

2024. 9. 3

은행

제 4 인터넷은행 현황

금융

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

▶ 인터넷은행 인가 필요 요건

인터넷은행이 인가받기 위해서는 1) 충분한 자본금, 2) 금융과 정보통신기술의 융합을 촉진할 수 있는 주주 구성, 3) 혁신성/포용성/안정성을 보유한 사업계획이 필요. 이 중 은행 기본업인 대출성장을 용이하게 하기 위해서는 1)과 2)가 중요

▶ 제4 인터넷은행 사업 내용

후보 4사는 공통적으로 1) 시니어, 소상공인, 외국인, 중소기업 등 금융 소외 계층을 대상으로 금융 서비스를 제공하려는 목적을 지니고 있으며 (사업계획; 포용성), 2) 비금융주력자들의 AI, 빅데이터 등 기술을 활용하여 신용평가모델 고도화를 진행할 것으로 예상 (사업계획; 혁신성). 일례로 1) 더존뱅크는 더존비즈온과 신한은행이 함께 설립한 CB사인 '테크핀레이팅스'를 기반으로 기업 신용 평가에 필요한 빅데이터를, 2) KCD뱅크는 한국신용데이터가 보유하고 있는 170만 곳의 사업장 데이터를, 3) U-Bank는 렌딧의 중금리 대출 관련 빅데이터 및 루닛의 AI 기술을, 4) 소소뱅크는 700만 소상공인 정보를 활용할 예정

▶ 전통은행의 제4 인터넷은행 주주 참여 본격화

전통 금융사들의 참여 검토가 본격화. 1) 더존뱅크의 신한은행 외에도 DB손해보험이, 2) U-Bank 또한 현대해상 외에도 기업은행이, 3) KCD뱅크의 우리은행 외 한화생명이 참여 검토 보도

안정적인 자금 조달이 이뤄지기 위해서는 충분한 자본력을 지닌 전통 금융사들이 포함된 주주 구성이 필요. 일례로 초기 자본금 2,500억원으로 출범할 시, 4분기 가량 성장이 가능 (인터넷은행 3사의 초기 성장 수준 가정). 이후 추가적인 유상증자가 원활하게 진행되지 않을 시, 영업이 중단될 위험도 발생 가능

표1 인터넷은행 예비인가 주요 평가항목 및 배점

평가항목 및 평가내용	배점	
1. 자본금 및 자금조달방안	100	
자본금 규모	은행의 건전경영에 충분한 자본금을 보유할 예정일 것	40
자금조달방안의 적정성	은행업 경영 및 사업계획에 소요되는 자금조달이 현실성이 있을 것 추가적인 자본조달방안이 적정할 것	60
2. 대주주 및 주주구성계획	100	
대주주 적격성	한도초과보유주주를 비롯한 주주구성계획이 은행법, 인터넷은행법상 요건에 부합하는지 여부	100
은행주주로서의 적합성	주주 구성이 은행 건전성과 금융산업 효율화에 기여할 것 주주 구성이 인터넷은행업을 영위함에 있어 금융과 정보통신기술의 융합을 촉진하는데 유리할 것 한도초과보유주주가 장기간의 시야를 가지고 인터넷은행업에 참여함으로써 안정적인 경영에 기여할 것	
3. 사업계획	700	
혁신성	차별화된 금융기법, 새로운 핀테크 기술 도입 등으로 금융과 정보통신기술 융합을 촉진할 것	350
포용성	서민금융 지원, 중금리대출 공급 등 더 낮은 비용이나 더 좋은 조건으로 포용적 금융상품 및 서비스를 제공하여 금융소비자 이익 향상에 기여할 것	150
안정성	안정적인 경영에 필요한 적정 수익의 지속 창출이 가능할 것	200
4. 인력 영업시설 전산체계 물적설비	100	
인력 확보계획의 적정성		20
영업시설 확보계획의 적정성		20
전산체계, 그 밖의 물적 설비 확보계획의 적정성		60
합계	1,000	

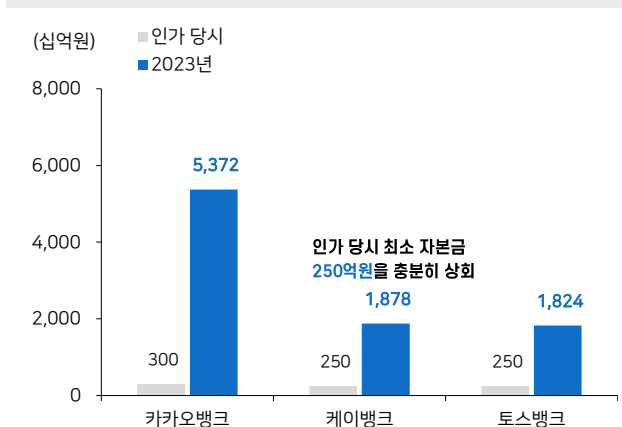
자료: 금융위원회, 메리츠증권 리서치센터

표2 인터넷은행 예비인가 탈락 및 성공 사유

은행	시기	내용
예비인가 탈락		
토스뱅크	2019년 5월	지배주주 적합성(출자능력 등), 자금조달능력 측면에서 미흡하여 예비인가를 권고하지 않았음
키움뱅크	2019년 5월	사업계획의 혁신성, 실현가능성 측면에서 미흡하여 예비인가를 권고하지 않았음
소소뱅크	2019년 12월	자본금 조달계획과 사업계획 등이 미비하여 인터넷은행을 안정적으로 경영할 준비가 충분하지 않은 것으로 보여 부적격으로 판단함
예비인가 성공		
토스뱅크	2019년 12월	최대주주의 혁신역량과 금융혁신에 기여하려는 의지가 강하고, 사업계획의 혁신성·포용성·안정성 등 모든 면에서 준비상태가 비교적 충실하여 인터넷은행에 기대하는 효과를 거둘 수 있을 것으로 보여 적극적으로 판단함

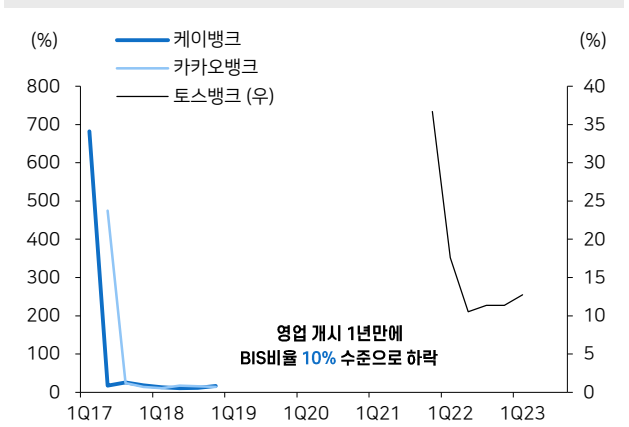
자료: 금융위원회, 메리츠증권 리서치센터

그림1 인터넷은행 3사 자본금: 인가 당시 vs. 현재



자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터

그림2 인터넷은행 영업초기 BIS비율



자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터

표3 토스뱅크 유상증자 추이

(십억원)	증자 납입액	자본금
21년 10월	300	550
22년 2월	300	850
22년 6월	100	950
22년 7월	100	1,350
22년 8월	300	1,350
22년 11월	100	1,450
23년 3월 (기업가치 2.0조원)	200	1,604
23년 10월 (기업가치 2.4조원)	285	1,935

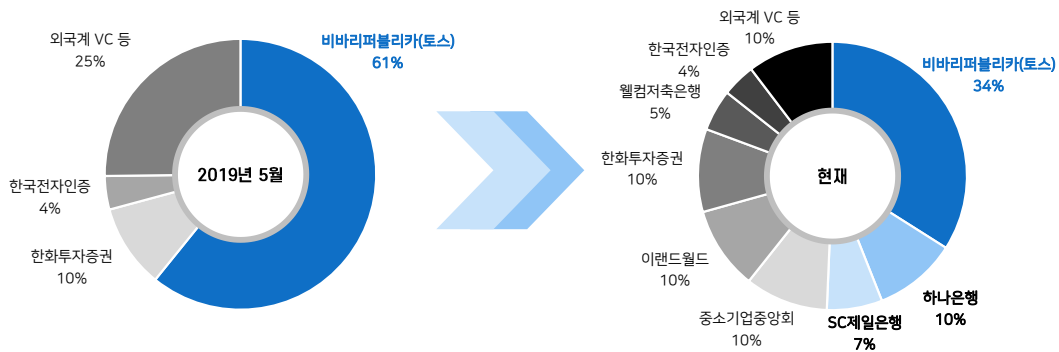
자료: 토스, 메리츠증권 리서치센터

표4 자본금 규모에 따른 초기 성장 가능 분기 추정

(십억원)				
자본금	200	250	300	350
BIS자본	100	125	150	175
BIS자본비율 10% 기준 상 RWA	1,000	1,250	1,500	1,750
분기당 RWA *0.3조 증가 시 가능 영업 분기	3.3	4.2	5.0	5.8

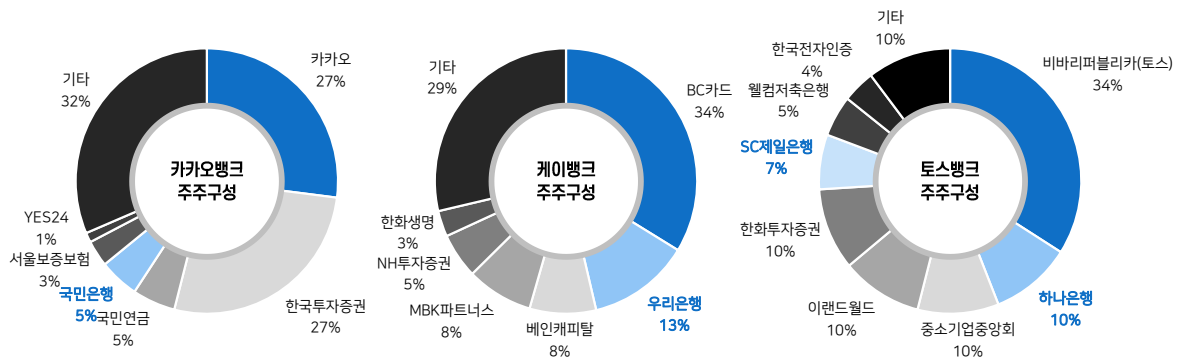
주: *인터넷은행 3사 초기 성장 수준 / 자료: 메리츠증권 리서치센터

그림3 토스뱅크 주주구성 변화: 예비인가 탈락 vs. 예비인가 통과



자료: 토스, 메리츠증권 리서치센터

그림4 인터넷은행 3사 주주구성: 전통 금융사 필수



자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터

표5 제4 인터넷은행 후보 현황: 자본금, 주주, 사업계획

	저존뱅크	U-Bank	KCD뱅크	소소뱅크
자본금	?			
주주 구성	전통금융 (검토 중)	신한은행, DB손해보험	현대해상, 기업은행	우리은행, 한화생명
	산업자본	더존비즈온	렌딧, 루닛, 서비스엔빌런즈(삼점삼), 트래블월렛	한국신용데이터
	기타			ICT 기업 11개사
사업계획	혁신성	주주들의 기업데이터 활용	주주들의 AI, 빅데이터 기술 활용	캐시노트 기반 170만 곳의 사업장 데이터 활용
	포용성	중소기업, 소상공인 특화 금융서비스 제공	시니어, 소상공인, 외국인 등 금융 소외 계층 발굴 및 초개인화 금융 서비스 제공	소상공인 경영관리 서비스 '캐시노트' 통한 특화 금융서비스 제공
	안정성			700만 소상공인 정보를 모은 데이터 허브 활용 소상공인, 소기업, 스타트업을 위한 최적의 금융상품 개발 및 제공
				소상공인, 소기업 연합단체 35곳
				?

자료: 언론보도, 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 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 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 하시기 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.