

Myanmar Business Guide

미얀마 비즈니스 가이드



삼일회계법인

Myanmar Business Guide

미얀마 비즈니스 가이드



삼일회계법인

인사말



삼일회계법인
대표이사 김영식

요즘 국내외적으로 정치 경제 환경이 매우 불안합니다.

밖으로는 보호무역주의 기류가 거세지고, 저성장 저금리가 대세인 뉴노멀의 시대로 들어섰습니다. 그 여파로 인해 수출 중심의 경제구조를 가진 우리 기업들은 치열한 생존 전략을 고민하면서 동남아 시장에 주목하고 있습니다.

동남아 시장은 여러 면에서 한국 기업들에게 매우 매력적인 시장입니다. 저렴한 인건비를 바탕으로 한 생산기지로, 또 젊은 연령을 중심으로 한 많은 인구수와 경제개발에 따른 소비시장으로, 높은 잠재력을 가지고 있기 때문입니다.

그 중 제2의 베트남으로 최근 미얀마에 대한 한국 기업들의 관심이 부쩍 증가하였습니다. 2011년 개방화 이후 최근 국내외적 이슈로 다소 성장이 둔화되기는 하였지만, 여전히 높은 성장률로 외국인들의 많은 투자가 기대되는 지역입니다.

미얀마는 신 정부 들어서 정치적으로 안정화된 이후 신회사법을 시행하여 적극적으로 외국인 투자를 유도하고 산업화 및 경제성장을 촉진하기 위한

다양한 정책과 개발 계획을 수립해 나가고 있습니다. 운송, 도로, 발전소 등의 제반 인프라가 정비되고 외국인 투자가 증가하면서 호텔과 오피스 역시 크게 증가하고 있습니다. 금융관련 규제가 정비되고 증권시장의 활성화를 위한 방안이 모색되고 있습니다.

또한, 미얀마는 풍부한 저임노동력과 천연자원, 중국과 인도에 인접한 전략적 입지로 인하여 다른 동남아시아 국가들과 같이 장기적으로 생산거점 및 소비시장으로 발전할 잠재력을 보유하고 있습니다.

외국인 직접 투자 기준으로 한국은 미얀마의 6위 투자국이며 2002년부터 한류열풍으로 미얀마 국민들에 있어서 가장 가보고 싶은 나라로 싱가포르에 이어 한국을 두번째로 꼽고 있을 정도로 친숙함을 느끼고 있습니다.

그러나, 아직 미얀마는 장기적으로 준비가 필요한 지역입니다. 규제 측면이나 금융서비스, 그리고 해외 투자자에 대한 보호 정책 측면에서 여전히 많은 장애물이 존재합니다. 또한 불안한 환율과 인플레이션은 외국 투자자에게 있어 큰 위험이기도 합니다. 미얀마 시장과 기업에 대한 정보는 매우 부족한 형편이고 좋은 인적자원도 확보가 어렵습니다. 따라서 장기적인 관점에서 발전하는 단계 별로 선별적인 투자와 진출이 필요합니다.

양곤 지역을 중심으로 뿔라와 산업단지 등이 개발 중에 있고, 철강과 섬유, 그리고 인프라 투자 등 개발 초기 단계의 산업들부터 조금씩 투자가 시작되고 있습니다. 기업의 입장에서는 미얀마의 시장 개방, 규제 완화 그리고 산업 발전을 주도 면밀하게 관찰하면서 다른 개발도상국들에서 경험한 시행착오를 감안하여 구체적이고 세심한 투자 진출 계획을 준비해야 합니다.

삼일회계법인은 이처럼 미얀마에 대한 많은 정보가 필요한 상황에서 미얀마의 거시적인 자료와 회계 및 세무 등에 대한 정보를 한국어로 발간하게 되었습니다. 성공적인 비즈니스를 위해 미얀마 투자 진출에 관심있는 기업들에게 도움이 되기를 바랍니다.



Chao Choon Ong
Managing Partner
PwC Myanmar

라카인(Rakhine)주 사태와 새로운 정부로의 정권 이양 과정상의 이슈로 미얀마의 외국인 직접투자(FDI)가 감소하면서 최근 GDP 성장이 둔화되었습니다. 외국인 직접투자는 FY2015/16까지 과거 3년간 41억 달러에서 80억과 95억 달러로 증가하다가 최근 2년간 66억 달러와 57억 달러로 감소했습니다. GDP 성장은 FY2015/16까지 3년간 7.3%~8.4% 정도였다가 최근 2년간 5.9%와 6.7%로 떨어졌습니다.

지난 2년간 보호무역주의로 흐르는 세계경제상황과 최근 미얀마(Kyat) 등 신흥국 통화의 변동성이 심화되면서 미얀마의 전반적인 경제 환경에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

그러나, 지금의 부정적인 상황에서 한 걸음 물러서서 미얀마가 6년이라는 시간동안 얼마나 많은 성과를 냈는지, 또한 다른 개발도상국들과 어떻게 비교가 되는지의 관점에서 미얀마를 보아야 합니다.

2011년 미얀마 경제가 다시 개방된 이후, 미얀마는 상당한 경제 및 입법 개혁과 정치 변혁을 겪고 있습니다. 미얀마 평균 GDP는 높은 수준으로 성장했습니다. 더욱이 지난 2년 동안의 “둔화된” 5.9%와 6.7%의 성장률은 높은 성장률을 보이고 있는 동남아시아에서도 가장 빠른 성장세입니다. 2011년 이후 누적 FDI는 400억 달러로 방글라데시 및 스리랑카보다 높은 수치이며 경제규모 기준으로는 태국 및 베트남보다 높습니다. 이동전화 보급률은 3개의 신규 통신라이선스가 발급되면서 2.5%에서 97%로 급증했습니다. 과거 수백 달러에 달하였던 SIM카드(이동전화선)는 지금은 약 1달러 정도입니다. 양곤 전 지역에서 몇 개에 불과했던 사무실 빌딩은 지난 7년간 426,000평방미터로 8.5배 증가했고, 임차료는 절반으로 떨어졌습니다. 미얀마는 10억 달러에 달하는 2건의 거래 - 2015년 8월 일본이 미얀마 맥주(Myanmar Beer)의 55%를 5억 6000만 달러에 인수하는

거래와 2017년 10월 싱가포르 상장사인 Thai Beverage가 Royal Whiskey의 75%를 7억 4200만 달러에 인수하는 거래 - 를 성사시킨 바 있습니다.

미얀마는 2011년부터 몇 건의 투자 유화적인 법령을 도입했습니다. 2012년 외국인 투자 촉진과 관리를 위하여 제정된 미얀마 외국인 투자법은 2016년 미얀마 투자법으로 대체하여 외국인과 국내 투자 규제를 하나로 통합하였습니다. 2017년에는 100년이 넘는 회사법이 개정되었습니다.

새로운 미얀마 회사법에 따르면, 외국인들이 국내 기업의 지분을 최대 35%까지 소유할 수 있게 되어 더 많은 산업이 외국 투자자에게 개방되었습니다. 일반적으로 개발 도상국들이 외국인 투자를 제한하고 있는 3개 산업, 즉 도·소매업과 교육산업이 2018년에 외국인에게 개방되었습니다.

인프라 측면에서는 수십 년간의 심각한 투자 부족으로 여전히 어려운 상황이지만 매우 큰 진전을 이루고 있습니다. 세계 여러 국가 및 공적개발원조 기관들의 도움으로 야심찬 종합 마스터플랜이 전력, 물류, 교통 면에서 마련되었습니다. 현재 뉴양곤시(New Yangon City) 개발을 위한 계획이 진행 중이며, 짜욱퓨(Kyaukphyu) 경제특구에 관하여 Citic과의 논의가 진행되고 있습니다.

전반적으로 미얀마는 지난 7년 동안 큰 진전을 이루었고, 그 변화는 믿을 수 없을 정도로 훌륭했습니다. 정부는 확실히 친기업적이고 외국인 투자에 개방적이며, 미얀마만큼 경제개방을 위해 과감한 변화를 단행한 개발도상국은 거의 없습니다.

미얀마와 베트남의 발전은 역사적 맥락에서 비교해 볼 필요가 있습니다. 베트남은 1980년대 후반에 경제를 개방했습니다. 지난 30년 동안 베트남은 초인플레이션과 환율 변동 등 개발도상국에서 예상되는 다양한 문제들을 포함해서 많은 우여곡절을 겪었습니다. 그러나 오늘날 베트남은 아시아 전체는 아니더라도 동남아시아에서는 가장 인기 있는 투자처입니다.

미얀마는 인구 5400만 명의 나라로, 무시해서는 안 될 시장입니다. 빠른 수익을 기대할 수도 있지만, 진정한 가치는 장기적인 것입니다. 인구통계적으로도, 전략적으로 유리한 지정학적 위치면에서도 미얀마는 짧은 기간의 폭풍우를 견뎌내고 향후 수십 년 동안 강하게 성장할 수 있는 엄청난 잠재력을 가지고 있습니다.

미얀마의 성장 과정에 참여하고자 하는 기업들을 위하여, 본 비즈니스 가이드가 여러분이 주요 투자 기회를 포착하고 앞으로의 과제를 해결하는 데 도움이 되었으면 합니다.

1. Mergers and acquisitions advisory
인수합병 자문
2. Capital projects and infrastructure advisory
자본투자 및 인프라 자문
3. Market entry strategy and advisory
시장진입 전략수립 및 자문
4. Initial public offer and other capital market services
IPO 및 기타 자본시장 서비스
5. Corporate governance and risk advisory services
기업지배구조 및 리스크 자문 서비스
6. Taxation, customs and excise duties advisory services
조세, 관세 및 소비세 자문 서비스
7. Assurance services
감사 서비스
8. Business and technology consulting services
경영 및 기술 컨설팅 서비스
9. Human resources advisory and international assignment services
인적자원 자문 및 해외주재원 세무 서비스
10. Incorporation and corporate secretarial services
법인설립 및 법무 사무 대행 서비스
11. Anti-corruption and corporate restructuring services
부패방지 및 기업구조조정 서비스

Contact us

삼일회계법인 동남아시아 투자 자문



서동규

Partner, Market & Growth Leader
02-709-0254
tong-kyu.seo@pwc.com



기황영

Partner, Market & Growth Deputy
Leader
02-709-4733
hyki@pwc.com



손데이브

Partner, Tax
02-3781-1715
dave.j.sohn@pwc.com



김주덕

Partner, Tax
02-709-0707
michael.kim@pwc.com



범용균

Partner, PwC Consulting Strategy &
Cross Border Advisory Leader
02-709-4797
glenn.burm@pwc.com



김기은

Partner, Deals
02-709-6485
gee-eun.kim@pwc.com



스티븐정

Partner, Deals Leader of Cross-border
Corporate Finance M&A
02-3781-2551
steven.jeong@pwc.com



이희림

Partner, Deals
02-709-0786
bill.lee@pwc.com



전용욱

Partner, Assurance
02-709-7982
yong-wook.jun@pwc.com



김홍현

Partner, Tax
02-709-3320
hong-hyeon.kim@pwc.com



이상은

Executive Director,
동남아시아 투자 자문단 간사
02-709-6489
Sangeun.lee@pwc.com



이주형

Director, PwC Consulting
02-3781-1478
tommy.lee@pwc.com

미얀마 Advisory



Chao Choon Ong

Managing Partner

+65 6236 3018

chao.choon.ong@sg.pwc.com



Jessica Ei Ei San

Government and Client Relations

+95 9 4402 30342

jessica.ee.san@mm.pwc.com



Janeshwar Pachigolla

Mergers and Acquisitions

+95 9 2540 02564

janeshwar.pachigolla@mm.pwc.com



Maheshwar Venkataraman

Strategy and Operations

+65 9830 5063

mahesh.v@sg.pwc.com



Alywin Teh

Risk Assurance

+65 6236 7268

alywin.teh@sg.pwc.com



Paul Cornelius

Tax

+65 6236 3718

paul.cornelius@sg.pwc.com



Jennifer TAY

Infrastructure

+65 6236 4190

jennifer.c.tay@pwc.com



PwC Myanmar

Turning your investments
into winning strategies

PwC Myanmar is the first Big 4 professional services firm to return to Myanmar in 2012. We offer a full suite of tax and advisory services to (a) assist foreign companies invest and do business in Myanmar, (b) transform and grow local Myanmar businesses and (c) advise on infrastructure development. These include:

- Market entry advisory and market studies
- Mergers and acquisitions advisory and due diligence
- Capital projects and infrastructure advisory
- Business consulting services
- Governance, risk and controls
- Taxation, customs and excise duties advisory
- Human resources advisory and international assignment services
- Incorporation and corporate secretarial services
- Anti-corruption and corporate restructuring



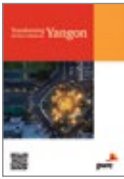
PricewaterhouseCoopers Myanmar Co Ltd is located at:
Unit #15-06 to #15-10, Level 15, Junction City Office
Tower, Corner of Bogyoke Aung San Road and 27th
Street, Pabedan Township, Yangon, Myanmar

Follow us on Social Media

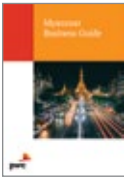


pwc_Myanmar | PwCMyanmar
www.pwc.com/mm

Publications



Transforming Yangon, The Heart of Myanmar
<https://pwc.to/2H9o7sT>



Myanmar Business Guide
<https://pwc.to/2gAssCeU>



Doing Business in Yangon (2018)
<https://pwc.to/2FRZYmQ>



Fitting together the pieces of the infrastructure puzzle: Breaking new ground in Myanmar
<https://pwc.to/2VnbGmd>

Newsletters



Tax Newsletters
<https://pwc.to/2I7ONc5>



Weekly Business Intelligence News
<https://pwc.to/2GcE8zi>



New Myanmar Companies Law
<https://pwc.to/2FRkbNH>

Contents

1. 개요	01	4. 금융 서비스	51
1.1 지리	01	4.1 개요	51
1.2 인구통계	03	4.2 규제환경	54
2. 경제	05	4.3 은행업	55
2.1 핵심 발전단계	09	4.4 자본 시장	61
2.2 외국인 직접투자(FDI)	13	4.5 보험	63
2.3 미얀마 기업의 자국내 투자	19	4.6 마이크로파이낸스(Micro Finance Institutions, MFI)	65
2.4 특별경제구역	21		
3. Infrastructure	23	5. 세무	67
3.1 미얀마 인프라에 대한 이해	23	5.1 법인소득세	67
3.2 섹터별 전망 및 기회	29	5.2 개인소득세	72
3.3 특별 경제 구역	47	5.3 상업세	74
		5.4 기타 세금	75

6. 인적자원과 고용법 77

6.1 인적자원에 영향을 주는 변화 77

6.2 외국인 고용 78

6.3 취업허가 취득 절차 및 조건 (관리 및 감독 전문인력) 78

6.4 미얀마 노동법 79

6.5 미얀마 내 영주권 80

7. 기타 고려사항 81

7.1 상업등기 및 상용면허 규정 81

7.2 외화 및 외환 관리 83

7.3 토지 및 자산의 외국인 소유 84

7.4 중재법 84

7.5 경제 및 무역 85

8. 회계 및 감사 규정 87

8.1 법적 요건 89

8.2 감사 규정 90

8.3 미얀마 재무보고기준 91

9. 미얀마에서의 사업영위 93

9.1 사업 형태 93

9.2 외국인투자 제한사항 96

9.3 투자 세금우대 99

9.4 투자 보증 및 보호 102

9.5 미얀마 회사법 102

1. 개요

군사정권하에서 50년간 경제적으로 고립되었던 미얀마는 2011년 시장을 다시 개방하면서 지난 7년 동안 엄청난 경제적, 정치적 변화가 있었다. 아웅산수지가 이끄는 민주주의민족동맹(NLD)이 2015년 전국민주선거에서 압승을 거두면서 2016년 4월 1일 정권을 장악했다. 군부는 여전히 국회 의원 수의 25%를 차지, 일정 수준의 통제력을 유지하면서 국경, 국방 및 내무부를 관할하고 있다.

떼인 세인(Thein Sein) 전 총리가 이끌고 군부의 지원을 받는 통합단결발전당(USDP) 소속의 민주주의민족동맹(NLD) 정부와 그 전임 정부는 법 규정 변경과 함께 전략적 경제 정책을 도입하여 외국인 투자와 경제 성장을 크게 촉진하였다.

이러한 점들이 미얀마가 가진 지리적으로 전략적인 위치와 풍부한 천연자원 그리고 젊은 연령대로 구성된 많은 인구수가 제공하는 이점들과 결합되어, 미얀마는 “아시아의 차세대의 떠오르는 스타”가 되었다.

“싱가포르 독립(1963년) 초기 당시 리관유(Lee Kuan Yew) 총리는 20년 안에 싱가포르가 버마를 따라잡을 것이라고 말했다. 우리는 그 말을 약간 바뀌서 다음과 같이 말할 수 있다. 20년 후 미얀마가 싱가포르를 추월할 것이다...”

아웅산 수지 (Aung San Suu Kyi)
미얀마 총리 (2016년 11월)

1.1 지리

미얀마는 북쪽으로는 중국, 서쪽으로는 인도, 남쪽과 동쪽으로는 동남아시아 국가들과 함께 아시아의 심장부에 위치하고 있다고 한다. 이 나라들을 모두 합치면 세계 인구의 절반으로 세계에서 가장 빠르게 성장하는 경제권이다. 이러한 전략적 위치는 국제적 협력, 교역, 투자를 늘리려는 미얀마 정부 계획의 중심이 될 것으로 예상된다.



미얀마의 1,930km에 달하는 해안선은 미얀마 전체 국경선의 4분의 1에 해당하며 서쪽의 뱅골 만과 남쪽의 안다만 해와 마주보고 있다. 긴 해안선과 수천 마일의 내륙 수로가 잘 정비된 미얀마는 어업과 이 지역의 시장을 연결하는 교통 중심지로서 엄청난 잠재력을 가지고 있다.

Citic Group Corporation 산하의 중국 국영회사들은 이미 뱅골만 연안의 라킨(Rakhine)주에 위치한 짜옥퓨(Kyaukpyu) 경제특구(SEZ)에 심해항과 산업지구 건설을 위한 입찰에 성공하였다⁶. 이 전략적 항구는 중국 원난성의 쿤밍으로 통하는 송유관과 천연가스배관의 종착역이 될 것이다. 두 관로는 2013년과 2017년에 각각 건설되어 운영되고 있다. 이러한 관로 사업은 말라카 해협을 통해 수입되는 석유와 가스에 대한 의존도를 줄이려는 중국 정부 전략의 일환이다.

2017년 미얀마의 총리이자 사실상 대표자인 아웅산 수지(Aung San Suu Kyi)와 시진핑 중국 국가주석은 베이징에서 회담을 갖고 짜옥퓨(Kyaukpyu)와 쿤밍을 잇는 새로운 중국-미얀마 경제 회랑을 설립하는 데 합의했다⁷. 자세한 내용은 공개되지 않았지만, 이 프로젝트에는 도로 건설과 아마도 중단된 철도 프로젝트의 재시동 등이 포함될 것으로 보인다. 미얀마 제2의 도시인 만달레이(Mandalay)는 그동안

중국 남부와와의 교역을 위한 중요 역할을 해 왔는데, 이 새로운 경제 회랑에 따른 중간 집결지 역할을 할 것으로 예상된다. 궁극적으로 중국은 짜옥퓨(Kyaukpyu)를 쿤밍 석유 및 가스 배관과 관련하여 인도양에 바로 접근이 가능한 새로운 남쪽 무역로의 첫 기착지로 고려하고 있는 것으로 보인다.

미얀마의 해안선과 내륙 수로 시스템



6 "Kyaukphyu SEZ Tender Awarded to CITIC-led Consortium", 2015년 12월, The Irrawaddy

7 "Myanmar and China to cooperate on economic corridor", 2017년 12월, Nikkei Asian Review

1.2 인구통계

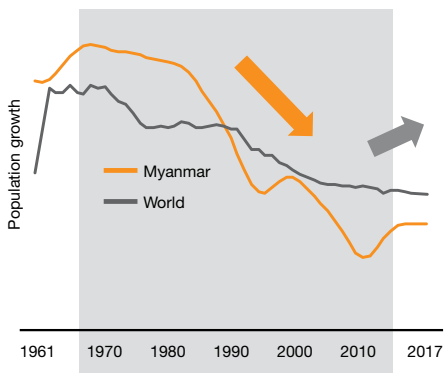
미얀마의 면적은 세계 40위(베트남의 약 2배 규모)로 약 53만 명(베트남 인구의 약 절반⁸⁾)의 인구가 살고 있으며⁹, 인구 밀도는 평방 km당 85명(평방 km당 311명인 베트남의 약 4분의 1)이다¹⁰.

미얀마의 인구 성장은 군사 통치 기간 동안 사람들이 이주하면서 1960년대에 감소하기 시작했다가, 군사 통치가 종료되면서 타국으로 이주했던 사람들이 돌아오고 타국 이민이 감소하면서 다시 인구가 증가하기 시작했다.

또한 미얀마는 40세 미만의 인구가 약 65%로 비교적 젊은 인구 구조를 자랑한다¹¹. 평균 나이는 28.2세로, 30.5세¹²인 베트남과 28.9세인 아세안에 비해 젊다¹³. 이러한 젊은 인구 구조는 향후 수십년간 풍부한 노동력과 건실한 시장을 제공할 것이다.

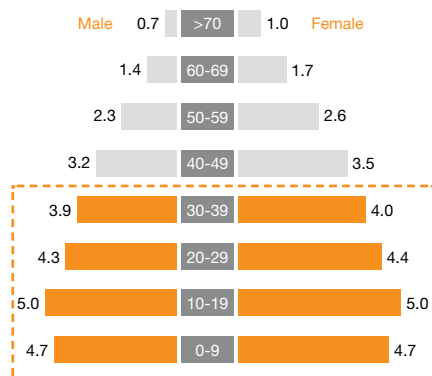
이 젊은 인구의 70%가 농촌에 살고 있다. 30% 정도의 도시화율은 세계 평균인 55%¹⁴에 크게 뒤떨어져 있으며, 이러한 낮은 도시화율은 도농간의 이동과 기반시설, 그리고 경제적 이익에 따라 높은 성장이 예상된다.

연간 인구 성장률 (% , 1961-2017)



Source: Oxford economics, IMF, world population review

미얀마 인구 연령 피라미드, 2015



Source: Oxford economics, IMF, world population review

8 "Population of Myanmar (2018 and historical)", Worldometers

9 상계서

10 상계서

11 Oxford economics, IMF, world population review

12 상계서

13 ASEAN Statistic Yearbook 2015, Association of Southeast Asian Nations

14 "2018 Revision of World Urbanization Prospects", Department of Economic and Social Affairs, United Nations

30%인 도시 인구는 인구 기준으로 가장 큰 도시이자 상업 및 금융 중심지, 그리고 주요 해상 및 항공 교통 주요 도시인 양곤(전 미얀마 수도)을 포함한 몇 안 되는 도시에 살고 있다. 양곤 공항은 미얀마에서 가장 붐비는 국제공항으로, 2017년에는 약 6백만 명¹⁵의 승객을 수용한 바 있다.

인구 100만 명에 가까운 인구를 수용하고 있는 도시들은 네피도(Nay Pyi Taw)와 만달레이(Mandalay) 뿐이다. 네피도(Nay Pyi Taw)는 모든 중앙 정부 부처와 의회가 위치하고 있는 새로운 수도이다. 만달레이(Mandalay)는 미얀마의 마지막 왕실 수도로 중국 투자자들에게 유명하다. 이 두 도시 모두 양곤과 항공, 도로, 철도로 연결되어 있다.

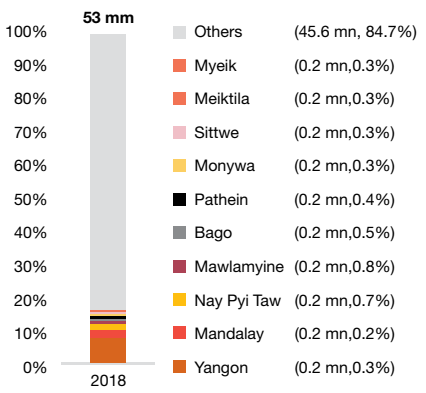
미얀마 경제 성장의 잠재적 원동력 중 하나는 빠르게 성장하는 중산층(월 수입 USD 120이상)¹⁶이다. 중산층은 2012년부터 연평균 8% 성장하여 2016년에는 730만 명을 기록했고 이후에는 연평균 9% 성장하여 2020년에는 1000만 명을 넘어설 전망이다¹⁷.

중산층 인구의 높은 성장세와 함께 향후 5년간 중산층 인구의 소득도 두 자릿수 비율로 증가할 것으로 예상된다.

“도시 중산층의 규모는 앞으로 10년간 두 배 성장할 것으로 예상되고, 중산층의 소득은 향후 5년간 매년 두 자릿수 증가율을 보일 것이다.”

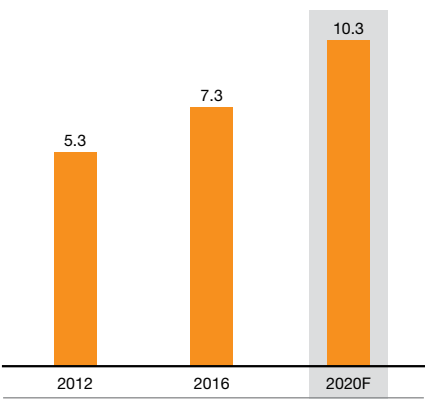
Asia-Pacific Chief Economist, IHS

미얀마의 도시별 인구 수



Source: Oxford economics, IMF, world population review

미얀마의 중산층 인구 (단위, 백만)



Source: Oxford economics, IMF

15 Ministry of Transport and Communication, Government of Myanmar
 16 The Next Growth Wave: Rising Consumerism in Myanmar, January 2018
 17 Oxford economics, IMF

2. 경제



미얀마는 동남아시아에서 가장 작은 경제규모를 가진 나라 중 하나로서, 아직 경제발전 초기 단계에 있다. 2017년 미얀마의 명목 GDP는 670억 달러로, 국토 면적과 인구 모두에서 훨씬 작은 동남아시아의 브루나이, 라오스, 캄보디아 정도만 넘어서는 정도로¹⁸, 미얀마의 경제 규모는 베트남의 4분의 1에 불과하다.

미얀마의 1인당 GDP는 동남아시아에서 가장 낮은 수준이며, 베트남의 절반 정도이다.

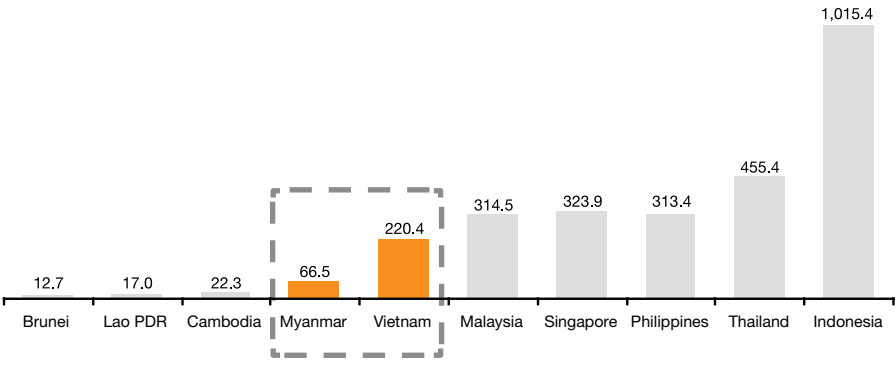
하지만, 낮은 GDP 수치는 경쟁 국가를 빠르게 따라 잡을 수 있다는 경제성장의 잠재력을 역설적으로 의미하기도 한다. 정부가 적극적으로 외국인 투자 유치를 추진하고 있으며, 미얀마에 대하여 외국인 투자자들의 관심이 증가하고 중국의 일대일로 정책의 영향으로 미얀마의 경제는 빠르게 성장할 것으로 예상된다.

미얀마의 GDP는 지난 7년간 평균 7%씩 성장했다. 미얀마는 2018년에서 2023년까지 연평균 7.3%의 GDP 성장으로 동남아시아에서 가장 빠르게 성장하는 국가 중 하나가 될 것으로 예상된다. 이는 같은 기간 베트남의 6.5%보다 높은 추정치이다¹⁹.

18 "Myanmar Economic Monitor", May 2018, World Bank Group

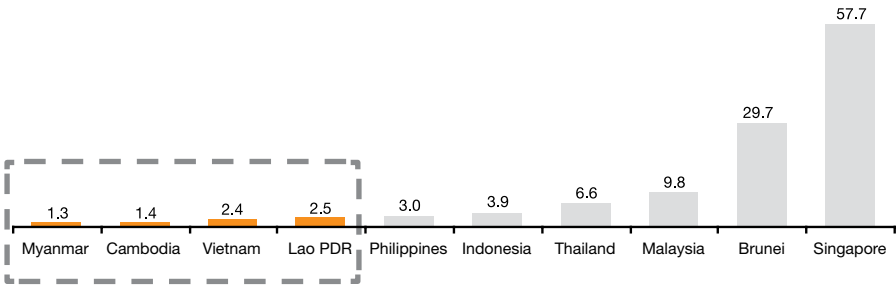
19 World Economic Outlook, International Monetary Fund

2017-18 GDP (USD 10억)



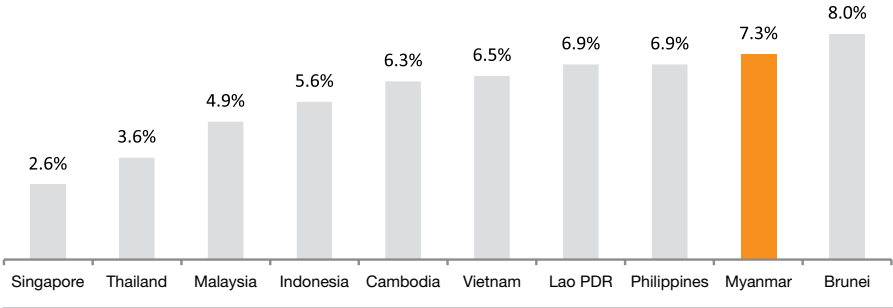
Source: IMF estimates

2017-18 1인당 GDP (USD 천)



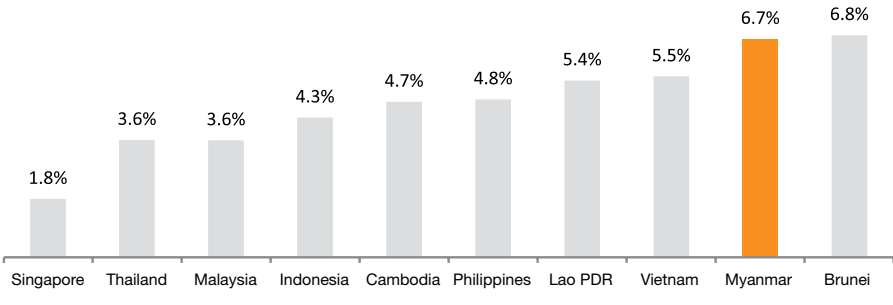
Source: IMF estimates

2018-23 실질 GDP성장률 추정



Source: IMF WEO, PwC Analysis

2018-23 1인당 실질 GDP성장률 추정



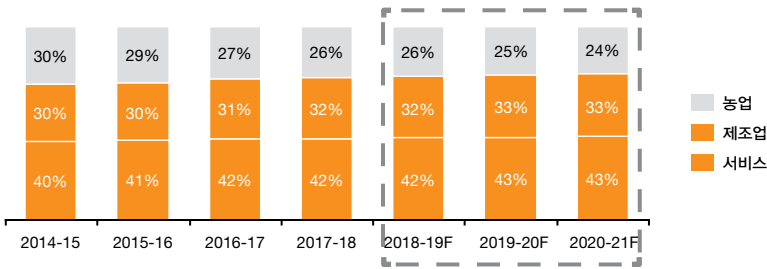
Source: IMF WEO, PwC Analysis

농업은 GDP의 26%를 차지하고 있지만, 고용면에서는 49%(농촌 지역 69%)를 구성한다²⁰. GDP에 대한 농업의 기여도는 2010-11년에 거의 40%였지만, 공업과 서비스 분야로 경제가 이동하면서 농업 비중은 점차 감소하고 있다. 세계은행은 농업에 대한 미얀마 경제의 의존도가 지속적으로 감소할 것으로 예상하고 있다. 기계화의 증가와 외국인직접투자가 증가함에 따라, 더 많은 사람들이 공업과 서비스 분야로 옮겨갈 것으로 예상된다.

20 Ministry of Planning and Finance—Government of Myanmar, World Bank

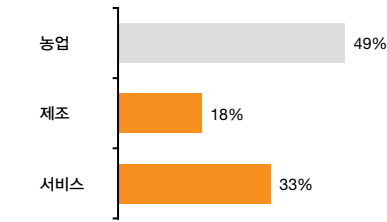
서비스(임대, 운송, 의료 등)는 미얀마의 가장 큰 경제 분야로 GDP의 43%, 고용의 33%를 차지한다²¹. 이 부문의 핵심 성장 동력은 경제 개방과 함께 주목할만한 성장세를 기록한 관광산업이었다. 그러나 라킨(Rakhine) 북부 지역의 위기로 2017-18년 기간동안 관광객이 감소하여 서비스 부문의 성장 정체로 이어졌다.

분야별 미얀마 실질 GDP 기여비율 (%)



Source: World Bank estimates

2017-18 미얀마의 분야별 고용 비율 (%)



Source: World Bank

공업은 아직 전체 경제의 작은 부분으로 GDP의 33%와 고용의 18%를 차지한다²². 제조 생산은 증가하여(공업 부문의 75%)은 2017-18년에 식품 가공 및 의류 수출 상승세에 힘입어 11% 성장할 것으로 예상된다²³. 그러나 최저임금의 인상(2018년 3월 33% 인상)²⁴으로 제조 생산 분야가 다소 위축되고는 있지만, 이는 차트(Kyat) 환율 약세로 상쇄되고 있다. 공업분야의 핵심 동력은 2017~2018년 연평균 65%씩 성장하고 있는 외국인직접투자(FDI)이다²⁵.

21 "Myanmar Economic Monitor", 2018년 5월, World Bank Group

22 상계서

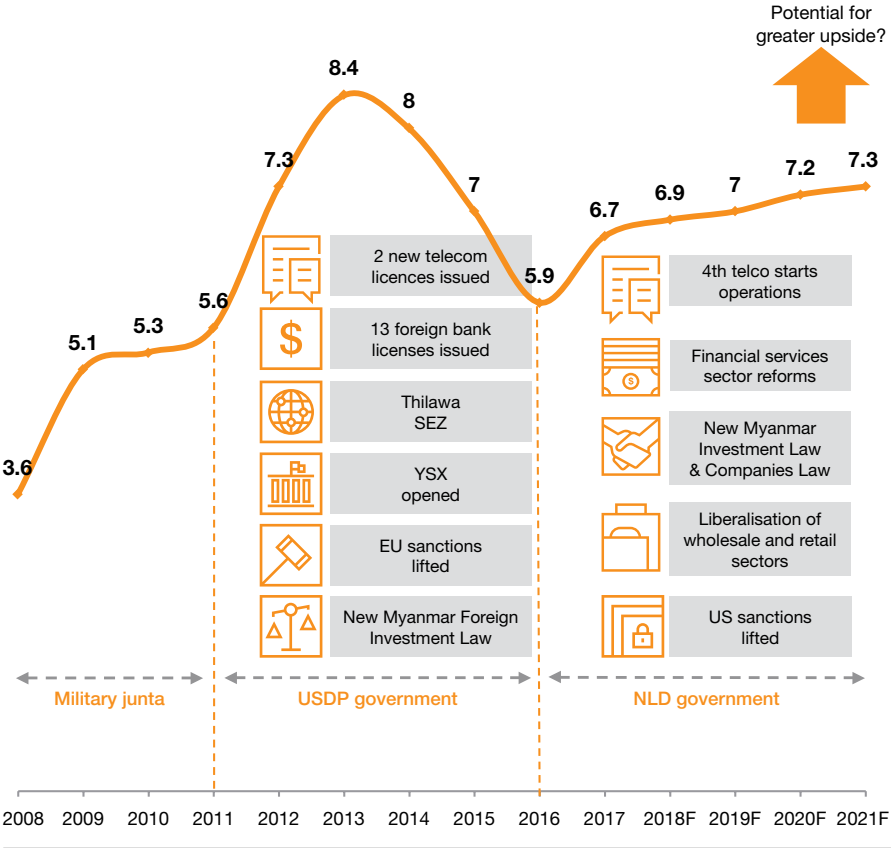
23 상계서

24 상계서

25 상계서

2.1 핵심 발전 단계

실질 GDP 연 성장률(%)



Source: IMF, YRG

2011년 이후 정부의 여러가지 개혁적인 경제정책과 호의적인
대외여건으로 미얀마는 높은수준의 경제성장을 보이고 있다.

외부요인

첫째, 미얀마의 개방 시기는 유럽 재정 위기의 끝자락과 브릭스 경제의
성장 둔화 시기와 일치한다는 점을 기억해야 한다. 세계는 경제적으로
유망한 지역을 찾고 있었고, 미얀마는 마침 아시아의 마지막 남은 두
국가 중의 하나였다(다른 한 나라인 북한은 여전히 개방되지 않음).

당시는 2011년 태국의 북부와 북동부 그리고 중부에서 일어난 홍수의
여파로 수많은 외국 제조 공장들을 포함하여 거의 5백억 달러의
경제적 손실을 초래했던 시점이었다²⁶. 그 직후 2014년에는 남중국해
분쟁지역에 중국이 석유시추기를 설치하면서 베트남에서 격렬한 반중
폭동이 일어났고 이로인해 중국 공장들이 큰 피해를 입었다²⁷. 이에
따라 메콩 지역의 외국인 투자자들은 그들의 제조 기반을 다각화하기를
원했다.

2010년 경선에 불참한 민주주의민족동맹(NLD)은 2012년
보궐선거에서 45석 중 43석을 차지해 떼인 세인(Thein Sein) 정부의
정치개혁 안건에 더 큰 정당성을 부여했다. 이러한 사건 및 정치범
석방과 같은 행위의 결과로, 떼인 세인(Thein Sein) 정부는 서방 정부와
점점 더 많이 교류하게 되었고 서구 국가들, 주로 미국과 유럽연합이
부과한 경제 제재를 해제하거나 상당히 축소시킬 수 있다는 긍정적인
분위기를 만들어냈다. 이로 인해 투자 심리가 크게 개선되었다. EU
의 제재는 2013년 4월, 미국의 제재는 민주주의민족동맹(NLD)이
평화적으로 정부를 장악한 7개월 뒤인 2016년 9월 해제되었다.

26 Thai Flood 2011: Rapid Assessment for Resilient Recovery and Reconstruction Planning, World Bank group

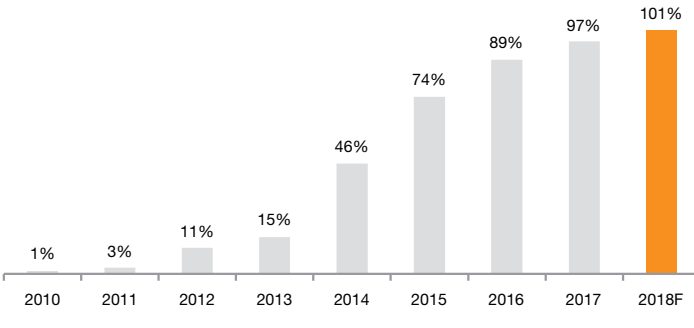
27 "Vietnam anti-China protest: Factories burnt", 2014년 5월, BBC

입법 및 경제 개혁

2011년 이후 정부는 입법 및 경제 개혁에 큰 진전을 보이면서 외국인 투자 정책에 진보적인 입장을 취하고 있다.

가장 중요한 발전 중 하나는 통신 시장의 자유화였다. 정부는 2013년에 국제 입찰 절차를 통하여 노르웨이의 Telenor와 카타르의 Ooredoo에게 두 개의 새로운 통신 허가를 부여했다. 이 두 회사는 2014년 미얀마 국영 통신사인 Myanmar Post and Telecommunications(MPT)의 독점을 깨고 사업을 시작하였으며, 같은 해 MPT는 일본의 KDDI 스미토모와 공동운영협정을 체결하였다. 2016년, 베트남의 Viettel과 현지 기업 컨소시엄이 합작한 MyTel이 네 번째 허가를 부여 받으면서 2018년 초 운영을 시작했다. 자유화의 속도와 규모는 전례가 없을 정도로 빠르게 진행되어 휴대전화 보급률은 2013년 15%에서 2017년 말까지 97%로 증가했다²⁸.

미얀마 모바일 보급률



Source: BMI

양곤의 필라와 경제 특구(Thilawa SEZ)에 대한 개발권이 2013년 일본 Mitsubishi, Marubeni, Sumitomo Corporation, 일본국제협력기구(JICA), 현지 미얀마 기업 그룹의 합작법인에 부여되면서 경제특구 1단계 건설은 2016년에 완료되었다²⁹. 필라와 경제 특구(Thilawa SEZ)에 위치한 외국기업과 합작기업은 세제 혜택을 포함한 다양한 우대혜택을 누리게 된다.

28 BMI

29 "Private Sector Investment Finance for the Thilawa Special Economic Zone (SEZ)", 2014년 4월, JICA

미얀마 중앙은행(Central Bank of Myanmar, CBM)은 2015년과 2016년³⁰에 외국은행들을 대상으로 13건의 은행업 라이선스를 인가했다. 해당 은행업 인가는 외자법인, 합자회사 및 은행을 상대로 하는 외국은행의 대출 영업은 허가하지만 당좌 개설, 현지 송금 및 현지 통화 대출과 같은 소매 영업은 금지하고 있다. 2018년에 이러한 규제가 완화되어 13곳의 외국은행 중 7곳이 수출금융사업을 제공할 수 있도록 허가를 받았다.

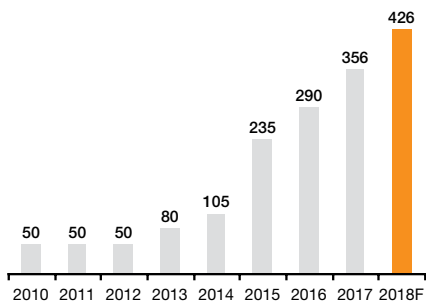
미얀마 외국인투자법은 외국자본 투자의 장려와 규제를 위하여 2012년에 개정되었다. 이는 2016년 미얀마 신투자법으로 대체되어 해외 및 국내 투자 규제가 단일법으로 통합되었다. 미얀마 회사법 또한 2017년에 대대적으로 개정되었다. 개정된 안에 따라 외국인들이 미얀마 기업의 지분을 최대 35%까지 소유하는 것이 가능해졌고, 외국인 투자 및 경쟁에 더 많은 부문이 개방되었다. 예를 들어, 외국인들은 CBM의 승인을 득하면 은행 및 보험 회사에 대하여 최대 35%의 지분을 보유할 수 있다.

또한, 2018년에는 개발도상국들이 일반적으로 보호하는 분야인 도매 및 소매업이 외국인에게 개방되었다.

2015년에는 양곤증권거래소(YSX)가 개소하여 현지 기업이 자본시장에 접근할 수 있게 되었다. 현재까지 YSX에 5개의 현지 회사가 상장되어있다.

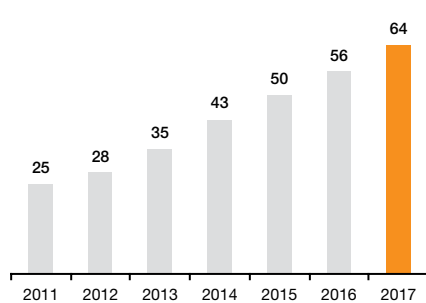
2011년 미얀마에는 국제 기준에 부합하는 수준의 사무실 건물이 많지 않았고, 국제적으로 인정되는 4성급 호텔도 2개에 불과했다. 초기 외국인투자 유입으로 미얀마의 사무실 임대료와 호텔 객실료는 싱가포르를 포함해 여타 동남아 국가 대비 높은 수준까지 상승했다. 이후 현지 및 해외 투자 대부분이 부동산 분야로 유입되면서 사무실 공간은 8배 이상, 호텔 객실 수는 거의 3배로 증가했으며, 이로 인해 임대료와 객실 요금은 크게 하락하였다. 다수의 현대식 대형 쇼핑몰도 또한 건설되어 많은 세계적 F&B 및 유통 브랜드가 쇼핑몰에 입점되어 있다.

미얀마 전체 사무실 면적 ('000 sqm)



Source: Colliers International

미얀마 호텔 객실수 ('000)



Source: Ministry of hotels and tourism statistics

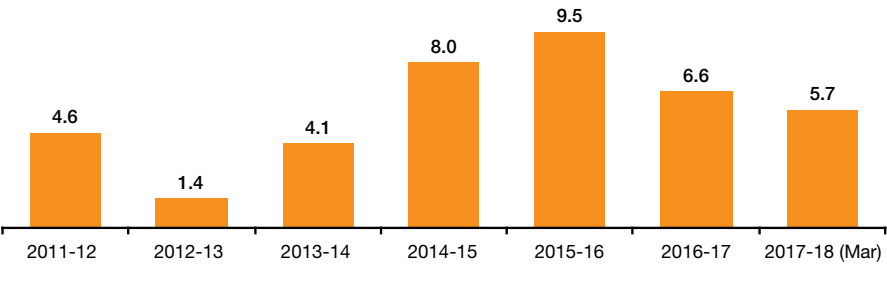
30 2016년 3월 기준, 해외은행 4곳이 추가적으로 신규 은행업 라이선스를 받았다(출처: Straits Times).

2.2 외국인 직접투자(FDI)

앞서 언급된 개발로 미얀마는 지난 몇 년 동안 높은 수준의 외국인 직접 투자를 경험하며 FY15/16 기준 외국인 직접 투자는 95억 달러에 달했다. 정권교체로 인한 혼란과 라킨(Rakhine) 북부지역 문제로 인하여 지난 두 회계연도에는 각각 66억 달러 및 57억 달러로 그 규모가 축소되었다(아래 표 참고).

그러나 이러한 감소 수준에도 불구하고 미얀마 내 외국인 직접투자 유입 규모는 GDP 비율을 기준으로 동남아시아 국가들 중 가장 높은 축에 속한다.

미얀마 외국인 직접 투자액 (USD bn)



Source: World Bank estimates

동남아시아 국가별 외국인 직접 투자액 (2017-18)

비교 대상국가	FDI (USD bn.)	GDP (USD bn.)	FDI per GDP
Vietnam	17.5	220.4	7.9%
Thailand	8.0	455.4	1.8%
Myanmar	5.7	65.3	8.7%
Bangladesh	4.9	261.4	1.9%
Cambodia + Lao P.D.R.	3.6	39.2	9.2%

Source: DICA Myanmar, Bank of Thailand, Statistics Department: Bank of Bangladesh, UNCTAD, Vietnam Briefing, IMF

외국인투자 관련 규제환경

미얀마는 지난 12개월 동안 외국인 투자 활성화를 위해 또 한번 중요한 규제 개혁을 실행했다. 주요 개혁은 현지 기업에 대한 외국인 소유권, 기업 등록, 도소매업 및 교육 분야에 대한 외국인 투자 개방에 중점을 두었다.

미얀마 투자법 시행령

2016년 미얀마 투자법(Myanmar Investment Law, MIL) 제정에 이어서 미얀마 투자위원회(Myanmar Investment Commission, MIC)는 개발 구역을 저개발 지역, 중개발 지역, 개발된 지역 세 가지로 구분하는 내용을 2017년 2월에 공고(Notification No.10/2017)했다. 이로 인해 저개발 지역 내 투자에 대해 더 많은 면세 혜택이 주어지게 되었다.

미얀마 투자법 시행령은 2017년 3월 31일에 공포되었으며 그 다음으로 MIC의 정부육성분야 분류(Notification No. 13/2017)가 2017년 4월 1일에 공고되었다. 이 시행령과 공고는 수혜 대상 투자의 유형, 투자 평가 기준 및 절차, 세금 혜택 신청, 토지 권리 부여 신청에 대하여 더 상세한 정보를 제공했다.

위와 더불어 MIC는 아래의 네 가지 유형의 기업에게만 허용되는 구체적 사업활동을 Notification No.15/2017을 통해 공고하였다.

- 1. 미얀마 연방
- 2. 미얀마 국민 또는 기업
- 3. 미얀마 국민 또는 기업이 합자투자하는 해외기업
- 4. 관련 미얀마 정부부처로부터 승인을 받은 해외기업

개발구역

Zone 1
저개발지역



Zone 2
중개발지역



Zone 3
개발된 지역



미얀마 회사법

미얀마 회사법(Myanmar Companies Law, MCL)은 미얀마 대통령이 2017년 12월 7일에 서명하여 2018년 8월 1일에 발효되었다. MCL은 호주, 싱가포르 및 영국 회사법을 기반으로 만들어졌으며 1세기 동안 변화가 없었던 1913년 회사법을 대체한다. MCL은 법인 등록 과정을 전산화함으로써 현대화 하였고, 다음 내용을 포함한다.

- 현지 회사는 외국인 지분투자 최대 35% 범위내에서는 외국 회사로 간주되지 않는다. 이로써 해외 투자자들은 미얀마에서 보다 넓은 사업 기회를 갖게 되는 한편, 현지 회사들은 해외자본과 노하우에 접근하기 용이해졌다.
- 미얀마투자진흥관리국(Directorate of Investment and Company Administration, DICA)은 비상장 주식회사를 위한 표준 정관을 만들었다. 하지만, 회사는 해당 표준 정관을 반드시 채택할 필요는 없으며, 회사 고유의 정관을 사용할 수 있다.
- 올바른 법인 운영을 위하여 법인 이사들을 대상으로 하는 높은 수준의 행동 강령 기준을 도입하였고,
- 구 회사법 하에서는 비상장 회사의 법인등록 시 최소주주요건이 2인이었던 반면에 이번 신회사법에서는 특정 거주 요건을 충족한다면, 단일 주주로도 소유가 가능하게 되었다.

미얀마 기획재정부(Ministry of Planning and Finance, MPF)는 MCL 시행과 관련하여 법인 등록 절차 및 필요 문서에 대한 세부 사항을 공고(Notifications 56/57/58/59/60)했다.

MCL 시행으로 인해 외국인이 현지 회사뿐만 아니라 양공증권거래소에 상장된 회사의 주식도 거래할 수 있게 되었다. 이로 인하여 현지 회사들은 사업성장을 위한 자금을 보다 원활히 조달할 수 있게 되었다.

법인 임원과 관련하여 구 법에서는 최소 두 명의 임원을 선임하도록 하였으나, 임원의 거주지 제한은 해당사항이 없었다. 신MCL 하에서는 (1) 비상장 법인은 최소 한 명의 임원을 선임할 것을 명시화 하였으며, 임원 중 한 명은 미얀마 내 일반 거주자여야 하고, (2) 상장 기업은 최소 세 명의 임원을 선임해야 하고 임원들 중 한 명은 미얀마 국민이어야 한다.

이와 더불어 신회사법은 영업허가(Trade Permit) 신청 요건을 삭제하였다.

MyCo – 미얀마 온라인 회사 등록시스템

미얀마회사법(MCL)에 따라, 모든 기존 회사들은 2018년 8월 1일에 도입된 DICA의 신규 온라인 법인등록시스템(MyCo)에 재등록해야 한다.

MyCo는 법인등록 절차에 소요되는 기간을 수 일 내로 단축시켰다. 또한, 라이선스 만기로 재등록할 때 역시 더 이상 긴 절차를 거치지 않아도 된다.

MyCo를 통하여 회사는 온라인으로 연간보고서와 필요 등록서류를 제출할 수 있게 되었다. 법인의 유형이나 등록일과 같은 등록된 법인의 일반 정보는 공개되어있으나, 법인의 세부적이고 자세한 정보는 온라인으로 구매해야 한다.

도소매 분야 개방

2018년 5월에 미얀마 상무부(the Ministry of Commerce, MOC)는 외국인 지분 100% 회사 및 합자회사의 미얀마 내 도소매업을 허용하는 지침(Directive 25/2018)을 공포했다. 현지 회사 또는 제한된 일부 산업의 합자회사에게만 허용되었던 도소매 분야의 개방으로 외국 회사에게 더 많은 사업 기회가 제공되고, 현지 소비자들에게는 기술과 품질 좋은 상품이 제공된다.

교육 분야 개방

2018년 4월에 MIC는 사교육 분야에서 외국인의 100% 자본투자를 허용한다고 공고(Notification 7/2018)했다. 고품질 교육에 대한 수요가 급증하는 가운데 본 공고는 투자자들과 해외 교육 제공업체들의 관심을 유도할 것으로 예상된다.

외국인 투자금 주요 출처

대부분의 투자금은 아시아에서 유입되고 있으며, 서구권으로부터 유입되는 투자금은 10% 미만이다.

테인 세인(Thein Sein) 정부가 시작된 2011년 4월 1일부터 2018년 8월 31일까지 외국인직접투자(FDI)는 주로 싱가포르(241개 회사, 총 179억 달러 투자)와 중국(227개 회사, 총 105억 달러 투자)에서 유입된 것으로 집계되었으며, 홍콩, 태국, 대한민국, 영국(영국령 버진 아일랜드 및 버뮤다 섬 포함)이 그 뒤를 이었다. 많은 투자자들, 특히 일본과 중국 투자자들이 미얀마에 투자하기 위해 싱가포르와 홍콩에 중간지주회사를 설립하는데, 이 경우 통계상 싱가포르 및 홍콩 FDI로 집계된다.

국가별 외국인 투자 (2011년 4월 1일 – 2018년 8월 31일)

No.	Country	USD in mil	%
1	Singapore	17,889	43.3
2	China	10,501	25.4
3	Vietnam	2,083	5.0
4	Other countries/regions	1,817	4.4
5	U.K.	1,722	4.2
6	Hong Kong	1,565	3.8
7	Thailand	1,525	3.7
8	The Netherlands	1,290	3.1
9	Japan	992	2.4
10	Malaysia	987	2.4
11	Republic of Korea	968	2.3
	Total	41,339	100.0

Source: Directorate of Investment and Company Administration, Ministry of National Planning Economic Development.

외국인 투자 주요 분야

현재 외국인 투자 상위 세 분야는 운송 및 통신(21.9%), 석유 및 가스(20.8%), 그리고 제조업(20.0%) 순이다(아래 표 참고).

2017년 석유 및 가스 분야와 광업 분야는 세계적으로 업스트림 섹터가 더딘 회복세를 보이고 규제 개선 역시 제한적으로 진행되면서 투자활동이 활발하게 일어나지 않았다. 반면, 전력 분야와 운송 및 통신 분야는 사회기반시설에 대한 수요가 증가하면서 투자 유입 역시 활발하였다.

필라와 경제특구(Thilawa SEZ)가 지속적으로 개발되면서 수입 대체 산업 분야에 대하여 대규모 투자를 유도하는 매력적인 인센티브 제도와 맞물려 제조업 분야에 대한 외국인 직접 투자가 대폭 증가하였다.



섹터별 외국인 투자 (2011년 4월 1일 – 2018년 8월 31일)

No.	Country	USD in mil	%
1	Transport and communication	9,054	21.9
2	Oil and Gas	8,595	20.8
3	Manufacturing	8,277	20.0
4	Power	6,471	15.7
5	Real estate development	4,155	10.1
6	Hotel and tourism	1,972	4.8
7	Livestock & fisheries	279	0.7
8	Agriculture	222	0.5
9	Mining	110	0.3
10	Industrial estate	79	0.2
11	Other services	2,125	5.2
	Total	41,339	100.00

Source: Directorate of Investment and Company Administration, Ministry of National Planning
Economic Development, Myanmar.

6 “관광객 수 하락에도 불구하고 관광 투자 증가”, MyanmarTimes, 2016년 12월 12일

2.3 미얀마 기업의 자국내 투자

미얀마 기업들의 투자는 주로 제조업, 부동산 개발, 운송, 호텔 및 관광 분야에 집중되어 있다. 향후에도 부동산 개발과 사회기반시설 개선 두 분야가 중요해질 것이다.

섹터별 국내투자 (2018년 8월 31일 기준)

No.	Industry	MMK in billion	Indicative USD million	%
1	Real estate development	4,165	2,755	23.5
2	Manufacturing	3,076	2,035	17.4
3	Transport	2,847	1,883	16.1
4	Hotel and tourism	1,828	1,209	10.3
5	Construction	1,075	711	6.1
6	Industrial estate	863	571	4.9
7	Power	637	421	3.6
8	Mining	137	115	1.0
9	Livestock & fisheries	154	102	0.9
10	Agriculture	52	34	0.3
11	Others	2,845	1,882	16.1
	Total	17,715	11,718	100.0

Source: Myanmar Citizen Investment of Permitted Enterprises (By Sector) as of 31 August 2018, Directorate of Investment and Company Administration, Ministry of National Planning Economic Development, Myanmar. USD indicative value are converted from MMK based on Central Bank of Myanmar reference rate as at 31 March 2018 (USD 1: MMK1,512)



자국내 투자에 활발한 주요 미얀마 기업들은 다음과 같다.

- **군 관련 투자 지주회사,
Myanmar Economic Holdings
Limited(MEHL), Myanmar Economic
Corporation(MEC).**

MEHL은 보석 생산과 은행업, 관광 및 운송 등 다양한 산업에 관여하고 있다. MEC은 군대를 위한 천연자원을 제공하고 있는 대기업이며, 다른 사업분야에도 관여를 하고 있다. 최근 MEC의 자회사인 Star High Public Company는 11개의 미얀마 기업들과 컨소시엄을 맺고 베트남 통신회사인 Viettel와 파트너십을 구성하였다. 이 컨소시엄은 2017년 6월에 미얀마의 네번째 통신사로서 공식 출범했다³¹.

- **미얀마 정부의 국유기업 민영화
프로그램(SOEs).**

2010년에 시작된 이 프로그램은 미얀마 국내 투자를 위한 또 하나의 자금 원천이 되고 있다³². 일례로, 2013년 현지 대기업 KBZ 그룹은 Myanmar Airways International(MAI)의 정부 보유 잔여 지분 20%를 매입함으로써 MAI를 완전 지배하게 되었다.

- **해외상장 미얀마 기업.**

해외에 상장된 미얀마 기업들은 미얀마 내 투자를 위해 해외 투자자들과 파트너십을 맺고 있다. 이 중에서 싱가포르에 상장된 Yoma Strategic Holdings Ltd.가 가장 주목할만 하다³³. 일례로, 이 회사는 2015년에 미얀마에 KFC를 들여오으로써 미얀마에 미국 패스트푸드 체인점이 처음으로 들어오게 되었다. 또한, 해당 회사는 미얀마에 원스톱 식품유통 플랫폼을 구축하기 위해 독일의 Metro Group과 합자회사를 만들고 있다. 해당 회사는 최근 핀테크 분야 확장을 위하여 미얀마 모바일 송금 선두주자인 Wave Money에 투자하여 지분 34%를 확보하였다.

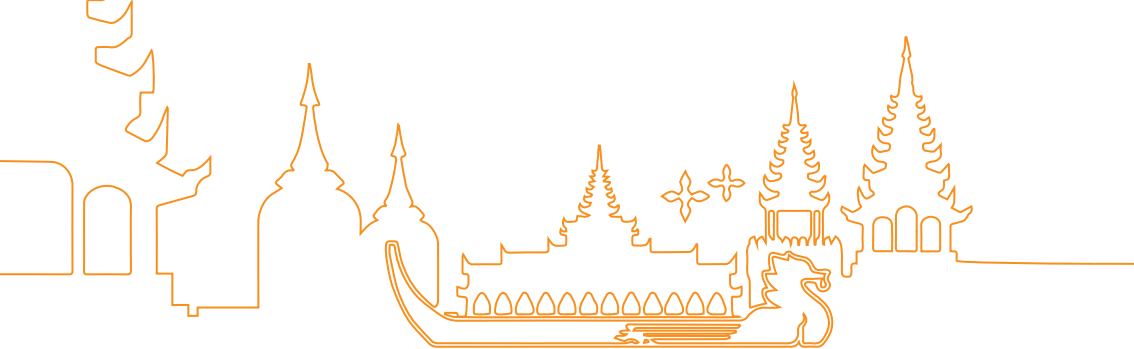
- **국내 상장 및 비상장 기업.**

미얀마 국내 상장 및 비상장 기업들 또한 사업확장을 모색하고 있다. 양곤증권거래소에 상장되어 있는 5개 기업들은 First Myanmar Investment Co., Ltd., Myanmar Thilawa SEZ Holdings Public Ltd., Myanmar Citizens Bank Ltd, First Private Bank Ltd과 TMH Public Co., Ltd.이다.

31 "Mytel, 농촌 지역을 목표 삼고 가격 경쟁", MyanmarTimes, 2017년 1월 17일

32 "미얀마, 국유기업 민영화 가속", Malaysian Digest, 2017년 3월 22일

33 "Yoma, 식품보급 플랫폼 구축 위해 독일 Metro Group과 합자회사 설립", The Business Times, 2017년 2월 24일



2.4 특별경제구역

특별경제구역(SEZ)의 개념은 2010년에 도입되었다. 그 이전까지는 산업구역이 주된 제조 플랫폼이었다. 특별경제구역(SEZ)은 제반 인프라를 개선하고 통관수속을 간소화 하는 한편, 대규모 투자에는 인센티브를 확대하여 특별히 제조 분야에 많은 외국인 투자를 유치하였다.

현재 미얀마 내에 세 곳이 SEZ로 지정되어있으며(22쪽), 양곤시와의 근접성 등으로 인해 필라와 특별경제구역(Thilawa SEZ)만이 활성화되어 있다.

- **필라와 특별경제구역(Thilawa SEZ):**
양곤강을 따라 양곤시 외곽에 위치한 필라와 특별경제구역(Thilawa SEZ)은 미얀마의 첫번째 SEZ이다. 2,400헥타르의 구역을 개발하기 위해 Mitsubishi, Marubeni, Sumitomo, Japan International Cooperation Agency(49%)와 미얀마 정부(10%), 미얀마 기업들(41%)로 구성된 미얀마-일본 컨소시엄이 2013년 10월에 설립되었다. 필라와 특별경제구역(Thilawa SEZ)의 A구역은 2015년 9월 23일에 개방되었고, A구역 내 FDI 총액은 10억 달러에 달한다. 필라와 특별경제구역(Thilawa SEZ)의 B구역은 2018년 말에 완공이다.
- **다웨이 경제특구(Dawei SEZ):**
The Italian-Thai Development

company(ITD)는 다웨이 경제특구(Dawei SEZ) 지역의 27제곱킬로미터에 대한 1차 개발을 위하여 2010년부터 8년 동안 총 9개의 프로젝트 계약을 수주했었으나 자금계약으로 2013년에 철수했다. 중단 후 5년 만인 2018년에 미얀마 정부와 Japanese International Corporation Agency(JICA)의 협업으로 다웨이 경제특구(Dawei SEZ) 개발이 다시 재개될 것으로 예상된다. 2017년 3월에 고위급 위원회와 태스크포스팀이 구성되어 타닌타리(Tanintharyi)지역의 Dawei SEZ 프로젝트를 재개하고 추진에 박차를 가하고 있다.

- 2015년 12월, 미얀마 의회가 라킨(Rakhine) 주 내 위치한 짜옥퓨 특별경제구역(Kyaukphyu SEZ) 프로젝트를 승인했다. 2018년 현재, 중국 대기업 CITIC가 해당 프로젝트의 지분 70%를 소유하고 있다. 본 프로젝트는 심해 항구, 공장 및 주택 단지로 구성될 예정이다. 짜옥퓨 특별경제구역 관리위원회(Kyaukphyu SEZ Management Committee)가 구성되어 환경영향평가 및 토지 취득과 관련된 사항들을 논의하고 있다. 2018년 11월에는 짜옥퓨 경제특구(Kyaukphyu SEZ)에 대한 기본 합의안(framework agreement)이 서명되어 시행된다.



미얀마 특별경제구역 개요

짜옥류 경제특구



- 위치: 양곤으로부터 북서쪽으로 400km 떨어진 곳 위치
- 지역: 라킨
- 군구: 짜옥류(Kyaukpadaung)
- 프로젝트 규모: 120 sq km
- 주 사업자: 중국, 미얀마
- 목표 산업: 지역 물류, 석유 및 가스 공정, 의복 및 신발 제조

땔라와 경제특구



- 위치: 양곤강을 따라 양곤의 25km 남쪽에 위치
- 지역: 양곤
- 군구: Thanlyin/Kyauktan
- 프로젝트 규모: 250 sq km
- 주 사업자: 일본, 미얀마
- 목표 산업: 경공업, 소비재 제조

다웨이 경제특구



- 위치: 양곤으로부터 남쪽으로 614.3km 떨어진 곳 위치
- 지역: Tanintharyi
- 군구: 다웨이(Dawei)
- 프로젝트 규모: 250 sq km
- 주 사업자: 태국, 일본, 미얀마
- 목표 산업: 의복 제조 및 식품가공과 같은 노동집약적 산업, 중화학 공업



3. Infrastructure

3.1 미얀마 인프라에 대한 이해

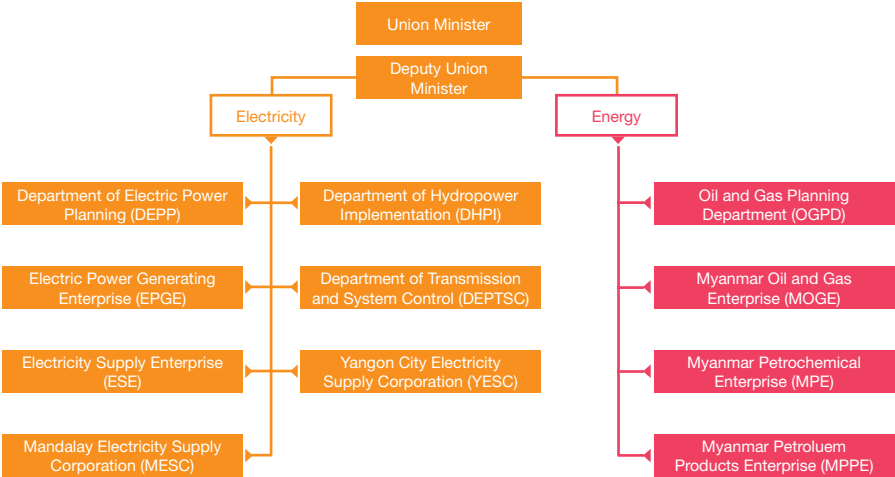
세계 경제 포럼(World Economic Forum)은 국가들의 순위를 매길 때, 다른 국가와 비교하여 인프라 주시에 대한 경쟁력 지수를 기준으로 순위를 매긴다. 미얀마는 순위가 매겨지지 않은 유일한 아세안 국가인데, 이는 열악한 인프라 때문으로 현 정부가 인정한 한계이다.

미얀마는 2년 전 새로운 정부가 들어선 후, 새로운 정책 도입, 구조적 개혁, 주요 부서 장관 및 인력 교체, 경제 성장을 이끌 프로젝트 도입을 통해 경제 개혁 및 인프라 개발에 주력해 왔다. 중요한 변화 내용은 아래 표와 같으며, 다음에 나오는 섹션에서 더 자세히 기술될 것이다.

전기에너지부(MOEE)	<ul style="list-style-type: none">MOEE는 프로젝트에 전력을 공급하기 위해 4개의 대형 LNG를 조달하고 그리드에 3,111MW의 전력을 추가하여 전력 생산 용량의 확대를 추진하고 있다.MOEE는 석유 및 가스 섹터를 구조조정하여 30개의 육상 및 해상 가스 블록 PSC (생산 공유 계약)의 매각을 추진한다.MOEE는 규제 완화를 통해 LPG 시장을 재구성하고 가정용 LPG의 민간 공급을 늘리고 국내 전력 소비를 줄이고 있다. 또한 No1 정유 공장(the No1 Oil Refinery)은 공공-민간 파트너십을 통해 Parami Energy Co에 임대될 예정이다.
건설부(MOC)	<ul style="list-style-type: none">2018년 MOC는 만달레이와 양곤의 4개의 메가 프로젝트 개발을 지원하겠다는 공약을 발표했다.; New Mandalay Resort City, Dagone Seikken Township, 1억 1천만 달러 규모의 산업 단지 건설 파트너십과 Eco Green City(자세한 내용은 아래에서 설명);MOC와 양곤 정부는 양곤 순환 도로를 건설할 계획으로 도로망은 내부 순환 도로(고도), 외부 순환 도로(급) 및 방사형 스포크로 구성될 것이다.
산업부(MOI)	<ul style="list-style-type: none">과거 운영 손실과 예산 적자로 인해 운영이 중단된 국유 공장의 민영화 절차가 효율성과 생산 능력개선을 위하여 다시 재개되었다. 다수의 국영 공장에 대한 민영화를 위하여 투자의향서(Expressions of Interest, EOI)를 받기도 하였다.
교통통신부(MOTC)	<ul style="list-style-type: none">국가 물류 마스터 플랜(The National Logistics Master Plan, NLMP)이 공식화되고 있다.NLMP는 미얀마의 복합 운송을 위한 효율성 및 경쟁력 있는 물류 시스템을 만드는 것이 목표다.
중국의 일대일로 이니셔티브	<ul style="list-style-type: none">미얀마는 중국의 일대일로 이니셔티브 상에서 BCIM(방글라데시-중국-인도-미얀마) 경제 회랑과 중국-인도 차이나 반도 경제회랑 내에 전략적으로 위치해있다.“중국-미얀마” 경제회랑은 미얀마의 양곤, 짜욱류, 만달레이, 무세(Muse) 등 4개의 주요 도시를 중국 윈난성(Yunnan)의 쿤밍(Kunming)과 연결하여 인프라 투자를 촉진하고 도시간 연결과 교역을 개선할 수 있을 것으로 예상된다.

전기에너지부

MOEE(전기에너지부)는 미얀마의 에너지 부문의 감독과 육성을 담당한다. MOEE는 탐사, 시추, 생산, 육상 파이프라인 네트워크 및 천연가스 추출을 포함하여 석유와 천연가스 시장의 제반사항과 전력사업을 총괄한다. MOEE는 U Win Khaing 장관 부임 이후 미얀마의 에너지 부문 강화를 위한 많은 조치를 취하고 있다.



LNG 발전소

전기에너지부(MOEE)는 2018년 초에 “진행 허가”를 통해 프로젝트에 전력을 공급할 4개의 대형 LNG를 승인했다. 이러한 계획으로 국가의 전기 발전용량이 확대되면서 경제 성장 능력이 향상될 것이다. 4개의 발전소는 USD 51.6억 달러의 비용으로 미얀마 전역에 설립될 예정이며, 이에 따라 추가 공급되는 전력은 3,111MW이 될 전망이다³⁶.

LNG 발전소 프로젝트 예상기간

프로젝트	지역	MOEE 추정기간	MW
Kanpauk	Tanintharyi	Phase 1: 36 months Phase 2: 48 months	1,230
Mee Laung Gyint	Ayeyarwaddy	Phase 1: 36 months Phase 2: 48 months	1,390
Ahlone	Yangon	28 months	356
Kyaukphyu	Rakhine	28 months	135
Total			3,111

Source: VDB Loi: Myanmar somewhat unexpectedly signs 4 major LNG/Gas to power projects, 31 Jan 2018

석유 및 가스 부문의 구조 조정

MOEE는 이 분야에 새로운 투자를 유치하기 위해 기존 석유 및 가스 생산 공유 계약(Production Sharing Contracts, PSC) 조건을 검토하고 있다. 2018년 7월에 MOEE는 연말까지 30개의 미얀마 육상 및 해상에서 석유 및 가스 블록에 대한 입찰을 시작할 것이라고 발표했다. 국유 MOGE(미얀마 석유 및 가스 기업)에 따르면 입찰은 현지 및 해외 석유 천연가스 회사 그리고 JV(합작투자)에게 오픈 될 예정이다.

현재 미얀마에는 53개의 온쇼어 석유 및 천연가스 블록이 있는데, 이 중 26개 블록에 대하여 외국 기업과의 협업 하에 정부가 생산을 수행하고 있다. 10개의 블록은 MOGE에 의해 운영되고; 17개의 블록은 아직 정해지지 않은 상태이다.

또한 미얀마는 총 51개의 오프쇼어 블록을 지정했으며, 그 중 13개는 정해진 바 없으나, 38개는 JV가 관리를 하고 있다. 결과적으로 조만간 진행될 입찰에 총 30개의 온쇼어와 오프쇼어 블록이 포함될 것으로 전망된다³⁷.

36 "Myanmar to double electricity capacity by 2021 to fill power shortages", Reuters, 31 Jan 2018

37 "Seminar on Myanmar Insight 2018", MOEE, 20 July 2018

LPG(액화 석유 가스)

MOEE는 2016년에 가정용 전력 소비 감소를 위하여 가정에서의 요리에 LPG를 사용할 것을 장려하였다. 이러한 노력의 일환으로 정부는 민간 기업들이 LPG 수입, 저장 및 유통 분야에서 MPE(미얀마 석유 화학 회사)와 JV를 허용하는 새로운 정책을 도입하였다.

또한 2017년 12월, MOEE는 국영의 LPG 수입과 저장 시설을 개인 사업자에게 임대하였고, 2018년 5월에는 국내 최초 민간 부문이 주도하는 LPG 개발이 시작되었다. MOEE는 2020년까지 LPG를 150만 가구에 공급하겠다고 발표했다. 현재 LPG 수요는 연간 60,000 MT로 추산되며 향후 5-10년 동안 매년 15%씩 증가할 것으로 예상된다.

2017년 9월, MOEE는 Parami Energy Co과 양곤에 위치한 국유 NO.1 정유 공장(Thanlyin)에 대한 임대 계약을 체결하였는데, 본 계약은 정부가 PPP(공공 민간 파트너십)에 따라 미얀마의 LPG 수입, 저장 및 유통에 대한 국유 시설을 최초로 민간에게 임대한 것이다. 2018년 5월, Elite Petrochemical Co는 미얀마 최초 민간 부문 주도의 LPG 개발로서 LPG 터미널 및 항만 시설 개발을 시작하였다. 개발의 1단계는 20,000톤의 부두와 최대 3,000톤의 LPG 저장 시설로 구성되었으며, 2단계 건설은 최대 25,000톤의 LPG 및 최대 100,000톤의 디젤 및 휘발유 저장 용량을 포함하여 2018년말 현재 40% 정도 진척 중이다.³⁸

연료 가격

글로벌 유가 및 MMK(미얀마 차트) 환율 상승으로 인하여 2018년 초부터 국내 휘발유 가격이 상승하였다. 연료 가격 상승 통제를 위하여 MOEE는 2018년 4월 미얀마 연료 석유 수입 및 유통 연합회에 300만 갤런의 가솔린을 갤런 당 MMK 3,200(약 \$ 2.40)의 가격으로 판매하였다. 양곤, 네피도(Nay Pyi Taw), 만달레이(Mandalay) 및 Bago 지역에 있는 8개의 국영 주유소는 시장 가격보다 낮은 가격에 시장 직판을 하였다.³⁹

38 "Elite Petrochemical launches first private-sector LPG project in Myanmar", Myanmar Times, 21 May 2018

39 "Myanmar Government Steps in to Curb Surging Fuel Prices", Myanmar Business Today, 17 July 2018

건설부(MOC)

2018년 1월 U Han Zaw가 건설부 장관으로 임명되었다. 2018년 5월, 건설부 장관은 지난 2년 동안의 성과와 향후 목표에 대한 발표를 통해 2030년까지 42,000km 이상의 도로를 ASEAN Class III 표준으로 업그레이드하기로 하였다. 최근에 Kayon 지역과 태국을 연결하는 각각 10마일 정도의 2개의 노선 – 양곤-만달레이 고속도로와 Maese 노선 – 에 대하여 업그레이드를 진행한 바 있다.

MOC는 2030년까지 전국 330개 타운에 백만 개 이상의 아파트를 건설한다는 도시 개발 계획을 갖고 최근에 전국적으로 18만 개의 아파트 건설 계획이 포함된 5개년 주택 개발 계획(FY2017–2021)을 발표했다.

2018년 5월, MOC는 양곤 외곽과 만달레이 근처의 13,000에이커에 달하는 지역에 대한 4개의 대형 개발 프로젝트를 공개하고, 현지 및 해외 기업을 대상으로 프로젝트 참여를 요청하였다. 이 4개의 프로젝트는 만달레이에 있는 New Manadalay Resort City, 에코 그린 시티와 한국-미얀마 산업 단지, 그리고 양곤의 Dagon Seikkan Smart District이다⁴⁰.



40 "Performance over two years by Ministry of Construction", The Global News Light of Myanmar, 01 May 2018

산업부(MOI)

국유 공장의 민영화

MOI는 손실과 예산 부족으로 과거에 운영이 중단된 국유 공장을 민영화 할 계획이다. 민영화는 현지 및 외국 기업과 함께 진행될 예정이며, 2018년 1분기에 진행될 PPP 대상이 되는 공장에는 다음이 포함된다.

- Bago 지역의 16호 중공업 공장 (Sinde): 저렴한 농기구 생산;
- Mon 지역의 21호 중공업 공장 (Thaton): 바이어스 타이어 제조;
- Magwe 지역의 31호 중공업 공장 (Thayet): 시멘트 생산.

자동차 규제 및 정책 개정

당국이 2015년 9월부터 양곤 지역에 등록 차량에 대한 라이선스 발급을 금지하면서 미얀마 자동차 시장의 성장은 정체 되었다. 2018년 6월에 MOI는 양곤지역의 수입차 라이선스를 재허용하고 강력하고 안정적인 정책 틀을 가져가기 위하여 새로운 정책을 마련 중이라고 발표했다.

교통 통신부(MOTC)

육상 교통

JICA(일본 국제 협력기구)의 도움을 받아 MOTC는 미얀마의 기존 국가 교통 마스터 플랜(National Transport Master Plan)을 보완하는 국가 물류 마스터 플랜(National Logistics Master Plan)을 마무리하고 있다. 이 계획은 미얀마의 복합 운송을 위한 효율성 및 경쟁력 있는 물류 시스템을 수립하는 것이 목표이다.

국가 물류 마스터 플랜(NLMP)에 따르면, 미얀마를 오가는 화물 이동량은 2015년 1억 6,900만 톤에서 2030년까지 3억 1,200만 톤으로 두 배가 될 것으로 예상된다. 전국 물류 마스터 플랜은 총 167개의 프로젝트로 구성되어 평균 2,900만 달러(MMK 400억)가 소요될 전망이다. 국가 물류 마스터 플랜은 2018년 말 착수 계획이다⁴¹.

41 "Strategy to build up logistics sector, boost national transport plan revealed", Myanmar Times, 26 March 2018

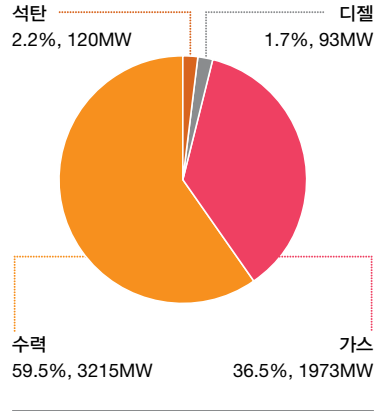
3.2 섹터별 전망 및 기회

전력

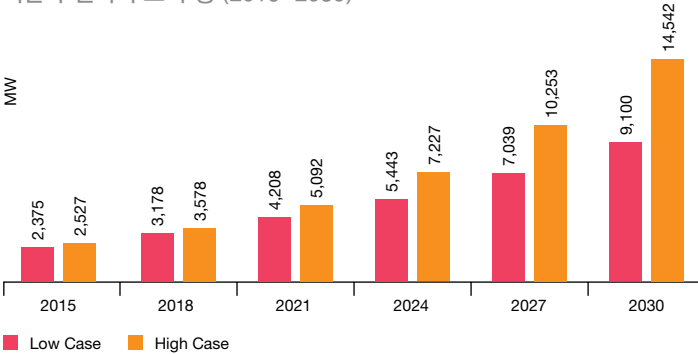
현재 수력 발전과 천연 가스는 미얀마의 주요 전력원이다. 전력 인프라를 개선하고 안전하고 깨끗하면서도 저렴한 전력원에 대한 접근성을 확대하는 것은 미얀마의 지속적인 경제 성장을 위한 중요한 문제이다. 미얀마는 동남아시아에서 가장 낮은 수준의 전기공급율을 보이고 있으며, FY16-17 기준으로 미얀마 인구의 38%만이 전기 사용이 가능하다.

2016-2017 회계 연도 기준으로, 5,402MW의 전력설비를 가지고 있으며, 총 전력설비 중 59.5%는 수력, 36.5%가 가스, 석탄은 2.2%, 그리고 디젤은 1.7%를 차지하고 있다⁴².

미얀마 전력설비 용량 (단위:MW)
(FY2016-2017)



미얀마 전기 수요 추정 (2015-2030)



Source: MOEE

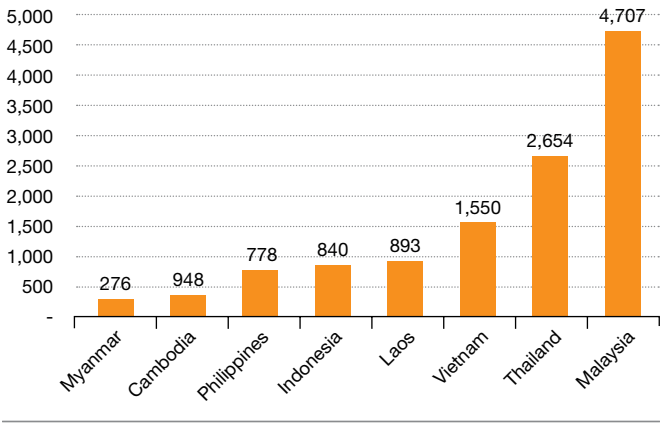
미얀마의 전체 전력 설비는 5,402MW로 되어 있지만, 가용 용량은 약 3,000MW으로 훨씬 낮은 것으로 보고 되었다. 이는 노후화된 전력설비 및 전송 전력손실, 부적절한 계량 및 도난 등의 여러 가지 이유 때문이다. 또한 건기에는 수력발전량이 감소되고 가동률이 떨어진다.

42 MOEE, Myanmar Investment Forum 2017, 6 June 2017

전력소비

BMI의 데이터에 따르면, 미얀마의 1인당 전력 소비량은 2017년 276kWh로 전 세계 평균인 3,000kWh 보다 훨씬 낮고 동남아시아에서 가장 낮은 수준이다. MOEE가 보고한 바와 같이 2016-2017년에는 미얀마 인구의 38%만이 전기를 이용할 수 있었다.

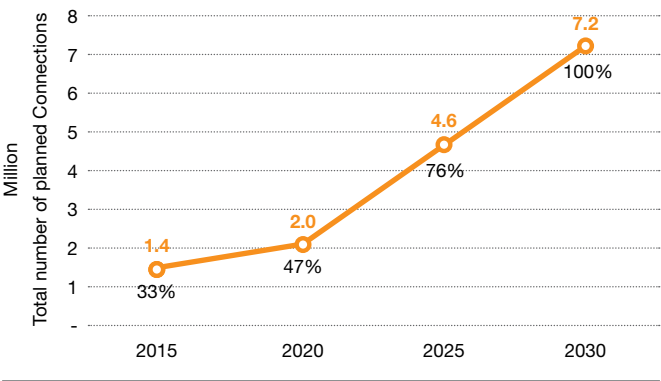
Electricity Consumption per Capita, 2017 (kWh per Capita)



Source: BMI

이러한 문제를 해결하기 위해 미얀마 정부는 세계 은행과 유엔의 도움을 받아 전기공급 개선을 포함하는 국가 전력화 계획(National Electrification Plan, NEP)을 마련하였다: 전기보급율을 2020년까지 47%, 2025년까지 76%, 2030년까지 100%로 증가시킬 계획으로, 동 기간동안 720만 개의 새로운 배전망이 추가될 것으로 전망된다.

국가 전력화 계획 (2014-2030)



Source: World Bank



장기적으로는 그리드 전력이 지배적 이겠지만 단기적으로 기본적인 전기 공급이 가능하기 위해서는 태양광 발전시스템이나 미니 그리드와 같은 독립형 전력망이 필요하다. 2015년 9월, 세계 은행은 그리드 확장 및 오프 그리드 개발을 위해 미얀마에 4억 달러의 국제 개발 원조를 승인하였다.

2018년 MOEE는 2020년부터 2021년 까지 약 4,531MW의 전력 소비를 예상하고 이 수요 충족을 위하여 추가적으로 1,342MW의 전력설비가 필요할 것으로 예상하였다.

발전

미얀마 국가 에너지 관리위원회 (Myanmar National Energy Management Committee, NEMC)가 2016년에 발표한 미얀마 에너지 마스터 플랜(Myanmar Energy Master Plan)에 따르면, 정부는 석탄과 태양광 발전 점유율을 높일 계획이다. 전력 생산 발전 방식 중에서 수력과 천연 가스의 비율은 감소할 것으로 예상되는 반면, 석탄의 발전은 2%에서 30%로 증가하고 태양광 또한 2015년에 0%에서 2030년에는 5%로 증가 될 것으로 전망된다.

2016-2017 회계 연도 발전량은 약 18,000GWh에 도달했다. MOEE는 2018년 1월에 2018-2022년 전력 생산 계획을 발표했다:

- 2018년에 건설될 3개의 새로운 발전소에서 439 MW;
- 2019년에 건설될 4개의 발전소에서 750 MW;
- 2020년에 계획된 3개의 발전소에서 260 MW;
- 2021년에 계획된 5개의 발전소에서 971 MW;
- 2022년에 계획된 5개의 발전소에서 891 MW.

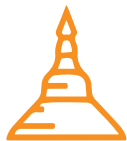
상기 발전소 중 30%는 LNG, 18%는 중유 (HFO), 15%는 수력, 5%는 태양광 및 기타로 구성될 예정이다⁴³.

미얀마는 총 108GW의 자원으로 수력 발전 잠재력이 풍부하다. 2017-2018 회계 연도 기준으로 현재 전력 설비 용량 3.2GW와 함께 전력 설비 용량 1,441MW 의 9개 수력 발전 프로젝트를 건설 중이다. 단, 건기에는 수력 발전이 감소된다.

미얀마는 2030년까지 발전 용량을 5,400MW에서 29,000MW 이상으로 증가시킬 계획이다. MOEE가 발표한 2018년 보고서에 의하면, 이 노력의 일환으로 6,487MW의 26개의 수력, 화력 및 태양광 발전소 프로젝트가 건설 대기중에 있다. 이것은 현지 및 해외 기업과의 공공 및 민간 합작 투자 뿐만 아니라 국제 금융 기관들의 원조 및 저금리 자금 지원을 통해 진행될 예정이다.

MOEE는 현재 전력 부문 투자에 더 많은

43 "Myanmar's growing electricity needs", The Global New Light of Myanmar, 31 January 2018



국내외 참여를 장려하기 위해 전력 법을 개정하고 있다. 새로운 법에 따라 지역 및 주 정부에게 소규모 프로젝트(최대 10MW)와 중간 규모의 프로젝트(최대 30MW)를 시행할 권리가 주어지게 된다. 2017년 4월, MIC 공고 15/2017에 따라 규모에 관계없이 모든 전력 프로젝트에 외국인 투자 100%가 가능하다.

전력 공급의 증가가 예상됨에 따라 정부는 새로운 발전소들에 대한 원료 공급을 확보할 것이 요구되며 이는 MOGE가 해결해야 할 과제이다.

당국은 노후화된 국가 그리드로 인한 송전 및 배전 손실을 줄이는 데에 중점을 두고 있다. 미얀마의 이러한 손실은 수년에 걸쳐 다양한 모습을 보이고 있는데, MOEE 부국장에 따르면, 2016-2017 회계 연도에 약 MMK 3,370억(약 2억 5천만 달러)의 전력 전송 손실을 입었다. 미얀마는 전력 생산에 있어서 평균 MMK 3천억(약 2억 2천 2백만 달러) 이상의 손실이 발생하고 있다⁴⁴.

운송

미얀마는 유리한 지리적 위치로 인하여 남아시아, 동남아시아 및 중국을 연결하는 주요 교통 요충지로 발전할 가능성이 있다. 그러나 MOTC에 따르면, 통합 연결 허브로 발전하기 위해서는 운송 부문에서 향후 20년간 약 600억 달러의 투자가 필요할 것으로 추정된다.

물류회랑 개발 전략은 새로운 국가 물류 마스터 플랜(National Logistics Master Plan)의 가장 중요한 전략으로서, 대규모 공업단지에서 국경선 또는 항구로 연결되는 도로와 강에 대한 운송 및 화물시스템을 포함하는 6개의 물류 회랑에 투자가 집중될 것이다. 6개의 회랑은

- 1) 양곤과 중국을 연결하는 남북 회랑,
- 2) 미얀마와 태국을 연결하는 남동 경로;
- 3) 라킨(Rakhine)주의 짜옥퓨(Kyaukphyu)와 Shan State의 Tachileik까지를 연결하는 미얀마를 가로지르는 경로,
- 4) 인도 회랑, 5) 메인 강과 6) 해안 해양 물류 회랑으로 구성된다. 마스터 플랜에 따르면, 이러한 회랑 내에 새로운 물류 시설 및 운송 인프라를 구축하고 업그레이드하기 위한 투자가 진행될 것이다. 또한, 적절한 허브앤스포크 기능과 배후 연결을 갖춘 복합적인 허브를 구축하는 데도 투자될 것이다⁴⁵.

2018년에 미얀마와 태국은 국경 간 운송 합의 1차 시행 MOU 안(Initial

44 "Solving Myanmar's power problem", Myanmar Times, 01 Aug 2017

45 "Strategy to build up logistics sector, boost national transport plan revealed", Myanmar Times, 26 March 2018

Implementation of a Cross-Border Transport Agreement, ICBTA)에 서명하여 대 메콩 지역권(Greater Mekong Subregion, GMS) 내의 물류 개선을 촉진하고 무역과 교류를 강화할 것이라고 발표했다.

MOU는 GMS에 위치한 6개 국가인 캄보디아, 라오스, 베트남, 중국, 미얀마 및 태국이 비준한 Crossborder Transport Agreement의 일환이다.

강 운송

미얀마는 광범위한 수로를 갖고 있지만, 투자가 거의 이루어지지 않은 천연자원 상태로 남아있다. 따라서, 강을 통한 운송은 가장 저렴한 운송 방식임에도 불구하고 잘 이용되지 않는 교통수단이다. 2016년에 아시아 개발 은행(ADB)이 고 수익율을 제공하는 투자로서 하천 운송 투자를 제시한 바 있다.

미얀마의 광범위한 하천 네트워크는 양곤과 만달레이의 경제 센터를 포함하여 주요 회랑의 운송방식으로 역할을 하기에 적합하다. ADB는 Ayeyarwady River를 만달레이 북쪽으로 1.5~2미터 이상으로 확장하기 위해 1억 달러의 투자가 필요하다고 추정했는데, 확장 시 500톤 급의 선박이 연중 내내 고속으로 항해할 수 있다면 30억 달러의 운송비 절감이 가능하게 된다⁴⁶.

2017년 7월, 정부는 6개의 내륙 항구 터미널을 개발-Ayeyarwaddy 강에 4개 항구, Chindwin 강에 2개 항구-하기 위하여 지역 당국과 협의를 시작할

계획이라고 발표했다. Ayeyarwaddy 항구는 만달레이, Pakkoku, Sinkham 및 Magway에 건설되며 Chindwin 항구는 Kalewa 및 Monywa에 위치하게 된다. 양곤에서는 양곤지방 정부(Yangon Regional Government, YRG)가 Ngwe Pin Le Integrated Logistics Park와 IWT Jetty Linked Port Project를 통한 하천 부두 개발을 고려하고 있다. 부두는 양곤의 수운을 용이하게 하고 도로 운송에 대한 의존도를 낮출 것으로 기대된다.

2017년 말에는 호주에서 수입한 보트를 이용하여 양곤에서 수상 버스 서비스가 개시되었다. 새로 도입한 수상 택시 서비스는 도로 운송에 비해 출퇴근 시간을 절반으로 단축하여 생산성을 개선하고 경제 성장을 도모할 것으로 예상하고 있다.

철도

국유의 미얀마 철도청(Myanmar Railways, MR)은 미얀마 철도를 독점 운영하고 있다. 지난 10년간 철도 복선화에 대하여 일정 수준 투자가 진행되었지만, 대부분의 철도 노선은 여전히 단선으로 남아 있다. 2017년에 미얀마의 총 철도 길이는 6,110km로 아세안지역에서 가장 길다. 그러나 국유의 철도 시스템은 유지 보수 및 투자 부족으로 어려움을 겪고 있다. 2017년 단거리 및 장거리 열차를 이용하는 사람들의 수는 2015년 4,200만 명과 2016년 4,400만 명에 비해 4,800만 명 이상으로 지속적으로 상승하고 있다.

MR은 2016년에 구조조정을 진행하여 약 18개의 손실이 발생하는 열차 노선의 운영을 중단하였다. 더불어, MR은

46 "Myanmar looks to catalyse river transport as growth driver", Mizzima News, 11 Nov 2017

국제 기관의 도움을 받아 다수의 철도 업그레이드 프로젝트를 수행했다. 예를 들어, JICA의 도움으로 미얀마는 2018년에 양곤-만달레이 철도 업그레이드 프로젝트를 진행하였다. 2023년에 종료될 예정인 이 프로젝트는 양곤에서 만달레이까지의 소요 시간을 12-16시간에서 8시간으로 단축할 것으로 예상된다. JICA와 미얀마 정부는 본 프로젝트에 각각 25억 달러와 3억 달러를 투입하게 된다.

더 나아가, 향후 4년 동안 MR은 양곤의 순환 경로 업그레이드를 포함하여 추가로 업데이트할 프로젝트 3가지를 진행할 것으로 예상된다. 이는 일본으로부터 2억 7,800만 달러를 대출하여 진행된다. 만달레이-Myitkyina 노선의 업그레이드는 한국으로부터 1억 달러의 대출로 자금이 조달될 것이며; 철도 교량의 유지 보수는 ADB로부터 6천만 달러의 대출자금을 지원받는다⁴⁷.

MR은 2017년 9월에 3억 1백만 달러 규모의 양곤 순환 레일 업그레이드 프로젝트의 첫번째 단계를 착수했다. 이 프로젝트는 두 부분으로 나뉜다 - 동쪽 부문은 현지 계약자 Shwe Taung와 남쪽 부문은 현지 A1 그룹과 중국의 Sinohydro Corporation가 합작 투자하고 있다. 이 프로젝트는 2019년 중반까지 완료될 예정이다.

기존의 철도 차량은 2020년부터 2022년까지 66 전기식 다단위(DEMU) 캐리지로 교체된다.

더불어, MR은 양곤 중앙 철도역(Yangon Central Railway Station)을 대규모 복합 용도 및 새로운 터미널 역으로 재개발하겠다는 계획을 발표하고, 2018년 1분기에 미얀마 개발회사인 Min Dhama 싱가포르 SGX 개발자 Oxley Holdings와 중국의 Sino Great Wall와 컨소시엄을 낙찰자로 선정하였다. 이 프로젝트는 63.5에이커의 면적에 연면적 109만m²의 규모로 개발될 예정이며, 총 25억 달러의 비용이 소요될 것으로 예상된다⁴⁸.

도로

미얀마는 아세안 지역의 다른 나라와 비교하면 도로 연결상태가 좋지 않다. 2017년 영국 상공 회의소는 미얀마의 151,298km 도로 네트워크 중 39,035km (25.8%)만 포장된 것으로 추정했다. 주요 도시 외곽의 도로 상태는 매우 좋지 않다. - 미얀마의 3,360만 농촌 인구 중 거의 절반이 도로 접근성이 좋지 않으며, 2천만 명은 기본 도로마저도 접근이 불가능하다.

2014 국가 교통 마스터플랜(National Transport Master Plan)은 7개 지역 및 7개 주에 걸쳐 36개의 남-북과 45개의 동-서 고속도로 프로젝트를 담은 중장기 운송 정책을 포함하고 있다. Master Plan은 이러한 고속도로 프로젝트를 위하여 117억 달러의 투자 자금을 마련했다.

2018년 1분기에 MOC는 국제수준으로 양곤-만달레이 간 고속도로를 업그레이드 하겠다는 계획을 발표했다. 1단계는 64km의 구간으로서 ADB로부터

47 "Railway rider numbers grow after management revamp", Myanmar Times, 20 Feb 2018

48 "Myanmar Railways selects winner for \$2.5 billion Yangon railway station project", Frontier Myanmar, 15 Feb 2018

자금을 지원받기로 되어 있으며, 추가적 업그레이드 대상 도로는 Yangon-Pathein 간 고속도로 프로젝트로서, 기존 고속도로 사업자인 Oriental Highway Company와 함께 BOT(Build-operate-transfer) 모델로 진행된다. 최근 정부는 향후 20년 동안 34,400km의 도로를 건설하겠다는 계획을 발표하였는데, 대부분은 양곤, 만달레이, Bagan과 Pyay이 대상이 될 것으로 예상된다⁴⁹.

교량

교량은 미얀마의 교통 네트워크에 있어서 매우 중요하다. 양곤만 해도 Dala와 Twante 같은 타운십(Township)으로 연결되는 교량 부족으로 이동시간이 길어지고 비용이 발생하여 경제발전이 더디게 진행되어 개발이 지체되고 있다. 최근 정부는 접근성을 개선하기 위해 전국에 새로운 교량 건설 계획을 발표했다.

양곤시 개발 위원회(Yangon City Development Committee, YCDC)는 양곤에서 길과 강을 가로지르는 다리를 매핑하는 작업을 하고 있는데, 그 작업에는 2012년부터 광범위하게 논의되었던 양곤 시내와 저개발지역인 Dala Township을 연결해주는 4차선 케이블 사장교가 포함되어 있다.

교량의 건설 기간은 2016년부터 5년으로 예상되었으나, 각 정부 부처의 설계 의견 불일치로 지연되었다. MOC는 최근 수정된 설계로 2018년 4분기에 공사가 시작될 것이라고 발표했다. 이 프로젝트의 총

예산은 약 1억 6천 8백만 달러로 추정되며 한국으로부터의 대출을 통해 1억 3천 7백만 달러가 조성되었다. 나머지 자금은 MOC가 투입할 것이다⁵⁰.

당국이 계획하고 있는 또 하나의 프로젝트는 No.3 Thanlyin 다리이며, Bago 강을 건널 수 있도록 양곤의 Thanlyin과 Thaketa 타운십을 연결하는 다리이다. 이 프로젝트는 3억 2,300만 달러가 소요 될 것으로 예상되며, 예상 준공 시기는 2021년 3월이다. JICA로부터 2억 8,200만 달러의 대출로 자금을 조달하고 일본의 감독하에 미얀마 엔지니어들이 건설할 것이다.

양곤의 수석장관 U Phyo Min Thein와 New Yangon Development Co. Ltd (NYDC)는 최근에 두개의 교량 건설을 포함한 “New Yangon City”라는 프로젝트를 발표했다. 두개 교량 중 하나는 Kyimyindaing Township에서 양곤 강 위로 지나가게 된다⁵¹.

고속도로

양곤의 교통 혼잡 완화를 위하여, MOC와 양곤 지방 정부(Yangon Regional Government, YRG)는 양곤 순환 도로 네트워크 건설을 계획하고 있다. 네트워크는 내부 고가 순환도로와 외부 교차 순환도로 및 방사형 스포크로 구성될 것이다. 2018년 2분기에 PPP 방식으로 내부 순환 도로에 대하여 투자자들에게 EOI 제출을 요청하여 53개의 미얀마 현지 및 해외 기업들이 EOI를 제출하였다.

49 "Major investment in Myanmar roads, rail and ports", Oxford Business Group 2018

50 "The battle over Yangon's Dala bridge", DVB, 11 July 2018

51 "No.3 Thanlyin Bridge to build in Nov", Eleven Media, 27 June 2018

MOC는 양곤 고가 고속도로 프로젝트에 대하여 2018년 8월 RFQ(Request for Qualifications)와 2018년 12월 RFP(Request for Proposal)의 2단계 입찰 절차를 계획하고 있다. 국제 금융 공사(IFC)가 이 프로젝트의 재무자문사가 될 것이다⁵².

버스

YRG는 2017년에 버스노선을 통합하고 요금시스템을 변경하는 양곤버서비스(Yangon Bus Service, YBS)를 개시하였다. YBS는 현재 도시 전역에서 5,000개가 넘는 버스로 96개의 노선을 운영하며, 매일 2백만 명 이상의 통근자들의 출퇴근을 지원하고 있다⁵³.

2017년 8월 YRG는 선불 대중 교통 카드 도입과 함께 YBS 버스에 현금없이 지불가능한 시스템인 YPS(Yangon Payment Services)의 서비스 제공 업체 선정을 위한 입찰을 진행하였고, 2018년 6월, Asia Star Transport Intelligent Co.가 YPS의 서비스 제공 업체로 선정되었다. 또한 2018년에는 양곤에 위치한 22개 학교에 200개의 수입 미니 버스가 할당 될 예정이며, 부족한 안전 장치의 중고 경트럭이 많이 사용되었던 이전 스쿨 버스 시스템보다 안전성이 개선되었다. 이는 YRG의 시험 프로젝트로, 성공할 경우 양곤에 있는 더 많은 학교들에 이와 같은 학교 버스가 제공될 것으로 보인다⁵⁴.

공항

민간 항공국(Department of Civil Aviation, DCA)에 따르면 미얀마 국내 및 국제 항공 승객은 2014년 760만 명에서 2016년 920만 명으로 증가했으며, 2030년까지 3000만 명으로 증가할 것으로 예상된다.

2018년 7월, 항공운항증서(Air Operator's Certificate, AOC)를 DCA에게 양도한 Air Bagan 및 Apex Airlines를 포함하여 몇몇 국내 항공사는 운항 중단에 대한 지침을 받았다. FMI Air는 여객 운항을 일시 중단한다고 발표했다. 2018년 5월, FMI Airlines와 AirAsia가 함께 미얀마 국내 저가 항공사를 설립하려 하였지만 당국에 의해 거부되었다. 2017년 11월 초, 일본 최대 항공사인 All Nippon Airways(ANA)는 AOC 신청이 당국에 의해 거부된 후 현지 대기업 Shwe Than Lwin 소유 Golden Sky World와의 아시아 블루 JV에 대한 2,500만 달러의 지원금을 철회하였다⁵⁵.

미얀마에는 3개의 국제 공항과 30개의 국내 공항이 있다. 2016년과 2017년 사이에 양곤에 도착한 국제선 이용 여행객 수는 540만에서 590만으로 급증했다. 그러나 미얀마의 공항, 특히 국내 공항은 여전히 투자가 상당히 부족한 상태이다. 정부는 미얀마의 물류와 관광 부문 개발을 위하여 주요 도시의 공항을 확장 및 업그레이드할 계획이다⁵⁶.

52 "53 companies express interest in building Yangon's ring road", Myanmar Times, 06 July 2018

53 "The Yangon Bus Service in Numbers", The Irrawaddy, 15 Jan 2018

54 "YRTA School Bus Scheme to Start in 2018", Myanmar Business Today, 22 Jan 2018

55 "Unable to break protectionist curse, FMI bites the dust", Myanmar Times, 23 July 2018

56 "Yangon International Airport welcomed 5.92 million passengers in 2017" Mizzima News, 03 Feb 2018

양곤 시내에서 80km 떨어진 Hanthawaddy 국제 공항 프로젝트는 관광객을 늘리고 양곤 국제 공항 주변의 교통 혼잡을 완화시키기 위해 계획된 국책 사업으로, 완료될 경우 Hanthawaddy 공항은 국제선으로 미얀마에서 4번째이자 가장 큰 주요 관문이 될 것이다. 2014년에 일본의 JGC Corporation, 싱가포르 창이 국제 공항과 용남 홀딩스로 구성된 컨소시엄이 공항의 설계, 건설 및 운영에 대한 입찰을 따낸 바 있으나 2018년 1분기에 DCA와의 기본 협약이 만료되었다. DCA와 일본은 현재 공항 건설을 위한 자금 조달 협의를 진행 중이며, 2018년 9월에 일본 정부에 자금조달 합의서가 제출 될 것으로 예상되고 있다.

미얀마는 지난 4년간 PPP 방식으로 일련의 공항 운영권을 민영화했다. 2017년 후반, Tanintharyi 지역에 위치한 Kawthaung 공항, Mon State 의 Mawlamyine 공항과 Shan State의 Heho 공항에 대한 업그레이드 요청이 입찰서에 포함되었다. 2018년 9월, 일본은 Bagan에 있는 Nyaung-U 공항의 업그레이드를 위한 4,200만 달러의 지원여부를 결정내리게 되며 업그레이드 된 Nyaung-U 공항은 동남아시아 최초로 친환경 공항이 될 것으로 예상된다.

항구

미얀마에는 해상 및 연안 무역을 위한 총 9개의 국제 항구가 있다.

양곤항은 유일한 하천항 임에도 불구하고, 90%의 수입 및 수출화물을 다룬다. 다른

항구들 대부분은 개발 대상이며, 이들 중 일부는 소규모 항구로 최소한의 운영만 하고 있다.

양곤 항구는 미얀마의 수출입 관문으로서 현재 일반화물, 컨테이너화물, 석유 및 역청 등이 오간다. 양곤항은 양곤 내항 지역(Yangon Inner Harbor Area, YIHA)과 툴라와 항구지역(Thilawa Port Area – Myanmar International Thilawa Terminal – MITT)으로 구분된다. 예전부터 YIHA가 대부분의 컨테이너를 처리해왔지만 2018년에는 MITT의 컨테이너 처리량이 YIHA를 능가할 것으로 예상된다.

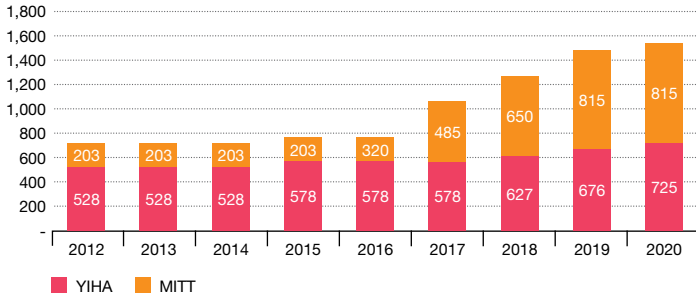
한편, 다른 지역 항구는 주로 해안 무역화물을 처리한다.

미얀마 항만청(Myanmar Port Authority, MPA)은 미얀마의 모든 해안 항구를 감독 규제하는 MOTC의 정부 기관이다. 관세는 미얀마 항만청(Myanmar Port Authority, MPA)이 정하고 민간 개발자는 항만 사용자로부터 미얀마 Kyats 또는 미국 달러로 항만 회비를 징수할 책임이 있다. 미얀마 항만청 법(2015)과 미얀마 항만청 규칙(2016)은 국가의 국제 항만 및 항만 서비스를 정의하고 있는데, 추가적으로 내륙 항만 관련 규정 역시 마련될 계획이다.

투자 규정에는 항구 터미널 활동에 대한 외국인의 소유권 제한 규정이 없다. 미얀마의 대부분 항구는 MPA가 임대인으로서 BOT(build-operate transfer) 방식으로 개발된다⁵⁷.

57 "Port terminal development in Myanmar: Key issues to Consider" VDB Loi, 22 Feb 2017

양곤 항구의 컨테이너 처리량 ('000 TEU)



Source: JICA

내륙 항만

정부는 물류 네트워크의 개선을 위한 내륙 항만 개발 계획에 착수했다. 2014년 8월, 내무부가 실시한 Ywar Thargyi (양곤)과 Myit Nge(만달레이)의 2개 내륙 항에 대한 입찰결과, 미얀마 현지 RGL(Resources Group Logistics)와 함께 홍콩의 KRT(Kerry Resources Transport) 컨소시엄이 내륙 항만 운영권을 확보했다. 이 두 프로젝트에 KRT는 4,200만 달러를 투자하고, RGL은 3,900만 달러를 투자할 계획이다. CCCC(China Communications Constructions Corporate)는 건설 자문 역할을 할 것이다. 양여기간은 50년이며 10년 동안 두 번 갱신할 수 있다. 두 내륙 항만은 2019년에 완공될 것으로 예상된다⁵⁸.

YRG는 2018년 양곤에 있는 항구들과 서쪽에 위치한 도시들 간의 도로 혼잡을 줄이고 물류 운송 비용감소를 위해 Ngwe Pin Le Integrated Logistics Park와 내수 운송 부두 연결 포트(NPL Project) 프로젝트를 시작했다. 이 프로젝트는 양곤 중심 비즈니스 지구에서 북쪽으로 약 20km 떨어진 곳에 위치하고 있다. 총 면적은 224에이커이며, 해안가는 1,000 피트에 달한다. 이 프로젝트는 Hlaing Thayar, Ngwe Pin Le, Shwe Lin Ban 및 Shwe Pyi Thar를 포함하여 양곤의 주요 산업 지역에 가깝다. 2018년 5월 양곤 메트로폴리탄 개발 공사(Yangon Metropolitan Development Public Co.,Ltd, YMD)가 프로젝트의 조달 기관 및 사이트 개발자로 선임되었다.

58 "Dry port projects to be complete in 2019", Myanmar Times, 04 Jan 2018



통신

미얀마의 통신 부문에서는 지난 몇 년 동안 모바일 보급률이 2016년 중반 90%에서 2018년 105%까지 크게 성장한 것으로 나타났다.

2013년 미얀마 정부는 외국 투자자에게 3개의 국가 통신 라이선스 중 2개를 개방하였다. 노르웨이의 Telenor와 카타르의 Ooredoo가 라이선스를 확보하고 2014년부터 사업을 시작했다. 옥스포드 비즈니스 그룹에 따르면 2017년 상반기 Myanmar Posts and Telecommunications(MPT)는 2,500만 명의 가입자를 보유한 시장 1위의 사업자이며, Telenor가 1,900만 명, Ooredoo가 9백만 명 이상의 가입자를 확보하고 있다.

2017년에 베트남 회사가 주주로 있는 Mytel이 네번째 모바일 라이선스를 취득하였다. 2018년 3월에 서비스를 개시하고, 6월에 4G 네트워크를 70%의 인구가 사용하였다. Mytel이 서비스를 개시한 후 약 10만 명의 사용자를 확보하였고 3백만 개의 SIM 카드가 배포되었다.

Mytel의 주주는 11개의 현지 회사와 베트남의 Viettel로 구성된 컨소시엄인 Star High Public Co Ltd이다. Mytel은 통신 인프라에 10억 달러를, 30,000km의 광섬유 케이블이 설치된 5,000개의 BTS(base transceiver stations)를 투자한 것으로 알려졌다⁵⁹.

59 "Mytel Investment hits USD 1bn", TeleGeography, 26 June 2018

산업 단지

미얀마에서는 수년동안 산업 단지의 수가 증가하고 있다. 총 산업 단지의 80% 이상이 양곤과 만달레이의 주요 두개 상업 지역에 위치하고 있다.

미얀마 주요 산업 단지

산업단지	지역	설립연도	전체면적 (Acre)	입주업체 수
Hlaing Tha Yar	Yangon	1996	1,624	747
Mingalardon	Yangon	1996	560	10
Shwe Pyi Thar	Yangon	1996	1,323	265
East Yangon	Yangon	1996	3,200	3,081
Mandalay	Mandalay	1995	1,239	1,255
Non-Polar Zones	Bago/Mon/Sagaing/ Shan/Kayin/ Thanintharyi/Magway	1995-1999	4,058	1,849

Source: Ministry of Industry, data as of 2013

현재 양곤에는 20개 이상의 산업 단지가 조성되어 있으며 주요 산업은 의류 제조, 농 가공 및 소비재 생산이다.

양곤의 수석장관 U Phyo Min Thein는 2018 양곤 투자 포럼에서 양곤 외곽에 있는 11개 Township에 11개의 새로운 산업단지에 대한 계획을 발표했다. 본 계획은 도시간 개발 격차를 줄이고 지역 주민에게 더 많은 일자리를 제공하기 위한 목적이며, 산업단지 대상의 위치는 Hmwabi, Taikkyi, Hlegu, Htantabin, Twante, Kawhmu, Kunchangon, Thanlyin, Kyauktan, Kayan와 Thongwa Township이다. 각 산업 단지는 약 1,000 에이커의 토지 구획에 위치하게 된다.

2018년 초, 수석장관은 산업단지 개발을 감독할 YRG 관료들로 구성된 양곤 지역 산업단지 감독위원회(Yangon Region

Industrial Zone Supervision Committee)가 구성될 것이라고 언급했다. MOI는 최근에 산단법 제정이 마련되고 있다고 밝혔다⁶⁰.

양곤 산업 단지



Source: Hong Kong Trade Development Council

60 “Efforts made for emergence of Industrial Zones Law”, Eleven, 04 May 2018

도시 인프라

미얀마는 도시계획이 제한적으로 이루어져 도시인프라와 서비스가 부족한 상황이다. 토지 관리, 환경 보호, 수자원 관리, 탈 중앙화, 주택 개발, 도시 계획 및 개발에 대한 정책과 이에 따른 법률도 제한적이다. 또한, 정부 기관 간 협력이 부족하고 도시, 지방/주와 정부 차원에서의 역할과 책임 분담에 대한 이해가 부족하다. 국가 개발 계획, 공간 계획 및 섹터 마스터 플랜 간의 조율과 통합에 대한 어려움이 문제를 가중시키고 있다.

증가하는 도시 인구의 니즈를 충족시키기 위해 MOC는 2040년까지 양곤과 만달레이를 포함한 주요 도시에 대하여 도시 개발 계획을 시행할 예정이다.

YRG와 JICA는 2013년에 도시의 미래 비전과 전략적 도시 개발 마스터 플랜인 (양곤 2040 마스터 플랜)을 함께 마련하였다. 2017년 1월, 업데이트된 계획이 마련되고 새로운 버전은 Greater Yangon을 위한 단기 계획(2020), 중기 종합계획(2025)와 장기 개발 비전(2035)으로 구성되어 있다.

양곤 시티 계획에는 총 22억 달러가 소요될 것으로 예상되는 우선 시행 41개의 전략 도시 개발 프로젝트가 포함되어 있다. 41개 프로젝트 중 25개 프로젝트가 도시 개발 관리 프로젝트로서 지역 개발

및 CBD 재생 개발이며, 나머지 16개 프로젝트는 기존 인프라의 개선 및 재난 복원력 향상이다. JICA 제안에 따라 5년마다 프로젝트 우선 순위를 검토하고 업데이트 하도록 되어 있다.

또한 JICA에 따르면 도시 교통 개발 관련하여 버스 현대화, 교통 및 안전관리, 대중 교통 개발과 양곤 교통국(Yangon Region Transport Authority, YRTA) 강화를 포함하여 96개의 프로젝트가 진행 중에 있다⁶¹.

2016년에 JICA는 이외에 만달레이, Patheingyi와 Mawlamyine, 3개 도시에 대하여 2040 도시 개발 계획(Urban Development Plan 2040)을 지원했다.

상수도

미얀마는 연간 24,000 입방 미터의 상당한 수자원을 보유하고 있다. ADB에 따르면 총 취수량은 전체 자원의 5% 미만 정도에 불과하며, 취수량의 약 91%는 지표수에서, 9%는 지하수에서 나온다. 취수 용도는 농업이 89%, 지방 자치 단체 10%, 산업용수로 1% 사용된다⁶².

양곤 도시 지역의 도시 수도 주요 공급원은 지표수(92%)와 지하수(8%)로 전체 수요의 약 40%를 차지한다. 그러나 2017년 현재 양곤시 용수의 309,343개의 연결지점 중 70%만 계량되고 있다.

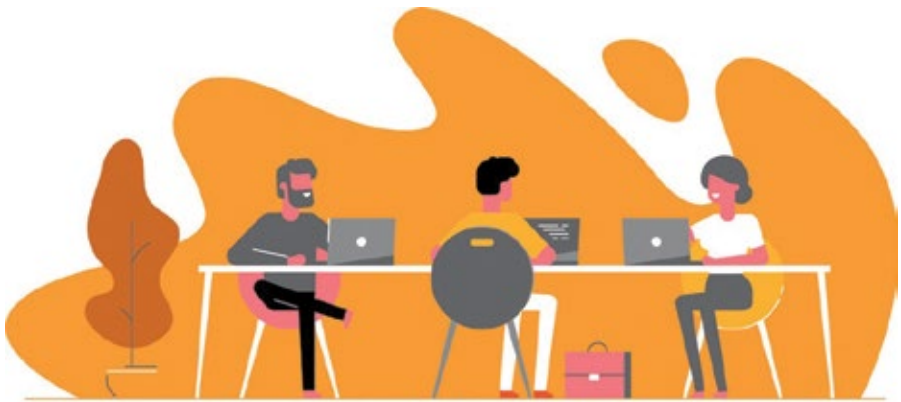
61 The Report: Myanmar 2018, Oxford Business Group

62 ADB: Myanmar urban development and water sector assessment, strategy, and road map (2013)

두 번째로 큰 도시 만달레이에서는 도시 지역 55%에 대하여 매일 10시간 동안만 용수가 공급된다. 만달레이의 거주자들에 대한 물 공급의 90%는 튜브 우물에서 공급되고 10%는 처리되지 않은 지표수에서 공급된다. 물 공급에 있어서 급수 네트워크의 노후화, 낮은 수압과 나쁜 수질이 문제가 되고 있다. 다른 지역은 이보다 조건이 더 나쁘기 때문에 수처리 서비스와 관련된 표준화가 정비되어야 하며, 오래된 시스템에 대한 Upgrade가 필요하다.

양곤 지역 상수도 시스템 개선을 위하여 하루에 4천만 갤론(MGD)의 처리를 가능하게 하는 Lagoonpyin 프로젝트와 하루에 6천만 갤론(MGD)의 처리를 가능하게 하는 Kokowa Phase 1 등을 포함해서, 새로운 물 공급 및 정수 처리장 건설이 진행중이다. 또한, 양곤시 개발 위원회(Yangon City Development Committee, YCDC)는 완료시 하루에 1억 2천만 갤론(MGD)의 수처리가 가능한 Toe Myit 급수 프로젝트에 대한 타당성 조사를 수행하고 있다.

2018년 5월 10일, 일본의 공적개발원조(Official Development Assistant, ODA) 대출 프로젝트인 “대양 양곤 급수 개선 프로젝트(MY-P5)”에 대한 기공식이 열렸다. 이 프로젝트는 수원 개발, 수처리장, 배수 시스템, 물 저장소의 구축, 펌프와 파이프 유통, 무수수량(Non-Revenue Water, NRW) 절감 및 안전한 수급을 위한 소독 장비 설치와 같은 개선 사항을 다룰 것이다. 이 프로젝트는 2020년에 완공될 것으로 예상된다.



하수도

양곤과 네피도(Nay Pyi Taw)는 미얀마에서 유일하게 하수처리장을 갖춘 도시이지만, 하수처리율은 인구 대비 매우 낮다. 양곤의 기존 하수도 시스템은 1888년에 4만 명의 인구를 대상으로 건설되었으며, 그 이후로 시스템의 업데이트를 수행하지 않았다. 현재 이 시스템은 다운타운 지역의 6개 township을 대상으로 도시 인구의 약 7%인 약 350,000명의 인구를 지원하고 있다.

네피도(Nay Pyi Taw)에서는 도시의 20%만이 하수처리시스템을 사용한다. 하수처리시스템에 접근할 수 없는 대부분의 경우, YCDC는 정화조 수집, 청소 서비스 및 진공 트럭 서비스를 제공한다.

2014년에 YCDC는 JICA와 함께 양곤의 상수, 하수 및 배수 시스템 개선을 위한 서비스를 실시했다. 이 연구에 따르면 YCDC의 서비스가 필요한 인구는 2011년 514만 명에서 2040년까지 852만 명에 이를 것으로 예상된다.

최근에는 JICA가 양곤 시내의 하수관로에 대한 타당성 조사를 수행하고 있다고 보고되었다. Ahlone Township의 하수 처리장에 대한 ADB의 추가 타당성 조사가 진행되고 있다⁶³.

고형 폐기물

일부 도시에 고형 폐기물 수집 및 폐기 시스템이 존재하지만 비효율적인데다가 제대로 된 폐기물 처리 방식으로 이루어지지 않아서 결국에는 오염이 되거나 부적절한 위생 여건을 초래한다.

양곤, 만달레이, 네피도(Nay Pyi Taw)에서는 각 도시 개발위원회와 오염 통제 및 정화부(Pollution Control and Cleansing Departments, PCCD)가 고형 폐기물 관리를 담당하고 있다. 다른 지역에서는 각 지방 정부의 마을 개발위원회가 도시 폐기물 수거 및 처리를 담당한다.

폐기물은 현재 각 도시에서 도시개발위원회가 수거하여 경계 내에 위치한 개방된 하치장으로 운송된다. 이러한 하치장은 운영 및 관리 측면에서 많은 어려움을 겪고 있다.

63 "Going underground: upgrading Yangon's colonial-era sewers", Frontier Myanmar, 29 May 2018

신도시 개발

뉴 양곤 시티

YRG는 2018년 3월 양곤 인구 증가에 따른 수요충족을 위하여 New Yangon City Project를 착수했다. 이 프로젝트는 YRG가 100% 소유한 회사인 New Yangon Development Co. Ltd(NYDC)가 진행할 것이다. 1단계와 2단계를 포함한 프로젝트의 총 면적은 Kyeemyin Daing Township을 가로지른 양곤 중심 서쪽으로 1,500 평방 킬로미터(30,000 에이커)이다.

1단계는 20,000 에이커 규모의 토지 개발로 1단계 인프라 구축(다음 포함)에는 약 15억 달러의 비용이 예상된다.

- 5개의 마을 Township;
- 새로운 도시로 이동가능한 2개의 다리;
- 26km의 동맥 도로;
- 10 평방킬로미터의 산업 단지;
- 발전소, 송전, 배전 시설; 그리고
- 물, 폐수 처리장.

2018년 5월 NYDC는 중국 국유 CCCC와의 합의서에 서명하고 인프라 개발을 위한 세부 프로젝트 제안서를 준비했다. 본 개발은 “스위스 챌린지” 방식으로 진행될 예정이다.

뉴 만달레이 리조트 시티

New Mandalay Resort City 프로젝트는 본래 미얀마 북부의 ICT 허브인 Yadanarpon Cyber City로 알려진 바 있다. 2018년 초에 MOC는 New Mandalay Resort City에 대한 입찰을 실시, 총 39개의 회사가 입찰서를 제출했다. 이 프로젝트는 만달레이 지역에 있는 Pyin Oo Lwin Township 근처에 10,000 에이커의 토지를 대상으로 하게 된다.

이 프로젝트는 3단계로 구성되어 연합 정부가 1단계와 3단계의 개발을 감독하고 만달레이 지방 정부는 2단계를 관리할 계획이다. 2018년 6월, Khin Myanmar Development Co., Ltd, Central Irrawaddy Development Co., Ltd와 Shwe Taung Development Co., Ltd가 본 프로젝트에 대한 우선협상자로 선정되었다.

에코 그린 시티

양곤 Hlegu Township 내의 1,400 에이커를 대상으로 에코 그린 시티(Eco Green City)가 10년 이내에 개발될 예정이다. 이 프로젝트에 필요한 총 투자액은 약 20억 달러로 추산된다.

이 프로젝트는 2단계로 구성된다. 1단계에는 저비용 주택, 운송 터미널, 정부 부처 빌딩 및 쇼핑몰이 포함되어 있고, 2단계에는 국제 병원, 학교, 호텔 구역 및 공공 레크리에이션 공간이 포함된다. 이 프로젝트는 2017년 12월에 시작되어 MOC와 함께 Local Alliance Start Group of Companies가 개발을 주도한다⁶⁴.

64 “Eco Green City Project In Hlegu Township To Be Implemented At US\$ 2 Billion Of Estimated Budget”, imyanmarhouse.com, 29 May 2018

일대일로 이니셔티브(Belt and Road Initiative, BRI)

BRI는 2013년 중국 정부에 의해 시작된 복잡한 다차원 프로그램이다.
BRI는 4개의 주요 육로와 2개의 해상 회랑으로 구성되어 있다.

4개의 육로는 다음과 같다:

- 1) 새로운 유라시아 해륙 수송;
- 2) 중국-몽골-러시아 회랑;
- 3) 중국-파키스탄 회랑;과
- 4) 중국-중앙 아시아-서아시아 회랑.

2개의 해상 노선은 다음과 같다:

- 1) 방글라데시-중국-인도-미얀마 회랑(BCIMC)
- 2) 중국-인도 차이나 반도 회랑(CICPC).

이 경제 회랑은 본 이니셔티브의 에코시스템 역할을 담당하며, 국가 건설과 무역을 촉진하여 지속적인 성장을 가능하게 할 것이다.

미얀마는 전략적으로 BCIMC와 CICPC 회랑을 따라 위치하고 있다.
2017년 11월, 중국은 미얀마의 발전을 더욱 촉진하기 위하여 BCIMC 회랑의 일환으로 중국 미얀마 경제 회랑(China Myanmar Economic Corridor, CMEC)을 발표했다.

Route of K2K highway



Source: Deccan Chronicle

방글라데시-중국-인도-미얀마 회랑

BCIM은 방글라데시와 미얀마를 통해 중국과 인도를 연결하는 다중 모드이다. BCIM의 중요 동맥이 되는 K2K 고속도로는 콜카타(Kolkata)와 쿤밍(Kunming)을 연결한다. 2,800km 고속도로 프로젝트의 총 투자액은 약 220억 달러로 추산되며, BCIM의 해상 노선은 미얀마의 시트웨(Sittwe) 항구를 통해 캘커타(Kolkata)에서 물량을 운송할 수 있도록 인도와 미얀마를 연결할 것이다⁶⁵.

중국-미얀마 경제 회랑(CMEC)

CMEC에는 미얀마의 주요 4개 도시인 양곤, 만달레이, 짜옥퓨와 무세(Muse)가 포함된다. 이는 도시들간의 연합을 강화하고 연결을 촉진하며, 지역 내 무역을 강화하고, 회랑을 따라 여러 인프라 개발을 지원할 것이다. New Yangon City, Myotha Industrial Park와 Muse Central Business District 같은 새로운 프로젝트는 CMEC의 일환으로 추진된다.

CMEC는 이러한 인프라 개발 외에도 관광, 의료 및 교육 부문의 성장을 촉진할 것으로 기대되며 2018년 말까지 공식적인 MOU의 정식조인이 이루어질 것이다.

중국-인도 차이나 반도 회랑(CICPC)

CICPC는 인도 차이나 지역에 위치한 ASEAN 국가내 주요 도시를 연결한다. 다수의 프로젝트가 CICPC와 연계되어 진행되고 있으며, 미얀마 관련 사항은 다음과 같다:

- 미얀마 다웨이(Dawei)와 태국 방콕을 연결하는 남부 하위 회랑;
- 미얀마 카인주(Kayin State)의 짜우카레익(Kawkaireik)을 태국의 매솟(Mae Sot)과 베트남 후에(Hue)까지 연결되는 동서 하위 회랑;
- 미얀마의 상업 및 정치 수도인 양곤을 국가 수도인 네피도(Nay Pyi Taw)까지 커버하는 서부 하위 회랑;과
- 미얀마의 만달레이와 무세(Muse)를 중국 쿤밍(Kunming)과 연결하는 동부 하위 회랑.



65 "Myanmar's stake in two Belt and Road economic corridors", Myanmar Times, 03 Aug 2017

3.3 특별 경제 구역

미얀마 정부의 개발 계획은 특별경제구역(SEZ) 전략을 통해 적극적으로 외국인 투자를 촉진하고, 미얀마 내 전략적 입지를 활용하여 지역 내 수출을 위한 저비용 생산 기지를 설립 하는 것이다. SEZ 전략은 무역 교류와 인프라 개발을 통하여 SEZ 주변 클러스터에 대한 고용 및 기술 개발을 위한 새로운 기회를 창출하는 것이 목표이다. SEZ의 주요 인센티브는 다음과 같다.

- 지역에 따라 5-7년간 법인세 Tax Holiday;
- 두 번째 5년간 소득세 50% 감면;과
- 최대 75년, 즉 50년 + 25년의 토지 임대 가능.

각 SEZ에는 다음과 같은 인센티브가 있는 자유 구역(Free Zones) 및 촉진 구역(Promotion Zones)이 있다.

자유 구역 (수출지향적 시장 대상)	촉진 구역 (국내시장 대상)
7년간 소득세 tax holiday	5년간 소득세 tax holiday
7년 후, 두 번째 5년간 소득세 50% 감면	5년 후, 두 번째 5년간 소득세 50% 감면
12년 후, 5년간 적립금으로 1년 이내 재투자된 이익에 대하여 현행법정소득세 50% 감면	10년 후, 5년간 적립금으로 1년 이내 재투자된 이익에 대하여 현행법정소득세 50% 감면
원재료, 기계, 장비와 특정상품의 수입에 대한 상업세 또는 부가가치세, 관세 및 기타 관련 조세 면제	첫 번째 5년간 건설에 필요하여 수입된 기계, 장비에 대한 관세 및 기타 관련 조세 면제. 이후 5년간 관세 및 기타 조세 50% 감면
50년간 토지 임대 및 25년 연장 가능	

Source: Information as of 23 July 2018 by the DICA, Ministry of National Planning and Economic Development, Myanmar

2.6절에서 언급한 것처럼 미얀마에는 다웨이(Dawei), 띠라와(Thilawa) 및 짜옥퓨의 세 가지 주요 SEZ가 개발 중이다. SEZ에는 첨단 제품 제조 산업, 농업 관련 산업, 축산 및 어업 관련 산업이 포함된다.

2016년 8월 유틴쩌(U Htin Kyaw) 대통령은 새로운 SEZ 중앙 관리위원회와 중앙 실무위원회를 구성하고, 각 SEZ에 대해 개별 SEZ 관리위원회를 지정했다. 각 SEZ 관리위원회는 투자자에게 필요한 모든 관리 서비스 및 지원을 제공하는 '원 스톱 서비스' 센터를 설립하였다.

투자자는 여러 관청이나 사무소를 찾아다니지 않고도 이 원스톱 서비스 센터만 찾아가면 되도록 하였다. 이렇게 하여 각 SEZ가 지속적이고 일관성 있게 운영되도록 보장하였다.

2018년 5월, 기획 재무부 장관인 U set Aung이 짜옥퓨 SEZ 관리위원회 의장으로 임명되었다. 현재 그는 성공적으로 운영하고 있는 띠라와(Thilawa) SEZ 관리위원회 회장 역시 역임하고 있다.

다웨이 특별 경제 구역(Dawei SEZ) (Taninthayri Division의 남부 해안)

2008년, 미얀마 정부는 태국 정부와 Italian-Thai Co.와 함께 2만 헥타르 규모의 SEZ를 개발하기 위해 양해 각서를 체결했다. 개발자인 Italian-Thai Co.는 자금부족과 진척지연으로 인해 2013년에 개발권을 상실했다. 2015년, 일본 정부는 항구 및 통신 네트워크 개발을 포함한 기본 인프라 개발을 진행하는 태국 정부에 기술 및 재정 지원을 제공하기로 합의했다.

JICA는 3단계로 구성된 전체적인 마스터플랜 개발에 착수했다.: 2050년 까지 기간을 1) 현재부터 2030년까지, 2) 2030년부터 2040년까지, 그리고 3) 2040년부터 2050년까지로 구분하였다. 이 계획은 2018년에 발표된다. 2018년 3월, 연방 의회는 다웨이 특별경제구역(Dawei SEZ)과 태국 국경을 연결하는 156km의 2차선 도로 건설을 위해 태국으로부터 45억 바트(약 1억 4,454만 달러) 대출을 승인했다.

2018년 7월, 다웨이 특별 경제구역(Dawei SEZ) 의장은 오랫동안 중단된 프로젝트를 2018년 10월에 다시 재개할 것이라고 밝혔다. 새 프로젝트의 초기 단계는 건설 프로젝트로 산업 단지와 항만 건설이 포함된다. 초기 단계는 태국, 미얀마와 일본의 민간 부문과 공공기관이 공동으로 추진할 것으로 예상된다⁶⁶.

66 "Clashing with the law, SEZ body to resurrect Dawei megaproject", Myanmar Times, 13 July 2018

짜옥퓨 특별 경제 구역(Kyaukphyu SEZ) (램리 섬의 중앙 서해안)

짜옥퓨(Kyaukphyu)는 중국, 인도, 아세안 등 3개 경제를 연결하는 무역 교역 지점 역할이 가능한 위치에 있다. 2015년 12월 CITIC 컨소시엄은 짜옥퓨 특별경제구역(Kyaukphyu SEZ)의 산업 단지와 심해 항구에 대한 개발권을 획득하였다.

심해 항만은 1,700 헥타르 토지를 780만 톤의 화물과 490만 TEU 컨테이너를 처리할 수 있는 용량으로 개발되었다. 프로젝트의 1단계는 약 1,000 헥타르의 산업 단지가 될 것이다. 정부는 에너지, 통신, 수도 및 도로 업그레이드를 포함한 인프라에 투자할 것을 약속하였고 항구 시설은 20년에 걸쳐서 개발될 것이다.

2018년 초, 중앙 SEZ기관은 CITIC 주도 컨소시엄이 프로젝트 70%의 지분을 보유하고 나머지 지분은 미얀마 정부와 민간 기업의 공동 소유에 합의를 하였다. 2018년 7월, 새로 임명된 U Set Aung 회장은 언론에 미얀마가 중국으로부터 대출을 받는 대신 프로젝트 자금 조달을 자체적으로 부담할 것이라고 언급했다. 그 밖에, 미얀마와 중국 컨소시엄 간의 협상이 진행 중이며 아직 세부 사항은 발표되지 않았다⁶⁷.

틸라와 특별경제구역(Thilawa SEZ) (남부 양곤 지역)

틸라와 특별경제구역(Thilawa SEZ)는 양곤 남동쪽 23km에 위치한 미얀마 최초의 국제 표준 SEZ이다. SEZ는 2013년 10월에 서명된 PPP 방식으로 미얀마와 일본의 주주 간의 합작 투자사인 MJTD (Myanmar Japan Thilawa Development Limited)에 의해 개발되고 있다. 2,400 헥타르 부지를 개발하기 위해 만들어진 이 회사의 주주들은 Marubeni, Mitsubishi와 Sumitomo의 3개 일본 은행과 JICA(49%), 미얀마 정부(10%), 그리고 미얀마 현지 기업(41%)으로 구성되어 있다.

본 특별경제구역 대상 산업은 조명, 운송 및 물류, 금융, 의료 및 보험 및 상거래이다.

틸라와 특별경제구역(Thilawa SEZ) Zone-A는 2015년 9월에 문을 열었다. 2017년 2월, 101 헥타르 부지의 Zone B의 1단계 시작을 경축하는 행사가 열렸다. B구역의 1단계는 2018년 중반에 준공될 것으로 예상된다. 17개국 기업들이 틸라와 특별경제구역(Thilawa SEZ)에 투자했다 - 싱가포르의 5억 3백만 달러의 투자 (싱가포르 중간 지주 회사를 통해 투자하는 일본 및 기타 해외 회사 포함)로 가장 많이 투자하였으며, 일본은 4억 2500만 달러를 기록했다⁶⁸.

67 "Deputy Finance Minister Named New Chair of Kyaukphyu SEZ", The Irrawaddy, 14 July 2018

68 "Zone-B of Thilawa SEZ project in high demand", Eleven Media, 18 July 2018

3.4 결론

2018년 미얀마 연방정부와 지방 정부는 미얀마 인프라 개발을 위한 많은 노력을 기울였다.

각 부처는 전력, 운송, 산업 단지, 도시 인프라 및 신도시 개발을 포함한 여러 분야에 대한 다양한 정책을 실시하였다. 메가 프로젝트의 경우에는 정부당국이 직접 발표하고 지킬 것을 약속하였다. 오랫동안 투자가 부족했던 수로운송의 경우에는 통합 운송 계획의 일환으로서 정부로부터 더 많은 지지와 관심을 받고 있다.

또한 미얀마는 중국의 일대일로 이니셔티브와 같은 지역 정책의 혜택을 누리면서 세계 은행, JICA 및 ADB와 같은 국제 개발 원조 기관의 도움을 받아 그 어느 때보다 인프라에 대한 투자유치에 적극적이다. 그러나 아직도 가야할 길은 험난할 것으로 예상된다. 규제측면, 그리고 금융 서비스와 토지, 그리고 해외 투자자의 이익과 투자를 보호하는 투자 정책 측면에서 여전히 많은 장애물이 존재한다.

미얀마는 관련 부처와 국제 개발 원조 기관들이 협력하여 인프라 환경에 대한 새로운 규정을 마련하고 노후 자산을 재건하려는 노력을 하고 있다. 미얀마는 지속가능한 인프라 프로그램을 통하여 더 나은 인프라를 조성하고 미얀마 전역으로 그리고 이웃시장으로 연결될 수 있기를 기대하며 이를 통하여 활발한 무역 교류와 높은 경제성장을 이루어 나갈 수 있을 것이다.



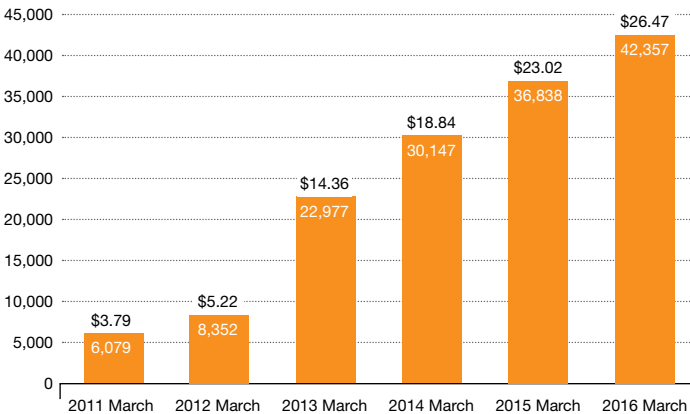
4. 금융 서비스

4.1 개요

미얀마의 금융 서비스 부문은 미얀마 중앙 은행(Central Bank of Myanmar, CBM), 기획 재정부(Ministry of Planning and Finance, MOPF), 국영 은행, 민영 은행, 금융 회사, 외국 은행 지점 및 외국 은행 대표 사무소 등으로 구성된다. 또한, 양곤 증권 거래소(Yangon Stock Exchange, YSX), 미얀마 증권 거래위원회(Securities Exchange Commission of Myanmar, SECM), 증권 및 보험 회사도 포함된다.

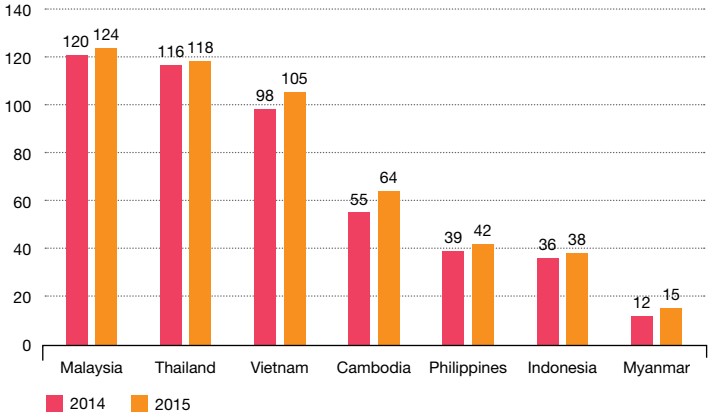
2011년부터 미얀마의 금융 부문은 경제 성장과 함께 빠르게 성장 및 확장하고 있다.

미얀마 은행업 분야 내 총 자산 (단위:10억 차트)



Source: 미얀마 금융시장: 은행들에게 도전적인 환경 (제3판), 2016년, Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH

동남아시아 국가 내 GDP% 대비 자국 여신 규모



Source: 미얀마 금융시장: 은행들에게 도전적인 환경 (제3판), 2016년, Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH

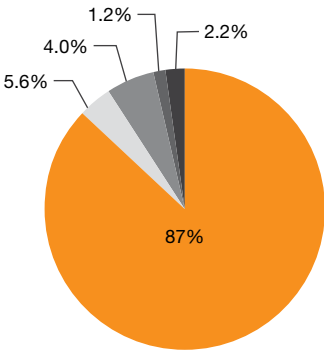
그러나 국가 GDP, 금융인프라 필요성, 수많은 중소기업 및 소비자의 니즈 등을 고려할 때, 금융서비스 분야가 빠르게 성장하고 있는 것은 아니다. GDP 대비 민간 부문에 대한 자국내 신용 공여 규모는 동남아시아에서 가장 낮다. 이는 수십 년의 정치적 혼란과 경제적 고립, 또한 미얀마 중앙은행(CBM)이 요구하는 엄격한 담보 요건과 신중한 규제의 결과로 대출 기관의 신용 공여 한도가 심각하게 위축되었기 때문이다.

최근 몇 년간 13개의 세계적 은행이 새로운 체제 하에서 미얀마에 재진출했으며, 일부는 현지 대출 기관과 파트너십을 맺고(예: CB 은행과 도요 미츠비시 UFJ 은행, KBZ와 미츠이 스미토모 은행, AYA와 미즈호) 자유롭게 경쟁하고 있다.

정부는 무역 금융이나 외화 거래와 같은 특정 서비스에 대해서는 국영은행의 독점을 없애고 경쟁문턱을 낮추려는 시도를 하고 있다.

국내 미얀마 대형 은행은 핵심적인 बैं킹 시스템을 설치 및 업데이트하고 은행 운영을 디지털화 하는 한편, 모바일 서비스를 확장하는 등의 디지털 및 기술 혁신을 진행하고 있다. 15년 전에 사라졌던 신용카드와 체크카드가 다시 나타났으며, 대형 은행은 더 많은 소비자 and 중소기업들을 상대로 대출 상품을 제공하기 시작했다. 국내 은행들은 보다 전략적이고 덜 자본집약적이면서 디지털과 에이전트 बैं킹의 노선으로 변모하고 있다. 이에 따라 모든 주요 은행의 예금이 크게 증가하고 있다.

금융섹터별 총 자산의 비율 (%)



- 국내은행
- 외국계은행
- 증권
- 보험
- 기타 (Finance Companies, MFI)

Source: 미얀마 금융시장: 은행들에게 도전적인 환경 (제3판), 2016년, Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH

다음은 최근 금융분야에서 진행되고 있는 변화들이다.

- 2017년 7월 – IMF의 도움으로 미얀마 중앙은행(CBM)은 새로운 금융 기관 법에 따라 자본과 유동성 요건과 관련된 4가지 새로운 건전성 규정을 발표했다. 11월과 12월에는 대출 기한 연장에 대한 시행령 2개가 발표되었다.

- 2017년 9월 – 미얀마 중앙은행(CBM)은 모바일 금융 회사인 OK Dollar가 모바일 금융 서비스 규정에 명시된 최소 요구 사항을 충족하지는 못했으나, 1년간의 영업 후에 모바일 금융 서비스 라이선스를 발급하였다.
- 2017년 12월 – 5개 전문 은행에 특정 섹터 비즈니스만을 대상으로 대출업무가 승인되었다. 이로 인해 특정 분야의 회사가 대출을 통해 사업을 확대할 수 있게 되었다.
- 2018년 2월 – 7개의 외국 은행이 수출 금융 서비스를 제공할 수 있게 되었다.
- 2018년 5월 – Myanmar Credit Bureau Limited는 CBM으로부터 라이선스를 받아 미얀마 최초 신용평가회사가 되었다.
- 2018년 6월 – U Soe Win이 기획재정부 장관으로 임명되었다.
- 2018년 7월 – 현재 CBM 총재 U Kyaw Kyaw Maung의 임기가 5년 연장되었다.
- 2018년 8월 – 미얀마 차트(Kyat)은 USD 1 당 MMK 1,427의 최저 환율을 기록했다.
- 2018년 8월 – 13개의 외국 은행 모두 수입 금융 서비스를 제공할 수 있게 되었다.



4.2 규제 환경

2016년에 발표된 금융기관 법(Financial Institutions Law, FIL)은 금융 서비스 부문, 특히 금융 산업을 관장하는 주요 법 규정이다. 2017년 7월 금융기관 법(FIL) 하의 새로운 건전성 규제가 발표되면서 규제 체제가 모양을 갖추기 시작했다. 본 규정에 따르면 금융 기관들은 다음 사항들을 준수해야한다.

- 자본금 MMK 200억(미화 1천 6백만 달러 상당)
- 자본 적정성 비율(CAR)을 8%로 유지
- 주간 유동성 비율 보고 및 최소 유동성 비율 20%
- 단일 거래 상대방에 대하여 자본금과 준비금의 20% 한도로 대출 가능
- 대출채권을 조기에 부실로 구분할 것

6개월 내 시행과 부실채권을 엄격하게 정의함으로써 이 규정은 업계 내에 동요를 초래했다. 대출 자산건전성 분류 시한이 은행들의 요청에 따라 2017년 11월로 연기 되었고, 2017년 12월로 또 한번 연기되었다. 최근에 정해진 기한은 2020년이며 정확한 날짜는 아직 정해지지 않았다. 건전성 규제는 매우 중요한 변화인 만큼 시행 시점이 너무 급하다는 사실이 인정되었다. 현재 정부는 향후 법 규정 시행에 대하여 업계가 대비할 수 있도록 규제 도입에 대한 로드맵을 준비할 필요가 있다.

미얀마 중앙은행(CBM)은 금리, 대출 및 자본 요건에 대한 엄격한 제한을 계속

유지하고 있다. 최소 예금이자율은 8%, 최대 대출 이자율은 13%로 예대마진에 대한 한도가 엄격하게 유지되고 있다. 미얀마 중앙은행(CBM)이 금융섹터에서 외국인 참여 규제를 완화하게 되면, MMK 200억의 새로운 자본 요건으로 일부 작은 은행들은 합병을 하거나 대규모 해외 투자유치를 고려할 수 있다. 규제가 완화되면 대출기관들은 더 많은 위험을 감수하여 더 높은 수익을 확보하게 될 것이다. 현재 보수적인 규제 접근 방식에도 불구하고 미얀마 중앙은행(CBM)은 업계와의 적극적 대화를 시작했다.

신용 관리국의 설립은 오랫동안 기다려온 중요한 사건이다. 2018년 5월, 미얀마신용관리국(Myanmar Credit Bureau Limited)은 공식적인 라이선스를 부여 받아 국가 최초의 신용평가기관이 되었다. 이 회사의 60%는 23개의 현지 은행들이, 40%는 싱가포르의 아시아 신용관리국(Singapore's Asia Credit Bureau Holdings)이 소유하고 있다. 신용 평가 관리국은 신용 등급부여를 위하여 개인 및 기업들에 대한 정확한 대출 정보를 수집하고, 은행들과 비은행 금융기관등의 대출 금융 기관들에게 관련 정보를 제공하는 것을 목적으로 하고 있다. 신용평가관리국은 1년 이내에 운영을 시작할 예정이지만, 전문가들은 데이터 수집에 대한 어려움으로 인하여 신용정보 제공을 통한 금융서비스의 포괄적 이용에는 시간이 조금 더 걸릴 것으로 예상하고 있다.

4.3 은행업

민영 은행

미얀마에는 24개의 민영 은행이 있으며 그 중 3개의 은행, 캄보자 은행(Kanbawza Bank), Ayeyarwaddy Bank 및 Co-Operative Bank가 전체 민영 은행 자산의 58%, 대출의 64% 및 예금의 66%를 차지하며 업계를 리드하고 있다.

Branch and ATMs of Top 10 Banks in Myanmar

SN	은행명	총자산(MMK)	지점수	ATM수
1	Kanbawza Bank	8.6 trillion	510	1012
2	Ayeyarwaddy Bank	4.1 trillion	241	650
3	Co-operative Bank	2.7 trillion	214	658
4	Yoma Bank	2.1 trillion	76	5
5	Myawaddy Bank	1.53 trillion	58	55
6	Myanmar Apex Bank	1.19 trillion	94	196
7	United Amara Bank	781 billion	77	129
8	Global Treasure Bank	663 billion	156	0
9	Asia Green Development Bank	448 billion	78	150
10	Myanmar Oriental Bank	320 billion	40	23

Source: Myanmar Financial Services Brief, Issue 14, 1 August 2018, FMR Research & Advisory



“On the whole, Myanmar has made great strides in the last seven years and the transformation has been both incredible and commendable. The government is decidedly pro-business and open to foreign investments. Few developing countries have made as many bold changes to open up its economy as Myanmar.”



대출에 대한 엄격한 제한으로 인해 민영 은행은 제공 서비스와 은행의 물리적 위치로 경쟁하고 있다⁶⁹. 미얀마의 은행 지점 수는 2014년 678개에서 2018년 8월에 1,764개 지점으로 200% 이상 크게 증가했다. 이러한 확장과 더 높은 성장을 위하여 은행들은 현재 은행 시스템을 디지털화하고 있다. 지난 2년 동안 민영 은행은 Infosys Finacle 시스템, Finastra(이전의 Misy)의 Fusion Banking Essence, Temenos T24, Oracle Flexcube와 같은 세계적 소프트웨어 제공 기업을 통하여 최신의 बैं킹 시스템을 구현할 것이라고 발표했다. 핵심 बैं킹 시스템에 대한 대규모 투자로 은행은 운영 효율성을 향상할 수 있을 뿐만 아니라 금융서비스 확대에 대한 대비를 할 수 있을 것이다.

핵심 시스템을 강화함으로써 보험, 마이크로 파이낸스 및 모바일 금융 플랫폼과 같은 은행의 비즈니스 플랫폼을 쉽게 통합할 수 있게 될 것이다.

National payment switch, MPU(Myanmar Payment Union), Visa와 Mastercard가 시장에 출시되면서 신용카드와 체크카드 발급 횟수도 증가했다. 그러나 미얀마 인구의 약 20%만이 은행 계좌를 가지고 있고 그 중 2%만이 체크카드나 신용카드를 소지하고 있다. 상품 및 서비스 구매를 할 때 체크카드 사용은 여전히 많지 않으며 주된 지불 방법은 현금이다. 대부분의 체크카드 사용자는 ATM에서

현금을 인출하기 위한 목적으로 카드를 사용한다.

지난해 은행은 대출중개나 미니 बैं크 오퍼레이터 역할을 하는 에이전트를 활용하는 등 모바일 बैं킹 및 모바일 은행 서비스 출시를 위하여 노력하였다. 이러한 에이전트는 은행 계좌 개설, 신용/체크 카드 신청 및 송금과 같은 기본 बैं킹 서비스를 제공한다. 은행이 소액대출 및 중소기업 대출에 대출을 나서면서 중개하고 이자와 원금 회수를 위한 에이전트 네트워크를 활용할 수 있다. 이러한 전략은 은행을 이용하지 못하는 사람들이 금융서비스에 접근할 수 있도록 금융 디지털 에코 시스템 조성을 위한 최근의 글로벌 트렌드와 연결된다.

대부분 사람들이 은행 및 마이크로파이낸스와 같은 공식 대출 기관에 접근할 수 없기 때문에, 친구, 가족, 지인 등 개인적 친분관계나 30%⁷⁰ 정도의 높은 이자를 지불해야 하는 전당포를 이용하는 등 아직도 금융서비스에 어려움을 겪고 있다. 또한, 수용가능한 담보목록이 금, 보석, 은행 예금, 주식, 심지어 농산물까지 꾸준히 확대되고 있음에도 불구하고, 은행들이 담보로서 유형자산만을 인정하고 있기 때문에 중소기업의 자금 조달 문제는 여전히 이슈로 남아 있다. 그러나 민간 부문의 일부 대출금융기관들은 중소기업 센터를 설립하여 중소기업 특화 신용평가 및 대출 프로그램을 마련하기 시작했다.

69 Myanmar's Financial Sector A Challenging Environment for Banks, 2016, Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH

70 "Why Asia's fintech innovators should look at Myanmar", August 2018, The Straits Times

외국 은행

현재 13개의 외국 은행이 미얀마에서의 은행 영업을 승인받았다. 현재 이들 외국 은행들은 외국기업이나 현지-외국 합작투자기업 또는 다른 미얀마 국내 은행에게만 대출이 가능하며, 소매 은행업무는 불가능하다. 은행 라이선스는 규정이 엄격하여, 은행 당 하나의 지점만 운영이 가능하며, 최소 자본금은 USD 7천 5백만 달러이다(미얀마 국내 은행의 최소자본금은 USD 1천 6백만 달러이다).

2018년 2월, 7개의 외국 은행들은 미얀마 현지 수출회사들에 대한 수출금융서비스 승인을 받았다. 이 결정은 CBM이 수입 및 수출 회사들로부터 미얀마 현지은행은 소액 거래 금융만 가능하고, 신용장 제공이 불가능하다는 불만을 접수하면서 바로 시행되었다.

이러한 규정 완화에 따라 외국 은행들의 대출이 서서히 증가는 하고 있지만, 여전히 외국 은행들의 대출 비율은 두가지 이유로 낮게 유지되고 있다. 첫째는, 미얀마의 해외 관련 비즈니스는 아직 초기

외국계 은행

SN	은행	라이선스 부여 일자	사업개시 일자
1	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	02/04/2015	22/04/2015
2	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd	02/04/2015	23/04/2015
3	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	02/04/2015	23/04/2015
4	United Overseas Bank Limited	30/04/2015	04/05/2015
5	Bangkok Bank Public Company Limited	26/05/2015	02/06/2015
6	Industrial and Commercial Bank of China	26/05/2015	01/07/2015
7	Malayan Banking Berhad (Maybank)	27/07/2015	03/08/2015
8	Mizuho Bank Limited	27/07/2015	03/08/2015
9	Australia and New Zeland Banking Group Limited	29/09/2015	02/10/2015
10	The Joint Stock Commercial Bank for Investment and Development of Vietnam (BIDV)	30/06/2016	01/07/2016
11	Shinhan Bank	15/09/2016	20/09/2016
12	E.Sun Commercial Bank Limited	27/09/2016	03/10/2016
13	State Bank of India	27/09/2016	03/10/2016

Source: Central Bank of Myanmar

단계에 머물러 있기 때문에 많은 투자자금이 필요하지 않다. 둘째는, 미얀마 현지 수출기업들이 외국 은행들이 요구하는 수준의 서류를 적절히 갖추지 못하거나 재무정보를 제공하지 못하여 외국 은행들이 대출 심사에 어려움을 겪고있기 때문이다⁷¹.

2018년 8월에 CBM이 13개 외국 은행들에게 수입금융 서비스에 대한 승인을 내리면서 외국 은행들의 영업이 보다 활발해지고 있지만, 앞으로 외국 은행들이 모든 종류의 무역 금융 서비스를 제공할 수 있게 된다면 무역을 촉진하고 수입 제품의 가격을 안정적으로 유지하는 데 도움이 될 수 있을 것이다⁷².

국영 은행

4개의 국영 은행은 2011년 은행 섹터 자유화 이후 지속적인 혁신을 진행하면서 민영 은행과 경쟁하기 위해 고군분투하고 있다. 국영은행의 총자산점유율은 2013년 3월 67%에서 2016년 3월 46%로 하락했다. 한편, 세계 은행의 데이터에 따르면 전체 민영 은행의 자산은 2016년 6월말 MMK 23.3조로 전년동기 대비 27% 증가한 것으로 나타났다. 반면에, 전체 국영 대출금융기관의 자산은 같은 기간에 MMK 16.5조로 14% 감소하였다.

국영 은행은 CBM에 보고는 하지만, MOPF의 재무부가 관리한다. 즉, 민영 은행과 동일한 수준으로 규제되지는 않는다. 현지 르네상스 연구소와 천연자원 거버넌스 연구소(National Resource Governance Institute)가 최근 발간한 보고서에 따르면 미얀마 경제 은행(Myanmar Economic Bank, MEB)은 국영 기업들의 명의로 무이자 계좌 내 수조 차트(Kyat)를 보유하고 있다.

오래전에 만들어진 수익 보전 규정(Revenue retention rule)에 따르면 이런 종류의 예금은 차트(kyat)로 예치되어야 하고, 국제 자산에는 투자될 수 없다. 따라서, 국영기업들은 지난 3년간 구매력 측면에서 20억 달러 상당의 손실이 발생하였다⁷³. 이것은 과거의 규정들이 어떻게 주정부자금의 비생산적 활용을 초래하고 있음을 보여 주는 사례이다.

71 Myanmar Financial Services Report, 2018, Frontier Myanmar

72 "Myanmar to allow 13 foreign banks to offer import financing services", August 2018, Asian Banking and Finance

73 "State-Owned Economic Enterprise Reform in Myanmar: The Case of Natural Resource Enterprises", January 2018, Renaissance Institute, National Resource Governance Institute

정부는 국영은행들이 동종 업계의 다른 대출금융기관과 제대로 경쟁하기 위해서는 높은 수준의 개혁이 이루어져야 한다는 것을 인지하고 있다. 세계 은행과 라보은행(Rabobank)은 국영 은행 개혁위원회와 함께 은행들에 대한 조사 평가를 진행하고 자금 지원을 제공하고 있다⁷⁴.

국유은행 지점 및 종업원 수

은행명	관할 정부부처	내용	지점수	직원수
Myanmar Economic Bank	MOPF	Formerly the State Commercial Bank (SCB), which was established in 1954. The bank provides a wide range of commercial banking services across the country	350	9,000
Myanmar Agriculture Development Bank	MOPF	To promote agricultural, livestock and rural society economic enterprises including processing and production	230	2,500
Myanmar Investment and Commercial Bank	MOPF	Founded in 1990 and provides both domestic and international banking services	2	300
Myanmar Foreign Trade Bank	MOPF	Specialises in international banking operations	1	600
Total			573	12,400

74 "Myanmar's state-owned enterprises show how much reform is still needed", August 2018, The Economist

모바일 금융

2016년 3월 30일 CBM이 발표한 모바일 금융 서비스(Mobile Financial Services, MFS) 규정은 비은행 금융 기관 등을 포함하는 형태로 시장을 확장하였다. 모바일 금융 회사는 높은 수준의 모바일 보급률을 바탕으로 은행을 이용하지 않는 미얀마 인구의 80%를 목표 고객으로 하고 있다. 모바일 금융서비스 모델에는 크게 두 가지 유형이 있다 - 하나는 통신 주도이고 다른 하나는 은행 주도이다. 그러나 OK Dollar와 같이 아무 유형에도 해당하지 않는 경우도 있다.

MFS 규정에 따라 모바일 금융 제공 업체는 현금 인출 서비스, MFS 계정 간 송금, 개인 간 국내 결제 및 B2C, B2B 및 G2C에 대한 결제 서비스를 제공할 수 있다. 그들의 주된 관심은 에이전트 네트워크를 확장시켜서 더 많은 커버리지를 제공하는 동시에 지속적으로 에이전트 네트워크를 유동적으로 유지하면서 현금 유통을 보다 효율적이고 효과적으로 만들려고 하는 것이다.

현재 MFS 라이선스를 보유한 회사는 세 곳이다:

1. WaveMoney – Telenor와의 Yoma 은행과 합작 투자 회사,
2. OK Dollar – 현재 MFS(통신사업자나 은행과는 관련이 없다),
3. M-PiteSan – Ooredoo와 CB Bank의 벤처회사.

가장 인기있는 서비스인 Wave Money는 미얀마 Township의 85% 이상의 시장 점유율을 차지하면서 2년 안에 에이전트 네트워크를 28,000개로 성장시켰다. 이러한 커버리지는 미얀마 1764개 은행 지점 네트워크 규모와 비교한다면 매우 광범위한 수준이다. 미얀마 우정통신부(Myanmar Posts and Telecommunications, MPT)는 2018년까지 MPT Mobile Money라는 자체 모바일금융서비스를 런칭하기 위한 준비를 하고 있다.

디지털에 대한 이해가 향상되고 미얀마의 현금 의존도가 낮아짐에 따라 고객은 일반 매장에서 휴대폰을 디지털 지갑처럼 사용하고 모바일을 통한 상품 및 서비스 비용을 지불하는 방향으로 이동하게 될 것이다.

모바일 머니 파트너십

이름	통신사 파트너	통신 및 은행 파트너
Wave Money	Telenor	Yoma Bank
OK Dollar	-	-
M-Pite San	Ooredoo	CB Bank
Ongo Mobile Money	-	MOB Bank
True Money	-	AGD
MyKyat	-	First Private Bank Ltd.
Myanmar Mobile Money	-	Innwa Bank
663 Mobile Money	-	MCB

4.4 자본 시장

주식 시장

양곤 증권 거래소(Yangon Stock Exchange, YSX)는 기획 재정부 차관이 위원장이고 5명의 위원들로 구성된 미얀마 증권 거래위원회(Securities and Exchange Commission of Myanmar, SECM)의 규제 하에 있다. 양곤 증권거래소는 MMK 320억의 자본금으로(USD 2,460만 달러) 미얀마 경제 은행(Myanmar Economic Bank)이 51%, 다이와 연구소(Daiwa Institute of Research)이 30.25%, 일본 거래소 그룹(Japan Exchange Group)이 18.75%의 지분을 투자한 합작 투자 회사인 Yangon Stock Exchange Joint Venture Co.,Ltd가 소유하고 있다.

2015년 12월 YSX 출범 이후 5개 회사만 상장되어 있으며(아래 표 참조), 2018년 6월 현재 시총은 MMK 6,660만(USD 494,000)으로 2016년 3월 주식 거래 개시 이래 가장 낮은 수준이다. 현재 일 평균 거래량은 약 10,000주 정도로 매우 낮다.

YSX에서의 거래를 위해서는 투자자가 시장에 나가거나 6개의 공인 브로커와 협의를 해야한다. 미화 8,000달러 이상의 거래는 증권거래 위원회에 보고하고 승인을 받아야 한다. 상장 회사들은 기업에 대한 신뢰를 높이고 더 많은 투자를 끌어들이기 위해서 투명성과 기업 지배 구조를 향상하기 위한 많은 노력을 해야한다.

2018년 8월 미얀마 투자법(Myanmar Investment Law)과 미얀마 회사법(Myanmar Companies Act)의 시행에 따라 외국 투자자가 YSX에서 주식 거래를 할 수 있고, 더 많은 미얀마와 외국기업의 합작 회사들의 상장이 가능해지면서 YSX의 주식 거래량이 증가할 것으로 예상되고 있다. 증권거래 위원회(SECM)은 더 많은 기업들이 YSX 상장을 고려할 수 있도록 상장 절차를 단순화하고 신속하게 처리하기 위한 조치들을 취했다.

YSX 상장기업

상장일자	회사
25 March 2016	First Myanmar Investment Co., Ltd.
20 May 2016	Myanmar Thilawa SEZ Holdings Public Ltd.
26 August 2016	Myanmar Citizens Bank Ltd.
20 January 2017	First Private Bank Ltd.
26 January 2018	TMH Telecom Public., Ltd

증권 회사

상장 및 주식 거래를 보다 원활하게 하기 위하여 SECM은 2015년에 10개의 임시 라이선스를 발급하고 2016년에 10개의 회사 중 6개가 Underwriting 자격을 확보했다. 6개의 증권회사들은 모두 모바일 거래 플랫폼을 개발하였지만, 투자자들이 거래 개시 이전에 대면으로 교육을 받는 것이 중요하다고 생각하여 정부는 사용을 금지하고 있다.

2015년 SECM 발행 임시 라이선스 목록

SN	회사명	주요주주
1	KBZ Stirling Coleman Securities	KBZ Group and Stirling Coleman Capital (SG)
2	Myanmar Securities Exchange Centre	Daiwa Securities (JP) and Myanmar Economic Bank
3	AYA Trust Securities Company	AYA Financial Group
4	CB Bank Securities	CB Bank
5	KTZ Ruby Hill Securities	Loi Heing Group and KT ZIMCO (TH)
6	Amara Investment Securities	United Amara Bank
7	Global World Securities	Asia World
8	Expert Investment Securities	Green Circle Company and Pins Capital (HK)
9	Aung Myint Mo Min Securities	Innwa Bank
10	Union Trust Securities	Young Investment Group

증권인수 라이선스 보유 회사 목록

회사명
KBZ Stirling Coleman Securities
Myanmar Securities Exchange Centre
AYA Trust Securities
CB Securities
KTZ Ruby Hill Securities
Amara Investment Securities

채권 시장

CBM은 기획재정부(Ministry of Planning and Finance)가 지정한 이자율로 1993년부터 3~5년 만기 국채를 발행하고 있으며, 2010년부터는 2년 만기 국채를 발행하고 있다. 2016년에 현지 은행이 국채를 직접 매입할 수 있는 전자 경매 시스템이 도입되었지만 이자율은 여전히 시장 수요가 아닌 정부가 설정하고 있다⁷⁵. 현재 국고채에 대한 세컨더리 마켓은 형성되어 있지 않고, 이를 위해서는 SECM의 세컨더리 마켓에 대한 규정과 전자거래인프라의 조성이 필요하다.

75 Myanmar Financial Services Report, 2018, Frontier Myanmar

4.5 보험

현재 12개의 민간 보험 회사가 사업 라이선스를 가지고 있으며, 3개는 생명 보험 라이선스를, 9개는 일반 및 생명을 포괄하는 복합 라이선스를 보유하고 있다. 국영 미얀마 보험(Myanmar Insurance)은 2013년에 독점권을 포기했지만 여전히 29가지 유형의 보험 상품과 14가지 독점 상품으로 시장을 지배하고 있다. 민간 보험사는 특정 유형의 보험은 제공할 수 없으며 대부분 최대 12개의 상품을 취급하고 있다. CBM에 따르면, 총 GWP(총 수입보험료)는 2017년 1분기에 약 MMK 339억(USD 2천1백 9십만 달러)으로 미얀마 보험(Myanmar Insurance)은 총 수입보험료 중 45.5%를 차지했다.

민간 보험사들은 동일한 보험상품에 대해서 동일한 가격으로 판매를 해야하기 때문에 고객 서비스와 커버리지를 통해서만 경쟁이 가능하다. 보험사들은 보험에 대한 지식 부족, 보험 상품 판매 유통 경로의 부족, 판매 상품의 낮은 이자율등의 어려움이 있으며, 현재

보험업 라이선스 보유 회사

No.	구분	라이선스 보험사	모회사
1	General and Life Insurance	Aung Thitsar Oo Insurance Co., Ltd	Union of Myanmar Economic Holdings Ltd.
2		Ayeyar Myanmar Insurance Co., Ltd.	Max Myanmar Group of Companies
3		Excellent Fortune Insurance Co., Ltd	Excellent Fortune Development Group Co., Ltd.
4		First National Insurance Public Co., Ltd.	Htoo Trading
5		Grand Guardian Insurance Public Co., Ltd.	Shwe Taung Group
6		Global World Insurance Co., Ltd.	Asia World
7		I.K.B.Z Insurance (Public) Co., Ltd.	KBZ Group
8		Pillar of Truth Insurance Co., Ltd.	Parami Energy
9		Young Insurance Global Co., Ltd	Young Investment Group
10	Life	Aung Myint Moh Min Insurance Co., Ltd.	Myanmar Economic Holding
11		Capital Life Insurance Co., Ltd	Capital Diamond Star Group
12		Citizen Business Insurance Public Ltd.	CB Bank

Source: “Myanmar to open up insurance market to foreign investors”, August 2017, VDB Loi

보험료 수입에 가장 큰 기여를 하는 보험은 화재, 여행 및 자동차 보험, 그리고 다른 민간 보험 회사의 재보험들이다.

미얀마에 대표 사무소를 개설한 21개 외국 보험 회사 가운데 3개 보험사(Sompo Japan Nipponkoa Insurance Inc, Mitsui Sumitomo Insurance Co. Ltd와 Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co. Ltd)만이 뿔라와 특별경제구역(Thilawa SEZ)에서의 영업권을 갖고 있다. 이 회사들은 뿔라와 경제구역내에서 책임 보험, 화재, 생명 및 차량 보험 상품을 판매할 수 있다. 경제구역(SEZ)에서 사업을 하는 외국 보험사들은 글로벌 영업을 위해 USD 10억 달러의 자본금을 요구 받는다. 외국 보험사에 대한 다른 요건으로는 보험 감독 위원회 (Insurance Business Supervisory Board, IBSB)에 라이선스를 신청하고 USD 30,000달러의 라이선스 비용을 지불하고 라이선스 연장을 위해서는 USD 10,000달러의 연장 수수료를 지불해야한다.

미얀마의 총 보험침투율이 GDP의 0.07%에 불과하기 때문에 미얀마 보험 시장은 엄청난 잠재력을 가지고 있다. 보험 시장은 인구의 증가, 경제발전의 가속화, 개인 소득의 증가 및 위험에 대한 인식이 높아지면서 향후 높은 성장이 예상된다. 이러한 성장 요소들은 미얀마의 보험 산업이 자유화 되면서 보험침투율은 향후 높아질 것이다. Aon Inpoint(*)는 매년 GDP 6% 성장을 가정하면 미얀마의 보험 시장은 2030년까지 USD 20억 달러에 이를 것으로 전망하고 있다.

(*) Aon Inpoint : Aon plc(글로벌 재보험 중개 및 금융 자문업 영위 뉴욕거래소 상장사)의 자회사로서 D&A기술을 통하여 위험, 은퇴, 건강등과 관련된 경영분석서비스 및 솔루션을 제공하는 컨설팅 회사

76 "Myanmar insurance industry poised for reform, awaits liberalisation", April 2018, MyanmarTimes

77 "The Last Frontier – Myanmar's Insurance Market", April 2017, Aon Inpoint

4.6 마이크로파이낸스(Micro Finance Institutions, MFI)

미얀마 소액금융산업은 기획재정부(MOPF) 산하의 금융관리부(Financial Regulatory Department)의 규제 및 감독을 받는다. IMF에 따르면 현재 미얀마에는 176개의 마이크로파이낸스 기관들이 있으며, 총 자본금은 USD 4억 2천만 달러로서 270만 명이 이용할 수 있다. 마이크로파이낸스 시장은 Pact Global Microfinance Fund가 주도하고 있으며, 미얀마 전체 총 소액 대출 포트폴리오의 약 1/3을 차지한다⁷⁸. 마이크로파이낸스 라이선스에는 두 가지 유형이 있다:

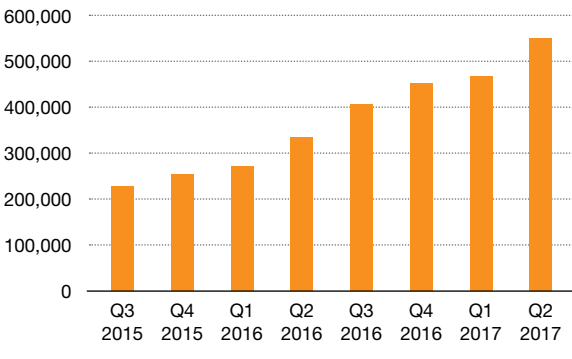
- 1. 예금 기관 – 고객 예금을 활용한 대출 업무 수행 금융 중개 기관. 최소 지불 자본금 요건은 USD 24,000이다.
- 2. 비 예금 기관 – 자체 자금으로 대출업무를 수행하며 은행처럼 운영된다. 최소 지불 자본금 요건은 USD 12,000이다.

마이크로파이낸스는 1년 임시 라이선스를 받고 감독기관의 심사 후에 정식 라이선스로 전환된다. 최대 대출 규모는 MMK 1,000만(USD 6,488달러)이며 담보 확보가 불가능하다. 또한 외국인 100% 지분소유가 가능하다.

마이크로파이낸스는 자금 확보에 어려움을 겪고 있으며, 해외 기관보다 미얀마 현지 마이크로파이낸스의 상황은 더 어렵다. 13%의 대출한도와 대출자가 주로 소상공인이나 농업종사자만큼 높은 위험으로 인하여 현지 은행들은 마이크로파이낸스 기관들에 대한 대출을 기피한다.

마이크로파이낸스에 대한 평가 방법에 익숙하지 않고, 마이크로파이낸스의 사업비용, 특히 농촌 지역의 마이크로파이낸스 사업비용이 높기 때문에 현지 마이크로파이낸스에 대한

MFI 총대출 잔액



Source: CBM

78 Myanmar Financial Services Report, 2018, Frontier Myanmar

관심은 낮은 편이다⁷⁹. 그러나 일부 은행들의 경우에는 무담보 대출 개념에 익숙해지기 시작했다. 2018년 4월, Yoma Bank와 현지 마이크로파이낸스 기관인 Maha Agriculture Public Co는 마이크로파이낸스 대출지원을 위한 USD 260만 달러의 자금 지원 합의를 체결하였다. Maybank 및 Mizuho와 같이 미얀마에서 활동하는 외국 은행들도 마이크로파이낸스 기관들에 차트(Kyat) 대출을 하였다.

또 다른 문제는 소액 금융 시장이 포화상태가 되었다는 점이다. 마이크로파이낸스 기관들은 주로 동일한 시장, 즉 양곤, 만달레이, Bago 및 Ayeyarwaddy와 같은 지역을 대상으로 영업을 하고 있지만, 소액 금융이 사실상 가장 필요한 농촌 지역에는 거의

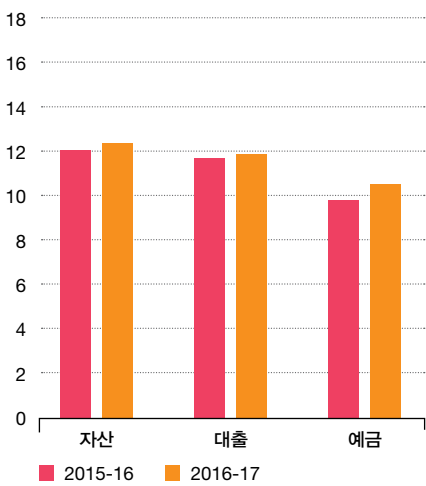
없다. 또한, 엄격한 신용평가시스템을 갖춘 마이크로파이낸스 회사들은 신용평가프로세스에 경험이 없는 신규 마이크로파이낸스 회사들의 공격적인 영업에 고객들을 빼앗기고 있다⁸⁰.

신용정보데이터에 보다 수월하게 접근이 가능하게 된다면 마이크로파이낸스는 가장 필요한 개인에게 효과적으로 자금을 제공할 수 있게 될 것이다. 그리고 마이크로파이낸스 기관들 간에 정보를 공유하게 된다면, 어떤 사람들이 마이크로파이낸스로부터 대출을 받았는지를 알 수 있기 때문에 서로 도움이 될 것이다. 마이크로파이낸스는 모바일 기술을 활용하여 자금이동이 가능하기 때문에 운영 비용을 줄이면서 농촌 지역까지 서비스를 확장할 수 있다⁸¹.

종류별 MFI수

구분	회사수
International NGO	5
Local NGO	22
Local company	107
Foreign company	39
JV	3
Total	176

미얀마 3대 은행의 주요성장지표, 2016-17



79 Myanmar Financial Sector: Strategy and priorities for reform, December 2016, International Monetary Fund

80 Myanmar Financial Services Report, 2018, Frontier Myanmar

81 "IFC to boost support for microfinance in Myanmar", March 2018, The Nation

Source: FMR Research. Figures in Ks trillion and refer to aggregates of KBZ, AYA and CB Bank.

5.세무

5.1 법인소득세

거주

법인 거주지는 다음과 같은 미얀마 법의 적용을 받는다: 1914 회사법(Companies Act 1914)을 대체하여 2018년 8월 1일 시행된 2018 미얀마 회사법(Myanmar Companies Law, MCL), 2016 미얀마 투자법(Myanmar Investment Law, MIL), 2014 특별경제구역(Special Economic Zone Law, SEZ)법

법인 비거주자는 상기에 언급된 법규정에 해당되지 않거나 해당 법규정에 따라 설립되지 않은 회사로 규정되며, 해외법인의 지점과 같은 조직들이 이에 해당된다.

미얀마회사법과 미얀마투자법 및 특별경제구역법에 등록된 법인들간의 주요 차이점에는 세제혜택과 토지 사용 기간 등이 있다.

과세기준

상기에 언급된 법에 해당되어 정의 또는 설립된 법인은 미얀마 거주 법인으로 간주된다. 미얀마 거주 법인은 국내뿐만 아니라 해외 수익에 대해서 세금이 부과된다. 비거주법인은 미얀마 내의 소득 수익에 대해서만 세금을 부과받는다. 미얀마 내의 수익원이나 자산에서 발생한 수익은 미얀마에서 발생한 수익으로 간주된다.

법인세율

납세자 또는 수익의 형태	세율
MCL 또는 특수회사법에 따라 설립된 회사	25%
미얀마 투자법에 따라 운영되는 회사	25%
국영기업	25%
해외법인의 지사와 같은 비거주 외국기관	25%
Yangon 주식거래소에 상장된 회사	20%
자본이득세(탐사, 시추, 추출 등 업스트림 석유 및 가스 산업에 종사하는 기업의 자산 매매, 교환, 양도 시 세율 40%~50% 적용)	
• 거주법인	10%
• 비거주 법인	10%

세율

법인세율은 25%이다. 자본이득세율은 10%이며, 40%~50% 세율이 적용되는 탐사, 시추, 추출 등 업스트림 석유 및 가스 산업에 종사하는 기업의 자산 매매, 교환, 양도는 제외된다.

신설 중소기업은 설립연도부터 3년간 총 연간 순 과세대상 소득 MMK 1,000만까지 소득세가 면제되며, 이 금액을 초과하여 얻은 수익에 대하여 소득세가 부과된다.

시행

과세기간

기업의 과세기간은 각 회사의 사업연도와 동일하다. 정부는 정부회계연도 말일을 3월 31일에서 9월 30일로 수정했다. 2018~2019 연방 세법에 따라 국영기업은 2018년 10월 1일에 시작하여 9월 30일에 종료하는 정부회계연도를 채택하여야 한다. 그리고 국영기업 이외의 모든 납세의무기업은 2019년 3월 31일로 종료하는 회계연도를 유지하여야 하며, 2019년 10월 1일부터 9월 30일로 종료하는 정부회계연도를 채택할 것이다.

현재로서는 2019년 10월 1일에 시작하는 회계연도 변경 관련 사항에 대하여 국세청에서 민간 납세자를 대상으로 발행하는 지침은 없다.

납세 신고 및 과세

(1) 소득세

일반적으로 소득세 신고는 사업연도 말일로부터 3개월 이내에 제출되어야 한다.

만약 납세자가 사업을 중단하는 경우, 사업 중단일로부터 1개월 이내에 납세 신고를 해야 한다.

납세자가 과세대상 소득이 존재하는 것을 알면서 소득세 신고를 불이행하는 것은 “기망적 의도”로 간주된다.

(2) 자본이득

자본이득에 대한 납세 신고는 자산 처분일로부터 30일 이내에 제출되어야 한다. 처분일은 자산의 인도일 또는 처분행위의 실행일 중 이른 날짜로 한다.

세금납부

(1) 소득세

선납소득세는 당해년도 총소득 추정치를 기준으로 소득세 기준연도에 걸쳐 해당 분기말부터 10일 이내에 분기별로 분할 납부한다. 미안마로 상품을 수입하는 것도 면제가 없는 한 2% 선납소득세가 부과된다. 선납금과 원천징수된 모든 세금은 최종 납세채무에 대해 공제될 수 있다. 최종납세채무 결제일은 IRD가 발행한 청구통지에 명시되어 있다.

(2) 자본이득세

자본이득은 자산 처분일로부터 30일 이내에 각 거래에 대하여 지급해야 한다.

세무조사절차

소득세법(1974)에 따르면, 탈세 의도가 있는 것으로 판명될 경우 소득세의 평가나 재평가는 언제든지 행해질 수 있다.

과세소득을 획득한 사실을 알고 납세자가 소득 신고를 하지 않은 경우, 그리고 규정된 기한 내에 납세 신고서 및 손익계산서 제출을 위한 IRD의 통지를 준수하지 않거나 위조된 법률 문서 및 기타 문서를 제출하는 것은 기망적 의도의 의미에 포함된다.

세무당국이 조사 과정에서 소득 또는 소득과 관련된 세부사항을 납세자가 숨긴 사실을 발견하는 경우, 납세자는 지정된 시간 내에 사실을 완전히 공개할 수 있다. 그러나 납세자는 은닉으로 인해 증가한 세액의 100%에 해당하는 벌금을 내야 한다. 납세자가 지정된 시간 내에 세부사항을 공개하지 않거나 숨겨둔 소득보다 적게 공개할 경우, 납세자는 세금, 과태료와 함께 기소 대상이 된다. 만약 유죄로 판명될 경우, 납세자는 3년에서 10년 사이의 징역으로 처벌받을 수 있다.

공소시효

평가 제고를 위한 공소시효는 사업연도말 이후 3년이다. 기망적 의도가 있는 경우에는 적용되지 않는다. 소득세 신고와 선급세 납부만으로는 최종 세무조사가 성립되지 않는다.

과세대상이익

소득은 직업, 사업, 재산, 자본 이득, 기타 원천 및 미공개 원천으로부터의 소득으로 분류된다. 자본이득 소득은 별도로 평가한다.

동산으로부터의 수입은 사업소득으로 처리된다. 이자수익도 사업원에서 도출되지 않더라도 사업소득으로 처리한다.

세금은 총소득에서 공제지출 및 감가상각 차감 후 부과된다.

미안마는 1단계 법인세 체계를 가지고 있다.

즉, 파트너십, 공동 벤처 및 기업을 포함한 협회에서 받은 배당금은 과세대상에서 면제된다.

공제

사업소득과 관련하여, 소득을 얻기 위해 발생한 지출과 감가상각준비금에 대해서는 공제할 수 있다.

공제가 불가능한 항목에는 자본 지출, 개인 지출, 사업 규모와 비례하지 않는 지출, 기업 또는 협동조합 이외의 개인 협회 회원에게 지급한 금액 및 부적절한 지출이 포함된다.

엄밀히 따지면, 세금을 납부하는 기업은 사업목적에 사용되는 적격자산에 대해 ITL에 규정된 비율에 근거하여 규정된 청구서를 사용하여 세금감가상각을 청구해야 한다. 납세자는 자산을 취득한 연도에 연간 세금 감가상각을 할 수 있다. 한편, 자산을 처분하는 연도에는 어떠한 세금 감가상각도 허용되지 않는다.

세무상 결론금

일반적 손실

자본에서 발생한 손실이나 개인협회에서 발생한 손실의 몫을 제외하고, 당해 연도의 다른 원천에서 발생한 손실은 상쇄될 수 있다.

1년 동안 완전히 차감되지 않는 손실은 향후 3년간 이익을 차감하여 이월할 수 있다.

자본적 손실

자본에서 발생한 손실이나 개인협회에서 발생한 손실의 몫은 기타 원천에서 발생한 수익과 상쇄되거나 이월될 수 없다.

자본 수익

자본자산의 매각, 교환 또는 양도차익에 대해서는 소득세가 부과된다.

자본이익은 자본자산의 매각이나 교환으로 얻은 이익을 의미한다.

소득세의 목적상, “자본자산”은 토지, 건물, 차량 및 기업의 모든 자본자산을 의미하며, 주식, 채권 및 이와 유사한 금융상품을 포함한다.

탐사, 시추 및 추출과 관련하여 석유 및 가스 업스트림 활동에 종사하는 기업에 대한 석유 및 가스 부문의 자본 자산 매각, 교환 또는 양도를 통한 자본 이득은 다른 부문과 다른 비율로 과세된다.

원천징수

소득세는 다음과 같은 지급을 받는 대상에 대하여 아래에 명시된 비율로 원천징수되어야 한다. 원천징수대상 세금은 원천징수일로부터 7일 이내에 IRD에 납부해야 한다. 원천징수 세율은 아래 표에 명시되어 있다.

원천징수율(2018년 7월 1일부터 유효)

	거주 내국 또는 외국 수취인(1)	비거주 내국 또는 외국 수취인(2)
이자 지급금	0%	15% (3)
라이선스, 상표, 특허권 등의 사용에 대한 로열티	10%	15%
입찰, 경매, 견적, 계약자 합의 또는 기타 방식에 따라 국가 내에서 상품 구매, 업무 수행 및 서비스 제공을 위한 연합 규모 기관, 연합 부처, Naypyitaw 의회, 지역 또는 주 정부, 국영기업, 시영 조직으로부터의 지급	2%	2.5%
계약, 합의 또는 기타 방식에 따라 국가 내에서 물품 구매, 업무 수행 및 서비스 제공을 위하여 정부, 파트너십, 공동기업, 회사, 개인조합 등의 형태로 수행되는 사업, 기존 법에 따라 등록되고 형성되는 조직 또는 협회, 협동조합 및 외국기업, 외국인 소유기업으로부터의 지급	0% (4)	2.5%

참고:

- 거주 내국인 및 외국인은 최종 평가에 따라 납부해야 하는 세금에 대해 상기의 원천징수세를 부과한다.
- 미안마에 등록된 지점이 없는 비거주 외국인의 경우 위의 원천징수세는 최종세액이다. 일부 원천징수 세율은 특정 조건이 충족될 경우 관련 세금 조약에 따라 인하될 수 있다. 미안마 등록지점으로 설정된 비거주 외국인의 경우, 위의 원천징수세는 최종 평가에 따라 납부해야 할 세금을 정한다.
- 외국기업의 미안마 등기 지사에 대한 이자지급에는 15%의 원천징수세가 적용되지 않는다.
- 2018년 7월 1일 이전의 원천징수세율은 2%이다.

고정사업장(Permanent establishmet, PE)

현재 ITL 하에서는 고정사업장(PE)에 대한 정의가 없다. 현 관행에 따라 IRD는 외국인의 미얀마 내 PE 보유 여부에 상관 없이 원천징수 제도를 통해 미얀마에서 발생한 소득을 대상으로 비거주 외국인에게 세금을 징수하려고 한다.

“PE”라는 용어는 미얀마가 다른 국가들과 맺은 조세 조약에서 정의될 수 있다. 관련 조세 조약 및 IRD 협정에 따라 조약을 맺은 국가의 조세 대상 거주자인 외국인은 미얀마에서 PE를 보유하고 있다면 미얀마 조세 대상에서 제외될 수 있다.

이중과세협정

소득세와 관련하여 정부가 외국 또는 국제 단체와 협정을 체결할 경우, 그리고 그 협정이 통보된 경우, ITL은 통보된 협정의 조건들이 ITL의 조항에 포함된 사항에 반하더라도 준수되도록 한다(ITL Section 31).

조세 조약은 인도, 인도네시아, 말레이시아, 싱가포르, 대한민국, 태국, 영국, 베트남, 라오스 및 방글라데시와 체결되었다. 인도네시아 및 방글라데시와 체결한 조세 조약은 아직 비준되지 않은 상태이다.

이전가격

현재 미얀마에는 이전가격제도와 그룹과세제도(group taxation regimes)가 없다.

과소자본

현재 미얀마 조세 목적상 미얀마의 부채비율에 특정된 면책규정(safe harbour)은 없다.

피지배외국법인

현재 미얀마에는 피지배외국법인에 대한 규정이 없다.



5.2 개인소득세

개인소득에 대한 과세는 미얀마 내 개인의 거주 상태에 따라 다르다.

ITL 하에서 거주 내국인과 거주 외국인은 미얀마 내외 모든 출처로부터 발생하는 소득에 대하여 세금이 부과된다.

비거주 외국인은 미얀마 내 출처로부터 발생한 소득에 대해서만 세금이 부과된다.

체류자격

미얀마 내 거주자는 미얀마에 “통상적으로 주거”하거나 “주거지”가 있는 개인이다. 비거주 미얀마 국적자는 연중 어느 기간 동안 미얀마 외에서 거주하며 근로소득을 얻는 사람을 뜻한다.

소득 연도에 최소 183일 동안 미얀마에 거주하는 외국인은 거주외국인으로 간주된다.

미얀마 내 개인세

납세자 또는 소득 유형	
급여 (1) • 거주 외국인 • 비거주 외국인	누진세율 from 0% to 25% from 0% to 25%
기타 소득 • 거주 내국인/외국인 • 비거주 외국인 • 비거주 내국인 (2)	from 0% to 25% from 25% from 10%
양도소득세 • 거주 • 비거주	from 10% from 10%
임대 소득	from 10% (on gross)

참고:

1. 급여 상의 총 수입이 연 4,8백만 차트를 초과하지 않는다면 납세 의무가 없다.
2. 비거주 내국인은 미얀마 밖에서 얻은 외화 단위의 급여소득에 대해서 소득세를 면제받는다.

세율

개인과세율은 납세자 및 소득 유형에 따라 달라진다.

과세 대상 소득

근로소득

과세 대상 근로소득의 정의는 그 범위가 넓으며 급여, 임금, 연금, 수수료 및 급여와 임금을 대신하거나 이에 추가로 지급되는 커미션을 포함한다.

근로소득 관련 비용에 대하여 거주 내국인 또는 거주 외국인인 위한 보조금과 소득공제가 있다. 비거주 외국인은 이러한 공제 혜택을 청구할 권리가 부여되지 않는다.

비근로소득

과세 대상 비근로소득은 다음과 같다.

- 사업 소득(예: 유동자산, 로열티 및 이자 관련 소득)
- 전문직 소득, “전문직”이란 수수료를 대가로 하여 개인의 기술로 서비스를 제공하는 것을 의미하며 이는 의사, 간호사, 변호사, 기술자, 건축가, 영화배우, 연극 예술가, 작가, 화가, 조각가, 회계사, 감사인, 역술가 및 교사가 제공하는 서비스를 포함한다.
- 자본 자산의 매각 자본이익
- 미얀마 내 소득세 면제 대상자의 관련기관으로부터 수령한 배당금을 제외한 기타투자이익

자본이익의 경우, 매각이익이 1천만 차트(MMK)(약 6,400달러) 미만이라면 과세되지 않는다.

사회보장기여금

2012년 사회보장법(Social Security Act)은 종업원 수 5명 이상의 고용주가 종업원에게 일반보험이나 상해보험 등 사회보장제도(Social Security Scheme) 혜택을 제공하도록 요한다.

기여금은 종업원과 고용주가 각각 총 급여 및 임금의 2% 및 3%씩 부담한다. 다만, 현재 기준으로 월 기여금 최고금액은 고용주의 경우 9,000차트(약 USD 6달러), 종업원의 경우 6,000차트(약 USD 4달러)로 제한되어있다.

사회보장제도에서 종업원 기여금은 개인 세금에 대한 공제가 가능하다. 고용주는 종업원 급여에서 기여금을 원천징수할 의무가 있다.

행정 사항

과세 기간

개인에 대한 과세 기간은 4월 1일부터 3월 31일까지다. 회계연도 동안 득한 소득은 회계연도 다음해인 부과연도에 세금이 부과된다. 2019년 10월 1일부터 소득세 부과연도의 종료일은 9월 30일로 변경된다.

세금 환급 및 부과

고용주는 종업원에게 급여 지급 시 급여에서 소득세를 제할 책임이 있으며 공제금액을 공제일로부터 7일 이내에 IRD에 납부해야 한다. 고용주가 세액을 공제하여 납부하지 못한 경우에는 채무불이행자로 간주되며 해당 금액에 대한 의무를 지게 된다. 이와 더불어 고용주는 회계소득연도 말일로부터

3개월 이내에 연간 급여명세 내역을 신고해야 하고 정해진 기간 내에 신고하지 못할 시에는 IRD의 재량에 따라 연간급여공제세액에 대하여 최대 10%가 적용된 벌금이 부과된다.

개인소득세 환급은 회계소득연도 말일로부터 3개월 내에 신고해야 한다. 그러나 미얀마 고용 소득만 있고 이미 고용주에 의해 전액 원천징수 대상인 개인이라면 개인소득세 환급 신청 의무가 없다.

자본이익 세금환급은 자본 자산 매각일로부터 30일 내에 신고해야 한다. 납세자가 영업을 중단할 경우에는 영업중단일로부터 1개월 내에 수익을 신고해야 한다.

세금 납부

withholding tax provision이 적용되지 않는 소득의 경우, 선급소득세는 소득자가 직접 납부해야 하며 해당 연도의 총 추정 소득 금액에서 산출된 금액을 분할하여 각 분기말로부터 10일 내에 납부해야 한다. 선급소득세와 기타 원천징수세는 최종 세액에 대한 공제액이다. 최종 세액 결정일은 IRD 공고에 명시된다.

5.3 상업세

미얀마에는 부가가치세가 없다. 상업세는 상품 및 서비스 매출세로서 부과된다. 상업세는 상업 거래에 대한 부가세이지만 부가가치세 개념으로 확장되지는 않았다. 상업세는 미얀마 상업세법에 명시된 특정 거래에만 적용된다.

세금은 매출액에 따라 미얀마 내에서 생산 또는 제공된 다양한 상품 및 서비스에 부과된다. 수입상품 또한 과세 대상이며 상품가격, 보험, 운송비 및 관세의 합산금액을 기준으로 과세된다. 세금은 입국 및 관세 부여 시점에 징수된다. 전기(8%)와 원유(5%)를 제외한 모든 수입품목의 상업세는 0%이다. 상업세는 상업세법 부록에 명시된 상품 및 서비스 성격에 따라 0%~8%이다. 일반적으로 상업세는 5%이다.

2016년 4월 1일 이전 상업세율은 0%~120%였으며 높은 세율이 특정 상품(예: 주류, 담배, 보석 등)에 적용되었다. 2016년 4월 1일부터 2016년 상품세법(Goods Tax Law)의 효력이 발생하여 도입되었으며 현재 다수의 특정 상품들이 5%~80%의 특별상품세 대상으로 지정되어있다. 주류와 담배에 높은 세율이 부과된다.

회계연도 중 서비스 매출 또는 구입액이 5천만 차트(약 USD 3.2만 달러) 이하인 경우에는 상업세가 부과되지 않는다.

기업에서 거두는 상업세는 IRD에 납부되어야 하는 매출세액이라고 볼 수 있다. 상업세 등록이 되어있는 기업은 조건 충족 시 매입세액을 청구할 수 있다.

MIC와 SEZ 위원회로부터 허가를 받은 회사는 일정 기간 동안 수입된 특정 상품과 수출용으로 생산된 상품에 대한 상업세를 면제받을 수도 있다.

5.4 기타 세금

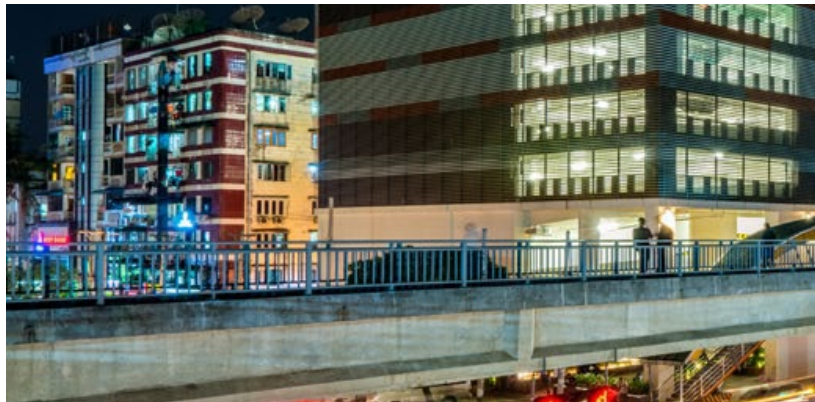
재산세

도시개발지역 내에 위치하는 비유동자산(토지 및 건물)은 도시유지비용을 감당하기 위해 도시개발위원회에 의해 재산세가 부과된다.

인지세

인지세는 1891년 미얀마 인지세법(Stamp Act) 하에 다양한 방면으로 부과되며 세율은 해당 법의 첨부1에 명시되어있다. 일부 세율은 다음과 같다.

- 네피도(Nay Pyi Taw)시를 제외한 지역에 있는 비유동자산의 매각 또는 이전에 대하여 자산 양도 대가 금액 또는 가치의 2% 부과. 자산의 시장가치와 동일한 대가 금액에 대하여 2% 추가 부과. 1921년 양곤개발신탁법(Yangon Development Trust Act)에 의거하여 양곤시에 위치하는 비유동자산의 양도는 추가 2% 세율 적용 대상이다. 2009년 Nay Pyi Taw개발법에 의거하여 네피도(Nay Pyi Taw)에 위치하는 비유동자산의 양도는 추가 2% 세율 적용 대상이다.
- 주식 양도에 대하여 주가의 0.1% 부과
- 채권에 대하여 담보 금액 또는 가치의 0.5% 부과
- 1년~3년의 비유동자산 리스계약에 대하여 연간임대가치의 0.5% 부과. 3년 초과 리스계약은 평균연간임대가치의 2% 부과. Lease premium에 대해서는 인지세 2%가 추가 부과됨



관세

관세는 미얀마 관세표(2017)에 따라 0%에서 40% 사이의 세율로 부과된다. MIC 또는 SEZ위원회로부터 허가를 받은 회사는 해당 기관의 재량 하에 일정 약정 기간 동안 관세 구제를 받을 수 있다.

소비세

Excise license fee의 형태인 소비세는 알콜음료에 부과된다. 소비세는 미얀마 내무부(Ministry of Home Affairs)의 General Administration Department가 징수한다.

특정상품세(Specific Goods Tax)

특정상품세법은 2016년 4월 1일에 제정 및 시행되었다. 특정상품세는 담배, 담뭄잎, 버지니아 담뭄잎, 껌, 시가, 파이프 담배, 맥주, 와인, 알콜음료, 보석 원석, 티크 목재, 밴, 세단형 승용차, 세단, 1,500cc 초과 스테이션 왜건 및 쿠페(double cap 4 door pick up은 제외), 석유, 가솔린, 디젤 및 젯 연료, 천연가스를 포함하는 특정상품목록에 대하여 부과된다. 세율은 5%에서 80%이며 주류 및 담배 상품에 높은 세율이 적용된다.



6. 인적자원과 고용법

6.1 인적자원에 영향을 주는 변화

최저임금

2018년 5월, 미얀마 정부는 새로운 최저임금을 일 4,800차트(8시간 기준 시급 600차트)로 정했으며 이는 모든 분야 및 산업 내 기업에 적용되었다. 그러나 종업원 수 10인 이하 규모의 소기업은 제외되었다⁸². 이 금액은 2015년의 최저임금 일 3,600차트보다 30% 인상된 금액이다.

사업비자

2016년 1월에 미얀마 노동이민인구부가 발행한 비자 관련 공고에 따르면 외국인은 연 600달러⁸³의 비용으로 비즈니스 복수비자에 신청할 수 있다. 이는 이전 공고에서의 70일 대신 3개월, 6개월 또는 12개월로 더 길게 국내체류를 가능하도록 하여 국외 거주자를 위한 편리성을 증가시킨다.

미얀마에 장기 체류할 의사가 있는 외국인은 외국인등록증과 장기체류허가를 신청해야 한다. 2017년 10월, DICA는 비자 만기일로부터 적어도 3주 전에 모든 비자 신청서가 제출되어야 함을 공지했다. 이 기한 후에 제출된 신청 건은 반려된다⁸⁴.

공휴일

2016년에 미얀마의 공휴일에 변동이 있었다. 4월 중의 Thingyan Water Festival 휴일은 5일로 단축되었으며 10월 Thadingyut 및 11월 Tazaungmone Full Moon Days 휴일은 각각 3일 및 2일로 연장되었다⁸⁵.

총 공휴일 수는 26일로 동일하지만 4월 중 업무일 수가 증가했으며 이는 생산을 촉진하고 중소기업에 더 많은 사업기회를 부여하는데 도움이 된다.

82 최저임금 관련 공고 제2/2018호, 2018년 5월

83 미얀마 노동이민인구부

84 회사 대상 공지(체류허가 및 비자 연장), 2017년 10월

85 미얀마 외교부

6.2 외국인 고용

MCL 상에 등록된 외국회사가 고용 가능한 국외 거주자 종업원 수는 제한되어 있지 않다.

회사는 MIC의 승인을 받은 취업허가 신청서를 노동이민인구부의 노동부에 제출해야 한다. 체류허가 및 비자는 이민인구부에 소속된 Immigration and National Registration Department에서 받을 수 있다.

미얀마 노동고용사회안전보장부의 지침에 따라 외국인투자자는 임용 30일 이내에 전문인력 및 기술자와 고용계약을 체결해야 한다. 또한, 외국인투자자는 미얀마 직원과 외국인 직원 간 임금 수준에 특정한 표준화가 있도록 보장해야 한다.

정부 승인을 받고 미얀마에서 사업을 운영하는 경제단체는 지역 인력이 담당 업무와 더 높은 수준의 서비스 제공에 있어서 능숙할 수 있도록 내국인 및 외국인 직원 훈련을 진행해야 한다.

6.3 취업허가 취득절차 및 조건(관리 및 감독 전문인력)

MIC로부터 허가 또는 승인을 받은 기업은 외국인 전문가 및 기술자 고용이 허용된다.

외국인 전문가 및 기술자 고용 조건은 아래와 같이 정리된다.

- 투자자는 고용하고자 하는 외국인 전문가 및 기술자의 수를 공개해야 한다⁸⁶.
- MIC 허가를 받은 후, 회사는 임용 및 체류 허가 신청을 해야 한다.
- MIC 승인을 받은 회사는 노동부에 취업허가 신청서를 제출해야 한다.
- 체류허가 및 비자는 이민인구부의 Immigration and National Registration Department에서 받게 된다.

86 투자신청 FAQ, DICA

6.4 미얀마 노동법

현재 미얀마 노동법은 다음을 포함한다.

- Workmen's Compensation Act(1923), 2005년 개정
- Factories Act(1951)
- Leave and Holidays Act(1951), 2016년 개정
- Employment Restriction Act(1959)
- Labour Organization Law(2011)
- Settlement of Labour Dispute Law (2012), 2014년 개정
- The Social Security Law(2012)
- Employment and Skill Development Law(2013)
- The Minimum Wages Law(2013)
- Payment of Wages Law(2016)
- Shops and Establishments Law (2016)
- Oilfields(Labour and Welfare) Act (951)
- Income tax law(1974), 2017년 Union Tax Law에 의해 개정

위의 법들은 노동 관련 사안에 적용되며 노동 시간, 휴일, 휴직, 여성 및 미성년자 노동, 임금 및 초과임금, 퇴직금, 노동자 보상, 복리후생 및 취업규칙과 같은 사안을 다룬다.

2017년 8월에 미얀마 정부는 새로운 고용계약서 표준양식을 공표했다⁸⁷.

사회보안법은 고용주, 근로자 및 정부의 기여금으로 확정기여금을 구축한다. 근로자는 아플 경우 지역 사회보안진료소 일반의로부터 무료진료를 받을 수 있다. 근로자가 전문의로부터 진료를 받고 국립병원에 입원해야 하는 경우, 근로자는 사회보장기금에 진료비 일부를 청구할 수 있다⁸⁸.

미얀마 경제특구법(2014)은 외국인 근로자, 취업허가 및 최소 내국인 근로자 비율에 적용되는 특별법을 규정하고 있다⁸⁹.

미얀마는 1948년 이래 국제노동기구(ILO)에 가입되어있다. 정부, 고용주 및 근로자 대표로 구성된 미얀마의 삼자대표단은 제네바에서 개최되는 ILO 회의에 매년 참가하고 있다.

87 공고 제140/2017호, 2017년 8월

88 미얀마 노동고용사회안정보장부

89 경제특구법 (2014)

6.5 미얀마 내 영주권

2014년 외국인 영주권법에 따라 신청자들은 처음 5년 동안 체류가 허락되며 이는 연장이 가능하다. 이 정책은 해외뿐만 아니라 전 미얀마 시민권자였던 학자, 전문가, 지성인, 투자자들이 국가개발에 기여할 수 있도록 만들어졌다⁹⁰.

2017년 8월, 국제관행에 맞추어 외국인영주권규정에 대한 규제가 완화되는 방향으로 수정되었다.

새로운 규정으로 인해 외국인은 미얀마 거주 기간이 최소 3년이거나 미얀마 국민과의 혼인 기간이 최소 2년이어야 한다. 조항, 신청절차, 갱신 및 기타 세부 사항 전체는 규정에서 다루고 있다⁹¹.

90 "12월 외국인 영주권체계", 2014년 11월, Myanmar Business Today

91 영주권 공고, 2017년 8월, The Global New Light of Myanmar

7. 기타 고려사항

7.1 상업등기 및 상용면허 규정

수출입업

상무부에 따르면, 수출입업무를 수행하고자 하는 개인과 기업은 무역국에 수출/수입업자로 등록 신청을 할 수 있다.

- 신청자가 단독 소유자인 경우 태생시민, 연합시민 또는 귀화시민
- 협력회사
- MCL 및 1950년 특수회사법에 따라 등록된 기업(예: 외국기업 지점 포함) 및 합작투자회사

수출입거래와 관련된 사업체를 설립한 외국 및 국내 투자자는 우선 수출/수입업자로 등록하고 상무부 무역국으로부터 수출/수입업자의 등록증명서를 발급받아야 한다.

인증서를 받은 후, 등록된 수출/수입업자는 거래나 계약에 따라 별도로 수출/수입 면허를 신청해야 한다.

상무부는 2013년 318종(수출품 152종, 수입품 166종 포함)에 대해 현지 무역업자가 자유롭게 거래할 수 있도록 허용했다.

또한 상무부는 2014년 모든 국내외 수입업자에 대한 152종의 수입허가 요건을 해제하라는 통지(제11/2014호)를 내렸다.

2015년 5월 필라와 경제특구 관리위원회가 발행한 지침(제02/2015호)에 따르면, 일정한 요건이 충족되면 필라와 경제특구에 위치한 외국 기업에 대해 거래가 허용된다.

2015년 11월 상무부는 외국계 합작기업의 농산물 및 의류기구 거래 허용 통지(제96/2015호)를 발령했다.

2016년 7월 상무부는 외국계 합작회사들의 특정 조건에 따른 건설자재 거래를 허용하기 위해 공고 제56/2016호를 발행했다. 2016년 12월, 이전 두 공고에 따라 거래할 수 있는 품목을 명시하기 위해 공고 제85/2016호가 발행되었다.

2018년 5월 상무부가 공고(제25/2018호)를 발표하면서 무역 제한은 다음 절에 명시된 바와 같이 더욱 완화되었다.

도소매업

2018년 5월 상무부는 미얀마에서 소매업과 도매거래활동을 수행하는 합작투자회사뿐 아니라 국내외 기업 모두에 대한 주요 약관을 상세히 기술한 통지 제25/2018호를 발행하였다⁹².

새로운 통지는 아래 기업에 적용된다.

- 100% 외국인 소유 기업
- 미얀마 시민과 외국인 사이의 합작투자기업
- 100% 미얀마 소유 기업

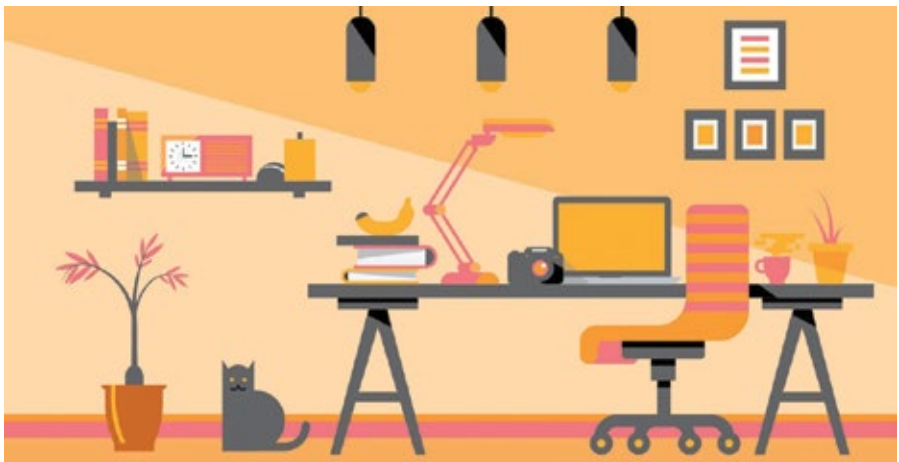
새로운 통지에 따라, 해당하는 회사는 (제한/금지된 상품을 제외하고) 국내에서 생산되거나 수입된 상품의 도소매에 참여할 수 있다.

단, 상세히 기술된 규칙에는 아래와 같은 몇 가지 예외가 있다.

- 미얀마 시민과 외국인 투자자 사이의 합작투자(미얀마 주주가 최소 20%의 지분을 보유하고 있는 경우에는 다음과 같은 최소 자본 요건이 적용된다.

- 합작투자 도매업체는 최소 USD 200만(토지 임대료 제외)의 자본금을 보유해야 한다.
- 합작투자 소매업체는 최소 USD 70만(토지 임대료 제외)의 자본금을 보유해야 한다.
- 미얀마 지분이 20% 미만인 100% 외국인 소유 회사 및 합작투자 회사에는 다음과 같은 최소 자본 요건이 적용된다.
- 도매업을 영위하는 100% 외국인 소유 또는 합작투자 회사는 최소 USD 500만(토지 임대료 제외)의 자본금을 보유해야 한다.
- 소매업을 영위하는 100% 외국인 소유 또는 합작투자 회사는 최소 USD 300만(토지 임대료 제외)의 자본금을 보유해야 한다.

2018년 7월 31일 상무부는 도소매업에 허용된 우선순위 대상 부문을 자세히 설명하는 도소매업 운영 절차를 발표했다.



92 "Govt Issues Operating Procedures for Wholesalers, Retailers", 2018년 7월, The Irrawaddy

7.2 외화 및 외환 관리

외환은 2012년 8월과 2014년 9월에 각각 제정되었고 1947년 외환규제법을 대체하는 외화관리법(FEML)과 외환관리규정으로 규제된다. CBM법은 CBM이 FEML을 관리할 수 있도록 한다.

“외환”은 FEML에서 “외화 및 모든 예금, 융자금 및 외화 미지급액 또는 해외 잔액, 그리고 미얀마 통화로 표시 또는 유입되었으나 외화로 지급되어야 하는 모든 문서나 계약서”로 정의된다.

새로운 CBM 법은 또한 “외환”을 다음과 같이 정의한다.

- 외화현금
- 외화현금으로 지급 가능하거나 해외로 지급가능한 결제 수단
- 정부간 금융기관, 중앙은행, 재무부 및 해외 상업 은행의 예금
- 국제 자금이체를 위해 사용되는 계약서
- 국내 은행에 개설 및 유지되는 외화 계좌

일반적으로 미얀마 시민, 외국인, 기업은 해외에서 외환을 차입, 그에 대한 원금과 이자 상환, 그리고 해외 은행에서의 계좌 개설 및 수익 송금과 관련하여 외환 관리 위원회(FEMB)의 허가를 받아야 한다.

하지만 MIL기업은 관련 투자가 이루어진 외화로 투자금과 이익을 본국으로 송금할 수 있다.

FEML은 CBM의 허가 없이는 어떠한 통화나 외화의 수출 및 미얀마의 거주자가 아닌 어떠한 자에게도 외화로 지불하는 것을 금지한다. CBM의 사전 승인이 있는 경우를 제외하고, 모든 사람은 외환의 매입, 차입, 매도, 대여, 양도 또는 교환과 관련하여 공인된 중개인과 거래해야 한다.

직접 또는 간접적으로 FEML의 규정이나 그에 따른 규칙, 지시 또는 명령의 시행을 회피하는 개인이 체결한 계약 또는 합의는 CBM으로부터 허가를 받지 않는 한 무효가 된다. 따라서 외환의 사용, 지급 및 거래는 모두 FEML의 규정에 의하며, 외환 거래와 관련해서는 FEMB의 허가가 필요하다.

2015년 5월, CBM은 정부 부처와 지방 자치단체에 제품이나 서비스를 판매할 때 현지 통화만을 요금과 가격 견적에 사용하도록 지시하는 안내문을 발행했다.

2017년 1월, CBM은 환율 안정을 위해 모든 국내 거래에 국내 통화를 사용해야 한다는 내용의 안내문을 발표했다⁹³.

CBM은 IMF의 기술지원을 받아 현행 기준금리 제도를 대체하기 위해 은행간 시장금리 제도를 시행하는 과정도 진행 중이다⁹⁴.

93 “CB issues reminder on currency used but dollar shortage remains issue for bank”, MyanmarTimes, 2017년 1월 6일

94 “Central bank turns to interbank transaction rate”, Eleven, 2017년 2월 27일

7.3 토지 및 자산의 외국인 소유

토지 및 부동산의 외국인 소유는 1987년 “부동산 양도금지법”에 따라 명시적으로 금지된다. 이 법에 따르면, 어떠한 사람에 의해서라도 매매, 매입, 증여, 증여 허가, 대출, 대출 허가, 교환을 통해 외국인 또는 외국인 소유 법인에게 부동산을 양도하는 것과 어떠한 방식으로라도 양도 및 양도를 허가하는 것은 명시적으로 금지된다.

MIC 및/또는 SEZ 위원회로부터 투자 허가 및/또는 승인을 받은 회사는 10년씩 2회 연장권이 있는 50년(MIC 대상), 그리고 25년 연장권이 있는 50년(SEZ 대상)동안 토지 임대권 및 세금 우대 혜택을 받을 수 있다.

국회에서 수년간 논의된 끝에 2016년 1월 콘도미니엄법이 제정되었다. 이 법에 따르면, 외국인은 6층 이하인 2만 평방 피트 이상의 땅에 승인 및 건설된 블록 내 콘도미니엄 아파트의 40%까지 매입할 수 있다.

2017년 12월, 건설부는 통보 제267/2017호를 통해 콘도미니엄 규칙을 통고시켰다. 콘도미니엄 규칙은 콘도미니엄 건물의 “판매 가능한 바닥 면적”을 더 명확히 정한다. 관리는 건설부에 의해 실시될 것이다.

7.4 중재법

중재법은 2016년 1월 5일 제정되어 중재법(1944년)을 대체하였으며, 국내외 상업분쟁을 모두 해결하겠다는 취지로 향후 투자자들의 법적 안전과 안정성을 더욱 높일 수 있게 됐다.

이 법은 미얀마가 2013년 4월 1958년 “외국중재판단의 승인 및 집행에 관한 협약(뉴욕협약)”을 비준한 데 영향을 미치고, 보다 광범위하게는 국제관습과 모델법에 따른 미얀마 중재법을 가져오게 된다⁹⁵.

95 “A new arbitration law for Myanmar”, 2016년 6월, Allen & Overy

7.5 경제 및 무역

국제투자협정

2013년 6월, 미얀마는 수출에 대한 낮은 관세 혜택을 받기 위해 유럽연합(EU)의 일반특혜관세제도의 승인을 다시 얻었으며, 2013년 5월 미국과 무역 및 투자기본협정도 체결하였다. 미얀마는 중국, 인도, 인도네시아, 이스라엘, 일본, 쿠웨이트, 라오스, 필리핀, 대한민국, 태국, 베트남, 미국 등과 양자간투자협정을 체결하였다⁹⁶.

2018년 2월 미얀마와 중국은 CMEC에 대한 MOU를 체결했다. 양국은 인프라, 건설, 제조업, 농업, 국경경제협력, 국민건강, 관광, 금융, 연구개발 등 여러 분야의 협력을 강화하고 있다.

미얀마는 또한 방글라데시, 부탄, 인도, 미얀마, 네팔, 스리랑카, 태국 간의 자유무역지역 구축을 목표로 하는 Bay of Bengal Initiative for Multi-Sector Technical and Economic Cooperation의 회원국이다.

아세안경제공동체

제21차 캄보디아 아세안 정상회담에서는 아세안 정치안전공동체와 아세안 경제공동체(AEC), 아세안 사회문화공동체(ASEAN Socio-Cultural Community)의 3대 축으로 구성된 아세안 공동체 구축에 관심을 보였다.

이 중 가장 중요한 것은 AEC로, AEC는 아세안의 10개 회원국을 단일 생산기지로 전환하여 상품, 서비스, 투자, 숙련된 노동력, 자본의 자유로운 이동을 가능하게 하기 때문이다.

미얀마는 1992년에 설립된 아세안자유무역지대(AFTA)의 회원국이다. AFTA는 아세안 국가들 사이에서 관세 장벽을 없애려고 하고 있으며, 그 핵심은 캄보디아, 라오스, 미얀마, 베트남에 대한 관세가 2010년에서 2015년까지 점차 0%~5%로 낮아지는 공동유효특혜관세협정이다.

미얀마는 아세안 지역의 서비스 공급업체 간 협력을 강화하고, 제한을 줄이며 아세안 국가들 간의 서비스 무역을 점진적으로 자유화하는 것을 목표로 하는 서비스 기본 협정에 동참하고 있다.

또한 미얀마는 2010년 1월 1일까지 아세안 지역을 경쟁력 있는 투자지역으로 설정하고, 2020년까지 개방적이고 투명한 투자환경과 지역 투자의 자유로운 흐름을 촉진하는 것을 목표로 하는 아세안 투자지역 기본협정의 당사국이다.

96 "Investment agreements", DICA



미얀마는 2014년 17년 전 아세안 가입 이후 처음으로 아세안의 교대 의장국으로 활동했다. 아세안 의장직의 테마는 “평화롭고 전망 있는 공동체로 나아가기”이다.

미얀마는 아세안의 회원국으로서 다음 사항에 대한 당사국이다.

- 2012년 ASEAN-6의 정상 선로 물자에 대하여 관세가 없는 시장이 발효되었고, 2018년 나머지 참가국들의 정상 선로 물자에 대하여 관세가 없는 시장을 누릴 수 있게 된 ASEAN-China 자유 무역 협정⁹⁷
- 제품의 90%에 대하여 붙는 관세가 2009년 1월 1일부터 철폐된 ASEAN-Korea 포괄적경제협력협정. ASEAN은 정상 선로 물자에 대하여 ASEAN-6은 2012년까지, 베트남은 2018년까지, 나머지 참가국들은 2020년까지 자유무역지역을 구현하는 것을 목표로 하였음⁹⁸
- 협정 발효 후 10년 이내에 ASEAN-6에 의해 일본에서 수입한 제품의 90%에 대한 관세가 철폐될 것으로 예상되는 ASEAN-Japan 포괄적경제협력협정. 나머지 4개 아세안 회원국들에 대해서는 보다 점진적인 관세 철폐안이 마련됨
- ASEAN-5의 정상선로물자는 2016년까지, 나머지 참가국에 대해서는 2018년까지 ASEAN-India와 자유무역지역 수립을 목표로 하는 ASEAN-India 포괄적 경제 기본협정⁹⁹
- 6억 인구와 GDP 2조 7천억 달러로 구성된 환태평양 자유무역지대 조성을 목표로 하는 ASEAN-Australia-New Zealand 자유무역지역 구축 협정
- EU-ASEAN 자유무역협정 협상은 현재 진행 중

97 “ASEAN and China free Trade agreement (ACFTA)”, Japan Machinery Center for Trade and Investment Profile

98 “Modality for tariff reduction/elimination for tariff lines Placed in the normal track”, Korea Customs Service

99 “Schedule of tariff commitments”, Association of Southeast Asian Nations

8. 회계 및 감사 규정

미얀마는 아세안 내 전문 회계사 수가 가장 적은 나라 중 하나이다. 2011년 이후 외국인 투자의 급속한 성장에 따라 자격을 갖춘 회계사의 필요성이 더욱 대두되었다.

미얀마가 성장 궤도를 이어가자 미얀마 기업들은 점점 더 해외 파트너를 끌어들이어 사업에 투자하도록 하거나 양곤 증권거래소나 해외 거래소에 상장하는 방안을 모색하고 있다. 또한 대망의 MCL 2017은 2017년 12월 7일에 통과되어 2018년 8월 1일부터 시행되었다. MCL은 회사 등록 과정을 전자적으로 현대화하는 것 외에도 제한적인 투자법을 대체하는 것을 목표로 한다. 자본의 국제화는 회계와 금융의 국제 표준에 대한 요구를 수반한다.

이는 결국 국제적으로 자격과 경험이 있는 회계 전문가들에 대한 수요로 이어졌다.

현재 적용 가능한 미얀마 회계기준은 2010년판 국제회계기준(IFRS)에 근거한 미얀마회계기준(MFRS)으로 알려져 있다. MFRS의 채택에도 불구하고, 많은 국내 기업들은 그들의 오래된 회계 관행을 계속 고수하고 있으며, 작성된 계정과목이 채택된 기준서에 항상 부합하지는 않는다. 이는 일반적으로 실무적 경험이 부족하고 회계규정에 대한 상세한 지식이 부족하기 때문이다.

그러나 적절한 재무 보고서, 더 나은 회계처리 및 내부통제, 그리고 사업성과와 자산 추적을 위한 기술 사용으로 인해 특히 대기업들 사이에서 사고방식이 변화하고 있다. 외국 이해관계자들은 또한 국내 파트너들에게 국제기준에 기초하여 작성된 재무제표를 요청하고 필요한 경우 국제금융과 전문 컨설턴트를 고용하고 있다.

2018년 7월 4일, 미얀마 회계 협의회(MAC)는 국제회계기준위원회(IASB)가 발행한 이 기준서를 FY2022/23년부터 시행한다고 발표했다. 기존 MFRS는 IFRS로 대체될 것이며 조기 채택이 권장된다. 은행과 보험회사를 포함한 공익기업에는 IFRS 채택이 의무화되며, 다른 기업들은 IFRS 또는 중소기업 대상 IFRS를 채택할 수 있다.

IFRS를 올바르게 구현하기 위해서는 감사인부터 재무제표 작성자, 회계전문가의 규제기관까지 모든 전문가에 걸쳐 상당한 역량 구축이 요구될 것이다. 이 경우 상당한 자원, 국제 사회의 지원 및 전문 지식이 필요할 것이다. 막대한 과제와 필요한 능력을 위한 기회는 아무리 강조해도 지나치지 않다.

상기 요인의 결과, 현지에서 충분히 충족시킬 수 없는 적격 회계사에 대한 수요가 크다. 해외에서 일한 경험이 있는 미얀마의 해외 주재원들이 계속해서 이 요구를 부분적으로 충족시키는 데 도움을 주었지만, 인근 국가의 숙련된 재무전문가들이 여전히 그 공백을 채워야 한다. 국내에서는 회계학을 전공하는 학생이 늘고 있고 MAC가 실시하는 미얀마 CPA 연수 과정도 많은 입학자 수를 보이고 있다. 미얀마 공인회계사(MICPA) 등록 회원은 2014년 3월 550명¹⁰⁰에서 2018년 5월 1247명으로 늘었고 이 중 802명이 활동 중이다¹⁰¹. 단기에서 중기까지는 회계 전문직의 발전을 가속화하여 기준을 높이고 역량을 늘릴 필요가 있다.

100 Current Status of the Accounting and Auditing Profession in ASEAN Countries”, World Bank Group, 2014년 9월

101 Myanmar Institute of Certified Public Accountants, https://myanmar-icpa.org/Org_Profile.aspx

8.1 법적 요건

미얀마에 있는 기업은 감사를 받아야 하고(감사 면제를 위한 “소기업” 기준을 충족하는 기업은 제외), 회사의 이사들은 1차 감사인을 선임할 수 있다. 후속 감사인은 주주들이 연차주주총회(AGM)에서 임명한다. 또한 회사의 이사는 각 AGM에서 감사받은 재무제표를 제출하여야 한다.

회사는 첫 번째 AGM을 설립일로부터 18개월 이내에 개최해야 하며, 그 이후는 매년 1회 이상 그리고 직전 AGM의 개최일로부터 15개월 이내에 개최해야 한다.

AGM에서 이사가 선출되고 감사인이 임명되며, 감사된 재무제표는 물론 이사의 보고서도 주주들의 승인을 받는다.

모든 회사는 설립 후 2개월 이내에 연차보고서를 DICA에 제출해야 하며, 그 이후에는 매년 적어도 한 번(단, 창립기념일 이후 1개월 이내) 제출해야 한다.

연차보고서는 다음 정보를 포함해야 한다.

- 등록된 회사명
- 회사의 등록 번호
- 회사의 등록 사무소의 주소. 다를 경우, 주주명부가 보관되는 장소의 주소
- 공기업인 경우, 회사의 주식을 가장 많이 보유하고 있는 상위 50명의

주주명부(또는 회사가 50명 미만일 경우 그 주주)와 그 주주의 이름, 주소, 국적 및 주식 보유량

- 기타 모든 경우, 회사의 모든 주주와 그 주주의 이름, 주소, 국적 및 주식보유량 및 마지막 기록일 이후 주주로서 활동을 중단한 사람의 목록
- 회사의 마지막 연차주주총회 날짜 (해당되는 경우)
- 회계처리일자 및 연차보고서일자 현재 회사의 주된 활동에 대한 세부사항
- 현금으로 발행된 주식과 전액 또는 일부가 현금 이외의 것으로 발행된 주식을 구분하는 적요
- 현금으로 발행한 주식과 현금이 아닌 전액 또는 일부만 지급한 주식을 구분하는 요약
- 회사의 자본금 및 분할된 주식 수
- 각 주식에 대해 청구된 금액
- 마지막 연차보고서일 이후 몰수되거나 철회된 총 주식 수
- 회사가 마지막 연차보고서일 및 해당 변동 날짜 이후 외국 회사로 변경 또는 중단 되었는지 여부
- 회사의 종속회사, 모회사 및 최종모회사의 이름(있을 경우)
- 연차보고서일에 회사의 이사와 해당 날짜에 회사의 비서의 이름, 주소, 성별

8.2 감사 규정

및 국적, 그리고 그들이 모두 참여한 마지막 연차보고서일 이후 이사 및 비서 인원 변동사항

- 법에 따라 기관에 등록해야 하는 용자 및 수수료가 등록되었다는 확인서
- 때때로 규정될 수 있는 기타 항목

미얀마의 기업들은 현재 4월 1일부터 3월 31일까지 동일한 회계연도를 준수해야 한다. 재무보고연도가 다른 외국기업의 자회사나 지사에 대해서도 다른 회계기간을 선택할 수 없다. 이 회계연도는 미얀마의 납세신고기간과 일치하며 기업들은 6월 30일까지 매년 소득세 신고서와 함께 감사받은 재무제표를 세무당국에 제출해야 한다.

정부는 2017년 11월에 미얀마 회계연도를 10월 1일부터 9월 30일까지 12개월로 변경한다고 발표했다. 2018년 4월 1일부터 시행되는 연합세법 2018(UTL 2018)도 국영기업을 제외한 모든 납세자의 경우, 회계연도는 2018년 4월 1일부터 2019년 3월 31일까지이며, 그 이후인 2019년 4월 1일부터 2019년 9월 30일까지라는 지침을 추가하고 있다. 다만 정부의 회계연도는 2019년 10월 1일부터 채택된다. 따라서, 새로운 세금 신고 마감일은 매년 12월 30일까지가 될 것이다.

Myanmar Accountancy Council(MAC)는 회계기준의 채택과 시행 외에도 감사인 등록을 포함한 미얀마 공인회계사의 자격과 인증도 관할한다.

MAC는 법정감사 서비스를 제공하기 위해 등록에 대한 엄격한 조건을 설정하고 있다. 외국계 회계법인과 해외자격을 보유한 감사인은 미얀마에서 본인의 이름으로 감사 의견을 낼 수 없다.

MAC는 또한 감사기준을 설정하는 기구로서, 영어로 된 미얀마 감사기준과 미얀마 감사업무준칙 및 전문 회계사 윤리 강령을 규정했다.

2018년 7월 4일 MAC는 국제회계사연맹(IFAC)이 발행한 국제감사기준(ISA)이 FY 2022/23년부터 시행되며 조기 채택이 장려된다고 발표했다.

새로운 MCL은 감사 및 AGM을 면제받는 등 ‘소기업’에 대한 간단한 법적 요건을 도입했다. “소기업”은 종업원 수 30명 이하 및 전년도 연간 매출액 MMK 5,000만 미만인 회사 및 그 종속기업들로 정의한다. 이는 공기업이나 공기업의 자회사에는 적용되지 않는다. 소기업은 AGM 개최, 연차재무제표 작성, 재무제표 감사를 면제받는다.

8.3 미얀마 재무보고기준

MAC는 미얀마 회계위원회법에 따라 구성되며 4년마다 갱신된다.
MAC의 의장은 미얀마의 연합감사관이다.

그 외 MAC는 미얀마에서의 회계사 실무를 위한 회계기준, 감사기준, 윤리기준 등을 규정하는 업무를 맡고 있다.

2010년 MAC는 2011년 1월 4일 부터 유효한 29개의 미얀마 회계기준(MAS)과 8개의 MFRS를 발행했다. 이러한 MAS와 MFRS는 해당 일에 존재하였던 국제회계기준과 동일하다. IASB는 2011년 1월 4일 이후 많은 새로운 기준서와 개정된 기준서를 발표하였으며, 이러한 기준서는 국제회계기준해석위원회 및 상임해석위원회의 해석서를 포함하여 MFRS에서 갱신되지 않았다.

MFRS는 IFRS를 채택했지만(2011년 1월 4일 현재 기준서 기반, 상기 예외 사항 제외) 일부 회계기준은 미얀마의 현재 운영 및 재무보고 환경 측면에서 명확하지 않다. 현재 미얀마에서는 파생상품과 같은 복잡한 금융 옵션과 구조화된 상품이 제공되지 않고 있으며, 대부분의



미얀마 기업들은 일반적으로 정기 은행 대출이나 주주대출로 자금을 조달하고 있다. 따라서 IFRS에 따른 파생상품과 위험회피거래에 대한 회계처리는 대부분 관련이 없을 것이다. 대부분의 미얀마 기업들이 현재 주식기준보상계획을 가지고 있지 않기 때문에 IFRS 2: 주식기준보상제도 또한 관련이 없을 것이다.

외국인 투자자들은 미얀마에 대한 투자를 회계처리하고 외국지주회사의 연결재무제표를 작성할 때 MFRS와 IFRS의 잠재적 차이를 염두에 둘 필요가 있다.

예를 들어, 많은 발전소 프로젝트는 정부가 BOT(Build Operate and Transfer) 계약 형태로 공급한다. MFRS는 기업이 이러한 BOT 인프라 자산을 고정자산으로 인식할 수 있도록 한다. 그러나 (MFRS에서 채택하지 아니한) IFRIC 12 민간투자사업은 명목상 대가에 따라 BOT기간이 끝나면 정부로 이전될 것이기 때문에 그러한 고정자산의 인식을 금지할 수 있다. IFRS에 따르면, 대신 BOT 계약을 체결하는 기업은 약정을 용역계약으로 기록하고, BOT 기간에 걸쳐 건설수익과 운용수익 및 유지보수수익 모두를 인식한다. 따라서 이러한 BOT

계약을 체결하는 미얀마 기업들은 외국인 투자자에게 보고하기 전에 IFRS 준수를 위해 회계 조정을 할 필요가 있을 것이다.

또다른 주목해야 할 사항은 재무제표의 연결과 관련된 것이다. 연결요건은 이미 MFRS에 포함되어 있지만 미얀마의 대부분의 그룹기업은 연결재무제표를 작성하지 않고 각 그룹기업의 개별 재무제표만 작성하여 당국에 제출한다. 그러한 관행은 IFRS 10: 연결재무제표에 따라 외국인 투자자들에게 보고하기 위한 목적, 외국 대출기관의 대출약정 요건을 충족할 목적, 또는 양곤이나 해외 증권거래소에 상장하기 위한 목적으로 연결재무제표를 작성해야 할 미얀마 기업에게 더 어려운 과제로 대두되고 있다.

IFRS의 시행은 국제투자자들 중 현재 미얀마에 있는 피투자기업이 IFRS를 조기채택 가능한 선택권을 가지고 있는 투자자들에게 긍정적인 소식이며, 이는 국내 장부 및 그룹의 재무제표에 연결되는 회계처리에 차이가 없도록 하기 위함이다. 국내 기업들이 IFRS를 채택하게 되면, 이것은 잠재적인 외국인 투자자들에게 재무보고의 투명성과 비교가능성을 제공할 것이다.

9. 미얀마에서의 사업영위

9.1 사업 형태

2016년 미얀마 신투자법(MIL)은 2016년 10월 18일에 제정되었다. 이 새로운 법은 2013년 미얀마 내국인투자법(Myanmar Citizen Investment Law)과 2012년 미얀마 외국인투자법(Myanmar Foreign Investment Law)을 합친 것이다. 신MIL은 외국인투자에 대한 특정 옵션을 규정하지 않는다.

MIL과 미얀마 투자규정(MIR)은 미얀마 내 외국인 투자를 다룬다.

- MIL 규정 및 규칙 적용 대상인 완전외국인지배 회사 또는 지점
- 외국인투자자와 내국인 파트너(미얀마 시민권자, 정부부처 또는 기관) 간 합자회사
- 외국인투자자와 내국인 상대방 간 계약에 따른 투자(예: Build-Operate-Transfer(BOT) and Build-Transfer-Operate(BTO) 방식¹⁰²⁾)

현재 법에 따라 투자는 법인 형태로 이루어져야 한다. 유한책임회사에 해당하는 현행법으로는 1914년 회사법(CA)과 DICA이 제공하는 지침이 있다. 신MCL은 2017년 12월 6일에 미얀마 대통령에 의해 서명되었으며 2018년 8월 1일에 시행되어 CA를 대체했다.

합자회사 형성 시에는 합자회사를 설립하는 당사자간에 외국인 및 내국인 자본 비율이 특정되어 합의될 수 있다. MIC는 사업 분야 및 성격에 따라 최소 투자금액을 규정할 수 있다.

만약 합자회사가 금지 또는 제한된 사업을 하고 있다면 외국인자본비율은 MIL이 규정한다. MIL Section 33에서 금지 및 제한 사업분야에 해당하는 합자회사의 미얀마 시민 투자자의 최소 직접지분은 20%이다.

102 2014년 미얀마 투자지침, MIC 및 DICA, 2014년 9월

유한책임회사

정부만 활동 가능한 특정 산업을 제외하면 유한책임회사는 외국인투자자가 완전지배할 수 있다. 경우에 따라 정부는 정부와의 합작 없이 불특정 조건으로 개인이나 경제단체가 특정 산업 내에서 활동하는 것을 허락할 수 있다.

미얀마에는 두 개의 주요 회사 유형이 있다.

- (1) 비공개주식회사
- (2) 공개주식회사

CA 하에서 비공개주식회사는 최소 2명, 그러나 50명을 초과하지 않는 주주가 있어야 한다. 2018년 8월 1일부터 MCL은 해당 요건을 최소 1명부터 50명 미만으로 규정하고 있다.

“외국인회사”는 현재 해외 기업이나 기타 외국인(또는 이 둘의 합)이 직간접적으로 35% 초과 지분을 소유 또는 지배하는 미얀마 내 법인으로 정의된다.

회사등록

MCL 하에 회사를 등록하는 외국인투자자는 MIL의 투자허가 또는 승인이나 SEZ 위원회의 투자허가 신청을 원할 수도 있다. MIC 및/또는 SEZ 위원회의 투자 허가나 승인을 받은 회사는 2회의 10년 단위 연장이 가능한 50년의 토지 임대(MIC)나 25년 단위 연장이 가능한 50년의 토지 임대(SEZ)에 대한 세제혜택과 권리를 신청할 수 있다.

MIC 허가/승인이나 SEZ 허가가 필요하지 않은 외국인회사는 DICA에만 등록하면 된다. 이전 CA 하에서는 현재는 폐지되어 MCL의 회사 사규에 포함된 거래허가증(Permit to Trade)을 받았었다.

내국인 임원 요건

MCL에 따라 공개회사는 최소 3명의 임원을 선임해야 하며 이 중 최소 1명은 미얀마 시민권자로서 일반 거주자여야 한다. 비공개회사는 최소 1명의 임원을 선임해야 하며 일반 거주자(12개월 기준 미얀마 내 최소 183일 거주)여야 한다.

최소 자본금 요건

회사에 요구되는 최소 자본금 수준은 회사가 수행하고자 하는 활동의 유형에 따라 다르다. CA 하에 등록된 회사의 경우, 제조회사는 150,000달러, 서비스회사는 50,000달러가 최소 자본금이었다.

MCL 하에서는 최소 자본금 요건이 없다. MIL에 등록된 회사는 MIC의 재량 하에 최소 외국인 자본금이 결정된다. MIC는 향후 도입될 규정 및 규칙 내 특정 분야에 대해 최소 투자금을 정할 수 있다.

SEZ 법 상 등록된 사업에도 최소 자본금 요건이 있다. 투자금액은 사업 분야와 사업이 위치하는 구역에 따라 다를 수 있다.

미얀마 외부에서 설립된 법인의 지점

CA 하에서 지점은 거래허가 및 등록증 신청만 하면 되었다.

MCL 하에서는 외국인회사가 미얀마에서 지점 또는 사무소를 운영하는 “해외법인”으로 등록할 수 있다. 해외법인은 MCL에 등록되어 있지 않은 이상 미얀마에서 사업을 해서는 안된다.

제한되어 있는 사업(예: 원유 및 가스 산업)을 수행하고자 하는 해외 지점은 MIL 하에 MIC 허가/승인을 받아야 한다. MCL 하에 해외법인을 등록하는 비용은 250,000차트(약 170달러)이다.

합자회사

외국인투자자는 미얀마 파트너(개인, 비공개회사, 협동조합 또는 국유기업)와 합자회사 형태로 사업을 시작할 수 있다. 미얀마 파트너가 최소 20% 이상 지분을 갖는 방식의 합자회사가 수행할 수 있는 사업활동 유형과 관련하여 MIL 하에 MIC가 발행한 대분량의 목록이 있다. 예로 거주용 아파트와 콘도의 개발, 매매 및 리스, 모든 종류의 주류, 알콜음료, 비알콜음료의 생산 및 국내유통이 있다.



9.2 외국인투자 제한사항

미얀마 내 외국인투자는 2012년 MFIL 하에 규제되었다. 2016년 신 MIL은 2016년 10월 18일에 제정되었다.

이전 투자법 상 발행되었던 투자허가는 계속 유효하다. 신MIL 또한 제한 및 금지된 투자를 특정하고 있으며 이는 보통 이전 법에서 다루는 내용과 유사하다.

금지 또는 제한된 사업 및 투자는 정부의 승인 하에 MIC가 결정한다. MIC는 2017년 4월 10일 공고 제15/2017호를 발표하고 MIL의 Section 42에서 명시하는 외국인투자가 제한되는 경제활동 유형을 제시했다.

신MIL은 미얀마에 손해를 끼치고 해를 입히는 사업을 투자 금지 대상으로 분류한다. 새로운 법은 또한 다음과 같이 제한 사업 및 투자를 규정했다.

- 정부만 활동이 허용되는 분야
- 외국인투자자에게 제한된 분야
- 내국인 소유 기업 또는 내국인이 참여하는 합자회사에게만 허용되는 분야
- 관련 부처의 추천서를 통해서만 허용되는 분야



State-owned Economic Enterprise Law(SEE법) 상 제한된 경제활동

SEE법은 민간투자가 제한되어 있고 정부만 수행할 수 있는 12개의 경제활동을 명시한다.

- 미얀마 및 해외 내 티크재 수집 및 매매
- 산림 조성 및 보고(주민의 사적인 목적으로 조성한 주민 소유의 장작나무 숲은 제외함)
- 석유와 천연가스의 탐사, 추출 및 매매와 관련 상품 생산
- 진주, 옥, 희귀광석의 탐색, 추출 및 수출
- 정부가 연구용으로 지정한 어류 및 새우의 육종 및 양식
- 우편 및 통신 서비스
- 항공 및 철도 교통 서비스
- 은행업 및 보험업
- 방송 서비스
- 금속 탐색, 채집 및 수출
- 발전업(민간 및 협력 발전사에 합법적으로 허용된 서비스는 제외함)
- 보안 및 안보 관련 상품 제조로서, 정부가 종종 공고를 통해 규정하는 제조업

SEE법에서 금했던 활동을 외국인투자자들이 할 수 있도록 허용하는 새로운 법안이 통과되었다.

그 예로, 미얀마 상무부는 공고 제25/2018호를 통해 최근 도소매 분야를 개방하여 100% 외국인소유회사의 진입을 허용했다.

미얀마 정부는 경우에 따라 정부와의 합작여부와 상관 없이 개인 또는 경제단체가 불특정 조건으로 이러한 SEE법 상 금지된 활동을 수행하도록 허용할 수 있다.

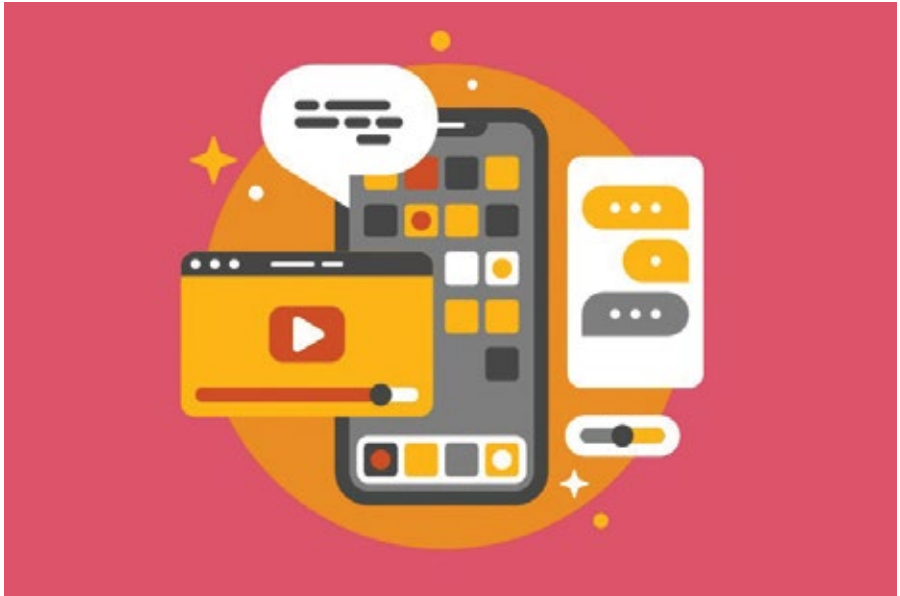
외국인 투자 허용 분야

MIC에 제출된 투자제안서는 건 별로 검토된다. 이전 투자법에서는 투자자가 MIC Permit을 신청해서 승인을 받아야 했다. 신MIL은 승인신청서를 통해 새로운 투자 방안을 제시했다.

MIC Permit은 (a) 국가 전략에 도움이 되는 사업, (b) 거대 자본 프로젝트, (c) 환경 및 지역 커뮤니티에 막대한 잠재 영향을 끼치는 프로젝트, (d) 국유 토지 및 건물을 사용하는 사업, (e) 정부가 지정함에 따라 MIC에 제안서를 제출해야 하는 사업에 필요하다. 이 MIC Permit 취득 조건은 외국인과 내국인 투자자 모두에게 적용된다.

상기 명시된 유형에 해당하지 않는 사업 및 투자는 MIC Permit이 필요하지 않다. 그러나 이러한 사업이 토지 사용권과 세금 혜택을 누리려면 MIC에 승인신청서를 제출해야 한다. 이와 더불어 MIC 회사들에게만 해당되었던 혜택들(예: 압수 보증, 수익 본국 송금에 대한 명시적 권한)을 신 MIL 하에서 누릴 수 있게 된다.

신MIL에서 MIC Permit은 제한된 투자를 규정하는 것을 주 목적으로 한다고 볼 수 있다. 토지소유권 및 세금혜택 확보를 원하는 투자자는 승인신청서만 제출하면 된다. 2017년 3월 30일 공고 제35/2017호를 통해 미얀마 기획재무부가 발표한 미얀마투자법이 상기 내용에 대한 세부 사항을 정의하고 있다.



9.3 투자 세금우대

MIL에서의 우대

과거의 MFIL에서는 MFIL 상으로 등록되어 MIC Permit을 취득한 회사가 아래 문단에서 설명하는 특별한 이득과 세금혜택을 받을 수 있었다. 여기에는 투자 분야 및 지역의 구분 없이 자동으로 주어지는 5년 동안의 법인소득세 면제를 포함한다.

이전 MFIL에 따라 MIC 재량으로 부여되는 혜택 및 우대(5년 기간 기업세 면제는 제외)는 다음과 같다.

- 상품 및 서비스 생산에 종사하는 기업에 대해 연속 5년까지 가능한 소득세 면제. 기업의 활약에 따라 MIC는 합리적으로 면제 기간을 연장할 수 있다.
- 준비금으로 유지했다가 1년 후에 재투자된 사업의 수익에 대한 소득세 면제 또는 감면
- MIC가 규정한 비율로 사업의 기계, 장비, 건물 또는 기타 자산의 감가상각비를 제할 권리
- 모든 제조사가 제조한 수출제품에 대한 미수수익의 최대 50% 까지에 해당하는 소득세 감면
- 외국인 근로자의 소득에 대한 소득세를 미얀마 거주 시민권자 적용 비율로 지불할 권리
- 과세 대상 소득에서 비용을 제할 권리. 이러한 비용으로는 국가가 요구한 국내 사업 관련 연구개발로 인해 발생한 비용이 있음
- 손실이 (법인세 면제 기간 종료 후 2년 간) 발생한 해로부터 연속으로 3년간 해당 손실을 이연하고 상계할 권리
- 사업용 기계장비, 도구, 기계부품, 예비부품 및 자재와 사업 구축기간 동안 필요한 수입 품목에 대한 관세 또는 기타 내국세의 면제 또는 감면
- 교육 서비스
- 의료 서비스
- 정보기술 서비스
- 호텔 및 관광
- 과학연구개발 사업

MIC는 투자자 별로 세금우대신청을 평가하며 목적, 원칙, MIL 내 권리 및 책임, 미얀마 투자규칙에서 명시하는 기준을 고려한 후에 투자자의 적격 여부를 결정한다. 세금혜택을 받기 위한 기준 중 하나는 최소 00,000 달러의 자본금을 투자하는 것이다.

신MIL에 따른 세금혜택 내용은 다음과 같다.

- 상기 명시된 MIC 공고 제13/2017호 공표 분야 내 투자 해당 사항: 저개발, 중간급 개발, 충분한 개발 중 투자가 이루어지는 지역 또는 주의 개발 정도에 따라 7년, 5년, 또는 3년의 법인소득세 면제
- 위원회가 투자촉진분야로 특정한 분야에 대해서만 소득세 면제가 부여된다.
- 위원회는 미얀마 시민권자 소유 회사가 운영되는 지역에 더 유리한 면제 및 감면을 허용할 수 있다. 정부도 미얀마 시민 투자자 및 시민권자 소유 중소기업을 대상으로 보조금, 자금 및 역량훈련을 제공할 수 있다.
- 사업 구축 기간 동안 실질적으로 필요했거나 투자사업의 준비기간 동안 수입된 기계, 장비, 도구, 기계부품, 예비부품, 국내에 없는 건설자재 및 사업용 자재에 대한 관세나 기타 내국세, 또는 둘 다에 대한 세금면제
- 사업 구축 완료 후 상업제조 첫 3년 간 수입원자재에 부과되는 관세 또는 기타 내국세 면제 또는 감면
- 만약 허용된 기간 안에 투자자가 투자금액을 증액하거나 사업을 확장할 경우, 사업확장을 위해 수입한 기계, 장비, 도구, 기계부품, 예비부품 및 자재에 부과되는 관세 또는 기타 내국세를 면제 또는 감면받을 수 있음
- 수출용 제조품에 대한 상업세 면제

2016년 MIL 상의 세금혜택이 개정되었으며 촉진 분야 내 외국인 투자 확대와 세제수입 증대를 목표로 하여 기존 세금혜택 구조를 개편하기 위한 정부 전략의 일부로서 도입되었다. 전면적인 세금혜택을 제공했던 기존 MFIL과는 달리, 2016년 MIL에서는 MIC 공고 제 13/2017호에 명시된 촉진분야 내에서 투자가 이루어질 경우에만 법인소득세 면제가 가능하다.

촉진분야 목록은 다음을 포함한다.

- 농업 및 관련 사업(담배와 버지니아 담뱃잎의 농작 및 생산은 제외함)
- 산림 조성 및 보호와 기타 산림 관련 사업 특정 상품 제조업
- 산업지구 구축
- 신도시 구축
- 도로, 다리 및 철도 건설
- 해항, 하항 및 내륙 항만 건설
- 공항 관리, 운영 및 유지보수
- 항공기 유지보수
- 공급 및 유통 서비스
- 전력 발전, 수송 및 보급
- 신재생에너지 생산
- 통신사업
- 완전수출 투자회사의 수출품 생산을 위해 수입한 원자재와 반제품에 부과되는 관세 및/또는 기타 내국세의 면제 또는 감면
- 국내에서 생산해서 다시 수출할 상품 제조에 필요한 원재료 및 반제품을 수입하는 시점에 지불한 관세 및/또는 기타 내국세에 대하여 수출상품의 가치를 기준으로 환급금을 받을 권리

- 투자기간 동안 투자규모가 증가하고 기존 투자사업이 확장되는 경우, 확장 중인 사업용으로 실제 필요하여 수입되는 기계, 장비, 도구, 기계부품, 예비부품, 사업용 원자재 및 국내에 없는 공사 원자재에 부과되는 관세 또는 기타 내국세, 혹은 둘 다에 대한 세금 면제나 감면이 이루어진다.
- 1년 동안 투자 사업으로부터의 수익이 동일한 사업이나 해당 사업과 유사한 사업에 재투자되는 경우 소득세 면제 또는 감면
- 가속상각율에 따라 상업 운영 개시년도부터 감가상각비를 산정한 이후 소득세 부과 목적으로 감가상각비를 제할 권리
- 국가개발에 필요하며 국외에서 수행되는 투자 활동/사업과 관련된 연구개발로 인해 발생한 비용을 과세 대상 소득으로부터 제할 권리
- 외국인 투자자는 국내에 거주하는 시민권자에게 적용되는 세율로 소득세를 납부한다.

9.4 투자 보증 및 보호

MIL은 계약 기간 또는 그의 연장 기간 동안 MIC Permit을 소지한 경제단체가 국유화 될 수 없게 하는 명시적 보증을 제공한다.

SEZ 내 투자사업 또한 미얀마 SEZ법에 의거하여 국유화 불가가 보증된다. 미얀마 SEZ법에 따라 SEZ 내 면세 구역 및 촉진 구역에서 생산되는 상품, 제공되는 서비스, 수출되는 상품의 가격은 통제되지 않는다.

미얀마는 미국, 인도네시아, 중국, 인도, 쿠웨이트, 이스라엘, 라오스, 필리핀, 태국, 베트남, 일본¹⁰³ 및 대한민국¹⁰⁴과 투자보장 협정을 체결하고 있다. 투자보장협정은 싱가포르와 유럽연합과도 협상이 진행 중이다¹⁰⁵.

9.5 미얀마 회사법

ADB의 지원으로 100년이 지난 CA가 개정되었다. 2018년 8월 1일부터 유효한 신MCL은 개선된 기업 지배 및 의무와 명백, 투명, 일관된 규정을 제시함으로써 미얀마 경제를 강화하는 것을 목표로 한다.

‘외국인 기업’의 정의

현재 ‘외국인 기업’은 “해외 기업 또는 기타 외국인(또는 이 둘의 조합)이 직간접적으로 지분을 35% 이상 소유 또는 지배하는 미얀마 내 설립된 회사”로 정의된다. 이 새로운 정의는 외국인 투자자들이 미얀마 내 설립된 회사 내 소수 지분을 취득하고 과거 미얀마 국적자에게만 허용되었던 사업 활동에 접근하는 것을 허용한다.

간소화된 회사 설립 절차

MCL 하에 등록되는 회사는 최소 1명의 주주와 1명의 이사만이 필요하다. 주식은 액면가가 없다.

또한, MCL은 Registrar(DICA 및 다른 후속 기관을 뜻함)이 기록에 대한 전자 인증, 제출, 기록, 보관 및 유지용 체계적 과정을 구축할 것이라고 언급했다.

이제 종이에 자필로 서명할 필요가 없어지며 전자양식에 서명자의 이름을 기입하게 된다. 회사설립의 전자식 절차는 등록자에게 간편함을 제공하고 효율성을 증대시킬 것이다.

103 일본-미얀마 투자약정 서명, 일본 경제산업성, 2013년 12월

104 대한민국-미얀마, 투자보장협정 개시, Korea.net, 2014년 1월 6일

105 EU와 투자보장협정: 미얀마 투자 매력 증가할 것, Myanmar Business Today, 2014년 9월 11일

일반 거주자

일반 거주자는 영주권자 또는 매 12개월 중 최소 183일 동안 미안마에 거주하는 자이다.

MCL은 회사가 최소 1명의 일반 거주자 이사를 선임할 것을 요구한다(공개기업은 최소 3명의 이사를 선임해야 하며 이 중 최소 1명이 일반 거주자인 미안마 국적자이어야 함). 해당 요건은 해외 기업의 authorised officer에게도 적용된다.(예: 해외 지사 또는 사무소의 대표)

기존 회사들은 전환 기간 말일(2019년 7월 31일)까지 일반 거주자인 이사를 선임해야 한다. 해외 기업도 동일한 기간까지 authorised officer를 선임해야 한다.

해외 기업

MCL은 사업이 30일 이내에 완료되는 단일 거래가 아닌 이상 해외 기업이 미안마에서 사업을 운영할 경우, 미안마 내 회사 등록을 강조한다.

“소기업”, “지급능력 시험” 및 “총무부장 (company secretary)”의 새로운 개념

“소기업”은 종업원 수가 30명 이하이며 이전 회계연도의 연 누적이익이 5천만 차트 미만인 회사 및 그 자회사로 정의된다. 이는 공개회사나 공개회사의 자회사에는 적용되지 않는다.

소기업은 AGM, 즉 연간재무제표 작성 및 감사 의무가 면제된다. 그러나 재무제표 준비가 가능하도록 재무기록(수입 및 지출 금액의 합, 상품 매매 및 매입, 자산 및 부채 등)을 기록해야 한다.

“지급능력 시험”은 상환우선주 상환, 배당금 지급, 자본금 감자, 자사주 매입 및 이에 대한 재정지원을 수행하는 기업에 적용된다. 회사가 부채 만기 도래 시 부채 상환이 가능하며 자산이 부채를 초과할 때 시험 요건을 충족한다고 본다.

“총무부장” 직무 또한 도입되었다. 이사회 결의안에 따라 최소 18세 이상인 정신이 건강한 일반인을 총무부장으로 선임할 수 있다. 총무부장은 이사와 함께 안건을 실행할 권한이 주어진다.

공개회사

공개회사는 50명 이상의 주주가 있는 주식회사이다. 비공개회사는 공개회사로 변경 신청이 가능하며 반대의 경우도 동일하다. 공개회사는 공개조사에 회사기록을 제공해야 한다. 공개회사가 설립취지서에 대하여 요건을 준수하지 않을 경우에는 최대 10,000,000 차트의 벌금이 부과된다.

연결재무제표

신법에 따라 지주회사는 연결재무제표를 작성하여 감사를 받아야 한다.

미준수 벌금

MCL 위반 벌금은 0,000 차트(이름 비공개 벌금)부터 1천만 차트(이사 책임 미준수 벌금)까지이다. CA보다 확실하게 개선되어 서로 다른 유형의 미준수 건에 대하여 더 명확하고 세부적이다.

아래는 주요 준법 사안에 대한 변경 사항 요약이다.

사업 활동 공개

CA는 회사 정관(Memorandum of Association)을 통해 회사가 사업 내용을 공개하도록 했으며 이는 회사의 사업 활동을 효과적으로 제한시켰다. MCL은 이 요건을 삭제했다.

회사 정관(Company's Constitution)

MCL에서는 Memorandum of Association과 Articles of Associations가 Company Constitution으로 대체되었다. MCL은 CA에서 요구되었던 Permit to Trade도 폐지했다.

수권자본금(Authorised capital)과 액면금액

MCL에서 주식 가격 개념이 삭제됨에 따라 수권자본금 개념도 삭제되었다.

증자 종류

MCL은 상환주, 우선주, 특별의결권 및 옵션과 같은 다양한 종류의 주식 발행을 허용한다.

배당금 지급

MCL에 따라 배당금은 현금, 주식, 옵션 및 자산의 형태로 지급 가능하다.

회사 규정

2018년 Myanmar Companies Regulation(MCR)은 신 미얀마회사법 관련 규칙 및 규정을 정의한다.

재등록 요건

MCR은 모든 회사 및 소속 기관이 전자등록으로 DICA에 재등록할 것을 요한다.

약어

약어	영문명	국문명
ACFTA	ASEAN and China free Trade agreement	아세안-중국 자유무역협정
ADB	Asian Development Bank	아시아 개발 은행
AEC	ASEAN Economic Community	아세안 경제공동체
AFTA	ASEAN Free Trade Area	아세안자유무역지대
AGM	Annual general meeting	연차주주총회
ANA	All Nippon Airways	회사명(전일본공수, 일본의 항공업체)
AOC	Air Operator's Certificate	항공운항증서
BCIM	Bangladesh-China-India-Myanmar	방글라데시-중국-인도-미얀마
BCIMC	Bangladesh-China-India-Myanmar Corridor	방글라데시-중국-인도-미얀마 회랑
BIDV	The Joint Stock Commercial Bank for Investment and Development of Vietnam	회사명
BOT	Build-operate-transfer	BOT(사업자가 자금을 조달하고 건설한 후 일정 기간 운영까지 맡는 수주 방식)
BRI	Belt & Road Initiative	일대일로(유럽, 아시아, 아프리카 대륙을 향한 중국의 기반 시설 개발과 투자전략)
BTO	Build-Transfer-Operate	BTO(수익형 민간투자사업)
BTS	Based Transceiver Station	기지국
CA	Companies Act	회사법
CAR	Capital Adequacy Ratio	자본 적정성 비율
CBM	Central Bank of Myanmar	미얀마 중앙은행
CCCC	China Communications Constructions Corporate	회사명
CICPC	China - Indochina Peninsula Corridor	중국-인도 차이나 반도 회랑
CMEC	China Myanmar Economic Corridor	중국 미얀마 경제 회랑
DCA	Department of Civil Aviation	민간 항공국
DEMU	Electric multiple unit	전기식 다단위
DICA	Directorate of Investment and Company Administration	미얀마투자진흥관리국
EOI	Expressions of Interest	투자의향서
EU	European Union	유럽연합
FDI	Foreign Direct Investment	외국인직접투자

약어	영문명	국문명
FEMB	Foreign Exchange Management Board	외환 관리 위원회
FEML	Foreign Exchange Management Law	외화관리법
FIL	Financial Institutions Law	금융기관법
GMS	Greater Mekong Subregion	대 메콩 지역권
GWP	Gross written premiums	총 수입보험료
HFO	Heavy Fuel Oil	중유
HKTDC	Hong Kong Trade Development Council	홍콩무역발전국
IASB	International Accounting Standards Board	국제회계기준위원회
IBSB	Insurance Business Supervisory Board	보험 감독 위원회
IFAC	International Federation of Accountants	국제회계사연맹
IFRS	International Financial Reporting Standards	국제회계기준
IICBTA	Initial Implementation of a Cross-Border Transport Agreement	국경 간 운송 합의 1차 시행
ILO	International Labour Organisation	국제노동기구
IRD	Internal Revenue Department	국세청
ISA	International Standards on Auditing	국제감사기준
ITD	The Italian–Thai Development company	회사명(태국 건설업체)
ITL	Income Tax Law	소득세법
JICA	Japan International Cooperation Agency	일본국제협력기구
JV	Joint ventures	합작투자
KRT	Kerry Resources Transport	홍콩회사
LPG	Liquefied Petroleum Gas	액화석유가스
MAC	Myanmar Accountancy Council	미얀마 회계 협의회
MAI	Myanmar Airways International	회사명(미얀마국제항공, 미얀마 국적 항공사)
MAS	Myanmar Accounting Standards	미얀마 회계기준
Maybank	Malayan Banking Berhad	회사명
MCL	Myanmar Companies Law	미얀마 회사법
MCR	Myanmar Companies Regulation	미얀마 회사 규칙

약어	영문명	국문명
MEB	Myanmar Economic Bank	미얀마 경제 은행
MEC	Myanmar Economic Corporation	회사명(군 관련 투자 회사)
MEHL	Myanmar Economic Holdings Limited	회사명(군 관련 투자 지주회사)
MFI	Micro Finance Institutions	마이크로파이낸스 금융기관
MFIL	Myanmar Foreign Investment Law	미얀마 외국인투자법
MFRS	Myanmar Financial Reporting Standards	미얀마 재무보고기준, 미얀마 회계기준
MFS	Mobile Financial Services	모바일 금융 서비스
MGD	~Million gallons per day	하루에 ~백만 갤론
MIC	Myanmar Investments Commission	미얀마 투자위원회
MICPA	Myanmar Institute of Certified Public Accountants	미얀마공인회계사회
MIL	Myanmar Investments Law	미얀마 투자법
MIR	Myanmar Investment Rules	미얀마 투자규정
MITT	Myanmar International Thilawa Terminal	미얀마 국제 땔라와 터미널
MJTD	Myanmar Japan Thilawa Development Limited	회사명
MMK	Myanmar Kyat	미얀마 화폐 단위(짜트)
MOC	Ministry of Commerce	상무부
MOC	Ministry of Construction	건설부
MOEE	Ministry of Electricity and Energy	전기에너지부
MOGE	Myanmar Oil and Gas Enterprise	미얀마 석유 및 가스 기업
MOI	Ministry of Industry	산업부
MOPF	Ministry of Planning and Finance	기획재정부
MOTC	Ministry of Transport and Communications	교통통신부
MPA	Myanmar Port Authority	미얀마항만청
MPE	Myanmar Petrochemical Enterprise	미얀마 석유화학회사
MPF	Ministry of Planning and Finance	미얀마 기획재정부
MPT	Myanmar Post and Telecommunications	회사명(미얀마 국영 통신사)
MPU	Myanmar Payment Union	회사명(미얀마의 결제 네트워크 업체)
MR	Myanmar Railways	미얀마 철도청
MyCo	Myanmar Companies Online	미얀마 온라인 법인등록시스템
MY-P5	The Greater Yangon Water Supply Improvement Project	대 양곤 급수 개선프로젝트
NEMC	Myanmar National Energy Management Committee	미얀마 에너지 마스터 플랜
NEP	National Electrification Plan	국가전력화계획

약어	영문명	국문명
NLD	The National League for Democracy Party	민주주의민족동맹
NLMP	The National Logistics Master Plan	국가 물류 마스터 플랜
NPL	Inland Water Transport Jetty Linked Port	내수 운송 부두 연결 포트
NRW	Non–Revenue Water	무수수량
NYDC	New Yangon Development Co. Ltd	미얀마 양곤 도시 개발 회사명
ODA	Official development assistance	공적개발원조
PCCDs	Pollution Control and Cleansing Departments	오염 통제 및 정화부
PE	Permanent Establishment	고정사업장
PPP	Public Private Partnership	공공 민간 파트너십
PSCs	Production Sharing Contracts	생산공유계약
RFP	Request for Proposal	제안 요청서
RFQ	Request for Qualifications	참가 의향서
RGL	Resources Group Logistics	미얀마 회사명
SCB	State Commercial Bank	국영 상업은행
SECM	Securities Exchange Commission of Myanmar	미얀마 증권 거래위원회
SEE	Stateowned Economic Enterprise Law	국영 경제기업법
SEZ	Special Economic Zone	경제특별구역, 경제특구
SME	Small and Medium Enterprises	중소기업
SOEs	State–owned enterprises	국유기업
UN	United Nations	유엔, 국제연합
USDP	Union Solidarity and Development Party	통합단결발전당
UTL	The Union Taxation Law	연합세법
YBS	Yangon Bus Service	양곤 버스 서비스(버스노선을 통합하고 요금시스템을 변경)
YCDC	Yangon City Development Committee	양곤시 개발 위원회
YIHA	Yangon Inner Harbor Area	양곤 내항 지역
YMD	Yangon Metropolitan Development Public Co.,Ltd	회사명(양곤 메트로폴리탄 개발 공사)
YPS	Yangon Payment Services	YPS(선불 대중 교통 카드 도입으로 YBS 버스에 현금없이 지불가능한 시스템)
YRG	Yangon Regional Government	양곤 지방 정부
YRTA	Yangon Region Transport Authority	양곤 교통국
YSX	Yangon Stock Exchange	양곤증권거래소

www.samil.com

S/N: 1910W-BK-003

© 2019 Samil PwC. All rights reserved. PwC refers to the PwC network and/or one or more of its member firms, each of which is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details.