2014년 4/4분기
부산지역 제조업 자금사정전망 조사 결과

2014. 10

부산상공회의소
THE BUSAN CHAMBER OF COMMERCE & INDUSTRY

조 사 개 요

1. 조사목적

□ 분기별로 부산지역 제조업체 자금사정 동향과 전망, 애로사항 등을 조사하여 기업의 경영계획과 정부의 정책 수립 시 필요한 기초자료로 제공

2. 조사기간 및 방법

□ 조사기간 : 2014. 9. 4 ~ 10. 2

□ 조사방법 : 조사표를 통한 전화 및 팩스 조사

□ 조사항목 : 전반적 자금사정, 자금조달 시장 및 자금수요 상황, 재무 상황 등

3. 조사대상 및 조사협조처

□ 조사대상 : 300개 업체

6개의 주요 제조업종 (섬유·신발, 화학, 철강, 전자·전기, 자동차부품, 조선기자재) 각각의 매출액 상위 50개체

□ 조사협조처 : 200개체

4. 자금사정전망지수(FBSI : Business Survey Index on Finance)

$$\text{자금사정전망지수} = \frac{\text{호전(증가)표시 업체수} - \text{악화(감소)표시 업체수}}{\text{총 유효응답 업체수}} \times 100 + 100$$

※ FBSI 기준치는 100이며 0~200 사이로 표시되는데, 100을 초과할 경우는 해당 분기 자금사정이 전분기에 비해 호전될 것으로 표시한 업체가 악화로 표시한 업체보다 많음을 의미하고, 100 미만일 경우는 그 반대임.

목 차

Ⅰ. 부산지역 제조업 자금사정지수 3

Ⅱ. 자금부문별·업종별·규모별 전망 4

(1) 자금부문별 전망 4

(2) 업종별 전망 6

(3) 규모별 전망 7

Ⅲ. 자금사정 변동 주요 요인 8

Ⅳ. 기준금리 인하에 대한 효과 및 의견 9

(1) 금리인하에 따른 체감효과 9

(2) 금리인하에 따른 긍정적 효과 9

(3) 체감효과가 제한적인 이유 10

(4) 체감효과 향상을 위한 방안 10

Ⅰ. 부산지역 제조업 자금사정지수

□ 2014년 4/4분기 부산지역 제조업 자금사정 전망지수 : ‘105’

○ 지역 주요 제조업 ‘14년 4/4분기 자금사정 전망지수는 전분기의 ‘101‘ 대비 4p 상승한 ‘105’로 나타남.

○ 지역 제조업체들은 국내 실물경기 회복 지연에 따른 수주 감소, 단가 인하 압박 등을 우려하고 있으나,

○ 시설투자 축소를 비롯한 소극적인 자금운용, 기준금리 인하에 따른 이자비용 감소 기대 등으로 4/4분기 전반적인 자금사정이 개선될 것으로 전망하였음.

□ 2014년 3/4분기 부산지역 제조업 자금사정 실적지수 : ‘84’

○ ‘14년 3/4분기 자금사정 실적지수는 전분기의 ‘93’ 대비 9p 하락한 ‘84’

○ 3/4분기 자금사정 실적이 악화된 주요 요인은 매출하락, 수익성 저하로 자금조달 경색이 심화되는 가운데, 통상임금범위 확대에 따른 인건비 부담 증가, 만기연장애로에 따른 부채상환자금 수요가 증가했기 때문.

<최근 부산지역 FBSI 분기별 추이>

□ 2014년 4/4분기 지역 주요 제조업체들의 자금사정에 가장 큰 영향을 미치는 요인은 「수익성(33.5%)」로 나타남.

○ 이어, 환율(24.5%), 매출채권 회수 및 어음할인(13.7%), 금리(12.4%), 시설투자(7.4%), 차입금(7.1%), 기타(1.4%) 등의 순이었음.

○ '기타' 답변에는 자재 매입 증가, A/S 비용 부담 증가 등이 있었음.

Ⅱ. 자금부문별·업종별·규모별 전망

(1) 자금부문별 전망

□ 2014년 4/4분기 전반적 자금사정 전망지수 : '105'

○ 부산지역 주요 제조업체들의 '14년 4/4분기 자금사정 전망지수는 '105'

○ 응답업체 중 대부분은 4/4분기에 자금수요 상황(100)과 재무 상황(100)은 회복이 지연될 것으로 우려한 반면, 자금조달 시장상황(103)은 전분기 대비 소폭 개선될 것으로 전망하였음.

□ 2014년 4/4분기 자금조달 시장상황 전망지수 : '103'

○ 기준금리 인하에 따른 이자부담 경감으로 금융권을 통한 자금조달이 확대될 것으로 기대되는 가운데, 시설투자 축소, 부채상환자금 수요 감소로 자금조달 시장상황 전망지수가 기준치(100)을 소폭 상회

□ 2014년 4/4분기 자금수요 상황 전망지수 : '100'

○ 시설투자 축소, 소극적인 자금운용에도 불구, 연말대비 원자재 구입, 임금 지급 등 운전자금 수요가 증가할 전망

○ 특히, 많은 기업들은 통상임금 범위 확대에 따른 노사간 임금 협상으로 인건비 부담이 증가할 것으로 우려하고 있음.

□ 2014년 4/4분기 재무 상황 전망지수 : '100'

○ 지역 주요 제조업체들은 4/4분기에도 내수침체 기조가 지속되고 엔저 지속, 단가인하 압박 등으로 재무상황 회복이 지연될 것으로 전망하였음.

《 부문별 FBSI 실적 및 전망 》

구 분	실 적		전 망	
	'14.2/4분기	'14.3/4분기	'14.3/4분기	'14.4/4분기
1. 전반적 자금사정	**93 → 84**		**101 → 105**	
2. 자금조달 시장상황	**95 → 95**		**102 → 103**	
2-1. 은 행	98 → 97		104 → 102	
2-2. 제2금융권	100 → 108		100 → 108	
2-3. 회사채	105 → 100		100 → 106	
2-4. 기업어음	95 → 100		105 → 111	
2-5. 주 식	100 → 100		108 → 105	
2-6. 사 채	100 → 100		100 → 108	
3. 자금수요 상황	**98 → 88**		**98 → 100**	
3-1. 시설자금	101 → 98		101 → 102	
3-2. 운전자금	96 → 88		97 → 101	
3-3. 부채상환자금	96 → 92		101 → 104	
4. 재무 상황	**95 → 82**		**98 → 100**	
4-1. 수익성	96 → 81		100 → 104	
4-2. 현금성자산	96 → 84		99 → 100	

(2) 업종별 전망

□ **섬유·신발(111), 전자·전기(110)를 비롯한 대부분의 업종은 '14년 4/4분기 자금사정이 전분기 대비 개선될 것으로 전망**

○ **섬유·신발(111)**은 계절요인으로 판매가 부진했던 전분기 대비, 고가의 겨울상품 판매 확대, 연말특수매출 증가 등으로 자금사정이 가장 개선될 것으로 전망.

○ **철강(110)**은 국내외 판매 부진에도 불구, 재고 소진을 위한 노력 지속, 시설 및 운전 자금 수요 감소 등을 통해 부진했던 전분기 대비 전반적인 자금사정이 개선될 전망.

○ **전자·전기(110)**는 신제품 출시와 연말 성수기 효과로 스마트기기 관련 부품 주문이 확대되고, 시설 및 부채상환 자금수요가 진정되면서 전분기 대비 자금사정이 개선될 전망.

○ **화학(103)**은 연관 산업의 부진에도 불구, 거래처 다변화, 고부가가치 제품 판매 확대, 원가절감에 대한 노력 등으로 전분기 대비 자금사정이 소폭 개선될 전망.

○ **자동차부품(103)**은 통상임금범위 확대, 근로시간 단축 등 인건비 부담이 증가하고 있으나, 신용도가 높은 우량 중견기업에서 시중은행을 통한 자금조달 여건 개선으로 자금사정이 소폭 개선될 전망.

□ **반면, 조선기자재(94)는 6개 주요업종 중 유일하게 자금사정이 전분기 대비 악화될 것으로 전망하였음.**

○ **조선기자재(94)**는 조선업황 부진 지속으로 저가수주와 이에 따른 단가인하 압박이 심화되며 자금운영난이 가중될 것으로 전망하였음.

《 업종별 FBSI 실적 및 전망 》

구 분	실 적		전 망	
	'14.2/4분기	'14.3/4분기	'14.3/4분기	'14.4/4분기
섬유・신발	100 →	76	97 →	111
화 학	86 →	90	93 →	103
철 강	84 →	76	97 →	110
전자・전기	117 →	97	113 →	110
자동차부품	85 →	79	100 →	103
조선기자재	91 →	88	109 →	94

주 : 업종별 순서는 한국표준산업분류 코드 순서에 따름

(3) 규모별 전망

□ **대기업(111), 중기업(107)과는 달리 소기업(96)은 유일하게 '14년 4/4분기 자금사정이 악화될 것으로 전망**

○ **대기업(111)**과 **중기업(107)**은 4/4분기 자금사정이 부진했던 3/4분기 대비 개선될 전망

- 상대적으로 용이한 시중은행을 통한 자금조달 지속, 실물경제 위축 심화에 대비한 설비투자 축소, 부실채권 회수 등을 통한 수익성 개선 등에 기인.

○ 반면, **소기업(94)**은 3/4분기 실적지수가 '76'으로 가장 악화된 데 이어, 4/4분기 전망지수도 기준치(100)를 하회하는 '96'로 나타남.

- 임금, 원자재구입 등 긴급운전자금 수요는 증가하고 있으나, 판매부진 심화와 수익성 약화에 따라 자금조달이 어려울 전망이기 때문.

《 규모별 FBSI 실적 및 전망 》

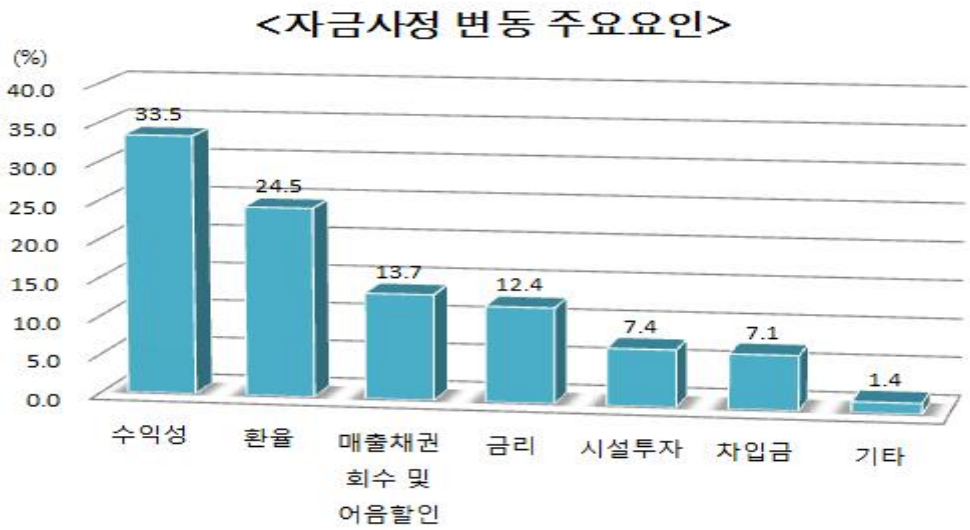
구 분	대 기 업		중 기 업		소 기 업	
	'14.3/4 실 적	'14.4/4 전 망	'14.3/4 실 적	'14.4/4 전 망	'14.3/4 실 적	'14.4/4 전 망
1. 전반적 자금사정	**96**	**111**	**84**	**107**	**76**	**96**
2. 자금조달 시장상황	**93**	**107**	**98**	**106**	**88**	**94**
2-1. 은 행	96	115	100	104	91	89
2-2. 제2금융권	150	100	100	111	100	100
2-3. 회사채	100	100	100	108	100	100
2-4. 기업어음	100	100	100	114	100	100
2-5. 주 식	100	100	100	108	100	100
2-6. 사 채	100	100	100	111	100	100
3. 자금수요 상황	**96**	**104**	**88**	**102**	**82**	**92**
3-1. 시설자금	100	96	98	104	96	100
3-2. 운전자금	93	104	89	104	82	90
3-3. 부채상환자금	100	104	93	105	86	102
4. 재무 상황	**100**	**114**	**84**	**101**	**66**	**88**
4-1. 수익성	104	118	83	107	64	88
4-2. 현금성자산	93	114	86	100	74	92

Ⅲ. 자금사정 변동 주요 요인

□ 「수익성」이 2014년 4/4분기 자금사정 변동 주요 요인이라는 응답이 33.5%로 가장 높았음.

○ 이어, 환율(24.5%), 매출채권 회수 및 어음할인(13.7%), 금리(12.4%), 시설투자(7.4%), 차입금(7.1%) 등의 순

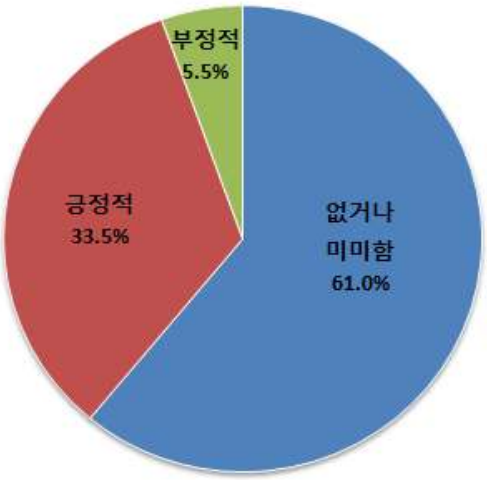
○ 정부 및 유관기관은 수익성 저하로 자금운영에 많은 어려움을 겪고 있는 지역 기업 경영 지원을 위해, 환율 안정, 지역 기업에 대한 정책금융 확대를 적극적으로 지원해야 함.



Ⅳ. 기준금리 인하에 대한 효과 및 의견

(1) 금리인하에 따른 체감효과

<금리인하에 따른 체감효과>



□ 최근 한국은행의 기준금리 인하에 대해 응답업체의 61.0%가 「체감효과가 없거나 미미함」이라고 답했음.

□ 이어, 「긍정적」으로 응답한 업체 비중은 33.5%로 집계되었고, 「부정적」은 5.5%에 그쳤음.

(2) 금리인하에 따른 긍정적 효과

□ 금리인하에 따른 긍정적 효과로, 「이자비용 감소」가 55.8%로 가장 많았고,

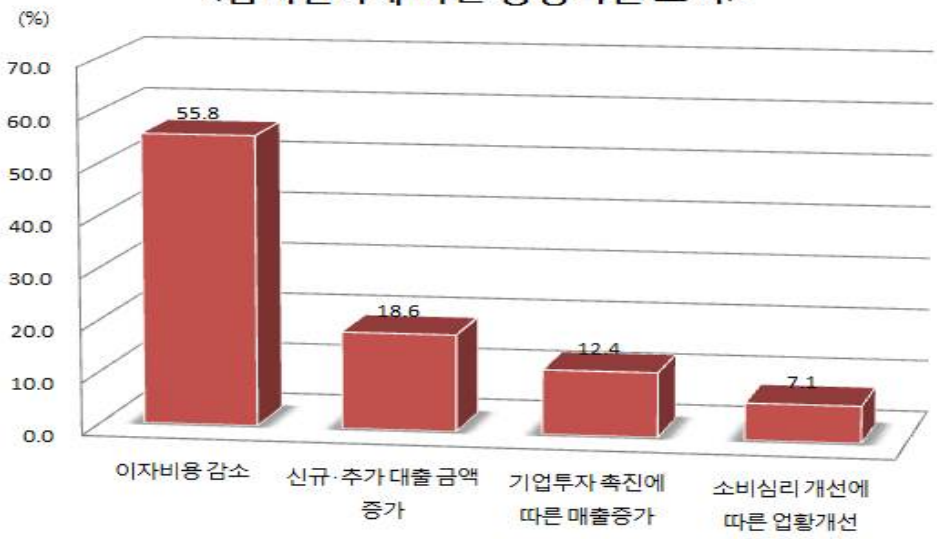
○ 이어, 신규 및 추가 대출금액 증가(18.6%), 기업 투자촉진에 따른 매출 증가(12.4%), 소비심리 개선에 따른 업황 개선(7.1%), 회사채를 비롯한 자금조달 다변화 여건 개선(6.2%) 등의 순이었음.

(3) 체감효과가 제한적인 이유

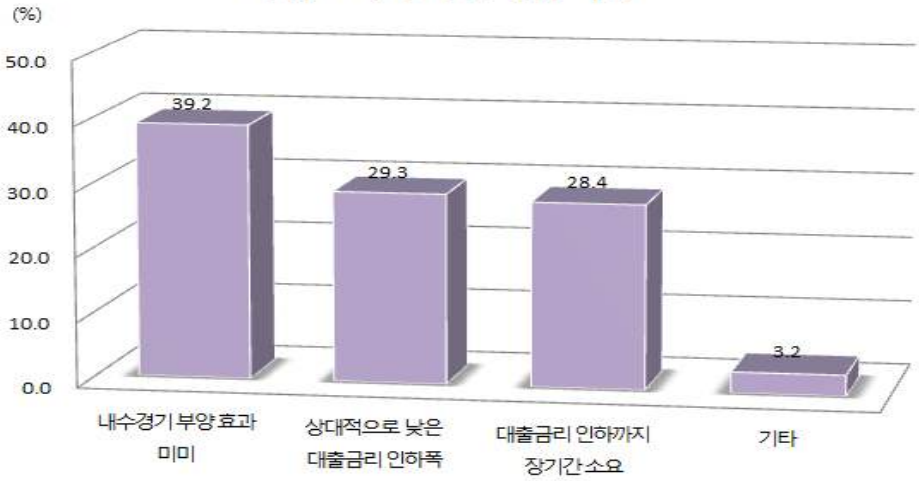
□ 기준금리 인하에도 불구하고, 기업들이 체감하는 효과가 제한적인 이유로, 「내수경기 부양 효과 미미」가 39.2%로 가장 많았음.

○ 이어, '상대적으로 낮은 대출금리 인하폭(가산금리 인상 등)'이 29.3%로 나타났고, 또한 '대출금리 인하까지 장기간 소요(28.4%)'를 꼽은 업체도 있었음.

<금리인하에 따른 긍정적인 효과>



<체감효과가 제한적인 이유>

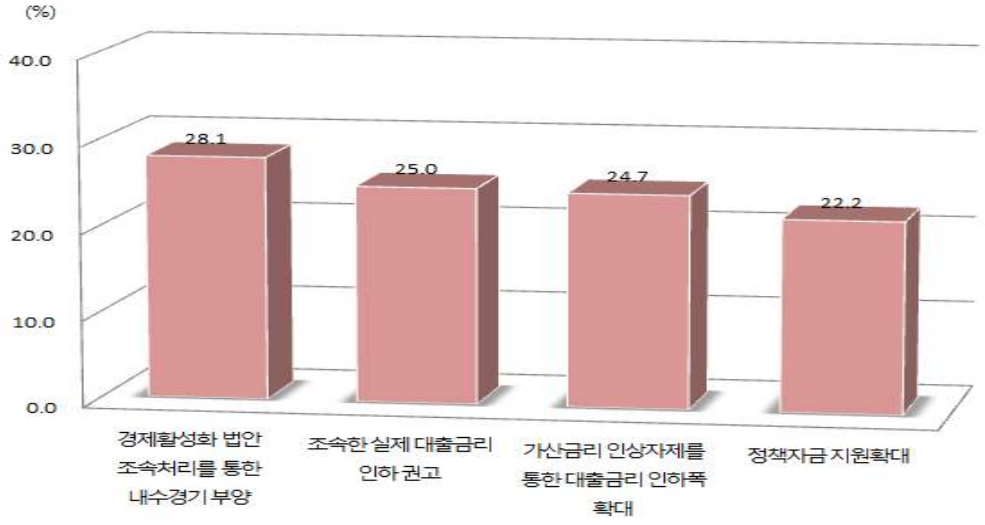


(4) 체감효과 향상을 위한 방안

□ **기준금리 인하 효과를 실질적으로 기업들이 체감할 수 있도록 병행되어야 할 방안으로, 「경제활성화 법안 조속처리를 통한 내수경기 부양」이 28.1%로 가장 많았음.**

○ 이어, '조속한 실제 대출금리 인하 권고(25.0%)', '가산금리 인상 자제를 통한 대출금리 인하폭 확대(24.7%)', '정책자금 지원 확대(22.2%)' 등의 순

<체감효과 향상을 위한 방안>



통 계 표

1. 제조업 전체

2. 섬유 · 신발 제조업

3. 화학 제조업

4. 철강 제조업

5. 전자 · 전기 제조업

6. 자동차부품 제조업

7. 조선기자재 제조업

1. 제조업 전체

구 분	실 적	전 망
	2014년 3/4분기	2014년 4/4분기
1. 전반적 자금사정	**84**	**105**
2. 자금조달 시장상황	**95**	**103**
2-1. 은 행	97	102
2-2. 제2금융권	108	108
2-3. 회사채	100	106
2-4. 기업어음	100	111
2-5. 주 식	100	105
2-6. 사 채	100	108
3. 자금수요 상황	**88**	**100**
3-1. 시설자금	98	102
3-2. 운전자금	88	101
3-3. 부채상환자금	92	104
4. 재무 상황	**82**	**100**
4-1. 수익성	81	104
4-2. 현금성자산	84	100

2. 섬유 · 신발 제조업

구 분	실 적	전 망
	2014년 3/4분기	2014년 4/4분기
1. 전반적 자금사정	**76**	**111**
2. 자금조달 시장상황	**87**	**100**
2-1. 은 행	95	100
2-2. 제2금융권	133	133
2-3. 회사채	100	133
2-4. 기업어음	100	125
2-5. 주 식	100	120
2-6. 사 채	100	150
3. 자금수요 상황	**87**	**97**
3-1. 시설자금	92	100
3-2. 운전자금	87	97
3-3. 부채상환자금	89	100
4. 재무 상황	**82**	**108**
4-1. 수익성	79	113
4-2. 현금성자산	84	103

3. 화학 제조업

구 분	실 적	전 망
	2014년 3/4분기	2014년 4/4분기
1. 전반적 자금사정	**90**	**103**
2. 자금조달 시장상황	**97**	**97**
2-1. 은 행	96	96
2-2. 제2금융권	100	100
2-3. 회사채	100	100
2-4. 기업어음	100	150
2-5. 주 식	100	100
2-6. 사 채	100	100
3. 자금수요 상황	**94**	**90**
3-1. 시설자금	103	97
3-2. 운전자금	87	97
3-3. 부채상환자금	110	106
4. 재무 상황	**81**	**94**
4-1. 수익성	77	97
4-2. 현금성자산	87	97

4. 철강 제조업

구 분	실 적	전 망
	2014년 3/4분기	2014년 4/4분기
1. 전반적 자금사정	**76**	**110**
2. 자금조달 시장상황	**86**	**103**
2-1. 은 행	89	100
2-2. 제2금융권	100	100
2-3. 회사채	100	100
2-4. 기업어음	100	100
2-5. 주 식	100	100
2-6. 사 채	100	100
3. 자금수요 상황	**83**	**103**
3-1. 시설자금	93	100
3-2. 운전자금	90	103
3-3. 부채상환자금	79	100
4. 재무 상황	**62**	**93**
4-1. 수익성	66	97
4-2. 현금성자산	69	103

5. 전자 · 전기 제조업

구 분	실 적	전 망
	2014년 3/4분기	2014년 4/4분기
1. 전반적 자금사정	**97**	**110**
2. 자금조달 시장상황	**103**	**117**
2-1. 은 행	108	117
2-2. 제2금융권	100	100
2-3. 회사채	100	100
2-4. 기업어음	100	100
2-5. 주 식	100	100
2-6. 사 채	100	100
3. 자금수요 상황	**93**	**110**
3-1. 시설자금	103	114
3-2. 운전자금	97	110
3-3. 부채상환자금	93	110
4. 재무 상황	**90**	**110**
4-1. 수익성	79	110
4-2. 현금성자산	93	110

6. 자동차부품 제조업

구 분	실 적	전 망
	2014년 3/4분기	2014년 4/4분기
1. 전반적 자금사정	**79**	**103**
2. 자금조달 시장상황	**100**	**100**
2-1. 은 행	103	100
2-2. 제2금융권	100	100
2-3. 회사채	100	100
2-4. 기업어음	100	100
2-5. 주 식	100	100
2-6. 사 채	100	100
3. 자금수요 상황	**85**	**95**
3-1. 시설자금	105	100
3-2. 운전자금	85	95
3-3. 부채상환자금	92	105
4. 재무 상황	**90**	**92**
4-1. 수익성	92	100
4-2. 현금성자산	85	90

7. 조선기자재 제조업

구 분	실 적	전 망
	2014년 3/4분기	2014년 4/4분기
1. 전반적 자금사정	**88**	**94**
2. 자금조달 시장상황	**94**	**103**
2-1. 은 행	93	103
2-2. 제2금융권	100	100
2-3. 회사채	100	100
2-4. 기업어음	100	114
2-5. 주 식	100	100
2-6. 사 채	100	100
3. 자금수요 상황	**85**	**106**
3-1. 시설자금	91	103
3-2. 운전자금	82	103
3-3. 부채상환자금	91	103
4. 재무 상황	**85**	**100**
4-1. 수익성	88	106
4-2. 현금성자산	85	100