

중국팀

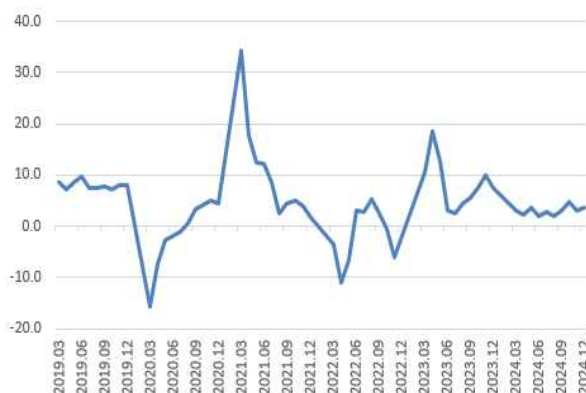
중국 2025년 양회, 전방위 내수 확대 강조

□ 2025년 3월 4~11일 개최된 양회¹⁾에서 중국 당국은 소비 진작과 투자효율 제고, 전방위적 내수 확대를 최우선 과제로 제시함.²⁾

- 트럼프 재집권 후 세계 경제의 불확실성이 증가하고 있는 상황에서 중국은 수출 의존도를 낮추고³⁾ 내수 촉진을 통한 지속 가능한 경제성장 모델을 구축함으로써 2025년 경제증가율 ‘5% 내외’ 목표 및 2035년까지 설정된 장기 경제 비전⁴⁾을 달성하고자 함.
- 중국 소비(소매판매)는 2024년 들어 2~3% 내외의 저조한 증가율을 보이고 있으며, 고정자산투자는 부동산 투자의 지속적 침체⁵⁾로 인해 3%대의 낮은 증가율을 기록함.
 - (소매판매) (24.7월) 2.7% → (8월) 2.1% → (9월) 3.2% → (10월) 4.8% → (11월) 3.0% → (12월) 3.7%
 - (고정자산투자) (24.7월) 3.6% → (8월) 3.4% → (9월) 3.4% → (10월) 3.4% → (11월) 3.3% → (12월) 3.2%

그림 1. 중국의 소매판매 증가율 추이

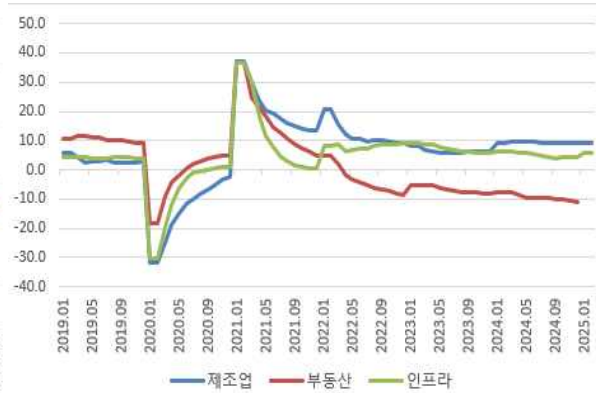
(단위: YOY, %)



자료: CEIC (검색: 2025년 3월 18일)

그림 2. 중국의 분야별 고정자산투자 증가율 추이

(단위: YOY ytd, %)



자료: CEIC (검색: 2025년 3월 18일)

□ 올해 중국 당국이 내수 촉진과 관련하여 제시한 중점과제는 △소비촉진 특별 행동방안 실시, △유효투자의 적극적 확대임.

- 1) ‘양회’는 중국인민정치협상회의(이하 ‘정협’)와 전국인민대표대회(이하 ‘전인대’)를 통칭하는 것으로, 정협은 3월 4~10일, 전인대는 3월 5~11일에 개최됨.
- 2) 2024년 정부업무보고에서는 ‘내수 확대’가 ‘과학기술 혁신으로 현대화된 산업시스템 구축 및 새로운 질적 생산력 발전’에 이은 두 번째 과제로 제시되었음.
- 3) 2024년 4분기 중국 경제증가율에 대한 기여도는 소비 1.6%, 투자 1.3%, 순수출 2.5%였음.
- 4) 중국은 2035년까지 GDP를 2020년 대비 약 2배로 성장시키고, 1인당 GDP를 중등 선진국 수준(약 2만 달러)으로 끌어올리는 것을 장기 목표로 하고 있음.
- 5) 부동산 투자: (23.9월) -7.8% → (12월) -8.1% → (24.3월) -7.9% → (6월) -9.5% → (9월) -9.9% → (12월) -10.8%

- 중국 당국은 내수 확대 중에서도 소비 촉진을 강조하면서 양회가 종료된 직후인 3월 16일 《소비촉진 특별 행동방안(提振消费专项行动方案)⁶⁾》을 발표함.
 - 중소·영세기업 고용 지원, 최저임금 인상, 중장기 자금의 금융시장 진입 장애 해소, 개인투자자에게 적합한 채권 상품의 다양화 등을 통해 임금 소득의 증가 및 부동산·주식 등 자산 소득 확대를 추진하고 도농 주민 소득의 지속적 증가를 꾀하고자 함.
 - 인공지능(AI)+소비 융합, 자율주행, 스마트 웨어러블, 너-컴퓨터 인터페이스, 로봇, 적층 제조(3D 프린팅) 등 신기술과 신제품의 개발·공급을 가속화하여 새로운 고품질 소비 형태 개척
 - 유급연차 제도 시행, 소비자 권익 보호 강화 및 소비 분야 신용 체계 구축, 도시와 농촌의 소비 기반 시설 개선 등 소비 환경 조성을 통해 소비의 지속 가능한 성장 촉진
- 투자와 관련해서는 정부투자의 역할을 강조하는 한편 민간투자 발전을 지원 및 장려하여 유효투자를 적극 확대할 것을 제시함.⁷⁾
 - 2025년 초장기 특별 국채(1.3조 위안), 지방정부 특수목적 채권(4.4조 위안), 중앙 재정 투자 등 국가 차원의 투자 재원이 5조 위안을 넘을 것으로 예상됨.
 - 지방정부 특수목적 채권 관리 메커니즘을 최적화하고, 투자 분야에 대해 네거티브 리스트 방식의 관리를 실시하며, 프로젝트 심사 권한을 지방에 이양할 예정임.
 - 서비스업에 대한 투자를 확대하고, 정부투자를 통해 민간투자를 견인하며, 민간투자를 지원하고 장려할 것을 제안함.

□ 디스플레이션 압박, 부동산 침체 등이 중국의 ‘5% 내외’ 증가율 달성에 제약요인으로 지적되는 가운데, 중국은 올해 ‘더욱 적극적인’ 재정정책을 통한 경기부양에 나설 것으로 예상되며, 내수 촉진을 위한 구체적인 정책 집행에 따른 기회요인을 선제적으로 포착할 필요가 있음.

- 중국 당국은 양적 소비에서 질적 소비로 전환하여 헬스케어, 디지털, 스마트가전, 친환경 제품 등으로 소비 구조 전환을 꾀하고자 함.
 - 중국 시장 진출 시 중국 내수시장의 변화 방향을 잘 포착하여 전략적으로 접근할 필요가 있음.
- 중국이 주요 인프라, 사회·민생 등 분야나 양중(两重)⁸⁾ 건설에 대한 민간투자를 장려하는 과정에서 외자기업이 참여할 수 있는 기회를 모색해볼 수 있음.
 - 올해 중국 경기부양에서 정부 주도의 공공투자가 중요한 역할을 발휘하겠지만, 재정 부담을 완화하고 투자 효율을 제고하기 위해 중국 당국은 민간 부문의 참여를 유도할 것으로 보임.
 - 2025년 중국 당국의 중점 투자 방향은 과학기술 교육을 통한 국가 발전, 수리, 교통, 에너지, 지역 생태 보호, 지역협동발전 등임.⁹⁾
 - 통신·의료·교육 등 분야의 개방 시범사업 확대, 제조업 분야 외국인투자 진입 제한 철폐, 베이징 시범구에서 서비스업의 외자 개방 확대, 외자의 중국 내 지분투자 장려, 외국인 투자 장려 산업 목록 개정·확대 등¹⁰⁾

6) 소비촉진 특별 행동방안은 8대 분야 30개 핵심 과제를 제시함.

7) 2025년 재정적자율은 전년 대비 1%p 높은 4%로 설정됨.

8) 중요 인프라 및 중대 기술 혁신

9) 「2024년 국민경제와 사회발전 계획 집행 상황과 2025년 국민경제 및 사회발전 계획 초안 보고(关于2024年国民经济和社会发展计划执行情况与2025年国民经济和社会发展计划草案的报告)」.

10) 「2025년 외자 안정 행동방안(2025年稳外资行动方案)」. 2025년 2월 17일.

표 1. 2025년 중국 내수 촉진 관련 정책 방향

중점업무	주요 내용	
소비촉진, 투자효율 제고, 내수의 전방위적 확대	소비촉진 특별 행동방안 실시	<ul style="list-style-type: none"> - 소비능력 향상, 양질의 공급 확대, 소비환경 개선 등을 위한 특별 조치 마련 - 다양한 경로로 주민 소득 증대 촉진, 중·저소득층의 소득증대·부담경감 지원, 노동자의 안정적 임금 성장 기제 완비 - 3,000억 위안 규모의 초장기 특별국채를 발행하여 소비재 이구환신 지원 - 진입장벽 완화, 규제 감소, 관리감독 최적화 등 통해 건강·양로·유아보육·가사서비스 등 다양한 서비스 공급 확대 - 소비환경 혁신 및 다양화: 디지털·친환경·스마트 등 새로운 소비 형태의 발전 가속화 - 휴가 제도 정비 통해 문화·관광·스포츠 등의 소비 잠재력 활성화 - 면세점 정책을 개선하여 입국 소비 확대 촉진 - 국제 소비 중심 도시 건설 심화 및 현금 지역(县域) 상업 시스템 정비 - 소비에 대한 종합 통계 시스템 개선 소비자 권익 보호 강화 안전하고 신뢰할 수 있는 소비 환경 조성
	유효투자 적극 확대	<ul style="list-style-type: none"> - 국가 발전전략과 민생 수요를 중심으로 각종 정부 투자 수단의 역할을 충분히 발휘, 재정과 금융의 협력을 강화. 프로젝트 사전 준비와 생산요소 보장 강화. 중점 프로젝트 실시 속도를 높이고, 14.5 계획의 주요 공정의 원활한 마무리 추진 - 적절한 프로젝트 선정, 자금의 효과적 관리·운용, 진행 중인 프로젝트의 자금 수요 보장, 저효율·비효율 투자의 철저한 방지 - 금년 중앙예산 내 투자는 7,350억 위안으로 편성될 예정임. - 초장기 특별국채 효과적 활용, 초장기 대출 등 금융지원 강화, top-down 방식 조직 협력 강화, 양중(“两重”, 중요 인프라 및 중대 기술 혁신) 건설 강력 지원 - 지방정부 특수목적 채권 관리 최적화. 투자 분야 네거티브 리스트 관리 방식 채택 및 프로젝트 심사 권한 위임 등 조치 - 투자 승인 절차 간소화. 부처 및 지역 간 주요 프로젝트의 조정·추진 메커니즘을 구축·개선 - 서비스업 투자 규모 확대 - 민간투자 발전의 지원 및 장려. 민간 자본 협력의 새로운 메커니즘을 규범화하고 시행. 민간 자본이 주요 인프라, 사회·민생 등 분야 건설에 참여하도록 하여 민간자본의 발전 기회 확대

자료: 「政府工作报告(2025)」; 「关于2024年国民经济和社会发展计划执行情况与2025年国民经济和社会发展计划草案的报告」.


 조고운 전문연구원