

# 「企業短期経済観測調査」(平成10年3月)の結果

平成10年4月2日

調査統計局

調査対象企業数

	製造業	非製造業	合 計	回答率
主 要 企 業	385社	320社	705社	100.0%
全 国 企 業	3,984社	5,324社	9,308社	90.9%
うち中小企業	2,079社	3,276社	5,355社	88.8%

(参考)

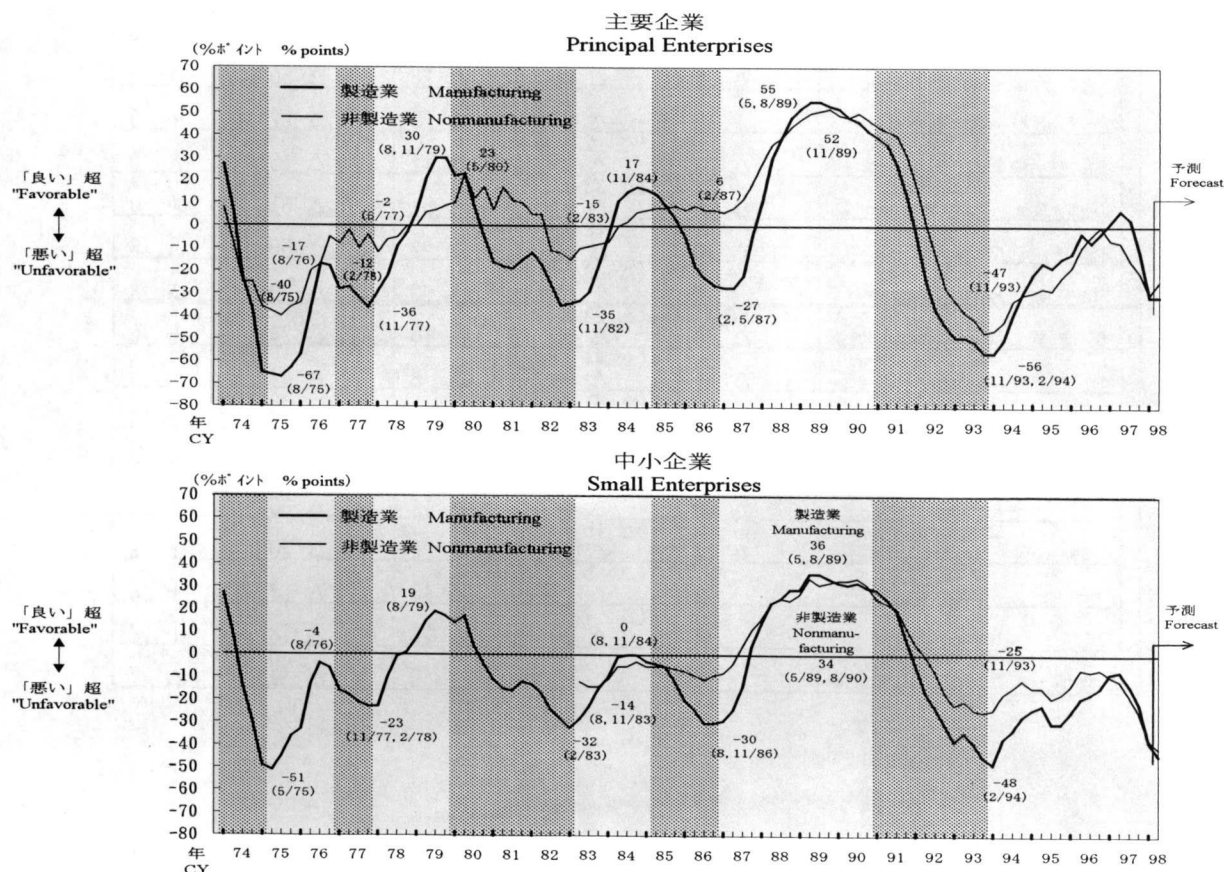
事業計画の前提となっている想定為替レート(主要企業・製造業)

9年度 119.83円/ドル (9/12月調査 117.44円/ドル)

10年度 121.71円/ドル<10/上期 121.77円/ドル、下期 121.66円/ドル>

## 1. 業況判断

### (1) 業況判断D.I.の推移



(注) シャドーはとくに断りのない限り、景気後退期(経済企画庁調べ、以下同じ)。

## (2) 主要企業

(「良い」-「悪い」・%ポイント、( )内は1期前予測)  
[DI < "Favorable" minus "Unfavorable">, % points]

	9/12月 Dec'97	10/3月 Mar'98	12→3月 変化幅 Change between Dec and Mar	6月まで (予) June (Forecast)	3→6月 変化幅 Change between Mar and June
製 造 業 Manufacturing	( 1 ) △ 11	(△ 15) △ 31	△ 20	△ 31	0
素 材 業 種 Basic materials	△ 18	(△ 21) △ 42	△ 24	△ 40	+ 2
織 維 Textiles	△ 33	(△ 35) △ 51	△ 18	△ 44	+ 7
紙 パ Pulp & paper	9	( 9 ) △ 18	△ 27	△ 27	△ 9
化 学 Chemicals	△ 5	(△ 11) △ 32	△ 27	△ 29	+ 3
石油精製 Petroleum refining	△ 70	(△ 60) △ 70	0	△ 60	+ 10
窯 業 Ceramics	△ 23	(△ 23) △ 47	△ 24	△ 53	△ 6
鉄 鋼 Iron & steel	△ 40	(△ 28) △ 60	△ 20	△ 56	+ 4
非 鉄 Nonferrous metals	9	(△ 9) △ 28	△ 37	△ 38	△ 10
加 工 業 種 Processing	△ 3	(△ 9) △ 21	△ 18	△ 22	△ 1
食 料 品 Food & beverages	3	( 0 ) △ 10	△ 13	3	+ 13
金属製品 Processed metals	△ 22	(△ 36) △ 50	△ 28	△ 50	0
一般機械 Industrial machinery	13	( 2 ) △ 7	△ 20	△ 2	+ 5
電 機 Electrical machinery	△ 3	(△ 2) △ 15	△ 12	△ 15	0
造船・重機 Shipbuilding & heavy machinery	△ 16	(△ 33) △ 67	△ 51	△ 67	0
自 動 車 Motor vehicles	△ 10	(△ 18) △ 32	△ 22	△ 50	△ 18
精密機械 Precision machinery	9	(△ 9) 9	0	△ 9	△ 18
非 製 造 業 Nonmanufacturing	(△ 8) △ 20	(△ 22) △ 30	△ 10	△ 24	+ 6
建 設 Construction	△ 41	(△ 44) △ 49	△ 8	△ 44	+ 5
不 動 産 Real estate	△ 17	(△ 31) △ 28	△ 11	△ 26	+ 2
商 社 Wholesaling	△ 17	(△ 16) △ 26	△ 9	△ 22	+ 4
小 売 Retailing	△ 55	(△ 41) △ 66	△ 11	△ 36	+ 30
運輸・通信 Transportation & communications	△ 17	(△ 15) △ 22	△ 5	△ 20	+ 2
サービス Services	2	(△ 5) △ 13	△ 15	△ 7	+ 6
リ ー ス Leasing	6	(△ 7) △ 20	△ 26	△ 13	+ 7
電力・ガス Electric & gas utilities	0	( 0 ) 0	0	△ 7	△ 7

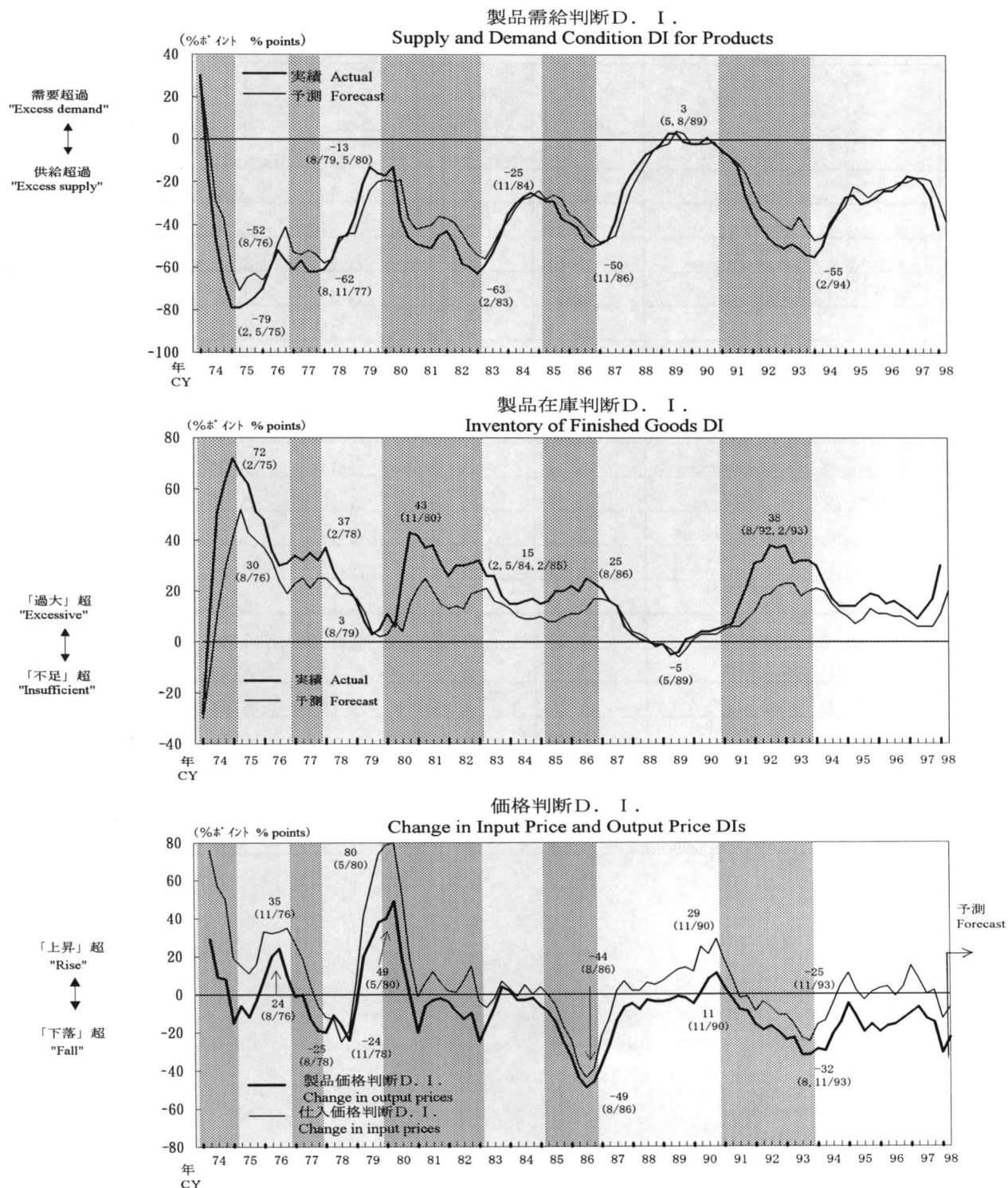
## (3) 中 小 企 業

(「良い」-「悪い」・%ポイント、( )内は1期前予測)  
 [DI < "Favorable" minus "Unfavorable">, % points]

	9/12月 Dec'97	10/3月 Mar'98	12→3月 変 化 幅 Change between Dec and Mar	6月まで (予) June (Forecast)	3→6月 変 化 幅 Change between Mar and June
製 造 業 Manufacturing	(△ 16 ) △ 21	(△ 33 ) △ 38	△ 17	△ 44	△ 6
織 維 Textiles	△ 38	(△ 52 ) △ 59	△ 21	△ 58	+ 1
木材・木製品 Lumber & lumber products	△ 54	(△ 66 ) △ 80	△ 26	△ 72	+ 8
紙 パ Pulp & paper	△ 25	(△ 36 ) △ 42	△ 17	△ 37	+ 5
化 学 Chemicals	△ 7	(△ 15 ) △ 25	△ 18	△ 21	+ 4
窯業・土石 Ceramics, stone & clay	△ 37	(△ 45 ) △ 49	△ 12	△ 60	△ 11
鉄 鋼 Iron & steel	△ 31	(△ 43 ) △ 48	△ 17	△ 60	△ 12
非 鉄 Nonferrous metals	△ 8	(△ 30 ) △ 31	△ 23	△ 45	△ 14
食 料 品 Food & beverages	△ 13	(△ 16 ) △ 27	△ 14	△ 21	+ 6
金 属 製 品 Processed metals	△ 22	(△ 32 ) △ 40	△ 18	△ 48	△ 8
一 般 機 械 Industrial machinery	△ 2	(△ 22 ) △ 19	△ 17	△ 38	△ 19
電 機 Electrical machinery	△ 2	(△ 19 ) △ 26	△ 24	△ 36	△ 10
輸送用機械 Transportation machinery	△ 26	(△ 35 ) △ 37	△ 11	△ 46	△ 9
非 製 造 業 Nonmanufacturing	(△ 18 ) △ 25	(△ 33 ) △ 37	△ 12	△ 41	△ 4
建 設 Construction	△ 25	(△ 42 ) △ 32	△ 7	△ 45	△ 13
不 動 産 Real estate	△ 15	(△ 27 ) △ 29	△ 14	△ 34	△ 5
卸・小 売 Wholesaling & retailing	△ 38	(△ 41 ) △ 50	△ 12	△ 49	+ 1
運 輸 ・ 通 信 Transportation & communications	△ 26	(△ 31 ) △ 42	△ 16	△ 44	△ 2
サ ー ビ ス Services & leasing	△ 11	(△ 19 ) △ 21	△ 10	△ 26	△ 5
電 気 ・ ガ ス Electric & gas utilities	△ 4	(△ 4 ) 4	+ 8	0	△ 4

## 2. 製品需給・在庫・価格判断

(1) 需給・在庫・価格判断D. I. (主要企業・製造業) の推移



## (2) 主要企業・製造業

(ポイント、( )内は12月調査時予測)  
[DI, % points]

	9/12月 Dec'97	10/3月 Mar'98	12→3月 変 化 幅 Change between Dec and Mar	6月まで (予) June (Forecast)	3→6月 変 化 幅 Change between Mar and June
製 品 需 給 判 断 (「需要超」-「供給超」)	△ 27	(△ 28) △ 42	△ 15	△ 38	+ 4
素 材 業 種	△ 31	(△ 32) △ 51	△ 20	△ 45	+ 6
加 工 業 種	△ 22	(△ 24) △ 33	△ 11	△ 32	+ 1
海 外 での 製 品 需 給 判 断 (「需要超」-「供給超」)	△ 18	(△ 21) △ 31	△ 13	△ 30	+ 1

製 品 在 庫 水 準 判 断 (「過大」-「不足」)	17	( 11 ) 30	+ 13	20	△ 10
素 材 業 種	19	( 15 ) 41	+ 22	25	△ 16
加 工 業 種	16	( 6 ) 19	+ 3	14	△ 5
製 品 流 通 在 庫 水 準 判 断 (「過大」-「不足」)	23	( 21 ) 36	+ 13	28	△ 8
素 材 業 種	29	( 29 ) 47	+ 18	39	△ 8
加 工 業 種	19	( 13 ) 25	+ 6	19	△ 6

(ポイント、( )内は12月調査時予測)  
[DI, % points]

	9/12月 Dec'97	10/3月 Mar'98	12→3月 変 化 幅 Change between Dec and Mar	6月まで (予) June (Forecast)	3→6月 変 化 幅 Change between Mar and June
製 品 価 格 判 断 (「上昇」-「下落」)	△ 15	(△ 17) △ 31	△ 16	△ 23	+ 8
素 材 業 種	△ 10	(△ 13) △ 37	△ 27	△ 24	+ 13
加 工 業 種	△ 19	(△ 21) △ 24	△ 5	△ 23	+ 1
仕 入 価 格 判 断 (「上昇」-「下落」)	2	( 3 ) △ 13	△ 15	△ 7	+ 6
素 材 業 種	6	( 6 ) △ 24	△ 30	△ 11	+ 13
加 工 業 種	△ 3	( 0 ) △ 4	△ 1	△ 5	△ 1



### 3. 売上・収益計画

#### (1) 主要企業

##### 売上高 Sales

(前年度<前年同期>比・%)

[Y/y % chg]

	9年度 (計画) FY97 (Forecast)	修正率 Revision rate	10年度 (計画) FY98 (Forecast)	9/上期 1H FY97	下期 (計画) 2H FY97 (Forecast)	修正率 Revision rate	10/上期 (計画) 1H FY98 (Forecast)	下期 (計画) 2H FY98 (Forecast)
製 造 業 Manufacturing	0.6	△ 1.3	0.0	4.5	△ 2.9	△ 2.5	△ 2.2	2.0
内 需 Domestic sales	△ 2.6	△ 1.9	0.3	0.9	△ 5.6	△ 3.6	△ 1.8	2.3
輸 出 Exports	11.7	+ 0.6	△ 1.1	17.4	6.6	+ 1.2	△ 3.4	1.2
非 製 造 業 Nonmanufacturing	0.7	△ 0.5	△ 0.6	1.8	△ 0.3	△ 1.0	△ 0.2	△ 1.0

(注) 修正率 (%) は、とくに断りのない限り、前回調査との対比 (以下、同じ)。

##### 経常利益 Current Profits

(前年度<前年同期>比・%)

[Y/y % chg]

製 造 業 (excluding petroleum refining)	△ 5.4	△ 8.8	0.6	12.5	△ 19.4	△ 16.6	△ 11.8	13.9
Basic materials (excluding petroleum refining)	3.0	△ 3.7	△ 1.0	15.2	△ 6.6	△ 7.1	△ 8.0	5.7
加 工 業 種 Processing	△ 9.1	△ 11.1	1.3	11.4	△ 24.8	△ 20.9	△ 13.5	18.2
Nonmanufacturing (excluding electric & gas utilities)	△ 7.5	△ 5.9	△ 0.5	△ 6.0	△ 8.9	△ 11.8	△ 6.8	6.1

##### 売上高経常利益率 Current Profit to Sales Ratio

(%)

製 造 業 (excluding petroleum refining)	4.06	△ 0.33	4.07	4.31	3.81	△ 0.65	3.88	4.24
Nonmanufacturing (excluding electric & gas utilities)	1.50	△ 0.08	1.50	1.63	1.38	△ 0.16	1.52	1.48

## (2) 中 小 企 業

## 売上高 Sales

(前年度&lt;前年同期&gt;比・%)

[Y/y % chg]

	9年度 (計画) FY97	修正率 Revision rate	10年度 (計画) FY98	9/上期	下期 (計画)	修正率 Revision rate	10/上期	下期 (計画)
	(Forecast)		(Forecast)	1H FY97	2H FY97		1H FY98	2H FY98
製 造 業 Manufacturing	△ 2.2	△ 1.6	△ 1.2	0.6	△ 4.8	△ 3.1	△ 3.0	0.5
非 製 造 業 Nonmanufacturing	△ 3.2	△ 1.2	△ 0.2	△ 1.4	△ 4.8	△ 2.2	△ 1.1	0.7

## 経常利益 Current Profits

(前年度&lt;前年同期&gt;比・%)

[Y/y % chg]

製 造 業 Manufacturing	△22.1	△15.3	12.8	0.2	△35.2	△25.8	△10.4	33.9
非 製 造 業 Nonmanufacturing	△15.9	△ 5.9	9.4	△19.5	△12.9	△ 9.8	5.2	12.7

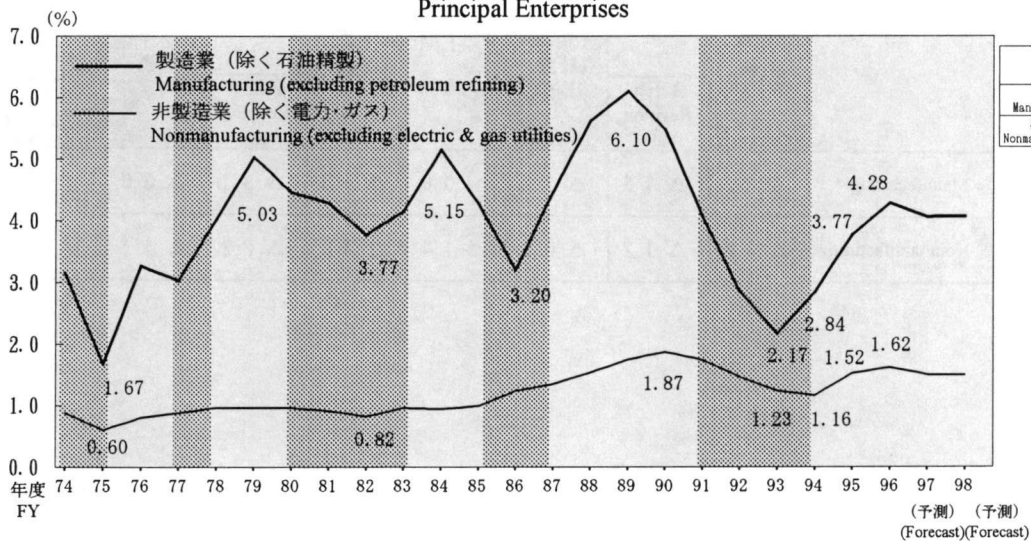
## 売上高経常利益率 Current Profit to Sales Ratio

(%)

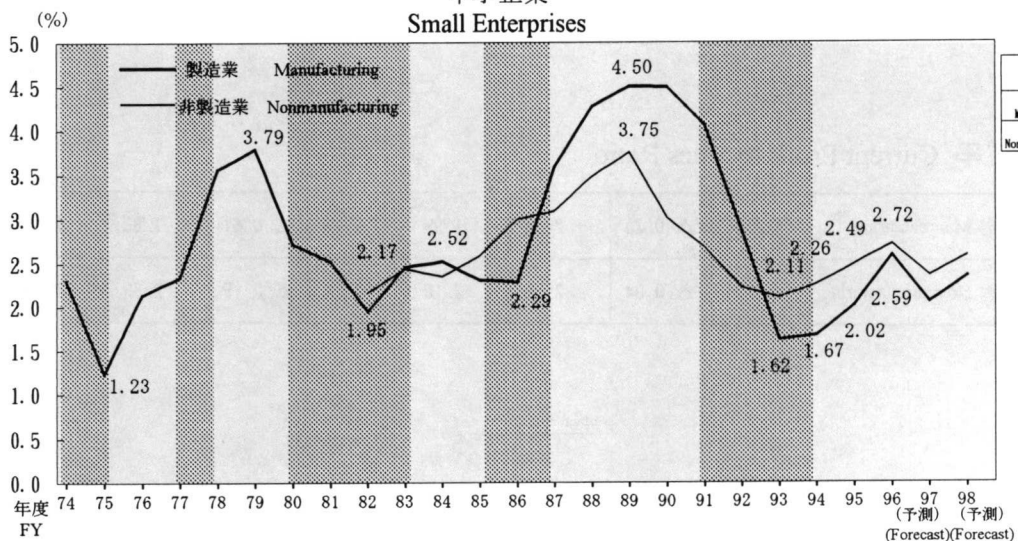
製 造 業 Manufacturing	2.06	△ 0.28	2.35	1.99	2.13	△ 0.61	1.83	2.83
非 製 造 業 Nonmanufacturing	2.36	△ 0.04	2.59	2.18	2.51	△ 0.15	2.32	2.82

### (3) 売上高経常利益率の推移

主要企業  
Principal Enterprises



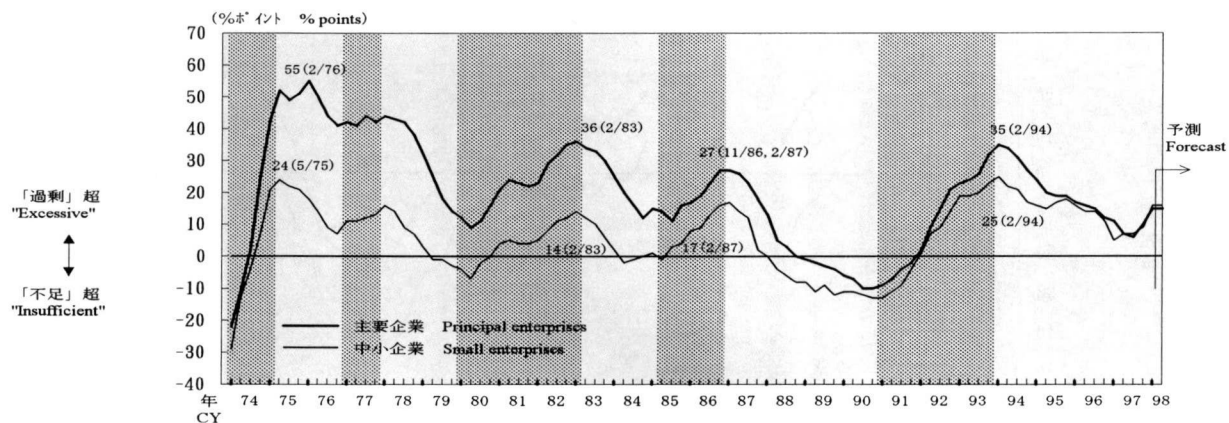
中小企業  
Small Enterprises





## 4. 設備投資計画

## (1) 生産設備判断D.I.(製造業)の推移



## (2) 生産設備判断D.I.(製造業)

(「過剰」-「不足」・%ポイント、( )内は12月調査時予測)

[DI="Excessive" minus "Insufficient", % points]

	9/12月 Dec'97	10/3月 Mar'98	12→3月変化幅 Change between Dec and Mar	6月まで(予) June (Forecast)	3→6月変化幅 Change between Mar and June
主要企業 Principal enterprises	10	( 10 ) 15	+ 5	15	0
中小企業 Small enterprises	9	( 9 ) 16	+ 7	16	0

## (3) 設備投資計画

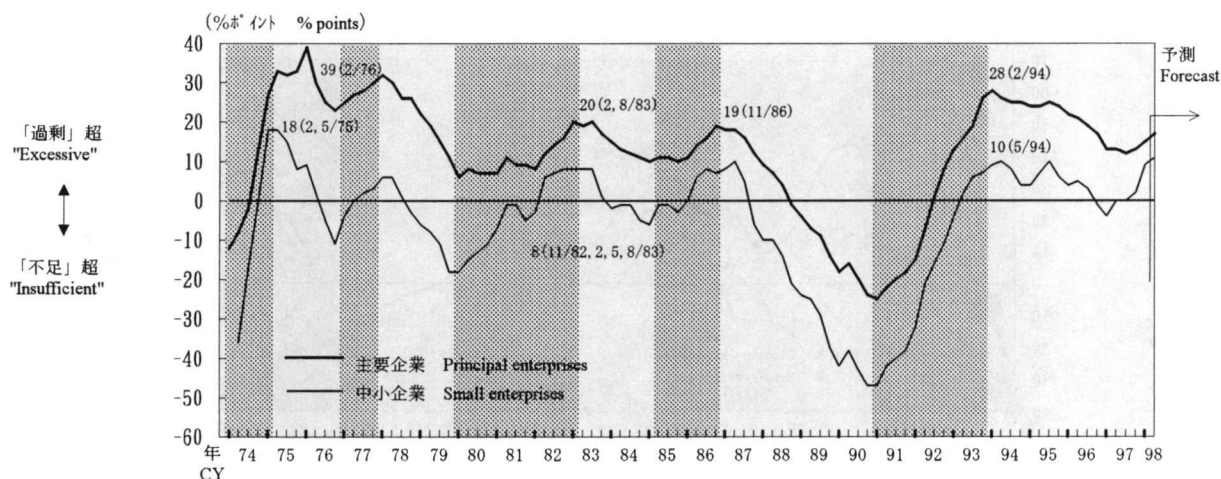
(前年度比・%)

[Y/y % chg]

			9年度 (計画) FY97 (Forecast)	修正率 Revision rate	10年度 (計画) FY98 (Forecast)
主要企業 Principal enterprises	全産業 All industries		2.0	△ 1.9	△ 4.3
	製造業 Manufacturing		9.1	△ 0.8	△ 7.2
	非製造業 Nonmanufacturing		△ 1.4	△ 2.5	△ 2.7
中小企業 Small enterprises	全産業 All industries		△ 7.1	△ 0.1	△ 19.2
	製造業 Manufacturing		4.6	△ 2.0	△ 24.2
	非製造業 Nonmanufacturing		△ 11.7	+ 0.7	△ 16.9
全国企業 All enterprises	全産業 All industries		△ 2.8	△ 1.3	△ 9.3
	製造業 Manufacturing		6.0	△ 1.9	△ 10.5
	非製造業 Nonmanufacturing		△ 7.0	△ 1.0	△ 8.6

## 5. 雇用

### (1) 雇用人員判断D.I.(全産業)の推移



(注) 中小企業データのうち、1983年2月以前のD.I.には非製造業を含まず。

### (2) 雇用人員判断D.I.

(「過剰」-「不足」・%ポイント、( )内は12月調査時予測)  
[DI<"Excessive" minus "Insufficient">, % points]

		9/12月 Dec'97	10/3月 Mar'98	12→3月変化幅 Change between Dec and Mar	6月まで(予) June (Forecast)	3→6月変化幅 Change between Mar and June
主要企業 Principal enterprises	全産業 All industries	13	( 13 ) 15	+ 2	17	+ 2
	製造業 Manufacturing	16	( 15 ) 21	+ 5	23	+ 2
	非製造業 Nonmanufacturing	10	( 8 ) 8	△ 2	9	+ 1
中小企業 Small enterprises	全産業 All industries	2	( 3 ) 9	+ 7	11	+ 2
	製造業 Manufacturing	3	( 5 ) 14	+ 11	16	+ 2
	非製造業 Nonmanufacturing	1	( 1 ) 5	+ 4	7	+ 2

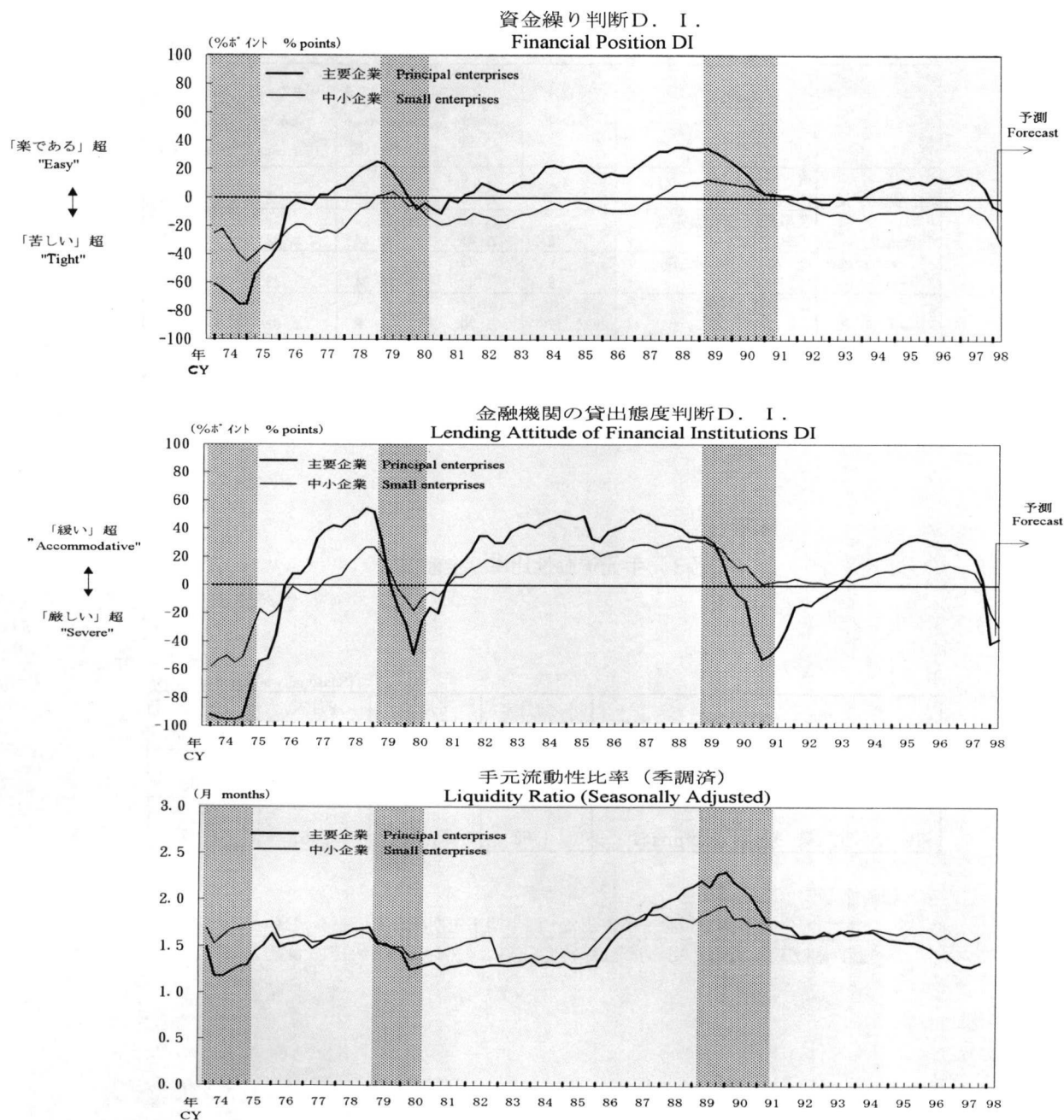
### (3) 雇用者数(全産業)

(前年同期比・%)  
[Y/y % chg]

	9/3月末 Mar-end'97	6月末 June-end	9月末 Sept-end	12月末 Dec-end
主要企業 Principal enterprises	△ 2.0	△ 1.3	△ 1.8	△ 2.2
中小企業 Small enterprises	0.3	0.4	0.7	0.5

## 6. 企業金融

### (1) 企業金融関連判断指標（全産業）の推移



(注) 1. シャドーは公定歩合引き上げ局面。

2. 「資金繰り判断D. I.」、「金融機関の貸出態度判断D. I.」の中小企業データのうち、1983年2月以前のD. I.には非製造業を含まず。

3. 「手元流動性比率」の中小企業データのうち、1982年12月末以前には非製造業を含まず。

## (2) 企業金融関連D.I.(全産業)

(%ポイント、( )内は12月調査時予測)  
[DI, % points]

		9/12月 Dec'97	10/3月 Mar'98	12→3月変化幅 Change between Dec and Mar	6月まで(予) June (Forecast)	3→6月変化幅 Change between Mar and June
主要企業 Principal enterprises	資金繰り (「楽である」-「苦しい」)	7	( 0 ) △ 5	△ 12	△ 8	△ 3
	金融機関の貸出態度 (「緩い」-「厳しい」)	3	(△ 10 ) △ 41	△ 44	△ 38	+ 3
	借入金利水準 (「上昇」-「低下」)	8	( 23 ) 42	+ 34	23	△ 19
中小企業 Small enterprises	資金繰り (「楽である」-「苦しい」)	△ 12	(△ 24 ) △ 20	△ 8	△ 32	△ 12
	金融機関の貸出態度 (「緩い」-「厳しい」)	△ 1	(△ 14 ) △ 19	△ 18	△ 29	△ 10
	借入金利水準 (「上昇」-「低下」)	△ 7	( 4 ) 11	+ 18	22	+ 11

## (3) 手元流動性比率(全産業)

(季調済・月)  
[Seasonally adjusted, months]

	9/3月末 Mar-end'97	6月末 June-end	9月末 Sept-end	12月末 Dec-end
主要企業 Principal enterprises	1.35	1.30	1.29	1.33
中小企業 Small enterprises	1.58	1.62	1.57	1.62

手元流動性比率

$$= \frac{\text{四半期末現金・預金残高} + \text{四半期末短期所有有価証券残高}}{\text{当該四半期末残高が属する年度の月平均総売上高 (年度売上高には当該四半期末残高が確定した調査回の年度計画を使用)}}$$

## (付) 金融機関の設備投資計画

## 設備投資計画

(前年度比・%、( ) 内は実額・兆円)

[Y/y% chg, trillion yen]

	9年度 (計画) FY97 (Forecast)	修正率 Revision rate	10年度 (計画) FY98 (Forecast)
金融機関計<195社> Financial institutions <195>	( 1.3) 7.6	+ 2.3	( 1.2) △ 7.7
銀行業計<145社> Banks <145>	△ 8.0	△11.0	7.8
証券業計< 25社> Securities companies <25>	73.3	△10.0	61.8
保険業計< 25社> Insurance companies <25>	21.1	+16.7	△23.5

## (参考) 機械化投資計画

(前年度比・%、( ) 内は実額・兆円)

[Y/y% chg, trillion yen]

	8年度 FY96	9年度 (計画) FY97 (Forecast)	修正率 Revision rate
金融機関計<195社> Financial institutions <195>	( 1.1) 4.3	( 1.2) 13.1	0.0
銀行業計<145社> Banks <145>	6.5	8.6	△ 1.7
証券業計< 25社> Securities companies <25>	△10.3	6.9	+ 3.9
保険業計< 25社> Insurance companies <25>	5.7	28.3	+ 3.4

(注) 機械化投資計画は、9/12月調査。