

短観（調査対象企業の定例見直しによる新旧ベース比較対照表＜概要＞）— 2017年12月—

第175回 全国企業短期経済観測調査

本件の対公表は
3月2日（金）14時00分

2018年3月2日
日本銀行調査統計局

調査対象企業数

	＜旧＞				＜新＞			
	製造業	非製造業	合計	回答率	製造業	非製造業	合計	回答率
全国企業	4,333社	6,312社	10,645社	99.6%	4,110社	5,910社	10,020社	99.9%
うち大企業	1,074社	1,023社	2,097社	99.6%	1,013社	920社	1,933社	99.8%
中堅企業	1,140社	1,831社	2,971社	99.5%	1,064社	1,753社	2,817社	99.8%
中小企業	2,119社	3,458社	5,577社	99.6%	2,033社	3,237社	5,270社	99.9%
金融機関	—	—	195社	98.5%	—	—	210社	99.0%

（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）

（円/ドル）

	2017年度		
		上期	下期
＜旧＞	110.18	110.69	109.66
＜新＞	110.18	110.70	109.66

1. 業況判断

計表中の＜旧＞は2017年12月公表ベース、＜新＞は見直し後の再集計ベース（参考値）。

（「良い」-「悪い」・%ポイント）

	大企業						中堅企業						中小企業					
	2017年12月調査						2017年12月調査						2017年12月調査					
	＜旧＞			＜新＞			＜旧＞			＜新＞			＜旧＞			＜新＞		
	最近	先行き	変化幅	最近	先行き	変化幅	最近	先行き	変化幅	最近	先行き	変化幅	最近	先行き	変化幅	最近	先行き	変化幅
製造業	25	19	-6	26	21	-5	19	14	-5	20	15	-5	15	11	-4	15	11	-4
繊維	6	0	-6	6	0	-6	7	-13	-6	-10	-15	-5	-20	-25	-5	-21	-27	-6
木材・木製品	24	12	-12	24	12	-12	42	23	-19	41	28	-13	-3	-3	0	0	-3	-3
紙・パルプ	10	-3	-13	8	-4	-12	-7	5	12	-11	5	16	-1	-12	-11	-1	-14	-13
化学	32	17	-15	35	20	-15	26	20	-6	29	21	-8	21	12	-9	23	12	-11
石油・石炭製品	38	25	-13	44	31	-13	18	9	-9	21	10	-11	-4	-4	0	-4	-4	0
窯業・土石製品	24	18	-6	26	19	-7	11	19	8	15	22	7	7	13	6	8	16	8
鉄鋼	18	14	-4	19	15	-4	34	43	9	34	40	6	43	42	-1	43	39	-4
非鉄金属	40	34	-6	38	32	-6	28	24	-4	25	22	-3	37	33	-4	37	35	-2
食料品	19	15	-4	19	15	-4	4	6	2	6	7	1	9	8	-1	7	7	0
金属製品	13	3	-10	16	8	-8	19	9	-10	17	11	-6	23	22	-1	23	23	0
はん用機械	33	37	4	37	41	4	36	29	-7	36	28	-8	33	16	-17	34	15	-19
生産用機械	46	42	-4	44	44	0	30	23	-7	31	20	-11	27	20	-7	27	22	-5
業務用機械	23	27	4	23	29	6	22	13	-9	24	20	-4	20	16	-4	19	14	-5
電気機械	27	25	-2	28	25	-3	26	19	-7	29	20	-9	14	14	0	14	14	0
造船・重機等	-4	-4	0	-4	-4	0	0	-9	-9	-5	-12	-7	16	10	-6	17	12	-5
自動車	20	16	-4	20	15	-5	24	19	-5	24	17	-7	32	22	-10	37	27	-10
素材業種	26	15	-11	27	16	-11	18	16	-2	18	17	-1	12	9	-3	12	8	-4
加工業種	25	21	-4	26	23	-3	20	14	-6	21	14	-7	17	12	-5	17	12	-5
非製造業	23	20	-3	25	20	-5	20	14	-6	20	14	-6	9	5	-4	9	4	-5
建設	45	38	-7	46	39	-7	32	21	-11	30	20	-10	18	6	-12	18	8	-10
不動産	34	28	-6	35	28	-7	31	21	-10	27	18	-9	15	9	-6	16	8	-8
物品賃貸	24	21	-3	27	21	-6	27	17	-10	26	14	-12	24	20	-4	28	22	-6
卸売	24	16	-8	24	17	-7	13	11	-2	14	12	-2	3	0	-3	3	-1	-4
小売	10	15	5	11	16	5	2	5	3	10	13	3	-11	-8	3	-8	-5	3
運輸・郵便	21	14	-7	20	13	-7	22	13	-9	22	12	-10	9	5	-4	9	5	-4
通信	19	19	0	33	33	0	15	15	0	35	39	4	25	25	0	28	23	-5
情報サービス	33	27	-6	28	25	-3	36	26	-10	35	22	-13	18	18	0	17	16	-1
電気・ガス	8	-3	-11	10	0	-10	26	15	-11	25	15	-10	15	18	3	17	20	3
対事業所サービス	36	32	-4	42	37	-5	25	15	-10	23	15	-8	15	9	-6	15	9	-6
对个人サービス	24	27	3	26	30	4	15	9	-6	16	12	-4	6	5	-1	5	3	-2
宿泊・飲食サービス	0	0	0	5	5	0	10	14	4	11	13	2	-2	1	3	-4	-1	3
全産業	25	19	-6	26	21	-5	19	14	-5	19	15	-4	11	7	-4	11	7	-4

	全規模合計					
製造業	19	14	-5	19	15	-4
非製造業	14	9	-5	15	9	-6
全産業	16	11	-5	16	12	-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、「先行き」は3か月後を示す。「先行き」の変化幅は、「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)

	2017年12月調査											
	<旧>						<新>					
	最近			先行き			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	大企業	中堅企業	中小企業
製造業	25	19	15	19	14	11	26	20	15	21	15	11
1. 良い	29	28	29	23	22	24	30	29	29	24	23	24
2. さほど良くない	67	63	57	73	70	63	66	62	57	73	69	63
3. 悪い	4	9	14	4	8	13	4	9	14	3	8	13
非製造業	23	20	9	20	14	5	25	20	9	20	14	4
1. 良い	28	27	22	24	21	18	29	27	22	24	21	17
2. さほど良くない	67	66	65	72	72	69	67	66	65	72	72	70
3. 悪い	5	7	13	4	7	13	4	7	13	4	7	13

(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					
		2017年12月調査					
		<旧>			<新>		
		最近	先行き	変化幅	最近	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	-2	-3	-1	-1	-3	-2
	うち 素材業種	-3	-5	-2	-3	-4	-1
	加工業種	0	-3	-3	0	-2	-2
海外での製商品需給判断 (「需要超過」-「供給超過」)	非製造業	-7	-9	-2	-7	-8	-1
	製造業	3	1	-2	3	1	-2
	うち 素材業種	0	-2	-2	-1	-2	-1
	加工業種	5	2	-3	5	2	-3

製商品在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	製造業	7			7		
	うち 素材業種	6			7		
	加工業種	7			7		
製商品流通在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	製造業	4			4		
	うち 素材業種	4			4		
	加工業種	3			3		

販売価格判断 (「上昇」-「下落」)	製造業	1	0	-1	1	-1	-2
	うち 素材業種	14	5	-9	14	4	-10
	加工業種	-5	-3	2	-4	-3	1
	非製造業	4	2	-2	4	3	-1
仕入価格判断 (「上昇」-「下落」)	製造業	18	18	0	19	18	-1
	うち 素材業種	24	22	-2	24	22	-2
	加工業種	15	16	1	16	17	1
	非製造業	15	15	0	14	15	

(%ポイント)

		中小企業					
		2017年12月調査					
		<旧>			<新>		
		最近	先行き	変化幅	最近	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	-13	-15	-2	-13	-14	-1
	うち 素材業種	-18	-19	-1	-17	-18	-1
	加工業種	-9	-12	-3	-9	-11	-2
海外での製商品需給判断 (「需要超過」-「供給超過」)	非製造業	-14	-16	-2	-14	-17	-3
	製造業	-7	-6	1	-7	-7	0
	うち 素材業種	-10	-9	1	-11	-11	0
	加工業種	-4	-4	0	-4	-4	0

製商品在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	製造業	10			10		
	うち 素材業種	11			12		
	加工業種	7			7		
製商品流通在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	製造業	10			10		
	うち 素材業種	15			15		
	加工業種	6			6		

販売価格判断 (「上昇」-「下落」)	製造業	0	1	1	0	2	2
	うち 素材業種	7	11	4	6	11	5
	加工業種	-6	-5	1	-6	-5	1
	非製造業	0	2	2	0	2	2
仕入価格判断 (「上昇」-「下落」)	製造業	33	37	4	32	37	5
	うち 素材業種	37	42	5	37	41	4
	加工業種	31	33	2	30	34	4
	非製造業	24	28	4	24	27	3

3. 売上・収益計画

売上高 (前年度比・%)

		2017年度 (計画)	
		<旧>	<新>
大企業	製造業	3.9	4.1
	国内	3.8	4.0
	輸出	4.2	4.5
	非製造業	3.8	4.2
	全産業	3.8	4.2
中堅企業	製造業	4.4	4.0
	非製造業	2.5	2.2
	全産業	3.0	2.7
中小企業	製造業	2.5	2.1
	非製造業	1.4	0.9
	全産業	1.6	1.2
全規模合計	製造業	3.7	3.8
	非製造業	2.7	2.7
	全産業	3.0	3.1

(前年同期比・%)

		2017/上期		2017/下期 (計画)	
		<旧>	<新>	<旧>	<新>
大企業	製造業	5.8	6.0	2.1	2.4
	国内	5.0	5.1	2.7	3.0
	輸出	7.9	7.9	0.7	1.3
	非製造業	5.2	5.5	2.4	3.0
	全産業	5.5	5.7	2.3	2.7
中堅企業	製造業	4.2	4.1	4.6	3.9
	非製造業	2.8	2.6	2.3	1.9
	全産業	3.1	3.0	2.8	2.4
中小企業	製造業	3.9	3.2	1.1	1.1
	非製造業	2.8	2.5	0.2	-0.6
	全産業	3.1	2.7	0.4	-0.2
全規模合計	製造業	5.2	5.2	2.3	2.4
	非製造業	3.9	3.9	1.7	1.6
	全産業	4.3	4.3	1.9	1.9

経常利益 (前年度比・%)

		2017年度 (計画)	
		<旧>	<新>
大企業	製造業	15.0	15.2
	うち素材業種	16.9	17.6
	加工業種	14.1	14.1
	非製造業	4.9	3.1
	全産業	9.5	8.7
中堅企業	製造業	4.2	1.0
	非製造業	-2.2	-2.6
	全産業	-0.3	-1.5
中小企業	製造業	0.7	1.9
	非製造業	-6.0	-8.4
	全産業	-4.3	-5.6
全規模合計	製造業	11.8	11.6
	非製造業	0.9	-0.6
	全産業	5.2	4.3

(前年同期比・%)

		2017/上期		2017/下期 (計画)	
		<旧>	<新>	<旧>	<新>
大企業	製造業	51.6	51.8	-12.1	-12.2
	うち素材業種	61.3	61.2	-14.4	-13.4
	加工業種	47.4	48.0	-11.0	-11.7
	非製造業	15.9	12.5	-6.9	-7.2
	全産業	30.6	28.8	-9.5	-9.7
中堅企業	製造業	15.7	19.0	-5.1	-11.9
	非製造業	4.7	4.5	-7.5	-8.2
	全産業	8.0	9.0	-6.8	-9.4
中小企業	製造業	19.2	15.8	-13.4	-9.1
	非製造業	-0.4	-1.9	-10.6	-13.6
	全産業	4.3	3.0	-11.4	-12.4
全規模合計	製造業	42.7	42.9	-11.4	-11.8
	非製造業	10.2	8.2	-8.0	-9.0
	全産業	22.0	21.2	-9.5	-10.2

3. 売上・収益計画（続）

売上高経常利益率

(%)

		2017年度（計画）	
		<旧>	<新>
大企業	製造業	8.11	8.24
	非製造業	5.94	6.12
	全産業	6.82	7.00
中堅企業	製造業	5.11	5.21
	非製造業	3.39	3.60
	全産業	3.78	4.01
中小企業	製造業	4.52	4.66
	非製造業	3.39	3.32
	全産業	3.63	3.63
全規模合計	製造業	6.99	7.12
	非製造業	4.53	4.69
	全産業	5.31	5.50

(%)

		2017/上期		2017/下期（計画）	
		<旧>	<新>	<旧>	<新>
		9.34	9.56	6.94	6.99
		6.99	7.16	4.94	5.13
		7.95	8.16	5.76	5.91
		5.26	5.29	4.96	5.13
		3.31	3.55	3.46	3.65
		3.76	3.99	3.80	4.02
		4.71	4.79	4.34	4.55
		3.41	3.24	3.37	3.39
		3.70	3.60	3.57	3.65
		7.86	8.02	6.16	6.26
		5.01	5.15	4.09	4.26
		5.92	6.11	4.75	4.92

当期純利益

(前年度比・%)

		2017年度（計画）	
		<旧>	<新>
大企業	製造業	28.9	31.1
	うち素材業種	22.9	25.0
	加工業種	31.9	33.9
	非製造業	15.2	11.8
	全産業	21.7	21.0
中堅企業	製造業	10.0	6.0
	非製造業	0.3	1.5
	全産業	3.1	3.0
中小企業	製造業	10.4	14.1
	非製造業	1.9	-0.5
	全産業	4.1	3.6
全規模合計	製造業	24.5	26.0
	非製造業	9.2	7.2
	全産業	15.4	15.0

(前年同期比・%)

		2017/上期		2017/下期（計画）	
		<旧>	<新>	<旧>	<新>
		45.6	46.4	11.2	14.4
		49.4	50.1	-2.5	0.4
		43.9	44.8	18.5	21.6
		26.7	22.3	1.2	-0.8
		35.4	33.5	6.2	6.7
		17.1	21.9	3.5	-6.4
		6.2	7.4	-4.8	-3.6
		9.4	11.8	-2.4	-4.5
		27.4	29.9	-4.1	-0.1
		-1.1	-2.6	5.0	1.6
		5.7	6.4	2.5	1.1
		40.6	42.0	8.2	9.7
		16.7	14.6	0.9	-0.8
		26.2	25.9	4.0	3.7

4. 設備投資計画等

		2017年度（計画）	
		<旧>	<新>
大企業	製造業	10.2	10.7
	非製造業	5.8	4.0
	全産業	7.4	6.4
中堅企業	製造業	15.3	17.4
	非製造業	21.1	5.2
	全産業	18.9	10.0
中小企業	製造業	4.4	0.5
	非製造業	-10.6	-9.6
	全産業	-6.4	-6.3
全規模合計	製造業	10.1	10.0
	非製造業	4.3	1.4
	全産業	6.3	4.4

(注) ソフトウェア投資額、研究開発投資額は含まない。

		2017年度（計画）	
		<旧>	<新>
大企業	製造業	5.4	5.4
	非製造業	6.9	5.5
	全産業	6.4	5.5
中堅企業	製造業	27.5	5.1
	非製造業	10.0	14.6
	全産業	12.6	12.8
中小企業	製造業	15.7	20.2
	非製造業	19.5	3.4
	全産業	18.5	7.2
全規模合計	製造業	7.6	6.3
	非製造業	8.4	6.6
	全産業	8.1	6.5

		2017年度（計画）	
		<旧>	<新>
大企業	製造業	-32.4	-19.5
	非製造業	-21.3	-27.0
	全産業	-22.5	-26.2
中堅企業	製造業	-11.4	2.5
	非製造業	-10.1	8.6
	全産業	-10.3	7.5
中小企業	製造業	-29.9	-32.6
	非製造業	-23.1	-22.8
	全産業	-24.3	-24.9
全規模合計	製造業	-27.5	-20.6
	非製造業	-20.0	-20.5
	全産業	-21.0	-20.5

		2017年度（計画）	
		<旧>	<新>
大企業	製造業	3.1	2.8
	非製造業	4.3	2.9
	全産業	3.2	2.8
中堅企業	製造業	6.5	-0.5
	非製造業	12.2	11.4
	全産業	7.2	1.3
中小企業	製造業	2.5	8.5
	非製造業	23.0	14.5
	全産業	4.3	9.2
全規模合計	製造業	3.2	2.8
	非製造業	5.2	4.0
	全産業	3.4	2.9

		2017年度（計画）	
		<旧>	<新>
大企業	製造業	6.5	6.4
	非製造業	8.5	7.0
	全産業	7.4	6.6
中堅企業	製造業	14.8	14.5
	非製造業	24.0	5.8
	全産業	20.1	9.6
中小企業	製造業	7.2	4.3
	非製造業	-7.2	-6.9
	全産業	-2.5	-2.9
全規模合計	製造業	7.4	7.0
	非製造業	7.7	4.3
	全産業	7.5	5.7

		2017年12月調査					
		<旧>			<新>		
		最近	先行き	変化幅	最近	先行き	変化幅
大企業	製造業	-2	-2	0	-3	-3	0
	非製造業	-2	-3	-1	-2	-3	-1
	全産業	-2	-3	-1	-2	-3	-1
中堅企業	製造業	-3	-5	-2	-4	-4	0
	非製造業	-3	-4	-1	-3	-5	-2
	全産業	-3	-5	-2	-3	-5	-2
中小企業	製造業	-6	-6	0	-6	-7	-1
	非製造業	-6	-7	-1	-6	-7	-1
	全産業	-6	-7	-1	-6	-7	-1
全規模合計	製造業	-4	-6	-2	-5	-6	-1
	非製造業	-5	-6	-1	-5	-6	-1
	全産業	-5	-6	-1	-5	-6	-1

5. 金融機関の設備投資計画

	2017年度（計画）	
	<旧>	<新>
金融機関計	18.8	16.3
銀行業	25.0	26.1
協同組織金融業*	-3.5	-8.1
金融商品取引業	-39.1	-19.1
保険業	41.4	24.0
貸金業等	4.2	12.5
（参考）全産業＋金融機関	6.7	4.8
うち 非製造業＋金融機関	4.9	2.0

(注) ソフトウェア投資額、研究開発投資額は含まない。

	2017年度（計画）	
	<旧>	<新>
金融機関計	3.8	9.4
銀行業	-9.6	-10.3
協同組織金融業*	-7.3	6.1
金融商品取引業	13.6	23.7
保険業	26.0	28.0
貸金業等	25.4	23.4
（参考）全産業＋金融機関	7.0	7.4
うち 非製造業＋金融機関	6.8	7.7

	2017年度（計画）	
	<旧>	<新>
金融機関計	20.2	20.4
銀行業	-37.3	-38.9
協同組織金融業*	-28.3	-13.7
金融商品取引業	-70.9	12.7倍
保険業	88.2	54.6
貸金業等	-	-
（参考）全産業＋金融機関	-20.4	-19.8
うち 非製造業＋金融機関	-19.4	-19.7

	2017年度（計画）	
	<旧>	<新>
金融機関計	10.2	12.0
銀行業	4.2	4.3
協同組織金融業*	-3.1	-5.3
金融商品取引業	1.6	8.1
保険業	30.6	25.6
貸金業等	14.9	18.9
（参考）全産業＋金融機関	7.7	6.0
うち 非製造業＋金融機関	7.9	5.0

* 2018年3月調査より、従来の「信用金庫・系統金融機関等」は「協同組織金融業」に公表区分の名称を変更。

6. 雇用

		2017年12月調査					
		<旧>			<新>		
		最近	先行き	変化幅	最近	先行き	変化幅
大企業	製造業	-13	-13	0	-13	-14	-1
	非製造業	-25	-26	-1	-26	-26	0
	全産業	-19	-20	-1	-19	-20	-1
中堅企業	製造業	-27	-26	1	-27	-26	1
	非製造業	-36	-39	-3	-36	-39	-3
	全産業	-33	-34	-1	-33	-34	-1
中小企業	製造業	-26	-30	-4	-27	-30	-3
	非製造業	-39	-44	-5	-39	-45	-6
	全産業	-34	-39	-5	-35	-39	-4
全規模合計	製造業	-23	-25	-2	-24	-25	-1
	非製造業	-36	-39	-3	-37	-40	-3
	全産業	-31	-33	-2	-32	-33	-1

	2017年度（計画）		2018年度（計画）	
	<旧>	<新>	<旧>	<新>
大企業	4.6	2.8	6.7	6.2
中堅企業	4.1	4.8	5.4	5.2
中小企業	5.0	6.0	11.8	11.9
全規模合計	4.6	4.6	8.5	8.3
全規模合計＋金融機関	4.4	4.6	7.4	7.4
うち 製造業	2.0	1.8	6.1	5.7
非製造業	5.8	5.9	9.5	9.5
金融機関	1.7	3.8	-5.6	-3.0

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)

	2017年12月調査	
	<旧>	<新>
	最近	最近
大企業	24	25
中堅企業	24	23
中小企業	11	12
全規模合計	17	17
製造業	16	16
非製造業	17	18

金融機関の貸出態度判断(全産業)

(「緩い」-「厳しい」・%ポイント)

	2017年12月調査	
	<旧>	<新>
	最近	最近
大企業	27	27
中堅企業	27	28
中小企業	21	21
全規模合計	24	25
製造業	23	23
非製造業	25	25

借入金利水準判断(全産業)

(「上昇」-「低下」・%ポイント)

	2017年12月調査					
	<旧>			<新>		
	最近	先行き	変化幅	最近	先行き	変化幅
大企業	0	4	4	1	4	3
中堅企業	-3	4	7	-3	4	7
中小企業	-6	1	7	-7	1	8
全規模合計	-4	3	7	-5	2	7
製造業	-3	2	5	-3	2	5
非製造業	-5	3	8	-5	3	8

C/P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)

	2017年12月調査	
	<旧>	<新>
	最近	最近
大企業	46	46

8. 金融機関の業況判断等

業況判断

(「良い」-「悪い」・%ポイント)

	2017年12月調査					
	<旧>			<新>		
	最近	先行き	変化幅	最近	先行き	変化幅
銀行業	5	3	-2	5	3	-2
協同組織金融業*	2	2	0	2	2	0
金融商品取引業	38	28	-10	42	28	-14
保険業	23	26	3	22	22	0
貸金業等	17	17	0	19	19	0
金融機関計	14	12	-2	15	11	-4

営業用設備判断

(「過剰」-「不足」・%ポイント)

	2017年12月調査					
	<旧>			<新>		
	最近	先行き	変化幅	最近	先行き	変化幅
銀行業	0	0	0	0	0	0
協同組織金融業*	2	-2	-4	2	-2	-4
金融商品取引業	-7	-7	0	-7	-7	0
保険業	-5	-2	3	-7	-5	2
貸金業等	0	0	0	0	-10	-10
金融機関計	-2	-2	0	-2	-3	-1

雇用人員判断

(「過剰」-「不足」・%ポイント)

	2017年12月調査					
	<旧>			<新>		
	最近	先行き	変化幅	最近	先行き	変化幅
銀行業	-4	-4	0	-3	-3	0
協同組織金融業*	-22	-17	5	-25	-20	5
金融商品取引業	-28	-17	11	-25	-17	8
保険業	-18	-13	5	-17	-14	3
貸金業等	-8	-8	0	-10	-24	-14
金融機関計	-14	-10	4	-14	-13	1

* 2018年3月調査より、従来の「信用金庫・系統金融機関等」は「協同組織金融業」に公表区分の名称を変更。