

IMF와 유가공산업 전망

유 철 호
한국농촌경제연구원

I. 외환위기와 IMF 합의사항

- 1997년 하반기부터 유수 대기업이 부도 처리되고 금융기관이 거액의 부실 채권을 떠안게 되면서 시작된 금융 불안과 우리나라의 국제 신인도 하락으로 단기외채의 상환 압박이 가중, 외환위기에 직면
- 정부와 IMF는 1998년 경제운영 지표를 1997. 12. 3일에 합의하였으며, 1998. 1. 9일과 2. 17일에 두차례에 걸쳐 수정(표 1).
- 거시 경제지표 중 GDP 성장률은 당초 3% 수준에서 1%로 하향 조정되었으며, 소비자 물가 상승률은 5% 이내에서 10% 미만으로 상향 조정
- 통화정책에 있어서는 본원통화 증가율을 15%대, 총유동성 증가율을 13%대에서 긴축 운영
- 환율은 당초 1,100원 /달러에서 1,400원 /달러로 유지
- 환율이 안정될 때까지 금리를 높게 유지

표 1. 정부와 IMF간의 1998년 경제운영지표 합의사항

경제지표	1997. 12. 3. 합의	1998. 1. 9. 수정	1998. 2. 17. 재수정
GDP 성장률	3% 수준	1~2%	1%(마이너스 성장 가능성 있음)
소비자 물가 상승률	5% 이내	9%	9%대(10% 미만)
본원통화 증가율(1분기)	-	14.9%	15.2%
총유동성 증가율	9%	13.2%	13.5%
금리	콜금리 25% 유지	금리안정 토대 마련	외환시장 안정되면 금리 인하
경상수지	43억달러 적자	30억달러 흑자	80억달러 이상 흑자
재정적자	균형 또는 소폭 흑자	적자 불가피	GDP의 0.8%(3조 6천억원)
가용 외환보유고(1분기)	-	240억달러	200억달러
연평균 환율	1,100원 /달러	1,300원 /달러	1,400원 /달러
실업률(실업자수) ¹	3.9%(85만명)	5% 이상(100만명 이상)	6~7%대(120~150만명)

주 : 1) 실업률은 합의내용이 아님.

- 국제결제은행(BIS) 자기자본 비율이 미달하는 부실금융기관의 구조 조정 및 외국 금융기관 진출 허용 등을 추진
- 재정운영에 있어서는 재정지출 긴축, 세수 증대
 - 농업부문에 있어서 정책금융은 유지하되 이자 손실은 예산에서 지원
- 자본시장 자유화, 무역 자유화, 대기업 구조조정, 노동시장 개혁 등을 추진
- 금융기관과 기업의 체질을 개선하는 계기가 마련되었다는 긍정적 효과가 기대되나, 부정적 효과도 나타나고 있음
 - 고금리 수준 : 투자 위축, 소비 위축
 - 금융기관에 대한 인수·합병으로 금융산업 지배 우려
 - 환율 상승과 주가 하락 그리고 주식시장의 완전 개방으로 외국 자본이 국내기업의 경영권을 싼 가격에 인수 가능하여져 산업지배 우려
 - 채권시장 등 금융시장 개방으로 단기 투기성 자금의 유출입이 용이하고 금융시장의 불안 가능성이 커질 우려
- 재정긴축으로 인한 농업예산의 감축, 통화긴축에 따른 이자율 상승, 환율 상승으로 각종 농업용 원자재 수입비용의 증가로 농자재산업과 농가경제에 어려움 가중

II. 1988 경제지표 전망

- 1988년 경제성장률은 -3.0%에서 2.9%까지 여러 전망치가 있으나(표 2), 농경연 전망치는 -2.0~2.0% 수준

표 2. 주요 민간 연구소의 98년 경제 전망

	단위	정부·IMF 합의	대우경제 연구소	삼성경제 연구소	LG경제 연구원	현대경제사회 연구소
경제성장률	%	1.0~2.0	-1.3~2.2	-3.0~2.5	-1.3	-2.2~2.9
실업률	%	5.0	5.0	5.0~6.2	5.7	4.2~5.3
경상수지	억달러	30	-55	-18~62	98	55~64
무역수지	억달러	-	0.5	51~102	158	109~118
소비자물가 상승률	%	8.5~9.0	6.2	7.5~8.2	7.4	5.8~7.4
환율	원/달러	1,300	-	1,250~1,300	1,300~1,400	1,150~1,400
금리	%	20 이상	-	20.0	24~27	{17~18} ~{25~30}

주 1) 정부·IMF의 지표는 98년 1월 초에 합의한 결과임.

2) 삼성경제연구소의 전망치는 IMF 프로그램 아래 통화증가율 9%와 15%를 각각 가정한 것임.

3) 현대경제사회연구소의 전망치는 비관적·낙관적 시나리오에 따른 것임.

4) 환율은 연평균이며, 금리는 3년 만기 회사채 평균수익률임.

- 실업률은 5% 이상, 실업자수는 110만명을 상회할 것으로 전망
- 민간소비지출 중 사치성 소비는 크게 감소, 식료품 등 기초생활 물자소비는 작년 수준 유지 또는 약간 증가
- 소비자 물가는 7~9% 상승
 - 특별소비세, 교통세 등의 간접세, 환율 상승의 영향으로 사료곡물, 원유, 설탕 등의 수입가격이 크게 상승
- 경상수지는 개선되어 1997년말의 흑자 기조를 유지할 전망이다.
 - 수출은 환율 상승으로 증가하고, 수입은 투자와 소비 위축으로 줄어들어, 무역수지 흑자는 100억 달러 이상이 예상
 - 무역외수지는 외채에 대한 이자지급이 커져 증가
- 금리(3년만기 회사채 유통수익률)는 20% 이상의 고금리 지속
 - 긴축 통화정책, 국제결제은행(BIS)의 자기자본 비율 8% 충족을 위한 대출 제한 등으로 자금 흐름 경색
- 환율은 연평균 1,200~1,400원 수준 전망
 - 환율은 외환수급의 불안정 요인이 진정될 때까지 1,300~1,700원선에서 등락 예상
 - 경상수지 개선, 해외지원자금의 순조로운 유입 등으로 안정세 유지 전망

Ⅲ. IMF체제하 농업부문 영향

- 농업성장률 저하(표 3)
- 1993년에 농업 성장률은 마이너스, 그 이후 96년까지 3%대의 높은 성장률을 기록
 - 경쟁력 강화를 위한 농업투자사업 추진 및 96년 쌀 대풍작 결과
 - 1997년에는 쌀 경작면적과 단수가 증가하였지만, 노지 채소류, 쌀 이외 곡물류, 축산물의 생산이 감소하여 농업성장률은 0.5% 수준으로 추정
- 1998년 농업 총생산은 환율상승과 경기침체로 인해 축산물과 시설채소의 수요와 생산이 감소할 것으로 예상되어 농업총생산은 3.5~3.9% 감소할 것으로 전망
 - 축산업 성장률 -5.1~-7.9%, 재배업 -3.4~-3.6%
- 재정긴축으로 농업투자사업규모가 축소되어 농업생산 여건이 악화
 - 세수확대를 위한 세원 확보 시책에 따라 농업용 유류와 기자재 및 배합 사료에 대한 조세감면이

표 3. 1998년 농업성장률 전망

	96농업부가가치액 (10억, 90년 불변)	성장률(%)	
		96~97(추정)	97~98(전망)
농업전체	15,023	0.5	-3.5~-3.9
재 배 업	12,903	0.7	-3.4~-3.6
(쌀)	(5,377)	(2.4)	(-6.7~-7.0)
축 산 업	1,855	-2.6	-5.1~-7.9

표 4. 환율 상승에 의한 농업자재 가격상승 요인

품 목	가격상승률 계수	가격 상승요인(%)
연료용 유류	0.78	27.8~44.7
화학비료류	0.46	16.0~26.4
농약류	0.52	18.1~29.8
플라스틱 제품류	0.35	12.2~20.1
배합사료	0.51	19.3~31.1
농기계	0.34	11.8~19.5

주 : 1) 가격상승률 계수는 환율 1% 상승에 따른 가격 상승률로 산업연관분석에 의한.

2) 1998년 환율은 1,200~1,400원 /달러를 가정하였고 1997년초 환율인 870원 /달러를 기준으로 함.

표 5. 농림업 취업자수 및 농업노임 변동

단위	1980	1990	1997 (추정)	1998 (전망)	연평균 변화율(%)	
					1990-97	1997-98
농림업 취업자 천명	4,429	3,100	2,162	2,136~2,156	-5.1	-0.3~-1.2
농업노임 지수	71.1	100.0	145.0	140.9~145.1	5.3	-2.8~ 0.1

주 : 농업노임은 90년 기준 실질가격지수임.

자료 : 농림통계연보(80~90년)

축소될 가능성

- 환율 상승으로 수입원자재 사용 투입재 가격은 상승하고, 이자율 상승으로 금리부담 증가, 공급 차질 예상
- 환율 상승으로 농산물 수입은 감소, 수출은 증가 예상
- 실업증가 및 성장률 저하로 농업 임금이 하락하여 농업경영 여건 호전
 - 농림업 취업자의 연평균 감소율은 80년대 3.6%, 1990~1997년 사이에는 5.1%,
 - 1998년에는 실업자 증가로 농림업 취업자 감소율이 자연감소율 수준으로 하락 전망
 - 농업노임은 1990~1997년 사이에 연평균 5.3% 상승,
 - 1998년에는 농업취업자 감소가 둔화되어 0~3% 하락 전망
- 투입재 가격의 상승으로 수입곡물 의존이 높은 축산물의 경우에는 가격 상승요인이 6~17%, 경종작물의 경우, 2~5% 가격 상승요인이 발생
 - 육류의 경우, 단기적인 도축증가와 수요감소로 실제가격 상승률은 이보다 낮아져 채산성이 악화될 것임.

IV. IMF체제하 낙농·유가공산업

1. 낙 농

- 1996년 우유생산액은 9,450억원, 젖소 2,167억원으로 우유생산액은 전년대비 10.5% 증가, 젖소 생

표 6. 사육동향

(단위 : 천두, 천가구)

	'96				'97				'98	
	3	6	9	12	3	6	9	12	3	
총 마리수	556	559	563	552	551	545	551	544	568	
-가임압소	376	379	381	372	371	371	372	367	383	
연령별	1세 미만	125	125	125	124	123	117	120	119	124
	1~2세	110	110	113	112	115	115	118	115	121
	2세 이상	321	324	325	316	313	313	313	310	323
규모별	50두 미만	451	451	449	434	420	408	395	375	358
	50두 이상	105	108	114	118	131	137	156	169	210
사육 가구수	23.2	22.7	22.1	21.1	20.1	19.0	18.4	17.4	17.1	
규모별	50두 미만	21.8	21.2	20.5	19.5	18.3	17.1	16.2	15.1	14.2
	50두 이상	1.4	1.5	1.6	1.6	1.8	1.9	2.2	2.3	2.9
가구당 마리수	24.2	24.3	25.6	26.3	27.4	28.7	30.0	31.3	33.2	

자료: 농림부, 가축통계 1998. 3

산액은 12.4% 감소(97 농림통계연보)

-1996년도 축산물 생산액은 6조 9,341억원(농업생산액의 24.8%)으로 전년대비 16.4% 증가

• 97 공급 및 수요-농림부

-공급 : 생산 199만 1천톤, 수입 39만 1천톤, 전기이월 10만 9천톤

-수요 : 소비 243만 1천톤(1인당 52.9kg), 차기이월 6만 1천톤

• 98 수급계획(안)-농림부

-공급 : 생산 194만 1천톤, 수입 38만톤, 전기이월 6만 1천톤

-수요 : 소비 234만 1천톤(1인당 소비량 50.5kg), 차기이월 4만 1천톤

• 사육동향(1998. 3)

-사육두수 : 568천두(전년동기대비 3.1% 증가)

· 50두 미만 규모 사육두수는 감소하고, 50두 이상 전업형 규모 사육두수 증가

-사육가구수 : 17.1천호(전년동기대비 14.9% 감소)

· 50두 미만 사육가구수는 감소하고, 50두 이상 사육가구수 증가

-평균 사육두수 : 33.2두

-98년 1월 원유가격은 인상되고 젖소가격은 하락하여 사육농가들이 저능력우 도태를 지연시키면서 사육마리수가 증가

• 1997년 12월 환율 상승으로 배합 사료값 36% 상승

-1998년 4월 축협 5.1% 인하

-민간업체 사료값 인하

2. 유가공산업

- 유업체 수지 악화
 - 소비 위축으로 판매 부진
 - 유대현금 지급, 판매대금회수 지연 등으로 업계의 자금난 가중 예상
 - 악성 분유재고로 재고 비용 부담 증가
 - 환율상승으로 수입 원부자재 수입비용 상승
- 1998. 1. 1일부터 원유가격 평균 18.7% 인상
- 악성 분유재고 누적 지속 전망
 - 유대 분유지급
 - 분유재고
 - 1997. 1 : 12.5천톤, 11월 : 5천톤, 12월 : 6.2천톤
 - 1998. 1 : 8.9천톤, 4월 10일 : 14.2천톤
- 유제품 가격상승과 전반적인 절약분위기 확산으로 단기적으로 소비 감소 전망
 - 특히 고부가가치 제품 소비는 크게 감소할 전망
- 원/달러 환율이 높아져 분유 등 유제품 생산에 있어서 원유사용이 유리하여지고 있음
- 구조조정 가속
 - 원유 생산량 감축을 위한 저능력우 도태장려금 지급(서울우유)

표 7. 국산 및 수입 유제품 가격비교 - 환율 1,600원 기준 -

(단위 : 원)

품 목	단 위	※국내가격 (A)	※수입가격			비율 (A/B)
			수입원가	관세액	수입제 비용 계(B)	
탈지분유	1kg	6,500	3,088	6,386	9,721	67%
	\$		1.93	206.8%		
전지분유	1kg	5,800	3,392	7,015	10,678	54%
	\$		2.12	206.8%		
모조분유	1kg		3,376	1,310	4,956	131%
	\$		2.11	38.8%		
피자치즈 (모짜렐라)	1kg	8,160	4,736	1,838	6,952	117%
	\$		2.96	38.8%		
가공치즈 (체다치즈)	1kg	7,500	4,736	1,838	6,952	108%
	\$		2.96	38.8%		

※국내가격 : 98. 1. 19일 현재 S업체 공장도가격 기준임.

※수입가격(CIF 요금 기준)

- 수입원가는 한국무역통계 자료임.
- 적용환율 : 1,600원/\$
- 수입제 비용은 수입원가의 8% 적용

- 4월 24일 현재 1.63두 신청중 310두분 지급
- 수당 30만원
- 유질개선비 분유지급(서울우유 추진)
 - 원유 200kg당 분유 1포(20kg) 지급
- 집유량 쿼터제 실시(매일유업)
 - 농가별로 전년 집유량에 기준하여 일정량을 배정 잉여분에 대하여 업체가 전지분유를 생산보관
 - 업체 분유생산비 부담, 시세로 판매후 농가에 사후 정산
- 경기침체 장기화시에는 집유제한이 전유업체로 확산될 전망
 - 낙농진흥법 개정안 실시에 있어서 용도별 차등가격제 조기도입 요구 증대