중국 경제 입장에서 본 三資 企業의 발전 및 문제점

— 향후 對中 투자의 방향 모색 —

金 丁 均*

서

80년대 중반 이전까지 중국은 기존 자원을 활용한 상품의 수출이 주종을 이루었으나[1], 이러한 수출 구조는 1985년을 고비로 노동집약형 상품 위주로 점차 변화되어 왔다. 그 후 지금까지 중국의 수출은 급속한 성장세를 나타내고 있는데, 그 근본적인 원인은 경제체제개혁에 있으며, 또 다른 원인은 外資의 대량 유입과 함께 활성화된 三資 企業(獨資, 合資, 合作)에 의한 수출 증가에 있다(<표 1> 참조).

이와 같이 중국 경제내 三資 企業의 역할은 빠른 속도로 증가되고 있으며, 이들에 의한 긍정적인 효과, 즉 수출 능력의 확대, 자본 축적, 기술과 관리 능력의 제고, 취업 기회의 확대, 생활 수준의 제고 등으로 인하여 향후 중국 경제에서 그 중요성은 보다 증대될 것으로 전망된다.

그러나 투자자의 입장에서 중국 경제를 조명할 때, 일반적으로 三資 企業의 역할 증대 만을 중시하고, 중국 경제내 三資 企業에 의해 야기되는 부정적인 영향은 도외시하는 경향이 있다. 문제는 이러한 부정적인 영향으로 인해 앞으로 발생할 수 있는 중국측 투자 유치 정책의 변화를 감지하지 못해 그릇된 투자를 결정할 愚를 범할 수 있다는 점이다. 따라서 본문은 중국 경제내 三資 企業의 역할 및 문제점을 중국의 입장에서 분석함으로써 향후 중국의 외자 유치 정책을 예측, 우리 기업의 올바른 투자 방향을 모색하는 데 목적이 있다.

* 현대경제사회연구원 선임연구원, 대만 국립 정치대학 법학박사(중국정치·경제 전공).

1) 이와 같은 수출 구조는 총수출에서 초급 상품의 수출이 50.58%를, 석유 수출이 24.81%를 차지하던 1985년에 極에 달함.

<표 1> 三資 企業과 國內 企業의 수출 증감 추이 (1986~93)

(단위: 10억 달러)

연도	총수출	三資 企業의 수출	國內 企業의 수출
1986	30.94(13.13)	0.68	30.02(12.03)
1987	39.44(27.47)	1.0 (47.08)	38.44(27.03)
1988	47.52(20.49)	2.46(146.0)	45.06(17.22)
1989	52.54(10.56)	4.90(99.19)	47.64(5.73)
1990	62.09(18.18)	7.78(58.78)	54.31(14.00)
1991	71.91(15.82)	12.0 (54.24)	59.91(10.31)
1992	85.00(18.20)	17.36(44.17)	67.64(12.90)
1993	91.77(7.96)	25.24(45.39)	66.53(-1.64)

자료: 中國統計年鑑, 각 연도.
주: 1) 國內 企業은 순수 중국 국내 자본으로 설립된 기업을 지칭함.
2) 괄호 안은 전년대비 증감률(%)임.

國內 企業과 三資 企業 간의 발전 추세 비교

대내적인 요인과 국내 기업의 수출 증가 --- 발전 원인 및 추세

1984년 중국은 對外貿易體制改革[2]을 실시하여 대외 무역 기업에 대한 활력을 제고시켰다. 동시에 舊체제 내의 주요 수출 상품에 대한 수출 보조를 보류하고(1990년에 취소됨), 수출 退稅制와 외화유보 등 수출 장려 조치를 실시하여 기업의 적극성을 자극한 바 있다. 이와같이 수출에 대한 對內的인 요인의 촉진 작용은 1989년 이전까지 국내 기업에 의한 수출이 수출 총액의 대부분을 점할 정도로 두드러졌다.

2) 대외무역체제의 관리 방식을 과거 고도 집중 형태의 직접 관리에서 간접 관리로 전환하는 것을 말함. 구체적인 내용으로는 하급 기관으로의 무역 경영권 이양, 무역 청부제의 실시 등이 있음.

중국 경제는 1985년 이후 진일보된 개혁과 함께 1989년까지 4 년간 고속 성장을 시현했으며, 이때 국내 기업의 수출 역시, 두자리수의 성장을 나타냈다. 1989년 정치적인 충격(天安門 사태) 외에 1992년까지 국내 기업의 수출은 모두 두자리수의 성장률을 나타냈다. 이 기간 동안 人民幣의 안정적인 평가절하가 수출 성장을 자극했다는 측면과 수출 보조금이 점차 감소되어 수출 성장을 억제했다는 측면을 상쇄시킨다고 할 경우, 국내 기업의 수출 성장은 역시 무역체제 개혁의 실시로 노동력의 비교 우위를 발휘하게 함으로써 중국 상품의 국제 경쟁력이 대폭 제고된 데 기인한다.

그러나 <표 1>에서 보는 바와 같이 상술한 과정중 1989년이 하나의 전환점이 되고 있음을 알 수 있다. 즉, 당시 긴축 조정 정

책의 실시로 국내 기업의 수출 성장률이 표면적으로는 성장세를 유지하고 있지만 실제적으로는 지속적인 하락세를 나타냈으며, 이같은 마이너스 성장 혹은 저성장은 금년까지 지속될 것으로 예상되고 있다.[3] 상술한 상황은 개혁·개방 실시 이후 거의 볼 수 없었던 현상이며, 특히 1993년에는 공식 환율, 시장조절 환율 공히 평가절하 추세에 있었음에도 불구하고 국내 기업에 의한 수출이 증가되지 않았다는 것은 비록 고속 성장에 따른 내수 증가의 수출에 대한 억제 효과를 고려하더라도 쉽게 납득이 되지 않은 부분이다.

즉, 상술한 현상은 이미 국내 기업의 수출을 촉진하는 국내 여건이 충분치 못함을 반영하고 있다고 볼 수 있으며, 따라서 또 다른 수출 촉진 요인을 찾을 수밖에 없다.

外資의 유입과 三資 企業의 수출 증대

중국의 수출 경쟁력은 중국내 수출 여건의 개선 외에 외자의 유입으로 인한 기술(생산 기술, 관리 경험, 판매망 등 포함)의 이전과 전시 효과 역시 매우 중요한 요인이 되고 있다. 90년대 들어 중국의 대외 수출에서 차지하는 三資 企業의 비중은 점차 증대되고 있으며, 향후 외자의 지속적인 유입과 함께 이들 기업의 역할은 대폭 확대될 전망이다.

<표 1>에서 보는 바와 같이 1989년 이전 총수출액의 3% 미만을 차지하던 三資 企業이 1989년 이후 지속적인 성장세를 나타내고 있다. 주의할 것은 1993년 국내 기업의 수출이 마이너스 성장을 할 때, 당시 중국의 수출을 三資 企業이 보충했다는 점이며, 三資 企業에 의해 수출이 촉진되는 상황은 앞으로도 변화가 없을 것으로 전망된다. 또한 설사 국내 기업에 의한 수출이 증가된다 하더라도 三資 企業에 의한 증가율을 따라 잡지 못할 것은 확실시되고 있다. 예를 들어 금년도 1~2월 사이 국내 기업에 의한 수출은 4% 증가했으나, 三資 企業에 의한 수출은 44% 증가하여 전체 수출액의 약 30%를 차지하고 있다.

중국 경제의 입장에서 본 三資 企業의 문제점

무분별한 우대 조치와 무역 구조의 악화

1994년 중국내 설립된 三資 企業의 수는 16만 5천여 개에 달하고 있으며, 이들에 의한 수출 성장은 중국 경제에서 차지하고 있는 三資 企業의 위치를 대변하고 있다.

3) 국내 기업의 수출에 있어서 1990년의 14% 성장은 전년도의 낮은 성장으로 인해 부각된 것이고, 1991년 10.31%와 1992년 12.90%는 비록 높은 성장률이기는 하나 80년대와 비교할 경우 이미 하락세를 나타내고 있으며, 가장 명확한 증거는 1993년 -1.64%로 감소되고 있다는 사실이다.

<표 2> 실제 이용 외자중 홍콩, 마카오, 대만 자본의 비율

(단위: 억 달러)

연 도	총 액	홍콩,마카오 자본	대만 자본	홍.마.대 자본 비율
1985	19.95	9.56(48.88)	—	48.88
1986	21.72	13.29(61.19)	—	61.19
1987	26.47	18.09(68.34)	—	68.34
1988	37.39	24.28(64.94)	—	64.94
1989	37.73	23.42(62.07)	—	62.07
1990	37.55	21.18(56.40)	2.24(5.97)	62.37
1991	46.66	26.62(57.05)	4.72(10.12)	67.17
1992	112.91	79.09(70.05)	10.53(9.33)	79.38
1993	257.59	—	—	—

자료: 中國統計年鑑, 각 연도. 1993년 총액은 國際商報(1994.1.29), 제1판.
주: 1)대만 자본은 미국이나 일본 등지의 회사 명의로 등록된 경우가 많아 대만 자본의 실제 비율은 통계 수치보다 높음.
2) 괄호 안은 증감률(%)임.

그러나 상술한 현상의 이면을 살펴보면, 첫째, 개혁·개방 정책 실시 이후 장기간 동안 중국이 받아들인 외자의 대부분이 홍콩과 대만 지역 중소기업의 자본이며(<표 2> 참조) 둘째, 현재 대부분의 三資 企業은 단순 가공 조립 생산 형태에 머물고 있고 셋째, 일부 지방 정부에서는 외자 도입을 위해 三資 企業에 대해 지나친 우대를 부여하고 있다는 점 등이 있다.

이같은 부정적인 현상과 관련하여 중국이나 홍콩의 일부 학자들은 三資 企業에 대한 무분별한 조치가 현재 중국의 대외 무역 체제의 구조적인 문제를 악화시킬 것으로 분석하고 있다.[4] 즉,과도한 우대 정책에 의해 三資 企業의 수출 촉진을 유도한다는 조치가 중국 경제에 결코 이로운 것만은 아니라는 지적이다.

對美 흑자 증가의 원인 제공

현재 중국내 三資 企業에 의한 수출 확대가 홍콩·대만 지역의 노동집약적 상품의 수출 하락과 연계되어 있다는 점은 시사하는 바가 크다. 즉, 최근 10년 동안 홍콩과 대만이 低가공도의 노동집약 산업의 많은 부분을 중국에 이전했다는 사실과, <표 2>에서 나타난 두 지역이 중국의 실제 이용 외자 총액에서 차지하는 비중을 감안한다면, 홍콩과 대만은 과거 자신들이 직접 수출하던 것을 현재는 중국내 三資 企業을 통해 수출하고 있다고 볼 수 있으며, 따라

4) 陣文鴻 朱文暉, 「三資企業的利弊得失」, 廣角鏡 (HONG KON:廣角鏡出版社, 1994. 6), p.80.

서 과거 자신들이 향유하던 對美 흑자를 중국으로 이전시킨 결과를 낳았다.[5] 다시 말해서 현재 매년 급증하고 있는 중국의 對美 흑자는 홍콩·대만 자본의 중국 진출과 절대적인 관계에 있으며, 이 점이 미국의 對中 경제 압력으로 작용하고 있다(<표 3> 참조). 따라서 중국 경제의 입장에서 보면 미국 무역 보호주의의 표적이 홍콩과 대만에서 중국으로 이전된 것임을 알 수 있다.

<표 3> 1990년 이후 중국, 홍콩, 대만의 對美 교역 현황

(단위: 억 달러)

지역	연도	수출	수입	純 무역수지
중국	1990	151	48	103
	1991	190	63	127
	1992	257	75	182
	1993	315	88	227
대만	1990	225	111	114
	1991	230	132	98
	1992	246	152	94
	1993	251	162	89
홍콩	1990	95	68	27
	1991	93	81	12
	1992	98	91	7
	1993	96	99	-3

자료: GREATER CHINA TRADE WITH THE UNITED STATES, *ECONOMIC POLICY BACK GROUND* (USIS, AMERICAN CONSULATE GENERAL, HONG KONG); OECD FOREIGN TRADE BY COMMODITY. OCTDBER, 1993.

5) 90년대 이래 중국의 對美 무역 흑자는 지속적으로 증가하지만, 반면 홍콩과 대만에 대한 무역 적자가 확대되고 있다는 점이 이를 증명하고 있음.

무역 적자의 직접적인 원인이 되는 三資 企業의 존재

사실 홍콩, 대만 기업의 진출로 발생되는 무역 흑자는 중국의 국제수지 개선에 별다른 도움이 되지 못하고 있다. 과거의 경험에서 보면 중국의 경제 성장은 많은 부분에서 수입에 의존한 것이며, 수출은 더더욱 수입에 의존하여 왔다. 그러나 三資 企業의 수입 의존은 이보다 심각하다고 할 수 있다. 즉,이들이 외부로부터 기계설비,원재료, 반제품 등을 수입하여 가공·수출하는 관계로 三資 企業의 경상 항목은 적자를 볼 수밖에 없다.

예를 들어 외자 기업이 가장 많이 진출해 있는 廣東, 福建省의 경우를 보면, 1989년이후 이 지역의 三資 企業의 경상 항목이 균형을 이룬 적은 없고, 오히려 적자 폭은 외자의 유입이 증대됨에 따라 점차 크지고 있다. 또 다른 예로 1993년 1~11월 사이 중국내 三資 企業에 의해 해외로 반출된(과실송금 포함) 외화는 87.2억 달러, 국내로 유입된 외화는 35.6억 달러로 순수한 외화 유출은 51.6억 달러에 달하는 것으로 드러나고 있다.

三資 企業에 의한 수입 구조를 살펴볼 때, 보다 심각한 것은 1993년의 경우 三資 企業에 의한 수입이 481.3억 달러로 이 가운데 투자용 설비 166.3억 달러를 제외하고

<표 4> 1989년 이후 三資 企業의 수출입 현황

(단위: 억 달러)

연 도	수 출	수 입	純 무역수지
1989	49.1(9.36)	88.0(14.87)	- 38.9
1990	78.2(12.59)	123.2(23.10)	- 45.0
1991	123.0(17.13)	169.4(26.55)	- 46.4
1992	173.6(20.43)	211.4(29.32)	- 37.8
1993	252.4(27.50)	481.3(52.45)	- 228.9

자료: 1)대한상공회의소, 중국주요경제지표(1994), 한중민간경제협의회, 1994. 7. 30.
2)國際商報(1994.1.29), 제1판.
주: 괄호안은 총수출/입에서 차지하는 비율(%)임.

도 62.6억 달러의 적자를 보이고 있는 것은, 이들 기업이 수입한 상당 부분의 부품과 반제품이 수출을 위한 것이 아니라 내수에 목적을 둔 것임을 알 수 있다.[6] 만약 이러한 상황이 계속된다면 三資 企業에 의한 무역 적자가 중국 전체 대외 적자에서 차지하는 비율이 확대되어 나갈 것이다. 특히 최근 들어 외자 기업들의 對中 투자 목적이 과거와 같이 수출에 목적을 둔 경우보다도 내수에 비중을 두는 추세인 관계로 三資 企業의 적자 폭은 빠른 속도로 확대될 것으로 전망된다.

국제 시장에서의 국내 기업과 三資 企業 간의 경쟁

對中 투자의 증가와 함께 三資 企業과 국내 기업 간에 수출 시장에 대한 경쟁이 심화되어, 그동안 국내 기업이 점하고 있던 시장을 三資 企業에 잠식당하고 있다. 앞서 밝힌 바와 같이 三資 企業이 노동집약적인 업종에 집중되어 있어 국내 기업과 상충되는 부분이 많아 국내·외 시장이 이를 소화해낼지 여부에 의문이 제기되고 있다.[7]

이러한 경쟁 결과는 첫째, 본래 넓지 않은 시장을 놓고 경쟁을 하는 경우(다국간 섬유 협정 MFA의 방직품과 복장 배정액), 둘째, 쌍방간에 가격 인하 경쟁 등으로 나타나고 있다.

두 종류 기업의 능력을 비교할 경우, 三資 企業은 선진 기술, 높은 관리 수준, 판매망 확보, 국내 기업에 비해 가벼운 조세 부담 등으로 인하여 국내 기업에 비해 우세

6) 홍콩 理工學院 中國商業中心에서 廣東省 南海市 소재 三資 企業을 대상으로 조사한 자료에 의하면, 내수 비율이 비교적 큰 업종은 건자재, 반제품, 전자 제품 등으로 밝혀짐.

7) 중국 정부의 자료에 의하면, 대만 자본의 三資 企業 수출품과 국내 기업의 수출품이 미국 시장에서는 295개 품목, 일본 시장에서는 88개 품목이 경쟁이 되고 있는 것으로 밝혀지고 있음.

한 경쟁 능력을 보유하고 있다. 따라서 국내 기업은 三資 企業에 비해 수출 경쟁력이 점차 떨어지고 있는 상황이다.

三資 企業으로의 수출자원 이전

三資와 국내 기업 사이에 발생되는 문제점으로 수출 시장에 대한 경쟁 외에 수출 자원이 국내 기업에서 三資 企業으로 이전되고 있다는 점이 지적될 수 있다. 최근 일부 학자들에 의해 三資 企業의 수출 성장이 기업 자체의 수입이나 수준 높은 생산 기술 혹은 관리 방식에 의해서만 이루어진다고는 볼 수 없다는 관점이 대두하고 있다.[8]

三資 企業 중에는 상당한 비중에 달하는 국내 기업의 자원이 포함되어 있다는 것이 그들의 주장이다. 즉, 높은 임금으로 국내 기업이 보유하고 있는 인재를 스카웃해 감으로 인해서 국내 기업의 입장에서 보면 三資 企業 수출 성장의 일부분은 국내 기업에서 이전된 것이라는 점이다.

이 외에도 三資 企業은 세무적인 면에서 혜택을 입고 있을 뿐만 아니라, 중국측과의 합작 형식을 통해 자원 공급과 관련하여 국내 기업이 향유하는 모든 조건을 동등하게 향휴하고 있다는 점도 지적되고 있다. 아울러 이러한 혜택을 향유하고 있음에도 불구하고 해당 지역에 대한 三資 企業의 기여도는 국내 기업에 비해 뒤지고 있음을 지적하고 있다(특히 稅收 측면에서).

향후 對中 투자 방향

이상의 분석에서 밝혀진 바와 같이 외자 유입의 증가에 따라 三資 企業에 대한 수출 의존도가 높아지고 있는 것은 사실이다. 문제는 중국측이 이와 관련하여 三資 企業에 의한 수출 증대가 중국 경제에 반드시 유리한 것이 아니며, 이러한 추세가 지속된다면 향후 중국의 국제수지 균형을 어렵게 할 것이고, 결국 중국 경제의 장기적인 발전 잠재력에 부정적인 영향을 미치게 될 것이라고 분석하고 있다는 점이다.

최근 외자 기업에 대한 중국측의 조치, 예를 들어 그동안 외자 기업에 유리하게 되어 있던 조세 기준을 국내 기업과 평준화시킨 점, 비록 일부 대도시에서 이지만 과거 투자 가능했던 일부 업종에 대한 투자 제한 등의 사실에서 볼 때, 중국은 가까운 장래에 외자 도입의 범위,지역 및 업종에 대하여 제한적이며 구체적인 조치를 실시할 것으로 예측된다. 다시 말해서 과거와 같이 무분별한 외자 도입이 아니라, 투자하는 업종과 지역에 따라 자국 기업과 해당 지역에 유리한 방향 선정이라는 「선별된 유치 정책」으로 이어질 것이다.[9]

8) 陳文鴻 朱文暉, 앞 논문, P.83.

이상과 같이 향후 중국의 외자 유치 정책에 질적인 변화에 대응하기 위한 바람직한 투자 방향은 첫째, 鄧小平 死後 지방 분권화의 가속과 지역적인 폐쇄성이라는 중국적인 특성에서 볼 때, NET(Natural Economic territories)의 개념에서 본 권역별 투자[10]에 치중; 둘째, 업종별로는 유통. 서비스업 등 제3차 산업에 대한 진출 모색; 셋째, 수시로 변화되는 중국의 경제 정책에 민첩하게 대응하고 투자와 운용 과정에서 리스크를 최소화할 수 있는 방안의 하나로 기존 인맥을 바탕으로 위기 처리 능력이 강한 화교 기업과의 연계 모색; 넷째, 역시 현지에서 발생될 각종 리스크를 방지하는 방안으로 대기업과 협력 기업 혹은 중소기업 간에 동반 진출; 다섯째, 개혁·개방의 지속적인 실시로 「社會主義 市場經濟」 체제내 시장 경제 성분의 증가와 함께 내수 시장이 부각될 것이므로 수출보다 내수에 중점을 둔 투자; 여섯째, 현재 중국경제가 제조업에서 서비스업으로 전환되고 있는 과정이므로 제조업과 유통업이 함께 진출하는 방안 등으로 정리할 수 있다.

결론적으로 향후 對中 직접 투자를 지속할 우리 기업의 입장에서는 본문에서 분석된 각종 부정적인 영향를 사전에 고려함으로써 중국 대외 경제 정책의 변화를 예측, 바람직한 투자 방향을 정립해야 할 것이다.♣

9) 「선별된 유치 정책」은 지역적으로는 먼저 개방된 순서에 따라 중국 대륙의 남부 지역에서 북부으로, 연해 지역에서 내륙 지역으로, 대 도시에서 중·소 도시의 순서로 적용될 것으로 전망됨.

10) 현 시점에서 중국을 경제 권역별로 나눈다면, 홍콩.廣東省.福建省 중심의 「華南經濟圈」, 上海.江蘇省.浙江省 중심의 「上海經濟圈」, 四川省.湖北省.湖南省 중심의 「內陸經濟圈」, 山東省.天津.北京.大連 중심의 한 「環渤海經濟圈」, 黑龍江省.吉林省.遼寧省 중심의 「東北經濟圈」 등으로 나눌 수 있음.