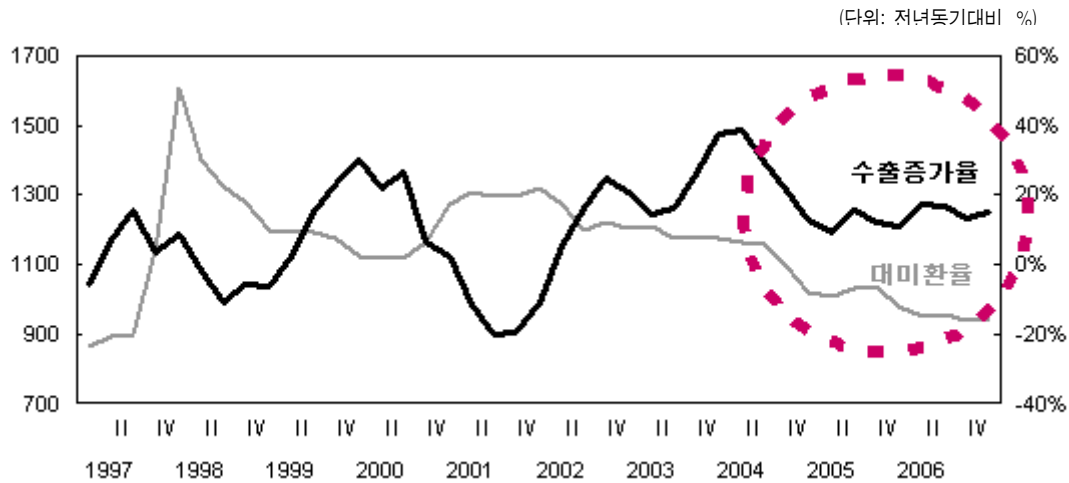


## 1. 문제의 제기

- 우리나라 수출은 원화강세 등 불리한 대외여건에도 불구하고 2002년 이후 장기간 호조세를 지속하고 있어 그 원인에 대한 관심이 증가
- 2002~06년 기간 중 원화가 달러화에 대해 연평균 6.9% 절상되었음에 불구하고, 수출은 연평균 17.4%의 높은 증가율을 기록하여 1997~2002년 기간의 3.5%에 비해 증가세가 크게 확대

수출 증가율 및 원/달러 환율



- 일반적으로 세계 경제의 견실한 성장세, 국제분업구조 확산에 따른 수출거래의 증가, 수출 주력업종을 중심으로 한 우리 기업의 경쟁력 상승 등이 수출 호조세의 요인으로서 제시되고 있음.

■ 본고에서는 이러한 수출 호조세의 주요 특징 및 요인을 분석하고, 이를 바탕으로 시사점을 도출하고자 함.

- 수출증가세 확대에 기여한 요인들을 식별하고, 그 요인들의 상대적인 중요성을 비교·검토
- 또한 수출점유율 분석을 통해 여타 국가와 비교한 우리나라 수출호조세의 상대적인 성과를 평가
  - 최근 우리나라 수출호조세가 전세계적인 교역 확대 등 여타 국가에도 공통적인 요인에 기인한 것인지 혹은 우리 기업의 수출경쟁력 향상 등 고유의 요인에 기인한 것인지를 검증하고자 함.

## 2. 수출증가세 요인분석

■ 2002년 이후 수출증가세 확대에 기여한 요인을 식별하기 위해 회귀분석을 시행

- 수출금액 증가세 확대에 기여했을 요인으로서 세계 경기, 수출품의 가격, 환율, 국제분업 활성화 등을 고려
  - 주요요인 변수로서 주요 교역대상 11개국의 실질GDP를 우리나라 수출에서 차지하는 비중으로 가중 평균한 값을 사용
  - 수출품의 가격으로는 달러표시 수출가격(수출단가)을 사용하였으며, 환율 변수로는 실질실효환율을 사용
  - 한편, 부품수출이 국제분업구조 확산의 매개가 될 것임을 고려하여 전체 수출액에서 부품수출액이 차지하는 비중을 국제분업 활성화 정도의 대리변수로 사용
- 분석기간은 자료 제약을 고려하여 1997년 1/4분기부터 2006년 4/4분기로 설정

$$\begin{aligned} \text{수출(금액)} = & 4.96 + 1.91 \text{ 교역대상국 } GDP + 0.68 \text{ 달러표시 수출가격} \\ & (20.07) *** & (7.58) *** \\ & + 0.39 \text{ 실질실효환율} + 0.02 \text{ 부품수출비중} \\ & (3.11) *** & (5.19) *** \end{aligned}$$

부품수출비중을 제외한 모든 변수들은 로그변환하여 사용하였으며, 회귀식에 계절더미도 포함하였으나 보고하지 않았음. 뿔 첨자 \*\*\*는 1% 수준에서 통계적으로 유의함을 의미

■ 분석 결과, 수출금액 증가세 확대는 주로 달러표시 수출가격 상승 및 세계경제 호조에 기인했으며, 환율이나 국제분업 심화의 영향은 상대적으로 작았던 것으로 추정됨.

- 2002~06년의 수출금액 증가율이 1997~2002년에 비해 약 14%p 확대된 것은 주로 교역국 GDP 증가세 확대의 효과(8.7%p)와 달러표시 수출가격이 하락에서 증가로 반전한 데 기인한 효과(7.8%p)에 기인
- 실질실효환율은 2002년 이후에는 수출증가에 부정적인 요인으로 작용하였으며, 부품수출비중의 변화는 전반적으로 수출증가 요인으로 작용하였으나 상대적으로 작은 영향을 미쳤을 뿐 아니라 기간 구분에 따라 영향의 방향이 다르게 나타나기도 함.

### 수출증가율 요인별 기여도

(단위: %, %p)

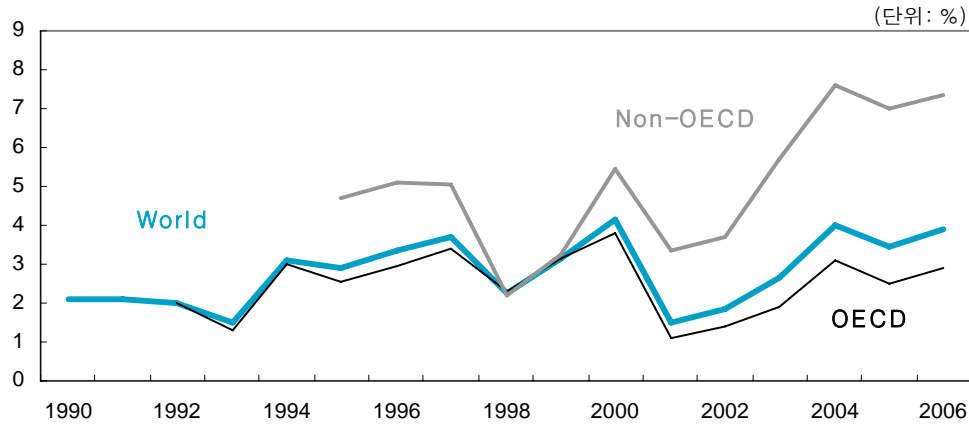
	수출금액		교역대상국 GDP	달러표시 수출가격	실질실효환율	부품수출비중
	(실제)	(추정)				
1997~2002(A)	3.5	3.4	7.9	-5.9	0.5	0.9
2002~2006(B)	17.4	16.5	16.1	1.9	-2.3	0.9
차이(A-B)	13.9	13.1 (100.0)	8.7 (62.2)	7.8 (58.8)	-2.8 (-21.1)	0.0 (0.1)

주: 기여도는 각 변수의 변화율에 회귀 추정계수를 곱한 값임.

(1) **교역대상국 GDP**: 2002년 이후 개발도상국의 성장세 확대를 중심으로 세계경제는 호조세를 지속

- 세계경제는 2001년 IT버블 이후 점차 성장세가 회복되어 최근에는 3%대 중반 수준의 성장률을 지속
- 특히 중국, 중남미, 중동 등 개발도상국(Non-OECD)이 상대적으로 높은 성장세를 시현하여 왔으며, 2000년대 들어서는 선진국과의 성장률 격차가 크게 확대되는 모습
- 이에 따라 우리나라의 대개도국 수출이 빠르게 증가하여 전체 수출에서 차지하는 비중도 1991년 35.7%에서 2006년에는 58.2% 수준으로 크게 증가

### 선진국과 개발도상국의 경제성장률



자료: Global Insight.

### 지역별 수출 비중 및 연평균 증가율

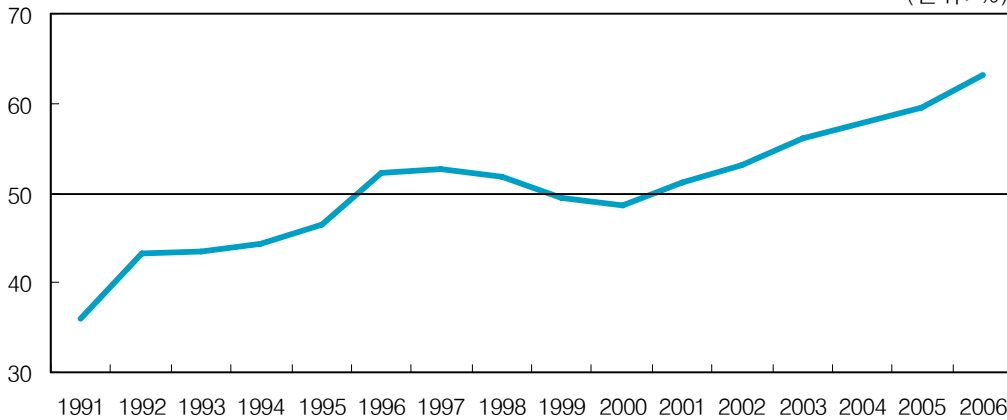
(단위: %)

		중국	미국	일본	EU	ASEAN	중동	중남미
비 중	2006년 기준	21.3	13.3	8.2	15.1	9.9	4.4	6.3
연평균	1997~2002	11.8	8.7	0.5	5.2	-2.0	11.8	0.4
증가율	2002~2006	30.8	7.1	15.1	22.7	14.9	17.8	23.5

자료: KDI.

### 대개도국 수출비중

(단위: %)



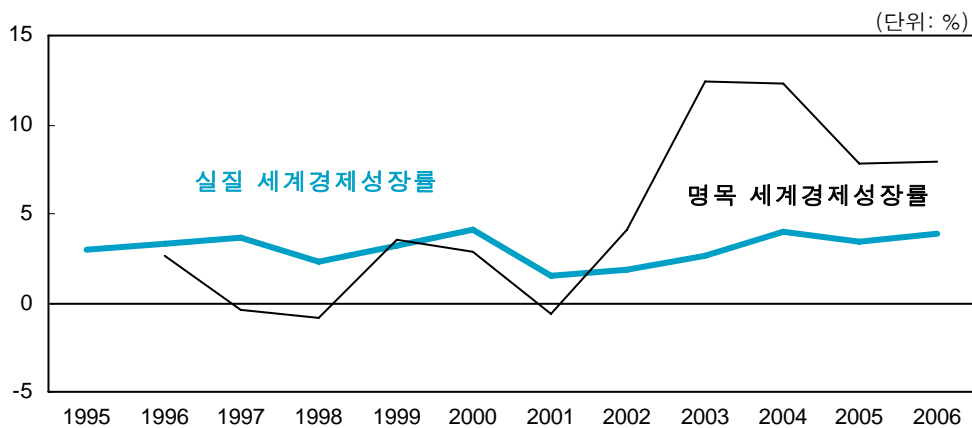
주: OECD 회원국 이외의 국가.

자료: 관세청 수출통계.

(2) **달러표시 수출가격:** 2002년 이후 달러표시 수출가격(수출단가)의 상승은 주로 국제적인 물가상승 확대 및 달러화 약세에 기인하는 것으로 판단됨.

- 각국의 중앙은행들은 2001년 IT버블 이후 경기부진을 완화하기 위해 낮은 수준의 금리를 지속하였으며, 이에 따라 2002년 이후 전반적으로 물가상승이 확대
- 아울러 이 기간 중 미국 달러화가 여타 통화에 대비하여 전반적인 약세를 보인 것도 2000년대 이전까지 큰 폭의 하락세를 보였던 달러표시 수출가격이 증가세로 반전되는 요인으로 작용
  - 물가상승 확대와 달러화 약세에 기인하여 2002년 이후 세계경제의 (달러 표시) 명목 경제성장률이 실질 경제성장률을 큰 폭으로 상회
  - 통상적으로 교역재화의 상대가격이 하락하는 추세임에도 불구하고, 2002년 이후에는 전반적인 물가상승의 영향으로 달러표시 수출가격도 소폭 상승

**세계경제의 실질성장률과 (달러표시)명목성장률**



자료: Global Insight.

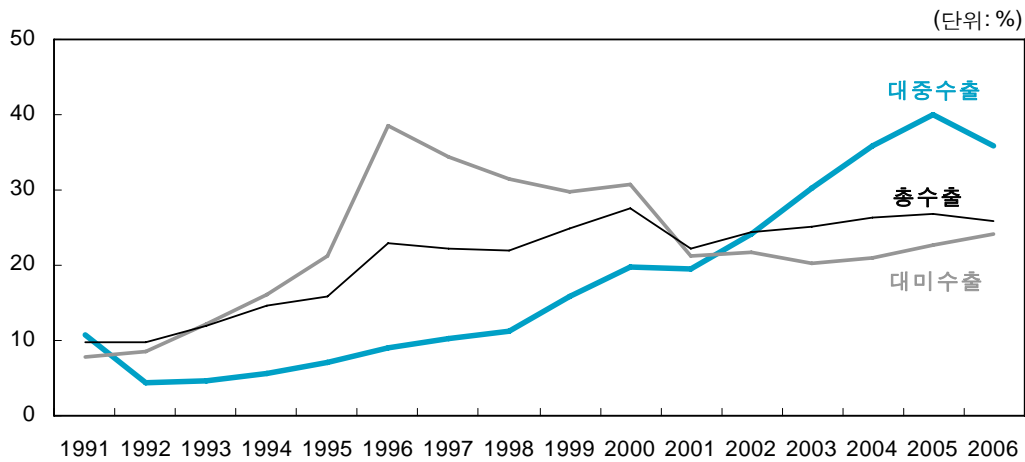
(3) **환율:** 실질실효환율이 2002년 이후 하락하면서 수출에 부정적인 영향을 일부 미치고 있는 것으로 보임.

- 실질실효환율이 2002~06년 기간 동안 연평균 5.4%의 다소 빠른 하락세를 지속
  - 그러나, 환율이 수출가격에 전가되는 정도가 경제위기 이후 낮아지고 있다는 기존 연구결과는 수출물량의 환율에 대한 민감도가 하락하였을 가능성을 시사(이항용·김현욱, “환율과 수출가격의 구조변화”, 2007 참조)

(4) **부품수출 비중:** 한편, 국제분업구조의 확산이 지속되며 수출의 증가 요인으로 작용하고 있으나, 전체 수출 증가세에 미치는 영향은 아직 크지 않은 것으로 나타남.

- 국제분업구조 확산의 매개가 되는 부품수출이 우리나라 전체 수출에서 차지하는 비중이 점차 높아지고는 있으나 1990년대 중반 이후 증가세가 다소 완만해진 것으로 나타남.
  - 중국과의 교역에서는 부품 비중의 증가가 수출증가에 기여하고 있을 가능성이 관측되나, 미국과의 교역에서는 오히려 부품의 비중이 낮아지는 추세임.
- 그러나, 최근 국제적으로 분업구조가 빠르게 확대되는 추세를 고려해 보면 향후 이 요인이 우리나라 수출에 미치는 영향도가 점차 커질 가능성

부품수출 비중



자료: 관세청 수출통계.

### 3. 시장점유율로 본 우리나라 수출 경쟁력

■ 본 절에서는 우리나라 수출호조세가 세계경기 및 물가여건 등 모든 국가에 공통적인 요인 이외에 우리 기업의 수출경쟁력 향상 등 우리나라 고유의 요인에 기인한 부분이 있는지를 수출시장 점유율을 중심으로 분석하고자 함.

● 수출시장 점유율은 수출 경쟁력 변화 추이를 파악하는 주요 지표 중의 하나로서, 이에 대한 분석을 통해 회귀분석에서 고려하지 못한 우리 기업의 비가격 경쟁력 등의 영향을 간접적으로 파악할 수 있음.

■ 우리나라의 세계 수출시장 점유율이 2002년 이후 상승하고 있어 다른 나라에 비해서도 우리나라 수출이 상대적으로 호조를 지속하고 있는 것으로 보임.

● 1990년대 중반까지 꾸준한 상승세를 시현하던 우리나라의 수출시장 점유율은 이후 정체 및 소폭 하락 상태에 머물렀으나, 2000년대 들어 다시 상승세로 반전

주요국별 세계 수출시장 점유율 변화

	한국	중국	미국	일본	독일	영국	홍콩	싱가폴
1991	2.1	2.1	12.0	9.0	11.5	5.3	2.8	1.7
1996	2.6	2.9	11.8	7.8	9.7	4.9	2.4	2.4
2001	2.4	4.3	11.9	6.6	9.3	4.4	2.0	2.0
2006	2.8	8.1	8.6	5.4	9.3	3.5	2.3	2.3

(단위: %)

자료: IMF, Direction of Trade Statistics, 각년호.

● 특히, 우리나라의 시장점유율 확대는 중국, 싱가포르 등 일부 국가를 제외한 대부분 주요 수출국들의 시장 점유율이 하락한 점과 뚜렷하게 대비됨.

— 동 기간 중 미국과 일본의 대세계 수출시장 점유율은 각각 3.4%p와 3.6%p 하락

● 이러한 사실은 우리나라 수출기업들이 여타 국가의 기업에 비해 전세계적인 거시경제 여건의 호전에 효과적으로 대응하였던 것이 수출호조에 기여했음을 시사

— 2002년 이후 거시경제 여건의 호전으로 인해 전세계적으로 교역증가세가 확대되었으나, 우리나라 수출증가세가 이를 상회함에 따라 시장점유율이 상승

— 이와 같은 수출시장 점유율 확대를 수출증가율로 환산하면 연평균 약 2%p 내외 상승

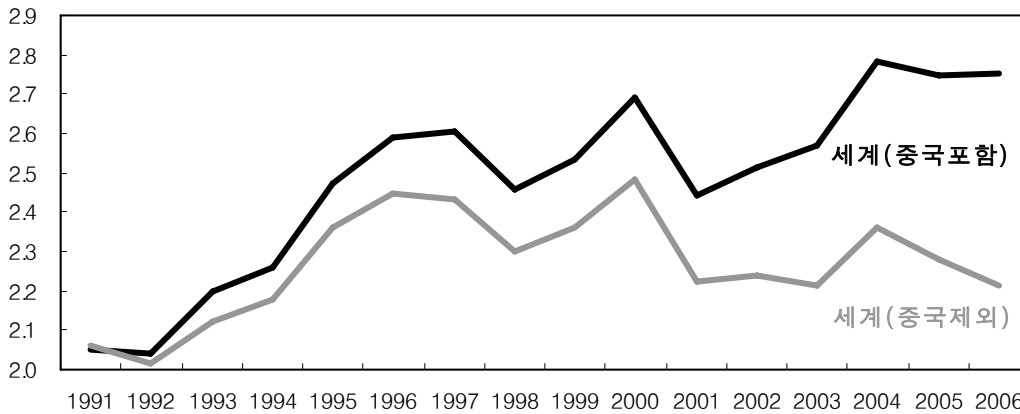
에 해당

■ 한편 우리나라의 세계 수출시장 점유율 증가는 대부분 대중 수출의 호조에 기인

● 중국시장을 제외할 경우 우리나라의 수출시장 점유율은 1990년대 중반에 비해 오히려 다소 하락한 상태

- 반면, 우리 기업들의 중국시장 점유율은 1991년 1.6%에서 2006년 10.6%로 급신장

### 우리나라 수출시장 점유율



주: 시장점유율은 전세계 수출총액에서 우리나라 수출이 차지하는 비중임.

자료: IMF, Direction of Trade Statistics, 각년호.

■ 대중 수출 증가의 주요인을 식별하기 위해 불변시장점유율분석(Constant Share Analysis)을 시행

● 불변시장점유율분석에서는 대중 수출증가의 원인을 상품별 우리 기업의 시장점유율의 향상, 중국의 경제발전에 따른 수입상품구조 변화, 중국의 전반적인 수입 수요 증가 등의 요인으로 분해

● 이들 요인 중 중국의 전반적인 수입수요 증가분을 제외한 여타 요인들을 우리 기업의 경쟁력 향상 지표로 간주

- 직접적인 경쟁력 지표인 시장점유율 변화에 더하여, 중국의 상품별 수입수요에의 적응 정도도 역시 수출 경쟁력의 일부로 파악

### 불변시장점유율분석

$$\begin{aligned} \Delta X &= \sum_i (X - X_{is}) = \sum_i (M_t \lambda_{\theta} - M_s \lambda_{is} \theta_{is}) \\ &= \sum_i M_t \lambda_{\theta} (\theta - \theta_{is}) + \sum_i \theta_{is} [(M_t \lambda - M_t \lambda_{is}) + (M_t \lambda_{is} - M_s \lambda_{is})] \\ &= \sum_i M_t \lambda_{\theta} (\theta - \theta_{is}) + \sum_i \theta_{is} M_t (\lambda - \lambda_{is}) + \sum_i \theta_{is} \lambda_{is} (M_t - M_s) \end{aligned}$$

상품별 중국시장 점유율변화      중국 수입상품구조 변화      중국의 전반적인 수입수요증가

$s$ 와  $t$ 는 각각 기준년도와 비교년도를 의미.  $X$ 는 우리나라의 대중 총수출액,  $X_{is}$ 는  $i$  제품에 대한 대중 수출액,  $M$ 는 중국의 전체 수입액,  $M_{is}$ 는  $i$  제품에 대한 중국의 수입액,  $\theta_{is}$ 는 우리나라의  $i$  제품에 대한 중국시장점유율,  $\lambda_{is}$ 는 중국의 총 수입액 중  $i$  제품의 비중,

■ 분석결과에 따르면, 우리 기업의 경쟁력 제고가 부품과 자본재를 중심으로 대중 수출 증가에 상당 수준 기여하고 있는 것으로 나타남.

● 1998~2006년 기간 중 수출증가액의 약 30%가 경쟁력 제고에서 기인

- 경쟁력 지표 중 우리 제품의 중국시장 점유율 증가로 인한 수출증가액은 317억 달러로서 전체 수출 증가의 약 52%를 차지한 가운데, 중국의 경제발전에 따른 수입구조 변화는 반제품을 중심으로 대중 수출을 134억 달러 정도 감소시키는 요인으로 작용

● 부품 및 자본재의 경우 우리 기업의 경쟁력 증가가 수출증가의 주요인이었던 것으로 나타나 수입수요의 증가가 주요인으로 작용하였던 반제품과 대조되고 있음.

- 이는 우리나라가 중국의 수출품 생산에 필요한 부품 및 자본재를 공급하는 형태의 수직적·상호 보완적 교역구조가 양국 간에 정착되고 있는 점을 반영

- 아울러, 자동차 및 통신 분야를 중심으로 한 우리 기업들의 중국 내 현지생산 확대 및 이에 따른 부품 및 자본재 수요 증가도 일정 부분 기여한 것으로 판단

## 우리나라 대중 수출증가의 요인별 기여분

(단위: 백만불)

년도	요인별 수출증가액				총수출증가액
	경쟁력 증가요인	중국의		중국의 전반적인 수입수요 증가	
		상품별 시장점유율 증가	수입구조 변화		
전체 상품	18,371 ( 30.3%)	31,775	-13,404	42,353 ( 69.7%)	60,724
1차산품	147 ( 52.5%)	72	75	133 ( 47.5%)	280
반제품	-9,640 (-49.8%)	1,660	-11,300	29,000 (149.8%)	19,360
부품	17,670 ( 70.0%)	21,400	-3,730	7,580 ( 30.0%)	25,250
자본재	10,490 ( 71.4%)	8,110	2,390	4,210 ( 28.6%)	14,710
소비재	-306 (-27.2%)	533	-839	1,430 (127.2%)	1,124

주: 괄호 내 숫자는 전체 수출금액 증가액 중 증가요인별 기여분, 시계열의 불안정성을 완화하기 위해 1998~2000년 기간 중 3개년 평균치와 2004~2006년 기간 평균치를 비교.  
 가공단계별 상품 분류는 다음과 같은 UN의 BEC 분류방식을 따름.

		제 품 명
1차산품		산업용 식음료품, 산업용 원자재, 연료 및 운할유
중간재	반제품	가공된 산업용 식음료품, 가공된 산업용 원자재 자동차 차체, 가공된 연료 및 운할유 등
	부품 및 부분품	운송장비 등 자본재 관련 부품 및 부분품
최종재	자본재	운송장비를 제외한 자본재, 산업용 운송장비
	소비재	가정용 식음료 제품 및 반제품, 승객용 자동차, 기타 비산업용 운송장비, (반)내구성 및 비내구성 소비재

자료 :

중국 해관통계.

## 4. 요약 및 시사점

- 2002년 이후 우리나라 수출 증가세 확대는 주로 세계경제의 호조세 지속과 전 세계적인 물가상승 등에 기인한 것으로 판단됨.
  - 특히 2000년대 이후 개발도상국의 성장세가 확대된 것과 달러표시 수출가격이 하락세에서 상승으로 반전한 것이 수출금액의 증가세를 높이는 요인으로 작용
  - 반면, 실질실효환율은 2002년 이후 수출에 다소 부정적인 요인으로 작용하였으며, 국제분업 심화는 증가요인으로 작용하기는 하였으나 그 크기가 상대적으로 작았던 것으로 나타남.
- 한편, 최근 세계수출시장 점유율 상승은 주로 대중수출 증가에 기인하는 것이며, 여기에는 우리나라 기업의 경쟁력 향상이 어느 정도 작용한 것으로 보임.
  - 세계 수출시장 점유율이 상승하고 있으나, 대중국 수출을 제외하면 전반적으로 정체 상태에 머무르고 있는 것으로 나타남.
  - 대중 수출증가의 상당부분은 중국의 전반적인 수입수요 확대에 기인하고 있으나, 부품과 자본재에서는 우리나라 기업의 경쟁력 제고에 따른 수출 확대가 중요한 요인으로 작용하고 있는 것으로 분석됨.
- 따라서 세계경제 여건이 악화되더라도 수출증가세를 유지할 수 있도록 경쟁력 강화를 위한 노력을 지속할 필요
  - 세계 경제의 호황 및 물가상승과 같은 거시경제 여건은 단기간에 변화될 수 있는 부분임.
  - 따라서, 수출증가세를 유지하기 위해서는 중국시장에서의 점유율 확대를 가져온 요인들을 더욱 심층적으로 분석하여 여타 시장에서도 경쟁력을 강화시킬 수 있는 방안을 모색할 필요