

국민성장펀드 조성 및 운용방안

2025. 9. 19

금 융 위 원 회

목 차

I. 추진배경	1
II. 국민성장펀드 운영방안	2
1. 국민성장펀드의 위상	2
2. 국민성장펀드 운영 개요	3
3. 국민성장펀드 배분방안	4
4. 자금지원방식	5
[별첨] 자금지원방식별 개요도	6
III. 향후계획	7

I. 추진배경

□ **(세계는 기술패권 전쟁)** AI·로봇·반도체 등 첨단전략산업은 단순한 산업분야를 넘어 국가경제·산업구조의 게임체인저(Game Changer)

① AI 등 첨단산업은 주도권 선점을 위해 대규모 자금투입 및 막대한 리스크 감내가 필요하여 각국이 사활을 걸고 모든 역량 투입 중

- 미국·중국·일본 등은 직접보조금 지급, 막대한 정부지원* 및 고율 관세부과 등 국가단위 총력전 ('투자 전쟁')

* (美) 칩스법, IRA법을 통해 총 70조원 보조금 지급안 추진→고율관세 부과 병행
(中) 반도체에 562조원 펀드 투자(중국제조 2025), (日) 400조원대 경제대책 등

② 첨단산업 기술은 경제·산업을 넘어서 정치·안보분야의 전략무기
☞ 인재 확보 전쟁·기술유출방지 등 기술주권 확보에 적극투자중

⇒ 제조역량(공정·수율관리)은 뛰어나지만 자원이 부족한 우리나라가 첨단전략산업 패권전쟁에서 밀릴 경우 경제주권 상실 우려

□ **(한국경제의 새로운 성장동력)** 한국은 위기와 전환점마다 정부의 전략적 개입으로 경제를 발전시켜온 것으로 평가

① 60~70년대 중화학·수출중심경제로 전환하여 독보적 고도성장

② 90년대 후반 초고속정보통신망 구축과 통신과금체계 + 제조업 역량은 스마트폰·컨텐츠(영화·포털 등) 강국 도약에 큰 역할

③ '10년대 이후에도 ICT(포털, 메신저, 게임), 방산, 문화컨텐츠 및 핀테크 등 개별 산업의 역량은 글로벌 시장에서 입증

⇒ 다만, 현재는 주력산업의 후발국 추격 및 글로벌 핵심기술 투자·확보 미흡 ☞ 새로운 성장동력 없이는 경제후퇴 우려*

* '17년까지 3%대 유지하던 잠재성장률은 '25년 1%대 진입, '30년대부터 제로성장

➔ 글로벌 첨단산업 패권전쟁에 대응, 국가역량을 총동원하여 향후 20년을 이끌 신성장전략 및 메가프로젝트를 마련할 필요

II. 국민성장펀드 운영방안

1

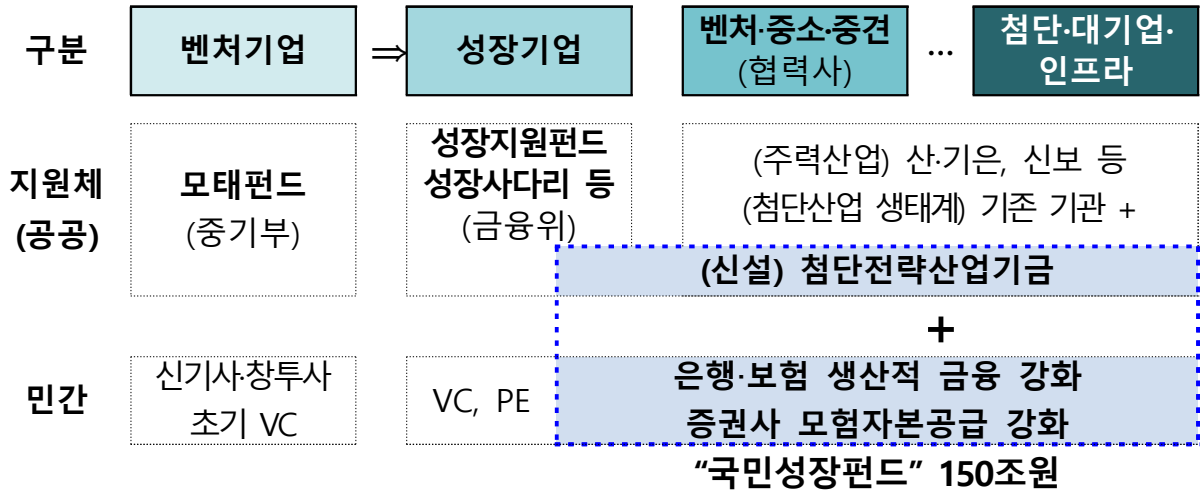
국민성장펀드의 위상

◇ 시중자금의 물꼬를 생산적 영역으로 바꾸는 '금융대전환'
 ↳ 대표과제로서 민관합동 150조원 '국민성장펀드' 출범

□ AI 등 첨단전략산업 생태계는 향후 국가경제·산업구조를 바꾸고 있는만큼 우리도 범정부차원의 총력전 ("총성없는 전쟁")

⇒ 금융 역량을 총동원하여 20년을 이끌 국가 성장동력 마련 필요

【생산적금융을 위한 기업성장단계 內 국민성장펀드의 위상】



□ '국민성장펀드' 150조원은 (5년간) 500조원*에 달하는 첨단전략 산업에 대한 투자수요에 대비하고 촉진시키는 중추역할

* 산업부가 조사한 첨단전략산업의 자금투입 필요규모는 약 400조원(25.1월)으로 산업계 전반의 AI 전환을 고려하면 총 투자수요는 500조원

○ 전체 투자수요 500조원 중 첨단전략산업기금과 민간연계를 통해 30%(150조원)를 국민성장펀드로 충당 ↳ 국가 경제성장 제고*에 기여

* 투자의 부가가치유발계수(0.83, 한은) X 150조원 = 약 125조원의 부가가치유발효과
 ↳ 명목GDP(약 2,500조원) 대비 최대(대체없이 신규로만 공급시) 약 1%의 부가가치 증대효과

➔ 미래 우리경제를 이끌 신성장동력 및 메가프로젝트를 마련하는데 정부(재정)과 기금이 역량을 총동원(성장을 위한 리스크 감당)

➔ **150조원**(공공기금 75조원 + 민간 75조원)의 자금을 미래 전략산업과 생태계 전반에 지원하여 향후 **20년의 대한민국 성장동력** 준비

국민성장펀드 150조원 이상

첨단전략산업기금 75조원
(정부보증채권 투자자 → 이자)

+

민간·국민자금 75조원
(금융회사·연기금 및 국민 → 투자이익)

[산은 출연(비용보전 목적)]

[정부재정 후순위 보장]

(26년 1조원 예산반영)

산업경쟁력강화장관회의

정책금융협의회(금융위 부위원장주재)

기금운용심의회(개별건 심의)

집중
지원

메가프로젝트 / 밸류체인 / 지역

투자 중심의 다양한 지원방식

지분
투자

인프라
투융자

간접
투자

국민
참여

산업 파급효과가 큰 범부처 “메가 프로젝트” 중심으로 지원

(대규모 자금 + 규제·재정·세제·지자체·인력 토탈솔루션)

* 예) GPU 10만장 이상의 AI데이터센터 및 관련 전력망 구축
글로벌 탑티어 바이오시밀러(신약 위탁생산) 종합제약사 육성

① 미래 20년 新성장동력이 될 “첨단전략산업” Target

- 첨단전략산업기술 및 국가전략기술 **10개 산업 90개 기술**

* 반도체, 이차전지, 백신, 디스플레이, 수소, 미래차, 바이오, 인공지능, 방산, 로봇 + 미래전략과 경제안보에 필요한 산업(시행령 - 예: 콘텐츠·핵심광물 등)

② 첨단전략산업의 “밸류체인”을 구성하는 생태계 전반 포괄

- R&D, 중소·중견 및 장비·설비기업, 에너지 등 인프라, 해외진출 및 구매자 금융 등 **첨단전략산업 전·후방**을 포괄 지원

③ 지역 소멸 위기를 타개할 수 있는 “지역성장 프로젝트”

- **5극·3특 전략** 등을 고려한 지역특화 성장 프로젝트를 적극 발굴하고, **지역 우대 정책**과도 연계

* 예) 경남 방산 프로젝트, 호남 AI데이터센터, 경북 이차전지 프로젝트 등

3

국민성장펀드 배분방안

□ (지원대상) 첨단전략산업기업^① + 관련 밸류체인 전반^②(관련기업)

① 첨단전략산업법 + 조특법 + 시행령 ⇨ 10개 산업* 90개 기술

* 반도체, 이차전지, 백신, 디스플레이, 수소, 미래차, 바이오, 인공지능, 방산, 로봇 + 미래전략과 경제안보에 필요한 산업 (시행령 - 예: 콘텐츠·핵심광물 등)

② 장비공급, 설비구축, 에너지 발전·송전 등 인프라, 거래상대방

□ (메가프로젝트) 산업 내 파급효과가 큰 메가프로젝트 발굴

○ “규제·세제·재정·금융·인력양성” 등 통합패키지 지원

□ (자금배분(예시)) 메가프로젝트 중심으로 자금을 지원하되 산업별로 최근 성장세 등을 고려하여 배분, 비수도권 고려(예시)

○ (분야) AI에는 30조원 이상 공급하여 최근 투자확대 필요성을 반영

○ (지역) 5극·3특 전략 등을 고려하여 40% 이상 지원되도록 노력

○ (중소중견) 수출 대기업 뿐만 아니라 첨단전략산업의 생태계 전반을 구성하는 중소·중견기업에도 충분히 지원(연간 10조원 이상)

【국민성장펀드 산업별 배분안 (예시)¹⁾】

구분(단위 : 조원)	투자중심 지원		인프라투융자	초저리대출	합계
	직접지분	간접투자			
AI	4.0	6.0	10.0	10.0	30.0
반도체	1.6	4.3	40.0 ²⁾	15.0	20.9
이차전지	1.3	4.1		2.5	7.9
디스플레이	0.5	1.1		1.0	2.6
바이오·백신	1.4	2.7		7.5	11.6
수소·연료전지	0.8	1.3		1.0	3.1
항공우주·방산	1.1	1.5		1.0	3.6
모빌리티	0.9	4.5		10.0	15.4
원자력·핵융합	1.4	0.8		0.5	2.7
미디어·콘텐츠	1.4	2.7		1.0	5.1
로봇	0.6	1.0		0.5	2.1
합 계	15.0	35.0²⁾ (국민참여포함)	50.0	50.0	150.0
(재원)	기금 25(마중물) + 민간 75 + 재정 5조원(뒷받침)			기금 50조원	150조원

* 1) 산업별 배분안은 산은의 산업별 공급실적을 기반으로 연도별 투자계획 및 AI 분야 설비투자 확대 동향을 반영하여 일부 산업에 대해 상향조정

2) 국민참여형펀드는 산업별 배분없이 운영, 인프라 투·융자 전체 50조원 중 데이터 센터 등 수요처가 명확한 AI분야 10조원 외 40조원은 산업수요에 유연하게 대응

□ 직접지분투자^①, 간접투자(국민참여펀드, 장기기술투자)^②, 인프라 투·융자^③ 등 투자기능 대폭강화 및 국고채수준 초저리대출^④ 지원

① (직접지분: (예)15조원) 기업-첨단기금 간 합작법인으로 첨단 Fab (제조공장), MRO yard(선박수리공장) 등 조성, 국내외 기술기업 M&A

- 기금이 지분투자 및 인수금융지원, 첨단산업기업은 인수자로 참여

② (간접투자: (예)35조원) 첨단기금과 민간자금(은행, 연기금, 퇴직연금 등)이 공동으로 대규모 펀드를 조성하여 성장동력 확보

- 국민참여형펀드 및 초장기기술투자 펀드도 별도 조성

- 첨단전략산업기업 및 관련기업(생태계 전반)에 (기금 마중물+재정 후순위 보장+민간자금)간접투자 방식으로 지원

○ (국민참여형펀드) 펀드 중 일부는 국민참여형*으로 조성하고 재정 후순위 보장 + 세제혜택 추진 ☞ 성장과실 공유

* '21년 '국민참여뉴딜펀드'(1,688억원 모집, 재정 20% 후순위 보장) 선례

○ (초장기기술투자) 첨단산업과 관련된 기술기업 또는 프로젝트에 지분투자 ☞ 기금 마중물 + 민간자금 매칭*

* 초장기 투자에는 민간참여가 어려운만큼 공공주도 기금의 적극출자 필수

③ (인프라투·융자: (예)50조원) AI데이터센터, 첨단산업단지 등에 필요한 전력망·발전·용수시설 등 인프라 구축사업

- 기금과 재정은 고위험 지분투자 및 후순위 대출 참여, 민간은 공동대출 형태 참여 (민간자금과 함께 PF방식으로 지원)

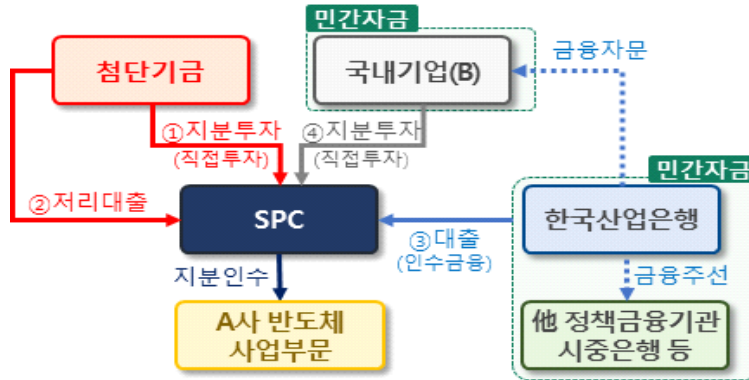
④ (초저리대출: (예)50조원) 첨단산업의 대규모 설비투자·R&D 등 자금*을 2%대 국고채 수준 지원 가능

* 단순 운영자금 또는 기존차입금 상환목적 자금은 원칙적으로 제외

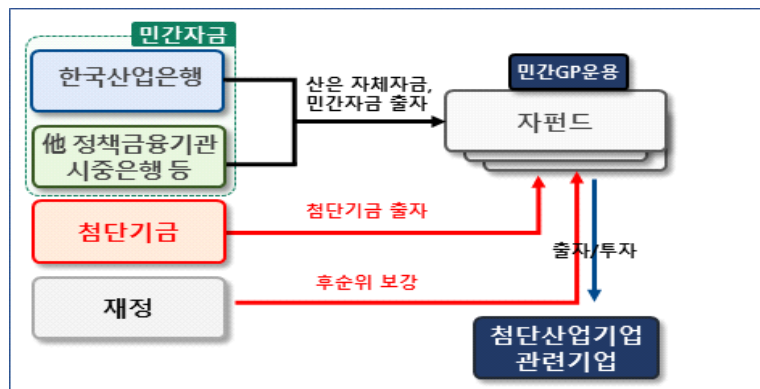
별첨

자금지원 방식별 개요도

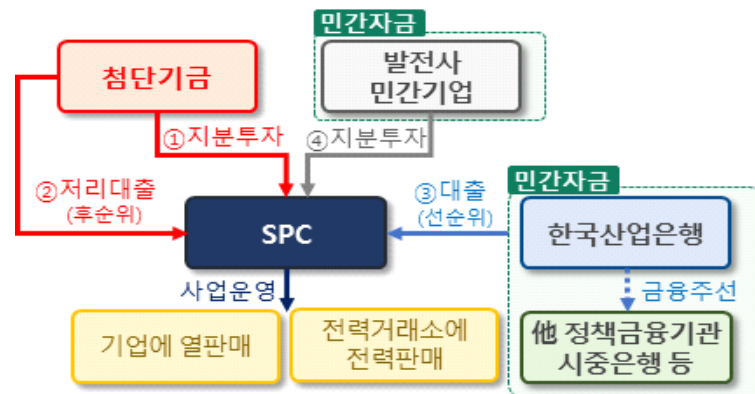
① 직접 지분투자



② 간접투자(정책펀드)



③ 인프라 투·융자



III. 향후 계획

◆ 연말경 첨단전략산업기금에 맞추어 국민성장펀드의 상장이 될 수 있는 메가프로젝트 발굴 추진 ☞ 범부처 적극지원

[첨단전략산업기금 신설 관련]

□ 첨단전략산업기금 신설 산은법 개정 + 정부보증동의안

○ 산은법 개정안 9.9일 공포 완료, 12.10일 시행 예정

○ 하위 시행령 개정 및 정부보증동의안 국회 처리 추진*

* '25년 정부보증동의안 10조원, '26년 정부보증동의안 15조원 국회 제출

□ 산업은행 조직개편('국민성장펀드부문' 신설 등) : 9월 중*

* 국민성장펀드의 실무를 담당할 부행장조직(1부문 4부서) 및 투자관련 업무 수행 조직을 '국가산업성장지원그룹'으로 묶어서 관리

[세제혜택 및 재정지원 관련]

□ 민간자금·국민참여형 후순위 보강을 위한 예산안* : '25.12월

* '26년 예산안에 재정 1조원 투입 반영(정부안)

□ 국민참여형펀드 등에 대한 세제혜택 추진(기재부협조) : '26년 초

[메가프로젝트 발굴 관련]

□ 금융권, 금융 유관기관, 산업계, 사업부처 '국민성장펀드' 순차 설명회 : '25.9~10월

□ 메가프로젝트 발굴 및 해당 프로젝트에 대한 범부처 토털 솔루션(인허가·금융·세제·R&D·인력 지원 등) 제공: '25.10~12월

□ 심사 등 거쳐 1호 승인사업 발굴 및 투자사업 발굴 : 연말(연초)