

중국의 방직업이 되살아날까

◎ 첫째는 국제 시장의 회복이 중요

2009년 상반기 중국 방직업은 해외 시장 경기가 나빠서 대체로 바닥 상태(bottom 狀態)에서 헤어날 수 없었다. 여러 조사 연구를 통하여 살펴보면 2009년 어패럴 수출은 마이너스 성장이 거의 결정적이지만, 중국 방직업의 국제 경쟁력은 여전히 강하며 2008년 수준의 수출은 가능할 것으로 보며 국제 시장 및 미국 등 주요 수출 대상에서 시장 점유율을 유지하거나 또는 약간의 확대도 있을 수 있다고 추정하고 있다.

내수 비율도 더욱 커져 2008년 수준의 내수 성장은 어렵겠지만 2008년과 비교하여 10% 늘어나면 전체로서 3% 이상 성장이 가능할 것으로 보고 있다. 2009년 하반기에는 대체로 상반기보다 좋으며 기업 가동률은 활력이 더 좋아져 회복하겠지만 이익 수준은 낮을 것으로 보고 있다.

2009년 하반기에 방직업 운영이 부진에서 벗어나느냐, 전체적으로 되살아나느냐에 대하여는 반드시 다음의 긴요한 두 개의 문제를 풀지 않으면 안 된다.

하나는 국제 시장이 언제 회복하느냐 하는 것이다. 조사 연구에 의하면 제 2사분기(4 ~ 6월) 이후로 기업의 주주가 약간 호전하였는데 1건당 주주가 상대적으로 작아졌으며 남기는 이전보다도 짧아졌고 가격은 떨어졌다. 중국 국내 기업이나 업계 전문가들은 모두 수출 회복을 소극적으로 보고 연간 수출액은 거의 마이너스 성장을 할 것으로 추정하고 있다.

분석가(analyst)에 의하면, 구미 등의 시장에서는 어패럴 소비는 회복하여 가격의 바닥시세를 중간 업자가 이에 동조하는 데에 따라 중국 국내의 어패럴 수출에 대한 외부 환경이 개선되어 파급 효과는 어패럴 전체에 퍼지고 있다. 수출 회복 과정은 주주가 되살아나면서 가동률이 올라가고 주주 가격이 올라가야 한다. 현재 수출 기업의 주주가 모두 조금씩 회복하고 있는데 수출 가격까지 올라가지는 못하고 있다. 수출은 대체로 회복 경향이기는 한데 적어도 2009년 제 3사분기(7 ~ 9월)에나 집중적으로 나타날 것이다.

또한 인민 위안(人民 元) 외환 시세의 안정화도 호재료이다. 2009년 1 ~ 2월, 인민 위안의 실효 외환 레이트(實效 外換 rate)는 2008년과 같이 계속 상승하며 수출을 억제해 왔다. 3월을 시작으로 미국 달러를 제외하면 인민 위안은 다른 기축 통화에 대하여 떨어졌다. 그 중에서도 한국의 원화에 대하여 21.97%, 유로(Euro)화에 대하여 11.5% 떨어졌다. 외환 레이트에 의한 수출 영향에 타임 래그(time lag : 時間差)를 고려하면, 2009년 하반기부터 수출에 플러스 영향을 주기 시작한 것으로 짐작된다.

◎ 둘째로는 내수 시장의 고성장이 중요

둘째로는 내수 시장이 계속 고성장하고, 업계 운영을 강력하게 받쳐줄 수 있느냐이다. 외수(外需)에는 컨트롤할 수 없는 요인이 많다. 그래서 일부 의류 제품 기업은 중국 국내 시장에 시선을 돌리기 시작하였으며 내수 시장 성장성에 호감을 갖고 있다. 외수를 예측할 수 없는 상황에서 방직업이 일정한 성장을 유지하려면 보다 많이 내수에 의존하여야 한다.

내수가 고성장을 하느냐 하는 것은 중국 국내 매크로 경제의 전망, 정책 및 중국 국내 소비 지표의 변화에 따라 다르다. 1 ~ 4월에 일정 규모 이상(國有 企業과 연고(年高) 500만 위안 이상의 非國有 企業) 의류 제품 기업의 중국 국내 판매는 2008년 동기와 비교하여 8.57% 증가하였는데 신장률은 12.32% 떨어졌다. 1 ~ 5월에는 일정 규모 이상 방직 기업은 중국 국내 판매가 전년과 비교하여 9.42% 늘어 1조 532억 4,700만 위안에 이르며, 업계의 중국 국내 판매 비율도 전년 동기의 77.07%에서 80.03%로 올라갔다.

업계를 안정화하는 내수의 견인역(牽引役) 역할이 강해지고 있다. 최신 통계를 봐도 적극적인 수치가 나와 있다.

5월에는 중국의 큰 소매 기업 어패럴 판매고가 전년 동기와 비교하여 23.2% 늘었으며 6월에는 13.54% 늘었다.

2009년 하반기에 의류 제품 내수 시장의 고성장이 계속될 수 있느냐 하는 것은 어느 정도 중국 국내 매크로 경제 정세 및 정부의 자극책에 따라 정해지며, 그것이 어패럴 소비에 나타날지에 달려 있다. 현재만을 보면 농촌 양로(農村 養老), 의료(醫療), 교육 등의 보장 시스템(保障 system)이 잘 정비되느냐에 따라, 농촌 시장에서 의류 제품의 소비 규모가 커지고 있으며 내수 성장 포인트의 하나로 될 가능성이 있다.

2009년 하반기는 내수 시장이 일정한 성장을 계속하는데, 2008년 동기와 비교하여 신장한 폭은 약간 줄어들 것으로 짐작된다.

◎ 하반기에 회복하여도 이익은 적다.

중국 방직 공업 협회가 전국의 기업 중 173개사를 추적 조사한 결과, 87%의 기업이 하반기에는 국내외로부터 수주가 연초(年初)와 비교하면 같은 수준이거나 증가할 것으로 예측하고 있다. 33%는 앞으로 경영 상황이 호전할 것으로 예상하며 모델이 되는 기업의 캐시 플로(cash flow)는 약간 좋아질 것으로 보고 있다. 다만 중국 방직 공업 협회 분석에 따르면 현재 방직업은 바닥시세로부터 회복하는 가장 중요한 시기이며 호전하는 움직임이 보이더라도 난국을 뚫고 나갈 수 있을 정도는 아니다. 회복 기반이 아직 약하고 앞으로 리스크가 남아있을 수 있으므로 끝까지 확인하여야 한다고 보고 있다.

그러나 연간 예측에 대하여 2009년에 일정 규모 이상의 기업 총생산은 2008년과 비교하여 2 ~ 3% 증가로, 이익 총액은 10 ~ 12% 줄고 수출은 10 ~ 15% 줄 것이라는 견해는 지나친 비관론으로 보인다. 이와 같은 예측이 너무 좋지 않다는 지적이 많다.

낙관론에서는 2009년 하반기에 국제적으로 수요가 회복하여 제 4사분기(10 ~ 12월)에 수출 정세가 조금 회복하여 여러 가지 경제 자극 계획(經濟 刺戟 計劃)이 기능을 발휘하면, 중국 국내 시장에서는 소비가 회복되고 전(全) 산업의 투자가 좀 빠르게 증가하며 2009년 하반기에는 경황감(景況感)이 대체로 상반기보다도 호조를 보이게 될 것이다. 기업 가동률도 상승할 것이지만 수익력은 아직 부족한 듯 하며, 전(全) 산업의 이익률은 대체로 낮을 것으로 보는 견해가 많다.

조사 연구로 밝혀진 것은 수출 측면에서 2009년 의류 제품 수출액의 마이너스 성장은 거의 결정적이나, 중국 방직업의 국제 경쟁력은 아직 크며 수출량에서는 셰어(share)를 유지하거나 약간 크게 늘릴 가능성이 있다. 중국 방직업의 내수 시장 셰어는 더욱 커져 전년과 비교하여 10% 증가를 실현시킬 수 있으면, 전(全) 산업의 공업 총생산이 3% 이상 성장을 받쳐주는 것으로 볼 수 있다.♣