

은행

한국신용데이터, '소상공인 특화 은행' 의지

은행

Analyst 조아해
02. 6454-4870
like.cho@meritz.co.kr

▶ 한국신용데이터, 자영업자·소상공인 대상 경영 관리 서비스 시장 1위 업체

한국신용데이터는 소상공인 경영 관리 서비스 '캐시노트'를 중심으로 POS, B2B 식자재 공급 등 소상공인 대상 다양한 운영 서비스를 제공하는 업체. 현재 동사의 서비스를 이용하는 사업장은 170만개. 이는 21년말 기준 신용카드 가동 가맹점 192만개 중 88%로 해당 시장 내 1위인 수준.

동사의 강점은 자영업자들의 편의성 극대화. 우선 캐시노트를 카카오톡 기반으로 제공, 자영업자들은 카카오톡을 통해 2~3일 걸리는 카드 정산 정보를 실시간으로 쉽게 확인 가능. 이러한 정보를 기반으로 동사는 코로나19 당시 각 지자체들의 다양한 소상공인 대상 지원책을 가맹점 별 맞춤형으로 제공함으로써 가맹점 유입 극대화.

동사는 비상장사로 작년 10월 전략적 투자자로부터 기업가치 1.1조원으로 인정받으며 '유니콘'으로 등극. 전략적 투자자로는 카카오, KB국민은행, 신한카드, 삼성화재, KT 등이 있음. 참고로 동사는 2023년 재무적 목표를 달성한 뒤, 2024~2025년 상장하는 게 목표임을 언급.

▶ 챌린저뱅크 진입 의지가 높은 한국신용데이터: 강점은 '데이터'

전일 한국신용데이터가 챌린저뱅크 진입, 그 중 소상공인 특화 형태 은행에 대한 의지가 높은 것으로 보도.

자영업자 대출 시장은 22년 9월말 기준 1,014조원(+14.3% YoY)으로 전체 대출 중 35% 에 해당. 자영업자 대출은 차주들의 금융거래 정보 부족으로 인해 여전히 담보, 보증 위주로 취급 중.

동사의 경우 1) 전국 170만 곳의 사업장 데이터를 확보하고 있는 것은 물론, 2) 카카오뱅크, SGI서울보증, KB국민은행 등과 함께 개인사업자 CB사인 '한국평가정보'까지 설립. 한국평가정보는 올해 1월 9일부터 개인사업자의 사업장 매출 기반 신용 관리를 제공하는 '크레딧노트'를 제공 중. 이는 곧 개인사업자의 경제 활동에 대한 정보를 획득한 것으로 향후 소상공인 특화 은행 설립 시 이를 강점으로 시장 내 점유율을 확보할 것으로 예상.

▶ 대표적인 성공 사례 ① Block ② 오크노스

해외의 성공 사례는 Block. 중소형 가맹점들을 대상으로 결제서비스뿐만 아니라, 급여관리, 소비자들 구매 패턴 분석 등 여러 비즈니스 솔루션을 제공, 이후 중소형 가맹점 특화된 은행까지 설립. 금융업 비즈니스 확장 기반은 해당 서비스를 제공함으로써 확보한 가맹점들의 정보.

오크노스는 중소기업 대상 맞춤형 대출서비스를 제공하고 있으며, 타 챌린저뱅크들과 달리 수익을 지속 창출. 이는 AI기반 신용분석 플랫폼인 Acorn Machine의 활용에 기인.

▶ 정보 확보 유무가 경쟁력 좌우

한국신용데이터 외에도 21년 9월 신한은행은 중소기업 전문 인터넷은행 추진 목적 하 더존비즈온의 지분 1.97% 취득한 바 있음. 물론 은행업 특성 상 자본력이 주요 핵심이나, 자영업자 대출 시장에 있어 정보 확보 유무가 경쟁력을 좌우할 것으로 예상.

표1 한국신용데이터 주요 연혁

날짜	내용
2017년 4월	'캐시노트' 출시
2020년 9월	캐시노트POS 출시
12월	소상공인 신용평가지원 '캐시노트 크레딧 브리지' 출시
2021년 1월	마이데이터 사업 자격 취득 국내 최초 데이터 담보 대출 대상 선정 (산업은행)
5월	식자재 도매 유통기업 '푸짐' 인수
7월	사업자, 예비 창업자 대상 정보 서비스 '비즈봇' 운영사 '페르소나' 인수
11월	'빠른 정산(매출 채권 유통화)' 서비스 출시
2022년 3월	POS전문기업 '아임유' 인수
10월	'파이스브 코리아' 인수

자료: 한국신용데이터, 메리츠증권 리서치센터

그림1 한국신용데이터 주요 서비스: 캐시노트

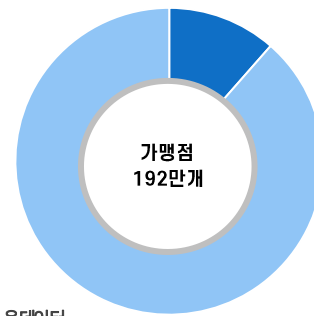
내 사업의 **거래내역!**
카톡으로 조회하세요.

은행, 카드, 세금계산서, 현금영수증 등
흩어진 거래내역을 한 곳에서 조회!

⊕ 쉽게 조회하기



그림2 한국신용데이터 시장점유율



한국신용데이터
88% (170만개)

자료: 한국신용데이터, 메리츠증권 리서치센터

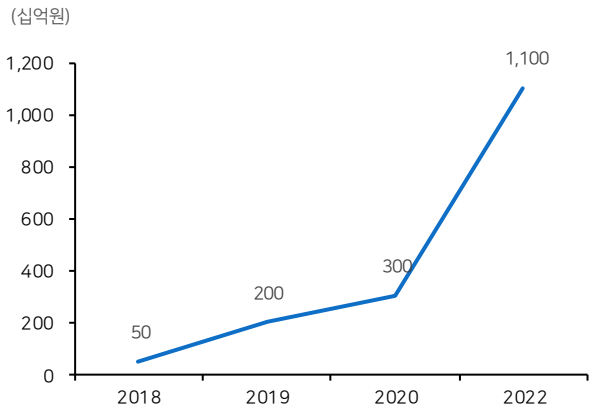
주: 2021년 신용카드 가동 가맹점 192만개
자료: 한국신용데이터, 메리츠증권 리서치센터

그림3 한국신용데이터 전략적 투자자



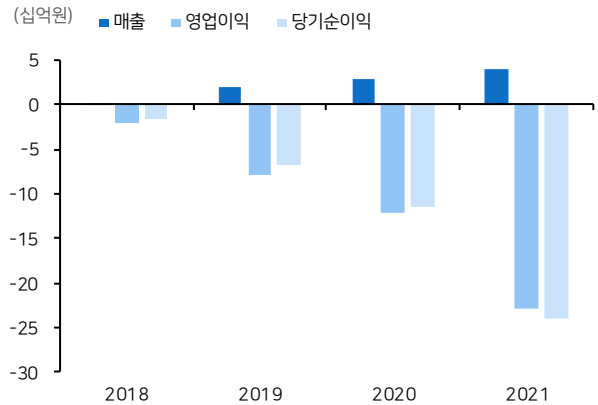
자료: 한국신용데이터, 메리츠증권 리서치센터

그림4 한국신용데이터 기업가치 추이



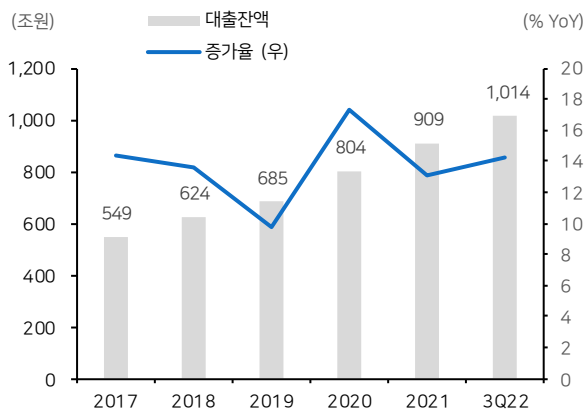
자료: 한국신용데이터, 메리츠증권 리서치센터

그림5 한국신용데이터 실적현황



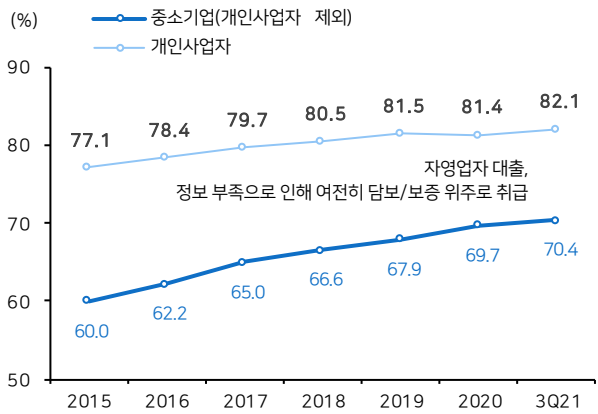
주: 별도 기준
자료: 한국신용데이터, 메리츠증권 리서치센터

그림6 자영업자 대출 추이



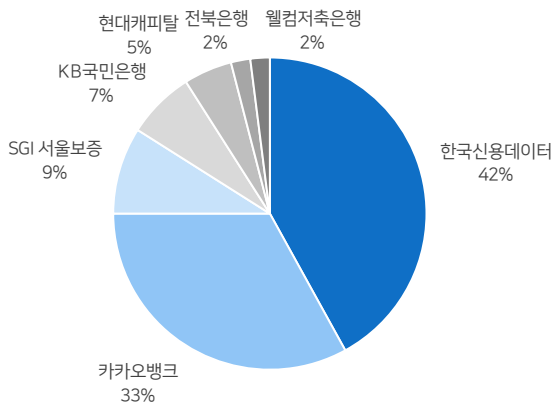
주: 개인사업자 대출+가계대출 중 사업목적 대출 합계
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림7 은행 중소기업 및 개인사업자 대출 내 담보/보증 비율



자료: 한국신용평가, 메리츠증권 리서치센터

그림8 한국평가정보 주주현황



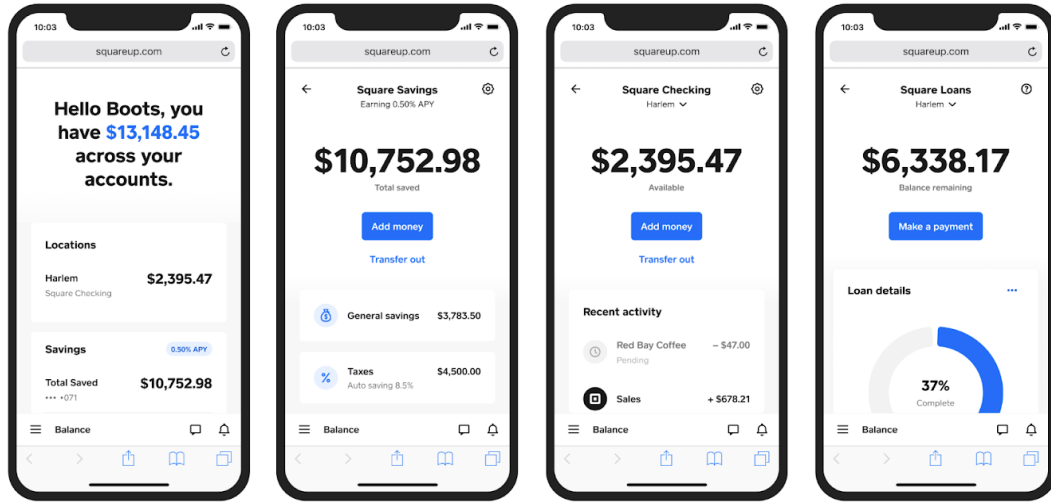
자료: 한국평가정보, 메리츠증권 리서치센터

그림9 개인사업자 매출 기반 신용 관리 서비스 '크레딧노트'



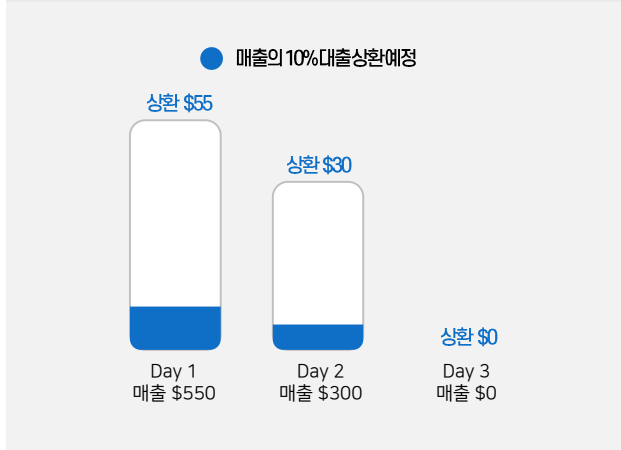
자료: 한국평가정보, 메리츠증권 리서치센터

그림10 Block 은행 서비스: Square Business Banking



자료: Block, 메리츠증권 리서치센터

그림11 대출 경쟁력: Square banking, 유연한 대출상환 구조



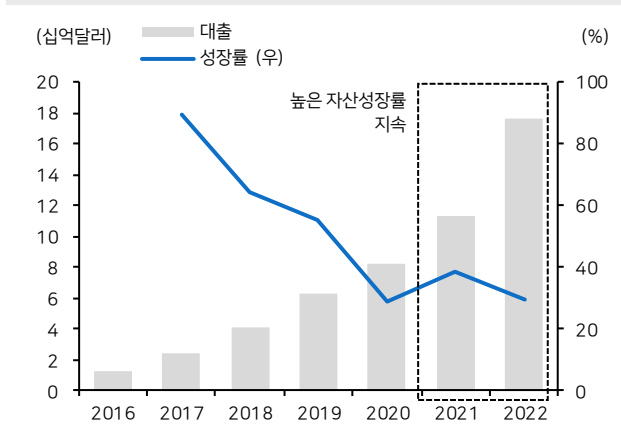
자료: Block, 메리츠증권 리서치센터

그림12 예금 경쟁력: Square checking vs. 타 은행

	무료로 제공 Square Checking	Other banks
Square sales instantly funded	0%	1%~1.5%
Monthly service or maintenance fees	\$0	\$10~\$16 per month
Minimum opening deposit	\$0	\$25~\$1,500
Overdraft fees	\$0	\$35 per item
Minimum balance requirement	\$0	\$500~\$5,000
Foreign transaction fees	0%	1%~3%
ATM fees	\$0 charged by Square; ATM operator fees apply	\$3~\$5, plus ATM operator fees

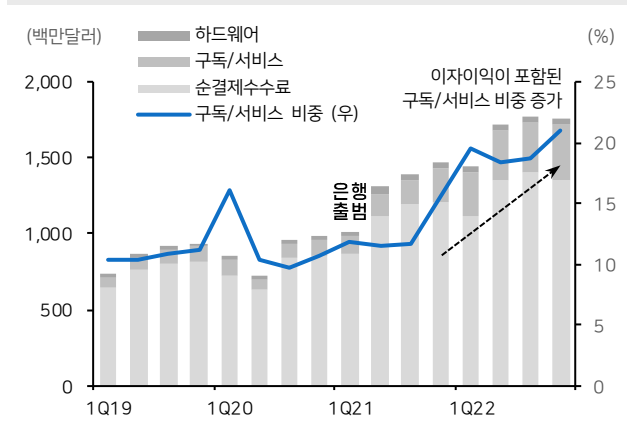
자료: Block, 메리츠증권 리서치센터

그림13 Square Business Banking 대출자산 추이



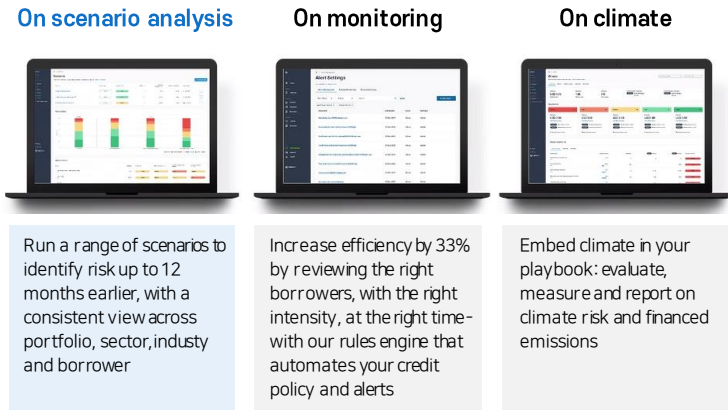
자료: Block, 메리츠증권 리서치센터

그림14 Block 가맹점 영역 매출 Breakdown



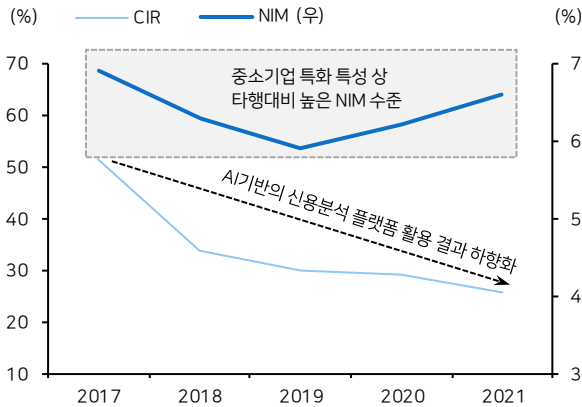
자료: Block, 메리츠증권 리서치센터

그림15 오크노스 시 기반 신용분석 플랫폼 Acorn Machine



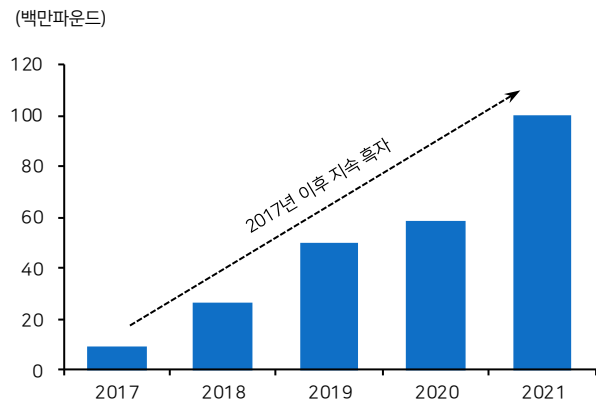
자료: 오크노스, 메리츠증권 리서치센터

그림16 오크노스 CIR, NIM 추이



자료: 오크노스, 메리츠증권 리서치센터

그림17 오크노스 당기순이익 추이



자료: 오크노스, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.