

10:40~11:00 기조발표

철강산업 해외직접투자 현황과 전망

심 윤 수
(한국철강협회)

목 차

I. 개요	7
II. 국내 철강업계 해외투자 현황	9
1. 투자추이	
2. 업종별 투자현황	
3. 지역별 투자현황	
4. 주요성공 사례	
III. 향후전망	25

I. 개 요

□ 2003. 3월 현재 국내 철강업계 해외투자는 총 64건, 투자금액 누계액은 24.2억불

- 협회 회원사를 대상으로 조사된 실제투자액 기준으로, 전체 철강업계 해외투자와 다소 오차가 있을 수도 있음
- 특히 투자건수에서는 비 회원사의 소액투자 및 2차 가공투자 등의 누락으로 다소 크게 차이날 수도 있으나, 투자금액은 전체 철강업계실제 투자금액 95% 이상을 커버 할 것으로 판단됨

※ 협회 조사자료를 주 지표로, 수출입은행 통계를 보조지표로 활용

- 1) 수출입은행 통계는 국내 투자기업이 국내자금을 투자목적으로 반출할 경우 외환관리법에 의거 신고하는 것으로, 시계열 자료의 일관성, 국내 투자업체 전부를 커버한다는 장점이 있음
- 2) 다만, 세부적인 투자내역, 현지금융 조달, 투자사업 정리, 투자계획 등을 반영하지 못하고 있으며, 특히 실제투자액에서 큰 차이를 보이고 있음
* 수출입은행 : 총 192건, 13.6억불 '06.3월 누계, 투자신고 기준)
- 3) 따라서 동 자료는 협회 자체 조사자료, 각사별 사업보고서, 관련 보도 등을 종합해 주 지표로 활용하고, 수출입은행 통계는 보조 지표로 사용

□ 국내 철강업계의 해외투자전략은 대체로 다음 3가지로 분류됨

- ① 수출시장개척 (미국, 일본)
- ② 성장시장 선점 (중국, 동남아)
- ③ 원재료 조달 (중남미)

□ '90년대 중반이후 해외투자 증가세 가속화

- '80년대는 원료조달, 수출시장개척 등을 위한 대규모 투자 추진
- '90년대는 성장지역에 대한 적극적인 투자 확대
 - 국내 수요 및 수출 호조로 축적된 자금력을 바탕으로 '90년대 후반기부터 중국, 동남아 등 성장지역에 대한 공격적인 투자 추진
- 2000년대 투자건수 증가 가속화, 투자규모 대형화

□ 철강부문 비중 미미 : 전산업 대비 2.2%, 제조업 대비 4.2%

* 수출입은행통계 기준

- 철강부문 해외직접투자가 증가세를 보이고 있으나 상대적으로 자동차, IT 등 주요 산업의 투자가 더욱 빠르게 증가, 철강부문 비중은 상대적으로 미미
- 이는 철강산업이 내수중심 산업이고 투자비용 회수기간이 장기인 장치산업이라는 특성 때문으로 분석됨

□ 경영권 확보, 신설투자 선호 : 경영권 확보 비중 78%

- 협회가 조사한 주요 투자건 총 64건을 분석해 보면, 경영권을 확보한 투자건은 총 50건으로 나타남
- 이는 투자가 주로 중국 등 후발국에 집중되어 있고, 투자대상 업종도 냉연, 도금강판 등 상대적으로 기술력을 요하는 고부가가치 제품 위주이기 때문으로 분석됨

- 또한 원료 확보 등을 위한 투자도 안정적 원료 조달을 위해 경영권 확보를 선호하는 것으로 분석됨

Ⅱ. 국내 철강업계 해외투자 현황

1. 투자 추이

□ '80년대는 원료조달, 수출시장 확보 등을 위한 대규모 투자 추진

- 아직 국내 철강설비투자가 마무리되지 않은 상태로 해외투자가 활발하지는 않았으나 주력 수출시장인 미국에서의 거점 확보와 안정적 원료 확보를 위한 대규모 투자가 추진
- 이에 따라 투자건수 7건에 불과했으나 투자금액은 608백만불에 달해, 국내 철강업계 전체 해외투자중 건수는 10.9%에 불과하나 투자금액은 25.1%를 차지

□ '90년대는 성장지역에 대한 적극적인 투자 확대

- 국내 수요 및 수출 호조로 축적된 자금력을 바탕으로 '90년대 후반기부터 중국, 동남아 등 성장지역에 대한 공격적인 투자 추진
- 다만, 소규모투자가 급증 투자건수 32건으로 크게 늘어났으나, 투자금액은 건당 투자액(16백만불) 축소로 비중은 크게 낮아짐

- 그 결과 투자건수는 전체 투자건수의 절반(50%)을 차지함에도 불구하고 투자금액은 17.4%를 차지

□ 2000년대 투자건수 증가 가속화, 투자규모 대형화

- 기존 투자프로젝트의 규모의 경제 추구, 원료 산지에 대한 대규모 상공정투자 추진 등 주요 투자건별 규모가 급속히 대형화되고 있음
 - '00~'06.3월 동안의 투자액이 '90년대 전체 투자액을 이미 상회, 건당 투자금액도 6.7백만불로 '90년대 대비 32.8% 증가
 - 다만, 소규모 투자건 급증으로 투자건당 투자금액이 주요 투자프로젝트의 실제 증가율 보다는 작은 것으로 나타나고 있음
- * 주요 투자 사례 : 중국 STS 상공정투자 7.4억불, 브라질 슬라브 투자 2.6억불

<시기별 철강 해외직접투자 현황>

(단위: 건수, 백만불)

	건 수	금 액			
		비중	비중		
'68~'89	7	10.9	608	25.1	86.8
'90~'99	32	50.0	422	17.4	16.2
'00~'06	25	39.0	1,391	27.5	58.0
철강전체	64	100.0	2,421	100.0	37.8

자료) 한국철강협회, 해당 업체 사업보고서, 관련 보도

주) '06.6월 현재 협회 회원사 실제 투자 누계액(추정) 기준

□ 시기별 특징

○ 80년대 이전

- 투자목적 : 무역지사 설립, 원료조달 목적 광산 투자
- 주요특징 : 투자건수, 금액 모두 미미

○ 80년대

- 투자목적 : 안정적 수출시장 확보, 안정적 원료조달
- 주요특징 : 투자건수는 작으나, 건별 투자규모는 가장 큼

※ 주요 투자 사례

투자 업체	대상 국가	현 지 기업명	생산제품	투자비 (백만불)	지 분 (%)	실투자 (백만불)	가동 시기
포스코	호주	POSA	유연탄 4백만톤	32	100.0	32	1981.1
포스틸	캐나다	POSCAN	유연탄 4.5백만톤	43	43	43	1982.3
포스코	미국	UPI	CR 47만톤, GI 44만톤, TP45만톤	388	50.0	194	1986.4
고려 제강	말련	Kiswire Sdn Bhd		28	56.0	16	1989

자료) 한국철강협회

○ 90년대

- 투자목적 : 동남아, 중국 등 성장시장 선점
- 주요특징 : 투자건수, 금액 모두 급증, 시장선점을 위한 공격적 투자

※ 주요 투자 사례

투자 업체	대상 국가	현 지 기업명	생산제품	투자비 (백만불)	지분 (%)	실투자 (백만불)	가동 시기
포스코	브라질	KOBRASCO	펠릿 4.5백만톤	201	50.0	100	1998.11
	태국	Siam United	CR 91만톤	708	10.0	70.8	1999.7
	베트남	VPS	붕향강류 20만톤	42	35.0	14.8	1995.9
유니온 스틸	중국	무석장강 박판	CR 80만톤 (’05.5월 30만톤증설)	37	75.0	27.5	1997.4
동양 석판	미국	Ohaio Coating	석도강판 25만톤	80	44.4	35.5	1998.4

자료) 한국철강협회

○ 2000년대

- 투자목적 : 기존 투자사업의 규모의 경제 강화, 원료 산지에 대한 상공정 투자 통한 안정적 원자재 조달
- 주요특징 : 투자건수, 금액 모두 급증, 시장선점을 위한 공격적 투자, 자동차등 수요산업 동반진출 활발

※ 주요 투자 사례

투자 업체	대상 국가	현 지 기업명	생산제품	투자비 (백만불)	지분 (%)	실투자 (백만불)	가동 시기
포스 스코	인도	포스코 인디아	일관제철소 -총 12백만톤, 120억불 -09년1단계3백 만톤 생산	51	100	51	2005.8 (지주 회사)
	중국	POSCO- China	중국법인 관리 지주회사	151	100.0	151.0	2003.11
	중국	장가항포항 불수강	GI 12만톤 STS CR 28만톤 STS HR 78만톤	1034	57.7	596.6	2006.12
현대 하이 스코	미국	유니온스틸 차이나	GI 50만톤, 칼라 20만톤	80	100.0	80.0	2004.11
유니온 스틸	중국	현대Ameri ca	자동차강판임가공, TWB	15	100.0	15.0	2004.8
고려 제강	말련	Kiswire Cord	스틸타이어코드50	16	51.0	8.2	2003

자료) 한국철강협회

주) 포스코의 장가항포항불수강은 '98년 가동을 시작했으나, 핵심 설비인 STS조강, HR이 2006년 준공 예정이어서 2000년대에 포함

2. 업종별 투자 현황

□ 투자 주체별 특징

- 일관제철(포스코) : 국내 전체 철강부문 해외투자 주도
 - 국내 철강부문 해외투자는 자금력, 기술 및 품질경쟁력 등을 확보한 일관제철업종이 주도
 - 일관제철업종의 해외투자는 총 28건, 1,884백만불로 철강산업 전체에서 건수는 43.8%, 금액은 77.8%에 이르고 있음

○ 단압업체 : 성장동력 확보 위해 최근 적극적 해외투자
추진

- 판재류 단순압연업체(유니온스틸, 동양석판 등)는 '90년대 후반부터 국내 수요 둔화 및 공급능력 과잉에 따라 새로운 성장동력 확보를 위해 해외투자에 적극 나서고 있음
- 총 11건(15.6% 비중), 221백만불(9.1%) 기록

○ 와이어로프 : '90년대 말 이후 투자 급증세

- 품질 및 기술경쟁력을 확보하고, 상대적으로 노동집약적인 특성으로 최근 중국에 대한 투자가 급증세를 보이고 있음
- 총 9건(14.1% 비중), 172백만불(7.1%) 기록

○ 강관 : '90년대 말 이후 신규 투자 전무, 기존 투자
구조조정

- 강관부문은 국내 성장성 악화를 타개하기 위해 '90년대 중반이후 동남아, 중국 등에 적극적으로 진출했으나, 이후 신규투자 전무
- 또한 중국, 동남아 등 투자지역의 경쟁심화, 수익성 악화 등으로 기존 투자건에 대한 구조조정을 거쳐 현재 투자건은 4건(6%), 금액은 22백만불(0.9%)에 그치고 있음

○ 전기로제강 : 해외투자 극히 부진

- 내수중심, 심한 경기편차, 토착화된 시장구조 등 봉형강류 제품의 구조적 특성으로 전기로업종의 해외직접투자는 극히 부진한 상황
- 이에 따라 현대제철, 동국제강 등이 중국과 브라질에 각 1건씩 투자하고 있으나, 동 투자 건은 순수한 전기로업종 투자라기보다는 2차 가공제품(현대제철), 반제품 조달(동국제강)이 목적으로 전기로업종의 투자로 분류하는데 어려움이 있음

<투자주체별 해외직접투자 현황>

(단위: 건수, 백만불)

	건 수		금 액	
		비중		비중
일관제철	28	43.8	1,884	77.8
단순압연	11	17.2	221	9.1
강 관	4	6.3	22	0.9
와이어로프	9	14.1	172	7.1
기 타	8	12.5	122	5.1
철강전체	64	100.0	2,421	100.0

자료) 한국철강협회, 해당 업체 사업보고서, 관련 보도

주) '06.6월 현재 협회 회원사 실제 투자 누계액(추정) 기준

□ 투자대상 업종별 특징

○ 판재류 하공정 부문에 투자 집중

- 국내 철강산업의 해외직접투자는 상대적으로 경쟁력을 확보한 판재류 하공정이 주류를 이루고 있음
- '06.6월 현재 판재류 해외직접투자는 18건에 1,323백만불을 기록 전체 철강투자중 건수는 26.6%, 금액은 54.6%를 차지
- 이같이 판재류 부문이 국내 철강부문 해외투자를 주도하고 있는 것은 상대적으로 경쟁력 우위에 있다는 점과 투자금액이 상대적으로 작은 하공정위주 투자, 대상지역이 중국, 동남아 등 후발국인 점이 복합적으로 작용한 때문으로 분석됨

○ 원재료 부문 투자, 최근 들어 다시 급증세

- '80년대까지는 철광석, 원료탄 등 안정적 원료 확보를 위한 적극적인 투자가 이루어졌으나, 이후 원료 수급의 안정화로 원료 확보를 위한 투자가 부진했으나 최근 세계적인 원자재 난으로 원료에 대한 투자가 다시 급속히 증가하고 있음
- 지금까지 원료확보 목적의 투자는 총 5건(6.3% 비중), 136백만불(5.6%) 기록

○ 임가공부문은 수요산업과 동반진출 건수 증가

- 그동안 SSC(스틸서비스센터) 등 임가공 분야는 중국, 동남아 등 성장시장을 중심으로 단독투자가 주류를 이루었으나, 최근에는 미국, 슬로바키아 등 국내 수요산업과 동반진출이 늘어나고 있음
- 투자건수는 25건으로 25%에 달하나, 투자금액은 소액투자의 특성으로 105백만불 4.3%에 그치고 있음

<투자대상 부문별 투자 현황>

(단위: 건수, 백만불)

	건 수		금 액	
		비중		비중
판재류	18	26.6	1,323	54.6
와이어로프	9	14.1	185	7.6
원자재	5	6.3	136	5.6
SSC	17	25.0	105	4.3
강 관	3	3.1	21	0.8
봉형강류	1	1.6	15	0.6
기 타	11	23.3	636	26.2
철강전체	64	100.0	2,421	100.0

자료) 한국철강협회, 해당 업체 사업보고서, 관련 보도

주) '06.6월 현재 협회 회원사 실제 투자 누계액(추정) 기준

3. 지역별 투자 현황

□ 중 국

○ '90년대 중반부터 급증, 최대 투자대상국

- '06.6월 국내 철강업계의 대중국 현지투자는 33건, 1,403백만 불로 전체 철강부문 해외투자중 각각 51%, 57.9%를 차지
- 이같이 대중국 투자가 절대적인 비중을 보이는 데에는 '92년 양국 수교 이후 '90년대를 기점으로 대중국 투자가 급속히 증가
- 이는 '90년대들어 중국 경제가 고속 성장을 보이고, 국내 철강업계도 그동안의 경영성과를 바탕으로 해외투자 여력이 확대된데 따른 것으로 분석됨

○ 판재류 업체 중심 투자, 최근 투자 규모 대형화

- 포스코, 유니온스틸 등 판재류 업체를 중심으로 중국의 철강수요 급증 가능성을 겨냥한 공격적인 선행투자로 주요 투자사 대부분이 경영실적이 양호한 것으로 평가됨
- 최근에는 스테인리스 전기로제강 등 상공정 부문에 대한 투자, 기존 투자건의 규모의 경제 추구 등으로 투자규모가 더욱 대형화 추세에 있음

□ 미 국

○ 제2위 투자대상국, 안정적 수출시장 확보를 위한 투자 중심

- 대미 투자는 6건(비중 9.3%), 570백만불(23.6%)로 중국에 이어 제2의 투자대상지
- 이는 최대 수출시장이었던 미국에 대해서는 '80년대 중반 이전까지 수출거점 확보를 위한 대규모 투자에 따른 것으로 분석됨
- * 주요사례 : 수출거점 확보 - UPI(포스코-USS합작), 1.9억불
효율적 투자 관리 - POSAM(포스코), 3.1억불

○ 최근 현지 진출 자동차사와 동반진출, 투자내용 내실화

- 최근 국내 자동차사의 미국 현지투자를 계기로 현지에 대규모 임가공(TWB) 공장을 설립하는등 투자내용이 더욱 내실화되고 있음

□ 동남아시아

○ '90년대 초반부터 동 지역 투자 빠르게 증가, 제3위 투자대상국

- '06.6월 현재 총 12건(비중 18.8), 138백만불(5.7%)로 제3월 대상국

- 판재류, 봉형강류, 강관 등 투자업종 다양, 투자규모 소규모
 - 중국 투자가 판재류 위주인데 반해 동남아에 대한 투자는 판재류는 물론, 봉형강류, 강관, 와이어로프 등 끌고루 분포
 - 이는 태국, 말레이시아 등 동 지역내 판재류 주요 소비국은 일본이 오래전부터 진출해 있거나(태국), 국가 주도의 적극적인 산업보호(말련)가 이루어지고 있으며,
 - 베트남, 인도네시아 등은 아직 판재류 시장 규모가 작기 때문으로 분석됨

□ 브라질

- 새로운 원료 확보 투자처로 급부상
 - '06.3월 현재 총 2건에 걸쳐 101백만불로 비중은 각각 3.1%, 4.2%에 불과하나 원료 투자가 투자규모가 크다는 점에서 건당 투자금액은 51백만불로 제2위를 기록
 - 그동안 원거리로 투자가 부진했던 브라질에 대한 투자는 '98년 포스코가 KOBRASCO를 설립, 철광석을 일차 가공한 펠릿을 생산, 국내에 도입하고 있음
- 현지 원료 활용, 생산된 반제품 국내 도입 추진중
 - 동국제강이 브라질 최대 광산회사인 CVRD와 Ceara Steel

을 설립, 현지 원료를 활용, 반제품을 생산하는 대규모 투자를 추진중

- 동 투자방식은 그동안의 투자가 대부분 수출시장 확보 또는 원료 자체의 확보에 국한되었으나 원료 산지에서의 상공정 투자를 통해 생산된 반제품을 수입하는 투자방식을 채택, 포스코의 인도제철소 투자와 함께 국내 철강업계의 해외투자에 신기원으로 기록될 전망
- 즉, 해외투자를 통해 안정적인 원자재 확보는 물론 국내 모기업의 경쟁력을 강화시키는 전략적 투자로서 중장기적으로 해외투자를 통한 국내 철강산업의 경쟁력강화와 구조조정이 촉진되는 계기가 될 수 있을 것으로 기대됨

□ 기 타

- 캐나다, 호주 등에 대한 투자는 원료 확보용 투자가 대부분
 - 호주는 국내 최대의 원료 공급원으로 유연탄 확보를 위해 포스코가 '81년부터 현지법인인 POSA(Pohang Steel Australia)를 운영중에 있음
 - 캐나다의 경우 현재 포스코가 유연탄 확보를 위해 운영중인 POSCAN이 핵심이며 나머지는 소규모 임가공 투자로 분석됨

<주요 지역별 투자 현황>

(단위: 건수, 백만불)

	건 수		금 액		건 당 투자금액
		비중		비중	
중 국	33	51.6	1,403	57.9	42.5
동남아시아	12	18.8	138	5.7	11.5
미 국	6	9.3	570	23.5	95.0
브 라 질	2	3.1	101	4.2	50.5
기 타	11	17.2	209	8.6	19.0
철강전체	64	100	2,421	100	37.8

자료) 한국철강협회, 해당 업체 사업보고서, 관련 보도

주) '06.6월 현재 협회 회원사 실제 투자 누계액(추정) 기준

4. 주요 성공사례

1) 기존 수출시장 거점 강화 사례 : UPI (USS-POSCO Industries)

○ 개 요

- 미국의 최대 철강사인 USS와 국내 포스코가 50:50 지분으로 냉연강관 생산 현지 법인인 UPI 설립('86년)
- 생산제품 : CR(47만톤), GI(44만톤), 석도강관(45만톤)
- 원자재(열연강관) : 합작사인 포스코와 USS에서 조달

○ 추진배경

- 당시 세계 최대 철강수출국인 미국에서의 안정적인 수출선 확보
- 미국은 물론 세계 철강산업의 Market Leader인 USS(US Steel)와 합작을 통해 국내 철강산업의 기술 및 품질경쟁력 강화 및 대외 이미지 제고

○ 성공사례

- 열연강판 연60만톤의 안정적인 수출선 확보
- 본격가동이후 연속적인 흑자경영 지속
- 미국 최대 철강사 US Steel과의 합작으로 미국의 셰이프가드 발동당시('02년) UPI 원자재용 포스코의 열연강판 수출은 규제 예외 품목으로 인정되어 안정적 수출시장 거점 확보라는 투자목적에 철저히 달성

2) 성장시장 선점 투자 성공사례 : 장가항포항불수강

○ 개 요

- 세계 최대 규모, 최고의 성장시장인 중국 철강시장을 선점하기 위해 국내 포스코가 중국과 80:20 비율로 합작, 설립('97년)
- 생산제품 : STS CR(40만톤), 아연도강판(12만톤)

○ 성공사례

- 동 사는 중국내 스테인리스 판재류 수요가 폭발적으로 증가하기 직전에 투자를 단행, 가동 후 줄곧 흑자 기조를 유지하고 있음
- 더욱이 동 사는 중국내 공급이 부족하고, 품질수준이 미흡한 고부가 제품을 생산에 주력하고 적극적인 현지화를 통해 중국 업계와 보완관계를 형성하고 있음
- 이를 바탕으로 최근에는 중국내 외자기업으로서는 최초로 대규모 상공정 투자를 추진, 향후 성장잠재력을 더욱 강화시키고 있음

3) 안정적 원료 확보를 위한 투자 성공사례 : POSA

○ 개 요

- '81년 포스코와 호주 광산회사가 8:2 비율로 합작, 마운트슬리 광산 개발 (호주 지분 완전 인수)
- 생산제품 : 제철 및 발전용 유연탄 450만톤

○ 추진배경

- '70년대 2차례의 오일쇼크로 철강 필수 원자재인 유연탄가격 급등, 원료의 안정적 조달을 위해 투자

○ 성공사례

- 포스코 소요 유연탄의 10%(180만톤) 정도를 안정적으로 공급
- 본격 생산이후 줄곧 흑자경영 유지, 한-호 경제협력의 대표적 성공모델로 평가

Ⅲ. 향후 전망

□ 성장시장에 대한 투자 지속 가운데 상대적 비중은 낮아질 전망

- 국내 철강산업은 성숙기에 진입, 중장기적으로 철강수요가 1~2%에 그칠 것으로 예상되어 앞으로도 BRICs 등을 중심으로 수출시장 선점을 위한 투자가 계속될 전망이다
- 그러나 대규모 원료확보 투자, 원가경쟁력 강화를 위한 상공정투자 등이 활발해 추진되어 수출시장 개척을 위한 투자비중은 상대적으로 낮아질 전망이다

□ 본원적 경쟁력 강화 위한 투자 확대, 투자규모 대형화 전망

- 향후 국내 철강업계는 세계적인 원료가격 급등, 국내 수요 둔화의 본원적인 문제 해결을 위해 해외투자를 적극 활용, 원가경쟁력, 원료 부족 등의 취약한 경쟁력 요인을 보완하는 노력이 추진될 전망이다
- 즉, 브라질과 같은 원료 산지에 대한 생산시설 투자, 인도 등 신흥성장 국가에서의 대규모 일관제철소 투자 등이 대표적 사례임

- 이에 따라 주요 투자프로젝트 건당 투자규모가 비약적으로 증가하고, 그 결과 투자리스크도 더욱 커질 것으로 예상되어, 해외투자사업의 성패가 모기업의 경영에 큰 영향을 미칠 것으로 예상됨

□ 세계 철강업계 지형변화에 따른 방어적 투자 확대 전망

- 최근 세계 주요 철강사들이 무차별적으로 M&A에 나서고 있어, 향후 세계 철강산업 지형이 완전히 바뀔 전망
- 이에 따라 국내 주요 철강사들은 이러한 변화를 주도하거나 최소한 공격적 M&A 대상에서 벗어나기 위한 방어적 차원에서 규모 확대에 더욱 노력할 것으로 전망됨
- 그 결과 과거에는 투자형태가 대부분 신설투자에 집중되었으나 앞으로는 원료를 보유하고 있거나, 원가경쟁력이 우수한 기존 철강사에 대한 인수도 늘어날 것으로 전망됨