

## 주요 내용

### ■ 외국 투자자의 對韓 투자에 관한 시각 ■

#### 외국인 직접투자 동향

- 97년 69억 7,000만 달러에서 98년 88억 달러까지 증가한 외국인 직접투자는 99년 상반기에만 45억 달러에 육박하는 증가세를 지속하고 있음

#### 최근 증가세의 원인

- (경제적 유인) 한국의 상당한 시장 잠재력과 외환위기 이후 원화의 급격한 절하 및 구조조정 과정에서의 자산가격 급락이 직접투자의 매력도를 제고함
- (제도 개선 및 인식의 변화) 외국인 투자 유치를 위한 제도 개선이 이루어졌으며, 외국인 투자에 대한 정부와 민간의 태도가 친화적으로 변함

#### 과제

- 직접투자를 유치하기 위해서는 한국이 외국 투자자들의 신뢰도를 유지해야 하며, 이를 위해 이미 약속한 시장개방과 개혁조치를 지속적으로 추진해야 함
- 외국인 매각 대상 기업들, 특히 서울 및 제일은행의 매각 과정에서 정부가 적극적으로 외자를 유치하고자 하는가가 향후 외국인 투자의 관건이 될 것임
- 외국인들이 한국 경제를 논할 때 가장 우려되는 부문으로 국내 금융부문이 지목되고 있는 만큼 금융제도를 개선하는 데 정책의 초점이 맞춰져야 함

## 외국 투자자의 對韓 투자에 관한 시각

박 종 훈, 양 성 수

### 외국인 직접투자 동향

- 97년 69억 7,000만 달러에서 98년 88억 5,000만 달러까지 증가한 외국인 직접 투자는 99년에도 증가세를 지속중임
  - 99년 상반기 외국인 직접투자액은 44억 6,000만 달러에 달하여 전년동기(24억 6,000만 달러)대비 81% 증가한 것으로 나타났음
  - 게다가 지난 6월의 직접투자액만도 9억 8,800만 달러에 이르러 99년중 월별 최고치를 기록하였으며 전년동기대비로도 49%나 상승하였음
  - 부문별로는 서비스부문의 투자가 크게 증가하였으며, 유럽으로부터의 투자액도 지난해 7억 1,800만 달러에서 153%나 증가한 18억 2,000만 달러를 기록하였음

#### < 외국인 월별 직접투자 동향 >

구분	1월	2월	3월	4월	5월	6월	계
98년	130	199	243	566	659	663	2461
99년	967	310	727	812	660	988	4464
(증감율)	(643.8)	(55.8)	(199.2)	(43.5)	(0.2)	(49.0)	(81.4)

자료: 재정경제부, '99 상반기 외국인 투자동향

#### < 지역별 투자 현황 >

(단위: 백만 달러)

	98년 상반기	99년 상반기	증감율
EU	718	1,816	152.9%
미국	953	1,108	16.3%
일본	366	260	-29.0%

자료: 재정경제부, '99 상반기 외국인 투자동향

### 최근 증가세의 원인<sup>1)</sup>

- 최근 외국인 직접투자 급증의 원인을 외국투자자와 기업인의 시각에서 살펴본

1) 국내에 진출해 있는 외국인 투자자 및 투자 관련 전문가들과의 인터뷰 결과를 종합한 것임.

---

## 결과 크게 세가지 정도로 나타났음

- (경제적 유인) 한국에 투자한 주요 제조업체들은 장기적인 안목으로 본 한국 시장의 무한한 잠재력을 한국 시장 진입의 가장 큰 이유로 들고 있음
  - 또한 한국의 외환위기 이후 원화의 급격한 절하로 인해 자산가격에 상당한 변화가 야기된 것이 직접투자의 매력도를 제고하였음
  - 그러나 장기투자가 주류인 직접투자의 성격상 자산가격의 하락으로 최근의 투자 급증을 설명하기엔 불충분함
  - 몇몇 기업들은 한국의 전체적인 경제상황·투자환경의 불확실성과 한국이 사업하기에 어려운 장소라는 일반적 인식, 동서양간 기업과 자산에 대한 가치 평가상 차이 등으로 인해 한국을 떠나가고 있었으며, 자산가격의 하락은 단지 일시적인 투자 증대 효과를 낳았을 뿐임
  
- (정부 조치의 변화) 최근의 투자 유입 급증은 신정부 출범 이후 시행된 구조개혁과 시장 개방 조치의 영향을 크게 받은 것으로 보임
  - 여전히 개선의 여지는 많이 남아 있지만, 외국인들은 한국 정부가 시장을 개방하고 투자절차를 간소화하며 관료주의적 행태를 줄여온 것에 상당히 긍정적인 평가를 내리고 있음
  - 이제 외국인들은 한국을 가장 개방된 신흥시장국중 하나로 꼽고 있으며, 한국이 홍콩, 싱가포르, 타이완과 같은 경쟁국과 비슷한 위치에 있거나 오히려 앞선 것으로 평가하고 있음
  
- (외국인 투자에 대한 인식 변화) 또한 최근의 외국인 투자에 대한 정부와 민간의 태도 변화도 투자유치에 도움이 되고 있음
  - 그간 한국이 세계에서 가장 사업하기 어려운 곳 중의 하나라는 일반적인 인식은 법적인 투자환경보다는 우리의 외국인과 외국인 투자에 대한 적대적인 태도에 기인해 왔음
  - 그러므로 한국이 외국인 직접투자의 중요성을 인식하고 그간의 적대적인 태도를 버린 것이 대규모 투자를 유치하게 된 중요한 요인으로 평가되고 있음

- 
- 외국인들은 한국에서의 기업활동이 여전히 홍콩, 싱가포르, 대만 등지보다는 어렵다고 느끼고 있으나 그 차이는 점차 줄어들고 있다고 평가함

## 향후 과제

- 외국인들은 투자상 많은 장애물에도 불구하고 한국에 투자하는 이유는 무엇보다도 한국시장의 거대한 잠재력이라고 설명하였음
  - 기존의 경제적, 법적, 사회 문화적 장애물은 계속 제거되고 있으므로 향후에도 직접투자는 훨씬 더 빨리 증가할 것으로 예상됨
- 직접투자 유치를 계속 이어가기 위해서는 한국이 외국 투자자들의 신뢰도를 유지해 나가는 것이 중요함
  - 이를 위해 한국은 이미 약속한 시장개방과 개혁 조치를 꾸준히 지속적으로 추진해 나가야 함. 많은 개선이 이루어졌다고는 해도 여전히 외국인들은 한국의 강한 관료주의에 많은 불만을 갖고 있음
  - 외국인 매각 대상으로 거론되어 온 많은 기업들, 특히 서울은행과 제일은행의 매각 진행과정에서 나타나는 한국정부의 입장이 외환위기 직후처럼 외자 유치에 적극적인 상태로 유지되는가가 향후 외국인 투자의 관건으로 작용할 것임
  - 또한 무엇보다도 금융제도를 강화하는데 정책의 초점이 맞춰져야 함. 국내 금융부문은 외국인들이 한국 경제 전망을 논할 때 가장 우려되는 부문으로 지목됨
- 우리가 명심해야 할 것은 투자지역으로서의 한국의 매력은 과거에 비해서가 아니라 경쟁국들과 상대적으로 비교된다는 점임
  - 즉, 외국투자자들은 신규 투자 결정에 있어 한국의 투자환경이 과거에 비해 좋아졌다는 것보다는 일본, 홍콩, 싱가포르, 대만, 말레이시아 등지에 비교한 한국의 장점이 어떠한가를 평가한다는 것임
  - 그러므로 한국이 직접투자 유치를 위한 여러 가지 개혁을 이루었다고 해도, 경쟁국의 투자환경 변화 및 개혁 속도에 맞추어 나가는 것이 향후의 지속적인 외자 유치를 위해 더욱 필요한 것임

([parked@hri.co.kr](mailto:parked@hri.co.kr) ☎ 724-4028, [yangs@hri.co.kr](mailto:yangs@hri.co.kr) ☎ 724-4017)