

**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<br>企業数<br>(社) | 従業者規模構成比 (%) |       |        |        |              |        |
|---------|-------------------|--------------|-------|--------|--------|--------------|--------|
|         |                   | 4人以下         | 5～19人 | 20～49人 | 50～99人 | 100～<br>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<br>(社) | 構成比<br>(%) |
|------|------------|------------|
| 大企業  | 87         | 10.9       |
| 中小企業 | 710        | 89.1       |
| 不明   | 12         |            |

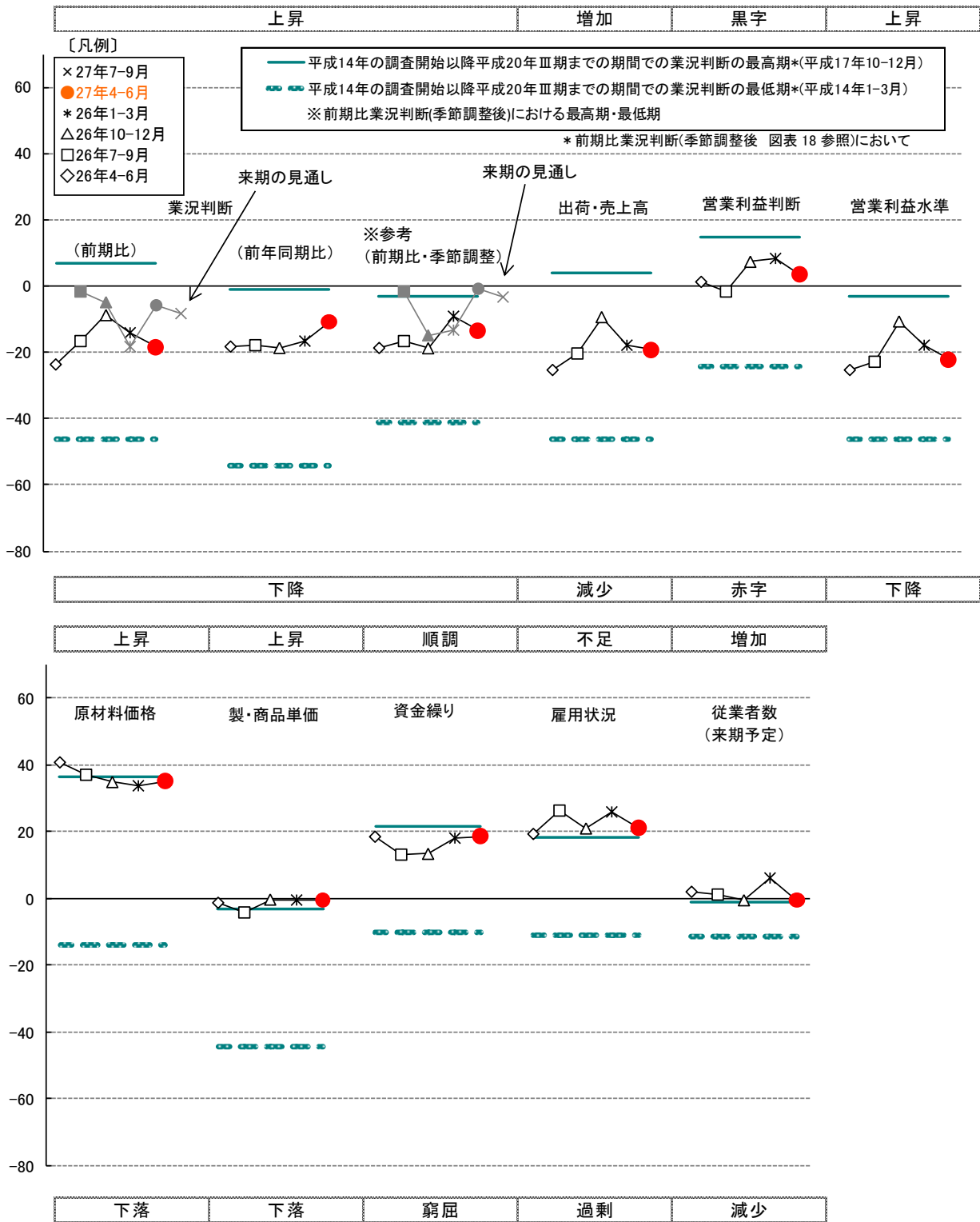
※注1 1. 構成比(%)は、無回答を除いた有効回答企業数をもとに算出している。  
2. 従業者数300人以上の企業を大企業とする。ただし、卸売業、サービス業は100人以上、小売業、飲食店・宿泊業は50人以上を大企業とする。(上記の■部分)

※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]

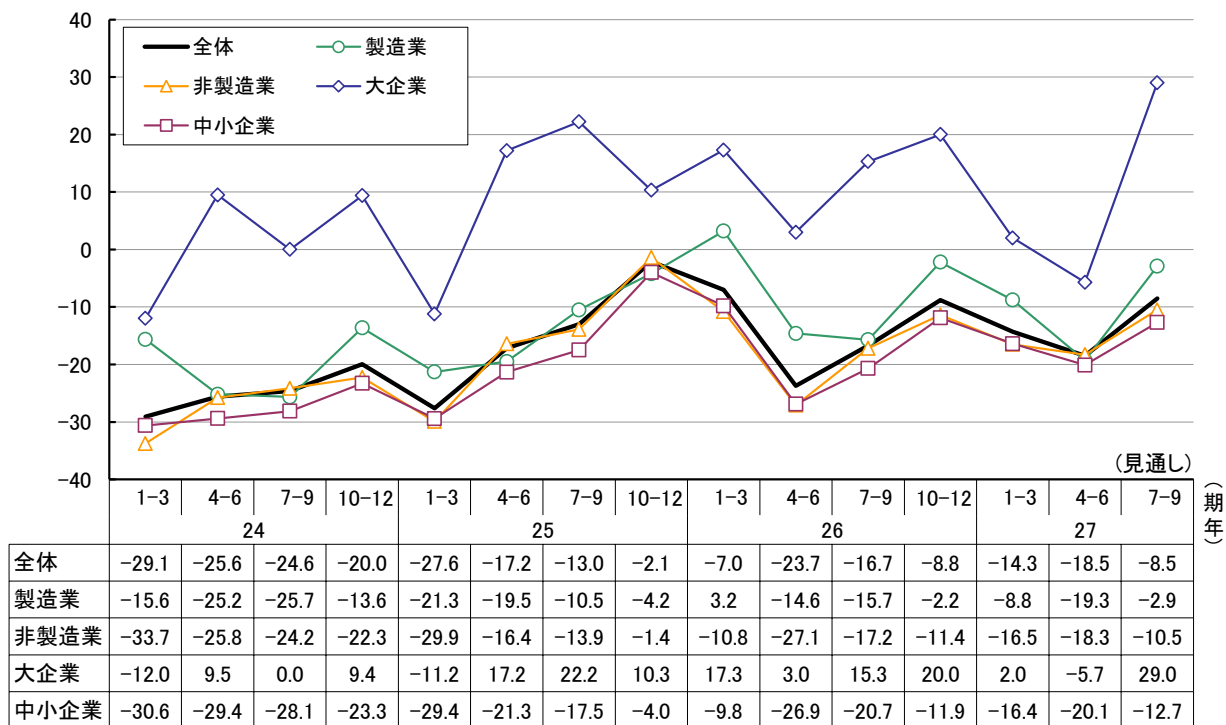
図表 1 主な項目のD Iの推移(平成26年4-6月期~平成27年4-6月期)



# 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。

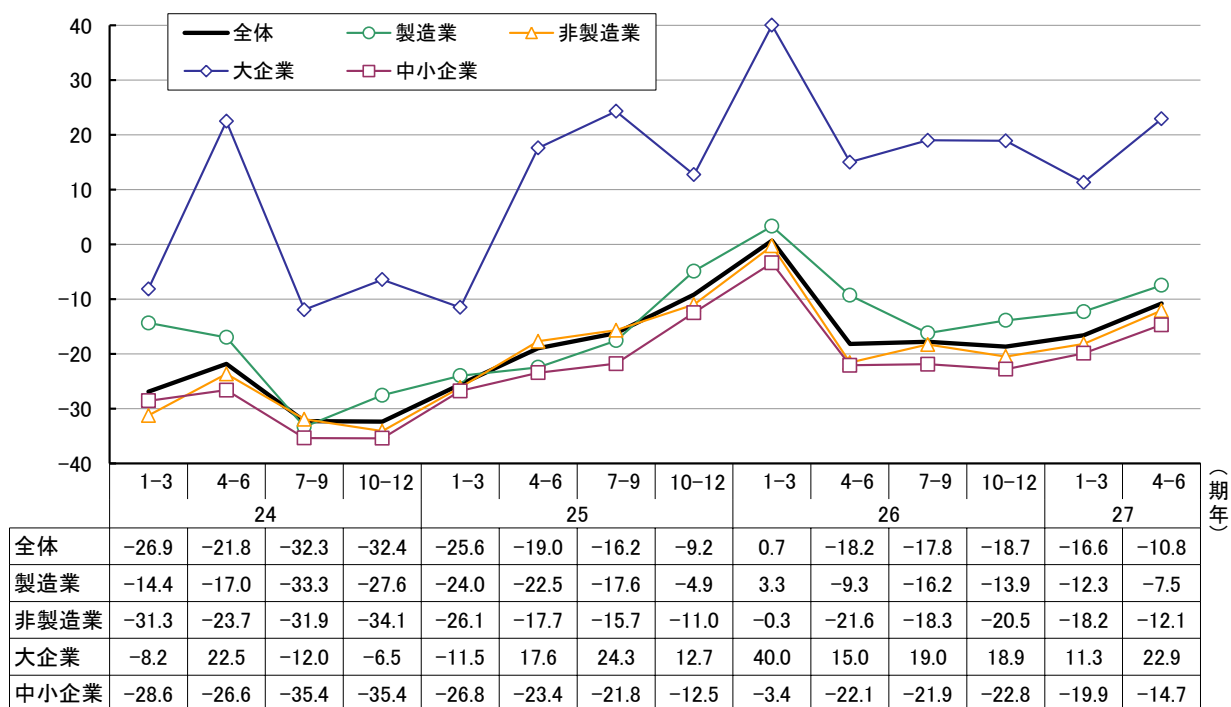
### ◇7-9 月期の業況見通し

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

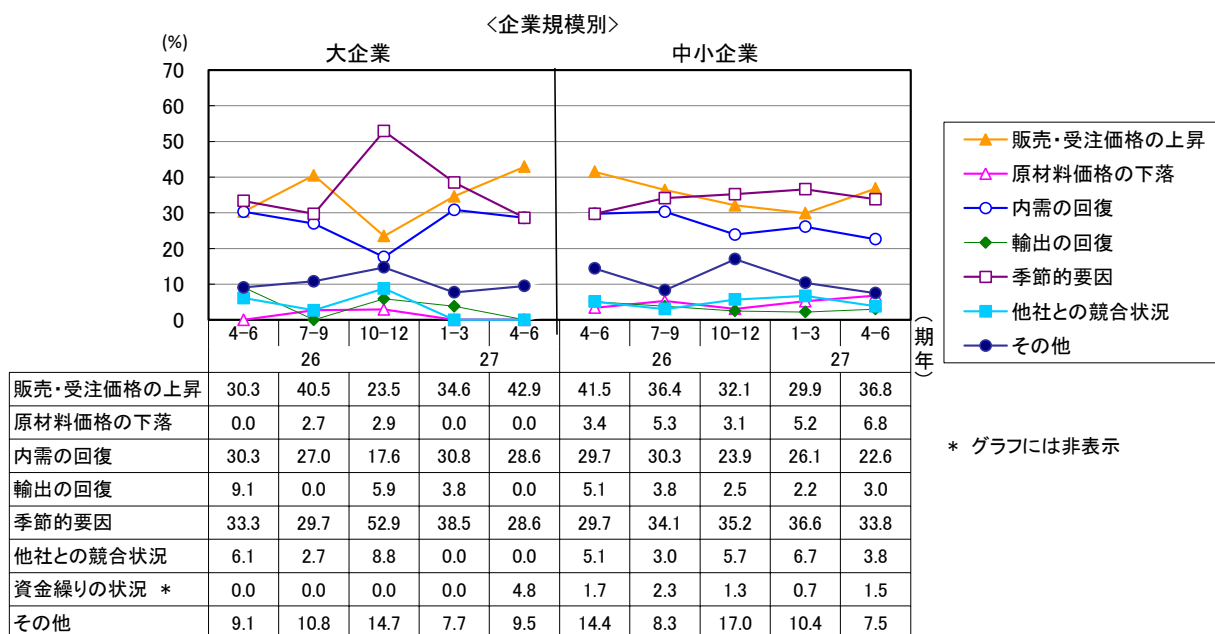
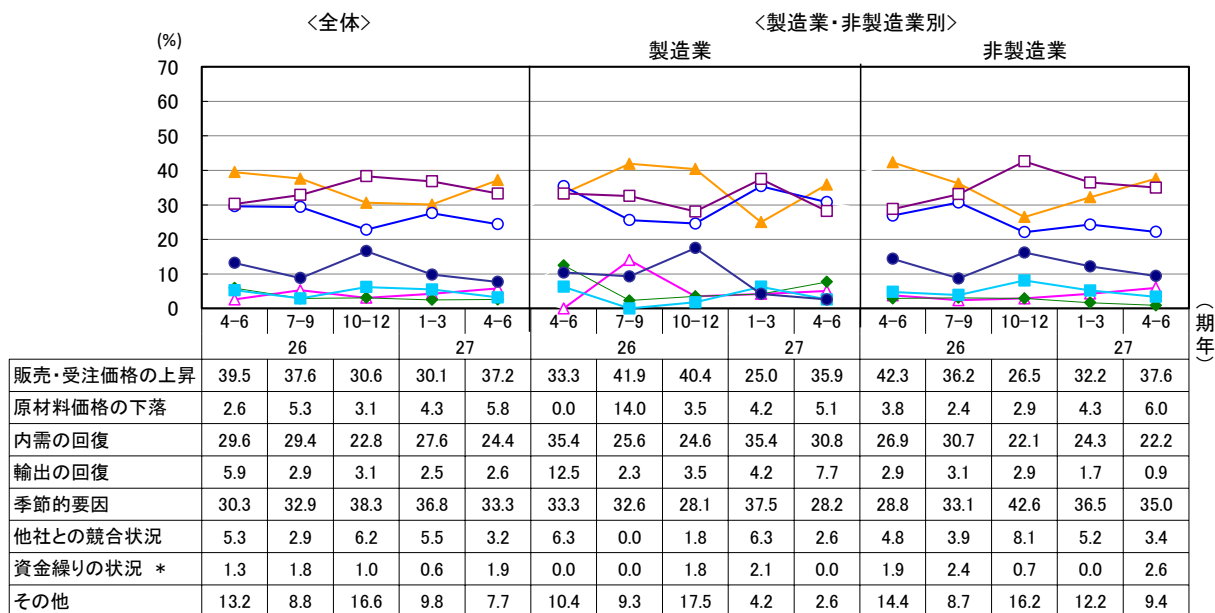
「上昇」の割合が 24.7%、「下降」の割合が 35.5%で、DIは 5.8 ポイント上昇し-10.8。今期は、消費増税による駆け込み需要の反動減のピークである平成 26 年同期との比較となるため、DI は前期調査の結果を上回った。

<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）



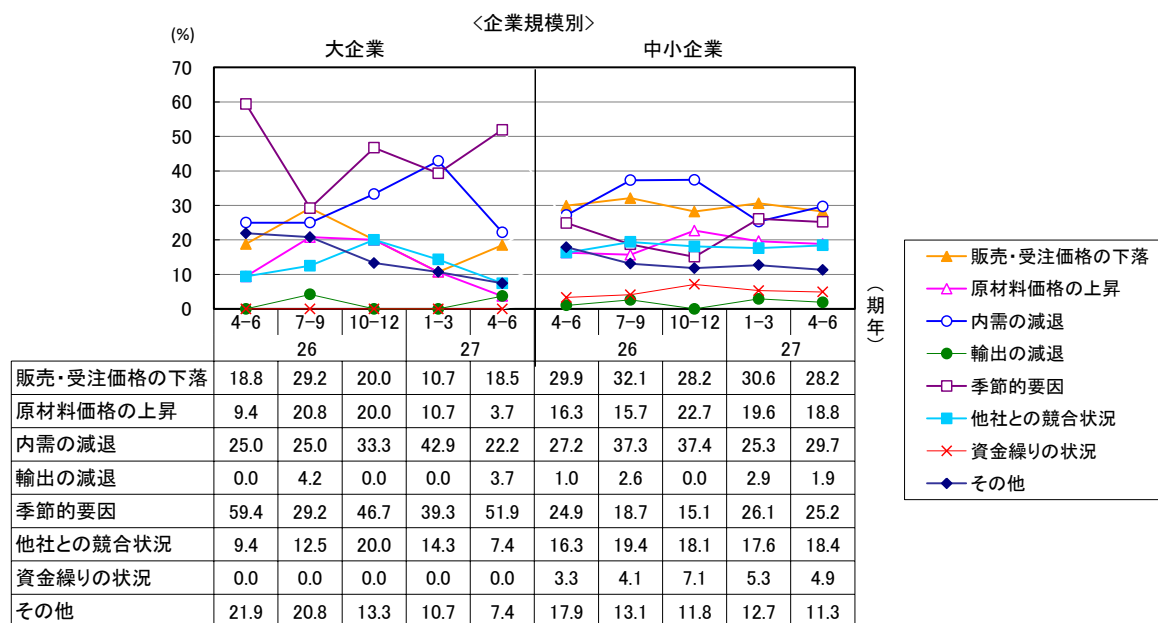
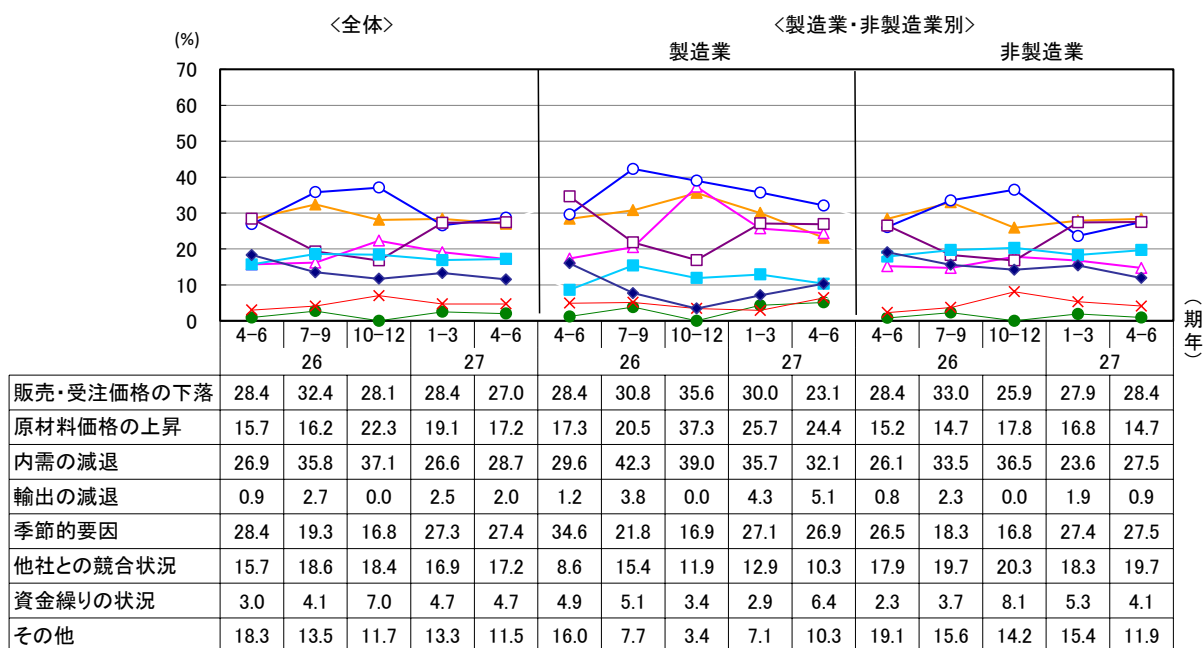
### ◇業況が上昇となった要因（2つまでの複数回答）

「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)

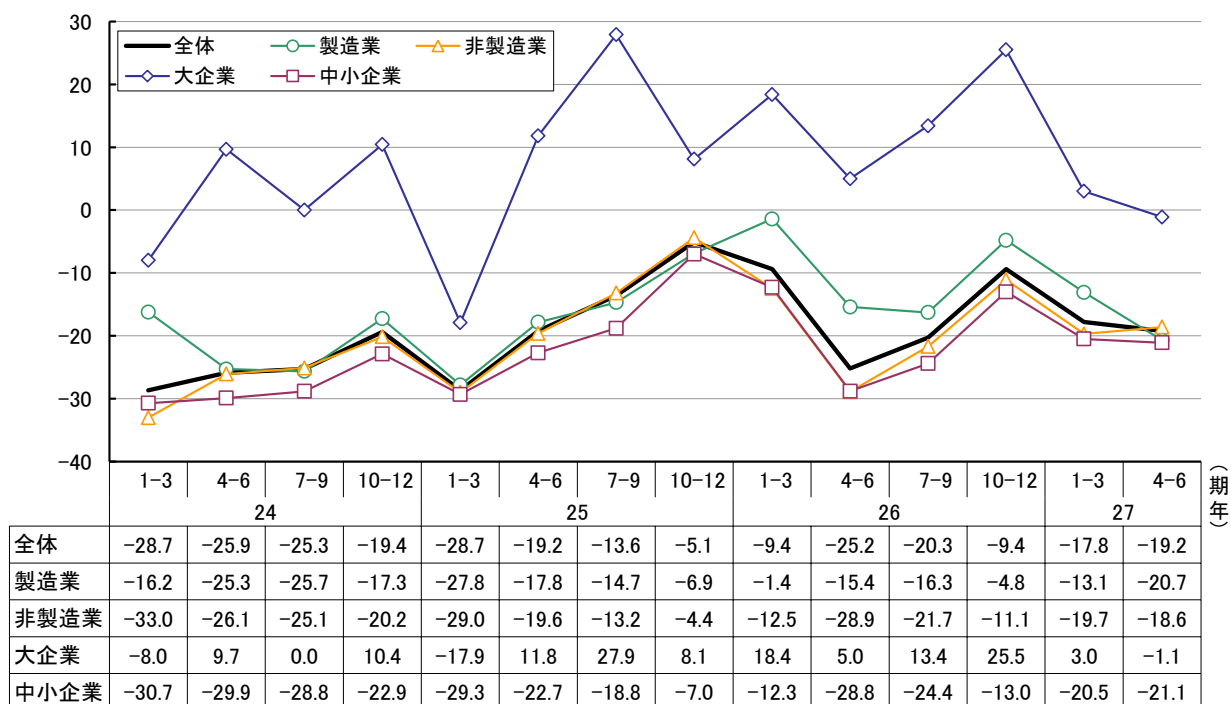
今期は、どの要因も大きな動きがなく、ほぼ横ばい圏の動き。最多は「内需の減退」で2.1ポイント増加して28.7%、次いで「季節的要因」の27.4%、「販売受注価格の下落」の27.0%となった。

〈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。

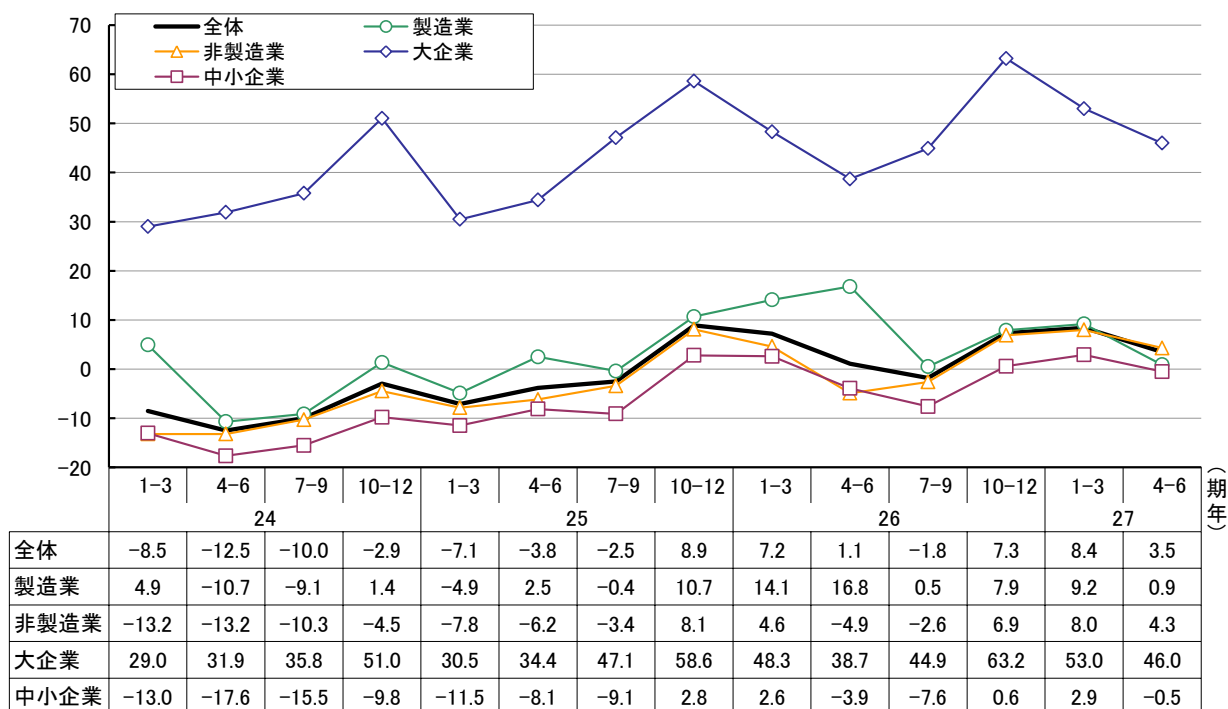
〈大企業・中小企業別〉 大企業は4.1ポイント下降し-1.1で9期ぶりのマイナス水準、中小企業は0.6ポイント下降のほぼ横ばいで-21.1。



### 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

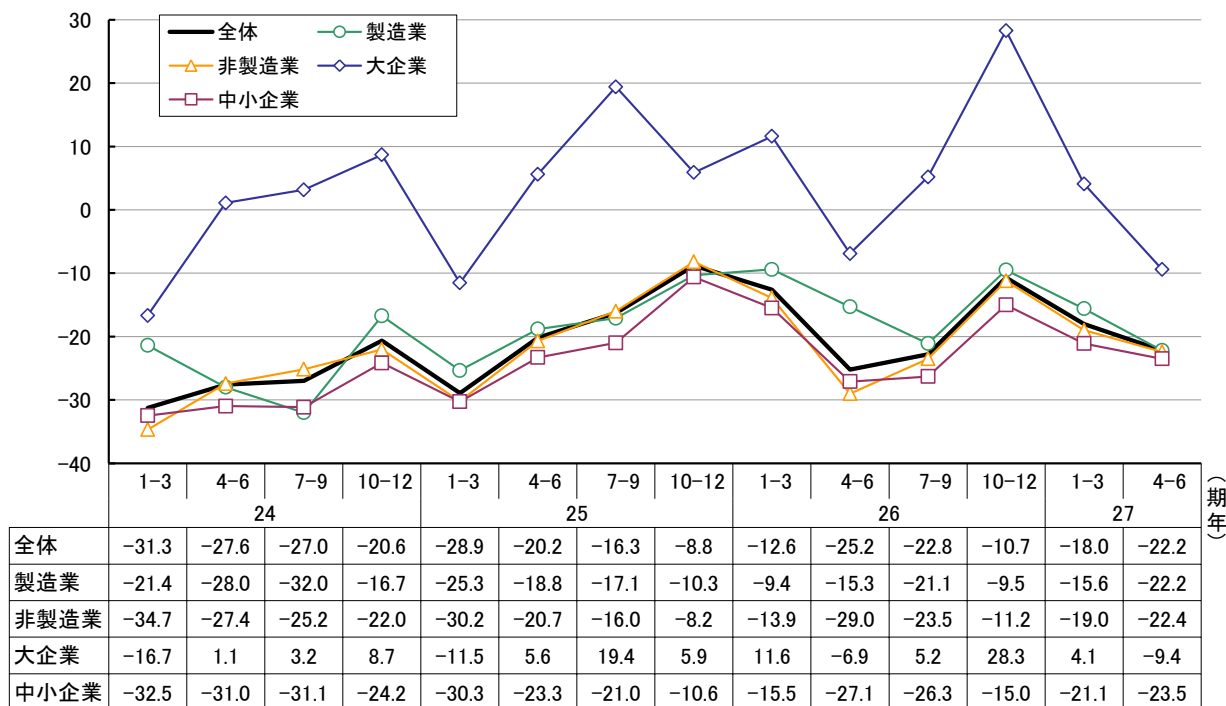
「黒字」の割合が31.3%、「赤字」の割合が27.8%で、DIは前期から4.9ポイント下降し3.5。2期連続の回復から今期は下降となるも、3期連続でプラス水準を維持。

〈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。

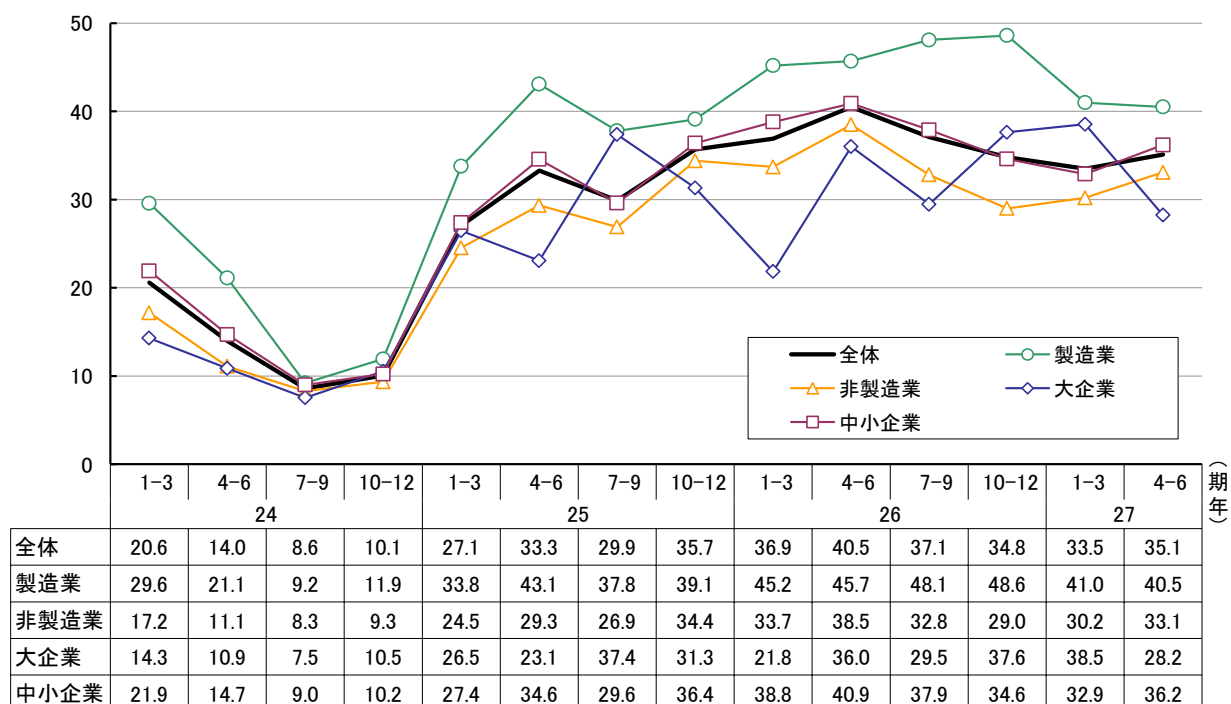
〈製造業・非製造業別〉 製造業は 6.6 ポイント下降し-22.2、非製造業は 3.4 ポイント下降して-22.4。

〈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

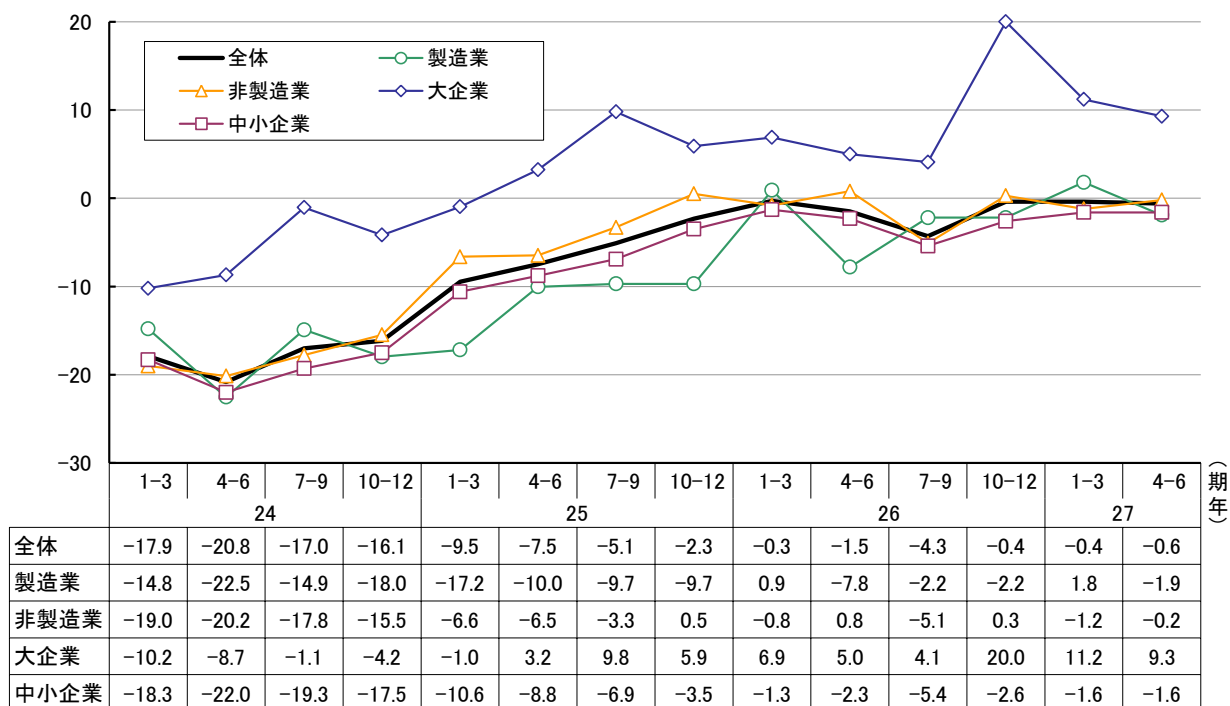
「上昇」の割合が39.6%、「下落」の割合が4.5%で、DIは1.6ポイント上昇し35.1。3期連続の小幅下降から、今期は僅かに上昇に転じ、高水準を持続。

〈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。

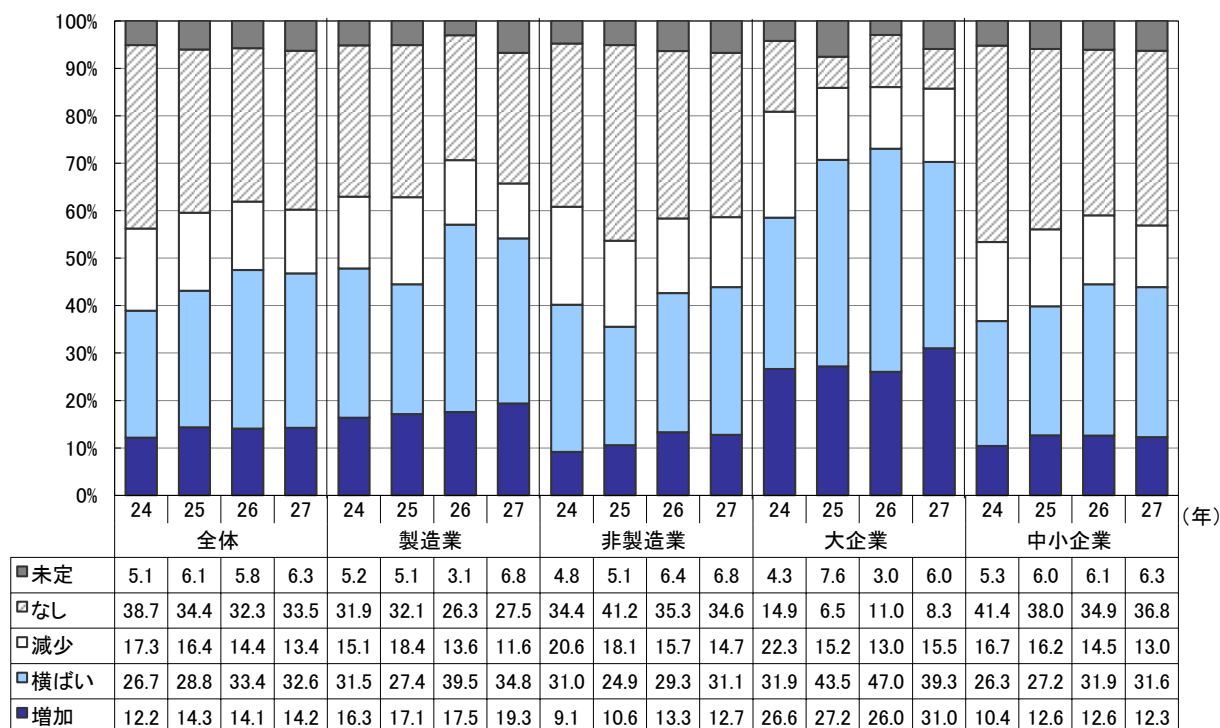
〈製造業・非製造業別〉 前期に上昇となった製造業は3.7ポイント下降して-1.9、逆に、前期に下降となった非製造業は1.0ポイント上昇し-0.2。今期は業種によって異なる動きとなり水準が逆転したが、ともにマイナス水準に留まった。

〈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)

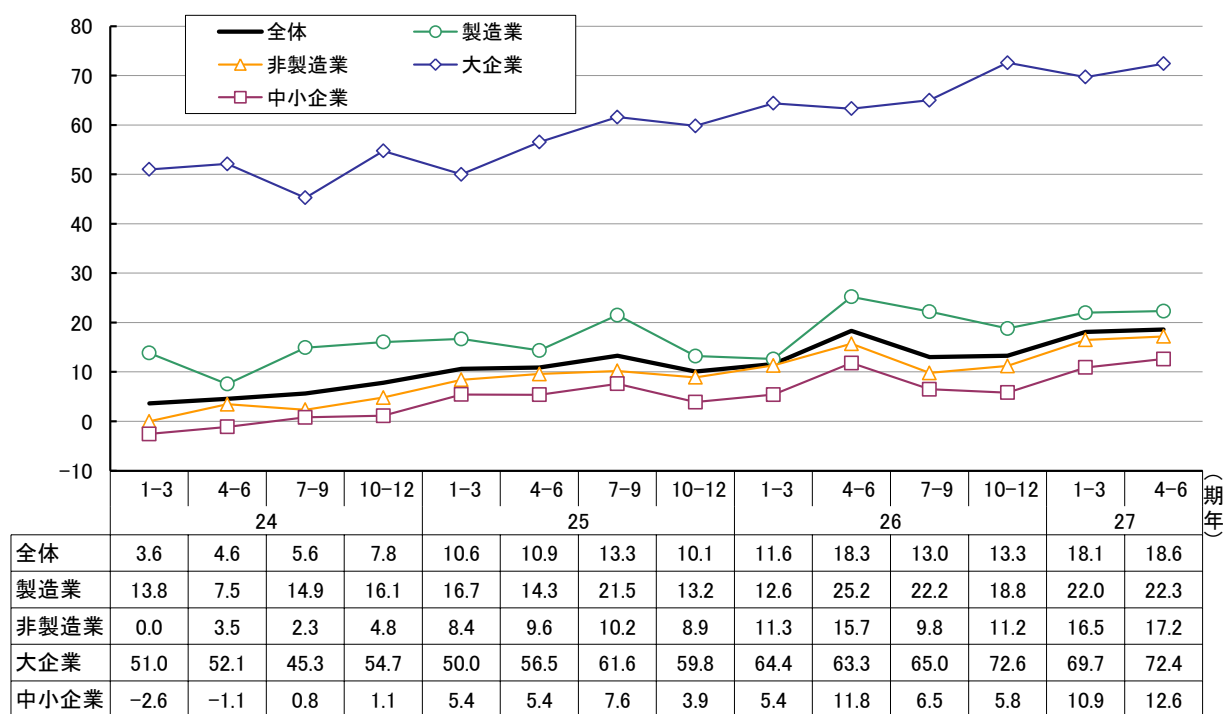
全体では前年同期と比較して、「増加」が 0.1 ポイント上昇、「横ばい」が 0.8 ポイント下降、他方、「減少」は 1.0 ポイント下降となるも、「なし」は 1.2 ポイント上昇と、大きな動きはなく、総じて横ばい圏の動き。回答の割合は、「増加」が 14.2%、「減少」が 13.4%とほぼ均衡し、回復基調は緩やかになった。

〈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。

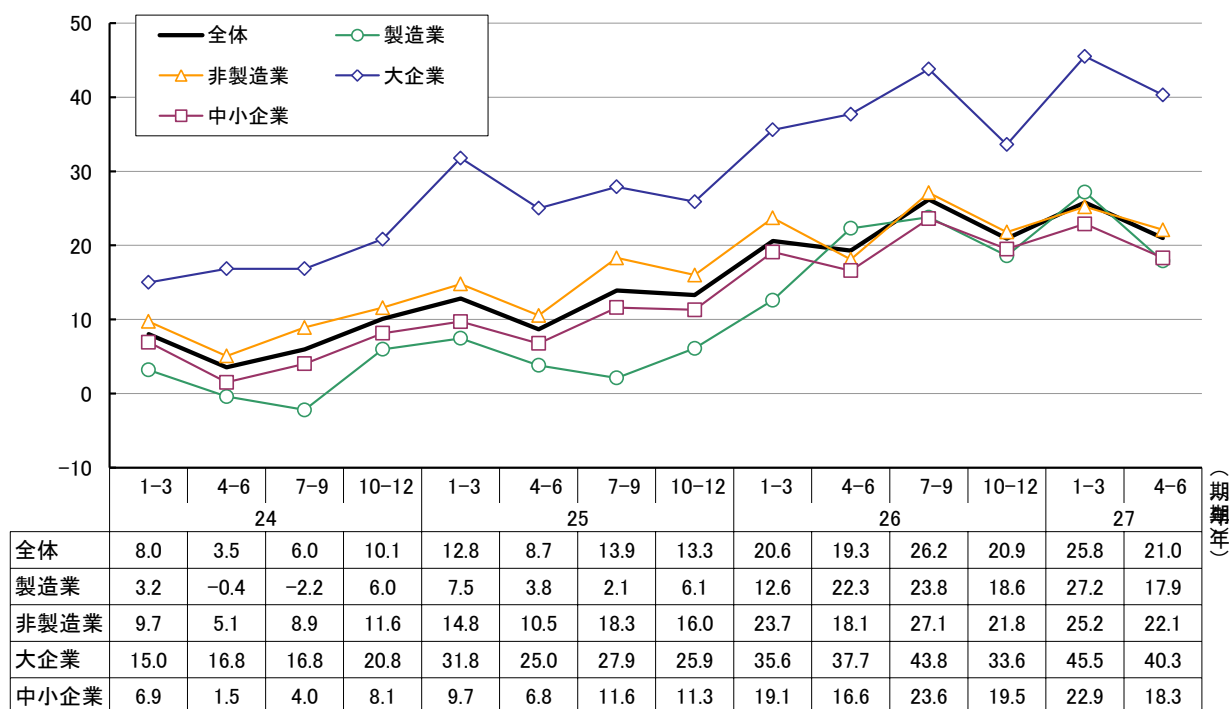
〈製造業・非製造業別〉 製造業は0.3ポイント上昇し22.3、非製造業は0.7ポイント上昇し17.2。今期は業種を問わず上昇し、非製造業は金融危機以降の最高水準を更新。

〈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

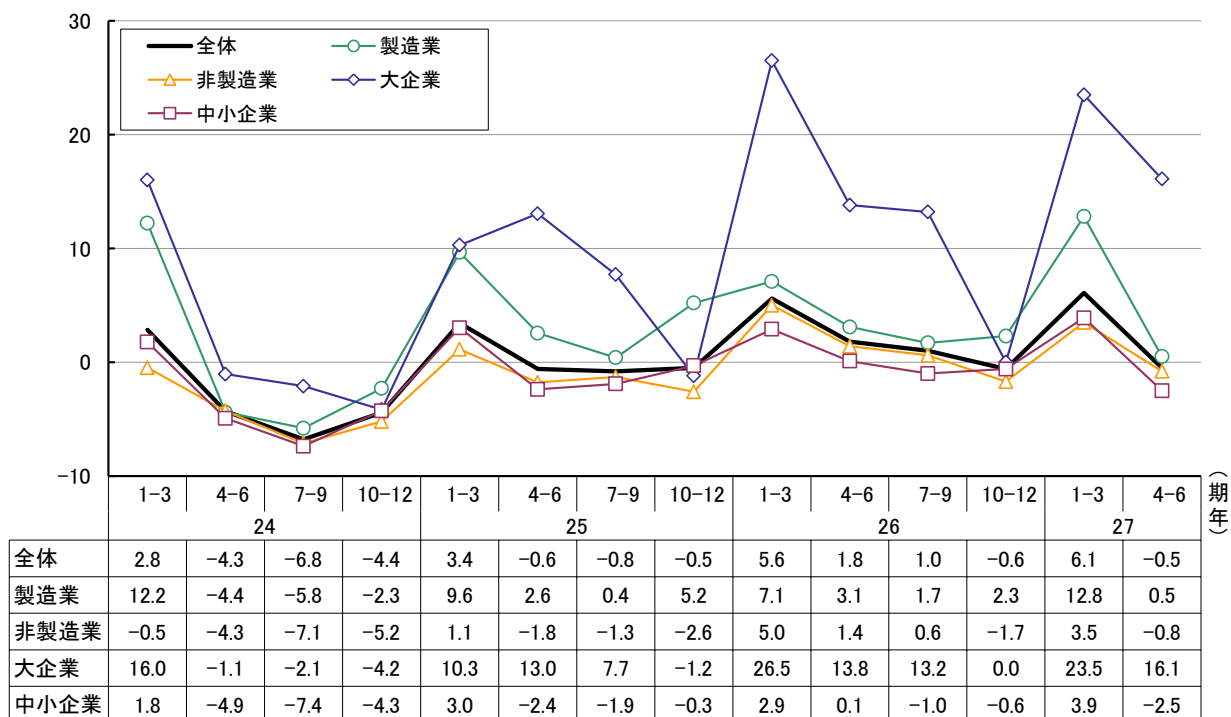
「不足」の割合が29.6%、「過剰」の割合が8.6%で、DIは前期から4.8ポイント下降し21.0。今期は新年度に入るとい季節的要因により、DIは下降となるも、依然として高水準が続く。

〈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。

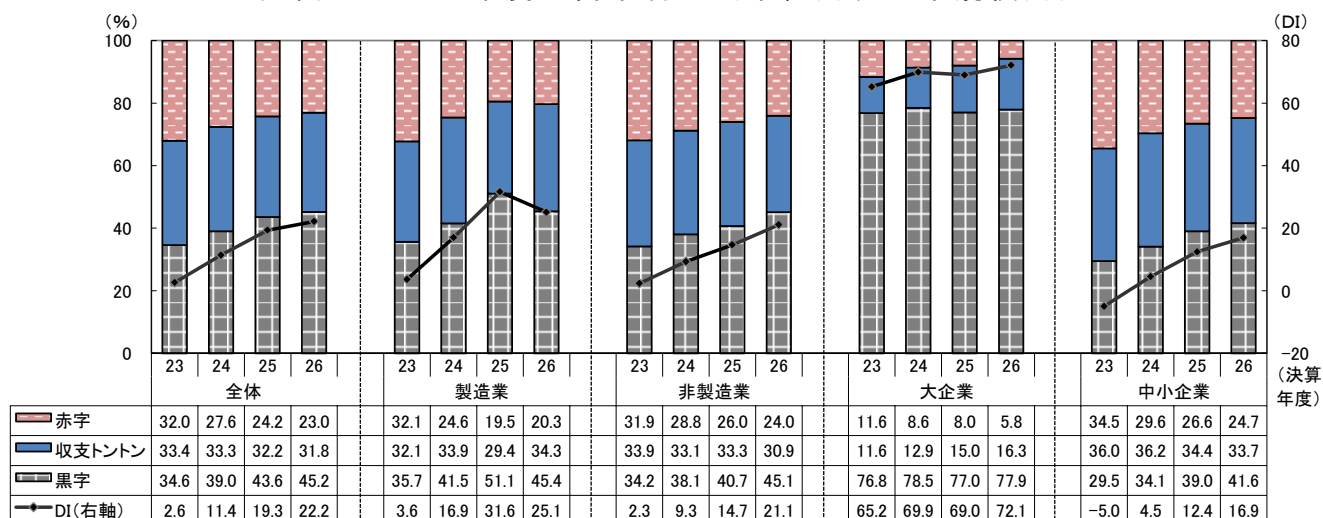
〈大企業・中小企業別〉 大企業は 7.4 ポイント下降するも 16.1 の高水準で、4-6 月期としては調査開始(平成 14 年 1-3 月期)以降の最高水準を 8 年ぶりに更新。中小企業は 6.4 ポイント下降し-2.5 でマイナス水準となった。



## 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

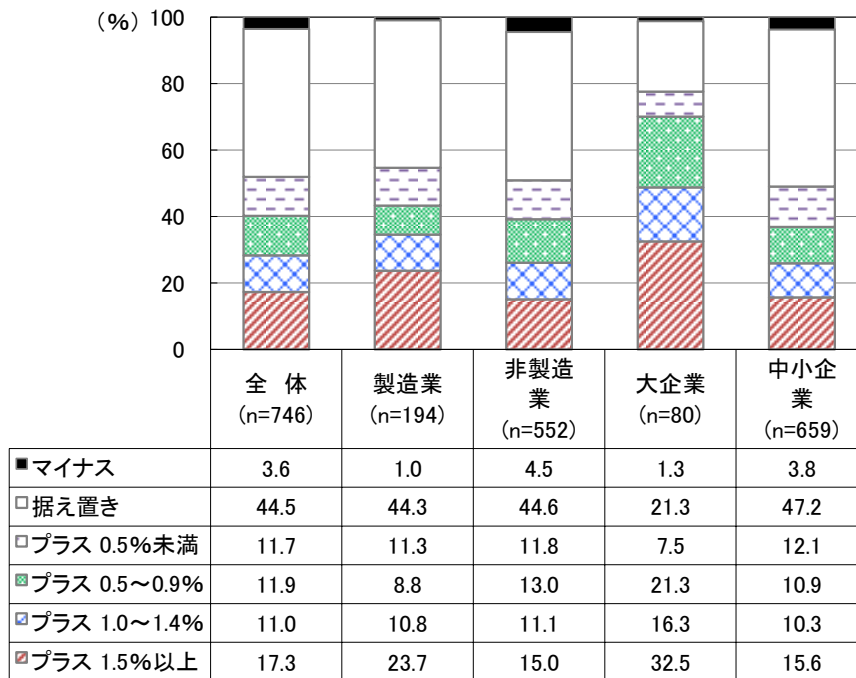
全体では、「黒字」とする回答が 45.2%、「収支トントン」が 31.8%、「赤字」が 23.0%で、DI は前年度よりも 2.9 ポイント上昇し 22.2 で、回復基調が持続している。

〈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）

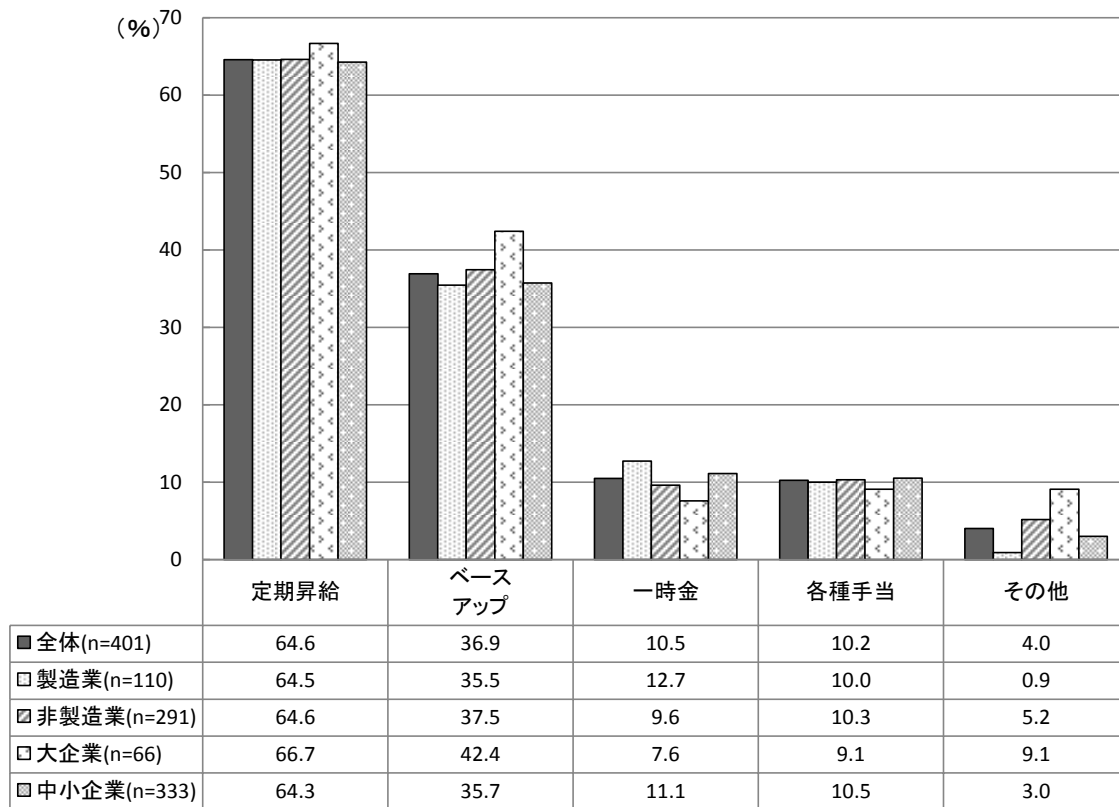
全体では、「プラス」と回答した割合の合計が 51.9%、「据え置き」が 44.5%、「マイナス」が 3.6%となった。「プラス」は、「1.5%以上」が 17.3%で最多で、「1.0～1.4%」、「0.5～0.9%」、「0.5%未満」の 3 つはいずれも 11%台で同水準となった。

<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）

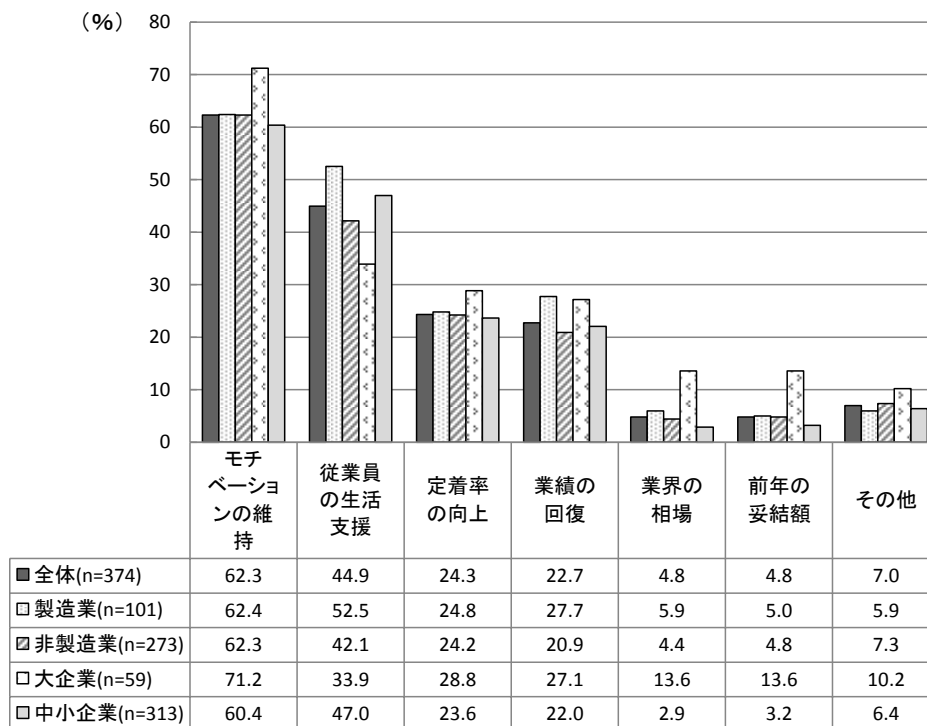
全体では、「定期昇給」が 64.6%、「ベースアップ」が 36.9%、「一時金」が 10.5%、「各種手当」が 10.2%となった。これらの合計は 120%超となり、5社に1社は複数の方法を講じていることがわかる。

〈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）

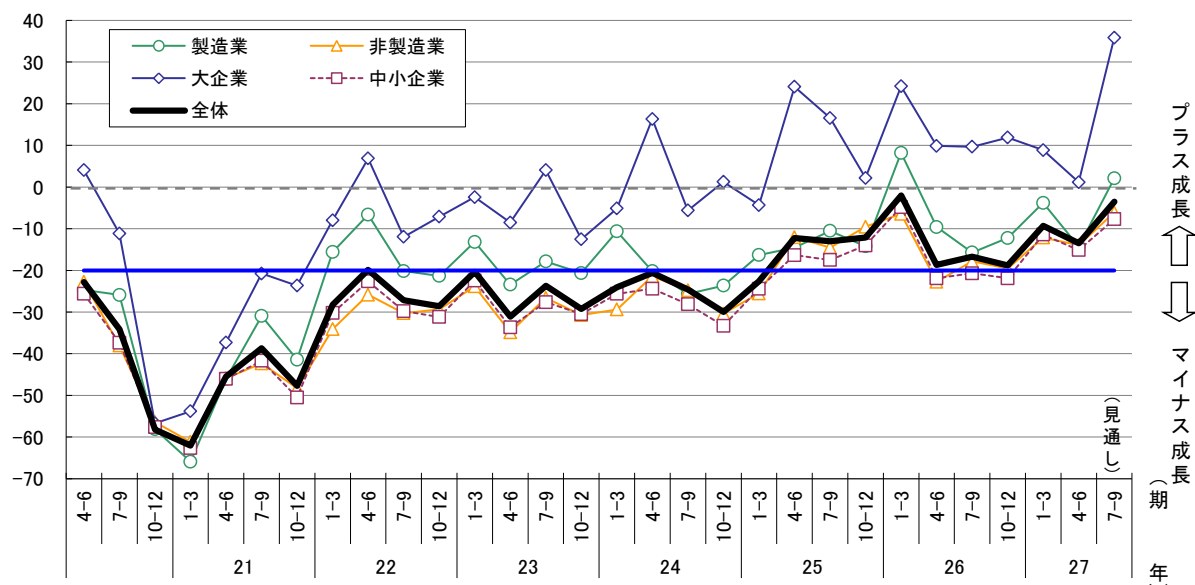
全体では、「モチベーションの維持」が 62.3%で最多、以下、「従業員の生活支援」が 44.9%、「定着率の向上」が 24.3%、「業績の回復」が 22.7%、「業界の相場」と「前年の妥結額」が 4.8%となった。

〈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  | 業況判断  | 業況判断  | 回     |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        | 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     |     |     |
|      |       |       |       | 四半期   | 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 |
| 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 | -13.9 | -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

|      | 業況判断 | 回    |      |      |      |       |      |      |      |       |      |      |      | 前回調査との比較 | 前年同期調査との比較 |       |       |       |
|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|------|------|------|----------|------------|-------|-------|-------|
|      |      | 平成   | 24   |      |      |       | 25   |      |      |       | 26   |      |      |          |            | 27    |       |       |
|      |      | 四半期  | 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   |
| 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       | 31.0  | 0.4   | 5.0   |
|      |      | 横ばい  | 42.3 | 31.9 | 30.8 | 43.6  | 38.7 | 43.5 | 45.5 | 40.2  | 42.4 | 47.0 | 45.4 | 41.5     | 42.9       | 39.3  | ▲ 3.6 | ▲ 7.7 |
|      | 減少   | 20.6 | 22.3 | 26.4 | 19.1 | 20.8  | 15.2 | 10.9 | 13.8 | 12.9  | 13.0 | 12.4 | 13.8 | 14.3     | 15.5       | 1.2   | 2.5   |       |
|      | なし   | 10.3 | 14.9 | 9.9  | 13.8 | 12.3  | 6.5  | 10.9 | 11.5 | 7.1   | 11.0 | 11.3 | 8.5  | 11.2     | 8.3        | ▲ 2.9 | ▲ 2.7 |       |
|      | 未定   | 2.1  | 4.3  | 5.5  | 1.1  | 0.9   | 7.6  | 4.0  | 5.7  | 2.4   | 3.0  | 3.1  | 4.3  | 1.0      | 6.0        | 5.0   | 3.0   |       |
|      | 増加   | 10.8 | 10.4 | 10.8 | 10.6 | 10.1  | 12.6 | 11.9 | 12.3 | 13.0  | 12.6 | 12.7 | 11.6 | 13.7     | 12.3       | ▲ 1.4 | ▲ 0.3 |       |
|      | 横ばい  | 28.8 | 26.3 | 27.2 | 27.3 | 30.1  | 27.2 | 29.9 | 30.4 | 35.1  | 31.9 | 30.5 | 27.7 | 32.9     | 31.6       | ▲ 1.3 | ▲ 0   |       |