

베이징 올림픽 이후 중국경제(4)

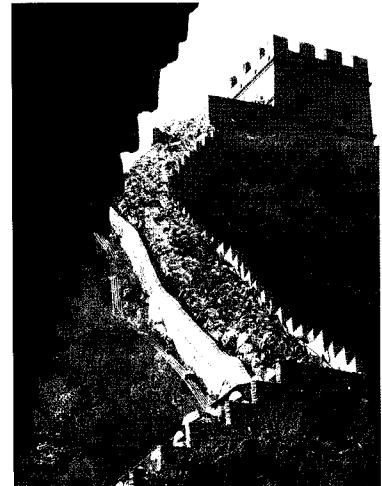
지난 10년 중국경제의 최고
과열을 알리는 신호
올림픽 이후의 중국
에 미치는 영향 및

Beijing 2008
Olympic

IV. 한국경제에 미치는 영향 및 시사점

對중국 수출 감소, 설비투자 위축 등 한국경제에 악영향

- 중국의 경기하락세가 본격화될 경우 對중국 수출감소가 불가피
 - 중국의 실질 GDP가 1%p 하락할 경우 對중국 수출은 2.5%p 감소
 - 중국은 한국 수출의 22.1%(2007년)를 차지하는 최대 수출시장으로 2위인 미국(수출비중 11.7%)을 크게 상회
 - 특히 중국 GDP를 수출과 내수로 나누어 분석할 경우 對중국 수출은 내수보다는 중국의 수출에 더 큰 영향을 받는 것으로 분석
 - 對중국 수출 중 최종재 비중은 22.3%(2007년)에 불과한 반면, 76.8%가 중국의 수출에 투입되는 부품과 반제품 등 중간재



〈 對중국 수출의 결정요인 분석결과 〉

- ▷ 분석모형1 : 對중국 수출 = a + a, 중국 GDP + a, 원/위안 실질환율
- ▷ 분석모형2 : 對중국 수출 = b + b, 중국 수출 + b, 중국내수 + b, 원/위안 실질환율

	상수항	GDP	수출	내수	실질환율
모형1	△4.71**	2.49***	-	-	0.06
모형2	2.14	-	1.26***	0.47	0.09

- ※ 주 : 1. 모든 변수는 log 변환 후 사용
- 2. 외환위기 기간의 영향을 제거하기 위해 1998~99년은 더미변수를 사용
- 3. ***, **, *는 각각 유의수준 1%, 5%, 10% 수준에서 통계적으로 유의함을 의미
- 4. 모형1의 R (모델의 설명력을 의미하는 결정계수)는 0.99, 모형2의 R 는 0.96

■ 對중국 수출감소는 국내기업들의 투자를 위축시키고 부가가치 및 고용창출을 저해

- 섬유, 석유화학, 전자 등 중국(가공무역)을 통해 해외시장에 제품을 공급하던 국내기업들의 對 중국 투자가 위축
 - 2006년 중 對 중국 수출의 68.4%가 가공무역
- 對중국 수출비중이 큰 국내 제조업의 설비투자 둔화, 부가가치 하락과 고용감소를 초래할 가능성
 - 2007년 對중국 수출로 발생한 부가가치 및 고용 유발효과는 각각 국내 실질GDP의 5.1%, 총고용의 4.3%를 차지하는 것으로 추산



중국경기의 급격한 하강까지도 염두에 둔 리스크 관리가 필요

■ 현재로서는 가능성이 낮지만, 베이징올림픽 이후 중국경제의 성장률이 7%대로 급락하는 최악의 상황까지도 염두해 둘 필요

- 고유가, 세계경제의 침체국면 돌입 등 중국경제를 둘러싼 대외환경이 매우 불확실하고, 중국발 금융불안 가능성마저 상존

■ 특히 중국경기 급랭의 한국기업에 대한 가장 큰 리스크 중 하나는 중국발 수출상품 덤핑

- 과잉설비를 보유하고 있는 중국 수출업체가 경기급랭에 대응하여 가격덤핑 전략을 구사할 경우 한국의 가격경쟁력에 심각한 타격

- 한국의 100대 수출품목 중 한·중간 경합품목數는 1995년 20개에서 2005년 29개로 증가

- 또한 중국이 수출 확대를 위해 주요 원자재에 적용했던 수출세를 인하하거나 폐지할 경우 국내 철강업체들의 가격경쟁력 약화 우려

- 중국정부는 철강재 등 주요 원자재의 내수용 확보를 위해 수출용에 대해서는 15~25% 수준의 수출세를 부과

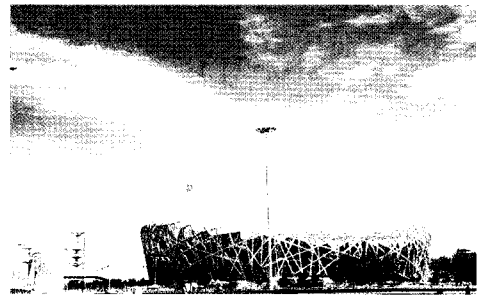
〈 중국의 주요 원자재 수출세 〉

철근	용접강판	선재	합금철	슬래브와 빌릿
15%	15%	15%	20%	25%

중국의 질적 고도화를 겨냥한 유망사업 발굴 기회로 활용

■ 불황기는 후발주자를 따돌릴 수 있는 호기(好機)이므로 기업은 충분한 여유 역량의 확보를 통해 공격 경영 시도

- M&A, R&D 투자, 마케팅 확대 등의 공격경영을 통해서 신규수익 창출 및 성장기회를 포착할 필요
 - 불황기에는 경쟁기업이 주춤한 사이에 공격적인 사업 전략을 통해 새로운 사업영역 확보가 가능



- 이를 위해서는 공격경영에 필요한 여유역량 확보노력을 전개

- ※ 여유역량이란 수익성 악화 시 결될 수 있는 유동성 확보, 판매액 인상이나 납품가 인회를 할 수 있는 시장에서의 유리함, 새로운 시장이나 상품을 개발할 수 있는 전략적 역량을 의미
- 경영상의 버블 제거, 원가절감을 위한 혁신활동, 사업 구조조정 등을 통해 공격경영에 필요한 여유역량(slack)을 확보

■ 새로운 유망사업 발굴의 기회로 활용

- 중국경제의 질적 고도화를 겨냥한 새로운 사업분야 진출
 - 중국정부의 2006~10년간 환경부문에서만 1조 3,750억위안을 투자할 계획이므로 태양광 발전, 자동차용 충전지, 수자원 등 미래 환경관련 사업(Green Technology) 진출방안을 적극 모색
- 호텔, 상업, 레저 시설 등이 유기적으로 결합되는 복합개발사업 추진
 - 부동산 가격 하락은 중국 내 복합개발사업을 추진할 수 있는 유리한 환경 제공
 - 현재 롯데그룹, SKT, 포스코, 한국투자증권 등 국내 기업들은 중국내에서 대형쇼핑몰, 테마파크 등 다양한 복합 개발사업을 추진 중