

2019年4月1日

日本銀行長崎支店



Bank of Japan Nagasaki Branch

## 長崎県・企業短期経済観測調査（短観）

(2019年3月)

### 【調査対象企業数・有効回答企業数・回答率】

	調査対象企業数	有効回答企業数	回答率
全産業	138社	138社	100.0%
製造業	47社	47社	100.0%
非製造業	91社	91社	100.0%

<回答期間> 2019年2月25日～3月29日

### 【今回結果の概要】

・業況判断D.I.（全産業）は「良い超」幅が縮小（16→10）。2019年6月までの予測については、「良い超」幅の縮小を見込む（10→5）。

- 製造業は、足もと悪化（13→6）、先行き悪化（6→▲2）。
- 非製造業は、足もと悪化（17→13）、先行き悪化（13→9）。

### 【注意事項】

- (1) 回答率＝業況判断の有効回答企業数／調査対象企業数×100
- (2) 判断項目については、調査対象企業からの回答（「1、2、3」）を以下のように算出される。  
「D.I.」（デフュージョン・インデックス＜Diffusion Index＞）という指標として集計。  
D.I.（%ポイント）＝「第1選択肢の回答社数構成比（%）」－「第3選択肢の回答社数構成比（%）」  
—— 例えば、「業況判断D.I.」は、「1.良い」「2.さほど良くない」「3.悪い」のうち、「1.良い」の回答社数構成比から「3.悪い」の回答社数構成比を引いて算出。
- (3) 2018年3月調査において、短観調査対象企業の見直しを行っており、各種D.I.については2018年3月以降が新ベース。

#### 【本件に関する問い合わせ先】

日本銀行長崎支店総務課

850-8645 長崎市炉粕町 32 番地

TEL : 095-820-6110 FAX : 095-820-0299

本資料は当店ホームページ (<http://www3.boj.or.jp/nagasaki/>) にも掲載しています。

1. 業況判断D. I.

(「良い」-「悪い」・%ポイント)

		2018年 6月実績	2018年 9月実績	2018年 12月実績	2019年 3月実績	前回予測	2019年 6月予測
全産業	長崎	16	15	16	10	8	5
	全国	16	15	16	12	10	7
製造業	長崎	17	10	13	6	6	▲2
	全国	17	16	16	7	11	2
非製造業	長崎	15	16	17	13	9	9
	全国	15	14	15	15	10	9

(今回結果のポイント)

【足もと:18/12月→19/3月】

	D. I. の変化	改善	悪化
全産業	(▲6ポイント) 12月:16→3月:10		
製造業	(▲7ポイント) 12月:13→3月:6	食料品、繊維	造船関連、窯業・土石 電気機械
非製造業	(▲4ポイント) 12月:17→3月:13	運輸	小売、宿泊・飲食、 個人向けサービス

【先行き:19/3月→19/6月】

	D. I. の変化	改善	悪化
全産業	(▲5ポイント) 3月:10→6月:5		
製造業	(▲8ポイント) 3月:6→6月:▲2	—	造船関連、電気機械、 窯業・土石
非製造業	(▲4ポイント) 3月:13→6月:9	事業所向けサービス	不動産、建設、 電気・ガス

2. 事業計画

(1) 売上高

(前年度比・%)

		2018年度 実績見込	修正率	2019年度 計画
全産業	長崎	▲ 1.2	▲ 0.7	▲ 0.2
	全国	2.4	▲ 0.3	0.8
製造業	長崎	1.6	▲ 0.2	2.6
	全国	2.4	▲ 0.8	0.6
非製造業	長崎	▲ 2.2	▲ 0.9	▲ 1.4
	全国	2.4	▲ 0.1	0.9

【上期・下期別】

(前年同期比・%)

		2018年度 上期	2018年度 下期	修正率	2019年度 上期	2019年度 下期
全産業	長崎	1.5	▲ 3.5	▲ 1.4	0.9	▲ 1.4
	全国	3.4	1.5	▲ 0.6	1.2	0.5
製造業	長崎	0.7	2.4	▲ 0.1	5.7	▲ 0.2
	全国	3.5	1.4	▲ 1.3	0.7	0.5
非製造業	長崎	1.8	▲ 5.8	▲ 2.0	▲ 0.9	▲ 1.8
	全国	3.3	1.5	▲ 0.3	1.4	0.5

(変動業種)

			2018年度	2019年度
前年度比	製造業	増収	電気機械、食料品、繊維	造船関連、電気機械、食料品
		減収	造船関連	—
	非製造業	増収	不動産	運輸、卸売
		減収	小売、個人向けサービス	建設、不動産
前回調査比	製造業	上方修正	—	/
		下方修正	—	
	非製造業	上方修正	運輸	
		下方修正	小売	

## (2) 経常利益

(前年度比・%)

		2018年度 実績見込	修正率	2019年度 計画
全産業	長崎	▲ 12.5	▲ 2.9	▲ 16.8
	全国	▲ 1.5	▲ 0.7	▲ 0.7
製造業	長崎	▲ 28.7	2.3	▲ 87.8
	全国	▲ 1.5	▲ 2.3	▲ 0.7
非製造業	長崎	▲ 8.0	▲ 4.0	▲ 1.4
	全国	▲ 1.5	0.5	▲ 0.7

【上期・下期別】

(前年同期比・%)

		2018年度 上期	2018年度 下期	修正率	2019年度 上期	2019年度 下期
全産業	長崎	▲ 7.2	▲ 17.9	▲ 5.7	▲ 23.4	▲ 9.2
	全国	3.3	▲ 6.5	▲ 2.4	▲ 3.6	2.6
製造業	長崎	▲ 19.3	▲ 48.8	3.1	▲ 93.7	▲ 67.8
	全国	4.9	▲ 8.6	▲ 6.3	▲ 5.4	5.3
非製造業	長崎	▲ 2.0	▲ 12.9	▲ 6.5	0.9	▲ 3.7
	全国	2.1	▲ 5.0	0.2	▲ 2.2	0.8

(変動業種)

			2018年度	2019年度
前年度比	製造業	増益	—	—
		減益	造船関連	造船関連
	非製造業	増益	卸売、不動産	運輸、小売
		減益	小売、運輸、建設	不動産
前回調査比	製造業	上方修正	造船関連	/
		下方修正	電気機械	
	非製造業	上方修正	運輸	
		下方修正	小売	

(3)設備投資(含む土地投資額)<sup>(注)</sup>

(前年度比・%)

		2018年度 実績見込	修正率	2019年度 計画
全産業	長崎	23.1	▲ 3.2	▲ 14.1
	全国	10.4	0.0	▲ 2.8
製造業	長崎	6.2	▲ 8.0	▲ 6.7
	全国	11.1	▲ 3.8	2.0
非製造業	長崎	31.1	▲ 1.2	▲ 17.0
	全国	10.0	2.4	▲ 5.6

(注)ソフトウェア投資額、研究開発投資額は含まない。

(変動業種)

			2018年度	2019年度
前年度比	製造業	増加	食料品、造船関連	食料品
		減少	電気機械	造船関連
	非製造業	増加	運輸、建設関連、個人向けサービス、小売	個人向けサービス、卸売
		減少	卸売	運輸、建設関連、小売
前回調査比	製造業	上方修正	食料品	/
		下方修正	造船関連、電気機械	
	非製造業	上方修正	宿泊・飲食	
		下方修正	運輸	

## (4)研究開発投資額

(前年度比・%)

		2018年度 実績見込	修正率	2019年度 計画
全産業	長崎	▲ 2.8	▲ 0.6	3.1
	全国	4.9	1.2	1.0
製造業	長崎	11.1	▲ 0.2	3.4
	全国	5.1	1.6	1.0
非製造業	長崎	▲ 36.4	▲ 2.6	1.9
	全国	2.1	▲ 2.7	0.9

3. 製商品・サービス需給判断D. I. (製造業)

(「需要超過」-「供給超過」・%ポイント)

		2018年 6月実績	2018年 9月実績	2018年 12月実績	2019年 3月実績	2019年 前回予測	2019年 6月予測
製造業	長崎	▲ 2	4	2	0	2	▲ 8
	全国	▲ 7	▲ 7	▲ 8	▲ 12	▲ 10	▲ 14

4. 製商品在庫水準判断D. I. (製造業)

(「過大」-「不足」・%ポイント)

		2018年 6月実績	2018年 9月実績	2018年 12月実績	2019年 3月実績
製造業	長崎	▲ 2	▲ 2	4	2
	全国	8	9	9	12

5. 仕入価格判断D. I.

(「上昇」-「下落」・%ポイント)

		2018年 6月実績	2018年 9月実績	2018年 12月実績	2019年 3月実績	2019年 前回予測	2019年 6月予測
全産業	長崎	35	31	28	29	28	35
	全国	30	29	29	27	30	29
製造業	長崎	38	38	34	36	32	36
	全国	37	36	34	30	34	31
非製造業	長崎	33	28	26	25	27	34
	全国	25	24	25	24	27	28

6. 販売価格判断D. I.

(「上昇」-「下落」・%ポイント)

		2018年 6月実績	2018年 9月実績	2018年 12月実績	2019年 3月実績	2019年 前回予測	2019年 6月予測
全産業	長崎	7	6	5	7	5	10
	全国	4	4	4	3	4	4
製造業	長崎	4	2	2	0	▲ 6	▲ 4
	全国	5	4	4	2	4	2
非製造業	長崎	9	9	7	11	11	18
	全国	4	3	4	4	4	6

7. 生産・営業用設備判断D. I.

(「過剰」-「不足」・%ポイント)

		2018年 6月実績	2018年 9月実績	2018年 12月実績	2019年 3月実績	2019年 前回予測	2019年 6月予測
全産業	長崎	▲ 2	0	▲ 3	▲ 4	▲ 3	▲ 4
	全国	▲ 5	▲ 5	▲ 5	▲ 5	▲ 6	▲ 5
製造業	長崎	5	5	0	▲ 7	▲ 2	▲ 4
	全国	▲ 6	▲ 6	▲ 6	▲ 3	▲ 6	▲ 4
非製造業	長崎	▲ 4	▲ 3	▲ 3	▲ 3	▲ 4	▲ 4
	全国	▲ 4	▲ 4	▲ 6	▲ 6	▲ 6	▲ 6

8. 雇用人員判断D. I.

(「過剰」-「不足」・%ポイント)

		2018年 6月実績	2018年 9月実績	2018年 12月実績	2019年 3月実績	2019年 前回予測	2019年 6月予測
全産業	長崎	▲ 36	▲ 37	▲ 39	▲ 39	▲ 39	▲ 41
	全国	▲ 32	▲ 33	▲ 35	▲ 35	▲ 38	▲ 36
製造業	長崎	▲ 24	▲ 23	▲ 27	▲ 28	▲ 30	▲ 27
	全国	▲ 24	▲ 27	▲ 28	▲ 26	▲ 29	▲ 27
非製造業	長崎	▲ 43	▲ 44	▲ 45	▲ 45	▲ 45	▲ 48
	全国	▲ 36	▲ 38	▲ 40	▲ 40	▲ 43	▲ 44

## 9. 企業金融

### (1) 資金繰り判断D. I.

(「楽である」-「苦しい」・%ポイント)

		2018年 6月実績	2018年 9月実績	2018年 12月実績	2019年 3月実績
全産業	長崎	11	13	13	11
	全国	18	18	17	16

### (2) 金融機関の貸出態度判断D. I.

(「緩い」-「厳しい」・%ポイント)

		2018年 6月実績	2018年 9月実績	2018年 12月実績	2019年 3月実績
全産業	長崎	25	21	23	24
	全国	25	24	24	24

### (3) 借入金利水準判断D. I.

(「上昇」-「低下」・%ポイント)

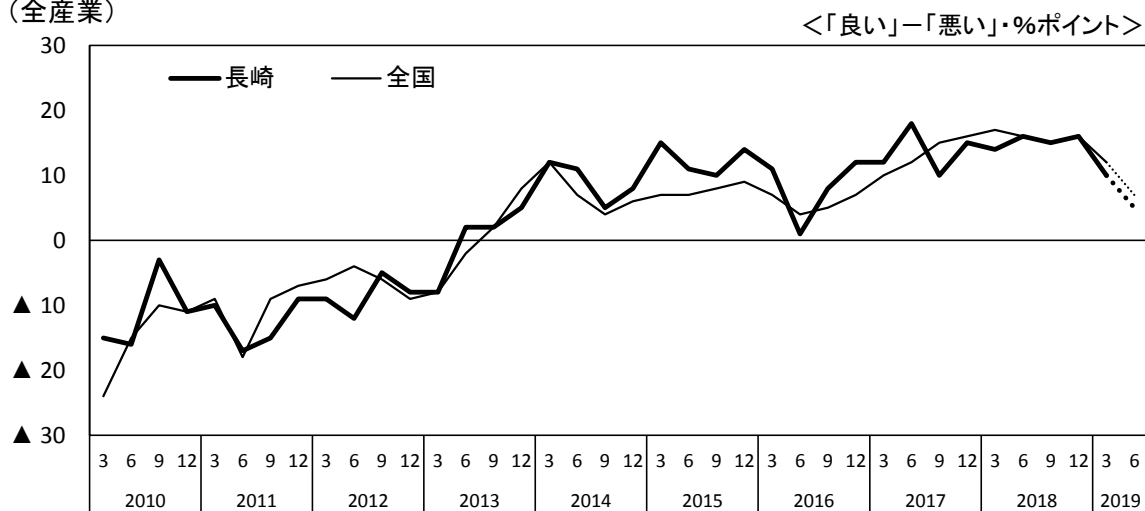
		2018年 6月実績	2018年 9月実績	2018年 12月実績	2019年 3月実績	2019年 前回予測	2019年 6月予測
全産業	長崎	▲ 7	▲ 8	▲ 6	▲ 5	4	0
	全国	▲ 3	▲ 1	▲ 1	▲ 1	8	5



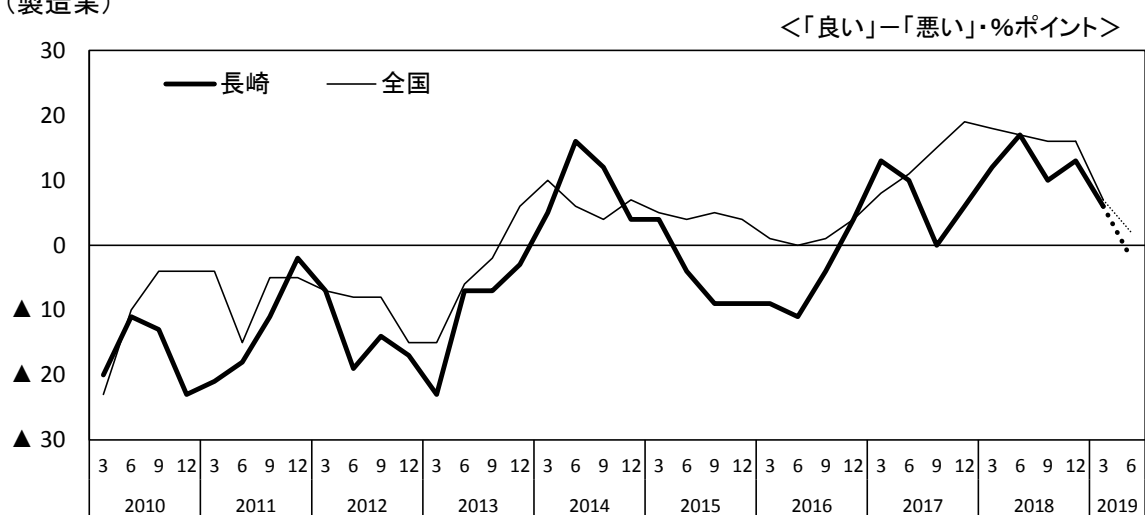
(参考:時系列推移グラフ)

(1)業況判断D.I.

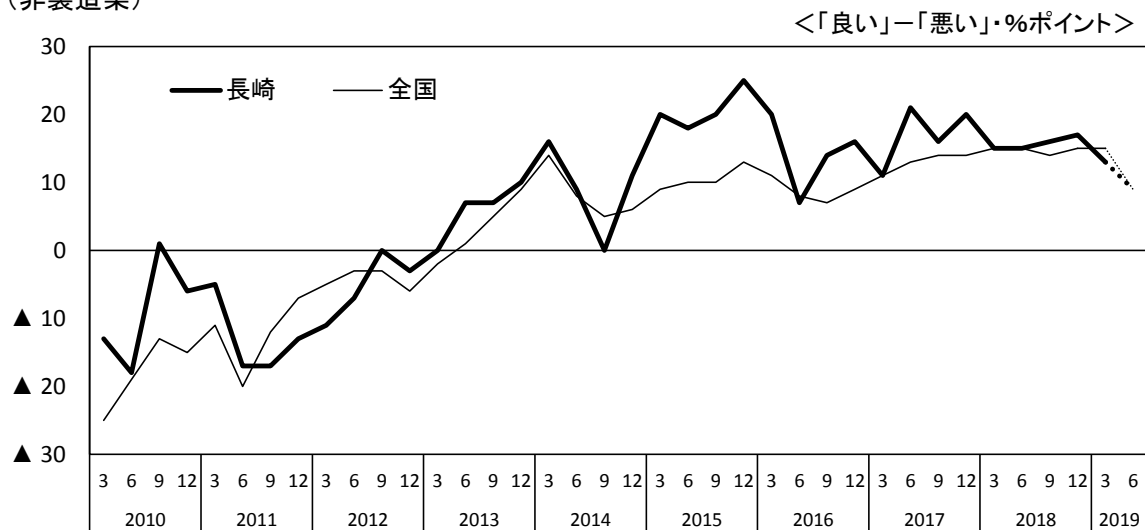
(全産業)



(製造業)

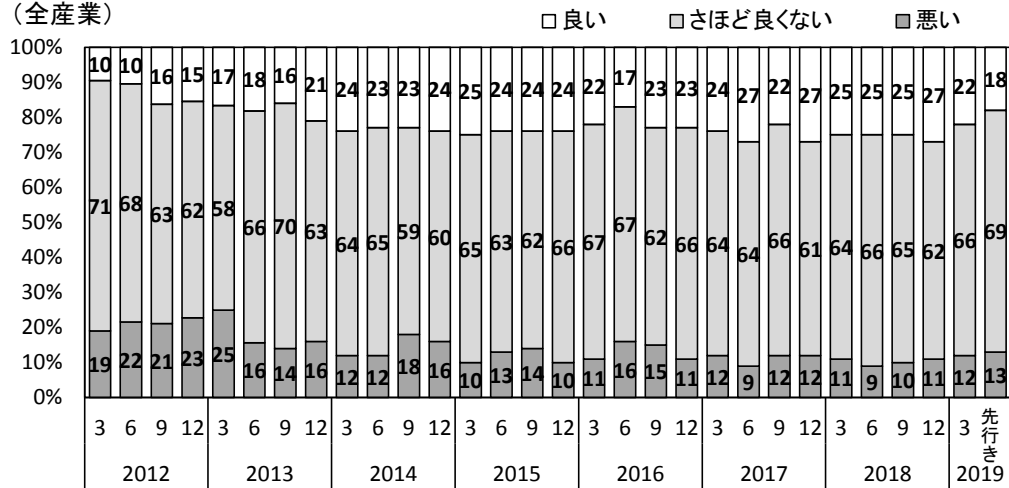


(非製造業)

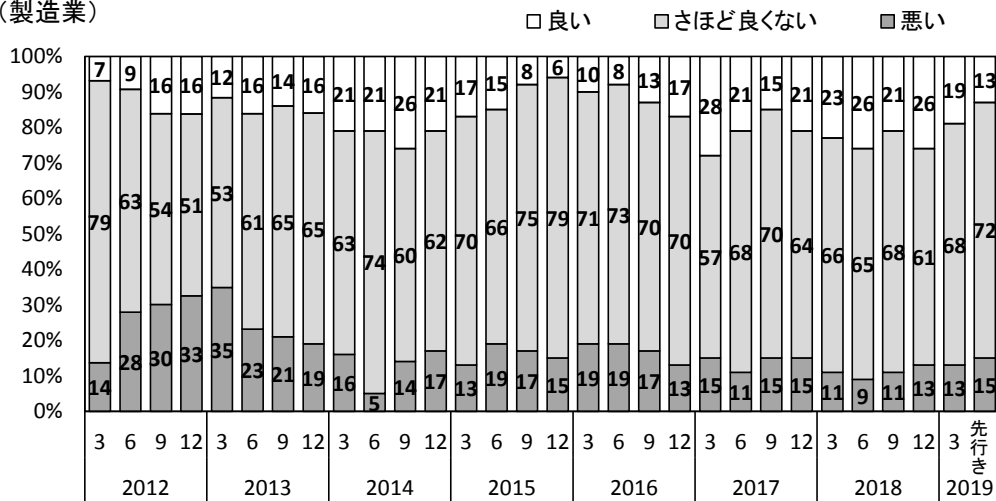


(2)業況判断D.I.の選択肢別構成比

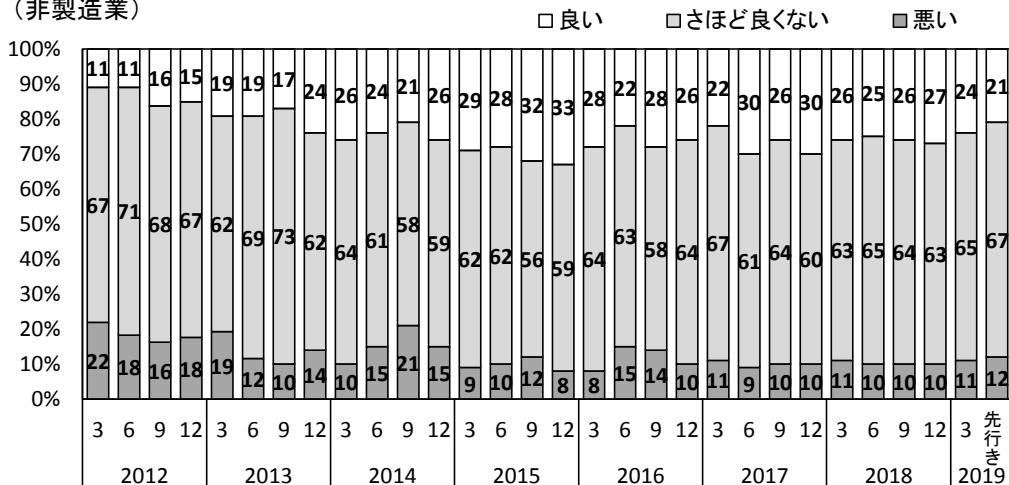
(全産業)



(製造業)

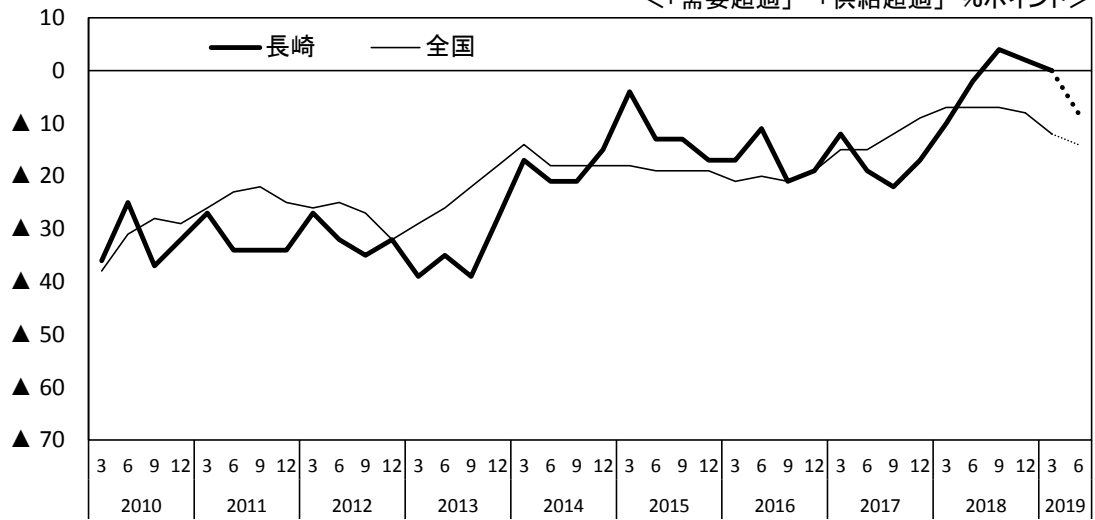


(非製造業)



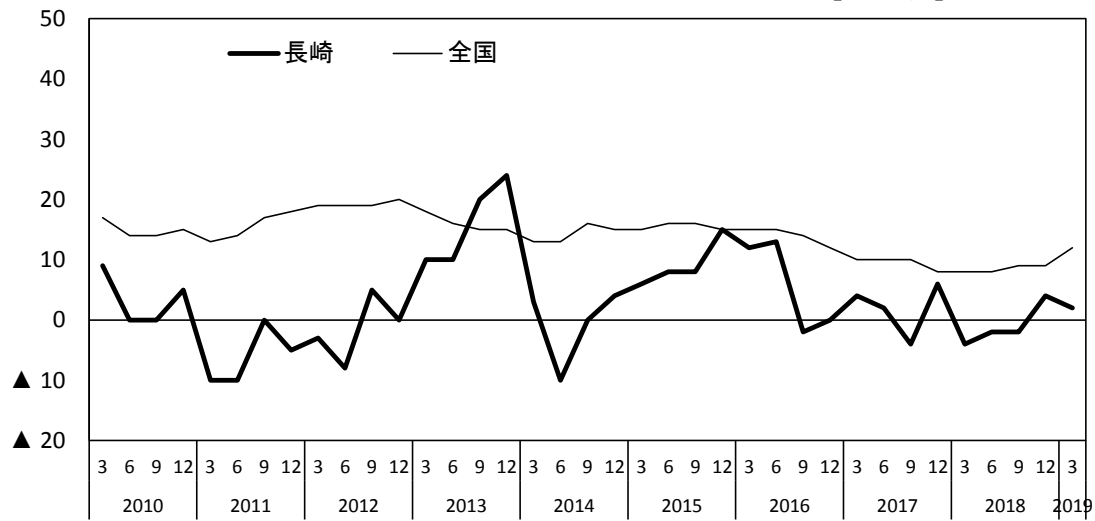
(3) 製商品・サービス需給判断D.I.(製造業)

<「需要超過」-「供給超過」・%ポイント>



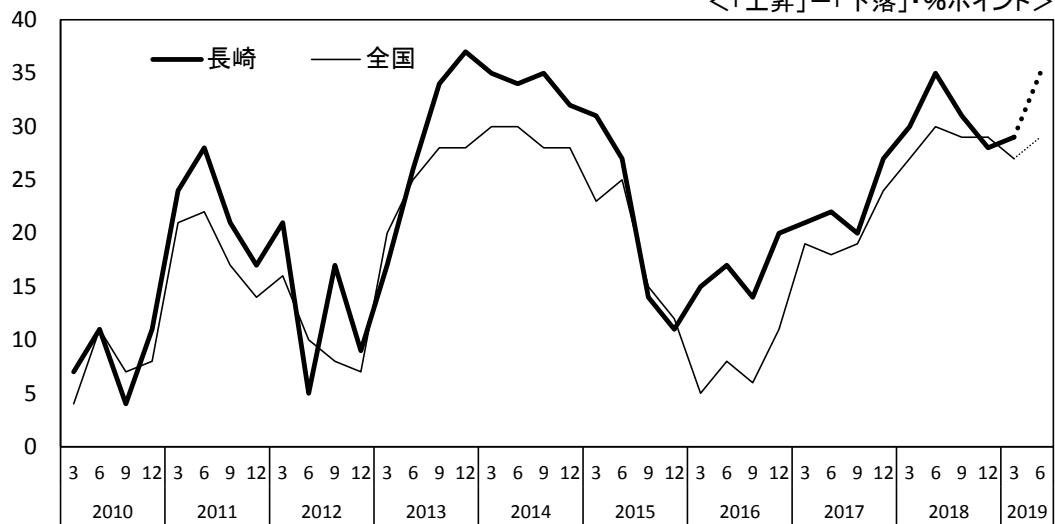
(4) 製商品在庫水準判断D.I.(製造業)

<「過大」-「不足」・%ポイント>



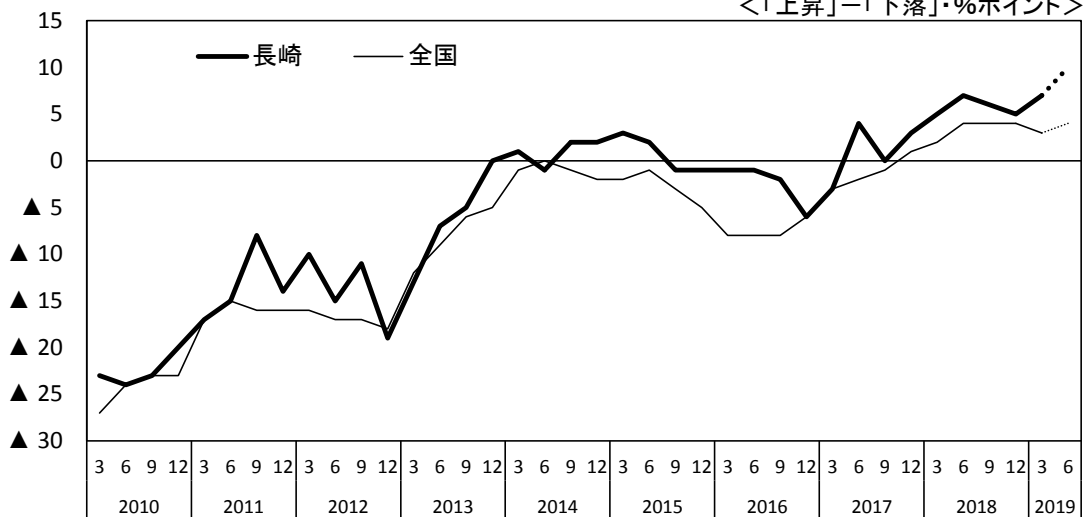
(5)仕入価格判断D.I.

<「上昇」-「下落」・%ポイント>

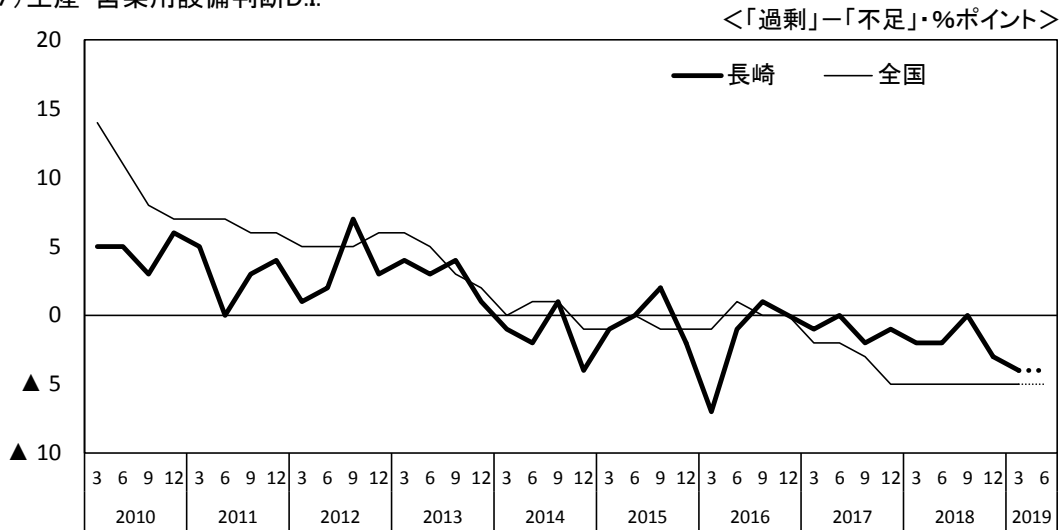


(6)販売価格判断D.I.

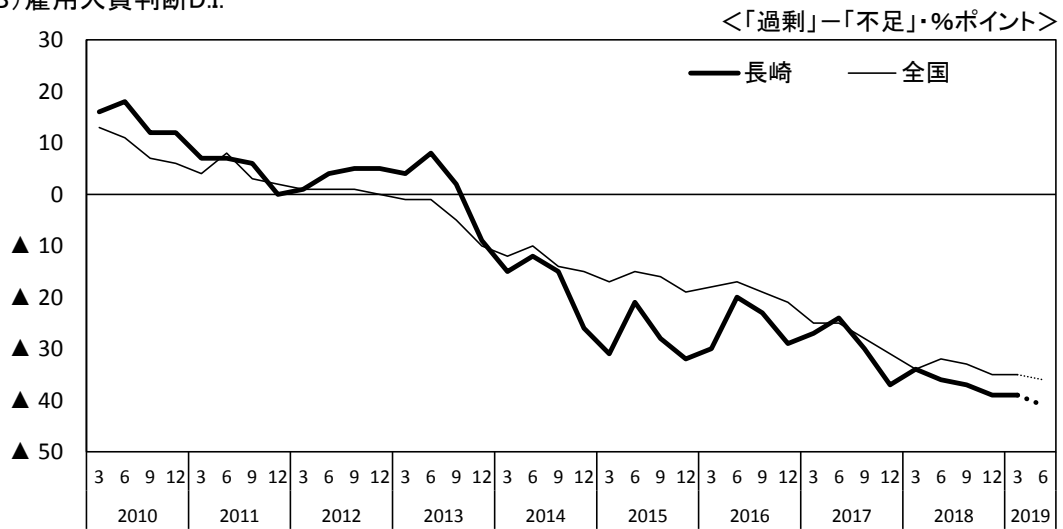
<「上昇」-「下落」・%ポイント>



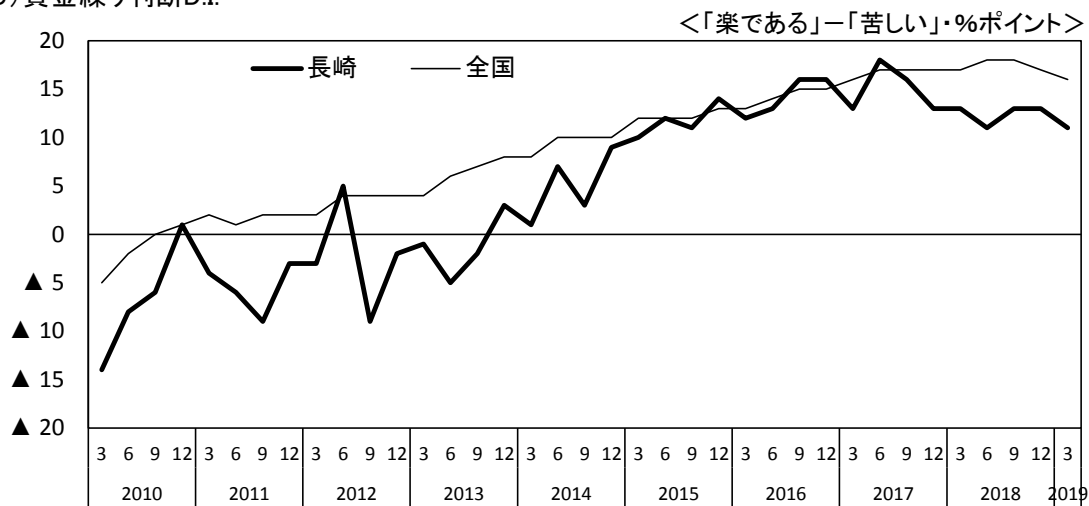
(7) 生産・営業用設備判断D.I.



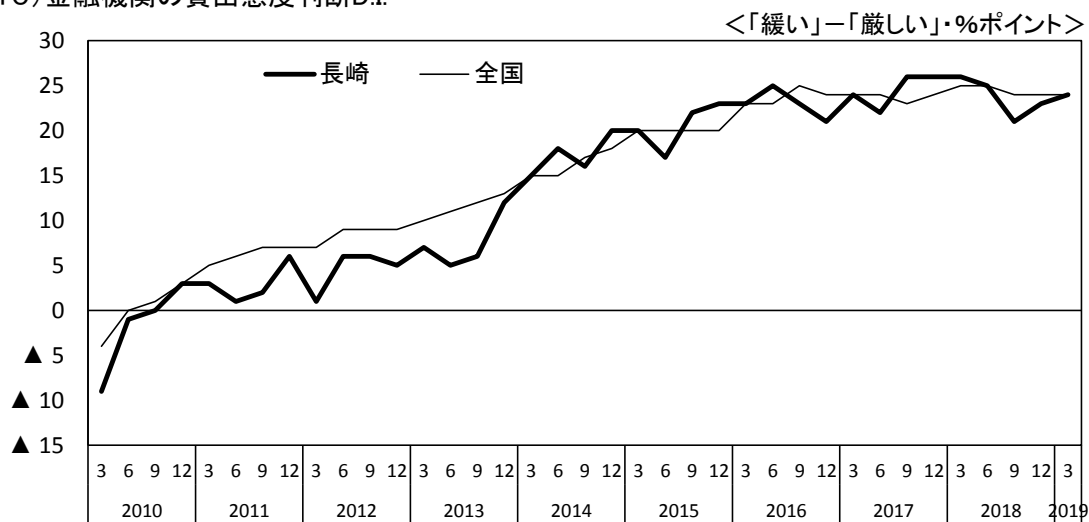
(8) 雇用人員判断D.I.



(9) 資金繰り判断D.I.



(10) 金融機関の貸出態度判断D.I.



(11) 借入金利水準判断D.I.

