

研究 資料

總選 後 景氣 展望
經濟 活性化 課題

2004. 4. 16.

< 目 次 >

.	.....	1
1.	가	1
2.	.....	3
.	.....	9
1.	.....	9
2.	.....	15
3.	.....	22
.	12	27
1.	:	27
2.	:	29
3.	:	32

가
가

1. 가

□ 가

○

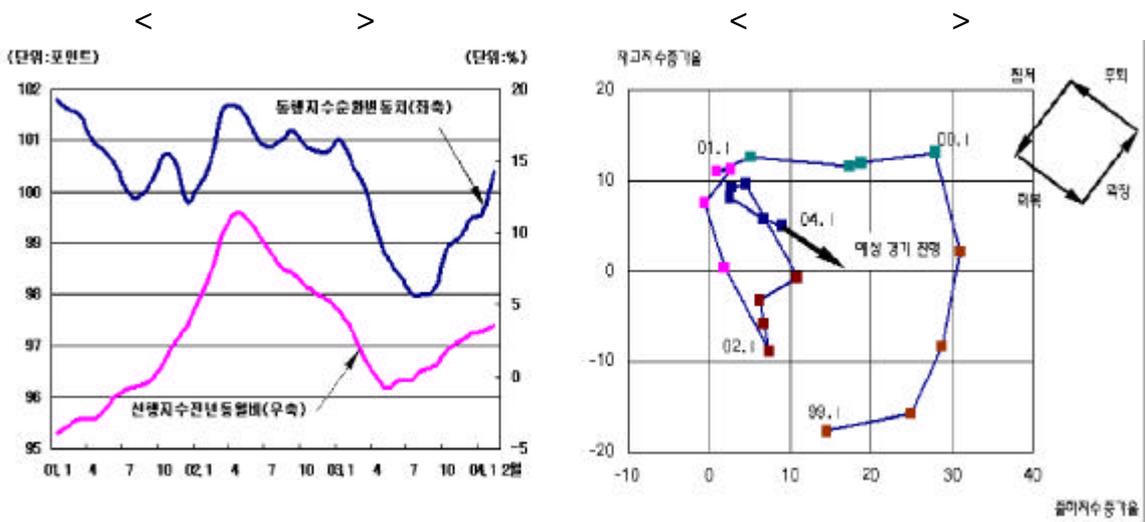
, 3/4 4/4

○ 34 (7)

- 가 7 (98.0) 8 ('04 2 100.4)

○ 34

- 가 3/4



: '04 1/4 가 1 2

□

○ , 가 2002 가 ,
 - 2003 가 가 가

○

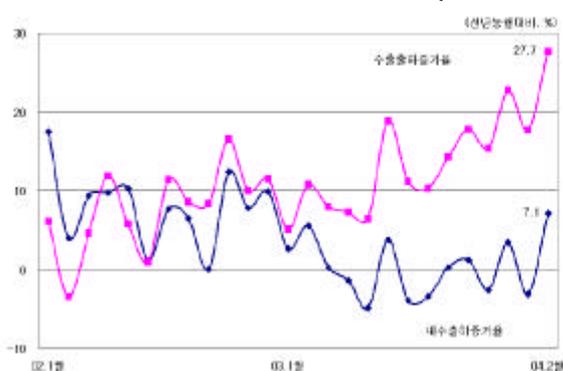
- () 가 가
 . 가 : 2003 19.3%, 2004 1~3 38.9%
 - () 가 가
 . 가 : 2003 -1.3%, 2004 1~2 -0.1%
 . 가 : 2003 -4.6%, 2004 1~2 -0.5%

○

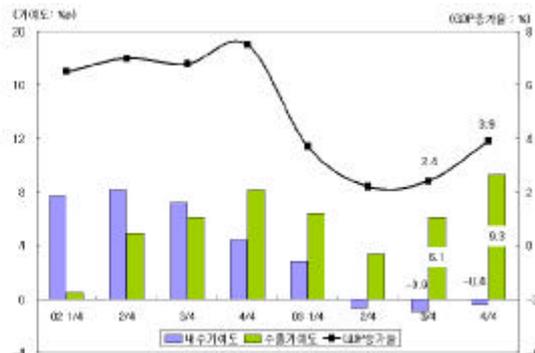
가 , 2003 GDP 93.9%
 가

- 2003 4/4 3.9% 1) 9.3%p
 - -0.4%p

< 가 >



< >



$$1 - \left(\frac{\text{내수물가}}{\text{내수물가}} \right) \cdot \text{GDP 동계율} = \left(\frac{\text{수출물가}}{\text{내수물가}} \right) \times \text{수출물가 동계율} + \text{내수물가 동계율}$$

2.

(1)

○ () 2004 가 , 2003

- () 가 , EU , 가

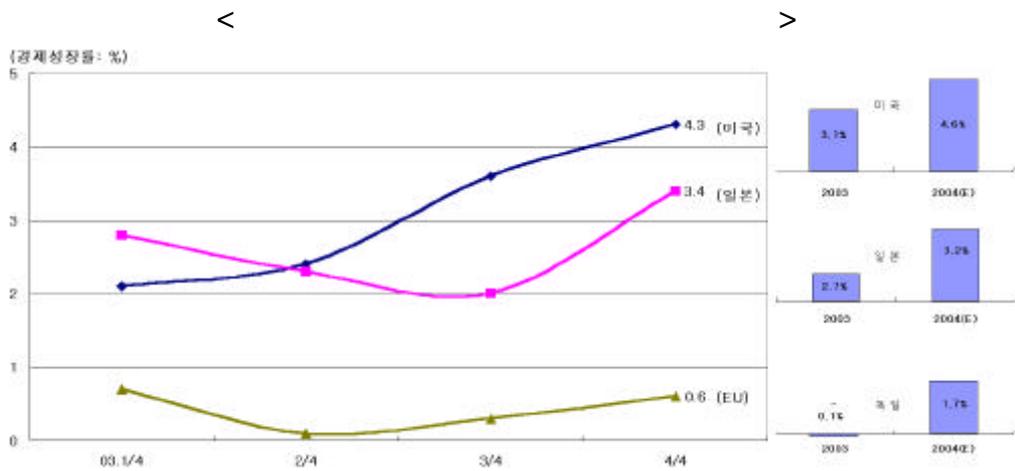
○ () 가 가 , EU

- () 가 가

2004 가

- () , 10

- (EU) 2004



: IMF.
: 2004

IMF

(2004. 4)

○ (BRICs)

가

BRICs

- () 2003

2004

3 4%

- () 가

가,

5 6%

- () IT

가

IT

, 6%

- () 2004

가

7%

가

,

9%

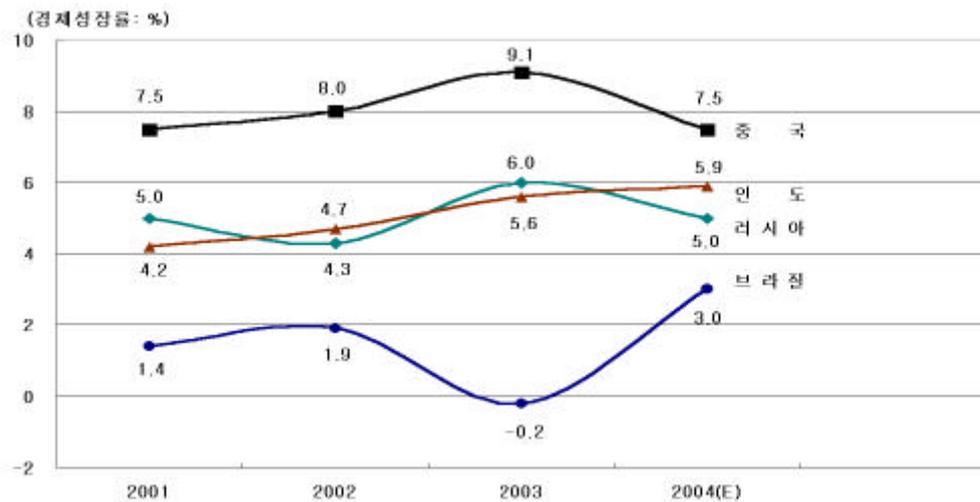
7%

가

2004

7 8%

< BRICs >



: IMF.

: 2004

IMF

(2003. 9).

(2)

○

가 , 가 가

○

, 가 , 가

○

가 , 가 가 , 가 가

< >

		2/4	3/4	4/4	
		☀	☀	☁☀	
		☀	☁☀	☁	가 ,
	/	☁	☁	☁	가
		☁	☁☀	☁☀	
		☁☀	☁☀	☁☀	, 2/4
		☀	☁☀	☁☀	
가		☁	☁	☁☀	
		☁	☁	☁☀	,
	가	☁	☁☀	☁	가가 가 2/4 가 , 가

: = ☁, = ☁☀, = ☀.

(3)

□

○ () 가 가 , 가
가
가

○ ()
가

□

○ () 가 23.8% 가 가
- , 23.6% 가
- 150 190 가
- , 2/4 3/4 가
- 150
- 가
- ,
120

○ () 가 가 ,
가 가
4.5% 가

- () 가 가
- 가
- () 2001 가 가
- 가
- () 가 가
- 가
- (가) 가, 가 가
- , 가
- 가 , 2003 가
- 3.6% 3.5%
-
- () 가 , 가 (
-) 가 5%
- 가 5% 가
- () 1,110 / , 가 1,100

□

○

0.8%p 5.3%

2004 3 4% 가 가
 < 2003 2004 >

		2003(P)	2004(E)
	(%)	3.1	5.3
	(%)	-0.5	4.6
	(%)	-1.4	4.5
	(%)	3.6	6.8
	(%)	7.6	3.9
	(%)	-1.5	11.5
()	(\$)	123	120
	(\$)	150	190
	(\$)	1,938	2,400
	가 (%)	(19.3)	(23.8)
	(\$)	1,788	2,210
가 (%)	(17.6)	(23.6)	
	가(,%)	3.6	3.5
	(%)	3.4	3.3
	/\$ (,)	1,192	1,110
	()	4.8	5.0 5.5



1.

□

○ ()

- () , , , , 5

.5 2002 42.4% , 2003 43.0%, 2004 1/4
 44.8% 가 (IT 26.6%)
 . 2003 14.8%

< 5 > (: %)

	2002	2003	2004 1/4
	10.2	10.1	10.1
	9.1	9.9	9.4
	8.4	9.6	9.9
	8.0	7.7	7.8
	6.7	5.7	7.6
5	42.4	43.0	44.8

: .

- () 2004 1/4
 18.5% 1
 ·對中 IT , 2002 가
 ·對中 가 (): 30.6%(02) → 47.8%(03) → 51.4%(04. 1/4)

< > (: %)

	2002	2003	2004 1/4
	20.2	17.7	15.5
	14.6	18.1	18.5
E U	13.4	12.8	13.1
A S E A N	11.3	10.4	9.6
	9.3	8.9	9.0

: .

- () , 가
 · 가 가
 , 가 가
 · 가 가 , 가

< >

	2003			
	1/4	2/4	3/4	4/4
	116.8	126.6	132.4	157.6
	87.0	89.5	90.4	89.7
	77.0	64.1	75.6	73.9

: , .
 : 1. 2000=100
 2. 가 (110 150), (90 110),
 (50 90) .

- ()
 · 1995 가 가 , 2000
 가
 가

	<	>
	1995	2000
	0.197	0.211
	0.309	0.346
	0.302	0.367

: .

- ()
 · 2000 가 10 15.7
 '90 46.3 , '95 25.8
 가 IT 가
 가

○
 - 가
 - 가
 가 가 , 50%가
 - 가
 ,
 · 가 ,
 ,

□

○ () ()

- (.) 가 가
 , 2% 가
 - (.) 가
 가

< 가 > (, %)

		2003				2004	
		3/4	4/4	12	1	2	
		3.1	8.3	5.2	11.4	5.1	17.4
		5.7	11.2	8.0	14.4	9.2	21.4
		-5.1	-2.0	-4.1	1.1	-9.1	2.9
		5.3	9.2	6.8	12.1	6.8	19.3
		0.0	6.8	2.7	10.5	2.3	14.5

: .

○

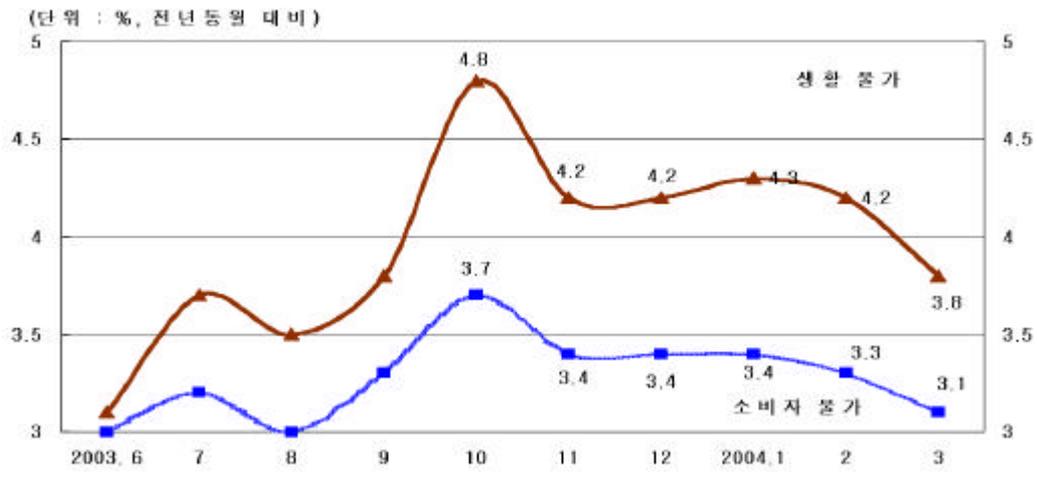
- () ,
 ,
 가
 - (가) ,
 ,

가

□ 가

○ () 가 가
 - 3 가 3.1%(1.0%) 가
 . 가 1.6%, 3.8% , Core
) 1.1%, 2.7%
 - 가 가가
 가 가

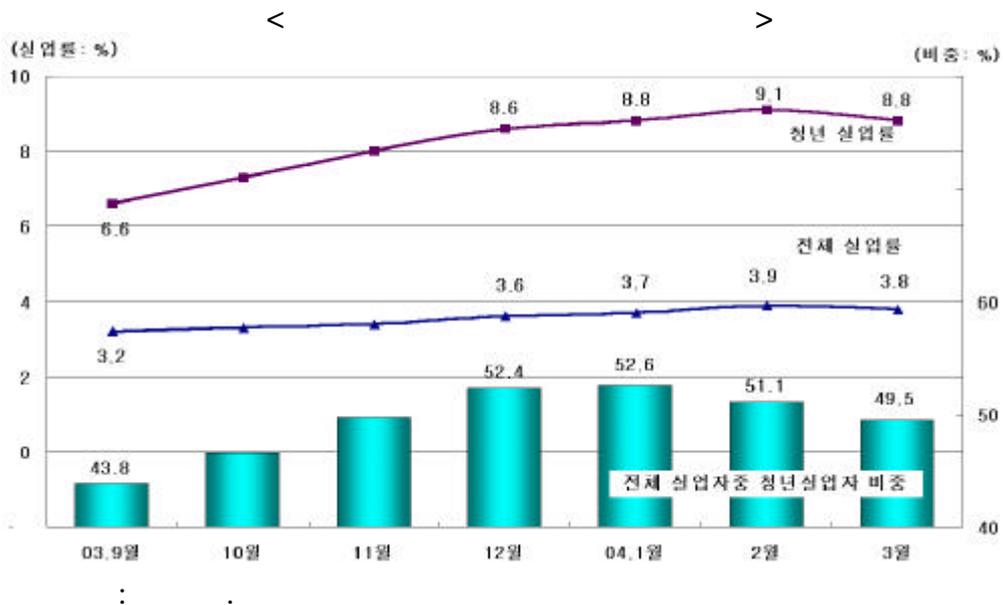
○ () 가
 - 가 2/4 가
 가 , 가 가
 - 가 가
 , 가 가
 가 가
 < 가 가 >



○ () 가가
- 가가 가

□

○ () ,
- 3 3.8% , 87 9,000
- (15 29) 8.8% , 43 5,000
49.5%
· (15 29) : 7.0%(’02 12) → 8.6%(’03 12) → 8.8%(’04 1) → 9.1%(2) → 8.8%(3)



○
- , → →
가 ,
(lost generation) 가
- 가

2.

□

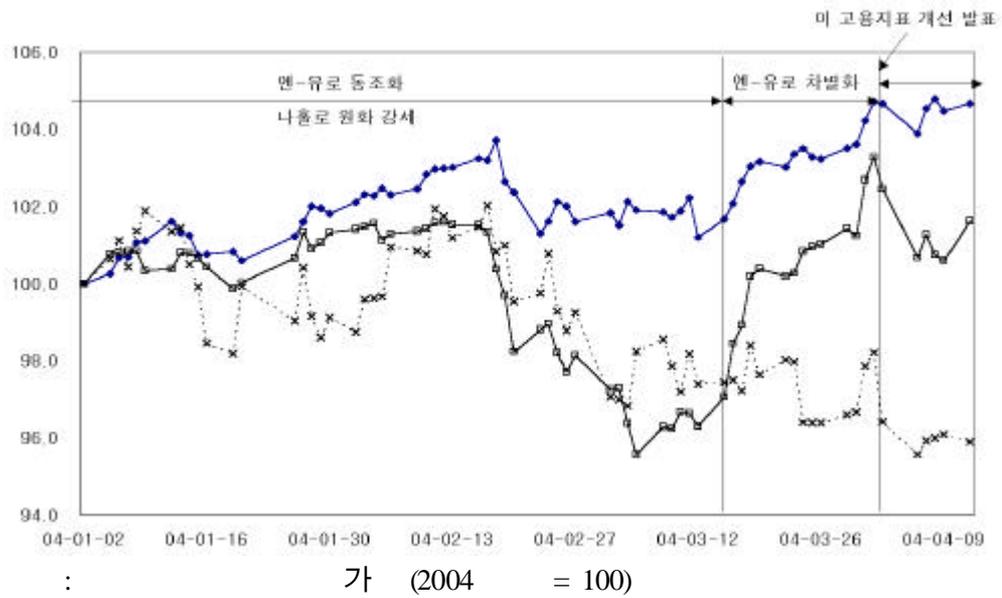
○ ()

- ()

· 2002 2003 /

· , 가

< 가 >



- ()

가 가 가

· () 가 ,

日 , - 가

· () ,

가

○ ()

-

·

-

·

·

-

·

·

가

가

가

가

가

가

□

가

○ ()

가

- (

)

(M_1)

· (6 /) : 30%(1997) → 40%(2000) → 50%(2004.2)

· (/) : 15%() → 9.5%(2003)

· (M_1 / M_3) : 1991 1999 19.4%() → 2002 24% ()

- (

가

)

가

,

· ()

, 가

가

가

· (

)

(

)

↔

(

)

○ ()

가

- (

가)

가

가

가

가

○ () 가 ,
 Bad Bank 가
 - () 가 ,
 - (Bad Bank) 가
 Bad Bank 가
 .

□

○ () 가 ,
 - (가)
 LG 가
 .
 (LG, ,)
 . 1 3,500
 가 , 5
 가

< >

		(%)	(%)	
	LG	106.1	-28.2	
		91.1	-24.7	
		75.6	-7.7	
		14.4	13.8	
		53.2	10.6	. ,
		26.6	12.2	
		3.5	31.7	

: = (+) /

- () ,

- 2000 35 2002 70 2
가 가 가, 2003 35
- 2002 5% 1 2003
2003 14% 3 가

○ ()

- 가

- () 가 가
- () (/)

- 가

- 가 가, 가

□ 가

○ ()

- 2004 가 2002

가 → 2004

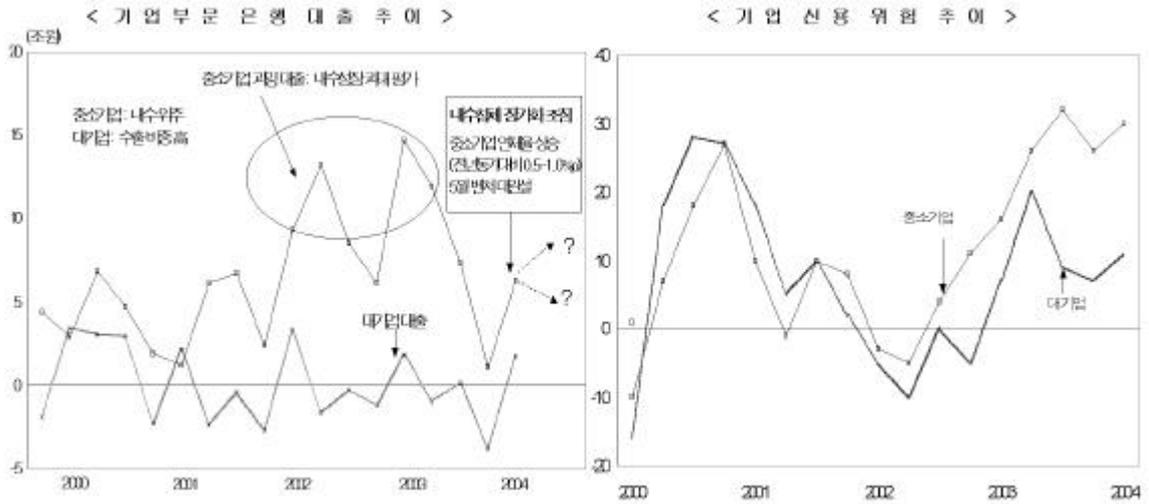
· 가 2001

P-CBO(2 3,000) 2004 5

-

·

가



:

O ()

-

·

→ , →

→ , →

-

가 가

·

→ → 가

-

가

·

→ 가

□

○ ()

- ()

· (1999), (2000), (2003)
가 , ,

· 2004 2

· 2003

30% (83%), (46%) 가
가

- (가) 가

· 74% (1 Bank of New York),
54%, 43% (: 21.6%), 4.5% (: 86.8%)

- (2) , 가

· : , , KGI , ,

· : ING ,

· : , , , ,

· ,

· : 가

- () 44%

· , 2003 16.7%

○ ()

- ()

가

·

·

· 2003 30

(2003 가 160 , 19%)

- () 가
- () 가
- 가
- 가
- 가
- 가
- 가

3.

□

○

- (가) 2004 3 , 가 2.1
- 5 가 ('97 78 → 2000 250 → 2002 322 → 2003 320)
- () 2003 2.5
- 93.4% (· 6 86.2%),
- 2002 2 10 5,300
- ()
- →
- ※ 10 : 1990 32.6 → 2002 36.7
- ※ 45 , 16
- ()
- 500 10~29 2.8
- , 2000 1.7 2003 1.9

○ 2004

- 5 가 가
 , 가
 • () 가
 ,
 • () ,

<

>

	<	>
5	- (44) → 40) -	- 가 - 가
	- , • • - 56%	- 가 - 가 • 17~27%
	- •	-

: 75% () .

□

○ 가

- 4.15

· 가

-

· , , FTA, ,
(NEIS), , 가
, ' , '

- 가 ,

· () 17

· () 가

· ()

, 가

· () -

,

□ 가

○

○

-

가 ,

-

-

19 가

가 , 20 가

가 , 21 가

- 가

○

- () () 가

, 70 () ()가

, 80 () ()

)

-

가 가

< >

가		
	()	()
가	가	가
	,	,

○

-

-

가

•

가 ,

1. :

□

- () , 가가

• , , ,

- () , 가

- () 가 .

- () ,

- ()

□

- () ,

- () 가 ,
가

□ 가

- () 가 가
가
· 가 가

- (가) 가
· 가
· 가 , 가
· 가

- () 가
· 가 , 가
· 가 (: 가) 가
· 가 省 가

□

- ()
· ,
· ,

- , SOC
- (가)
- 가
- 가
- ()
- (가)

2. :

□

- ()
- 가
- ()
- :
- 가가 .

□

- ()

- () , 가 가

- () 가가
가 가

□

-
· () 가
· () ,
· () Bad Bank
가 Bad Bank

-
· ()
가
·
가 , M&A →
· () ,
·
· ,

□

- ()
-
- ()
M&A, LBO

□

- ()
- 25% 1997
가 2002 4 5
-
- ()
가 가
-
- 가
- () ,
- , →
가

3. :

□

- (, 가)

- ()

· , ·

·
· ,

(work sharing)

· , 가

- (가) 相生(wn-win)

·
·
· ,

□ (Conflict management)

- 가

· ,

- ' ,
- , ' (authority)' ,
- ' 가
- , 90 ' (change management), 1997 ' (risk management)가 , ' (conflict management)가 가
- () 가 ,
- () 가 가 가
- 가
- ()
- (.) .
- (가) , 가