

KIEP 한중경제 포럼

KIEP Korea-China Economic Forum

제04-01 / 2004년 1월 30일

2004년 중국경제 전망과 중국정부의 정책방향

장리쥔(張立郡)

DRC 거시경제연구부 제1연구실 주임

I. 발표요지

1. 새로운 성장기를 맞은 2004년 중국경제

- 2004년 중국경제는 수요, 공급, 성장의 내용과 메커니즘, 구조적 특징 등 모든 면에서 과거와 구별되는 새로운 성장단계에 있어, 이후로도 안정적인 성장을 지속할 것으로 예상됨.
- 소비증가율은 소비구조 고도화에 힘입어 9% 이상 수준을 회복하여 2003년 수준을 초과할 것이며, 안정적인 통화정책하에서 산업고도화를 촉진함으로써 투자증가율은 20%를 초과할 것임.
- o 수출증가율은 대외무역 환경의 악화, 수출환급세율 인하 등으로 10% 내외로 하락하는 반면, 수입은 국내시장 활성화로 고성장이 예상되어 무역

* KIEP 북경사무소에서는 중국경제 현안과 주요 경제정책 방향을 심층 파악하고, 정책 입안에 직·간접적으로 참여하는 중국 관리 및 학자들과의 교류를 확대하기 위해 <한중경제포럼>을 운영, 매월 정기 세미나와 수시 간담회를 개최하고 있습니다. 중국측에서는 유관부처의 고위관리 및 전문가가 주제발표자로 참석하며, 한국측에서는 주중 한국대사관 경제부문 인사, 한국경제단체 및 기업 대표들이 토론자로 참석하고 있습니다.

흑자는 계속 감소할 전망이다.

- 이에 2004년 GDP 성장률은 2003년 수준(9.1% 증가)을 유지할 것인바, 특히 소비구조 변화에 따른 생상품목의 변화, 시장에 기초한 성장패턴 지향 등으로 향후 10년간 중국은 새로운 성장기에 진입할 것임.
- o 세계경제 회복에 따른 중국 이외 다른 국가로의 투자 분산과 대외무역 환경 악화 등 외부적 요인의 약화가 예상되나, 중국경제의 주요 동력이 대내적 요인에서 비롯된 것이기 때문에 금후로도 고성장이 지속될 것임.

<표-1> 2004년 중국경제 주요지표 예측

(단위 : %)

주요경제지표		2003	2004			
			1/4분기	상반기	1/4~3/4분기	연 간
GDP 성장률		9.10	7.78	8.29	8.76	8.53
공업증가액		17.00	12.45	12.12	13.28	13.62
불변가격 고정자산투자		21.73	30.38	24.28	25.32	26.29
명목 고정자산투자		31.83	37.88	30.75	32.45	34.09
불변가격 소비		9.70	10.25	9.93	9.87	9.87
명목 소비		11.04	11.28	11.24	11.46	11.25
대외무역	수 출	39.49	17.92	17.41	13.09	10.19
	가공수출	26.96	11.41	9.93	10.31	12.09
	일반수출	56.91	26.84	27.44	16.44	7.85
	수 입	44.40	21.32	16.70	14.32	12.99
	가공수입	42.61	23.62	11.28	15.13	15.64
	일반수입	46.69	18.79	23.67	15.08	12.03
	무역수지(억 달러)	278.66	-41.79	66.00	108.52	212.81
외국인 투자	투자액 (억 달러)	640.17	155.99	364.79	576.15	851.12
재정	증감률	21.37	19.20	20.57	34.47	33.01
금융통화	수 입	21.76	20.05	21.02	24.98	24.52
	지 출	11.91	17.16	15.66	16.32	13.39
	금융기관대출총액	26.93	27.06	26.02	28.34	29.90
	주민예금총액	24.13	26.54	30.14	36.43	41.03
	M0 (본원통화)	9.79	8.04	12.30	7.68	9.47
	M1 (통 화)	19.99	20.48	19.51	23.15	23.20
	M2 (총 통 화)	22.64	21.55	20.26	19.87	20.28
물가 ²⁾	불변가격자금 점유	9.87	20.22	5.22	-0.19	-0.01
	명목자금 점유	4.27	4.52	-2.67	-5.09	-5.25
	공산품 가격지수	100.67	99.72	99.05	98.91	98.55
	생산자 물가지수	109.14	109.54	108.88	109.63	111.44
소비자 물가지수		100.54	100.69	100.67	100.65	100.66

주 : 1) 외국인투자자와 무역수지를 제외한 나머지 경제지표는 증감률(%)임.

2) 물가지수는 100이 기준임.

2. 중국경제의 성장 제약요인

- 중국경제의 시장화 진전이 가속화됨에 따라 각종 정책 및 가격의 변화에 따른 영향이 점차 복잡한 양상으로 나타나고 있음.
 - 시장의 요구에 따라 거시경제정책의 수립과 조정이 이루어지고, 그 내용과 시의성에 따라 전반적인 경제안정이 결정되기 때문에 안정적인 경제운용을 유지하기가 점점 어려워지고 있음.
- 금융, 증권 등 자본시장의 육성이 지체되고 있는 가운데, 대부분의 금융자금 조달이 일부 국유상업은행을 통해 이루어져 정부 부담이 가중되고 있음.
 - 이는 정부 및 국유부문의 과도한 역할 확대를 초래함으로써 경제규모의 확대(增量) 과정에서 부정적인 영향을 초래할 것임.
- 경제의 지속적인 고성장과 중화학공업 단계로의 진입에 따라 일부 업종들의 수급관계에 변화가 발생하고 새로운 구조적 모순이 나타날 것임.
 - 장기화되지는 않을 것이나, 현재 전력, 철강 등 일부 원자재의 경우 공급부족 현상이 나타나는 것과는 반대로 다수 분야에서는 생산 및 공급과잉 현상이 존재하고 있음.
 - 특히 일부 분야에서 나타나는 중복건설의 근본적인 원인이 지나친 행정간섭과 행정주도의 투자확장에서 비롯되었음을 감안할 때, 각종 문제에 대한 해결방안을 사안별로 달리하고 시장경쟁을 촉진하며, 행정수단의 사용을 최소화 해야 할 것임.
- 고용문제는 여전히 심각한바, 이는 성장을 주도하고 있는 중화학공업 부문의 고용창출 여력이 상대적으로 낮기 때문임.

- 또한, 전체 취업 증가분에서 정규직 취업의 증가가 완만하고 신규취업의 대부분은 비정규직 취업인바, 현재 도시지역 비정규직 취업인원은 정규직 취업인원을 초과한 상태임.

□ 경제성장에 따른 국토 및 천연자원의 이용이 늘어나 환경보호 문제가 크게 부각되기 시작함.

- 특히, 기초 원자재 공급부족으로 인해 석탄, 야금 등 분야에서는 기술력이 낮고 자원 낭비가 크며 환경오염을 야기하는 소기업이 다수 등장하였고, 외국기업에 의한 환경오염 유발 가능성이 큰 생산부문의 중국 이전도 문제가 될 것임.

3. 중국경제의 향후 과제 및 정책 방향

□ 일관되고 안정적인 거시경제정책을 견지하는 가운데 경제전반의 안정과 개혁을 가속화 해야 함.

- 특히 당 제16기 3중전회 결의에 따라 개혁을 가속화하고 발전을 촉진하며 새로운 체제 및 메커니즘의 완비를 통해 비시장경제적 요소의 부정적인 영향을 방지하여 안정적인 경제성장을 실현해야 함.

□ 이를 위해서는 다음과 같은 측면에서 구체적인 정책조치가 필요함.

- 국채투자 위주의 재정정책을 지양하고 금융·통화정책에 무게를 둔 거시경제정책 운용을 통해 투자수요의 과도한 확대를 방지해야 함.
- 통화정책의 핵심을 통화량 조절에 두어야 하는바, 지급준비금 비율 인상, 공개시장조작 운용, 은행간 콜금리 등 시장수급 변화를 면밀히 관찰하여 결정해야 함.

- 소유권 관련 법률체계를 완비하여 투자자의 권리를 보장하고 국유상업은행의 주식제개혁을 가속화하며, 정부투자에 대한 심사와 관리를 강화하는 등 투·융자체제 개혁을 가속화해야 함.
- 법에 의한 환경보호, 21세기 국토자원 종합계획을 마련하여 전국적인 도시화 및 新산업지도를 구축, 기초과학연구에 대한 투자확대, 사회보장체계 건설 가속화, 사회공공사업의 적극 발전 등 정부의 사회적 기능을 강화함으로써 국민의 공공복지수준을 향상시켜야 함.
- 국유경제 퇴출에 대한 관리·감독과 지원을 강화하고, 기존 국유기업에 대한 예산관리를 엄격히 해야 함.
- o 노공업기지에 대한 지원을 강화하고, 국내·외 기업에 대한 세제상의 공평적용 원칙을 가속화하는 한편, 기업에 대한 세금징수·관리를 강화함.
- 내수확대를 위해 소비촉진 정책을 진일보 강화해야 함.
- o 도시를 중심으로 새로운 인기 소비품목과 소비방식을 개발하는 한편 소비신용대출을 확대하여 중·고소득층의 소비 확대 및 소비구조 고도화를 촉진시킴.
- o 사회보장제도 완비를 통해 기존의 소비하락 및 저축상승 추세를 전환시켜 소비확대를 도모함.
- o 중·저소득층의 수입 증대 조치와 함께 농민부담 경감 및 수입증가를 위한 지원을 강화하여 농촌소비시장 개척에 주력함.
- o 시장경제질서의 지속적인 정돈을 통해 소비환경을 개선함.
- 지역경제협력을 적극 추진하고 WTO 규범에 의거한 무역마찰 해소, 법률·제도 등의 투자환경 개선 등을 통해 대외무역·경제상의 어려움을 해소함으로써 개방형 경제를 진일보 발전시켜 나감.
- o 개방형 경제의 지속적인 발전 속에 무역흑자의 감소 또는 적자가 불가피하게 발생할 수 있으나, 이는 인민폐 평가절상 압력을 완화하는 효과를

가져오며 현재 충분한 외환보유고를 보유하고 있어 큰 영향은 없을 것임.

- 공업화, 도시화, 시장화, 국제화가 가속화되는 가운데 핵심전략에 대한 연구를 강화함으로써 연도별 사업을 '11.5 계획'(2006~2010) 등 중장기 발전계획과 연계시켜 나가야 함.
- o 식량, 석유, 물, 주요 광산물 등 자원의 공급, 인프라시설과 기초산업의 장기적인 발전계획, 도시발전계획, 국토개발계획과 생태환경보호 등의 분야에서 사업을 강화해야 함.

II. 토론 요지

問 : 해외 투자기관들은 금년중 3% 정도의 평가절상을 예상하고 있음. 또한, 토지보상제도 개정과 시장가격에 따른 보상정책이 실시되면 공업용지가격 상승과 그에 따른 투자비용 상승을 가져와 외국인투자를 제약할 것으로 예상하고 있음. 이에 대한 견해는?

답 : 2004년중에 인민폐 평가절상은 없을 것임. 그 이유는 첫째, 국제적인 핫머니에 대비한 정부의 각종 대책에 힘입어 2004년에는 대부분의 핫머니가 빠져나갈 것으로 예상되고, 둘째, 무역흑자 감소에 따라 외환수지 및 외환보유고도 과거와 같은 대폭증가를 기록하기 힘들기 때문에 평가절상 압력 자체가 크지 않을 것으로 생각되며, 셋째, 외자유치면에서도 2003년과 달리 미국 등 세계경제의 회복에 따라 중국 이외 다른 지역으로의 투자 증가가 예상되기 때문임. 그러나, 인민폐가 미달러와 페그되어 있기 때문에 미달러 가치가 조정되면 그에 따른 피동적 조정 가능성은 배제할 수 없음.

금후 농민에 대한 토지보상은 확실히 실시될 것이나, 이를 위해서는 확실한 자금확보가 전제되어야 함. 따라서 현실적으로는 농민에 대한 토지보상비가 시장가격과 같은 수준이 되기는 힘들 것으로 보임.

問 : 중국정부는 소비확대정책을 적극 추진하고 있는데, 일반적으로 소비가 증가하면 저축을 하락과 투자감소 현상이 발생하는바, 이러한 현상이 중

국경제에 미칠 영향은?

답 : 소비증가와 투자증가가 함께 이루어질 수도 있으나, 소비와 투자의 증가는 어느 하나가 증가하면 다른 하나가 감소하는 것이 일반적임. 현재의 중국경제 상황을 고려할 때, 소득증대를 먼저 생각해야 함. 경제성장은 소득 증대로 이어지며 이는 곧 소비와 투자의 원천으로 작용하기 때문임. 즉, 소비가 증가하면 생산의 발전을 가져오고 이는 곧 투자의 증가로 이어져 소득증대를 가져오게 됨. 현재 중국경제는 이러한 경제활동이 순조롭게 이루어지고 있음. 또한, 모든 이들이 저축만을 하는 것은 아니며, 미래를 대비하여 일정한 소비와 투자도 하고 있음.

통화량 증가는 구매능력이 있는 수요 지원, 즉 유동성과 수요의 증가에 따라 증가하는 것이기 때문에 통화량 증가가 가격상승을 가져오지는 않을 것으로 생각됨. 실제로 2003년 중국의 통화량이 크게 증가하였음에도 불구하고 물가상승은 크지 않았는데, 이는 공급도 크게 증가하였기 때문임. 만일 공급부족 현상이 발생한다면 물가상승이 있을 수 있으나 공급과 수요가 균형을 이루면 물가는 상승하지 않을 것임. 그러나, 장기적으로는 중국경제 발전에 일정한 영향을 미칠 수 있음. 중국은 노동력은 풍부하나 기술과 자금은 부족한 것이 사실이기 때문임.

問 : 중국 GDP 구성에서 차지하는 소비, 투자, 대외무역 등의 비율은 어느 정도인가? 지난 5~6년간 실시해온 내수확대정책의 구체적 내용은? 도시와 농촌의 구분 기준은 무엇인가?

답 : 현재 중국의 GDP의 구성 요소와 비중을 살펴보면, 투자 38~40%, 소비 56~58%, 순수출(무역흑자) 2% 내외 등을 차지하고 있음.

내수확대정책은 재정확대정책과 통화안정정책 등을 중심으로 실시되었음. 그 중 재정확대정책은 주로 국채투자를 통한 투자수요 확대에 목적을 두었음. 통화안정정책과 관련해서는 지금까지 9차례의 금리인하가 있었는바, 이는 주로 중소기업들의 자금 경로를 다양화하는 조치였음. 또한, 소비촉진을 위해서는 농민에 대한 세금감면 혜택과 자동차 등에 대

한 소비제한 정책을 완화하는 조치 등을 채택함으로써, 도시 및 중등소득자들의 소비향상을 도모함.

중국에는 일정 규모와 소득수준을 갖춘 도시 단위 중 가장 작은 규모인 지엔쯔썬(建制鎮)이 6만여 개 존재하고 있음. 일반적으로 중국내에서 도시 인구라 함은 지엔쯔썬 이상의 행정단위에 거주하는 인구를 의미함.

問 : 중국경제의 경기과열 우려와 WTO 가입 양허안에 따른 시장개방에 대비하여 성장정책과 관련한 중국정부의 정책조정이 필요하지 않겠는가?

답 : 현재 중국은 새로운 성장기에 접어들고 있음. 일부에서 중국경제의 경기과열을 우려하고 있는데, 이는 공급부족, 물가상승, 투자부족 등이 발생할 것이라는 가정에 기초한 것임. 그러나 일부 품목의 공급과잉이 지속되는 등 공급능력이 충분하고, 생산능력의 급속한 확대에 상응하는 자금, 기술, 노동력 등 생산요소의 뒷받침도 충분하기 때문에 경기과열 문제는 출현하지 않을 것으로 판단됨. 주요 산업부문인 자동차산업의 경우, 시장개방에 따른 일부 영향이 예상되나, 중국산 자동차들의 성능 향상, 수입관세율 25% 유지, A/S 부문에서 국내기업이 갖는 비교우위 등에 힘입어 향후 수년간 중국산 자동차에 대한 관심은 지속될 것임.

무엇보다도 중국경제의 성장 원동력은 상당부분 내재적 잠재력에 기초한 것이기 때문에 외부환경 변화에 크게 좌우되지 않음. 단적인 예로 2003년 사스로 인해 2/4분기 성장률이 6.7%까지 하락했으나 연평균 성장률은 9.1%를 기록하였음.(***)