

중국의 긴축조치와 시멘트 산업

양 평 섭(한국무역협회 무역연구소 연구위원)

1 중국경제 현황과 전망

가. 중국경제의 부분적 과열

지난달 말 중국의 원자바오(溫家寶) 총리가 경기버블을 진정시키기 위해 금융기관의 대출규제 등 경기안정화 조치를 취할 것이라고 언급하면서 세계의 이목이 중국의 경착륙 여부에 쏠리고 있다. 이에 대한 해답은 최근의 경제 상황과 현재 중국정부가 추진하고 있는 긴축조치의 강도를 통해 진단해 볼 수 있을 것이다.

중국은 지난 25년간 연평균 9.9%에 달하는 고도성장을 달성하는 과정에서 세 차례의 경기과열을 경험하였고, 금번이 네 번째이다. 특히 중국의 경기과열이 심각했던 1992~93년의 경우 투자증가율이 60%를 넘어서고, 소비자물가 상승률이 두 자리수를 기록하는 등 중국경제는 전면적인 경기과열을 경험하였다. 이후 중국정부는 고금리와 강력한 긴축 재정정책 등 전면적인 긴축조치를 취함으로써 경기 연착륙을 유도하려 하였다. 그러나 1997년 동남아 금융위기 등에 따른 해외시장여건이 급격히 악화되는 가운데, 중국정부가 1999년 이후 대대적인 개혁을 추진하는 과정에서 국유기업으로부터 정리해고자(下崗)가 급증하고, 사회보장제도 개혁과정에서 개인의 소비가 급격히 위축되었다. 중국경제는 90년대 후반이후 소비대출 확대, 저금리 정책 등 국내소비를 확대하기 위한 중국정부의 노력에도 불구하고 국내소비 회복이 지연되면서 공급과잉문제가 심각해지고, 디플레이션이 장기화되는 등 중국은 장기간의 저성장을 경험하였다. 지난해부터 위안화에 대한 평가절상압력이 확대되는 가운데, 4월 이후에는 사스로 국내 소비 증가율이 급격히 둔화되기도 하였다. 이후 중국정부가 국내 소비와 투자를 확대하기 위해 금융기관의 대출을 확대하고, 정부의 재정지출과 기업의 투자를 확대하는 정책을 추진한 결과 부동산 등 일부 업종에서 과도한 투자가 이루어지면서 시멘트, 철강, 알루미늄 등 부동산 관련 산업에서 과열현상이 나타나기 시작하였다.(〈표-1〉)

<표-1> 개혁·개방이후 중국의 경기과열 추이

(단위: %)

항 목	1차		2차		3차		4차	
	84년	85년	87년	88년	92년	93년	03년	04.1Q
경제성장률	15.2	13.5	11.6	11.3	14.2	13.5	9.1	9.7
소비자물가상승률	2.8	9.3	7.3	18.8	6.4	14.1	1.2	2.8
투자증가율	28.2	36.8	21.5	25.4	44.4	61.8	26.7	43.0
소비증가율	18.5	27.5	17.6	27.8	16.8	13.4	9.1	10.7
M2 증가율	32.6	35.5	25.3	20.7	31.3	37.3	19.6	19.2

자료 : 중국통계연감 등

나. 경기안정화 조치는 대출규제에 초점

투자 과열 자체도 문제이지만 현재의 과열이 국내의 전반적인 공급과잉 상황에서 이루어지고 있고, 이에 투입되는 자금이 대부분 금융기관의 대출로 이루어지고 있어 중국경제가 급락할 경우 기업의 부실은 곧바로 금융부실로 이어지게 된다. 대외적으로는 위안화에 대한 평가절상 압력이 높아지고, 미국과 EU 등 선진국으로부터의 통상압력도 날로 거세지고 있다. 이처럼 해결해야 할 수많은 난제가 미해결의 상태로 남아있는 가운데 중국경제가 경착륙할 경우 중국은 건잡을 수 없는 혼란의 소용돌이에 빠지게 될 것이다. 따라서 최근의 긴축조치는 일부 분야에서 일고 있는 과열을 진정시킴으로써 성장과정에서 발생할 가능성이 있는 리스크를 미연에 방지하는 데 그 목적이 있다고 할 수 있다.

다. 2004년 중국경제는 8.5~9% 성장 가능

중국 수요의 또 하나의 축을 이루고 있는 소비 역시 지난 하반기 이후 V자의 회복세를 보이고 있다. 그러나 장기간 소비 부진이 지속되면서 중국경제는 공급과잉에 시달려 왔고, 따라서 이제 막 살아나고 있는 소비 확대가 중국의 공급과잉 문제를 해결하고 안정적 성장을 유지할 수 있는 가장 바람직한 대안이 되고 있다는 점에서 중국정부는 금번 긴축조치로 소비가 다시 위축되는 것을 원하지 않는다.

최근 소비자물가 역시 4월중에는 3.8% 상승하는 등 상승세가 유지되고 있지만, 식료품 가격과 원자재 가격은 상승세를 유지하고 있는 반면 과잉상태가 유지되고 있는 공산품 가격은 오히려 하락하는 물가의 양극화 현상이 나타

나고 있다. 따라서 최근의 물가 상승세가 아직은 전면적인 인플레이션 국면에 진입하였다고 보기는 어렵다.

따라서 향후 중국의 긴축조치는 투자 규제조치, 특히 일부 과열업종에 대한 대출을 직접적으로 통제하는 방식으로 이루어질 것으로 전망된다. 이러한 조치를 취함으로써 하반기 이후 투자 과열이 진정되면서 중국경제가 연착륙할 것이라는 전망이 지배적이다. 그러나 중국정부의 이러한 조치에도 불구하고 2/4분기 이후에도 투자가 진정되지 않을 경우 금리인상 가능성도 배제할 수 없다. 최근 중국정부는 중국 금융기관에 대해 일정한도 내에서 자율적으로 결정할 수 있는 금리 자유화 조치를 시행하고 있다. 이에 따라 일부 지방의 중소은행이 대출금리를 인상하는 조치를 시행하고 있기도 하다. 그러나 중국의 4대 국유상업은행의 금리에 대해서는 중앙정부가 강력히 통제하고 있다. 이것은 중국의 전면적인 금리인상은 투자 뿐 아니라 소비까지도 위축시키기 때문이다. 따라서 설사 중국이 금리를 인상하더라도 0.5~1%포인트 내의 최소한의 인상에 그칠 것으로 전망된다. 이러한 상황을 감안할 때 금번 긴축조치로 중국경제가 경착륙할 가능성은 적으며, 하반기 이후 긴축 조치 효과가 나타나면서 성장률은 소폭 둔화될 것이나 연간으로는 8.5~9%의 성장률을 유지하면서 연착륙에 성공할 것으로 전망된다.(<표-2>)

<표-2> 주요 기관별 중국경제 전망

(%)

	2002	2003	2004년 전망				
			EIU ¹⁾	ADB ²⁾	Global Insight ³⁾	CASS ⁴⁾	무역협회
경제성장률	8.0	9.1	8.7	8.2	8.0	8.7	8.5
소비자물가	-0.8	1.2	3.2	3.0	2.7	3.5	3.2
소비증가율	8.8	9.1	-	-	10.0	12.1	-
무역수지(억\$)	303	254	284	-	292	90	155
수출증가율	22.4	34.6	29.1	15.0	20.5	16.2	26.0
수입증가율	21.2	39.9	34.2	19.0	19.6	21.3	30.0

1) EIU, *Country Report: China*, April 2004.

2) ADB, *Asian Development Outlook 2004*, (2004.4)

3) Global Insight, *Quarterly Review and Outlook*, 1Q, 2004.

4) 사회과학원(CASS) 춘계보고 (2004.4)

2. 중국의 시멘트 산업 현황과 전망

가. 중국이 세계 시멘트 시장을 주도

중국은 세계 최대의 시멘트 생산국인 동시에 소비국으로서 세계 시멘트 산업의 성장을 주도하고 있다. 중국의 시멘트 생산량은 1994년 4억 2,100만 톤에서 2003년에는 8억 6,230만 톤으로 증가하여 연평균 8.3%씩(1994~2002년 기간중 세계 시멘트 생산은 연평균 3.8% 증가) 증가하면서 세계 시멘트 생산을 주도하여 왔다. 중국이 세계 시멘트 생산에서 차지하는 비중 역시 1994년 30.8%에서 2002년에는 39.3%로 높아졌다. 중국의 시멘트 수요는 1994년 4억 1,800만 톤에서 2003년에는 8억 5,800만 톤으로 연평균 8.3%씩 증가하여 전 세계 수요 증가율 3.5%를 크게 상회하여 세계의 시멘트 소비에서 중국이 차지하는 비중은 1994년 30.6%에서 2002년에는 49%로 상승하였다.<표-3>

<표-3> 중국의 시멘트 수급 추이

(백만 톤)

	생산		수출	수입	수요	
	생산량	증가율(%)			수요량	증가율(%)
92	308.0	21.7	6.0	-	302.0	24.7
93	367.0	19.2	2.0	1.0	366.0	21.2
94	421.0	14.7	4.0	1.0	418.0	14.2
95	476.0	13.1	8.2	0.0	467.8	11.9
96	491.2	3.2	11.8	0.0	479.4	2.5
97	492.6	0.3	11.7	0.0	480.9	0.3
98	536.0	8.8	7.6	0.1	528.5	9.9
99	573.0	6.9	6.0	0.1	567.1	7.3
00	597.0	4.2	5.8	0.0	591.2	4.3
01	661.0	10.7	6.1	0.1	655.0	10.8
02	725.0	9.7	5.1	0.6	720.5	10.0
03	862.3	18.9	5.0	0.7	858.0	19.1
04.1~3	180.3	23.8	1.0	0.7	180.0	21.4

자료 : 중국통계적요 2004, 중국시멘트협회, 중국해관통계 등

나. 설비 현대화에 박차를 가하고 있는 중국

중국 정부는 시멘트 산업의 현대화에 박차를 가하고 있다. 중국시멘트 산업은 전통적으로 생산량이 크고, 기업수가 많고, 직원 수가 많고, 자원과 에너지 소비가 많고, 환경오염이 크고, 생산성이 낮고, 집약도가 낮고, 시멘트 성능이 낮고, 시장변화에 대한 적응력이 낮고, 경제적 효율성이 낮다는 5大6低 현상의 문제점을 안고 있다. 중국의 시멘트 생산 공장은 2003년 8월말 현재

4,790개에 달하며, 이들의 생산라인은 신건식 공정라인, 습식공정라인, 그리고 입식키른(VSK) 등 다양한 기술수준의 라인으로 구성되어 있으나 입식키른이 전체 생산라인의 80%를 점유하고 있으며, 소규모 공장들이 산재해 있어 효율성이 낮다는 구조적인 문제를 안고 있다.

그러나 중국은 1980년대 중반이후 새로운 생산설비 도입과 외국인투자의 활성화를 통해 지속적인 생산라인 개조 작업을 추진해 왔다. 1999년부터 2001년의 3년 동안 3,940개 소형 시멘트 공장을 폐쇄하여 1억 톤에 달하는 전통적 생산시설을 폐쇄하였다. 다른 한편으로는 생산시설 현대화를 위해 신건식 키른 공장의 건설을 확대하고 있는 바, 2000년 말 현재 4,500만 톤에 불과했던 신건식키른에 의한 생산량은 2003년 말에는 1억 8,500만 톤(320개 생산라인)으로 확대되었다. 특히 2003년 중에는 총 240건에 달하는 신건식 생산라인 건설사업이 추진되어 2003년 한 해 동안 98개 라인이 새로이 가동됨으로써 중국의 신건식 생산라인의 생산능력은 2002년 말에 비해 7,000만 톤 증가한 2억 4,500만 톤으로 확장되었다.(〈표-4〉)

〈표-4〉 중국의 시멘트 생산 능력 및 생산현황 (단위: 억톤)

	2002년 말			2003년 말		
	전체(A)	신건식(B)	B/A(%)	전체(A)	신건식(B)	B/A(%)
생산능력	8.20	1.62	19.8	10.0	2.45	24.5
생산량	7.25	1.14	15.7	8.62	1.85	21.5

자료 : 중국건설, 2004년 4월 6일자로부터 정리

다. 중국의 시멘트 산업 전망 및 긴축조치의 영향

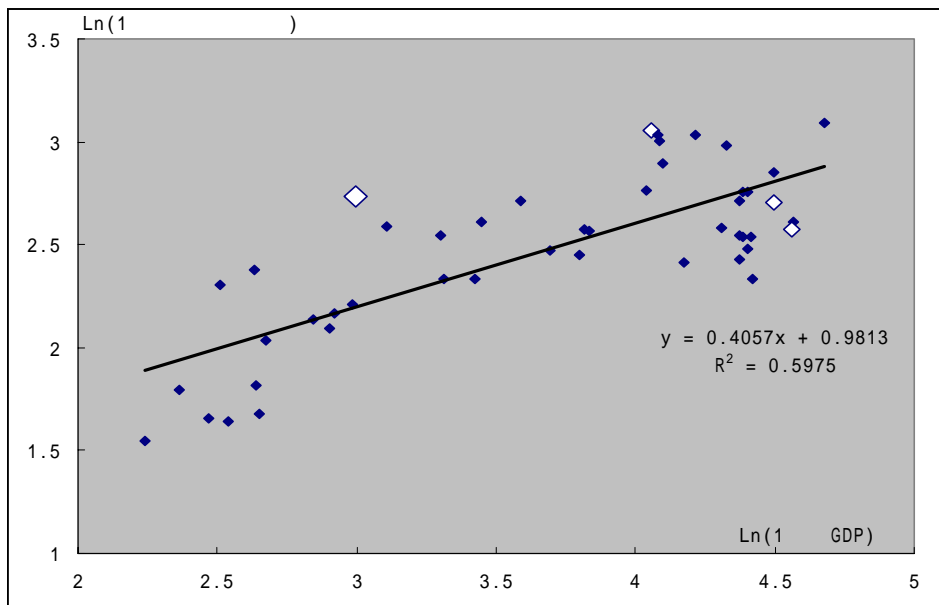
중국내에서 부동산 개발 붐이 일면서 시멘트 설비 투자가 급격히 확대되어 시멘트 분야의 과잉우려가 재기되고 있다. 1990~2003년 기간중 중국의 부동산 시공면적은 매년 16.1%씩, 고속도로 총 길이는 매년 36.9%씩 증가하는 등 시멘트 수요산업의 급속한 성장이 이루어졌다. 특히 2000년 이후 중국의 부동산 개발 붐이 일면서 부동산 관련 투자가 매년 25%가 넘는 증가율을 유지하였다. 건설 붐이 일면서 시멘트에 대한 수요가 폭발적으로 증가하면서 중국내 시멘트 공장의 가동률이 85%를 넘어서고, 다른 한편으로는 신규 공장 설립도 확대되면서 시멘트 산업에서 투자과열 현상이 나타나고 있다. 특히 2003년 들어 중국의 시멘트 생산능력이 급속히 확대되면서 공급과잉이 재연될 것이라는 우려가 강하게 재기되고 있다. 최근 중국의 경제일보는 보

도를 통해 중국의 시멘트 생산능력은 지속적인 구조조정 추진으로 2000년 8억 톤에서 2002년에는 8억 2,000만 톤으로 소폭 증가하였으나, 2003년 들어 신규 공장 건설이 가속화되어 2003년 말에는 10억 톤을 넘어섰으며, 현재 추진되고 있는 240개 프로젝트가 완공될 경우 1억 2100만 톤의 생산시설이 추가될 것이라고 보도하였다. (경제일보 2004년 4월 4일자) 이처럼 시멘트 분야의 과다한 투자로 인한 시멘트 분야의 과잉현상을 미연에 방지하기 위해 중국정부는 시멘트 관련 신규 투자는 물론 금융기관의 대출을 제한 또는 금지하는 강력한 조치를 발표하였다.

라. 중국의 시멘트 소비는 2008년에 최고점에 달할 전망

중국의 1인당 시멘트 소비량은 1인당 GDP 수준에 비해 높은 수준을 유지하고 있어 중국의 시멘트 소비의 최고점이 빨라질 것이라는 전망이 나타나고 있다. 중국의 1인당 시멘트 소비량은 1978년 68kg에서 2003년에는 667kg으로 증가하여 동 기간 중 연평균 9.6%의 증가율을 유지하였으며, 1978년~2003년 중 1인당 누계 소비량은 7.09톤에 이르고 있다. 중국의 1인당 시멘트 소비가 타 국가에 비해 높은 것은 대대적인 도로망 건설, 공업단지 건설, 부동산 개발, 북경올림픽을 관련 시설 건설, 서부대개발 프로젝트가 추진되면서 중국의 시멘트 수요가 폭발적으로 증가하고 있기 때문이다.<그림-1>

<그림-1> 1인당 GDP와 1인당 시멘트 소비의 관계 (2002년기준)



자료 : CEM Bureau 자료를 기초로 작성

중국의 전문가들은 중국의 1인당 누계 시멘트 소비량이 12~14톤에 달할 경우 최고점에 달하고 이후 점차 소비량이 감소할 것으로 전망하고 있으며, 현재와 같은 증가 추세가 지속될 경우 2008년 중국의 1인당 시멘트 소비량이 1,000kg을 넘어서 최고점에 달할 것으로 추정하고 있다. (중국건설보 2004년 3월 25일자) 참고로 주요 국의 1인당 시멘트 소비의 최고 시점을 살펴보면 일본은 1979년 705kg(1950~1979년 누계 소비량 11톤), 한국은 1997년으로 1,343kg, 대만은 1993년 1,350kg(1950~1993년 누계 소비량은 11톤)이었다.

마. 중국은 시멘트 공급과잉을 수출확대를 통해 해결

중국은 세계 최대 시멘트 생산국으로서 시멘트 산업에서 공급과잉이 심화될 경우 중국 기업들은 수출을 확대하기 위한 노력을 강화해 갈 것으로 보인다. 중국은 시멘트 산업에서 자급자족 체제를 구축하고 있어, 세계 시멘트 교역에서 차지하는 비중이 낮은 것으로 나타나고 있다. 중국내의 폭발적인 시멘트 수요증가로 해외에 대한 수출이 크지 않았으며, 수입 역시 소규모에 불과하였다. 1997년 1,170만 톤에 달했던 중국의 시멘트 수출은 구조조정과 주요 수출시장인 동남아 국가의 수요 위축으로 대폭 감소한 데 이어, 최근에는 국내 수요의 증가에 따라 수출은 500만 톤으로 국내생산의 0.6%에 불과하다.

그러나 중국내 수요가 점차 축소될 경우 선진기술을 보유하고 있는 중국내 외자계 시멘트 기업을 중심으로 중국의 수출이 확대될 것으로 전망된다. 중국의 부동산 및 건설투자에 대한 규제로 국내 공급과잉을 해소하기 위해 이들 기업이 해외로 눈을 돌리게 될 것이다. 2003년 말 중국에는 일본의 태평양, 미쓰비시 Material, 프랑스의 Lafarge, 스위스의 홀시움, 독일의 Heidelberg, 한국의 대우, 대만의 대만시멘트와 자신(嘉新) 등 11개 다국적 시멘트 업체들이 중국에 진출하여 2,437만 톤의 시멘트 생산능력을 갖춘 22개 생산라인을 가동하고 있으며, 2004~2005년내에 2,415만 톤에 달하는 추가 생산시설 확장 계획을 가지고 있기도 하다. 이들 기업은 중국의 내수시장을 목표로 중국에 진출하였으나, 중국의 시멘트 수요가 최고조에 달하는 2008년을 전후해서 수출 비중을 대폭 확대해 갈 것으로 전망된다.

3. 한중간 시멘트 무역 현황과 시사점

가. 건축조치로 중국의 대한국 시멘트 수출 확대 전망

향후 한국시장에서는 물론 세계시장에서 중국산 제품과의 경쟁이 치열해 질 것으로 전망된다. 금년 들어 한국은 중국의 최대 시멘트 수출대상국가로 부상하고 있다. 금년 1~4월중 중국의 시멘트 수출액 5,600만 달러 중 한국으로의 수출은 2,000만 달러로 전년대비 198%가 증가하였다. 우리의 수입통계에 따르면 1997년 중국은 일본을 제치고 우리나라의 최대 시멘트제품 수입대상국가로 부상 한 이후 중국으로부터의 시멘트 수입은 지속적인 증가세를 유지하여 2003년에는 100만 톤을 넘어섰다. 특히 금년 1~4월중 중국으로부터의 시멘트 수입량은 70만 톤으로 전년동기대비 176% 증가하였으며, 수입액은 2,900만 달러로 206% 증가하였다. 이처럼 중국으로부터의 시멘트 수입이 증가하고 있는 것은 중국에 진출한 한국계 기업이 중국에서 생산한 제품을 국내로 역수입하고 있기 때문인 것으로 보인다. 따라서 중국내 시멘트 수요 증가율이 둔화될 경우 중국산 시멘트의 한국으로의 역수입 확대가 불가피해 질 것으로 보인다.(<표-5>)

<표-5> 우리나라의 시멘트 수입중 중국의 비중

	수입액 (백만 달러)			수입량 (천 톤)		
	대세계(A)	대중국(B)	B/A(%)	대세계(A)	대중국(B)	B/A(%)
2000	29.8	23.5	78.8	725.4	652.4	89.9
2001	39.2	30.8	78.7	1,070.5	879.7	82.2
2002	48.6	35.0	72.1	1,321.6	958.5	72.5
2003	73.0	42.5	58.2	1,965.5	1,086.1	55.3
2004.1~4	39.8	29.4	73.7	974.7	695.6	71.4

자료 : www.kita.net

현재까지는 미국과 일본 등 주요 선진국시장에서 우리나라와 중국간의 경쟁관계도 그다지 크지 않을 뿐 아니라 우리제품이 중국산 제품에 비해 상대적으로 우위를 유지하고 있다. 미국의 시멘트 수입시장에서 중국이 한국에 비해 다소 높은 시장점유율을 유지하고 있으나 중국의 경쟁력은 그다지 높지 않은 상황이며, 일본시장에는 우리가 절대적인 우위를 차지하고 있다. 포트랜드 시멘트를 기준으로 한중간 수출단가를 비교해 보면 중국산 제품이 우리제품의 1.12배를 유지하고 있어 가격면에 있어서도 중국산에 비해 우리제품이 경쟁력이 있는 것으로 나타나고 있다.

나. 중국과의 경쟁에 대비 필요

우리 제품이 중국산 제품에 비해 아직은 기술적인 우위를 점하고 있으며 최근 시멘트 산업에 대한 추가적인 투자 및 금융기관 대출 제한으로 시멘트에 대한 중국기업의 투자는 물론 외국인투자 역시 제한됨으로써 중국의 시멘트 생산능력 확장 속도가 조정을 받게 되어 중국의 수출이 확대된다 하더라도 단기적으로는 우리 수출에 미치는 영향이 크지 않을 수도 있다. 그러나 중장기적으로 중국산 제품의 기술이 제고되면서 가격경쟁력 역시 점차 향상되면서 중국산 제품에 의한 수출시장에서의 잠식이 점차 확대되어 갈 가능성을 배제할 수 없다. 특히 중국에 투자하고 있는 세계적인 시멘트 기업들이 중국에서 생산한 제품을 중심으로 세계시장 공략에 나서게 될 경우 중국산 제품에 의한 시장잠식은 가속화 될 것이다. 따라서 최근 중국정부의 시멘트 산업에 대한 규제를 이용해 국내 시멘트산업의 대비책 마련은 물론 제품의 고도화를 위한 마지막 기회로 활용해야 할 것이다.