

한중경제포럼

제09-03호 2009년 4월 20일

2008년 중국경제 평가 및 2009년 전망, 거시경제정책 방향

2009년 제2회 한·중경제포럼

1. 주제 : 2008년 이후 중국경제 형세와 거시경제정책
2. 일시 : 2009. 4. 2(목) 16:00~18:00
3. 발표자 : 중국발전개혁위원회 거시경제연구원 린자오무(林兆木) 교수

1. 2008년 중국경제 평가

가. 악조건 속 9% 경제성장

- 2008년 중국경제는 대내외 불리한 여건에도 불구하고 9%라는 비교적 양호한 성장세를 시현
 - 중국경제는 연이은 자연재난(폭설, 대지진)과 하반기 국제금융 위기 속에서도 9%의 성장률을 달성하였으며, 이는 세계경제성장률(IMF 통계기준 3.4%)에 기여(기여율은 20%로 추정)
 - 또한 2월 8.7%까지 상승하였던 소비자물가도 점차 안정세를 보인 끝에 2008년 전체로는 5.9%의 상승률을 기록하며 인플레이션 압력을 해소

〈표 1〉 2008년 중국경제의 대내외 환경 변화와 주요 지표

대내 충격 요인	대외 여건 변화	주요 지표
- 연초 남부지역의 폭설 재해 - 5월 쓰촨성 대지진	- 하반기 미국의 서브프라임 모기지 사태로 인한 국제금융 위기 - 주요 선진국 경제 침체	- 경제성장률: 9% - 소비자물가상승률: 5.9% - 총고정자산투자 증가율: 25.5% - 사회소비재판매 증가율: 21.6% - 대외무역: 2억 5,600만 달러(전년 대비 17.8% 증가) - FDI 실제이용액: 924억 달러(전년 대비 23.6% 증가) - 도시신규취업: 1,113만명 - 도시주민 1인당 가처분소득(실질): 8.4% 증가 - 농촌주민 1인당 순소득(실질): 8% 증가

나. 경제변동주기 변화: 상승국면 → 하강국면

□ 2008년 중국경제는 2002년 시작된 경세상승주기 이후 처음으로 하강국면으로 진입

- 특히 2008년 4/4분기부터 경제 전반에 걸쳐 뚜렷한 둔화세가 두드러짐.

1) 경제성장률 둔화 가속

□ 2008년 하반기 이후 경제성장률이 빠르게 둔화, 이는 중국경제의 가장 큰 문제점으로 부상

- 최근 GDP성장률 추이: 2007년 13% → 2008년 1/4분기 10.6% → 2008년 2/4분기 10.1% → 2008년 3/4분기 9% → 2008년 4/4분기 6.8%(2002년 이후 최저 수준)

2) 수출증가율 급락

□ 수출증가율의 급속한 둔화가 2008년 경제성장 둔화의 최대 요인

- 2008년 수출(상품)은 전년 대비 17.2% 증가하는데 그침. 특히 4/4분기 수출증가율은 4.3% · 11월과 12월 수출은 각각 2.2%, 2.8% 감소(17년 만에 처음으로 수출 감소율을 기록)

·2009년 1, 2월 수출 감소율은 전년 동기 대비 각각 17.5%, 25.7%

3) 공업 성장세 부진

□ 규모이상 공업기업의 부가가치는 2008년 상반기 전년 동기대비 16.3% 증가하였으나, 2008년 하반기부터 둔화세로 반전

- 2008년 10~12월 규모이상 공업기업 부가가치 증가율(전년 동기 대비)은 각각 9.7% 포인트, 11.9% 포인트, 11.7% 포인트 하락
- 에너지, 원료 및 운송수요가 감소되었으며 발전량, 철도화물 운송량도 마이너스 성장세
- 연해지역에서 비롯된 일부 기업의 경영난이 내륙지역으로 확산

4) 부동산 및 주식시장 불황

□ 부동산 가격 및 거래량 감소, 주가하락

- 2008년 중국 전체 분양주택 판매면적이 전년대비 19.7% 감소
- 2007년 중 6,124 포인트까지 상승하였던 상하이 종합주가지수는 1,900 포인트 이하 (2008.9.18)로 떨어진 이후 하락세를 지속

5) 재정수입, 기업이윤 증가율 둔화

□ 2008년 재정수입 증가율은 상반기 33.3%에서 하반기 5.2%로 크게 둔화되었으며, 2008년 1~11월 전국 규모이상 공업기업 이윤은 전년 동기 대비 4.9% 증가하는데 그침(전년 동기 대비 31.8% 포인트 하락).

6) 취업 상황 악화

- 국제금융위기와 국내경제 부진으로 2008년 4/4분기 들어 도시 노동수요가 전년 동기 대비 9.3% 포인트 하락
 - 2008년 10~12월 도시신규취업 인력은 각각 84만 명, 55만 명, 38만 명으로 감소
 - 도시등록실업률은 2007년 4%에서 2008년 4.2%로 상승
 - 농민공들의 대규모 귀향, 대졸자 취업 문제 등으로 노동시장 환경이 더욱 악화

다. 중국경제 하강 요인

1) 경제의 주기적 변동

- 중국경제는 2002~2008년까지 이미 7년간 상승국면(2003~2007년까지 5년 연속 10% 이상 경제성장 지속)경험하였으며 주기적인 조정은 자연스러운 결과

2) 거시경제정책 조정

- 중국정부는 경기과열과 인플레이션 방지를 위한 거시조정 시행(2007년 12월)
 - 긴축적인 통화정책과 신규 프로젝트에 대한 관리 강화를 통해 급속한 투자확대와 과도한 유동성 억제
- 중국정부는 2008년 하반기 이후 중국경제의 급속한 하락을 방어하기 위해 적극적인 재정정책과 적절한 완화기조의 통화정책 방향으로 전환
 - 그러나 경제 고성장 과정 중 누적된 모순(경제성장 방식의 불균형, 경제성장과 환경과의 모순 등), 국제금융위기와 세계경제 부진 등의 요인으로 경제 조정기는 당분간 지속될 전망

3) 국제금융위기 확산

□ 국제금융위기의 영향이 실물경제로 확산되면서 주요 선진국 경제가 침체

- 이로 인해 해외수요가 급격히 위축됨으로써 중국의 대외수출은 2008년 4/4분기 이후 지속적인 감소세에 직면

라. 중장기 경제발전 여건은 양호

□ 최근 중국경제 부진에도 불구하고 경제의 펀더멘털은 여전히 양호하다는 것이 대체적인 평가임.

- 이는 현재의 경제위기를 극복할 수 있는 요인이며 중장기 경제발전을 지속하는데 긍정적으로 작용할 것을 의미

1) 재정상태 양호

□ 재정상태가 비교적 양호한 상태를 보이고 있어 2009년 확장적인 재정정책을 운용하기 위한 여건을 갖고 있는 것으로 판단됨.

- 지난 몇 년간 중국의 재정수입이 크게 늘어나 재정적자는 2003년의 3,198억 위안에서 2008년 1,110억 위안으로 줄어듦(GDP 대비 재정적자 비중도 2.4%에서 0.37%로 감소).
- 1,100억 위안 규모의 예산조정안정기금 편성(2008년 전인대의 승인을 받음)

2) 금융시스템 건전

□ 국제금융위기가 중국 금융업에 미친 영향은 제한적인 바, 중국의 금융시스템은 기본적으로 건전하고 안정적인 것으로 파악됨.

- 이러한 건정성을 바탕으로 중국의 금융기관들은 상당 규모의 대출을 제공

·중국 금융기관 대출액은 2008년 11월 4,700억 위안, 12월 7,700억 위안, 2009년 1월 1조 6,200억 위안, 2월 1조 700억 위안에 달함.

3) 금융위기 대응 능력 보유

□ 일반적으로 금융위기가 한 국가의 경제에 미치는 충격은 자국 통화 가치 절하, 외환 유출, 외환보유고 감소 등임.

- 그러나 중국경제의 경우 2008년 말 기준 주요국 화폐에 대한 위안화 환율이 절상되었으며, 외환보유고는 1조 9,460억 달러(전년 대비 4,178억 달러 증가)에 달함.

- 이는 중국경제가 국제금융위기를 대응하는데 필요한 여력을 제공

2. 2009년 중국경제 전망

가. 경제성장 전망에 대한 국내외 시각차

□ 2009년 중국 경제성장률 전망에 대해 국내외 학자 및 연구기관 간 뚜렷한 시각 차가 존재

- 국외기관의 2009년 경제성장률 전망치는 5~7.5%로 비관적인 시각을 견지

- 이에 비해 중국 경제학자들의 전망치는 8~10%로 보다 낙관적

·최근 중국 한 언론사의 설문조사 결과에 따르면 조사 대상자(70여 명의 중국 경제학자) 중 63%가 8%의 경제성장률 달성이 가능한 것으로 응답

·또한 2009년 양회기간 중 일부 언론사가 58명의 전인대 및 정협 대표를 상대로 실시한 설문조

사에서도 약 80%가 8% 경제성장률 달성이 가능하다고 예측

나. 2009년 중국경제 전망

□ 2009년 중국경제는 상반기까지 성장 둔화세를 지속한 이후 하반기에 비교적 높은 성장세를 보임으로써 8%의 성장률을 기록할 것으로 전망

- 2009년 1/4분기 6.6%, 상반기 7 ~ 7.5%, 하반기 8% 이상의 경제성장률 예측(특히 4/4분기에 비교적 높은 성장률 기대)

- 3대 수요의 경제성장률에 대한 기여도 예측: 투자 5% 포인트, 소비 3% 포인트 이상, 순수출 0% 포인트 또는 -0.5 ~ -0.1% 포인트

□ 국제금융위기의 여파가 지속되고 있는 점을 감안해 볼 때 8% 경제성장률 달성이 어려운 것이 사실이나, 중국정부의 경제위기 극복을 위한 적극적인 거시정책, 양호한 펀더멘털 등에 힘입어 실현 가능할 것으로 판단됨.

- 2009년 8%의 경제성장률 달성을 실현하기 위해서는 무엇보다 투자의 역할이 중요

·2009년 고정자산투자 증가율은 20% 이상 기록할 것으로 예상(부동산 시장이 회복될 경우 이보다 높은 증가율을 기록할 가능성도 있음)

- 2009년 소비 증가율은 2008년에 비해 둔화될 것으로 예상되나 과거 10년간 평균 증가율(10.3%)에 근접한 수준은 유지할 것으로 전망

- 수출은 2009년 감소세를 지속할 것으로 예상되기 때문에 8% 경제성장률 달성을 위해 최대한 감소폭을 줄이는 노력이 필요

3. 2009년 중국 거시경제정책의 목표와 과제

가. 2009년 경제사회발전의 목표

□ 2009년 양회에서 중국정부는 ‘국제금융위기 대응, 경제급락 방지, 안정적 지속성장’을 거시정책의 가장 중요한 목표로 설정하고, 이를 위한 일련의 계획 및 조치들을 심의하고 비준하는데 총력을 기울임.

□ 전인대 비준을 거친 2009년 경제사회발전의 주요 목표

- 8%의 GDP 성장률, 경제구조 최적화: 경제성장 급락을 방지하고 시장의 신뢰를 회복
- 도시 신규 일자리 900만 개 이상 창출, 도시등록실업률 4.6% 이내 유지: 최근 노동시장 여건 (2009년 대졸자 611만 명 예측, 농민공 1억 3,000만 명 추정, 2008년 도시등록실업자 800여만 명), 경제성장 둔화 등을 감안했을 때 도시 신규 일자리는 최소 900만 개 이상이 필요
- 도농 주민소득의 안정적 성장
- 소비자물가상승률 4% 안팎 유지
- 국제수지 개선

나. 목표 달성을 위한 정책 방향

□ 이상에서 제시한 거시경제 목표를 달성하기 위한 중국정부의 정책 방향은 다음과 같음.

- 기본 방향은 경제의 안정적이고 비교적 빠른 성장을 위한 조치들을 전면 실시하고 촉진하는데 있음.

1) 정부지출 대폭 증대: 내수 확대를 위한 경기부양 조치

□ 2008년 4/4분기부터 2010년까지 중앙정부는 인프라시설에 대한 투자, 공공투자, 재난복구 건설 등에 4조 위안 규모의 경기부양 조치를 실시

- 이와 동시에 구조적인 감세와 세제개혁을 추진하고, 적절히 완화된 통화정책을 운용

〈표 1〉 4조 위안 경기부양 조치의 주요 내용 및 거시조정

구분	주요 내용
4조 위안 경기부양 조치	- 저소득층을 위한 주택건설: 4,000억 위안 - 농촌기초시설 건설(수도, 전기, 가스 등 민생공정과 인프라 시설): 3,700억 위안 - 주요 기초시설 건설(철도, 도로, 항만, 도시 전선망 개조 등): 1조 5,000억 위안 - 사회사업(의료·위생, 문화교육 등): 1,500억 위안 - 에너지 절약, 생태환경 건설: 2,100억 위안 - 자주혁신 및 구조조정: 3,700억 위안 - 재난복구 건설: 1조 위안
구조적인 감세와 세제개혁	- 기업과 주민의 세수부담 경감(약 5,000억 위안 경감 추정), 소비촉진을 위한 조치 - 소비형 부가가치세 전면 실시, 중소기업, 부동산 및 증권거래 관련 세수우대 조치, 100개 항에 달하는 사업성 비용징수 취소
적절히 완화된 통화정책	- 2009년 M2 증가율 17%, 신규 대출 5조 위안 이상 - 신용대출 구조 최적화, 농촌 및 중소기업에 대한 금융 지원 강화,

- 중앙정부는 지출확대를 감안 2009년 중앙정부의 총 투자액을 9,080억 위안으로 편성(전년 대비 4,875억 위안 증가), 2009년 중앙재정 적자는 전년 대비 5,700억 위안 늘어난 7,500억 위안

- 또한 지방정부의 자금조달과 정부의 투자확대를 위해 중앙정부는 2,000억 위안 규모의 지방채 발행을 허용

2) 10대 산업 진흥계획 실시, 국민경제의 전반적인 경쟁력 제고

□ 자동차, 철강, 조선, 석유화학, 경공업, 방직, 비철금속, 설비제조, 전자통신, 현대물류 등 10개 중점산업에 대한 조정과 진흥계획을 전면 실시

- 10대 산업 진흥계획은 기업조직의 구조조정과 M&A, 중소기업 발전 지원(중앙재정의 중소기업발전자금은 39억 위안에서 96억 위안으로 증가) 및 금융지원 조치(대출 확대 등), 기술 혁신 및 기술개선 장려 및 지원(주로 이자할인의 방식으로 지원), 서비스업 발전 가속화 등의 방향에서 추진

3) 자주혁신 추진, 과학기술 강화

□ 산업 업그레이드, 기술개선, 자주혁신 능력 제고

- 2009년 중앙재정의 과학기술에 대한 투자는 전년 대비 25.6% 증가한 1,461억 위안
- 국가 중장기 과학기술발전규획요강, 특히 16개 과학기술 중대 프로젝트의 실시 가속화

4) 민생개선 촉진

□ 소비수요 확대를 위한 민생보장과 개선을 위해 사회보장수준 제고, 도농 취업 확대, 사회발전 촉진을 위한 조치 실시

〈표 2〉 민생개선을 위한 주요 정책

구분	주요 내용
농촌주민 생활 및 소득수준 제고	- 중앙재정의 농업, 농촌, 농민에 대한 투자 증가: 7,141억 위안(전년 대비 20% 증가) - 식량가격 최저 수매가 인상 - 농민에 대한 보조금(농업생산재 구매, 식량직접 보조, 농기구 구매, 우량 종 보조 등) 상향 조정: 1,230억 위안(전년 대비 200억 위안 증가) - 농촌 최저소득층에 대한 빈곤퇴출 - 소비촉진: 가전하향, 농기구 하향, 자동차 및 오토바이 하향 등을 시행
보장성 주택 건설 가속화	- 도시 저소득층, 판자촌 주민들의 주택난 해소 - 중앙재정은 493만 위안 예산 편성
적극적인 취업정책 실시	- 중앙재정 420억 위안 투자 계획: 대졸자 취업지원, 귀향 농민공 취업 지원 등
사회보장체제 완비 가속화	- 중앙재정 2,930억 위안 투자(전년 대비 17.6%증가) - 양로보험 전국적 통일 시행, 기업퇴직자들의 기본연금 인상, 의료보험 체제 개혁 등

5) 개혁·개방 지속 심화

□ 개혁·개방의 지속 심화를 위한 일련의 조치들은 아래 <표 3>을 참조

<표 3> 개혁·개방 지속 심화를 위한 주요 조치

구분	주요 내용
자원형 제품가격 개혁 추진	- 전기료 개혁, 석탄과 전기의 가격관계 조정, 수도요금 개혁 - 건전한 광산자원의 유상 사용 - 생태보호, 에너지 절약을 위한 비용 징수
재정과 세무체제 개혁 추진	- 부가가치세 개혁 전면 실시 - 내외자 기업 세제일치(도시건설세와 교육비 등) - 자원세제도 개혁 및 완비 - 부동산 세제개혁 검토 등
금융체제 개혁 추진	- 국유 금융기관 개혁 심화 - 중소 금융기관 및 농촌금융기관 발전 추진 - 민간융자 시스템의 건전한 발전 유도 - 증권시장 안정 및 보험업 개혁 심화
국유기업의 개혁 추진	- 국유기업에 대한 주식제 개혁 추진 - 철도, 전력, 제염 부문의 산업개혁 가속 - 항공, 전자통신 체제 개혁 감독 관리 강화 - 민간자본의 국유기업 개혁 참여 지원(인프라, 금융서비스, 사회사업 분야 등)

<질의응답>

질문 1: 원자바오 총리는 2009년 양회에서 추가적인 경기부양 조치의 가능성을 시사하였는데 이러한 추가 경기부양 조치가 가능한 시점은?

답변 1:

이번 양회기간 중 일부 해외언론에서 중국정부의 추가적인 경기부양 조치 발표에 대한 기대가 있었으나, 현재 국제금융위기의 파급효과가 지속되고 있고 국내경제 여건에 대한 정확한 판단을 내리기 어려워 추가 경기부양 조치의 정확한 시기를 가늠하기 어려운 상황임. 지난해 발표된 경기부양 조치는 2008년 4/4분기 이후 중국경제의 부진을 충분히 고려한 것이며, 거시정책의 효과는 대체로 3~6개월 이후 가시화된다는 점을 비추어 볼 때 이제부터 경제의 회복세가 나타날 가능성이 있음.

따라서 이러한 상황에서는 기존의 경기부양 조치를 효과적으로 집행하는 것이 보다 바람직하다

고 판단됨. 그러나 세계경제 및 중국경제가 예상하지 못한 충격에 직면할 경우 추가적인 경기부양 조치가 출현할 수 있음.

질문 2: 1) 발표 내용 중 2009년 투자, 소비, 수출의 경제성장률에 대한 기여도를 각각 5% 포인트, 3% 포인트, -0.5~0% 포인트로 추정하고 8% 경제성장률을 목표치로 내세웠는데 이에 대한 실현 가능성은?

2) 2009년 8%의 경제성장률을 유지하기 위해서는 수출 부진을 만회할 소비확대가 관건임. 이에 대한 평가는?

답변 2:

1) 2009년 8% 경제성장률은 수출 감소 및 소비의 둔화를 감안한 것이며, 투자지출의 확대가 수출 및 소비의 기여도 하락을 상쇄해 줄 것으로 기대하고 있음.

2) 소비가 급격히 둔화할 가능성은 높지 않으며(과거 10년간 평균 증가율 유지 가능), 중국의 높은 예금수준, 소비확대를 위한 조치(빈곤퇴출 관련 정책 강화, 가전하향, 농민에 대한 보조금 확대 등) 등은 소비확대를 자극하는데 긍정적인 요인으로 작용할 전망이다.

질문 3: 1) 중국정부의 10대 산업진흥정책 중 외국기업 및 중국 내 외국투자기업들이 참여할 수 있는 방법이 있는가?

2) 4조 위안의 경기부양 조치 효과가 본격적으로 나타날 시기는?

답변 3:

1) 10대 산업진흥정책 중 선진기업의 M&A를 지원하고 생산과잉의 낙후기업을 도태시킨다는 내용이 포함됨. 외국기업 및 중국내 외국투자기업은 이러한 M&A 과정에 참여 가능할 것으로 보임. 10대 산업진흥정책에 참여하고자 하는 외국기업들은 관련 부처에 문의를 통해 보다 정확한 정보를 입수하는 것이 필요함.

2) 4조 위안 경기부양 조치 중 대규모 투자 프로젝트는 실제 실행되어 그 효과가 나타날 때까지 일정한 시간이 소요될 것으로 예상됨. 인프라시설, 지진복구, 농촌 민생건설 및 보장성 주택건설 등에 대한 투자는 관련 산업 성장을 유인할 것임. 전체적으로 경기부양 조치의 실제 효과는 어느 정도 시간이 필요한 바, 당분간 이를 지켜볼 필요가 있으며 2/4분기부터 가시적인 효과가 나타날

것으로 기대

질문 4: 과거 중국경제 성장에서 지방정부의 기여가 높았다고 보는데, 최근 지방채 발행 허가 조치는 이러한 지방정부의 역할을 중앙정부가 인정한 것이라 볼 수 있는가?

답변 4:

개혁개방 이후 지방정부가 중국경제 성장에 큰 기여를 한 것은 사실임. 그러나 과거 지방채 발행을 불허했다고 중앙정부가 지방정부의 역할을 인정하지 않은 것으로 볼 수 없음. 지방채 발행의 허가는 지방정부의 자금조달에 많은 도움을 줄 것이며 이는 중앙정부가 경제성장에 대한 지방정부의 역할을 인정하고 격려한 조치로 해석 할 수 있음.

질문 5: 1) 2009년 각 산업별 성장률에 대한 예측은?

2) 중국정부는 2009년 중앙정부 재정적자가 전년 대비 5,700억 위안 늘어날 것으로 보고 있는데, 정부지출 확대와 재정수입 감소를 감안할 때 재정적자 규모가 이보다 더 증가할 가능성은?

답변:

1) 산업별로 볼 때 제조업이 GDP에서 차지하는 비중은 43%에 달하고 2차 산업은 50%, 1차 산업은 10%-11%, 3차 산업은 40% 정도 차지하고 있음. 정부는 장기적으로 3차 산업의 비중을 확대하고 2차 산업의 비중을 축소하는 방향으로 조정을 추진하고자 함. 2009년 산업별 성장률은 1차 산업의 경우 2008년 수준을 유지할 것으로 예상되며, 2차 산업은 어느 정도 하락세를 보일 것이며, 3차 산업은 상승세를 시현할 전망이다.

2) 중앙정부가 예상하고 있는 2009년 재정적자 증가폭은 재정여건과 경제상황을 이미 충분히 고려한 것이라 판단됨. 물론 지적인 대로 재정수입 감소와 지출확대가 예상되나, 1,100억 위안 규모의 예산조정안정기금(2008년 전인대의 승인을 받음)은 필요한 경우 적절히 사용가능함. 그러나 세계경제 및 중국경제가 예상하지 못한 충격에 직면하고 그 결과, 추가적인 경기부양 조치가 나타날 경우 재정적자 폭이 더욱 늘어날 가능성을 배제할 수는 없음.