

2015년, 한국경제 구조개혁의 골든타임

- 한국경제 구조개혁의 성공을 위한 과제

[주최] 헤럴드경제, 현대경제연구원

[일시] 2015. 12. 16 (수) 14:30~17:30

[장소] 롯데호텔 신관 14층 프레스룸

<사회> 강인수 원장 (현대경제연구원)

<발표> 김준경 한국개발연구원(KDI) 원장
이재흥 고용노동부 고용정책실장

<토론> 권용국 헤럴드경제 논설실장
박정수 이화여대 행정학과 교수
백순근 한국교육개발원 원장
송종국 과학기술정책연구원 원장
신성환 한국금융연구원 원장

“한국경제 구조개혁의 성공을 위한 과제” 종합토론회 개최(案)

1. 개요

- 제목 : “한국경제 구조개혁의 성공을 위한 과제”
- 일시 : 2015년 12월 16일(수) 오후 14:30~17:30
- 장소 : 롯데호텔 신관 14층 ‘프레스룸’
- 주최 : 헤럴드경제신문사, 현대경제연구원
- 형식 : 비공개 좌담회 (기자 배석, 요약정리 후 기사화)

2. 프로그램(案)

□ 개회식 (14:30~14:40)	<ul style="list-style-type: none"> • 개회사 : 이영만 (주)헤럴드 대표 • 사진 촬영
□ 발제 (1인당 20분) (14:40~15:20)	<ul style="list-style-type: none"> • 사회 : 강인수 현대경제연구원 원장 • 발제1 : 김준경 한국개발연구원(KDI) 원장 (총론) • 발제2 : 이재흥 고용노동부 고용정책실장 (총론/노동)
□ 토론 (1인당 10분) (15:20-16:10)	<ul style="list-style-type: none"> • 토론 : 권용국 헤럴드경제 논설실장 (총론) 박정수 이화여대 행정학과 교수 (공공) 백순근 한국교육개발원 원장 (교육) 송종국 과학기술정책연구원 원장 (산업/기술 혁신) 신성환 한국금융연구원 원장 (금융)
□ 휴식(16:10-16:20)	<ul style="list-style-type: none"> • 휴식 : Coffee Break
□ 종합토론 (16:20~17:30)	<ul style="list-style-type: none"> • 종합 토론 (5개 주제: 공공, 금융, 교육, 노동, 산업기술혁신)
□ 폐회 (17:30)	<ul style="list-style-type: none"> • 폐회

* 별첨 : ‘2015년, 한국경제 구조개혁의 골든타임’ 세미나 개최 경과

<별첨> '2015년, 한국경제 구조개혁의 골든타임' 세미나 개최 경과

	월별 세미나 주제	참석자
4월	(도입) 구조개혁의 필요성과 추진 방향 - 저성장, 저물가, 디플레 우려 - 성장잠재력 하락, 중소기업생산성 하락 등	- 기재부 제1차관 - 한국산업연구원(KIET) 원장 - 한국무역협회 상근부회장
5월	(금융) 금융 구조개혁의 방향, 전략, 과제 - 기술금융, 신용대출, 모험자본 육성 등 - IT와 금융의 융합(핀테크) 활성화	- 금융위 부위원장 - 한국금융연구원 원장 - 대학 교수 / 관련 전문가
6월	(노동) 노동 구조개혁의 방향, 전략, 과제 - 노동시장 이중구조, 정년 연장, 임금체계의 실태와 문제점 - 노동시장 구조개혁을 위한 과제	- 고용노동부 차관 - 한국경제연구원 원장 - 한국노총 사무국장
7월	(교육) 교육분야 구조개혁의 방향과 과제 - 교육분야 구조개혁의 필요성 - 교육분야 구조개혁의 방향 및 과제	- 교육부 차관 - 한국교육개발원 원장 - 대교협 회장
9월	(공공) 공공부문 개혁의 방향, 전략, 과제 - 공공부문 개혁의 필요성 - 공공부문 개혁의 주요 내용과 방향 - 공공부문 개혁의 성과와 과제	- 기획재정부 제2차관 - 조세재정연구원 원장 - 대학 교수 / 관련 전문가
11월	(산업) 산업경쟁력의 쿼텀점프를 위한 과제 - 산업경쟁력 추이 - 하중일 산업경쟁력 비교 - 독일의 생산방식혁신(인더스트리4.0) 사례 - 우리 산업경쟁력의 쿼텀점프를 위한 과제	- 산업통상자원부 제1차관 - 산업연구원 원장 - 대학 교수 / 관련 전문가
12월	(종합토론) 한국경제 구조개혁의 성공을 위한 과제	- 한국개발연구원(KDI) 원장 등

한국 경제의 현황과 지속 가능한 성장을 위한 과제

김준경 (KDI 원장)

헤럴드경제 주최 종합토론회
2015.12.16

한국 경제의 현황과 지속 가능한 성장을 위한 과제

김준경
KDI 원장

Korea's Leading Think Tank **KDI**

1. 글로벌 위기 이후 세계경제의 흐름

2. 한국 경제의 현황과 구조적 이슈

3. 2016년도 경제전망

4. 지속 가능한 성장을 위한 과제



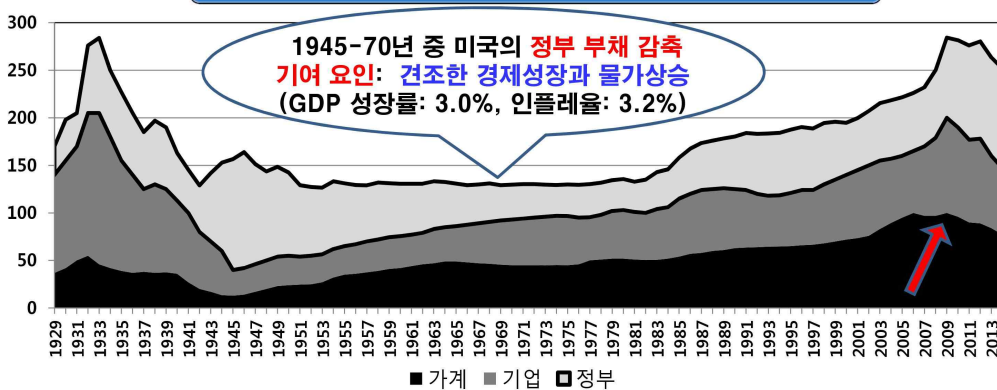
1. 글로벌 위기 이후 세계경제의 흐름

□ 금번 글로벌 금융위기의 특징과 전개상황 (1/3) 1

▶ 미국 (세계 최대 소비국)의 가계부문의 부채비율이 역사적으로 높은 수준에서 위기 발생. 위기 이후 총부채의 감축은 부진

- 위기 이후 가계 부채는 축소 (2009년 GDP 대비 100% → 2014년 77%). 반면, 정부 부채는 급증 (2007년 GDP 대비 62% → 2014년 105%)

미국의 (가계 + 기업 + 정부 부채)/GDP (%): 1929-2014

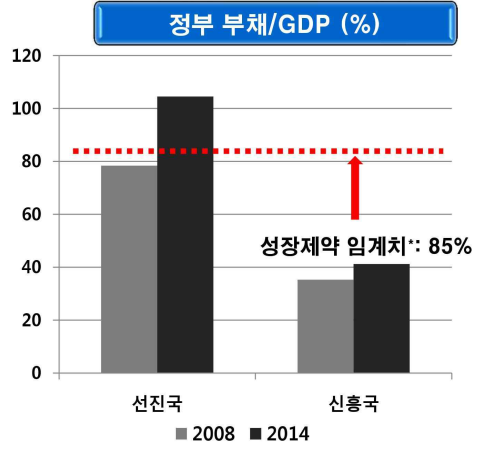
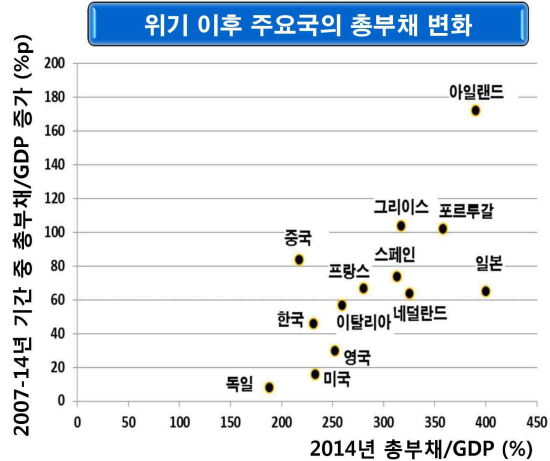


※ 부문별 성장 제약 임계치 부채수준 (Cecchetti 외 (2011)) : GDP 대비 가계 부채 85%, 정부 부채 85%, 기업 부채 90%

□ 금번 글로벌 금융위기의 특징과 전개상황 (2/3) ²

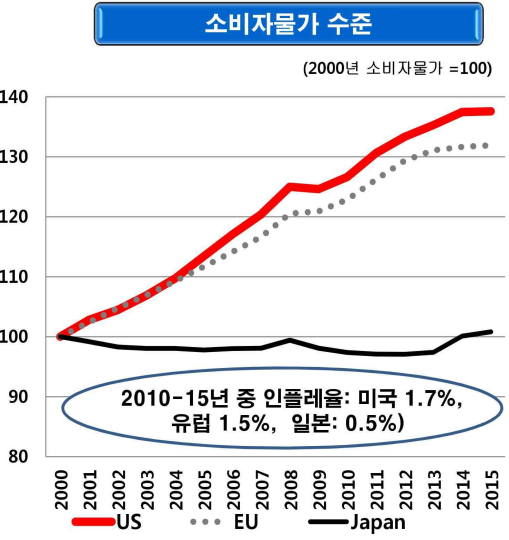
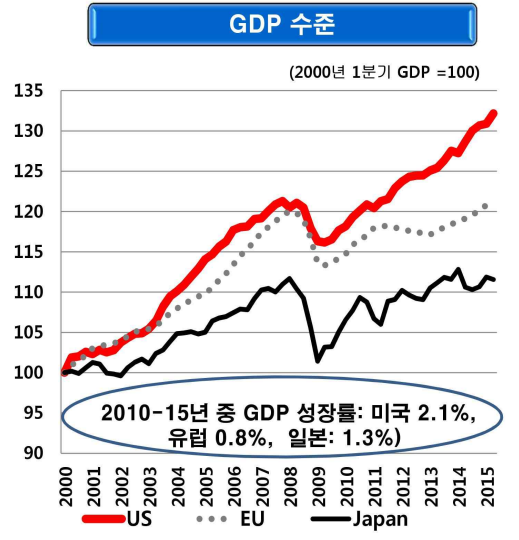
▶ 위기 이후 대부분의 **선진국, 중국 및 한국**의 총부채/GDP 비율은 오히려 증가

- 위기 이후, 선진국은 **정부 부채** 급증: 세수 감소 및 경기부양을 위한 재정지출 확대에 따른 재정적자 확대에 기인
- 중국과 한국은 각각 **기업 및 가계 부문**에서 부채가 크게 증가

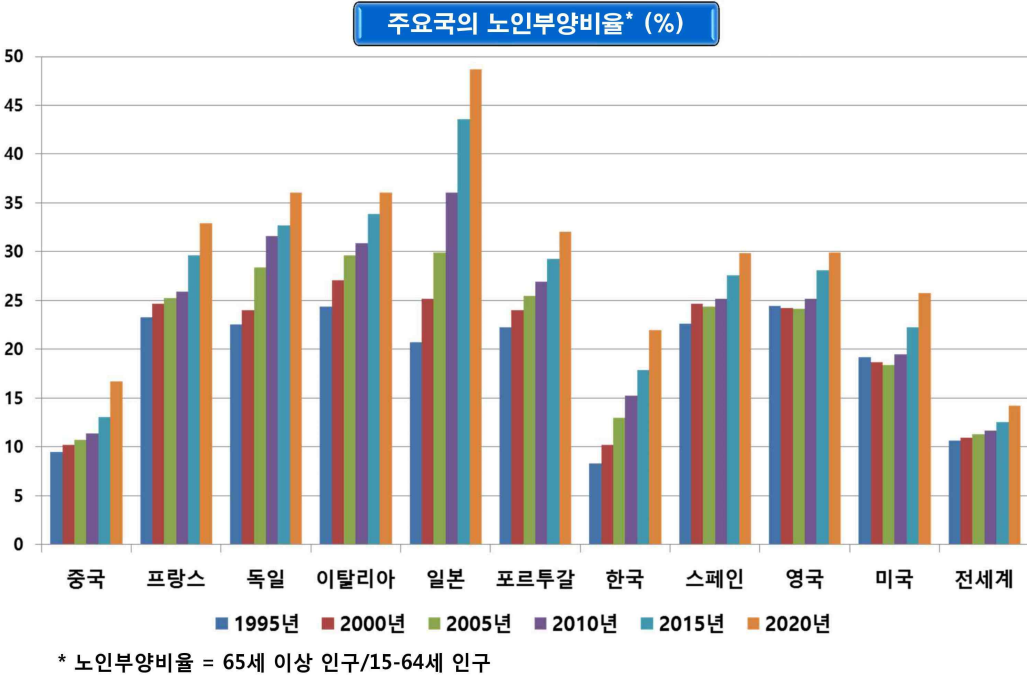


□ 금번 글로벌 금융위기의 특징과 전개상황 (3/3) ³

▶ 위기 이후 **미국** 경제는 서서히 **회복**된 반면, **유럽과 일본**은 GDP 수준이 아직도 8년 전 **위기 직전 수준**에 머물고 있음.
글로벌 위기 이후 **미국과 유럽**은 매우 낮은 **인플레이율**을 보이고 있으며 **일본**은 **0%인플레이율**을 기록



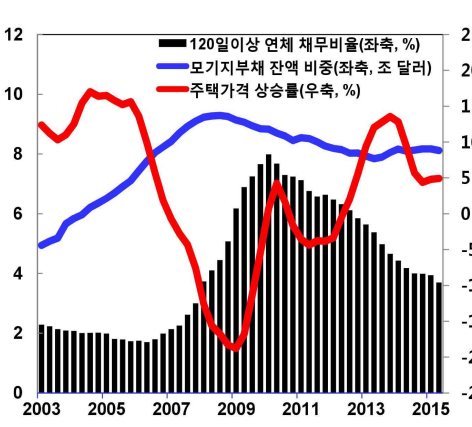
<참고> 인구 고령화도 향후 성장률 증가의 제약요인으로 작용 4



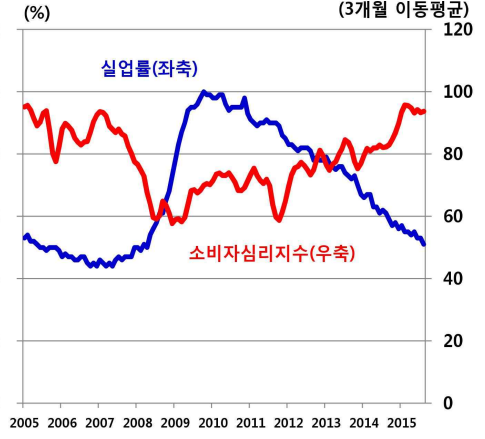
<참고> 미국의 경제회복 요인 (1/2) 5

▶ **가계 부채 구조조정, 금융기관 부실채권 축소, 양적 완화, 신용경색 완화 ⇒ 주택시장 회복, 소비, 투자 및 고용 회복**

미국 가계의 부채 감축 (Deleveraging)



미국의 실업률과 소비자심리지수



<참고> 미국의 경제회복 요인 (2/2)

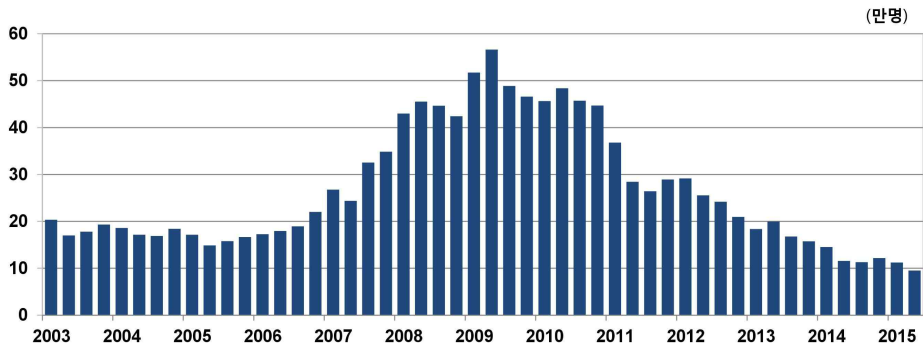
6

▶ 세계 최고수준의 혁신 능력 (Capacity to Innovate)

- 셰일 오일 개발 등 세계 최고 수준의 기술개발 능력

▶ **Adaptability** : 유연한 노동시장, 再起의 기회, 창의적인 교육, 정부 및 시민사회에 대한 신뢰 (**trust**)

신규 주택압류 (Foreclosure)



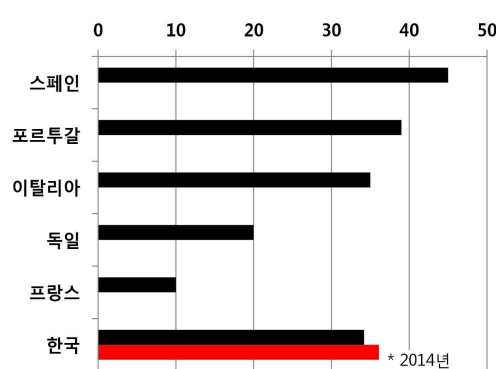
<참고> 남유럽 국가들의 회복 지체 요인

7

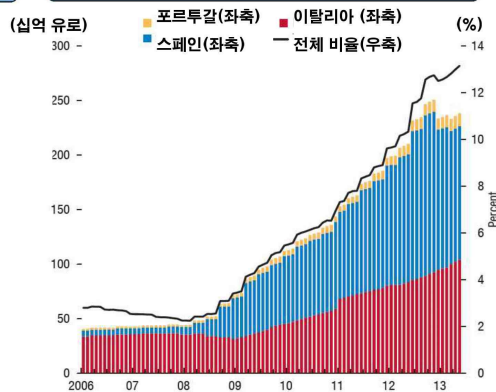
▶ 기업 및 금융 구조조정 지연으로 부실채권 증가, 신용경색 지속

- 이자보상배율(영업이익/이자비용)이 1 이하인 부실기업 비중: **스페인 45%**, **이탈리아 35%**, **포르투갈 39%**
- 총수요 부족으로 인하여 유로존에 **디플레이션** 우려 상존

이자보상배율 1배 미만 기업채수 비중 (% , 2013)



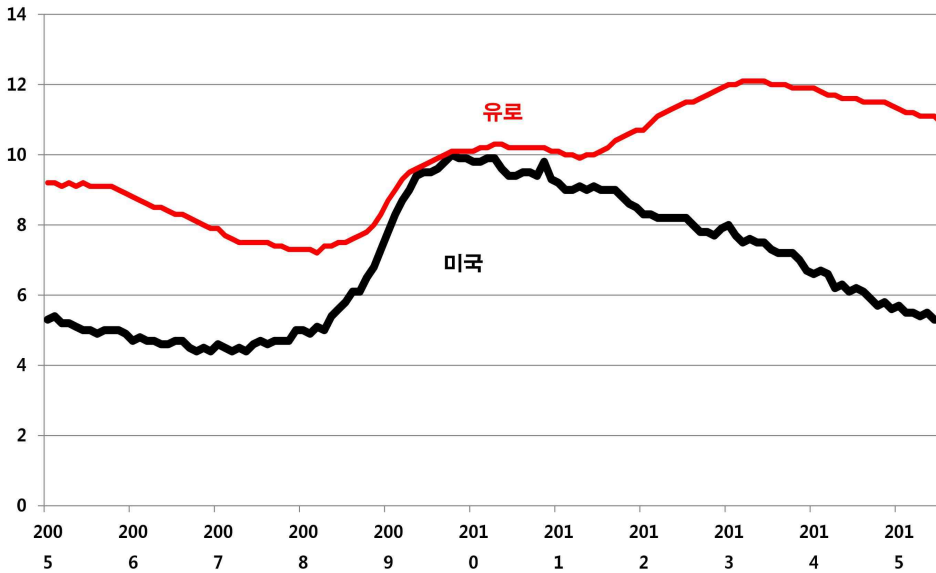
기업부문의 부실채권



<참고> 유럽과 미국의 실업률 비교

8

실업률



<참고> 일본의 1990년대 재정건전도 악화 원인

9

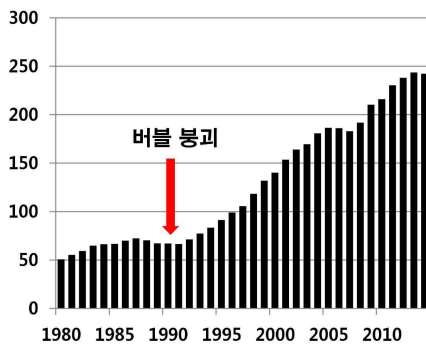
버블 붕괴 이후 방만한 재정지출과 감세정책으로 정부부채 확대

- 도로·항만·공항 등 이미 기반시설이 포화상태에 달한 부문에 투자 집중

버블 붕괴 이후 재정지출 확대 정책 (조엔)

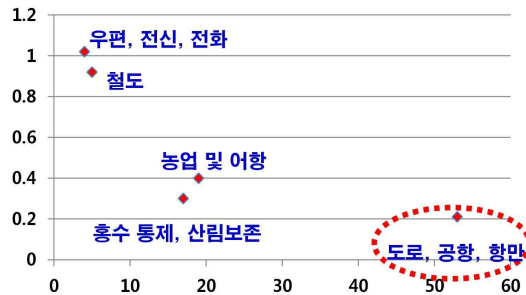
	92. 8	93. 4	93. 9	94.2	95.9	98.4	98.11	99.11	00.10
내각	미야자와	미야자와	호소카와	호소카와	무라야마	하시모토	오부치	오부치	모리
규모	10.7	13.2	8.0	15.3	14.2	16.7	17.0	17.9	11.0

일본의 정부부채/GDP (%)



부문별 한계 자본생산성과 공공투자 비중

Y축 : 부문별 한계생산성 (1991년)

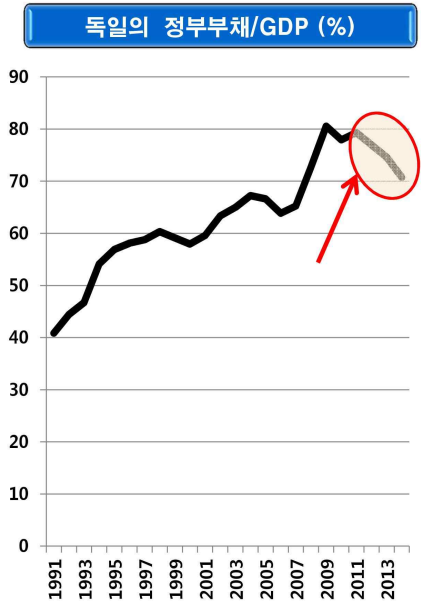


X축 : 부문별 공공투자 비중 (1992-2003년)

10 <참고> 독일: Debt Brake Rule과 정부 부채 증가 억제

▶ 2009년부터 정부 부채 억제 장치 (Debt Brake Rule) 도입

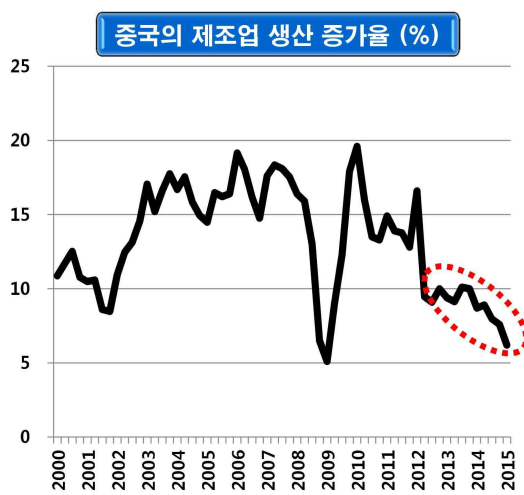
- 기존에도 정부 부채 관리제도가 운용되고 있었음. 그러나 경기부양을 위한 용자성 지출의 상환의무 면제 등 **예외조항 허용**으로 인하여 2001-10년 기간 중 GDP 대비 정부 부채가 58% → 80% 상승
- 2007년 헌법재판소는 경제성장을 증가에도 불구하고 경기침체를 방지하기 위한 **예외조항**이 3년 연속 시행된 중앙정부의 예산에 대해 **違憲** 판결
- 2007년부터 2년 동안 16명의 하원의원과 각 주정부 prime minister들이 토의하여 debt brake rule을 제정
- 연방정부는 2016년부터 순차입이 GDP의 0.35%를 넘지 않는 것을 목표로 2011년부터 차입을 줄이는 노력 경주. 채무가 과다한 주정부도 연방 정부의 지원 하에 구조적 적자를 줄여감. → 2014년에는 GDP 대비 정부부채 비중이 70%까지 하락.



11 □ 중국: GDP 성장률 둔화

▶ 글로벌 위기의 여파로 중국의 GDP 증가율 둔화

- 중국 성장률 둔화의 한국경제에 대한 파급효과:
중국성장률 1%p ↓ → 한국 성장률 0.2%p~0.6%p ↓

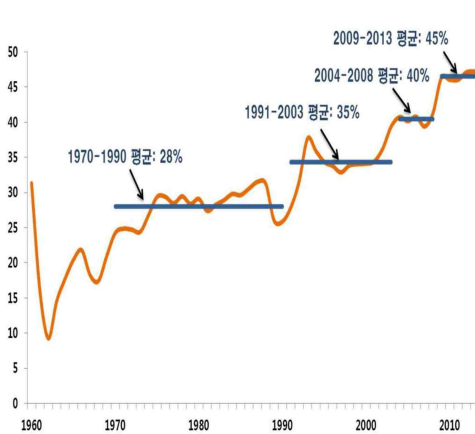


〈참고〉 중국 경제의 위험요인: 과잉투자과 부동산 버블

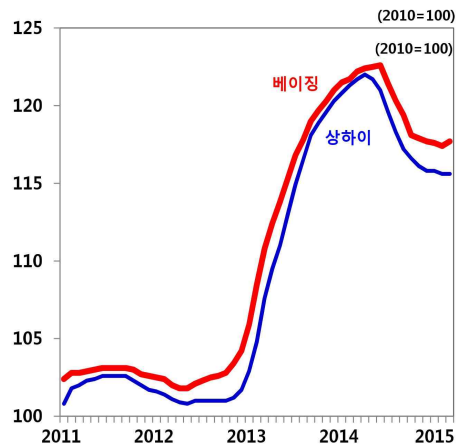
12

▶ 지난 수년간 과잉투자 및 부동산 버블에 대한 우려가 지속

투자/GDP (%)



주요 도시 주택가격지수

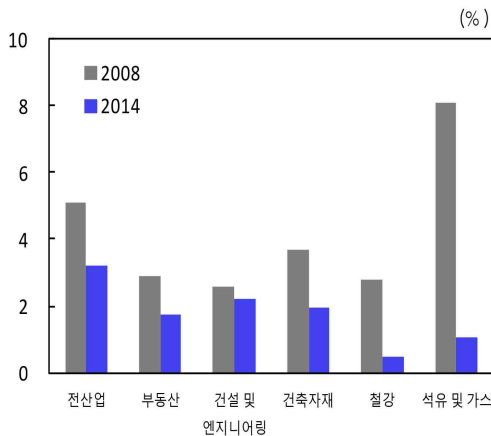


□ 중국: 성장률 둔화에 따른 기업의 수익성 악화

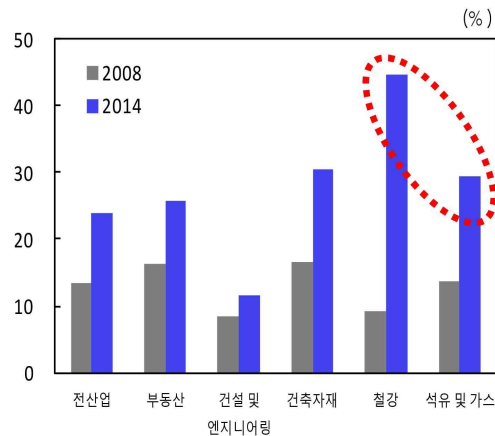
13

▶ 수출증가율 하락 등에 따른 성장률 둔화로 기업의 수익성이 하락하면서 **부실기업 증가**

주요 산업별 총자산 순이익률

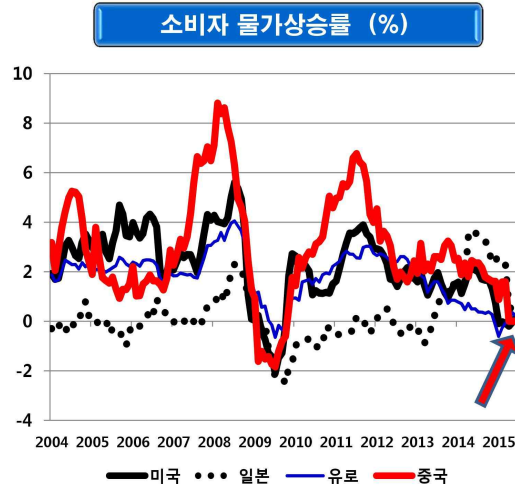
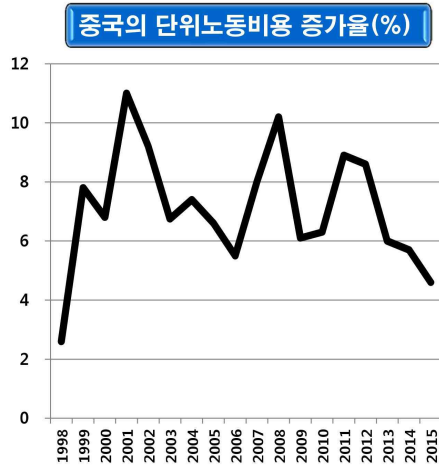


이자보상배율 1배 미만 기업체수 비중



〈참고〉 높은 노동비용 상승도 중국기업 수익성 악화의 주요인¹⁴

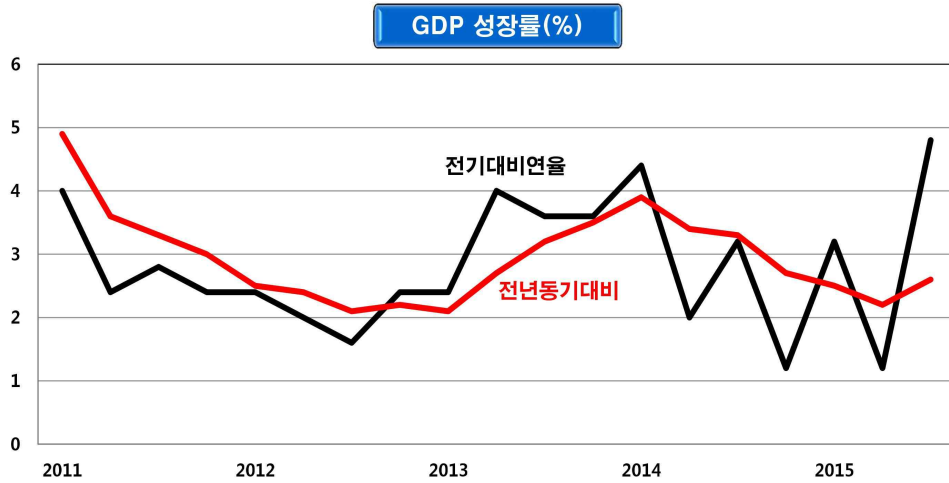
▶ 높은 **단위노동비용** 증가율이 지속되는 가운데 소비자물가 (CPI) 증가율은 급격히 하락하여 기업의 수익성 악화 초래



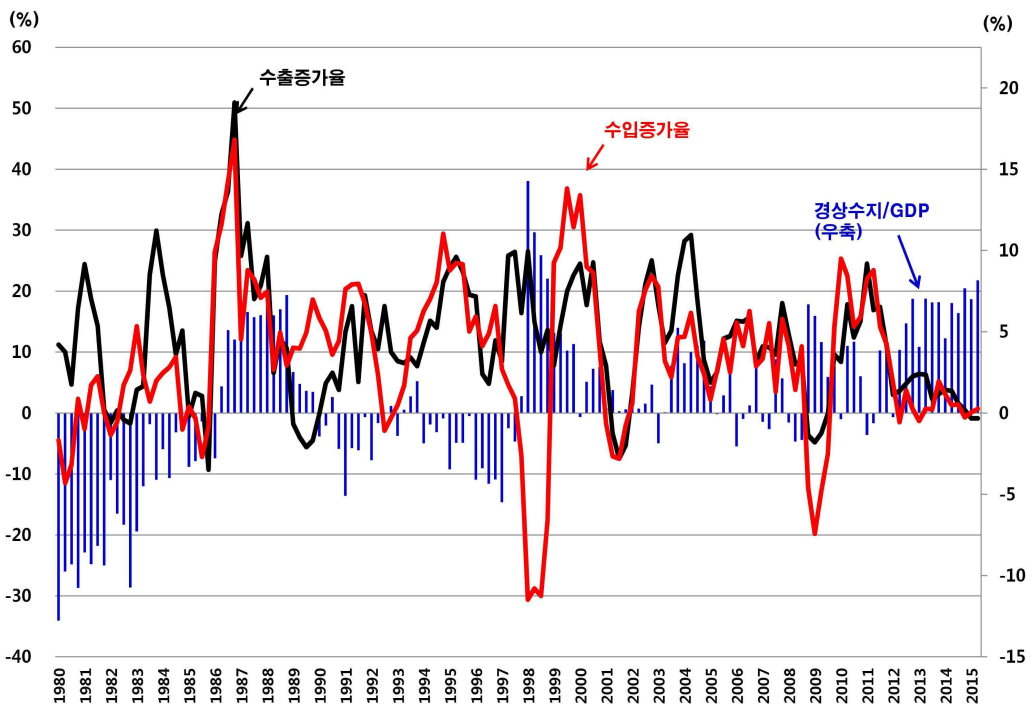
2. 한국 경제의 현황 및 구조적 이슈

□ 경기 15

▶ 작년 하반기 이후 경기 부진 지속



□ 수출입과 경상수지 16

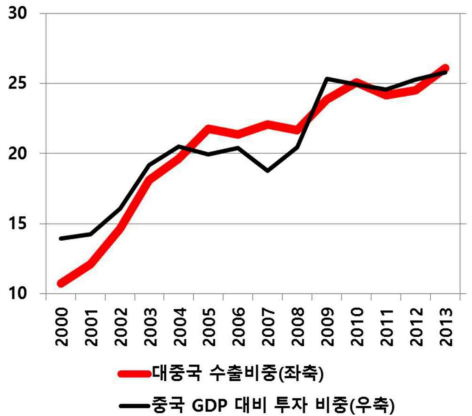


〈참고〉 중국의 투자조정과 한국의 對 중국 수출 부진 17

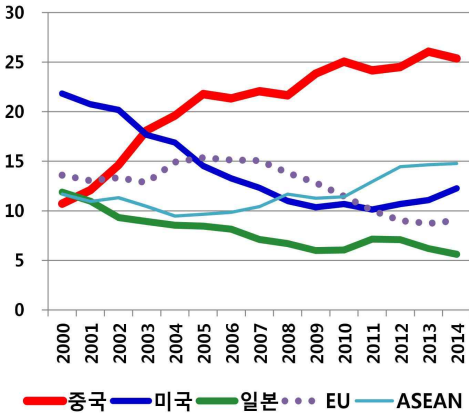
한국의 對 중국 수출과 중국의 국내 투자는 밀접한 관계

- 중국은 한국의 최대 수출대상국. 한국의 對 중국 수출의 70%는 **부품 등 중간재**가 차지.
- 따라서 중국의 향후 국내 투자 조정은 한국 수출 감소 요인으로 작용할 가능성

한국의 대 중국 수출비중과 중국의 투자비중 (%)



한국의 국가별 수출비중 (%)

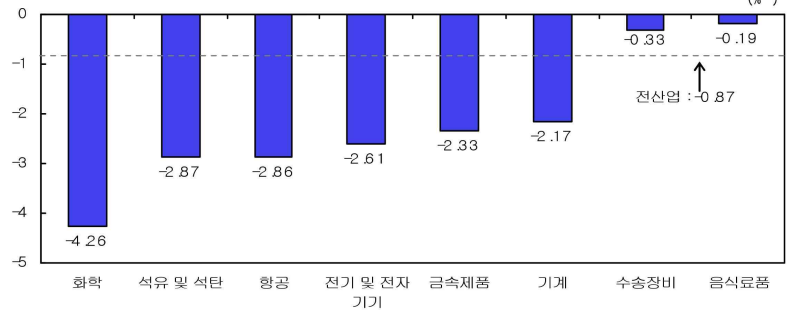


〈참고〉 중국의 구조조정이 한국경제에 미치는 영향 18

중국의 취약산업(석유·석탄, 화학, 금속, 건설 및 기계 산업)이 구조조정될 경우, 우리의 주력산업도 큰 타격을 받는 것으로 추정됨.

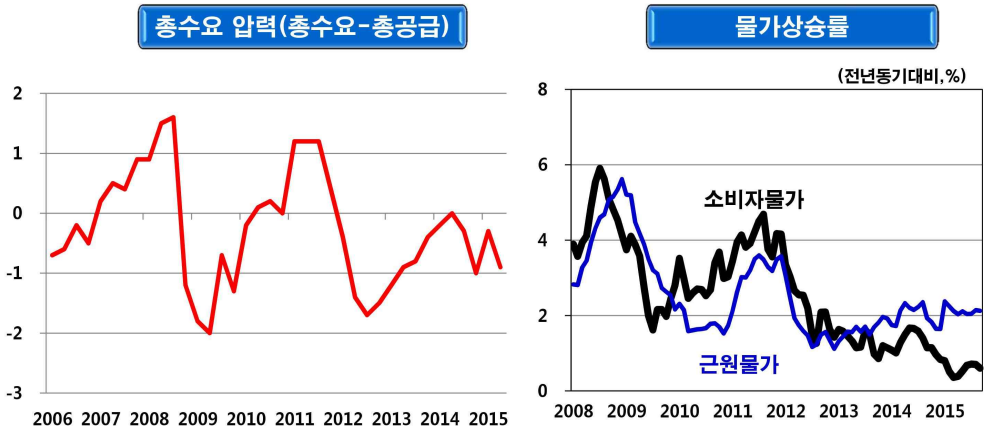
- 위 취약산업의 생산이 10% 감소하는 경우, 직·간접으로 중간재를 공급하는 우리의 주력산업도 악영향을 받음.
- 특히 화학, 석유·석탄, 항공, 전기전자 등 對 중국 수출 비중이 높은 우리 산업의 부가가치가 큰 폭으로 감소

중국의 취약산업 구조조정이 우리 산업에 미치는 영향 (%)



□ 물가 추이 19

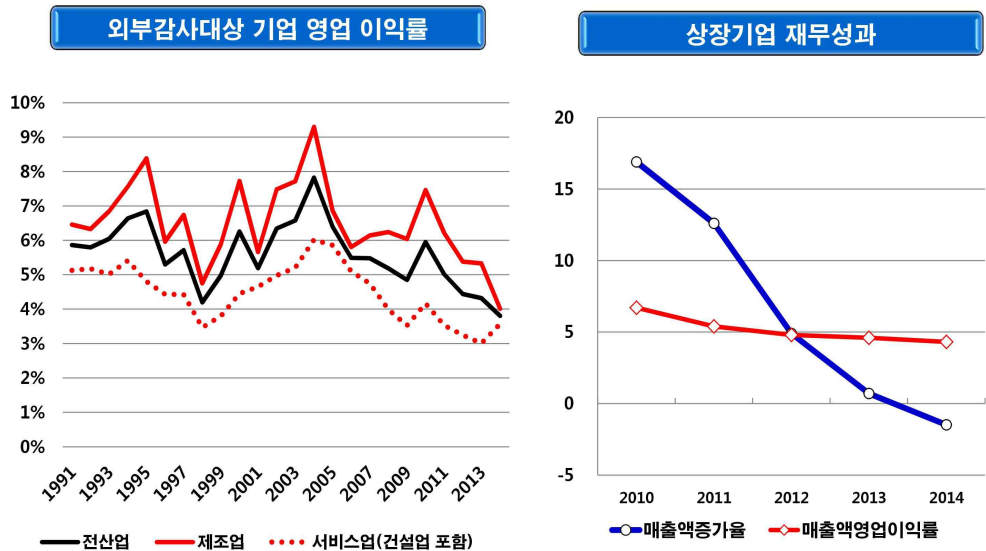
▶ 총수요압력이 여전히 마이너스를 지속하는 가운데 소비자물가 상승률이 1%를 하회



자료: KDI 내부 추정치

□ 기업의 수익성 악화 (1/2) 20

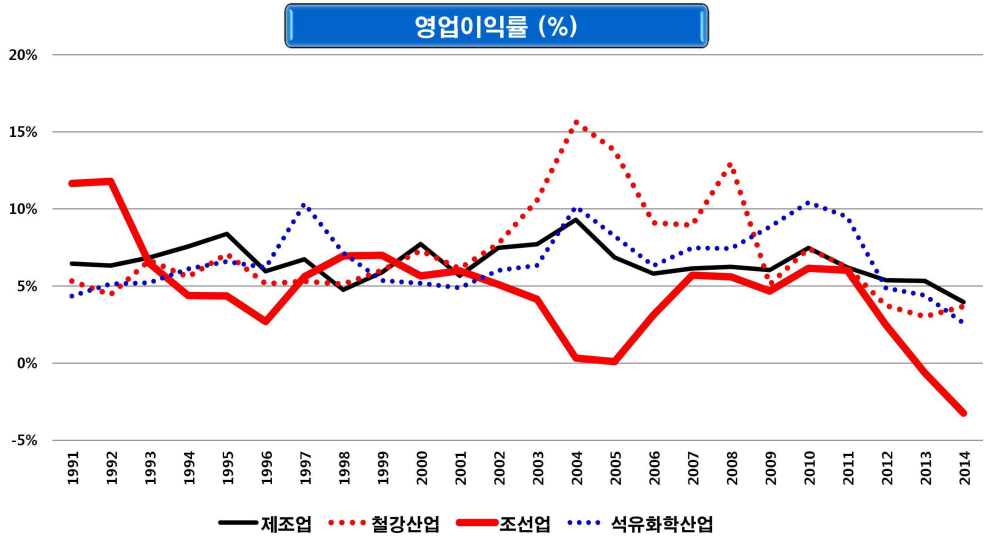
▶ 기업의 수익성 하락 추세, 97-98년 외환위기 당시 보다 더 낮은 수준 기록



□ 기업의 수익성 악화 (2/2) 21

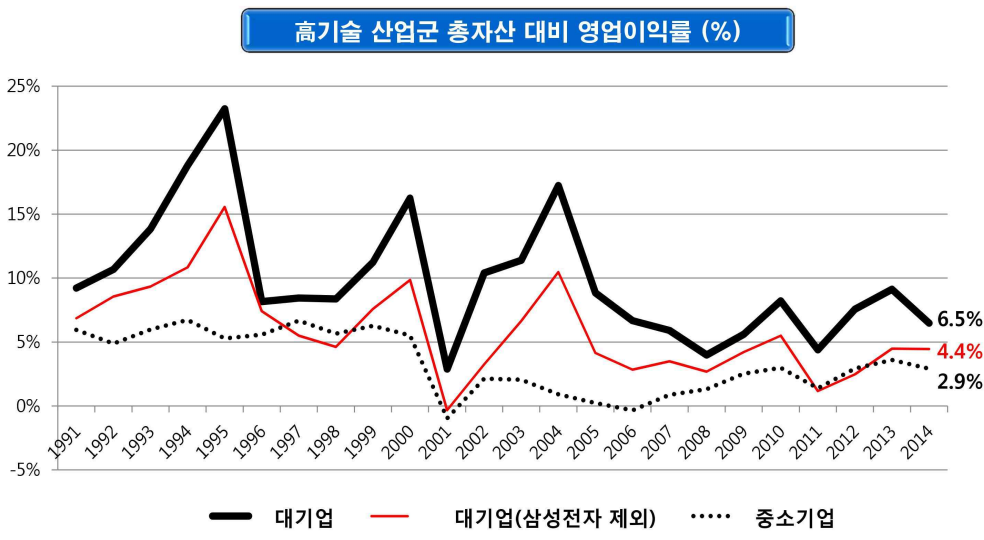
▶ 제조업의 수익성은 **조선업** 부문에서 특히 악화

- 과잉 설비 축소 등 조선업에 대한 구조조정은 더 이상 지체할 수 없는 상황



<참고> **고기술 산업군의 수익률과 삼성전자** 22

▶ 고기술 산업군의 수익성이 하락한 가운데 삼성전자 1개사를 제외한 대기업의 수익률은 더욱 저조한 수준



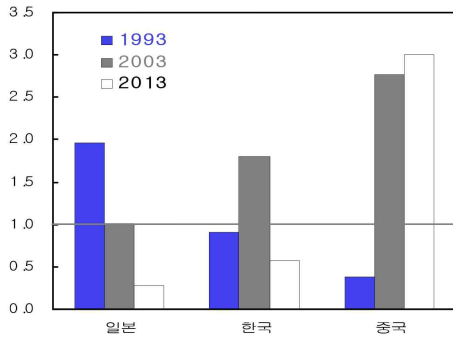
<참고> IT 부문에서의 중국의 비교우위 급신장

23

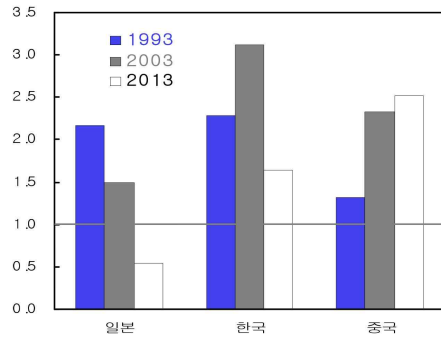
▶ 중국은 IT 부문을 포함한 다수의 업종에서 對 한국 경쟁력이 급속도로 강화되어 왔음.

한·중·일 각국의 주요 수출부문에서의 비교우위지수 변동

사무용 기계 및 자동자료처리장치



통신 및 녹음기기



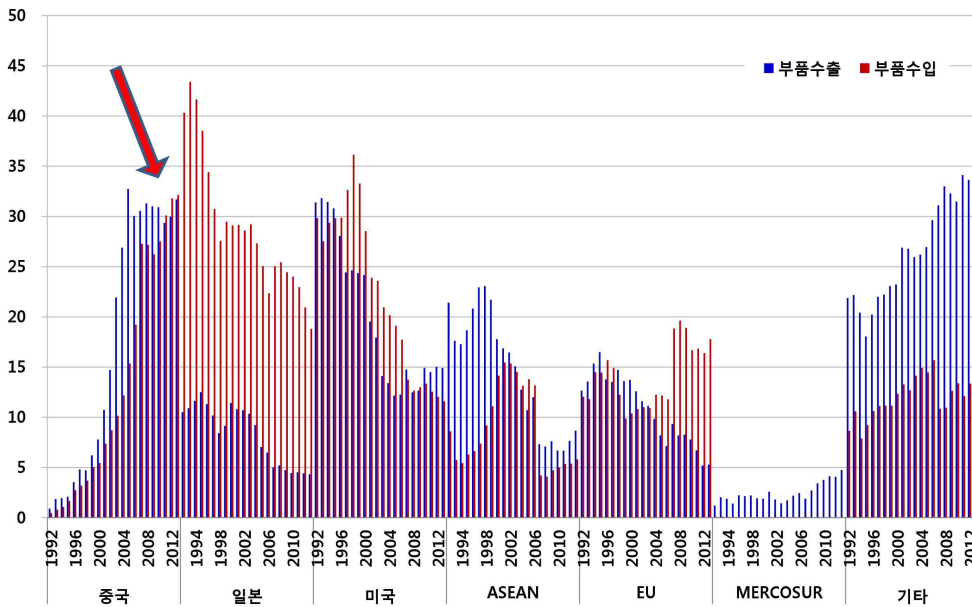
자료: 정규철 (KDI, 2015)

* 현시비교우위 지수: 1보다 크면 비교우위 有

<참고> 중국은 한국의 최대 부품수입원 국가로 부상 !

24

한국의 국가별/지역별 부품 수출, 수입 비중 (%)



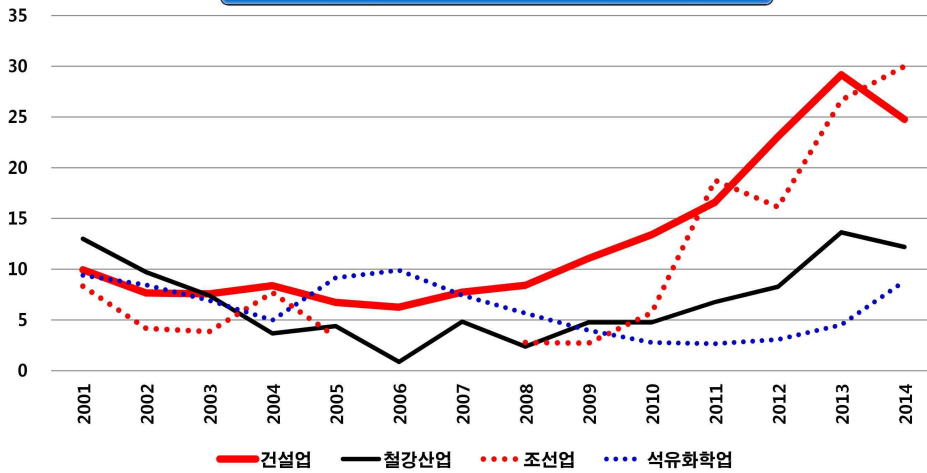
<참고> 수익성 하락과 좀비기업

25

▶ 전 산업 **좀비기업**: 3년 연속 (2014, 13, 12년) 이자보상배율 1 배 미만 기업체수 비중 15% (제조업: 10%, 서비스업: 20%)

- 조선업, 건설업, 철강산업은 **대기업**을 중심으로 좀비기업 증가세

이자보상배율 3년 연속 1이하인 대기업 비중(%)



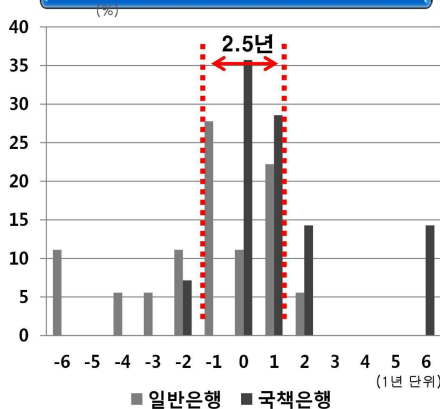
<참고> 국책은행은 부실 대기업 구조조정에 소극적

26

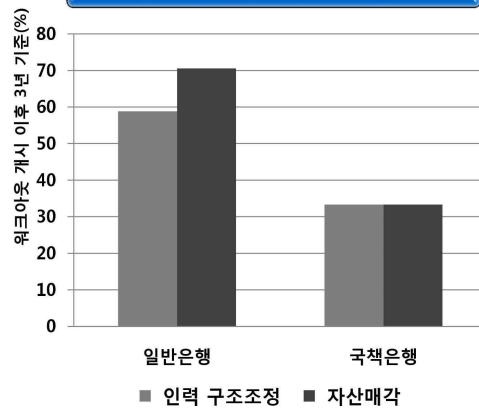
▶ 국책은행은 일반은행에 비해 구조조정 개시 시점이 늦고, 구조조정 강도도 미약

- 워크아웃 개시시점: 한계기업(3년 연속 이자보상비율 1미만) 시점 대비 일반은행은 1.2년 빠른 반면 **국책은행은 1.3년 늦어 일반은행에 비해 2.5년 지체**
- 국책은행은 일반은행에 비해 자산매각 및 인력 구조조정 강도도 미흡

한계기업 이후 워크아웃 개시시점

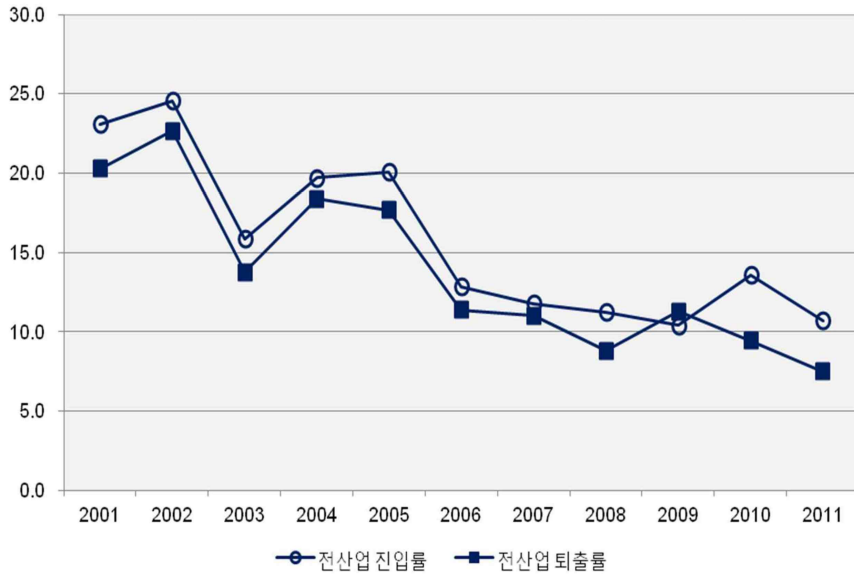


자산매각 및 인력구조조정 강도



〈참고〉 진입 및 퇴출 부진에 따라 생산성도 저하 27

전산업 진입률과 퇴출률 (%)

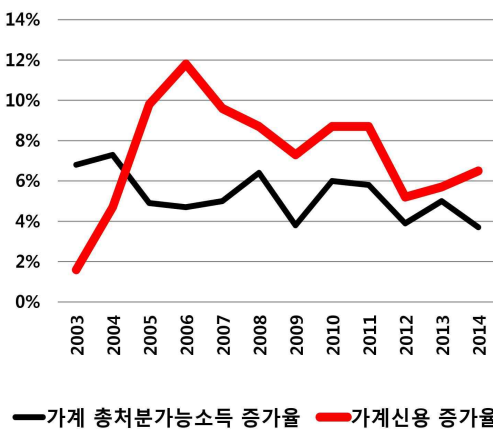


□ 가계 부채의 위험 상존 28

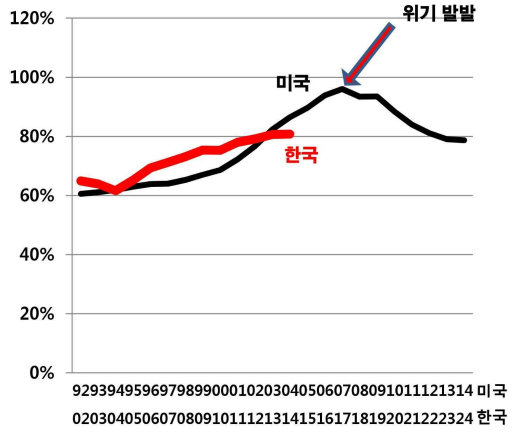
▶ 한국의 GDP 대비 가계부채 비율은 글로벌 위기 이후에도 큰 조정을 겪지 않고 지속적으로 증가하는 추세

- 2000년대 중반 이후 가계부채 증가율이 가계소득 증가율 상회

가계소득 및 가계신용 증가율

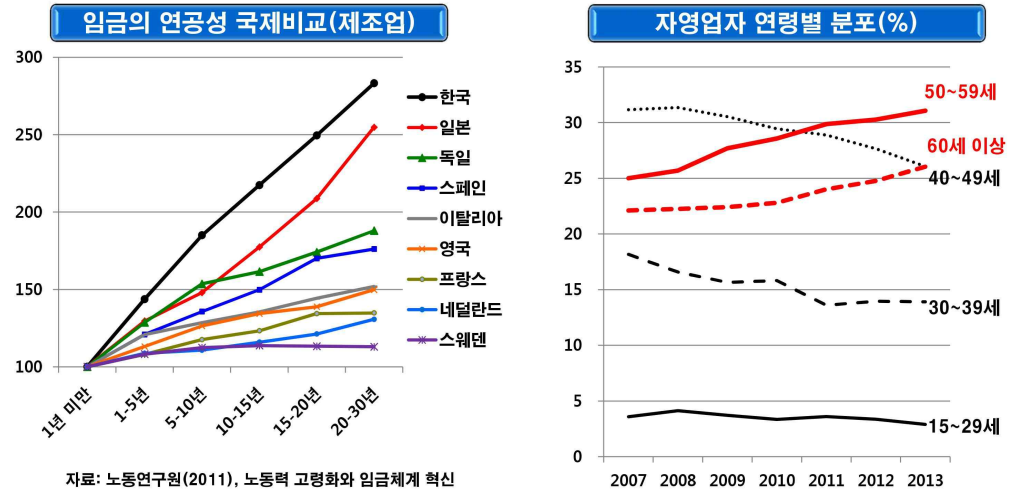


GDP대비 가계부채 비율 한-미 비교

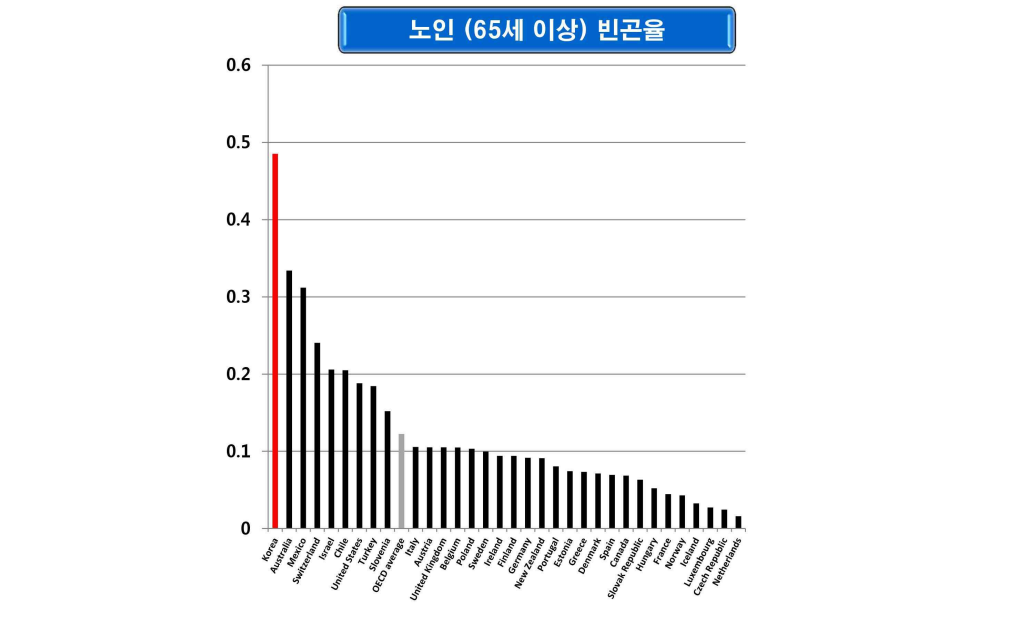


□ 급격한 인구 고령화와 노동시장 경직성 29

▶ 한국은 노인부양비율이 급속히 증가하며 빠른 고령화가 진행되고 있으나, 노동시장의 **연공서열형 임금체계**로 인하여 고령 임금 근로자의 **조기 퇴직과 자영업 진입 불가피**



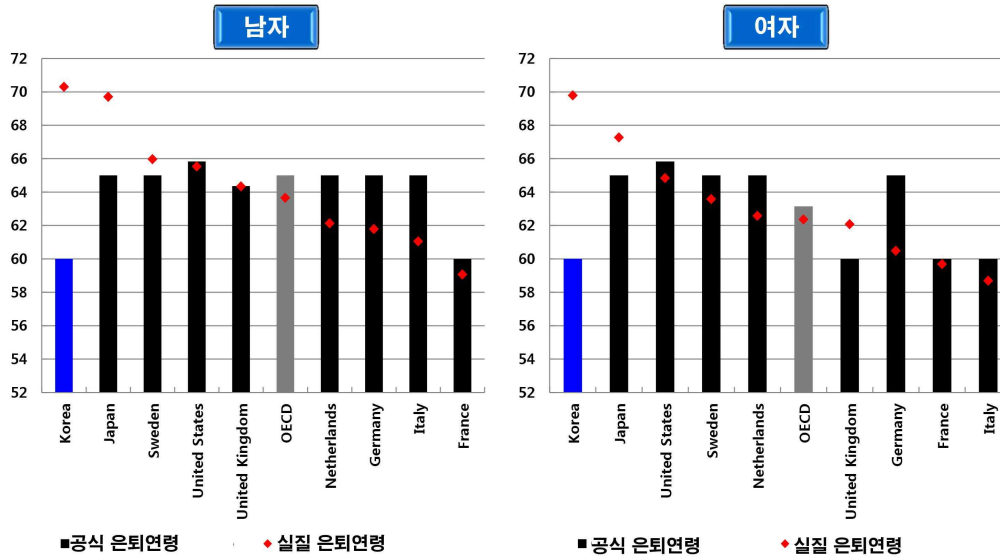
▶ 고령층 자영업자들은 **공적 연금제도 미흡** 등으로 빈곤층으로의 전락위험에 노출 → 한국의 노인빈곤률은 48%로서 OECD 회원국 중 최고수준



〈참고〉 공식 은퇴연령과 유효 (실질) 은퇴연령 격차

31

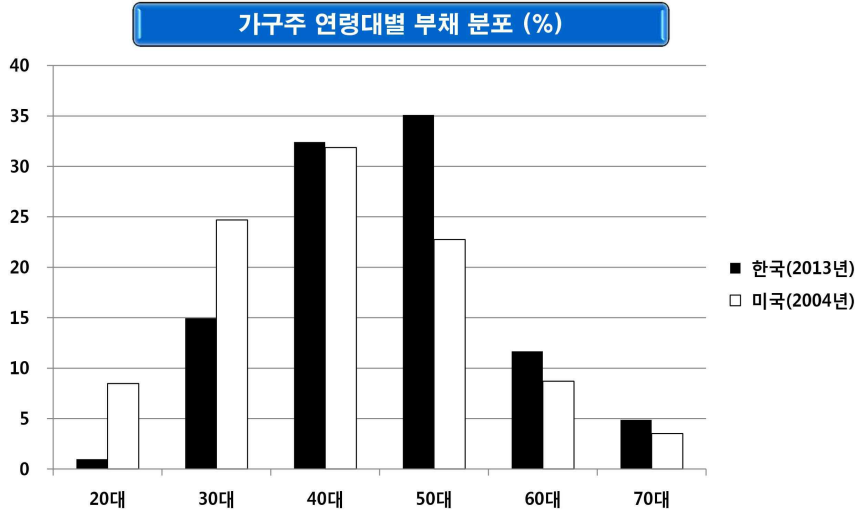
▶ 한국의 실질 은퇴연령과 공식 은퇴연령간의 격차가 주요국에 비하여 매우 큼.



〈참고〉 한국의 가계부채의 연령별 분포 (1/2)

32

▶ 한국은 상대적으로 장년층, 특히 50대의 부채보유비중이 높음. 장년층이 향후 은퇴할 10여년 후에는 가계부채 문제가 보다 심각해 질 가능성 (KDI 김지섭, 2014)



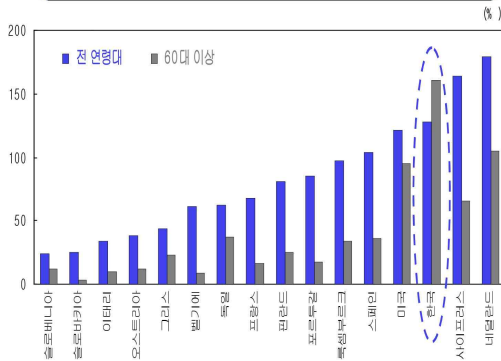
〈참고〉 한국의 가계부채의 연령별 분포 (2/2)

33

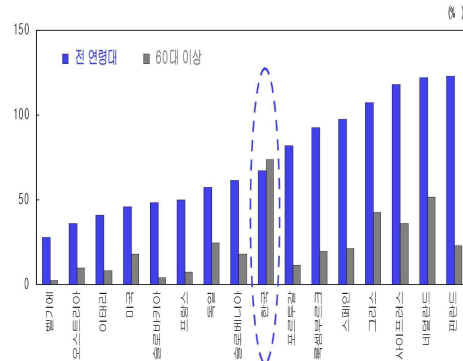
▶ 우리나라 고령층의 가계부채의 건전성은 매우 취약한 실정

- 60대 이상 고령층의 소득대비 가계부채 상환 부담은 주요국 중 가장 취약
- 금융자산 대비 가계부채 비율이 주요국에 비해 크게 높은 것으로 나타나, 급격한 부채 조정 요구 등과 같은 충격에 매우 취약한 상황

소득대비 가계부채 비율



금융자산 대비 가계부채 비율



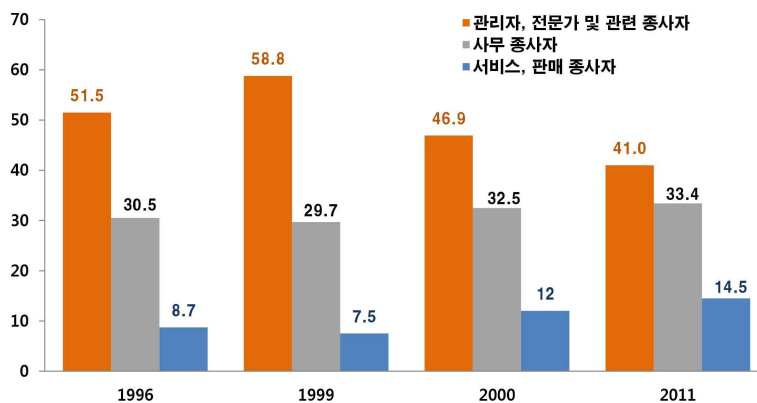
□ 진입 규제와 낮은 청년 고용률 (1/2)

34

▶ 서비스업부문의 **전문자격사** (변호사, 의사, 회계사 등)는 진입 규제로 인하여 청년층 일자리 비중이 낮아지는 추세

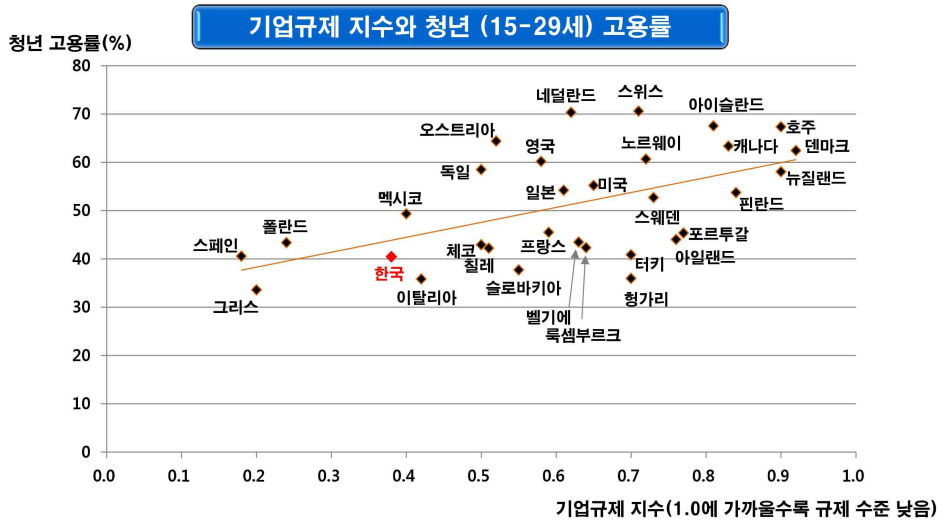
- 법학 전문대학원, 의학 전문대학원 도입에도 불구하고, **기득권층**의 공급 억제 등으로 인하여 전문자격사 양성이 제한되고 있는 실정

직종별 청년고용 비중 변화(대졸이상, %)



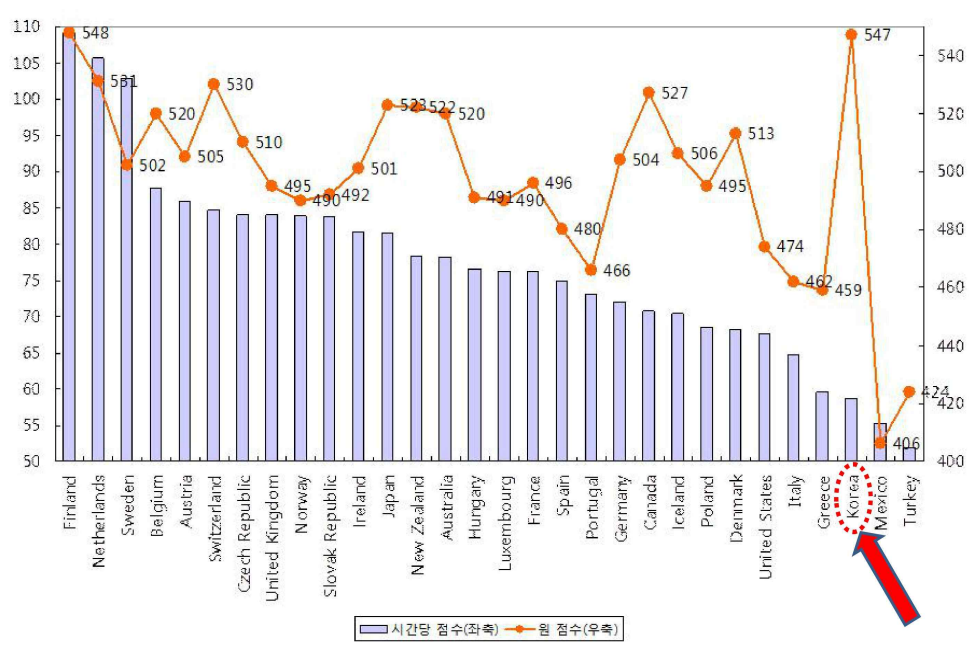
□ **진입 규제와 낮은 청년 고용률 (2/2)** 35

▶ **OECD 국가군 중 한국의 청년 고용률 낮고 기업에 대한 규제는 높은 편임**



36

총 학습시간당 15세 대상 학업성취도 점수: 2006년도 PISA (Program for International Student Assessment) (수학)



□ 사회 통합의 저하 (1/2)

37

▶ 低성장 기조가 지속되는 가운데 1) 사회 이동성 저하, 2) 세대간 격차 확대 등 사회통합이 저하되고 있음

▶ 지난 10여년간 **사회 이동성에 대한 부정적 인식 증대**

- “본인 세대에 비해 자녀 세대의 사회경제적 지위가 높아질 가능성은 어느 정도로 보는가?”
 ⇒ “낮다” 응답비중: 03년 20%, 06년 29%, 11년 43%, 13년 **44%**

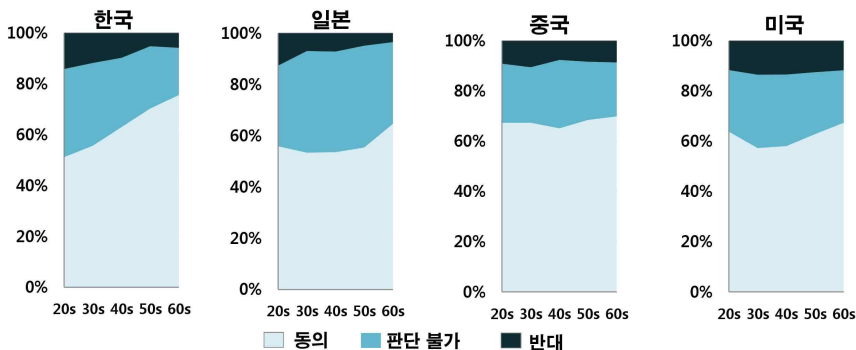
□ 사회 통합의 저하 (2/2)

38

▶ 노력의 성과에 대한 젊은 층들의 회의감이 증대하며, 장년층과 상이한 가치관을 보임 (김희삼, 2014)

- “인생의 가장 중요한 성공 요인은 행운이나 인맥이 아니라, 노력이다”에 대한 의견에 장년층들은 70% 이상이 동의하는 반면, 젊은 층들은 50%만이 동의함.

“인생의 가장 중요한 성공 요인은 행운이나 인맥이 아니라, 노력이다”에 대한 의견





3. 2016년도 경제전망

□ 2016년 경제전망 (1/2)

39

▶ 2016년 한국 경제는 저유가 등에 따라 가계의 실질소득이 증가하고 주택분양 호조로 건설경기도 점차 개선되면서 내수가 완만하게 회복되는 반면, 수출은 중국 등 신흥국의 성장세 둔화로 부진을 지속함에 따라 **3.0%** 내외 성장할 전망

- 소비는 2015년 메르스 여파 등 일시적 요인이 소멸되면서 회복될 전망이나, 높은 수준의 가계부채 등 구조적 요인이 회복세를 제약
- 설비투자는 수출 부진 등에 따른 기업의 수익 저하 및 낮은 가동률 등으로 인하여 증가세가 축소.
- 수출은 세계경제의 완만한 성장세 및 수출경쟁력 약화로 부진이 지속되나, 수입은 내수 개선 등으로 완만한 회복이 예상됨.
- 소비자물가는 내수 회복에 따라 마이너스 총수요압력이 축소되었으나, 유가하락 및 낮은 수준의 기대인플레이션으로 상승률은 낮은 수준 전망

□ 2016년 경제전망 (2/2)

40

	2015					2016		
	1/4 ^p	2/4 ^{pp}	3/4	4/4	연간	상반기	하반기	연간
국내총생산 ¹⁾ (계절조정 전기비)	2.5 (0.8)	2.2 (0.3)	2.7 (1.3)	3.1 (0.7)	2.6	3.2 (0.7)	2.8 (0.7)	3.0
민간소비 ¹⁾	1.5	1.7	2.1	2.6	2.0	2.6	2.3	2.5
설비투자 ¹⁾	5.8	5.0	6.6	3.6	5.2	4.3	2.7	3.5
건설투자 ¹⁾	0.6	1.6	5.7	7.3	4.0	6.8	3.5	5.0
상품수출(물량) ¹⁾	-0.9	-0.9	0.1	0.0	-0.4	0.4	2.2	1.3
상품수입(물량) ¹⁾	0.1	0.7	1.7	1.4	1.0	3.0	2.5	2.7
경상수지 ²⁾	225	282	283	321	1,110	475	575	1,050
소비자물가 ¹⁾ (근원물가)	0.6 (2.3)	0.5 (2.1)	0.7 (2.1)	1.0 (2.3)	0.7 (2.2)	1.3 (1.7)	1.5 (1.6)	1.4 (1.6)
실업률(%) (계절조정)	4.1 (3.7)	3.8 (3.8)	3.4 (3.6)	3.3 (3.5)	3.7	3.8 (3.6)	3.4 (3.6)	3.6

1) 전년동기대비, % 2) 억달러



4. 지속 가능한 성장을 위한 과제