

「企業短期経済観測調査」(平成 10 年 6 月)の結果

平成10年 6 月29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	3,966社	5,298社	9,264社	91.4%
うち中小企業	2,067社	3,255社	5,322社	89.0%

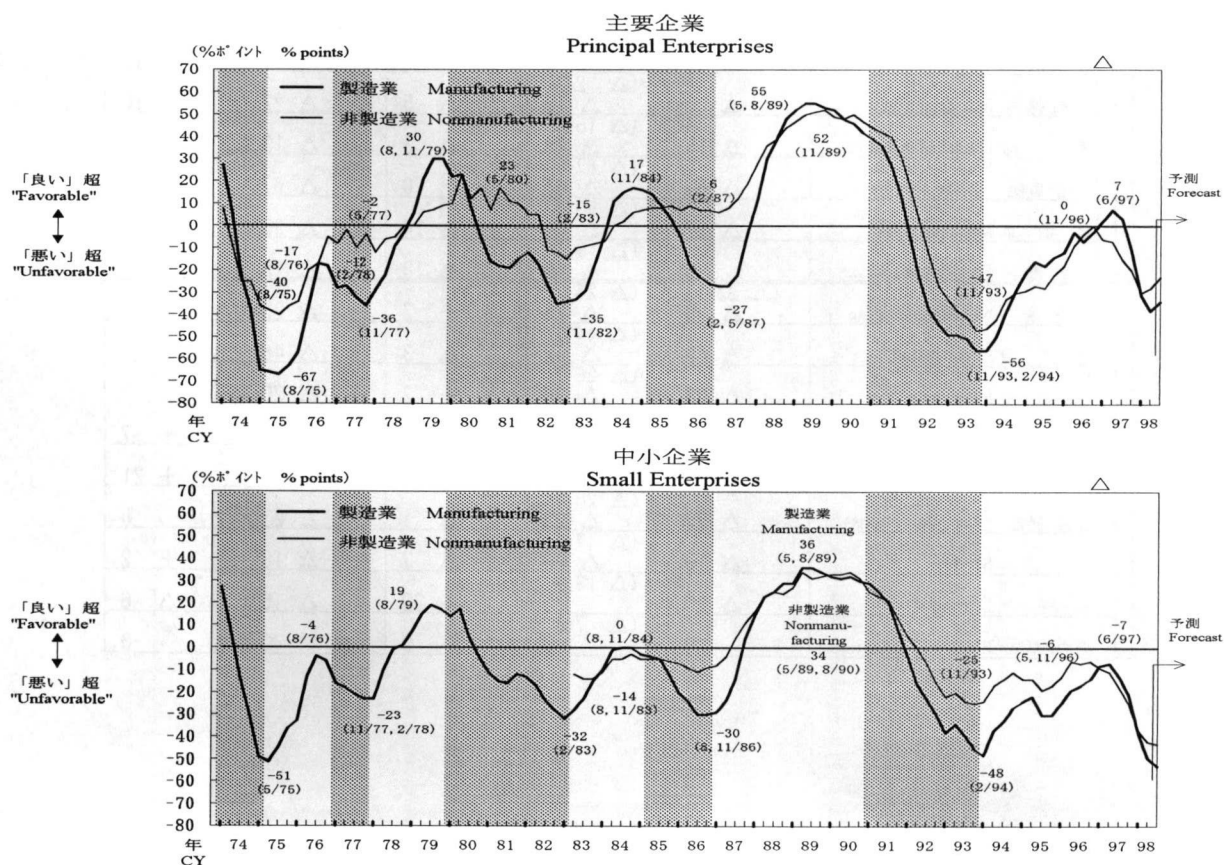
(参考)

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	120.87円/ドル	(10/3 月調査 119.83円/ドル)
10 年度	125.75円/ドル	(10/3 月調査 121.71円/ドル)
10/上期	126.51円/ドル、下期	125.04円/ドル

1. 業況判断

(1) 業況判断D.I.の推移



(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]

	10/3月 Mar'98	6月 June	3→6月 変化幅 Change between Mar and June	9月まで (予) Sept (Forecast)	6→9月 変化幅 Change between June and Sept
製 造 業 Manufacturing	(Δ 15) Δ 31	(Δ 31) Δ 38	Δ 7	Δ 34	+ 4
素 材 業 種 Basic materials	Δ 42	(Δ 40) Δ 52	Δ 10	Δ 43	+ 9
織 維 Textiles	Δ 51	(Δ 44) Δ 54	Δ 3	Δ 49	+ 5
紙 パ Pulp & paper	Δ 18	(Δ 27) Δ 36	Δ 18	Δ 18	+ 18
化 学 Chemicals	Δ 32	(Δ 29) Δ 47	Δ 15	Δ 37	+ 10
石油精製 Petroleum refining	Δ 70	(Δ 60) Δ 60	+ 10	Δ 70	Δ 10
窯 業 Ceramics	Δ 47	(Δ 53) Δ 65	Δ 18	Δ 59	+ 6
鉄 鋼 Iron & steel	Δ 60	(Δ 56) Δ 68	Δ 8	Δ 52	+ 16
非 鉄 Nonferrous metals	Δ 28	(Δ 38) Δ 33	Δ 5	Δ 23	+ 10
加 工 業 種 Processing	Δ 21	(Δ 22) Δ 26	Δ 5	Δ 25	+ 1
食 料 品 Food & beverages	Δ 10	(3) Δ 10	0	Δ 10	0
金 属 製 品 Processed metals	Δ 50	(Δ 50) Δ 50	0	Δ 36	+ 14
一 般 機 械 Industrial machinery	Δ 7	(Δ 2) Δ 12	Δ 5	Δ 22	Δ 10
電 機 Electrical machinery	Δ 15	(Δ 15) Δ 18	Δ 3	Δ 13	+ 5
造船・重機 Shipbuilding & heavy machinery	Δ 67	(Δ 67) Δ 67	0	Δ 67	0
自 動 車 Motor vehicles	Δ 32	(Δ 50) Δ 46	Δ 14	Δ 35	+ 11
精密機械 Precision machinery	9	(Δ 9) Δ 9	Δ 18	Δ 18	Δ 9
非 製 造 業 Nonmanufacturing	(Δ 22) Δ 30	(Δ 24) Δ 28	+ 2	Δ 23	+ 5
建 設 Construction	Δ 49	(Δ 44) Δ 52	Δ 3	Δ 46	+ 6
不 動 産 Real estate	Δ 28	(Δ 26) Δ 26	+ 2	Δ 20	+ 6
商 社 Wholesaling	Δ 26	(Δ 22) Δ 27	Δ 1	Δ 20	+ 7
小 売 Retailing	Δ 66	(Δ 36) Δ 46	+ 20	Δ 25	+ 21
運輸・通信 Transportation & communications	Δ 22	(Δ 20) Δ 23	Δ 1	Δ 23	0
サービ ス Services	Δ 13	(Δ 7) Δ 20	Δ 7	Δ 18	+ 2
リ ー ス Leasing	Δ 20	(Δ 13) 0	+ 20	Δ 6	Δ 6
電力・ガス Electric & gas utilities	0	(Δ 7) 0	0	0	0

(3) 中 小 企 業

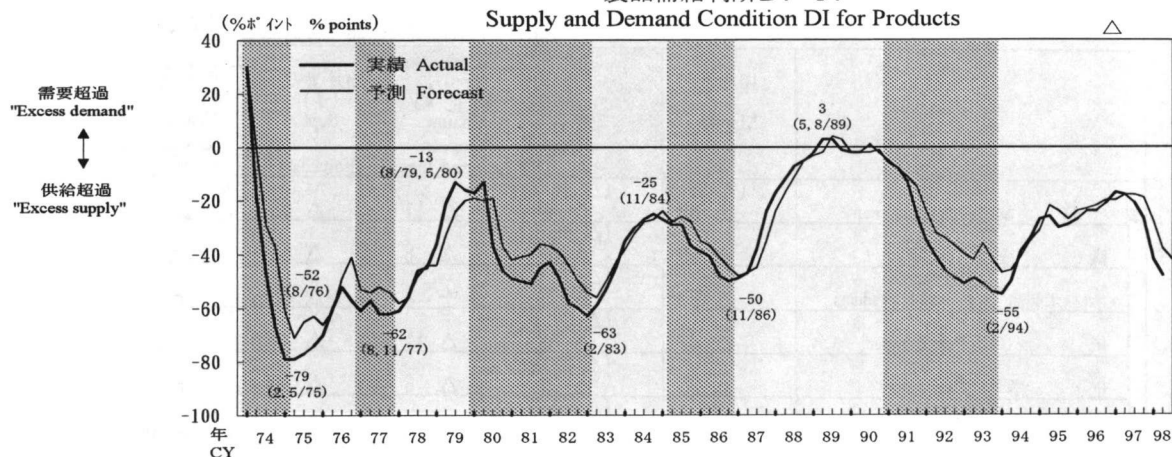
(「良い」-「悪い」・%ポイント、()内は1期前予測)
 [DI < "Favorable" minus "Unfavorable", % points]

	10/3月 Mar'98	6月 June	3→6月 変 化 幅 Change between Mar and June	9月まで (予) Sept (Forecast)	6→9月 変 化 幅 Change between June and Sept
製 造 業 Manufacturing	(△ 33) △ 38	(△ 44) △ 49	△ 11	△ 53	△ 4
織 維 Textiles	△ 59	(△ 58) △ 67	△ 8	△ 64	+ 3
木材・木製品 Lumber & lumber products	△ 80	(△ 72) △ 77	+ 3	△ 70	+ 7
紙 パ Pulp & paper	△ 42	(△ 37) △ 53	△ 11	△ 44	+ 9
化 学 Chemicals	△ 25	(△ 21) △ 31	△ 6	△ 30	+ 1
窯業・土石 Ceramics, stone & clay	△ 49	(△ 60) △ 54	△ 5	△ 64	△ 10
鉄 鋼 Iron & steel	△ 48	(△ 60) △ 68	△ 20	△ 72	△ 4
非 鉄 Nonferrous metals	△ 31	(△ 45) △ 51	△ 20	△ 50	+ 1
食 料 品 Food & beverages	△ 27	(△ 21) △ 31	△ 4	△ 28	+ 3
金 属 製 品 Processed metals	△ 40	(△ 48) △ 58	△ 18	△ 67	△ 9
一 般 機 械 Industrial machinery	△ 19	(△ 38) △ 43	△ 24	△ 56	△ 13
電 機 Electrical machinery	△ 26	(△ 36) △ 43	△ 17	△ 57	△ 14
輸送用機械 Transportation machinery	△ 37	(△ 46) △ 45	△ 8	△ 50	△ 5
非 製 造 業 Nonmanufacturing	(△ 33) △ 37	(△ 41) △ 42	△ 5	△ 43	△ 1
建 設 Construction	△ 32	(△ 45) △ 40	△ 8	△ 41	△ 1
不 動 産 Real estate	△ 29	(△ 34) △ 35	△ 6	△ 37	△ 2
卸・小 売 Wholesaling & retailing	△ 50	(△ 49) △ 53	△ 3	△ 50	+ 3
運 輸 ・ 通 信 Transportation & communications	△ 42	(△ 44) △ 45	△ 3	△ 49	△ 4
サ ー ビ ス Services & leasing	△ 21	(△ 26) △ 28	△ 7	△ 32	△ 4
電 気 ・ ガ ス Electric & gas utilities	4	(0) 8	+ 4	△ 4	△ 12

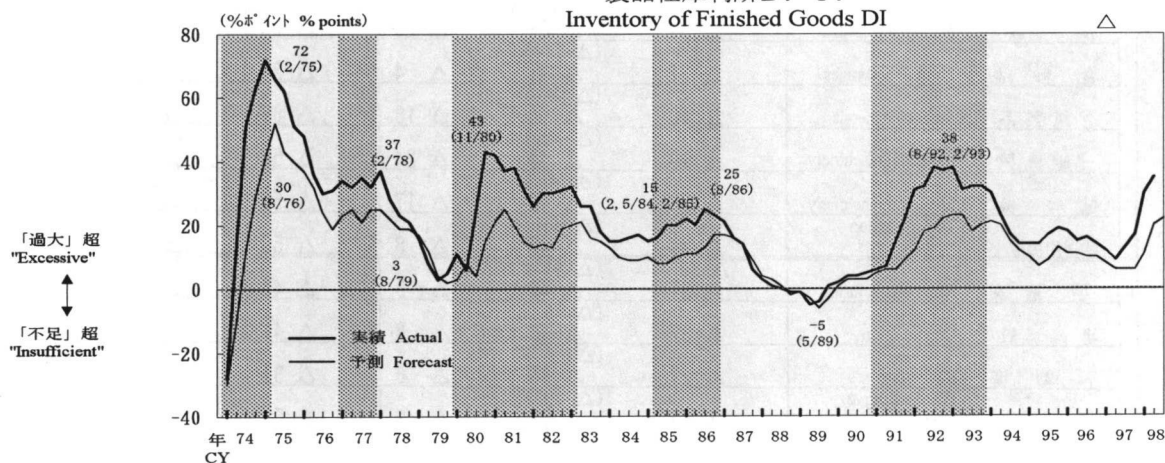
2. 製品需給・在庫・価格判断

(1) 需給・在庫・価格判断D.I. (主要企業・製造業)の推移

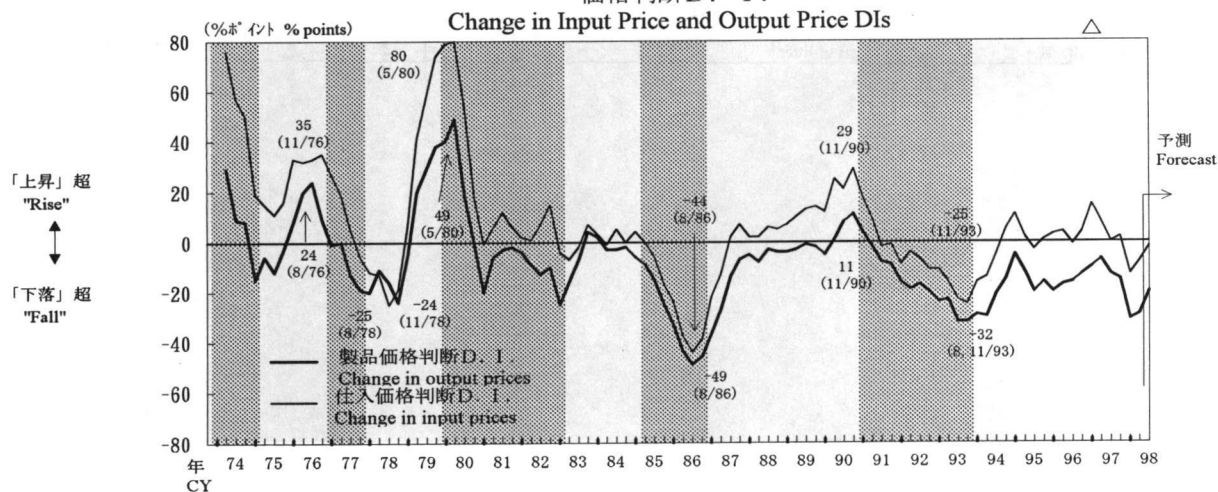
製品需給判断D. I.



製品在庫判断D. I.



価格判断D. I.



(2) 主要企業・製造業

(ポイント、()内は3月調査時予測)

[DI, % points]

	10/3月 Mar'98	6月 June	3→6月 変化幅 Change between Mar and June	9月まで (予) Sept (Forecast)	6→9月 変化幅 Change between June and Sept
製品需給判断 (「需要超」-「供給超」)	△ 42	(△ 38) △ 48	△ 6	△ 42	+ 6
素 材 業 種	△ 51	(△ 45) △ 58	△ 7	△ 48	+ 10
加 工 業 種	△ 33	(△ 32) △ 39	△ 6	△ 36	+ 3
海外での製品需給判断 (「需要超」-「供給超」)	△ 31	(△ 30) △ 32	△ 1	△ 30	+ 2

製品在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	30	(20) 35	+ 5	22	△ 13
素 材 業 種	41	(25) 44	+ 3	30	△ 14
加 工 業 種	19	(14) 26	+ 7	16	△ 10
製品流通在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	36	(28) 39	+ 3	29	△ 10
素 材 業 種	47	(39) 49	+ 2	37	△ 12
加 工 業 種	25	(19) 29	+ 4	20	△ 9

(ポイント、()内は3月調査時予測)

[DI, % points]

	10/3月 Mar'98	6月 June	3→6月 変化幅 Change between Mar and June	9月まで (予) Sept (Forecast)	6→9月 変化幅 Change between June and Sept
製品価格判断 (「上昇」-「下落」)	△ 31	(△ 23) △ 29	+ 2	△ 20	+ 9
素 材 業 種	△ 37	(△ 24) △ 31	+ 6	△ 16	+ 15
加 工 業 種	△ 24	(△ 23) △ 27	△ 3	△ 22	+ 5
仕入価格判断 (「上昇」-「下落」)	△ 13	(△ 7) △ 8	+ 5	△ 2	+ 6
素 材 業 種	△ 24	(△ 11) △ 9	+ 15	0	+ 9
加 工 業 種	△ 4	(△ 5) △ 6	△ 2	△ 4	+ 2

3. 売上・収益計画

(1) 主要企業

売上高 Sales

(前年度<前年同期>比・%)

	9年度		10年度 (計画)		9/上期	下期		10/上期 (計画)		下期 (計画)		[Y/y % chg]
	FY97	修正率 Revision rate	FY98 (Forecast)	修正率 Revision rate	FY97 1H	FY97 2H	修正率 Revision rate	FY98 1H (Forecast)	修正率 Revision rate	FY98 2H (Forecast)	修正率 Revision rate	
製 造 業 Manufacturing	△ 0.1	△ 0.6	△ 0.8	△ 1.4	4.5	△ 4.2	△ 1.3	△ 4.3	△ 2.1	2.6	△ 0.7	
内 需 Domestic sales	△ 3.7	△ 1.1	△ 1.0	△ 2.4	0.9	△ 7.7	△ 2.2	△ 5.0	△ 3.3	3.0	△ 1.6	
輸 出 Exports	12.8	+ 0.9	△ 0.1	+ 1.8	17.4	8.6	+ 1.8	△ 1.9	+ 1.5	1.6	+ 2.2	
非 製 造 業 Nonmanufacturing	△ 0.1	△ 0.7	△ 2.0	△ 2.1	1.8	△ 1.7	△ 1.4	△ 3.8	△ 3.6	△ 0.3	△ 0.7	

(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・%)

	9年度		10年度 (計画)		9/上期	下期		10/上期 (計画)		下期 (計画)		[Y/y % chg]
	FY97	修正率 Revision rate	FY98 (Forecast)	修正率 Revision rate	FY97 1H	FY97 2H	修正率 Revision rate	FY98 1H (Forecast)	修正率 Revision rate	FY98 2H (Forecast)	修正率 Revision rate	
製 造 業 (excluding petroleum refining) (除 く 石 精)	△ 6.3	△ 0.9	△ 1.4	△ 2.8	12.8	△ 21.1	△ 2.1	△ 24.0	△ 13.8	23.6	+ 6.3	
素 材 業 種 (excluding petroleum refining) (除 く 石 精)	2.8	△ 0.2	△ 5.6	△ 4.8	15.2	△ 7.0	△ 0.3	△ 23.0	△ 16.3	11.3	+ 4.9	
加 工 業 種 Processing	△ 10.2	△ 1.3	0.7	△ 1.9	11.7	△ 27.1	△ 3.0	△ 24.4	△ 12.5	30.4	+ 7.0	
非 製 造 業 (excluding electric & gas utilities) (除 く 電 力 ・ ガ ス)	△ 7.9	△ 0.4	△ 4.2	△ 4.0	△ 6.0	△ 9.8	△ 0.9	△ 15.5	△ 9.4	8.2	+ 1.0	

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

(%)

	9年度		10年度 (計画)		9/上期	下期		10/上期 (計画)		下期 (計画)		[Y/y % chg]
	FY97	修正率 Revision rate	FY98 (Forecast)	修正率 Revision rate	FY97 1H	FY97 2H	修正率 Revision rate	FY98 1H (Forecast)	修正率 Revision rate	FY98 2H (Forecast)	修正率 Revision rate	
製 造 業 (excluding petroleum refining) (除 く 石 精)	4.04	△ 0.02	4.00	△ 0.07	4.32	3.78	△ 0.03	3.42	△ 0.46	4.53	+ 0.29	
非 製 造 業 (excluding electric & gas utilities) (除 く 電 力 ・ ガ ス)	1.50	0.00	1.47	△ 0.03	1.63	1.39	+ 0.01	1.43	△ 0.09	1.50	+ 0.02	

(2) 中 小 企 業

売上高 Sales

(前年度<前年同期>比・%)

[Y/y % chg]

	9年度		10年度 (計画)		9/上期	下期		10/上期 (計画)		下期 (計画)	
	FY97	修正率 Revision rate	FY98 (Forecast)	修正率 Revision rate	FY97 1H	FY97 2H	修正率 Revision rate	FY98 1H (Forecast)	修正率 Revision rate	FY98 2H (Forecast)	修正率 Revision rate
製 造 業 Manufacturing	△ 2.5	△ 0.2	△ 2.9	△ 2.0	0.7	△ 5.4	△ 0.4	△ 5.4	△ 2.5	△ 0.5	△ 1.5
非 製 造 業 Nonmanufacturing	△ 3.3	△ 0.1	△ 1.0	△ 1.0	△ 1.3	△ 5.1	△ 0.3	△ 2.3	△ 1.2	0.2	△ 0.8

経常利益 Current Profits

(前年度<前年同期>比・%)

[Y/y % chg]

製 造 業 Manufacturing	△20.4	+ 1.2	△ 3.5	△14.3	1.6	△33.6	+ 1.1	△34.2	△26.9	24.6	△ 6.9
非 製 造 業 Nonmanufacturing	△16.6	△ 1.4	4.1	△ 4.5	△19.2	△14.5	△ 2.2	△ 9.5	△13.1	15.1	+ 1.8

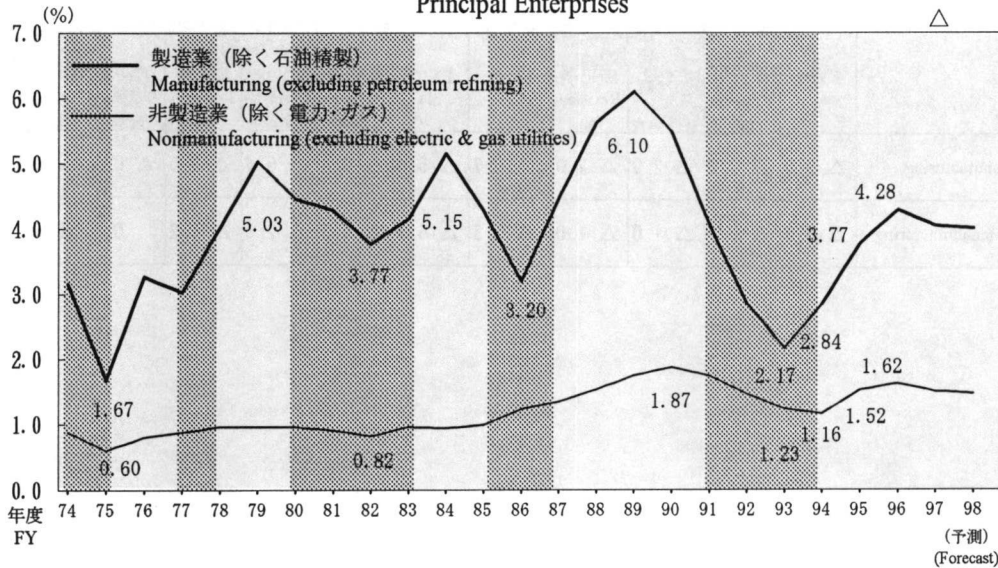
売上高経常利益率 Current Profit to Sales Ratio

(%)

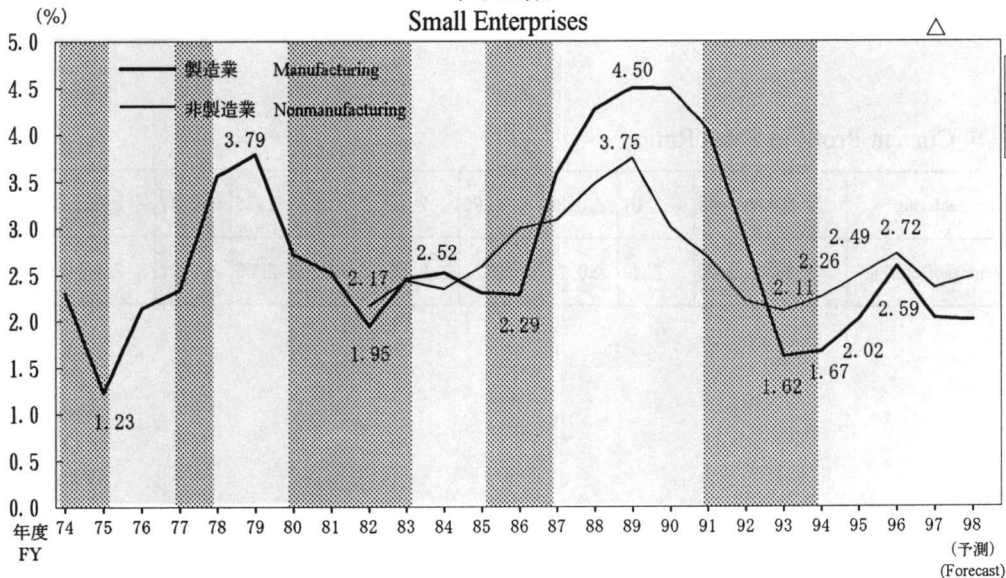
製 造 業 Manufacturing	2.03	△0.03	2.01	△0.34	1.96	2.10	△0.03	1.36	△0.47	2.62	△0.21
非 製 造 業 Nonmanufacturing	2.36	0.00	2.48	△0.11	2.22	2.49	△0.02	2.05	△0.27	2.86	+0.04

(3) 売上高経常利益率の推移

主要企業
Principal Enterprises

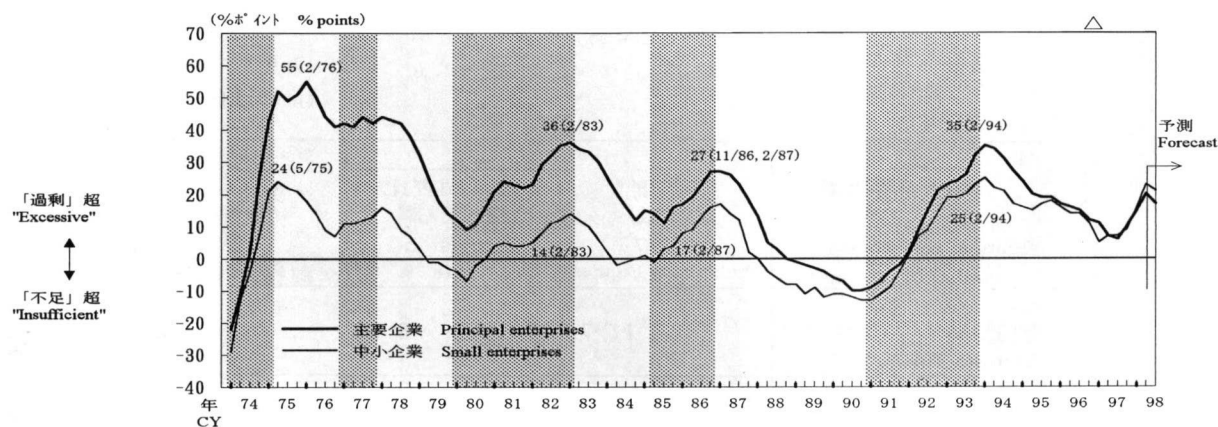


中小企業
Small Enterprises



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3月調査時予測)

[DI<"Excessive" minus "Insufficient">, % points]

	10/3月 Mar'98	6月 June	3→6月変化幅 Change between Mar and June	9月まで(予) Sept (Forecast)	6→9月変化幅 Change between June and Sept
主要企業 Principal enterprises	15	(15) 20	+ 5	17	△ 3
中小企業 Small enterprises	16	(16) 23	+ 7	21	△ 2

(3) 設備投資計画

(前年度比・%)

[Y/y % chg]

		9年度 FY97		10年度 (計画) FY98 (Forecast)	
			修正率 Revision rate		修正率 Revision rate
主要企業 Principal enterprises	全産業 All industries	△ 0.4	△ 2.4	△ 1.3	+ 0.6
	製造業 Manufacturing	6.4	△ 2.6	△ 2.6	+ 2.2
	非製造業 Nonmanufacturing	△ 3.7	△ 2.4	△ 0.6	△ 0.2
中小企業 Small enterprises	全産業 All industries	△ 4.6	+ 3.2	△ 19.1	+ 3.7
	製造業 Manufacturing	3.7	+ 2.7	△ 21.7	+ 4.8
	非製造業 Nonmanufacturing	△ 7.9	+ 3.4	△ 17.9	+ 3.2
全国企業 All enterprises	全産業 All industries	△ 3.0	△ 0.3	△ 8.7	+ 0.8
	製造業 Manufacturing	4.2	△ 1.4	△ 7.1	+ 2.0
	非製造業 Nonmanufacturing	△ 6.4	+ 0.3	△ 9.6	+ 0.1

5. 海外生産・設備投資動向

(1) 海外生産高 (主要企業)

()内は回答社数 Figure in parentheses = number of respondents	9年度 (速報) FY97 (Preliminary Figures)	12月調査比 修正率 Revision rate	(前年度比・%) [Y/y % chg]
			10年度 (計画) FY98 (Forecast)
製造業 (221社) Manufacturing (221)	11.7	+ 6.8	6.2
海外生産比率 Share of overseas production	24.0	+ 1.5	25.2

(2) 海外設備投資額 (主要企業)

()内は回答社数 Figure in parentheses = number of respondents	9年度 (速報) FY97 (Preliminary Figures)	12月調査比 修正率 Revision rate	(前年度比・%) [Y/y % chg]
			10年度 (計画) FY98 (Forecast)
製造業 (170社) Manufacturing (170)	9.4	+ 4.1	△ 8.3
海外設備投資比率 Share of overseas investment	34.6	+ 1.7	33.6

(注)

1. 調査対象は、原則として出資比率10%以上の外国法人を有する先。

2. 外貨建ての生産高等の邦貨換算額については、一部推計を含む。

3. 海外生産比率

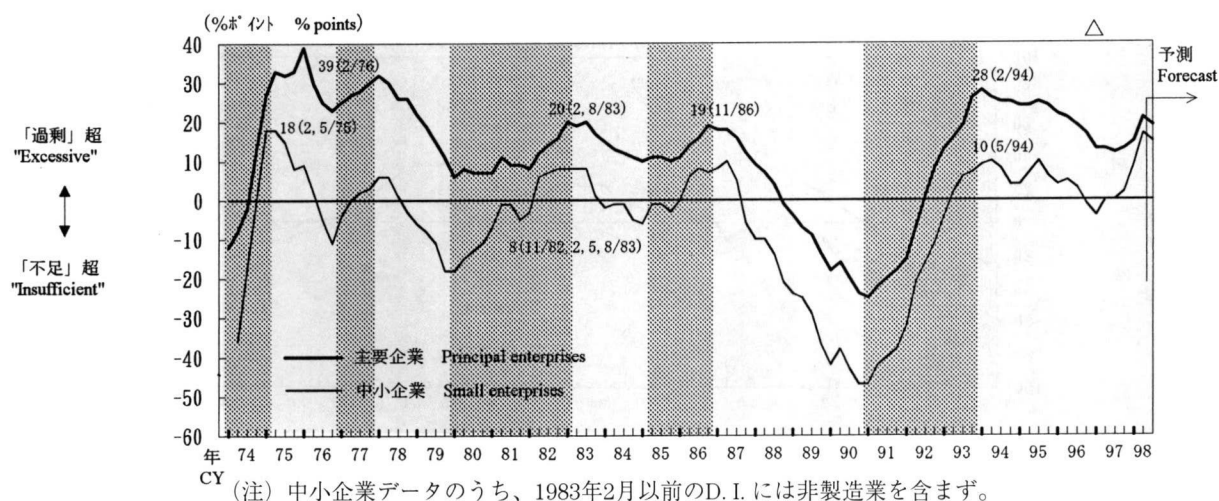
= 海外生産高 / (海外生産高 + 総売上高 - 海外生産高と同一社数ベース) × 100

海外設備投資比率

= 海外設備投資額 / (海外設備投資額 + 国内設備投資額 - 海外設備投資額と同一社数ベース) × 100

6. 雇用

(1) 雇用人員判断D.I.(全産業)の推移



(2) 雇用人員判断D.I.

(「過剰」-「不足」・%ポイント、()内は3月調査時予測)
[DI<"Excessive" minus "Insufficient">, % points]

		10/3月 Mar'98	6月 June	3→6月変化幅 Change between Mar and June	9月まで(予) Sept (Forecast)	6→9月変化幅 Change between June and Sept
主要企業 Principal enterprises	全産業 All industries	15	(17) 21	+ 6	19	△ 2
	製造業 Manufacturing	21	(23) 28	+ 7	25	△ 3
	非製造業 Nonmanufacturing	8	(9) 13	+ 5	12	△ 1
中小企業 Small enterprises	全産業 All industries	9	(11) 17	+ 8	15	△ 2
	製造業 Manufacturing	14	(16) 25	+ 11	22	△ 3
	非製造業 Nonmanufacturing	5	(7) 11	+ 6	9	△ 2

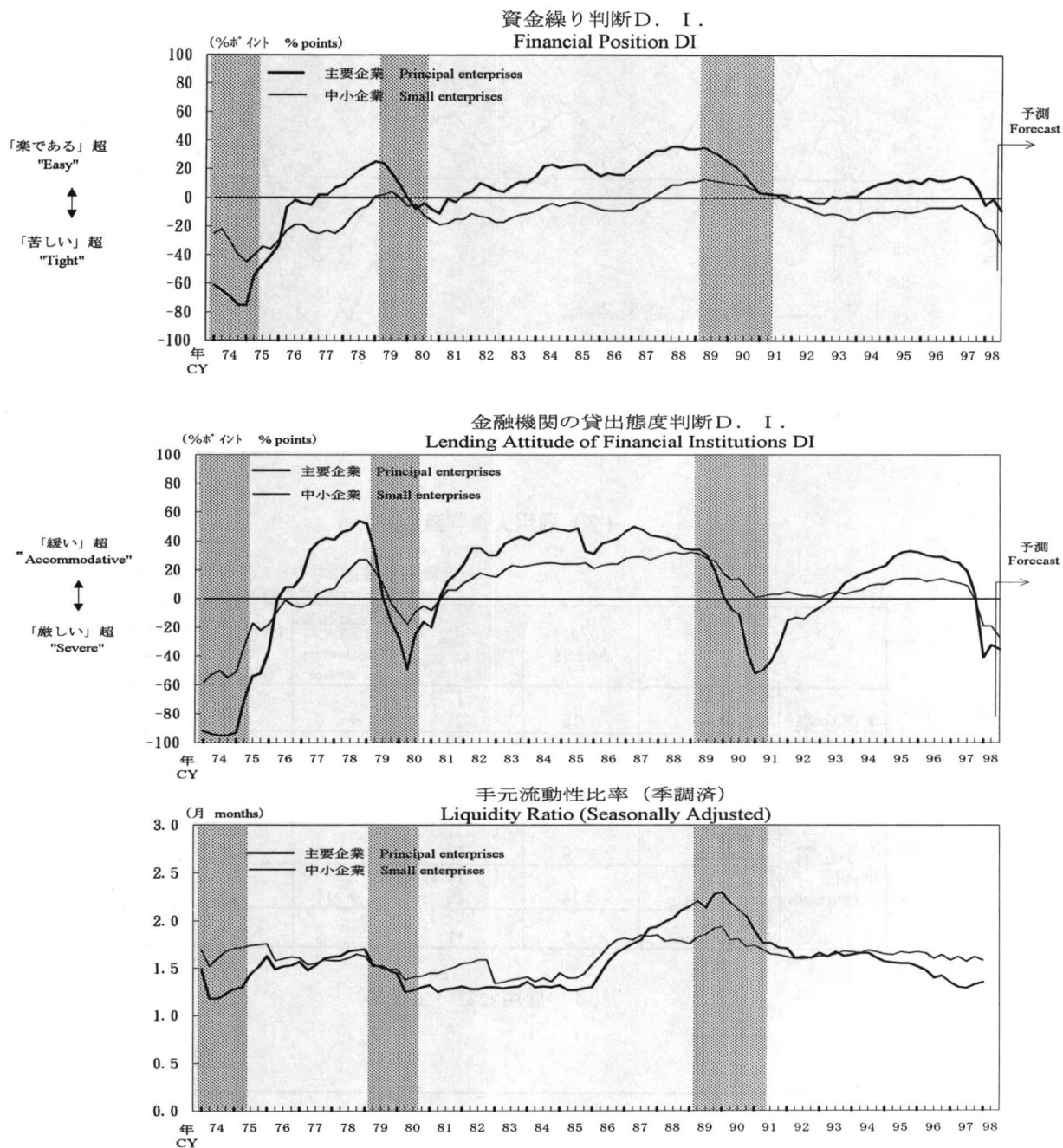
(3) 雇用者数(全産業)

(前年同期比・%)
[Y/y % chg]

	9/6月末 June-end'97	9月末 Sept-end	12月末 Dec-end	10/3月末 Mar-end'98
主要企業 Principal enterprises	△ 1.3	△ 1.8	△ 2.2	△ 2.1
中小企業 Small enterprises	0.4	0.7	0.5	0.5

7. 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3月調査時予測)
[DI, % points]

		10/3月 Mar'98	6月 June	3→6月変化幅 Change between Mar and June	9月まで(予) Sept (Forecast)	6→9月変化幅 Change between June and Sept
主要企業 Principal enterprises	資金繰り (「楽である」-「苦しい」)	△ 5	(△ 8) △ 1	+ 4	△ 9	△ 8
	金融機関の貸出態度 (「緩い」-「厳しい」)	△ 41	(△ 38) △ 32	+ 9	△ 35	△ 3
	借入金利水準 (「上昇」-「低下」)	42	(23) 0	△ 42	21	+ 21
中小企業 Small enterprises	資金繰り (「楽である」-「苦しい」)	△ 20	(△ 32) △ 22	△ 2	△ 33	△ 11
	金融機関の貸出態度 (「緩い」-「厳しい」)	△ 19	(△ 29) △ 19	0	△ 27	△ 8
	借入金利水準 (「上昇」-「低下」)	11	(22) 5	△ 6	14	+ 9

(3) 手元流動性比率(全産業)

(季調済・月)
[Seasonally adjusted, months]

	9/6月末 June-end '97	9月末 Sept-end	12月末 Dec-end	10/3月末 Mar-end '98
主要企業 Principal enterprises	1.30	1.29	1.33	1.35
中小企業 Small enterprises	1.62	1.57	1.62	1.58

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 FY97	修正率 Revision rate	10年度 (計画) FY98 (Forecast)	修正率 Revision rate
金融機関計<195社> Financial institutions <195>	(1.3) 5.3	△ 1.8	(1.3) △ 2.3	+ 3.9
銀行業計<145社> Banks <145>	△ 8.7	△ 0.3	9.0	+ 0.8
証券業計< 25社> Securities companies <25>	68.9	△ 2.6	37.4	△17.3
保険業計< 25社> Insurance companies <25>	17.5	△ 3.0	△13.5	+ 9.7

(参考) 機械化投資計画

(前年度比・%、() 内は実額・兆円)
[Y/y% chg, trillion yen]

	9年度 FY97	修正率 Revision rate	10年度 (計画) FY98 (Forecast)
金融機関計<195社> Financial institutions <195>	(1.1) 3.9	△ 8.1	(1.3) 16.8
銀行業計<145社> Banks <145>	0.0	△ 7.9	20.2
証券業計< 25社> Securities companies <25>	△ 1.3	△ 7.6	18.6
保険業計< 25社> Insurance companies <25>	16.9	△ 8.8	8.0

(注) 機械化投資の修正率(%)は、9/12月調査比。