

(4) 중국 공급 측면의 구조개혁 평가와 시사점

■ 연구책임자

- 현상백 부연구위원

과제구분	기초 <input type="checkbox"/> 정책 <input checked="" type="checkbox"/>
구분 선정 사유	○ 중국의 공급 측면 구조개혁의 내용과 성과를 정리·분석하여, 중국 경제 구조개혁 및 리스크관리 성과를 평가하고 시사점을 도출하고자 함.

■ 관련 정책현안 및 연구의 필요성

- 중국 공급 측면의 구조개혁의 성과를 분석함으로써 한국의 최대 경제협력 파트너인 중국이 △구조적인 모순을 해결하여 자원투입 위주의 경제성장에서 벗어나 생산요소 효율성 향상을 통한 성장으로 전환할 수 있는지 △중진국 함정에서 벗어나 선진국으로 발전할 수 있는지 △단기 리스크에서 벗어나 안정적인 경제성장을 지속할 수 있는지에 대한 판단 기준을 제공하고, 이를 통해 한국이 어떠한 전략으로 중국과 신 협력을 구상(국정과제 100)해야 하는지 추진해야 하는지 가늠할 수 있음.
- 공급 측면의 구조개혁은 중국 경제와 산업이 한 단계 업그레이드가 될 수 있는 기반이 되며, **한중 경제협력(국정과제 100)**에 있어 새로운 영역에서 분업체계를 구축할 것으로 기대됨.
- 중국 구조개혁의 성공적인 추진은 안정적 성장으로 이어져 세계 최대의 소비 시장으로서 성장할 수 있는 가능성을 내포하여 한국의 중국 진출 전략이 생산기지에서 소비시장으로 패러다임 전환이 필요하며 한국 신정부가 추진하는 **거대 신흥시장 개척(국정과제 100)**에 있어 시사점 도출 가능
- 또한, 공급측면의 구조 개혁의 일환인 ‘취약부분 보완’은 중국의 소득·지역 격차를 완화하고 대규모의 중산층을 형성하여 **의료·문화·교육·관광** 등 서비스 산업의 신 수요(국정과제 69, 73)를 창출할 것으로 보이는 바, **한국 서비스업(국정과제 20)** 및 **고급 소비재의 중국 진출 전략(국정과제 100)**을 추진할 수 있음.
- 이 밖에, 중국 과잉공급 및 부채 축소로 인한 국유기업의 구조조정이 완성 되면 글로벌 경쟁력을 갖춘 **대형 국유기업과 한국 기업의 협력 방안** 모색

(국정과제 100) 및 글로벌 원자재 가격 결정 공동 대응(국정과제 98, 99) 등
신 협력 방안을 모색할 수 있음.

- 공급측면 개혁 과정에서 국유기업에 대한 환경보호, 에너지 절감, 품질·안전 및 지재권 보호 등이 강화될 것으로 보이는 바, 한중간 비경제 분야에서 **협력의 관행 축적(국정과제 98)** 및 **기후변화 공동 대응 등의 협력 다변화(국정과제 99)**를 추진할 수 있음.

- 공급 측면 개혁은 13.5계획 기간(2016-2020)동안 총수요 조절 위주의 거시 경제정책의 한계와 축적된 경제구조적 모순을 해결하기 위해 시진핑 주석 주도로 추진되는 중대 개혁조치로, 시진핑 지도부의 경제성과*로서 상징적으로 중요한 의미를 지님.

* 시진핑 주석 주도로 추진되는 국가 전략 및 정책으로는 △ ‘공급 측면 구조개혁’ (국내 개혁), △ ‘일대일로’ (대외개방), △징진지(京津冀) 통합발전(지역정책) 등이 있음.

- 중국 정부는 공급 측면 구조개혁을 통해 단기 리스크에 대비하는 동시에 중장기적 질적 성장 전환을 이루려는 바, 중국 구조조정 성과 및 리스크에 대한 평가를 위해 연구의 필요성이 큼.

- 일각에서 제기되는 중국 단기 리스크(기업부채, 지방정부 부채, 부동산 거품 등)에 대해 점검하고, 중장기 경제구조 전환·업그레이드에 대해 평가하고 우리경제에 미치는 영향에 대해 시사점을 도출할 계획

- 시진핑 1인 지도체제와 새로운 지도부가 들어서면 2018년은 공급 측면 구조개혁이 실시된 3년차 해로 이에 대한 중간 평가 및 시사점 도출이 필요한 시기임.

- 공급 측면 구조개혁의 성과는 중국이 중장기적으로 안정적이고 지속적인 경제성장이 가능한지 여부를 판단할 수 있는 중요한 잣대라 할 수 있음.

- 중국 경제가 지난 30년간의 노동 및 자본의 대규모 투입에 의존한 것을 탈피하여 총요소생산성 제고를 통한 경제성장 모델로 전환할 수 있는지 여부와 철강, 석탄, 조선 등 국유기업 및 부동산 시장 주도에서 민영부문의 신흥경제산업 주도의 성장이 가능할 수 있는지 여부를 가늠할 수 있음.

- 공급 측면 구조개혁 추진 배경은 중국 경제가 중속성장의 ‘신창타이’ (新常态) 시대를 맞이하여 기존의 경제성장을 견인해온 투자, 수출 주도에서 소비 주도의 경제성장 모델로 전환하는 과정에서 철강, 석탄, 조선 등 국유

기업 분야에서 공급과잉이 심각한 상황에 이르고, 중국내 기업들이 소비자들의 수요에 맞는 상품과 서비스를 제공하지 못하는 등 수요와 공급간 불일치가 발생하게 되는데 있음.

- 중국 정부가 실시해온 통화정책과 재정정책을 통한 총수요 관리의 거시경제정책이 비효율적인 국유부문의 확대, 과잉생산 유발, 부동산 거품 형성 등의 리스크 증대와 국가경제 내부 구조적 모순 확대를 야기함에 따라, 중국 정부는 기존의 총수요 위주의 관리를 벗어나 총공급 측면 개혁을 실시
- 총공급을 구성하는 생산요소의 가격, 수급 및 질적 제고가 시장에 의해 결정되는 선진국과 달리, 중국 정부는 토지, 자본, 노동, 기술, 제도 등 총공급측 생산요소에 대해 국유기업, 국유은행, 지방정부 등을 통해 효율적인 배분 및 관리가 가능하여, 이를 통해 유효공급을 창출하고 경제구조 개혁을 도모
- 중국 정부는 공급 측면 구조개혁 5대 중점업무*(三去一降一补)를 중심으로 개혁을 추진하고 집중 관리할 계획인 바, 이를 본 연구의 분석틀로 활용하여 추진 현황을 정리·분석하고 각 업무와 연관된 중국 경제 리스크에 대해 평가할 필요가 있음.
 - * 공급 측면 구조개혁 5대 중점업무로 ①과잉생산설비 해소(去产能) ②부동산 재고해소(去库存) ③부채 레버리지 축소(去杠杆) ④기업 원가절감(降成本) ⑤유효공급 확대(补短板) 등을 제시함.
- 5대 중점업무는 노동, 토지, 자본, 기술 등 생산요소 시장에서 비효율을 초래해 온 문제점을 개선하여 시장 수요에 맞는 생산요소의 효율적 분배 및 유효공급 창출을 목적으로 함.
- 5대 중점업무는 향후 중국 정부의 공급 측면 구조개혁 업무 추진뿐 아니라 국내외 관련 연구에 있어 공급 측면 구조개혁 분석틀로 활용될 것으로 보임.
 - 2017년 전인대에서 2017년을 공급 측면 구조개혁 심화의 해로 지정하여 5대 중점업무 추진 강화를 시사한 바, 각 부처 및 지방정부별 공급 측면 구조개혁 관련 다양한 정책 및 조치가 적극 실시되어 다양한 성과를 보일 것으로 예상됨.
- 5대 중점업무는 중국 경제구조 리스크로 지목되는 국유기업 구조조정(과잉생산), 기업부채 리스크, 부동산 리스크, 이원화 경제구조 등 분야의 개혁 조치로서 중국 리스크 평가 프레임으로 활용 가능

■ 연구목적

- 본 연구는 중국경제 질적 성장 및 구조조정을 위해 추진되는 공급 측면 개혁을 분석하여 중국 경제개혁 및 리스크 관리 성과를 평가하고 우리나라 경제에 대한 시사점을 도출하는 것을 목적으로 함.

■ 선행연구 현황 및 선행연구와 본연구의 차별성

구 분		선행연구와의 차별성		
		연구목적	연구방법	주요연구내용
주요선행연구	1	<ul style="list-style-type: none"> - 과제명: 重构新平衡-宏观经济形势展望与供给侧结构性改革 - 연구자(2016): 王一鸣외 - 연구목적: ‘공급 측면 개혁’ 추진 배경 및 주요 내용을 파악하고, 주요국의 경제구조 개혁 조치 성공사례 분석을 통해 중국에 주는 시사점을 도출 	<ul style="list-style-type: none"> - 문헌연구 - 사례분석 - 통계분석 	<ul style="list-style-type: none"> - 중국 거시경제 평가 및 ‘공급 측면 개혁’의 필요성 - ‘공급 측면 개혁’의 배경 및 역사 - 해외 경제구조 개혁 사례 분석 - ‘공급 측면 개혁’의 도전과 과제 - 경제분야별 예상효과 - 시사점
	2	<ul style="list-style-type: none"> - 과제명: 供给侧改革引领“十三五” - 연구자(2016): 吴敬琏외 - 연구목적: ‘공급 측면 개혁’과 중국 정부가 13.5 계획 기간 추진하는 혁신 주도의 국가 전략을 연계하여 분석하고, ‘공급 측면 개혁’의 핵심적인 역할을 설명 	<ul style="list-style-type: none"> - 문헌연구 	<ul style="list-style-type: none"> - 신창타이하 혁신주도형 경제성장모델 전환의 필요성 - ‘공급 측면 개혁’ 주요 내용에 대한 경제학자들의 견해 - 인터넷 플러스, 대중창업 만중창신, 중국제조2025 등 13.5 계획 국가전략 주요 내용 - 13.5 국가전략 추진에 있어 ‘공급 측면 개혁’의 역할
	3	<ul style="list-style-type: none"> - 과제명: 2016년 ‘공급 측면 개혁’의 평가 및 2017년 전망 - 연구자(2017): KIEP 북경사무소 - 연구목적: 2016년부터 시행된 ‘공급 측면 개혁’의 성과를 평가하고 5대 중점업무를 중심으로 2017년 추진 계획을 전망 	<ul style="list-style-type: none"> - 문헌연구 - 통계분석 	<ul style="list-style-type: none"> - ‘공급 측면 개혁’ 제기 배경 - 2016년 ‘공급 측면 개혁’의 5대 임무 및 주요내용 - 2016년 개혁 부문별 성과에 대한 평가 - 2017년 ‘공급 측면 개혁’ 심화 추진 전망
본 연구		<ul style="list-style-type: none"> - 과제명: 중국의 공급 측면의 구조개혁 평가와 시사점 - 연구목적: 본 연구는 중국경제 질적 성장 및 구조조정을 위해 추진되는 ‘공급 측면 개혁’을 분석하여 중국 경제개혁 및 리스크관리 성과를 평가하고 한국 경제에 대한 시사점을 도출 	<ul style="list-style-type: none"> - 문헌연구 - 통계분석 - 현지 조사연구 	<ul style="list-style-type: none"> - ‘공급 측면 개혁’의 배경 및 특징 - ‘공급 측면 개혁’의 5대 중점업무 분야별(지역별) 추진 현황 - 5대 중점업무에 대한 사례분석 및 평가 - 시사점

■ 주요 연구내용

- 공급 측면 구조개혁의 추진 배경을 파악하고, 공급 측면 개혁의 특징을 정리
 - 공급 측면 구조개혁의 추진 배경을 시대적, 이론적 배경으로 분류하여 서술
 - 시대적 : 중국 경제성장 모델의 한계, 총수요 조절 위주 거시경제정책의 한계, 축적된 경제구조 모순 해결
 - 이론적 : 중국 경제학계의 공급 측면 구조개혁에 대한 이론을 분석
 - 공급주의 경제, 주요국 경제구조 개혁, 공기업의 민영화 등 유사한 개념과의 차이점 분석을 통해 공급 측면 구조개혁의 특징을 파악하고 개념을 정의함.
- 2016~2018년간 공급 측면 구조개혁 추진 현황을 정리하고, 각 분야별 대표적 사례를 분석
 - 과잉공급 해소 : 산업별, 기업별, 지역별 생산감축 현황과 국유기업 M&A 전개상황을 파악하고 이로 인한 실업 등 경제문제에 대한 중국 정부 대응에 대해 평가
 - 부동산 재고 해소 : 중국 전체 및 지역별 부동산 재고 해소 현황을 분석하고, 대도시 부동산 버블 리스크 및 중소도시의 유행도시화 문제에 대해 평가
 - 기업부채 레버리지 축소 : 기업부채 현황을 규모(대중소), 분야별, 소유제별(국유, 민영), 지역별로 분석하고, 기업부채 리스크에 대해 평가
 - 기업원가 절감 : 중국의 감세 및 수수료 인하, 거래비용 절감 추진 현황을 살펴보고, 기업원가 절감 효과에 대해 평가
 - 유효공급 확대 : 유효공급 확대를 위한 제도적 개선 및 탈빈곤 지원 정책 및 추진 현황에 대해 살펴보고, 2020년 전면적인 소강사회 건설 가능성에 대해 평가
- 5대 중점업무 각 분야별 경제 구조조정 및 리스크 관리의 측면에서 평가 분석
 - 5대 중점업무와 대응되는 리스크인 설비 과잉 리스크, 부동산 버블 리스크, 기업 부채 리스크, 기업 경쟁력 제고, 이원화 구조 문제에 대해 평가

- 중국 공급 측면 구조개혁에 대한 정성적, 정량적 분석·평가를 근거로 우리나라에 주는 시사점 도출
 - 중국 공급 측면 구조개혁을 통한 각 분야별 리스크를 평가하여 우리경제에 미치는 영향 및 시사점 도출
 - 한국기업의 중국 내수시장 및 글로벌 시장에서의 경쟁과 협력 기회 등 측면에서 우리기업에게 주는 시사점 도출
 - 공급 측면 구조개혁을 통한 중국 국유기업의 구조조정, M&A가 우리나라 경쟁 기업들에게는 기회 요인(설비 과잉 해소에 따른 판매 시장 확대)이자 위협 요인(고도화된 거대 경쟁업체 등장)이 공존

□ 목차 (잠정)

제1장. 서론

제2장. 공급 측면 구조개혁 추진 배경 및 특징

가. 공급 측면 구조개혁 추진 배경 : 시대적, 이론적 배경

나. 공급 측면 구조개혁 특징 : 개념 정의, 공급주의 경제·주요국 경제구조 개혁·공기업 민영화와의 차이점 등

제3장. 공급 측면 구조개혁 추진 현황 및 사례분석 - 5대 중점업무를 중심으로

가. 과잉공급 해소

나. 부동산 재고 해소

다. 기업 부채 레버리지 축소

라. 기업 원가절감

마. 취약부문 지원

제4장. 중국 리스크 평가 - 5대 중점업무를 중심으로

가. 설비 과잉 리스크 평가

나. 부동산 버블 리스크 평가

다. 기업 부채 리스크 평가

라. 기업 경쟁력 제고 평가

마. 이원화 구조 문제 평가

제5장. 시사점

■ 연구추진방법

- 문헌조사 및 정부 홈페이지 분석
 - 국가발전개혁위원회, 재정부, 인민은행 등
- 각 부문별 ‘공급 측면 개혁’ 추진현황 통계분석
 - 중국통계국, CEIC 등을 활용
- 현지 사례조사 및 전문가 인터뷰

■ 연구 추진일정

연구내용	2017년도												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
○ 연구계획심의회													
○ 전문가간담회													
○ 설문조사													
○ 연구중간심의회													
○ 국외출장													
○ 연구결과심의회													
○ 최종보고서 작성													

■ 관련부처 및 국정과제 관련성

- 정책수요처(정부, 기관 등)

관련부처	주요 관련성
기획재정부	○ 중국 구조조정 성과 평가를 통한 중국 경제에 대한 중장기 전망 ○ 중국 단기 리스크(기업부채, 지방정부 부채, 부동산 버블) 평가 및 대응
산업통상자원부	○ 중국 국유기업개혁 성과와 한국의 관련 산업(철강, 조선 등)에 대한 영향 분석 및 대응
한국자산관리공사	○ 중국의 기업 구조조정 성과 분석을 통한 한국 공기업 구조조정에의 시사점

국정과제 관련성

목표	전략		국정과제	
	코드	명	코드	명
2	1	소득 주도 성장을 위한 일자리경제	20	좋은 일자리 창출을 위한 서비스 산업 혁신
3	5	자유와 창의가 넘치는 문화국가	69	공정한 문화산업 생태계 조성 및 세계 속 한류 확산
3	5	자유와 창의가 넘치는 문화국가	73	관광복지 확대와 관광산업 활성화
5	3	국제협력을 주도하는 당당한 외교	98	동북아플러스 책임공동체 형성
5	3	국제협력을 주도하는 당당한 외교	99	국익을 증진하는 경제외교 및 개발협력 강화
5	3	국제협력을 주도하는 당당한 외교	100	보호무역주의 대응 및 전략적 경제협력 강화

■ 기대효과

예상되는 정책적 기여도

- 중국 공급 측면 개혁의 추진 현황 분석 및 분야별 리스크 분석을 통해 대외 위험요인에 대한 경제 안전판을 강화하고 한중 기업간 협력방안 제시

예상되는 학술적 기여도

- 중국의 질적 성장 전환 및 국유기업 구조조정 고도화 여부를 가늠할 수 있는 공급 측면 개혁에 대한 분석 및 사례조사를 실시하여 관련 연구자에게 기초자료를 제공

■ 연구기간

연구년차	(1/1년차)	연구기간	10개월	시작일	2018.02.01.	종료일	2018.11.30.
------	---------	------	------	-----	-------------	-----	-------------

■ 연구예산(천원)

구분	내용	금액
합계		60,000
1. 사업인건비	<ul style="list-style-type: none"> ◦ 비정규직 인건비 - 사업인턴 (1,800×1인)×2월=3,600 	3,600
2. 공공요금	<ul style="list-style-type: none"> ◦ 우편요금(DM 발송비 포함) 200×10월=2,000 ◦ 통신요금 100×10월=1,000 	4,000
3. 수용비	<ul style="list-style-type: none"> ◦ 소모품 등 구입비 - 전산소모품, 사무용품 및 회의용품비 등 200×10월=2,000 ◦ 인쇄 및 출판비 - 보고서 인쇄비 5×800부=4,000 - 자료 복사비 100×10월=1,000 ◦ 간행물구입비 200×10월=2,000 ◦ 기타 수용비 - 운송료, 주차료 등 150×10월=1,500 	10,500
4. 연구기자재 및 임차료	<ul style="list-style-type: none"> ◦ 시설임차료 - 회의장임차(연구심의회) 100×1회=100 ◦ 장비임차료 - 전산장비(업무용 PC) 200×2월=400 - 전산장비(프린터기, 복사기 등 복합기) 200×10월=1,000 - 회의장비임차(연구심의회) 50×1회=50 	1,550
5. 여비	<ul style="list-style-type: none"> ◦ 국내여비(서울특별시 등) (100×2인)×5회=1,000 ◦ 국외여비 - 중국(북경) ▪ 항공료(Economy) (544×2인)×1회=1,090 ▪ 숙박비(나급지, 2호 가목) [(\$137×4박×2인)×1회]×1.118=1,230 ▪ 일·식비(나급지, 2호 가목) [(\$89×5일×2인)×1회]×1.118=1,000 ▪ 준비금(여행자보험료 등) (85×2인)×1회=170 - 중국(상하이) ▪ 항공료(Economy) (517×2인)×1회=1,030 ▪ 숙박비(다급지, 2호 가목) [(\$106×4박×1인)×1회]×1.118=470 ▪ 일·식비(다급지, 2호 가목) [(\$74×5일×1인)×1회]×1.118=410 ▪ 숙박비(다급지, 2호 나목) [(\$90×4박×1인)×1회]×1.118=400 ▪ 일·식비(다급지, 2호 나목) [(\$63×5일×1인)×1회]×1.118=350 ▪ 준비금(여행자보험료 등) (70×2인)×1회=140 - 중국(동북지역, 옌지) ▪ 항공료(Economy) (496×2인)×1회=990 ▪ 숙박비(다급지, 2호 가목) [(\$106×4박×1인)×1회]×1.118=470 ▪ 일·식비(다급지, 2호 가목) [(\$74×5일×1인)×1회]×1.118=410 ▪ 숙박비(다급지, 2호 나목) [(\$90×4박×1인)×1회]×1.118=400 ▪ 일·식비(다급지, 2호 나목) [(\$63×5일×1인)×1회]×1.118=350 ▪ 준비금(여행자보험료 등) (70×2인)×1회=140 ◦ 초청비 - 지방참석자 교통비(연구심의회 관련) (50×3인)×3회=450 ◦ 시내출장 (20×3인)×5회=300 	10,800
6. 연구정보활동비	<ul style="list-style-type: none"> ◦ 연구자료구입비 - 문헌자료구입비 460×10월=4,600 	9,500

■ 연구예산(천원)

구분	내용	금액
	DB구입비(중국 기업부채 및 부동산 관련 통계) 4,000×1회=4,000 ◦ 특근매식비 (6×3인×5회)×10월=900	
7. 전문가활용비	◦ 회의참석 사례비 - 발표비(전문가초청간담회) (300×1인)×2회=600 - 토론비(전문가초청간담회) (100×3인)×2회=600 ◦ 연구 및 회의 관련 - 심의비(연구심의회의) (250×3인)×3회=2,250 ◦ 기타 - 교정료 500×1회=500 - 검독료 (200×5인)×1회=1,000	4,950
8. 회의비	◦ 회의비 - 간담회의비 [(30×5인)×1회]×10월=1,500 - 연구추진회의비 [(30×5인)×3회]×10월=4,500 - 연구심의회의비 (30×10인)×3회=900 ◦ 학술회의비 - 전문가초청간담회의비 (30×20인)×2회=1,200	8,100
9. 외부용역비 및 부담금	◦ 위탁연구비 - 공동연구(중국 리스크 분석) 7,000×1건=7,000	7,000

※ 국외출장(사업계획서 내 국외 출장 관련 내용 추가 정리)

출장지(방문기관)	중국 베이징
출장목적	공급 측면 개혁 관련 중국측 정부인사 및 전문가 면담
출장자(역할)	현상백 부연구위원 외 1인 (정부인사 및 전문가 면담)

출장지(방문기관)	중국 상하이, 동북지역
출장목적	공급 측면 개혁 관련 사례 조사, 현지 전문가 면담
출장자(역할)	현상백 부연구위원 외 1인 (정부인사 및 전문가 면담)

※ 외부용역 및 부담금(사업계획서 내 외부용역 및 부담금 관련 내용 추가 정리)

주요내용	중국 리스크 분석
대상기관	중국 공급 측면 개혁 관련 외부 전문가