

# 고금리 고정부채 조기상환에 따른 예산절감

김희석, 서종환 \_ 광주광역시 수질보전과

## 지방채 차입배경

광주광역시 하수도특별회계는 '하수도공기업 경영합리화, 하수도시설 보급 확대와 완벽한 하수처리, 맑고 깨끗한 수질관리로 쾌적한 생활환경조성, 친절하고 신속한 하수도 민원처리' 라는 하수도공기업 경영방침아래 '85. 1. 1부터 지금까지 내부적으로 최고 경영자와 관리자의 깊은 관심 속에 조직 구성원이 총결집하여 맑고 깨끗한 수질관리를 통한 쾌적한 도시환경을 조성하는데 전력을 다하고, 독립채산의 원칙에 의하여 운영되고 있는 하수도공기업특별회계의 건전재정 운영과 시민에게 쾌적한 생활환경을 제공하기 위하여 원활한 하수배제, 전량 하수처리에 역점을 두고 사업을 추진하고 있다.

광주광역시 하수처리장은 광주제1하수처리장 60만톤과 광주제2하수처리장 12만톤으로 총 72만m<sup>3</sup>/d의 처리시설을 갖추고 있으며, 광주하수처리장은 서구 치평동 소재 광주천과 영산강의합류 지점에 있고, 송대하수처리장은 광산구 본덕동 소재 영산강변에 위치하고 있다. 광주하수처리장 1단계 공사는 1985년 착공하여 1991년 30만톤을 준공하고 1993년 2단계 공사를 착공 1997년 30만톤을 준공함으로써 현재와 같은 1일 60만톤을 처리시설을 갖추게 되었다. 광주제2하수처리장은 1998년~2001년까지 1, 2단계 공사를 거쳐 현재와 같이 1일 12만톤을 처리하는 시설을 갖추게 되었다.

하수처리장을 건설하기 위해 총2,840억원 이라는 막대한 재원이 소요되었고 이 재원의 대부분은 지방채 발행으로 충당되었다.

## 지방채 차입현황

지방채는 주민복지 필수 환경시설로써 환경부와 재경부로부터 차입당시 저리로 용자를 받았으나, 2000년 초부터 세계경제 불황과 국가경제 악화에 따른 경제 활성화 정책으로 저금리 시대가 유지되면서 2003년 말부터 2005년 1분기까지 금리가 6%에서 3%로 꾸준히 하향 곡선을 그리고 있었다. 그러나 우리시가 발행한 지방채 중 일본해외경제협력기금에서 차입한 OECF-KO37 외국차관, 환경오염방지기금, 환경개선특별회계 용자금 일부는 고정금리 5%로 공기업특별회계 재무구조 악화 및 건전재정 운영의 저해 요소로 작용하게 되었다. 광주광역시 하수도특별회계 지방채 차입현황을 살펴보면 <표 1>과 같다.

(단위 : 백만원)

차입선	지방채발행					차입목적
	차입금	발행년도	이율	거치기간	상환기간	
계	169,027					
OECF	39,388 (¥3,843)	'85	5.0	7년	18년	광주1단계
IBRD	6,815 (\$5,611)	'94~'97	4.5변동	5년	10년	광주2단계
지역개발기금	2,000	'93	7%	2년	10년	송대1단계/ 광주2단계
환경오염방지기금 (1~2차)	19,244	'94~'95	5.0고정	5년	10년	광주2, 3단계
공공자금관리기금 (1~4차)	58,298	'94~'97	5.0변동	5년	10년	송대2단계/ 광주3단계
환경개선특별융자금 (1~12차)	43,282	'96~'04	5.0~3.0	5년	10년	송대2단계/ 광주3단계

표 1 광주광역시 하수도특별회계 지방채 발행 현황

지방채 원금 상황이 2000년부터 집중적으로 도래하여 원금 및 이자 상환에 대한 부담은 한층 더 커지게 되었다. 특히 일본에서 차입한 OECF-KO37 차관은 이자부담 외에 환차손이라는 부담을 가중시켰다. 우리시는 이를 해소하기 위해 고정금리 지방채를 조기 상환한다는 내부 방침을 정하였다.

### 지방채 조기 상환

주요 골자는 예산의 효율적인 운영으로 경영개선을 도모하고 예산의 범위 내에서 월별, 분기별 자금수급 계획을 수립 이자수입 증대를 꾀하고 이자비용 부담을 절감하기 위하여 신규 기채 차입을 억제하고 세출 예산 절감에 의한 여유자금을 활용하여 지방채를 상환한다는 것이었다. 그래서 2002년부터 지역개발기금 고정부채 잔액 8억 조기상환을 시작으로 <표 2>와 같이 2005년 6월 현재 지방채는 582억으로 현저하게 줄어 들었다.

(단위 : 백만원)

차입선	차입금액	이자	조기상환액	잔액	조기상환일
지역개발기금	2,000	7%	800	완료	2002. 12. 31
환경오염방지기금2차	15,000	5%	3,000	"	2003. 09. 30
			4,500		2005. 01. 31
환경개선특별회계1차	8,000	5%	2,368	"	2004. 07. 31
			1,032		2005. 01. 31
환경개선특별회계2차	2,000	4.5%	1,600	"	2005. 06. 30
공공자금관리기금1차	4,303	변동	900	"	2005. 02. 15
공공자금관리기금4차	5,000	변동	4,000	"	2005. 02. 15
공공자금관리기금2차	18,898	변동	5,669	4,724	2005. 06. 30
OECF-KO37	¥3,843	5%	12,167	완료	2005. 03. 18
	39,389				
합계			36,036		

표 2 연도별 지방채 조기상환 현황

(단위 : 백만원)

차입선	지방채발행					2004까지 상환액	2005 상환액	상환후 잔액
	차입금	발행년도	이율	거치기간	상환기간			
계	169,027					75,065	33,888	58,160
OECF	39,388 (¥3,843)	'85	5.0	7년	18년	25,308 (¥2,597)	12,166 (¥1,246)	완료
IBRD	6,815 (\$5,611)	'94~'97	4.5변동	5년	10년	4,488 (\$5,589)	304	2,023
지역개발기금	2,000	'93	7%	2년	10년	2,000	-	완료
환경오염방지금 (1~2차)	19,244	'94~'95	5.0고정	5년	10년	14,744	4,500	완료
공공자금관리기금 (1~4차)	58,298	'94~'97	4.5변동	5년	10년	20,996	13,019	24,283
환경개선특별융자금 (1~12차)	43,282	'96~'04	4.0~3.0	5년	10년	7,529	3,899	31,854

※ 상환 후 잔액차이 1,914백만원은 OECF 상환시 발생된 외화환산이익분임

표 3 2005년 6월말 지방채 현황

고금리 지방채를 조기상환하기 위한 재원은 매년 결산 시 발생하는 순세계잉여금과 유희자금을 활용함으로써 가능하였다. 특히, 일본해외협력기금 OECF-KO37 조기상환금 122억원(¥1,246억엔)은 2004년도 예산편성액보다 '05. 3. 18 상환당시 엔화가 하락하여 19억원이라는 환차익을 보게 되었다. OECF-KO37 차관은 2004년 제1회 추경에 잔액141억원(1엔당 12원) 편성하고 재경부와 협의하여 조기상환을 추진하였으나 일본 JBC은행으로부터 당사 은행의 자금수요 계획에 의거 조기상환은 2005년도 이후에나 가능하다는 전문 회신을 받았다. 우리시는 매년 외국차관으로 평균 16억원 정도의 외화환산손실이 발생할 뿐만 아니라 높은 이율과 환율은 원리금 상환과 이자비용 결산에 마이너스 영향을 주고 있었다. 이러한 어려움을 해결하기 위해 재경부에 일본 JBC은행과 직접적으로 협의할 수 있도록 양해를 구하고 일본 JBC은행에 OECF-KO37 차관을 상환해야하는 당위성을 설명하여 담당자로부터 2005년 3월에 상환할 수 있도록 재경부와 협의하여 관련 절차를 받겠다는 회신을 받게 되었다. 아울러, 엔화는 2004년 말경부터 환율상승으로 엔화가 약세로 지속되다 상환당시인 2005. 3. 18 1엔당 9.47원으로 낮아져 실제 관리하고 있는 공부가격보다 19억원이 적은 122억원을 상환함으로써 2차적인 환차익도 보게 되었다.

우리시가 OECF-KO37 일본 차관을 조기상환 함으로써 얻는 이익은 <표 4>와 같은 이자절감과 함께 2010년까지 정기상환 시 발생할 수 있는 환차손 위험을 근원적으로 차단하여 매년 결산 시마다 발생된 외화환산손실을 예방함으로써 당기 순이익에 긍정적 영향을 미칠 것으로 본다.

(단위 : 백만원)

구분	합계	2005년	2006년	2007년	2008년	2009년	2010년
상환금		14,080 (¥1,246)	10,909 (¥1,039)	8,736 (¥832)	6,562 (¥625)	4,389 (¥418)	2,216 (¥211)
이자절감	2,172	532	545	437	328	219	111

※ 적용엔화 : 10.5원, 이자율 5%

표 4 OECF-KO37 일본차관 조기상환 예산절감 내역

또한, 올해 연말까지 정기적으로 상환해야할 지방채를 연초에 조기 상환함으로써 지급해야할 이자를 11억 원 절감하였고, 조기상환금에 대한 시중금리(광주은행 이자율 3.7%/1년)율로 환산하여 계산하면 1.3%(300억×1.3%)인 4억원 정도의 이자비용을 절감할 수 있었다.

(단위 : 백만원)

구분	합계	OECF	환경오염 방지기금	공공자금 관리기금	환경개선특별 회계용자금	비고
본예산	4,292	685	225	1,865	1,384	3.8~5%
추경예산	3,124	153	25	1,540	1,273	3.8~5%
이자절감	△1,168	△532	△200	△325	△111	

표 5 2005년도 지방채 조기상환에 따른 지급이자 예산편성 현황

부채비율도 2004년말 19.6%에서 2005년 6월 기준으로 12.3%로 현격하게 줄일 수 있었다. 이는 <표-5>에서 보듯이 하수도특별회계를 운영하고 있는 타 광역시에 비해 지방채 비율을 현저하게 낮추어 하수도특별회계 건전 재정운영 및 재무구조개선에 기여할 것으로 확신한다.

(단위 : 백만원)

구분	광주광역시	인천광역시	대전광역시	대구광역시	부산광역시	울산광역시
자본금	470,813	805,244	321,557	906,535	1,801,632	401,536
부채잔액	58,160	124,643	93,791	316,740	432,597	140,004
부채비율	12.3%	15.5%	29.1%	34.9%	24%	34.8%

\* 인천광역시 2004. 12. 31기준

표 6 타 광역시 하수도특별회계 지방채 비율 현황 (2005. 6. 31 기준)

## 결론

이번 우리시 하수도특별회계 고정금리 지방채 조기상환은 책임경영이라는 목표아래 공기업이 지향하는 공익성과 수익성의 적절한 조화를 통한 건전재정 실현이라는 관리자의 적극적인 의지아래 추진하였던 것으로 향후 지방채 원리금 상환에 대한 부담을 줄여서 지속적인 하수처리시설의 확충 및 관거정비 등과 같은 환경기초시설 투자 재원 확보에 안정적으로 자금수요 계획을 수립할 수 있어 향후 하수도특별회계 신규 사업 추진에 능동적으로 대처할 수 있는 기틀을 마련할 수 있게 되었다. ㉠