

퀸즐랜드 쇠고기 공급망 투자 분석



EY

Building a better
working world



Queensland
Government



Ernst & Young Australia Operations Pty Limited
111 Eagle Street
Brisbane QLD 4000 Australia
GPO Box 7878 Brisbane QLD 4001

전화: +61 7 3011 3333
팩스: +61 7 3011 3100
ey.com/au

퀵랜드 농수산부로부터의 메시지

'퀵랜드 농수산부는 가능한 많은 독자들이 접근할 수 있는 콘텐츠를 제공하기 위해 최선을 다합니다. 저희 부는 제공하는 내용을 개선하기 위해 적극적으로 노력하고 있습니다. 이 문서가 귀하의 요구를 충족하지 않을 경우, 도움이 필요하시면 13 25 23로 연락주십시오!

참고사항

EY는 2018년 3월 27일 자 계약("계약")에 의거하여 퀵랜드 농수산부(Department of Agriculture and Fisheries, "DAF")의 지침에 따라, '퀵랜드 쇠고기 공급망 투자 전망' 문서 시리즈 개발 용역을 수행하였습니다.

첨부한 보고서는 별도로 간행된 더 상세한 보고서("보고서")의 요약본("요약본")입니다. DAF의 요청에 따라 요약본은 한국어로 번역되었고 별도의 문서로 발간되었습니다. 요약본은 상세 보고서의 중요한 부분만을 포함하고 있으므로, 완전한 맥락 및 주제사안의 파악을 위해서는 상세 보고서를 읽어야 합니다. 이 요약본의 내용이 상세 보고서의 내용보다 더 중요하지는 않으므로, 이 요약본과 상세 보고서 간에 어떠한 불일치가 존재할 경우에는 상세 보고서의 내용이 우선합니다.

EY의 용역 결과는 6개 보고서로 작성되었습니다. EY는 DAF를 위하여 이 요약본을 작성하였으며, 그 과정에서 오직 DAF의 이익만을 고려하였습니다. 이러한 견해는 당사가 문헌조사 및 EY 주제사안 리소스 및 분석을 통하여 도출한 것입니다. EY는 특정 당사자에 대한 자문 역할을 수행하기로 약정하거나 그러한 역할을 수행한 바가 없습니다.

따라서 EY는 일체 다른 당사자의 목적을 위한 요약본의 적절성, 정확성 또는 완결성을 보장하지 않습니다.

이 요약본은 해당 분야에 대한 최신 정보를 제공하기 위한 목적으로 사용됩니다("목적"). 이 보고서는 DAF의 특정 지침에 따라 해당 목적만을 위해 작성되었으며, 다른 목적을 위해 이 보고서를 사용 또는 의존하거나, 어떠한 목적을 위해서든 타인이 이 보고서를 사용 또는 의존해서는 안 됩니다.

요약본 작성 과정에서 수립한 가정 및 자격사항 등 Ernst & Young의 용역 결과는 2018년 6월 27일 자 보고서에 명시됩니다. 이 보고서는 관련 용역 범위 및 일체의 한계를 포함하여 전체로서 읽어야 합니다. 보고서를 언급할 경우에는 보고서의 일체의 부분이 포함되는 것으로 간주합니다. 당사의 용역은 2018년 4월 2일 개시되어 2018년 6월 27일 종료되었습니다. 보고서를 위한 데이터 수집은 2018년 5월 7일에 종결되었으므로, 이후 발생하는 사건 및 상황을 고려하지 않으며, 당사는 그러한 이후의 사건 또는 상황을 위하여 보고서를 업데이트할 책임이 없습니다.

어떠한 목적으로든 DAF가 아닌 다른 당사자("제3자")가 요약본 또는 보고서 내용에 의존할 수 없으며 요약본 사본을 수취하는 일체의 제 3자는 요약본이 관련된 사안, 요약본의 내용, 요약본 또는 그 내용으로부터 또는 그와 관련하여 발생하는(또는 어떠한 방식으로든 관련된) 모든 문제에 대해 스스로 조사를 시행하고 그 결과에 의존해야 합니다.

Ernst & Young은 요약본의 내용, 제3자에 대한 요약본 제공 또는 제3자에 의한 요약본 의존과 어떤 방식으로든 관련되어 있거나, 이로 인해 제3자가 경험하거나 제3자에게 발생할 수 있는 일체의 손실 또는 의무에 관해 제3자에 대한 모든 책임을 부인합니다.

요약본의 내용 또는 제3자에 대한 요약본 제공과 관련된 또는 그로 인한 어떠한 청구나 요구 또는 어떠한 소송이나 절차는 Ernst & Young에 대해 제기될 수 없습니다. Ernst & Young은 일체의 그러한 청구, 요구, 소송 또는 절차에서 영구히 면제 및 면책됩니다.

Ernst & Young은 DAF 및 기타 업계 이해관계자가 제공한 정보를 활용, 이에 의존함으로써 이 분석 자료를 작성했습니다. 이것은 당사가 당사에 제공된 정보에 대해 감사 또는 실사 절차를 수행했다는 것을 의미하지는 않으며 그러한 의미로 해석해서도 안 됩니다. 당사는 그러한 정보를 독자적으로 검증하지 않았으며, 그러한 정보를 독자적으로 검증할 책임 또는 의무를 받아들이지 않고, 그러한 정보의 정확성 또는 완전성에 관해 어떠한 보장도 하지 않습니다. 당사는 그러한 방식으로 제공된 연구, 분석 또는 정보에 독자가 의존함으로써 발생할 수 있는 손실 또는 손해에 대한 어떠한 책임도 받아들이지 않습니다. 나아가 Ernst & Young, 그 구성원 또는 임직원은 사용된 다양한 정보 출처로부터 나온 부정확한 정보 때문에 이 요약본에 발생하는 오류와 관련하여 누구에게든 어떠한 방식으로든 책임을 지지 않습니다.

당사는 당사의 분석 및 요약본이 귀하의 향후 행보에 관한 자문 또는 권고가 되지 않는다는 점을 강조합니다. EY 로고 등 이 요약본에 포함된 자료는 저작권을 구성하며, 이 요약본 자체의 저작권은 DAF에 귀속됩니다. Ernst & Young 로고를 포함한 이 요약본은 Ernst & Young의 사전 서면 승인 없이 변경할 수 없습니다.

Ernst & Young의 책임은 산업기준법(Professional Standards Legislation)에 의해 승인된 제도에 의해 제한됩니다.

이 가이드에 포함된 특정 결론과 견해를 도출하는 과정에서 당사 분석 수행의 기초가 된 정보를 획득하는 데 사용된 출처는 이 보고서의 참고문헌 섹션에 명시하였습니다.

요약본
(Executive Summary)





요약본 (Executive Summary)

이 보고서는 퀸즐랜드 쇠고기 분야에 영향을 미치는 시장 요소들을 분석하고, 투자자들을 위한 잠재적 기회를 논의합니다.

퀸즐랜드 쇠고기 공급망

호주의 육우 축군 보유률은 전 세계의 2%이지만(USDA, 2018), 최근 10년간 지속적으로 세계 3대 쇠고기 및 송아지 고기 수출국의 하나였습니다(ABARES, 2017). 지난 10년간 퀸즐랜드는 생축 수출 가액의 평균 13%를 포함하여, 가액 기준 호주 쇠고기 총수출의 평균 54%를 생산했습니다(QGSO, 2018). 호주 육우 축군의 42%, 적색육 최대 수출항(브리즈번), 두 번째로 큰 생축 수출항(타운스빌)이 퀸즐랜드에 있습니다.

퀸즐랜드의 자유 방목지, 엄격한 바이오 보안, 잘 관리된 환경이 높은 품질의 제품 및 세계 최고 수준의 동물 복지 관행에 대한 호주의 평판과 결합되어, 강력한 국제적 명성의 토대를 구성하고 있습니다. 호주 쇠고기에 대한 시장 접근성이 계속 확대되고 있습니다. 여기에는 이미 체결된 다수의 자유무역협정이 포함되며, 더 많은 자유무역협정이 현재 협상 중에 있습니다. 아시아와의 긴밀한 무역 관계 및 지리적 인접성으로 호주 쇠고기는 경쟁우위를 확보하고 있습니다.

쇠고기 산업의 전략적 동인

기상 여건, 축군 규모, 글로벌 쇠고기 생산 및 소비(특히 미국에서)를 비롯하여 다양한 요인들이 호주 쇠고기 가격에 영향을 미칩니다. 인구 증가, 중산층의 증가, 도시화 확대, 환율 변동이 미래의 전 세계 쇠고기 수요를 좌우하는 핵심적인 거시적 동인입니다.

퀸즐랜드 쇠고기 투자 지표

동부 육성우 지표(MLA Eastern Young Cattle Indicator, EYCI)(c/kg cwt), 축군 규모, 헤론 토드 화이트 퀸즐랜드 방목지 지수(Herron Todd White Queensland Grazing Property Index, QGPI), 생축 수출 물량, 곡물 및 도축장 운송비 포함(Over the Hook, OTH) 가격, 환율 등 퀸즐랜드 쇠고기 공급망의 성과를 나타내는 데 사용될 수 있는 다양한 지표가 있습니다.

정부는 퀸즐랜드 쇠고기 산업을 위한 연구개발 및 순회교육 서비스를 지원합니다. 쇠고기 업계에는 공급망 전반에 걸쳐 비효율을 해소하고 비용을 절감하며 생산성 이점을 제공할 수 있는 다수의 새로운 관행 및 혁신이 존재합니다. 퀸즐랜드 쇠고기 공급망에 대한 잠재적 투자자들은 이러한 발전을 고려해야 합니다.

투자 동향 및 지표

농업, 임업, 어업은 2016년 호주 외국인 직접 투자 총액의 0.2%, 1억 1,900만 달러를 차지했습니다(ABS). 농림어업에 대한 누적 외국인 투자액은 2016년 말 기준 23억 달러에 이릅니다. 2016년 기준, 전국적으로 목초 및 곡물 농장 사업 99.7%, 사육장 98.0%, 목초지 및 곡물용 농지 86.8%의 전 지분을 호주가인이 소유하므로, 외국인의 소유 비중은 낮습니다. 퀸즐랜드의 외국인 소유 토지 및 사업은 전국적 비율과 비슷합니다. 그럼에도 불구하고 쇠고기 생산자로부터 연기금에 이르기까지 광범위한

외국 기관들이 최근 수년간 방목지 인수에 적극적으로 나서고 있으며, 다국적 쇠고기 가공업자들 역시 사육장 및 도축장을 활발하게 인수하고 있습니다.

영국과 중국 투자자들은 일정 수준의 외국인 소유 대상 토지 면적 및 외국인 전 지분 소유 헥타르(면적) 모두를 기준으로, 외국 투자자로서 호주의 농지를 가장 많이 보유하고 있습니다(ATO, 2017).

21세기 들어 전 세계 농지 가치가 호황을 맞으며, 2002년부터 2015년 사이 6배 넘게 상승했습니다(Savills, 2016). 노스 퀸즐랜드에서 주요 원자재(석탄 및 천연가스) 수출 호황과 더불어 생축 수출 물량이 크게 증가하면서 고급 농지의 평가액이 급상승하였습니다. 부지/시설에 대한 수급의 불일치가 커지면서, 평가액은 2009년 최고치에 도달하였습니다(Herron Todd White, 2018). 육우 가격은 2016년 정점에 도달한 후 하락하였으나, 장기 평균가에 비하면 아직 역사적으로 최고치에 머물러 있습니다.

쇠고기 공급망의 특성

각 공급망 단계(수준)마다 투자 특성은 각기 다릅니다. 모든 공급망 단계가 일반적으로 자본 집약적이지만 수익률에는 차이가 있으며, 상이한 구성 요소에 따라 상반된 결과를 낳는 경우가 많습니다. 일반적으로 쇠고기 산업은 자본 집약적이기 때문에 유동성이 상대적으로 낮지만, 거래 비용이 비교적 높고, 장기적 투자 관점에서

인수가 이루어집니다. 생산자들이 점차 기술을 받아들이고 그 적용을 최적화하기 위해 컨설턴트를 고용하면서, 농업경영 서비스 및 어그테크 시장이 지속적으로 성장하고 있습니다. 공급망의 이러한 부분과 관련된 투자 프로파일은 서비스 및 기술 분야와 관련한 투자 프로파일과 유사하지만, 자본 집약도가 훨씬 낮고 거래 규모가 크지 않으며 투자 기간이 짧습니다.

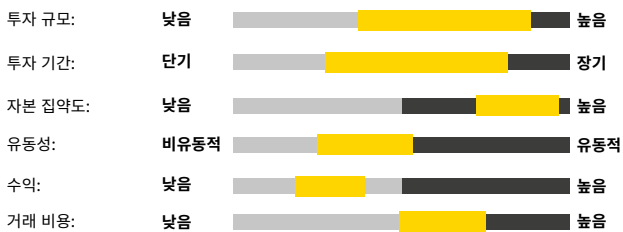
높은 자본 비용, 상대적으로 높은 운영 비용, 낮은 유동성 및 집중된 시장으로 인해, 가공 시설은 평균적으로 가장 많은 투자가 소요됩니다. 반대로 육종 부지/시설 및 방목지는 다양한 유형, 규모, 가격대로 정기적으로 시장에 나오기 때문에, 투자자의 사업 모델과 전략에 따라 필요한 투자 규모가 달라집니다.

공급망의 각 단계별로 주요 투자 특성은 아래에 제시되어 있습니다.

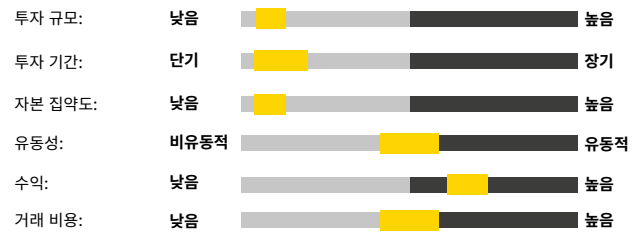
투자 모델

퀸즐랜드 쇠고기 공급망에 투자할 수 있는 잠재적 투자자의 범위는 다양합니다. 여기에는 고액 자산가, 가족 기업, 산업 내 단체, 부동산 투자 신탁, 금융 기관 및 사모펀드 등이 있습니다. 위험 수용도 및 방목업자, 사육장업자, 가공업자, 서비스 제공업자의 니즈에 따라, 각 투자자 유형별로 강점과 약점이 있습니다.

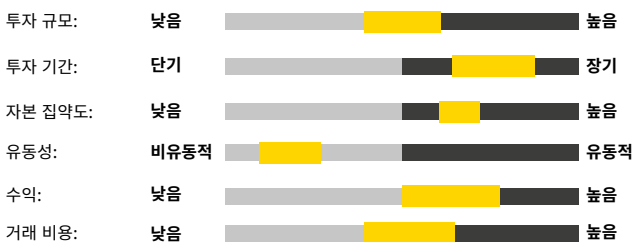
육종 및 방목



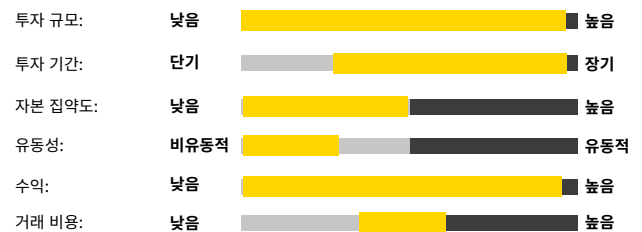
농업 경영 서비스



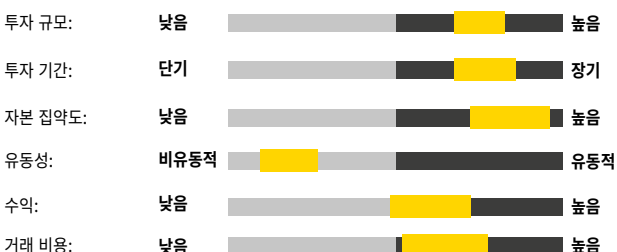
사육장 사육



어그테크(AgTech)



가공





'퀵즐랜드 쇠고기 공급망 투자 분석'은 EY가 퀵즐랜드 농림수산부를 대신하여 개발한 '퀵즐랜드 쇠고기 공급망 투자 전망' 문서 시리즈의 일부입니다. 이 문서 시리즈는 퀵즐랜드 쇠고기 산업의 기존 기회와 성장하는 기회를 다룹니다. 문서는 다음과 같이 구성되어 있습니다.

- ▶ 퀵즐랜드 쇠고기 공급망의 전략적 동인
- ▶ 퀵즐랜드 쇠고기 공급망
- ▶ 퀵즐랜드 육우 및 쇠고기 제품 전망
- ▶ 퀵즐랜드 쇠고기 공급망 투자 분석
- ▶ 퀵즐랜드 쇠고기 공급망 투자자 가이드
- ▶ 퀵즐랜드 쇠고기 생산자 투자 가이드



Wade Hansen
파트너
감사
오세아니아 농업경영 리더

+61 7 3011 3333
wade.hansen@au.ey.com



Ruth Ahchow
파트너
경제, 규제, 정책

+61 3 9288 8000
ruth.ahchow@au.ey.com



Angus Blackwood
파트너
거래 자문 서비스

+61 7 3011 3333
angus.blackwood@au.ey.com

EY | 감사 | 세무 | 거래 | 자문

EY 소개

EY는 감사, 세무, 거래, 자문 서비스 분야의 글로벌 리더입니다. 저희가 제공하는 정보와 고품질 서비스는 자본 시장과 전 세계에서 신뢰와 자신감을 쌓는 데 도움이 됩니다. 당사는 협력하며 당사의 모든 이해관계자에게 약속을 실행하는 훌륭한 리더를 양성합니다. 이를 통해 저희 임직원, 고객 및 커뮤니티를 위해 더 나은 업무 환경을 만드는 데 중요한 역할을 합니다.

EY는 글로벌 조직이며 Ernst & Young Global Limited의 하나 이상의 회원을 가리킬 수 있으며, 각 회원사는 별개의 법인입니다. 영국 유한책임 회사인 Ernst & Young Global Limited는 고객들에게 서비스를 제공하지 않습니다. 당사 조직에 대한 자세한 정보는 ey.com을 방문해 주십시오.

© 2018 EYGM Limited.

All Rights Reserved.

ED None

EY는 등록상표입니다. 당사 보고서는 오직 2018년 3월 27일 자 계약 조건에만 의거하여 일반 정보 목적으로만 퀴즐랜드 농림수산부가 의존할 수 있으며, 회계, 세무 또는 기타 전문적인 자문으로서 의존해서는 안 됩니다. 당사는 보고서의 내용, 일체의 상대방에 대한 보고서 제공 또는 그러한 상대방에 의한 보고서 의존과 어떤 방식으로든 관련되어 있거나 이로 인해 상대방이 경험하거나 상대방에게 발생할 수 있는 일체의 손실 또는 의무에 관해 상대방에 대한 모든 책임을 부인합니다. 책임은 산업기준법(Professional Standards Legislation)에 의해 승인된 제도에 의해 제한됩니다.

ey.com