

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

(「良い」－「悪い」・%ポイント)

	社数 構成比 (今回 調査)	東北・全規模					
		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		
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

(「良い」－「悪い」・%ポイント)

	東北・大企業					
	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		
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

(「良い」－「悪い」・%ポイント)

	東北・中堅中小企業					
	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		
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

(「良い」－「悪い」・%ポイント)

	全国・全規模					
	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		
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）。

(前年同期比・%)

2024/上期		2024/下期		2025/上期		2025/下期	
					修正率	(計画)	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

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
全国	全規模	全産業	5.6	—	▲ 2.7	2.3

(前年同期比・%)

2024/上期		2024/下期		2025/上期		2025/下期	
					修正率	(計画)	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

(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。

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。

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	変化幅	先行き	変化幅
東北	製造業	2	0	1	▲ 1	▲ 2	▲ 3
	非製造業	▲ 6	▲ 7	▲ 4	2	▲ 7	▲ 3
	全産業	▲ 3	▲ 5	▲ 3	0	▲ 5	▲ 2
全国	製造業	1	▲ 1	0	▲ 1	▲ 2	▲ 2
	非製造業	▲ 5	▲ 6	▲ 5	0	▲ 7	▲ 2
	全産業	▲ 2	▲ 4	▲ 3	▲ 1	▲ 4	▲ 1

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	全規模	全産業	6.9	—	9.5	0.0

（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。

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	変化幅	先行き	変化幅
東北	製造業	▲ 17	▲ 17	▲ 14	3	▲ 16	▲ 2
	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
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	変化幅	先行き	変化幅
東北	製造業	18	25	20	2	25	5
	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	変化幅	先行き	変化幅
東北	製造業	52	55	51	▲ 1	56	5
	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	変化幅	先行き	変化幅
東北	製造業	▲ 22	▲ 30	▲ 24	▲ 2	▲ 28	▲ 4
	非製造業	▲ 44	▲ 51	▲ 47	▲ 3	▲ 54	▲ 7
	全産業	▲ 37	▲ 43	▲ 38	▲ 1	▲ 45	▲ 7
全国	製造業	▲ 24	▲ 27	▲ 25	▲ 1	▲ 29	▲ 4
	非製造業	▲ 44	▲ 48	▲ 46	▲ 2	▲ 48	▲ 2
	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
	非製造業	▲ 6.3	▲ 6.5	0.3	10.6	▲ 2.9
	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)

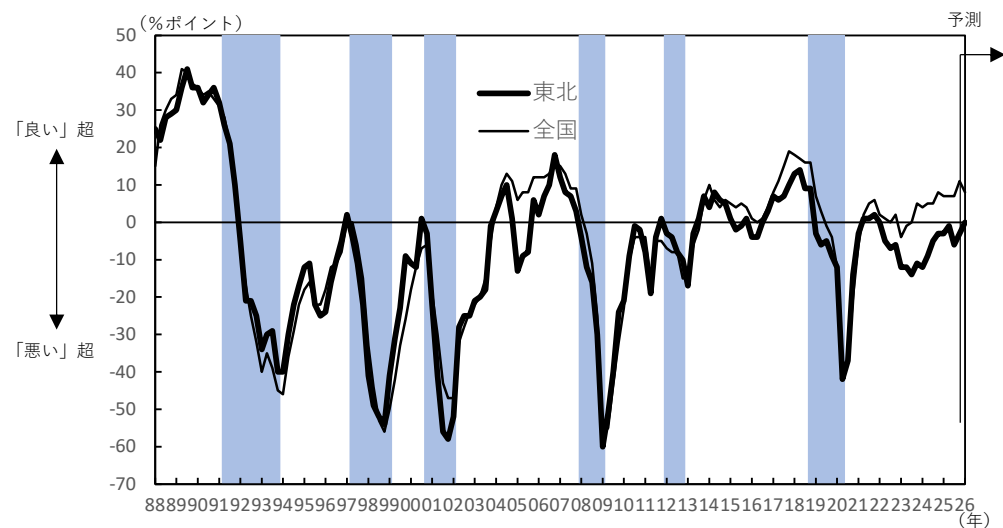
業況判断の推移

(注1) シャドーは、景気後退期（内閣府調べ）。

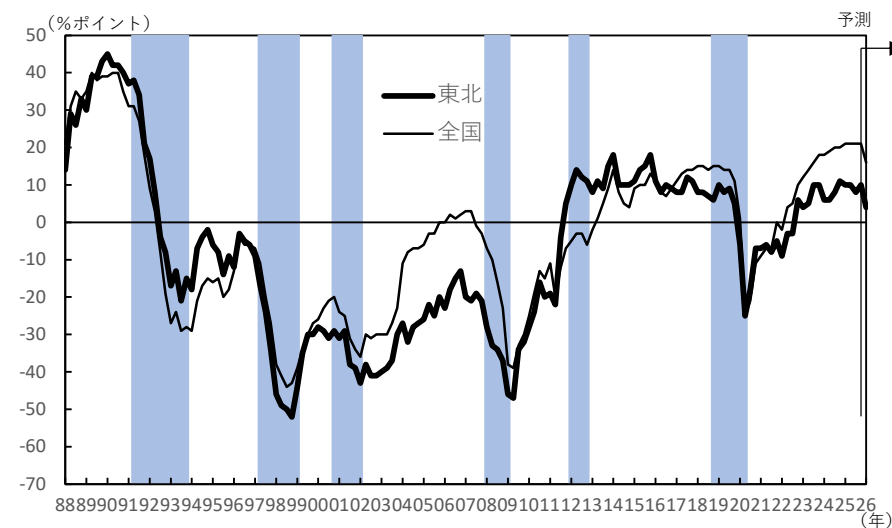
(注2) 2004年3月調査より調査対象企業等の見直しを行ったことから、2003年12月調査以前と2004年3月調査以降の計数は連続しない。以下同じ。

(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。

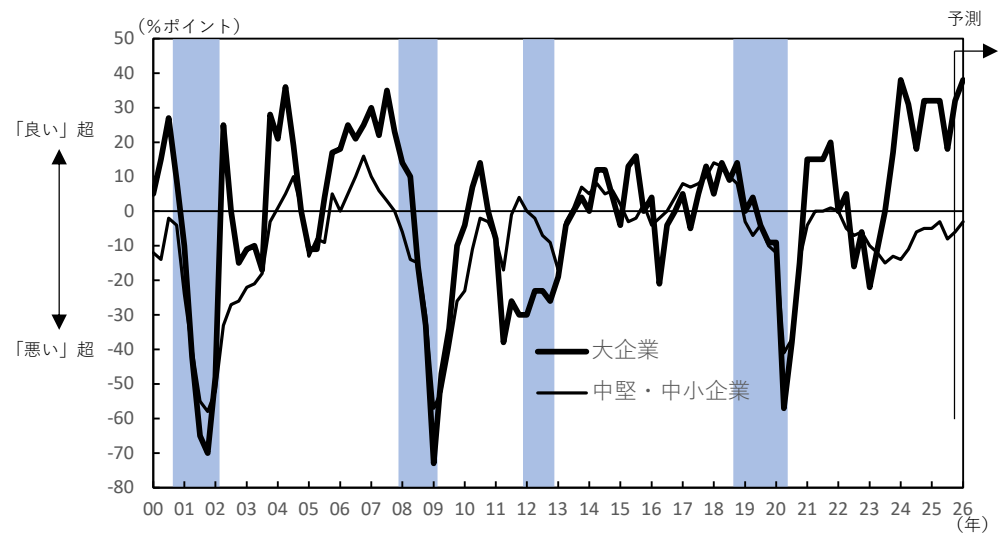
全規模・製造業



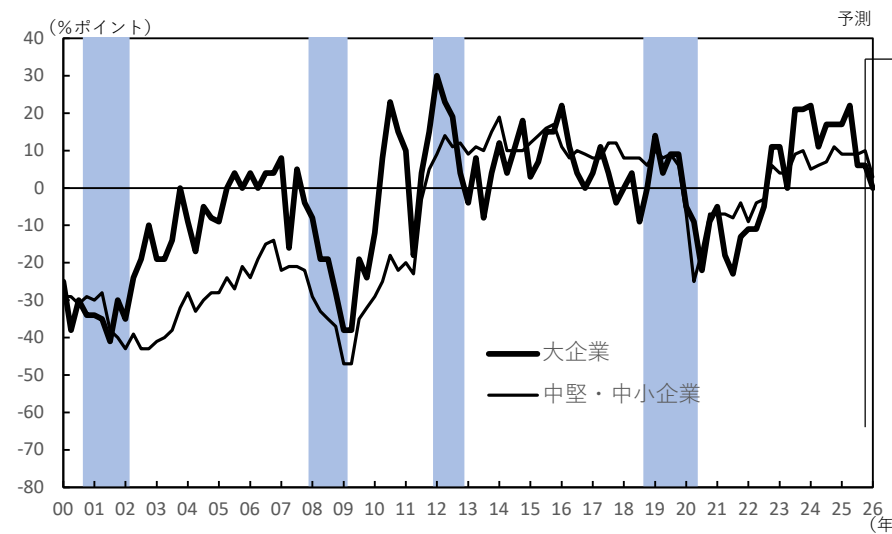
全規模・非製造業



企業規模別・製造業



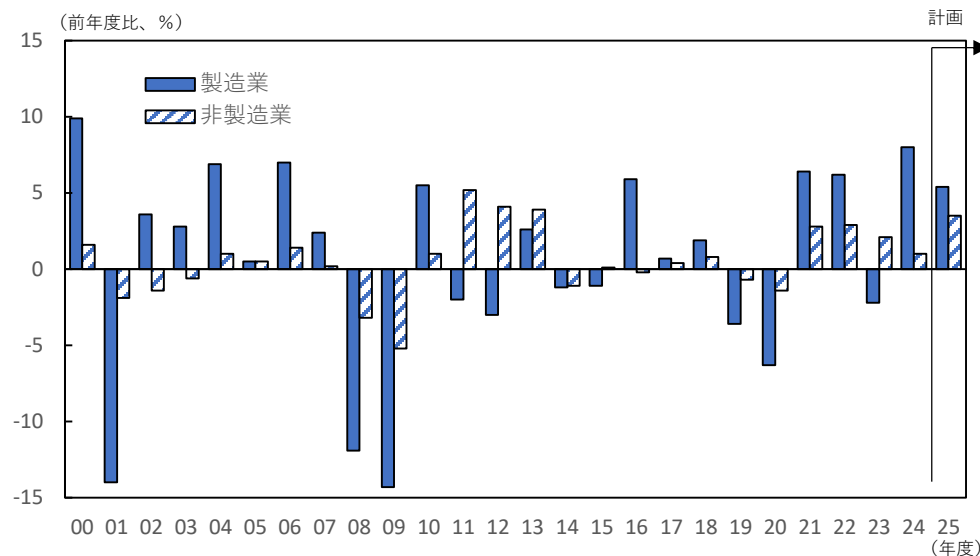
企業規模別・非製造業



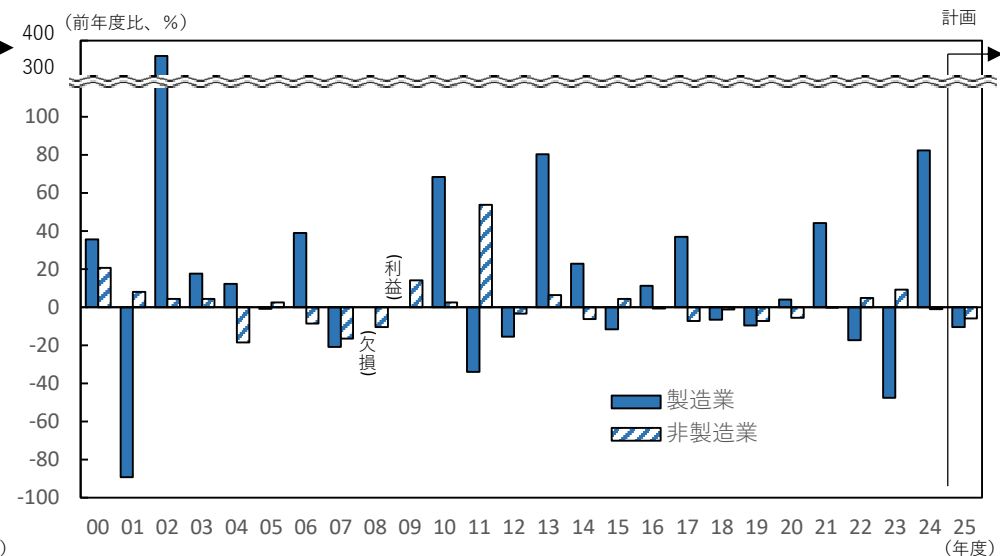
(注) 設備投資額（含む土地投資額）は、ソフトウェア投資額、研究開発投資額は含まない。2010年9月調査以降、リース会計対応前ベースの計数公表を取り止め、リース会計対応ベースの計数を正式指標として採用したため、2009年度以前と2010年度以降の計数は連続しない。

事業計画の推移

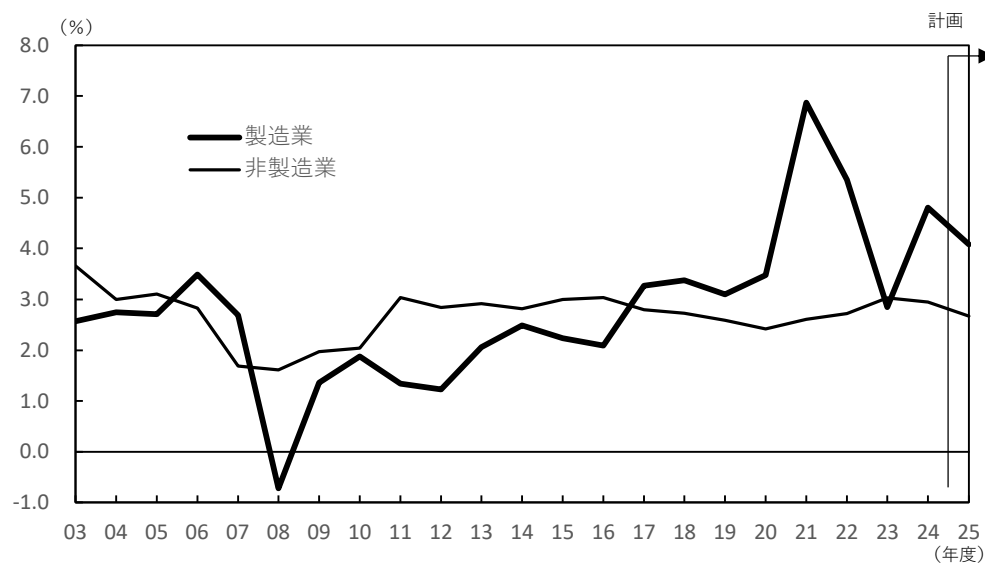
売上高



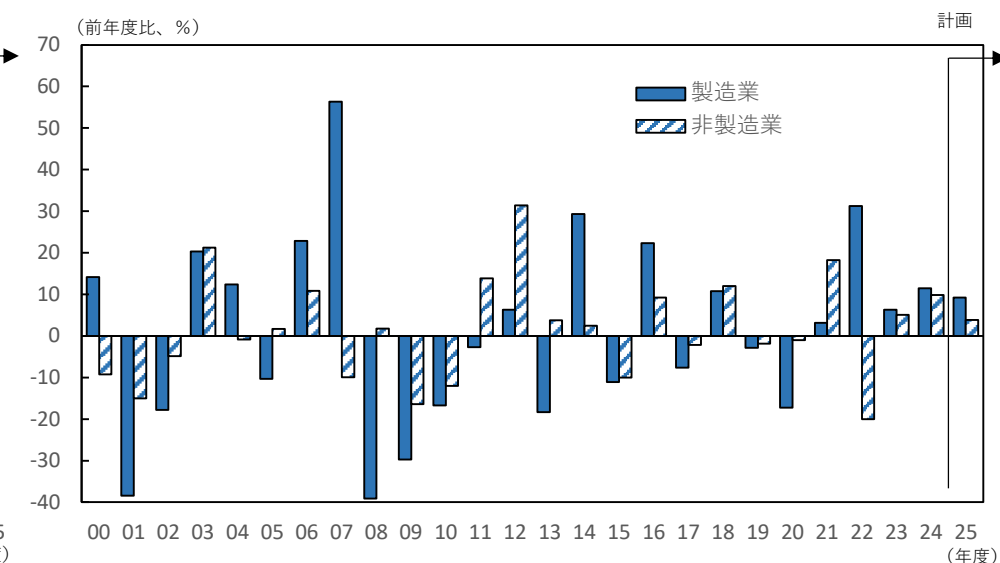
経常利益



売上高経常利益率

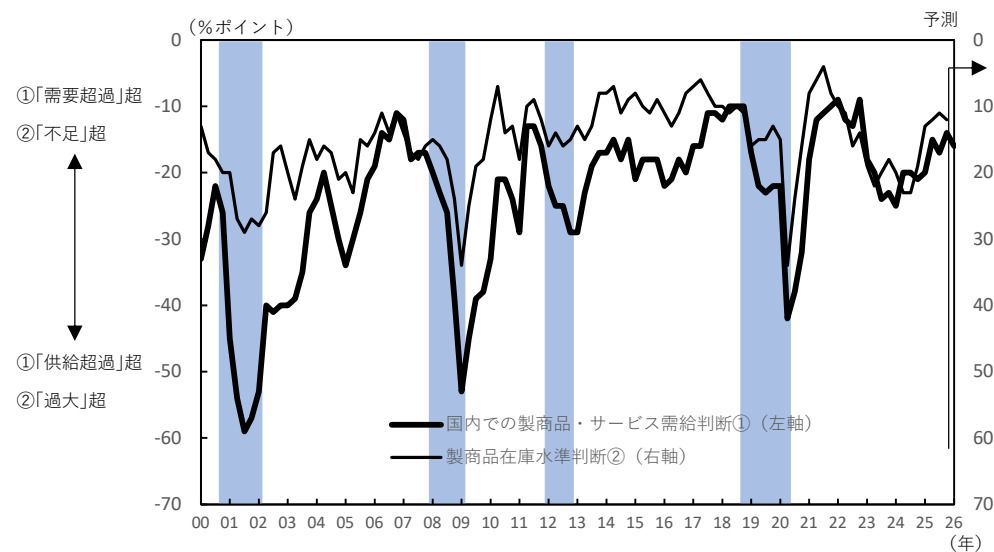


設備投資額（含む土地投資額）

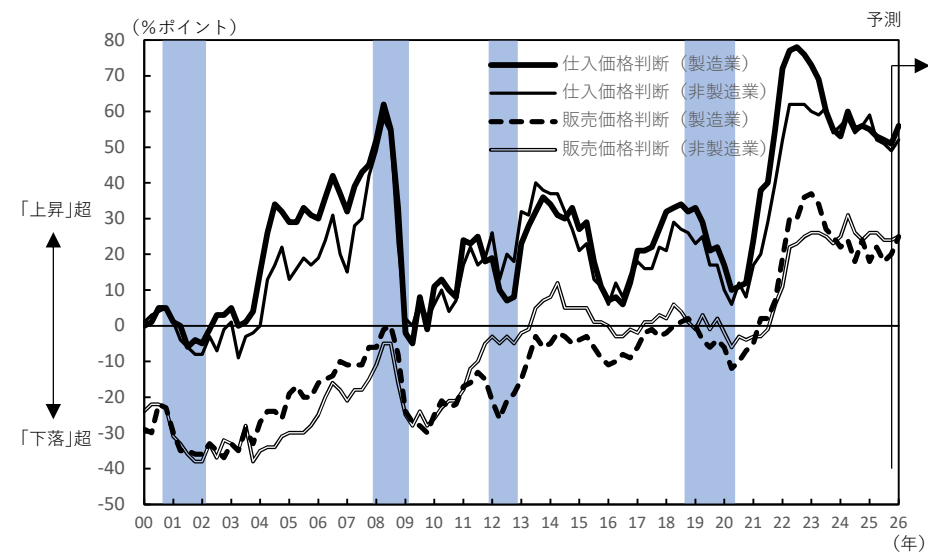


需給・価格判断、雇用人員判断、生産・営業用設備判断の推移

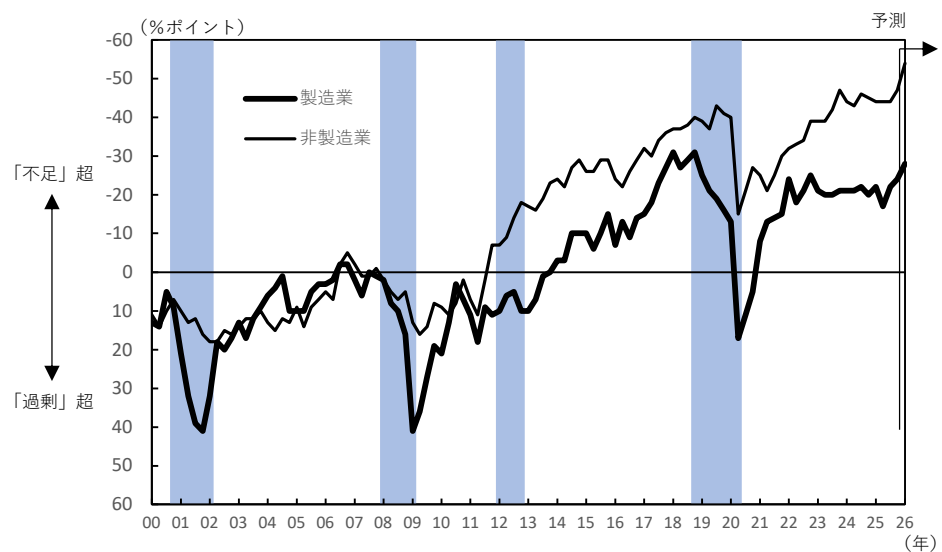
製商品・サービス需給判断と在庫水準判断（製造業）



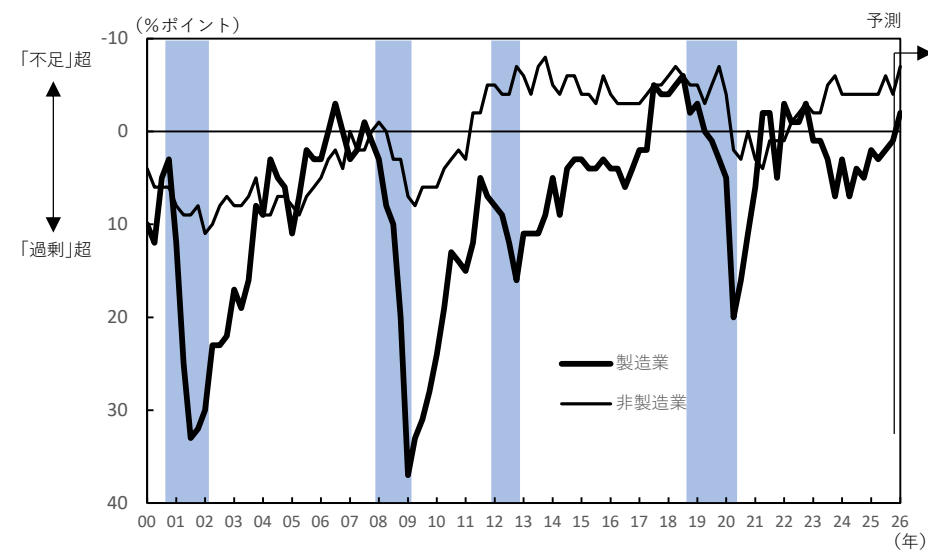
価格判断



雇用人員判断

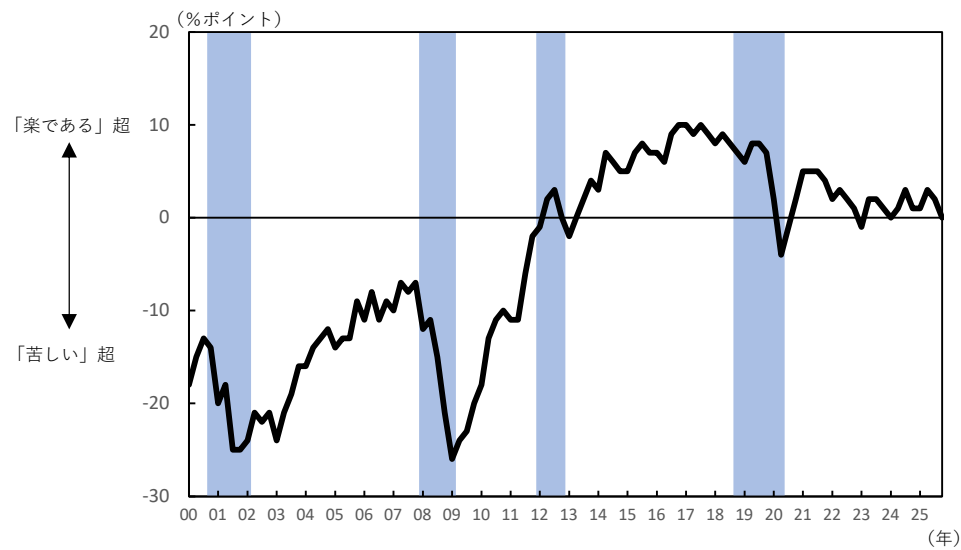


生産・営業用設備判断

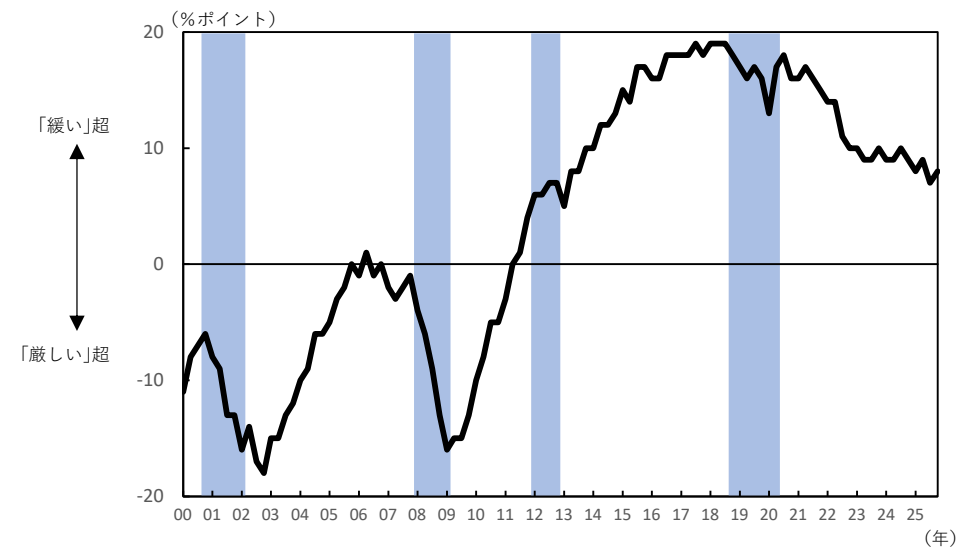


企業金融関連判断（全産業）の推移

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

