

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

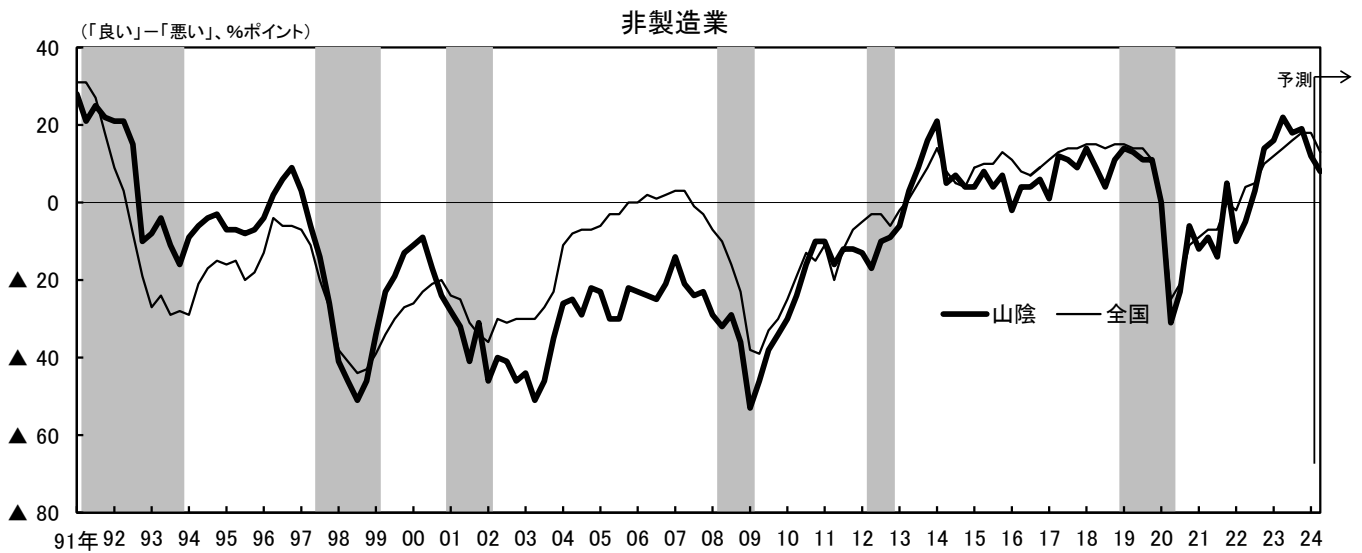
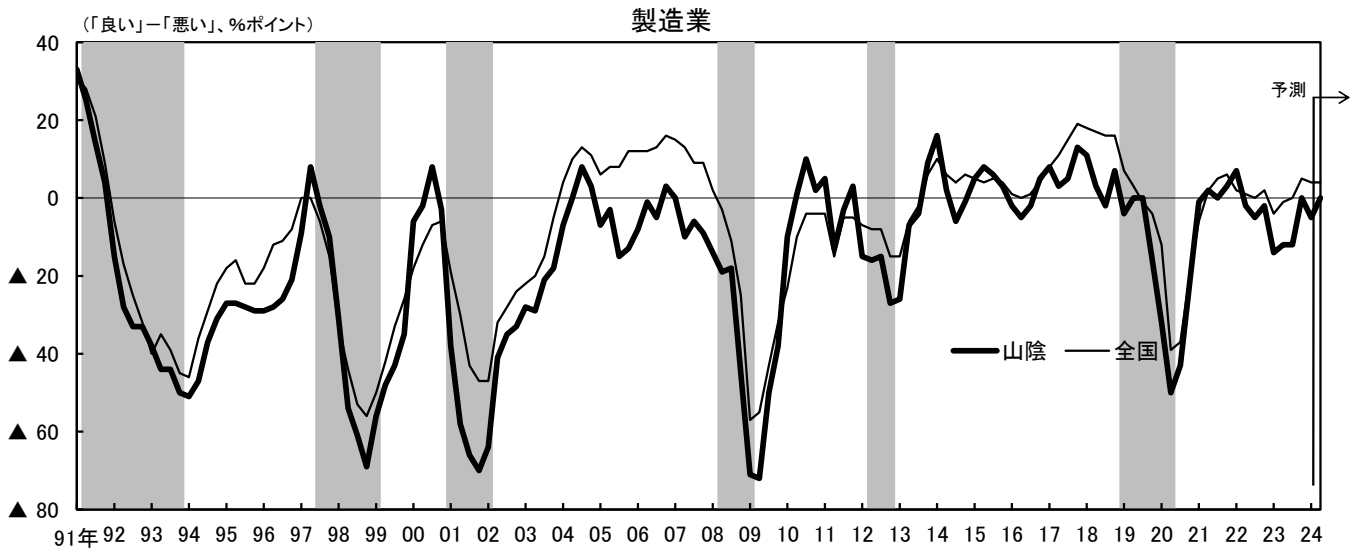
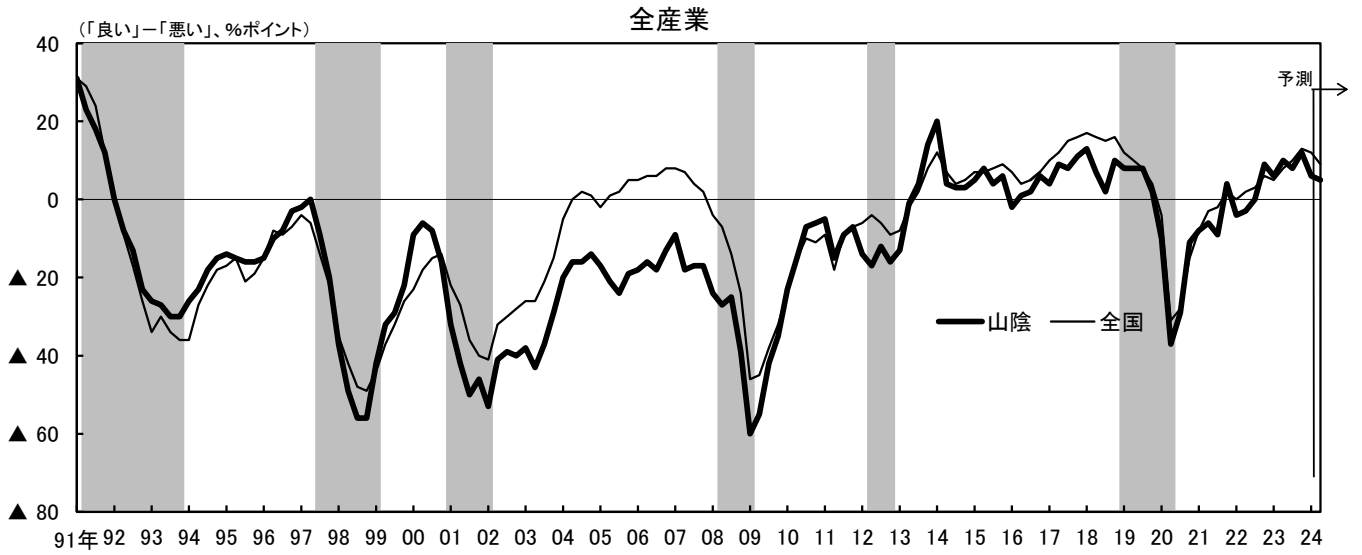
(1) 業種別動向

「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）。

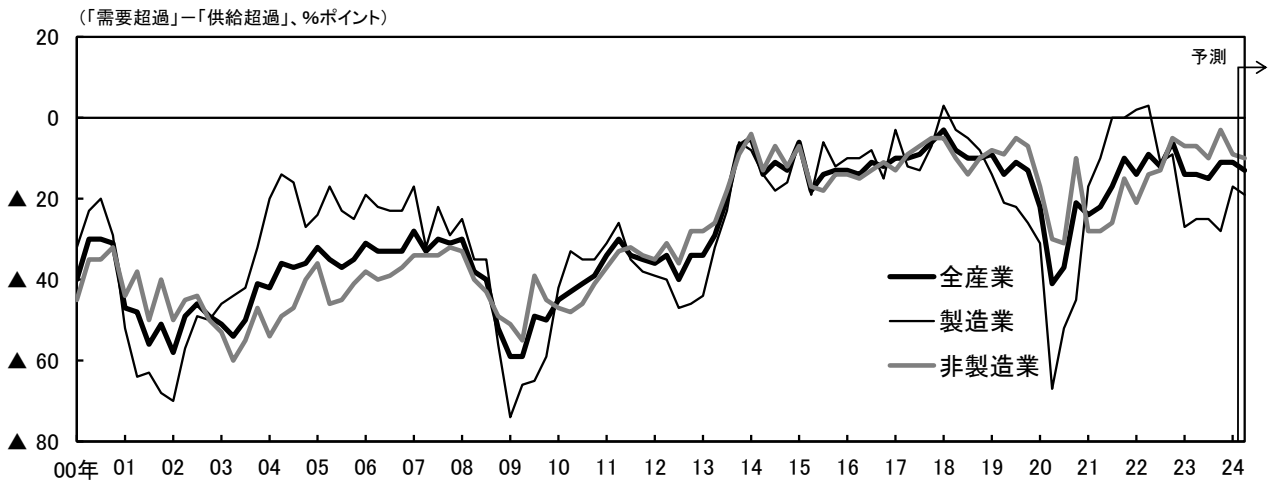
2. 製品需給と在庫判断

(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 | |
| 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

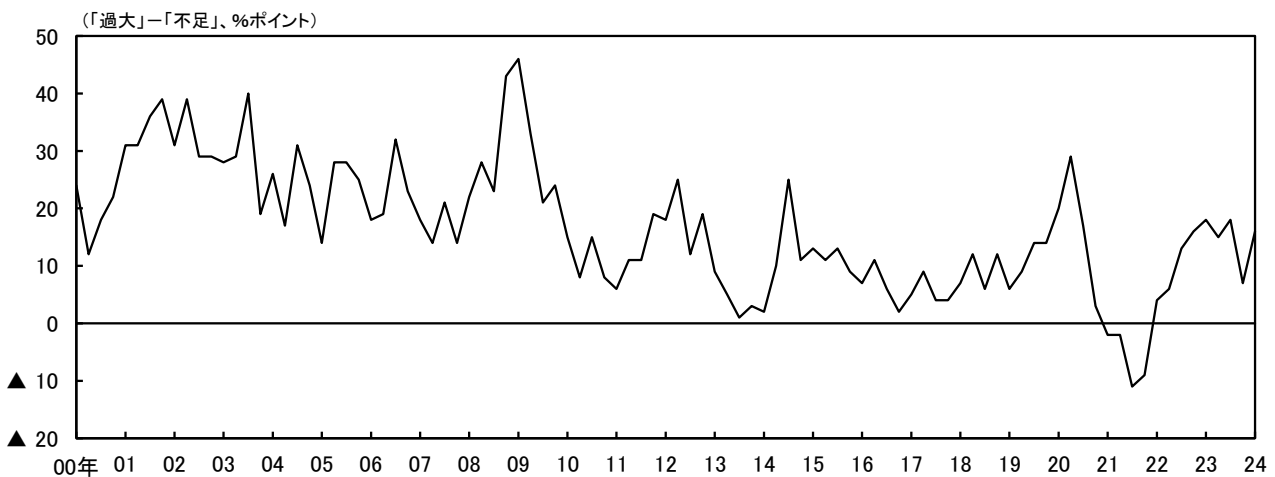


(2) 製商品在庫水準判断

「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

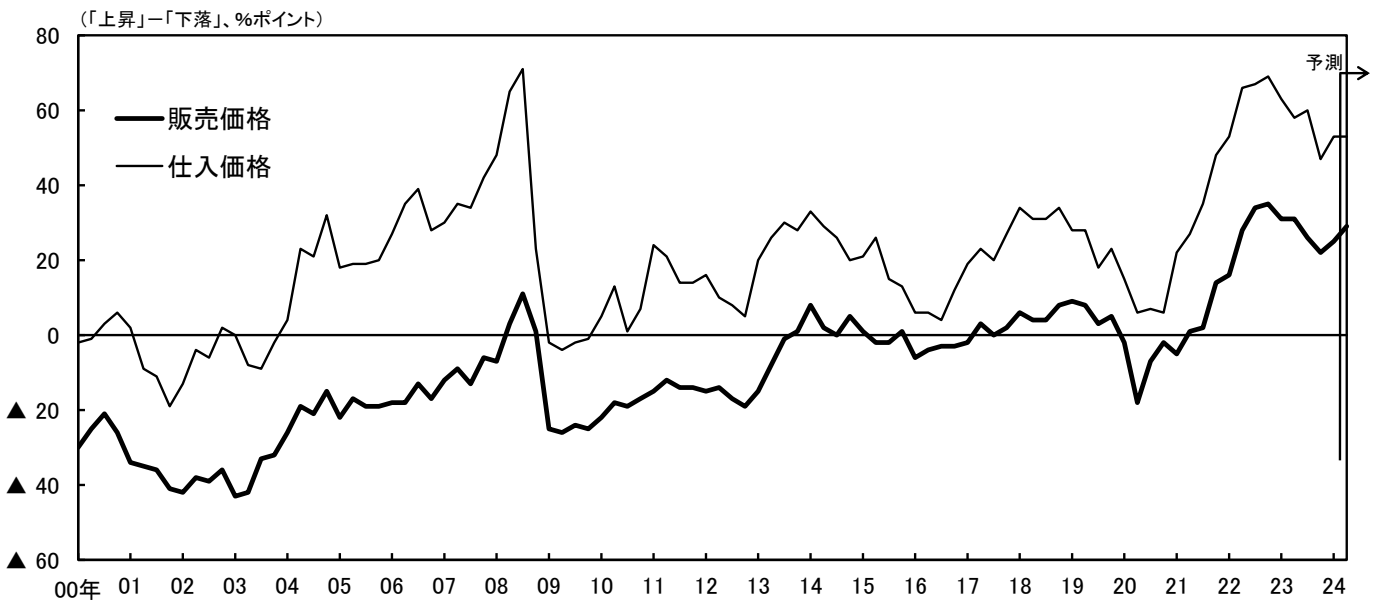
| (調査時点) | 2023年12月調査 | | 2024年3月調査 | | | |
|--------|------------|-----|-----------|-----|-----|---|
| | 最近 | 先行き | 最近 | 先行き | | |
| | | | | 変化幅 | 変化幅 | |
| 山陰・全産業 | 22 | 21 | 25 | 3 | 29 | 4 |
| 製造業 | 24 | 18 | 21 | ▲ 3 | 30 | 9 |
| 非製造業 | 22 | 23 | 27 | 5 | 28 | 1 |

(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、（ ）内は前回比修正率、%

| | 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、（ ）内は前回比修正率、%

| | 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

()内は前回比修正幅、%、%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 |

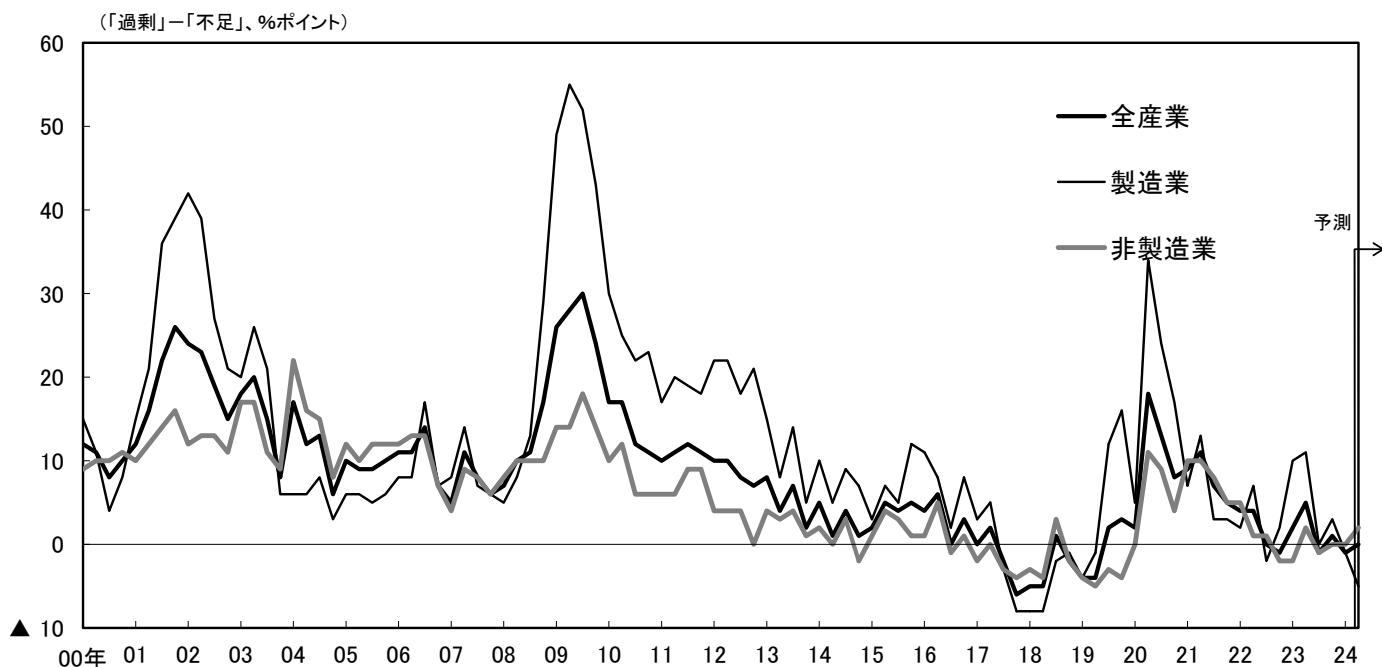
(注) リース会計対応ベース。

(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



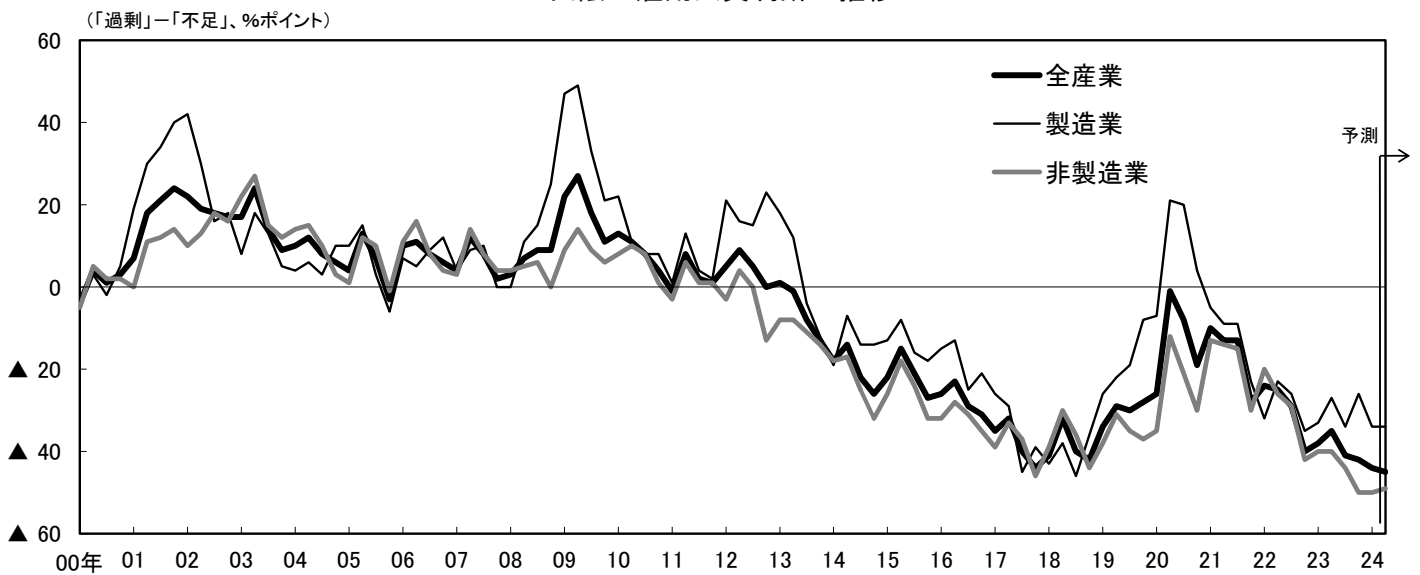
6. 雇用

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

