

신용보증기금 사례 분석을 통한 창업금융의 효과성 제고 방안

김정환*

신용보증기금 팀장

전용민**

신용보증기금 차장

국 문 요약

최근 세계 주요국가들은 4차 산업혁명 시대의 새로운 도약의 기회이자 글로벌 금융위기 이후 경제발전 전략의 하나로 스타트업 생태계 발전을 가속화하고 있다. 한국 또한 새로운 일자리 창출과 경제성장의 핵심 원동력으로 스타트업 생태계 활성화에 주력하고 있으며, 이러한 시대적 흐름에 따라 창업금융의 중요성 또한 커져가고 있다.

이에 본 연구에서는 한국 스타트업 생태계의 현황과 문제점을 진단하고, 이러한 문제점 해결에 일조하기 위해 신용보증기금이 운영하고 있는 창업금융 프로그램중 퍼스트펍권보증, 투자옵션부보증, Start-up Nest 등의 프로그램을 살펴본다. 이렇듯 구체적인 지원사례를 파악하고, 성과분석을 통해 해당 프로그램이 가진 장점과 추가로 보완할 점에 대해 명확히 인식하고 향후 창업금융의 발전방안 및 나아갈 방향을 모색하고자 한다.

핵심어: 스타트업 생태계, 창업금융, 벤처

I. 서론

1.1 스타트업 생태계 현황분석

최근 세계 주요국가들은 4차 산업혁명 시대의 새로운 도약의 기회이자 글로벌 금융위기 이후 경제발전 전략의 하나로 스타트업 생태계 발전을 가속화하고 있다. 한국 또한 새로운 일자리 창출과 경제성장의 핵심 원동력으로 스타트업 생태계 활성화에 주력하고 있으며, 이러한 시대적 흐름에 따라 창업금융의 중요성 또한 커져가고 있다.

이에 본 연구에서는 한국 스타트업 생태계의 현황과 문제점을 진단하고, 이러한 문제점 해결에 일조하기 위해 신용보증기금이 운영하고 있는 창업금융 프로그램의 사례를 살펴봄으로써 효과적인 창업금융 지원방안을 제시하고자 한다.

먼저 한국의 스타트업 생태계의 현황과 문제점을 살펴보면, 한국은 창업 선진국에 비해 도소매업, 음식·숙박업 등의 생계형 창업 비중과 1인 창업기업 비중은 높고, 기회추구형 창업 비중은 낮은 편이다. 또한 스타트업 생태계를

「창업→성장 또는 실패→재도전」, 「투자→회수 또는 손실→재투자」의 선순환 과정이 이루어지는 제반 환경이라고 볼 때, 한국의 스타트업 생태계는 스타트업의 성장을 가로막는 과도한 규제, 두려움 없이 창업에 도전할 수 있는 사회안전망의 미비, 벤처캐피탈의 투자규모 부족, 투자금 회수시장의 극심한 부진 등의 문제점을 안고 있는 상황이다.

그러나 한국 정부는 이러한 문제점에 대한 진단을 바탕으로 스타트업 친화적인 환경을 조성하고 스타트업 생태계 선순환 고리를 강화하기 위해 다양한 일련의 정책들을 체계적으로 추진하고 있다. 이러한 정책 추진의 결과로 최근 한국의 스타트업 생태계는 벤처투자 규모가 사상 최고 수준을 달성하는 등 점진적으로 개선되고 있으며, 2000년대 초 세계적인 벤처 붐 이후 줄어든 창업 열기가 되살아나는 과정에 있다.

II. 신보의 창업생태계 지원 방안

신용보증기금은 본연의 기능과 역할인 “신용보증”을 통해 성장단계별 스타트업에 대하여 효과적으로 자금을 지

* dragon7@kodit.co.kr

** micky12@kodit.co.kr

원함으로써 한국의 스타트업 생태계의 활성화에 기여하는 것으로 창업금융 도입의 기본방향을 설정하였다. 이러한 기본방향에 입각하여 신용보증기금이 도입한 대표적인 창업금융 프로그램으로는 퍼스트펩킨보증, 투자우선부보증, Start-up NEST, 혁신아이콘보증 등이 있다.

2.1. 퍼스트펩킨보증

퍼스트펩킨보증은 무리 중에 처음 바다에 뛰어들어 펩킨처럼 현재의 불확실성을 감수하고 과감하게 도전하는 스타트업을 발굴·육성하기 위해 2014년 8월 도입된 프로그램이다. 동 프로그램의 지원대상은 미래 신시장, 신산업 창출 가능성이 높은 스타트업으로써, 내부 선정위원회의 심의를 거쳐 퍼스트펩킨으로 선정된 기업으로, 퍼스트펩킨 선정기업에 대해 최대 30억원의 Credit Line(사전신용공여 한도)을 설정하여 3년간 지원하며, 경영성과에 연동한 단계별 지원방식으로 운용하는 것이 특징이다.

2.2 투자우선부보증

투자우선부보증은 미래성장성이 높은 스타트업에 대한 자금조달 방식을 다각화하고 투자대상기업을 사전에 확보하기 위해 2016년 1월 도입한 프로그램이다. 동 프로그램은 미래 신산업 영위 스타트업을 대상으로 하며, 먼저 투자로 전환이 가능한 우선권이 부여된 보증을 지원하고, 이후 기업은 경영성과에 따라 보증을 투자로 전환할 수 있다.

2.3 Start-up NEST

Start-up NEST는 스타트업 지원의 패러다임을 단편적인 보증지원에서 수요자 중심의 융·복합 지원으로 전환하기 위해 2017년 3월 도입한 프로그램이다. Start-up NEST는 미래 신산업 영위 초기 스타트업을 대상으로 「공모를 통한 선발→엑셀러레이팅→금융지원→성장지원」의 4단계로 운영된다. 동 프로그램의 특징은 신용보증기금이 운영과정 전반을 총괄하고 다수의 민간 엑셀러레이터, 전문기관 등과 협력하여 각 단계를 진행한다라는 것이다.

2.4 혁신아이콘보증

혁신아이콘보증은 우수 스타트업을 유니콘으로 육성하기 위해 2019년 5월 도입한 프로그램이다. 동 프로그램은 내·

외부 위원으로 구성된 선정위원회의 엄격한 심의를 거쳐 혁신아이콘으로 선정된 스타트업을 대상으로 하며, 혁신아이콘 선정기업에 대해 최대 70억원의 Credit Line을 설정하여 5년간 경영성과에 연동하여 단계적으로 보증을 지원한다. 또한 보증지원 뿐만 아니라 해외 벤처캐피탈 연계 등 다양한 맞춤형 비금융서비스까지 병행하여 밀착 집중 지원하는 것이 특징이다.

III. 창업금융 프로그램의 성과분석

신용보증기금의 대표 창업금융 프로그램은 매출과 고용인원 등에서 스타트업의 큰 폭의 성장을 견인하여 데스크리틀을 극복할 수 있게 하였고, 창업자 개인의 연대보증을 면제함으로써 사회안전망 확충에 기여하였으며, 특히 퍼스트펩킨기업은 벤처캐피탈 등으로부터 다수의 투자를 유치하여 민간 투자를 활성화하는 등 앞서 언급한 한국 스타트업 생태계의 문제점을 보완하는 성과를 거두고 있다. 또한 신용보증기금 창업금융 프로그램은 기관 전체 부실률과 유사한 수준의 부실률을 보이고 있어 리스크관리 측면에서도 안정적으로 운용되고 있다.

신용보증기금의 대표 창업금융 프로그램의 성공요인과 미흡한 점을 객관적인 시각에서 파악하기 위해 스타트업 고객을 대상으로 서베이와 인터뷰를 실시하였다. 이를 바탕으로 분석한 신용보증기금의 창업금융 프로그램의 성공요인은 다음과 같다.

첫째, 창업자가 사업실패 이후에도 재도전이 가능하도록 모든 창업금융 프로그램 지원 시 창업자 개인의 연대보증을 면제하였다.

둘째, 과거 실적 중심의 보수적인 심사관행에서 탈피하여 미래성장성 중심의 심사를 적용하였다.

셋째, 별도의 스타트업 지원조직을 신설하여 창업금융 프로그램을 전담하도록 하였다.

넷째, 스타트업에게 보증지원과 맞춤형 비금융서비스를 복합 지원하였다.

다섯째, 엄격한 심사를 거쳐 대상기업을 선발하되, 선발이 되면 충분한 규모의 보증을 단계적으로 지원함으로써 벤처캐피탈의 투자를 유치할 수 있도록 스타트업의 기업 가치 제고에 주력하였다.

한편, 신용보증기금 창업금융 프로그램의 미흡한 점으로는 투자우선부보증의 옵션행사가격(주당 인수가격)이 다른 투자자에 비해 낮게 책정되어 스타트업 입장에서 투자로의 전환에 대한 유인이 적은 점, 창업금융 프로그램 지원 이후 스타트업의 스케일업을 위한 투자유치 지원 활동이

체계적이지 못하다는 점 등이 있다.

IV. 결론

4.1 창업금융 프로그램의 발전 방향

이상의 신용보증기금의 창업금융 프로그램 사례를 분석한 결과, 창업금융의 효과성을 제고하기 위해서는 다음과 같은 사항이 고려되어야 할 것이다. 첫째, 창업금융은 해당 국가의 스타트업 생태계의 문제점에 대한 고찰을 통해 이를 해결하는데 일조할 수 있도록 설계 및 운용되어야 한다. 둘째, 스타트업의 기업가치와 미래성장성을 평가할 수 있는 심사체계가 구축되어야 하고 이러한 심사체계가 원활히 작동될 수 있도록 창업생태계 출신의 전문인력과 교류 및 전담조직 신설 등 제도적, 조직적 기반이 마련되어야 한다. 셋째, 창업금융은 사업기반이 취약한 스타트업이 본격적인 성장궤도에 빠르게 진입할 수 있도록 맞춤형 비금융지원과 함께 복합적으로 지원되어야 한다. 마지막으로, 보증 형태의 창업금융은 스타트업이 민간 벤처캐피탈의 투자를 유치하는 데 지렛대가 될 수 있도록 단계적으로 충분히 지원되어야 한다.