

주간 KDB리포트

Weekly KDB Report

이슈브리프

저출산 및 인구구조 고령화 심화와 대응 필요성
TCFD 권고안과 기업의 이행 현황

북한포커스

북한의 음료산업 동향

금융시장

금리 · 환율 · 주가



주간 KDB리포트 Contents

이슈브리프

저출산 및 인구구조 고령화 심화와 대응 필요성	1
TCFD 권고안과 기업의 이행 현황	3

북한포커스

북한의 음료산업 동향	5
-------------------	---

금융시장

금리 · 환율 · 주가	7
--------------------	---



저출산 및 인구구조 고령화 심화와 대응 필요성

KDB미래전략연구소 미래전략개발부
이재준 (june97@kdb.co.kr)

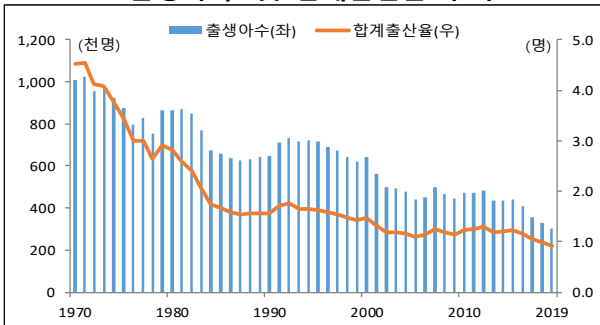
- ◆ 합계출산율이 0.9명 이하로 하락하는 등 점점 심각해지는 한국의 저출산은 향후 인구구조의 고령화 및 생산연령인구 감소를 촉진시키며 각종 경제·사회적 문제를 야기
- ◆ 정부와 기업은 현재 수립 중인 '저출산·고령사회 기본계획'의 추진과 함께 경제활력 제고를 위한 장기적·종합적인 대응책 등을 다각적으로 모색할 필요

□ 최근 출생아 수가 예상보다 더욱 감소하면서, 저출산 문제가 심각해지고 합계출산율*이 0.9명 이하로 하락

* 여성 1명이 가임기간(15~49세) 동안 낳을 것으로 예상되는 평균 출생아 수

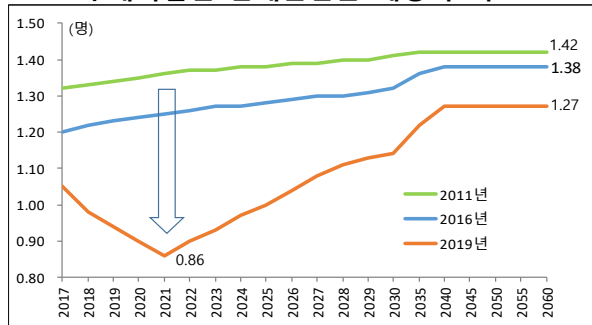
- 출생아 수는 1970년 100만명이었으나 이후 감소세를 보이며, 2002년 40만명대, 2017년 30만명대에 진입하였고, 2020년에는 20만명대로 진입 예상
 - 최근의 출생아 수는 예상한 것보다 더 큰 폭으로 감소하고 있음
 - 2019년 출생아 수의 경우, 통계청이 2016.12월과 2019.3월에 발표한 장래인구 추계(중위추계* 기준)에 따르면 각각 410천명, 309천명이었으나, 실제로는 303천명을 기록
 - * 장래인구 추계 시 중위추계, 고위추계, 저위추계가 있으며, 본고에서는 모두 중위추계 기준 수치
 - 2020.1~8월 중에는 전년동기대비 9.5% 감소하였으며, 연간으로는 275천명 내외가 될 것으로 예상(2016.12월 추계시 409천명, 2019.3월 추계시 292천명)
- 합계출산율은 1970년 4.53명에서 지속 하락하여 2018년 0.98명으로 1명 이하가 되었으며, 2019년 0.92명으로 하락하였고, 2020년 1분기 0.90명, 2분기 0.84명을 기록
 - 2018년 합계출산율(0.98명)이 1명 미만인 나라는 OECD 37개국 중 한국이 유일
 - * 2018년 OECD 37개국의 평균 합계출산율 : 1.63명 (전 세계 평균 합계출산율 : 2.41명)

출생아 수 및 합계출산율 추이



자료 : 통계청

추계시점별 합계출산율 예상치 비교

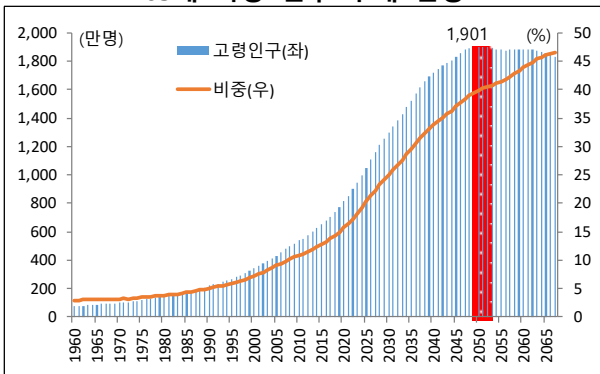


자료 : 통계청

□ 저출산 심화는 향후 인구구조 고령화와 생산연령인구의 감소를 더욱 촉진시키며, 각종 경제·사회적 문제를 야기

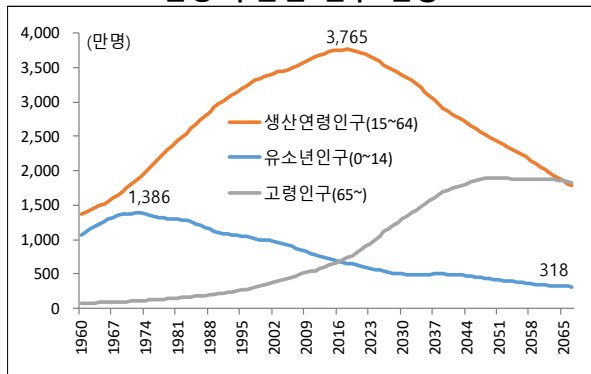
- 고령화는 세계적인 추세이나, 한국의 경우 초저출산* 상태의 지속과 수명 증가**로 고령화가 급속히 심화되고 생산연령인구(15~64세)도 급격히 감소하는 상황
 - * 합계출산율이 1.3명 이하일 경우 초저출산
 - ** 기대수명 전망(통계청, 2019) : 2020년 83.2세 → 2040년 86.8세 → 2060년 89.4세
 - 고령인구(65세 이상) 구성비는 2017년 13.8%에서 2025년 20%, 2036년 30%, 2051년 40%를 초과할 것으로 예상
 - * 2065년 한국의 고령인구 비율은 42.1%로 일본의 38.2%보다 3.9%p 높을 전망(UN, 2019)
 - 생산연령인구는 2019년을 기점으로 급감하면서 40년 후에는 전체인구의 절반 이하(48%)로 감소할 것으로 전망
- 저출산·고령화에 따른 인구구조 변화는 노동 인력 감소에 따른 경제성장 둔화, 사회보장지출 증가로 인한 재정건전성 악화, 부양비 증가에 따른 세대간 갈등 등 다양한 경제·사회적 문제를 유발할 것으로 예상

65세 이상 인구 추계 전망



자료 : 통계청

연령 구분별 인구 전망



자료 : 통계청

□ 생산연령인구 감소 등 저출산 문제가 본격화되고 있어 국가사회적 대응책 모색 시급

- 저출산으로 인해 생산연령인구가 감소하기 시작하였고, 초고령사회 진입*이 멀지 않은 상황에서 장기적이고 종합적인 대응책 마련이 국가적·사회적 당면 과제가 될 것으로 보임
 - * 통계청에 따르면, 2025년에 65세 이상 인구가 총인구의 20%를 넘는 초고령사회에 진입할 예정
- 정부는 현재 수립 중인 '4차 저출산·고령사회 기본계획'을 속도감 있게 추진하는 한편, 기업들은 인구구조 변화에 대응한 일자리 창출, 신성장동력 발굴 등 경제활력 제고를 위한 노력 필요

TCFD 권고안과 기업의 이행 현황

KDB미래전략연구소 미래전략개발부
이 시 은 (selee@kdb.co.kr)

- ◆ '제3차 TCFD 현황보고서('20.10월)'에 따르면, 기업의 전반적인 기후변화 관련 공시는 증가했으나, 기후변화 시나리오별 기업 전략과 재무계획에 미치는 영향에 대한 공시 수준은 저조
 - 일본, 영국, 미국 기업들의 TCFD 권고안 지지 선언이 많은 가운데 산업별로는 기후변화 관련 위험에 노출이 많은 에너지 및 자재·건축 산업의 공시 비율이 높은 수준
- ◆ 투자자 및 소비자들의 기후변화 관련 재무정보 수요는 크게 증가할 전망

□ TCFD* 권고안은 기업이 기후변화 관련 위험과 기회요인을 파악하고, 이들의 재무적 영향을 자발적으로 공시하도록 하여 투명한 정보 공유를 유도

* TCFD(Task Force on Climate-related Financial Disclosures)는 G20 재무장관과 중앙은행 총재 회의 산하 금융안정위원회(FSB)가 '15.12월 설립한 글로벌 기후변화 관련 재무정보 공시 TF로 '17.6월 최종 권고안을 발표

- 권고안에 따른 기후변화 관련 정보공시 내용은 ① 지배구조, ② 전략, ③ 위험관리, ④ 지표와 감축목표의 네 가지 영역에 걸친 11개 항목으로 구성

TCFD 권고안의 기후변화 관련 정보공시 주요 항목

영역	정보공시 주요 항목
지배구조	① 기후변화 관련 위험과 기회에 대한 이사회 의 감독 ② 기후변화 관련 위험과 기회를 평가 및 관리하는 경영진 의 역할
전략	③ 단기·중기·장기적 관점에서 확인한 기후변화 관련 위험과 기회 ④ 기후변화 관련 위험과 기회가 조직 의 사업, 전략 및 재무계획에 미치는 영향 ⑤ 2°C 이내 상승 등 각종 기후변화 시나리오상 조직 전략 과 재무계획 에 미치는 영향
위험관리	⑥ 기후변화 관련 위험의 식별 및 평가 를 위한 조직의 프로세스 ⑦ 기후변화 관련 위험을 관리 하기 위한 조직의 프로세스 ⑧ 기후변화 관련 위험의 식별, 평가 및 관리 프로세스를 조직의 전반적인 리스크관리 체계에 통합관리 하는 방법
지표와 감축목표	⑨ 조직이 전략 및 리스크관리 프로세스에 따라 기후변화 관련 위험과 기회를 평가하기 위해 사용하는 지표 ⑩ 온실가스 (Green House Gas) 배출량 및 관련 위험 ⑪ 기후변화 관련 위험과 기회를 관리하기 위해 사용하는 조직의 목표 및 목표대비 성과

자료 : TCFD(2017), "Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures"

□ 10월 발표한 '제3차 TCFD 현황보고서'에 따르면, 조사대상 기업*의 전반적인 기후 관련 재무정보 공시는 증가했으나, 기후변화 시나리오별 영향에 대한 공시 수준은 저조

* '17~'19년 영문 연차보고서를 발간한 1,701개 상장기업(전세계 8개 산업)의 17,300여개 보고서(연차 보고서, 지속가능보고서, 통합보고서 등)를 대상으로 SI를 활용하여 TCFD 권고안 이행 현황을 조사
- 은행과 보험은 각각 총자산 100억달러, 10억달러 이상, 기타 산업은 연매출 10억달러 이상인 기업을 대상

- 현재까지 1,500개 이상의 기업과 기관들이 TCFD 권고안에 대해 지지를 선언하였으며, 이는 '19.6월 '제2차 현황보고서' 발표 이후 85% 증가한 수치
 - 지역별로는 유럽 39%, 아시아 36%, 북미 20%의 분포를 보이며, 국가별로는 일본(310개), 영국과 미국(각 219개), 호주(76개), 캐나다(67개) 순
 - 이들 기업의 합산 시가총액은 12.6조달러, 이중 700여개 금융기관의 운용자산 규모는 150조달러에 이룸
- 11개 항목에 대한 기업의 평균 재무정보 공시 비율은 '17년 20.4%에서 '19년 26.9%로 6%p 가량 증가했으며, 기업들은 주로 지속가능보고서를 통해 공시
 - 산업별로는 기후변화 관련 위험에 노출이 많은 에너지 산업과 자재·건축 산업의 '19년 공시 비율이 각각 40%, 30%로 다른 산업에 비해 높은 수준
 - 기업규모별로는 시가총액 100억달러 이상 기업의 42%가 TCFD 권고안에 따라 공시한 반면, 시총 28억달러 이하 기업의 공시 비율은 15%
 - 11개 항목 중에서는 다양한 기후변화 시나리오 하에서 기후변화가 기업의 영업, 전략 및 재무계획에 미치는 영향에 대한 공시 비율이 평균 7%로 매우 저조

11개 공시항목에 대한 산업별 공시 비율 추이 ('17년 → '19년)

(단위 : %)

정보공시 항목		전산업	은행	보험	에너지	교통	자재·건축	기술·미디어	내구재
지배구조	이사회 감독	16 → 24	17 → 23	22 → 24	27 → 42	14 → 16	14 → 26	4 → 6	10 → 11
	경영진 역할	20 → 28	19 → 24	25 → 35	33 → 45	13 → 20	19 → 31	5 → 8	14 → 17
전략	위험·기회	40 → 41	23 → 32	44 → 49	65 → 65	43 → 38	38 → 39	32 → 27	28 → 27
	조직 영향	29 → 35	21 → 27	17 → 21	46 → 54	27 → 30	34 → 43	12 → 16	19 → 25
	시나리오 분석	4 → 7	5 → 12	4 → 8	11 → 15	1 → 2	2 → 4	1 → 0	1 → 2
위험관리	식별·평가	14 → 25	15 → 25	28 → 36	26 → 39	9 → 15	12 → 26	3 → 7	6 → 16
	위험 관리	15 → 25	13 → 23	18 → 28	29 → 38	12 → 18	14 → 26	4 → 11	9 → 14
	통합 관리	8 → 17	9 → 19	16 → 26	14 → 30	6 → 10	5 → 14	1 → 4	4 → 7
지표와 감축 목표	관련 지표	29 → 35	16 → 27	20 → 26	32 → 41	40 → 37	34 → 43	19 → 23	27 → 31
	GHG 배출량	22 → 26	13 → 21	18 → 19	23 → 27	26 → 27	29 → 35	12 → 19	18 → 24
	목표 성과	27 → 33	12 → 19	18 → 22	42 → 44	30 → 35	32 → 41	13 → 19	25 → 29
단순 평균		20.4 → 26.9	15 → 23	21 → 27	32 → 40	20 → 23	21 → 30	10 → 13	15 → 18

자료 : TCFD(2020), "2020 Status Report"

□ 기후변화가 금융 측면에서 위험요인으로 발전될 수 있어 투자자 및 소비자들의 기후변화 관련 재무정보 수요는 크게 증가할 전망

- BIS는 '20.1월 '그린스완 보고서'에서 기후변화에 따른 체계적 위험으로 물리적 위험과 전환 위험을 언급하고, 위험요인을 기업의 경영관리에 반영할 것을 제안

북한의 음료산업 동향

KDB미래전략연구소 한반도신경제센터
이 유 진 (yjrhee@kdb.co.kr)

- ◆ '11년 이후 평양을 중심으로 음료종합공장 신설 및 기존 공장의 설비교체, 생산공정 자동화 등으로 음료제품 생산 확대 기반 구축
 - 탄산음료 위주에서 건강·에너지음료 등 다양한 제품 개발·생산 중
- ◆ '18년 「식품위생법」 개정으로 원료·제품의 위생관리를 강화하는 한편, 생산공정의 식품안전관리체계 인증을 의무화하여 품질 제고에 노력
- ◆ 소비자 기호 반영 및 수요 확대를 위해 지역별 식품전시회를 개최하고, TV 광고 등 마케팅 강화

□ 음료생산 확대를 위해 대형 음료공장 신설 및 기존 공장의 생산설비 교체

- 평양에 금컵체육인종합공장('11년), 운하대성식료공장('14년) 및 만경대경흥식료공장('15년) 등 대형 음료공장 신설
- '15년 이후 평양어린이식료품공장('15년), 오일건강음료종합공장('18년) 등의 기존 생산설비 교체 및 무인화 공정 도입을 통한 자동화 추진

평양의 주요 공장

공장명	주요 음료제품
금컵체육인종합공장	체력·에너지활성음료, 천연비타민음료, 피로회복음료, 광물질복합음료
운하대성식료공장	단물(사과, 배, 생열귀), 알로에 영양수, 우유커피
만경대경흥식료공장	경흥맥주(생맥주, 캔맥주)
오일건강음료종합공장	단물(딸기, 바나나, 망고), 동충하초 영양액, 어린이 성장 음료, 펩티드*건강음료, * 콜라겐 펩티드와 올리고당을 기본성분으로 조혈촉진작용 및 어린이 성장발육에 효과
평양어린이식료품공장	어린이용 두유, 요구르트
대동강과일종합가공공장	단물, 은행잎·우영녹차 음료, 식초음료

자료 : 노동신문, 조선신보, 메아리 참조하여 작성

□ 단물(과일음료), 건강·에너지음료 등의 신규개발을 통한 제품 다양화

- 탄산음료 중심에서 단물, 동충하초, 펩티드 등 천연원료를 첨가한 건강·에너지음료 추가 생산
 - * 백송종합식료공장(평성시), 수성천종합식료공장(청진시)은 나선형 시아노박테리아의 일종으로 단백질 등 50여 종의 영양소를 포함한 스피룰리나를 첨가한 건강음료 생산

과일 음료



에너지 음료



자료 : 조선신보('19.5.16자) "오일건강음료종합공장"

□ 위생 증진 및 품질인증제도 강화를 통한 품질 제고

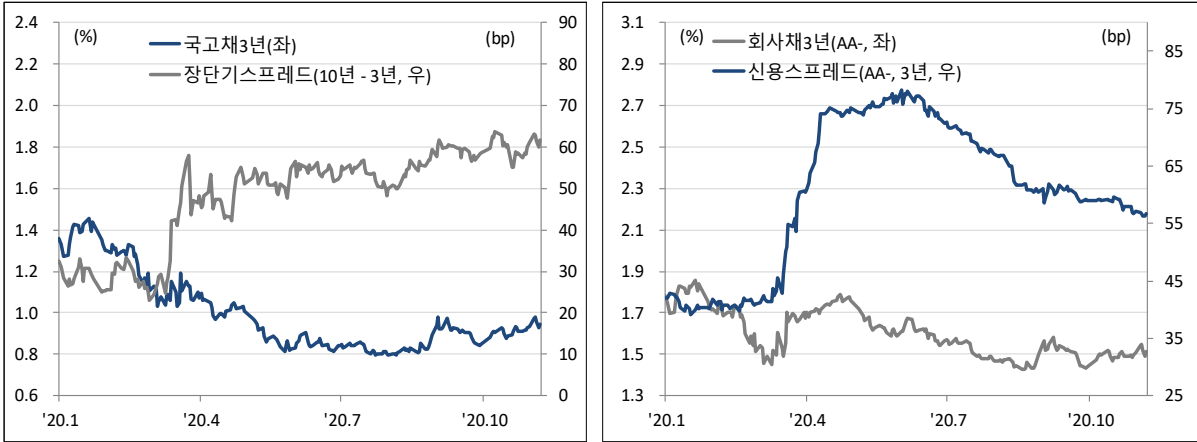
- '18년 「식품위생법」 개정*으로 주요 공장별 위생수준 준수를 위한 위생안정성 검사 강화
 - * '식품기업소에서 위생조건 보장 및 식품오염방지'(제3조), '식품의 위생안정성 검사검정'(제7조) 등
- 생산공정에 대한 기술기준 준수를 통한 '식품안전관리체계인증' 획득 의무화
 - * 조선신보('19.5.27자), '17년 北국가품질관리위원회는 품질관리체계 실시를 법적수준의 '의무사항'으로 지정
 - '12월15일품질메달'* 제정을 통해 우수제품 생산 장려
 - * 김정은 위원장 지시로 2014년부터 매년 우수 제품에 수여하는 품질인증서

□ 식품전시회 및 TV 광고를 통한 신규 음료 홍보

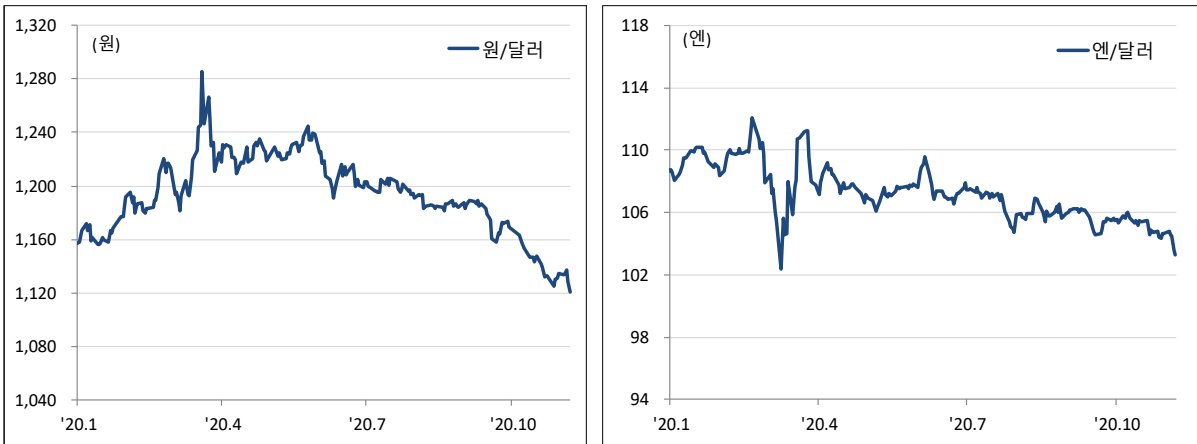
- 지역별 종합식료공장제품 전시회 및 어린이식료품 전시회 수시 개최를 통한 소비자 기호 파악
 - * 조선신보('19.5.14자), "식품의 다종화, 다양화, 질제고를 경쟁(제9차 도 종합식료공장제품전시회)"
 - 노동신문('19.11.26자), "식료공업부문 제품전시회들 진행"
- TV 및 신문 광고 등을 활용한 제품 수요 확대 노력
 - * 조선중앙TV('20.8.30자), "피로회복에 좋은 초음료"

금리 · 환율 · 주가

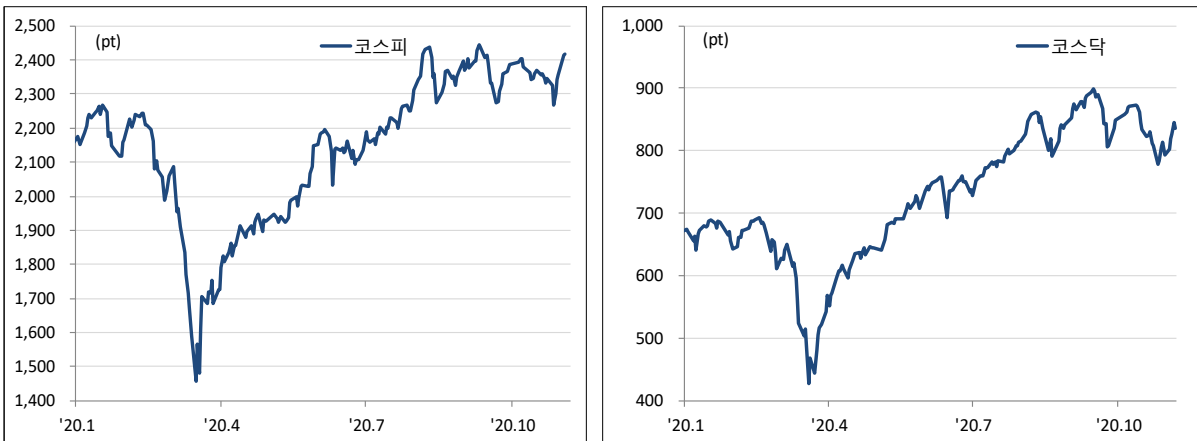
금리 국고채3년 0.943% (0.8bp ↑), 신용스프레드 56.8bp (0.4bp ↓)



환율 원/달러 1,120.4원 (14.7원 ↓), 엔/달러 103.30엔 (1.34엔 ↓)



주가 코스피 2,416.50pt (6.59% ↑), 코스닥지수 836.78pt (5.57% ↑)



* ()는 전주대비 상승 ↑, 하락 ↓

주간 KDB리포트

Weekly KDB Report

제902호

주간 KDB리포트는 인터넷에서 찾아보시거나 이메일로 받아보실 수 있습니다.

인터넷 rd.kdb.co.kr, kdb.co.kr

문의 787.7818

본 리포트에 게재된 내용은 집필자의 개인 의견으로 당행의 공식 입장이 아닙니다. 본 리포트의 저작권은 한국산업은행에 귀속되며, 원고의 무단 전재, 복제, 배포 등 저작권 전반에 관한 침해 행위를 금합니다.