

2025年12月15日
日本銀行仙台支店

全国企業短期経済観測調査結果（東北地区6県）—2025年12月調査—

調査対象企業数

	製造業	非製造業	全産業
調査対象企業数	225社	408社	633社
うち 大企業	16社	18社	34社
中堅・中小企業	209社	390社	599社
回答企業数	224社	408社	632社
回答率	99.6%	100.0%	99.8%

<回答期間> 11月11日～12月12日

(参考) 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）

(円／ドル)

	2024年度			2025年度		
		上期	下期		上期	下期
2025年6月調査	147.72	147.61	147.83	145.19	145.20	145.17
2025年9月調査	—	—	—	144.80	144.96	144.64
2025年12月調査	—	—	—	146.12	145.69	146.55

<本件に関する問い合わせ先>

日本銀行仙台支店営業課 022-214-3120

1. 業況判断

	社数 構成比 (今回 調査)	東北・全規模 (「良い」 - 「悪い」 · %ポイント)					
		2025年9月調査		2025年12月調査			
		最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
製造業	35	▲6	▲3	▲3	3	0	3
食料品	6	▲25	▲14	▲17	8	▲14	3
繊維	2	▲9	▲18	▲18	▲9	▲18	0
木材・木製品	1	▲33	0	▲17	16	17	34
化学	2	▲17	▲17	8	25	0	▲8
窯業・土石	2	0	0	0	0	10	10
鉄鋼	2	▲54	▲46	▲50	4	▲42	8
非鉄金属	2	9	9	0	▲9	0	0
金属製品	1	0	0	0	0	25	25
はん用・生産用・業務用機械	6	20	0	18	▲2	11	▲7
はん用機械	1	50	17	33	▲17	33	0
生産用機械	3	10	▲10	10	0	5	▲5
業務用機械	1	22	11	22	0	11	▲11
電気機械	8	2	17	2	0	11	9
輸送用機械	2	22	22	22	0	22	0
その他	3	▲22	▲11	▲11	11	▲11	0
非製造業	65	8	2	10	2	4	▲6
建設	16	▲1	▲10	2	3	▲3	▲5
不動産・物品賃貸	5	26	10	29	3	17	▲12
不動産	2	14	▲7	22	8	7	▲15
物品賃貸	3	35	23	35	0	23	▲12
卸・小売	16	9	11	5	▲4	3	▲2
卸売	9	▲2	2	▲7	▲5	▲7	0
小売	7	25	25	22	▲3	16	▲6
運輸・郵便	7	17	4	22	5	22	0
情報通信	3	▲5	▲18	▲5	0	▲18	▲13
電気・ガス	4	13	13	17	4	8	▲9
対事業所サービス	4	▲4	0	4	8	4	0
対個人サービス	3	27	5	33	6	10	▲23
宿泊・飲食サービス	4	16	0	12	▲4	▲4	▲16
鉱業・採石業・砂利採取業	1	0	0	0	0	0	0
全産業	100	4	0	5	1	2	▲3

	東北・大企業 (「良い」 - 「悪い」 · %ポイント)					
	2025年9月調査		2025年12月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
製造業	18	38	32	14	38	6
非製造業	6	11	6	0	0	▲6
全産業	12	24	18	6	18	0

	東北・中堅中小企業 (「良い」 - 「悪い」 · %ポイント)					
	2025年9月調査		2025年12月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
製造業	▲8	▲6	▲6	2	▲3	3
非製造業	9	1	10	1	3	▲7
全産業	3	▲1	5	2	2	▲3

	全国・全規模 (「良い」 - 「悪い」 · %ポイント)					
	2025年9月調査		2025年12月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
製造業	7	5	11	4	8	▲3
非製造業	21	15	21	0	16	▲5
全産業	15	10	17	2	11	▲6

(注1) 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月後を示す。

「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（以下、同じ）。

(注2) 大企業は資本金10億円以上、中堅・中小企業は資本金10億円未満の先。

2. 売上・収益計画

売上高

			(前年度比・%)			
			2024年度		2025年度	
			修正率	(計画)	修正率	
東北	大企業	製造業	8.0	—	9.6	1.7
		非製造業	0.4	—	7.2	▲ 0.5
	中堅・中小企業	製造業	7.9	—	2.7	▲ 1.2
		非製造業	1.4	—	1.2	0.4
	全規模	製造業	8.0	—	5.4	0.0
		うち輸出	2.9	—	▲ 10.5	▲ 0.9
		非製造業	1.0	—	3.5	0.1
		全産業	4.2	—	4.4	0.0
全国	全規模	全産業	3.8	—	1.9	0.3

(注) 修正率は、前回調査との対比（以下、同じ）。

経常利益

			(前年度比・%)			
			2024年度		2025年度	
			修正率	(計画)	修正率	
東北	大企業	製造業	40.5	—	6.4	13.2
		非製造業	▲ 14.5	—	10.1	2.9
	中堅・中小企業	製造業	126.7	—	▲ 21.5	▲ 4.0
		非製造業	6.9	—	▲ 13.2	2.2
	全規模	製造業	82.3	—	▲ 10.4	3.4
		非製造業	▲ 1.0	—	▲ 5.9	2.4
		全産業	36.2	—	▲ 8.6	3.0
		全産業	5.6	—	▲ 2.7	2.3

(注) 売上高、経常利益の項目は、企業から回答が得られなかった場合、前年同期の値等を代替入力する処理を実施している。

(前年同期比・%)

		2024/上期		2024/下期		2025/上期		2025/下期	
		修正率		修正率		修正率		修正率	
2.3	13.7	—		12.4	0.0	7.1	3.2		
0.5	0.2	—		7.2	▲ 0.7	7.2	▲ 0.2		
5.9	9.9	—		3.2	0.0	2.3	▲ 2.2		
0.7	2.1	—		2.3	0.7	0.1	0.1		
4.5	11.3	—		6.7	0.0	4.2	▲ 0.1		
▲ 3.0	8.7	—		▲ 10.0	▲ 0.2	▲ 11.0	▲ 1.5		
0.6	1.3	—		4.2	0.2	2.9	0.0		
2.4	5.9	—		5.4	0.1	3.5	▲ 0.1		
3.7	3.9	—		2.4	0.3	1.5	0.2		

(前年同期比・%)

		2024/上期		2024/下期		2025/上期		2025/下期	
		修正率		修正率		修正率		修正率	
45.9	36.2	—		10.0	17.1	3.3	9.9		
▲ 18.0	▲ 11.7	—		19.3	2.1	3.1	3.6		
102.1	154.1	—		▲ 25.6	10.4	▲ 17.8	▲ 13.1		
14.9	1.3	—		7.2	9.0	▲ 29.2	▲ 4.9		
75.7	88.4	—		▲ 11.7	13.6	▲ 9.2	▲ 3.8		
2.1	▲ 3.3	—		11.0	6.6	▲ 19.0	▲ 1.7		
37.3	35.3	—		▲ 2.9	10.4	▲ 13.3	▲ 3.0		
0.6	11.1	—		6.3	8.3	▲ 11.5	▲ 4.1		

3. 設備投資計画等

設備投資額（含む土地投資額）

(前年度比・%)

			2024年度		2025年度	
			修正率	(計画)	修正率	
東北	大企業	製造業	17.9	—	28.8	16.6
		非製造業	29.2	—	20.4	▲ 13.9
	中堅・中小企業	製造業	9.3	—	2.3	▲ 9.3
		非製造業	1.2	—	▲ 5.5	4.0
	全規模	製造業	11.5	—	9.3	▲ 2.5
		非製造業	9.9	—	3.9	▲ 4.4
		全産業	10.8	—	7.2	▲ 3.3
全国	全規模	全産業	7.5	—	8.9	0.5

(注) 設備投資額（含む土地投資額）は、ソフトウェア投資額、研究開発投資額は含まない。

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・%)

			2024年度		2025年度	
			修正率	(計画)	修正率	
東北	全規模	製造業	6.4	—	9.9	▲ 2.9
		非製造業	9.1	—	6.6	▲ 5.7
		全産業	7.2	—	8.9	▲ 3.7
	全国	製造業	6.9	—	9.5	0.0
		非製造業	—	—	—	—
		全産業	—	—	—	—

(注) 設備投資額（含む土地投資額）、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）の項目は、企業から回答が得られなかった場合、前年同期の値等を代替入力する処理を実施している。

生産・営業用設備判断

(「過剰」 - 「不足」・%ポイント)

			2025年9月調査		2025年12月調査		
			最近	先行き	最近	先行き	変化幅
東北	製造業		2	0	1	▲ 1	▲ 2
	非製造業		▲ 6	▲ 7	▲ 4	2	▲ 7
	全産業		▲ 3	▲ 5	▲ 3	0	▲ 5
全国	製造業		1	▲ 1	0	▲ 1	▲ 2
	非製造業		▲ 5	▲ 6	▲ 5	0	▲ 7
	全産業		▲ 2	▲ 4	▲ 3	▲ 1	▲ 4

4. 需給・在庫・価格判断

国内での製商品・サービス需給判断 (「需要超過」-「供給超過」・%ポイント)

		2025年9月調査			2025年12月調査		
		最近	先行き	最近	先行き	変化幅	
						変化幅	
東北	製造業	▲17	▲17	▲14	3	▲16	▲2
東北	非製造業	▲9	▲13	▲8	1	▲9	▲1

製商品在庫水準判断 (「過大」-「不足」・%ポイント)

		2025年9月調査		2025年12月調査	
		最近	先行き	最近	変化幅
					変化幅
東北	製造業	11		12	1

販売価格判断 (「上昇」-「下落」・%ポイント)

		2025年9月調査		2025年12月調査			
		最近	先行き	最近	先行き	変化幅	
						変化幅	
東北	製造業	18	25	20	2	25	5
東北	非製造業	24	30	24	0	25	1

仕入価格判断 (「上昇」-「下落」・%ポイント)

		2025年9月調査		2025年12月調査			
		最近	先行き	最近	先行き	変化幅	
						変化幅	
東北	製造業	52	55	51	▲1	56	5
東北	非製造業	51	58	49	▲2	52	3

5. 雇用

雇用人員判断 (「過剰」-「不足」・%ポイント)

		2025年9月調査		2025年12月調査			
		最近	先行き	最近	先行き	変化幅	
						変化幅	
東北	製造業	▲22	▲30	▲24	▲2	▲28	▲4
東北	非製造業	▲44	▲51	▲47	▲3	▲54	▲7
東北	全産業	▲37	▲43	▲38	▲1	▲45	▲7
全国	製造業	▲24	▲27	▲25	▲1	▲29	▲4
全国	非製造業	▲44	▲48	▲46	▲2	▲48	▲2
全国	全産業	▲36	▲40	▲38	▲2	▲41	▲3

新卒採用計画<6、12月調査のみ>

(前年度比・%)

		2024年度	2025年度	2026年度		
		(計画)	修正率	(計画)	修正率	
東北	製造業	▲2.9	▲2.3	▲1.3	2.6	▲3.0
東北	非製造業	▲6.3	▲6.5	0.3	10.6	▲2.9
東北	全産業	▲4.4	▲4.2	▲0.6	6.1	▲3.0
全国	全産業	3.5	▲0.3	▲2.7	7.2	▲4.0

6. 企業金融

資金繰り判断（全産業）

(「楽である」 - 「苦しい」・%ポイント)

	2025年9月調査		2025年12月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
東北	2		0	▲2
全国	10		10	0

金融機関の貸出態度判断（全産業）

(「緩い」 - 「厳しい」・%ポイント)

	2025年9月調査		2025年12月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
東北	7		8	1
全国	14		14	0

借入金利水準判断（全産業）

(「上昇」 - 「低下」・%ポイント)

	2025年9月調査		2025年12月調査			
	最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
東北	45	52	41	▲4	49	8
全国	48	55	45	▲3	55	10

(参考) 県別業況判断

(「良い」 - 「悪い」・%ポイント)

		2025年9月調査		2025年12月調査			
		最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
製造業	青森県	▲15	▲8	▲13	2	▲5	8
	岩手県	▲5	13	17	22	8	▲9
	宮城県	4	4	▲4	▲8	0	4
	秋田県	▲14	▲6	▲4	10	2	6
	山形県	2	▲7	▲3	▲5	0	3
	福島県	2	▲2	2	0	5	3
	東北	▲6	▲3	▲3	3	0	3
非製造業	青森県	8	6	12	4	4	▲8
	岩手県	0	▲8	0	0	▲5	▲5
	宮城県	14	▲3	4	▲10	2	▲2
	秋田県	7	▲2	9	2	3	▲6
	山形県	15	9	18	3	11	▲7
	福島県	4	1	6	2	3	▲3
	東北	8	2	10	2	4	▲6
全産業	青森県	0	1	3	3	1	▲2
	岩手県	▲2	0	7	9	0	▲7
	宮城県	12	▲1	2	▲10	1	▲1
	秋田県	▲1	▲4	4	5	3	▲1
	山形県	9	1	8	▲1	6	▲2
	福島県	3	0	5	2	3	▲2
	東北	4	0	5	1	2	▲3

(出所) 日本銀行青森支店・秋田支店・仙台支店・福島支店・盛岡事務所・山形事務所

(参考)

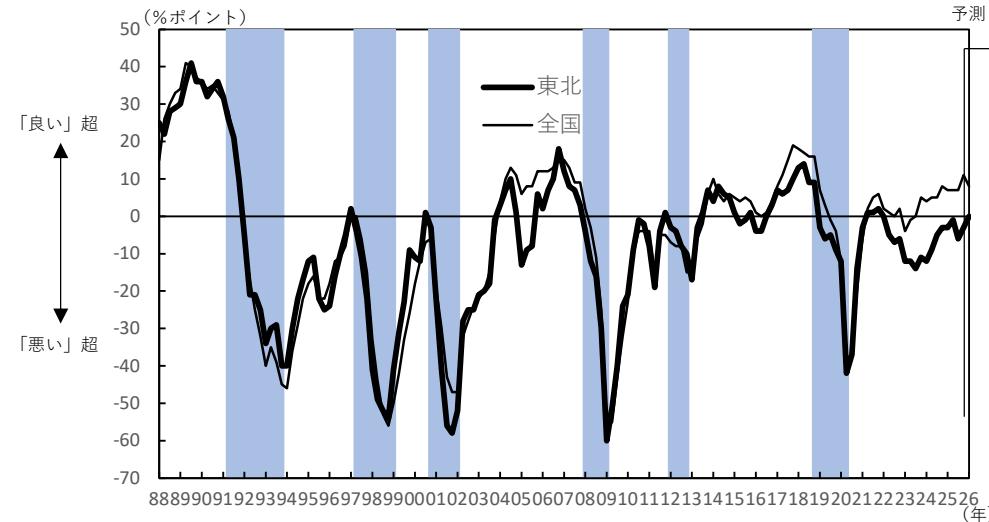
業況判断の推移

(注1) シャドーは、景気後退期（内閣府調べ）。

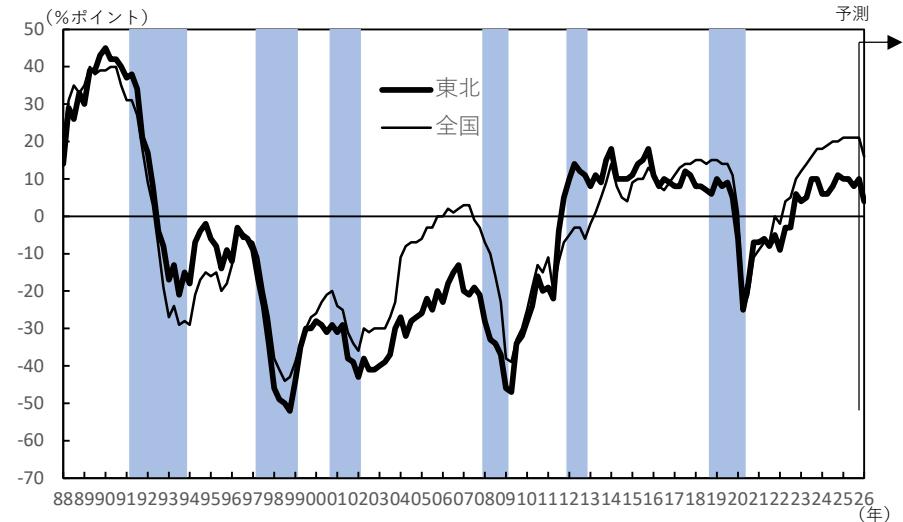
(注2) 2004年3月調査より調査対象企業等の見直しを行ったことから、2003年12月調査以前と2004年3月調査以降の計数は連続しない。以下同じ。

(注3) 企業規模別の2003年12月以前の大企業は従業員数1,000人以上、中堅・中小企業は従業員数1,000人未満の先。2004年3月以降の大企業は資本金10億円以上、中堅・中小企業は資本金10億円未満の先。

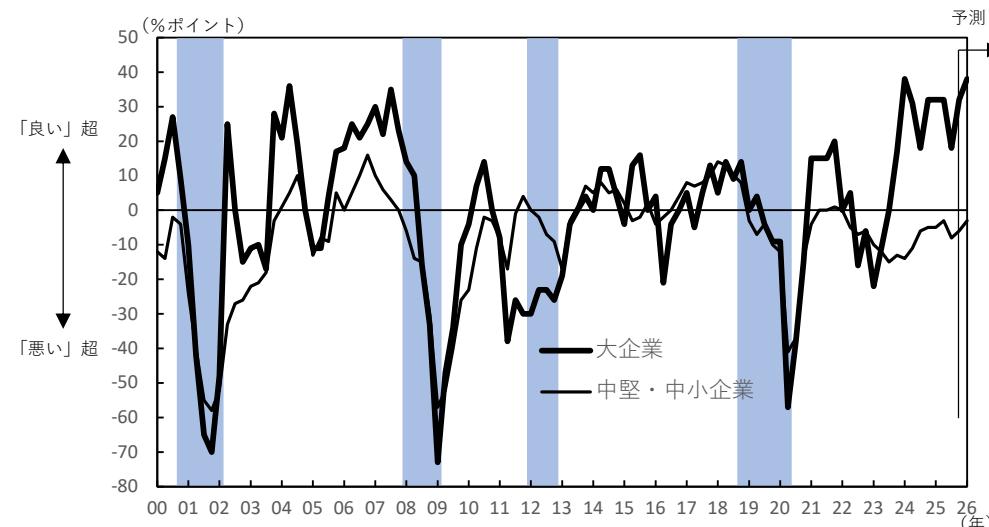
全規模・製造業



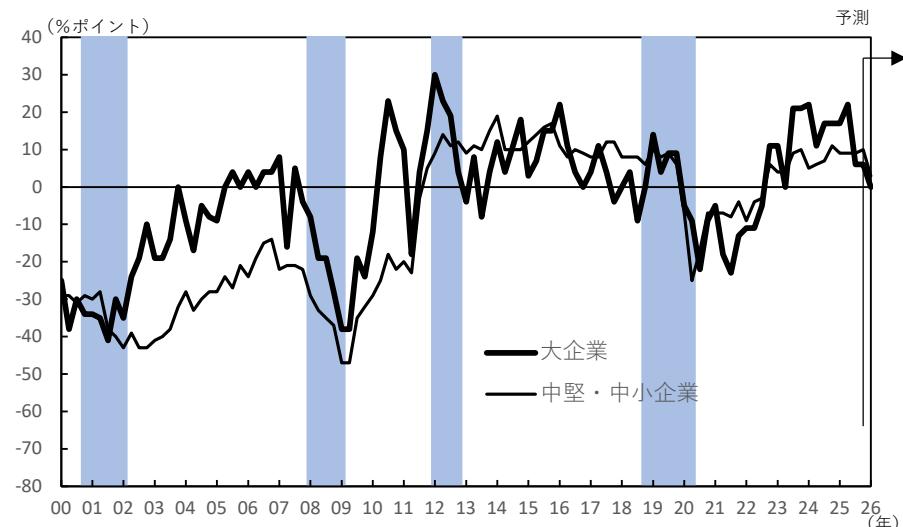
全規模・非製造業



企業規模別・製造業



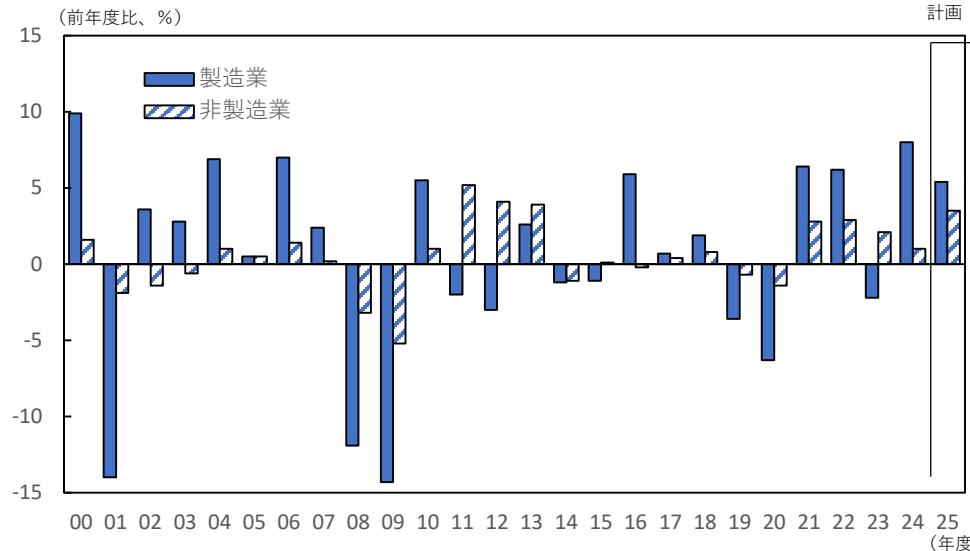
企業規模別・非製造業



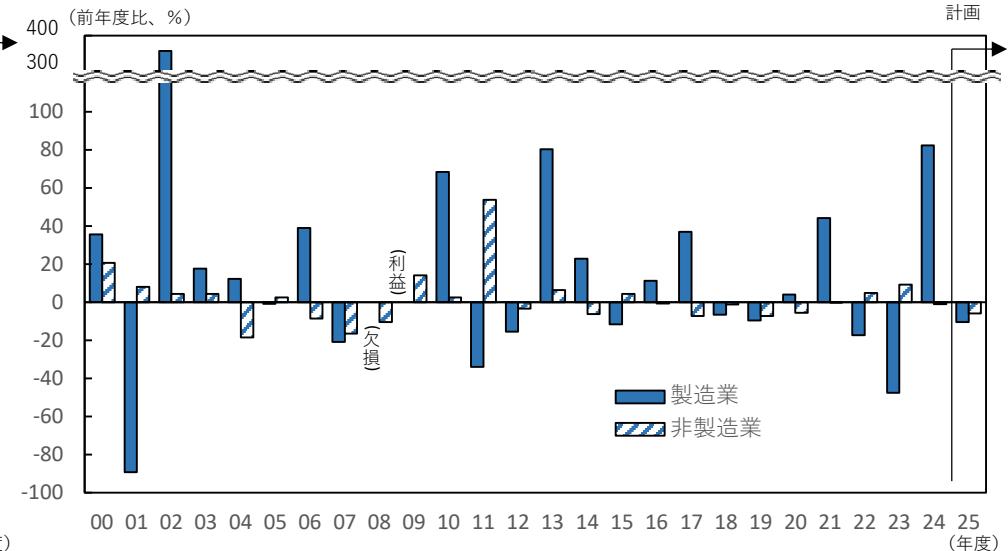
(注) 設備投資額（含む土地投資額）は、ソフトウェア投資額、研究開発投資額は含まない。2010年9月調査以降、リース会計対応前ベースの
計数公表を取り止め、リース会計対応ベースの計数を正式指標として採用したため、2009年度以前と2010年度以降の計数は連続しない。

事業計画の推移

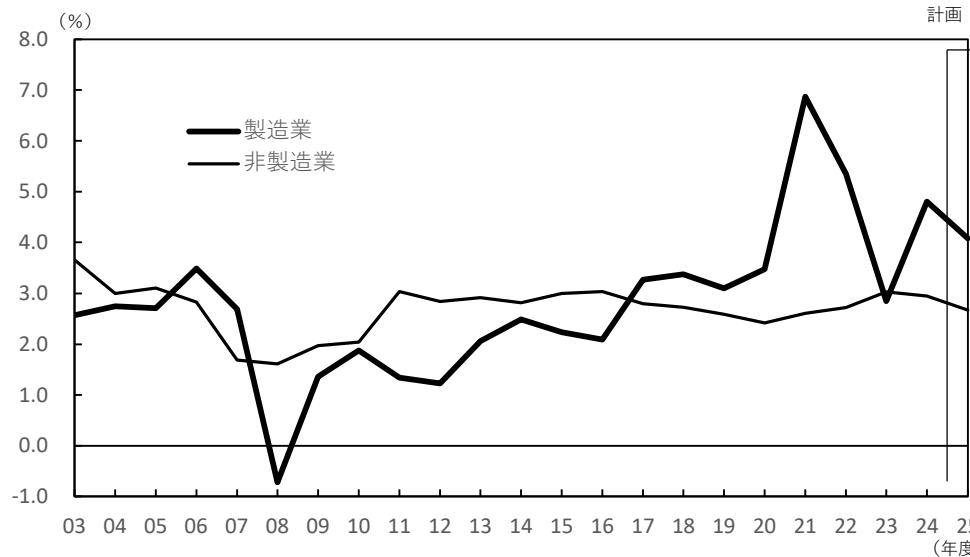
売上高



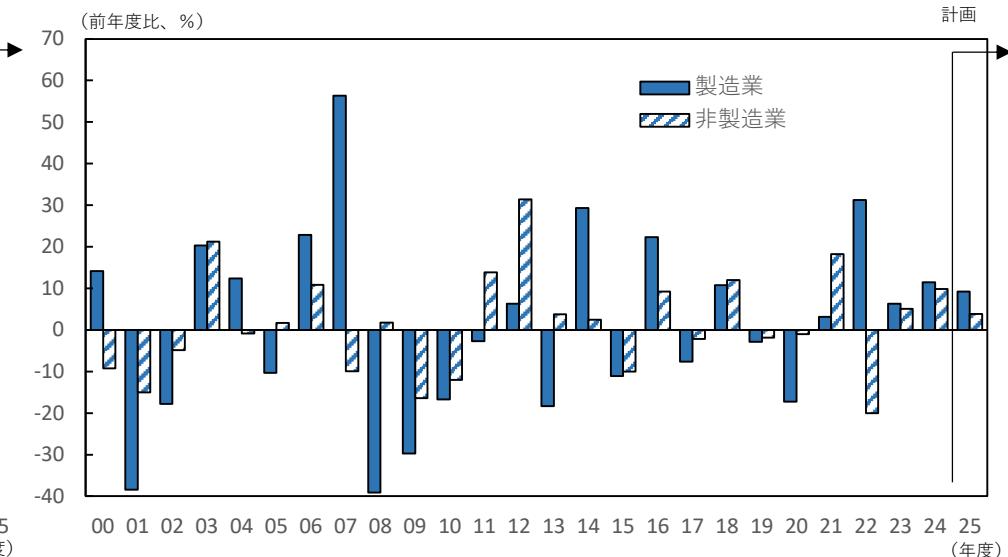
経常利益



売上高経常利益率

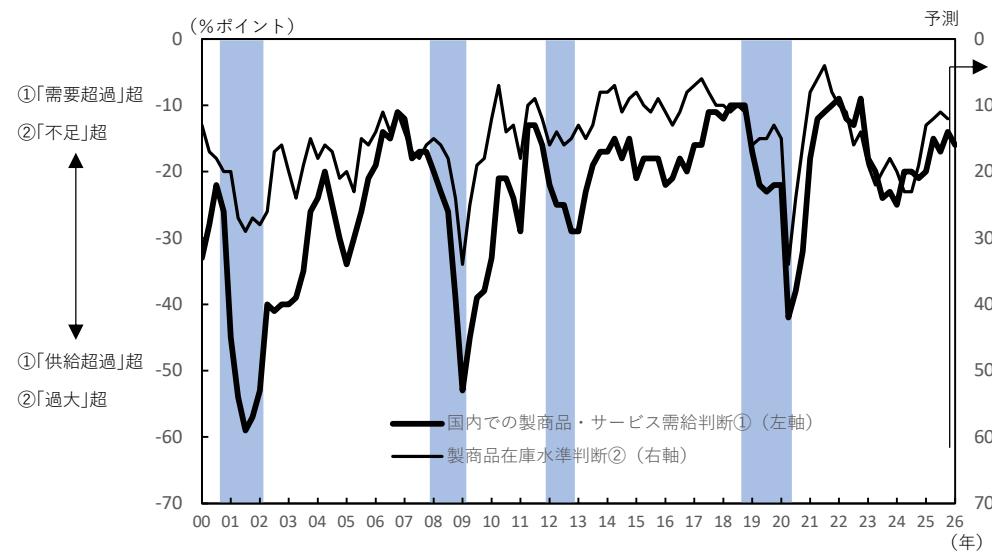


設備投資額（含む土地投資額）

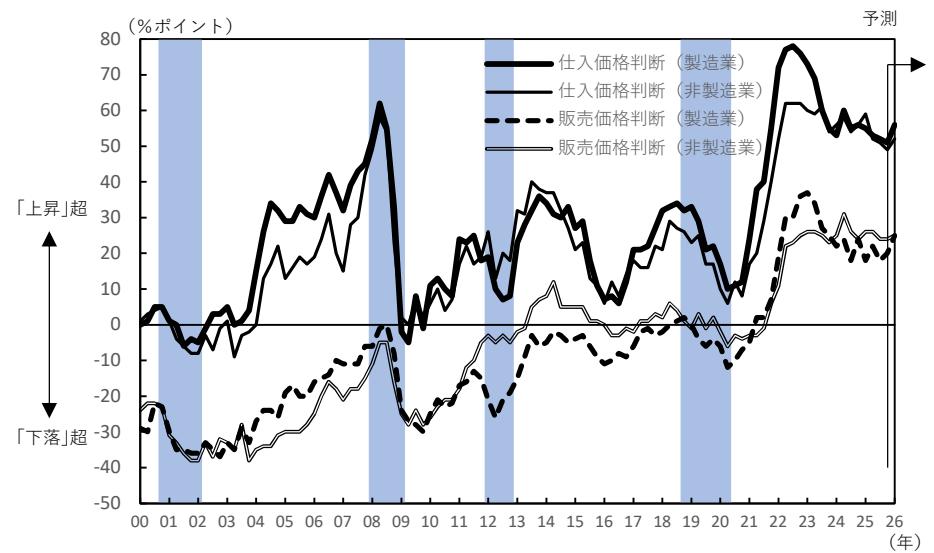


需給・価格判断、雇用人員判断、生産・営業用設備判断の推移

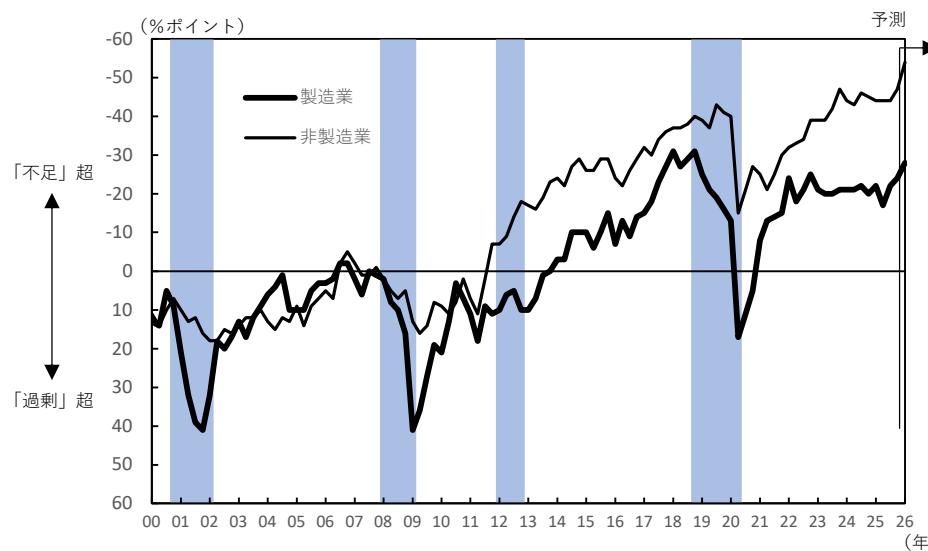
製商品・サービス需給判断と在庫水準判断（製造業）



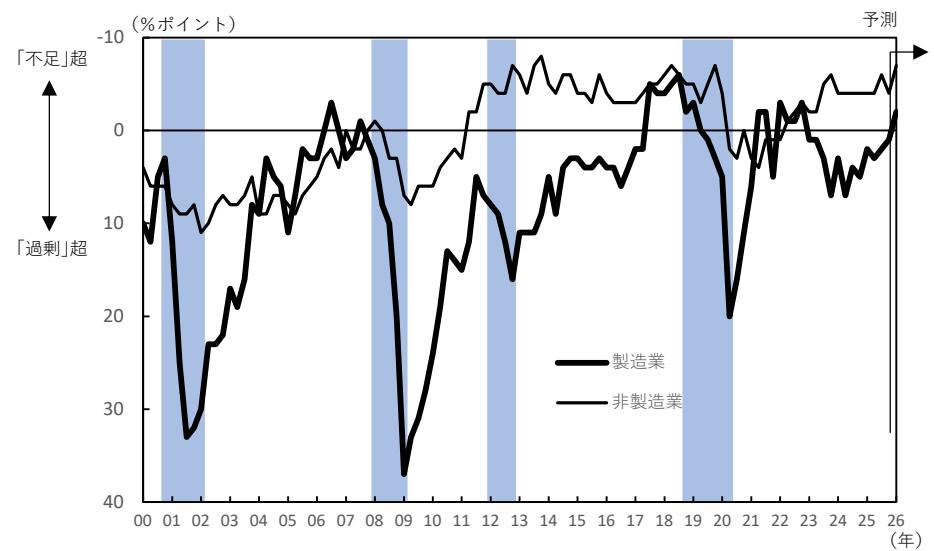
価格判断



雇用人員判断

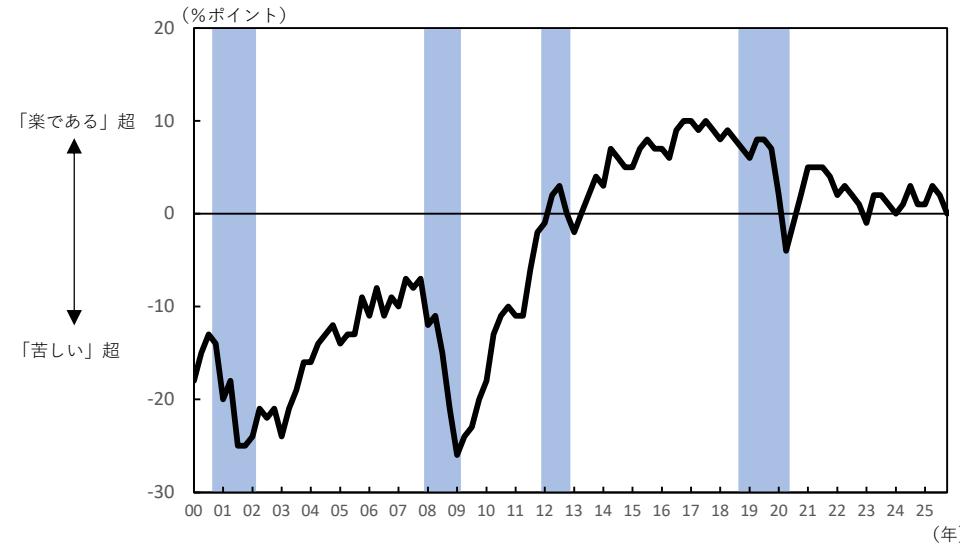


生産・営業用設備判断

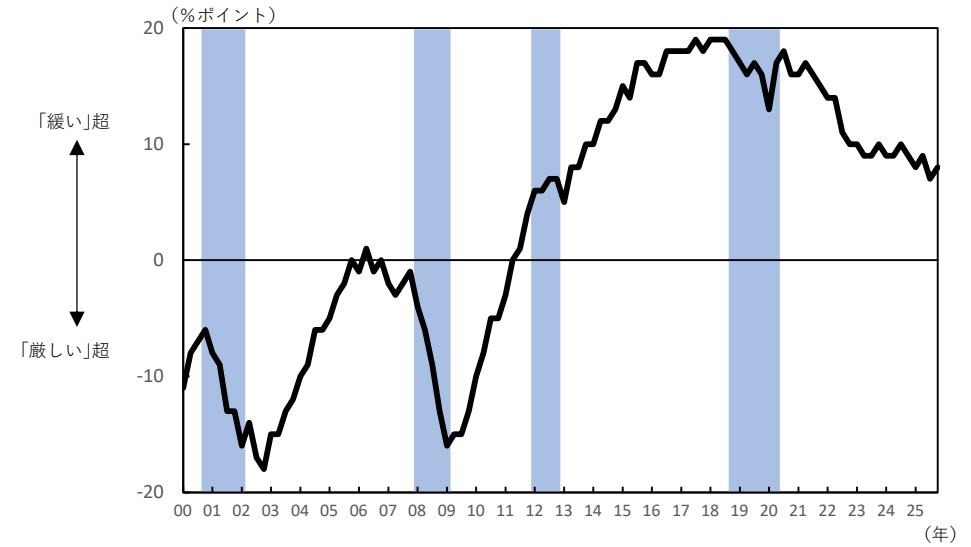


企業金融関連判断（全産業）の推移

資金繰り判断



金融機関の貸出態度判断



借入金利水準判断

