

Overweight  
(Maintain)

은행 Analyst 김은갑

egab@kiwoom.com

RA 손예빈

yebin.son@kiwoom.com

## 은행

## 소상공인전문 인터넷은행, 긍정적 영향 클 전망



소상공인특화 인터넷은행 등장은 은행주에 긍정적 영향이 더 클 전망. 저축은행 등 2금융권의 자영업자 대출 공급자들의 경영여건이 좋지 않아 대출이 어려워진 상황에서 신규 대출자의 등장은 유동성 공급, 부실우려 완화라는 측면에서 긍정적. 여수신 경쟁이 생길 수는 있지만 자산규모 상 경쟁강도에 큰 영향을 미치지는 않을 것. 수신경쟁도 시중은행보다 기존 인터넷은행과의 경쟁이 주를 이룰 것

## &gt;&gt;&gt; 인터넷전문은행 예비인가 신청 접수

금융위원회는 25~26일 인터넷전문은행 예비인가 신청서를 접수하고 있다. 최근 더존뱅크는 참여 철회의사를 밝혔고, 유뱅크는 신청시점을 재검토한다고 언론에 보도되었다. 현재로서는 은행을 비롯한 다수의 금융기관이 참여한 한국소호은행 컨소시엄이 유력한 후보라 할 수 있다. 우리은행, 농협은행, 부산은행, OK저축은행, 유진투자증권, 우리카드 등이 참여의사를 밝혔다.

이번 예비인가 평가에서 2015, 2019년 평가 시보다 배점이 높아진 항목은 자금조달의 실현가능성과 사업계획의 포용성이다. 포용성은 기본적으로 서민금융, 중금리대출 공급, 소비자보호체계 등을 의미하나 이번 평가에서 배점이 추가된 항목은 지역기업에 대한 자금공급 계획 및 실현 가능성이다. 자금조달 측면에서 여력이 높은 기존 금융기관과 지역기업에 대한 접근성이 높은 지방은행이 참여한 한국소호은행 컨소시엄은 배점이 높아진 항목에서도 높은 점수를 받을 여지가 있어 보인다.

## &gt;&gt;&gt; 자영업대출 부진, 소상공인전문 인터넷은행이 필요한 시점

한국소호은행 컨소시엄은 소상공인 및 자영업자의 신용평가와 금융서비스를 제공하는 한국신용데이터가 중심으로 소상공인대출에 특화된 영업을 할 것으로 생각된다. 170만 이상의 사업장이 이용하는 매출관리서비스인 캐시노트를 기반으로 대출 등 금융서비스가 제공될 것으로 보인다. 전업 개인사업자 신용평가 사인 한국평가정보를 자회사로 두고 있다.

소상공인 중심의 인터넷전문은행 등장은 최근 금융권 전반적으로 자영업자대출 증가세가 둔화된 상황에서 의미가 있을 것이다. 자영업자대출 증가율은 최근 2년 지속적으로 하락 중인데, 특히 제2금융권의 대출증가율 하락이 눈에 띈다. 24년 3분기 기준 저축은행은 YoY -20.3%, 여전사는 -5.4%를 보이고 있다. 부동산PF에 의한 실적악화, 자영업자대출 연체율 상승 등이 영향을 주고 있는 것으로 보인다.

## Compliance Notice

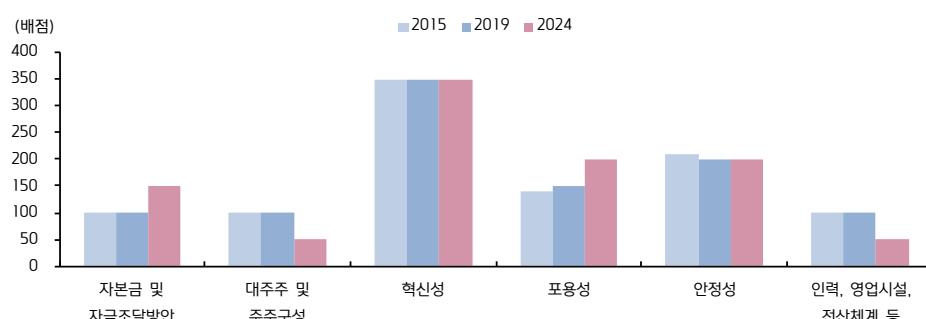
- 당사는 03월 25일 현재 보고서에 언급된 종목들 중 '우리금융지주의' 발행주식을 1%이상 보유하고 있으며, 그 밖에 언급된 종목들의 발행주식은 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## >> 은행주, 긍정적 영향이 더 클 것

자영업자 대출 증가세가 부진하고, 2금융권 중심으로 자영업자대출 연체율이 높아진 상황에서 자영업대출에 특화된 은행의 출범은 기존 은행주에 긍정적 영향이 더 클 것으로 판단한다. 부정적 영향인 여수신 경쟁이 생길 수는 있지만 특화된 은행의 규모가 기존 인터넷전문은행보다 커질 것으로 보이지 않기 때문에 경쟁강도에 큰 영향을 미치지는 않을 것으로 보인다. 수신경쟁도 시중은행과의 경쟁보다는 기존 인터넷은행과의 경쟁이 주를 이룰 것으로 전망한다.

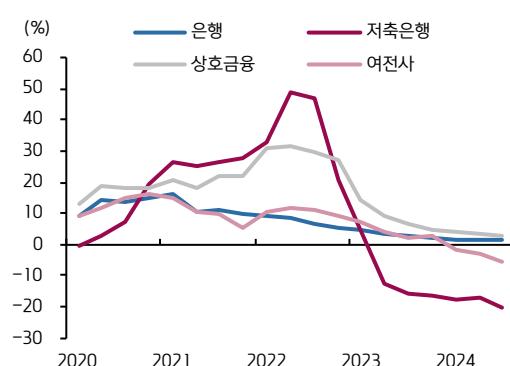
긍정적 영향은 자영업자 대출의 안정성 제고에서 찾을 수 있다. 저축은행 등 2금융권의 자영업자 대출 공급자들의 경영여건이 좋지 않아 대출이 어려워진 상황에서 신규 대출자의 등장은 유동성 공급을 통한 부실우려 완화라는 측면에서 긍정적 영향이 클 것으로 판단한다.

### 인터넷전문은행 예비인가 평가항목 및 배점



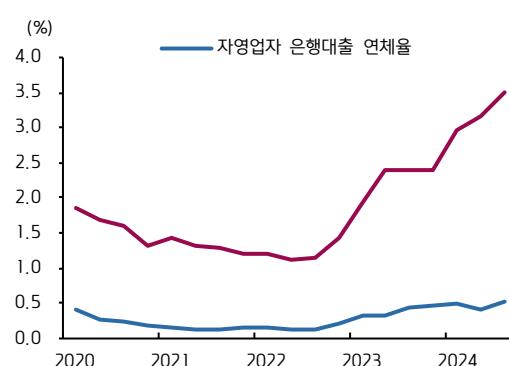
자료: 금융위원회, 키움증권 리서치센터

### 금융업권별 자영업자 대출 추이



자료: 한국은행, 키움증권 리서치센터

### 금융업권별 자영업자 대출연체율 추이



자료: 한국은행, 키움증권 리서치센터

**고지사항**

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

**투자의견 및 적용기준**

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

**투자등급 비율 통계 (2024/01/01~2024/12/31)**

매수	중립	매도
96.37%	3.63%	0.00%