

2025年12月26日
マーケティング部

商工中金景況調査

2025年11月調査結果(定例分)



人を思う。未来を思う。

商工中金

| | |
|--------------|---|
| 1. 目的・調査事項 | <p>●目的 中小企業の、景況感をはじめとする実態のタイムリーな把握</p> <p>●調査事項</p> <ul style="list-style-type: none">(1) 景況感 今月及び先行き(2) 業況判断（売上、販売価格、仕入価格、雇用状況、生産・営業用設備、資金繰り）今月及び先行き(3) トピックス（中小企業の賃上げの動向について） ※トピックス調査分は2026年1月中に公表予定 |
| 2. 回答期間・調査頻度 | <p>●回答期間 2025年11月13日～12月1日</p> <p>●調査頻度 概ね四半期毎（初回調査：2020年2月）</p> |
| 3. 対象企業 | 商工中金の取引先中小・中堅企業 |
| 4. 企業数 | 有効回答数 2,216社 （アンケート依頼数 3,972社、回答率 55.8%） |
| 5. 調査方法 | インターネットによる直接回答 |
| ■ ご照会先 | 商工中金 マーケティング部（齊藤） TEL：080-7005-9380 |

調査回答企業の属性（業種別）

| | | 回答企業数 | 構成比(%) | | | 回答企業数 | 構成比(%) |
|-----|---------------|-------|--------|------|---------|-------|--------|
| 製造業 | | 1,037 | 46.8 | 非製造業 | | 1,179 | 53.2 |
| | 食料品 | 126 | 5.7 | | 建設業 | 70 | 3.2 |
| | 化学 | 76 | 3.4 | | 卸売業 | 336 | 15.2 |
| | 鉄・非鉄 | 87 | 3.9 | | 小売業 | 181 | 8.2 |
| | 印刷業 | 50 | 2.3 | | 運輸業 | 325 | 14.7 |
| | 金属製品 | 166 | 7.5 | | 飲食・宿泊 | 101 | 4.6 |
| | はん用、生産用、業務用機械 | 156 | 7.0 | | 情報通信業 | 28 | 1.3 |
| | 電気機器 | 81 | 3.7 | | その他非製造業 | 138 | 6.2 |
| | 輸送用機器 | 132 | 6.0 | | | | |
| | その他製造業 | 163 | 7.4 | | | | |
| 合計 | | | | | | 2,216 | 100 |

(注)各項目の構成比の合計は、四捨五入の関係で100%とならない場合がある（以降頁同様）

調査回答企業の属性（地域別）

| | | 回答企業数 | 構成比(%) | | | 回答企業数 | 構成比(%) |
|-----|-----|-------|--------|-------|--|-------|--------|
| | 北海道 | 61 | 2.8 | 北陸 | | 98 | 4.4 |
| | 東北 | 172 | 7.8 | 近畿 | | 354 | 16.0 |
| | 関東 | 643 | 29.0 | 中国 | | 176 | 7.9 |
| | 甲信越 | 144 | 6.5 | 四国 | | 76 | 3.4 |
| | 東海 | 247 | 11.1 | 九州・沖縄 | | 245 | 11.1 |
| 全地域 | | | | | | 2,216 | 100 |

(注)各項目の構成比の合計は、四捨五入の関係で100%とならない場合がある

地域区分：東北（青森、岩手、宮城、秋田、山形、福島）、関東（茨城、栃木、群馬、東京、埼玉、千葉、神奈川）、
甲信越（山梨、長野、新潟）、東海（静岡、愛知、三重、岐阜）、北陸（富山、石川、福井）、
近畿（大阪、滋賀、京都、兵庫、奈良、和歌山）、中国（鳥取、島根、岡山、広島、山口）、
四国（香川、徳島、愛媛、高知）、九州・沖縄（福岡、佐賀、長崎、熊本、大分、宮崎、鹿児島、沖縄）

1. 景況感

～11月の景況判断指数は4期ぶり「好転」超

<2025年11月の景況感>

11月の景況判断指数は4期ぶり「好転」超

今月の景況判断指数（全産業）は50.7

（前回比＋3.0%ポイント）

先行きの景況判断指数は47.6

（今月比－3.1%ポイント）

□ 11月・・「好転」13.9%、「不変」73.5%
「悪化」12.6%

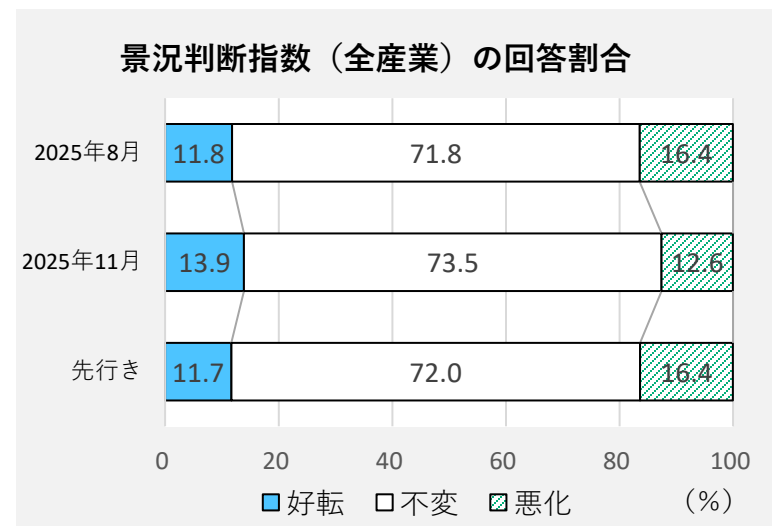
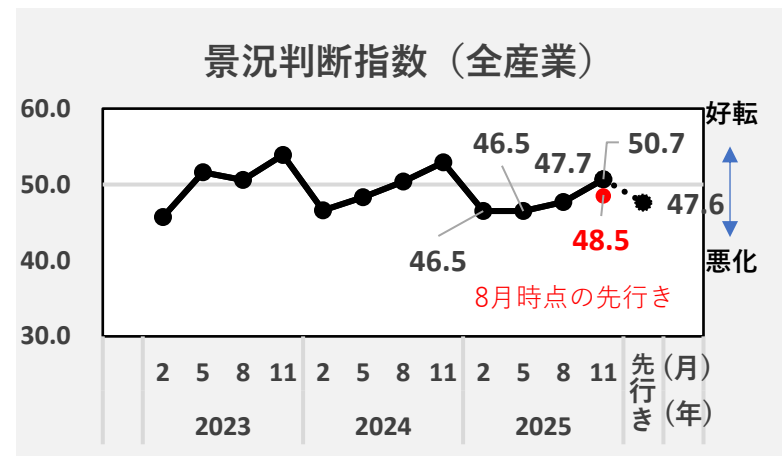
□ 先行き・・「好転」11.7%、「不変」72.0%
「悪化」16.4%

注1）景況判断指数の算出式

景況判断指数＝（（好転企業数×1＋不変企業数×0.5＋悪化企業数×0）÷当該設問への回答企業数）×100

指数が50を上回っていれば調査対象企業群の景況判断が概ね1～3か月前と比べて好転したことを表し、50を下回っていれば景況判断が概ね1～3か月前と比べて悪化したことを表す。50が中立となる。指数の範囲0.0≦景況判断指数≦100.0

注2）景況判断は、「今月（概ね1～3か月前と比べて）」につき3つの選択肢＝「1.好転」「2.不変」「3.悪化」から選択。「先行き（向こう3か月程度の見通し）」についても同様。



※本調査の指数・DIは季節調整をしていない。

※各項目の比率は四捨五入より表示しているため、合計値が100%とならない場合がある。

<2025年11月の景況感>

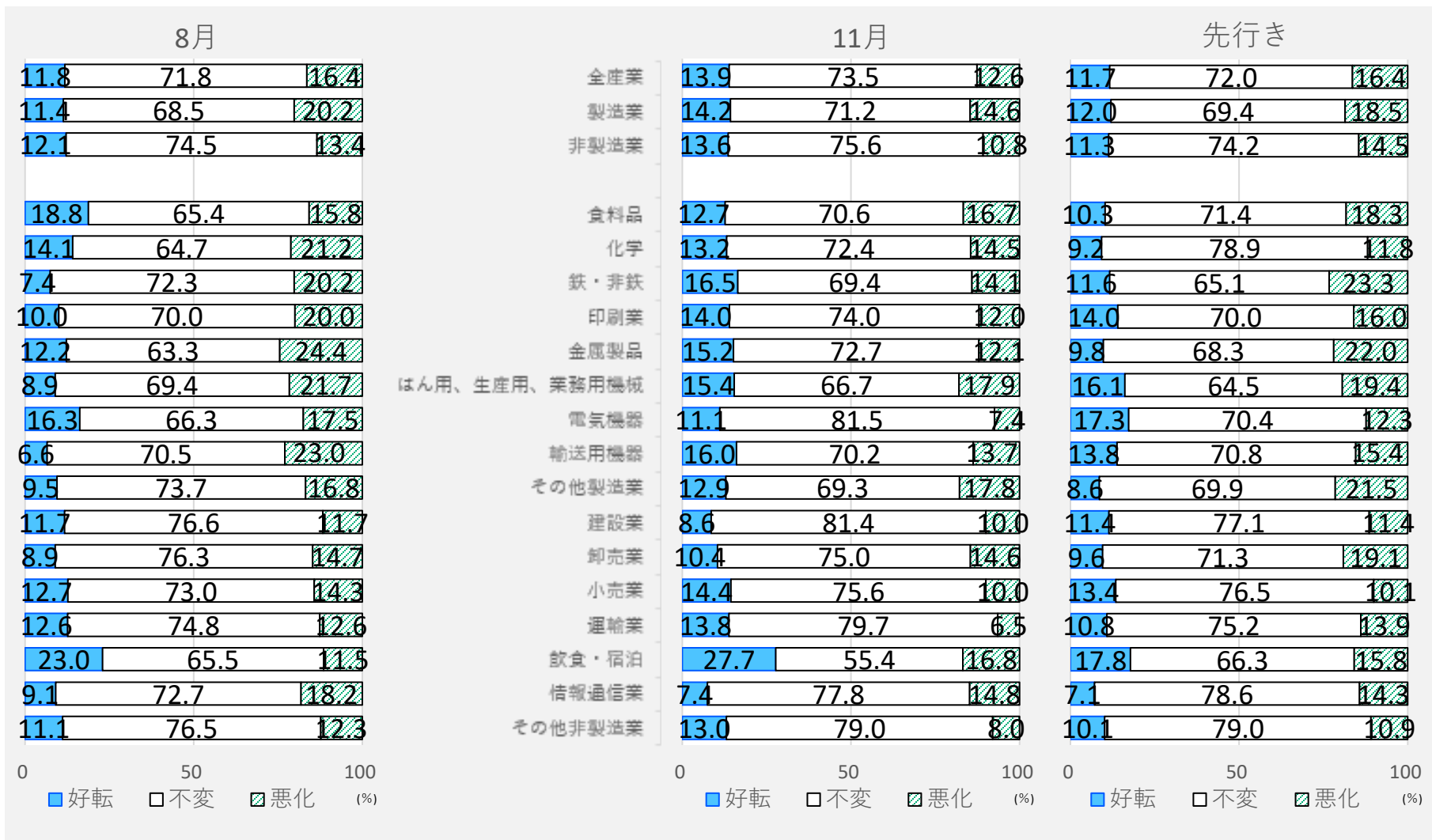
製造業は「悪化」超幅縮小、非製造業は「好転」超に転じた

| 業種名 | 8月 | 11月 [8月時点の先行き] | (11月－8月) | 先行き | 回答数(11月) |
|---------------|------|--------------------|----------|-------------|-----------|
| 全産業 | 47.7 | 50.7 [48.5] | +3.0 | 47.6 | (2,210) |
| 製造業 | 45.6 | 49.8 [47.2] | +4.2 | 46.8 | (1,033) |
| 非製造業 | 49.4 | 51.4 [49.5] | +2.0 | 48.4 | (1,177) |
| 食料品 | 51.5 | 48.0 [47.4] | -3.5 | 46.0 | (126) |
| 化学 | 46.5 | 49.3 [46.5] | +2.8 | 48.7 | (76) |
| 鉄・非鉄 | 43.6 | 51.2 [44.7] | +7.6 | 44.2 | (85) |
| 印刷業 | 45.0 | 51.0 [50.0] | +6.0 | 49.0 | (50) |
| 金属製品 | 43.9 | 51.5 [47.2] | +7.6 | 43.9 | (165) |
| はん用、生産用、業務用機械 | 43.6 | 48.7 [47.2] | +5.1 | 48.4 | (156) |
| 電気機器 | 49.4 | 51.9 [48.1] | +2.5 | 52.5 | (81) |
| 輸送用機器 | 41.8 | 51.1 [48.4] | +9.3 | 49.2 | (131) |
| その他製造業 | 46.3 | 47.5 [46.8] | +1.2 | 43.6 | (163) |
| 建設業 | 50.0 | 49.3 [51.3] | -0.7 | 50.0 | (70) |
| 卸売業 | 47.1 | 47.9 [46.4] | +0.8 | 45.2 | (336) |
| 小売業 | 49.2 | 52.2 [49.2] | +3.0 | 51.7 | (180) |
| 運輸業 | 50.0 | 53.7 [51.3] | +3.7 | 48.5 | (325) |
| 飲食・宿泊 | 55.8 | 55.4 [52.7] | -0.4 | 51.0 | (101) |
| 情報通信業 | 45.5 | 46.3 [53.0] | +0.8 | 46.4 | (27) |
| その他非製造業 | 49.4 | 52.5 [49.4] | +3.1 | 49.6 | (138) |

(注) その他製造業は紙・パルプ、繊維、窯業・土石、木材・木製品を含む。その他非製造業は不動産・物品賃貸業、サービス業を含む。

<2025年11月の景況感(業種別の回答構成比)>

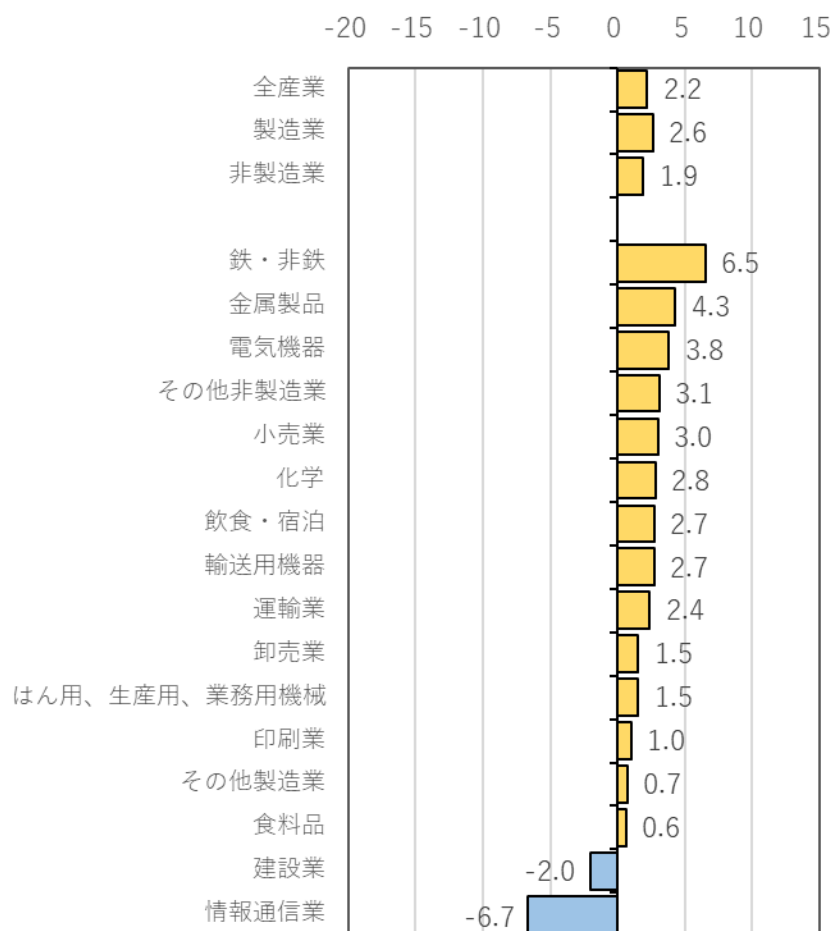
食料品、その他製造業、飲食・宿泊を除き「悪化」回答の割合が減少



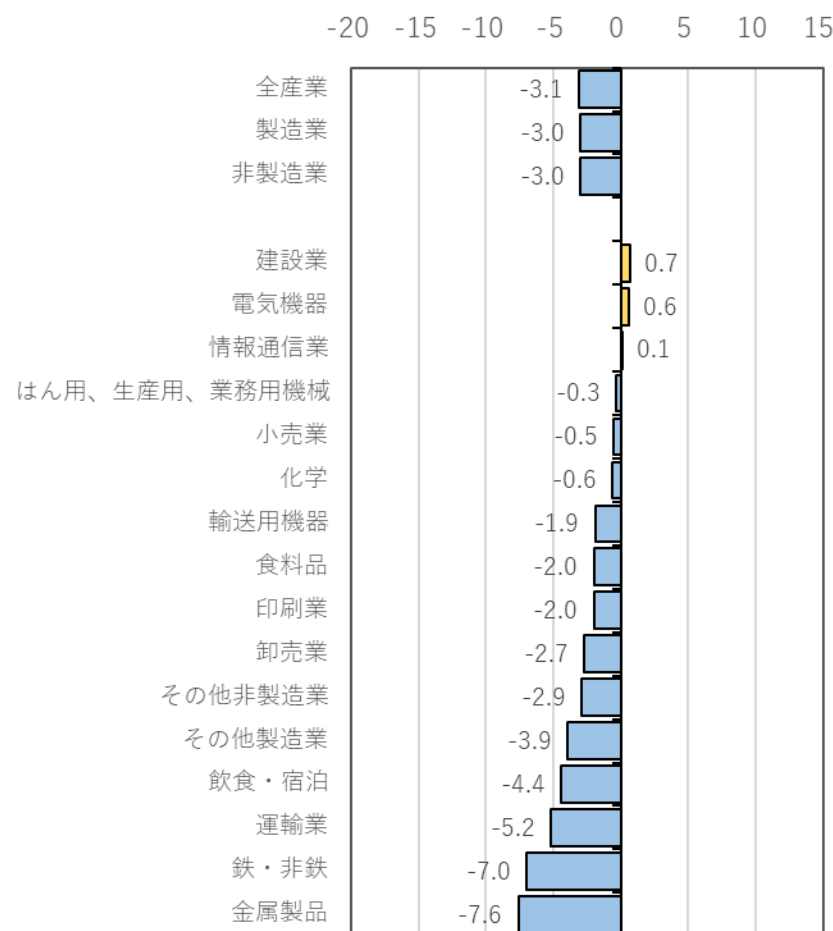


<2025年11月の景況感（前回8月調査時点の先行き、今回調査の先行きとの比較）> 2業種を除き、今回実績が8月時点の先行きを上回った

今回実績－前回8月時点の先行き



先行き－今回実績



<2025年11月の景況感(地域別の景況感)>

6地域で「好転」超。北海道は「悪化」超に転じた

| 地域名 | 8月 | 11月 [8月時点の先行き] | (11月－8月) | 先行き | 回答数(11月) | 構成比 (%) | |
|-------|------|--------------------|--------------|-------------|-----------|---------|------|
| | | | | | | 製造業 | 非製造業 |
| 全国 | 47.7 | 50.7 [48.5] | +3.0 | 47.6 | (2,210) | 46.8 | 53.2 |
| 北海道 | 55.3 | 45.1 [52.3] | -10.2 | 44.3 | (61) | 24.6 | 75.4 |
| 東北 | 49.2 | 50.9 [47.3] | +1.7 | 48.0 | (172) | 33.7 | 66.3 |
| 関東 | 46.5 | 51.6 [48.6] | +5.1 | 47.9 | (640) | 48.6 | 51.4 |
| 甲信越 | 47.1 | 51.0 [46.8] | +3.9 | 46.2 | (144) | 59.7 | 40.3 |
| 東海 | 47.8 | 50.0 [49.0] | +2.2 | 46.5 | (247) | 60.7 | 39.3 |
| 北陸 | 43.8 | 48.5 [43.8] | +4.7 | 40.7 | (97) | 47.4 | 52.6 |
| 近畿 | 47.0 | 50.4 [48.3] | +3.4 | 47.6 | (353) | 50.4 | 49.6 |
| 中国 | 48.1 | 52.3 [50.8] | +4.2 | 51.1 | (176) | 43.2 | 56.8 |
| 四国 | 53.3 | 50.7 [50.0] | -2.6 | 50.7 | (76) | 38.2 | 61.8 |
| 九州・沖縄 | 48.3 | 49.8 [48.7] | +1.5 | 49.0 | (244) | 34.4 | 65.6 |

(注) 全国ベースで調査対象企業の抽出を行っているため、地域ごとの業種構成は考慮していない。
そのため、各地域間の比較や、全国と各地域を比較する際は注意を要する。

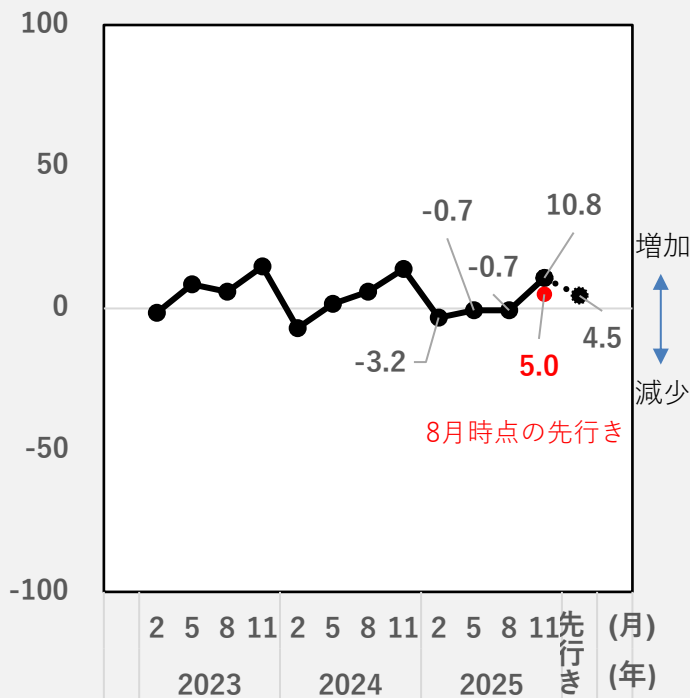
2. 業況判断

～【資金繰り】電気機器を除き「悪化」超

<2025年11月の業況判断>

【売上】製造業は「増加」超に転じ、非製造業は「増加」超幅拡大

売上DI（全産業）



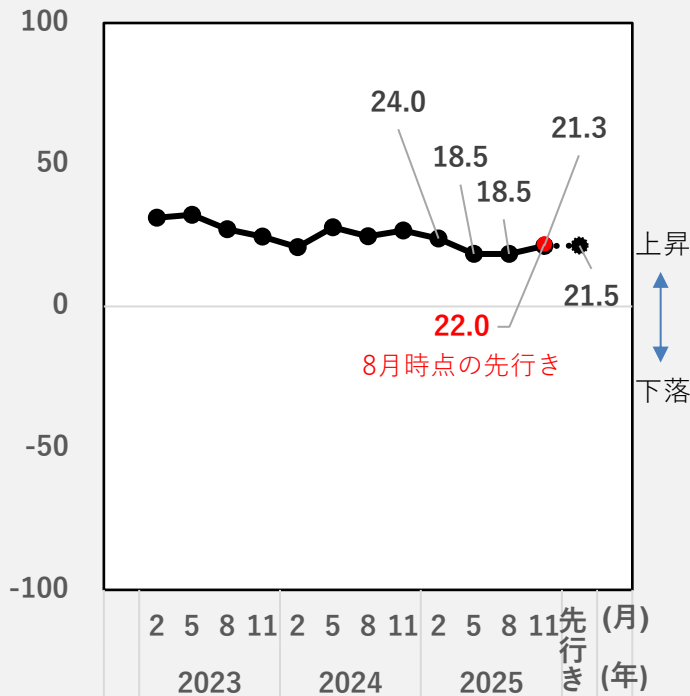
| | 25年8月 | 25年11月 [8月時点の先行き] | 先行き |
|---------------|--------|----------------------|-------|
| 全産業 | ▲ 0.7 | 10.8 [5.0] | 4.5 |
| 製造業 | ▲ 10.3 | 9.0 [0.4] | 1.7 |
| 非製造業 | 7.2 | 12.3 [8.7] | 6.9 |
| 食料品 | 9.0 | 22.2 [9.2] | 22.2 |
| 化学 | ▲ 15.3 | 9.3 [▲7.1] | 0.0 |
| 鉄・非鉄 | ▲ 10.6 | 10.5 [▲5.3] | ▲ 2.3 |
| 印刷業 | ▲ 12.0 | 14.0 [2.0] | 2.0 |
| 金属製品 | ▲ 18.4 | 8.5 [▲1.1] | ▲ 6.7 |
| はん用、生産用、業務用機械 | ▲ 15.2 | 1.9 [▲3.2] | 1.9 |
| 電気機器 | ▲ 3.8 | 12.3 [▲5.0] | 12.3 |
| 輸送用機器 | ▲ 18.0 | 8.3 [4.9] | ▲ 0.8 |
| その他製造業 | ▲ 6.9 | 2.5 [3.7] | ▲ 6.2 |
| 建設業 | 0.0 | 4.3 [10.4] | 8.6 |
| 卸売業 | 0.5 | 7.1 [4.0] | 3.6 |
| 小売業 | 5.8 | 9.9 [6.8] | 13.3 |
| 運輸業 | 11.8 | 20.3 [15.4] | 5.2 |
| 飲食・宿泊 | 26.8 | 24.0 [15.0] | 12.9 |
| 情報通信業 | ▲ 18.2 | 0.0 [0.0] | 3.6 |
| その他非製造業 | 8.6 | 7.2 [3.1] | 5.8 |

(DIの定義は資料末尾に記載)

<2025年11月の業況判断>

【販売価格】「上昇」超幅がわずかに拡大

販売価格DI（全産業）



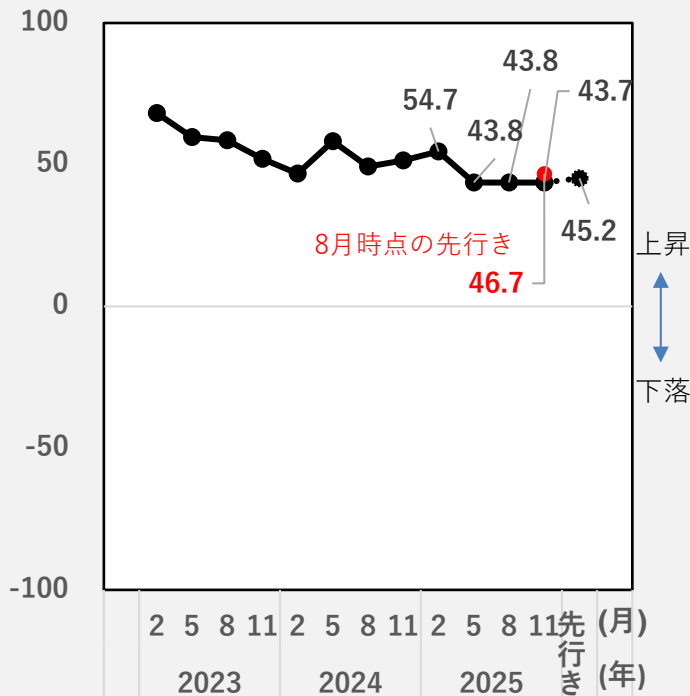
| | 25年8月 | 25年11月 [8月時点の先行き] | 先行き |
|---------------|-------|----------------------|------|
| 全産業 | 18.5 | 21.3 [22.0] | 21.5 |
| 製造業 | 14.3 | 18.0 [18.9] | 20.4 |
| 非製造業 | 22.0 | 24.2 [24.5] | 22.4 |
| 食料品 | 31.6 | 43.7 [50.0] | 40.5 |
| 化学 | 11.8 | 6.6 [12.0] | 17.1 |
| 鉄・非鉄 | ▲ 1.1 | 10.5 [▲1.1] | 15.1 |
| 印刷業 | 10.0 | 14.0 [16.3] | 22.0 |
| 金属製品 | 7.8 | 9.7 [6.1] | 10.3 |
| はん用、生産用、業務用機械 | 10.1 | 14.1 [8.2] | 17.9 |
| 電気機器 | 17.5 | 17.3 [26.3] | 24.7 |
| 輸送用機器 | 18.0 | 20.9 [21.3] | 12.4 |
| その他製造業 | 17.9 | 19.0 [26.8] | 25.8 |
| 建設業 | 13.2 | 20.0 [18.2] | 21.4 |
| 卸売業 | 21.3 | 28.1 [23.9] | 26.8 |
| 小売業 | 32.3 | 26.5 [34.4] | 22.1 |
| 運輸業 | 14.9 | 16.2 [19.7] | 16.3 |
| 飲食・宿泊 | 40.7 | 36.6 [31.9] | 30.7 |
| 情報通信業 | 9.1 | 25.0 [18.2] | 17.9 |
| その他非製造業 | 21.7 | 23.4 [24.8] | 21.2 |

（DIの定義は資料末尾に記載）

<2025年11月の業況判断>

【仕入価格】全産業の「上昇」超幅はほぼ横ばい

仕入価格DI（全産業）



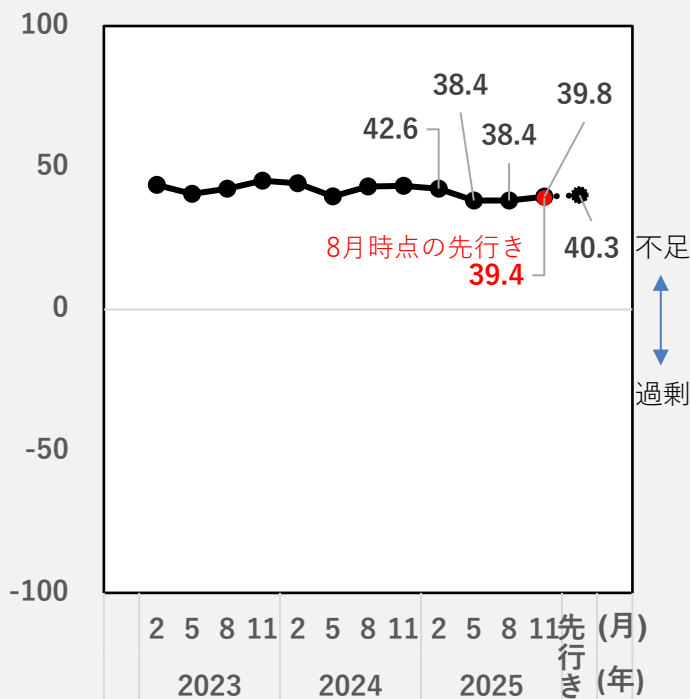
| | 25年8月 | 25年11月 [8月時点の先行き] | 先行き |
|---------------|-------|----------------------|------|
| 全産業 | 43.8 | 43.7 [46.7] | 45.2 |
| 製造業 | 37.5 | 43.0 [40.6] | 47.3 |
| 非製造業 | 48.9 | 44.3 [51.7] | 43.4 |
| 食料品 | 66.2 | 72.2 [66.2] | 76.2 |
| 化学 | 21.2 | 21.1 [36.5] | 32.0 |
| 鉄・非鉄 | 17.0 | 32.6 [14.9] | 33.7 |
| 印刷業 | 50.0 | 48.0 [61.2] | 78.0 |
| 金属製品 | 32.0 | 32.5 [32.0] | 39.9 |
| はん用、生産用、業務用機械 | 38.6 | 42.3 [39.2] | 41.7 |
| 電気機器 | 48.8 | 49.4 [53.2] | 51.9 |
| 輸送用機器 | 30.3 | 41.2 [31.1] | 38.2 |
| その他製造業 | 35.8 | 44.2 [42.1] | 47.9 |
| 建設業 | 48.1 | 44.9 [54.5] | 44.3 |
| 卸売業 | 37.6 | 42.0 [41.4] | 40.9 |
| 小売業 | 43.9 | 33.1 [44.4] | 35.0 |
| 運輸業 | 51.2 | 42.7 [55.6] | 38.2 |
| 飲食・宿泊 | 82.3 | 78.2 [77.9] | 74.3 |
| 情報通信業 | 36.4 | 46.4 [48.5] | 57.1 |
| その他非製造業 | 55.3 | 42.8 [56.5] | 46.3 |

(DIの定義は資料末尾に記載)

<2025年11月の業況判断>

【雇用状況】製造業で「不足」超幅が僅かに拡大

雇用状況DI（全産業）



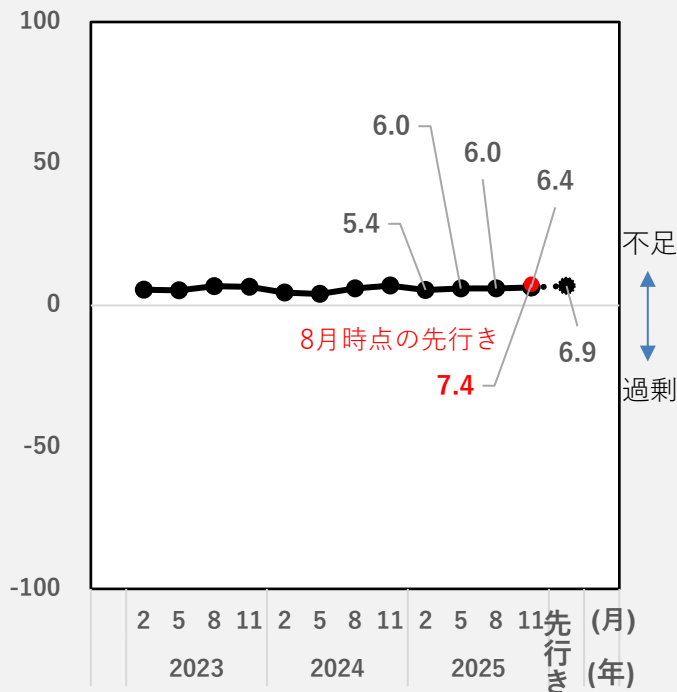
| | 25年8月 | 25年11月 [8月時点の先行き] | 先行き |
|---------------|-------|----------------------|------|
| 全産業 | 38.4 | 39.8 [39.4] | 40.3 |
| 製造業 | 26.9 | 29.9 [26.8] | 29.1 |
| 非製造業 | 47.9 | 48.4 [49.7] | 50.1 |
| 食料品 | 39.8 | 42.9 [40.6] | 38.1 |
| 化学 | 41.2 | 27.6 [35.3] | 25.3 |
| 鉄・非鉄 | 33.0 | 45.9 [35.1] | 43.5 |
| 印刷業 | 22.4 | 20.0 [20.8] | 16.0 |
| 金属製品 | 19.2 | 26.7 [21.3] | 29.1 |
| はん用、生産用、業務用機械 | 27.8 | 24.4 [28.5] | 27.1 |
| 電気機器 | 13.8 | 29.6 [12.5] | 27.2 |
| 輸送用機器 | 17.4 | 25.4 [18.2] | 26.0 |
| その他製造業 | 27.4 | 28.2 [25.8] | 25.8 |
| 建設業 | 53.2 | 52.9 [53.2] | 54.3 |
| 卸売業 | 28.5 | 33.1 [31.2] | 32.5 |
| 小売業 | 55.8 | 52.8 [55.9] | 54.7 |
| 運輸業 | 62.4 | 62.5 [63.9] | 65.5 |
| 飲食・宿泊 | 60.2 | 60.4 [62.5] | 59.4 |
| 情報通信業 | 24.2 | 21.4 [30.3] | 32.1 |
| その他非製造業 | 43.5 | 41.3 [45.6] | 44.9 |

(DIの定義は資料末尾に記載)

<2025年11月の業況判断>

【生産・営業用設備】小幅の「不足」超が継続

生産・営業用設備DI
(全産業)



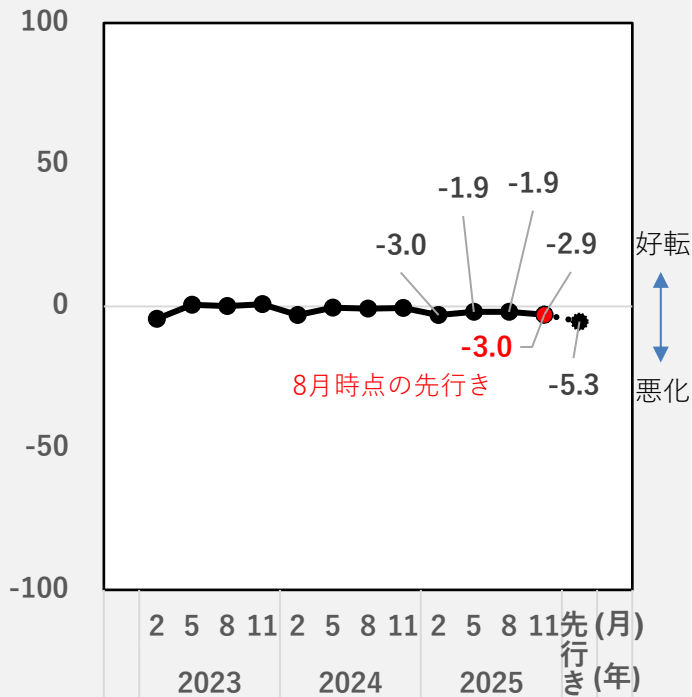
| | 25年8月 | 25年11月 [8月時点の先行き] | 先行き |
|---------------|-------|----------------------|------|
| 全産業 | 6.0 | 6.4 [7.4] | 6.9 |
| 製造業 | 2.0 | 5.0 [4.1] | 5.7 |
| 非製造業 | 9.2 | 7.6 [10.2] | 7.9 |
| 食料品 | 15.0 | 19.8 [18.0] | 19.0 |
| 化学 | 0.0 | 2.6 [2.4] | 2.7 |
| 鉄・非鉄 | 1.1 | 4.7 [4.3] | 7.0 |
| 印刷業 | 0.0 | 4.0 [0.0] | 4.0 |
| 金属製品 | ▲ 3.9 | 0.0 [▲ 2.2] | 1.8 |
| はん用、生産用、業務用機械 | ▲ 1.9 | 0.0 [▲ 1.3] | 2.6 |
| 電気機器 | 6.3 | 4.9 [6.3] | 1.2 |
| 輸送用機器 | ▲ 2.5 | 9.2 [1.7] | 12.2 |
| その他製造業 | 4.7 | 1.8 [6.9] | 0.6 |
| 建設業 | ▲ 1.3 | 1.4 [1.3] | 1.4 |
| 卸売業 | 5.9 | 5.7 [6.7] | 5.1 |
| 小売業 | 6.5 | 5.1 [8.0] | 6.3 |
| 運輸業 | 15.9 | 13.4 [17.8] | 12.5 |
| 飲食・宿泊 | 13.4 | 9.2 [13.4] | 14.3 |
| 情報通信業 | 6.1 | 3.6 [3.0] | 10.7 |
| その他非製造業 | 7.5 | 4.4 [7.0] | 4.4 |

(DIの定義は資料末尾に記載)

<2025年11月の業況判断>

【資金繰り】電気機器を除き「悪化」超

資金繰りDI（全産業）



| | 25年8月 | 25年11月 [8月時点の先行き] | 先行き |
|---------------|-------|----------------------|--------|
| 全産業 | ▲ 1.9 | ▲ 2.9 [▲ 3.0] | ▲ 5.3 |
| 製造業 | ▲ 4.4 | ▲ 3.2 [▲ 5.3] | ▲ 6.0 |
| 非製造業 | 0.1 | ▲ 2.6 [▲ 1.1] | ▲ 4.8 |
| 食料品 | ▲ 6.8 | ▲ 4.0 [▲ 6.8] | ▲ 5.6 |
| 化学 | ▲ 3.5 | ▲ 3.9 [▲ 8.2] | ▲ 7.9 |
| 鉄・非鉄 | ▲ 3.2 | ▲ 4.7 [▲ 4.3] | ▲ 1.2 |
| 印刷業 | ▲ 6.0 | ▲ 6.0 [▲ 4.1] | ▲ 8.2 |
| 金属製品 | ▲ 3.4 | ▲ 3.6 [▲ 5.6] | ▲ 9.1 |
| はん用、生産用、業務用機械 | ▲ 8.2 | ▲ 5.2 [▲ 5.1] | ▲ 10.3 |
| 電気機器 | ▲ 2.5 | 1.2 [▲ 11.4] | ▲ 1.2 |
| 輸送用機器 | ▲ 6.6 | ▲ 1.5 [▲ 6.6] | ▲ 5.3 |
| その他製造業 | ▲ 0.5 | ▲ 1.8 [▲ 0.5] | ▲ 3.1 |
| 建設業 | 2.6 | ▲ 4.3 [▲ 1.3] | ▲ 2.9 |
| 卸売業 | 1.6 | ▲ 1.8 [▲ 0.5] | ▲ 1.5 |
| 小売業 | ▲ 2.6 | ▲ 5.0 [▲ 3.7] | ▲ 7.2 |
| 運輸業 | 0.5 | ▲ 1.8 [1.1] | ▲ 7.4 |
| 飲食・宿泊 | ▲ 4.4 | ▲ 5.0 [▲ 8.0] | ▲ 10.0 |
| 情報通信業 | ▲ 3.0 | ▲ 3.6 [▲ 3.0] | ▲ 3.6 |
| その他非製造業 | 1.3 | ▲ 0.7 [0.6] | ▲ 0.7 |

(DIの定義は資料末尾に記載)

(参考) 業況判断DIの定義

| | |
|------------------------------------|---|
| 業況判断 | 各項目の「今月」および「先行き」について、下記3つの選択肢（1.~3.）の中から、調査対象企業自身の業況についての判断（業況感）に該当するものを選択する |
| DIの算出方法 (Diffusion Index の略) | <p>①売上…「1.増加」「2.不変」「3.減少」 ②販売価格…「1.上昇」「2.不変」「3.下落」 ③仕入価格…「1.上昇」「2.不変」「3.下落」 ④雇用状況…「1.不足」「2.適正」「3.過剰」 ⑤生産・営業用設備…「1.不足」「2.適正」「3.過剰」 ⑥資金繰り…「1.好転」「2.不変」「3.悪化」</p> <p>業況判断DI = 「1.」 - 「3.」の企業割合（%） DIの範囲 ▲100.0 ≤ 業況判断DI ≤ 100.0</p> <p>②販売価格、③仕入価格、⑥資金繰りは「今月」はおおむね1~3か月前と比べて、「先行き」は今月と比べた向こう3か月程度の見通しについて、それぞれ選択肢から選んで回答。</p> <p>④雇用状況、⑤生産・営業用設備は、調査対象企業が「適正」と考えている水準を基準として、「今月」と「先行き」の状況を、それぞれ選択肢から選んで回答。</p> |

<2025年11月の景況感・業況判断>

景況感・業況判断に関連する自由記載から

【下請法改正・取適法施行】

- ✓ 取適法施行により、**支払サイトの短縮**が要請されるため資金繰りに影響がある。（輸送用機器）
- ✓ 下請法改正の影響が大きく、来年1月以降に**大幅な資金繰りの悪化**が懸念される。（小売業）
- ✓ 下請法改正で、販売先からの代金回収における**現金比率がかなりアップ**した。外注先への支払いも現金支払いを余儀なくされるが、総体でみると**資金繰りにかなり余裕が見込まれる**。（電気機器）
- ✓ 下請法改正により、一部の顧客で**現金化が早まった**が、製造委託先に対する**支払も短縮**され、先行きの資金繰りは不変から悪化することが懸念される。（その他製造業）
- ✓ 下請法改正により、下請対象事業者への支払いに**手形・でんさいが利用できなくなる**ので、支払いサイトが短くなり、どの程度資金繰りに影響がでるのか懸念している。（その他非製造業）

【価格転嫁・人件費に関するコメント】

- ✓ 1社毎、不採算先についての精査を行い、将来を見据え**値上げ交渉を継続**。（運輸業）
- ✓ 主要仕入先の価格引上げ発表を受け、販売価格についても引上げを交渉。複数回の引上げを行っていることから、**値上げ交渉は都度厳しくなっている**。理解を得るため慎重かつ丁寧な対応が必要。（卸売業）
- ✓ **単価値上げにより売上は微増だが、人件費上昇により利益は見込めない**。（運輸業）
- ✓ 販売単価の値上げにより前年比増収も、**人件費などの経費も同様に増加しているため業況は変わらない**。（飲食・宿泊）

【ガソリン・軽油の旧暫定税率廃止】

- ✓ 軽油の旧暫定税率撤廃により**燃料費が下がる**。（運輸業）
- ✓ 旧暫定税率廃止に伴い、**燃料費負担の軽減が見込まれるが、最低賃金上昇により、相殺される見込みであり、大きくコスト削減には繋がらない**。（運輸業）

<2025年11月の景況感・業況判断>

景況感・業況判断に関連する自由記載から

【米国関税政策の影響】

- ✓ **影響が薄れ**、遅れていた設備投資案件が戻ってきている。（はん用、生産用、業務用機械）
- ✓ 9月頃までは関税の先行き不透明感から受注が抑えられていたが、**現在は回復基調で売上も戻りつつある**。（輸送用機器）
- ✓ **原料価格**が上昇している。（食料品）

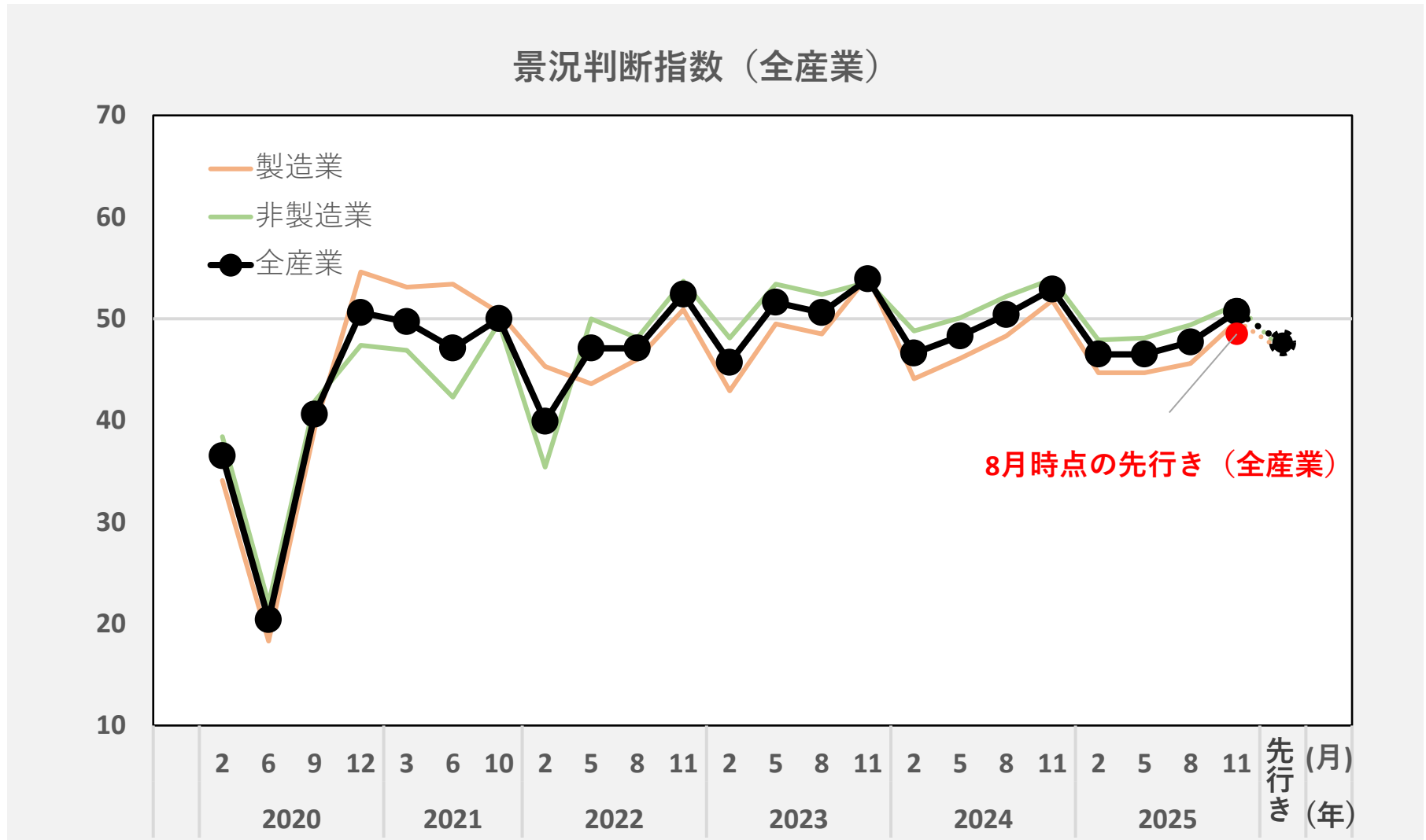
【対中関係の影響】

- ✓ インバウンドにかなり業績が左右されるため、今後の**中国人訪日客の動向に注意**しなければならない。（小売業）
- ✓ 中国の**渡航制限**がどうなるか不安なところがある。（飲食・宿泊）
- ✓ 中国人の社員が全体の2割程度。今後もさらに増員することを計画していたが**中国との関連を考えると雇用について再考が必要**。（情報通信業）

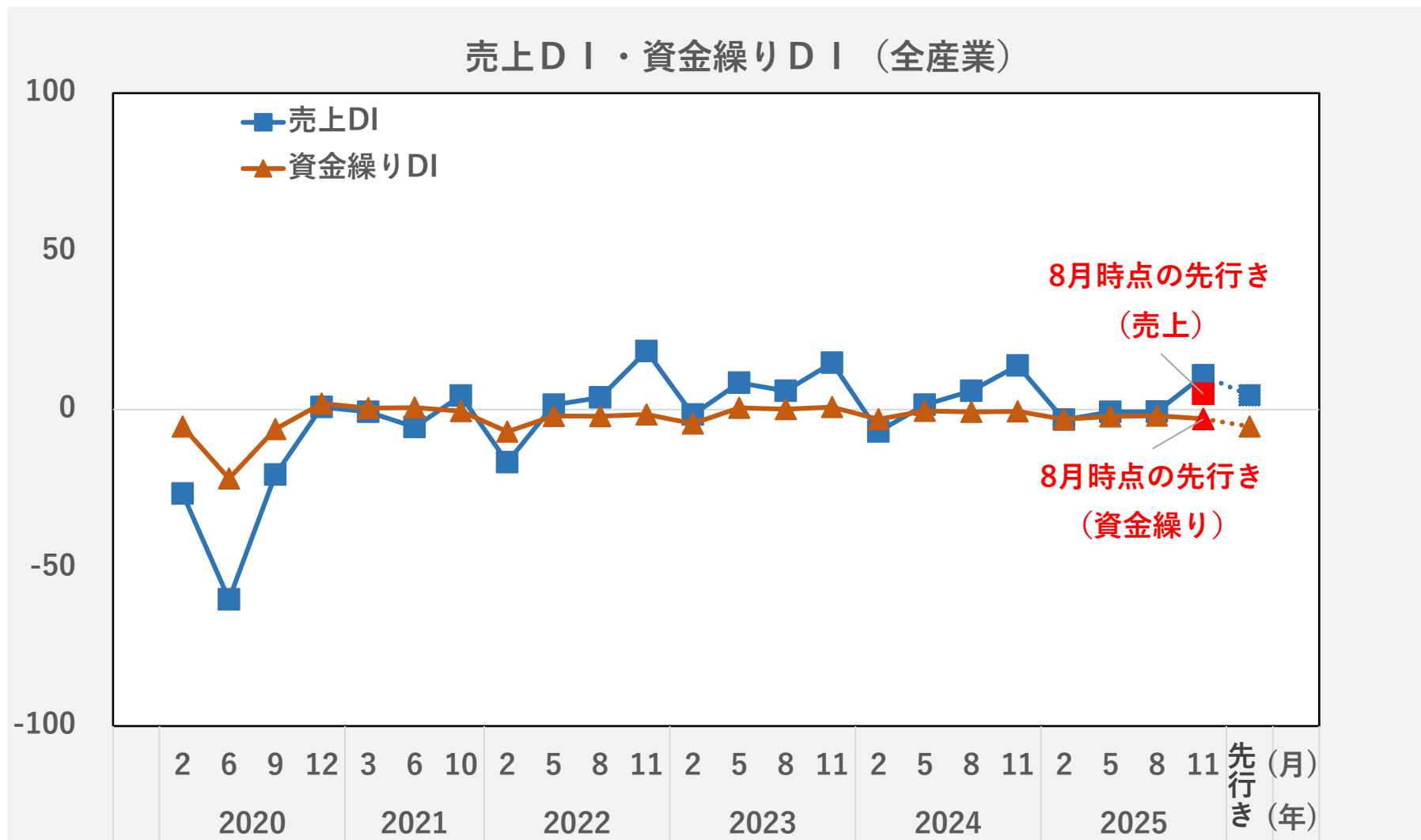
【その他】

- ✓ 株価などは上昇傾向にあるが、地方では、物価高・生活防衛により**消費動向が読みにくい**。（小売業）
- ✓ **物価高**の影響から**一般消費者の消費性向は下がっている**。（その他非製造業）
- ✓ 当地は**キャンプ用品やアウトドア用品**の製造販売地域でもあり、今回の**クマ騒動**でそれらの**需要が壊滅的に喪失**してる。（小売業）
- ✓ **物量が減っている**中で人件費、タイヤ、水道光熱費、車両価格や仕入れ経費が上昇している。（運輸業）
- ✓ **半導体製造装置の部品**などの表面処理の受注増。（金属製品）
- ✓ 足元の受注量が増えない。**自動車部品業界からの受注量が伸びない**。（金属製品）
- ✓ 自動車関連の**新車開発が遅れており金型業界は厳しい**。（輸送用機器）

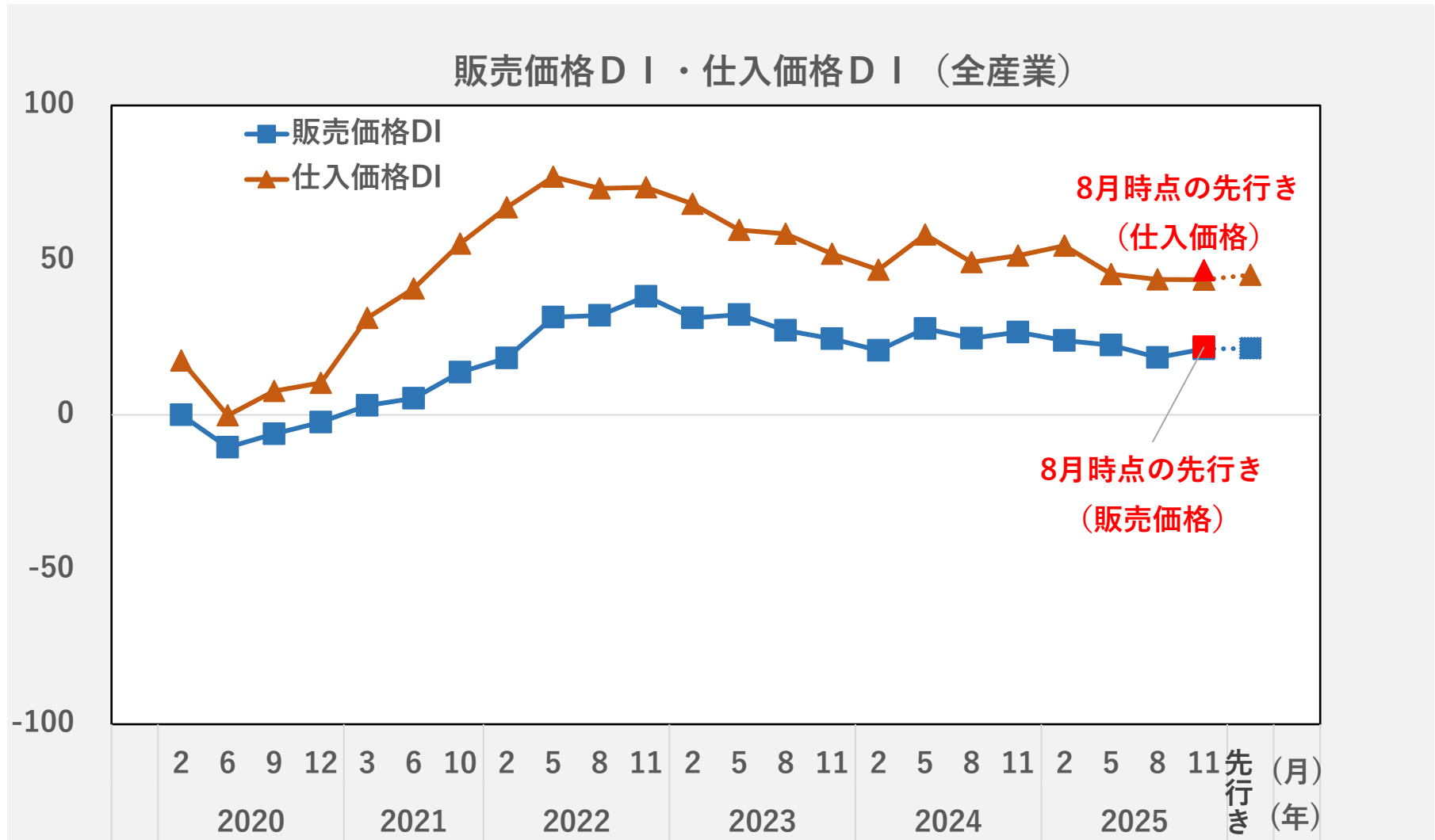
(参考) 第1回調査からの長期時系列推移 (景況判断指数)



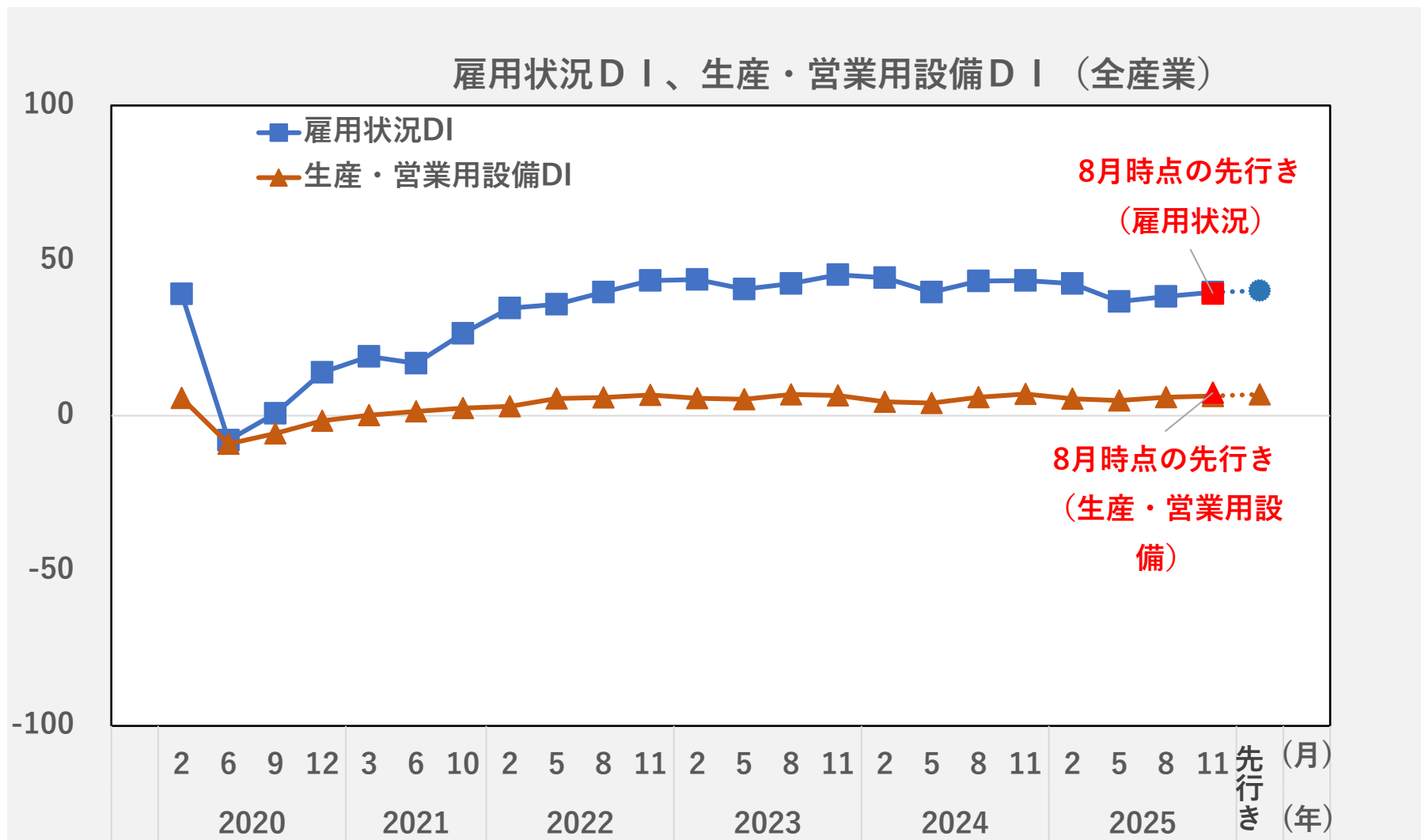
(参考) 第1回調査からの長期時系列推移 (売上、資金繰り)



（参考）第1回調査からの長期時系列推移（販売価格、仕入価格）



（参考）第1回調査からの長期時系列推移（雇用状況、生産・営業用設備）





人を思う。未来を思う。

商工中金