



Analyst

김도하

dohakim@sk.com
02-3773-8876

은행

12월 대출: 2017년 대출 성장을 주도한 것은 중소기업, 가계일반
예금은행의 12월 대출잔액은 1,550조원 (+6.7% YoY)으로 증가. 총수신은 1,551조원 (+5.4% YoY)으로 저원가성 수신 비중(39.1%)이 역대 최고치를 기록. 2017년 예금은행 대출은 순증의 2/3를 중소기업 및 가계일반 부문이 차지하며 성장을 주도. '18년 주요 은행 대출의 순증액은 YoY 감소할 것이라는 전망을 유지하나, 추가적인 은행 대출공급 규제 가능성은 낮다고 판단하므로, '18년 대출 성장이 현재의 기대를 하회하지는 않을 전망

12월 예금은행 총대출 1,550조원 (+6.7% YoY) 기록

예금은행의 12월 말 총대출 잔액은 1,550조원 (+6.7% YoY)으로 증가. 기업대출은 783조원 (+5.2% YoY)으로 대기업 및 중소기업이 각각 152조원 (-2.0% YoY), 632조원 (+7.0% YoY)을 기록했고, 가계대출은 767조원 (+8.3% YoY)으로 주택담보 및 일반대출이 각각 570조원 (+7.0% YoY), 197조원 (+12.4% YoY)을 기록. 총 대출은 12월 중 3.3조원 감소했는데, 기업대출이 월중 7.4조원 감소한 것이 원인. 이는 연말 기업 차주의 일시상환 및 은행의 부실채권 상·매각에 따른 계절적 요인임 ('16.12월 중 기업대출 15조원 감소). 한편 은행계정 총수신은 12월 말 1,551조원 (+5.4% YoY)으로 증가. 금리 0.3%대의 저원가성 수신이 5.9% YoY 증가하면서 전체 수신 중 저원가성 비중은 39.1%로 역대 최고치를 기록함

2017년 은행 대출: 중소기업의 완만한 회복, 가계일반의 가파른 상승

2017년 예금은행 대출 성장은 중소기업 및 가계일반 부문이 주도한 것으로 판단. 연중 대출 증가분 (97조원)의 2/3를 중소기업대출 및 가계일반대출이 차지. 중소기업대출 증가율은 2017년 +7.0% YoY를 기록. '15.10월 +11% YoY에서 '17.7월 +5% YoY 까지 둔화되었으나 하반기 들어 완만한 회복세를 시현했으며, SOHO를 제외한 중기대출 성장률도 4%대로 올라서 양호한 흐름을 나타낸 것으로 판단됨. 신용대출을 포함한 가계 일반대출의 증가율은 2017년 +12.4% YoY로 상승. 가계일반의 가파른 증가에는 인터넷 전문은행 출범의 영향도 있으나, 이를 제거하더라도 +9.2% YoY의 증가율을 나타낸 것으로 추정됨. 금융위기 이후 낮은 한 자릿수를 벗어나지 못했던 가계 일반대출은 2Q15 이후 지속적인 증가율 상승세를 지속. 인터넷 전문은행의 여신 증가속도는 12월 들어 둔화되었으나, 주택대출의 규제 강화 및 금리 상승 사이클에 따른 선제적 수요 등을 고려 시 은행 신용대출의 견조한 성장은 당분간 지속될 전망

주택담보대출의 규제 강화와 더불어, SOHO 대출의 39% (3Q16 기준)를 차지하는 부동산임대업의 십사 강화 ('18.3월 가이드라인 도입 예정)로 인해 '18년 주요 은행 대출의 순증 금액은 YoY 감소할 것이라는 전망을 유지함. 다만 가계 유동성과 취약 차주 비중(은행 3.7%<비은행 10.0%)을 감안하면 추가적인 은행 대출공급 규제의 가능성은 낮다고 판단하므로, '18년 대출 성장이 현재의 기대를 하회하지는 않을 전망

2017년 12월 예금은행 대출동향 (잠정치)

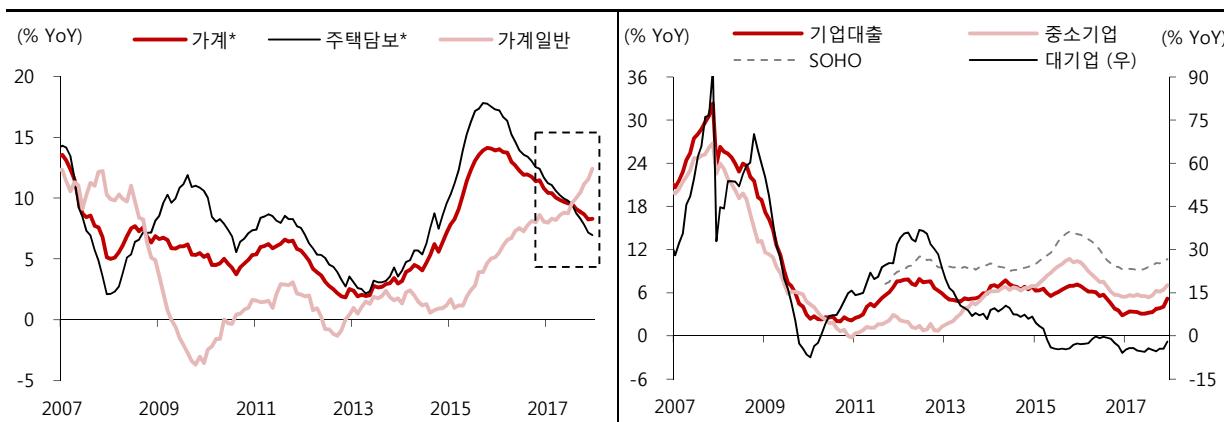
(조원, %)	총대출*	기업대출				기계*	주택담보*	가계일반
			대기업	중소기업	SOHO			
대출잔액	1,550.3	783.4	151.6	631.8	288.8	766.9	570.1	196.7
순증액	-33	-7.4	-5.0	-2.4	1.4	4.1	2.8	1.3
% YoY	6.7	5.2	-2.0	7.0	10.7	8.3	7.0	12.4

자료: 한국은행, SK 증권 / 주: *정책모기지 포함

예금은행 차주별 대출성장을 추이



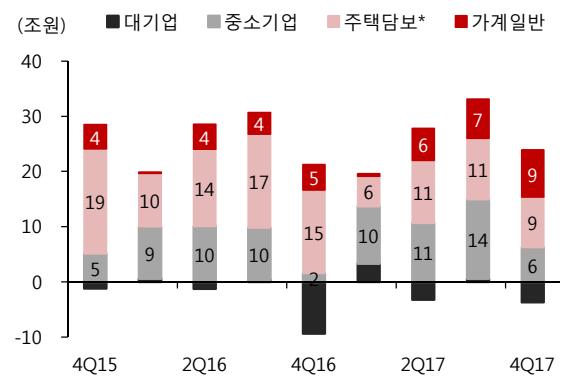
2017년 12월	총대출	기업대출	가계대출
대출잔액 (조원)	1,550.3	783.4	766.9
순증액 (조원)	-33	-7.4	4.1
YoY 증가율 (%)	6.7	5.2	8.3



자료: 한국은행, SK 증권

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준

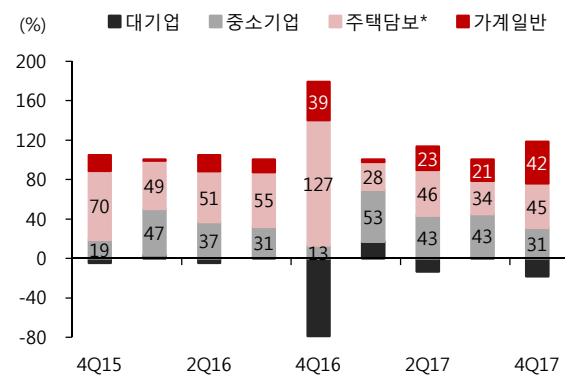
분기 중 대출 순증의 세부차주별 규모 (금액)



자료: 한국은행, SK 증권

주: *정책모기지 포함

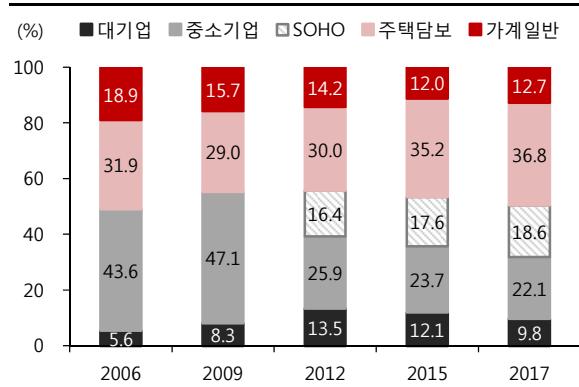
분기 중 대출 순증의 세부차주별 기여도 (비중)



자료: 한국은행, SK 증권

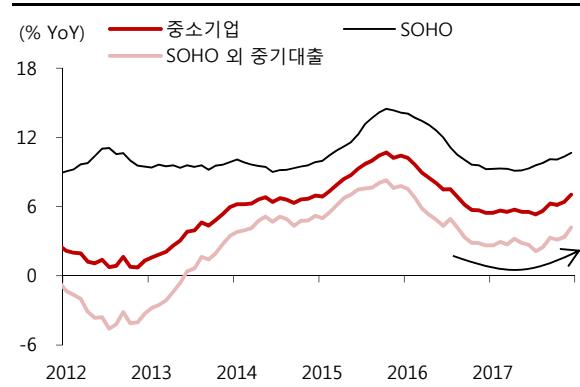
주: *정책모기지 포함

예금은행 차주별 원화대출금 구성비 변화



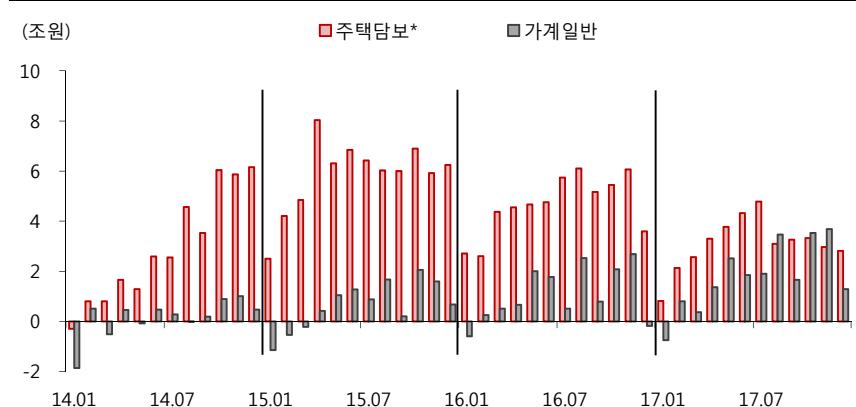
자료: 한국은행, SK 증권

중소기업대출 증가율: SOHO 외 중기대출도 4%대 증가율 회복

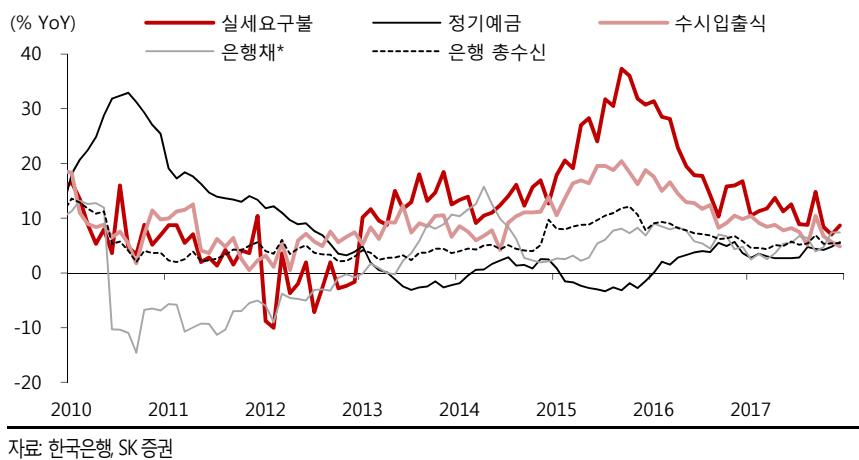


자료: 한국은행, SK 증권

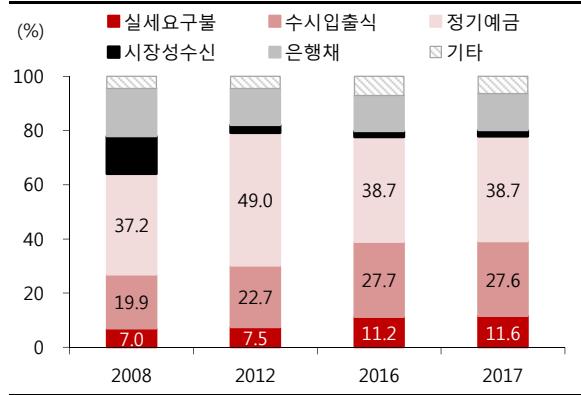
예금은행 주택담보 및 일반대출의 월중 순증



은행 수신종별 증가율 추이



은행 수신종별 구성비 변화



은행 수신 중 저원가성 비중 추이



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 조사분석팀당사는 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 (2018년 1월 11일 기준)

매수	89.33%	중립	10.67%	매도	0%
----	--------	----	--------	----	----