

중국경제 현안 브리핑

03-30호 / 04월 28일

1/4분기 중국경제 성장률 9.9% 기록

1. 개요

- 금년 1/4분기 중국경제는 대폭적인 투자 증가와 생산 호조 및 소비 회복세, 외국인투자 급증 등에 힘입어 예상보다 훨씬 높은 9.9%의 성장률을 기록함.
 - 고정자산투자와 공업생산액은 각각 전년동기대비 27.8%와 17.2% 증가함.
 - 외국인투자는 계약액 기준으로 59.6%, 실행액 기준으로 56.7% 증가함.
 - 소비자물가는 유가상승 등으로 0.5%의 플러스 상승률을 기록했으며, 소매물가도 하락세가 다소 둔화됨.
 - 대외무역은 전년동기대비 42.4%의 높은 증가세를 보였으나, 수입증가율(52.4%)이 수출증가율(33.5%)을 크게 상회하면서 1996년 1/4분기 이래 처음으로 10.3억 달러의 분기별 무역적자를 기록함.
- 그러나 중국경제는 여전히 공급과잉에 기인한 유효수요 부족과 디플레 요인이 상존하고, 급속한 소비증가가 어려운 상황에서 경제성장을 투자에 과도하게 의존하고 있다는 문제점을 안고 있음.

2. 1/4분기 주요 경제지표 동향

가. 생산 및 투자

□ 1/4분기 공업생산액은 전년동기대비 17.2% 증가하였으며, 그 중 국유 및 국유 지주기업과 외자기업이 각각 동 16.4%와 20% 증가함.

- 특히 투자재와 수출제품, 하이테크제품, 일부 소비재 제품의 생산이 크게 증가한 것으로 나타남.
- 통신·컴퓨터·전자설비 제조업, 교통운수설비 제조업, 화학공업, 야금공업, 일반설비 제조업, 방직공업 등 6대 업종의 경제성장 기여도가 55.1%에 달해, 공업생산 증가율을 9.4% 포인트 제고시킨 것으로 나타남.
- 1/분기 공산품 매출은 전년동기보다 0.09% 포인트 증가한 96.73%를 기록함.

□ 1/4분기 고정자산투자는 전년동기대비 27.8%나 증가한 6,155억 원을 기록함.

- 이 중 국유 및 기타경제의 고정자산투자는 31.6%, 집체 및 개체경제는 18.7% 증가함.
- 국유 및 기타경제 투자 중 기초건설투자가 28%, 설비개조투자가 36.7%, 부동산투자가 34.9% 증가함.

나. 소비 및 물가

□ 1/4분기 소비는 주민의 소득증가에 힘입어 전년동기대비 9.2% 증가하였으며, 도시지역의 소비증가율(10.4%)이 농촌지역의 그것(7.1%)에 비해 여전히 높음.

- 도시주민의 1인당 가처분소득은 8.4% 증가한 2,355 원, 농촌주민의 그것은

7.5% 증가한 737 원임.

- 부문별로는 부동산 지출이 82.6% 증가하여 가장 높은 신장률을 보였으며, 교육·여가·통신 지출 15.7%, 의료지출 14.4%, 사회보장 지출이 22.5% 증가함.

□ 1/4분기 소비자물가는 유가 상승, 농산품가격 상승, 공급과잉품목 생산 감소와 신상품 투자 확대 등에 힘입어 전년동기대비 0.5% 증가, 2001년 11월 이래 처음으로 플러스 상승률을 기록함.

- 소비자물가 상승률은 1월 0.4%, 2월 0.2%, 3월 0.9%였는바, 특히 3월의 물가회복 추세가 두드러진 것으로 나타남.

- 1/4분기 소매물가는 하락폭이 다소 둔화되긴 했으나 여전히 -0.2%를 기록함.

다. 금융

□ 1/4분기 총통화(M2) 증가율은 18.5%, M1 증가율은 20.1%를 기록함.

- 금융기관의 대출은 19.5% 증가하였으며, 특히 농업, 기초시설, 개인소비 등의 대출이 크게 증가함.

- 1/4분기 금융기관의 예금은 22.5% 증가하여 3월말 현재 예금잔액이 19조 5억 원에 달함.

o 이 중 가계저축은 20.1% 증가하여 3월말 현재 9조 4,568억 원에 달함.

라. 대외무역

□ 1/4분기 무역액은 전년동기대비 42.4% 증가한 1,736.7억 달러에 달했으며, 이 중 수출과 수입은 각각 863.2억 달러(33.5% 증가)와 873.4억 달러(52.4% 증가)로, 1996년 1/4분기 이래 처음으로 10.3억 달러의 분기별 무역적자를 기록함.

- 수출품목은 기계·전기와 하이테크제품의 수출이 각각 40.7%와 48.5% 증가하고, 수출국별로는 미국 34.0%, 홍콩 29.1%, 일본 23.9%, 한국 28.0%, EU 41.9% 증가함.

- 수입은 기업의 설비투자 증가, 관세인하 등으로 전년동기대비 52.4%나 증가함.

o 수입이 급증한 주요인은 원유, 건축자재, 철강, 면화 등 3000여개 품목의 관세인하 외에도 원유 및 정유 수입 급증, 유가 상승에 따른 기존 수입제품의 국제시장가격 상승 때문임.

o 주요 교역국으로부터의 수입이 30% 이상 증가했는데, 특히 일본, 한국, 아세안이 각각 50% 이상, 미국이 39.9% 증가함.

□ 1/4분기 외국인투자는 계약액 기준으로 전년동기대비 59.6% 증가한 229.8억 달러, 실행액 기준으로 동 56.7% 증가한 130.9억 달러를 기록함.

- 외국인투자 급증은 중국경제의 성장잠재력에 대한 평가 외에도 미국 등 세계경제 불황과 국제정세 불안에 따른 반사이익이 작용한 것으로 보임.

- 3월말 현재 외환보유고는 외국인투자 증가에 힘입어 지난 연말 대비 296억 달러 증가한 3,160억 달러, 인민폐환율은 달러당 8.2771 元으로 안정세를 유지함.

3. 평가 및 시사점

□ 금년 1/4분기 중국경제는 대폭적인 투자 증가와 생산 호조 및 소비 회복세, 외국인투자 급증 등에 힘입어 예상보다 훨씬 높은 9.9%의 성장률을 기록함.

- 1/4분기 투자증가율은 무려 27.8%에 달했으나, 지금까지 국채 발행을 통한 공공투자에 과도하게 의존해 왔던 것과는 달리 민간투자와 외국인투자가 성장 견인에 큰 역할을 한 것으로 나타남.

- 특히 부동산, 자동차, 정보통신 등 3대 부문의 소비수요 급증이 투자수요를 견인하고, 투자의 급증이 강제, 전자제, 기계설비 등 투자제 생산을 촉진함으로써 높은 공업생산 증가율을 실현함.

□ 1/4분기 고성장에 고무된 중국내 일부 전문가들은 최근 중국경제의 자생력이 현저하게 증강되어 중국경제가 새로운 고도성장 단계에 진입했다는 분석을 내놓고 있음.

- 청화대학 한시우원(韓秀雲)교수는 1/4분기 중국경제에 대해 확대 재정정책과 수출에 의존해 온 기존의 경제성장과는 내용이 다른 ‘자생적 성장’으로 평가함.
- 한 교수는 지난 5년간 국제발행을 통한 공공투자가 승수효과를 일으켜 유효수요를 확대시키고, 유효수요 확대로 민간투자가 촉진되어 성장률이 제고되었다고 분석함.

- DRC 거시경제연구부 제1연구실 장리쥔(張力群) 주임은 중국경제의 자생능력은 소비구조 고도화에 따른 산업구조 고도화에 뒷받침 된 것이며, 이를 바탕으로 중국경제는 금후로도 10년 이상 고성장을 지속할 것이라고 주장함.

□ 그러나 중국경제는 여전히 공급과잉에 기인한 유효수요 부족과 디플레 요인이 상존하고, 급속한 소비증가가 어려운 상황에서 경제성장의 투자의존도가 지나치게 높아지고 있다는 문제점을 안고 있음.

- 1/4분기 주택, 자동차, 정보통신 부문의 소비수요 급증은 이미 상당한 구매력을 갖춘 일부 계층의 소비열에 따른 것으로, 1980년대의 광범위한 계층에 걸친 지속적인 소비붐과는 달리 오래 지속될 가능성이 희박함.
- 또한, 1/4분기 고성장 실현에 크게 기여한 투자수요 급증은 지방정부의 맹목적인 도시개발, 낮은 대출금리로 인한 용이한 자금조달, 일부 민간부문의 방만한 투자행위 등에도 기인함.

- 금년에도 중국정부는 1,400억 원의 건설국채를 발행하여 공공투자를 통한 내수 확대를 추진할 것인바, 이에 따른 재정부담 가중 문제도 무시할 수 없음.
- 금년에 중국경제의 가장 큰 변수는 SARS 확산의 파급효과인바, 중국정부의 대처능력 및 지속기간에 따라 민간소비, 국내 산업(관광, 교통운수, 유통업 등) 및 외국인투자에 대한 영향이 다르게 나타날 것임.
- o 최근 외국의 주요 예측기관들은 금년도 중국경제 성장률을 0.5% 포인트 내외 하향 조정, 6.5%(모건스탠리)에서 7.0%(ADB) 정도로 전망함.(***)

<표-1> 중국의 공업생산·소비·투자

(단위 : 억 元, %)

항 목		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003 1~3월
GDP		74,463	78,345	82,068	89,404	95,800	102,398	23,526
GDP 성장률(%)		8.8	7.8	7.1	8.0	7.3	8.0	9.9
공업생산증가액		18,425 (11.0)	20,046 (8.8)	20,307 (8.9)	23,685 (11.4)	26,950 (9.9)	31,482 (12.6)	8,343 (17.2)
전사회고정자산투자		24,941 (8.8)	28,406 (13.9)	29,855 (5.1)	32,918 (10.3)	37,213 (13.0)	43,202 (16.1)	6,155 (27.8)
국유고정자산투자		-	-	-	24,243 (9.7)	27,827 (13.7)	32,942 (17.4)	4,479 (31.6)
소비재소매총액		27,299 (11.1)	29,153 (6.8)	31,135 (6.8)	34,153 (9.7)	37,595 (10.1)	40,911 (8.8)	11,109 (9.2)
물가 상승률	소매물가	0.8	-2.6	-3.0	-1.5	-0.8	-1.3	-0.2
	소비자물가	2.8	-0.8	-1.4	0.4	0.7	-0.8	0.5

주 : 1) ()는 전년동기대비 증감률.

자료: 각 연도 중국통계연감. 2002년 및 2003년 수치는 국가통계국 자료 종합.

<표-2> 중국의 대외경제 현황

(단위 : 억 달러)

항목		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003 1~3월
수출입	수출입	3,252 (12.1)	3,240 (-0.4)	3,606 (11.3)	4,743 (27.8)	5,097.7 (7.5)	6,207.9 (21.8)	1,736.6 (42.4)
	수출	1,828 (20.9)	1,837 (0.5)	1,949 (6.1)	2,492 (31.5)	2,661.6 (6.8)	3,255.7 (22.3)	863.2 (33.5)
	수입	1,424 (2.5)	1,402 (-1.5)	1,657 (18.2)	2,251 (35.8)	2,436.1 (8.2)	2,952.2 (21.2)	873.4 (52.4)
	무역수지	404	435	292	241	225.4	303.5	-10.3
외국인 투자	건 수	21,138	19,850	17,022	22,347	26,139	34,171	8,624
	계약액	510.0 (-29.3)	521.0 (2.2)	412.2 (-20.9)	623.8 (50.8)	691.9 (10.4)	827.7 (19.6)	229.8 (59.6)
	실행액	452.6 (8.5)	454.6 (0.7)	403.2 (-11.4)	407.2 (0.9)	468.5 (14.9)	527.4 (12.5)	130.9 (56.7)
환율(元/U\$)		8.2898	8.2791	8.2783	8.2784	8.2766	8.2772	8.2771

주: ()는 전년동기대비 증감률

자료 : 각연도 중국통계연감. 2002년 및 2003년 수치는 대외무역경제합작부 자료

<표-3> 중국의 금융지표

(단위: 억 元, %)

항 목	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003년 1~3월
총통화 (M2)	90,995 (15.3)	104,498 (15.3)	119,898 (14.7)	134,610 (12.3)	158,302 (14.4)	185,007 (16.8)	194,000 (18.5)
통 화 (M1)	34,826 (22.1)	38,954 (11.9)	45,837 (17.7)	53,147 (16.0)	59,872 (12.7)	70,882 (16.8)	71,000 (20.1)
금융기관 대출잔액	74,914 (22.5)	86,524 (15.5)	93,734 (12.5)	99,371 (13.4)	112,315 (11.6)	131,294 (15.8)	148,000 (19.5)
금융기관 예금잔액	82,390 (20.1)	95,698 (16.1)	108,779 (13.7)	123,804 (13.8)	143,617 (16.0)	170,917 (19.7)	195,000 (22.5)
민간저축 잔 액	46,280 (20.1)	53,408 (17.1)	59,622 (11.6)	64,332 (7.9)	73,762 (14.7)	86,911 (17.8)	95,000 (20.1)

주 : ()는 전년동기대비 증감률.

자료: 각 연도 중국통계연감. 2002년 및 2003년 수치는 중국인민은행 자료.