

## 山形県企業短期経済観測調査結果（2009/9月調査）

|            | 製造業   | 非製造業  | 全産業   |
|------------|-------|-------|-------|
| 調査対象企業数（社） | 44    | 39    | 83    |
| 回答企業数（社）   | 44    | 39    | 83    |
| 回答率（％）     | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

< 回答期間 > 8月26日～9月30日

（概要）

業況判断D.I.は、現状判断は製造業、非製造業ともに大幅に改善しましたが、先行きにかけては幾分悪化するとの予測となっています。また、生産設備に対する過剰感は強まりましたが、製品需給関連や雇用人員に対する判断は、改善をみています。

年度計画では、売上高は、前年度比では引き続き大幅な減少計画となっていますが、前回調査比では上方修正となりました。また、経常利益については、製造業が前回調査時の赤字計画から黒字計画に改善したほか、非製造業も前回調査比上方修正となり、前年度比でも、製造業が黒字転化、非製造業が増益、となっています。なお、売上高、経常利益の動きを半期ベースでみると、2008/下期から2009/上期がボトムとなり、2009/下期に向けて改善していく姿となっています。一方、設備投資については、前回調査比さらに下方修正され、前年度比でも大幅な減少計画となっています。

金融面では、貸出態度D.I.、資金繰り判断D.I.ともに好転をみており、全体として落ち着いた動きとなっています。

今回の短観の特徴は、何と云っても、業況判断の現状判断が大幅に好転したり、製造業の経常利益が前年度比でも前回調査比でも黒字に転化したことに象徴されるように、いろいろな指標が「好転」したことです。また、年度計画をみても、売上高、経常利益は2009/下期に向けて改善していくことが見込まれています。こうしたことから、昨年秋以降、急速な悪化をみた企業の経営環境は、ひとまず底を打ち、好転し始めていることが確認されます。

第二には、ただ、こうした「好転」が確認されたとしても、業況判断D.I.や製造業の経常利益率の「水準」をみても分かるように、景気の「水準」としてはなおかなりの低位にあるということです。企業の経営環境の悪化はひとまず「峠を越した」といっても、企業が、雇用を増やしていったり、設備投資を増やしていこうとするほど、元気になってきた訳ではないといえましょう。

## 業況判断

9月の業況判断D.I.は、製造業、非製造業ともに前环比大幅な好転となり、全産業でも大幅な改善となりました。

業種別にみると、**製造業**では、電気機械、鉄鋼が好転しました。**非製造業**では、電気・ガス、情報通信、運輸、建設・不動産が好転しました。

先行き12月にかけての業況判断D.I.は、製造業が横ばいとなるものの、非製造業が悪化することから、全産業でも悪化が見込まれています。

業種別にみると、**製造業**では、電気機械、食料品などが好転を見込んでいます(にもかかわらず製造業全体で横ばいとなるのは調査企業数が少ないため業種別D.I.として集計していない業種で悪化をみているためです)。また、**非製造業**では、建設・不動産、卸・小売、運輸、サービスで悪化が見込まれています。

### (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)

|      | 2008/9月 | 12月 | 2009/3月 | 6月 | 9月       | 前回比  | 12月予測 |
|------|---------|-----|---------|----|----------|------|-------|
|      |         |     |         |    |          |      |       |
| 山形県  | 34      | 47  | 60      | 59 | 42 ( 52) | + 17 | 47    |
| 製造業  | 33      | 58  | 71      | 71 | 52 ( 57) | + 19 | 52    |
| 非製造業 | 35      | 36  | 49      | 46 | 31 ( 46) | + 15 | 41    |
| 全国   | 14      | 24  | 46      | 45 | 38 ( 41) | + 7  | 34    |
| 製造業  | 11      | 25  | 57      | 55 | 43 ( 44) | + 12 | 35    |
| 非製造業 | 16      | 23  | 38      | 39 | 33 ( 37) | + 6  | 33    |

### (2) 業種別動向(山形県)

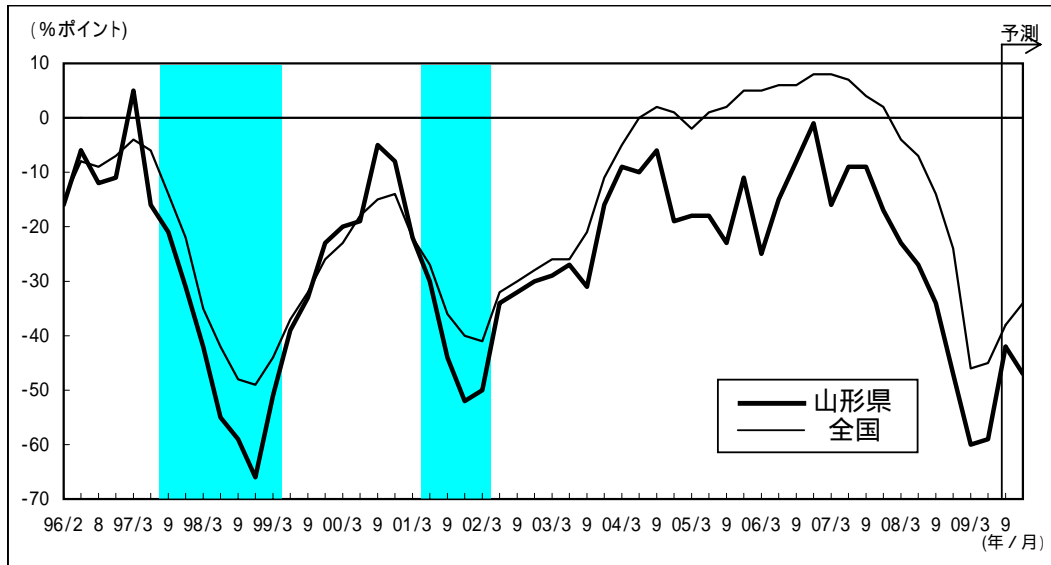
(「良い」 - 「悪い」回答社数構成比・%ポイント、( )内は前回調査時予測)

|        | 2008/9月 | 12月 | 2009/3月 | 6月  | 9月         | 前回比  | 12月予測 |
|--------|---------|-----|---------|-----|------------|------|-------|
|        |         |     |         |     |            |      |       |
| 製造業    | 33      | 58  | 71      | 71  | 52 ( 57)   | + 19 | 52    |
| 食料品    | 67      | 67  | 67      | 100 | 100 ( 67)  | -    | 67    |
| 繊維     | 67      | 100 | 100     | 100 | 100 ( 100) | -    | 100   |
| 鉄鋼     | 0       | 34  | 33      | 67  | 34 ( 33)   | + 33 | 33    |
| 一般機械   | 50      | 75  | 75      | 75  | 80 ( 75)   | - 5  | 80    |
| 電気機械   | 18      | 50  | 81      | 60  | 22 ( 33)   | + 38 | 15    |
| 輸送用機械  | 67      | 100 | 100     | 100 | 100 ( 67)  | -    | 100   |
| 非製造業   | 35      | 36  | 49      | 46  | 31 ( 46)   | + 15 | 41    |
| 建設・不動産 | 38      | 46  | 46      | 30  | 23 ( 38)   | + 7  | 30    |
| 卸・小売   | 17      | 17  | 16      | 16  | 16 ( 17)   | -    | 33    |
| 運輸     | 17      | 17  | 67      | 83  | 50 ( 67)   | + 33 | 67    |
| 情報通信   | 67      | 33  | 67      | 67  | 33 ( 67)   | + 34 | 33    |
| 電気・ガス  | 60      | 60  | 40      | 40  | 0 ( 40)    | + 40 | 0     |
| サービス   | 33      | 67  | 33      | 33  | 33 ( 33)   | -    | 67    |

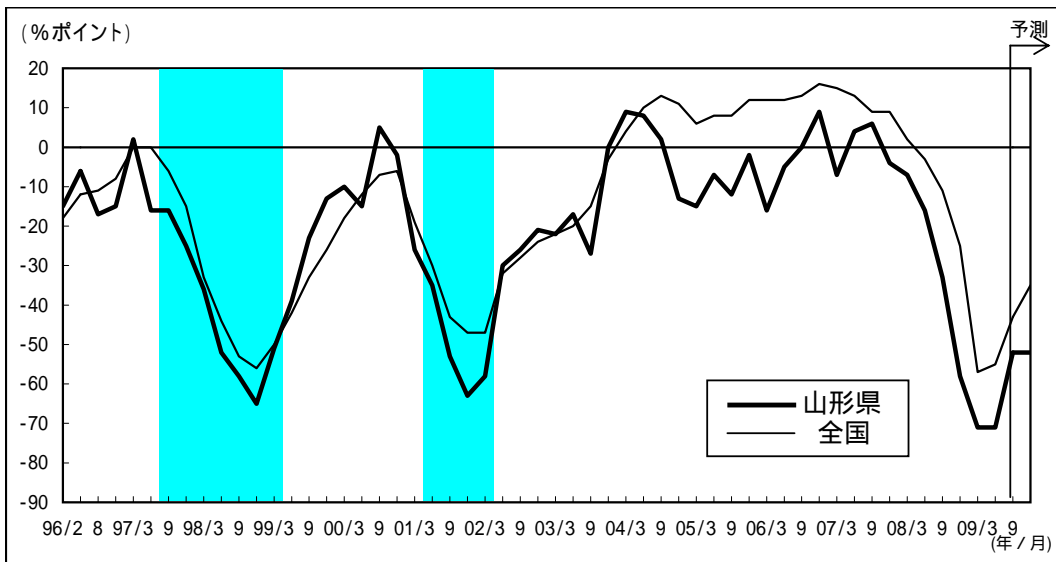
# 業況判断D.I.の推移

(全国との比較<1996年2月調査以降>)

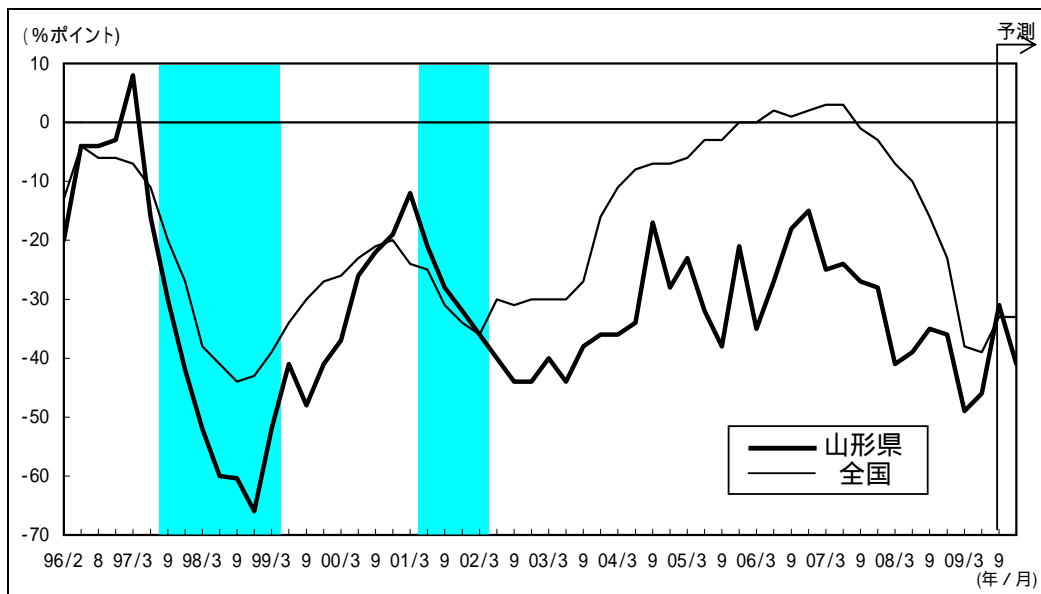
## (1) 全産業



## (2) 製造業



## (3) 非製造業



## 事業計画

### (1) 売上高

2009年度(計画)は、前回調査比では、非製造業が下方修正となったものの、製造業が上方修正となったことから、全産業では上方修正となりました。一方前年比では、製造業が15%程度の減少となるほか、非製造業も4%を超える減少となり、全産業でも2桁の減少計画となっています。なお、売上高の動向を半期別にみると、2009/上期をボトムに2009/下期は増加していく姿となっています

(前年度比、<>内は前回調査比修正率、%)

|      | 2005年度(実績) | 2006年度(実績) | 2007年度(実績) | 2008年度(実績) | 2009年度(計画)  |
|------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| 山形県  | 0.3        | 3.8        | 2.7        | 8.0        | 10.9 < 0.6> |
| 製造業  | 0.8        | 5.8        | 4.0        | 10.6       | 14.8 < 1.6> |
| 非製造業 | 0.4        | 0.3        | 0.4        | 3.4        | 4.2 < 0.8>  |
| 全国   | 4.8        | 4.8        | 4.1        | 4.5        | 10.5 < 1.0> |

(前年同期比、<>内は前回調査比修正率、%)

|      | 2005年度(実績) |     | 2006年度(実績) |     | 2007年度(実績) |     | 2008年度(実績) |      | 2009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  | 3.7        | 4.5 | 4.0        | 3.7 | 2.6        | 2.8 | 0.3        | 15.8 | 18.9       | 1.9 |
| 製造業  | 5.4        | 7.6 | 4.9        | 6.7 | 5.4        | 2.6 | 0.3        | 20.5 | 25.1       | 2.3 |
| 非製造業 | 0.8        | 0.1 | 2.2        | 1.5 | 2.7        | 3.3 | 1.4        | 7.6  | 7.1        | 1.4 |
| 全国   | 4.0        | 5.5 | 5.5        | 4.2 | 4.4        | 3.9 | 4.1        | 12.5 | 18.2       | 2.0 |

### (2) - 経常損益

2009年度(計画)は、前回調査比では、製造業は前回調査時の赤字計画が黒字へと転化したほか、非製造業も上方修正され、この結果、全産業でも大きく上方修正となりました。前年度比でも、製造業は、前年度の赤字から黒字に転換する計画となっているほか、非製造業も前年度落ち込んだ利益が回復する姿となっています。ただし、次項の売上高経常利益率の表をみても分かるように、利益水準としては、過去に比べるとかなりの低位に止まっている点は見逃してはいけません。なお、経常利益の動向を半期別にみると、2008/下期をボトムに改善していく姿となっています。

(前年度比、<>内は前回調査比修正率、%)

|      | 2005年度(実績) | 2006年度(実績) | 2007年度(実績) | 2008年度(実績) | 2009年度(計画)   |
|------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 山形県  | 22.0       | 42.1       | 22.6       | 欠損         | 利益 < 235.1>  |
| 製造業  | 22.3       | 47.2       | 26.5       | 欠損         | 利益 < 利益>     |
| 非製造業 | 20.9       | 25.7       | 8.3        | 37.5       | 42.8 < 12.2> |
| 全国   | 12.3       | 10.1       | 1.0        | 42.5       | 19.3 < 3.5>  |

(前年同期比、<>内は前回調査比修正率、%)

|      | 2005年度(実績) |      | 2006年度(実績) |      | 2007年度(実績) |      | 2008年度(実績) |      | 2009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  | 30.1       | 11.4 | 7.6        | 78.4 | 6.3        | 33.0 | 50.3       | 欠損   | 97.4       | 利益   |
| 製造業  | 26.4       | 15.9 | 9.1        | 99.0 | 13.9       | 35.9 | 48.1       | 欠損   | 欠損         | 利益   |
| 非製造業 | 44.9       | 2.8  | 1.5        | 37.8 | 44.4       | 24.8 | 58.1       | 25.1 | 150.9      | 6.2  |
| 全国   | 8.6        | 15.6 | 14.9       | 6.1  | 5.2        | 6.8  | 15.8       | 70.1 | 63.5       | 2.1倍 |

## (2) - 売上高経常利益率

(%, 【 】内は前回調査時の数値)

|      | 2006年度(実績) | 2007年度(実績) | 2008年度(実績) | 2009年度(計画)   |
|------|------------|------------|------------|--------------|
| 山形県  | 3.16       | 2.38       | 0.41       | 0.80 【 0.17】 |
| 製造業  | 3.77       | 2.67       | 1.32       | 0.21 【 0.72】 |
| 非製造業 | 1.94       | 1.78       | 1.15       | 1.70 【 1.50】 |
| 全国   | 4.26       | 4.05       | 2.44       | 2.20 【 2.26】 |

|      | 2006年度(実績) |      | 2007年度(実績) |      | 2008年度(実績) |      | 2009年度(計画)      |                 |
|------|------------|------|------------|------|------------|------|-----------------|-----------------|
|      | 上期         | 下期   | 上期         | 下期   | 上期         | 下期   | 上期              | 下期              |
| 山形県  | 2.53       | 3.74 | 2.31       | 2.45 | 1.08       | 2.08 | 0.04<br>【 0.76】 | 1.50<br>【 1.04】 |
| 製造業  | 3.32       | 4.19 | 2.72       | 2.62 | 1.34       | 4.54 | 0.96<br>【 2.11】 | 1.29<br>【 0.61】 |
| 非製造業 | 0.96       | 2.85 | 1.43       | 2.09 | 0.59       | 1.69 | 1.58<br>【 1.31】 | 1.80<br>【 1.68】 |
| 全国   | 4.27       | 4.26 | 4.31       | 3.82 | 3.48       | 1.30 | 1.55            | 2.79            |

## (3) 設備投資(ソフトウェア投資を除く)

2009年度(計画)は、前回調査比では、非製造業の下方修正を中心に、全産業でも下方修正となりました。前年度比でも、製造業が約3割減、非製造業が約2割減、とそれぞれ減少計画となっています。

(前年度比、&lt; &gt;内は前回調査比修正率、%)

|      | 2005年度(実績) | 2006年度(実績) | 2007年度(実績) | 2008年度(実績) | 2009年度(計画)   |
|------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 山形県  | 46.3       | 30.6       | 22.3       | 31.4       | 31.7 < 1.6>  |
| 製造業  | 47.9       | 33.1       | 19.7       | 34.9       | 33.1 < 0.1>  |
| 非製造業 | 38.9       | 19.5       | 35.1       | 11.5       | 21.6 < 10.3> |
| 全国   | 8.9        | 9.4        | 3.6        | 6.4        | 17.3 < 0.3>  |

## (参考) 設備投資(リース会計対応ベース)

|      | 2005年度(実績) | 2006年度(実績) | 2007年度(実績) | 2008年度(実績) | 2009年度(計画)  |
|------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| 山形県  |            |            |            |            | 31.7 < 2.0> |
| 製造業  |            |            |            |            | 33.0 < 0.6> |
| 非製造業 |            |            |            |            | 23.8 < 9.0> |
| 全国   |            |            |            |            | 19.4 < 0.3> |

( )2008年4月1日以降開始される事業年度から適用された「リース取引に関する会計基準」(企業会計基準第13号)および「リース取引に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第16号)に対応したもので、今まで自社の設備投資の対象としていなかった新規リース物件を含むベースです。2010年9月調査からは、本ベースが正式公表計数となります。

## 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.は、需給好転、在庫減少方向となりました。一方、生産・営業用設備判断D.I.については、過剰感が高まる形となっています。価格関連判断については、販売価格判断D.I.が「下落」超幅が縮小したほか、仕入価格判断D.I.も、「下落」超から「上昇」超へと転化しています。

雇用人員判断D.I.は、小幅ながら「過剰」超が後退しています。

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、「低下」超を続けていますが、「低下」超幅は縮小しています。貸出態度判断D.I.、資金繰り判断D.I.いずれも、「厳しい」、「苦しい」状況が緩和してきていることを示しています。

### (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）

|     | 2008/9月 | 12月 | 2009/3月 | 6月 | 9月       |     | 12月予測 |
|-----|---------|-----|---------|----|----------|-----|-------|
|     |         |     |         |    | 前回比      |     |       |
| 山形県 | 35      | 48  | 56      | 61 | 54 ( 56) | + 7 | 51    |

### (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）

|     | 2008/9月 | 12月 | 2009/3月 | 6月 | 9月  |     |
|-----|---------|-----|---------|----|-----|-----|
|     |         |     |         |    | 前回比 |     |
| 山形県 | 26      | 30  | 49      | 36 | 29  | - 7 |

### (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）

|     |      | 2008/9月 | 12月 | 2009/3月 | 6月 | 9月       |     | 12月予測 |
|-----|------|---------|-----|---------|----|----------|-----|-------|
|     |      |         |     |         |    | 前回比      |     |       |
| 山形県 | 全産業  | 10      | 17  | 34      | 32 | 38 ( 29) | + 6 | 32    |
|     | 製造業  | 9       | 27  | 51      | 50 | 55 ( 41) | + 5 | 52    |
|     | 非製造業 | 13      | 5   | 13      | 11 | 18 ( 13) | + 7 | 8     |
| 全国  | 全産業  | 3       | 8   | 19      | 21 | 19 ( 18) | - 2 | 16    |
|     | 製造業  | 6       | 14  | 36      | 36 | 34 ( 32) | - 2 | 30    |
|     | 非製造業 | 2       | 2   | 8       | 9  | 8 ( 7)   | - 1 | 7     |

### (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）

|     |      | 2008/9月 | 12月 | 2009/3月 | 6月 | 9月       |      | 12月予測 |
|-----|------|---------|-----|---------|----|----------|------|-------|
|     |      |         |     |         |    | 前回比      |      |       |
| 山形県 | 全産業  | 10      | 22  | 23      | 39 | 29 ( 32) | + 10 | 40    |
|     | 製造業  | 13      | 31  | 24      | 41 | 38 ( 31) | + 3  | 46    |
|     | 非製造業 | 5       | 13  | 21      | 35 | 18 ( 33) | + 17 | 33    |

## (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)

|     |      | 2008/9月 | 12月 | 2009/3月 | 6月 | 9月       | 前回比  | 12月予測 |
|-----|------|---------|-----|---------|----|----------|------|-------|
| 山形県 | 全産業  | 53      | 18  | 3       | 5  | 6 ( 0)   | + 11 | 10    |
|     | 製造業  | 57      | 23  | 18      | 16 | 3 ( 11)  | + 19 | 3     |
|     | 非製造業 | 48      | 13  | 16      | 8  | 10 ( 13) | + 2  | 18    |

## (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)

|     |      | 2008/9月 | 12月 | 2009/3月 | 6月 | 9月       | 前回比 | 12月予測 |
|-----|------|---------|-----|---------|----|----------|-----|-------|
| 山形県 | 全産業  | 16      | 21  | 37      | 39 | 36 ( 35) | - 3 | 26    |
|     | 製造業  | 23      | 36  | 56      | 57 | 53 ( 48) | - 4 | 43    |
|     | 非製造業 | 10      | 3   | 16      | 18 | 18 ( 21) | -   | 8     |
| 全国  | 全産業  | 2       | 4   | 20      | 23 | 20 ( 17) | - 3 | 15    |
|     | 製造業  | 3       | 14  | 38      | 37 | 31 ( 29) | - 6 | 24    |
|     | 非製造業 | 6       | 3   | 6       | 12 | 11 ( 9)  | - 1 | 8     |

## (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)

|     |  | 2008/9月 | 12月 | 2009/3月 | 6月 | 9月      | 前回比 | 12月予測 |
|-----|--|---------|-----|---------|----|---------|-----|-------|
| 山形県 |  | 11      | 4   | 16      | 8  | 3 ( 10) | + 5 | 9     |
| 全国  |  | 10      | 2   | 5       | 3  | 3 ( 14) | -   | 10    |

## (8) 貸出態度(全産業)

(「緩い」 - 「厳しい」回答社数構成比・%ポイント)

|     |  | 2008/9月 | 12月 | 2009/3月 | 6月 | 9月 | 前回比 |
|-----|--|---------|-----|---------|----|----|-----|
| 山形県 |  | 5       | 5   | 7       | 10 | 3  | + 7 |
| 全国  |  | 3       | 6   | 13      | 11 | 9  | + 2 |

## (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)

|     |  | 2008/9月 | 12月 | 2009/3月 | 6月 | 9月 | 前回比 |
|-----|--|---------|-----|---------|----|----|-----|
| 山形県 |  | 18      | 21  | 25      | 22 | 20 | + 2 |
| 全国  |  | 0       | 6   | 15      | 12 | 9  | + 3 |

以上