

터키 Turkey



I. 투자환경위험 평가 결과

투자환경위험수준

 주의



리라화 약세 등 환율변동성 확대 지속, 단기외채 과다 등 단기유동성 위험 악화, 외환거래세 도입 등 외환제도 악화 등을 고려하여 투자환경위험수준을 '주의'로 평가

평가분야



투자동향 10% 	국가위험도 40% 	투자여건 50% 
--	---	--

평점기준






평점산출내역



분야별 평점(위험수준)

투자동향(10%)		주의	국가위험도(40%)		요주의	투자여건(50%)		보통
2017년	2018년	2019년	2017년	2018년	2019년	2017년	2018년	2019년
58.0점	68.0점	54.0점	52.3점	59.5점	65.3점	48.0점	55.0점	49.7점

종합평점(위험수준)

주의		주의		주의	
2017년		2018년		2019년	
50.0점		58.2점		56.4점	



II. 주요 시장 동향·제도 변화

정치



- 2018년 6월 조기대선에서 에르도안 대통령 당선(2023년까지 집권연장) 및 독재 지속
- 2019년 3월 지방선거 결과 수도 앙카라 및 이스탄불에서 야당(CHP) 승리 → 이스탄불 시장선거 무효화 후 6월 재선거 실시 결과 야당의 재승리 → 정치적 혼란 가중
- 러시아산 미사일 방공체계 S-400 도입 및 쿠르드족 탄압에 따른 미국과의 관계 악화

경제



- 리라화 약세 지속, 정치 불안정 등으로 마이너스 경제성장 예상 : IMF 2.6%(‘18) → -2.5%(‘19)
- 경상수지 적자폭은 국내수요 감소로 전년보다 감소 예상 : EIU -3.5%(‘18) → -0.7%(‘19)
- 총외채 대비 단기외채비중 과다(OECD 25.4%(‘18))로 roll-over 문제 발생 가능성
- 환율 안정을 위해 긴축 통화정책을 실시해온 중앙은행 총재 해임(‘19. 7) → 중앙은행 독립성 약화

1. 투자정책 (산업관리/ 법률·규제)

유지

투자 활성화를 위해 제도개선과 투자유치 전략 지속

- 2012년 지역 간 균형발전을 위해 투자 인센티브법 개정
 - 전 지역을 6개로 구분하고, 개발정도에 따라 차등적인 인센티브 제공
 - 최소투자액 충족시 관세, 부가세 면제 등 제공 및 지역투자, 대규모 투자 및 전략투자에 해당하는 경우 법인세 감면, 이자비용 지원 등의 추가 혜택 부여

국가 비상사태 종료(‘18. 7월)

- 2016년 군부 쿠데타 직후 선포한 국가 비상사태는 7차례 연장 후 2018년 7월 공식 종료되었으나, 동 기간 동안 비판세력 탄압, 1,100여개의 회사 자산 몰수 등을 실시하여 외국인투자 심리에 악영향

2. 외환제도 (외환통제/ 해외송금/ 환율동향)

악화

외화송금에 대한 제약은 없으나, 외환거래세 등 도입

- 자본의 본국 송환, 과실송금 등에 제약이 없으나 리라화 불안에 따라 2019년 5월 외환 거래세 도입, 2019년 6월 외환 매입거래 지연처리 제도 등 도입
 - 외환거래세 : 외국인 매입 시 매입금액에 대해 0.1% 부과
 - 외환 매입거래 지연처리 제도 : 10만 달러 초과 외환 매입 시 익일 지급

터키 리라화의 외부 취약성으로 환율 변동성 확대 지속

- 경기침체, 재선거 실시에 따른 정치 불안정 등으로 리라화 환율 변동성 확대
 - 미 달러화 대비 환율 : 5.58(‘19.3.30) → 6.16(‘19.5.9) → 5.82(‘19.8.29)
- 환율 상승의 영향으로 소비자물가상승률 10% 후반대 지속
 - 소비자물가상승률(%) : 20.4(‘19.1) → 18.7(‘19.5) → 16.7(‘19.7)
- 외환보유액 부족, 경기침체 및 물가 급등, 중앙은행 독립성 저하로 리라화 약세 지속 전망

3. 조세제도 (법인세)

유지

법인세율은 22% 수준

- 2017년 이후 법인세율 20%→22%로 상승, 원천징수세율 15% 유지, 실효법인세율 34%
- 한-터키 이중과세방지조약 개정에 따라 배당소득에 대한 세율은 해당 주식 25% 이상 소유시 15%→10%, 25% 미만 소유시 20%→15%로 하향 조정



4. 금융제도 (현지조달 /자본시장)

유지

담보물 대상 확대 등 현지 자금조달 여건 완화되었으나 높은 이자율 부담 존재

- 2018년 담보부 대출 시 담보권 대상을 동산, 예치금 등으로 확대, 파산절차에서 담보 채권자의 권리 강화 등 현지 자금조달 여건이 완화되어 기업경영여건 자금조달(Getting Credit) 평가에서 2017년 190개국 중 77위에서 2018년 190개국 중 32위로 순위가 급상승함.
- 다만, 외국인투자자들은 거래내역 없이는 현지에서 자금 조달이 어려운 편이며, 중앙은행의 긴축 통화정책 지속으로 여전히 높은 이자율 부담이 존재함.

5. 노동제도 (근로조건/ 고용해고/ 노사관리)

유지

노동력은 풍부하나, 임금상승률은 높은 편

- 유럽 국가 중 3위 규모에 해당하는 노동인구를 보유(2017년 기준 31.6백만 명)하고 있으며, 생산가능인구(15세~64세) 비율이 2017년 기준 약 65%에 달하여 노동력이 풍부함.
- 다만, 1년 혹은 반기별로 이루어지는 임금 인상이 터키정부에서 발표하는 소비자물가상승률을 기준으로 하고 있어 임금상승률이 높은 편이며, 2019년 최저임금*은 전년대비 26% 상승한 2,258.40리라/월임.

* 최저임금(한 달 기준) 추이 : 1,777.50리라('17) → 2,029.50리라('18) → 2,558.40리라('19)

** '18년 평균환율(4.83) 적용 시 : 366.6달러('17) → 420.2달러('18) → 529.7달러('19)

현지인 의무 채용규정 존재

- 2010년부터 사업장 내 외국인 1인 노동허가 신청 시 5인 이상의 자국민 고용증명 제출을 의무화하고 있으며, 고용 증명 불가 시 외국인 노동허가 발급을 불허하고 있음.

6. 무역제도 (관세수준/ 무역제한)

유지

EU와 체결한 관세동맹에 따라 관세 규정은 대부분 EU 규정 준용

- 1996년 1월 발효된 EU와의 관세동맹 규정을 준용하여 제3국에 대한 평균 관세율은 EU 기준에 따라 변동되고 있으나, 농산물 및 농산가공품, 일부 공산품에 대해서는 국내 산업 보호를 위해 높은 관세율을 유지 중임.
- 2018년 기준 농산물에 대한 평균 실행관세율은 42.2% 수준이며, 공산품 중에서는 의류(12%), 신발(8~17%), 유리(11%), 승용차(10~16%) 등에 대해 높은 관세를 부과 중임

다양한 국가와 FTA 체결

- 터키는 다양한 국가와 FTA를 체결해 수출 확대에 주력하고 있으며, 2018년 6월 기준 EFTA (노르웨이, 스위스, 아이슬란드, 리히텐슈타인), 이스라엘, 이집트, 칠레, 한국 등 25개국과 FTA를 체결했으며, 20건의 FTA가 발효 중임.

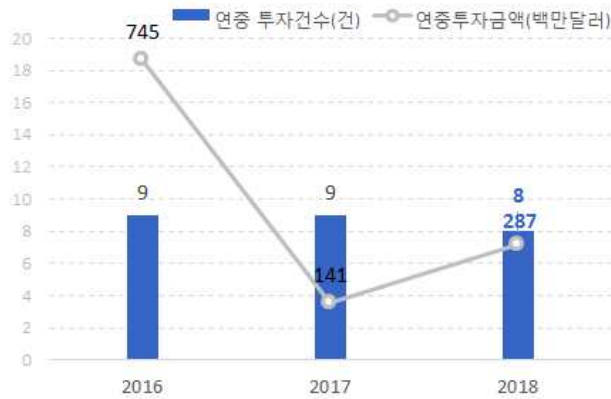
(붙임) 평가 분야별 세부내용



I. 외국인투자 동향

1. 직접투자 실적

우리나라의 대 터키 직접투자 실적



투자누계

투자건수 누계

172건



투자총액 누계

2,727백만 달러



주) 2005~2017년은 해당연도 실적, 투자누계는 2018년 3월말 기준 전체 누계 실적
 자료) 한국수출입은행 해외투자통계

2. 외국인직접투자 (FDI) 유입 실적

대 터키 외국인직접투자(FDI) 유입 실적



자료) UNCTAD World Investment Report 2018








II. 국가위험도 평가

1. 국가신용등급




구분	2017	2018	2019.8
한국수출입은행	C1	C2	C2
OECD	4	5	5
Moody's	Ba1	Ba3	B1
Fitch	BB+	BB	BB-

2. 단기유동성위험

구분	총외채/총수출 (%) 	외환보유액/월평균수입 (개월) 	외채원리금 상환비율 (D.S.R.)(%) 	단기외채/외환보유액 (%) 	ECA거래실적 (OECD)(%) 
OECD권고	120% 이하	3개월 이상	15% 이하	100% 이하	-
2017	211.4	3.7	32.4	143.6	1.0*
2018	200.2	3.3	32.2	163.7	1.1**

자료:OECD 기준
* 2017년 9월 기준
** 2018년 9월 기준

3. 단기유동성위험 진단점수

구분	수용위험 (계약실행 가능성) 	이윤 송금위험 	대외지급 연체위험 
2018.5	2.5	2.5	2.5
2019.5	2.5	2.0	2.0

주) 1. PRS, ICRG 기준
2. 진단점수는 0~4점(0.5단위) 체계로 0은 '매우 높은 위험', 4점은 '매우 낮은 위험'을 의미함



Ⅲ. 투자여건 평가

1. 기업경영여건

구분	순위	
	2017	2018
1 창업(Starting a Business)	80/190	78/190
2 건축인허가(Dealing with Construction Permits)	96/190	59/190
3 전력수급(Getting Electricity)	55/190	60/190
4 재산등록(Registering Property)	46/190	39/190
5 신용획득(Getting Credit)	77/190	32/190
6 소액투자자보호(Protecting Minority Investors)	20/190	26/190
7 조세납부(Paying Taxes)	88/190	80/190
8 대외무역(Trading Across Borders)	71/190	42/190
9 계약실행(Enforcing Contracts)	30/190	19/190
10 사업청산(Resolving Insolvency)	139/190	109/190
종합순위	60/190	43/190

자료) World Bank, Doing Business

2. 글로벌경쟁력 지수

구분	순위		구분	순위	
	2017			2018	
1 제도(정책, 시스템)	71/137		1 제도(정책, 시스템)	71/140	
2 인프라스트럭처	53/137		2 인프라스트럭처	50/140	
3 거시경제 안정성	50/137		3 ICT 도입	71/140	
4 보건·교육	84/137		4 거시경제 안정성	116/140	
5 인력관리(연수)	48/137		5 보건	48/140	
6 상품시장 효율성	53/137		6 기술(교육)	77/140	
7 노동시장 효율성	127/137		7 상품시장	76/140	
8 금융시장 발전수준	80/137		8 노동시장	111/140	
9 기술수준	62/137		9 금융제도	65/140	
10 시장규모	14/137		10 시장규모	13/140	
11 기업 발전수준	67/137		11 기업 역동성	76/140	
12 R&D 혁신	69/137		12 혁신 역량	47/140	
종합순위	53/137		종합순위	61/140	

자료) WEF, The Global Competitiveness Report



3. 시장동향 · 제도 변화

정성평가

종전평가 대비	평가				
	매우개선	개선	유지	악화	매우악화
투자정책			✓		
외환제도				✓	
조세제도			✓		
금융제도			✓		
노동제도			✓		
무역제도			✓		

주) 종전 대비 변동내역 및 현 수준 평가

정량평가

환율(미달러대비)



2018.6	2019.6	증감률
4.63	5.81	25.5%

주) 해당월 평균 환율

물가상승률



2018.6	2019.6
15.4%	15.7%

주) 전년 동월 대비 변동