

한국 경제혁신을 위한 정책방안 토론 자료

한국 경제학회

2014. 2. 13.(목)

이 종 화
고려대학교

한국 경제의 혁신과 지속 성장의 주요 과제

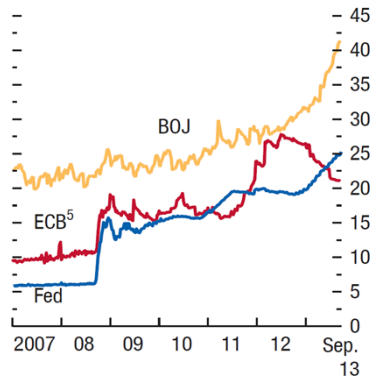
- ◆ 외기 대응 능력의 지속적 강화
 - 외채, 외환시장, 외환 보유고 안정적 관리
 - 민간 부채, 금융시장 등 국내 취약 요인 개선
 - 중장기 재정 건전성 유지
- ◆ 내수 · 수출의 균형 성장
 - 대외 수출 안정 기반 확대(FTA), 수출 다변화
 - 고용 창출 및 내수 확대
 - 서비스산업의 구조개혁으로 안정적 성장토대 구축
- ◆ 성장 잠재력의 확대
 - 인적 자본의 양적, 질적 확대 (여성고용, 교육 개혁)
 - 연구 개발 투자의 확대와 첨단 기술의 개발
 - 규제 개혁, 제도 혁신
- ◆ 포용적인 경제발전의 경제패러다임 구축
 - 소득계층 간의 양극화 해소

1. 위기 대응 강화

(1) 국제금융시장 불안정에 대비해야

- ◆ 양적완화 축소로 금융시장 불안 지속될 것에 대비
 - 최근 연준의 양적완화 축소 후 신흥국 주가하락, 환율 상승
 - 외환의 안정적 운용, 거시 건전성 정책, 국제공조 강화 필요

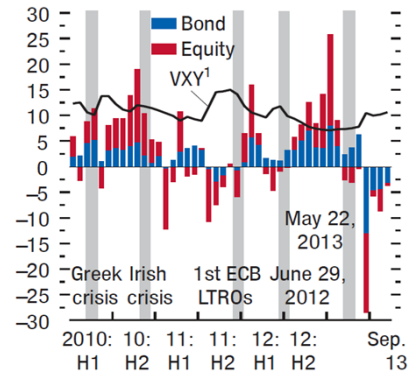
중앙은행의 총 자산
(2008년 GDP의 %)



자료: IMF, World Economic Outlook, October 2013
IMF Global Financial Stability Report, April 2013

신흥국으로의 자본 순유입

(billions of U.S. dollars; monthly flows)



자료: IMF, World Economic Outlook, October 2013

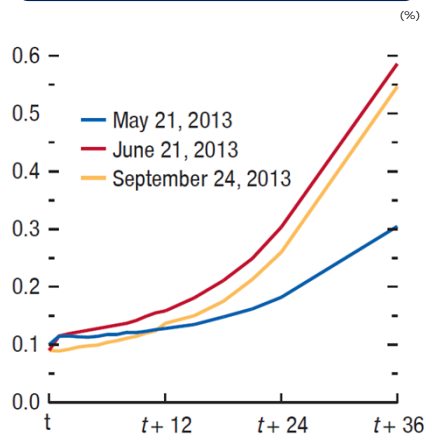
3

1. 위기 대응 강화

(2) 선진국의 출구전략과 불확실성에 대비해야

- ◆ 양적완화 축소와 더불어 금리 상승 시 신흥국의 성장에 부정적 효과
 - 선진국의 민간 수요 부족, 기술 발전 둔화 등 장기적인 성장 둔화 가능성에도 대비해야

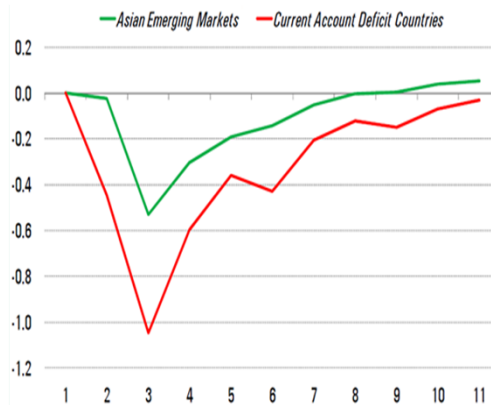
미 단기 정책금리의 시장 예측치



자료: IMF, World Economic Outlook, October 2013

미국 10년 만기 국채 금리 100bp 증가의 효과

(Average impulse response across seven Asian emerging markets)



자료: IMF, Regional Economic Outlook: Asia and Pacific, October 2013

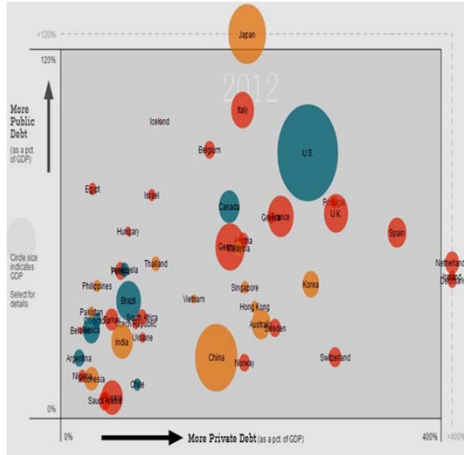
4

1. 위기 대응 강화

(3) 민간부채 축소 및 안정적 관리 필요

- ◆ 한국의 민간부채는 가처분소득 대비 지속적으로 증가
 - 민간 부채의 축소, 공기업 부채 관리, 재정 건전성 유지 필요

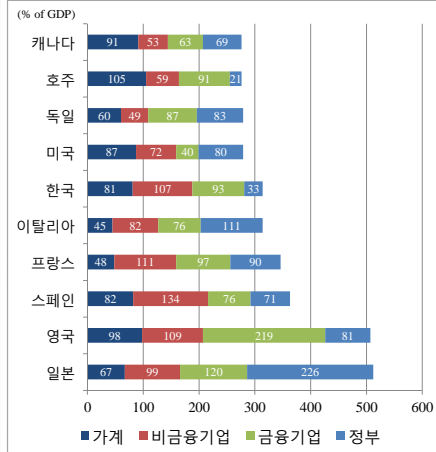
부채 현황(2012년, GDP 대비 %)



※: 원의 크기는 GDP의 크기를 표시함

자료: Andrew Garcia Phillips, Phil Izzo and Pat Minczeski, "Debt Dynamics," Wall Street Journal.
(<http://graphics.wsj.com/national-debts/#?%5B%5D=999>) Original source from McKinsey Global Institute.

부채의 구성비율 국가간 비교

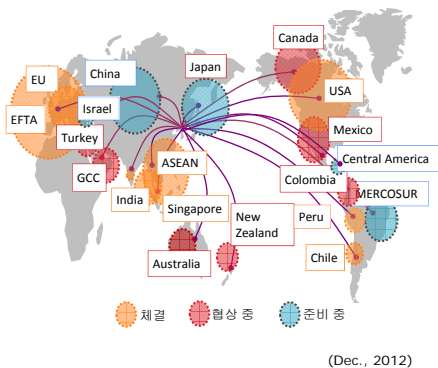


1. 위기 대응 강화

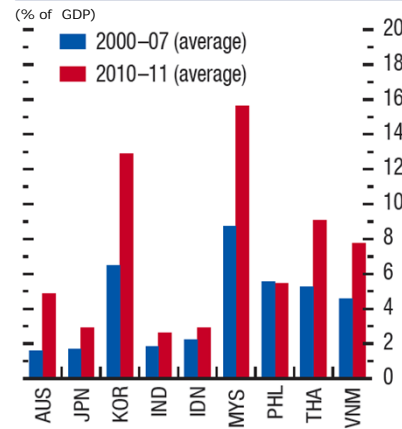
(4) 안정적 수출 시장 확보와 수출 경쟁력 향상

- ◆ 수출 시장의 안정적 확보 위한 FTA 전략 필요(TPP, TTIP, Japan-EU 등에 대비)
- ◆ 중국 경제의 성장 둔화, 엔화 절하에 따른 수출 시장 다변화, 경쟁력 향상 필요

한국의 FTA 네트워크



대 중국 수출 증가 추이

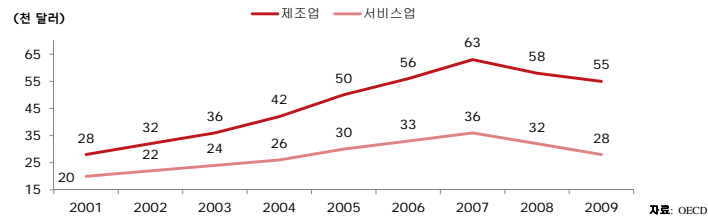


자료: IMF, World Economic Outlook, October 2012

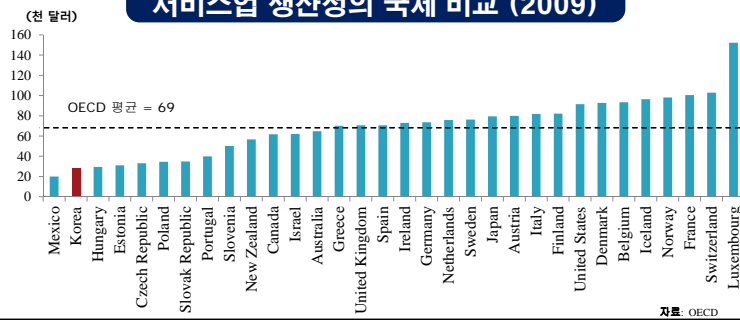
2. 서비스산업 개혁

(1) 서비스업의 경쟁력 강화 필요

산업별 노동생산성 격차



서비스업 생산성의 국제 비교 (2009)



7

2. 서비스산업 개혁

(2) 취약한 서비스업종의 생산성 향상 필요

산업별 생산성 증가율의 국제 비교

노동생산성 (1990-2005, %)

	일본	한국	미국	영국
서비스업	1.0	1.1	1.5	1.9
도소매, 음식, 숙박업	1.1	1.8	3.2	2.1
운수, 창고, 통신업	1.3	6.0	3.2	4.3
금융, 보험, 부동산업	2.5	-5.2	1.3	1.9
커뮤니티, 정부서비스업	0.2	-0.8	-0.2	0.4

중요소생산성 (1990-2006, %)

	일본	한국	미국	영국
서비스업	0.0	-0.9	0.1	0.4
도소매업	2.0	-1.9	2.9	1.3
음식, 숙박업	-0.3	-5.0	0.1	-0.9
운수, 창고, 통신업	0.6	6.0	1.5	3.1
금융업	1.0	2.4	0.4	1.2
부동산, 사업서비스업	-0.6	-2.3	-0.7	-0.2
공공 및 국방	-0.2	-1.8	-1	-1.0
교육서비스업	-0.4	-1.2	-1.4	-1.6
의료, 사회사업	0.1	-3.3	-1.3	0.6
기타 커뮤니티 서비스	-2.3	-2.3	0.6	-1.3

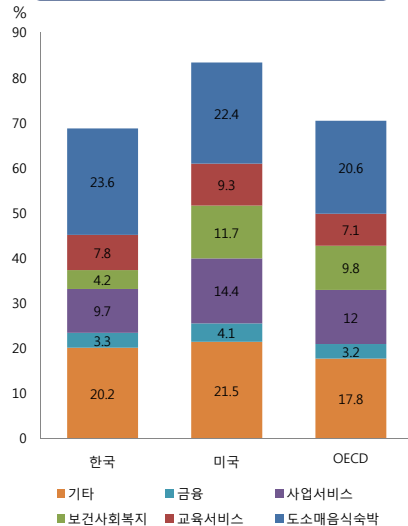
자료: EU KLEMS Database, KIP Database 에서 계산: Lee JW and W. McKibbin, Service Sector Productivity and Economic Growth in Asia (2013) 참조

8

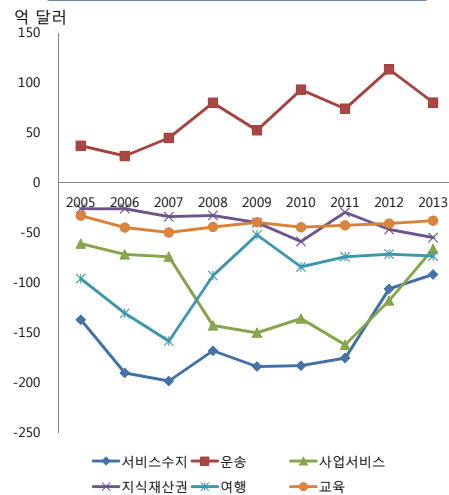
2. 서비스산업 개혁

(3) 고급서비스업의 육성 및 서비스 수출 대책 필요

서비스업 고용비중 (2009)



영역별 서비스수지 추이



*서비스수지에서 건설수지는 제외하였음
자료: 한국은행

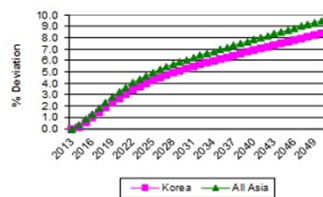
9

2. 서비스산업 개혁

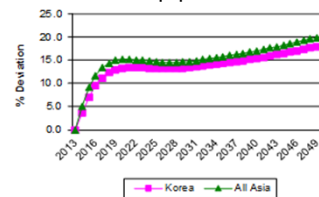
(4) 서비스업이 경제 전체 성장의 원동력

- 서비스 산업의 생산성 향상이 한국경제에 미치는 효과 추정
 - 동태적 일반균형 모형을 이용, 2014-2053년 동안 서비스업의 생산성이 1% 증가한 경우의 효과 추정
 - 서비스업의 생산성 증가는 산업간 연관효과로 경제 전체에 파급, 균형성장과 지속성장에 중요한 역할

GDP

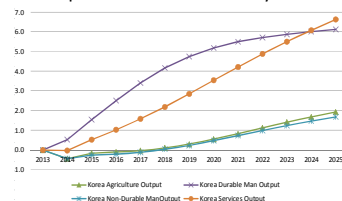


투자



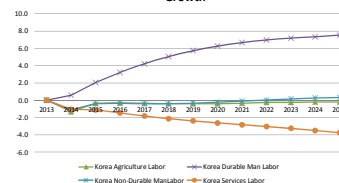
산업별 생산

Output Effects of 1% Service Productivity Growth



산업별 고용

Employment Effects of 1% Service Productivity Growth



자료: Lee and McKibbin, Service Sector Productivity and Economic Growth in Asia (2013)

10