

## 신용평가 주안점 안내

- 평가배점 : 재무평가 60%, 정성평가 40%(중소기업은 정성평가 배점 45%)
  - 수출입은행은 정성평가 배점비중이 시중은행(30% 수준) 대비 높음
- 평가주기 : 연 1회
  - 기업의 실질적인 변화(M&A 등), 회사채 등급 변동시 재평가 실시
  - 반기 및 분기 영업실적이 큰 폭으로 개선(하락)된 경우 재평가 실시
- 평가 주안점
  - 재무등급 : 재무모형을 통해 시스템에서 산정  
주로 안정성, 성장성, 수익성이 중요한 평가 요소
  - 정성평가 : 기술력, CEO 능력, 사업전망 등이 중요한 평가 요소  
추진중인 공급계약, 노사관계의 안정성, 사업전략 등도 감안

### I. 재무관련 주요 평가항목

안정성	자본에서 잉여금의 총자산 대비 비율이 높은 경우 불확실성에 대한 재무적 적응력이 높은 것으로 평가받을 수 있음. 즉 당기순이익 발생시 장래투자 및 운용자금 사용 목적으로 이익잉여금을 적립하는 비율이 높을수록 평가에 긍정적인 요소로 작용함.
	상환기일 1년 이내 도래하는 유동부채의 비율이 높은 경우 기업의 재무 위험이 증가하는 것으로 평가받을 수 있음. 따라서 부채 중 유동부채 비율을 낮추고 만기 1년 이상의 고정부채 비율을 높이는 것이 평가에 긍정적인 요소로 작용함.
성장성	매출액이 전년대비 증가할 경우 기업의 사업규모 성장 및 향후 성장 가능성이 있는 것으로 평가받을 수 있음. 특히 예년에 비해 당기 매출액이 크게 늘어난 경우에는 기업의 성장성을 평가하는데 긍정적인 요소로 작용함.
수익성	차입금을 현금영업이익으로 나눈 비율이 낮을수록 차입금 상환 능력이 높은 것으로 평가받을 수 있음. 따라서 감가상각비, 대손상각비, 충당금전입액 등 현금 지출 없는 비용을 영업이익에 가산한 현금영업이익의 규모가 차입금 대비 클 경우 수익성을 평가하는데 긍정적인 요소로 작용함.

## II. 주요 비재무 평가항목

시장지위 및 경쟁력	기업의 보유 기술, 품질, 브랜드 인지도 수준이 높은 경우 시장지위 및 경쟁력이 있는 것으로 평가받을 수 있음. 즉, 동종 기업 대비 기술력이 우수하고, 제품 및 서비스의 품질이 우수하며, 시장에서 브랜드 평판이 좋은 경우 긍정적인 요소로 작용함.
판매 안정성	기업이 중장기적으로 거래하고 있는 고정거래처를 충분히 확보하고 있거나, 안정적인 거래관계를 유지하는 양호한 거래처에 대한 매출 비중이 높은 경우에는 판매안정성이 우수한 것으로 평가받을 수 있음.
우발 채무	우발채무(관계회사 대여금, 연대보증 또는 지급보증 금액 등)의 규모가 크거나 우발채무의 내용상(영업활동 관련 소송, 파생상품 등) 평가에 부정적인 영향을 끼칠 가능성이 클 것으로 보이는 경우에는 재무위험이 높은 것으로 평가받을 수 있음.
경영 능력	최고경영자 또는 경영실권자가 해당산업에 대한 지식과 경험이 풍부하며, 경영 전략의 장기 목표와 실현 방안이 구체적이고 타당한 경우에는 경영관리능력이 우수한 것으로 평가받을 수 있음.

## III. 기타 주요사항

<p>매출액이 전년도보다 크게 증가한 경우 종전대비 신용등급의 상승이 기대되었으나, 오히려 재무등급이 종전보다 하락하여 최종 신용등급이 종전과 같거나 하락하게 되는 경우가 발생할 수 있음. 이는 수출입은행의 재무모형이 기업의 양적 실적(매출액 등) 뿐만 아니라 질적인 수준(순이익, EBITDA)을 동시에 고려하여 평가하도록 설계되었기 때문임. 따라서 영업실적 호전과 더불어 여타 다른 재무지표도 개선된 것으로 나타나야 재무등급 상승을 기대할 수 있음.</p>
<p>당행의 히든챔피언 육성대상기업으로 선정된 기업의 경우 당행으로부터 금리/수수료 우대 및 다양한 비금융 서비스를 제공받을 수 있으며, 재무상황이 일시적으로 다소 악화되더라도 평가의뢰자가 장기적인 관점에서 현재의 영업 및 재무실적이 유지될 수 있음을 입증하는 객관적인 자료를 제시하고, 동 자료의 내용이 타당하다고 인정될 경우 정성평가지 이를 반영함.</p>
<p>시설투자로 인해 부채비율이 높아진 경우 재무안정성 측면에서 부정적인 영향을 미치게 되나, 평가의뢰자가 동 투자가 기업의 핵심역량을 높이는 활동으로 판정받을 수 있는 객관적인 자료를 제시하는 등 적극적으로 소명하고 이러한 주장이 타당하다고 인정될 경우 정성평가지 이를 반영함.</p>
<p>기업현황표상 2. 외환리스크 관리현황표에 언급된 ○외환리스크 관리체계, ○외환리스크 관리 한도 설정, ○ 외화자산·부채현황을 체크하여 외환리스크가 적절한 수준으로 관리되고 있다고 인정되는 경우 기업의 외환리스크관리가 우수한 것으로 평가받을 수 있음.</p>