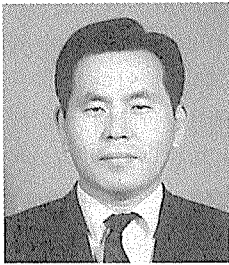


'89年 電子· 電機業界의 企業經營 分析



박 재 린
본회 기획부장

66

이 分析에 使用된 基礎資料는 韓國銀行이 企業經營分析을 위해 調查한 資料를 利用한 것이며 業種 分類에 있어 韓國 標準產業分類 體系를 그대로 引用한 關係로 좀 더 現實的으로 細分하지 못했음을 讀者 諸位께서 양지해 주시기 바랍니다. 99

〈편집자 註〉

概 況

'89年의 우리業界의 企業經營 實績을 分析해 본 바에 의하면 成長性·收益性 側面에서 지난 10年동안에 最惡의 狀況이었음을 여실히 나타냄으로서 보다 積極的인 支援策이 時急히 要求되고 있다.

即, 우리 業界는 지난해에 밖으로는 VTR, 電子렌지와 같은 輸出主宗品들에 對한 先進國들의 輸入規制가 強化되는 등 對外 貿易 環境이 한층 惡化되었으며 안으로는 「원」貨 切上, 勞使紛糾 및 高賃金化 등으로 輸出競爭力이 急激히 弱화되어 賣出 伸張이 그 前年의 25%에서 2%로 大幅 鈍化되었으며 收益性 側面에서도 賣出額對 經常利益率이 그 前年의 3.4%에서 1.8%로 크게 惡化되었다.

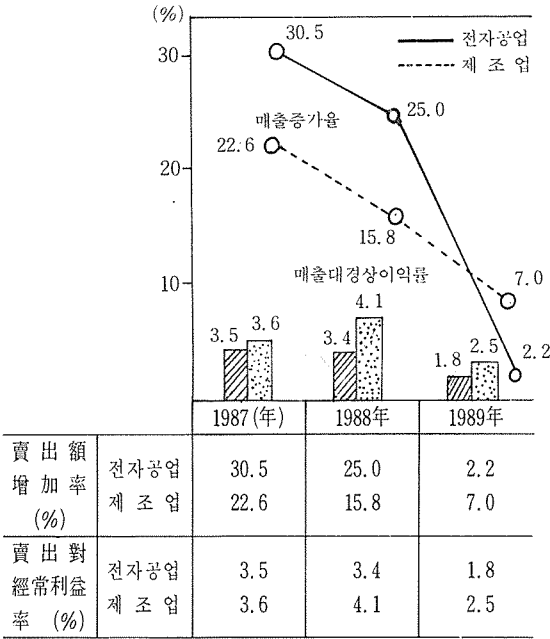
이러한 指標들은 우리나라 全產業界의 平均値라고 할 수 있는 製造業의 '89年 賣出伸張率 7%와 賣出額對 經常利益率 2.5% 보다도 크게 낮은 것으로서 그동안 電子產業이 우리나라의 成長 先導產業의 位値에 있음을 되새겨 볼 때 크나큰 衝擊이 아닐 수 없으며, 더욱이 우리 業界로서는 지난 '80년에 이른바 世界적인 오일쇼크의 影響과 컬러TV 放映 遲延으로 인한 未曾有의 마이너스 成長 以來 10年만에 겪는 極限不況 局面속에 처해 있는 셈이다.

그러므로 우리 電子工業이 오늘의 이 어려움을 克服하고 '90年代에 새로운 跳躍을 하기 위해서는 高評價된 換率을 適正 水準으로 切下하고 勞使和合을 통해 生産과 投資意慾을 새롭게 드높이며 情報化 促進 政策 등으로 國內 需要를 增大시켜 技術 優位의 競爭力을 確保할 수 있도록 積極的인 努力과 支援이 뒷받침되어 가야만 한다.

成長性

企業의 成長性 側面에서 우리業界는 지난해에 賣出伸張率은 勿論 總資産增加率이나 實質的

〈表-1〉 電子電機工業의 成長性 및 收益性



(자료: 한국은행, 이하 같음)

인 施設投資를 나타내는 有形固定資産增加率이 모두 그 前年에 비해 크게 鈍化되었을 뿐 아니라 同期間의 製造業보다도 현저히 낮은 水準으로 나타났다.

우리 業界의 賣出增加率이 '88년에 25.0%에서 '89년에 2.2%로 大幅 低下된 것은 컬러TV, VTR, 電子렌지 등 家電製品의 輸出이 8.1% 減小하였고 内需도 컴퓨터, 電話 및 交換機, VTR, 電子렌지 등은 어느 程度 그 前年の 成長勢를 堅持시켜 갔으나 CRT, 튜너, 데스크메카니즘, 트랜스 등 電子部品은 家電製品의 輸出 減小로 로갈 수출이 그 前年の 實績에 未達되었기 때문이다.

資産增加率 側面에서 보면 우리 業界의 總資産增加率은 16.7%로 그 前年の 20.8%나 同期間에 製造業의 24.0%보다도 낮은 增加勢를 나타냈다.

그럼에도 不拘하고 이 가운데에는 上場 企業들이 時價 發行에 依한 有償增資나 資産再評價에 의한 資産 增加分까지 包含하고 있어 實質的

인 資産增加率은 이 보다도 훨씬 낮은 것으로 分析되고 있다.

또한 우리 業界의 有形固定資産增加率도 '87년에 33.6%에서 '88년에는 22.7%, '89년에는 15.0%로 每年 큰 幅으로 鈍化되어 왔는데 이는 事業性이나 事業展望의 不透明, 資金調達 困難 等에도 問題가 있지만 勞使間 갈등, 유흥업 盛行, 不勞所得 等으로 인한 製造業에 對한 投資意慾의 低下가 무엇보다도 큰 要因으로 作用했다는 點에서 이의 對策도 時急히 마련되어야 한다.

業種別로 成長性을 보게 되면 賣出增加率 側面에서는 電子部品工業이 가장 低調하고 다음은 家庭用 및 産業用 電子機工業이며 家庭用 電機器具工業은 比較的 内需 比重이 높은 만큼 그 다음 順位로 나타나고 있다.

그러나 有形固定資産增加率 側面에서는 電子部品工業이 범용部品の 投資가 저조하였음에도 不拘하고 半導體와 一部 素材産業의 投資가 前年에 이어 繼續됨으로서 다른 分野보다는 相對的으로 적게 鈍化된 편이며 家庭用 電機器具工業이나 電子機器工業이 더 한층 低調한 現象을 보였다.

〈表-2〉 業種別 成長性

(단위: %)

區 分	賣出增加率			有形固定資産增加率		
	'87年	'88年	'89年	'87年	'88年	'89年
電子電機工業	30.5	25.0	2.2	33.6	22.7	15.0
電子機器 (家庭用, 産業用)	29.9	26.2	4.1	32.1	23.7	14.0
電子部品	40.3	24.4	-6.3	45.3	25.5	21.2
家庭用電氣器具	34.7	29.3	10.0	33.8	16.2	12.0
産業用電氣機器	81.6	20.8	4.1	20.8	10.9	12.4

收益性

昨年에 우리 業界의 收益性을 보면 賣出額對 經常利益率이 그 前年の 3.4%에서 1.8%로 自己資本對 純利益率도 그 前年の 9.5%에서 6.5

%로 各各 크게 低下되었으며 이것은 또 '89년에 製造業의 賣出對 經常利益率 2.5%나 自己資本對 純利益率 10.2% 보다도 훨씬 낮은 것으로 우리業界의 收益性이 그 만큼 惡化되었음을 나타내는 것이다.

昨年에 우리業界의 收益性이 이렇게 惡化된 要因은 賣出不振, 原料 切上, 資材價 上昇 等도 있지만 가장 큰 것은 역시 복리후생비를 包含한 人件費 上昇과 金融費用 增加, 그리고 円貨 切下에 對應키 위한 輸出單價 引下 等を 꼽을 수 있다.

總費用中 人件費의 比率을 '87년에 10.7%에서 '88년에는 12.0% '89년에는 14.1%까지 올라갔으며 賣出額에 對한 金融費用도 競爭國인 臺灣 電業子界가 負擔하는 1.1%도 무려 5배인 5.1%에 달하고 있으며 이것은 또 每年 增加하고 있다는게 큰 問題인 것이다.

이로 인해 우리業界의 損益分岐點 比率은 '88년에 90.0%에서 '89년에는 95.2%까지 올라 企業收支의 惡化를 잘 反映하고 있다.

〈표-3〉 電子電機業界의 收益性

(單位: %)

區 分	電子電機工業			製 造 業		
	'87年	'88年	'89年	'87年	'88年	'89年
賣出額對經常利益率	3.0	3.4	1.8	3.6	4.1	2.5
自己資本對純利益率	11.4	9.5	6.5	9.7	9.7	10.2
損益分岐點率	90.3	90.0	95.2	89.7	89.1	93.4
賣出額對金融費比率	4.3	4.7	5.1	4.6	4.6	5.1
總費用對人件費比率	10.7	12.0	14.1	10.6	12.0	NA

우리 業界內에서도 昨年에 가장 收益性이 나쁜 分野가 家庭用電子機器를 包含한 電子機器工業界로 賣出額對 經常利益이 1.1%에 不過하며 그 다음으로는 電子部品業界로 그 前年の 4.7%에서 3.2%로 低下되었는데 家庭用 電機工業界와 産業用電機工業界는 輸出比重이 낮고 賃金이 차지하는 比率도 낮게 增加되어 작은 幅이긴 하나 '88년에 비해 '89년에 賣出對 經常利益率이 向上되었다.

안타까운 點은 內需 業種보다 對外 競爭을 해야하는 輸出業界가 여러 費用 增加 要因에도 不拘하고 賃金이 차지하는 比率까지 더 높아졌다 는 點이다.

安全性

昨年에 우리業界의 平均 自己資本 比率은 그 前年の 24.8%에서 28.5%로 높아지고 負債比率은 303.5%에서 250.4%로 낮아지는 한편 企業의 短期 支拂 能力을 나타내는 流動比率도 그 前年の 106.0%보다 높은 113.8%로 나타나 企業經營의 安全性 側面에서는 보다 健實해 졌다고 말할 수 있다.

그러나 이러한 지표상의 改善이 成長과 함께 이루어진 것이 아니라 成長 鈍化에 依한 것이라는 點에서 큰 意味를 갖는 것은 아니다.

다만 여기서 우리가 간과할 수 없는 것은 먼저 指適한 企業의 金融費用 負擔 比率이 競爭國

〈表-5〉 電子電機業界의 經營安全性

(單位: %)

區 分	電 子 電 機			製 造 業			
	自己資本比率	負債率	流動比率	自己資本比率	負債率	流動比率	
韓國	'87	22.5	344.9	101.7	22.7	340.1	99.9
	'88	24.8	303.5	106.0	25.3	296.0	103.1
	'89	28.5	250.4	113.8	28.2	254.4	103.7
臺灣	'85	49.7	101.2	142.3	46.8	113.6	120.3
	'86	42.4	135.5	123.9	49.6	101.4	125.4
	'87	47.9	108.9	136.1	52.7	154.8	126.6

〈表-4〉 業種別 收益性

(單位: %)

區 分	賣出額對經常利益率			總費用對人件費比率		
	'87年	'88年	'89年	'87年	'88年	'89年
電子電機工業	3.0	3.4	1.8	10.7	12.0	14.1
電子機器 (家庭用, 産業用)	2.3	3.3	1.1	8.9	10.5	12.7
電子部品	5.2	4.7	3.2	14.1	15.6	17.7
家庭用電氣器具	5.4	5.7	6.5	13.6	13.2	14.8
産業用電氣機器	2.6	1.2	2.0	15.7	15.3	15.9

들에 비해 월등히 높은 要因이 우리 金利가 相對國보다 높다는 點과 다른 하나는 負債率이 2 倍가 넘기 때문이므로 政策과 經營 方面에서 改善이 必要하다는 點이다.

活動性

昨年에 우리 企業의 資金 調達은 大企業에 對한 貿易金融의 中斷 等으로 短期借入이 減小됨으로서 他人資金 比率이 그 前年의 42.6%에서 30.5%로 낮아진 대신 自己資金 比率은 57.4%에서 69.5%로 提高되었다.

自己資金 가운데 增資 및 内部留保에 의한 資金 調達 比率도 높아졌을 뿐 아니라 減價償却과 充當金에 의한 比率도 提高되었다.

全體的으로 他人資金 比率은 낮아졌지만 短期借入이 減小된 대신 長期借入 比率은 높아졌다.

資金 運用 側面에서는 固定資産이 增加되어 實物資産이 약간 增加된 대신 金融資産은 다소 감소 현상을 보였는데 賣出債權은 증가 현상을 보였다.

<表-6>

(單位: %)

區 分		電子電機工業		製 造 業	
		'88年	'89年	'88年	'89年
資金 調達	自己資金	57.4	69.5	65.6	53.6
	增資및内部留保	30.1	34.6	30.8	25.4
	감가상각및충당금	27.3	34.9	34.8	28.2
	他人資金	42.6	30.5	34.4	46.4
	長期借入	15.8	20.8	8.0	13.0
	短期借入	3.0	1.4	1.6	14.6
	買入債務	16.6	0.1	11.2	6.3
	其他	7.2	8.2	13.6	12.5
合 計		100	100	100	100
資金 運用	實物資産	79.7	80.5	69.7	57.7
	固定資産	63.5	68.0	58.7	48.1
	在庫資産	16.2	12.5	11.0	-9.6
	金融資産	20.3	19.4	30.3	42.3
	賣出債權	7.8	9.1	4.1	15.9
	其他金融資産	12.5	10.4	26.2	26.4

<表-7>

(單位: %)

區 分	電子電機工業			製 造 業		
	'87	'88	'89	'87	'88	'89
總資本回轉率	1.4	1.4	1.2	1.2	1.2	1.1
賣出債權回轉率	7.9	8.2	7.8	7.3	7.7	7.2
商品回轉率	17.3	17.7	14.7	18.2	18.3	15.6

經營 活動性 側面에서 보면 우리 企業들은 昨年에 賣出이 不振한 현상을 보임으로서 總資本回轉率이나 商品回轉率 等이 모두 그 前年보다 낮아져 經營活動이 全般的으로 沈滯 現象을 보였다.

生産性

昨年에 우리 業界는 國內外的으로 많은 經營의 壓迫 要因으로 그에 對應키 위한 努力을 꾀은 結果 勞動生産性은 그 前年보다 29.7% 向上시켰으나 賃金上昇率이 28.7%에 달해 賃金코스트 面에서는 滿足스러운 進展을 보이지 못했다.

그 要因은 賃金上昇이 그 前年에 3.2%에 이어 28.7%나 繼續 上昇 했다는 點과 다른 하나는 勞動裝備率이 그 前年보다 18.7% 增加된 1,608萬원에 不過했다는 點이다.

그런데 이러한 水準은 '88年에 增加率 21.5%나 '89年에 製造業의 增加率 25.0%에 미치지 못하면 '89年의 절대액 규모도 같은해 製造業의 2,100萬원에 未達되는 것으로 이는 우리 企業이 自動化에 對한 投資 및 技術 能力이 그만큼 不足하다는 點을 示唆하고 있는 것이다.

<表-8>

(單位: %)

區 分		電子電機			製 造 業		
		'87	'88	'89	'87	'88	'89
1 人 當	賣出增加率	12.8	17.0	6.3	12.6	12.3	9.7
	附價加値增加率	13.5	25.9	29.7	17.7	21.1	19.4
	人件費增加率	15.0	32.0	28.7	16.3	25.9	24.9
勞動裝備率(千圓)		11,140	13,540	16,080	14,330	16,800	21,000
附加價値率		21.9	23.9	28.1	21.6	24.7	26.9