

8. 企業収益・業況判断

企業収益は、全体としては改善に足踏みがみられるが、大企業ではこのところ改善の動きもみられる。
企業の業況判断は、大企業製造業ではやや改善しているが、全体としては慎重さがみられる。

日本銀行「全国企業短期経済観測調査（2014年9月調査）」

(前年同期比、%)

| 経常利益（前年同期比） | | 2011年度 | 2012年度 | 2013年度 実績 | | | 2014年度 計画 | | |
|-------------|------|--------|--------|-----------|------|------|-----------|-------|--------|
| | | 実績 | 実績 | 上期 | 下期 | | 上期 | 下期 | |
| 全規模 | 全産業 | ▲ 3.2 | 7.2 | 28.4 | 36.5 | 21.7 | ▲ 4.0 | ▲ 6.6 | ▲ 1.7 |
| 大企業 | 製造業 | ▲ 11.7 | 12.4 | 48.7 | 83.9 | 23.7 | ▲ 2.1 | ▲ 7.5 | 3.6 |
| | 非製造業 | ▲ 7.2 | 2.3 | 24.6 | 26.1 | 23.0 | ▲ 3.7 | ▲ 6.8 | ▲ 0.5 |
| 中小企業 | 製造業 | 1.7 | 5.9 | 15.3 | 8.3 | 21.6 | 1.0 | 4.4 | ▲ 1.8 |
| | 非製造業 | 17.5 | 10.7 | 21.3 | 16.0 | 25.2 | ▲ 7.4 | ▲ 2.1 | ▲ 11.0 |

財務省「法人企業統計季報」

(前年同期比、()内は季調済前期比、%)

| 経常利益 | 2012年 | 2013年 | 2012年度 | 2013年度 | 2013年7-9月 | 10-12月 | 2014年1-3月 | 4-6月 |
|--------|-------|-------|--------|--------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| 全規模全産業 | 8.8 | 19.7 | 7.9 | 23.6 | 24.1(▲ 1.8) | 26.6(9.2) | 20.2(0.5) | 4.5(▲ 3.2) |
| 製造業 | 6.6 | 44.1 | 13.3 | 36.0 | 46.9(▲ 6.8) | 49.9(18.8) | 5.4(▲ 14.2) | ▲ 7.6(▲ 4.4) |
| 非製造業 | 9.9 | 8.6 | 5.4 | 17.5 | 14.5(1.2) | 14.4(3.9) | 28.2(9.7) | 12.1(▲ 2.6) |
| 大中堅企業 | 6.3 | 28.3 | 9.1 | 27.7 | 26.1(▲ 4.4) | 31.7(10.0) | 13.6(▲ 5.0) | 4.7(4.0) |
| 中小企業 | 14.5 | 1.6 | 5.3 | 14.3 | 18.3(6.6) | 15.0(3.8) | 32.3(17.7) | 3.9(▲ 19.3) |

(備考) 大中堅企業・中小企業の季調済前期比は内閣府試算値。

(%ポイント)

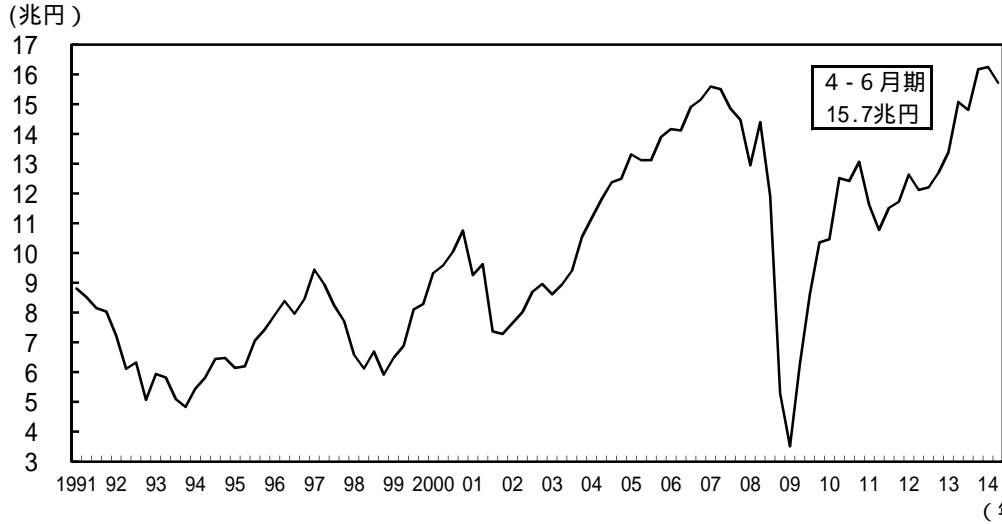
日本銀行「全国企業短期経済観測調査（2014年9月調査）」

→ 見込み

| 業況判断D I | | 2013年3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 2014年3月 | 6月 | 9月 | 12月 |
|---------|------|---------|------|------|------|---------|------|------|------|
| 全規模 | 全産業 | ▲ 8 | ▲ 2 | + 2 | + 8 | + 12 | + 7 | + 4 | + 4 |
| | 製造業 | ▲ 15 | ▲ 6 | ▲ 2 | + 6 | + 10 | + 6 | + 4 | + 4 |
| | 非製造業 | ▲ 2 | + 1 | + 5 | + 9 | + 14 | + 8 | + 5 | + 4 |
| 大企業 | 製造業 | ▲ 8 | + 4 | + 12 | + 16 | + 17 | + 12 | + 13 | + 13 |
| | 非製造業 | + 6 | + 12 | + 14 | + 20 | + 24 | + 19 | + 13 | + 14 |
| 中小企業 | 製造業 | ▲ 19 | ▲ 14 | ▲ 9 | + 1 | + 4 | + 1 | ▲ 1 | + 0 |
| | 非製造業 | ▲ 8 | ▲ 4 | ▲ 1 | + 4 | + 8 | + 2 | + 0 | ▲ 1 |

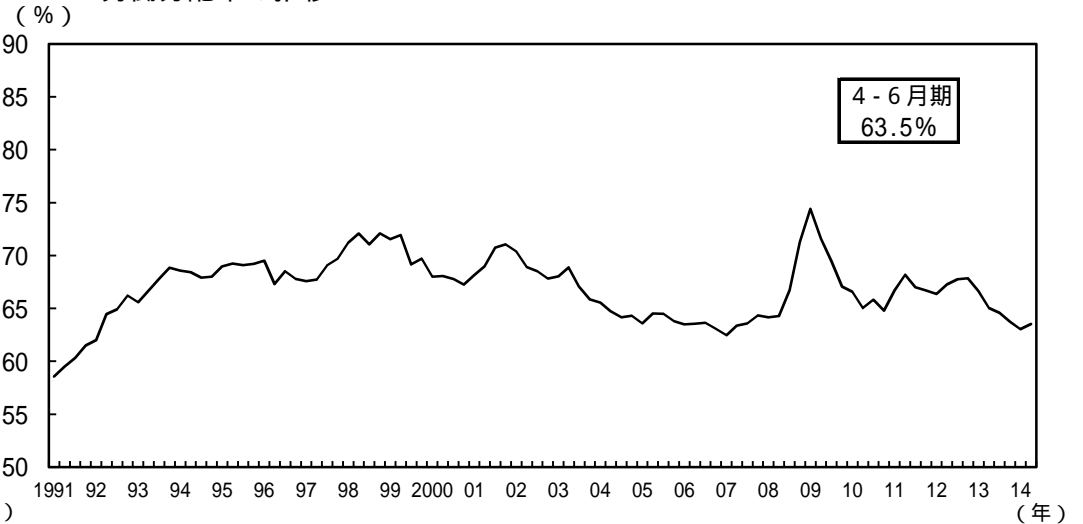
(備考) D I = 「良い」とみる企業の割合 (%) - 「悪い」とみる企業の割合 (%)

< 企業収益 >
経常利益額の推移



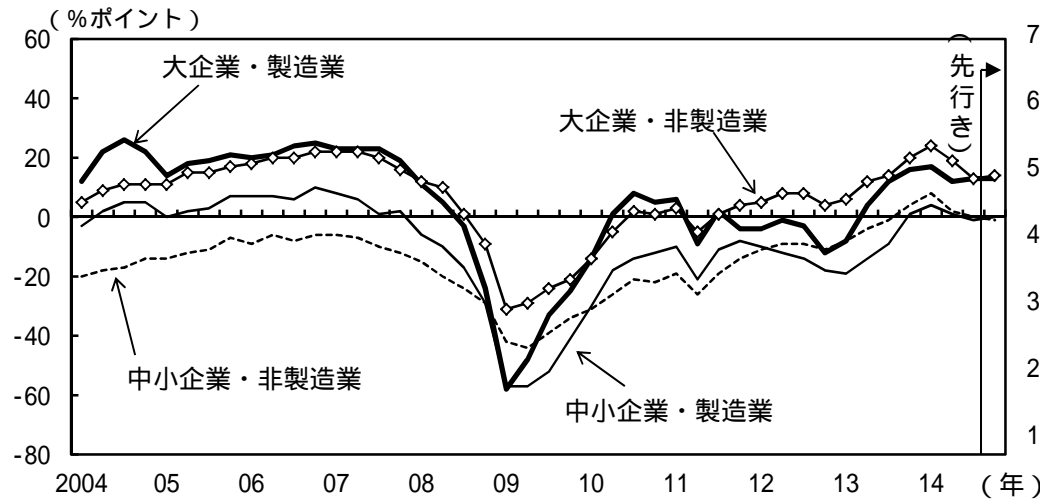
(備考) 1. 財務省「法人企業統計季報」により作成。
2. 季節調整値。

労働分配率の推移



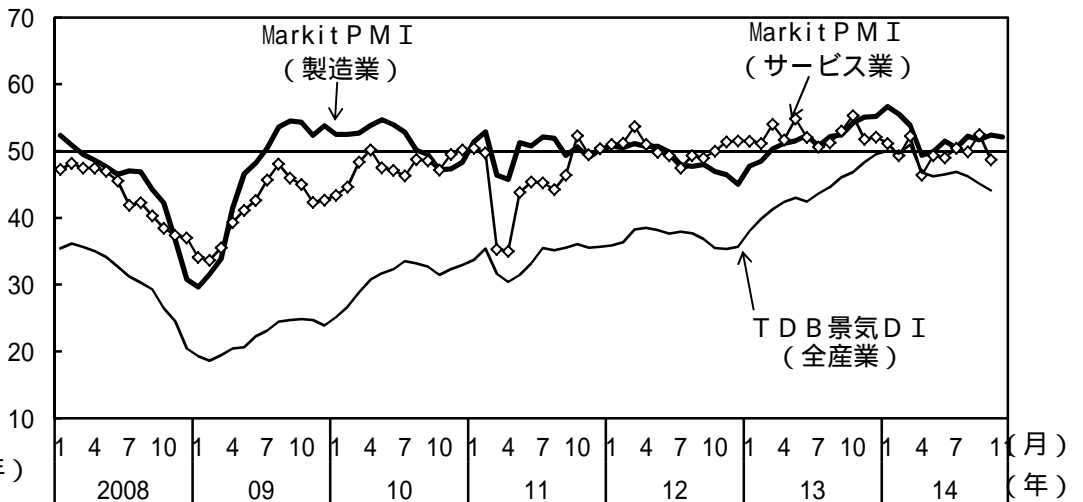
(備考) 1. 財務省「法人企業統計季報」により作成。
2. 労働分配率 = 人件費 / (人件費 + 営業利益 + 減価償却費 + 受取利息)
3. 内閣府の試算による季節調整値。

< 企業の景況感 >
日銀短観の業況判断 D I の推移



(備考) 日本銀行「全国企業短期経済観測調査」により作成。DIは「良い」 - 「悪い」。

各種調査における業況判断指標の推移
(PMI、DI)



(備考) 1. Markit社「製造業 PMI」、「サービス業 PMI」、株式会社帝国データバンク「TDB 景気動向調査(全国)」により作成。
2. PMIは、「前月に比べ増加(改善)」の回答割合と、「前月に比べ変化なし」の回答割合を2で除した値を足した値(季節調整値)。DIは、景気の現状について7段階の評価に応じた評点により加重平均して算出した値。
3. 11月製造業 PMI は速報値。