

全国企業短期経済観測調査（2020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  | 186社 | 148社 | 334社 | 99.4%  |
| 大企業  | 57社  | 25社  | 82社  | 97.6%  |
| 中堅企業 | 47社  | 46社  | 93社  | 100.0% |
| 中小企業 | 82社  | 77社  | 159社 | 100.0% |

<回答期間> 2月25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）

|                 |            | 2019年度 |        | 2020年度 |        |
|-----------------|------------|--------|--------|--------|--------|
|                 |            | 上期     | 下期     | 上期     | 下期     |
| 米ドル円<br>(円/ドル)  | 2019年12月調査 | —      | —      | —      | —      |
|                 | 2020年3月調査  | 108.79 | 109.04 | 108.54 | 107.95 |
| ユーロ円<br>(円/ユーロ) | 2019年12月調査 | —      | —      | —      | —      |
|                 | 2020年3月調査  | 121.82 | 122.24 | 121.41 | 119.49 |

▽ 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<br>ウエイト% | 2019年9月 | 12月 |     | 2020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 |
| <b>製造業</b>         | 100         | -13     | -15 | -9  | -17     | -2  | -31 | -14 |
| うち                 |             |         |     |     |         |     |     |     |
| 食料品                | 15          | -7      | -18 | -7  | -19     | -1  | -30 | -11 |
| 化学                 | 9           | 7       | -7  | 0   | 0       | 7   | -18 | -18 |
| 石油・石炭製品            | 3           | -33     | -33 | -33 | -16     | 17  | -33 | -17 |
| 窯業・土石製品            | 4           | -12     | 13  | 0   | -12     | -25 | -38 | -26 |
| 鉄鋼                 | 7           | -31     | -15 | 0   | -31     | -16 | -46 | -15 |
| 非鉄金属               | 5           | -30     | -20 | -10 | -30     | -10 | -50 | -20 |
| 金属製品               | 6           | -8      | -8  | 0   | -33     | -25 | -42 | -9  |
| はん用機械              | 7           | 7       | 0   | -7  | -16     | -16 | -31 | -15 |
| 生産用機械              | 5           | 22      | 11  | 22  | 0       | -11 | -11 | -11 |
| 業務用機械              | 4           | -15     | -29 | -15 | -15     | 14  | -29 | -14 |
| 電気機械               | 12          | -18     | -18 | -9  | 0       | 18  | -18 | -18 |
| 輸送用機械              | 11          | -9      | -10 | -10 | -19     | -9  | -24 | -5  |
| 自動車                | 5           | 11      | 11  | 0   | 0       | -11 | -22 | -22 |
| 造船・重機、<br>その他輸送用機械 | 6           | -25     | -25 | -16 | -33     | -8  | -25 | 8   |
| ゴム製品               | 3           | 0       | -20 | 0   | 20      | 40  | 0   | -20 |
| 素材業種               | 33          | -19     | -17 | -9  | -20     | -3  | -38 | -18 |
| 加工業種               | 67          | -9      | -15 | -8  | -15     | 0   | -26 | -11 |
| <b>非製造業</b>        | 100         | 13      | 12  | 4   | 0       | -12 | -14 | -14 |
| うち                 |             |         |     |     |         |     |     |     |
| 建設                 | 14          | 5       | 5   | -15 | 0       | -5  | -20 | -20 |
| 不動産                | 12          | 12      | 12  | 6   | 6       | -6  | 0   | -6  |
| 物品賃貸               | 5           | 28      | 42  | 14  | 0       | -42 | 0   | 0   |
| 卸売                 | 19          | -14     | -7  | -7  | -14     | -7  | -32 | -18 |
| 小売                 | 11          | 6       | -12 | -25 | -6      | 6   | -32 | -26 |
| 運輸・郵便              | 16          | 16      | 16  | 16  | -4      | -20 | -5  | -1  |
| 情報通信               | 3           | 40      | 40  | 20  | 40      | 0   | 20  | -20 |
| 電気・ガス              | 3           | 40      | 20  | 40  | 40      | 20  | 20  | -20 |
| 対事業所サービス           | 7           | 64      | 55  | 36  | 46      | -9  | 27  | -19 |
| 対個人サービス            | 5           | 38      | 50  | 50  | 0       | -50 | -12 | -12 |
| 宿泊・飲食サービス          | 4           | 0       | -33 | -33 | -67     | -34 | -83 | -16 |
| <b>全産業</b>         | —           | -1      | -3  | -3  | -9      | -6  | -23 | -14 |

## (規模別)

(「良い」-「悪い」%ポイント)

|             | 2019年9月 | 12月 |     | 2020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 |
| <b>製造業</b>  | -13     | -15 | -9  | -17     | -2  | -31 | -14 |
| 大企業         | 0       | 0   | 0   | -3      | -3  | -7  | -4  |
| 中堅企業        | -19     | -22 | -22 | -19     | 3   | -36 | -17 |
| 中小企業        | -18     | -22 | -7  | -24     | -2  | -43 | -19 |
| <b>非製造業</b> | 13      | 12  | 4   | 0       | -12 | -14 | -14 |
| 大企業         | 24      | 24  | 20  | 12      | -12 | 0   | -12 |
| 中堅企業        | 18      | 11  | 6   | 2       | -9  | -10 | -12 |
| 中小企業        | 8       | 8   | -2  | -5      | -13 | -19 | -14 |
| <b>全産業</b>  | -1      | -3  | -3  | -9      | -6  | -23 | -14 |
| 大企業         | 8       | 7   | 6   | 2       | -5  | -5  | -7  |
| 中堅企業        | -1      | -5  | -7  | -9      | -4  | -24 | -15 |
| 中小企業        | -5      | -7  | -5  | -15     | -8  | -31 | -16 |

## (選択肢別社数構成比)

(%、%ポイント)

|             | 2019年9月 | 12月 |     | 2020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 |
| <b>製造業</b>  | -13     | -15 | -9  | -17     | -2  | -31 | -14 |
| 良い          | 9       | 10  | 8   | 12      | 2   | 4   | -8  |
| さほど良くない     | 69      | 65  | 75  | 59      | -6  | 61  | 2   |
| 悪い          | 22      | 25  | 17  | 29      | 4   | 35  | 6   |
| <b>非製造業</b> | 13      | 12  | 4   | 0       | -12 | -14 | -14 |
| 良い          | 24      | 24  | 17  | 19      | -5  | 8   | -11 |
| さほど良くない     | 65      | 64  | 70  | 62      | -2  | 70  | 8   |
| 悪い          | 11      | 12  | 13  | 19      | 7   | 22  | 3   |
| <b>全産業</b>  | -1      | -3  | -3  | -9      | -6  | -23 | -14 |
| 良い          | 16      | 16  | 12  | 15      | -1  | 6   | -9  |
| さほど良くない     | 67      | 65  | 73  | 61      | -4  | 65  | 4   |
| 悪い          | 17      | 19  | 15  | 24      | 5   | 29  | 5   |

(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。

## (2) 需給・在庫・価格判断

(ポイント)

|   |      | 2019年9月 | 12月 |     | 2020年3月 |     |     |     |
|---|------|---------|-----|-----|---------|-----|-----|-----|
|   |      | 最近      | 最近  | 先行き | 最近      |     | 先行き |     |
|   |      |         |     |     | 変化幅     | 変化幅 |     |     |
| 国内での製商品<br>・サービス需給判断<br><br>(「需要超過」 - 「供給超過」) | 製造業  | -22     | -20 | -21 | -26     | -6  | -32 | -6  |
|   | 大企業  | -4      | -6  | -7  | -14     | -8  | -18 | -4  |
|   | 中小企業 | -26     | -24 | -26 | -30     | -6  | -38 | -8  |
|   | 非製造業 | -12     | -14 | -18 | -20     | -6  | -20 | 0   |
|   | 大企業  | -24     | -20 | -20 | -22     | -2  | -26 | -4  |
|   | 中小企業 | -16     | -19 | -26 | -29     | -10 | -24 | 5   |
|   | 全産業  | -17     | -18 | -20 | -24     | -6  | -26 | -2  |
|   | 大企業  | -10     | -10 | -11 | -17     | -7  | -21 | -4  |
|   | 中小企業 | -20     | -22 | -26 | -29     | -7  | -31 | -2  |
| 海外での製商品<br>需給判断<br><br>(「需要超過」 - 「供給超過」)      | 製造業  | -16     | -20 | -17 | -18     | 2   | -24 | -6  |
|   | 大企業  | -16     | -17 | -17 | -15     | 2   | -15 | 0   |
|   | 中小企業 | -10     | -19 | -18 | -15     | 4   | -27 | -12 |
| 製商品在庫水準<br>判断<br><br>(「過大」 - 「不足」)            | 製造業  | 19      | 17  | /   | 15      | -2  | /   | /   |
|   | 大企業  | 7       | 7   | /   | 14      | 7   | /   | /   |
|   | 中小企業 | 28      | 23  | /   | 19      | -4  | /   | /   |
| 製商品流通在庫<br>水準判断<br><br>(「過大」 - 「不足」)          | 製造業  | 13      | 15  | /   | 16      | 1   | /   | /   |
|   | 大企業  | 7       | 9   | /   | 16      | 7   | /   | /   |
|   | 中小企業 | 12      | 15  | /   | 17      | 2   | /   | /   |

(ポイント)

|                                 |      | 2019年9月 | 12月 |     | 2020年3月 |     |     |    |
|---------------------------------|------|---------|-----|-----|---------|-----|-----|----|
|                                 |      | 最近      | 最近  | 先行き | 最近      |     | 先行き |    |
|                                 |      |         |     |     | 変化幅     | 変化幅 |     |    |
| 販売価格<br>判断<br><br>(「上昇」 - 「下落」) | 製造業  | 2       | 1   | 1   | -2      | -3  | -2  | 0  |
|                                 | 大企業  | 6       | 3   | 2   | 2       | -1  | 0   | -2 |
|                                 | 中小企業 | 2       | 3   | 3   | -1      | -4  | -5  | -4 |
|                                 | 非製造業 | -4      | 1   | -3  | -5      | -6  | -8  | -3 |
|                                 | 大企業  | 0       | 0   | 0   | -5      | -5  | -5  | 0  |
|                                 | 中小企業 | -4      | 1   | 1   | -8      | -9  | -8  | 0  |
|                                 | 全産業  | -1      | 2   | -1  | -3      | -5  | -5  | -2 |
|                                 | 大企業  | 4       | 2   | 2   | 0       | -2  | -1  | -1 |
|                                 | 中小企業 | -2      | 2   | 2   | -5      | -7  | -6  | -1 |
| 仕入価格<br>判断<br><br>(「上昇」 - 「下落」) | 製造業  | 15      | 18  | 22  | 13      | -5  | 21  | 8  |
|                                 | 大企業  | 8       | 6   | 10  | 5       | -1  | 6   | 1  |
|                                 | 中小企業 | 15      | 24  | 29  | 18      | -6  | 26  | 8  |
|                                 | 非製造業 | 17      | 20  | 21  | 12      | -8  | 18  | 6  |
|                                 | 大企業  | 9       | 17  | 17  | 4       | -13 | 4   | 0  |
|                                 | 中小企業 | 23      | 25  | 26  | 15      | -10 | 25  | 10 |
|                                 | 全産業  | 16      | 19  | 22  | 13      | -6  | 20  | 7  |
| 大企業                             | 7    | 9       | 12  | 6   | -3      | 5   | -1  |    |
| 中小企業                            | 18   | 24      | 28  | 16  | -8      | 25  | 9   |    |

## 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%)

|      | 2019年度<br>(計画)    |                  |                   | 2020年度<br>(計画) |            |      |
|------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|------------|------|
|      | 上期                | 下期<br>(計画)       |                   | 上期<br>(計画)     | 下期<br>(計画) |      |
| 製造業  | < -1.7 ><br>-0.4  | < -0.1 ><br>0.8  | < -3.1 ><br>-1.5  | 1.6            | 1.0        | 2.2  |
| 国内   | < -1.5 ><br>0.0   | < -0.1 ><br>1.5  | < -2.8 ><br>-1.4  | 1.8            | 1.4        | 2.1  |
| 輸出   | < -2.2 ><br>-1.5  | < 0.0 ><br>-1.4  | < -3.8 ><br>-1.7  | 1.0            | -0.6       | 2.3  |
| 大企業  | < -1.6 ><br>0.8   | < -0.1 ><br>1.5  | < -2.8 ><br>0.1   | 1.7            | 1.4        | 2.0  |
| 中堅企業 | < -1.7 ><br>-6.8  | < -0.1 ><br>-0.7 | < -3.2 ><br>-11.8 | 2.5            | 0.3        | 4.5  |
| 中小企業 | < -3.9 ><br>-10.6 | < -0.3 ><br>-8.7 | < -7.5 ><br>-12.6 | -2.4           | -5.8       | 1.3  |
| 非製造業 | < 0.9 ><br>2.0    | < -0.4 ><br>-1.1 | < 2.2 ><br>5.2    | 0.2            | -0.3       | 0.7  |
| 大企業  | < -0.3 ><br>3.2   | < 0.0 ><br>3.7   | < -0.6 ><br>2.6   | 1.9            | 2.2        | 1.6  |
| 中堅企業 | < -0.5 ><br>0.0   | < -2.3 ><br>1.7  | < 1.2 ><br>-1.5   | -0.3           | -0.7       | 0.1  |
| 中小企業 | < 3.4 ><br>1.4    | < 0.0 ><br>-8.5  | < 7.0 ><br>13.6   | -2.0           | -3.7       | -0.4 |
| 全産業  | < -0.9 ><br>0.3   | < -0.2 ><br>0.2  | < -1.5 ><br>0.5   | 1.2            | 0.5        | 1.7  |
| 大企業  | < -1.3 ><br>1.2   | < -0.1 ><br>2.0  | < -2.4 ><br>0.6   | 1.8            | 1.6        | 2.0  |
| 中堅企業 | < -1.1 ><br>-3.3  | < -1.3 ><br>0.6  | < -0.9 ><br>-6.7  | 1.0            | -0.2       | 2.2  |
| 中小企業 | < 1.7 ><br>-1.5   | < -0.1 ><br>-8.5 | < 3.5 ><br>6.7    | -2.1           | -4.1       | 0.0  |

### (2) 経常利益

(前年度比・前年同期比%、< >内は前回比修正率%)

|      | 2019年度<br>(計画)    |                   |                    | 2020年度<br>(計画) |            |       |
|------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|------------|-------|
|      | 上期                | 下期<br>(計画)        |                    | 上期<br>(計画)     | 下期<br>(計画) |       |
| 製造業  | < -4.4 ><br>-20.8 | < 1.0 ><br>-22.1  | < -9.7 ><br>-19.4  | 6.5            | 7.6        | 5.3   |
| 大企業  | < -4.9 ><br>-20.7 | < 1.2 ><br>-20.6  | < -11.2 ><br>-20.8 | 10.3           | 12.6       | 7.6   |
| 中堅企業 | < 5.6 ><br>-14.9  | < -0.6 ><br>-51.1 | < 7.5 ><br>8.3     | -37.6          | -92.4      | -21.7 |
| 中小企業 | < -7.3 ><br>-31.4 | < -0.6 ><br>-21.9 | < -18.5 ><br>-45.0 | -2.0           | -23.1      | 40.5  |
| 非製造業 | < -6.7 ><br>7.8   | < -9.8 ><br>11.1  | < -3.4 ><br>4.6    | -4.4           | -6.8       | -1.9  |
| 大企業  | < 0.2 ><br>3.9    | < 0.0 ><br>9.9    | < 0.4 ><br>-1.6    | 4.0            | 2.1        | 6.1   |
| 中堅企業 | < 10.1 ><br>3.2   | < -3.9 ><br>2.3   | < 30.4 ><br>4.2    | -21.0          | -27.0      | -14.4 |
| 中小企業 | < -26.9 ><br>22.1 | < -29.5 ><br>23.6 | < -24.3 ><br>20.7  | -9.2           | -9.7       | -8.8  |
| 全産業  | < -5.1 ><br>-13.7 | < -2.5 ><br>-14.3 | < -7.7 ><br>-13.0  | 3.1            | 3.2        | 3.0   |
| 大企業  | < -3.9 ><br>-16.4 | < 0.9 ><br>-15.7  | < -8.8 ><br>-17.1  | 8.9            | 10.4       | 7.3   |
| 中堅企業 | < 8.1 ><br>-5.4   | < -3.1 ><br>-19.1 | < 16.9 ><br>6.4    | -28.0          | -42.9      | -18.4 |
| 中小企業 | < -22.6 ><br>1.1  | < -21.9 ><br>3.4  | < -23.3 ><br>-1.5  | -7.3           | -14.2      | 0.5   |

## (3) 売上高経常利益率

(%、&lt; &gt;内は前回比修正幅ポイント)

|      | 2019年度<br>(計画)    |                   |                   | 2020年度<br>(計画) |            |      |
|------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------|------|
|      | 上期                | 下期<br>(計画)        |                   | 上期<br>(計画)     | 下期<br>(計画) |      |
| 製造業  | < -0.10 ><br>3.55 | < 0.04 ><br>3.94  | < -0.23 ><br>3.21 | 3.73           | 4.20       | 3.30 |
| 大企業  | < -0.14 ><br>3.83 | < 0.06 ><br>4.41  | < -0.31 ><br>3.32 | 4.15           | 4.89       | 3.50 |
| 中堅企業 | < 0.22 ><br>3.16  | < 0.00 ><br>1.48  | < 0.47 ><br>4.71  | 1.92           | 0.11       | 3.53 |
| 中小企業 | < -0.12 ><br>3.26 | < -0.01 ><br>4.23 | < -0.30 ><br>2.23 | 3.27           | 3.45       | 3.10 |
| 非製造業 | < -0.28 ><br>3.51 | < -0.37 ><br>3.58 | < -0.19 ><br>3.44 | 3.35           | 3.34       | 3.35 |
| 大企業  | < 0.02 ><br>4.04  | < 0.00 ><br>4.18  | < 0.04 ><br>3.90  | 4.12           | 4.17       | 4.07 |
| 中堅企業 | < 0.37 ><br>3.81  | < -0.07 ><br>4.00 | < 0.81 ><br>3.62  | 3.02           | 2.94       | 3.09 |
| 中小企業 | < -1.07 ><br>2.59 | < -1.05 ><br>2.51 | < -1.10 ><br>2.67 | 2.40           | 2.35       | 2.44 |
| 全産業  | < -0.15 ><br>3.53 | < -0.09 ><br>3.81 | < -0.22 ><br>3.26 | 3.59           | 3.91       | 3.30 |
| 大企業  | < -0.10 ><br>3.84 | < 0.04 ><br>4.32  | < -0.24 ><br>3.40 | 4.11           | 4.69       | 3.58 |
| 中堅企業 | < 0.30 ><br>3.50  | < -0.05 ><br>2.83 | < 0.63 ><br>4.14  | 2.49           | 1.62       | 3.31 |
| 中小企業 | < -0.86 ><br>2.74 | < -0.81 ><br>2.91 | < -0.90 ><br>2.57 | 2.59           | 2.60       | 2.59 |

## (4) 当期純利益

(前年度比・前年同期比%、&lt; &gt;内は前回比修正率%)

|      | 2019年度<br>(計画)     |                   |                    | 2020年度<br>(計画) |            |       |
|------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------|------------|-------|
|      | 上期                 | 下期<br>(計画)        |                    | 上期<br>(計画)     | 下期<br>(計画) |       |
| 製造業  | < -12.3 ><br>-19.9 | < 1.1 ><br>-38.8  | < -24.3 ><br>26.8  | 16.9           | 5.3        | 30.7  |
| 大企業  | < -13.7 ><br>-18.4 | < 1.0 ><br>-39.3  | < -26.7 ><br>41.2  | 21.8           | 10.7       | 35.4  |
| 中堅企業 | < 18.1 ><br>-23.6  | < 6.7 ><br>-42.7  | < 24.1 ><br>-9.9   | -46.5          | -79.5      | -31.5 |
| 中小企業 | < -17.9 ><br>-41.2 | < -1.2 ><br>-22.8 | < -47.6 ><br>-67.3 | 6.9            | -30.5      | 132.4 |
| 非製造業 | < -12.3 ><br>3.6   | < -15.6 ><br>1.5  | < -8.6 ><br>5.9    | -2.6           | -5.0       | -0.1  |
| 大企業  | < 1.0 ><br>-2.7    | < 0.1 ><br>-4.3   | < 2.0 ><br>-1.1    | 0.9            | 0.4        | 1.3   |
| 中堅企業 | < 11.6 ><br>6.7    | < -0.3 ><br>4.6   | < 31.4 ><br>9.5    | -22.0          | -26.1      | -16.7 |
| 中小企業 | < -43.1 ><br>19.6  | < -47.0 ><br>16.4 | < -39.0 ><br>22.8  | 7.7            | 4.6        | 10.5  |
| 全産業  | < -12.3 ><br>-14.2 | < -4.2 ><br>-31.1 | < -20.1 ><br>19.6  | 11.2           | 2.4        | 21.3  |
| 大企業  | < -11.0 ><br>-15.6 | < 0.8 ><br>-34.7  | < -21.9 ><br>29.2  | 17.5           | 8.7        | 27.9  |
| 中堅企業 | < 14.2 ><br>-8.3   | < 1.6 ><br>-15.1  | < 27.5 ><br>-1.6   | -32.1          | -41.1      | -24.5 |
| 中小企業 | < -37.8 ><br>-7.1  | < -35.6 ><br>-2.5 | < -40.4 ><br>-12.5 | 7.5            | -8.8       | 28.4  |

### 3. 設備投資計画等

#### (1) 設備投資額（含む土地投資額）<sup>(注)</sup>

(前年度比%、< >内は前回比修正率%)

|      | 2019年度（計画）     | 2020年度（計画） |
|------|----------------|------------|
| 製造業  | 14.9 < -4.4 >  | 13.3       |
| 大企業  | 18.8 < -4.2 >  | 14.1       |
| 中堅企業 | -10.7 < -7.6 > | 3.9        |
| 中小企業 | -27.6 < -4.5 > | 7.3        |
| 非製造業 | -2.5 < -3.5 >  | 12.5       |
| 大企業  | -4.3 < -1.4 >  | 22.6       |
| 中堅企業 | -1.2 < -11.7 > | 6.1        |
| 中小企業 | 1.6 < 9.2 >    | -11.9      |
| 全産業  | 11.8 < -4.3 >  | 13.2       |
| 大企業  | 16.1 < -3.9 >  | 14.9       |
| 中堅企業 | -6.2 < -9.7 >  | 5.0        |
| 中小企業 | -14.6 < 2.3 >  | -2.9       |

(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%)

|      | 2019年度（計画）     | 2020年度（計画） |
|------|----------------|------------|
| 製造業  | 13.2 < -4.2 >  | 8.5        |
| 大企業  | 15.6 < -4.0 >  | 8.8        |
| 中堅企業 | -9.5 < -6.9 >  | 3.5        |
| 中小企業 | -26.6 < -5.0 > | 8.0        |
| 非製造業 | 1.6 < -4.5 >   | 11.4       |
| 大企業  | 5.8 < -3.5 >   | 19.6       |
| 中堅企業 | 0.1 < -9.7 >   | 4.9        |
| 中小企業 | -12.0 < 5.2 >  | -12.6      |
| 全産業  | 12.0 < -4.2 >  | 8.8        |
| 大企業  | 14.9 < -4.0 >  | 9.5        |
| 中堅企業 | -5.5 < -8.2 >  | 4.1        |
| 中小企業 | -20.5 < -0.5 > | -1.6       |

#### (3) ソフトウェア投資額

(前年度比%、< >内は前回比修正率%)

|      | 2019年度（計画）    | 2020年度（計画） |
|------|---------------|------------|
| 製造業  | 34.2 < -4.9 > | 11.7       |
| 非製造業 | 43.8 < 1.0 >  | -11.2      |
| 全産業  | 35.9 < -3.8 > | 7.2        |

#### (4) 土地投資額

(前年度比%、< >内は前回比修正率%)

|      | 2019年度（計画）    | 2020年度（計画） |
|------|---------------|------------|
| 製造業  | 233.4 < 8.6 > | -88.4      |
| 非製造業 | -9.3 < 39.6 > | -25.6      |
| 全産業  | 47.5 < 21.3 > | -58.8      |

#### (5) 研究開発投資額

(前年度比%、< >内は前回比修正率%)

|     | 2019年度（計画）   | 2020年度（計画） |
|-----|--------------|------------|
| 全産業 | 9.7 < -3.6 > | -0.2       |

## (6) 生産・営業用設備判断

(「過剰」-「不足」%ポイント)

|      | 2019年9月 |    | 12月 |     | 2020年3月 |     |    |  |
|------|---------|----|-----|-----|---------|-----|----|--|
|      | 最近      | 最近 | 先行き | 最近  |         | 先行き |    |  |
|      |         |    |     | 変化幅 | 変化幅     |     |    |  |
| 製造業  | 4       | 6  | 3   | 6   | 0       | 5   | -1 |  |
| 大企業  | 0       | 2  | 0   | 3   | 1       | 2   | -1 |  |
| 中堅企業 | 4       | 8  | 9   | 11  | 3       | 9   | -2 |  |
| 中小企業 | 5       | 6  | 4   | 6   | 0       | 5   | -1 |  |
| 非製造業 | 0       | 0  | 1   | 0   | 0       | 2   | 2  |  |
| 大企業  | 8       | 8  | 8   | 9   | 1       | 5   | -4 |  |
| 中堅企業 | 2       | 2  | 2   | 2   | 0       | 3   | 1  |  |
| 中小企業 | -4      | -4 | -2  | -2  | 2       | 0   | 2  |  |
| 全産業  | 2       | 3  | 3   | 4   | 1       | 3   | -1 |  |
| 大企業  | 2       | 3  | 2   | 5   | 2       | 2   | -3 |  |
| 中堅企業 | 3       | 6  | 6   | 7   | 1       | 6   | -1 |  |
| 中小企業 | 1       | 1  | 1   | 2   | 1       | 3   | 1  |  |

## (2) 新卒採用計画&lt;6、12月調査のみ&gt;

(前年度比%)

|      | 2018年度 | 2019年度<br>(計画) | 2020年度<br>(計画) |
|------|--------|----------------|----------------|
| 製造業  | 4.8    | 0.9            | -2.1           |
| 大企業  | 4.7    | 2.4            | -0.4           |
| 中堅企業 | 8.9    | -4.8           | -10.7          |
| 中小企業 | 0.9    | -7.1           | -11.3          |
| 非製造業 | 3.9    | 2.8            | 3.3            |
| 大企業  | 5.8    | 2.9            | 0.4            |
| 中堅企業 | 11.1   | 8.0            | 3.7            |
| 中小企業 | -8.5   | -5.1           | 9.0            |
| 全産業  | 4.6    | 1.4            | -0.8           |
| 大企業  | 4.8    | 2.4            | -0.3           |
| 中堅企業 | 10.0   | 1.6            | -3.1           |
| 中小企業 | -4.1   | -6.1           | -1.1           |

## 4. 雇用

## (1) 雇用人員判断

(「過剰」-「不足」%ポイント)

|      | 2019年9月 |     | 12月 |     | 2020年3月 |     |    |  |
|------|---------|-----|-----|-----|---------|-----|----|--|
|      | 最近      | 最近  | 先行き | 最近  |         | 先行き |    |  |
|      |         |     |     | 変化幅 | 変化幅     |     |    |  |
| 製造業  | -22     | -19 | -20 | -17 | 2       | -16 | 1  |  |
| 大企業  | -20     | -14 | -18 | -17 | -3      | -18 | -1 |  |
| 中堅企業 | 0       | -4  | -9  | 0   | 4       | 0   | 0  |  |
| 中小企業 | -38     | -32 | -29 | -28 | 4       | -23 | 5  |  |
| 非製造業 | -29     | -28 | -33 | -29 | -1      | -33 | -4 |  |
| 大企業  | -20     | -20 | -24 | -13 | 7       | -13 | 0  |  |
| 中堅企業 | -16     | -18 | -26 | -22 | -4      | -26 | -4 |  |
| 中小企業 | -41     | -38 | -39 | -37 | 1       | -42 | -5 |  |
| 全産業  | -26     | -24 | -26 | -22 | 2       | -23 | -1 |  |
| 大企業  | -20     | -17 | -20 | -15 | 2       | -17 | -2 |  |
| 中堅企業 | -7      | -10 | -17 | -10 | 0       | -13 | -3 |  |
| 中小企業 | -40     | -34 | -34 | -32 | 2       | -32 | 0  |  |

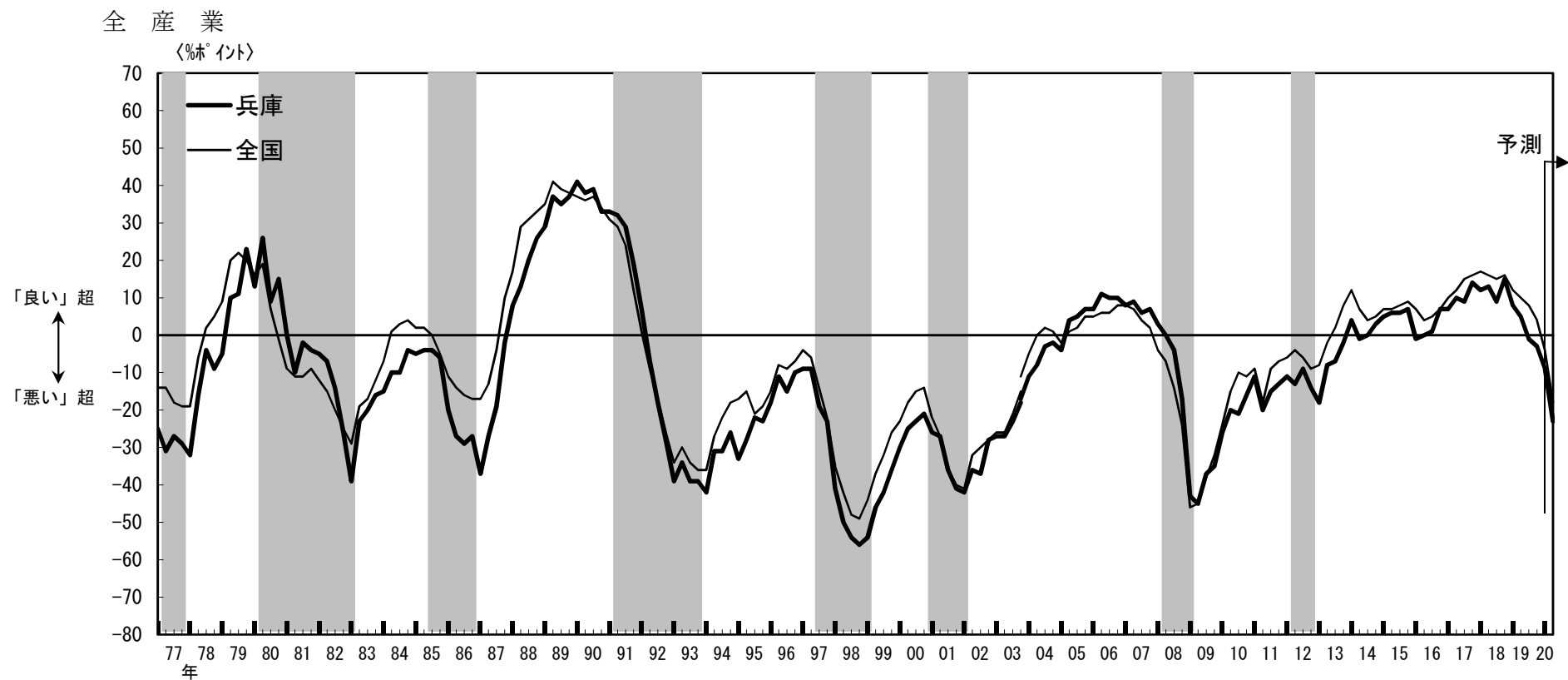
5. 企業金融

(%ポイント)

|                                 |      | 2019年9月 | 12月 |     | 2020年3月 |     |     |     |
|---------------------------------|------|---------|-----|-----|---------|-----|-----|-----|
|                                 |      | 最近      | 最近  | 先行き | 最近      | 先行き |     | 変化幅 |
|                                 |      |         |     |     |         | 変化幅 | 変化幅 |     |
| 資金繰り判断<br><br>(「楽である」－「苦しい」)    | 全産業  | 18      | 21  |     | 16      | -5  |     |     |
|                                 | 大企業  | 26      | 28  |     | 24      | -4  |     |     |
|                                 | 中堅企業 | 19      | 20  |     | 16      | -4  |     |     |
|                                 | 中小企業 | 14      | 17  |     | 11      | -6  |     |     |
| 金融機関の貸出態度判断<br><br>(「緩い」－「厳しい」) | 全産業  | 28      | 28  |     | 25      | -3  |     |     |
|                                 | 大企業  | 30      | 31  |     | 30      | -1  |     |     |
|                                 | 中堅企業 | 20      | 19  |     | 20      | 1   |     |     |
|                                 | 中小企業 | 30      | 30  |     | 26      | -4  |     |     |
| 借入金利水準判断<br><br>(「上昇」－「低下」)     | 全産業  | -2      | -2  | 1   | -1      | 1   | 1   | 2   |
|                                 | 大企業  | -4      | -3  | 2   | 0       | 3   | 0   | 0   |
|                                 | 中堅企業 | 0       | 1   | 2   | -1      | -2  | 2   | 3   |
|                                 | 中小企業 | -2      | -3  | 0   | -2      | 1   | -1  | 1   |

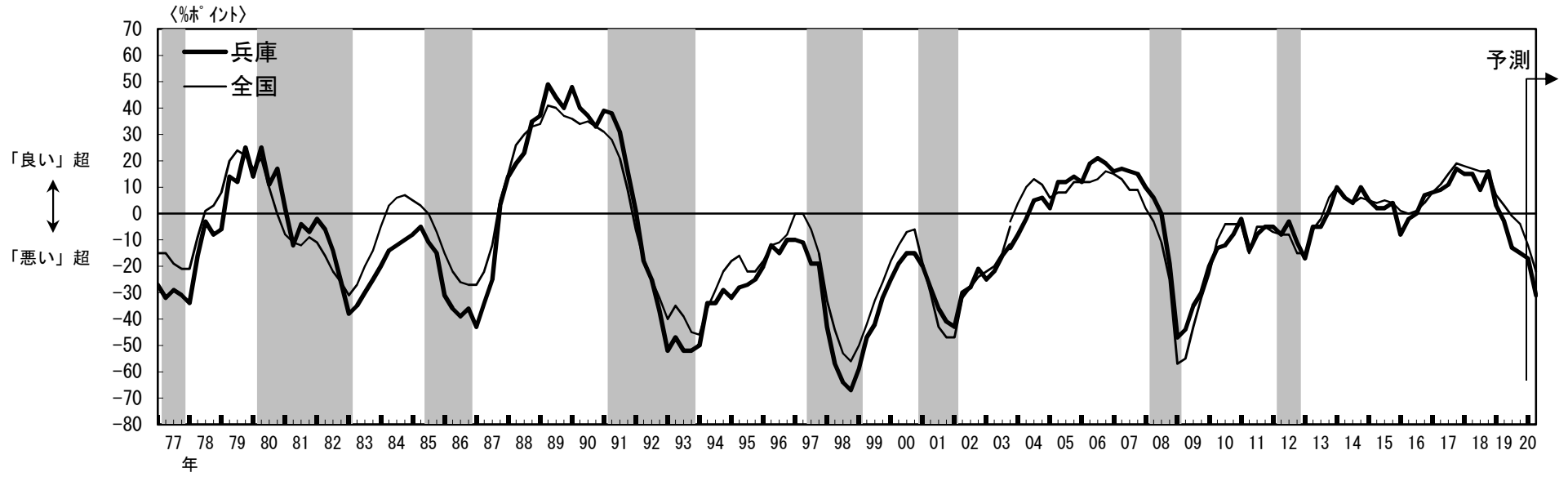


# (参考1) 業況判断の推移

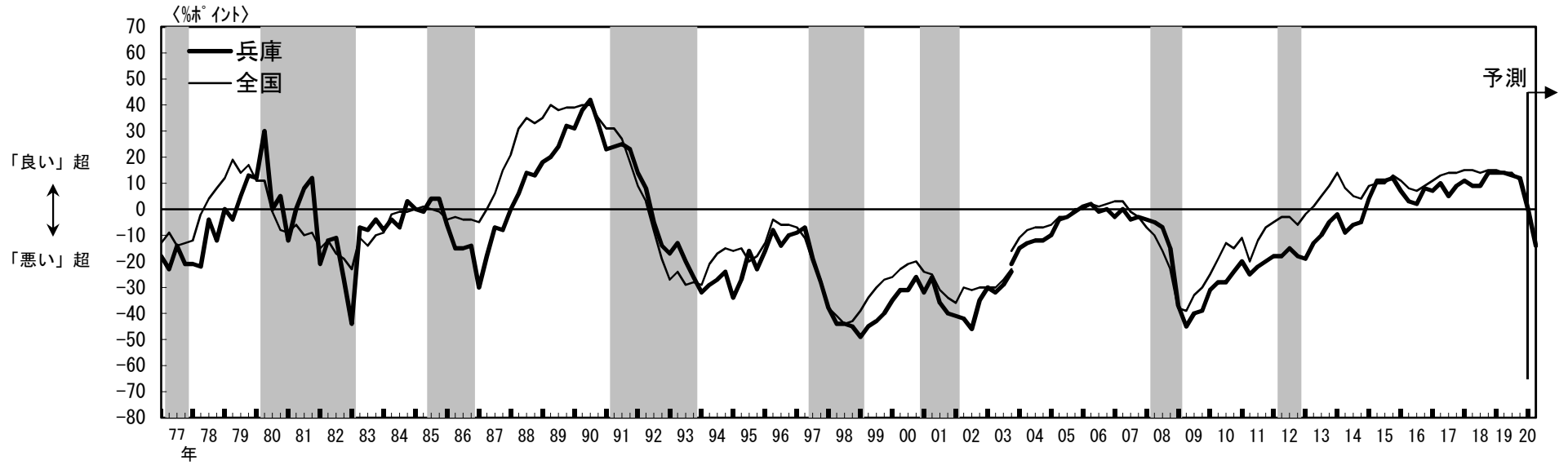


1. シャドーは、全国の景気後退期（内閣府調べ）。
2. 2004年3月調査より調査対象企業等の見直しを行なったことから、2003年12月調査以前と2004年3月調査以降の計数は連続しない（2003年12月調査については、新ベースによる再集計結果を併記）。以下同じ。

製造業



非製造業



(参考2) 規模別業況判断の推移

製造業



非製造業

