

수출과 설비투자의 관계 및 시사점

2004. 7월

작성자 : 통계연구과 박소현·최정수

Tel. 481-2574·2573

(shpark@nso.go.kr, jschoi@nso.go.kr)

요약

- 80년대 중반 이후 수출과 설비투자의 시차 상관관계를 분석한 결과, 설비투자가 수출을 유도한 것으로 나타남
- 최근 수출증가에도 불구하고 설비투자가 부진한 주 요인은, '99~2001년에 증가된 설비여력이 아직도 남아있기 때문에 기업들이 설비투자의 필요성을 느끼지 않으며
 - 특히 이 시기에 반도체 및 전자부품 등 전기전자업의 설비확장이 두드러지게 나타남
- 정책적 대안으로, 정부와 기업 등 경제주체가 향후 성장잠재력이 큰 산업에 대한 연구개발투자비와 같은 소프트웨어적 설비투자정책의 유도가 필요

I. 최근 경제 및 수출 동향

1. 경제 동향

- 최근 국내경기는 수출의 증가로 GDP는 호조를 보이지만, 설비투자, 민간소비 및 고용은 회복되지 않고 있음
 - 특히 '03. 12월 이후 지속되고 있는 30%이상의 수출 증가율은 수출규모가 작았던 '80~'90년대에도 '87년(36.2%)과 '95년(30.3%)의 단 2회만 기록하였던 현상으로
 - 일반적으로 수출증가가 생산증가를 가져와 설비투자와 고용을 촉진시켜 소득과 소비를 창출할 것으로 기대하지만
 - '03년 이후의 설비투자와 민간소비의 부진은 수출의 호조와 대비된 경기의 양극화 현상을 나타냄

	'98년	'99년	'00년	'01년	'02년	'03년	'04.1월	2월	3월	4월	5월	1~5월
수출액	1,323 (-2.8)	1,437 (8.6)	1,723 (19.9)	1,504 (-12.7)	1,625 (8.0)	1,938 (19.3)	189.8 (32.5)	191.6 (43.6)	211.9 (37.8)	215.4 (37.0)	209.0 (42.4)	1,018 (38.6)
산업생산지	-6.5	24.2	16.8	0.7	8.0	5.1	9.7 ¹⁾	13.2	10.0	12.6	-	-
설비투자	-42.3	36.8	33.6	-9.0	7.5	-1.5	-	-	-0.3	-	-	-
실업율	7.0	6.3	4.1	3.8	3.1	3.4	3.3 ¹⁾	3.3	3.4	3.4	3.5	-
GDP	-6.9	9.5	8.5	3.8	7.0	3.1	-	-	5.3	-	-	-
민간소비	-13.4	11.5	8.4	4.9	7.9	-1.4	-	-	-1.4	-	-	-

주 : 수출액자료는 관세청자료이며 ()는 전년동기대비 증감률

설비투자, GDP, 민간소비는 2000년 기준 국민계정 자료, 1)은 계절조정증감률
 자료 : 한국은행, '국민계정', 통계청, '산업활동동향', '고용동향'

2. 수출 동향

□ 최근 세계경기의 회복에 따른 해외수요 증가, 특히 중국에 대한 수출증가와 세계 IT경기의 회복 등으로 반도체, 자동차를 중심으로 수출호조가 지속되고 있음

- 총 수출에서 전기전자, 수송장비 산업의 수출비중이 2000년 이후 50%를 상회하며, 이중 반도체, 컴퓨터 및 무선통신기기, 자동차, 선박 등 5대 주력 품목이 전체 수출의 30~40% 차지

수출에 대한 주요 산업 및 품목의 구성비(%)

	'98년	'99년	'00년	'01년	'02년	'03년	'04년 1~4월
수출 증가율	-2.8	8.6	19.9	-12.7	8.0	19.3	37.6
전기전자	25.9	31.9	36.0	31.5	34.5	35.2	35.1
(반도체: IC)	(12.2)	(12.4)	(14.3)	(8.8)	(9.5)	(9.4)	(9.6)
(컴퓨터주변기기)	(3.7)	(5.8)	(6.8)	(6.1)	(6.8)	(6.8)	(7.1)
(무선통신기기)		(3.2)	(3.8)	(5.3)	(6.7)	(7.7)	(7.5)
수송장비	15.7	14.8	14.1	17.0	17.4	17.9	19.1
(승용자동차)	(6.2)	(6.6)	(6.4)	(7.6)	(8.2)	(9.0)	(9.0)
(선박)	(6.1)	(5.2)	(4.8)	(6.4)	(6.6)	(5.7)	(7.1)
기타산업	58.4	53.3	49.9	51.5	48.1	46.9	45.8
(기타일반기계류)	(4.4)	(4.2)	(4.3)	(4.9)	(5.0)	(5.1)	(5.3)
(기타중화학제품)	(3.4)	(3.4)		(4.0)			
(금)	(5.1)						

자료: 관세청, '수출입 동향', 각월호

II. 수출과 설비투자의 상관관계 분석

1. 설비투자가 수출을 유도

- 수출이 큰 폭으로 증가하였던 '87.1 ~'89.3월(I기), '94. 3 ~'96.9월(II기), '99. 3 ~'01.7월(III기) 및 최근 '02. 3월 이후(IV기) 기간 동안 수출과 설비투자간의 시차상관 분석 결과, 전체적으로 설비투자가 수출에 대해 선행하거나 동행하여 설비투자가 수출을 유도
 - III기에만 수출과 설비투자가 동행하며, I기와 II기에는 설비투자가 수출에 대해 2분기 선행한 반면, IV기('02. 3월 이후)에는 설비투자가 수출에 대해 5분기 선행
 - IV기에 대한 분석결과는 '99~'01년에 이루어진 설비투자가 현재 까지 우리나라 수출에 영향을 미치고 있음을 의미함

	t=-5	t=-4	t=-3	t=-2	t=-1	t=0	t=1	t=2	t=3	t=4	t=5
I기 (87~89)	0.075	0.224	0.376	0.431	0.415	0.356	0.170	0.062	-0.039	-0.091	-0.113
II기 (94~96)	-0.054	0.134	0.372	0.516	0.515	0.411	0.237	0.076	-0.047	-0.073	-0.041
III기 (99~01)	-0.445	-0.256	-0.103	0.027	0.170	0.219	0.208	0.077	0.021	-0.056	-0.021
IV기 (02 ~)	0.428	0.182	-0.065	-0.782	-0.567	-0.442	-0.128	-0.044	0.051	0.117	0.288

주: 계절조정과 HP filter로 추세를 제거한 실질수출액(통관기준)과 실질설비투자액 자료이용 당 분기(t) 수출과 t±i분기 설비투자와의 시차상관계수

- 또한 '80년대 중반 이후 설비투자 증가율과 수출증가율 관계에서도 설비투자가 수출에 선행함으로써 설비투자가 수출을 유도함을 알 수 있음

기 간	'85.3/4~'92.2/4	'93.3/4~'95.3/4	'99.2/4~'00.3/4
설비투자(평균증가율)	20.9%	24.5%	41.6%
기 간	'87.1~ '89.3	'94.3~ '96.9	'99.3~ '01.7
수출(평균증가율)	30.2%	19.3%	11.2%

주: 설비투자액과 수출액 명목자료의 전년동기대비 증감률들의 단순평균치임
자료: 한국은행, '국민계정', 각년도, 관세청, '수출입 동향', 각년도

2. 기존설비의 과잉이 최근 설비투자 부진의 주 요인

- 일반적으로 내수도 호조를 보이면서 수출이 증가하면 수출증가만큼 기업이 설비의 부족을 체감하지만, 내수부진 가운데 증가하는 수출은 기존의 설비를 이용하여 수출수요의 증가에 대응할 수 있기 때문에 기업의 입장에서 신규 설비투자가 불필요
- 이미 시차상관분석에서도 알 수 있듯이, '02년 3월 이후 증가하고 있는 수출은 '99~'01년에 투자된 설비투자가 아직까지 우리나라 수출에 영향을 미치고 있음을 의미
- 또한 최근 조사 결과, 수출을 주도하고 있는 반도체 및 전자부품업과 조선업은 국내수요부진보다도 기존의 과잉설비 때문에 설비투자가 발생하지 않는 것으로 나타남

설비투자 애로요인

		국내수요부진	기존설비과잉	내부자금부족	기타 ¹⁾
전산업		33.3	16.1	10.5	40.1
제조업		33.1	16.6	10.4	39.9
비제조업		34.3	13.8	11.0	40.9
주요 기간 산업	전기업	33.3	-	33.3	33.3
	가스업	25.0	50.0	-	25.0
	통신업	50.0	-	-	50.0
	수상운송업	20.0	35.0	5.0	40.0
전 기 전 자		29.3	17.2	12.1	41.4
가정용전기전자		57.1	7.1	14.3	21.5
컴퓨터사무기계		57.1	-	-	42.9
산업용전기전자		25.0	18.8	15.6	40.6
전자부품통신기기		19.6	21.7	10.9	47.8
(반도체및전자부품)		19.0	28.6	4.8	47.6
자동차부품		39.5	18.6	14.0	27.9
조선		25.0	37.5	12.5	25.0

1) 기타 : 수출수요부진, 외부자금조달난, 원자재조달난, 수익성저하, 기술개발미흡, 공장입지확보난, 노사분규임금인상 등

2) 자료: 한국산업은행, '설비투자계획조사', 2004. 5.

□ 설비투자동기를 기간별로 분석해 보면, '99. 3 ~'01.7월(Ⅲ기)에 설비확장이 전기에 비해 크게 이루어졌고 '02. 3월 이후(Ⅳ기) 감소하고 있음

○ 이는 Ⅲ기에 이루어진 설비투자여력이 현재까지 수출에 영향을 미치고 있음을 반증하고 있으며, 특히 반도체부품 등 전기전자업의 설비확장이 두드러지게 나타남

주요산업의 설비투자동기(%)

		I 기		II 기		III 기		IV 기	
		신제품 생산	설비 확장	신제품 생산	설비 확장	신제품 생산	설비 확장	신제품 생산	설비 확장
전 산 업		24.7	75.3	26.3	73.7	15.8	84.2	24.5	75.5
제 조 업		35.6	64.4	38.5	61.5	28.0	72.0	35.3	64.7
비제조업		5.5	94.2	7.1	92.9	6.7	93.3	13.1	86.9
주요 기간 산업	전기업	-	100.0	-	100.0	-	100.0	-	100.0
	가스업	26.2	73.8	0.3	99.7	0.6	99.4	-	100.0
	통신업	4.4	95.6	12.7	87.3	13.2	86.8	31.7	68.3
	수상운송업	2.7	97.3	20.7	79.3	19.5	80.5	0.4	99.6
전 기 전 자		41.9	58.1	49.8	50.2	25.0	75.0	40.1	59.9
가정용전기전자		52.0	48.0	72.5	27.5	27.0	73.0	63.2	36.8
컴퓨터사무기계						36.8	63.2	43.9	56.1
산업용전기전자		43.7	56.3	50.5	49.5	34.7	65.3	34.3	65.7
전자부품통신기기		63.4	36.6	44.1	55.9	24.2	75.8	39.2	60.8
자동차 및 부품		70.2	29.8	63.4	36.6	72.3	27.7	59.3	40.7
조선		17.7	82.3	13.6	86.4	27.2	72.8	4.1	95.9

주 : '87.1 ~'89.3월(I기), '94. 3 ~'96.9월(II기), '99. 3 ~'01.7월(III기)
'02. 3월 이후(IV기)

설비능력의 증가는 신제품생산(타제품생산시설에 대한 투자 및 신규사업체의 투자)와 설비확장(생산능력의 확충)으로 이루어짐

자료: 한국산업은행, '설비투자계획조사', 각 호

Ⅲ. 요약 및 정책적 시사점

1. 요약

- 우리나라 제품에 대한 해외수요의 증가가 설비투자로 연결될 것이라는 경제분석가들의 기대와는 달리, 설비투자는 수출에 대해 선행하거나 동행하는 것으로 나타남
 - 이는 우리나라의 설비투자에 대한 행태가 제품에 대한 수요에 기반을 두는 것이 아니라 최근까지 정부의 주도하에 향후 수요에 대비할 목적으로 과거에 사전적으로 설비투자가 이루어졌음을 의미
- 최근 수출증가에도 불구하고 설비투자가 부진한 주 요인은
 - 내수의 부진으로 '99~01년에 증가된 설비여력이 아직도 남아있기 때문에 기업들이 설비투자의 필요성을 느끼지 않았기 때문임

2. 정책적 시사점

□ 구체적인 사전적 설비투자 정책 요청

- 최근 설비투자 부진을 회복하기 위한 정책적 대안으로는 현재 수요가 많은 산업에 대한 설비투자보다 정부와 기업 등 경제주체가 향후 성장잠재력이 큰 산업에 대한 사전적 설비투자 유도
- 이를 통하여 미래의 수출호황기를 대비하는 것이 현재의 경기진작과 미래 경제원동력 창출 등 2가지 요소를 모두 달성하는 방법임
 - 최근 정부에서 미래전략산업으로 중점적으로 추진하고 있는 바이오, 환경, 재생가능에너지, IT산업 등 제조업에 기반한 서비스산업에 대한 구체적인 '미래 설비투자 비전 계획'을 통하여 사전적 설비투자계획 및 이에 따른 고용창출 전략 수립

□ 설비투자에 대한 기존의 정의와 인식 제고

- 전통적인 설비투자의 개념인 기계장치나 운송수단 등의 유형자산의 비중에 비해 최근 소프트웨어공급과 같은 무형고정자산의 비중이 점차 증가

총고정자본형성에 대한 투자별 구성비(%)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
건설(구성비)	59.3	59.4	62.3	68.0	60.7	53.7	57.6	58.5	62.6
설비(구성비)	37.8	37.5	34.3	27.6	34.6	41.2	37.1	35.8	32.0
무형고정자산 (구성비)	2.9	3.1	3.4	4.4	4.7	5.0	5.3	5.7	5.3

자료: 한국은행, '국민계정'

- 따라서 하드웨어적 요소보다 소프트웨어적 요소의 중요성이 커지고 있음을 고려하여 (신)설비투자 정책에 대한 인식의 전환이 필요
- 특히 기업의 연구개발투자비 비중을 확대함으로써 수출호조가 국내 내수 수요 진작으로 연결되지 못하는 원인인 부품 및 설비투자의 해외의존도에서 점진적으로 탈피할 수 있음