

2014年11月28日

中 小 企 業 景 況 調 査

(2014年11月調査概要)

調 査 時 点	2014年11月中旬
調 査 対 象	<u>三大都市圏</u> の当公庫取引先900社 首都圏 454社 中京圏 142社 近畿圏 304社
有効回答企業数	626社（回答率69.6%）

日 本 政 策 金 融 公 庫
総 合 研 究 所

問い合わせ先：中小企業研究第一グループ(担当:江連、神谷)
TEL：03(3270)1704
FAX：03(3270)1983
ホームページアドレス：<http://www.jfc.go.jp>
E-mail：pnsokencyu@jfc.go.jp

概 要

中小企業の売上げDIは、3カ月連続でプラス 売上げ見通しDIは、5カ月連続でプラス

○11月の売上げDIは、前月(1.0)から1.2ポイント上昇し、2.2となった。
プラスとなるのは3カ月連続である。

○今後3カ月(11月～1月)の売上げ見通しDIは、前月(7.8)から4.5ポイント上昇し、12.3となった。
プラスとなるのは5カ月連続である。

○利益額DIは、前月(4.1)から0.6ポイント低下し、3.5となった。
プラスとなるのは4カ月連続である。

○製造業の従業員判断DIは、前月(1.9)から5.3ポイント上昇し、7.2となった。

○製造業の生産設備判断DIは、前月(▲8.0)から1.5ポイント低下し、▲9.5となった。

1 売上げDI——1.0から2.2へと上昇

最終需要分野別にみると、家電関連や乗用車関連、設備投資関連などで上昇している。
(「増加」―「減少」企業割合、前月比、季節調整値、9月3.4→10月1.0→11月2.2)

2 今後3カ月の売上げ見通しDI——7.8から12.3へと上昇

最終需要分野別にみると、家電関連や衣生活関連、食生活関連などで上昇している。
(「増加」―「減少」企業割合、過去3カ月間との比較、季節調整値、9月7.8→10月7.8→11月12.3)

3 利益額DI——4.1から3.5へと低下

最終需要分野別にみると、建設関連や衣生活関連、設備投資関連などで低下している。
(「増加」―「減少」企業割合、季節調整値、9月0.3→10月4.1→11月3.5)

利益水準(最近3カ月の実績)をみると、黒字企業割合は前月比2.5ポイント上昇し、赤字企業割合は同1.0ポイント上昇した。

業種別にみると、黒字企業割合は窯業・土石製品製造業や鉄鋼業、木材・木製品製造業などで上昇している。

(黒字企業割合、季節調整値、9月47.4%→10月47.5%→11月50.0%)

(赤字企業割合、季節調整値、9月17.5%→10月17.4%→11月18.4%)

4 販売価格DI——▲0.5から0.0へと上昇

業種別にみると、金属製品製造業や木材・木製品製造業などで上昇している。
（「上昇」―「低下」企業割合、前月比、9月2.0→10月▲0.5→11月0.0）

5 仕入価格DI——23.9から19.0へと低下

業種別にみると、鉄鋼業や輸送用機械器具製造業などで低下している。
（「上昇」―「低下」企業割合、前月比、9月16.8→10月23.9→11月19.0）

6 製・商品在庫DI——▲13.2から▲11.5へと上昇

業種別にみると、窯業・土石製品製造業や木材・木製品製造業などで上昇している。
（「不足」―「過剰」企業割合、季節調整値、9月▲11.4→10月▲13.2→11月▲11.5）

7 従業員判断DI(製造業)——1.9から7.2へと上昇

業種別にみると、輸送用機械器具製造業や鉄鋼業などで上昇している。
（「不足」―「過剰」企業割合、季節調整値、9月2.9→10月1.9→11月7.2）

8 生産設備判断DI(製造業)——▲8.0から▲9.5へと低下

業種別にみると、繊維品製造業や精密機械器具製造業などで低下している。
（「不足」―「過剰」企業割合、季節調整値、9月▲6.8→10月▲8.0→11月▲9.5）

9 残業時間DI(製造業)——▲8.0から▲9.7へと低下

業種別にみると、金属製品製造業やパルプ・紙・紙加工品製造業などで低下している。
（「増やしている」―「短縮化」企業割合、前月比、季節調整値、9月▲12.5→10月▲8.0→11月▲9.7）

10 資金繰りDI——0.4から1.2へと上昇

（「余裕」―「窮屈」企業割合、季節調整値、9月1.2→10月0.4→11月1.2）

11 金融機関貸出態度DI——38.9から37.6へと低下

（「緩和」―「厳しい」企業割合、9月38.2→10月38.9→11月37.6）

主要DIの動き（総括表）

1 売上げDI（前月比、「増加」－「減少」）（季節調整値）

	2013年		2014年										
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
季節調整値	6.2	11.2	▲ 2.7	10.5	11.9	▲ 11.3	▲ 5.9	▲ 0.1	▲ 1.4	▲ 4.9	3.4	1.0	2.2
原数値	5.2	8.4	▲ 15.9	10.9	25.7	▲ 17.3	▲ 12.6	3.5	2.6	▲ 12.6	14.0	6.0	1.1

2 売上げ見通しDI（今月以降3カ月間、過去3カ月の実績比、「増加」－「減少」）（季節調整値）

	2013年		2014年										
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
季節調整値	19.3	22.6	21.6	11.7	2.9	▲ 13.0	▲ 4.2	▲ 1.6	0.7	10.9	7.8	7.8	12.3
原数値	15.5	8.0	9.2	12.6	9.0	▲ 14.1	▲ 9.1	▲ 2.5	5.3	14.0	22.4	16.4	8.4

3 利益額DI（前月比、「増加」－「減少」）（季節調整値）

	2013年		2014年										
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
季節調整値	7.0	10.8	7.0	13.9	13.3	▲ 3.5	▲ 2.7	▲ 2.0	▲ 0.4	3.7	0.3	4.1	3.5
原数値	9.1	9.4	▲ 0.9	10.8	19.6	▲ 5.2	▲ 3.2	▲ 1.0	1.3	▲ 1.9	6.8	6.9	5.4

4 利益水準別企業割合（最近3カ月の実績）（季節調整値）

	2013年		2014年										
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
黒字企業	41.5	44.7	45.4	47.9	47.2	47.6	46.5	45.7	47.4	45.4	47.4	47.5	50.0
赤字企業	19.5	17.1	17.9	18.5	18.7	16.9	16.8	21.0	20.3	19.7	17.5	17.4	18.4
黒字－赤字	22.0	27.6	27.5	29.4	28.5	30.7	29.7	24.7	27.1	25.7	29.9	30.1	31.6

5 利益水準別企業割合（今後3カ月の見通し）（季節調整値）

	2013年		2014年										
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
黒字企業	39.7	44.5	50.2	46.7	39.1	40.9	42.2	44.4	46.6	45.4	43.4	43.1	40.9
赤字企業	16.7	16.7	14.0	15.3	19.6	18.2	15.8	18.0	17.4	16.2	17.6	17.1	17.1
黒字－赤字	23.0	27.8	36.2	31.4	19.5	22.7	26.4	26.4	29.2	29.2	25.8	26.0	23.8

6 販売価格DI・仕入価格DI（前月比、「上昇」－「低下」）

	2013年		2014年										
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
販売価格	1.5	2.9	5.2	6.5	5.1	▲ 0.5	1.9	2.2	2.1	1.0	2.0	▲ 0.5	0.0
仕入価格	19.8	25.0	26.2	27.8	24.1	26.7	22.7	21.5	20.4	18.1	16.8	23.9	19.0

7 在庫水準DI（「不足」－「過剰」）（季節調整値）

	2013年		2014年										
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
在庫水準	▲ 12.0	▲ 10.8	▲ 11.7	▲ 8.2	▲ 8.9	▲ 10.9	▲ 11.6	▲ 11.1	▲ 10.8	▲ 13.5	▲ 11.4	▲ 13.2	▲ 11.5

8 従業員判断DI（「不足」－「過剰」）（製造業、季節調整値）

	2013年		2014年										
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
従業員判断	▲ 0.8	0.9	0.6	5.3	8.3	3.9	1.6	▲ 0.1	0.8	3.1	2.9	1.9	7.2

9 生産設備・残業時間（製造業）

設備判断DI（「不足」－「過剰」）（季節調整値）

残業時間DI（前月比、「増やしている」－「短縮化」）（季節調整値）

	2013年		2014年										
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
設備判断	▲ 13.2	▲ 11.7	▲ 11.1	▲ 4.3	▲ 3.7	▲ 6.3	▲ 5.3	▲ 6.4	▲ 4.4	▲ 6.6	▲ 6.8	▲ 8.0	▲ 9.5
残業時間	▲ 9.0	▲ 3.9	▲ 9.0	▲ 2.7	▲ 3.0	▲ 15.2	▲ 12.5	▲ 13.6	▲ 19.6	▲ 14.7	▲ 12.5	▲ 8.0	▲ 9.7

10 資金繰りDI（「余裕」－「窮屈」）（季節調整値）

	2013年		2014年										
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
資金繰り	▲ 1.0	0.2	1.8	▲ 1.1	0.0	▲ 0.4	2.9	5.0	▲ 1.0	▲ 0.1	1.2	0.4	1.2

11 金融機関貸出態度DI（「緩和」－「厳しい」）

	2013年		2014年										
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
貸出態度	34.2	36.5	40.3	38.8	37.9	36.5	41.0	36.4	37.0	38.2	38.2	38.9	37.6

第1 - 1表 売上げ、売上げ見通しの動向

(企業割合：単位%)

項目	変動	2014/3	4	5	6	7	8	9	10	11
売上げ	増加	35.6	15.5	11.6	20.0	19.3	12.8	27.3	20.6	18.8
	横ばい	54.5	51.7	64.3	63.4	64.0	61.9	59.4	64.8	63.4
	減少	9.9	32.8	24.2	16.5	16.7	25.3	13.3	14.6	17.7
	増加－減少	25.7	▲ 17.3	▲ 12.6	3.5	2.6	▲ 12.6	14.0	6.0	1.1
	季節調整値	11.9	▲ 11.3	▲ 5.9	▲ 0.1	▲ 1.4	▲ 4.9	3.4	1.0	2.2
今後3カ月の 売上げ見通し	増加	35.5	23.3	22.4	26.1	30.6	34.8	40.5	37.5	30.6
	横ばい	38.0	39.3	46.1	45.2	44.1	44.3	41.4	41.5	47.2
	減少	26.5	37.4	31.5	28.6	25.3	20.8	18.1	21.1	22.2
	増加－減少	9.0	▲ 14.1	▲ 9.1	▲ 2.5	5.3	14.0	22.4	16.4	8.4
	季節調整値	2.9	▲ 13.0	▲ 4.2	▲ 1.6	0.7	10.9	7.8	7.8	12.3

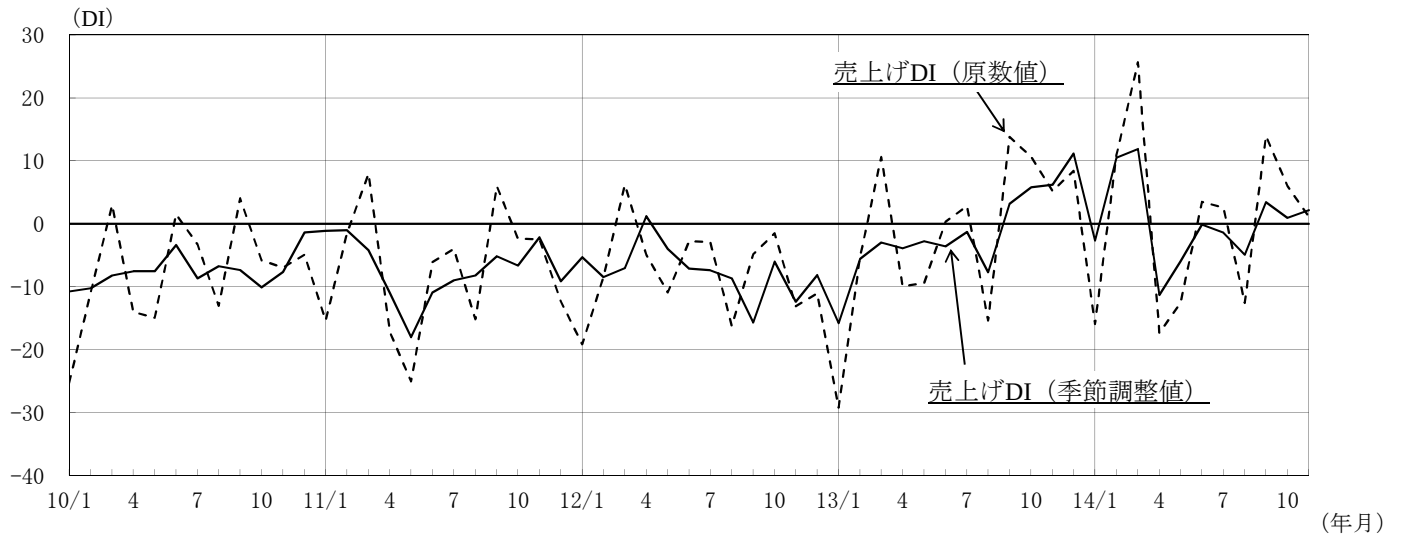
(注) 1 変動は対前月比。ただし、今後3カ月の売上げ見通しについては過去3カ月の平均売上高比。

2 割合については四捨五入して表記しているため、合計が100にならない場合がある（以下同じ）。

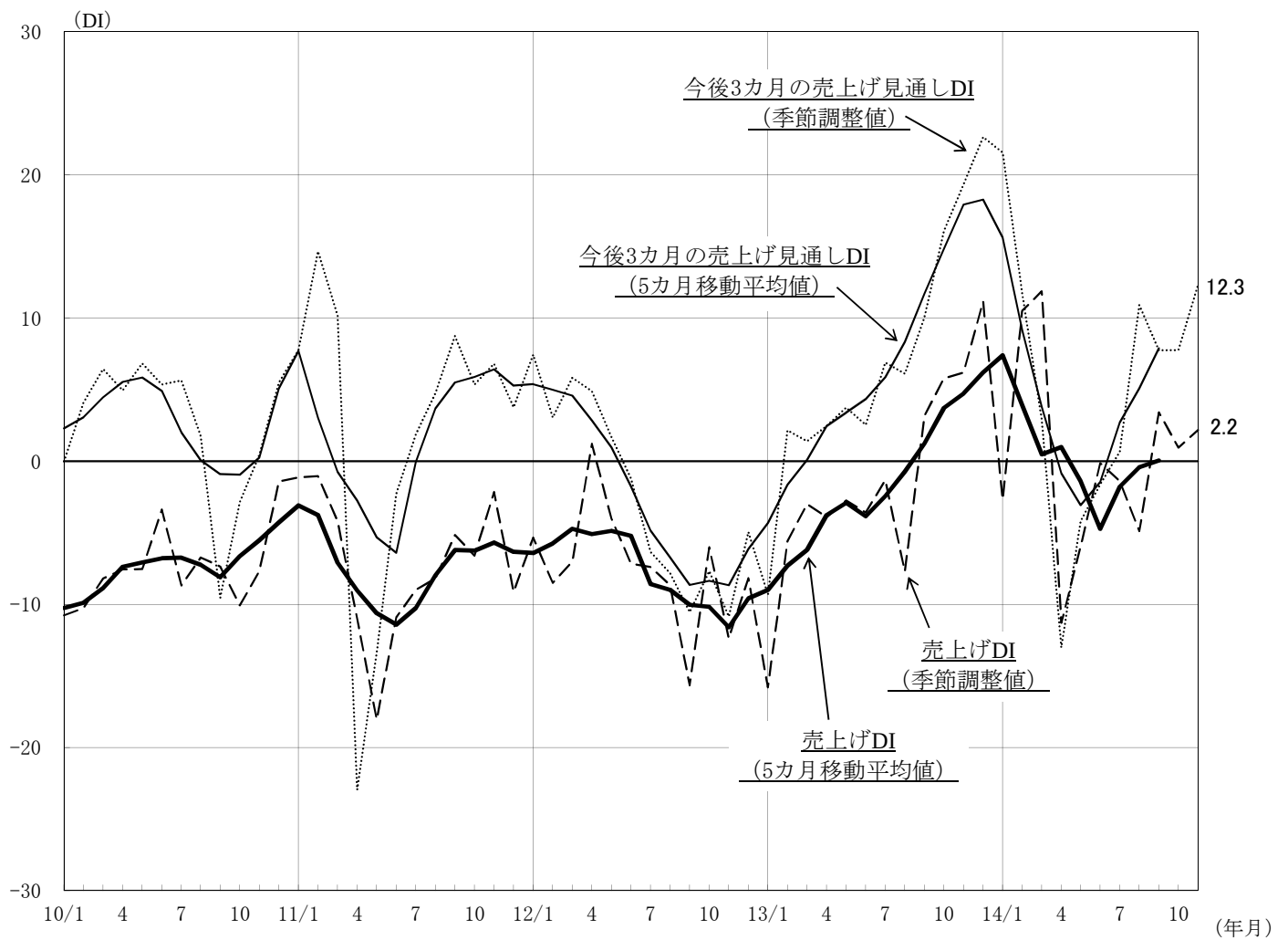
第1 - 2表 最終需要分野別の売上げの動向

最終需要分野		売上げ				今後3カ月の売上げ見通し			
		「増加」－「減少」				「増加」－「減少」			
		2014/8	9	10	11	2014/8	9	10	11
建設関連	原数値	▲ 5.8	10.0	12.4	▲ 5.2	6.4	17.0	14.4	0.9
	季節調整値	▲ 4.4	1.4	4.4	▲ 8.3	▲ 2.3	▲ 1.3	▲ 5.0	▲ 8.3
設備投資関連 (機械・鉄鋼等)	原数値	▲ 14.1	20.0	▲ 0.8	2.3	18.6	22.5	13.9	8.9
	季節調整値	▲ 9.7	11.1	▲ 0.5	3.9	13.4	13.0	20.0	17.3
乗用車関連 (二輪車を含む)	原数値	▲ 29.6	14.5	▲ 1.6	▲ 13.8	10.0	10.2	10.5	▲ 15.9
	季節調整値	▲ 25.3	▲ 10.5	▲ 10.5	0.5	▲ 2.4	▲ 11.6	8.1	7.3
家電関連 (OA機器等を含む)	原数値	▲ 7.4	23.8	5.2	10.4	14.1	30.6	5.5	18.2
	季節調整値	▲ 4.6	17.5	▲ 6.6	17.3	10.6	25.0	2.7	31.5
食生活関連	原数値	▲ 16.2	9.5	23.4	18.1	21.9	29.0	43.5	31.3
	季節調整値	▲ 3.3	4.4	8.7	10.5	32.8	12.0	16.7	21.0
衣生活関連	原数値	5.7	24.4	13.5	0.0	2.9	17.1	13.5	7.1
	季節調整値	18.3	7.7	5.8	3.5	3.2	8.2	0.4	13.1
その他共合計	原数値	▲ 12.6	14.0	6.0	1.1	14.0	22.4	16.4	8.4
	季節調整値	▲ 4.9	3.4	1.0	2.2	10.9	7.8	7.8	12.3

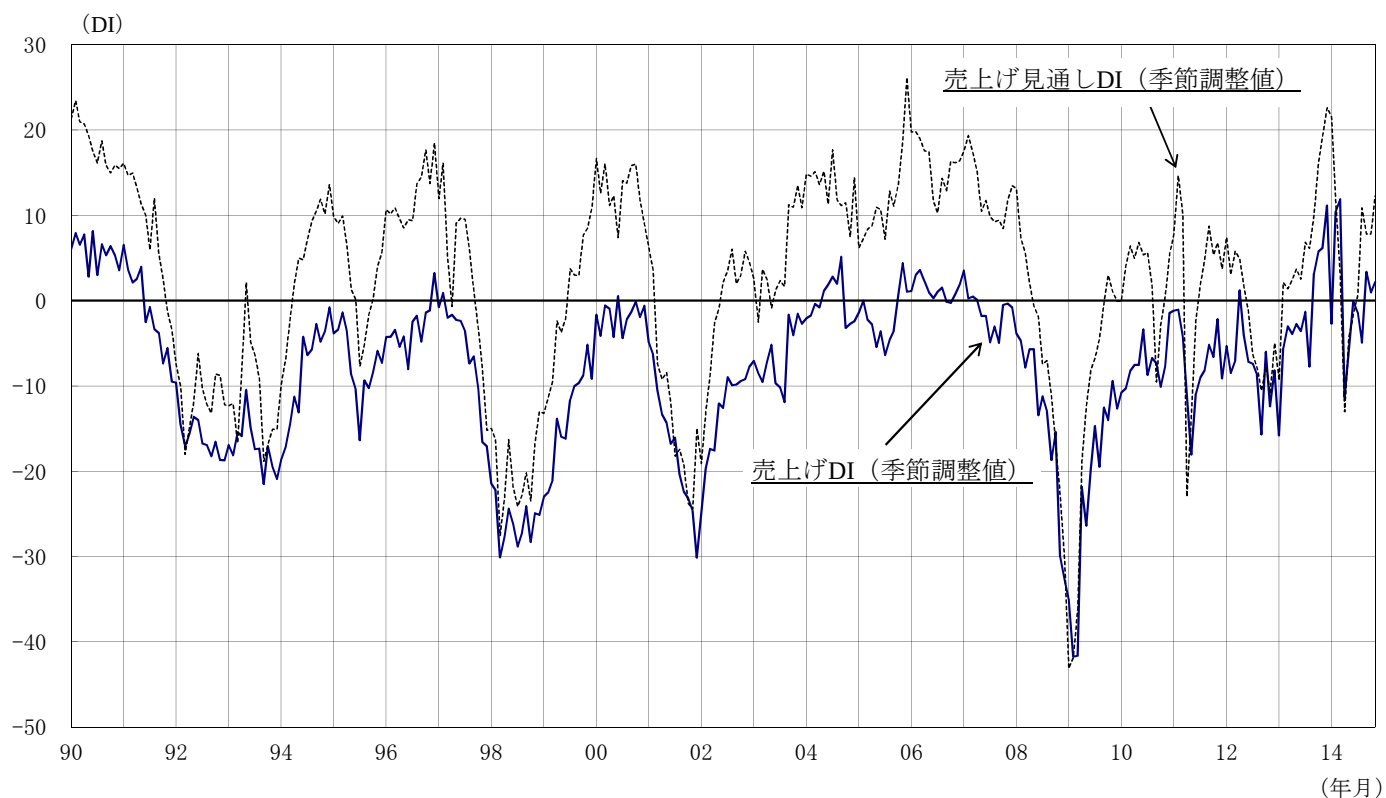
第1-1図 売 上 げ の 動 向
 売上げDI (「増加」企業割合－「減少」企業割合)



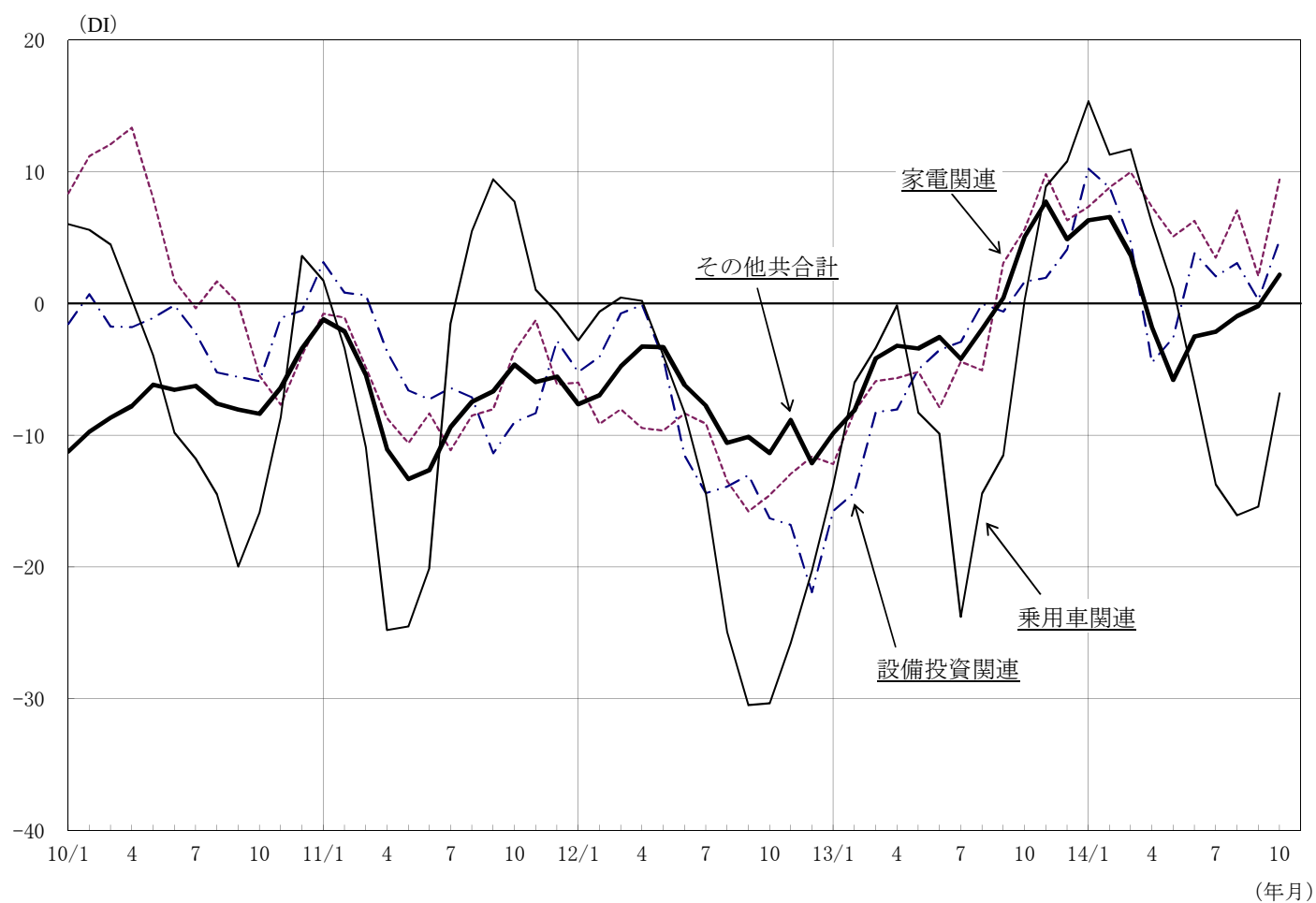
第1-2図 売 上 げ の 動 向



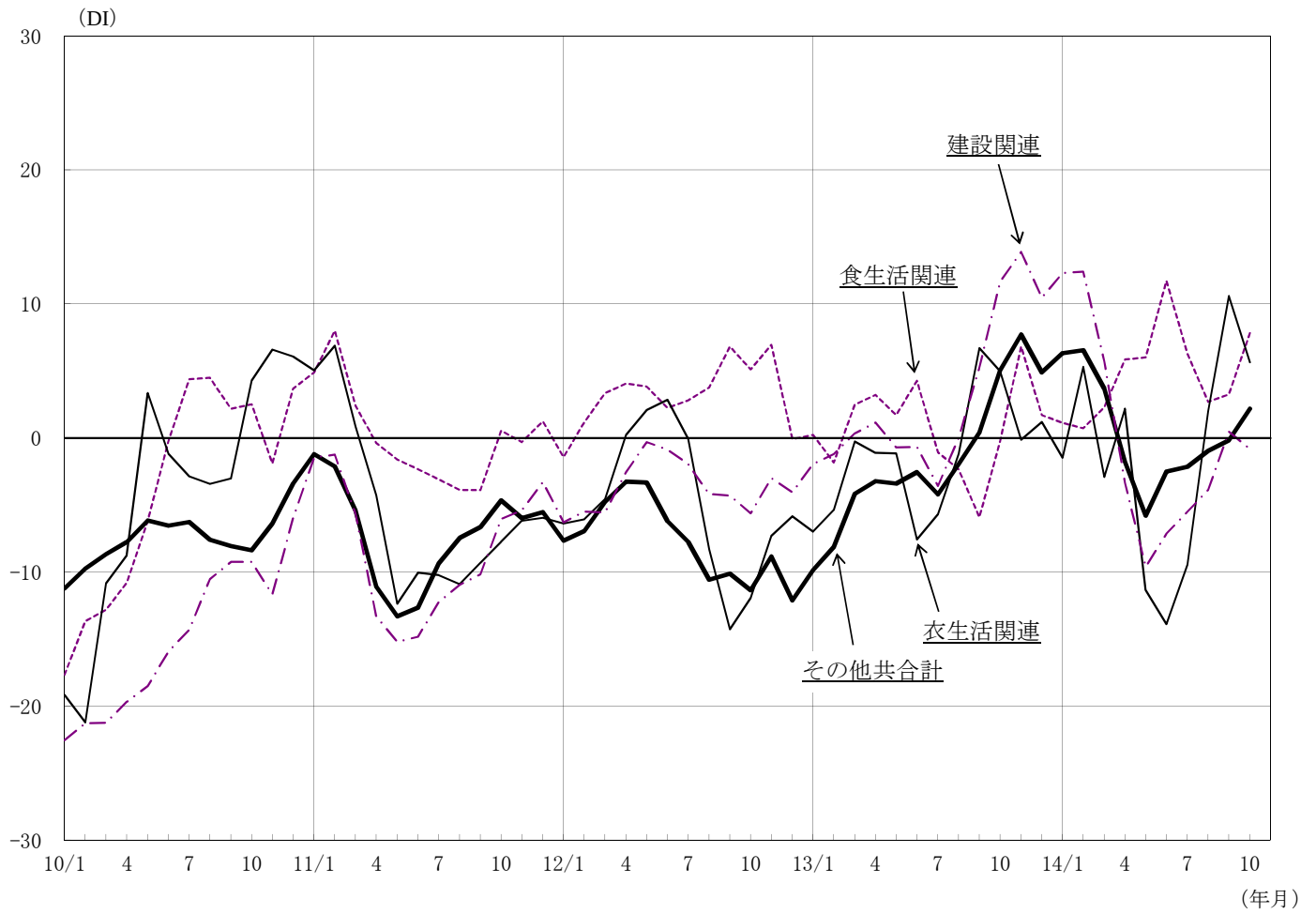
第1 - 3図 長期の売上げ動向



第1 - 4図 需要分野別売上げDI (季節調整値3カ月移動平均値) の推移 (1)



第 1 - 5 図 需要分野別売上げDI（季節調整値3カ月移動平均値）の推移（2）



第2 - 1表 利益額の動向

(企業割合：単位%)

項目	変動	2014/3	4	5	6	7	8	9	10	11
利益額	増加	31.8	18.6	17.7	17.2	19.8	19.4	21.2	21.5	22.7
	横ばい	55.9	57.7	61.4	64.5	61.7	59.4	64.3	64.0	59.9
	減少	12.2	23.7	20.9	18.2	18.5	21.3	14.4	14.6	17.4
	増加－減少	19.6	▲ 5.2	▲ 3.2	▲ 1.0	1.3	▲ 1.9	6.8	6.9	5.4
	季節調整値	13.3	▲ 3.5	▲ 2.7	▲ 2.0	▲ 0.4	3.7	0.3	4.1	3.5

(注) 変動は対前月比。

第2 - 2表 最終需要分野別の利益額の動向

最終需要分野		「増加」－「減少」								
		2014/3	4	5	6	7	8	9	10	11
建設関連	原数値	31.4	▲ 0.8	▲ 4.8	▲ 3.2	▲ 4.2	2.6	9.3	9.9	3.5
	季節調整値	22.1	3.1	▲ 0.4	▲ 1.4	0.2	5.0	5.1	4.9	▲ 2.2
設備投資関連 (機械・鉄鋼等)	原数値	21.1	▲ 3.4	▲ 2.6	2.8	1.6	▲ 1.7	3.3	1.7	3.1
	季節調整値	10.6	▲ 0.1	▲ 0.9	1.9	▲ 2.7	▲ 2.7	▲ 0.8	5.6	3.5
乗用車関連 (二輪車を含む)	原数値	18.3	▲ 15.6	▲ 15.9	6.7	4.8	▲ 5.7	▲ 1.6	0.0	▲ 4.6
	季節調整値	12.6	▲ 8.7	▲ 10.9	3.6	▲ 7.8	3.9	▲ 14.7	▲ 8.5	2.1
家電関連 (OA機器等を含む)	原数値	3.0	13.3	20.0	12.9	27.4	10.4	20.6	12.5	4.5
	季節調整値	▲ 4.9	16.7	19.7	10.0	20.9	13.1	13.0	6.7	7.5
食生活関連	原数値	20.3	▲ 4.1	11.8	15.7	13.9	▲ 4.4	6.8	14.1	12.7
	季節調整値	21.8	▲ 3.1	10.3	16.2	11.7	2.6	1.0	6.8	8.9
衣生活関連	原数値	10.3	▲ 7.9	▲ 2.7	▲ 14.6	▲ 16.2	2.9	17.1	27.0	21.4
	季節調整値	11.9	▲ 15.1	▲ 0.7	▲ 17.9	▲ 14.0	11.1	13.2	16.9	10.5
その他共合計	原数値	19.6	▲ 5.2	▲ 3.2	▲ 1.0	1.3	▲ 1.9	6.8	6.9	5.4
	季節調整値	13.3	▲ 3.5	▲ 2.7	▲ 2.0	▲ 0.4	3.7	0.3	4.1	3.5

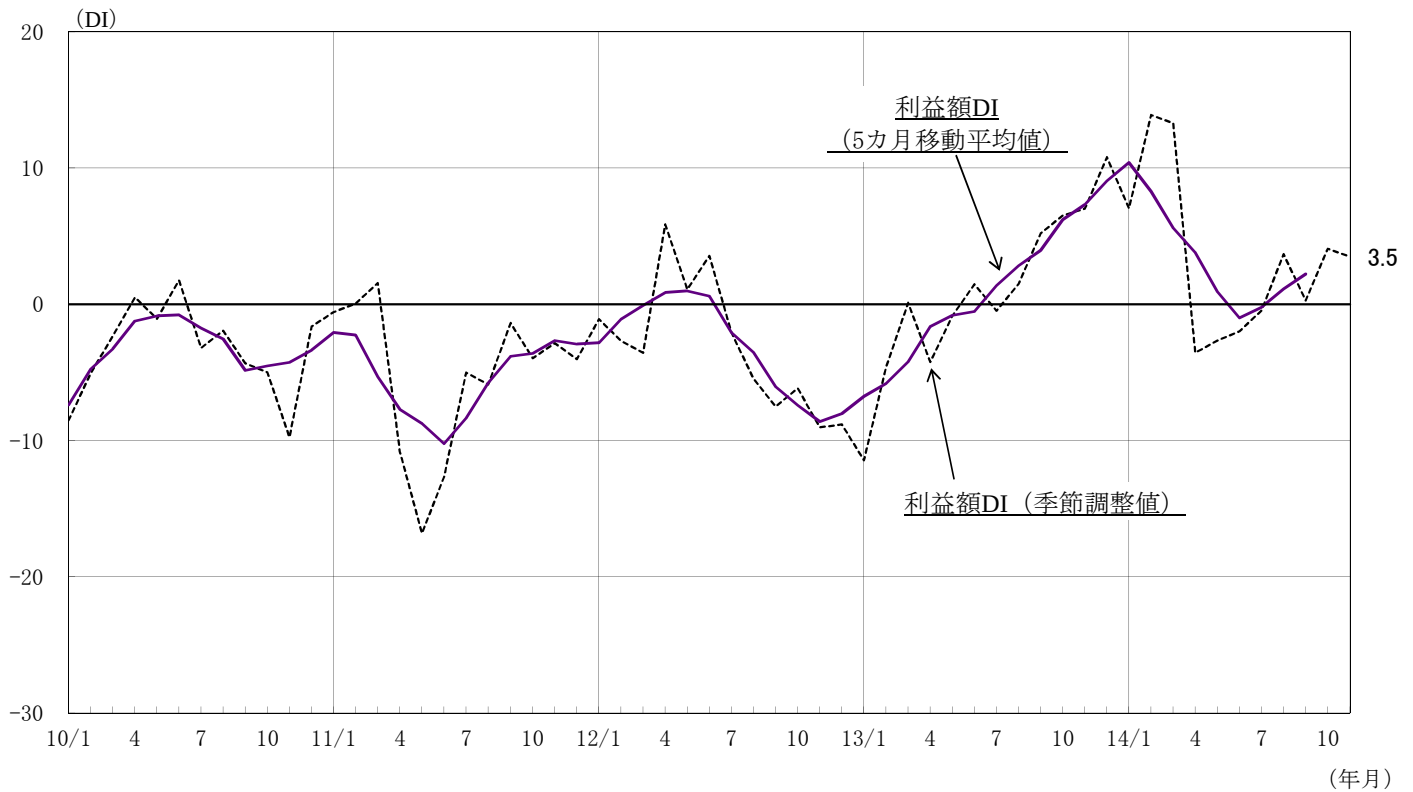
第2 - 3表 利益額の水準

(企業割合：単位%)

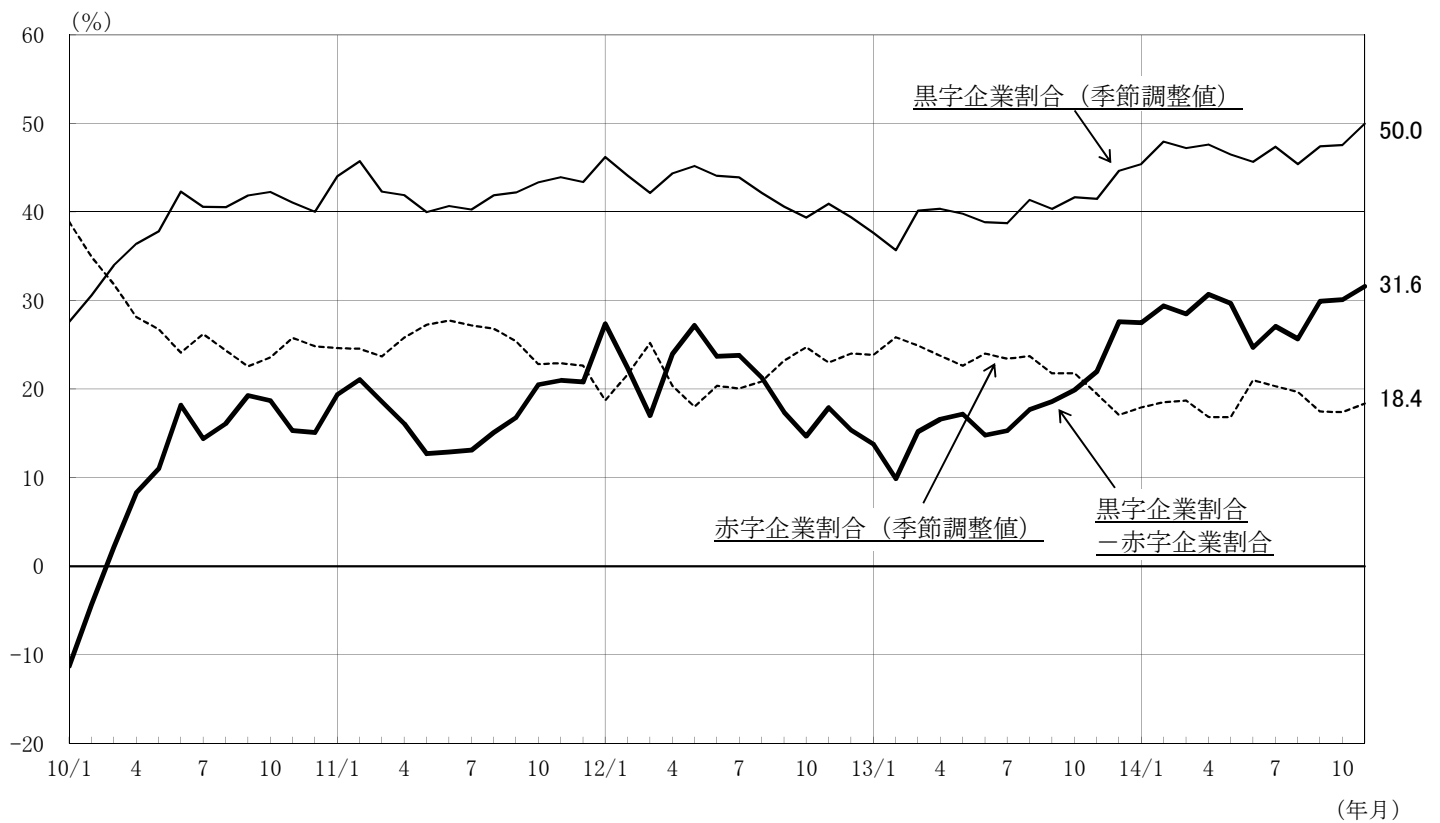
項目	水準	2014/3	4	5	6	7	8	9	10	11
最近3カ月の実績	黒字	45.6	50.2	48.6	43.7	45.1	45.2	45.8	46.5	50.6
	季節調整値	47.2	47.6	46.5	45.7	47.4	45.4	47.4	47.5	50.0
	ほぼ収支トントン	35.1	33.8	34.9	34.5	34.4	34.3	36.8	36.1	32.0
	赤字	19.2	16.1	16.5	21.8	20.4	20.5	17.5	17.4	17.3
	季節調整値	18.7	16.9	16.8	21.0	20.3	19.7	17.5	17.4	18.4
今後3カ月の見通し	黒字	40.0	37.8	39.7	43.0	45.3	49.1	47.8	46.1	41.2
	季節調整値	39.1	40.9	42.2	44.4	46.6	45.4	43.4	43.1	40.9
	ほぼ収支トントン	41.0	43.2	43.2	37.8	38.1	35.5	37.7	38.7	40.7
	赤字	19.0	19.0	17.1	19.2	16.6	15.4	14.5	15.2	18.1
	季節調整値	19.6	18.2	15.8	18.0	17.4	16.2	17.6	17.1	17.1

(注) 利益額は普通償却後の水準。

第2 - 1図 利益額の動向
利益額DI(「増加」企業割合－「減少」企業割合)



第2 - 2図 利益額の水準 (最近3カ月の実績)



第3表 販売価格及び仕入価格の推移

(企業割合：単位%)

項目	変動	2014/3	4	5	6	7	8	9	10	11
販売価格	上昇	9.5	9.5	7.3	7.8	7.8	6.9	6.6	6.4	5.5
	横ばい	86.1	80.6	87.3	86.7	86.4	87.1	88.7	86.6	89.0
	低下	4.4	10.0	5.4	5.6	5.7	5.9	4.6	7.0	5.5
	上昇－低下	5.1	▲ 0.5	1.9	2.2	2.1	1.0	2.0	▲ 0.5	0.0
仕入価格	上昇	26.1	29.7	24.5	23.0	22.5	19.3	18.6	26.3	22.1
	横ばい	71.9	67.3	73.7	75.5	75.4	79.5	79.5	71.3	74.9
	低下	2.0	3.0	1.8	1.5	2.1	1.2	1.8	2.4	3.1
	上昇－低下	24.1	26.7	22.7	21.5	20.4	18.1	16.8	23.9	19.0

(注) 変動は対前月比。

第4表 製・商品在庫

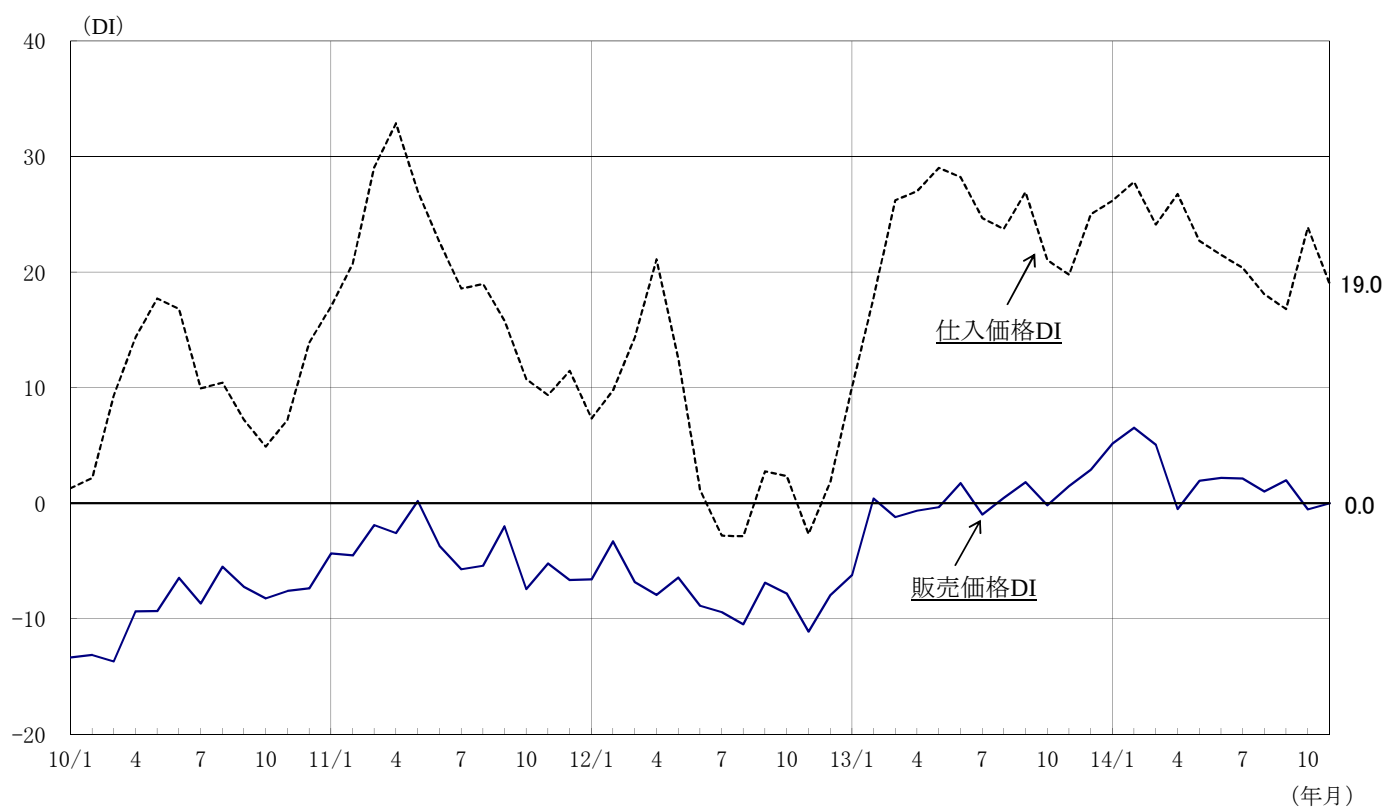
(企業割合：単位%)

項目	水準	2014/3	4	5	6	7	8	9	10	11
在庫水準	不足	6.3	5.6	4.6	4.1	5.0	3.6	3.9	3.9	4.1
	適正	79.4	79.5	79.6	79.3	78.8	80.5	79.5	78.8	79.8
	過剰	14.3	14.9	15.8	16.6	16.2	15.9	16.6	17.3	16.1
	不足－過剰	▲ 8.0	▲ 9.4	▲ 11.1	▲ 12.4	▲ 11.2	▲ 12.4	▲ 12.7	▲ 13.4	▲ 12.0
	季節調整値	▲ 8.9	▲ 10.9	▲ 11.6	▲ 11.1	▲ 10.8	▲ 13.5	▲ 11.4	▲ 13.2	▲ 11.5

第3図 販売価格、仕入価格の推移

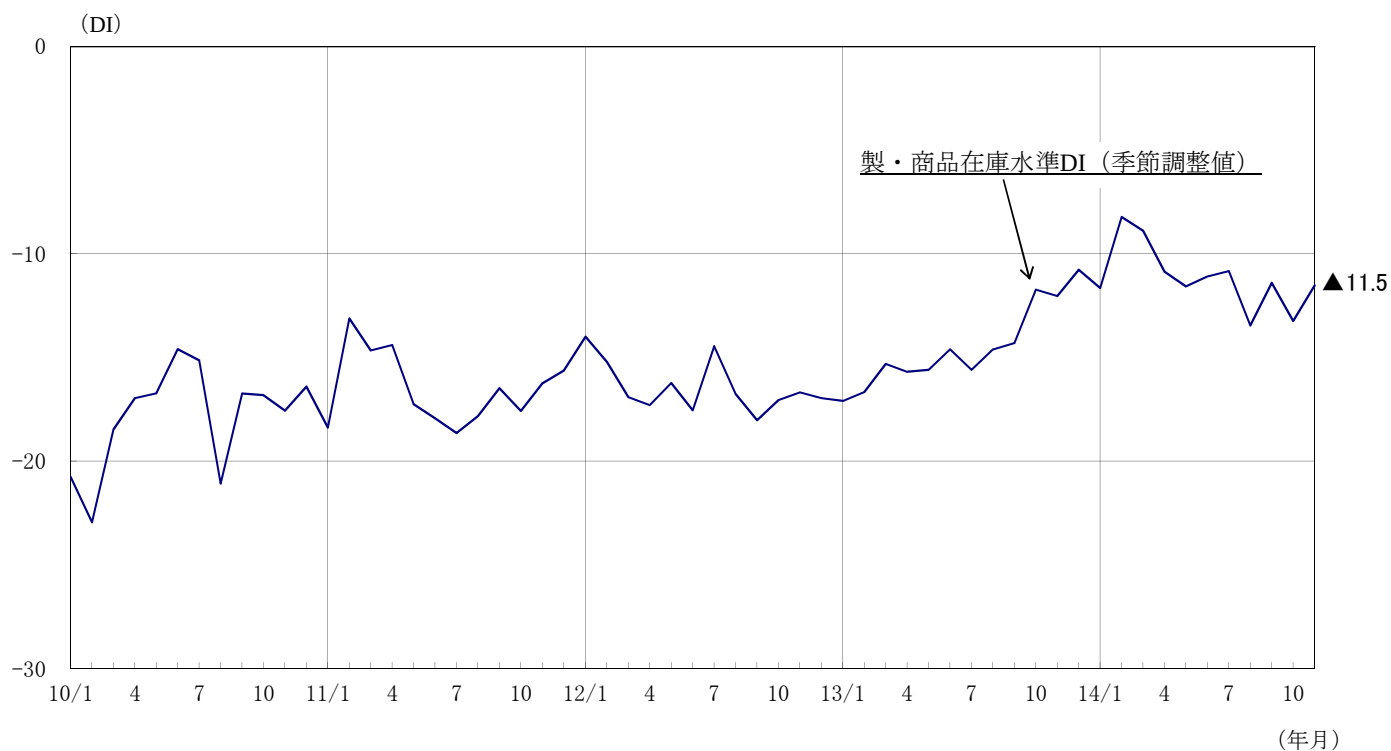
販売価格DI(「上昇」企業割合－「低下」企業割合)

仕入価格DI(「上昇」企業割合－「低下」企業割合)



第4図 在庫水準

製・商品在庫水準DI (「不足」企業割合－「過剰」企業割合)



第5表 従業員の判断（製造業）

（企業割合：単位％）

項目	現況	2014/3	4	5	6	7	8	9	10	11
従業員	不足	20.0	16.6	15.9	14.4	14.3	16.5	19.1	16.8	18.3
	適正	68.1	70.6	68.4	69.1	72.0	70.7	67.4	70.4	70.5
	過剰	11.9	12.8	15.7	16.5	13.8	12.8	13.5	12.8	11.2
	不足－過剰	8.1	3.9	0.2	▲ 2.2	0.5	3.6	5.7	4.0	7.1
	季節調整値	8.3	3.9	1.6	▲ 0.1	0.8	3.1	2.9	1.9	7.2

第6表 生産設備の判断（製造業）

（企業割合：単位％）

項目	現況	2014/3	4	5	6	7	8	9	10	11
生産設備	不足	13.1	9.9	11.4	10.5	11.2	12.6	12.5	11.6	10.8
	適正	71.2	72.5	70.3	70.7	72.6	70.2	70.0	70.4	70.5
	過剰	15.7	17.6	18.3	18.8	16.2	17.2	17.5	18.1	18.8
	不足－過剰	▲ 2.6	▲ 7.7	▲ 7.0	▲ 8.3	▲ 5.0	▲ 4.6	▲ 5.0	▲ 6.5	▲ 8.0
	季節調整値	▲ 3.7	▲ 6.3	▲ 5.3	▲ 6.4	▲ 4.4	▲ 6.6	▲ 6.8	▲ 8.0	▲ 9.5

第7表 残業時間（製造業）

（企業割合：単位％）

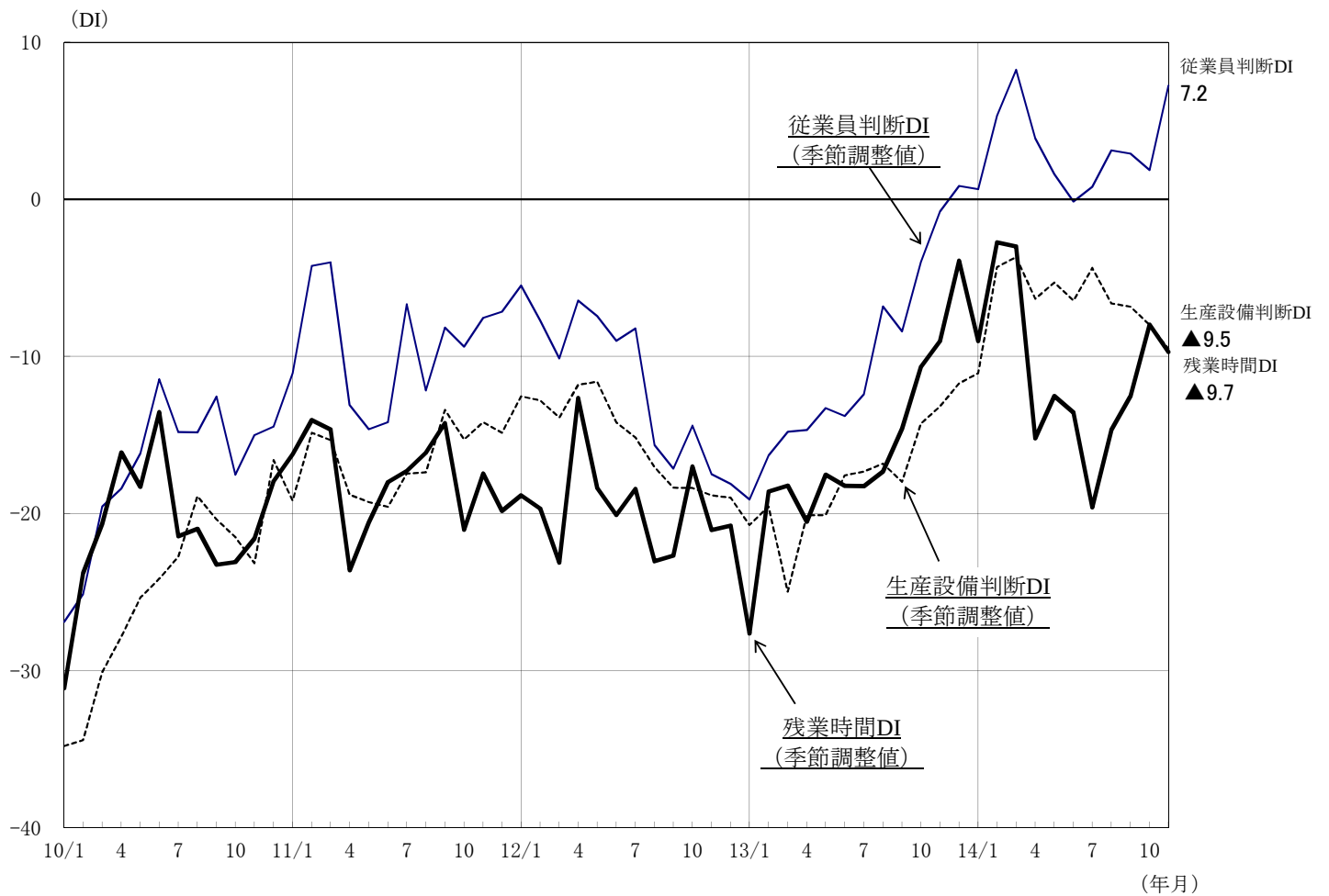
項目	現況	2014/3	4	5	6	7	8	9	10	11
残業時間	増やしている	17.7	10.2	8.4	8.0	7.6	7.6	10.9	11.9	9.6
	横ばい	65.2	62.2	67.5	69.6	67.1	69.3	69.1	69.7	70.3
	短縮化	17.2	27.6	24.1	22.4	25.2	23.2	20.0	18.4	20.1
	増やしている －短縮化	0.5	▲ 17.4	▲ 15.8	▲ 14.4	▲ 17.6	▲ 15.6	▲ 9.0	▲ 6.6	▲ 10.5
	季節調整値	▲ 3.0	▲ 15.2	▲ 12.5	▲ 13.6	▲ 19.6	▲ 14.7	▲ 12.5	▲ 8.0	▲ 9.7

第5図 従業員判断と生産設備判断と残業時間（製造業）

従業員判断DI（「不足」企業割合－「過剰」企業割合）

生産設備判断DI（「不足」企業割合－「過剰」企業割合）

残業時間DI（「増やしている」企業割合－「短縮化」企業割合）



第8 - 1表 資金繰り状況

(企業割合：単位%)

項目	水準	2014/3	4	5	6	7	8	9	10	11
資金繰り	余裕	13.7	12.7	13.8	15.5	14.0	14.2	14.0	12.6	12.5
	概ね順調	72.7	73.1	75.6	73.1	72.4	73.3	74.4	75.1	75.1
	窮屈	13.6	14.2	10.6	11.4	13.5	12.5	11.6	12.3	12.5
	余裕－窮屈	0.2	▲ 1.5	3.3	4.0	0.5	1.7	2.5	0.3	0.0
	季節調整値	0.0	▲ 0.4	2.9	5.0	▲ 1.0	▲ 0.1	1.2	0.4	1.2

資金繰りが窮屈な理由

売上げの増加	26.5	16.3	20.0	17.6	16.9	17.8	14.5	22.9	13.0
売上げの減少	37.3	48.8	50.8	51.5	38.6	54.8	47.8	48.6	53.2
回収条件の悪化	16.9	12.8	9.2	8.8	12.0	6.8	7.2	11.4	9.1
支払条件の悪化	6.0	4.7	9.2	7.4	2.4	5.5	2.9	10.0	6.5
設備代金の支払増	15.7	12.8	16.9	7.4	14.5	8.2	13.0	8.6	16.9
既往借入金の返済負担	27.7	25.6	29.2	32.4	32.5	27.4	30.4	28.6	31.2
在庫過剰	4.8	5.8	7.7	14.7	9.6	4.1	5.8	8.6	6.5
在庫積増し	8.4	3.5	3.1	2.9	8.4	4.1	2.9	1.4	9.1
採算悪化	25.3	36.0	30.8	27.9	31.3	31.5	29.0	31.4	32.5
貸出態度が厳しい	7.2	14.0	16.9	7.4	9.6	6.8	10.1	11.4	3.9
借入枠に余裕なし	24.1	24.4	29.2	29.4	18.1	17.8	21.7	32.9	23.4
季節資金の増加	6.0	8.1	9.2	4.4	19.3	19.2	4.3	5.7	10.4

(注) 複数回答のため合計は100%を超える。

第8 - 2表 3カ月後の運転資金借入（含割引手形）残高の増減見込み

(企業割合：単位%)

項目	変動	2014/3	4	5	6	7	8	9	10	11	2013/11 (参考)
借入残高 (含割引手形)	増加	17.9	16.6	17.0	18.8	16.9	19.0	18.4	16.3	14.9	18.7
	不変	40.2	41.4	44.5	42.8	43.6	43.8	47.0	45.6	47.5	42.9
	減少	41.9	41.9	38.5	38.4	39.5	37.2	34.6	38.1	37.6	38.5
	増加－減少	▲ 24.0	▲ 25.3	▲ 21.4	▲ 19.6	▲ 22.5	▲ 18.2	▲ 16.1	▲ 21.7	▲ 22.7	▲ 19.8

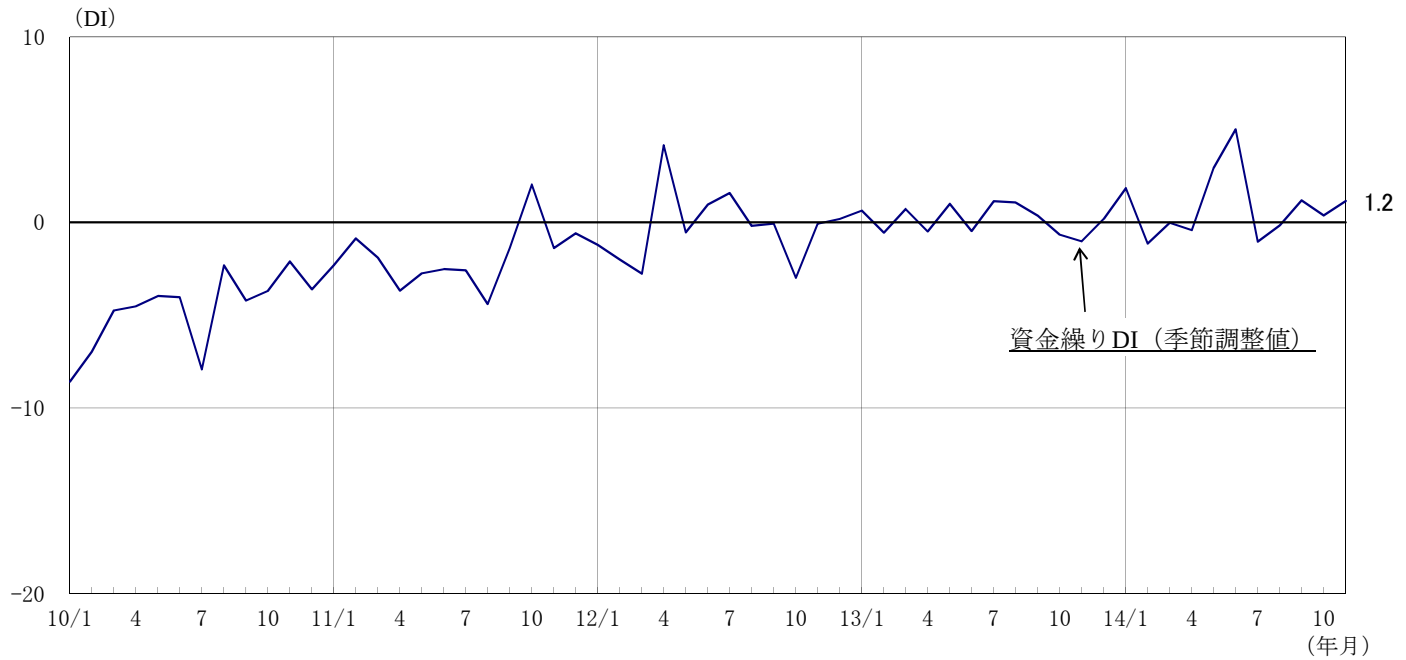
(注) 変動は対現在残高比。

借入（含割引手形）残高増加の主な理由

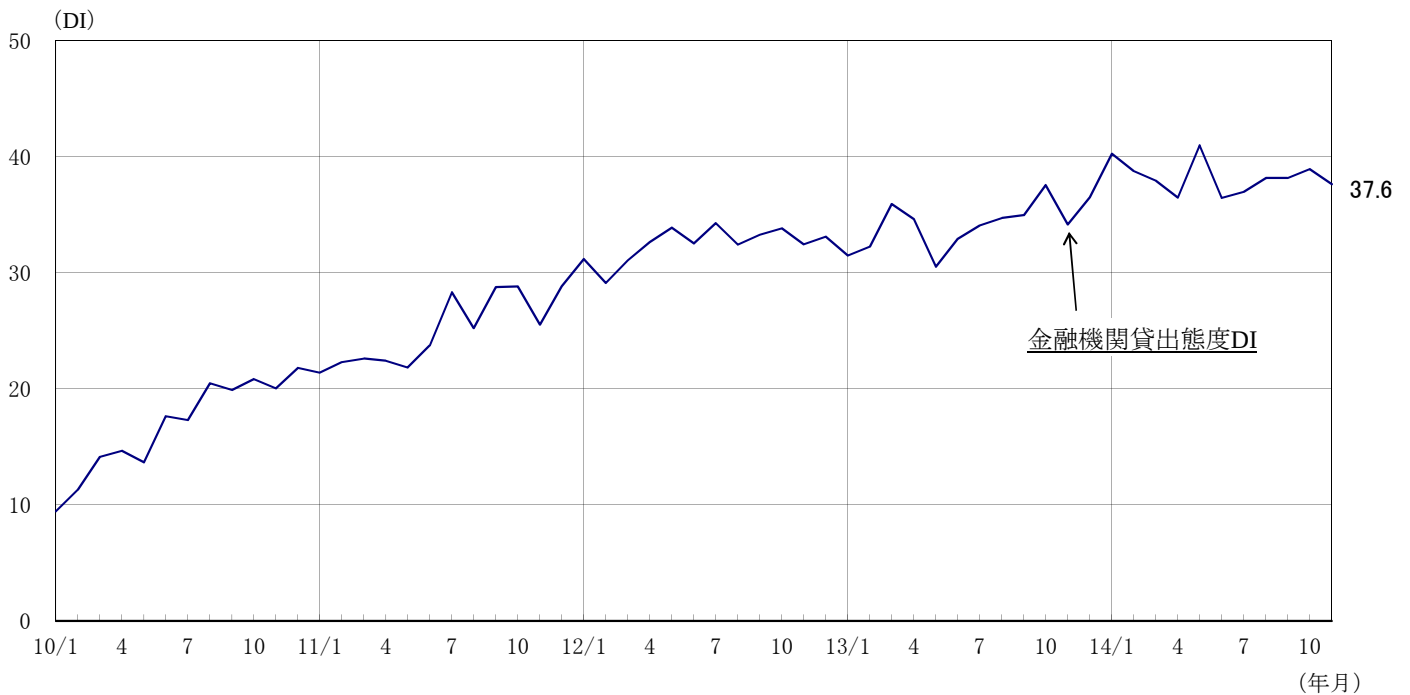
売上げ増加の資金	25.0	30.3	25.4	32.1	30.6	30.8	25.3	35.2	28.6
原材料人件費上昇に伴う資金	18.1	19.7	17.9	12.3	9.7	12.8	13.9	19.7	19.6
製品・原材料在庫の積増し	16.7	10.5	10.4	12.3	19.4	17.9	12.7	15.5	21.4
減産・滞貨資金	4.2	6.6	1.5	2.5	1.4	0.0	1.3	1.4	1.8
収益減・赤字補填	18.1	9.2	9.0	8.6	11.1	6.4	5.1	5.6	12.5
回収長期化	8.3	6.6	7.5	6.2	9.7	5.1	6.3	9.9	5.4
支払短縮化	6.9	1.3	4.5	1.2	2.8	0.0	2.5	1.4	0.0
季節資金（納税・賞与）	23.6	26.3	34.3	44.4	29.2	25.6	25.3	32.4	42.9
その他の季節資金（備蓄等）	12.5	6.6	13.4	12.3	12.5	23.1	17.7	9.9	10.7
その他	18.1	18.4	16.4	8.6	9.7	12.8	16.5	7.0	8.9

(注) 複数回答のため合計は100%を超える。

第6 - 1図 資金繰り状況
資金繰りDI（「余裕」企業割合－「窮屈」企業割合）



第6 - 2図 金融機関貸出態度の状況
金融機関貸出態度DI（「緩和」企業割合－「厳しい」企業割合）



第8 - 3表 金融機関貸出態度の推移

(企業割合：単位%)

項目	変動	2014/3	4	5	6	7	8	9	10	11
金融機関 貸出態度	緩和	46.7	45.8	48.5	44.8	44.7	46.2	46.3	47.7	45.8
	普通	44.5	44.8	44.0	46.9	47.5	45.7	45.6	43.5	46.1
	厳しい	8.8	9.4	7.5	8.3	7.7	8.1	8.1	8.8	8.1
	緩和－厳しい	37.9	36.5	41.0	36.4	37.0	38.2	38.2	38.9	37.6

参考 主要DIの原数値の推移

	売上げDI（増加－減少）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2011	▲ 15.4	▲ 1.5	8.0	▲ 17.2	▲ 25.0	▲ 6.1	▲ 4.0	▲ 15.2	6.0	▲ 2.4	▲ 2.5	▲ 12.3
2012	▲ 19.1	▲ 8.5	6.2	▲ 4.9	▲ 10.9	▲ 2.8	▲ 2.9	▲ 16.2	▲ 4.8	▲ 1.5	▲ 13.1	▲ 11.0
2013	▲ 29.2	▲ 5.3	10.6	▲ 9.9	▲ 9.4	0.3	2.8	▲ 15.4	13.8	10.7	5.2	8.4
2014	▲ 15.9	10.9	25.7	▲ 17.3	▲ 12.6	3.5	2.6	▲ 12.6	14.0	6.0	1.1	

	今後3カ月の売上げ見通しDI(増加－減少)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2011	▲ 5.2	13.6	13.9	▲ 24.6	▲ 17.9	▲ 1.9	6.2	9.1	24.3	14.6	3.8	▲ 12.0
2012	▲ 5.6	3.1	10.8	3.7	▲ 2.8	▲ 1.4	▲ 1.7	▲ 4.4	4.4	1.1	▲ 14.5	▲ 19.9
2013	▲ 21.9	2.8	7.2	1.4	▲ 1.1	1.9	11.5	9.3	24.8	24.8	15.5	8.0
2014	9.2	12.6	9.0	▲ 14.1	▲ 9.1	▲ 2.5	5.3	14.0	22.4	16.4	8.4	

	利益額DI（増加－減少）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2011	▲ 8.8	▲ 4.5	6.9	▲ 11.7	▲ 17.9	▲ 13.1	▲ 3.5	▲ 10.3	4.5	▲ 0.7	0.5	▲ 4.8
2012	▲ 9.4	▲ 6.5	2.4	4.6	0.3	4.0	▲ 0.3	▲ 10.6	▲ 1.4	▲ 3.2	▲ 6.6	▲ 10.0
2013	▲ 19.5	▲ 7.9	6.3	▲ 5.8	▲ 1.5	2.2	1.3	▲ 3.9	11.6	9.4	9.1	9.4
2014	▲ 0.9	10.8	19.6	▲ 5.2	▲ 3.2	▲ 1.0	1.3	▲ 1.9	6.8	6.9	5.4	

	利益水準黒字企業割合（％）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2011	45.5	42.6	41.1	43.3	41.7	38.9	38.9	41.0	41.3	42.7	44.7	47.9
2012	47.8	41.0	40.9	46.3	47.2	42.2	42.1	41.6	39.4	38.7	41.5	43.6
2013	39.1	33.2	38.8	42.4	41.6	37.1	37.0	41.0	39.0	40.8	42.1	49.4
2014	47.2	44.6	45.6	50.2	48.6	43.7	45.1	45.2	45.8	46.5	50.6	

	利益水準赤字企業割合（％）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2011	24.3	26.3	24.5	25.2	27.3	28.6	27.6	27.7	25.3	22.5	21.9	20.9
2012	18.4	23.6	26.0	19.6	17.9	21.1	20.2	21.7	23.1	24.5	21.8	22.4
2013	23.4	28.3	25.6	22.7	22.3	24.9	23.6	24.8	21.8	21.7	18.4	15.9
2014	17.5	20.3	19.2	16.1	16.5	21.8	20.4	20.5	17.5	17.4	17.3	

	販売価格DI（上昇－低下）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2011	▲ 4.3	▲ 4.5	▲ 1.9	▲ 2.6	0.2	▲ 3.7	▲ 5.7	▲ 5.4	▲ 2.0	▲ 7.4	▲ 5.2	▲ 6.6
2012	▲ 6.6	▲ 3.3	▲ 6.8	▲ 7.9	▲ 6.4	▲ 8.9	▲ 9.4	▲ 10.5	▲ 6.9	▲ 7.8	▲ 11.1	▲ 7.9
2013	▲ 6.2	0.4	▲ 1.2	▲ 0.6	▲ 0.3	1.8	▲ 1.0	0.5	1.8	▲ 0.2	1.5	2.9
2014	5.2	6.5	5.1	▲ 0.5	1.9	2.2	2.1	1.0	2.0	▲ 0.5	0.0	

	仕入価格DI（上昇－低下）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2011	17.0	20.7	29.1	32.9	27.0	22.6	18.6	19.0	15.8	10.8	9.4	11.5
2012	7.4	9.8	14.4	21.1	12.5	1.2	▲ 2.8	▲ 2.8	2.8	2.3	▲ 2.7	1.9
2013	10.1	17.8	26.2	27.0	29.0	28.2	24.7	23.7	26.9	21.1	19.8	25.0
2014	26.2	27.8	24.1	26.7	22.7	21.5	20.4	18.1	16.8	23.9	19.0	

	製・商品在庫水準DI（不足－過剰）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2011	▲ 18.3	▲ 14.1	▲ 14.3	▲ 13.5	▲ 16.6	▲ 19.1	▲ 18.9	▲ 16.2	▲ 17.0	▲ 17.7	▲ 16.5	▲ 16.5
2012	▲ 13.7	▲ 15.9	▲ 16.3	▲ 16.1	▲ 15.7	▲ 18.7	▲ 14.8	▲ 15.4	▲ 19.1	▲ 17.2	▲ 17.1	▲ 17.6
2013	▲ 16.6	▲ 17.1	▲ 14.5	▲ 14.3	▲ 15.1	▲ 15.9	▲ 15.9	▲ 13.4	▲ 15.5	▲ 11.9	▲ 12.5	▲ 11.3
2014	▲ 11.1	▲ 8.6	▲ 8.0	▲ 9.4	▲ 11.1	▲ 12.4	▲ 11.2	▲ 12.4	▲ 12.7	▲ 13.4	▲ 12.0	

	従業員判断DI（製造業）（不足－過剰）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2011	▲ 10.9	▲ 5.7	▲ 4.6	▲ 14.0	▲ 16.3	▲ 15.9	▲ 7.8	▲ 10.9	▲ 4.5	▲ 7.0	▲ 7.6	▲ 8.0
2012	▲ 5.1	▲ 9.0	▲ 10.5	▲ 6.8	▲ 8.9	▲ 10.8	▲ 9.0	▲ 14.7	▲ 14.1	▲ 12.2	▲ 17.7	▲ 19.3
2013	▲ 18.4	▲ 17.3	▲ 15.0	▲ 14.8	▲ 14.7	▲ 15.8	▲ 12.9	▲ 6.2	▲ 5.5	▲ 1.8	▲ 1.0	▲ 0.5
2014	1.5	4.5	8.1	3.9	0.2	▲ 2.2	0.5	3.6	5.7	4.0	7.1	

	生産設備判断DI（製造業）（不足－過剰）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2011	▲ 19.8	▲ 16.8	▲ 14.6	▲ 20.2	▲ 20.9	▲ 21.1	▲ 18.3	▲ 15.0	▲ 11.4	▲ 13.5	▲ 12.7	▲ 15.5
2012	▲ 13.5	▲ 14.2	▲ 13.0	▲ 13.3	▲ 13.3	▲ 15.8	▲ 15.9	▲ 14.7	▲ 16.6	▲ 16.7	▲ 17.4	▲ 19.6
2013	▲ 21.8	▲ 20.5	▲ 24.0	▲ 21.5	▲ 21.8	▲ 19.3	▲ 18.0	▲ 14.7	▲ 16.1	▲ 12.8	▲ 11.7	▲ 12.2
2014	▲ 12.2	▲ 5.0	▲ 2.6	▲ 7.7	▲ 7.0	▲ 8.3	▲ 5.0	▲ 4.6	▲ 5.0	▲ 6.5	▲ 8.0	

	残業時間DI（製造業）（増やしている－短縮化）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2011	▲ 18.9	▲ 15.0	▲ 12.0	▲ 25.8	▲ 23.8	▲ 19.0	▲ 15.8	▲ 16.0	▲ 10.6	▲ 19.4	▲ 17.5	▲ 20.3
2012	▲ 21.5	▲ 19.9	▲ 20.0	▲ 14.9	▲ 21.6	▲ 20.9	▲ 16.7	▲ 23.5	▲ 19.2	▲ 15.6	▲ 21.6	▲ 21.2
2013	▲ 30.1	▲ 18.4	▲ 14.9	▲ 22.7	▲ 20.8	▲ 19.0	▲ 16.4	▲ 18.1	▲ 11.1	▲ 9.3	▲ 9.8	▲ 4.4
2014	▲ 11.4	▲ 2.3	0.5	▲ 17.4	▲ 15.8	▲ 14.4	▲ 17.6	▲ 15.6	▲ 9.0	▲ 6.6	▲ 10.5	

	資金繰りDI（余裕－窮屈）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2011	▲ 2.1	▲ 3.2	▲ 2.0	▲ 4.0	▲ 2.5	▲ 3.3	▲ 1.8	▲ 2.5	0.0	2.4	▲ 2.3	▲ 0.9
2012	▲ 0.9	▲ 4.5	▲ 2.6	3.4	▲ 0.2	0.0	2.8	1.7	1.2	▲ 2.8	▲ 1.2	0.2
2013	1.0	▲ 3.0	0.9	▲ 1.4	1.3	▲ 1.4	2.6	2.9	1.7	▲ 0.6	▲ 2.1	0.3
2014	2.2	▲ 3.6	0.2	▲ 1.5	3.3	4.0	0.5	1.7	2.5	0.3	0.0	