

2025년 1/4분기 기업경기전망 조사 보고서

- 목 차 -

I. 조사 개요	1
II. 기업경기실사지수 조사 결과	2
1. 종합 실적/전망	2
2. 부문별 실적/전망	3
III. 기타 조사	4
1. 영업이익 목표 달성 여부	4
2. 2025년 한국 경제성장률 및 회복 전망	8
3. 경제 대내외 리스크 요인	12

2024. 10.

I. 조사 개요

1. 조사 목적

- 지역 제조업체의 해당 분기 실적과 다음 분기 경기전망을 파악하여 개별 기업의 경영계획 및 정부의 경제정책 수립을 위한 참고 자료로 활용하기 위함

2. 조사 개요

- 조사기간 : 2024년 11월 20일 ~ 12월 2일
- 조사대상 : 대전상공회의소 관할지역 내 업종·규모별 추출 표본업체
- 조사방법 : 표본업체에 대한 우편, 팩스 및 이메일 조사

3. 조사 내용

- 체감경기 및 경영환경 실적/전망, 대내외 리스크 요인
- 2024년 연초 목표 대비 2024년 투자 수준 예상 및 영향 요인
- 영업이익 목표 달성 여부 및 대내외 리스크 요인
- 경제 회복을 위해 정책 당국이 중점을 두어야 할 경제정책 분야

4. 기업경기 실사지수(BSI; Business Survey Index)

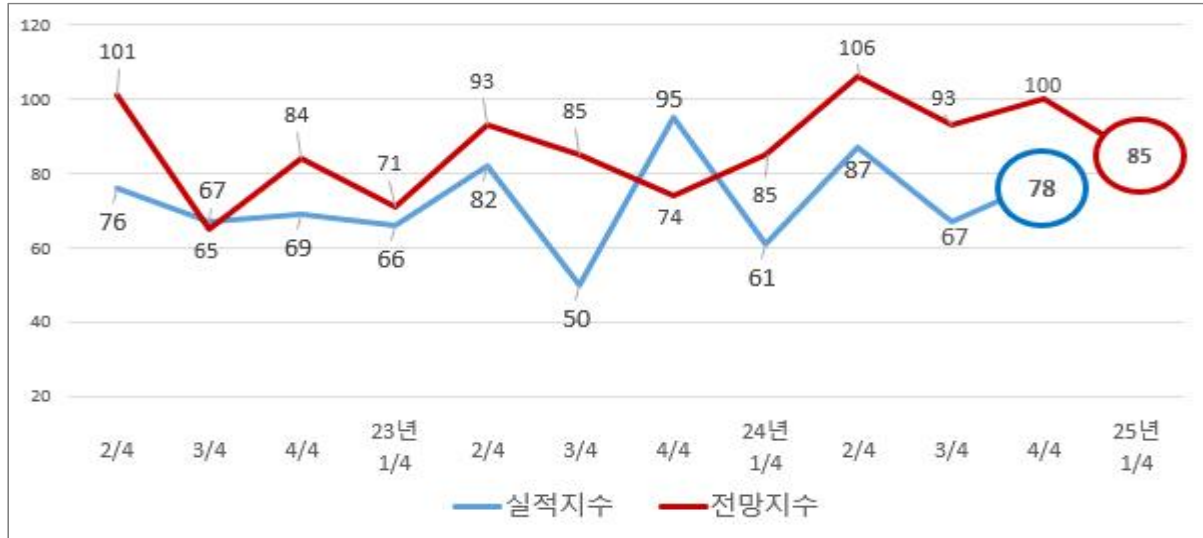
- 조사 대상 기업의 실적과 전망을 전분기와 대비해 ‘호전’, ‘불변’, ‘악화’ 등으로 표시하게 한 후, 이를 지수화함
- 기업경기실사지수는 다음 산식에 의하여 작성

$$\begin{aligned} * \text{기업경기실사지수} &= \frac{\text{긍정적 응답업체 수} - \text{부정적 응답업체 수}}{\text{전체 응답업체 수}} \times 100 + 100 \\ (0 \leq \text{BSI} \leq 200) \end{aligned}$$

- ※ 기업경기실사지수(BSI)는 기업들의 체감경기를 수치화한 것으로 0~200 사이로 표시되며, 100 이상의 경우 해당 분기 경기가 전 분기에 비해 호전될 것으로 예상하는 기업이 더 많음을 100 미만의 경우 그 반대를 나타냄

II. 기업경기실사지수 조사 결과

1. 종합 실적/전망



(BSI 기준 : 100, 전 분기 대비)

분 기	'22년			'23년				'24년				'25년
	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
실적지수	76	67	69	66	82	50	95	61	87	67	78	-
전망지수	101	65	84	71	93	85	74	85	106	93	100	85

■ 2025년 1/4분기 기업경기 전망지수(BSI; Business Survey Index) : '85'

○ 2025년 1/4분기 전망지수는 전 분기(100) 대비 15p 하락한 '85'으로 나타나 이전 분기 대비 경기 전망이 부정적인 것으로 나타남

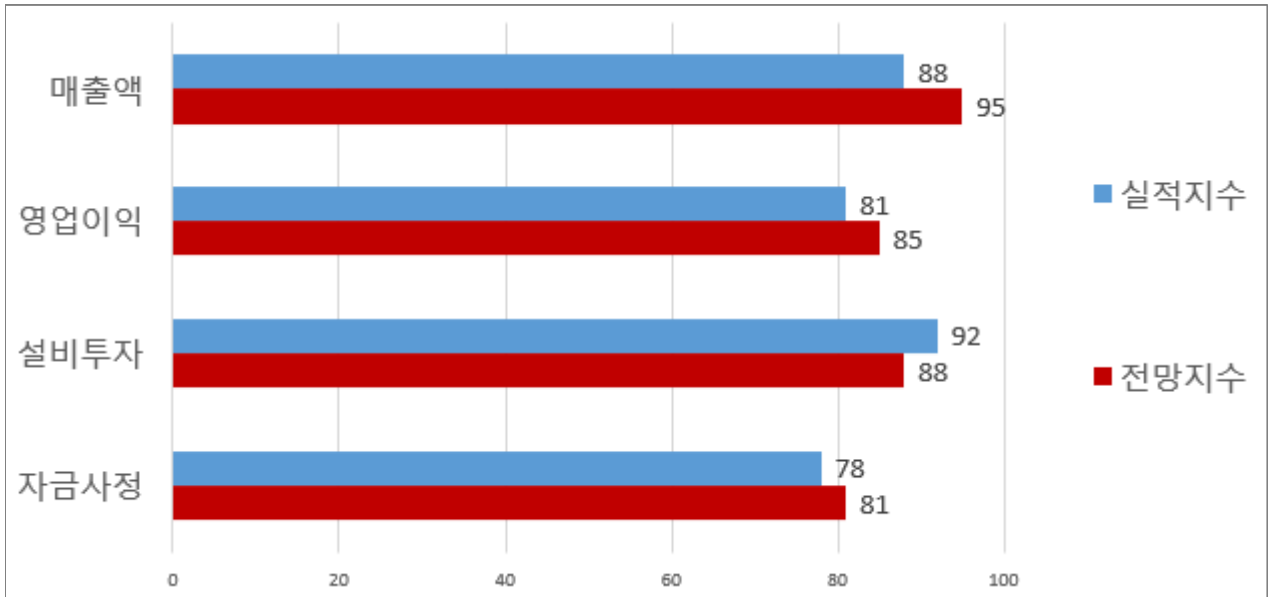
- 트럼프 2기 통상정책의 불확실성과 원자재가 상승, 고금리 장기화로 인한 내수 소비 회복세 둔화 등이 제조업 경기의 하방 요인으로 지속 작용하여, 전망지수가 하락한 것으로 판단됨

■ 2024년 4/4분기 기업경기 실적지수 : '78'

○ 2024년 4분기 실적지수는 전 분기(67) 대비 11p 상승한 '78'을 기록했으나, 여전히 기준치(100)를 하회하는 것으로 조사됨

- 경제환경 전반에 불확실성이 산재해있는 상황에서 경기 부진을 타개할 만한 뚜렷한 경기회복 모멘텀이 부재하여, 지역 제조기업들의 실질경기가 살아나지 못하고 부정적 기류가 지속될 것으로 전망됨

2. 부문별 실적/전망



(BSI 기준 : 100, 전 분기 대비)

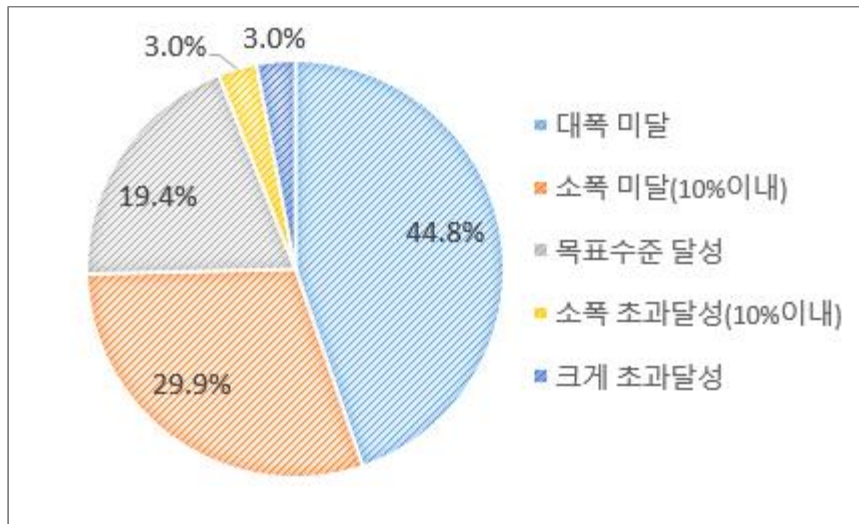
부 문	매출액	영업이익	설비투자	자금사정
실적지수	88	81	92	78
전망지수	95	85	88	81

- 2024년 4/4분기 부문별 실적지수 집계 결과, ‘매출액(88)’, ‘영업이익(81)’, ‘설비투자(92)’, ‘자금사정(78)’ 모든 부문에서 기준치(100)에 미치지 못하는 것으로 조사됨
- 2025년 1/4분기 부문별 전망지수 집계 결과, ‘매출액(95)’, ‘영업이익(85)’, ‘설비투자(88)’, ‘자금사정(81)’ 모두 기준치(100)를 하회하며 부정적 전망이 우세한 것으로 나타남

Ⅲ. 기타 조사

1. 경영실적 목표 달성 여부 및 대내외 리스크 요인

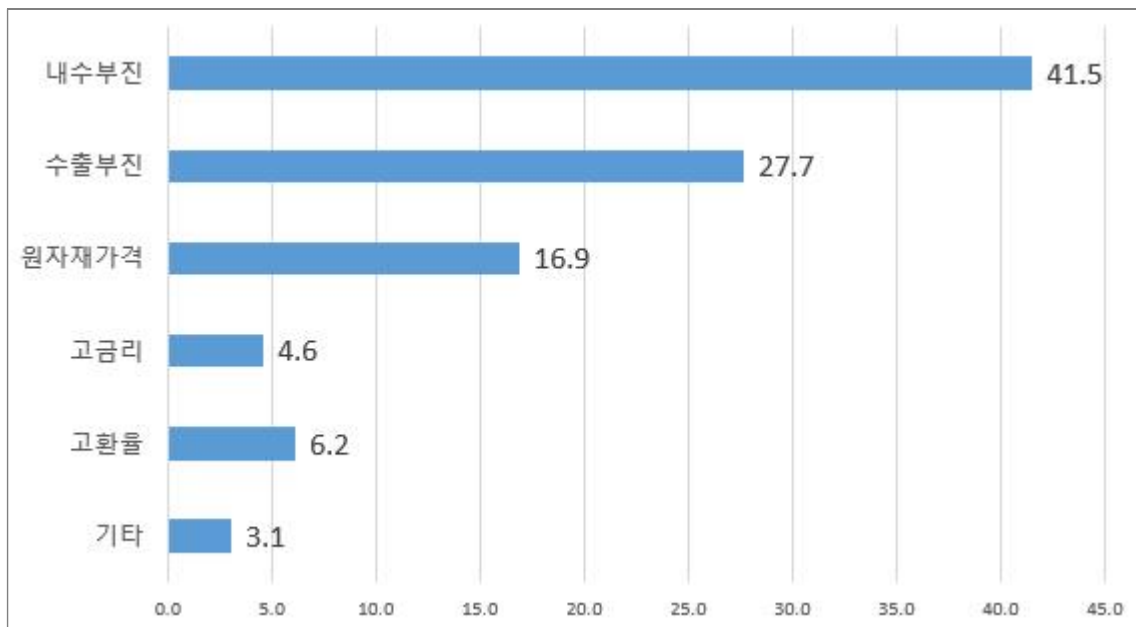
(1) 영업이익 목표치 달성 여부



구분	비중(%)
대폭 미달	44.8
소폭 미달(10%이내)	29.9
목표수준 달성	19.4
소폭 초과달성(10%이내)	3.0
크게 초과달성	3.0

○ 올해 초 계획한 영업이익 목표 달성 여부를 묻는 질문에, ‘대폭 미달(44.8%)’ 응답이 가장 많았으며, 그 뒤로 ‘소폭 미달(29.9%)’, ‘목표 수준 달성(19.4%)’, ‘소폭 초과 달성(3.0%)’, ‘크게 초과 달성(3.0%)’ 순으로 조사됨. 특히, 직전 분기 대비 ‘대폭 미달’ 응답 비율이 크게 증가한 점이 주목됨

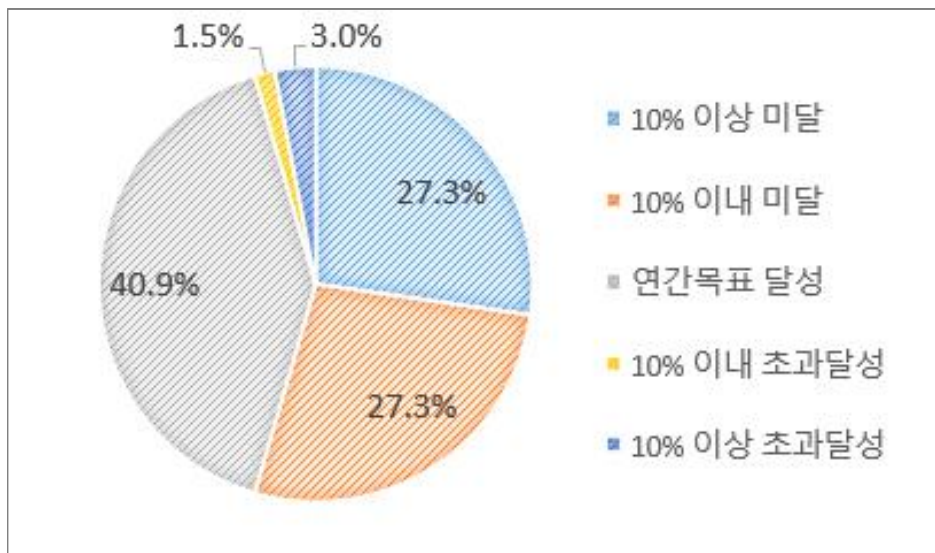
(2) 영업이익 미달 핵심 요인



구분	비중(%)
내수부진	41.5
수출부진	27.7
원자재가격	16.9
고금리	4.6
고환율	6.2
기타	3.1

- 하반기 영업이익에 가장 큰 영향을 미친 요인으로 ‘내수 부진’을 꼽은 응답이 41.5%로 가장 많았음
- 이어서 ‘수출 부진(27.7%)’, ‘원자재 가격 상승(16.9%)’, ‘고환율(6.2%)’, ‘고금리 (4.6%)’ 순으로 나타남

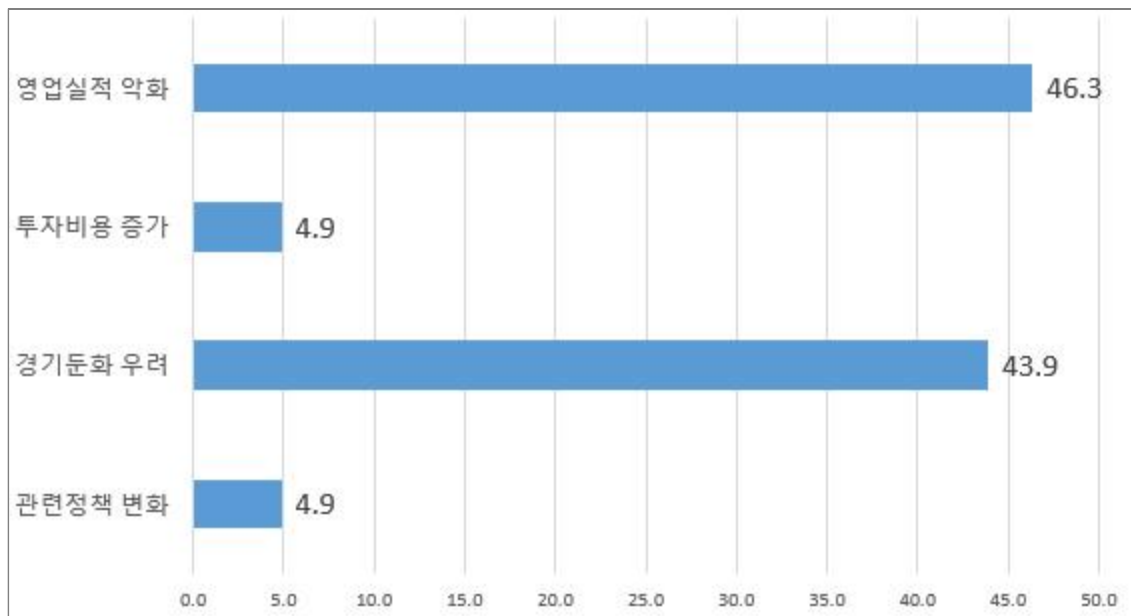
(3) 투자실적 목표치 달성 여부



구분	비중(%)
대폭 미달	27.3
소폭 미달(10%이내)	27.3
목표수준 달성	40.9
소폭 초과달성(10%이내)	1.5
크게 초과달성	3.0

○ 올해 초 계획한 목표 투자 실적 달성 여부를 묻는 질문에, ‘목표수준 달성(40.9%)’, ‘대폭 미달(27.3%, 동물)’, ‘소폭 미달 달성(27.3%, 동물)’, ‘크게 초과달성(3.0%)’, ‘소폭 초과달성(1.5%)’ 순으로 응답하여 직전 분기 대비 과반수가 투자실적 목표에 미달한 것으로 확인됨

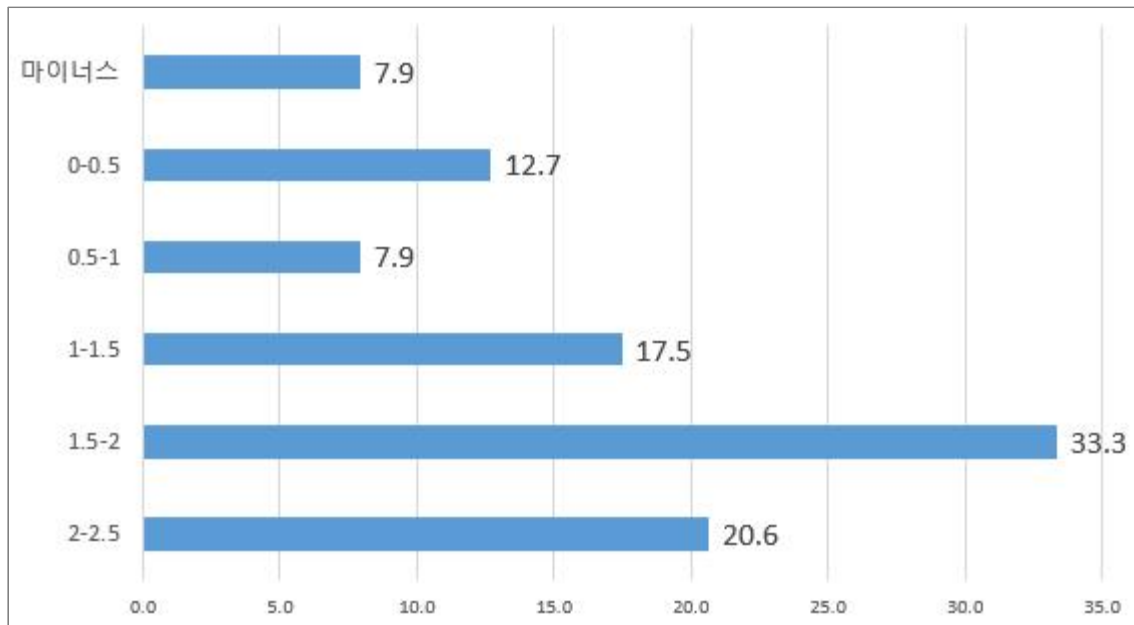
(4) 투자실적 미달 핵심 요인



구분	비중(%)
영업실적 악화	46.3
투자비용 증가	4.9
경기둔화 우려	43.9
관련정책 변화	4.9

- 하반기 투자실적에 가장 큰 영향을 미친 요인으로 ‘영업실적 악화’를 꼽은 기업은 46.3%로 가장 많았음
- 뒤를 이어 ‘경기둔화 우려(43.9%)’, ‘투자비용 증가(4.9%, 동물)’, ‘관련정책 변화(4.9%, 동물)’, 등의 순으로 응답함

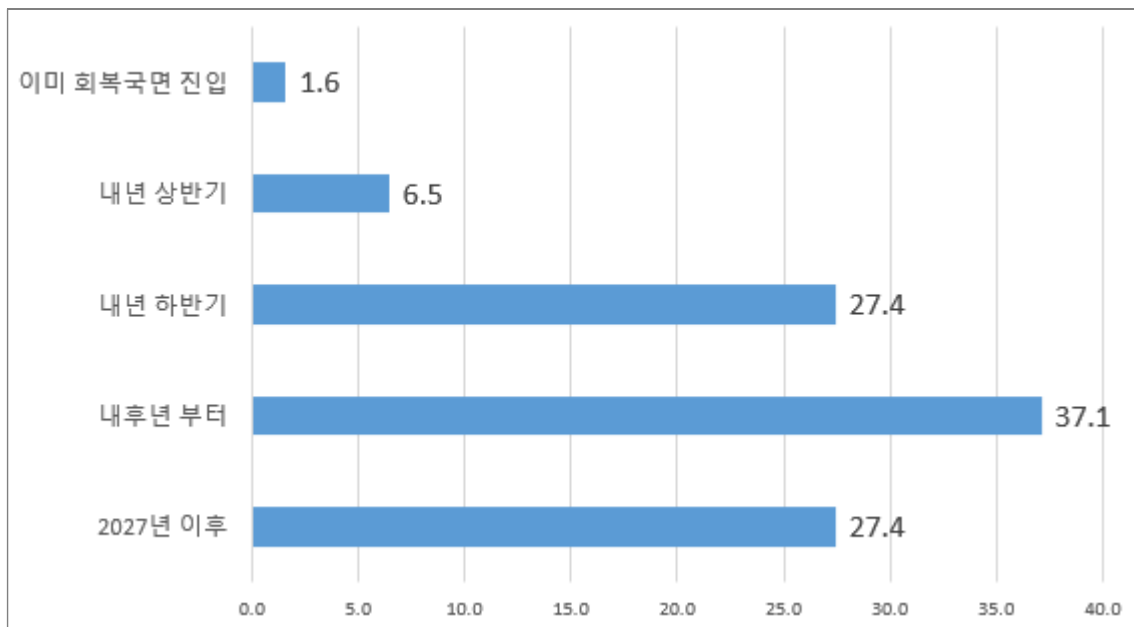
2. 2025년 한국 경제성장률 전망



구분	비중(%)
마이너스	7.9
0-0.5	12.7
0.5-1	7.9
1-1.5	17.5
1.5-2	33.3
2-2.5	20.6

○ 2025년 한국 경제성장률 전망에 대한 질문에 33.3%의 기업이 '1.5%-2%'를 예상했으며, 그 뒤로 '2%-2.5%(20.6%)', '1%-1.5%(17.5%)', '0-0.5%(12.7%)' 순으로 응답함

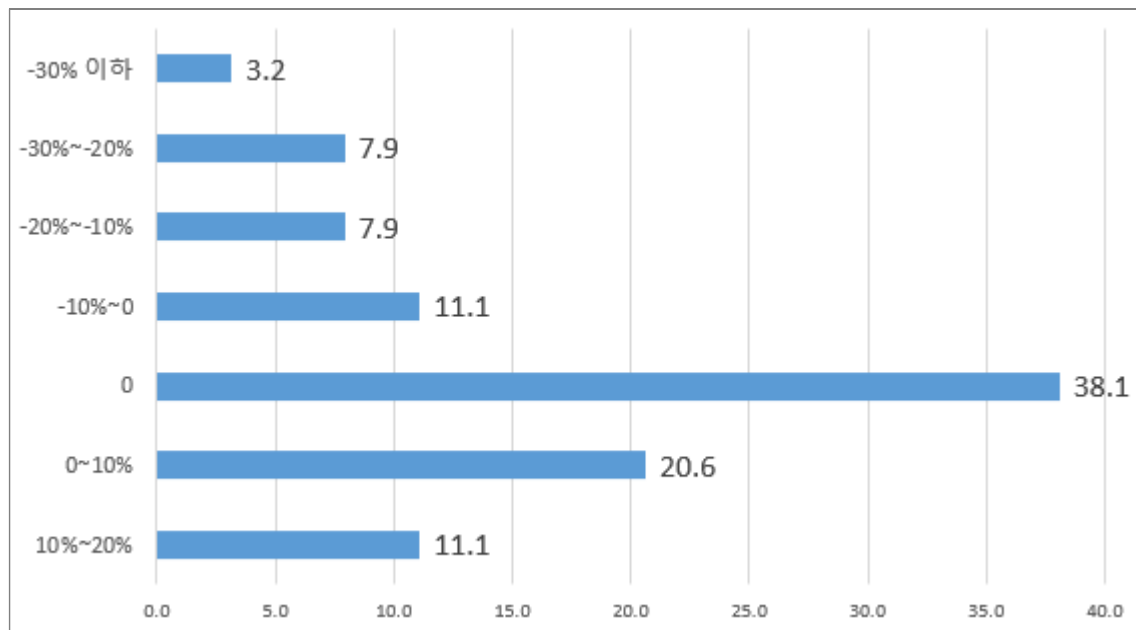
3. 경제 회복 시기 전망



구분	비중(%)
이미 회복국면 진입	1.6
내년 상반기	6.5
내년 하반기	27.4
내후년 부터	37.1
2027년 이후	27.4

○ 경기 회복 시기에 대한 질문에 37.1%의 기업이 ‘내후년’을 전망했으며, 이어 ‘내년 하반기(27.4%, 동물)’와 ‘2027년 이후(27.4%, 동물)’, ‘내년 상반기(6.5%)’ 순으로 응답함

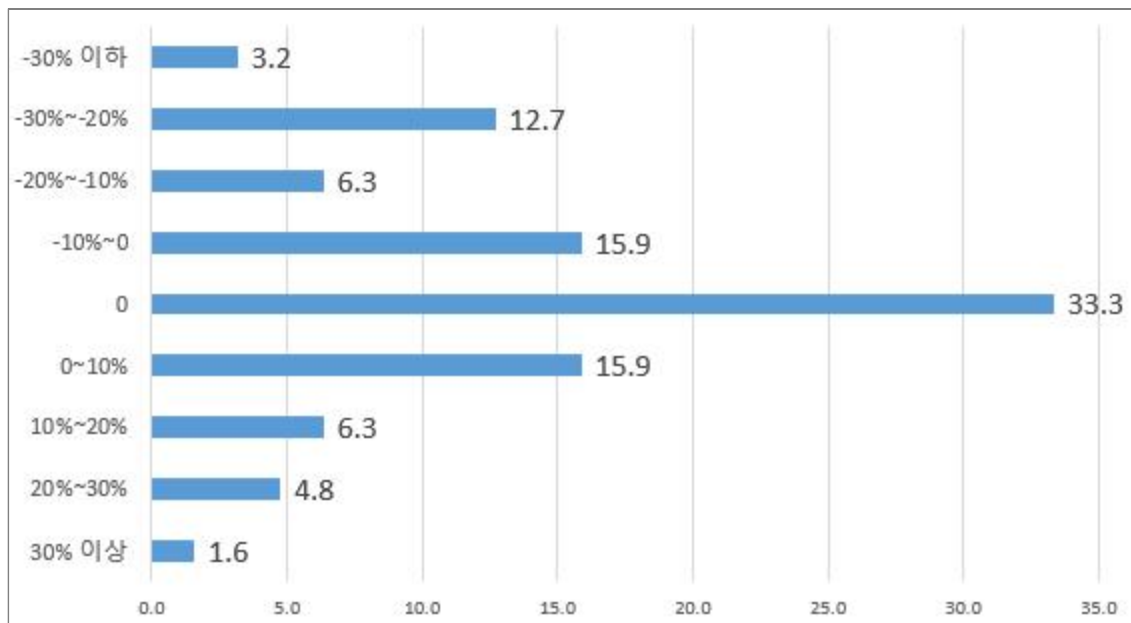
4-1. 2025년 내수판매 전망 비교(전년대비)



구분	비중(%)
-30% 이하	3.2
-30%~-20%	7.9
-20%~-10%	7.9
-10%~0	11.1
0	38.1
0~10%	20.6
10%~20%	11.1

○ 2025년 내수판매 전망으로는 전년과 비슷할 것으로 예상한 기업이 38.1%로 가장 많았으며, 그 뒤로 ‘0~10%(20.6%)’, ‘-10%~0(11.1%, 동률)’, ‘10%~20%(11.1%, 동률)’, ‘-30%~-20%(7.9%, 동률)’, ‘-20%~-10%(7.9%, 동률)’ 순으로 집계됨

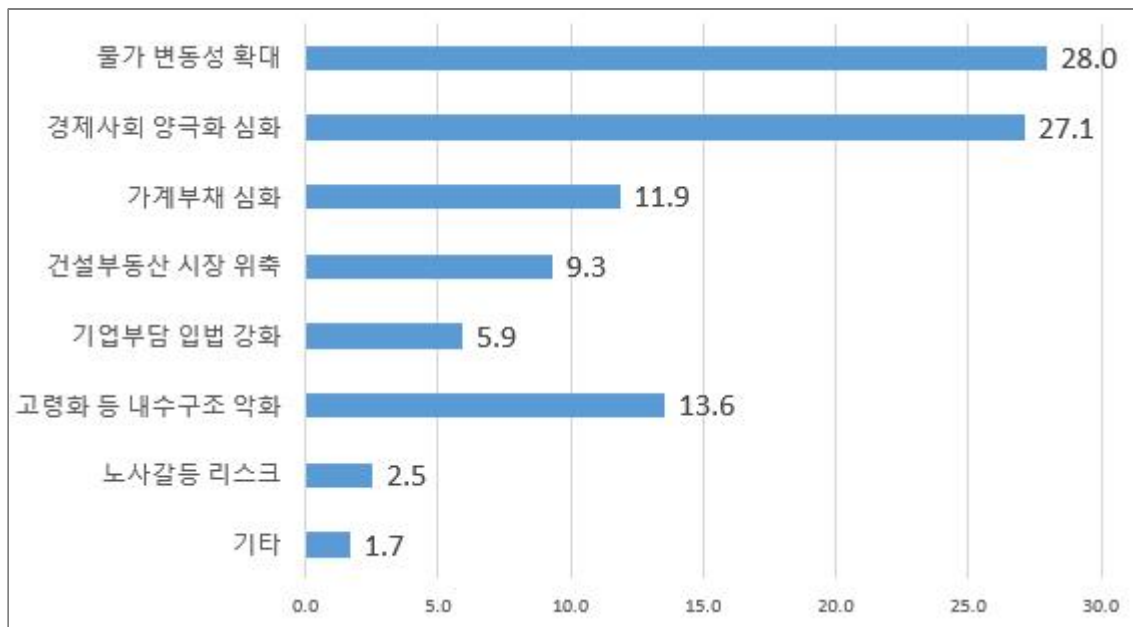
4-2. 2025년 수출판매 전망 비교(전년대비)



구분	비중(%)
-30% 이하	3.2
-30%~-20%	12.7
-20%~-10%	6.3
-10%~0	15.9
0	33.3
0~10%	15.9
10%~20%	6.3
20%~30%	4.8
30% 이상	1.6

○ 2025년 내수판매 전망으로는 전년과 비슷할 것으로 예상한 기업이 33.3%로 가장 많았으며, 그 뒤로 '0~10%(20.6%)', '-10%~0(11.1%, 동률)', '10%~20%(11.1%, 동률)', '-30%~-20%(7.9%, 동률)', '-20%~-10%(7.9%, 동률)' 순으로 조사됨

5. 향후 경제를 위협하는 대내 리스크 요인(복수응답)



구분	비중(%)
물가 변동성 확대	28.0
경제사회 양극화 심화	27.1
가계부채 심화	11.9
건설부동산 시장 위축	9.3
기업부담 입법 강화	5.9
고령화 등 내수구조 악화	13.6
노사갈등 리스크	2.5
기타	1.7

○ 향후 경제를 위협하는 대내 리스크 요인으로서는 ‘물가 변동성 확대(28.0%)’와 ‘경제 사회 양극화 심화(27.1%)’가 주요 응답으로 나타났으며, 그 외에 ‘고령화 등 내수 구조 악화(13.6%)’, ‘건설부동산 시장 위축(9.3%)’이 뒤를 이었음

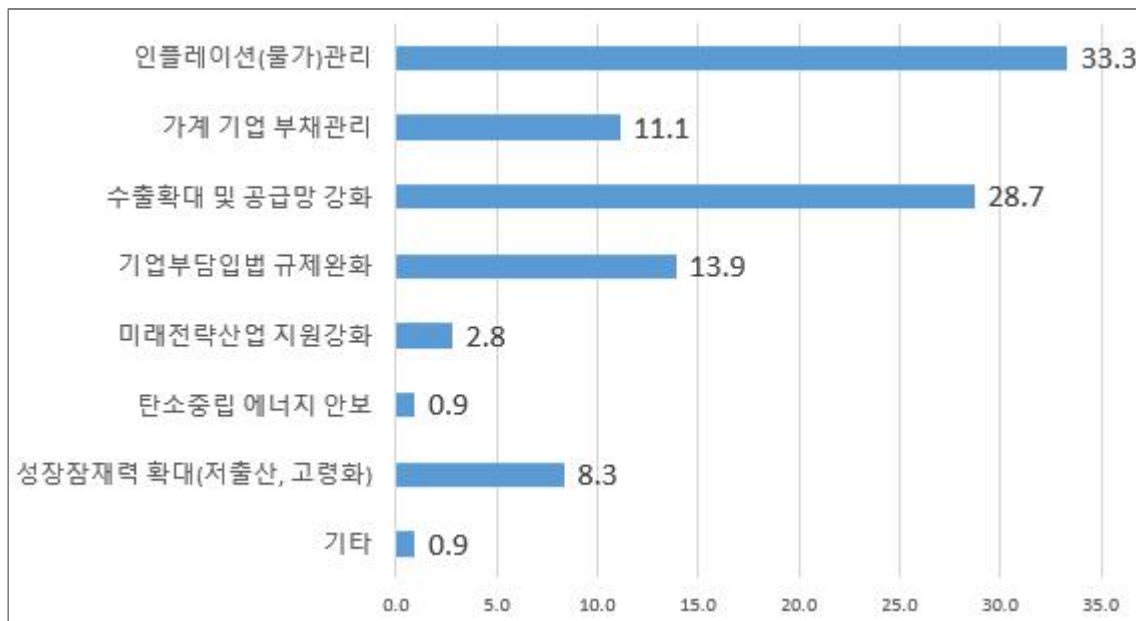
6. 향후 경제를 위협하는 대외 리스크 요인(복수응답)



구분	비중(%)
중국 내수 침체	13.1
트럼프 2기 통상정책	22.1
세계 공급망 재편, 블록화	9.0
전쟁 등 지정학 긴장 장기화	9.0
고환율 기조	12.3
한국 수출 산업경쟁력 약화	14.8
유가 원자재가 변동성	18.0
기타	1.6

○ 대외 리스크 요인으로서는 ‘트럼프 2기 통상정책(22.1%)’이 가장 큰 우려로 꼽혔으며, 이어 ‘유가 및 원자재 가격 변동성(18.0%)’, ‘한국 수출 산업경쟁력 약화(14.8%)’, ‘중국 내수 침체(13.1%)’, ‘고환율 기조(12.3%)’ 순으로 조사됨

7. 경제 회복을 위해 정책 당국이 중점을 뒀어야 할 정책분야(복수응답)



구분	비중(%)
인플레이션(물가)관리	33.3
가게 기업 부채관리	11.1
수출확대 및 공급망 강화	28.7
기업부담입법 규제완화	13.9
미래전략산업 지원강화	2.8
탄소중립 에너지 안보	0.9
성장잠재력 확대(저출산, 고령화)	8.3
기타	0.9

○ 경제 회복을 위해 정책 당국이 중점을 뒀어야 할 정책분야에 대한 응답으로는 33.3%가 ‘인플레이션(물가) 관리’를 꼽았으며, 뒤를 이어 ‘수출확대 및 공급망 강화(28.7%)’, ‘기업부담입법 규제 완화(13.9%)’, ‘가게 기업 부채관리(11.1%)’, ‘성장잠재력 확대(저출산, 고령화)(8.3%)’ 순으로 응답함