

2019年11月28日

中小企業景況調査

(2019年11月調査)

調査時点	2019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 451社 中京圏 143社 近畿圏 306社
有効回答企業数	538社 (回答率59.8%)

日本政策金融公庫 総合研究所

<お問い合わせ先 >

日本政策金融公庫 総合研究所

中小企業研究第一グループ (担当:藤原、藤井)

〒100-0004 東京都千代田区大手町1-9-4

大手町フィナンシャルシティ ノースタワー

TEL : 03(3270)1704

FAX : 03(3270)1983

HP : <https://www.jfc.go.jp/>

E-mail : pnsokencyu@jfc.go.jp

概要

中小企業の売上げDIは、11カ月連続でマイナス圏 売上げ見通しDIも、11カ月連続でマイナス圏

- 2019年11月の売上げDIは、前月(▲10.0)から1.3ポイント低下し、▲11.3となった。
- 今後3カ月(11月～1月)の売上げ見通しDIは、前月(▲10.8)から3.0ポイント低下し、▲13.8となった。
- 利益額DIは、前月(▲6.5)から7.6ポイント低下し、▲14.1となった。
- 製造業の従業員判断DIは、前月(17.3)から6.8ポイント低下し、10.5となった。
- 製造業の生産設備判断DIは、前月(▲1.7)から1.5ポイント低下し、▲3.2となった。

1 売上げDI——▲10.0から▲11.3へと低下

最終需要分野別にみると、衣生活関連や設備投資関連、建設関連などで低下している。
(「増加」-「減少」企業割合、前月比、季節調整値、9月 ▲6.0→10月 ▲10.0→11月 ▲11.3)

2 今後3カ月の売上げ見通しDI——▲10.8から▲13.8へと低下

最終需要分野別にみると、設備投資関連や食生活関連、衣生活関連などで低下している。
(「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 ▲9.6→10月 ▲10.8
→11月 ▲13.8)

3 利益額DI——▲6.5から▲14.1へと低下

最終需要分野別にみると、設備投資関連や食生活関連、乗用車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 ▲2.6→10月 ▲6.5→11月 ▲14.1)

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4.7ポイント上昇し、赤字企業割合も同1.8ポイント上昇している。

業種別にみると、黒字企業割合は金属製品製造業や食料品製造業、運輸業などで上昇している。

(黒字企業割合、季節調整値、9月 48.5%→10月 44.5%→11月 49.2%)

(赤字企業割合、季節調整値、9月 16.1%→10月 14.8%→11月 16.6%)

4 販売価格DI——▲2.3から▲0.9へと上昇

業種別にみると、食料品卸売業や食料品製造業、化学工業などで上昇している。
〔「上昇」―「低下」企業割合、前月比、9月▲0.2→10月▲2.3→11月▲0.9〕

5 仕入価格DI——8.9から8.5へと低下

業種別にみると、運輸業や機械器具卸売業、繊維品卸売業などで低下している。
〔「上昇」―「低下」企業割合、前月比、9月5.7→10月8.9→11月8.5〕

6 製・商品在庫DI——▲11.4から▲11.2へと上昇

業種別にみると、食料品卸売業や金属製品製造業、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▲10.8→10月▲11.4→11月▲11.2〕

7 従業員判断DI(製造業)——17.3から10.5へと低下

業種別にみると、金属製品製造業や繊維品製造業、電気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18.0→10月17.3→11月10.5〕

8 生産設備判断DI(製造業)——▲1.7から▲3.2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、一般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▲1.0→10月▲1.7→11月▲3.2〕

9 残業時間DI(製造業)——▲14.9から▲19.6へと低下

業種別にみると、一般機械器具製造業や食料品製造業、輸送用機械器具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▲16.5→10月▲14.9→11月▲19.6〕

10 資金繰りDI——9.7から7.2へと低下

〔「余裕」―「窮屈」企業割合、季節調整値、9月9.8→10月9.7→11月7.2〕

11 金融機関貸出態度DI——42.2から40.0へと低下

〔「緩和」―「厳しい」企業割合、9月43.0→10月42.2→11月40.0〕

主要DIの動き（総括表）

1 売上げDI（前月比、「増加」－「減少」）

	2018年		2019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	3.2	0.3	▲ 2.7	▲ 4.9	▲ 4.8	▲ 2.8	▲ 6.5	▲ 5.7	▲ 3.6	▲ 7.6	▲ 6.0	▲ 10.0	▲ 11.3
原数値	5.9	3.5	▲ 19.1	1.5	12.5	▲ 9.6	▲ 20.3	▲ 2.3	▲ 1.9	▲ 23.0	4.8	▲ 3.2	▲ 8.6

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」）

	2018年		2019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	9.7	7.4	▲ 1.6	▲ 0.1	▲ 0.8	▲ 4.9	▲ 7.9	▲ 6.0	▲ 4.4	▲ 13.0	▲ 9.6	▲ 10.8	▲ 13.8
原数値	14.8	1.5	▲ 9.6	0.6	2.9	▲ 8.0	▲ 17.3	▲ 10.5	▲ 5.7	▲ 10.1	▲ 0.7	0.0	▲ 8.6

3 利益額DI（前月比、「増加」－「減少」）

	2018年		2019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	8.2	3.8	1.7	0.4	0.0	0.6	▲ 3.6	▲ 1.9	▲ 3.5	▲ 5.8	▲ 2.6	▲ 6.5	▲ 14.1
原数値	12.8	4.1	▲ 5.9	1.1	8.5	▲ 0.7	▲ 8.3	▲ 2.8	▲ 5.8	▲ 13.0	0.9	0.0	▲ 9.4

4 利益水準別企業割合（最近3カ月の実績）（季節調整値）

	2018年		2019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	50.2	52.3	53.2	50.6	52.0	49.8	48.6	51.9	47.6	48.4	48.5	44.5	49.2
赤字企業	12.2	12.4	15.6	14.1	13.7	15.4	15.2	14.7	17.4	15.6	16.1	14.8	16.6
黒字－赤字	38.0	39.9	37.6	36.5	38.3	34.4	33.4	37.2	30.2	32.8	32.4	29.7	32.6

5 利益水準別企業割合（今後3カ月の見通し）（季節調整値）

	2018年		2019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	49.6	52.7	51.1	49.8	52.4	46.6	50.0	50.0	48.0	44.3	47.6	45.1	47.6
赤字企業	11.3	12.6	11.8	10.7	11.8	13.6	13.7	13.0	13.5	15.2	15.0	12.1	14.2
黒字－赤字	38.3	40.1	39.3	39.1	40.6	33.0	36.3	37.0	34.5	29.1	32.6	33.0	33.4

6 販売価格DI・仕入価格DI（前月比、「上昇」－「低下」）（原数値）

	2018年		2019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	7.5	5.5	2.1	2.4	4.6	5.7	2.6	1.5	▲ 0.9	▲ 1.4	▲ 0.2	▲ 2.3	▲ 0.9
仕入価格	24.0	20.5	13.0	12.4	19.5	21.5	17.1	11.0	8.8	6.2	5.7	8.9	8.5

7 在庫水準DI（「不足」－「過剰」）（季節調整値）

	2018年		2019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	▲ 6.3	▲ 9.3	▲ 7.7	▲ 10.3	▲ 11.0	▲ 11.8	▲ 11.1	▲ 9.4	▲ 9.2	▲ 11.5	▲ 10.8	▲ 11.4	▲ 11.2

8 従業員判断DI（「不足」－「過剰」）（製造業、季節調整値）

	2018年		2019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	25.9	28.8	27.8	24.0	19.5	19.8	19.5	19.0	15.5	14.3	18.0	17.3	10.5

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）

	2018年		2019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	9.9	8.0	5.4	6.8	7.1	2.5	5.6	1.0	0.3	1.8	▲ 1.0	▲ 1.7	▲ 3.2
残業時間	▲ 5.4	▲ 6.5	▲ 7.5	▲ 6.2	▲ 14.1	▲ 13.1	▲ 10.1	▲ 18.9	▲ 19.2	▲ 17.8	▲ 16.5	▲ 14.9	▲ 19.6

10 資金繰りDI（「余裕」－「窮屈」）（季節調整値）

	2018年		2019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	9.2	8.2	7.4	8.0	6.8	8.8	8.5	6.4	8.6	9.2	9.8	9.7	7.2

11 金融機関貸出態度DI（「緩和」－「厳しい」）（原数値）

	2018年		2019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	45.5	46.0	47.0	43.9	45.6	42.7	43.5	43.0	42.4	40.9	43.0	42.2	40.0

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	2019/3	4	5	6	7	8	9	10	11
売上げ	増加	25.7	15.1	8.6	16.7	16.7	10.3	22.2	16.5	13.2
	横ばい	61.2	60.2	62.6	64.4	64.7	56.4	60.5	63.8	65.1
	減少	13.1	24.7	28.8	19.0	18.6	33.3	17.4	19.7	21.7
	増加-減少	12.5	▲ 9.6	▲ 20.3	▲ 2.3	▲ 1.9	▲ 23.0	4.8	▲ 3.2	▲ 8.6
	季節調整値	▲ 4.8	▲ 2.8	▲ 6.5	▲ 5.7	▲ 3.6	▲ 7.6	▲ 6.0	▲ 10.0	▲ 11.3
今後3カ月の 売上げ見通し	増加	29.4	21.6	18.7	19.6	21.5	20.6	25.4	24.0	20.6
	横ばい	44.1	48.9	45.3	50.3	51.3	48.6	48.5	52.0	50.2
	減少	26.5	29.5	36.0	30.1	27.2	30.7	26.1	24.0	29.2
	増加-減少	2.9	▲ 8.0	▲ 17.3	▲ 10.5	▲ 5.7	▲ 10.1	▲ 0.7	0.0	▲ 8.6
	季節調整値	▲ 0.8	▲ 4.9	▲ 7.9	▲ 6.0	▲ 4.4	▲ 13.0	▲ 9.6	▲ 10.8	▲ 13.8

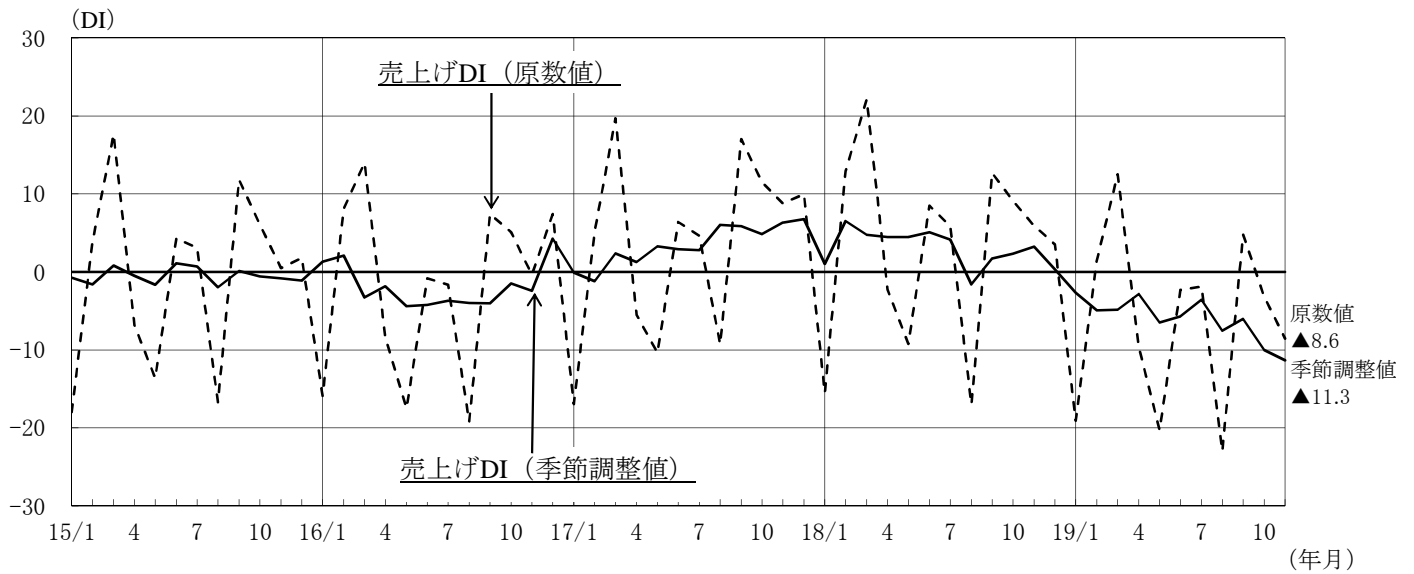
(注) 1 変動は対前月比。ただし、今後3カ月の売上げ見通しについては過去3カ月の平均売上高比。

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にならない場合等がある（以下同じ）。

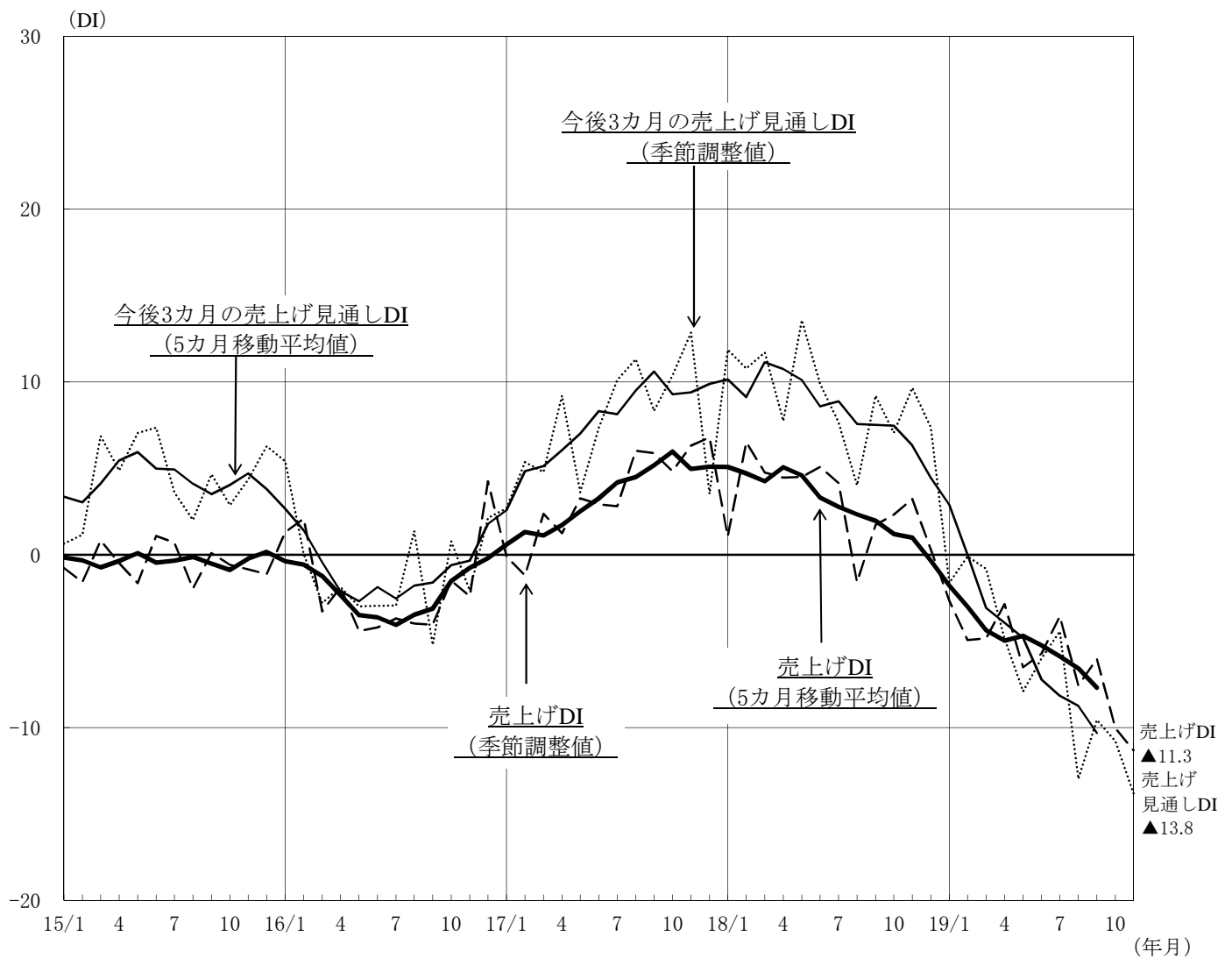
第1-2表 最終需要分野別の売上げの動向

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」			
		2019/8	9	10	11	2019/8	9	10	11
建設関連	原数値	▲ 25.0	13.9	3.5	1.0	▲ 5.1	6.7	6.4	3.1
	季節調整値	▲ 12.3	4.2	▲ 1.5	▲ 5.9	▲ 19.1	▲ 5.4	▲ 1.4	▲ 2.7
設備投資関連 (機械・鉄鋼等)	原数値	▲ 21.2	3.8	▲ 2.0	▲ 14.0	▲ 19.8	▲ 2.9	▲ 6.4	▲ 24.0
	季節調整値	▲ 8.0	▲ 3.9	▲ 4.2	▲ 9.6	▲ 20.7	▲ 9.4	▲ 11.9	▲ 21.9
乗用車関連 (二輪車を含む)	原数値	▲ 32.8	0.0	▲ 16.7	▲ 13.1	▲ 21.7	▲ 19.7	▲ 17.2	▲ 11.9
	季節調整値	▲ 4.0	▲ 23.8	▲ 21.9	▲ 12.9	▲ 18.5	▲ 26.4	▲ 29.5	▲ 16.2
電機・電子関連	原数値	▲ 23.4	8.1	6.0	▲ 5.0	▲ 11.1	▲ 9.8	3.1	▲ 10.7
	季節調整値	▲ 5.6	▲ 5.2	▲ 6.4	▲ 8.8	▲ 10.4	▲ 13.8	▲ 5.8	▲ 15.0
食生活関連	原数値	▲ 11.3	▲ 3.0	▲ 4.5	5.8	10.2	11.3	29.0	23.8
	季節調整値	8.6	▲ 6.0	▲ 15.0	▲ 6.4	11.7	5.3	5.9	▲ 3.4
衣生活関連	原数値	▲ 18.9	0.0	0.0	▲ 17.6	▲ 13.9	▲ 15.4	▲ 8.1	▲ 32.4
	季節調整値	▲ 9.5	▲ 18.9	▲ 0.6	▲ 16.3	▲ 18.3	▲ 29.1	▲ 11.7	▲ 29.2
その他共合計	原数値	▲ 23.0	4.8	▲ 3.2	▲ 8.6	▲ 10.1	▲ 0.7	0.0	▲ 8.6
	季節調整値	▲ 7.6	▲ 6.0	▲ 10.0	▲ 11.3	▲ 13.0	▲ 9.6	▲ 10.8	▲ 13.8

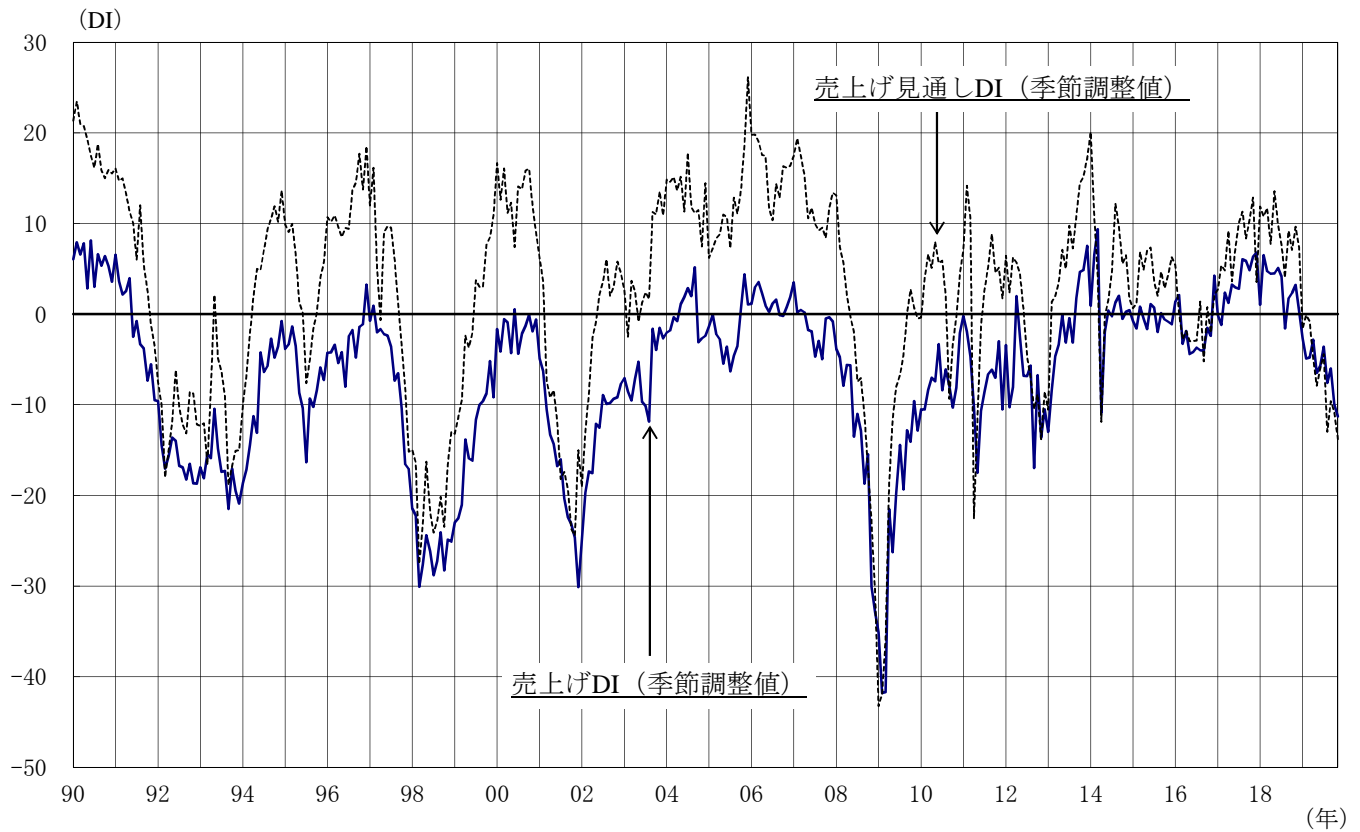
第1-1図 売上げの動向
 売上げDI（「増加」企業割合－「減少」企業割合）



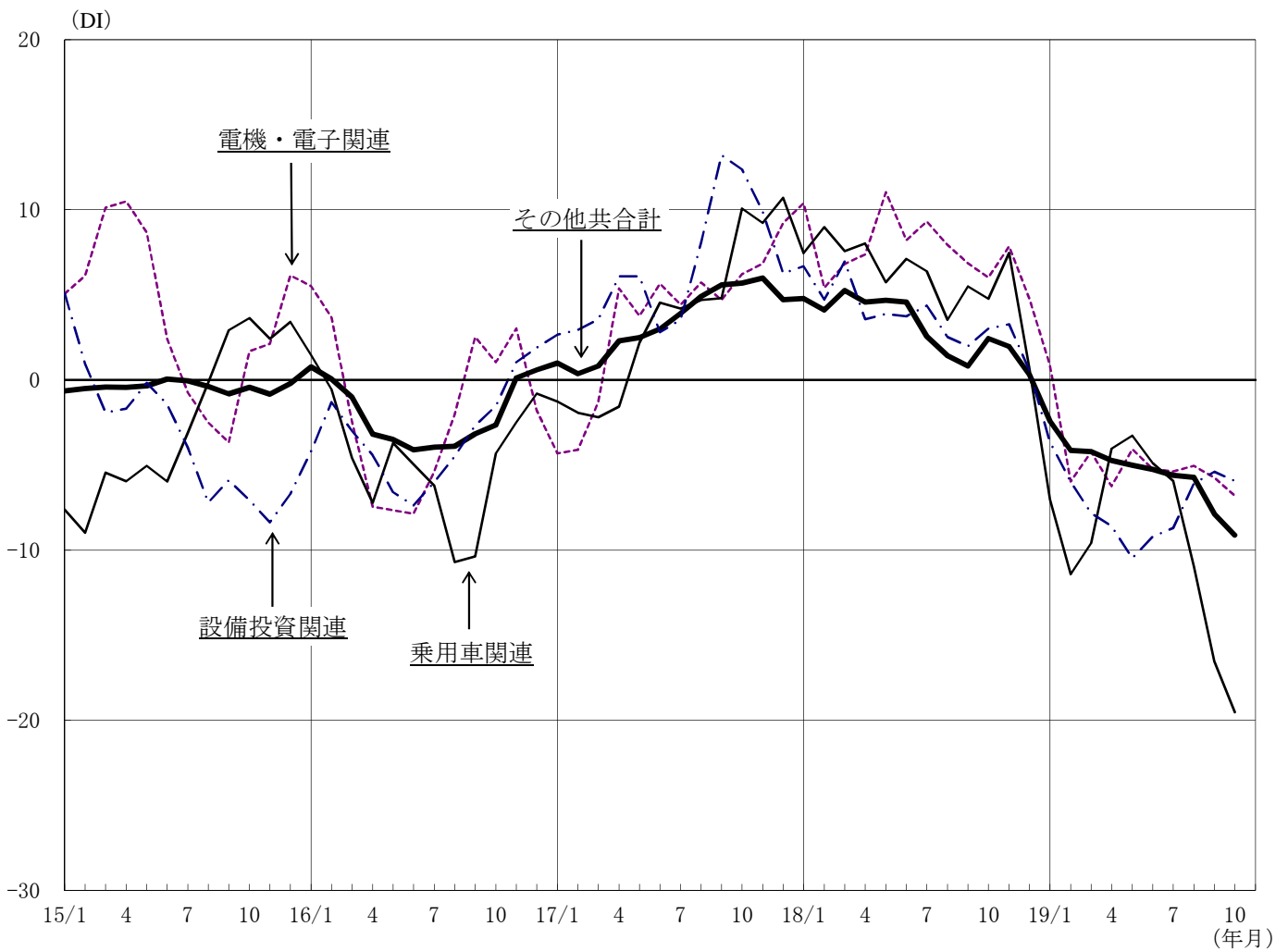
第1-2図 売上げの動向



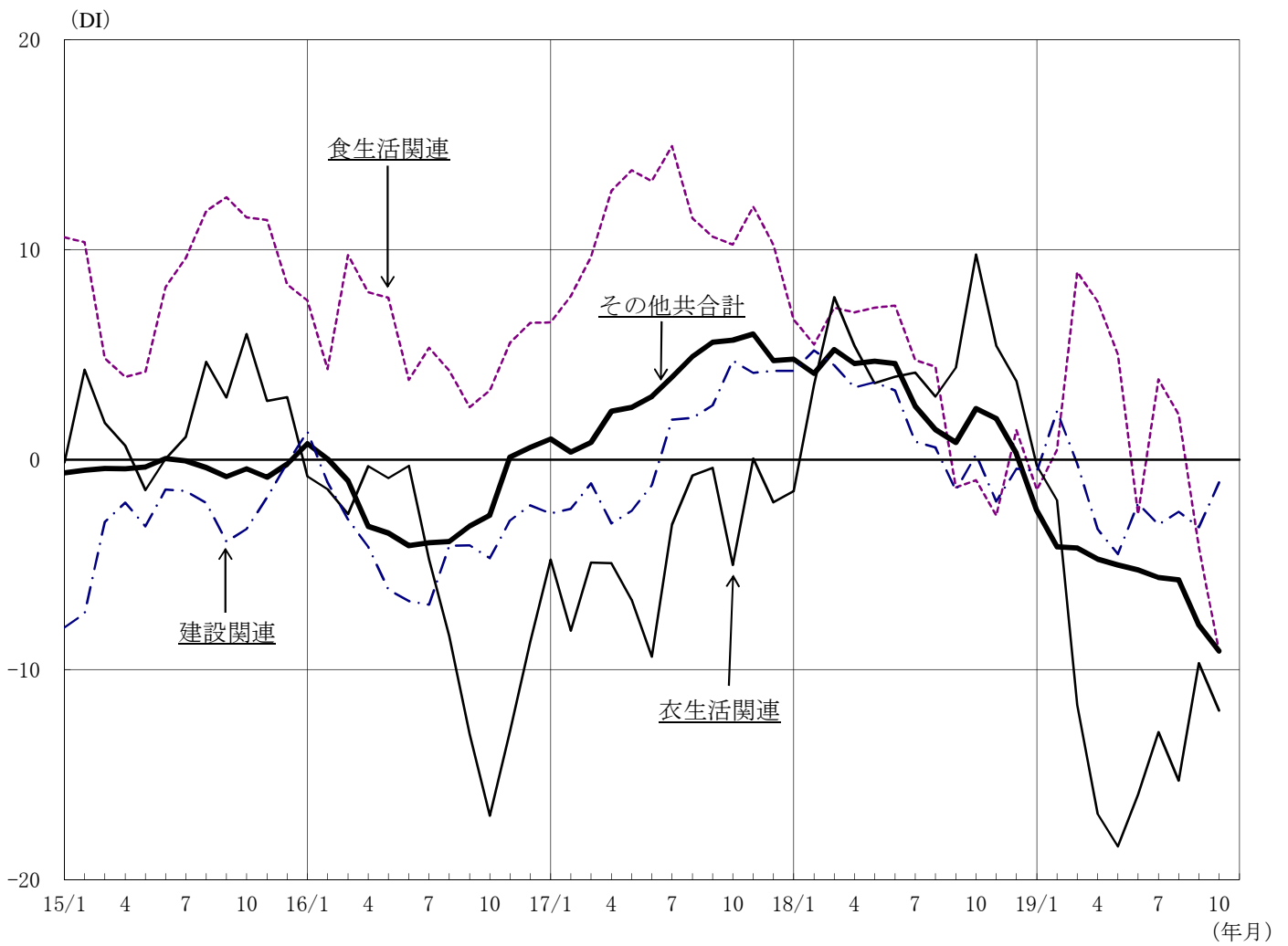
第1 - 3図 長期の売上げ動向



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	2019/3	4	5	6	7	8	9	10	11
利益額	増加	23.5	17.9	14.1	14.4	15.2	12.1	18.4	16.5	14.3
	横ばい	61.6	63.6	63.4	68.3	63.8	62.7	64.1	67.0	62.0
	減少	15.0	18.5	22.4	17.2	21.0	25.1	17.5	16.5	23.7
	増加-減少	8.5	▲ 0.7	▲ 8.3	▲ 2.8	▲ 5.8	▲ 13.0	0.9	0.0	▲ 9.4
	季節調整値	0.0	0.6	▲ 3.6	▲ 1.9	▲ 3.5	▲ 5.8	▲ 2.6	▲ 6.5	▲ 14.1

(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」								
		2019/3	4	5	6	7	8	9	10	11
建設関連	原数値	14.4	▲ 9.2	▲ 8.6	▲ 3.2	0.8	▲ 8.3	8.3	2.7	2.0
	季節調整値	5.7	▲ 0.5	▲ 3.9	0.8	4.7	▲ 4.8	5.0	▲ 5.3	▲ 2.6
設備投資関連 (機械・鉄鋼等)	原数値	9.6	▲ 10.8	▲ 15.0	▲ 9.8	▲ 10.0	▲ 11.8	▲ 1.9	▲ 5.1	▲ 22.4
	季節調整値	▲ 5.0	▲ 4.0	▲ 9.1	▲ 8.9	▲ 8.7	▲ 6.4	▲ 4.6	▲ 9.6	▲ 22.5
乗用車関連 (二輪車を含む)	原数値	1.5	▲ 5.1	▲ 19.4	▲ 10.6	▲ 10.9	▲ 31.1	▲ 7.8	▲ 19.7	▲ 24.6
	季節調整値	▲ 10.9	0.1	▲ 8.3	▲ 18.1	▲ 10.2	▲ 14.6	▲ 13.3	▲ 23.6	▲ 34.9
電機・電子関連	原数値	▲ 5.1	▲ 4.8	▲ 7.9	3.1	▲ 5.4	▲ 18.8	▲ 1.6	9.0	0.0
	季節調整値	▲ 11.4	▲ 4.7	▲ 7.6	4.4	▲ 4.7	▲ 12.8	▲ 9.6	2.2	0.1
食生活関連	原数値	14.7	23.9	6.5	4.3	▲ 2.8	▲ 3.2	1.5	4.5	▲ 5.8
	季節調整値	11.5	19.8	1.4	3.7	▲ 3.1	▲ 3.8	5.9	▲ 1.3	▲ 14.8
衣生活関連	原数値	▲ 2.4	▲ 7.1	▲ 7.7	▲ 11.9	▲ 21.1	▲ 16.7	▲ 10.3	0.0	▲ 9.1
	季節調整値	▲ 5.6	▲ 18.5	▲ 16.3	▲ 7.8	▲ 16.2	▲ 11.3	▲ 21.9	▲ 3.5	▲ 18.6
その他共合計	原数値	8.5	▲ 0.7	▲ 8.3	▲ 2.8	▲ 5.8	▲ 13.0	0.9	0.0	▲ 9.4
	季節調整値	0.0	0.6	▲ 3.6	▲ 1.9	▲ 3.5	▲ 5.8	▲ 2.6	▲ 6.5	▲ 14.1

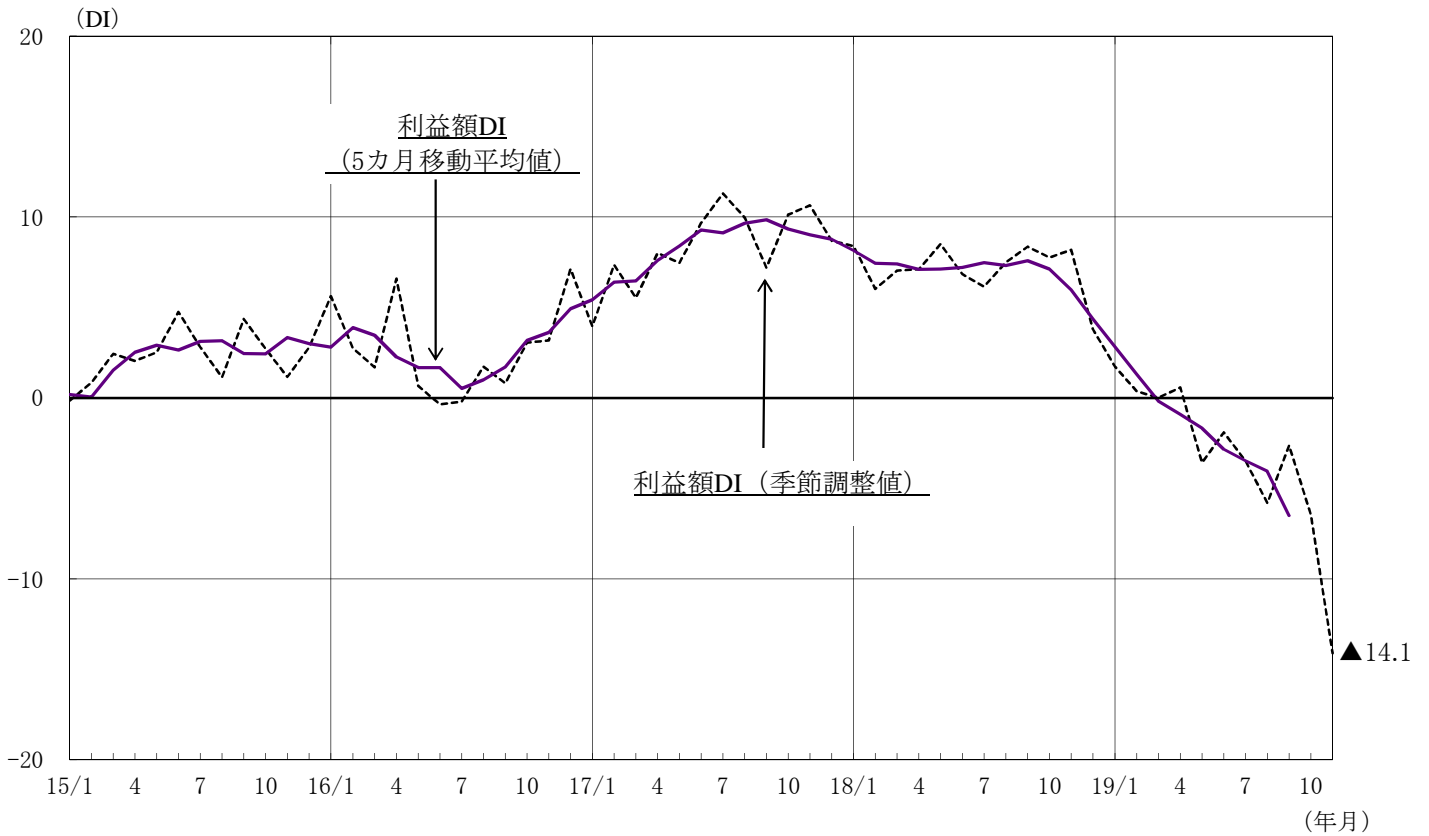
第2-3表 利益額の水準

(企業割合：単位%)

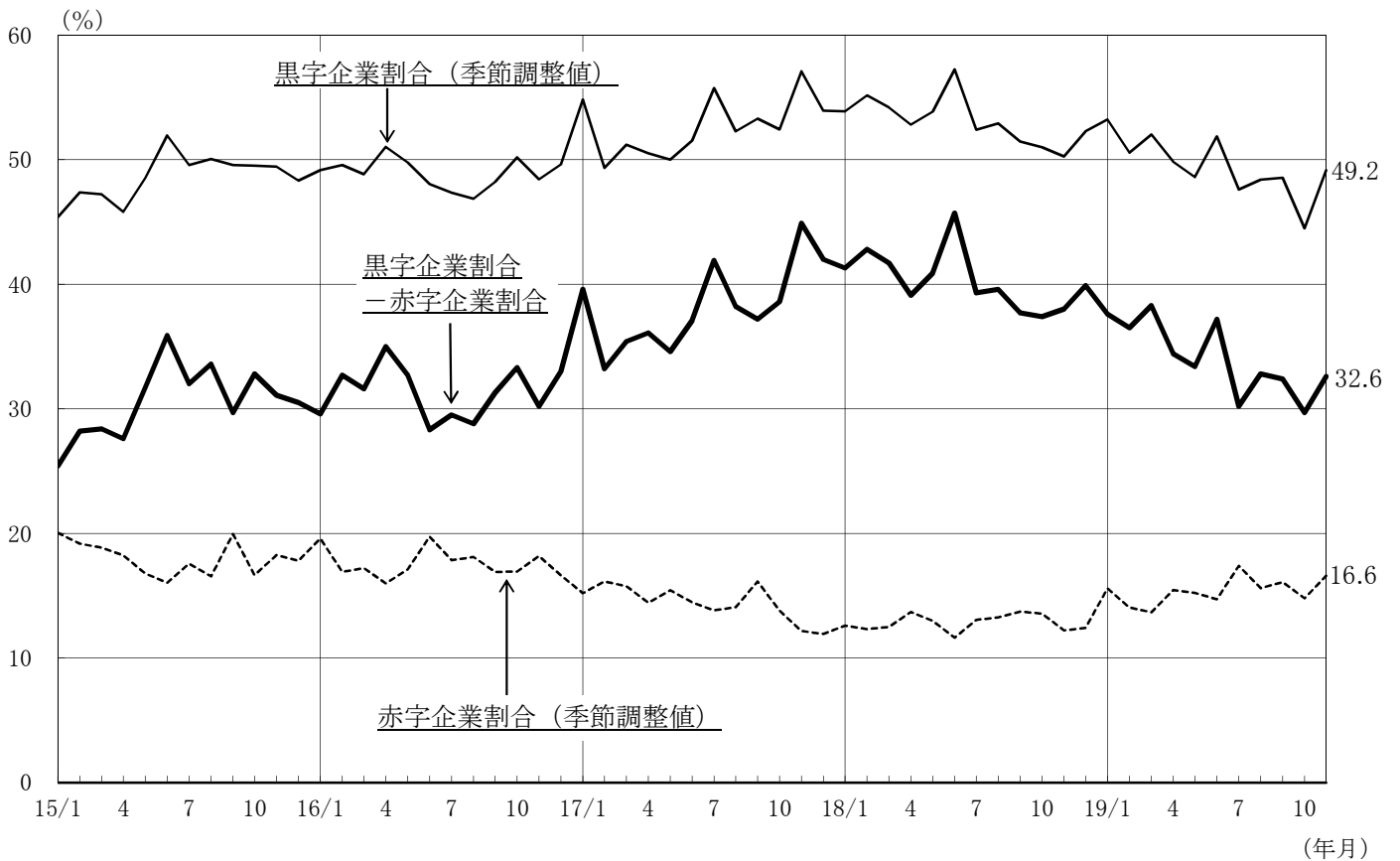
項目	水準	2019/3	4	5	6	7	8	9	10	11
最近3カ月の実績	黒字	52.6	53.4	52.1	49.4	44.1	45.9	46.5	43.9	49.5
	季節調整値	52.0	49.8	48.6	51.9	47.6	48.4	48.5	44.5	49.2
	ほぼ収支トントン	33.0	33.3	34.5	35.4	37.2	36.4	36.6	41.0	35.6
	赤字	14.4	13.3	13.4	15.1	18.7	17.8	16.8	15.0	14.9
	季節調整値	13.7	15.4	15.2	14.7	17.4	15.6	16.1	14.8	16.6
今後3カ月の見通し	黒字	52.1	44.5	46.9	47.1	46.8	47.0	50.5	46.2	46.2
	季節調整値	52.4	46.6	50.0	50.0	48.0	44.3	47.6	45.1	47.6
	ほぼ収支トントン	35.5	41.1	38.6	38.6	40.3	38.5	36.3	41.9	38.3
	赤字	12.5	14.4	14.5	14.3	12.9	14.5	13.1	11.8	15.4
	季節調整値	11.8	13.6	13.7	13.0	13.5	15.2	15.0	12.1	14.2

(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	2019/3	4	5	6	7	8	9	10	11
販売価格	上昇	8.2	10.2	6.3	5.7	4.0	4.2	4.5	4.8	4.3
	横ばい	88.2	85.3	90.0	90.2	91.1	90.2	90.8	88.0	90.4
	低下	3.6	4.5	3.7	4.2	4.9	5.6	4.7	7.2	5.2
	上昇－低下	4.6	5.7	2.6	1.5	▲ 0.9	▲ 1.4	▲ 0.2	▲ 2.3	▲ 0.9
仕入価格	上昇	22.0	23.8	19.9	15.0	13.0	11.1	11.4	15.2	12.1
	横ばい	75.4	74.0	77.2	81.1	82.8	83.9	82.9	78.5	84.4
	低下	2.5	2.3	2.8	4.0	4.2	4.9	5.7	6.3	3.6
	上昇－低下	19.5	21.5	17.1	11.0	8.8	6.2	5.7	8.9	8.5

(注) 変動は対前月比。

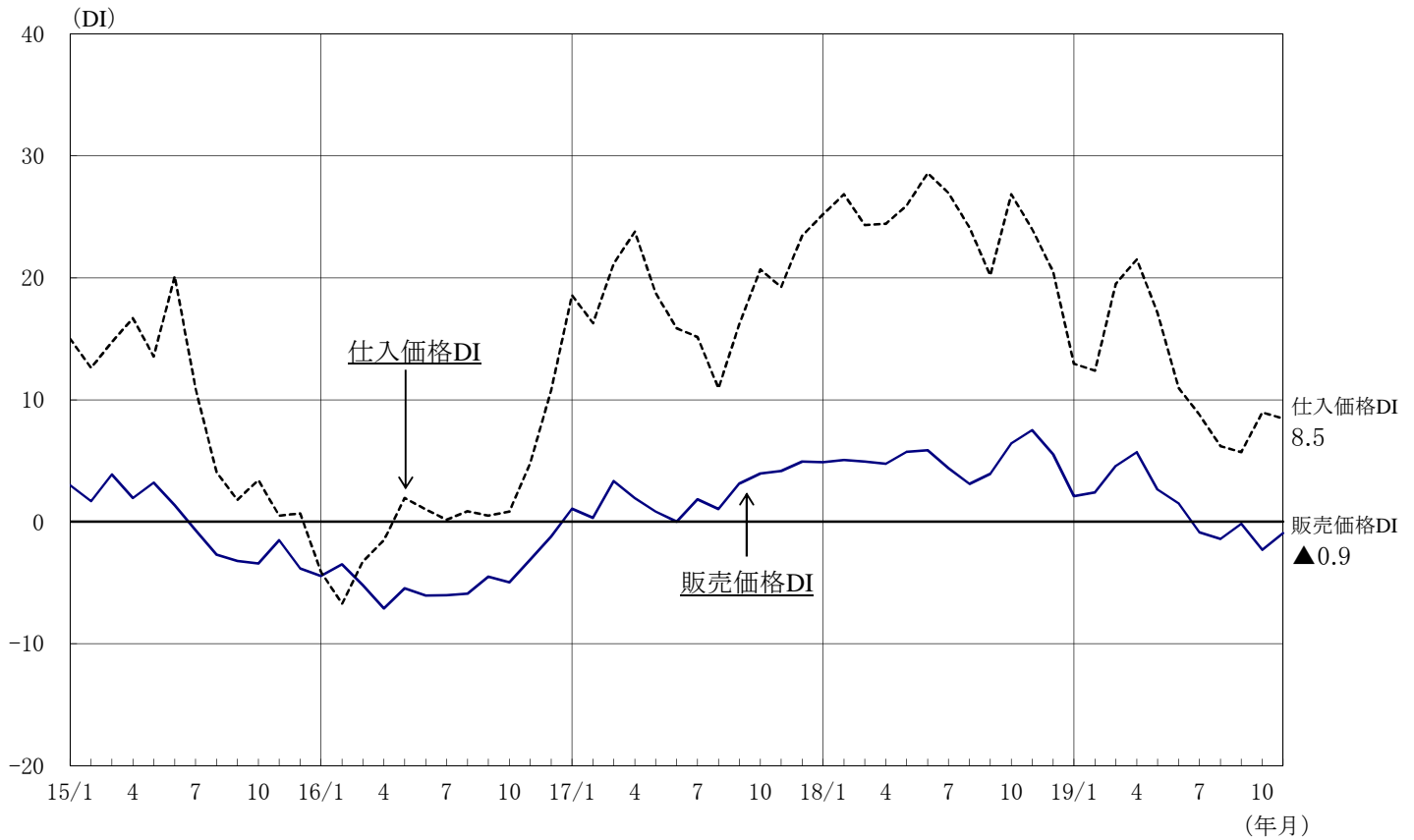
第4表 製・商品在庫

(企業割合：単位%)

項目	水準	2019/3	4	5	6	7	8	9	10	11
在庫水準	不足	4.7	4.3	3.9	3.3	2.7	4.1	2.9	2.5	2.6
	適正	80.3	80.6	80.6	82.6	84.7	80.7	81.9	83.1	83.5
	過剰	15.0	15.1	15.5	14.1	12.7	15.1	15.3	14.4	13.9
	不足－過剰	▲ 10.3	▲ 10.7	▲ 11.6	▲ 10.9	▲ 10.0	▲ 11.0	▲ 12.4	▲ 11.9	▲ 11.3
	季節調整値	▲ 11.0	▲ 11.8	▲ 11.1	▲ 9.4	▲ 9.2	▲ 11.5	▲ 10.8	▲ 11.4	▲ 11.2

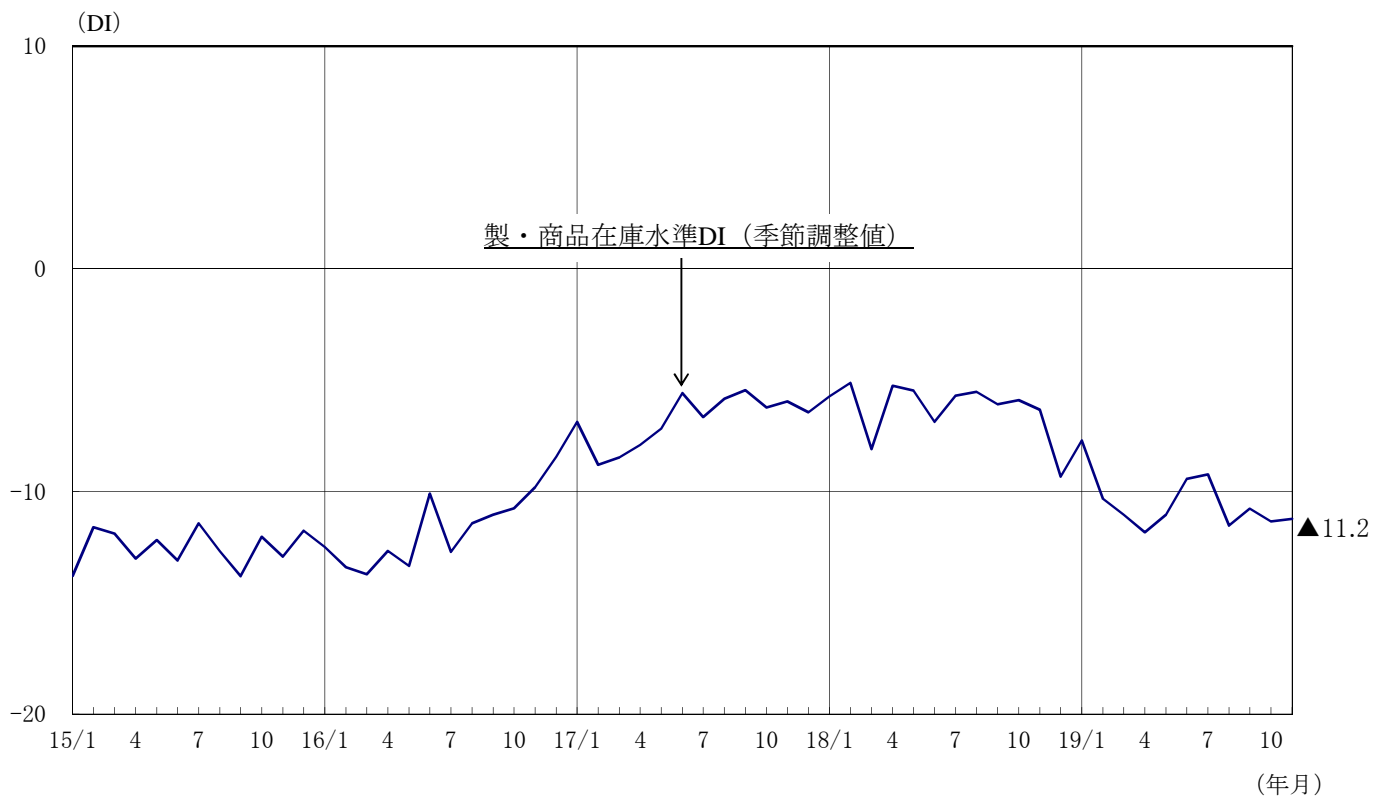
第3図 販売価格、仕入価格の推移

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	2019/3	4	5	6	7	8	9	10	11
従業員	不足	32.9	29.8	26.1	26.3	24.0	24.5	23.6	25.7	22.8
	適正	56.8	60.3	67.3	64.1	66.1	63.9	68.4	64.9	65.9
	過剰	10.2	9.9	6.6	9.6	9.9	11.6	8.0	9.4	11.3
	不足－過剰	22.7	19.8	19.4	16.6	14.0	12.9	15.5	16.2	11.6
	季節調整値	19.5	19.8	19.5	19.0	15.5	14.3	18.0	17.3	10.5

第6表 生産設備の判断 (製造業)

(企業割合：単位%)

項目	現況	2019/3	4	5	6	7	8	9	10	11
生産設備	不足	16.6	15.3	17.1	12.8	13.9	13.1	11.5	9.4	10.3
	適正	73.8	72.6	70.7	75.1	71.5	75.0	75.9	78.7	75.7
	過剰	9.6	12.0	12.2	12.1	14.7	11.9	12.5	11.8	14.1
	不足－過剰	7.0	3.3	4.8	0.7	▲ 0.8	1.3	▲ 1.0	▲ 2.4	▲ 3.8
	季節調整値	7.1	2.5	5.6	1.0	0.3	1.8	▲ 1.0	▲ 1.7	▲ 3.2

第7表 残業時間 (製造業)

(企業割合：単位%)

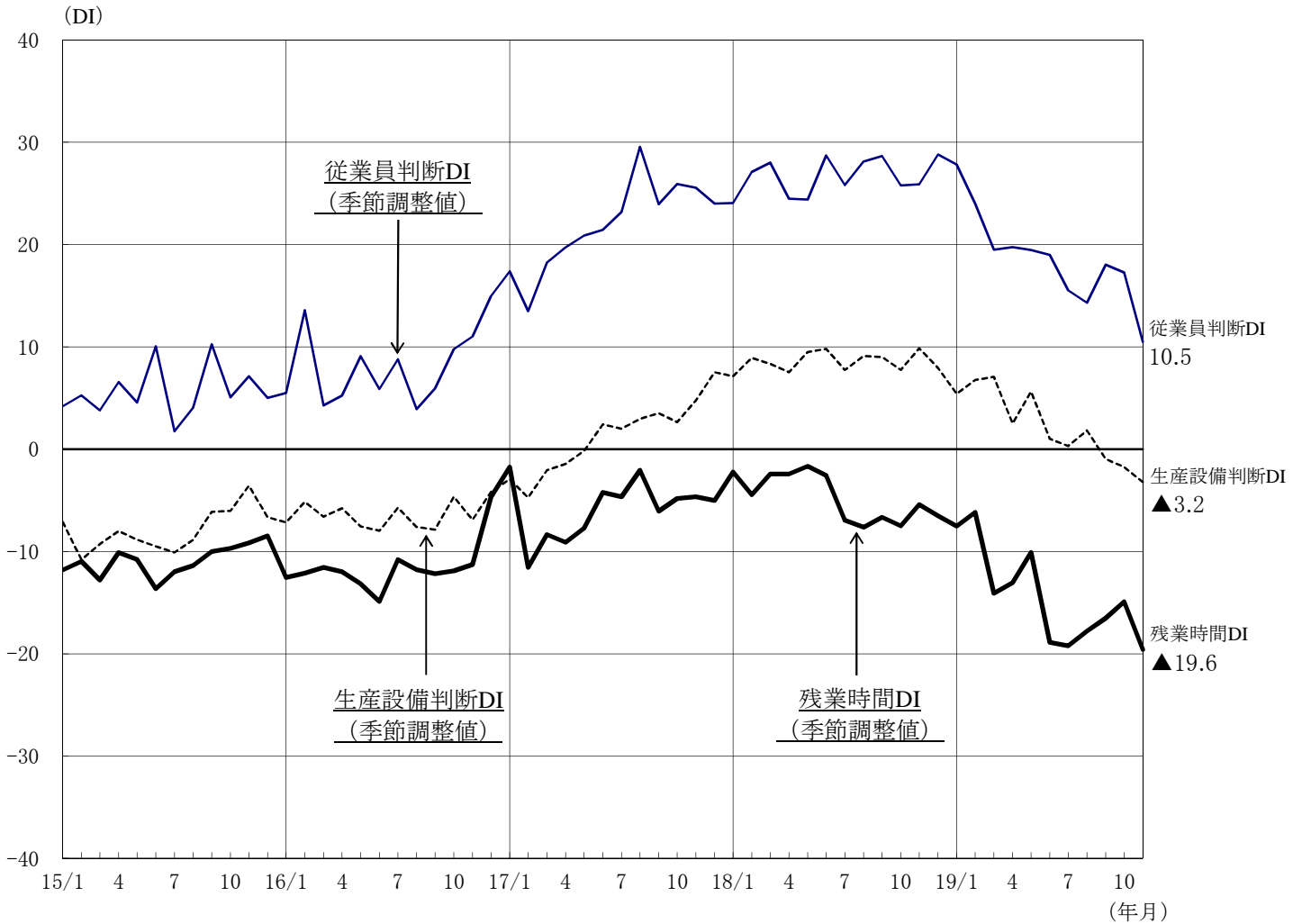
項目	現況	2019/3	4	5	6	7	8	9	10	11
残業時間	増やしている	12.1	8.7	8.5	5.3	5.9	8.0	8.5	8.4	8.4
	横ばい	66.6	67.3	68.7	67.3	68.8	63.6	65.4	69.7	65.5
	短縮化	21.3	24.0	22.8	27.4	25.3	28.4	26.1	21.9	26.1
	増やしている －短縮化	▲ 9.1	▲ 15.3	▲ 14.4	▲ 22.0	▲ 19.4	▲ 20.4	▲ 17.5	▲ 13.5	▲ 17.8
	季節調整値	▲ 14.1	▲ 13.1	▲ 10.1	▲ 18.9	▲ 19.2	▲ 17.8	▲ 16.5	▲ 14.9	▲ 19.6

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	2019/3	4	5	6	7	8	9	10	11
資金繰り	余 裕	16.6	15.5	16.4	15.5	16.8	18.5	16.7	16.1	15.4
	概ね順調	73.7	76.5	76.4	76.9	75.3	73.1	75.5	76.2	75.8
	窮 屈	9.7	8.1	7.2	7.6	8.0	8.4	7.8	7.7	8.8
	余裕－窮屈	6.9	7.4	9.3	7.9	8.8	10.1	9.0	8.4	6.6
	季節調整値	6.8	8.8	8.5	6.4	8.6	9.2	9.8	9.7	7.2

資金繰りが窮屈な理由

売上げの増加	16.1	17.8	10.3	13.0	8.7	16.7	20.5	9.3	4.3
売上げの減少	50.0	48.9	53.8	47.8	54.3	52.1	43.2	58.1	68.1
回収条件の悪化	12.9	8.9	7.7	8.7	13.0	14.6	11.4	7.0	8.5
支払条件の悪化	3.2	2.2	2.6	0.0	4.3	2.1	2.3	2.3	2.1
設備代金の支払増	11.3	15.6	15.4	13.0	15.2	18.8	15.9	20.9	21.3
既往借入金の返済負担	27.4	26.7	30.8	21.7	17.4	16.7	15.9	25.6	25.5
在庫過剰	11.3	8.9	7.7	13.0	8.7	8.3	9.1	4.7	6.4
在庫積増し	6.5	4.4	7.7	4.3	6.5	6.3	6.8	9.3	12.8
採算悪化	17.7	11.1	17.9	15.2	26.1	18.8	18.2	27.9	25.5
貸出態度が厳しい	11.3	8.9	12.8	15.2	6.5	8.3	9.1	7.0	8.5
借入枠に余裕なし	16.1	15.6	23.1	17.4	26.1	18.8	13.6	16.3	19.1
季節資金の増加	6.5	8.9	5.1	13.0	10.9	6.3	4.5	9.3	8.5

(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	2019/3	4	5	6	7	8	9	10	11	(参考) 2018/11
借入残高 (含割引手形)	増 加	17.2	14.6	14.0	15.4	15.4	15.7	14.7	17.7	15.7	20.5
	不 変	44.3	44.3	45.1	44.1	44.0	45.4	46.2	45.8	46.1	43.0
	減 少	38.4	41.1	40.9	40.6	40.6	38.9	39.1	36.5	38.2	36.5
	増加－減少	▲ 21.2	▲ 26.6	▲ 26.8	▲ 25.2	▲ 25.2	▲ 23.1	▲ 24.4	▲ 18.8	▲ 22.5	▲ 16.0

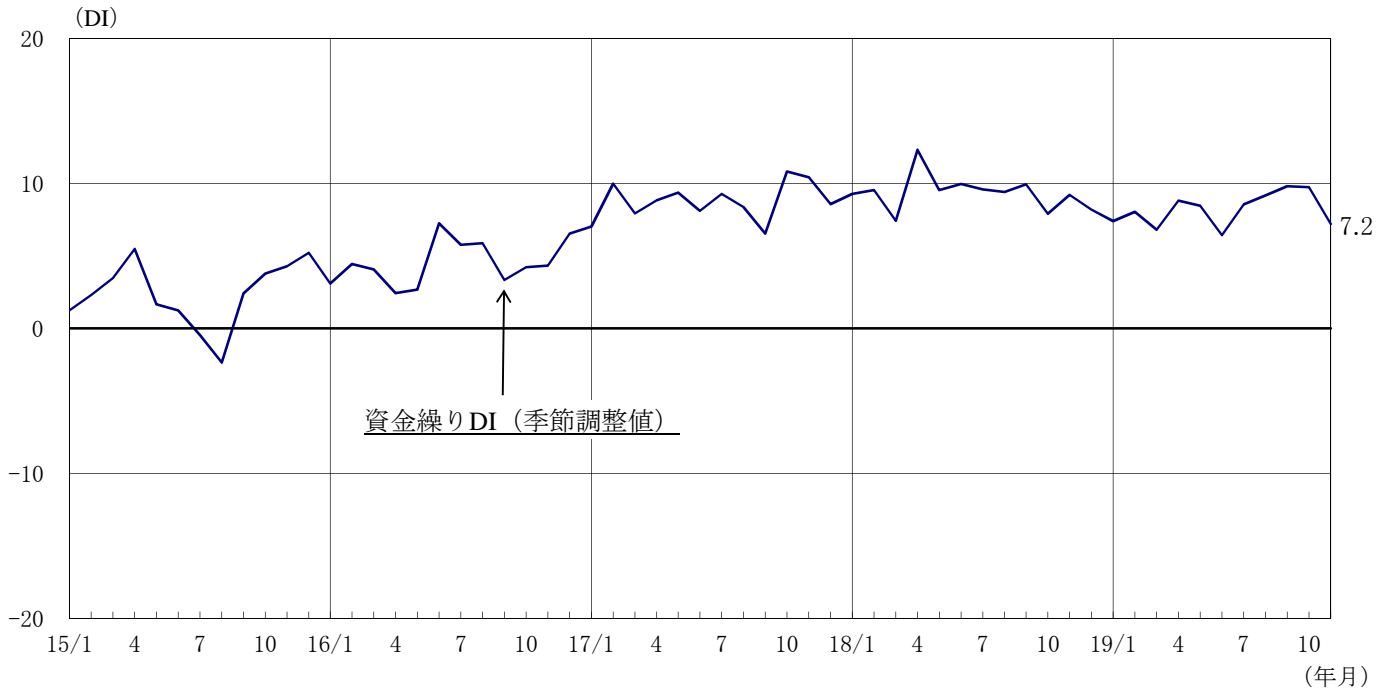
(注) 変動は対現在残高比。

借入(含割引手形)残高増加の主な理由

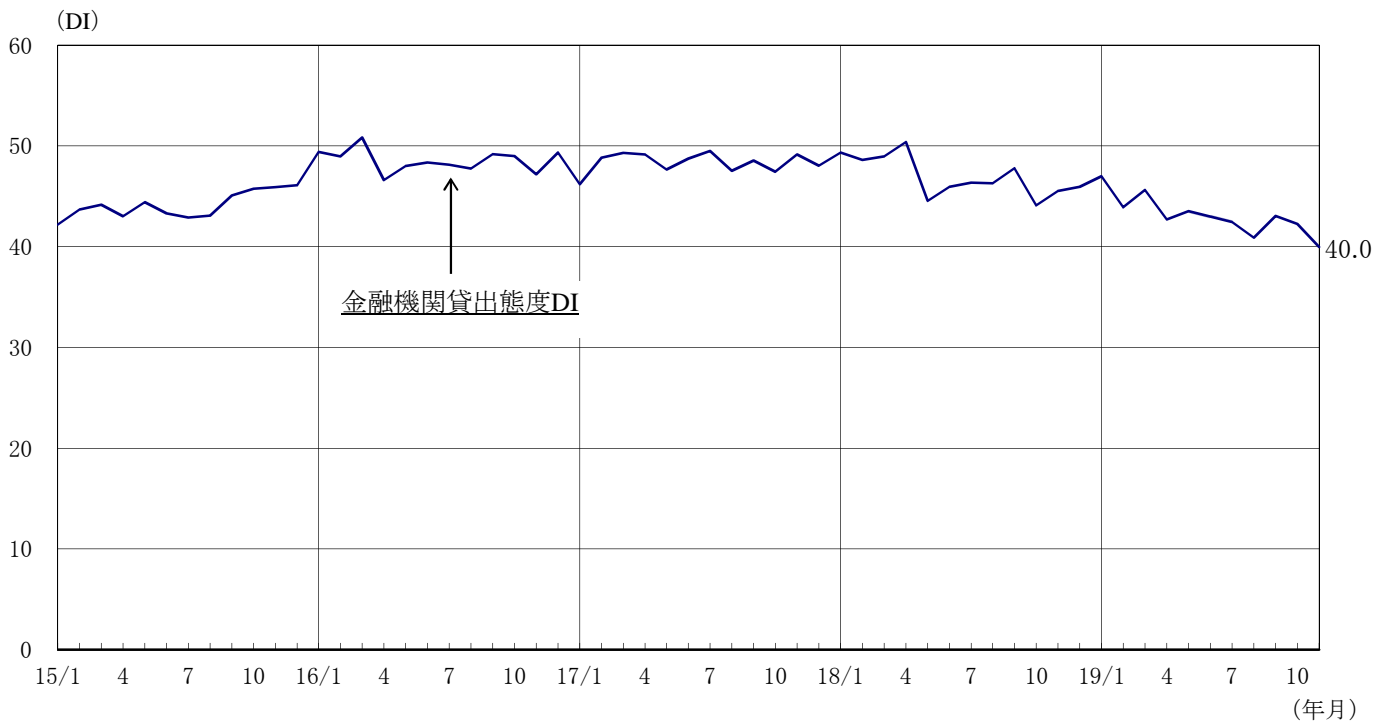
売上げ増加の資金	18.1	8.9	19.7	13.0	25.8	18.2	33.3	15.2	16.7
原材料人件費上昇に伴う資金	9.6	12.5	11.5	11.6	13.6	12.1	8.8	6.1	3.7
製品・原材料在庫の積増し	10.8	7.1	18.0	15.9	22.7	22.7	28.1	27.3	20.4
減産・滞貨資金	0.0	1.8	8.2	0.0	3.0	0.0	0.0	1.5	0.0
収益減・赤字補填	13.3	10.7	4.9	10.1	9.1	9.1	8.8	6.1	11.1
回収長期化	9.6	3.6	6.6	2.9	9.1	9.1	8.8	6.1	3.7
支払短縮化	4.8	5.4	4.9	8.7	3.0	3.0	1.8	3.0	1.9
季節資金(納税・賞与)	33.7	37.5	44.3	46.4	33.3	27.3	33.3	45.5	51.9
その他の季節資金(備蓄等)	22.9	21.4	11.5	18.8	13.6	21.2	17.5	13.6	16.7
その他	10.8	21.4	14.8	15.9	10.6	16.7	3.5	10.6	7.4

(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	2019/3	4	5	6	7	8	9	10	11
金融機関貸出態度	緩和	50.9	48.1	50.6	48.3	47.5	46.8	47.9	47.4	46.0
	普通	43.8	46.6	42.4	46.5	47.3	47.3	47.3	47.5	48.0
	厳しい	5.3	5.4	7.1	5.3	5.1	5.9	4.8	5.1	6.0
	緩和-厳しい	45.6	42.7	43.5	43.0	42.4	40.9	43.0	42.2	40.0

(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
2016	▲ 15.9	8.1	14.0	▲ 8.4	▲ 17.5	▲ 0.8	▲ 1.7	▲ 19.2	7.4	5.1	▲ 0.4	7.4
2017	▲ 16.9	5.2	19.7	▲ 5.4	▲ 10.4	6.4	4.6	▲ 9.3	17.0	11.5	8.8	10.0
2018	▲ 15.5	12.9	22.1	▲ 2.3	▲ 9.2	8.5	5.9	▲ 17.0	12.7	9.1	5.9	3.5
2019	▲ 19.1	1.5	12.5	▲ 9.6	▲ 20.3	▲ 2.3	▲ 1.9	▲ 23.0	4.8	▲ 3.2	▲ 8.6	

	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
2016	▲ 4.1	1.4	1.4	▲ 4.7	▲ 12.6	▲ 7.6	▲ 3.7	3.6	5.4	11.6	2.4	▲ 3.9
2017	▲ 5.9	6.3	8.7	6.1	▲ 5.9	2.8	9.0	13.8	18.1	21.1	17.9	▲ 2.4
2018	3.7	11.6	15.5	4.6	4.2	5.4	6.4	6.8	18.4	17.8	14.8	1.5
2019	▲ 9.6	0.6	2.9	▲ 8.0	▲ 17.3	▲ 10.5	▲ 5.7	▲ 10.1	▲ 0.7	0.0	▲ 8.6	

	利益額DI (増加－減少)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2016	▲ 2.7	3.7	11.1	5.0	▲ 4.0	▲ 1.2	▲ 2.0	▲ 5.2	4.8	8.8	7.0	7.5
2017	▲ 3.9	8.2	14.4	6.6	2.6	8.7	9.2	2.9	10.9	16.4	15.0	8.9
2018	0.7	6.8	15.7	5.8	3.8	5.9	3.9	0.3	11.9	14.1	12.8	4.1
2019	▲ 5.9	1.1	8.5	▲ 0.7	▲ 8.3	▲ 2.8	▲ 5.8	▲ 13.0	0.9	0.0	▲ 9.4	

	利益水準黒字企業割合 (%)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2016	49.4	48.9	49.1	54.7	53.2	45.6	44.3	44.7	46.2	49.4	49.2	52.5
2017	55.0	49.0	51.7	54.1	53.5	49.0	51.8	49.7	51.1	51.7	57.8	57.2
2018	54.0	54.9	54.8	56.6	57.7	54.5	48.6	50.2	49.3	50.3	50.7	55.7
2019	53.3	50.4	52.6	53.4	52.1	49.4	44.1	45.9	46.5	43.9	49.5	

	利益水準赤字企業割合 (%)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2016	19.5	18.8	18.2	13.8	15.0	20.5	19.2	20.3	17.5	16.8	16.6	15.4
2017	15.2	17.8	16.6	12.4	13.5	14.9	14.9	15.9	16.8	13.8	11.0	11.0
2018	12.6	13.5	13.2	11.8	11.4	12.0	14.0	15.1	14.3	13.7	11.0	11.4
2019	15.6	15.4	14.4	13.3	13.4	15.1	18.7	17.8	16.8	15.0	14.9	

	販売価格DI (上昇－低下)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2016	▲ 4.5	▲ 3.5	▲ 5.2	▲ 7.1	▲ 5.5	▲ 6.1	▲ 6.0	▲ 5.9	▲ 4.5	▲ 5.0	▲ 3.1	▲ 1.2
2017	1.1	0.3	3.3	1.9	0.8	0.0	1.8	1.0	3.1	3.9	4.2	4.9
2018	4.9	5.1	4.9	4.7	5.7	5.9	4.4	3.1	3.9	6.4	7.5	5.5
2019	2.1	2.4	4.6	5.7	2.6	1.5	▲ 0.9	▲ 1.4	▲ 0.2	▲ 2.3	▲ 0.9	

	仕入価格DI (上昇－低下)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2016	▲ 4.1	▲ 6.7	▲ 3.3	▲ 1.5	1.9	1.0	0.2	0.9	0.5	0.8	4.8	10.8
2017	18.6	16.3	21.2	23.8	18.8	15.9	15.2	10.9	16.2	20.7	19.2	23.4
2018	25.2	26.9	24.3	24.4	25.9	28.6	27.0	24.1	20.2	26.9	24.0	20.5
2019	13.0	12.4	19.5	21.5	17.1	11.0	8.8	6.2	5.7	8.9	8.5	

	製・商品在庫水準DI (不足－過剰)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2016	▲ 12.0	▲ 12.3	▲ 12.5	▲ 11.6	▲ 13.7	▲ 11.5	▲ 13.3	▲ 11.2	▲ 12.7	▲ 11.3	▲ 9.8	▲ 7.9
2017	▲ 6.3	▲ 7.6	▲ 7.5	▲ 6.9	▲ 7.7	▲ 7.1	▲ 7.3	▲ 5.5	▲ 7.1	▲ 6.8	▲ 6.0	▲ 5.8
2018	▲ 5.0	▲ 4.0	▲ 7.3	▲ 4.2	▲ 6.0	▲ 8.3	▲ 6.4	▲ 5.0	▲ 7.7	▲ 6.4	▲ 6.4	▲ 8.7
2019	▲ 6.9	▲ 9.3	▲ 10.3	▲ 10.7	▲ 11.6	▲ 10.9	▲ 10.0	▲ 11.0	▲ 12.4	▲ 11.9	▲ 11.3	

	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
2016	6.3	15.7	7.4	5.9	8.7	2.9	7.0	2.7	4.3	9.1	12.6	15.2
2017	18.3	15.9	21.5	20.1	20.6	18.9	21.5	28.1	21.9	24.9	26.9	24.6
2018	25.1	29.5	31.3	24.7	24.3	26.3	24.3	26.7	26.3	24.7	27.1	29.7
2019	28.9	26.5	22.7	19.8	19.4	16.6	14.0	12.9	15.5	16.2	11.6	

	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
2016	▲ 6.3	▲ 3.9	▲ 6.7	▲ 5.1	▲ 8.5	▲ 8.8	▲ 6.5	▲ 7.8	▲ 7.7	▲ 4.8	▲ 7.3	▲ 4.0
2017	▲ 1.8	▲ 3.4	▲ 2.1	▲ 0.7	▲ 0.9	1.8	1.0	2.5	3.7	2.2	4.2	8.0
2018	8.3	10.3	8.3	8.3	8.7	9.4	6.7	8.6	9.0	7.2	9.3	8.6
2019	6.6	8.1	7.0	3.3	4.8	0.7	▲ 0.8	1.3	▲ 1.0	▲ 2.4	▲ 3.8	

	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
2016	▲ 16.2	▲ 9.2	▲ 6.5	▲ 14.2	▲ 17.6	▲ 18.5	▲ 11.2	▲ 15.0	▲ 12.3	▲ 9.7	▲ 9.8	1.5
2017	▲ 5.2	▲ 9.1	▲ 3.3	▲ 11.3	▲ 12.1	▲ 7.7	▲ 5.0	▲ 5.0	▲ 6.7	▲ 2.9	▲ 2.9	1.4
2018	▲ 5.7	▲ 2.2	2.6	▲ 4.7	▲ 6.0	▲ 5.8	▲ 7.2	▲ 10.4	▲ 7.6	▲ 5.9	▲ 3.6	0.0
2019	▲ 10.9	▲ 4.1	▲ 9.1	▲ 15.3	▲ 14.4	▲ 22.0	▲ 19.4	▲ 20.4	▲ 17.5	▲ 13.5	▲ 17.8	

	資金繰りDI（余裕－窮屈）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2016	3.4	4.1	4.5	0.9	3.8	8.5	5.8	6.9	3.0	3.1	3.4	6.3
2017	7.1	10.3	8.1	7.4	10.4	9.6	9.3	9.3	5.9	9.6	9.7	8.3
2018	9.2	10.2	7.6	10.9	10.4	11.5	9.8	10.4	9.2	6.6	8.6	8.0
2019	7.3	8.9	6.9	7.4	9.3	7.9	8.8	10.1	9.0	8.4	6.6	