

핀테크 개론

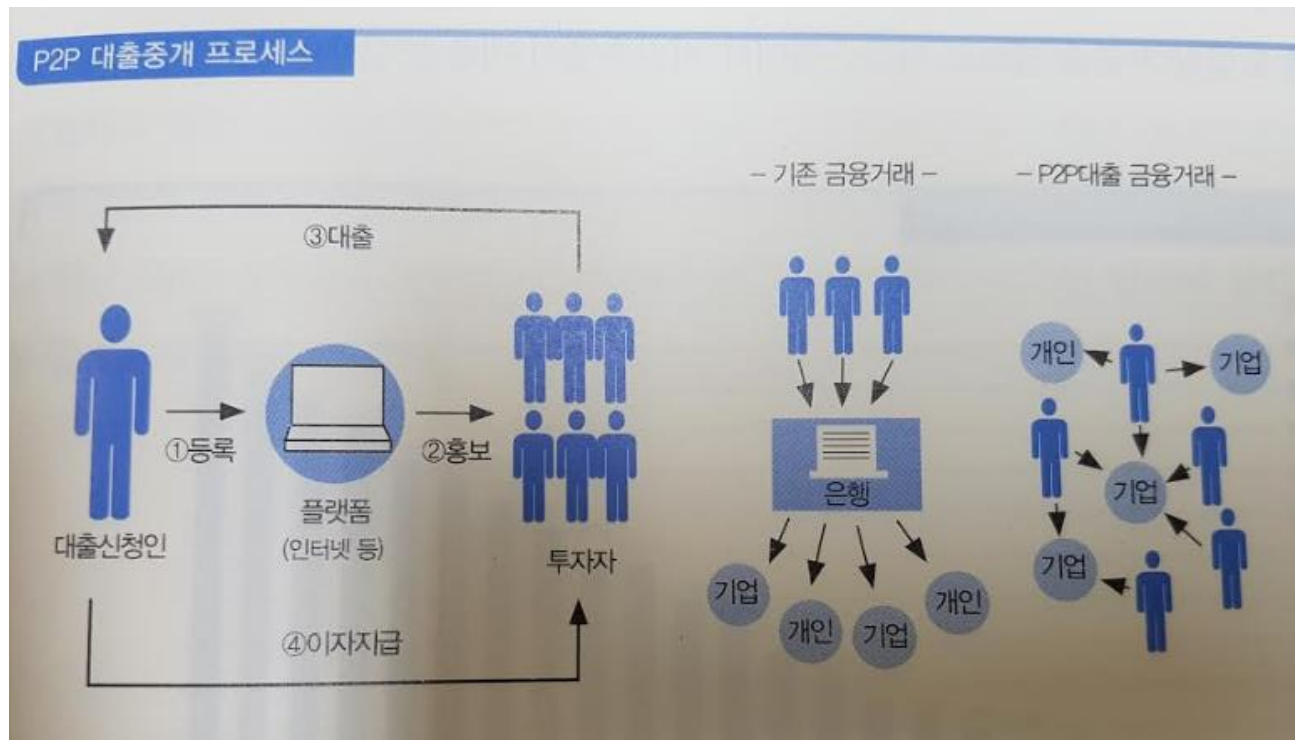
대출시장 · 자본조달

대출

- **Remind:** 전통적인 자금 조달 수단은?
- **1금융권**
 - 시중은행, 신뢰를 확보하기가 가장 까다롭지만 대출에 대한 이자율이 크게 높지 않음
- **2·3 금융권**
 - 저축은행, 캐피탈회사
 - 제 1금융권에 비해 신뢰를 확보하기가 상대적으로 수월하며, 반대급부로 대출에 대한 이자율이 높음

P2P 대출

- **(P2P 대출)** 은행을 거치지 않고 대출자(Peer)와 투자자(Peer)를 직접 연결하여, 온라인상에서 대출을 원하는 사람이나 중소기업이 여윔돈으로 높은 수익을 원하는 개인이나 기업의 수요를 연결시켜주는 서비스



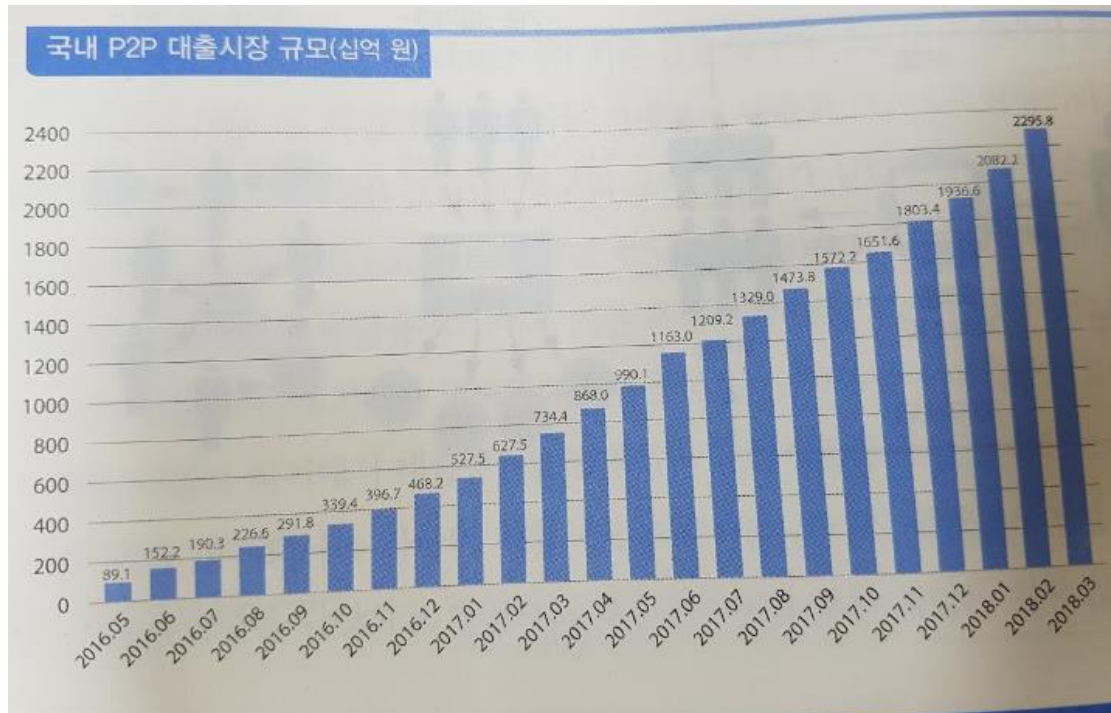
P2P 대출

- **(P2P 대출 중개회사)** 차입자와 대출자로부터 중개수수료를 수취
 - 차입자가 등록한 정보의 신뢰성과 왜곡의 문제를 완화하고자 자체 신용평가시스템이나 외부 신용평가기관의 자료 활용
 - 현행은 대부업으로 등록하여 영업 중
 - (비교) 은행은 자금중개에 따른 위험을 부담하는 대가로 이자수익을 수취
- **(P2P 대출 장점)** 은행금리에 비해 높은 투자수익, 제 2금융권에 비해 낮은 이자비용

P2P 대출

- (P2P 대출 현황)

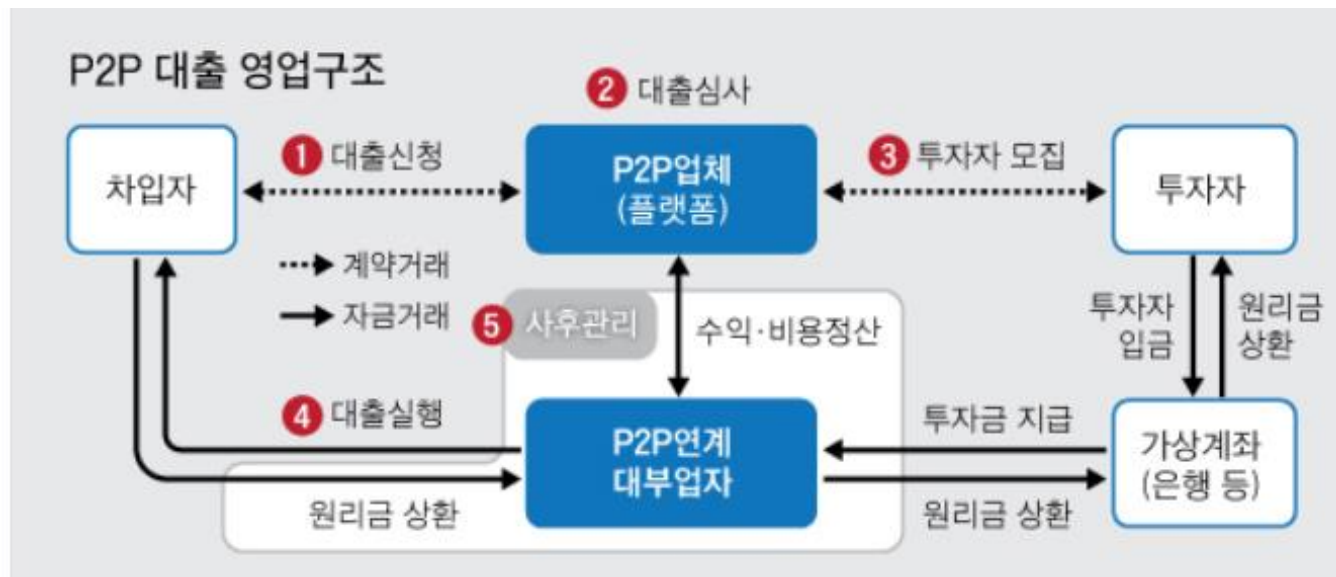
- 현재 개인과 개인 간의 P2P대출이 아닌 중개업자가 대부업체를 설립하여 대부업자와 개인 간의 계약관계로 사업을 운용
- 2018년 3월 말 현재 누적대출액은 2조 2958억원(2016년 초 대비 25배 이상 성장), 약 150여개사가 영업 중 (<http://p2plending.or.kr/>)



출처: 한국P2P금융협회

P2P 대출 문제점

- **(P2P 대출 단점)** 대출 플랫폼을 유지하는 기업의 신뢰성 문제 대두
 - 대여자는 은행 대비 높은 수익을 얻을 수 있지만 높은 위험을 부담
 - 대출자의 신용관리가 어려움(대출 중개회사는 차입자의 채무불이행에 따른 책임을 지지 않음)



P2P 대출 문제점

- **(P2P 대출 단점)** 2018년 P2P 대출 관련 부실확대 및 금융사고 발생
 - ✓ [美] 'Lending Club'은 '16.5월 2,200만 달러(256억원)의 부정대출을 중개
 - ✓ [中] 'e쭈바오'는 '15.12월 허위정보로 500억 위안(8.5조원)을 모집하여 유용
 - ✓ [머니옥션] 전산서버 문제 등으로 투자금(대출잔액 40억원) 지급 지연
 - ✓ [골든피플] 허위 대출상품에 대해 투자금(피해액 약 5억원)을 모집
 - ✓ [오리펀드] '18. 6월 대표 100억원대 사기 대출 혐의로 경찰 수사 중
 - ✓ [펀듀] 연체율이 90%넘자 6월 사업장 폐쇄 후 대표 해외 잠적
 - ✓ [2시펀딩] 투자금 상환 미루다 대표가 700억원 자금 챙겨 잠적
 - ✓ [헤라펀딩] 130억원대 대출 잔액놓고 '18.5월 부도 처리
- ➔ 대부업 규제를 위한 실사가 시작됨
- 그러나 여전히 P2P대출의 법적 규제는 마련되어 있지 않음 (2018/10)

P2P 대출 개선

- **P2P 대출 가이드 라인 작성(금융위원회)**

1. 투자한도 설정

- ✓ 개인투자자: 동일 차입자 최대 5백만원, 총 한도 1천만원
- ✓ 소득조건 충족자: 동일 차입자 최대 2백만원, 총 한도 4천만원
- ✓ 법인 투자자 및 전문 투자자: 한도 없음

2. P2P 업체의 회사자금과 투자금 분리보관: 공신력 있는 은행·저축은행 등에 예치·신탁

3. 정보공시: 투자·차입 판단에 필요한 최소한의 정보를 제공토록 규정하고, 제공 전 관련사항 확인의무를 P2P업체에 부과

4. 기타

- ✓ 광고 준수사항: 유사수신 행위에 저촉되지 않도록, '원금보호', '확정수익' 등 투자자 등을 오인하게 할 소지가 있는 내용 금지
- ✓ 영업 준수사항: P2P 업체 및 연계금융회사는 P2P대출에 투자자 또는 차입자로 참여 금지

P2P 대출 개선

- 기업 자체적 개선

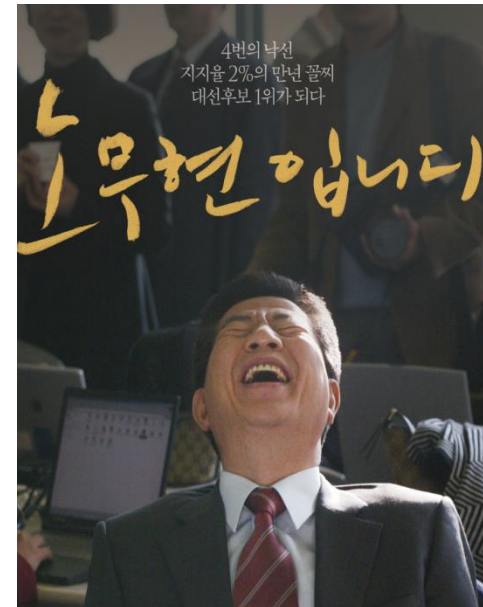
(안정성 보완)

- ✓ 영국의 ZOPA, 미국의 Lending Club : 대출자금운용 관리 현황을 매일 업데이트해 공시하고, 일정 기준액을 보전하는 안정장치와 준비기금 조성
- ✓ 국내 P2P 업체들도 소비자 보호 및 정보 공개 등 개선을 위해 노력 중

크라우드펀딩

- **Crowd (대중) + Funding (기금)**
 - 투자금액을 대중으로부터 자금을 조달
 - 특정 프로젝트나 창업을 위해 자금이 필요한 개인, 단체, 기업등이 인터넷이나 모바일 채널의 소셜 네트워크 서비스를 통해 자금을 조달하는 경우가 많아 소셜펀딩이라고도 함

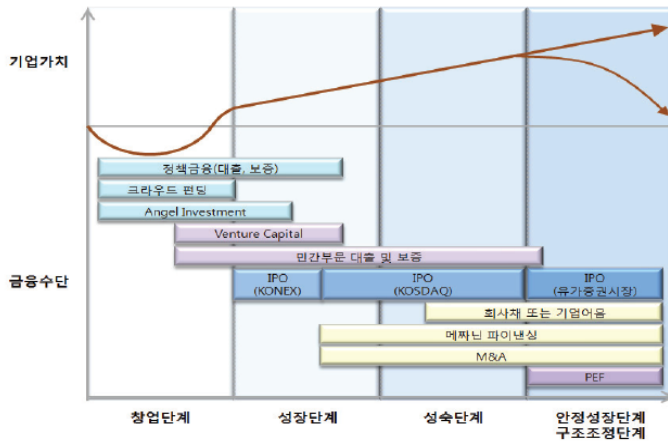
- 크라우드펀딩 예)



(발체) 알기쉬운 크라우드펀딩

☞ 정부에서도 창조경제 활성화 및 청년 일자리 창출을 위하여 초기기업에 대한 엔젤투자 활성화, 정책자금 지원 등 다각적인 대책을 강구하고 있으나, 사업성공 여부의 불확실성이 높고 담보자산이 부족한 초기기업의 자금조달 수단은 제한적인 것이 현실입니다.

◆ 기업 성장 단계별 자금조달 수단 ◆



자료 : '15.9월 자본시장연구원 '국내 사모 자본시장 생태계 현황과 발전방향' 발표자료

☞ 크라우드펀딩은 주로 수익실현 이전단계의 초기기업이 고려할 수 있는 자금 조달 방안으로, 투자자 측면에서는 엔젤투자(angel) 또는 신생·초기단계(seed, early stage) 기업에 투자하는 벤처캐피탈(VC)의 투자 영역과 유사합니다.

☞ 크라우드펀딩이 활성화되기 위한 전제조건으로 금융의 기본 명제인 '신뢰성'이 확보되어야 합니다. 2015년 7월 자본시장법 개정을 통하여 「온라인소액투자중개」라는 이름으로 증권형 크라우드펀딩이 법제화됨에 따라 크라우드펀딩의 신뢰 기반을 갖추게 되었습니다.

* 이하 이 책자에서 「크라우드펀딩」은 자본시장법에 따른 온라인소액투자중개업자의 중개에 의한 「증권형(투자형) 크라우드펀딩」을 의미하며, 「법」은 자본시장과 금융시장에 관한 법률을, 「시행령」은 동법 시행령을 의미합니다.

자금조달 원활화

- 발행기업 : 증권발행 부담 완화
- 중개업자 : 중개업자 진입규제 완화

투자자 보호

- 발행한도 및 투자한도 설정
- 전매제한, 최소금액 미달시 발행취소 등

증권형 크라우드펀딩 제도 도입

(자본시장과 금융투자업에 관한 법률 개정)

(발체) 알기쉬운 크라우드펀딩

◆ 크라우드펀딩(Crowdfunding) : 대중(Crowd) + 자금조달(Funding) ◆



- 1 창의적 아이디어나 사업계획을 가진 기업 등이
- 2 중개업체의 온라인 포털에서 집단지성을 활용하여
- 3 다수의 자금공급자로부터 자금을 조달하는 것

온라인소액투자중개업자 등록 요건(요약)

구 분		등록요건
회사형태		• 상법상 주식회사 등
자기자본		• 5억원 이상
사업계획		• 사업계획이 타당하고 건전할 것
인적· 물적 요건	인적요건	• 영업을 영위하기에 충분한 인력(전문인력 등)을 갖출 것
	물적요건	• 전산설비와 통신수단, 업무공간과 사무장비, 보안설비 및 업무연속성 유지에 필요한 보완설비를 갖출 것
임원 요건		• 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제24조에 규정된 결격사유에 해당하지 않을 것
대주주 요건		• 대주주나 외국 온라인소액투자중개업자가 충분한 출자능력, 건전한 재무상태 및 신용을 갖출 것
기 타	이해상충방지체계	• 적절한 내부통제기준 등을 갖출 것
	경영건전성 기준	• 건전한 재무상태와 사회적 신용을 갖출 것

☞ 크라우드펀딩은 자금모집 및 보상방식에 따라 통상 기부·후원형, 대출형, 증권형(투자형)으로 구분할 수 있습니다.

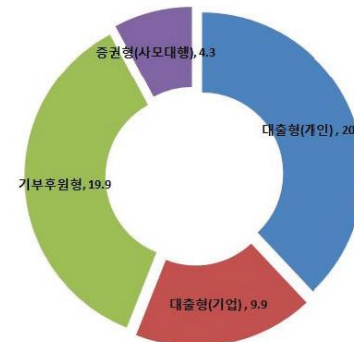
크라우드펀딩의 유형

유 형	자금모집방식	보상방식	주요사례
기부·후원형	기부금·후원금 납입	무상 또는 비금전적 보상	문화·예술·복지 분야 시제품 판매 등
대출형	대출계약 참가*	금전적보상 (이자)	긴급자금 등이 필요한 개인, 사업자 등
증권형 (투자형)	증권(주식 등) 투자	금전적보상 (지분, 배당 등)	창업초기 기업 등

* 대출형 : 투자계약증권으로 보는 견해도 있음

국내 크라우드펀딩 시장 규모(2014년)

자금모집 금액 (억원)



자금모집 비중 (%)



크라우드펀딩

- **(대상기업)** 비상장중수기업으로 업력 7년 내 창업기업
- **(모집방법)** 중개업자가 우수창업 기업을 발굴하여 알리고 다수의 투자자로부터 필요한 자금을 펀딩
 - 다수의 투자자를 모집하는 것은 자본시장법상 ‘공모’에 해당하지만, 크라우드펀딩에 대해서는 예외 인정
 - 모집금액이 필요자금의 80%이상인 경우 발행
- **(발행한도)** 과도한 투자위험 예방을 위해 기업당 모집금액 한도 설정 및 투자자 유형에 따른 투자금액 제한

개인당 크라우드펀딩 투자 한도

구분	동일기업당 투자한도	연간 총투자한도
일반투자자	200만원	500만원
적격투자자*	1,000만원	2,000만원
전문투자자	제한 없음	

크라우드펀딩 현황

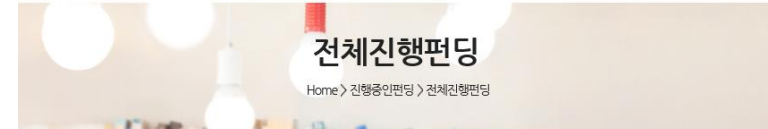
- **Crowd funding 현황** – www.Crowdnet.or.kr (예탁결제원)에서 확인 가능

CrowdNet 크라우드펀딩소개 진행중인펀딩 통계정보 안내센터 펀딩정보아카이브 한도조회 EN



<p>Wadiz</p> <ul style="list-style-type: none"> • 중개업자명: 와디즈 • 대표자명: 신해성 • 사업자등록번호: 220-88-37661 • 서비스시작일: 2016-01-25 <p>www.wadiz.kr/web/ftmain</p> <p>중개업자 소개</p> <p>와디즈는 대한민국 최초로 온라인소액투자중개업자로 선정되어 최대 프로젝트 중개 건수와 금액을 자랑하는 대한민국 No.1 크라우드펀딩 중개 플랫폼입니다.</p>	<p>CROWDY</p> <ul style="list-style-type: none"> • 중개업자명: 크라우드디 • 대표자명: 김기석, 김주원 • 사업자등록번호: 841-86-00201 • 서비스시작일: 2016-06-15 <p>www.ycrowdy.com</p> <p>중개업자 소개</p> <p>스타트업 명품관 크라우드디 금융전문가들이 만든 신뢰와 합의의 온라인 금융공간</p>	<p>OHMYCOMPANY</p> <ul style="list-style-type: none"> • 중개업자명: 오마이컴퍼니 • 대표자명: 성진경 • 사업자등록번호: 209-61-56911 • 서비스시작일: 2016-03-17 <p>www.ohmycompany.com</p> <p>중개업자 소개</p> <p>오마이컴퍼니는 사회 혁신과 임팩트 창출을 위해 일하는 스타트업, 사회적경제기업, 협동조합의 자금 조달과 반로 개척을 지원합니다.</p>
<p>IBK투자증권</p> <ul style="list-style-type: none"> • 중개업자명: IBK투자증권 • 대표자명: 김영규 • 사업자등록번호: 107-87-09467 • 서비스시작일: 2016-03-17 <p>crowd.ibks.com</p>	<p>OpenTrade</p> <ul style="list-style-type: none"> • 중개업자명: 오픈트레이드 • 대표자명: 고영기 • 사업자등록번호: 220-88-38544 • 서비스시작일: 2016-01-25 <p>otrade.co</p>	<p>유진투자증권</p> <ul style="list-style-type: none"> • 중개업자명: 유진투자증권 • 대표자명: 유창수 • 사업자등록번호: 116-61-34177 • 서비스시작일: 2016-06-15 <p>crowd.eugenefn.com</p>

rowdNet 크라우드펀딩소개 진행중인펀딩 통계정보 안내센터 펀딩정보아카이브 한도조회



전체 27개

창약개시일 기입명 XLS다운로드 상세필터

<p>GIRJAESOFT</p> <p>일려뷰 산모앱, VR 피터스</p> <p>0% (1명 참여)</p> <p>120,000원</p> <p>마감까지 25일 남음</p> <p>(2018-10-22~2018-11-16)</p> <p>상세보기</p> <p>오픈트레이드</p>	<p>에코마인</p> <p>탈모방지 솔루션</p> <p>0% (0명 참여)</p> <p>0원</p> <p>마감까지 7일 남음</p> <p>(2018-10-19~2018-10-29)</p> <p>상세보기</p> <p>크라우드디</p>	<p>트렌스폼</p> <p>수수료와 허위매물이 없는 임대차 정보...</p> <p>0% (1명 참여)</p> <p>42,000원</p> <p>마감까지 7일 남음</p> <p>(2018-10-18~2018-10-29)</p> <p>상세보기</p> <p>크라우드디</p>
<p>기술인력 확보</p> <p>구인,구직 매칭 서비스 플랫폼</p> <p>이제 600개 기업에서</p>	<p>KINT</p>	<p>파킹브라더</p> <p>주차장수입관리</p>

크라우드펀딩 현황

- **Crowd funding 현황 및 문제점**
 - ✓ ('17년 동향) 183건의 펀딩이 성공하여 278억원 자금 조달
→ '16년(115건, 174억원) 대비 건수는 59.1%, 금액은 59.7% 증가
 - ✓ 2018년 10월 현재 15개 크라우드펀딩 중개업체가 등록되어 있음
 - ✓ (문제점) 크라우드펀딩에서의 핵심인 지분투자 부문의 성장이 크지 않음
 - 스타트업 자체가 완성도 있는 제품이나 혁신적인 아이디어를 선보이지 못해서 사람들의 주목을 받지 못함
 - 크라우드펀딩 시장의 규모 자체가 크지 않아서 벤처기업과 스타트업이 기존 금융권에 비해 자금조달의 장점이 크지 않음 (기업별 최대 모금액이 작게 설정됨)

크라우드펀딩 지원 개선 방향(예정, 금융감독원 2018.01)

- (투자한도 확대)
- (크라우드펀딩 소득공제 확대 실시) – 투자유인 증대
- (투자대상 펀딩 전 홍보 확대) – 펀딩 참여기업에 대한 홍보 강화
- (대상기업 확대) – 금융, 보험, 부동산 및 도박업 이 외의 기업 참여 제한 해지

P2P & 크라우드 펀딩 회사

- 한국P2P금융협회 & Crowdnet을 통해서 확인 가능