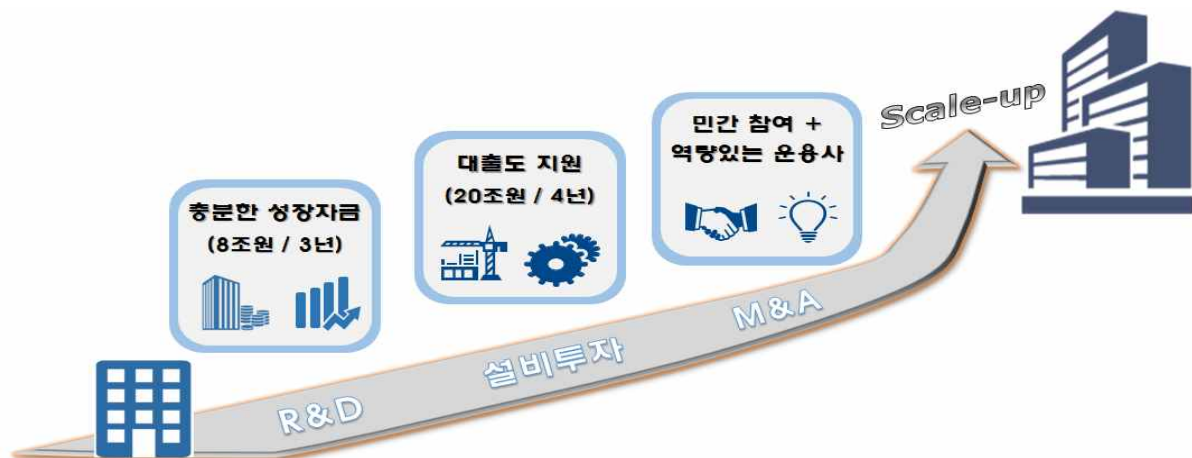


 금융위원회	보 도 자 료			• 생산적 금융 • 신뢰받는 금융 • 포용적 금융
	보도	2018.3.29(목) 14:30	배포 2018.3.29(목)	
책 임 자	금융위 산업금융과장 손 주 형(02-2100-2860)	담 당 자	이 한 샘 사무관 (02-2100-2861)	
	한국산업은행 간접투자금융실장 나 순 익(02-787-0661)		김 영 수 팀장 (02-787-0662)	
	한국성장금융 투자운용본부장 서 종 군(02-2090-9110)		장 철 영 팀장 (02-2090-9120)	

제 목 : 성장지원펀드, 혁신창업생태계의 든든한 버팀목이 되겠습니다.

■ 최종구 금융위원장은 「혁신창업 생태계 조성을 위한 성장지원펀드」 출범식에 참석하여 **성장지원펀드 운영방향**을 제시

- ① **성장단계별 대규모 자금 공급**(’18년 2조원, 3년간 8조원)
- ② **펀드와 연계한 보증·대출 지원**(’18년 3조원, 4년간 20조원)
- ③ **민간 자율성 제고 및 성과중심 운용** 유도를 위한 출자조건 운영
- ④ **외형보다 투자전략·운용인력** 위주로 운용사 선정



1 성장지원펀드 출범식

- 최종구 금융위원장은 '18.3.29(목) 성장지원펀드 운영기관 및 시장 참가자와 함께 성장지원펀드 출범식에 참석

< 혁신창업 생태계 조성을 위한 성장지원펀드 출범식 개요 >

■ 일시/장소 : 2018.3.29(목) 14:30 ~ 15:30 / 산업은행

■ 참석기관

- (유관기관) 출자기관(산은, 산은캐피탈, 성장금융), 기은, 신보, 기보
- (민간) 벤처기업, 운용사

- 최종구 위원장은 축사를 통해 일자리 창출과 지속가능한 성장 동력 확보를 위한 창업의 중요성을 강조

- 정부의 혁신창업 생태계 조성*을 지원하기 위해 금융위는 「금융분야 혁신창업 지원 3종 세트**」를 집중 추진하고 있음

* 「혁신창업 생태계 조성방안」(17.11.2, 관계부처 합동)

** ① 공공기관 연대보증 폐지방안 ② 성장지원펀드 운영방안 ③ 동산금융 활성화 방안

- 금융위원장은 국내 혁신기업이 큰 규모의 성장자금을 해외에 의존하고 있는 현실을 언급하며,

- 기업의 지속성장 및 회수를 뒷받침하는 자금이 적시에 공급되고, 회수자금이 원활하게 재투자되는 선순환체계의 필요성을 강조

- 최종구 위원장은 금일 출범하는 성장지원펀드가 조기에 혁신 창업 생태계의 든든한 버팀목으로 자리잡을 것을 기대

- 펀드 운영기관, 운용사들이 막중한 책임감을 갖고 혁신기업에 원활하게 자금을 공급하는데 중추적 역할을 해줄 것을 당부

※ 붙임 1. 금융위원장 축사 참고

- 산업은행 이동걸 회장 등 성장지원펀드 운영기관장은 업무협약서(MOU)에 서명하고 성장지원펀드 조성·운영에 상호협력하기로 함

2 성장지원펀드 운영방안

1. 추진배경

- 금융위원회·산업은행·성장금융은 「혁신모험펀드 조성·운영계획」에서 제시한 펀드운영방향에 따라 성장지원펀드 출범 추진
- 성장지원펀드의 조속한 조성 및 연내 투자집행을 위해 세부 운영방안을 마련

※ 혁신모험펀드 운영방향('18.1.17, 관계부처 합동)

- ▶ 공공부문 출자금과 민간자금을 매칭하여 3년간 10조원 규모의 펀드를 조성하고 중점 투자대상별로 펀드를 구분·운용*
- * 혁신창업펀드(2조원) → 창업초기기업에 중점 투자
성장지원펀드(8조원) → 성장 벤처기업·M&A 등 성장·회수단계에 중점 투자
- ▶ 민간자금 유입을 위해 인센티브를 확대하고 민간 자율제안 및 민간주도 출자방식 확대
- ▶ 성과중심 투자를 유도하고 민간전문가 중심 운영체계를 구축

2. 성장지원펀드 세부 운영방안

성장지원펀드 운영 기본방향

- ① 투자·대출 등 융복합 금융을 통해 성장·회수단계에 맞추어 충분한 성장자금을 공급
- ② 펀드운영의 자율성 제고 및 성과중심 운용을 유도하여 민간 자금 유입을 확대
- ③ 투자전략·운용인력 중심의 운용사 평가를 통해 역량있는 운용사 중심으로 운영

- ① 혁신기업의 성장단계별로 리그를 구분하여, 투자대상 기업의 성장단계·투자규모 등을 감안하여 2조원 규모의 펀드 조성
- 기업 성장단계에 따라 벤처/성장/중견 리그로 구분하되, 신생 운용사 육성을 위한 루키리그를 별도 운영

- 창업초기 이후 단계에 있는 혁신기업의 다양한 성장전략을 뒷받침할 수 있는 큰 규모의 자금 제공

'18년 성장지원펀드 리그별 운영계획

구분	투자전략	펀드조성 금액*(억원)	예상 투자 기업수(개)
벤처	▶ 창업 초기 이후 성장기업에 자금 공급	3,750	100~120
성장	▶ 중소·중견기업의 규모 확장에 필요한 성장자금 제공	6,000	50~70
중견	▶ 혁신 중견기업의 스케일업을 위한 성장동력 확보 지원	9,000	20~40
루키	▶ 역량있는 신생운용사의 시장진입 지원을 위한 신생운용사 리그	1,000	30~40

* 최소결성금액 기준이며 실제 결성금액은 총 2조원 이상을 목표로 진행할 계획

< 사례(예시) >

- ▶ 중견기업 S社は 신규 혈액제제 개발을 거의 완료한 상황에서 핵심역량 집중을 위해 해당 사업부를 분사, 신규 법인을 설립하기로 결정하였으나, R&D 및 생산설비 구축에 필요한 대규모 투자자금 확보가 어려워 신규 법인 설립 지연
- ⇒ 제약산업에 특화된 성장지원펀드(중견리그 펀드)에서 대규모 투자자금을 유치하여 분사(Spin-off)를 통한 사업 재편 및 제품 상용화 가능

② 혁신모험펀드와 연계한 보증·대출 프로그램 운영('18년 3조원)

- 재정출연(200억원)을 통해 0.5조원의 연계 보증부대출 프로그램 시행(신·기보)

* (대상기업) 혁신모험펀드 투자기업(혁신성장 분야 벤처기업)

* (대상자금) 설비투자, 외부기술 도입 등에 필요한 시설자금 및 운전자금

- 정책금융기관이 선도적으로 연계대출을 공급(2.6조원)하고 신·기보의 연계보증은 시중은행 대출(0.4조원)에 적극 활용

* (정책금융기관) 산·기은을 통해 혁신모험펀드 투자대상기업에 대규모 자금 공급

* (시중은행) 신·기보 연계보증을 통한 리스크 부담 완화로 적극적 대출을 유도

< 사례(예시) >

- ▶ D사는 성장지원펀드 투자를 받은 이후 시제품 출시 지연에 따른 연구개발비 초과지출 등으로 인해 제품 양산화를 위한 설비투자자금이 부족한 상황에서 추가 투자 유치에 애로를 겪음
- ⇒ 혁신모험펀드 연계대출프로그램을 통해 시설자금대출을 조달하여 생산설비를 구입하고 제품 개발비용을 확보한 후 해외 중견기업과 전략적 파트너십 계약과 장기 납품계약을 체결하여 성장 기반 마련

③ 다양한 민간 투자수요를 충족시킬 수 있도록 펀드운영의 자율성을 제고하고 성과중심의 운용을 유도

- 출자조건을 탄력적으로 적용하는 민간주도 출자사업*을 도입하여 적극적인 민간자금 유치 추진

* 민간출자자를 先 확보한 운용사를 선정하고 정책자금을 매칭

- 정책자금 주도 출자사업에서도 주요 출자조건 등에 대한 선택권*을 운용사에 부여하여 운용사 자율성 제고

* 주목적 투자분야, 의무투자비율, 투자기구 등을 운용사가 제안

< 사례(예시) >

- ▶ AI 분야 성장단계 중소기업 투자에 특화된 G 운용사(PE)는 **운용사 선정 이후 민간출자자 확보에 착수** → 정책적 목적이 반영된 출자조건 등으로 인해 **민간출자자의 수요를 충족시키는데 제약**

⇒ 연기금, 전략적 투자자 등 **민간출자자를 사전에 확보**하여 **민간주도 출자사업 성장리그 운용사**로 선정된 이후, **성장지원펀드 자금과 매칭**하여 투자재원을 마련하고, **민간출자자와 계약한 출자조건에 따라 투자 집행**

- 성과중심 운용을 위해 민간출자자(LP)·운용사(GP)에 인센티브 제공

* (민간 LP) 추가수익 선호 성향 → 초과수익 이전 / 하방위험 기피 성향 → 후순위 보강, (GP) M&A 실적, 후속투자 등에 연동하여 초과수익 제공

< 사례(예시) >

- ▶ 고정적 관리보수 위주의 보수체계로 인해 운용사가 적극적으로 투자기업의 성과를 제고할 유인이 부족

⇒ 중소기업 회수 단계 Buyout을 전략으로 하는 운용사에서 신규사업 진출을 모색하는 SI 등 **민간 출자자를 유치**하여 **성장지원펀드(중견리그)**를 조성

- 창업자의 은퇴 이후 성장이 정체된 제지기업 A社를 인수하여 비용 절감 및 핵심역량 위주 사업재편 등 **기업구조 개선** 이후 **펀드 참여 SI에 매각**(수익률 13%)
- **민간 LP**는 정책기관의 목표수익(7%)의 **초과 수익 중 20%**를 받고, 운용사는 성과보수 외에 M&A 매각에 따른 GP 인센티브(초과수익)를 확보

④ 외형보다 투자전략·운용역량 위주로 운용사 심사 및 선정

- 운용사 업력·운용규모 보다 기업 투자전략·출자자 구성·운용 인력의 투자역량 등을 중심으로 평가

3. 향후 일정

☐ 출자사업 공고, 운용사 선정을 거쳐 6월부터 펀드 결성 및 투자집행 착수

- 3.30, '18년 출자사업 공고(산업은행, 성장금융 홈페이지)
- 5~7월 제안서 접수 및 운용사 선정 심사
- 6월부터 순차적으로 펀드 결성 및 투자집행
- 혁신모험펀드 투자 착수시점에 맞추어 보증·대출 프로그램이 시행될 수 있도록 사전에 준비

붙임 1. 금융위원장 축사

2. 성장지원펀드 운영방안

참고

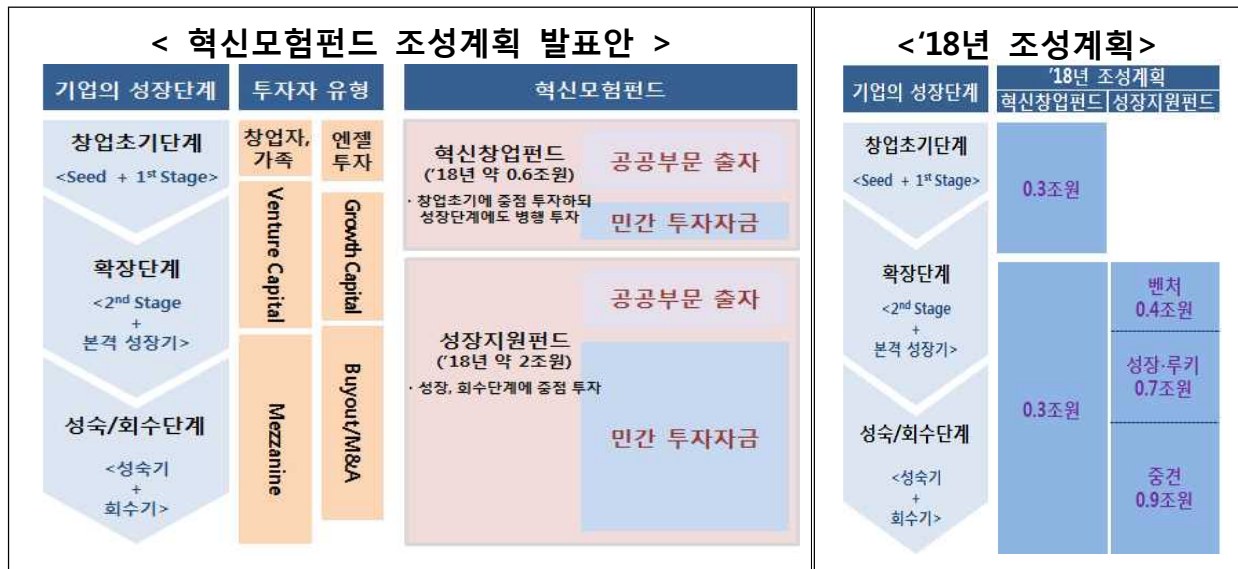
모태펀드 · 성장사다리펀드 · 혁신모험펀드 비교

1. 재원 및 펀드 성격

구분	재원	설립 년도	펀드 성격	누적 결성액 (‘17말, 조원)	누적 투자규모 (‘17말, 조원/개)
모태펀드	재정+민간	‘05.7월	·재정(anchor)을 기반으로 민간자금을 매칭하여 정책목적별로 투자	·계 : 18.2 ·재정: 5.0 ·민간: 13.2	·투자액: 12.7 ·기업수: 5,080
성장사다리펀드	정책자금+민간	‘13.8월	·정책자금을 기반으로 민간자금을 매칭하여 기업 성장단계별로 투자	·계 : 7.5 ·정책*: 1.7 ·민간 : 5.8	·투자액: 4.3 ·기업수: 1,022
혁신모험펀드	재정+정책자금+민간	‘18.3월	·(혁신창업펀드) 창업 초기기업 중심 투자 ·(성장지원펀드) 성장·회수단계 중심 투자	(‘18~’20 계획) ·계 : 10 ·공공**: 3.7 ·민간 : 6.3	·투자액: - ·기업수: -

* 산은, 기은, 은행권 청년창업재단 ** 재정, 산은, 성장금융

2. 투자대상



3. 연도별 혁신모험펀드 조성계획(「혁신모험펀드 조성·운영계획」, ‘18.1.17)

(단위 : 조원)	‘18년			‘19년			‘20년			소계
	계	공공	민간	계	공공	민간	계	공공	민간	
① 혁신창업펀드	0.6	0.3	0.3	0.7	0.4	0.3	0.7	0.4	0.3	2.0
② 성장지원펀드	2.0	0.8	1.2	3.0	0.9	2.1	3.0	0.9	2.1	8.0
소계	2.6	1.1	1.5	3.7	1.3	2.4	3.7	1.3	2.4	10.0