

短観(概要) 2011年3月

第148回 全国企業短期経済観測調査

本件の対外公表は
4月1日(金) 8時50分

2011年4月1日
日本銀行調査統計局

調査対象企業数

	製造業	非製造業	合計	回答率
全国企業	4,426社	6,675社	11,101社	95.6%
うち大企業	1,199社	1,185社	2,384社	96.1%
中堅企業	1,190社	1,823社	3,013社	95.5%
中小企業	2,037社	3,667社	5,704社	95.5%
金融機関	-	-	201社	99.0%

< 回答期間 > 2月24日 ~ 3月31日

(参考) 事業計画の前提となっている想定為替レート(大企業・製造業)

	2010年度		2011年度		(円/ドル)	
	上期	下期	上期	下期	上期	下期
2010年12月調査	86.47	89.16	83.87	-	-	-
2011年3月調査	86.01	89.09	82.98	84.20	84.04	84.36

1. 業況判断

(「良い」-「悪い」・%ポイント)

	大企業						中堅企業						中小企業					
	2010年12月調査		2011年3月調査				2010年12月調査		2011年3月調査				2010年12月調査		2011年3月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
製造業	5	-2	6	1	2	-4	1	-12	-4	-5	-8	-4	-12	-23	-10	2	-16	-6
繊維	-3	-10	3	6	-8	-11	-13	-20	-11	2	-19	-8	-31	-38	-29	2	-33	-4
木材・木製品	-13	-9	0	13	0	0	-22	-26	-16	6	-25	-9	-20	-36	-18	2	-30	-12
紙・パルプ	-13	-22	-20	-7	-26	-6	-15	-25	-22	-7	-17	5	-23	-23	-28	-5	-21	7
化学	9	-2	14	5	4	-10	20	7	17	-3	4	-13	-2	-11	2	4	-6	-8
石油・石炭製品	40	0	40	0	7	-33	0	-18	18	18	-7	-25	-7	-17	-5	2	-28	-23
窯業・土石製品	-4	-4	6	10	-2	-8	-9	-18	-25	-16	-30	-5	-28	-39	-22	6	-35	-13
鉄鋼	-13	-14	-22	-9	-2	20	1	-20	-7	-8	-19	-12	-3	-19	12	15	-2	-14
非鉄金属	22	0	9	-13	8	-1	25	-3	10	-15	10	0	-7	-19	4	11	-5	-9
食料品	-1	-2	0	1	0	0	-7	-6	-14	-7	-13	1	-16	-16	-16	0	-13	3
金属製品	6	-8	9	3	0	-9	-16	-30	-12	4	-24	-12	-16	-29	-18	-2	-24	-6
はん用機械	23	15	24	1	22	-2	-2	-6	-2	0	6	8	-7	-25	5	12	-10	-15
生産用機械	-5	1	7	12	13	6	-16	-15	-8	8	0	8	-3	-22	-4	-1	-4	0
業務用機械	8	6	11	3	-2	-13	-2	-13	2	4	-8	-10	-13	-21	-11	2	-12	-1
電気機械	2	0	1	-1	5	4	10	-10	-7	-17	-3	4	-4	-16	-4	0	-14	-10
造船・重機等	10	-9	10	0	-7	-17	14	-3	9	-5	-3	-12	2	-18	0	-2	-17	-17
自動車	21	0	23	2	-2	-25	18	-10	17	-1	-8	-25	2	-26	11	9	-13	-24
素材業種	3	-6	4	1	-1	-5	2	-13	-4	-6	-11	-7	-16	-26	-11	5	-20	-9
加工業種	5	0	8	3	3	-5	1	-11	-4	-5	-7	-3	-10	-22	-9	1	-15	-6
非製造業	1	-1	3	2	-1	-4	-10	-17	-6	4	-12	-6	-22	-29	-19	3	-27	-8
建設	-22	-17	-16	6	-22	-6	-25	-32	-24	1	-31	-7	-29	-40	-25	4	-40	-15
不動産	6	1	4	-2	7	3	-13	-15	-8	5	-9	-1	-14	-22	-12	2	-13	-1
物品賃貸	0	-6	0	0	0	0	-14	-20	-1	13	-8	-7	-17	-22	-11	6	-15	-4
卸売	6	3	5	-1	5	0	-7	-13	-1	6	-8	-7	-21	-26	-16	5	-19	-3
小売	-3	-4	10	13	0	-10	-11	-21	2	13	-8	-10	-30	-39	-23	7	-32	-9
運輸・郵便	2	-8	-3	-5	-8	-5	-5	-17	-10	-5	-16	-6	-15	-25	-17	-2	-28	-11
通信	37	23	35	-2	31	-4	4	0	-3	-7	0	3	-2	8	8	10	3	-5
情報サービス	-6	1	5	11	1	-4	-8	-12	-1	7	1	2	-17	-21	-3	14	-5	-2
電気・ガス	12	12	17	5	5	-12	10	5	18	8	8	-10	0	-5	17	17	-2	-19
対事業所サービス	9	3	13	4	1	-12	-6	-15	-5	1	-12	-7	-17	-26	-15	2	-25	-10
対個人サービス	7	16	1	-6	1	0	-12	-15	-16	-4	-7	9	-15	-19	-14	1	-17	-3
宿泊・飲食サービス	-11	-12	-15	-4	-10	5	-21	-21	-23	-2	-24	-1	-38	-42	-42	-4	-33	9
全産業	3	-2	5	2	0	-5	-6	-15	-5	1	-11	-6	-18	-27	-15	3	-23	-8

全規模合計						
製造業	-4	-15	-4	0	-9	-5
非製造業	-15	-21	-11	4	-18	-7
全産業	-11	-18	-9	2	-14	-5

(注) 1. 回答率 = 業況判断の有効回答社数 / 調査対象企業数 × 100

2. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月後を示す。「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。

「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比(以下、同じ)。

3. 「造船・重機等」は自動車以外の輸送用機械。

1. 業況判断 (続)

< 参考 > 業況判断の選択肢別社数構成比

(%、%ポイント)

	2010年12月調査			2011年3月調査					
	最近			最近			先行き		
	大企業	中堅企業	中小企業	大企業	中堅企業	中小企業	大企業	中堅企業	中小企業
製造業	5	1	-12	6	-4	-10	2	-8	-16
1. 良い	19	19	15	19	16	16	14	12	11
2. さほど良くない	67	63	58	68	64	58	74	68	62
3. 悪い	14	18	27	13	20	26	12	20	27
非製造業	1	-10	-22	3	-6	-19	-1	-12	-27
1. 良い	14	13	10	15	14	11	11	9	6
2. さほど良くない	73	64	58	73	66	59	77	70	61
3. 悪い	13	23	32	12	20	30	12	21	33

(注) 業況判断は、「良い」(回答社数構成比) - 「悪い」(回答社数構成比)。

2. 需給・在庫・価格判断

(%ポイント)

		大企業					
		2010年12月調査		2011年3月調査			
		最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
国内での製商品・サービス需給判断 (「需要超過」 - 「供給超過」)	製造業	-21	-22	-19	2	-19	0
	うち 素材業種	-24	-25	-18	6	-19	-1
	加工業種	-20	-22	-18	2	-19	-1
	非製造業	-29	-30	-28	1	-29	-1
海外での製商品需給判断 (「需要超過」 - 「供給超過」)	製造業	-6	-8	-4	2	-2	2
	うち 素材業種	-11	-12	-6	5	-7	-1
	加工業種	-5	-7	-4	1	-1	3

製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)	製造業	11	12	1		
	うち 素材業種	11	10	-1		
	加工業種	13	12	-1		
製商品流通在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)	製造業	17	14	-3		
	うち 素材業種	20	17	-3		
	加工業種	15	13	-2		

販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)	製造業	-17	-15	-12	5	-5	7
	うち 素材業種	-14	-8	0	14	15	15
	加工業種	-19	-19	-17	2	-16	1
	非製造業	-17	-15	-15	2	-7	8
仕入価格判断 (「上昇」 - 「下落」)	製造業	11	15	27	16	37	10
	うち 素材業種	11	18	37	26	50	13
	加工業種	11	13	22	11	31	9
	非製造業	1	2	12	11	19	7

(%ポイント)

		中小企業					
		2010年12月調査		2011年3月調査			
		最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
国内での製商品・サービス需給判断 (「需要超過」 - 「供給超過」)	製造業	-36	-39	-31	5	-33	-2
	うち 素材業種	-40	-42	-34	6	-36	-2
	加工業種	-33	-37	-30	3	-31	-1
	非製造業	-40	-44	-37	3	-40	-3
海外での製商品需給判断 (「需要超過」 - 「供給超過」)	製造業	-17	-18	-10	7	-11	-1
	うち 素材業種	-22	-22	-16	6	-17	-1
	加工業種	-13	-16	-8	5	-7	1

製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)	製造業	15	11	-4		
	うち 素材業種	16	10	-6		
	加工業種	16	12	-4		
製商品流通在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)	製造業	24	18	-6		
	うち 素材業種	27	19	-8		
	加工業種	21	16	-5		

販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)	製造業	-22	-26	-17	5	-15	2
	うち 素材業種	-13	-17	-4	9	2	6
	加工業種	-28	-31	-25	3	-26	-1
	非製造業	-29	-31	-23	6	-21	2
仕入価格判断 (「上昇」 - 「下落」)	製造業	15	20	33	18	50	17
	うち 素材業種	20	22	42	22	57	15
	加工業種	12	17	26	14	46	20
	非製造業	5	8	17	12	27	10

3. 売上・収益計画

売上高 (前年度比・%)

		2010年度		2011年度	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	7.3	-0.7	1.6	
	国内	4.6	-0.7	1.7	
	輸出	14.9	-0.6	1.6	
	非製造業	4.3	-0.1	1.3	
	全産業	5.5	-0.3	1.4	
中堅企業	製造業	8.0	0.2	1.9	
	非製造業	3.9	0.5	1.6	
	全産業	5.0	0.4	1.7	
中小企業	製造業	4.9	0.4	0.8	
	非製造業	0.2	0.4	0.2	
	全産業	1.3	0.4	0.3	
全規模合計	製造業	7.0	-0.3	1.5	
	非製造業	3.0	0.1	1.0	
	全産業	4.3	0.0	1.2	

(注) 修正率・幅は、前回調査との対比(以下、同じ)。

(前年同期比・%)

		2010/上期		2010/下期		2011/上期		2011/下期	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
		13.4		2.0	-0.6	1.5		1.8	
		9.6		0.2	-0.3	1.5		1.8	
		24.2		7.0	-1.4	1.3		1.9	
		5.9		2.8	-0.3	1.5		1.1	
		8.8		2.5	-0.4	1.5		1.4	
		12.9		3.6	0.4	1.2		2.6	
		6.2		1.8	0.7	1.2		1.9	
		8.0		2.3	0.6	1.2		2.1	
		7.9		2.2	0.8	0.5		1.0	
		2.3		-1.7	0.5	-0.1		0.5	
		3.6		-0.8	0.5	0.0		0.6	
		12.3		2.3	-0.2	1.3		1.8	
		4.9		1.3	0.1	1.0		1.1	
		7.3		1.6	0.0	1.1		1.3	

経常利益 (前年度比・%)

		2010年度		2011年度	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	59.0	0.8	0.6	
	うち素材業種	52.9	-0.1	1.6	
	加工業種	63.8	1.4	-0.1	
	非製造業	22.3	4.5	-0.4	
	全産業	35.8	2.9	0.1	
中堅企業	製造業	65.8	-0.3	2.1	
	非製造業	12.9	4.1	2.0	
	全産業	27.9	2.4	2.0	
中小企業	製造業	60.1	1.2	6.5	
	非製造業	2.8	-3.4	9.2	
	全産業	15.4	-2.1	8.4	
全規模合計	製造業	60.1	0.7	1.6	
	非製造業	16.4	2.8	1.9	
	全産業	30.6	1.9	1.8	

(前年同期比・%)

		2010/上期		2010/下期		2011/上期		2011/下期	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
		4.3倍		-10.3	1.6	-7.0		10.0	
		2.5倍		5.7	-0.7	-6.0		10.3	
		8.4倍		-19.7	3.3	-7.7		9.8	
		26.4		18.0	8.1	-3.2		2.9	
		82.5		4.2	5.2	-4.9		5.9	
		3.8倍		4.5	-0.6	-8.4		12.9	
		27.4		3.2	6.6	-1.2		4.7	
		73.0		3.6	4.0	-4.0		7.5	
		3.1倍		3.7	0.1	-3.5		17.5	
		25.8		-11.1	-5.9	2.3		15.1	
		57.2		-7.4	-4.3	0.4		15.8	
		4.0倍		-6.5	1.0	-6.8		11.5	
		26.4		7.7	4.6	-1.9		5.8	
		76.7		1.8	3.2	-3.9		8.0	

3. 売上・収益計画（続）

売上高経常利益率

(%・%ポイント)

		2010年度		2011年度	
		(計画)	修正幅	(計画)	修正幅
大企業	製造業	4.41	0.06	4.37	
	非製造業	3.90	0.17	3.84	
	全産業	4.10	0.12	4.05	
中堅企業	製造業	3.99	-0.02	4.00	
	非製造業	2.52	0.09	2.53	
	全産業	2.91	0.06	2.92	
中小企業	製造業	3.05	0.02	3.23	
	非製造業	2.04	-0.08	2.23	
	全産業	2.27	-0.06	2.45	
全規模合計	製造業	4.12	0.05	4.12	
	非製造業	3.07	0.08	3.10	
	全産業	3.42	0.07	3.44	

(%・%ポイント)

2010/上期		2010/下期		2011/上期		2011/下期	
(計画)		修正幅		(計画)		修正幅	
4.97	3.88	0.08	4.55	4.19			
4.29	3.53	0.27	4.09	3.59			
4.56	3.67	0.20	4.27	3.83			
4.14	3.85	-0.03	3.75	4.23			
2.34	2.68	0.14	2.28	2.76			
2.82	2.99	0.09	2.68	3.15			
3.25	2.86	-0.02	3.13	3.33			
1.93	2.15	-0.14	1.98	2.46			
2.23	2.31	-0.11	2.24	2.66			
4.54	3.70	0.04	4.18	4.05			
3.20	2.96	0.13	3.11	3.09			
3.65	3.20	0.10	3.47	3.41			

当期純利益

(前年度比・%)

		2010年度		2011年度	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	2.8倍	-0.8	3.8	
	うち素材業種	2.0倍	-0.8	6.5	
	加工業種	4.0倍	-0.8	1.8	
	非製造業	37.4	3.9	4.2	
	全産業	79.7	1.7	4.0	
中堅企業	製造業	2.2倍	-3.5	10.6	
	非製造業	48.0	-3.7	25.6	
	全産業	71.8	-3.6	19.4	
中小企業	製造業	3.8倍	4.5	16.9	
	非製造業	11.7	-8.0	27.5	
	全産業	45.0	-4.3	24.1	
全規模合計	製造業	2.8倍	-0.6	6.3	
	非製造業	33.1	0.2	11.9	
	全産業	72.0	-0.1	9.5	

(前年同期比・%)

2010/上期		2010/下期		2011/上期		2011/下期	
(計画)		修正率		(計画)		修正率	
9.3倍	43.1	-3.1	-8.5	20.8			
3.0倍	45.9	-2.9	-1.7	16.2			
利益	40.7	-3.4	-12.9	24.8			
19.9	65.0	5.2	-2.6	11.9			
2.1倍	54.7	1.4	-5.4	15.8			
15.0倍	14.6	-6.7	-4.5	27.3			
43.8	51.9	-8.5	10.7	38.9			
2.4倍	34.9	-7.8	4.0	34.4			
利益	60.3	6.1	8.1	26.3			
94.0	-18.0	-13.3	13.5	39.5			
3.3倍	-3.8	-8.2	11.6	35.5			
12.2倍	39.6	-2.6	-6.2	22.6			
31.5	34.9	-1.6	2.0	22.1			
2.2倍	36.7	-2.0	-1.7	22.3			

4. 設備投資計画等 ()

設備投資額 (含む土地投資額) (注)

(前年度比・%)

(前年同期比・%)

		2010年度		2011年度		2010/上期		2010/下期		2011/上期		2011/下期	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率		(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率	
大企業	製造業	0.5	-2.4	4.3		-9.2	9.9	-4.3	16.3		-5.3		
	非製造業	2.1	-0.8	-2.9		-3.6	7.0	-1.6	7.8		-11.0		
	全産業	1.6	-1.4	-0.4		-5.6	7.9	-2.5	10.8		-9.1		
中堅企業	製造業	0.6	-3.9	20.9		-9.7	10.7	-5.8	35.4		9.3		
	非製造業	-7.7	0.1	-11.1		-7.5	-7.9	0.3	-9.9		-12.1		
	全産業	-4.9	-1.4	0.5		-8.3	-1.8	-2.1	5.8		-4.2		
中小企業	製造業	11.8	3.2	-8.1		-6.9	32.0	2.5	17.3		-27.5		
	非製造業	-9.0	8.5	-33.9		-1.3	-15.1	17.8	-32.8		-34.9		
	全産業	-2.3	6.5	-24.5		-3.3	-1.5	11.4	-15.8		-32.1		
全規模合計	製造業	2.0	-1.8	4.9		-9.0	12.8	-3.5	19.3		-6.5		
	非製造業	-1.0	0.5	-8.2		-3.9	1.5	0.8	-0.8		-14.1		
	全産業	0.1	-0.3	-3.7		-5.7	5.2	-0.8	6.2		-11.5		

(注) ソフトウェア投資額は含まない。

ソフトウェア投資額

(前年度比・%)

		2010年度		2011年度	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	7.8	-1.1	4.0	
	非製造業	-1.2	-4.2	2.2	
	全産業	1.7	-3.2	2.8	
中堅企業	製造業	-6.9	-6.3	19.2	
	非製造業	-6.6	-4.4	3.3	
	全産業	-6.7	-4.7	5.7	
中小企業	製造業	3.8	-5.5	5.8	
	非製造業	-10.3	-5.5	-13.2	
	全産業	-7.3	-5.5	-8.6	
全規模合計	製造業	6.4	-1.7	5.2	
	非製造業	-2.9	-4.3	1.2	
	全産業	-0.3	-3.6	2.4	

ソフトウェアを含む設備投資額 (除く土地投資額)

(前年度比・%)

		2010年度		2011年度	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	1.6	-2.4	5.0	
	非製造業	2.9	-1.5	-0.1	
	全産業	2.4	-1.8	1.7	
中堅企業	製造業	0.8	-4.6	22.7	
	非製造業	-8.6	-1.9	-3.8	
	全産業	-5.4	-2.9	5.8	
中小企業	製造業	5.2	1.2	1.1	
	非製造業	-4.3	4.5	-29.9	
	全産業	-1.0	3.3	-18.3	
全規模合計	製造業	1.9	-2.3	7.0	
	非製造業	0.3	-0.9	-4.2	
	全産業	0.9	-1.4	-0.2	

土地投資額

(前年度比・%)

		2010年度		2011年度	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	-26.0	9.2	-48.0	
	非製造業	-12.1	5.4	-38.3	
	全産業	-13.8	5.8	-39.3	
中堅企業	製造業	-13.2	16.3	-39.2	
	非製造業	1.4	14.4	-60.1	
	全産業	-0.8	14.6	-57.2	
中小企業	製造業	2.4倍	21.6	-84.7	
	非製造業	-29.3	31.7	-50.9	
	全産業	-11.7	28.6	-60.5	
全規模合計	製造業	16.9	16.2	-65.1	
	非製造業	-15.0	12.5	-45.4	
	全産業	-11.1	13.1	-48.6	

生産・営業用設備判断

(「過剰」-「不足」・%ポイント)

		2010年12月調査		2011年3月調査				
		最近	先行き	最近	変化幅		先行き	変化幅
					変化幅	変化幅		
大企業	製造業	12	12	11	-1	9	-2	
	非製造業	2	1	2	0	1	-1	
	全産業	8	6	6	-2	6	0	
中堅企業	製造業	12	15	12	0	11	-1	
	非製造業	4	4	3	-1	2	-1	
	全産業	7	8	7	0	6	-1	
中小企業	製造業	15	16	13	-2	11	-2	
	非製造業	4	4	4	0	3	-1	
	全産業	8	8	7	-1	6	-1	
全規模合計	製造業	14	14	12	-2	11	-1	
	非製造業	3	3	3	0	2	-1	
	全産業	7	8	7	0	6	-1	

() リース会計対応ベース。

5. 金融機関の設備投資計画()

	2010年度		2011年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率
金融機関計	-9.7	-4.5	0.2	
銀行業	-8.7	-5.1	14.3	
信用金庫・系統金融機関等	-3.3	0.0	-11.5	
金融商品取引業	3.3	1.6	-21.0	
保険業	-14.8	-5.8	-17.6	
貸金業等	-3.9	-3.5	26.7	
(参考) 全産業+金融機関	-0.3	-0.5	-3.6	
うち 非製造業+金融機関	-1.4	0.2	-7.8	

(注) ソフトウェア投資額は含まない。

	2010年度		2011年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率
金融機関計	0.0	-2.1	11.2	
銀行業	1.1	-3.9	17.0	
信用金庫・系統金融機関等	-7.4	-7.9	-12.8	
金融商品取引業	-18.1	-7.7	-4.9	
保険業	5.8	4.3	22.2	
貸金業等	6.3	1.7	-10.9	
(参考) 全産業+金融機関	-0.2	-3.2	4.5	
うち 非製造業+金融機関	-2.1	-3.7	4.2	

	2010年度		2011年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率
金融機関計	-61.7	8.7	-41.8	
銀行業	-74.6	28.4	34.8	
信用金庫・系統金融機関等	24.1	66.6	-61.1	
金融商品取引業	-	0.0	-100.0	
保険業	-62.9	-5.6	-61.8	
貸金業等	-	-	-	
(参考) 全産業+金融機関	-16.7	12.8	-48.2	
うち 非製造業+金融機関	-20.8	12.2	-45.2	

	2010年度		2011年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率
金融機関計	4.8	-4.2	8.3	
銀行業	4.3	-5.2	15.0	
信用金庫・系統金融機関等	-7.5	-7.7	-4.4	
金融商品取引業	-14.2	-5.7	-8.4	
保険業	17.5	-2.3	4.4	
貸金業等	1.4	-0.7	6.1	
(参考) 全産業+金融機関	1.1	-1.5	0.2	
うち 非製造業+金融機関	0.6	-1.1	-3.3	

() リース会計対応ベース。

6. 雇用

		2010年12月調査		2011年3月調査			
		最近	先行き	最近	先行き		変化幅
					変化幅	変化幅	
大企業	製造業	8	8	5	-3	6	1
	非製造業	4	4	3	-1	5	2
	全産業	6	6	4	-2	5	1
中堅企業	製造業	10	11	9	-1	8	-1
	非製造業	2	1	1	-1	1	0
	全産業	5	4	4	-1	4	0
中小企業	製造業	11	13	8	-3	10	2
	非製造業	4	5	3	-1	3	0
	全産業	7	8	5	-2	5	0
全規模合計	製造業	9	12	7	-2	8	1
	非製造業	3	4	2	-1	3	1
	全産業	6	6	4	-2	5	1

	2010/	2010/	2010/	2010/
	3月末	6月末	9月末	12月末
大企業	1.1	-1.0	-0.9	-1.1
中堅企業	0.2	0.4	0.1	-0.6
中小企業	-1.2	-1.1	-0.9	-0.9
全規模合計	-0.1	-0.7	-0.6	-0.9
全規模合計+金融機関	0.1	-0.5	-0.5	-0.8
うち 金融機関	4.4	2.9	2.3	1.7

	2009年度		2010年度		2011年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業						
中堅企業						
中小企業						
全規模合計						
全規模合計+金融機関						
うち 金融機関						

7. 企業金融

資金繰り判断(全産業)

(「楽である」-「苦しい」・%ポイント)

	2010年12月調査		2011年3月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
大企業	15		17	2
中堅企業	7		9	2
中小企業	-9		-8	1
全規模合計	1		2	1

金融機関の貸出態度判断(全産業)

(「緩い」-「厳しい」・%ポイント)

	2010年12月調査		2011年3月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
大企業	12		14	2
中堅企業	8		9	1
中小企業	-2		0	2
全規模合計	3		5	2

借入金利水準判断(全産業)

(「上昇」-「低下」・%ポイント)

	2010年12月調査		2011年3月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
大企業	-11	0	-3	8	6	9
中堅企業	-11	0	-3	8	5	8
中小企業	-8	1	-3	5	9	12
全規模合計	-10	0	-3	7	7	10

C Pの発行環境判断(全産業)

(「楽である」-「厳しい」・%ポイント)

	2010年12月調査		2011年3月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
大企業	-2		0	2

手元流動性比率(全産業)

(月)

	2010/3月末	2010/6月末	2010/9月末	2010/12月末
大企業	1.21	1.12	1.17	1.11
中堅企業	1.28	1.20	1.21	1.22
中小企業	2.07	2.03	2.08	2.10
全規模合計	1.44	1.36	1.40	1.38

$$\text{手元流動性比率} = \frac{\text{四半期末現金・預金残高} + \text{四半期末短期所有有価証券残高}}{\text{当該四半期末の属する年度の月平均売上高}}$$

8. 金融機関の業況判断等

業況判断

(「良い」-「悪い」・%ポイント)

	2010年12月調査		2011年3月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
銀行業	19	15	16	-3	13	-3
信用金庫・系統金融機関等	8	8	8	0	11	3
金融商品取引業	-40	-20	-20	20	4	24
保険業	14	19	14	0	19	5
貸金業等	-12	-12	-18	-6	-18	0
金融機関計	4	7	6	2	10	4

営業用設備判断

(「過剰」-「不足」・%ポイント)

	2010年12月調査		2011年3月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
銀行業	0	0	0	0	0	0
信用金庫・系統金融機関等	-3	-3	-3	0	-6	-3
金融商品取引業	0	-7	0	0	0	0
保険業	-2	-2	-2	0	0	2
貸金業等	0	0	6	6	6	0
金融機関計	-1	-2	0	1	-1	-1

雇用人員判断

(「過剰」-「不足」・%ポイント)

	2010年12月調査		2011年3月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
銀行業	7	2	5	-2	5	0
信用金庫・系統金融機関等	11	8	5	-6	8	3
金融商品取引業	4	-3	-3	-7	-3	0
保険業	5	0	-5	-10	-6	-1
貸金業等	6	6	12	6	6	-6
金融機関計	6	3	3	-3	2	-1

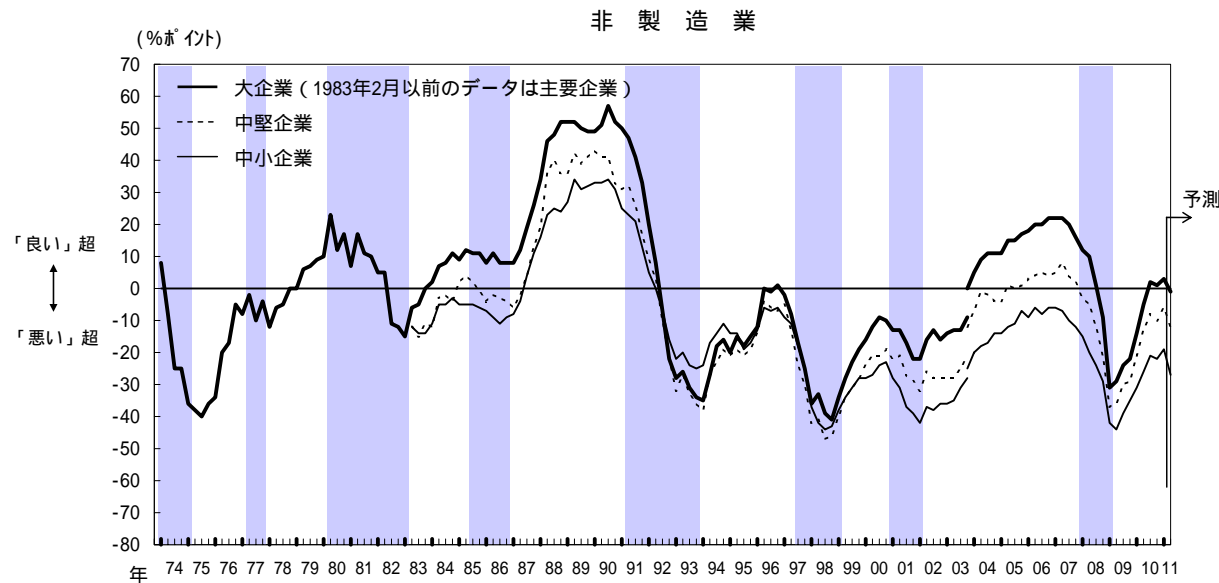
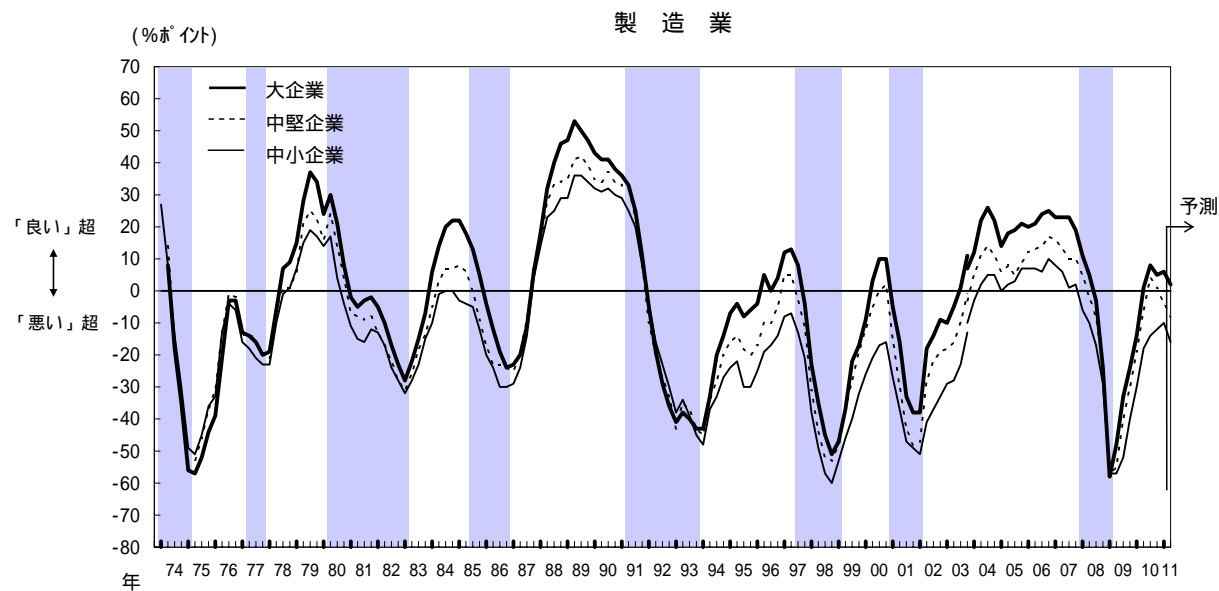
(参考)

(注) 1. シャドーはとくに断りのない限り、景気後退期(内閣府調べ、以下同じ)。

2. 2004年3月調査から調査対象企業等の見直しを行なったことから、2003年12月調査以前と2004年3月調査以降の計数は連続しない(2003年12月調査については、新ベースによる再集計結果を併記)。以下同じ。

3. 過去データの「主要企業」は、2004年3月調査以降廃止。以下同じ。

業況判断の推移



業況判断のピーク・ボトム (1974年5月以降)

製造業					
大企業		中堅企業		中小企業	
ピーク	ボトム	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
	-57 (75/5)		-53 (75/2,5)		-51 (75/5)
-3 (76/8,11)	-20 (77/11)	-1 (76/8)	-21 (78/2)	-4 (76/8)	-23 (77/11,78/2)
37 (79/8)	-28 (83/2)	25 (79/8)	-31 (83/2)	19 (79/8)	-32 (83/2)
22 (84/11,85/2)	-24 (86/11)	8 (85/2)	-25 (87/2)	0 (84/8,11)	-30 (86/8,11)
53 (89/5)	-43 (93/11,94/2)	42 (89/8)	-45 (94/2)	36 (89/5,8)	-48 (94/2)
13 (97/6)	-51 (98/12)	5 (97/3,6)	-53 (98/12)	-7 (97/6)	-60 (98/12)
10 (00/9,12)	-38 (01/12,02/3)	2 (00/12)	-48 (01/12)	-16 (00/12)	-51 (02/3)
26 (04/9)	-58 (09/3)	17 (06/12)	-57 (09/3)	10 (06/12)	-57 (09/3,6)

	今回調査値		
	大企業	中堅企業	中小企業
最近	6	-4	-10
先行き	2	-8	-16

業況判断のピーク・ボトム (1983年5月以降)

非製造業					
大企業		中堅企業		中小企業	
ピーク	ボトム	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
	-6 (83/5)		-15 (83/8)		-14 (83/8,11)
12 (85/5)	8 (86/2,8,11,87/2)	4 (85/5)	-6 (87/2)	-3 (84/11)	-11 (86/8)
57 (90/8)	-35 (94/2)	43 (90/2)	-38 (94/2)	34 (89/5,90/8)	-25 (93/11)
1 (96/11)	-41 (98/12)	-4 (96/5)	-47 (98/9)	-6 (96/5,11)	-44 (98/9)
-9 (00/9)	-22 (01/12,02/3)	-19 (00/12)	-32 (02/3)	-23 (00/12)	-42 (02/3)
22 (06/12,07/3,6)	-31 (09/3)	8 (07/6)	-37 (09/3)	-6 (06/6,12,07/3)	-44 (09/6)

	今回調査値		
	大企業	中堅企業	中小企業
最近	3	-6	-19
先行き	-1	-12	-27

需給・価格判断（大企業・製造業）の推移

国内での製商品・サービス需給判断

国内での製商品・サービス需給判断のピーク・ボトム（1974年5月以降）
（%ポイント）

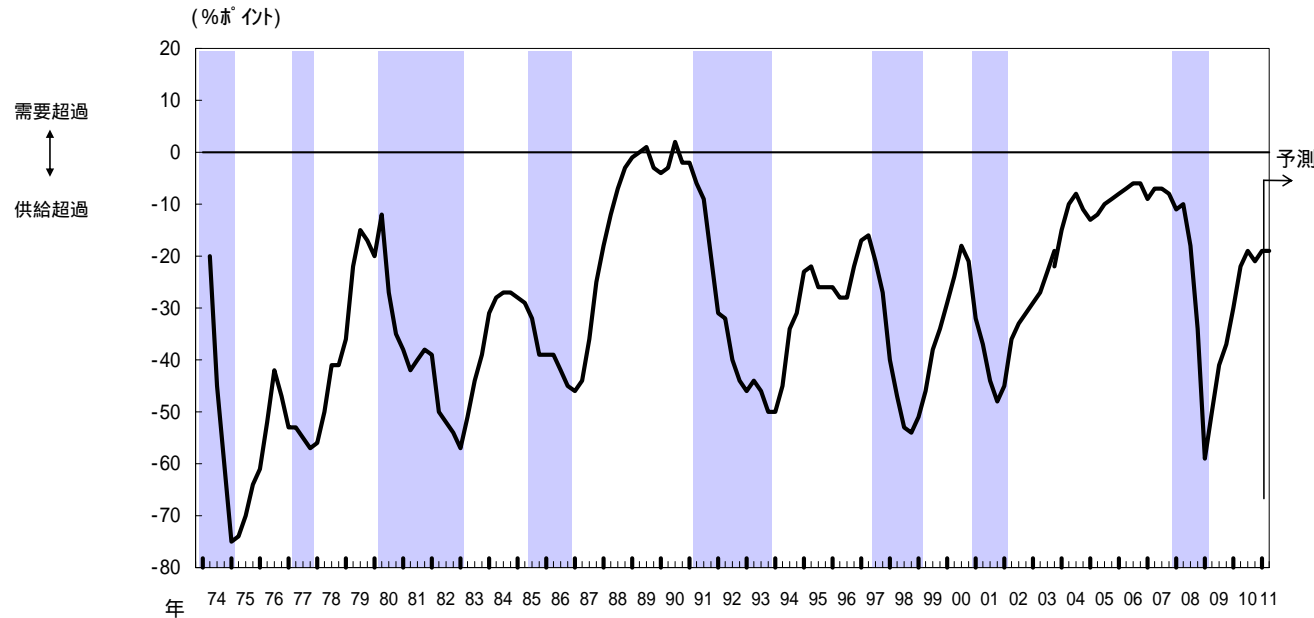
大企業・製造業	
ピーク	ボトム
	-75 (75/2)
-42 (76/8)	-57 (77/11)
-12 (80/5)	-57 (83/2)
-27 (84/8,11)	-46 (87/2)
2 (90/8)	-50 (93/11,94/2)
-16 (97/6)	-54 (98/12)
-18 (00/9)	-48 (01/12)
-6 (06/9,12)	-59 (09/3)

今回調査値	
最近	-19
先行き	-19

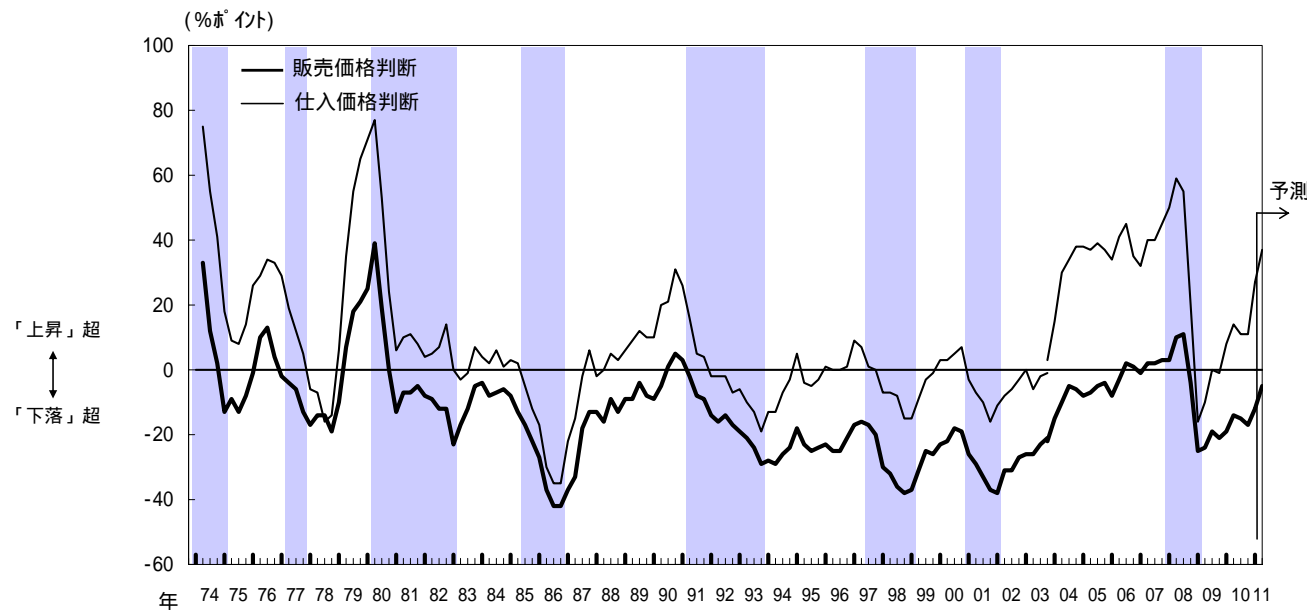
価格判断のピーク・ボトム（1974年5月以降）
（%ポイント）

大企業・製造業			
販売価格判断		仕入価格判断	
ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
	-13 (75/2,8)		8 (75/8)
13 (76/8)	-19 (78/11)	34 (76/8)	-16 (78/8)
39 (80/5)	-23 (83/2)	77 (80/5)	4 (82/2)
-4 (84/2)	-42 (86/8,11)	14 (82/11)	-35 (86/8,11)
5 (90/11)	-29 (93/11,94/5)	31 (90/11)	-19 (93/11)
-16 (97/6)	-38 (98/12)	9 (97/3)	-15 (98/12,99/3)
-18 (00/9)	-38 (02/3)	7 (00/12)	-16 (01/12)
11 (08/9)	-25 (09/3)	59 (08/6)	-16 (09/3)

今回調査値		
	販売価格判断	仕入価格判断
最近	-12	27
先行き	-5	37

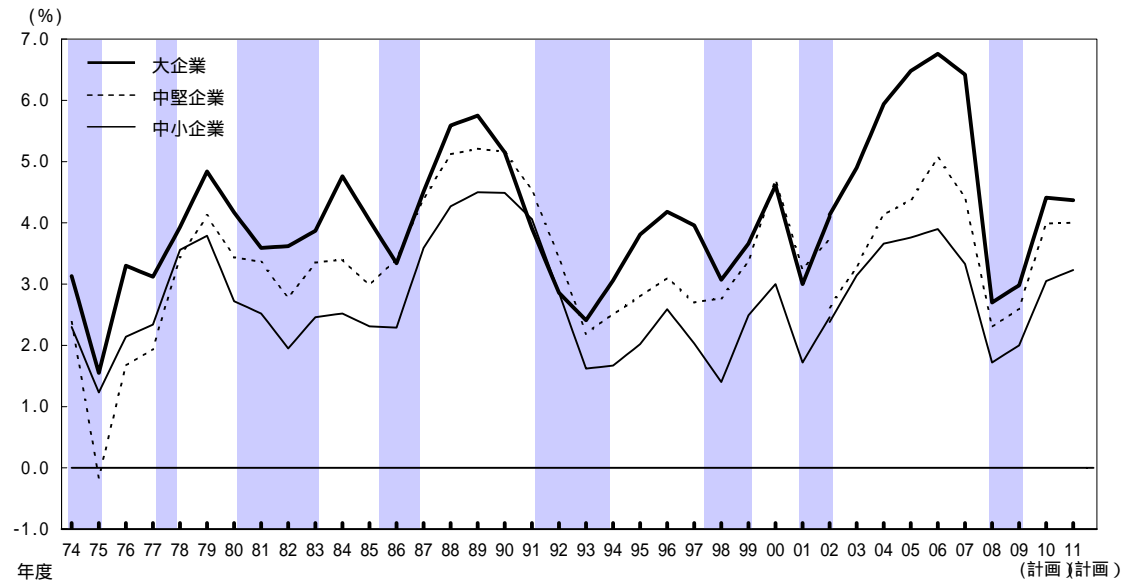


価格判断



売上高経常利益率の推移

製 造 業

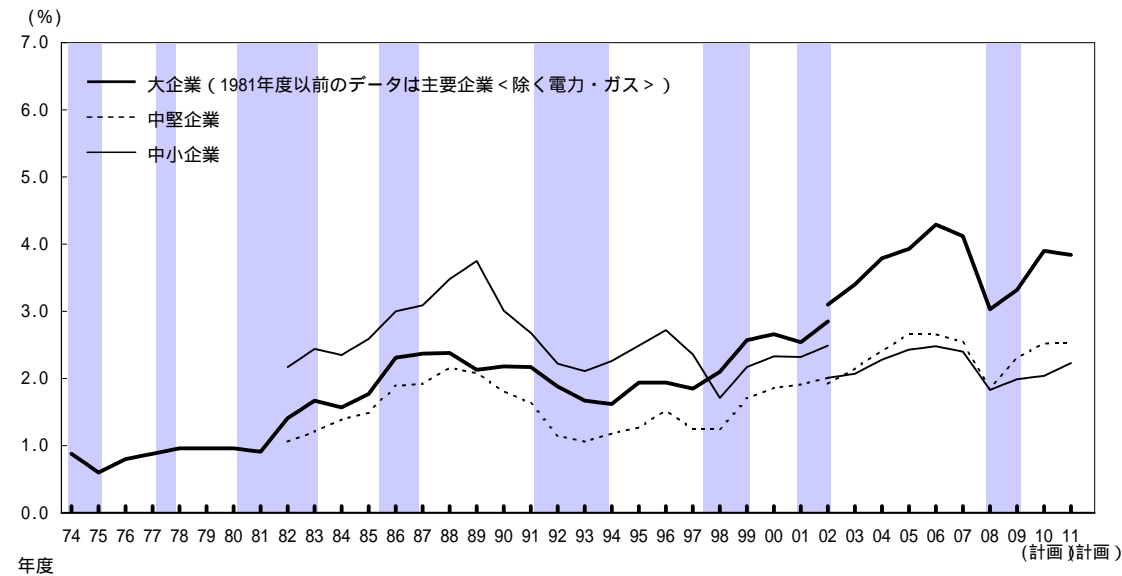


売上高経常利益率のピーク・ボトム（1974年度以降）

製 造 業 (%)					
大 企 業		中 堅 企 業		中 小 企 業	
ピーク	ボトム	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
	1.55 (FY75)		-0.16 (FY75)		1.23 (FY75)
4.84 (FY79)	3.59 (FY81)	4.12 (FY79)	2.78 (FY82)	3.79 (FY79)	1.95 (FY82)
4.76 (FY84)	3.34 (FY86)	3.40 (FY84)	2.99 (FY85)	2.52 (FY84)	2.29 (FY86)
5.75 (FY89)	2.41 (FY93)	5.21 (FY89)	2.19 (FY93)	4.50 (FY89)	1.62 (FY93)
4.18 (FY96)	3.07 (FY98)	3.10 (FY96)	2.70 (FY97)	2.59 (FY96)	1.40 (FY98)
4.61 (FY00)	3.00 (FY01)	4.70 (FY00)	3.24 (FY01)	3.00 (FY00)	1.72 (FY01)
6.76 (FY06)	2.70 (FY08)	5.07 (FY06)	2.30 (FY08)	3.90 (FY06)	1.72 (FY08)

	今 回 調 査 値		
	大 企 業	中 堅 企 業	中 小 企 業
2010年度（計画）	4.41	3.99	3.05
2011年度（計画）	4.37	4.00	3.23

非 製 造 業



売上高経常利益率のピーク・ボトム（1982年度以降）

非 製 造 業 (%)					
大 企 業		中 堅 企 業		中 小 企 業	
ピーク	ボトム	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
	1.41 (FY82)		1.06 (FY82)		2.17 (FY82)
1.67 (FY83)	1.57 (FY84)	—	—	2.44 (FY83)	2.35 (FY84)
2.38 (FY88)	1.62 (FY94)	2.16 (FY88)	1.06 (FY93)	3.75 (FY89)	2.11 (FY93)
1.94 (FY95,96)	1.85 (FY97)	1.52 (FY96)	1.25 (FY97,98)	2.72 (FY96)	1.71 (FY98)
2.66 (FY00)	2.54 (FY01)	—	—	2.33 (FY00)	2.32 (FY01)
4.29 (FY06)	3.03 (FY08)	2.66 (FY05,06)	1.84 (FY08)	2.48 (FY06)	1.83 (FY08)

	今 回 調 査 値		
	大 企 業	中 堅 企 業	中 小 企 業
2010年度（計画）	3.90	2.52	2.04
2011年度（計画）	3.84	2.53	2.23

設備投資額(含む土地投資額)の足取り

(注1) 横軸に初回調査(3月調査)から実績が確定する翌年6月調査までの6調査回を取り、毎年度の設備投資計画について、調査回毎の前年比の足取り(修正パターン)をグラフで示したもの。

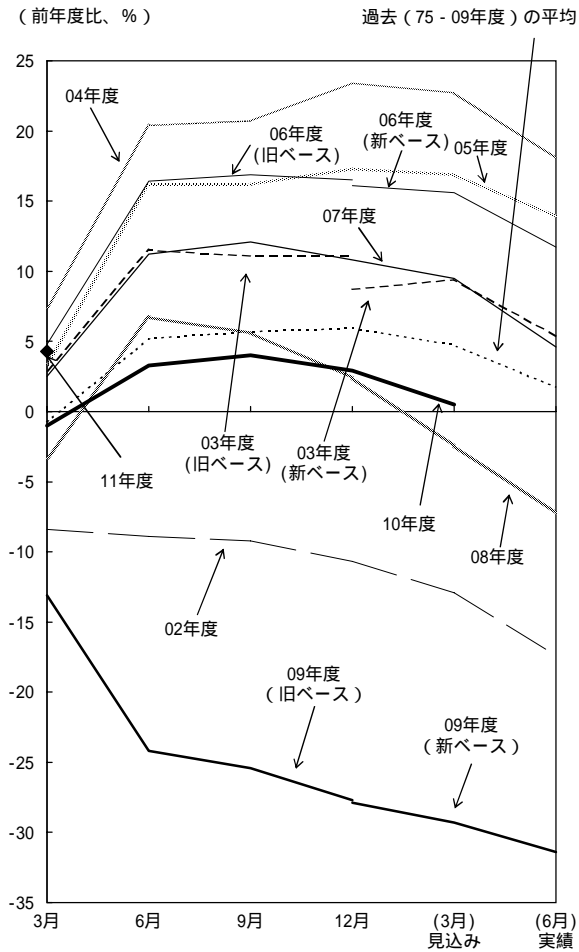
(注2) 2009年12月調査については、2010年3月調査における調査対象企業見直し後の新ベースによる再集計結果を併記。

(注3) ソフトウェア投資額は含まない。

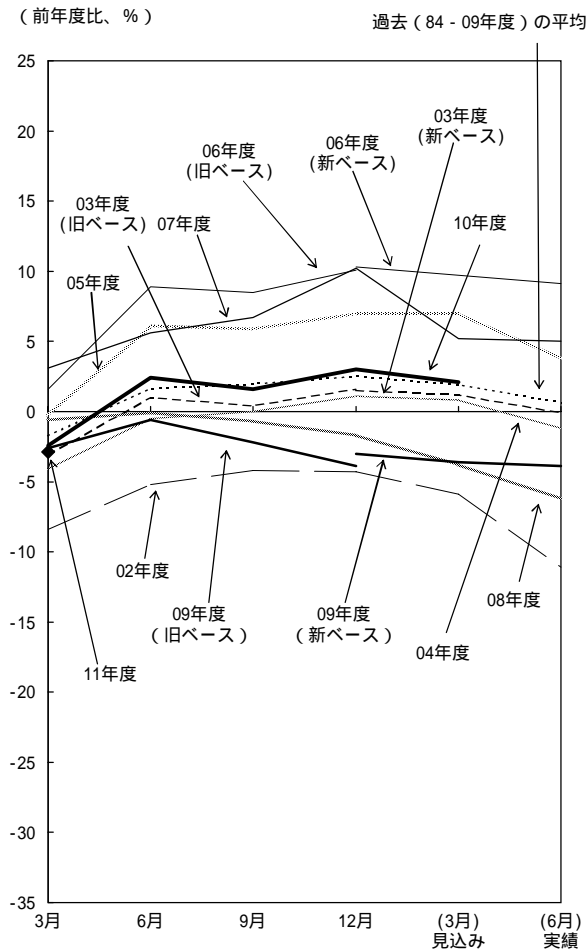
(注4) 2009年度以降は、リース会計対応ベースで表示。

(1) 大企業

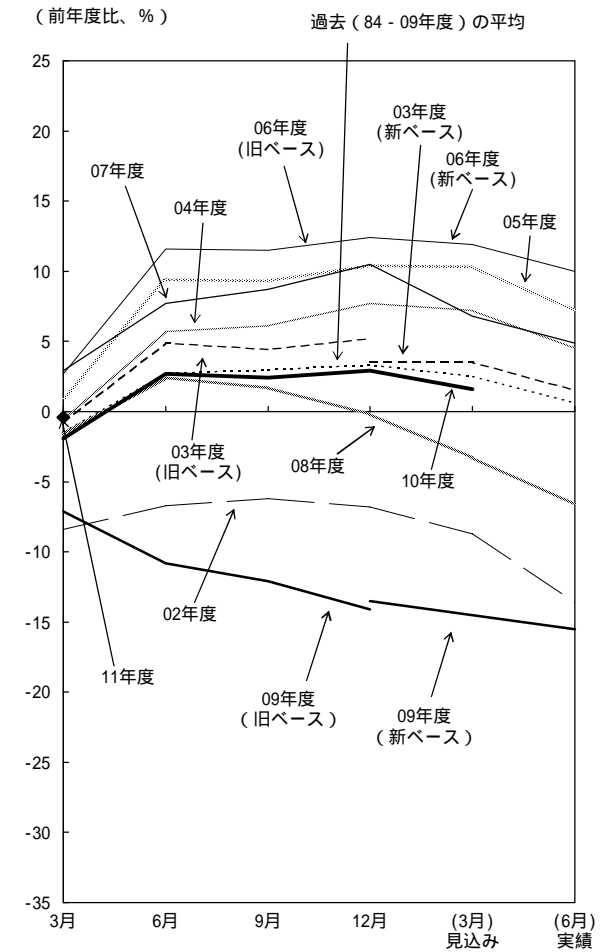
製造業



非製造業

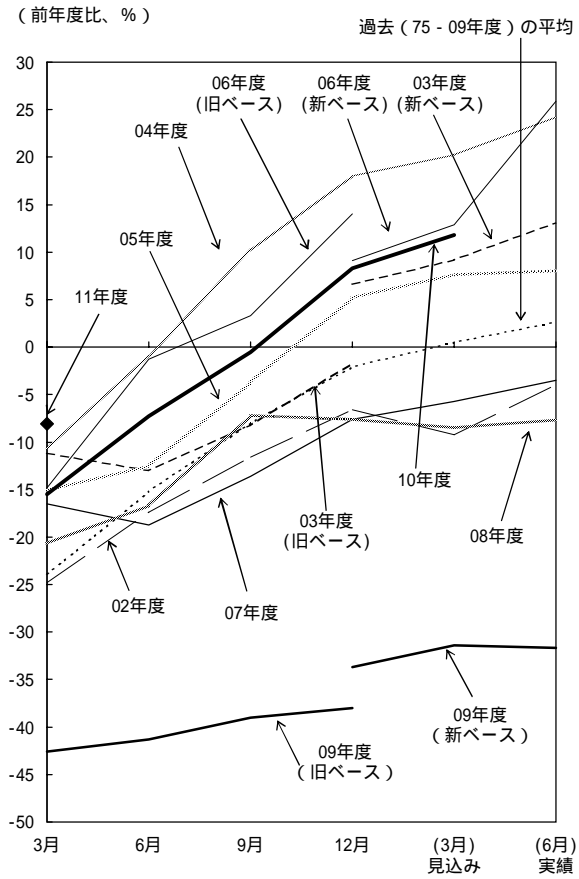


全産業

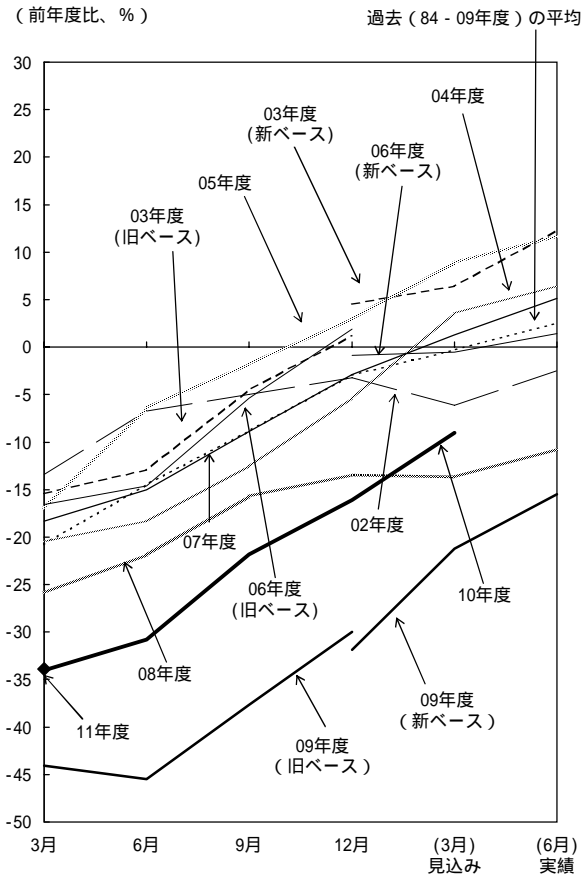


(2) 中小企業

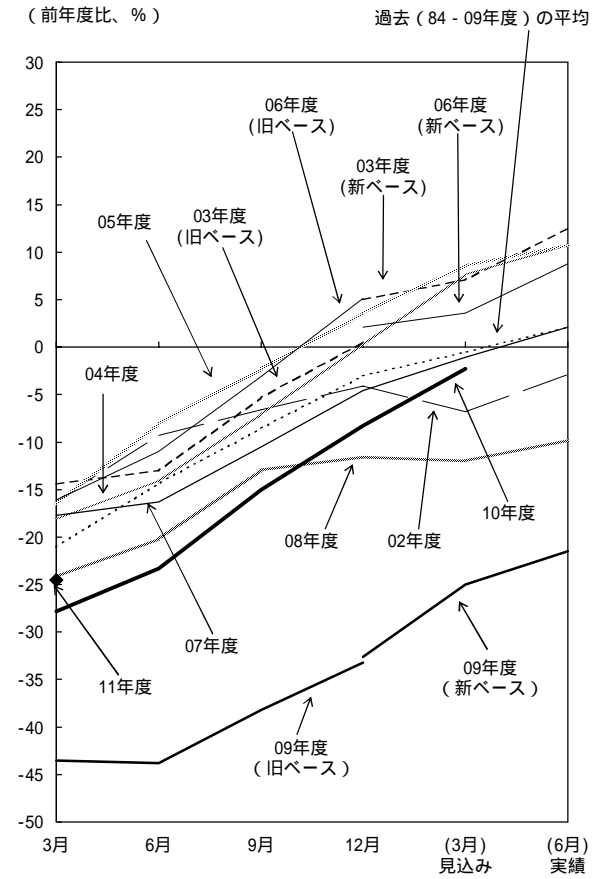
製造業



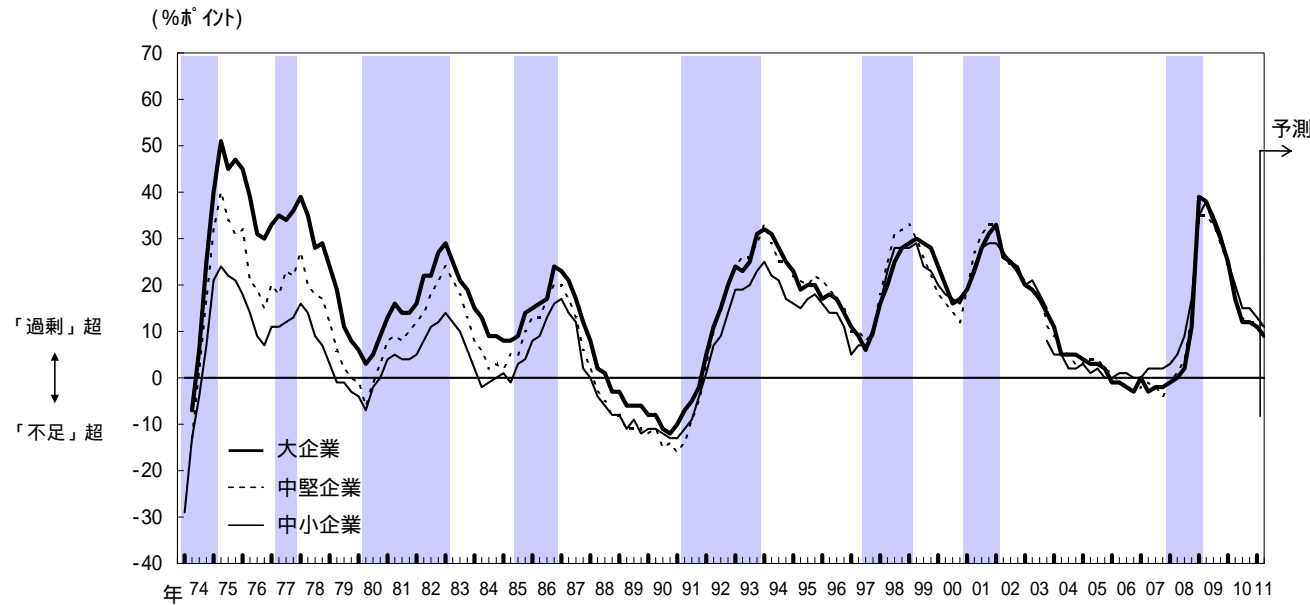
非製造業



全産業



生産・営業用設備判断（製造業）の推移

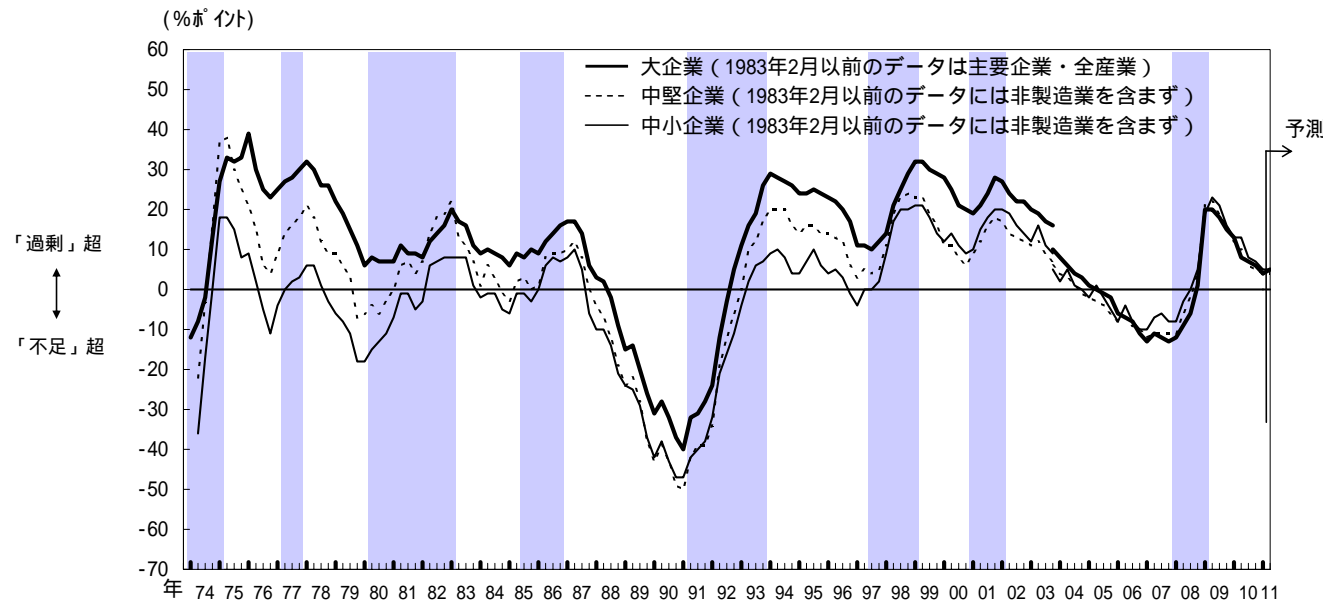


生産・営業用設備判断のピーク・ボトム（1977年5月以降）

製造業					
大企業		中堅企業		中小企業	
ピーク	ボトム	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
39 (78/2)	3 (80/5)	27 (78/2)	-6 (80/5)	16 (78/2)	-7 (80/5)
29 (83/2)	8 (85/2,5)	24 (83/2)	2 (84/8,85/2)	14 (83/2)	-2 (84/5)
24 (86/11)	-12 (90/11)	20 (86/11,87/2)	-16 (91/2)	17 (87/2)	-13 (90/11,91/2)
32 (94/2)	6 (97/9)	33 (94/2)	8 (97/9)	25 (94/2)	5 (97/3)
30 (99/6)	16 (00/9)	33 (99/3)	12 (00/12)	29 (99/6)	16 (00/12)
33 (02/3)	-3 (07/6)	33 (01/12,02/3)	-4 (07/12)	29 (01/12,02/3)	0 (06/12,07/3)
39 (09/3)		35 (09/3,6)		38 (09/6)	

	今回調査値		
	大企業	中堅企業	中小企業
最近	11	12	13
先行き	9	11	11

雇用人員判断（全産業）の推移



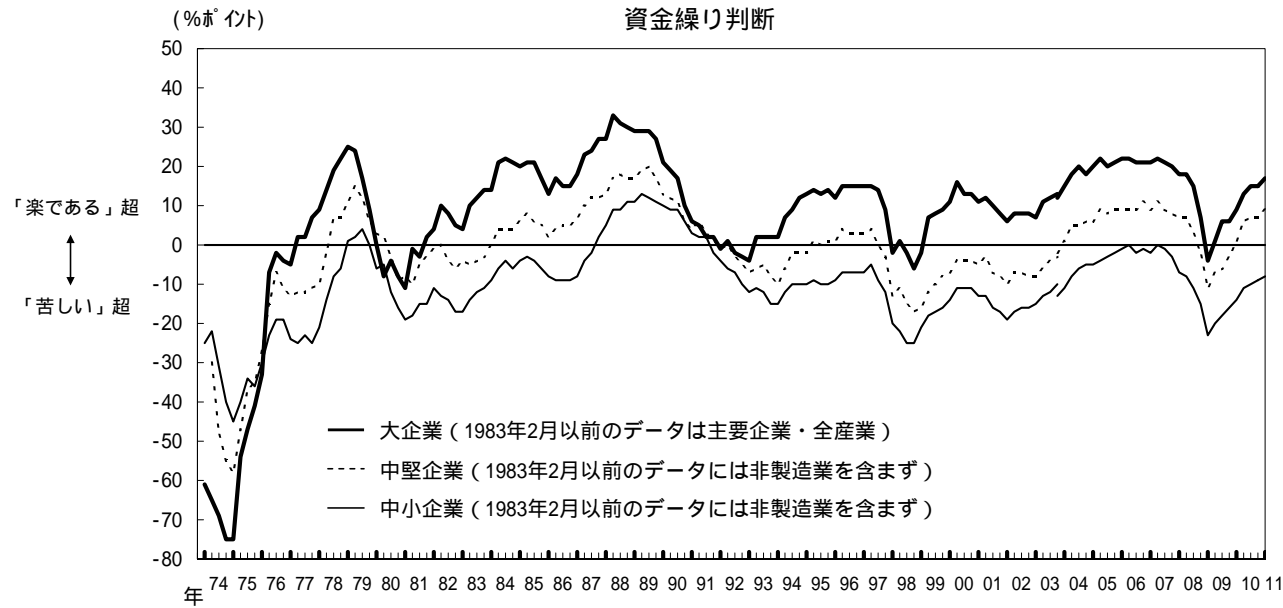
雇用人員判断のピーク・ボトム（1986年5月以降）

全産業					
大企業		中堅企業		中小企業	
ピーク	ボトム	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
17 (87/2,5)	-40 (91/2)	12 (87/5)	-50 (91/2)	10 (87/5)	-47 (90/11,91/2)
29 (94/2)	10 (97/9)	20 (94/2,5,8)	3 (97/3)	10 (94/5,95/8)	-4 (97/3)
32 (99/3,6)	19 (01/3)	24 (98/12)	6 (00/12)	21 (99/3,6)	9 (00/12)
28 (01/12)	-13 (07/3,07/12)	18 (01/12)	-12 (07/3)	20 (01/12,02/3)	-10 (06/12,07/3)
20 (09/3,6)		22 (09/6)		23 (09/6)	

	今回調査値		
	大企業	中堅企業	中小企業
最近	4	4	5
先行き	5	4	5

企業金融関連判断（全産業）の推移

資金繰り判断



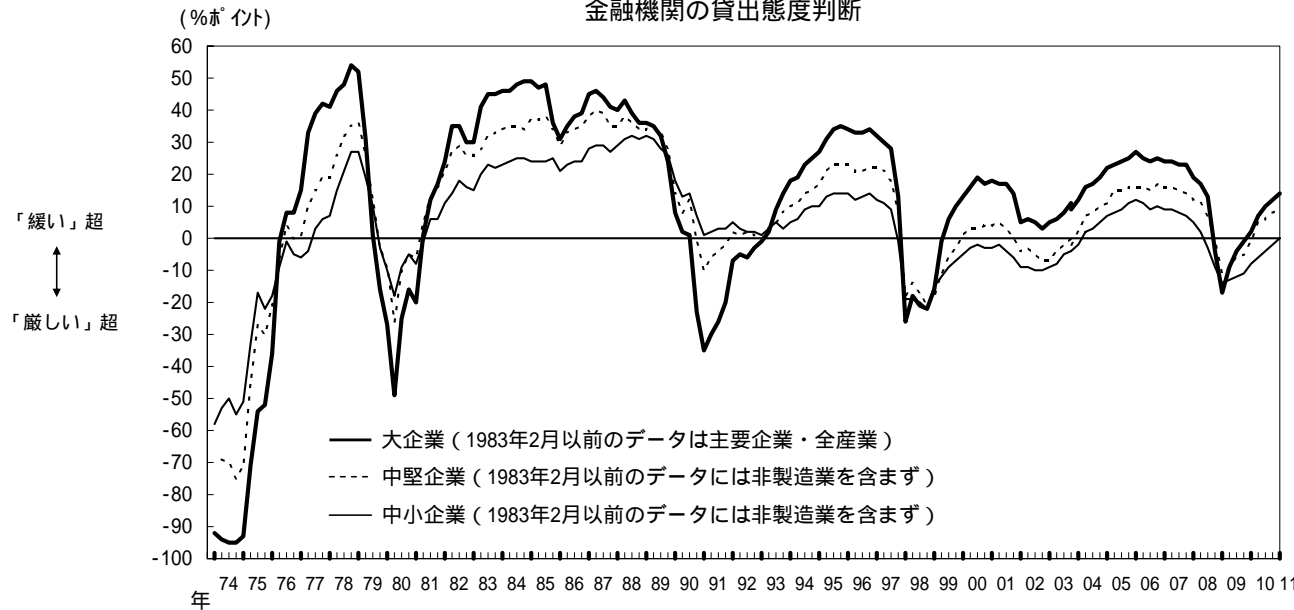
資金繰り判断のピーク・ボトム（1983年5月以降）

全産業					
大企業		中堅企業		中小企業	
ピーク	ボトム	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
33	-6	20	-17	13	-25
(88/5)	(98/12)	(89/8)	(98/12)	(89/5)	(98/9,12)

(%ポイント)

	今回調査値		
	大企業	中堅企業	中小企業
最近	17	9	-8

金融機関の貸出態度判断



金融機関の貸出態度判断のピーク・ボトム（1983年5月以降）

全産業					
大企業		中堅企業		中小企業	
ピーク	ボトム	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
49	-35	40	-21	32	-22
(84/11,85/2)	(91/2)	(87/5)	(98/12)	(88/8,89/2)	(98/12)

(%ポイント)

	今回調査値		
	大企業	中堅企業	中小企業
最近	14	9	0