

「企業短期経済観測調査」(平成10年12月)の結果

平成10年12月14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	382社	315社	697社	100.0%
全国企業	3,921社	5,208社	9,129社	91.8%
うち中小企業	2,032社	3,187社	5,219社	89.4%

(参考)

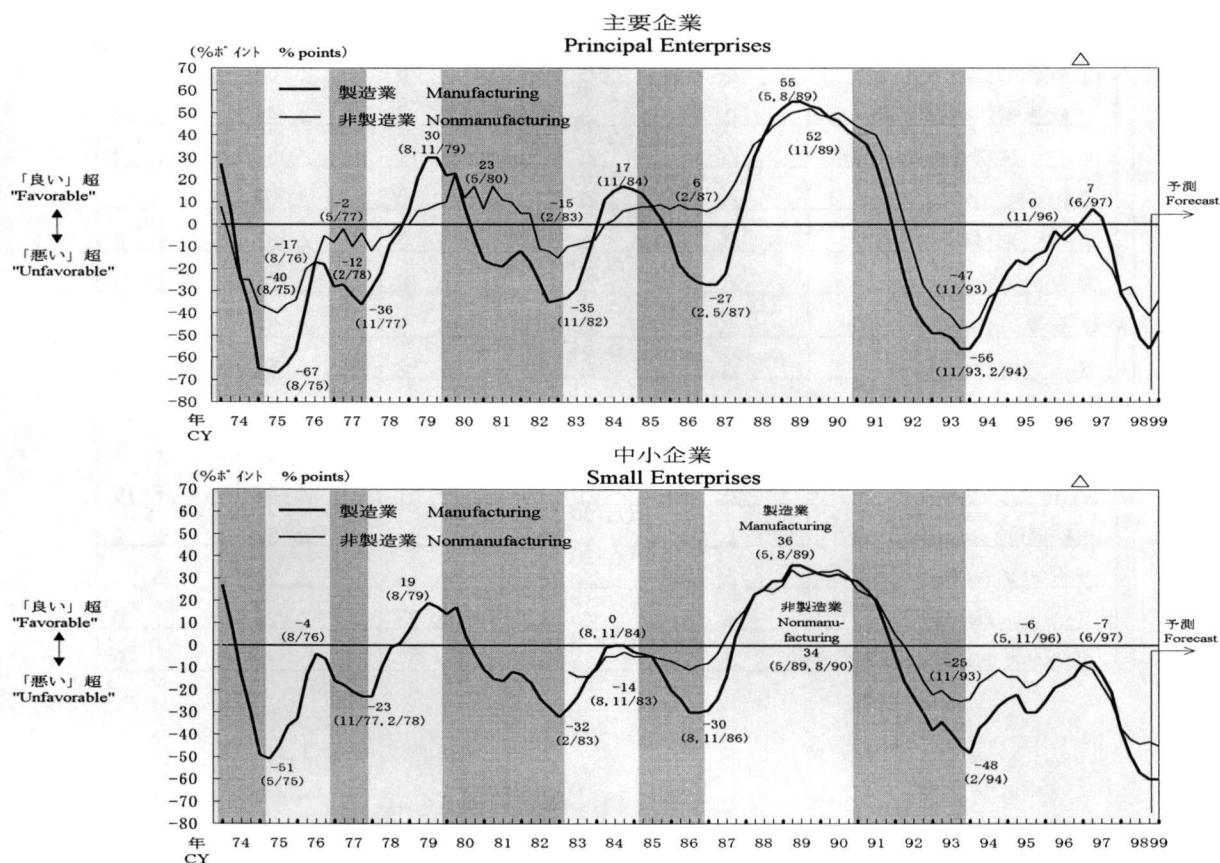
事業計画の前提となっている想定為替レート(主要企業・製造業)

10年度 129.37円/ドル (10/9月調査 129.90円/ドル)

10/上期 135.32円/ドル、下期 123.30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]

	10/9月 Sept'98	12月 Dec	9→12月 変化幅 Change between Sept and Dec	11/3月まで (予) Mar'99 (Forecast)	12→3月 変化幅 Change between Dec and Mar
製 造 業 Manufacturing	(△ 34) △ 51	(△ 46) △ 56	△ 5	△ 48	+ 8
素 材 業 種 Basic materials	△ 60	(△ 56) △ 67	△ 7	△ 58	+ 9
織 維 Textiles	△ 64	(△ 59) △ 74	△ 10	△ 59	+ 15
紙 パ Pulp & paper	△ 55	(△ 45) △ 82	△ 27	△ 73	+ 9
化 学 Chemicals	△ 48	(△ 48) △ 52	△ 4	△ 46	+ 6
石油精製 Petroleum refining	△ 70	(△ 60) △ 70	0	△ 60	+ 10
窯 業 Ceramics	△ 71	(△ 71) △ 75	△ 4	△ 81	△ 6
鉄 鋼 Iron & steel	△ 76	(△ 72) △ 80	△ 4	△ 76	+ 4
非 鉄 Nonferrous metals	△ 57	(△ 48) △ 70	△ 13	△ 45	+ 25
加 工 業 種 Processing	△ 43	(△ 37) △ 46	△ 3	△ 38	+ 8
食 料 品 Food & beverages	△ 26	(△ 13) △ 16	+ 10	△ 6	+ 10
金 属 製 品 Processed metals	△ 50	(△ 57) △ 50	0	△ 50	0
一 般 機 械 Industrial machinery	△ 49	(△ 36) △ 54	△ 5	△ 44	+ 10
電 機 Electrical machinery	△ 34	(△ 27) △ 51	△ 17	△ 31	+ 20
造船・重機 Shipbuilding & heavy machinery	△ 50	(△ 50) △ 50	0	△ 67	△ 17
自 動 車 Motor vehicles	△ 57	(△ 35) △ 50	+ 7	△ 32	+ 18
精密機械 Precision machinery	△ 27	(△ 55) △ 46	△ 19	△ 55	△ 9
非 製 造 業 Nonmanufacturing	(△ 23) △ 36	(△ 31) △ 41	△ 5	△ 34	+ 7
建 設 Construction	△ 61	(△ 54) △ 59	+ 2	△ 54	+ 5
不 動 産 Real estate	△ 40	(△ 31) △ 43	△ 3	△ 34	+ 9
商 社 Wholesaling	△ 38	(△ 32) △ 43	△ 5	△ 36	+ 7
小 売 Retailing	△ 59	(△ 41) △ 58	+ 1	△ 42	+ 16
運輸・通信 Transportation & communications	△ 30	(△ 30) △ 36	△ 6	△ 32	+ 4
サ ー ビ ス Services	△ 20	(△ 20) △ 26	△ 6	△ 27	△ 1
リ ー ス Leasing	△ 6	(△ 13) △ 29	△ 23	△ 29	0
電力・ガス Electric & gas utilities	△ 7	(0) 0	+ 7	0	0

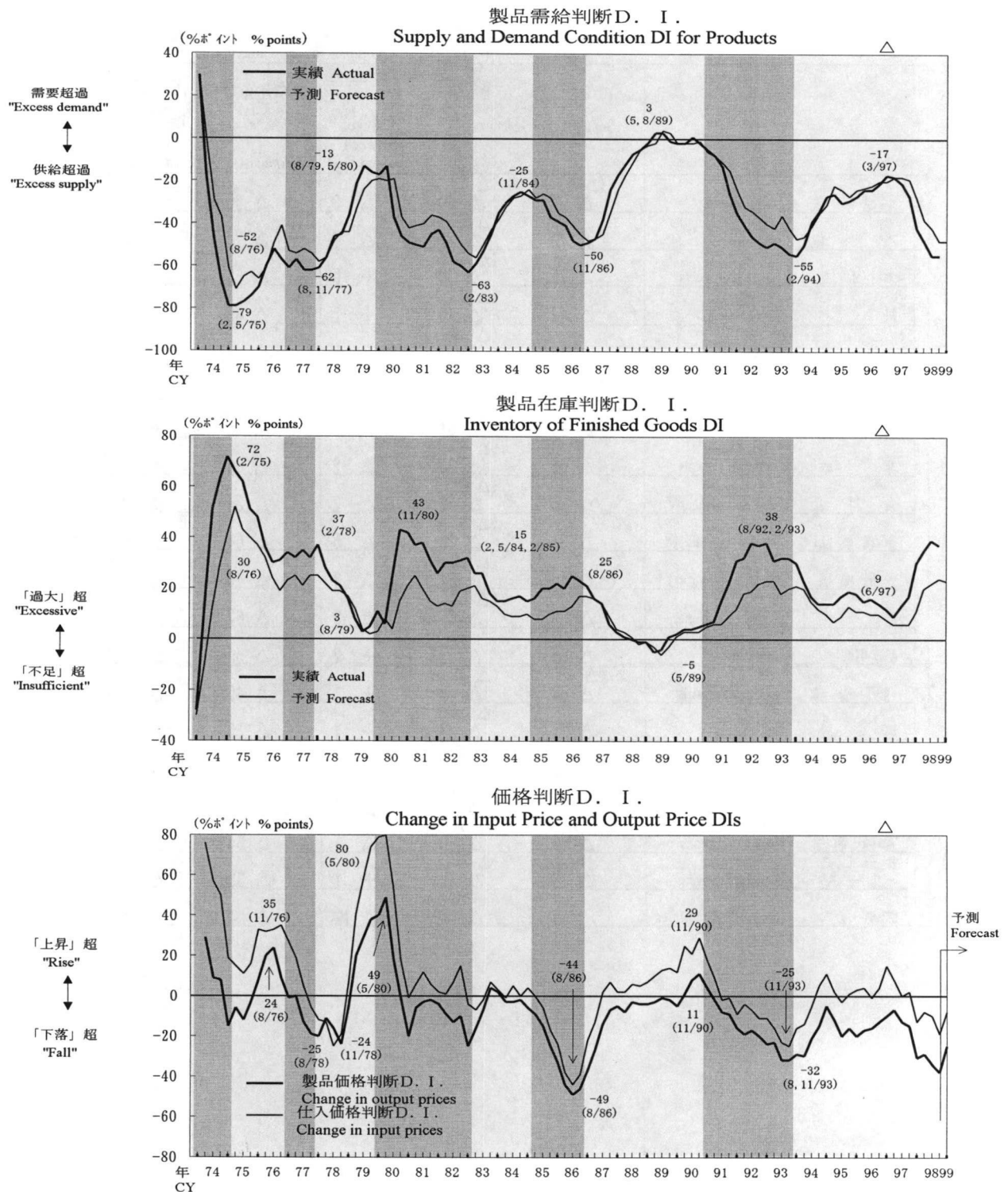
(3) 中 小 企 業

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

	10/9月 Sept'98	12月 Dec	9→12月 変化幅 Change between Sept and Dec	11/3月まで (予) Mar'99 (Forecast)	12→3月 変化幅 Change between Dec and Mar
製 造 業 Manufacturing	(Δ 53) Δ 57	(Δ 57) Δ 60	Δ 3	Δ 60	0
織 維 Textiles	Δ 70	(Δ 69) Δ 77	Δ 7	Δ 74	+ 3
木材・木製品 Lumber & lumber products	Δ 75	(Δ 70) Δ 70	+ 5	Δ 68	+ 2
紙 パ Pulp & paper	Δ 48	(Δ 43) Δ 46	+ 2	Δ 48	Δ 2
化 学 Chemicals	Δ 35	(Δ 34) Δ 40	Δ 5	Δ 41	Δ 1
窯業・土石 Ceramics, stone & clay	Δ 68	(Δ 59) Δ 64	+ 4	Δ 61	+ 3
鉄 鋼 Iron & steel	Δ 81	(Δ 75) Δ 81	0	Δ 75	+ 6
非 鉄 Nonferrous metals	Δ 66	(Δ 67) Δ 68	Δ 2	Δ 66	+ 2
食 料 品 Food & beverages	Δ 30	(Δ 31) Δ 32	Δ 2	Δ 34	Δ 2
金 属 製 品 Processed metals	Δ 68	(Δ 63) Δ 73	Δ 5	Δ 64	+ 9
一 般 機 械 Industrial machinery	Δ 56	(Δ 66) Δ 64	Δ 8	Δ 76	Δ 12
電 機 Electrical machinery	Δ 53	(Δ 58) Δ 62	Δ 9	Δ 62	0
輸送用機械 Transportation machinery	Δ 55	(Δ 57) Δ 53	+ 2	Δ 55	Δ 2
非 製 造 業 Nonmanufacturing	(Δ 43) Δ 44	(Δ 46) Δ 43	+ 1	Δ 45	Δ 2
建 設 Construction	Δ 37	(Δ 38) Δ 33	+ 4	Δ 35	Δ 2
不 動 産 Real estate	Δ 38	(Δ 38) Δ 38	0	Δ 37	+ 1
卸・小 売 Wholesaling & retailing	Δ 55	(Δ 54) Δ 54	+ 1	Δ 53	+ 1
運 輸・通 信 Transportation & communications	Δ 49	(Δ 54) Δ 50	Δ 1	Δ 54	Δ 4
サ ー ビ ス Services & leasing	Δ 33	(Δ 37) Δ 32	+ 1	Δ 38	Δ 6
・ リ ー ス		(0)			
電 気・ガ ス Electric & gas utilities	8	Δ 4	Δ 12	Δ 4	0

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9月調査時予測)

[DI, % points]

	10/9月 Sept'98	12月 Dec	9→12月 変化幅 Change between Sept and Dec	11/3月まで (予) Mar'99 (Forecast)	12→3月 変化幅 Change between Dec and Mar
製品需給判断 (「需要超」-「供給超」)	△ 55	(△ 48) △ 55	0	△ 48	+ 7
素 材 業 種	△ 65	(△ 55) △ 64	+ 1	△ 53	+ 11
加 工 業 種	△ 45	(△ 40) △ 46	△ 1	△ 43	+ 3
海外での製品需給判断 (「需要超」-「供給超」)	△ 35	(△ 33) △ 38	△ 3	△ 35	+ 3

製品在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	39	(24) 37	△ 2	23	△ 14
素 材 業 種	45	(30) 42	△ 3	28	△ 14
加 工 業 種	33	(18) 31	△ 2	20	△ 11
製品流通在庫水準判断 (「過大」-「不足」)	42	(33) 43	+ 1	34	△ 9
素 材 業 種	51	(42) 52	+ 1	40	△ 12
加 工 業 種	32	(23) 32	0	27	△ 5

(ポイント、()内は9月調査時予測)

[DI, % points]

	10/9月 Sept'98	12月 Dec	9→12月 変化幅 Change between Sept and Dec	11/3月まで (予) Mar'99 (Forecast)	12→3月 変化幅 Change between Dec and Mar
製品価格判断 (「上昇」-「下落」)	△ 34	(△ 27) △ 38	△ 4	△ 25	+ 13
素 材 業 種	△ 37	(△ 24) △ 40	△ 3	△ 17	+ 23
加 工 業 種	△ 32	(△ 29) △ 37	△ 5	△ 33	+ 4
仕入価格判断 (「上昇」-「下落」)	△ 10	(△ 8) △ 19	△ 9	△ 8	+ 11
素 材 業 種	△ 13	(△ 8) △ 26	△ 13	△ 9	+ 17
加 工 業 種	△ 8	(△ 8) △ 13	△ 5	△ 8	+ 5

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		下期 (計画) 2H FY98	
		修正率 (Forecast)	修正率 Revision rate	1H FY98	修正率 Revision rate	修正率 (Forecast)	修正率 Revision rate
製 造 業 Manufacturing	△ 0.1	△ 5.0	△ 2.5	△ 7.3	△ 1.2	△ 2.8	△ 3.6
内 需 Domestic sales	△ 3.7	△ 6.9	△ 3.7	△ 10.8	△ 3.3	△ 3.1	△ 4.1
輸 出 Exports	12.8	0.7	+ 1.1	3.6	+ 4.5	△ 2.2	△ 2.2
非 製 造 業 Nonmanufacturing	△ 0.1	△ 6.5	△ 3.8	△ 8.0	△ 3.1	△ 5.1	△ 4.4

(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 (除く石精) (excluding petroleum refining)	△ 6.3	△ 22.7	△ 12.7	△ 27.8	+ 7.0	△ 17.1	△ 25.8
素 材 業 種 Basic materials (除く石精) (excluding petroleum refining)	2.8	△ 27.7	△ 10.1	△ 29.3	+ 6.8	△ 26.0	△ 21.6
加 工 業 種 Processing	△ 10.2	△ 20.3	△ 13.8	△ 27.1	+ 7.1	△ 12.2	△ 27.6
非 製 造 業 Nonmanufacturing (除く電力・ガス) (excluding electric & gas utilities)	△ 7.9	△ 9.8	△ 3.6	△ 13.7	+ 6.5	△ 5.5	△ 11.9

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

(%)

製 造 業 Manufacturing (除く石精) (excluding petroleum refining)	4.04	3.27	△ 0.38	3.35	+ 0.26	3.21	△ 0.95
非 製 造 業 Nonmanufacturing (除く電力・ガス) (excluding electric & gas utilities)	1.50	1.47	+ 0.01	1.55	+ 0.15	1.40	△ 0.12

(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)	修正率 Revision rate	10/上期		下期 (計画) 2H FY98 (Forecast)	修正率 Revision rate
				1H FY98	修正率 Revision rate		
製 造 業 Manufacturing	△ 2.5	△ 7.8	△ 2.0	△ 8.8	△ 0.9	△ 6.7	△ 3.0
非 製 造 業 Nonmanufacturing	△ 3.3	△ 3.9	△ 1.1	△ 5.4	△ 0.4	△ 2.6	△ 1.7

経常利益 Current Profits

(前年度<前年同期>比・%)

[Y/y % chg]

製 造 業 Manufacturing	△20.4	△50.7	△28.7	△67.6	△ 6.2	△35.0	△35.5
非 製 造 業 Nonmanufacturing	△16.6	△15.0	△ 9.6	△19.3	+ 1.1	△11.8	△15.6

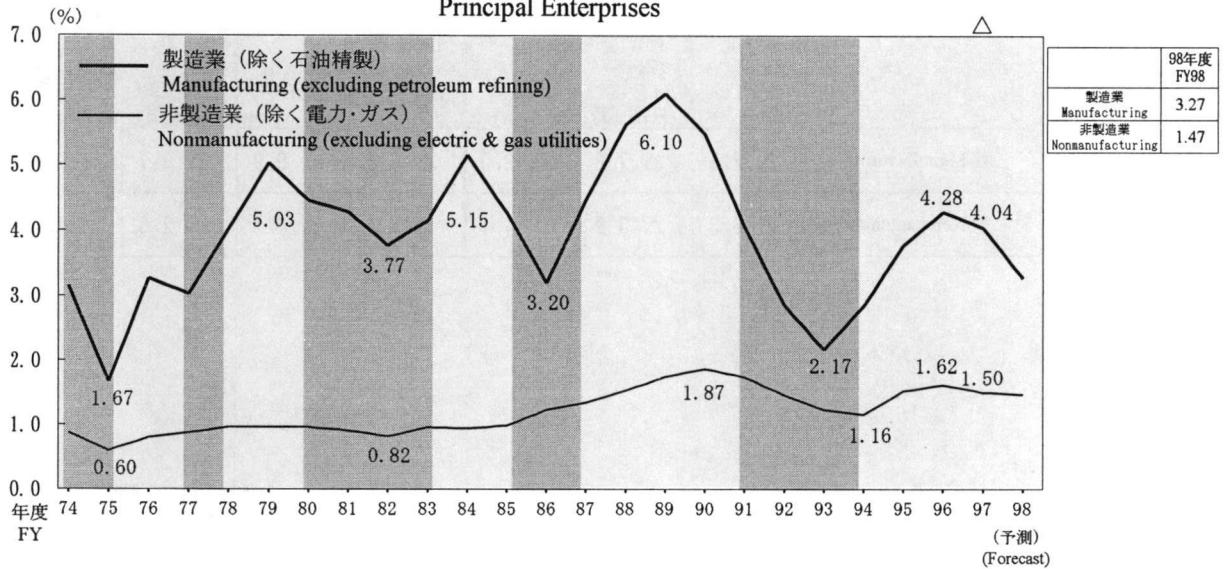
売上高経常利益率 Current Profit to Sales Ratio

(%)

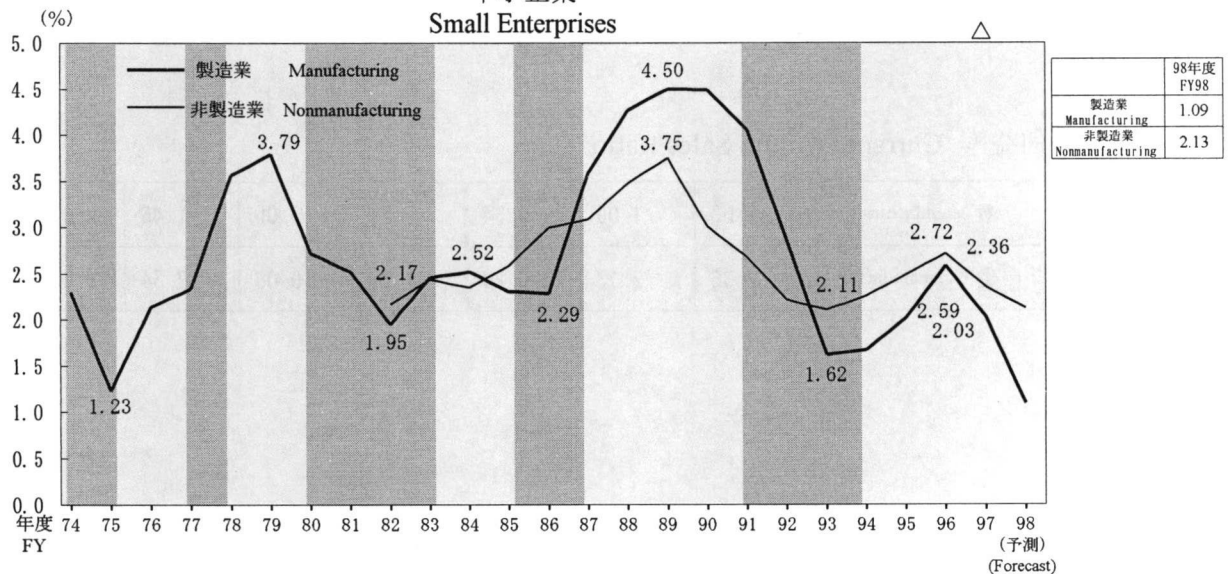
製 造 業 Manufacturing	2.03	1.09	△ 0.34	0.71	+ 0.05	1.45	△ 0.71
非 製 造 業 Nonmanufacturing	2.36	2.13	△ 0.20	1.89	+ 0.06	2.34	△ 0.42

(3) 売上高経常利益率の推移

主要企業
Principal Enterprises

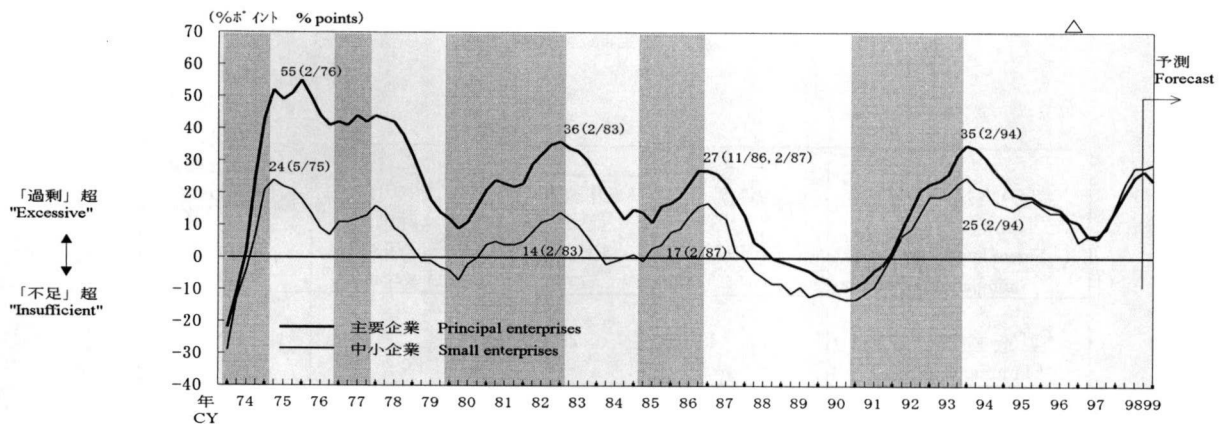


中小企業
Small Enterprises



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9月調査時予測)

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

	10/9月 Sept'98	12月 Dec	9→12月変化幅 Change between Sept and Dec	11/3月まで(予) Mar'99 (Forecast)	12→3月変化幅 Change between Dec and Mar
主要企業 Principal enterprises	25	(24) 27	+ 2	24	△ 3
中小企業 Small enterprises	28	(27) 28	0	29	+ 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	△ 2.6	△ 0.4
	製造業 Manufacturing	6.4	△ 7.7	△ 3.0
	非製造業 Nonmanufacturing	△ 3.7	0.2	+ 1.0
中小企業 Small enterprises	全産業 All industries	△ 4.6	△ 15.0	+ 2.7
	製造業 Manufacturing	3.7	△ 18.1	+ 2.6
	非製造業 Nonmanufacturing	△ 7.9	△ 13.7	+ 2.7
全国企業 All enterprises	全産業 All industries	△ 3.0	△ 7.4	+ 1.1
	製造業 Manufacturing	4.2	△ 10.6	△ 1.9
	非製造業 Nonmanufacturing	△ 6.4	△ 5.8	+ 2.7

5. 海外生産・設備投資動向

(1) 海外生産高 (主要企業)

(前年度比・%)
[Y/y % chg]

()内は回答社数 Figure in parentheses = number of respondents	9年度 FY97	6月調査比 修正率 Revision rate	10年度 (計画) FY98 (Forecast)	6月調査比 修正率 Revision rate
製造業 (225社) Manufacturing (225)	11.7	△ 0.5	6.0	△ 0.8
海外生産比率 Share of overseas production	23.7	△ 0.1	25.7	+ 0.6

(2) 海外設備投資額 (主要企業)

(前年度比・%)
[Y/y % chg]

()内は回答社数 Figure in parentheses = number of respondents	9年度 FY97	6月調査比 修正率 Revision rate	10年度 (計画) FY98 (Forecast)	6月調査比 修正率 Revision rate
製造業 (183社) Manufacturing (183)	9.4	+ 0.5	△ 7.0	+ 1.6
海外設備投資比率 Share of overseas investment	34.3	△ 0.0	34.8	+ 1.4

(注)

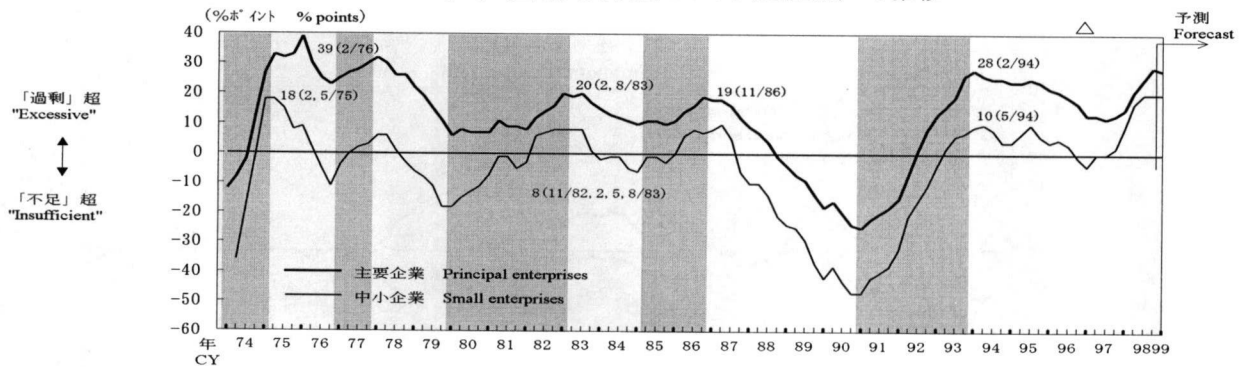
- 調査対象は、原則として出資比率10%以上の外国法人を有する先。
- 外貨建ての生産高等の邦貨換算額については、一部推計を含む。
- 海外生産比率

$$= \text{海外生産高} / (\text{海外生産高} + \text{総売上高} - \text{海外生産高と同一社数ベース}) \times 100$$
- 海外設備投資比率

$$= \text{海外設備投資額} / (\text{海外設備投資額} + \text{国内設備投資額} - \text{海外設備投資額と同一社数ベース}) \times 100$$

6. 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9月調査時予測)

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

		10/9月 Sept'98	12月 Dec	9→12月変化幅 Change between Sept and Dec	11/3月まで(予) Mar'99 (Forecast)	12→3月変化幅 Change between Dec and Mar
主要企業 Principal enterprises	全産業 All industries	25	(24) 29	+ 4	28	△ 1
	製造業 Manufacturing	33	(32) 39	+ 6	37	△ 2
	非製造業 Nonmanufacturing	16	(14) 18	+ 2	15	△ 3
中小企業 Small enterprises	全産業 All industries	20	(18) 20	0	20	0
	製造業 Manufacturing	30	(27) 32	+ 2	31	△ 1
	非製造業 Nonmanufacturing	13	(11) 12	△ 1	11	△ 1

(3) 雇用者数 (全産業)

(前年同期比・%)

[Y/y % chg]

	9/12月末 Dec-end'97	10/3月末 Mar-end'98	6月末 June-end	9月末 Sept-end
主要企業 Principal enterprises	△ 2.2	△ 2.1	△ 2.3	△ 2.0
中小企業 Small enterprises	0.5	0.5	△ 0.8	△ 1.5

(4) 新卒採用計画 (全産業)

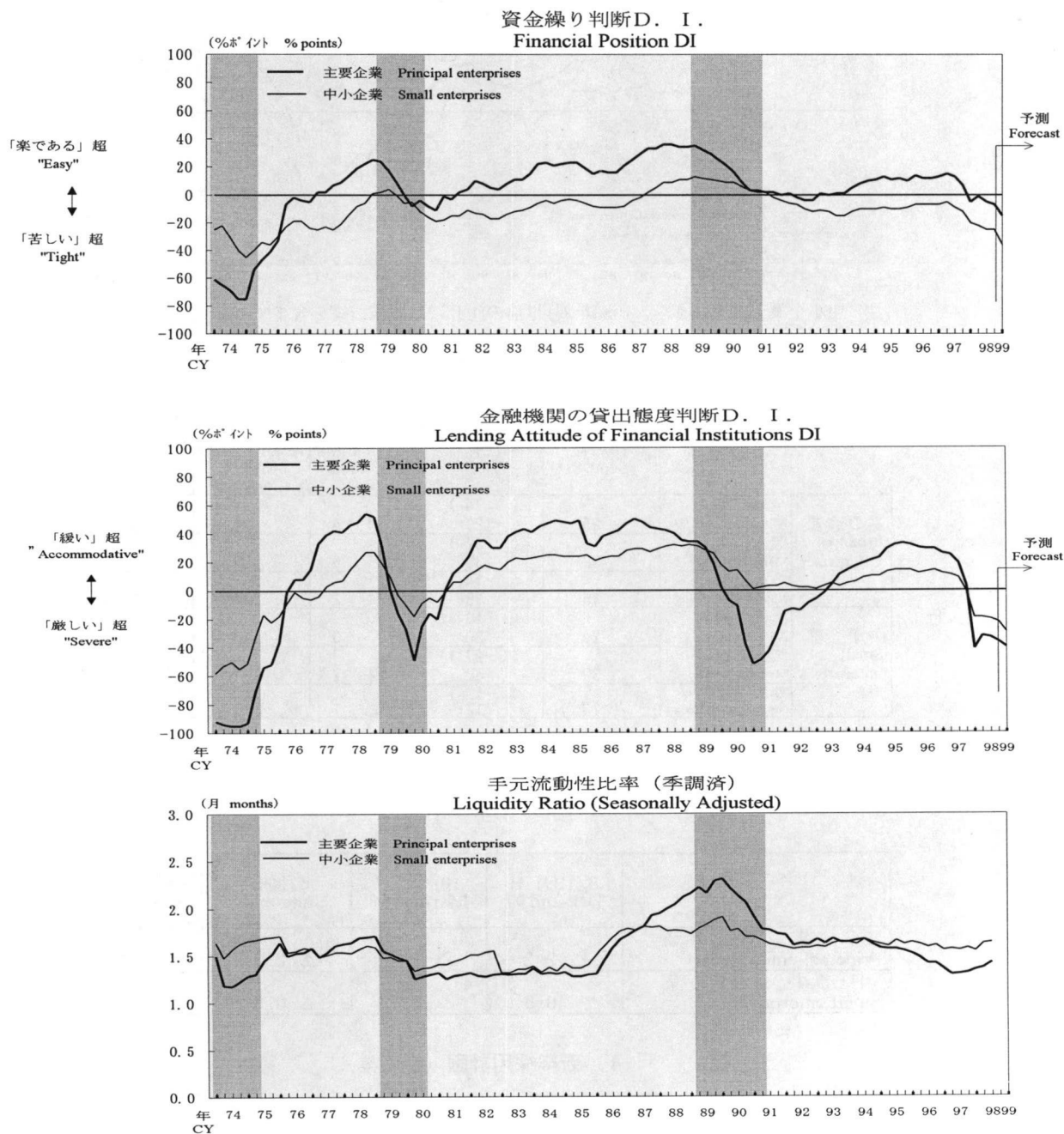
(前年度比・%)

[Y/y % chg]

	8年度 FY96	9年度 FY97	10年度 FY98	11年度 (計画) FY99 (Forecast)
主要企業 Principal enterprises	△ 9.0	12.7	11.8	△ 21.8
中小企業 Small enterprises	△ 14.7	△ 8.9	△ 10.5	△ 28.9

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9月調査時予測)
[DI, % points]

		10/9月 Sept'98	12月 Dec	9→12月変化幅 Change between Sept and Dec	11/3月まで(予) Mar'99 (Forecast)	12→3月変化幅 Change between Dec and Mar
主 要 企 業 Principal enterprises	資 金 繰 り (「楽である」-「苦しい」)	△ 5	(△ 12) △ 7	△ 2	△ 15	△ 8
	金融機関の貸出態度 (「緩い」-「厳しい」)	△ 33	(△ 38) △ 36	△ 3	△ 40	△ 4
	借入金利水準 (「上昇」-「低下」)	8	(10) 9	+ 1	26	+ 17
中 小 企 業 Small enterprises	資 金 繰 り (「楽である」-「苦しい」)	△ 25	(△ 36) △ 25	0	△ 36	△ 11
	金融機関の貸出態度 (「緩い」-「厳しい」)	△ 20	(△ 30) △ 22	△ 2	△ 29	△ 7
	借入金利水準 (「上昇」-「低下」)	6	(7) △ 1	△ 7	10	+ 11

(3) 手元流動性比率(全産業)

(季調済・月)
[Seasonally adjusted, months]

	9/12月末 Dec-end '97	10/3月末 Mar-end '98	6月末 June-end	9月末 Sept-end
主 要 企 業 Principal enterprises	1.32	1.35	1.37	1.43
中 小 企 業 Small enterprises	1.58	1.55	1.63	1.64

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<194社> Financial institutions <194>	(1.3) 5.3	(1.3) △ 5.2	+ 1.3
銀行業計<144社> Banks <144>	△ 8.7	6.7	+ 4.4
証券業計< 25社> Securities companies <25>	68.9	33.9	+ 0.3
保険業計< 25社> Insurance companies <25>	17.5	△16.9	△ 1.7

(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	10年度 (計画) FY98 (Forecast)	修正率 Revision rate
金融機関計<194社> Financial institutions <194>	(1.1) 3.9	(1.2) 11.4	△ 4.9
銀行業計<144社> Banks <144>	0.0	13.7	△ 5.9
証券業計< 25社> Securities companies <25>	△ 1.3	13.7	△ 4.1
保険業計< 25社> Insurance companies <25>	16.9	5.2	△ 2.6

(注) 機械化投資計画の修正率(%)は、10/6月調査比。