



해외건설

BRIEF

'24년 1분기 해외 프로젝트 금융(PF) 동향 및 시사점

정문빈 해외건설정책연구센터 연구원

I. 해외 PF 시장(Loans+Bonds) 동향

II. 시사점

[참고] 해외 PF 1분기 주요 프로젝트

I 해외 PF 시장(Loans+Bonds) 동향

- ◇ '24.1분기 해외 프로젝트 파이낸스(PF) 규모는 587.6억불 기록 (전년동기대비 24.3%↓)
 - 대출은 513.8억불로 전년동기대비 19%↓, 채권은 73.8억불로 전년동기대비 48%↓
- ◇ '24.1분기 국제개발금융기관(DFI)의 PF 지원은 59.1억불 기록 (전년동기대비 258.2%↑)
 - 선진국 지원은 33.8억불로 전년동기대비 284.1%↑, 개도국 지원은 25.3억불로 전년동기대비 228.6%↑

□ (총괄) 금융정보업체 Refinitiv에 따르면, '24년도 1분기 해외 프로젝트 금융(PF) 시장(대출+채권)의 규모는 587.6억불을 기록하며 전년동기대비 24.3% 감소

○ 대출은 전년동기대비 19% 감소했으며, 채권은 전년동기대비 48% 감소

□ (대출) '24년 1분기 PF 대출 규모는 513.8억불로 전년동기의 634억불 대비 19% 감소, 건수 기준으로는 전년동기 143건에서 114건으로 29건 감소

【최근 5년간 1분기 PF 대출 시장 규모 추이 (단위: 억불, %)】

구분	'18	'19	'20	'21	'22
규모	509.0	521.3	685.1	634.0	513.8
건수	162	145	144	143	114
성장률(QoQ)	43.4	2.4	31.4	-7.5	-19.0



[출처 : Global Project Finance Review 1Q, Refinitiv]

○ (대출 - 지역별) 미주지역이 317.6억불(61.8%)로 1위를 차지, 그 뒤를 유럽·중동·아프리카 지역 167.5억불(32.6%), 아시아·태평양 28.6억불 (5.6%) 순임

【'24년 1Q 지역별 Loans 전년 동기 비교 Table (단위: 억불, %)】

지역	24.1		23.1		성장률(QoQ)
	금액	비중	금액	비중	
미주	317.6	61.8	280.1	44.2	13.4
유럽·중동·아프리카	167.5	32.6	235.6	37.2	-28.9
아태	28.6	5.6	118.4	18.7	-75.8
합계	513.7	100	634.1	100	-19.0

[출처 : Global Project Finance Review 1Q, Refinitiv]

- (대출 - 국가별) 미국이 167.1억불(32.5%)로 1위를 차지, 그 뒤를 독일(68.1억불, 13.3%), 멕시코(67.4억불, 13.1%), 이태리(51.1억불, 9.9%), 프랑스(47.3억불, 9.2%) 등이 따름

['24년 1Q 국가별 주요 PF 대출 순위 (단위: 억불, %)]

순위	국가	규모	점유율	사업 건수	성장률(QoQ)
1	미국	167.1	32.5	46	-23.6
2	독일	68.1	13.3	3	-6.8
3	멕시코	67.4	13.1	4	177.4
4	이태리	51.1	9.9	3	352.2
5	프랑스	47.3	9.2	1	79.8
6	캐나다	44.9	8.7	9	731.5
7	칠레	25	4.9	1	38.9
8	호주	23.5	4.6	8	-47.9
9	사우디	19	3.7	2	100.0
10	나이지리아	12.5	2.4	1	100.0

[출처 : Global Project Finance Review 1Q, Refinitiv]

- (대출 - 공종별) 발전 분야가 257.9억불(50.2%)로 1위를 차지, 그 뒤를 오일&가스 98.6억불(19.2%), 산업 51억불(9.9%), 전자통신 42.3억불(8.2%) 등이 따름

['24년 1Q 공종별 PF Loans 전년 비교 Table (단위: 억불, %)]

공종	'24.1Q		'23.1Q		성장률(QoQ)
	금액	비중	금액	비중	
발전	257.9	50.2	179.5	28.3	43.7
오일가스	98.6	19.2	221.5	34.9	-55.5
산업	51	9.9	1.1	0.2	4536.4
전자통신	42.3	8.2	136.4	21.5	-69.0
광물	27.7	5.4	4	0.6	592.5
교통	14.4	2.8	26.4	4.2	-45.5
상하수도	12.5	2.4	38.7	6.1	-67.7
부동산개발	9.1	1.8	15.7	2.5	-42.0

[출처 : Global Project Finance Review 1Q, Refinitiv]

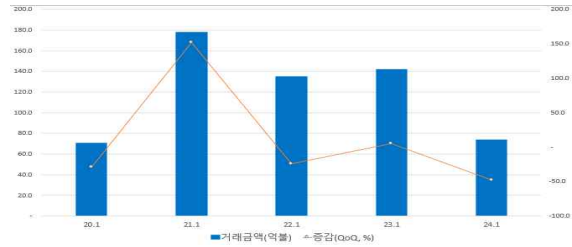
- (대출 - 주간사별) Mitsubishi UFJ Financial Group은 36.6억불의 PF 대출을 주선 하며 1위를 차지, 그 뒤를 ING(23.6억불), BNP Paribas(22.2억불), Sumitomo Mitsui Financial Group Inc(21.7억불), Santander Corp&Invest Bkg(19.9억불) 등이 따름

- 한국산업은행(KDB)은 18.1억불의 Loan 금액을 주간하며 7위를 차지함

- (채권) '24년 1분기 PF 채권 규모는 73.8억불로 전년동기대비 48% 감소, 건 수 기준으로는 전년동기 16건에서 21건으로 5건 증가

【최근 5년간 1분기 PF 채권 시장 규모 추이 (단위: 억불, %)】

구분	'20.1	'21.1	'22.1	'23.1	'24.1
규모	70.5	177.9	135.1	141.8	73.8
건수	17	25	28	16	21
성장률 (QoQ)	-29.3	152.3	-24.1	5.0	-48.0

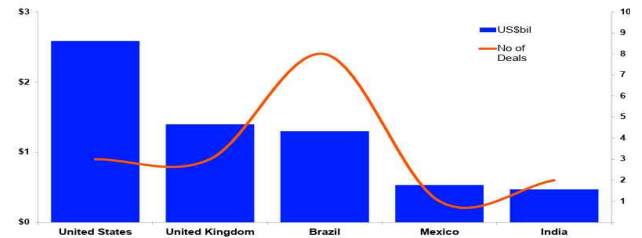


[출처 : Global Project Finance Review 각호, Refinitiv]

- (채권 - 국가별) 미국이 25.8억불(35.0%)로 1위를 차지, 그 뒤를 영국 13.9억불(18.8%), 브라질 12.9억불(17.5%), 멕시코 5.3억불(7.2%), 인도 4.6억불(6.2%)순임

【'24년 1Q PF Bonds 국가별 순위 (단위: 10억불, %)】

순위	국가	규모	비중	성장률 (QoQ)
1	미국	25.8	35.0	11.2
2	영국	13.9	18.8	100
3	브라질	12.9	17.5	100
4	멕시코	5.3	7.2	100
5	인도	4.6	6.2	360.0



[출처 : Global Project Finance Review 1Q, Refinitiv]

- (DFI 지원) '24년 1분기 개발금융기관(이하 DFI¹⁾)의 PF 지원은 총 59.1억불을 기록, 전년동기대비 258.2% 증가

【최근 3년간 1분기 DFI 지원 추이 (단위 : 억불)】

구분	'22.1Q		'23.1Q		'24.1Q	
	개도국	선진국	개도국	선진국	개도국	선진국
금액	5.9	12.8	7.7	8.8	25.3	33.8
총 투자액	18.7		16.5		59.1	

[출처 : Global Project Finance Review 각호, Refinitiv]

- (개도국 지원) 국제개발금융기관 중 개도국에 가장 많이 지원을 한 기관은 JBIC (일본국제협력은행)으로 9.5억불을 직접 대출(Direct Lending)형태로 지원함
- 수출입은행(KEXIM)은 3.4억불을 직접 대출 형태로 지원하며 3위를 기록
- (선진국 지원) 국제개발금융기관 중 선진국에 가장 많이 지원을 한 기관은 SA CE(이탈리아수출보험공사)와 Euler Hermes(독일무역보험기관)으로 15.8억불을 보증(Guarantees)형태로 지원함

1) 개발금융기관(DFI): 민간부문에 대한 투자를 통해 경제개발 및 양국간 경험 확대를 주목적으로 설립된 IFC, ADB, IDB 등 MDB(다자개발은행), KEXIM(한국수출입은행), Ksure(한국무역보험공사), NEXI(일본무역보험), SACE(이탈리아수출신용공사) 등 각국 ECAs(수출금융기관), USIDFC(국제개발금융공사) 등 개발금융기관 등을 지칭함

II 시사점

□ 미주 지역과 유럽 지역 내 국가별 PF 대출의 변화가 있었음

- (미주) 미국의 PF 대출은 23.6%(51.6억불) 감소, 멕시코와 캐나다는 각각 17.4%(43.1억불), 731.5%(39.5억불) 증가함. 이는 각국의 천연가스 중심 재생 에너지 보급 전환과 북미 위주의 공급망 재편 현상 중 하나인 니어쇼어링(Near-Shoring)에 따른 민간 금융 수요 증가로 인한 현상으로 해석해볼 수 있음
- (유럽) 영국, 네덜란드의 PF 대출은 각각 86.7%(46.3억불), 61.7%(17.7억불) 감소, 이탈리아와 프랑스는 각각 352.2%(39.8억불), 79.8%(21억불) 증가함. 이러한 증가의 대부분은 스텔란티스, 메르세데스-벤츠, 샤프트(佛 Total의 자회사)의 합작회사인 ACC(Automotive Cell Company)의 배터리 제조 공장 PF 금액임. 대형 자동차 회사의 전기차 전환 및 유럽지역 배터리 수요 증가 예측에 따른 투자 결정임

□ DFI 자원은 선진국과 개도국 모두 큰 폭으로 증가했으며 선진국 DFI 자원 성장이 돋보임

- (선진국) 배터리(제조공장, ESS), 해수담수화, 친환경 발전(태양광, 풍력) 등 주로 친환경 사업에 대한 DFI의 지원*이 주를 차지함. 선진국 내 친환경 산업 관련 투자가 지속되고 있음

* SACE와 Euler Hermes는 독일, 프랑스, 이탈리아 기반의 Battery Cell Project에 총 30.6억불 보증 지원, EIB(유럽투자은행)은 이스라엘에 Western Galilee 지역 해수 담수화 프로젝트에 1.6억불 직접지원, CEFC(청정에너지금융공사)는 호주의 태양광, 풍력, 리튬광산, ESS(배터리저장장치) 등 6개 사업에 1.6억불 직접지원 EBRD(유럽부흥개발은행)은 폴란드 Orla와 Grabkowo 지역의 풍력발전 사업에 0.5억불 직접지원

- (개도국) 광물 프로젝트의 비중이 57.9%를 차지하며 이를 중심으로 암모니아·요소비료 생산, 전자통신, 발전 등 인프라 개선을 위한 다양한 사업*을 지원함

* JBIC(일본국제협력은행)과 한국수출입은행은 칠레 Antofagasta 지역 금·구리 광산 개선 사업에 12.5억불 직접 지원 IFC(국제금융공사), AfDB 등은 나이지리아의 Port Harcourt 지역의 연간 140만톤의 요소비료, 암모니아 등 생산공장 건설 및 운영 사업
AFEXIM(아프리카수출입은행)과 AFC(아프리카금융공사)는 AFEXIM(아프리카수출입은행), AFC(아프리카금융공사) 등은 Karowe 다이아몬드 광산 확장 Project에 1.7억불 직접 지원
IDB Invest(미주투자공사)는 CWP社の 파나마 지역 디지털 셀룰러 이동통신망 확장 사업에 1억불 직접 지원
한국수출입은행은 멕시코 Aguascalientes 지역 태양광 사업에 0.4억불 직접 지원

참고

해외 PF 1분기 주요 프로젝트

【'24년 1분기 해외 PF 주요 프로젝트(단위 : 억불)】

지역/국가	분야	프로젝트명/개요	PF 규모	진행 현황
유럽/ 독일,프랑스, 이태리	산업	- (이름) Battery Cell Project - (개요) 독일, 프랑스, 이탈리아 3국에 2030년까지 벤츠, Stellantis, Saft 등 3사 공급목적 120GWh 용량의 2차전지 생산공장 건설 및 운영	47.3	완료(프랑스) 진행 중 (독일, 이태리)
미주/멕시코	발전	- (이름) Iberdrola Combined Cycle Gas and Wind Portfolio Acquisition Project - (개요) 멕시코 정부 및 멕시코 자산운용사 MIP의 스페인 발전사 Iberdrola의 8,346MW의 천연가스 기반 복합화력발전소 및 103MW 풍력발전 사업 인수 사업	38.7	완료
미주/칠레	광산	- (이름) Proyecto Polo Sur y Optimizacion Minera Centinela Mine Upgrade Project - (개요) Antofagasta Minerals SA(50%), Marubeni(50%)로 구성된 Antofagasta 지역의 금·구리 광산 시설 건설 및 운영 사업임	25	금융 조달
미주/멕시코	오일가스	- (이름) Mayakan Natural Gas Pipeline Expansion Project - (개요) Engie社를 중심으로 694km의 천연가스 파이프라인 확장 및 운영 사업	25	시공자 선정
미주/캐나다	오일가스	- (이름) Woodfibre LNG Project - (개요) Pac Energy(70%), Enbridge(30%)의 2.1백만톤 LNG 기반 화력발전소 건설 및 운영 사업	25	금융 조달
미주/미국	발전	- (이름) Cavalier Project - (개요) AES Clean Energy Development LLC(100%)의 버지니아주 Surry&Isle of Wight Countries 155MW 규모의 태양광 시설	21	금융 조달
EMEA/사우디	오일가스	- (이름) Aramco Gas Pipelines Company Acquisition Project - (개요) Blackrock(9.8%), Hassana(9.8%), Silk Road Fund(9.8%), China Merchants Capital(9.8%), Keppel Infrastructure Trust(9.8%) 등 Aramco Gas Pipelines의 지분 인수(49%) 사업	18	완료
유럽/독일	오일가스	- (이름) Stade LNG Terminal Project - (개요) Dow Chemical Co, Partners Group AG(43.1%), Buss Group GmbH & Co KG(35.8%) 및 Fluxys LNG SA(11.3%)의 연간 133억 입방미터 규모의 LNG 터미널 프로젝트	15	금융 조달
미주/미국	전자통신	- (이름) Cardinal Project - (개요) Quality Tech(100%)의 North Carolina Data Center 건설사업 및 관련 설비	14	공지

[출처 : Refinitiv Infrastructure 360, 24.05.22]

1. 국외 자료

- Refinitiv. (2020~2024). Global Project Finance Review 1Q
- PFI. (2024.04.24.). Project Finance International. Issue 767

2. 웹사이트

- Refinitiv Infrastructure 360.(2024.05.17.)
<https://workspace.refinitiv.com/web/Apps/GINFR/?page=leagueTables>