

「원」화 절상 영향 조사

본회 가전산업부

최

근 우리는 IMF 체제로 인한 극심한 경제적 어려움에 직면해 있는데, 외환 안정과 실업 억제 및 성공적인 구조조정이 사태해결에 필수적이며 이를 위해서는 오직 수출을 증대시켜 나가는 길밖에 없는 상황이다.

우리 수출은 산업의 기반이 허약해 외부 영향에 너무 민감하게 변화되는 바 최근 [원]화는 큰 폭으로 절상되고 경쟁국인 일본, 대만 등이 대미 [달러]화에 큰 폭으로 절하되고 있어 우리의 수출 증대에 가장 큰 문제점으로 대두되고 있다.

더구나 전자산업은 우리나라 총수출의 30.4%를 차지하는 제1의 주종산업일 뿐 아니라 생산대 수출비중이 70%에 이르는 수출 주도형 산업인 관계로 그 영향을 분석, 대응해 나가기 위해서 주요 123개 전자업체(총수출의 87% 차지)들의 설문조사를 통해 본 보고서를 발표하였다. (조사기간 '98. 7. 20~7. 30)

1. 최근의 환율 및 수출 동향

1. 환율

○ 원/달러 환율 : '97년 12월말 대비 '98년 7. 29일 현재 15.7% 절상되고 있다.

<원/달러 환율 변화 추이>

시점	97. 12. 31	98. 1. 31	2. 28	3. 31	4. 30	5. 31	6. 30	7. 29
₩/\$	1415.20	1572.90	1640.10	1378.80	1338.20	1410.80	1385.20	1222.50
변동율(%)	기준	-10.0	-13.8	2.6	5.8	0.3	2.2	15.7

○ 경쟁국 환율

'97년말 대비 '98년 7월 29일 현재 경쟁국인 일본 엔화는 8.3% 절하, 대만 NT달러화는 5.1% 절하되고 후발개도국인 말레이시아의 RM은 6.3%, 인도네시아의 Rp는 59.1% 절하되고 있다.

<경쟁국의 환율변화 추이>

구 분	한국 (₩/\$)	일본 (¥/\$)	대만 (NT/\$)	말레이시아 (RM/\$)	인도네시아 (Rp/\$)
'97. 12. 31	1415.20	130.57	32.55	3.86	5403
'98. 7. 29	1222.5	142.43	34.32	4.12	13225
변동율(%)	15.7	-8.3	-5.1	-6.3	-59.1

○ 경쟁국과의 가격경쟁력 비교

- '97년말 대비 '98. 7월 29일 현재 환율 변화만을 고려한 가격경쟁력은 원화의 절상과 상대국 통화의 절하로 말미암아 상당히 떨어진 상태이다.

한국	일본	대만	말레이시아	인도네시아
100	76.0	79.2	78.0	25.2

2. 수출 동향

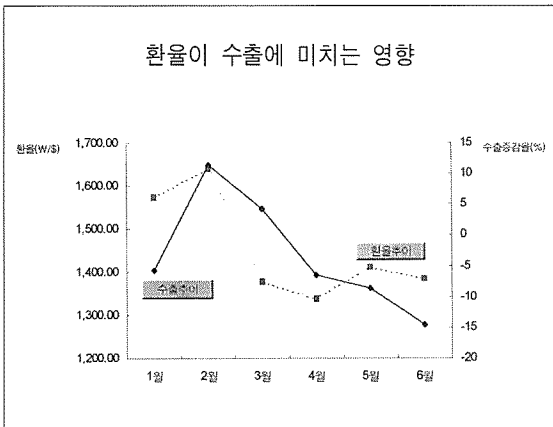
○ 월별 전자수출 추이

2월과 3월 증가세에서 4월부터 감소세, 5월과 6월은 감소세가 심화되고 있다.

〈월별 수출 추이〉

(단위 : 억불, %)

구분	'98.1	2	3	4	5	6
수출액	29	31	34	32	32	31
증감율	-5.7	11.4	4.3	-6.5	-8.6	-14.5



3. 주요 제품별 경쟁관계

한·일·대만간에는 달러화에 대한 자국의 환율에 따라 수출경쟁에 직접적인 영향을 나타내고 있다.

CTV, VCR 등 가전제품은 한국과 일본 그리고 동남아산 제품과 경쟁하고 있으며 전화기, 모니터, PC 등 정보통신단말기는 한·대만이 경쟁하고 있다.

그리고, CPT, 테이프, LCD 등 대형부품은 한·일간, 저항기, 축전기 등 소형부품은 한·대만과 경쟁이 되고 있다.

〈주요 품목별·경쟁국별 수출 동향〉

(단위 : 백만불)

구분		'97년 수출		비고
		수출액	증감율	
CTV	한국	1,449	-31.3	• 동남아산제품과 경쟁 • 일본의 CTV에는 프 로젝션TV, 대형 모니 터 제외
	일본	935	-5.2	
VCR	한국	735	-38.5	• 일본의 VCR에는 Digital이 일부포함
	일본	1,686	-9.4	
녹음기	한국	700	-10.1	
	일본	726	-3.5	
유선전화기	한국	144	-16.9	
	일본	234	4.9	
	대만	150	7.9	
교환기	한국	117	31.3	
	일본	492	-0.5	
	대만	53	-48.0	
무선통신기	한국	137	71.3	
	일본	814	22.0	
	대만	397	49.8	
PC	한국	221	38.9	• 일본 PC에는 마이크로급 포 함
	일본	5,161	47.8	
	대만	6,533	9.1	
모니터	한국	3,105	-12.2	
	일본	3,334	24.7	
	대만	1,212	-57.1	
프린터	한국	151	-3.7	
	일본	3,556	-13.8	
컴퓨터부품 및 주변기기	한국	2,418	88.2	• 일본은 CD- ROM Driver, HDD포함
	일본	6,485	12.9	
	대만	12,591	57.2	

구 분		'97년 수출		비 고
		수출액	증 감 율	
반도체소자 (TR, Diode 등)	한국	1,129	5.5	
	일본	5,102	4.0	
	대만	1,138	16.8	
Memory IC	한국	9,762	-10.7	
	일본	6,541	-26.0	
	대만	695	-11.5	
CPT	한국	1,150	4.8	
	일본	3,477	-0.9	
	대만	861	-34.7	
콘센서	한국	346	18.9	
	일본	2,667	4.7	
	대만	466	19.8	
저항기	한국	88	21.3	
	일본	1,027	-3.5	
	대만	296	7.2	
PCB	한국	536	26.6	
	일본	1,706	23.2	
	대만	2,377	24.8	
자기테이프	한국	859	-20.0	
	일본	1,404	-1.5	

참 고

- 적정환율 : 수출의 채산성을 어느 정도 유지 하면서 수출할 수 있는 환율
- 한계환율 : 수출에서 경상이익이 0이 되는(손익분기점) 시점에서의 환율
- 조사시점(7. 20)에서 경쟁국 환율 : ₩/\$ 139.90, NT\$ 34.31
- 현시점(7. 29)에서의 경쟁국 환율 : ₩/\$ 142.43, NT\$ 34.32

달러화에 대한 엔화와 원화의 적정비율은 10:1(139.90엔 일때 적정환율 1400원)이나 현재는 약 8.6:1(142.43엔에서 1222.50원)로 크게 절상된 상태이다.

- 한계환율

같은 조건에서 수출이 곤란해지는 한계환율은 1300원(1324원) 이상이라고 본 업체가 전체의 24.4%를 차지하고 있으며, 현재 ₩/\$ 환율이 142.43에서 ₩/\$ 환율이 1222.50이므로 이미 전자업계 전체의 57.7%가 한계환율에 이른 것으로 조사되고 있다.

II. 조사결과

1. 적정 및 한계환율

○ 개황(전자업계 총괄)

- 적정환율

수출이 용이한 적정환율은 ₩/\$ 환율이 139.90일 때(괄호안은 ₩/\$ 환율이 142.43일 때로 환산) 1400원(1425원) 전후로 보는 업체가 가장 많아 전체의 69.9%를 차지하고 있으며, 현재(7. 29) 환율이 1222.50이므로 이미 전자업계는 거의 모든 업체(97.6%)가 적정환율을 벗어난 것으로 조사되고 있다.

<전자업계 적정 및 한계환율>

구 분	적정환율		한계환율	
	업체수	구성비(%)	업체수	구성비(%)
1,500원 이상 (1,527원 이상)	4	3.3	3	2.4
1,400원~1,500원 (1,425~1,527원)	40	32.5	4	3.3
1,300원~1,400원 (1,324원~1,425원)	46	37.4	23	18.7
1,200원~1,300원 (1,222원~1,324원)	30	24.4	41	33.3
1,200원 미만 (1,222원 미만)	3	2.4	52	42.3
합 계	123	100.0	123	100.0

주) ()은 ₩/\$ 환율이 139.90에서 조사된 것
이므로 현재 ₩/\$ 환율 142.43였을 경우의 ₩
/\$ 구분

참 고

- 산업연구원 조사(5월, 전자전기업체 대상) 적정환율
 - 1100원~1200원 : 38.7%
 - 1000원~1100원 : 24.0%
 - 1200원~1300원 : 12.0% (기타는 1300원 이상)
- KOTRA 조사(116개 수출상사 대상)
 - 적정환율 : 1360원
- 무역 협회조사(7월 13일 75개사 대상 조사)
 - 전체 업체 적정환율 : 1380원
 - 가전업체 : 1300~1400원, 반도체 : 1100원~1250원

● 가전업체

- 총괄

· 적정환율

1400원(1425원) 전후로 보는 업체가 90%를 차지, 나머지 10% 업체는 1200원(1222원)~1300원(1324원)으로 보고 있다.

· 한계환율

1300원(1324원) 이상으로 보는 업체가 전체의 40%, 1200(1222원) 이상으로 보는 업체는 전체의 70%, 현재 ₩/\$이 142.43이고 ₩/\$이 1222.50이므로 이미 전체의 70%가 한계환율에 도달했다고 전망했다.

- 주요 품목별(품목별 큰 격차가 없는 것이 특징)

<AUDIO, 세탁기>

적정환율이 1367원(1392원), 한계환율이 1250원(1273원)으로 상대적으로 더 취약하다.

<VCR, MWO>

적정환율이 1350원(1374원), 한계환율이 1238원(1250원) 내지 1240원(1262원)으로 중위권이다.

<C-TV>

적정환율이 1330원(1354원), 한계환율이 1230(1252원)으로 상대적으로 약간 상위라 할 수 있다.

<가전업체 적정 및 한계환율>

구 분	적정환율		한계환율	
	업체수	구성비(%)	업체수	구성비(%)
1,500원 이상 (1,527원 이상)	0	0.0	0	0.0
1,400원~1,500원 (1,425원~1,527원)	14	46.7	0	0.0
1,300원~1,400원 (1,324원~1,425원)	13	43.3	12	40.0
1,200원~1,300원 (1,222원~1,324원)	3	10.0	9	30.0
1,200원 미만 (1,222원 미만)	0	0.0	9	30.0
합계	30	100.0	30	100.0

<주요 품목별 적정 및 한계환율>

(단위 : 원)

구 분	적정환율	한계환율
AUDIO	1367(1392)	1250(1273)
세탁기	1367(1392)	1250(1273)
C-TV	1330(1354)	1230(1252)
MWO	1350(1374)	1240(1262)
VCR	1350(1374)	1238(1250)
냉장고	1350(1374)	1250(1273)
에어콘	1361(1386)	1250(1273)

○ 산업용 전자기기 업계

- 총괄

· 적정환율

1400원(1425원) 전후로 보는 업체가 전체의 81.4%, 1500원(1527원) 이상으로 보는 업체도 4.7%가 있으나 1300원(1324원) 미만으로 보는 업체도 13.9%가 있어 비교적 다양하였다.

· 한계환율

1300원(1324원) 이상으로 보는 업체가 27.9%, 1200원(1222원) 이상으로 보는 업체, 즉 이미 한계환율에 도달한 업체는 전체의 74.4%를 차지하고 있다.

- 주요 품목별

<교환기, 위성방송수신기>

위성방송 수신기의 경우 적정환율을 1410원(1435원)으로 보고 있으나 한계환율을 보면 교환기와 함께 1221원(1243원) 내지 1260원(1282원)으로 조사되었다.

<PC, 모니터>

적정환율이 1370원(1395원) 내지 1377원(1402원)이고 한계환율이 1265원(1288원) 내지 1270원(1293원)으로 보고 있다.

<무선전화기>

적정환율이 1400원(1425원), 한계환율은 1300원(1320원)으로 경쟁력이 더 취약한 것으로 조사되고 있다.

<산업용기기 업계의 적정 및 한계환율>

구 분	적정환율		한계환율	
	업체수	구성비(%)	업체수	구성비(%)
1,500원 이상 (1,527원 이상)	2	4.7	3	6.9
1,400원~1,500원 (1,425원~1,527원)	14	32.6	2	4.7
1,300원~1,400원 (1,324원~1,425원)	21	48.8	7	16.3
1,200원~1,300원 (1,222원~1,324원)	4	9.2	20	46.5
1,200원 미만 (1,222원 미만)	2	4.7	11	25.6
합계	43	100.0	43	100.0

<주요품목별 적정및 한계환율>

(단위 : 원)

구 분	적정환율	한계환율
교환기	1358(1383)	1221(1243)
위성방송수신기	1410(1435)	1260(1282)
PC	1377(1402)	1265(1288)
모니터	1370(1395)	1270(1243)
무선전화기	1400(1425)	1300(1322)

○ 전자부품 업계

- 총괄

· 적정환율 : 1300원(1324원) 전후로 보는 업체가 전체의 70.0%를 차지하고 있다.

· 한계환율 : 1300원(1324원) 이상으로 보는 업체가 전체의 12%, 1200원(1222원) 즉 현재 한계환율에 이른 업체는 전체의 36%에 달하고 있다.

- 주요 품목별

<V-Tape>

적정환율이 1450원(1476원), 한계환율이 1300원(1324원)으로 전자부품 중 가장 취약하다.

〈CPT〉

적정환율이 1365원(1390원), 한계환율이 1240원(1262원)으로 V-Tape 다음으로 취약하다.

〈스피커, 저항기, 콘넥타, PCB, 콘덴서〉

적정환율이 1350원(1374원) 내지 1300원(1324원), 한계환율이 1250원(1272원) 내지 1180원(1201원)으로 조사되고 있다.

〈전자부품업계적정 및 한계효율〉

구 분	적정환율		한계환율	
	업체수	구성비(%)	업체수	구성비(%)
1,500원 이상 (1,527원 이상)	2	4.0	0	0.0
1,400원~1,500원 (1,425원~1,527원)	12	24.0	2	4.0
1,300원~1,400원 (1,324원~1,425원)	12	24.0	4	8.0
1,200원~1,300원 (1,222원~1,324원)	23	46.0	12	24.0
1,200원 미만 (1,222원 미만)	1	2.0	32	64.0
합계	50	100.0	50	100.0

〈주요 품목별 적정 및 한계한도〉

(단위 : 원)

구 분	적정환율	한계환율
V-Tape	1450(1476)	1300(1324)
CPT	1365(1390)	1240(1262)
스피커	1350(1374)	1250(1272)
저항기	1325(1349)	1180(1201)
콘넥타	1325(1349)	1200(1221)
PCB	1350(1374)	1230(1252)
콘덴서	1300(1324)	1183(1204)
반도체	1283(1306)	1142(1163)

〈반도체〉

적정환율이 1283원(1306원)으로 가장 높고 한계환율도 1142원(1163원)으로 비교적 높은 품목이다.

2. [원]화 절상 영향

참 고

- 조사 시점(7. 20)에서 ₩/\$ (139.90)와 NT/\$ (34.31)에는 변동되지 않고 ₩/\$만 3% 절상(1245)과 5% 절상(1220원)시를 조사
- ₩/\$ 환율이 위와 같이 절상시 수출 감소율과 순이익 감소율을 조사

○ 개황

- 3% 절상시(1245원)

전자업계의 전체적으로 수출이 조사 시점(7. 20)보다 4.3% 더 감소되고, 순이익율도 5.4% 더 감소될 것으로 보인다.

- 5% 절상시(1220원)

역시 전체적으로 수출은 조사 시점보다 7.6% 더 감소하고 순이익율도 9.5% 더 감소할 것으로 보인다.

○ 분야별

- 가정용 기기

₩/\$ 환율이 3% 절상시 수출은 이전보다 4.0% 더 감소하고 순이익율은 4.5% 더 감소한다고 볼 수 있으며, 5% 절상시는 수출이 5.9%, 순이익율은 6.7% 더 감소한다고 할 수 있다.

- 산업용 기기

원화가 3% 절상시 수출은 가장 높은 5.2%, 순이익율도 가장 높은 6.7%나 더 감소할 것으로 보이며, 5% 절상시, 수출은 9.9%, 순이익율은 12.6%가 더 감소될 것이다.

- 전자부품

원화가 3% 절상시 수출은 3.8%, 순이익율은

4.7% 더 감소하고 5% 절상시 수출은 6.6%, 순이익율은 8.4% 더 감소할 것이다.

8.3%, 순이익율도 8.0%~8.6% 더 감소할 것으로 보인다.

<원화절상시 전자업계 영향>

(단위 : %)

구 분	3% 절상시(1245원)		5%절상시(1220원)	
	수출감소율	순이익감소율	수출감소율	순이익감소율
전자	43	54	76	95
가정용 기기	40	45	59	67
산업용 기기	52	67	99	126
전자부품	38	47	66	84

○ 주요 품목별

- 가정용 기기

· AUDIO

원화절상 영향이 가장 큰 품목으로 3% 절상시 수출은 11.7%, 순이익율은 12.3% 더 감소하고, 5% 절상시 수출은 15.7%, 순이익율도 16.7% 더 감소할 것으로 보인다.

· C-TV, VCR

3% 절상시 수출은 4.6%~5.8%, 순이익율은 5.5%~6.3% 더 감소, 5% 절상시 수출은 7.0%~

· MWO, 냉장고, 세탁기, 에어컨

3% 절상시 수출은 2.0%~2.7%, 순이익율은 2.0%~2.4% 더 감소, 5% 절상시에는 수출이 3.3%~5.4%, 순이익율은 3.3%~4.0% 더 감소할 것이다.

- 산업용 기기

· 모니터

원화가 3% 절상시 수출은 7%, 순이익율은 8.7% 더 감소하고, 5% 절상시는 수출이 3.8%, 순이익율은 2.6% 더 감소할 것이다.

· 휴대형전화기

원화가 3% 절상시 수출은 5.0%, 순이익율은 7.0% 더 감소하고, 5% 절상시는 수출이 7.5%, 순이익율은 11.6% 더 감소할 것이다.

· 위성방송수신기

원화가 3% 절상시 수출은 3.4%, 순이익율은 6.8% 더 감소하고, 5% 절상시는 수출이 5.0%, 순이익율은 10.2% 더 감소할 것이다.

· PC, 교환기

원화가 3% 절상시 수출은 3.0%~3.7%, 순이익율은 2.0%~3.8% 더 감소하고, 5% 절상시는 수출이 5.5%~6.0%, 순이익율은 3.7%~5.8% 더 감소할 것이다.

<원화절상시 가전업계 영향>

구 분	3% 절상시(1245원)		5%절상시(1220원)	
	수출감소율	순이익감소율	수출감소율	순이익감소율
가정용 기기	40	45	59	67
AUDIO	117	123	157	167
CTV	46	55	70	80
VCR	58	63	83	86
MWO	20	20	33	33
냉장고	27	24	43	40
세탁기	27	20	43	33
에어컨	27	20	54	33

<산업용기기 업계영향>

(단위 : %)

구 분	3% 절상시(1245원)		5%절상시(1220원)	
	수출감소율	순이익감소율	수출감소율	순이익감소율
산업용 기기	52	67	99	126
모니터	70	87	38	26
휴대형전화기	50	70	75	116
위성방송수신기	34	68	50	102
PC	37	20	60	37
교환기	30	38	55	58

- 전자부품

· 스피커

원화가 3% 절상시 수출은 10.0%, 순이익율은 9.0% 더 감소하고, 5% 절상시는 수출이 13.0%, 순이익율은 10.5% 더 감소할 것이다.

· 저항기, 콘덴사

원화가 3% 절상시 수출은 5.0%, 순이익율은 2.0%~4.5% 더 감소하고, 5% 절상시 수출은 7.0%, 순이익율은 3.0%~8.5% 더 감소할 것이다.

· PCB

원화가 3% 절상시 수출은 4.0%, 순이익율은 5.0% 더 감소하고, 5% 절상시 수출은 7.5%, 순이익율은 9.0% 더 감소할 것이다.

· 반도체, V-Tape, 콘넥타, CPT

원화가 3% 절상시 수출은 0.5%~2.5%, 순이익율은 1.0%~3.2% 더 감소하고, 5% 절상시 수출은 2.0%~5.0%, 순이익율은 1.7%~6.1% 더 감소할 것이다.

<전자부품 업계 영향>

(단위:%)

구 분	3% 절상시(1245원)		5% 절상시(1220원)	
	수출감소율	순이익감소율	수출감소율	순이익감소율
부품	3.8	4.7	6.6	8.4
스피커	10.0	9.0	13.0	10.5
저항기	5.0	4.5	7.5	8.5
콘덴사	5.0	2.0	7.0	3.0
PCB	4.0	5.0	7.5	9.0
반도체	1.2	3.2	2.0	6.1
V-Tape	0.5	3.0	5.0	5.0
콘넥타	2.5	3.0	5.0	5.0
CPT	2.5	1.0	4.0	1.7

3. [원]화 절상에 대한 업계 대응책

○ 추진중인 대책

경영합리화 등 원가절감에 주력하는 업체가 전체

<전자업계의 원화절상 대응책>

구 분	업 체 수	구 성 비(%)
경영합리화 등 원가절감	44	35.8
고부가가치제품 개발	31	25.2
공정개선 등 생산성 향상	27	22.0
신시장 개척, 시장다변화	11	8.9
수출가격 인상	2	1.6
해외생산 확대	7	5.7
수출축소	1	0.8
합 계	123	100.0

의 35.8%로 가장 많고, 고부가가치제품 개발에 주력하는 업체가 전체의 25.2%로 두 번째로 많으며 공정개선 등 생산성 향상에 주력하는 업체는 전체의 22.0%로 나타나고 있다.

그 외에 신시장개척, 수출가격 제고에 주력하는 업체는 8.9%와 1.6%로 나타남으로써 출혈수출을 감내하면서 국내 수출증대를 위해 노력하는 업체가 전체의 93.5%를 차지하고 있으며, 채산성 유지를 위해 해외생산을 확대하고 적자수출을 축소하는 업체는 5.7%와 0.8%로 조사되고 있다.

○ 한계환율 도달시 대책

원가절감 등 경쟁력 제고를 통해 수출을 지속코자 하는 업체는 전체의 41.5%이며, 나머지 58.5%의 업체는 적자수출을 지양하고 새로운 대책을 강구하고 있다.

그 가운데 고부가가치의 신제품 개발에 주력코자 하는 업체가 전체의 36.6%로 가장 많고 다음은 해

<한계환율 도달시 대책>

대 응 책	업 체 수	구 성 비(%)
경쟁력 제고, 수출지속	51	41.5
신제품 개발	45	36.6
해외생산 확대	11	8.9
사업 다각화	10	8.1
생산, 수출 축소	6	4.9
합 계	123	100.0

외생산확대 8.9%, 사업다각화 8.1%, 채산성 유지를 위해 생산, 수출 축소 4.9%의 순으로 나타나고 있다.

어 안정화 될 것이라는 기대에 의한 것으로 판단되고 있다.

4. 향후 환율 전망

○ 우리 업계가 보는 금년말 환율은 1300~1400원선이 55.3%, 1200~1300원선이 26.0% 정도로 전체의 81.3%를 차지하고 있다.

이는 현재까지 외환이 경상수지 흑자의 지속적 확대, 외국인 투자의 증가, 과거 외환위기시 구입했던 가수요분의 출하 등으로 공급이 안정적으로 증대되고 있는데 반해, 수요는 경기 및 투자의 위축, 외환보유고 증가로 인한 가수요 미발생 등으로 인해 수요는 감소되어 환율이 빠른 속도로 절상되었으나 향후로는 가수요분이 소멸되고, 경기회생의 가능성, 엔화약세, 아세아 경기의 불안정 등으로 현 수준(1222원)보다 다소 절하(1300원→1400원) 되

〈전자업계의 환율 전망〉

환율 전망	업체 수	구성비(%)
1500원 이상	3	2.4
1400원 이상~1500원 미만	14	11.4
1300원 이상~1400원 미만	68	55.3
1200원 이상~1300원 미만	32	26.0
1200원 미만	6	4.9
합 계	123	100.0

III. 조치 사항

○ 대정부 건의

- 환율의 안정적 운용
- 적정환율 : 1400원 이상
- 한계환율 : 1300원 이상

○ 전자산업의 경쟁력 강화를 위한 부품개발육성 지원

- 개발자금 확대

○ 수출관련 애로 건의

- 무역금융의 실질적인 지원
- 환가료 인하, L/C개설 어려움 해소 등
- 수출용 원자재 수입에 대한 부가세 징수 방법 개선
- 선진국의 수입규제에 대한 통상외교지원 요청 등
- EU의 FAX 등 11건

