

한국 가계의 재무건강 연구

한국FP학회 하계학술대회

2018. 6. 20.

강성호*, 최장훈*, 최현자**, 김민정**, 한지형**

(*보험연구원, **서울대학교)

연구목차

01 서론

02 선행연구 고찰

03 연구문제 및 연구방법

04 연구결과

05 결론

01

서론

문제제기



- 사람들은 정기적인 건강검진을 통해 부족하거나 위험할 것으로 예상되는 부분에 대해 관리를 함으로써 건강을 증진시키거나 악화되는 것을 예방할 수 있게 됨. **건강검진의 개념을 확장하여 가계재무에 적용함으로써**, 재무적 건강에 대한 논의를 통해 가계의 재무상태를 진단하고, 재무적 위험을 예방할 수 있다면 삶의 질 향상에 도움이 될 것임.
- 특히 금융위기 이후 가계는 복잡한 금융환경에서 누구든지 언제나 재무적 어려움을 겪을 수 있는 가능성에 노출되어 있으며, 이러한 상황에서 변화하는 환경에 적응하지 못한 금융소외 관련 연구에 관심이 높아지고 있음. 금융소외가 더 이상 가계의 사회경제적인 특성에 국한되지 않고 보편적으로 발생할 수 있다는 점에서 **가계의 재무상태를 명확히 진단하고 재무적 건강을 증진시키기 위한 노력을 통해 체계적인 예방이 필요한 시점임.**
- 국내에서 추진된 가계의 재무건전성 관련 연구들은 대개 재무건전성을 측정하는 대표적인 방법으로서 가계재무 비율과 같은 요소들을 고려하는 반면, 주관적인 요소를 포괄하지 못하는 한계를 지님. **재무건전성은 복잡하고 다차원적인 개념으로 객관적 지표, 주관적 요소, 재무적 행동 등을 통합적으로 고려하여 측정**해야하기 때문에 가계의 재무적 요소들을 검토하여 이를 종합적으로 포괄하는 **지표개발을 통해 한국의 상황을 심층적으로 분석하는 접근은 미비**하였음.

- 본 연구는 국내 가계의 재무건강(Financial Health) 개념을 명확히 하고, 이를 측정할 수 있는 지표를 개발하여 실제로 국내 가계의 재무건강 현황을 파악하고자 함. 이를 위해 다음과 같은 연구목적을 세움.
 - 1) 재무건강과 관련한 다양한 선행연구들을 고찰함으로써, 이를 명확하게 개념화하고자 함.
 - 2) 개념에 따른 재무건강의 하위요소를 구성하고, 이를 측정할 수 있는 지표를 개발하고자 함.
 - 3) 재무건강 상태를 평가할 수 있는 기준을 설정하고, 실증적 소비자조사를 통해 국내 가계 재무건강 수준을 살펴보고자 함.

02

선행연구 고찰

선행연구 내용



1. 국내외 가계 재무건강 관련 선행연구 고찰

1.1. 국내 가계 재무건강 개념

1.2. 국외 가계 재무건강 개념

2. 재무건강의 개념과 3가지 구성요소

2.1. 재무건강의 개념 정립

2.2. 재무건강의 3가지 구성요소

3. 국내외 가계 재무상태 분석 관련 선행연구 고찰

3.1. 국내 가계 재무상태 분석 연구

3.2. 국외 가계 재무상태 분석 연구

국내 가계 재무건강 개념(1)

- 미국 CFSI(Center for Financial Services Innovation)에서는 재무건강의 기준에 따라 가계가 스스로 자가진단을 하고 단계적으로 문제점을 개선할 수 있도록 캠페인을 추진함.
- 본 연구에서는 국내 및 국외에서의 재무건강 활용 사례를 다양하게 수집하고, 재무건강의 개념과 관련한 선행연구의 논의들을 토대로 하여 **한국형 재무건강을 정의하고, 지표를 개발함으로써,** 가계의 재무상태를 진단하고 문제를 파악할 수 있도록 하였음.
- 국내에서 ‘재무건강’은 보험사 등 금융기관에서 실무적으로 활용되나, 정의가 구체적으로 확립되지 않음. 학계에서는 국내에서 ‘재무건강’이라는 용어를 사용한 연구는 없으나, 유사 개념으로서 재무건전성, 가계경제복지, 가계재무복지 등의 용어를 사용한 연구가 지속적으로 이루어짐.

[표 1] 재무건강 유사 개념 및 정의

용어	연구자	정의
재무건전성	정운영·황덕순 (2002)	가계가 경제적 위험에 직면했을 때 그것을 충분히 막을 수 있고 그 이전의 수준으로 재무상태를 유지할 수 있는 재무구조를 가지고 있는지에 대한 능력으로, 가계의 재무상태를 평가하는 객관적 지표로 측정됨
재무만족도	김효정 (2000)	재정목표나 재정기대의 달성정도에 대해 주관적으로 느끼는 충족감
	김순미 (1993)	가계소득수준, 한 달 생활비, 지출수준, 비상준비금, 부채수준, 노후대비 만족 정도
	김경자 외 (2002)	한 가계가 해당 가계 구성원들의 경제적인 기대나 욕구를 얼마나 충족시킬 수 있는가를 나타내는 정도
	안창희 (2008)	가계구성원이 느끼는 가계 재정상태에 대한 만족
재정만족도	홍향숙 (1997)	재무관리의 결과로 성취되는 산출요소로서 가계관리자가 재정상태와 관련하여 경험한 것에 대해 주관적으로 느끼고 평가하는 것
	김효정 (2000)	재정목표나 재정기대의 달성정도에 대해 주관적으로 느끼는 충족감
가계경제복지	김민정 (1995)	‘객관적 가계경제복지’는 가계가 보유하고 있는 경제적 자원인 가계소득, 가계자산과 소비지출의 절대적인 수준으로, ‘주관적 가계경제복지’는 소득과 자산, 소비수준에 대한 가계 스스로의 평가로서 경제적 적정도와 경제적 안정도를 포함하는 개념으로 정의
경제적 복지	안창희·정순희 (2007)	‘객관적 경제복지’는 가계가 처해있는 객관적인 재정상태로, ‘주관적 경제복지’는 재정상황의 여러 영역(재무상태만족도, 재무관리 수행정도, 재무상황인지, 금전관리, 신용관리, 소득적정도, 위기관리)에 대한 만족수준으로 정의
	이소정(2009)	가계의 욕구를 충족시키고 행복한 삶을 누리기 위한 가계의 적절한 경제적 상태로 욕구에 대한 경제적 자원의 충족 정도
	이승신(2009)	대부분 ‘생활의 질’, ‘경제의 안정성’, ‘가계소득 적정도(인지)’, ‘가정경제 안정도’, ‘재정안정도’, ‘재정만족도’, ‘경제생활 만족도’ 등과 유사 개념
가계재무복지감	허경옥 외 (2015)	가계재무관리행동의 산출요인이자 최종 목표로 객관적으로는 해당 가계가 처해있는 객관적 재정 상태를 의미, 주관적으로는 가계 구성원이나 가계재무담당자가 가계의 재무상황에 대해 느끼는 만족감
경제복지감	유율용·계신자 (2003)	객관적 및 주관적 입장에서 접근하여 가정의 경제적 상황과 그 상황에 대한 개인적 느낌으로, 주부가 인지하는 가정 내 적정소득의 양, 생활용품 구매에 대한 만족감, 비상준비금에 대한 만족도, 과거와 비교함에 있어서 경제수준에 대한 향상감 등의 내용을 의미

국내 가계 재무건강 개념(2)



- 실무적으로 은행, 보험사 혹은 재무설계 관련 기관에서 ‘금융건강’ 또는 ‘재무건강’이라는 용어를 사용하고 있음.

‘금융건강’

- **메트라이프코리아재단**은 사회공헌 사업의 일환으로 금융건강을 포함하여 인식확산, 지식제공, 서비스제공 3가지 영역에서 지역사회 및 소외계층의 건강한 금융생활 증진을 위한 활동을 진행함.
- **SC 제일은행**은 ‘나의 금융건강 검진’을 통해 맞춤 재테크 상품을 선정하기 위해 개인재무행동을 평가할 수 있도록 함.

‘재무건강’

- **한국재무심리센터**는 재무 테라피(Financial Therapy)를 돈의 내외적 측면을 동시에 관리하여 재무적 안정과 건강한 삶을 살 수 있도록 도와주는 것으로 정의하며, 그 목적을 재무건강이라고 함.
- **한국FP협회**는 재무생활을 평가할 수 있는 ‘재무건강 자가검진표’를 제시함으로써, 필요한 사항을 점검할 수 있도록 함.
- **미래에셋대우**는 구체적인 금융/재무건강에 대한 정의를 제시하진 않으나, 행복한 삶을 위해 재무설계와 관리가 필요하다는 측면에서 재무설계와 건강이 결합된 용어를 사용하고 있음.

국외 가계 재무건강 개념(1)



- 재무건강은 기업 또는 기관의 재무건전성을 의미하는 개념에서 **점차 가계 또는 개인재무의 영역까지 확장되어 사용됨.**

기업 및 기관 차원

- 재무건강의 개념은 기본적으로 재무비율을 기반으로 하며, 공통적으로 부채상환능력을 의미함.
- 주로 수익의 지속적 성장과 비용의 안정성, 충분한 현금흐름, 낮은 부채비율과 지급능력, 그리고 사업에 대한 목표와 계획 수립 및 이에 대한 지속적 관리와 모니터링 등을 포함한 지표들로 구성됨.

학계

- 재무건강이란 용어는 그다지 사용되지 않는 편임. 주로 Financial Wellness 또는 Financial Well-being의 용어로 연구가 진행됨. 최근 가계 및 개인 차원에서의 재무건전성으로 재무건강을 사용한 연구들이 이루어짐.
- CFSI(2015)는 재무건강은 “일상적 재무를 계획, 관리하고, 변화하는 재무적 상황과 예기치 못한 비용 발생에 적응하고, 장기적인 재무목표를 계획하는 것”으로 정의함.

국외 가계 재무건강 개념(2)



실무적 차원

- Citibank, Macquarie, HSBC 등의 은행과 Nerdwallet, Financial Health Institute 등과 같은 개인 재무교육 프로그램 및 서비스 제공기관, 웹사이트에서는 ‘재무건강’ 용어를 가계 및 개인 차원에서 사용하고 있음. 각 기관의 홈페이지, 신문기사 등을 통해 재무건강을 진단하고 이를 관리, 증진하기 위한 방법에 대한 내용을 확인할 수 있음.
- 대표적 재무 관련 사이트인 Investopedia에서는 재무건강을 개인의 재무적 상황을 나타내는 용어로서, 보유 저축액, 은퇴 준비 수준, 소득 대비 고정지출 수준 등을 포함한 다차원적인 개념으로 정의함.
- Financial Health Institute는 재무건강을 신체적, 정신적 그리고 사회적 웰빙의 상태에 영향을 미치고, 적용되는 개인의 재무적, 경제적 자원 간 동적 관계로 정의함.
- Nerdwallet은 재무건강을 필요와 욕구의 일부, 미래를 위한 저축이 모두 가능한 상태로 정의함.

재무건강의 개념- 건강과 재무건강

- 건강이 삶의 질 또는 행복이라는 목표를 달성하는 수단 이 되듯, **재무건강 또한 주요한 영향요인**임.
- 본 연구에서는 가계의 재무건강을 정의하기 위해 현재의 재무적 상태를 진단하고 목표를 달성하기 위한 **재무 관리 과정을 건강의 프레임으로 개념화하여 살펴봄으로써**, 건강을 구성하는 요소와 좋은 건강상태를 이루는 조건을 파악하고자 하였음.
- 재무건강의 주요 요소로서, **일상적 재무관리**는 일상적인 재무생활에 대한 원활하고 효과적인 관리를, **회복력**은 피할 수 없는 변화에 대한 회복력을, **기회 포착역량**은 재무안정과 이동성에 대한 기회를 포착할 수 있는 역량을 뜻함.

[표 2] 건강의 패러다임 변화와 재무건강에의 적용

건강(Health)의 보건 의료 패러다임 변화		재무건강(Financial Health)의 가계 재무 패러다임 변화	
질환	건강	부채관리중심	일상중심
병원	지역사회	금융기관, 법원	지역사회, 개인
급성	→ 만성	단기적	→ 중장기적
치료	예방	문제해결	문제예방
환자	일반인	취약가계	일반가계

자료: 네들던(1997)의 연구를 가계 재무 측면에 대입하여 재구성

[표 3] 건강과 재무건강의 비교

구분	건강(Health)	재무건강(Financial Health)
개념	- 정신적으로나 육체적으로 아무 탈이 없고 튼튼함. 또는 그런 상태(국어사전) - 질병이 없거나 허약하지 않은 것뿐 아니라 신체적 ·정신적 ·사회적으로 완전히 안녕한 상태에 놓여 있는 것 (WHO)	- 개인의 일상적인 재무시스템이 제대로 작동하며, 재무적 회복력과 기회 포착 역량을 높이는 것 (CFSI, 2015)
관리	- 일반 생활인 대상의 질병예방과 치료가 통합된 형태로서 전개되는 의학적 활동	- 재무건강이라는 목표 달성을 위해 인적, 경제적, 환경적 자원을 배분, 조정하는 조직적이고 목표지향적인 체계이며 경제적인 의사결정 과정
주요 요소	- 수동적 건강 : 질병이 없는 상태 - 능동적 건강 : 생활습관의 변화(금주, 금연 등), 건강해지려는 노력(운동 등)	- 일상적 재무관리 - 회복력 - 기회 포착 역량

자료: CFSI (2016), Understanding and Improving Consumer Financial Health in America 및 건강의 개념을 바탕으로 재구성

재무건강의 개념- 건강과 재무건강

- 건강이 삶의 질 또는 행복이라는 목표를 달성하는 수단 이 되듯, 재무건강 또한 주요한 영향요인임.

만약

- 본 연구에서는 가계의 재무건강을 정의하기 위해 현재 가계 재무상태를 진단하고 목표를 달성하기 위한 재무 관리 과정을 건강의 프레임으로 개념화하여 살펴봄으로써 건강을 구성하는 요소와 좋은 건강상태를 이루는 조건을 파악하고자 하였음.

건강하다면,

인 재무생활에 대한 원활하고 효과적인 관리를, 회복력은 피할 수 없는 변화에 대한 회복력을, 기회 포착역량은 재무안정과 이동성에 대한 기회를 포착할 수 있는 역량을 뜻함.

단기간의 재정 목표 달성 가능

재무적 포트폴리오의 다양화

재무적 긴급 상황 감당, 복구 자금 보유

관리 가능한 수준에서의 부채 유지

은퇴 비용 저축을 통한 장기적 재정 목표 수립

[표 2] 건강의 패러다임 변화와 재무건강에의 적용

건강(Health)의 보건 의료 패러다임 변화		재무건강(Financial Health)의 가계 재무 패러다임 변화		
질환	건강	부채관리중심	일상중심	
병원	지역사회	금융기관, 법원	지역사회, 개인	
급성	→	단기적	→	중장기적
치료	예방	문제해결	문제예방	
		취약가계	일반가계	

재정 목표 달성 가능

자료: 네들던(1997)의 연구를 가계 재무 측면에 대입하여 재구성

[표 3] 건강과 재무건강의 비교

	건강(Health)	재무건강(Financial Health)
개념	- 정신적으로나 육체적으로 아무 탈이 없는 상태 - 질병이 없거나 허약하지 않은 것 아니라 신체적·정신적·사회적으로 완	- 일상적인 재무시스템이 제대로 작동하며, 재무적 회복력과 기회 포
관리	- 일반 생활인 대상의 질병예방과 치료가 통합된 형태로서 전개되는 의학적 활동	- 재무건강이라는 목표 달성을 위해 인적, 경제적, 환경적 자원을 배분, 조정하는 조직적이고 목표지향적인 체계이며 경제적인 의사결정 과정
주요 요소	- 수동적 건강 : 질병이 없는 상태 - 능동적 건강 : 생활습관의 변화(금주, 금연 등), 건강해지려는 노력(운동 등)	- 일상적 재무관리 - 회복력 - 기회 포착 역량

자료: CFSI (2016), Understanding and Improving Consumer Financial Health in America 및 건강의 개념을 바탕으로 재구성

재무건강의 개념- 재무건강 향상

[표 4] 건강과 재무건강의 예방적 요소

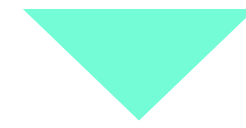
구분		건강(Health)	재무건강(Financial Health)
예방적 요소	1차예방	질병 및 상해가 발생하기 전 예방 (예방접종, 안정장비 제공)	재무건강 문제가 발생하기 전 예방 (수입지출, 부채 관리 등)
	2차예방	건강상태 악화 방지 (조기진단과 개입)	재무건강 문제 악화 방지 (재무진단과 재무설계)
	3차예방	건강 문제의 후유증 최소화 (모니터링과 유지)	재무건강 문제의 후유증 최소화 (모니터링과 유지)

- 재무건강을 증진시키기 위해 문제상황의 발견과 더불어 **최소한의 건강을 유지할 수 있도록 하는 예방적 차원으로서의 건강 검진과 생활양식의 개선을 통한 건강 증진**이 필요함. 만일 건강에 있어 예방치료가 미흡하여 문제가 발생할 경우, 사회 전체가 그 비용을 부담하게 됨.
- 신체적 건강 증진(health promotion)이 한 개인의 건강향상과 지역사회 및 국가의 보건향상을 담보할 수 있는 핵심개념인 것과 마찬가지로, **소비자 및 가계의 재무건강 향상(consumers' financial health promotion)** 또한 미시적, 거시적 차원에서의 **재무적 건전성 향상을 위한 중요한 개념**이라고 할 수 있음.
- 정기적 건강검진이 평생의 건강관리에 중요한 역할을 하듯, **재무상담 또한 예방과 목표 향상을 위해 지속적으로** 이루어질 필요가 있음.

재무건강의 정의



- 본 연구에서는 신체적, 정신적 건강의 개념 및 건강의 예방과 증진에 관한 고찰을 통해 **가계가 재무적으로 건강한 상태를 유지할 수 있는 주요한 요인**은 현재 가계의 **재무적 문제가 없으며, 위험에 직면했을 때에도 생활 수준을 유지할 수 있는 능력**이라고 판단하였음.



국내 가계의 재무건강은 다음과 같이 정의할 수 있음.

“가계가 일상적인 지출을 소득으로 감당할 수 있으며, 재무적 위기를 극복할 수 있는 잠재력이 있고, 장기적으로 재무적 성장이 가능한 상태”

재무건강의 세 가지 구성요소(1)



[표 5] 재무건강의 3요소 구성요인

구분	건강(Health)	재무건강(Financial Health)		
	WHO	재무건전성 (기업, 가계)	재무건강 (CFSI 등)	본 연구 *
기초체력	O	O	O	O
면역력	O	O	O	O
건강지속력	O	X	O	O

- 재무건강의 하위 요소는 세 가지(기초체력, 면역력, 건강지속력)로 구성됨.
- 재무건강은 현재 문제가 있는 취약계층에 초점을 맞춘 기존의 재무건전성 개념과는 달리, 모든 사람이 언제든지 취약한 상황에 노출될 수 있다는 관점에서 전체 가계를 대상으로 한 개념임. 이에 장기적 재무성장까지 고려할 수 있는 건강지속력을 포함하였음.

재무건강의 세 가지 구성요소(2)

- **기초체력**: 일상적인 재무문제들의 통제를 통한 재무관리 능력으로서, **현재 소득 내에서 일상적인 단기지출을 감당할 수 있는지를 나타냄.**
- **면역력**: 재무위기 극복능력으로서, **장기적으로 재무적 충격을 흡수하고 생활수준을 유지할 능력을 보유하고 있는 지를 나타냄.**
- **건강지속력**: 저축, 투자를 계획하고 달성할 수 있는 능력으로서, 단기목표와 장기목표 달성을 위한 지속가능성을 모두 포괄하며, **장기적으로 재무적 성장이 가능한지를 의미함.**
- **재무건강의 세 가지 구성요소는 기초체력을 바탕으로, 면역력, 건강지속력을 확보하도록 함으로써, 위계적으로 개념화함.**



[그림 2] 재무건강의 3요소 피라미드

[표 6] 재무건강 3요소의 장단기적 특징 구분

구분	현재 (단기)	미래 (장기)
기초체력	단기적 재무관리능력: 일상적인 재무문제들의 통제 (현재 소득 내에서 일상적인 지출 감당하기)	-
면역력	재무위기극복능력: 재무적 충격을 흡수할 능력 보유 (재무위험에도 생활수준 유지하기)	
건강지속력		장기적 재무 성장가능성: 재무목표를 달성할 수 있는 능력 (계획대로 저축 투자하기)

국내외 가계 재무상태 분석 관련 선행연구 고찰



- 본 연구에서는 국내 가계의 재무건강 측정지표를 개발하기 위해 재무상태 분석 관련 선행연구들을 고찰함.

객관적 지표

- 국내외 연구에서는 가계의 재무상태를 분석할 때, 객관적 지표로서 주로 재무비율을 사용함. 재무비율이란 가계의 전반적인 재무상태를 나타내주는 소득, 지출, 자산, 부채 등과 같은 가계 경제 요소를 결합하여 산출하는 종합적 자산관리를 위한 평가지표를 의미함(최현자 외, 2003).
- **객관적 지표의 장점은 정확한 수치와 상대적으로 측정 결과가 직관적이고 사용하기 쉽다는 점**임. 대표적으로 재무비율은 재무상태를 진단하는 도구이자 정보이며, 시간의 변화에 따라 가계의 재무적 능력을 평가하기 위해 구성된 객관적 척도로서, 가계의 재무상태를 파악하는데 매우 효과적이고 유용한 방법임(최현자 외, 2003; 김민정, 최현자, 2007; 양세정 외, 2013; 백은영, 2017).

주관적 지표

- 가계의 재무상태를 나타내는 **주관적 지표**는 재무상태에 대한 인식, 개인 및 가계에 미치는 영향 등을 확인할 수 있다는 점에서 **객관적 지표가 제공하지 않는 부분을 포함한다는 장점**이 있음. 다만, 객관적 지표에 비해 **측정이 훨씬 복잡함**.

국내 가계 재무상태 분석 연구- 재무비율지표 관련(1)



- 국내 가계 재무상태 분석에 관한 연구들은 크게 재무비율을 이용하여 재무상태평가지표를 개발하거나 그 지표의 적정성을 평가하는 연구와 가계의 재무상태나 재무복지를 측정하는 연구로 구분해볼 수 있음.

재무비율지표 관련 연구

- 최현자 외(2003)는 가계 재무관리의 일차적 목표는 현재 생활을 유지하고 만일의 사태에서도 지속적으로 이를 유지하여 가계 안정을 달성하는 것이라고 봄. 이러한 기준이 만족될 경우, 현재에서 나아가 성장, 발전하려는 목표를 갖게된다고 파악함.
- 이를 위해 가계재무상태 평가지표는 가계의 안정적 생활능력을 측정할 수 있는 **안정성 지표**와 가계의 발전가능성을 확인할 수 있는 **성장성 지표**로 구분하였음.

[표 7] 재무상태평가지표의 재무비율과 준거기준

지표		재무비율	준거기준
안정성 지표	가계수지지표	$\frac{\text{월 평균 생활비}}{\text{월 평균 가계 소득}}$	< 0.9
	비상자금지표	$\frac{\text{금융 자산}}{\text{월 평균 생활비}}$	> 1
		$\frac{\text{금융 자산}}{\text{월 평균 가계 소득}}$	
	위험대비지표	$\frac{\text{월 평균 보험료}}{\text{월 평균 가계 소득}}$	0-20%
	부채부담지표	$\frac{\text{월 평균 부채 상환액}}{\text{월 평균 가계 소득}}$	< 25%
		$\frac{\text{총 부채}}{\text{금융 자산}}$	< 10
		$\frac{\text{총 부채}}{\text{총 자산}}$	< 80%
성장성 지표	저축성향지표	$\frac{\text{연간 총 저축액}}{\text{연간 가처분 소득}}$	> 10%
	투자성향지표	$\frac{\text{투자 자산}}{\text{총 자산}}$	5-10%
		$\frac{\text{실물 자산}}{\text{총 자산}}$	< 90%
	유동성지표	$\frac{\text{금융 자산}}{\text{총 자산}}$	> 10%

출처: 최현자 외 (2003)

국내 가계 재무상태 분석 연구- 재무비율지표 관련(2)



- 양세정 외(2013)는 변화된 금융환경과 경제상황을 반영하여 **가족생활주기 및 가계 소득과 자산 수준에 따른 가이드라인을 제시하고, 재무비율 구성요소의 정의를 명확하게 제시하였음.**
- 국내 실정에 맞게 한국형 재무비율과 가이드라인을 보완하기 위해 거주주택마련부채상환지표, 거주주택마련부채부담지표, 금융투자저축성향지표, 노후대비저축지표를 새롭게 제안하였음.
- 총 12개의 재무비율을 현금흐름과 자산부채상태 측면, 가계의 재무건전성과 성장성 측면, 단기와 장기적 측면으로 구분하여 항목을 체계화함.
- 또한 학계와 실무 전문가를 대상으로 설문조사와 FGI를 실시, 재무비율 준거기준을 선정하고 적절성을 평가함.

[표 8] 한국형 재무비율 구분 체계

준거/관점	단기적	장기적
건전성	소비생활부채상환지표 [현금흐름]	총부채부담지표 [자산부채]
	거주주택마련부채상환지표 [현금흐름]	거주주택마련부채부담지표 [자산부채]
건전성+성장성	가계수지지표 [현금흐름]	
	비상자금지표 [현금흐름+자산부채]	
	보장성보험준비지표 [현금흐름]	
	총부채상환지표 [현금흐름]	
성장성	총 저축성향지표 [현금흐름]	금융투자저축성향지표 [현금흐름]
		노후대비저축지표 [현금흐름]
		금융자산비중지표 [자산부채]

출처: 양세정 외 (2013)

국내 가계 재무상태 분석 연구- 재무비율지표 관련(3)



[표 9] 한국형 재무비율 가이드라인 제안

지표		재무비율	준거기준	연령대별 제안
가계수지지표		$\frac{\text{총지출}}{\text{총소득}}$	70%이하	20대: 50% 30대: 70% 40대: 80% 50대: 90% 65세 이상: 95%
비상자금지표		$\frac{\text{유동성자산}}{\text{총지출}}$	4~6배	20대: 2배 30대: 3배 40대: 4배 50대: 5배 65세 이상: 6배
보장성보험준비지표		$\frac{\text{보장성보험료}}{\text{총소득}}$	8~10%	
부채지표				
현금 흐름	총부채상환지표	$\frac{\text{총부채상환액}}{\text{총소득}}$	30%이하	3-40대: 25%미만 65세 이상: 0%
	소비생활부채 상환지표	$\frac{\text{소비생활부채상환액}}{\text{총소득}}$	10%이하	20대: 5% 30대: 8% 40-50대: 10%
	거주주택마련 부채상환지표	$\frac{\text{거주주택마련부채상환액}}{\text{총소득}}$	20%이하	
자산 부채 상태	총부채부담지표	$\frac{\text{총부채}}{\text{총자산}}$	40%이하	
	거주주택마련 부채부담지표	$\frac{\text{거주주택마련부채잔액}}{\text{총자산}}$	30%이하	
저축 및 투자성향지표				
현금 흐름	총저축성향지표	$\frac{\text{총저축}}{\text{총소득}}$	30%이상	20대: 50% 30대: 30% 40대: 20% 50대: 10% 65세 이상: 5%
	금융투자성향지표	$\frac{\text{금융투자저축}}{\text{총저축}}$	30%이상	20대: 50% 30대: 40% 40대: 30% 50대: 20%
	노후대비저축지표	$\frac{\text{노후대비저축}}{\text{총저축}}$	50%이상	
자산 부채 상태	금융자산비중지표	$\frac{\text{금융자산}}{\text{총자산}}$	40%이상	

출처: 양세정 외 (2013)

[표 10] 재무비율 구성요소의 정의

구성요소	정의
거주주택마련 부채상환액	거주주택 및 전월세 보증금 마련을 위한 부채 상환액
거주주택마련 부채잔액	거주주택 및 전월세 보증금 마련을 위한 부채의 현재 잔액
금융자산	안전금융자산+금융투자자산의 현재가치의 합
금융투자저축	펀드, 유가증권, 파생상품에 투자하기 위해 지출한 연간 총 저축액
노후대비저축	노후대비 목적으로 저축하는 연간 총 저축액
보장성보험료	생명, 화재, 상해, 자동차, 의료실비보험 등 모든 보장성보험료 총액
소비생활부채 상환액	의료비, 교육비, 생활비 마련 등을 위한 부채 상환액
유동성자산	현금성 자산, 원금이 보장되고 약정이자의 일부를 보장받는 저축상품까지 포함 (입출금이 자유로운 저축, 적립식 저축, 예치식 저축 등)
총부채	소비생활부채+거주주택마련부채+거주주택외 자산관련 부채+기타부채 등 총부채의 현재 총 잔액
총부채상환액	용도와 상관없이 부채상환을 위해 지출하는 총 지출액
총소득	근로소득+사업소득+재산소득+이전소득의 합인 경상소득의 연간 총액 (세전)
총자산	저축액+금융자산+부동산+기타실물자산 등 총자산의 현재가치
총저축	안전금융저축, 금융투자저축, 저축성보험료 등 자산증식의 목적으로 불입하는 연간 총 저축액
총지출	고정지출+변동지출 ※ 가계수지지표에서의 총지출: 저축 및 투자금액 제외 비상자금지표에서의 총지출: 비소비지출 제외

국내 가계 재무상태 분석 연구- 재무비율지표 관련(4)



[표 11] 가계재무비율과 가이드라인

지표		재무비율	준거기준		
			충족	주의	위험
가계수지지표		$\frac{\text{생활비}}{\text{가계소득}}$	0.7이하	0.7초과 1.0미만	1.0이상
부채 부담 지표	장기부채 부담지표	$\frac{\text{총부채}}{\text{총자산}}$	0.4이하	0.3초과 0.4이하	0.4초과
	거주주택 마련부채 부담지표	$\frac{\text{거주주택마련부채잔액}}{\text{총자산}}$	0.3이하	0.2초과 0.3이하	0.3초과
투자성향지표		$\frac{\text{투자자산}}{\text{총자산}}$	0.2이상	0.14이상 0.2미만	0.14미만

출처 : 주소현 외 (2016)

- 주소현 외(2016)는 Financial Fitness를 ‘재무비율을 통한 가계의 재무건전성 진단’으로 정의하고, 부채부담지표와 투자성향지표를 중심으로 단순히 가계 재무상태의 수준을 제시하는 데에서 탈피하여 진단을 통해 재무적 건전성 측면에서 충족, 주의, 위험 수준을 구분하여 준거기준을 제시하고 평가하였음.

국내 가계 재무상태 분석 연구- 재무상태 측정 관련(1)



- 객관적 재무상태와 주관적 재무상태 및 주요 영향 변수의 측정 방법을 살펴보기 위해 재무건전성, 재무 복지, 경제적 복지, 재무성과, 경제적 스트레스 등의 용어를 사용한 연구들을 중심으로 고찰하였음.
- **객관적 재무상태는 주로 재무비율평가를 통해 측정되었으며, 주관적 평가와 만족감은 인식과 만족 수준으로 측정됨.**

객관적 재무상태 관련 연구

- 주로 소득, 지출 등 단순지표와 재무비율지표를 활용하여 이루어짐.
- 특히 최현자 외(2003), 양세정 외(2013)에서 제시한 재무상태평가지표 및 준거기준이 다수의 연구에서 활용됨.
- 배미경(2007), 안창희, 정순희(2006; 2009), 오종윤, 최현자(2012), 장윤옥, 정서린(2009), 조동필 외(2007) 등.

국내 가계 재무상태 분석 연구- 재무상태 측정 관련(2)



주관적 재무상태 관련 연구

- 주로 특정 상황이나 가계재무상태에 대한 인식, 만족도를 측정함. 변수에 대한 정의나 상세 측정항목은 조금씩 상이함.
- ‘재정만족도’, ‘재무만족도’, ‘주관적 경제복지(감)’ 또는 ‘주관적 재무복지’ 등 다양한 용어로 연구를 수행하였음.

구분	저자	내용
1	김효정(2000)	체계론을 적용, ‘재정만족도’의 영향요인을 파악함. 재정만족도는 가계 저축수준, 전반적 소비생활수준, 비상상황 시 충당능력 등에 대한 만족도로 구성함.
2	계선자, 정미선(2007)	재무건전성을 객관적, 주관적 요소로 구분하고, 객관적 재무건전성과 주관적 재무건전성이 가계의 ‘재정만족도’에 미치는 영향에 대해 살펴봄.
3	안창희(2008)	재무만족도’ 측정 시, 현재재무상황에 대한 만족도와 미래재무준비에 대한 만족도를 구분함.
4	안창희, 정순희(2007)	주관적 경제복지’ 측정을 위해 재무상태 만족도, 재무관리 수행 정도, 재무상황인지 및 금전관리, 신용관리, 소득 정도, 위험관리 요소로 세분화함.
5	이승신(2009)	가계경제적 복지’에 대한 변수 측정을 위해 경제적 어려움 인지도, 가족수입 만족도, 전반적 생활만족도, 주관적 경제수준의 하위영역으로 구분함.
6	이경옥(2010)	주관적 경제적 복지감’이라는 용어를 사용, 이를 소득적정감, 소득향상감, 소득안정감 세 가지 하위개념으로 구분함.
7	오종윤, 최현자(2012)	주관적 재무복지’를 재무상태에 대해 가계가 느끼는 만족수준, 소비패턴에 대해 느끼는 만족수준, 미래 소비를 위한 투자에 대한 만족수준으로 측정함.
8	안창희, 정순희(2009)	재무상황에 대한 만족수준을 평가하는 것을 ‘주관적 재무성과’로 보고, 전반적 재무만족도, 저축수준, 부채 부담을 포함하는 위기관리 항목으로 구성함.

국외 가계 재무상태 분석 연구(1)



Financial/Economic Well-being

- Porter(1990)는 financial well-being이 재무적 상황에 대한 객관적, 주관적 요소뿐만 아니라 특정 기준과 비교 후에 재무적 상황의 객관적 속성을 어떻게 인지하고 있는지에 대해서도 영향을 받는다고 판단함. Porter(1990)는 Cantri의 self-anchoring strivingg scale¹⁾을 사용하여 financial well-being을 측정하였음.
- Prawitz 외(2006)는 **재무상태에 대한 긍정적/부정적 감정과 재무상황에 대한 개인의 반응으로 이어지는 연속성을 표현**하기 위해 8개의 문항으로 구성된 IFDFW Scale을 제안함. 후속연구에서 꾸준히 사용됨.

¹⁾ Financial Well-being 측정을 위한 단일 척도로, 11단계의 사다리 모양에서 현재 재무상황이 “가능한 최선”이라면 11점에 가깝게, 현재 재무상황이 “가능한 최악”이라면 1점에 가깝게 선택하는 방식으로 응답함.

[표 12] IFDFW(Incharge Financial Distress/ Financial Well-Being) Scale

1	오늘 귀하의 재무적 스트레스 수준은 어떠한가요?
2	현재 귀하의 재무상태에 얼마나 만족하시나요?
3	현재 재무적 상황에 대해 어떻게 느끼시나요?
4	귀하는 매월 생활비 충족할 수 있는지에 대해 얼마나 자주 걱정하시나요?
5	\$1000가 필요한 재무적 비상상황에 대응하는 것에 얼마나 자신있으신가요?
6	“외식을 하거나 영화관을 가는 것 등을 하고 싶을 때 돈이 없어서 할 수 없다”라는 상황이 얼마나 자주 발생하나요?
7	귀하께서는 자신이 근근이 살아가고 있다고 얼마나 자주 느끼십니까?
8	귀하는 일반적으로 개인 재무상태에 대해 얼마나 스트레스를 받으십니까?

국외 가계 재무상태 분석 연구(2)



[표 13] Indicator of economic well-being

구분	투입	산출
객관적	소득 부채 경제적 행동 (수입, 지출, 차입, 저축 관련)	지출 자산 파산
주관적	돈에 대한 태도 물질주의 소비자자신감	재무만족도

출처: Xiao (2012)

Financial/Economic Well-being

- Shim 외(2009)는 청소년의 financial well-being에 대한 개념적 모델을 설정하였음. 객관적 측정요소로서 부채, 주관적 측정요소로서 재무만족도와 재무걱정 및 대처를 활용하였음.
- Xiao(2012)는 **economic well-being**을 안정적 삶을 위한 적절한 경제적 자원이 지속적으로 유지되는 경제적 상태로 정의하고, 측정요소는 **객관적/주관적, 투입/산출의 2차원 관점으로 구분**하였음.

국외 가계 재무상태 분석 연구(3)

Financial Wellness

- Baek과 De Vaney(2004)는 financial wellness를 객관적 (유동성비율, 부채비율, 투자비율로 측정), 주관적(“내/우리 세대와 배경이 다른 사람들과 비교할 때, 나는/우리는 재무적으로 운이 좋았다”에 대한 동의 정도)으로 구분함.
- Joo(2008)는 financial wellness의 하위 요소를 **객관적 상태(소득과 재무비율), 재무만족, 재무행동, 주관적 인식의 네 가지로 구분함.**
- Delafrooz와 Paim(2011)은 financial wellness를 인종, 교육, 결혼상태, 주택보유여부, 소득, 인종, 성별을 포함하는 인구통계학적 특성, 재무행동, 재무지식과 재무스트레스의 함수로 파악하였음. 종속변수인 financial wellness는 재무상황에 대한 전반적인 만족도, 생활비 충족 능력, 재무 관리, 은퇴준비를 위한 저축, 재무 적정성, 현재 재무만족도에 대한 12개의 문항으로 구성하여 측정함.

[표 14] Financial Wellness 구성요소

객관적 상태 Objective Status	소득, 부채, 순자산가치, 가계의 부, 그리고 다양한 재무비율로 측정할 수 있음
재무만족 Financial Satisfaction	전체적 재무 만족도의 단일 항목으로 측정되거나 다중 항목(예. 소득, 여가 자금, 저축액, 비상자금 등에 대한 만족)으로도 측정될 수 있음
재무행동 Financial Behavior	현금관리, 신용과 부채관리, 다양한 생애주기 사건에 대한 계획 등 다양한 재무 주제에 대한 적절한 행동
주관적 인식 Subjective Perception	실용적인 재무행동의 원동력으로 재무 태도와 재무 행동으로 구성됨. 지식-태도-행동 모델에 따르면 금융 지식은 금융태도에 영향을 주어 재무행동, 나아가 Financial Wellness을 향상시킴

출처 : Joo (2008)

Financial Wellness

연구의 경우,

구분항목

연구의 경우,

- # financial well-being과 financial wellness 등의 개념을 설명하기 위한 하위요소와 그에 대한

03

연구문제 및 연구방법

- 본 연구의 목적은 선행연구 고찰을 통해 정의한 재무건강이 한국 가계의 특수성이 반영되어 측정될 수 있도록 적절한 측정 도구를 개발하고 한국 가계의 재무건강 실태가 어떠한지 알아보는 것임. 이를 위해 다음과 같은 연구문제를 설정함.

[연구문제 1] 한국 가계의 재무건강은 어떻게 측정할 수 있는가?

[연구문제 2] 한국 가계의 재무건강 상태는 어떻게 평가할 수 있는가?

[연구문제 3] 한국 가계의 재무건강 실태는 어떠한가?

연구방법(1)



- **전문가조사**
- 한국 가계의 재무건강을 측정하기 위해 **새롭게 개발한 지표와 소비자 유형 구분 기준의 타당성 검토**를 위해 학계의 전문가들을 대상으로 두 차례의 자문회의와 FGI를 실시하였음.
- **1차 전문가 자문회의**- 가계재무학, 경영학, 재무학 교수 및 업계 실무자 등 전문가 8명을 대상으로, 연구진이 구성한 재무건강의 개념 및 하위 구성요소, 측정지표 초안을 작성하여 설명하고 자문위원의 의견을 구하는 방식으로 진행됨. 2명은 서면 응답 형식으로 자문을 받아 심도있게 검토하였음.
- **2차 전문가 자문회의**- 가계재무비율 관련 연구 수행 경험이 있는 소비자학계 4명의 전문가를 대상으로 1:1 자문을 실시하여 한국형 재무건강 측정지표의 타당성을 검토하고, 재무건강 지표의 요소별 기준을 구체적으로 정립하였음.
- **FGI**- 1,2차 자문회의에 1회 이상 참여한 6명의 전문가와 자문회의에 참석하지 않은 3명의 전문가를 대상으로 최종적인 지표의 타당성을 검증하였음.

연구방법(2)



- 소비자 온라인 설문조사
- 가계의 소득, 자산, 부채 분포 현황과 금융에 대한 이해 및 인식 수준 등을 파악할 수 있는 설문지를 구성하여 20-69세 가구를 대상으로 온라인 설문조사를 실시하였음.
- 2017년 7월 20일에 예비조사를 실시하여 설문지의 내용을 최종 점검하였으며, 동년 7월 21일부터 8월 3일까지 총 14일 동안 본조사를 실시하여 자료를 수집하였음.
- 표본은 2015년 인구주택총조사 자료를 활용하여 지역, 성, 연령 비율을 바탕으로 할당표집하였음. 연령은 20세 이상부터 10세 단위로 총 5개 구간으로 구분하였으며, 지역은 17개 시도로 구분하였음.
- 최종적으로 본 연구에서는 불성실 응답을 제외하고 유효표본 1,795명을 분석에 활용하였음(신뢰수준 95%, 표본오차 $\pm 2.19\%$).

재무건강의 개념



- 본 연구에서 설정한 재무건강과 그 하위영역의 정의는 다음과 같음.

[표 15] 재무건강과 하위영역 정의

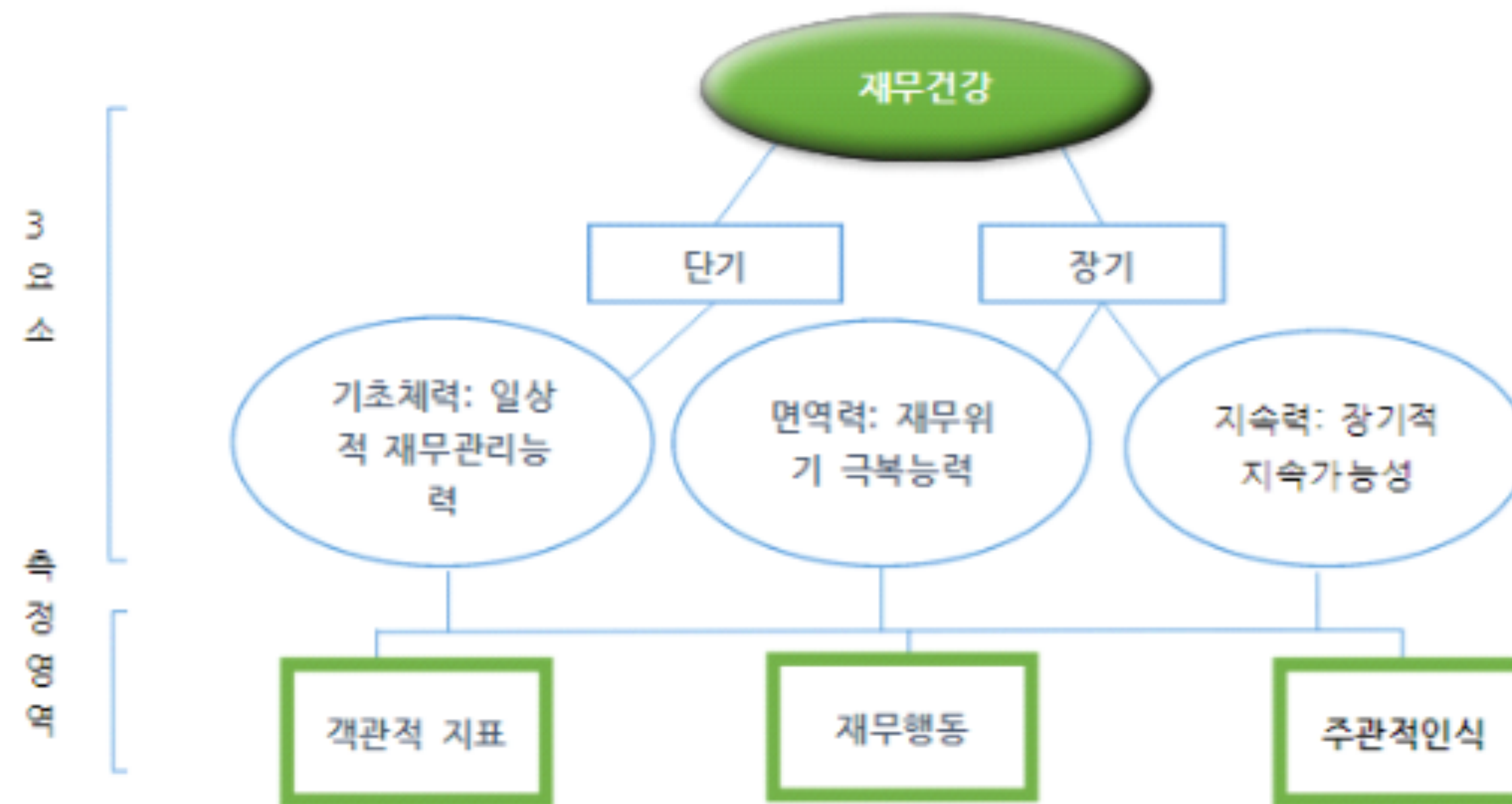
구분	건강(Health)	재무건강(Financial Health)
기초체력	질병이 없고 일상생활을 영위하는 데 지장이 없는 상태	일상적 지출을 감당할 수 있는 상태
면역력	허약하지 않은 상태	재무적 위험에 대처할 수 있는 상태
건강 지속력	신체적 ·정신적 ·사회적으로 완전히 안녕한 상태	재무목표를 달성할 수 있는 상태
재무건강의 정의 : 가계가 일상적인 지출을 소득으로 감당할 수 있으며 (기초체력), 재무적 위기를 극복할 수 있는 잠재력이 있고 (면역력), 장기적으로 재무적 성장이 가능한 상태 (건강지속력)		

04

연구결과

한국 가계의 재무건강 측정지표(1)

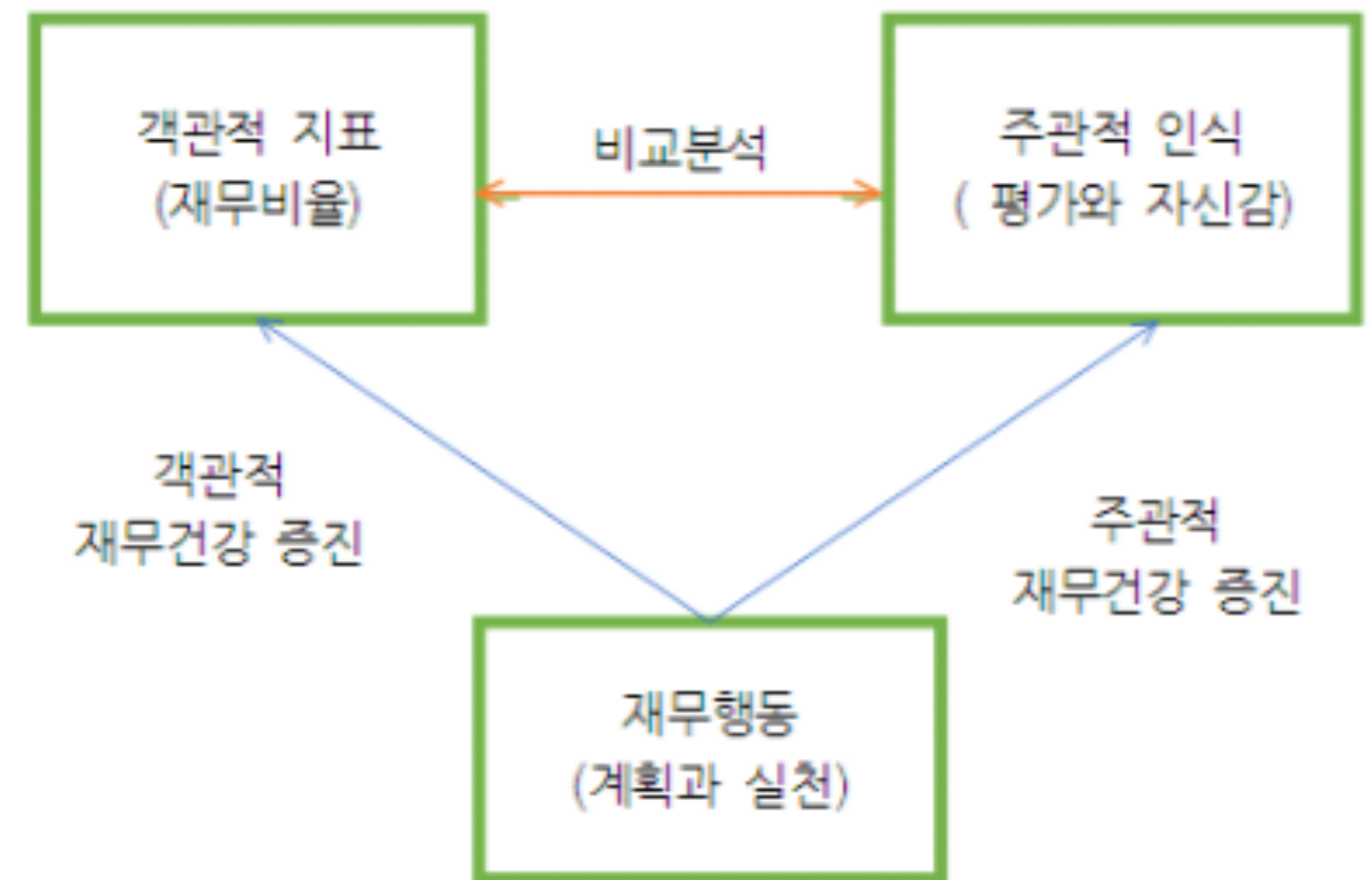
- 본 연구에서는 선행연구 고찰을 통해 **가계의 재무상태는 객관적, 주관적 관점에서 평가될 수 있다는 것을 확인**하였으며, Joo(2008)의 연구를 통해 **재무행동도 함께 측정될 수 있다는 것을 살펴**보았음.
- 이를 기반으로, 본 연구에서는 **재무건강의 기초체력, 면역력, 건강지속력의 세 가지 요소를 객관적 지표, 주관적 지표, 재무 행동으로 측정**할 수 있는 틀을 구성하였음.



[그림 4] 본 연구의 Financial Health Diagram

한국 가계의 재무건강 측정지표(2)

- 객관적 지표와 주관적 지표, 재무행동을 한데 모아 구성한 **재무건강 종합지표는 바람직하지 않다**는 것이 전문가 자문회의의 일치된 의견임.
- 이는 객관적, 주관적 지표의 차이를 잘 드러낼 수 없으며, 자기과신의 영향으로 주관적 인식이 높은 경우에 객관적 지표가 취약하더라도 재무건강이 양호한 것으로 나타날 수 있기 때문임.
- 따라서, **재무건강 지표는 객관적 지표와 주관적 지표의 비교 및 재무행동의 증진효과 파악으로 단순화**하는 것이 바람직함.
- 재무건강을 세 가지 지표를 통해 측정하고, 지표들 간 관계를 다음과 같이 정립함.



[그림 5] 재무건강 측정 영역 간 관계

재무건강- 객관적 지표의 구성



[표 16] 재무건강 객관적 지표의 구성

객관적 지표	지표명	정의	기준점			위험기준
			양호	주의	위험	
기초체력: 일상적 재무관리 능력	소득수준	균등화소득	균등화소득 중위소득 이상	중간	균등화소득 중위소득 50% 이하	1 개라도 미충족 시 위험
	가계수지	생활비/총소득	0.7 미만	0.7-1	1 이상	
면역력: 재무위기극복능력	비상자금	유동성자산/총지출	3이상	1-3	1미만	2 개 이상 미충족 시 위험
	보장성보험준비	보장성보험료/총소득	0.1-10% 양호	10-20%	0% fail or 20%이상 fail	
	노후대비	노후대비저축/총저축	0.5 이상	0-0.5	0	
	부채부담	총부채/총자산	0.3 미만	0.3-0.4	0.4 이상	
지속력: 장기적 지속가능성	저축성향	총저축/총소득	0.3 이상	0.1-0.3	0.1 미만	2개 모두 미충족 시 위험
	투자성향	투자자산/총자산	0.2 이상	0.14 - 0.2	0.14 미만	

재무건강- 주관적 인식 지표의 구성

[표 17] 재무건강 주관적 인식 지표의 구성

주관적 인식		지표의 구성	정의	취약기준		위험기준 n(%)
기초체력: 일상적 재무관리 능력	주관적 평가	소득수준(안정성)에 대한 평가	다음 달 소득을 쉽게 예측할 수 있는지	NO		1 개라도 취약한 경우 위험
	자신감	일상적 재무문제 해결 능력에 대한 자신감	일상적인 재무 문제 해결 자신감	NO		
면역력: 재무위기 극복능력	주관적 평가	비상금	비상자금은 충분한 수준인지	NO		4 개 이상 취약한 경우 위험
		보험	보험은 위험을 충분히 보장할 수 있는 수준인지	NO		
		신용과 부채	금융 관련 신용은 높은 수준인지	NO	Both	
			보유한 부채가 지나치게 많은 수준인지	NO	NO	
	노후준비	현재 준비하고 있는 노후자금은 연령대를 고려할 때 충분한 수준인지	NO			
	자신감	비상금	예기치 않은 일이 발생했을 때 1개월 생활비에 해당하는 비상 자금을 당장 마련할 수 있다는 자신감	NO		
		보험	비상 상황 발생시 가입한 보험으로 가계의 충격을 어느 정도 감당할 수 있 다는 자신감	NO		
		신용과 부채	대출을 받아야 하는 상황이라면 제1금융권을 통해 대출받을 수 있다는 자신 감	NO	Both	
			부채를 계획대로 모두 상환할 수 있다는 자신감	NO	NO	
		노후준비	노후에 경제적으로 여유 있는 생활을 할 수 있도록 노후자금을 마련하였거 나 마련할 수 있다는 자신감	NO		
건강지속력 : 장기적 지속가능성	주관적 평가	저축과 투자를 통한 목표자금 준비 평가	저축과 투자를 통한 단기 목표자금 준비 평가	NO	Both	2개 모두 취약한 경우 위험
			저축과 투자를 통한 장기 목표자금 준비 평가	NO	NO	
	자신감	저축과 투자를 통한 재무적 안정 달성 자신감	저축과 투자를 통한 단기 재무적 안정 달성 자신감	NO	Both	
			저축과 투자를 통한 장기 재무적 안정 달성 자신감	NO	NO	

재무건강- 재무행동 지표의 구성

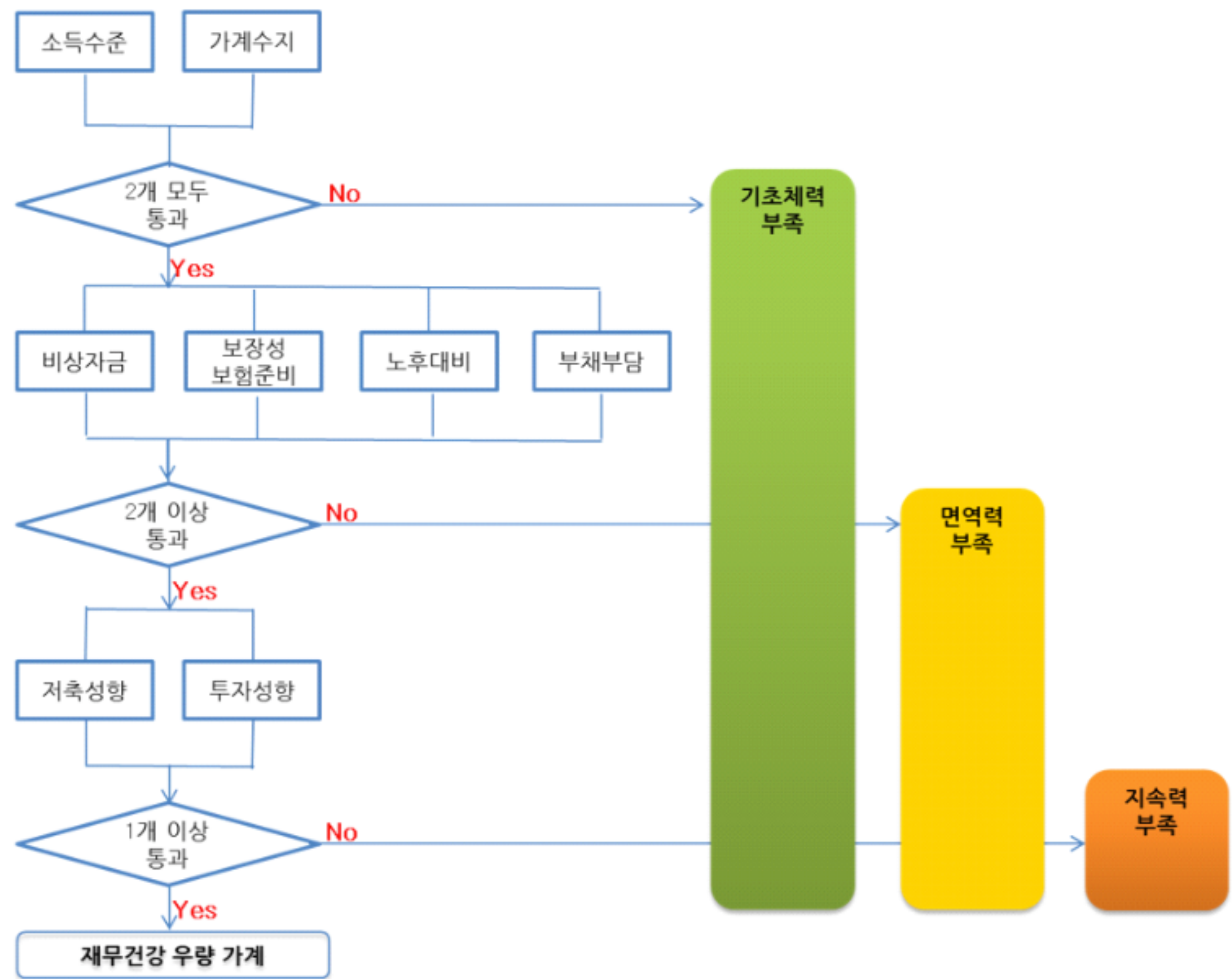


[표 18] 재무행동 지표의 구성

행동	지표의 구성		정의	취약 기준		위험기준 n(%)
기초체력: 일상적 재무관리 능력	계획	예산수립	일상적인 지출을 위한 예산이나 소비계획 수립 여부	NO		1 개라도 취약한 경우 위험
	실천수준	공과금 및 신용카드 요금 납부 기한 관리	지난 1년 동안 공과금 및 고지서 기한 내 납부 여부	NO	NO or 3개월 이상	
		지난 1년간 수입보다 지출이 많은 개월 수	지난 1년 간 수입보다 지출이 많았던 개월 수	3개월 이상		
면역력: 재무위기극복능력	계획	비상금	미래 비상자금을 감당하기 위한 예산 계획 여부	NO		4개 이상 취약한 경우 위험
		보험	위험 대비 목적의 보험에 가입할 계획 여부	NO		
		신용과 부채	평상시 금융 관련 신용관리 계획 여부	NO	Both	
			부채의 상환을 위한 향후 계획 여부	NO	NO	
		노후준비	은퇴 후의 안정적인 노후생활을 위한 경제적 준비 계획여부 또는 연금 준비계획	NO		
	실천수준	비상금	다음 달에 예상치 못한 지출로 300만원이 필요한 경우 마련할 수 있는지	NO		
		보험	보험가입여부	NO		
		신용과 부채	평상시 금융 관련 신용관리 여부	NO	Both	
			부채를 보유시 부채 계획적 상환 여부	NO	NO	
		노후준비	노후자금 준비여부: 연금 월 납입금액 > 0원 또는 노후대비 저축 금액 > 0%	NO		
건강지속력: 장기적 지속가능성	계획	장기저축 계획 여부	재무목표를 달성하기 위한 장기적인 계획이 있는지	NO		2개 모두 취약한 경우 위험
	실천수준	저축습관	1년 간 저축 여부	NO		

한국 가계의 재무건강 유형 분류(1)

- 객관적 재무건강과 주관적 재무건강은 각각 객관적 지표와 주관적 인식 지표를 통해 판정할 수 있도록 함.
- 두 지표 모두 기초체력, 면역력, 건강 지속력 이상 세 가지 요소 순으로 충족 여부에 따라 재무건강을 판정함.
- 모든 요소가 다 기준을 충족할 경우에 재무건강 우량가계로 분류할 수 있도록 함.



[그림 6] 객관적, 주관적 재무건강의 위험도 판정 로직

한국 가계의 재무건강 유형 분류(2)



- 재무건강에 대한 판정은 총 5개의 집단으로 분류하였음. 유의할 점은 기초체력이 없는 재무건강 허약가계 가운데 면역력과 건강지속력의 유무는 중요하지 않다고 판단하였음. 그 이유는 소득수준과 가계수지 지표가 충족되지 않은 상태에서는 두 요소가 양호하다고 하더라도 기초체력이 취약하여 언제든지 문제가 생길 수 있는 가계라고 볼 수 있기 때문임.

[표 19] 재무건강 5집단: 객관적 지표 및 주관적 인식

명명	기초체력	면역력	건강지속력	특징
[1집단] 재무건강 우량가계	O	O	O	3요소 모두 충족
[2집단] 재무건강 양호가계	O	O	X	건강지속력 부족
	O	X	O	면역력 부족
[3집단] 재무건강 기초충족가계	O	X	X	면역력, 건강지속력 부족
[4집단] 재무건강 허약가계	X	O	O	기초체력 부족
	X	O	X	기초체력, 건강지속력 부족
	X	X	O	기초체력, 면역력 부족
[5집단] 재무건강 위급가계	X	X	X	3요소 모두 부족

객관적 지표에 따른 한국 가계의 재무건강



- **기초체력** 지표 중에서 소득수준이 위험 수준에 속하는 가구는 12.0%였으며, 가계수지가 위험 수준인 가구는 15.3%로 나타남.
- **면역력** 지표는 위험 수준에 속하는 가구가 대체로 10-20% 수준으로 나타남(비상자금 20.7%, 보장성보험준비 17.9%, 노후대비 14.8%, 부채부담 14.0% 등).
- **지속력** 지표 가운데 저축성향이 위험 수준인 가구는 36.4%, 투자성향이 위험 수준인 가구는 60.7%로 나타남. 특히 투자성향이 위험 수준인 가구 비중이 높다는 점에서, 한국 가계의 장기적인 지속력을 위해 투자 비중을 늘릴 필요가 있다는 것을 의미함.

[표 20] 재무건강 객관적 지표의 기준별 결과치

객관적 지표	지표명	정의	기준별 비중 n(%) (N=1,795)			주의+위험 가구 비중
			양호	주의	위험	
기초체력: 일상적 재무관리 능력:	소득수준	균등화소득	1245(69.4)	335(18.7)	215(12.0)	1 개라도 미충족 시 744(41.4)
	가계수지	생활비/총 소득	1286(71.6)	235(13.1)	274(15.3)	
면역력: 재무위기 극복능력:	비상자금	유동성자산/총지출	968(53.9)	455(25.3)	372(20.7)	2 개 이상 미충족 시 1044(58.1)
	보장성보험준비	보장성보험료/총소득	1097(61.1)	322(17.9)	376(20.9)	
	노후대비	노후대비저축/총저축	486(27.1)	1043(58.1)	265(14.8)	
	부채부담	총부채/총자산	1458(81.2)	84(4.7)	252(14.0)	
건강지속력: 장기적 지속가능성	저축성향	총저축/총소득	384(21.4)	757(42.2)	654(36.4)	2 개 모두 미충족 시 916(51.0)
	투자성향	투자자산/총자산	635(35.4)	70(3.9)	1089(60.7)	

주관적 지표에 따른 한국 가계의 재무건강

- 기초체력의 경우, 응답자 중 36.1%가 위험하다고 판단되며, **면역력**의 경우, 응답자의 29.5%, **건강지속력**의 경우 32.8%가 위험 수준에 속하는 것으로 나타남.
- 주관적 지표에 따른 국내 가계의 재무건강을 평가했을 때, 각각 세 가지 구성요소의 측면에서 평균적으로 응답자의 약 30% 정도가 위험 수준에 속하는 것으로 나타남.
- 객관적 지표와 비교할 때, 각 요소별 위험 수준이 낮게 나타났으며**, 이를 통해 주관적 지표로만 재무상태를 평가할 경우 상대적으로 과소평가될 수 있다는 점에서 객관적 지표도 함께 고려되어야 한다는 주장을 뒷받침하는 결과라고 할 수 있음.

[표 21] 재무건강 주관적 지표의 기준별 결과치

재무건강 3요소		지표의 구성	취약빈도 및 비율		n(%) N=1795
기초체력: 일상적 재무관리 능력	주관적 평가	소득수준 (안정성)에 대한 평가	302(16.8)		1 개 라도 취약한 경우 651 (36.1)
	자신감	일상적 재무문제 해결 능력에 대한 자신감	513(28.6)		
면역력: 재무위기 극복능력	주관적 평가	비상금	733(40.8)		4 개 이상 취약한 경우 531 (29.5)
		보험	450(25.1)		
		신용과 부채	391 (21.8)	둘다 취약 156(8.7)	
			462 (25.7)		
		노후준비	1029(57.3)		
	자신감	비상금	428(23.8)		
		보험	464(25.8)		
		신용과 부채	393 (21.9)	둘다 취약 143(8.0)	
			250 (13.9)		
		노후준비	755(42.1)		
건강지속력: 장기적 지속가능성	주관적 평가	저축과 투자를 통한 목표자금 준비 평가	993 (52.0)	둘다 취약 715 (39.8)	2개 모두 취약한 경우 588 (32.8)
			838 (46.7)		
	자신감	저축과 투자를 통한 재무적 안정 달성 자신감	948 (52.8)	둘다취약 741(41.3)	
			824(45.9)		

재무행동 지표에 따른 한국 가계의 재무건강



- 각 기준에 대해 위험하다고 판단할 수 있는 가구를 취약계층이라고 할 때, **기초체력**의 취약계층 비중은 전체 가구의 44.9%로 나타났으며, **면역력**의 취약계층 비중은 4.2%, **건강지속력**의 취약계층 비중은 11.8%로 나타남.
- 재무행동 지표에서 위험하다고 판단할 수 있는, **취약계층의 비중이 가장 높은 영역이 기초체력**임.
- 면역력은 객관적 지표에 따라 취약하다고 판단한 가구(주의+위험 수준)의 비중이 전체의 58.1%로 가장 높았던 반면, 재무행동은 단 4.2%로 나타나, 가계가 재무위기를 극복하기 위한 행동은 하고 있을지라도 그 행동의 수준이 객관적으로 부족한 수준일 수 있다는 것을 시사한다고 볼 수 있음.

표 22 재무행동의 기준별 결과치

재무건강 3요소	지표의 구성		취약빈도 및 비율		n(%) N=1795
기초체력: 일상적 재무관리 능력	계획	예산수립	465(25.9)		1 개라도 취약한 경우 806(44.9)
	실천 수준	공과금 및 신용카드 요금 납부 기한 관리	97 (5.4)	취약하거나 3개월 이상 479(26.7)	
		지난 1년간 수입보다 지출이 많은 개월 수	3개월 이상 415(23.1)		
면역력: 재무위기극복능력	계획	비상금	521(29.0)		4개 이상 취약한 경우 75(4.2)
		보험	122(6.8)		
		신용과 부채	51(14.0)	둘다 없음 21(1.2)	
			86(4.8)		
	실천 수준	비상금	268(14.9)		
		보험	258(14.4)		
		신용과 부채	528(29.4)	둘다 없음 43(2.4)	
			132(7.4)		
		노후준비	423(32.3)		
	건강지속력: 장기적 지속가능성	계획	장기저축 계획 여부	580(32.3)	
실천 수준		저축습관	357(19.9)		

재무건강 유형 분류 결과

[표 23] 객관적 지표, 주관적 인식, 재무행동 별 재무건강 유형의 비중 N=1,795

집단명	특징	n(%)		
		객관적지표	주관적인식	재무행동
[1집단] 재무건강 우량가계	3요소 모두 충족	306 (17.1)	867 (48.3)	919 (51.2)
[2집단] 재무건강 양호가계	건강지속력 부족	269 (15.0)	121 (6.7)	48 (2.7)
	면역력 부족	209 (11.6)	65 (3.6)	15 (0.8)
[3집단] 재무건강 기초충족가계	면역력, 건강지속력 부족	266 (14.8)	94 (5.2)	7 (0.4)
[4집단] 재무건강 허약가계	기초체력 부족	82 (4.6)	192 (10.7)	632 (35.2)
	기초체력, 건강지속력 부족	93 (5.2)	84 (4.7)	121 (6.7)
	기초체력, 면역력 부족	281 (15.7)	83 (4.6)	17 (0.9)
[5집단] 재무건강 위급가계	3요소 모두 부족	288 (16.0)	289 (16.1)	36 (2.0)

- 객관적 지표를 기준으로, 기초체력을 충족한 가계(우량, 양호, 기초충족)는 58.5%인 반면, 기초체력 자체를 미충족한 가계(허약, 위급)는 41.5%임.
- 주관적 인식 지표를 기준으로, 우량가계에 속하는 비중이 약 48.3%로 절반을 차지했으며, 기초체력 기준을 충족하지 못한 가계(허약, 위급)의 비중은 36.1%로 나타남.
- 재무행동 지표를 기준으로 약 51.2%의 가구가 우량 가계로 나타난 반면, 기초체력이 취약한 가계는 약 44.8%에 이름. 기초체력을 구성하는 **예산 계획, 수입 및 지출관리를 하는 가계와 아예 하지 않는 가계로 명확하게 구분**된다는 것을 의미함.
- 객관적 지표에 대해 재무건강 우량가계에 속한 비중은 17.1%인 반면, 주관적 인식과 재무행동 지표는 약 50%임. 기초체력이 취약한 가계의 비중은 객관적 지표와 재무행동 지표에서 각각 41.5%, 44.8%로서, 주관적 인식 지표(36.1%)에 비해 더 높게 나타남. 이는 **가계의 재무상태를 실제보다 낙관적으로 인식하는 경우가 다수 존재한다는 것**을 의미함. 지표간 비교를 통해 자기과신 성향이 있는 가계가 보다 객관적으로 상황을 인식할 수 있도록 하는 노력이 필요함.

05

결론

재무건강의 정의

“가계가 일상적인 지출을 소득으로 감당할 수 있으며, [기초체력]
재무적 위기를 극복할 수 있는 잠재력이 있고, [면역력]
장기적으로 재무적 성장이 가능한 상태” [건강지속력]



[그림 4] 본 연구의 Financial Health Diagram

[표 15] 재무건강과 하위영역 정의

구분	건강(Health)	재무건강(Financial Health)
기초체력	질병이 없고 일상생활을 영위하는 데 지장이 없는 상태	일상적 지출을 감당할 수 있는 상태
면역력	허약하지 않은 상태	재무적 위험에 대처할 수 있는 상태
건강 지속력	신체적 · 정신적 · 사회적으로 완전히 안녕한 상태	재무목표를 달성할 수 있는 상태

재무건강의 정의 :
가계가 일상적인 지출을 소득으로 감당할 수 있으며 (기초체력),
재무적 위기를 극복할 수 있는 잠재력이 있고 (면역력),
장기적으로 재무적 성장이 가능한 상태 (건강지속력)



[그림 2] 재무건강의 3요소 피라미드

- **전체 가계를 대상으로 현재 재무상태와 장기적인 지속가능성 등을 진단, 재무건강을 판별할 수 있는 평가체계를 수립함.**
 - 취약 가계만을 중점적으로 살펴본 데에서 나아가 전체 가계를 대상으로 궁극적인 재무건강을 판별할 수 있도록 장기적인 지속가능성을 판단할 수 있는 지표를 포함하였으며, 재무건강을 세 가지 하위요소를 통해 위계적으로 개념화함으로써, 그 수준을 등급으로 나누어 판단할 수 있도록 하였음. 재무건강의 개념과 이를 측정할 수 있는 지표를 실무에 적절하게 활용할 수 있도록 하는 실천적 대안을 통해 금융과 관련된 가계 복지를 증진하는 데 기초자료의 역할을 할 것으로 기대됨.
- **국내 가계의 재무건강을 살펴 본 결과, 현실에 비해 상대적으로 과신하는, 낙관적인 가계의 비중이 높은 것으로 나타남.**
 - 객관적 지표에 따라 재무건강 우량가계에 속하는 가구의 비중이 타 지표에 비해 현저하게 낮았으며, 기초체력이 취약한 가계에 속하는 가구의 비중은 객관적 지표와 재무행동 지표가 주관적 인식 지표에 비해 높게 나타남. 가계의 재무상태를 실제 객관적인 수준보다 낙관적으로 인식하는 가계가 다수 있다는 것을 미루어보아 이들이 지표 간 비교를 통해 재무건강을 보다 합리적으로 인식하고 판단할 수 있도록 적합한 정보를 시기에 맞춰 제공하는 등 제도적 방안을 도입할 필요가 있음.
- **재무건강을 구성하는 요소 가운데 근간이 되는 기초체력이 취약한 경우가 많은 것으로 나타남.**
 - 기초체력이 취약하다고 판단할 수 있는 가계에 속하는 가구의 비중은 세 가지 지표에서 최소 36.1%에서 최대 44.8%로 나타남. 특히 재무행동 지표에서 우량가계에 속하는 가구의 비중과 취약가계에 속하는 가구의 비중이 1:1로 가구의 재무행동이 명확하게 양극화되는 경향을 보임. 가계가 기본적인 재무행동 역량을 계발할 수 있도록 효과적 교육방안들이 요구됨.

경청해주셔서 감사합니다.