

2-2. **2 번과 1 번 (아니다 혹은 약간 아니다)**을 선택하셨다면, 왜 그것이 정책의 우선순위를 차지하지 않는다고 생각하십니까?

[기준] 5: 동의한다, 4: 어느 정도 동의한다, 3: 중간이다, 2: 별로 동의하지 않는다, 1: 동의하지 않는다

a. 자금시장 접근 기회보다, 경영 역량과 지배구조 를 향상시키는 것에 더 우선순위를 두어야 한다.	5	4	3	2	1
b. 자금시장 접근 기회보다, 기술과 품질관리 를 향상시키는 것에 더 우선순위를 두어야 한다.	5	4	3	2	1
c. 보조금, 직접융자와 신용보증 같은 중소기업 정책수단은 국가예산을 팽창시킨다.	5	4	3	2	1
d. 공적 개입은 민간의 사업 기회 를 억제한다.	5	4	3	2	1
e. 기타 []					

[기준] 5: 그렇다, 4: 약간 그렇다, 3: 중간이다, 2: 약간 아니다, 1: 아니다

3. 중소기업을 위한 자본시장 육성 이 우선적인 정책사안이라고 생각하십니까?	5	4	3	2	1
---	---	---	---	---	---

3-1. **5 번과 4 번 (그렇다 혹은 약간 그렇다)**을 선택하셨다면, 왜 그것이 정책의 우선사항이라고 생각하십니까?

[기준] 5: 동의한다, 4: 어느 정도 동의한다, 3: 중간이다, 2: 별로 동의하지 않는다, 1: 동의하지 않는다

a. 경제성장이 진전되면, 중소기업에 대한 잠재 수요 가 증가한다.	5	4	3	2	1
b. 중소기업을 위한 은행자금의 한계는, 중소기업을 위한 다양한 자금조달 방법 을 필요로 한다.	5	4	3	2	1
c. 금융위기/발생할 수 있는 경제적 충격상황에 대비하여, 중소기업을 위한 직접자금조달 방법 을 개발해야 할 필요가 있다.	5	4	3	2	1
d. 중소기업을 위한 자본시장은 중소기업을 위한 성장자본 을 제공하고, 추가 성장을 가속화한다.	5	4	3	2	1
e. 기타 []					

3-2. **2 번과 1 번 (아니다 혹은 약간 아니다)**을 선택하셨다면, 귀하는 왜 그것이 정책의 우선순위가 아니라고 생각하십니까?

[기준] 5: 동의한다, 4: 어느 정도 동의한다, 3: 중간이다, 2: 별로 동의하지 않는다, 1: 동의하지 않는다

a. 중소기업이 갖고 있는 위험요소 때문에, 중소기업을 위한 자본시장 개발은 시기상조 다.	5	4	3	2	1
b. 중소기업에 대한 수요가 없다 .	5	4	3	2	1
c. 중소기업 자본시장을 위한 투자자 기반이 없다 .	5	4	3	2	1
d. 중소기업을 위한 자본시장의 설립과 운영은 비용이 많이 든다 .	5	4	3	2	1
e. 기타 []					

4. 중소기업을 위한 자본시장을 개발하기 위해, 어떤 종류의 **정책수단과 규제조치**가 필요하다고 생각하십니까?

[기준] 5: 필요하다, 4: 어느 정도 필요하다, 3: 중간이다, 2: 별로 필요하지 않다, 1: 필요하지 않다

a. 규제완화	5	4	3	2	1
b. 새로운 규제와 규정을 만들어야 한다 (새로운 시장의 설립, 유동성규제 등)	5	4	3	2	1
c. 중소기업 자본시장을 위한 포괄적 마스터플랜/전략 (정책체계) 을 수립해야 한다.	5	4	3	2	1
d. 주식발행자와 투자자를 위한 감세조치	5	4	3	2	1
e. 투자자기반 육성을 위한 정책수단	5	4	3	2	1
f. 중소기업 자본시장 지원을 위한 전문인력 기반을 마련할 수 있는 정책수단 (기업정보 공개 지원을 위한 컨설턴트 등)	5	4	3	2	1
g. 중소기업과 투자자를 위한 시장 지식 (역량강화 프로그램)	5	4	3	2	1
h. 중소기업 금융/비금융 데이터베이스/중소기업 통계자료/중소기업 백서의 수립	5	4	3	2	1
i. 기타 []					

3. 중소기업 자본시장의 실적

1. 한국에서 중소기업이 활용할 수 있는 모든 시장 이름을 나열하고 그러한 시장의 종류를 표시하십시오.
1. _____ <input type="checkbox"/> 거래소시장 <input type="checkbox"/> 조직화된 장외거래시장 <input type="checkbox"/> 대체투자시장/전문투자자를 위한 시장 <input type="checkbox"/> 비상장 중소기업 주식을 위한 시장
2. _____ <input type="checkbox"/> 거래소시장 <input type="checkbox"/> 조직화된 장외거래시장 <input type="checkbox"/> 대체투자시장/전문투자자를 위한 시장 <input type="checkbox"/> 비상장 중소기업 주식을 위한 시장
3. _____ <input type="checkbox"/> 거래소시장 <input type="checkbox"/> 조직화된 장외거래시장 <input type="checkbox"/> 대체투자시장/전문투자자를 위한 시장 <input type="checkbox"/> 비상장 중소기업 주식을 위한 시장
4. _____ <input type="checkbox"/> 거래소시장 <input type="checkbox"/> 조직화된 장외거래시장 <input type="checkbox"/> 대체투자시장/전문투자자를 위한 시장 <input type="checkbox"/> 비상장 중소기업 주식을 위한 시장
5. _____ <input type="checkbox"/> 거래소시장 <input type="checkbox"/> 조직화된 장외거래시장 <input type="checkbox"/> 대체투자시장/전문투자자를 위한 시장 <input type="checkbox"/> 비상장 중소기업 주식을 위한 시장

[기준] 5: 그렇다, 4: 약간 그렇다, 3: 중간이다, 2: 약간 아니다, 1: 아니다

2. 한국에서 기존 중소기업 자본시장이 성장해오고 있습니까?	5	4	3	2	1
-----------------------------------	---	---	---	---	---

2-1. **5 번과 4 번 (그렇다 혹은 약간 그렇다)**을 선택하셨다면, 중소기업 자본시장 성장 동력이 무엇이었다고 생각하십니까?

[기준] 5: 동의한다, 4: 어느 정도 동의한다, 3: 중간이다, 2: 별로 동의하지 않는다, 1: 동의하지 않는다

a. 경제성장의 뒷받침을 받아 상승한 중소기업 수요	5	4	3	2	1
b. 급 성장한 중소기업/벤처기업 수의 증가	5	4	3	2	1
c. 중소기업 자본시장을 위한 투자자 기반의 존재	5	4	3	2	1
d. 정부의 지원책과 규제완화	5	4	3	2	1
e. 중소기업 주식발행자와 투자자의 접근이 용이한 시장의 위치	5	4	3	2	1
f. 중소기업 자본시장을 위한 정보/지식의 보급	5	4	3	2	1
e. 기타 []					

2-2. 2 번과 1 번 (아니다 혹은 약간 아니다)을 선택하셨다면, 중소기업 자본시장이 **침체되고 성장이 느린** 이유가 무엇이라고 생각하십니까?

[기준] 5: 동의한다, 4: 어느 정도 동의한다, 3: 중간이다, 2: 별로 동의하지 않는다, 1: 동의하지 않는다

a. 글로벌 금융위기/유럽국가부도 위기의 여파	5	4	3	2	1
b. 한국경제의 불확실성과 지리적 위험 요소	5	4	3	2	1
c. 불충분한 정부지원책과 규제완화	5	4	3	2	1
d. 중소기업 주식 발행자와 투자자들에게 접근이 용이하지 않은 시장의 위치	5	4	3	2	1
e. 중소기업 자본시장에 대한 정보의 부족	5	4	3	2	1
f. 기타 []

4. 시장구조

1. 어떤 종류의 **상품**이 중소기업에 적합하다고 생각하십니까? (적합하다고 생각하시는 상자에 표시하십시오.)

자본 회사채/무담보 회사채 둘 다

2. 어떤 종류의 **시장**이 중소기업을 위해 적합하다고 생각하십니까? (해당되는 항목을 모두 표시하십시오.)

거래소시장 (예: 중소기업 보드)
 조직화된 장외거래시장 (예: 나스닥)
 대체투자시장/전문 투자자를 위한 시장 (예: UK-AIM)
 비상장 중소기업 주식을 위한 시장 (예: US-Pink Sheets)
 사회적 자본시장*
 기타 []

* 사회적 기업과 사회적 투자자들을 위한 주식시장. **사회적 기업**은 비영리 목적의 기업, 사명에 기반을 둔 영리목적의 기업, 사회적 혹은 환경보호가 주 목적이지만, 재정적으로 지속 가능한 방법으로 운영하는 기업 (예: 소액금융기관, 교육, 에너지, 건강, 농산업 분야 등)으로 정의한다. **사회적 투자자**들은 금융 기대이익 외에, 긍정적인 사회적, 환경친화적 효과를 가져오는 투자처를 찾는 투자자들로 정의한다.

2-1. 귀하가 선택한 시장이 왜 중소기업에 적합하다고 생각하십니까? (해당 사항에 모두 표시하십시오.)

기존 자본시장 규제와 규정의 개정을 통해 설립하기가 **용이하다**.
 비용효율이 높은 시장 구조
 투자자들과 **위험 분담** (위험 통제)
 거래소 시장을 활용하기 전에, **중소기업을 위한 준비단계 시장**으로 적합하다.
 사회복지 증진에 기여한다.
 기타 []

3. 어떤 종류의 **시장**이 중소기업에 적합하지 않다고 생각하십니까? (해당사항 모두 표시하십시오.)

거래소 시장 (예: 중소기업 보드)
 조직화된 장외 거래시장 (예: 나스닥)
 대체투자시장/전문 투자자를 위한 시장 (예: UK-AIM)
 비상장 중소기업 주식을 위한 시장 (예: US-Pink Sheets)
 사회적 자본 시장
 기타 []

3-1. 귀하는 왜 선택하신 시장이 중소기업에 적합하지 않다고 생각하십니까? (해당 사항을 모두 표시하십시오.)

<input type="checkbox"/> 비록 기존 규제가 완화된다 하더라도, 대부분 중소기업들은 아직도 자본시장을 활용할 능력이 부족하다.
<input type="checkbox"/> 인수업자/중개인/딜러를 위해 이익이 되는 사업이 없다.
<input type="checkbox"/> 잠재력이 있는 중소기업 발행사가 없다.
<input type="checkbox"/> 잠재력이 있는 투자자 기반이 없다.
<input type="checkbox"/> 주식/회사채 발행 자금조달 (예: 기업정보 공개를 지원할 컨설턴트)을 지원할 전문 인력이 없다.
<input type="checkbox"/> 새로운 시장을 설립하는 것은 비용이 많이 든다.
<input type="checkbox"/> 기타 []

5. 증권사 종사자를 위한 질문 (증권사 종사자가 아니신 분들은 7 번 부분으로 가십시오.)

1. 귀사의 사업 실적은 어떻습니까? 적합하다고 생각하시는 번호에 동그라미 하십시오.

[기준] 5: 그렇다, 4: 약간 그렇다, 3: 중간이다, 2: 약간 아니다, 1: 아니다

1. 기업환경 이 6개월 전보다 좋아졌다.	5	4	3	2	1
2. 재무상태 가 6개월 전보다 좋아졌다.	5	4	3	2	1
3. 직원 수 가 6개월 전보다 증가하고 있다.	5	4	3	2	1
4. 사업 이 6개월 전보다 확장되었다.	5	4	3	2	1
5. 사업 자금 조달 이 6개월 전보다 쉬워 졌다.	5	4	3	2	1

2. 맞는 칸에 표시하십시오.

A. 인수업자 로서, 중소기업 주식을 다루기를 원하십니까?	<input type="checkbox"/> 예	<input type="checkbox"/> 아니오
B. 중개인/딜러 로서, 중소기업 주식을 다루기를 원하십니까?	<input type="checkbox"/> 예	<input type="checkbox"/> 아니오

2-1. 위의 A 혹은 B 혹은 둘 다 '예'라고 답하셨다면, 귀하의 **긍정적인 인식**을 뒷받침 하는 중요한 이유가 무엇입니까? [기준] 5: 그렇다, 4: 약간 그렇다, 3: 중간이다, 2: 약간 아니다, 1: 아니다

1. 중소기업에 대해 인지된 수요 가 있다.	5	4	3	2	1
2. 중소기업 주식을 위한 잠재적 투자자 기반 이 있다.	5	4	3	2	1
3. 중소기업을 위한 인수/중개업은 잠재 성장력이 있는 사업 이다.	5	4	3	2	1
4. 중소기업 주식 거래를 위한 정부 지원 이 있다.	5	4	3	2	1
5. 중소기업을 위해 적합한 증권 시장 이 있다.	5	4	3	2	1
6. 중소기업 주식 거래를 위한 사업계획/전략 이 있다.	5	4	3	2	1
7. 기타 []					

2-2. 위의 A 혹은 B, 혹은 둘 다 '아니오'라고 답하셨다면, 귀하의 **부정적 인식**을 뒷받침 하는 중요한 이유가 무엇입니까? [기준] 5: 그렇다, 4: 약간 그렇다, 3: 중간이다, 2: 약간 아니다, 1: 아니다

1. 중소기업 주식은 위험하며, 믿을 수 없다.	5	4	3	2	1
2. 중소기업 주식을 위한 투자자 기반이 부족하다	5	4	3	2	1
3. 비용이 많이 들고 수익성이 없다	5	4	3	2	1
4. 중소기업 주식 거래를 위한 정부 지원이 부족하다.	5	4	3	2	1
5. 중소기업 주식 시장 설립을 위한 장소가 부족하다. (주식발행 및 거래)	5	4	3	2	1
6. 중소기업 주식을 다룰 사업계획/전략이 부족하다.	5	4	3	2	1
7. 중소기업 주식에 대한 관심이 부족하다.	5	4	3	2	1
8. 기타 []					

6. 투자자를 위한 질문 (투자자가 아닌 응답자는 7 번 부문으로 가십시오.)

1. 귀하의 순 투자 자산은 미화로 얼마입니까? (적합한 칸에 표시하십시오.)

<input type="checkbox"/> \$500,000 미만	<input type="checkbox"/> \$500,000 - \$1 백만	<input type="checkbox"/> \$1 백만 - 5 백만	<input type="checkbox"/> \$5 백만 - 1 천만
<input type="checkbox"/> \$1 천만 - 5 천만	<input type="checkbox"/> \$5 천만 이상		

2. 귀하의 총 자금 가운데, 몇 퍼센트를 현재 중소기업에 투자하고 계십니까? (적합한 칸에 표시하십시오.)

<input type="checkbox"/> 1% 미만	<input type="checkbox"/> 1% - 5%	<input type="checkbox"/> 5% - 25%	<input type="checkbox"/> 25% - 50%	<input type="checkbox"/> 50% 이상
<input type="checkbox"/> 투자 하지 않고 있다.				

3. 어떤 방법으로 현재 중소기업에 투자하고 있습니까? (해당 사항을 모두 표시하십시오.)

<input type="checkbox"/> 직접	<input type="checkbox"/> 펀드를 통해서	<input type="checkbox"/> 제 3 의 매니저/고문을 통해서	<input type="checkbox"/> 재간접펀드를 통해서
<input type="checkbox"/> 해당사항 없음.			

4. 중소기업에 투자하기 위해 어떤 금융 방법을 사용하십니까? (해당사항을 모두 표시하십시오.)

<input type="checkbox"/> 대출	<input type="checkbox"/> 지급보증	<input type="checkbox"/> 채무증권	<input type="checkbox"/> 메자닌 금융	<input type="checkbox"/> 비공개 기업투자
<input type="checkbox"/> 상장주식	<input type="checkbox"/> 부동산 투자	<input type="checkbox"/> 기타 [_____]		

5. 귀하의 사업 실적은 어떻습니까? 적합한 번호에 동그라미를 하십시오. .

[기준] 5: 그렇다, 4: 약간 그렇다, 3: 중간이다, 2: 약간 아니다, 1: 아니다

1. 기업환경이 6 개월 전보다 좋아졌다.	5	4	3	2	1
2. 재무상태가 6 개월 전보다 좋아졌다.	5	4	3	2	1
3. 직원 수가 6 개월 전보다 증가하고 있다.	5	4	3	2	1
4. 사업이 6 개월 전보다 확장되었다.	5	4	3	2	1
5. 사업자금 조달이 6 개월 전보다 쉬워졌다.	5	4	3	2	1

6. 맞는 칸에 표시하십시오.

1. 중소기업 주식에 투자하기 원하십니까?	<input type="checkbox"/> 예	<input type="checkbox"/> 아니오
-------------------------	----------------------------	------------------------------

6-1. '예'라고 답하셨으면, 중소기업의 어느 분야가 투자하기에 가장 유망하다고 생각하십니까? (해당 사항 모두 표시하십시오.)

<input type="checkbox"/> 제조업	<input type="checkbox"/> 무역업 (수출입)	<input type="checkbox"/> 주택산업	<input type="checkbox"/> 교육	<input type="checkbox"/> 건강	<input type="checkbox"/> 에너지/자연자원
<input type="checkbox"/> 소액금융	<input type="checkbox"/> 농산업	<input type="checkbox"/> 사회 또는 환경분야	<input type="checkbox"/> 기타[_____]		

6-2. '예'라고 답하셨다면, 귀하의 긍정적 인식을 뒷받침하는 중요한 이유가 무엇입니까?

[기준] 5: 그렇다, 4: 약간 그렇다, 3: 중간이다, 2: 약간 아니다, 1: 아니다

1. 중소기업의 장기 자금 수요가 있다.	5	4	3	2	1
2. 잠재적 투자 자격요건을 갖춘 중소기업이 있다.	5	4	3	2	1
3. 중소기업에 투자하는 것은 수익성이 있는 사업이다.	5	4	3	2	1
4. 중소기업에 투자하는 것은 사회복지 증진에 기여하는 것이다.	5	4	3	2	1
5. 중소기업 주식에 투자하는 것에 대한 정부 지원이 있다.	5	4	3	2	1
6. 중소기업을 위한 적절한 주식 시장이 있다.	5	4	3	2	1
7. 중소기업 주식에 투자하는 것에 대한 사업계획/전략이 있다. .	5	4	3	2	1
8. 기타 [_____]					

6-3. '아니다'라고 답하셨으면, 귀하의 **부정적 인식**을 뒷받침하는 중요한 이유가 무엇입니까?

[기준] 5: 그렇다, 4: 약간 그렇다, 3: 중간이다, 2: 약간 아니다, 1: 아니다

1. 중소기업 주식은 위험하며, 믿을 수 없다.	5	4	3	2	1
2. 투자적격 중소기업이 부족하다.	5	4	3	2	1
3. 비용이 많이 들고 수익성이 없다.	5	4	3	2	1
4. 중소기업 주식에 투자하는 것에 대한 정부 지원이 부족하다.	5	4	3	2	1
5. 중소기업 주식 시장을 개설할 장소가 부족하다. (주식 발행과 거래)	5	4	3	2	1
6. 중소기업 주식 투자에 대한 사업계획/전략이 부족하다.	5	4	3	2	1
7. 중소기업 주식에 대한 관심이 부족하다.	5	4	3	2	1
8. 기타 []					

7. 중소기업을 위해 특화된 자본시장

1. 기존 주식 시장과 별개로, 중소기업을 위해 특별 주식 발행과 회사채 발행을 위한 장소 (특화된 자본 시장)를 만들어야 하는가에 대한 논의가 진행되고 있습니다. 특화된 중소기업 시장과 관련하여, 적합하다고 생각하시는 번호에 표시 하십시오.

[기준] 5: 그렇다, 4: 약간 그렇다, 3: 중간이다, 2: 약간 아니다, 1: 아니다

1. 귀하는 중소기업을 위해 특화된 주식시장 설립/개발을 지지하십니까?	5	4	3	2	1
2. 귀하는 중소기업을 위해 특화된 회사채 시장 을 설립/개발을 지지하십니까?	5	4	3	2	1
3. 중소기업을 위해 주식시장과 회사채 시장 둘 다 설립/개발하는 것을 지지하십니까?	5	4	3	2	1
4. 중소기업을 위한 사회적 자본시장 을 설립/개발하는 것을 지지하십니까?	5	4	3	2	1

2. 중소기업을 위해 특화된 자본시장을 설립하는데 있어, **핵심요소**가 무엇이라고 생각하십니까? 적합하다고 생각하시는 번호에 동그라미 치시고, 필요하면 빈칸도 활용하십시오.

[기준] 5: 그렇다, 4: 약간 그렇다, 3: 중간이다, 2: 약간 아니다, 1: 아니다

1. 상장 절차의 간소화	5	4	3	2	1
2. 기업정보 공개 요건의 간소화	5	4	3	2	1
3. 중소기업을 위해 작은 금액의 조달을 가능하게 할 것.	5	4	3	2	1
4. 중소기업 상장 및 유지 비용을 저렴하게 할 것.	5	4	3	2	1
5. 중소기업 자본시장 설립 및 운영 비용을 저렴하게 할 것.	5	4	3	2	1
6. 중소기업 자금 조달을 신속하게 할 수 있도록 할 것.	5	4	3	2	1
7. 중소기업 정보 공개 서류 준비를 지원하는 장치 마련	5	4	3	2	1
8. 중소기업 주식/회사채 환금성을 향상시키는 장치 마련 (유통시장)	5	4	3	2	1
9. 주식 발행사와 투자자를 위한 감세 제도	5	4	3	2	1
10. 안정된 규제와 감독 체제 (투명성)	5	4	3	2	1
11. 중소기업 자본시장과 시장 지식에 대한 정보 보급	5	4	3	2	1
12. 외국 발생사의 배제	5	4	3	2	1
13. 외국 투자자의 배제	5	4	3	2	1
14. 기타 []					

8. 기타 의견 (다른 의견이 있으시면 아래의 빈 칸을 활용하십시오.)

【문의처】 Shigehiro Shinozaki, Ph.D., Project Leader/Financial Sector Specialist, ADB
E-mail: sshinozaki@adb.org/ chernandez@adb.org
Jolly D. La Rosa (Ms.), Consultant, ADB
E-mail: jlarosa.consultant@adb.org; Fax: +63 2 636 2183
Denise Marian A. Supe (Ms.), Consultant, ADB
E-mail: dsupe.consultant@adb.org; Fax: +63 2 636 2183