

全国企業短期経済観測調査（2025年3月）結果
—— 兵庫県 ——

1. 業況判断等 1 頁
2. 売上・収益計画 3
3. 設備投資計画等 5
4. 雇用 6
5. 企業金融 7

▽ 調査対象企業数

		製造業	非製造業	合計	回答率
全規模		176 社	148 社	324 社	99.7%
	大企業	52 社	18 社	70 社	100.0%
	中堅企業	39 社	46 社	85 社	100.0%
	中小企業	85 社	84 社	169 社	99.4%

<回答期間> 2月26日 ~ 3月31日

▽ 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）

		2024年度			2025年度		
		上期	下期	上期	下期		
米ドル円 (円/ドル)	2024年12月調査	145.89	146.28	145.51	—	—	—
	2025年3月調査	146.70	146.49	146.91	146.23	146.33	146.13
ユーロ円 (円/ユーロ)	2024年12月調査	159.58	160.64	158.53	—	—	—
	2025年3月調査	159.70	160.33	159.08	157.58	157.62	157.54

▽ 規模区分

	資本金基準
大企業	10億円以上
中堅企業	1億円以上10億円未満
中小企業	2千万円以上1億円未満

(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. 年度計画項目において、調査対象企業から回答が得られなかった場合、欠測値補完を行なった計数を使用。

1. 業況判断等

(1) 業況判断

(「良い」-「悪い」：%ポイント)

	社数 ウェイト (%)	2024年9月		2024年12月		2025年3月			
		最近	最近	先行き	最近	先行き		変化幅	変化幅
						変化幅	変化幅		
製造業	100	5	7	2	7	0	-1	-8	
化学	9	0	-6	-6	6	12	0	-6	
石油・石炭製品	3	17	33	0	33	0	0	-33	
窯業・土石製品	3	0	-14	-14	-17	-3	-16	1	
鉄鋼	7	-23	-15	0	-23	-8	-15	8	
非鉄金属	5	0	0	-13	0	0	-13	-13	
食料品	14	8	8	0	8	0	0	-8	
金属製品	6	0	0	-18	-18	-18	-9	9	
ゴム製品	3	0	20	20	20	0	0	-20	
はん用機械	8	22	0	-7	15	15	14	-1	
生産用機械	6	27	36	27	36	0	36	0	
業務用機械	2	75	100	25	50	-50	0	-50	
電気機械	10	5	0	-6	-6	-6	-6	0	
輸送用機械	13	4	18	17	22	4	5	-17	
自動車	5	0	0	25	25	25	25	0	
造船・重機、 その他輸送用機械	9	7	27	13	20	-7	-7	-27	
素材業種	32	-5	-2	-4	-2	0	-11	-9	
加工業種	68	10	12	4	10	-2	3	-7	
非製造業	100	25	19	11	19	0	13	-6	
建設	16	18	21	-4	-5	-26	0	5	
不動産・物品賃貸	12	50	44	28	50	6	33	-17	
卸売	19	24	18	18	25	7	14	-11	
小売	9	29	29	22	29	0	29	0	
運輸・郵便	16	22	13	13	9	-4	17	8	
情報通信	3	25	0	0	0	0	25	25	
電気・ガス	4	17	17	0	17	0	0	-17	
対事業所サービス	7	0	-9	-9	9	18	-18	-27	
対個人サービス	7	10	0	10	10	10	0	-10	
宿泊・飲食サービス	7	46	36	18	27	-9	18	-9	
全産業	—	14	13	6	12	-1	5	-7	

(規模別)

(「良い」-「悪い」：%ポイント)

	社数 ウェイト (%)	2024年9月		2024年12月		2025年3月			
		最近	最近	先行き	最近	先行き		変化幅	変化幅
						変化幅	変化幅		
製造業	5	7	2	7	0	-1	-8		
大企業	9	11	9	15	4	9	-6		
中堅企業	2	8	0	5	-3	-5	-10		
中小企業	3	5	-2	1	-4	-6	-7		
非製造業	25	19	11	19	0	13	-6		
大企業	39	33	28	28	-5	33	5		
中堅企業	24	15	11	13	-2	15	2		
中小企業	22	19	8	19	0	7	-12		
全産業	14	13	6	12	-1	5	-7		
大企業	17	17	14	19	2	15	-4		
中堅企業	14	12	6	9	-3	6	-3		
中小企業	13	11	3	10	-1	0	-10		

(選択肢別社数構成比)

(%、%ポイント)

	社数 ウェイト (%)	2024年9月		2024年12月		2025年3月			
		最近	最近	先行き	最近	先行き		変化幅	変化幅
						変化幅	変化幅		
製造業	5	7	2	7	0	-1	-8		
良い	16	20	12	21	1	12	-9		
さほど良くない	73	67	78	65	-2	75	10		
悪い	11	13	10	14	1	13	-1		
非製造業	25	19	11	19	0	13	-6		
良い	33	28	20	28	0	22	-6		
さほど良くない	59	63	71	63	0	69	6		
悪い	8	9	9	9	0	9	0		
全産業	14	13	6	12	-1	5	-7		
良い	24	24	16	24	0	16	-8		
さほど良くない	66	65	74	64	-1	73	9		
悪い	10	11	10	12	1	11	-1		

(注) 「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。

1. 業況判断等（続）

(2) 需給・在庫・価格判断

(%ポイント)

		2024年9月		2024年12月		2025年3月			
		最近	最近	先行き	最近	先行き		先行き	変化幅
						変化幅	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	-15	-16	-14	-12	4	-11	1	
	大企業	-2	-6	-2	2	8	4	2	
	中小企業	-21	-21	-17	-15	6	-15	0	
	非製造業	-1	-5	-5	-3	2	-1	2	
	大企業	0	0	0	0	0	0	0	
	中小企業	0	-6	-8	-4	2	-1	3	
	全産業	-9	-10	-10	-8	2	-7	1	
	大企業	-2	-4	-1	2	6	3	1	
	中小企業	-10	-14	-12	-10	4	-9	1	
海外での製商品需給判断 （「需要超過」 - 「供給超過」）	製造業	-16	-14	-15	-10	4	-10	0	
	大企業	-15	-10	-7	-8	2	-12	-4	
	中小企業	-18	-20	-22	-14	6	-12	2	
製商品在庫水準判断 （「過大」 - 「不足」）	製造業	17	16	/	15	-1	/	/	
	大企業	8	15	/	14	-1	/	/	
	中小企業	24	20	/	14	-6	/	/	
製商品流通在庫水準判断 （「過大」 - 「不足」）	製造業	14	13	/	12	-1	/	/	
	大企業	10	10	/	2	-8	/	/	
	中小企業	18	16	/	16	0	/	/	

(%ポイント)

		2024年9月		2024年12月		2025年3月			
		最近	最近	先行き	最近	先行き		先行き	変化幅
						変化幅	変化幅		
販売価格判断 （「上昇」 - 「下落」）	製造業	28	28	40	31	3	40	9	
	大企業	27	29	29	25	-4	29	4	
	中小企業	28	29	46	36	7	45	9	
	非製造業	31	34	38	34	0	38	4	
	大企業	39	44	44	50	6	39	-11	
	中小企業	32	37	40	36	-1	43	7	
	全産業	29	31	39	32	1	39	7	
	大企業	30	33	33	32	-1	32	0	
	中小企業	31	33	43	36	3	44	8	
仕入価格判断 （「上昇」 - 「下落」）	製造業	54	56	57	59	3	61	2	
	大企業	43	42	46	45	3	47	2	
	中小企業	58	62	66	64	2	70	6	
	非製造業	50	54	58	57	3	58	1	
	大企業	56	50	50	55	5	61	6	
	中小企業	51	58	63	60	2	63	3	
	全産業	53	56	58	58	2	60	2	
	大企業	46	44	48	48	4	51	3	
	中小企業	55	60	64	62	2	66	4	

2. 売上・収益計画

(1) 売上高

(前年度比・前年同期比：％、〈〉内は前回比修正率：％)

	2024年度			2025年度		
	(計画)	上期	下期	(計画)	上期	下期
製造業	<-1.2> 4.7	<0.0> 5.6	<-2.1> 4.0			
国内	<-1.2> 5.2	<0.1> 5.9	<-2.3> 4.6			
輸出	<-0.8> 2.6	<-0.3> 4.2	<-1.3> 1.2			
大企業	<-1.2> 4.9	<0.0> 6.1	<-2.3> 3.9			
中堅企業	<-1.0> 2.2	<-0.3> -3.2	<-1.4> 6.5			
中小企業	<-0.7> 5.2	<-0.1> 7.4	<-1.2> 3.0			
非製造業	<1.2> 5.5	<-0.3> 8.7	<2.6> 2.4			
大企業	<0.2> 7.4	<0.0> 12.5	<0.5> 2.6			
中堅企業	<0.8> 5.4	<-0.9> 6.9	<2.5> 4.0			
中小企業	<3.7> 1.6	<-0.1> 2.9	<7.6> 0.4			
全産業	<-0.4> 5.0	<-0.1> 6.6	<-0.7> 3.5			
大企業	<-0.9> 5.4	<0.0> 7.5	<-1.7> 3.6			
中堅企業	<0.2> 4.3	<-0.7> 3.6	<1.0> 4.9			
中小企業	<2.0> 2.9	<-0.1> 4.6	<4.1> 1.4			

(2) 経常利益

(前年度比・前年同期比：％、〈〉内は前回比修正率：％)

	2024年度			2025年度		
	(計画)	上期	下期	(計画)	上期	下期
製造業	<4.2> 6.6	<0.2> 37.5	<11.9> -23.1			
大企業	<4.1> 7.7	<0.4> 43.2	<12.2> -27.4			
中堅企業	<3.1> -12.5	<-1.9> -28.8	<5.6> -1.8			
中小企業	<8.2> 15.3	<-3.4> 5.5	<19.6> 24.6			
非製造業	<6.1> 5.9	<-0.4> -9.0	<11.5> 20.2			
大企業	<2.4> 7.0	<-0.7> 8.7	<5.6> 5.4			
中堅企業	<12.7> 4.8	<0.8> -54.5	<16.5> 63.1			
中小企業	<11.3> 2.8	<0.2> 5.2	<26.5> 0.4			
全産業	<4.7> 6.4	<0.1> 25.9	<11.8> -12.3			
大企業	<3.8> 7.6	<0.3> 37.1	<10.5> -21.3			
中堅企業	<8.6> -2.9	<-0.6> -44.4	<12.3> 31.3			
中小企業	<9.7> 8.6	<-1.5> 5.3	<22.8> 11.9			

2. 売上・収益計画（続）

(3) 売上高経常利益率

(%、< >内は前回比修正幅：%ポイント)

	2024年度			2025年度		
	(計画)	上期	下期	(計画)	上期	下期
製造業	<0.37> 7.02	<0.02> 9.49	<0.61> 4.85	6.11	7.44	4.96
大企業	<0.40> 7.82	<0.05> 11.08	<0.64> 4.97	6.83	8.55	5.34
中堅企業	<0.24> 6.23	<-0.07> 4.74	<0.49> 7.34	5.05	4.35	5.59
中小企業	<0.34> 4.20	<-0.12> 3.68	<0.82> 4.73	3.71	3.55	3.86
非製造業	<0.22> 4.58	<0.00> 3.89	<0.42> 5.26	4.66	4.54	4.78
大企業	<0.11> 5.39	<-0.04> 5.26	<0.27> 5.53	5.37	5.15	5.60
中堅企業	<0.49> 4.63	<0.04> 2.03	<0.87> 7.16	4.97	4.99	4.95
中小企業	<0.19> 2.70	<0.01> 2.89	<0.38> 2.52	2.58	2.47	2.68
全産業	<0.30> 6.17	<0.02> 7.50	<0.55> 4.96	5.61	6.40	4.88
大企業	<0.33> 7.21	<0.02> 9.56	<0.56> 5.07	6.45	7.65	5.37
中堅企業	<0.40> 5.16	<0.00> 2.84	<0.72> 7.22	4.99	4.79	5.18
中小企業	<0.23> 3.27	<-0.04> 3.20	<0.50> 3.34	3.02	2.90	3.14

(4) 当期純利益

(前年度比・前年同期比：%、< >内は前回比修正率：%)

	2024年度			2025年度		
	(計画)	上期	下期	(計画)	上期	下期
製造業	<2.4> 17.0	<0.7> 37.3	<5.5> -7.1	-13.0	-22.9	4.3
大企業	<2.2> 16.9	<0.9> 38.8	<4.7> -9.6	-12.0	-22.3	7.0
中堅企業	<2.9> 16.1	<0.4> 24.4	<5.9> 7.6	-26.8	-44.2	-6.3
中小企業	<8.6> 21.8	<-3.5> 15.1	<21.0> 27.9	-16.2	-4.1	-26.1
非製造業	<3.3> 1.5	<-5.9> -17.3	<11.8> 23.2	1.2	13.4	-8.2
大企業	<1.3> -7.1	<0.8> -7.8	<1.8> -6.4	5.4	-0.7	12.1
中堅企業	<8.4> 13.9	<-15.5> -46.7	<18.9> 76.2	-3.7	113.8	-40.3
中小企業	<2.8> 27.2	<-22.9> -13.3	<43.7> 111.2	-8.2	-17.9	0.0
全産業	<2.6> 13.3	<-0.4> 24.5	<7.3> 0.2	-10.0	-17.2	0.6
大企業	<2.1> 12.5	<0.9> 30.5	<4.1> -9.0	-9.4	-19.6	8.0
中堅企業	<5.9> 14.8	<-5.9> -15.7	<14.4> 46.1	-13.9	12.3	-29.3
中小企業	<5.6> 24.5	<-14.7> -1.7	<31.6> 60.0	-12.1	-11.2	-12.8

3. 設備投資計画等

(1) 設備投資額（含む土地投資額）

（前年度比：％、〈〉内は前回比修正率：％）

	2024年度（計画）		2025年度（計画）
製造業	20.4	<-2.3>	10.1
大企業	16.7	<-0.6>	12.8
中堅企業	95.7	<-11.1>	-12.6
中小企業	5.1	<-14.3>	3.2
非製造業	-5.6	<-3.0>	14.9
大企業	14.8	<2.2>	29.2
中堅企業	-45.7	<-14.9>	-14.8
中小企業	-0.9	<-7.6>	-8.8
全産業	14.7	<-2.4>	11.0
大企業	16.5	<-0.2>	15.1
中堅企業	10.4	<-12.3>	-13.3
中小企業	2.2	<-11.3>	-2.5

（注）ソフトウェア投資額、研究開発投資額は含まない。

(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：％、〈〉内は前回比修正率：％）

	2024年度（計画）		2025年度（計画）
製造業	10.6	<-2.4>	9.5
大企業	8.9	<-1.6>	10.1
中堅企業	67.3	<-11.3>	-1.1
中小企業	7.5	<-12.8>	5.0
非製造業	0.2	<0.5>	17.2
大企業	17.8	<6.0>	27.8
中堅企業	-44.4	<-19.1>	-1.2
中小企業	18.2	<2.6>	-8.3
全産業	9.4	<-2.1>	10.3
大企業	9.5	<-1.0>	11.5
中堅企業	5.5	<-13.7>	-1.1
中小企業	11.8	<-6.8>	-0.7

(3) ソフトウェア投資額

（前年度比：％、〈〉内は前回比修正率：％）

	2024年度（計画）		2025年度（計画）
製造業	-2.9	<-11.9>	4.4
非製造業	-2.2	<12.3>	26.2
全産業	-2.7	<-8.9>	7.7

(4) 土地投資額

（前年度比：％、〈〉内は前回比修正率：％）

	2024年度（計画）		2025年度（計画）
製造業	94.8	<94.1>	-50.8
非製造業	-38.8	<-18.5>	3.3
全産業	-6.3	<15.4>	-24.1

(5) 研究開発投資額

（前年度比：％、〈〉内は前回比修正率：％）

	2024年度（計画）		2025年度（計画）
全産業	5.4	<1.0>	8.5

3. 設備投資計画等（続）

（6）生産・営業用設備判断

（「過剰」-「不足」：%ポイント）

	2024年9月		2024年12月		2025年3月			
	最近	最近	先行き	最近	先行き		変化幅	
				変化幅	変化幅	変化幅		
製造業	3	5	2	5	0	0	-5	
大企業	4	2	-2	0	-2	-4	-4	
中堅企業	3	6	3	3	-3	-2	-5	
中小企業	3	7	5	8	1	4	-4	
非製造業	1	5	3	2	-3	3	1	
大企業	6	6	6	6	0	6	0	
中堅企業	2	2	0	2	0	2	0	
中小企業	0	5	4	1	-4	2	1	
全産業	3	5	3	3	-2	1	-2	
大企業	5	3	0	2	-1	-2	-4	
中堅企業	3	4	1	2	-2	0	-2	
中小企業	2	6	4	5	-1	3	-2	

4. 雇用

（1）雇人員判断

（「過剰」-「不足」：%ポイント）

	2024年9月		2024年12月		2025年3月			
	最近	最近	先行き	最近	先行き		変化幅	
				変化幅	変化幅	変化幅		
製造業	-21	-25	-28	-22	3	-29	-7	
大企業	-20	-20	-22	-24	-4	-25	-1	
中堅企業	-20	-29	-28	-23	6	-26	-3	
中小企業	-21	-28	-31	-21	7	-33	-12	
非製造業	-40	-38	-41	-41	-3	-45	-4	
大企業	-39	-39	-44	-33	6	-50	-17	
中堅企業	-28	-28	-31	-33	-5	-35	-2	
中小企業	-48	-44	-47	-47	-3	-50	-3	
全産業	-30	-31	-34	-30	1	-37	-7	
大企業	-25	-25	-28	-26	-1	-32	-6	
中堅企業	-24	-28	-30	-29	-1	-31	-2	
中小企業	-35	-36	-40	-34	2	-41	-7	

（2）新卒採用計画 <6、12月調査のみ>

（前年度比：%）

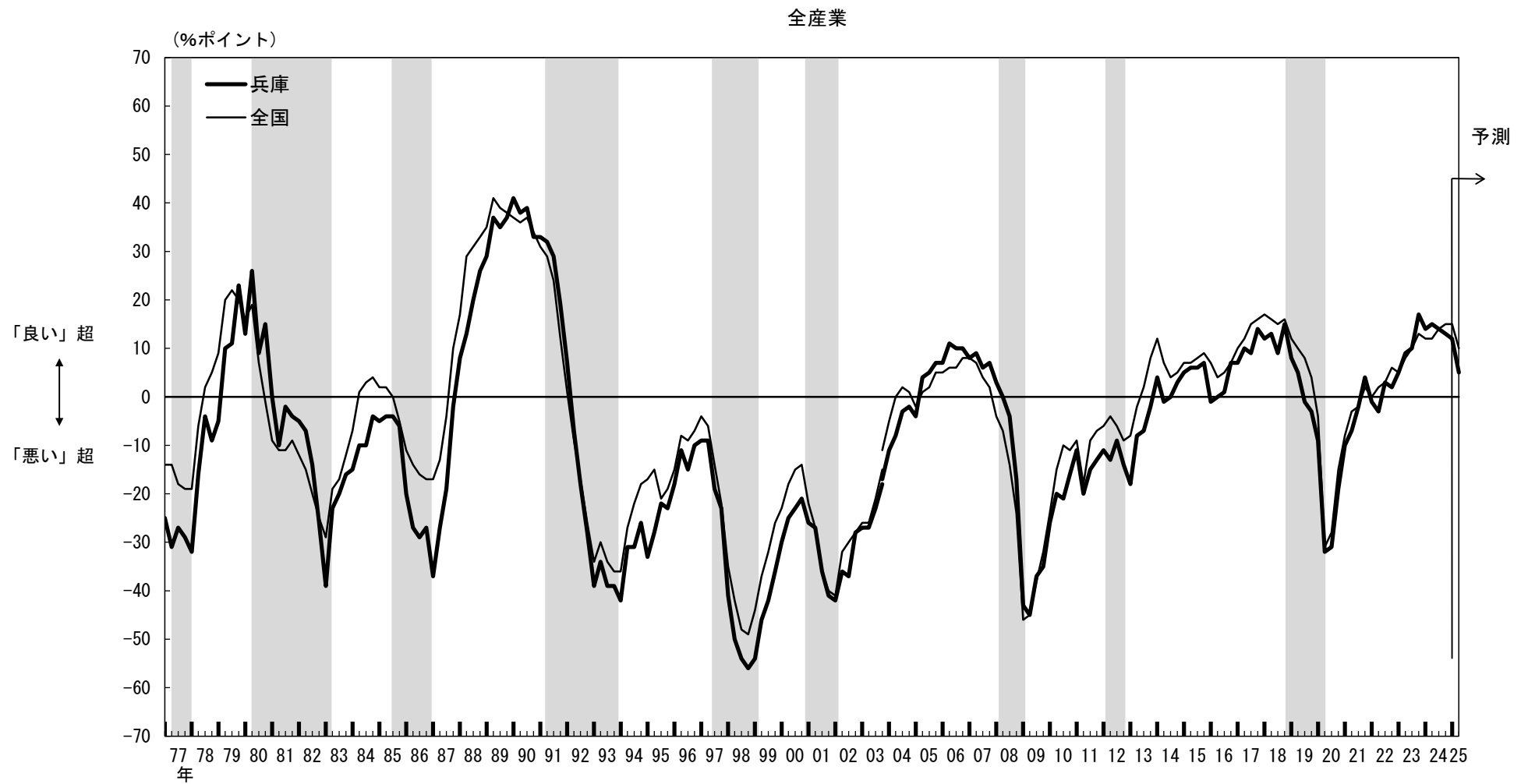
	2023年度	2024年度 （計画）	2025年度 （計画）
製造業	—	—	—
大企業	—	—	—
中堅企業	—	—	—
中小企業	—	—	—
非製造業	—	—	—
大企業	—	—	—
中堅企業	—	—	—
中小企業	—	—	—
全産業	—	—	—
大企業	—	—	—
中堅企業	—	—	—
中小企業	—	—	—

5. 企業金融

(%ポイント)

		2024年9月	2024年12月		2025年3月			
		最近	最近	先行き	最近	先行き		変化幅
					変化幅	変化幅	変化幅	
資金繰り判断 （「楽である」 - 「苦しい」）	全産業	14	16	/	16	0	/	/
	大企業	21	20		22	2		
	中堅企業	13	14		11	-3		
	中小企業	13	14		16	2		
金融機関の貸出態度判断 （「緩い」 - 「厳しい」）	全産業	19	19	/	18	-1	/	/
	大企業	18	20		18	-2		
	中堅企業	15	13		14	1		
	中小企業	20	20		20	0		
借入金利水準判断 （「上昇」 - 「低下」）	全産業	47	53	58	64	11	68	4
	大企業	41	35	42	54	19	59	5
	中堅企業	47	57	65	68	11	73	5
	中小企業	48	59	60	65	6	70	5

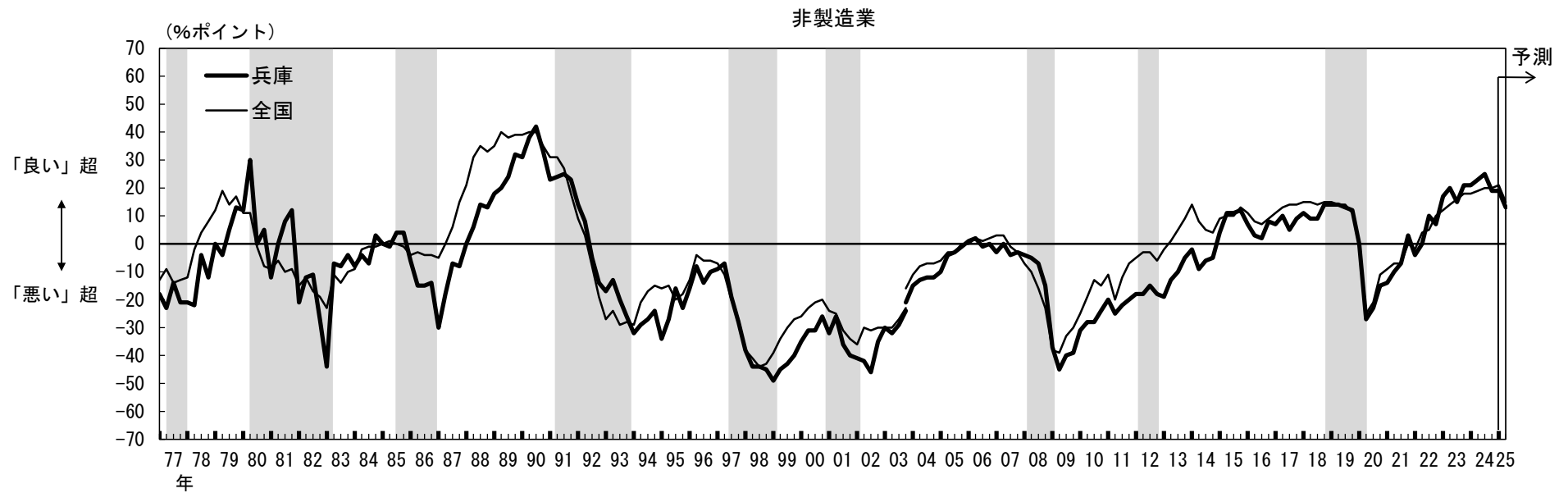
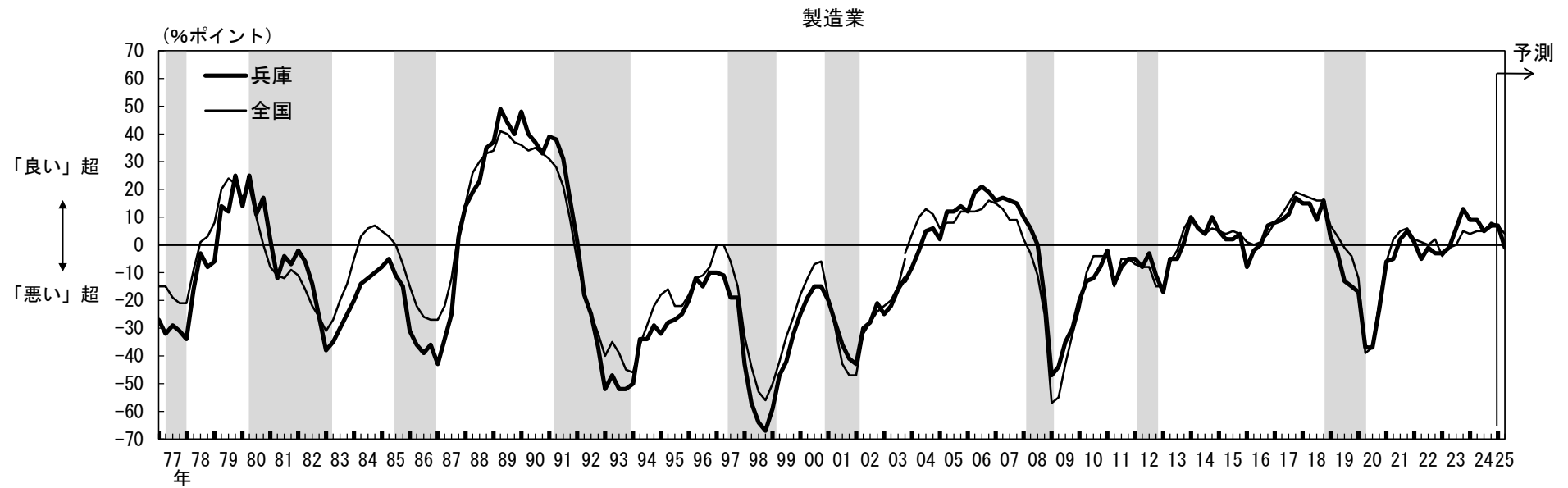
(参考1) 業況判断の推移



(注) 1. シャドローは、全国の景気後退期（内閣府調べ）。以下同じ。

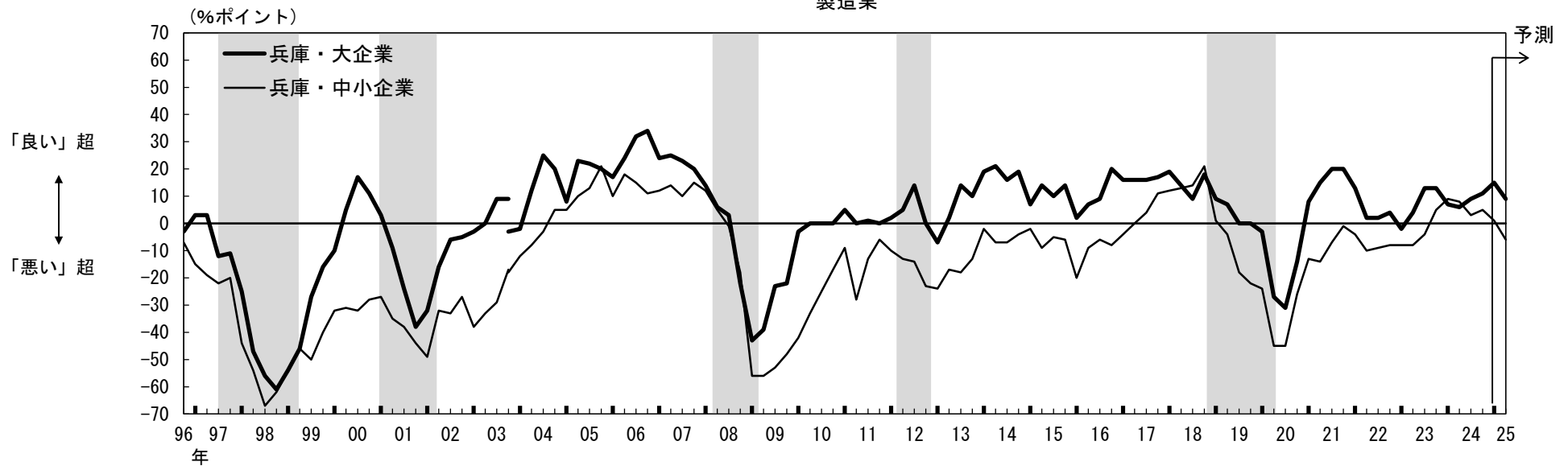
2. 2004年3月調査より調査対象企業等の見直しを行なったことから、2003年12月調査以前と2004年3月調査以降の計数は連続しない(2003年12月調査については、新ベースによる再集計結果を併記)。以下同じ。

(参考1) 業況判断の推移 (続)



(参考2) 規模別業況判断の推移

製造業



非製造業

