

## 特 輯

### 美國 肥料工業의 現況과 海外資本의 流入 (F. I. No. 270, Fed. 1989)

美國의 肥料工業은 점차 非美國的이 되어가고 있다.

Sinochem은 두번째 시도로 美國 磷酸質肥料施設을 購買했다.

美國 國內生産業體인 Arcadian은 Morroco의 OCP로부터 磷鑛石 原料를 購入했다.

Canada와 Caribbean의 窒素質 生産業者들도 美國內 市場의 암모니아 需要量中 그들의 占有率을 增加시켜 供給하고 있다.

肥料生産에서 傳統的인 自給自足이 점차 침식을 당하고 있음에도不拘하고 美國 肥料産業은 上昇展望을 안고 있다.

美國 生産者들이 그들의 市場 占有率을 잃고 있는데도 그들 장래에 關하여 정말로 낙관적일수 있는가?

最近 TFI가 集計한 수치에 依하면 1988.7~11까지 사이에 窒素質 肥料 販賣累計 實績은 87年 같은 期間보다 13%가 增加한 것으로 나타나고 있다.

磷酸質 肥料의 販賣는 같은 기간중에 9%까지 上昇했으며 반면에 美國의 加里質 分配는 점차 꾸준히 減少되어 15%까지 떨어졌다.

美國의 肥料生産者들은 퇴임하는 Reagan 大統領에게 現在 狀況이 전혀 나쁘지 않다고 說明했었다.

1988年 7月~11月까지 사이에 모든 肥料의 生産實績은 前年度에 비해 增加했는데 窒素質 肥料은 5%가, 磷酸質 肥料은 9%가, 그리고 美國의 加里質 肥料은 2%가 各各 增加했다.

其他 TFI의 숫자는 美國 磷酸生産이 現在 100萬屯未滿에 達하고 있음을 보여주고 있다.

美國肥料工業이 比較的 健康한 狀況은 最近 在庫水準에서 볼수 있는데 前年 11月末 窒素質 肥料의 在庫는 1987年 11月 水準보다 21%가 減少되었다.

이러한 減少속에는 尿素의 48% 減少와 磷酸液의 33%減少가 包含되고 있다.

磷酸質 肥料의 在庫는 같은 期間에 2%로 약간 增加했으며 加里質 在庫는 11%가 上昇했음을 보여주고 있다.

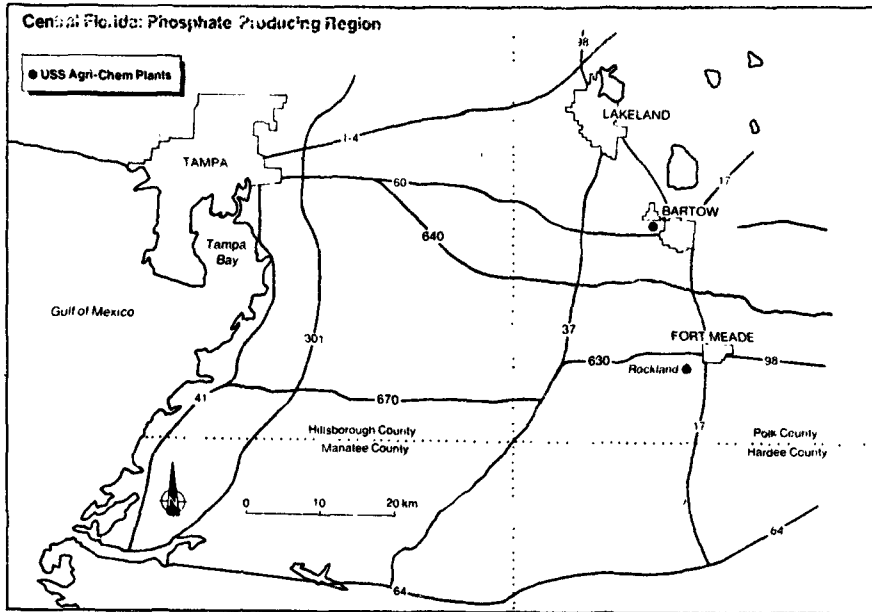
이러한 趨勢는 安定된 價格을 배경으로 하고 있다.

DAP 價格은 꾸준히 200\$/t에 머무르고 있으며 世界貿易의 부양은 在庫水準을 낮추는데 도움을 주었다.

美國內 價格도 지난해 12月만해도 한달동안에 100\$/S.ton가 上昇했으며 新年度에는 또다시 10\$가 上昇될것으로 豫定했었다. 窒素質 價格의 上昇 趨勢는 當分間 窒素質 溶液에서 계속되겠지만 安定될것으로 나타나고 있다.

Gulf 海岸의 암모니아 價格도 Fob 125~130\$/t 사이에서 오락가락하

고 있으며 반면에 年末 尿素( Prilled )價格은 fob 140~145 \$/t이  
고 造粒用은 이보다 10 \$ 더 높다.



1988年 4/4 分期에는 販賣와 收入이 모두 增加했기 때문에 美國 肥料工業으로서는 좋았던 해로 시사되고 있다.

대부분의 美國肥料들이 호황을 누렸던 증거로서 美 IMC Fertilizer의 最近 結果에서 強調되고 있는데 1988 會計年度의 2/4 分期 純收入이 3,700 萬\$에 이르렀다.

이는 1年前같은 期間의 2,150 萬\$에 비해 72%가 增加한 것이다.

앞으로 다가오는 봄철 展望은 아주 낙관적이며 그리고 美國 商務省 統計로는 美國 農民들이 栽培地를 增加시키려고 準備하고 있는 것으로 나타났다.

反面에 美國市場은 점차 輸入을 開放하게 된다.

Canada의 Saskatchewan州와 Brunswick州를 中心으로한 加里質 生産業者들은 이미 美國 需要量의 90%가 못되게 供給하고 있다. 이와 비슷하게 Canada와 Trinidad는 美國市場에서 암모니아의 販賣占有率을 增加시키고 있다.

月 200,000 屯以上の 尿素가 1989年 1/4 分期동안에 海外 供給源으로 부터 輸入될것이라고 報道되었다.

더우기 月 125,000 ~ 150,000 屯이 Canada로 부터 輸入될것으로 豫想 하고 있다.

이와함께 1/4 分期 窒素質 輸入은 最高記錄에 達할것으로 推定되고 있다.

이와같은 豫想이 적중할른지는 中西部地域에서 겨울 추위의 정도에 의 존될것이며 또한 폭설이 메마른 땅을 적셔줄수 있을것인가에 依存될 것 이다.

한편 販賣에 따른 신경과민이 다소 늘어났다.

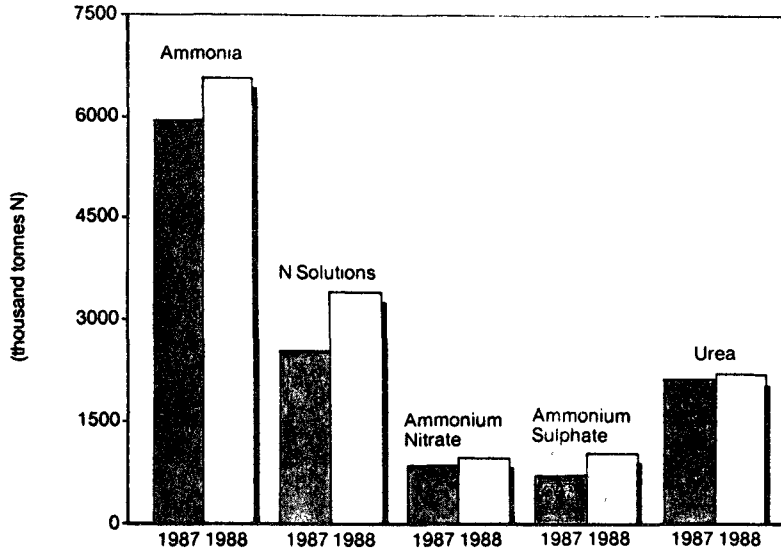
#### o 美國에 對한 海外의 投資

美國肥料資源의 일부가 海外國家의 所有權이 된것은 새로운 事實이 아니다.

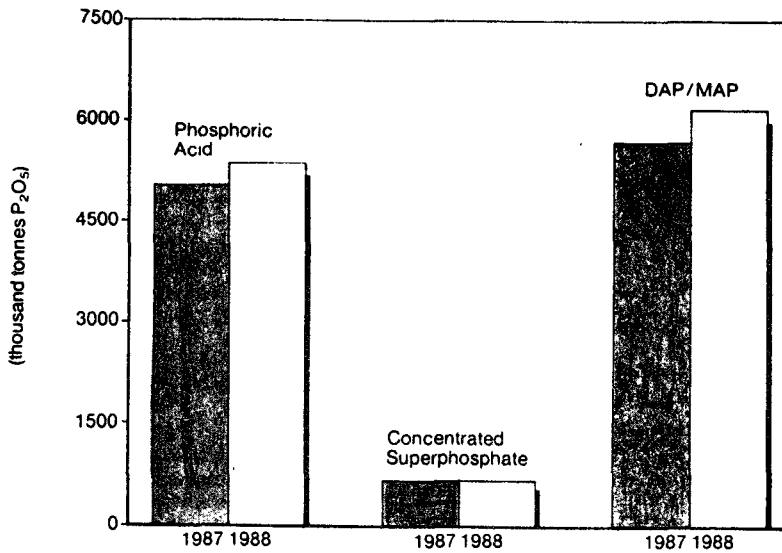
Denmark의 Superfos A/S가 Royster Co.를 購買했을때가 西歐會社들의 介入이 最高에 達했던 때다.

Italy會社인 Montedison도 Conserv를 購入함으로써 Florida를 中心으로한 磷酸質 生産會社에 投資했다.

**United States: Nitrogen Production, July-December 1987-1988**



**United States: P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> Production, July-December 1987-1988**



Norsk Hydro는 生産施設을 획득하기 보다는 Transnitro와 Fertilizer Marketing Inc. ( FMI )와 같은 販賣會社의 획득에 限定함으로써 美國 投資에 더욱 신중한 接近을 해오고 있다.

France의 Elf-Aquitaine Group이 所有했던 Texasgulf가 除外될 可能性이 있음에 따라 유럽사람들은 한때 美國 肥料工業에서 가질것 같이 보였던 힘을 입증하지 못했다. 이것은 일부 많은 會社들이 競爭이 심해짐에 따라 그들의 內需市場을 保護하기 위한 追加조치와 싸우지 않으면 不成立이었기 때문이다.

海外 投資 擴大를 위한 基金은 國內마진이 침식됨에 따라 制限을 받아왔다.

Superfos의 Royster社 購買는 1985年 磷酸質 市場의 沈滯와 不합되고 있는데 國內外에서의 큰 損失이 바로 2年後에 Superfos로 하여금 投資를 못하게 만들었다. 가까운 장래에 어떠한 유럽회사도 美國의 肥料 生産能力을 購買할것같이 보이지는 않는다.

肥料와 原資材의 主要 輸入業者인 印度와 中國은 安定供給을 위하여 幅넓게 海外에 投資할것으로 豫想하고 있다.

이러한 점에서 現在까지 印度의 介入은 國內에 다소 치우치고 있는데 지금까지 海外投資는 Senegal의 磷酸生産業者인 ICS에 IFFCO가 소수의 利害關係를 가지고 있다.

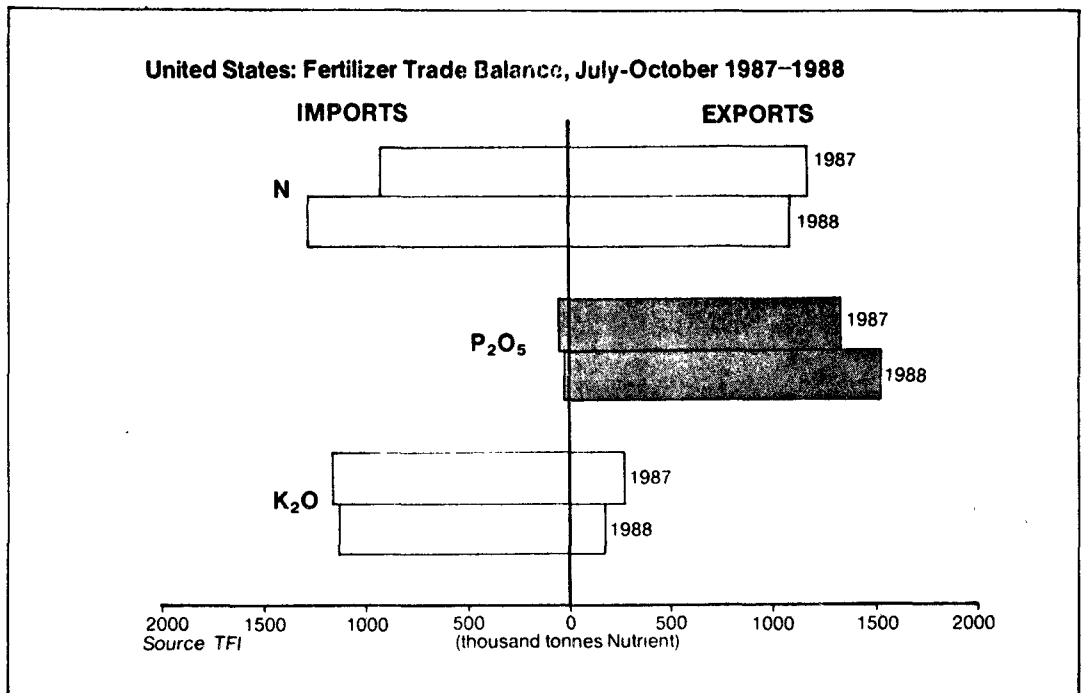
또한 몇건의 다른 共同投資에 印度의 財政이 包含되고 있는데 아랍에밀레이트의 Jebel Ali 磷酸質 Project도 여기에 해당된다.

o **Sinochem** : 두번째 시도에서 成功

Sinochem이 美國肥料生産能力에 投資하기를 願했던 事實은 幅넓게 豫想해 왔었다. Florida州 Bartow에 있는 W.R.Grace의 工場 획득에 서는 失敗했다.

그후 얼마 不되어 두번째 시도에서 美國 磷酸質 生産者들을 지배하는 데 成功했다. 이 去來는 Uss Agri-Chemicals의 Florida 磷酸質工場중 한두개의 購入을 包含하고 있다.

合意書는 지난해 11月 30日에 싸인되었다. Uss Agri-chem의 主要 財産은 Fort Meade에 있는 104,000 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> t/a의 TSP工場과 Bartow에 있는 499,000 t/a의 DAP工場을 包含하고 있다.



또한 480,000 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> t/a의 磷酸工場을 運營하고 있는 Fort Meade Chemical Products의 Seminole과 50%씩 所有하고 있다.

다른 Uss Agri-Chem 工場으로는 Bartow에 86,000 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> t/a의 磷酸工場을 包含하고 있으며 Florida州 Rockland 燐鑛石 鑛山은 Freeport McMoran과 50%씩 共同으로 所有하고 있다.

現在로서는 Sinochem이 획득한 細部財産이 아직 最終적으로 確定되지 않고 있다. 그러나 Bartow DAP 工場과 Fort Meade TSP 工場은 分明히 Sinochem이 關心을 보일 것이다. Uss Agri-chem의 母會社인 USX는 이들 工場이 이 group의 中心事業分野를 형성하지 않기 때문에 肥料事業을 포기하고 싶어한다.

去來는 즉시 끝낼 豫定이다.

Sinochem (USA)의 Xu Xiao Bing 부총무부장은 Uss Agri-Chem의 事業을 美國市場에 供給하는 대신에 中國 磷酸質 市場에 供給을 강조하여 변경할 計劃은 없다고 말했다. 去來를 위한 財源은 美國 商業 銀行으로 부터 나올것으로 豫想된다.

#### o 均衡이 變할것인가?

Sinochem의 公式적인 성명은 이러한 投資는 美國의 株主가 되는 海外會社의 다른 例가 아직도 있음을 암시하고, 있다. 肥料와 같이 다른 産業과 消費者 分野에 비슷한 例가 많이 있다.

정말로 Sinochem은 일찌기 California 精油會社를 획득했다.

可能하면 다른 化學分野에서의 購買도 계획되고 있다.



때때로 놀라운 資金源이나 또는 이상한 資金源 等 美國産業으로 海外 資本의 유입이 美國을 販賣한다는 一部 신문의 비판을 불러 일으켰으나 事實上 이러한 結果는 이른바 資本의 國際化를 향한 世界추세의 要素가 되고 있다.

Sinochem 과의 去來의 重要性은 새로운 所有者가 Uss Agri-Chem 을 어떻게 처리 하느냐에 의존하게 될 것이다.

美國 肥料施設에 對한 유럽의 이전의 投資 例는 海外 所有者가 그들의 子會社로 하여금 商業이나 販賣政策에 對해 상당한 자치를 허용했다 따라서 그들은 나날의 活動에서 美國的이다.

事實上 새로운 資本의 수입은 획득한 會社를 부흥시켜왔다.

한가지 특별한 例는 Italy 人의 所有下에 있는 Conserv 社로서 Florida 州의 Nichols 工場은 非效率性を 除去하기 위해 改造作業을 해왔다.

Conserv 社의 DAP 와 NPK 의 販賣경기호조는 工場稼動率을 높이는데 도움을 주었다. 美國 肥料工場들을 새로이 所有한 者들의 보통평가기준은 實際적으로 現金流通을 도와주는 것인데 그것도 유용한 外貨收入源을 마련해 준다는 것이다. Sinochem 의 基準은 첫눈에 이와같이 이미 수립된 패턴과 맞지 않을런지도 모른다. 첫째, Sinochem 은 國內에서 肥料生産者가 아니며 購入과 輸入을 전담하는 기관이다.

둘째, Uss Agri-Chem 工場의 生産은 中國 農業政策의 履行에 戰略적으로 重要하게 될것이다.

만일 Uss Agri-Chem 이 혜택을 받는 供給者가 되었다면 Phosch-

em과 같은 다른 美 供給者들은 販賣를 못하게 될 것인가?

中國의 輸入 磷酸質의 不足은 한개 工場만으로는 채워질수가 없다.

事實上 다른 供給者들이 Sinochem 自體運轉보다 더 낮은 生産費用으로 生産할 수 있다면 더욱 유리해질수 있다는 것을 豫想할수 있다. 따라서 Uss Agri-Chem의 Sinochem에 對한 價値는 이會社의 收入이 中國의 肥料輸入費用의 一部를 支出하는데 도움을 줄수 있도록 유용한 現金을 만드는 암소가 될것이라는 것이 더 논리적인 結果가 될것이다.

일단 획득한 工場들은 더 큰 安定供給의 形態로 보너스를 마련해 줄 것이다.

그렇지 않다면 이러한 結果가 美國 肥料工業에 큰 변동으로 생각하는 잘못을 저지를 것이다.

增加되고 있는 世界的인 富가 傳統的인 資本의 흐름을 필연적으로 反轉시키게 될것이다.

中國의 工場획득에 대한 代案은 결국 완전한 폐쇄이었다.

그럼에도 불구하고 어떤 의문이 남아 있는데 그것은 Sinochem은 다른 供給者들의 契約에서 제시된 價格引上에 도전하기 위해 工場運轉費用에 관한 새로운 지식을 이용할 수 있을 것인가?

정말로 흥미있는 時間이 가까운 장래에 있을지도 모른다.

외제 좋다 남용할때 우리기술 발전없다