



해외 민관협력 개발사업(PPP) 현황과 지역활성화 투자 펀드의 도입 의의

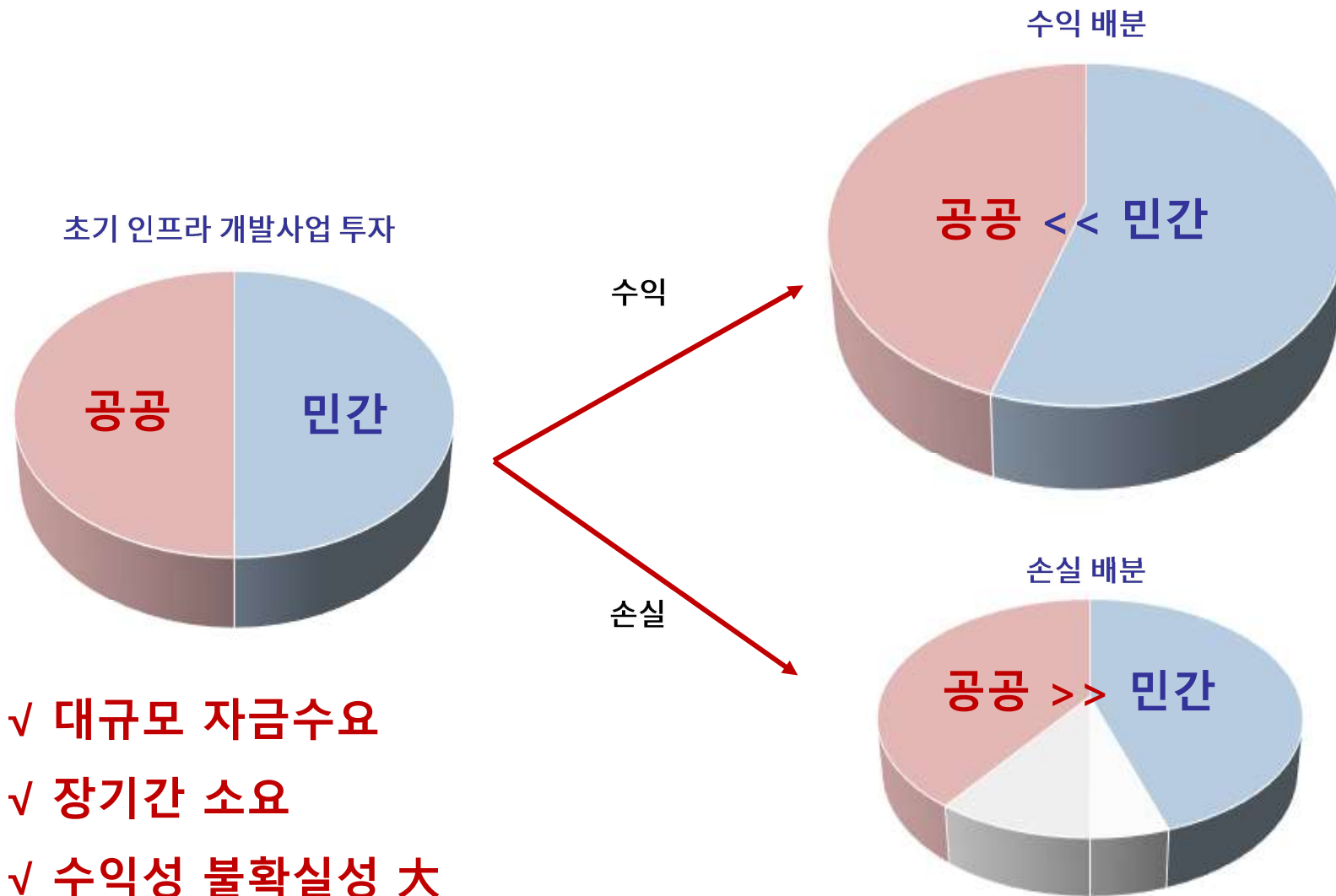
자본시장연구원 금융산업실장 이효섭
(hslee@kcmi.re.kr)

목차

1. 해외 민관협력 개발사업(PPP)의 개념
2. 해외 민관협력 개발사업(PPP) 현황 및 시사점
3. 지역활성화 투자 펀드의 도입 의의

해외 민관협력 개발사업(PPP)의 개념

민관협력(Public-Private Partnership: PPP) 개발사업이란?



- ✓ 대규모 자금수요
- ✓ 장기간 소요
- ✓ 수익성 불확실성 大

공공:

후순위 출자, 후순위 대출, 신용보강 등

민관협력(PPP) 개발사업의 이해

누가
Who

..... ✓ 공공부분(중앙정부, 지자체)과 민간기관 공동 투자

어디서
Where

..... ✓ 과거에 공공부분이 주도한 대규모 인프라 사업 영역

왜
Why

..... ✓ 양질의 인프라 서비스를 제공하고 재정 부담을 낮추는 목적

무엇을
What

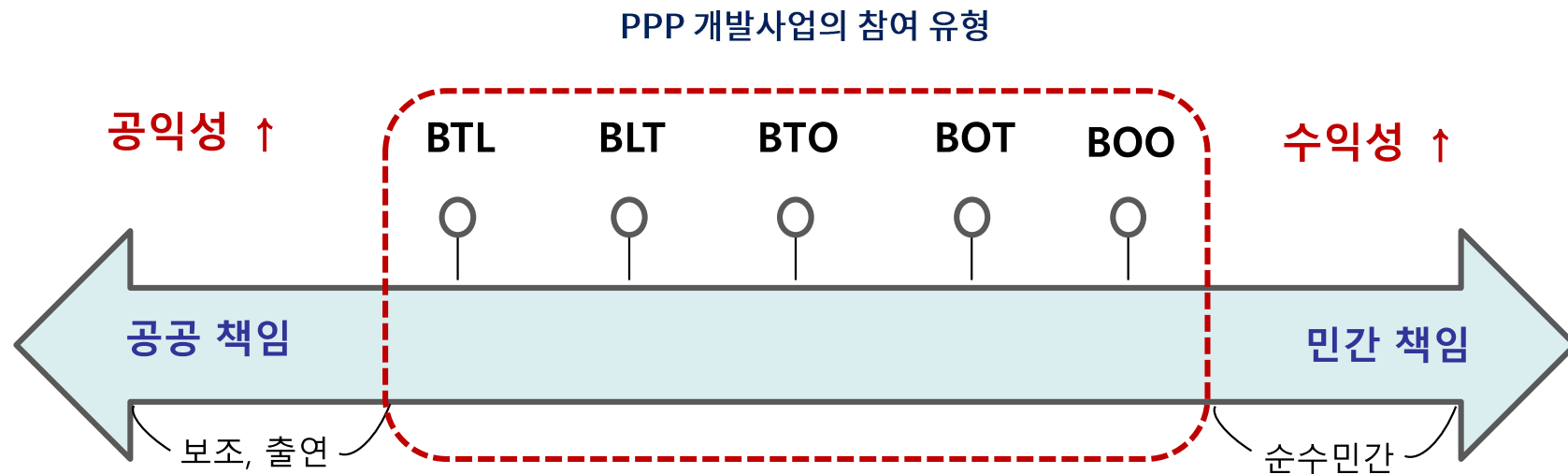
..... ✓ 민관협력을 통해 맺는 다양한 개발사업 프로젝트(BTO, BTL 등)

어떻게
How

..... ✓ 모자펀드, 선후순위 출자 및 대출, 신용보강 등

민관협력(PPP) 개발사업의 참여 방식

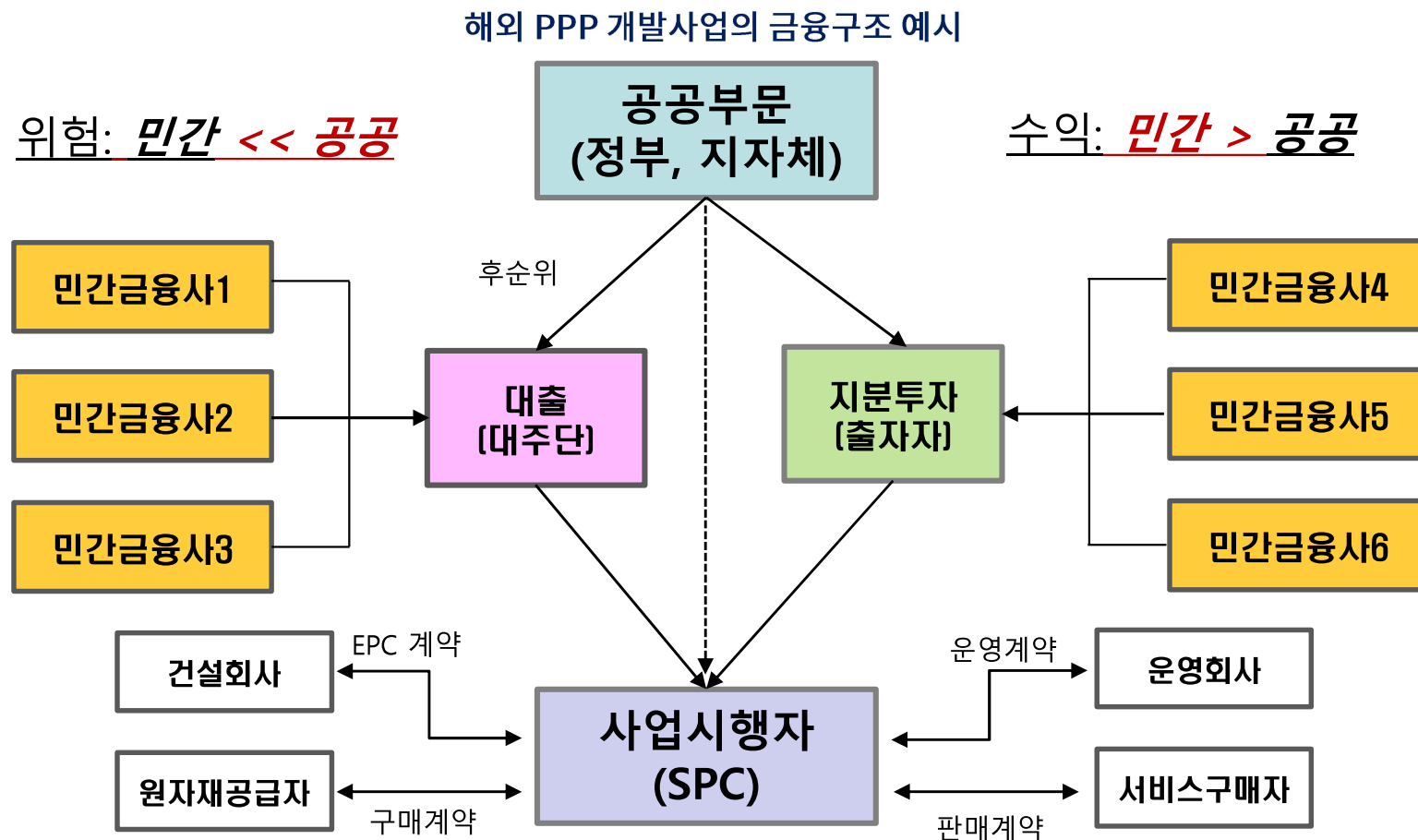
- ❖ PPP 개발사업은 민간 또는 공공부문 단독으로 참여가 어려운 사각지대 개발사업에 장점
 - 과거 장기간, 대규모, 인내가 필요한 인프라 개발사업에 있어 사각지대가 존재
- ❖ PPP 개발사업의 참여유형에는 BOO, BOT, BTO, BLT, BTL 등 다양
 - BOO(Build-Own-Operate): 민간자본으로 민간이 건설하고 소유권을 가지는 형태
 - BOT(Build-Operate-Transfer): 민간이 시설을 건설, 소유·운영 후 나중에 공공부분에 기부하는 형태
 - BTO(Build-Transfer-Operate): 민간이 건설, 소유권 공공 이전 후 민간이 위탁 받아 운영하는 형태
 - BLT(Build-Lease-Transfer): 시행자가 공공에 리스해주고, 일정 기간 후 소유권을 이전하는 형태
 - BTL(Build-Transfer-Lease): 준공 동시에 소유권이 이전되며, 이후 민간이 임차하여 운영하는 형태



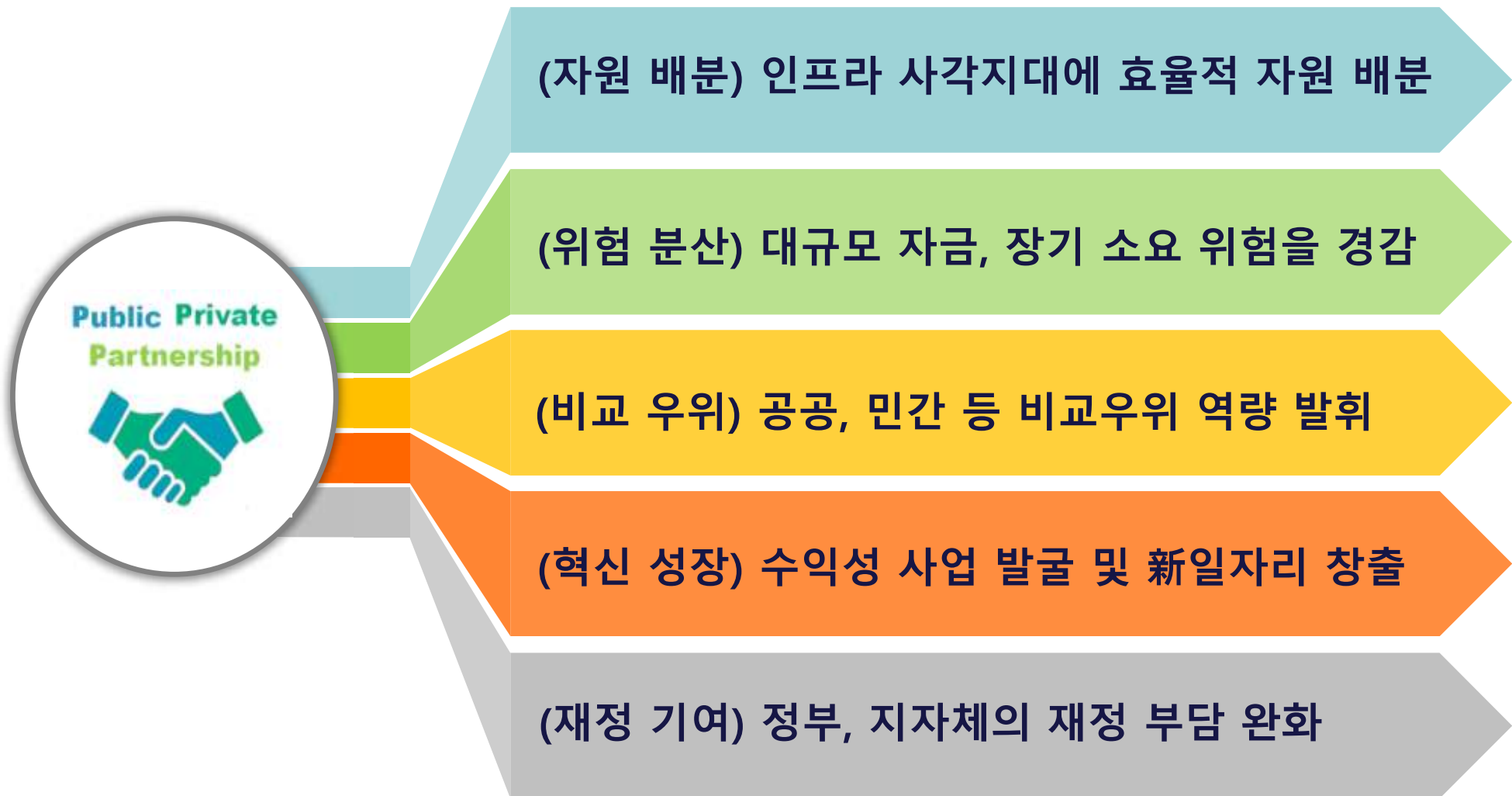
해외 PPP 개발사업의 금융구조 예시

❖ 공공부문은 마중물 역할, 민간은 수익기회 발굴(위험 추구) 역할을 주로 수행

- (공공) 사업의 손실 발생시 손실 일부를 제일 먼저 떠안는 역할로, SPC에 일정부분 지분투자를 수행하거나 후순위 채권자로 대출을 수행하거나, 수익 보장을 위해 보조금 형태로 지원하는 역할
- (민간) 출자자로서 지분투자를 수행하거나 대주단으로 참여해 사업에 대출을 수행
- (사업시행자) 인프라 사업을 기획하고 추진하는 법률적 주체로서 건설사, 원자재공급자, 운영회사, 대주단 등과 계약을 통해 사업을 책임지고 종결하는 역할을 수행



민관협력(PPP) 개발사업의 경제적 기능



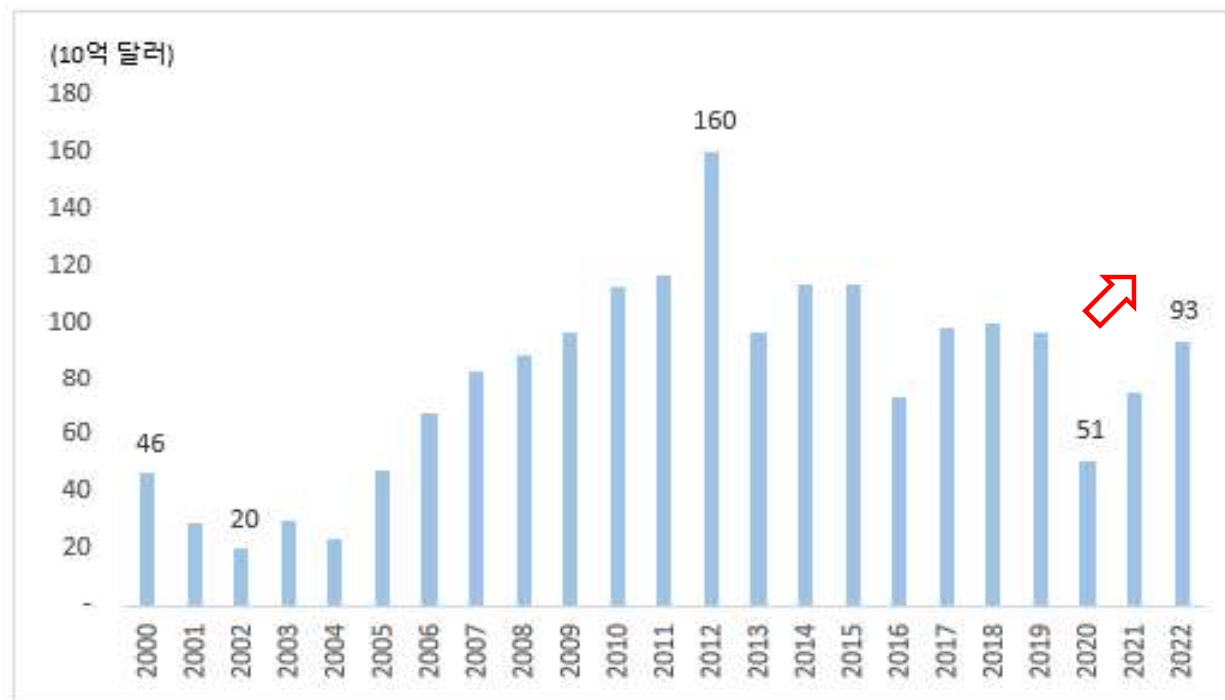
해외 민관협력 개발사업(PPP) 현황 및 시사점

해외 PPP 개발사업 투자규모(1) - 절대규모

❖ 코로나19 이후 글로벌 PPP 투자규모는 꾸준히 증가

- '22년 선진국외 지역의 총 PPP 투자규모는 930억 달러(약 126조원)로 코로나19 이후 꾸준히 증가
 - 최근 10년간 민간 참여 인프라(PPI) 사업 중 95%가 민관협력(PPP) 사업으로 진행
- 2000년대 중반 이후 글로벌 PPP 투자규모는 연간 1,000억 달러 내외로 견조한 성장세를 시현

글로벌 PPP 투자규모(추정) 추이



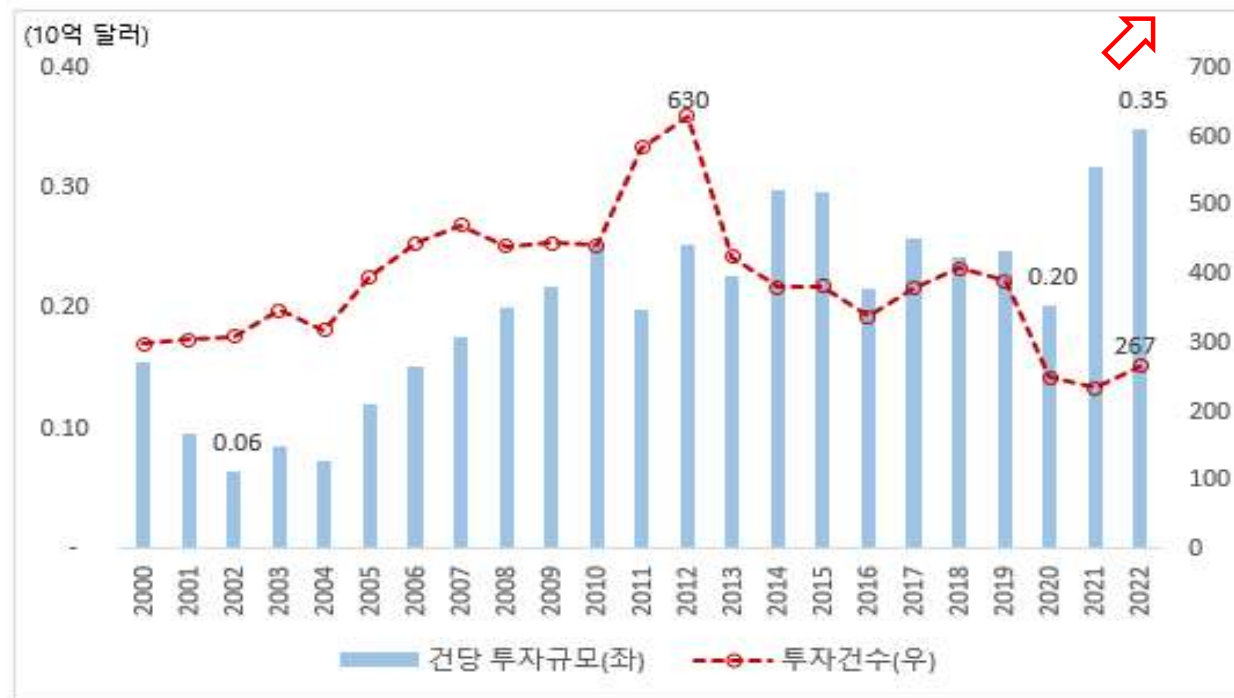
자료: world bank PPI(Private Participation in Infrastructure) database

해외 PPP 개발사업 투자규모(2) – 사업건수 및 상대규모

❖ 대규모 인프라 사업개발 수요 증가로 사업당 투자규모는 증가 추세

- 대규모 인프라 사업개발 수요가 증가함에 따라 사업당 투자규모는 증가 추세
 - '22년 PPP 투자건당 투자규모는 3.5억 달러(약 5천억원)로 '02년 대비 약 6배 증가
- 최근 10년간 글로벌 PPP 투자건수는 소폭 감소 추세
 - 최근 10년간 연간 단위로 약 300~400건 내외 수행되었다가 최근 267건으로 다소 감소

글로벌 PPP 투자규모(추정) 추이

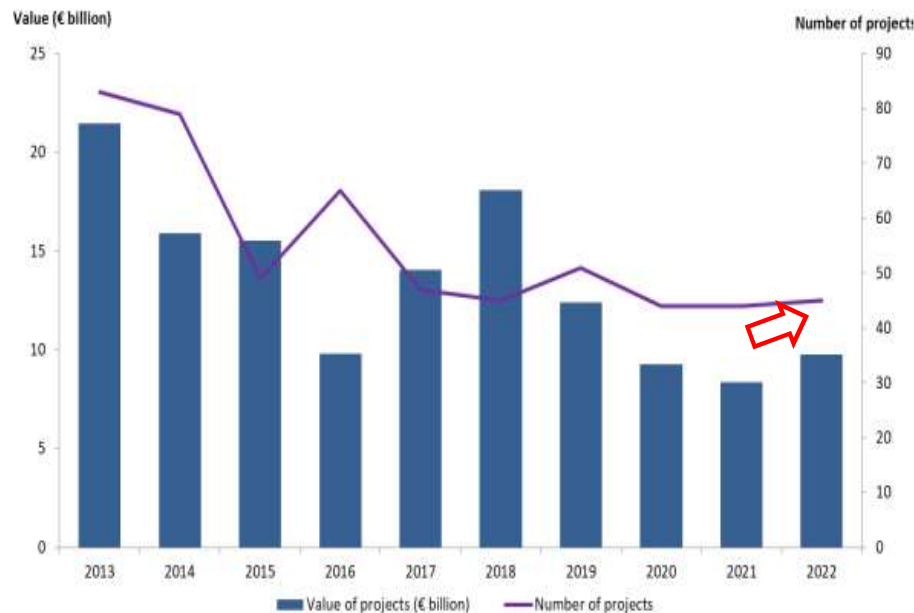


자료: world bank PPI(Private Participation in Infrastructure) database

<참고> 유럽 PPP 개발사업 규모 및 섹터 현황

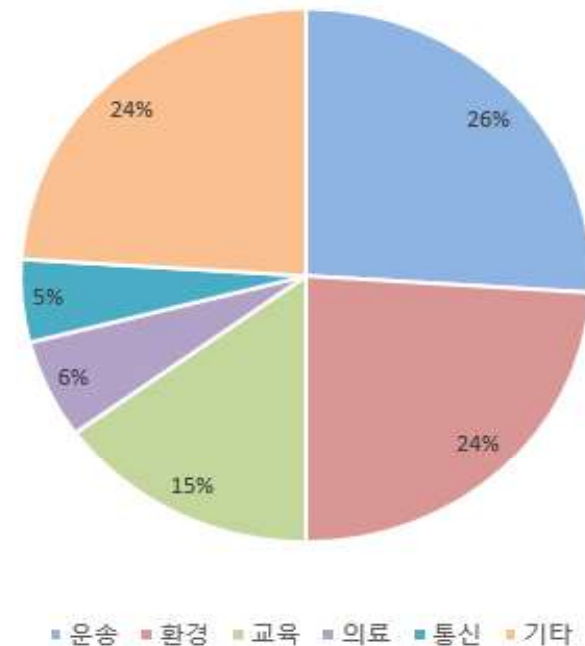
- ❖ 대형 인프라 사업에서 민관협력 인프라 개발사업 규모는 견조한 성장을 기록
 - 코로나19 이후 유럽 PPP 개발사업 규모는 소폭 감소했으나 최근 증가
 - '22년 유럽 PPP 개발사업 규모는 98억 유로(약 14조원)로 '21년(84억 유로) 대비 17% 증가
- ❖ 세부 섹터 중에서는 운송, 환경, 교육, 의료 부문 순서로 PPP 개발사업 비중이 높음
 - '22년말 진행중인 PPP 사업건 중 운송(26%), 환경(24%), 교육(15%), 의료(6%) 순서로 높은 비중

최근 10년간 유럽 PPP 개발사업 규모 추이



자료: EIB

유럽 PPP 개발사업 중 섹터 현황('22년)



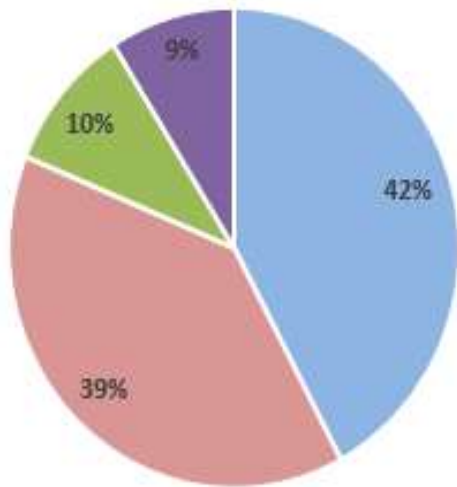
자료: EIB

해외 PPP 개발사업 유형 - 지역별 현황

❖ 성장성이 유망한 동남아시아 비중이 높고 최근 증가 추세

- '09년 이후 PPP 투자 중 동남아시아(44%), 남미(33%), 유럽&중아시아(15%) 순서로 규모가 큼
- '08년 이전과 비교하면, 동남아시아, 유럽&중아시아 비중이 증가했으며 남미 비중은 축소

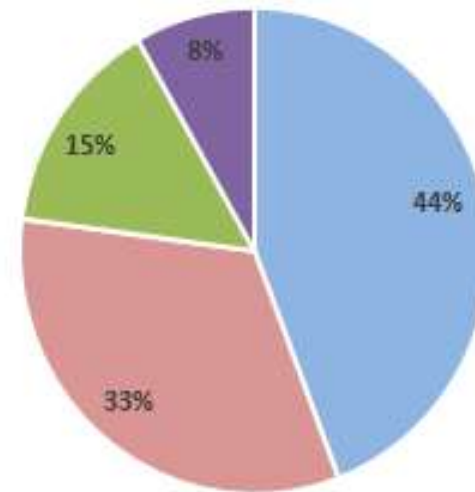
지역별 PPP 투자규모 비중(1990~2008)



■ 동남아시아 ■ 남미 ■ 유럽, 중앙아시아 ■ 서아시아, 아프리카

자료: world bank

지역별 PPP 투자규모 비중(2009~2022)

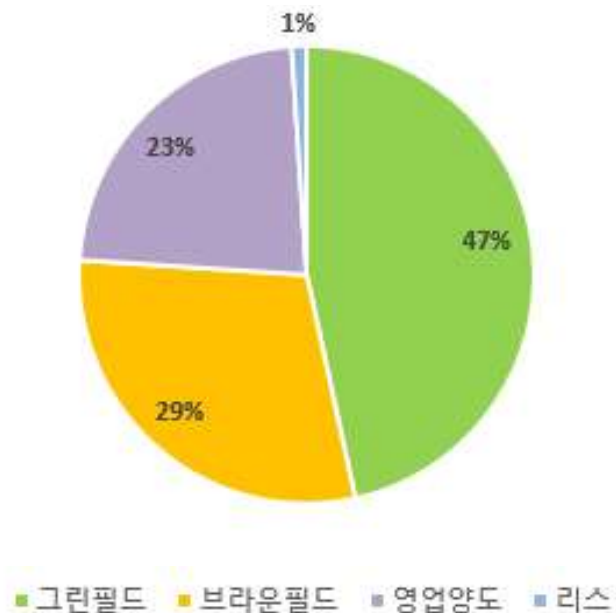


■ 동남아시아 ■ 남미 ■ 유럽, 중앙아시아 ■ 서아시아, 아프리카

해외 PPP 개발사업 유형 - 투자 유형별

- ❖ 투자자가 새로운 자금을 들여 인프라 개발에 참여하는 그린필드(Green Field) 유형이 증가
 - 대규모 신규 인프라 개발사업 수요가 증가함에 따라 그린필드 투자 유형이 큰 폭으로 증가
 - 그린필드 투자 규모 비중은 금융위기 이전 47%에서 금융위기 이후 70%로 큰 폭으로 증가
 - 기 착공·운영 중인 인프라 개발 사업에 투자하는 브라운필드, 영업양도 비중은 축소

유형별 PPP 투자규모 비중 (1990~2008)



유형별 PPP 투자규모 비중(2009~2022)

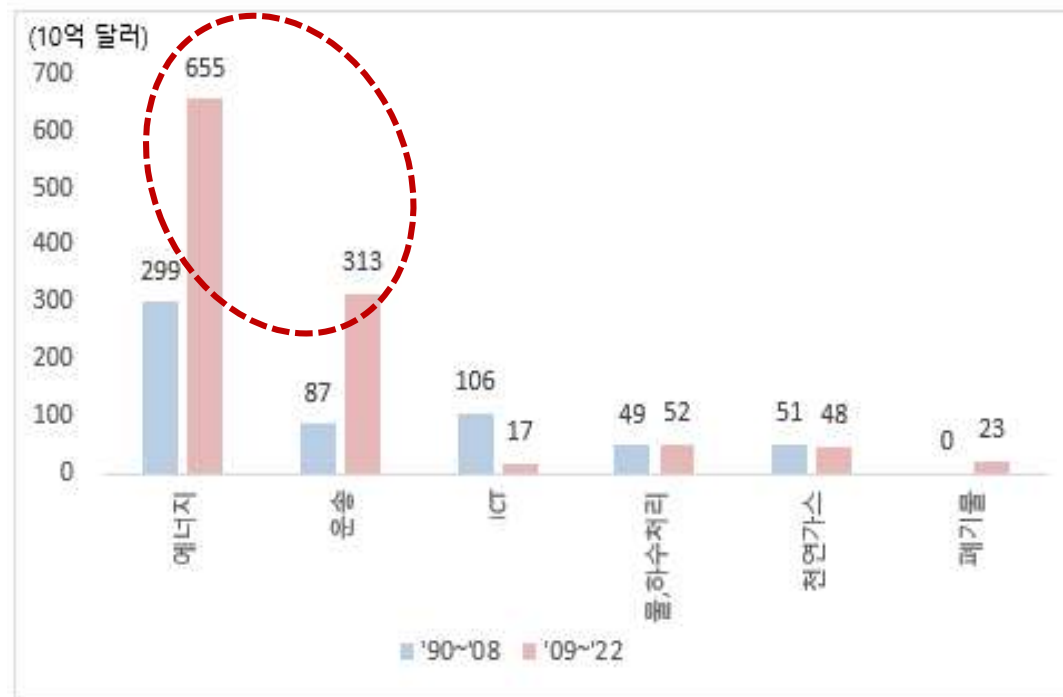


자료: world bank

해외 PPP 개발사업 유형 - 세부 섹터별

- ❖ 에너지, 운송 비중이 높은 비중을 차지고 있으며 최근 폐기물 개발사업이 증가
 - '09년 이후 신규 투자된 PPP 유형 중 에너지 및 운송 개발사업 비중이 전체의 87%를 차지
 - 폐기물, 물/하수처리 섹터 투자규모는 증가 추세이며, ICT 관련 투자규모는 감소 추세

섹터별 글로벌 PPP 투자규모('09년 이전 V.S '09년 이후)



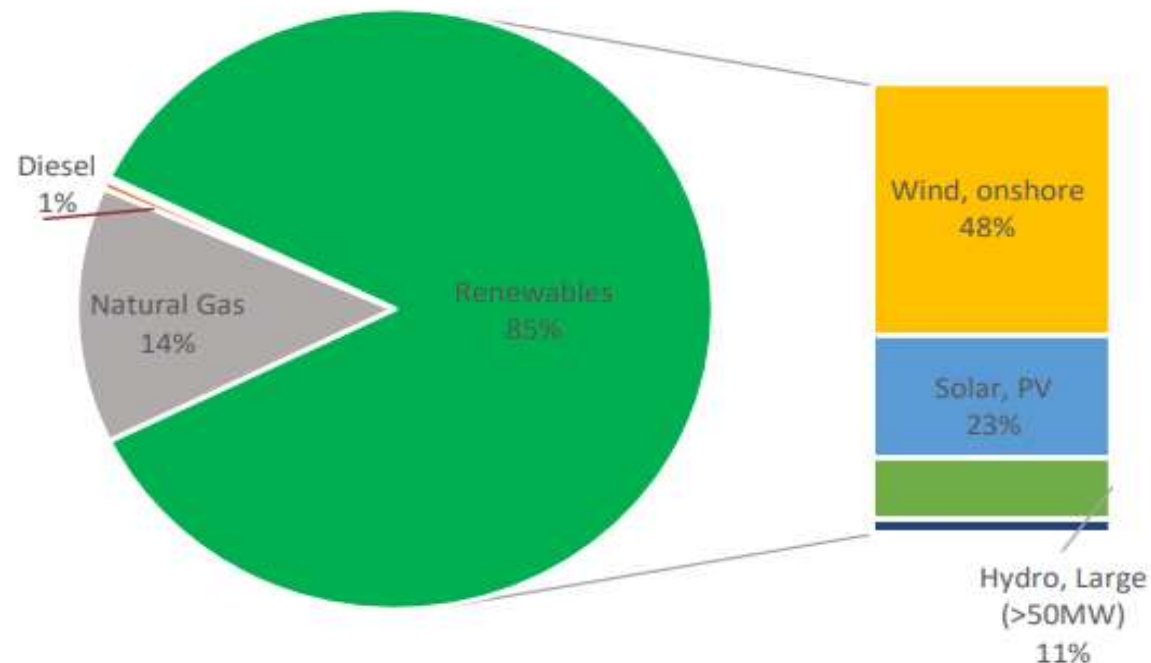
자료: world bank

해외 PPP 개발사업 중 에너지 섹터 현황

❖ 에너지 섹터 중 풍력, 태양광, 수소 발전 등 재생에너지 비중이 대부분을 차지

- '22년 에너지 섹터 투자규모 중 85%가 재생에너지 개발사업으로 집계
 - '09년 이전에는 천연가스 섹터 등이 높은 비중을 차지
- 재생에너지 중에서는 풍력(48%), 태양광(23%), 수소(11%) 에너지 사업 순서로 높은 비중을 차지

에너지 섹터 분야 글로벌 PPP 투자규모 현황('22년)



자료: world bank

해외 PPP 개발사업의 금융구조

❖ 민간, 공공 부문이 지분 및 채권 투자 형태로 필요자금을 공급

- (Equity) 비중이 낮음 / 민간이 주로 수행하며, PE가 Equity 투자에 주로 참여
- (Debt) 비중이 높음 / 국내외 금융기관, 정부 등이 대출 등의 형태로 참여
 - 해외 금융기관으로는 세계은행, 유럽개발은행, 기타 주요국 수출입은행(DEFI) 등이 참여
- (기타) 정부 및 지자체 보조금 등으로부터 자금을 공급 받음

2022년 수행된 PPP 투자건의 금융구조



자료: world bank

해외 민관협력(PPP) 개발사업의 시사점

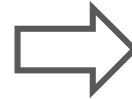
- √ 대규모 인프라 개발사업에서 민간, 공공부문 공동 참여 방식이 보편화
- √ 글로벌 민관협력 개발사업 규모는 꾸준히 증가
- √ 경제환경 변화에 따라 재생에너지, 폐기물 등 친환경 사업 비중 증가
- √ 공공부문에서 정부, 지자체, 국내외 정책금융기관이 마중물 역할을 수행
- √ 금융구조기법을 통해 민간 참여 유인을 제공

지역활성화 투자 펀드의 도입 의의

지역활성화 투자펀드와 해외 PPP 개발사업과의 비교

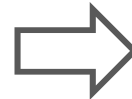
유사

민관협력 인프라 개발



인프라 사각지대 해소

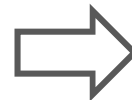
기반시설 민간참여 유도



공공 재정부담 완화

차이

지역 소멸위기 대응



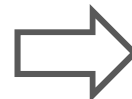
지자체, 중앙 상생발전

공공 마중물 + 규제완화



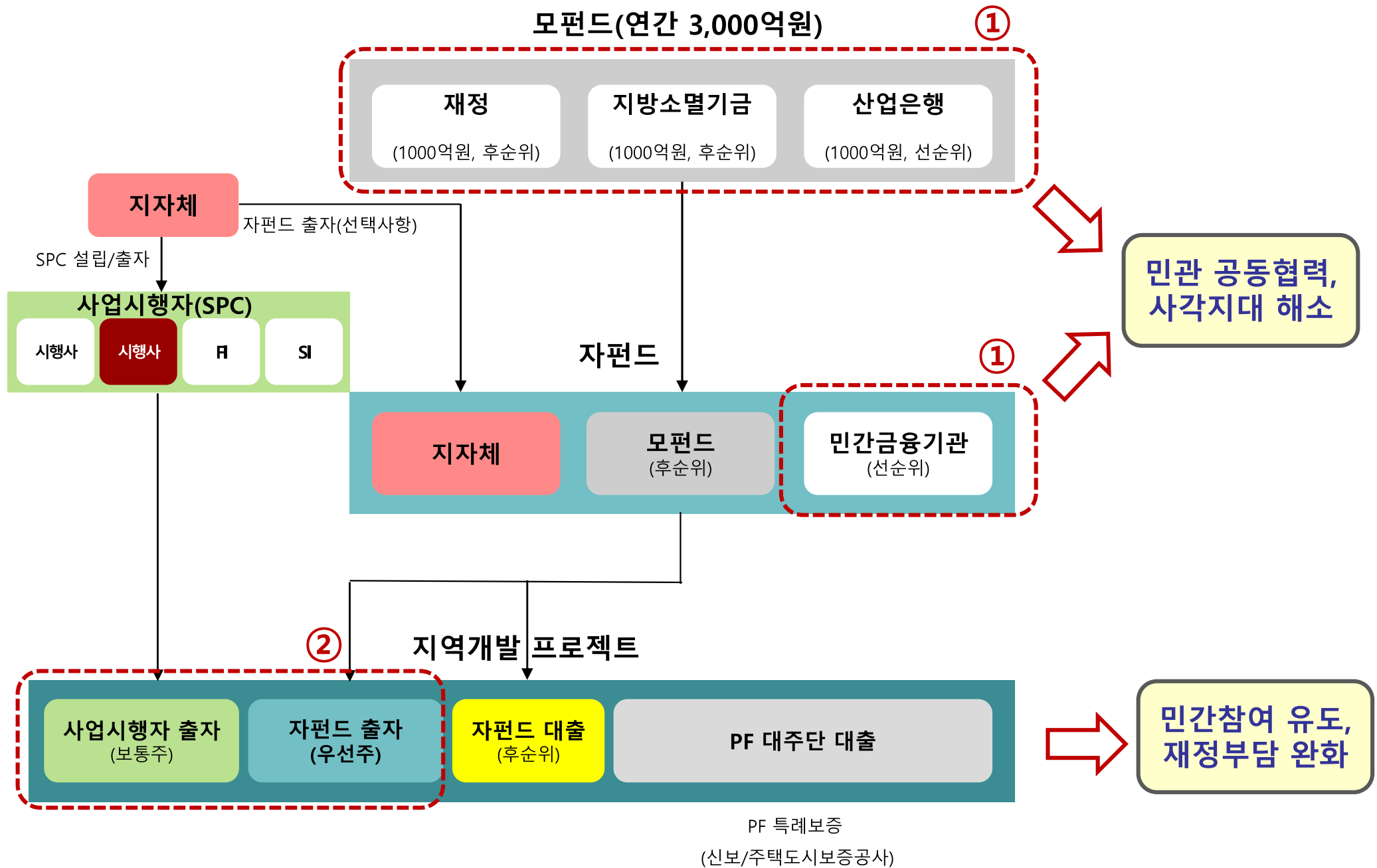
민간 인센티브 확대

모자펀드 역할분담

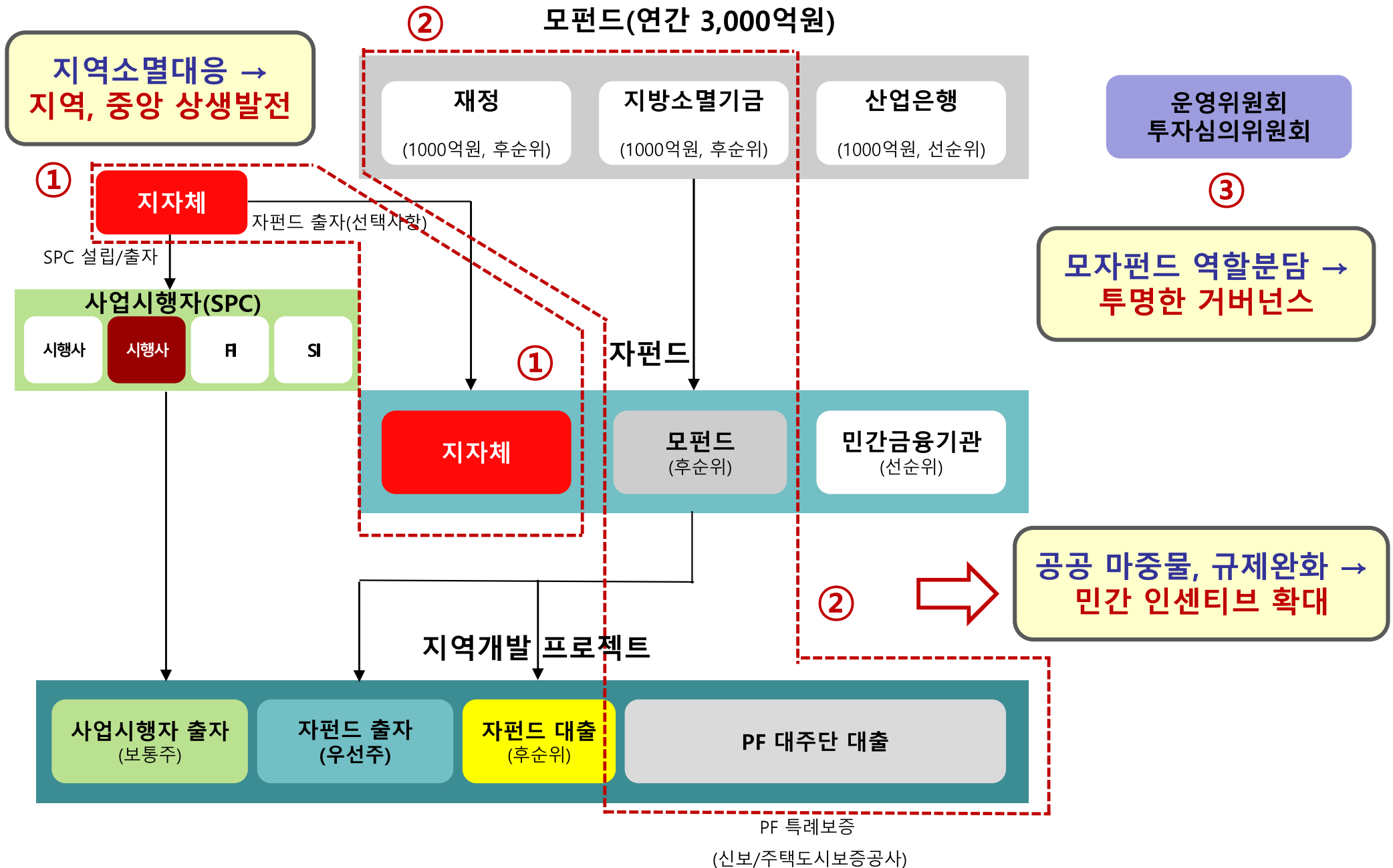


투명한 거버넌스

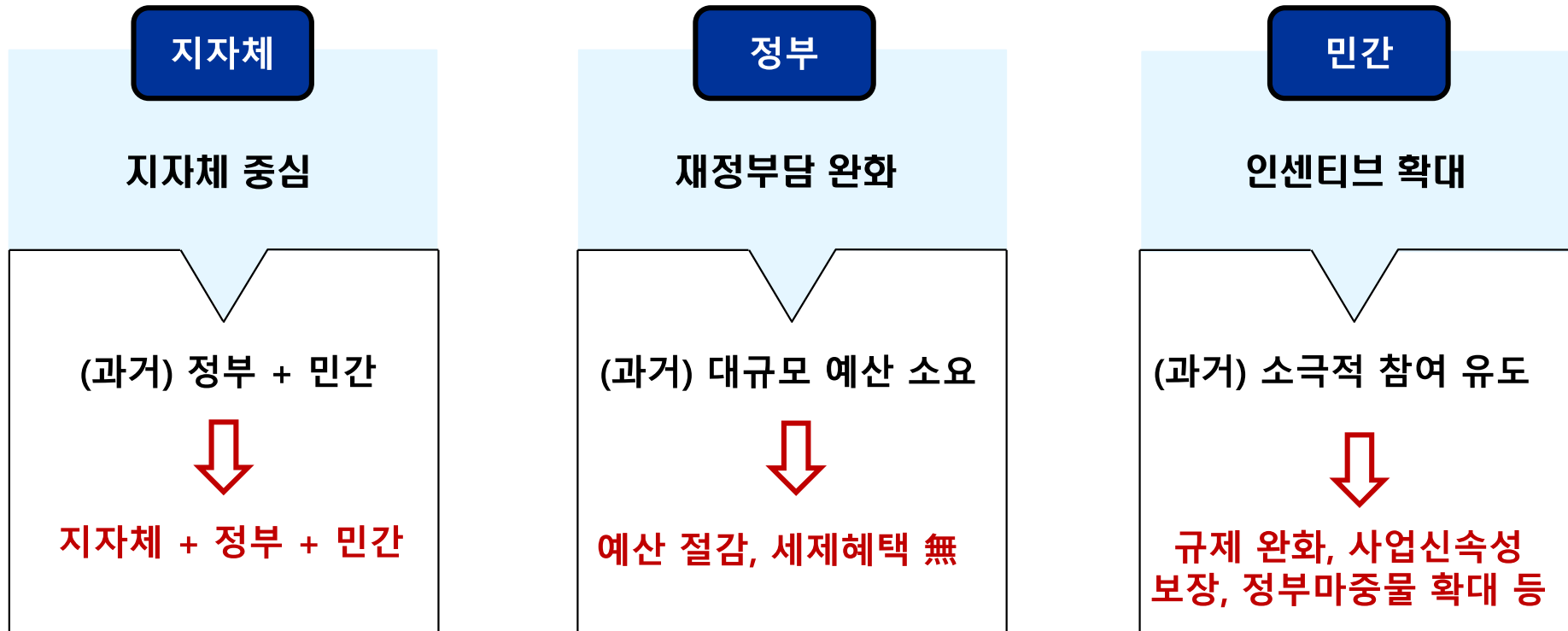
지역활성화 투자 펀드의 의의(1) – 해외 PPP와 유사점



지역활성화 투자 펀드의 의의(2) – 해외 PPP와 차별점



지역활성화 투자 펀드의 의의(3) – 과거 관제 펀드와 차별성



지역활성화 투자 펀드의 성공적 정착을 위한 과제

시장 메커니즘

..... ✓ **민간 경쟁을 통해 우수한 개발사업 발굴을 유도**

(※ 공적 개입을 통한 개발사업 발굴은 억제)

지자체 역량강화

..... ✓ **지역소멸 대응 & 특화 인프라 허브 구축을 통해 혁신성장 추구**

(※ 美 보스턴 바이오 클러스터, 日 가와바의 농업-관광 테마파크 및 전원플라자 육성)

지속가능 인프라사업

..... ✓ **지역활성화 투자 펀드 예산 확대 & 지자체 지원 예산 축소**

(※ 향후 지역활성화 투자 펀드 활성화시, 지자체 재정 수입 증가에 기여)

감사합니다.