

2017. 08. 07

[인터넷]

인터넷은행의 명과 암

- 카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

인터넷/게임/미디어
김민정 (2122-9180) mjkim@hi-ib.com

오대식 (2122-9212) dsoh@hi-ib.com

Contents

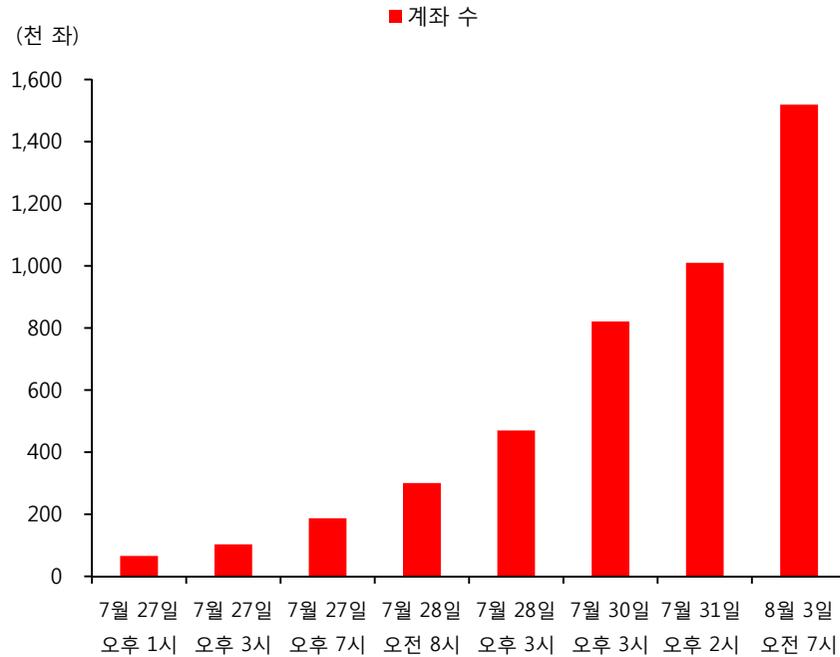
- 3 I. 카카오뱅크의 현황
- 9 II. 인터넷은행의 성공 요인
- 12 III. 인터넷은행의 한계점
- 15 IV. 결론: 인터넷은행, 금융의 판도 바꿀 것인가?
- 16 V. Appendix

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

I. 카카오뱅크의 현황: 빠른 속도로 증가하는 계좌 수

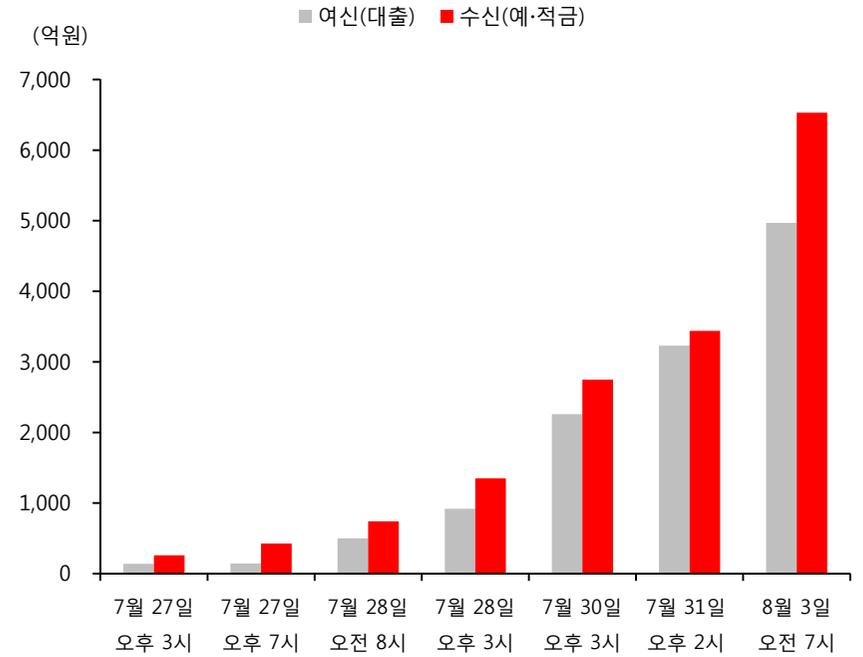
- 카카오뱅크는 영업 개시 1주일 만에 152만개의 계좌 개설, 카카오톡 국내 월 사용자수 중 4%가 계좌 개설
- 수신액은 6,530억원, 여신액은 4,970억원(예대율 76%)으로 지난 4월 출시한 케이뱅크의 성과와 비슷한 성적 달성

<그림1> 카카오뱅크의 계좌 수 추이



자료: 카카오뱅크, 하이투자증권

<그림2> 카카오뱅크의 여·수신액 추이



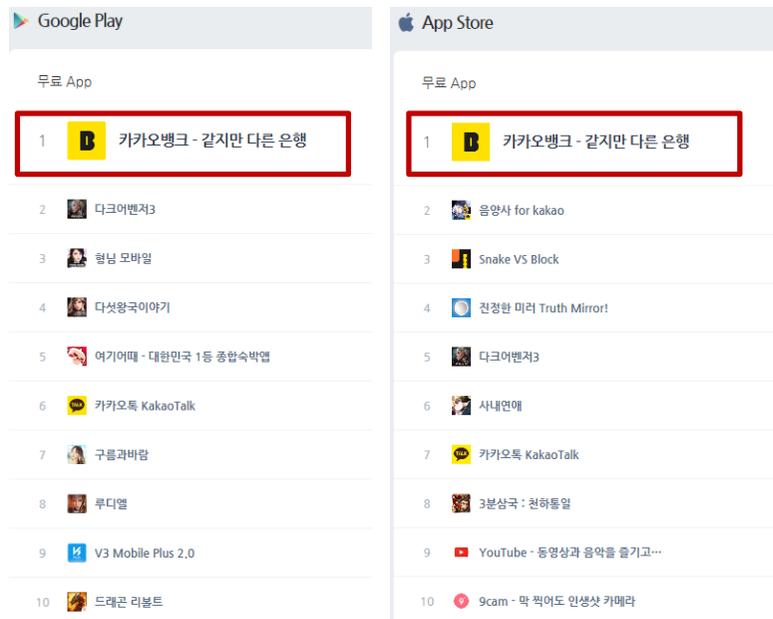
자료: 카카오뱅크, 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

I. 카카오뱅크의 현황: 흥행 주요인 -1) 낮은 수수료와 편의성

- 카카오뱅크의 흥행 주요인은 1) 낮은 수수료와 편의성, 2) IP파워와 FUN
- 계좌개설까지 평균 7분소요, 대출은 최대 1.5억원 까지 신속하게 집행
- 예적금 금리 2.00~2.20%로 시중은행 대비 높고 해외송금수수료는 시중은행 대비 1/10수준

<그림3> 양대 마켓 다운로드 기준 1위 차지한 카카오뱅크



<표1> 카카오뱅크 서비스 특징

| 구분 | 특징 |
|--------------|--|
| 빠르고 한도 높은 대출 | <ul style="list-style-type: none"> •모바일서 가장 한도 높은 '직장인 신용대출' - 최대 한도 1억5,000만원, 최저 금리 연 2.86% •평균 60초만에 실행되는 '비상금대출' -최대 한도 300만원, 최저 금리 연 3.35% |
| 금리 단순한 예적금 | <ul style="list-style-type: none"> •자유적금·정기예금 금리 연 2%, 정기적금 금리 2.2% •수시입출금 통장에서 예비자금 보관 가능 -하루만 맡겨도 금리 1.2% 제공(최대 500만원) |
| 낮은 수수료 | <ul style="list-style-type: none"> - 입출금통장의 이체·ATM·알림 수수료 올해 말까지 면제 - 기타 OTP 토큰형과 카드형 수수료도 업계 최저 |
| 록인장치 없는 거래 | <ul style="list-style-type: none"> - 여수신 모두 금리우대 조건 없음 - 신용대출 중도상환수수료 면제 - 정기 예적금에서 중도 인출 가능 |

주: 8월 2일 기준
자료: 와이즈앱, 하이투자증권

자료: 언론기사 참고, 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

I. 카카오뱅크의 현황: 흥행 주요인 -2) IP파워와 FUN

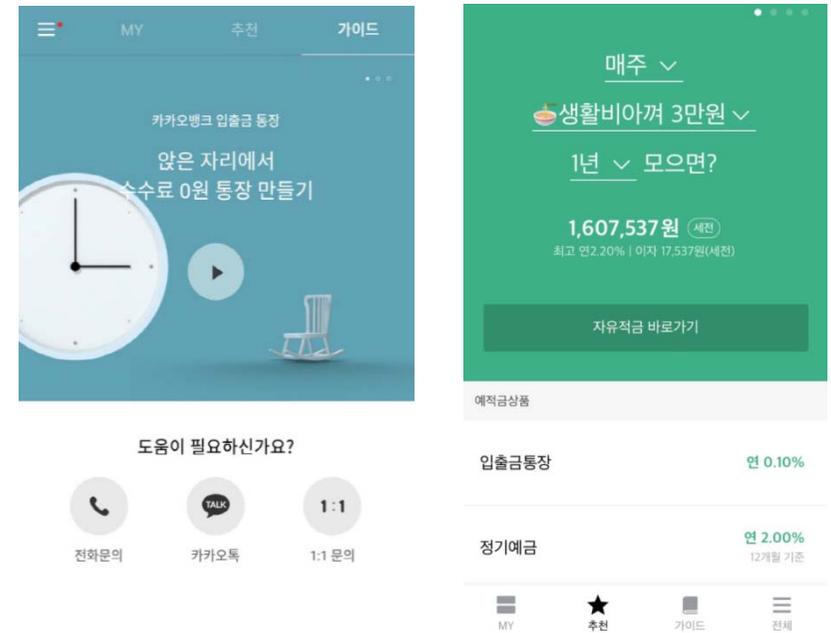
- 카카오 캐릭터를 입힌 체크카드와 이모티콘 제공으로 친근한 이미지 제공
- 유튜브를 활용한 상품설명, 게임처럼 재테크를 즐길 수 있는 UI 제공

<그림4> 카카오뱅크의 체크카드와 이모티콘 제공 프로모션



자료: 카카오뱅크, 하이투자증권

<그림5> 유튜브를 통한 상품설명 및 게임처럼 즐기는 재테크



자료: 언론기사 참고, 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

I. 카카오뱅크의 현황: 카카오와의 시너지-1) 신규 수익 창출

- 카카오가 카카오뱅크로부터 수취할 수 있는 수익은 브랜드사용료, IP수수료, 매도금융자산평가손익
- 브랜드사용에 따른 수수료와 특정 IP 및 상품에 대한 지급 수수료 수취
- 카카오는 카카오뱅크의 지분 10%를 보유하고 있어 매도금융자산평가손익 발생할 전망

<표2> 브랜드사용료 시나리오 분석: 대출금액 3조원, 브랜드사용료율 0.25% 가정할 경우 2.2억원 브랜드사용료 발생

| (단위: 백만원) | | 브랜드사용료율(%) | | | |
|---------------|-------|------------|------|------------|------|
| | | 0.15 | 0.20 | 0.25 | 0.30 |
| 대출금액 (십억원) | 700 | 24 | 31 | 39 | 47 |
| | 1,000 | 38 | 50 | 63 | 76 |
| | 1,300 | 52 | 69 | 87 | 104 |
| | 1,500 | 61 | 82 | 102 | 123 |
| | 2,000 | 85 | 113 | 142 | 170 |
| | 3,000 | 132 | 176 | 220 | 0 |
| | 4,000 | 179 | 239 | 299 | 359 |
| | 5,000 | 227 | 302 | 378 | 453 |

주: 자산 순수익률 3.15%, 연간 광고선전비 63억원 가정
자료: 하이투자증권

<표3> 이모티콘 사용료 시나리오 분석: 계좌수 3백만개, 이모티콘 개당 판매액 500원 가정할 경우 10억원 이모티콘 사용료 발생

| (단위: 백만원) | | 이모티콘 1개당 판매액(원) | | | |
|-------------|-------|-----------------|-------|--------------|-------|
| | | 100 | 300 | 500 | 1,000 |
| 계좌수 (천개) | 1,000 | 70 | 210 | 350 | 700 |
| | 1,200 | 84 | 252 | 420 | 840 |
| | 1,500 | 105 | 315 | 525 | 1,050 |
| | 2,000 | 140 | 420 | 700 | 1,400 |
| | 2,500 | 175 | 525 | 875 | 1,750 |
| | 3,000 | 210 | 630 | 1,050 | 2,100 |
| | 4,000 | 280 | 840 | 1,400 | 2,800 |
| | 5,000 | 350 | 1,050 | 1,750 | 3,500 |

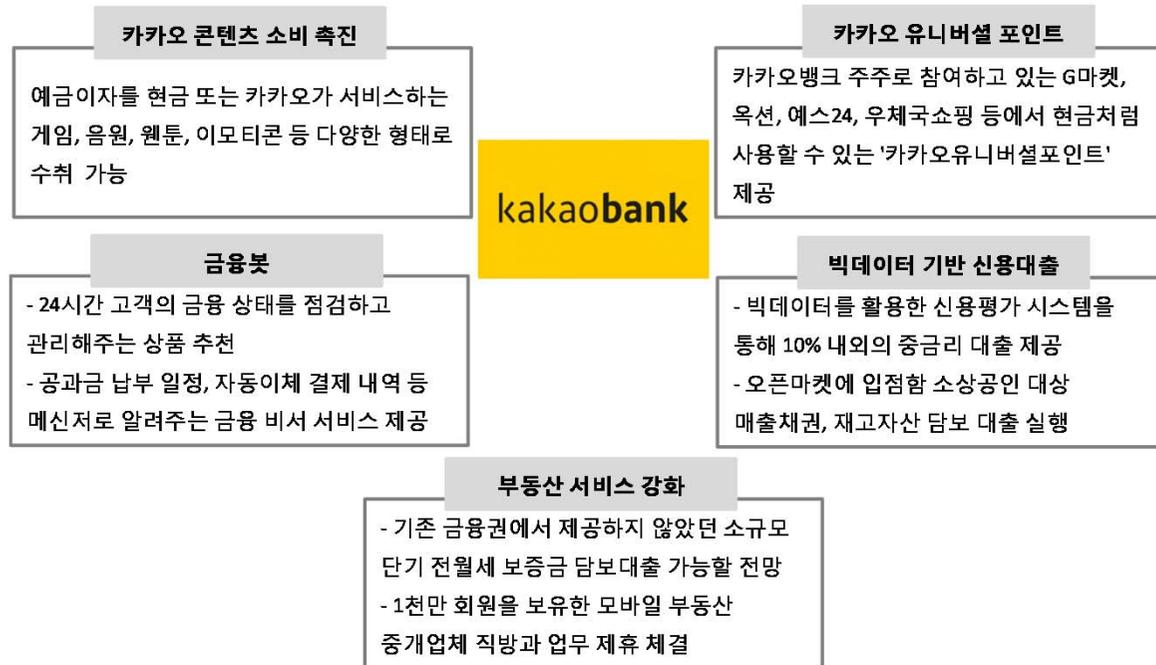
주: 이모티콘 다운로드 비중 70% 가정
자료: 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

I. 카카오뱅크의 현황: 카카오와의 시너지-2) 카카오톡 서비스의 고도화

- MAU 4200만명을 보유하고 있는 카카오톡을 활용하여 금융소비자와 금융서비스를 연결하는 '내 손 안의 은행' 구현
- 카카오가 제공하는 콘텐츠 소비 촉진, 이커머스, 부동산 플랫폼으로서의 경쟁력 강화 가능

<그림6> 카카오뱅크를 활용한 카카오 서비스의 고도화



인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

I. 카카오뱅크의 현황: BEP 달성 가능 자산규모 3.5조원, 증자규모 3,800억원 예상

- 자산 순수익률 3.2%, 연간 일반 관리비 900억원 가정할 경우 BEP 달성 가능한 자산규모 3.5조원
- 비대면 풀뱅크 시스템 구축비, 실명확인 업무 위탁 비용 등 1천억원의 비용 소요된 것으로 추정하여 향후 3,800억원의 추가 증자 필요

<표4> 카카오뱅크 BEP 달성 가능 대출자산 추정

| (단위: %) | | 비고 |
|-----------------------------|--------------|--------------------------------------|
| 대출금리 | 6.35 | 카카오뱅크 신용대출금리 중간값 (2.9~9.8%) |
| 국채금리 | 1.74 | 국고채 3년 금리 |
| 운용자산 수익률 | 5.43 | 예대율 80% 가정 |
| 조달비용 | 1.33 | 카카오뱅크 예금금리와 K뱅크 수신비중의 가중평균 |
| NIM | 4.10 | |
| 대손율 | 1.13 | 기업은행 대손율(0.65%)와 신한카드 대손율(1.60%) 중간값 |
| 자산 순수익률 | 3.20 | |
| 연간 일반관리비(십억원) | 90 | |
| BEP 달성 가능 대출자산(십억원) | 2,813 | |
| 필요자본금(십억원) | 309 | BIS 비율 11% 가정 |
| 3년간 소요될 관리비(십억원) | 270 | |
| 전산구축비, 실명확인 업무 위탁 비용 등(십억원) | 100 | |

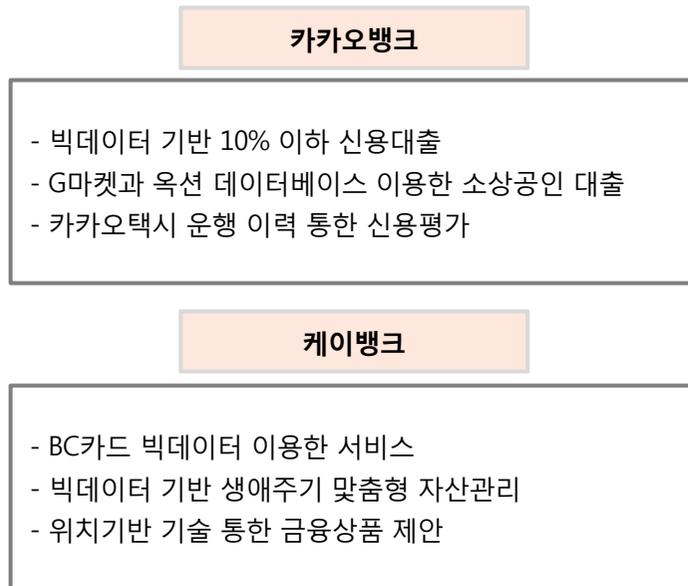
자료: 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

Ⅱ. 인터넷은행의 성공 요인: 1) 전통 금융서비스가 못한 고객 니즈 충족

- 생애 주기별 맞춤형 자산관리, 인공지능 도우미, 중소기업 전용 대출 등 각종 빅데이터 상품 출시 예정
- 케이뱅크는 4900만 KT 가입자, 350만 BC카드 가맹점, 60억건의 PG사 결제 DB 등 주주사의 다양한 데이터 활용
- 카카오뱅크는 카카오택시 운행 이력, G마켓, 옥션, 예스24 구매내역 등 주주사 빅데이터를 활용한 중금리 신용평가 모형 개발하여 저축은행보다 금리가 10%p 낮은 대출 상품 출시 예정
- 금융거래 이력이 없어 전통 은행을 이용할 수 없었던 고객을 인터넷은행으로 유입

<그림7> 출시 예정인 빅데이터 기반 금융상품



<그림8> 카카오뱅크 스코어링 시스템

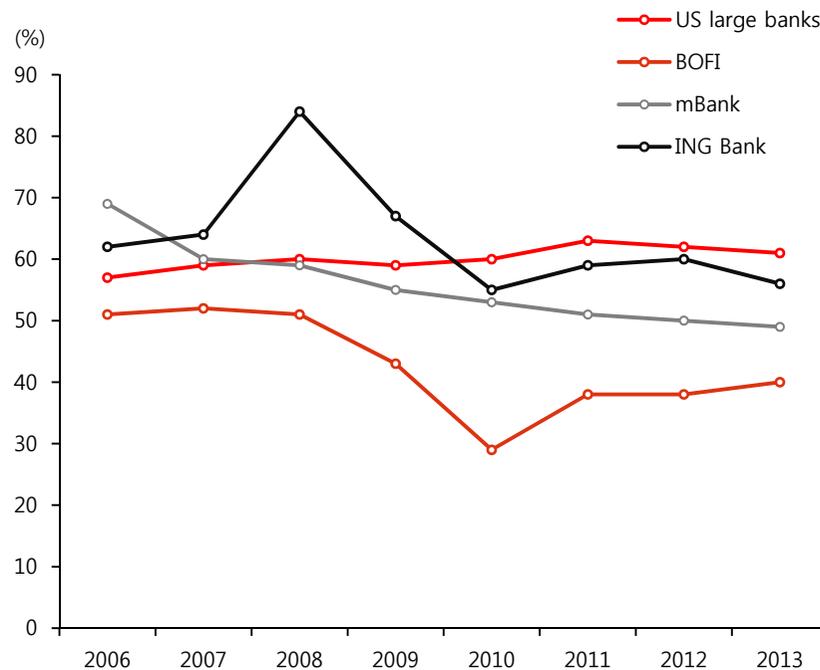


인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

Ⅱ. 인터넷은행의 성공 요인: 2) IT 활용을 통한 비용 절감

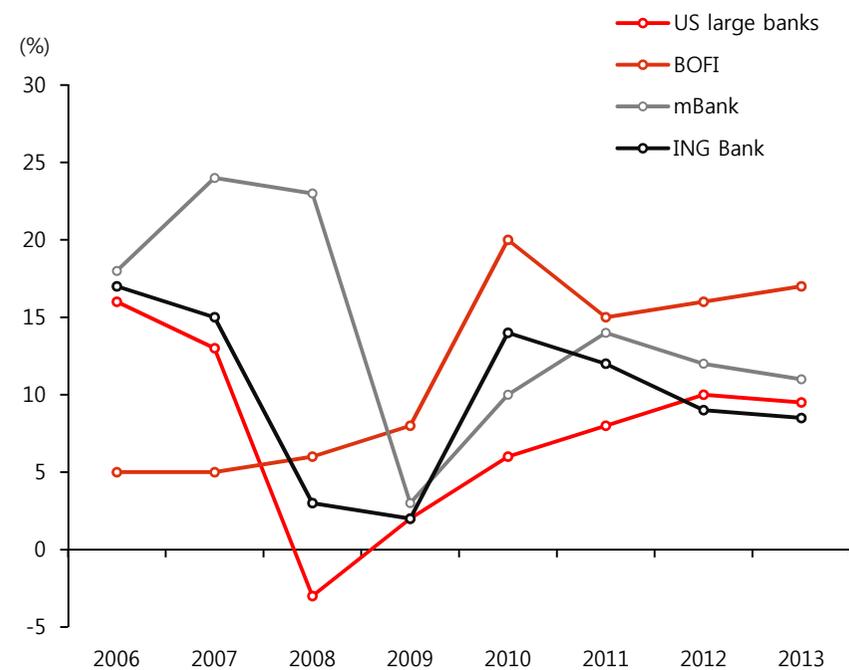
- 인터넷은행의 최대 장점은 IT를 활용한 극적인 비용 절감
- BNP Paribas에 의하면 미국의 오프라인 영업점을 운영하는 기존 은행이 1달러의 수익을 위해 62센트의 비용을 소요한 반면, 인터넷 은행은 이보다 약 10~20% 낮은 비용을 집행

<그림9> 미국 전통 은행 및 인터넷 은행 사업자의 이익경비율 비교



자료: 스트라베이스, 하이투자증권

<그림10> 미국 전통 은행 및 인터넷 은행 사업자의 자본이익률 비교



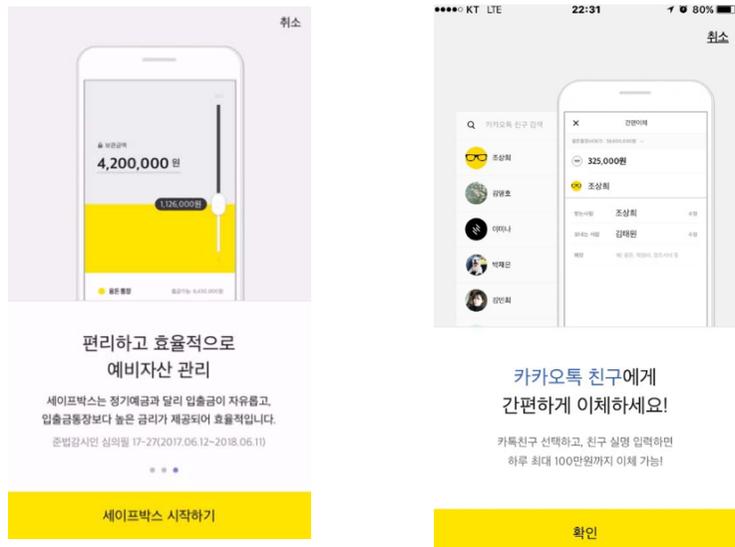
주: 2015년 기준
자료: 스트라베이스, 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

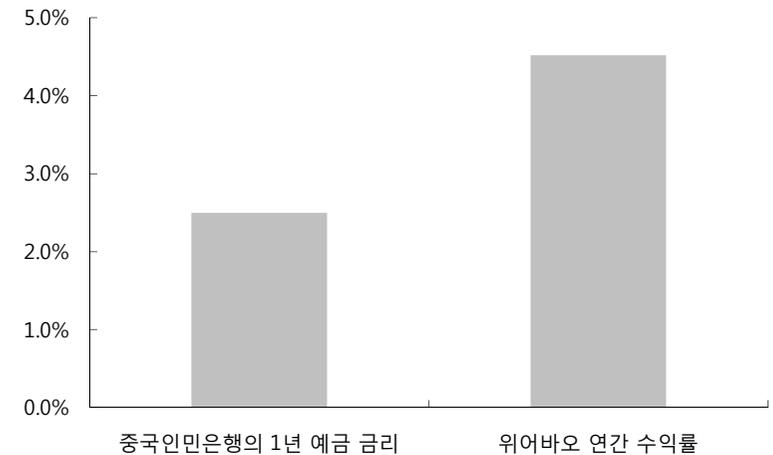
II. 인터넷은행의 성공 요인: 3) 기존 플랫폼 생태계와의 높은 시너지 효과

- 인터넷 사업자는 보유하고 있는 메신저 가입자와 입점 업체를 인터넷은행 이용자로 빠르게 유입시킬 수 있음
- 간편결제서비스와의 시너지 효과 기대. 알리바바는 '알리페이' 계정에 남아 있는 여유 자금을 활용하는 방식으로 MMF 상품 '위어바오'의 고객 기반을 빠르게 확대
- '위어바오'는 IT 접목을 통해 업무처리비용을 최소화하여 계좌 개설 수수료와 별도의 중도해지 비용 제거, 빅데이터 활용 기반의 양질의 포트폴리오 구성 등으로 높은 수익률 기록 (지난 1분기 기준 자금 1조위안 돌파)

<그림11> 하루만 맡겨도 연 1.2% 금리 제공하는 카카오뱅크의 세이프박스 와 카카오톡 친구에게 송금하는 간편송금 방식



<그림12> 전통은행 상품보다 높은 수익률을 기록한 알리바바의 MMF 상품 '위어바오'



자료: 카카오뱅크, 하이투자증권

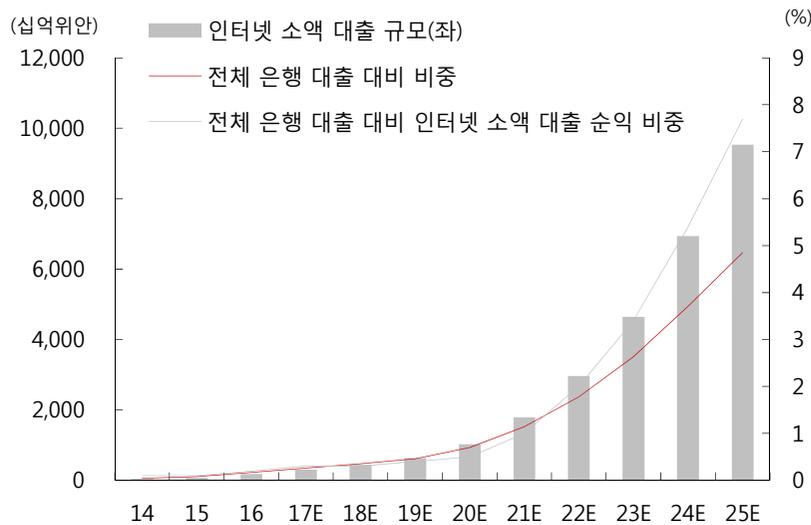
주: 2015년 기준
자료: 스트라베이스, 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

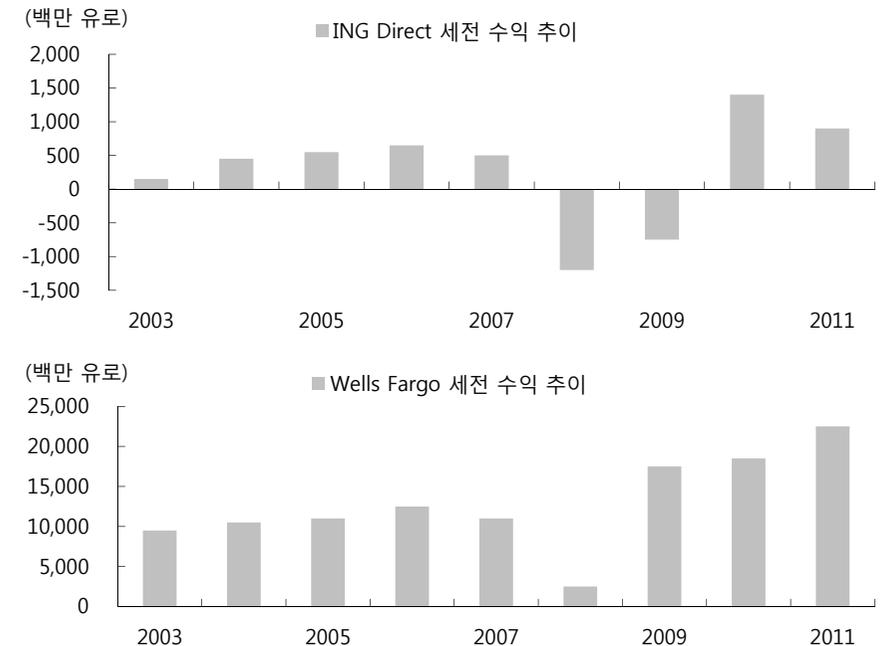
Ⅲ. 인터넷은행의 한계점: 1) 불안정한 수익성과 작은 시장규모

- 인터넷 은행의 고객은 서비스 수준이나 브랜드 신뢰보다는 금리 등 철저히 이익에 기반해 유입된 경우가 대부분
- 조건에 따라 철새처럼 이동하는 '히트앤런' 고객이 발생할 수 밖에 없어 정부의 금리 인상 정책이 단행될 경우 인터넷은행의 경쟁력 약화될 수 밖에 없음
- 소비자들은 여전히 오랜 시간 신뢰를 쌓아온 거대 규모의 전통 은행 선호가 높아 인터넷은행 시장 규모가 기대보다 작을 가능성 존재

<그림13> 중국 인터넷 소액 대출 규모 및 순익 비중 전망



<그림14> 인터넷 은행 ING Direct와 전통 은행 사업자 Wells Fargo의 세전수익 추이 비교'

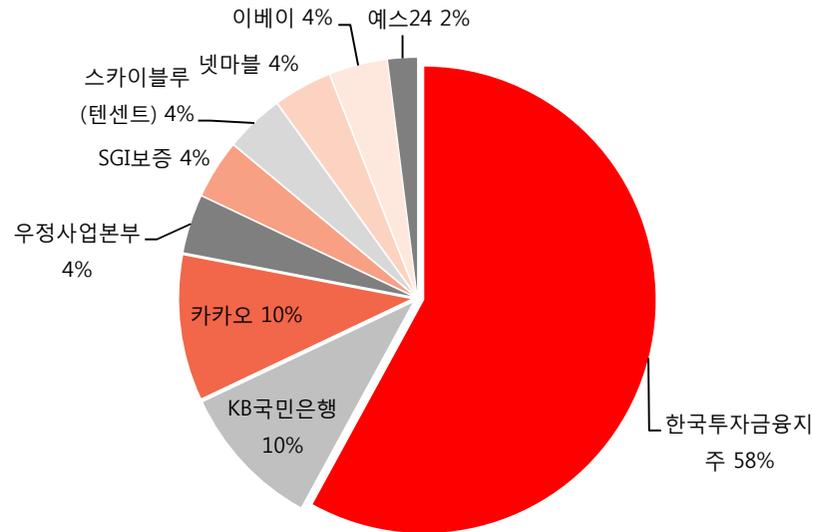


인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

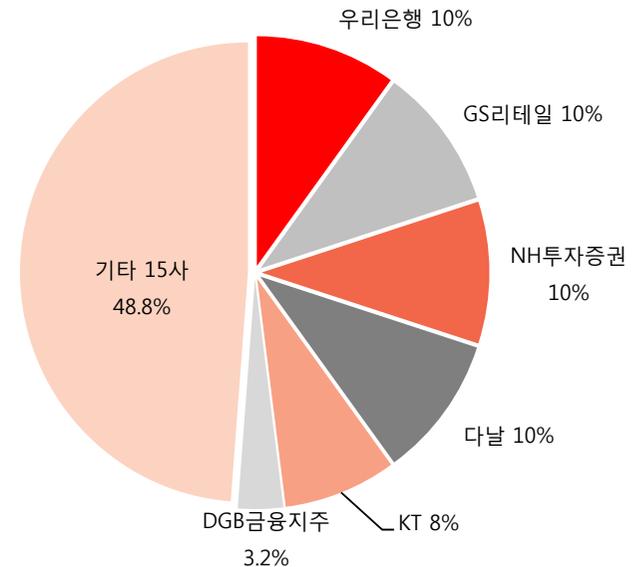
Ⅲ. 인터넷은행의 한계점: 2) 은산분리 규제

- 현행법상 산업자본은 은행 지분을 최대 10%(의결권은 4%)까지만 보유 가능
- 향후 기업대출이나 주택담보대출 등의 규모가 큰 대출을 취급하고 BIS비율 8% 이상을 유지하기 위해서 증자 필요
- 은산분리 규제가 완화되지 않는다면 인터넷전문은행은 기존 금융사가 주도하게 되며 ICT기업 주도의 인터넷 전문은행 탄생이라는 정부의 취지도 무색해짐
- 카카오와 KT가 대주주가 되지 못한다면 지속적인 투자의 명분이 약해지고 두 기업이 이탈할 가능성도 존재
- 인터넷전문은행에 한해 산업자본의 의결권 지분을 50%까지로 늘리는 은행법 개정안과 34%까지 허용하되 5년마다 재심사 받게 하는 인터넷 전문은행 특례법안 등이 상정되어 있으나 법안 처리 지연 중

<그림15> 카카오뱅크 주주 현황



<그림16> 케이뱅크 주주 현황



자료: 카카오뱅크, 하이투자증권

자료: 케이뱅크, 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

Ⅲ. 인터넷은행의 한계점: 3) 전통 은행의 반격

- 카카오뱅크가 빠른 고객을 유치하면서 IT 사업자에 대한 전통 은행의 견제가 시작됨
- 전통 은행은 해외송금 수수료를 낮추거나 모바일 신용대출 한도를 늘리며 서비스 경쟁에 참여
- KB국민은행은 소득 증명 없이 비대면으로 대출을 받을 수 있는 소액 모바일 대출 서비스 'KB리브 간편대출' 상품을 출시했으며 다른 시중은행들도 모바일 직장인 대출한도를 3~5천만원에서 1억원 이상으로 상향

<표5> 은행권 모바일뱅크 주요 상품 개요 및 계좌개설 시간

| | 카카오뱅크 | 케이뱅크 | KB 스타뱅킹 | 신한 씨니뱅크 | KEB하나 1Q뱅크 | 우리 위비뱅크 | NH농협 올원뱅크 |
|---------------|----------------------|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 평균 계좌 개설시간 | 7분 | 10분 | 평균 10분 이상(추가 앱 설치 및 최초 화면에서 추가 터치 필요) | | | | |
| 적금상품 | 연 2.2% | 연 2.5% | KB 1코노미 스마트적금 (연 2.5%) | 신한두드림 (최고 2.6%) | 하나머니세상 (연 3.50% 금리) | 위비 짠테크 (연 2.5%) | E금리우대 (1.85%) |
| 예금상품 | 연 2.0% | 연 2.1% | KB 스마트폰 예금 (연 1.8%) | | 하나머니세상 (연 2.34%) | 위비 꿀마켓(연 1.90%) | E금리우대 (2.34%) |
| 신용대출 | 연 2.86%, 최고 1.5억원 | 연 2.86%, 최고 1억원 | KB 스마트 직장인대출 (연 3.55%, 최고 1.5억원) | 신한S드림대출 (최저 연 2.4%, 최고 1억원) | 프리미엄 직장론 (최저 3.2%, 최고 1.5억원) | 직장인 신용대출 (최저 3.17%, 최고 1억원) | 신나는직장인대출 (연 5천만원, 최저 3.49%) |

자료: 각 은행, 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

IV. 결론: 인터넷은행, 금융의 판도 바꿀 것인가?

- 인터넷은행이 가지는 근본적인 한계와 고객 특성, 시장 상황을 고려하면 인터넷은행이 전통 은행 서비스를 완전히 대체하기에는 무리
- 제2금융권과 고객군이 겹쳐 다소 피해를 입을 수 있지만 영향력은 제한적일 전망
- 오히려 인터넷은행이 제도권 금융시스템과 이용자를 연결시켜주는 플랫폼 위치로서의 견고한 위치를 고수할 것임
- 중국 텐센트는 인터넷은행 'WeBank' 출시 직후 중국의 상업 은행 화하은행과 대출, 카드, 은행 업무 등에 관한 협약 체결함으로써 23년간 축적된 화하은행의 노하우와 자금력을 기반으로 사업 확대. 화하은행 또한 텐센트의 다양하고 방대한 고객을 확보할 수 있고 메신저 채널을 통해 금융 상품 판매 가능

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

V. Appendix 1. 카카오뱅크와 케이뱅크의 서비스 비교

<표6> 은행권 모바일뱅크 주요 상품 개요 및 계좌개설 시간

| 구분 | 카카오뱅크 | K-Bank |
|------------|---|---|
| PC뱅킹 가능 여부 | 모바일뱅킹만 가능 | PC, 모바일 모두 서비스 이용 가능 |
| 로그인 방식 | 패턴 그리기 | 6자리 숫자 입력 |
| 소액 대출 | 최저 연 3.35%, 최대 300만원까지 가능 | 확정금리 5.50%, 한도 300만원에 개인실적에 따라 최대 500만원까지 가능 |
| 직장인 대출 | 연 2.85%, 최대 1억5000만원까지 가능 '카카오뱅크 마이너스 통장대출' | 연 2.67%, 최대 1억원 대출 가능 '직장인K 신용대출', 현재 판매 일시 중단 |
| 증금리 대출 | 최저 연 2.85%, 최대 1억5000만원까지 가능 | 연 4.16%, 최대 3000만원까지 대출 가능 |
| 해외 송금 | 시중은행의 10분의 1 수준 수수료 | - |
| 인증 방법 | 자신의 명의로 된 다른 은행 계좌에 '1원'을 입금한 뒤, 기재 내용 확인 | 본인 명의의 휴대전화 및 신분증 |
| 금리 적용 | 거래 실적과 상관없이 기본적으로 모든 고객 동일한 금리 적용 | 가입자 특성에 따라 실제 금리 변동 (체크카드 이용실적, 급여계좌 연동 여부, 예금적금 가입 여부 등에 따라) |
| 인출 가능 ATM | BGF핀링크 등 VAN 4개 회사 ATM기 (전국 11만 4000여대) 2017년 말까지 무료로 이용 가능 | 전국 GS25 편의점에서 현금 인출 가능 |
| 수수료 | 각종 알림 수수료 면제 | 카드 승인 시 문자알림 서비스 월 300원 부과 |
| 전화 연결 서비스 | 일과 시간에만 가능 | 24시간 365일 가능 |

자료: 각 은행, 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

Appendix 2. 카카오뱅크와 케이뱅크의 상품 비교

<표7> 카카오뱅크 주요 상품

| 수신(예금) 상품명 | 설명 |
|-----------------|---|
| 카카오뱅크 입출금 통장 | 자유롭게 입금 및 출금이 가능한 통장, 연 0.10% 금리 제공 |
| 세이프박스(Safe Box) | 카카오뱅크 입출금 통장 안에 간편하게 예비자금을 보관할 수 있는 별도의 주머니 혹은 안전 금고, 하루만 맡겨도 연 1.20% 금리 제공(최대 500만원) |
| 카카오뱅크 자유적금 | 일정한 기간을 정하고, 자유롭게 저축해 목돈을 모으는 상품 자유적금 연 2.0%(1년만기, 자동이체시 0.2%포인트 추가금리 제공) |
| 카카오뱅크 정기예금 | 자유롭게 기간을 정하고, 일정한 금액을 한번에 예치해 목돈을 굴리는 상품, 연 2.0%(1년만기) 금리 제공 |
| 여신(대출) 상품명 | 설명 |
| 카카오뱅크 비상금 대출 | 직장인, 자영업자, 주부 등 대다수가 신청 가능한 간편 소액 마이너스 통장 대출, 최대 300만원까지 최저 연 3.35% |
| 카카오뱅크 마이너스 통장대출 | 스크래핑 등을 활용한 우량 직장인 마이너스 통장 대출, 최대 1억5000만원까지 최저 연 2.86% 제공 |
| 카카오뱅크 신용대출 | 고객이 직접 방문하지 않아도 스크래핑 등을 활용, 중신용자도 가능한 신용대출, 중도상환해약금 면제, 최대 1억5000만원까지 최저 연 2.86% |

자료: 카카오뱅크, 하이투자증권

<표8> 케이뱅크 주요 상품

| 수신(예금) 상품명 | 설명 |
|-------------|---------------------------------------|
| 코드K 자유적금 | 코드 넣을 시 우대금리 적용 가능(최고 연 2.20%) |
| 플러스K 자유적금 | 금리우대 항목 소비자 직접 선택(최고 연 2.50%) |
| 플러스K 정기예금 | 금리우대 항목 소비자 직접 선택(최고 연 2.20%) |
| 뮤직K 정기예금 | 현금대신 월정액 음악감상을 이자로 받는 상품 (최고 연 1.68%) |
| 코드K 정기예금 | 거치식 및 선착순 우대금리 적용(최고 연 2.00%) |
| 듀얼K 입출금통장 | 최고 연 1.20% 금리 적용 |
| 여신(대출) 상품명 | 설명 |
| 직장인K 신용대출 | 최저 연 2.67% 금리. 자본금 부족으로 일시 중단 상태 |
| 미니K 마이너스 통장 | 지문 또는 홍채인증을 통해 바로 받는 간편소액 마이너스 통장 |
| 슬림K 중금리대출 | 최저 연 4.16% |

자료: 케이뱅크, 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

Appendix 3. 해외 인터넷 은행 성공 사례 (미국)

<표9> 미국의 인터넷전문은행 사례

| | Charles Schwab Bank | Ally Bank | BOFI Federal Bank |
|---------|---|--|---|
| 개요 | <ul style="list-style-type: none"> 증권사 계열의 美 최대 인터넷전문은행 | <ul style="list-style-type: none"> 현재 미국 내 예금기준 29위 대형은행 √ 고객수 : 78만 4천명 √ 직원수 : 775명 √ 총자산 : \$101.5B √ ROA : 1.1% √ ROE : 7.2% √ NIM : 2.4% | <ul style="list-style-type: none"> 가장 신뢰받는 인터넷전문은행 중 하나 √ 총자산 : \$4.3B √ 직원수 : 393명 √ ROA : 1.6% √ ROE : 19% √ NIM : 4.1% |
| 비즈니스 모델 | <ul style="list-style-type: none"> 보통예금, 당좌계좌 등 수신상품으로 조달하여 유가증권(78.4%) 운용 Quicken Loans라는 온라인 대출회사와 제휴하여 모기지 상품 취급 | <ul style="list-style-type: none"> 주 수익원은 자동차 딜러 대상 기업대출(46%)과 자동차 구매자 대상 오토론(38.9%)을 통한 이자수입 √ 각종 수수료 면제, 높은 금리 제공을 통한 예금조달 강화 | <ul style="list-style-type: none"> 주 수익원은 일반은행과 마찬가지로 주택 관련 대출(82%)과 기업대출(7.2%)을 통한 이자수입 |
| 성공요인 | <ul style="list-style-type: none"> 온라인 주식거래 서비스로 유명한 Charles Schwab Corp.와 증권거래를 해오던 기존고객을 기반으로 성장 | <ul style="list-style-type: none"> GM이라는 전속시장 기반으로 자동차 대출마케팅 비용절감을 위한 SNS 활용 편리한 P2P 이체, 결제서비스 √ 계좌이체 시 이메일과 전화번호로 이체 | <ul style="list-style-type: none"> 리테일 뿐 아니라 기업뱅킹 제공 해당분야 전문성 어필을 위한 멀티브랜드 전략 √ Bank of Internet USA, BofI Advisors, Apartment Bank, Annuitants Federal Bank PFM 서비스인 'FinanceWorks' 제공 |

자료: 한국금융연구원, 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

Appendix 3. 해외 인터넷 은행 성공 사례 (일본)

<표10> 일본의 인터넷전문은행 사례

| | Rakuten Bank | Sony Bank | SBI Sumishin Net Bank | Jibun Bank |
|---------|---|---|--|---|
| 개요 | 인터넷전문은행 중 최대 계좌 수 확보 | 인터넷전문은행 고객창출 4년 연속 1위 | 투자신탁 등 자산운용에 특화 | 20~30대 고객층 중심으로 높은 성장세 |
| 비즈니스 모델 | <ul style="list-style-type: none"> 이자수익(62%)과 지급결제 관련 수수료 수익(32%)이 주요 수익원 √ 마일리지 프로그램(수퍼 포인트) 및 카드 통합 | <ul style="list-style-type: none"> 대출(52%)과 유가증권(38%) 투자를 통한 이자수입(72%)이 주요 수익원 √ 수수료 면제, 외화예금, 저금리 모기지 제공 | <ul style="list-style-type: none"> 대출(42%)과 유가증권(43%)의 균형 잡힌 자산운용으로 이자수익(67%)과 투자수익(22%)이 주요 수익원 √ 하이브리드형 상품(저축+투자) 운영 | <ul style="list-style-type: none"> 대출과 유가증권을 통한 이자수입(69%), 수수료수입(21%)이 주요 수익원 √ 지급결제, 전자화폐 등 모바일 특화상품 제공 |
| 성공요인 | <ul style="list-style-type: none"> 인터넷 결제업무에 특화된 'eBank' 브랜드 활용 및 업계 최초 송금수수료 무료 제공 부동산대출, ABS 유동화 등 폭넓은 상품 제공 저금리 은행 예금과 고금리 카드론 대출을 연계한 자금운용을 통해 견고한 수익 창출 기반 마련 | <ul style="list-style-type: none"> 'Sony'라는 브랜드를 활용하여 초기 시장 선점 시 상대적으로 유리한 입지를 확보 인터넷전문은행 중 최초로 자산관리 중심 Full Service Banking 서비스 제공 설립초기 외환거래차익, 수수료 등의 비이자수익 확대로 수익기반 다각화 | <ul style="list-style-type: none"> 증권+보험+자산운용+은행을 연계한 시너지 영업 및 교차 판매 1년 365일, 24시간 금융서비스 제공 영업 30~40대 남성 직장인 대상 '저축+투자' 병행이 가능한 고금리 하이브리드형 복합 상품 제공 | <ul style="list-style-type: none"> 모바일을 기반으로 특화된 금융서비스 및 상품 제공을 통한 차별화 전략 모회사들의 풍부한 고객 기반 및 경영자원 연계 <ul style="list-style-type: none"> √ KDDI: 3천만명, 미츠비시도쿄 UFJ: 4천만명 휴대전화번호 송금, 지분카드 서비스 제공 |

자료: 한국금융연구원, 하이투자증권

<표11> 일본 인터넷전문은행 순이익 실현 소요 기간

| 구분 | 재팬넷 | 세븐 | 소니 | 라쿠텐 | SBI넷 | |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 설립일 | 2000년 9월 | 2001년 4월 | 2001년 6월 | 2001년 7월 | 2007년 9월 | |
| 순이익의 실현 | 소요기간 | 6년 7개월 | 3년 | 4년 10개월 | 8년 9개월 | 2년 7개월 |
| | 달성시기 | 2007년 3월 | 2004년 3월 | 2006년 3월 | 2010년 3월 | 2010년 3월 |

자료: 한국금융연구원, 하이투자증권

인터넷은행의 명과 암-카카오뱅크, 금융의 판도 바꿀 것인가?

Appendix 3. 해외 인터넷 은행 성공 사례 (유럽)

<표12> 유럽의 인터넷전문은행 사례

| | Fidor Bank | Hello Bank! |
|---------|--|---|
| 개요 | <ul style="list-style-type: none"> • '09년 full banking 라이선스를 취득한 이래 가장 혁신적인 은행으로 주목 √ 고객수 : 30만명 √ 총자산 : €223M √ 당기순이익 : €0.9M, ROE : 12.9% | <ul style="list-style-type: none"> • BNP Paribas의 유럽내 최초 스마트 전용은행 √ 독일, 벨기에('13.5월), 프랑스('13.6월), 이탈리아('13.11월) • 2014년 1분기 고객 수 177,000명 √ 독일 113,000명 √ 벨기에 49,000명 √ 프랑스 13,000명 √ 이탈리아 출시 2주만에 2,000명 유치 |
| 비즈니스 모델 | <ul style="list-style-type: none"> • Globla Peer to Peer Banking 지향 √ Crowd Funding √ User Co-designed Products and User Driven Price √ Peer to Peer Lending | <ul style="list-style-type: none"> • The First 100% digital mobile bank in Europe √ 신규고객 확보가 어려운 상황에서 젊은 고객층 확보가 목표 √ 속도, 간결함, 상시 사용 가능한 금융서비스 제공 |
| 성공요인 | <ul style="list-style-type: none"> • SNS 등을 통해 상품 아이디어 및 고객 의견 등록 시 우대 금리 등 보상을 통해 고객들의 자발적/적극적 참여유도 √ SNS를 마케팅 수단으로 적극 활용 | <ul style="list-style-type: none"> • 스마트폰, 태블릿 앱과 웹사이트에서 직접 계좌 개설 가능 • 계좌개설, 잔액 확인, 신규 오피 확인, 고객 불편사항 상담 • 모바일 기반의 고객편의 서비스 제공 √ 계좌번호를 휴대폰 번호나 QR코드로 대체 등 |

자료: 한국금융연구원, 하이투자증권

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
(작성자 : 김민정, 오대식)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.
(2017년 7월 1일부터 적용)
 - Buy(매수): 추천일 증가대비 +15%이상
 - Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
 - Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상
2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)
 - Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2017-06-30 기준

| 구분 | 매수 | 중립(보유) | 매도 |
|------------|-------|--------|----|
| 투자의견 비율(%) | 89.2% | 10.8% | |