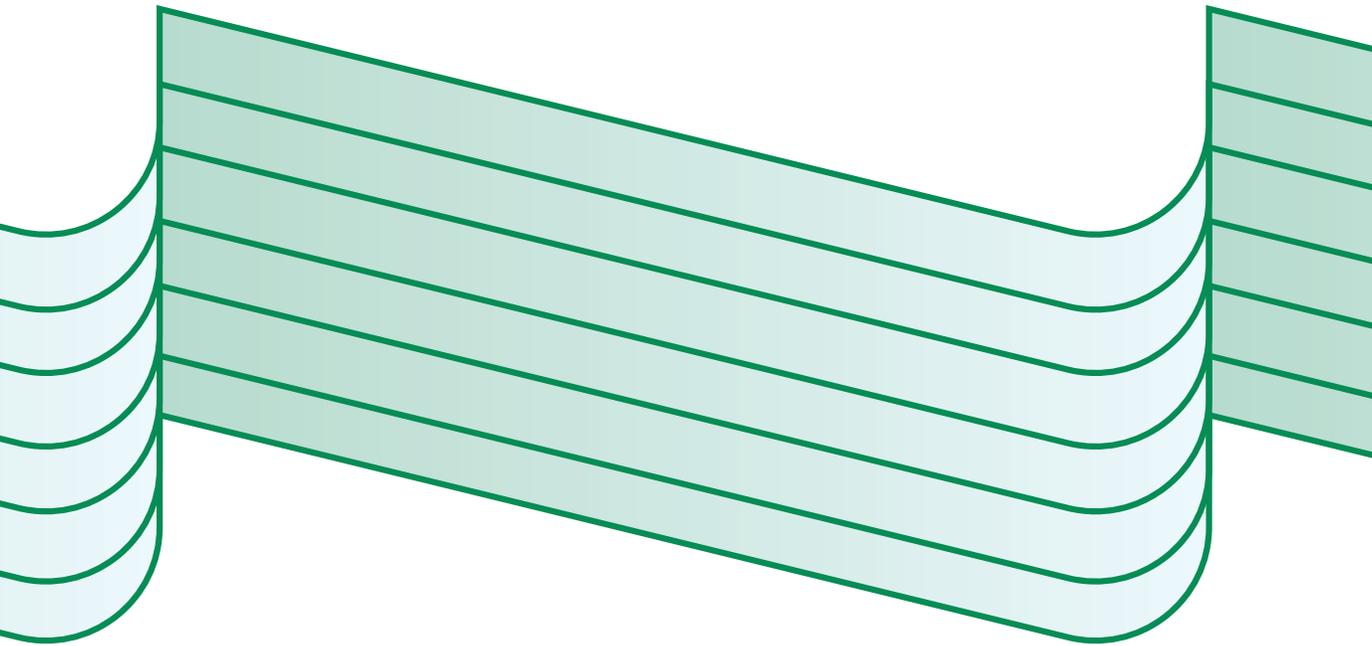


성장에 걸림돌이 없는 세상,  
금융의 방법으로 실현합니다.

# 학생독립만세

## 소득공유 후불제

### 혁신 리포트 2020



2020

Income Share Agreement Innovation Report

 학생독립만세

## Table of Contents

---

<b>Intro</b>	들어가며	3
<b>Chapter 01</b>	소득공유 후불제란?	
	소득공유 후불제의 개념	4
	소득공유 후불제의 장점	6
	소득공유 후불제의 시작 및 전개: 미국을 중심으로	7
<b>Chapter 02</b>	소득공유 후불제 생태계	10
<b>Chapter 03</b>	소득공유 후불제 국내 현황	14
<b>Chapter 04</b>	학생독립만세의 소득공유 후불제	16
<b>Outro</b>	제언	20
	학생독립만세 소개	22

우리나라 청년층(25~34세)의 고등교육(전문대학, 대학, 대학원) 이수율은 69.8%로, OECD 국가 중 2위입니다. 그러나 졸업자 취업률은 전문대학 졸업자 77%, 대학 졸업자 77%로 OECD 평균(각각 81.9%, 84.3%)에 못 미칩니다.<sup>1</sup> 전통적인 고등교육 졸업장이 취업을 보장하지 못하고 있는 현실입니다. 특히 COVID-19와 같은 예상하지 못한 외부 충격으로 사회, 경제 전반에 디지털 전환이 가속화되면서 기술 수명 주기도 단축되고 있습니다. 노동시장의 수요가 빠르게 변화하고 있는 만큼, 이에 대응해야 하는 구직자의 어려움도 더욱 커지고 있는 상황입니다.

학교 재학 중 또는 졸업 후 첫 취업을 준비하는 취업준비생의 구직 관련 경제적 부담은 갈수록 증가하고 있습니다. 노동시장의 기대에 부응하기 위해, 많은 취업준비생이 취업에 필요한 직무 교육을 선택합니다. 이미 대학 학자금으로 많은 경제적 부담을 지고 있는데, 추가로 취업 교육비를 마련해야 합니다. 이 교육비를 마련하기 위해 취업준비생 중 상당수는 아르바이트를 하고 있으나, COVID-19는 이 일자리마저 위협하고 있습니다. 결국, 취업준비생의 현금 유동성은 줄어들고, 20대의 부채 규모는 그 어느 때보다, 어느 연령보다 증가하고 있습니다.

정부는 이들의 부담을 완화하기 위해 국비 지원 직무교육을 확대하고, 대학 학자금 및 생활비용도의 대출 제도를 마련하며, 그 상환 시기나 금리를 조정하고 있습니다. 그러나 국비 지원 직무

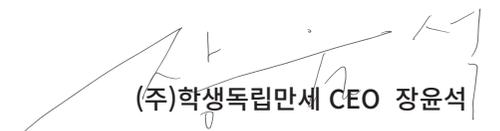
교육은 최신의 직무 트렌드를 반영하기 어려운 등의 구조적인 한계가 있고, 대출은 미취업인 상황에서 상환기한이 도래할 경우 경제적 부담을 가중할 수 있습니다.<sup>2</sup>

취업에 필요한 비용의 지불 시기를 미루고, 적절한 시기에 필요한 교육을 받을 수 있다면 어떨까요? 취업준비생에게 노동시장의 진입 장벽이 낮아지고, 취업을 통한 경제적 이동성을 늘릴 수 있을 것입니다.

교육비 지불 시기를 취업 이후로 미루되, 소득의 일정 비율을 교육비로 납부할 수 있는 금융 모델이 바로 소득공유 후불제, 즉 ISA(Income Share Agreement)입니다.

학생독립만세는 2018년부터 현재까지 소득공유 후불제 솔루션을 운영하고 있습니다. 지난 3년간, 학생독립만세가 소득공유 후불제를 도입하고 발전시켜온 과정에서 얻은 배움을 공유하고, 아직 국내에서는 생소한 소득공유 후불제의 역사, 가치, 그리고 전망을 나누고자 첫 번째 <소득공유 후불제 혁신 리포트>를 발간합니다.

이 리포트를 ‘학생이, 학생만의 힘으로, 원하는 교육을 누릴 수 있는’ 교육 금융의 혁신에 관심 있는 여러분께 전달하고자 합니다. 성장에 걸림돌이 없는 세상, 금융의 방법으로 실현할 수 있도록 함께 해주시길 바랍니다.

  
(주)학생독립만세 CEO 장윤석

1 교육부, 'OECD 교육지표 2020', 2020.9.8.

2 이데일리, '늘어만 가는 구직기간과 부채에 신음하는 청년들', 2020.9.21

# 소득공유 후불제란?

## 소득공유 후불제의 개념



소득공유 후불제(Income Share Agreement, ISA)란 먼저 교육을 받고, 취업에 성공하면 소득의 일정 비율을 정해진 기간 동안 지불하는 방식입니다.

## 소득공유 후불제의 핵심 요소



**소득공유 비율**  
(Income Share Rate)

취업 후 납부하기로 약정한 소득의 고정 비율  
예) 세전 월급의 15%



**납부 횟수**  
(Number of Payment)

납부하기로 약정한 횟수  
납부 횟수가 끝나면 납부 의무가 종료됩니다.  
예) 총 24회



**납부 의무 최소 소득**  
(Minimum-Income Threshold)

납부 의무가 발생하는 최소 소득 금액  
소득이 생기더라도 일정 금액보다 낮을 경우  
납부 의무가 발생하지 않습니다.



**최대 납부 금액**  
(Payment Cap)

누적 납부 최대 한도 금액  
높은 연봉으로 취업한 사람이 지나치게 큰 금액을  
내는 일이 없도록 납부 상한 금액을 설정합니다.



**납부 기간**  
(Term Limit)

납부 의무가 유지되는 기간  
예) 2년



## 적용 사례

월소득 200만원(세전) 가정, 납부 예시

- 소득공유 비율: 17%
- 납부 횟수: 9회
- 납부 의무 최소 소득: 1,800,000원
- 최대 납부 금액: 3,825,000원
- 납부 기간: 36개월

※ 납부 횟수, 최대 납부 금액, 납부 기간 세 조건 중 한 가지만 충족해도 계약 만료

# 소득공유 후불제의 장점

소득공유 후불제란?

## 청년이 감당 가능한, 청년에게 안전한 선택지

취업 준비를 위해서는 교육비, 생활비 등의 자금이 필요합니다. 그러나 청년이 가족의 도움 없이 스스로 자금을 조달해야 할 경우, 선택지는 매우 제한적입니다. 대출을 고려한다면, 금융거래 실적이 부족한 청년은 은행에서 낮은 이자율의 대출을 받기 어렵습니다. 대출을 받을 수 있더라도 경제적 여건과 상관없이 상환 의무는 지속되기 때문에 부담이 가중됩니다. 만약 상황이 제대로 이루어지지 못하면 신용점수에도 악영향을 미칩니다. 이러한 대출의 리스크를 피하고자 아르바이트와 취업 준비를 병행한다면, 많은 시간과 체력을 할애해야 하므로 취업까지 소요되는 기간이 지나치게 길어지기도 합니다.



반면 청년이 자금 조달의 선택지로 소득공유 후불제를 이용한다면 상황은 달라집니다. 소득공유 후불제를 이용하면 일정 수준 이상의 소득이 있을 때만 납부 의무가 발생하고, 이직이나 실직으로 소득이 없는 기간에는 납부 의무가 없습니다. 따라서 개인의 재무적 리스크가 최소화됩니다.

## 성장 가능성을 바라보는 미래 지향적 투자

소득공유 후불제는 개인의 성장 가능성에 투자합니다. 청년의 현재 경제적 상황과 관련 없이, 교육을 이수하고 일자리를 얻는 과정까지의 성장 가능성에 주목합니다. 따라서 청년은 취업 전까지 교육비를 내지 않아도 되기 때문에, 교육에만 몰입하여 성장할 수 있습니다.

## 학생과 교육기관의 win-win 구조

소득공유 후불제를 통해 학생과 교육기관은 학생의 취업이라는 공통의 목표를 가지게 됩니다. 즉, 교육기관은 더 좋은 교육을 제공하고자 노력하게 되며, 이를 통해 학생은 직무 능력이 향상되고 고연봉의 취업 기회를 확보하는 선순환을 이룰 수 있습니다.

# 소득공유 후불제의 시작 및 전개

Chapter 01

## : 미국을 중심으로

## 소득공유 후불제의 등장

1955년, 미국의 경제학자 밀턴 프리드먼(Milton Friedman)은 교육에 관한 정부의 역할을 다룬 논문에서, 명목 이자율이 높은 미국 대학 학자금 대출의 대안을 제시했습니다. 투자자(대학 등)가 학생의 미래 소득 중 일정 비율에 대한 지분을 사고, 학생은 취업 후 소득이 발생하면 정해진 기간 동안 이를 상환하는 방식입니다.<sup>3</sup> 이는 학자금 조달 방식을 대출이 아닌 '인적 자본에 투자하는 것'으로 바꾸고, 개인의 미래 소득 일부를 '인적 자본'으로 해석한 것으로, 오늘날 '소득공유 후불제(Income Share Agreement)'의 기원입니다.

## 소득공유 후불제 첫 시도

미국에서 소득공유 후불제가 시작된 배경에는 오랜 기간 주요 사회 문제로 다뤄져 온 대학 학자금 부채 문제가 있습니다. 임금보다 더 빠르게 상승하는 대학 학자금이 고등교육 기회에 걸림돌이 되어 경제적 이동성을 저해하는 결과를 낳았다는 비판이 계속되었습니다.<sup>4</sup> 그러나 공공부문이 보조금을 확대하여 문제를 해결하는 데에는 한계가 있으므로, 대학이 직접 학자금을 조달하는 방법을 변화시키고자 한 것입니다.

1971년, 미국의 예일대가 최초로 '학자금 연기제(Tuition Postponement Option)'<sup>5</sup>를 도입했습니다. 이는 코호트(Cohort)를 기준으로, 취업 후 소득이 발생하면 자신이 속한 집단 전체의 학자금이 상환될 때까지 각자 소득의 일정 비율을 지불하는 방식이었습니다. 그러나 형평성 문제가 불거지자 예일대는 1978년에 이 제도를 중단했고, 1999년에는 모든 학생의 상환 및 계약 의무를 해지했습니다.

3 Milton Friedman, "The Role of Government in Education", Economics and the Public Interest. 1955  
 4 WSJ, 'Fed's Dudley Says High College Costs Lower Economic Mobility', 2017.12.7  
 5 A Tax Shelter for Students: Yale's Tuition Postponement Option, 81 Yale Law Journal. 1972

**퍼듀대의 성공 사례와  
소득공유 후불제의  
확대**

예일대의 첫 시도 이후, 미국의 여러 고등교육기관은 공정한 계약이 이루어질 수 있도록 제도를 보완했습니다.

2016년 퍼듀대는 소득공유 후불제 솔루션을 설계 및 운영하는 기업인 Vemo Education과 함께 'Back a Boiler' ISA Fund<sup>6</sup>를 출시했습니다. 이 ISA 프로그램은 학생의 전공과 학자금 금액별로 미래 소득을 예측하여 소득공유 비율, 납부 기간, 납부 의무 최소 소득(연 2만 달러)과 최대 납부 금액(학자금의 2.5배) 등을 설정했습니다. 이러한 보호 장치로 인해 퍼듀대의 ISA 프로그램은 학생들에게 기존 학자금 대출보다 합리적인 대안으로 자리잡을 수 있었습니다.

성공적인 첫 시도를 기반으로 2018년 12월에는 총 1,020만 달러의 투자를 유치하여 'Back a Boiler Fund II'를 출시 및 운영하고 있습니다. 더 나아가, 퍼듀대는 소득공유 후불제 성공 경험을 다른 대학에도 적극적으로 공유하며 확산에 기여하고 있습니다.

이후 소득공유 후불제는 퍼듀대에 이어 Colorado Mountain College, Lackawanna College, Messiah College, Clarkson University, Norwich University 등에서 실시되며 미국 전역으로 확대되고 있습니다.<sup>7</sup>

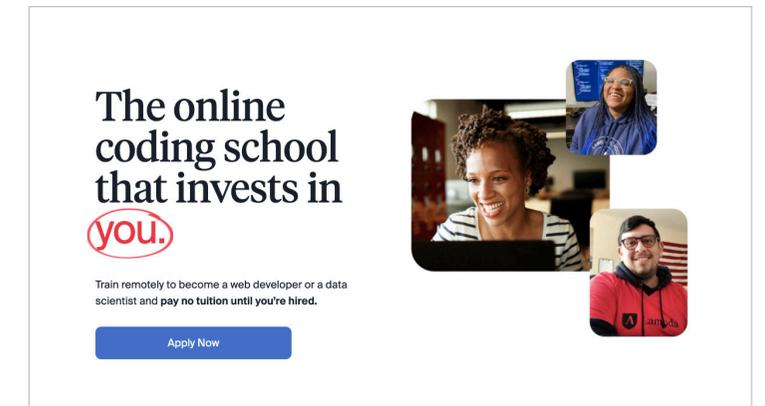


퍼듀대의 ISA 프로그램 "BACK A BOILER" 브로슈어 일부. 학생 중심의 소득공유 후불제를 추구했음을 슬로건에서 확인할 수 있다.

**코딩 부트캠프와  
소득공유 후불제의  
시너지**

2010년대 이후 코딩과 같은 교육 분야의 부트캠프(Boot Camp)가 온/오프라인에서 확대되었습니다. 부트캠프란 단기 몰입형 취업 교육 과정입니다. 교육과정의 특성상 부트캠프의 교육비는 비싼 경우가 많습니다. 따라서 학생의 교육에 대한 진입 장벽을 낮추면서도, 취업 후 연봉에 비례해 교육비를 상환받을 수 있는 소득공유 후불제 도입에 적극적입니다.

2016년에 설립된 코딩 교육기관 Lambda School은 소득공유 후불제를 도입하여 안정적으로 운영하며 성장을 거듭하고 있으며, 소득공유 후불제를 직업교육 분야에 성공적으로 접목한 대표 사례로 주목받고 있습니다.<sup>8</sup>



소득공유 후불제를 성공적으로 도입한 코딩 교육기관 람다스쿨의 홈페이지

제공 교육	Data Science, Full Stack Web, Backend Development(예정)
취업률	2019년 상반기 79%, 하반기 74%
누적 투자액	누적 약 1억 2,200만 달러
주요 투자사	Gigafund, Y Combinator 등

6 Purdue Research Foundation, "Worried about How to Pay for Your Purdue Education? You Don't Have to Be Saddled with Debt. There's a Creative Alternative.," Introduction - Back a Boiler - Purdue University, 2021.4.29, <https://purdue.edu/backaboiler/index.php>.

7 "Wonder," Wonder, 2019.6.26, <https://askwonder.com/research/market-size-income-share-agreement-market-hvjoak8iy>.

8 <https://lambdaschool.com/>

# 소득공유 후불제의 생태계

## 소득공유 후불제 마켓 맵

소득공유 후불제 생태계는 교육기관(대학, 부트캠프 등), 솔루션 기업, 투자 플랫폼 기업, 투자 자본, 그리고 싱크탱크로 구성되어 있습니다.



출처: James Gallagher, State of the Bootcamp Market Report 2020, Career Karma, 2020

## 소득공유 후불제 솔루션 및 전문 금융 기업의 역할

소득공유 후불제를 제공하기 위해서는 정교한 금융 모델의 설계 능력과 운영의 전문성이 필요합니다. 따라서 소득공유 후불제가 본격적으로 확산되기 시작한 2010년대 이후, 자연스럽게 솔루션 및 전문 금융 기업이 등장하기 시작했습니다. 이들이 담당하는 역할은 주로 다음과 같습니다.

- 교육기관 컨설팅을 통해 소득공유 후불제에 적절한 교육과정 선별
- 소득공유 비율, 납부 기간, 최대 납부 금액 등 설정
- 소득공유 후불제 전용 투자 플랫폼 운영 및 투자금 펀딩



설립: 2015년  
 개요: 소득공유 후불제 솔루션 설계 및 운영. 현재 미국 시장 선두  
 대표 솔루션: 퍼듀대 ISA 프로그램 'Back a Boiler'  
 제휴 현황: The University of Utah, Southern New Hampshire University 등 대학과 부트캠프를 비롯해 70여 개 교육기관  
 운용 자금: 1억 달러 이상<sup>9</sup> (2020년 기준)



설립: 2017년  
 개요: 프로그래밍, 항공, 의료 등 다양한 교육기관에 소득공유 후불제 솔루션 제공  
 제휴 현황: Rithm School, NexGenT 등 150여 개 기관과 제휴하여 16,000여 명의 학생과 계약 체결(2020년 12월 기준)  
 운용 자금: 1억5천만 달러 이상<sup>10</sup>



설립: 2019년  
 개요: 교육기관과 투자자를 매개하는 소득공유 후불제 P2P 투자 플랫폼 기업  
 현황: 4,000여 명의 학생에게 소득공유 후불제 제공(2020년 기준)  
 투자수익률: 2019년 4월~2021년 2월 사이 연 15.64%<sup>11</sup>

9 <https://vemoeducation.com/>

10 <https://leif.org/>

11 <https://www.edly.co/>

**지속 가능성에 대한 투자와 이에 따른 시장규모의 성장**

소득공유 후불제 시장은 비즈니스 모델의 혁신성과 교육 기회 및 경제적 이동성을 높이는 소셜 임팩트를 인정받아, 여러 주체로부터 자금을 조달하여 성장하고 있습니다.

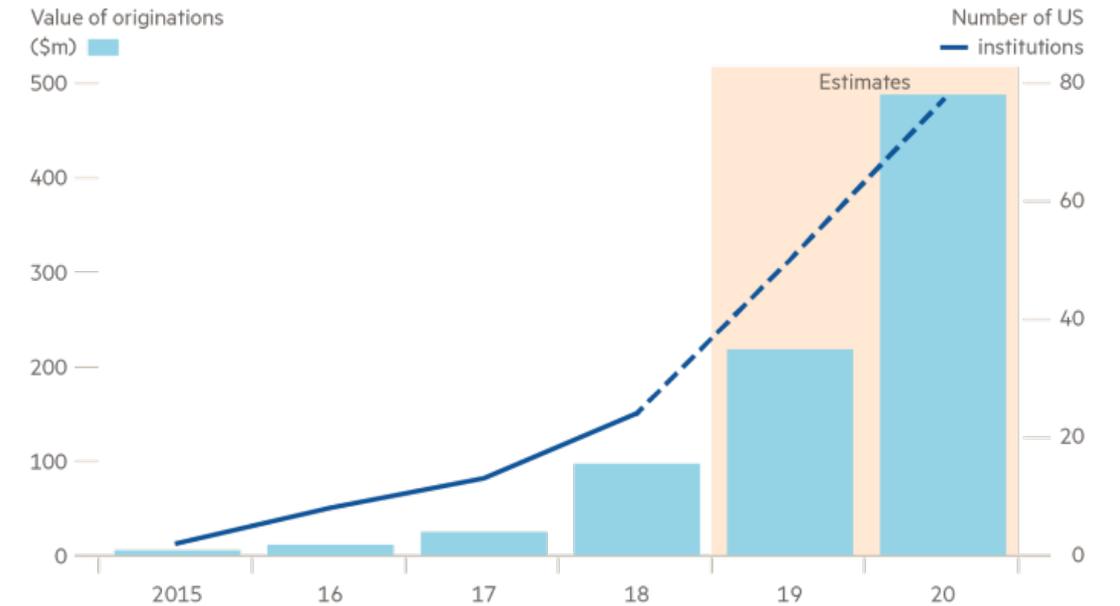
소득공유 후불제를 안정적으로 운영하기 위해서는 교육과정 운영에 필요한 비용을 확보하는 것이 중요합니다. 전통적인 학자금 재원인 대학 재단뿐만 아니라 자선기관, 임팩트 투자자를 비롯한 벤처캐피탈, 공적기금 등이 ISA 펀드에 투자하고 있습니다.

장학재단 등의 자선기관이 소득공유 후불제에 주목하는 이유는 지속 가능성 때문입니다. 일회성으로 끝나는 장학금과는 달리, 소득공유 후불제는 한 학생이 성공적으로 상환하면, 그 상환 금액으로 다른 학생에게 기회를 제공할 수 있습니다. 소득공유 후불제의 펀드를 '재생 가능한 학습 펀드(Renewable Learning Fund)'라 부르는 이유이기도 합니다.<sup>12</sup> 투자를 통해 상록 기금(Evergreen Fund)을 조성하면, 지속해서 새로운 학생에게 필요한 교육을 지원할 수 있습니다.

상록 기금의 사례로 2019년 5월에 시작된 'Workforce ISA Fund'를 들 수 있습니다. San Diego Workforce Partnership(SWDP)이 Google.org, Strada Education Network, James Irvine Foundation의 후원을 받아 설립한 이 펀드는 설립 이후 5년간 총 2,500만 달러 투자를 목표로 하고 있습니다. 현재 181명의 학생이 이 펀드를 통해 교육을 받았고, 향후 드론 항공, 사이버 보안, 헬스 케어, 생명 과학과 같은 기술 부문 및 교사와 같은 공공 부문의 교육을 제공할 예정입니다.<sup>13</sup>

벤처캐피탈 역시, 소득공유 후불제에 주목하고 있습니다. 그 결과 미국 내 시장규모는 2019년을 기점으로 급격히 성장하고 있습니다. Edly의 CEO인 크리스토퍼 리카르디(Christopher Ricciardi)는 ISA 시장이 100억 달러(\$10 billion) 규모의 개인 대출 시장을 대체할 수 있다고 예상합니다.<sup>14</sup>

**ISAs are gaining traction in the US**



Source: edly ISA marketplace © FT

출처: "Shares in students: nifty finance or indentured servitude?", Financial Times, 2019.11.12

소득공유 후불제는 대학에서 시작하여 취업 교육기관으로 확대되면서 시장규모가 빠르게 커지고 있습니다. 반복하여 강조하였듯이, 노동시장과 기술 변화의 속도가 가속됨에 따라 평생교육의 필요성이 커지고 있습니다. 소득공유 후불제는 노동시장에 처음 진입하거나 이직을 위해 새로운 기술을 배우는 개인의 경제적 부담을 덜어줄 수 있습니다.

<sup>12</sup> Michael B. Horn, Here's How 'Renewable Learning Funds' Can Transform Workforce Development, Forbes, 2017.12.13.

<sup>13</sup> As Income Share Agreement Politics Heat Up, San Diego Debuts First Renewable Learning Fund, Forbes, 2019.06.20.

<sup>14</sup> Caroline Preston, "Income Share Agreements: College Students Promise Investors a Piece of Their Paycheck," The Hechinger Report, 2020.2.19.

# 소득공유 후불제 국내 현황

## 소득나눔 학자금, 국내 논의의 시작

2018년 최운열 의원이 대표발의한 「한국장학재단 설립 등에 관한 법률」 개정안은 소득공유 후불제에 대한 논의를 본격화하는 계기가 되었습니다. 국내 최초로 학자금 조달 방식에 ‘소득나눔 학자금’이라는 이름의 소득공유 후불제를 도입하고자 했으며, 이후 한국장학재단은 관련 연구용역을 진행하기도 했습니다.<sup>15 16</sup>

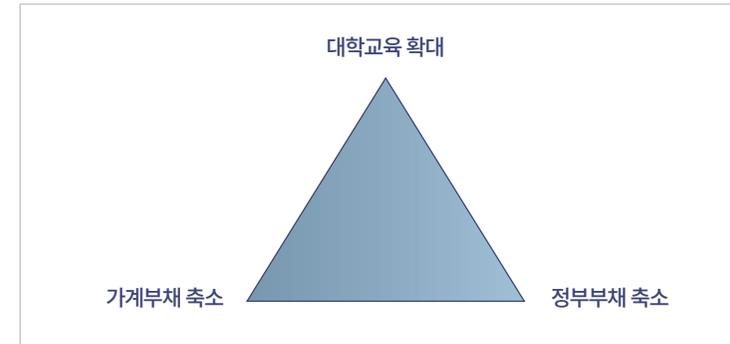
학자금 조달을 위해서는 가계 및 학생이 직접 부담하거나 정부의 예산지원이 필요한데, 이는 가계부채 및 정부부채의 증가로 이어지게 됩니다. 따라서 우리나라 역시 미국과 같이 학자금 대출로 인한 부채가 장기적으로 가계 및 국가 경제에 악영향을 미칠 수 있다는 우려의 목소리가 커지고 있습니다.

국회에서도 기존 학자금 대출의 문제점을 지적하며 개선을 요구하는 사례가 등장하고 있습니다. 2020년 10월 국정감사 당시 이탄희 의원은 학자금 대출 연체자와 신용 불량자 수 증가를 언급하며 청년의 부담을 완화할 수 있는 대책이 마련되어야 한다고 주장했습니다.<sup>17</sup>

‘소득나눔 학자금’은 이 문제의 해결책이 될 수 있습니다. 김형태 전 자본시장연구원장은 그의 저서 <부채 트릴레마>에서 학자금 부채를 트릴레마 문제로 규정합니다.<sup>18</sup> 현재 우리 사회의 학자금 부채 문제에 있어 대학교육 확대, 가계부채 축소, 정부부채 축소는 세 가지 목표를 달성해야 하는데, 기존 대출 방식의 학자금 조달로는 세 가지 중 두 가지 목표만을 달성할 수밖에 없습니다.

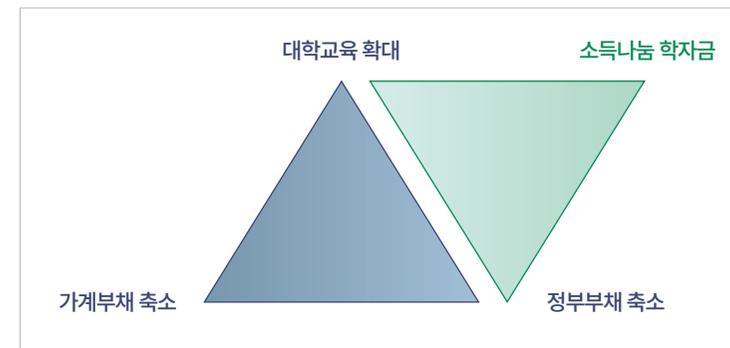


김형태 저 <부채 트릴레마> '삼중고에 빠진 부채, 어떻게 풀 것인가' 21세기 북스 | 2017.11.29



대학 학자금의 트릴레마

이에 트릴레마를 해결할 새로운 차원의 솔루션으로 ‘소득나눔 학자금’을 제시합니다. 학생에게 상환 의무 리스크를 전가하지 않는 ‘소득나눔 학자금’은 가계 및 정부의 지원에 의존하지 않고도 대학교육 확대가 가능하기 때문입니다.



대학 학자금의 트릴레마 해소

\*트릴레마  
목표가 3개일 때, 2개는 동시에 달성할 수 있지만 3개 모두를 동시에 달성할 수 없는 문제

15 Michael B. Horn, Here's How 'Renewable Learning Funds' Can Transform Workforce Development, Forbes, 2017.12.13.  
16 학자금 지원제도 개선방안 모색을 위한 국제 비교연구(최종보고 자료), 디지털융합연구원, 2019.4.22.  
17 청년빈곤의 어두운 그림자, 학자금 대출로 빛에 찌든 청년들, 이탄희 의원실, 2020.10.6 보도자료.  
18 김형태, 『부채 트릴레마』, 21세기북스, 2017.

# 학생독립만세의 소득공유 후불제

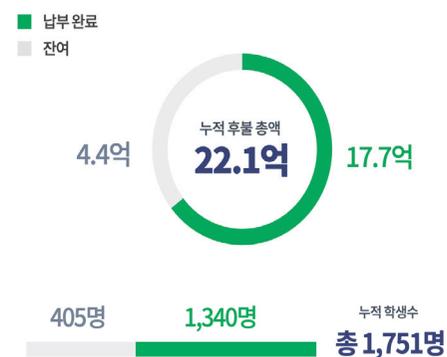


학생독립만세는 2018년 11월부터 20개 이상의 교육과정에 소득공유 후불제 솔루션을 제공해오고 있습니다. 교육 분야는 코딩 부트캠프, 디지털 마케팅, 웹 디자인, 영상 등 4차산업 관련 교육 전반으로 확대되고 있습니다.

## 학생독립만세 후불교육 운영 현황

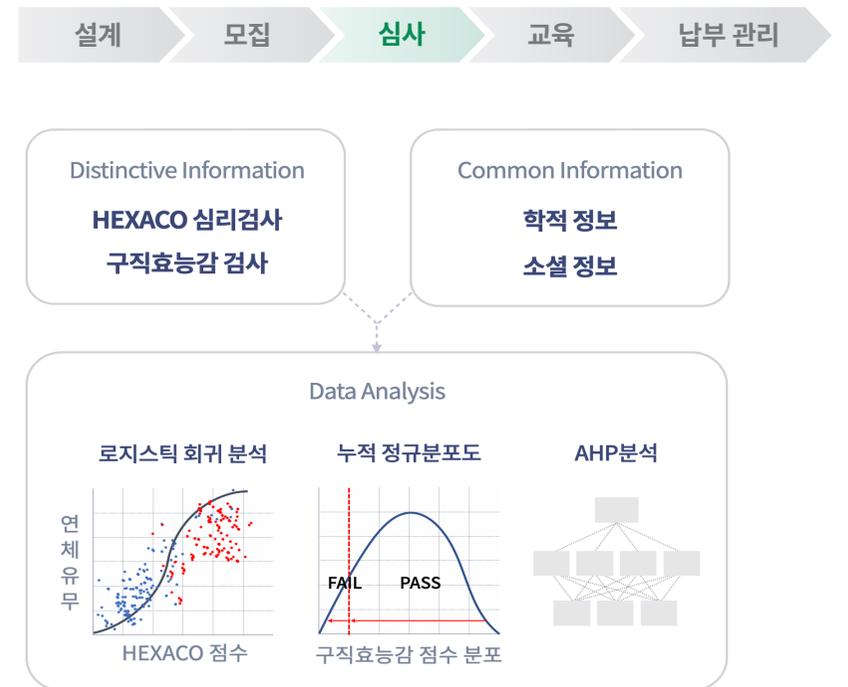
2021.05.01 기준

2021년 5월 기준 학생독립만세의 소득공유 후불제 솔루션을 통한 누적 후불 총액은 22.1억 원, 부도율 0.14%, 누적 학생 수는 1,751명입니다. 대표 교육과정의 평균 취업률은 80%에 육박합니다.



## 리스크 관리와 데이터 고도화

학생독립만세는 모집부터 납부 완료까지 최소 1년 이상 소요되는 긴 과정에서 축적되는 정성적/정량적 데이터를 관리함으로써, 리스크 관리 능력을 고도화하는 데 집중하고 있습니다. 이를 기반으로 다양한 분야의 교육기관과 제휴하여, 더 많은 청년이 현재의 경제적 상황에 구애받지 않고 성장에 집중할 수 있도록 노력하고 있습니다.



학생 심사 모델 도식. 학생 지원 단계에서 받는 검사 및 데이터를 활용하여 평가 시스템 고도화

### 후불제의 혁신

우리가 소득공유 후불제 솔루션을 개발하고 운영하면서 가장 많이 부딪혔던 의문은 ‘학생들이 정말로 교육비를 상환하냐’는 것이었습니다. 3년간의 운영 데이터가 이 의문을 완전히 해소하며, 교육 금융은 여신거래의 영역 중 리스크 측면에서 가장 안전할 수 있다는 것을 보여줍니다.

실제로, 신용거래가 적은 청년층의 신용등급은 주로 5등급으로 간주되는데, 이 등급의 부도율은 2.54%입니다. 반면 학생독립만세의 부도율은 0.14%입니다. 학생독립만세의 금융 모델이 훨씬 안전한 이유는 다음과 같습니다.



#### 관계 금융

교육기관, 학생독립만세, 학생 사이에 교육을 매개로 한 관계가 형성됩니다. 학생이 **취업에 성공할 때까지 교육기관의 지원이 계속되고 동료 학생 간 커뮤니티가 형성되어 관계가 이어지기 때문에**, 취업 이후 미납하는 경우가 현저히 감소합니다.



#### 현금 대출이 아닌 교육 후불

교육은 현금이 아닌 현물로 제공되기 때문에 **본 목적 외의 용도로 사용이 불가**합니다.



#### 이중 심사 시스템

학생독립만세가 지원서 검토, HEXACO(성격의 6요인 모델)검사, 금융역량 검사 등의 **대안신용평가 모델로 학생을 심사하고, 교육기관이 대면심사를 시행해 이중 심사가 이루어집니다.**

이러한 강점을 기반으로 학생독립만세는 운영에 필요한 재원을 안정적으로 조달하고, 소득공유 후불제의 지속 가능성을 높이기 위해 노력하고 있습니다. 더 나아가 국내 최초의 소득공유 펀드를 결성하기 위해 출자금을 마련했습니다.<sup>19</sup>

### 학생독립만세의 소득공유 후불제 솔루션

학생독립만세는 교육기관이 직접 운영하기 어려운 소득공유 후불제 금융 모델을 설계하고 제공합니다. 교육기관이 전담하는 ‘교육’을 제외한 설계-모집-심사-납부관리의 전 과정에 걸친 솔루션을 제공합니다. 따라서 교육기관은 추가적인 관리 업무 부담에서 벗어나 교육 제공에 집중할 수 있습니다.



- ✔ **설계**      **교육과정에 최적화된 금융 모델을 설계합니다.** 초기 투자 금액이 미래 평균 회수 금액의 현재 가치와 유사해지도록 취업률, 평균 취업 소요 기간, 평균 급여 등을 고려하여 소득공유 후불제 계약 요소를 설정합니다. 또한, 상환 체계, 미상환 시 운영지침 등을 교육과정에 따라 다르게 설정합니다.
- ✔ **모집**      학생독립만세는 **학생과 교육기관을 잇는 플랫폼 역할**도 수행합니다. 교육기관과의 협의를 통해 교육과정의 특성에 맞춘 모집 페이지를 제작 및 운영합니다. 또한 교육과정의 상세설명, 학생의 이해를 돕기 위한 ISA 설명과 예시, 소득공유 후불제 납부액 계산기 등을 제공합니다.
- ✔ **심사**      심사 과정에서는 지원서 검토와 함께 HEXACO 성격 검사, 구직 효능감 검사를 진행하며, 필요한 경우 교육기관이 대면심사를 진행합니다. **심사를 통해 학생의 성장 가능성과 상환 가능성을 파악**합니다. 또한, 누적된 심사 데이터를 토대로 알고리즘을 구축하여 심사 모델을 고도화하는 데 활용하고 있습니다.
- ✔ **납부관리**      교육 종료 후 교육기관에는 정산을, 학생에게는 취업 준비 지원부터 **취업 후 후불 납부 관리 시스템**을 제공합니다. 매달 발생하는 납부 예정액을 학생이 스스로 확인하고 납부할 수 있으며, 납부 내역 등을 편리하게 확인할 수 있습니다.

## 학생과 사회의 성장을 이끄는 학생독립만세의 도전

우리는 그 어느 때보다 ‘교육 기회 불평등’에 익숙하고 자연스러운 사회에 살고 있습니다. 대한민국에서 학창 시절을 보냈다면, 교육비 때문에 주저하는 경험을 했거나, 망설이는 친구를 곁에서 지켜본 경험이 있기 때문입니다.

만일 ‘성장하기 위해 투자받는 것’이 보편적인 일이 된다면, 우리는 어떤 변화를 겪게 될까요?

소득공유 후불제가 보편적인 ‘성장의 마중물’로 기능하기 위해서는, 아래의 조건이 충족되어야 합니다.

- 대안신용평가 모델 고도화를 통한 리스크 관리 능력
- 서비스 전 과정을 자동화하여 관리할 수 있는 시스템
- 학생의 성장을 최우선 가치로 상정하는 교육 파트너 확보
- 교육과정 운영에 먼저 투입되어야 하는 비용 확보

## “한 아이를 키우는 데에는 온 마을이 필요하다”

리스크 관리 능력을 더욱 발전시켜 지속 가능한 금융 모델을 만들겠습니다. 안전한 시스템으로, 학생과 투자자 모두에게 믿을 수 있는 경험을 제공할 것입니다.

다만, 우리의 ‘학생’에게 더 너른 성장 기회를 제공할 수 있도록 ‘온 마을’이 되어주십시오.

성장에 걸림돌이 없는 세상, 그 여정에  
긴 호흡으로 함께 해주시길 바랍니다.

## (주)학생독립만세

2018년 3월에 설립되어, “학생이, 학생만의 힘으로, 원하는 교육을 누릴 수 있는 방법을 만든다”라는 미션을 추구하고 있습니다. 청년이 경제적 여건과 관계없이 교육을 받을 수 있는 금융 환경을 만들기 위해, 교육비 지불방식에 소득공유 후불제를 도입하여 혁신을 일구고 있습니다.

‘후불제 교육 플랫폼’으로서 현재 20여 개의 교육과정에 소득공유 후불제 솔루션을 제공하고 있으며, 기술 변화에 대응할 수 있는 분야를 중심으로 교육의 영역을 확대하고 있습니다.

교육비 이외에도 청년에게 필요한 생활비, 주거비 등의 금융 서비스를 제공하는 ‘청년 금융 플랫폼’을 목표로 합니다. 현재는 청년의 금융 자유도를 더욱 높이기 위해 BNPL(Buy Now Pay Later, 무이자 할부 결제) 서비스를 시범 도입하고 있습니다.

## 학생독립만세 주요 약력

- 2019** 05 금융위원회 제1회 핀테크 아이디어 공모전 대상(금융위원장상)  
08 서울시 청년프로젝트 투자사업 선정  
08 매경 핀테크 어워드 2019 우수상
- 2020** 05 사회적기업가 육성사업 최우수상  
07 SK 임팩트 유니콘 선정  
08 (예비)사회적기업 지정



학생독립만세 임직원, 2021.03.21 촬영

청년의 성장에 걸림돌이 없는 세상을  
함께 만들어 나갈 분들의 연락을 기다립니다.

[contact@hakdokman.com](mailto:contact@hakdokman.com)