

# CEO Brief

CEO Brief는 보험산업 관련 이슈를 분석하여 보험회사 CEO와 유관기관의 기관장분들께만 제공되는 리포트입니다.

## 대환대출 인프라 운영 현황과 과제

### 요 약

2023년 5월 31일 세계 최초로 시행된 대환대출 인프라는 금융회사 간 경쟁을 제고함으로써 소비자의 금리 부담을 낮추는 데 소기의 목적을 달성하고 있는 것으로 평가됨. 아울러 정보 비대칭을 해소하는 여신심사 기능의 저하 가능성과 대출중개 플랫폼의 시장 집중에 따른 폐해 등에 대한 우려도 제기되고 있음. 이에 대환대출 활성화를 통하여 소비자 보호와 효율성 제고라는 긍정적인 정책 효과를 확보하면서 여신심사 기능의 저하와 시장 집중의 문제를 극복하기 위하여 정보 제공의 확대, 정당한 신용평가 절차의 확보, 특정 플랫폼 의존에 대한 리스크 관리 강화 등 대책이 필요함

### 1. 대환대출 인프라 운영 현황

- 금융당국은 '온라인·원스톱 대환대출 인프라'를 구축하여 2023년 5월 세계 최초로 신용대출에 대하여 시행하였으며, 2023년 12월 이후에는 주택담보대출 및 전세대출로 시스템을 확대하고 있음
- 대환대출 인프라는 시행 초기에 성공적으로 안착되어 금융회사 간 경쟁을 제고하여 소비자 금리 부담을 낮추는 데 어느 정도 소기의 목적을 달성한 것으로 평가됨
  - 신용대출의 경우 2024년 2월 7일까지 총 124,103명의 차주가 총 2.9조 원 규모의 대출을 이동함으로써 차주 평균 약 1.60%p의 금리 하락과 연간 57만 원의 대출이자 절감 효과가 발생한 것으로 나타남<sup>1)</sup>
- 한편, 금융회사 여신심사 기능 저하와 플랫폼의 시장 지배력 확대에 따른 폐해 등의 우려가 제기됨
  - 대출계약의 이동이 자유롭게 된다면 정보비대칭을 해소하기 위해 금융회사가 여신심사에 상대적으로 많은 시간과 노력을 소요해야 하는 경우 대출심사를 할 유인이 줄어들음
  - 또한, 대환대출의 대출조건 비교에 있어 고객 접점이 이미 확보된 빅테크 기업을 중심으로 플랫폼화가 빠르게 진전되면서 시장 집중에 대한 우려가 커지고 있음

1) 금융위원회 보도자료(2024. 2. 8), “「온라인·원스톱 대환대출 인프라」 대출 갈아타기 서비스 이용현황 및 서비스 이용 편의성 개선 계획”

# CEO Brief

## 2. 여신심사 기능 저하 방지를 위한 과제

- 실질적인 개인신용대출 시장의 분할 및 정보비대칭 문제 등으로 인해 적극적으로 대환대출을 활성화 하는 데에는 제약이 있는 상황임
  - 개인신용대출이 정보비대칭에 의한 관계형 금융 특성을 가지고 있으므로, 대환대출을 통해 시중은행 및 인터넷전문은행 간의 고객 빼앗기 경쟁이 격화되며 여신심사 기능이 저하될 소지가 있음(별첨 참조)
  - 이에 대환대출 인프라가 금융회사의 경쟁을 통해 대출업무의 비용효율성을 제고하여 소비자의 금리 부담을 경감해 주면서도 여신심사 기능이 저하되는 것을 방지할 수 있도록 하기 위한 개선 방안을 제시함
- 첫째, 대환대출 과정에서 마이데이터 및 오픈뱅킹 등을 통하여 현금흐름 정보 및 직업, 소득, 재산 등 신뢰할 수 있는 추가 정보를 충분히 제공하도록 하여 정보비대칭을 최대한 완화할 필요가 있음
- 둘째, 대환대출 상품을 제공하는 금융회사가 기존 금융회사의 신용평가 검증이 완료되었다는 이유로, 또는 향후 플랫폼이 일정 부분 신용평가 업무를 대행해 주었다는 이유로 자체의 정당한 신용평가 절차 없이 대환대출을 실행하는 것을 방지하여야 할 것임
- 셋째, 금융회사가 정보비대칭성이 큰 비급여생활자, 자영업자 등에 대한 대출 시 대환대출 제한기간을 현재의 6개월보다 긴 1년을 적용하거나, 일정 부분 페널티 성격의 중도상환 수수료를 부과하는 등 일정 기간 대출계약의 유지를 기대할 수 있는 대출 상품의 취급을 허용할 필요가 있음
  - 비급여생활자, 자영업자 등은 신용평가에 있어 오랜 거래관계에서 파악 가능한 정성적 요소를 적극 반영하여야 하는 등 관계형 금융의 특성을 보일 수 있는 점을 감안해야 함
- 넷째, 대환대출을 통해 다중채무자의 채무통합을 지원하여 고객의 신용도를 개선하는 동시에 금융회사의 신용리스크관리에 있어 효율성 제고를 모색할 필요가 있음
- 다섯째, 주택담보대출과 전세대출은 담보와 보증으로 실질적인 신용리스크가 매우 작아서 여신심사 기능 저하의 우려가 적으므로 비용효율성 제고 측면에서 대환대출 활성화를 적극 추진할 필요가 있음
- 아울러, 고객이 대환대출 인프라를 통해 제시받은 낮은 금리를 근거로 기존 금융회사에 금리 인하요구를 행사할 수 있도록 함으로써 대출금리 인하가 보다 용이하게 이뤄지는 방안도 고려할 수 있음

# CEO Brief

## 3. 시장 집중에 따른 폐해 방지를 위한 과제

- 대환대출을 위한 대출비교 플랫폼의 시장 집중이 심화될 경우 대출중개 수수료 책정 시 플랫폼의 협상력 우위로 인하여 금리 인하의 혜택이 소비자에게 온전히 돌아가지 않을 우려가 있음
  - 대출중개 플랫폼 시장의 역동성이 크고 수수료의 부당한 인상 행태도 보이지 않으며, 빅테크의 경제력 집중이 우려될 정도는 아니어서 시장 집중에 따른 폐해가 현실화 되었다고 보기는 어려움(별첨 참조)
  - 그럼에도 불구하고 온라인 대출중개 시장이 빠르게 성장하고 있는 상황에서 금융회사들이 판매채널 집중리스크에 대한 관리가 미흡하고, 대형 플랫폼을 선호하는 실정 등을 감안할 때 금융회사의 특정 플랫폼 의존도 심화 및 시장 집중에 따른 폐해를 방지하기 위한 방안을 순차적으로 준비할 필요가 있음
- 첫째, 정부당국이 추진 중인 수수료율 공시와 알고리즘 규제 강화 등을 예정대로 시행할 필요가 있음
  - 다만 수수료율 공시 강화에도 불구하고 수수료율의 일방적인 인상 등 폐해가 나타나는 경우에는 신용카드 가맹점 수수료율 규제와 같은 직접적인 규제 방안을 모색할 필요가 있음
- 둘째, 금융회사의 금융 플랫폼 직접 운영은 빅테크 플랫폼에 대한 견제 기능을 충분히 할 것으로 기대하기 어려우므로 금융회사별 자체 경영전략에 의해 자율적으로 추진될 필요가 있음
- 셋째, 금융회사별로 특정 금융 플랫폼 의존도 심화에 따른 리스크관리를 강화할 필요가 있음
  - 우선 아웃소싱 리스크관리의 일환으로 금융회사가 자율적으로 관리 방안을 마련하도록 지도함
  - 추후 시장 집중에 따른 폐해가 드러나는 경우 방카슈랑스처럼 금융회사별로 온라인 대출중개에 의한 대출 실적 중 특정 플랫폼을 통한 대출취급 의존도를 일정 비율(예: 30%) 이내로 운영하거나, 전체 대출 중 특정 플랫폼 의존도를 일정 비율(예: 10%) 이내로 운용되도록 하는 방안을 고려할 수 있음
- 한편, 은행권에 비하여 자금조달비용 및 규모의 경제 면에서 불리하여 참여에 소극적인 금융회사들도 보다 적극적으로 대환대출에 참여하여 개별 금융회사별로 신용리스크를 제대로 이해하는 데 비교우위가 있는 핵심 고객층을 확보하는 등 자체 역량을 강화하는 기회로 삼을 필요가 있을 것임

최성일 연구위원  
choil@kiri.or.kr

# CEO Brief

CEO Brief is a report highlighting key current issues the insurance industry faces.

## Status and Challenges of the Loan Transfer Infrastructure

### ABSTRACT

The loan transfer infrastructure, which was implemented for the first time in the world on 31 May 2023, has been credited for promoting competition among financial institutions and thereby contributing to the reduction of interest burden on consumers. However, concerns have been raised about the potential deterioration of the credit assessment function, which aims to address information asymmetries as well as the negative impact on the market concentration of credit brokerage platforms. Loan-to-loan transfers should be promoted to enhance consumer protection and improve the efficiency. In addition, in order to address the issues on the deterioration of credit assessment functions and the concentration of the market, measures to expand information provision, ensure fair credit assessment procedures and strengthen risk management against reliance on specific platforms are necessary.

### 1. Status of Loan Transfer Infrastructure

In May 2023, the Financial Services Commission established and implemented the so-called 'online one-stop loan transfer system' for credit loans. Subsequently, in December 2023, the scope was expanded to include residential mortgages and 'Jeonse' loans. The loan transfer infrastructure has been assessed to have achieved its original goal of increasing competition among financial institutions, thereby reducing the interest burden on consumers. According to the press release from the

# CEO Brief

Financial Services Commission, as of 7 February 2024, a total of 124,103 borrowers had refinanced their loans for a total of 2.9 trillion won. As a result, borrowers experienced an average interest rate reduction of about 1.60%p and annual interest savings of 570,000 won per borrower.

Meanwhile, concerns about potential negative consequences have been raised such as the deterioration of credit assessment functions in financial institutions and the expansion of the market dominance of platforms. If consumers are free to refinance their loans and financial institutions have to invest relatively more time and effort in credit assessment to mitigate information asymmetries, financial institutions' incentives to assess creditworthiness may be reduced. In addition, as platformization progresses, there are growing concerns about market concentration, particularly among big tech companies with established customer contact points in comparing loan terms for loan-to-loan transfers.

## 2. How to Prevent Deterioration of Credit Assessment Function?

There are constraints to actively promoting loan-to-loan transfers due to issues such as the fragmentation of the personal credit loan market and information asymmetry. As personal credit loans have characteristics of relationship financing due to information asymmetry, competition for customers between commercial banks and internet-only banks may intensify, which may lead to a deterioration in credit assessment functions. Therefore, measures are proposed to enhance the cost efficiency of lending operations through competition among financial companies through loan transfer infrastructure reducing the interest burden on consumers, while preventing the deterioration of credit assessment functions.

First, it is necessary to reduce information asymmetry in the loan-to-loan transfer process by providing sufficient additional information such as cash flow, occupation, income, assets, through MyData and Open Banking.

# CEO Brief

Secondly, financial companies should be prevented from offering a loan-to loan transfer without their own proper credit check, either because the credit checks have been completed by other financial companies before or because the credit brokerage platform would take over some of the credit checks in the future.

Third, in the case of lending to the self-employed and non-salaried, where information asymmetries are high, it is necessary to allow financial companies to treat loan products with longer waiting period than current six months or early repayment penalty to make their loans stay for certain duration. It is because assessing creditworthiness of the self-employed and the non-salaried, relies heavily on the characteristics of relationship finance, such as the qualitative factors identified over a long period of business relationships.

Fourth, it is necessary to support the debt consolidation of multiple debtors through loan-to-loan transfers, thereby improving customers' creditworthiness while enhancing the efficiency of financial companies' credit risk management.

Fifth, residential mortgages and 'Jeonse' loans carry minimal actual credit risks due to collaterals and guarantees. Therefore, it is necessary to actively promote loan-to-loan transfers from a cost efficiency perspective without compromising the quality of credit assessment functions.

In addition, customers may be able to reduce the interest rate on their current loans by allowing them to request a rate reduction from their existing lenders based on a lower rate offered through the loan transfer infrastructure.

### 3. How to Prevent Negative Effects of Market Concentration?

If market concentration in the loan comparison platforms for loan-to-loan transfers increases, consumers may not fully benefit from interest rate reductions due to the dominant position of brokerage platforms in negotiating loan brokerage fees.

# CEO Brief

However, as the market for loan brokerage platforms is dynamic, there is no sign for any unfair increase in fees, and the concentration of economic power among big tech companies is not significant enough to raise concerns, it is difficult to assess whether negative effects of market concentration is realized. Nevertheless, given the fast-growing online loan brokerage market, considering financial companies not adequately managing the concentration risk of distribution channels, and large platforms being favored, it is necessary to prepare measures to prevent financial companies from becoming dependent on specific platforms and to mitigate the harmful effects resulting from market concentration.

First, enhanced fee disclosure and regulation of algorithms should be implemented as planned by the financial authority. However, in cases where negative consequences still arise, such as unilateral increases in fee rates despite the strengthening of fee rate disclosure, it would be necessary to consider direct regulatory measures, similar to the regulation of credit card merchant fee rates.

Second, since the direct operation of financial platforms by financial companies would not sufficiently hold the big tech platforms in check, it is necessary for each financial company to pursue its management strategy autonomously.

Third, it is necessary for each financial companies to strengthen risk management with regard to the increasing dependence on specific financial platforms. In the context of outsourcing risk management, financial companies should be encouraged to develop autonomous management strategies. If adverse effects of market concentration show up, measures similar to the 25% rule in bancassurance could be considered, whereby financial companies would have to operate within a certain proportion (e.g. 30%) of their lending volume through specific platforms in online credit intermediation, or ensure that the reliance on specific platforms remains within a certain proportion (e.g. 10%) of the total lending volume.

Additionally, financial companies less proactive due to disadvantages in terms of

# CEO Brief

funding costs and economies of scale compared to banks should also participate more actively in loan-to-loan transfers. In doing so, financial companies can seize the opportunity to strengthen their own capabilities, such as securing core consumer bases with comparative advantages in understanding credit risks.

Choi Seong IL, Research Fellow  
choil@kiri.or.kr

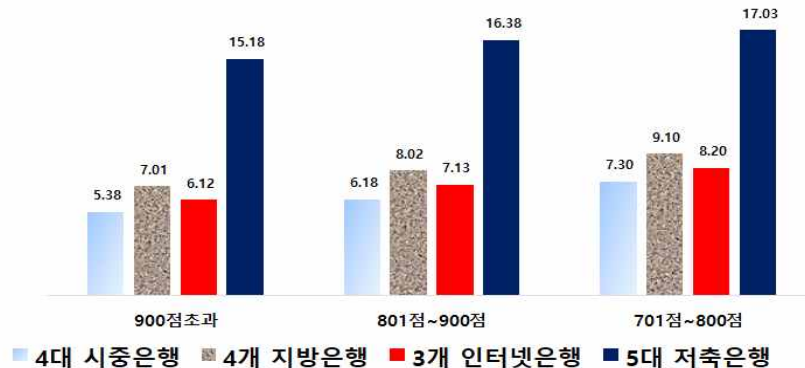


## 1. 금융회사의 여신심사 기능 현황

- 동일한 CB 개인신용점수 구간별로 시중은행, 인터넷전문은행, 지방은행 및 저축은행의 신용대출 금리 수준이 상이한 것으로 나타나는데, 이는 금융회사 간 비용효율성의 차이 또는 여신심사 기능의 차이로 설명될 수 있음

〈그림 1〉 은행 및 저축은행의 신용점수대별 개인신용대출 금리 현황

(단위: %)



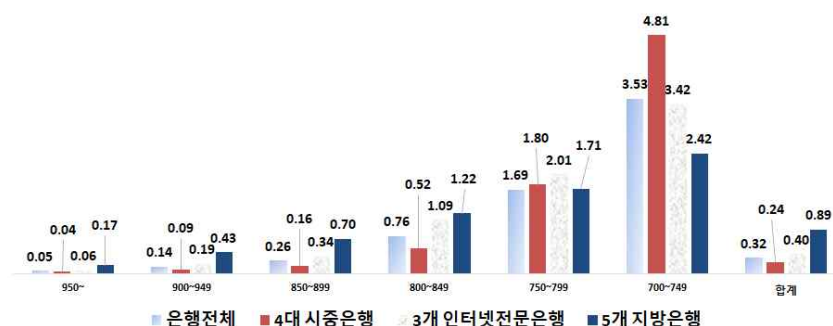
자료: 은행연합회 및 저축은행중앙회 홈페이지의 금융회사별 공시자료를 이용하여 2023년 6월 기준으로 산출함

- CB 개인신용점수 구간별 부도율 또한 은행그룹별로 차이가 나고 통계적으로도 유의하게 나타나 금융권역별 금리 차이의 상당부분이 여신심사 기능의 차이에 기인함을 보여줌

- 이는 개인신용대출이 정보비대칭에 의한 관계형 금융의 특성을 갖고 있으며, 대한대출 인프라 활성화가 고객과의 관계 형성을 통해 축적되는 금융회사의 여신심사 기능의 저하를 초래할 소지가 있음을 시사함

〈그림 2〉 주요 은행그룹의 CB 신용점수 구간별 부도율 현황

(단위: %)

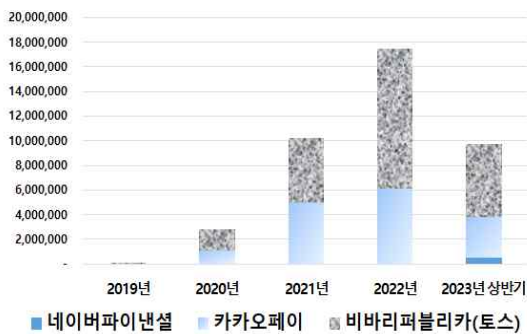


자료: NICE평가정보(2020년 1월 ~ 2022년 2월 중 취급된 개인신용대출 기준으로 산정함)

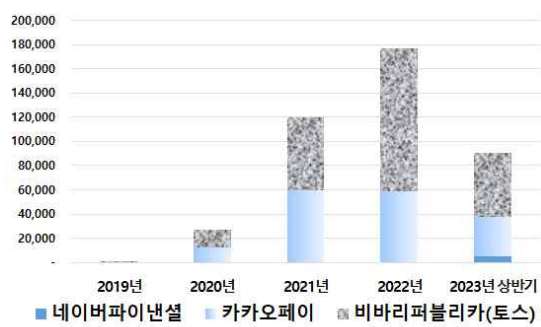
## 2. 대출비교 플랫폼의 시장 집중 현황

- 네이버, 카카오, 토스 등 주요 3개 사의 대출중개 실적은 2019년 1,207억 원에서 2022년 17조 4,468억 원으로 3년새에 144배로 증가하고, 대출중개 수수료 수입 총액은 3년새 132배 증가함

〈그림 3〉 주요 3사의 대출중개 실적 추이  
(단위: 백만 원)



〈그림 4〉 주요 3사의 대출중개 수수료 수입 추이  
(단위: 백만 원)

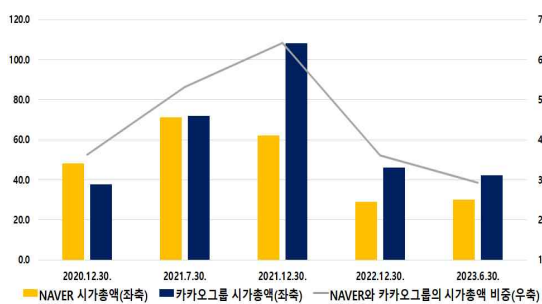


자료: 금융감독원 국회제출 자료; 박성준 국회의원 보도자료(2023. 10. 18), “네이버, 카카오, 토스 대출 중개 서비스 도입 이후 첫 해 1,207억 원에서, 올해 반기 10조 원으로 약 200배 성장해”

- 한편, 네이버와 카카오의 시가총액 비중은 2020년 말 3.6%에서 2021년 말 6.4%로 크게 상승 후 2023년 6월 말 2.9%로 2021년 말 대비 절반 이하로 줄며 경제력 집중에 대한 우려가 완화됨

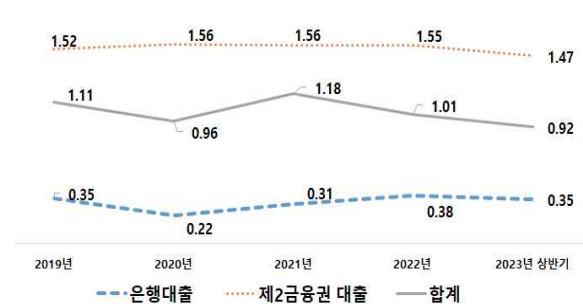
- 또한, 최근 4년간 온라인 대출중개가 크게 성장한 가운데, 네이버, 카카오, 토스 등 주요 3개 사의 대출 중개 수수료가 크게 변화하지 않은 것으로 나타나 독점적 가격책정의 폐해가 있다고 보기 어려움

〈그림 5〉 네이버, 카카오의 시가총액과 비중  
(단위: 조 원, %)



자료: 한국거래소 정보데이터시스템

〈그림 6〉 주요 3사의 대출중개 평균수수료율 추이  
(단위: %)



자료: 금융감독원 국회제출 자료

최성일 연구위원  
choil@kiri.or.kr