

「企業短期経済観測調査」(平成10年9月)の結果

平成10年10月1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	318社	703社	100.0%
全国企業	3,944社	5,242社	9,186社	91.8%
うち中小企業	2,048社	3,209社	5,257社	89.7%

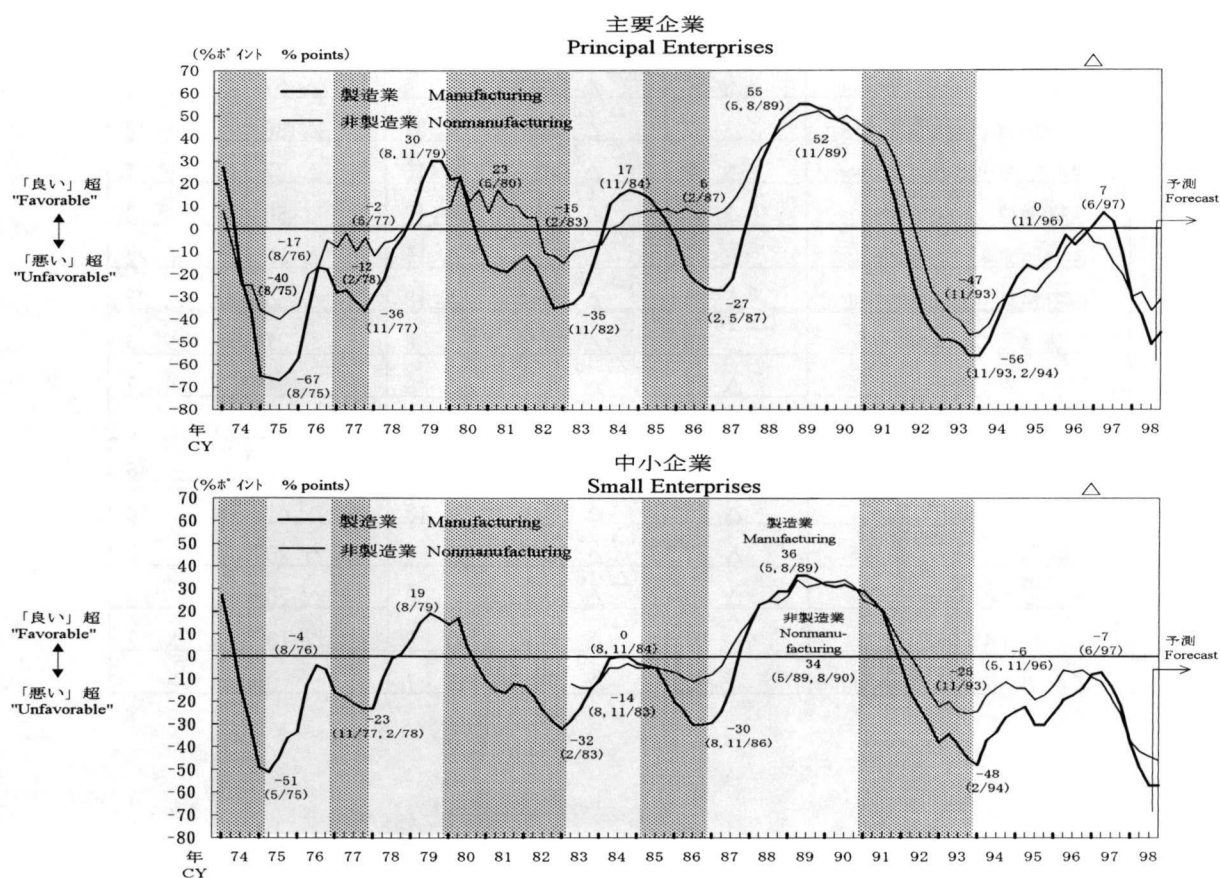
(参考)

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)

10年度 129.90円/ドル (10/6月調査 125.75円/ドル)
10/上期 130.74円/ドル、下期 129.10円/ドル

1. 業況判断

(1) 業況判断D.I.の推移



(注) シャドローはとくに断りのない限り、景気後退期。△は直近(97年3月)の景気の山。
(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]

	10/6月 June'98	9月 Sept	6→9月 変化幅 Change between June and Sept	12月まで (予) Dec (Forecast)	9→12月 変化幅 Change between Sept and Dec
製 造 業 Manufacturing	(Δ 31) Δ 38	(Δ 34) Δ 51	Δ 13	Δ 46	+ 5
素 材 業 種 Basic materials	Δ 52	(Δ 43) Δ 60	Δ 8	Δ 56	+ 4
織 維 Textiles	Δ 54	(Δ 49) Δ 64	Δ 10	Δ 59	+ 5
紙 パ Pulp & paper	Δ 36	(Δ 18) Δ 55	Δ 19	Δ 45	+ 10
化 学 Chemicals	Δ 47	(Δ 37) Δ 48	Δ 1	Δ 48	0
石油精製 Petroleum refining	Δ 60	(Δ 70) Δ 70	Δ 10	Δ 60	+ 10
窯 業 Ceramics	Δ 65	(Δ 59) Δ 71	Δ 6	Δ 71	0
鉄 鋼 Iron & steel	Δ 68	(Δ 52) Δ 76	Δ 8	Δ 72	+ 4
非 鉄 Nonferrous metals	Δ 33	(Δ 23) Δ 57	Δ 24	Δ 48	+ 9
加 工 業 種 Processing	Δ 26	(Δ 25) Δ 43	Δ 17	Δ 37	+ 6
食 料 品 Food & beverages	Δ 10	(Δ 10) Δ 26	Δ 16	Δ 13	+ 13
金属製品 Processed metals	Δ 50	(Δ 36) Δ 50	0	Δ 57	Δ 7
一般機械 Industrial machinery	Δ 12	(Δ 22) Δ 49	Δ 37	Δ 36	+ 13
電 機 Electrical machinery	Δ 18	(Δ 13) Δ 34	Δ 16	Δ 27	+ 7
造船・重機 Shipbuilding & heavy machinery	Δ 67	(Δ 67) Δ 50	+ 17	Δ 50	0
自 動 車 Motor vehicles	Δ 46	(Δ 35) Δ 57	Δ 11	Δ 35	+ 22
精密機械 Precision machinery	Δ 9	(Δ 18) Δ 27	Δ 18	Δ 55	Δ 28
非 製 造 業 Nonmanufacturing	(Δ 24) Δ 28	(Δ 23) Δ 36	Δ 8	Δ 31	+ 5
建 設 Construction	Δ 52	(Δ 46) Δ 61	Δ 9	Δ 54	+ 7
不 動 産 Real estate	Δ 26	(Δ 20) Δ 40	Δ 14	Δ 31	+ 9
商 社 Wholesaling	Δ 27	(Δ 20) Δ 38	Δ 11	Δ 32	+ 6
小 売 Retailing	Δ 46	(Δ 25) Δ 59	Δ 13	Δ 41	+ 18
運輸・通信 Transportation & communications	Δ 23	(Δ 23) Δ 30	Δ 7	Δ 30	0
サービス Services	Δ 20	(Δ 18) Δ 20	0	Δ 20	0
リ ー ス Leasing	0	(Δ 6) Δ 6	Δ 6	Δ 13	Δ 7
電力・ガス Electric & gas utilities	0	(0) Δ 7	Δ 7	0	+ 7

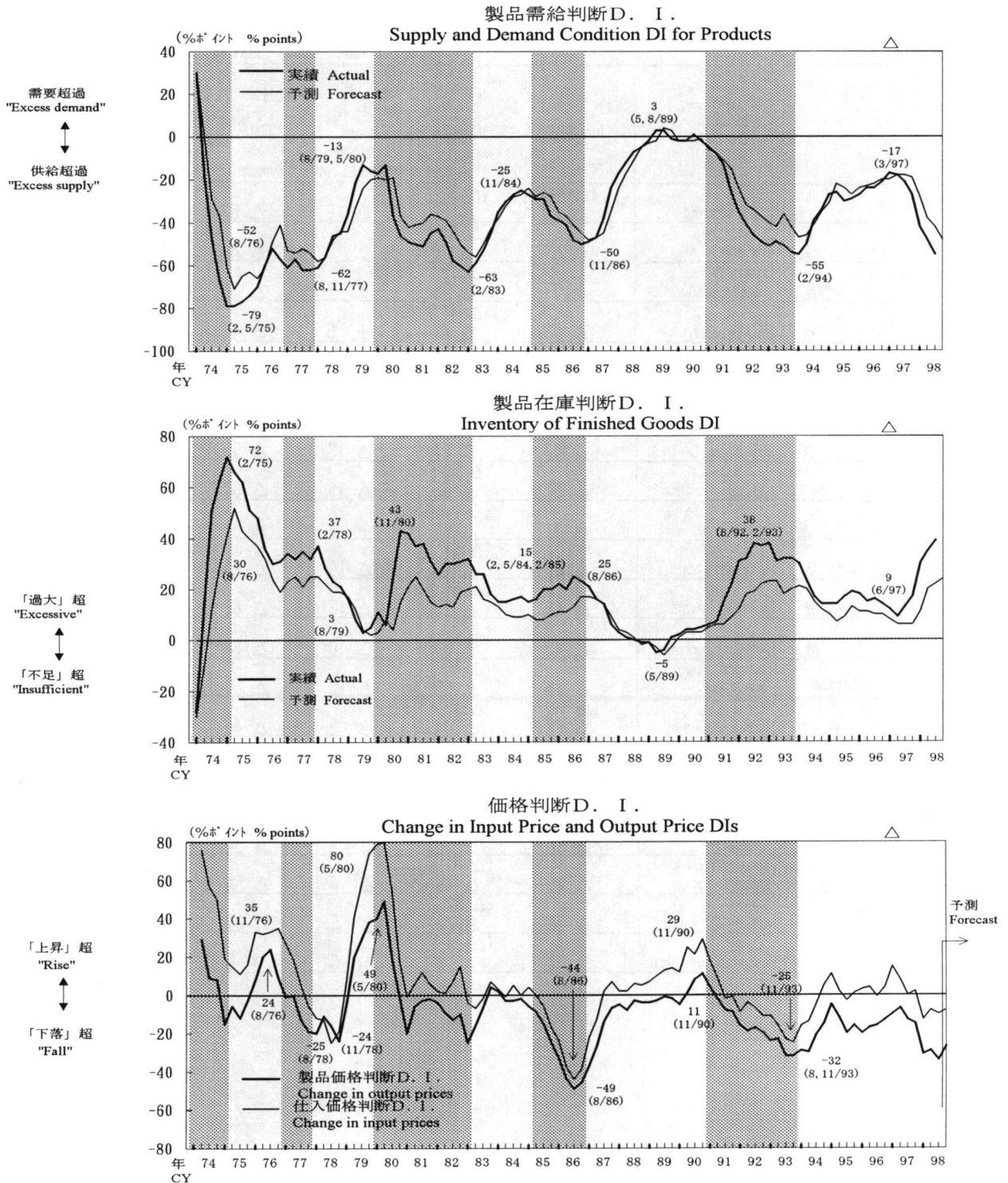
(3) 中 小 企 業

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

	10/6月 June'98	9月 Sept	6→9月 変化幅 Change between June and Sept	12月まで (予) Dec (Forecast)	9→12月 変化幅 Change between Sept and Dec
製 造 業 Manufacturing	(Δ 44) Δ 49	(Δ 53) Δ 57	Δ 8	Δ 57	0
織 維 Textiles	Δ 67	(Δ 64) Δ 70	Δ 3	Δ 69	+ 1
木材・木製品 Lumber & lumber products	Δ 77	(Δ 70) Δ 75	+ 2	Δ 70	+ 5
紙 パ Pulp & paper	Δ 53	(Δ 44) Δ 48	+ 5	Δ 43	+ 5
化 学 Chemicals	Δ 31	(Δ 30) Δ 35	Δ 4	Δ 34	+ 1
窯業・土石 Ceramics, stone & clay	Δ 54	(Δ 64) Δ 68	Δ 14	Δ 59	+ 9
鉄 鋼 Iron & steel	Δ 68	(Δ 72) Δ 81	Δ 13	Δ 75	+ 6
非 鉄 Nonferrous metals	Δ 51	(Δ 50) Δ 66	Δ 15	Δ 67	Δ 1
食 料 品 Food & beverages	Δ 31	(Δ 28) Δ 30	+ 1	Δ 31	Δ 1
金 属 製 品 Processed metals	Δ 58	(Δ 67) Δ 68	Δ 10	Δ 63	+ 5
一 般 機 械 Industrial machinery	Δ 43	(Δ 56) Δ 56	Δ 13	Δ 66	Δ 10
電 機 Electrical machinery	Δ 43	(Δ 57) Δ 53	Δ 10	Δ 58	Δ 5
輸送用機械 Transportation machinery	Δ 45	(Δ 50) Δ 55	Δ 10	Δ 57	Δ 2
非 製 造 業 Nonmanufacturing	(Δ 41) Δ 42	(Δ 43) Δ 44	Δ 2	Δ 46	Δ 2
建 設 Construction	Δ 40	(Δ 41) Δ 37	+ 3	Δ 38	Δ 1
不 動 産 Real estate	Δ 35	(Δ 37) Δ 38	Δ 3	Δ 38	0
卸・小 売 Wholesaling & retailing	Δ 53	(Δ 50) Δ 55	Δ 2	Δ 54	+ 1
運 輸 ・ 通 信 Transportation & communications	Δ 45	(Δ 49) Δ 49	Δ 4	Δ 54	Δ 5
サ ー ビ ス Services & leasing	Δ 28	(Δ 32) Δ 33	Δ 5	Δ 37	Δ 4
電 気 ・ ガ ス Electric & gas utilities	8	(Δ 4) 8	0	0	Δ 8

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

(%) イント、() 内は6月調査時予測)
[DI, % points]

	10/6月 June'98	9月 Sept	6→9月 変化幅 Change between June and Sept	12月まで (予) Dec (Forecast)	9→12月 変化幅 Change between Sept and Dec
製品需給判断 (「需要超」-「供給超」)	△ 48	(△ 42) △ 55	△ 7	△ 48	+ 7
素 材 業 種	△ 58	(△ 48) △ 65	△ 7	△ 55	+ 10
加 工 業 種	△ 39	(△ 36) △ 45	△ 6	△ 40	+ 5
海外での製品需給判断 (「需要超」-「供給超」)	△ 32	(△ 30) △ 35	△ 3	△ 33	+ 2

製品在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	35	(22) 39	+ 4	24	△ 15
素 材 業 種	44	(30) 45	+ 1	30	△ 15
加 工 業 種	26	(16) 33	+ 7	18	△ 15
製品流通在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	39	(29) 42	+ 3	33	△ 9
素 材 業 種	49	(37) 51	+ 2	42	△ 9
加 工 業 種	29	(20) 32	+ 3	23	△ 9

(%) イント、() 内は6月調査時予測)
[DI, % points]

	10/6月 June'98	9月 Sept	6→9月 変化幅 Change between June and Sept	12月まで (予) Dec (Forecast)	9→12月 変化幅 Change between Sept and Dec
製品価格判断 (「上昇」-「下落」)	△ 29	(△ 20) △ 34	△ 5	△ 27	+ 7
素 材 業 種	△ 31	(△ 16) △ 37	△ 6	△ 24	+ 13
加 工 業 種	△ 27	(△ 22) △ 32	△ 5	△ 29	+ 3
仕入価格判断 (「上昇」-「下落」)	△ 8	(△ 2) △ 10	△ 2	△ 8	+ 2
素 材 業 種	△ 9	(0) △ 13	△ 4	△ 8	+ 5
加 工 業 種	△ 6	(△ 4) △ 8	△ 2	△ 8	0

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 FY97	10年度 (計画) FY98		10/上期 (計画) 1HFY98		下期 (計画) 2HFY98	
		修正率 (Forecast)	修正率 Revision rate	修正率 (Forecast)	修正率 Revision rate	修正率 (Forecast)	修正率 Revision rate
製 造 業 Manufacturing	△ 0.1	△ 2.6	△ 1.9	△ 6.1	△ 1.9	0.8	△ 1.8
内 需 Domestic sales	△ 3.7	△ 3.3	△ 2.4	△ 7.8	△ 2.9	1.1	△ 1.9
輸 出 Exports	12.8	△ 0.4	△ 0.3	△ 0.9	+ 1.1	0.0	△ 1.6
非 製 造 業 Nonmanufacturing	△ 0.1	△ 2.8	△ 0.8	△ 5.0	△ 1.3	△ 0.7	△ 0.4

(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 Manufacturing (excluding petroleum refining)	△ 6.3	△11.6	△10.4	△32.5	△11.2	11.6	△ 9.8
素 材 業 種 Basic materials (excluding petroleum refining)	2.8	△19.8	△15.0	△33.8	△14.0	△ 6.1	△15.7
加 工 業 種 Processing	△10.2	△ 7.5	△ 8.2	△31.9	△ 9.9	21.4	△ 7.1
非 製 造 業 Nonmanufacturing (excluding electric & gas utilities)	△ 7.9	△ 6.0	△ 1.8	△18.8	△ 4.0	7.9	+ 0.1

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

(%)

製 造 業 Manufacturing (excluding petroleum refining)	4.04	3.65	△ 0.35	3.09	△ 0.33	4.16	△ 0.37
非 製 造 業 Nonmanufacturing (excluding electric & gas utilities)	1.50	1.46	△ 0.01	1.40	△ 0.03	1.52	+ 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 FY97	10年度 (計画) FY98 (Forecast)		10/上期 (計画) 1H FY98 (Forecast)		下期 (計画) 2H FY98 (Forecast)	
			修正率 Revision rate		修正率 Revision rate		修正率 Revision rate
製 造 業 Manufacturing	△ 2.5	△ 5.9	△ 3.2	△ 7.9	△ 3.1	△ 3.8	△ 3.4
非 製 造 業 Nonmanufacturing	△ 3.3	△ 2.9	△ 2.1	△ 4.8	△ 2.8	△ 1.1	△ 1.4

経常利益 Current Profits

(前年度<前年同期>比・%)

[Y/y % chg]

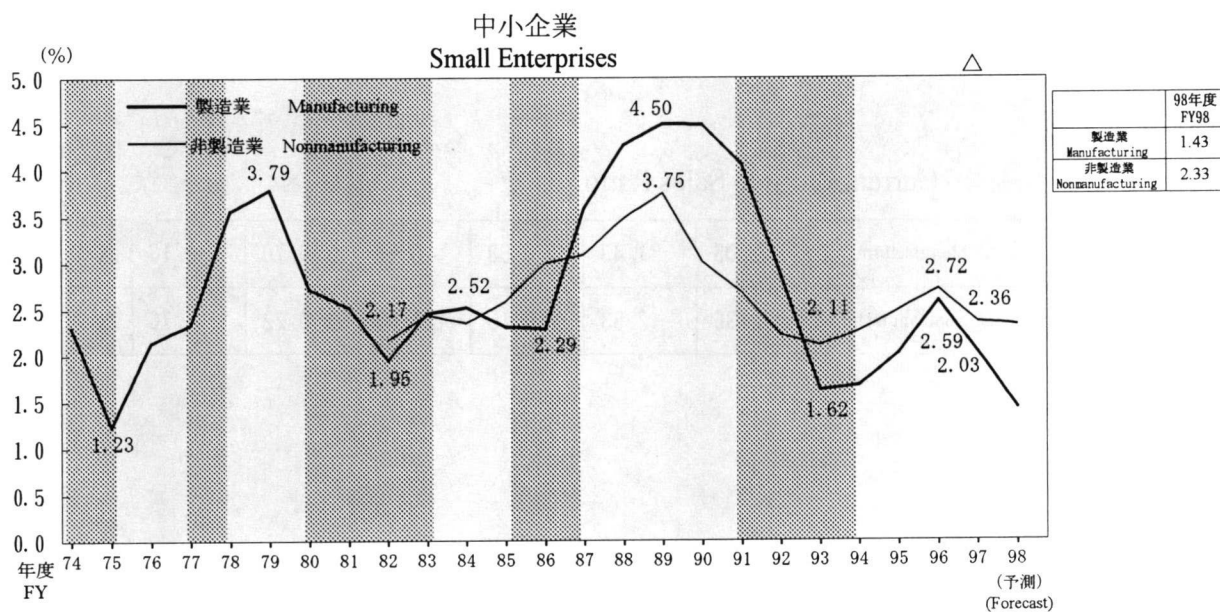
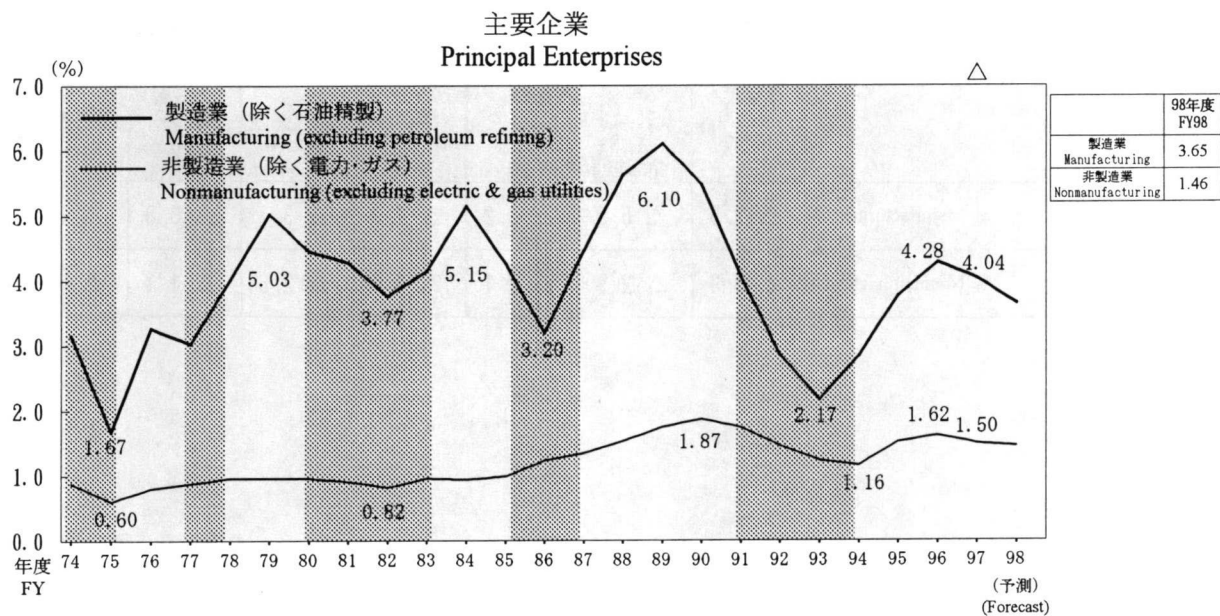
製 造 業 Manufacturing	△20.4	△33.2	△31.8	△69.0	△54.8	△ 0.5	△20.6
非 製 造 業 Nonmanufacturing	△16.6	△ 4.2	△ 8.1	△19.7	△13.4	7.6	△ 4.7

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

(%)

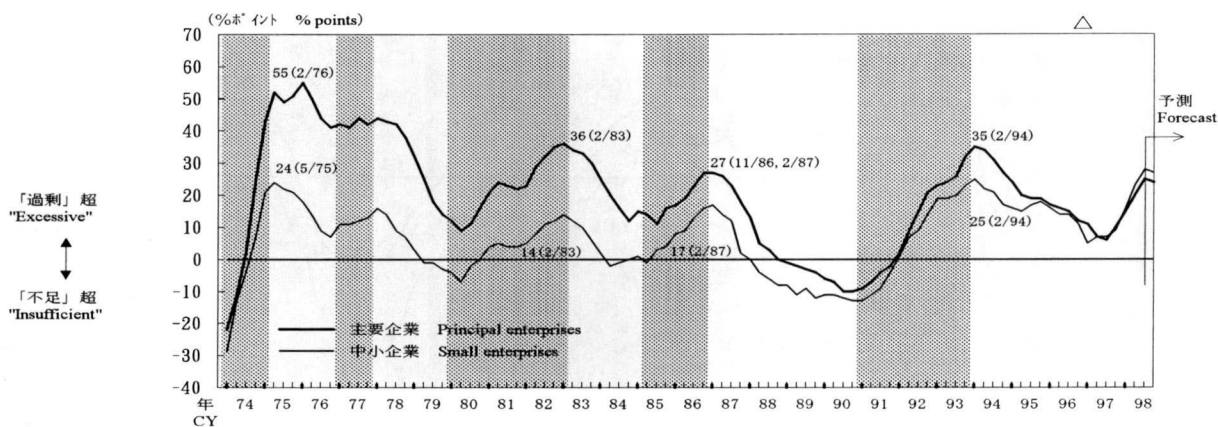
製 造 業 Manufacturing	2.03	1.43	△ 0.58	0.66	△ 0.70	2.16	△ 0.46
非 製 造 業 Nonmanufacturing	2.36	2.33	△ 0.15	1.83	△ 0.22	2.76	△ 0.10

(3) 売上高経常利益率の推移



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6月調査時予測)

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

	10/6月 June'98	9月 Sept	6→9月変化幅 Change between June and Sept	12月まで(予) Dec (Forecast)	9→12月変化幅 Change between Sept and Dec
主要企業 Principal enterprises	20	(17) 25	+ 5	24	△ 1
中小企業 Small enterprises	23	(21) 28	+ 5	27	△ 1

(3) 設備投資計画

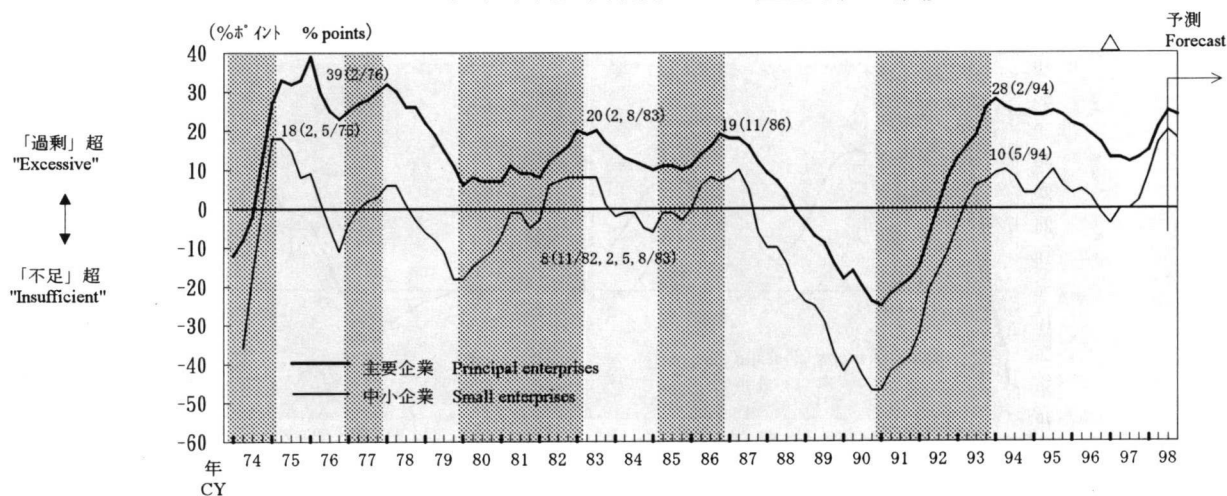
(前年度比・%)

[Y/y % chg]

			9年度 FY97	10年度 (計画) FY98 (Forecast)	修正率 Revision rate
主要企業 Principal enterprises	全産業 All industries		△ 0.4	△ 2.3	△ 1.1
	製造業 Manufacturing		6.4	△ 4.8	△ 2.3
	非製造業 Nonmanufacturing		△ 3.7	△ 1.0	△ 0.5
中小企業 Small enterprises	全産業 All industries		△ 4.6	△ 16.7	+ 3.8
	製造業 Manufacturing		3.7	△ 17.1	+ 3.1
	非製造業 Nonmanufacturing		△ 7.9	△ 16.5	+ 4.1
全国企業 All enterprises	全産業 All industries		△ 3.0	△ 8.7	△ 0.1
	製造業 Manufacturing		4.2	△ 8.4	△ 2.1
	非製造業 Nonmanufacturing		△ 6.4	△ 8.8	+ 1.0

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.には非製造業を含みます。

(2) 雇用人員判断D.I.

(「過剰」-「不足」・%ポイント、()内は6月調査時予測)
[DI<"Excessive" minus "Insufficient", % points]

		10/6月 June'98	9月 Sept	6→9月変化幅 Change between June and Sept	12月まで(予) Dec (Forecast)	9→12月変化幅 Change between Sept and Dec
主要企業 Principal enterprises	全産業 All industries	21	(19) 25	+ 4	24	△ 1
	製造業 Manufacturing	28	(25) 33	+ 5	32	△ 1
	非製造業 Nonmanufacturing	13	(12) 16	+ 3	14	△ 2
中小企業 Small enterprises	全産業 All industries	17	(15) 20	+ 3	18	△ 2
	製造業 Manufacturing	25	(22) 30	+ 5	27	△ 3
	非製造業 Nonmanufacturing	11	(9) 13	+ 2	11	△ 2

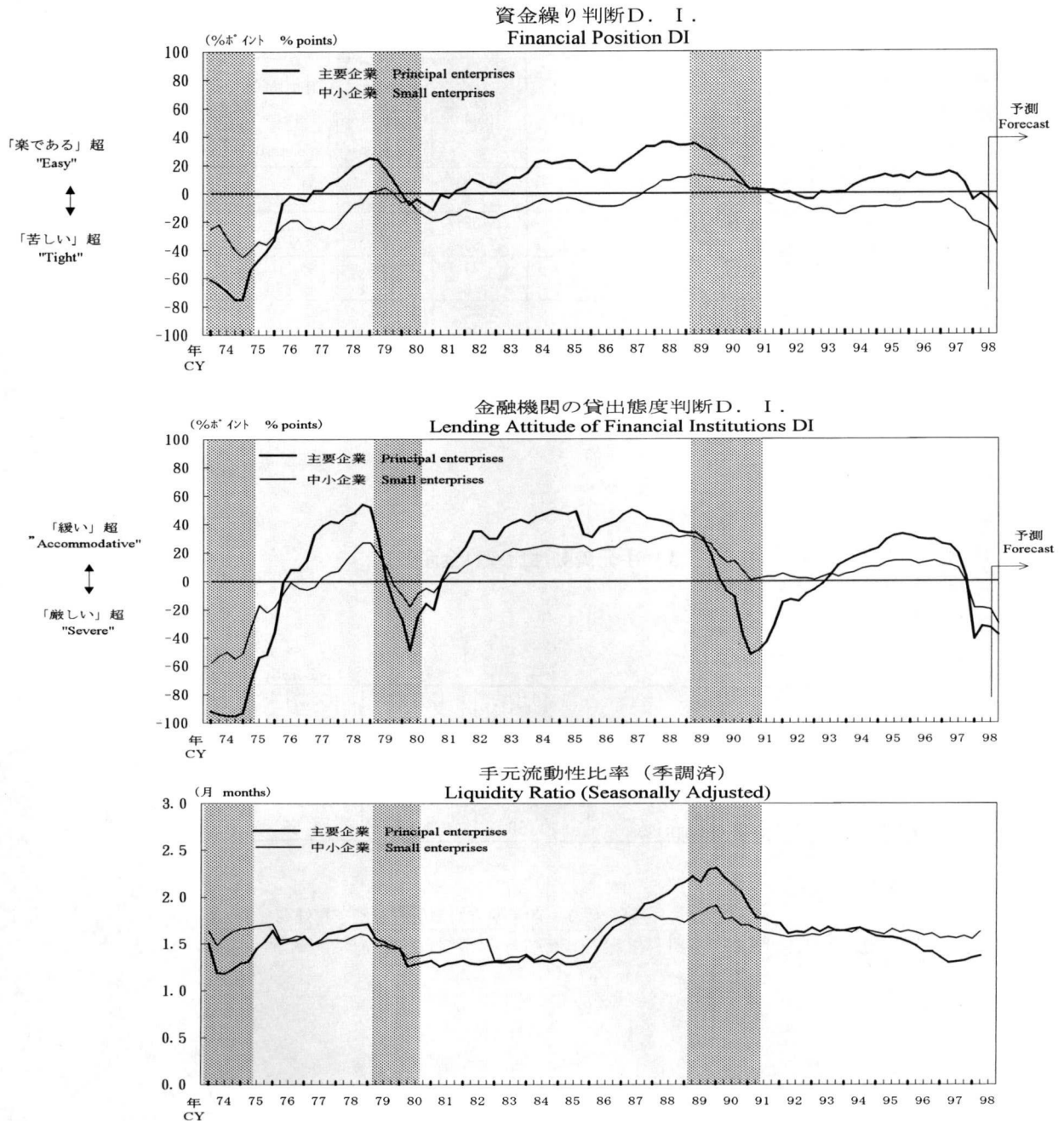
(3) 雇用者数(全産業)

(前年同期比・%)
[Y/y % chg]

	9/9月末 Sept-end'97	12月末 Dec-end	10/3月末 Mar-end'98	6月末 June-end
主要企業 Principal enterprises	△ 1.8	△ 2.2	△ 2.1	△ 2.3
中小企業 Small enterprises	0.7	0.5	0.5	△ 0.8

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6月調査時予測)
[DI, % points]

		10/6月 June'98	9月 Sept	6→9月変化幅 Change between June and Sept	12月まで(予) Dec (Forecast)	9→12月変化幅 Change between Sept and Dec
主要企業 Principal enterprises	資金繰り (「楽である」-「苦しい」)	△ 1	(△ 9) △ 5	△ 4	△ 12	△ 7
	金融機関の貸出態度 (「緩い」-「厳しい」)	△ 32	(△ 35) △ 33	△ 1	△ 38	△ 5
	借入金利水準 (「上昇」-「低下」)	0	(21) 8	+ 8	10	+ 2
中小企業 Small enterprises	資金繰り (「楽である」-「苦しい」)	△ 22	(△ 33) △ 25	△ 3	△ 36	△ 11
	金融機関の貸出態度 (「緩い」-「厳しい」)	△ 19	(△ 27) △ 20	△ 1	△ 30	△ 10
	借入金利水準 (「上昇」-「低下」)	5	(14) 6	+ 1	7	+ 1

(3) 手元流動性比率(全産業)

(季調済・月)
[Seasonally adjusted, months]

	9/9月末 Sept-end'97	12月末 Dec-end	10/3月末 Mar-end'98	6月末 June-end
主要企業 Principal enterprises	1.31	1.32	1.35	1.37
中小企業 Small enterprises	1.56	1.58	1.55	1.63

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	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	(1.2) △ 6.4	△ 4.2
銀行業計<145社> Banks <145>	△ 8.7	2.2	△ 6.2
証券業計< 25社> Securities companies <25>	68.9	33.5	△ 2.8
保険業計< 25社> Insurance companies <25>	17.5	△15.5	△ 2.3

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

(注) 機械化投資計画は、10/6月調査。