

조 사 자 료

2003 - 008

중국 시멘트 산업으로의 외국인 투자 例
- 홍콩 전자재 업체 Shui On 그룹 -

2002. 4

한 국 양 회 공 업 협 회

중국 시멘트 산업에서 늘고 있는 외국인 투자

- 홍콩 건자재 그룹의 중국 진출 例 -

1. 개 요

- 과거 십여년 동안 10개 이상의 외국인 회사들의 중국의 시멘트 산업으로의 투자가 이어짐
 - 지속적인 경제 성장과 국가의 거대한 하부구조 건설 프로그램으로 고품질 시멘트에 대한 수요 급증이 주요인
 - 외국인 투자자들의 관심 영역
 - 양자강 북쪽지역에 건설된 많은 해외차입 공장들은 중국내 시장 뿐만이 아니라 시멘트 생산의 일정 부분 수출
 - 그러나 양자강 이남에 투자한 외국인 회사들은 국내 시장으로의 공급에 더욱 더 많은 관심을 보임
- 중국 시멘트 산업에서의 외국인 투자의 성장
 - 중국의 WTO 가입에 따라 국내 시장에서의 심화되는 경쟁에 대비하기 위해 시멘트 부문 및 여타 주요 산업을 재정비하려는 정부 정책의 결과

2. 산업 개혁

- 1990년대 후반, 대규모 산업 구조조정 프로그램 돌입
 - 중국 정부는 광범위한 초과 고용을 감소시키고 전 산업분야에 걸쳐 효율성을 증대시키려는 계획을 단행

- 총 9개의 주요 산업들이 중국 정부에 의해 개혁 대상으로 선정됨
- 시멘트 부문 이외에 기타 산업에는 철강, 석유, 석탄, 비철금속, 통신, 그리고 전력 부문 포함

○ 시멘트 산업 부분 개혁 프로그램

- 소규모의 비경제적 시멘트 공장들 폐쇄 및 대규모의 현대화된 고품질의 시멘트 생산업체 육성
- 지난 날, 지방 자치 정부의 묵인 하에 중앙 정부의 승인 없이 불법 건립된 많은 소규모 공장 폐쇄가 불가피
- 정부는 최근 2001년 4월, 고품질 시멘트 생산을 고무하려는 방편으로 영국 기준을 토대로 한 새로운 국가 시멘트 품질 기준 공포
- 이는 중국의 이전 92년 기준으로부터 99년 기준으로의 변경 포함
- 품질에 관한 조치들은 향상되어 왔으며 이로 인해 중국의 소규모 시멘트 회사들이 시장에서 퇴출됨

3. 지역 개발

○ 최근까지 시멘트 생산에서의 외국인 투자는 대부분 빠르게 개발되고 있는 연안지역에 한정됨

- 연안지역은 시멘트 수요가 가장 큰 지역이며 시멘트 수출에 유리한 공장 입지 여건이 조성된 것에 기인
- 1980년대 이후 중국의 경제개발은 전통적으로 세계 무역에 개방되어 있던 중국 동부 연안지역에 초점이 맞추어져 왔음

- 그러나 연안지역 경제가 성장함에 따라 가난한 서부지역과의 갭이 더욱 벌어짐
- 서부지역의 가난한 농부들의 동부 연안 도시로의 대규모 인구이동에 대한 우려가 증폭됨

○ 대대적인 서부 대개발 프로그램 착수

- 서부 중국의 경제적, 사회적 개발을 증진시키려는 계획의 일환
- 정부는 국가 내부에 방대한 개발분을 일으키기 위한 프로그램 개시
 - 수력발전, 천연가스, 그리고 동부의 에너지 부족을 충족시키기 위한 서부에서 개발될 석유와 같은 거대한 미개발 에너지 자원 개발 계획
 - 정부는 경제 개발 프로그램의 선봉에 설 서부의 주요 도시들을 개발하기 위한 거대한 투자 계획

○ 사회간접자본 및 민간 연합 개발 투자 계획들은 전자재 공급에 있어 매력적인 사업기회를 약속

- 홍콩의 전자재 회사인 Shui On 그룹의 중국 시멘트 시장 진출
 - 중국 서부 및 남부 지역에 시멘트 및 기타 전자재를 공급하는 주요 공급업체가 되기 위한 계획을 갖고 있는 여러 회사들 중 하나
 - Shui On 그룹은 1995년, Chongqing과 인근 지역에 위치한 시멘트 공장을 운영하는 지주회사인 Chongqing TH 시멘트 그룹 지분 50% 보유, Chongqing 시멘트 산업에 진출

4. 품질 향상

- Chongqing TH를 시작으로 Chongqing 서북부 지역에 위치한 Hechuen Cement 설립
 - 제휴업체인 Shui On 그룹에 의해 건립된 로타리 키른은 1998년 초에 완성됨
 - 상기 키른 이외에 Hechuen Cement는 1998년 초, 화력발전소 부지에 시멘트 분쇄밀 건설
 - 저가의 원자재인 석탄재를 공급받아 플라이애쉬 시멘트 생산하여 이익 극대화
 - 그 결과 Hechuen Cement는 화력발전소의 부산물인 석탄재 처리 댓가로 정부에 의해 환경오염 감소에 따른 절세 혜택 수혜를 받는 중국내 첫 번째 시멘트 회사로 자리매김
- Chongqing 및 인근 지역의 지속적인 경제성장에 따른 고품질 시멘트에 대한 수요 급증
 - TH Cement는 1999년, 두 번째 키른을 세우면서 고품질 등급의 시멘트 생산능력이 1백만톤으로 증대됨
- 이후, Shui On 그룹은 시멘트 공장 건설 보다는 Chongqing 지역에서 인수합병에 의한 확장에 박차를 가함
 - 2001년 6월, TH Cement는 Chongqing에서 가장 큰 고품질 시멘트 생산업체로서 년산능력 1.8백만톤의 중부 Chongqing 지역에 위치한 Diwei 시멘트와의 80% 지분인수 협정 체결
 - 지분 인수 결과, TH 시멘트는 그 지역 고품질 시멘트 시장의 70% 이상을 차지
 - 년산능력 2.8백만톤 규모의 고등급 시멘트 생산의 선도업체로 부상
 - 2001년 12월, Diwei 시멘트에서 2기의 새로운 키른 완성
 - 이로인해 TH Cement는 년산능력을 3.5백만톤으로 끌어 올림

- 새로운 키른 2기는 플라이애쉬 시멘트 생산에 사용되고 있으며 동시에 절제 혜택 수혜
- 2002년 5월, TH Cement 가장 최근의 인수합병 성사
 - 년산 1백만톤 규모의 Quijiang Cement 매입 위한 예비각서 조인
 - 실제 공장은 Chongqing시에 인접한 Sichuan성 북부 지역에 위치해 있으나 생산품의 대부분은 Chongqing시로 공급됨
- 2002년 말, TH Cement는 Chongqing시 인근에서 가장 큰 4개의 시멘트 공장 중 3개를 소유
 - 총 생산능력은 4.5백만톤으로 고등급 시멘트 시장의 70~80%를 점유
 - 향후 계획에 따르면 Chongqing시의 다른 지역과 Sichuan 지역으로의 확장을 위한 분쇄설비 건립 전망

5. 수요와 공급

- Chongqing시의 시멘트 시장 규모는 대략 19~20백만톤에 달하며 이중에서 고품질 시멘트 시장 규모는 년산 약 6백만톤에 이룸
 - 시멘트 공장의 위치 때문에 TH Cement는 Chongqing시 중부지역과 접하고 있는 북부 Sichuan에서의 마케팅 활동에 주력
 - Hechuan 및 Diwei 공장에 의해 생산된 시멘트의 90% 이상은 Chongqing시와 Sichuan성의 나머지 지역에서 판매됨
 - Quijiang 공장의 생산은 약 80%는 Chongqing시 및 Sichuan성 북부의 나머지 지역에서 판매됨
 - 비록 고등급 시멘트의 수요가 성장하고 있다고 하지만 TH Cement는 Hechuan, Diwei, Quijiang 각각의 브랜드로 판매 지속
 - 중국 소비자들의 시장에서 잘 알려진 브랜드로의 충성 관행에 기인

○ Shui On 그룹은 Chongqing시에서 시작될 대규모 주요 국가 하부구조 계획으로 인해 고등급 시멘트 시장이 빠르게 확장할 것으로 예상

- 시멘트 공급 및 수요는 Chongqing시에서 균형을 이루고 있으나 경제 개발 계획에 따라 수급 총량은 급증할 것으로 전망

- 소규모 및 중규모 저등급 시멘트 생산 공장들이 정부에 의해 직접 폐쇄될 예정이나 대부분의 시멘트는 동 지역 내에서 조달될 전망

○ 중국 서부 대개발의 선도 도시로서 Chongqing시의 중요성

- Chongqing시는 중부와 서부 중국을 연결하는 곳으로서 중국의 서부 대개발 정책을 선도하는 도시로서 중요한 요충지

· 1997년 4월 1일, Chongqing시는 중국에서 북경, 상하이, 천진 다음으로 네 번째로 자치도시의 지위를 부여받아 중국 27개 지방 정부와 동등한 지위를 갖게 됨

- Lafarge 또한 중국에서의 시멘트 공장투자의 포트폴리오의 일환으로 Chongqing시의 중요성을 감안, Chongqing Cement 매입

- 비록 Chongqing시는 광대한 시골 지역을 포함하고 있다고 해도 인구가 약 30백만명에 이르는 세계에서 가장 큰 도시

- 중국의 거대한 3개의 수력발전 계획과 인접한 Chang Jiang 강과 합류점인 양자강 중류에 위치하여 그 중요성이 배가됨

- 향후 10년간의 Chongqing시 개발에 관한 정부 계획

· 예상 소요 투자액 : 미화 2,000억 달러

· 약 8~10백만명에 달하는 인구가 Sichuan지역에서 Chongqing으로 유입될 전망

→ 투자 유치 이외에 빠르게 확장하는 경제규모로 인한 수많은 일자리를 창출에 기인

6. 투자 및 확장

○ 중국 서부 Guizhou성에서의 경제 개발 계획

- 비록 Guizhou성은 중국에서 가장 가난한 지역 중 하나이지만 정부는 사회간접자본에 대한 기본적인 투자를 계획
 - 이로 인한 경제 성장으로 고품질 시멘트 수요 창출 기대
- Guizhou성은 유연탄 및 수력발전을 포함한 에너지 자원 풍부
- 사회간접자본 개발에 따른 정부지출은 2001년, 인민폐 500억 위안 초과
 - 중국 중·서부의 모든 지역 중에 해마다 가장 높은 성장률 기록

○ Shui On 그룹, Guizhou성으로 진출

- 중국 서부와 남부에서 시멘트 제조업체를 확장하려는 계획의 일환
- Shui On 그룹의 관심사항은 99%의 보유지분으로 Guizhou TH 시멘트 그룹을 운영하는 것
- Shui On 그룹은 2000년 12월, Guizhou TH 시멘트 그룹이 Zunyi시 Honghuagang에 위치한 시멘트 공장 인수
 - 년산규모 30만톤의 동공장 인수로 Guizhou성 시멘트 시장에 진입
 - 5개월 후인 2001년 5월, 동사는 년산규모 70만톤의 고등급 시멘트 공장으로서의 확장을 위한 새로운 로타리 키른 건립 협정 체결
- Honghuagang 확장 협정 조인 한 달 후에 Guizhou TH Cement는 Zunyi시 경계에 있는 Xishui시에 위치한 소규모의 Malin Cement 공장 인수 계약 체결
 - Zunyi시는 Guizhou성 북부지역에서 두 번째로 큰 도시
 - 동 계약으로 2001년 후반, 약 40만톤의 생산능력 증대

- Guizhou TH Cement는 2001년 9월, 2001년에만 Guizhou성에서의 5번째 협정을 체결
- Kaili 자치정부와 제휴, Kaili시에 위치한 고등급 시멘트 공장 인수
 - 년산규모 30만톤의 Kaili No 1 시멘트 공장 지분 80% 확보를 위해 인민폐 48백만 위안(미화 5.8백만달러) 지불
- 3개의 새로운 드라이 키른 중 2개는 2002년 말 완성
 - 3개 키른의 총생산능력은 1.5백만톤 규모
- 향후 인수 및 확장을 통해 Shui On 그룹은 2004년까지 Guizhou성에서 약 3백만톤 규모의 시멘트 생산능력을 보유할 것으로 전망
- 현재 최근 확장된 생산능력 70만톤 규모의 시멘트 공장 매입 협상이 진행 중

7. 지역내 혜택

○ Guizhou성은 중국 정부의 서부 대개발 정책의 수혜 지역

- 37백만명의 인구를 보유하고 있는 Guizhou성 연간 시멘트 수요는 약 8 ~ 9백만 톤으로 추정됨
- 대부분 시멘트는 저등급이 사용되고 있으며 고등급 시멘트는 시장의 약 20%를 차지
- 최근 공식 자료에 따르면, 2002년 1월부터 8월까지 인민폐 260억 위안이 도로 건설, 수력발전 및 기타 하부구조 건설 계획에 투자됨
- Shui에 따르면 Guizhou TH Cement는 생산량의 전부를 Guizhou성 건설시장에 공급

○ 고등급 시멘트의 사용처는 도로와 발전소 건설

- 2001년, Guizhou지역에 연장거리 약 4,000km의 도로 건설
 - 또한 유사한 연장거리의 도로가 2002에 완공됨
- 건설된 도로는 소규모 국도 뿐만이 아닌 고속도로 건설을 포함
- 주요 도로는 이웃한 Chongqing시, Sichuan성, 그리고 Yunnan 지역과 Guizhou성에 있는 주요 도시와 연계되어 건설될 예정
- 소규모의 개별적 도시 시장으로 이루어져 있어 외국인 투자자들은 Guizhou 시멘트 시장으로의 진출에 관심이 없으나 주요 도시가 고속도로에 의해 연결된다면 더욱 더 빠른 성장이 전망됨

○ Chongqing시와 Guizhou성 뿐만이 아닌 Jiangsu성에서의 투자

- Shui On 그룹은 중국에서 가장 큰 시멘트 생산업체인 Anhui Conchi 시멘트의 주 공급지역인 Jiangsu성에서도 입지를 다지고 있음
- 1998년 3월, Shui는 Jiannan성 수도인 Nanjing에 위치한 50만톤급의 시멘트 공장을 운영하는 Nanjing Jiangnan 시멘트 회사 주식 60% 매입
- 1999년, Nanjing Jiangnan 시멘트는 호주로 수출 개시
- 금번 인수건은 상하이, 기타 연안 도시들 그리고 직접 소비를 위해 광둥성 및 홍콩에 시멘트를 공급하려는 전략적 토대를 양자강 유역에 구축하기 위한 일환
- Anhui Conch 시멘트와의 경쟁을 피하기 위해 Jiangsu성에서의 확장 계획은 갖고 있지 않음

7. 홍콩에서의 경제 쇠퇴

- 홍콩 건자재 업체인 Shui On 그룹이 중국에서 새로운 사업 기회를 찾고자 하는 것은 홍콩 경제 및 건설 산업의 지속적 하향세에 기인
 - 정체된 부동산 시장 및 정부의 주택투자에서의 예산삭감으로 인해 시멘트, 골재, 그리고 콘크리트의 수요와 수익은 대폭 감소
 - 관련 산업 통계에 따르면 2001년 홍콩에서 사용된 콘크리트 총량은 1995년 이후 가장 낮은 수준인 6.5백만m³로 감소
 - 침체된 부동산 시장과 줄어든 공공 주택 투자가 주된 요인

8. 시사점

- 홍콩의 건자재 업체인 Shui On 그룹의 중국 진출은 협소한 홍콩 시장에서 벗어나기 위한 장기적 관점에서의 기업 생존 전략
- 장기적인 계획에 따른 포트폴리오 투자로서의 잠재 성장지역 선점 전략은 시멘트 메이저 기업의 대표적인 전략
- 기업의 장기 발전을 위한 전략적 투자 시 고려사항
 - 한정된 시장에서 벗어나 잠재 성장성이 높은 곳을 선점
 - 서두르지 않는 단계적 투자로 위험부담 최소화
 - 공장신설 보다는 기존 공장 인수 후 생산체재 전환

자료출처 : World Cement 2003. 3월호