
UNCTAD World Investment Prospects Survey 2009-2011

주요 내용 요약

2009. 8.

kotra

투자조사연구팀

/B-00/11

d
G
3

kotra
대한무역투자진흥공사

본 자료는 대한무역투자진흥공사의 소장 자료를
국립중앙도서관이 전자책으로 구축한 것입니다.

UNCTAD World Investment Prospects Survey 2009-2011

주요 내용 요약

2009. 8.



kotra

투자조사연구팀

UNCTAD's *World Investment Prospects Survey*
2009-2011

조사 방법 요약

- 비금융권 다국적 기업(Transnational Corporations: TNCs) 241개사를 대상으로 '09년부터 '11년까지 투자동향에 대해 설문조사
- 조사 기간: '09. 2월 ~ 5월
- 조사대상기업 지역별 분포: 유럽(48%), 북미(18%), 일본(19%), 기타선진국(2%), 개도국(12%), 동유럽 및 CIS(0.4%)
- 조사대상기업 업종별 분포: 1차산업(5%), 제조업(64%), 서비스업(31%)
- 보고서 발간 일자: '09. 7. 22

- Executive Summary -

□ '09년 FDI전망

- (FDI 전망) '09년 세계 FDI는 경기침체와 금융위기의 영향으로 급감(Sharp Decline)할 것으로 전망
 - 조사대상 TNCs의 약 90%가 '09년 세계 FDI전망에 대해 '비관적' 또는 '매우 비관적'이라고 응답, 약 58%는 '08년에 비해 '09년 해외 FDI 규모를 축소할 계획이며, 그 중 약 1/3은 전년대비 30%이상 대규모 축소할 것으로 전망
 - (투자형태 변화) 비용 및 지출 절감을 위해 M&A나 Greenfield 투자보다는 대외 협력, 아웃소싱, 라이선싱 등을 통한 국제 사업 확장을 선호
 - '08년 Cross-border M&A는 29%감소(금액 기준), '09년 1분기에도 감소된 것으로 조사
 - Greenfield 프로젝트는 '08년 3분기까지 현저히 증가하였으나, '08년 4분기 이후 감소 추세(UNCTAD, '09)
- ※. PWC의 최근 조사에 의하면 CEO는 M&A보다는 JV에 대한 관심 증가

□ '09~'11 중기 FDI전망

- (향후 3년 전망) '09년 급감, '10년 완만한 회복세, '11년 '08년 투자규모 상회 및 모멘텀 회복
 - 조사대상 TNCs의 50%가 '11년 투자가 '08년 규모를 상회할 전망이라고 응답
- 중기 경제회복 전망에 대해서는 대체로 낙관적이며, 경기침체에도 불구하고 기업 활동의 국제화 추세에는 영향이 없을 전망
 - 조사대상 TNCs의 약 45%가 절반 이상의 R&D를 해외에서 수행할 계획이라고 응답

□ 지역별, 산업별 FDI전망 및 지역별 투자선호도

- (지역별) 모든 지역에서 '감소후 회복(Decrease-then-rebound)' 전망
- (산업별) 자동차, 화학, 금속 등 경기순환에 민감한 산업은 경제위기로 인해 심각한 영향을 받고 있으나, 농식품, 제약, 비즈니스 서비스업 등은 상대적으로 경제위기로 인한 영향을 덜 받고 있음
- (지역별 투자선호도) TNCs의 투자계획 축소로 인해 유럽과 북미 지역이 가장 심하게 영향을 받았으나, 시장 규모, 사업 환경 측면의 장점으로 인해 여전히 투자선호지역에 랭크
 - 시장 성장성, 값싼 노동력 등으로 인해 아시아지역 투자선호도 제고
 - 유럽, 북미 지역은 정부 효율성, 선진 인프라, 숙련인력 가용성 측면에서 선호
 - 투자선호국가 Top15에 아시아 5개국, EU-15 3개국, 북미 2개국, 남미 2개국, CIS, SEE, 기타선진국, EU-12 각 1개국 포함

I. 산업별 FDI 동향

- 경기침체 영향으로 모든 산업분야에서 투자가 감소할 전망
- 자동차, 화학, 기계·장비 등 경기순환에 민감한 업종은 경기침체로 심각한 영향을 받고 있으나 제약, 비즈니스 서비스, 식음료 산업 등은 상대적으로 안정적 수요를 바탕으로 덜 영향

업종	영향	FDI 전망 및 특성
식음료, 담배	가장 덜 영향	- 경기순환에 덜 민감 - '09년 약간 감소, '10년 지속적 회복, '11년 상당 수준으로 회복 전망
기타상품(섬유, 의류 등)	매우 심각한 영향	선진국 시장에서의 수요 감소가 주요인
제약	덜 영향	- Roche등 특정기업은 지속적 매출증가 - '09년에 하락이 없었으며 '11년까지 지속적으로 FDI 증가 전망
자동차	가장 심각한 영향	- 선진국에서 구매력 하락과 소비 대출 억제로 인한 자동차 수요 감소 - 인건비에 매우 민감, 선진국에서 저비용 국가로 제조시설 재배치 추세 - '09년 급격한 하락, '10년 매우 미미한 회복, '11년 '08년을 약간 상회하는 수준에 도달 전망
전기전자 장비	심각한 영향	- '09년 현저한 감소, '11년까지 회복 불투명(단, 통신장비는 탄력적 성장 전망)
화학	심각한 영향	- Bayer, Dow Chemicals 등 비용절감 프로그램 추진, 해외 신규 투자계획 연기 또는 취소 - 건설 및 자동차관련 분야: 매우 심각한 영향 / 제약관련 분야: 덜 영향

- ※. 제약 분야 입지선정 요인: 1) 기술과 재능(기술집약적 산업), 2) 지역 시장 접근성(특정지역에 생산거점을 두고 대륙 전체 커버), 3) 값싼 노동력(영향력 미미), 4) 가격 책정, 라이선싱, 정부 효율성(매우 민감)
- ※. 전기전자 장비 분야 입지선정 요인: 1) 값싼 인건비, 2) 숙련 노동력
- 경기침체로 투자에 가장 큰 영향을 받는 업종(순위)
 - Wood Products(1)
 - Metal Products(2)
 - **Rubber and Plastic Products(3)**
 - **Motor Vehicles and Trailers(4)**
 - **Electrical Equipments(5)**
 - **Machinery and Equipment(6)**
 - Non-metal Mineral Products(7)
 - **Chemicals and Plastics(8)**
 - Textiles, Clothing and Leather(9)
 - **Electronic Equipment(10)**
- 경기침체의 영향이 덜한 업종(순위)
 - **Pharmaceuticals(1)**
 - **Business Services(2)**
 - **Electricity, Gas and Water(3)**
 - Construction(4)
 - **Telecommunications(5)**
 - Food, Beverages and Tobacco(6)
 - Precision Instruments(7)

II. 지역별 FDI 동향

- '08년 선진국으로의 외국인직접투자(FDI Inflows)는 전년대비 25%감소하였으나, 개도국으로의 외국인직접투자(FDI Inflows)는 오히려 7.2% 증가
 - ※. 선진국과 개도국 FDI간 대비되는 동향을 보이는 이유는 1) 경제위기 영향이 선진국 시장에 더 심각하게 타격을 준 반면 개도국 경제는 여전히 완만한 증가세를 유지하고 있고, 2) 선진국 FDI의 주요 비중을 차지하는 Cross-border M&A가 감소한 반면 개도국 투자의 일반적 형태인 Greenfield 투자는 현재까지 탄력적 양상을 보였기 때문
- 그러나 '09년 1분기 26개 국가에 대한 분석결과 15개 선진국에서 FDI는 57%가 감소하였고, 11개 개도국에서의 FDI는 45%가 감소하여 전반적 감소 추세

2007-2008 지역별 외국인직접투자(FDI Inflows) 동향

(단위: \$ billion)

지역	FDI Inflows		
	2007	2008	Growth rate(%)
유럽	920.9	559.0	-39.3
미국	232.8	320.9	37.8
일본	22.5	19.0	-15.6
아프리카	52.5	72.0	34.7
남미	127.3	139.3	9.4
서아시아	71.5	61.4	-14.2
남, 동 및 남동 아시아	258.7	275.2	6.4
세계	1,940.9	1,658.5	-14.5

III. 지역별 투자선호도

- TNCs는 아시아 지역을 투자대상지로 가장 선호, 남미와 서아시아 지역의 선호도도 높아지는 추세, 서유럽과 북미는 여전히 주요 투자대상으로서 지위 유지

지역	투자 매력	FDI 전망 및 특성
북아프리카 및 사하라 남부 아프리카	약간 긍정적	- '09년 GDP는 성장 전망이나 FDI는 여전히 미미할 전망
서아시아	매우 긍정적	- 6년간 증가세 지속 후 '08년 FDI가 감소세로 전환, GDP 성장으로 인해 투자대상지로서의 전망은 긍정적
라틴 아메리카	매우 긍정적	- 개발도상 지역 중 FDI Stocks 2위
동, 남, 남동 아시아	매우 긍정적	- 개발도상 지역 중 FDI Stocks 1위 - 2008년에도 FDI 증가세 지속 - 3년 후에는 가장 선호하는 FDI지역으로 자리 잡을 전망
CIS/SEE 지역	혼재(Mixed)	- 최근 지속적인 FDI증가에도 불구하고 FDI Stocks 측면에서는 여전히 미미
EU-12 국가	지난해보다 하락	- 과거 수년간 FDI가 증가하였으나 최근 어려운 시기 직면 - 선진 유럽국가로의 수출기회 감소와 국가 재정시스템의 불확실성으로 인한 경제성장 저조 전망이 주요인
EU-15 및 기타 서유럽	혼재(Mixed)	- FDI Stocks측면에서 세계 최대 규모이나 '08년에는 급격한 감소를 경험 - 대규모 시장과 양질의 사업 환경으로 인해 가장 선호하는 투자대상지
북미	긍정적	- '08년 FDI 상당한 증가(이유: 미국 현지 법인에 대한 해외 모기업의 대출 증가) - 자동차, 금융서비스 분야 구조조정으로 M&A를 통한 FDI 확대 전망
기타 선진국(일본, 호주 포함)	보통	- 일본: FDI 전망 불투명

IV. 15개 FDI 최우선 선호국

()는 각국에 대한 응답 비율(%)

순위	국가	선호 요소(Favouring-investment Factors)
1	China	1) Growth of market(21) 2) Size of local market(19) 3) Cheap Labour(11)
2	United States	1) Size of local market(17) 2) Stable and business-friendly environment(13) 3) Presence of suppliers and partners(11)
3	India	1) Growth of market(24) 2) Size of local market(19) 3) Availability of skilled labour and talents(11)
4	Brazil	1) Size of local market(20) 2) Growth of market(19) 3) Presence of suppliers and partners(10)
5	Russian Federation	1) Size of local market(31) 2) Growth of market(31) 3) Presence of suppliers and partners(11)
6	United Kingdom	1) Size of local market(17) 2) Stable and business-friendly environment(14) 3) Availability of skilled labour and talents(12)
7	Germany	1) Size of local market(21) 2) Availability of skilled labour and talents(13) 3) Quality of infrastructure(12) 4) Presence of suppliers and partners(12)
8	Australia	1) Size of local market(14) 2) Access to natural resources(12) 3) Stable and business-friendly environment(12)
9	Indonesia	1) Growth of market(20) 2) Size of local market(16) 3) Access to natural resources(15)
10	Canada	1) Size of local market(19) 2) Stable and business-friendly environment(14) 3) Growth of market(12)

11	VietNam	<ul style="list-style-type: none"> 1) Growth of market(22) 2) Cheap labour(16) 3) Size of local market(14)
12	Mexico	<ul style="list-style-type: none"> 1) Size of local market(19) 2) Access to international/regional markets(16) 3) Growth of market(16)
13	Poland	<ul style="list-style-type: none"> 1) Growth of market(26) 2) Size of local market(24) 3) Access to international/regional markets(11)
14	France	<ul style="list-style-type: none"> 1) Size of local market(18) 2) Quality of infrastructure(13) 3) Presence of suppliers and partners(13)
15	Thailand	<ul style="list-style-type: none"> 1) Growth of market(20) 2) Access to international/regional markets(12) 3) Cheap labour(10)

V. 해외직접투자(FDI Outflows) 동향

□ 해외직접투자(FDI Outflows) 동향

- '04년부터 시작된 세계 FDI 증가 추세는 '07년 \$1.9 trillion을 기록하며 정점에 도달한 후, '08년에는 전년대비 약 15%하락한 \$1.6 trillion을 기록한 것으로 추정(UNCTAD, 2009)
- '09년1분기 해외직접투자(FDI Outflows)는 전년동기대비 47%감소
- 해외직접투자(FDI Outflows)의 위험 요소로서 1) 세계 경기침체 악화(Worsening of the global economic downturn), 2) 금융 불안정성 증가(Increased financial instability), 3) 보호무역주의 확산(Rise of protectionism and changes in investment regimes), 4) 유가 및 원자재가 변동성(Volatility of petroleum and raw material prices), 5) 환율 불안정(Exchange rates fluctuation) 순으로 제시

□ 지역별 해외직접투자(FDI Outflows) 동향

- 유럽 TNCs의 해외직접투자는 '08년 현저한 감소(-22%)를 기록한 후 '09년 1분기에도 감소 추세가 이어짐. 감소 추세는 '09년 말까지 지속되다가 2010년부터 완만한 회복세로 전환 예상
- 아시아 개도국 TNCs의 해외직접투자는 '08년에 전년대비 2% 증가하였으나 '09년 1분기에는 감소세로 전환된 것으로 보임. 그러나 57%의 기업이 '08년에 비해 '11년에는 해외직접투자를 더 확대할 전망이라고 밝힘
- 북미 TNCs의 해외직접투자는 '08년 전년대비 약 5% 감소하였으나, 71%의 기업이 '11년 해외직접투자를 '08년보다 확대할 계획이라고 밝혀 전망 양호

- 일본 TNCs는 '08년 풍부한 현금 유동성(\$64 billion)을 통한 Cross-border M&A확대로 인해 해외직접투자가 대폭 증가하였으나, '09년 1분기에는 전년동기대비 42% 하락. '11년까지 증가세는 미약할 것으로 전망.

2007-2008 지역별 해외직접투자(FDI Outflows) 동향

(단위: \$ billion)

지역	FDI Outflows		
	2007	2008	Growth rate(%)
유럽	1270.7	990.3	-22.1
미국	313.8	298.6	-4.8
일본	73.5	127.4	73.2
아프리카	5.3	-	-
남미	52.1	36.1	-30.7
서아시아	44.8	-	-
남, 동 및 남동 아시아	166.5	185.2	11.2
세계	2063.4	1868.8	-9.4

VI. 결론

- 글로벌 경기 침체와 금융 위기로 인해 TNCs의 해외투자계획은 매우 부정적인 영향을 받고 있으며 '09년에는 급격한 FDI 감소가 예상됨
- 그러나 TNCs의 해외투자는 '10년부터 완만히 회복되기 시작하여 '11년에는 모멘텀을 얻을 것으로 전망되며, TNCs의 국제화 확대는 현재의 경제위기가 완화되는 시점에 투자 프로젝트의 새로운 조류가 될 전망
- FDI가 중요한 자금공급원인 개도국에게는 TNCs의 투자매력도를 높이기 위한 사업 환경 개선이 주요한 과제로 대두
- 동시에 현재의 경제위기는 재무적, 산업적 측면에서 해외투자능력이 있는 개도국에게는 해외투자 확대를 통해 세계 경제에서 영향력을 강화할 수 있는 주요한 기회

1291

kotra



KPR121214