

【経済同友会インスティテュート】

# 第157回景気定点観測アンケート調査 (参考図表)

2026年8月7日  
公益社団法人 経済同友会

- 「景気定点観測アンケート調査」は、本会会員および各地の経済同友会代表幹事が所属する企業からみた経済動向や企業業績、企業活動などに関して四半期ごとに実施するアンケート調査です。
- 第157回調査では、景況感や売上・経常利益などの項目に加えて、AIの利用状況や今後の設備投資スタンス、賃上げ動向について調査を行いました。
- 本資料は、本アンケート調査に関する参考図表を掲載したものです。

(調査対象) 公益社団法人経済同友会  
正副代表幹事、幹事ほか478名、  
各地経済同友会代表幹事96名  
計574名  
(回答者数) 210名  
(調査期間) 7月21日(火)～31日(金)

## 参考図表

1. 景況感等
2. 売上高、経常利益、設備投資、雇用
3. トピックス
  - ①AIの利用状況
  - ②今後の設備投資スタンス
  - ③賃上げ動向

# 1. 景況感等

## I. 日本経済

### 1. 景気の現状と見通しについて

- (1)現在のわが国の景気動向をどのように判断されますか。  
(2)先行きの景気動向について、どのようにお考えですか。

(3)先行きの景気動向について、そのように判断する根拠をお選びください(2つまで)。

製造業:現状(回答数43人) 見通し(回答数43人) (回答比%)

| 調査時点  | 2024/9 | 2024/12 | 2025/3 | 2025/6 | 2025/9 | 2025/12 | 2026/3 | 2026/7 | 今後の見通し |
|-------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 拡大    | 62.3   | 52.3    | 50.0   | 35.7   | 47.4   | 51.2    | 48.6   | 69.8   | 67.4   |
| 横ばい状態 | 32.1   | 40.9    | 39.1   | 50.0   | 34.2   | 39.0    | 35.1   | 25.6   | 23.3   |
| 後退    | 5.7    | 6.8     | 10.9   | 14.3   | 18.4   | 9.8     | 16.2   | 4.7    | 9.3    |

非製造業:現状(回答数167人) 見通し(回答数167人) (回答比%)

| 調査時点  | 2024/9 | 2024/12 | 2025/3 | 2025/6 | 2025/9 | 2025/12 | 2026/3 | 2026/7 | 今後の見通し |
|-------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 拡大    | 71.3   | 72.6    | 68.4   | 40.0   | 57.1   | 59.6    | 56.4   | 68.9   | 64.7   |
| 横ばい状態 | 24.3   | 25.8    | 26.3   | 53.6   | 40.0   | 38.5    | 36.6   | 24.6   | 25.1   |
| 後退    | 4.4    | 1.6     | 5.3    | 6.4    | 2.9    | 1.9     | 5.0    | 6.0    | 9.6    |

※「拡大」は「拡大」、「緩やかに拡大」の合計。「後退」は「後退」、「緩やかに後退」の合計。

全体(回答数210人) (回答比%)

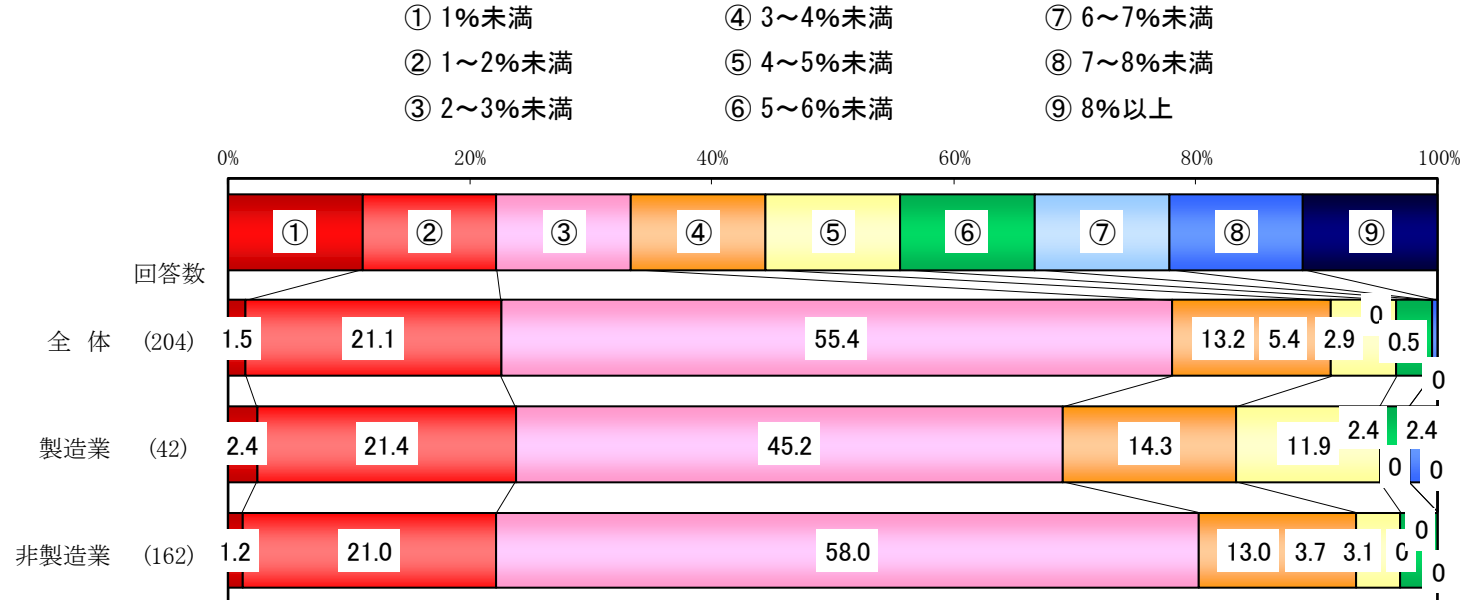
| 調査時点  |    | 2024/9 | 2024/12 | 2025/3 | 2025/6 | 2025/9 | 2025/12 | 2026/3 | 2026/7 |
|-------|----|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 設備投資  | 増加 | 53.2   | 46.7    | 51.3   | 36.7   | 40.4   | 47.6    | 39.4   | 56.2   |
|       | 減少 | 3.2    | 5.4     | 6.3    | 10.7   | 9.9    | 3.4     | 8.0    | 6.2    |
| 個人消費  | 増加 | 54.8   | 51.5    | 37.5   | 27.3   | 33.3   | 44.1    | 24.1   | 25.2   |
|       | 減少 | 16.5   | 17.4    | 22.5   | 24.7   | 27.7   | 17.2    | 29.9   | 21.9   |
| 政府支出  | 増加 | 9.6    | 11.4    | 8.8    | 14.0   | 16.3   | 40.0    | 24.8   | 32.4   |
|       | 減少 | 1.6    | 1.8     | 0.0    | 0.0    | 0.7    | 0.0     | 0.0    | 0.5    |
| 住宅投資  | 増加 | 4.3    | 1.2     | 2.5    | 0.7    | 2.1    | 0.7     | 0.7    | 0.5    |
|       | 減少 | 2.1    | 1.2     | 0.6    | 2.7    | 4.3    | 0.7     | 4.4    | 5.7    |
| 輸 出   | 増加 | 9.0    | 13.8    | 5.6    | 1.3    | 2.1    | 6.9     | 1.5    | 5.2    |
|       | 減少 | 4.3    | 8.4     | 18.8   | 35.3   | 22.7   | 9.0     | 7.3    | 1.4    |
| 生産・販売 | 増加 | 14.9   | 12.6    | 7.5    | 6.7    | 9.2    | 3.4     | 3.6    | 14.3   |
|       | 減少 | 3.2    | 4.2     | 5.6    | 7.3    | 4.3    | 2.1     | 13.1   | 4.3    |
| その他   |    | 6.9    | 9.6     | 15.0   | 12.7   | 9.9    | 6.9     | 19.7   | 10.5   |

# 1. 景況感等(続)

(4) 貴社の経営において、適正と考えられる為替相場をご回答ください。

| 全体(回答数197人) |        | (回答比%)      |             |             |             |             |             |             |             |        |
|-------------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------|
|             | 130円未満 | 130円～135円未満 | 135円～140円未満 | 140円～145円未満 | 145円～150円未満 | 150円～155円未満 | 155円～160円未満 | 160円～165円未満 | 165円～170円未満 | 170円以上 |
| 今回          | 15.7   | 9.6         | 11.2        | 9.6         | 16.2        | 17.8        | 12.7        | 5.6         | 0.5         | 1.0    |

(5) 経営者個人として、1年後の物価上昇率(CPIコア前年比)は何%程度を見込んでいますか。



## 2. 売上高、経常利益、設備投資、雇用

### Ⅱ. 企業業績、設備投資等

#### 1. 貴社の業績についてお伺いします。

##### (1) 貴社の売上高

前年同期比

全体:見込み(回答数200人) 予想(回答数198人)

(回答比%)

見込み 予想

|            | 2024/<br>7-9 | 2024/<br>10-12 | 2025/<br>1-3 | 2025/<br>4-6 | 2025/<br>7-9 | 2025/<br>10-12 | 2026/<br>1-3 | 2026/<br>4-6 | 2026/<br>7-9 |
|------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 増 収        | 62.5         | 68.3           | 63.8         | 59.3         | 59.1         | 58.6           | 62.4         | 68.0         | 64.1         |
| 横ばい        | 29.8         | 24.8           | 20.6         | 20.0         | 27.6         | 28.1           | 26.4         | 24.0         | 29.8         |
| 減 収        | 7.7          | 6.9            | 15.6         | 20.7         | 13.4         | 13.3           | 11.2         | 8.0          | 6.1          |
| 同友会売上高D.I. | 54.8         | 61.4           | 48.2         | 38.6         | 45.7         | 45.3           | 51.2         | 60.0         | 58.0         |

製造業:見込み(回答数42人) 予想(回答数42人)

(回答比%)

|     | 2024/<br>7-9 | 2024/<br>10-12 | 2025/<br>1-3 | 2025/<br>4-6 | 2025/<br>7-9 | 2025/<br>10-12 | 2026/<br>1-3 | 2026/<br>4-6 | 2026/<br>7-9 |
|-----|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 増 収 | 55.1         | 58.5           | 47.6         | 48.7         | 50.0         | 57.5           | 67.6         | 78.6         | 73.8         |
| 横ばい | 32.7         | 26.8           | 28.6         | 23.1         | 29.4         | 20.0           | 13.5         | 11.9         | 23.8         |
| 減 収 | 12.2         | 14.6           | 23.8         | 28.2         | 20.6         | 22.5           | 18.9         | 9.5          | 2.4          |

非製造業:見込み(回答数158人) 予想(回答数156人)

(回答比%)

|     | 2024/<br>7-9 | 2024/<br>10-12 | 2025/<br>1-3 | 2025/<br>4-6 | 2025/<br>7-9 | 2025/<br>10-12 | 2026/<br>1-3 | 2026/<br>4-6 | 2026/<br>7-9 |
|-----|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 増 収 | 65.5         | 72.1           | 70.7         | 63.5         | 62.4         | 59.1           | 60.2         | 65.2         | 61.5         |
| 横ばい | 28.6         | 24.0           | 17.2         | 18.8         | 26.9         | 31.8           | 31.8         | 27.2         | 31.4         |
| 減 収 | 5.9          | 3.8            | 12.1         | 17.7         | 10.8         | 9.1            | 8.0          | 7.6          | 7.1          |

##### (2) 貴社の経常利益

前年同期比

全体:見込み(回答数201人) 予想(回答数198人)

(回答比%)

見込み 予想

|             | 2024/<br>7-9 | 2024/<br>10-12 | 2025/<br>1-3 | 2025/<br>4-6 | 2025/<br>7-9 | 2025/<br>10-12 | 2026/<br>1-3 | 2026/<br>4-6 | 2026/<br>7-9 |
|-------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 増 益         | 57.7         | 57.5           | 53.9         | 45.9         | 47.2         | 50.0           | 52.8         | 66.2         | 53.5         |
| 横ばい         | 26.2         | 24.7           | 21.3         | 23.7         | 26.8         | 25.8           | 27.2         | 20.4         | 32.8         |
| 減 益         | 16.1         | 17.8           | 24.8         | 30.4         | 26.0         | 24.2           | 20.0         | 13.4         | 13.6         |
| 同友会経常利益D.I. | 41.6         | 39.7           | 29.1         | 15.5         | 21.2         | 25.8           | 32.8         | 52.8         | 39.9         |

製造業:見込み(回答数42人) 予想(回答数41人)

(回答比%)

|     | 2024/<br>7-9 | 2024/<br>10-12 | 2025/<br>1-3 | 2025/<br>4-6 | 2025/<br>7-9 | 2025/<br>10-12 | 2026/<br>1-3 | 2026/<br>4-6 | 2026/<br>7-9 |
|-----|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 増 益 | 53.1         | 48.8           | 45.2         | 43.6         | 44.1         | 52.5           | 54.3         | 73.8         | 56.1         |
| 横ばい | 30.6         | 24.4           | 19.0         | 23.1         | 26.5         | 15.0           | 20.0         | 11.9         | 34.1         |
| 減 益 | 16.3         | 26.8           | 35.7         | 33.3         | 29.4         | 32.5           | 25.7         | 14.3         | 9.8          |

非製造業:見込み(回答数159人) 予想(回答数157人)

(回答比%)

|     | 2024/<br>7-9 | 2024/<br>10-12 | 2025/<br>1-3 | 2025/<br>4-6 | 2025/<br>7-9 | 2025/<br>10-12 | 2026/<br>1-3 | 2026/<br>4-6 | 2026/<br>7-9 |
|-----|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 増 益 | 59.7         | 61.0           | 57.6         | 46.9         | 48.4         | 48.9           | 52.2         | 64.2         | 52.9         |
| 横ばい | 24.4         | 24.8           | 22.2         | 24.0         | 26.9         | 30.7           | 30.0         | 22.6         | 32.5         |
| 減 益 | 16.0         | 14.3           | 20.2         | 29.2         | 24.7         | 20.5           | 17.8         | 13.2         | 14.6         |

## 2. 売上高、経常利益、設備投資、雇用（続）

2. 貴社の設備投資についてお伺いします。  
(1) 今年度の国内の設備投資額の見通しをお聞かせください。  
前年度比

|                   |             | (回答比%) |         |        |        |        |         |        |        |
|-------------------|-------------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 調査時点              |             | 2024/9 | 2024/12 | 2025/3 | 2025/6 | 2025/9 | 2025/12 | 2026/3 | 2026/7 |
| 全体<br>(回答数207人)   | 増 額         | 49.7   | 52.5    | 47.9   | 47.1   | 43.7   | 48.2    | 54.5   | 50.2   |
|                   | 同水準         | 44.6   | 38.0    | 45.1   | 42.0   | 48.1   | 41.0    | 36.4   | 45.9   |
|                   | 減 額         | 5.6    | 9.5     | 6.9    | 10.9   | 8.1    | 10.8    | 9.1    | 3.9    |
|                   | 同友会設備投資D.I. | 44.1   | 43.0    | 41.0   | 36.2   | 35.6   | 37.4    | 45.4   | 46.3   |
| 製造業<br>(回答数43人)   | 増 額         | 51.9   | 58.1    | 51.2   | 48.8   | 35.3   | 60.0    | 52.8   | 58.1   |
|                   | 同水準         | 42.3   | 30.2    | 31.7   | 31.7   | 52.9   | 25.0    | 41.7   | 37.2   |
|                   | 減 額         | 5.8    | 11.6    | 17.1   | 19.5   | 11.8   | 15.0    | 5.6    | 4.7    |
| 非製造業<br>(回答数164人) | 増 額         | 48.8   | 50.4    | 46.6   | 46.4   | 46.5   | 43.4    | 55.2   | 48.2   |
|                   | 同水準         | 45.6   | 40.9    | 50.5   | 46.4   | 46.5   | 47.5    | 34.4   | 48.2   |
|                   | 減 額         | 5.6    | 8.7     | 2.9    | 7.2    | 6.9    | 9.1     | 10.4   | 3.7    |

注) 2024/12調査までは「2023年度比」、2025/12調査までは「2024年度比」

(2) 前年度比で増額される設備投資／  
(3) 前年度比で減額される設備投資の主な内容をお選びください(複数回答可)。

|         |       | (回答比%) |        |           |        |              |     |
|---------|-------|--------|--------|-----------|--------|--------------|-----|
| ○増額設備投資 |       | 能力増強投資 | 新規事業投資 | 合理化・省力化投資 | 環境対策投資 | 維持・補修・更新等の投資 | その他 |
| 回答数     |       |        |        |           |        |              |     |
| 製造業     | (43)  | 37.2   | 18.6   | 27.9      | 14.0   | 30.2         | 2.3 |
| 非製造業    | (164) | 28.0   | 24.4   | 20.7      | 3.0    | 23.8         | 3.7 |
| ●減額設備投資 |       |        |        |           |        |              |     |
| 製造業     | (43)  | 2.3    | 2.3    | 0.0       | 0.0    | 0.0          | 0.0 |
| 非製造業    | (164) | 0.6    | 0.6    | 0.6       | 0.6    | 1.8          | 0.0 |

## 2. 売上高、経常利益、設備投資、雇用（続）

3. 貴社の雇用の状況についてお伺いします。  
(1)貴社における全体の雇用人員の状況についてご回答ください。

(回答比%)

| 調査時点              |             | 2024/9 | 2024/12 | 2025/3 | 2025/6 | 2025/9 | 2025/12 | 2026/3 | 2026/7 |
|-------------------|-------------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 全体<br>(回答数208人)   | 過剰である       | 4.3    | 3.6     | 4.5    | 5.5    | 4.3    | 9.2     | 5.9    | 7.2    |
|                   | 適正である       | 47.3   | 44.2    | 50.0   | 52.1   | 53.6   | 49.3    | 51.5   | 53.8   |
|                   | 不足している      | 48.4   | 52.1    | 45.5   | 42.5   | 42.1   | 41.5    | 42.6   | 38.9   |
|                   | 同友会雇用判断D.I. | -44.1  | -48.5   | -41.0  | -37.0  | -37.8  | -32.3   | -36.7  | -31.7  |
| 製造業<br>(回答数43人)   | 過剰である       | 7.5    | 4.5     | 4.4    | 7.1    | 7.9    | 17.1    | 15.8   | 11.6   |
|                   | 適正である       | 54.7   | 50.0    | 62.2   | 57.1   | 55.3   | 39.0    | 50.0   | 53.5   |
|                   | 不足している      | 37.7   | 45.5    | 33.3   | 35.7   | 36.8   | 43.9    | 34.2   | 34.9   |
| 非製造業<br>(回答数165人) | 過剰である       | 3.0    | 3.3     | 4.5    | 4.8    | 2.9    | 5.9     | 2.0    | 6.1    |
|                   | 適正である       | 44.4   | 42.1    | 45.0   | 50.0   | 52.9   | 53.5    | 52.0   | 53.9   |
|                   | 不足している      | 52.6   | 54.5    | 50.5   | 45.2   | 44.1   | 40.6    | 45.9   | 40.0   |

(2)過剰感のある職種／(3)不足感のある職種を以下から2つまで選んでください。

○過剰人員 (回答比%)

| 回答数  |       | 経営・<br>管理職 | 一般社員<br>、工員等 | 技術者・<br>専門<br>技能者 | 営業専門職<br>(歩合、請負等) | アシスタント<br>(派遣、パート、<br>アルバイト等) | その他 |
|------|-------|------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-----|
| 製造業  | (43)  | 7.0        | 16.3         | 0.0               | 11.6              | 23.3                          | 4.7 |
| 非製造業 | (165) | 13.3       | 12.7         | 2.4               | 4.8               | 13.9                          | 2.4 |

●不足人員

|      |       |      |      |      |      |     |     |
|------|-------|------|------|------|------|-----|-----|
| 製造業  | (43)  | 18.6 | 11.6 | 67.4 | 14.0 | 2.3 | 7.0 |
| 非製造業 | (165) | 23.0 | 16.4 | 54.5 | 16.4 | 5.5 | 4.2 |

# 3. トピックス: AIの利用状況

## 1. AIの利活用について

(あなたのAIの利用頻度について)

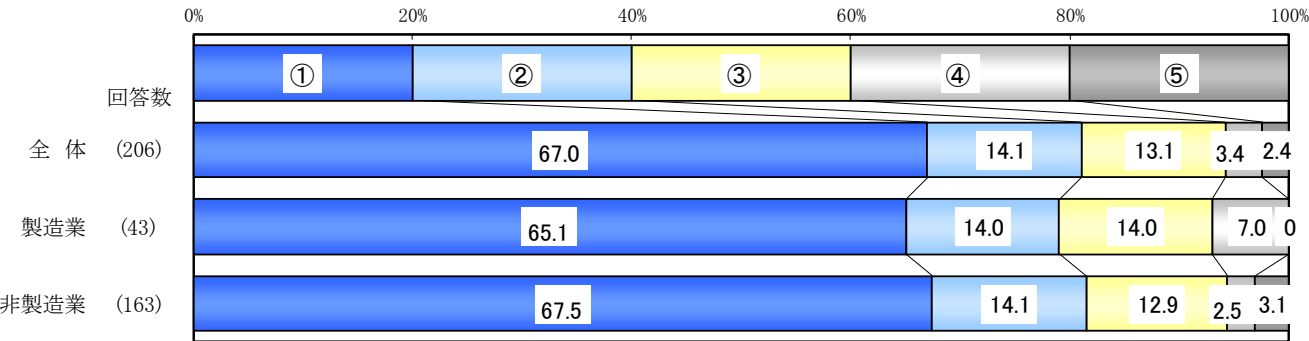
(1) あなたの日常業務において、AI(人工知能)を利用していますか。該当するものをお答えください。

- ① 1日に何度も利用している

② 1日1回程度利用している

③ 週に数回程度利用している
- ④ 月に数回程度利用している

⑤ ほとんど、または全く利用していない



(貴社でのAIの利用について)

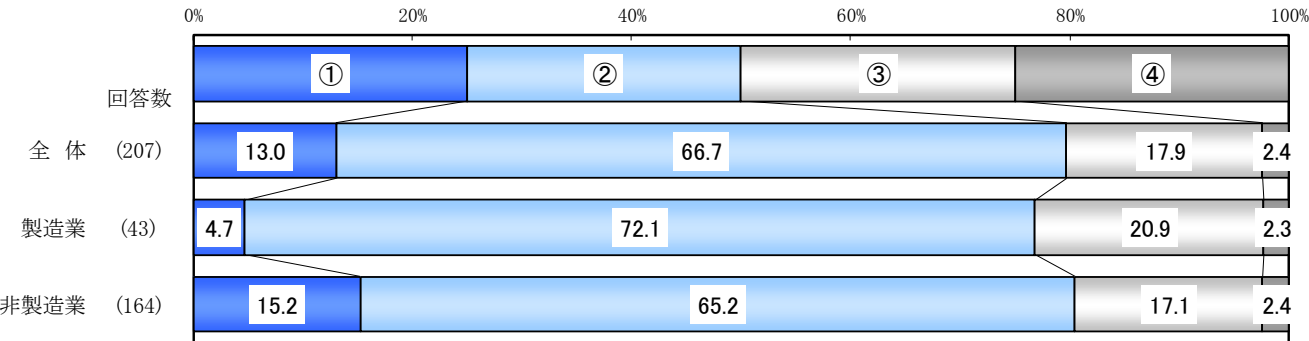
(2) AIの利用により、社内にどの程度の効果がもたらされていますか。該当するものをお答えください。

なお、AIを利用していない場合は、「目立った効果はみられない」を選んでください。

- ① 大きな効果が出ている

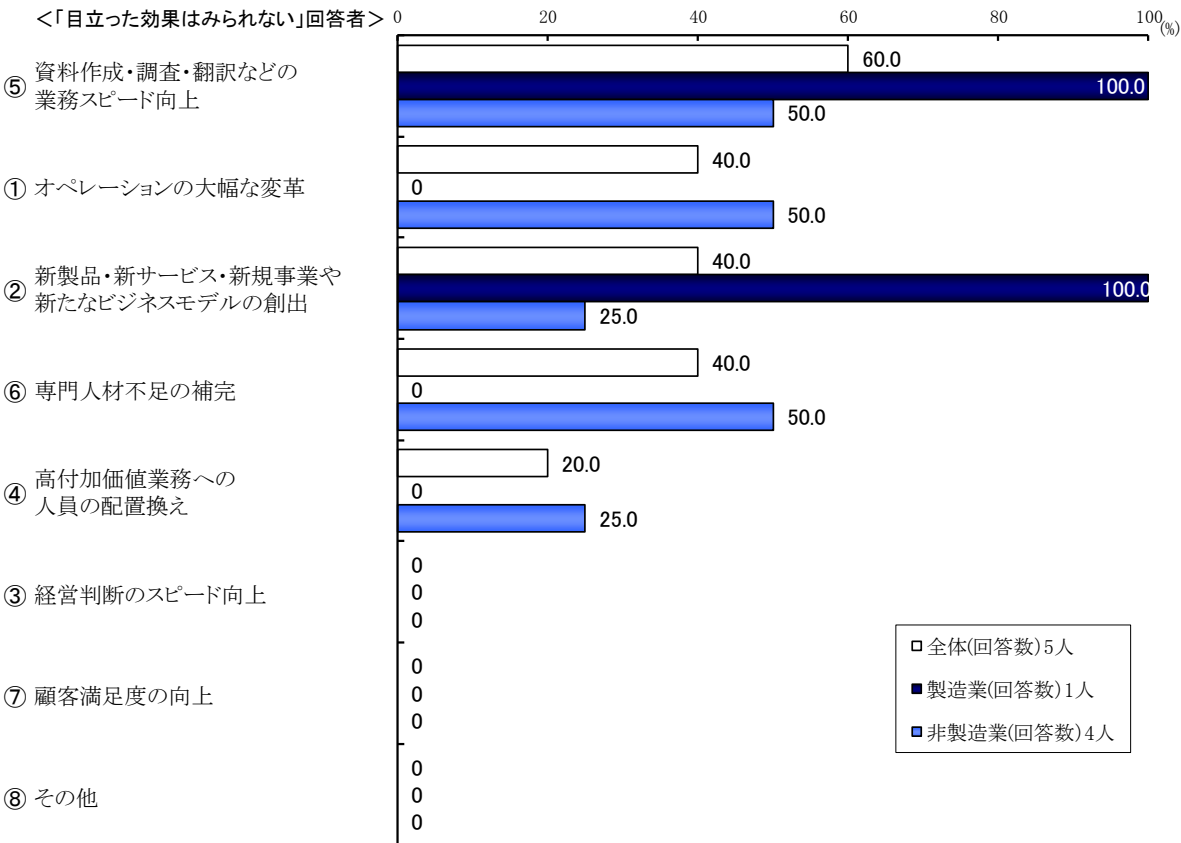
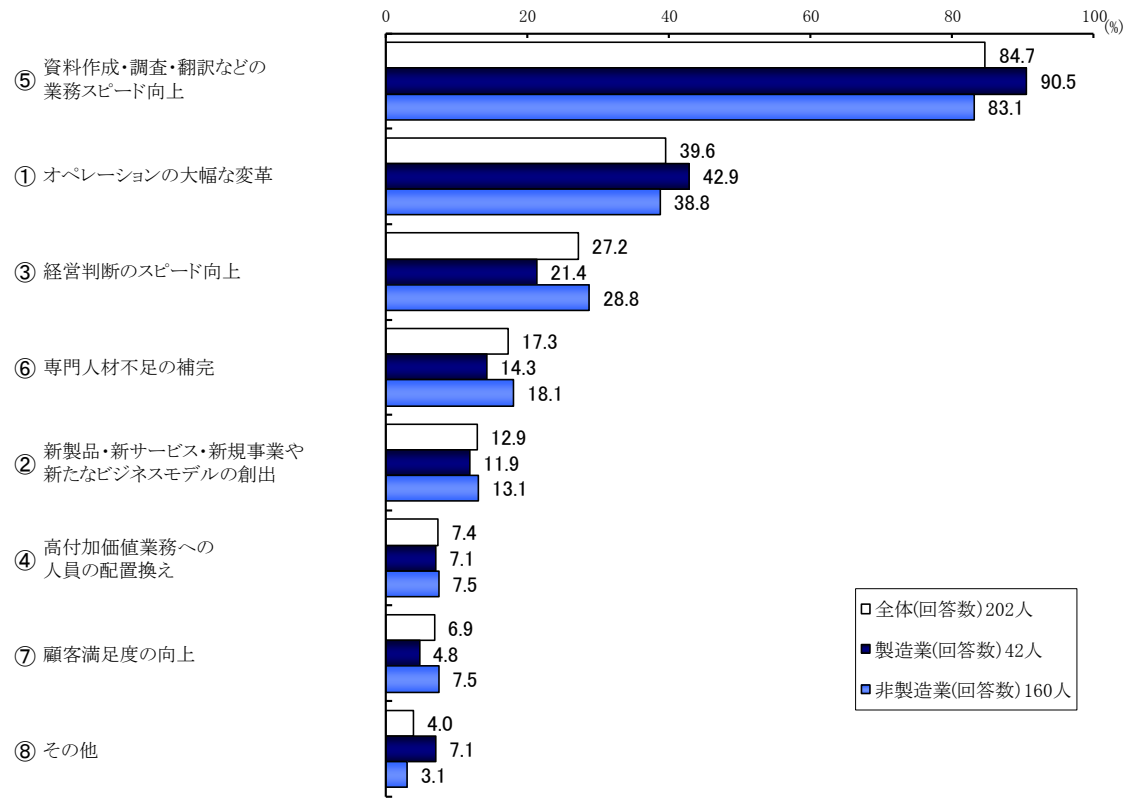
② 一定の効果が出ている
- ③ 限定的な効果にとどまる

④ 目立った効果はみられない



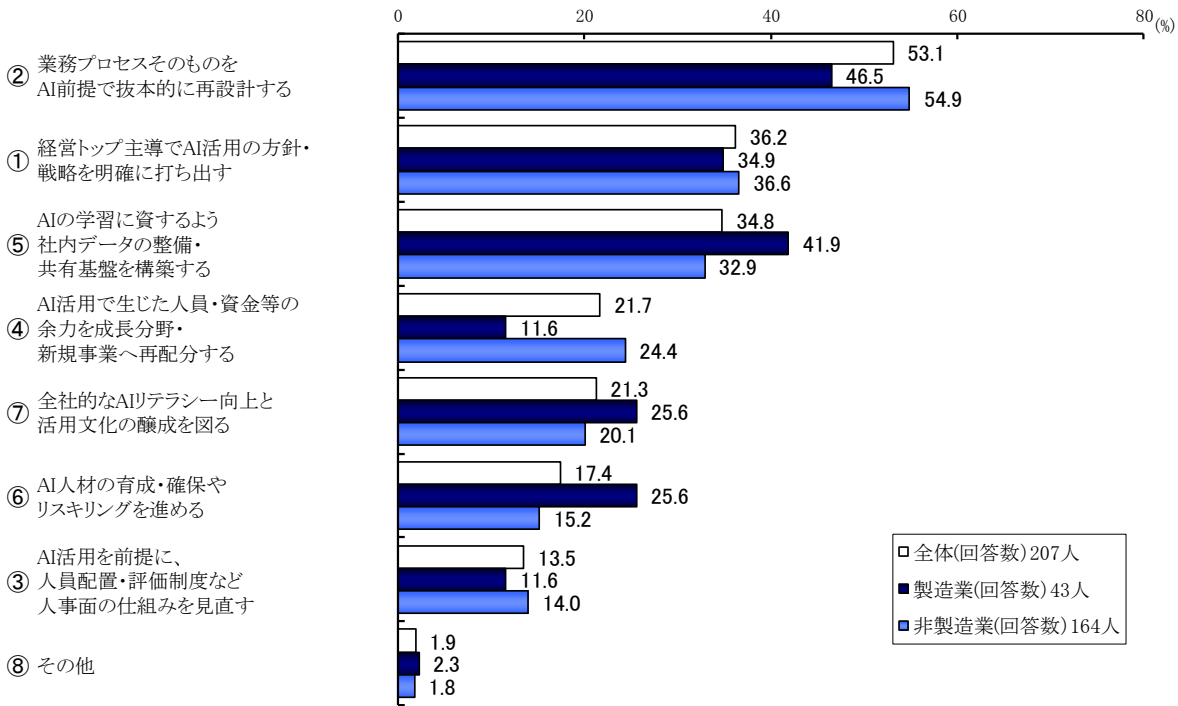
### 3. トピックス：①AIの利用状況（続）

（3）貴社では、AIの利用により、社内に具体的にどのような効果もたらされていますか。該当するものを2つ選んでください。  
なお、（2）で「目立った効果はみられない」を選んだ方は「効果を期待したい点」という観点で2つ選んでください。

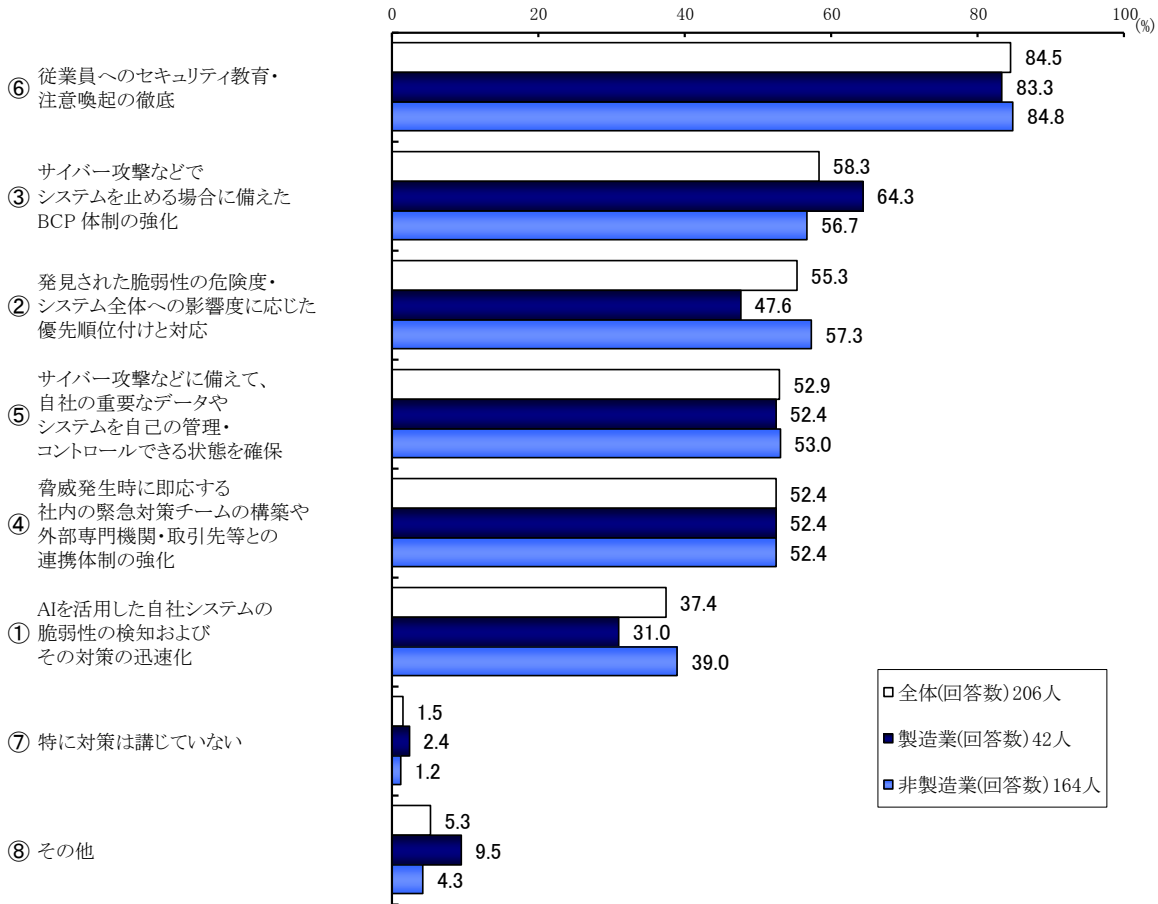


### 3. トピックス: ①AIの利用状況(続)

(4) AIを活用しながら自社の企業価値を高めていくうえで、今後どのような取り組みが必要だとお考えですか。  
該当するものを2つ選んでください。



(5) AIの高度化なども背景に、サイバー攻撃のリスクが一段と高まるなか、貴社ではセキュリティ対策としてどのようなことに取り組んでいますか。  
該当するものをすべて選んでください。(対策を講じていない場合は「特に対策は講じていない」のみ選んでください)。



# 3. トピックス: ②今後の国内設備投資スタンス

## 2. 今後の国内設備投資方針について

(1) 今後5年間(2026～2030年度)を見据えた貴社の国内設備投資方針について、  
現在と比べて最も近いものをお答えください。

- ① 大幅に増やす (20%以上増加)

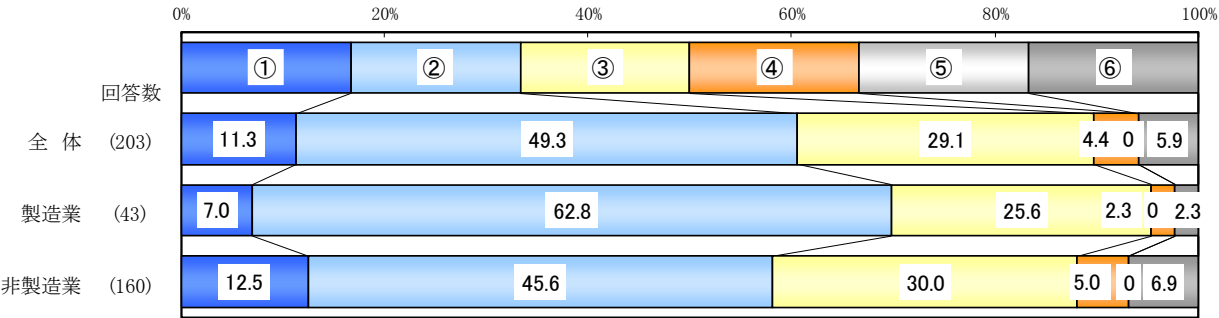
② やや増やす (5%以上20%未満の増加)

③ 現状維持 (増減5%未満)

④ やや減らす (5%以上20%未満の減少)

⑤ 大幅に減らす (20%以上減少)

⑥ 現時点では判断できない



(2) 日本成長戦略会議で挙げられている17分野について、今後、貴社が積極的に投資したい分野を3つ選んでください。

- ① AI・半導体

⑥ デジタル・サイバーセキュリティ

⑨ 資源・エネルギー安全保障・GX

⑬ 情報通信

⑭ コンテンツ

⑮ 防災・国土強靱化

⑯ 航空・宇宙

⑰ フードテック

⑱ 防衛産業

⑲ 合成生物学・バイオ

⑳ 創薬・先端医療

㉑ 量子

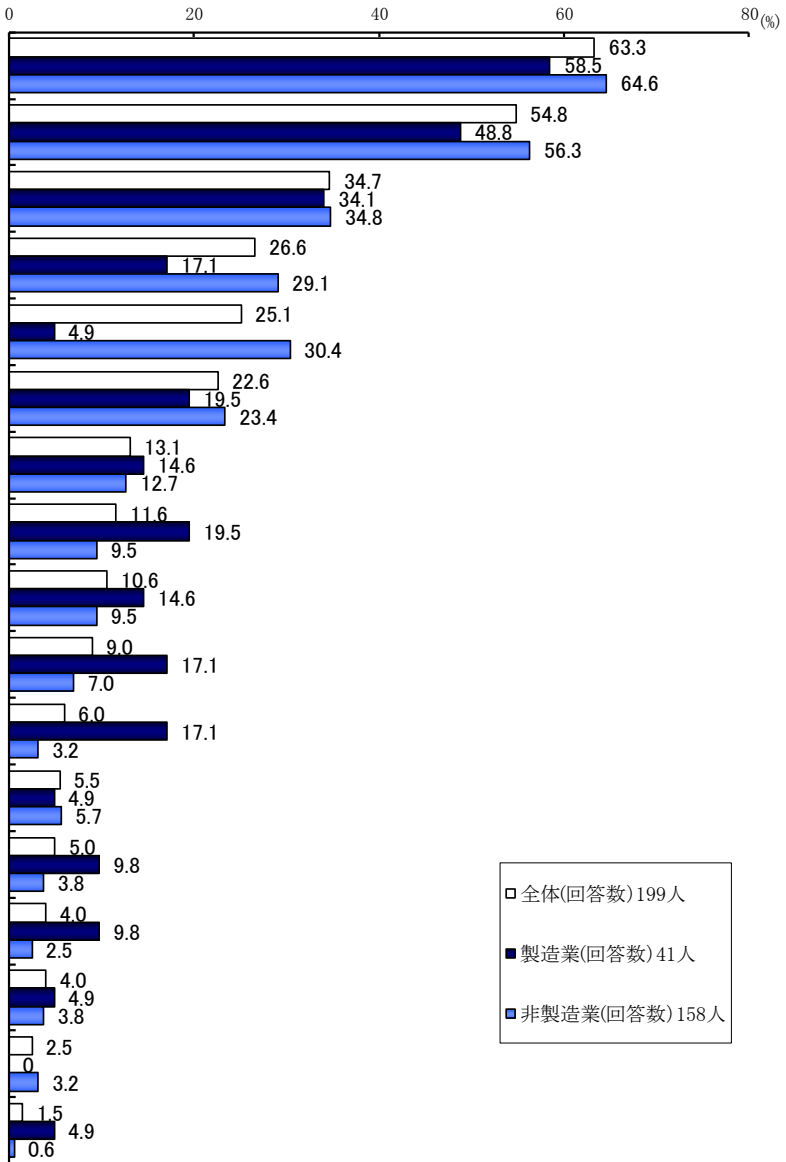
㉒ マテリアル(重要鉱物・部素材)

㉓ 造船

㉔ フュージョンエネルギー

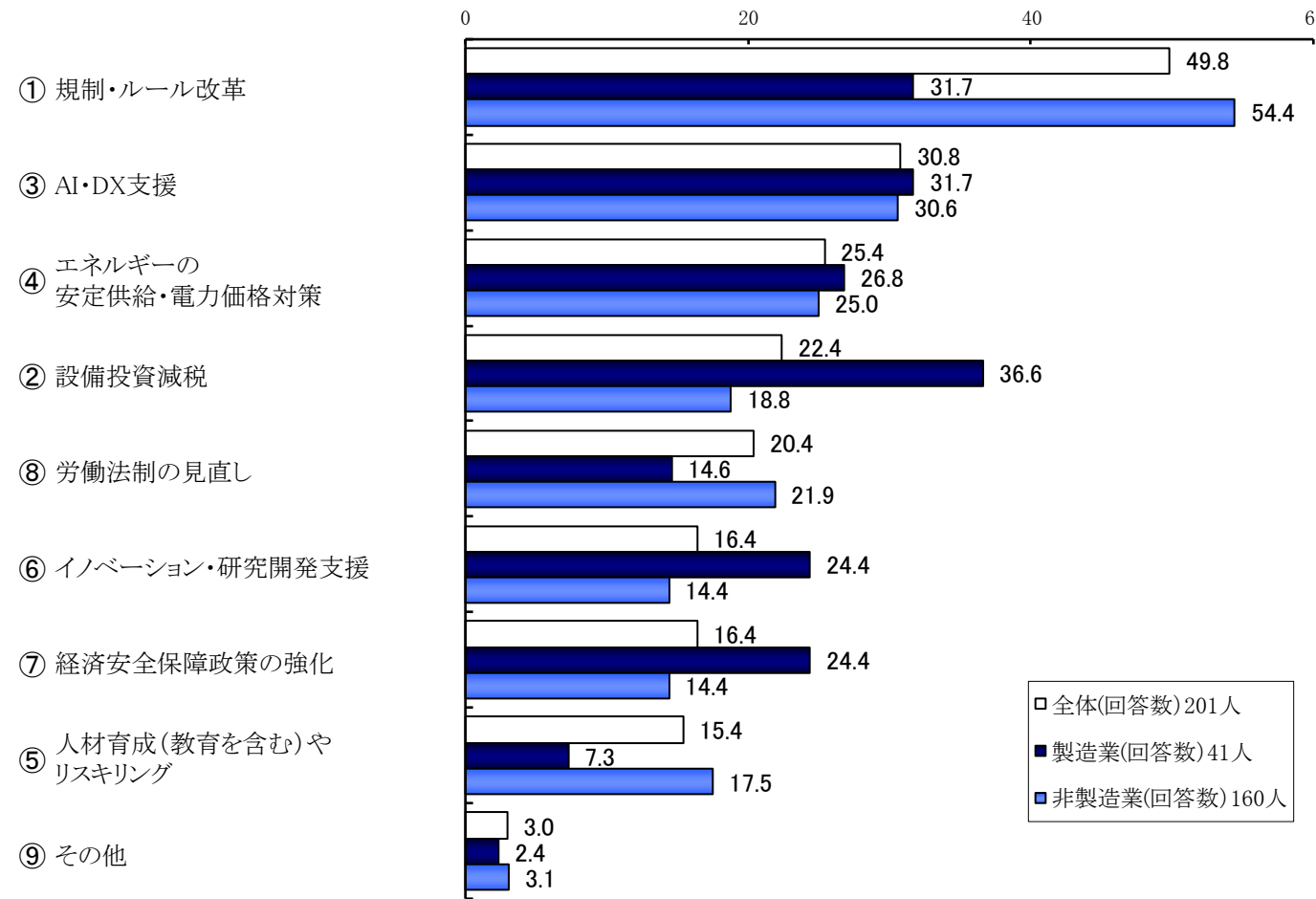
㉕ 港湾ロジスティクス

㉖ 海洋



### 3. トピックス：②今後の設備投資スタンス（続）

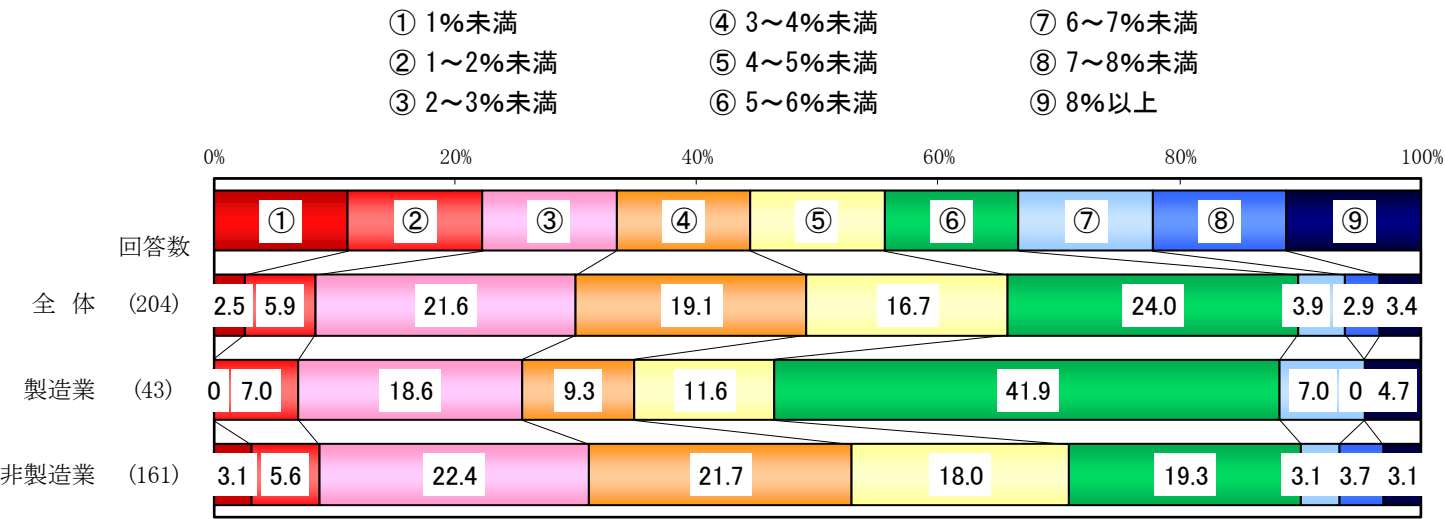
(3) 国内投資を後押しする観点で、政府に最も期待する政策を2つ選んでください。



# 3. トピックス: ③賃上げ動向

## 3. 賃上げについて

(1) 2026年度の賃上げ率実績(前年比%、年収ベース)について、当てはまる水準を選んでください。



(2) 2027年度(来年度)の賃上げスタンスについて当てはまるものを選んでください。

