

# 목차

## Part1. 고물가와 서울시 가계의 소비 여력(양다영·황민영)

요약	3
01 연구개요	8
1_연구배경	8
2_연구목적	11
02 최근 물가 상황과 향후 전망	12
1_최근 물가 상황	12
2_향후 전망과 불안 요인	18
03 코로나19 이후 도시가구 특성별 물가부담	20
1_분석 방법	20
2_가구특성별 물가부담	24
04 서울시 가구 소득계층별 소득, 자산, 부채	26
1_서울시 가구의 소득, 자산, 부채의 특성	26
2_서울시 가구 소득계층별 소득, 자산, 부채 변화	29
3_서울시 가계의 부채 부담 여력	36
05 결론	38
1_연구요약	38

2_과거 고물가 시기의 정책대응	41
3_최근 대응 정책 및 정책 시사점	43

## Part2. 서울시 기업의 위험요인 진단(주재욱·윤종진)

요약	49
01 연구개요	51
1_연구배경 및 목적	51
2_연구내용 및 방법	54
02 금리, 생산 그리고 대출	55
1_금리 동향	55
2_금리와 생산지수	57
3_금리와 대출금액	59
03 선행연구	61
1_기업의 부실위험 예측 모형	61
2_자영업자의 부실위험 예측 모형	65
04 서울시 자영업자 부실위험 추정 모형	67
1_분석 개요	67
2_연체대출 금액비율, 연체차주 비율의 변화 추이	71
3_연체 지표 예측을 위한 모형	78
05 결론	84

### Part3. 소상공인의 경영환경 진단과 서울시 정책기조(박희석·정현철)

iii

요약	89
01 연구개요	94
1_연구배경 및 목적	94
2_연구내용 및 방법	96
02 소상공인 현황과 지원제도	97
1_서울시 소상공인 현황	97
2_소상공인 제도, 지원기관 및 역할	102
03 신3고의 거시경제적 영향	107
1_신3고의 거시경제적 파급경로	107
2_신3고의 거시경제적 영향 추정	109
04 소상공인 경영환경 실태조사	110
1_실태조사 개요	110
2_실태조사 주요 결과	113
05 결론	123
1_요약	123
2_당면과제	125
참고문헌	127
부록	129
1_ Part1 부록: 균등화 소득을 사용한 분석 결과	129
2_ Part3 부록: 설문지	133

## 표 목차

[표 1-1-1] VAR 모형 분석 개요	10
[표 1-4-1] 서울시 가구의 소득10분위별 특성	28
[표 1-4-2] 2022년 서울시 가구 소득10분위별 부채	32
[표 1-4-3] 2022년 서울시 가구의 가구주 종사상 지위별 부채	33
[표 2-4-1] 금리, 생산, 금융지원정책 시나리오	68
[표 2-4-2] 산업 및 지연 구분	69
[표 2-4-3] 선형회귀모형 변수 목록	78
[표 2-4-4] 회귀모형 결과 - 연체대출 금액비율 모형	79
[표 2-4-5] 회귀모형 결과 - 산업별 연체차주 비율 모형	80
[표 2-4-6] 회귀모형 결과 - 지역별 생산자 서비스업 연체차주 비율 모형	81
[표 2-4-7] 시나리오별 연체차주 비율 예측값 결과	83
[표 3-2-1] 주요 소상공인 관련 법률과 취지(목적)	102
[표 3-2-2] 소상공인 지원 주요 사업과 수행기관	105
[표 3-2-3] 소상공인 관련 서울시 및 중앙부처 지원기관	106
[표 3-3-1] 거시경제분석 결과	109
[표 3-4-1] 조사 설계	111
[표 3-4-2] 조사 내용	112

# 그림 목차

[그림 1-1-1] 신3고 현상이 가계에 미치는 영향	8
[그림 1-1-2] 서울과 전국의 소매판매액 지수(불변지수) 증가율	9
[그림 1-1-3] 민간소비 및 서비스업의 지역내 및 국내 실질총생산에서의 비중	9
[그림 1-1-4] 각 변수 1 표준편차 충격에 대한 서울 소매판매액 지수의 누적충격반응함수	10
[그림 1-2-1] 글로벌 공급망 압력 지수	12
[그림 1-2-2] 국제 에너지 가격	12
[그림 1-2-3] 수입물가 및 생산자물가 상승률	13
[그림 1-2-4] 소비자물가 및 근원물가 상승률	13
[그림 1-2-5] 수입물가 품목별 및 환율 기여도	14
[그림 1-2-6] 소비자물가 품목별 기여도	14
[그림 1-2-7] 물가 상승률과 한국은행의 물가안정목표	14
[그림 1-2-8] 역대 고물가 시기 소비자물가 상승률 정점 이후 둔화 추이	15
[그림 1-2-9] 근원물가 상승률	16
[그림 1-2-10] 근원물가 상승률 분해	16
[그림 1-2-11] 역대 고물가 시기 소비자물가 상승률 정점 이후 가계소비 흐름	16
[그림 1-2-12] 코로나19 이후 가계의 상품 및 서비스 소비	16
[그림 1-2-13] 역대 고물가 시기 소비자물가 상승률 정점 이후 취업자 수 흐름	17
[그림 1-2-14] 코로나19 이후 산업별 근로자 1인당 명목임금 상승률	17
[그림 1-2-15] 향후 물가 관련 주요 불안 요인	18
[그림 1-2-16] 관리물가를 제외한 근원물가 상승률	19
[그림 1-2-17] 물가 품목 간 파급효과	19
[그림 1-3-1] 코로나19 이후 소비자물가 품목별 상승률과 기여도	20
[그림 1-3-2] 도시가구 소득10분위의 품목별 소비지출 비중	21

[그림 1-3-3] 도시가구의 가구원 수별 소비지출 각 품목의 비중	22
[그림 1-3-4] 도시가구의 가구주 연령별 소비지출 각 품목의 비중	23
[그림 1-3-5] 코로나19 이후 소득계층 간 물가 상승률 격차	24
[그림 1-3-6] 도시가구의 가구원 수별 소비지출 구성비	25
[그림 1-3-7] 가구원 수 및 가구주 연령별 체감물가 상승률	25
[그림 1-4-1] 코로나19 이후 서울시 가구의 소득, 자산, 부채 변화	26
[그림 1-4-2] 서울시 가구 소득10분위별 소득	27
[그림 1-4-3] 서울시 가구 소득10분위별 소득과 구성비 및 가구주 종사상 지위별 소득	29
[그림 1-4-4] 서울시 가구 소득10분위별 자산과 구성비 및 가구주 종사상 지위별 자산	30
[그림 1-4-5] 서울시 가구 소득10분위별 부채와 구성비 및 가구주 종사상 지위별 부채	31
[그림 1-4-6] 서울시 가구 소득10분위별 금융부채 구성비	32
[그림 1-4-7] 서울시 가구 소득10분위별 처분가능소득 대비 부채 및 금융부채 보유 비중	33
[그림 1-4-8] 서울시 가구 소득10분위별 부채보유 가구 비중 및 부채증감 여부	34
[그림 1-4-9] 서울시 가구 소득10분위별 연체 및 장기여체 여부 및 연체 사유	35
[그림 1-4-10] 서울시 가구 소득10분위별 부채부담에 따른 지출 감소 항목	35
[그림 1-4-11] 한국은행의 기준금리조정 및 가계대출 금리 추이	36
[그림 1-4-12] 주택담보대출금리 및 주택심리지수	37
[그림 1-4-13] 주택매매가격지수 추이	37
[그림 1-4-14] 주택담보대출금리, 주택심리지수 및 주택매매가격지수	37
[그림 1-5-1] 생계비 부담 경감을 위한 서울시 필요 정책	41
[그림 1-5-2] 과거 고물가 시기 정부 대응 정책	42
[그림 1-5-3] 과거 고물가 시기 서울시 대응 정책	42
[그림 1-5-4] 2023년 고물가 대응 중앙정부 정책	43
[그림 1-5-5] 2023년 고물가 대응 서울시 정책	44
[그림 1-5-6] 2023년 취약계층 보호 서울시 정책	44
[그림 1-5-7] 서울시 정책에 대한 시사점	45
[그림 2-2-1] 한국은행 기준금리 추이	55
[그림 2-2-2] 기준금리, 신규대출금리 및 잔액대출금리 변화 추이	56
[그림 2-2-3] 제조업 생산지수 변화 추이	57
[그림 2-2-4] 소비자 서비스업 생산지수 변화 추이	58

[그림 2-2-5] 생산자 서비스업 생산지수 변화 추이	58
[그림 2-2-6] 제조업 대출금액 증가율 변화 추이	59
[그림 2-2-7] 소비자 서비스업 대출금액 증가율 변화 추이	60
[그림 2-2-8] 생산자 서비스업 대출금액 증가율 변화 추이	60
[그림 2-3-1] 부실기업, 지속기업 부실 발생 직전연도 재무 상황 비교	62
[그림 2-3-2] 규모별 기업 부실위험 추이	64
[그림 2-3-3] 산업별 기업 부실위험 추이	64
[그림 2-3-4] 자영업자 부실위험률, 서비스업 생산, 대출금리 추이	65
[그림 2-4-1] CreDB 정보별 연결 관계 개념도	68
[그림 2-4-2] 연체대출 금액비율 변화 추이	71
[그림 2-4-3] 연체차주비율 변화 추이	72
[그림 2-4-4] 연체대출 금액비율 - 제조업	73
[그림 2-4-5] 연체대출 금액비율 - 소비자 서비스업	73
[그림 2-4-6] 연체대출 금액비율 - 생산자 서비스업	74
[그림 2-4-7] 연체차주 비율 - 제조업	74
[그림 2-4-8] 연체차주 비율 - 소비자 서비스업	75
[그림 2-4-9] 연체차주 비율 - 생산자 서비스업	75
[그림 2-4-10] 사업/기술 유형별 연체차주 비율 - G1, G2	76
[그림 2-4-11] 사업/기술 유형별 연체 차주 비율 - G3, G4	76
[그림 2-4-12] 연체차주 비율 생산자서비스업 - 서울, 경기	77
[그림 2-4-13] 연체차주 비율 생산자서비스업 - 광역시, 기타시도	77
[그림 2-4-14] 시나리오 분석 결과	82
[그림 3-1-1] 연구흐름도	96
[그림 3-2-1] OECD 국가별 자영업자 비중	97
[그림 3-2-2] 서울시 소상공인 업종별 사업체 수(2020년 기준)	98
[그림 3-2-3] 서울시 소상공인 사업체 수 증가율(2018~2020년)	99
[그림 3-2-4] 서울시 소상공인 업종별 매출액(2020년 기준)	100
[그림 3-2-5] 소상공인 업종별 매출액 증가율(2018~2020년)	100
[그림 3-2-6] 소상공인 업종별 사업체 수 비중(2020년)과 증가율(2018~2020년)	101
[그림 3-2-7] 소상공인 업종별 매출액 비중(2020년)과 증가율(2018~2020년)	101

[그림 3-3-1] 서울지역 소상공인 BSI 추이	107
[그림 3-3-2] 소상공인 부분 신3고의 거시경제적 파급경로	108
[그림 3-3-3] 물가 및 금리 급등이 소상공인 매출에 미치는 영향	109
[그림 3-4-1] 실태조사의 목적과 내용	110
[그림 3-4-2] 실태조사 업종별 표본 구성	111
[그림 3-4-3] 조사 대상 사업체 현황(1)	113
[그림 3-4-4] 조사 대상 사업체 현황(2)	113
[그림 3-4-5] 월 영업비용 중 항목별 비중과 최근 경영환경 변화 인식 여부	114
[그림 3-4-6] 최근 전반적인 경영환경 변화의 가장 큰 원인	114
[그림 3-4-7] 경영환경 변화 중 사업장에 가장 큰 영향을 주는 요인	115
[그림 3-4-8] 매출액과 순이익률 변화	116
[그림 3-4-9] 코로나19 영향에 따른 경영상태 변화	116
[그림 3-4-10] 신3고 영향에 따른 경영상태 변화	117
[그림 3-4-11] 최근 3개월간 사업장 사업자금 조달 방식과 금융부채 현황	118
[그림 3-4-12] 금융부채 변동 현황과 최근 1년 전 대비 사업장 금융부채 증가 이유	118
[그림 3-4-13] 원금 상환 또는 이자 연체 여부와 그 이유	119
[그림 3-4-14] 최근 신3고 현상으로 인한 경영환경 변화 회복 소요 시간	119
[그림 3-4-15] 신3고 현상 지속 시, 사업체 운영 계획	120
[그림 3-4-16] 정부 및 서울시 자금지원 경험 여부와 지원받은 금액 사용처	120
[그림 3-4-17] 자금지원 정책 만족도	121
[그림 3-4-18] 신3고 지속 시 소상공인들에게 가장 필요한 정책	121
[그림 3-4-19] 건의사항 및 의견(주관식 응답)	122