

VIP REPORT



- **업종간 희비가 교차되는 제조업 경기**
- 주요 제조업 경기 국면 판단과 시사점

발행인 : 김 주 현
편집주간 : 한 상 완
편집위원 : 주원, 이장균, 이철선
발행처 : 현대경제연구원
서울시 종로구 계동 140-2
Tel (02)3669-4334 Fax (02)3669-4332
Homepage. <http://www.hri.co.kr>
인쇄 : 서울컴퓨터인쇄사 Tel (02)2636-0555

- 본 자료는 기업의 최고 경영진 및 실무진을 위한 업무 참고 자료입니다.
- 본 자료에 나타난 견해는 현대경제연구원의 공식 견해가 아니며 작성자 개인의 견해임을 밝혀 둡니다.
- 본 자료의 내용에 관한 문의 또는 인용이 필요한 경우, 현대경제연구원 산업전략본부(02-3669-4334)로 연락해 주시기 바랍니다.

목 차

■ 업종간 희비가 교차되는 제조업 경기	
- 주요 제조업 경기 국면 판단과 시사점	
Executive Summary	i
1. 개 요	1
2. 제조업 경기의 주요 특징	3
3. 주요 제조업종별 경기 국면 판단	8
4. 정책적 시사점	12
【별첨 1】 주요 제조업종별 생산 및 재고-출하 사이클	15
【별첨 2】 업종별 내수·출하 증감률 추이	32
■ HRI 경제 지표	33

1. 개 요

2008년 기준 국내 제조업 생산이 GDP에서 차지하는 비중은 25.3%로 서비스업 54.2%의 절반에도 미치지 못하고 있다. 그러나 올해 상반기 경제성장률 -3.2%중 -2.7%p가 제조업 생산 침체로부터 직접 유발될 정도로 제조업이 경제에 미치는 영향을 과소평가할 수 없다. 특히 한국 경제의 수출의존도가 높다는 점을 감안한다면 주력 수출 산업들이 포함되어 있는 제조업의 향방이 다른 산업 경기는 물론 전체 경제의 방향성을 결정짓는다고 보아도 크게 무리가 없어 보인다. 이러한 배경에서 최근 제조업 주요 업종들이 위치하고 있는 경기 국면을 판단해 보고 그에 대한 정책적 시사점을 모색해 보았다.

2. 제조업 경기의 주요 특징

첫째, 전체 제조업 경기는 회복 국면에 위치하고 있는 것으로 판단된다. 제조업 생산은 2008년 10월 이후 2009년 6월까지 9개월 동안 감소를 지속하다가 7월에 들어 소폭(전년동월대비 0.8% 증가)이지만 증가세로 돌아섰다. 또한 재고-출하 사이클을 살펴보면 전체 제조업은 2009년 1/4분기 이후 재고증감률은 하락하고 출하증감률이 상승하고 있다. 생산과 재고 출하 사이클을 기준으로 할 때, 제조업은 현재 경기 회복 국면에 위치하는 것으로 판단된다.

둘째, 중공업이 경공업보다 회복 속도가 빠른 것으로 나타났다. 2009년 1/4분기 중공업의 생산 감소폭은 경공업보다 컸으나, 2/4분기에는 경공업보다 생산 감소폭이 낮은 모습을 기록하고 있다. 또한 출하의 경우 중공업은 7월에 들어 증가세로 돌아섰으나 경공업은 감소세를 지속중이며, 재고의 경우에도 중공업이 경공업에 비해 빠르게 재고가 소진되고 있는 모습을 보이고 있다.

셋째, ICT(Information & Communication Technology, 정보통신) 산업이 제조업 경기 회복을 주도하고 있는 것으로 보인다. 2009년 1/4분기 생산 증감률은 ICT 제조업의 감소폭이 상대적으로 더 컸으나, 2/4분기에는 ICT 제조업 생산 증감률이 -1.1%, 비 ICT 제조업이 -8.7%로 역전되는 모습을 보이고 있다. 특히 월별로도 ICT 제조업은 6월 이후 증가세로 돌아섰으나, 비 ICT 제조업은 감소세를 지속중이다. 출하도 ICT 제조업이 증가세로 전환된 반면 비 ICT 제조업은 감소세를 유지하고 있으며, 재고는 ICT 제조업이 상대적으로 더 빠른 조정 양상을 보이고 있다.

넷째, 중소 제조기업이 상대적으로 어려움을 겪고 있는 것으로 판단된다. 월별 생산의 경우 대기업이 6월 이후 증가세로 돌아선 반면, 중소기업은 7월에도 8.1%의 감소율을 기록하고 있다. 또한 출하 부문도 대기업은 증가세로 전환된 반면 중소기업은 감소세를 지속하고 있다. 특히 재고의 경우는 대기업이 큰 폭의 감소율을 기록하고 있는 반면 중소기업은 소폭 감소하는 데에 그치고 있다.

3. 주요 제조업종별 경기 국면 판단

(경기 회복 선도 업종 - 화학, 전자부품, 반도체) 주요 제조업종별 경기 국면을 살펴 보면, 화학, 전자부품, 반도체 업종이 다른 업종에 비해 경기 회복 속도가 빠른 것으로 판단된다. 평판디스플레이 등이 포함되어 있는 전자부품 업종 생산은 2009년 3월 이후 7월까지 5개월 연속 증가세를 유지하며 전 업종중에서 가장 강한 회복세를 보이고 있다. 또한 화학제품 업종의 생산은 2009년 4월 이후 7월까지 4개월 연속 증가세를 유지하고 있다. 반도체 업종 생산은 6월과 7월에 증가세를 유지하고 있어 전자부품이나 석유화학 업종보다는 경기 회복 강도가 상대적으로 낮은 것으로 판단된다.

(경기 회복 업종 - 자동차, 식료품) 자동차, 식료품 등은 생산 회복세가 미약하지만 출하가 증가세로 돌아서는 모습을 보이고 있다. 자동차 업종의 생산과 출하는 모두 7월에 들어 증가세로 돌아섰으며 재고는 큰 폭의 감소세를 지속중이어서 경기 회복국면에 위치하고 있는 것으로 판단된다. 단 최근 경기 회복이 수출보다는 경기부양책(감세정책)에 의한 내수에 의해 견인되었기 때문에 회복세가 더 이어질 수 있을 지는 장담하기 어렵다. 식료품 업종 생산은 6월에 1.9% 증가에서 7월에 다시 1.3% 감소하였으나, 출하가 증가세를 유지하고 있고 재고도 소폭 증가하는 데에 그쳐 경기 회복 국면에 위치하고 있는 것으로 판단된다.

(경기 불황 지속 업종 - 석유정제, 철강, 통신·방송 장비, 기계) 석유정제품, 철강, 통신·방송 장비, 기계 등은 생산 감소세가 지속되고 있어 경기 불황 국면에 위치하고 있을 개연성이 높아 보인다. 석유정제품 업종의 경우 7월 생산과 출하가 모두 감소세를 기록하고 있어 아직 불황 국면에 있는 것으로 판단된다. 철강 및 기계 업종의 경우 재고-출하 사이클상 우하향하는 경기 회복 모습을 보이고 있으나, 최근 생산과 출하 모두 두 자릿수의 감소세가 지속되고 있어 경기 불황 업종으로 간주하는 것이 타당해 보인다. 통신·방송 장비 업종은 출하 감소율이 둔화되고 있으나, 역시 7월에 들어 생산과 출하가 모두 감소세를 기록하고 있어 경기 불황 업종으로 간주된다.

(상대적 호황 업종 - 조선) 기(既) 수주 물량이 많은 조선업종은 다른 업종에 비해 상대적으로 호황을 보이고 있다. 재고 통계가 존재하지 않은 조선 업종의 경우 현재 생산과 출하 증가율이 높은 수준을 기록하고 있어 호황 국면에 위치하고 있는 것으로 보인다. 다만 생산과 출하 증가율이 2008년 4/4분기를 정점으로 하락하고 최근 수주량도 급감하고 있어 경기 후퇴 국면으로의 진입 가능성이 증대되고 있다.

(구조적 불황 업종 - 섬유, 컴퓨터) 섬유와 컴퓨터 업종은 국제 경쟁력 약화로 구조적 불황이 장기화되고 있는 것으로 판단된다. 섬유와 IT 업종 중에서는 컴퓨터 부문의 경우 최근 출하 감소율이 빠르게 개선되고 있으나, 두 업종의 생산 감소세가 상당기간 지속되고 있는 점까지 고려한다면 두 업종 모두 경기 불황 국면에 장기간 위치하고 있는 것으로 판단된다.

4. 정책적 시사점

첫째, 수출 의존도가 높은 업종의 경우 시장점유율 제고를 위한 적극적 노력이 요구된다. 화학산업과 일부 IT산업의 경우 수출이 업종 경기를 견인하는 것으로 판단된다. 따라서 이들 업종 경기가 보다 활성화되도록 중국 등 신흥 공업국과 최근 유가 상승으로 다시 구매력이 높아진 중동, 중앙아시아 등 산유국에 대해 적극적인 진출이 이루어져야 한다. 이를 위해서는 해당 시장에 대한 민관 합동 시장개척단 파견, 대기업·중소기업의 수출 공조 시스템 구축, 우리 기업들의 현지 유통·물류 외국 기업과의 전략적 제휴 지원 등 다각적인 마케팅 및 판로 확대 노력이 요구된다.

둘째, 경기 활성화 정책이 내수 산업에 미치는 영향을 극대화해야 한다. 최근 자동차, 식료품 업종이 회복세를 보이는 것은 정부의 경기부양책의 파급 효과 때문이라고 판단된다. 특히 자동차 업종의 경우 개별 해외 시장에서 선전 하고는 있지만 전체적인 수출 시장은 여전히 침체를 지속하고 있다. 따라서 정부는 제한된 예산으로 경기부양책의 효과를 극대화할 수 있도록 노력해야 한다. 이를 위해서는 재정 지출의 효율성 점검, 집행률 제고 등이 필요하다.

셋째, 불황 업종이면서 중간재 산업인 철강, 기계 산업 등은 업종 내 자율적인 조정을 유도하여 경기의 추가 침체를 막아야 한다. 철강, 기계 등의 불황 업종들은 중간재 산업이라는 특성으로 다른 완성품 산업 경기가 호전된 이후에나 회복될 가능성이 높다. 따라서 이들 업종에 대해서는 업계의 자율적인 생산 조정이 이루어져 과잉 생산 능력이 방지되는 것을 막아야 한다. 특히 경쟁 과정에서 중소기업이 더 큰 어려움에 처할 것으로 보여, 금융권의 우량 중소기업 대출 확대에 대한 독려, 대·중소기업 간 상생협력 체제 구축 분위기 확산 등에 주력해야 한다.

넷째, 경기 호조 산업의 경우에도 산업 내 과잉투자에 대한 선제적 리스크 점검으로 급격한 경기 침체를 방지해야 한다. 만약 예상을 뒤엎고 세계 경제 침체의 장기화된다면 조선업종과 같이 장기 호황 산업의 경우에도 경기 호조가 지속된다는 보장이 없다. 따라서 현재 호황 국면을 유지하고 있는 산업의 경우에도 만에 하나 발생할 수 있는 업종 경기 급락에 대비해야 한다. 이를 위해서는 객관적인 기준을 통해 중복·과잉 투자를 조정하는 등의 선제적 리스크 관리가 요구된다.

다섯째, 경쟁열위 업종에 대해서는 산업 합리화 정책을 가속화하여 경쟁력을 강화해야 한다. 경쟁력을 상실한 산업의 경우 신속한 구조조정이 이루어져야 한다. 그러나 이로 인해 발생하는 유희 노동력이 장기간 방치되지 않도록 실효적인 재취업 교육프로그램 개발 등이 병행 추진되어야 할 것이다. 한편 열위 산업군에 있는 기업이더라도 기술력이 있을 경우 R&D 투자 지원 등을 통해 경쟁력을 높일 수 있도록 해야 한다.

1. 개 요

○ (분석 목표) 경제 선도 주력 산업이라고 할 수 있는 제조업의 현재 위치하고 있는 경기 국면을 판단해 보고 대응 방안을 제시

- 2008년 기준 국내 제조업 생산이 GDP에서 차지하는 비중은 25.3%로 서비스업 54.2%의 절반에도 미치지 못하고 있음

- 그러나 2009년 상반기 경제성장률이 -3.2%중 -2.7%p가 제조업 생산 침체로부터 직접 유발될 정도로 제조업이 경제에 미치는 영향은 결코 작지 않음

· 특히 경제의 수출의존도가 높은 상황에서 주력 수출 산업들이 포함되어 있는 제조업의 향방이 다른 산업 경기를 선도하고 있다고 보는 것이 타당함

- 이러한 배경에서 전 제조업과 주요 제조업종의 생산, 재고, 출하 증감률을 기준으로 현재 위치하고 있는 경기 국면을 판단해 보고 대응 방안을 제시하고자 함

○ (분석 방법) 업종별 생산, 재고, 출하 변동 추이 분석을 통한 경기국면 판단

- 1차적으로 생산이 감소세를 기록할 경우 경기 불황 업종으로 간주하고, 생산이 증가세를 보일 경우 경기 회복 또는 호황 업종으로 간주함

- 2차적으로 출하-재고 사이클을 통해 「회복→호황→후퇴→불황(침체)」의 경기 4국면중 대략적인 위치를 파악함

· 경기 회복 국면에서는 출하(수요)가 증가하지만 이에 대응한 생산 조정이 즉각적으로 이루어지지 않기 때문에 재고가 감소함

· 경기 호황 국면에서는 출하(수요) 증가에 생산을 확대하는 조정이 이루어지면서 재고가 증가함

주요 제조업 경기 국면 판단과 시사점

- 경기 후퇴 국면에서는 출하(수요)가 감소하지만 이에 대응한 생산 조정이 즉각적으로 이루어지지 않기 때문에 재고가 증가함
- 경기 불황 국면에서는 출하(수요) 감소에 생산을 축소시키는 조정이 이루어지면서 재고가 감소함

< 경기 4국면별 출하·재고 증감률 변동 >

	출하 증감률	재고 증감률
회 복	↑	↓
호 황	↑	↑
후 퇴	↓	↑
불 황	↓	↓

- (분석 대상 업종) 재고 통계 파악이 가능한 제조업 중에서 경제 산출 비중이 높은 업종을 중심으로 분석
 - 2008년 기준 분석 대상 12대 업종의 생산이 제조업에서 차지하는 비중은 66.6%에 달함¹⁾
 - 섬유(2008년 기준 제조업 생산지수 가중치 226), 식료품(479.2), 석유정제(311.8), 화학(772.2), 철강(591.6), 반도체(517.3), 전자부품(680.9), 컴퓨터(121.9), 통신 방송 장비(519.8), 기계(737.5), 자동차 및 트레일러(1,101.2), 조선(218.1)
 - 한편 조선업의 경우 수주에 맞춘 생산만이 가능하기 때문에 재고가 존재할 수 없으나, 이의 후방 산업인 후판 제조업에 대한 생산, 출하, 재고 변동을 통해 조선업 경기를 간접적으로 파악하고자 함

1) 통계청의 2008년 기준 광공업생산지수의 총 가중치는 10,000이나 이중에서 광업과 전기·가스 부문을 제외한 제조업의 가중치 합은 9,422임. 본 보고서상의 12대 업종의 가중치 합은 6277.5로 제조업 가중치의 약 66.6%를 차지하고 있음.

2. 제조업 경기의 주요 특징

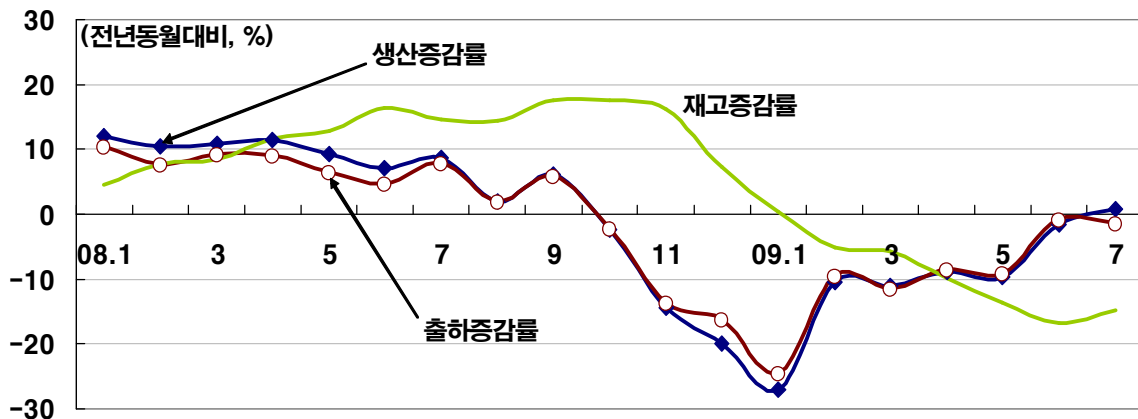
(1) 전 제조업 경기 동향

○ (생산 활동) 제조업 생산은 2008년 11월 사상 최고 감소폭을 기록한 이후 감소세를 지속하다가 2009년 7월에 들어서 소폭 증가세로 돌아섬

- 제조업 생산은 글로벌 경제 위기 발생 직후인 2008년 10월 이후 2009년 6월까지 9개월 동안 감소를 지속함

- 2009년 7월에 들어 10개월 만에 처음으로 소폭(0.8%)이지만 증가세로 전환됨

< 월별 제조업 생산·출하·재고 증감률 추이 >



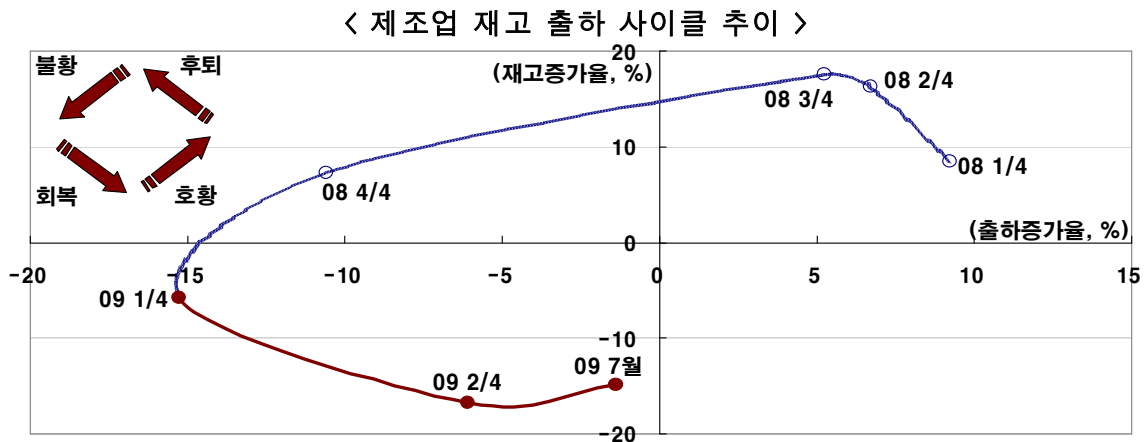
자료: 통계청.

○ (재고-출하 사이클) 전체 제조업은 2009년 1/4분기 이후 재고증감률은 하락하고 출하증감률이 상승하는 경기 회복 국면에 위치하는 것으로 판단됨

- 전제조업의 제조업 재고-출하 사이클 상 2009년 1/4분기 이후 경기 회복 국면이 진행중인 것으로 판단됨

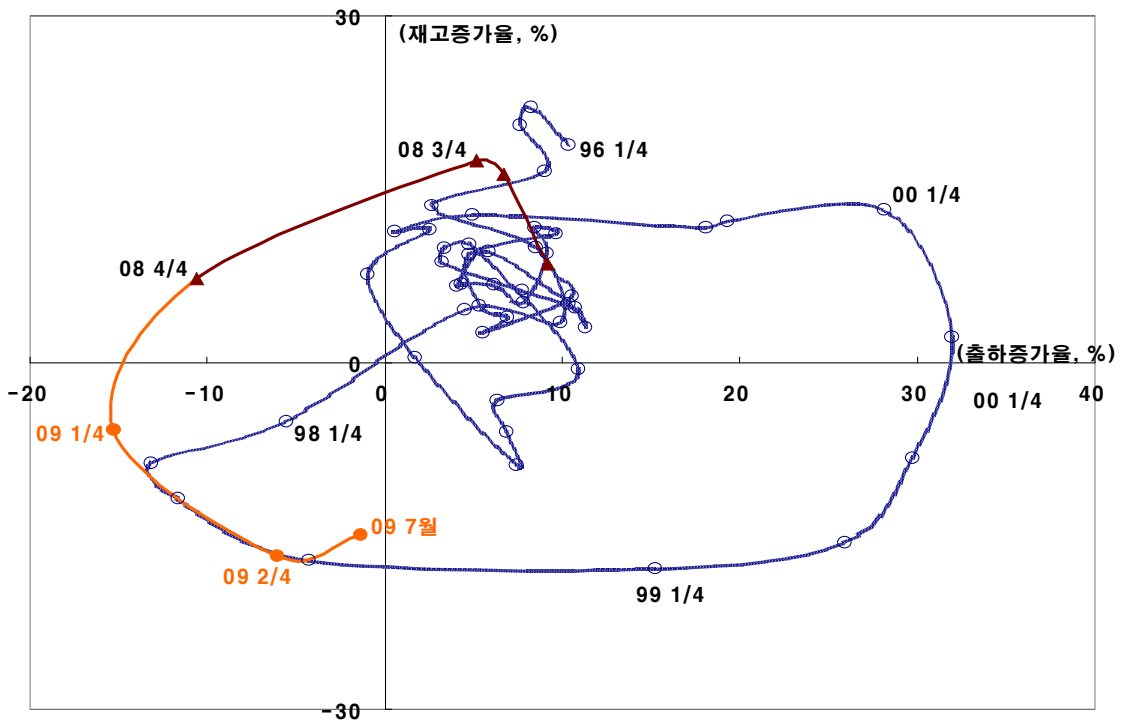
주요 제조업 경기 국면 판단과 시사점

- 7월중 출하 증감률이 상승하고 재고 증감률이 상승하는 호황의 모습을 보이고는 있으나, 월별 데이터의 불규칙성, 제반 경제 여건 등을 고려할 때 경기 호황 국면보다는 경기 회복 국면으로 보는 것이 타당해 보임



자료: 통계청.

【참고】 장기 재고 출하 사이클 추세 (96 1/4 ~ 09 2/4)



자료: 통계청.

(2) 업종 그룹별 경기 특징

○ (공업구조별) 중공업이 경공업보다 회복 속도가 다소 빠른 것으로 나타남

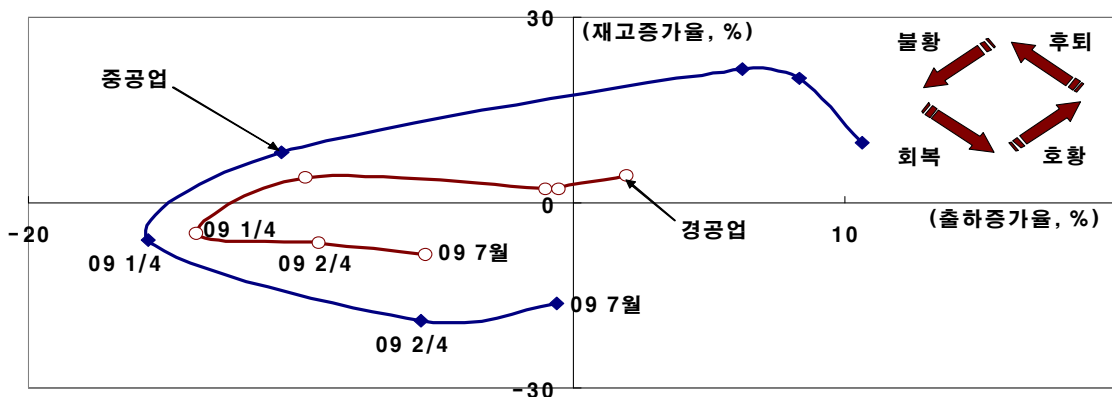
- 2009년 1/4분기 중공업의 생산 감소폭은 경공업보다 컸으나, 2/4분기에는 경공업보다 생산 감소폭이 낮은 모습을 기록함
- 특히 출하의 경우 중공업은 7월에 들어 증가세로 돌아섰으나, 경공업은 감소세를 지속중
- 재고의 경우에도 중공업이 경공업에 비해 빠르게 재고가 소진되고 있는 모습을 보임

< 공업구조별 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

		08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산	중공업	13.2	11.6	6.8	-12.8	-17.0	-6.2	2.2	-8.8	-9.1	-0.7
	경공업	1.7	-1.2	0.0	-8.8	-13.5	-8.8	-6.3	-8.8	-11.9	-5.7
출하	중공업	10.6	8.3	6.2	-10.7	-15.6	-5.6	-0.6	-8.2	-8.5	0.2
	경공업	2.0	-1.0	-0.5	-9.8	-13.8	-9.3	-5.4	-10.1	-12.1	-5.6
재고	중공업	9.7	20.1	21.6	8.2	-6.1	-19.0	-16.4	-11.1	-15.3	-19.0
	경공업	4.3	2.1	2.2	4.0	-5.0	-6.5	-8.4	-4.4	-6.2	-6.5

< 공업구조별 제조업 재고·출하 사이클 추이 >



자료: 통계청.

○ (ICT-비ICT 제조업별) ICT 산업이 제조업 경기 회복을 주도하고 있는 것으로 판단됨

- 2009년 1/4분기 생산 증감률은 ICT 제조업이 비 ICT 제조업보다 감소폭이 더 컸으나, 2/4분기에는 ICT 제조업 생산 증감률이 -1.1%, 비 ICT 제조업이 -8.7%로 역전됨

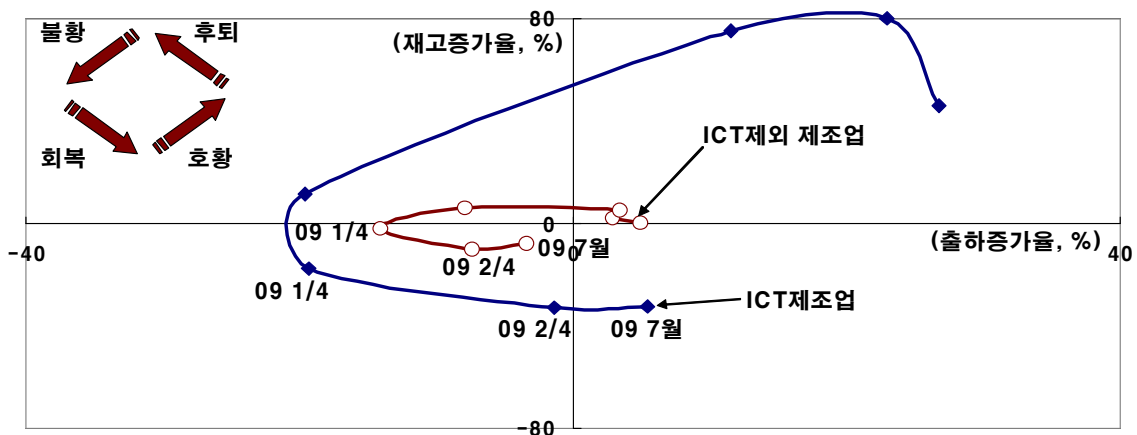
· 특히 월별로도 ICT 제조업은 6월 이후 증가세로 돌아섰으나, 비 ICT 제조업은 감소세를 지속중임

- 출하도 ICT 제조업이 증가세로 전환된 반면 비 ICT 제조업은 감소세를 유지, 재고는 ICT 제조업이 비 ICT 제조업에 비해 큰 폭의 감소율을 기록하고 있음

< ICT 제조업 및 ICT 제외 제조업의 생산·출하·재고 증감률 추이 >
(전년동기대비, %)

		08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생 산	ICT	33.4	30.4	10.2	-24.2	-19.6	-1.1	-6.5	-3.2	6.6	9.4
	ICT제외	4.6	3.1	3.8	-7.5	-15.1	-8.7	-9.6	-12.0	-4.5	-2.6
출 하	ICT	26.7	22.9	11.5	-19.6	-19.3	-1.4	-7.1	-1.8	4.7	5.4
	ICT제외	4.9	2.9	3.4	-7.9	-14.1	-7.4	-8.9	-11.1	-2.2	-3.4
재 고	ICT	45.9	79.8	74.9	11.5	-17.9	-32.8	-27.7	-32.9	-32.8	-32.5
	ICT제외	0.3	1.9	5.3	6.1	-2.0	-10.2	-3.8	-6.3	-10.2	-7.9

< ICT 제조업 및 ICT 제외 제조업 재고·출하 사이클 추이 >



자료: 통계청.

○ (기업규모별) 대기업이 중소기업에 비해 상대적으로 빠른 회복 속도를 보이고 있는 것으로 판단됨

- 2009년 1/4분기 생산 증감률은 대기업과 중소기업이 비슷한 감소율을 기록하기도 하였으나, 2/4분기 이후 대기업 생산 감소세가 상대적으로 빠르게 축소

· 특히 월별로는 대기업이 6월 이후 증가세로 돌아선 반면, 중소기업은 7월에도 8.1%의 감소율을 기록하고 있음

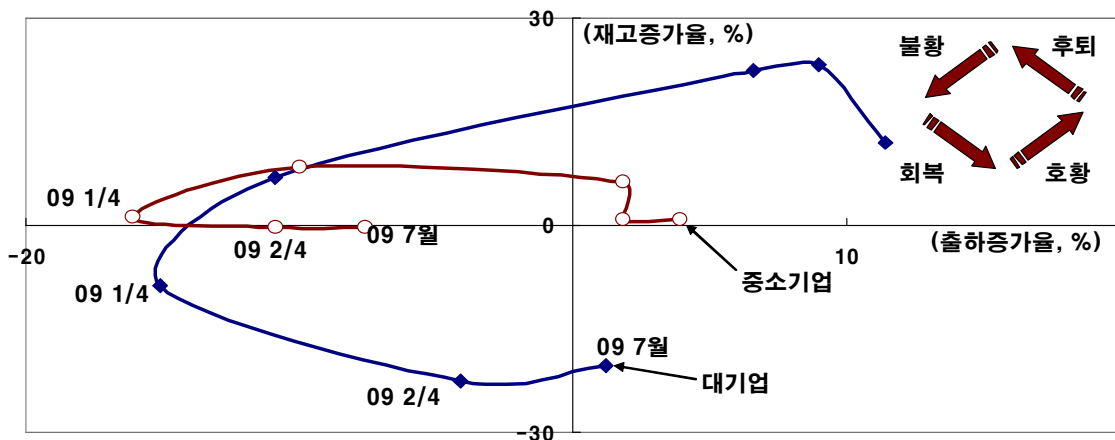
- 출하도 대기업은 증가세로 전환된 반면 중소기업은 감소세를 유지, 재고의 경우는 대기업이 큰 폭의 감소율을 기록하고 있는 반면 중소기업은 소폭 감소하는 데에 그침

< 기업규모별 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

		08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생 산	대기업	14.7	12.6	6.6	-13.4	-16.7	-5.1	-7.7	-7.9	0.4	4.5
	중소기업	3.1	1.9	3.1	-9.0	-15.6	-10.5	-11.4	-13.9	-6.2	-8.1
출 하	대기업	11.4	9.0	6.6	-10.9	-15.1	-4.1	-7.1	-6.5	1.4	1.2
	중소기업	3.9	1.8	1.8	-10.0	-16.1	-10.9	-11.6	-15.3	-5.7	-7.6
재 고	대기업	12.0	23.2	22.4	6.9	-8.7	-22.6	-13.7	-19.3	-22.6	-20.4
	중소기업	0.8	0.9	6.2	8.5	1.1	-0.3	-0.1	1.4	-0.3	-0.3

< 기업규모별 제조업 재고·출하 사이클 추이 >



자료: 통계청.

3. 주요 제조업종별 경기 국면 판단²⁾

○ (경기 회복 선도 업종) 화학, 전자부품, 반도체 업종이 다른 업종에 비해 경기 회복 속도가 빠른 것으로 판단됨

- 평판디스플레이 등이 포함되어 있는 전자부품 업종 생산은 2009년 3월 이후 7월까지 5개월 연속 증가세를 유지하며 전 업종에서 강한 회복세를 보이고 있음
 - 특히 재고가 큰 폭의 감소세를 유지하는 가운데 출하가 늘어나고 있어 전형적인 경기 회복 국면에 위치하고 있는 것으로 판단됨

< 전자부품 산업의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	23.0	19.0	14.0	-18.7	-10.8	11.7	8.1	11.6	15.3	21.1
출하증감률	24.9	16.6	16.5	-12.8	-14.9	7.1	4.7	5.1	11.4	17.6
재고증감률	-4.6	21.9	56.5	4.8	-7.5	-18.3	-9.8	-6.6	-18.3	-26.8

자료: 통계청.

- 화학제품 업종 생산은 2009년 4월 이후 7월까지 4개월 연속 증가세를 유지함
 - 역시 화학제품 업종의 재고도 감소세를 유지하는 가운데 출하가 늘어나고 있어 전형적인 경기 회복 국면에 위치하고 있는 것으로 판단됨

< 화학물질 및 화학제품 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	7.1	4.1	3.8	-11.7	-8.1	2.8	3.2	4.6	0.7	2.3
출하증감률	6.8	3.4	-0.4	-12.5	-5.4	3.4	5.2	-0.6	5.5	4.9
재고증감률	-1.9	-2.5	14.3	15.6	-3.1	-4.1	-9.9	0.9	-4.1	-6.8

자료: 통계청.

2) 자세한 내용은 「【별첨 1】 주요 제조업종별 생산 및 재고-출하 사이클」 pp.15~32참조.

- 반도체 업종 생산은 6월과 7월에 증가세를 유지하고 있어 전자부품이나 석유화학 업종보다는 경기 회복 강도가 다소 낮은 것으로 판단됨
 - 재고가 큰 폭의 감소율을 기록하고 있는 가운데, 6월과 7월 출하 증가율도 증가세로 돌아서 경기 회복 국면에 위치하고 있는 것으로 분석됨

< 반도체 산업의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	67.2	52.6	6.9	-33.1	-28.9	-8.3	-12.6	-13.4	1.7	13.1
출하증감률	48.0	42.1	10.0	-30.0	-27.4	-6.2	-12.8	-6.7	1.0	2.9
재고증감률	107.0	127.3	83.3	20.4	-25.5	-48.9	-37.9	-50.0	-48.9	-39

자료: 통계청.

- (경기 회복 업종) 자동차, 식료품 등은 생산 회복세가 미약하지만 출하가 증가세로 돌아서는 모습을 보이고 있어 이제 막 경기 회복 국면에 진입하고 있는 업종들로 판단됨

- 자동차 업종의 생산과 출하가 모두 7월에 들어 증가세로 돌아섰으며 재고는 큰 폭의 감소세를 지속중임
 - 단 최근 경기 회복이 수출보다는 경기부양책(감세정책)에 의한 내수에 의해 견인되었기 때문에 회복세가 더 이어질 수 있을 지는 장담하기 어려움

< 자동차 및 트레일러 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	5.3	1.7	-6.2	-14.5	-32.6	-19.2	-22.4	-23.2	-12.0	17.0
출하증감률	5.1	2.4	-6.1	-14.4	-31.5	-17.1	-22.5	-19.4	-9.0	8.2
재고증감률	16.5	6.8	12.8	2.1	-17.6	-30.7	-16.3	-24.0	-30.7	-14.7

자료: 통계청.

주요 제조업 경기 국면 판단과 시사점

- 6월에 1.9% 증가세를 기록하였던 식료품 업종 생산은 7월에 다시 1.3% 감소하였으나, 출하가 증가세를 유지하고 있고 재고도 소폭 증가하는 데에 그쳐 경기 회복 국면에 위치하고 있는 것으로 판단됨

< 식료품 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >
(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	2.8	-0.2	-0.9	-6.6	-8.8	-1.9	-1.7	-5.8	1.9	-1.3
출하증감률	3.3	0.5	-2.4	-6.5	-7.4	-1.2	-2.4	-4.6	3.5	0.3
재고증감률	3.7	9.7	9.6	14.8	3.4	1.1	3.5	-0.1	1.1	2.9

자료: 통계청.

- (경기 불황 업종) 석유정제품, 철강, 통신·방송 장비, 기계 등은 생산 감소세가 지속되고 있어 경기 불황 국면에 위치하고 있을 개연성이 높아 보임

- 석유정제품의 경우 재고-출하 사이클 식별이 어려우나 7월에 들어 생산과 출하가 감소세를 기록하는 것으로 보아 불황 국면에 위치하는 것으로 판단됨

< 석유 정제 업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >
(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	-0.9	-2.4	4.1	1.4	3.6	-0.2	4.1	-7.5	3.5	-5.1
출하증감률	-1.1	-4.0	7.5	1.5	3.4	4.7	11.8	-3.4	6.3	-4.5
재고증감률	-20.8	-0.5	-16.7	-22.8	8.9	-18.1	-6.2	-16.2	-18.1	-14.2

자료: 통계청.

- 철강 업종 및 기계 업종의 경우 재고-출하 사이클상 우하향하는 경기 회복의 모습을 보이고는 있으나, 최근 생산과 출하 모두 두 자릿수의 감소세가 지속되고 있어 경기 불황 업종으로 간주하는 것이 타당해 보임

< 1차 철강 및 기타 기계·장비 업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

		08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
1차철강	생산증감률	5.6	4.1	8.9	-13.1	-28.2	-19.3	-22.4	-21.5	-13.7	-12.6
	출하증감률	5.6	4.2	6.7	-16.7	-27.1	-18.0	-23.4	-20.1	-9.6	-15.6
	재고증감률	-5.8	-3.6	8.4	19.0	10.6	-6.7	12.7	4.4	-6.7	-5.4
기타 기계 및 장비	생산증감률	2.6	-0.5	6.6	-9.7	-23.7	-18.4	-23.2	-21.4	-10.5	-17.7
	출하증감률	4.8	1.5	7.1	-8.8	-23.9	-18.9	-22.9	-23.3	-10.5	-18.9
	재고증감률	0.6	3.5	4.8	0.6	-12.9	-22.0	-19.3	-17.6	-22.0	-15.7

자료: 통계청.

- 통신·방송 장비 업종은 출하 감소율이 둔화되고 있으나, 역시 7월에 들어 생산과 출하가 모두 감소세를 기록하고 있어 경기 불황 업종으로 간주됨

< 통신·방송 장비 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	13.4	18.6	11.7	-17.9	-18.0	-8.1	-18.8	-7.2	3.6	-9.8
출하증감률	11.3	14.8	9.2	-15.9	-15.8	-7.1	-16.5	-4.1	0.7	-6.7
재고증감률	-19.6	-5.5	9.5	20.3	-21.5	-20.6	-25.1	-29.4	-20.6	-25.0

자료: 통계청.

- (상대적 호황 업종 및 구조적 불황 업종) 기(既) 수주 물량이 많은 조선업종은 호황 국면에, 섬유 및 컴퓨터 업종은 경쟁력 약화로 구조적 불황이 장기화되고 있는 것으로 판단됨

- 상대적이 호황 업종: 재고 통계가 존재하지 않은 조선업종의 경우 생산과 출하 증가율이 높은 수준을 기록하는 호황 국면에 위치하고 있는 것으로 판단됨
· 단 생산과 출하 증가율이 2008년 4/4분기를 정점으로 하락하는 모습을 보이고 있어 조만간 경기 후퇴 국면으로의 진입 가능성이 증대되고 있음

< 선박 및 보트 건조업종의 생산·출하 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	9.1	24.7	30.8	34.1	27.5	18.2	17.3	15.8	21.6	16.4
출하증감률	11.6	25.2	29.0	30.6	23.7	14.3	13.3	11.8	17.8	12.8

자료: 통계청.

- 구조적 불황 업종: 섬유와 컴퓨터 부문의 경우 모두 재고증감률 수준은 큰 변화가 없으나 출하 감소율이 빠르게 개선되는 모습을 보이고 있음
 - 그러나 두 업종의 생산 감소세가 상당 기간 지속되고 있는 점까지 고려한다면 두 업종 모두 경기 불황 국면에 장기간 위치하고 있는 것으로 판단됨

< 섬유제품 및 컴퓨터·주변장치 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

		08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
섬유	생산증감률	-7.9	-7.7	-5.8	-9.7	-14.6	-9.0	-10.9	-11.2	-4.8	-5.3
	출하증감률	-6.3	-7.4	-5.3	-12.8	-16.2	-10.4	-11.8	-13.1	-6.5	-6.3
	재고증감률	-9.7	-11.1	-12.2	-3.8	-2.7	-1.1	-1.9	-0.5	-1.1	-1.4
컴퓨터 및	생산증감률	-4.6	-6.2	-7.9	-23.4	-18.4	-3.6	-10.3	-3.4	3.4	-7.7
	출하증감률	-3.3	-10.1	-12.5	-18.5	-18.6	1.1	-1.7	-1.4	7.0	-0.4
주변장치	재고증감률	204.2	384.5	467.7	-2.6	-2.0	1.9	-30.4	-7.4	1.9	-31.5

자료: 통계청.

4. 정책적 시사점

- 수출 의존도가 높은 업종의 경우 시장점유율 제고를 위한 적극적 노력이 요구됨
 - 화학산업과 디스플레이, 반도체 등의 일부 IT산업의 경우 수출이 업종 경기를 견인하는 것으로 판단됨

- 따라서 이들 업종 경기가 보다 활성화되도록 중국 등 신흥 공업국과 최근 유가 상승으로 다시 구매력이 높아진 중동, 중앙아시아 등 산유국에 대해 적극적인 진출이 이루어져야 할 것임
- 이를 위해서는 해당 시장에 대한 민관 합동 시장개척단 파견, 대기업·중소기업의 수출 공조 시스템 구축, 우리 기업들의 현지 유통·물류 외국 기업과의 전략적 제휴 지원 등 다각적인 마케팅 및 판로 확대 노력이 요구됨

○ 경기 활성화 정책이 내수 산업에 미치는 영향을 극대화해야 함

- 최근 자동차, 식료품 업종이 회복세를 보이는 것은 정부의 경기부양책의 파급 효과 때문이라고 판단됨
 - 특히 자동차 업종의 경우 개별 해외 시장에서 선전 하고는 있지만 전체적인 수출 시장은 여전히 침체를 지속하고 있음
- 따라서 재정 지출의 효율성 점검, 집행률 제고 등을 통해 제한된 예산으로 경기 부양책의 효과를 극대화할 수 있도록 노력해야 할 것임

○ 불황 업종이면서 중간재 산업인 철강, 기계 산업 등은 업종 내 자율적인 조정을 유도하여 경기의 추가 침체를 막아야 함

- 철강, 기계 등의 불황 업종들은 중간재 산업이라는 특성으로 다른 완성품 산업 경기가 호전된 이후에 회복될 가능성이 높음
 - 따라서 이들 업종에 대해서는 업계의 자율적인 생산 조정이 이루어져 과잉 생산 능력이 방치되는 것을 막아야 할 것임

- 특히 경쟁 과정에서 중소기업이 더 큰 어려움에 처할 것으로 보여, 금융권의 우량 중소기업 대출 확대에 대한 독려, 대·중소기업 간 상생 협력 체제 구축 분위기 확산 등에 주력해야 함

- 경기 호조 산업의 경우에도 산업 내 과잉투자에 대한 선제적 리스크 점검으로 급격한 경기 침체를 방지해야 함

- 조선업종과 같이 현재 호황 산업의 경우에도 세계 경제의 불확실성으로 경기 호조가 지속된다는 보장이 없음
 - 따라서 현재 호황 국면을 유지하고 있는 산업의 경우에도 만에 하나 발생할 수 있는 업종 경기 급락에 대비해야 함

- 이를 위해서는 객관적인 기준을 통해 중복·과잉 투자를 조정하는 등의 선제적 리스크 관리가 요구됨

- 경쟁열위 업종에 대해서는 산업 합리화 정책을 가속화하여 경쟁력을 강화해야 할 것임

- 경쟁력을 상실한 산업의 경우 신속한 구조조정이 이루어져야 하나, 이로 인해 발생하는 유휴 노동력이 장기간 방치되지 않도록 실효적인 재취업 교육프로그램 개발 등이 병행 추진되어야 할 것임

- 한편 열위 산업군에 있는 기업이더라도 기술력이 있을 경우 R&D 투자 지원을 통해 경쟁력을 높일 수 있도록 해야 함

【별첨 1】 주요 제조업종별 생산 및 재고-출하 사이클

① 섬유 : 구조적 불황의 장기화로 산업 경기 식별이 어려움

○ (생산) 2009년 1/4분기를 저점으로 침체 폭은 완화되는 듯이 보이나 산업 구조적 문제로 침체 국면이 장기화되고 있음

- 2008년 하반기 이후에는 세계 경제의 동반 불황이라는 경기 충격마저 가세하여 2009년 1/4분기중 섬유 생산은 전년동기대비 14.6%의 감소세를 기록

- 중국 등 신흥 공업국가들이 가격경쟁력 상의 우위를 통해 국내 섬유 시장은 물론 세계 시장의 점유율을 높여감에 따라 산업 경기 침체가 장기화되는 모습

< 섬유제품 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	-7.9	-7.7	-5.8	-9.7	-14.6	-9.0	-10.9	-11.2	-4.8	-5.3
출하증감률	-6.3	-7.4	-5.3	-12.8	-16.2	-10.4	-11.8	-13.1	-6.5	-6.3
재고증감률	-9.7	-11.1	-12.2	-3.8	-2.7	-1.1	-1.9	-0.5	-1.1	-1.4

자료: 통계청.

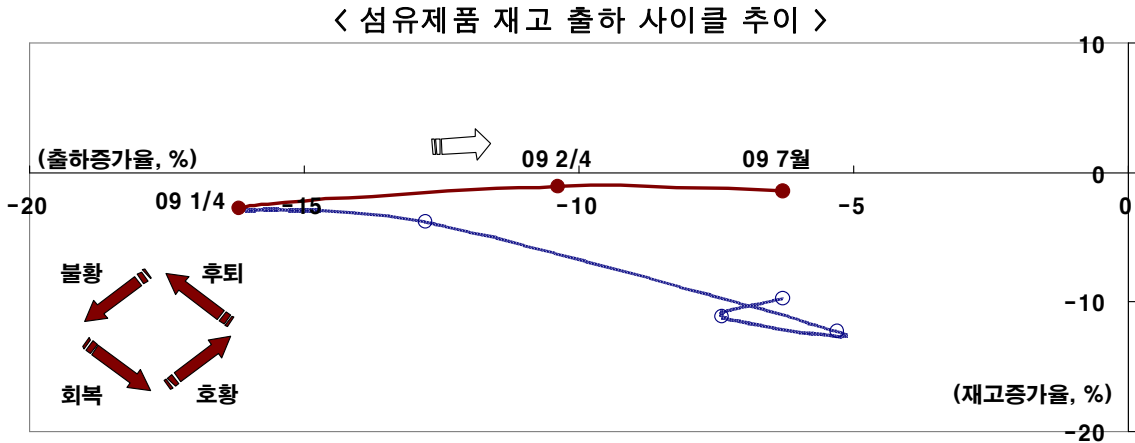
○ (재고-출하) 재고와 출하 모두 감소세가 지속중, 단 출하 감소세는 빠르게 둔화되고 있는 모습

- 2008년 3/4분기부터 2009년 1/4분기까지 경기 후퇴와 불황 국면에 위치했던 것으로 판단

- 2009년 2/4분기에 출하와 재고 증감률이 모두 상승하는 모습을 보이고 있으나, 경기 국면을 뚜렷하게 식별할 수 있는 사이클의 모습은 관찰되지 않고 있음

주요 제조업 경기 국면 판단과 시사점

- 따라서 섬유 업종에 대해서는 현재의 경기 사이클 상의 국면을 판단하기보다는 업종 침체의 강도가 완화되고 있다는 정도로 해석하는 것이 바람직해 보임



자료: 통계청.

② 식료품 : 경기 회복 초기 국면에 위치하고 있을 것으로 판단됨

○ (생산) 2009년 2/4분기 이후 생산 침체세가 빠르게 둔화되고 있는 모습

- 식료품 제조업종의 생산은 2008년 2/4분기에 전년동기대비 0.2%의 감소세로 전환된 이후 감소폭 확대가 지속되어 2009년 1/4분기에 8.8% 감소율을 기록
- 그러나 식료품 생산 증감률은 2009년 2/4분기에 $\Delta 1.9\%$, 7월에 $\Delta 1.3\%$ 의 감소세를 기록하며 생산 침체 강도가 크게 완화되는 모습을 나타냄

< 식료품 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

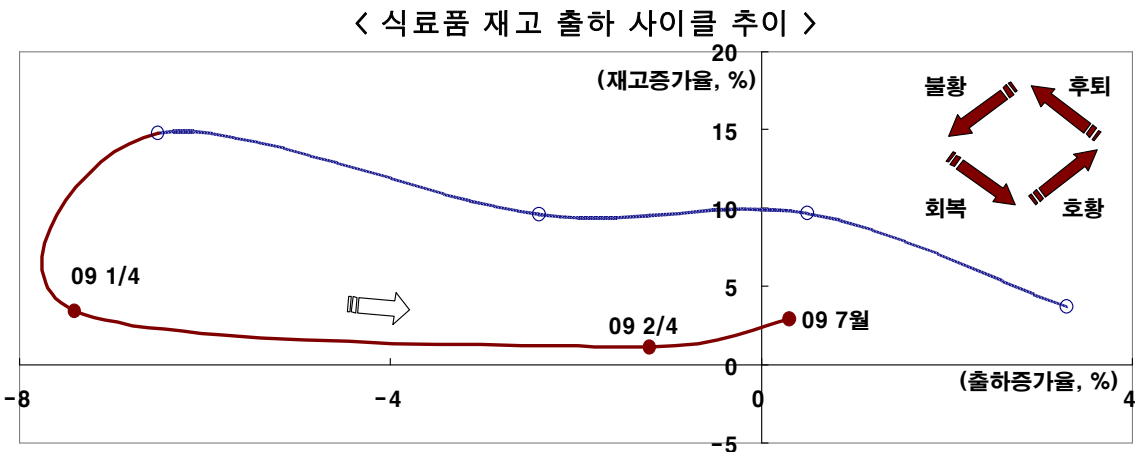
(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	2.8	-0.2	-0.9	-6.6	-8.8	-1.9	-1.7	-5.8	1.9	-1.3
출하증감률	3.3	0.5	-2.4	-6.5	-7.4	-1.2	-2.4	-4.6	3.5	0.3
재고증감률	3.7	9.7	9.6	14.8	3.4	1.1	3.5	-0.1	1.1	2.9

자료: 통계청.

○ (재고-출하) 2/4분기 현재 경기 회복 국면에 위치하는 것으로 판단됨

- 식료품 업종 경기는 2008년 1/4분기부터 2008년 4/4분기까지 후퇴 국면에 위치하였고, 2008년 4/4분기부터 2009년 1/4분기까지의 기간에는 출하 감소폭이 확대되고 재고증가율이 하락하는 불황 국면에 위치하고 있었던 것으로 보임
- 2009년 1/4분기부터 2/4분기의 기간에는 출하 감소세가 빠르게 줄어드는 회복 국면의 모습을 보이고 있음
 - 3/4분기의 경기 국면을 판단하기는 어려우나 7월에는 출하가 증가세로 반전되고 재고가 증가세가 확대되는 호황 국면의 모습을 보이고 있음



자료: 통계청.

③ 석유정제 : 사이클 식별이 어려우나 불황 국면에 위치할 가능성이 높음

○ (생산) 2009년 2/4분기 생산이 감소세로 전환된 데에 이어 7월에는 감소폭이 확대되는 모습

- 업종의 주 원자재인 원유 가격이 안정세를 보였던 2008년 하반기에는 생산이 증가하는 모습을 나타냄

주요 제조업 경기 국면 판단과 시사점

- 그러나 2009년에 들어 국제유가가 재 상승함에 따라 생산이 감소세로 전환되는 모습을 보임

< 석유 정제 업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

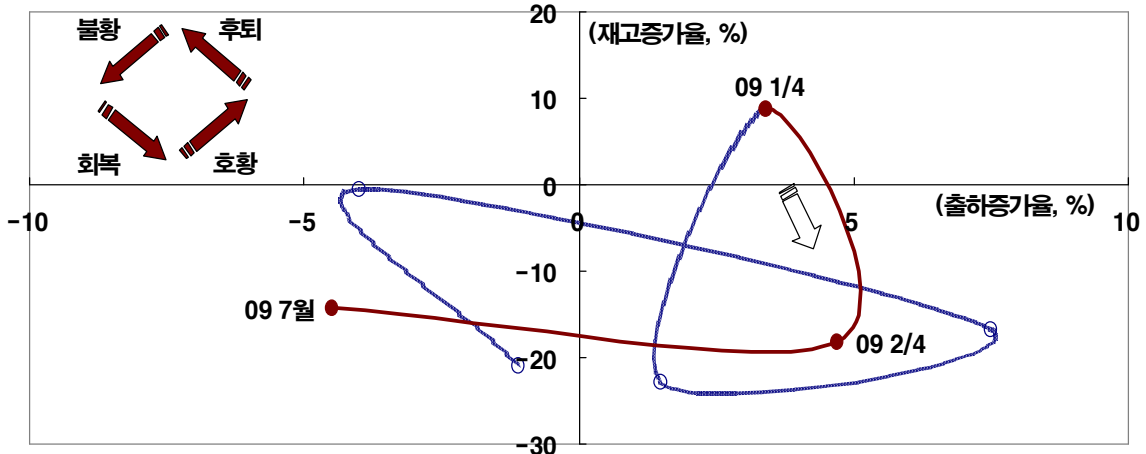
	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	-0.9	-2.4	4.1	1.4	3.6	-0.2	4.1	-7.5	3.5	-5.1
출하증감률	-1.1	-4.0	7.5	1.5	3.4	4.7	11.8	-3.4	6.3	-4.5
재고증감률	-20.8	-0.5	-16.7	-22.8	8.9	-18.1	-6.2	-16.2	-18.1	-14.2

자료: 통계청.

- (재고-출하) 재고-출하 사이클의 움직임으로 국면 판단이 어려우나, 재고와 출하가 모두 감소세를 보이고 있어 경기 회복 단계는 아닌 것으로 판단

- 뚜렷한 재고-출하 증감률 사이클의 반시계 방향 순환을 발견하기 어려워 보여 석유정제 업종의 경기 국면 판단은 의미가 없어 보임
- 다만 앞에서의 생산 감소세, 재고 및 출하의 감소세 등을 고려해 볼 때, 업종 수요 침체로 재고가 조정되는 불황 국면에 위치하고 있을 가능성이 높아 보임

< 석유정제품 재고 출하 사이클 추이 >



자료: 통계청.

④ 화학제품 : 본격적인 경기 회복 국면이 진행중인 것으로 판단됨

○ (생산) 2008년 4/4분기를 저점으로 생산 증가율이 상승하는 추세를 나타냄

- 2008년중 화학제품의 생산 증감률은 1/4분기 전년동기대비 7.1%에서 4/4분기에 -11.7%로 하락하는 모습을 나타냄
- 그러나 2009년에 들어서는 1/4분기에 전년동기대비 8.1% 감소세를 기록한 이후 2/4분기에 2.8% 증가, 7월에도 2.3% 증가세를 기록함

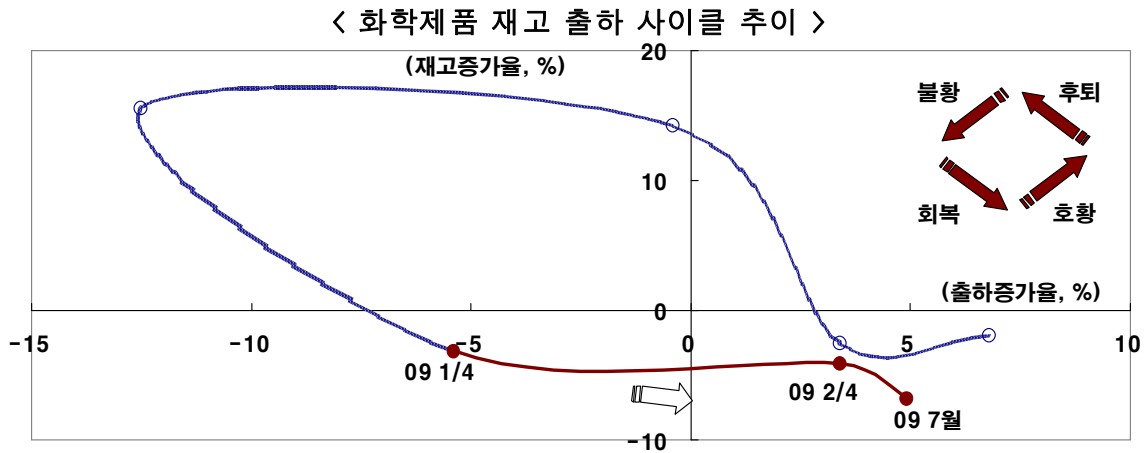
< 화학물질 및 화학제품 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >
(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	7.1	4.1	3.8	-11.7	-8.1	2.8	3.2	4.6	0.7	2.3
출하증감률	6.8	3.4	-0.4	-12.5	-5.4	3.4	5.2	-0.6	5.5	4.9
재고증감률	-1.9	-2.5	14.3	15.6	-3.1	-4.1	-9.9	0.9	-4.1	-6.8

자료: 통계청.

○ (재고-출하) 2008년 4/4분기 이후 경기 회복국면에 위치하고 있는 것으로 판단

- 2008년 4/4분기 이후 재고 증가율이 둔화되어 2009년 1/4분기 이후에는 감소세로 전환되는 모습을 보임
- 출하는 2008년 4/4분기와 2009년 1/4분기에 감소세를 기록하였으나, 2/4분기 이후 증가세로 전환되는 모습을 보이고 있음
- 재고 증감률이 하락하고 출하 증감률이 상승하는 전형적인 경기 회복 국면의 모습을 보이고 있음



자료: 통계청.

⑤ 철강 : 큰 폭의 생산 및 출하 감소로 경기 불황 국면으로 판단됨

○ (생산) 2008년 4/4분기 이후 생산 감소세가 지속

- 2008년 4/4분기 이후 생산 감소세가 지속중인 것으로 보아 생산 구조조정이 지속되고 있는 것으로 판단
- 단 2009년 1/4분기 28.2%의 감소세를 기록한 이후 생산 침체폭이 완화되고 있어 조만간 경기 생산 구조조정 국면이 마무리될 가능성이 높은 것으로 판단됨

〈 1차 철강 업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 〉

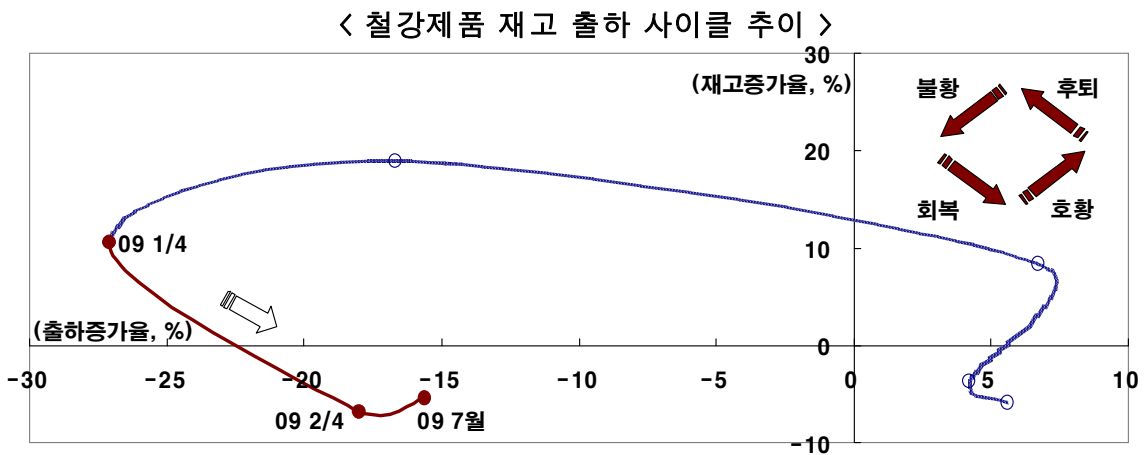
(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	5.6	4.1	8.9	-13.1	-28.2	-19.3	-22.4	-21.5	-13.7	-12.6
출하증감률	5.6	4.2	6.7	-16.7	-27.1	-18.0	-23.4	-20.1	-9.6	-15.6
재고증감률	-5.8	-3.6	8.4	19.0	10.6	-6.7	12.7	4.4	-6.7	-5.4

자료: 통계청.

○ (재고-출하) 2009년 1/4분기 이후 경기 회복 국면에 위치하고 있는 것으로 보임

- 업종 재고-출하 사이클상 철강 산업은 2008년 3/4분기부터 4/4분기에는 경기 후퇴 국면에 2008년 4/4분기부터 2009년 1/4분기에는 경기 불황 국면에 위치하고 있었던 것으로 판단됨
- 2009년 1/4분기 이후 재고 증감률과 출하 증감률이 모두 하락하는 경기 회복 국면의 모습을 보이고 있음
 - 7월에 들어서는 재고 증감률이 다소 증가하는 호황 국면 사이클을 보이고는 있으나, 여전히 재고와 출하가 감소율을 기록하고 있어 호황 국면의 가능성은 크지 않은 것으로 판단됨



자료: 통계청.

⑥ 기계 : 큰 폭의 생산 및 출하 감소로 경기 불황 국면으로 판단됨

○ (생산) 2009년 4/4분기 이후 생산 감소세가 지속중임

- 기계 업종의 생산은 2008년 3/4분기 6.6%의 증가율을 기록하였으나, 4/4분기에 9.7%의 감소세로 전환된 이후 7월까지 침체 국면이 지속중임
- 다만 2009년 1/4분기 23.7%의 감소율을 기록한 이후 감소폭은 완만하게나마 둔

주요 제조업 경기 국면 판단과 시사점

화되는 모습을 나타내고 있음

< 기타 기계 및 장비 업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >
(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	2.6	-0.5	6.6	-9.7	-23.7	-18.4	-23.2	-21.4	-10.5	-17.7
출하증감률	4.8	1.5	7.1	-8.8	-23.9	-18.9	-22.9	-23.3	-10.5	-18.9
재고증감률	0.6	3.5	4.8	0.6	-12.9	-22.0	-19.3	-17.6	-22.0	-15.7

자료: 통계청.

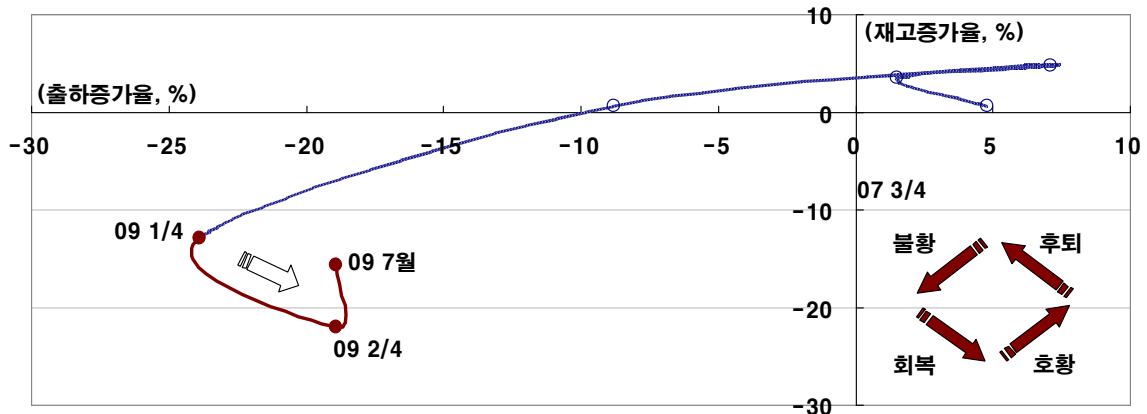
○ (재고-출하) 회복 국면의 모습을 보이고 있으나 재고와 출하가 모두 큰 폭의 감소율을 기록하고 있어 회복 국면에 위치한다고 단정 지을 수 없음

- 2008년 3/4분기 이후 2009년 1/4분기까지 재고 및 출하 증감률이 모두 하락하는 경기 불황 국면에 위치하고 있었던 것으로 판단됨

- 2009년 1/4분기 이후 출하 증감률이 상승하는 경기 회복 국면의 모습을 보이고 있음

· 그러나 출하 증감률의 개선 폭이 미약하고 여전히 재고와 출하가 큰 폭의 감소율을 기록중이어서 경기 회복 국면에 위치하고 있다고 말하기 어려움

< 기계 재고 출하 사이클 추이 >



자료: 통계청.

⑦ 컴퓨터 : 경기 회복 초기 국면에 위치하고 있을 개연성이 존재함

○ (생산) 생산 감소세가 장기화되고 있는 가운데 2/4분기 이후 감소폭은 둔화되는 모습을 나타냄

- 컴퓨터 생산은 감소세가 장기화되고 있는 가운데 2008년 4/4분기에는 23.4%의 감소율까지 기록함
- 이후 2009년 1/4분기에 18.4% 감소, 2/4분기에 3.6% 감소세를 기록하며 생산 감소폭은 둔화되는 모습을 보이고 있음

< 컴퓨터 및 주변장치 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >
(전년동기대비, %)

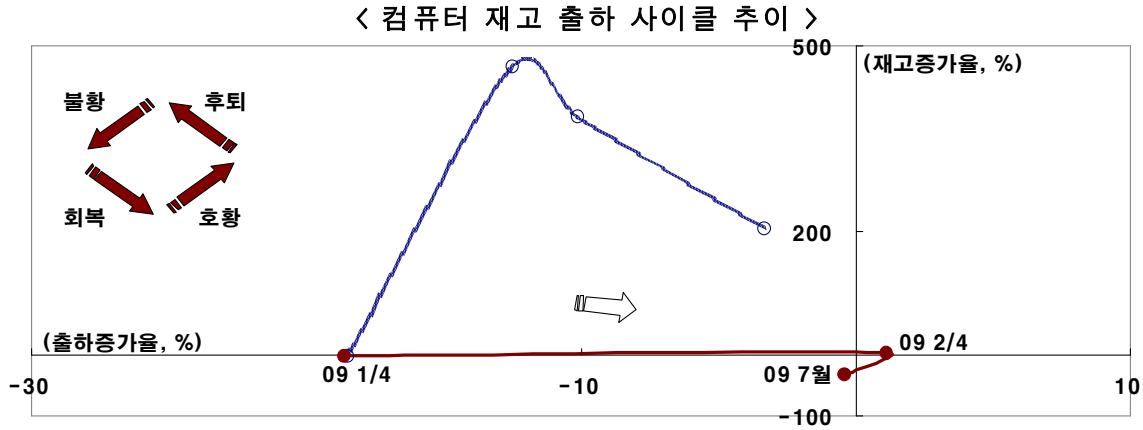
	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	-4.6	-6.2	-7.9	-23.4	-18.4	-3.6	-10.3	-3.4	3.4	-7.7
출하증감률	-3.3	-10.1	-12.5	-18.5	-18.6	1.1	-1.7	-1.4	7.0	-0.4
재고증감률	204.2	384.5	467.7	-2.6	-2.0	1.9	-30.4	-7.4	1.9	-31.5

자료: 통계청.

○ (재고-출하) 재고-출하 사이클 상 출하가 증가하는 회복 국면에 위치하고 있을 가능성이 높아 보임

- 2008년중에 후퇴와 불황 국면이 모두 마무리되는 모습을 보이고는 있음
 - 2008년 4/4분기까지 재고가 증가율이 크게 늘고 출하가 감소하는 경기 후퇴 국면의 보습을 보임
 - 2008년 4/4분기부터 2009년 1/4분기까지의 기간에는 재고 증가율이 크게 하락하고 출하 증감률이 하락하는 경기 불황 국면에 위치했던 것으로 판단됨
- 2009년 1/4분기 이후 재고는 거의 제자리를 유지하는 가운데, 출하가 감소세에

서 증가세로 전환되는 경기 회복 국면의 모습을 보이고 있음



자료: 통계청.

⑧ 반도체 : 경기 회복 국면에 위치하고 있는 것으로 판단됨

○ (생산) 생산 감소폭이 크게 완화되는 모습을 보이고 있어 경기 회복 국면에 위치하고 있을 개연성이 높아 보임

- 반도체 부문 생산은 2008년 1/4분기 67.2%의 증가세를 보였으나 이후 점차 증가세가 하락하여 2008년 4/4분기에는 33.1%의 감소세로 전환됨
- 2009년에 들어서는 1/4분기에 28.9% 감소, 2/4분기에 8.3% 감소에 이어 7월에는 13.1%의 증가세로 전환됨

< 반도체 산업의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	67.2	52.6	6.9	-33.1	-28.9	-8.3	-12.6	-13.4	1.7	13.1
출하증감률	48.0	42.1	10.0	-30.0	-27.4	-6.2	-12.8	-6.7	1.0	2.9
재고증감률	107.0	127.3	83.3	20.4	-25.5	-48.9	-37.9	-50.0	-48.9	-39

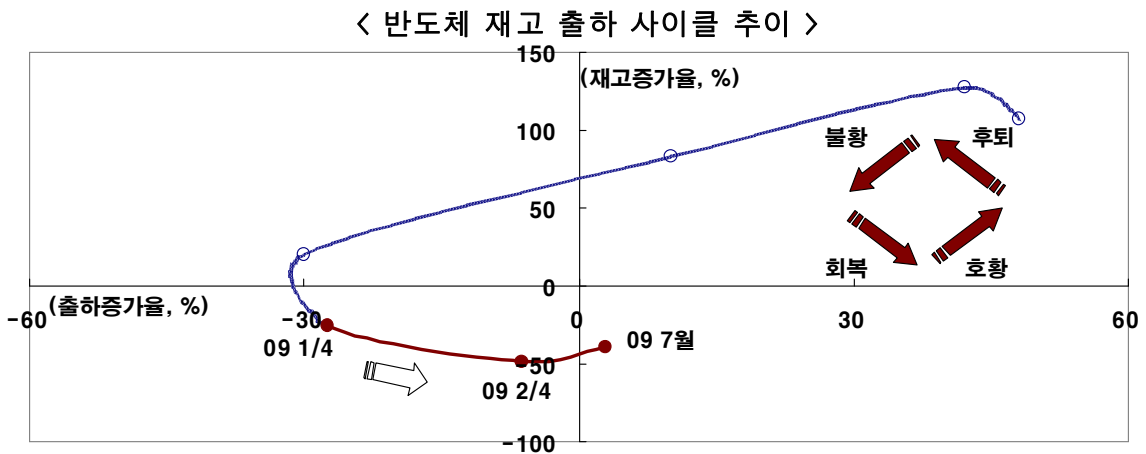
자료: 통계청.

○ (재고-출하) 2008년 4/4분기 이후 경기 불황 국면에 진입할 가능성이 높은 것으로 판단됨

- 2007년 3/4분기부터 4/4분기까지 호황 짧은 호황 국면을 보였으나, 2008년 1/4분기에서 3/4분기중 경기 후퇴국면에 4/4분기중에는 경기 불황 국면에 진입하고 있는 것으로 판단됨

- 출하 부문은 2008년 1/4분기 이후 증가세가 급격하게 둔화되는 모습을 나타내고 있음

- 재고 부문은 2007년 3/4분기 이후 증가세가 높아지는 추세를 보이다가, 2008년 4/4분기중에는 다소 증가세가 둔화되는 모습을 나타내고 있음



자료: 통계청.

⑨ 전자부품 : 경기 회복 국면이 지속되고 있는 것으로 판단됨

○ (생산) 2008년 4/4분기와 2009년 1/4분기의 비교적 짧은 생산 감소 국면을 지나 2/4분기 이후 높은 증가세를 유지하고 있음

- 전자부품의 생산은 2008년 1/4분기에 23.0%의 높은 증가율을 기록, 이후 2008

주요 제조업 경기 국면 판단과 시사점

년 3/4분기까지 두 자릿수의 증가율을 지속함

- 2008년 4/4분기와 2009년 1/4분기에 각각 18.7% 및 10.8%의 감소율을 보였으나 이후 2009년 2/4분기에 11.7%의 증가세로 다시 전환됨

< 전자부품 산업의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

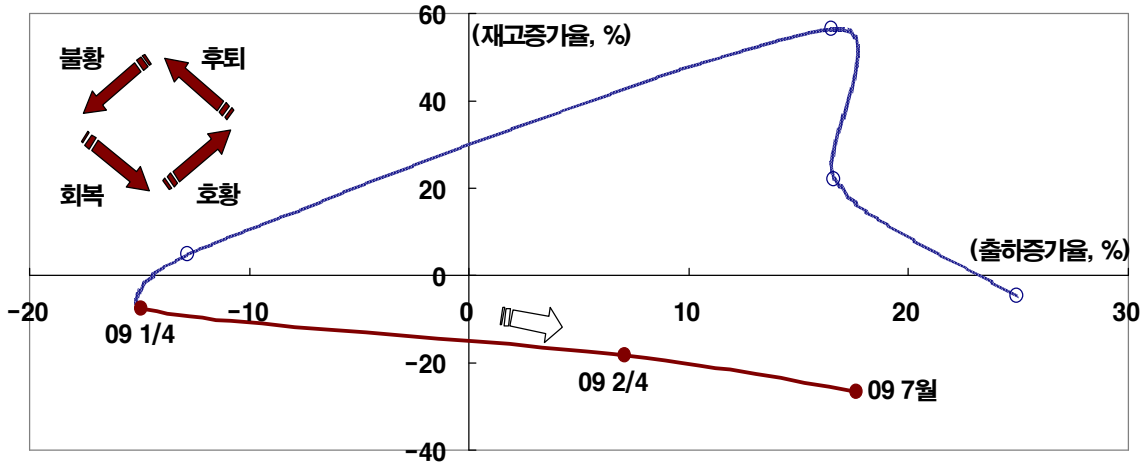
	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	23.0	19.0	14.0	-18.7	-10.8	11.7	8.1	11.6	15.3	21.1
출하증감률	24.9	16.6	16.5	-12.8	-14.9	7.1	4.7	5.1	11.4	17.6
재고증감률	-4.6	21.9	56.5	4.8	-7.5	-18.3	-9.8	-6.6	-18.3	-26.8

자료: 통계청.

○ (재고-출하) 2009년 1/4분기 이후 경기 회복 국면이 지속중

- 2008년 3/4분기까지는 경기 후퇴 국면에 위치하다가 2008년 3/4분기부터 2009년 1/4분기까지 경기 불황 국면의 모습을 보임
- 2009년 1/4분기 이후 최근까지 재고가 빠르게 감소하고 출하가 증가세로 전환되는 경기 회복 국면의 모습을 보이고 있음

< 전자부품 재고 출하 사이클 추이 >



자료: 통계청.

- ⑩ 통신·방송 장비 : 경기 불황 국면에 위치하고 있을 가능성이 높음
- (생산) 통신·방송 장비 업종의 생산은 2008년 4/4분기부터 최근까지도 감소세가 지속되는 모습을 보임
 - 2008년 1/4분기부터 3/4분기까지 통신·방송 장비 업종의 생산은 두 자릿수의 증가세를 기록하기도 하였음
 - 그러나 2008년 4/4분기에 전년동기대비 17.9%의 감소세로 전환된 이후 최근까지도 큰 폭의 감소율을 기록하고 있음
 - 다만 2009년 1/4분기 18.0%의 감소에서 2/4분기에 8.1% 감소로 생산 침체폭은 다소 둔화되는 모습을 보임

< 통신·방송 장비 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >
(전년동기대비, %)

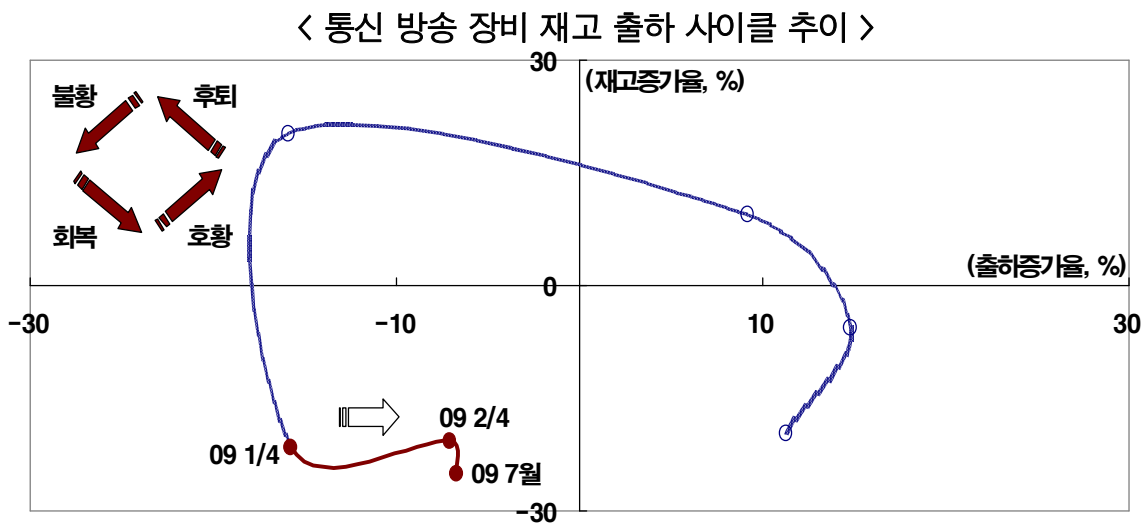
	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	13.4	18.6	11.7	-17.9	-18.0	-8.1	-18.8	-7.2	3.6	-9.8
출하증감률	11.3	14.8	9.2	-15.9	-15.8	-7.1	-16.5	-4.1	0.7	-6.7
재고증감률	-19.6	-5.5	9.5	20.3	-21.5	-20.6	-25.1	-29.4	-20.6	-25.0

자료: 통계청.

- (재고-출하) 경기 불황 말이나 경기 회복 초기 국면에 위치하고 있는 것으로 판단됨
 - 2008년 2/4분기부터 4/4분기까지 경기 후퇴 국면에 위치, 2008년 4/4분기부터 2009년 1/4분기의 기간 동안에는 경기 불황 국면의 모습을 나타냄

주요 제조업 경기 국면 판단과 시사점

- 2009년 1/4분기 이후 최근까지는 재고가 크게 감소하고 출하 감소폭이 둔화되는 재고-출하 사이클 상의 회복 국면의 모습을 보이고 있음
 - 그러나 재고 및 출하 지수 감소세 자체가 지속되고 있어 경기 회복 국면에 위치한다고 단정하기 어려운 측면이 있음



자료: 통계청.

- ① 자동차 : 경기 회복 초기 국면에 위치하고 있는 것으로 판단됨
- (생산) 2008년 3/4분기 이후 큰 폭의 생산 감소세가 최근까지 지속되고 있으나 7월에 증가세로 전환된 것은 긍정적으로 평가됨
 - 2008년 3/4분기에 전년동기대비 6.2%의 감소세로 전환된 이후 2009년 2/4분기 까지 지속적으로 큰 폭의 감소율을 기록하고 있음
 - 다만 7월에 들어 17.0%의 증가세로 전환되기는 하였으나, 기술적으로 7월 한 당 동안의 생산이 증가세로 전환되었다는 사실만으로 업종 경기가 회복되고 있다고 말하기 어려운 측면이 있음

< 자동차 및 트레일러 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	5.3	1.7	-6.2	-14.5	-32.6	-19.2	-22.4	-23.2	-12.0	17.0
출하증감률	5.1	2.4	-6.1	-14.4	-31.5	-17.1	-22.5	-19.4	-9.0	8.2
재고증감률	16.5	6.8	12.8	2.1	-17.6	-30.7	-16.3	-24.0	-30.7	-14.7

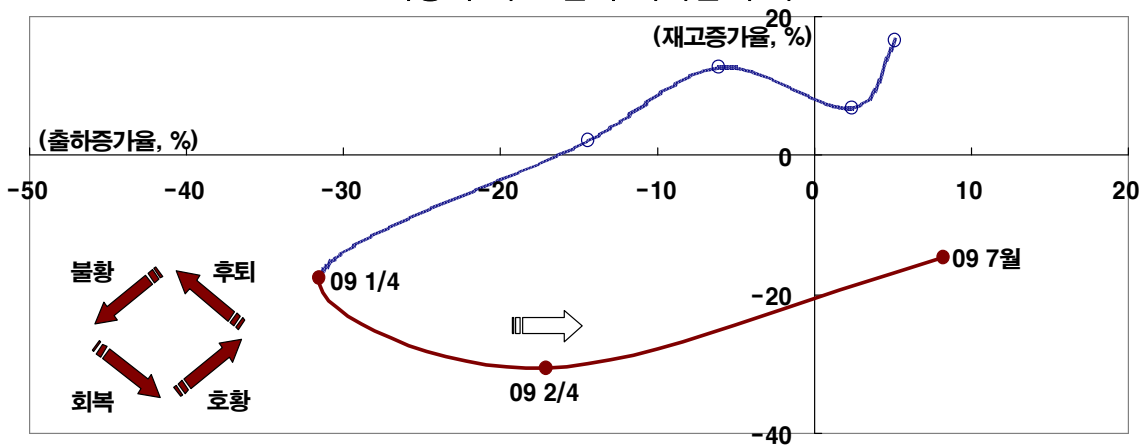
자료: 통계청.

○ (재고-출하) 재고-출하 사이클상으로 자동차 및 트레일러 제조업종은 **2009년 1/4분기까지** 경기 불황 국면에 위치하였으며, **2009년 1/4분기 이후** 경기 회복 국면에 위치하고 있을 가능성이 높아 보임

- 2008년 1/4분기부터 2009년 1/4분기까지는 재고증감률과 출하증감률이 모두 감소하는 경기 불황 국면에 위치했던 것으로 판단됨

- 2009년 1/4분기 이후에는 재고와 출하 부분의 감소세가 완화되는 모습을 보이고 있고, 특히 7월의 경우 출하가 증가세로 전환되는 모습을 보이고 있어 경기 회복 국면의 가능성이 높아 보임

< 자동차 재고 출하 사이클 추이 >



자료: 통계청.

주요 제조업 경기 국면 판단과 시사점

⑫ 조선 : 업종 경기는 호조, 후방 산업은 불황 국면에 위치하는 것으로 판단됨

○ (조선업의 생산 출하 증가율) 조선업 자체의 생산 및 출하 증가율을 기준으로 판단할 때 현재 업종 경기가 호조세를 지속중이나, 증가세가 약화되고 있어 경기 후퇴의 가능성이 존재함

- 조선업의 생산 및 출하 증가율은 유사한 추세를 지속중인데, 이는 先발주 後생산의 조선업 특유의 산업적 특성에 기인하는 것으로 판단됨

- 이에 따라 생산 및 출하증가율은 2009년 2/4분기 생산증감률과 출하증감률이 모두 두 자릿수를 기록하는 호조를 보이고 있음

- 그러나 생산 및 출하 증감률이 모두 2008년 4/4분기를 정점으로 낮아지는 추세를 보이고 있어 업종 경기가 후퇴할 가능성이 높아 보임

· 조선업의 생산 증감률은 2008년 4/4분기 전년동기대비 34.1%, 2009년 1/4분기 27.5%, 2/4분기 18.2%에 이어 7월에도 16.4%로 추세적으로 낮아지는 모습을 보임

< 선박 및 보트 건조업종의 생산·출하 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	9.1	24.7	30.8	34.1	27.5	18.2	17.3	15.8	21.6	16.4
출하증감률	11.6	25.2	29.0	30.6	23.7	14.3	13.3	11.8	17.8	12.8

자료: 통계청.

○ (후방 산업의 생산 및 재고-출하) 조선업의 후방 산업인 중후판 업종은 경기 불황 국면에 위치하고 있는 것으로 보임

- 중후판 제조업 생산은 2009년에 들어 감소세로 전환된 이후 2/4분기에 전년동기대비 12.0%의 감소세를 기록, 현재 생산 조정 단계에 있는 것으로 판단됨
- 참고로 우리나라 후판 생산의 60% 이상을 조선업에서 소비함

< 중후판 제조업종의 생산·출하·재고 증감률 추이 >

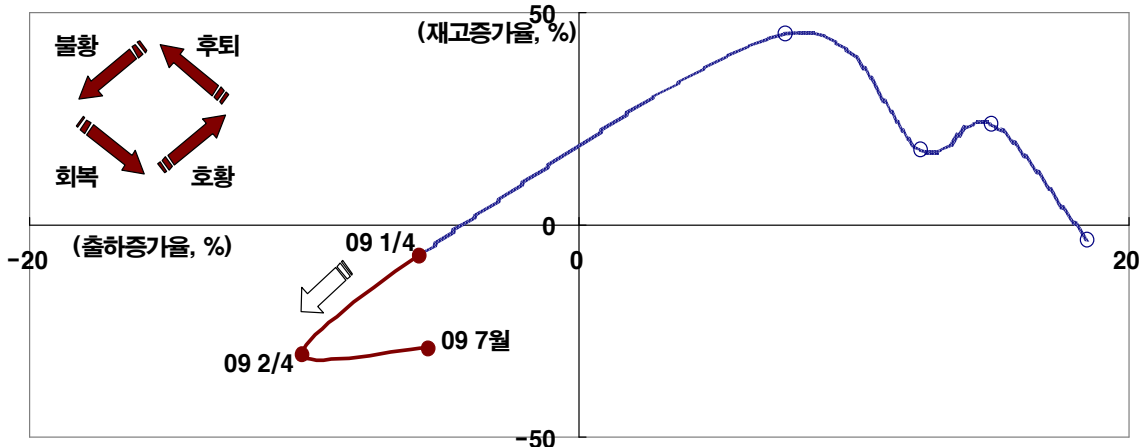
(M/T에 대한 전년동기대비, %)

	08 1/4	2/4	3/4	4/4	09 1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
생산증감률	19.2	17.9	12.8	11.3	-7.8	-12.0	-10.7	-17.2	-8.0	-1.0
출하증감률	18.5	15.0	12.4	7.5	-5.8	-10.1	-16.1	-12.7	-1.2	-5.5
재고증감률	-3.4	23.9	17.7	45.0	-7.1	-30.4	13.1	-6.9	-30.4	-29.1

자료: 통계청.

- 또한 중후판 제조업의 재고 출하 사이클을 보더라도 2009년 2/4분기까지 전형적인 불황 국면의 모습을 보이고 있음

< 중후판 재고 출하 사이클 추이 >



자료: 통계청.

【별첨 2】 업종별 내수·출하 증감률 추이

< 업종별 내수·출하 증감률 추이 >

(전년동기대비, %)

		2008				2009					
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	4월	5월	6월	7월
제조업	내수	5.1	1.7	1.4	-11.8	-17.4	-7.1	-10.4	-10.4	-0.6	-1.9
	수출	14.9	14.3	10.3	-8.8	-12.4	-4.7	-5.8	-7.3	-0.8	-0.7
식료품	내수	2.8	0.8	-2.6	-6.3	-7.8	-0.7	-1.7	-3.9	3.9	1.4
	수출	10.4	-2.8	1.2	-8.9	-2.8	-9.3	-11.5	-14.4	-2.2	-15.5
섬유제품	내수	-4.1	-4.4	-4.1	-10.2	-15.0	-9.8	-11.3	-11.6	-6.3	-2.0
	수출	-8.6	-10.4	-6.4	-15.7	-17.5	-11.3	-12.3	-14.8	-6.6	-11.0
코크스·연탄·석유 정제품	내수	-6.5	-16.0	-9.9	-6.3	-14.5	-5.6	-6.5	-5.9	-4.1	-7.0
	수출	8.3	13.2	29.6	11.3	29.2	15.6	33.8	-0.9	17.0	-2.3
화학제품	내수	6.9	4.7	-1.0	-17.7	-10.8	-2.3	0.2	-6.1	-0.7	0.1
	수출	6.7	1.3	0.5	-5.1	2.4	11.6	12.8	7.5	14.4	11.6
1차금속	내수	7.6	2.6	3.0	-20.5	-30.1	-19.4	-23.4	-23.1	-11.1	-14.2
	수출	2.3	2.5	11.2	-7.2	-16.7	-3.5	-10.7	-1.8	2.6	-7.3
전자부품·컴퓨터· 영상음향·통신장비	내수	17.8	13.2	10.4	-10.5	-17.0	5.1	-3.5	6.5	12.6	12.7
	수출	30.2	27.0	11.8	-22.7	-20.1	-3.8	-8.4	-4.7	1.8	2.5
기타 기계 및 장비	내수	1.1	-1.9	5.5	-9.1	-21.1	-13.6	-17.7	-19.9	-3.0	-12.5
	수출	12.3	9.0	10.5	-8.2	-28.9	-29.3	-32.5	-30.0	-25.1	-31.0
자동차 및 트레일러	내수	2.2	-1.7	-10.5	-16.8	-28.4	-7.4	-18.7	-10.0	7.2	14.5
	수출	8.4	7.3	-0.9	-11.7	-34.8	-27.3	-26.7	-29.5	-25.7	1.1
기타 운송장비	내수	62.2	37.8	7.9	-22.0	-28.7	-2.8	-15.5	3.3	5.9	16.2
	수출	10.2	24.0	29.4	36.2	27.2	15.7	16.8	11.1	19.6	12.9

자료: 통계청, HRI

주 원 연구위원 (juwon@hri.co.kr, 02-3369-4030)

HRI 經濟 指標

🔴 主要 經濟 指標 推移와 展望

구 분		2008(P)	2009(E)			2010(E)	
			1/4분기	2/4분기	연간		
국민계정	경제성장률 (%)	2.2	-4.2 (0.1)	-2.2 (2.6)	-1.0	3.9	
	최종소비지출 (%)	1.6	-2.0	0.9	0.7	3.1	
	민간소비 (%)	0.9	-4.4	-0.8	-0.5	2.9	
	총고정자본형성 (%)	-1.7	-8.1	-2.7	-2.7	4.3	
	건설투자 (%)	-2.1	1.6	3.7	3.0	3.2	
	설비투자 (%)	-2.0	-23.5	-15.9	-12.0	7.5	
대외거래	통관기준	경상수지 (억 \$)	-64.1	85.8	131.7	342.5	160
		무역수지 (억 \$)	-132.7	30.6	177.0	332.6	226
	수출 (억 \$)	4,220.1 (13.6)	744.2 (-25.2)	910.6 (-20.5)	3,574.8 (-15.3)	3,935.9 (10.1)	
		증가율 (%)					
	수입 (억 \$)	4,352.7 (22.0)	713.6 (-32.7)	733.6 (-36.1)	3,242.2 (-25.5)	3,709.9 (16.0)	
		증가율 (%)					
소비자물가 (평균, %)		4.7	3.9	2.8	2.7	3.0	
실업률 (평균, %)		3.0	3.8	3.8	3.7	3.4	
국제유가(평균, Dubai, 달러)		94.3	44.3	59.3	60	85	
원/달러 환율 (평균, 원)		1,103.4	1,418.3	1,286.1	1,280	1,150	