

국별 리포트

투르크메니스탄 국가신용도 평가리포트

2016. 5

I. 일반개황	1
II. 경제동향	2
III. 정치·사회동향	7
IV. 국제신인도	9
V. 종합의견	10

I. 일반개황

면적	488천 km ²	G D P	357억 달러(2015년)
인구	5.3백만 명(2014년)	1 인 당 GDP	6,622 달러(2015년)
정치체제	대통령 중심제	통화단위	Manat
대외정책	중국과의 협력관계 증진	환율(달러당)	3.50

- 투르크메니스탄은 이란, 러시아, 사우디에 이어 세계 4위 규모의 천연가스(17.5조 m³)를 보유한 자원부국으로서, 풍부한 천연자원을 바탕으로 성장잠재력이 높은 국가임.
- 민족혈통적으로 오구즈 투르크계로, 역사적, 문화적으로 터키, 아제르바이잔과 긴밀한 관계를 가지고 있으며, 언어적으로도 투르크멘어는 다른 중앙아시아 국가들의 언어에 비해 터키어와 높은 유사성을 가짐.
- 가스 수출 다변화를 추진하여, 중앙아시아-중국 가스관, TAPI(투르크메니스탄-아프가니스탄-파키스탄-인도) 가스관 건설 등을 통해 중국, 인도 등으로 가스 수출량 확대를 추진하고 있으며, 이를 통해 안정적인 경제발전을 기대하고 있음.
- 2007년 집권한 베르디무하메도프 대통령이 2012년 2월 97%의 득표율로 재선하여 강력한 통치체제를 구축하고 있으므로 정치적으로 안정되어 있음.

II. 경제동향

1. 국내경제

<표 1> 주요 국내경제 지표

단위: %

구 분	2012	2013	2014	2015 ^e	2016 ^f
경제성장률	11.1	10.2	10.3	6.5	4.3
재정수지 / GDP	6.4	1.3	0.6	0.0	-3.3
소비자물가상승률	8.5	9.0	11.0	16.0	14.0

자료: IMF, EIU

□ 에너지 국제가격 하락에 따른 경제성장률 하락

- 2013년과 2014년에는 최대 유전인 갈키니쉬(Galkynysh) 가스전의 생산 확대 및 중국으로의 가스 수출량 증가와 건설, 유통, 운송, 통신 산업 등의 성장에 따라 10%대의 높은 경제성장률을 기록하였음.
- 2015년에는 천연가스 국제가격 하락에 따라 경제성장률이 6.5%로 하락하였으며, 2016년에도 이러한 추세가 지속되어 4.3%의 성장률을 기록할 것으로 전망됨.
- 유럽의 가스소비 감소로 인한 러시아의 투르크메니스탄 가스 수입 중단(2016년 1월)과 중국의 경기침체로 인한 가스 수출량 감소로 2016년의 경제성장률이 하락할 것으로 예상됨.

□ 재정수지 흑자폭 감소

- 투르크메니스탄은 신규 가스전에서의 생산 확대 및 수출 확대에 따른 재정수입 증가로 재정흑자 추세를 유지해 왔으나, GDP의 23%에 달하는 보조금 지출, 에너지 국제가격 하락 등으로 점차 흑자폭이 줄어들었음.
- 2015년에는 보조금 지출, 에너지 국제가격 하락에 따라 GDP 대비 재정수지 비율이 0%를 기록했으며, 2016년에도 이러한 추세가 지속되어 3.3%의 재정수지 적자를 기록할 것으로 예상됨.

□ 수입물가 상승으로 2015년 소비자 물가상승률 급격히 상승

- 2015년 1월 18.5%의 마나트 환율 상승으로 인한 수입물가 상승으로 소비자 물가상승률이 16%를 기록하였으며, 2016년에도 환율 상승이 예상되어 14%의 높은 소비자 물가상승률이 전망되고 있음.

2. 경제 구조 및 정책

가. 구조적 취약성

□ 물류 인프라 취약

- 1991년 독립 이후 투르크메니스탄은 에너지 이외의 다른 산업의 발달이 부진하며, 물류 인프라 미흡 등의 요인으로 외국인 투자 환경이 취약함.
- 2014년 세계은행이 평가한 투르크메니스탄의 국제물류지수는 세계 160개 평가대상국 가운데 140위의 낮은 순위를 기록했으며, 특히 평가항목 가운데 물류 인프라는 146위를 기록하였음.

□ 에너지 산업에 대한 높은 의존도

- 천연가스 및 석유를 포함한 에너지부문이 GDP의 40%, 재정수입의 70%, 수출의 90%, 공업생산의 75%를 차지하여 에너지 자원에 대한 의존적 경제구조를 형성하고 있음.
- 투르크메니스탄 가스의 주요 수입국인 유럽, 러시아, 중국의 경제상황에 따라 가스 수출규모가 변동하여 국가경제에 큰 영향을 주고 있음.

나. 성장 잠재력

□ 천연가스 생산확대 및 수출노선 다양화

- 2013년부터 생산이 개시된 세계 두 번째 규모의 갈키니쉬 가스전의 가스 생산이 확대되고 있으며, 2016년 말에는 중국으로 연결되는 네 번째 가스관이 완공되어 가스 수출량이 점차 늘어날 것으로 전망됨.

- 투르크메니스탄의 천연가스 생산량은 확대 추세: 424억 m³(‘10년) → 595억 m³(‘11년) → 623억 m³(‘12년) → 623억 m³(‘13년) → 693억 m³(14년)¹⁾
- 첫 번째 중앙아시아-중국 가스관이 2009년 12월 개통된 이후, 2010년과 2013년에 각각 두 개의 가스관이 추가로 완공되어, 중국으로의 수출량이 연 250억 m³로 증가되었고, 네 번째 가스관의 완공 이후에는 최대 수출규모가 연 650억 m³으로 확대될 것으로 전망됨.
- 투르크메니스탄은 2015년부터 TAPI(투르크메니스탄-아프가니스탄-파키스탄-인도) 가스관을 건설하고 있는데, 이를 통해 최대 가스전인 갈키니쉬 가스전에서 아프가니스탄, 파키스탄을 경유해 인도로 가스를 수출할 계획임.
- TAPI 가스관은 전체 길이가 약 1,800 km(투르크메니스탄 200 km, 아프가니스탄 773 km, 파키스탄 827 km)이며, 완공이후에는 연 370억 m³의 천연가스를 수출할 수 있을 것으로 전망됨.

□ 유럽과 아시아를 연결하는 인프라 건설 활발하게 추진

- ADB를 비롯한 다자개발은행이 지원하는 철도, 도로 건설 프로젝트들이 추진되고 있으며, 향후에도 AIIB, 중국의 일대일로 사업을 통한 운송 인프라 건설이 활발하게 추진될 것으로 전망됨.
- ADB의 CAREC 프로그램에서 추진하는 두 개의 주요 운송로(투르크메니스탄-아제르바이잔-터키, 투르크메니스탄-타지키스탄-키르기즈)가 투르크메니스탄을 통과하고 있음.
- 카스피해 연안의 투르크멘바쉬 항에 15억 달러 규모의 항만 공사가 진행되고 있으며, 완공시에는 유럽과 아시아를 연결하는 무역항으로 발전될 가능성이 있음.

1) BP Statistical review of world energy June 2015, p. 22.

다. 정책성과

□ 산업다변화 정책을 추진하며, 관광특구 조성

- 2010년에 발표된 ‘2011~30 장기사회·경제발전전략’을 통해 대규모의 에너지 프로젝트 추진, 섬유산업 육성, 관광특구 조성, 아쉬하바드 건설 부문 투자 등 산업다변화, 민간부문 육성을 추진하고 있음.
- 국가경제에 큰 영향을 끼치는 가스 산업의 효율화를 위해 대규모 가스플랜트를 건설하고 있음.
- 특히, 카스피해 연안의 아바자 지역을 관광특구로 지정하여, 외국인투자를 유치하여 호텔, 카지노, 쇼핑센터 등 관광인프라를 구축하고, 관광단지 건설을 추진하고 있음.

□ 역내외를 연결하는 교통 인프라 확대를 통한 운송, 물류 환경 개선

- 2007년부터 추진된 카자흐스탄, 투르크메니스탄, 이란을 연결하는 남북철도(North-South Railway)가 2014년 12월 개통되어 중앙아시아와 이란을 연결하는 운송망이 건설됨.
- 전체 길이 928km의 남북철도 건설사업은 아시아개발은행(ADB)의 금융 지원을 통해 이루어졌으며, 전체 투자규모는 약 14억 달러에 달함.
- 남북철도 건설을 통해 러시아, 중앙아시아에서 이란을 경유해 걸프해로의 철도 연결이 가능해짐에 따라 투르크메니스탄과 이들 국가들과의 물류 협력이 발전될 것으로 전망됨.
- 투르크메니스탄, 타지키스탄, 아프가니스탄 3개국을 연결하는 400km의 철도가 2015년 7월 완공되어 주변국가들과의 물류 환경이 개선됨.
- 전체 투자 규모는 20억 달러에 달하며, 향후 이 철도는 중앙아시아의 주요 국제운송로로 기능할 것으로 전망됨.

3. 대외거래

□ 서비스 수지의 적자에 따라 경상수지 적자 기록

- 투르크메니스탄의 경상수지는 국제가스 가격 상승과 수출확대를 통해 상품수지가 흑자를 기록하고 있으나, 신규 가스전 개발을 위한 자본재 및 서비스 수입확대 등으로 적자를 기록하고 있음.
- 2013년 이후, 갈키니쉬 가스전 개발을 위한 서비스 수입확대로 경상수지 적자가 지속되고 있음.

□ 러시아 루블화 가치하락에 따른 마나트화 환율 평가절하

- 투르크메니스탄 중앙은행은 러시아 루블화 가치하락과 에너지 국제가격 하락에 따른 마나트화 환율상승 압력으로 2015년 1월 평가절하 조치를 시행
- 마나트화 환율은 2009년 이후 달러당 2.85 마나트 수준을 유지하였으나, 러시아 루블화 환율상승에 따른 국내제품의 가격경쟁력 하락 등의 요인으로 달러당 3.50 마나트화로 18.5% 상승하였음.
- 2016년에도 정부가 인위적으로 환율을 상승할 가능성이 있는 것으로 전망되고 있음.

□ 양호한 외채구조 유지

- 총외채잔액은 일정한 수준을 유지하고 있으며, GDP 대비 총외채잔액은 낮은 비율을 기록하고 있음.
- 총외채잔액은 2014년 80억 달러, 2015년 83억 달러를 기록하고 있으며, GDP 대비 총외채잔액은 2014년 16.8%, 2015년 18.6%로 양호한 수준을 기록하고 있음.
- 외환보유액은 2014년에 이어 2015년에도 315억 달러를 유지하고 있으며, 이는 17.9개월분의 수입액에 해당되는 금액임

□ 총외채 대비 단기외채 비중은 2.2%이며, 외채원리금상환비율은 13.6%로 상승추세

- 총외채 대비 단기외채 비중은 2014년 2.3%, 2015년 2.2%로 낮은 수준을 유지하고 있으며, 외채원리금상환비율(DSR)은 상승추세이나, 2015년 13.6%로 단기적 위험성은 높지 않음.

<표 2> 주요 대외거래 지표

단위: 백만 달러, %

구 분	2012	2013	2014	2015 ^e	2016 ^f
경 상 수 지	800	-2,500	-2,400	-700	-1,200
경 상 수 지 / GDP	3.1	-8.8	-7.1	-2.0	-4.4
상 품 수 지	5,800	2,800	3,100	2,400	1,400
수 출	19,900	18,900	19,800	17,400	15,000
수 입	14,100	16,100	16,600	15,000	13,600
외 환 보 유 액	28,229	30,162	31,439	31,439	-
총 외 채 잔 액	6,353	8,643	8,046	8,305	8,502
총외채잔액/GDP	18.1	21.1	16.8	18.6	16.4
D S R	1.7	2.2	10.5	13.6	11.6

자료: EIU, OECD

III. 정치 · 사회동향

1. 정치안정

□ 2012년 2월 베르디무하메도프 대통령의 재선

- 전임 대통령 니야조프의 사망으로 2007년 집권한 베르디무하메도프(G. Berdymukhamedov) 대통령은 2012년 2월 96%의 투표율과 97%의 득표율로 재선에 성공하여 정치적으로 안정됨.
- 2106년 대통령의 임기를 기존의 5년에서 7년으로 늘리고, 70세 이하로 대통령 선거 출마연령을 제한하는 규정을 없애는 헌법 개정을 추진하고 있으며, 이를 통해 향후 현대통령의 권한이 더욱 강화될 것으로 전

망됨.

2. 사회안정 및 소요/사태

□ 반정부세력의 부재로 소요사태 발생가능성은 낮음

- 향후 경제성장률 둔화와 재정적자로 인한 보조금 지급 등의 재정지출이 축소될 경우에는 사회불안요인이 될 수 있으나, 반정부세력의 부재로 인해 소요사태 발생가능성은 낮은 수준임.

3. 국제관계

□ 1995년 UN으로부터 영세중립국의 지위를 부여받았으며, 대외정치적으로 독자 노선 추진

- CIS 준회원국으로서 소극적인 참여를 하고 있으며, 러시아 주도의 경제협력체인 EAEU(유라시아경제연합)와 안보협력체인 CSTO(집단안보조약기구)에 참여하지 않고 있음.
- 중앙아시아 국가들이 가입하고 있는 중국 주도의 SCO(상하이협력기구)에도 참여하지 않고 있음.

□ 터키, 중국 등과 경제협력 추진

- 민족, 언어적으로 유사한 터키와 경제적으로 긴밀한 관계를 맺고 있으며, 터키 기업들이 15억 달러 규모의 투르크멘바쉬 항만 건설에 참여하고 있는 것을 비롯하여 건설 부문에서 큰 비중을 차지하고 있음.
- 투르크메니스탄은 향후 터키를 경유하여 유럽으로 천연가스를 수출하는 것을 고려하고 있음.
- 중국과의 에너지, 금융 협력이 추진되고 있는데, 중국개발은행은 투르크메니스탄의 가스전 개발에 필요한 차관을 2009년 40억 달러, 2011년 41억 달러 지원한 바 있음.

IV. 국제신인도

1. 외채상환태도

□ 양호한 수준의 외채상환태도

- 투르크메니스탄은 폐쇄경제 체제로 인해 외채규모가 크지 않은 편으로 파리클럽과의 공적채무 리스케줄링 경험은 없으며, 전반적인 외채상환 태도는 양호한 수준임.
- 2015년 9월 기준 OECD 회원국의 ECA 인수승인 잔액은 총 30억 4,980만 달러(단기 1,530만 달러, 중장기 30억 3,450만 달러)이며, 이 중 100만 달러가 연체 중임.

2. 국제시장평가

- OECD는 2008년 2월 이후 6등급을 유지하고 있으며, 국제신용평가기관들은 등급 미부여

<표 3> 주요 기관별 평가등급

평가기관	최근 평가 등급	종전 평가 등급
당 행	D2 (2015. 3.)	D2 (2013. 7.)
OECD	6등급 (2016. 1.)	6등급 (2015. 1.)

* 투르크메니스탄은 S&P, Moody's, Fitch의 신용평가 대상국이 아님.

3. 우리나라와의 관계

□ 2015년 양국간 교역규모는 1억 8,219만 달러 수준으로 미미

- 우리나라의 대 투르크메니스탄 수출규모에 비해 수입규모는 매우 미미한 수준으로 2015년 기준 수출액은 1억 8,216만 달러를 기록하였으나, 수입액은 31만 달러에 불과함.
- 우리나라의 주요 수출 품목은 금속제품, 공기조절기 및 냉난방기 등임.

<표 4>

한·투르크메니스탄 교역 규모

단위: 천 달러

	2013	2014	2015	주요품목
수출	141,189	192,987	182,162	금속제품, 공기조절기 및 냉난방기, 전기기기
수입	126	156	31	의류, 기타섬유제품, 가방
합계	141,315	193,143	182,193	

자료: 한국무역협회.

□ 해외직접투자 현황: 2015년 말 기준 5건, 45만 달러를 기록

- 2015년 12월 말 기준 대 투르크메니스탄 직접투자 규모(누계기준)는 총 5건, 45만 달러(투자금액)로 미미한 수준으로 대부분의 투자는 건설업(41만 달러)에서 이루어지고 있음.

V. 종합 의견

- 신규 가스전의 천연가스 생산 확대 및 중국으로의 가스수출 증가 등을 통해 높은 경제성장률을 기록해 왔으나, 2015년에는 천연가스 국제가격 하락에 따라 경제성장률이 6.5%로 하락하였으며, 2016년에도 이러한 추세가 지속되어 4.3%의 성장률을 기록할 것으로 전망됨.
- 에너지 국제가격 하락, 보조금 지출 등으로 재정수지 흑자폭이 점차 감소하여 2015년 GDP 대비 재정수지 비율이 0%를 기록했으며, 2016년에도 이러한 추세가 지속되어 3.3% 적자를 기록할 것으로 예상됨.
- 2007년부터 추진된 카자흐스탄, 투르크메니스탄, 이란을 연결하는 남북철도(North-South Railway)의 2014년 12월 개통과 투르크메니스탄, 타지키스탄, 아프가니스탄 3개국을 연결하는 철도의 2015년 7월 완공으로 주변 국가들과의 물류 환경이 개선됨.
- GDP 대비 총외채잔액은 2014년 16.8%, 2015년 18.6%로 양호한 수준을 기록하고 있으며, 총외채 대비 단기외채 비중은 2.2%, 외채원리금상환비율은 13.6%로 단기적인 유동성 위험은 높지 않은 수준임.

선임연구원 조영관 (☎02-6255-5759)

E-mail: ykj@koreaexim.go.kr