

1996年7月19日  
(社) 経済同友会 経済政策委員会

## 96年7月(第37回) 景気定点観測アンケート調査

### 〔結果〕

調査期間：1996年7月3日(水)～7月10日(水)

調査対象：経済同友会幹事・経済政策委員会委員 計428名

集計回答数：210名(回答率=49.1%)〔製造業85名、非製造業125名〕

※本調査は年4回(1月、4月、7月、10月)実施

### “ 企業業績に明るい兆し ”

#### 【 調査結果の概要 】

- 現在のわが国の景気は、「企業業績の回復」と「公共投資の効果」「個人消費の回復」などにより、「緩やかに回復」しているとの認識が76.2%に達した。〔表-1、表-2〕
- 96年度の景気展望については、前回調査結果とほとんど変わらず、「緩やかな回復基調が続く」が62.9%、「公共投資の息切れ等で、年度後半、景気失速」が30.5%となった。先行きは必ずしも楽観視できない。〔表-3〕
- 貿易収支・経常収支黒字の減少傾向が定着し、減少スピードが速くなったとの見方が太宗を占めた。〔表-4、表-5〕
- 95年度の業績については、前回調査の実績見通しでは37.2%に過ぎなかった「増収・増益」が51.0%へと大幅に上方修正された。96年度の業績予想でも同様に、前回調査では42.2%であった「増収・増益」予想が46.2%へと上方修正されるなど、企業業績は好転してきている。〔表-8、表-9、参考表〕
- 設備投資計画は、95年度比で増額が前回調査時から5.4ポイント増加し、37.2%となるなど、やや上方修正された。〔表-10、表-11、表-12、表-13〕
- 雇用人員判断は「過剰」との見方が37.3%を占め、「不足」との見方の9.8%を大きく上回るなど、雇用は厳しい状況にある。ただし、雇用調整については「雇用を増やす予定がある」との回答が前回調査結果の3.5%から10.0%へと大きく増加しているなど、非製造業を中心にやや明るい兆しもみられる。〔表-14、表-15、表-16〕
- トピックス《わが国経済の政策課題》については、多くの回答が中長期の政策として「構造改革」の実行をあげている。なかでも「規制緩和」「行財政改革」に回答が集中した。

以上

## 日本経済～現状の景気動向

表-1 現在のわが国の景気動向

〔回答者数：210〕（96/4調査）

|                     | 全 体  | 製造業  | 非製造業 | 全 体  |
|---------------------|------|------|------|------|
| 拡大している              | 0.5  | 0.0  | 0.8  | 1.9  |
| 緩やかに回復している          | 76.2 | 67.1 | 82.4 | 68.0 |
| 足踏み状態ながらもやや明るさがみられる | 18.1 | 27.0 | 12.0 | 25.2 |
| 足踏み状態が続いている         | 4.7  | 5.9  | 4.0  | 4.9  |
| 緩やかに下降している          | 0.5  | 0.0  | 0.8  | 0.0  |
| 景気悪化が続いている          | 0.0  | 0.0  | 0.0  | 0.0  |

（回答比％）

表-2 景気判断の根拠

〔回答者数：210〕（96/4調査）

|       | 全 体  | 製造業  | 非製造業 | 全 体  |
|-------|------|------|------|------|
| 設備投資  |      |      |      |      |
| 回復    | 28.6 | 23.5 | 32.0 | 32.4 |
| 鈍い    | 9.5  | 15.3 | 5.6  | 8.7  |
| 企業収益  |      |      |      |      |
| 回復    | 51.4 | 57.6 | 47.2 | 52.2 |
| 鈍い    | 2.4  | 3.5  | 1.6  | 3.4  |
| 個人消費  |      |      |      |      |
| 回復    | 37.1 | 35.3 | 38.4 | 14.5 |
| 鈍い    | 6.7  | 9.4  | 4.8  | 5.8  |
| 公共投資  |      |      |      |      |
| 効果    | 39.5 | 38.8 | 40.0 | 58.9 |
| 薄い    | 1.9  | 2.4  | 1.6  | 2.9  |
| 住宅投資  |      |      |      |      |
| 増加    | 18.1 | 11.8 | 22.4 | 17.4 |
| 鈍い    | 0.0  | 0.0  | 0.0  | 0.0  |
| 輸 出   |      |      |      |      |
| 回復    | 2.9  | 2.4  | 3.2  | 1.4  |
| 不振    | 1.0  | 1.2  | 0.8  | 0.5  |
| 輸 入   |      |      |      |      |
| 増大    | 0.5  | 0.0  | 0.8  | 1.4  |
| そ の 他 | 2.4  | 3.5  | 1.6  | 0.5  |

（複数回答、回答比％）

## 日本経済～96年度の景気パターン

表-3 96年度の景気パターン展望

〔回答者数：210〕（96/4調査）

|                       | 全 体  | 製造業  | 非製造業 | 全 体  |
|-----------------------|------|------|------|------|
| 緩やかな回復基調が続く           | 62.9 | 60.0 | 64.8 | 58.5 |
| 次第に自律回復力が強まり、後半は一段と好転 | 4.7  | 3.5  | 5.6  | 2.4  |
| 公共投資の息切れ等で、後半、景気失速    | 30.5 | 34.1 | 28.0 | 32.7 |
| その他                   | 1.9  | 2.4  | 1.6  | 6.4  |

（回答比％）

| GDP   | 92年度  | 93年度 | 94年度 | 95年度 |
|-------|-------|------|------|------|
| 実質成長率 | 0.4 % | 0.2  | 0.5  | 2.3  |
| 名目成長率 | 1.9   | 0.8  | 0.4  | 1.8  |



# 日本経済～主要な経済指標

表-4 貿易収支黒字 [回答者数: 209]

|        | 全 体  | 製造業  | 非製造業 |
|--------|------|------|------|
| 13兆円以上 | 0.5  | 0.0  | 0.8  |
| 12兆円台  | 0.5  | 0.0  | 0.8  |
| 11兆円台  | 4.8  | 2.4  | 6.4  |
| 10兆円台  | 26.8 | 29.8 | 24.8 |
| 9兆円台   | 36.3 | 38.1 | 35.2 |
| 8兆円台   | 22.5 | 17.9 | 25.6 |
| 7兆円台   | 6.2  | 8.3  | 4.8  |
| 7兆円未満  | 2.4  | 3.5  | 1.6  |

(回答比%)

表-5 経常収支黒字 [回答者数: 209]

|        | 全 体  | 製造業  | 非製造業 |
|--------|------|------|------|
| 13兆円以上 | 0.5  | 0.0  | 0.8  |
| 12兆円台  | 0.5  | 0.0  | 0.8  |
| 11兆円台  | 1.0  | 2.4  | 0.0  |
| 10兆円台  | 1.0  | 0.0  | 1.6  |
| 9兆円台   | 9.5  | 10.7 | 8.8  |
| 8兆円台   | 28.2 | 34.5 | 24.0 |
| 7兆円台   | 33.5 | 34.5 | 32.8 |
| 7兆円未満  | 25.8 | 17.9 | 31.2 |

(回答比%)

※96/4調査時の多数意見

- ・貿易収支黒字… 10兆円台 (45.6%)
- ・経常収支黒字… 8兆円台 (45.4%)

| 国 際 収 支 | 92年度 | 93年度 | 94年度 | 95年度 |
|---------|------|------|------|------|
| 貿易収支黒字  | 16.0 | 15.3 | 14.1 | 11.6 |
| 経常収支黒字  | 15.0 | 14.2 | 12.4 | 9.5  |

(単位: 兆円)

表-6 消費者物価上昇率(全国・総合) [回答者数: 210] (96/4調査)

|             | 全 体  | 製造業  | 非製造業 | 全 体  |
|-------------|------|------|------|------|
| 2.0%以上      | 1.0  | 0.0  | 1.6  | 0.5  |
| 1.0% ~ 1.9% | 15.7 | 16.5 | 15.2 | 9.2  |
| 0.0% ~ 0.9% | 80.9 | 80.0 | 81.6 | 84.5 |
| 前年比マイナス(下落) | 2.4  | 3.5  | 1.6  | 5.8  |

(回答比%)

| 物価上昇率 | 92年度 | 93年度 | 94年度 | 95年度 |
|-------|------|------|------|------|
| 消費者物価 | 1.6  | 1.2  | 0.4  | ▲0.1 |

(前年比、%)

表-7 円相場 [回答者数: 209] (96/4調査)

|        | 全 体  | 製造業  | 非製造業 | 全 体  |
|--------|------|------|------|------|
| 120円以上 | 0.0  | 0.0  | 0.0  | 0.5  |
| 110円台  | 27.3 | 29.8 | 25.6 | 9.2  |
| 100円台  | 72.7 | 70.2 | 74.4 | 87.9 |
| 90円台   | 0.0  | 0.0  | 0.0  | 2.4  |
| 90円未満  | 0.0  | 0.0  | 0.0  | 0.0  |

(回答比%)

| 円相場(平均) | 92年度  | 93年度  | 94年度 | 95年度 |
|---------|-------|-------|------|------|
| (円/ドル)  | 124.8 | 107.8 | 99.4 | 96.5 |

# 経営判断

表-8 業績(95年度実績、前年度比)

[回答者数: 202] (96/4調査)

| 売上高     | 経常利益    | 全 体  | 製造業  |      |      | 非製造業 | 全 体  |
|---------|---------|------|------|------|------|------|------|
|         |         |      |      | 加工組立 | 素材産業 |      |      |
| 増 収 (+) | 増 益 (+) | 51.0 | 64.7 | 64.6 | 64.9 | 41.0 | 37.2 |
|         | 横ばい (⇔) | 1.0  | 0.0  | 0.0  | 0.0  | 1.7  | 6.6  |
|         | 減 益 (▼) | 11.4 | 3.5  | 6.3  | 0.0  | 17.1 | 9.7  |
| 横ばい (⇔) | 増 益 (+) | 5.4  | 8.2  | 6.3  | 10.8 | 3.4  | 7.1  |
|         | 横ばい (⇔) | 3.5  | 1.2  | 0.0  | 2.7  | 5.1  | 8.2  |
|         | 減 益 (▼) | 1.5  | 1.2  | 2.1  | 0.0  | 1.7  | 5.1  |
| 減 収 (▼) | 増 益 (+) | 9.9  | 8.2  | 8.3  | 8.1  | 11.1 | 9.7  |
|         | 横ばい (⇔) | 0.5  | 0.0  | 0.0  | 0.0  | 0.9  | 3.6  |
|         | 減 益 (▼) | 15.8 | 12.9 | 12.5 | 13.5 | 17.9 | 12.8 |

(回答比%) (実績見込)

表-9 業績(96年度予想、前年度比)

[回答者数: 199] (96/4調査)

| 売上高     | 経常利益    | 全 体  | 製造業  |      |      | 非製造業 | 全 体  |
|---------|---------|------|------|------|------|------|------|
|         |         |      |      | 加工組立 | 素材産業 |      |      |
| 増 収 (+) | 増 益 (+) | 46.2 | 57.1 | 72.3 | 37.8 | 38.3 | 42.2 |
|         | 横ばい (⇔) | 5.5  | 4.8  | 2.1  | 8.1  | 6.1  | 7.5  |
|         | 減 益 (▼) | 4.5  | 6.0  | 4.3  | 8.1  | 3.5  | 4.3  |
| 横ばい (⇔) | 増 益 (+) | 8.0  | 9.5  | 2.1  | 18.9 | 7.0  | 11.2 |
|         | 横ばい (⇔) | 12.1 | 8.3  | 8.5  | 8.1  | 14.8 | 18.2 |
|         | 減 益 (▼) | 6.0  | 7.1  | 6.4  | 8.1  | 5.2  | 3.2  |
| 減 収 (▼) | 増 益 (+) | 9.5  | 1.2  | 0.0  | 2.7  | 15.7 | 4.3  |
|         | 横ばい (⇔) | 3.5  | 2.4  | 0.0  | 5.4  | 4.3  | 3.7  |
|         | 減 益 (▼) | 4.5  | 3.6  | 4.3  | 2.7  | 5.2  | 5.3  |

(回答比%)

参考表 前回(4月)調査と今回(7月)調査の比較~96年度予想

|      | 調査      | 全 体       | 製 造 業     | 非 製 造 業   |
|------|---------|-----------|-----------|-----------|
|      |         | 前回 / 今回   | 前回 / 今回   | 前回 / 今回   |
| 売上高  | 増 収 (+) | 54.0→56.3 | 65.8→67.9 | 45.4→47.8 |
|      | 横ばい (⇔) | 32.6→26.1 | 31.7→25.0 | 33.3→27.0 |
|      | 減 収 (▼) | 13.4→17.6 | 2.5→7.1   | 21.3→25.2 |
| 経常利益 | 増 益 (+) | 57.8→63.8 | 64.6→67.8 | 52.8→60.9 |
|      | 横ばい (⇔) | 29.4→21.1 | 27.8→15.5 | 30.5→25.2 |
|      | 減 益 (▼) | 12.8→15.1 | 7.6→16.7  | 16.7→13.9 |

(回答比%)



表-10 設備投資計画(1996年度)

〔回答者数:188〕

| 調査時点    | 96/1 | 96/4 | 96/7 |      |      |      | 非製造業 |
|---------|------|------|------|------|------|------|------|
|         | 全 体  | 全 体  | 全 体  | 製造業  | 加工組立 | 素材産業 |      |
| 増 額 (+) | 27.3 | 31.8 | 37.2 | 44.7 | 60.4 | 24.3 | 31.0 |
| 横ばい (⇒) | 55.8 | 45.8 | 45.2 | 37.6 | 31.3 | 45.9 | 51.5 |
| 減 額 (▼) | 16.9 | 22.4 | 17.6 | 17.6 | 8.3  | 29.7 | 17.5 |

(表-11 参照)

(表-12 参照)

(回答比%)

表-11 設備投資増額目的

〔回答者数:70〕

|               | 全 体  | 製造業  | 非製造業 | 全 体  |
|---------------|------|------|------|------|
| 能力増強投資        | 55.7 | 63.2 | 46.9 | 56.1 |
| 研究開発投資        | 32.9 | 44.7 | 18.8 | 26.3 |
| 省エネ・合理化・省力化投資 | 28.6 | 39.5 | 15.6 | 36.8 |
| 新規事業投資        | 28.6 | 26.3 | 31.3 | 28.1 |
| 維持・補修・更新等の投資  | 35.7 | 28.9 | 43.8 | 28.1 |
| その他           | 7.1  | 7.9  | 6.3  | 3.5  |

(複数回答、回答比%)

表-12 設備投資減額項目

〔回答者数:33〕

(96/4調査)

|               | 全 体  | 製造業  | 非製造業 | 全 体  |
|---------------|------|------|------|------|
| 能力増強投資        | 24.2 | 13.3 | 33.3 | 29.7 |
| 研究開発投資        | 9.1  | 6.7  | 11.1 | 10.8 |
| 省エネ・合理化・省力化投資 | 9.1  | 6.7  | 11.1 | 10.8 |
| 新規事業投資        | 24.2 | 0.0  | 44.4 | 32.4 |
| 維持・補修・更新等の投資  | 21.2 | 20.0 | 22.2 | 43.2 |
| 海外シフトによる投資減   | 6.1  | 13.3 | 0.0  | 8.1  |
| その他           | 30.3 | 53.3 | 11.1 | 13.5 |

(複数回答、回答比%)

表-13 海外投資

〔回答者数:166〕

|         | 96/1 | 96/4 | 96/7 (今回調査) |      |      |
|---------|------|------|-------------|------|------|
|         | 全 体  | 全 体  | 全 体         | 製造業  | 非製造業 |
| 増 額 (+) | 34.2 | 39.7 | 36.7        | 50.0 | 24.4 |
| 横ばい (⇒) | 57.0 | 52.1 | 54.2        | 38.8 | 68.6 |
| 減 額 (▼) | 8.7  | 8.2  | 9.0         | 11.3 | 7.0  |

(回答比%)

表-14 雇用人員判断

〔回答者数:204〕

|           | 全 体  | 製造業  | 非製造業 |
|-----------|------|------|------|
| 過剰である     | 37.3 | 50.6 | 28.1 |
| どちらともいえない | 52.9 | 43.4 | 59.5 |
| 不足している    | 9.8  | 6.0  | 12.4 |

(回答比%)

表-15 雇用調整の実施状況

〔回答者数：201〕

| 年度 \ 調査時期   | 96/1 | 96/4 | 96/7 |      |      |
|-------------|------|------|------|------|------|
| 95年度 \ 96年度 | 全 体  | 全 体  | 全 体  | 製造業  | 非製造業 |
| 実 施         | 58.9 | 51.5 | 51.2 | 61.4 | 44.1 |
| な し         | 5.3  | 3.5  | 1.0  | 0.0  | 1.7  |
| 実 施         | 2.6  | 9.1  | 8.0  | 4.8  | 10.2 |
| 特段の雇用調整はない  | 28.4 | 32.3 | 29.9 | 28.9 | 30.5 |
| 雇用を増やす予定あり  | 4.7  | 3.5  | 10.0 | 4.8  | 13.6 |

(表-16 参照)

(表-16 参照)

(回答比%)

表-16 96年度の実施を予定または検討中の雇用調整策〔回答者数：105〕(96/4調査)

|                     | 全 体  | 製造業  | 非製造業 | 全 体  |
|---------------------|------|------|------|------|
| 所定外労働時間の抑制          | 35.2 | 41.2 | 29.6 | 36.7 |
| パートタイマーや期間工・臨時工の削減  | 10.5 | 13.7 | 7.4  | 12.8 |
| 社内配置転換等、間接部門スリム化    | 81.0 | 88.2 | 74.1 | 72.5 |
| 他会社への出向・派遣の増加       | 49.5 | 52.9 | 46.3 | 51.4 |
| 新規採用（予定を含む）の中止または削減 | 50.5 | 37.3 | 63.0 | 55.0 |
| 早期退職・レイオフ等、正規従業員の削減 | 12.4 | 7.8  | 16.7 | 13.8 |
| 賃金体系の見直しを考えている      | 22.9 | 21.6 | 24.1 | 26.6 |
| その他                 | 1.9  | 2.0  | 1.9  | 0.9  |

(複数回答、回答比%)

## トピックス《わが国経済の政策課題》

(回答者数：169名)

大多数の回答が中長期の政策として、民間活力活性化の観点等から「規制緩和」「財政・税制改革」「行政改革」など「構造改革」をあげている。短期的な政策としては、景気対策としての「補正予算編成」「減税」などが主なものである。為替については安定化政策の維持との意見でほぼ一致するものの、金利政策については、低金利政策の維持と見直しとの意見が相半ばしている。

( ) 内は代表的な例。

1. 構造改革
  - (1) 規制緩和
  - (2) 財政・税制改革 (財政再建、税制の抜本的改革)
  - (3) 行政改革 (小さな政府、人員削減)
  - (4) 政治改革 (政治体制の安定化)
2. 景気対策等
  - (1) 減税 (所得税減税継続、法人税減税)
  - (2) 補正予算編成 (早期編成、公共投資の追加)
  - (3) 雇用対策 (失業対策、雇用創出)
3. 資産デフレ対策
  - (1) 土地の流動化 (土地税制の見直し)
  - (2) 金融システムの安定化
4. 金利・為替政策
  - (1) 為替の安定化政策
  - (2) 金利政策 (低金利政策維持、低金利政策見直しの時期)

以上