

'15.4Q 소기업·소상공인 BSI



2015년 4/4분기 서울신용보증재단
「서울시 소기업·소상공인 체감경기지표 주요결과」

2015. 12.



서울특별시

서울신용보증재단

SEOUL CREDIT GUARANTEE FOUNDATION

전략기획실 리스크관리팀

2015년 4분기

소기업·소상공인 체감경기 80.9로 전 분기 대비 5.5p 상승

반면, 2016년 1분기 BSI 전망은 5.9p 하락할 것으로 전망
 부문별 업황실적 BSI는 3분기에 비해 거의 상승한 것으로 조사

업황 BSI 추이



부문별 실적 BSI



1 조사 목적

- 지역경제 규모가 확대되고 다양해짐에 따라, 급변하는 대내외 환경변화에 신속히 대응하고 풀뿌리 경제의 근간인 소기업·소상공인의 체감경기 동향과 경영애로 사항을 정기적으로 모니터링, 분석하여 현장중심 업무수행을 위한 기초자료 등에 활용
 - 서울신용보증재단을 이용 중인 '서울지역 소기업·소상공인 1,200개 사업체 대표자'를 대상으로 서베이 실시
 - (본 조사) 소기업·소상공인의 체감경기 실적(현황) 및 전망(예상)에 대한 기업경기실사지수(BSI) 산출
 - (부가조사) 위 본조사 항목 외 시의적절한 주제의 설문을 분기별로 구성, 실태확인 및 현장의견 청취 등의 창구로 활용
 - <예> 신용보증 외 필요한 지원, 소기업·소상공인의 애로요인, 메르스 이후 매출 회복 정도 등

2 조사 개 관

- 가. 대상업종 : 한국표준산업분류(KSIC) 대분류 기준에 따라 6개 주요업종(제조, 건설, 도소매, 숙박·음식점, 출판·영상·방송통신 및 정보서비스, 전문·과학 및 기술서비스) 및 1개 기타업종으로 구분하여 총 7개 업종 대상 조사·분석
- 나. 조사방법 : 서울신용보증재단이 서울연구원에 조사연구 의뢰, 구조화된 설문지로 전화조사 원칙
- 다. 조사기간 및 신뢰구간 : 2015년 11월 23일 ~ 12월 4일 / 95% 신뢰수준에서 표본오차 $\pm 2.8\%p$

라. 주요내용

1) 주요항목	2015년 4/4분기 실적(현황) 및 2016년 1/4분기 전망(예상), 매출, 고용, 자금사정 등 세부지표, 최근의 경영애로
2) 판단이유	2015년 4/4분기 실적(현황) 및 2016년 1/4분기 전망(예상)에 대한 판단이유
3) BSI 해석	$0 \leq BSI \leq 200$ 의 범위를 가지며, 지수가 100초과이면 체감경기가 전분기 대비 호전, 100미만이면 전분기 대비 악화, 100이면 전분기와 보합 수준으로 해석
4) 분석단위	2개 기업규모별(소기업 / 소상공인), 7개 업종별(제조 / 건설 / 도소매 / 숙박·음식 / 출판·영상·방송통신 및 정보서비스 / 전문·과학 및 기술서비스 / 기타), 4개 권역별(남부지역 / 동부지역 / 서부지역 / 중부지역)
5) 권역구분	남부지역(강남구, 관악구, 서초구, 동작구 사당동, 송파구, 강동구) / 동부지역(중랑구, 노원구, 강북구, 도봉구, 광진구, 성동구, 동대문구, 성북구) / 서부지역(영등포구, 동작구(사당동 제외), 구로구, 양천구, 금천구, 강서구) / 중부지역(중구, 종로구, 마포구, 용산구, 은평구, 서대문구)

마. 응답표본 분포

- (기업규모별) 소기업·소상공인 각 400개, 800개 내외를 합하여 총 1,200개 서울지역 사업체를 대상으로 서베이 실시
- (업종별) 제조업(152개), 건설업(87개), 도소매업(258개), 음식·숙박업(167개), 출판·영상·방송통신 및 정보서비스업(85개), 전문·과학 및 기술서비스업(85개), 기타(운수업, 부동산중개업, 교육서비스업, 보건·사회복지서비스업 및 기타서비스업 등 366개)
- (권역별) 남부지역(339개), 동부지역(269개), 서부지역(276개), 중부지역(316개)

3 경기전반에 관한 실적('15.4Q) 및 전망('16.1Q) 조사결과

- (실적BSI) 2015년 4/4분기 서울지역 소기업·소상공인의 체감경기 실적지수(이하, 실적BSI)는 80.9 로 전 분기 대비 5.5p 상승
 - 세부지표별로는 매출(9.2p ↑), 영업이익(7.0p ↑), 자금사정(8.2p ↑), 생산(2.6p ↑) 등 지표가 전 분기 대비 증가한 것으로 조사
 - 금년 6월 발생한 메르스 충격으로부터 점차 회복되고 있는 모습을 보이고 있으나, 여전히 모든 지수가 기준치(100) 이하를 나타내고 있는 바, 소기업·소상공인 체감경기는 부정적인 의견이 더 많은 것으로 해석

〈표1〉 서울지역 소기업·소상공인 체감경기 실적 및 전망 BSI

구 분	실 적 BSI								전 망 BSI							
	'14.2Q	'14.3Q	'14.4Q	'15.1Q	'15.2Q	'15.3Q	'15.4Q	전분기 대비	'14.3Q	'14.4Q	'15.1Q	'15.2Q	'15.3Q	'15.4Q	'16.1Q	전분기 대비
전체업황	60.1	61.5	61.6	61.2	77.6	75.4	80.9	5.5	86.8	88.6	78.4	94.7	89.2	91.7	85.8	△5.9
매 출	72.8	71.7	73.0	65.9	77.7	76.4	85.6	9.2	90.3	90.8	82.6	97.5	90.0	92.0	88.7	△3.3
영업이익	67.4	66.9	68.2	64.5	75.7	74.3	81.3	7.0	87.2	88.4	79.1	96.5	88.6	90.7	87.3	△3.4
자금사정	67.3	68.3	69.4	65.9	76.4	72.0	80.2	8.2	84.5	87.5	81.1	94.6	87.6	87.9	86.2	△1.7
고용여력	72.8	76.0	72.7	89.9	94.3	94.1	90.4	△3.7	85.6	85.1	82.1	98.7	97.6	95.7	93.6	△2.2
상시종업원	86.0	89.2	90.2	94.4	95.0	97.7	95.4	△2.3	89.2	91.0	90.1	96.7	94.4	95.6	96.3	0.7
생 산	93.1	74.5	77.4	71.9	87.8	83.8	86.5	2.6	112.6	96.5	85.7	99.4	90.1	91.1	88.7	△2.4
설비가동	87.7	73.3	81.1	72.5	86.9	81.6	84.6	3.0	108.5	92.6	86.9	99.9	91.5	92.4	89.4	△3.1
설비투자	91.5	87.8	91.8	74.4	88.2	82.9	90.4	7.4	104.7	95.5	95.1	97.3	91.1	93.2	90.6	△2.6
재고수준	99.0	101.1	100.2	110.7	103.1	107.6	106.6	△1.0	98.0	99.1	97.1	102.3	101.1	104.5	103.6	△0.9

○ **업종별** 체감지수 변화를 살펴보면, '정보서비스업'(5.6p ↑), '음식·숙박업'(5.1p ↑), '건설업'(2.3p ↑) 지수가 전 분기 대비 소폭 증가한 반면, '기술서비스업'(13.5p ↓), '도소매업'(1.7p ↓) 및 '제조업'(0.4p ↓) 등은 전 분기 대비 감소

▷ '정보서비스업'은 출판업 및 방송통신 분야의 연말 호조세가 반영되었으며, '음식·숙박업'은 메르스 진정 이후 해외 이용객 수요와 국내 소비가 증가하여 매출 회복세가 일어난 것으로 조사되었고, '건설업'은 민간을 중심으로 건설경기가 소폭 개선된 것으로 판단됨

▷ 전문 연구개발, 설계 및 엔지니어링 등이 포함되는 '전문·과학 및 기술서비스업'은 연말 각종 프로젝트 마감 등의 계절적인 요인이 작용하여 체감경기에 영향을 미쳤으며, '도소매업' 경우 대내외 경기불안으로 의식주 등 생활관련 품목 외에는 소비를 줄이려고 하는 심리가 작용하고 있어 업종별 실적 차이가 존재하는 것으로 조사됨

▷ '제조업'은 '생산BSI'가 86.5로 전 분기 대비 2.6p 증가하였고, 세부지표별로는 '설비가동률'(3.0p ↑), '설비투자규모'(7.4p ↑) 또한 증가하고 '제품재고수준'(1.0p ↓)은 감소한 것으로 조사됨

‡ '제조업'의 경우 중국 등 신흥국의 경기둔화로 인한 수출 감소 등으로 불안요인이 존재하나, 지난 분기까지 낮았던 기저효과로 메르스 진정 이후 4분기 생산 체제가 소폭 증가한 것으로 분석

□ **(전망BSI) 향후 1분기 후** 서울지역 소기업·소상공인의 체감경기 전망지수(이하, 전망BSI)는 85.8로 전 분기 대비 5.9p 하락

○ 세부지표별로는 '매출'(3.3p ↓), '영업이익'(3.4p ↓), '자금사정'(1.7p ↓), '고용여력'(2.2p ↓) 등 부문에서 소폭 감소한 것으로 조사

○ 업종별로는 '건설업'(1.1p ↑)과 '정보서비스업'(1.1p ↑)을 제외한 '전문·과학·기술서비스업'(18.5p ↓), '음식·숙박업'(16.2p ↓), '도소매업'(11.3p ↓), '제조업'(8.4p ↓) 순으로 대부분 업종에서 하락될 것으로 경제주체들은 전망

▷ 현재 내수 중심의 회복세는 연말 할인행사 등의 반짝 효과라는 인식이 조사되고 있으며, 수출 감소 등의 해외경기 불안 요인 등으로 인해 기업경기 위축에 대한 전망이 일반적인 것으로 분석됨

▷ 모든 업종의 내년도 1분기 전망 지수가 기준치(100) 이하로, 소기업·소상공인의 체감경기 개선에는 상당한 시간이 필요할 것으로 보임

4 실적('15.4Q) 및 전망('16.1Q)에 대한 판단이유

- (실적이유) 2015년 4/4분기 現 경기 실적이 전 분기 대비 **호전되었다** 판단한 이유로는(1순위 기준) '국내수요 증가'(86.8%) > '가격 경쟁력 강화'(3.2%) > '해외수요의 증가'(3.2%) 등의 순으로 조사됨
- 복수응답 기준(1+2+3순위)으로도 실적호전 판단의 이유가 '국내수요 증가'(89.5%) > '가격경쟁력 강화'(33.7%) > '자금조달 원활'(21.4%) > '업체 간 경쟁 약화'(14.8%) 로 확인됨
- 한편, 4/4분기 경기상황이 **악화되었다** 판단한 이유는(1순위 기준) '국내수요 감소'(68.2%) > '업체 간 경쟁 심화'(12.5%) > '가격경쟁력 약화'(4.7%) 등의 순이었음

〈표2〉 2015년 4/4분기 경기실적에 대한 판단이유

(단위 : %)

“호전” 판단이유 (189개 업체 응답)			“악화” 판단이유 (476개 업체 응답)		
구 분	1순위	1·2·3순위	구 분	1순위	1·2·3순위
국내수요 증가	86.8	89.5	국내수요 감소	68.2	80.7
가격 경쟁력 강화	3.2	33.7	업체 간 경쟁 심화	12.5	41.2
해외수요 증가	3.2	6.3	가격 경쟁력 약화	4.7	22.7
원자재 가격의 하락	1.6	5.4	자금조달 곤란	4.6	23.7
자금조달 원활	0.5	21.4	원자재 가격의 상승	4.1	21.4
업체 간 경쟁 약화	0.5	14.8	해외수요 감소	2.4	8.4
기 타	4.2	7.9	기 타	3.5	8.4

※ 기타의 이유로는, (호전) '계절적인 요인'이 46.7%로 가장 많았고, (악화) '경기침체의 영향'이 46.2%로 가장 많은 비중을 차지

- **(전망이유)** 2016년 1/4분기의 경기상황이 **호전될 것이라 전망하는 이유**로는(1순위 기준) '국내수요 증가'(82.1%) > '가격 경쟁력 강화'(3.6%) > '업체 간 경쟁 약화'(3.4%) 등의 순으로 조사됨
- 복수응답(1+2+3순위)에 따른 전망 호전의 판단이유는 '국내수요 증가'(85.6%) > '자금조달 원활'(18.6%) > '업체 간 경쟁 약화'(18.4%) 등의 순으로 확인됨
- 반면, 다음 분기 경기상황이 지금보다 **악화될 것이라 전망하는 이유**로는(1순위 기준) '국내수요 감소'(65.7%) > '업체 간 경쟁 심화'(13.5%) > '원자재 가격의 상승'(4.5%) 등의 순으로 나타남
- 복수응답(1+2+3순위)의 경우 '국내수요의 감소'(80.2%) > '업체 간 경쟁심화'(43.8%) > '원자재 가격의 상승'(23.2%) 등의 순으로 응답

〈표3〉 2016년 1/4분기 경기전망에 대한 판단이유

(단위 : %)

“호전” 판단이유 (140개 업체 응답)			“악화” 판단이유 (387개 업체 응답)		
구 분	1순위	1·2·3순위	구 분	1순위	1·2·3순위
국내수요 증가	82.1	85.6	국내수요 감소	65.7	80.2
가격 경쟁력 강화	3.6	16.8	업체 간 경쟁 심화	13.5	43.8
업체 간 경쟁 약화	3.4	18.4	원자재 가격 상승	4.5	23.2
해외수요의 증가	2.8	7.1	가격 경쟁력 약화	4.1	22.4
원자재 가격 하락	1.1	7.5	자금조달 곤란	3.6	22.8
자금조달 원활	1.0	18.6	해외수요의 감소	2.8	6.1
기 타	5.9	10.1	기 타	5.8	10.5

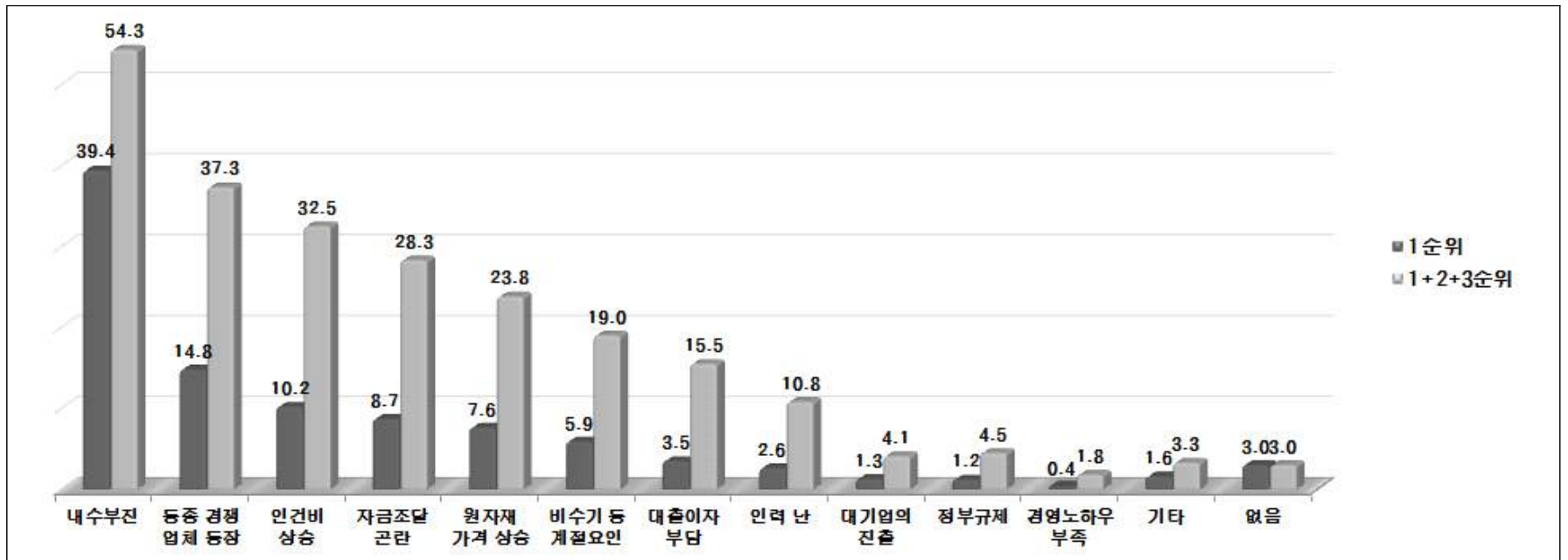
※ 기타의 이유로는 **(호전)** '계절적인 요인(성수기)' 30.9%, **(악화)** '계절적인 요인(비수기)'이 33.1%로 가장 많이 응답

5 최근의 경영애로

- (경영애로) 최근('15.4Q) 경영상 애로사항은 '내수부진(단일응답 39.4%, 복수응답 54.3%)'의 응답비중이 가장 높은 것으로 나타남
 - 전 분기(<'15.3Q) 1순위 41.6%, 1+2+3순위 63.5%)와 비교 시 '내수부진 응답비율이 소폭 감소'하였으나, 여전히 중소기업-소상공인의 가장 큰 경영애로 요인으로 확인되며, 중소기업(36.2%응답) 보다는 소상공인(41.0%응답)의 내수부진 체감정도가 심각한 것으로 조사됨
 - <참고> (기업규모별) 중소기업은 '동종 경쟁업체의 등장'(13.0%)과 '인건비 상승'(12.7%)이, 소상공인은 '동종 경쟁업체의 등장'(15.8%)과 '자금조달 곤란'(9.0%)에 따른 경영애로가 내수부진 다음으로 큰 것으로 조사
 - (업종별) 도소매업은 '동종 경쟁업체의 등장'(16.1%), 음식·숙박업은 '인건비 상승'(12.0%), 건설업은 '원자재 가격의 상승'(16.1%)을 내수부진에 이은 경영애로사항으로 응답함(단일응답 기준)

<그림> 2015년 4/4분기 경영상 애로사항

(단위 : %)



참고1

서울신보 소기업·소상공인 BSI 통계표

1. '15. 4Q 실적BSI

(단위 : 지수)

구 분		업체수 (개)	업황	전분기 대비	매출	영업이익	자금사정	고용여력	상시종업원 수준	생산	설비가동률	설비투자	재고수준
전 체		1,200	80.9	5.5	85.6	81.3	80.2	90.4	95.4	86.5	84.6	90.4	106.6
기업 규모	소기업	400	90.0	2.0	94.1	89.7	88.6	94.5	95.6	90.8	88.8	93.9	102.8
	소상공인	800	76.3	7.2	81.3	77.1	76.0	88.3	95.4	84.4	82.5	88.7	108.2
업종	제조업	152	75.2	△0.4	85.2	80.0	76.5	91.3	97.1	86.5	84.6	90.4	100.4
	건설업	87	89.7	2.3	95.4	90.2	87.9	91.4	96.6	-	-	-	-
	도소매업	258	69.2	△1.7	75.1	72.2	71.0	83.7	95.3	-	-	-	110.2
	숙박·음식점업	167	67.7	5.1	75.4	71.6	69.8	84.4	93.7	-	-	-	-
	출판·영상·방송통신 및 정보서비스업	85	90.0	5.6	96.5	91.8	90.0	90.6	93.5	-	-	-	-
	전문·과학 및 기술서비스업	85	80.6	△13.6	82.4	79.4	78.2	95.3	88.8	-	-	-	-
	기타	366	93.4	18.4	93.6	88.6	89.3	96.0	97.4	-	-	-	-
권역	남부지역	339	85.5	7.9	88.5	84.1	82.3	92.8	93.8	100.1	97.3	97.4	106.4
	동부지역	269	79.4	4.3	84.6	77.9	78.0	87.4	95.6	81.8	79.9	88.5	102.4
	서부지역	276	83.7	9.6	89.9	85.1	82.4	91.2	94.7	85.9	82.6	92.4	104.0
	중부지역	316	74.8	0.3	79.5	77.9	77.8	89.6	97.7	86.8	86.9	86.9	112.9

2. '16. 1Q 전망BSI

(단위 : 지수)

구 분	업체수 (개)	업황	전분기 대비	매출	영업이익	자금사정	고용여력	상시종업원 수준	생산	설비가동률	설비투자	재고수준	
전 체	1,200	85.8	△5.9	88.7	87.3	86.2	93.6	96.3	88.7	89.4	90.6	103.6	
기업 규모	소기업	400	92.5	△7.7	94.2	92.7	91.5	97.9	95.9	89.8	90.8	91.8	102.8
	소상공인	800	82.4	△5.0	86.0	84.7	83.6	91.4	96.5	88.2	88.7	90.1	103.9
업종	제조업	152	81.7	△8.4	86.5	86.2	82.6	96.1	96.8	88.7	89.4	90.6	102.3
	건설업	87	90.8	1.1	93.1	88.5	92.5	93.7	93.7	-	-	-	-
	도소매업	258	82.1	△11.3	84.8	84.0	82.7	90.7	96.0	-	-	-	104.3
	숙박·음식점업	167	72.5	△16.2	75.4	75.4	74.3	86.5	97.6	-	-	-	-
	출판·영상·방송통신 및 정보서비스업	85	97.1	1.1	100.0	96.5	92.4	96.5	96.5	-	-	-	-
	전문·과학 및 기술서비스업	85	80.6	△18.5	88.2	87.6	84.7	97.1	89.4	-	-	-	-
	기타	366	93.6	3.2	94.8	93.1	93.1	96.2	97.9	-	-	-	-
권역	남부지역	339	88.4	△8.4	91.9	89.6	90.5	94.8	94.0	110.6	105.3	100.1	100.5
	동부지역	269	83.4	△7.6	86.4	84.1	82.6	91.5	97.2	80.8	84.6	85.6	100.0
	서부지역	276	88.7	1.8	91.8	91.6	87.6	96.4	94.6	87.9	89.0	91.2	104.5
	중부지역	316	82.4	△9.0	84.5	83.8	83.5	91.5	99.5	89.5	88.3	92.2	108.2

참고2 주요기관 BSI와의 비교

- 서울신용보증재단 외 타 기관에서 조사·발표하는 주요 기업경기실사지수(BSI) 결과들은 모두 3분기 대비 소폭 상승세를 보여줌
 - 금번 서울연구원에 의뢰하여 조사한 지수는 타 기관 조사결과와 방향이 일치하고 있어 전반적인 체감경기가 반영된 것으로 판단
 - 메르스 진정으로 인해, 그 동안 위축되었던 경기가 내수 중심으로 소폭 회복세를 보이고 있는 것으로 조사
- † 단, 아래의 비교는 지수의 전반적 수준과 변화방향 등을 개괄적으로 살펴보기 위한 것이며, 직접적인 지수 간 비교는 불가함.

구 분	서울신용보증재단	소상공인시장진흥공단	중소기업중앙회	한국은행
조 사 명	소기업·소상공인 체감경기지표	소상공인 경기동향조사	중소기업 경기전망조사	기업경기실사지수
조사대상	소기업 및 소상공인	소상공인	중사자수 5~229인의 전국 중소기업체	제조업 23개 중분류, 비제조업 13개 대분류
조사주기	분기	월	월	월
조사표본 (지역)	서울 1,200개	2,200개 (전국)	3,000개 (전국)	2,862개 (전국)
'15.4Q 실적BSI	80.9	70.2	83.6	제조업 : 69.5 비제조업 : 72.0
전분기 대비 ('15.3Q 실적BSI)	5.5p ↑ (75.4)	6.6p ↑ (63.6)	4.6p ↑ (79.0)	제조업 : 0.8p ↑ (68.7) 비제조업 : 2.3p ↓ (69.7)

※서울신용보증재단 외 타 기관들의 BSI 조사는 월별로 실시, 발표됨을 고려하여 분기내 해당 월 지수의 평균으로 표현하였음을 밝힘('15.3분기 : 7·8·9월 / 4분기 : 10·11월)