

중국 철강 · 자동차 · 석유 화학 산업의 구조조정 정책 방향

1. 개요

- 2009년 1월 중국의 10대 산업진흥계획(十大产业振兴规划) 발표 이후, 각 산업의 조정 및 진흥계획 세칙이 추가적으로 발표되어 산업별 구조조정 정책이 강화되고 있음.
- 국무원은 철강 산업조정 · 진흥계획세칙(钢铁产业调整和振兴规划细则, 이하 ‘철강세칙¹⁾’)과 자동차산업조정 · 진흥계획세칙(汽车产业调整和振兴规划细则, 이하 ‘자동차세칙²⁾’)을 발표(2009.3.20)에 이어 석유화학산업조정 · 진흥계획세칙(石化产业调整和振兴规划细则, 이하 ‘석유화학 세칙³⁾’)을 발표함(2009.5.18).
- 이 외에 전자정보산업(电子信息产业规划细则, 4.15), 방직업(纺织产业振兴规划细则, 4.24), 물류(物流业振兴规划细则, 4.24), 비철금속(有色金属业振兴规划细则, 5.11), 설비제조(装备制造业振兴规划细则, 5.12), 경공업(轻工业振兴规划细则, 5.18), 조선업(船舶产业振兴规划细则, 6.9) 등의 세칙이 발표되어 10대 산업의 세칙이 모두 발표되었음.

1) 철강 세칙 전문은 중국망(http://www.china.com.cn/policy/txt/2009-03/21/content_17479077.htm)을 참고

2) 자동차 세칙 전문은 신화망(<http://finance.qq.com/a/20090320/003881.htm>)을 참고

3) 석유화학 세칙 전문은 인민정부망(http://www.gov.cn/zwgk/2009-05/18/content_1317790.htm)을 참고

- 10대 산업진흥계획 발표 후 각 산업별 세척 발표가 2~3개월 지연된 이유는 정부 개입에 대한 시장의 저항이 형성되었기 때문임.

□ 아래에서는 10대 진흥산업 중 철강·자동차·석유화학 산업 등 3개 산업의 구조조정 정책의 주요 내용을 정리함.

2. 3대 산업의 구조조정 정책 방향

가. 철강 산업

□ '철강세척'은 2011년까지 △생산 총량의 회복, △노후한 생산설비 제거, △기업구조재편, △기술진보, △자주혁신, △에너지 절약·배출량 감소를 주요 목표로 제시함.

□ '철강세척'에서는 2009년 연간 생산량이 1,000만 톤인 낙후된 제철 생산라인과 600만 톤인 제강 생산라인의 제거를 명확히 제시함.

- 현재 낙후된 철강 생산라인에 대하여 지방정부가 조사하여 보고하는 형식으로 진행하고 있음.

- 그러나 란저강철(兰格钢铁)기업의 분석가 리자오(利钊)는 현재 지방정부가 세수확보를 위해 낙후된 생산라인에 대한 허위보고가 이루어지고 있음을 지적, 공업·정보화부(工业和信息化部)의 직접적인 조사가 필요하다고 표명

- 중국 국가발전개혁위원회는 이전지급방식으로 중앙재정을 투입하여 미발달지역의 낙후된 생산설비의 제거에 도움을 주겠다고 밝힘.

- 중국의 철강 기업들은 낙후된 생산라인을 효과적으로 제거하기 위한 관건은 보상체제에 달려있다고 보고 있으나, 발개위에서는 업계에서 가장 관심을 갖는 보상방법에 대한 구체적인 언급이 없음.

□ 노후 생산설비에 대한 제거 기준을 확대함.

- 2011년까지 제거 대상 설비의 기준을 기존의 300m³ 이하의 용광로와 20톤 이하(연간 생산량)의 전로·전기로에서 400m³ 이하의 용광로와 30톤 이하의 전로·전기로로 확대함⁴⁾.
- 강화된 기준에 따라 2011년까지 7,200 만 톤의 제철 능력과 2,500 만 톤의 제강 능력이 제거될 것으로 보임.

□ 적극적인 철강기업 통합 및 대형화를 추진하여 산업의 집중도를 제고할 계획임.

- 철강세척에 따라 현재 28.6%인 상위 5대 철강그룹의 생산 비중⁵⁾을 2011년 45% 이상으로 확대하겠다고 밝힘.
- 또한 2011년까지 연간 생산량 5,000만 톤 이상의 대기업을 3개 이상 육성하겠다고 밝힘.

□ 대형 철강기업의 중소형 기업 인수 추진

- 중국 정부는 안본(안강+본계), 허베이 철강, 산둥 철강 등의 M&A를 지원하는 한편, 통합 이후 공동구매와 판매, 인사, 관리 등의 실질적인 통합을 지원하겠다고 밝힘.
- 그러나 중국연합철강망(中国联合钢铁网) 분석가 씨아추안강(夏传罡)은 국가의 철강기업 통합은 원료 구매 시 발언권 강화와 중복건설로 인한 자원 낭비를 최소화하기 위함이나, 이러한 소형철강그룹은 발언권을 행사할 수 없을 뿐만 아니라 구매원가를 낮추기도 어렵다고 지적함.

4) 2010년까지 300m³ 이하의 용광로와 연간 생산량 20톤 이하의 전로·전기로 제거, 2011년까지 400m³ 이하의 용광로와 연간 생산량이 30톤 이하의 전로·전기로 제거를 명시함.

5) 바오강(宝钢):7.1%, 허베이강철(河北钢铁):6.7%, 우강(武钢):5.5%, 안본(鞍本):4.7%, 사강(沙钢):4.6%

<표-1> 중국 철강기업의 구조재편 추이

3월, 난강(南鋼), 푸싱(復星)에 합병됨		4월, 바오강(寶鋼)은 2급시장에서 대량의 한강(邯鋼) 주식 매입	12월, 샤강(沙鋼)의 화이강(淮鋼) 매입	3월, 산둥철강그룹 설립	6월, △푸싱은 텐강(天鋼)에 38% 위안 출자계획. △광둥철강그룹설립(하오강:80%의 지분소유). △허베이(河北)철강그룹 설립.	9월, 광시(廣西)철강그룹설립(우강<武鋼>:80%의 지분소유)
2005년		2006년		2007년		2009년
2003년	2006년		2008년			
8월, 안강(鞍鋼)본강(本鋼)은 안본(鞍本)철강그룹 연합적재조직	1월, 바오강의 빠강(八鋼) 매입		3월, △바오강이 닝보(寧波)를 매입함. 푸싱은 물러남 ⁶⁾ . △바오강은 한바오의 50%주식을 넘김. △우강(首鋼)은 장치야(長治)그룹과 기업인수 상담 중			
11월, △쉬엔강(宣鋼)·청강(承鋼)은 탕강(唐鋼)에 합병됨, △신탕강(新唐鋼)그룹 조직	5월, 바오강은 한강과 합작으로 한바오(邯寶)기업 건설					
	8월, 우강(武鋼)의 훈강(昆鋼) 매입					
	12월, 샤강의 용강(永鋼) 매입					

자료: 第一财经日报 钢铁业并购“民涌国长” 2009.4.15

<표-2> 중국 철강 산업의 M&A 관련 기업과 M&A 진척 현황

		기업명	관련 상장기업	기업 현황	M&A 진척 상황	주요 우위제품 및 08년 조강생산량 (만 톤)	
바오강 계열 (寶鋼系)	M&A 주체	바오강그룹 (寶鋼集團)	바오강주식 (寶鋼股份)	중국 최대 철강기업		판재	3,544
	M&A될 가능성이 있는 철강업체	빠강그룹 (八鋼集團)	빠이철강 (八一鋼鐵)	신장(新疆) 최대 철강기업	빠강그룹에 대한 M&A를 마무리함.	건축장재	484
		사오강송산 (韶鋼松山)	사오강송산 (韶鋼松山)	광둥 최대 철강기업	광둥철강 (廣東鋼鐵) 을 설립하여 간접적으로 M&A하였음.	medium plate	407
		광강그룹 (廣鋼集團)	광강주식 (廣鋼股份)	광둥지역 철강업체		판재	323
		빠오강그룹 (包鋼集團)	빠오강주식 (包鋼股份)	네이멍구 최대 철강기업	그룹 차원에서 M&A할 계획	heavy rail, 강철 파이프	984
		신위철강 (新餘鋼鐵)	신강주식 (新鋼股份)	장시(江西) 최대 철강기업		medium plate	532

6) 푸싱그룹이 소유한 닝보그룹의 지분권을 바오강에 넘김.

		기업명	관련 상장기업	기업 현황	M&A 진척 상황	주요 우위제품 및 08년 조강생산량 (만 톤)	
우강 계열 (武鋼系)	M&A 주체	우강그룹 (武鋼集團)	우강주식 (武鋼股份)	화중지역의 최대 철강업체		규소강	2,773
	M&A될 가능성이 있는 철강업체	리우강그룹 (柳鋼集團)	리우강주식 (柳鋼股份)		광시철강(广西鋼鐵)을 설립하여 간접적으로 M&A하였음	medium plate	609
		쿤강그룹 (昆鋼集團)	없음		그룹을 M&A하였음	건축 장재	503
		어강그룹 (鄂鋼集團)	없음			건축 장재	243
안강 계열 (鞍鋼系)	M&A 주체	안강그룹 (鞍鋼集團)	안강주식 (鞍鋼股份)	동북지역 최대 철강업체	안번그룹(鞍本集團)을 설립, 주식	관재	2,344
	M&A될 가능성이 있는 철강업체	번강그룹 (本鋼集團)	번강판재 (本鋼板材)		교환 M&A 가능성이 있음	관재	740
		관강그룹 (攀鋼集團)	관강강관 (攀鋼鋼鈎)		안강그룹이 관강 계열의 주식교환 M&A에 참여	heavy rail, 바나둠	751
허베이 철강 계열 (河北鋼企系)	M&A 주체	탕강그룹 (唐鋼集團)	탕강주식 (唐鋼股份)	허베이 최대 철강업체		관재	1,479
	M&A될 가능성이 있는 철강업체	한강그룹 (邯鋼集團)	한단철강 (邯鄲鋼鐵)	허베이 지역 철강기업	허베이 철강그룹을 설립, 주식교환 M&A 진행하고 있음	관재	609
		청강그룹 (承鋼集團)	청더판타이 (承德鈇鈔)			장재, 바나둠	391
		쉬엔강그룹 (宣鋼集團)	없음			허베이 철강 그룹 (河北鋼鐵)을 설립	장재
산둥 철강 계열 (山東鋼企系)		지강그룹 (濟鋼集團)	지남철강 (濟南鋼鐵)	산둥의 대표적 철강기업	산둥철강(山東鋼鐵)그룹을 설립	medium plate	1,121
		라이강그룹 (萊鋼集團)	라이강주식 (萊鋼股份)	산둥의 대표적 철강기업		H형 철강	1,063
		르자오철강 (日照鋼鐵)	없음	산둥의 대표적 철강기업	향후 산둥철강그룹에 합병될 가능성이 있음	관재	747

자료: 동방증권연구소 (2009년 2월)

나. 자동차산업

- '자동차세척'은 2011년 까지 △생산·판매의 안정적 성장, △소비환경 개선, △시장수요 구조 최적화, △M&A와 기업구조재편, △자주 브랜드 자동차시장 확대, △전동자동차 생산·판매의 규모화, △환경·안전 친화적 연구개발, △주요 부품의 자주화를 주요 목표로 제시함.

- 자동차 산업 구조조정은 산업 집중도 제고와 자주 브랜드의 시장지위 향상이 핵심임.
 - '자동차세척' 발표로 재조직·합병을 통하여 생산·판매 규모 200만 대를 초과하는 대형자동차그룹을 2~3개, 생산·판매 규모 100만 대를 초과하는 그룹을 4~5개로 재편할 예정임.
 - 생산·판매 규모가 시장의 90%를 차지하는 기업의 수를 14개에서 10개 이내로 줄여 산업의 집중도를 제고시킬 계획임.
 - 자주 브랜드 자동차의 중국 국내시장 점유율을 40% 이상(승용차는 30%)으로 끌어올리고, 전체 판매량에서 차지하는 자주 브랜드 자동차 수출량의 비중도 10%까지 끌어올릴 계획임.

- 정부주도하의 기업재조직과 M&A
 - '자동차세척'은 사대사소(四大四小) 기업을 선정한 후 각각 전국적 합병·재조직과 지역적 합병·재조직에 대한 지원을 명확히 제시함.
 - 사대(四大) 기업은 상치(上汽), 이치(一汽), 동치(东汽), 창치(长汽)이며, 사소(四小) 기업은 이치(北汽), 광치(广汽), 치루이(奇瑞), 중치(重汽) 등으로 8개 기업 모두 2008년 판매량을 기준으로 상위 15위에 속하는 기업임(표-1 참조).

- ‘자동차세척’에 따라 ‘광치-창평’의 인수합병은 이미 마무리 되었으며⁷⁾, ‘치루이-장화이’, ‘창안-하페이-창허’, ‘베이치-푸치’ 등은 현재 인수합병이 진행 중임.

<표-3> 2007-2008년 생산·판매량 상위 15개 자동차 기업

단위: 대, %

순위	기업명칭	2008년	2007년	2008년 성장률
1	상하이 자동차공업(그룹)공사 (上海汽车工业(集团)公司)	1,720,650	1,646,892	4.5%
2	따이 자동차 그룹 (第一汽车集团)	1,532,923	1,435,977	6.8%
3	동평 자동차 그룹 (东风汽车集团)	1,320,606	1,137,255	16.1%
4	중칭 창안자동차 주식유한공사 (重庆长安汽车股份有限公司)	861,377	857,693	0.4%
5	베이징 자동차공업 주식통제유한책임공사 (北京汽车工业控股有限责任公司)	771,639	694,074	11.2%
6	광저우 자동차공업 그룹 유한공사 (广州汽车工业集团有限公司)	525,979	513,495	2.4%
7	치루이자동차 주식유한공사 (奇瑞汽车股份有限公司)	356,093	380,817	-6.5%
8	후아천 자동차그룹 주식통제유한공사 (华晨汽车集团控股有限公司)	285,242	300,518	-5.1%
9	하페이 자동차공업 그룹 (哈飞汽车工业集团)	223,802	243,079	-7.9%
10	저장지리 주식통제 그룹 유한공사 (浙江吉利控股集团有限公司)	221,823	219,512	1.1%
11	안후이 장화이자동차 그룹 유한공사 (安徽江淮汽车集团有限公司)	207,585	208,261	-0.3%
12	비아디자동차 유한책임공사 (比亚迪汽车有限责任公司)	170,882	100,126	70.7%
13	창청자동차 주식유한공사 (长城汽车股份有限公司)	127,310	118,917	7.1%
14	중국 중형자동차 그룹 (中国重型汽车集团)	112,017	100,619	11.3%
15	장시 창허자동차 주식유한공사 (江西昌河汽车股份有限公司)	111,476	107,699	3.5%

자료: 중국자동차협회

7) ‘자동차세척’ 실시 후 광치는 10.05억 위안을 출자하여 창평자동차(长丰汽车)의 주식을 매입하여 첫 번째 인수 케이스로 기록됨(2009.5.21). 창평그룹이 창평자동차 주식의 151,052,703주(창평자동차 총 주주권의 약 29% 차지)를 광치에 양도하여 광치는 창평 자동차의 제1주주가 되었고 창평 그룹은 창평 자동차의 제2주주가 되었음.

- 중국의 귀진증권(国金证券) 분석에 의하면, 기업 조정 및 인수합병이 완료된 후 상하이 차·동평 등 3대 자동차 기업은 연간 생산량 200만대 이상의 대형 자동차기업으로 발전하고, 창안의 생산 규모는 120만 대로 베이치와 광치 등과의 격차를 벌일 것으로 예상됨.

<표-4> 기업 재편 및 M&A완료 후 예상되는 자동차 기업의 순위

단위: 대, %

순위	기업명	2008년	2007년	2008년 성장률	시장 점유율
1	상하이 자동차공업(그룹)공사 (上海汽车工业(集团)公司)	1,720,650	1,646,892	4.48%	18.34%
2	따이 자동차 그룹 (第一汽车集团)	1,532,923	1,435,977	6.75%	16.34%
3	동평 자동차 그룹 (东风汽车集团)	1,320,606	1,137,255	16.12%	14.08%
4	창안-창허-하페이 (长安-昌河-哈飞)	1,196,655	1,208,471	-0.98%	12.76%
5	베이치-푸치(北汽-福汽)	813,569	754,161	7.88%	8.67%
6	치루이-장하이 (奇瑞-江淮)	563,678	589,078	-4.31%	6.01%
7	광치-창평(广汽-长丰)	552,865	539,253	2.52%	5.89%
8	후아천 자동차그룹 주식통제유한공사 (华晨汽车集团控股有限公司)	285,242	300,518	-5.08%	3.04%
9	저장 지리 주식통제 그룹 유한공사 (浙江吉利控股集团有限公司)	221,823	219,512	1.05%	2.36%
10	비야디자동차 유한책임공사 (比亚迪汽车有限责任公司)	170,882	100,126	70.67%	1.82%
11	창청자동차 주식유한공사 (长城汽车股份有限公司)	127,310	118,917	7.06%	1.36%
12	중국 중형자동차 그룹 (中国重型汽车集团)	112,017	100,619	11.33%	1.19%
13	장시 창허자동차 주식유한공사 (江西昌河汽车股份有限公司)	111,476	107,699	3.51%	1.19%
14	충칭리판 자동차 유한공사 (重庆力帆汽车有限公司)	78,002	24,006	224.93%	0.83%
15	사안시 자동차(그룹) 유한책임공사 (陕西汽车(集团)有限责任公司)	75,228	68,089	10.48%	0.80%

자료출처: 귀진(国金) 증권연구소 (2009년 2월)

- 이번 기업재편에 대해 발개위의 관계자는 정부주도의 합병이 아니라 시장규율에 따른 자유로운 조합이었다고 밝히고 있으나, 일부에서는 그 한계를 지적하고 있음.

- 일부에서는 이치(一汽), 베이치(北汽), 광치(广汽), 치루이(奇瑞) 등 기업의 합병 및 재조

직에 있어 국가 주관부서에서 연간생산량의 허가권을 통제하여 생산자원을 통합하도록 하였다는 지적도 있음.

- 국무원 발전연구중심의 대외경제연구부 부부장 자오푸핑(赵普平)은 모든 시장에서 탐구와 테스트는 가능하나 최종적 결과는 시장에 맡겨야 하며 정부는 기업의 결정권을 대신할 수 없음을 표명
- 또한, 그는 정부가 기업을 위해 △지도적인 건의와 의견 제공, △조세 등 기타 관련 정책 완비, △우수한 외부환경 조성 등을 실행하여야 한다고 주장

다. 석유화학 산업

- '석유·화학세척'은 △생산의 안정적 성장, △농자재 보장능력 강화, △산업구조합리화, △제품구조개선, △기술수준향상, △환경·안전 친화적 연구개발을 주요 목표(2009~2011)로 설정함.
- 또한 세척이 정한 기준에 부합하지 않고 환경오염을 일으키는 정유설비에 대한 정리의사를 밝힘.
 - 연간 총생산량이 100만 톤 이하인 저효율·저등급 정유설비를 2011년까지 제거하고, 100~200만 톤의 정유설비에 대하여 폐쇄·중지·합병 등을 실시하여 저효율 아스팔트·중유가공 등의 정유프로젝트 건설에 대한 규제를 분명히 함.
 - 이에 따라 정유공장이 가장 집중된 지역 중 하나인 산둥(山东)성의 경우, 주요 37개의 정유공장 중 연간 총 생산능력이 100만 톤 이하인 15개 공장이 설비제거 대상에 포함됨.
 - '석유·화학세척'은 제거될 설비와 새로이 설치 될 설비의 총 생산량이 동일한 등량대체 방식⁸⁾을 실시할 것을 명시, 지방 보호주의에 따른 저항이 감소될 것으로 예상됨.

- 2000년 중국정부는 지방 정유공장에 대한 정리를 실시하였으나 지방정부의 고액 납세자인 정유공장에 대한 지방정부의 적극적인 보호로 성공하지 못하였음.

□ 중국석유·화학공업협회(中国石油和化学工业协会)의 한 전문가는 향후 2년간 정유공장의 상황이 낙관적이지 않을 것이라고 언급

- 중국에너지네트워크(中国能源网) CEO 한샤오핑(韩晓平)은 석화진흥계획의 조대방소(抓大放小)⁹⁾ 정책은 대형국유기업으로의 자원집중을 가속화시켜 시장의 정상적인 발전이나 취업에 영향을 미칠 것이라고 함.

- 썩애(兴业)증권의 한 애널리스트는 현재 석유화학산업의 가장 큰 문제는 후방산업이 불황임을 지적, 적절한 내수확대 정책을 실시하여야만 석유화학 제품의 소비를 이끌어내어 석유화학 산업의 전반적인 문제를 해결할 수 있을 것이라고 지적함.

□ 대형 국유기업의 해외 M&A를 적극 지원

- 중국 정부는 석유자원, 칼륨비료, 인산비료 등 3대자원의 해외기업 인수합병을 적극 지원할 것을 밝힘.

- 석유와 칼륨비료¹⁰⁾의 해외의존도는 각각 50%와 70% 임.

- SINOPEC(중국석유화학그룹회사, 中国石油化工集团公司)은 영국 석유회사(BP)와 컨소시엄으로 이라크 최대의 유전인 사우스 유전 개발권을 획득(2009.6.30)한데 이어, 프랑스의 TOTAL 회사와 함께 베네수엘라의 양대(两大) 석유지대 경쟁 입찰을 계획하고 있음.

8) 예컨대, 연간 총 생산량이 100만 톤의 설비를 제거할 경우 연간 총 생산량이 100만 톤 이상인 등급의 설비를 설치

9) 일종의 관리방식으로 거시적인 통제 후 미시적인 조절을 진행하는 것을 의미, 즉 대기업을 중점적으로 관리하며 소기업은 좀 더 융통성 있게 경영하는 것을 의미함

10) 중국의 토양은 칼륨이 없는 또는 모자라는 토양이라서 칼륨비료가 많이 필요하다고 함.

- CNOOC(중국해양석유총회사, 中国海洋石油总公司)는 인도네시아 동구프로젝트(东固项目)의 액화천연가스 생산을 시작하였으며(2009.7.7), 한국의 LG화학과 공동으로 3.7억 달러를 투자하여 2011년 전까지 중국남방에 합작 석유공장을 건설할 계획임.

〈참고자료〉

- 《第一财经日报》, "钢铁业并购 民消国长", 2009.4.15
 , "国有钢企业重组背后的地方政府推手", 2009.4.1
 , "期待补偿细则出台", 2009.5.5
- 《中国经营报》, "钢铁业整合怪圈: 小型钢铁集团整合丛生", 2009.6.15
- 《中国经济时报》, "解读石化产业调整和振兴规划", 2009.5.21
 , "汽车业整合: 市场驱动还是政府主导?", 2009.5.27
- 《世界建材网》, "发改委: 正在制定淘汰钢铁落后产能细则", 2009.5.26
- 《贸易汽车网》, "09年汽车业期中考: 兼并重组破题 自主品牌抢分", 2009.7.5
- 《经济观察报》, "斥资5千亿重组并购 全面振兴中国石化业", 2009.2.2
- 《上海证券报》, "乘"低"而入五大油企加快海外并购", 2009.7.8
- 《东方证券行业研究》, 钢铁重组: 有多少可以期待, 2009.2.18
- 《国金证券行业研究》, 汽车行业研究简报, 2009.2.25

(자료 정리: 중국인민대학교 경제학원 박사과정 이일남)