

山陰の「企業短期経済観測調査」結果（2024年3月調査）

（1）業況判断D.I.

業種	最近（前回）		先行き
全産業	6（12）	前回調査比悪化（6四半期連続の「良い」超）。	5
製造業	▲5（1）	前回調査比悪化（2四半期振りの「悪い」超）。	0
非製造業	12（18）	前回調査比悪化（7四半期連続の「良い」超）。	8

- ・製造業は、幅広い業種で受注や生産が低調となっていることから、全体では、前回調査差▲6%ポイント悪化し「▲5」となった。
- ・非製造業は、建設で工事案件の減少やコストの上昇がみられるほか、対個人サービスで人件費や仕入価格の上昇がみられることなどから、全体では、前回調査差▲6%ポイント悪化し「12」となった。
- ・先行き（全産業）は、製造業では、食料品や鉄鋼で受注の改善などを見込んでいるものの、非製造業では、建設で大型工事の案件減少を見込んでいるほか、小売や宿泊・飲食サービスで物価上昇による客足減少を懸念していることなどから、全体では、最近と比べて▲1%ポイント悪化し「5」となる見通し。

（2）売上・収益計画

- 2023年度の売上高（全産業）は、3年度連続の増収計画となっている。前回調査と比べると、非製造業が下方修正されたものの、製造業が上方修正されたことから、全体でも上方修正となった。2024年度の売上高（同）は、増収計画となっている。
- 2023年度の経常利益（全産業）は、4年度振りの減益計画となっている。前回調査と比べると、非製造業が下方修正されたものの、製造業が上方修正されたことから、全体でも上方修正となった。2024年度の経常利益（同）は、減益計画となっている。
- 2023年度の売上高経常利益率（全産業）は、前回調査と比べて上方修正され、前年度を下回る計画となっている。2024年度の売上高経常利益率（同）は、前年度を下回る計画となっている。

（3）設備投資

- 2023年度の設備投資額（全産業）は、2年度連続の増加計画となっている。前回調査と比べると、非製造業で上方修正されたものの、製造業で下方修正されたことから、全体でも下方修正となった。2024年度の設備投資額（同）は、前年度を上回る計画となっている。

以 上

山陰の「企業短期経済観測調査」結果（2024年3月調査）

調査対象：鳥取・島根両県 174 企業（回答先 173 企業 <回答率 99.4 % >）
 うち製造業 59 企業（回答先 59 企業 <回答率 100.0 % >）
 非製造業 115 企業（回答先 114 企業 <回答率 99.1 % >）

【回答期間(2月27日～3月29日)中の市況動向】

【業況判断D.I.のピーク・ボトム(1991年2月調査以降)】

(%ポイント)

	円相場(円/ドル)		株価(円)		業況判断D.I.				
	【17時時点のスポットレート】		【日経平均終値】		ピーク	調査回	ボトム	調査回	
	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム					
24/3月調査	146.74	151.71	40,888.43	38,695.97	全産業	31	91/2月	▲ 60	09/3月
23/12月調査	144.09	151.74	33,625.53	32,307.86	製造業	33	91/2月	▲ 72	09/6月
					非製造業	28	91/2月	▲ 53	09/3月

- ・計表中の計数は、2022年度分を除き、2024年3月調査における調査対象企業見直し後の新ベースとなっております。グラフについては、2023年12月調査までの旧ベースの計数に2024年3月調査の新ベース計数を接続しています。
- ・本件に関するお問い合わせは、日本銀行松江支店総務課(0852-32-1503)までお願いします。
- ・本ペーパーは、日本銀行松江支店のホームページ(<https://www3.boj.or.jp/matsue/>)からもご覧になれます。

1. 業況判断

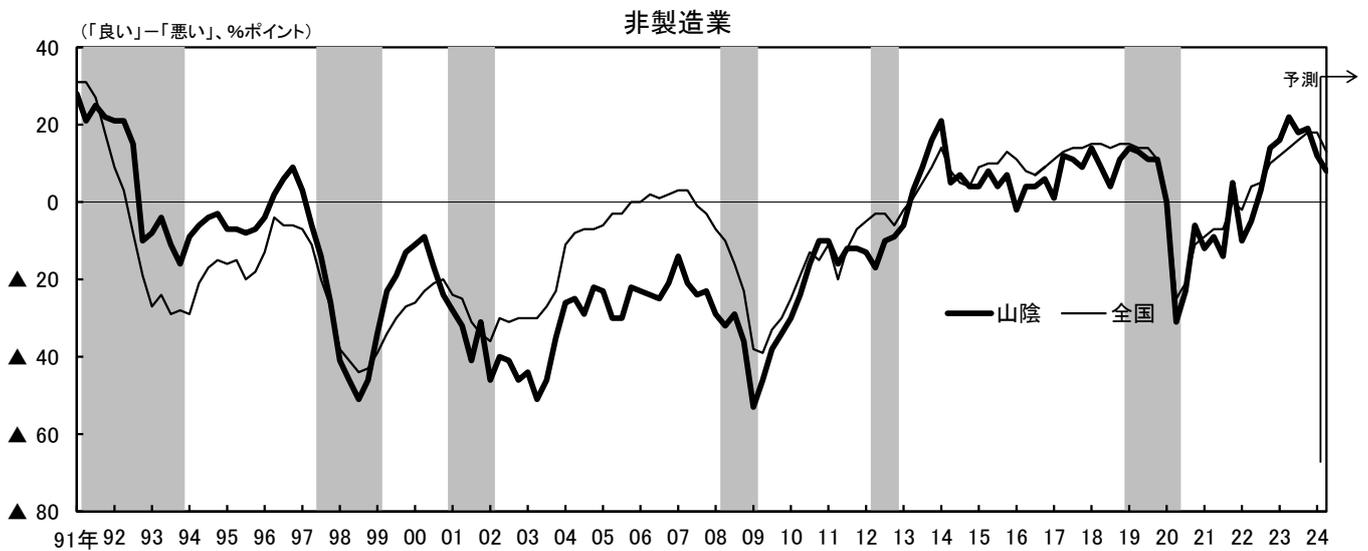
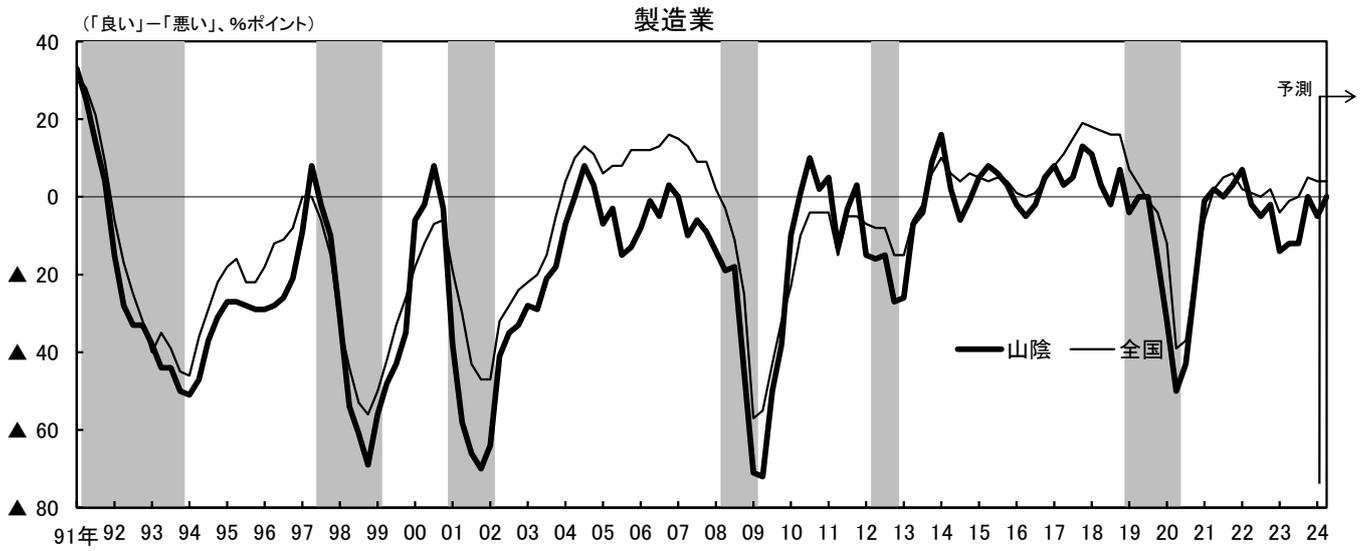
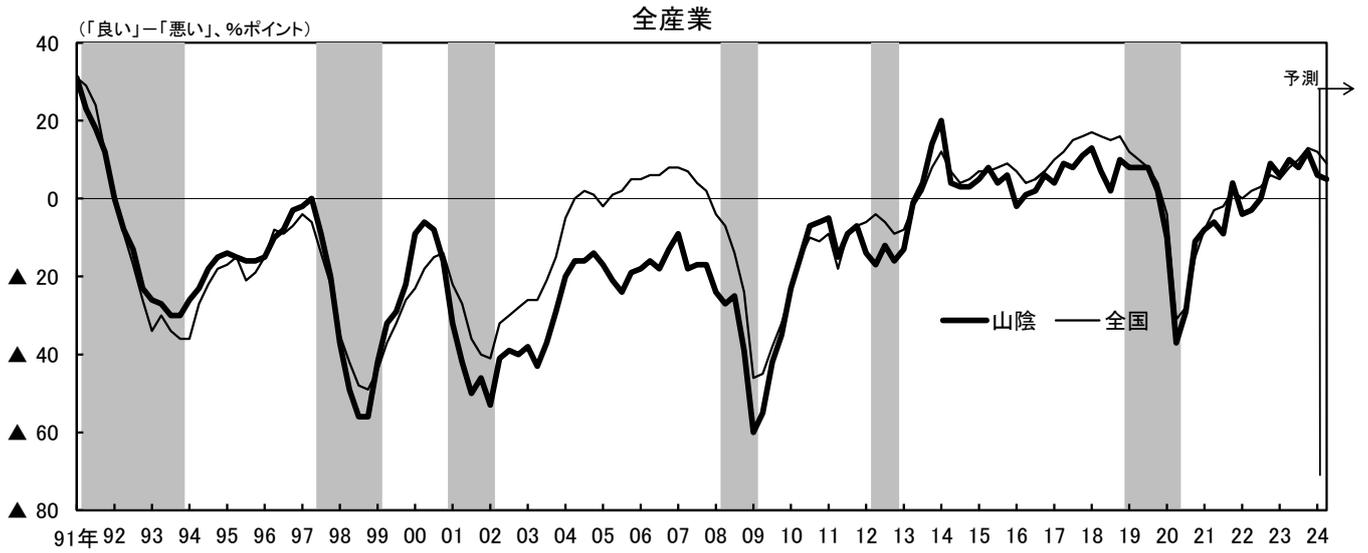
(1) 業種別動向

「良い」－「悪い」、回答社数構成比、%ポイント

(業 種)	(調査時点)		2023年12月調査		2024年3月調査			
			最 近	先行き	最 近	先行き		
						変化幅	変化幅	
山陰・全産業			12	7	6	▲ 6	5	▲ 1
製造業			1	0	▲ 5	▲ 6	0	5
食料品			30	40	20	▲ 10	50	30
繊維			▲ 33	0	▲ 33	0	0	33
木材・木製品			0	▲ 25	▲ 25	▲ 25	▲ 25	0
紙・パルプ			0	0	▲ 33	▲ 33	▲ 33	0
窯業・土石製品			▲ 16	▲ 16	0	16	▲ 16	▲ 16
鉄鋼			0	▲ 16	▲ 17	▲ 17	0	17
はん用・生産用 ・業務用機械			▲ 11	▲ 11	0	11	0	0
電気機械			16	▲ 17	16	0	▲ 16	▲ 32
輸送用機械			25	25	▲ 25	▲ 50	0	25
非製造業			18	11	12	▲ 6	8	▲ 4
建設			31	15	19	▲ 12	15	▲ 4
不動産			25	25	0	▲ 25	0	0
物品賃貸			67	0	0	▲ 67	33	33
卸売			0	7	8	8	7	▲ 1
小売			0	6	0	0	▲ 11	▲ 11
運輸・郵便			0	0	0	0	0	0
情報通信			0	0	20	20	0	▲ 20
電気・ガス			0	25	0	0	25	25
対事業所サービス			0	0	0	0	0	0
対個人サービス			17	0	▲ 16	▲ 33	0	16
宿泊・飲食サービス			60	26	38	▲ 22	31	▲ 7
全国・全産業			13	8	12	▲ 1	9	▲ 3
製造業			5	3	4	▲ 1	4	0
非製造業			18	12	18	0	13	▲ 5

(注) 「最近」の変化幅は、前回調査との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比。以下同じ。

(2) 業況判断の推移



(注) シャド一部分は景気後退局面 (内閣府調べ)。

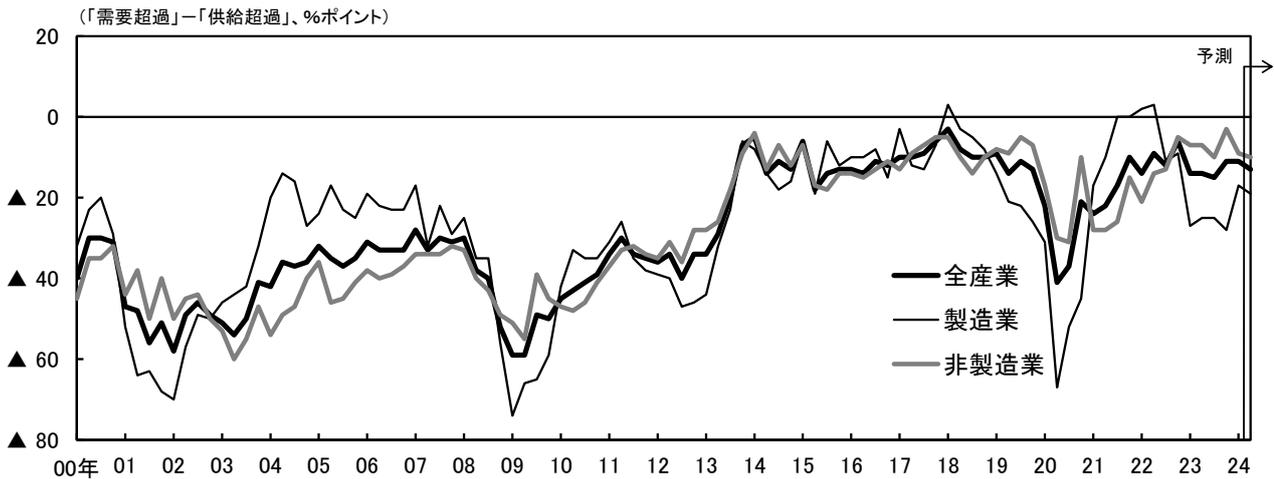
2. 製品需給と在庫判断

(1) 製品需給判断

「需要超過」－「供給超過」、回答社数構成比、%ポイント

(調査時点)	2023年12月調査		2024年3月調査			
	最近	先行き	最近	先行き		変化幅
				変化幅	変化幅	
山陰・全産業	▲ 11	▲ 17	▲ 11	0	▲ 13	▲ 2
製造業	▲ 26	▲ 29	▲ 17	9	▲ 19	▲ 2
非製造業	▲ 3	▲ 10	▲ 9	▲ 6	▲ 10	▲ 1

山陰の製品需給判断の推移

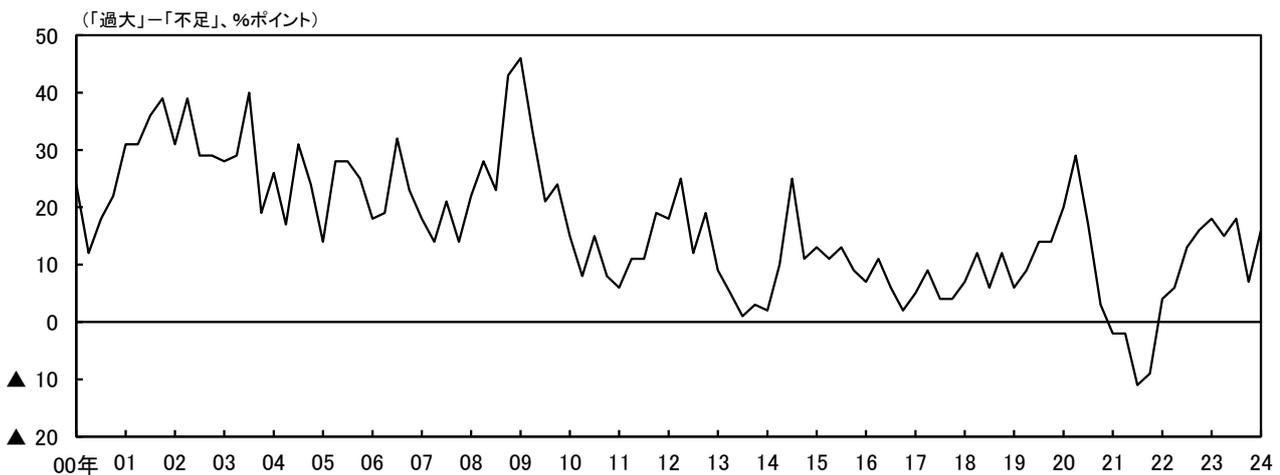


(2) 製商品在庫水準判断

「過大」－「不足」、回答社数構成比、%ポイント

(調査時点)	2023年12月調査		2024年3月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
				変化幅
山陰・製造業	7		16	9

山陰・製造業の製商品在庫水準判断の推移



3. 価格判断

(1) 販売価格判断

「上昇」－「下落」、回答社数構成比、%ポイント

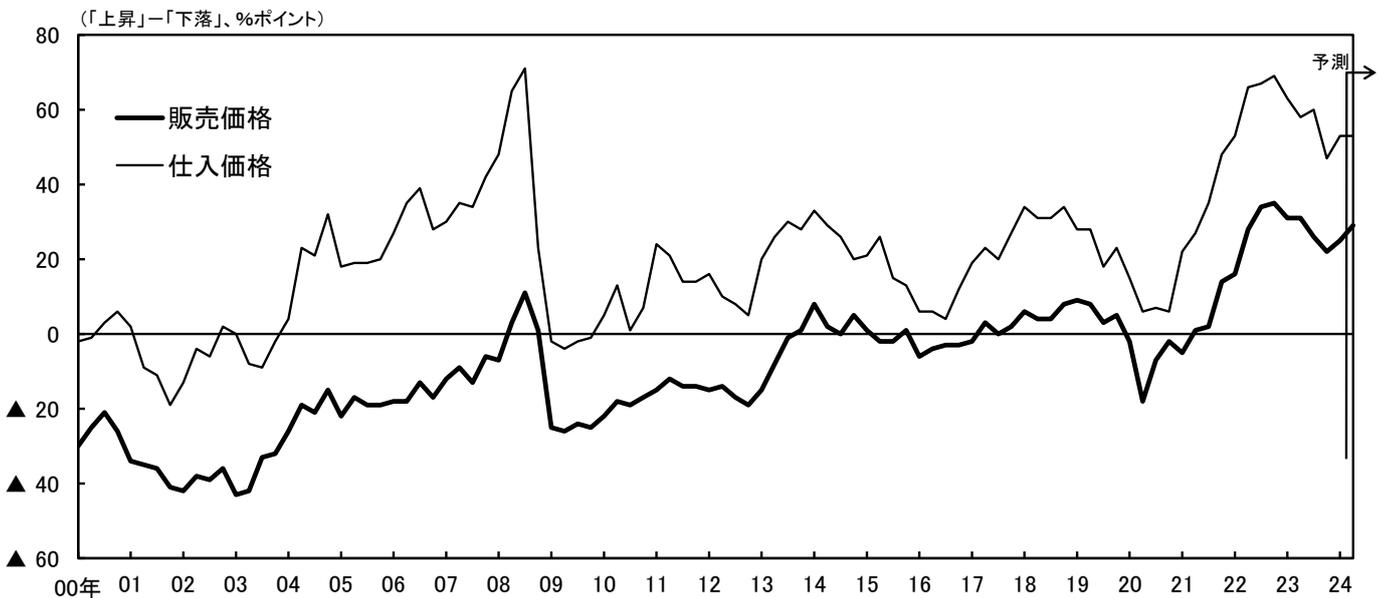
(調査時点)	2023年12月調査		2024年3月調査			
	最近	先行き	最近	先行き		
				変化幅	変化幅	
山陰・全産業	22	21	25	3	29	4
製造業	24	18	21	▲ 3	30	9
非製造業	22	23	27	5	28	1

(2) 仕入価格判断

「上昇」－「下落」、回答社数構成比、%ポイント

(調査時点)	2023年12月調査		2024年3月調査			
	最近	先行き	最近	先行き		
				変化幅	変化幅	
山陰・全産業	47	47	53	6	53	0
製造業	40	41	42	2	47	5
非製造業	49	50	59	10	57	▲ 2

山陰・全産業の価格判断の推移



4. 売上・収益計画

(1) 売上高

前年度比、前年同期比、（ ）内は前回は修正率、%

	2022年度 ＜実績＞	2023年度＜計画＞			2024年度＜計画＞		
			上期	下期		上期	下期
山陰・全産業	3.6	0.2 (0.2)	0.1 (0.1)	0.4 (0.3)	1.8	0.0	3.6
製造業	5.3	▲ 1.8 (0.5)	▲ 3.2 (▲ 0.1)	▲ 0.3 (1.1)	1.6	▲ 1.7	4.8
非製造業	0.2	4.3 (▲ 0.3)	7.3 (0.4)	1.7 (▲ 1.0)	2.3	3.3	1.4

(2) 経常利益

前年度比、前年同期比、（ ）内は前回は修正率、%

	2022年度 ＜実績＞	2023年度＜計画＞			2024年度＜計画＞		
			上期	下期		上期	下期
山陰・全産業	3.4	▲ 3.6 (3.9)	3.8 (0.0)	▲ 10.7 (8.5)	▲ 2.5	▲ 9.4	5.1
製造業	3.1	▲ 2.6 (5.2)	2.6 (▲ 0.1)	▲ 7.9 (11.8)	▲ 2.4	▲ 9.4	5.6
非製造業	5.1	▲ 9.9 (▲ 4.3)	13.2 (0.3)	▲ 24.8 (▲ 8.5)	▲ 3.8	▲ 9.5	1.8

(3) 売上高経常利益率

()内は前回は修正幅、%、%ポイント

	2022年度 ＜実績＞	2023年度＜計画＞			2024年度＜計画＞		
			上期	下期		上期	下期
山陰・全産業	8.29	7.92 (0.27)	8.50 (▲ 0.02)	7.37 (0.56)	7.66	7.79	7.55
製造業	11.81	11.52 (0.50)	12.31 (0.00)	10.73 (1.00)	11.26	11.61	10.94
非製造業	2.82	2.52 (▲ 0.11)	2.59 (0.00)	2.46 (▲ 0.20)	2.38	2.27	2.48

5. 設備投資計画等

(1) 設備投資額（含む土地投資額）

前年度比、%

	2022年度	2023年度		2024年度
	<実績>	<計画>	前 回 比 修 正 率	<計画>
山陰・全産業	22.9	4.3	▲ 1.8	5.4
製造業	9.2	19.3	▲ 4.9	21.8
非製造業	53.3	▲ 21.3	7.2	▲ 36.9

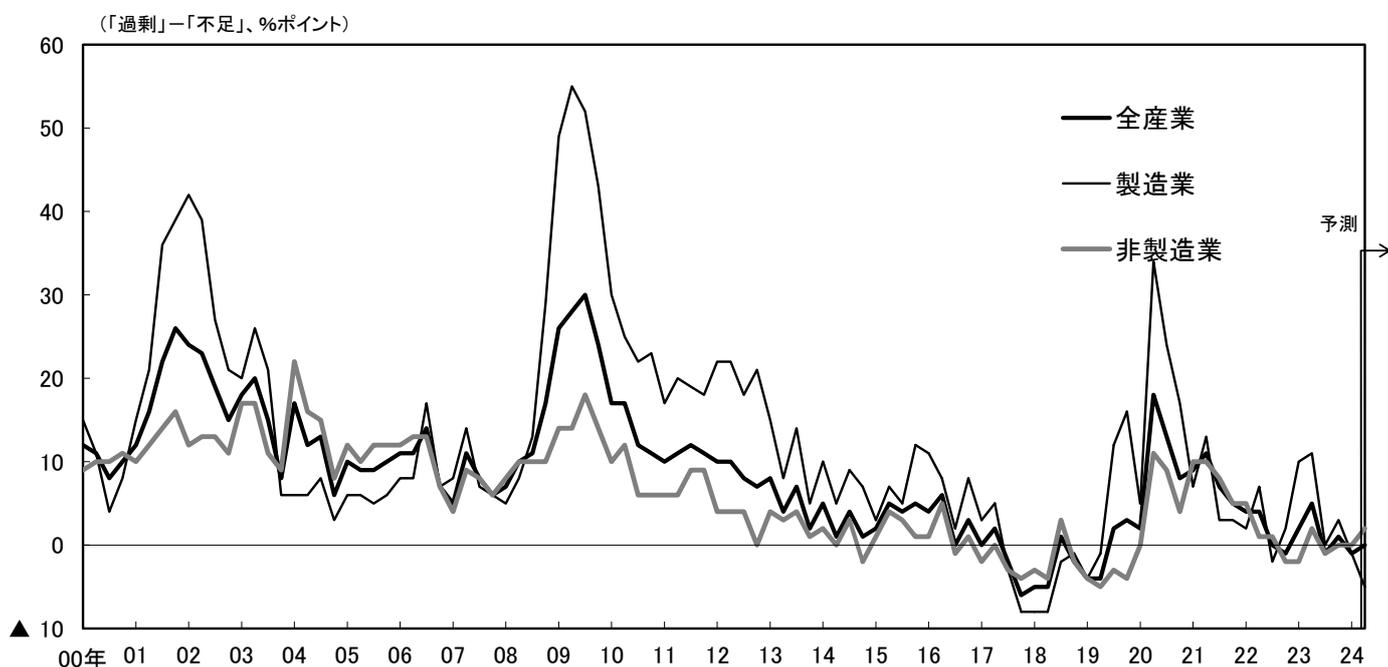
(注) リース会計対応ベース。

(2) 生産・営業用設備判断

「過剰」－「不足」、回答社数構成比、%ポイント

(調査時点)	2023年12月調査		2024年3月調査			
	最 近	先 行 き	最 近	先 行 き		
				変 化 幅	変 化 幅	
山陰・全産業	1	2	▲ 1	▲ 2	0	1
製造業	4	▲ 2	▲ 1	▲ 5	▲ 5	▲ 4
非製造業	0	3	0	0	2	2

山陰の生産・営業用設備判断の推移



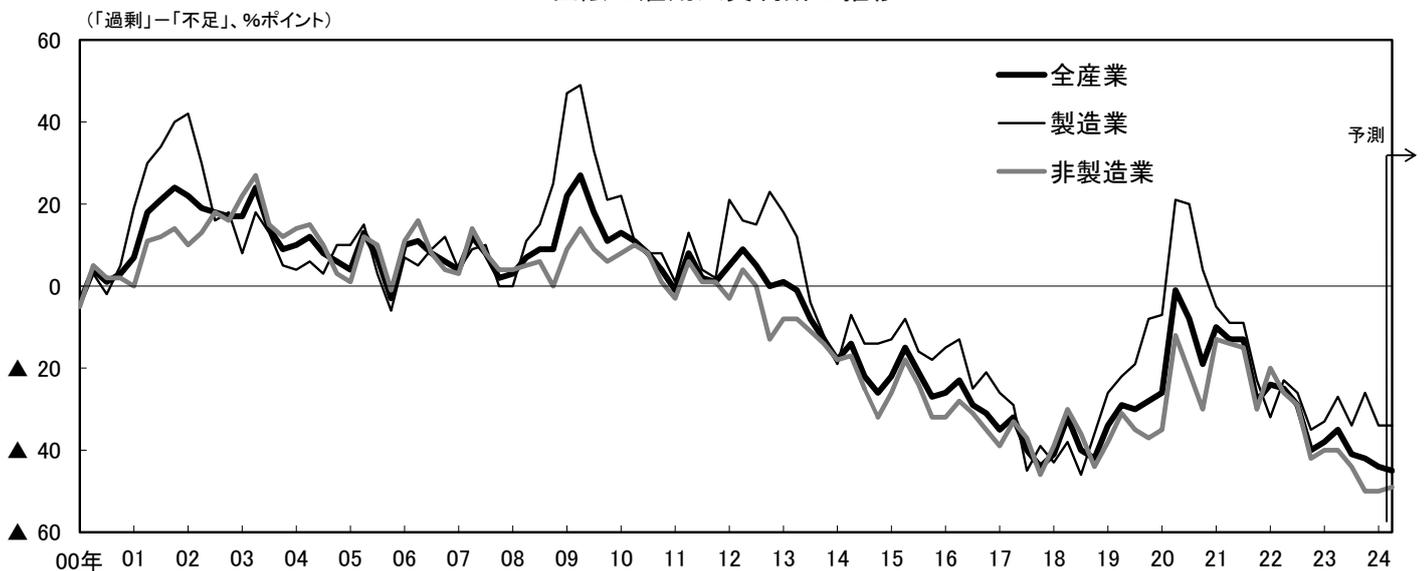
6. 雇用

雇用人員判断

「過剰」－「不足」、回答社数構成比、%ポイント

(調査時点)	2023年12月調査		2024年3月調査			
	最近	先行き	最近	先行き		
				変化幅	変化幅	
山陰・全産業	▲ 42	▲ 47	▲ 44	▲ 2	▲ 45	▲ 1
製造業	▲ 27	▲ 33	▲ 34	▲ 7	▲ 34	0
非製造業	▲ 50	▲ 53	▲ 50	0	▲ 49	1

山陰の雇用人員判断の推移



7. 企業金融関連判断

(1) 資金繰り判断

「楽である」－「苦しい」、回答社数構成比、%ポイント

(調査時点)	2023年12月調査		2024年3月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
山陰・全産業	7		7	0

(2) 金融機関の貸出態度判断

「緩い」－「厳しい」、回答社数構成比、%ポイント

(調査時点)	2023年12月調査		2024年3月調査	
	最近	先行き	最近	変化幅
山陰・全産業	14		13	▲ 1

(3) 借入金利水準判断

「上昇」－「低下」、回答社数構成比、%ポイント

(調査時点)	2023年12月調査		2024年3月調査			
	最近	先行き	最近	先行き		
				変化幅	変化幅	
山陰・全産業	10	23	15	5	33	18

山陰・全産業の企業金融関連判断の推移

