

핀테크 개론

신용평가

신용평가

- (광의) 신용의 가치, 즉 신용도(Credit Worthiness)를 평가하는 행위
- (협의) 신용평가사가 채무자의 신용도 또는 채무불이행 가능성 정도를 평가하는 채무자 신용평가와, 특정 채무의 상환가능성을 평가하는 유가증권 신용평가로 구분
- 신용평가는 여신업무에서 발생
- 여신업무행위는 ‘신뢰’가 필요하며 신뢰를 확보하기 위해서 신용과 담보 고려
- 여신업무행위를 하는 금융기관 remind

신용평가

- **신용평가 대상:** 개인 혹은 개인 사업자, 기업
- **신용평가:** 빌리는 자의 신용거래내역, 소득현황 및 개인 재무상태 등을 고려하여 결정되며, 점수화 함
 - 개인신용평가시스템 (CSS: Credit Scoring System)
 - 기업신용등급시스템(Credit Rating System)

기업 신용평가

- (신용등급) 신용평가의 결과를 기호 또는 숫자로 사용하여 표시한 등급
- (표기방식) 알파벳 문자로 표시(장·단기, 투자·투기 구분)
- ♣ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 9조 제26항
- 신용평가대상에 대한 신용상태를 평가하여 그 결과에 대하여 기호, 숫자 등을 사용하여 표시한 등급을 부여하고, 그 신용등급을 발행인, 인수인, 투자자, 그 밖의 이해관계자에게 제공하거나 열람하게 하는 행위를 영업으로 하는 것을 말한다.

기업 신용평가

- (신용평가회사 & 평가대상 기업 수)

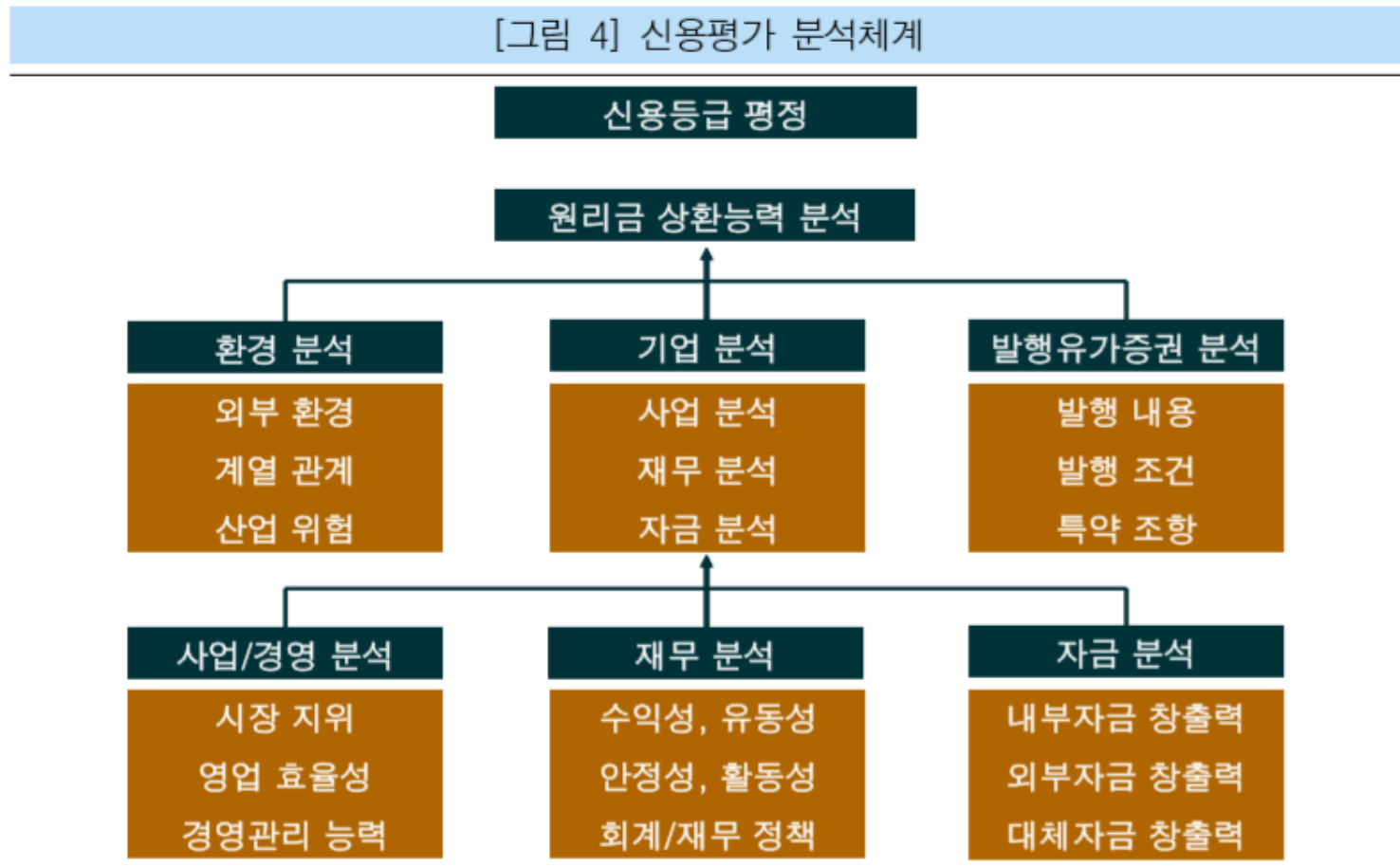
구 분	'16년초	'17년초(a)	'17년말(b)
한국기업평가	368	367	368
한국신용평가	372	363	366
NICE신용평가	384	372	371
합 계 ^{주)}	1,124	1,102	1,105

- (신용등급 평가 절차: 기업, 회사채, 기업어음 등)



기업 신용평가 방법

- (신용평가 분석체계)



자료) 한국기업평가

기업 신용평가 방법

- (채무상환능력에 영향을 미치는 위험요소)

[표 20] 신용위험의 분류

위험요소		내용
신용위험 (Credit Risk)	산업위험 (Industry Risk)	산업의 규모 및 성장성, 산업의 수익성 및 산업내 경쟁관계 등 산업특성에서 비롯되는 위험요인
	경영관리위험 (Management Risk)	경영자, 경영전략, 계열관계, 노사관계 등 경영관리 특성에서 비롯되는 위험요인
	기업고유 영업위험 (Company-Specific Operating Risk)	사업portfolio, 사업부문별 수익성, 사업부문별 경쟁력 등 사업특성에서 발생하는 위험요인
	재무위험 (Financial Risk)	부채구조 및 자기자본규모, 차입구조 및 대체자금 조달방법, 금리 및 환율 변화 등 재무적특성에서 비롯되는 위험요인

- (각 위험요소의 세부평가요인)

[표 21] Risk Factor의 분석 과정

구분	분석 목적	분석 주제	분석 항목
산업위험	영위산업의 기본적 위험요소에 대한 판단	산업의 전반적 환경	수요요인, 공급요인, 신규진입, 대체재 등
경영관리 위험	기업의 장기 생존 능력에 대한 판단	기업경영의 기본구도	경영전략, 경영철학, 계열위험, 경영자 등
기업고유 영업위험	기업의 영업능력에 대한 판단	기업의 사업경쟁력	사업구조, 시장지위, 원가구조, 내부역량 등
재무위험	기업의 재무능력에 대한 판단	기업의 재무능력	성장성, 수익성/현금흐름, 안정성, 유동성 등

기업 신용평가 방법

• (위험요소 평가를 위한 자료) – 회계자료 및 기업내부자료

[표 15] 자료요청 목록(제조 및 서비스업 예시)

제출 목적	요청 자료
개요 및 기초분석	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 회사 개요(기업체명, 설립일, 주거래은행, 종업원, 주요 사업장) ▶ 회사 연혁 ▶ 주요 주주 및 경영진 현황 등
재무분석	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 최근 3개년 감사보고서(단, 전년 기평가업체는 최근 1년) ▶ 최근 3개년 결산서(단, 전년 기평가업체는 최근 1년) ▶ 사업보고서(상장법인) 및 영업보고서(주주총회보고용) ▶ 최근 3년간 지급보증 현황 ▶ 최근 3년간 담보제공 현황 (토지/건물/기계 등에 대한 담보제공 장부가액 및 담보설정액) ▶ 합계잔액시산표(결산기말 누계)
최근 실적 분석	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 최근 실적자료(재무상태표, 포괄손익계산서 등) ▶ 최근월 합계잔액시산표 ▶ 최근월 여수신현황(제2금융권 포함) ▶ 최근월 지급보증 현황

계열분석	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 관계·관련회사 현황 및 지배구조 ▶ 주요 관계회사/관련회사의 감사보고서 ▶ 사업양도 및 양수실적 ▶ 주요 해외현지법인 실적재무자료 및 사업현황
사업분석	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 회사의 주요 사업내용 및 주요 제품에 대한 설명서 (제품명, 주요원재료, 주공급처, 시설능력, 용도) ▶ 생산설비현황 (설비명, 가동일, 생산제품, 생산능력, 가동률) ▶ 부문별 매출·영업손익 현황 및 추이 ▶ 회사의 핵심역량분석 ▶ 향후 사업방향 및 사업전략 ▶ 신규사업 계획 및 투자계획
대상 유가증권 관련 사항	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 발행예정 회사채 내용 (회차, 금액, 발행/상환일, 이율, 자금용도, 주관회사 등) ▶ 미상환 회사채 내용 (명칭, 발행일, 만기일, 발행액, 잔액, 이자율 등)
기타	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 최근 유가증권신고서 ▶ 사업자등록증 사본 ▶ 기타 신용평가에 유용하다고 판단되는 자료

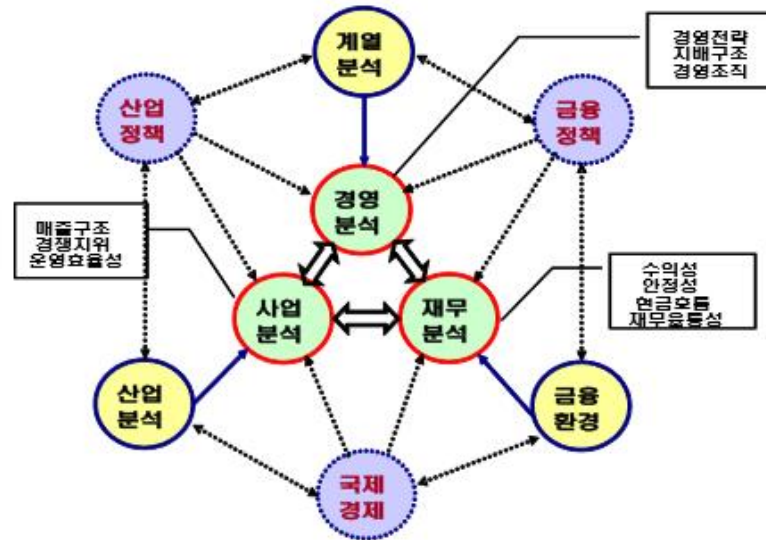
기업 신용평가 방법

- (위험요소 평가를 위해 사용되는 자료 예)
- 재무비율: 자산규모, 이자보상배율, 매출액 영업이익률, 레버리지비율, 부채 대비 영업이익률, 현금성자산비율, 총자산 대비 유형자산 비중, 총자산 대비 자본적 지출 비율, 총자산 회전율 등
- 상장여부
- 대규모집단여부

기업 신용평가 방법

- (신용 평가)

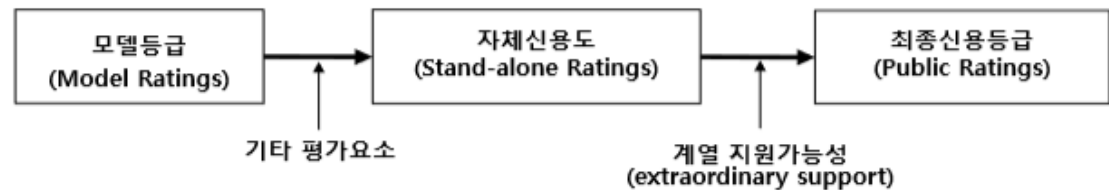
[그림 7] 기업신용평가 분석체계(연역적 방식)



자료) 한국기업평가

- (신용등급 결정)

[그림 8] 최종신용등급 결정 체계



자료) 한국기업평가

기업 신용평가 결과

등 급		등 급 정 의
투자 등급	AAA	원리금 지급능력이 최상급임
	AA	원리금 지급능력이 매우 우수하지만 AAA의 채권보다는 다소 열위임
	A	원리금 지급능력은 우수하지만 상위등급보다 경제여건 및 환경변화에 따른 영향을 받기 쉬운 면이 있음
	BBB	원리금 지급능력은 양호하지만 상위등급보다 경제여건 및 환경악화에 따라 장래 원리금의 지급능력이 저하될 가능성을 내포하고 있음
투기 등급	BB	원리금 지급능력이 당장은 문제가 되지 않으나 장래 안전에 대해서는 단언할 수 없는 투기적인 요소를 내포하고 있음
	B	원리금 지급능력이 결핍되어 투기적이며 불황시에 이자지급이 확실하지 않음
	CCC	원리금 지급에 관하여 현재에도 불안요소가 있으며 채무불이행의 위험이 커 매우 투기적임
	CC	상위등급에 비하여 더욱 불안요소가 큼
	C	채무불이행의 위험성이 높고 전혀 원리금 상환능력이 없음
	D	상환불능 상태임

기업 신용평가 결과

- (신용 평가결과 모니터링)

<표 III-15> 무보증회사채 등급별 평균 누적 부도율(2014년 기준)
(단위: %)

구분		1년차	2년차	3년차	4년차	5년차	6년차	7년차	8년차	9년차	10년차
투자 등급	AAA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	AA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	A	0.10	0.30	0.59	0.83	1.07	1.16	1.27	1.27	1.27	1.34
	BBB	0.43	1.08	1.59	2.11	2.52	2.70	2.85	2.89	3.02	3.33
투기 등급	BB	4.34	7.18	9.04	9.97	10.50	10.92	11.30	12.02	12.36	12.43
	B이하	10.13	14.10	16.32	16.70	16.79	16.88	16.99	17.26	17.70	18.03
투자등급		0.19	0.43	0.70	0.97	1.20	1.30	1.40	1.42	1.48	1.66
투기등급		6.71	10.03	12.05	12.75	13.09	13.38	13.66	14.23	14.59	14.74

자료: 금융감독원, 2014년 신용평가회사의 신용평가실적 분석

개인 신용평가

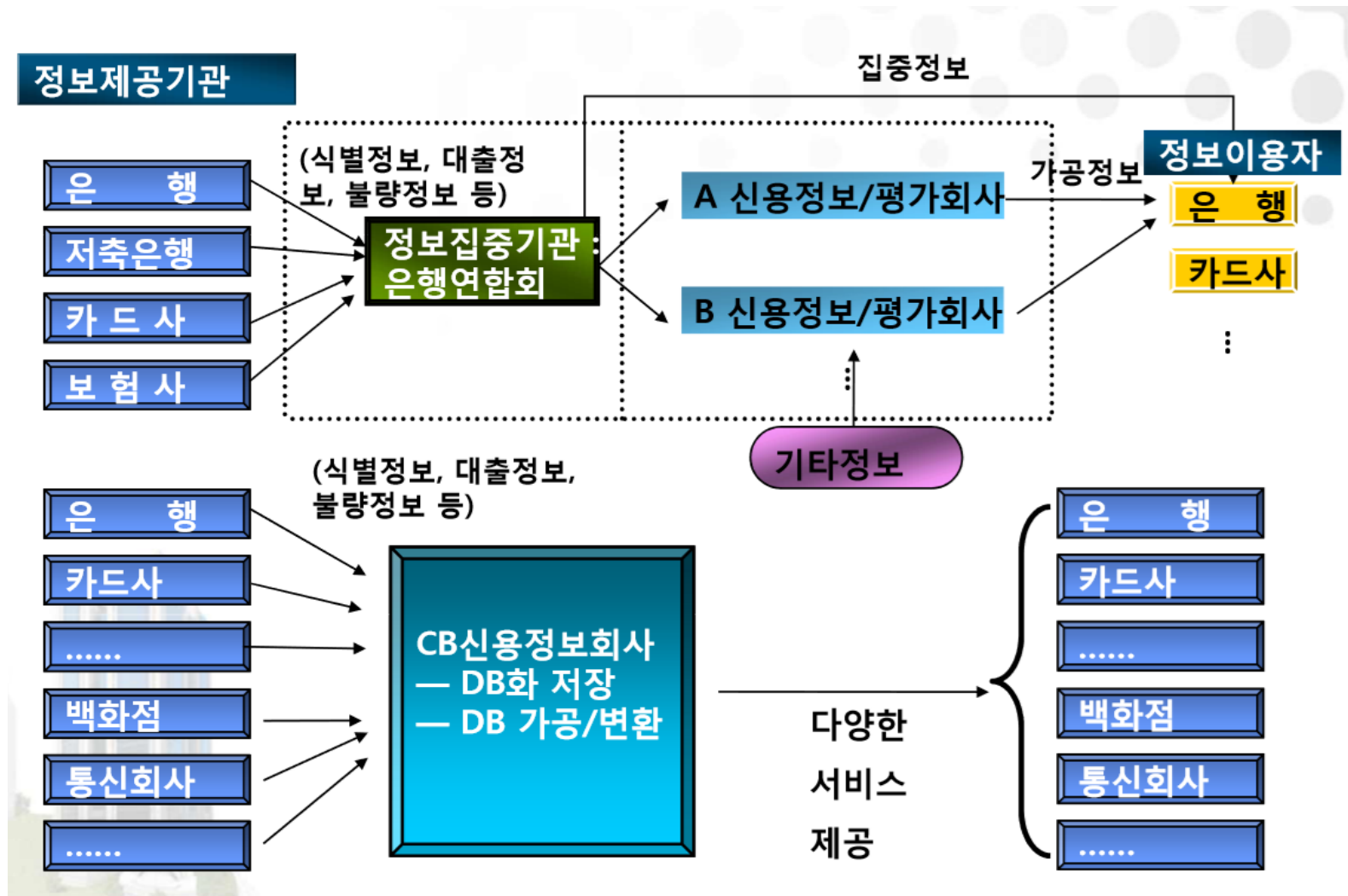
- “개인신용평가”란 개인이 경제적 채무를 정해진 기간 내에 상환, 지불할 수 있는 능력에 대한 평가
 - 개인이 대면하는 금융기관 및 금융행위는 다양하므로, 해당 금융기관은 개인의 다양한 금융활동과 그로 인한 금융상태를 정확하게 파악하기 어려움 (정보불균형)
 - 기업신용평가와 달리 개인의 정보는 규격화되어 있지 않음
- ➔ 개인신용평가가 가능하도록 하기 위한 금융 구조가 필요
- 개인신용평가는 신용조회사(CB:Credit Bureau) 평가 및 금융회사 평가로 구분
 - CB사 : 신용정보원.금융회사 등에서 모든 국민의 신용정보를 수집하여 개인의 신용위험도를 평가, 등급화하여 금융기관에 제공
 - 개별 금융회사 : 거래 고객에 대하여 CB사의 평가와 더불어 자체적인 신용평가(CSS, Credit Scoring System)의 결과를 종합하여 여신심사에 활용

개인 신용평가

- **CB에 의한 신용평가정보는 CSS를 통해 구해진 신용평점으로 제공됨**
 - CSS(Credit Scoring System): 신용평점모형에 기반하여 신용위험을 점수화 또는 등급화하여 우량/불량 고객을 효과적으로 선별할 수 있도록 설계된 신용평점시스템을 의미
 - 신용평점모형(Credit Scoring Model): 고객의 축적된 특성자료를 바탕으로 신용위험을 결정하는 변수들에 대해 통계적 방법에 의해 일정한 가중치를 부여한 후, 이들의 합계인 신용평점(Credit Score)을 기준으로 거래 상대방의 신용위험 정도를 측정하거나, 이들을 우량 또는 불량한 집단으로 분류할 수 있도록 점수화하는 통계 모형

개인 신용평가

- 개인신용정보 집중 및 공유 프로세스



개인 신용평가

1. CB 집중정보

- 카드, 은행, 보험사 금융정보
- 사회보험료, 공공보험, 통신비 납부실적
- 상거래 연체 정보

➔ CB 평가 등급



2. 개별금융기관 보유정보

- 신상(신청서)정보: 소득, 직장, 결혼여부, 성별, 나이, 학력 등
- 내부거래정보

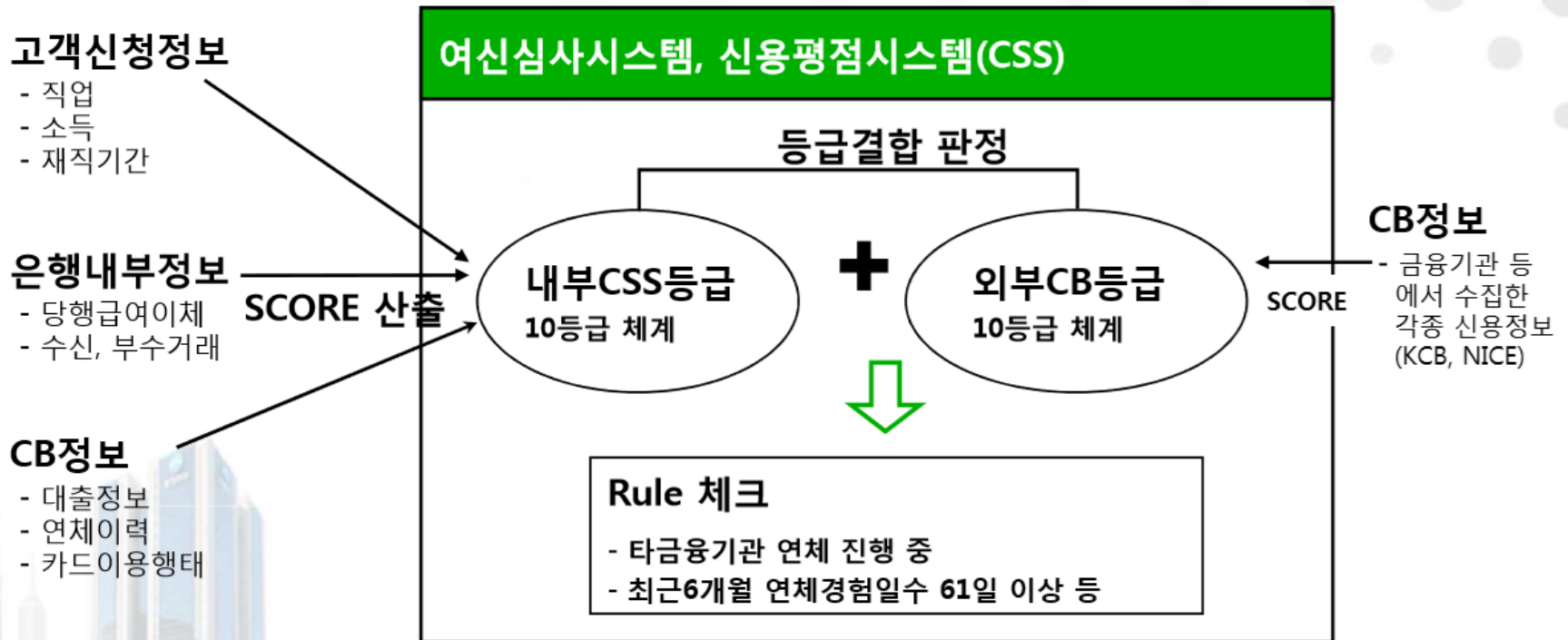
➔ 내부 평가 등급 확정

개인 신용조회(CB) 기관 현황

회사명	설립일	대표자	납입자본 (억원)	허가업무			주요주주(지분율%)
				조사	조회	추심	
신용 조회 회사 (6)	나이스디앤비	02.10.12	노영훈	77	●	●	NICE홀딩스(35.0), Phillip Capital Pte Ltd(26.6)
	나이스평가정보	85.02.28	심익영	304		●	NICE홀딩스(43.0), MAWER GLOBAL SMALL CAPFUND(3.7)
	SCI평가정보	92.04.23	조강직	178	●	●	진원에앤씨(50.7), 박종양(5.2)
	이크레더블	01.08.06	이진옥	61		●	한국기업평가(67.8), 피엘리티 매니지먼트 앤 리서치 컴퍼니(5.6)
	코리아크레딧뷰로	05.02.22	강문호	100	●	●	한국기업평가(11.0), 코리아크레딧뷰로(9.2), 서울보증보험·국민농협·하나우리은행(각 9.0)
	한국기업데이터	05.02.22	송병선	692	●	●	신용보증기금(15.0), 기술보증기금(9.0), 한국산업중소기업·농협·국민신한우리은행(9.0)

예) 우리은행 여신심사시스템

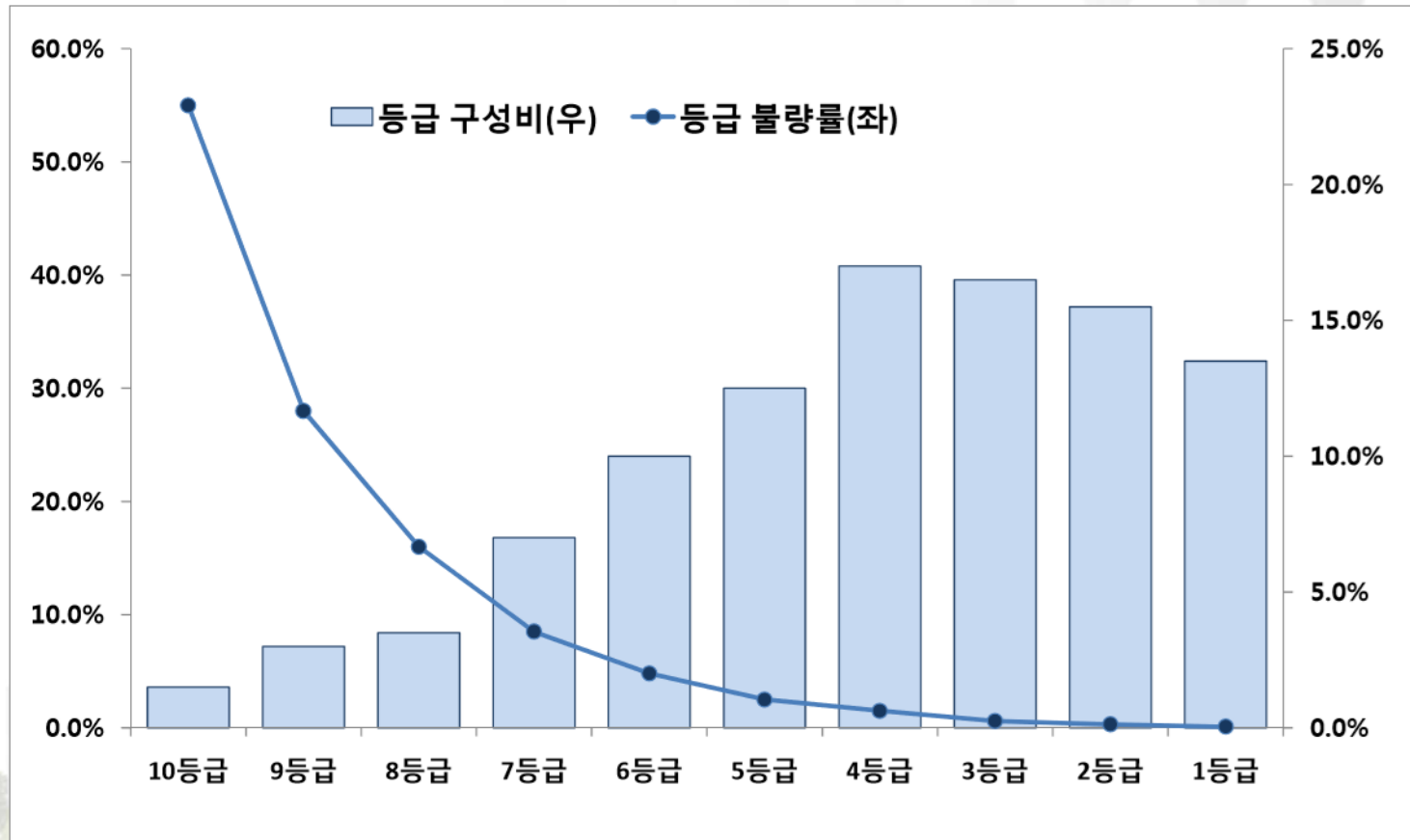
- 소매여신 의사결정은 내부 CSS(Credit Scoring System) 모형에서 산출된 CSS등급(1~10등급)과 외부 CB등급(1~10등급) 결합 활용 및 Rule 항목 해당여부 자동체크 후 시스템 판단함



* Rule : 다양한 고객의 속성 및 상품특성 등을 감안하여 신용등급과는 별도로 특정요건에 대해 승인거절전략을 설정하여 신용등급의 한계를 보완하여 운영하는 전략 항목
→ Rule 항목 해당 시 자동거절 혹은 본부심사 대상으로 분류

예) 우리은행 여신심사시스템 신용평가

< 신용등급별 구성비 및 불량률 수준(예시) >



* 불량률 : 1년 동안 내/외부 연체 90일 이상 경험 비율

Remind: 신용등급과 신용대출 이율 & 최고 법정이율의 제약 효과

우리은행 여신심사결과 사용 예

1. 신용대출상품

- 일반고객 중 우량한 고객을 선별하여 차별화된 대출한도 및 금리부여
- 영업점에서 마케팅이 용이하도록 상품설계 (특화된 서비스 및 혜택 제공)

CSS(SCS) 대출

일반인 모두에게
적용가능한
범용 SYSTEM
Ex)가계일반자금대출
소매금융일반대출

우
량
고
객
선
별

Target 고객	상 품
공무원	공무원PPL1,2
직장인	직장인행복대출 신세대플러스론
의사, 의료인	메디클럽
변호사, 회계사 등 전문가	전문가클럽(S-Club)
APT소유자 연소득 3천만원 이상인 자	로얄클럽
금융기관 임직원	금융인클럽
공공기관 종사자	공공기관 임직원 우대대출
외감기업체 법인(BBB-)	우리 급여이체 신용대출
서민지원	새희망홀씨/우리희망드림

신용평가 문제 및 개선방법

- (문제) 금융이력부족자의 불이익(NICE 기준, 금융감독원 자료)

- (정의) 최근 2년내 카드 사용이력 및 3년내 대출 경험이 없는 자
- (규모) 전체 4,515만명 중 1,107만명이 해당
 - 20대 청년층(330만명), 60대이상 고령층(350만명)이 높은 비중
- (평가) 대부분 4~6등급으로 평가(약 953만명)

(만명, %)	20대	30대	40대	50대	60대 이상	합계
전체 등급보유자	864.1	829.5	921.0	887.3	1,012.7	4,514.7
금융이력부족자	329.8	126.3	136.7	165.6	348.9	1,107.2
4~6등급	298.0	106.3	107.5	127.3	313.9	952.9

- 해결책: 빅데이터 & 평가시스템 고도화(AI)
 - 향후 주요 내용은 빅데이터와 AI에서 살펴볼 예정