년 이상)은 모두 住宅資金이므로 農家の 資本形成에 직접 참여한 부분은 12.4% 정도에 불과하다.

資金源泉別로 政策金融資金의 融資期間 구성을 보면, 農協資金은 53.9%가, 그리고 財政資金

表 2. 農家金融資金의 期間別 構成, 1979.  
單位: 百萬元

區分	資金源	短 期	中 期	長 期	合計
機 關 金 融	農協資金	85,724 (53.9) [7.6]	41,888 (26.3) [23.9]	31,451 (19.8) [29.9]	159,063 (100.0) [11.2]
	財政資金 및 其他 借入金	64,893 (27.0) [5.7]	101,816 (42.3) [58.1]	73,761 (30.7) [70.1]	240,470 (100.0) [17.0]
	借款資金	—	9,357* (100.0) [5.3]	—	9,357 (100.0) [0.7]
	小 計	150,617 (36.8) [13.3]	153,061 (37.4) [87.3]	105,212 (25.7) [100.0]	408,890 (100.0) [28.9]
私 金 融**	單協資金	464,606 (100.0) [41.0]	—	—	464,606 (100.0) [32.8]
	私債資金	518,906 (95.9) [45.8]	22,185 (4.1) [12.7]	—	541,091 (100.0) [38.3]
合 計	1,134,129 (80.2) [100.0]	175,246 (12.4) [100.0]	105,212 (7.4) [100.0]	1,414,587 (100.0) [100.0]	

( ) 및 [ ]안은 %임.

\* 年間總供給額 12,657百萬元 중 農家에 供給한 金額만 分離함.

\*\* 農家戶當借入金(農水産部, 農家經濟調查結果報告, 1980) × 農家戶數=私金融總額 이를 私債의 借入期間別 比重(農協中央會, 農家信用調查結果報告, 1980)으로 分割함. 資料: 農協中央會「農協年鑑」1980 및 農協資料에서 作成.

및 기타 借入金은 27.0%가 短期資金인 것으로 밝혀졌다. 그러나 短期資金市場에서의 財政資金 및 기타 借入金の 比重은 5.7%, 農協資金(政策金融) 比重은 7.6%에 지나지 않는다. 이같은 사실은 財政資金이 27.0%에 이르는 부분을 短期金融市場에 쏟고 있지만, 短期金融市場에서의 重要性은 매우 작다는 것을 보여 주고 있다. 이에 비해 中期資金市場에서의 財政資金 및 기타 借入金の 比重은 58.1%, 農協資金의 比重은 23.9%로서, 이들 資金의 供給量이 변동하는 것은 農家の 投資活動에 충격적 영향을 미치게 될 것을 알 수 있다.

각 市場의 작동에 대한 지식이 없는 상태에서 단정적인 것은 말할 수 없지만, 이상과 같은 市場 占有率 구조를 볼 때 政策金融 특히 財政資金으로 短期金融市場에 有意의인 영향을 미치기는 어렵지만 中長期 金融市場에 영향을 미치기는 매우 쉬울 것으로 推測된다. 바꾸어 말하면 이미 短期金融市場에서 41.0%의 占有率을 나타내고 있는 組合金融을 중심으로 短期金融市場을 再編하여 農家에 대한 信用供給의 伸縮性을 높임으로써 私債를 점진적으로 흡수토록 하고, 政策金融은 中長期 金融市場에 집중시켜 農家の 資本形成을 촉진토록 하는 것이 効率的이라고 생각된다.

政策金融資金 중 長期資金이 차지하는 比重이 25.7%에 이르는 것은 일면 매우 고무적인 것 같이 보이지만, 앞서도 지적하였듯이 長期資金은 모두가 住宅改良事業에 投入된 것이다. 住宅改良事業이 빛은 그간의 問題點을 생각할 때, 이 資金을 도리어 다른 中期性 農業投資 資金으로 供給하였더라면 中期 農家金融市場의 資金供給量이 대폭 增大되어 農家の 資本形成을 크게 촉진했음은 물론 住宅建立을 적극적으로 計劃하는

農家에게는 간접적으로 住宅建立에도 도움이 되었을 것이다.

끝으로 農協資金의 中長期資金 比重이 46.1% (住宅銀行 借入金 제외)에 이르는 것은 政府가 政策金融에 대한 負擔을 農協에 크게 轉嫁시키고 있기 때문인데, 이는 農協資金의 運用을 硬直化시켜 農協金融의 자율적 발전을 위축시키는 요인이 된다.

### Ⅲ. 組合金融의 資金循環

組合의 信用媒介活動에 의해 組合員間에 이루어지는 資金의 相互融通을 組合金融이라 한다. 우리 나라 農村에서는 組合金融이 相互金融이란 이름으로 실시되고 있는데, 單位 農業協同組合이 農民 사이의 信用을 媒介하고, 다시 農協中央會가 單協사이의 信用을 媒介하도록 되어 있다. 中央會의 單協間 信用媒介는 地域間的 資金流通을 촉진함으로써 組合金融의 信用供給 能率을 向上시키는 데에 매우 重要한 역할을 한다. 그러나 單協과 農協中央會라는 두 개의 信用媒介가 介在하는 만큼 組合金融의 資金循環 構造는 매우 복잡하고, 또 그만큼 病理的 현상이 나타나기도 쉽다.

먼저 1979년도 相互金融 전체(全單協 및 中央會)의 資金循環을 季節的 變動을 평균한 平殘基準으로 보면 <表 3>과 같다. 總預受金 506,772百萬元 중 64.1%가 貸出金, 17.5%가 有價證券으로 運用되었으며, 각종 預置금이 21.5%에 달한다. <表 4>에서 同年末 殘高基準으로 보면, 貸出金 比重은 더욱 떨어져 53.7%에 머물고 있다.

相互金融系統의 資金流通 能率을 보기 위해 預貸比率(貸出/預金)과 信用供給比率(新規貸出累計/預受金平殘)을 調査한 결과 預貸比率는 平殘

表 3. 相互金融의 資金循環(平殘), 1979.

單位：百萬元

調 達		運 用	
預受金	一時預受金 138,365 (27.3)	貸 出 金 324,700 (62.2)	預置金
	貯蓄性預金 368,407 (72.7)	有價證券 88,479 (16.9)	
	小 計 506,772 (100.0)		
	損 益 15,560	支拂準備 52,452 (10.0)	
	合 計 522,332	定期預置 30,464 ( 5.8)	
		餘裕資金 14,208 ( 2.1)	
		政府預置金 12,029 ( 2.3)	
		小 計 109,153 (20.9)	
		合 計 522,332 (100.0)	
		新規貸出累計 464,606	

資料：農協中央會，「相互金融特別會計」資料 등으로부터 作成

表 4. 相互金融의 資金循環, 1979年末 殘高

單位：百萬元

調 達		運 用	
一時預託金 166,752 ( 28.3)	貸 出 316,737 ( 53.7)	有價證券 117,255 ( 19.9)	
定期預託金 229,528 ( 38.9)	支拂準備 118,000 ( 20.2)	定期預置 20,978 ( 3.5)	
積 金 181,480 ( 30.7)	餘裕資金 2 ( 0.0)	政府預置 11,100 ( 1.9)	
郵便貯金 12,440 ( 2.1)	不 一 致 6,128 ( 1.0)	合 計 590,200 (100.0)	
合 計 590,200 (100.0)			

( )은 %인.

資料：〈表 3〉과 同一.

基準 64.1%〈表 3〉, 年末 殘高基準 53.7%〈表 4〉이었으며, 信用供給比率은 91.7%인 것으로 나타났다.

특히 信用供給 比率은 동원된 預受金의 信用供給 効率을 나타내는 의미깊은 指標라고 생각된다. 이 指標에 의하면, 相互金融 系統內의 預受金 殘高가 100單位로 유지될 때, 供給될 수 있는 信用 累計가 92單位에 머물게 된다는 것을 의미한다. 바꾸어 말하면 相互金融系統은 農村金融市場에서 100單位의 資金을 흡수, 堆積시키고 있으면서, 92單位의 信用만을 供給하고 있다는 것이다. 그런데 信用供給 比率은 다음과 같이 세 가지 요소로 분해할 수 있다.

$$\frac{\text{新規貸出 累計}}{\text{預受金 平殘}} = \frac{\text{貸出 平殘}}{\text{預受金 平殘}} \times$$

$$\frac{\text{貸出金回收 累計}}{\text{貸出 平殘}} \times \frac{\text{新規貸出 累計}}{\text{貸出金回收 累計}}$$

즉, 預貸比率(平殘 基準), 貸出金 回轉率 그리고 貸出金擴張 比率의 세 가지 要素로 분해되는 것을 알 수 있다. 1979년의 경우 預貸比率이 0.64, 貸出金 回轉率이 1.03, 貸出金擴張 比率이 1.4였다. 信用供給比率이 0.92의 水準이나마 이룩될 수 있었던 것은 預受金의 급격한 膨脹으로 貸出金도 그만큼 늘어난 결과, 貸出 擴張率이 1.4라는 높은 水準을 나타냈기 때문이었음을 알 수 있다. 만약 預受金의 增加趨勢가 둔화되면, 현재 상태에서는 信用供給 比率이 0.92보다 훨씬 낮은 水準으로 떨어질 것으로 전망된다. 그러므로 預受金 增加趨勢가 鈍화된 후에도 相互金融 組織의 信用供給 능력을 높게 유지하려면 預貸比率을 [1.0-支拂準備率]의 水準까지 높이고, 貸出 回轉率을 증대시키는 것이 필요하다. 만약 預貸比率을 0.9(一般銀行 水準), 貸出 回轉率을 1.33(平均 貸出期間 9개월)으로 한다면, 相互金融의 1979년도 信用供給額은 82.2% 증가할 수 있었다고 생각된다.

그러면 현재 相互金融 系統의 信用供給 能力이 낮은 것은 系統上의 어디에 결함이 있기 때문인가? 결론부터 말하자면 이것은 都市型 單協의 餘裕資金이 系統組織을 통하여 資金不足 單協에 원활 신속하게 흘러가지 못하는 데에 커다란 원인이 있다. 이 사실은 單協間的 資金流通을 調整하는 中央會 相互金融 特別會計의 資金循環을 보면 쉽게 알 수 있다. 〈表 5〉를 보면, 全國 單協으로부터 支拂準備 혹은 각종 預置金으로 中央會에 預入된 總資金은 244,395百萬元인데, 이 중 19.5%에 해당하는 47,610百萬元만이 資金不足 單協에 貸出되고, 36.2%에 해당하는 88,479百萬元이 有價證券 投資에, 그리고

表 5. 農協中央會 相互金融 特別會計의 資金循環(1979平殘)  
單位: 百萬圓

調 達		運 用	
償還準備預置金	50,990	支援資金貸出	25,450
定期預金	152,187	運轉資金貸出	21,932
餘裕資金預置金	41,218	一時貸越	228
小 計	244,395	小 計	47,610
損 益	847	有價證券	88,479
		預 置 金	109,153
合 計	245,242	合 計	245,242
		新規貸出累計	79,399

註: 信用供給比率 =  $\frac{\text{新規貸出累計}}{\text{預金平殘}} = 32.5\%$

資料: <表 3>과 同一.

44.7%에 상당하는 109,153百萬圓이 一般銀行 計定에 預置되었다. 다시 말하면 197,632百萬圓이라는 資金이 系統組織 밖으로 流出된 것이다. 그 결과 相互金融 特別會計의 信用供給 比率은 32.5%에 불과하였다.

이상과 같은 사실은 相互金融 系統組織이 預受金 動員에는 성공적이었으나, 系統內 資金流通에 실패하여 農村金融資金의 상당한 부분을 系統外로 배출하는 작용을 하고 있음을 뜻한다.

그러면 農協系統內的 資金流通이 제대로 이루어지지 아니하고 있는 이유는 무엇인가? 그 큰 이유의 하나는 相互金融에 政策金融의 理念이 개입되어 相互金融 利子率 體系가 불합리하게 되어 있는데 있다. 즉 單協은 24.9% (1년 定期)에 받아들인 預受金を 26%로 農民에게 貸出하거나, 21% (定期預置)의 利子를 받고, 中央會에 預置하여야 한다. 이런 利子率 體系에서 單協이 高利字率의 定期預金を 기피하려 하고, 預受金を 보다 收益性이 높은 사업에 轉用하려 하는 것은 당연한 결과라고 하겠다. 한편 中央會는 15.0~21.0%에 單協으로부터 받은 預受金を 資金不足 組合에 16.5%~22.0%에 貸與하게 되어 있다. 이런 利子率 體系 아래서 中央會가 收支保全을 위해 收益性 有價證券 投資에 뛰어 들 수

밖에 없는 것 또한 당연한 귀결이라 하겠다.

둘째로는, 單協의 借入限度 規制가 資金流通을 저해하는 重要한 요인이 되고 있다. 1979년 현재 資本金 규모가 7千萬圓 미만인 組合比率은 54.8%에 이른다. 그런데 이들 대부분은 農村單協으로서 資金借入이 필요한데, 資本金 규모가 작아서 충분한 資金을 借入하기 어렵다.

#### IV. 政策金融의 調達 및 運用方式

政策金融이란 政府가 信用의 供給을 선택적으로 통제하여, 그 효과의 범위를 特定部門과 목적에 국한시킴으로써 資金의 指示的 效果를 기도하는 것이다. 農業部門의 政策金融은 모두 農協을 통하여 이루어지고 있으므로, 機構面에서 보면 매우 간결한 체계인 것으로 보이지만 資金의 調達과 運用方式面에서는 의외로 복잡하면서도 불안정한 체계라고 말하지 아니할 수 없다.

먼저 政策金融資金의 流通經路를 보면, 政府 여유자금(혹은 韓銀 借入金)과 資金管理 特別會計로부터의 貸下金, 각종 基金, 그리고 海外 借款資金 등 모든 政策金融 財源이 農協中央會로 집중되면, 여기에 다시 일정한 規則에 따라 農協中央會의 金融資金이 첨가된 후, 單協을 경유하여 農家에 供給되고 있음은 잘 아는 바와 같다. 그런데 農協中央會에 집중되는 資金을 좀더 자세히 살펴보면, 먼저 政府 여유자금은 短期農事資金으로, 資金管理 特別會計로부터의 貸下金은 農業中期資金, 農業開發資金, 綜合開發資金, 農村住宅改良資金 등으로 구분되어 農協中央會에 供給된다. 다음은 畜産振興基金, 農産物價格安定基金, 國民投資基金 그리고 최근에는 農業機械化基金, 營農後繼者 育成基金 등이 新設되어 모두 6가지 基金으로부터 각각 그 目的과 用途가

表 6. 政策金融의 調達 및 運用(配定額基準), 1979.

單位：百萬圓

資金區分	財 源	政 府	農 協	住 宅 銀 行	基 金	海 外	合 計	不 用 率
短期 營農 資金		90,000 (53.3) [51.4]	78,700 (46.7) [54.8]	—	—	—	168,700 (100.0) [41.9]	(10.7)
專賣 事業 資金		5,022 (100.0) [2.9]	—	—	—	—	5,022 (100.0) [1.2]	(1.0)
零細農 支援 資金		400 (100.0) [0.2]	—	—	—	—	400 (100.0) [0.1]	(0.0)
山林 開發 資金		1,120 (100.0) [0.6]	—	—	—	—	1,120 (100.0) [0.3]	(8.0)
農安 事業 資金		—	—	—	945 (100.0) [1.9]	—	945 (100.0) [0.2]	(13.3)
農業 中期 資金		—	—	—	3,876 (100.0) [8.0]	—	3,876 (100.0) [1.0]	(62.0)
農業 開發 資金		24,481 (44.9) [14.0]	30,000 (55.1) [20.9]	—	—	—	54,481 (100.0) [13.5]	(6.2)
綜合 開發 資金		1,750 (33.7) [1.0]	3,446 (66.3) [2.4]	—	—	—	5,196 (100.0) [1.3]	(3.1)
畜產 振興 資金		—	—	—	23,076* (100.0) [47.4]	—	23,076 (100.0) [5.7]	(7.4)
食糧 產業 支援		—	—	—	20,823 (100.0) [42.7]	—	20,823 (100.0) [5.2]	(0.0)
農村 住宅 資金		52,446 (50.0) [29.9]	31,468 (30.0) [21.9]	20,978 (20.0) [100.0]	—	—	104,892 (100.0) [26.1]	(1.9)
借款 事業 資金		—	—	—	—	13,731 (100.0) [100.0]	13,731 (100.0) [3.4]	(18.9)
合 計		175,219 (43.6) [100.0]	143,614 (35.7) [100.0]	20,978 (5.2) [100.0]	48,720 (12.1) [100.0]	13,731 (3.4) [100.0]	402,262 (100.0) [100.0]	(7.6)

( )와 [ ]안은 %임.

\* 總額 28,062百萬圓 중 農家供給用 配定額만 分離.

資料：農協中央會, 「農協年鑑」, 1980 및 農協資料.

規定된 資金이 供給된다. 끝으로 住宅銀行에서 農村住宅改良資金이 그리고 IBRD 등에서 借款 資金이 供給된다.

그러나 政府는 財政資金을 供給하는데 그치지 아니하고, 農協中央會 金融資金을 政策金融으로 흡수하여 政策金融의 量的擴大를 피하고 있음은 앞에서 이미 언급한 바와 같다. 그런데 그 구체적 實施方式을 보면, 「利差補償」方式과 貸下金利를 低利로 하여 農協이 자기 金融資金의 機會費用(즉 一般貸出金利)과 政策金融의 融資金利와의 差, 즉 自己資金 運營損失이 貸下金 運營收

益(貸下金利와 對農民融資金利와의 差)에 의해 補填될 수 있는 범위 내에서 貸下金에 자기 金融資金을 첨가하도록 하는 「統合方式」이 이용되고 있다. 본래 1977년까지는 利益補償方式이 이용되었으나, 利差補償 절차의 번거로움을 피하기 위하여 1978년부터 統合方式으로 전환하고 그에 따라 中期資金에 대해서는 農業開發計定이란 새로운 計定이 設置되었다. 그러나 최근 農業中期資金과 일부 相互金融資金에 대해 利差補償方式이 다시 이용되기 시작함으로써 두 가지 방식이 混用되는 상태에 있다.

이제 1979년 중 政策金融의 調達財源別 構成을 보면<表 6>, 總額 402,262百萬元 중 財政資金의 比重이 43.6%, 農協資金의 比重이 35.7%, 基金의 比重이 12.1%로 되어 政策金融의 農協資金 依存도가 매우 높은 것을 알 수 있다.

政府로부터 조달된 政策金融의 事業資金別 配定狀況을 보면 短期營農資金이 51.4%이고 나머지가 中長期資金에 해당된다고 하나 農村住宅資金이 약 30%를 차지하고 있으므로 農家の 資本形成을 위한 資金의 比重이 크지 않다는 것은 앞서 지적한 바와 같다. 또한 農協으로부터 調達된 政策金融의 事業資金別 配分狀況을 보면 短期營農資金이 54.8%를 차지하고 있으며 나머지 45.2%는 中長期資金이 차지하고 있는데 그중에서도 특히 21.9%에 해당하는 資金이 融資期間 20년에 이르는 長期性 農村住宅資金에 投入되어 資金의 硬直化를 초래하고 있다는 것도 앞서 지적한 바와 같다.

이상 우리 나라 農業部門의 政策金融 資金의 調達構造를 살펴보고 알 수 있는 것은 그때 그때의 政治的, 行政的 필요 혹은 豫算確保 방편으로 새로운 資金, 새로운 計定, 새로운 基金이 出沒하여 왔다는 것이다. 또한 資金調達 方式에서도 資金事情에 따라 利差補償方式과 統合方式이 交代되기도 하고, 混用되기도 하였다. 앞으로 農業 機械化, 農土培養, 經營規模 擴大 등을 위하여 우리 나라 農家は 이제까지 보다 훨씬 더 많은 金融資金을 필요로 할 것이며, 따라서 그만큼 양을 安定的으로 確保할 수 있는 調達制度가 확립되어야 할 필요는 어느 때보다 절실한 것으로 보인다.

다음은 이와 같이 調達된 政策金融資金이 어떻게 運用되고 있는가 살펴보면, 政策金融資金은 政府의 事業計劃에 따라 그 用途가 놀랄 만큼 細

表 7. 政策金融資金의 項目構成, 1979

區 分	事 業	項 目
短期營農資金	一 般 營 農 特 殊 營 農	耕種農業等 5個 農特事業 8個項目 綜合開發 營農後繼者育成外 8個
	小 計	23個 項目
農業開發資金	農家所得支援	農特事業 4個項目 새마을綜合開發 農漁村 副業團地 營農政策 支援等 4個
	營農後繼者 育成 農產物流通, 貯藏 施設 基 盤 整 備 糧 穀 搗 精 工 場 其 他	流通改善 3個項目 加工支援 6個項目 農地造成等 3個. 施設改善 災害對策等 2個
小 計	25個 項目	
畜產振興資金	家 畜 改 良 家 畜 增 殖 酪 農 振 興 牧 野 造 成 飼 料 對 策 畜產物 流通改善 其 他	民間種豚場等 4個 송아지 入殖等 12個 乳牛導入 入殖等 8個 草地造成等 3個 飼料工場近代化等 3個 農產物綜合直賣場等 2個 S. P. F 生産
	小 計	33個
農安事業資金	備 蓄 事 業 出 荷 調 整 一 般 收 買 輸 出 準 備 出 荷 促 進	고추收買等 10個 마늘出荷調整等 4個 고구마收買等 16個 밤 輸出準備等 3個 農協出荷促進等 2個
	小 計	35個
合 計		116個

資料：農水産部 및 農協 提供.

分化된 후 각 用途에 小額씩 할당되고, 다시 地域別로 小額씩 할당하는 과정을 거쳐 農家に 供給된다. 예를 들면<表 7>, 短期營農資金은 2개 事業에 23개 項目, 農業開發資金은 6개 事業에 25개 項目, 畜產振興資金은 7개 事業에 33개 項目으로, 그리고 農安事業資金은 5개 事業에 35개 項目으로 세분되어 있다. 이와 같은 細分化 현상은 政府가 事業計劃과 관심에 따라 資金의 用途를 그때 그때 새로이 추가하여 온 결과라고 생각된다. 이같은 用途의 細分化는 資金規模를 矮



少化시켜 그 効力を 떨어뜨릴 뿐만 아니라 資金運用을 복잡화하고 경직화하며 資金効률을 떨어뜨리게 된다. 즉 어떤 事業資金 項目에 따라서는 資金이 남아 돌고 있으면서, 다른 項目에서는 資金不足 현상이 나타나 調達된 政策金融資金의 상당한 不用率을 발생시키고 있다(表 6참조). 두 말할 필요도 없이 農業生産은 다수의 生産部門이 有機的으로 結合된 農家に 의하여 담당되는 것이므로, 農業金融資金의 需要도 經營單位로서의 農家單位에서 발생하는 것일진데 資金의 細分化는 資金의 經濟的 効률을 低下시키기 쉽다. 뿐만 아니라 中央政府의 能力的 限界上 細分化된 각 項目에 합당한 규모의 資金을 配分한다는 것은 매우 어렵고, 項目에 따라 資金의 過不足이 나타나는 非効率性을 피하기 어렵다.

## V. 結論——農業金融再編成을 위한 提言

1. 이제까지 소홀히 취급된 相互金融의 信用供給 効률을 비약적으로 증진시키기 위해서는 相互金融資金의 地域間 流通을 극대화하여야 한다. 그러기 위해서는 農協金融을 相互金融만으로 再編하여 農協金融을 官治金融으로부터 독립시킴으로써, 相互金融으로부터 政策金融의 色彩를 제거하고 中央會의 單協間 信用媒介 활동을 강화하여야 한다. 이때 系統內 利率率 體系는 單協間 資金移動이 최대로 보장되도록 항상 伸縮性있게 調達되도록 하고, 相互金融資金을 低金

리로 供給하여 弱體組合을 支援하는 方式 등은 점차 지양하여야 한다.

2. 政策金融은 현재 農協金融資金 및 잡다한 財政資金과 基金으로부터 「募金」하는 方式으로 財源을 調達하는 方式을 하루 빨리 탈피하고, 法律的으로 그 基金의 造成과 運用이 保障된 「金庫」를 設置할 필요가 있다. 그럼으로써 그해 그해 農協과 政府, 또는 農水産부와 經濟企劃院 사이의 齟齬이기에 의해 새로운 資金이 供給되기도 하고 중단되기도 하며, 供給量이 늘기도 하고 줄기도 하는 不安定性이 해소될 수 있을 것이다. 현재의 모든 政策金融資金은 이 金庫에 統合되어, 그 目的과 用途가 뚜렷이 대립되는 2~3가지 計定으로 單純化시킴으로써 資金管理의 能率을 向上시키고 資金의 効率性을 높일 수 있을 것이다.

3. 이 金庫의 資金動員能力을 높이고, 동시에 우리 나라 農協의 숙명적 課題인 「政府로부터의 독립」을 돕기 위하여 이 金庫의 管理와 運營은 새로운 政策金融의 專擔機構가 擔當토록 하는 것이 바람직스럽다.

4. 相互金融의 資金動員能力으로 보아 短期資金은 점차 相互金融만으로 再編된 農協金融이 專擔토록 하고, 中長期資金은 새로운 政策金融 金庫가 擔當토록 유도한다.

5. 相互金融의 信用供給 効률을 앞서 지적한 바와 같이 향상시키고, 現 政策金融資金 중 金融資金 부분을 흡수한 후 貸出 서비스를 強化한다면, 私債의 대부분도 吸收할 수 있을 것이다.