

## 第203回 地元企業動向調査結果【2025年1～3月期】

～『景況感DIは△10.6と13.4ポイント低下し、2期ぶりに悪化』～

### 概 要

#### 1. 景況判断（所属業界の景気判断）

県内企業景況感DI 今期（2025年1～3月期／前期比）：2期ぶりに悪化。

県内企業景況感DI 来期（2025年4～6月期／前期比）：上昇の見通し。

#### 2. 企業（自社）の経営状況

- （1）売上高：売上高DIは、4期ぶりに悪化。
- （2）生産高・受注高・操業率：生産高DI・受注高DI・操業率DIは、いずれも低下。
- （3）製商品の在庫水準：製造業・非製造業いずれも過剰感が強まった。
- （4）仕入・販売価格：仕入価格DI・販売価格DIは、いずれも2期連続上昇。
- （5）経常利益：経常利益DIは、2期ぶりに悪化。
- （6）生産・営業用設備：前期から横ばい。
- （7）資金繰り：資金繰りDIは、2期連続で改善。

#### 3. 雇用人員

：2期ぶりに不足感が弱まった。

#### 4. 経営上の問題点、経営戦略

- （1）経営上の問題点：製造業は「売上（受注）の不振」が、非製造業は「人員不足」が最多。
- （2）重視する経営戦略：製造業は「既存製商品・サービスの高付加価値化」が、非製造業は「人材育成」が最多。

#### 5. 設備投資の動向

設備投資実績（実施企業の割合）は、製造業が上昇、非製造業が低下。

##### ■「DI」とは

アンケート結果の分散度を指数化したもので、質問に対して「プラス（良い、増加、過剰等）」、「中立（不変、適正等）」、「マイナス（悪い、減少、不足等）」の3つの選択肢を用意して、「プラス」と回答した企業割合から「マイナス」と回答した企業割合を差し引きした指数をDI（Diffusion Index）という。

##### ■調査結果について

- ・本結果では、特に断りのない限り、奈良県企業の数値・分析結果を述べている。
- ・近隣他府県の企業については、サンプル数が少ないため、参考数値として「全産業」のDIを公表。
- ・図表等の数値については、四捨五入の関係で内訳と合計値などが合わない場合がある。

# 1 景況判断

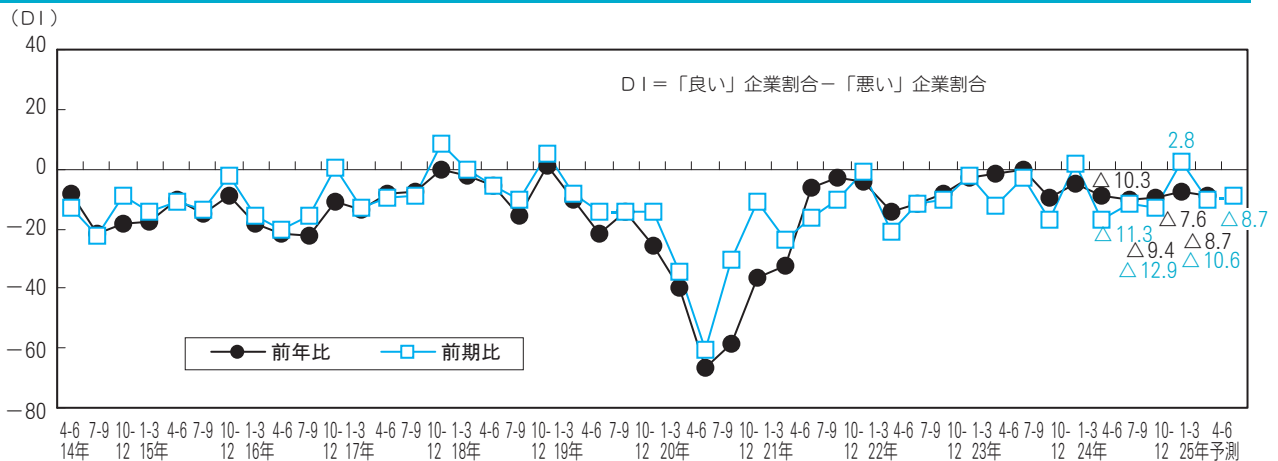
## 1. 景況感（所属業界の景気判断） ～ 景況感DIは2期ぶりに悪化 ～

2025年1～3月期の県内企業の景況感DI（前期比）は△10.6と13.4ポイント低下し、2期ぶりに悪化した。食料品価格などの上昇を背景とした個人消費の停滞に加え、原材料価格の高騰が企業収益を圧迫しており、製造業、非製造業ともに業況が悪化した。

来期の景況感DI（前期比）は△8.7と1.9ポイント上昇の見通し。先行きは、個人消費やインバウンド需要の拡大に加え、人手不足を背景に企業の設備投資が継続される見込みから、やや持ち直しを予想する。

なお、米国との関税交渉結果次第では、大きく経済が下押しされるため、注視が必要であろう。

### 景況感（所属業界の景気判断）（前年比・前期比、全産業）



\*「24年」「25年」等は、2024年、2025年等を表しています（以下同様）。

### 主要業種（所属業界）の動向

業種別にみると、製造業は△12.5と12.5ポイント低下。機械工業（+10.0ポイント）と金属製品・非鉄（+5.3ポイント）を除く全ての業種で低下した。

非製造業は△8.8と14.2ポイント低下。小売業（+14.4ポイント）と不動産業（+13.1ポイント）を除く全ての業種で低下した。ホテル・旅館は、秋のレジャーシーズンの需要を取り込んだ前期の反動が見られた。

来期は、製造業は△9.4と3.1ポイント上昇、非製造業も△8.1と0.7ポイント上昇の見通し。

### 主要業種（所属業界）の動向

| 業種別DI<br>【奈良県】 | 回答<br>企業<br>数 | 前期比DI                  |                      |        |                           |       |
|----------------|---------------|------------------------|----------------------|--------|---------------------------|-------|
|                |               | 前<br>期<br>10～12月期<br>A | 今<br>期<br>1～3月期<br>B | B-A    | 来<br>期<br>4～6月期<br>(予測) C | C-B   |
| 全産業            | 264           | 2.8                    | △10.6                | △13.4  | △8.7                      | 1.9   |
| 製造業            | 128           | 0.0                    | △12.5                | △12.5  | △9.4                      | 3.1   |
| 食料品            | 10            | 37.5                   | 10.0                 | △27.5  | 20.0                      | 10.0  |
| 繊維製品<br>(靴下)   | 25            | △16.0                  | △40.0                | △24.0  | △16.0                     | 24.0  |
| 木材・木製品         | 11            | 10.0                   | △18.2                | △28.2  | △9.1                      | 9.1   |
| 化学・医薬品         | 14            | △17.6                  | △35.7                | △18.1  | △42.9                     | △7.1  |
| プラスチック製品       | 6             | 28.6                   | 16.7                 | △11.9  | 33.3                      | 16.7  |
| 金属製品・非鉄        | 18            | △4.5                   | △16.7                | △12.1  | 0.0                       | 16.7  |
| 機械工業           | 19            | △10.5                  | △5.3                 | 5.3    | △10.5                     | △5.3  |
| その他の製造業        | 10            | 10.0                   | 20.0                 | 10.0   | 0.0                       | △20.0 |
| 非製造業           | 26            | 4.2                    | △3.8                 | △8.0   | △15.4                     | △11.5 |
| 卸売業            | 136           | 5.3                    | △8.8                 | △14.2  | △8.1                      | 0.7   |
| 小売業            | 31            | △3.1                   | △22.6                | △19.5  | △12.9                     | 9.7   |
| 建設業            | 15            | △21.1                  | △6.7                 | 14.4   | △40.0                     | △33.3 |
| 不動産業           | 34            | 2.9                    | 0.0                  | △2.9   | △17.6                     | △17.6 |
| 運輸業            | 9             | 9.1                    | 22.2                 | 13.1   | 0.0                       | △22.2 |
| ホテル・旅館         | 10            | 15.4                   | 0.0                  | △15.4  | 10.0                      | 10.0  |
| サービス業          | 5             | 88.9                   | △80.0                | △168.9 | 100.0                     | 180.0 |
| その他の非製造業       | 11            | 9.1                    | △9.1                 | △18.2  | 9.1                       | 18.2  |
|                | 21            | 0.0                    | △4.8                 | △4.8   | △9.5                      | △4.8  |

最近の業況に関する主な自由記述は以下のとおり。

## 最近の業況に関する主な自由記述

### 改善に関するコメント

| 業 種      | 内 容                          |
|----------|------------------------------|
| プラスチック製品 | 付加価値が高いリサイクルフィルムの受注が増加した。    |
| その他の製造業  | 製品単価値上げにより、売上が増加した。          |
| サービス業    | インバウンド需要により受注件数が増加し、売上高が伸びた。 |
| 運輸業      | 荷動きが活発となり、運賃が上がった。           |

## 悪化に関するコメント

| 業 種      | 内 容                                  |
|----------|--------------------------------------|
| 繊維製品     | 仕入価格上昇分の販売価格への転嫁は、これまでと同様難しい。        |
| 木材・木製品   | 今後も原料費の高騰が続く見通しで、利益率低下が心配される。        |
| プラスチック製品 | ホームセンター向けの商品の売れ行きが前年に比べて弱い。          |
| 金属製品・非鉄  | 受注はあるが、人手不足により生産が上がらない。              |
| 卸売業      | なんとか増収は確保するものの、為替相場の変動により利益水準は厳しい状況。 |
| 建設業      | 資材が全て値上げされる一方で、受注額は比例して増加しない。        |
| 不動産業     | 住宅の販売価格が上昇しており、不動産販売は苦戦している。         |

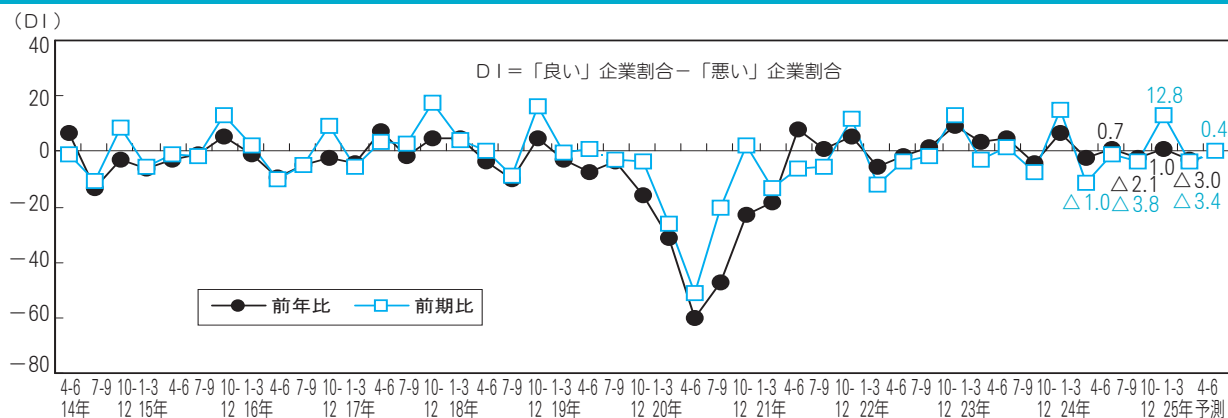
## 2. 自社の業況

自社の業況は、前期比D Iが△3.4と16.2ポイント低下し、2期ぶりに悪化した。前年比も△3.0と4.1ポイント低下し、2期ぶりに悪化した。

来期は0.4と3.8ポイント上昇する見通し。

(注)比較的業績の振るわない企業は回答を敬遠しがちになるため、本調査での「自社の業況」は「所属業界の景気」よりも良好な数値となりやすい。

自社の業況（前年比・前期比、全産業）



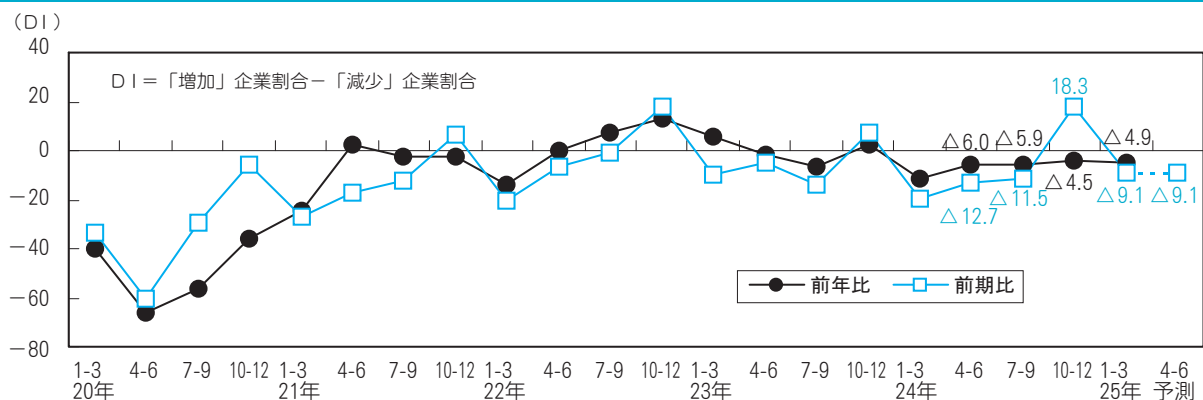
## 2 企業（自社）の経営状況

\*本頁以下の項目は、業界としての判断ではなく、回答企業（自社）内の状況により判断されたものである。

### 1. 売上高 ～売上高DIは4期ぶりに悪化～

売上高は、全産業の前期比DIが△9.1と27.4ポイント低下し、4期ぶりに悪化。来期は△9.1と今期から横ばいの見通し。

売上高（前年比・前期比、全産業）



## 2. 生産高・受注高・操業率 ～生産高DⅠ・受注高DⅠ・操業率DⅠいずれも低下～

機械工業など一部の業種で持ち直しの動きが見られたものの、物流費や人件費の高騰、供給不足等により、価格が高騰した食料品をはじめ多くの業種で低下した。

### (1) 生産高【製造業】

生産高DⅠは、△2.4と12.4ポイント低下。  
金属製品・非鉄（+5.3ポイント）や化学・医薬品（+4.8ポイント）が上昇する一方、食料品（△50.0ポイント）や繊維製品（△24.0ポイント）などで低下した。

来期も、△7.9と5.5ポイント低下する見通し。

### (2) 受注高【製造業・建設業】

受注高DⅠは、△7.9と8.6ポイント低下。  
化学・医薬品（+33.3ポイント）や機械工業（+30.0ポイント）などが上昇する一方、木材・木製品（△37.0ポイント）や食料品（△35.0ポイント）などで低下した。建設業は△2.9と8.7ポイント低下した。

来期は、製造業が△7.9と今期から横ばい、建設業は△20.6と17.6ポイント低下する見通し。

### (3) 操業率【製造業】

操業率DⅠは、△5.5と0.5ポイント低下。  
機械工業（+30.0ポイント）やその他の製造業（+11.9ポイント）などが上昇する一方、食料品（△45.0ポイント）や木材・木製品（△15.5ポイント）などで低下した。

来期も、△7.1と1.6ポイント低下する見通し。

製造業の生産高（前期比DⅠ）

| 業種別DⅠ<br>【奈良県】 | 回答<br>企業<br>数 | 前 期<br>10～12月期<br>A | 今 期<br>1～3月期<br>B | B－A   | 来 期<br>4～6月期<br>(予測) C | C－B   |
|----------------|---------------|---------------------|-------------------|-------|------------------------|-------|
| 製造業            | 127           | 10.0                | △2.4              | △12.4 | △7.9                   | △5.5  |
| 食料品            | 10            | 50.0                | 0.0               | △50.0 | 40.0                   | 40.0  |
| 繊維製品<br>(靴下)   | 25            | 0.0                 | △24.0             | △24.0 | △36.0                  | △12.0 |
| 木材・木製品         | 11            | △10.0               | △54.5             | △44.5 | △45.5                  | 9.1   |
| 化学・医薬品         | 14            | 5.9                 | △14.3             | △20.2 | △21.4                  | △7.1  |
| 化学・医薬品         | 6             | 28.6                | 33.3              | 4.8   | 66.7                   | 33.3  |
| プラスチック製品       | 17            | 9.1                 | 5.9               | △3.2  | 0.0                    | △5.9  |
| 金属製品・非鉄        | 19            | 0.0                 | 5.3               | 5.3   | 5.3                    | 0.0   |
| 機械工業           | 10            | 10.0                | 10.0              | 0.0   | △10.0                  | △20.0 |
| その他の製造業        | 26            | 0.0                 | 0.0               | 0.0   | △23.1                  | △23.1 |
| 【近隣他府県】        | 9             | 30.8                | △11.1             | △41.9 | △44.4                  | △33.3 |

製造業・建設業の受注高（前期比DⅠ）

| 業種別DⅠ<br>【奈良県】 | 回答<br>企業<br>数 | 前 期<br>10～12月期<br>A | 今 期<br>1～3月期<br>B | B－A   | 来 期<br>4～6月期<br>(予測) C | C－B   |
|----------------|---------------|---------------------|-------------------|-------|------------------------|-------|
| 製造業            | 127           | 0.7                 | △7.9              | △8.6  | △7.9                   | 0.0   |
| 食料品            | 10            | 25.0                | △10.0             | △35.0 | 30.0                   | 40.0  |
| 繊維製品<br>(靴下)   | 25            | 0.0                 | △16.0             | △16.0 | △28.0                  | △12.0 |
| 木材・木製品         | 11            | △20.0               | △36.4             | △16.4 | △27.3                  | 9.1   |
| 木材・木製品         | 14            | △5.9                | △42.9             | △37.0 | △21.4                  | 21.4  |
| 化学・医薬品         | 6             | 0.0                 | 33.3              | 33.3  | 50.0                   | 16.7  |
| プラスチック製品       | 17            | 0.0                 | 5.9               | 5.9   | 5.9                    | 0.0   |
| 金属製品・非鉄        | 19            | △5.3                | △10.5             | △5.3  | 0.0                    | 10.5  |
| 機械工業           | 10            | △20.0               | 10.0              | 30.0  | △10.0                  | △20.0 |
| その他の製造業        | 26            | 4.2                 | △3.8              | △8.0  | △23.1                  | △19.2 |
| 【近隣他府県】        | 9             | 0.0                 | △33.3             | △33.3 | △11.1                  | 22.2  |
| 奈良県建設業         | 34            | 5.7                 | △2.9              | △8.7  | △20.6                  | △17.6 |

\* 近隣他府県の建設業は対象数が少ないため記載していない。

製造業の操業率（前期比DⅠ）

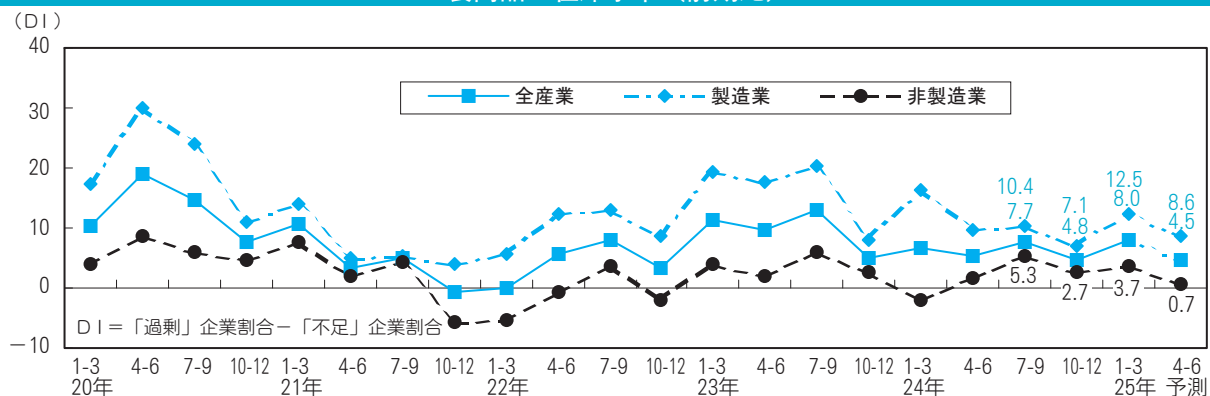
| 業種別DⅠ<br>【奈良県】 | 回答<br>企業<br>数 | 前 期<br>10～12月期<br>A | 今 期<br>1～3月期<br>B | B－A   | 来 期<br>4～6月期<br>(予測) C | C－B   |
|----------------|---------------|---------------------|-------------------|-------|------------------------|-------|
| 製造業            | 127           | △5.0                | △5.5              | △0.5  | △7.1                   | △1.6  |
| 食料品            | 10            | 25.0                | △20.0             | △45.0 | 40.0                   | 60.0  |
| 繊維製品<br>(靴下)   | 25            | △16.0               | △12.0             | 4.0   | △24.0                  | △12.0 |
| 木材・木製品         | 11            | △20.0               | △27.3             | △7.3  | △27.3                  | 0.0   |
| 木材・木製品         | 14            | △5.9                | △21.4             | △15.5 | △21.4                  | 0.0   |
| 化学・医薬品         | 6             | 14.3                | 16.7              | 2.4   | 33.3                   | 16.7  |
| プラスチック製品       | 17            | △9.1                | 0.0               | 9.1   | 5.9                    | 5.9   |
| 金属製品・非鉄        | 19            | △10.5               | △15.8             | △5.3  | △10.5                  | 5.3   |
| 機械工業           | 10            | △20.0               | 10.0              | 30.0  | △10.0                  | △20.0 |
| その他の製造業        | 26            | △4.2                | 7.7               | 11.9  | △15.4                  | △23.1 |
| 【近隣他府県】        | 9             | 15.4                | △33.3             | △48.7 | △55.6                  | △22.3 |

### 3. 製商品の在庫水準 ～ 製造業・非製造業いずれも過剰感が強まった ～

製商品の在庫水準（過不足）は、製造業が12.5と5.4ポイント上昇して過剰感が強まり、非製造業も3.7と1.0ポイント上昇して過剰感が強まった。製造業では、金属製品・非鉄（△5.3ポイント）が不足超に転じた一方、プラスチック製品（0.0ポイント）で過剰超が解消した。非製造業では、ホテル・旅館（+80.0ポイント）やサービス業（+9.1ポイント）などで過剰超に転じた一方、不動産業（△22.2ポイント）が不足超に転じた。

来期は、製造業は8.6と3.9ポイント低下して過剰感が弱まり、非製造業も0.7と2.9ポイント低下して過剰感が弱まる見通し。

製商品の在庫水準（前期比）



### 4. 仕入・販売価格 ～ 仕入価格DI・販売価格DIはいずれも2期連続上昇 ～

#### (1) 仕入価格

全産業の仕入価格DI（前期比）は、70.8と7.4ポイント上昇し、2期連続の上昇となった。業種別に見ると、製造業は71.9と7.6ポイント上昇し、非製造業も69.9と7.2ポイント上昇した。

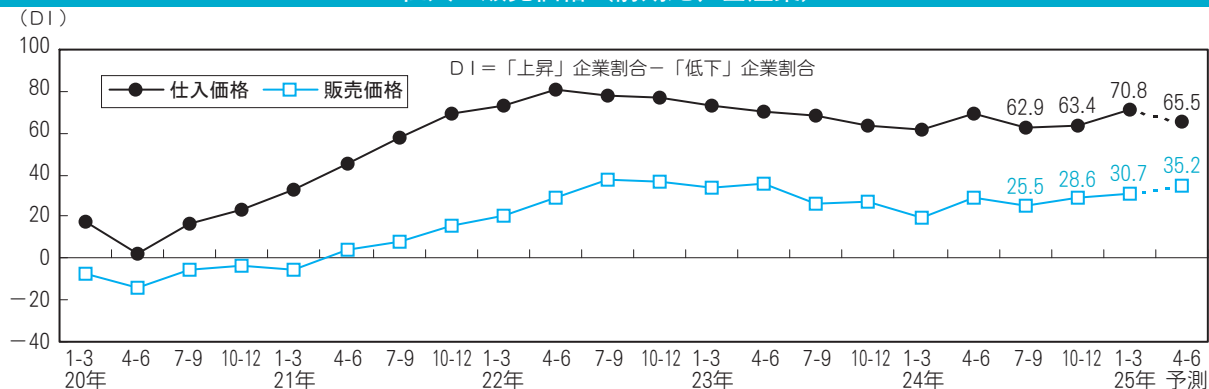
来期は、65.5と5.3ポイント低下する見通し。

#### (2) 販売価格

全産業の販売価格DI（前期比）は、30.7と2.1ポイント上昇し、2期連続の上昇となった。業種別に見ると、製造業が25.8と0.8ポイント上昇し、非製造業も35.3と3.3ポイント上昇した。

来期は、35.2と4.5ポイント上昇する見通し。

仕入・販売価格（前期比、全産業）

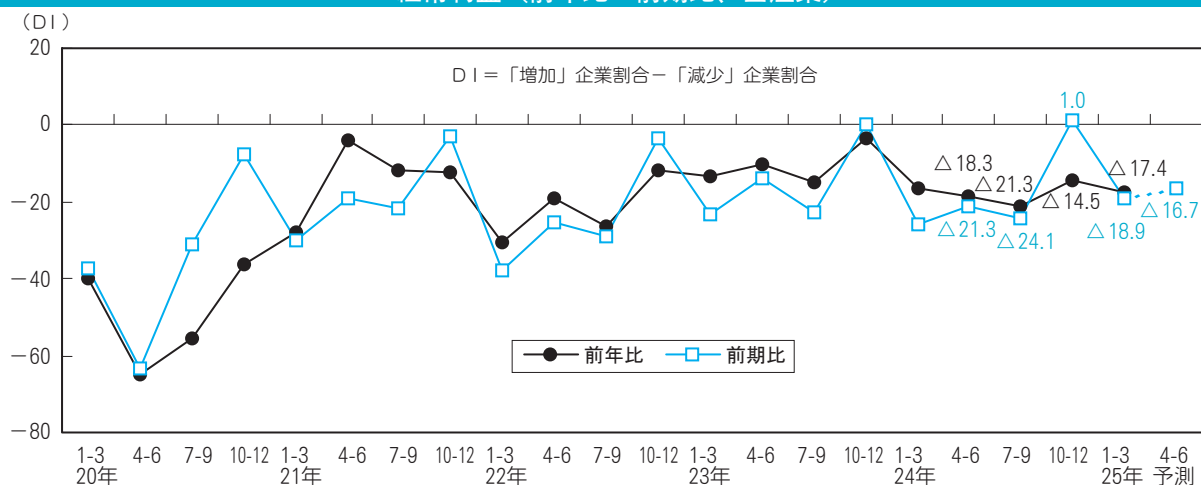


## 5. 経常利益 ～ 経常利益DIは2期ぶりに悪化～

経常利益は、全産業の前期比DIが△18.9と20.0ポイント低下し、2期ぶりに悪化。業種別にみると、製造業は△19.5と20.2ポイント低下し、非製造業も△18.4と19.7ポイント低下した。

来期は△16.7と2.3ポイント上昇する見通し。

経常利益（前年比・前期比、全産業）

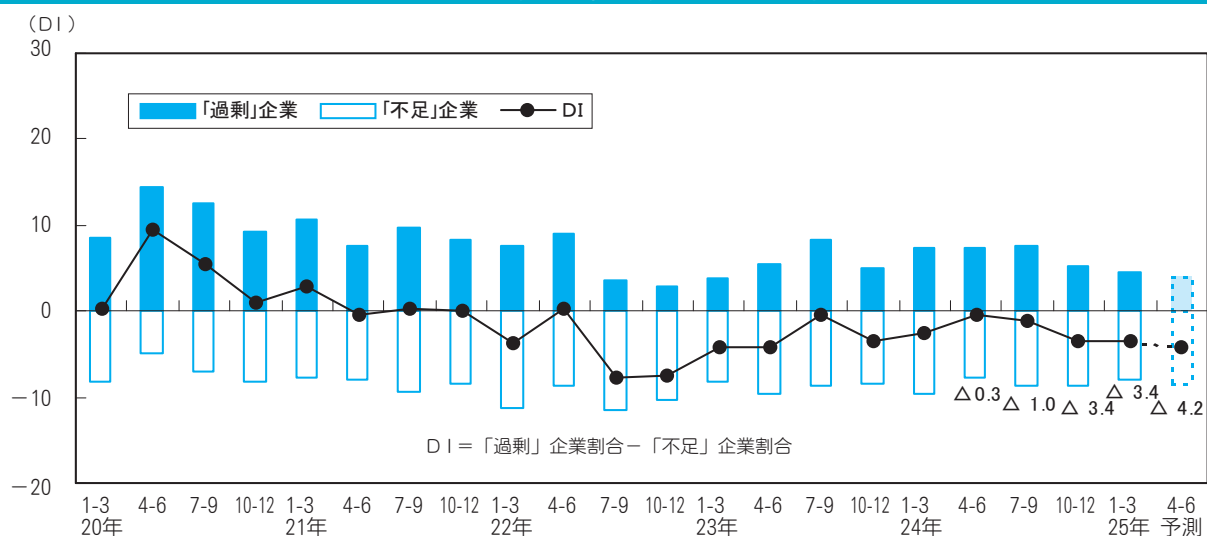


## 6. 生産・営業用設備 ～ 前期から横ばい～

生産・営業用設備の水準は、全産業の前期比DIは△3.4と前期から横ばい。業種別にみると、製造業は△2.3と4.5ポイント低下して不足超に転じる一方、非製造業は△4.4と4.3ポイント上昇して不足感が弱まった。

来期は、△4.2と0.8ポイント低下して不足感が強まる見通し。

生産・営業用設備（前期比、全産業）

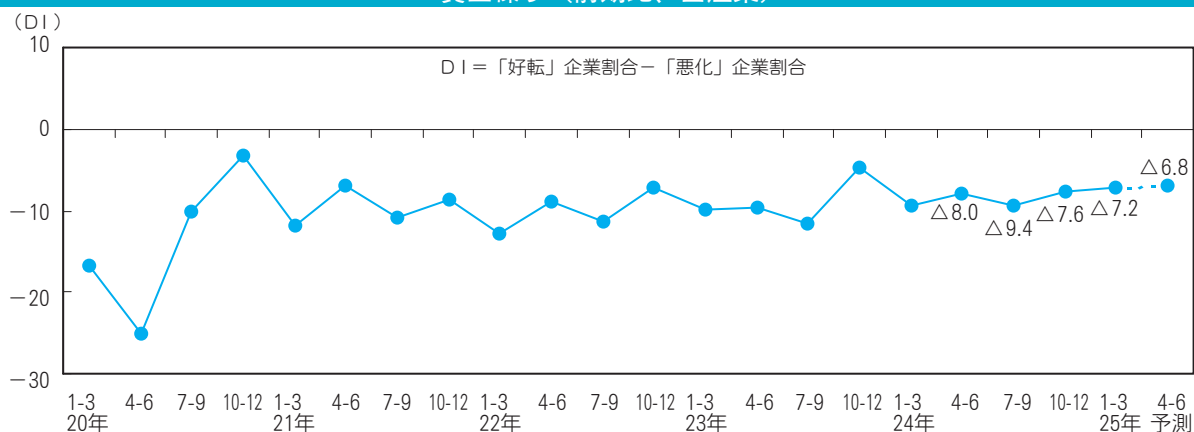


## 7. 資金繰り ～資金繰りDIは2期連続で改善～

全産業の資金繰りDI（前期比）は、 $\Delta 7.2$ と0.4ポイント上昇し、2期連続で改善した。業種別にみると、製造業が $\Delta 6.3$ と2.3ポイント改善し、非製造業は $\Delta 8.1$ と1.4ポイント悪化した。

来期は、 $\Delta 6.8$ と0.4ポイント改善する見通し。

資金繰り（前期比、全産業）

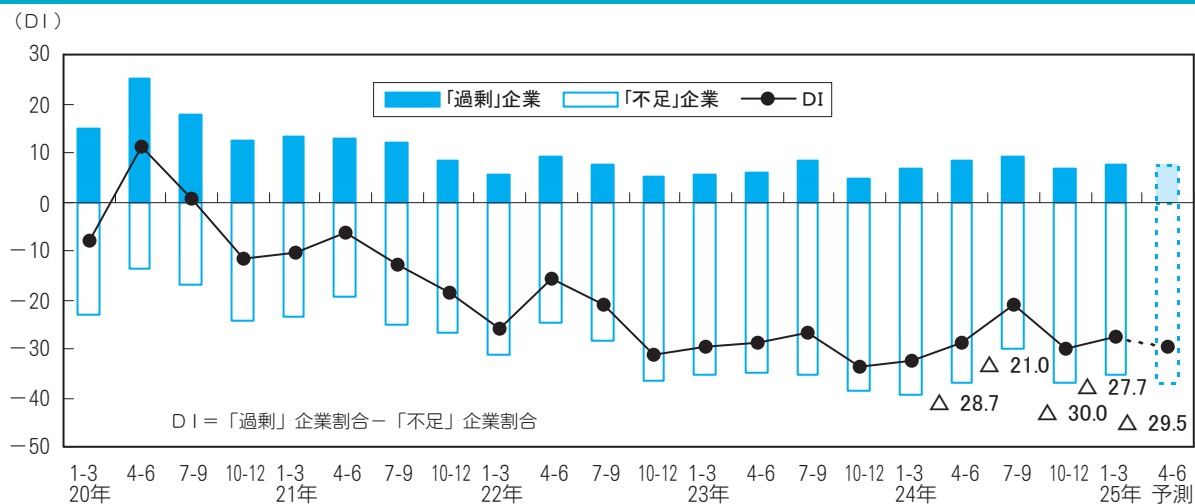


## 3 雇用人員 ～2期ぶりに不足感が弱まった～

全産業の雇用人員過不足状況DI（前期比）は $\Delta 27.7$ と2.3ポイント上昇し、18期連続で不足感が続くなか、2期ぶりに不足感が弱まった。業種別にみると、製造業は $\Delta 15.6$ と2.9ポイント上昇し、非製造業も $\Delta 39.0$ と1.7ポイント上昇していずれも不足感が弱まった。

来期は、 $\Delta 29.5$ と1.9ポイント低下して不足感が強まる見通し。

雇用人員の過不足（前期比、全産業）

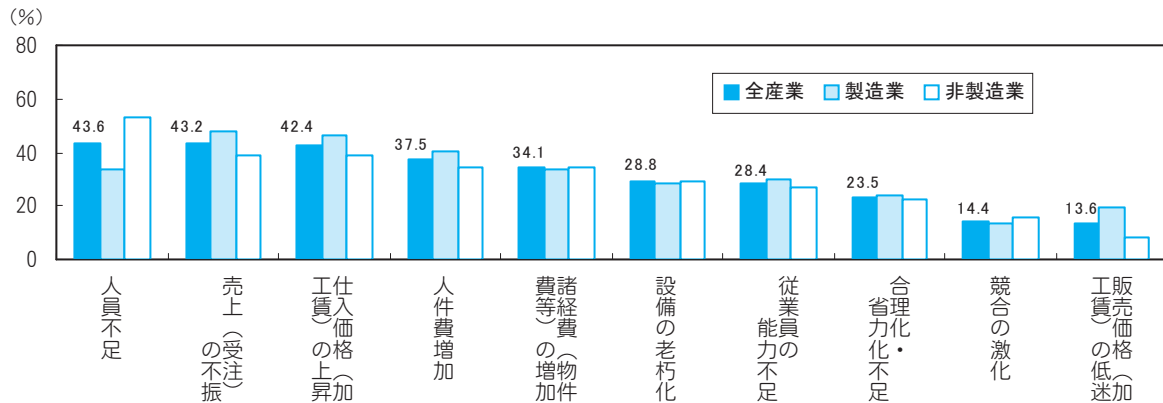


## 4 経営上の問題点、経営戦略

### 1. 経営上の問題点 ～ 製造業は「売上（受注）の不振」が、非製造業は「人員不足」が最多 ～

全産業の上位3項目は、「人員不足」(43.6%)、「売上（受注）の不振」(43.2%)、「仕入価格（加工賃）の上昇」(42.4%)だった。製造業では「売上（受注）の不振」(47.7%)、「仕入価格（加工賃）の上昇」(46.1%)、非製造業では「人員不足」(52.9%)、「売上（受注）の不振」、「仕入価格（加工賃）の上昇」(いずれも39.0%)だった。

経営上の問題点（複数回答）【全産業の上位10位】



経営上の問題点（複数回答）

|          | 回答企業数 | 人員不足 | 売上（受注）の不振 | 仕入価格（加工賃）の上昇 | 人件費増加 | 諸経費（物価）の増加 | 設備の老朽化 | 従業員の能力不足 | 合理化・省力化不足 | 競争の激化 | 販売価格（加工賃）の低迷 |
|----------|-------|------|-----------|--------------|-------|------------|--------|----------|-----------|-------|--------------|
| 全産業      | 264   | 43.6 | 43.2      | 42.4         | 37.5  | 34.1       | 28.8   | 28.4     | 23.5      | 14.4  | 13.6         |
| 製造業      | 128   | 33.6 | 47.7      | 46.1         | 40.6  | 33.6       | 28.1   | 29.7     | 24.2      | 13.3  | 19.5         |
| 食料品      | 10    | 40.0 | 30.0      | 50.0         | 60.0  | 70.0       | 40.0   | 20.0     | 30.0      | 20.0  | 10.0         |
| 繊維製品     | 25    | 28.0 | 48.0      | 68.0         | 64.0  | 32.0       | 20.0   | 16.0     | 16.0      | 12.0  | 20.0         |
| （靴下）     | 11    | 9.1  | 54.5      | 63.6         | 72.7  | 9.1        | 27.3   | 18.2     | 18.2      | 9.1   | 18.2         |
| 木材・木製品   | 14    | 21.4 | 57.1      | 35.7         | 21.4  | 28.6       | 35.7   | 35.7     | 21.4      | 0.0   | 35.7         |
| 化学・医薬品   | 6     | 66.7 | 16.7      | 33.3         | 33.3  | 0.0        | 33.3   | 16.7     | 16.7      | 0.0   | 16.7         |
| プラスチック製品 | 18    | 27.8 | 22.2      | 44.4         | 33.3  | 33.3       | 16.7   | 38.9     | 33.3      | 33.3  | 27.8         |
| 金属製品・非鉄  | 19    | 36.8 | 63.2      | 42.1         | 42.1  | 31.6       | 42.1   | 31.6     | 42.1      | 5.3   | 21.1         |
| 機械工業     | 10    | 60.0 | 50.0      | 30.0         | 30.0  | 40.0       | 10.0   | 40.0     | 10.0      | 10.0  | 10.0         |
| その他の製造業  | 26    | 26.9 | 61.5      | 42.3         | 30.8  | 30.8       | 30.8   | 34.6     | 19.2      | 15.4  | 11.5         |
| 非製造業     | 136   | 52.9 | 39.0      | 39.0         | 34.6  | 34.6       | 29.4   | 27.2     | 22.8      | 15.4  | 8.1          |
| 卸売業      | 31    | 22.6 | 48.4      | 35.5         | 29.0  | 64.5       | 22.6   | 19.4     | 19.4      | 16.1  | 19.4         |
| 小売業      | 15    | 53.3 | 46.7      | 46.7         | 13.3  | 33.3       | 46.7   | 33.3     | 0.0       | 13.3  | 6.7          |
| 建設業      | 34    | 79.4 | 38.2      | 52.9         | 47.1  | 23.5       | 5.9    | 32.4     | 20.6      | 17.6  | 2.9          |
| 不動産業     | 9     | 33.3 | 0.0       | 11.1         | 22.2  | 22.2       | 44.4   | 22.2     | 33.3      | 11.1  | 0.0          |
| 運輸業      | 10    | 80.0 | 20.0      | 30.0         | 40.0  | 20.0       | 10.0   | 40.0     | 20.0      | 0.0   | 0.0          |
| ホテル・旅館   | 5     | 20.0 | 40.0      | 40.0         | 60.0  | 40.0       | 60.0   | 20.0     | 40.0      | 20.0  | 0.0          |
| サービス業    | 11    | 81.8 | 45.5      | 36.4         | 45.5  | 27.3       | 45.5   | 9.1      | 9.1       | 18.2  | 9.1          |
| その他の非製造業 | 21    | 42.9 | 42.9      | 33.3         | 28.6  | 23.8       | 52.4   | 33.3     | 47.6      | 19.0  | 9.5          |

全産業平均を10ポイント以上、上回る比率の部分に網掛けしている。

## 2. 重視する経営戦略 ～製造業は「既存製商品・サービスの高付加価値化」が、非製造業は「人材育成」が最多～

全産業の上位3項目は、「人材育成」（48.1%）、「既存製商品・サービスの高付加価値化」（47.7%）、「合理化・コストダウンの徹底」（42.4%）だった。製造業では「既存製商品・サービスの高付加価値化」（54.7%）が最多、非製造業では「人材育成」（52.9%）が最多だった。

| 重視する経営戦略（複数回答）    |     |      |    |      |     |      |    |      |      |      |    |      | (%) |
|-------------------|-----|------|----|------|-----|------|----|------|------|------|----|------|-----|
|                   | 全産業 |      |    |      | 製造業 |      |    |      | 非製造業 |      |    |      |     |
|                   | 今回  |      | 前回 |      | 今回  |      | 前回 |      | 今回   |      | 前回 |      |     |
| 人材育成              | ①   | 48.1 | ②  | 44.1 | ③   | 43.0 | ⑤  | 35.0 | ①    | 52.9 | ①  | 52.7 |     |
| 既存製商品・サービスの高付加価値化 | ②   | 47.7 | ①  | 49.7 | ①   | 54.7 | ①  | 57.9 | ③    | 41.2 | ②  | 42.0 |     |
| 合理化・コストダウンの徹底     | ③   | 42.4 | ③  | 39.3 | ④   | 42.2 | ④  | 38.6 | ②    | 42.6 | ③  | 40.0 |     |
| 新規販売先（受注先）の開拓     | ④   | 37.5 | ④  | 36.9 | ⑤   | 40.6 | ③  | 45.0 | ⑤    | 34.6 | ⑥  | 29.3 |     |
| 新製商品・新サービス開発への注力  | ⑤   | 35.2 | ⑥  | 32.8 | ②   | 45.3 | ②  | 46.4 | ⑦    | 25.7 | ⑩  | 20.0 |     |
| 営業部門の強化           | ⑥   | 33.7 | ⑤  | 34.5 | ⑦   | 30.5 | ⑧  | 28.6 | ④    | 36.8 | ③  | 40.0 |     |
| 技術力・企画力の強化        | ⑦   | 29.2 | ⑦  | 31.0 | ⑥   | 33.6 | ⑦  | 30.0 | ⑧    | 25.0 | ⑤  | 32.0 |     |
| 新分野・新規事業への進出      | ⑧   | 21.6 | ⑧  | 27.2 | ⑧   | 25.0 | ⑥  | 34.3 | ⑩    | 18.4 | ⑧  | 20.7 |     |
| 情報化の推進            | ⑨   | 21.2 | ⑨  | 20.3 | ⑬   | 12.5 | ⑪  | 14.3 | ⑥    | 29.4 | ⑦  | 26.0 |     |
| 仕入先の見直し           | ⑩   | 17.4 | ⑩  | 19.0 | ⑩   | 14.8 | ⑩  | 17.1 | ⑨    | 19.9 | ⑧  | 20.7 |     |

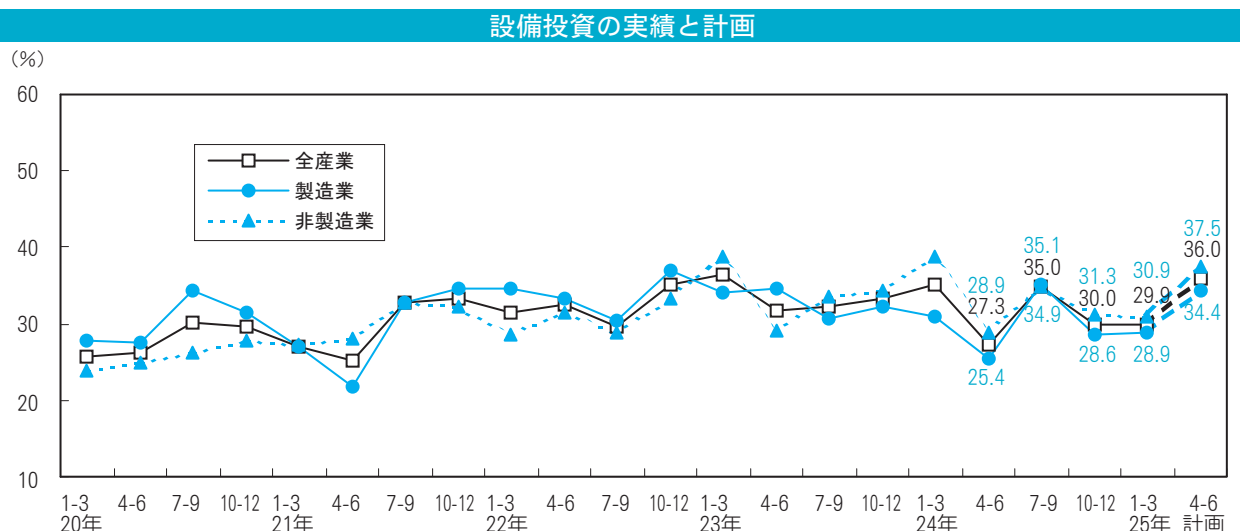
全産業の上位10位。丸数字は順位。各回の上位3位に網掛けしている。

## 5 設備投資の動向

### 1. 設備投資の実績と計画 ～実績は、製造業は上昇、非製造業は低下～

設備投資実績（実施企業の割合）は、製造業が28.9%で0.3ポイント上昇、非製造業が30.9%と0.5ポイント低下した。

来期の計画は、製造業が34.4%、非製造業が37.5%とともに上昇の見通し。



今期の実績を業種別にみると、製造業は化学・医薬品（66.7%）、食料品（50.0%）で投資需要が旺盛である。

非製造業は運輸業（60.0%）、その他の非製造業（57.1%）、ホテル・旅館（40.0%）で割合が高い。

来期は、製造業は化学・医薬品（83.3%）で、非製造業はその他の非製造業（66.7%）やホテル・旅館（50.0%）で、投資需要が旺盛である。

設備投資の実績と計画（業種別）

|              | 回答<br>企業<br>数 | 前 期<br>10~12月期<br>(実績) A | 今 期<br>1~3月期<br>(実績) B | B - A | 来 期<br>4~6月期<br>(計画) C |       |
|--------------|---------------|--------------------------|------------------------|-------|------------------------|-------|
|              |               |                          |                        |       | C - B                  |       |
| 全産業          | 264           | 30.0                     | 29.9                   | △0.1  | 36.0                   | 6.1   |
| 製造業          | 128           | 28.6                     | 28.9                   | 0.3   | 34.4                   | 5.5   |
| 食料品          | 10            | 31.3                     | 50.0                   | 18.8  | 40.0                   | △10.0 |
| 繊維製品<br>(靴下) | 25            | 28.0                     | 24.0                   | △4.0  | 16.0                   | △8.0  |
| 木材・木製品       | 11            | 20.0                     | 18.2                   | △1.8  | 0.0                    | △18.2 |
| 化学・医薬品       | 14            | 23.5                     | 35.7                   | 12.2  | 35.7                   | 0.0   |
| プラスチック製品     | 6             | 57.1                     | 66.7                   | 9.5   | 83.3                   | 16.7  |
| 金属製品・非鉄      | 18            | 40.9                     | 27.8                   | △13.1 | 33.3                   | 5.6   |
| 機械工業         | 19            | 15.8                     | 36.8                   | 21.1  | 42.1                   | 5.3   |
| その他の製造業      | 10            | 40.0                     | 20.0                   | △20.0 | 40.0                   | 20.0  |
| 非製造業         | 26            | 16.7                     | 11.5                   | △5.1  | 30.8                   | 19.2  |
| 卸売業          | 136           | 31.3                     | 30.9                   | △0.5  | 37.5                   | 6.6   |
| 小売業          | 31            | 34.4                     | 19.4                   | △15.0 | 32.3                   | 12.9  |
| 建設業          | 15            | 31.6                     | 26.7                   | △4.9  | 26.7                   | 0.0   |
| 不動産業         | 34            | 20.0                     | 14.7                   | △5.3  | 26.5                   | 11.8  |
| 運輸業          | 9             | 36.4                     | 33.3                   | △3.0  | 22.2                   | △11.1 |
| ホテル・旅館       | 10            | 30.8                     | 60.0                   | 29.2  | 50.0                   | △10.0 |
| サービス業        | 5             | 44.4                     | 40.0                   | △4.4  | 40.0                   | 0.0   |
| その他の非製造業     | 11            | 27.3                     | 36.4                   | 9.1   | 45.5                   | 9.1   |
|              | 21            | 40.0                     | 57.1                   | 17.1  | 66.7                   | 9.5   |

各期の全産業平均を10ポイント以上、上回る実績の部分に網掛けしている。

## 2. 設備投資の目的 ～ 製造業、非製造業ともに「既存設備の改修・更新」がトップ ～

製造業の設備投資目的は、「既存設備の改修・更新」（64.9%）が最多で、以下「合理化・省力化」（32.4%）、「生産・販売能力の増強」（29.7%）が続く。

非製造業では、「既存設備の改修・更新」（57.1%）が最多で、以下「合理化・省力化」（31.0%）、「生産・販売能力の増強」（28.6%）と続く。

来期の設備投資計画は、製造業では「既存設備の改修・更新」（65.9%）、「合理化・省力化」（43.2%）、「生産・販売能力の増強」（34.1%）が続く。非製造業では「既存設備の改修・更新」（51.0%）、「合理化・省力化」（37.3%）、「店舗・工場等の新設・増改築」（27.5%）の順となっている。（岡村俊幸）

設備投資の目的（複数回答）

|               | 製造業                      |                        |       |                        |       | 非製造業                     |                        |       |                        |       |
|---------------|--------------------------|------------------------|-------|------------------------|-------|--------------------------|------------------------|-------|------------------------|-------|
|               | 前 期<br>10~12月期<br>(実績) A | 今 期<br>1~3月期<br>(実績) B | B - A | 来 期<br>4~6月期<br>(計画) C | C - B | 前 期<br>10~12月期<br>(実績) A | 今 期<br>1~3月期<br>(実績) B | B - A | 来 期<br>4~6月期<br>(計画) C | C - B |
| 店舗・工場等の新設・増改築 | 7.5                      | 10.8                   | 3.3   | 4.5                    | △6.3  | 17.0                     | 21.4                   | 4.4   | 27.5                   | 6.0   |
| 生産・販売能力の増強    | 30.0                     | 29.7                   | △0.3  | 34.1                   | 4.4   | 21.3                     | 28.6                   | 7.3   | 21.6                   | △7.0  |
| 合理化・省力化       | 30.0                     | 32.4                   | 2.4   | 43.2                   | 10.7  | 31.9                     | 31.0                   | △1.0  | 37.3                   | 6.3   |
| 既存設備の改修・更新    | 62.5                     | 64.9                   | 2.4   | 65.9                   | 1.0   | 59.6                     | 57.1                   | △2.4  | 51.0                   | △6.2  |
| 技術・研究開発       | 15.0                     | 13.5                   | △1.5  | 15.9                   | 2.4   | 6.4                      | 4.8                    | △1.6  | 7.8                    | 3.1   |
| 新製品製造         | 20.0                     | 5.4                    | △14.6 | 18.2                   | 12.8  | 0.0                      | 0.0                    | 0.0   | 2.0                    | 2.0   |
| 新規事業進出        | 5.0                      | 5.4                    | 0.4   | 4.5                    | △0.9  | 8.5                      | 2.4                    | △6.1  | 7.8                    | 5.5   |
| 事業転換          | 0.0                      | 0.0                    | 0.0   | 0.0                    | 0.0   | 0.0                      | 0.0                    | 0.0   | 0.0                    | 0.0   |
| 情報化           | 2.5                      | 0.0                    | △2.5  | 0.0                    | 0.0   | 10.6                     | 9.5                    | △1.1  | 17.6                   | 8.1   |
| 環境対策          | 10.0                     | 2.7                    | △7.3  | 2.3                    | △0.4  | 0.0                      | 2.4                    | 2.4   | 5.9                    | 3.5   |
| 福利厚生          | 5.0                      | 5.4                    | 0.4   | 4.5                    | △0.9  | 2.1                      | 4.8                    | 2.6   | 5.9                    | 1.1   |
| その他           | 0.0                      | 2.7                    | 2.7   | 2.3                    | △0.4  | 2.1                      | 4.8                    | 2.6   | 0.0                    | △4.8  |

各期の上位3位に網掛けしている。

【参考】主要業種別 D I （前期比）

| 【奈良県】        | 自社の業況  |       | 製商品在庫水準 |       | 仕入価格  |      | 販売価格 |       | 経常利益  |       | 資金繰り  |       | 雇用人員過不足 |       |
|--------------|--------|-------|---------|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|
|              | 1～3月   | 4～6月  | 1～3月    | 4～6月  | 1～3月  | 4～6月 | 1～3月 | 4～6月  | 1～3月  | 4～6月  | 1～3月  | 4～6月  | 1～3月    | 4～6月  |
| 全産業          | △3.4   | 0.4   | 8.0     | 4.5   | 70.8  | 65.5 | 30.7 | 35.2  | △18.9 | △16.7 | △7.2  | △6.8  | △27.7   | △29.5 |
| 製造業          | △6.3   | 0.8   | 12.5    | 8.6   | 71.9  | 64.1 | 25.8 | 29.7  | △19.5 | △15.6 | △6.3  | △7.0  | △15.6   | △17.2 |
| 食料品          | 20.0   | 30.0  | △10.0   | 0.0   | 80.0  | 80.0 | 10.0 | 40.0  | 0.0   | 10.0  | 0.0   | △10.0 | △30.0   | △50.0 |
| 繊維製品<br>（靴下） | △16.0  | △4.0  | 20.0    | 20.0  | 68.0  | 68.0 | 24.0 | 24.0  | △24.0 | △12.0 | △4.0  | △8.0  | △12.0   | △8.0  |
| 木材・木製品       | 0.0    | △9.1  | 18.2    | 27.3  | 54.5  | 54.5 | 27.3 | 27.3  | 0.0   | △18.2 | △9.1  | △9.1  | 9.1     | 9.1   |
| 化学・医薬品       | △28.6  | △35.7 | 21.4    | 14.3  | 71.4  | 71.4 | 21.4 | 21.4  | △50.0 | △35.7 | 7.1   | △7.1  | 0.0     | △7.1  |
| プラスチック製品     | 33.3   | 50.0  | 16.7    | 0.0   | 100.0 | 83.3 | 50.0 | 50.0  | △33.3 | 16.7  | △16.7 | 16.7  | △50.0   | △50.0 |
| 金属製品・非鉄      | 5.6    | 27.8  | 0.0     | 5.6   | 66.7  | 44.4 | 16.7 | 27.8  | △16.7 | △5.6  | △5.6  | 5.6   | △11.1   | △22.2 |
| 機械工業         | △10.5  | 0.0   | △5.3    | 5.3   | 52.6  | 52.6 | 21.1 | 36.8  | △21.1 | △15.8 | △10.5 | △21.1 | △42.1   | △26.3 |
| その他の製造業      | 0.0    | 0.0   | 10.0    | △10.0 | 60.0  | 60.0 | 20.0 | 20.0  | 10.0  | △10.0 | 0.0   | 0.0   | △30.0   | △40.0 |
| 非製造業         | △11.5  | △15.4 | 30.8    | 11.5  | 88.5  | 69.2 | 42.3 | 30.8  | △15.4 | △34.6 | △15.4 | △11.5 | 7.7     | 7.7   |
| 卸売業          | △19.4  | △3.2  | 12.9    | 12.9  | 67.7  | 61.3 | 45.2 | 41.9  | △38.7 | △25.8 | 0.0   | △12.9 | △19.4   | △16.1 |
| 小売業          | 13.3   | △26.7 | 13.3    | 13.3  | 66.7  | 66.7 | 46.7 | 53.3  | 0.0   | △46.7 | △13.3 | △13.3 | △46.7   | △53.3 |
| 建設業          | 14.7   | △14.7 | △8.8    | △8.8  | 88.2  | 88.2 | 41.2 | 50.0  | △17.6 | △29.4 | 2.9   | △2.9  | △55.9   | △58.8 |
| 不動産業         | 33.3   | 11.1  | △22.2   | △11.1 | 44.4  | 44.4 | 11.1 | 11.1  | 44.4  | 0.0   | △11.1 | △11.1 | △33.3   | △11.1 |
| 運輸業          | 0.0    | 20.0  | △20.0   | △20.0 | 70.0  | 60.0 | 20.0 | 20.0  | △30.0 | △10.0 | 0.0   | 0.0   | △80.0   | △80.0 |
| ホテル・旅館       | △100.0 | 100.0 | 80.0    | 0.0   | 100.0 | 80.0 | 20.0 | 100.0 | △60.0 | 100.0 | △60.0 | 40.0  | 40.0    | △60.0 |
| サービス業        | 0.0    | 27.3  | 9.1     | 9.1   | 72.7  | 72.7 | 54.5 | 54.5  | △36.4 | 9.1   | △18.2 | △9.1  | △54.5   | △54.5 |
| その他の非製造業     | 0.0    | △4.8  | 4.8     | 0.0   | 47.6  | 47.6 | 14.3 | 14.3  | △4.8  | △19.0 | △19.0 | △9.5  | △28.6   | △23.8 |
| 近隣他府県（全産業）   | 7.7    | 0.0   | 7.7     | 0.0   | 69.2  | 69.2 | 38.5 | 38.5  | △7.7  | △23.1 | 23.1  | 7.7   | △23.1   | △30.8 |

【調査概要】

- ・調査実施時期：2025年3月中旬～2025年4月上旬
- ・調査方法：郵送およびWebによるアンケート方式
- ・対象企業数：877先（個人事業を含む）〔うち奈良県内824先〕
- ・有効回答数：277先（有効回答率31.6%）〔うち奈良県内264先（有効回答率32.0%）〕

〈回答企業の都道府県別内訳〉

■奈良県 264先：95.3%

■近隣他府県 13先：4.7%（大阪府4先、京都府7先、和歌山県2先）

回答企業の業種別・従業員規模別・資本金階層別構成比

| 【奈良県】        | 先数  | 業種別<br>縦% | 従業員規模別構成比（横%） |        |        |        |          |        | 資本金階層別構成比（横%） |           |                   |               |       |
|--------------|-----|-----------|---------------|--------|--------|--------|----------|--------|---------------|-----------|-------------------|---------------|-------|
|              |     |           | 1～9人          | 10～19人 | 20～49人 | 50～99人 | 100～299人 | 300人以上 | 個人事業          | 1,000万円未満 | 1,000万円～3,000万円未満 | 3,000万円～1億円未満 | 1億円以上 |
| 全産業          | 264 | 100.0     | 15.2          | 18.2   | 28.8   | 18.2   | 14.0     | 5.7    | 1.5           | 4.2       | 45.1              | 42.4          | 5.7   |
| 製造業          | 128 | 48.5      | 12.5          | 14.1   | 29.7   | 23.4   | 16.4     | 3.9    | 1.6           | 1.6       | 53.9              | 38.3          | 4.7   |
| 食料品          | 10  | 3.8       | 0.0           | 10.0   | 30.0   | 10.0   | 40.0     | 10.0   | 0.0           | 0.0       | 40.0              | 60.0          | 0.0   |
| 繊維製品<br>（靴下） | 25  | 9.5       | 16.0          | 16.0   | 28.0   | 36.0   | 4.0      | 0.0    | 4.0           | 4.0       | 56.0              | 36.0          | 0.0   |
| 木材・木製品       | 11  | 4.2       | 9.1           | 18.2   | 45.5   | 27.3   | 0.0      | 0.0    | 9.1           | 0.0       | 54.5              | 36.4          | 0.0   |
| 化学・医薬品       | 14  | 5.3       | 21.4          | 42.9   | 21.4   | 0.0    | 14.3     | 0.0    | 0.0           | 0.0       | 71.4              | 28.6          | 0.0   |
| プラスチック製品     | 6   | 2.3       | 0.0           | 0.0    | 0.0    | 50.0   | 16.7     | 33.3   | 0.0           | 0.0       | 16.7              | 66.7          | 16.7  |
| 金属製品・非鉄      | 18  | 6.8       | 16.7          | 5.6    | 44.4   | 22.2   | 11.1     | 0.0    | 0.0           | 5.6       | 66.7              | 27.8          | 0.0   |
| 機械工業         | 19  | 7.2       | 0.0           | 10.5   | 47.4   | 21.1   | 21.1     | 0.0    | 0.0           | 0.0       | 63.2              | 31.6          | 5.3   |
| その他の製造業      | 10  | 3.8       | 10.0          | 0.0    | 50.0   | 0.0    | 30.0     | 10.0   | 0.0           | 0.0       | 40.0              | 30.0          | 30.0  |
| 非製造業         | 26  | 9.8       | 19.2          | 15.4   | 11.5   | 34.6   | 15.4     | 3.8    | 3.8           | 0.0       | 46.2              | 46.2          | 3.8   |
| 卸売業          | 136 | 51.5      | 17.6          | 22.1   | 27.9   | 13.2   | 11.8     | 7.4    | 1.5           | 6.6       | 36.8              | 46.3          | 6.6   |
| 卸売業          | 31  | 11.7      | 16.1          | 38.7   | 19.4   | 12.9   | 9.7      | 3.2    | 0.0           | 6.5       | 48.4              | 45.2          | 0.0   |
| 小売業          | 15  | 5.7       | 40.0          | 6.7    | 6.7    | 13.3   | 26.7     | 6.7    | 6.7           | 13.3      | 40.0              | 26.7          | 13.3  |
| 建設業          | 34  | 12.9      | 17.6          | 20.6   | 41.2   | 11.8   | 8.8      | 0.0    | 2.9           | 2.9       | 17.6              | 73.5          | 2.9   |
| 不動産業         | 9   | 3.4       | 55.6          | 11.1   | 33.3   | 0.0    | 0.0      | 0.0    | 0.0           | 22.2      | 33.3              | 33.3          | 11.1  |
| 運輸業          | 10  | 3.8       | 0.0           | 0.0    | 20.0   | 60.0   | 20.0     | 0.0    | 0.0           | 0.0       | 60.0              | 40.0          | 0.0   |
| ホテル・旅館       | 5   | 1.9       | 20.0          | 20.0   | 40.0   | 20.0   | 0.0      | 0.0    | 0.0           | 0.0       | 60.0              | 40.0          | 0.0   |
| サービス業        | 11  | 4.2       | 9.1           | 18.2   | 45.5   | 9.1    | 9.1      | 9.1    | 0.0           | 9.1       | 54.5              | 27.3          | 9.1   |
| その他の非製造業     | 21  | 8.0       | 0.0           | 28.6   | 23.8   | 4.8    | 23.8     | 19.0   | 0.0           | 4.8       | 23.8              | 38.1          | 19.0  |
| 近隣他府県（全産業）   | 13  | 100.0     | 0.0           | 38.5   | 7.7    | 23.1   | 15.4     | 15.4   | 0.0           | 0.0       | 61.5              | 23.1          | 15.4  |