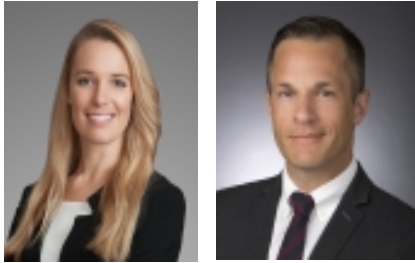


## CFIUS 의 미래: 밝은 새해를 기대하기는 힘들 것 같습니다.



글: [Lisa Mays](#) 및 [Reid Whitten](#)  
(2017년 12월 12일 게시)

2018년도에는 어떠한 변화들이 있을지 궁금한 계절입니다. 우리는 달 착륙을 성사시키는 민간기업을 기대하거나 또는 북한과의 평화 협정에 관련한 변화들이 있을 것이라고 추측할 수도 있을 것입니다.

최근 미국 정부의 미국 내 외국인 직접투자에 대한 검토 방향은 확실하게 파악하기가 어렵습니다. 하지만, 최근 의회에서 발표한 “대미 외국인 투자 위원회 (Committee on Foreign Investment in the United States, CFIUS)” 에 관한 제안된 개정안을 통하여 앞으로 있을 CFIUS 검토 방향에 대하여 파악할 수 있을 것입니다.

### 미 의회, CFIUS 에 관한 법안 개정 제안

2017년 3월 [CFIUS blog](#) 에서 다룬 바와 같이, 외국인의 미국 기업 인수에 대한 CFIUS 검토는 트럼프 행정부가 중국에 대한 엄격한 입장인 만큼 자신의 선거 전략으로 활용할 수 있었던 이상적인 수단이었습니다. 가장 최근 [CFIUS update](#) 에서 논의된 것처럼, CFIUS 의 검토를 위해 제출된 외국인 투자의 수가 급증한 것으로 나타났습니다. 이러한 검토신청건수의 급증으로 CFIUS 인력 등 재원에 커다란 부담이 되었습니다. 따라서, 저희는 초당적인 지지에 힘 입어 제안된 CFIUS 개정이 CFIUS 검토의 기능과 이행에 중요한 변화를 가져올 것으로 예상합니다.

## 제안된 CFIUS 개정 주요 내용

제안된 “Foreign Investment Risk Review Modernization Act (FIRRMA)” 법안의 주요 내용은 다음과 같습니다.

- **CFIUS 의 권한 확대.** 이 법안은 더 많은 거래를 다루기 위해 CFIUS 의 권한을 확대할 것입니다. FIRRMA 법안은 CFIUS 검토를 위해 다음과 같은 거래를 포함합니다.
  - 외국 기업으로 기술 이전과 관련된 합작 투자;
  - 소수 지분 투자;
  - 군기지 또는 기타 민감한 국가 안보 시설 근처의 부동산 거래; 및
  - CFIUS 검토를 피하거나 회피하기 위한 다른 유형의 거래 계획들.
- **검토 대상 국가 지정.** 이 법안은 CFIUS 에 “특별 관심 대상 국가” 관련 거래를 고려하도록 지시할 것입니다. “특별 관심 대상 국가”는 “미국의 국가 안보 이익에 중대한 위협을 가하는 국가”라고 정의되어 있는 바, 명확하게 정의되어 있지는 않습니다. 국가 명으로 언급되지는 않았지만, 이 조항이 중국에 일반적으로 적용될 것이라고 보기에 는 어렵지 않습니다.
- **CFIUS 분석을 위한 9 가지 추가 요소들.** 이 법안은 CFIUS 가 검토를 고려할 때, 9 가지의 새로운 국가 안보 요소들을 추가할 것입니다. 추가 요소에는 위에 언급된 “특별 관심 대상 국가” 및 다음 요소들도 포함됩니다:
  - 시장 점유율;
  - 미국 정부에 대한 비용;
  - 범죄 또는 사기 행위의 조장;
  - 기술적 우위;
  - 사이버 보안;
  - 외국인 투자자의 법률 준수;
  - 개인 정보의 보안; 및
  - 다른 민감한 정보의 보안.

- **검토 기간 연장.** 이 법안은 초기 거래 검토 기간을 30 일에서 45 일로 연장하고 "특단의 상황"에 대해서는 연방 정부 기관의 요청에 따라 30 일 연장도 허용합니다. 제안된 변경사항으로 인해 초기 검토는 75 일이 걸리며 완전한 CFIUS 검토는 120 일까지 걸릴 수 있습니다.
- **대통령의 권한 확대.** 이 법안은 대통령이 직접 “국가 안보에 잠재적인 위협이 될 수 있는 투자자들에 대한 모든 추가적인 조치”를 승인할 수 있는 권한을 명시적으로 확대할 것입니다.
- **CFIUS 완화 도구 추가.** 이 법안은 CFIUS 기관이 거래를 중단 하고, 검토 보류 조건을 도입하고, 거래가 포기된 곳에서도 완화 협정을 시행할 수 있는 새로운 권한을 부여할 것입니다.
- **면제 할 수 있는 권한 부여.** 이 법안은 CFIUS 가 재원에 대한 부담을 줄이기 위해 특정 거래의 검토를 면제 할 수 있는 권한을 부여할 것입니다.
- **새로운 lighter filing 도입.** 이 법안은 CFIUS 에 특정 유형의 거래에 대해 “light filings”를 추가할 것입니다.

### CFIUS 개정에 대한 대비 방법

제안된 CFIUS 개정은 외국 투자자들에게 더 높은 장애물이 될 것 입니다. 이러한 장애물에는 검토 대상국을 지정하고, 분석 요소들을 추가하고, 검토 기간을 늘리고, 대통령 권한을 확대하고, 거래가 포기된 곳에서도 완화 도구를 추가하는 등 CFIUS 의 검토를 피하기 위한 포괄적인 거래들에 대한 권한이 확대되는 것을 포함합니다. 이러한 이유들로, “미국 이외의 회사와 개인들은(non-U.S. companies and individuals)” 미국에 성공적으로 투자하기 위하여 더 많은 대비책과 준비가 필요할 것입니다. CFIUS 가 요구하는 자격요건을 전문가와 협력하여 다루는 회사가 이에 가장 잘 대비한 “비-미국(non-U.S. companies)”회사가 될 것입니다. 면제와 lighter filing 을 포함한 특정 제안된 CFIUS 도구들은, 외부 변호사 또는 컨설턴트가 “비-미국 투자자(non-U.S. investor)”에 대한 검토의 부담을 줄일 수 있게 할 것입니다. 개정 노력이 발생함에 따라 저희는 [CFIUS blog](#) 에 새로운 변경 사항들을 제공할 것입니다.