

# 短 観 (概要) — 2026年3月 —

第208回 全国企業短期経済観測調査

本件の对外公表は  
4月1日(水)8時50分

2026年4月1日  
日本銀行調査統計局

## I. 全国企業

調査対象企業数

|       | 製造業    | 非製造業   | 合計     | 回答率   |
|-------|--------|--------|--------|-------|
| 全国企業  | 3,808社 | 5,401社 | 9,209社 | 99.0% |
| うち大企業 | 889社   | 752社   | 1,641社 | 98.8% |
| 中堅企業  | 1,083社 | 1,539社 | 2,622社 | 98.7% |
| 中小企業  | 1,836社 | 3,110社 | 4,946社 | 99.2% |

< 回答期間 > 2月26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 (全規模・全産業)

|                 |            | 2025年度 |        | 2026年度 |        |        |
|-----------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                 |            | 上期     | 下期     | 上期     | 下期     | 下期     |
| 米ドル円<br>(円/ドル)  | 2025年12月調査 | 147.11 | 146.85 | 147.37 | —      | —      |
|                 | 2026年3月調査  | 148.29 | 146.97 | 149.60 | 150.10 | 150.09 |
| ユーロ円<br>(円/ユーロ) | 2025年12月調査 | 164.48 | 164.03 | 164.93 | —      | —      |
|                 | 2026年3月調査  | 167.14 | 164.60 | 169.68 | 171.77 | 171.83 |

## 1. 業況判断

計表中の計数は、2026年3月の調査対象企業見直し後の新ベース。

(「良い」-「悪い」・%ポイント)

|           | 大 企 業      |     |           |     |     |     | 中 堅 企 業    |     |           |     |     |     | 中 小 企 業    |     |           |     |     |     |
|-----------|------------|-----|-----------|-----|-----|-----|------------|-----|-----------|-----|-----|-----|------------|-----|-----------|-----|-----|-----|
|           | 2025年12月調査 |     | 2026年3月調査 |     |     |     | 2025年12月調査 |     | 2026年3月調査 |     |     |     | 2025年12月調査 |     | 2026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       | 16         | 15  | 17        | 1   | 14  | -3  | 15         | 10  | 16        | 1   | 9   | -7  | 7          | 2   | 7         | 0   | 4   | -3  |
| 繊維        | -4         | 13  | -5        | -1  | 4   | 9   | 7          | 3   | -1        | -8  | -7  | -6  | -11        | -17 | -16       | -5  | -23 | -7  |
| 木材・木製品    | 7          | -7  | 0         | -7  | 0   | 0   | 0          | 5   | 5         | 13  | 8   | 8   | 3          | 0   | -10       | -13 | -14 | -4  |
| 紙・パルプ     | 40         | 28  | 44        | 4   | 24  | -20 | 6          | 6   | 3         | -3  | 6   | 3   | -5         | 1   | -12       | -7  | -1  | 11  |
| 化学        | 19         | 20  | 14        | -5  | 15  | 1   | 34         | 28  | 32        | -2  | 19  | -13 | 16         | 13  | 13        | -3  | 7   | -6  |
| 石油・石炭製品   | 36         | 27  | 18        | -18 | 27  | 9   | 35         | 10  | 15        | -20 | 0   | -15 | 1          | -6  | 12        | 11  | -9  | -21 |
| 窯業・土石製品   | 20         | 19  | 25        | 5   | 11  | -14 | 17         | 11  | 18        | 1   | 14  | -4  | 13         | 11  | 13        | 0   | 2   | -11 |
| 鉄鋼        | -15        | -15 | -15       | 0   | -18 | -3  | -9         | -14 | -6        | 3   | -8  | -2  | -11        | -14 | -9        | 2   | -5  | 4   |
| 非鉄金属      | 13         | 13  | 23        | 10  | 15  | -8  | 21         | 7   | 19        | -2  | 16  | -3  | 9          | -6  | 11        | 2   | 1   | -10 |
| 食料品       | 9          | 7   | 9         | 0   | 6   | -3  | 14         | 2   | 9         | -5  | -3  | -12 | 3          | 5   | 3         | 0   | 6   | 3   |
| 金属製品      | 10         | 11  | 16        | 6   | 11  | -5  | 16         | 11  | 21        | 5   | 6   | -15 | 8          | 0   | 7         | -1  | -2  | -9  |
| はん用機械     | 27         | 29  | 34        | 7   | 27  | -7  | 32         | 30  | 38        | 6   | 20  | -18 | 17         | 16  | 23        | 6   | 13  | -10 |
| 生産用機械     | 16         | 19  | 26        | 10  | 28  | 2   | 12         | 12  | 25        | 13  | 16  | -9  | 7          | -5  | 6         | -1  | 2   | -4  |
| 業務用機械     | 9          | 12  | 15        | 6   | 9   | -6  | 32         | 27  | 35        | 3   | 22  | -13 | 22         | 15  | 29        | 7   | 24  | -5  |
| 電気機械      | 21         | 13  | 22        | 1   | 19  | -3  | 12         | 6   | 15        | 3   | 15  | 0   | 11         | 12  | 14        | 3   | 12  | -2  |
| 造船・重機等    | 35         | 26  | 35        | 0   | 26  | -9  | 30         | 35  | 30        | 0   | 27  | -3  | 34         | 31  | 40        | 6   | 30  | -10 |
| 自動車       | 9          | 10  | 13        | 4   | 7   | -6  | 20         | 12  | 27        | 7   | 11  | -16 | 18         | 3   | 16        | -2  | 8   | -8  |
| 素材業種      | 14         | 15  | 14        | 0   | 10  | -4  | 13         | 8   | 11        | -2  | 7   | -4  | 1          | -3  | 0         | -1  | -4  | -4  |
| 加工業種      | 16         | 15  | 19        | 3   | 15  | -4  | 16         | 11  | 19        | 3   | 11  | -8  | 11         | 6   | 13        | 2   | 9   | -4  |
| 非製造業      | 36         | 31  | 36        | 0   | 29  | -7  | 26         | 19  | 27        | 1   | 18  | -9  | 17         | 12  | 16        | -1  | 8   | -8  |
| 建設        | 54         | 45  | 55        | 1   | 45  | -10 | 29         | 27  | 31        | 2   | 27  | -4  | 22         | 14  | 20        | -2  | 10  | -10 |
| 不動産       | 53         | 50  | 55        | 2   | 40  | -15 | 39         | 31  | 41        | 2   | 30  | -11 | 25         | 18  | 23        | -2  | 15  | -8  |
| 物品賃貸      | 34         | 11  | 46        | 12  | 23  | -23 | 36         | 17  | 42        | 6   | 21  | -21 | 35         | 24  | 30        | -5  | 20  | -10 |
| 卸売        | 30         | 19  | 31        | 1   | 22  | -9  | 18         | 10  | 20        | 2   | 10  | -10 | 4          | -2  | 3         | -1  | -6  | -9  |
| 小売        | 21         | 19  | 26        | 5   | 22  | -4  | 22         | 19  | 20        | -2  | 19  | -1  | 9          | 8   | 8         | -1  | 5   | -3  |
| 運輸・郵便     | 31         | 23  | 23        | -8  | 18  | -5  | 16         | 12  | 17        | 1   | 9   | -8  | 20         | 17  | 19        | -1  | 8   | -11 |
| 通信        | 29         | 18  | 33        | 4   | 33  | 0   | 44         | 44  | 53        | 9   | 32  | -21 | 44         | 38  | 45        | 1   | 30  | -15 |
| 情報サービス    | 53         | 49  | 52        | -1  | 45  | -7  | 48         | 39  | 51        | 3   | 38  | -13 | 31         | 29  | 33        | 2   | 20  | -13 |
| 電気・ガス     | 12         | 10  | 6         | -6  | 4   | -2  | 13         | 9   | 14        | 1   | 2   | -12 | 23         | 14  | 22        | -1  | 7   | -15 |
| 対事業所サービス  | 50         | 43  | 43        | -7  | 39  | -4  | 37         | 26  | 39        | 2   | 27  | -12 | 17         | 13  | 20        | 3   | 14  | -6  |
| 对个人サービス   | 33         | 33  | 33        | 0   | 37  | 4   | 26         | 25  | 20        | -6  | 25  | 5   | 16         | 13  | 19        | 3   | 13  | -6  |
| 宿泊・飲食サービス | 16         | 21  | 34        | 18  | 25  | -9  | 38         | 17  | 23        | -15 | 22  | -1  | 20         | 11  | 10        | -10 | 4   | -6  |
| 全産業       | 25         | 22  | 27        | 2   | 21  | -6  | 22         | 15  | 23        | 1   | 14  | -9  | 14         | 8   | 13        | -1  | 7   | -6  |

| 全 規 模 合 計 |    |    |    |    |    |    |
|-----------|----|----|----|----|----|----|
| 製造業       | 11 | 8  | 12 | 1  | 7  | -5 |
| 非製造業      | 22 | 16 | 21 | -1 | 13 | -8 |
| 全産業       | 18 | 13 | 18 | 0  | 11 | -7 |

(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. 「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。

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)

|            | 2025年12月調査 |      |      | 2026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        | 16         | 15   | 7    | 17        | 16   | 7    | 14  | 9    | 4    |
| 1. 良い      | 24         | 26   | 23   | 25        | 27   | 23   | 20  | 20   | 19   |
| 2. さほど良くない | 68         | 63   | 61   | 67        | 62   | 61   | 74  | 69   | 66   |
| 3. 悪い      | 8          | 11   | 16   | 8         | 11   | 16   | 6   | 11   | 15   |
| 非製造業       | 36         | 26   | 17   | 36        | 27   | 16   | 29  | 18   | 8    |
| 1. 良い      | 39         | 32   | 27   | 39        | 33   | 27   | 32  | 25   | 20   |
| 2. さほど良くない | 58         | 62   | 63   | 58        | 61   | 62   | 65  | 68   | 68   |
| 3. 悪い      | 3          | 6    | 10   | 3         | 6    | 11   | 3   | 7    | 12   |

(参考) 輸出企業の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)

|                 |            | 2025年度     |        |        | 2026年度    |        |        |
|-----------------|------------|------------|--------|--------|-----------|--------|--------|
|                 |            | 2025年12月調査 | 上期     |        | 2026年3月調査 | 下期     |        |
|                 |            |            | 上期     | 下期     |           | 上期     | 下期     |
| 米ドル円<br>(円/ドル)  | 2025年12月調査 | 146.54     | 146.74 | 146.33 | —         | —      | —      |
|                 | 2026年3月調査  | 147.87     | 146.78 | 148.96 | 148.88    | 148.90 | 148.87 |
| ユーロ円<br>(円/ユーロ) | 2025年12月調査 | 164.18     | 164.20 | 164.16 | —         | —      | —      |
|                 | 2026年3月調査  | 167.14     | 164.68 | 169.59 | 170.87    | 170.84 | 170.89 |

2. 需給・在庫・価格判断

(%ポイント)

|                                     |         | 大企業        |     |           |     |     |     |
|-------------------------------------|---------|------------|-----|-----------|-----|-----|-----|
|                                     |         | 2025年12月調査 |     | 2026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<br>(「需要超過」-「供給超過」) | 製造業     | -8         | -8  | -7        | 1   | -6  | 1   |
|                                     | うち 素材業種 | -17        | -15 | -14       | 3   | -13 | 1   |
|                                     | 加工業種    | -4         | -3  | -2        | 2   | -2  | 0   |
|                                     | 非製造業    | 1          | -1  | 4         | 3   | 2   | -2  |
| 海外での製商品需給判断<br>(「需要超過」-「供給超過」)      | 製造業     | -9         | -5  | -6        | 3   | -4  | 2   |
|                                     | うち 素材業種 | -14        | -13 | -10       | 4   | -10 | 0   |
|                                     | 加工業種    | -6         | -2  | -4        | 2   | 0   | 4   |

|                            |         |    |    |    |  |  |
|----------------------------|---------|----|----|----|--|--|
| 製商品在庫水準判断<br>(「過大」-「不足」)   | 製造業     | 15 | 15 | 0  |  |  |
|                            | うち 素材業種 | 9  | 9  | 0  |  |  |
|                            | 加工業種    | 19 | 17 | -2 |  |  |
| 製商品流通在庫水準判断<br>(「過大」-「不足」) | 製造業     | 10 | 9  | -1 |  |  |
|                            | うち 素材業種 | 8  | 9  | 1  |  |  |
|                            | 加工業種    | 10 | 9  | -1 |  |  |

|                       |         |    |    |    |   |    |   |
|-----------------------|---------|----|----|----|---|----|---|
| 販売価格判断<br>(「上昇」-「下落」) | 製造業     | 26 | 26 | 28 | 2 | 33 | 5 |
|                       | うち 素材業種 | 21 | 20 | 25 | 4 | 25 | 0 |
|                       | 加工業種    | 29 | 29 | 29 | 0 | 36 | 7 |
|                       | 非製造業    | 31 | 31 | 32 | 1 | 40 | 8 |
| 仕入価格判断<br>(「上昇」-「下落」) | 製造業     | 40 | 43 | 46 | 6 | 52 | 6 |
|                       | うち 素材業種 | 31 | 34 | 40 | 9 | 44 | 4 |
|                       | 加工業種    | 44 | 47 | 50 | 6 | 55 | 5 |
|                       | 非製造業    | 42 | 45 | 46 | 4 | 53 | 7 |

(%ポイント)

|                                     |         | 中小企業       |     |           |     |     |     |
|-------------------------------------|---------|------------|-----|-----------|-----|-----|-----|
|                                     |         | 2025年12月調査 |     | 2026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<br>(「需要超過」-「供給超過」) | 製造業     | -17        | -17 | -16       | 1   | -15 | 1   |
|                                     | うち 素材業種 | -22        | -22 | -22       | 0   | -22 | 0   |
|                                     | 加工業種    | -13        | -13 | -11       | 2   | -10 | 1   |
|                                     | 非製造業    | -6         | -9  | -8        | -2  | -9  | -1  |
| 海外での製商品需給判断<br>(「需要超過」-「供給超過」)      | 製造業     | -14        | -14 | -11       | 3   | -11 | 0   |
|                                     | うち 素材業種 | -24        | -23 | -20       | 4   | -19 | 1   |
|                                     | 加工業種    | -9         | -10 | -7        | 2   | -7  | 0   |

|                            |         |    |    |    |  |  |
|----------------------------|---------|----|----|----|--|--|
| 製商品在庫水準判断<br>(「過大」-「不足」)   | 製造業     | 13 | 10 | -3 |  |  |
|                            | うち 素材業種 | 15 | 13 | -2 |  |  |
|                            | 加工業種    | 10 | 9  | -1 |  |  |
| 製商品流通在庫水準判断<br>(「過大」-「不足」) | 製造業     | 12 | 8  | -4 |  |  |
|                            | うち 素材業種 | 18 | 15 | -3 |  |  |
|                            | 加工業種    | 8  | 4  | -4 |  |  |

|                       |         |    |    |    |   |    |    |
|-----------------------|---------|----|----|----|---|----|----|
| 販売価格判断<br>(「上昇」-「下落」) | 製造業     | 27 | 33 | 31 | 4 | 42 | 11 |
|                       | うち 素材業種 | 25 | 32 | 29 | 4 | 44 | 15 |
|                       | 加工業種    | 28 | 35 | 31 | 3 | 41 | 10 |
|                       | 非製造業    | 27 | 34 | 31 | 4 | 40 | 9  |
| 仕入価格判断<br>(「上昇」-「下落」) | 製造業     | 55 | 59 | 62 | 7 | 69 | 7  |
|                       | うち 素材業種 | 49 | 54 | 56 | 7 | 68 | 12 |
|                       | 加工業種    | 59 | 62 | 65 | 6 | 71 | 6  |
|                       | 非製造業    | 53 | 56 | 57 | 4 | 66 | 9  |

### 3. 売上・収益計画

売上高 (前年度比・%)

|       |      | 2025年度 |     | 2026年度 |     |
|-------|------|--------|-----|--------|-----|
|       |      | (計画)   | 修正率 | (計画)   | 修正率 |
| 大企業   | 製造業  | 1.6    | 0.3 | 1.5    | —   |
|       | 国内   | 1.6    | 0.1 | 1.5    | —   |
|       | 輸出   | 1.6    | 0.7 | 1.6    | —   |
|       | 非製造業 | 2.0    | 0.8 | 1.4    | —   |
|       | 全産業  | 1.8    | 0.6 | 1.5    | —   |
| 中堅企業  | 製造業  | 2.8    | 1.5 | 1.9    | —   |
|       | 非製造業 | 4.7    | 0.7 | 2.4    | —   |
|       | 全産業  | 4.2    | 0.9 | 2.3    | —   |
| 中小企業  | 製造業  | 2.6    | 0.7 | 1.2    | —   |
|       | 非製造業 | 1.2    | 0.5 | -0.3   | —   |
|       | 全産業  | 1.5    | 0.5 | 0.0    | —   |
| 全規模合計 | 製造業  | 2.0    | 0.6 | 1.5    | —   |
|       | 非製造業 | 2.4    | 0.7 | 1.1    | —   |
|       | 全産業  | 2.3    | 0.7 | 1.3    | —   |

(前年同期比・%)

|  |  | 2025/上期 |      | 2025/下期 |      | 2026/上期 |      | 2026/下期 |     |
|--|--|---------|------|---------|------|---------|------|---------|-----|
|  |  | (計画)    | 修正率  | (計画)    | 修正率  | (計画)    | 修正率  | (計画)    | 修正率 |
|  |  | 0.6     | 2.5  | 0.8     | 1.9  | —       | 1.1  | —       | —   |
|  |  | 0.6     | 2.4  | 0.3     | 2.0  | —       | 1.0  | —       | —   |
|  |  | 0.5     | 2.8  | 1.7     | 1.8  | —       | 1.4  | —       | —   |
|  |  | 1.7     | 2.2  | 1.2     | 1.7  | —       | 1.2  | —       | —   |
|  |  | 1.3     | 2.3  | 1.0     | 1.8  | —       | 1.1  | —       | —   |
|  |  | 2.7     | 2.9  | 1.7     | 2.2  | —       | 1.5  | —       | —   |
|  |  | 4.9     | 4.5  | 0.6     | 3.2  | —       | 1.7  | —       | —   |
|  |  | 4.3     | 4.1  | 0.9     | 2.9  | —       | 1.7  | —       | —   |
|  |  | 3.4     | 1.8  | 1.3     | 1.6  | —       | 0.9  | —       | —   |
|  |  | 2.8     | -0.3 | 0.5     | -0.1 | —       | -0.5 | —       | —   |
|  |  | 2.9     | 0.2  | 0.6     | 0.2  | —       | -0.2 | —       | —   |
|  |  | 1.5     | 2.5  | 1.1     | 1.9  | —       | 1.2  | —       | —   |
|  |  | 2.9     | 2.0  | 0.8     | 1.5  | —       | 0.8  | —       | —   |
|  |  | 2.4     | 2.2  | 0.9     | 1.7  | —       | 0.9  | —       | —   |

経常利益 (前年度比・%)

|       |        | 2025年度 |     | 2026年度 |     |
|-------|--------|--------|-----|--------|-----|
|       |        | (計画)   | 修正率 | (計画)   | 修正率 |
| 大企業   | 製造業    | -1.6   | 7.3 | -2.1   | —   |
|       | うち素材業種 | 5.3    | 4.9 | 1.4    | —   |
|       | 加工業種   | -3.7   | 8.1 | -3.3   | —   |
|       | 非製造業   | 3.1    | 2.6 | -1.4   | —   |
|       | 全産業    | 0.7    | 4.8 | -1.8   | —   |
| 中堅企業  | 製造業    | 9.4    | 9.8 | -3.6   | —   |
|       | 非製造業   | 10.5   | 3.6 | -3.2   | —   |
|       | 全産業    | 10.2   | 5.4 | -3.3   | —   |
| 中小企業  | 製造業    | 1.0    | 4.0 | -5.4   | —   |
|       | 非製造業   | -1.9   | 4.6 | -3.3   | —   |
|       | 全産業    | -1.2   | 4.4 | -3.8   | —   |
| 全規模合計 | 製造業    | -0.2   | 7.3 | -2.6   | —   |
|       | 非製造業   | 3.4    | 3.2 | -2.2   | —   |
|       | 全産業    | 1.9    | 4.9 | -2.4   | —   |

(前年同期比・%)

|  |  | 2025/上期 |      | 2025/下期 |       | 2026/上期 |      | 2026/下期 |     |
|--|--|---------|------|---------|-------|---------|------|---------|-----|
|  |  | (計画)    | 修正率  | (計画)    | 修正率   | (計画)    | 修正率  | (計画)    | 修正率 |
|  |  | -1.1    | -2.2 | 17.0    | -2.8  | —       | -1.5 | —       | —   |
|  |  | -0.9    | 11.6 | 9.4     | 1.8   | —       | 1.1  | —       | —   |
|  |  | -1.2    | -6.4 | 20.1    | -4.2  | —       | -2.4 | —       | —   |
|  |  | 9.0     | -3.9 | 6.5     | -3.3  | —       | 1.1  | —       | —   |
|  |  | 4.1     | -3.0 | 11.7    | -3.1  | —       | -0.3 | —       | —   |
|  |  | 12.6    | 6.7  | 16.4    | -2.1  | —       | -4.9 | —       | —   |
|  |  | 15.7    | 6.2  | 5.4     | -4.4  | —       | -2.2 | —       | —   |
|  |  | 14.8    | 6.4  | 8.6     | -3.7  | —       | -3.0 | —       | —   |
|  |  | 8.5     | -5.6 | 6.7     | -10.8 | —       | 0.2  | —       | —   |
|  |  | 3.8     | -6.4 | 7.5     | -3.3  | —       | -3.3 | —       | —   |
|  |  | 5.0     | -6.2 | 7.3     | -5.2  | —       | -2.6 | —       | —   |
|  |  | 1.1     | -1.4 | 15.9    | -3.4  | —       | -1.8 | —       | —   |
|  |  | 9.1     | -2.4 | 6.5     | -3.5  | —       | -0.7 | —       | —   |
|  |  | 5.7     | -2.0 | 10.4    | -3.5  | —       | -1.2 | —       | —   |

(注) 修正率・幅は、前回調査との対比。

### 3. 売上・収益計画（続）

#### 売上高経常利益率

(%・%ポイント)

|       |      | 2025年度 |      | 2026年度 |     |
|-------|------|--------|------|--------|-----|
|       |      | (計画)   | 修正幅  | (計画)   | 修正幅 |
| 大企業   | 製造業  | 11.65  | 0.76 | 11.23  | —   |
|       | 非製造業 | 8.83   | 0.15 | 8.58   | —   |
|       | 全産業  | 10.01  | 0.40 | 9.69   | —   |
| 中堅企業  | 製造業  | 5.36   | 0.40 | 5.07   | —   |
|       | 非製造業 | 4.83   | 0.13 | 4.57   | —   |
|       | 全産業  | 4.98   | 0.21 | 4.71   | —   |
| 中小企業  | 製造業  | 4.77   | 0.16 | 4.45   | —   |
|       | 非製造業 | 4.24   | 0.16 | 4.11   | —   |
|       | 全産業  | 4.35   | 0.16 | 4.19   | —   |
| 全規模合計 | 製造業  | 9.15   | 0.57 | 8.77   | —   |
|       | 非製造業 | 6.35   | 0.15 | 6.14   | —   |
|       | 全産業  | 7.28   | 0.29 | 7.02   | —   |

(%・%ポイント)

| 2025/上期 | 2025/下期 |      | 2026/上期 |     | 2026/下期 |     |
|---------|---------|------|---------|-----|---------|-----|
|         | (計画)    | 修正幅  | (計画)    | 修正幅 | (計画)    | 修正幅 |
| 12.44   | 10.91   | 1.51 | 11.87   | —   | 10.63   | —   |
| 10.49   | 7.29    | 0.37 | 9.97    | —   | 7.28    | —   |
| 11.31   | 8.81    | 0.85 | 10.77   | —   | 8.69    | —   |
| 5.12    | 5.59    | 0.71 | 4.90    | —   | 5.23    | —   |
| 4.78    | 4.88    | 0.22 | 4.43    | —   | 4.70    | —   |
| 4.87    | 5.08    | 0.36 | 4.56    | —   | 4.85    | —   |
| 4.92    | 4.62    | 0.24 | 4.32    | —   | 4.58    | —   |
| 4.07    | 4.40    | 0.29 | 3.94    | —   | 4.28    | —   |
| 4.25    | 4.45    | 0.28 | 4.02    | —   | 4.34    | —   |
| 9.59    | 8.73    | 1.12 | 9.09    | —   | 8.47    | —   |
| 6.99    | 5.75    | 0.30 | 6.65    | —   | 5.67    | —   |
| 7.86    | 6.74    | 0.58 | 7.46    | —   | 6.60    | —   |

#### 当期純利益

(前年度比・%)

|       |        | 2025年度 |      | 2026年度 |     |
|-------|--------|--------|------|--------|-----|
|       |        | (計画)   | 修正率  | (計画)   | 修正率 |
| 大企業   | 製造業    | 0.5    | 4.5  | -2.2   | —   |
|       | うち素材業種 | 12.9   | 1.7  | 2.5    | —   |
|       | 加工業種   | -3.1   | 5.5  | -3.8   | —   |
|       | 非製造業   | 6.0    | 2.6  | -2.8   | —   |
|       | 全産業    | 3.3    | 3.5  | -2.5   | —   |
| 中堅企業  | 製造業    | 10.0   | 9.3  | -3.1   | —   |
|       | 非製造業   | 15.1   | -5.6 | -2.4   | —   |
|       | 全産業    | 13.5   | -1.5 | -2.6   | —   |
| 中小企業  | 製造業    | 1.6    | 3.7  | -3.8   | —   |
|       | 非製造業   | -4.5   | 3.5  | 1.8    | —   |
|       | 全産業    | -3.1   | 3.5  | 0.5    | —   |
| 全規模合計 | 製造業    | 1.5    | 4.9  | -2.4   | —   |
|       | 非製造業   | 5.3    | 1.2  | -1.9   | —   |
|       | 全産業    | 3.7    | 2.8  | -2.1   | —   |

(前年同期比・%)

| 2025/上期 | 2025/下期 |      | 2026/上期 |     | 2026/下期 |     |
|---------|---------|------|---------|-----|---------|-----|
|         | (計画)    | 修正率  | (計画)    | 修正率 | (計画)    | 修正率 |
| 7.4     | -7.4    | 13.7 | -3.1    | —   | -0.9    | —   |
| 12.8    | 13.1    | 3.8  | -1.9    | —   | 7.5     | —   |
| 5.8     | -13.5   | 18.1 | -3.5    | —   | -4.2    | —   |
| 16.2    | -5.8    | 7.7  | -4.7    | —   | -0.1    | —   |
| 11.9    | -6.6    | 10.6 | -3.9    | —   | -0.5    | —   |
| 10.6    | 9.6     | 16.3 | -2.2    | —   | -3.9    | —   |
| 13.9    | 16.2    | 0.3  | -2.6    | —   | -2.2    | —   |
| 12.9    | 14.0    | 4.8  | -2.5    | —   | -2.7    | —   |
| 7.6     | -4.4    | 8.0  | -8.9    | —   | 1.9     | —   |
| -4.5    | -4.4    | 6.4  | 3.4     | —   | 0.3     | —   |
| -1.7    | -4.4    | 6.7  | 0.3     | —   | 0.6     | —   |
| 7.7     | -5.3    | 13.5 | -3.4    | —   | -1.1    | —   |
| 11.9    | -1.8    | 5.9  | -3.0    | —   | -0.4    | —   |
| 10.1    | -3.3    | 8.9  | -3.2    | —   | -0.7    | —   |

#### 4. 設備投資計画等

設備投資額（含む土地投資額）

（前年度比・％）

|       |               | 2025年度 |      | 2026年度 |     |
|-------|---------------|--------|------|--------|-----|
|       |               | （計画）   | 修正率  | （計画）   | 修正率 |
| 大企業   | 製造業           | 12.3   | -3.2 | 2.7    | —   |
|       | 非製造業          | 10.2   | 0.0  | 3.6    | —   |
|       | 全産業           | 10.9   | -1.2 | 3.3    | —   |
| 中堅企業  | 製造業           | 12.0   | -2.5 | 4.9    | —   |
|       | 非製造業          | 5.4    | 3.0  | 2.2    | —   |
|       | 全産業           | 8.1    | 0.6  | 3.4    | —   |
| 中小企業  | 製造業           | -1.5   | -0.1 | -1.4   | —   |
|       | 非製造業          | -2.6   | 0.7  | -11.3  | —   |
|       | 全産業           | -2.3   | 0.5  | -8.1   | —   |
| 全規模合計 | 製造業           | 9.9    | -2.6 | 2.6    | —   |
|       | 非製造業          | 6.8    | 0.7  | 0.6    | —   |
|       | 全産業           | 7.9    | -0.6 | 1.3    | —   |
| （参考）  | 全産業（含む金融機関）   | 7.6    | -0.6 | 1.3    | —   |
|       | 全産業（含む金融、持株等） | 7.7    | -0.7 | 1.1    | —   |

生産・営業用設備判断

（「過剰」-「不足」・％ポイント）

|       |      | 2025年12月調査 |     | 2026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  | 1          | 0   | 1         | 0   | -1  | -2  |
|       | 非製造業 | -2         | -3  | -3        | -1  | -4  | -1  |
|       | 全産業  | -1         | -1  | -1        | 0   | -2  | -1  |
| 中堅企業  | 製造業  | -1         | -4  | -1        | 0   | -3  | -2  |
|       | 非製造業 | -4         | -5  | -4        | 0   | -5  | -1  |
|       | 全産業  | -3         | -5  | -3        | 0   | -4  | -1  |
| 中小企業  | 製造業  | 0          | -3  | -2        | -2  | -5  | -3  |
|       | 非製造業 | -6         | -8  | -5        | 1   | -7  | -2  |
|       | 全産業  | -3         | -6  | -4        | -1  | -6  | -2  |
| 全規模合計 | 製造業  | -1         | -2  | -1        | 0   | -3  | -2  |
|       | 非製造業 | -5         | -7  | -5        | 0   | -6  | -1  |
|       | 全産業  | -3         | -5  | -3        | 0   | -5  | -2  |

ソフトウェア・研究開発を含む設備投資額（除く土地投資額）

（前年度比・％）

|       |               | 2025年度 |      | 2026年度 |     |
|-------|---------------|--------|------|--------|-----|
|       |               | （計画）   | 修正率  | （計画）   | 修正率 |
| 大企業   | 製造業           | 7.7    | -1.3 | 2.5    | —   |
|       | 非製造業          | 11.1   | -0.9 | 3.6    | —   |
|       | 全産業           | 9.3    | -1.1 | 3.0    | —   |
| 中堅企業  | 製造業           | 11.6   | -0.9 | 7.1    | —   |
|       | 非製造業          | 4.4    | -2.4 | 5.9    | —   |
|       | 全産業           | 8.0    | -1.6 | 6.5    | —   |
| 中小企業  | 製造業           | 1.1    | -1.0 | 0.7    | —   |
|       | 非製造業          | -0.4   | -1.9 | -6.5   | —   |
|       | 全産業           | 0.2    | -1.6 | -3.9   | —   |
| 全規模合計 | 製造業           | 7.7    | -1.2 | 3.1    | —   |
|       | 非製造業          | 8.0    | -1.3 | 2.3    | —   |
|       | 全産業           | 7.8    | -1.3 | 2.7    | —   |
| （参考）  | 全産業（含む金融機関）   | 7.9    | -1.4 | 2.9    | —   |
|       | 全産業（含む金融、持株等） | 8.0    | -1.4 | 2.8    | —   |

土地投資額

（前年度比・％）

|       |               | 2025年度 |      | 2026年度 |     |
|-------|---------------|--------|------|--------|-----|
|       |               | （計画）   | 修正率  | （計画）   | 修正率 |
| 大企業   | 製造業           | 19.7   | -0.8 | -32.2  | —   |
|       | 非製造業          | 1.9    | 7.3  | -0.4   | —   |
|       | 全産業           | 3.2    | 6.5  | -3.3   | —   |
| 中堅企業  | 製造業           | -0.2   | 3.7  | -67.9  | —   |
|       | 非製造業          | 10.8   | 51.7 | -18.2  | —   |
|       | 全産業           | 9.1    | 42.1 | -25.4  | —   |
| 中小企業  | 製造業           | -25.8  | 7.2  | -47.4  | —   |
|       | 非製造業          | -9.3   | 19.9 | -39.0  | —   |
|       | 全産業           | -12.2  | 17.8 | -40.3  | —   |
| 全規模合計 | 製造業           | -1.2   | 2.3  | -44.8  | —   |
|       | 非製造業          | 1.0    | 15.6 | -10.9  | —   |
|       | 全産業           | 0.7    | 13.9 | -14.7  | —   |
| （参考）  | 全産業（含む金融機関）   | -1.1   | 14.6 | -16.1  | —   |
|       | 全産業（含む金融、持株等） | -1.2   | 14.9 | -16.7  | —   |

ソフトウェア投資額

（前年度比・％）

|       |               | 2025年度 |       | 2026年度 |     |
|-------|---------------|--------|-------|--------|-----|
|       |               | （計画）   | 修正率   | （計画）   | 修正率 |
| 大企業   | 製造業           | 4.1    | -2.8  | 4.8    | —   |
|       | 非製造業          | 13.0   | -0.4  | 0.9    | —   |
|       | 全産業           | 9.6    | -1.2  | 2.3    | —   |
| 中堅企業  | 製造業           | 25.9   | 0.4   | 15.2   | —   |
|       | 非製造業          | 2.1    | -5.5  | 7.8    | —   |
|       | 全産業           | 8.9    | -3.6  | 10.2   | —   |
| 中小企業  | 製造業           | 26.0   | -10.8 | -4.5   | —   |
|       | 非製造業          | 21.4   | -5.6  | 0.5    | —   |
|       | 全産業           | 22.7   | -7.2  | -0.9   | —   |
| 全規模合計 | 製造業           | 8.5    | -2.9  | 5.9    | —   |
|       | 非製造業          | 11.6   | -1.8  | 2.1    | —   |
|       | 全産業           | 10.5   | -2.2  | 3.4    | —   |
| （参考）  | 全産業（含む金融機関）   | 11.3   | -2.0  | 4.4    | —   |
|       | 全産業（含む金融、持株等） | 11.4   | -1.9  | 4.4    | —   |

研究開発投資額

（前年度比・％）

|       |               | 2025年度 |      | 2026年度 |     |
|-------|---------------|--------|------|--------|-----|
|       |               | （計画）   | 修正率  | （計画）   | 修正率 |
| 大企業   | 製造業           | 4.7    | 0.5  | 1.5    | —   |
|       | 非製造業          | 4.9    | -2.1 | 1.0    | —   |
|       | 全産業           | 4.7    | 0.2  | 1.4    | —   |
| 中堅企業  | 製造業           | 7.5    | 3.2  | 5.2    | —   |
|       | 非製造業          | 4.8    | -6.6 | 17.2   | —   |
|       | 全産業           | 7.4    | 2.6  | 5.8    | —   |
| 中小企業  | 製造業           | 0.0    | -0.6 | 0.9    | —   |
|       | 非製造業          | -1.2   | 1.3  | 9.6    | —   |
|       | 全産業           | -0.2   | -0.3 | 2.4    | —   |
| 全規模合計 | 製造業           | 4.9    | 0.8  | 1.9    | —   |
|       | 非製造業          | 4.7    | -2.2 | 2.2    | —   |
|       | 全産業           | 4.9    | 0.5  | 1.9    | —   |
| （参考）  | 全産業（含む金融機関）   | 4.9    | 0.5  | 1.9    | —   |
|       | 全産業（含む金融、持株等） | 4.8    | 0.5  | 1.9    | —   |

（注）1. 設備投資額（含む土地投資額）については、ソフトウェア投資額、研究開発投資額は含まない。  
2. 「金融、持株等」は金融機関と持株会社等。

5. 雇用

雇用人員判断

(「過剰」 - 「不足」・%ポイント)

|       |      | 2025年12月調査 |     | 2026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  | -20        | -22 | -20       | 0   | -24 | -4  |
|       | 非製造業 | -38        | -40 | -38       | 0   | -39 | -1  |
|       | 全産業  | -28        | -30 | -28       | 0   | -31 | -3  |
| 中堅企業  | 製造業  | -28        | -31 | -30       | -2  | -33 | -3  |
|       | 非製造業 | -46        | -47 | -46       | 0   | -47 | -1  |
|       | 全産業  | -38        | -40 | -39       | -1  | -41 | -2  |
| 中小企業  | 製造業  | -27        | -32 | -30       | -3  | -35 | -5  |
|       | 非製造業 | -48        | -53 | -47       | 1   | -52 | -5  |
|       | 全産業  | -40        | -45 | -40       | 0   | -45 | -5  |
| 全規模合計 | 製造業  | -26        | -30 | -28       | -2  | -31 | -3  |
|       | 非製造業 | -46        | -49 | -45       | 1   | -48 | -3  |
|       | 全産業  | -38        | -41 | -38       | 0   | -42 | -4  |

新卒採用計画 (全産業) <6、12月調査のみ>

(前年度比・%)

|            | 2025年度 |     | 2026年度 |     | 2027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 製造業     | —      | —   | —      | —   | —      | —   |
| 非製造業       | —      | —   | —      | —   | —      | —   |
| 金融機関       | —      | —   | —      | —   | —      | —   |

6. 企業金融

資金繰り判断(全産業)

(「楽である」 - 「苦しい」・%ポイント)

|       | 2025年12月調査 |     | 2026年3月調査 |     |
|-------|------------|-----|-----------|-----|
|       | 最近         | 先行き | 最近        | 変化幅 |
|       |            |     |           |     |
| 大企業   | 13         |     | 12        | -1  |
| 中堅企業  | 14         |     | 12        | -2  |
| 中小企業  | 8          |     | 7         | -1  |
| 全規模合計 | 10         |     | 10        | 0   |
| 製造業   | 7          |     | 7         | 0   |
| 非製造業  | 13         |     | 12        | -1  |

金融機関の貸出態度判断(全産業)

(「緩い」 - 「厳しい」・%ポイント)

|       | 2025年12月調査 |     | 2026年3月調査 |     |
|-------|------------|-----|-----------|-----|
|       | 最近         | 先行き | 最近        | 変化幅 |
|       |            |     |           |     |
| 大企業   | 14         |     | 13        | -1  |
| 中堅企業  | 17         |     | 16        | -1  |
| 中小企業  | 12         |     | 12        | 0   |
| 全規模合計 | 14         |     | 13        | -1  |
| 製造業   | 12         |     | 12        | 0   |
| 非製造業  | 14         |     | 14        | 0   |

借入金利水準判断(全産業)

(「上昇」 - 「低下」・%ポイント)

|       | 2025年12月調査 |     | 2026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   | 45         | 52  | 58        | 13  | 60  | 2   |
| 中堅企業  | 46         | 55  | 64        | 18  | 64  | 0   |
| 中小企業  | 46         | 55  | 64        | 18  | 64  | 0   |
| 全規模合計 | 46         | 55  | 63        | 17  | 64  | 1   |
| 製造業   | 47         | 55  | 65        | 18  | 65  | 0   |
| 非製造業  | 45         | 55  | 62        | 17  | 64  | 2   |

CPの発行環境判断(全産業) <発行企業ベース>

(「楽である」 - 「厳しい」・%ポイント)

|     | 2025年12月調査 |     | 2026年3月調査 |     |
|-----|------------|-----|-----------|-----|
|     | 最近         | 先行き | 最近        | 変化幅 |
|     |            |     |           |     |
| 大企業 | 5          |     | 3         | -2  |

7. 企業の物価見通し

(参考) 見通しの平均

(%、%ポイント)

|       |      |     |     | 販売価格の見通し<br>(現状の水準と比較した変化率) |     | 物価全般の見通し<br>(前年比) |     |
|-------|------|-----|-----|-----------------------------|-----|-------------------|-----|
|       |      |     |     | 変化幅                         |     | 変化幅               |     |
| 大企業   | 製造業  | 1年後 | 前回  | 2.2                         | —   | 2.1               | —   |
|       |      |     | 今回  | 2.5                         | 0.3 | 2.2               | 0.1 |
|       |      | 3年後 | 前回  | 3.2                         | —   | 2.0               | —   |
|       |      |     | 今回  | 3.5                         | 0.3 | 2.1               | 0.1 |
|       |      | 5年後 | 前回  | 3.9                         | —   | 1.9               | —   |
|       |      |     | 今回  | 4.3                         | 0.4 | 2.0               | 0.1 |
|       | 非製造業 | 1年後 | 前回  | 2.2                         | —   | 2.1               | —   |
|       |      |     | 今回  | 2.5                         | 0.3 | 2.2               | 0.1 |
|       |      | 3年後 | 前回  | 3.4                         | —   | 2.0               | —   |
| 今回    | 3.7  |     | 0.3 | 2.1                         | 0.1 |                   |     |
| 5年後   | 前回   | 4.2 | —   | 2.0                         | —   |                   |     |
|       | 今回   | 4.3 | 0.1 | 2.0                         | 0.0 |                   |     |
| 中小企業  | 製造業  | 1年後 | 前回  | 3.2                         | —   | 2.6               | —   |
|       |      |     | 今回  | 3.5                         | 0.3 | 2.8               | 0.2 |
|       |      | 3年後 | 前回  | 5.1                         | —   | 2.6               | —   |
|       |      |     | 今回  | 5.3                         | 0.2 | 2.7               | 0.1 |
|       |      | 5年後 | 前回  | 6.0                         | —   | 2.6               | —   |
|       |      |     | 今回  | 6.5                         | 0.5 | 2.7               | 0.1 |
|       | 非製造業 | 1年後 | 前回  | 3.1                         | —   | 2.6               | —   |
|       |      |     | 今回  | 3.3                         | 0.2 | 2.7               | 0.1 |
|       |      | 3年後 | 前回  | 4.7                         | —   | 2.6               | —   |
| 今回    | 5.0  |     | 0.3 | 2.7                         | 0.1 |                   |     |
| 5年後   | 前回   | 5.7 | —   | 2.6                         | —   |                   |     |
|       | 今回   | 5.9 | 0.2 | 2.6                         | 0.0 |                   |     |
| 全規模合計 | 全産業  | 1年後 | 前回  | 2.8                         | —   | 2.4               | —   |
|       |      |     | 今回  | 3.1                         | 0.3 | 2.6               | 0.2 |
|       |      | 3年後 | 前回  | 4.4                         | —   | 2.4               | —   |
|       |      |     | 今回  | 4.6                         | 0.2 | 2.5               | 0.1 |
|       |      | 5年後 | 前回  | 5.3                         | —   | 2.4               | —   |
|       |      |     | 今回  | 5.6                         | 0.3 | 2.5               | 0.1 |

## II. 金融機関、持株会社等

### 調査対象企業数

|       | 社数   | 回答率   |
|-------|------|-------|
| 金融機関  | 324社 | 98.8% |
| 持株会社等 | 219社 | 74.4% |

< 回答期間 > 2月26日 ~ 3月31日

### 1. 金融機関の業況判断等

#### 業況判断 (「良い」-「悪い」・%ポイント)

|         | 2025年12月調査 |     | 2026年3月調査 |     |     |     |
|---------|------------|-----|-----------|-----|-----|-----|
|         | 最近         | 先行き | 最近        | 先行き |     | 変化幅 |
|         |            |     | 変化幅       | 最近  | 変化幅 |     |
| 銀行業     | 49         | 45  | 53        | 4   | 53  | 0   |
| 協同組織金融業 | 31         | 28  | 28        | -3  | 27  | -1  |
| 金融商品取引業 | 63         | 54  | 61        | -2  | 48  | -13 |
| 保険業     | 35         | 30  | 37        | 2   | 28  | -9  |
| 貸金業等    | 52         | 52  | 59        | 7   | 45  | -14 |
| 金融機関計   | 44         | 40  | 46        | 2   | 40  | -6  |

#### 営業用設備判断 (「過剰」-「不足」・%ポイント)

|         | 2025年12月調査 |     | 2026年3月調査 |     |     |     |
|---------|------------|-----|-----------|-----|-----|-----|
|         | 最近         | 先行き | 最近        | 先行き |     | 変化幅 |
|         |            |     | 変化幅       | 最近  | 変化幅 |     |
| 銀行業     | -4         | -4  | -3        | 1   | -4  | -1  |
| 協同組織金融業 | -3         | -2  | -3        | 0   | 0   | 3   |
| 金融商品取引業 | 0          | 0   | 2         | 2   | 2   | 0   |
| 保険業     | 0          | -2  | 0         | 0   | -3  | -3  |
| 貸金業等    | -4         | -8  | -8        | -4  | -4  | 4   |
| 金融機関計   | -2         | -3  | -2        | 0   | -2  | 0   |

#### 雇用人員判断 (「過剰」-「不足」・%ポイント)

|         | 2025年12月調査 |     | 2026年3月調査 |     |     |     |
|---------|------------|-----|-----------|-----|-----|-----|
|         | 最近         | 先行き | 最近        | 先行き |     | 変化幅 |
|         |            |     | 変化幅       | 最近  | 変化幅 |     |
| 銀行業     | -22        | -21 | -20       | 2   | -18 | 2   |
| 協同組織金融業 | -48        | -51 | -51       | -3  | -45 | 6   |
| 金融商品取引業 | -35        | -37 | -38       | -3  | -33 | 5   |
| 保険業     | -28        | -37 | -34       | -6  | -39 | -5  |
| 貸金業等    | -21        | -25 | -21       | 0   | -11 | 10  |
| 金融機関計   | -31        | -33 | -33       | -2  | -30 | 3   |

## 2. 金融機関、持株会社等の設備投資計画

#### 設備投資額 (含む土地投資額) (前年度比・%)

|         | 2025年度 |      | 2026年度 |     |
|---------|--------|------|--------|-----|
|         | (計画)   | 修正率  | (計画)   | 修正率 |
| 金融機関計   | -2.0   | -3.1 | -0.1   | —   |
| 銀行業     | 2.8    | -7.0 | 15.2   | —   |
| 協同組織金融業 | 23.8   | -8.7 | -4.8   | —   |
| 金融商品取引業 | 39.3   | 7.1  | -25.4  | —   |
| 保険業     | -14.3  | 2.9  | -9.7   | —   |
| 貸金業等    | -7.4   | -1.9 | -6.5   | —   |
| 持株会社等   | 11.7   | -2.3 | -6.4   | —   |

#### ソフトウェア・研究開発を含む設備投資額 (除く土地投資額) (前年度比・%)

|         | 2025年度 |       | 2026年度 |     |
|---------|--------|-------|--------|-----|
|         | (計画)   | 修正率   | (計画)   | 修正率 |
| 金融機関計   | 9.9    | -3.2  | 6.9    | —   |
| 銀行業     | 6.0    | -5.7  | 16.5   | —   |
| 協同組織金融業 | 9.4    | -13.0 | 9.8    | —   |
| 金融商品取引業 | 19.7   | 9.9   | 1.0    | —   |
| 保険業     | 19.8   | 0.6   | -1.5   | —   |
| 貸金業等    | -4.4   | -6.3  | 1.9    | —   |
| 持株会社等   | 11.1   | -2.7  | -0.5   | —   |

#### ソフトウェア投資額 (前年度比・%)

|         | 2025年度 |       | 2026年度 |     |
|---------|--------|-------|--------|-----|
|         | (計画)   | 修正率   | (計画)   | 修正率 |
| 金融機関計   | 13.1   | -1.5  | 7.1    | —   |
| 銀行業     | 9.0    | -4.8  | 15.6   | —   |
| 協同組織金融業 | 5.0    | -12.4 | -7.3   | —   |
| 金融商品取引業 | 15.4   | 10.4  | 6.5    | —   |
| 保険業     | 27.6   | 3.5   | -1.7   | —   |
| 貸金業等    | -10.4  | -10.3 | 10.2   | —   |
| 持株会社等   | 14.5   | -0.4  | 4.4    | —   |

#### 土地投資額 (前年度比・%)

|         | 2025年度 |       | 2026年度 |     |
|---------|--------|-------|--------|-----|
|         | (計画)   | 修正率   | (計画)   | 修正率 |
| 金融機関計   | -43.0  | 48.5  | -75.2  | —   |
| 銀行業     | 112.1  | 0.8   | -63.1  | —   |
| 協同組織金融業 | 122.6  | 15.4  | -89.4  | —   |
| 金融商品取引業 | -13.8  | 0.0   | -100.0 | —   |
| 保険業     | -62.5  | 133.5 | -69.1  | —   |
| 貸金業等    | -99.8  | 0.0   | 0.0    | —   |
| 持株会社等   | -7.7   | 36.6  | -53.2  | —   |

#### 研究開発投資額 (前年度比・%)

|         | 2025年度 |      | 2026年度 |     |
|---------|--------|------|--------|-----|
|         | (計画)   | 修正率  | (計画)   | 修正率 |
| 金融機関計   | -21.2  | 0.0  | -17.6  | —   |
| 銀行業     | NA     | NA   | NA     | —   |
| 協同組織金融業 | NA     | NA   | NA     | —   |
| 金融商品取引業 | NA     | NA   | NA     | —   |
| 保険業     | 0.0    | 0.0  | -100.0 | —   |
| 貸金業等    | -30.1  | 0.0  | 31.3   | —   |
| 持株会社等   | 2.3    | -0.2 | 2.4    | —   |

(注) 金融機関の回答率 = 業況判断の有効回答社数 / 調査対象企業数 × 100

持株会社等の回答率 = 設備投資額の有効回答社数 / 調査対象企業数 × 100

### Ⅲ. 海外での事業活動

#### 調査対象企業数

|        | 社数   | 回答率   |
|--------|------|-------|
| 製造業    | 375社 | 44.5% |
| うち素材業種 | 135社 | 48.9% |
| 加工業種   | 240社 | 42.1% |
| 非製造業   | 214社 | 46.7% |
| 全産業    | 589社 | 45.3% |

< 回答期間 > 2月26日 ~ 3月31日

#### 1. 売上・収益計画

| 連結売上高   |         | (前年度比・%)       |                |
|---------|---------|----------------|----------------|
|         |         | 2025年度<br>(計画) | 2026年度<br>(計画) |
| 海外売上高   | 製造業     | 0.4            | 1.0            |
|         | うち 素材業種 | -2.9           | 2.1            |
|         | 加工業種    | 1.3            | 0.7            |
|         | 非製造業    | -0.1           | 0.0            |
|         | 全産業     | 0.2            | 0.7            |
| 国内売上高   | 製造業     | 2.3            | 1.0            |
|         | うち 素材業種 | 0.7            | 1.5            |
|         | 加工業種    | 3.3            | 0.7            |
|         | 非製造業    | 2.5            | 0.3            |
|         | 全産業     | 2.4            | 0.6            |
| 連結売上高計  | 製造業     | 1.1            | 1.0            |
|         | うち 素材業種 | -0.9           | 1.7            |
|         | 加工業種    | 1.9            | 0.7            |
|         | 非製造業    | 1.7            | 0.2            |
|         | 全産業     | 1.4            | 0.6            |
| 海外売上高比率 | 製造業     | 60.17          | 60.16          |
|         | うち 素材業種 | 43.92          | 44.07          |
|         | 加工業種    | 66.41          | 66.40          |
|         | 非製造業    | 29.30          | 29.23          |
|         | 全産業     | 45.90          | 45.93          |

| 連結経常利益 |         | (前年度比・%)       |                |
|--------|---------|----------------|----------------|
|        |         | 2025年度<br>(計画) | 2026年度<br>(計画) |
|        | 製造業     | 1.2            | 2.2            |
|        | うち 素材業種 | 23.1           | 3.9            |
|        | 加工業種    | -5.0           | 1.6            |
|        | 非製造業    | -2.6           | -0.1           |
|        | 全産業     | -0.6           | 1.2            |

(参考) 事業計画の前提となっている想定為替レート(全産業)

|                 |            | 2025年度 | 2026年度 |
|-----------------|------------|--------|--------|
| 米ドル円<br>(円/ドル)  | 2025年12月調査 | 146.57 | —      |
|                 | 2026年3月調査  | 147.91 | 149.11 |
| ユーロ円<br>(円/ユーロ) | 2025年12月調査 | 164.08 | —      |
|                 | 2026年3月調査  | 166.98 | 170.44 |

#### 2. 設備投資計画

| 連結設備投資額        |         | (前年度比・%)       |                |
|----------------|---------|----------------|----------------|
|                |         | 2025年度<br>(計画) | 2026年度<br>(計画) |
| 海外での<br>設備投資額  | 製造業     | 9.4            | 4.3            |
|                | うち 素材業種 | 5.4            | 4.1            |
|                | 加工業種    | 10.6           | 4.4            |
|                | 非製造業    | 2.4            | 9.7            |
|                | 全産業     | 6.5            | 6.4            |
| 国内での<br>設備投資額  | 製造業     | 11.7           | 2.7            |
|                | うち 素材業種 | 11.0           | 3.3            |
|                | 加工業種    | 12.1           | 2.4            |
|                | 非製造業    | 11.2           | 1.0            |
|                | 全産業     | 11.4           | 1.7            |
| 連結設備投資額計       | 製造業     | 10.8           | 3.3            |
|                | うち 素材業種 | 9.4            | 3.5            |
|                | 加工業種    | 11.5           | 3.2            |
|                | 非製造業    | 9.2            | 2.8            |
|                | 全産業     | 10.0           | 3.0            |
| 海外での<br>設備投資比率 | 製造業     | 37.10          | 37.46          |
|                | うち 素材業種 | 26.35          | 26.51          |
|                | 加工業種    | 42.20          | 42.67          |
|                | 非製造業    | 20.51          | 21.88          |
|                | 全産業     | 28.19          | 29.11          |

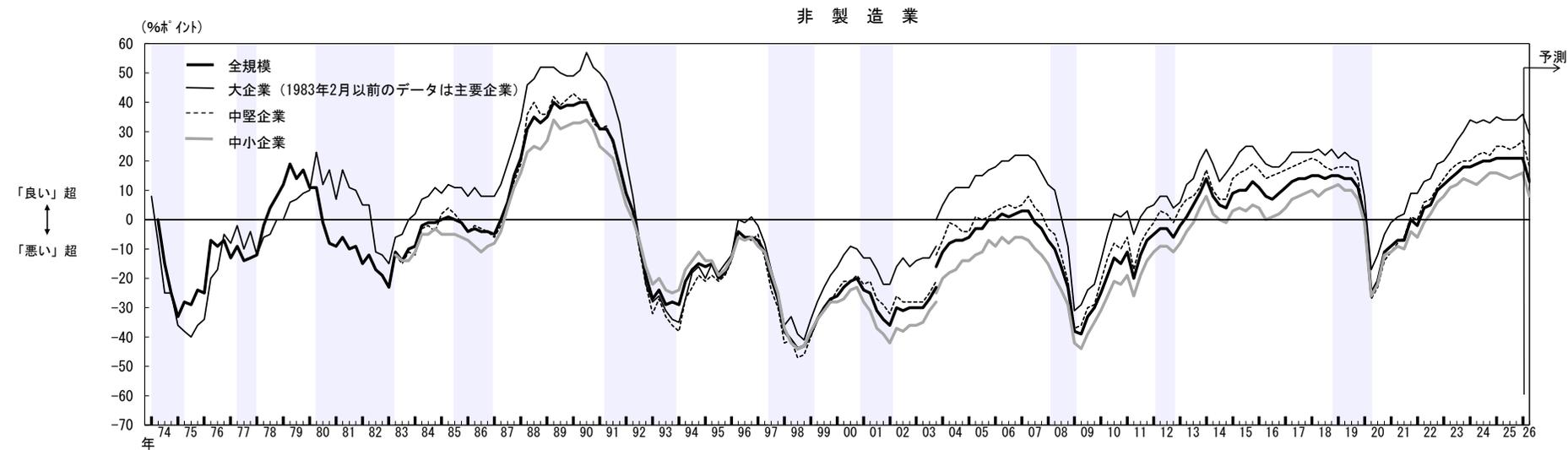
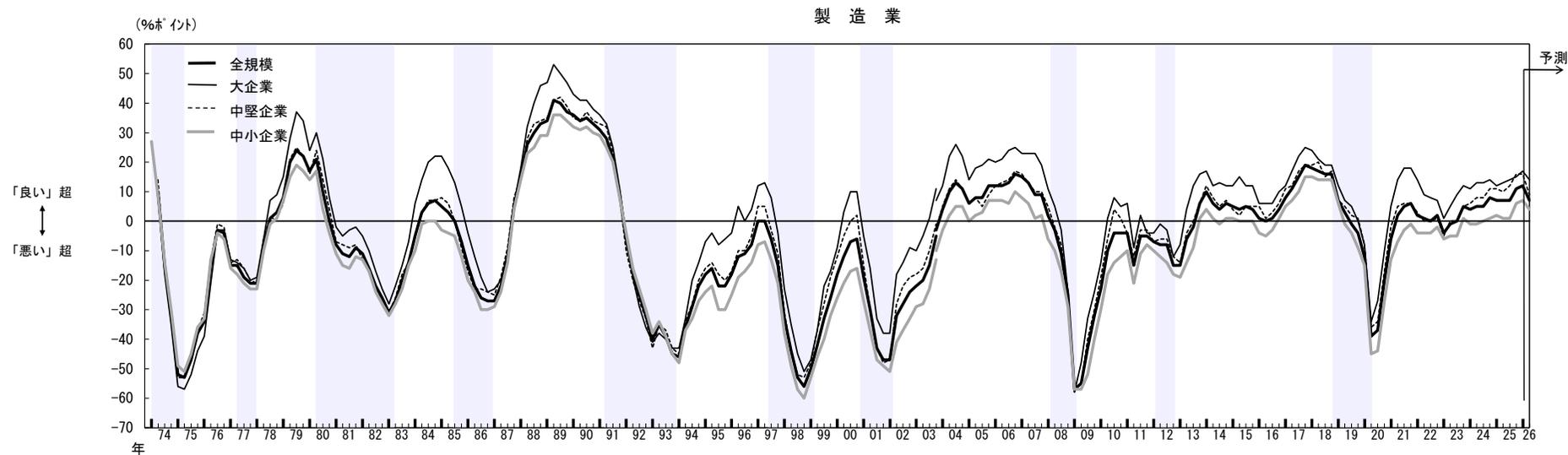
(注) 1. 調査対象企業数589社には、「Ⅰ. 全国企業」の対象企業と重複する511社、および「Ⅱ. 金融機関、持株会社等」の持株会社等の対象企業と重複する56社を含む。

2. 回答率 = 連結売上高の有効回答社数 / 調査対象企業数 × 100

(参考)

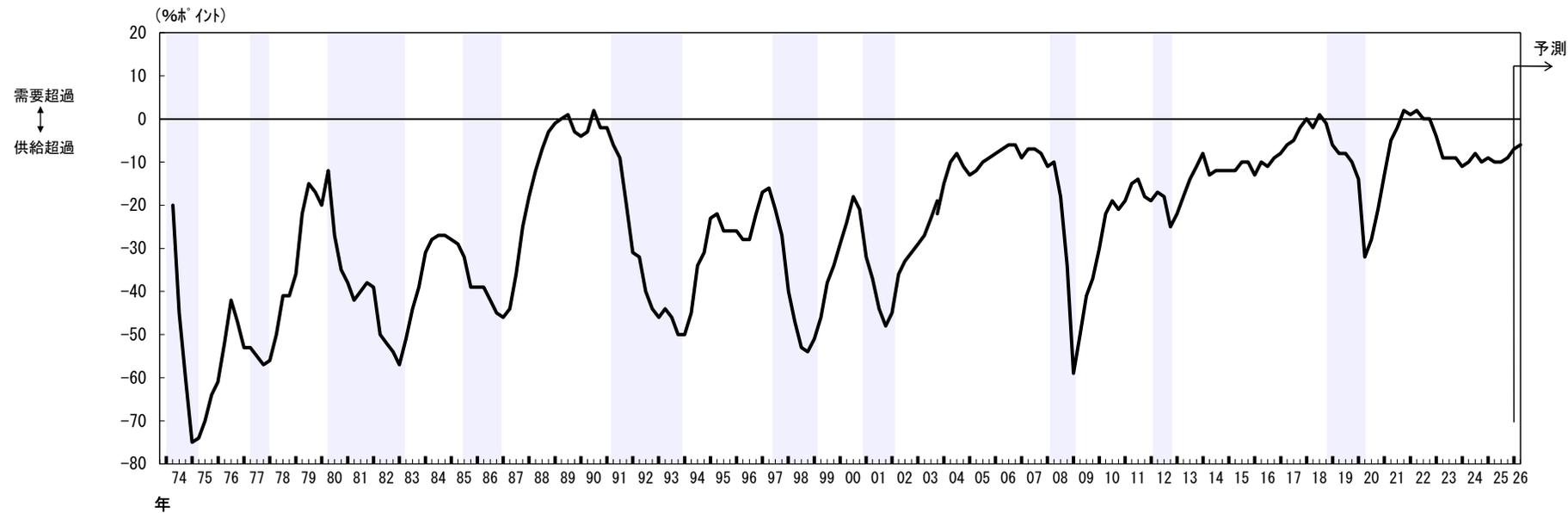
(注) 1. シャドローは、景気後退期（内閣府調べ）。以下同じ。  
 2. 2004年3月調査より調査対象企業等の見直しを行なったことから、2003年12月調査以前と2004年3月調査以降の計数は連続しない(2003年12月調査については、新ベースによる再集計結果を併記)。以下同じ。

▽業況判断の推移

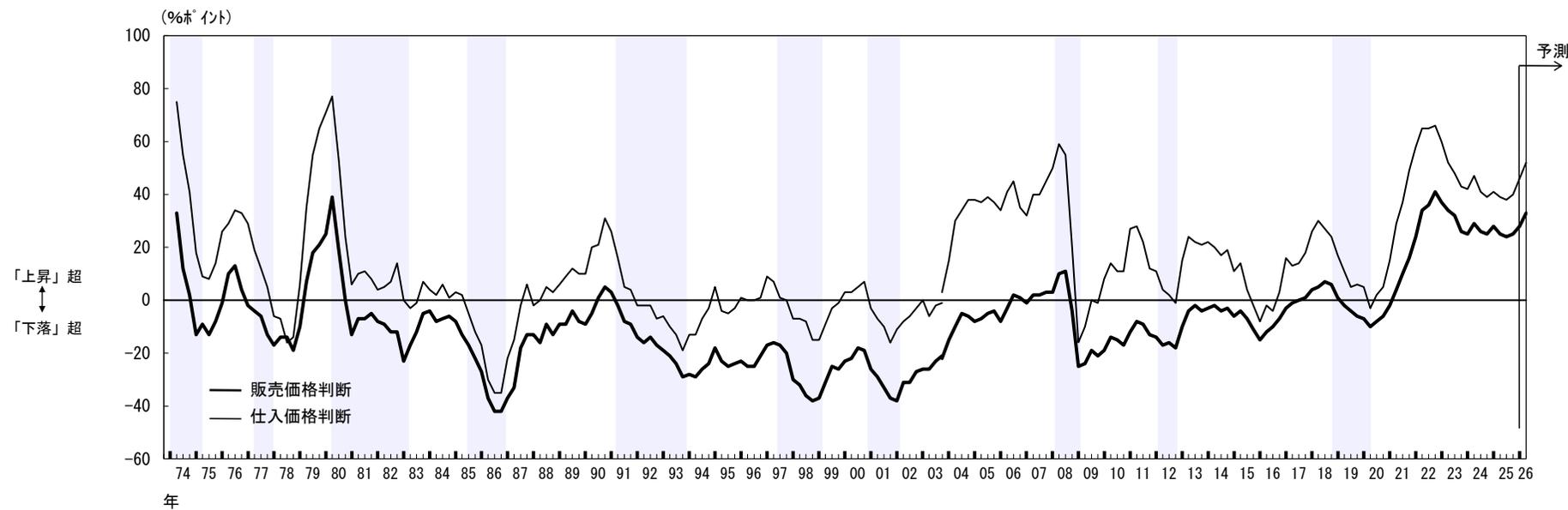


▽需給・価格判断（大企業・製造業）の推移

国内での製商品・サービス需給判断

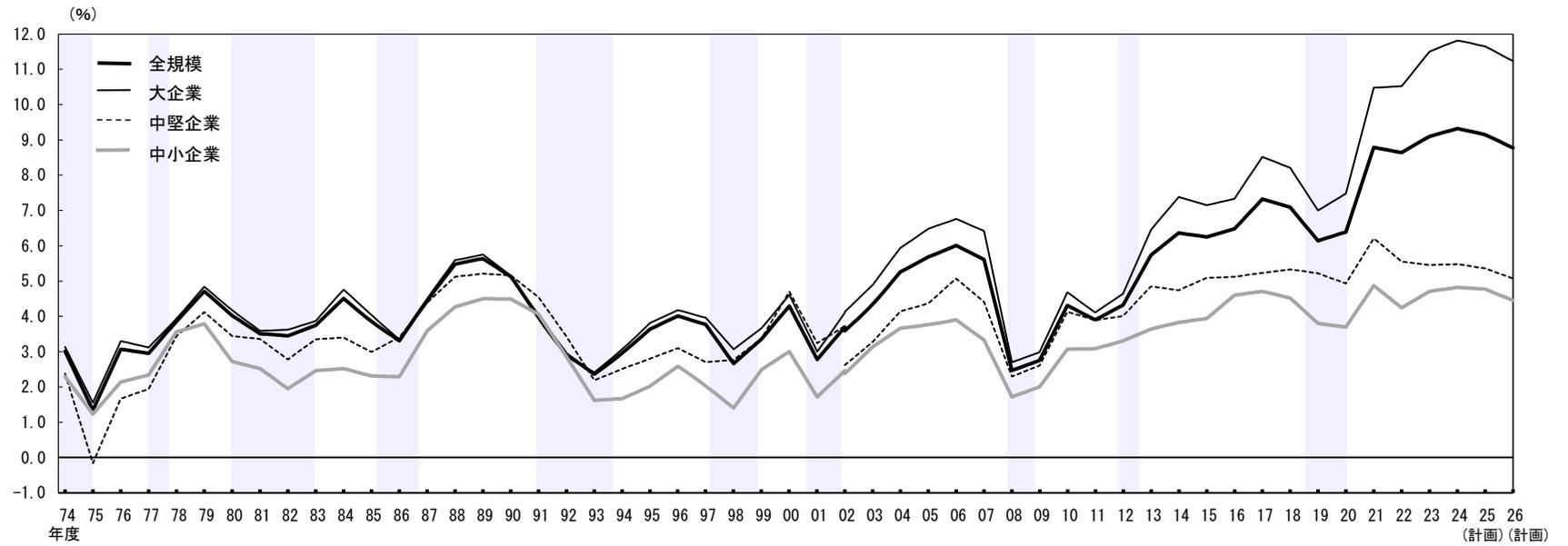


価格判断

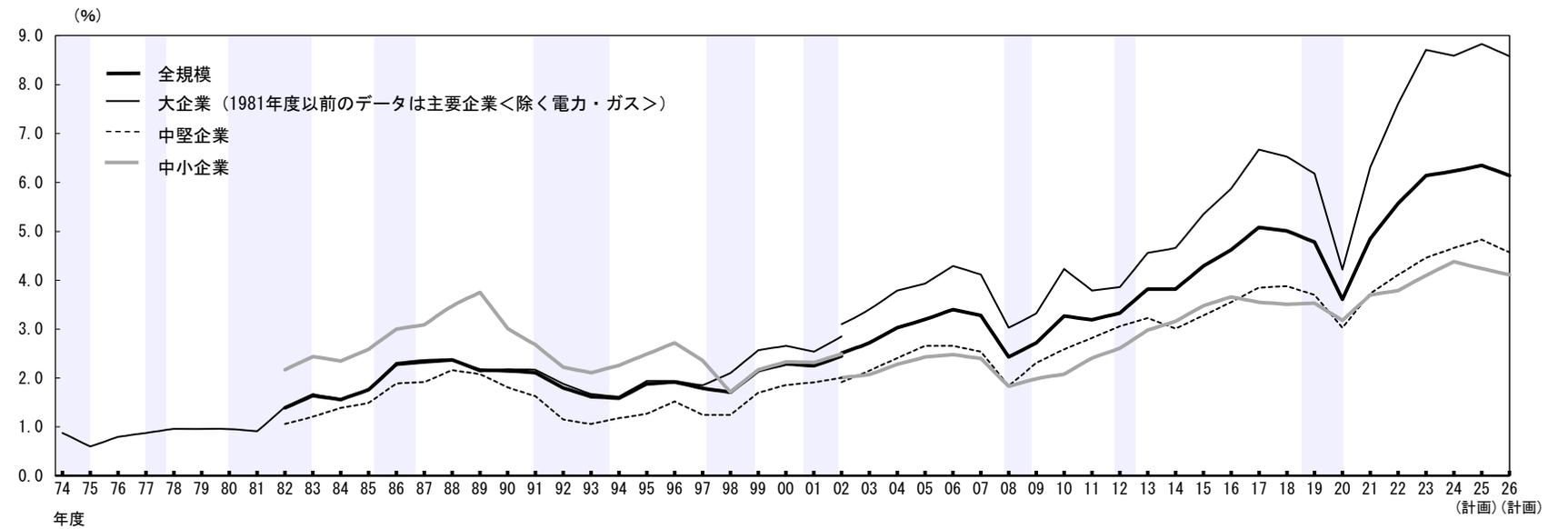


▽売上高経常利益率の推移

製造業



非製造業

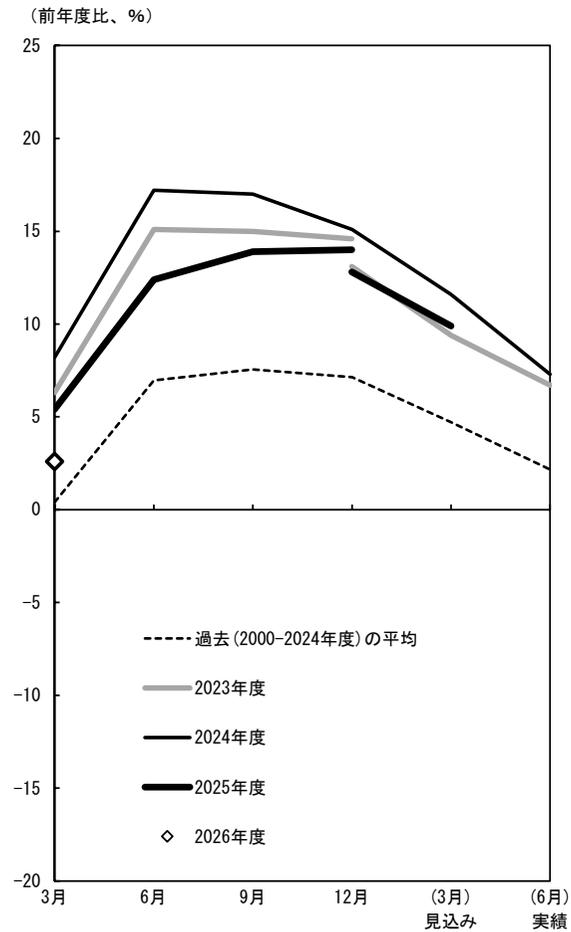


## ▽設備投資額(含む土地投資額)の足取り

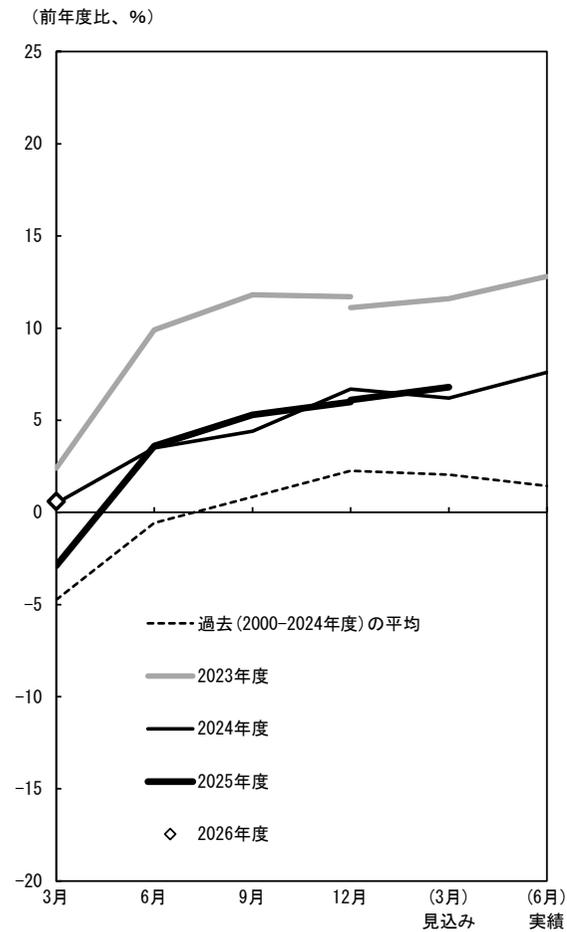
- (注) 1. 横軸に初回調査(3月調査)から実績が確定する翌年6月調査までの6調査回を取り、毎年度の設備投資計画について、調査回毎の前年比の足取り(修正パターン)をグラフで示したものの。  
 2. 2023年12月調査、2025年12月調査では、調査対象企業の見直しによる不連続が生じている。  
 3. ソフトウェア投資額、研究開発投資額は含まない。

### (1) 全規模

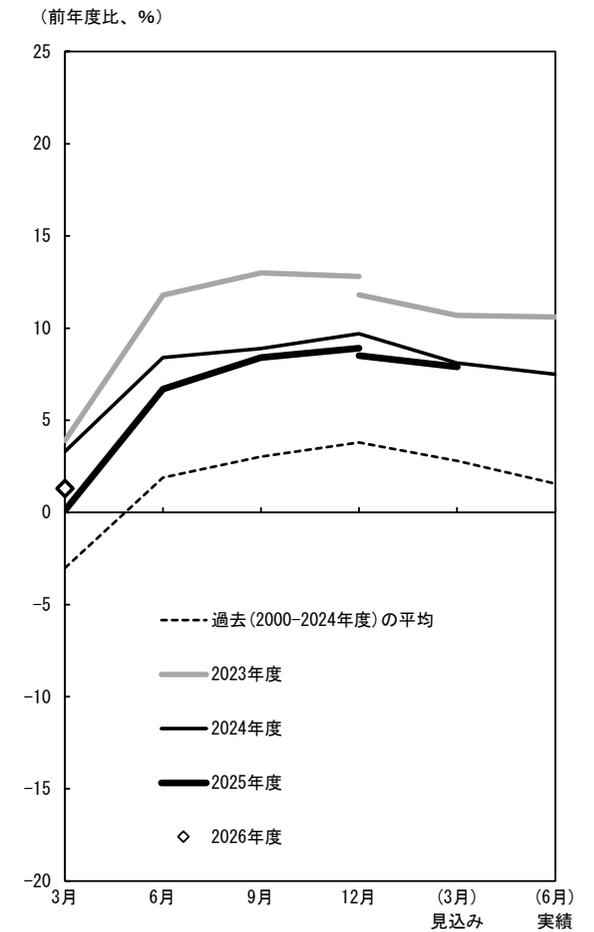
製造業



非製造業

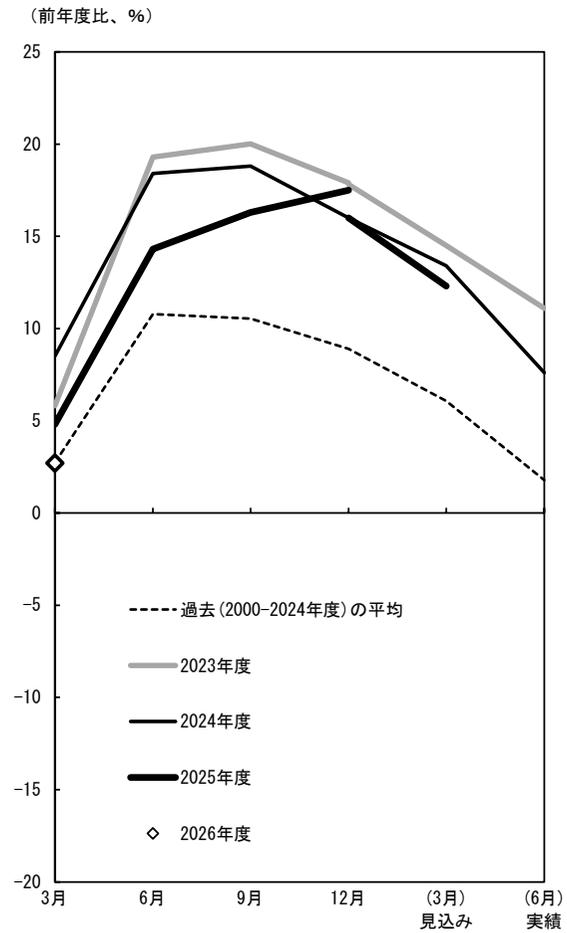


全産業

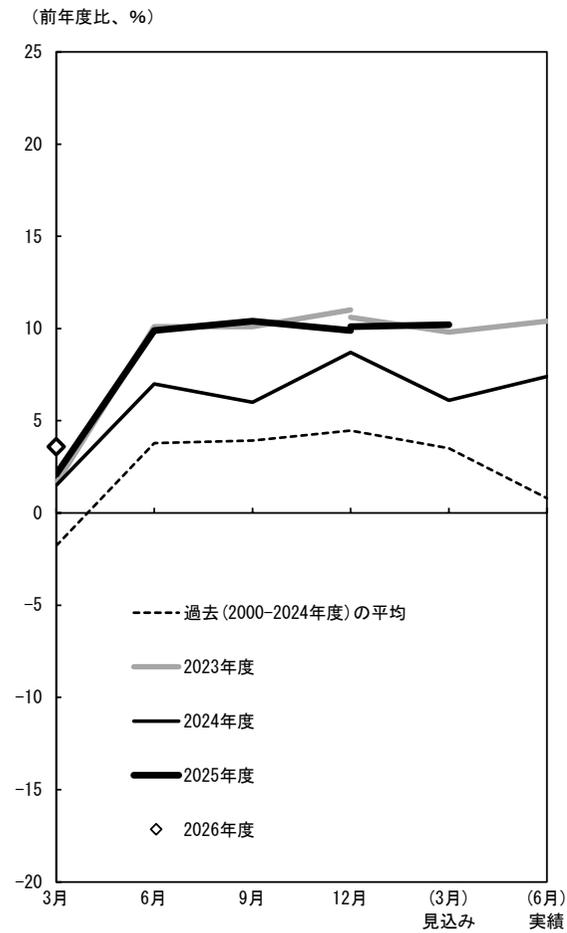


(2) 大企業

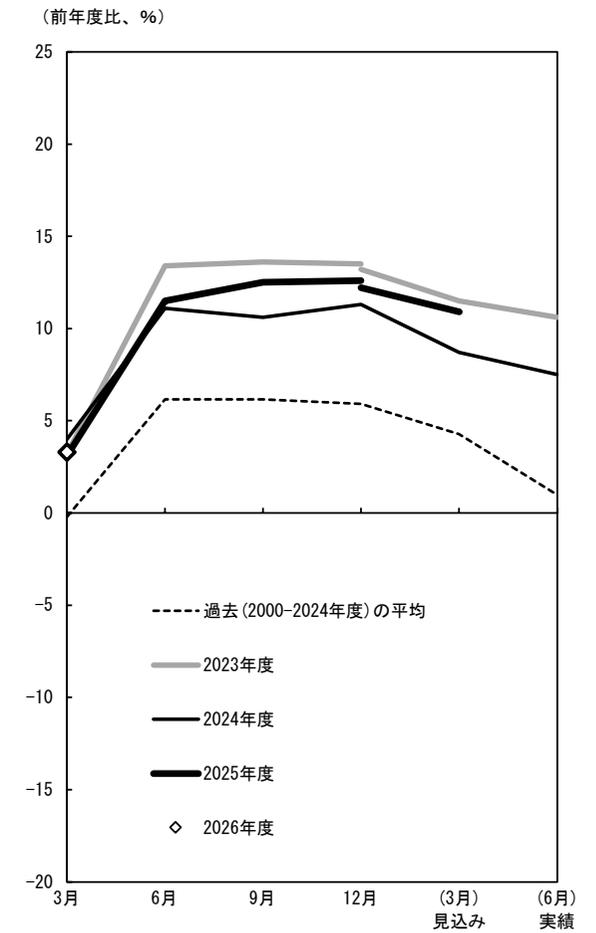
製造業



非製造業

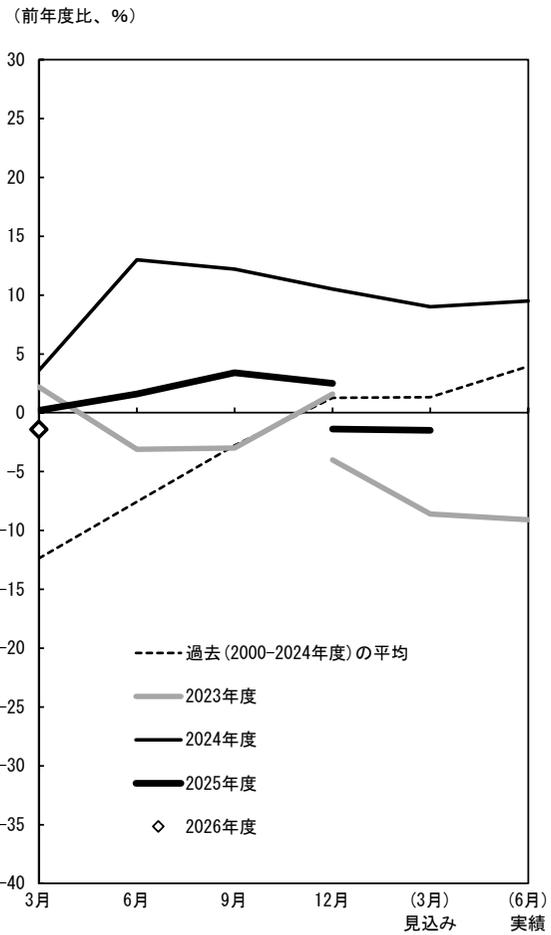


全産業

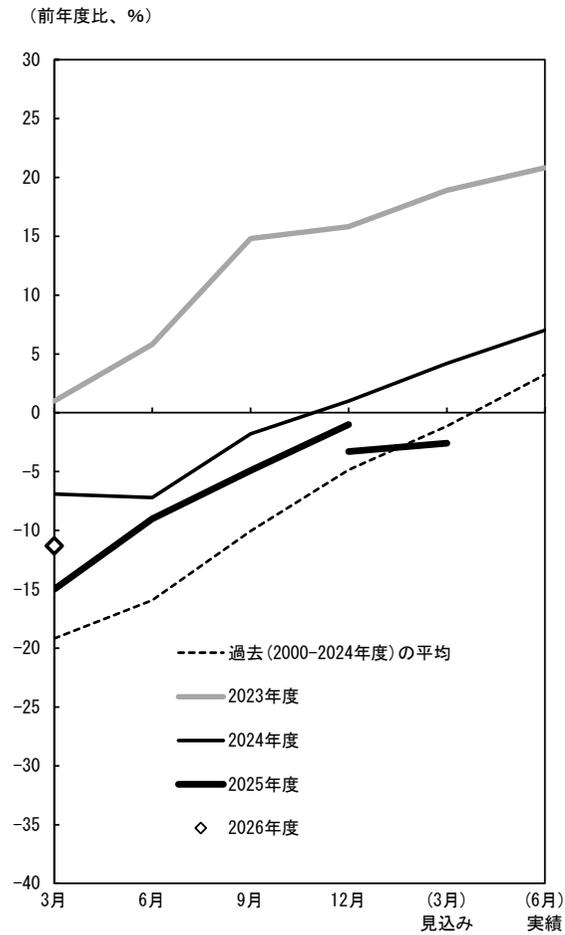


(3) 中小企業

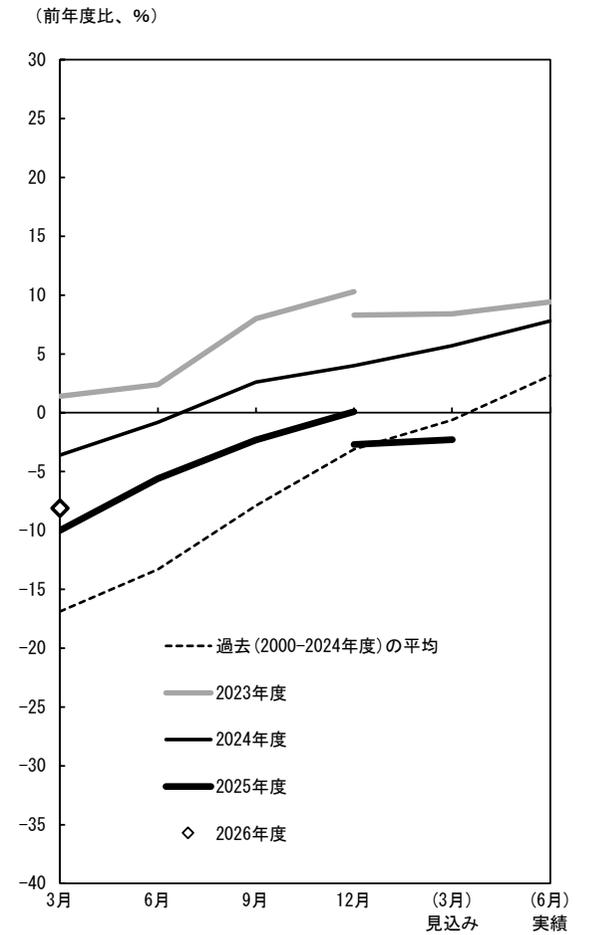
製造業



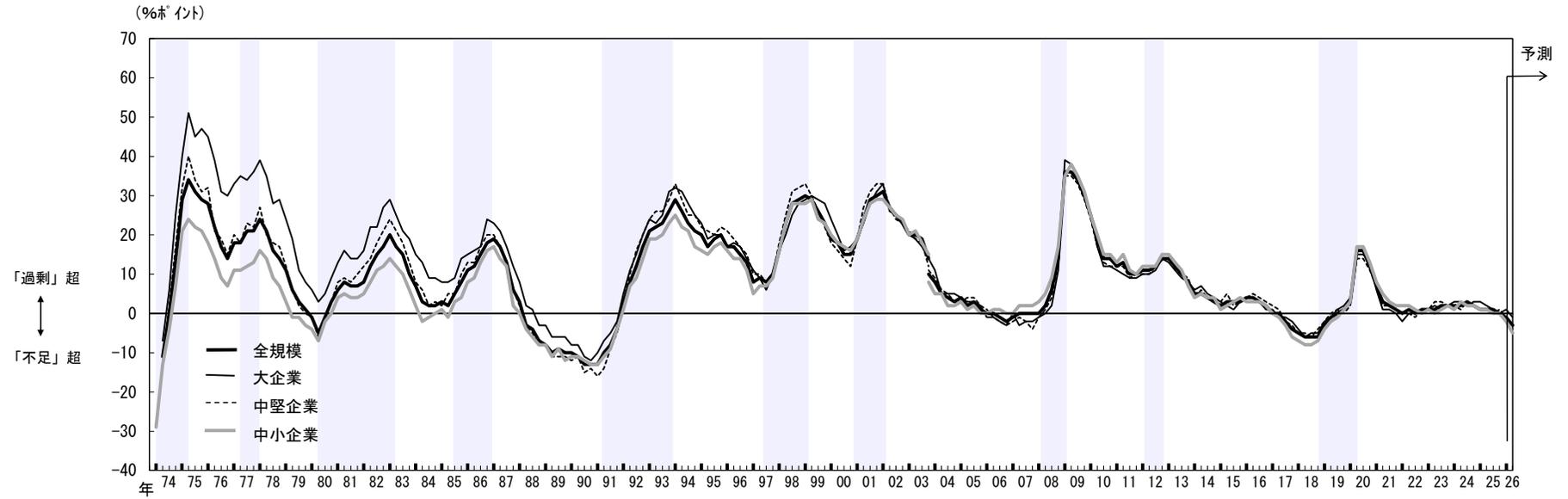
非製造業



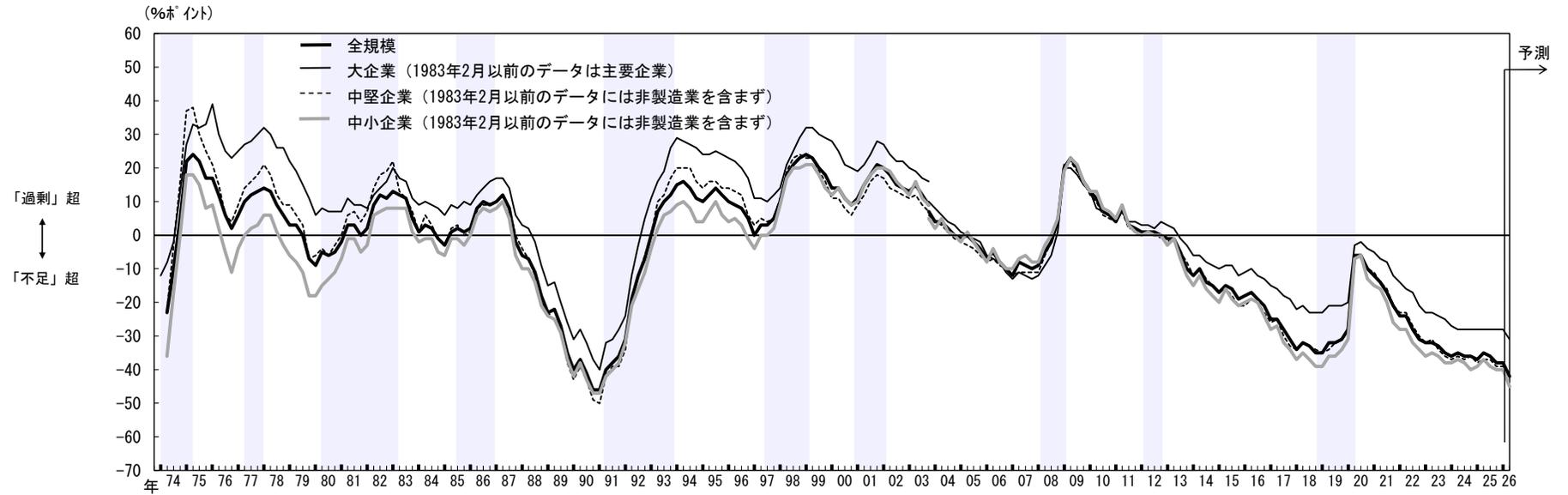
全産業



### ▽生産・営業用設備判断（製造業）の推移



### ▽雇用人員判断（全産業）の推移



▽企業金融関連判断（全産業）の推移

