

2025年12月15日  
日本銀行神戸支店

全国企業短期経済観測調査（2025年12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	175 社	147 社	322 社	100.0%
大 企 業	51 社	18 社	69 社	100.0%
中堅企業	39 社	46 社	85 社	100.0%
中小企業	85 社	83 社	168 社	100.0%

<回答期間> 11月11日～12月12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)	2025年6月調査	147.55	147.35	147.75	145.51
	2025年9月調査	—	—	—	145.38
	2025年12月調査	—	—	—	147.19
ユーロ円 (円／ユーロ)	2025年6月調査	160.63	161.22	160.04	158.69
	2025年9月調査	—	—	—	162.14
	2025年12月調査	—	—	—	165.47

▽ 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 (%)	2025年6月		2025年9月		2025年12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	変化幅
製造業	100	10	13	7	15	2	7	-8	
化学	9	0	0	-13	13	13	-6	-19	
石油・石炭製品	3	17	17	0	17	0	0	-17	
窯業・土石製品	4	-17	0	0	0	0	0	0	
鉄鋼	7	-8	0	0	-8	-8	-8	0	
非鉄金属	5	-12	-12	-12	-12	0	-12	0	
食料品	14	8	16	12	8	-8	4	-4	
金属製品	6	27	9	-9	9	0	9	0	
ゴム製品	3	20	20	20	20	0	20	0	
はん用機械	8	36	43	36	57	14	36	-21	
生産用機械	6	18	18	18	18	0	18	0	
業務用機械	2	25	75	50	75	0	25	-50	
電気機械	10	0	0	0	6	6	0	-6	
輸送用機械	13	31	34	21	34	0	17	-17	
自動車	5	25	25	25	38	13	25	-13	
造船・重機、 その他輸送用機械	9	33	40	20	34	-6	13	-21	
素材業種	33	-2	0	-5	2	2	-7	-9	
加工業種	67	17	21	14	22	1	12	-10	
非製造業	100	21	17	14	24	7	12	-12	
建設	15	18	18	0	23	5	5	-18	
不動産・物品賃貸	12	39	50	39	56	6	39	-17	
卸売	19	18	18	18	22	4	10	-12	
小売	10	36	36	36	22	-14	22	0	
運輸・郵便	16	13	9	9	17	8	5	-12	
情報通信	3	25	25	0	25	0	0	-25	
電気・ガス	4	17	17	17	17	0	17	0	
対事業所サービス	7	0	-9	-9	27	36	0	-27	
対個人サービス	7	10	-10	0	0	10	10	10	
宿泊・飲食サービス	7	27	9	18	18	9	9	-9	
全産業	—	15	15	11	19	4	9	-10	

(規模別)

(「良い」 - 「悪い」 : %ポイント)

	2025年6月		2025年9月		2025年12月			
	最近	最近	先行き	最近	先行き	変化幅	変化幅	
製造業	10	13	7	15	2	7	-8	
大企業	12	14	18	16	2	14	-2	
中堅企業	21	23	5	23	0	3	-20	
中小企業	5	10	2	11	1	3	-8	
非製造業	21	17	14	24	7	12	-12	
大企業	38	39	28	33	-6	22	-11	
中堅企業	17	20	20	22	2	10	-12	
中小企業	18	12	8	23	11	10	-13	
全産業	15	15	11	19	4	9	-10	
大企業	19	21	21	21	0	16	-5	
中堅企業	19	21	13	22	1	7	-15	
中小企業	11	11	5	17	6	7	-10	

(選択肢別社数構成比)

(%、%ポイント)

	2025年6月		2025年9月		2025年12月			
	最近	最近	先行き	最近	先行き	変化幅	変化幅	
製造業	10	13	7	15	2	7	-8	
良い	20	23	17	25	2	17	-8	
さほど良くない	70	67	73	65	-2	73	8	
悪い	10	10	10	10	0	10	0	
非製造業	21	17	14	24	7	12	-12	
良い	29	29	23	30	1	21	-9	
さほど良くない	63	59	68	64	5	70	6	
悪い	8	12	9	6	-6	9	3	
全産業	15	15	11	19	4	9	-10	
良い	24	26	20	27	1	19	-8	
さほど良くない	67	63	71	65	2	71	6	
悪い	9	11	9	8	-3	10	2	

(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）

		2025年6月		2025年9月		2025年12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	
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	-12	-11	-10	-13	-2	-11	2	
	大企業	4	0	2	-4	-4	-2	2	
	中小企業	-19	-14	-12	-17	-3	-10	7	
	非製造業	-3	-5	-5	-2	3	-2	0	
	大企業	0	0	0	0	0	0	0	
	中小企業	-1	-5	-5	0	5	0	0	
	全産業	-8	-8	-7	-8	0	-7	1	
	大企業	3	0	2	-3	-3	-2	1	
	中小企業	-11	-10	-9	-9	1	-5	4	
海外での製商品需給判断 （「需要超過」-「供給超過」）	製造業	-14	-11	-6	-12	-1	-8	4	
	大企業	-10	-5	3	-12	-7	-10	2	
	中小企業	-18	-14	-11	-16	-2	-10	6	
製商品在庫水準判断 （「過大」-「不足」）	製造業	12	12		12	0			
	大企業	10	8		12	4			
	中小企業	11	13		11	-2			
製商品流通在庫水準判断 （「過大」-「不足」）	製造業	12	8		9	1			
	大企業	3	-2		5	7			
	中小企業	20	13		13	0			

		2025年6月		2025年9月		2025年12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	
販売価格判断 （「上昇」-「下落」）	製造業	30	31	37	35	4	32	-3	
	大企業	27	33	29	25	-8	20	-5	
	中小企業	34	32	39	35	3	34	-1	
	非製造業	31	27	33	24	-3	32	8	
	大企業	44	39	33	39	0	33	-6	
	中小企業	29	26	33	25	-1	36	11	
	全産業	30	30	35	30	0	32	2	
	大企業	31	35	30	29	-6	24	-5	
	中小企業	31	29	37	30	1	35	5	
仕入価格判断 （「上昇」-「下落」）	製造業	54	51	58	56	5	58	2	
	大企業	49	47	51	49	2	49	0	
	中小企業	59	56	64	61	5	63	2	
	非製造業	51	55	58	53	-2	58	5	
	大企業	67	67	67	61	-6	61	0	
	中小企業	50	56	58	51	-5	60	9	
	全産業	52	53	58	54	1	58	4	
	大企業	54	53	55	52	-1	52	0	
	中小企業	54	55	61	56	1	62	6	

## 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	
		上期	下期	(計画)	下期
製造業	5.0	5.5	4.6	<-2.3>	<-2.4>
				3.5	1.3
	5.2	6.0	4.6	<-2.2>	<-3.1>
				4.8	2.0
	3.9	3.1	4.6	<-2.6>	<0.9>
				-2.7	-2.2
	5.2	6.0	4.5	<-2.7>	<-2.7>
				4.2	1.8
	1.9	-3.2	6.0	<1.0>	<1.8>
非製造業	5.5	7.1	3.9	<0.2>	<-3.1>
				-1.8	-5.6
	7.8	8.8	6.8	<1.3>	<1.5>
				2.4	4.1
	11.7	12.5	11.0	<1.0>	<0.5>
				4.8	5.9
	5.8	6.9	4.8	<0.8>	<0.6>
				0.9	2.0
	1.6	3.0	0.2	<2.8>	<5.4>
全産業				-1.4	2.4
	5.9	6.6	5.3	<-1.1>	<-1.0>
				3.2	2.3
	6.7	7.6	6.0	<-1.9>	<-1.9>
				4.3	2.8
	4.5	3.7	5.2	<0.8>	<0.9>
				1.1	2.4
	3.0	4.6	1.6	<1.8>	<2.0>
				-1.6	-0.8

### (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	
		上期	下期	(計画)	下期
製造業	11.6	37.5	-13.3	<-3.1>	<15.0>
				-3.4	-6.9
	12.7	43.3	-17.7	<-4.1>	<15.3>
				-3.1	-8.3
	-7.5	-30.1	7.5	<11.0>	<20.3>
				-3.4	28.9
	22.6	5.4	38.9	<3.8>	<0.6>
				-9.1	2.1
	10.1	-8.2	27.9	<2.5>	<6.1>
非製造業				6.1	31.2
	10.6	8.7	12.4	<2.9>	<6.8>
				7.5	11.0
	3.9	-52.9	59.6	<1.4>	<4.0>
				9.7	152.8
	20.3	7.6	33.5	<3.1>	<7.1>
				-5.3	13.7
	11.2	26.1	-3.0	<-1.6>	<12.7>
				-1.0	0.1
全産業	12.3	37.1	-12.1	<-2.9>	<13.8>
				-1.2	-5.6
	-1.2	-44.0	34.0	<4.9>	<8.8>
				4.2	92.3
	21.4	6.6	36.1	<3.4>	<4.2>
				-7.1	8.5
	4.5	3.7	5.2	<0.7>	<2.6>
				-0.1	-19.1

## 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	
		上期	下期	（計画）	上期
製造業	7.67	9.96	5.69	<-0.05>	<1.38>
大企業	8.50	11.56	5.83	<-0.12>	<1.63>
中堅企業	6.61	4.64	8.07	<0.57>	<0.89>
中小企業	4.44	3.69	5.22	<0.15>	<0.15>
非製造業	4.66	3.92	5.37	<0.06>	<0.22>
大企業	5.36	5.26	5.45	<0.10>	<0.33>
中堅企業	4.57	2.09	6.96	<0.03>	<0.17>
中小企業	3.16	2.95	3.35	<0.01>	<0.05>
全産業	6.60	7.75	5.56	<-0.04>	<0.93>
大企業	7.68	9.88	5.72	<-0.07>	<1.25>
中堅企業	5.25	2.86	7.35	<0.21>	<0.39>
中小企業	3.65	3.24	4.05	<0.06>	<0.08>

### （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	
		上期	下期	（計画）	上期
製造業	20.0	36.6	0.3	<-2.3>	<12.9>
大企業	18.6	38.1	-4.9	<-3.3>	<12.7>
中堅企業	31.4	21.0	41.9	<13.9>	<23.6>
中小企業	37.1	18.4	53.9	<3.1>	<3.8>
非製造業	7.9	-15.2	34.6	<2.8>	<6.5>
大企業	-1.1	-7.2	5.5	<3.7>	<6.3>
中堅企業	14.6	-41.5	72.4	<0.8>	<4.3>
中小企業	48.6	-9.5	168.9	<2.2>	<11.9>
全産業	17.1	24.4	8.5	<-1.2>	<11.6>
大企業	15.0	30.1	-2.9	<-2.2>	<11.8>
中堅企業	21.9	-14.3	59.0	<6.3>	<11.3>
中小企業	42.8	2.0	98.2	<2.6>	<8.0>

### 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	2025年度（計画）	
製造業	14.2	14.2	<-3.7>
大企業	10.6	17.3	<-4.2>
中堅企業	75.8	-1.4	<2.9>
中小企業	11.7	-14.1	<-4.0>
非製造業	-7.8	36.3	<3.2>
大企業	10.0	59.8	<4.0>
中堅企業	-48.8	-3.9	<-0.5>
中小企業	6.4	-6.2	<2.1>
全産業	9.3	18.4	<-2.3>
大企業	10.5	23.6	<-2.8>
中堅企業	0.6	-2.1	<1.9>
中小企業	9.1	-10.2	<-0.9>

(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	2025年度（計画）	
製造業	8.2	10.2	<-4.7>
大企業	6.8	10.8	<-5.0>
中堅企業	47.6	10.1	<2.3>
中小企業	13.8	-10.4	<-4.8>
非製造業	-2.8	19.8	<-4.9>
大企業	12.4	29.2	<-7.3>
中堅企業	-48.4	8.4	<-2.0>
中小企業	26.4	-4.6	<5.8>
全産業	6.9	11.3	<-4.7>
大企業	7.2	12.2	<-5.2>
中堅企業	-5.5	9.6	<1.0>
中小企業	19.0	-7.8	<-0.1>

#### (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	2025年度（計画）	
製造業	7.4	6.9	<-9.9>
非製造業	-2.8	9.8	<-11.7>
全産業	5.9	7.3	<-10.1>

#### (4) 土地投資額

(前年度比：%、< >内は前回比修正率：%)

	2024年度	2025年度（計画）	
製造業	107.7	6.0	<7.9>
非製造業	-36.9	171.7	<48.1>
全産業	-1.8	86.2	<33.5>

#### (5) 研究開発投資額

(前年度比：%、< >内は前回比修正率：%)

	2024年度	2025年度（計画）	
全産業	3.8	6.7	<-4.2>

### 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）

	2025年6月		2025年9月		2025年12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	7	5	1	4	-1	2	-2	
大企業	4	4	2	2	-2	0	-2	
中堅企業	8	3	-5	3	0	-8	-11	
中小企業	10	5	3	5	0	7	2	
非製造業	1	0	-1	-1	-1	-3	-2	
大企業	6	6	11	6	0	6	0	
中堅企業	2	-2	-7	-5	-3	-7	-2	
中小企業	-1	0	-1	0	0	-2	-2	
全産業	4	2	0	2	0	0	-2	
大企業	5	4	4	3	-1	1	-2	
中堅企業	5	0	-6	-1	-1	-7	-6	
中小企業	4	2	1	2	0	2	0	

### 4. 雇用

#### （1）雇用人員判断

（「過剰」－「不足」：%ポイント）

	2025年6月		2025年9月		2025年12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	-24	-26	-29	-29	-3	-33	-4	
大企業	-24	-22	-24	-22	0	-24	-2	
中堅企業	-27	-32	-34	-36	-4	-39	-3	
中小企業	-23	-25	-29	-31	-6	-36	-5	
非製造業	-41	-43	-46	-42	1	-47	-5	
大企業	-44	-39	-44	-39	0	-44	-5	
中堅企業	-28	-35	-39	-36	-1	-40	-4	
中小企業	-47	-47	-52	-46	1	-52	-6	
全産業	-32	-33	-37	-35	-2	-39	-4	
大企業	-29	-26	-29	-26	0	-29	-3	
中堅企業	-27	-34	-37	-36	-2	-40	-4	
中小企業	-35	-37	-40	-39	-2	-43	-4	

#### （2）新卒採用計画 <6、12月調査のみ>

（前年度比：%、< >内は前回比修正率：%）

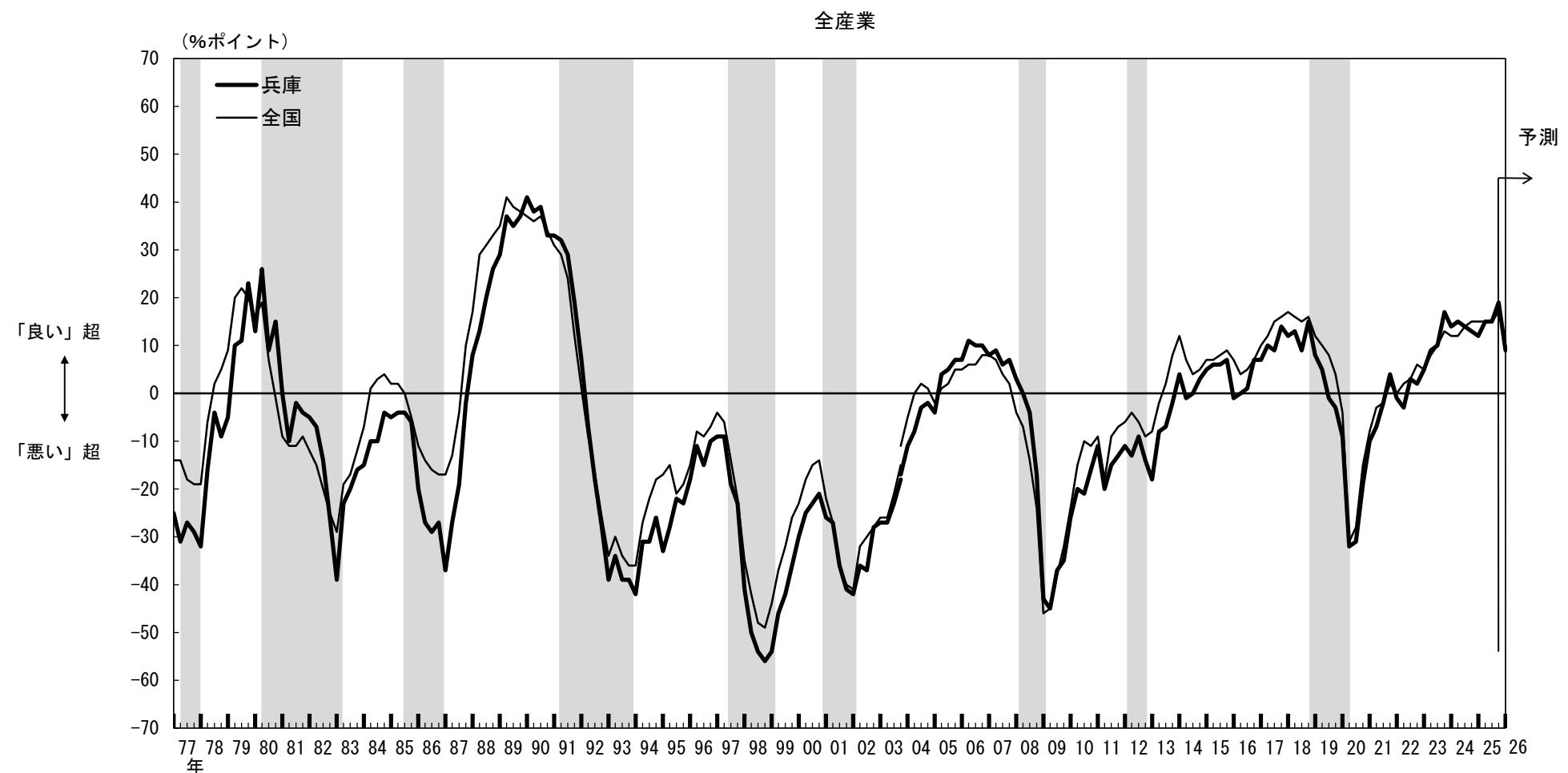
	2024年度		2025年度 (計画)		2026年度 (計画)	
	製造業	非製造業	全産業	大企業	中堅企業	中小企業
製造業	2.8	-1.2	9.2	<1.2>	8.1	<0.9>
大企業	5.0	1.4	9.6	<1.0>	8.6	<2.5>
中堅企業	-12.5	11.6	13.3	<3.2>	11.7	<-2.7>
中小企業	-2.9	-7.7	1.0	<1.5>	-4.0	<-13.5>
非製造業	-1.2	-7.7	8.6	<1.3>	5.0	<-1.0>
大企業	1.4	23.8	0.0	<1.9>	1.9	<-1.8>
中堅企業	11.6	-7.7	23.8	<2.9>	8.0	<2.7>
中小企業	-7.7	8.9	8.9	<0.2>	5.8	<-2.1>
全産業	1.6	-7.7	9.1	<1.2>	7.2	<0.4>
大企業	4.5	18.6	8.1	<1.1>	7.7	<1.9>
中堅企業	-1.7	-6.5	18.6	<3.0>	9.8	<0.0>
中小企業	-6.5	6.8	6.8	<0.5>	3.2	<-5.1>

## 5. 企業金融

(%ポイント)

		2025年6月		2025年9月		2025年12月		
		最近	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 (「楽である」 - 「苦しい」)	全産業	15	17		15	-2		
	大企業	24	27		23	-4		
	中堅企業	9	7		11	4		
金融機関の貸出態度判断 (「緩い」 - 「厳しい」)	全産業	21	19		19	0		
	大企業	21	21		19	-2		
	中堅企業	10	10		12	2		
借入金利水準判断 (「上昇」 - 「低下」)	全産業	57	47	57	44	-3	55	11
	大企業	52	46	52	46	0	56	10
	中堅企業	63	55	62	48	-7	60	12
	中小企業	57	42	57	41	-1	52	11

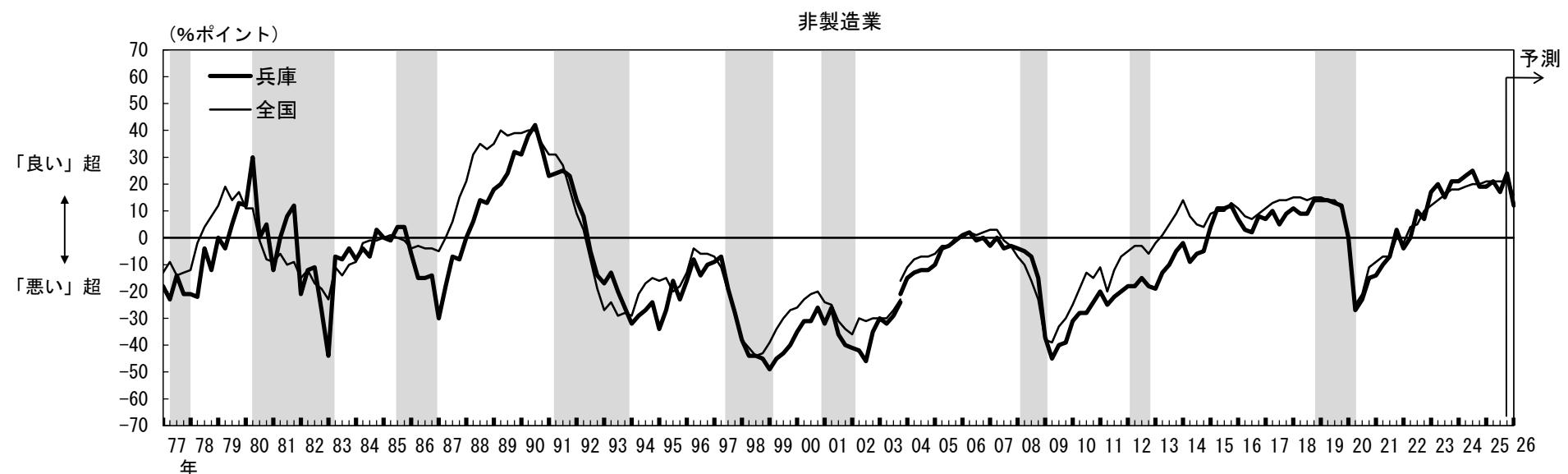
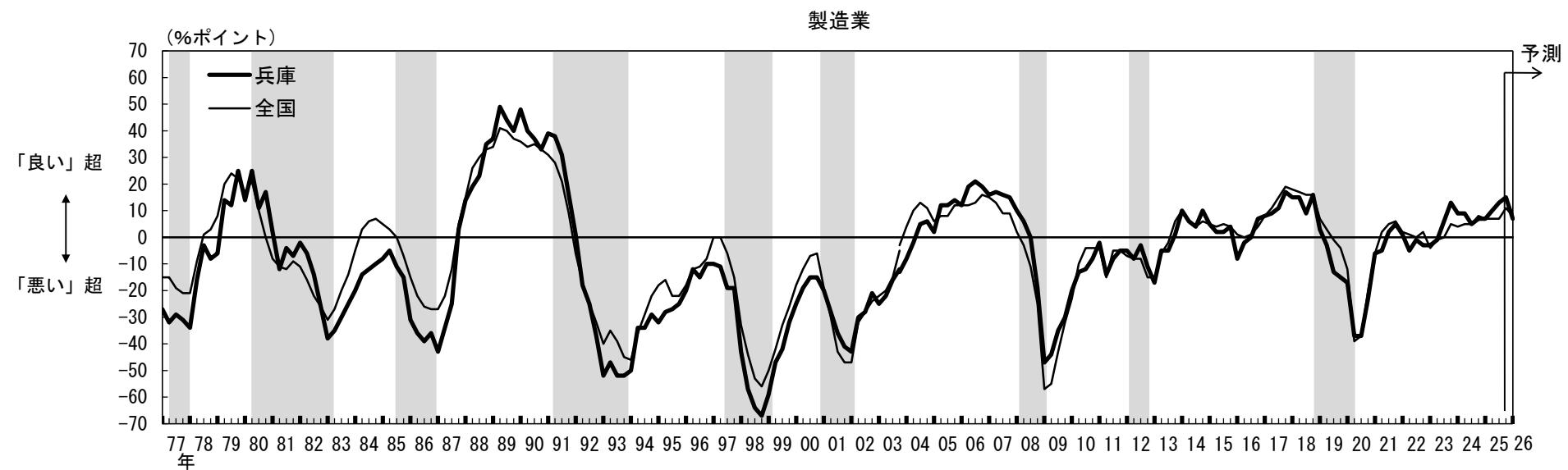
(参考1) 業況判断の推移



(注) 1. シャドーは、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

