

대외 환경변화와 M&A를 활용한 개방형 혁신 동향

[애자일]

KIAT 산업기술정책단 정책기획실(25.10.23)



- ◆ 미 정부의 관세 정책, 미-중 무역 분쟁 및 국지전 등에 기인한 불확실성이 심화되는 대외 환경 하에서 주요 기관들이 발표한 글로벌 M&A 동향 보고서 검토를 통해 글로벌 개방형 혁신 활성화를 위한 정책적 시사점 도출
 - » 동 브리프는 주요 글로벌 컨설팅사, 연구소 및 언론보도 등에서 발표한 자료 등을 기반으로 작성되었으며, 인용된 수치는 기관들의 자료 수집 시점, 편집 방식에 따라 상호 오차 발생 가능

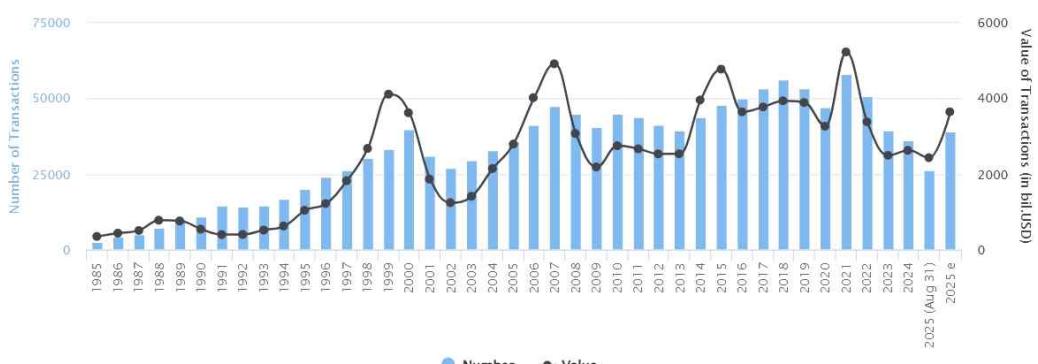
1. 글로벌 M&A 동향

M&A 전략 다변화 최근 대외 불확실성이 심화됨에 따라 글로벌 기업들의 인수합병(M&A) 전략은 AI 등 첨단 산업기술의 도입을 위한 개방형 혁신과 함께 공급망 재편, 사업 재편 등으로 다변화

☞ 글로벌 기업들은 자사의 사업영역 내 ▼AI 기술도입 가속화, 미국의 관세 정책, 미-중 무역 분쟁에 대응한 ▼생산거점의 분산·이전, ▼유동성 확보를 위한 M&A를 전략적으로 활용

- (현황) 글로벌 M&A 시장은 2021년을 정점으로 감소세에 접어들었으나, 2023년 이후 전략적인 대형 M&A 거래 비중 확대에 기인하여 전체 M&A 시장 규모는 증가세로 전환
 - 2025년 상반기 M&A 거래 건수는 전년 동기 대비 6% 감소하며 전반적인 둔화세를 유지했으나, 대형 M&A 증가에 힘입어 전체 거래 금액은 16% 증가한 1조 5,000억 달러를 기록했으며, 2025년 총 M&A 거래 건수와 거래 금액은 전년도 규모를 초과할 것으로 전망

〈 글로벌 M&A 현황 〉



* 출처 : IMMA analysis; imaa-institute.org

- (동인) 글로벌 M&A는 미국의 관세 정책과 미-중 무역 분쟁 등 지정학적 리스크 심화, 첨단 기술 경쟁 가속화 등 대외 환경변화에 기인하여 구조조정, 공급망 다변화, 첨단기술 확보 등을 위한 전략적인 거래 비중이 증가할 전망

- (AI 기술도입 가속화) 인공지능(AI) 기술이 산업의 경계를 허물고 모든 산업의 M&A를 촉진하는 핵심 동인으로 부상함에 따라 기술 부문은 물론 비기술 기업들의 AI 스타트업 인수 가속화
- (공급망 다변화) 미국의 관세 정책과 미-중 무역 분쟁에 따른 지정학적 리스크에 대응하기 위해 공급망 안정과 관세 위험도 분산을 목적으로 한 국경간(Cross-border) 거래 확대
- (구조조정) 주요 기업들은 미래 성장 동력에 집중하기 위한 사업 포트폴리오 최적화를 위해 수익성이 낮거나 비핵심 사업 부문의 매각(Carve-out)을 통해 유동성을 확보

〈 2025년 상반기 글로벌 M&A 사례 〉

구분	인수 기업	피인수 기업	분야	규모	투자 목적
AI·기술 경쟁력 강화	Silver Lake & MGX (UAE)	Altera (미국)	반도체	Intel 소유 지분 51% 취득 (약 US\$ 8.75B)	반도체 인프라 및 AI 가속기의 글로벌 수요 증기에 대응한 기술 플랫폼 확보
	Qualcomm (미국)	Alphawave (영국)	칩 디자인	US\$ 2.4B	기술 역량 및 Alphawave가 보유한 IP, 고객 기반 확보
	Capgemini (프랑스)	WNS (인도)	AI 서비스	US\$ 3.3B	WNS의 데이터, 분석 및 AI 거버넌스 능력을 활용, 글로벌 디지털 트랜스포메이션 수요에 대응한 해외 인력 및 서비스 네트워크 확보
	OpenAI (미국)	io (미국)	AI 하드웨어	US\$ 6.5B	글로벌 AI 제품 경쟁력 강화를 위한 하드웨어 개발 역량 내재화, 하드웨어+소프트웨어 통합역량 구축
	Atlassian (미국)	The Brower Company (미국)	AI 브라우저	US\$ 610M	AI 브라우저 + 메신저/앱/툴 기능을 통합, 브라우저 기반의 사용자 경험 확대
	Google LLC (미국)	Wiz, Inc. (미국)	사이버 보안	US\$ 32.0B	Google Cloud의 보안·AI 역량 강화 및 AI·클라우드 컴퓨팅 성장 전략 지원
	SoftBank (일본)	Ampere Computing LLC (미국)	반도체	US\$ 6.5B	에너지 효율성이 높은 서버용 칩 확보로 AI 인프라·클라우드 컴퓨팅 투자 확대 전략 지원
공급망 다변화	Borealis AG (오스트리아)	NOVA Chemicals (캐나다)	화학	US\$ 13.4B	북미 진출을 통한 규모의 경제 확보 및 글로벌 폴리올레핀 공급 체계 재편
	Tata Motors (인도)	Iveco (이탈리아)	차량 플랫폼	US\$ 4.4B	EU 상용차 사업 확대를 위한 기술 및 생산 네트워크 확보
구조 조정	DCP Capital (중국)	Alibba 소유 Sun Art Retail Group Limited 지분 (중국)	유통 소매	US\$ 1.5B	Alibba사는 비핵심 자산 매각을 통해 확보한 자금을 활용하여 핵심 성장 동력에 재투자 계획

* 출처 : 언론보도 및 각 사 발표자료 인용

2. 권역별·국경간 M&A 현황

글로벌 M&A를 견인하는 미주 불확실성 회피와 첨단기술 확보 차원에서 미국시장은 높은 매력도를 보유하고 있어 최근 미주지역을 중심으로 역내 및 국경간 거래를 포함한 M&A 규모가 증가 추세

☞ 미국은 AI를 비롯한 첨단기술의 글로벌 경쟁우위를 갖춘 스타트업 및 유니콘 기업을 보유하고 있으며, 관세 및 공급망 리스크 회피처로서 비교적 안정적인 지역으로 인식

● (권역별) 글로벌 M&A 시장은 2023년을 기점으로 점차 회복 국면으로 전환되는 추세이며, 미국, 아시아, 유럽 등 주요 M&A 시장의 회복과 중남미, 중동 지역의 거래량 확대

- (미주) 2024년 미주지역의 M&A 거래 규모는 전년 대비 6% 증가하며 글로벌 M&A 시장 회복을 주도했으며, 특히 미국 시장은 내수 시장의 기술력, 자본력을 바탕으로 한 대형 거래가 회복세를 견인

* 2024년 미주지역 M&A 시장 규모는 글로벌 M&A 시장의 절반에 육박하는 약 47.8%의 비중을 차지하였으며, 2025년 상반기 M&A 거래 규모는 글로벌 M&A 시장의 61%로 증가

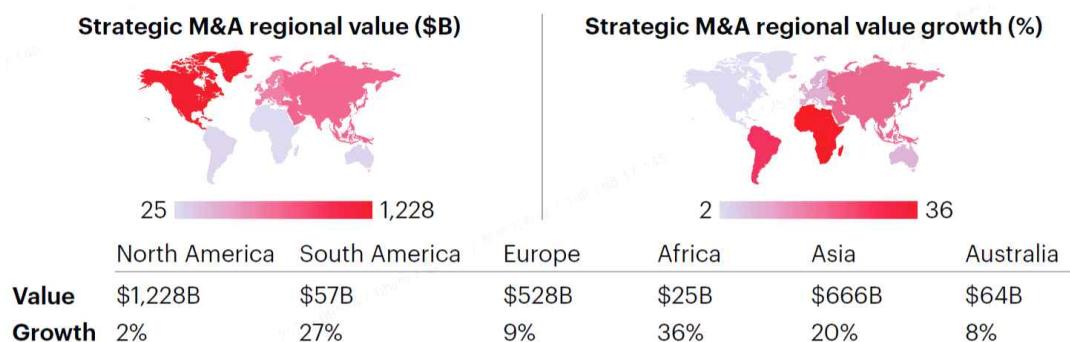
- (유럽·중동) 2024년 미주 권역의 M&A 거래 규모 역시 전년 대비 6% 증가하였으며, 유럽 시장의 소비재, 금융, 정보통신 및 미디어 부문이 회복을 견인한 한편, 중동의 경우 국부펀드를 활용한 첨단산업, 재생에너지 부문의 M&A가 활발

* 2024년 유럽의 M&A 규모는 전년 대비 9% 성장한 약 5.3천억 달러로 글로벌 M&A의 21%를 차지

- (아시아·태평양) 아시아·태평양 권역은 일본과 인도 시장의 소비재, 금융, 기술 부문의 대형 거래 실적에 힘입어 전년 대비 약 4% 증가

* 2024년 중국 M&A 시장은 해외 투자 자금 축소에 기인 전년 대비 16% 감소한 약 2.8천억 달러를 기록

〈 2024년 권역별 M&A 현황 〉



* 출처 : BAIN & COMPANY, Global M&A Report 2025

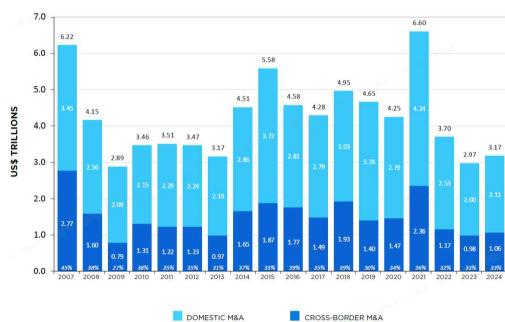
- (국경간) 지정학적 갈등 심화와 보호무역주의 확산에 대응한 핵심 기술 확보, 공급망 재편 및 규제 리스크 회피를 위한 사업 다각화 등을 목적으로 국경간 M&A 추진

- AI 기술 확보를 위한 첨단기술 및 미디어·통신 인수 경쟁, 헬스케어 및 생명과학 분야의 신약 파이프 라인 선점, 에너지 전환 및 지정학적 안보 강화를 위한 에너지·유트리티 분야의 국경간 M&A가 활발

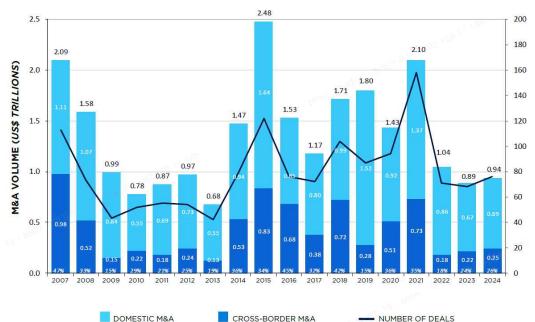
* 2024년 국경간 M&A 규모는 약 1.06조 달러로 전체 M&A 규모(3.16조 달러)의 33%로 전년과 동일한 비중을 유지

* 2024년 50억 달러를 초과하는 대형 M&A의 경우, 2억 5천만 달러 규모로 전체 대형 M&A 규모(9억 4천만 달러)의 26%로 전년 대비 2% 증가

〈 국경간 M&A 현황 〉



〈 국경간 대형 M&A 현황 〉

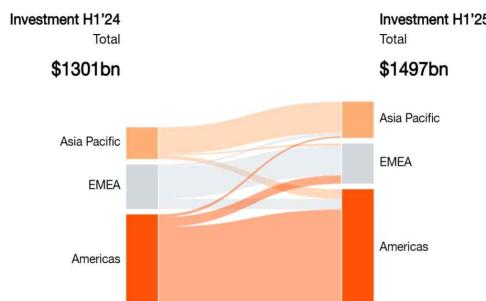


* 출처 : XMBA, ANNUAL REVIEW 2024

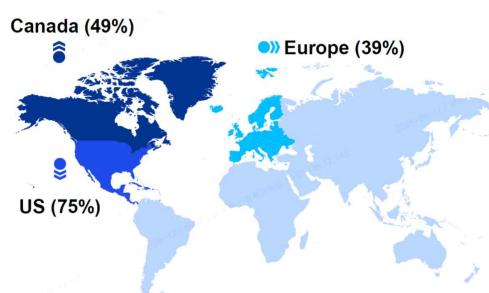
- 2025년 상반기 미주지역 M&A 시장은 불확실성 회피와 첨단기술 확보를 위한 권역 내 투자와 함께 아시아, 유럽 등 투자자들의 국경간 거래가 증가하는 등 투자 매력도가 높은 시장으로 부각
 - 2025년 상반기 미주지역 내 투자액은 8,300억 달러로 전년 대비 16% 증가하는 등 지역 내 투자에 집중되었으며, 아시아·태평양 지역의 총투자액에서 미주지역 M&A 거래 규모는 22%로 전년 대비 2배 수준으로 증가

* KPMG에서 미국 내 활동 중인 글로벌 투자기업 300개사를 대상으로 한 설문조사 결과 '25년도 권역별 투자 매력도는 미국(75%), 캐나다(49%), EU(39%) 순

〈 권역별 M&A 거래 규모 〉



〈 주요 투자(M&A) 관심 권역 〉



* 출처 : PwC WEBSITE, KPMG 2025 M&A Deal Market Study

3. 분야별 M&A 동향

AI 저변 확대 가속화 AI 기술 선점을 위한 글로벌 경쟁 심화 및 AI 기반 전력 인프라 확충, 의료·바이오 및 모빌리티 등 산업 고도화를 위한 AI 기술 적용 확대는 글로벌 M&A 활성화를 촉진

PwC 및 XBMA가 발표한 자료에 따르면 2024년 AI 기반의 첨단기술 및 미디어·통신 분야 M&A는 24%로 가장 높은 비중을 차지하고 있으며, 국경간 거래 규모 역시 가장 활발

- (첨단기술 및 미디어·통신) AI 기술혁신의 가속화와 이를 기반으로 한 새로운 비즈니스 모델 개발과 시장 선점을 위한 경쟁의 심화는 M&A의 핵심 동인으로 작용
 - AI 확산에 따라 컴퓨팅 및 저장 능력에 대한 수요가 급증하면서, 반도체, 소프트웨어, IT 서비스 및 생성형 AI, 클라우드 최적화, 사이버 보안 기술을 중심으로 한 전략적 M&A가 증가할 전망
 - * 딜로이트가 2025년 6월에 발표한 '글로벌 M&A 최신 동향 및 전략'에 따르면 2024년 첨단기술 및 미디어·통신 부문의 M&A 거래액은 472억 달러로 전년 대비 49% 증가
- (헬스케어 및 바이오) AI 기술을 활용한 신약 개발과 맞춤형 헬스케어 서비스 확보를 목적으로 한 글로벌 M&A 거래가 확대
 - 글로벌 헬스케어 및 바이오 기업들은 AI 기반 정밀 의료 진단, 예측 분석, 개인 맞춤형 치료 알고리즘 기술 확보를 통해 신약 개발의 효율성을 높이고, 기업의 경쟁력을 근본적으로 강화할 것으로 기대
- (에너지 및 유ти리티) AI 발전에 따른 전력 인프라 수요 급증, 청정에너지로의 전환 가속화와 지정학적 리스크 심화에 따른 에너지·자원 안보 등이 M&A 거래 증가의 요인으로 작용
 - 비핵심자산 매각, 희토류 등 공급망 재편, SMR 및 재생에너지 기술경쟁력 확보를 위한 전략적 M&A 비중이 확대될 전망
- (산업재 및 자동차) 미국 관세 정책의 영향에 대응한 생산성 향상 및 글로벌 공급망 재편을 목적으로 한 수요가 M&A 거래 증가를 견인
 - 미국·EU 등 주요 판매 지역 내 생산 거점 이전 및 확장, 친환경, AI, 로봇, 자율주행 등 미래 산업 전환을 위한 기술 확보를 위한 M&A 거래 증가



* 출처 : PwC, Global M&A Industry Trends: 2025 Outlook (March 2025), XBMA, ANNUAL REVIEW 2024

4. 시사점

- ☞ 글로벌 기업들은 대외 환경변화에 대응하여 지속 가능한 경쟁우위 확보와 리스크 완화를 위한 국경간 M&A·지분 투자와 같은 개방형 혁신 전략을 적극 활용 중
- ☞ 대외 의존도가 높은 국내기업들의 기술혁신 가속화를 위한 글로벌 혁신 자원의 전략적 활용 지원 방안을 모색할 필요

- (여건) 국내기업들은 내부 자원을 활용한 기술혁신에 집중하고 있으나, 외부(국내외) 파트너 와의 협력 활동이 기술혁신의 효과성이 높은 것으로 인식 (2025년 KIAT 설문조사)

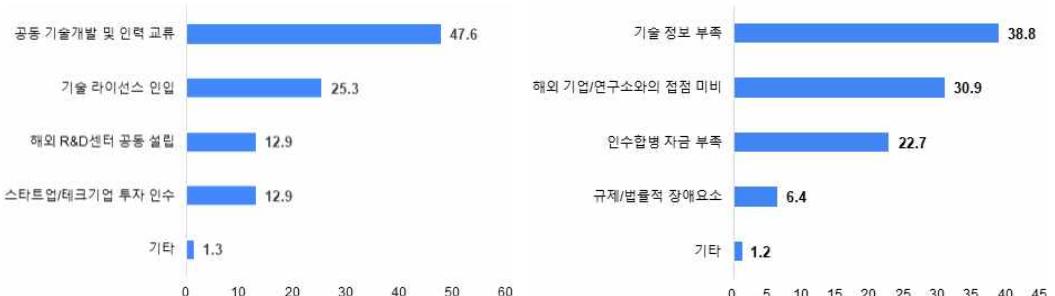
- 국내 R&D 기업들의 기술혁신 활동 비중은 자체 R&D, 국내 산학연 협력, 해외 기술협력 순이며, 기술협력 효과성은 국내 산학연 협력, 자체 R&D, 해외 기술협력 순으로 응답하여 자체 R&D 대비 국내외 개방형 혁신을 활용한 기술혁신의 효과성이 높다고 인식

〈 기술혁신 활동 현황 (단위 : %) 〉



- 원천기술 확보와 신사업 발굴 등을 목적으로 공동 R&D와 함께 기술도입, 해외거점 설립 및 스타트업 투자 등 다양한 글로벌 개방형 혁신을 진행 중이나, 정보 및 네트워크 부재, 자금 부족에 애로

〈 해외 기술협력 유형 (단위 : %) 〉



- (제언) AI 등 첨단기술의 주도권 경쟁 심화, 글로벌 공급망 변화 등 급변하는 대외 환경에 대응하기 위해서는 글로벌 혁신 자원의 활용 촉진을 위한 신속한 정책적 지원체계 마련

- 국내 R&D 기업들의 혁신역량 내재화를 위한 첨단기술 R&D 투자와 함께 한정된 국내 혁신 자원의 한계 극복을 위해 전략적인 M&A·지분 투자 등 글로벌 개방형 혁신 활동 지원 필요

* 우리나라 R&D 집중도(GDP 대비 R&D 투자)는 2023년 4.9%로 세계 2위 수준이나, OECD가 발표한 2023년 주요 R&D 6개국의 R&D 투자 예산에서 차지하는 비중은 4.8%에 불과

〈 참고 문헌 〉

- IMMA analysis; imaa-institute.org
- Global M&A Report 2025, BAIN & COMPANY
- ANNUAL REVIEW 2024, XMBA
- 2025 M&A Deal Market Study, KPMG
- Global M&A Industry Trends: 2025 Outlook, PwC
- 글로벌 바이오•헬스케어 M&A 2025년 전망, PwC
- 2025년 하반기 M&A 시장 전망, Deloitte Korea
- OECD MSTI 2025-March

※ 한국산업기술진흥원 산업기술정책단 정책기획실 임병혁 수석연구원 / bhlim@kiat.or.kr
※ 본 자료에 수록된 내용은 작성자의 개인의견으로 기관의 공식 견해가 아니며, 참고 문헌에 명시된 자료
조사와 분석을 통해 확보한 데이터를 활용하여 작성되었습니다.