



Analyst

김도하

doha.kim@sk.com
02-3773-8876

은행

10월 연체율: 연체채권 감소로 인한 연체율 하락 지속 중

국내은행의 10월 연체율은 0.48% (-33bp YoY)로 전 부문이 하락을 나타냄. 10월을 포함해 최근 수년간의 연체율 하락에는 대출 증가와 연체채권 감소가 함께 기여한 것으로 판단. '17년 10월 누적 연체채권은 75.6조원으로 전년동기대비 26.7% (특정 업종 영향 제외 시 15.2%) 감소한 것으로 추정. 시장금리 상승세를 보인 4Q16 이후에도 신규 연체규모는 1 조원 초반대로 '15년 및 '16년 상반기 평균인 1.7조원 ~2.1조원 대비 낮은 수준이므로 당분간 연체 관련 우려요소는 제한적인 것으로 전망

국내은행 10월 연체율 0.48% (-33bp YoY)로 하락

국내은행의 10월 원화대출 연체율 (1개월 이상 연체 기준)은 0.48%로 전년동월대비 33bp 하락함. 기업대출 연체율은 0.65% (-58bp YoY)로 대기업 및 중소기업이 각각 0.42% (-215bp YoY), 0.71% (-12bp YoY), 가계대출 연체율은 0.27% (-4bp YoY)로 주택담보대출 및 가계일반이 각각 0.19% (-4bp YoY), 0.46% (-4bp YoY)를 기록해 전 부문이 하락을 나타냄

대출 증가와 더불어 연체채권 감소가 연체율 하락에 기여

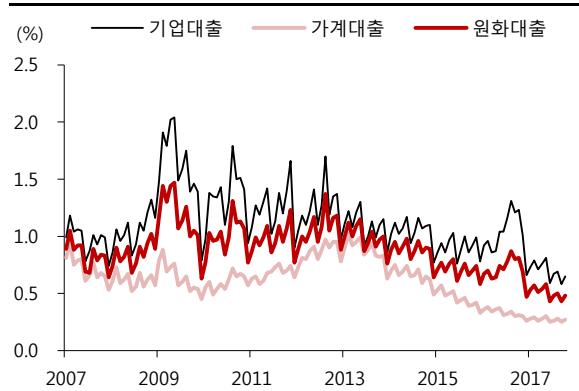
총 연체율은 YoY 기준으로 12개월 연속, 특정 업종의 리스크가 두드러졌던 2016년 하반기를 제외하면 38개월 연속 낮아져 추세적인 하락을 지속 중임. 연체율은 연체채권과 대출 규모의 함수인데, 최근 수년간 나타난 연체율 하락에는 대출 증가 (분모)와 연체채권 감소 (분자)가 함께 기여한 것으로 판단. 국내은행의 10월 연체채권 규모는 7.1조원 (-38.8% YoY)으로 기업 및 가계 연체가 각각 5.1조원 (-45.1% YoY), 2.0조원 (-5.4% YoY)으로 추정돼 차주별로 고르게 감소를 나타냄

우려할만한 요소는 당분간 제한적

기업대출 연체율이 2009년 이후, 가계대출 연체율이 2013년 이후로 지속적인 하향 안정화를 나타내는 가운데, 당분간은 연체율 악화에 대해 우려할만한 요소는 제한적이라고 판단. 연체채권 규모 감소에는 대출금리 하락이 영향을 미쳤을 것으로 판단되나, 시장금리가 상승세를 보인 2016년 4분기 이후에도 신규 연체규모는 1조원 초반대를 유지해 2015년 및 2016년 상반기 평균인 1.7조원~2.1조원 대비 낮은 수준을 기록함 (신규 취급대출 평균금리 2016년 9월 말 3.27% → 2017년 10월 말 3.46%). 시장금리의 우상향에도 불구하고 여전히 절대적으로는 낮은 금리 수준을 나타내고 있어, 금리의 급격한 상승 및 이로 인한 이자비용 급증이 수반되지 않는 한 당분간 연체율 상승을 야기할 우려요소는 제한적일 것으로 전망함

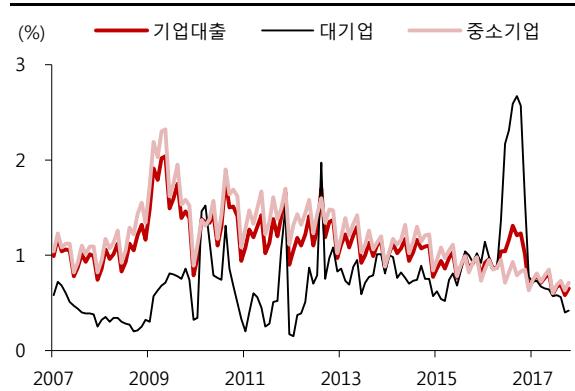
국내은행 연체율 관련 데이터

국내은행 차주별 연체율 추이



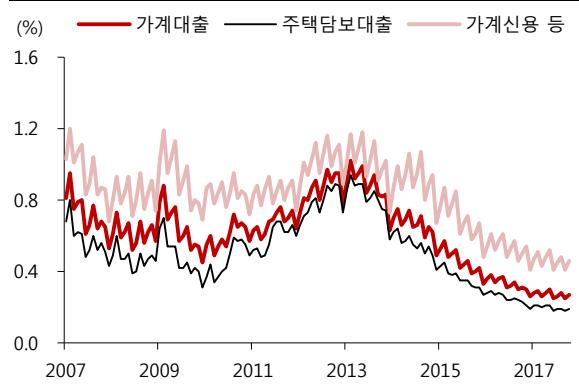
자료: 금융감독원, SK 증권

국내은행 기업대출 차주별 연체율 추이



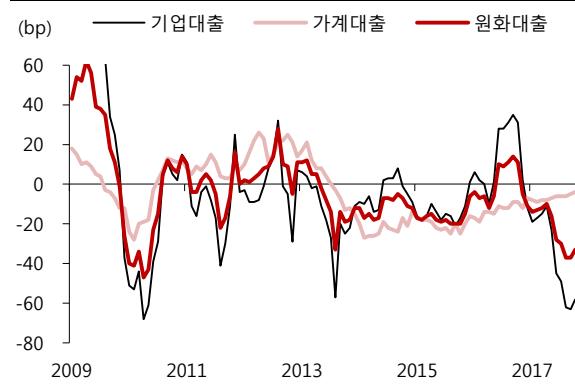
자료: 금융감독원, SK 증권

국내은행 가계대출 차주별 연체율 추이



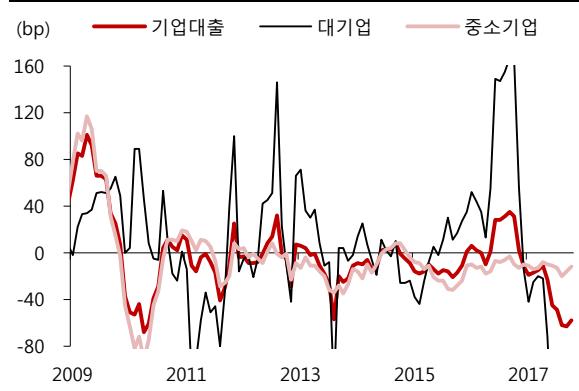
자료: 금융감독원, SK 증권

국내은행 차주별 연체율의 YoY 변동폭



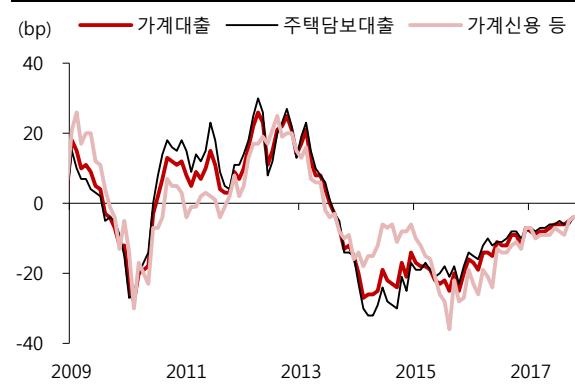
자료: 금융감독원, SK 증권

국내은행 기업대출 차주별 연체율의 YoY 변동폭



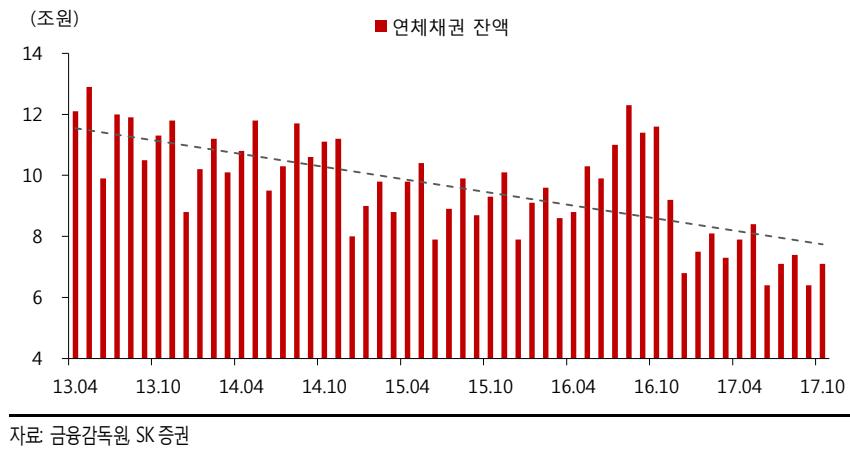
자료: 금융감독원, SK 증권

국내은행 가계대출 차주별 연체율의 YoY 변동폭

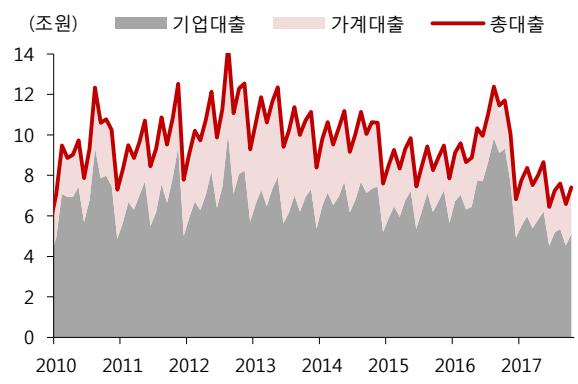


자료: 금융감독원, SK 증권

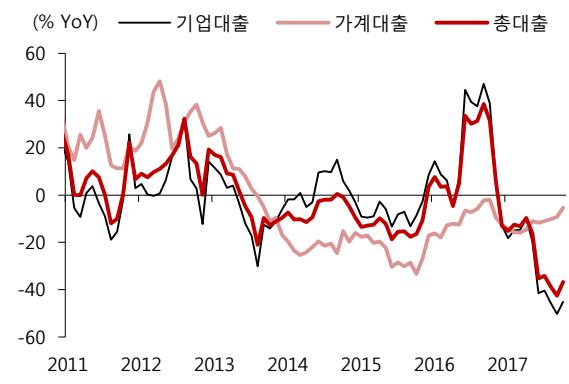
국내은행 연체채권 잔액 규모: 대출 성장에도 불구하고 연체 규모는 감소 추세



차주별 연체채권 규모 (추정): 가계 2 조원 내외 유지, 기업 감소추세



차주별 연체채권의 YoY 변동률



Compliance Notice

- 작성자(김도하)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2017년 12월 6일 기준)

매수	89.26%	중립	10.74%	매도	0%
----	--------	----	--------	----	----