

# 서울 기업경기실사지수(BSI)

2025  
3/4분기

Seoul Business Survey Index



# 01 항목별 BSI

## 1\_업황 BSI<sup>1</sup>

### 전산업 업황 BSI

- 서울 기업의 업황 BSI는 2025년 3/4분기 실적치가 전분기보다 상승한 반면, 4/4분기 전망치는 전분기보다 하락
  - 2025년 3/4분기 실적치는 88.8로 전분기(82.6) 보다 6.2p 상승, 4/4분기에 대한 전망치는 94.7로 전분기(99.3) 보다 4.6p 하락<sup>2</sup>
  - 기업 규모별 실적치는 대기업(5.1p)과 중소기업(10.3p) 모두 상승
- ※ 대기업 업황 BSI(실적치): ('25Q1) 83.0 → ('25Q2) 89.8 → ('25Q3) 94.9  
 중소기업 업황 BSI(실적치): ('25Q1) 67.2 → ('25Q2) 71.4 → ('25Q3) 81.7



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

[그림 1] 전산업 업황 BSI

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

### 산업별 업황 BSI

- 비제조업 업황 BSI의 2025년 3/4분기 실적치(89.3)는 전분기 대비 6.1p 상승하였고, 4/4분기 전망치(94.6)는 전분기 대비 5.0p 하락
- 제조업 업황 BSI의 2025년 3/4분기 실적치(81.1)와 4/4분기 전망치(96.1)는 각각 전분기 대비 7.5p, 1.4p 상승

[표 1] 산업별 업황 BSI

구분	실적				전망			
	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)	25년 2/4	25년 3/4(A)	25년 4/4(B)	변동 (B-A)
비제조업	81.2	83.2	89.3	6.1	87.2	99.6	94.6	△5.0
제조업	52.6	73.6	81.1	7.5	79.7	94.7	96.1	1.4

주: 해당 분기의 상황(기준값은 100으로, 100 이상은 '긍정 응답업체 수 > 부정 응답업체 수'를 의미함)

## 2\_비제조업 항목별 BSI

### 투자·고용 BSI

- 투자 BSI의 2025년 3/4분기 실적치(101.6)와 4/4분기 전망치(100.2)는 각각 전분기 대비 1.0p, 0.7p 상승
- 고용 BSI의 실적치(85.1)는 전분기 대비 1.6p 상승한 반면, 전망치(90.1)는 0.3p 하락

[표 2] 비제조업 투자·고용 BSI

구분	실적				전망			
	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)	25년 2/4	25년 3/4(A)	25년 4/4(B)	변동 (B-A)
(시설 등) 투자 규모 <sup>1)</sup>	99.4	100.6	101.6	1.0	97.0	99.5	100.2	0.7
인력고용 수준 <sup>2)</sup>	75.1	83.5	85.1	1.6	82.8	90.4	90.1	△0.3

주: 1) 당초 계획대비(기준값은 100으로, 100 이상은 '증가 응답업체 수 > 감소 응답업체 수'를 의미함)

2) 해당 분기의 상황(기준값은 100으로, 100 이상은 '과잉 응답업체 수 > 부족 응답업체 수'를 의미함)

### 판매 BSI

- 매출 BSI의 2025년 3/4분기 실적치(95.9)는 전분기 대비 12.3p 상승한 반면, 4/4분기 전망치(97.0)는 전분기 대비 4.0p 하락

[표 3] 비제조업 판매 BSI

구분	실적				전망			
	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)	25년 2/4	25년 3/4(A)	25년 4/4(B)	변동 (B-A)
매출 규모	89.2	83.6	95.9	12.3	90.8	100.9	97.0	△4.0
내수판매	86.0	81.1	90.3	9.2	90.3	99.6	96.7	△2.9
수출	94.4	95.4	97.5	2.1	98.0	99.4	99.4	-

주: 1년 전 대비(기준값은 100으로, 100 이상은 '확대 응답업체 수' 둔화 응답업체 수'를 의미함)

### 비용·가격·수익성·자금사정 BSI

- 인건비 BSI의 2025년 3/4분기 실적치(129.6)와 4/4분기 전망치(106.6)는 각각 전분기 대비 2.6p, 6.2p 하락
- 생산비용 BSI의 실적치(126.7) 및 전망치(107.1)는 전분기 대비 각각 7.1p, 3.0p 하락하였으나 여전히 기준값(100)을 상회
- 판매가격 BSI의 실적치(123.1) 및 전망치(106.4)는 전분기 대비 각각 3.8p, 3.1p 하락
- 수익성 BSI의 실적치(93.3)는 전분기 대비 8.9p 상승, 전망치(94.3)는 전분기 대비 3.0p 하락
- 자금사정 BSI의 실적치(90.9)는 전분기 대비 7.1p 상승, 전망치(94.6)는 전분기 대비 3.5p 하락

[표 4] 비제조업 비용·가격·수익성·자금사정 BSI

구분	실적				전망			
	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)	25년 2/4	25년 3/4(A)	25년 4/4(B)	변동 (B-A)
인건비 단가 수준 <sup>1)</sup>	133.3	132.2	129.6	△2.6	127.8	112.8	106.6	△6.2
(인건비 제외) 생산비용 단가 수준 <sup>1)</sup>	146.5	133.8	126.7	△7.1	123.4	110.1	107.1	△3.0
제품 및 서비스 판매가격 <sup>1)</sup>	128.4	126.9	123.1	△3.8	115.6	109.5	106.4	△3.1
수익성(영업이익) <sup>2)</sup>	86.3	84.4	93.3	8.9	89.4	97.3	94.3	△3.0
자금사정 <sup>2)</sup>	85.6	83.8	90.9	7.1	91.1	98.1	94.6	△3.5

주: 1) 전분기 대비(기준값은 100으로, 100 이상은 '상승 응답업체 수' > 하락 응답업체 수'를 의미함)

2) 전분기 대비(기준값은 100으로, 100 이상은 '호전 응답업체 수' > 악화 응답업체 수'를 의미함)

### 3\_제조업 항목별 BSI

#### 재고·투자·고용 BSI

- 제품 재고 BSI의 2025년 3/4분기 실적치(113.5)는 2.9p 상승, 4/4분기 전망치(101.0)는 전분기 대비 1.4p 하락
- 생산설비 BSI의 실적치(97.9)는 전분기 대비 1.4p 상승, 전망치(98.9)는 전분기 대비 0.6p 하락
- 투자 BSI의 실적치(101.1)는 1.5p 상승하여 100 이상을 기록, 전망치(98.0)는 전분기와 동일
- 고용 BSI의 실적치(84.4)와 전망치(88.1)는 각각 전분기 대비 8.5p, 4.9p 상승

[표 5] 제조업 재고·투자·고용 BSI

구분	실적				전망			
	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)	25년 2/4	25년 3/4(A)	25년 4/4(B)	변동 (B-A)
제품 재고 수준 <sup>1),2)</sup>	107.4	110.6	113.5	2.9	101.0	102.4	101.0	△1.4
생산설비 <sup>1),2)</sup>	93.2	96.5	97.9	1.4	96.8	99.5	98.9	△0.6
(시설 등) 투자 규모 <sup>3)</sup>	95.4	99.6	101.1	1.5	97.6	98.0	98.0	-
인력고용 수준 <sup>1)</sup>	64.0	75.9	84.4	8.5	70.7	83.2	88.1	4.9

주: 1) 해당 분기의 상황(기준값은 100으로, 100 이상은 '과잉 응답업체 수 > 부족 응답업체 수'를 의미함); 2) 제조업만 조사하는 항목  
 3) 당초 계획대비(기준값은 100으로, 100 이상은 '증가 응답업체 수 > 감소 응답업체 수'를 의미함)

#### 생산·판매 BSI

- 신규 수주 BSI의 2025년 3/4분기 실적치(92.0)와 4/4분기 전망치(98.9)는 각각 전분기 대비 1.5p, 5.3p 하락
- 생산 BSI의 실적치(102.2)와 전망치(109.6)는 각각 전분기 대비 8.8p, 7.6p 하락하였으나 여전히 기준값(100)을 상회
- 가동률 BSI의 실적치(103.3)와 전망치(110.7)는 각각 전분기 대비 8.7p, 5.9p 하락하였으나 여전히 기준값(100) 이상을 지속
- 매출 BSI의 실적치(72.0)는 전분기 대비 7.4p 하락, 전망치(100.0)는 전분기와 유사

[표 6] 제조업 생산·판매 BSI

구분	실적				전망			
	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)	25년 2/4	25년 3/4(A)	25년 4/4(B)	변동 (B-A)
신규 수주 규모 <sup>2)</sup>	85.3	93.5	92.0	△1.5	98.2	104.2	98.9	△5.3
생산 규모 <sup>2)</sup>	105.0	111.0	102.2	△8.8	116.6	117.2	109.6	△7.6
가동률 <sup>2)</sup>	104.6	112.0	103.3	△8.7	115.6	116.6	110.7	△5.9
매출 규모	59.4	79.4	72.0	△7.4	87.1	99.9	100.0	0.1
내수판매	58.5	72.8	77.8	5.0	87.7	99.9	97.3	△2.6
수출	77.4	74.9	79.9	5.0	96.3	95.1	98.9	3.8

주: 1) 1년 전 대비(기준값은 100으로, 100 이상은 '확대 응답업체 수' 둔화 응답업체 수'를 의미함); 2) 제조업만 조사하는 항목

## 비용·가격·수익성·자금사정 BSI

- 인건비 BSI의 2025년 3/4분기 실적치(119.7) 및 4/4분기 전망치(109.6)는 전분기 대비 각각 17.1p, 1.6p 하락
- 생산비용 BSI의 실적치(135.0)는 전분기 대비 25.7p의 큰 폭으로 하락하였으나 여전히 기준값(100)을 상회, 전망치(110.6)도 5.0p 하락하였으나 100 이상을 지속
- 판매가격 BSI의 실적치(112.6)는 전분기 대비 10.6p 하락, 전망치(113.4)는 전분기 대비 3.5p 상승
- 수익성 BSI의 실적치(76.3)는 전분기 대비 7.4p 상승하였으나, 전망치(92.8)는 전분기 대비 2.9p 하락
- 자금사정 BSI의 실적치(85.6)는 전분기 대비 5.4p 상승하였으나, 전망치(93.5)는 전분기 대비 1.7p 하락

[표 기] 제조업 비용·가격·수익성·자금사정 BSI

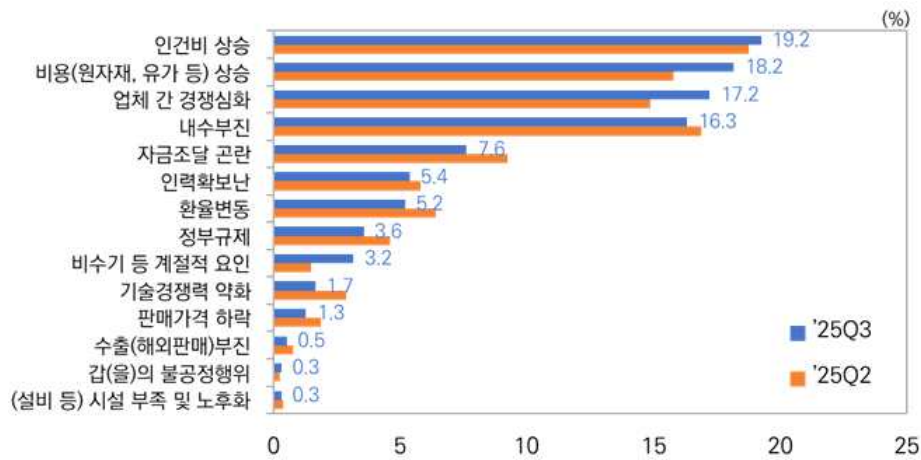
구분	실적				전망			
	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동 (B-A)	25년 2/4	25년 3/4(A)	25년 4/4(B)	변동 (B-A)
인건비 단가 수준 <sup>1)</sup>	127.7	136.8	119.7	△17.1	123.4	111.2	109.6	△1.6
(인건비 제외) 생산비용 단가 수준 <sup>1)</sup>	167.9	160.7	135.0	△25.7	123.9	115.6	110.6	△5.0
제품 및 서비스 판매가격 <sup>1)</sup>	119.8	123.2	112.6	△10.6	112.2	109.9	113.4	3.5
수익성(영업이익) <sup>2)</sup>	52.8	68.9	76.3	7.4	84.0	95.7	92.8	△2.9
자금사정 <sup>2)</sup>	74.3	80.2	85.6	5.4	84.2	95.2	93.5	△1.7

주: 1) 전분기 대비(기준값은 100으로, 100 이상은 '상승 응답업체 수 > 하락 응답업체 수'를 의미함)

2) 전분기 대비(기준값은 100으로, 100 이상은 '호전 응답업체 수 > 악화 응답업체 수'를 의미함)

## 4\_경영애로사항

- 서울 기업들은 주요 경영애로사항으로 인건비 상승(19.2%), 비용(원자재, 유가 등) 상승(18.2%), 업체 간 경쟁심화(17.2%), 내수부진(16.3%), 자금조달 곤란(7.6%) 등을 선택<sup>4</sup>
  - 전분기에 비해 인건비 상승(0.5%p), 비용 상승(2.4%p), 업체 간 경쟁심화(2.3%p) 등의 응답 비중이 늘어난 반면, 내수부진(-0.6%p), 자금조달 곤란(-1.6%p) 등의 응답 비중은 감소



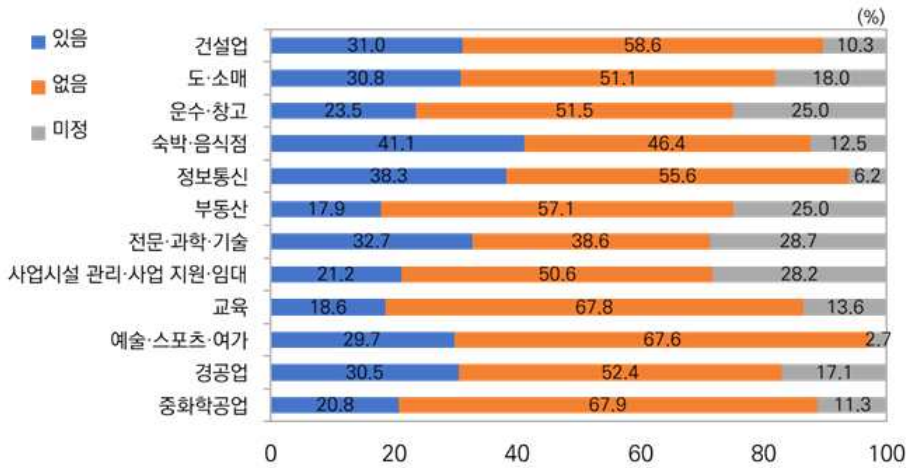
[그림 2] 경영애로사항

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

## 02 현안분석: 2025년 하반기 채용 계획

### 2025년 하반기 신규 채용 계획

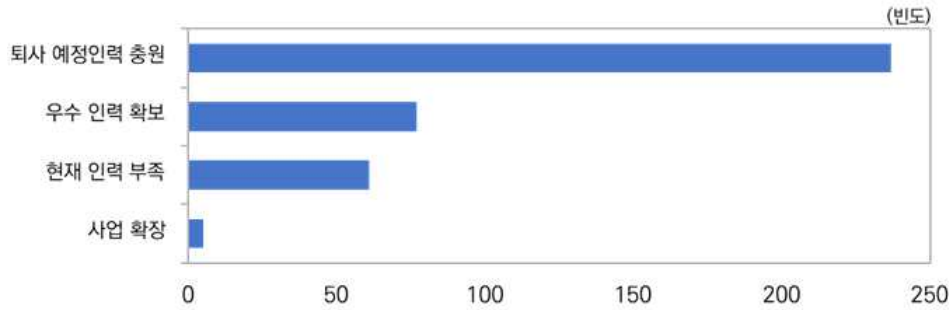
- 2025년 하반기 채용 시즌이 도래함에 따라 서울 기업의 신규 채용 계획에 대해 조사
- 2025년 하반기 신규 채용 계획이 있다고 응답한 기업의 비중은 28.3%, 없다고 응답한 비중은 54.4%, 미정은 17.2%
  - 산업별로는 ‘숙박·음식점’, ‘정보통신’, ‘전문·과학·기술’ 등에서 채용 계획이 있다고 응답한 비중이 상대적으로 높았던 반면, ‘중화학공업’, ‘교육’, ‘예술·스포츠·여가’ 등은 상대적으로 계획이 없다고 응답한 비중이 높았음.



[그림 3] 2025년 하반기 신규 채용 계획

- 하반기 신규 채용 계획이 있다고 응답한 업체는 채용을 계획하는 주된 이유로 ‘퇴사 예정 인력 충원’을 가장 많이 선택<sup>5</sup>
  - 산업별로도 대부분 ‘퇴사 예정 인력 충원’을 가장 많이 선택한 가운데, 특히 숙박·음식점(74.1%), 운수·창고(72.7%), 건설업(70.6%) 등에서는 채용 사유가 대부분 퇴직 보충에 집중
  - 반면, 정보통신, 전문·과학·기술, 경공업은 ‘우수 인력 확보’ 비중이 상대적으로 높았음.

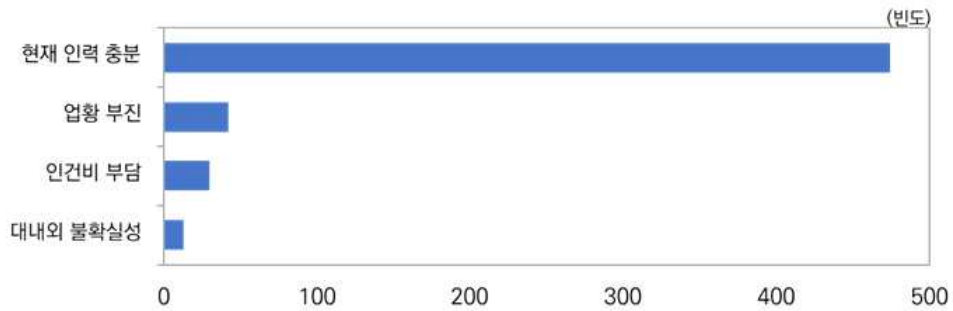
5 최대 2개까지 선택 가능한 객관식 설문 결과



[그림 4] 신규 채용 계획의 주된 이유

○ 신규 채용 계획이 없다고 응답한 업체는 채용을 하지 않는 주된 이유로 ‘현재 인력 충분’을 가장 많이 선택

- 모든 산업에서 ‘현재 인력 충분’이 채용 계획이 없는 주된 사유로 나타났으며, 특히 사업시설 관리·지원·임대(97.7%), 중화학공업(94.4%), 부동산(93.8%), 정보통신(93.5%) 등에서는 현재 인력이 충분하다는 인식이 높게 나타남.
- 반면, 전문·과학·기술, 교육, 경공업 등 일부 업종에서는 상대적으로 업황 부진이나 인건비 부담 등 경영 환경상의 어려움을 이유로 신규 채용을 기피하는 경향이 확인됨.



[그림 5] 채용 계획 부재의 주된 이유

# 부록 1 산업별 업황 BSI와 경영애로사항

[부록 표 1] 산업별 업황 BSI(실적)

구분	25년 1/4	25년 2/4(A)	25년 3/4(B)	변동(B-A)
비제조업	81.2	83.2	89.3	6.1
건설업	81.6	83.9	74.7	△9.2
서비스업	81.2	83.2	89.9	6.8
도·소매	95.0	79.9	85.0	5.1
운수·창고	63.6	94.0	111.8	17.8
숙박·음식점	74.6	84.7	108.9	24.2
정보통신	87.7	96.3	95.1	△1.2
부동산	81.9	83.1	75.0	△8.1
전문·과학·기술	66.7	80.4	97.0	16.6
사업시설 관리·사업 지원·임대	88.4	84.3	84.7	0.4
교육	55.9	62.7	100.0	37.3
예술·스포츠·여가	56.9	63.0	68.9	5.9
제조업	52.6	73.6	81.1	7.5
경공업	73.3	75.6	91.5	15.9
중화학공업	37.7	72.2	73.6	1.4

주: 해당 분기의 상황(기준값은 100으로, 100 이상은 '긍정 응답업체 수 > 부정 응답업체 수'를 의미함)

[부록 표 2] 산업별 업황 BSI(전망)

구분	25년 2/4	25년 3/4(A)	25년 4/4(B)	변동(B-A)
비제조업	87.2	99.6	94.6	△5.0
건설업	63.2	85.1	81.6	△3.5
서비스업	88.2	100.2	95.2	△5.0
도·소매	92.1	101.5	92.5	△9.0
운수·창고	87.9	126.9	104.4	△22.5
숙박·음식점	89.8	101.7	98.2	△3.5
정보통신	79.0	93.8	93.8	-
부동산	96.4	102.4	95.2	△7.2
전문·과학·기술	79.4	103.9	106.9	3.0
사업시설 관리·사업 지원·임대	90.5	96.6	90.6	△6.0
교육	94.9	86.4	81.4	△5.0
예술·스포츠·여가	88.9	90.4	89.2	△1.2
제조업	79.7	94.7	96.1	1.4
경공업	80.2	84.9	103.7	18.8
중화학공업	79.2	101.9	90.6	△11.3

주: 해당 분기의 상황(기준값은 100으로, 100 이상은 '긍정 응답업체 수 > 부정 응답업체 수'를 의미함)

	(%)	인건비상승	비용 상승	경쟁심화	내수부진	자금조달 곤란	인력확보난	환율변동
건설업		28.1	23.2	16.2	8.8	10.1	1.3	1.8
도·소매		16.6	24.4	15.7	21.7	5.7	3.3	6.3
운수·창고		7.9	26.8	25.0	6.7	9.1	9.8	5.5
숙박·음식점		23.9	21.5	17.2	15.3	2.5	7.4	0.0
정보통신		41.5	9.9	18.7	7.6	4.7	4.1	1.8
부동산		9.6	16.0	9.6	26.6	8.0	2.1	13.3
전문·과학·기술		9.9	16.7	24.3	7.6	13.3	12.9	3.0
사업시설 관리·사업 지원·임대		16.3	10.9	19.3	21.8	10.4	9.4	3.5
교육		20.9	18.4	12.9	22.7	4.9	3.1	1.2
예술·스포츠·여가		28.0	16.6	28.0	8.9	4.5	3.2	0.0
경공업		10.0	24.5	19.5	11.5	13.0	1.5	9.0
중화학공업		14.5	22.8	10.3	19.3	6.9	4.1	9.0

[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 운영에 필요한 기초자료로 활용
- 2025년 3/4분기 경기 동향과 4/4분기 경기 전망을 평가 대상으로 하여 2025년 8월 25일~ 9월 8일의 기간에 설문조사 실시
- 한국표준산업분류(KSIC) 대분류를 기준으로 12개 산업별로 총 1,074개 기업을 대상으로 조사했으며 응답률은 89.7%
  - 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 3/4분기 조사에서는 하반기 채용 시준 도래에 따라 '2025년 하반기 채용 계획' 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

$$\text{산업별 } BSI_i = \frac{(\text{긍정응답업체수} - \text{부정응답업체수})}{(\text{전체응답업체수})} \times 100 + 100, \quad i = 1, \dots, 12$$

- 전체 서울 BSI는 각 산업별 지수를 다음과 같이 2022년 서울 GRDP 총부가가치 산출액 대비 각 산업별 비중을 가중치로 합산하여 산출

$$\text{서울 } BSI = \sum_{i=1}^{12} \omega_i BSI_i, \quad \omega_i \text{는 업종별 가중치}$$