2025년 하반기 국외연수 결과보고

2025. 12.

KOREG 신용보증재단중앙회

목 차

Ⅰ. 2025년도 하반기 국외연수 개요 ····· 1

Ⅱ. 기관 방문 결과 및 시사점 ····· 2

1. Avalmadrid, S.G.R (스페인 상호보증기관) ····· 2

2. Banco Protugues de Fomento(BPF) (포르투갈 정책금융기관) ·· 6

3. Lisgarante-Sociedade de Garantia Mutua (포르투갈 상호보증기관) ·· 9

[붙임 1] 활동 사진 ····· 13

[붙임 2] 국외연수 참석자 명단 ····· 15

Ⅰ. 2025년도 하반기 국외연수 개요

□ 추진 목적

○ **스페인 및 포르투갈** 지역의 중소기업·소상공인 지원기관 방문과 관계자 간담회 및 문화탐방 기회 제공을 통해 **해외 우수사례 벤치마킹** 등 **신용보증 업무 역량 강화** 및 **인문 지식 함양**

□ 연수개요

○ **대　　상** : 지역신보 및 중앙회 직원 63명(1조 : 33명, 2조 : 30명)

* (연수단장) 중앙회 김인엽 부부장

< 중앙회 참가자 명단 >

기 관 명	직 위	성 명
신용보증재단중앙회	부부장	김인엽
	차장	김민수
	차장	이근화

○ **기　　간** : 2025. 11. 30. (일) ~ 12. 6. (토), 5박 7일

○ **연수국가** : 스페인(마드리드), 포르투갈(포르투, 리스본)

□ 기관 방문 일정

일　자	지역	주 요 일 정
11.30(일)	인 천 → 마드리드	· 인천국제공항 출발 → 마드리드공항 도착
12.1(월)	마드리드	· **Avalmadrid, S.G.R 방문**
12.2(화)	마드리드, 세고비야	· 현장탐방 및 문화체험
12.3(수)	마드리드, 포르투	· 이동(마드리드공항 출발→ 포르투공항 도착)
12.4(목)	포르투, 리스본	· **Banco Protugues de Fomento(BPF) 방문**
12.5(금)	리스본 → 인천	· **Lisgarante-Sociedade de Garantia Mutua 방문** · 리스본 공항 출발
12.6(토)	리스본 → 인천	· 인천국제공항 도착

Ⅱ. 기관 방문 결과 및 시사점

1 Avalmadrid, S.G.R (스페인 상호보증기관)

1 **방문일시** : 2025. 12. 1. (월), AM 10:00

2 **면담내용** : 기관 소개 및 중소기업 지원 정책, 프로그램 안내 등

3 **주소 및 홈페이지**

○ 주　　소 : Calle Jorge Juan, 30, 28001 Madrid, Spain

○ 전화번호 : +34 915 19 34 00

○ 홈페이지 : https://www.avalmadrid.es

4 **면담방법** : 프레젠테이션 및 Q&A

5 **방문결과**

가. 스페인의 신용보증제도 개요

○ 스페인의 상호보증제도(MSG, Mutual Guarantee Societies)는 중소기업(SME) 및 자영업자의 금융 접근성 제고를 목적으로 함

○ 상호보증기관(Sociedades de Garantía Recíproca, SGR)은 지역 기반의 민간 금융기관으로, 스페인 중앙은행의 감독을 받음

- 현재 스페인 전역에 18개의 상호보증기관(SGR), 60개 지점이 있으며, 약 621명의 직원이 근무 중

○ 스페인 전체 기업 중 약 99.5%가 중소기업으로, GDP의 약 65%, 고용의 약 72%를 차지하고 있어, 상호 보증제도는 국가 경제 전반에서 핵심적인 정책금융 인프라로 기능하고 있음

* SGR의 보증은 감독규정상 '사실상 무위험에 준하는 보증(Entity without appreciable risk)'으로 인정되어, 금융기관은 대손충당금 적립 부담 없이 보증을 활용 가능

나. 스페인의 신용보증제도 구조

○ 스페인의 신용보증제도는 상호보증기관(SGR)을 중심으로 운영되는 공공-민간 협력 구조의 특징을 보임

- 상호보증기관(SGR)은 법적으로는 민간 회사 형태이나, 실제로는 국가 및 지방정부의 정책금융 수단으로 기능

○ 지역단위의 상호보증기관(SGR)이 중소기업에 직접 보증을 제공하고, 국가 재보증기관(CERSA)이 SGR의 보증에 대해 재보증을 제공

<스페인 신용보증제도의 핵심 기관 구성>

기관명	주요 특징 및 역할
S.G.R(보증기관)	- 중소기업이 조합원*으로 참여하는 상호보증기관 * 각 자치주(지역)별로 설립·운영 - 조합원 기업의 은행 대출에 대해 부분 보증 제공
CERSA (국가 재보증기관)	- 스페인 정부가 설립한 국가 재보증기관(산업·통상·관광부 산하) - SGR이 제공한 보증의 일정 비율을 재보증하여 위험 분산
중앙·지방정부	- 자본 출연 및 정책 연계
금융기관	- 보증을 기반으로 대출 실행

다. 스페인의 재보증 체계

○ CERSA(국가 재보증기관)는 정책 목적에 따라 재보증 비율을 차등 적용

- 지속가능성 및 디지털화 분야에는 최대 80%, 성장·혁신 분야에는 75%를 적용하는 등 50~80%의 재보증 비율을 차등화

<분야별 재보증 비율 차등화>

분야	재보증 비율
지속가능성	80%
디지털화	80%
성장 및 혁신	75%
문화·창의산업	70%
기타 보증	55%
상거래 지급보증	55%
비금융보증	55%
농업·축산·수산	50%

라. 기관(Avalmadrid) 개요 및 역할

○ 스페인 마드리드 지역 중소기업과 자영업자의 자금조달 여건을 개선하고 지역경제 성장을 촉진하기 위해 설립된 상호 보증기관

- 1982년 설립 이후 마드리드 지역 기업만을 대상으로 하는 지역 한정 보증기관이라는 구조를 유지 중으로, 지역경제 정책과 긴밀하게 연계된 맞춤형 보증·지원 프로그램을 운영

○ **(금융지원)** 마드리드시 정부, 상공회의소, 주요 금융기관이 참여하는 공공 - 민간 협력 모델을 기반으로, 지역 기업의 성장 단계·산업군·규모에 따라 세분화된 보증상품을 설계해 제공

- 특히 마드리드 지역의 산업구조 변화와 정책 우선순위에 따라 여성기업, 청년창업, 기술혁신 기업, 자영업자 등 특정 기업군을 대상으로 한 특화 보증 프로그램을 적극적으로 확대 운영

* **(금융보증)** 투자자금, 운전자금, 신용한도, 구조조정 대출 등 금전채무를 직간접 보증
(비금융보증) 행정기관·공공조직 또는 제3자에 대한 비금전 의무를 보증(보조금 선지급 보증, 투자프로젝트 연계 보증, 행정상 의무 이행 보증 등)

○ **(비금융 지원)** 보증 업무와 함께 재무구조 진단, 사업계획 자문, 투자 연계, 전문가 멘토링 등 비금융 서비스도 제공하여, 지역 기업의 지속 가능한 성장 기반을 강화

- 마드리드 내 창업허브, 혁신센터, 기업 지원기관과 협력해 성장 단계별 기업 맞춤형 지원을 제공하고, 지역 투자기관 및 금융기관과의 연계를 통해 기업의 추가 자금조달 기회 확대

마. Avalmadrid의 사회·경제적 성과

○ Avalmadrid의 보증잔액은 약 436백만 유로(약 7,412억 원) 수준이며, 누적 투자 유발액은 약 3,951백만 유로(약 6조 7,167억 원)에 달함

- 자본 적정성 비율은 약 30%로 규제 최소 요건(8%)을 크게 상회하며, 자산 유동성 비율은 약 26%로 안정적인 재무구조를 유지

○ 코로나19 기간 손실이 발생하였으나 2023년 이후 흑자로 전환되어 2024년에는 약 2.24백만 유로(약 381억 원)의 순이익을 기록

<전체 SGR 대비 Avalmadrid 성과>

구분	스페인 전체 SGR(18개)	Avalmadrid
투자 유발액(백만유로)	62,232	3,951
누적 역사적 리스크(백만유로)	47,871	3,039
보증잔액(백만유로)	8,294	436
생산유발 효과(백만유로)	2,232	178
지원 기업 수	185,527개	11,689개
고용 유지·창출	1,426,933명	17,799명
3년 초과 장기보증 비중	83%	73%
직원 50인 미만 기업 비중	95%	92%

바. 시사점

○ 스페인은 ①**기업(중소기업·자영업자)** → ②**1차 보증기관(SGR)의 부분보증** → ③**재보증기관(CERSA)의 재보증**으로 이어지는 3단 구조로 운영되고 있어, **지역신보 및 중앙회의 신용보증·재보증 체계와 유사한 구조**를 보임

- 다만, 1차 보증기관인 SGR은 스페인 중앙은행의 감독을 받는 **민간 금융기관**으로서, 국가·지방정부 및 금융기관·기업이 자본 참여 및 협약을 통해 운영에 참여하는 **공공-민간 협업형 구조**가 특징임

- 공공의 개입 범위를 시장 보완 수준으로 설정함으로써, 운영의 자율성을 제고하고 도덕적 해이 발생 소지를 축소하는 방향으로 운용

○ Avalmadrid는 지역별 경제 특성과 산업구조를 반영한 맞춤형 보증을 제공하며, 투자·운전자금 등 **금융보증** 외에도, 보조금 선지급 보증·행정상 의무 이행 보증 등 **비금융 의무에 대한 보증**을 **병행**하는 점이 특징적임

- 또한 보증 제공뿐만 아니라, **금융지원·자문(컨설팅)** 기능을 함께 수행하여, 기업의 **자금공급과 경영개선이 결합**된 지원을 추진

○ 재보증기관(CERSA)은 **정책 우선순위**에 따라 **재보증 비율을 차등화**(지속가능·디지털 등 고우대)하고, **조건부 상향(성과연동)* 방식**으로 운영

* 기타 보증의 경우, 지속가능성 목표 달성시 재보증 비율 상향(55% → 60%)

- 이에, 중앙회 재보증도 상품 및 정책 목표별 차등화를 기본으로 하되, 목표 달성시 재보증 조건을 우대(성과연동)하는 방안을 검토하여 정책 효과를 제고할 필요성 있음

2 Banco Protugues de Fomento(BPF) (포르투갈 정책금융기관)

1 **방문일시** : 2025. 12. 4. (목), AM 10:00

2 **면담내용** : 기관 소개 및 중소기업 지원 정책, 프로그램 안내 등

3 **주소 및 홈페이지**

○ 주　　소 : Rua Professor Mota Pinto 42F, 4100-352 Porto, Portugal

○ 전화번호 : +351 222 073 700

○ 홈페이지 : https://www.bpfomento.pt

4 **면담방법** : 프레젠테이션 및 Q&A

5 **방문결과**

가. 포르투갈의 신용보증제도 개요

○ 포르투갈은 스페인과 달리 중앙집중형 국가 주도 신용보증제도를 운영

- 포르투갈 정책금융기관(BPF)를 중심으로, 보증·재보증·정책금융·지분투자 기능이 하나의 기관으로 통합되어 있음

* 포르투갈의 경우 정책 집행의 속도와 일관성을 중시

나. 포르투갈의 신용보증제도 구조

○ 상호보증기관(SGM)이 기업에 직접 보증을 제공하고, 국가 정책금융기관(BPF)가 SGM의 보증에 대해 재보증을 제공

- **(SGM)** 상호보증기관(Sociedades de Garantia Mútua, SGM)으로 기업 대출에 대한 1차 보증을 수행하며, BPF 그룹 체계하에서 운영됨

* 대표적인 SGM(4개) : Norgarante, Lisgarante, Garval, Agrogarante

- **(BPF)** 포르투갈의 국가 정책금융기관(Banco Português de Fomento)으로 신용보증, 재보증, 직접 금융, 지분투자, EU 자금 운용을 통합 수행

○ 스페인과 유사한 단계 구조이나, 재보증과 정책 기획 기능이 BPF에 집중되어 있다는 점이 가장 큰 차이임

다. 기관(Banco Protugues de Fomento, BPF) 개요

○ BPF는 2020년 11월에 설립된 국가 정책 금융기관으로, 기업의 금융 접근성 제고 및 국가의 경제·구조적 성과 창출을 목표로 함

- 기존에 분산되어 있던 보증·재보증·대출·지분투자·혁신금융 등의 정책금융 기능을 하나의 기관으로 통합한 점이 큰 특징

라. 기관(Banco Protugues de Fomento) 현황

○ **(지분 구조 및 관리 체계)** BPF는 전액 공공 소유의 지분 구조*로, 중소기업 정책, 재정, 관광, 투자유치 기능이 결합된 체계로 운영

* 지분율 : IAPMEI(중소기업청) 73%, DGTF(재무총국) 21%, TURISMO DE PORTUGAL (관광청) 4%, AICEP(무역투자청) 2%

○ **(조직 규모 및 재무 현황)** BPF의 직원 수는 약 596명이며, 총자산 약 733백만 유로(약 1조 2,461억 원), 자기자본 약 627백만 유로(약 1조 657억 원)로 높은 자기자본 비중(86%)을 유지

* 2024년 기준 당기순이익은 약 20백만 유로(약 340억 원) 수준

○ **(주요 정책)** 중소기업 성장지원·혁신·녹색전환·디지털화·사회적 프로젝트 등 포르투갈 경제 발전을 위한 핵심 금융 수단을 제공

- EU 회복기금(RRF), 유럽투자은행(EIB), 유럽투자기금(EIF)과 연계한 프로그램 운영을 통해 EU 단위 재정지원과 국내 정책금융을 연결하는 역할도 수행

- 특히 InvestEU 기반 기업지원 라인은 총 36억 유로(6.1조 원) 규모로 구성되어 전략 분야 투자 촉진을 위한 핵심 재원으로 활용

○ **(주요 성과)** 설립 이후 약 14만 개 기업을 대상으로 16만 건 이상의 보증을 승인했으며, 누적 보증 규모는 약 420억 유로(714조 원)에 달하는 등 국가 단위의 대형 정책 금융기관으로 성장

- InvestEU 보증의 경우 보증 1유로당 약 25유로의 금융(대출) 신청을 유발하고 있으며, 공공투자 1억 유로(약 1,700억 원)가 약 13.67억 유로(약 2조 3,239억 원)의 유발 투자를 창출하는 등 높은 승수효과를 보임

마. 시사점

○ BPF는 **국가 정책금융기관**으로서, 보증 기능에 더해 **보조금 연계, 구조(전략)프로젝트 투자, 자본(펀드) 지원, 신용보험** 등을 포괄하는 **종합 정책금융 포트폴리오**를 운용

- 단일 기관 내에서 다수의 정책 수단을 운용함에 따라, **정책수단 간 연계·조정이 용이**하고, **집행 과정의 효율성 및 일관성**을 제고
- 자금지원(보증, 대출), 혁신기술지원, 금융기관, 투자기관과의 파트너십을 통한 기업 생태계 강화 역할을 수행

○ BPF는 InvestEU 체계를 활용하여 **사전승인 보증**을 대량 운영(12.5만건)하여, **보증 신청~집행의 속도 및 접근성을 제고**하는 모델 제시

- 코로나19 등 **위기 상황 속**에서의 신속 공급을 위해, 보증 운영의 핵심을 **사전 적격성 판단 및 한도 제시**로 전환하고, **은행 및 플랫폼 연계**를 통한 **대규모·신속 집행체계를 강화**하는 방안을 검토할 필요가 있음

○ **자본지원 프로그램**에서 **민간투자 최소 30%를 전제**로 하고, **BPF가 나머지를 보완**하는 방식을 제시하여, **시장검증 기능**과 **정책보완 기능을** 결합함

- 고위험 분야(대상) 또는 정책 목표형 보증상품의 경우, 민간의 최소 참여를 전제로 공공이 보완하는 구조를 참고하여, 위험 부담을 완화하는 방안을 검토 필요

○ BPF는 **EU 재정수단(InvestEU 등)과 국가 재원을 결합**하여 보증·카운터보증·대출 등 정책금융 수단을 운용하는 **'EU - 국가 재원 결합형(블렌디드) 정책금융** 모델'을 적용

- 중앙회·지역신보도 정책금융의 공급 여력 확충을 위해, **향후 국제 협력 기반 재원**(국제 프로그램·공적 협력자금 등)과의 **연계 가능성**을 검토할 필요가 있을 것으로 보임

3 Lisgarante-Sociedade de Garantia Mutua (포르투갈 상호보증기관)

1 **방문일시** : 2025. 12. 5. (금), AM 10:00

2 **면담내용** : 기관 소개 및 중소기업 지원 정책, 프로그램 안내 등

3 **주소 및 홈페이지**

○ 주　　소 : R. Gen. Firmino Miguel 3 8º Piso, 1600-100 Lisboa, Portugal

○ 전화번호 : +351 222 073 700

○ 홈페이지 : https://www.bpfomento.pt

4 **면담방법** : 프레젠테이션 및 Q&A

5 **방문결과**

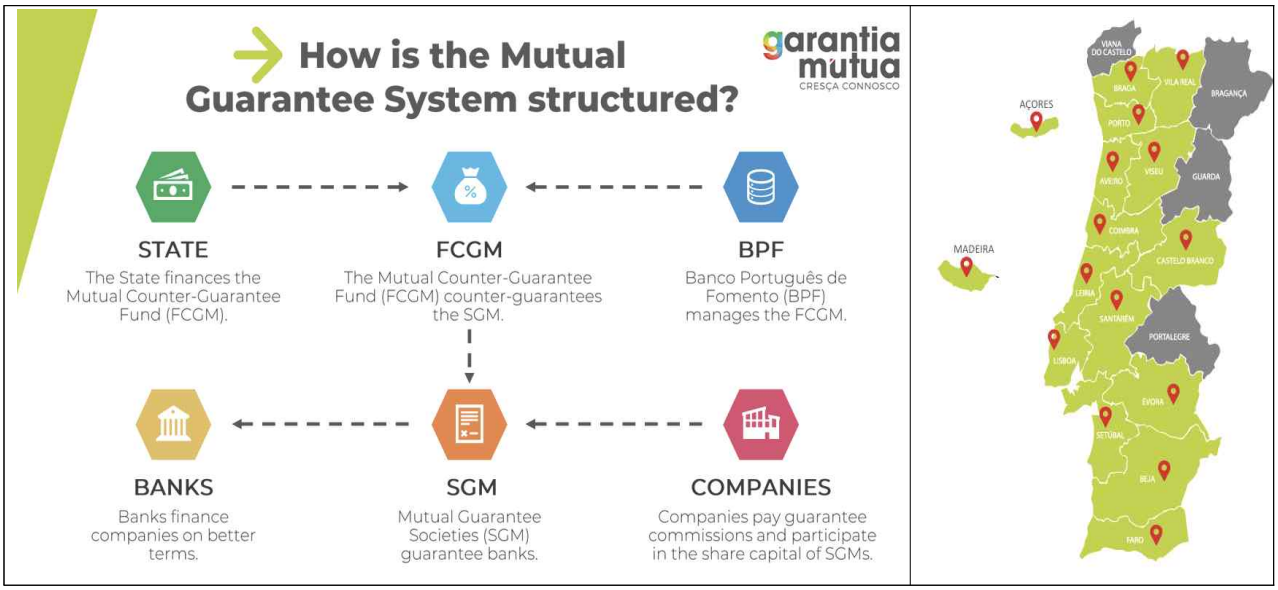
가. 포르투갈 상호보증제도 구조

○ 포르투갈의 상호보증제도는 공공-민간 협력 구조로 운영되며, 상호보증기관(SGM)을 기반으로 공적 재보증 메커니즘이 결합된 다층적 위험분산 구조로 설계되어 있음

○ 상호보증제도는 Agrogarante, Garval, Lisgarante, Norgarante 4개 상호보증기관(SGM)으로 구성되며, 전국에 분포한 영업 네트워크를 통해 지역 밀착형 지원체계를 운영

<포르투갈 보증제도의 핵심 기관 구성>

기관명	주요 특징 및 역할
국가	- 상호재보증기금(FCGM)에 재원 출연
FCGM(상호재보증기금)	- 상호보증기관(SGM)에 대한 카운터보증(재보증) 제공
BPF(국가 정책금융기관)	- 상호재보증기금(FCGM) 운용·관리
SGM(상호보증기관)	- 은행에 대한 보증 제공
은행	- 보증을 바탕으로 기업에 보다 유리한 조건으로 대출 실행
기업	- 보증수수료 납부 및 SGM 출자 참여



나. 기관(Lisgarante-Sociedade de Garantia Mutua) 개요

○ Lisgarante는 포르투갈의 중소기업과 자영업자의 금융 접근성을 높이기 위해 설립된 상호보증기관(Sociedades de Garantia Mútua, SGM)

- 기업이 금융기관 대출시 담보 부담을 완화하고 안정적인 자금 조달을 가능하게 하는 역할을 수행

- 리스본을 중심으로 Algarve, Madeira 등 주요 지역에서 활동하며, 지역 기업이 성장단계에 맞춰 금융을 활용할 수 있도록 다양한 보증상품을 운용

다. 보증 운영 방식

○ 보증 절차는 기업 - 은행 - 보증기관 간 협업 기반의 단순한 프로세스로 운영

- (1단계) 기업의 자금수요 발생 후 은행 또는 상호보증기관 접촉

- (2단계) 은행이 거래 분석 후 상호보증기관에 보증 요청

- (3단계) 상호보증기관이 심사 후 보증 발급(일부 위험 커버)

- (4단계) 은행이 보증을 근거로 유리한 조건으로 대출 실행

○ 동 메커니즘은 공공부문·금융권·기업 간 위험을 분담하여 금융의 접근성과 지속가능성을 제고하는 구조

라. 보증 제도의 효과 및 장점

○ 기업 측면

- 기업의 규모·이력에 대한 의존도를 완화하고, 담보 요구를 축소하여 금융 접근성 제고
- 대출 한도·금리·상환조건 등 금융조건 개선을 지원
- 재무상태 분석 및 적합 금융 솔루션 선택을 위한 자문 기능 병행

○ 금융기관 측면

- 여신 리스크를 분담하여 거래조건 개선에 기여하고, 은행 여신한도 여력을 확보하는 효과가 있음
- 거래 구조 설정 및 적합한 금융수단 도출을 지원하는 기능 수행

마. 주요 보증 상품

○ 포르투갈 상호보증기관(SGM)은 기업의 성장 단계 및 정책목표에 맞춘 보증 상품을 운영 중

<주요 상품>

상품명	주요 특징
nvestEU / InvestEU Export	- 운전자금·혁신·디지털·에너지 효율·순환경제 등 다양한 목적의 금융지원에 활용
Fomento PT2030 Guarantee: Portugal 2030	- 인센티브(보조) 관련 선지급을 위한 기술 보증의 성격
Invest RAM 2020–PRR Credit Line	- 마데이라 자치 지역 기업의 투자 및 구조적 유동성 문제 완화 지원
Sustainable Tourism Support Line / 2021 Tourism Support Line	- 관광 부문, 투자(에너지 전환·탄소중립 등) 및 운전자금 지원
Line for Decarbonization and Circular Economy	- 국가 에너지·기후 목표 달성 및 순환 경제 전환 지원

바. 기관 주요 성과

○ 최근 누적 실적 기준으로 지원기업 약 5만 4천여 개, 보증 승인 규모 73억 유로(약 12조 4,100억 원) 이상, 투자 유발효과 144억 유로(약 24조 4,800억 원) 수준, 연관 고용 인원 약 89만 명에 이르는 성과를 기록

- 자본금 약 5,905만 유로(약 1,004억 원)를 기반으로 정부·금융기관·산업협회 등과 협력해 안정적인 보증 운영구조를 유지하고 있으며, 포르투갈 지역경제 전반의 성장과 고용 확대를 지원하는 데 중요한 역할 수행

사. 시사점

○ **포르투갈의 보증·재보증 체계**는 국가재원 출연 → 상호재보증기금(FCGM)의 재보증 → 상호보증기관(SGM)의 보증 → 은행 대출 → 기업 지원으로 이어지는 구조로 **한국의 보증·재보증 제도와 유사**하게 설계되어 있음

- 특히, **국가 재원이 재보증기금(FCGM)을 통해 정책 목적별로 명확히 구분되어 투입**되고, 그에 따라 **상호보증기관(SGM)**이 보증 비율·조건·대상 기업군을 **정책 방향에 맞게 탄력적으로 운영**하는 점이 **우수함**

○ **상호 보증기관**이 **지역 기반**으로 운영되며, 기업의 성장 단계와 정책 목적에 부합하는 **맞춤형 보증 상품을 지원**하는 점은 시사하는 바가 큼

- 보조금 승인분을 조기에 유동화하는 보조금 선지급 성격의 보증상품(PT2030)을 참고하여, 중앙·지자체 보조사업에서 발생하는 집행 공백을 보완할 수 있는 정책 연계형 보증을 검토해 볼 수 있음

- 관광·탈탄소·순환경제·수출 등 국가 전략분야 중심으로 보증 상품군을 세분화하고, 보증·재보증 차등(비율·조건)과 연계하는 방안도 모색 가능

※ 붙　　임 : 1. 활동사진 1부.
2. 출장자 명단 1부.　끝.

붙임1 **활동 사진**

〈 Avalmadrid, S.G.R 방문 (2025.12.4.) 〉

< Banco Protugues de Fomento(BPF) 방문 (2025.12.4.) >

< Lisgarante-Sociedade de Garantia Mutua 방문 (2025.12.5.) >