

现代经济研究院 半年度经济评论

- I. 韩国当面经济问题
- II. 北韩问题
- [附件] 国内与世界经济指标



■
致力于经济研究
和人力资源开发
满怀知识分子的良知和热诚,
现代经济研究院
通过提供创造性的政策方案
引领21世纪韩国经济
不断向前发展。
■

《现代经济研究院半年度经济评论》是由现代经济研究院出版的中文刊物。

发行人

李东根

主编

朱源

编辑

韩载振

千勇灿

金秀衡

若对出版物的内容存在任何疑问, 请联系各文章作者或者:

电话: 82-2-2072-6225

传真: 82-2-2072-6229

电子邮件: hzz72@hri.co.kr

junius73@hri.co.kr

目 录

<摘 要>	i
I. 韩国当面经济问题	1
1. 2018年产业景气的八大特征和启示	
2. 韩中建交25周年，似曾相识燕归来？	
3. 第四次产业革命基础产业的R&D现状国际比较	
II. 北韩问题	11
1. 金刚山观光19周年的意义与课题	
[附件] 国内与世界经济指标	14

< 摘要 >

□ 韩国当面经济问题

1. 2018年产业景气的八大特征和启示：现代经济研究院提出2018年产业景气关键词“复苏(RECOVERY)”。这是代表如下2018年产业景气八大特征的核心术语的首字母组合。

- ① 复苏(Recovery), 但无法切身感受的复苏。
- ② 出口产业(Exporting industry)冰火两重天。
- ③ 对华(China)产业稍适喘息。
- ④ 经济空心化(Hollowing-Out of Economy)。
- ⑤ 创投(Venture)第二春。
- ⑥ 供应过剩产业(Excess supply industry)与斗鸡博弈。
- ⑦ 建筑业及关联产业的危机(Risk)。
- ⑧ 第四次产业革命与朝阳产业(Young industry)。

2. 韩中建交25周年，似曾相识燕归来？：1992年韩中建交以来的25年间，韩中两国之所以能够在经济上紧密合作，既是两国间地理邻接性、经济互惠性、文化同质性发挥作用，也是交易、投资、观光等部门带动相互成长的结果。但是另一方面，无法忽视两国间在政治、外交方面的认识和利害关系存在明显差异。因此，为转换局面，需要通过两国间紧密沟通与合作，从中长期观点奠定能够实现相互间双赢的转机。

3. 第四次产业革命基础产业的R&D现状国际比较：为跻身第四次产业革命时代的先导国家，迅速确保“核心要素技术”是关键。本研究以成为第四次产业革命基础的①IT服务、②通信服务、③电子、④机械装备、⑤生物/医疗等五大产业为中心，比较考查了各国R&D现状。具体分析了(1)技术水平、(2)专利注册、(3)R&D投资额、(4)研究人才、(5)政府补贴现状，由此导出政策性启示。

□ 北韩问题

金刚山观光19周年的意义与课题：1998年11月18日开始的金刚山观光迎来19周年，研究院以统一、外交、安保领域的98位专家为对象，实施了对金刚山观光的专家问卷调查。多数专家(86.8%)对重启金刚山观光必要性具有同感，没有重启必要的回答仅为少数(13.2%)。对于在现政府任期内重启金刚山观光可能性，肯定性回答比2015年大幅增加(2015年41.0%→2017年63.3%)。

I. 韩国当面经济问题

1. 2018年产业景气的八大特征和启示 - 复苏(RECOVERY)

2018年产业景气关键词

现代经济研究院提出2018年产业景气关键词“复苏(RECOVERY)”。这是代表如下2018年产业景气八大特征的核心术语的首字母组合。

2018年产业景气八大特征

① 复苏(Recovery), 但无法切身感受的复苏

2018年整体产业景气预计, 感知复苏氛围, 但不是出口产业而是内需产业呈现出无法切身感受的景气复苏速度。2018年出口部门生产增长率将再次超过内需部门生产增长率(按国民经济核算基准, 在2014~17年期间, 出口增长率低于内需增长率)。但是进入2018年, 受世界经济复苏影响, 国际贸易扩大, 韩国产品的出口市场需求增加, 相反, 出口产业复苏对内需产业的涓滴效应微弱, 预计出口增长率将超过内需增长率。因此, 出口市场依存度高的制造业(出口/生产比重63.1%)将表现出比服务业(24.5%)和建筑业(0.7%)更快的复苏势头。

② 出口产业(Exporting industry)冰火两重天

尽管整体出口景气复苏, 但在出口产业内, 预计将根据各业种的出口地区依存度而出现景气差距。2018年以后, 发达国家和发展中国家的需求增加速度泾渭分明, 发达国家的进口需求增长率下落, 相反, 发展中国家的进口需求增长率将上升。因此, 在国内主要出口产业中, 发展中国家出口比重高的IT(发展中国家出口比重87%)、石化(80%)、机械(68%)、家电(67%)等有望带来积极影响。相反, 发展中国

家出口比重较低的钢铁和汽车将面临不利因素。

③ 对华(China)产业稍适喘息

2018年，预计中国依存度高的出口产业和企业将稍适喘息，但复苏势头也仅仅是稍适喘息的程度而已。短期而言，受益于世界经济复苏带动中国经济的中间产品需求扩大、萨德问题解决等，较之2016年、2017年整体出口增长率，对华出口增长率较低的现象将会逆转，对华出口将迅速复苏。但是，从中长期来看，中国经济增长率将逐渐降低(据IMF预计，2020年中国经济增长率将从2016年6.7%下落到6.2%，之后下落到5%左右)。因此，随着中国出口所需的中间产品进口放缓、终端产品的自给率提高，对华出口将面临边际。

④ 经济空心化(Hollowing-Out of Economy)

国内(设备)投资的约30%左右每年流出海外，在这种背景下，内需市场窄小性、生产费用剧增、反企业情绪等因素相叠加，预计海外投资/国内投资比率将迅速上升。2000年代初，海外投资仅为国内(设备)投资10%左右，而最近超过了30%，国内投资余力流出海外的速度正在加快。特别是由于就业市场中发生最低工资制、非正式职工的正式职工化、基本工资等工资上涨因素，随着社会中反企业情绪扩散，未来加速海外投资的可能性正在逐渐增加。考虑到国内支柱产业的成长阶段成熟化和国内外市场需求等，如果不出现象过去90年代IT产业一样需要大规模投资的新成长产业，预计未来10年内海外投资规模将达到国内投资的40~50%左右。另一方面，最近海外投资突破制造业，正在向服务业扩大，存在从“制造业空心化”向“经济空心化”扩散的忧虑。由于服务业对内需和就业具有绝对的影响，因而一旦连服务业也逃出韩国市场，意味着能够创造生产和附加值的产业基础本身瓦解，因而这是极为令人担忧的现象。

⑤ 创投(Venture)第二春

受益于政府旨在开启创投第二春的积极支援政策，有望搞活风投创业。国内创投企业数截至2017年10月为34,954家，与10年前的13,000多家相比呈飞跃性增加。但是，以2015年为基准，创投投资/GDP比重为0.13%，与美国的0.33%及中国的0.24%相比，呈现较低水平，因此更积极地培育创投企业的必要性很大。因此，最近政府针对企业和创投企业推进更积极的培育战略，预计将奠定可开启创投第二春的基础。

⑥ 供应过剩产业(Excess supply industry)与斗鸡博弈

2018年，造船业和钢铁产业仍无法消除全球供应过剩问题，在这种背景下，根据情况，暗藏与中国激烈竞争格局加剧的斗鸡博弈可能性。造船业由于全球景气低迷而正在经历持续困境，2018年仍将难以消除供应过剩问题。另外，全球钢铁设备开工率仅为68%，与以前景气良好期80%的开工率相去甚远。因此，即使世界需求增加，过剩产能使景气复苏延迟相当长时间的可能性很高。特别是一旦中国企业利用全球需求复苏机会，通过竞争国家和竞争企业退出市场而追求垄断地位，那么在斗鸡博弈扩散的同时，不排除韩国企业受到生存威胁的可能性。

⑦ 建筑业及关联产业的危机(Risk)

建筑业预计将面临不动产景气冷却导致建筑部门萎靡及SOC预算剧减导致土木部门低迷的双重苦难，将成为2018年国内产业中风险最高的产业。建筑部门受到家庭负债结构调整和市场利率上调等影响，资金向住宅市场流动减弱，预计建筑部门景气将下降。另外，土木部门SOC预算大幅削减并预告未来5年期间削减基调，长期衰退势不可免。因此，2018年，正如建筑和土木部门的伴生低迷预测，建筑企业将存在相当的风险。特别是向建筑业供应中间产品或资产的建材、工程机械、运输机械等产业也将经历困境。

⑧ 第四次产业革命与朝阳产业(Young industry)

原有支柱产业大部分进入成熟期，预计以最近抬头的新技术为基础，“朝阳产业”将荣耀登场。国内出口支柱制造业大部分进入产业发展阶段上的成熟期，经济的活力大幅萎缩。但是，最近与第四次产业革命相关的基于位置服务、大数据等新技术飞速进步，突破原有产业及经营模式的“朝阳产业”有望登场。因此，具有可威胁原有产业及经营领域的新技术基础的产业和企业将大量涌现，有望为国内产业界注入活力和创新。

启示

2018年，整体产业景气复苏势头初现，但由于无法确保充分的市场需求，暗藏各产业景气差距增加隐忧。因此，需要构建景气复苏春风能够吹向所有产业的路径，要求能够为产业界注入活力的新革新。为此，**第一**，与宏观指标相比，更加密切关注产业指标，并需要能够与民间切身感受景气水平相应的经济政策。**第二**，要求对外条件改善效果能够扩散到整个产业界、强化出口景气复苏势头的基于市场的差异化战略。**第三**，应将中国视为中等成长、中等发达国家经济而非新兴国家经济，探索“新型对华战略”。**第四**，需要考查从“制造业空心化”扩大到“经济空心化”是无法避免的现象，还是因为社会性反企业情绪扩散或政府的企业政策。**第五**，为了成功开启创投第二春和搞活创业，应通盘考虑市场中的供应与需求因素。**第六**，决定全球供应过剩产业未来出路势在必行。**第七**，应努力防止建筑订单剧减，通过重新调整SOC预算，使经济免受“建设投资绝壁”冲击。**第八**，为了克服支柱产业成熟化导致的活力下降问题，挖掘“朝阳产业”和积极培育相关市场迫在眉睫。

2. 韩中建交25周年，似曾相识燕归来？

概要

1992年韩中建交以来25年间，韩中两国在经济上，在进出口、投资、观光等部门持续强化交流。2008年，两国关系在外交上升级为战略合作伙伴关系，但最近由于萨德问题等两国间利害关系冲突，韩中关系稍稍遇冷。本报告旨在以经济部门为中心，考虑韩中建交以来25年间两国经济交流变化并导出启示。

各部门的韩中经济关系变化

①**商品贸易**：1992年韩中建交以后，随着韩国对华配件出口急剧增加，对华交易依存度单方面迅速扩大。韩国对华交易依存度在建交当时的1992年为4.0%，2000年扩大到9.4%，2005年剧增至18.4%，2017年上半年达到22.0%。特别是从2000年代初开始，韩国对华配件出口依存度从2000年的19.7%急剧增加到2005年的40.0%，2016年扩大到40.9%。相反，中国对韩交易依存度自2000年之后一起保持在7%左右水平。

②**技术贸易**：2000年代之后，韩中间技术贸易规模剧增13倍以上，中国跻身韩国最大技术贸易顺差对象国。韩中间技术贸易规模从2001年的1.9亿美元急剧增加到2015年的26.3亿美元，增加约13倍以上。特别是韩国，虽然在与美国、日本等国家的技术贸易中呈现慢性顺差，但与中国技术贸易收支比截至2015年达到3.74倍，韩国的最大技术贸易顺差对象国非中国莫属。

③**直接投资**：进入2000年代，韩中相互间直接投资规模不均衡扩大，最近，中国对韩文化/娱乐、不动产/租赁等服务投

资迅速增加。按1992~1999年累计基准，在韩国总海外直接投资中，进入中国的投资比重为19.1%(49.2亿美元)，在进入韩国的外资直接投资(FDI)中，中国比重仅为0.1%(0.4亿美元)。从产业来看，按2009~2016年累计基准，韩国的制造业部门海外直接投资中，进入中国的比重达到34.1%(216.4亿美元)，对中国制造业部门的直接投资占压倒性优势。相反，同期进入韩国的不动产/租赁服务的FDI中，中国比重大幅上升到15.0%，在文化/娱乐(17.1%)、金融/保险(8.0%)部门的中国比重也大幅增加，中国对韩服务业投资正在迅速扩大。

④**产业**：韩国产业竞争力比中国稍占优势，但两国间出口竞争日益加剧。对于八大主要出口产业，韩国的贸易特化指数1995年为0.02，2016年增加到0.18，出口竞争力持续改善。中国同期从-0.19增加到0.12，从2000年代中期起，进口导向转换为出口导向，出口竞争力迅速提高，但仍然稍逊于韩国。不过，中国持续发布产业调整、制造2025、互联网加等主要政策，致力于升级R&D能力，韩中两国间出口竞争加剧，产业竞争日益激烈。

⑤**人员交流**：建交以来，韩中间人员交流至2016年之前急剧增加，但由于萨德问题，今年急剧减少。1992年建交当时，访韩中国人数仅为访韩总人数的2.7%，但2016年达到46.8%，是访韩外国人中最多的。但是，去年7月韩半岛部署萨德决定后，韩中间交流僵局加剧，访韩中国人数2017年1~6月累计225万，比去年同期减少约41%。因此，今年对中国旅游收支顺差可能大幅缩小。

综合评价及启示

(综合评价) 韩中建交以后，两国间竞争日益加剧，在这种背景下，经济上之所以能够进行紧密合作，既是两国间地

理邻接性、经济互惠性、文化同质性发挥作用，也是交易、投资、观光等部门带动相互成长的结果。

〈 韩中建交以后两国间经济关系变化 〉

类别			1992年	2016年
外交			睦邻友好关系	强化战略合作伙伴关系 ※2008年起两国关系升级
经济交流	出口	韩→中	总出口的3.5% (第6位)	总出口的 25.1% (第1位)
		中→韩	总出口的3.1% (第5位, 1993年基准)	总出口的 4.5% (第4位)
	进口	韩→中	总进口的4.6% (第5位)	总进口的21.4% (第1位)
		中→韩	总进口的5.2% (第5位, 1993年基准)	总进口的10.0% (第1位)
	投资	韩→中	海外总投资的10% (第3位)	海外总投资的9.4% (第2位)
		中→韩	-	海外总投资的0.9% (第10位)
观光	韩→中	总访华人数的1.1% (1995年, 第5位)	总访华人数的3.4% (第4位)	
	中→韩	总访韩人数的2.7% (第6位)	总访韩人数的46.8% (第1位)	

(启示) 最近由于萨德部署问题，两国间经济交流陷入僵局，但需要两国间紧密的沟通和合作，从中长期观点奠定能够实现相互间双赢的转机。**第一**，韩中两国应努力向均衡交易及投资伙伴关系发展。**第二**，通过积极挖掘未来技术，保持对华技术优势，但也需要通过与中国战略性技术合作来先导产业标准的战略。**第三**，两国应为了今后东北亚地区地缘政治稳定而持续加强相互合作。

3. 第四次产业革命基础产业的R&D现状国际比较

研究概要

韩国为了跻身第四次产业革命时代的先导国家，关键是及早确保与产业革命“促进者(enabler)”相应的“核心要素技术”。核心要素技术根本上来讲，从成为第四次产业革命基础的产业导出。因此，如要掌握哪个国家将先导第四次产业革命，考查各国“第四次产业革命基础产业”的R&D现状极为重要。本研究旨在定义①第四次产业革命的基础产业，②针对基础产业各部门，比较各国R&D现状，导出政策性启示。具体的分析项目为(1)技术水平、(2)专利注册、(3)R&D投资额、(4)研究人才、(5)政府补贴。

第四次产业革命基础产业的定义

将与第四次产业革命核心要素技术直接关联的产业(人工智能、大数据、物联网、传感器、自动化技术、新材料、生物技术等)，匹配于国际标准产业分类小分类(3-digits)，定义了第四次产业革命基础产业。选定的产业根据性质分为①IT服务、②通信服务、③电子、④机械装备、⑤生物/医疗五大部门。

第四次产业革命基础产业的R&D现状国际比较

(技术水平) 韩国在第四次产业革命基础产业中的技术水平还远远落后于美国、日本、EU等发达国家。在技术评分方面，美国在所有产业部门均接近100分，拥有高超技术实力，日本和EU也在大部分产业达到90分以上分数。相反，韩国的综合分数仅为77.4分，从基础产业来看，与发达国家的技术差距很大，为20分以上。特别是分析认为，技术差

距较大的次序为IT服务、生物/医疗、通信服务。

(专利注册) 以三国专利为基准考查的专利注册件数也远低于发达国家。日本和美国分别为5000件以上，德国也在1000件以上，与三国专利注册件数相比，韩国注册件数仅为750件。在电子、机械装备部门中日本注册专利最多，在IT服务、生物/医疗部门中美国注册专利最多。韩国在全部领域专利注册低迷，特别是在IT服务部门，甚至居于中国之后，竞争力相对薄弱。

(R&D投资额) 评价认为，韩国 IT服务、生物/医疗、通信服务等新产业领域的R&D投资绝对不足。美国、日本、德国在制造与服务方面实现均衡投资，相反，韩国大部分投资集中于制造业，其中主要集中于电子部门。就相对于最大投资国的相对投资额比率而言，电子达到43.1%，相反，IT服务为1.7%，生物/医疗为2.3%，通信服务为13.1%。

(研究人才) 第四次产业革命基础产业研究人才中服务部门人才比重仅为4.5%，是主要国家中最低的水平。服务部门研究人才质的水平也不高，IT领域的高级人才比重为9.5%，不仅大大低于美国(32.4%)，甚至也大大落后于中国(20.2%)。

(政府补贴) 对企业R&D的政府支援总规模处于很高的水平，但极为偏重于制造部门，对服务部门的支援不振。欧洲国家的服务部门支援比重较高，特别是德国对IT服务的支援比重达到27.5%，在主要国家中最高。相反，韩国政府补贴中IT服务占5.0%，通信服务占0.4%，服务部门比重合计5.4%，处于较低水平。

启示

韩国为了跻身第四次产业革命发达国家，迫切需要加强对整体基础产业均衡R&D投资、培养研究人才、培育核心要素技术所需的总体规划，扩充社会基础设施。具体而言，**第一**，应诱导扩大第四次产业革命基础产业中R&D投资低迷的IT服务、通信服务、生物/医疗部门的投资。政府应扩大对相应领域的R&D补贴规模，探索法规、金融、税制方面的多样优惠。**第二**，应涵盖基础产业各部门，制定在质与量上扩大研究人才所需的系统性对策。应摆脱过去以制造业为中心的人才培养系统，积极投资于服务研究人才的培养。**第三**，一段时间以来，政府的第四次产业革命政策偏重于智能工厂普及/扩散工作、智能城市工作等属于“需求方(adopter)”的应用技术。为了成为第四次产业革命的先导者，需要大幅强化旨在确保与“促进者(enabler)”相应的核心要素技术的政策。**第四**，为了大力备战第四次产业革命时代，在技术开发及产业培育的同时，应认识法律/制度、劳动、培育、福祉、文化等社会性基础设施的重要性并大力扩充。

II. 北韩问题

金刚山观光19周年的意义与课题

概要

1998年11月18日开始的金刚山观光在本月18日迎来19周年。因此，现代经济研究院于10月25日至11月3日的10天间，以统一、外交、安保领域的98位专家为对象，实施了对金刚山观光的专家问卷调查。

调查结果

(重启金刚山观光必要性) 多数专家(86.8%)对重启金刚山观光必要性具有同感，没有重启必要的回答仅为少数(13.2%)。

(重启金刚山观光的影响) 绝对多数专家(90.8%)回答称，重启金刚山观光对改善南北关系也将发挥积极影响。对重启金刚山观光必要性表示认同，没有重启必要的回答仅为少数(13.2%)。

(金刚山观光的意义) 90.8%的专家回答，金刚山观光的意义在于“南北相互理解的窗口及和解与和平的象征”，单纯是观光商品的回答为少数(9.2%)。

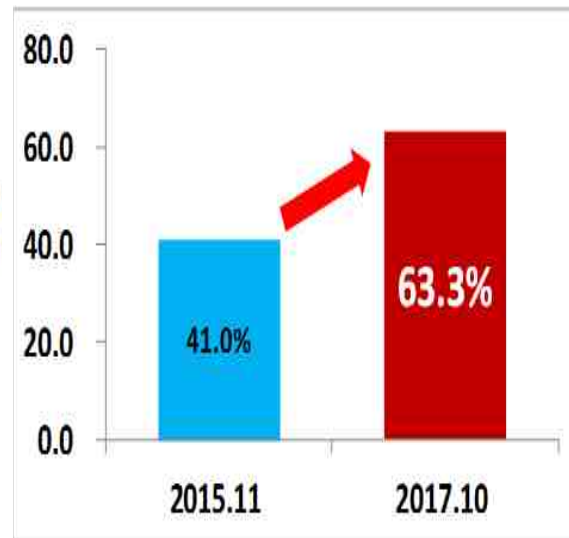
(重启金刚山观光时访问意向) 88.7%的专家回答，重启金刚山观光时，有访问意向。

(重启金刚山观光可能性) 对于在现政府任期内重启金刚山观光可能性, 肯定性回答比2015年大幅增加(2015年41.0%→2017年63.3%)。

<重启金刚山观光必要性>



<重启金刚山观光可能性>



[附件]

国内与世界经济指标

[附件] 国内与世界经济指标

□ 主要国家经济增长率

类别	2015					2016					2017
	年度	1/4	2/4	3/4	4/4	年度	1/4	2/4	3/4	4/4	年度(E)
美国	2.7	3.2	2.7	1.6	0.5	1.5	0.6	2.2	2.8	1.8	2.2
欧元区	2.0	0.7	0.3	0.5	0.5	1.8	0.5	0.3	0.4	0.6	2.1
日本	1.1	1.1	0.0	0.2	-0.2	1.0	0.5	0.5	0.2	0.4	1.5
中国	6.9	7.0	7.0	6.9	6.8	6.7	6.7	6.7	6.7	6.8	6.8

注: 1) 2017年展望值以IMF 2017年10月为准。

2) 美国、日本为环比年化率, EU为环比增长率, 中国为同比增长率。

□ 韩国主要经济指标

类别		2015	2016			2017		
			上半年	下半年	年度	上半年	下半年(E)	年度(E)
国民帐户	经济增长率 (%)	2.8	2.8	2.5	2.8	2.8	3.5	3.1
	民间消费 (%)	2.2	2.9	2.1	2.5	2.1	2.4	2.3
	建设投资 (%)	6.6	9.9	11.4	10.7	9.4	4.7	6.8
	设备投资 (%)	4.7	-3.7	-0.9	-2.3	15.9	11.9	13.8
对外交易	经常收支 (亿美元)	1,059	517	470	992	363	410	773
	出口增长率 (%)	-8.0	-10.2	-1.6	-5.9	15.7	15.8	15.7
	进口增长率 (%)	-16.9	-13.1	-0.5	-6.9	21.3	13.8	17.4
消费者物价 (平均, %)		0.7	0.9	1.1	1.0	2.0	2.2	2.1
失业率 (平均, %)		3.6	4.1	3.4	3.7	4.1	3.5	3.8

□ 北韩主要经济指标

类别		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
人均GNI(万韩元)		114	119	124	133	137	138	139	139	146
南北交易 (百万美元)	运出	888	745	868	800	897	521	1,136	1,262	147
	运进	932	934	1,044	914	1,074	615	1,206	1,452	186
	合计	1,820	1,679	1,912	1,714	1,971	1,136	2,343	2,714	333

资料: 韩国银行, 韩国统一部。

现代经济研究院

现况

现代经济研究院(HRI)由现代集团首任CEO、创始人及名誉主席郑周永先生于1986年创办。HRI作为一家韩国领先的研究智库,致力于经济和产业环境、以及统一经济的分析和研究。此外,HRI还开展如商务咨询、教育及培训服务、及知识内容业务方面的业务。

主要研究课题

HRI主要由三个部门组成。每个部门的主要工作范围如下：

研究部门

处理与国内和国际经济以及产业发展趋势和问题有关的宏观经济问题。统一经济中心作为其下属部门,致力于研究北韩的政治和经济问题。商务咨询部门作为其另一个主要下属部门,致力于通过提供战略解决方案,帮助国内和跨国公司提高竞争力。

知识业务部门

制作了大量珍贵的在线和离线内容,如教育视频和阅读材料等。

人力资源开发和教育部门

为公司提供人力资源开发咨询服务以提高其人才管理水平,同时提供如培训和讲座在内的教育服务。

致未来的合作伙伴

HRI期待与您的机构进行合作和共事,特别是在调查研究、经济趋势分析及商务咨询领域。有关合作的具体事宜,请联系我们以获取更多信息。

现代经济研究院(HRI)联系方式

总 部 韩国 首尔 钟路区 栗谷路 194

联系电话 82-2-2072-6225

网 站 <http://www.hri.co.kr>

△ 现代经济研究院

