



온라인투자연계금융 플랫폼 사업계획

Investor Relations

2020. 09.

주식회사 옐로페이

Disclaimer

- 본 사업계획 자료는 "머신러닝기반 신용평가 시스템"과 자회사 렌딩머신의 "온라인투자연계금융 플랫폼"에 대한 투자자의 이해 및 편의를 돕기 위해 작성되었습니다.
- 본 사업계획 중 실적자료는 2020년 상반기 실적에 대한 투자자의 이해 및 편의를 돕기 위해 작성되었으며, K-GAAP 기준 실적에 대한 추정치로 본 자료 내에 기재된 당사 및 자회사의 재무 수치는 외부감사인의 감사 결과에 따라 변동될 수 있습니다.
- 본 자료에 명시된 "대출실행액"은 재무제표상에 기재되는 매출액과는 다르며, 이는 투자자의 이해를 돕기 위해 제공되는 수치일 뿐, 당사의 재무제표에 반영되는 수치가 아님을 양지하여 주시기 바랍니다.
- 본 자료는 미래에 대한 "예측 정보"를 포함하고 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미합니다. "예측정보"는 그 성격상 불확실한 사건을 언급하므로 회사의 실제 미래실적은 "예측정보"에 포함된 내용과 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.



- 주요 경영 상황
 - 옐로페이 회사개요
 - 주요 실적 요약
 - 연혁
- 온라인투자연계금융업
- 렌딩머신 온라인투자연계금융 플랫폼의 경쟁력
- 예상실적

옐로페이 회사개요

회사명

주식회사 옐로페이

설립일

2012년 02월 15일

자기자본

66.75억원

대표이사

이상규 (최대주주 본인)

사업분야

- 기존에 영위하던 선불/직불결제 서비스, 송금/청구 서비스, 지급결제서비스 솔루션 판매사업, 정산예정금 통합관리서비스 사업을 2017년 3월 중단함
- 이후 P2P대출 서비스를 신규사업으로 선택하고, 머신러닝기반 AI 신용평가 시스템 개발에 R&D 역량을 집중하여 2020년1월 자회사 렌딩머신에 "머신러닝기반 AI 신용평가시스템" 을 기술이전 했으며, 이를 바탕으로 렌딩머신은 2020년 12월 온라인투자연계금융 플랫폼 구축 완료 예정

주요 실적 요약

구분	제9기	제 8 기	제 7 기	제 6 기
사업연도	2020년 6월말	2019년 12월말	2018년 12월말	2017년 12월말
유동자산	70	28	218	493
비유동자산	281	310	127	198
자산총계	351	339	345	691

유동부채	2,598	2,415	409	451
비유동부채	322	396	2,048	1,895
부채총계	2,920	2,811	2,457	2,346

자본금	6,675	6,675	6,375	6,375
자본잉여금	3,760	3,760	3,762	3,762
이익잉여금	(13,004)	(12,908)	(12,250)	(11,793)
자본총계	(2,569)	(2,473)	(2,112)	(1,655)

영업수익	19	-	104	901
영업비용	115	421	413	820
영업이익	(95)	(421)	(309)	81

- 제9기 재무제표는 2020년 상반기 결산임
- 2020년 1월 "머신러닝기반 신용평가 시스템" 기술이전 계약으로 5년 간 지속적 영업수익 발생 예정
- 2020년 7월 신주인수권부사채 1,470백만원이 전량 신주우선권 행사 및 채권 대용납입으로 부채가 감소하였음
- 2020년 10월 예정된 무상감자로 결손금의 의미있는 감소가 예상됨

옐로페이 연혁

일시	연혁
2012.02.15	회사설립(대표자 : 이상규(자본금 : 2,000백만원))
2012.04.10	유상증자-주주배정후 실권주 제3자배정(자본금 : 2,500백만원)
2012.10.06	유상증자-주주배정후 실권주 제3자배정(자본금 : 4,000백만원)
2013.01.18	대표이사 변경(이상규대표이사→이성우대표이사)
2013.02.26	유상증자-주주배정후 실권주 제3자배정(자본금 : 5,000백만원)
2013.07.01	코넥스시장 공동1호 상장
2014.01.16	유상증자-일반공모 (자본금 : 5,625백만원)
2014.02.21	온라인최초 외상거래서비스,후결제 인터파크서비스 개시
2014.12.24.	유상증자-우선주 제3자배정 (자본금 : 6,375백만원)
2016.06.08	대표이사 변경(이성우 대표이사 → 김민석 대표이사)
2016.11.14	대표이사 변경(김민석 대표이사 → 이성우 대표이사)
2017.07.14	신주인수권부사채 발행 (발행총액 1,470백만원)
2019.03.15	유상증자-제3자배정 (자본금 : 6,675백만원)
2019.11.12	(주)렌딩머신 설립 (자회사, 자본금 : 10백만원)
2019.12.19	(주)렌딩머신대부 설립 (손회사, 자본금 : 300백만원)
2020.03.03	(주)렌딩머신 외부 투자 유치 (지분율 20%, 투자금 1,000백만원)
2020.03.12	(주)렌딩머신대부 P2P연계대부업 등록 (금융감독원)
2020.06.18	대표이사 변경(이성우 대표이사 → 이상규 대표이사)
2020.07.10	신주인수권의 행사 (자본금 : 8,145백만원)



- 주요 경영 상황
- **온라인투자연계금융업**
 - 기존 금융기관 서비스를 제약하는 요소
 - 온라인투자연계금융업은
 - 금리 단층을 메우는 서비스
 - 개인신용대출 플랫폼의 기회
 - P2P금융시장의 성장
- 렌딩머신 온라인투자연계금융 플랫폼의 경쟁력
- 예상실적

기존 금융기관(은행) 서비스를 제약하는 요소

금융기관이 모든 신용위험의 책임을 지면서 까다로운 대출심사, 저금리 저위험 일변도의 상품구서, 대출서비스의 시간적, 공간적 제약, 정보의 독점 등 서비스의 자유를 제약하는 요소를 가지게 됨

다양한 증빙서류를 지참해서
영업장을 방문해서 제출

시간적/
공간적
제약

저금리/
저위험
상품

금리가 낮고, 위험도가 낮은
대출상품 구성으로 고신용자
중심의 대출 실행

금융기관이
모든 신용위험
책임

정보의
독점

대출자, 투자자, 금융상품에
대한 정보의 독점

까다로운
대출심사

신용등급, 소득, 부동산 등
대출의 전제조건이 까다로움

온라인투자연계금융업은

온라인투자연계금융업 (P2P금융업)은 신용위험을 여러 투자자가 나누어 가지며, 이를 통해 자유로운 서비스를 구성함. 또한 머신러닝 기반의 빅데이터 분석 시스템을 활용한 신용평가로 대출 심사를 최적화함

신용위험 분산으로 플랫폼 운영사는 안정적 운영에 집중하고, 여러 투자자에게 분산된 신용위험으로 투자 안정성 극대화



금리/한도조회는 물론 본인 확인, 대출심사, 대출실행까지 온라인에서 논스톱 완료

채권의 원리금수취권의 자유로운 환매를 통한 투자자의 유동성 확보



한번의 온라인 인증으로 신용조회는 물론 소득, 직장 정보까지 조회하고 머신러닝 기반의 빅데이터 분석을 통해 빠르고 정확한 심사 완료
단순한 등급별 심사를 벗어나 대출자 개개인의 상황에 맞는 대출한도와 금리 제시

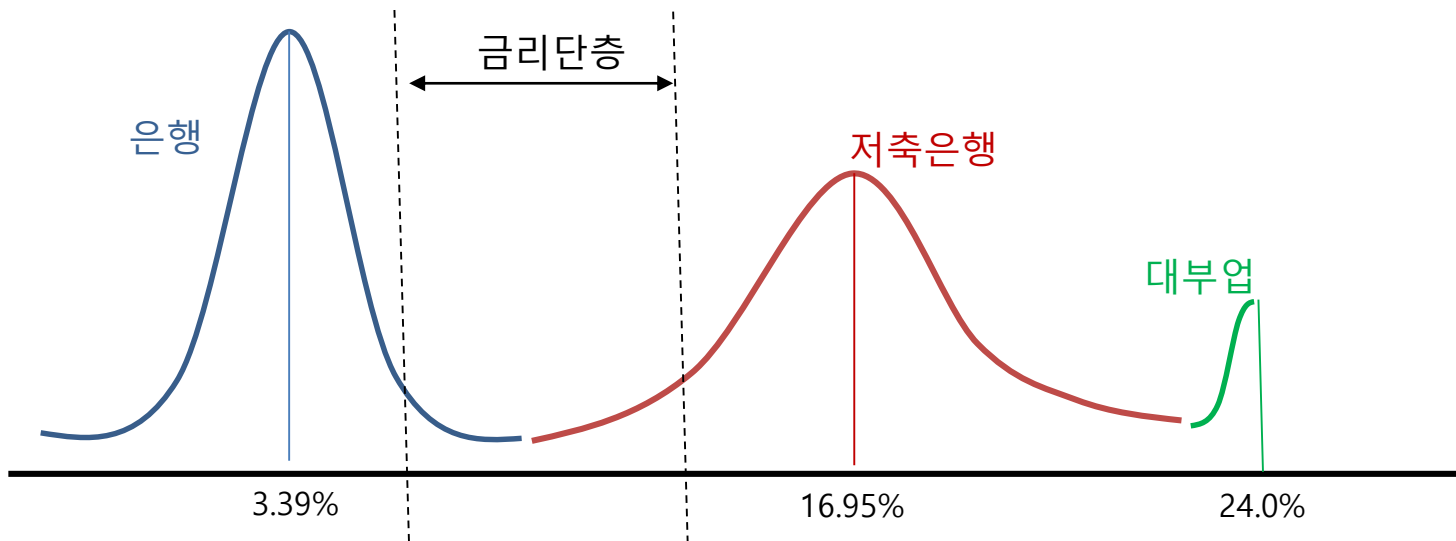
채무자의 정보를 투자자에게 투명하게 공개하여 정보의 비대칭성을 극복



1등급의 고신용자부터 대출이 어려운 7등급 저신용자까지를 포함하는 다양한 대출 상품 구성

금리 단층을 메우는 서비스

금리단층이란?: 평균 신용대출금리 기준으로 은행권의 평균 3%대 대출금리와, 저축은행 등 15%대이상 금리 사이의 대출공급이 없는 구간 (금리절벽, 회색존, gray zone)을 뜻함



은행권 대출은 지점을 방문해야하는 시간적·공간적 제약과 다양한 서류를 준비해야하는 어려움이 있는 반면, 까다로운 심사과정으로 대출금리와 연체율이 낮은 장점도 존재

저축은행·대부업 등은 카드연체만 없으면 무서류, 무심사 등 시간과 절차가 간소화된 장점이 있으나, 신용평가에 대한 기반이 약하므로 연체율이 높고, 대출금리도 높아질 수밖에 없는 구조임

온라인투자연계금융업은 금리단층을 포함한 폭 넓은 금리의 다양한 대출상품을 구성하여, 기존 금융권이 제공하지 못하는 고객 등급별로 최적화 된 대출상품 제공이 가능함

개인신용대출 플랫폼의 기회

용이한 플랫폼 자동화

- 대출신청, 신용평가, 대출 승인, 투자자모집, 대출 실행까지 일련의 과정의 완전 자동화 가능
- 특히 신용평가는 오프라인 평가가 필수적인 동산/부동산 담보평가와 달리 완전한 온라인화가 가능함

낮은 경기 변동의 영향

- 개인은 사업자보다 경기변동에 따른 신용 위험 변화가 상대적으로 낮으며, 특히 직장인은 신용위험 변화가 가장 적음

아직 시작하지 않은 시장

- 200조 규모의 신용대출 시장 중 P2P 비중은 0.1% 수준인 2,000억원 규모 (2019년12월, 한국P2P금융협회)
- P2P 금융 차입액 중 개인신용대출 비중은 7.9%로 해외사례 대비 성장 가능성이 높은 시장임

<P2P 대출 시장의 참여자 구성>

(단위:%)

	구분	미국	영국 ¹⁾	중국	한국 ²⁾
차입	개인	90.1	33.3	53.7	7.9
	법인	5.1	44.4	40.6	26.1
	부동산	4.3	22.3	5.7	66.0
투자	개인	55.1	78.9	93.4	N/A
	기관	44.9	21.1	0.6	N/A

주: 1) 대출 구성비는 2015년 기준

2) 한국P2P금융협회와 렌딧, 8퍼센트 2019년 12월 공시자료

자료: Aggarwal(2017), Milne&Parboteeah(2016), FSB.BIS(2017), Cambridge Centre for Alternative Finance, UK P2PFA, 한국P2P금융협회, 렌딧 8퍼센트

P2P 금융시장의 성장

- 2008년 글로벌 금융위기 이후 지속된 저금리로 2014년부터 본격적으로 등장
- 2019년 말 기준 239개 업체가 서비스를 제공
- 누적 대출액 8.6조원, 대출잔액 2.38조원, 대출 잔액 중 66%가 부동산 담보 및 PF 대출
- 차입자 수는 약 2만명, 73%가 개인 신용대출
- 개인신용대출의 평균 대출금액은 856만원, 부동산 담보대출은 8,637만원 (8퍼센트, 2019년 12월 기준)
- 투자자 40만명 돌파, 개인투자자 비율 99%

<국내 P2P금융업체수 및 대출 현황>

구 분	'15년말	'16년말	'17년말	'18말	'19 말
P2P대출 업체수	27	125	183	205	239
누적대출액	373억원	6,289억원	2.3조원	4.8조원	8.6조원
대출 잔액		4,140억원	7,531억원	1.6조원	2.38조원

(자료 : 금융감독원 보도자료, 2020.01.28)

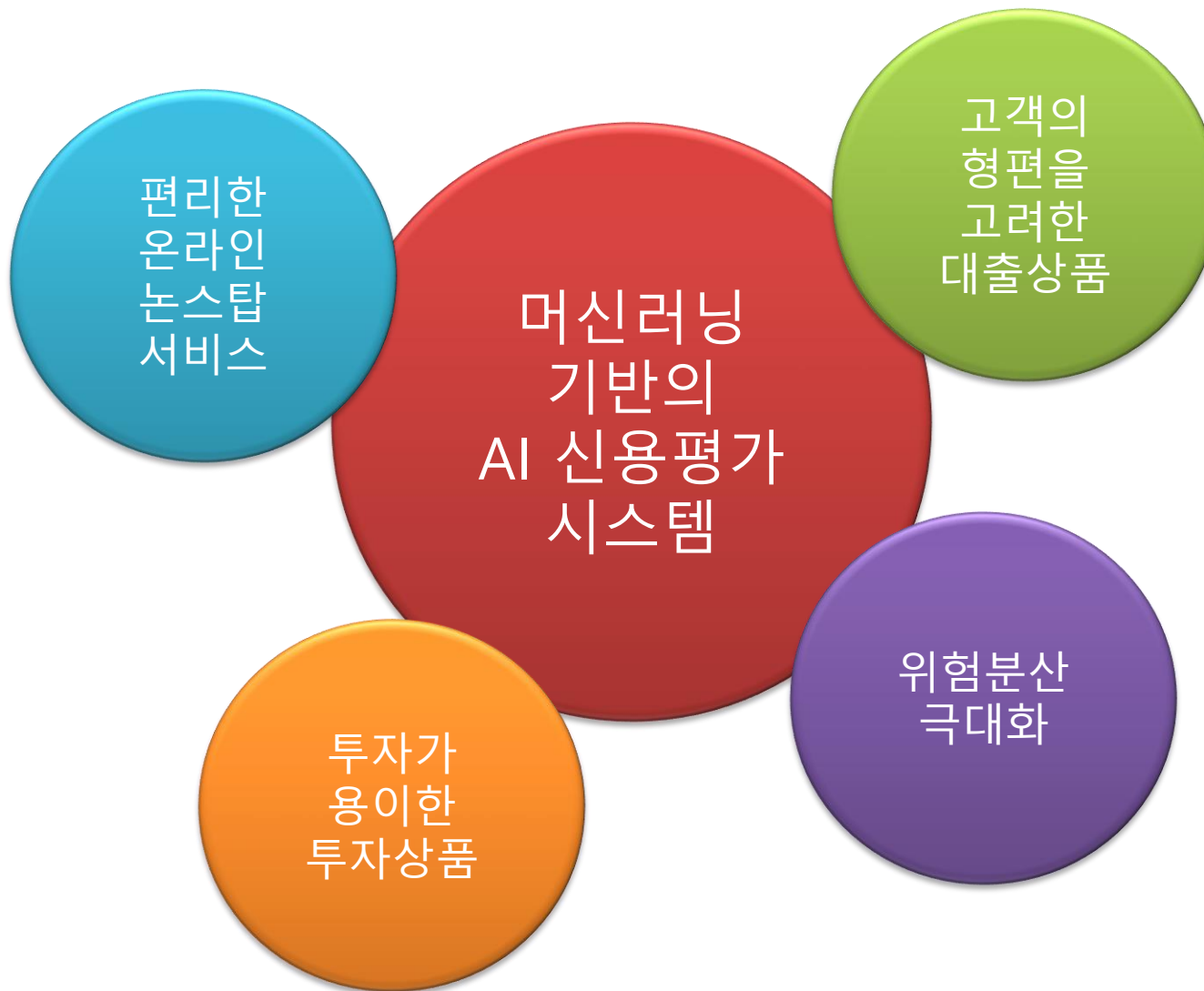
온라인투자연계금융업 및 이용자 보호에 관한 법률 시행

- 건전한 육성과 이용자 보호를 목적으로 “온라인투자연계금융업 및 이용자 보호에 관한 법률” 제정
(2020년8월27일 시행, 2021년8월27일까지 온라인투자연계금융업 등록해야 P2P 금융플랫폼 운영 가능)



- 주요 경영 상황
- 온라인투자연계금융업
- **렌딩머신 온라인투자연계금융 플랫폼의 경쟁력**
 - **고객의 형편을 고려한 자유로운 대출상품**
 - **위험분산 극대화**
 - **투자가 용이한 투자상품**
 - **편리한 온라인 논스톱 서비스**
 - **엘로페이 머신러닝기반 AI 신용평가 시스템**
 - **렌딩머신 온라인투자연계금융 플랫폼 개요도**
- **예상실적**

렌딩머신 온라인투자연계금융 플랫폼의 경쟁력



고객의 형편을 고려한 자유로운 대출상품

최장 7년의 상환기간 선택이 가능한 직장인신용대출
대출수수료는 대출원금의 3%

한도
최대 5,000만원

최소 500만원에서 최대 5,000만원까지

금리
최저 연 2.16%

연 2.16%~14.36%
연체가산금리 없음

기간
최장 84개월

36개월, 60개월, 84개월

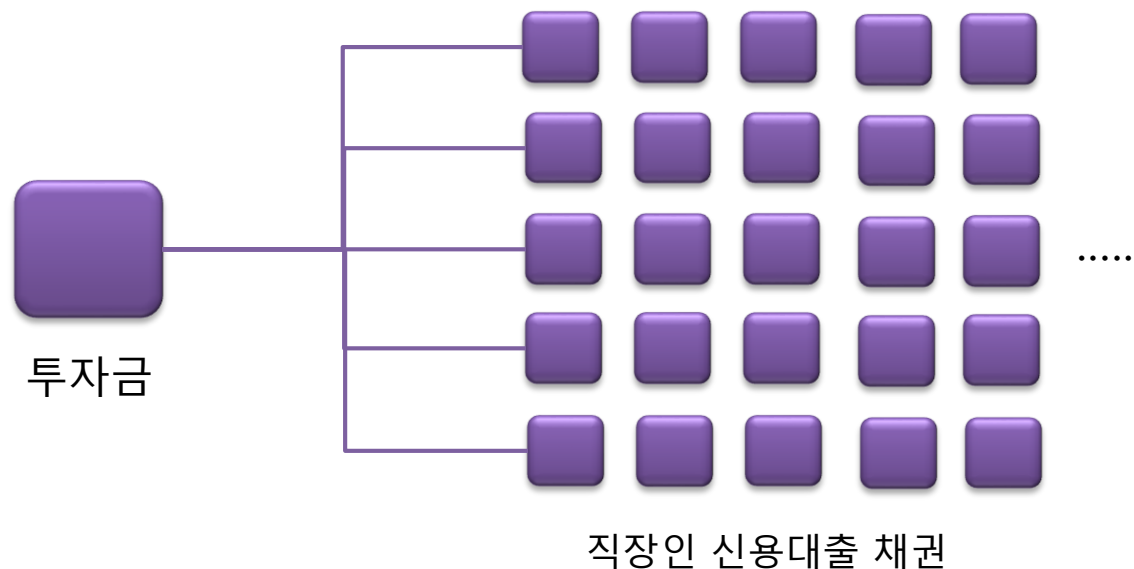
- 36개월~84개월 원리금균등분할 상환으로 월 상환금과 만기 원금 상환 부담을 최소화
- 매월 1일, 5일, 10일, 20일, 25일 중 상환일을 자유롭게 선택하고, 상환일 변경도 가능
- 언제나 대출금액 일부 또는 전부를 상환할 수 있으며, 중도상환 수수료가 없음은 물론이고, 중도상환한 금액의 2%를 중도상환 인센티브로 지급

신청자격

- 재직기간 3개월 이상의 직장인(직장건강보험 가입자)으로 20세~55세
- 연봉 3천만원 이상, 신용등급 7등급 이상

위험 분산 극대화

위험 분산을 위해, 투자금을 100개 이상의 직장인신용대출채권으로 분산투자



- 투자자의 투자금은 신용위험을 최소화하기 위해 최소한 100개의 직장인 신용대출 채권으로 자동 분산투자
- 최소 투자금액은 10만원으로 소액 투자자들도 자유롭게 투자할 수 있으며, 소액투자도 100개 이상의 채권으로 분산투자 됨
- 온라인투자연계금융업 투자 상한 금액: 개인 3천만원 (동일차입자 투자 5백만원)
 소득적격 투자자 1억원 (동일차입자 투자 2천만원)
 전문투자자 및 법인은 투자금액 제한 없음

투자가 용이한 투자상품

채권 분산투자는 2가지 포트폴리오로 구성되어 투자 성향에 따라 선택할 수 있음

안정추구형

예상수익률 4.5~5.5%

1~5 등급 직장인의 신용대출채권 100개 이상으로 구성
1~5등급 평균부실률 0.27% *

- 상대적으로 수익률이 낮지만, 예상 부실률도 낮은 안정적인 채권들에 투자

적극투자형

예상수익률 6.5~7.5%

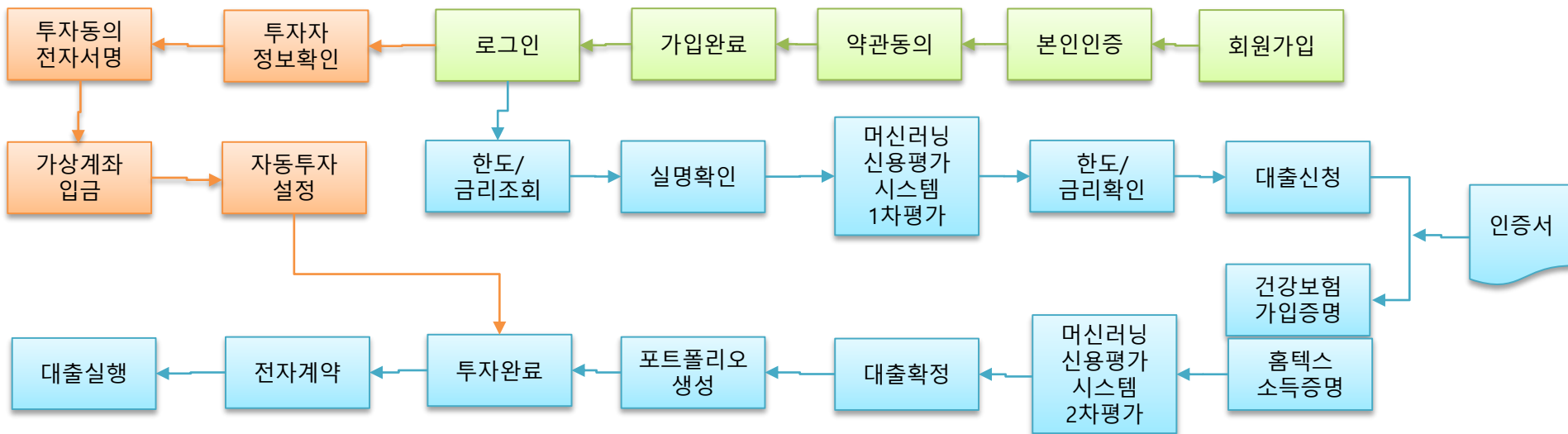
3~7 등급 직장인의 신용대출채권 100개 이상으로 구성
3~7등급 평균부실률 1.15% *

- 상대적으로 수익률이 높지만, 예상부실률도 높은 공격적인 채권들에 투자

- 하나의 포트폴리오를 선택해 투자하면, 상환된 원리금도 자동 재투자되는 방식으로 기본 설정
- 상환된 원리금 재투자를 위해, 채권 하나하나를 상환 받은 시점마다 선택해야하는 번거로움 없이 투자 초기 설정한 기준에 따라 시스템적으로 자동 재투자
- 투자금은 계약기간과 관계없이 언제든지 원리금수취권 환매를 통해 매각 가능하며, 매각 시점의 원금을 환수할 수 있음.

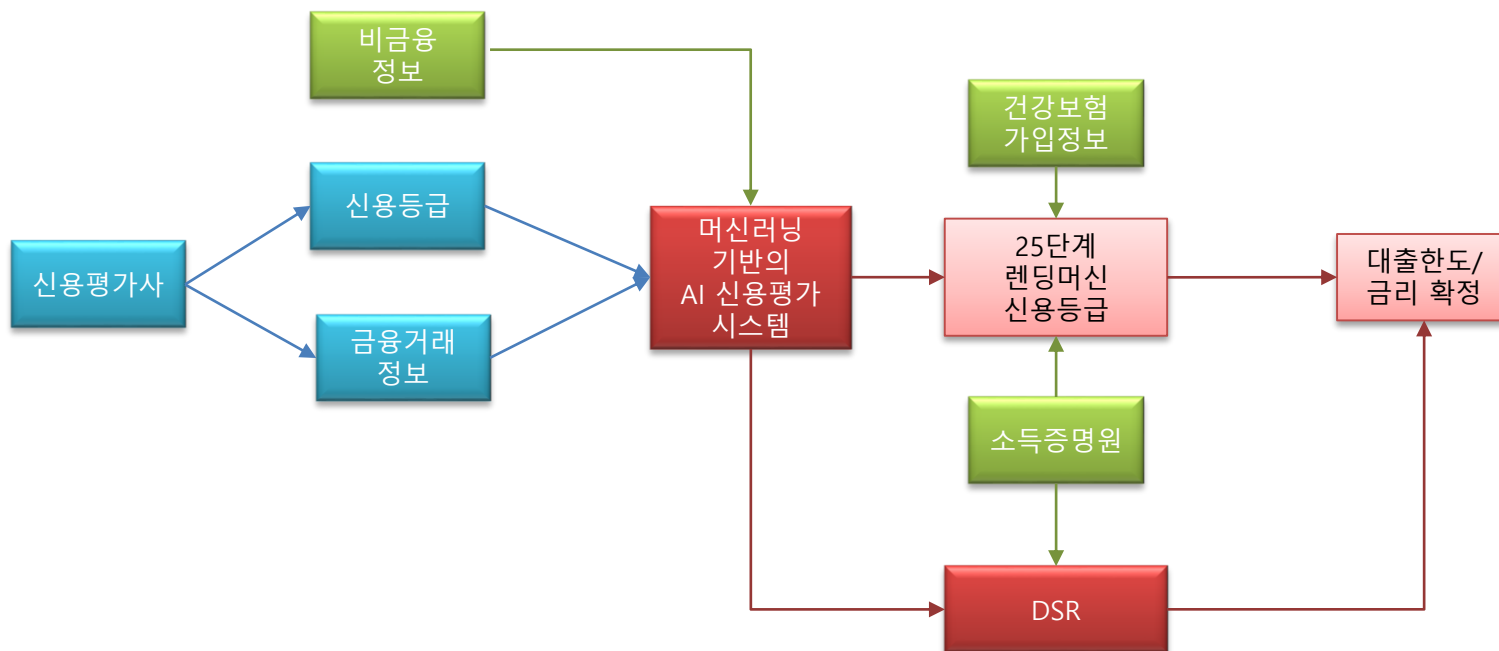
* Nice신용등급 별 평균 부실률 (2019년 Nice신용평가통계자료)

편리한 온라인 논스톱 서비스



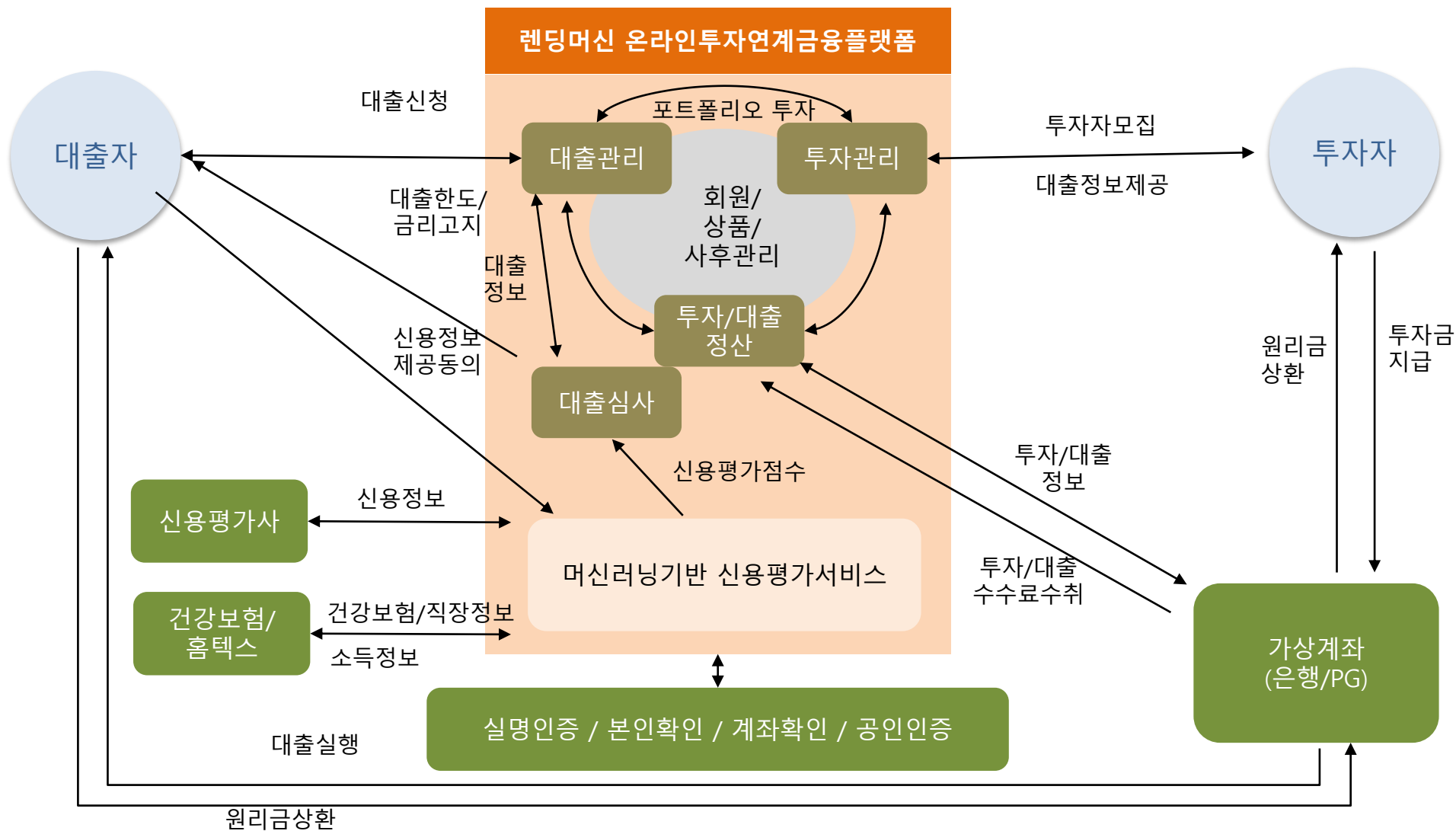
- 회원가입부터 대출 한도/금리조회, 대출신청, 머신러닝 신용평가시스템 평가, 대출확정, 계약서 작성 및 자서, 전자서명, 투자설정, 투자 완료, 대출실행까지 대출과 투자의 모든 과정이 모두 온라인 상에서 끊임없이 진행
- 별도의 서류 제출이 필요없이 온라인 상에서 신분증 사본과 인증서만으로 본인확인, 실명인증부터 대출심사, 대출계약 과정 실행
- 한 번의 인증서 로그인으로 건강보험공단과 홈텍스의 직장정보와 소득정보확인

옐로페이 머신러닝 기반의 AI 신용평가 시스템



- 미국 금융 시장에서 검증된 대출 인수 및 평가 솔루션을 도입하고, 20만건 이상의 국내 대출자 정보를 활용한 학습 및 검증과정을 통해 국내 대출자의 부실률을 예측할 수 있는 시스템을 구축
- 직장건강보험 정보를 통해 전월까지의 직장 정보와 예상 연봉까지 확인
- 부실률과 DSR (Debt Service Ratio: 총부채원리금상환율) 를 결합하여 적정 이자율과 대출한도 결정
- 투자자에 대한 가장 정확한 대출자 및 대출상품 정보를 제공함은 물론, 머신러닝 기반 신용평가 모델을 통한 부실율 예측, 적정금리 산출, 적정 대출 한도 설정까지 투자자를 보호할 수 있는 최적의 시스템을 제공

렌딩머신 온라인투자연계금융 플랫폼 개요도





- 주요 경영 상황
- 온라인투자연계금융업
- 렌딩머신 온라인투자연계금융 플랫폼의 경쟁력
- **예상실적**

예상 실적

- 최초 4개월 동안 누적대출 150건, 대출원금 15억원 목표
- 월 대출 90억원 실행 시, 렌딩머신 월 BEP 도달(서비스개시 후 14개월 시점 예상)
- 옐로페이-렌딩머신 간 기술이전 계약에 따라 렌딩머신의 대출실행액에 비례해 옐로페이 영업수익 증가

(금액: 백만원)

구분		2021년	2022년	2023년	합계
렌딩머신	대출실행액	21,942	177,874	564,026	763,843
	플랫폼 수수료매출	682	5,123	13,232	19,037
	영업비용	1,749	4,341	8,749	14,839
	인건비 등	454	513	544	1,511
	판매관리비	333	608	818	1,759
	연구개발비	500	642	906	2,047
	지급수수료	170	911	1,970	3,052
	마케팅비	291	1,667	4,511	6,469
	영업이익	- 1,067	782	4,483	4,198
영업이익률	-156.5%	15.3%	33.9%	22.1%	
옐로페이	영업수익	115	583	1,741	2,439
	영업비용	150	300	400	849
	영업이익	-35	283	1,342	1,590
	영업이익률	-30.2%	48.6%	77.1%	65.2%

YELOPAY™



감사합니다.

IR Contact

danielpark@yelopay.com

02-6207-2404