

短観(概要) 2012年3月

第152回 全国企業短期経済観測調査

本件の対外公表は
4月2日(月)8時50分

2012年4月2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	4,371社	6,523社	10,894社	98.6%
うち大企業	1,178社	1,166社	2,344社	98.8%
中堅企業	1,172社	1,804社	2,976社	98.2%
中小企業	2,021社	3,553社	5,574社	98.7%
金融機関	-	-	202社	97.5%

< 回答期間 > 2月23日 ~ 3月30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)

	2011年度		2012年度	
	上期	下期	上期	下期
2011年12月調査	79.02	80.26	77.90	-
2012年3月調査	78.93	80.20	77.69	78.14

(円/ドル)

1. 業況判断

(「良い」-「悪い」・%ポイント)

	大企業						中堅企業						中小企業					
	2011年12月調査		2012年3月調査				2011年12月調査		2012年3月調査				2011年12月調査		2012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	-4	-5	-4	0	-3	1	-3	-10	-7	-4	-8	-1	-8	-17	-10	-2	-15	-5
繊維	-3	-15	-13	-10	-12	1	-3	-19	-19	-16	-15	4	-14	-25	-22	-8	-27	-5
木材・木製品	-4	4	5	9	-4	-9	-9	-6	-21	-12	-15	6	-5	-23	-12	-7	-17	-5
紙・パルプ	-9	-6	-13	-4	-10	3	-25	-22	-37	-12	-18	19	-30	-28	-21	9	-21	0
化学	-6	-9	-14	-8	-3	11	-4	-11	-5	-1	-10	-5	3	-8	3	0	6	3
石油・石炭製品	-13	-20	0	13	6	6	17	6	-6	-23	-13	-7	-16	-19	-3	13	-16	-13
窯業・土石製品	-6	-6	-6	0	6	12	-15	-17	-19	-4	0	19	-13	-16	-18	-5	-22	-4
鉄鋼	-10	-16	-17	-7	-9	8	0	-8	-6	-6	-12	-6	10	-17	1	-9	-12	-13
非鉄金属	0	0	-11	-11	-6	5	2	-8	-5	-7	4	9	-9	-19	-16	-7	-15	1
食料品	5	-2	-1	-6	2	3	0	-2	-5	-5	-3	2	1	-4	-3	-4	-2	1
金属製品	-3	-2	-11	-8	-9	2	-3	-9	0	-3	-16	-16	-23	-20	-21	2	-18	3
はん用機械	17	13	11	-6	0	-11	-2	-10	13	15	-8	-21	3	-13	-8	-11	-17	-9
生産用機械	3	-1	2	-1	-1	-3	9	4	14	5	8	-6	-4	-16	-6	-2	-14	-8
業務用機械	-6	0	2	8	-4	-6	-8	-21	-4	4	-3	1	-10	-19	-11	-1	-9	2
電気機械	-21	-17	-17	4	-7	10	-15	-23	-17	-2	-16	1	-15	-21	-15	0	-20	-5
造船・重機等	-7	-20	0	7	-16	-16	0	-20	-6	-6	-20	-14	-5	-16	-1	4	-11	-10
自動車	20	21	28	8	11	-17	21	11	15	-6	5	-10	15	1	18	3	-8	-26
素材業種	-6	-9	-11	-5	-4	7	-6	-12	-13	-7	-9	4	-8	-20	-12	-4	-16	-4
加工業種	-3	-3	-1	2	-2	-1	-1	-10	-3	-2	-8	-5	-9	-16	-9	0	-15	-6
非製造業	4	0	5	1	5	0	-4	-8	-1	3	-5	-4	-14	-21	-11	3	-16	-5
建設	-8	-9	-7	1	-6	1	-16	-20	-13	3	-16	-3	-19	-29	-15	4	-29	-14
不動産	3	6	3	0	6	3	-3	-6	-1	2	-2	-1	-10	-19	-12	-2	-13	-1
物品賃貸	20	12	20	0	12	-8	10	-2	12	2	5	-7	-1	-6	5	6	-1	-6
卸売	1	-8	-3	-4	-1	2	-2	-6	-1	1	-2	-1	-13	-18	-10	3	-14	-4
小売	10	1	9	-1	7	-2	10	5	17	7	12	-5	-18	-20	-4	14	-9	-5
運輸・郵便	3	-2	0	-3	0	0	-6	-14	-9	-3	-15	-6	-18	-22	-20	-2	-22	-2
通信	44	32	52	8	40	-12	4	4	5	1	0	-5	10	5	16	6	8	-8
情報サービス	4	5	7	3	12	5	-5	-2	7	12	2	-5	-11	-10	-11	0	-8	3
電気・ガス	-12	-7	-3	9	-15	-12	-2	0	13	15	4	-9	-12	-2	0	12	-12	-12
対事業所サービス	10	7	20	10	20	0	4	-3	5	1	-1	-6	-5	-18	-3	2	-10	-7
対個人サービス	9	12	13	4	22	9	-5	-8	-10	-5	-9	1	-11	-12	-11	0	-13	-2
宿泊・飲食サービス	-2	-14	-8	-6	-5	3	-15	-20	-11	4	-11	0	-28	-32	-25	3	-26	-1
全産業	0	-2	0	0	1	1	-3	-9	-3	0	-6	-3	-12	-20	-10	2	-16	-6

全規模合計						
製造業	-5	-12	-7	-2	-10	-3
非製造業	-7	-14	-5	2	-9	-4
全産業	-7	-13	-6	1	-9	-3

(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)

	2011年12月調査			2012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	-4	-3	-8	-4	-7	-10	-3	-8	-15
1. 良い	12	17	17	14	14	16	10	11	11
2. さほど良くない	72	63	58	68	65	58	77	70	63
3. 悪い	16	20	25	18	21	26	13	19	26
非製造業	4	-4	-14	5	-1	-11	5	-5	-16
1. 良い	16	14	12	17	15	14	14	11	10
2. さほど良くない	72	68	62	71	69	61	77	73	64
3. 悪い	12	18	26	12	16	25	9	16	26

(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					
		2011年12月調査		2012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	-18	-18	-19	-1	-17	2
	うち 素材業種	-24	-19	-23	1	-20	3
	加工業種	-16	-16	-16	0	-15	1
	非製造業	-20	-21	-21	-1	-21	0
海外での製商品需給判断 (「需要超過」-「供給超過」)	製造業	-11	-11	-11	0	-9	2
	うち 素材業種	-18	-19	-18	0	-18	0
	加工業種	-7	-7	-9	-2	-5	4

製商品在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	製造業	19	19	0		
	うち 素材業種	19	21	2		
	加工業種	17	19	2		
製商品流通在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	製造業	17	18	1		
	うち 素材業種	22	22	0		
	加工業種	14	15	1		

販売価格判断 (「上昇」-「下落」)	製造業	-13	-14	-14	-1	-14	0
	うち 素材業種	-6	-9	-9	-3	-7	2
	加工業種	-17	-17	-16	1	-18	-2
	非製造業	-9	-10	-11	-2	-8	3
仕入価格判断 (「上昇」-「下落」)	製造業	12	11	11	-1	16	5
	うち 素材業種	10	16	19	9	25	6
	加工業種	12	9	8	-4	11	3
	非製造業	5	7	11	6	13	2

(%ポイント)

		中小企業					
		2011年12月調査		2012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	-29	-31	-30	-1	-32	-2
	うち 素材業種	-34	-37	-35	-1	-35	0
	加工業種	-25	-28	-28	-3	-29	-1
	非製造業	-33	-35	-31	2	-33	-2
海外での製商品需給判断 (「需要超過」-「供給超過」)	製造業	-18	-19	-18	0	-18	0
	うち 素材業種	-25	-26	-23	2	-24	-1
	加工業種	-13	-15	-15	-2	-14	1

製商品在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	製造業	16	16	0		
	うち 素材業種	17	19	2		
	加工業種	15	15	0		
製商品流通在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	製造業	18	22	4		
	うち 素材業種	24	27	3		
	加工業種	15	19	4		

販売価格判断 (「上昇」-「下落」)	製造業	-17	-21	-18	-1	-20	-2
	うち 素材業種	-10	-13	-11	-1	-11	0
	加工業種	-22	-26	-23	-1	-26	-3
	非製造業	-21	-22	-19	2	-20	-1
仕入価格判断 (「上昇」-「下落」)	製造業	20	25	24	4	32	8
	うち 素材業種	18	24	29	11	36	7
	加工業種	21	26	20	-1	28	8
	非製造業	12	16	18	6	20	2

3. 売上・収益計画

売上高 (前年度比・%)

		2011年度		2012年度	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	0.4	-2.0	2.0	
	国内	2.0	-1.5	2.0	
	輸出	-3.6	-3.1	2.3	
	非製造業	2.6	0.0	1.2	
	全産業	1.7	-0.8	1.5	
中堅企業	製造業	2.0	-0.7	2.3	
	非製造業	2.4	0.9	2.5	
	全産業	2.3	0.5	2.4	
中小企業	製造業	0.6	-0.4	0.8	
	非製造業	0.5	0.2	0.3	
	全産業	0.5	0.0	0.4	
全規模合計	製造業	0.7	-1.5	1.9	
	非製造業	1.9	0.2	1.2	
	全産業	1.5	-0.3	1.4	

(注) 修正率・幅は、前回調査との対比(以下、同じ)。

(前年同期比・%)

		2011/上期		2011/下期		2012/上期		2012/下期	
		(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	-2.7	3.4	-3.7		1.8		2.2	
	国内	-1.8	5.7	-2.6		2.4		1.6	
	輸出	-4.7	-2.4	-6.8		0.3		4.1	
	非製造業	1.9	3.2	-0.4		1.6		0.8	
	全産業	0.1	3.3	-1.7		1.7		1.4	
中堅企業	製造業	0.2	3.7	-1.5		3.0		1.6	
	非製造業	1.0	3.7	0.7		3.0		2.0	
	全産業	0.8	3.7	0.1		3.0		1.9	
中小企業	製造業	-0.1	1.3	-0.3		1.1		0.6	
	非製造業	-1.1	1.9	0.8		1.3		-0.7	
	全産業	-0.9	1.8	0.6		1.3		-0.4	
全規模合計	製造業	-1.8	3.1	-2.8		1.9		1.9	
	非製造業	0.8	2.9	0.2		1.8		0.6	
	全産業	0.0	3.0	-0.8		1.8		1.0	

経常利益 (前年度比・%)

		2011年度		2012年度	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	-17.9	-12.0	0.6	
	うち素材業種	-0.5	-8.7	-11.9	
	加工業種	-30.3	-15.1	13.2	
	非製造業	-13.6	-3.4	-2.3	
	全産業	-15.4	-7.1	-1.1	
中堅企業	製造業	-7.8	-6.0	5.4	
	非製造業	3.9	1.6	4.0	
	全産業	-0.4	-1.1	4.5	
中小企業	製造業	-2.3	-2.5	15.8	
	非製造業	11.3	0.9	8.5	
	全産業	7.2	0.0	10.5	
全規模合計	製造業	-14.5	-9.9	3.5	
	非製造業	-6.1	-1.6	1.2	
	全産業	-9.4	-4.8	2.1	

(前年同期比・%)

		2011/上期		2011/下期		2012/上期		2012/下期	
		(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	-9.0	-28.1	-25.2		-18.2		27.5	
	うち素材業種	28.3	-30.7	-23.4		-29.8		22.7	
	加工業種	-33.8	-26.1	-26.4		-3.2		30.9	
	非製造業	-8.2	-19.1	-7.9		-8.9		5.4	
	全産業	-8.5	-22.8	-15.3		-12.9		13.8	
中堅企業	製造業	-1.6	-13.8	-13.0		-7.9		20.2	
	非製造業	8.4	0.4	1.9		-3.6		10.5	
	全産業	4.5	-4.5	-3.2		-5.2		13.5	
中小企業	製造業	-10.5	6.7	-6.0		11.2		20.1	
	非製造業	9.8	12.5	-0.4		8.4		8.6	
	全産業	3.0	10.9	-1.9		9.2		11.6	
全規模合計	製造業	-8.1	-21.6	-20.6		-13.1		25.0	
	非製造業	-2.6	-9.4	-4.3		-4.7		7.2	
	全産業	-4.9	-14.0	-10.5		-8.1		13.2	

3. 売上・収益計画（続）

売上高経常利益率

(%・%ポイント)

		2011年度		2012年度	
		(計画)	修正幅	(計画)	修正幅
大企業	製造業	3.82	-0.44	3.77	
	非製造業	3.56	-0.13	3.44	
	全産業	3.66	-0.25	3.57	
中堅企業	製造業	3.73	-0.21	3.85	
	非製造業	2.63	0.01	2.67	
	全産業	2.93	-0.04	2.98	
中小企業	製造業	2.98	-0.06	3.42	
	非製造業	2.30	0.01	2.49	
	全産業	2.46	0.00	2.71	
全規模合計	製造業	3.66	-0.34	3.72	
	非製造業	3.01	-0.05	3.01	
	全産業	3.22	-0.15	3.24	

(%・%ポイント)

2011/上期		2011/下期		2012/上期		2012/下期	
(計画)		修正幅		(計画)		修正幅	
4.70	3.01	-0.87	3.78	3.75			
3.95	3.20	-0.26	3.54	3.34			
4.24	3.12	-0.51	3.63	3.51			
4.06	3.43	-0.45	3.63	4.05			
2.51	2.74	0.03	2.35	2.97			
2.93	2.93	-0.10	2.69	3.26			
2.93	3.03	-0.18	3.23	3.61			
2.13	2.47	-0.03	2.27	2.70			
2.31	2.59	-0.07	2.49	2.91			
4.29	3.08	-0.69	3.66	3.78			
3.13	2.89	-0.14	2.93	3.08			
3.51	2.95	-0.33	3.17	3.31			

当期純利益

(前年度比・%)

		2011年度		2012年度	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	-24.8	-28.6	31.9	
	うち素材業種	2.3	-15.0	-7.2	
	加工業種	-48.5	-44.2	99.9	
	非製造業	-4.9	-17.2	11.5	
	全産業	-14.0	-22.2	19.7	
中堅企業	製造業	-0.4	-16.0	19.5	
	非製造業	23.0	-8.3	15.3	
	全産業	13.7	-11.2	16.8	
中小企業	製造業	7.6	-8.8	38.9	
	非製造業	35.7	-4.2	23.6	
	全産業	26.6	-5.5	27.8	
全規模合計	製造業	-17.2	-23.9	30.8	
	非製造業	7.6	-12.7	15.1	
	全産業	-3.0	-17.2	20.9	

(前年同期比・%)

2011/上期		2011/下期		2012/上期		2012/下期	
(計画)		修正率		(計画)		修正率	
-18.6	-39.0	-61.7	-5.5	2.5倍			
31.4	-37.7	-41.6	-28.0	53.0			
-50.2	-41.4	-77.2	31.9	4.4倍			
-26.8	39.8	-28.5	1.9	21.7			
-23.0	5.3	-41.4	-1.8	53.6			
-5.9	8.2	-30.0	-1.9	48.3			
12.7	33.7	-13.9	3.4	25.8			
4.5	24.8	-19.5	1.3	32.5			
-6.3	27.7	-20.2	25.7	53.0			
9.8	62.0	-5.3	32.4	17.5			
4.0	52.3	-9.3	30.2	25.9			
-15.6	-20.4	-49.8	-1.2	2.0倍			
-15.5	44.0	-20.5	8.4	21.4			
-15.5	19.1	-30.9	4.1	41.8			

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・%)

		2011年度		2012年度		2011/上期		2011/下期		2012/上期		2012/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	2.7	-3.2	3.6		-5.1	9.4	-6.0	22.4		-10.1		
	非製造業	0.2	1.3	-2.0		-4.0	3.7	1.5	6.1		-8.0		
	全産業	1.1	-0.3	0.0		-4.4	5.6	-1.2	11.6		-8.7		
中堅企業	製造業	21.1	-0.3	4.0		14.8	26.2	-1.1	29.6		-15.0		
	非製造業	2.1	4.6	3.0		-8.3	11.6	5.7	16.0		-6.7		
	全産業	9.0	2.6	3.4		-0.2	17.0	2.9	21.4		-10.0		
中小企業	製造業	5.4	-1.6	-18.8		6.7	4.5	-3.1	1.3		-33.9		
	非製造業	-15.7	8.7	-9.1		-16.4	-15.2	11.6	5.4		-21.0		
	全産業	-8.5	4.4	-12.9		-8.8	-8.2	5.1	3.9		-26.2		
全規模合計	製造業	5.9	-2.5	0.4		-0.5	11.1	-4.8	20.5		-14.5		
	非製造業	-1.9	2.7	-2.2		-6.5	1.9	3.2	7.4		-9.4		
	全産業	0.8	0.8	-1.3		-4.4	5.1	0.2	12.0		-11.3		

(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・%)

		2011年度		2012年度	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	5.4	-4.4	-0.3	
	非製造業	-2.3	-8.8	-0.6	
	全産業	0.3	-7.2	-0.5	
中堅企業	製造業	10.4	-0.6	15.9	
	非製造業	2.5	-6.7	-4.7	
	全産業	3.8	-5.7	-1.2	
中小企業	製造業	-3.0	-6.1	15.1	
	非製造業	10.3	-3.2	-26.2	
	全産業	7.1	-3.9	-17.1	
全規模合計	製造業	5.4	-4.2	1.7	
	非製造業	-0.5	-8.0	-3.4	
	全産業	1.3	-6.8	-1.8	

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・%)

		2011年度		2012年度	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	3.7	-3.7	3.9	
	非製造業	2.5	-1.0	0.3	
	全産業	2.9	-2.0	1.6	
中堅企業	製造業	22.6	-1.1	6.1	
	非製造業	5.7	2.3	3.3	
	全産業	11.9	0.9	4.4	
中小企業	製造業	10.9	-2.0	-14.7	
	非製造業	-22.1	2.0	5.0	
	全産業	-10.5	0.2	-3.6	
全規模合計	製造業	7.3	-3.0	1.7	
	非製造業	-0.4	-0.2	1.2	
	全産業	2.4	-1.3	1.4	

土地投資額

(前年度比・%)

		2011年度		2012年度	
		(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	-33.7	39.2	-51.0	
	非製造業	-28.0	31.1	-36.1	
	全産業	-28.6	31.8	-37.5	
中堅企業	製造業	-27.6	49.8	-67.7	
	非製造業	-29.0	20.3	-11.9	
	全産業	-28.8	24.4	-21.3	
中小企業	製造業	-42.7	2.8	-71.6	
	非製造業	27.3	35.2	-61.9	
	全産業	8.6	29.5	-63.2	
全規模合計	製造業	-36.8	23.0	-62.6	
	非製造業	-15.5	31.0	-41.9	
	全産業	-18.8	29.9	-44.4	

生産・営業用設備判断

(「過剰」-「不足」・%ポイント)

		2011年12月調査		2012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	9	10	10	1	10	0	
	非製造業	1	-1	0	-1	-1	-1	
	全産業	5	4	6	1	5	-1	
中堅企業	製造業	10	11	10	0	10	0	
	非製造業	1	0	2	1	0	-2	
	全産業	5	4	4	-1	4	0	
中小企業	製造業	10	10	12	2	10	-2	
	非製造業	3	1	1	-2	1	0	
	全産業	5	5	5	0	4	-1	
全規模合計	製造業	10	10	11	1	10	-1	
	非製造業	2	0	1	-1	0	-1	
	全産業	6	5	5	-1	5	0	

() リース会計対応ベース。

5. 金融機関の設備投資計画()

金融機関の設備投資額(含む土地投資額) (注) (前年度比・%)

	2011年度		2012年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率
金融機関計	-2.9	-7.7	13.1	
銀行業	7.7	-7.7	6.5	
信用金庫・系統金融機関等	-22.9	-9.0	34.1	
金融商品取引業	-16.2	-1.3	-15.2	
保険業	-12.9	-7.5	18.9	
貸金業等	18.7	-8.4	12.2	
(参考) 全産業+金融機関	0.7	0.5	-0.9	
うち 非製造業+金融機関	-1.9	2.2	-1.5	

(注) ソフトウェア投資額は含まない。

金融機関のソフトウェア投資額 (前年度比・%)

	2011年度		2012年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率
金融機関計	4.5	-5.1	-5.3	
銀行業	8.9	-1.9	-5.1	
信用金庫・系統金融機関等	-31.4	-11.2	-22.7	
金融商品取引業	-38.0	-40.1	14.6	
保険業	35.1	0.3	-13.7	
貸金業等	-23.7	-5.2	13.7	
(参考) 全産業+金融機関	2.0	-6.4	-2.6	
うち 非製造業+金融機関	1.0	-7.1	-4.0	

金融機関の土地投資額 (前年度比・%)

	2011年度		2012年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率
金融機関計	-11.5	-7.2	-10.8	
銀行業	2.0倍	39.6	-74.6	
信用金庫・系統金融機関等	-40.0	-19.8	31.9	
金融商品取引業	-100.0	-	-	
保険業	-37.2	-27.5	39.2	
貸金業等	-	-	-	
(参考) 全産業+金融機関	-18.5	27.6	-42.8	
うち 非製造業+金融機関	-15.3	28.2	-40.3	

金融機関の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・%)

	2011年度		2012年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率
金融機関計	1.2	-6.5	5.5	
銀行業	5.8	-6.4	4.5	
信用金庫・系統金融機関等	-22.7	-8.1	21.0	
金融商品取引業	-31.9	-31.1	4.7	
保険業	10.3	-1.2	1.1	
貸金業等	-4.5	-7.0	12.8	
(参考) 全産業+金融機関	2.3	-1.6	1.6	
うち 非製造業+金融機関	-0.2	-0.7	1.5	

() リース会計対応ベース。

6. 雇用

雇用人員判断 (「過剰」-「不足」・%ポイント)

		2011年12月調査		2012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	6	7	8	2	8	0
	非製造業	1	-1	-2	-3	-2	0
	全産業	4	4	3	-1	2	-1
中堅企業	製造業	9	8	4	-5	9	5
	非製造業	-2	-3	-3	-1	-4	-1
	全産業	2	1	0	-2	1	1
中小企業	製造業	7	8	8	1	9	1
	非製造業	-2	-1	-4	-2	-4	0
	全産業	1	2	0	-1	1	1
全規模合計	製造業	8	7	8	0	8	0
	非製造業	-1	-1	-3	-2	-4	-1
	全産業	2	2	1	-1	1	0

雇用者数(全産業) (前年同期比・%)

	2011/	2011/	2011/	2011/
	3月末	6月末	9月末	12月末
大企業	-1.1	0.7	0.7	1.4
中堅企業	-0.8	-0.2	0.4	2.1
中小企業	-0.6	-0.6	-0.7	-0.6
全規模合計	-0.8	0.0	0.1	0.8
全規模合計+金融機関	-0.7	0.0	0.1	0.7
うち 金融機関	1.0	0.3	0.1	-0.4

新卒採用計画(全産業) <6、12月調査のみ> (前年度比・%)

	2010年度		2011年度		2012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)

	2011年12月調査		2012年3月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
大企業	15		14	-1
中堅企業	8		8	0
中小企業	-6		-6	0
全規模合計	2		2	0

金融機関の貸出態度判断(全産業)

(「緩い」-「厳しい」・%ポイント)

	2011年12月調査		2012年3月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
大企業	16		15	-1
中堅企業	13		12	-1
中小企業	2		2	0
全規模合計	7		7	0

借入金利水準判断(全産業)

(「上昇」-「低下」・%ポイント)

	2011年12月調査		2012年3月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
大企業	-4	1	-4	0	3	7
中堅企業	-6	-1	-5	1	1	6
中小企業	-6	1	-5	1	3	8
全規模合計	-5	1	-4	1	2	6

C Pの発行環境判断(全産業)

(「楽である」-「厳しい」・%ポイント)

	2011年12月調査		2012年3月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
大企業	1		1	0

手元流動性比率(全産業)

(月)

	2011/3月末	2011/6月末	2011/9月末	2011/12月末
大企業	1.27	1.19	1.14	1.13
中堅企業	1.26	1.23	1.23	1.25
中小企業	2.10	2.07	2.09	2.10
全規模合計	1.47	1.41	1.39	1.40

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

8. 金融機関の業況判断等

業況判断

(「良い」-「悪い」・%ポイント)

	2011年12月調査		2012年3月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
銀行業	11	11	10	-1	10	0
信用金庫・系統金融機関等	8	6	0	-8	2	2
金融商品取引業	-30	-20	-10	20	16	26
保険業	15	16	13	-2	12	-1
貸金業等	-6	-11	-12	-6	-18	-6
金融機関計	3	4	4	1	7	3

営業用設備判断

(「過剰」-「不足」・%ポイント)

	2011年12月調査		2012年3月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
銀行業	-2	0	-2	0	0	2
信用金庫・系統金融機関等	3	-6	-6	-9	-6	0
金融商品取引業	0	-7	0	0	-3	-3
保険業	2	2	7	5	5	-2
貸金業等	6	0	0	-6	0	0
金融機関計	1	-1	0	-1	0	0

雇用人員判断

(「過剰」-「不足」・%ポイント)

	2011年12月調査		2012年3月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
銀行業	10	7	5	-5	2	-3
信用金庫・系統金融機関等	2	3	0	-2	6	6
金融商品取引業	4	-4	4	0	4	0
保険業	-3	0	0	3	-4	-4
貸金業等	11	5	6	-5	6	0
金融機関計	5	3	3	-2	2	-1

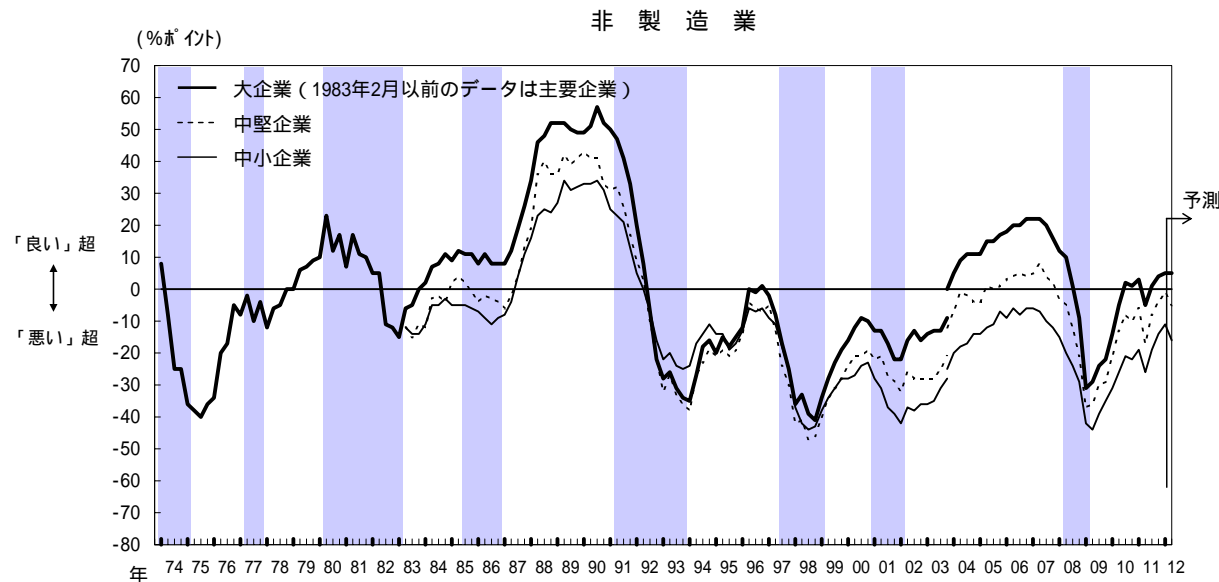
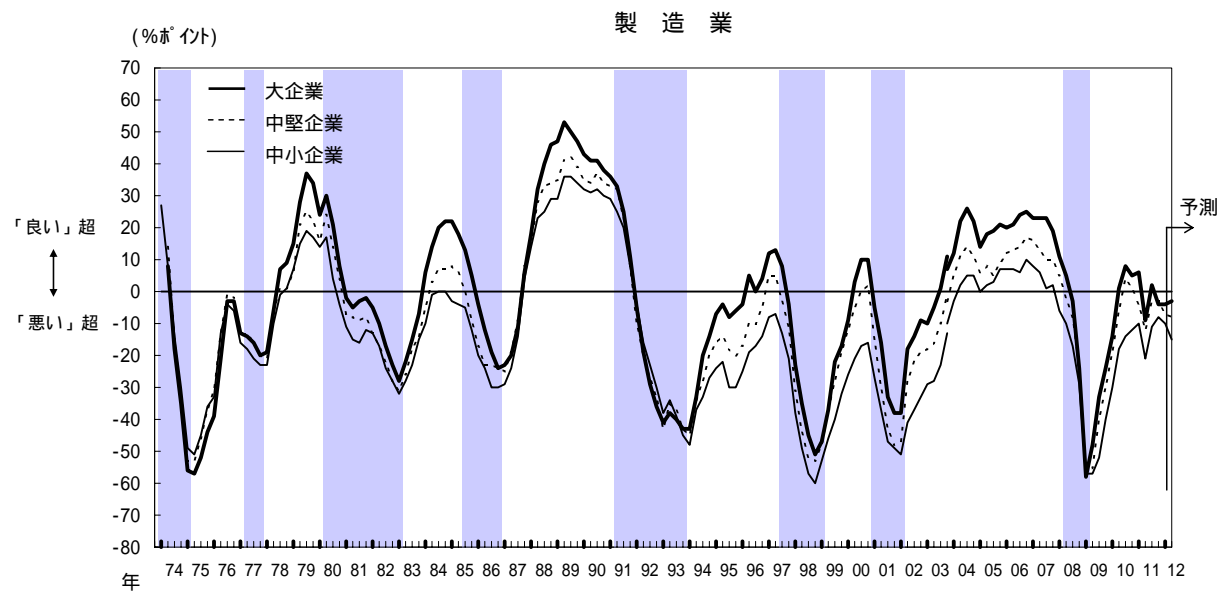
(参考)

(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	-4	-7	-10
先行き	-3	-8	-15

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	5	-1	-11
先行き	5	-5	-16

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）

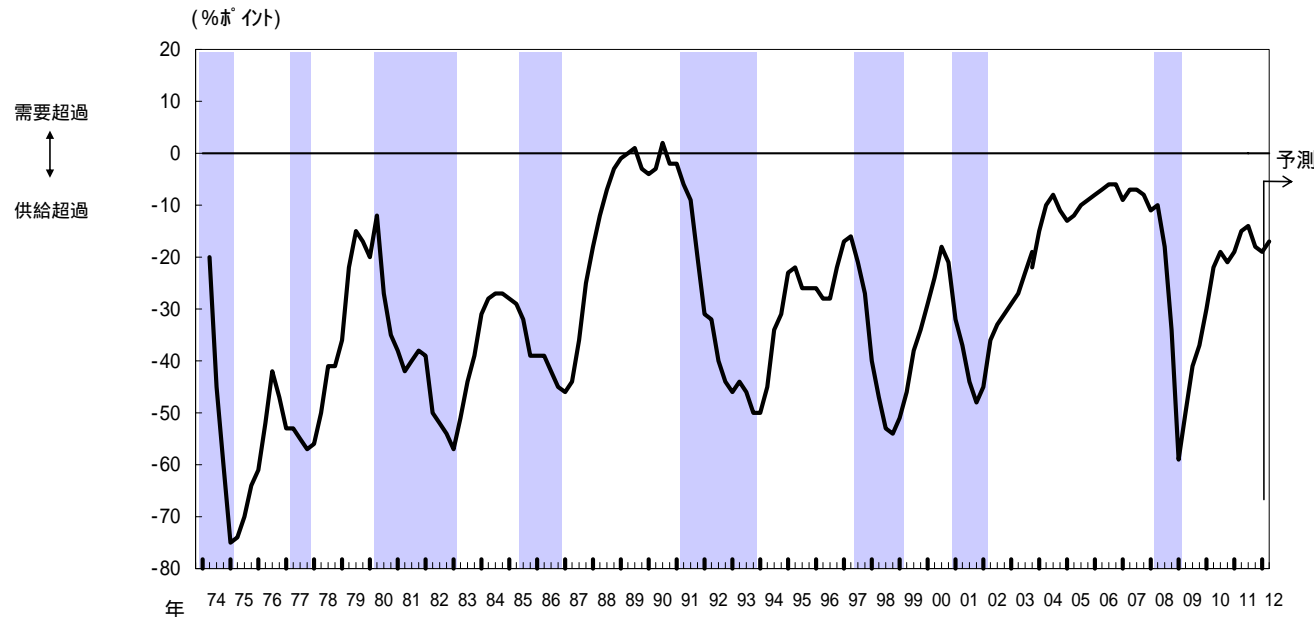
大企業・製造業	
ピーク	ボトム
	-75 (75/2)
-42 (76/8)	-57 (77/11)
-12 (80/5)	-57 (83/2)
-27 (84/8,11)	-46 (87/2)
2 (90/8)	-50 (93/11,94/2)
-16 (97/6)	-54 (98/12)
-18 (00/9)	-48 (01/12)
-6 (06/9,12)	-59 (09/3)

今回調査値	
最近	-19
先行き	-17

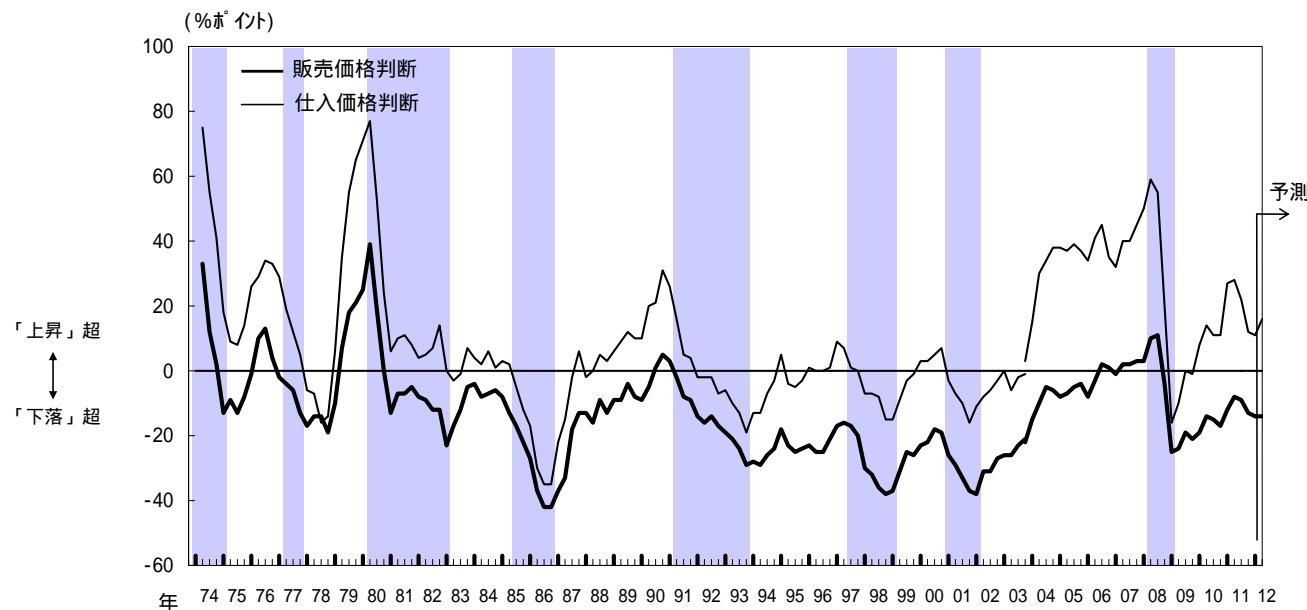
価格判断のピーク・ボトム（1974年5月以降）
（%ポイント）

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	-14	11
先行き	-14	16

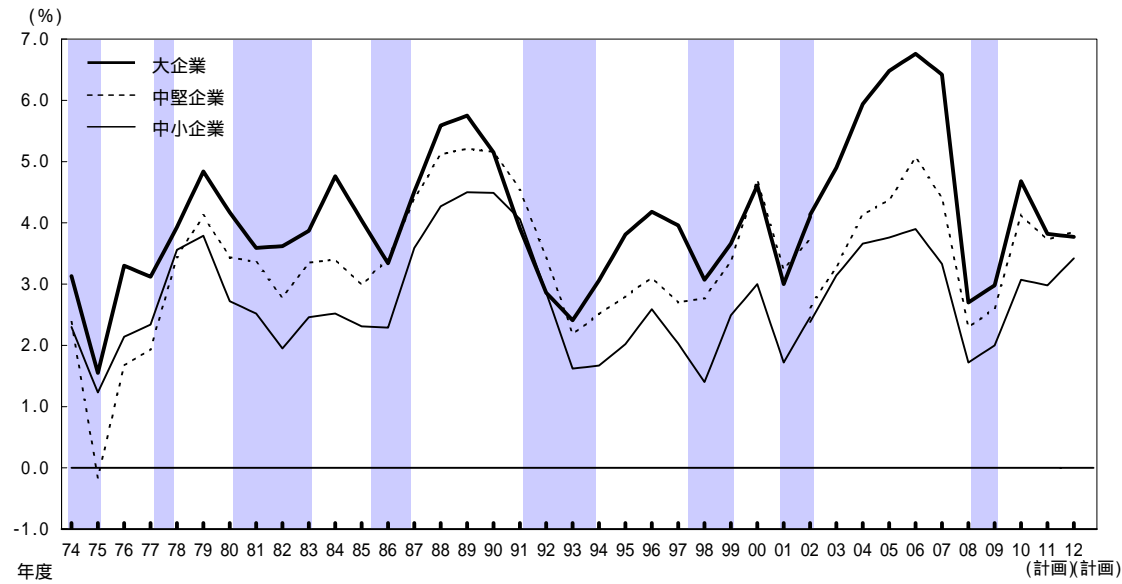


価格判断



売上高経常利益率の推移

製造業

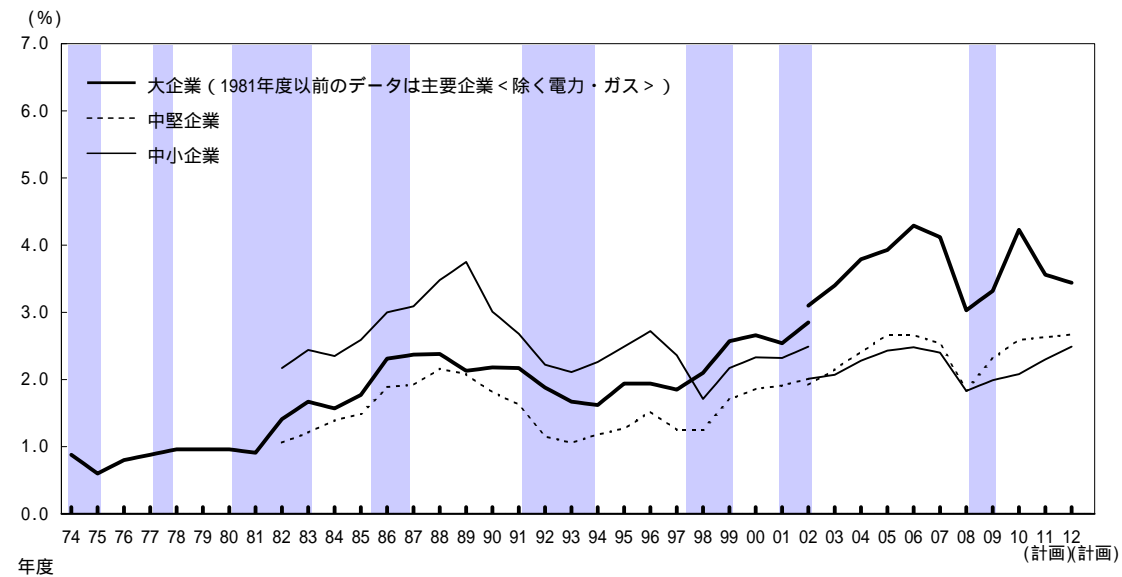


売上高経常利益率のピーク・ボトム（1974年度以降）

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
2011年度(計画)	3.82	3.73	2.98
2012年度(計画)	3.77	3.85	3.42

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
2011年度(計画)	3.56	2.63	2.30
2012年度(計画)	3.44	2.67	2.49

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を。

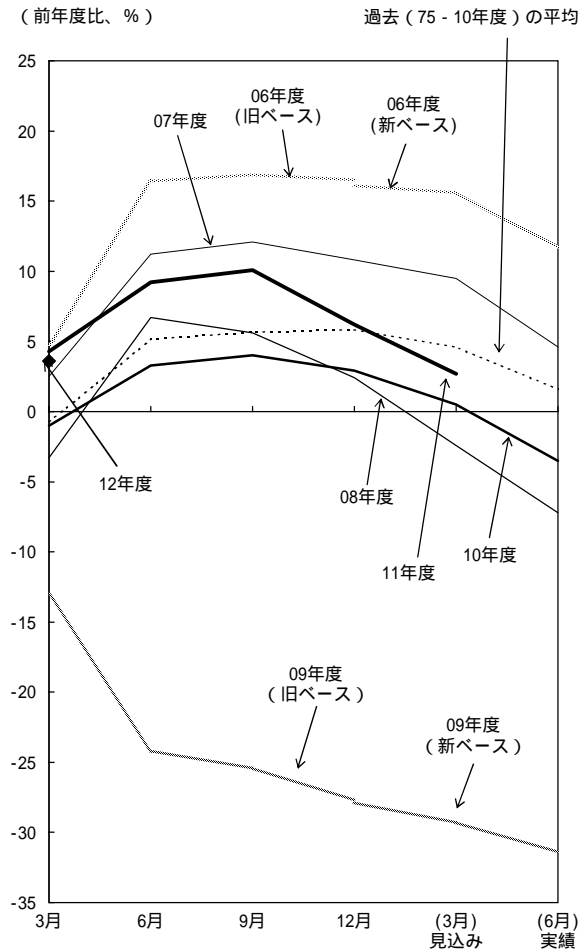
(注2) 2009年12月調査については、2010年3月調査における調査対象企業見直し後の新ベースによる再集計結果を併記。

(注3) ソフトウェア投資額は含まない。

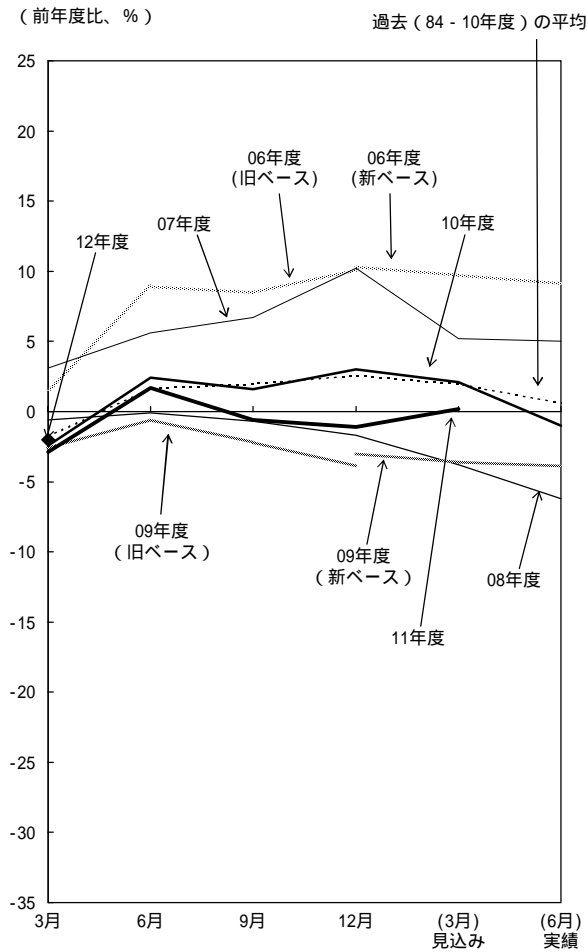
(注4) 2009年度以降は、リース会計対応ベースで表示。

(1) 大企業

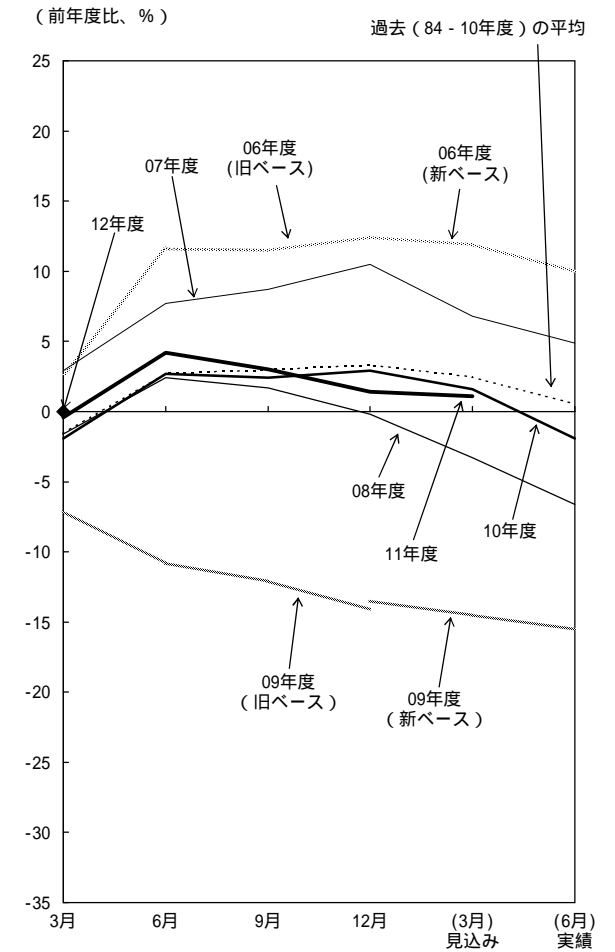
製造業



非製造業

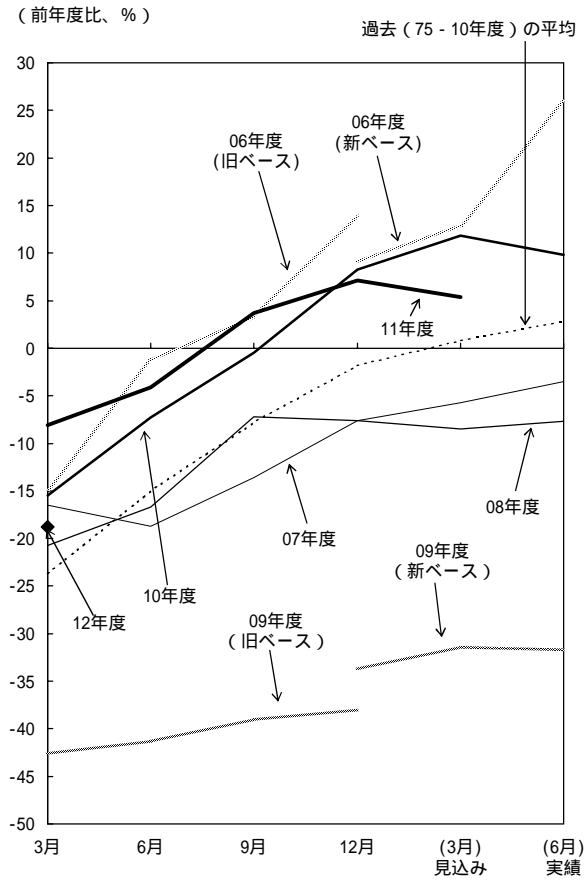


全産業

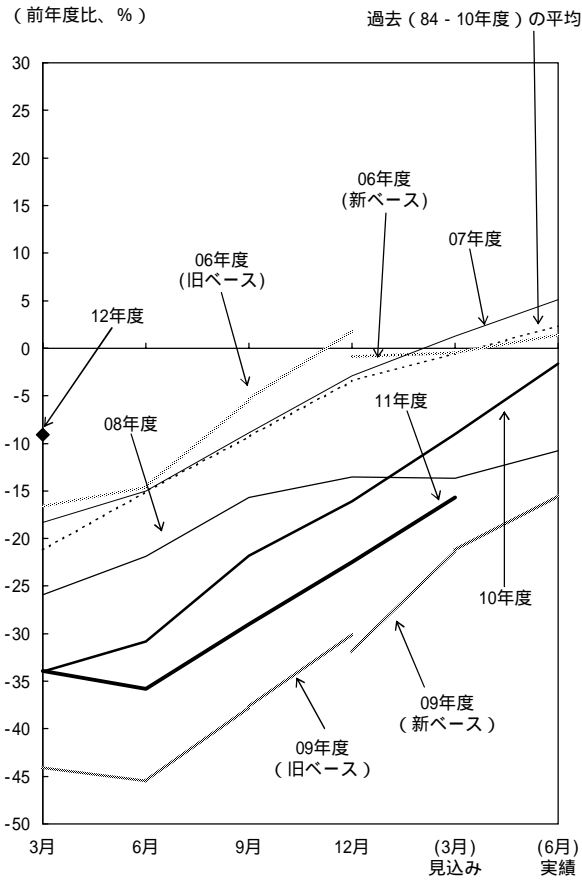


(2) 中小企業

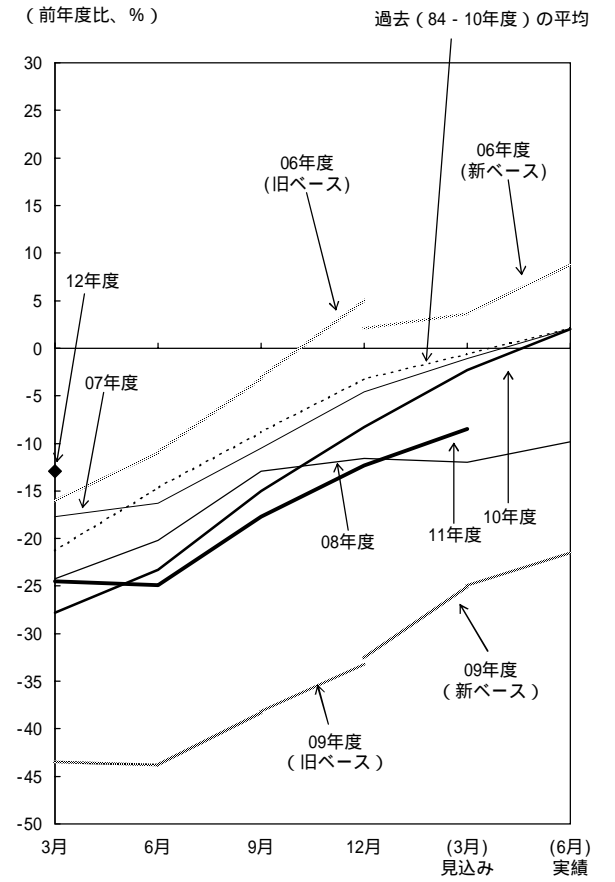
製造業



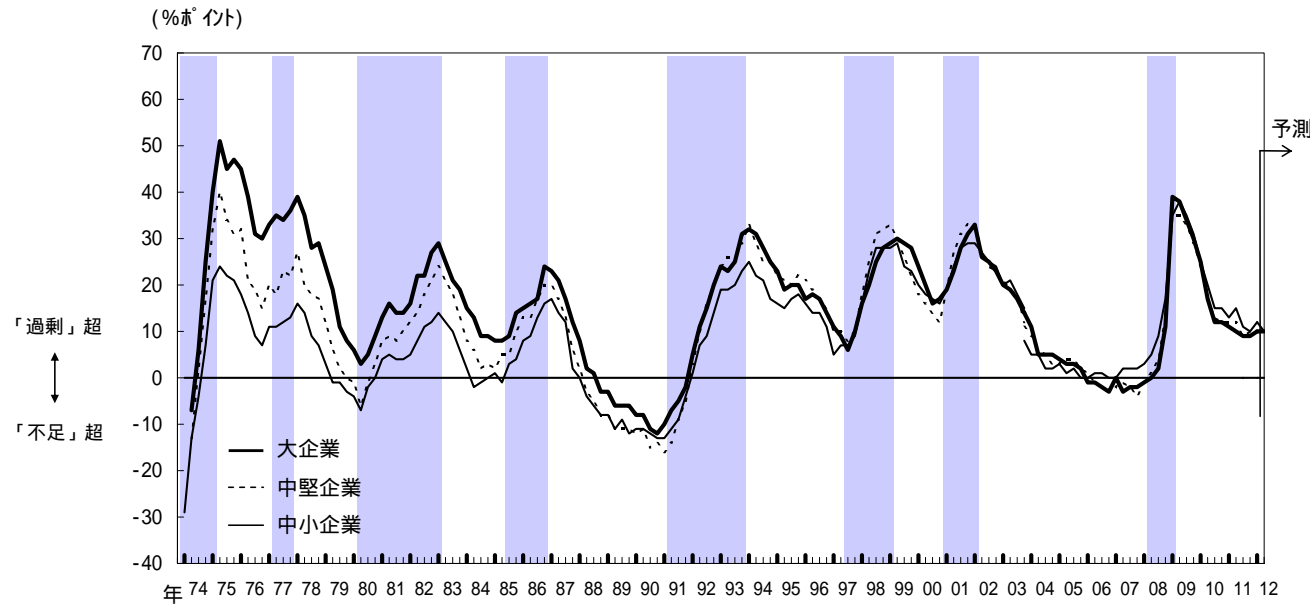
非製造業



全産業



生産・営業用設備判断（製造業）の推移



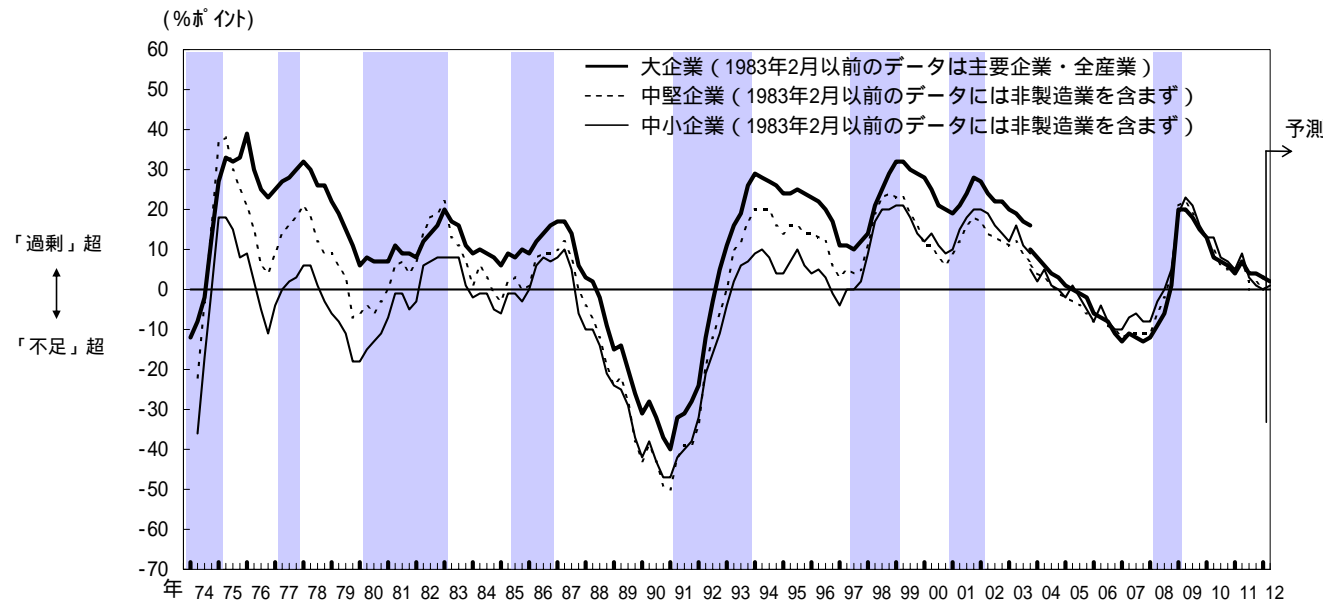
生産・営業用設備判断のピーク・ボトム（1977年5月以降）

(%ポイント)

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	10	10	12
先 行 き	10	10	10

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）

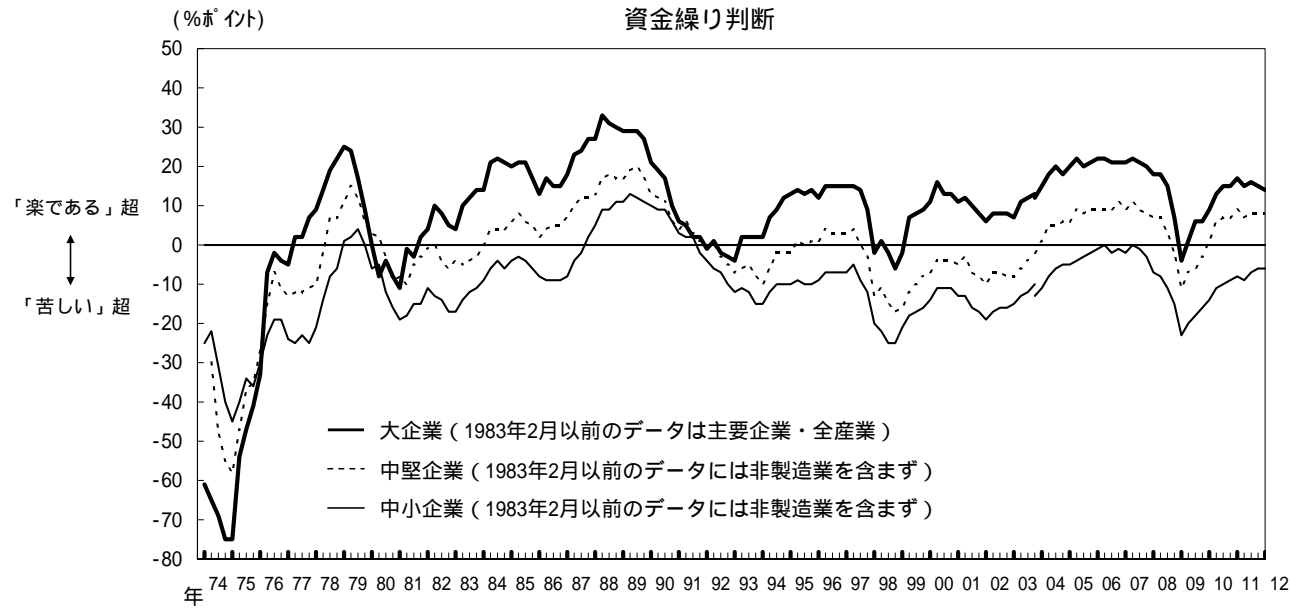
(%ポイント)

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	3	0	0
先 行 き	2	1	1

企業金融関連判断（全産業）の推移

資金繰り判断



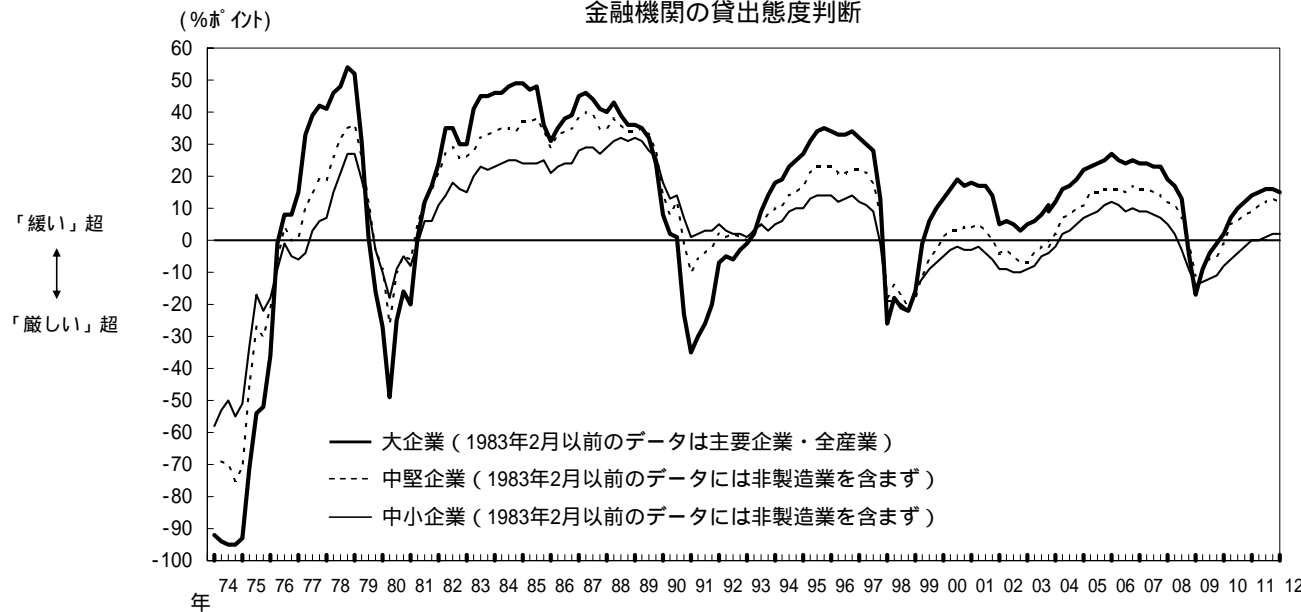
資金繰り判断のピーク・ボトム（1983年5月以降）

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 (88/5)	-6 (98/12)	20 (89/8)	-17 (98/12)	13 (89/5)	-25 (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	14	8	-6

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 (84/11,85/2)	-35 (91/2)	40 (87/5)	-21 (98/12)	32 (88/8,89/2)	-22 (98/12)

(%ポイント)

	今回調査値		
	大企業	中堅企業	中小企業
最近	15	12	2