

조사보고서

2014년 3/4분기 기업경기전망지수(BSI) 조사

2014. 5



목 차

I. 조사 개요	1
II. 2014년 3/4분기 기업경기전망	2
1. BSI 현황	2
2. 기업규모·형태별 BSI 동향	3
3. 권역별 BSI 동향	4
III. 기업 경영 애로 및 정책과제	5
1. 기업경영 애로요인	5
2. 기업이 정부에 바라는 정책과제	6
IV. 대한상의 정책자문단 의견조사	7
1. 현 경기흐름 판단	7
2. 하반기 정부가 추진해야할 정책과제	8
3. 하반기 우리경제의 키워드	9
V. 시사점	10

I. 조사 개요

□ 목적 : 국내 제조업체의 경기전망을 조사하여 이를 지수화하여, 분석·발표함으로써 기업경영 및 정부의 경제정책 수립의 참고자료로 활용

□ 대상 : 전국 제조업체 2,473개사

□ 기간 : 2014년 5월 14일 ~ 2014년 5월 27일 (휴일제외 10일)

□ 조사내용

1. 2014년 2분기 경기실적 및 3분기 경기전망
 - 체감경기, 매출액, 영업이익, 생산량, 설비투자, 자금사정
2. 기업 경영 애로사항 및 정부 정책과제
3. 대한상의 자문단 대상 전문가 의견조사
 - 하반기 우리경제 키워드, 정책과제 등

□ 기업경기전망지수(BSI)의 작성방법

- 분기별로 조사대상업체가 느끼는 체감경기를 각각 전분기와 대비하여 호전, 악화 또는 불변으로 표시하게 한 후 이를 지수화함
- BSI의 기준치는 100이며, 100을 초과할 때는 호전으로 표시한 업체가 악화로 표시한 업체보다 많음을 나타내고, 100 미만일 때는 그 반대임

$$\text{기업경기실사지수 (BSI)} = \frac{\text{호전표시업체수} - \text{악화표시업체수}}{\text{총 유효응답 업체수}} \times 100 + 100$$

BSI = Business Survey Index

$$0 \leq \text{BSI} \leq 200$$

II. 2014년 3/4분기 기업경기전망

1. BSI 현황

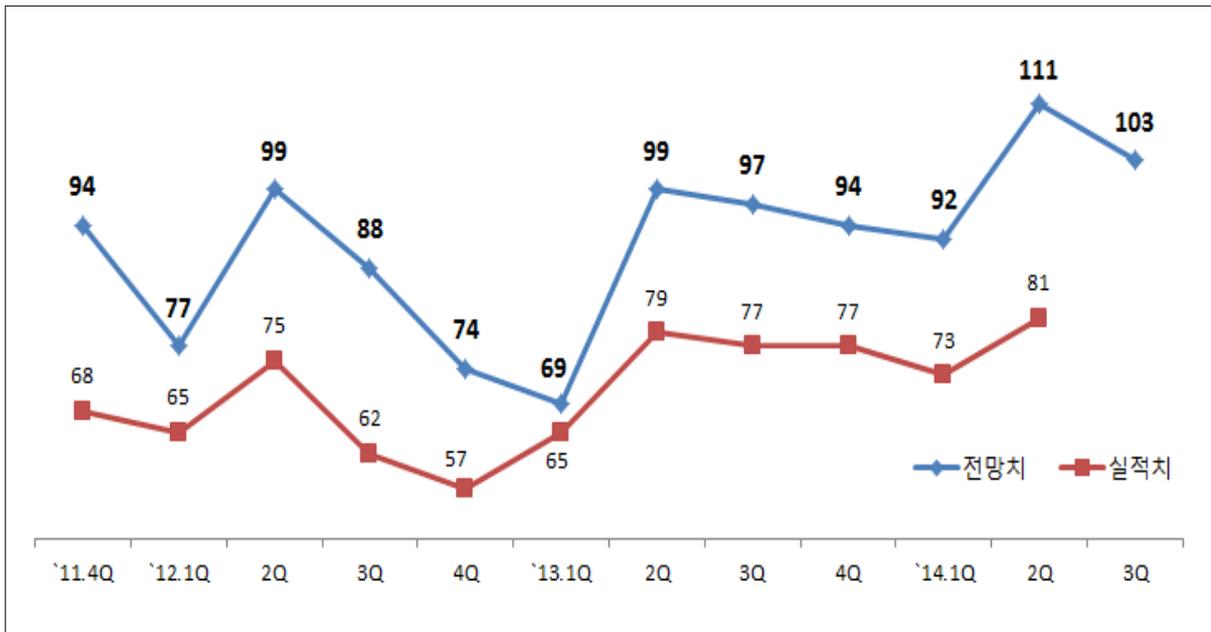
○ 3분기 기업경기전망지수(BSI)는 전분기대비 8포인트 하락한 103을 기록

- 3분기 BSI 하락은 최근 세월호 사건이후 내수부진과 환율하락에 대한 우려 등이 복합적으로 작용하며 1분기만에 다시 하락한 것으로 분석됨.
- 그러나 상당수 기업은 하반기 들어 각종 대내 불안요소가 점차 완화되고, 세계 경제가 회복세를 지속함에 따라 국내경기도 다시 살아날 것으로 기대하면서 BSI가 기준치인 100을 넘음.

○ 반면, 2분기 기업 실적은 전분기대비 8포인트 상승한 81을 기록

- 지난해 2분기부터 하락세였던 실적치가 올해 2분기에 상승세로 전환됨. 이는 제조업 중심의 미약한 경기회복세가 이어지고 있는 것으로 분석됨.

[그림 1] 최근 기업경기 실적 및 전망 지수 추이



주 : BSI의 기준치는 100. 100 초과는 호전예상업체가 악화예상업체보다 많음을 의미함.
100 미만일 때는 반대임

2. 기업규모·형태별 BSI 동향

○ 기업경기전망지수는 기업의 규모·형태별로 모두 전분기 대비 하락함.

- 규모별로 대기업은 2분기 113에서 3분기 102로 하락했으며, 중소기업도 2분기 111에서 3분기 103로 낮아짐.
- 형태별로 수출기업은 2분기 115에서 3분기 105로 감소했으며, 내수기업도 2분기 110에서 3분기 103으로 하락함.

[표 1] 기업규모·형태별 BSI전망 비교

구 분	대기업		중소기업		수출기업		내수기업	
	14년 2분기	14년 3분기						
경기전망	113	102	111	103	115	105	110	102
경기실적	88	-	80	-	84	-	81	-

○ 세부 항목별로 3분기 전망에서 영업이익(95), 자금사정(90)을 제외하고는 모두 기준치(100)를 넘으면서 경영지표 개선에 대한 기대를 지속

- 규모별로 대기업·중소기업 모두 매출액, 생산량, 설비투자의 3분기 전망이 모두 기준치 이상이었음. 반면 영업이익, 자금사정은 어려울 것으로 전망함.
- 형태별로 수출기업은 자금사정이 92로 기준치 이하였으나, 그 외 지표는 모두 기준치를 초과함. 내수기업의 영업이익(94), 자금사정(90)은 기준치 이하를 기록함.

[표 2] 세부 항목별의 BSI 동향

구 분	전체		대기업		중소기업		수출기업		내수기업	
	14년 2분기 실적	14년 3분기 전망								
매출액	90	107	103	105	89	107	96	113	87	106
영업이익	77	95	94	95	75	95	80	100	77	94
생산량	95	109	112	109	93	109	103	114	93	108
설비투자	101	103	115	109	99	102	102	104	101	103
자금사정	76	90	96	94	74	90	83	92	78	90

3. 권역별 BSI 동향

○ 권역별로는 대경권(96)을 제외한 전 지역에서 기준치(100) 이상을 기록함.

- 호남권은 지난 분기(112) 대비 4포인트 하락한 108을 기록함.
 - 전분기 대비 하락하였지만 호남권 주력 업종인 반도체, 자동차 등의 수출이 하반기에도 호조를 보이면서 관련 업종의 업황 개선이 지속될 것으로 기대함.
- 동남권도 전분기(113) 대비 7포인트 하락한 106을 기록
 - 전분기보다는 하락하였으나, 미국과 유럽의 경기회복으로 교역량증가와 셰일 가스 수송선 수요증가 등 조선업종의 업황 개선과 주력업종인 철강, 자동차 부품 등의 수출증가 전망으로 경기회복에 대한 기대가 유지됨
- 대경권은 지난 분기(105) 대비 9포인트 하락한 96으로 기준치(100)를 넘지 못함
 - 주요 수출국인 중국경기 둔화 우려와 원화강세에 따라 가격경쟁력에 민감한 섬유산업의 부진 지속 등이 부정적인 요인으로 작용

[표 3] 2014년 2분기 권역별 경기전망 비교

구 분	'14년 2분기 전망	'14년 3분기 전망
1. 수도권(서울, 인천, 경기)	111	103
2. 충청권(대전, 충남, 충북)	118	105
3. 대경권(대구, 경북)	105	96
4. 동남권(부산, 울산, 경남)	113	106
5. 호남권(광주, 전남, 전북)	112	108
6. 강원권	119	100
7. 제주권	90	103
전 국	111	103

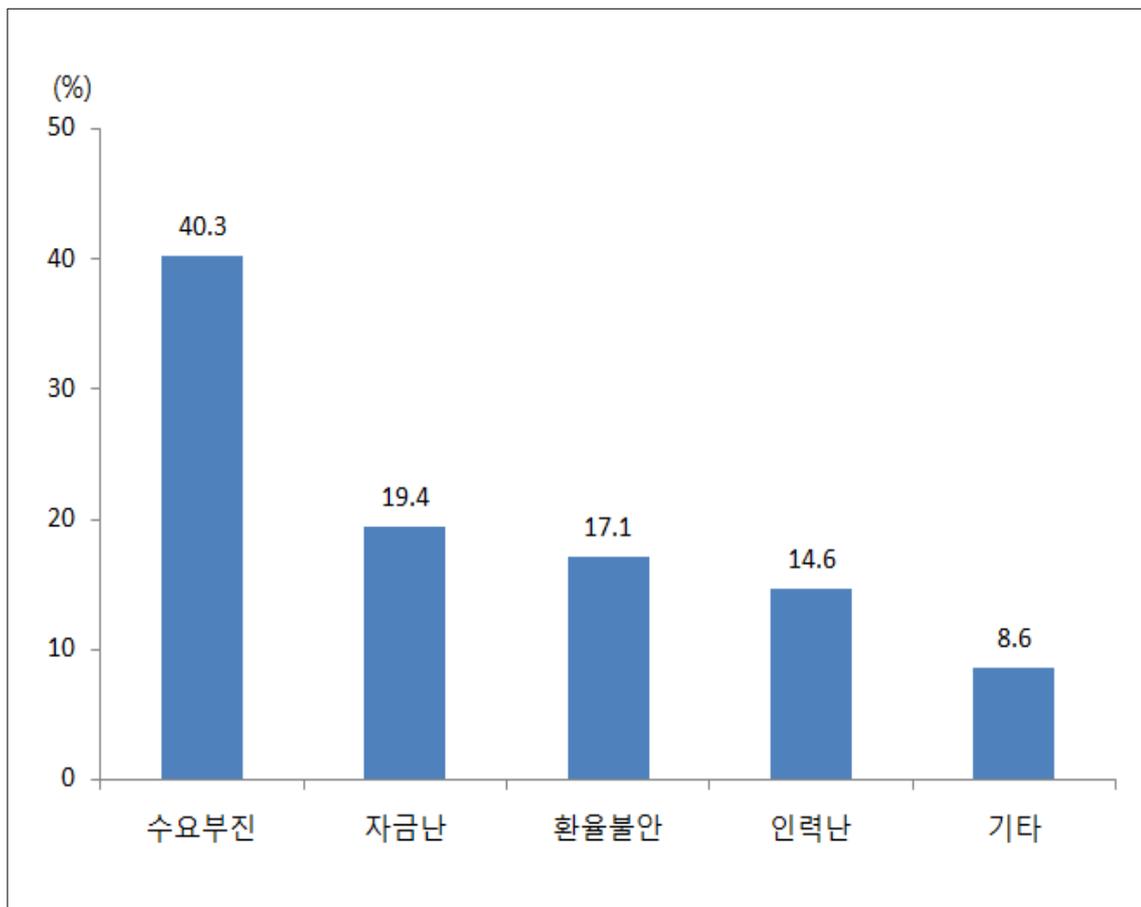
Ⅲ. 기업 경영 애로 및 정책과제

1. 기업경영 애로요인

○ 기업들은 경영애로 요인으로 내수 및 수출 등 수요부진을 가장 많이 꼽음.

- 응답기업의 40.3%가 수요부진을 가장 큰 애로요인으로 답함. 이어 자금난 (19.4%), 환율불안(17.1%),인력난(14.6%) 순으로 지적함. <기타 8.6%>

[그림 2] 기업경영 애로요인

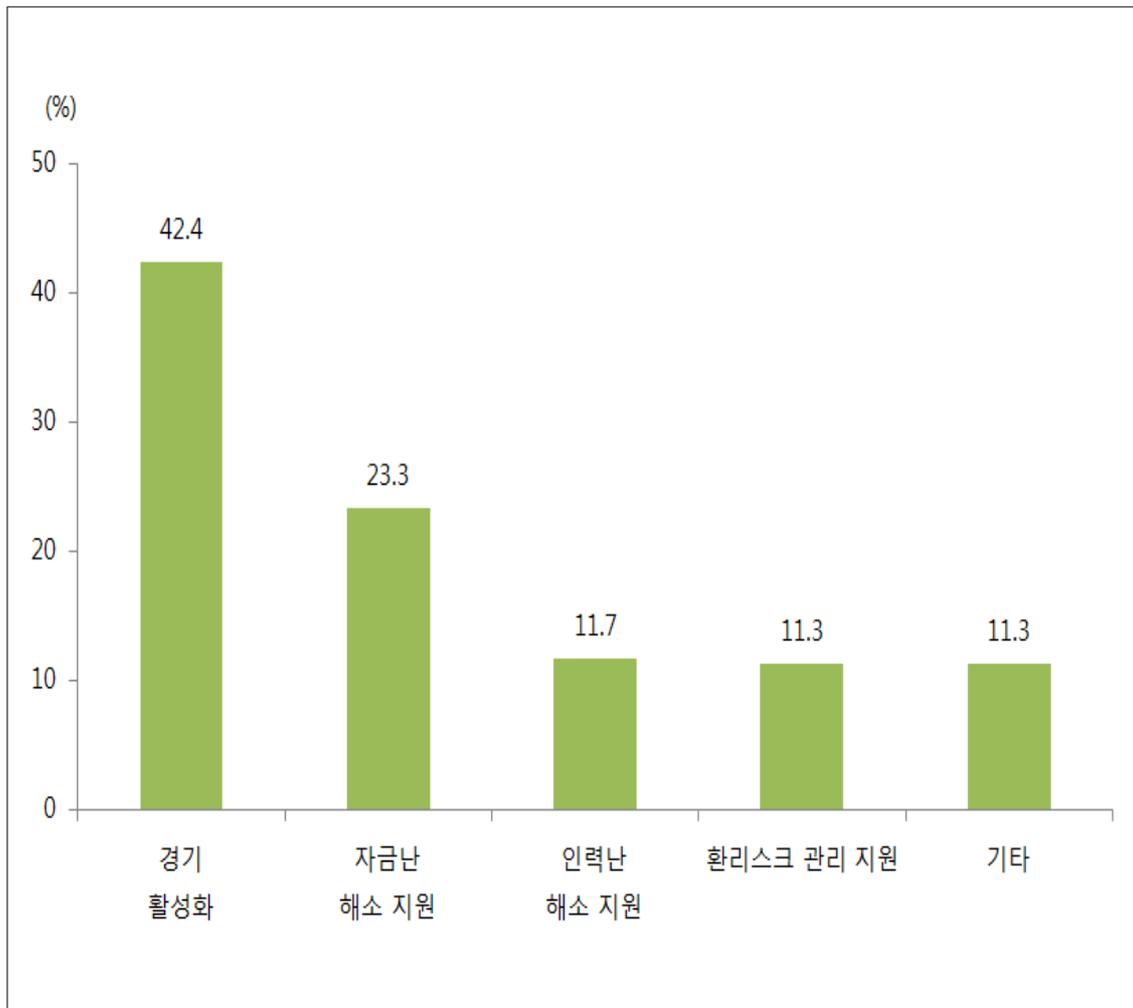


2. 기업이 정부에 바라는 정책과제

○ 기업들이 정부에게 바라는 정책과제로 '경기활성화'를 첫 손에 꼽음.

- 전체 기업의 42.4%가 정부 정책과제로 경기활성화를 바라고 있음. 이어 자금난 해소 지원(23.3%), 인력난 해소 지원(11.7%) 환리스크 관리 지원(11.3%) 순으로 조사됨. <기타 11.3%>

[그림 3] 기업이 정부에 바라는 정책과제



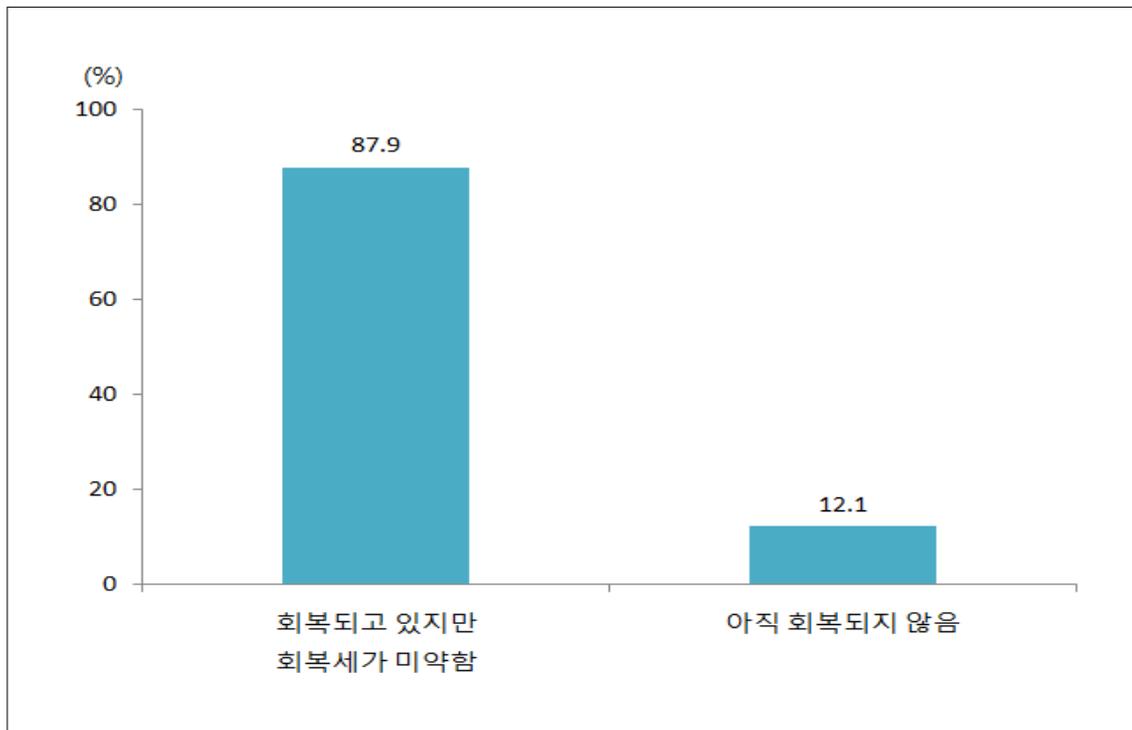
IV. 대한상의 정책자문단 의견조사

- 대한상의 정책자문단 자문위원 41명(33명 참여, 6.2~5)을 대상으로 현재 경기판단, 하반기 경제 키워드, 하반기 정부 정책과제 등을 조사함.
- 이를 통하여 한국경제 현황 판단과 하반기 한국경제 주요 이슈 발굴 및 해결방안에 대한 시사점을 도출하고자 함.

1. 현 경기흐름 판단

- 대한상의 정책자문단은 현재 경기가 회복되고 있지만 회복세가 미약하다고 판단함
 - 전체의 87.9%가 현 경기에 대해서 '회복되고 있지만 회복세가 미약함'으로 답하였으며, 12.1%는 '아직 회복되지 않음'이라고 응답하였음.

[그림 4] 현 경기흐름 판단

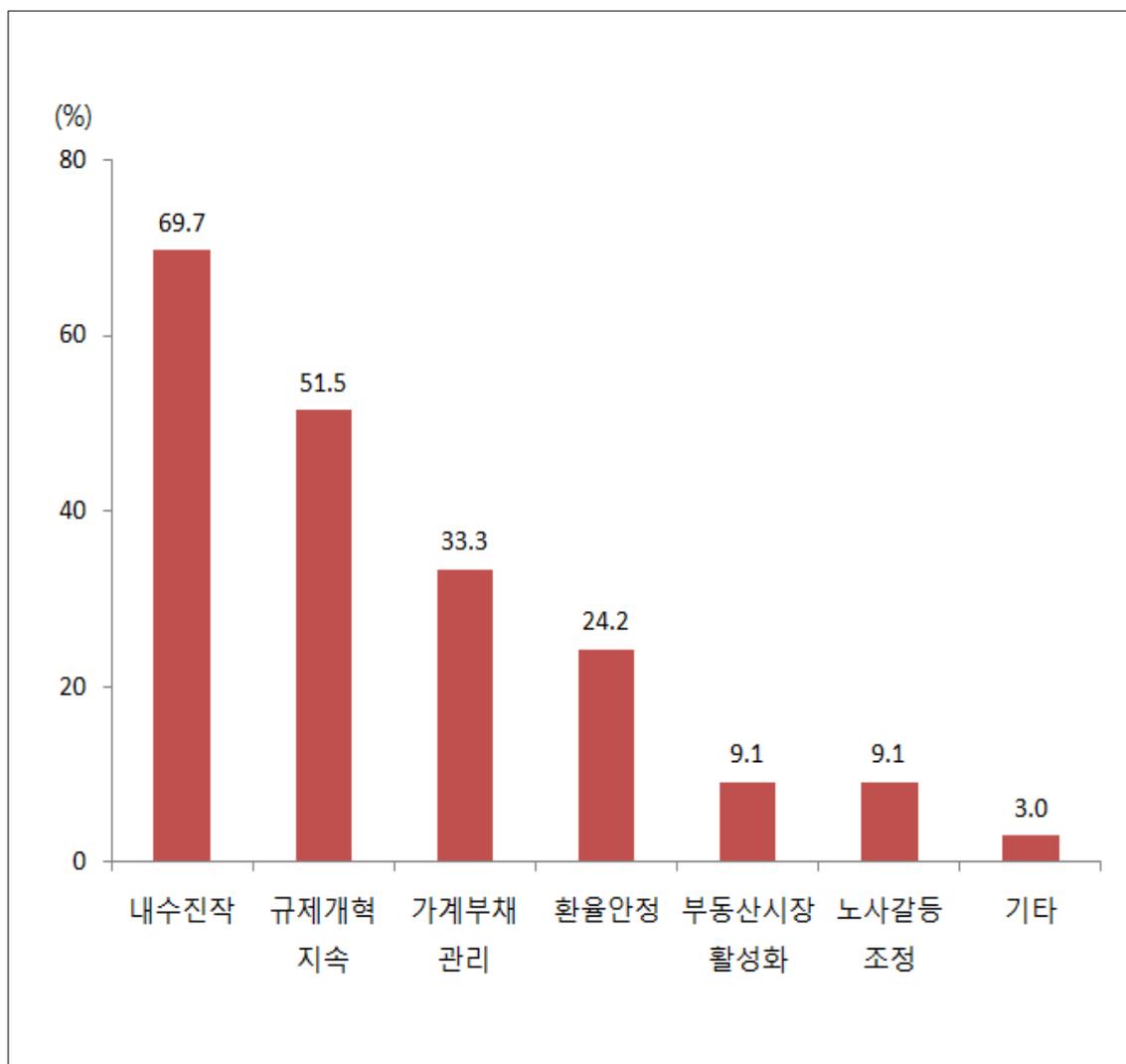


2. 하반기 정부가 추진해야할 정책과제

○ 대한상의 정책자문단 자문위원들은 하반기 정부가 가장 역점을 두고 추진해야할 정책으로 '내수 진작'을 최우선적으로 꼽음.

- 자문위원의 69.7%가 내수 진작으로 답함. 이어 '규제개혁 지속'(51.5%), '가계부채 관리'(33.3%), '환율안정'(24.2%), '부동산시장 활성화'(9.1%), '노사갈등 조정'(9.1%) 순으로 답함.<기타(3.0%), 복수응답>

[그림 5] 하반기 정부가 추진해야할 정책과제 <복수응답>

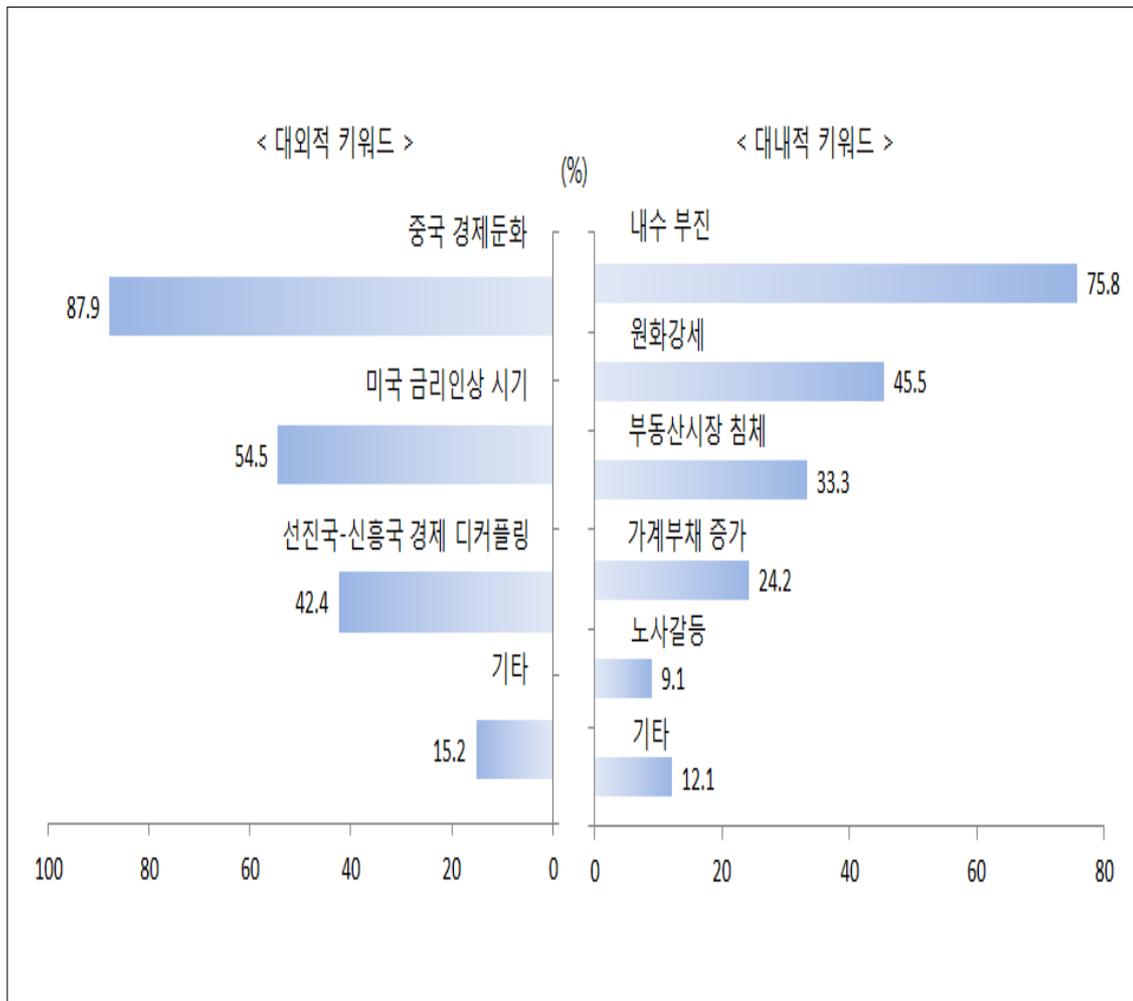


3. 하반기 우리경제의 키워드

○ 올해 하반기 한국 경제를 대표할 키워드를 조사한 결과, 대외적으로는 ‘중국 경제 둔화, 대내적으로는 ‘내수부진’을 첫 손에 꼽아 이 두 변수가 하반기 한국 경제에 미치는 영향이 가장 크다고 봄.

- 자문단은 대외적 키워드로는 ‘중국 경제둔화(87.9%), ‘미국 금리인상 시기(54.5%), ‘선진국-신흥국 경제 디커플링’(42.4%), ‘기타’(15.2%) 순으로 답함.<복수응답>
- 대내적 키워드에는 ‘내수부진(75.8%), ‘원화강세(45.5%), ‘부동산시장 침체(33.3%), ‘가계부채 증가(24.2%), ‘노사갈등(9.1%), ‘기타(12.1%) 순으로 나타남.<복수응답>

[그림 6] 하반기 우리경제의 키워드 <복수응답>



V. 시사점

- 최근 우리경제는 세월호 충격에 따른 일시적인 경제심리 위축을 겪고 있으나, 하반기에 완만한 회복세를 유지할 수 있을 것으로 기대
 - 하반기 우리경제가 세월호 사건의 충격에서 벗어나고 세계경제의 회복세가 지속되면서 우리경제가 회복될 것이라고 기대하는 기업들이 더 많았음.
 - 과거 우리 사회의 일시적 대형사고가 국내경기에 미치는 영향은 단기적이었음을 감안할 때, 최근 우리나라의 경기회복세가 꺾이지는 않을 것으로 전망됨
 - 삼풍백화점 붕괴('95.6.29), 대구지하철 화재('03.2.18) 등 우리나라 대형재난시 기업경기, 민간소비 등에 미치는 영향은 비교적 단기적이었음.
 - * (삼풍백화점) '95.3분기 민간소비는 전기비 1.2%로 1분기(4.3%)·2분기(2.0%)보다 저조하였음. 그러나 전년동기비로는 11.1%로 크게 증가
 - * (대구지하철) '03.1분기 민간소비는 전분기보다 0.8% 감소. 전년동기비로는 1.5% 증가
 - 정부는 우리 경제의 대내외 위협요인에 대비하고 특히 내수진작 중심의 경제활성화 정책을 통해 현재 미약한 우리경제 회복의 속도와 폭을 확대시켜야 함.
 - 우리경제는 중국경제 둔화, 미국 테이퍼링 등 대외적 요인과 내수부진, 원화강세 등 대내적 요인 등 위협요인에 대비해야함.
 - 경기회복세를 지속시키기 위한 내수진작 정책과 기업의 투자를 가로막는 규제를 완화시키면서 기업 경영환경 개선에 노력해야 함.
 - 기업도 투자확대, 경쟁력강화, 리스크 관리 등 적극적인 경영전략이 필요함.
 - 기업은 경기회복에 대비한 적극적인 투자에 나서는 한편, 환변동보험 가입과 결제통화 다변화 등을 통한 환리스크 관리에 힘쓰고 장기적으로는 근원적 경쟁력 강화를 통해 어려운 경영환경을 극복해야 함.
- ※ 본 자료에 대한 문의는 동향분석팀 손영기 팀장(02-6050-3442), 민경현 대리(3443)에게 하시기 바랍니다.