

서울 기업경기실사지수(BSI)

2025
2/4분기

Seoul Business Survey Index



01 항목별 BSI

1_업황 BSI¹

전산업 업황 BSI

- 서울 기업의 업황 BSI는 2025년 2/4분기 실적치와 3/4분기 전망치 모두 전분기 보다 상승
 - 2025년 2/4분기 실적치는 82.6으로 전분기(79.5) 보다 3.1p 상승하였으며, 3/4분기에 대한 전망치도 99.3으로 전분기(86.8) 보다 12.5p 상승²
 - 기업 규모별 실적치³는 대기업(6.8p)과 중소기업(4.2p) 모두 상승
- ※ 대기업 업황 BSI(실적치): ('24Q4) 88.2 → ('25Q1) 83.0 → ('25Q2) 89.8
 중소기업 업황 BSI(실적치): ('24Q4) 80.2 → ('25Q1) 67.2 → ('25Q2) 71.4



주: 서울 BSI는 2024년 3/4분기부터 산출되기 시작하여 장기 시계열을 표기하지 않음.

[그림 1] 전산업 업황 BSI

산업별 업황 BSI

- 비제조업 업황 BSI의 2025년 2/4분기 실적치(83.2)와 3/4분기 전망치(99.6)는 각각 전분기 대비 2.0p, 12.4p 상승

1 기업 경기에 대한 종합적 판단인 업황의 경우 다른 항목(재고, 투자, 고용, 생산, 판매, 비용, 가격, 수익성, 자금사정 등)을 종합한 것이 아닌 별도의 독립된 질문을 통해 파악
 2 BSI 기준값은 100이며, 100 이상이면 '긍정 응답업체 수'가 '부정 응답업체 수'보다 많고, 100 미만은 적은 것을 의미
 3 기업 규모별 BSI는 단순 참고 지표로, 서울 기업경기실사지수는 기업 규모를 구분하여 표본추출을 하지는 않았으나 각 산업별로 기업 수와 매출액 규모에 따라 추출한 표본의 절반 정도가 대기업(중견기업 포함), 나머지가 중소기업(소상공인 포함)으로 구성

- 제조업 업황 BSI의 2025년 2/4분기 실적치(73.6)와 3/4분기 전망치(94.7)는 각각 전분기 대비 21.0p, 15.0p 상승

[표 1] 산업별 업황 BSI

구분	실적				전망			
	24년 4/4	25년 1/4(A)	25년 2/4(B)	변동 (B-A)	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)
비제조업	80.2	81.2	83.2	2.0	88.0	87.2	99.6	12.4
제조업	91.2	52.6	73.6	21.0	110.3	79.7	94.7	15.0

주: 해당 분기의 상황(100 이상 긍정 응답업체 수 > 부정 응답업체 수)

2_비제조업 항목별 BSI

투자·고용 BSI

- 투자 BSI의 2025년 2/4분기 실적치(100.6)와 3/4분기 전망치(99.5)는 각각 전분기 대비 1.2p, 2.5p 상승했으나 3/4분기 전망치는 여전히 기준값(100) 이하를 기록
- 고용 BSI의 실적치(83.5) 및 전망치(90.4)는 각각 전분기 대비 8.4p, 7.6p 상승

[표 2] 비제조업 투자·고용 BSI

구분	실적				전망			
	24년 4/4	25년 1/4(A)	25년 2/4(B)	변동 (B-A)	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)
(시설 등) 투자 규모 ¹⁾	91.6	99.4	100.6	1.2	90.7	97.0	99.5	2.5
인력고용 수준 ²⁾	94.0	75.1	83.5	8.4	99.9	82.8	90.4	7.6

주: 1) 당초 계획대비(100 이상 증가 응답업체 수 > 감소 응답업체 수)

2) 해당 분기의 상황(100 이상 과잉 응답업체 수 > 부족 응답업체 수)

판매 BSI

- 매출 BSI의 2025년 2/4분기 실적치(83.6)는 전분기 대비 5.6p 하락하였고, 3/4분기 전망치(100.9)는 전분기 대비 10.1p 상승

[표 3] 비제조업 판매 BSI

구분	실적				전망			
	24년 4/4	25년 1/4(A)	25년 2/4(B)	변동 (B-A)	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)
매출 규모	92.6	89.2	83.6	△5.6	94.3	90.8	100.9	10.1
내수판매	90.6	86.0	81.1	△4.9	93.4	90.3	99.6	9.3
수출	99.8	94.4	95.4	1.0	100.5	98.0	99.4	1.4

주: 1년 전 대비(100 이상 확대 응답업체 수) 둔화 응답업체 수)

비용·가격·수익성·자금사정 BSI

- 인건비 BSI의 2025년 2/4분기 실적치(132.2)와 3/4분기 전망치(112.8)는 각각 전분기 대비 1.1p, 15.0p 하락
- 생산비용 BSI의 실적치(133.8) 및 전망치(110.1)는 전분기 대비 각각 12.7p, 13.3p 하락하였으나 여전히 기준값(100)을 상회
- 판매가격 BSI의 실적치(126.9) 및 전망치(109.5)도 전분기 대비 각각 1.5p, 6.1p 하락
- 수익성 BSI의 실적치(84.4)는 전분기 대비 1.9p 하락, 전망치(97.3)는 전분기 대비 7.9p 상승하였으나 여전히 기준값(100) 이하를 지속
- 자금사정 BSI의 실적치(83.8)는 전분기 대비 1.8p하락, 전망치(98.1)는 전분기 대비 7.0p 상승하였으나 여전히 기준값(100) 이하를 지속

[표 4] 비제조업 비용·가격·수익성·자금사정 BSI

구분	실적				전망			
	24년 4/4	25년 1/4(A)	25년 2/4(B)	변동 (B-A)	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)
인건비 단가 수준 ¹⁾	107.6	133.3	132.2	△1.1	117.2	127.8	112.8	△15.0
(인건비 제외) 생산비용 단가 수준 ¹⁾	144.4	146.5	133.8	△12.7	112.8	123.4	110.1	△13.3
제품 및 서비스 판매가격 ¹⁾	123.7	128.4	126.9	△1.5	104.3	115.6	109.5	△6.1
수익성(영업이익) ²⁾	85.5	86.3	84.4	△1.9	88.3	89.4	97.3	7.9
자금사정 ²⁾	82.0	85.6	83.8	△1.8	89.7	91.1	98.1	7.0

주: 1) 전분기 대비(100 이상 상승 응답업체 수 > 하락 응답업체 수); 2) 전분기 대비(100 이상 호전 응답업체 수 > 악화 응답업체 수)

3_제조업 항목별 BSI

재고·투자·고용 BSI

- 제품 재고 BSI의 2025년 2/4분기 실적치(110.6) 및 3/4분기 전망치(102.4)는 각각 전분기 대비 3.2p, 1.4p 상승
- 생산설비 BSI의 실적치(96.5)와 전망치(99.5)는 각각 전분기 대비 3.3p, 2.7p 상승하였으나 여전히 기준값(100)을 하회
- 투자 BSI의 실적치(99.6)와 전망치(98.0)는 각각 전분기 대비 4.2p, 0.4p 상승하였으나 여전히 기준값(100)을 밑도는 수준이 지속
- 고용 BSI의 실적치(75.9)와 전망치(83.2)는 각각 전분기 대비 11.9p, 12.5p 상승했으나 여전히 기준값(100)을 하회

[표 5] 제조업 재고·투자·고용 BSI

구분	실적				전망			
	24년 4/4	25년 1/4(A)	25년 2/4(B)	변동 (B-A)	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)
제품 재고 수준 ²⁾	108.6	107.4	110.6	3.2	105.9	101.0	102.4	1.4
생산설비 ²⁾	96.7	93.2	96.5	3.3	97.2	96.8	99.5	2.7
(시설 등) 투자 규모 ³⁾	99.0	95.4	99.6	4.2	97.8	97.6	98.0	0.4
인력고용 수준	59.7	64.0	75.9	11.9	88.4	70.7	83.2	12.5

주: 1) 해당 분기의 상황(100 이상 과잉 응답업체 수 > 부족 응답업체 수); 2) 제조업만 해당;

3) 당초 계획대비(100 이상 증가 응답업체 수 > 감소 응답업체 수)

생산·판매 BSI

- 신규 수주 BSI의 2025년 2/4분기 실적치는 93.5로 전분기 대비 8.2p 상승하였으나 여전히 100을 하회, 3/4분기 전망치(104.2)는 6.0p 상승하며 100 이상 기록
- 생산 BSI의 실적치(111.0)와 전망치(117.2)는 각각 전분기 대비 6.0p, 0.6p 상승
- 가동률 BSI의 실적치(112.0)와 전망치(116.6)는 각각 전분기 대비 7.4p, 1.0p 상승
- 매출 BSI의 실적치(79.4)는 전분기 대비 20.0p의 큰 폭으로 상승했으나 여전히 100을 하회, 전망치(99.9)도 전분기 대비 12.8p 상승하며 100 근접

[표 6] 제조업 생산·판매 BSI

구분	실적				전망			
	24년 4/4	25년 1/4(A)	25년 2/4(B)	변동 (B-A)	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)
신규 수주 규모 ²⁾	94.6	85.3	93.5	8.2	102.3	98.2	104.2	6.0
생산 규모 ²⁾	94.6	105.0	111.0	6.0	101.9	116.6	117.2	0.6
가동률 ²⁾	90.8	104.6	112.0	7.4	101.9	115.6	116.6	1.0
매출 규모	95.3	59.4	79.4	20.0	105.3	87.1	99.9	12.8
내수판매	86.2	58.5	72.8	14.3	99.2	87.7	99.9	12.2
수출	91.7	77.4	74.9	△2.5	93.7	96.3	95.1	△1.2

주: 1) 1년 전 대비(100 이상 확대 응답업체 수) 둔화 응답업체 수); 2) 제조업만 해당

비용·가격·수익성·자금사정 BSI

- 인건비 BSI의 2025년 2/4분기 실적치(136.8)는 전분기 대비 9.1p 상승, 3/4분기 전망치(111.2)는 전분기 대비 12.2p 하락하였으나 100을 상회하여 인건비 상승 평가가 지속
- 생산비용 BSI의 실적치(160.7)는 전분기 대비 7.2p 하락하였으나 여전히 기준값(100)을 큰 폭으로 상회, 전망치(115.6)도 8.3p 하락하였으나 100 이상을 지속
- 판매가격 BSI의 실적치(123.2)는 전분기 대비 3.4p 상승, 전망치(109.9)는 전분기 대비 2.3p 하락하였으나 여전히 기준값(100)을 상회

- 수익성 BSI의 실적치(68.9) 및 전망치(95.7)는 전분기 대비 각각 16.1p, 11.7p 상승하였으나 여전히 기준값(100)을 하회
- 자금사정 BSI의 실적치(80.2) 및 전망치(95.2)는 전분기 대비 각각 5.9p, 11.0p 상승하였으나 여전히 기준값(100) 이하를 지속

[표 기] 제조업 비용·가격·수익성·자금사정 BSI

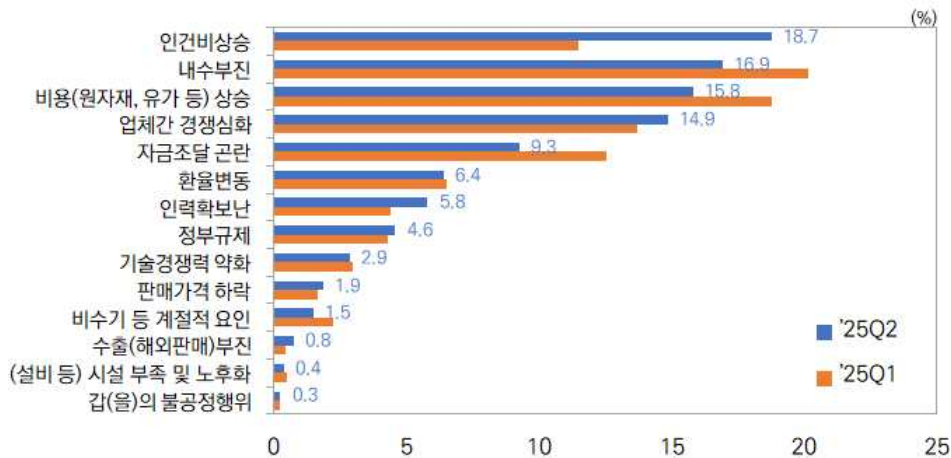
구분	실적				전망			
	24년 4/4	25년 1/4(A)	25년 2/4(B)	변동 (B-A)	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)
인건비 단가 수준 ¹⁾	111.4	127.7	136.8	9.1	135.5	123.4	111.2	△12.2
(인건비 제외) 생산비용 단가 수준 ¹⁾	179.0	167.9	160.7	△7.2	133.6	123.9	115.6	△8.3
제품 및 서비스 판매가격 ¹⁾	133.6	119.8	123.2	3.4	114.6	112.2	109.9	△2.3
수익성(영업이익) ²⁾	83.3	52.8	68.9	16.1	101.6	84.0	95.7	11.7
자금사정 ²⁾	89.5	74.3	80.2	5.9	95.0	84.2	95.2	11.0

주: 1) 전분기 대비(100 이상 상승 응답업체 수 > 하락 응답업체 수); 2) 전분기 대비(100 이상 호전 응답업체 수 > 악화 응답업체 수)

4_경영애로사항

- 서울 기업들은 주요 경영애로사항으로 인건비상승(18.7%), 내수부진(16.9%), 비용(원자재, 유가 등) 상승(15.8%), 업체간 경쟁심화(14.9%), 자금조달 곤란(9.3%) 등을 선택⁴
 - 전분기에 비해 인건비 상승(7.2%p)의 응답 비중이 큰 폭으로 늘어난 반면, 내수부진(-3.3%p), 자금조달 곤란(-3.3%p), 비용 상승(-3.0%p) 등의 응답 비중은 감소

[그림 1] 경영애로사항



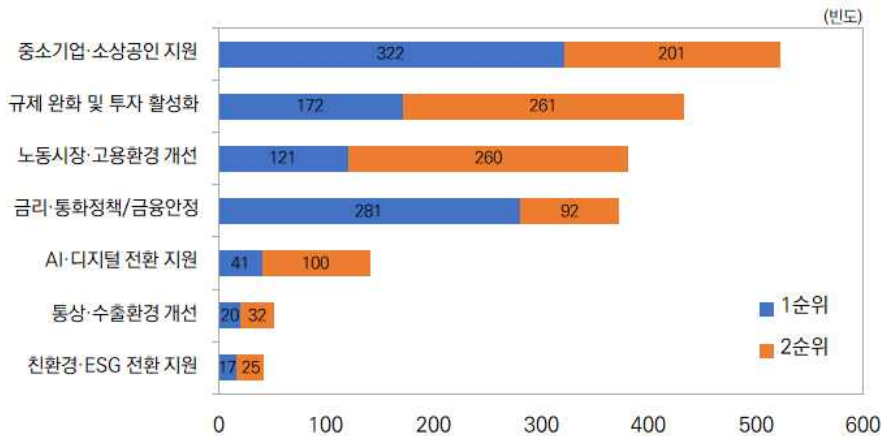
4 최대 3개까지 선택 가능한 객관식 설문 결과로, 산업별 가중치를 적용하여 합산

02 현안분석: 차기 정부 경제정책 방향

차기 정부에 바라는 경제정책 우선 과제

- 최근 제22대 대통령 선거 이후 정부 정책 기조 전환에 따라 서울의 각 기업이 중요하게 인식하는 차기 정부의 경제정책 방향에 대한 의견 조사
- 차기 정부의 경제정책 방향과 관련하여 가장 중요하게 인식하는 분야로는 1순위와 1순위+2순위 기준 모두 중소기업 및 소상공인 지원, 금리·통화정책/금융안정 등 ‘금융 분야’의 응답 비중이 가장 높게 조사⁵⁾
 - 산업별로도 운수·창고와 부동산을 제외한 대부분의 비제조업이 ‘중소기업·소상공인 지원’을 많이 선택한 가운데, 운수·창고, 부동산, 제조업 등에서는 ‘금리·통화 정책/금융안정’ 정책이 높은 순위
 - 도·소매, 숙박·음식점, 예술·스포츠·여가 등의 경우 ‘노동시장·고용환경 개선’ 정책에 대한 수요가 높은 편
 - ‘AI·디지털 전환 지원’은 정보통신에서, ‘통상·수출환경 개선’은 제조업 중 중화학공업에서, ‘친환경·ESG 전환 지원’은 운수·창고와 제조업에서 일부 중요하다고 인식되고 있으나 전반적인 순위는 낮은 편

[그림 2] 차기 정부의 경제정책 방향 우선순위



주: 조사설계 시기상 선거 이전 대선 후보들이 공통으로 언급한 정책에 대해 조사

5 각 객관식 설문에 대해 1순위와 2순위를 조사

부록 1 산업별 업황 BSI와 경영애로사항

[부록 표 1] 산업별 업황 BSI(실적)

구분	24년 4/4	25년 1/4(A)	25년 2/4(B)	변동(B-A)
비제조업	80.2	81.2	83.2	2.0
건설업	95.2	81.6	83.9	2.3
서비스업	79.6	81.2	83.2	2.0
도·소매	83.3	95.0	79.9	△15.1
운수·창고	104.5	63.6	94.0	30.4
숙박·음식점	61.9	74.6	84.7	10.1
정보통신	84.1	87.7	96.3	8.6
부동산	50.0	81.9	83.1	1.2
전문·과학·기술	86.0	66.7	80.4	13.7
사업시설 관리·사업 지원·임대	80.7	88.4	84.3	△4.1
교육	94.9	55.9	62.7	6.8
예술·스포츠·여가	88.9	56.9	63.0	6.1
제조업	91.2	52.6	73.6	21.0
경공업	97.5	73.3	75.6	2.3
중화학공업	86.5	37.7	72.2	34.5

[부록 표 2] 산업별 업황 BSI(전망)

	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동(B-A)
비제조업	88.0	87.2	99.6	12.4
건설업	102.4	63.2	85.1	21.9
서비스업	87.4	88.2	100.2	12.0
도·소매	85.6	92.1	101.5	9.4
운수·창고	109.1	87.9	126.9	39.0
숙박·음식점	61.9	89.8	101.7	11.9
정보통신	109.8	79.0	93.8	14.8
부동산	53.4	96.4	102.4	6.0
전문·과학·기술	91.0	79.4	103.9	24.5
사업시설 관리·사업 지원·임대	86.4	90.5	96.6	6.1
교육	105.1	94.9	86.4	△8.5
예술·스포츠·여가	86.1	88.9	90.4	1.5
제조업	110.3	79.7	94.7	15.0
경공업	108.6	80.2	84.9	4.7
중화학공업	111.5	79.2	101.9	22.7

	(%)	인건비상승	내수부진	비용 상승	경쟁심화	자금조달 곤란	환율변동	인력확보난
건설업		19.6	15.6	12.4	16.0	15.6	2.8	6.0
도·소매		23.4	14.7	23.1	14.7	3.1	9.1	3.4
운수·창고		15.2	10.3	14.1	22.3	8.2	9.2	10.9
숙박·음식점		21.2	14.7	20.6	21.2	3.5	0.0	8.8
정보통신		24.9	16.3	4.7	9.9	12.4	1.7	10.7
부동산		7.4	24.5	14.4	8.8	9.3	16.2	0.0
전문·과학·기술		20.9	18.0	7.6	18.0	16.9	1.8	7.2
사업시설 관리·사업 지원·임대		17.2	13.7	13.2	17.6	14.1	6.2	9.3
교육		13.5	19.6	29.1	20.9	2.0	1.4	4.7
예술·스포츠·여가		23.2	13.3	31.5	14.4	7.2	0.0	6.6
경공업		10.0	13.0	25.2	17.8	12.6	6.1	1.3
중화학공업		13.7	18.5	26.7	16.4	5.5	8.9	3.4

[부록 그림 1] 산업별 경영애로사항

부록 2 서울 기업경기실사지수(BSI) 개요

- 서울 기업이 체감하는 경기의 현재 상황과 가까운 미래에 대한 전망을 파악하여 서울시 정책 수립과 운용에 필요한 기초자료로 활용
- 2025년 2/4분기 경기 동향과 3/4분기 경기 전망을 평가 대상으로 하여 2025년 6월 9일 ~ 6월 23일의 기간에 설문조사 실시
- 한국표준산업분류(KSIC) 대분류를 기준으로 12개 산업별로 총 1,074개 기업을 대상으로 조사했으며 응답률은 90.7%
 - 12개 산업: 제조업(경공업[C1], 중화학공업[C2]), 건설업(F), 도·소매업(G), 운수·창고업(H), 숙박·음식점업(I), 정보통신업(J), 부동산업(L), 전문·과학·기술(M), 사업시설 관리·사업 지원·임대(N), 교육서비스업(P), 예술·스포츠·여가(R)
 - 각 산업별로 매출액 규모가 가장 큰 최상위층은 전수 조사층으로 하고 그 이하의 층은 기업 수와 매출액 변동성에 따라 표본 수를 할당(산업별로 61개~148개)
- 재고·투자·고용, 생산·판매, 비용·가격·수익성·자금사정, 업황, 경영애로사항 등 총 5개 부문 조사
 - 여기에 더해 기업 현안이나 정책 수요 파악을 위해 부가조사를 실시하는데, 2025년 2/4분기 조사에서는 2025년 6월 3일 대선 이후 정부 정책 기조 전환 기대에 따라 '차기 정부 경제정책 분야 우선순위' 조사
- 산업별 조사 결과를 바탕으로 지수화하여 서울 BSI 산출
 - 기업은 각 조사 항목을 3개 척도로 평가하는데, 산업별로 다음과 같이 100을 기준으로 최소 0에서 최대 200의 값을 갖도록 지수화
$$\text{산업별 } BSI_i = \frac{(\text{긍정 응답업체수} - \text{부정 응답업체수})}{(\text{전체 응답업체수})} \times 100 + 100, \quad i = 1, \dots, 12$$
 - 전체 서울 BSI는 각 산업별 지수를 다음과 같이 2022년 서울 GRDP 총부가가치 산출액 대비 각 산업별 비중을 가중치로 합산하여 산출
$$\text{서울 } BSI = \sum_{i=1}^{12} \omega_i BSI_i, \quad \omega_i \text{는 업종별 가중치}$$