

대만의 국가신용도 평가리포트

2009. 7

I. 일반개황	1
II. 경제동향	1
III. 정치·사회동향	7
IV. 국제신인도	9
V. 우리나라와의 관계	11
VI. 종합의견	12

I. 일반개황

면적	36천km ²	통화단위	New Taiwan Dollar(NT\$)
인구(2008년)	23백만명	환율 (달러당, 2008년도 평균)	31.53
GDP(2008년)	3,921억 달러	정치체제	입헌민주공화제
1인당 GDP(2008년)	17,277달러	대외정책	경제적 실리외교 추구

- 대만은 중국 국민당이 1949. 10월 내전에서 공산당에 패한 후 대만으로 이주하여 같은 해 12. 7일 정권을 수립함으로써 성립
- 주민구성은 98%가 한족으로 17세기부터 중국의 푸젠성, 광둥성 등지에서 이주하여 대만에 정착한 본성인(本省人, 84%), 1945년 일제 패망 후부터 1949년말까지 국민당과 함께 이주한 본토 중국인(外省人, 14%)으로 구분되며, 나머지는 원주민
- 세계적인 반도체, LCD, 컴퓨터 관련 제품 생산국으로, 정부주도로 전자, 화학 제품 등 자본·기술집약적인 산업을 중점 육성하여 대한민국, 홍콩, 싱가포르와 함께 아시아의 네 마리 용으로 불리는 등 짧은 시간에 비약적 경제성장을 이룩하였으며, 공산품 수출 중심의 경제구조를 갖추고 있음.
- 국민당 정부의 재집권(2008년) 이후 중국과의 경제협력 강화를 통한 경제 성장 도모

II. 경제동향

1. 국내경제

<표 1>

주요 국내 경제지표

단위: %

	2005	2006	2007	2008	2009 ^f
경제성장률	4.2	4.8	5.7	0.1	-6.9
재정수지/GDP	-1.6	-0.7	-0.4	-1.3	-5.2
소비자물가상승률	2.3	0.6	1.8	3.5	-1.3

자료: EIU

[경제성장]

□ 대외의존도가 높은 경제구조로 세계 경제 침체에 따라 경기침체 지속

○ 2008년 세계경제 침체의 영향으로 0.1% 성장하는 데 그쳤으며 2009년에도 1분기 경제성장률이 전년 동기대비 10.2% 감소하는 등 성장둔화가 지속될 전망

○ 경제성장률 하락의 가장 큰 원인은 해외수요 부진으로 인한 수출 감소

- 수출은 2008. 4분기부터 2분기 연속 급감*하고 있으며 기업 구조조정에 따른 실업률 증가, 자산 가격 하락, 소비심리 위축 등으로 민간소비도 크게 둔화*

* 수출 증감률(전년 동기대비): -19.2%('08. 4Q) → -27.2%('09. 1Q)

** 민간소비 증감률(전년 동기대비): -1.7%('08. 4Q) → -1.4%('09. 1Q)

- 수출 감소 및 금융권의 대출 축소에 따른 자금 부족 등으로 기업들의 투자도 급감

* 총고정자본형성 증감률(전년 동기대비): -22.6%('08. 4Q) → -33.8%('09. 1Q)

- 정부지출이 증가하고 있긴 하나 정부지출의 GDP비중이 12.6%(2008년)에 불과하여 경기활성화에 가지적인 효과를 내기에는 어려움.

□ 주요 수출국들의 경기 부진으로 당분간 경제회복이 어려울 전망

○ 공업생산* 및 수출주문 감소율**이 개선되는 모습을 보이고 있으나, 주요 수출국***인 중국과 미국 등 OECD국가들의 경제침체가 지속될 것으로 예상됨에 따라 2009년에는 -6.9%의 경제성장률 기록 전망

* 공업생산 증감률(전년 동기대비): -43.3%('09. 1) → -27.2%('09. 2) → -25.8%('09. 3) → -19.9%('09. 4)

** 수출주문 감소율(전년 동기대비): '09. 3월 -24.3% → '09. 4월 -20.9%

*** 국가별 수출비중(2007년): 중국 26.6%, 홍콩 16.2%, 미국 13.6%, 일본 6.8%

[물가]

□ 식품가격과 국제 유가 하락 등으로 물가 하락 추세

- 2008년 중반까지 치솟던 물가가 세계 경기 침체 이후 안정화되었으며, 2009. 2월 이후에는 하락 추세*

* CPI: 1.5%('09. 1) → -1.3%('09. 2) → -0.1%('09. 3) → -0.5%('09. 4) → -0.1%('09. 5) → -2.0%('09. 6)

[재정수지]

□ 경기침체로 세수가 감소하는 한편, 경기부양 실시로 재정수지 적자폭 확대 전망

- 상대적으로 낮은 세율, 정부 주도의 산업 육성에 따른 정부지출 과다 등으로 재정수지 적자상태를 지속
- 2009년에는 경기침체로 세수감소가 예상되는데다 경기부양책 실시에 따른 지출 증가로 재정수지 적자폭이 더욱 확대될 전망

- 2009년 재정수지 적자가 GDP의 5.2%를 기록할 전망

[대외거래]

<표 2> 주요 대외경제 지표

단위: 백만 달러

	2005	2006	2007	2008		2009 [†]		
				3Q	4Q	1Q		
경 상 수 지	17,578	26,300	32,975	24,638	1,867	7,553	31,205	12,991
경 상 수 지/G D P%	4.9	7.2	8.6	6.3	9.6	..
상 품 수 지	19,456	24,197	30,445	18,250	1,618	6,391	25,493	9,041
수 출	198,456	223,789	246,500	254,907	69,645	51,015	171,638	40,490
수 입	179,000	199,592	216,055	236,657	68,027	44,624	146,145	31,449

자료: EIU, 대만 중앙은행(CBC), Directorate General of Budget, Accounting and Statistics

□ 상품수지와 소득수지 흑자기조에 힘입어 경상수지 흑자 유지

- 수출보다 수입이 상대적으로 크게 감소하여 불황형 상품수지 흑자 지속
 - 세계 경기 침체에 따른 주요 수출국의 수요 감소로 2008. 4분기부터 상품수출이 큰 폭으로 감소하였으나, 원자재, 설비 등 수입 감소폭이 더 커 상품수지는 흑자기조 유지
- 해외주식투자 배당금 수익과 해외진출기업의 과실 송금 등으로 소득수지도 흑자 지속

2. 경제구조 및 정책

[경제구조]

□ 정부주도의 첨단산업 육성으로 반도체, LCD 등 IT산업 발달

- 정부주도의 첨단산업 육성으로 반도체, LCD 등 IT산업 경쟁력이 높음.
 - 대만정부는 1973년 ITRI(Industrial Technology Research Institute)를 설립하여 전자통신부문에 대한 연구개발을 주도하고, 민간기업 창업 촉진을 위해 첨단산업단지*를 조성하는 등 정책적 지원을 집중
 - * 대만의 실리콘밸리는 타이페이에서 카오승에 이르는 서부지역에 주로 발달하였으며, 신주과학공업단지(Hsinchu Science Industrial Park), 타이난(Tainan)의 과학단지, 대만 중앙과학단지(Central Taiwan Science Park)가 IT 설비산업의 중심지임.
 - 그 결과 세계적 수준의 반도체 및 LCD 생산능력을 갖추게 되었으며, 특히 반도체 파운드리(Foundry)¹⁾ 부문에서는 대만기업인 TSMC와 UMC가 세계 1, 2위를 차지(2007년 기준)²⁾

□ 대외의존도가 높은 경제구조로 대외환경 변화에 민감

- 대만의 GDP대비 수출과 수입 의존도는 각각 74.4%, 69.8%로, 대외의존도가 144.2%에 달함(2008년)³⁾.

1) 팹리스(Fabless)로 불리는 설계 전문업체의 주문을 받아 칩을 대신 생산해 주는 반도체 제조업체

2) Gartner, Inc.

3) Directorate General of Budget, Accounting and Statistics

- 주력 생산품인 기계류와 전기기기가 전체 수출의 약 50%를 차지하는 등 주력 생산품의 수출의존도도 높음.
- **對중국 규제완화로 중국으로의 설비이전이 활발해지고, 중국에 대한 교역의존도도 증가**
 - 1980년대 후반부터 생산비 절감을 위해 일부 생산설비를 중국, 동남아시아 등 해외로 이전하였으며, 1990년대부터 對중국 규제가 완화되면서 중국으로의 설비이전이 특히 활발해짐.
 - 1993~2007년 대만의 중국본토에 대한 투자는 46,365건, 799억 달러에 달함⁴⁾.
 - 한편, 대만의 對중국 교역액은 매년 증가해 2007년에는 총 수출액의 26.6%, 총 수입액의 12.8%를 기록
 - 중국은 대만의 최대 수출대상국이며 일본에 이어 2위의 수입대상국
 - 경제협력 강화에 따른 운송비, 세금 등 비용 절감 등으로 향후 교역의존도가 더욱 높아질 것으로 예상
 - 중국정부는 본토에서 양안간 직항로 운송에 종사하는 대만기업에 대하여 영업세 및 소득세를 면제해 주는 등 양안 교역에 우호적 환경 조성 추진

[경제정책]

□ 인프라 투자 등 각종 경기부양 실시

- 대만정부는 4년간(2009~12) 5,000억 대만달러(약 U\$152억) 규모의 인프라 투자, 857억 대만달러(약 U\$26억)의 상품권 지급* 등 각종 경기부양 실시
 - * 소득수준, 연령에 관계없이 국민 1인당 3,600대만달러의 상품권 지급
 - 인프라 투자 중 750억 대만달러(약 U\$23억)가 2009년중 지출될 예정이며,

4) Council for Economic Planning and Development(CEPD), Taiwan Economic Statistics

대만정부는 인프라 투자로 향후 4년간 20만 개의 고용 창출효과가 있을 것으로 기대

- 다만, 내수가 경제에서 차지하는 비중이 작아 정부의 각종 경기부양책의 효과가 다소 제한적일 가능성

□ 반도체 산업 구조조정을 위하여 D램 반도체 업체 통합

- 대만 경제부(Taiwan Ministry of Economic Affairs: MOEA)는 2009. 3월 반도체 산업의 공급과잉과 수익부진에 대응하여 자국 D램⁵⁾ 업체와 일본 D램 업체인 엘피다(Epida Memory)를 연합하는 계획을 발표

- 대만정부는 지주회사인 TMC(Taiwan Memory Company)를 설립하고 지분의 50%까지 투자*할 계획이며 일본 에피다가 지분의 10%를 매입할 예정

* 대만정부의 지분투자금액은 최대 100억 대만달러(약 3억 달러) 정도임.

- Powerchip, Nanya Technology, ProMOS 등 자국 D램 업체와는 아직 협상중인 것으로 알려져 있음.

- 대만정부는 TMC설립으로 시장점유율 확대 등 대만 반도체 산업의 활성화를 기대

□ 중국과의 경제협력 강화 추진

- 경제활성화를 위해 중국과의 관계개선을 공약으로 내세운 국민당 마잉주 후보의 총통 당선 이후 상호교류 증가, 對중국 규제 완화

- 2009. 4. 26. 중국 난징에서 이루어진 제3차 양안회담에서 공동 범죄퇴치 및 사법공조, 금융협력, 정기항공 관련 합의를 체결하고 대륙자본의 대만 투자를 공동으로 추진한다는 데 합의

- 해상항로 개설, 우편교류, 본토 중국인의 대만관광 확대 등도 추진

5) DRAM(Dynamic Random Access Memory). 저장된 정보가 시간에 따라 소멸되기 때문에 주기적으로 재생시켜야 하는 특징을 가지고 있으며, PC 메모리 장치 등 대용량 임시기억장치로 사용됨. 현재 삼성전자가 세계시장 점유율 1위를 고수

- 다만, 중국자본의 대만내 투자진출 분야를 제조업, 서비스업, 공공건설 분야 192개 업종으로 한정하고, 대만 경제의 핵심산업인 반도체, LCD 업종과 통신산업 등은 개방업종에서 제외하여 경제 활성화 효과는 다소 제한적*일 수도 있음.

* 대만의 핵심산업인 제조업의 경우 대만수출의 약 26.6%, 수입의 약 12.8%가 중국과 이루어지는 등 이미 중국과의 통합이 상당히 진행되었기 때문

□ 중앙은행의 정책금리 인하

- 글로벌 금융위기에 이은 수출 급락, 국내소비 감소 등 경기침체에 대응하여 중앙은행(Central Bank of the Republic of China(Taiwan): CBC)은 2008. 9월부터 7차례에 걸쳐 정책금리를 인하

* 재할인율 추이: 3.5%('08. 9) → 3.25%('08. 10) → 3%('08. 10) → 2.75%('08. 11) → 2%('08. 12) → 1.5%('09. 1) → 1.25%('09. 2)

- 2009. 3월 중앙은행이 경기가 안정화 조짐을 보임에 따라 당분간 금리 인하가 없을 것으로 발표

- 그러나, 인플레이션 압력이 완화되고 있는데다 경제 악화에 대한 우려가 상존해 있어 추가적인 금리 인하 가능성도 배제하기 어려움.

Ⅲ. 정치 · 사회동향

1. 정치적 안정성

- 국민당의 총선 및 대선 승리로 정치적 안정이 확립됨에 따라 경제 정책 등의 원활한 추진이 가능할 것으로 기대

- 2008. 1월 총선에서 국민당(國民黨)은 113석 중 81석을 획득하며 27석을 차지하는 데 그친 민진당(民進黨)에 압승을 거두었으며,

- 동년 3월 이어진 대선에서도 국민당 마잉주(馬英九) 후보가 58.45%의 압도적 지지로 당선되어 국민당은 국회뿐만 아니라 정부도 장악
 - 민진당은 천수이볜(陳水扁) 전임 총통이 뇌물 수수 등 부패 스캔들로 현재 재판을 받고 있는데다, 연이은 선거 참패로 정치적인 영향력을 크게 상실
- 마잉주 총통에 대한 지지도는 경제 활성화 공약 실행 부진으로 당선 이후 크게 하락하였으나, 최근 상승세로 전환
- 마잉주 총통에 대한 지지율은 증가하는 실업률, 경제 악화 지속, 주식시장의 변동성 등에 대한 정책적 대응 미흡으로 2008. 10월 23.6%⁶⁾까지 하락
 - 그러나, 최근 경제의 안정화 조짐, 양안관계 개선에 따른 주식시장 상승, 경기부양 실시에 따른 실업률 감소 기대 등으로 지지율이 상승하여 2009. 5월 38.9%의 취임 이후 최고치 기록

2. 대외관계

□ 중국과의 관계 호전

- 중국과의 관계 개선을 내세운 마잉주 총통의 당선과 친중노선을 지지하는 국민당의 정권 장악으로 중국과의 관계가 급속히 개선
 - 중국과의 교류 확대를 통한 경제 회복 기대로 기업인을 포함한 국민 대다수가 이를 지지
 - 다만, 야당인 민진당은 마잉주 총통의 중국과의 경제협력 확대 정책이 대만 주권을 위협할 것이라고 주장하며 2009. 5월 대규모 반대시위 전개
- 중국과의 관계 개선으로 대만은 1997년부터 가입을 시도한 WHO에 2009. 5월 참관인(Observer) 자격으로 'Chinese Taipei'로 참여
 - 중국은 그동안 중국내 두 개의 정부가 있을 수 없다는 이유로 대만의 국제 기구 참여에 제한을 해 왔으나, 국제적인 이미지를 개선하고 대만 독립을

6) Global Views Survey Research Center

내세우고 있는 민진당으로 여론이 기우는 것을 방지하고자 대만에 협조

□ 미국과의 관계도 개선

- 마잉주 총통의 취임 이후 미국으로부터 대량 무기구매를 추진하는 등 천수이볜 전총통의 재임기간 중 악화된 미국과의 관계도 개선되고 있음.

IV. 국제신인도

1. 외채상환 태도

<표 3> 주요 외채 지표

단위: 백만 달러

	2005	2006	2007	2008	2009 ^f
외 환 보 유 액	253,290	266,148	270,311	291,707	280,889
총 외 채 잔 액	86,732	85,833	94,525	90,361	65,766
총 외 채 잔 액/GDP(%)	24.4	23.4	24.6	23.0	20.2
D S R(%)	4.91	3.56	2.72	3.97	4.4

자료: EIU, 대만 중앙은행(CBC)

□ 총외채 규모가 904억 달러로 크며, 단기외채비중이 높은 편

- 2008년말 총외채잔액은 904억 달러(GDP의 23%)로, 이중 단기외채 중심*의 민간부채 비중이 98.3%에 달함.

* 단기외채 비중(총외채 대비)7): 76%('04) → 85%('05) → 86.5%('06) → 88.1%('07) → 87.2%('08)

□ 그러나, 세계 제 4위의 외환보유국으로 외채상환능력 양호

- 풍부한 외환보유고로 외채상환능력에는 문제가 없을 것으로 보이며, D.S.R도 2008년 현재 3.97%로 양호한 수준

- 2009년 5월말 현재 외환보유액은 3,126억 달러 수준으로 세계 4위8)

7) 대만 중앙은행(CBC)

8) CIA, The World Factbook, 2008년 기준

- 한편, 연체 및 리스케줄링 경험 없음.

2. 국제시장 평가

주요 기관별 신용등급 양호

- OECD : 1등급
- Moody's : Aa3(Stable)
- S & P : AA-(Negative)
- I.C.R.G. : 15/140('08. 6) → 25/140('09. 5)
- Euromoney : 34/186('08. 9) → 36/186('09. 3)
- I.I. : 25/177('08. 9) → 25/177('09. 3)

주요 ECA의 지원태도 양호

- US EXIM : 최고 부보율 적용
- Atradius : 최고 부보율 적용
- ECGD : 최고 부보율 적용
- Euler Hermes : 단기 전액 인수 가능

V. 우리나라와의 관계

국교수립

- 1948. 8월 우리나라와 최초 외교관계 수교
- 1992. 8월 한·중 수교에 따라 외교관계를 단절
- 1993. 11월 타이베이 대표부 설치

주요협정 : 민간항공협정('04. 9월)

□ **교역현황**

단위: 백만 달러

	2006	2007	2008	주요 품목
수 출	12,996 (19.6%)	13,027 (0.2%)	11,462 (-12.0%)	반도체, 기초유분, 철강판, 광학 기기, 니켈제품, 무선통신기기
수 입	9,288 (15.4%)	9,967 (7.3%)	10,643 (6.8%)	반도체, 컴퓨터, 기구부품, 철강판, 기타석유화학제품

주: ()안 수치는 증가율

자료: 한국무역협회(<http://www.kita.net>)

□ **해외직접투자('08년말 현재, 투자기준) : 260건, 381.8백만 달러**

VI. 종합의견

- 2008년 총선 및 대선에서 국민당이 연이은 승리를 거둠에 따라 정치적 안정을 이루고 있으며, 중국, 미국과의 관계도 개선되고 있음.
- 중소기업 주도로 세계적인 경쟁력을 갖춘 LCD와 비메모리 반도체 등 기계 및 전자제품의 수출을 통해 경제성장을 이룩해 왔으나, 협소한 내수시장, 중국경제에 대한 높은 의존도 등으로 최근 성장이 크게 둔화되어 왔음.
- 그러나, 중국과의 관계개선으로 중국기업의 대만 투자 등이 이루어지고 세계 경제가 회복되면 대만경제의 회복도 빠르게 이루어질 것으로 전망

전문연구원 채화정 (☎02-3779-6660)
E-mail : hwajeong@koreaexim.go.kr