

# 短観(概要) 2012年9月

第154回 全国企業短期経済観測調査

本件の対外公表は  
10月1日(月)8時50分

2012年10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	4,309社	6,413社	10,722社	99.1%
うち大企業	1,170社	1,154社	2,324社	99.0%
中堅企業	1,156社	1,776社	2,932社	99.2%
中小企業	1,983社	3,483社	5,466社	99.0%
金融機関	-	-	197社	99.5%

< 回答期間 > 8月28日 ~ 9月28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		(円/ドル)	
	上期	下期	上期	下期	上期	下期
2012年6月調査	79.27	80.18	78.35	78.95	78.98	78.93
2012年9月調査	-	-	-	79.06	79.16	78.97

## 1. 業況判断

(「良い」-「悪い」・%ポイント)

	大企業						中堅企業						中小企業					
	2012年6月調査		2012年9月調査				2012年6月調査		2012年9月調査				2012年6月調査		2012年9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	-1	1	-3	-2	-3	0	-6	-7	-6	0	-13	-7	-12	-15	-14	-2	-16	-2
繊維	-13	-10	-13	0	-10	3	-10	-25	-31	-21	-35	-4	-24	-24	-26	-2	-25	1
木材・木製品	4	13	22	18	18	-4	-9	-9	-6	3	-3	-3	-26	-26	-29	-3	-24	5
紙・パルプ	-6	-3	-4	2	-17	-13	-25	-10	-25	0	-25	0	-24	-14	-27	-3	-27	0
化学	-3	-1	-4	-1	0	4	-2	0	-2	0	-6	-4	-2	-1	1	3	0	-1
石油・石炭製品	-33	-13	-13	20	7	20	6	-13	27	21	13	-14	-13	-25	-8	5	-6	2
窯業・土石製品	-7	-2	-2	5	-2	0	-4	-8	4	8	-4	-8	-22	-21	-15	7	-11	4
鉄鋼	-17	-4	-28	-11	-12	16	-19	-4	-25	-6	-21	4	-15	-16	-19	-4	-27	-8
非鉄金属	11	0	0	-11	0	0	-17	-5	-20	-3	-18	2	-20	-9	-23	-3	-19	4
食料品	1	4	8	7	0	-8	-3	-2	-6	-3	-3	3	5	5	-1	-6	1	2
金属製品	-16	-9	-23	-7	-7	16	-8	-20	-9	-1	-12	-3	-16	-21	-12	4	-13	-1
はん用機械	13	13	9	-4	7	-2	-7	-9	-10	-3	-20	-10	-11	-17	-11	0	-26	-15
生産用機械	1	8	-11	-12	-1	10	15	8	16	1	-4	-20	-4	-17	-3	1	-18	-15
業務用機械	-6	-2	6	12	4	-2	-7	-13	0	7	-11	-11	-9	-7	-18	-9	-17	1
電気機械	-14	-4	-13	1	-7	6	-15	-13	-15	0	-21	-6	-18	-22	-18	0	-20	-2
造船・重機等	-7	-16	-14	-7	-14	0	-6	-18	-9	-3	-20	-11	-9	-16	-13	-4	-13	0
自動車	32	15	19	-13	-5	-24	18	4	15	-3	-13	-28	16	-8	4	-12	-18	-22
素材業種	-6	-2	-7	-1	-3	4	-10	-8	-13	-3	-15	-2	-19	-17	-19	0	-19	0
加工業種	1	2	-2	-3	-3	-1	-3	-7	-3	0	-12	-9	-7	-15	-10	-3	-15	-5
非製造業	8	6	8	0	5	-3	3	-3	2	-1	-3	-5	-9	-15	-9	0	-16	-7
建設	-1	-4	1	2	-3	-4	-10	-13	-5	5	-10	-5	-16	-25	-13	3	-23	-10
不動産	5	5	8	3	11	3	3	-2	4	1	-6	-10	-2	-9	1	3	-5	-6
物品賃貸	21	12	21	0	15	-6	13	6	15	2	7	-8	0	0	3	3	-2	-5
卸売	0	2	0	0	-2	-2	7	1	-1	-8	-3	-2	-10	-14	-14	-4	-16	-2
小売	8	6	3	-5	5	2	13	2	6	-7	-5	-11	-7	-15	-10	-3	-21	-11
運輸・郵便	5	1	4	-1	-3	-7	-7	-13	-6	1	-10	-4	-14	-17	-16	-2	-20	-4
通信	52	44	48	-4	44	-4	9	-5	-5	-14	-9	-4	8	8	14	6	17	3
情報サービス	7	5	7	0	10	3	1	1	7	6	3	-4	-6	-6	-10	-4	-7	3
電気・ガス	-7	-5	-5	2	-10	-5	17	7	19	2	17	-2	5	2	0	-5	7	7
対事業所サービス	21	10	29	8	21	-8	7	6	8	1	4	-4	1	-7	3	2	-5	-8
対個人サービス	25	20	23	-2	15	-8	-4	-4	-3	1	3	6	-5	-12	-10	-5	-14	-4
宿泊・飲食サービス	3	-5	6	3	-4	-10	0	-5	-2	-2	-6	-4	-19	-23	-19	0	-24	-5
全産業	3	3	2	-1	1	-1	0	-5	-2	-2	-7	-5	-10	-15	-11	-1	-15	-4

全規模合計						
製造業	-8	-9	-8	0	-12	-4
非製造業	-3	-7	-3	0	-9	-6
全産業	-4	-8	-6	-2	-10	-4

(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」は回答時点を示す。「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)

	2012年6月調査			2012年9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	-1	-6	-12	-3	-6	-14	-3	-13	-16
1. 良い	13	14	15	11	15	14	9	9	11
2. さほど良くない	73	66	58	75	64	58	79	69	62
3. 悪い	14	20	27	14	21	28	12	22	27
非製造業	8	3	-9	8	2	-9	5	-3	-16
1. 良い	17	16	14	17	16	14	13	11	9
2. さほど良くない	74	71	63	74	70	63	79	75	66
3. 悪い	9	13	23	9	14	23	8	14	25

(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					
		2012年6月調査		2012年9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	-17	-16	-18	-1	-19	-1
	うち 素材業種	-20	-19	-23	-3	-23	0
	加工業種	-15	-15	-16	-1	-18	-2
	非製造業	-21	-20	-22	-1	-22	0
海外での製商品需給判断 (「需要超過」-「供給超過」)	製造業	-10	-7	-13	-3	-11	2
	うち 素材業種	-17	-15	-21	-4	-20	1
	加工業種	-7	-4	-9	-2	-7	2

製商品在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	製造業	18	18	0		
	うち 素材業種	19	18	-1		
	加工業種	17	18	1		
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	25	3		
	加工業種	13	15	2		

販売価格判断 (「上昇」-「下落」)	製造業	-17	-14	-16	1	-15	1
	うち 素材業種	-15	-9	-15	0	-8	7
	加工業種	-17	-16	-17	0	-18	-1
	非製造業	-8	-8	-9	-1	-10	-1
仕入価格判断 (「上昇」-「下落」)	製造業	4	7	2	-2	5	3
	うち 素材業種	6	9	3	-3	9	6
	加工業種	3	6	2	-1	3	1
	非製造業	8	9	4	-4	7	3

(%ポイント)

		中小企業					
		2012年6月調査		2012年9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	-32	-33	-33	-1	-35	-2
	うち 素材業種	-36	-37	-40	-4	-38	2
	加工業種	-28	-30	-29	-1	-32	-3
	非製造業	-32	-32	-32	0	-34	-2
海外での製商品需給判断 (「需要超過」-「供給超過」)	製造業	-19	-17	-22	-3	-23	-1
	うち 素材業種	-26	-24	-29	-3	-28	1
	加工業種	-15	-14	-19	-4	-19	0

製商品在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	製造業	17	18	1		
	うち 素材業種	22	24	2		
	加工業種	14	16	2		
製商品流通在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	製造業	24	24	0		
	うち 素材業種	33	29	-4		
	加工業種	19	20	1		

販売価格判断 (「上昇」-「下落」)	製造業	-20	-24	-21	-1	-25	-4
	うち 素材業種	-12	-17	-16	-4	-17	-1
	加工業種	-25	-28	-23	2	-29	-6
	非製造業	-22	-23	-18	4	-19	-1
仕入価格判断 (「上昇」-「下落」)	製造業	16	16	11	-5	16	5
	うち 素材業種	17	15	11	-6	16	5
	加工業種	16	17	11	-5	16	5
	非製造業	9	11	10	1	15	5

### 3. 売上・収益計画

売上高 (前年度比・%)

		2011年度		2012年度	
			修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	0.4		3.3	-1.7
	国内	2.3		1.9	-2.0
	輸出	-4.7		7.2	-0.9
	非製造業	3.5		1.6	-0.5
	全産業	2.3		2.3	-1.0
中堅企業	製造業	2.3		0.8	-1.1
	非製造業	2.8		2.3	-0.6
	全産業	2.7		1.9	-0.7
中小企業	製造業	1.2		-0.2	-0.7
	非製造業	1.6		0.3	0.5
	全産業	1.5		0.2	0.2
全規模合計	製造業	0.8		2.3	-1.5
	非製造業	2.8		1.4	-0.2
	全産業	2.2		1.7	-0.6

(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	
			修正率		修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	-2.3		3.0		3.6	-2.0	3.0	-1.5
	国内	-1.4		5.9		3.7	-2.0	0.2	-2.1
	輸出	-4.7		-4.6		3.4	-2.0	11.0	0.1
	非製造業	2.3		4.7		2.6	-0.4	0.8	-0.5
	全産業	0.5		4.0		3.0	-1.0	1.7	-0.9
中堅企業	製造業	0.3		4.3		2.3	-0.9	-0.6	-1.3
	非製造業	1.1		4.5		3.2	-0.8	1.5	-0.4
	全産業	0.9		4.4		3.0	-0.8	0.9	-0.6
中小企業	製造業	-0.1		2.5		0.7	-0.4	-1.0	-1.0
	非製造業	-0.9		3.9		2.3	0.6	-1.5	0.4
	全産業	-0.7		3.6		2.0	0.4	-1.4	0.1
全規模合計	製造業	-1.5		3.1		2.9	-1.6	1.8	-1.4
	非製造業	1.1		4.4		2.6	-0.2	0.3	-0.3
	全産業	0.2		4.0		2.7	-0.7	0.8	-0.6

経常利益 (前年度比・%)

		2011年度		2012年度	
			修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	-11.7		3.2	-6.2
	うち素材業種	1.6		-20.9	-9.1
	加工業種	-21.1		25.3	-4.5
	非製造業	-7.2		-2.3	-0.5
	全産業	-9.1		0.0	-3.0
中堅企業	製造業	-3.6		-3.7	-6.9
	非製造業	11.9		0.9	2.2
	全産業	6.2		-0.7	-0.9
中小企業	製造業	1.7		6.6	-4.5
	非製造業	17.5		4.3	-1.3
	全産業	12.7		4.9	-2.2
全規模合計	製造業	-8.9		2.6	-6.1
	非製造業	0.5		-0.3	-0.2
	全産業	-3.2		0.8	-2.5

(前年同期比・%)

		2011/上期		2011/下期		2012/上期		2012/下期	
			修正率		修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	-8.5		-15.3		-18.9	-9.8	30.2	-3.3
	うち素材業種	28.3		-26.3		-47.3	-19.9	27.1	1.1
	加工業種	-33.1		-6.8		17.3	-2.8	32.1	-5.7
	非製造業	-7.2		-7.2		-10.3	-1.6	5.8	0.4
	全産業	-7.8		-10.5		-14.0	-5.1	15.3	-1.2
中堅企業	製造業	-1.5		-5.7		-14.0	-6.2	6.7	-7.4
	非製造業	9.5		13.8		2.0	5.8	0.0	-0.5
	全産業	5.2		7.1		-3.9	1.5	2.0	-2.8
中小企業	製造業	-10.7		15.2		8.5	-1.6	4.9	-6.9
	非製造業	8.6		24.7		11.6	0.6	-0.8	-2.8
	全産業	2.1		22.1		10.7	0.0	0.7	-3.9
全規模合計	製造業	-7.8		-10.0		-14.9	-8.1	22.3	-4.4
	非製造業	-2.0		2.8		-4.1	0.2	3.1	-0.5
	全産業	-4.4		-2.0		-8.4	-3.1	9.7	-2.0

### 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	
			修正幅	(計画)	修正幅
大企業	製造業	4.11		4.11	-0.20
	非製造業	3.79		3.64	0.00
	全産業	3.92		3.83	-0.08
中堅企業	製造業	3.89		3.71	-0.23
	非製造業	2.82		2.78	0.07
	全産業	3.11		3.03	0.00
中小企業	製造業	3.08		3.29	-0.13
	非製造業	2.41		2.50	-0.05
	全産業	2.56		2.68	-0.06
全規模合計	製造業	3.90		3.91	-0.19
	非製造業	3.19		3.14	0.00
	全産業	3.42		3.39	-0.07

(%・%ポイント)

2011/上期		2011/下期		2012/上期		2012/下期	
			修正幅	(計画)	修正幅	(計画)	修正幅
4.71	3.57			3.68	-0.32	4.51	-0.08
3.98	3.62			3.48	-0.04	3.80	0.04
4.26	3.60			3.56	-0.15	4.08	-0.01
4.06	3.73			3.41	-0.20	4.00	-0.27
2.53	3.09			2.50	0.15	3.04	0.00
2.94	3.26			2.74	0.06	3.29	-0.08
2.92	3.23			3.15	-0.04	3.42	-0.22
2.10	2.68			2.29	0.00	2.70	-0.09
2.29	2.80			2.49	-0.01	2.86	-0.12
4.29	3.53			3.55	-0.25	4.25	-0.13
3.14	3.24			2.94	0.01	3.33	-0.01
3.52	3.33			3.14	-0.08	3.63	-0.05

#### 当期純利益

(前年度比・%)

		2011年度		2012年度	
			修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	-35.7		65.3	-11.7
	うち素材業種	2.4		-13.9	-11.8
	加工業種	-69.0		3.9倍	-11.5
	非製造業	-4.0		30.6	0.2
	全産業	-18.6		43.2	-5.1
中堅企業	製造業	1.0		14.4	-8.4
	非製造業	22.2		29.4	3.4
	全産業	13.7		24.1	-0.8
中小企業	製造業	7.7		21.7	-10.2
	非製造業	40.9		19.3	-3.9
	全産業	30.2		20.0	-5.7
全規模合計	製造業	-24.9		47.4	-11.0
	非製造業	9.0		27.5	-0.2
	全産業	-5.5		34.3	-4.5

(前年同期比・%)

2011/上期		2011/下期		2012/上期		2012/下期	
			修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
-20.6	-70.7			-9.9	-13.0	6.4倍	-10.4
30.0	-35.5			-44.7	-23.1	71.2	1.5
-52.5	欠損			50.1	-5.1	利益	-16.6
-23.9	36.4			19.7	-1.7	42.9	2.1
-22.3	-10.5			5.5	-6.7	2.1倍	-3.6
-5.9	11.6			-7.5	-6.7	43.0	-9.8
14.9	29.8			20.1	8.3	37.9	-0.1
5.7	23.5			9.3	2.8	39.5	-3.5
-8.1	30.8			8.5	-11.5	35.1	-9.1
5.4	76.9			36.8	-2.5	8.8	-4.9
0.5	63.9			27.5	-5.2	14.7	-6.0
-17.2	-40.5			-7.3	-11.9	3.0倍	-10.1
-13.8	45.0			23.1	-0.2	31.7	-0.1
-15.4	11.9			9.7	-4.9	66.9	-4.1

#### 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	修正率	2012/上期		2012/下期	
			修正率	(計画)	修正率				(計画)	修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	-0.7		12.3	-0.1	-5.8	3.6		26.0	-2.4	1.8	2.3
	非製造業	-1.5		3.3	0.3	-5.5	1.6		10.1	-0.7	-1.8	1.1
	全産業	-1.3		6.4	0.2	-5.6	2.3		15.5	-1.3	-0.6	1.5
中堅企業	製造業	20.4		7.6	0.4	14.2	25.5		22.4	-8.4	-3.3	10.3
	非製造業	2.5		9.4	7.0	-10.0	13.8		28.8	6.1	-4.5	7.8
	全産業	9.0		8.7	4.3	-1.5	18.2		26.2	-0.1	-4.0	8.8
中小企業	製造業	11.3		-10.3	4.7	6.7	14.8		9.8	-2.4	-24.0	12.8
	非製造業	-10.1		6.7	8.5	-13.5	-7.3		22.8	4.4	-5.6	12.9
	全産業	-2.7		0.0	7.1	-6.9	0.5		17.9	1.9	-13.1	12.9
全規模合計	製造業	4.3		7.9	0.6	-1.1	8.7		22.9	-3.5	-3.4	4.9
	非製造業	-2.3		4.7	2.3	-7.3	1.9		14.4	1.1	-2.7	3.5
	全産業	0.0		5.8	1.7	-5.2	4.2		17.4	-0.7	-3.0	4.0

(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	
			修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	5.0		1.6	0.4
	非製造業	4.9		5.6	1.5
	全産業	4.9		4.2	1.2
中堅企業	製造業	15.4		17.6	-2.7
	非製造業	9.4		-4.8	1.1
	全産業	10.4		-1.0	0.3
中小企業	製造業	4.1		20.3	0.0
	非製造業	12.9		-10.0	5.3
	全産業	10.7		-3.0	3.7
全規模合計	製造業	5.7		3.9	0.1
	非製造業	6.3		2.5	1.7
	全産業	6.1		3.0	1.2

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	
			修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	-0.2		11.5	-0.2
	非製造業	1.6		4.7	-0.4
	全産業	1.0		7.1	-0.3
中堅企業	製造業	22.0		9.0	-0.4
	非製造業	5.6		5.3	2.5
	全産業	11.6		6.7	1.3
中小企業	製造業	16.4		-7.9	2.4
	非製造業	-16.1		21.4	6.1
	全産業	-4.7		8.8	4.7
全規模合計	製造業	5.2		8.2	0.1
	非製造業	-0.2		6.7	0.8
	全産業	1.7		7.2	0.5

土地投資額

(前年度比・%)

		2011年度		2012年度	
			修正率	(計画)	修正率
大企業	製造業	-4.3		-0.4	12.7
	非製造業	-30.1		-15.6	21.3
	全産業	-27.5		-13.5	19.9
中堅企業	製造業	-23.4		-31.8	84.0
	非製造業	-18.2		38.1	57.9
	全産業	-19.1		27.1	59.8
中小企業	製造業	-32.7		-33.1	82.2
	非製造業	29.9		-51.0	34.0
	全産業	13.1		-48.2	41.7
全規模合計	製造業	-20.3		-17.8	35.6
	非製造業	-14.6		-20.1	31.6
	全産業	-15.5		-19.8	32.2

生産・営業用設備判断

(「過剰」 - 「不足」・%ポイント)

		2012年6月調査		2012年9月調査				
		最近	先行き	最近	変化幅		先行き	変化幅
大企業	製造業	10	8	11	1	10	-1	
	非製造業	0	0	1	1	0	-1	
	全産業	5	4	6	1	5	-1	
中堅企業	製造業	10	9	12	2	12	0	
	非製造業	1	0	0	-1	-1	-1	
	全産業	4	3	6	2	5	-1	
中小企業	製造業	12	9	12	0	12	0	
	非製造業	2	0	2	0	1	-1	
	全産業	6	4	6	0	5	-1	
全規模合計	製造業	11	9	12	1	11	-1	
	非製造業	2	1	1	-1	0	-1	
	全産業	5	4	5	0	4	-1	

( ) 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	
		修正率	(計画)	修正率
金融機関計	-6.3		18.4	0.6
銀行業	6.5		9.8	-1.6
信用金庫・系統金融機関等	-25.2		40.2	-2.0
金融商品取引業	-4.8		-37.3	12.4
保険業	-20.2		31.9	3.7
貸金業等	14.1		13.8	2.8
(参考) 全産業+金融機関	-0.2		6.1	1.7
うち 非製造業+金融機関	-2.4		5.2	2.2

(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	
		修正率	(計画)	修正率
金融機関計	-1.5		0.5	-1.0
銀行業	4.6		0.7	1.1
信用金庫・系統金融機関等	-39.6		-1.8	10.2
金融商品取引業	-35.5		1.1	10.0
保険業	26.4		-8.0	-8.2
貸金業等	-37.7		30.5	-1.4
(参考) 全産業+金融機関	4.4		2.4	0.7
うち 非製造業+金融機関	4.0		2.0	1.0

金融機関の土地投資額 (前年度比・%)

	2011年度		2012年度	
		修正率	(計画)	修正率
金融機関計	-22.8		30.4	18.2
銀行業	2.1倍		-70.6	-11.5
信用金庫・系統金融機関等	-39.6		40.0	3.2
金融商品取引業	-100.0		-	-
保険業	-56.5		2.7倍	28.8
貸金業等	-		-	-
(参考) 全産業+金融機関	-15.8		-17.8	31.3
うち 非製造業+金融機関	-15.0		-17.8	30.6

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	
		修正率	(計画)	修正率
金融機関計	-2.9		9.1	-1.1
銀行業	2.8		9.4	-0.2
信用金庫・系統金融機関等	-26.9		31.0	-0.9
金融商品取引業	-27.0		-12.5	10.6
保険業	4.4		3.1	-5.0
貸金業等	-14.3		20.5	0.9
(参考) 全産業+金融機関	1.5		7.3	0.4
うち 非製造業+金融機関	-0.4		6.8	0.6

( ) 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)

		2012年6月調査		2012年9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	6	7	-1	9	2
	非製造業	-3	-3	-3	0	-3	0
	全産業	3	2	2	-1	3	1
中堅企業	製造業	8	8	10	2	8	-2
	非製造業	-4	-6	-5	-1	-6	-1
	全産業	1	-1	1	0	-1	-2
中小企業	製造業	10	8	11	1	11	0
	非製造業	-3	-6	-6	-3	-7	-1
	全産業	1	-1	0	-1	0	0
全規模合計	製造業	9	8	10	1	10	0
	非製造業	-3	-5	-5	-2	-6	-1
	全産業	1	0	1	0	0	-1

雇用者数(全産業) (前年同期比・%)

	2011/	2011/	2012/	2012/
	9月末	12月末	3月末	6月末
大企業	0.7	1.4	1.6	1.2
中堅企業	0.4	2.1	2.0	1.7
中小企業	-0.7	-0.6	-0.3	0.3
全規模合計	0.1	0.8	1.0	1.0
全規模合計+金融機関	0.1	0.7	0.9	0.9
うち 金融機関	0.1	-0.4	-0.9	0.1

新卒採用計画(全産業) <6、12月調査のみ> (前年度比・%)

	2011年度		2012年度		2013年度	
		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)

	2012年6月調査		2012年9月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
大企業	16		15	-1
中堅企業	11		11	0
中小企業	-3		-4	-1
全規模合計	4		4	0

### 金融機関の貸出態度判断(全産業)

(「緩い」-「厳しい」・%ポイント)

	2012年6月調査		2012年9月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
大企業	16		17	1
中堅企業	15		15	0
中小企業	4		4	0
全規模合計	9		9	0

### 借入金利水準判断(全産業)

(「上昇」-「低下」・%ポイント)

	2012年6月調査		2012年9月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
大企業	-6	0	-5	1	0	5
中堅企業	-6	-1	-7	-1	-1	6
中小企業	-6	1	-6	0	1	7
全規模合計	-6	0	-6	0	0	6

### C Pの発行環境判断(全産業)

(「楽である」-「厳しい」・%ポイント)

	2012年6月調査		2012年9月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
大企業	2		2	0

### 手元流動性比率(全産業)

(月)

	2011/9月末	2011/12月末	2012/3月末	2012/6月末
大企業	1.14	1.13	1.19	1.11
中堅企業	1.23	1.25	1.30	1.28
中小企業	2.09	2.10	2.17	2.15
全規模合計	1.39	1.40	1.46	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)

	2012年6月調査		2012年9月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
銀行業	12	10	10	-2	9	-1
信用金庫・系統金融機関等	5	6	3	-2	0	-3
金融商品取引業	-38	-11	-38	0	-24	14
保険業	17	14	12	-5	12	0
貸金業等	-24	-12	-7	17	-19	-12
金融機関計	2	5	1	-1	1	0

### 営業用設備判断

(「過剰」-「不足」・%ポイント)

	2012年6月調査		2012年9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	-4	0	2
信用金庫・系統金融機関等	-3	-6	-3	0	-3	0
金融商品取引業	3	0	7	4	7	0
保険業	8	3	3	-5	3	0
貸金業等	0	-6	0	0	0	0
金融機関計	2	-1	1	-1	1	0

### 雇用人員判断

(「過剰」-「不足」・%ポイント)

	2012年6月調査		2012年9月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
銀行業	5	3	3	-2	1	-2
信用金庫・系統金融機関等	8	2	5	-3	2	-3
金融商品取引業	-4	-4	0	4	3	3
保険業	0	-3	0	0	0	0
貸金業等	6	0	6	0	6	0
金融機関計	4	0	3	-1	2	-1

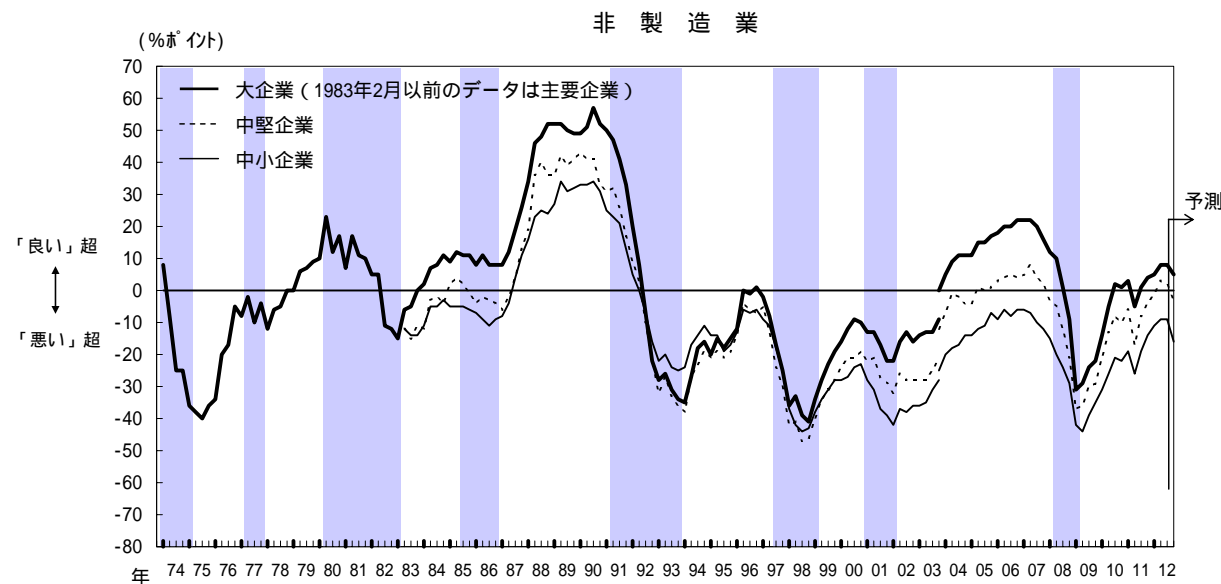
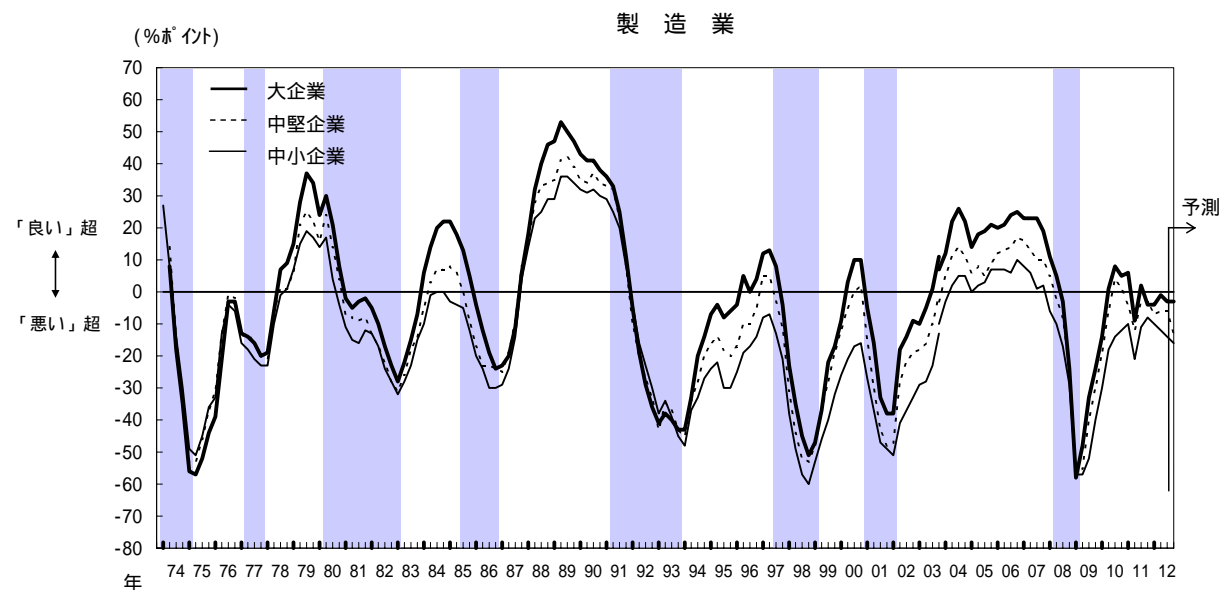
(参考)

(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)

(%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
	-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	-3	-6	-14
先 行 き	-3	-13	-16

業況判断のピーク・ボトム(1983年5月以降)

(%ポイント)

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	8	2	-9
先 行 き	5	-3	-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）

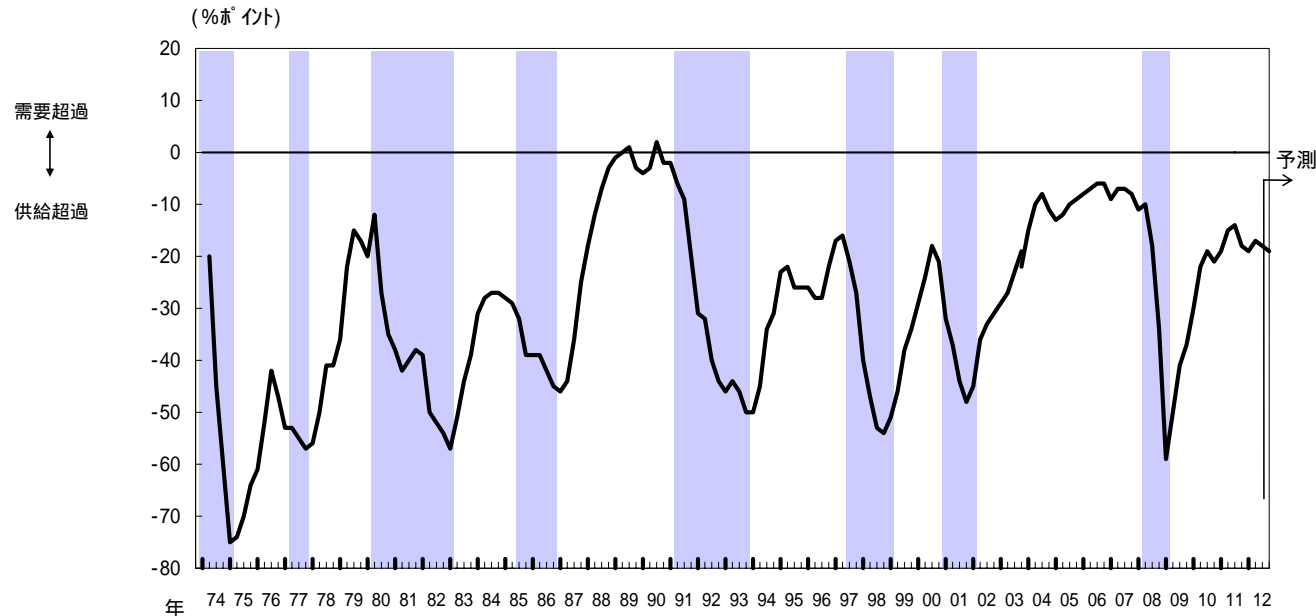
大企業・製造業	
ピーク	ボトム
	-75 (75/2)
-42 (76/8)	-57 (77/11)
-12 (80/5)	-57 (83/2)
-27 (84/8,11)	-46 (87/2)
2 (90/8)	-50 (93/11,94/2)
-16 (97/6)	-54 (98/12)
-18 (00/9)	-48 (01/12)
-6 (06/9,12)	-59 (09/3)

今回調査値	
最近	-18
先行き	-19

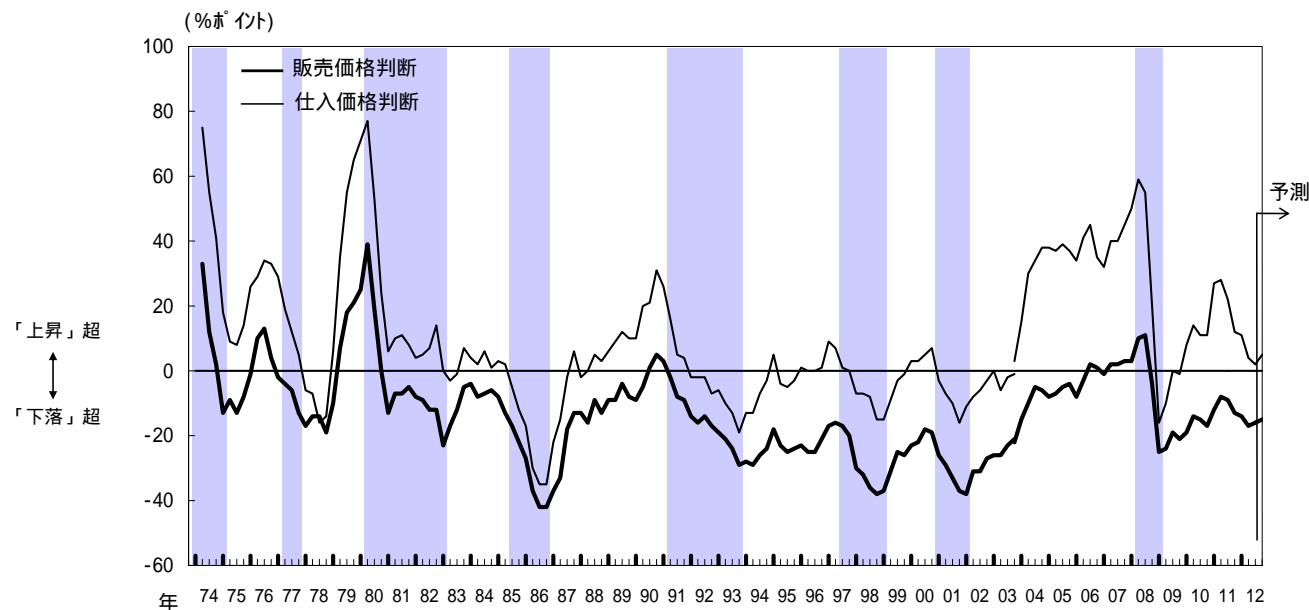
価格判断のピーク・ボトム（1974年5月以降）  
（%ポイント）

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	-16	2
先行き	-15	5

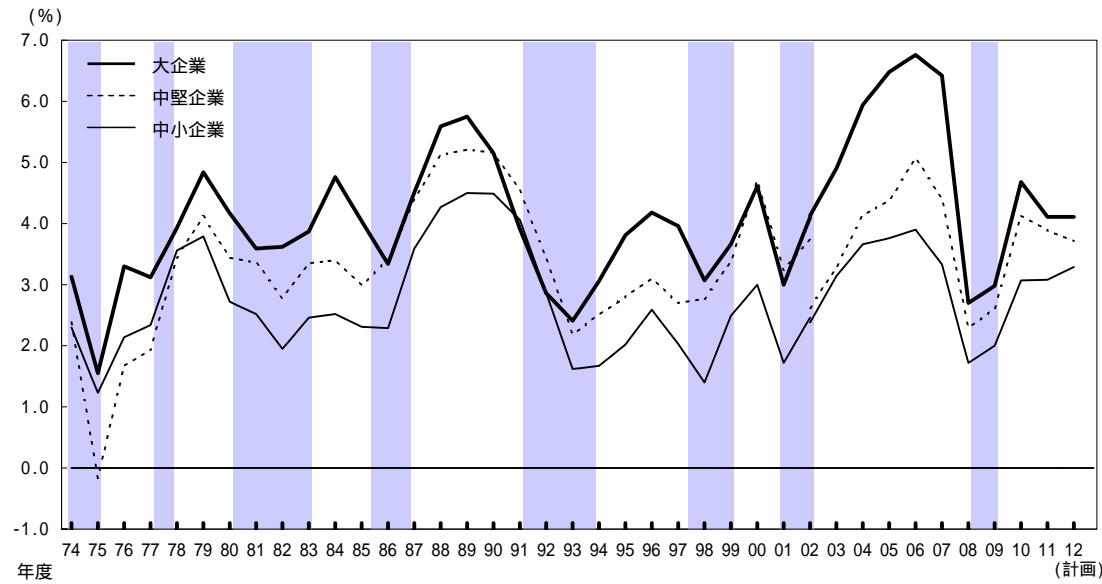


## 価格判断



# 売上高経常利益率の推移

## 製造業

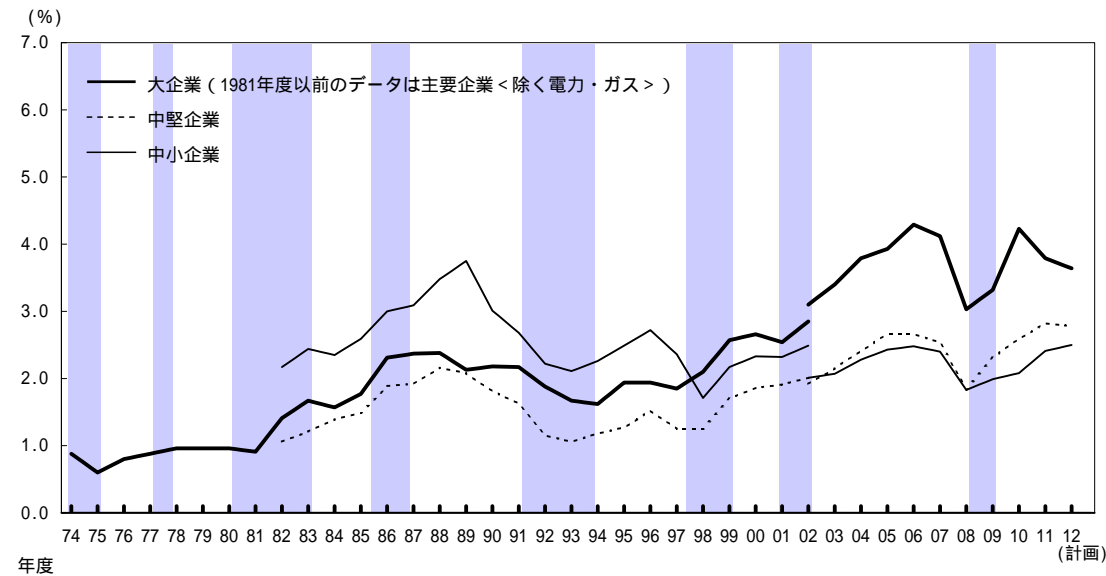


売上高経常利益率のピーク・ボトム（1974年度以降）

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	4.11	3.89	3.08
2012年度（計画）	4.11	3.71	3.29

## 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	3.79	2.82	2.41
2012年度（計画）	3.64	2.78	2.50

# 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。

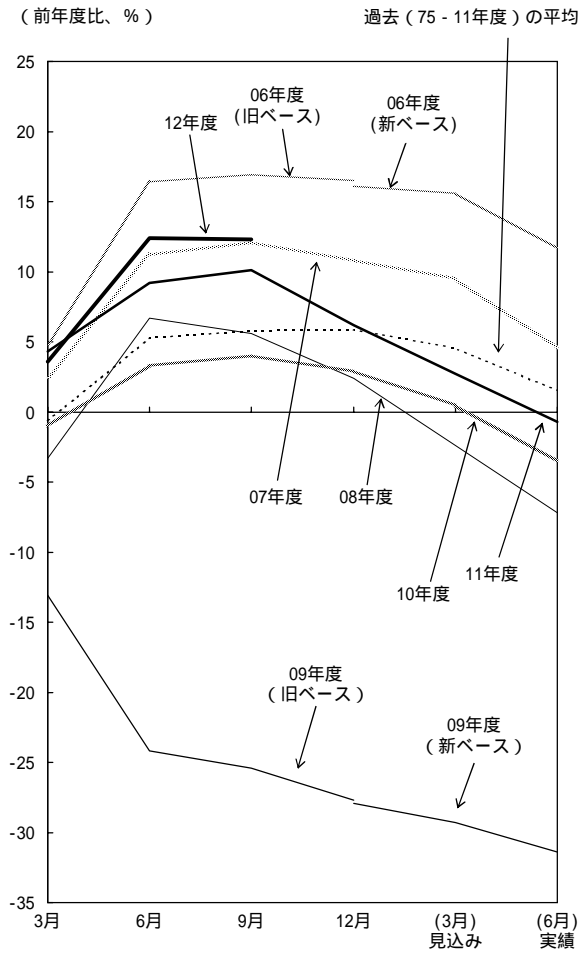
(注2) 2009年12月調査については、2010年3月調査における調査対象企業見直し後の新ベースによる再集計結果を併記。

(注3) ソフトウェア投資額は含まない。

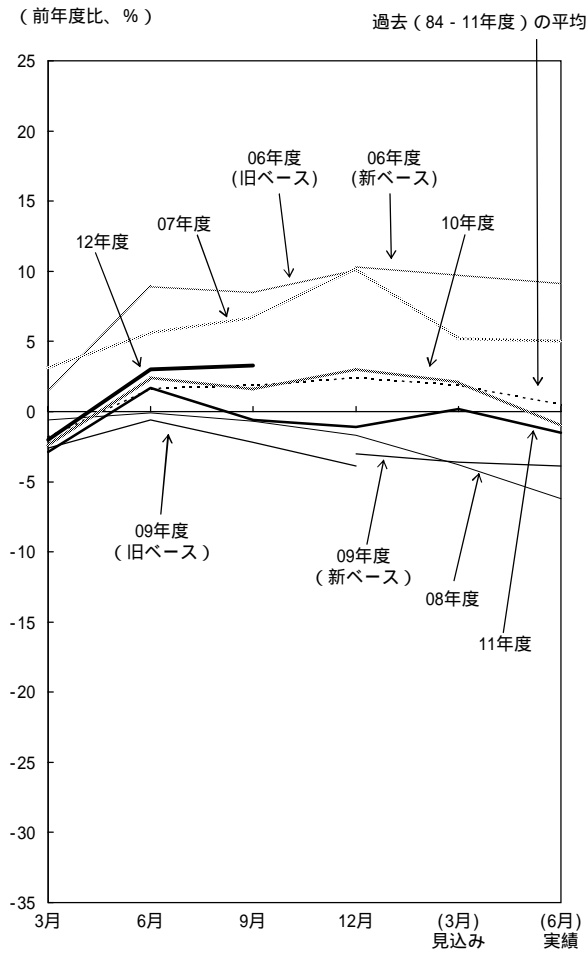
(注4) 2009年度以降は、リース会計対応ベースで表示。

## (1) 大企業

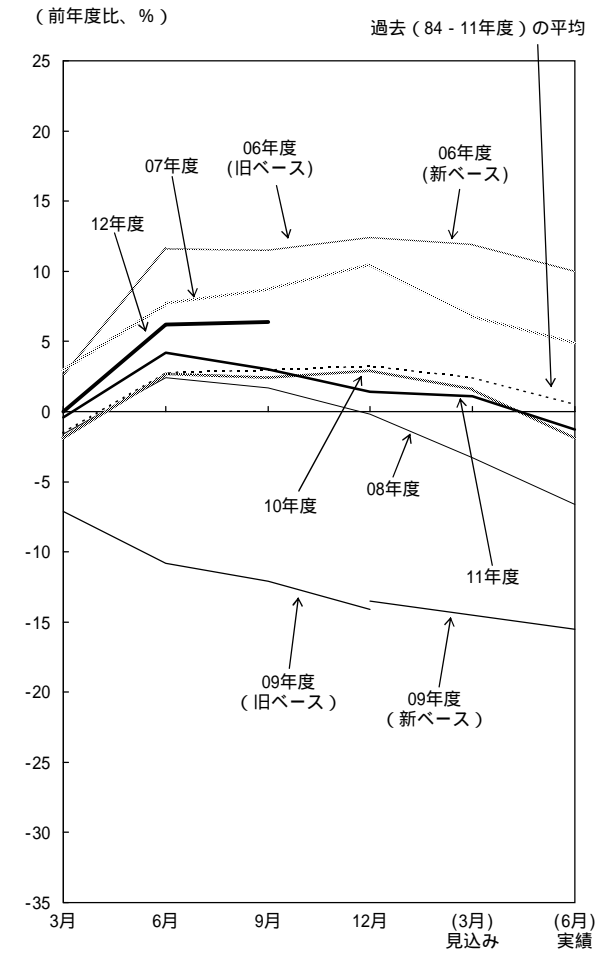
製造業



非製造業

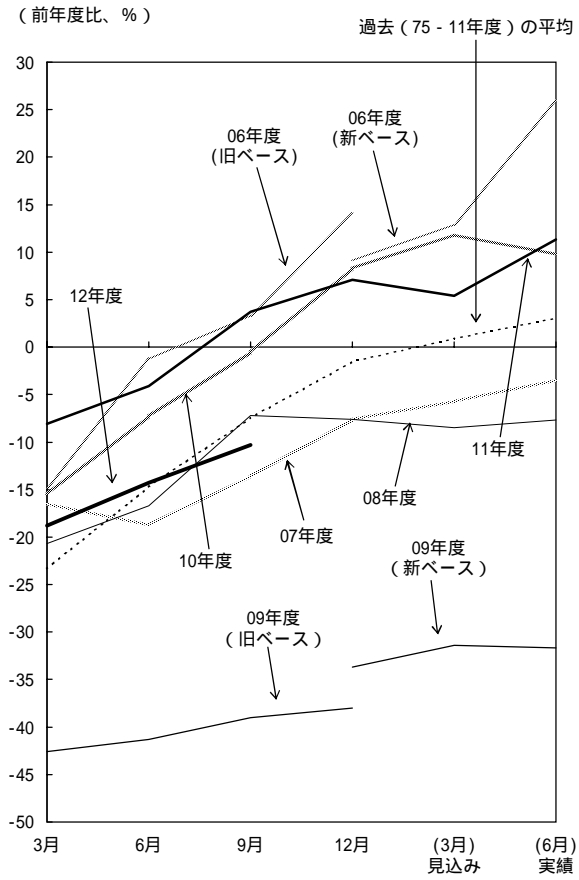


全産業

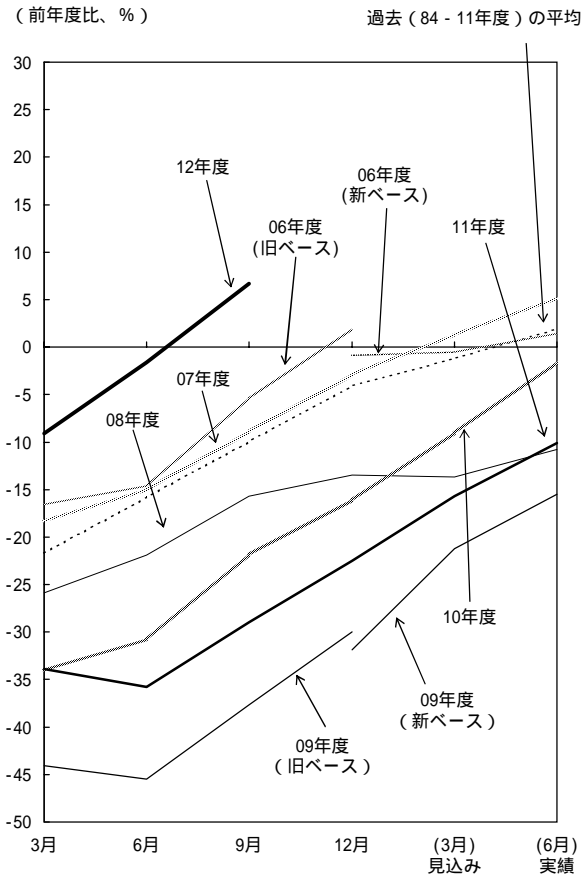


(2) 中小企業

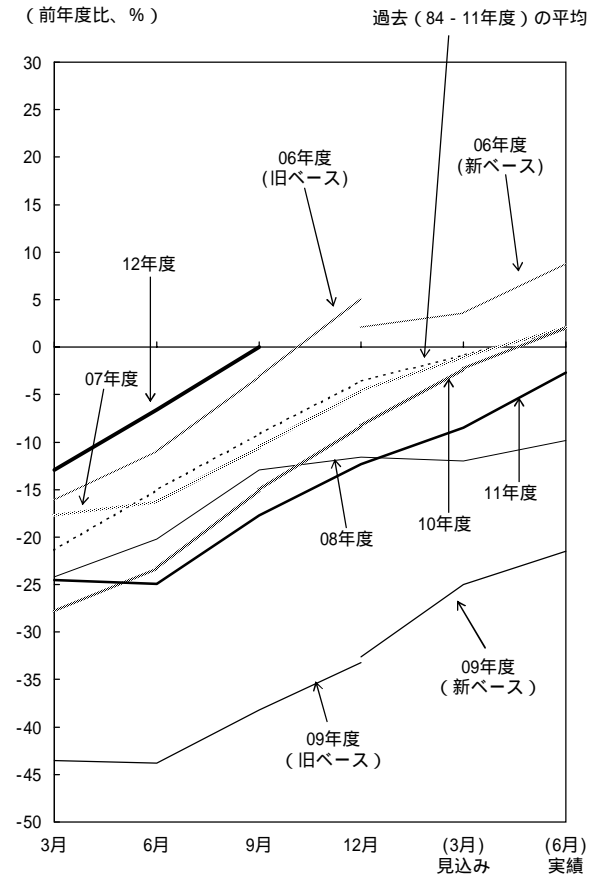
製造業



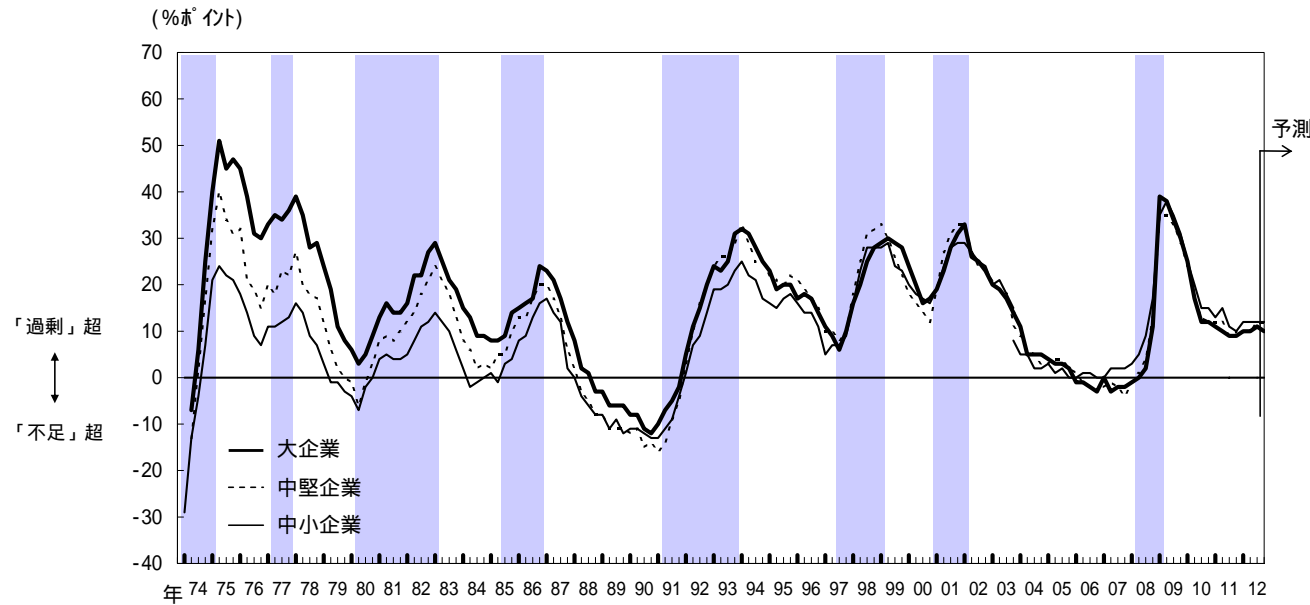
非製造業



全産業



## 生産・営業用設備判断（製造業）の推移



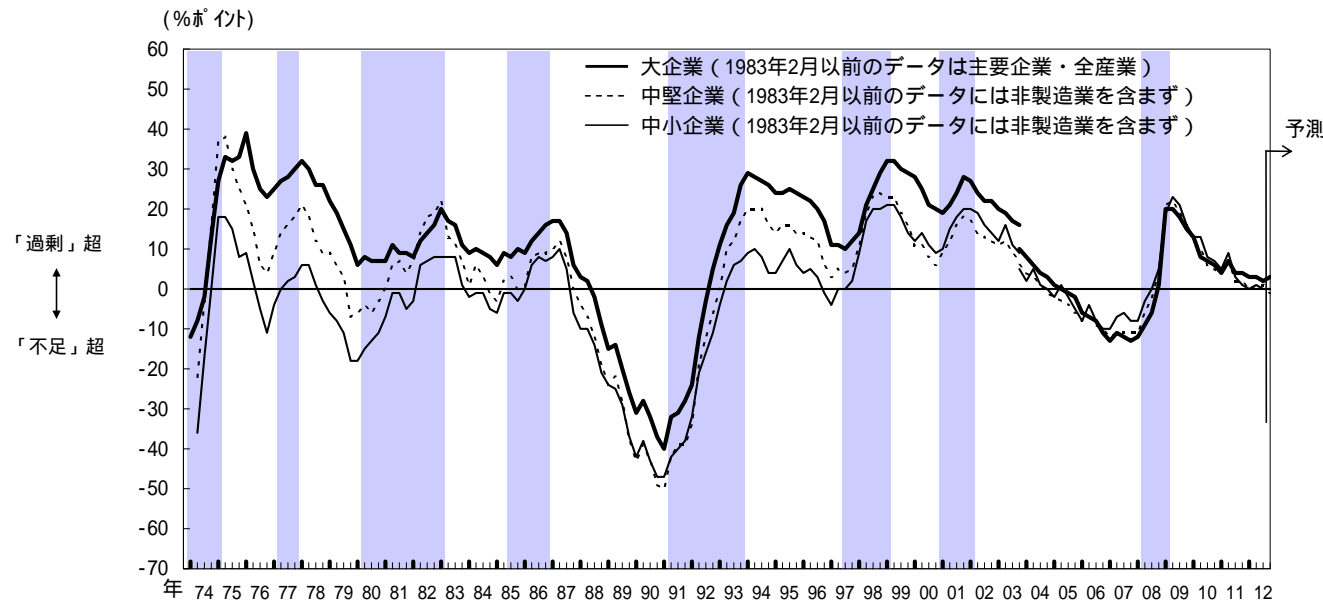
生産・営業用設備判断のピーク・ボトム（1977年5月以降）

(%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	11	12	12
先 行 き	10	12	12

## 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）

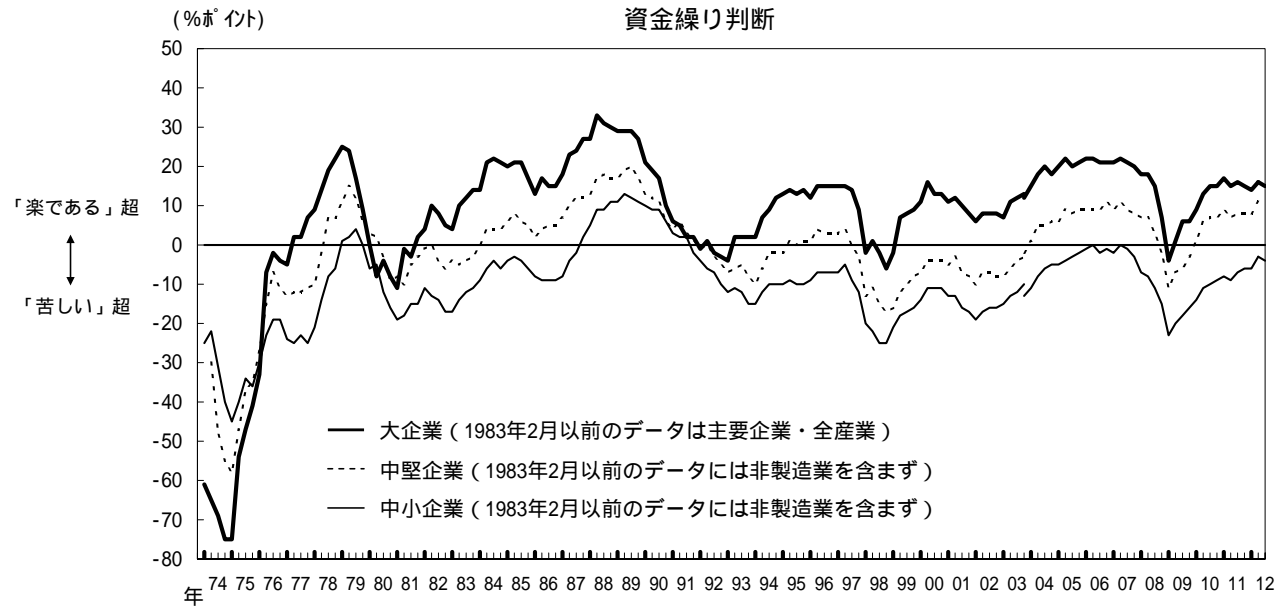
(%ポイント)

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	2	1	0
先 行 き	3	-1	0

# 企業金融関連判断（全産業）の推移

## 資金繰り判断



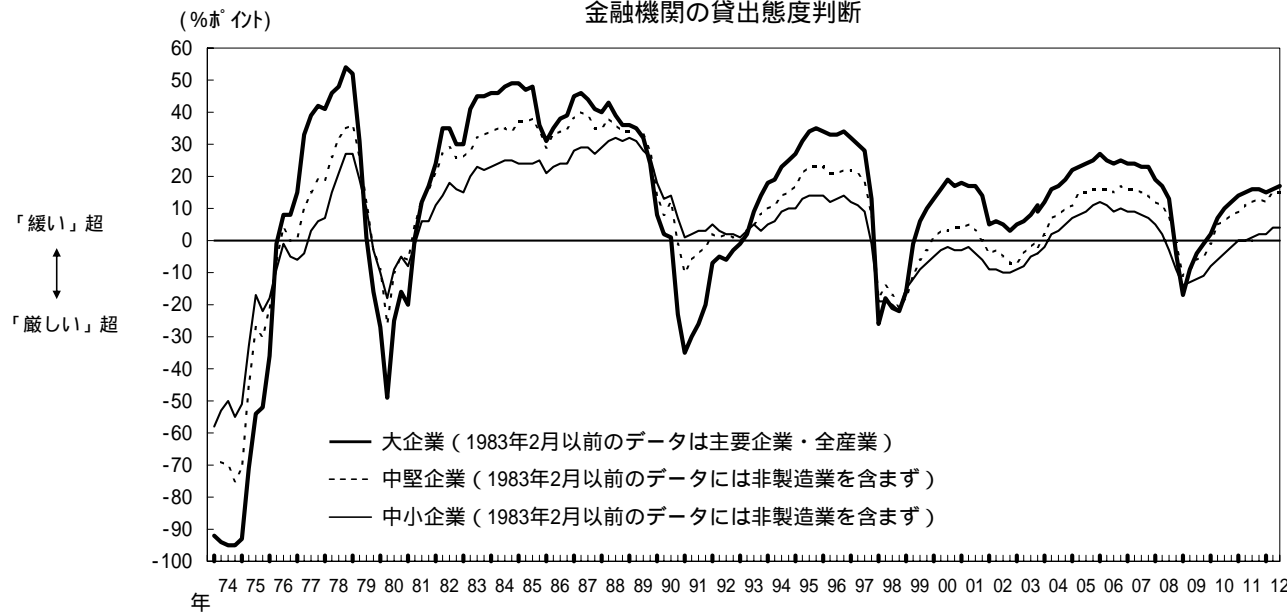
資金繰り判断のピーク・ボトム（1983年5月以降）

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	15	11	-4

## 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	17	15	4