

CB

- CRETOP -



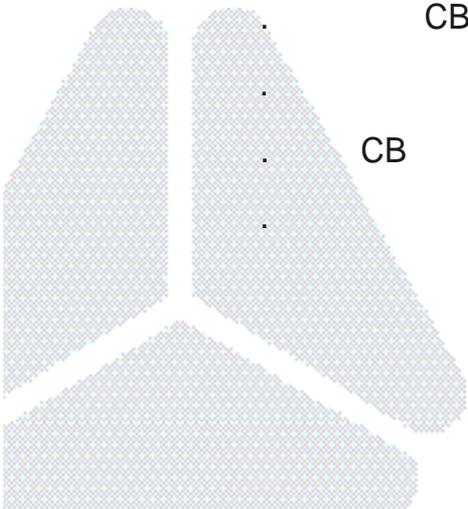
| |

·
· ()
·

CB

(CRETOP)

CB



1997 IMF
 6.25 가 280 (98 6 16) 가 38% GDP
 . 2004 9 164.8
 . 8%
 98 4 8% , ,
 6 ,
 BIS () 가
 8%
 . IMF
 가 가 IMF
 .
 (BIS) 가 2006
 가
 가
 가

가 가

CRETOP

가

CB

CRETOP

CB

1.

, 가

1) 1970

The Markets for Lemons

(lemon :

가

1) (George A. Akerlof) 1940 6 17 (1969) (1973~74)

(1977~78))

가 (adverse selection) 가 ,
 , 3 가
 'IT' , 가
 가 가
 가 가

2.

() 가
 가 가 가
 가 (Market clearing)
 2)

2) : (unsatisfied fringe of borrowers)
 . Stiglitz Weiss 1981 "Credit rationing in market with imperfect information"
 4가 ()
 가 , , ,

Stiglitz Weiss 1981 “Credit rationing in market with imperfect information” 4가

가

가

가

3.

. Pagano, Marco and Tullio

Jappelli(1993)

가

가

(increasing returns to scale)

가

(natural monopoly)

CRA(CB)

(pool)

3) : (1996), (2002), Pagano and Jappelli(1993) Klein(2001), Jappelli and Pagano(2002)

Vives CB 3 가

1) , 2)

3)

1950 1970

가 가

DB 가

on-line 24 가

가

Peterson and Rajan⁴⁾(1995)

가

가

가

4) Peterson, Mitchell A and Raghuram G Rajan. "The benefits of lending relationships : Evidence from small business"; Journal of Finance. 49. 1994. 3-37

2004. 6

| | | | | 가 | | | | |
|----|--|-------------|---------------------------|---|--|--|---|--------------|
| | | | | | | | 가 | |
| | | 1976. 5. 24 | 254-5 | | | | | 710-4114 |
| | | 1989. 4. 1 | 4가 17-7() 13-13() | | | | | 051)460-2301 |
| 가 | | 1983.12.29 | 26-4 6 8 | | | | | 368-5500 |
| 가 | | 1985. 2.26 | 15-28 | | | | | 3771-1000 |
| | | 1986. 9.11 | 14-33 | | | | | 2122-4000 |
| 가 | | 1992. 4.23 | 281-1 | | | | | 3445-5000 |
| 가 | | 1998.8.18 | 23-10 SKC B/D 12, 13F | | | | | 787-2200 |
| | | 1991. 3.15 | 5가 274-5 | | | | | 2262-5800 |
| | | 1998. 5.21 | 174-6 6 | | | | | 3451-9519 |
| | | 1998.12.23 | 1가 10-1 14 | | | | | 6362-0306 |
| | | 1999. 1.5 | 4 221-5 4 | | | | | 3706-4000 |
| | | 1999. 7.26 | 70 | | | | | 721-6900 |
| | | 1999. 10.8 | 141 16 | | | | | 559-0114 |
| | | 1999. 9.15 | 2가 62-10 7 | | | | | 3455-6200 |
| KB | | 1999. 10.9 | 34-3 13 | | | | | 768-2900 |
| | | 1999. 11.2 | 2가 191 3 | | | | | 3277-9000 |
| | | 1999.12.10 | 2 292-20 9 | | | | | 6355-1400 |

| | | | | 가 | | | | |
|---|---|-------------|---------------|---|--|--|---|--------------|
| | | | | | | | 가 | |
| | | 1999. 10. 8 | 159 511 | | | | | 2008-8000 |
| | | 2000.1.18 | 736-58 7 | | | | | 6289-7100 |
| | | 1991. 6.27 | 904-14 | | | | | 3450-9000 |
| | | 1991.12.23 | 14-31 6 | | | | | 723-3030 |
| | | 1968. 8.20 | 824-22 8 | | | | | 2008-3700 |
| | | 2000.7.5 | 527-4 | | | | | 053)573-7700 |
| | | 2002. 2.28 | 1 168 7 | | | | | 3705-7777 |
| | | 2002. 7. 8 | 983-16 | | | | | 2113-9000 |
| | | 2003. 6.17 | 가 1 378-11 | | | | | 051)890-5000 |
| | | 2004. 1. 8 | 136-74 | | | | | 3671-3300 |
| | | 2002. 8. 6 | 451 3 | | | | | 2224-8614 |
| | | 2004.1.5. | 832-41 | | | | | 2194-5200 |
| | | 1962.4.6. | 814 | | | | | 3420-5000 |
| | | 1969. 2.19 | 136-74 | | | | | 3671-7000 |
| : | . | 2004.8.10 | | | | | | |

CRETOP (2004. 11)⁶⁾
(: ,)

| | | 1976 - 99 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 11 | |
|-----|--------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| | | 604,198 | 100,592 | 89,409 | 119,849 | 92,751 | 75,598 | 1,082,397 |
| | | 8,640 | 2,979 | 4,845 | 4,664 | 5,728 | 3,054 | 29,910 |
| | | 518,681 | 15,242 | 13,089 | 17,369 | 25,003 | 29,626 | 619,010 |
| | | 118,520 | 7,477 | 3,994 | 2,184 | 1,852 | 758 | 134,785 |
| | | 158,100 | 641 | 663 | 555 | 492 | 329 | 160,780 |
| | L/C | 84,463 | 167 | 30 | 5 | 2 | | 84,669 |
| | | 1,035 | 53 | 46 | 59 | 39 | 28 | 1,260 |
| | | | | 1,125 | 6,764 | 12,929 | 14,292 | 35,110 |
| | BRR,C3 | | | | | 1,106 | 4,090 | 5,196 |
| | | 392,525 | 8,402 | 5,891 | 9,591 | 16,420 | 19,499 | 452,328 |
| | | 126,156 | 6,840 | 7,198 | 7,778 | 8,583 | 10,127 | 166,682 |
| | | 1,131,519 | 118,813 | 107,343 | 141,882 | 123,482 | 108,278 | 1,731,317 |
| | | 9,074 | 824 | 557 | 927 | 1,486 | 1,667 | 14,535 |
| | | 3,652 | 671 | 799 | 776 | 874 | 855 | 7,627 |
| | | 12,726 | 1,495 | 1,356 | 1,703 | 2,360 | 2,522 | 22,162 |
| CRE | | 1,836 | 2,187 | 3,337 | 4,346 | 5,864 | 8,741 | |
| TOP | | 11,496 | 3,341 | 3,721 | 4,757 | 5,984 | 11,683 | 40,982 |
| | | 24,222 | 4,836 | 5,077 | 6,460 | 8,344 | 14,205 | 63,144 |

2001 가
 2001 1 2002 6 7 , 2003 13 , 2004 11 19
 . 2001 13 , 2002
 17 , 2003 23 , 2004 11 37 가 ,
 CRETOP 2001 50
 2002 64 , 2003 83 , 2004 11 142
 150 .

6) . 2004.11

가, , (), 가 ()(), 가
 (), 가()가 . 가
 2003 560 () .
 ,
 KIBO-LINE . CRETOP
 가

7)

(: ,)

| | 1) | | | | | |
|-----|-----------|-----------|---------------------|----------------------|-------------------|---------|
| | 76. 6. 1 | 89. 4. 1 | 86. 9. 11 | 85. 2. 26 | 83. 12. 29 | 98.8.18 |
| () | 3,369,783 | 1,044,307 | 23,696 | 23,801 | 24,310 | 5,000 |
| | | | | | Fitch社 | Moody's |
| | 2,390 | 1,159 | 479 | 158 | 178 | 89 |
| | 8,350 | 1,759 | 28,701 | 29,942 | 13,043 | 13,101 |
| | 8,344 | 1,759 | 1,435 | 7,259 | 365 | 2002 |
| | - | - | | 4,418 | | |
| | 8,344 | 1,759 | 1,435 ³⁾ | 11,677 ²⁾ | 365 ⁴⁾ | - |
| | 6 | - | 8,718 | 15,368 | - | - |
| 가 | - | - | 8,673 | - | 8,916 | 12,094 |
| | - | - | 9,875 | 2,897 | 3,762 | 1,007 |

1) 2003 , . . 2003 , , 2002 12

2) 가 ()
 ()

3) 4) (), ()

7) 2004 2 []

18
가
, ,
KIS- LINE
, ,
가
가1 가
DB
, ,
,
.

3.

1837 600
1841 Lewis Tappen 가
D&B
1873 1893
1896 (NACM:National Association of
Credit Man)가
가
650 D&B가
Experian, Equifax Trans Union
, ,
, ,
, ,
, ,

CB

가 가

(, , ,)

(Pre screening),

(ID Verification),

8)

| | D&B (The Dun & Bradstreet Corporation) | Coface () | VVC (Verband der Vereine Creditreform) | TDB (Teikoku Databank) | TSR () |
|-----|---|----------------------|---|------------------------------|---------------------|
| 가 | | | | | |
| | 1841 | 1948 | 1879 | 1900 | 1892 |
| | - | 49.7 | - | 90 | 67 |
| () | 12.7 (2002) | 973 (2002) (266) | 428 (2002) | 442 (2003.9) | 161 (2000) |
| | 6,600 | 3,726 | 3,700 | 3,200 | 1,503 |
| | 200 | 56 | 165 () | 83 | 68 |
| | 7,500 | 3,500 | 1,500 | 144 | 158 |
| | · · · · · · | · · · | · · · | · · · DB · · () | · · · DB · |

: 1 = 1,173 , 1 = 1,456 , 100 = 1,107 ('04.1)

8) 2004 2

[

]

1948

COFACE, 1879

WC가

2/3

TDB TSR

4. CB

CB 1860

Credit Bureau

CB

Jappelli and Pagano(2002)가

40

CB PCR

CB

CB(Credit Bureau)

PCR(Public credit register)

CB

가

(,) 가

CB

가

CB

CB

(reciprocity)

(contract)

CB

가 CB

(pool)

가

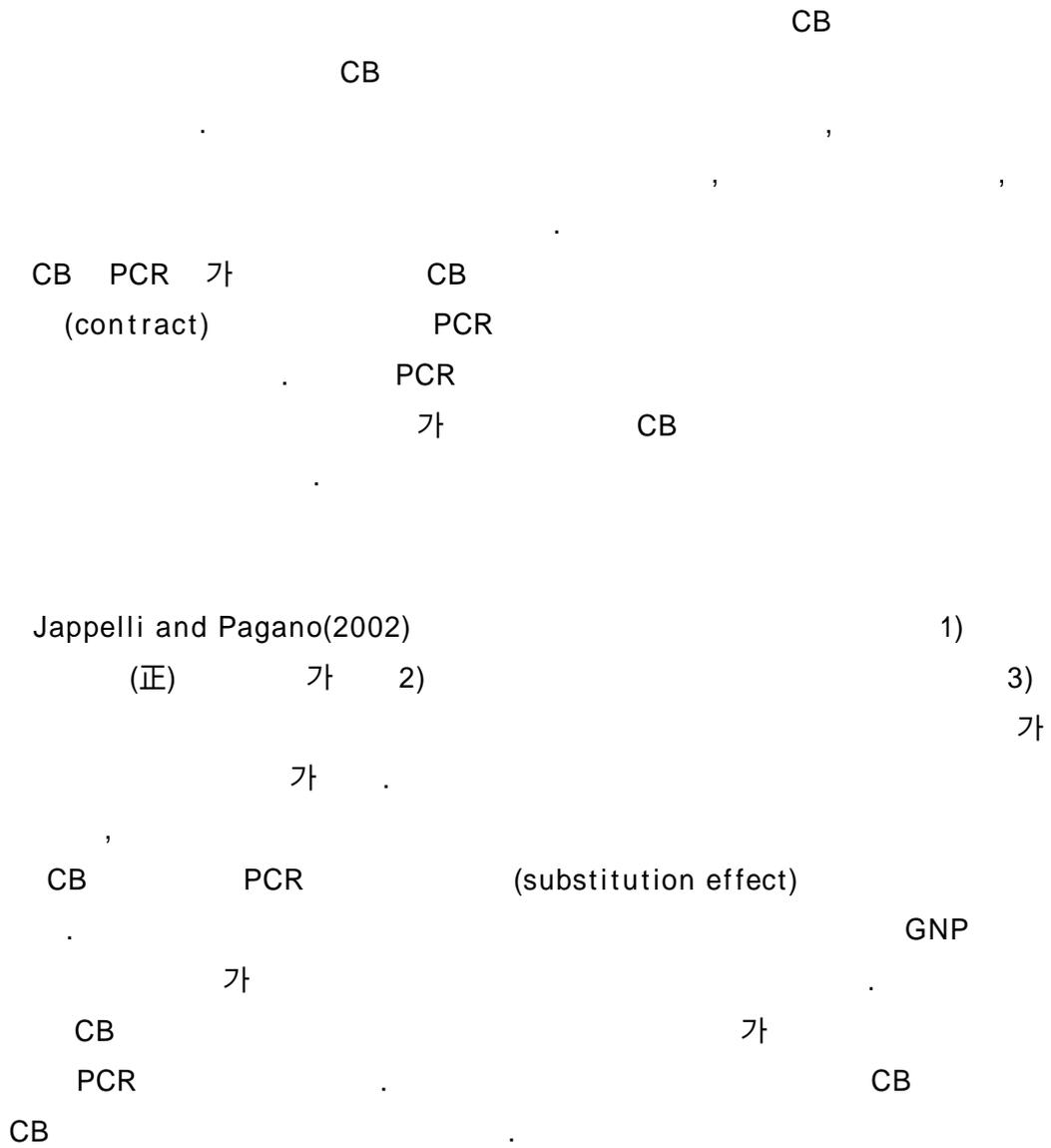
(two-way information flow)

가

PCR(Public credit register)

가

PCR



. 4)

가
가

(ex - ante monitoring)
가 ()

(screening)

10)

가

2)

(unsecured)

가
,
,
. 가

10) : . 2004.9

(: %)

| | 1990 | 1991 | 1992 | 1993 | |
|------|------|------|------|------|------|
| /GDP | 30.9 | 32.6 | 33.1 | 36.7 | 41.3 |
| /GDP | 14.9 | 15.9 | 15.7 | 16.3 | 17.8 |
| / | 22.3 | 20.3 | 20.6 | 21.8 | 23.7 |
| / | 10.7 | 9.9 | 9.8 | 9.7 | 10.2 |

: 「 」 , 1996

1995

가

가

가 ,

30%

가

가

B2B() B2C()

가

가

3) ()

IMF BIS () 8% 6

가 BIS ()

가 8%

. IMF 가

, 가

Staten(2000)

Barren &

가

privacy

(No Privacy, No trade)

EU

가

가

, (13 , 15 , 23 , 24)

, 가

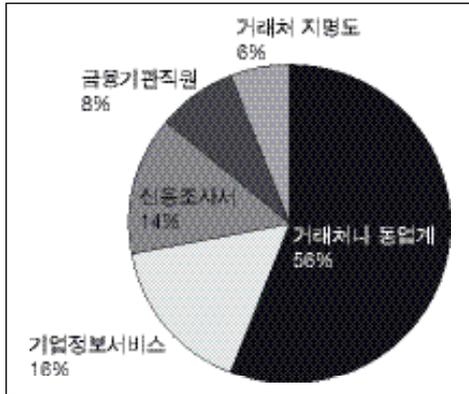
가 . 24 1

가

가

1
가 .
5 가 5 () 가
()
30 가 . 가
가
가
CB
가 , 가
가 CB 가
가 가 , 가
가 가 가
가 CB
가
가
가
CB가
4) ()
가
가 CB 가
가 CB

()



(56.9%)

가 가

(15.7%),

(13.7%)

CRETOP

(33.3%), CRETOP

(58.8%),

(7.8%)

가

가

가

(38.8%)

가

(24.5%),

(20.4%)

가

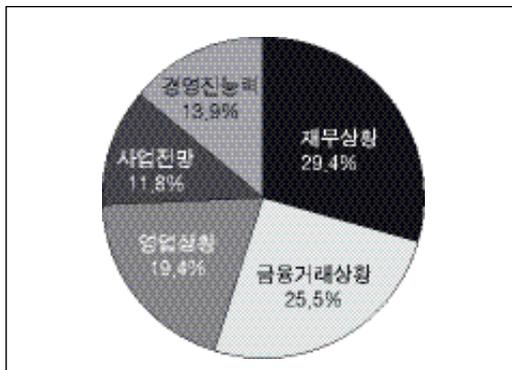
가

가

29.4%,

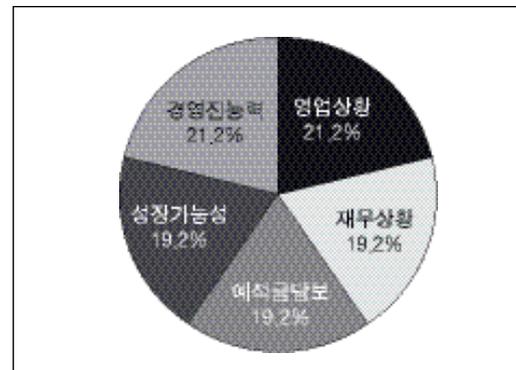
가

()



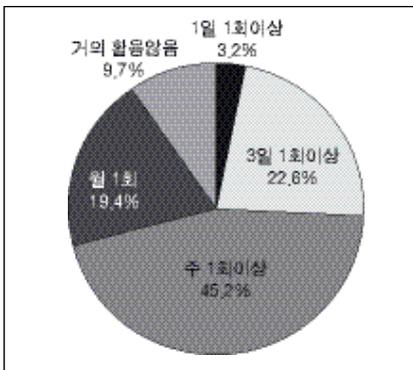
가

()



25.5%, 19.4%, 13.9% 11.8%
 가
 21.2%, 19.2%, 19.2%, 19.2%

가 () [CB 가]



CB 가

62.7%,

54.9%,
 21.6%

49%,

CB 가

가

()

48.1%,

26.9%,

21.2%

CB 가

가

30

36%, 50

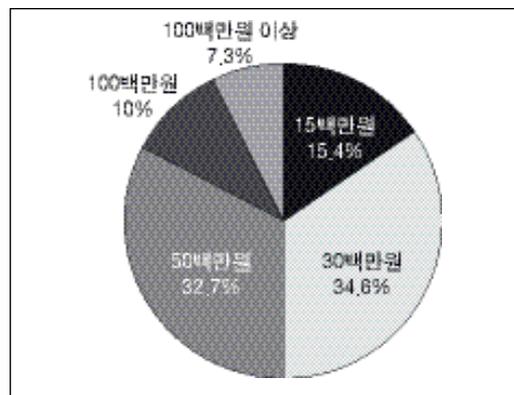
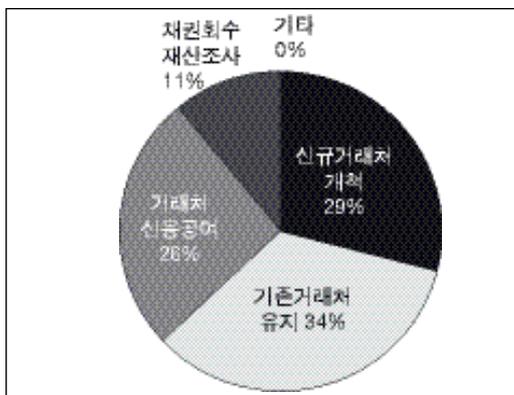
34%, 15

16%

가

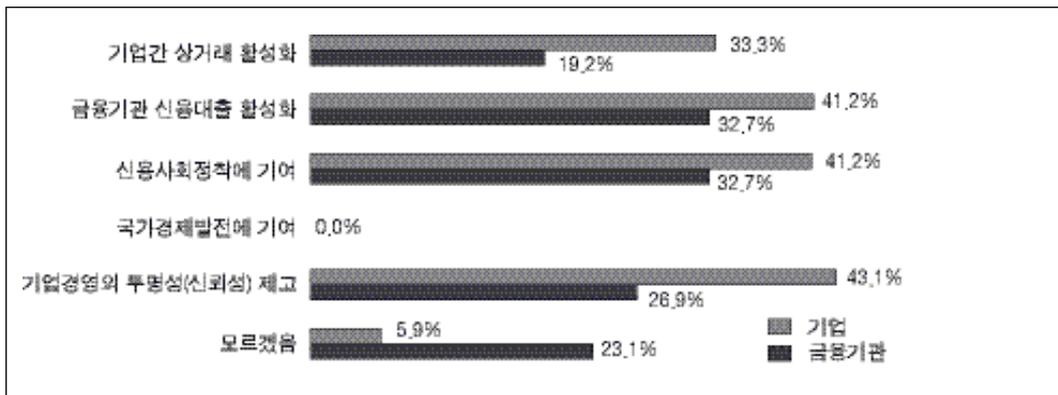
CB 가 ()

CB 가 가 ()



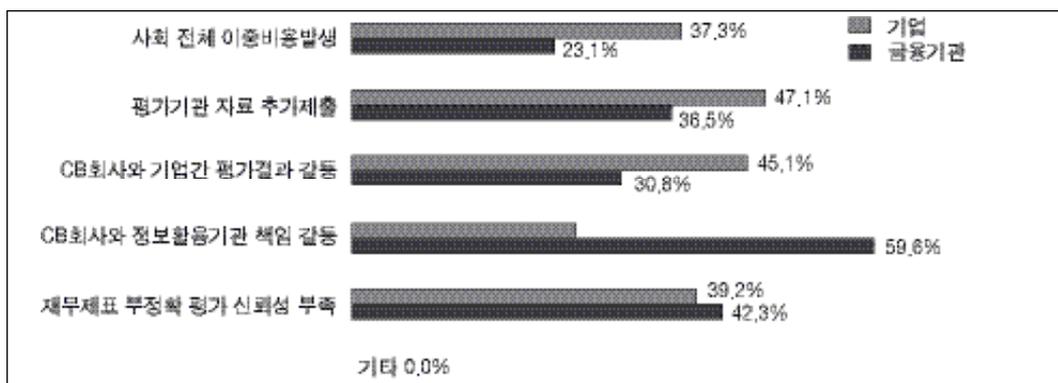
| | | | | |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| | | 57.9%, | | 31.6% |
| (CRETOP 가) | | | | 55.3%, |
| 가 | 34.2% | | | |
| | 20% | | 47.4%, | 10% |
| 42.1% | | | | |
| | 49%. | | 21.6%, | |
| 19.6% | | | | |
| | | | | 44.7%, |
| 가 | 34.2% | | FING | |
| | | | | |
| [CB] | | | | |
| CB | | | CB | |
| 43.1%, | | 41.2%, | | 33.3%, |
| 41.2% | | CB | | 가 |
| | | CB | | 32.75, |
| | 32.7%, | | 26.9%, | 19.2% |
| | CB | | | |

CB ()



CB 가 가
 47.1%, 가 45.1%, 가
 39.2%, 가 가 가
 37.3% CB
 59.6% 가 가 36.5%, CB
 가 30.8%, 23.1%

CB ()



가 가 , 가

CB 가 가 가

3)

CB

가

가

가

가

가

가

CB 가

가

가

CB 가

(up - date)

CB 가

()

가

30

CB 가

CB 가

2. CRETOP

1976
 가 2004 11 591 , 500
 , 2,637 4,298
 , 1 1 1
 . OFF - LINE,
 가 .
 CCRS, K -
 Score(), , 가 가 ,
 , Credit VaR 가 .
 가 , CRETOP
 .
 CRETOP (CREDIT)
 (TOP) .
 CRETOP , (C-
 PATROL), (CLS), 가 (CRR), (BPR),
 (BRR), .
 CRETOP 2004 11 , ,
 1 18 , , , 2
 176 , , 159 , ,
 42 , 5,804 6,199 가 8,741

CRETOP

(: ,)

| | 1996 - 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 11 | |
|--|-------------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|
| | 1,836 | 2,187 | 3,337 | 4,346 | 5,864 | 8,741 | 5,577 |
| | 11,496 | 3,341 | 3,721 | 4,757 | 5,984 | 11,683 | 5,353 |

CRETOP

400 (600 = +C-PATROL+)
 200 (300)

CRETOP 1996 2003
 가 가 2004 (2003
 가 CRETOP)

116
 CRETOP

16)

가 ,

가

(2004 11)

| | | |
|-----|-------------|-----------------------|
| | 590,693 | |
| | 500,678 | |
| | 165,665 | |
| | 204,257 | |
| | 2,637,398 | |
| | 46,648 | |
| | 152,587 | |
| | 22,063,539 | (367,985) , (1,518) |
| | 787,697 | (304,107) |
| () | 82,742,417 | |
| | 732,044 | 230 |
| | 180,523 | 334 () |
| | 110,804,146 | |

16) : (CRETOP) 1996

3. CRETOP ()

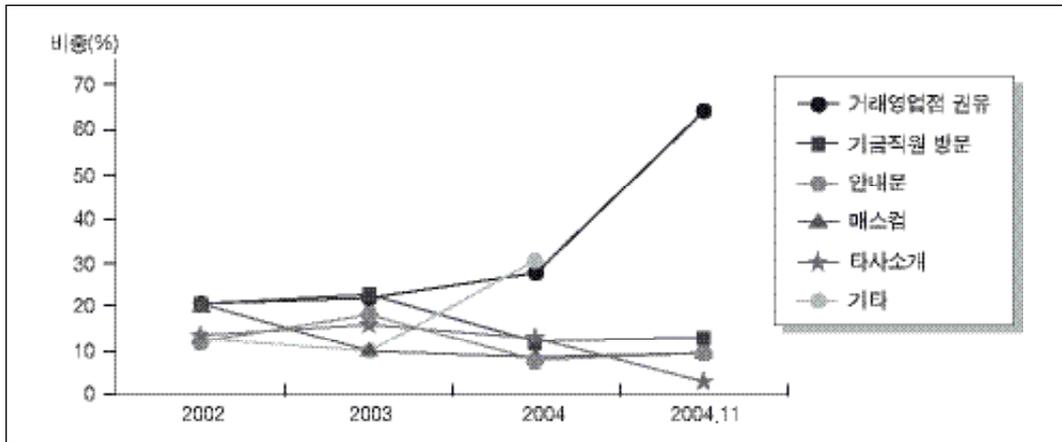
1) CRETOP

| | | | | |
|----------------|----|-----|------|--------|
| CRETOP | CB | | | 31 |
| CRETOP | | 38 | 69 | |
| | | | | CRETOP |
| ¹⁷⁾ | | | 11 5 | 18 |
| | | FAX | | CRETOP |
| 11 | , | 5 | | |

2)

| | | | | |
|--------|--------|----------|--------|--------|
| [] | | | | |
| CRETOP | | | | CRETOP |
| | 64.5%, | | 12.9%, | |
| 9.7% | | CRETOP 가 | | |
| | | | CRETOP | |
| | | 가 | | |
| 가 | 가 | CRETOP | | |
| | | 2003 | 가 | CRETOP |
| | | | CRETOP | 가 |
| | | | | |
| CRETOP | | | CRETOP | |

17) 2004 CRETOP 2004.6. 28 - 7.16(3) 2004.6.15 CRETOP
 (5,712) , , 가 , 5 20
 , 186 .



38.7%, 38.7%, 12.9%

2003, 2004

CRETOP

[]

CRETOP 20 35.5% 가
 100 29%, 50 16.1% 20
 CRETOP 가
 가

| | 5 | 20 | 50 | 100 | 100 | |
|-----|-----|------|------|------|-----|--|
| | 1 | 11 | 5 | 5 | 9 | |
| (%) | 3.2 | 35.5 | 16.1 | 16.1 | 29 | |

[2004.11]

CRETOP

CRETOP 1 45.2%, 3
 1 22.6% 가

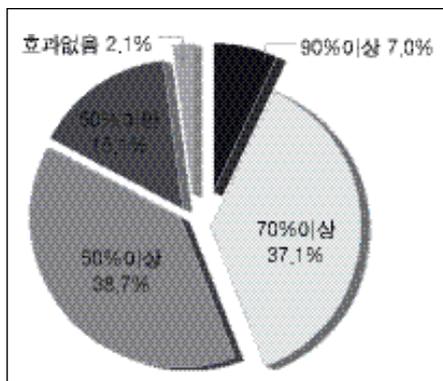
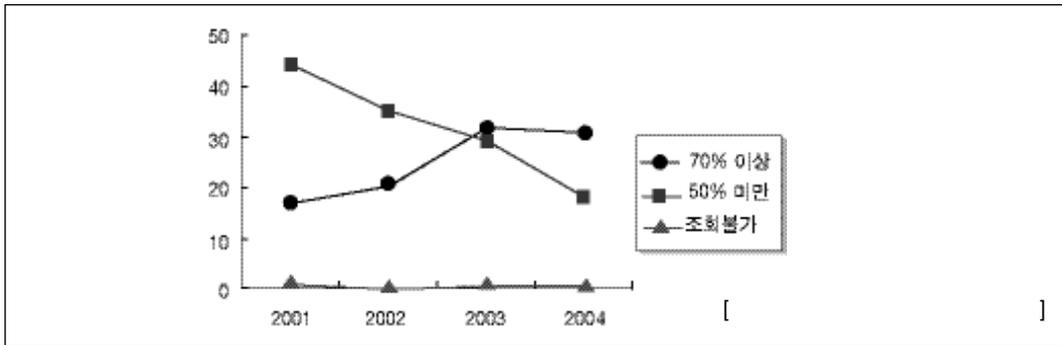
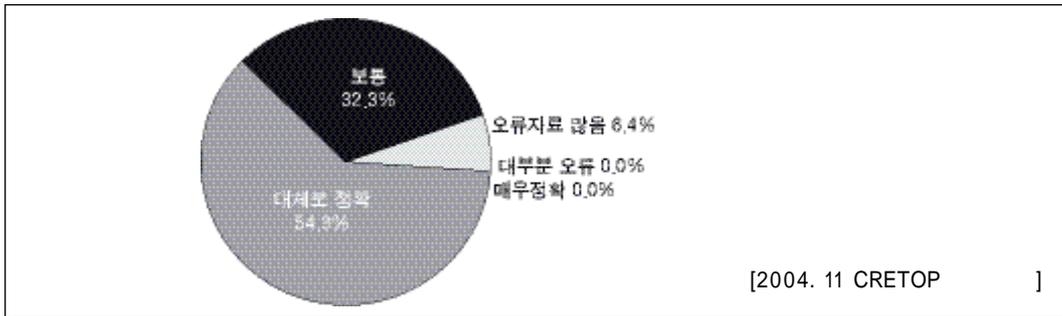
. 2004 1 1 41.1%, 1
30.3%

CRETOP CRETOP
58.1%, 가 19.4%, 16.1%
2003 2004 가 .
48.4%, 16.1%, 11.5%, 6.5%
가 가 . 2003
16.2% 가 13.8% 2004
15.6%, 12.2%, 9.6%
CRETOP 가
가 가

3) CRETOP

CRETOP
61.3%, 32.3% 2003 46.4%
42.8% 2004 54.3%, 38.2%
CRETOP
가 .
2003 () 2003
45.3%, 22.2% 2004 41.9%,
39.8%
. 2003

50% 가 38.4%, 70% 32% 2004
 50% 가 51.1% 70% 가 30.7%



2003 2004
 50%
 38.7%, 가
 70% 37.1%

CRETOP 2003

11.9% 2004 45.3%, 26.7%,
 19.1%, 14.4%, 11.7% 26.1%,
 가 가 CRETOP
 .

4) CRETOP 가 ()
 CRETOP 가

가

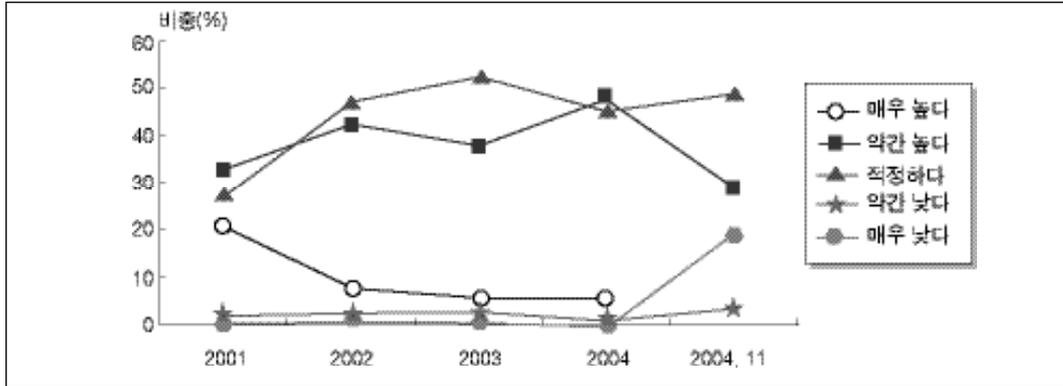
600 = +C-PATROL+) 400 (300
) 200 ()

가 1 4 30 -
 100 가 1

10%
 2 - 1 (30 3)

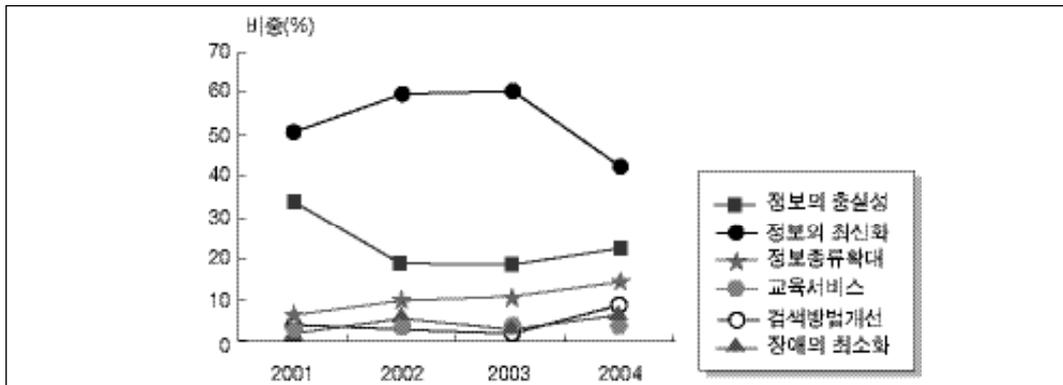
CRETOP 가 48.4% 29%,
 19.4% 2003 60.1%,
 29.1%, 5.4% 2004
 54.3%, 38.7%, 3.8%
 가 가 가
 . 48.4%,
 19.4%, . 16.1% 가 가
 가 , 가 , CRETOP

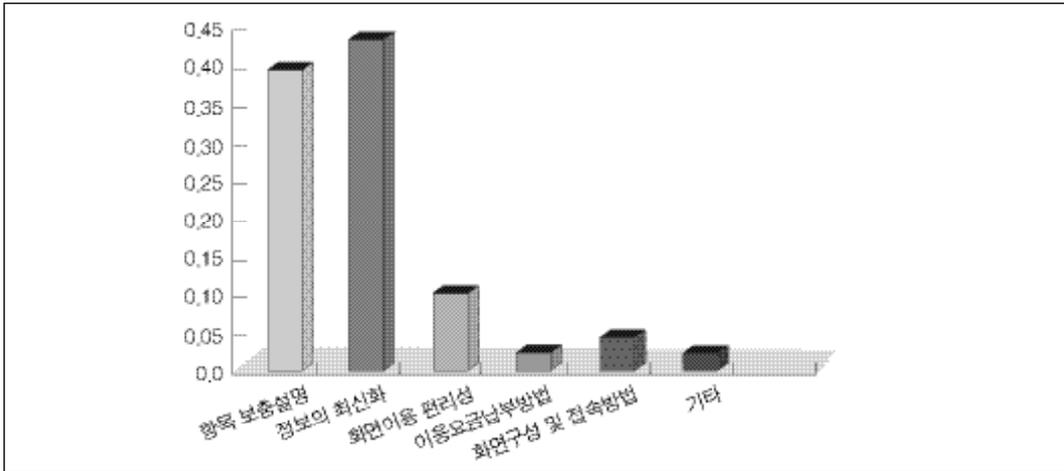
가



CRETOP 43.1 %, 39.2 %, 61.2%, 18.8%, 10.8% , 2003
 2004 14.4%, 42.3%, 22.7%,
 CRETOP

CRETOP 가 61.3%, 25.8%, 16.1%
 ()





2004.11 CRETOP

CB

1.

1)

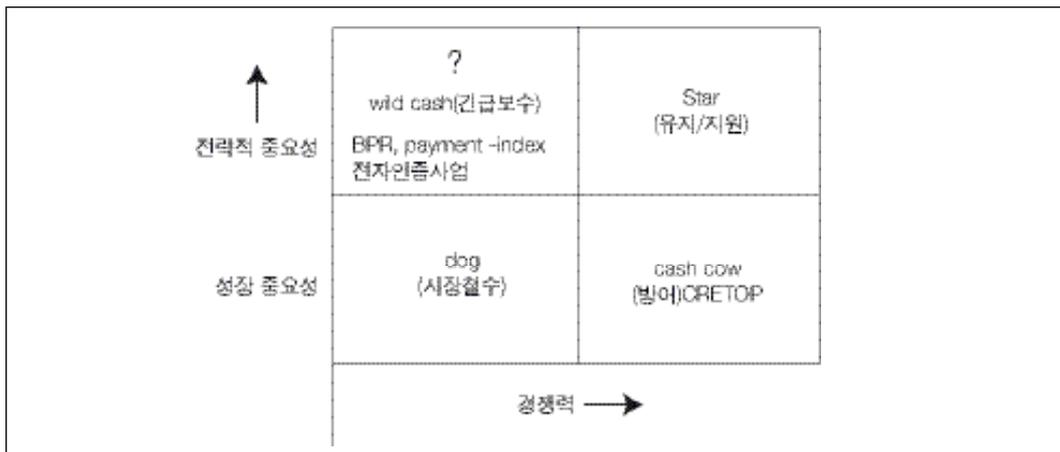
(boston consulting group)

가

가

. 4가

cash cow 가 ()
)
 가 .
 (star)
 (dog)
 가 (?)
 가
 cash cow CRETOP wild cash
 C+ BRR , payment -index
 cash cow CRETOP , 가
 C+, BRR
 가 L/C



2) (Market Segmentation)

(Group)

가

| | | |
|--|-----------------------|-----|
| | | |
| | (, 가 ,) | () |
| | (BRR, pay ment-index) | < > |

가 가
가

(Brand Loyalty)

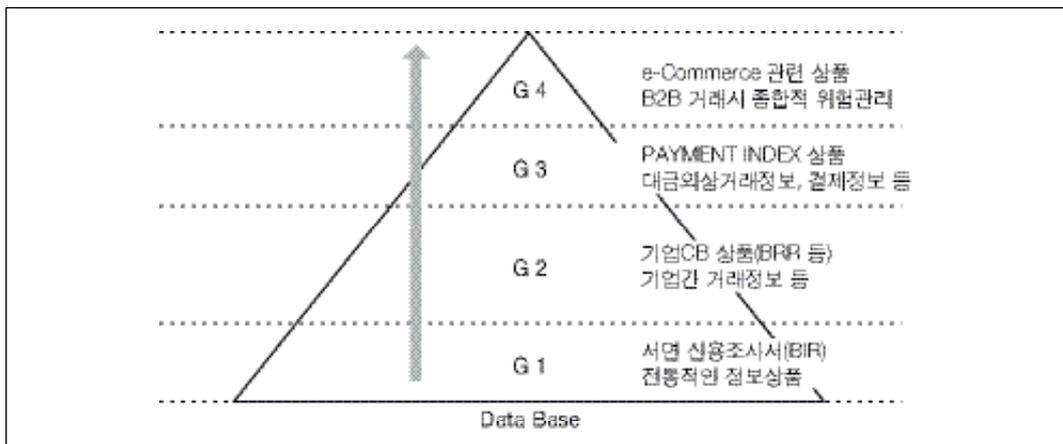
CB

2. (Products)

1)

가
 가
 가
 가
 G1
 G4 4 G1
 G2 CB (BRR:)가
 G3 , B2B G4
 G1, G2
 가
 (payment - index)

4



G3, G4

가

가

2)

(Differentiation Strategy)

가

DB

DB

가

가

가

가

가

()

| · 가 | · 가 | · | · CEO |
|-----------|-----|-------|-------|
| · | · | · | · |
| · | · | () | · |
| · | · | · () | · |
| · payment | · | · | · |
| - index | | · | · |

DB ()
 가가 DB ,
 DM
 (@rating),
 가 .
 G4 @rating
 가 가
 가 (, CBO, ,)
 (, , CBO)
 (, ,)
 ()
 ()

3. 가 (Price)

1) 가

CB 가 가
 CB 가 . 가 가
 , 가 가 (가),

가
10 ,
30 , 1 , 가 (CBO) 5
1 가 가
.

3) 가

. 가 가
가 .

가

4. (Place)

1)

가

18)

18) , [] . 1982 P 423
[] . 1994. p 445]

가

가 (), , 가

()

CRETOP

, 가 ,
가 .

2) (Promotion)

(promotion)

(Advertising)
(Advertising)

가

. 1) (Institutional Advertising)

Advertising) ,

가

가

CB

TV(MBN, TV

D&B Number (KC Number)¹⁹⁾

, CB

()

(personal selling) 가 가

가

가

19) KC Number

가

가 가

20)

CB
(,)

CEO

(

(Publicity)

(Publicity) , , , ,

PR(Public Relation)

20) : [] , 1981. p 268

CI(Corporate Identity)

CI

CB

5. CB

CB

가

가

CEO

가
2000 D&B, COFACE
M&A
가 De La
Sierra 가 가 3C
(Compatibility), (Capablity), (Commitment)
Bleeke and Ernst Collaborating to Compete Wiley 1)
2) 3)
50:50

7.

CB가 CB 가
(core competence)

CB

가 가
(KC number)
CB
가

가

CB

가

CB

가 , 가

CB

CB

(Privacy)

가

가가

가

가

가

가

가

()가
가

cash cow

CRETOP

BRR, C+,

star

《 》

[]
 . 「 」 . 2004.3.29.
 . 「 가 」 (2003)
 . 「 」 1994
 , 「 」 . 1982 P423]
 . 「 」 . 1997
 , 「 ()」
 2002
 , 「 」 .1994
 , 「 」 . 1999

[]
 2002.10 .
 2003.9 .
 1996. 5 .
 .1996.12.
 . 2004.9 .
 가 1999.5 ,
 2003-2 ? .
 - . 2003.12

[]
 10 「 」
 2001
 「 」 2001.10
 2004.5 .
 「 20 」1996.
 「1999 」 . 2000
 「CRETOP」
 2001 7 「 」

2002 「 」
 2003 「 」
 2004 「CRETOP 」 2004.8
 2004 2 「 」
 2004 7 「 」

[]

A. Doran, j, Levinsky,"Credit Guarantee Schemes for Small Business Lending -A Global Perspective" Vol. 1(Main Report), GB&P. 1997. p6
 ANKE GREEN "Credit Guarantee Schemes for Small Enterprise.: An Effective Instrument to Private Sector-Led Growth?. Working Paper No.10. UNIDO August.2003. pp10-13
 Berger, Allen N, and Gregory F. Udell(2002) D&B Home Page. News & Event 2000. 10. 2
 Emery, Gary W. " A Pure Financial Explanation for Trade Credit" Journal of Financial and Quantitative Analysis Vol. 19 Issue 3.1984
 Jaffe, D and Russell t. "Imperfect information, uncertainty, and credit rationing "Quarterly journal of Economic 90.1976 pp651-666
 Jappelli, Tullio and Pagano, Marco "Information Sharing, Lending and Defaults : Cross-country Evidence" Journal of Banking and Finance, vol.26 2002.pp 2017-2045
 Peterson, Mitchell A and Raghuram G Rajan. "The benefits of lending relationships : Evidence from small business", Journal of Finance. 49.1994. 3-37
 Smith, Janet Kiholm "Trade Credit and Competitive Markets with Costly State verification" Journal of Economic Theory, Vol.22 1979 pp 265-293
 Stiglitz, Joseph E and Weiss, Andrew ,"Credit Rationing in Markets with Imperfect Information: American Economic Review. vol 71,june 1981,pp 393-410
 Vives, Xavier, "Trade Information Disclosure Rules, Incentives to Share Information, and Welfare" Rand Journal of Economics vol.21

no.3 Autumn 1990,pp 409-430

《 》

: <http://www.shinbo.co.kr>

CRETOP:<http://www.cretop.com>

: <http://www.fsc.go.kr/>

:<http://www.mofe.go.kr>

:<http://www.kfb.or.kr/>

<http://www.bok.or.kr/>

가 ()<http://www.kisinfo.com>

가():<http://www.kmcc-find.com>

<http://www.smba.go.kr/>

<http://www.kibo.co.kr>

: <http://www.kfsb.or.kr>

: <http://www.kiupbank.co.kr>

D&B :www.dnb.com

TDB: <http://www.tdbkorea.co.kr>

COFACE : <http://www.coface.com>