



고유가가 가전산업에 미치는 영향(상)

산업연구원 / 한국전자정보통신산업진흥회

1. 가전산업의 특징

■ 저에너지 생산구조로 유가변동 영향은 미미

- 가전산업은 에너지 의존도 및 석유제품 중간투입률이 여타 산업 대비 낮은 수준(2003년 산업연관표)으로, 고유가 영향도 미미

※ 에너지 의존도 : 영상·음향기기 0.75%, 가정용 전기기기 1.14%

※ 석유제품 중간투입률 : 영상·음향기기 0.27%, 가정용 전기기기 0.55%

- 그러나 원유를 원·부자재로 사용하는 소재와 부품을 많이 사용하는 일부 품목에서는 유가 상승의 영향을 크게 받고 있음

- 냉장고, 세탁기 등 가정용 전기기기의 경우 플라스틱과 합성수지·고무 등 석유화학 관련 제품의 중간투입률이 15.4%로 높음

- 또한 디스플레이에서 LCD의 도광판, 광학필름, 병커C유를 연료로 사용하는 브라운관 유리벌브 등도 유가의 영향을 많이 받음

2. 고유가에 의한 영향 분석

1 재산성에 미치는 영향

■ 고유가에 따른 생산비 상승 영향은 1% 내외로 추정

- 유가가 130\$~200\$ 상승 시 생산비 상승률은 0.88%p~1.52%p로, 비교적 낮게 추정되었음(2003년 산업연관표)

- 생산비 상승에 따른 제품가격 인상률은 0.018%p~0.030%p로, 고유가 영향을 제품가에 거의 반영하지 못하는 것으로 나타남

- 가전제품은 글로벌 경쟁이 점차 심화되고 있어, 원가 상승 요인을 제품가격에 반영하기 어려운데 현실임

- 디지털 TV 등 첨단 고가제품은 일본과, 생활가전 및 중소형 가전은 중국과의 가격경쟁이 치열

- 특히 중소 가전업체들은 저가의 중국 제품과 경쟁하는 구도로서 가격 인상이 더욱 어려운 실정

■ 재산성 및 영업이익률 악화는 불가피

- 가전산업의 영업이익률이 평균 1.64%에 불과하고, 원가상승요인의 제품가 반영이 불가하므로, 생산비 상승은 재산성 악화로 직결

〈표 1〉 유가상승에 따른 가전산업의 재산성 영향

배럴당 가격	생산비 상승률 (%)	제품가격 인상률 (%)	재산성 변화 (%)	추정 영업이익률 (%)
130\$	0.88	0.018	-0.686	0.954
150\$	1.06	0.021	-0.826	0.814
170\$	1.24	0.025	-0.966	0.674
200\$	1.52	0.030	-1.184	0.456

주 : (1) 유가는 두바이유 기준으로

(2) 가전산업의 영업이익률은 2006년 기업경영분석에 근거하여 1.64%로 선정

- 유가가 130\$ ~ 200\$ 상승할 경우 재산성은 -

유가분석

0.686%p~-1.184%p, 영업이익률은 0.954%p~0.456%p로 악화

- 유가 200\$로 상승 시 영업이익률은 50% 이상 감소

■ 관련 소재·부품 등 재료비 동반상승의 영향이 더욱 크게 작용

• 유가가 200\$를 넘어서면 원재료비 급등과 에너지 비용 증가로 조업 중단 등의 사태가 발생할 수 있음

- 냉장고, 세탁기 등 생활가전제품의 경우 합성수지와 플라스틱 부품의 비중이 13%로 높아 채산성 악화가 더욱 우려됨

가격 인상에 따른 수출둔화 영향은 거의 없음

- 국산 가전제품의 브랜드력이 아직은 세계 시장을 주도할 정도로 강하지 못하여 시장가격이상으로 수출 가격 인상이 어려운 상황

- 진입장벽이 낮아 신생업체들이 늘어나고 있고, 이로 인해 경쟁이 더욱 치열해 지는 점도 수출가 인상을 불가하게 하고 있어 업체들은 채산성 악화를 감내하는 편을 택하고 있음

※ 컴퓨터 업체인 애플의 MP3P시장 진입, 델의 디지털 TV공급 등

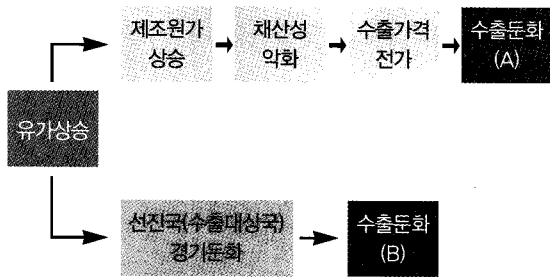
※ '05년~'07년 가전 수출 감소 추세(국내 대기업은 현지생산 확대로 국내 수출 대체)

- 그러므로, '08년 하반기, '09년 상반기 가전 수출은 미미한 둔화에 그칠 것으로 추정

※ 일부 품목의 수출가 인상이 불가피 하더라도 인상은 제조원가 상승분의 2% 정도로 매우 미미할 것으로 예상

2 수출에 미치는 영향

국제원유가 상승이 수출수요에 미치는 효과의 파급경로



■ 수출가격 인상에 따른 수출 영향(경로 A)

• 원가상승 요인의 수출가격 전가가 곤란한 실정으로 수출

〈표 2〉 유가상승에 따른 가전산업의 수출 영향

(단위 : %p, 백만 달러, %)

배럴당 유가	생산비 상승률	수출가격 인상률	수출가격 탄성치	수출전망		수출증감액		수출증감률	
				'08 하	'09 상	'08 하	'09 상	'08 하	'09 상
130\$	0.88	0.018	-2.43	7,328	6,900	-3.13	-2.95	-0.043	-0.043
150\$	1.06	0.021	-2.43	7,328	6,900	-3.78	-3.55	-0.052	-0.052
170\$	1.24	0.026	-2.43	7,328	6,900	-4.42	-4.16	-0.060	-0.060
200\$	1.52	0.030	-2.43	7,328	6,900	-5.41	-5.10	-0.074	-0.074

유가분석

■ 주요 수출대상국 경기둔화에 따른 수출 영향(경로 B)

• 고유가로 인한 수출대상국 경기 둔화가 국내 가전수출 둔화에 더욱 크게 영향을 끼칠 것으로 예상

- 가전제품은 내구 소비재로서 경기 변화에 민감하게 영향을 받는 특성이 있음

※ 유가상승 → 세계물가 상승 → 실질소득 감소 → 기업 채산성 악화 → 소비, 투자 위축 → 세계경기 둔화 → 국내 가전 수출 둔화

- 가전 주요 수출대상국은 EU, 미국, 중국, 멕시코, 동구 등이며, 주로 선진권의 경기 변동에 의해 영향을 받고 있음

※ EU, 미국 수출은 프리미엄 가전이 주며, 중국, 멕시코, 동구 수출은 對세계 수출용 완제품에 사용되는 부품 공급이 주

• 유가 130\$~200\$ 상승에 따른 수출 영향은 '08년 하반기와 '09년 상반기에 1%~2% 정도 감소할 것으로 추정됨

- 국제유가가 200달러를 넘어서면 세계 경제가 급격히 위축되면서 수출도 매우 큰 폭으로 감소할 것으로 예상됨

수출대상국	주요 수출품목	주요 수출국의 수출둔화요인
미국, EU, 중국, 멕시코, 동구	디지털 TV 및 부품, 냉장고, 세탁기, 에어컨 등	• 유가 급등으로 인한 경기 둔화 • 이에 따른 내구 소비재 수요 감소

(표 3) 주요 수출대상국 경기 둔화에 따른 가전산업의 수출 영향

(단위 : %, 백만 달러)

배럴당 유가	수출 증감 예상률		수출 증감률	
	'08 하	'09 상	'08 하	'09 상
130\$	-1.03	-1.10	-75.3	-75.9
150\$	-1.24	-1.33	-90.8	-91.6
170\$	-1.45	-1.55	-106.4	-107.3
180\$	-2.08	-2.23	-152.5	-153.6

■ 유가 인상에 따른 수출 영향 종합(경로A + 경로B)

• 고유가에 따른 수출가격 인상, 세계 경기둔화의 종합적인 영향은 1.1%(130\$)~2.2%(200\$) 수출 감소가 나타날 것으로 추정

- 금액으로는 7,800만 달러~1억 5,800만 달러 감소 전망

• 국제유가 상승이 '09년 상반기에도 지속될 경우 가전 수출은 1.2%(130\$)~2.3%(200\$) 감소할 것으로 추정됨

- 금액으로는 7,900만 달러~1억 5,900만 달러 감소할 전망이다

(표 4) 가전산업의 수출 영향 종합

(단위 : 백만 달러, %)

	수출 전망		수출 증감 총액		총수출 증감률	
	'08 하	'09 상	'08 하	'09 상	'08 하	'09 상
시나리오1	7,328	6,900	-78.4	-78.9	-1.07	-1.14
시나리오2	7,328	6,900	-94.6	-95.1	-1.29	-1.38
시나리오3	7,328	6,900	-110.8	-111.4	-1.51	-1.62
시나리오4	7,328	6,900	-157.9	-158.7	-2.16	-2.30



3 생산·내수에 미치는 영향

■ 제품가격 상승에 따른 내수 영향은 미미

- 고유가에 의해 제품가격이 인상되더라도 내수에 미치는 영향은 미미, '08년 하반기와 '09년 상반기에 0.005~0.02% 내수 증가
 - 디지털TV, 냉장고, 세탁기 등 고가 대형가전은 가격보다는 브랜드와 디자인, 성능 등 비가격 요소가 구매의 주된 결정 요인
 - 반면, 기능 차별화가 그다지 요구되지 않는 소형 가전은 가격위주로 경쟁이 이루어지고 있으며, 저가의 중국산 비중이 높은 편임
- 소득수준 향상으로 LCD-TV, PDP-TV, 양문형 냉장고, 드럼 세탁기 등 고가 프리미엄 제품 위주로 소비구조가 변화
 - 소비구조의 변화 추세가 반영되어 가전 내수 탄성치는 +값을 보이고 있음
- 그러나, 내구 소비재인 가전은 소득과 경기의 흐름에 민감하게 영향을 받아, 가격 인상 요인보다는 국내 경기 둔화로 인한 영향이 크게 나타날 것으로 예상됨
 - 유가가 200\$ 돌파 시 국내 경기는 급격히 위축될 것이고, 일부 수익구조가 취약한 중소기업들의 조업 중단도 발생 가능

〈표 5〉 유가상승에 따른 가전산업의 내수 영향

(단위 : 십억원, %)

배럴당 유가	생산비 상승률	수출가격 인상률	수출가격 탄성치	수출전망		수출증감액		수출증감률	
				'08 하	'09 상	'08 하	'09 상	'08 하	'09 상
130\$	0.88	0.018	0.263	12,722	12,350	0.59	0.57	0.005	0.005
150\$	1.06	0.032	0.263	12,722	12,350	1.06	1.03	0.008	0.008
170\$	1.24	0.050	0.263	12,722	12,350	1.66	1.61	0.013	0.013
210\$	1.52	0.076	0.263	12,722	12,350	2.54	2.47	0.020	0.020

■ 경기둔화 영향으로 생산은 감소

- 고유가의 수출영향과 내수영향을 종합한 가전산업의 생산영향은 '08년 하반기 1.0%(130\$)~2.1%(200\$) 감소로 나타날 것으로 추정
 - 금액으로는 1,750억~3,650억원 감소할 전망
- 국제유가 상승이 '09년 상반기에도 지속될 경우 가전 생산은 1.1%(130\$)~2.2%(200\$)로 감소할 것으로 추정
 - 금액으로는 1,710억~3,560억원 감소할 전망

〈표 6〉 유가상승에 따른 가전산업의 생산 영향

(단위 : 십억원, %)

배럴당 유가	생산 전망		생산증감액		생산증감률	
	'08 하	'09 상	'08 하	'09 상	'08 하	'09 상
130\$	17,350	16,250	-174.9	-171.2	-1.01	-1.05
150\$	17,350	16,250	-210.6	-206.1	-1.21	-1.27
170\$	17,350	16,250	-246.4	-241.2	-1.42	-1.48
210\$	17,350	16,250	-364.2	-356.3	-2.10	-2.19

주 : 1) 수입은 불변이라 가정
2) 환율은 '08 하와 '09 상 모두 1,000원/달러로 가정