

Ⅲ. 주요 경제 현안

1. 내수 부진 현황과 구조

- (주요 산업의 내수 부진 현황) 전 산업의 내수 부진 현상이 심화되고 있는 가운데, 비내구재 소비보다 내구재 소비가 더 크게 감소한 것으로 나타남. 또, 건설 투자보다는 설비 투자 감소율이 더욱 크게 나타났음
- (내수 부진 구조) IMF체제 이후 기업과 금융 부문의 구조조정이 가계의 소비 지출과 기업의 설비 및 건설 투자를 감소시켜 내수 부진을 심화시킴. 이러한 내수 부진이 장기화되면 경기 침체로 연결되어 산업 기반을 붕괴시킴으로써 추가적 구조조정을 촉발하는 악순환을 야기할 우려가 있음

□ 내수의 구분 및 특징

- (개요) 내수는 소비 수요와 투자 수요로 구분할 수 있는데, 소비는 내구재 소비와 비내구재 소비로, 투자는 설비 투자와 건설 투자로 나뉘어짐
- (내구재 소비) 자동차, 가전 제품 등 내구재에 대한 소비를 말하는데, 중장기 소득과 자산 가치의 증감에 따라 변화함. 중장기 소득의 감소가 예상된다면 내구재에 대한 소비는 줄어듦
- (비내구재 소비) 섬유, 식료품, 생활용품 등 비내구재 소비는 현재의 소득 수준에 직접적으로 영향받지만, 기초 생활과 연관되기 때문에 그 효과는 그리 크지 않음

< 내수의 구분 및 특성 >

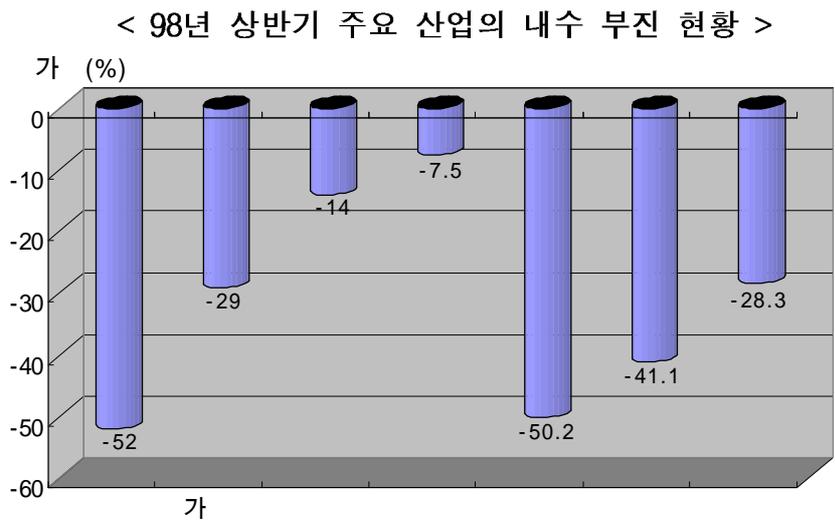
		영향 변수		수요처	주요 관련 산업
내수	소비	내구재 소비	중장기 소득, 자산 가치	가계	자동차, 가전
		비내구재 소비	현재 소득	가계	섬유, 생활용품
	투자	설비 투자	소비, 이자율	기업	기계, 부품
		건설 투자	정부 지출, 건설 경기	정부, 기업	철강, 시멘트

- (설비 투자) 기업의 설비 투자는 주로 중간재로서 기계 및 부품 산업 등이 대표적인 관련 산업인데, 미래의 경기 전망에 큰 영향을 받는 것으로 분석됨. 즉, 기업은 향후 내수의 변화 전망에 따라 설비 투자의 증감 계획을 세움
- (건설 투자) 건설 경기에 직접적으로 영향을 받지만 철강, 시멘트, 석유화학 등 관

련 산업의 내수에도 큰 영향을 미침. 건설 투자가 급격히 감소하면 관련 수요 산업의 내수도 상당한 타격을 받음

□ 주요 산업의 내수 부진 현황

- (전 산업의 내수 부진 현상 심화) 통계청 발표에 따르면 올해 상반기중 전체 산업의 내수는 전년 동기 대비 25.2% 감소한 것으로 조사됨
 - 또, 설비 투자의 경우 그 감소 폭이 더욱 커 무려 41%나 감소하였고, 건설 투자 (건설 기성액)는 25.7% 감소하였음
 - 이러한 내수 부진 심화는 우리나라의 경제 성장률을 감소시키고, 기업 경영 활동을 더욱 위축시킬 것으로 예상됨
- (내구 소비재, 기계류 내수 및 건설 수주의 대폭 감소) 자동차, 가전 등 내구 소비재에 대한 수요가 급감하고 있고, 기계류 내수와 건설 수주도 큰 폭으로 감소
 - 자동차와 가전은 가계의 소득 감소와 자산 가치 하락 등으로 97년 상반기에 비해 52%와 29%가 각각 감소함
 - 제조업의 가동률 저하와 생산 감소 등으로 인해 설비 투자를 위한 기계류의 내수 증가율은 97년 상반기 대비 -50.2%를 기록
 - 건설 투자의 선행 지표인 건설 수주는 정부 발주 공사 지연과 건설 경기 위축으로 전년 상반기 대비 41.1% 감소하였고, 철강 내수도 수요 산업인 건설 수주 부진과 설비 투자 급감으로 28.3% 정도 감소함



자료: 통계청 및 해당 산업 협회

□ 내수 부진 구조

- (구조 조정의 진행) IMF 체제로 대표되는 경제 위기는 우리 기업과 금융 부문에 과감한 구조 조정을 요구하고 있음
 - 구조 조정의 진행으로 가계는 임금 삭감과 퇴직 등으로 실질 소득이 감소하였고, 부동산이나 주식 등 보유 자산 가치도 지속적으로 하락함
 - 기업은 고금리와 금융 시스템 마비로 설비 투자 여력이 줄고, 경기 위축으로 투자 유인도 감소함
- (소비 지출, 설비 및 건설 투자 감소) 소득과 자산 가치의 감소는 가계 구매력을 감소시키며, 구조 조정에 의한 경기 위축은 설비 및 건설 투자를 감소시킴
 - 또, 가계의 구매력 감소는 소비 지출 감소로 직접 이어지고 설비 및 건설 투자 감소는 기계류, 철강, 건설 등 관련 산업의 침체를 가져와 전체적인 내수 부진으로 귀결됨
- (내수 부진으로 인한 경기 침체) 내수 부진이 장기화되면 내수 비중이 높은 기업이 도산하는 등 극심한 경기 침체로 이어질 전망
 - 내수 부진으로 인해 기업들은 생산 가동률을 낮추고 설비 투자를 감소시킬 수밖에 없기 때문임
 - 그래서 중국에는 경기 침체가 산업 기반을 붕괴시켜 또 다시 구조 조정을 하게 되는 악순환적인 흐름을 발생시킬 수 있음 (정 희 식 hsjoung@hri.co.kr ☎724-4042)

< 내수 부진의 악순환 구조 >

