

**大阪市景気観測調査結果 (平成 27 年 4-6 月期)**

大阪市では、四半期毎に、大阪府と協力して景気観測調査を実施しており、市内企業分の調査結果について独自に分析を行っております。大阪市内の平成 27 年 4-6 月期の調査結果の概要は次のとおりです。なお、大阪府景気観測調査結果については、大阪産業経済リサーチセンターのウェブサイト (<http://www.pref.osaka.jp/aid/sangyou/>) をご覧ください。

**製造業を中心に弱めの動きが拡がり、景気は回復基調が鈍化**

業況判断DIは、前期比では 2 期連続で下降、特に製造業で弱め。前年同期比は駆け込み需要の反動減のピーク期との比較のため上昇。営業利益水準、営業利益判断、出荷・売上高の各DIはともに下降。原材料価格DIは僅かに上昇し高水準が続く。製・商品単価DIは横ばい。設備投資の回復テンポは鈍化。資金繰りDIは上昇し、金融危機後の最高水準。雇用不足DI、来期の従業者数DIともに季節的要因もあり下降するも、雇用不足のひっ迫感は持続。来期の業況見通しは、反転上昇の見通し。

**調査結果の要点(平成 27 年 4-6 月期)****業況判断…前期比は 2 期連続下降、前年同期比は上昇**

平成 27 年 4-6 月期の業況判断(前期比)は、「上昇」とする回答が 20.4%、「下降」が 38.9%で、DIは 4.2 ポイント下降し-18.5。今期のDIは、業種・規模を問わず 2 期連続の下降となった。特に、製造業の下降幅が大きく、非製造業とほぼ同水準となった。前年同期比DIは 5.8 ポイント上昇し-10.8。今期は、消費増税による駆け込み需要の反動減のピークである 26 年同期との比較となるため、DI は前期調査の結果を上回った。

業況の主な上昇要因は「販売・受注価格の上昇」が 4 割弱、「季節的要因」が 3 割台半ば、「内需の回復」が 2 割台半ばで、これら 3 つが主要因。下降要因は、「内需の減退」と「季節的要因」、「販売受注価格の下落」がいずれも 3 割弱で、これら 3 つが主要因。

**来期の業況見通し…反転上昇の見通し**

来期(7-9 月期)の業況見通しDIは今期の業況判断DI(前期比)よりも 10.0 ポイント上昇し-8.5。

**出荷・売上高…僅かに下降**

出荷・売上高DIは、1.4 ポイント下降し-19.2。製造業は 7.6 ポイント下降し-20.7 となったのに対して、非製造業は 1.1 ポイントの小幅上昇により-18.6。

**営業利益判断…下降 営業利益水準…下降**

営業利益判断DIは 4.9 ポイント下降し 3.5。今期は下降となるも、3 期連続でプラス水準を維持。営業利益水準DIは 4.2 ポイント下降し-22.2。今期は前期に引き続き、業種・規模を問わず下降。

**原材料価格…僅かに上昇 製・商品単価…横ばい**

原材料価格DIは 1.6 ポイント上昇し 35.1。3 期連続の小幅下降から、今期は僅かに上昇に転じ、高水準が持続。製・商品単価DIは、全体ではほぼ横ばいの-0.6 となるも、製造業は反転下降し-1.9 で、マイナス水準。中小企業は横ばいの-1.6 で、プラス水準目前で足踏み。

**設備投資…回復基調が鈍化**

設備投資は、「増加」、「横ばい」、「なし」とともに大きな変化はなく、回復基調は緩やかとなった。

**資金繰り…上昇し金融危機後の最高水準**

資金繰りDIは 0.5 ポイント上昇し 18.6 となり、金融危機後の最高水準を更新。業種・規模を問わず上昇。

**雇用状況…不足感が弱まるも、依然高水準 来期の従業者数…下降**

雇用不足DIは 4.8 ポイント下降し 21.0、今期は新年度入りという季節的要因のためDIは下降となるも、依然高水準。来期の従業者数DIは、来期が新年度入りの翌期ということもあり、下降。

**平成 26 年度の営業利益…回復基調が持続**

「黒字」が 45.2%、「赤字」が 23.0%で、DIは 2.9 ポイント上昇し 22.2。

**今春の賃上げの状況…「プラス」が 51.9%、「据え置き」が 44.5%、「マイナス」が 3.6%**

賃上げ率プラス 1.5%以上は、製造業の 23.7%に対して非製造業では 15.0%、大企業の 32.5%に対して中小企業では 15.6%となった。引上げの方法は、「定期昇給」が 64.6%で多く、「ベースアップ」が 36.9%、「一時金」と「各種手当」が 10%強。賃上げの背景は、「モチベーションの維持」が 62.3%、以下、「従業員の生活支援」(44.9%)、「定着率の向上」(24.3%)、「業績の回復」(22.7%)の順。

[調査の方法]

1. 調査対象：市内の民営事業所  
(農林漁業、鉱業、電気・ガス・熱供給業、金融・保険業およびサービス業の一部を除く)。
2. 調査方法：郵送自記式アンケート調査
3. 調査時期：平成27年6月上旬
4. 回答企業数：809社

業種別回答企業数内訳

業種別回答企業数内訳

	業種別 企業数 (社)	従業者規模構成比 (%)					
		4人以下	5～19人	20～49人	50～99人	100～ 299人	300人以上
製造業	209	20.1	24.9	23.4	15.3	9.6	6.7
非製造業	588	32.8	27.2	17.3	8.8	7.3	6.5
建設業	64	28.1	31.3	14.1	7.8	6.3	12.5
情報通信業	25	0.0	32.0	36.0	16.0	8.0	8.0
運輸業	28	14.3	21.4	25.0	14.3	17.9	7.1
卸売業	188	23.4	35.1	23.4	10.6	5.9	1.6
小売業	98	55.1	18.4	10.2	3.1	6.1	7.1
不動産業	41	46.3	29.3	14.6	7.3	2.4	0.0
飲食店・宿泊業	26	50.0	26.9	7.7	3.8	3.8	7.7
サービス業	118	34.7	19.5	12.7	10.2	11.0	11.9
全業種計	797	29.5	26.6	18.9	10.5	7.9	6.5
不明	12						

規模別回答企業数内訳

	企業数 (社)	構成比 (%)
大企業	87	10.9
中小企業	710	89.1
不明	12	

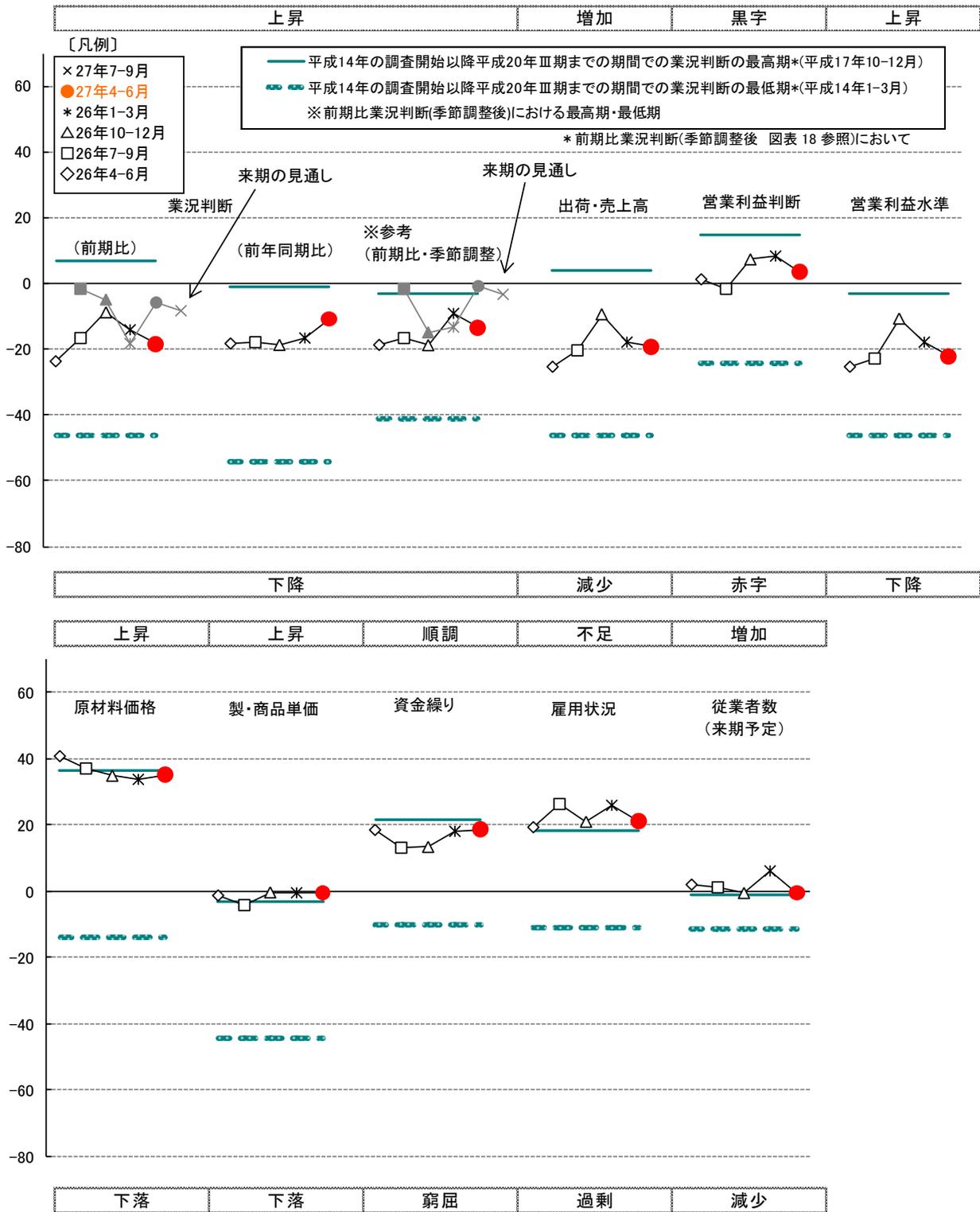
※注1 1. 構成比(%)は、無回答を除いた有効回答企業数をもとに算出している。  
2. 従業者数300人以上の企業を大企業とする。ただし、卸売業、サービス業は100人以上、小売業、飲食店・宿泊業は50人以上を大企業とする。(上記の■部分)

※注2 DIは「上昇又は増加等企業割合(%)」から「下降又は減少等企業割合(%)」を差し引いたもので、プラスは上昇・増加・黒字基調・順調等の企業割合が上回り、マイナスは下降・減少・赤字基調・窮屈等の企業割合が上回ったことを示す。

※注3 回答割合等の結果数値(%)は、少数点以下第2位を四捨五入して算出した。したがって、内訳の計が合計と一致しないものもある。

[調査結果]

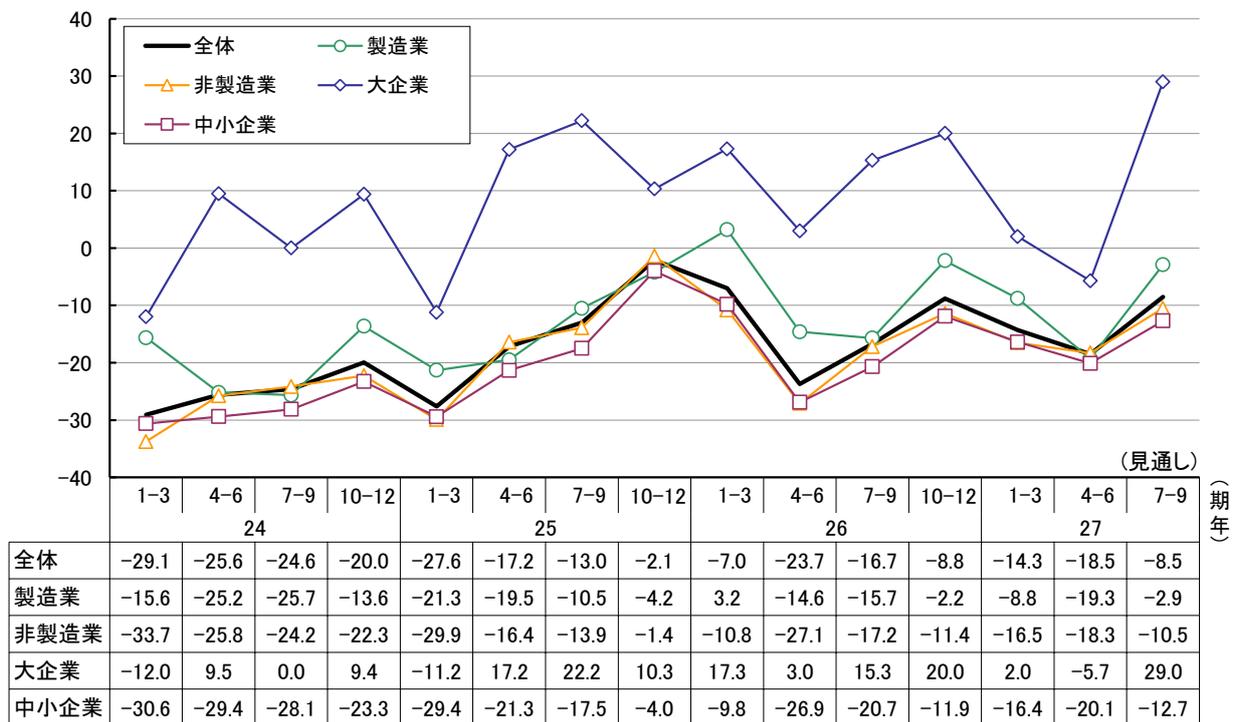
図表 1 主な項目のD Iの推移(平成26年4-6月期~平成27年4-6月期)



# 1 企業の業況判断とその影響要因

## (1) 業況判断

図表2 業況判断DIの推移（前期比、業種別、規模別）



### ◇4-6 月期の対前期比の業況判断

「上昇」の割合が 20.4%、「下降」の割合が 38.9%で、DIは 4.2 ポイント下降し-18.5 となった。今期のDIは、業種・規模を問わず 2 期連続の下降となった。

〈製造業・非製造業別〉 製造業は、10.5 ポイント下降し-19.3、非製造業は 1.8 ポイント下降し-18.3。今期は業種を問わず下降となったが、製造業の下降幅が大きく、DIは非製造業とほぼ同水準となった。

〈大企業・中小企業別〉 大企業は 7.7 ポイント下降し-5.7 となり、9 期ぶりのマイナス水準。中小企業は、3.7 ポイント下降して-20.1。

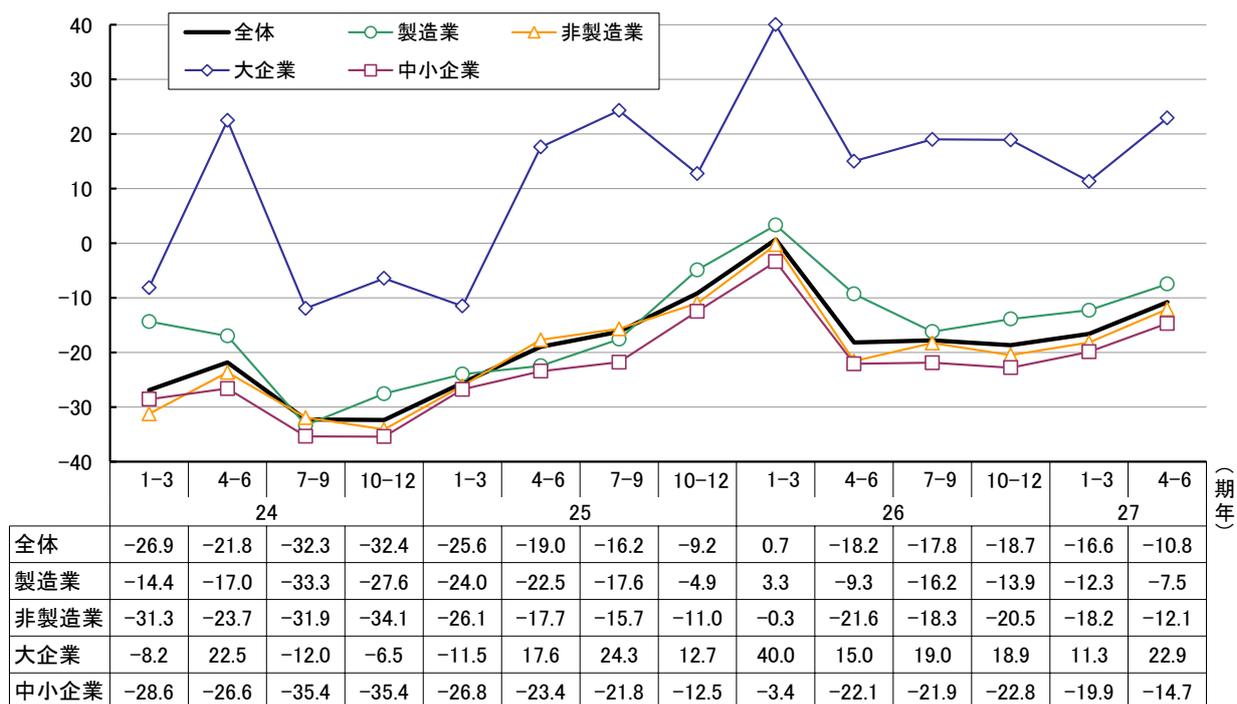
### ◇7-9 月期の業況見通し

来期の業況見通しDIは、今期の業況判断DI(前期比)よりも 10.0 ポイント上昇し-8.5 となった。

〈製造業・非製造業別〉 製造業は 16.4 ポイント上昇し-2.9、非製造業は 7.8 ポイント上昇し-10.5 の見通し。来期の見通しは業種を問わず上昇に転じ、特に製造業は大きく回復する見通し。

〈大企業・中小企業別〉 大企業は 34.7 ポイント上昇し 29.0、中小企業は 7.4 ポイント上昇し-12.7 の見通し。来期の見通しは規模を問わず上昇に転じ、特に大企業で大幅に上昇し調査開始(平成 14 年 1-3 月期)以降の最高水準を更新する見通し。

図表3 業況判断DIの推移（前年同期比、業種別、規模別）



◇4-6月期の対前年同期比の業況判断

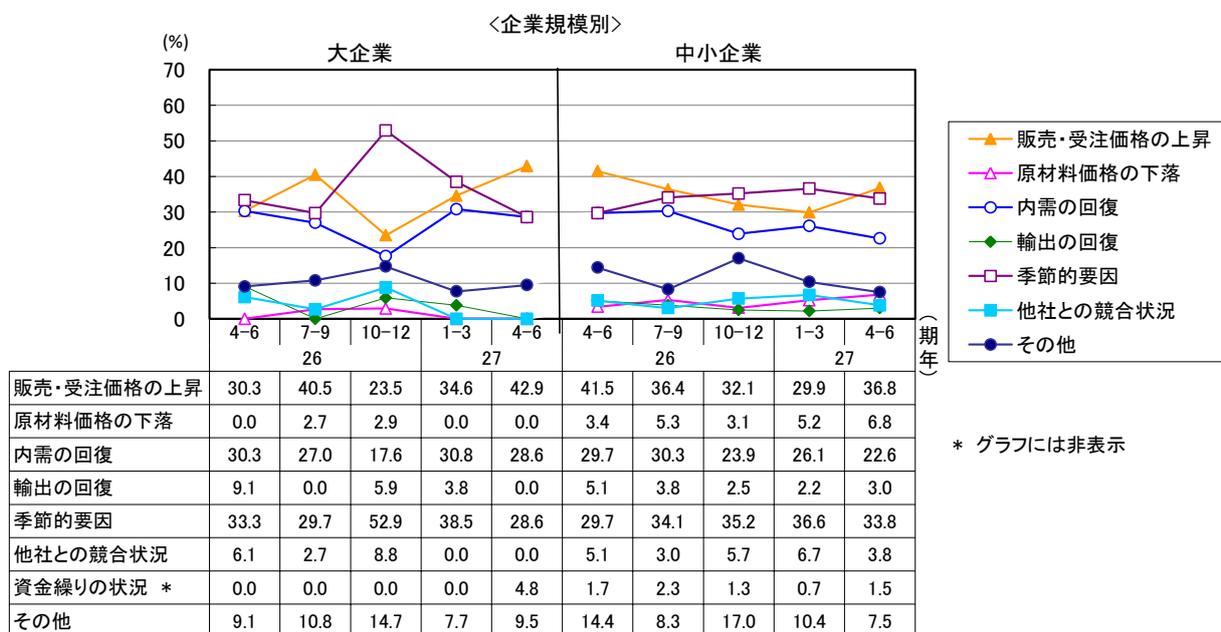
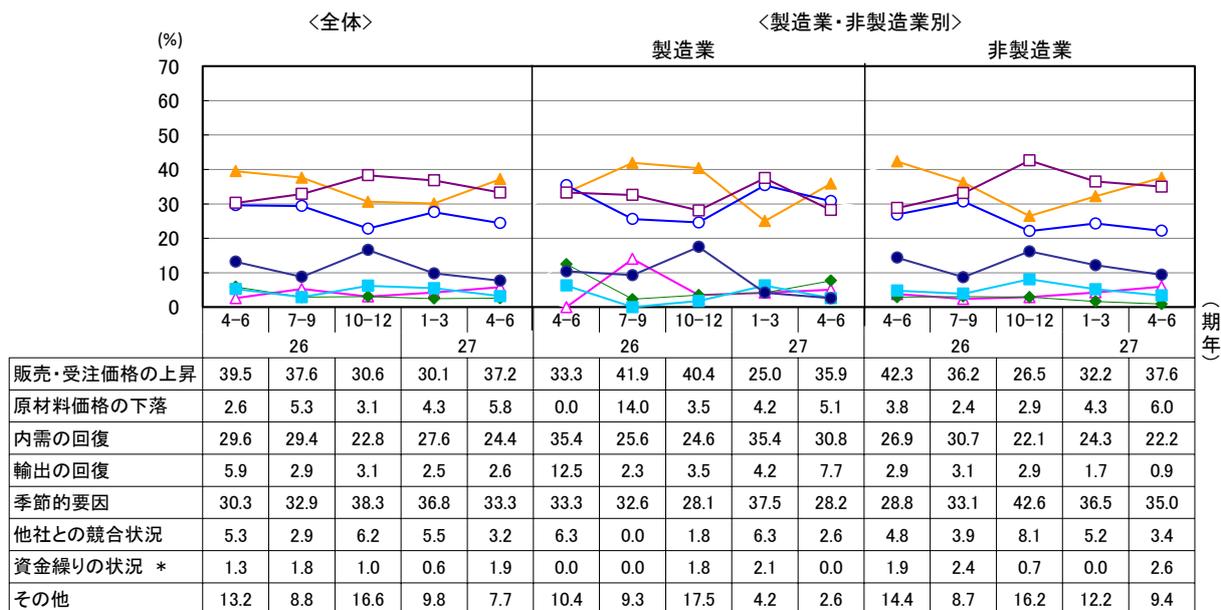
「上昇」の割合が24.7%、「下降」の割合が35.5%で、DIは5.8ポイント上昇し-10.8。今期は、消費増税による駆け込み需要の反動減のピークである平成26年同期との比較となるため、DIは前期調査の結果を上回った。

〈製造業・非製造業別〉 製造業は4.8ポイント上昇し-7.5、非製造業は6.1ポイント上昇し-12.1。今期は業種を問わず上昇し、製造業で3期連続、非製造業で2期連続の上昇。

〈大企業・中小企業別〉 大企業は11.6ポイントの大幅上昇により22.9、中小企業は5.2ポイントの上昇により-14.7。大企業は、前期の下降から反転上昇、中小企業は2期連続で上昇。

(2) 業況への影響要因

図表4 上昇となった要因（前期比、26年4-6月期～27年4-6月期）



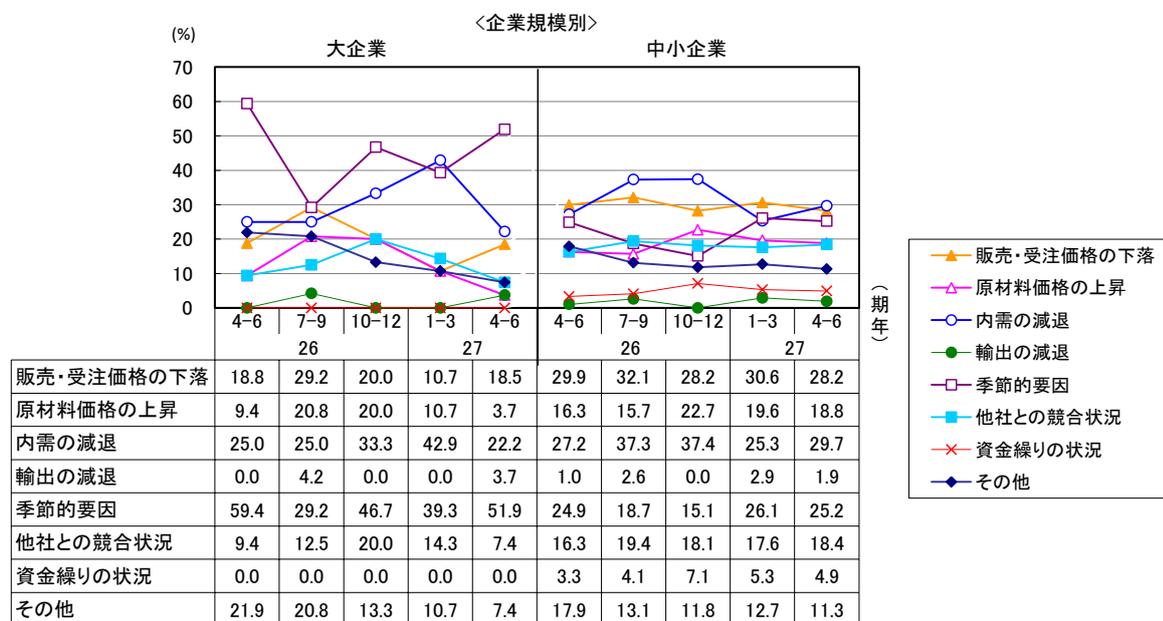
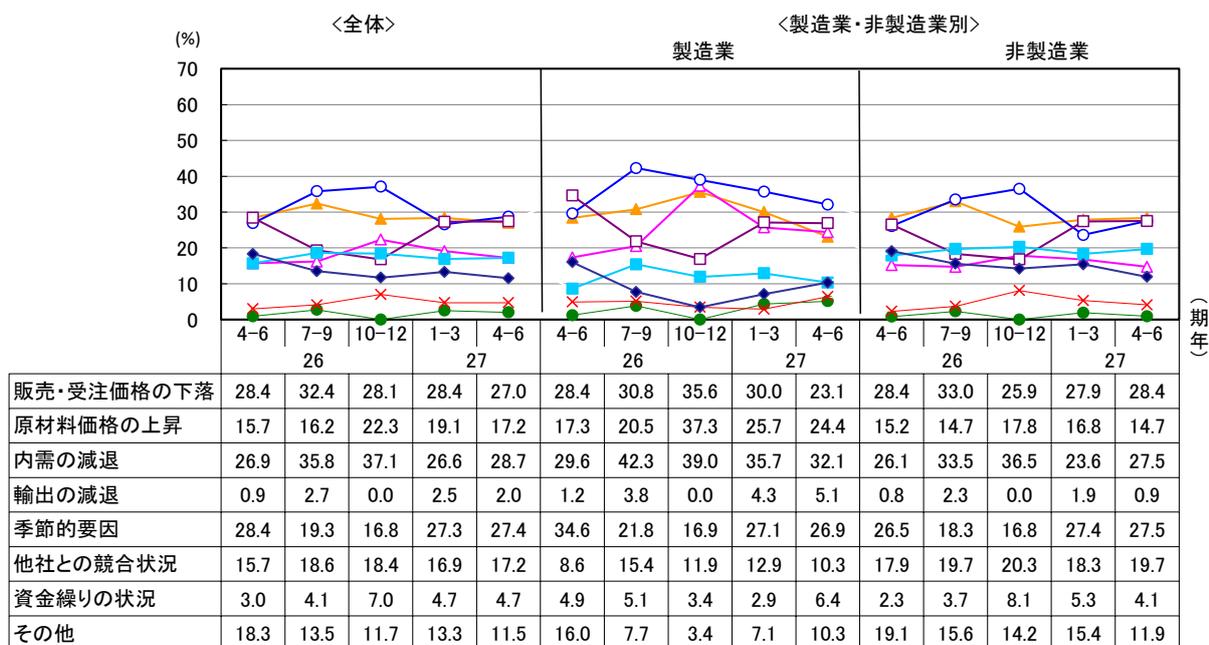
◇業況が上昇となった要因（2つまでの複数回答）

「販売・受注価格の上昇」とする回答が7.1ポイント増加して37.2%で最多、以下、「季節的要因」が3.5ポイント減少し33.3%、「内需の回復」が3.2ポイント減少し24.4%、これら3要因が主要因。

〈製造業・非製造業別〉 製造業でも「販売・受注価格の上昇」が10.9ポイント増加して35.9%で最多、次いで「内需の回復」が30.8%、前回最多の「季節的要因」は減少して28.2%。非製造業は全体と同様の順位で、「販売・受注価格の上昇」が増加して37.6%で最多、次いで「季節的要因」が35.0%、「内需の回復」が22.2%。

〈大企業・中小企業別〉 大企業では「販売・受注価格の上昇」が2期連続で増加し42.9%で最多、次いで、「季節的要因」と「内需の回復」が28.6%。中小企業は全体とほぼ同様の傾向で、「販売・受注価格の上昇」が36.8%で最多、次いで、「季節的要因」が33.8%、「内需の回復」が22.6%。

図表5 下降となった要因(前期比、26年4-6月期~27年4-6月期)



◇業況が下降となった要因(2つまでの複数回答)

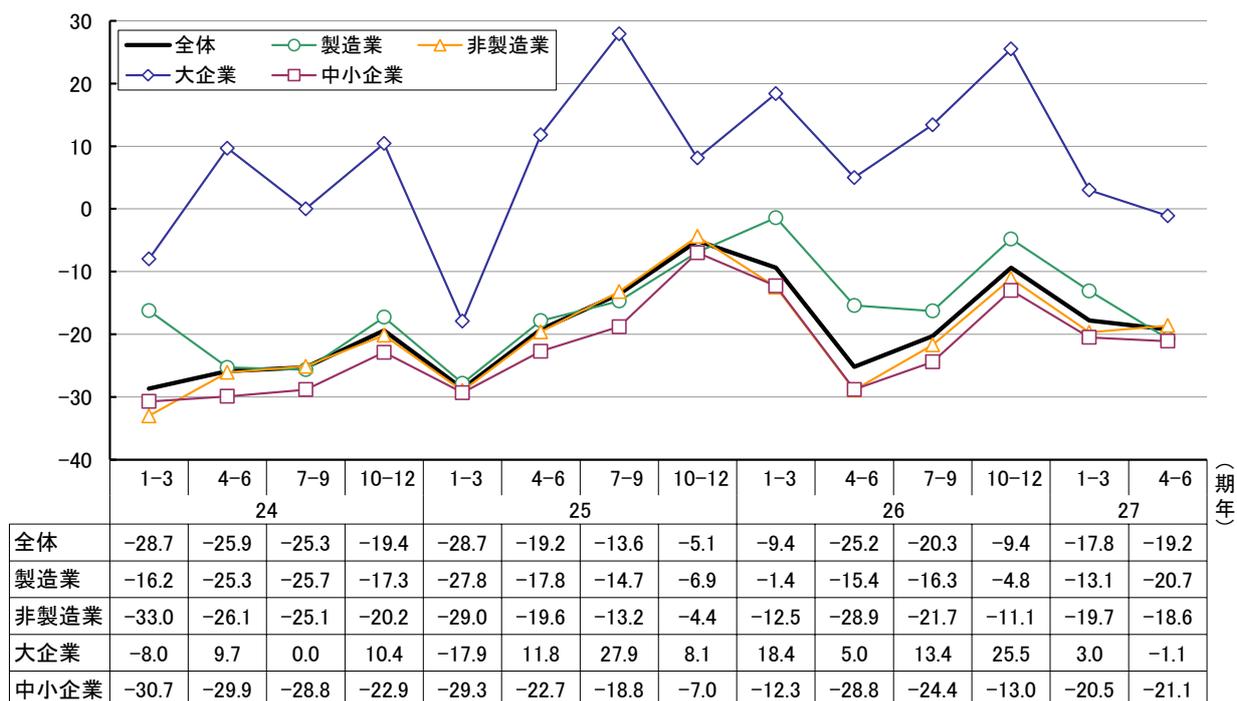
今期は、どの要因も大きな動きがなく、ほぼ横ばい圏の動き。最多は「内需の減退」で2.1ポイント増加して28.7%、次いで「季節的要因」の27.4%、「販売受注価格の下落」の27.0%となった。

〈製造業・非製造業別〉 製造業では、「内需の減退」が3期連続で僅かに減少するも32.1%で最多、次いで「季節的要因」がほぼ横ばいで26.9%、「原材料価格の上昇」もほぼ横ばいで24.4%、「販売・受注価格の下落」が減少し23.1%。非製造業では、最多が「販売・受注価格の下落」で28.4%、次いで「内需の減退」と「季節的要因」がともに27.5%、「他社との競合状況」が19.7%。

〈大企業・中小企業別〉 大企業では、前回最多の「内需の減退」が20.7ポイントの大幅減少により22.2%、代わって「季節的要因」が12.6ポイント増加の51.9%で最多、「販売・受注価格の下落」が増加し18.5%。中小企業は、全体とほぼ同様の傾向で「内需の減退」、「販売受注価格の下落」、「季節的要因」の順。

## 2 出荷・売上高

図表6 出荷・売上高DIの推移（前期比、業種別、規模別）



### ◇4-6月期の対前期比の出荷・売上高

「増加」の割合が16.8%、「減少」の割合が36.0%で、DIは1.4ポイント下降し-19.2となった。今期も引き続き下降となった。

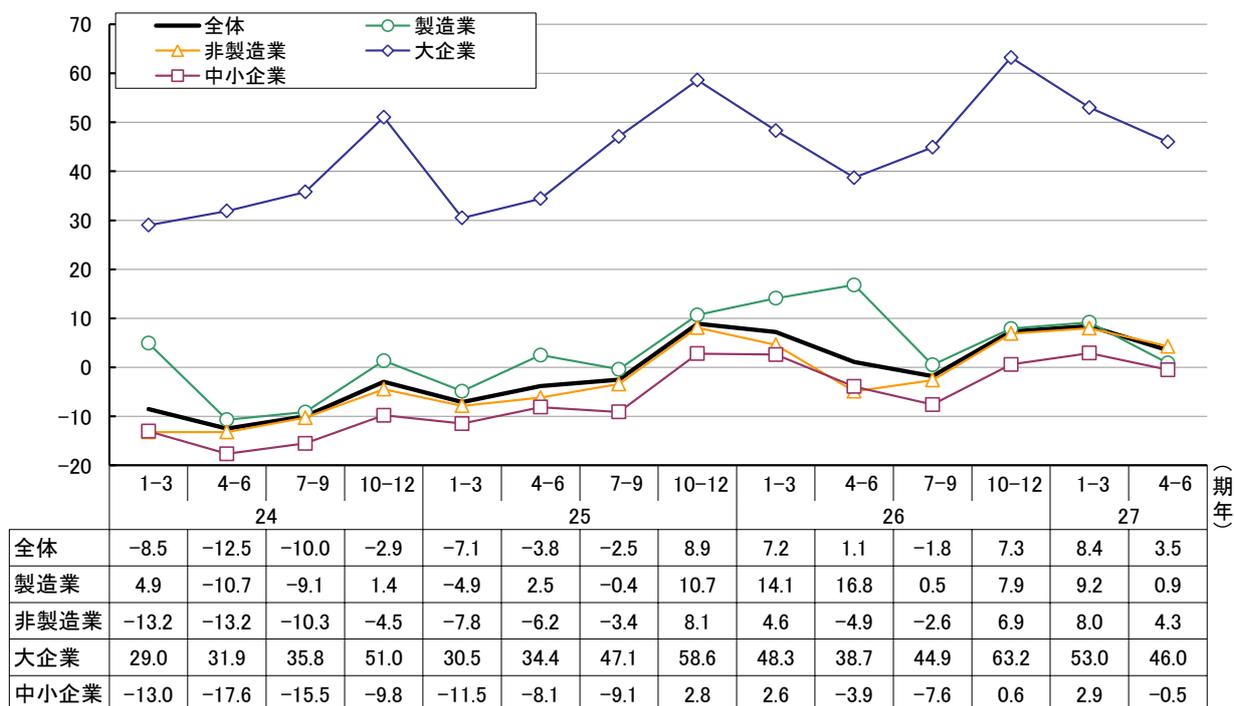
〈製造業・非製造業別〉 製造業は7.6ポイント下降し-20.7となったのに対して、非製造業は1.1ポイントの小幅上昇により-18.6となった。今期は業種によって異なる方向の動きとなった。

〈大企業・中小企業別〉 大企業は4.1ポイント下降し-1.1で9期ぶりのマイナス水準、中小企業は0.6ポイント下降のほぼ横ばいで-21.1。

### 3 営業利益判断、営業利益水準

#### (1) 営業利益判断

図表7 営業利益判断（黒字／赤字）DIの推移（業種別、規模別）



#### ◇4-6月期の営業利益判断

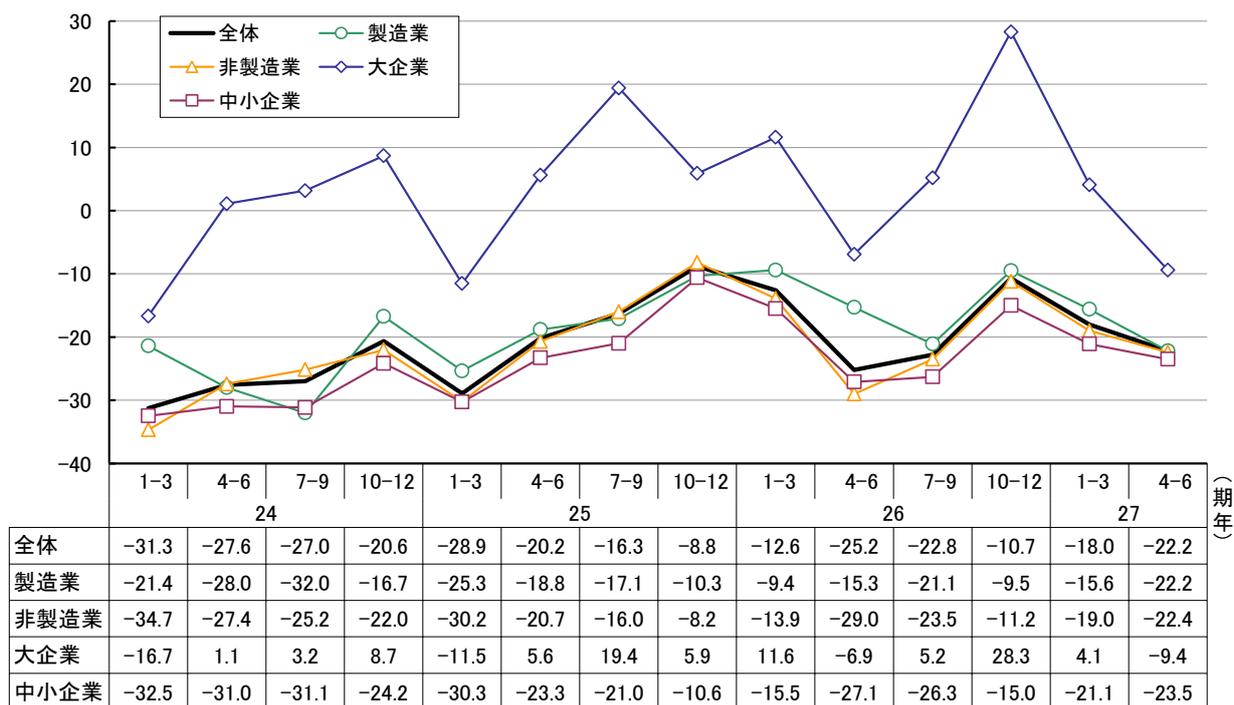
「黒字」の割合が31.3%、「赤字」の割合が27.8%で、DIは前期から4.9ポイント下降し3.5。2期連続の回復から今期は下降となるも、3期連続でプラス水準を維持。

〈製造業・非製造業別〉 製造業は、8.3ポイント下降し0.9、非製造業は、3.7ポイント下降し4.3となった。今期は業種を問わず下降となった。

〈大企業・中小企業別〉 大企業は7.0ポイント下降するも46.0で高水準を維持。中小企業は3.4ポイント下降し-0.5と、3期ぶりにマイナス水準となった。今期は規模を問わず下降となった。

## (2) 営業利益水準

図表 8 営業利益水準 D I の推移（前期比、業種別、規模別）



### ◇4-6 月期の対前期比の営業利益水準

「増加」の割合が 14.4%、「減少」の割合が 36.6%で、DIは 4.2 ポイント下降し-22.2。今期は前期に引き続き、業種・規模を問わず下降となった。

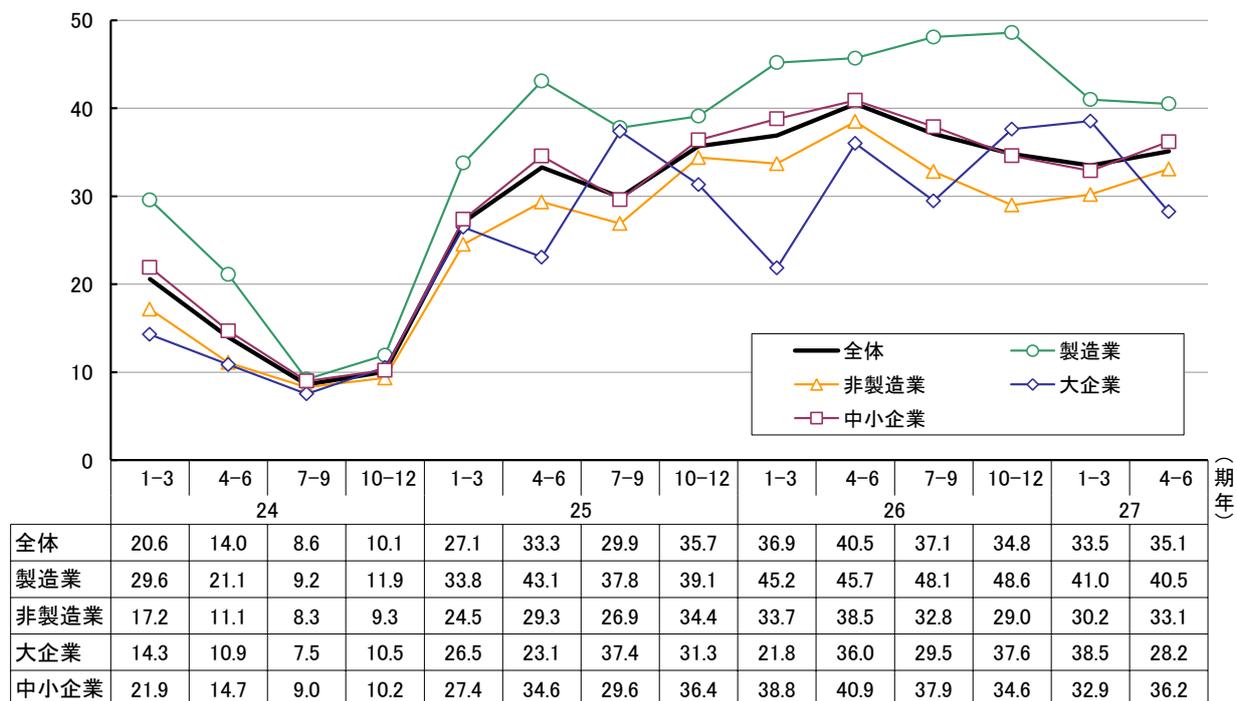
〈製造業・非製造業別〉 製造業は 6.6 ポイント下降し-22.2、非製造業は 3.4 ポイント下降して-22.4。

〈大企業・中小企業別〉 大企業は 13.5 ポイント下降し-9.4、中小企業は 2.4 ポイント下降して-23.5。今期は業種を問わず下降となり、特に大企業は大幅で 4 期ぶりにマイナス水準となった。

## 4 原材料価格(仕入価格等)、製・商品単価(サービス・請負価格)

### (1) 原材料価格(仕入れ価格等)

図表9 原材料価格DIの推移(前期比、業種別、規模別)



#### ◇4-6月期の対前期比の原材料価格

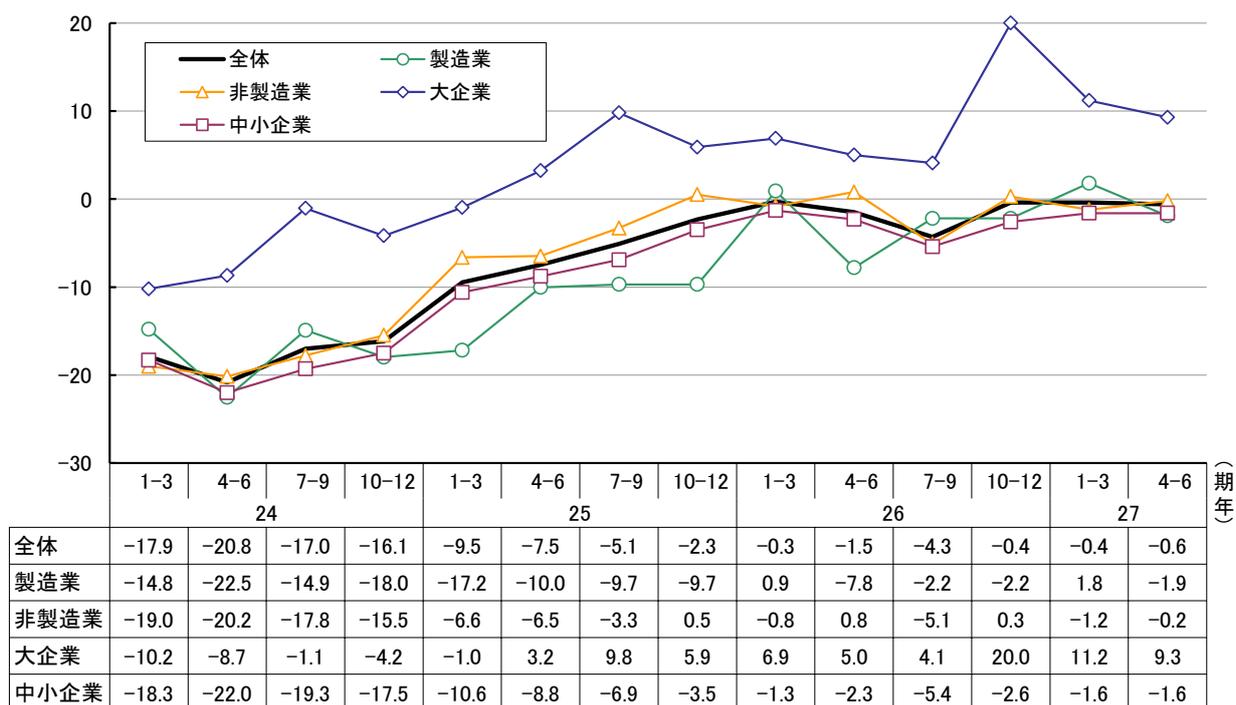
「上昇」の割合が39.6%、「下落」の割合が4.5%で、DIは1.6ポイント上昇し35.1。3期連続の小幅下降から、今期は僅かに上昇に転じ、高水準を持続。

<製造業・非製造業別> 製造業は、0.5ポイント下降するも40.5で高水準を持続。非製造業は2期連続の上昇で、2.9ポイント上昇し33.1。

<大企業・中小企業別> 大企業は10.3ポイントの大幅下降により28.2、中小企業は3.3ポイント上昇し36.2。

(2) 製・商品単価(サービス・請負価格)

図表 10 製・商品単価DIの推移(前期比、業種別、規模別)



◇4-6月期の対前期比の製・商品単価

「上昇」の割合が13.3%、「下落」の割合が13.9%で、DIは0.2ポイント下降で-0.6となった。2期連続で足踏みとなり、マイナス水準からの脱却は持ち越しとなった。

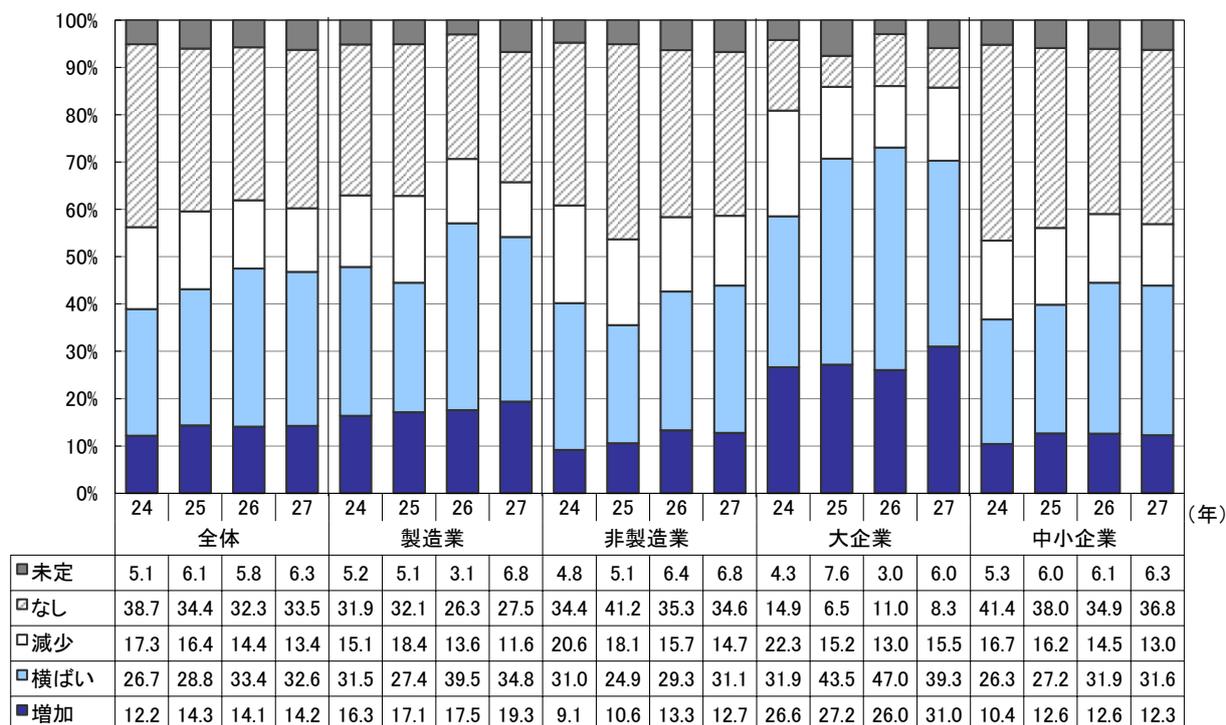
〈製造業・非製造業別〉 前期に上昇となった製造業は3.7ポイント下降して-1.9、逆に、前期に下降となった非製造業は1.0ポイント上昇し-0.2。今期は業種によって異なる動きとなり水準が逆転したが、ともにマイナス水準に留まった。

〈大企業・中小企業別〉 大企業は1.9ポイント下降するも9.3と高水準で、原材料高の価格転嫁が進んでいる状況がうかがえる。中小企業は横ばいの-1.6で、プラス水準目前で足踏みとなった。

## 5 設備投資(各年 4-6 月期調査)

### (1) 設備投資

図表 11 設備投資（今年度計画と前年度実績との比較、業種別、規模別）



#### ◇設備投資(今年度計画と前年度実績との比較)の経年変化(各年 4-6 月期調査)

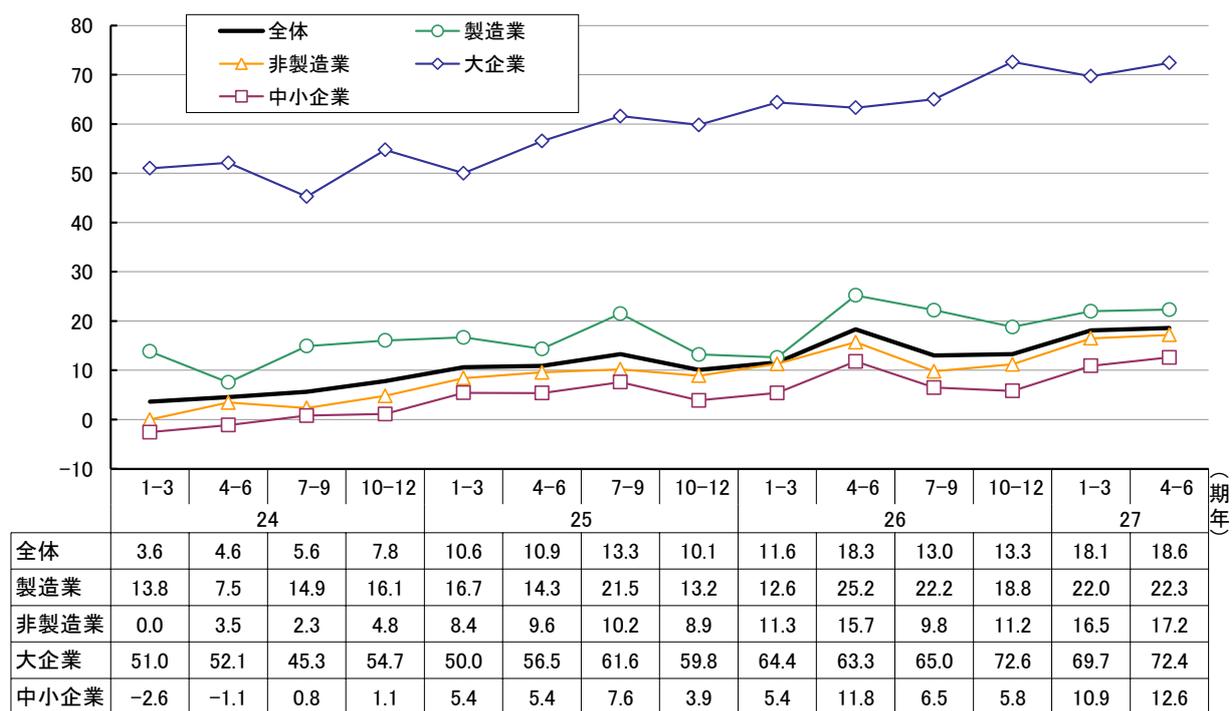
全体では前年同期と比較して、「増加」が 0.1 ポイント上昇、「横ばい」が 0.8 ポイント下降、他方、「減少」は 1.0 ポイント下降となるも、「なし」は 1.2 ポイント上昇と、大きな動きはなく、総じて横ばい圏の動き。回答の割合は、「増加」が 14.2%、「減少」が 13.4%とほぼ均衡し、回復基調は緩やかになった。

〈製造業・非製造業別〉 製造業では「増加」が 1.8 ポイント上昇、「減少」が 2.0 ポイント下降するも、他方で「なし」が 1.2 ポイント上昇し、「横ばい」は 4.7 ポイント下降で、横ばい圏の動き。非製造業では「増加」が 0.6 ポイント下降、「横ばい」が 0.8 ポイント上昇、「減少」が 1.0 ポイント下降、「なし」が 0.7 ポイント下降と、横ばい圏の動き。

〈大企業・中小企業別〉 大企業では「横ばい」が 7.7 ポイント下降して、「増加」が 5.0 ポイント上昇、「減少」が 2.5 ポイント上昇、「なし」が 2.7 ポイント下降で、横ばい圏の動き。中小企業では、「増加」が 0.3 ポイント下降、「横ばい」が 0.3 ポイント下降、他方、「減少」が 1.5 ポイント下降、「なし」は 1.9 ポイント上昇となり、横ばい圏の動き。

## 6 資金繰り

図表 12 資金繰りDIの推移（業種別、規模別）



### ◇4-6月期の対前期比の資金繰り

「順調」の割合が41.6%、「窮屈」の割合が23.0%で、DIは0.5ポイント上昇し18.6。今期は、業種・規模を問わず上昇し、全体では金融危機後の最高水準を4期ぶりに更新。

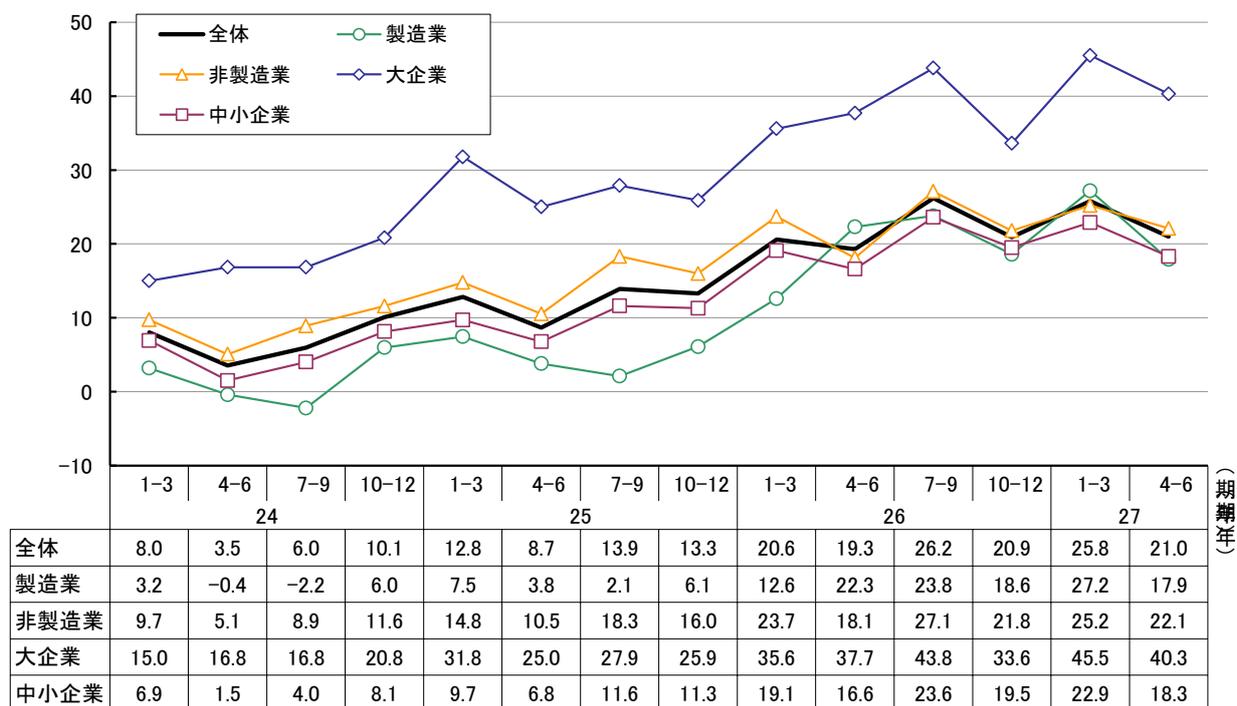
〈製造業・非製造業別〉 製造業は0.3ポイント上昇し22.3、非製造業は0.7ポイント上昇し17.2。今期は業種を問わず上昇し、非製造業は金融危機以降の最高水準を更新。

〈大企業・中小企業別〉 大企業は2.7ポイント上昇し72.4、中小企業は1.7ポイント上昇し12.6。今期は規模を問わず上昇し、中小企業は金融危機以降の最高水準を4期ぶりに更新。

## 7 雇用状況、従業者数(来期予定)

### (1)雇用状況

図表 13 雇用不足DIの推移(業種別、規模別)



#### ◇4-6月期の雇用状況

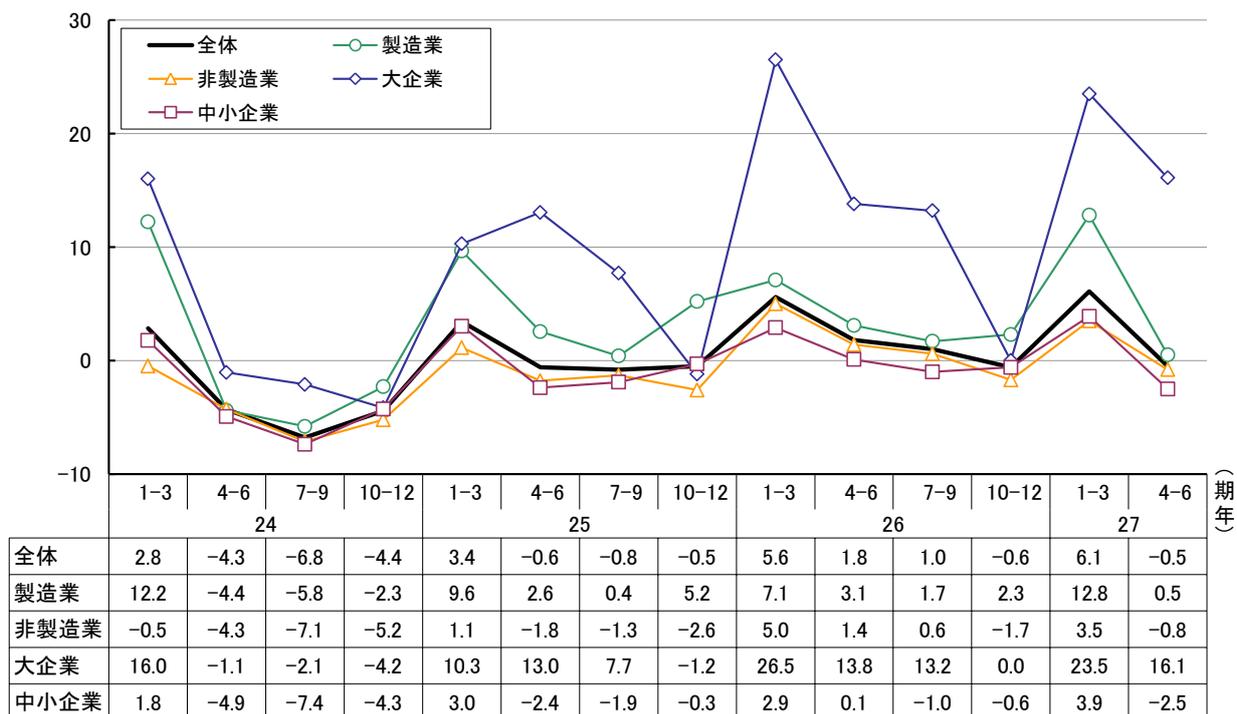
「不足」の割合が29.6%、「過剰」の割合が8.6%で、DIは前期から4.8ポイント下降し21.0。今期は新年度に入るとい季節的要因により、DIは下降となるも、依然として高水準が続く。

〈製造業・非製造業別〉 製造業は9.3ポイント下降し17.9、非製造業は3.1ポイント下降し22.1。今期は業種を問わず下降となるも、高水準が続く。

〈大企業・中小企業別〉 大企業は5.2ポイント下降するも、40.3で4-6月期としては調査開始(平成14年1-3月期)以降の最高水準を更新。中小企業は4.6ポイント下降し18.3となった。今期は規模を問わず下降となるも、高水準が続く。

(2) 従業者数(来期予定)

図表 14 来期の従業者数 D I の推移 (業種別、規模別)



◇ 来期 (7-9 月期) の従業者数の見通し

「横ばい」の割合が 83.1%と大半を占めるが、「増加」が 8.2%、「減少」が 8.7%で、DIは 6.6 ポイント下降し-0.5。来期は新年度入りの翌期ということもあり、業種・規模を問わず下降となった。

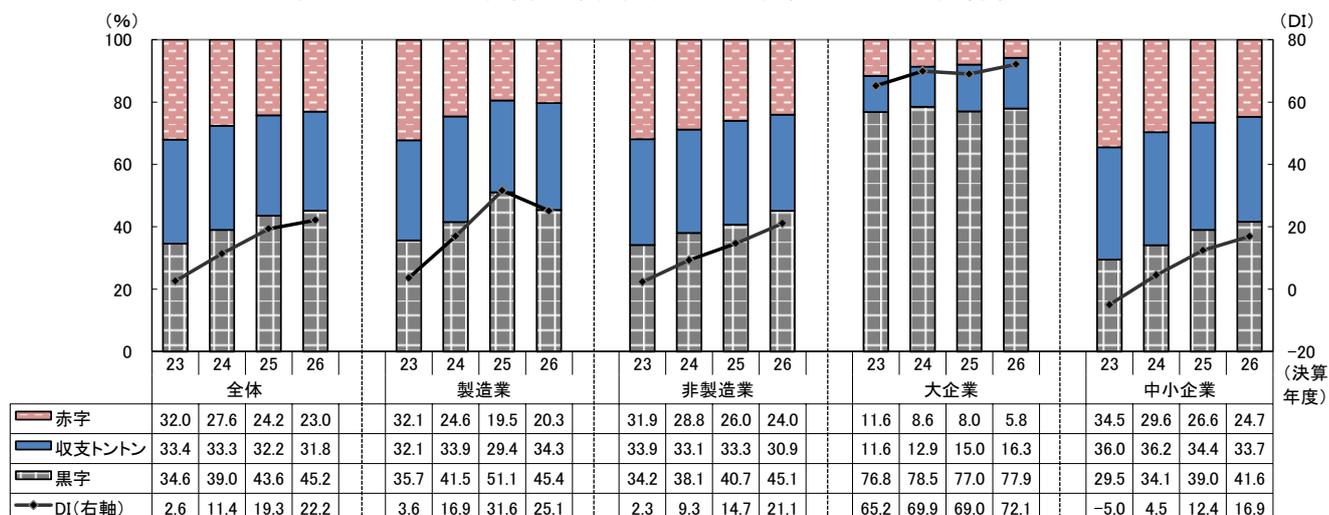
〈製造業・非製造業別〉 製造業は 12.3 ポイント下降し 0.5、非製造業は 4.3 ポイント下降し -0.8。

〈大企業・中小企業別〉 大企業は 7.4 ポイント下降するも 16.1 の高水準で、4-6 月期としては調査開始(平成 14 年 1-3 月期)以降の最高水準を 8 年ぶりに更新。中小企業は 6.4 ポイント下降し-2.5 でマイナス水準となった。

## 8 今回の特設項目

### (1) 26年度の営業利益

図表 15 26年度の営業利益（業種別、企業規模別）



#### ◇26年度の営業利益

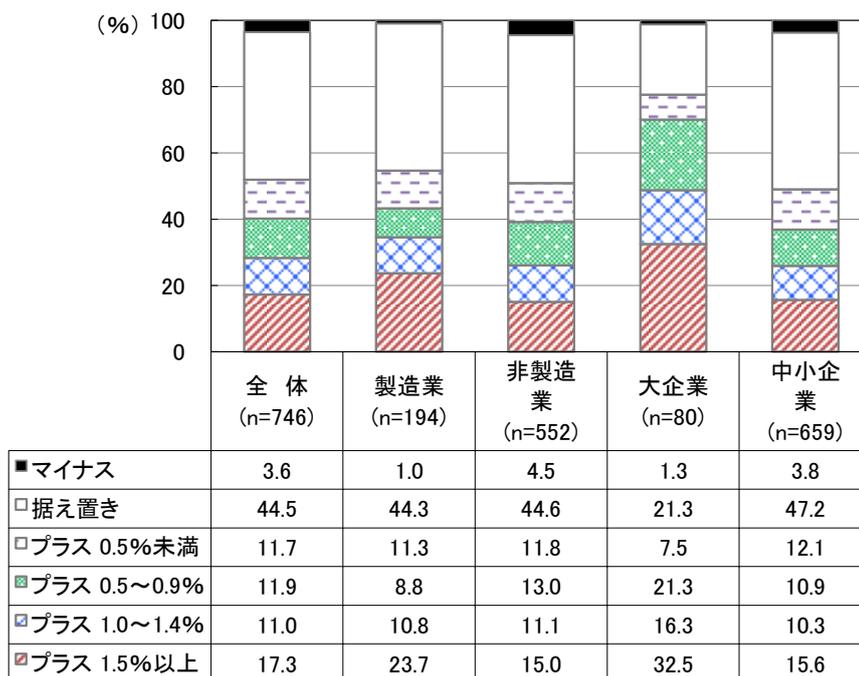
全体では、「黒字」とする回答が 45.2%、「収支トントン」が 31.8%、「赤字」が 23.0%で、DIは前年度よりも 2.9 ポイント上昇し 22.2 で、回復基調が持続している。

〈製造業・非製造業別〉 製造業では、「黒字」が 45.4%、「収支トントン」が 34.3%、「赤字」が 20.3%で、DIは 6.5 ポイント下降し 25.1 となるも、「黒字」が「赤字」を二倍以上、上回っている。非製造業は、「黒字」が 45.1%、「収支トントン」が 30.9%、「赤字」が 24.0%で、DIは 6.6 ポイント上昇し 21.1 となった。

〈大企業・中小企業別〉 大企業では、「黒字」が 77.9%、「収支トントン」が 16.3%、「赤字」が 5.8%で、DIは 3.1 ポイント上昇し 72.1 の高水準となった。中小企業は「黒字」が 41.6%、「収支トントン」が 33.7%、「赤字」が 24.7%で、DIは 4.5 ポイント上昇し 16.9 となった。大企業と中小企業では大きな差があるものの、中小企業においても回復基調が持続している。

(2) 平均賃上げ率

図表 16 平成 27 年春の平均賃上げ率（見通し）  
（業種別、企業規模別）



◇ 平成 27 年春の平均賃上げ率（見通し）

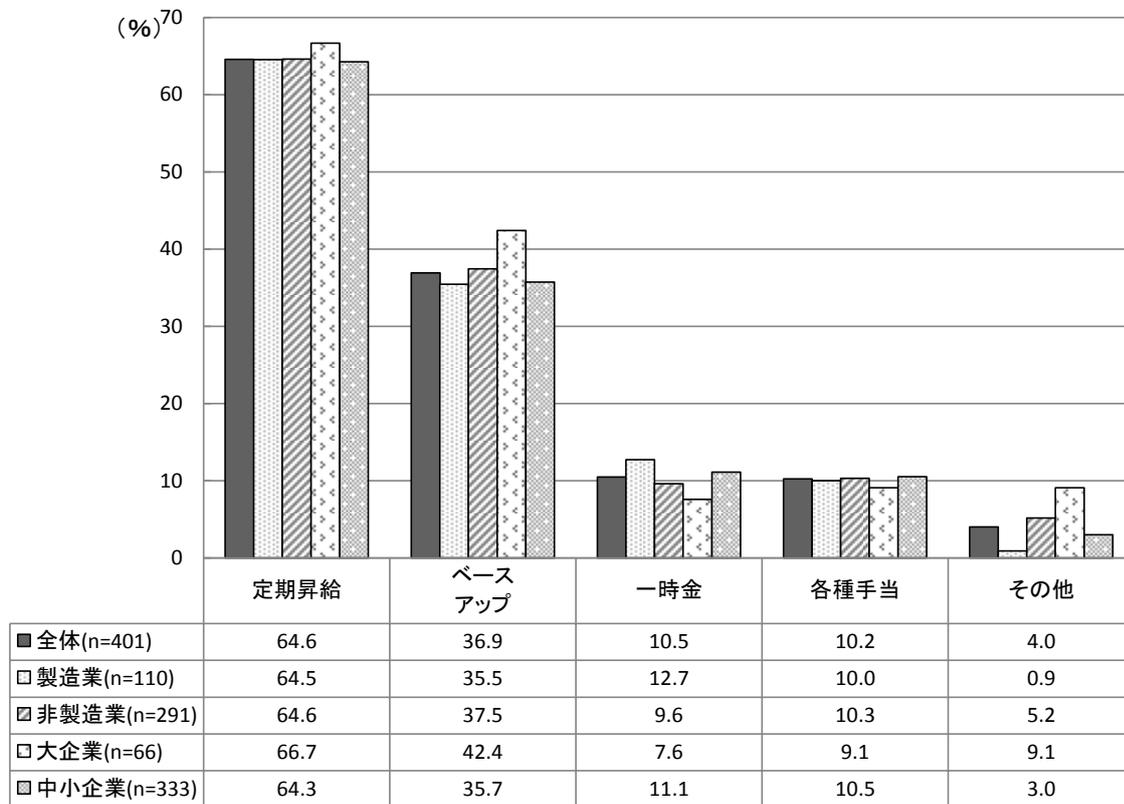
全体では、「プラス」と回答した割合の合計が 51.9%、「据え置き」が 44.5%、「マイナス」が 3.6%となった。「プラス」は、「1.5%以上」が 17.3%で最多で、「1.0～1.4%」、「0.5～0.9%」、「0.5%未満」の 3 つはいずれも 11%台で同水準となった。

<製造業・非製造業別> 「プラス」の割合の合計を業種別で見ると、製造業は 54.7%、非製造業は 50.9%で、製造業が非製造業を僅かに上回った。「プラス」の詳細を見ると、両業種とも最多は「1.5%以上」となったが、製造業の 23.7%に対して非製造業では 15.0%と、業種によって差が見られた。また、「据え置き」は両業種ともに 44%台。「マイナス」とする割合は、非製造業では 4.5%と、製造業の 1.0%よりも多くなった。

<大企業・中小企業別> 「プラス」の割合の合計を規模別で見ると、大企業は 77.6%となったのに対して、中小企業は 48.9%で半数を僅かに下回った。「プラス」の詳細をみると、両業種とも最多は「1.5%以上」となったが、大企業の 32.5%に対して、中小企業では 15.6%にとどまった。

### (3) 賃金引き上げの方法

図表 17 賃金引き上げの方法（複数回答）  
（業種別、企業規模別）



※「(2) 平均賃上げ率」で、「プラス」を選択した企業のみ

#### ◇ 賃金引き上げの方法（複数回答）

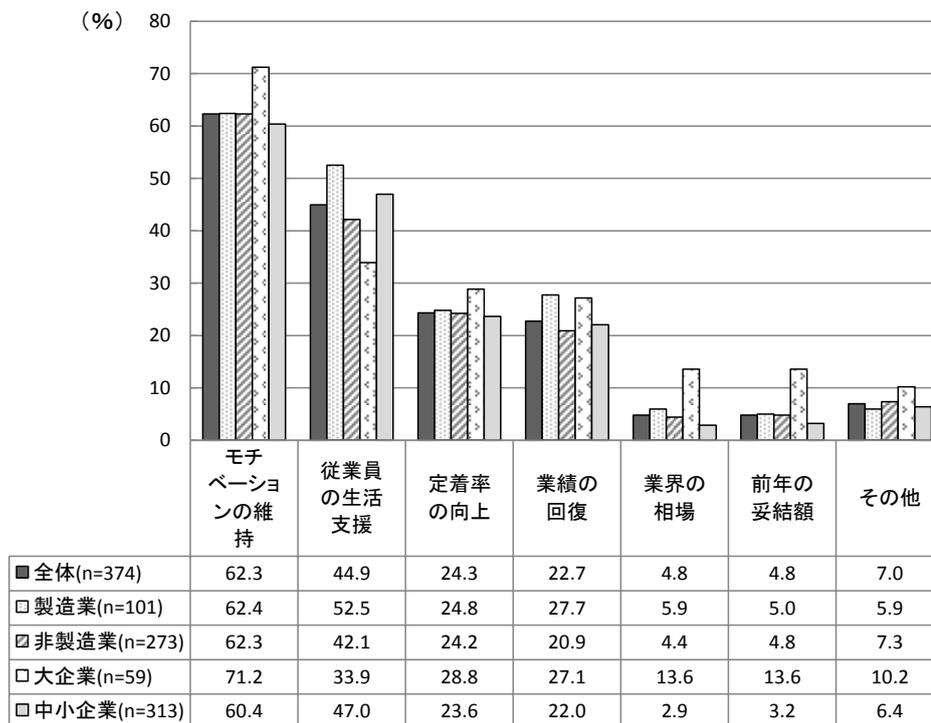
全体では、「定期昇給」が 64.6%、「ベースアップ」が 36.9%、「一時金」が 10.5%、「各種手当」が 10.2%となった。これらの合計は 120%超となり、5社に1社は複数の方法を講じていることがわかる。

〈製造業・非製造業別〉 各業種の結果は全体とほぼ同様で、業種間の大きな差は見られないが、「ベースアップ」は、製造業の 35.5%に対して、非製造業では 37.5%と、非製造業で僅かに多い。また、「一時金」は、それぞれ 12.7%、9.6%で、製造業で僅かに多い。

〈大企業・中小企業別〉 大企業では、「ベースアップ」が 42.4%と全体よりやや多くなっているが、「一時金」は全体よりも少ない。「その他」を含めると、大企業の合計は 134.9%となり、3社に1社が複数の方法を講じていることがわかる。中小企業は、全体とほぼ同様の結果となった。

(4) 賃金引上げを実施した背景

図表 18 賃金引上げを実施した背景（複数回答）  
（業種別、企業規模別）



※「(2) 平均賃上げ率」で、「プラス」を選択した企業のみ

◇ 賃金引上げを実施した背景（複数回答）

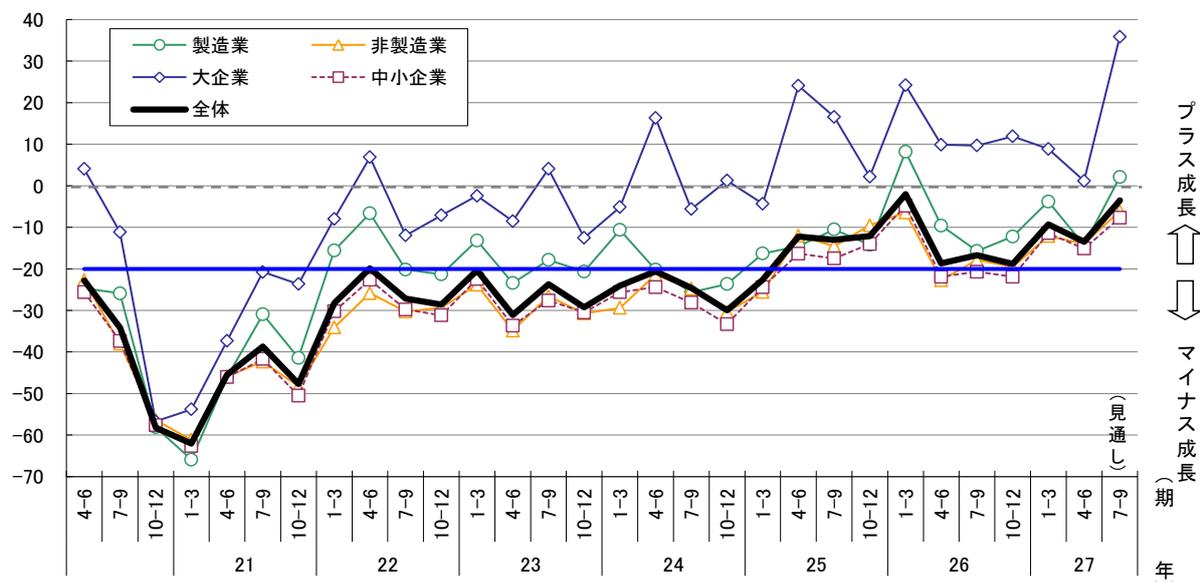
全体では、「モチベーションの維持」が 62.3%で最多、以下、「従業員の生活支援」が 44.9%、「定着率の向上」が 24.3%、「業績の回復」が 22.7%、「業界の相場」と「前年の妥結額」が 4.8%となった。

＜製造業・非製造業別＞ 両業種ともに「モチベーションの維持」が6割強で最多となった。「従業員の生活支援」については、製造業では52.5%と、非製造業の42.1%よりも約10ポイント多い。また、製造業では「業績の回復」の方が「定着率の向上」よりも約3ポイント多いが、非製造業では逆転している。

＜大企業・中小企業別＞ 大企業・中小企業ともに「モチベーションの維持」が最多となったが、大企業では中小企業よりも約10ポイント高い71.2%となった。「従業員の生活支援」については、大企業で33.9%、中小企業で47.0%と差が開いた。「定着率の向上」と「業績の回復」については大企業の方が数ポイント高くなった。「業界の相場」、「前年の妥結額」については、大企業は中小企業の4倍以上で10%台半ばとなった。

## 9 参考 企業の業況判断(季節調整値)

図表 19 業況判断DIの推移(前期比季節調整済、業種別、規模別)



	24		25				26				27		
	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
全体	-24.6	-30.0	-22.6	-12.3	-13.0	-12.1	-2.0	-18.7	-16.7	-18.8	-9.3	-13.5	-3.5
製造業	-25.7	-23.6	-16.3	-14.5	-10.5	-14.2	8.2	-9.6	-15.7	-12.2	-3.8	-14.3	2.1
非製造業	-24.8	-30.4	-25.5	-12.0	-14.5	-9.5	-6.4	-22.7	-17.8	-19.5	-12.1	-13.9	-6.1
大企業	-5.6	1.3	-4.3	24.1	16.6	2.2	24.2	9.9	9.7	11.9	8.9	1.2	35.9
中小企業	-28.1	-33.3	-24.4	-16.3	-17.5	-14.0	-4.8	-21.9	-20.7	-21.9	-11.4	-15.1	-7.7

(見通し)

### ◇4-6 月期の対前期比の業況判断(季節調整値)

4-6 月期のDIは、4.2ポイント下降して-13.5となった。今期は業種・規模を問わず改善が持続せず下降となった。

<製造業・非製造業別> 製造業は10.5ポイントの下降に転じ-14.3、非製造業は1.8ポイントの下降に転じ-13.9となった。

<大企業・中小企業別> 大企業は7.7ポイント下降するも1.2とプラス水準に留まった。中小企業は3.7ポイント下降し-15.1。

### ◇7-9 月期の業況見通し

7-9 月期の見通しDIは、今期の業況判断DI(前期比)より10.0ポイント上昇し-3.5。

<製造業・非製造業別> 製造業は16.4ポイント上昇し2.1、非製造業は7.8ポイント上昇し-6.1の見通し。来期は業種を問わず上昇となり、製造業はプラス水準に回復する見通し。

<大企業・中小企業別> 大企業は34.7ポイント上昇し35.9、中小企業は7.4ポイント上昇し-7.7の見通し。来期は規模を問わず上昇の見通し。

表 1 集計表詳細

1 (1) 業況判断

	前期比				前年同期比				来期の業況見通し			
	構成比 (%)			D I	構成比 (%)			D I	構成比 (%)			D I
	上 昇	横ばい	下 降		上 昇	横ばい	下 降		上 昇	横ばい	下 降	
全 体	20.4	40.7	38.9	-18.5	24.7	39.8	35.5	-10.8	23.0	45.5	31.5	-8.5
製造業	18.9	42.9	38.2	-19.3	25.7	41.1	33.2	-7.5	24.0	49.0	26.9	-2.9
非製造業	20.9	39.9	39.2	-18.3	24.3	39.3	36.4	-12.1	22.6	44.3	33.1	-10.5
大企業	25.3	43.7	31.0	-5.7	42.2	38.6	19.3	22.9	45.3	38.4	16.3	29.0
中小企業	19.9	40.1	40.0	-20.1	22.9	39.4	37.6	-14.7	20.5	46.3	33.2	-12.7

1 (2) 業況への影響要因—上昇・下降となった要因 (前期比較の業況判断、2つまでの複数回答)

	上昇となった要因 (%)								下降となった要因 (%)							
	販売・受注価格の上昇	原材料価格やコストの下落	内需の回復	輸出の回復	季節的要因	他社との競合状況	資金繰りの状況	その他	販売・受注価格の下落	原材料価格やコストの上昇	内需の減退	輸出の減退	季節的要因	他社との競合状況	資金繰りの状況	その他
全 体	37.2	5.8	24.4	2.6	33.3	3.2	1.9	7.7	27.0	17.2	28.7	2.0	27.4	17.2	4.7	11.5
製造業	35.9	5.1	30.8	7.7	28.2	2.6	0.0	2.6	23.1	24.4	32.1	5.1	26.9	10.3	6.4	10.3
非製造業	37.6	6.0	22.2	0.9	35.0	3.4	2.6	9.4	28.4	14.7	27.5	0.9	27.5	19.7	4.1	11.9
大企業	42.9	0.0	28.6	0.0	28.6	0.0	4.8	9.5	18.5	3.7	22.2	3.7	51.9	7.4	0.0	7.4
中小企業	36.8	6.8	22.6	3.0	33.8	3.8	1.5	7.5	28.2	18.8	29.7	1.9	25.2	18.4	4.9	11.3

2 出荷・売上高

	出荷・売上高			
	構成比 (%)			D I
	増加	横ばい	減少	
全 体	16.8	47.2	36.0	-19.2
製造業	15.1	49.1	35.8	-20.7
非製造業	17.4	46.5	36.0	-18.6
大企業	29.1	40.7	30.2	-1.1
中小企業	15.6	47.7	36.7	-21.1

3 営業利益判断、営業利益水準

	営業利益判断				営業利益水準			
	構成比 (%)			D I	構成比 (%)			D I
	黒字	収支トントン	赤字		増加	横ばい	減少	
全 体	31.3	40.9	27.8	3.5	14.4	49.0	36.6	-22.2
製造業	27.8	45.3	26.9	0.9	13.9	50.0	36.1	-22.2
非製造業	32.5	39.3	28.2	4.3	14.5	48.6	36.9	-22.4
大企業	58.6	28.7	12.6	46.0	24.7	41.2	34.1	-9.4
中小企業	28.5	42.5	29.0	-0.5	13.4	49.8	36.9	-23.5

4 原材料価格 (仕入価格等)、製・商品単価 (サービス・請負価格)

	原材料価格				製・商品単価			
	構成比 (%)			D I	構成比 (%)			D I
	上 昇	横ばい	下 落		上 昇	横ばい	下 落	
全 体	39.6	55.9	4.5	35.1	13.3	72.8	13.9	-0.6
製造業	44.8	51.0	4.3	40.5	8.6	81.0	10.5	-1.9
非製造業	37.7	57.7	4.6	33.1	15.0	69.8	15.2	-0.2
大企業	34.1	60.0	5.9	28.2	16.3	76.7	7.0	9.3
中小企業	40.5	55.2	4.3	36.2	13.0	72.4	14.6	-1.6

5 設備投資

	設備投資 (前年度実績比)				
	構成比 (%)				
	増 加	横ばい	減 少	な し	未 定
全 体	14.2	32.6	13.4	33.5	6.3
製造業	19.3	34.8	11.6	27.5	6.8
非製造業	12.4	31.8	14.1	35.6	6.2
大企業	31.0	39.3	15.5	8.3	6.0
中小企業	12.3	31.6	13.0	36.8	6.3

6 資金繰り

	資金繰り			
	構成比 (%)			D I
	順調	どちらともいえない	窮屈	
全 体	41.6	35.4	23.0	18.6
製造業	42.7	37.0	20.4	22.3
非製造業	41.2	34.8	24.0	17.2
大企業	77.0	18.4	4.6	72.4
中小企業	37.7	37.2	25.1	12.6

7 雇用状況、従業員数 (来期予定)

	雇用状況				従業員数 (来期予定)			
	構成比 (%)			D I	構成比 (%)			D I
	不足	充足	過剰		増加	横ばい	減少	
全 体	29.6	61.8	8.6	21.0	8.2	83.1	8.7	-0.5
製造業	24.2	69.6	6.3	17.9	8.2	84.1	7.7	0.5
非製造業	31.5	59.1	9.4	22.1	8.2	82.8	9.0	-0.8
大企業	43.7	52.9	3.4	40.3	20.7	74.7	4.6	16.1
中小企業	27.6	63.1	9.3	18.3	6.6	84.3	9.1	-2.5

8 特設項目

①26年度の営業利益

	26年度の営業利益			
	構成比 (%)			D I
	黒字	収支トントン	赤字	
全体	45.2	31.8	23.0	22.2
製造業	45.4	34.3	20.3	25.1
非製造業	45.1	30.9	24.0	21.1
大企業	77.9	16.3	5.8	72.1
中小企業	41.6	33.7	24.7	16.9

②昨春および今春の（継続雇用者の）平均賃上げ率

	26年春・実績						27年春・見通し					
	構成比 (%)						構成比 (%)					
	1.5%以上	1.4~1.0%	0.9~0.5%	0.5%未満	据え置き	マイナス	1.5%以上	1.4~1.0%	0.9~0.5%	0.5%未満	据え置き	マイナス
全体	33.9	14.9	8.9	14.9	24.6	2.8	17.3	11.0	11.9	11.7	44.5	3.6
製造業	42.7	12.0	8.0	18.7	17.3	1.3	23.7	10.8	8.8	11.3	44.3	1.0
非製造業	30.1	16.2	9.2	13.3	27.7	3.5	15.0	11.1	13.0	11.8	44.6	4.5
大企業	52.8	19.4	5.6	13.9	8.3	0.0	32.5	16.3	21.3	7.5	21.3	1.3
中小企業	31.3	14.4	9.6	14.9	26.9	2.9	15.6	10.3	10.9	12.1	47.2	3.8

③賃金上げの方法

	賃金上げの方法（複数回答）				
	構成比 (%)				
	定期昇給	ベースアップ	一時金	各種手当	その他
全体	64.6	36.9	10.5	10.2	4.0
製造業	64.5	35.5	12.7	10.0	0.9
非製造業	64.6	37.5	9.6	10.3	5.2
大企業	66.7	42.4	7.6	9.1	9.1
中小企業	64.3	35.7	11.1	10.5	3.0

④今春、賃金上げを実施した背景

	今春、賃金上げを実施した背景（複数回答）						
	構成比 (%)						
	業績の回復	モチベーションの維持	定着率の向上	従業員の生活支援	業界の相場	前年の妥結額	その他
全体	22.7	62.3	24.3	44.9	4.8	4.8	7.0
製造業	27.7	62.4	24.8	52.5	5.9	5.0	5.9
非製造業	20.9	62.3	24.2	42.1	4.4	4.8	7.3
大企業	27.1	71.2	28.8	33.9	13.6	13.6	10.2
中小企業	22.0	60.4	23.6	47.0	2.9	3.2	6.4

表2 DI 推移表

	業況判断	回	83				84				85				86				87				88				89				90				91				92				93				94				95				96				前回調査との比較	前回調査の見通しとの比較
			平成		24		25		26		27		28		29		30		31		32		33		34		35		36		37		38		39		40		41		42																			
			1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12																		
業況判断	(前期比)	合計	-29.1	-25.6	-24.6	-20.0	-27.6	-17.2	-13.0	-2.1	-7.0	-23.7	-16.7	-8.8	-14.3	-18.5	▲ 4.2	▲ 12.8																																										
		製造業	-15.6	-25.2	-25.7	-13.6	-21.3	-19.5	-10.5	-4.2	3.2	-14.6	-15.7	-2.2	-8.8	-19.3	▲ 10.5	▲ 23.7																																										
		非製造業	-33.7	-25.8	-24.2	-22.3	-29.9	-16.4	-10.9	-1.4	-10.8	-27.1	-17.2	-11.4	-16.5	-18.3	▲ 1.8	▲ 8.6																																										
		大企業	-12.0	9.5	0.0	9.4	-11.2	17.2	22.2	10.3	17.3	3.0	15.3	20.0	2.0	-5.7	▲ 7.7	▲ 33.0																																										
	中小企業	-30.6	-29.4	-28.1	-23.3	-29.4	-21.3	-17.5	-4.0	-9.8	-26.9	-20.7	-11.9	-16.4	-20.1	▲ 3.7	▲ 10.1																																											
	合計	-26.9	-21.8	-32.3	-32.4	-25.6	-19.0	-16.2	-9.2	0.7	-18.2	-17.8	-18.7	-16.6	-10.8	5.8																																												
	製造業	-14.4	-17.0	-33.3	-27.6	-24.0	-22.5	-17.6	-4.9	3.3	-9.3	-16.2	-13.9	-12.3	-7.5	4.8																																												
	非製造業	-31.3	-23.7	-31.9	-34.1	-26.1	-17.7	-15.7	-11.0	-0.3	-21.6	-18.3	-20.5	-18.2	-12.1	6.1																																												
	大企業	-8.2	22.5	-12.0	-6.5	-11.5	17.6	24.3	12.7	40.0	15.0	19.0	18.9	11.3	22.9	11.6																																												
	中小企業	-28.6	-26.6	-35.4	-35.4	-26.8	-23.4	-21.8	-12.5	-3.4	-22.1	-21.9	-22.8	-19.9	-14.7	5.2																																												
	合計	-17.2	-18.7	-16.6	-30.0	-8.2	-8.0	-7.0	-9.4	-11.6	-1.8	-4.9	-18.2	-5.7	-8.5																																													
	製造業	-11.3	-20.2	-13.2	-18.3	-1.3	-10.6	-5.2	-6.6	-8.5	7.9	0.0	-9.4	4.4	-2.9																																													
非製造業	-19.2	-18.2	-17.8	-34.3	-10.7	-7.0	-7.7	-10.5	-12.7	-5.6	-6.8	-21.7	-9.7	-10.5																																														
大企業	18.4	25.3	8.5	8.4	15.1	25.8	20.6	17.2	25.9	31.0	33.0	2.1	27.3	29.0																																														
中小企業	-21.2	-23.7	-20.1	-34.6	-10.4	-11.9	-10.6	-12.8	-15.9	-6.1	-9.5	-20.0	-10.0	-12.7																																														
合計	-28.7	-25.9	-25.3	-19.4	-28.7	-19.2	-13.6	-5.1	-9.4	-25.2	-20.3	-9.4	-17.8	-19.2	▲ 1.4																																													
製造業	-16.2	-25.3	-25.7	-17.3	-27.8	-17.8	-14.7	-6.9	-1.4	-15.4	-16.3	-4.8	-13.1	-20.7	▲ 7.6																																													
非製造業	-33.0	-26.1	-25.1	-20.2	-29.0	-19.6	-13.2	-4.4	-12.5	-28.9	-21.7	-11.1	-19.7	-18.6	1.1																																													
大企業	-8.0	9.7	0.0	10.4	-17.9	11.8	27.9	8.1	18.4	5.0	13.4	25.5	3.0	-1.1	▲ 4.1																																													
中小企業	-30.7	-29.9	-28.8	-22.9	-29.3	-22.7	-18.8	-7.0	-12.3	-28.8	-24.4	-13.0	-20.5	-21.1	▲ 0.6																																													
合計	-8.5	-12.5	-10.0	-2.9	-7.1	-3.8	-2.5	8.9	7.2	1.1	-1.8	7.3	8.4	3.5	▲ 4.9																																													
製造業	4.9	-10.7	-9.1	1.4	-4.9	2.5	-0.4	10.7	14.1	16.8	0.5	7.9	9.2	0.9	▲ 8.3																																													
非製造業	-13.2	-13.2	-10.3	-4.5	-7.8	-6.2	-3.4	8.1	4.6	-4.9	-2.6	6.9	8.0	4.3	▲ 3.7																																													
大企業	29.0	31.9	35.8	51.0	30.5	34.4	47.1	58.6	48.3	38.7	44.9	63.2	53.0	46.0	▲ 7.0																																													
中小企業	-13.0	-17.6	-15.5	-9.8	-11.5	-8.1	-9.1	2.8	2.6	-3.9	-7.6	0.6	2.9	-0.5	▲ 3.4																																													
合計	-31.3	-27.6	-27.0	-20.6	-28.9	-20.2	-16.3	-8.8	-12.6	-25.2	-22.8	-10.7	-18.0	-22.2	▲ 4.2																																													
製造業	-21.4	-28.0	-32.0	-16.7	-25.3	-18.8	-17.1	-10.3	-9.4	-15.3	-21.1	-9.5	-15.6	-22.2	▲ 6.6																																													
非製造業	-34.7	-27.4	-25.2	-22.0	-30.2	-20.7	-16.0	-8.2	-13.9	-29.0	-23.5	-11.2	-19.0	-22.4	▲ 3.4																																													
大企業	-16.7	1.1	3.2	8.7	-11.5	5.6	19.4	5.9	11.6	-6.9	5.2	28.3	4.1	-9.4	▲ 13.5																																													
中小企業	-32.5	-31.0	-31.1	-24.2	-30.3	-23.3	-21.0	-10.6	-15.5	-27.1	-26.3	-15.0	-21.1	-23.5	▲ 2.4																																													
合計	20.6	14.0	8.6	10.1	27.1	33.3	29.9	35.7	36.9	40.5	37.1	34.8	33.5	35.1	1.6																																													
製造業	29.6	21.1	9.2	11.9	33.8	43.1	37.8	39.1	45.2	45.7	48.1	48.6	41.0	40.5	▲ 0.5																																													
非製造業	17.2	11.1	8.3	9.3	24.5	29.3	26.9	34.4	33.7	38.5	32.8	29.0	30.2	33.1	2.9																																													
大企業	14.3	10.9	7.5	10.5	26.5	23.1	37.4	31.3	21.8	36.0	29.5	37.6	38.5	28.2	▲ 10.3																																													
中小企業	21.9	14.7	9.0	10.2	27.4	34.6	29.6	36.4	38.8	40.9	37.9	34.6	32.9	36.2	3.3																																													
合計	-17.9	-20.8	-17.0	-16.1	-9.5	-7.5	-5.1	-2.3	-0.3	-1.5	-4.3	-0.4	-0.4	-0.6	▲ 0.2																																													
製造業	-14.8	-22.5	-14.9	-18.0	-17.2	-10.0	-9.7	-9.7	0.9	-7.8	-2.2	-2.2	1.8	-1.9	▲ 3.7																																													
非製造業	-19.0	-20.2	-17.8	-15.5	-6.6	-6.5	-3.3	0.5	-0.8	0.8	-5.1	0.3	-1.2	-0.2	1.0																																													
大企業	-10.2	-8.7	-1.1	-4.2	-1.0	3.2	9.8	5.9	6.9	5.0	4.1	20.0	11.2	9.3	▲ 1.9																																													
中小企業	-18.3	-22.0	-19.3	-17.5	-10.6	-8.8	-6.9	-3.5	-1.3	-2.3	-5.4	-2.6	-1.6	-1.6	0.0																																													
合計	3.6	4.6	5.6	7.8	10.6	10.9	13.3	10.1	11.6	18.3	13.0	13.3	18.1	18.6	0.5																																													
製造業	13.8	7.5	14.9	16.1	16.7	14.3	21.5	13.2	12.6	25.2	22.2	18.8	22.0	22.3	0.3																																													
非製造業	0.0	3.5	2.3	4.8	8.4	9.6	10.2	8.9	11.3	15.7	9.8	11.2	16.5	17.2	0.7																																													
大企業	51.0	52.1	45.3	54.7	50.0	56.5	61.6	59.8	64.4	63.3	65.0	72.6	69.7	72.4	2.7																																													
中小企業	-2.6	-1.1	0.8	1.1	5.4	5.4	7.6	3.9	5.4	11.8	6.5	5.8	10.9	12.6	1.7																																													
合計	8.0	3.5	6.0	10.1	12.8	8.7	13.9	13.3	20.6	19.3	26.2	20.9	25.8	21.0	▲ 4.8																																													
製造業	3.2	-0.4	-2.2	6.0	7.5	3.8	2.1	6.1	12.6	22.3	23.8	18.6	27.2	17.9	▲ 9.3																																													
非製造業	9.7	5.1	8.9	11.6	14.8	10.5	18.3	16.0	23.7	18.1	27.1	21.8	25.2	22.1	▲ 3.1																																													
大企業	15.0	16.8	16.8	20.8	31.8	25.0	27.9	25.9	35.6	37.7	43.8	33.6	45.5	40.3	▲ 5.2																																													
中小企業	6.9	1.5	4.0	8.1	9.7	6.8	11.6	11.3	19.1	16.6	23.6	19.5	22.9	18.3	▲ 4.6																																													
合計	2.8	-4.3	-6.8	-4.4	3.4	-0.6	-0.8	-0.5	5.6	1.8	1.0	-0.6	6.1	-0.5	▲ 6.6																																													
製造業	12.2	-4.4	-5.8	-2.3	9.6	2.6	0.4	5.2	7.1	3.1	1.7	2.3	12.8	0.5	▲ 12.3																																													
非製造業	-0.5	-4.3	-7.1	-5.2	1.1	-1.8	-1.3	-2.6	5.0	1.4	0.6	-1.7	3.5	-0.8	▲ 4.3																																													
大企業	16.0	-1.1	-2.1	-4.2	10.3	13.0	7.7	-1.2	26.5	13.8	13.2	0.0	23.5	16.1	▲ 7.4																																													
中小企業	1.8	-4.9	-7.4	-4.3	3.0	-2.4	-1.9	-0.3	2.9	0.1	-1.0	-0.6	3.9	-2.5	▲ 6.4																																													

表3 設備投資推移表

	回	83				84				85				86				87				88				89				90				91				92				93				94				95				96				前回調査との比較	前年同期調査との比較
		平成		24		25		26		27		28		29		30		31		32		33		34		35		36		37		38		39		40		41		42																			
		1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12																		
設備投資	製造業	増加	21.4	16.3	17.3	17.8	13.5	17.1	13.9	17.0	14.6	17.5	22.0	16.9	20.9	19.3	▲ 1.6	1.8																																									
		横ばい	27.7	31.5	28.9	29.4	28.4	27.4	31.7	33.0	38.0	39.5	34.4	31.1	37.8	34.8	▲ 3.0	▲ 4.7																																									
		減少	20.0	15.1	18.7	15.4	17.5	18.4	17.4	11.3	16.9	13.6	15.0	14.2	19.1	11.6	▲ 7.5	▲ 2.0																																									
		なし	27.7	31.9	32.4	35.5	38.0	32.1	32.6	34.4	27.7	26.3	25.1	35.6	20.4	27.5	7.1	1.2																																									
		未定	3.2	5.2	2.7	1.9	2.6	5.1	4.3	4.2	2.8	3.1	3.5	2.2	1.8	6.8	5.0	3.7																																									
		増加	9.1	10.6	10.8	9.5	11.7	13.3	13.9	13.2	16.0	12.7	12.0	12.6	13.7	12.4	▲ 1.3	▲ 0.3																																									
		横ばい	31.0	24.9	27.1	29.2	31.5	29.3	31.7	30.2	34.6	31.1	31.2	28.5	32.5	31.8	▲ 0.7	0.7																																									
		減少	20.6	18.1	13.8	15.3	15.6	15.7	13.8	12.5	14.3	14.7	15.7	13.1	16.4	14.1	▲ 2.3	▲ 0.6																																									
		なし	34.4	41.2	42.9	42.5	37.7	35.3	35.8	39.3	31.5	34.6	35.9	41.6	32.9	35.6	2.7	1.0																																									
		未定	4.8	5.1	5.4	3.6	3.5	6.4	4.8	4.8	3.7	6.8	5.3	4.1	4.5	6.2	1.7	▲ 0.6																																									
		増加	24.7	26.6	27.5	22.3	27.4	27.2	28.7	28.7	35.3	26.0	27.8	31.9	30.6																																												