



## 미국의 자산담보대출 증가 및 시사점

최근 미국에서는 금융위기 여파 등으로 인해 전통적인 은행창구를 통한 자금조달이 어려워진 중소기업들이 자산담보대출(asset-backed lending)을 통해 사업자금이나 운전자금을 조달하는 움직임이 확산되고 있음. 향후 금융중개 역할은 신용상태 지표에 획일적으로 의존하기보다는 자금수요 기업에 대한 정밀한 수익 창출 능력 파악 등에 초점을 맞춰 수행되도록 활성화할 필요성이 있음.

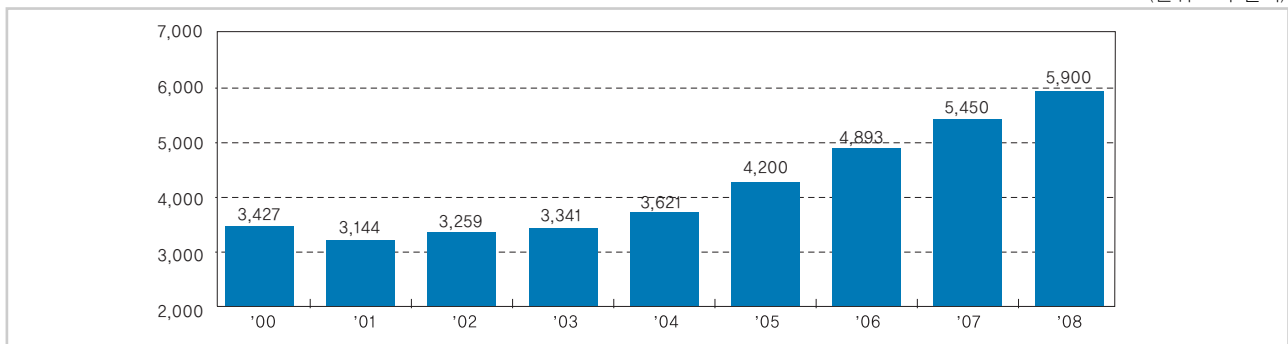
- 최근 미국에서는 전통적인 은행창구를 통한 자금조달이 용이하지 않은 중소기업들이 자산담보대출(asset-based lending)을 통해 사업자금이나 운전자금을 조달하는 사례가 급속히 증가하고 있음.
  - 가장 단순한 의미에서 자산담보대출이란 특정자산을 담보로 자금을 제공하는 행위로서 채무자의 대출상환이 이루어지지 못하는 경우 채권자인 금융기관은 해당자산에 대한 점유권을 행사할 수 있게 됨.
  - 이러한 맥락에서 모기지대출이 가장 대표적인 자산담보대출 형태로 간주될 수 있으나, 보다 일반적으로 자산담보대출은 통상적인 대출 확보가 어려운 중소기업이나 대기업이 보유자산을 이용하여 자금을 조달하는 행위를 지칭하는 용어로 사용되고 있음.
  - 대상 담보자산은 재고품, 외상매출계정, 기계류 및 설비 등뿐만 아니라 약국처방전, 등록상표, 지적재산권 등까지 다양한 형태를 띠고 있음.
  
- 그동안 자산담보대출은 최종 또는 대체적인 자금조달 수단으로서만 인식되어 왔으나 최근 들어서는 해당 신용등급을 보유하지 못했거나 실적기록이 없어 전통적인 채널을 통해 필요자금을 적기에 조달할 여력이 없는 기업들이 일반적인 자금조달 수단으로서 활용하는 추세가 두드러지기 시작함.
  - 자산담보대출기관(asset-backed lender)은 적격 신용등급의 획득보다는 담보 자체의 가치 평가에 초점을 맞추고 있어 최근 위험관리 강화로 인해 보수적인 대출정책을 실시하고 있는 일반은행들에 비해 대출승인이 이루어질 가능성이 높은 것으로 인식되고 있음.
  - 다만 차입자 입장에서는 자금조달을 위해 상기 유동성이 높은 자산들을 담보로 설정해야 할 뿐만 아니라 상대적으로 높은 금리를 부담해야 하고, 대출기관으로서도 차입자가 대출상환을 이행하지 못하는 경우 법적장치 내지 표준적인 평가방식의 미비 등으로 인해 담보자산에 대한 점유권을 제대로 행사하지 못하게 될 수 있음.
  
- 지난 2008년 기준으로 자산담보대출(모기지 제외)은 전년대비 8.3% 증가한 약 6,000억 달러를 기록하였으며, 2009년 실적은 아직 집계 중이나 사전조사 결과에 따르면 두 자리 수의 증가율을 기록할 것으로 추산되고 있음.



- 이에 비해 2009년 신디케이트대출(syndicated lending)은 전년대비 39% 감소한 것으로 나타났음.
- 이와 같이 자산담보대출기관은 더 이상 최종 대부자로서 인식되는 데 그치지 않고 금융위기 여파에 대한 노출로 인해 자금경색에 직면한 중소기업들을 대상으로 적극적인 자산평가 및 신용확대를 도모하고 있음.

〈그림〉 미국의 자산담보대출 잔액 추이

(단위 : 억 달러)



자료 : Commercial Financial Association(Annual Asset-Based Lending and Factoring Surveys)

- 미국의 자산담보대출시장은 여전히 대형기관들이 장악하고 있으나, 지난 금융위기 과정(2007~2008년)에서 상위 25개 기관들이 제공했던 자산담보대출 규모는 거의 절반으로 줄어들었음.
  - 그러나 2009년 들어서는 업무 복귀 현상이 두드러지면서 대형기관들의 실적이 전년대비 23%나 증가함.
  - 대표적으로 지난 2008년 대형기관인 Wachovia은행을 인수했던 Wells Fargo은행(업계 2위)은 여타 법인 대출 및 서비스 제공보다 자산담보대출업무에서 보다 많은 수익을 창출하고 있음.
  - 업계 1위인 Bank of America는 시장지분의 1/3을 장악하고 있을 뿐만 아니라 업계 3위인 JP Morgan Chase는 자산담보대출의 제공지역 및 담당인력을 지속적으로 확충하고 있음.
- 이러한 대형기관 중심의 시장 형성에도 불구하고 중소형 전문회사들도 금융위기 이후 대형기관들이 위험평가 부담 등으로 인해 철수한 영역에서 적극적으로 대출수요 및 수익창출 기회를 발굴하고 있음.
  - 예컨대, 캐나다 소재 TD Bank Financial Group 산하의 사업부서인 TD Bank는 지난 수개월간 외부 전문인력의 영입을 통해 인수합병이나 레버리지금융 자금수요 등을 겨냥한 자산담보대출 업무를 공격적으로 전개함.
- 최근 미국의 자산담보대출시장 실태를 볼 때 향후 금융시스템의 자금중개 역할은 신용상태 평가에 획일적으로 의존하기보다는 실물경제의 지속가능한 잠재성장력 제고 차원에서 각종 중소기업에 대한 정밀한 수익창출 능력 파악 등에 초점을 맞춰 수행될 수 있도록 활성화할 필요가 있음.
  - 특히 자산담보대출 수요자들이 경영난을 겪고 있거나 사업영위 기간이 짧은 기업인 만큼 특정 담보자산 영역에 대한 특화 및 경쟁력 제고 전략은 보다 효과적일 수 있을 것임. **KIF**