

여수상공회의소
2024년 4/4분기
여수지역 기업경기전망조사

YGC

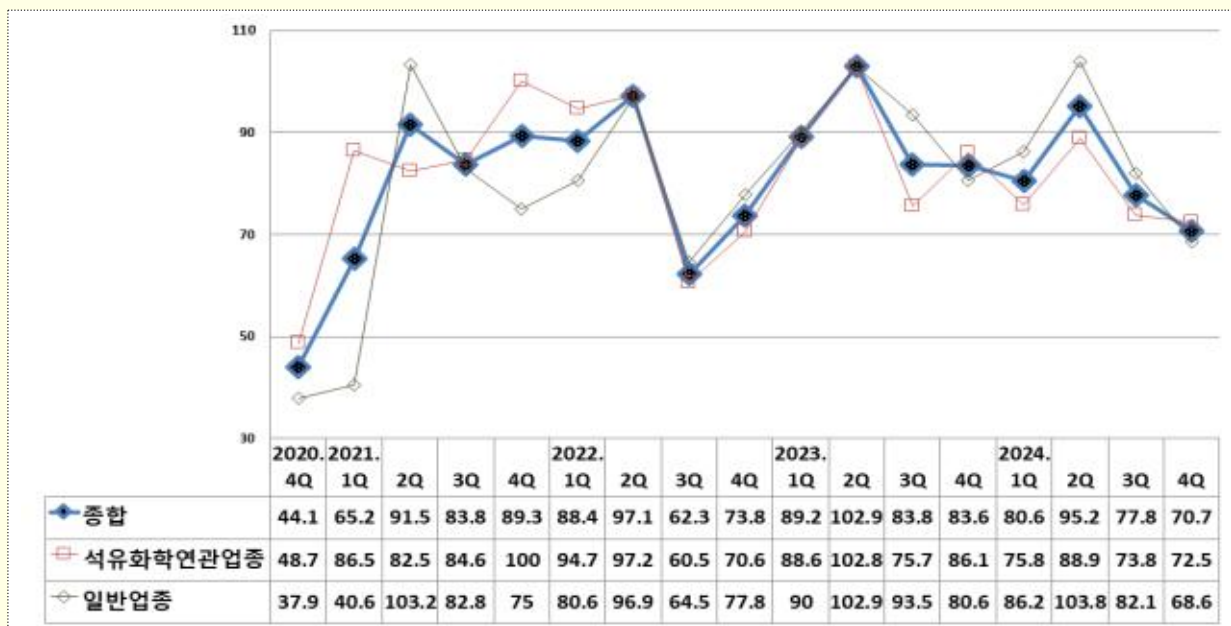
Regional Economic Trends Report

◆ 요약

1. 전망 지수

- 2024년 4/4분기 기업경기 전망조사 결과, 여수지역 경기전망지수(BSI, n=75)는 70.7로 조사되었음.
 - ※ BSI의 기준치는 100이며, 100을 초과한 결과의 경우, 호전(상승, 증가)으로 표시한 업체가 악화(하락, 감소)로 표시한 업체보다 많음을 나타내고, 100 미만일 때는 그 반대를 뜻함.
- 업종별로는 석유화학연관업종(n=40개)은 '72.5' 였고, 일반제조업(n=35)은 '68.6' 로 조사되었음.

2. 2024년 4분기 기업경기 전망(추이 구간, 2020년 4/4분기 ~ 2024년 4/4분기)



(석유화학 업종) 중국발 공급 과잉이 여전히 해소되지 않은 상황에서 중동발 글로벌 공급량 확대로 공급 과잉 현상이 계속되고 있고, 국내 기업의 범용 제품군의 가격 경쟁력(경쟁국 대비 높은 원가구조) 약세와 낮은 제품 스프레드로 수익성이 악화되면서 부정적인 체감경기를 나타냈다고 분석할 수 있음.

(일반 업종) 지역 주요산업인 석유화학 산업의 업황 부진이 지속됨에 따라 기업 투자 심리 위축 등 지역경제 전반에 영향을 미치고 있으며, 고금리·고물가 지속에 따른 민간소비 약화, 지역 관광 수요 하락, 계절적 성수기 종료 등의 영향으로 부정적인 체감경기를 나타냈다고 분석됨.

3. 기타 질의응답 ※ 7개 세부 항목 조사결과는 다음 장부터 확인 가능

- 4분기 사업 실적에 가장 영향을 미칠 것으로 예상되는 대내외 위험 요인은?

내수소비 위축	유가·원자재가 상승	수출국 경기침체	고금리 등 재정부담	환율변동성 확대	기업부담법안 등 국내정책이슈	기타	관세부과 등 무역장벽 강화	계
45	30	24	13	9	7	4	1	133 (응답수)
33.8%	22.6%	18.0%	9.8%	6.8%	5.3%	3.0%	0.8%	100.0%

I. 조사의 개요

1. 조사 목적

- ▶ 여수지역 제조업체의 경기전망(다음분기 체감조사)을 조사·분석하여
역내 기업의 경영활동에 기초자료로 제공하고, 시·도 지자체 및 유
관기관의 경기 대책 수립 등을 위한 참고자료로 제공하는데 있음.

2. 조사 기간 및 조사 방법

- ▶ 2024년 3/4분기(7, 8, 9월) : 실적 기간
- ▶ 2024년 4/4분기(10, 11, 12월) : 전망 기간
- ▶ 조사 기간 : 2024.9.9. ~ 2024.9.25. (휴일 제외 10일)
- ▶ 조사 방법 : 설문지 조사

3. 조사 대상

- ▶ 여수지역에 소재하고 있는 상시 종업원 15인 이상의 제조업체 186개사
- ▶ 응답 개수 : 75개(설문지 회수율 : 40.3%)

4. 조사 내용

- ▶ 전반적인 체감경기(경기실적 및 전망)
- ▶ 경기 변화에 따른 기업 부담과 대책 상황 등

5. 집계·분석

- ▶ 회수된 조사표를 항목별로 집계·처리

6. 기업경기 실사지수(BSI)의 작성방법

- ▶ 경기조사 및 항목별 평가 조사에 대해서는 조사 대상 기간의 실적과
예측을 각각 전 분기 및 전년 동기와 대비하여 호전(상승, 증가),
악화(하락, 감소)로 표시하게 한 후 이를 지수화하여 조사

<산 식>

$$\text{기업경기실사지수(BSI)} = \frac{\text{증(+)} \text{ 응답 업체 수} - \text{감(-)} \text{ 응답 업체 수}}{\text{총 유효 응답 업체 수}} \times 100 + 100$$

※ BSI = Business Survey Index (0≤BSI≤200)

- ▶ 따라서 BSI의 기준치는 100이며, 100을 초과할 때는 호전(상승, 증
가)으로 표시한 업체가 악화(하락, 감소)로 표시한 업체보다 많음을
나타내고, 100 미만일 때는 그 반대를 뜻함.

Ⅱ. 2024년 4분기 기업경기 전망

1. 종합 전망

가. 개황

- ▣ 여수지역에 소재한 186개 제조업체를 대상(설문지 회수 : 75개, 회수율 : 40.3%)으로 2024년도 4/4분기 기업경기전망조사를 실시한 결과, 기업경기전망지수(BSI)는 ‘70.7’ 로 조사되었음.
- ▣ 이중, 석유화학 연관업종(n=40개)을 대상으로 한 경기전망지수(BSI)는 ‘72.5’ 임

나. 항목별 경기전망 지수

- ▣ 종합 (N =75)

구분 항목	전체	
	2024년 3/4분기 실적 (전 분기 대비)	2024년 4/4분기 전망 (전 분기 대비)
체감 경기	69.3	70.7
매출액	64.0	78.7
영업이익	64.0	77.3
설비투자	81.3	84.0
자금사정	80.0	74.7

- ▣ 석유화학 연관업종(N=40)

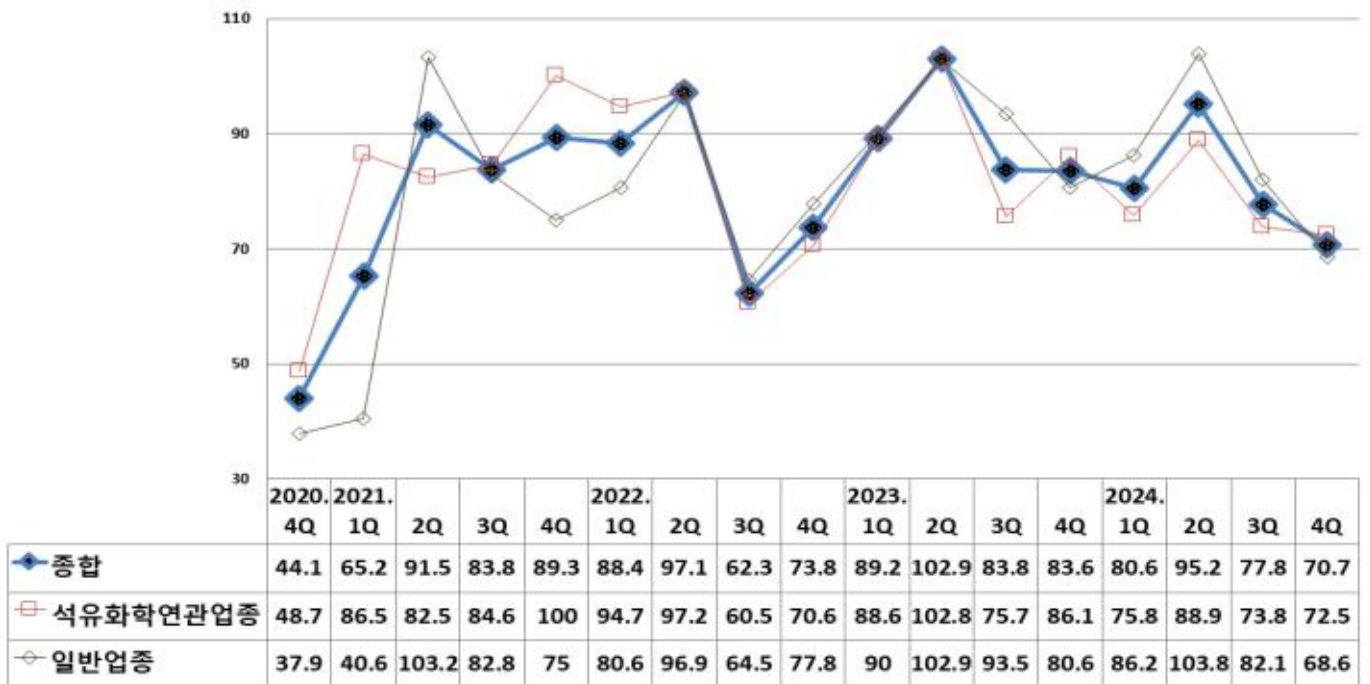
구분 항목	전체	
	2024년 3/4분기 실적 (전 분기 대비)	2024년 4/4분기 전망 (전 분기 대비)
체감 경기	60.0	72.5
매출액	57.5	80.0
영업이익	57.5	80.0
설비투자	82.5	90.0
자금사정	77.5	77.5

- ▣ 일반업종(N=35)

구분 항목	전체	
	2024년 3/4분기 실적 (전 분기 대비)	2024년 4/4분기 전망 (전 분기 대비)
체감 경기	80.0	68.6
매출액	71.4	77.1
영업이익	71.4	74.3
설비투자	80.0	77.1
자금사정	82.9	71.4

2. 조사 결과 분석

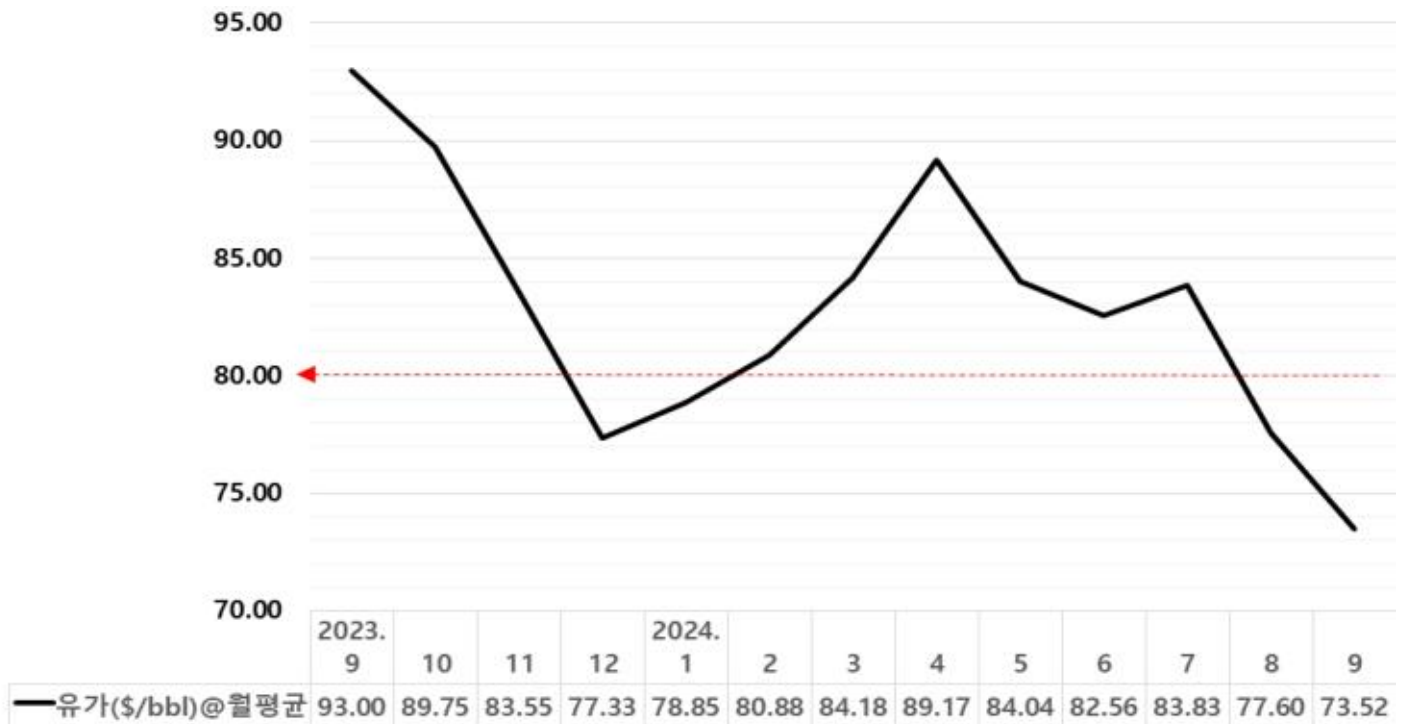
- ▣ 2024년 4/4분기의 여수지역 경기전망지수(BSI, n=75)는 ‘70.7’로 조사되었으며, 응답한 설문 개수는 75개임. (설문지 회수율 : 40.3%)
- ▣ 경기전망지수(BSI)는 전(前) 분기 대비 다음 분기의 기업경기 체감도가 같음을 의미하는 ‘100’을 기준값으로 정하여, 100보다 높은 값이면 호전(상승 또는 증가)으로, 작은 값이면 악화(하락 또는 감소)로 평가하고 있음.
- ▣ 2024년 4/4분기의 여수지역 경기전망지수는 70.7로 2024년 3/4분기 77.8과 비교하면 하락한 수치임.
- ▣ 업종별로 구분하면, 석유화학 연관 업종은 지난 3/4분기 대비 1.3 하락한 72.5, 일반제조 업종은 13.5 하락한 68.6으로 업종에 상관없이 하락세를 나타내었으며, 기준치 100을 훨씬 밑도는 ‘부정적’인 결과임.
- ▣ (아래 그림) BSI 추이 (2019년 4/4분기 ~ 2024년 4/4분기)



<그림 : 기업경기전망지수 추이 (2020.4분기 ~ 2024.4분기)>

- 종합 BSI: 77.8(24년 3/4분기)→70.7(24년 4/4분기), **7.1 하락**
- 석유화학 연관 업종 BSI : 73.8(24년 3/4분기)→72.5(24년 4/4분기), **1.3 하락**
- 일반제조 업종 BSI : 82.1(24년 3/4분기)→68.6(24년 4/4분기), **13.5 하락**

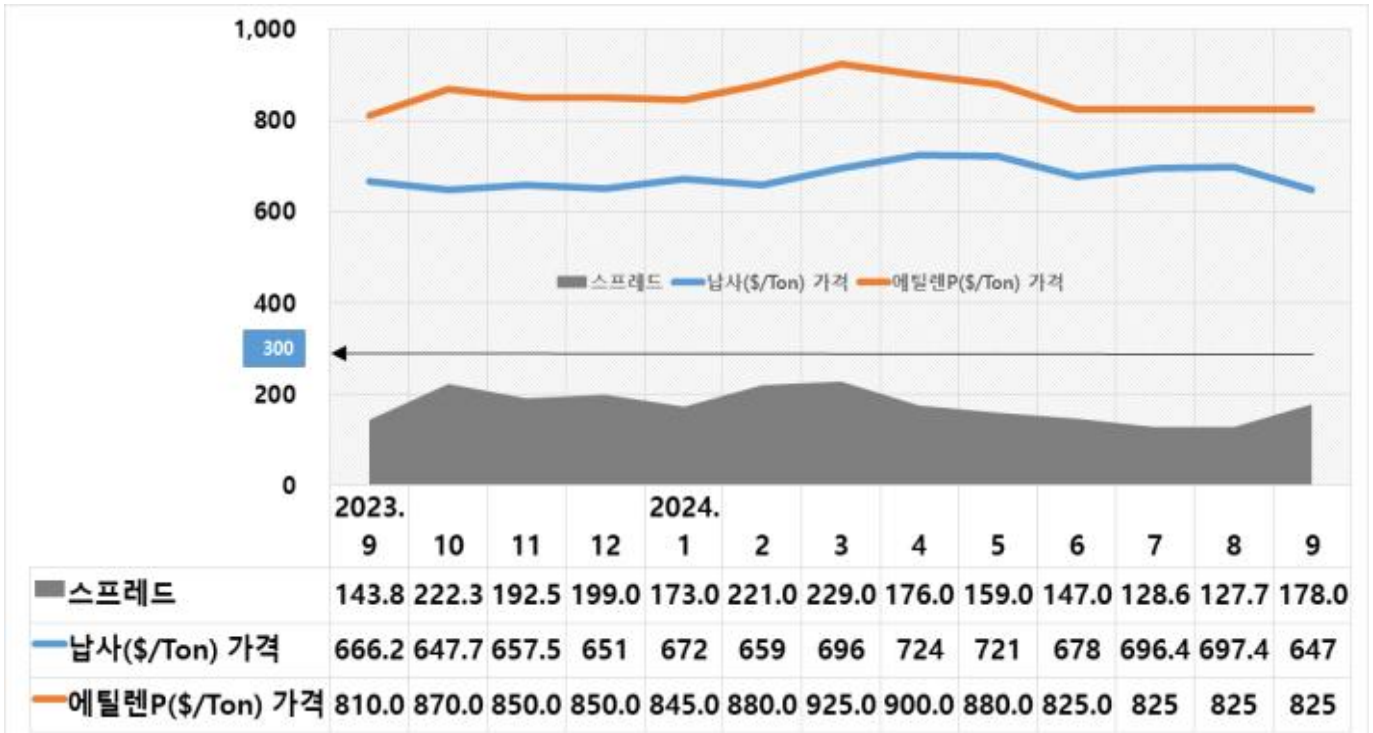
- ▣ 석유화학업종의 경우 중국발 공급 과잉이 여전히 해소되지 않은 상황에서 중동발 글로벌 공급량 확대로 공급 과잉 현상이 계속되고 있고, 국내 기업의 범용 제품군의 가격 경쟁력(경쟁국 대비 높은 원가구조) 약세와 낮은 제품 스프레드로 수익성이 악화되면서 부정적인 체감경기를 나타냈다고 분석할 수 있음.
- ▣ 이는 세계시장(공급 측면)에서 중국의 대규모 물량 유입, 미국·유럽 등 선진국의 경기둔화, 기대 이하의 중국 수요 회복력으로 공급은 넘치지만, 석유화학제품을 수용할 수요시장은 여전히 부족한 상황이 장기화되고 있는 점이 기업경기를 어렵게 하고 있음.



<그림 : 유가(2023.9~, 두바이유) 추이, 출처 : 산업통상자원부 원자재가격정보 기반 분석>

- ▣ 2024년 7월 이후부터 유가는 계속 하락하면서 지난 8월을 기점으로 80\$/배럴 이하로 급락하면서 석유화학업계의 원가 부담은 줄어들었으나, 수요시장 회복으로 이어지지 않아 제품 스프레드 상의 BEP (손익분기점)에 크게 영향을 주지 못하고 있는 등 비우호적인 산업환경이 크게 개선되지 못하고 있음.

- ▣ 정유업계도 유가가 계속 하락 국면일 경우 재고 원가 하락으로 인한 재고평가 손실 등 좋지 않은 영향을 미칠 수 있어, 결국 글로벌 시장 회복이 선행되지 않은 한 최근 유가 급락 추이는 여수산단 정유 및 석유화학업계에 악재로 작용할 가능성이 있음.



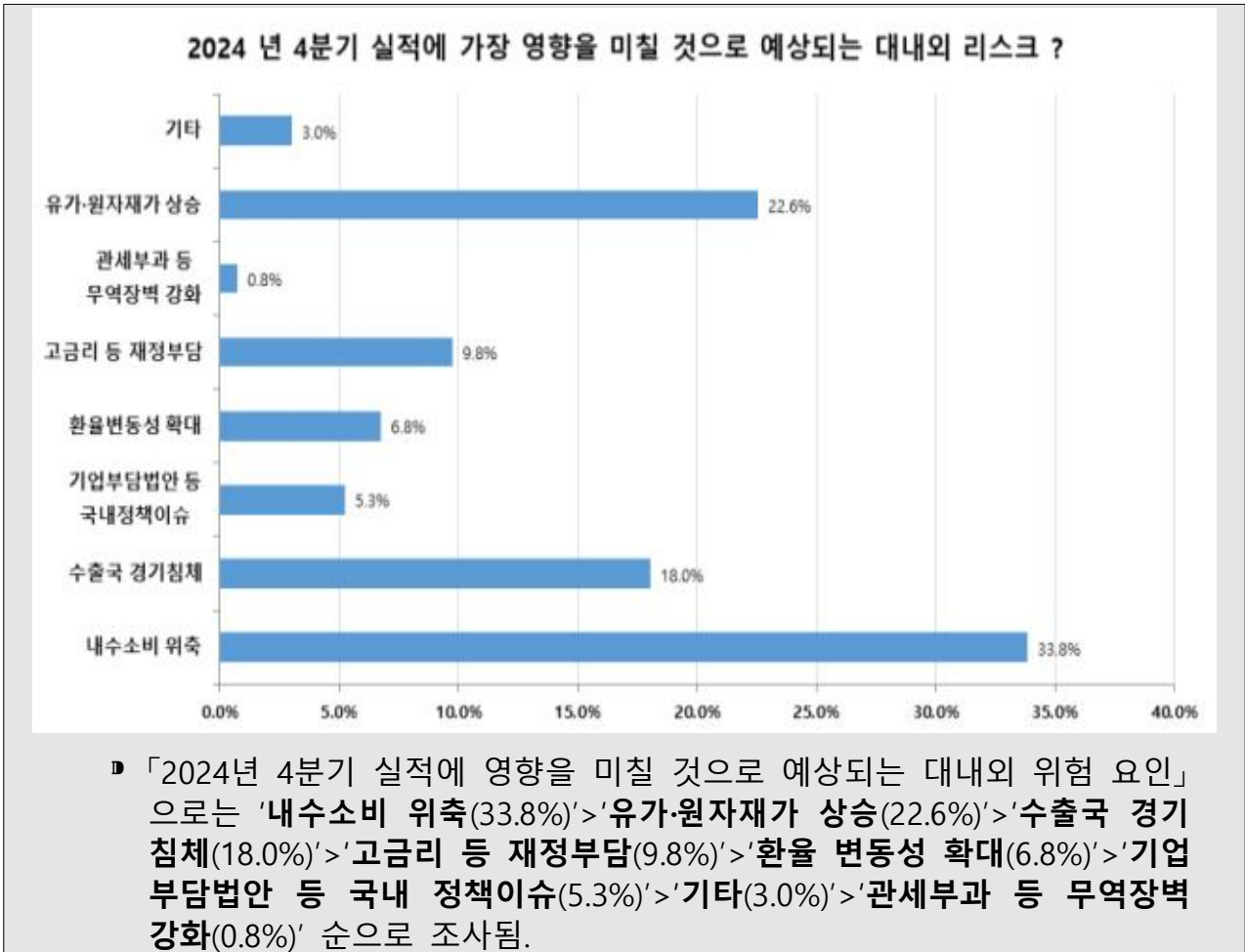
<그림 : 에틸렌 스프레드 추이(2023.9~), 출처 : 산업통상자원부 원자재가격정보 기반 분석>

- ▣ 현재 석유화학기업의 수익성 지표인 에틸렌 스프레드는 손익분기점인 톤당 300달러 수준 아래에서 장기간 머물고 있으며, 2024년 9월 (기준) 에틸렌 스프레드 역시 178달러 수준으로, 이는 제품을 만들수록 손해를 보는 상황이 지속됨에 따라 2024년 4분기에도 석유화학산업의 업황은 중국 경쟁사 대비 높은 원가구조로 여전히 부정적일 것으로 예상됨.
- ▣ 에틸렌 등 석유 화학 기초·범용 제품을 중심으로 업황 부진이 고착화됨에 따라 국내 기업들은 현금 창출력 감소에 따른 투자 여력 감소, 자산매각 검토, 생산 포트폴리오 재구성을 통한 범용 제품군의 비중을 낮추는 등 자구책 마련을 위한 다양한 움직임을 보이고 있으나 글로벌 수요 회복 부진과 공급과잉 현상의 확대, 원자재가 부담 가중 등 부정적 요인이 지속되면서 체감경기가 반등하지 못하고 하락세를 유지하였다고 분석함.

- ▣ 결국 중국 내 석유화학 설비 증설 규모와 종료 시점이 업황 회복을 좌우할 것으로 보고 있으며, 언론을 통해 알려진 2030년까지 중국 내 에틸렌 공장 신·증설 계획이 계속 진행될 경우, 세계시장의 석유화학 제품의 공급과잉은 현재보다 더 심화될 수 있다는 부정적인 전망이 우세함.
- ▣ 반면 최근 중국이 2030년까지 자국 신차판매의 40%를 전기차로 대체하고, 중국 내 정유업계에 생산량 한계를 부과하겠다는 계획이 발표되면서 국내 석유화학업계의 반사효과를 기대할 수 있는 분석도 가능하겠으나, 여전히 에틸렌 등을 생산하는 국내 업스트림 업체를 중심으로 이익창출력이 강하게 악화되고 있어 지속된 업황 부진은 여전할 것이라는 전망이 우세함.
- ▣ 따라서 국내 업계는 채산성이 낮은 한계사업을 정리하고 친환경·고부가 제품군 집중 및 신사업 투자 등 사업 재편 검토 등 업황 부진을 타개할 전사적 차원의 전략을 지속적으로 강구하는 것이 중요할 것으로 보임.
- ▣ 일반제조 업종의 경우에는 지역 주요산업인 석유화학 산업의 업황 부진이 지속됨에 따라 기업 투자 심리 위축 등 지역 경제 전반에 영향을 미치고 있으며, 고금리·고물가 지속에 따른 민간소비 약화, 관광수요 약화, 계절적 성수기 종료 등의 영향으로 부정적인 체감 경기를 나타냈다고 분석됨.

Ⅲ. 세부 항목 조사 결과

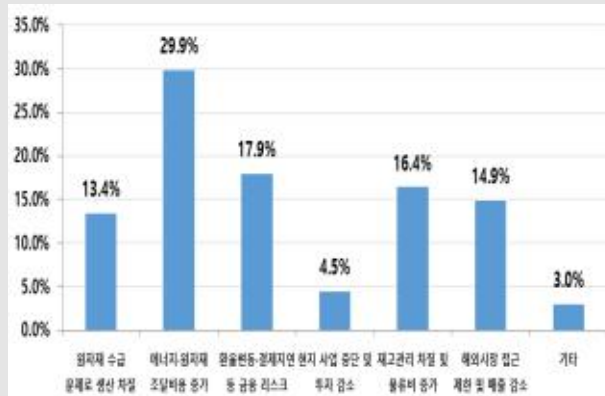
1. 2024년 4분기 대내외 리스크 요인 조사



2. 지정학적 리스크(미-중 갈등, 러-우 전쟁, 중동분쟁 등) 관련 영향도 조사

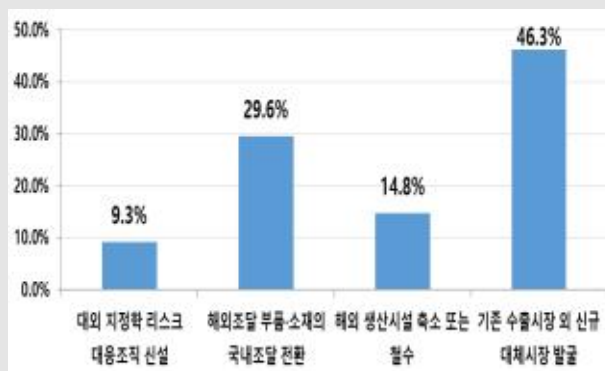


(2) 지정학적 리스크에 따른 피해요인



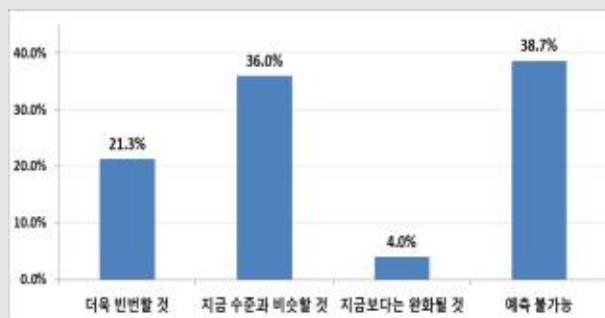
- ▶ 「지정학적 리스크로 귀사가 주로 경험한 피해는 무엇인가」에 대한 질문에,
- ▶ '에너지·원자재 조달비용 증가(29.9%)' > '환율 변동·결제지연 등 금융 리스크(17.9%)' > '재고 관리 차질 및 물류비 증가(16.4%)' = '해외 시장 접근제한 및 매출 감소(14.9%)' > '원자재 수급 문제로 생산 차질(13.4%)' > '현지 사업 중단 및 투자 감소(4.5%)' > '기타(3.0%)' 순으로 조사됨.

(3) 지정학적 리스크에 따른 기업 운영 변화



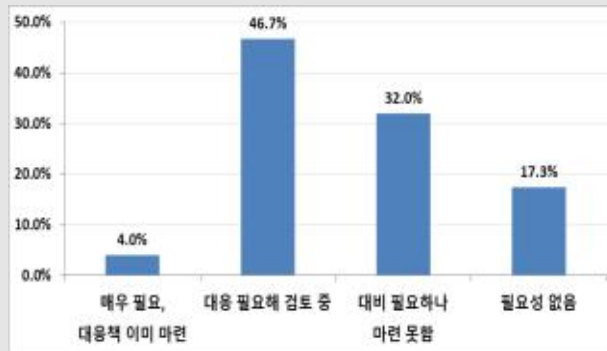
- ▶ 「지정학적 리스크 장기화에 따른 귀사의 기업 운영에 발생한 변화는 무엇인가」에 대한 질문에,
- ▶ '기존 수출시장 외 신규 대체시장 발굴(46.3%)' > '해외조달 부품·소재의 국내조달 전환(29.6%)' > '해외 생산시설 축소 또는 철수(14.8%)' > '대외 지정학 리스크 대응조직 신설(9.3%)' 순으로 조사됨.

(4) 향후 지정학적 리스크가 기업 경영에 미치는 영향도 전망



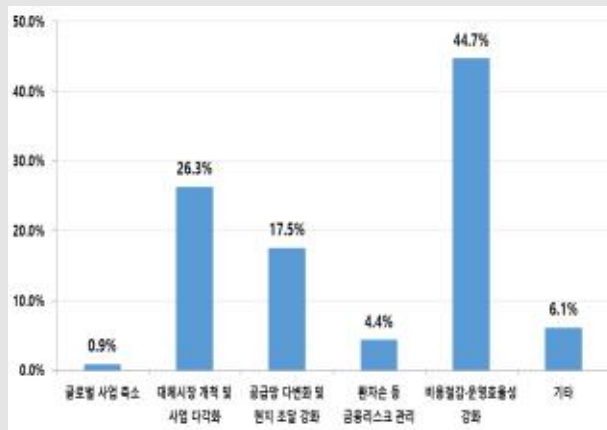
- ▶ 「향후 글로벌 지정학적 리스크가 기업 경영 환경에 미치는 영향이 어떤 수준일 것으로 전망하는가」에 대한 질문에,
- ▶ '예측 불가능(38.7%)' > '지금 수준과 비슷할 것(36.0%)' > '더욱 빈번할 것(21.3%)' > '지금보다는 완화될 것(4.0%)' 순으로 조사됨.

(5) 지정학적 리스크에 따른 방안 마련 필요성



- ▶ 「글로벌 지정학적 리스크로 인해 발생하는 문제에 대비할 필요성이 있다고 생각하는가」에 대한 질문에,
- ▶ '대응 필요해 검토 중(46.7%)' > '대비 필요하나 대응책 마련 못함(32.0%)' > '필요성 없음(17.3%)' > '매우 필요, 대응책 이미 마련(4.0%)' 순으로 조사됨.

(6) 지정학적 리스크에 따른 대응 전략 추진 사항



- ▶ 「지정학적 리스크에 대응하기 위해 사업 운영에 있어 어떤 대응 전략을 마련했거나 고려하고 있는가」에 대한 질문에,
- ▶ '비용절감·운영효율성 강화(44.7%)' > '대체시장 개척 및 사업 다각화(26.3%)' > '공급망 다변화 및 현지 조달 강화(17.5%)' > '기타(6.1%)' > '환차손 등 금융리스크 관리(4.4%)' > '글로벌 사업 축소(0.9%)' 순으로 조사됨.



여수상공회의소