

8대 역사적 전환점에 직면한 중국

KIEP 북경사무소

주요내용

- 2017년 8월 7일 베이징사범대학(北京师范大学) 중웨이(钟伟) 교수는 「재경국가주간(财经国家周刊)」에 현재 중국이 역사적으로 중요한 전환점에 직면해 있다고 분석하는 글을 기고
- 글로벌 금융위기 이후 서방의 쇠락과 화이부동(和而不同)의 중미관계, 중국은 다양한 대외 압력에 대비해야 함. 또한 국가의 재정 건전성 확보와 기업의 세수 부담 경감이라는 측면에서 가계의 세수 부담을 확대
- 최근 5년 사이 중국에서는 다양한 측면에서 중대한 변화들이 나타나고 있거나 혹은 나타날 것으로 예상되고 있음.

1. 이슈 현황

- 2017년 8월 7일 베이징사범대학(北京师范大学) 중웨이(钟伟) 교수는 「재경국가주간(财经国家周刊)」에 현재 중국이 역사적으로 중요한 전환점에 직면해 있다고 분석하는 글을 기고

- 그는 중국이 현재 △국제관계 △공업화 △도시화 △금융 △노동 △생태 환경 △소비 △세수 등의 8가지 측면에서 중대한 전환점에 직면해 있다고 분석

2. 원인과 분석

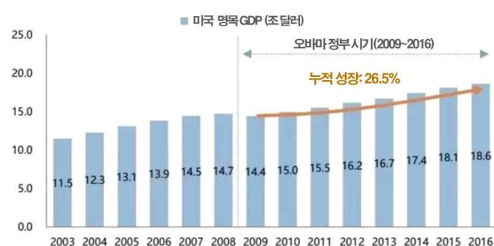
- 글로벌 금융위기 이후 서방의 쇠락과 화이부동(和而不同)의 중미관계, 중국은 다양한 대외 압력에 대비해야 함.

- 중국이 직면한 국제 관계의 변화는 글로벌 금융위기 이후 미국을 비롯한 서방 국가들의 상대적 쇠락이 주된 원인

- 미국의 경우, 오바마 정권 기간 누적 GDP 증가율이 30% 수준에 머물렀으며, 과도한 재정 정책을 통한 리스크가 존재

□ 따라서 미국은 국제사회와 중미 양국에 유리한 형태로 중국의 역할을 지속적으로 강조할 것으로 보이며, 중국은 일대일로와 같이 주도적인 역할을 통한 새로운 기회 창출이 필요

그림 1. 미국 명목 GDP 총액



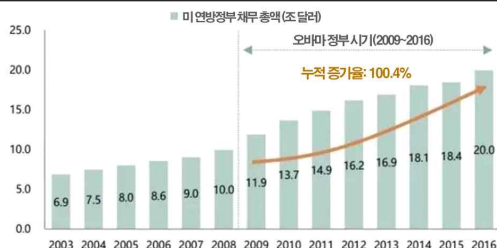
출처: Wind, 财经国家周刊 그림 재인용.

그림 2. 미국 연방준비제도(FRB) 자산 총액



출처: Wind, 财经国家周刊 그림 재인용.

그림 3. 미국 연방정부 부채 총액



출처: Wind, 财经国家周刊 그림 재인용.

그림 4. 미국 주가지수 추이



출처: Wind, 财经国家周刊 그림 재인용.

■ 대형 공업에서 스마트 공업으로 전환, 주요 공업 생산 강대국과의 격차 축소

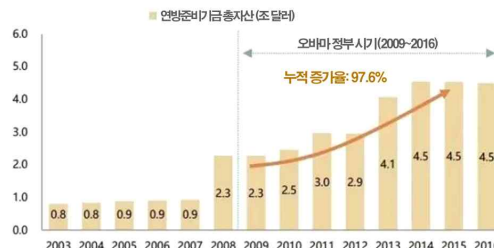
- 중국은 이미 완비된 공업 생산 체계를 구축하고 있으며, 독일과 일본의 공업 생산량을 초과해 미국의 공업 생산량 수준에 근접
- 중국의 공업은 △과잉생산 △산업 업그레이드 △기업 레버리지율 해소 등 다양한 과제가 산적해 있으나, 반면 스마트 공업 부문의 잠재력이 큼.

그림 3. 미국 연방정부 부채 총액



출처: Wind, 财经国家周刊 그림 재인용.

그림 4. 미국 주가지수 추이

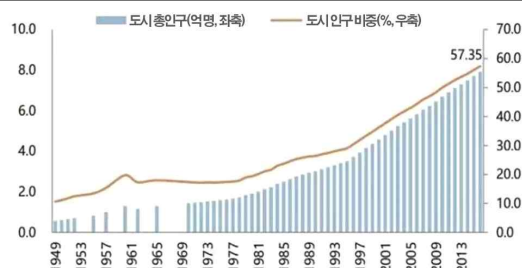


출처: Wind, 财经国家周刊 그림 재인용.

■ 도시 인구 집중 현상 완화, 부동산 공급 시장은 이미 최고점

- 호적인구가 아닌 실질 거주 인구를 통한 중국의 도시화율은 이미 70% 수준을 넘어섰음.
 - 여전히 도시로의 인구 이동은 일어나고 있으나, 최근 그 추세가 둔화되어 도시 차원에서는 충분히 수용 가능한 상황
- 부동산 시장 및 공급 부문에서도 역대 최고점을 경신하여 버블의 붕괴 우려를 불식
 - 2017년 들어 부동산 매매 총액은 역대 최고점을 기록하였으며, 건축 자재, 가구 등 관련 산업의 성장도 안정화
- 이러한 부동산 시장의 활황이 정부의 부동산 정책에 기인한 것이 아니라 구조적인 산업 주기의 측면에서 일어났다는 점이 긍정적 신호

그림 7. 중국 도시인구 및 도시화율 추이



출처: Wind, 财经国家周刊 그림 재인용.

그림 8. 중국 부동산업 발전 추이



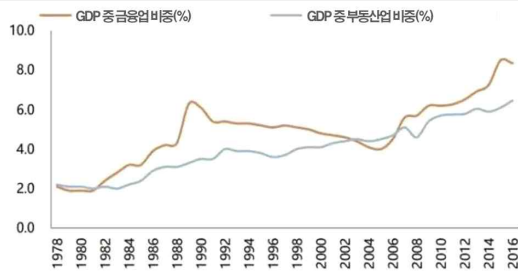
출처: Wind, 财经国家周刊 그림 재인용.

■ 글로벌 금융위기 이후 전 세계적으로 금융의 간소화가 진행되었으며, 중국 또한 예외는 아님.

- 중국 인민은행의 화폐 정책의 완화와 더불어 중국 금융업의 GDP 성장 견인력은 감소 추세
 - 최근 인민은행의 긴축적인 화폐 정책은 단기적인 거시 조절정책으로 인한 것이 아니라 장기적인 성장속도 둔화를 반영

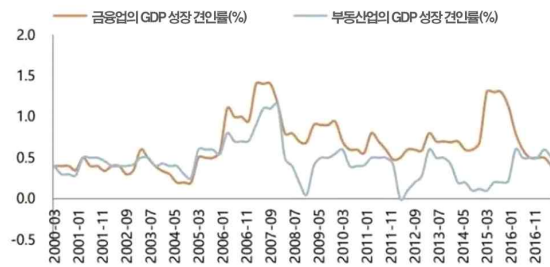
- 전통적인 금융은 간소화, 이윤율 저하, 실물경제 지원, 리스크 방지 등 도전에 직면해 있으며, 일각에서는 금융과 부동산업이 더 이상 미래 중국의 경제성장 동력이 될 수 없을 것이라는 전망도 있음.

그림 9. 중국 금융 및 부동산업의 GDP 비중 추이



출처: Wind. 财经国家周刊 그림 재인용.

그림 10. 중국 금융 및 부동산업의 GDP 성장 견인 추이

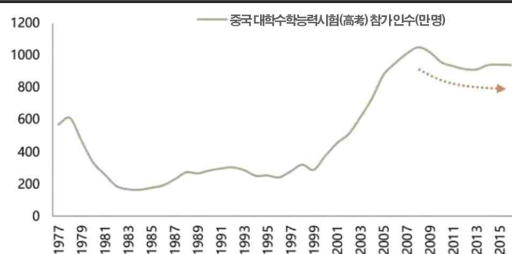


출처: Wind. 财经国家周刊 그림 재인용.

■ 노동 공급과 수요 측면에서 구조적인 변화가 발생

- 노동 시장에서 노령 인구 비중이 증가하고 있으며, 상대적으로 젊은 노동력의 부족 현상 발생적인 변화가 발생
- 중국 대학수학능력시험 참가 인수는 2010년대 들어 지속적인 감소 추세
 - 주요 기업들은 젊고 전문화된 노동력의 부족 현상에 시달리고 있음.
- 인구학적 변화와 산업의 발전, 인공지능 및 로봇 기술의 발전을 통해 제조업 노동 수요 또한 지속적으로 감소

그림 11. 중국 대학입시 참가생 추이



출처: Wind. 财经国家周刊 그림 재인용.

그림 12. 중국 생태 및 환경 관련 투자 추이



출처: Wind. 财经国家周刊 그림 재인용.

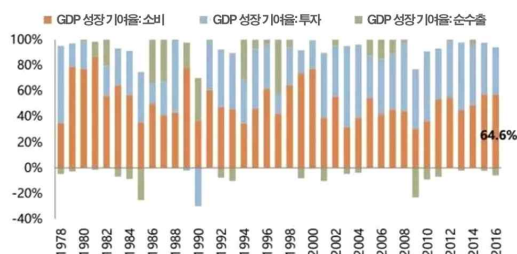
■ 산업 업그레이드와 대중 인식 제고 등을 통해 생태 환경의 중요성이 더욱 강조됨.

- 제조업의 고도화와 녹색 발전, 농업 공급측개혁 등 산업 부문에서 생태 환경 보호의 중요성 강조
- 국민 소득의 증대와 정부의 관리 능력 강화, 대중의 환경 의식 제고 등으로 생태 환경 보호 수준은 점차 더욱 높아질 전망

■ 온라인 환경에 기반한 스마트 소비를 중심으로 소비 업그레이드 진행

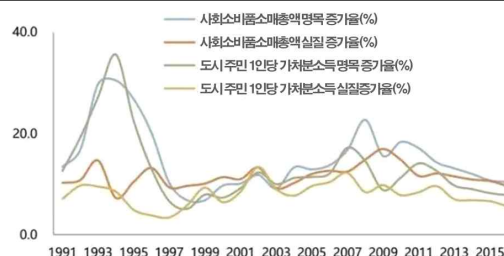
- 중국 소비의 업그레이드에서 가장 중요한 것은 모바일 및 인터넷 소비의 급속한 증가를 기반으로 한다는 점임.
- 중국 소비의 GDP 성장 기여율은 2016년 약 64%로 여전히 매우 높지만, 소비 성장률은 지속가능하다고 예측하기 어려움.
 - 저축률의 저하와 젊은 소비 계층의 감소 등은 소비의 지속적인 성장을 저해할 것이며, 향후 소비 시장의 구조적 개편이 불가피할 것

그림 13. 소비, 투자, 순수출의
중국 GDP 성장 기여율 추이



출처: Wind. 财经国家周刊 그림 재인용.

그림 14. 중국 소비 및 소득 증가율 추이

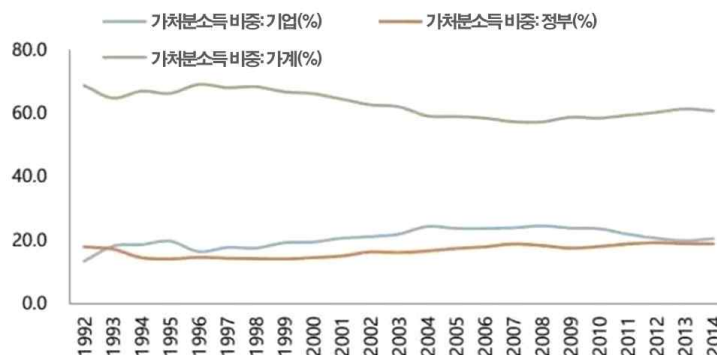


출처: Wind. 财经国家周刊 그림 재인용.

■ 국가의 재정 건전성 확보와 기업의 세수 부담 경감이라는 측면에서 가계의 세수 부담을 확대

- 현재 중국 가계의 세수 부담은 과도하게 낮은 편이며, 최근 시행되고 있는 기업 감세 정책이 유지되기 위해서는 가계 세수의 증대가 필연적임.
 - 중국의 전체 가처분소득 중 가계의 비중은 기업이나 정부에 비해 매우 높은 편
 - 따라서 부동산세 및 상속세 등의 개편을 통해 특히 고소득 계층의 과세 비중을 점진적으로 늘려나갈 필요가 있음.

그림 15. 중국 경제 주체별 가처분소득 비중



출처: Wind, 财经国家周刊 그림 재인용.

3. 전망과 시사점

■ 최근 5년 사이 중국에서는 다양한 측면에서 중대한 변화들이 나타나고 있거나 혹은 나타날 것으로 예상되고 있음.

□ 이러한 역사적 기로에서 중국이 좀 더 나은 방향으로 발전하는 유일한 방법은 각 경제 주체가 자신감을 유지하고, 국유기업을 필두로 한 중국 기업의 발전 환경을 제공해주는 것 뿐임. **CSF**

참고문헌

- '钟伟:中国正处于八大历史性拐点, 做多中国是2020年前唯一正确的投资战略', 「财经国家周刊」, 2017-08-07.

알립니다

- CSF 이슈분석은 대외경제정책연구원(KIEP)에서 발간하고 있으며, 저작권 정책은 '공공저작물 자유이용허락 표시기준 제 3유형'에 따릅니다. 해당 원고에 대해 사전 동의 없이 상업 상 또는 다른 목적으로 무단 전재·변경·제 3자 배포 등을 금합니다. 또한 본 원고를 인용하시거나 활용하실 경우 출처 표기 원본 변경 불가 등의 이용 규칙을 지켜셔야 합니다.
- 본 원고에 대한 글, 그림, 사진 등 저작권자가 표시되어 있지 않은 모든 자료에 대한 저작권 책임은 저자 본인에게 있으며, 해당 원고의 의견은 KIEP 및 CSF의 공식적인 입장을 대변하고 있지 않습니다.