

## 山形県企業短期経済観測調査結果（2008 / 3月調査）

	製造業	非製造業	全産業
調査対象企業数（社）	45	41	86
回答企業数（社）	45	41	86
回答率（％）	100.0	100.0	100.0

2007年3月調査より調査対象が拡充されています。

< 回答期間 > 2月26日～3月31日

### （概要）

業況判断D.I.は、現状、先行きともに悪化しました。現状判断の悪化幅は、前回調査時の3月までの予測の範囲でしたが、6月にかけての先行きの判断はさらに大幅に悪化し、ほぼ6年前のD.I.の水準になると予測されています。こうした状況の中で、年度計画についても、2007年度の売上高、経常利益、設備投資ともに前回調査比下方修正となっています。ただ、2008年度の年度計画については、売上高、経常利益、設備投資ともに前年度比増加が計画されています。価格に対する判断は、物価の上昇方向となっていますが、特に仕入価格判断D.I.は、「上昇した」と判断する企業の割合が6割近くに達しています。また、雇用人員に対する判断は、現状、先行きともに過剰感が強まる結果となりました。

今回の短観調査では、業況判断を中心に企業マインドの一段の慎重化が確認されました。一方で、2008年度の年度計画にみられるように、計数面をみる限りは依然底堅さを維持しています。こうした傾向は前回短観調査以来続いています。企業家の慎重な見方の拡大が実際の県内経済活動に影響を及ぼしていくかどうかについて、今後の経済指標の動向を注意深くみていくことが必要と考えられます。

業況判断D.I.の現状判断は悪化しました（D.I.の悪化幅は前回調査時点に予測された範囲内です）。先行き6月にかけては、さらに悪化し、2002年6月以来の水準になると予測されています。

2007年度の事業計画は、売上高、経常利益、設備投資ともに前回調査比下方修正されましたが、前年度比でみると、経常利益、設備投資は、前年の大幅な増加の反動もあって減少計画となっていますが、売上高は引き続き増加が見込まれています。また、2008年度については、売上高、経常利益、設備投資とも、前年度比増加が計画されています。

製品価格は「下落超」幅縮小、仕入価格は「上昇超」幅拡大の動きとなっています。特に仕入価格判断D.I.は、「上昇超」幅が60%ポイントに迫る水準となっています。また、雇用判断D.I.も現状、先行きともに過剰感が強まるものとなっています。

金融面では、引き続き落ち着いています。

## 業況判断

3月の業況判断D.I.は、製造業、非製造業ともに悪化し、全産業のD.I.は、2006年3月以来の水準にまで悪化しました。悪化幅としては、前回2007年12月調査時点で予測されていた範囲のものとなっています。こうした悪化は、原材料価格上昇による採算の悪化や内外の受注の減少などが影響しています。

業種別にみると、**製造業**では、鉄鋼が好転したものの、食料品、繊維、一般機械、電気機械が悪化しました。**非製造業**では、建設・不動産、卸・小売、運輸、電気・ガスが悪化しています。

先行き6月にかけての業況判断D.I.は、製造業、非製造業ともにさらに悪化を見込んでいます(D.I.の水準は2002年6月の水準まで低下するものと予想されています)。

業種別にみると、**製造業**では、食料品、繊維が好転を見込んでいるものの、鉄鋼、一般機械、電気機械、輸送用機械が悪化すると見込んでいます。**非製造業**では、情報通信が改善を見込んでいるものの、建設・不動産、サービスが悪化を見込んでいます。

### (1) 全国との比較(全産業)

(「良い」 - 「悪い」回答社数構成比・%ポイント、( )内は前回調査時予測)

	2007/3月	6月	9月	12月	2008/3月		6月予測
						前回比	
山形県	16	9	9	17	23 ( 25)	- 6	34
製造業	7	4	6	4	7 ( 11)	- 3	25
非製造業	25	24	27	28	41 ( 38)	- 13	44
全国	8	7	4	2	4 ( 2)	- 6	7
製造業	15	13	9	9	2 ( 5)	- 7	2
非製造業	3	3	1	3	7 ( 7)	- 4	11

### (2) 業種別動向(山形県)

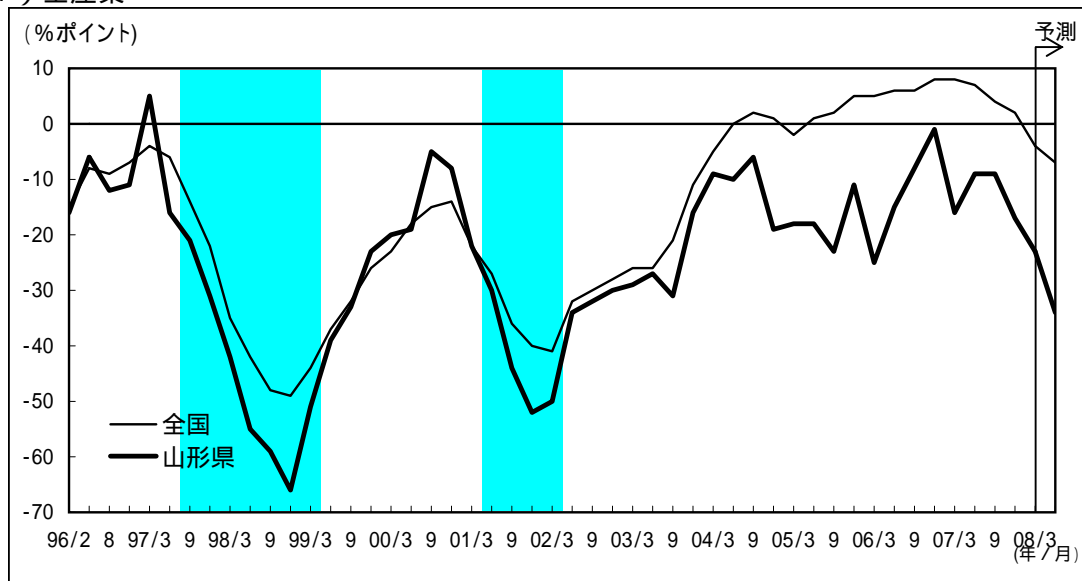
(「良い」 - 「悪い」回答社数構成比・%ポイント、( )内は前回調査時予測)

	2007/3月	6月	9月	12月	2008/3月		6月予測
						前回比	
製造業	7	4	6	4	7 ( 11)	- 3	25
食料品	67	0	67	0	33 ( 33)	- 33	0
繊維	50	0	0	0	34 ( 67)	- 34	0
鉄鋼	100	100	100	67	100 ( 100)	+ 33	33
一般機械	0	25	0	25	50 ( 50)	- 25	75
電気機械	0	18	12	13	6 ( 6)	- 19	18
輸送用機械	33	34	0	34	34 ( 0)	-	34
非製造業	25	24	27	28	41 ( 38)	- 13	44
建設・不動産	38	46	46	15	30 ( 38)	- 15	46
卸・小売	12	15	0	15	33 ( 15)	- 18	33
運輸	33	20	0	17	33 ( 33)	- 16	33
情報通信	25	50	25	50	50 ( 25)	-	25
電気・ガス	20	20	0	20	40 ( 40)	- 20	40
サービス	0	0	33	67	67 ( 67)	-	100

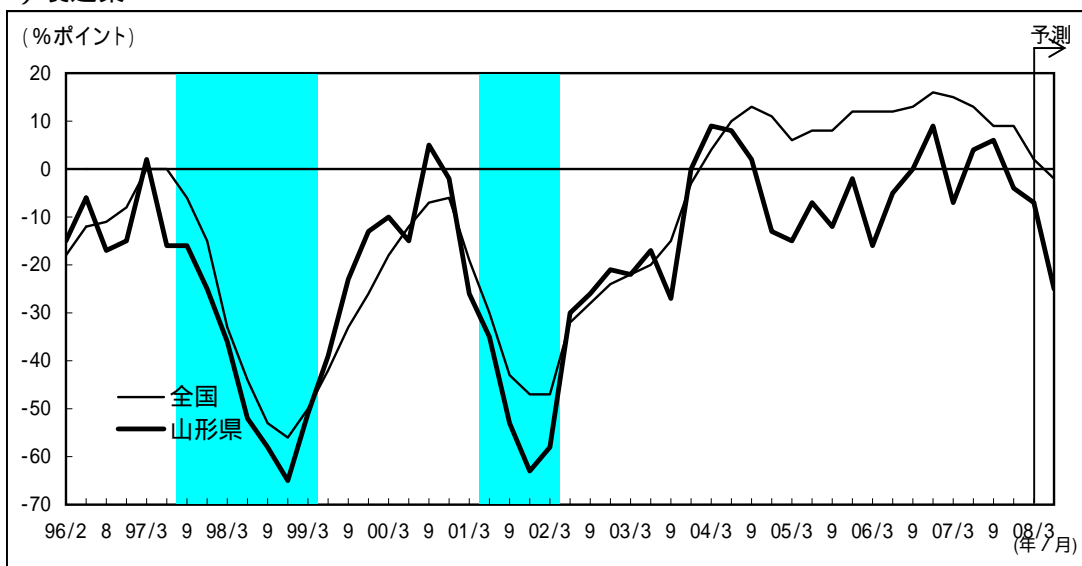
# 業況判断D.I.の推移

(全国との比較<1996年2月調査以降>)

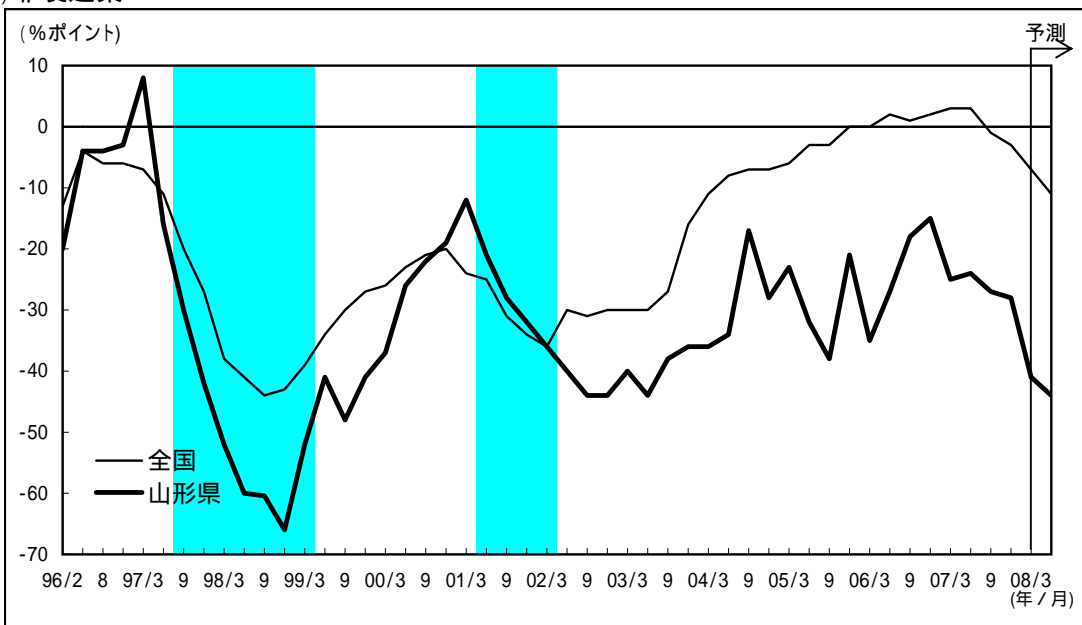
## (1) 全産業



## (2) 製造業



## (3) 非製造業



## 事業計画

### (1) 売上高

**2007年度(見込み)**については、製造業を中心に前回調査比下方修正となりました。ただ、前年度比でみると、製造業を中心に引き続き高い伸びが見込まれています。  
**2008年度(計画)**については、製造業、非製造業ともに前年度比増加を計画しています。

(前年度比、< >内は前回調査比修正率、%)

	2004年度(実績)	2005年度(実績)	2006年度(実績)	2007年度(見込み)	2008年度(計画)
山形県	3.5	0.3	3.8	2.4 < 0.6>	2.8
製造業	5.7	0.8	5.8	3.6 < 0.9>	3.7
非製造業	0.3	0.4	0.3	0.1 < 0.1>	1.0
全国	4.0	4.8	4.8	3.3 < 0.0>	1.4

(前年同期比、< >内は前回調査比修正率、%)

	2004年度(実績)		2005年度(実績)		2006年度(実績)		2007年度(見込み)		2008年度(計画)	
	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期
山形県	2.6	8.9	3.7	4.5	4.0	3.7	2.6 < 0.1>	2.2 < 1.1>	2.6	3.0
製造業	3.4	13.9	5.4	7.6	4.9	6.7	5.4 < 0.0>	1.9 < 1.7>	2.9	4.4
非製造業	1.2	0.4	0.8	0.1	2.2	1.5	2.7 < 0.2>	2.8 < 0.0>	1.8	0.3
全国	4.1	3.9	4.0	5.5	5.5	4.2	4.1	2.6	1.5	1.3

### (2) 経常損益

**2007年度(見込み)**については、製造業、非製造業ともに前回調査比下方修正となりました。前年度比でみると、製造業、非製造業ともに2006年度の大幅増益の反動による減益の姿に変化はありません。

**2008年度(計画)**については、非製造業が大幅な増益を見込んでいるほか、製造業も小幅の増益計画となっていることから、全産業でも前年度比増益計画となっています。

(前年度比、< >内は前回調査比修正率、%)

	2004年度(実績)	2005年度(実績)	2006年度(実績)	2007年度(見込み)	2008年度(計画)
山形県	6.8	22.0	42.1	26.3 < 7.6>	5.7
製造業	11.4	22.3	47.2	28.6 < 6.2>	2.1
非製造業	9.4	20.9	25.7	17.5 < 12.0>	17.6
全国	20.3	12.3	10.1	1.6 < 2.7>	2.4

(前年同期比、< >内は前回調査比修正率、%)

	2004年度(実績)		2005年度(実績)		2006年度(実績)		2007年度(見込み)		2008年度(計画)	
	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期
山形県	68.1	40.9	30.1	11.4	7.6	78.4	6.9 < 0.9>	38.6 < 13.3>	2.6	13.7
製造業	75.4	50.3	26.4	15.9	9.1	99.0	14.4 < 1.4>	39.3 < 10.6>	6.3	10.9
非製造業	44.2	7.5	44.9	2.8	1.5	37.8	43.4 < 1.5>	36.6 < 19.6>	12.1	21.5
全国	34.8	9.7	8.6	15.6	14.9	6.1	4.8	7.5	1.9	7.0

(3) 設備投資(ソフトウェア投資を除く)

**2007年度(見込み)**は、非製造業は前回調査比上方修正されましたが、製造業が前回調査比下方修正されたことから、全産業では小幅の前回調査比下方修正となりました。前年度比で見ると、3割程度の減少計画となっています。

**2008年度(計画)**は、非製造業が前年度比減少計画となっていますが、製造業が前年度比増加を計画していることから、全産業では、前年を上回る計画となっています。

(前年度比、< >内は前回調査比修正率、%)

	2004年度(実績)	2005年度(実績)	2006年度(実績)	2007年度(見込み)	2008年度(計画)
山形県	27.5	46.3	30.6	27.2 < 3.6>	4.4
製造業	27.4	47.9	33.1	25.3 < 5.9>	7.7
非製造業	28.2	38.9	19.5	36.3 < 11.8>	14.1
全国	5.5	8.9	9.4	4.2 < 2.4>	5.3

## その他判断項目等

**製品需給判断D.I.**、**製品在庫水準判断D.I.**、**生産・営業用設備判断D.I.**は、ほぼ横ばいの動きとなりました。価格関連判断は、**販売価格判断D.I.**は「下落超」幅の縮小、**仕入価格判断D.I.**は「上昇超」幅の拡大、といずれも物価の上昇方向の判断となっていますが、特に、仕入価格判断については、「上昇超」幅が6割近くに達しており、このところの原料価格の上昇傾向が一段と強まってきていることが分かります。

**雇用人員判断D.I.**は、現状、先行きの判断ともに過剰感が強まるものとなりました。

また、企業金融面の判断D.I.についてみると、**借入金利水準判断D.I.**は、「金利が上昇した」との判断が低下しました。また、**貸出態度判断D.I.**は、低下しましたが引き続き「緩い超」となっています。また、**資金繰り判断D.I.**は、小幅の「苦しい超」を続けていますが、引き続き横ばい圏内の動きとなっています。

### (1) 製品需給 (製造業)

(「需要超過」 - 「供給超過」回答社数構成比・%ポイント、( )内は前回調査時予測)

	2007/3月	6月	9月	12月	2008/3月	前回比	6月予測
山形県	34	36	20	25	24 ( 30)	+ 1	28

### (2) 製品在庫水準 (製造業)

(「過大」 - 「不足」回答社数構成比・%ポイント)

	2007/3月	6月	9月	12月	2008/3月	前回比
山形県	33	32	29	17	18	+ 1

### (3) 生産・営業用設備

(「過剰」 - 「不足」回答社数構成比・%ポイント、( )内は前回調査時予測)

		2007/3月	6月	9月	12月	2008/3月	前回比	6月予測
山形県	全産業	3	6	5	1	1 ( 2)	-	2
	製造業	13	11	4	7	9 ( 2)	+ 2	9
	非製造業	7	0	5	5	8 ( 3)	- 3	5
全国	全産業	1	0	0	0	0 ( 2)	-	1
	製造業	1	0	0	0	0 ( 2)	-	0
	非製造業	2	1	1	1	0 ( 2)	+ 1	1

### (4) 販売価格

(「上昇」 - 「下落」回答社数構成比・%ポイント、( )内は前回調査時予測)

		2007/3月	6月	9月	12月	2008/3月	前回比	6月予測
山形県	全産業	23	20	11	15	12 ( 24)	+ 3	15
	製造業	18	20	9	16	4 ( 29)	+ 12	23
	非製造業	28	20	12	15	20 ( 19)	- 5	7

## (5) 仕入価格

(「上昇」 - 「下落」回答社数構成比・%ポイント、( )内は前回調査時予測)

		2007/3月	6月	9月	12月	2008/3月	前回比	6月予測
山形県	全産業	27	43	45	51	58 ( 48)	+ 7	61
	製造業	35	39	46	51	62 ( 54)	+ 11	56
	非製造業	18	46	44	50	54 ( 43)	+ 4	66

## (6) 雇用人員

(「過剰」 - 「不足」回答社数構成比・%ポイント、( )内は前回調査時予測)

		2007/3月	6月	9月	12月	2008/3月	前回比	6月予測
山形県	全産業	5	10	8	2	9 ( 12)	+ 7	16
	製造業	10	13	8	7	17 ( 9)	+ 10	20
	非製造業	0	8	7	2	0 ( 14)	+ 2	12
全国	全産業	12	8	9	10	9 ( 12)	+ 1	10
	製造業	7	5	6	6	6 ( 7)	-	5
	非製造業	14	12	12	13	13 ( 15)	-	13

## (7) 借入金利水準(全産業)

(「上昇」 - 「低下」回答社数構成比・%ポイント、( )内は前回調査時予測)

		2007/3月	6月	9月	12月	2008/3月	前回比	6月予測
山形県		53	53	47	21	16 ( 35)	- 5	21
全国		45	47	36	22	12 ( 33)	- 10	21

## (8) 貸出態度(全産業)

(「緩い」 - 「厳しい」回答社数構成比・%ポイント)

		2007/3月	6月	9月	12月	2008/3月	前回比
山形県		0	2	9	7	2	- 5
全国		15	15	13	13	10	- 3

## (9) 資金繰り(全産業)

(「楽である」 - 「苦しい」回答社数構成比・%ポイント)

		2007/3月	6月	9月	12月	2008/3月	前回比
山形県		16	11	5	5	6	- 1
全国		6	8	6	6	2	- 4

以上