한국장학재단
Korea Student Aid Foundation KOSAF

학자금대출재원 적정조달 방안에 대한 연구

최종 보고서

2011. 12

ERNST & YOUNG
Quality In Everything We Do

한국장학재단 이사장 귀하

이 보고서를 『 학자금대출재원 적정조달 방안에 대한 연구』

용역과제의 최종보고서로 제출합니다.

2011년 12월

주관용역기관 : Ernst & Young

용역책임자 : 김 명 직(한양대학교), 김 종 현(Ernst & Young)

목차

Executive Summary

I. 연구 개요

- 배경 및 목적
- 범위 및 기대효과
- 수행 절차 및 일정
- 수행 조직

II. 현황 분석

III. 선진사례 분석

IV. 개선 방안

V. 향후 과제

VI. **Appendix**

참고문헌

별첨

Executive Summary

본 보고서는 학자금대출 계정의 장기적 재무건전성 유지를 위해,
1. 적정 포트폴리오 구성 , 2. 대출 금리 인하 , 3. 리스크 헷지 , 4. 위험회피회계 적용 측면에
정량적 차원의 계량 분석을 실시하고, 제도적 개선 요소 도출 및 이의 효과를 분석함

적정 포트폴리오 구성	▪ 변동/고정 조달방식은 비용, 구조, 리스크 측면을 고려하여 조달 시점의 시장 상황에 따라, 변동·고정 조달 비율을 탄력적으로 구성하는 것이 효과적인것으로 분석됨 ▪ 채권 발행 시뮬레이션 모델 도입에 따라 정량적 분석을 통한 발행비율 결정이 가능해짐
금리 인하 방안	▪ 시뮬레이션에 따른 조달 포트폴리오 조정 효과를 통해, 동일 듀레이션 하에서 조달 금리 및 비용 절감 효과가 발생하는 것으로 분석됨 ▪ 든든학자금대출 이자 지원 및 학자금대출 정부 예산 관련 제도 개선시 간접적인 금리 인하 효과를 기대할 수 있음
리스크 헷지 방안	▪ 이자율 변동에 따른 자산 가치 변동 최소화를 위해 자산-부채 만기 미스매치 최소화 차원의 재원 조달 목표 듀레이션을 설정하고 관리하는 것이 바람직함 ▪ 상환 만기 집중, 단장기적 자금 과부족 상황을 조달계획에 반영하여 기존의 유동성 리스크 관리 방안을 강화하고 차환 발행 부담을 완화함
위험회피회계 적용	▪ **K-IFRS** 도입으로 기존의 간편법 적용이 인정되지 않으므로 향후 위험회피회계 적용을 위한 주요 요건을 도출함 – '전략 수립 및 문서화', '위험회피회계 효과 측정 및 평가', '위험회피회계 중단사유 검토'