

岩手県企業短期経済観測調査結果（2012年3月）

- 調査対象企業は、岩手県内に本社を置く資本金2千万円以上の70社
- 回答率100%（回答数70社、うち製造業26社、非製造業44社）
- 回答期間 2月23日～3月30日

1. 業況判断D.I.

調査対象先の業況判断指数（D.I.）は、製造業、非製造業ともに前回調査比一段と改善し、全産業指数および非製造業指数は、前回調査同様、1991年8月以来20年ぶりの水準を続けている（前回14→今回19）。

業種別にやや詳しくみると、製造業では、食料品が仕入価格上昇や被災地支援需要の勢い鈍化から悪化したものの、建設資材（窯業・土石、鉄鋼）の改善から素材業種がプラス転化したことを主因に、4期ぶりにマイナス超が解消された。非製造業は、建設関連（建設、測量・設計）を中心に、一段と改善した。このように、いずれも復旧復興関連業種における改善が主因となっている。

先行きについても、建設関連で現在の活況が当面続くほか、食料品では沿岸被災企業の生産再開が着実に続いていることから、製造業、非製造業ともに、足許並みの水準を維持するとの見通し（全産業、6月予測15）。

（「良い」－「悪い」）回答社数構成比、%ポイント、（ ）内は前回予測

	10/12月	11/3月	6月	9月	12月	12/3月	6月 (予測)
製造業	▲3	9	▲25	▲22	▲4	0(12)	▲4
素材業種	11	12	▲50	▲37	▲14	14(28)	14
加工業種	▲10	7	▲12	▲16	0	▲5(5)	▲10
食料品	▲20	0	50	▲20	0	▲40(0)	▲20
電気機械	▲15	▲25	▲33	▲16	▲16	▲16(▲16)	▲33
非製造業	▲26	▲27	▲23	9	25	29(11)	27
建設	▲25	▲20	▲15	26	33	40(7)	47
卸・小売	▲10	▲22	▲25	10	50	40(30)	30
全産業	▲17	▲14	▲24	▲3	14	19(12)	15

2. 売上高・収益（2011年度実績見込、2012年度計画）

2011年度の売上高は、東日本大震災の影響で、製造業が前年比大幅マイナスとなったことを主因に、全産業でも前年を下回った。

2011年度の収益は、製造業・非製造業ともに、前年に比べ大幅に好転した。

—— 前回調査時対比でみると、製造業は売上高・収益ともに下方修正、非製造業は売上高・収益ともに上方修正。

2012年度は、製造業の売上高・収益については、前年度の反動に加え、復興需要に伴う建設資材の増産も見込まれ、素材業種を中心に、増収増益計画。

一方、非製造業の売上高・収益は、高水準であった前年度並みを維持する計画。

なお、2012年度の売上高を、東日本大震災前の前々年対比でみると、円高や海外需要減少の影響から加工業種（電気機械等）がマイナスとなる一方、復興関連の建設、建設資材（素材業種）や、卸・小売がプラスとの姿。

—— 上段：前年同期比・%

下段（ ）：前回調査比修正率、[]：前々年同期比・%

	2011年度 (実績見込)		2012年度 (計画)					
	売上高	経常利益	売上高			経常利益		
			年度	上期	下期	年度	上期	下期
製造業	▲16.1 (▲5.0)	利益 (▲78.9)	14.5 [▲3.9]	▲4.8 [▲20.6]	36.0 [15.1]	11.7倍 [利益]	▲19.1 [▲15.7]	利益 [利益]
素材業種	▲19.3 (4.0)	欠損 (赤字拡大)	33.5 [7.7]	40.1 [4.9]	27.9 [10.4]	利益 [利益]	利益 [11.6倍]	欠損 [欠損]
加工業種	▲15.9 (▲5.4)	利益 (▲76.8)	13.7 [▲4.4]	▲6.6 [▲21.8]	36.5 [15.3]	10.1倍 [利益]	▲32.4 [▲26.2]	利益 [利益]
非製造業	3.1 (5.7)	2.1倍 (25.8)	2.4 [5.6]	3.4 [6.1]	1.5 [5.1]	▲1.1 [2.0倍]	▲27.1 [17.5倍]	11.9 [58.0]
建設	16.0 (8.2)	65.0 (15.1)	3.2 [19.8]	▲4.5 [15.2]	8.0 [22.4]	9.7 [81.0]	欠損 [欠損]	25.9 [55.2]
卸・小売	1.2 (5.3)	2.1倍 (3.8)	3.2 [4.4]	7.9 [5.5]	▲0.9 [3.5]	▲4.9 [2.0倍]	▲4.5 [2.8倍]	▲5.7 [33.0]
全産業	▲7.0 (0.3)	5.1倍 (▲10.1)	8.2 [0.6]	▲0.8 [▲9.2]	16.6 [10.0]	85.2 [9.4倍]	▲22.7 [40.9]	4.2倍 [利益]

3. 設備投資（2011年度実績見込、2012年度計画）

2011年度の設備投資額は、東日本大震災に伴う復旧対応投資が、製造業中心に幅広い業種でみられたことを主因に、前年を上回った。

2012年度の設備投資計画は、年度上期に高水準の復旧対応投資が続くことを主因に、引続き前年を上回る計画。

これをやや詳しくみると、建設は設備投資に慎重なスタンスを崩していないが、前年度からみられた沿岸被災地における工場等の再建やインフラ再整備の動きが幅広い業種で年度上期まで続いており、また加工業種では国際競争力強化のための合理化投資もみられる。

こうした動きは、年度下期に一段落していく計画となっているが、現時点における下期投資計画は、東日本大震災前の前々年度に比べるとなお高い水準。

（ソフトウェア投資を除くベース） ——— 上段：前年同期比・%

下段（ ）：前回調査比修正率、[]：前々年同期比・%

	2011年度 (実績見込)	2012年度(計画)		
		年度	上期	下期
製造業	39.9 (5.6)	36.6 [91.1]	2.0倍 [2.1倍]	▲14.4 [63.1]
素材業種	2.1倍 (79.9)	2.0倍 [4.2倍]	19.7倍 [8.3倍]	▲92.8 [▲73.1]
加工業種	35.6 (1.6)	30.2 [76.6]	66.2 [78.6]	▲1.6 [73.6]
非製造業	▲2.2 (26.3)	15.9 [13.3]	89.1 [86.5]	▲34.4 [▲36.2]
建設	▲32.0 (35.7)	▲45.9 [▲63.2]	▲45.8 [13.8]	▲46.1 [▲83.8]
卸・小売	54.5 (16.1)	0.1 [54.6]	36.4 [7.1]	▲23.3 [3.2倍]
全産業	26.8 (9.9)	31.6 [66.9]	99.3 [2.1倍]	▲19.4 [24.0]

以 上

本件に関する問い合わせ先

日本銀行盛岡事務所

TEL : 019-624-3622 (代)

<http://www3.boj.or.jp/morioka/>

(参考1) 各種判断 D.I 指標の推移

—— 回答社数の構成比・%ポイント、() 内は前回予測

(1) 需給・在庫・価格判断 D.I. (全産業ベース)

		10/12月	11/3月	6月	9月	12月	12/3月	6月 (予測)
製商品・ サービス需給	「需要超」—「供給超」	▲31	▲23	▲15	▲6	▲8	2(▲7)	1
製商品在庫	「過大超」—「不足超」	6	6	8	▲6	▲3	▲5(—)	—
仕入価格	「上昇」—「下落」	10	24	31	24	15	26(20)	32
販売価格		▲19	▲15	▲5	▲2	2	1(▲6)	2

(2) 生産・営業用設備判断 D.I. (「過剰」—「不足」)

	10/12月	11/3月	6月	9月	12月	12/3月	6月 (予測)
製 造 業	7	5	8	▲15	▲15	▲23(▲27)	▲23
非 製 造 業	▲2	5	▲8	▲9	▲15	▲12(▲13)	▲21
全 産 業	2	5	▲2	▲11	▲16	▲16(▲19)	▲21

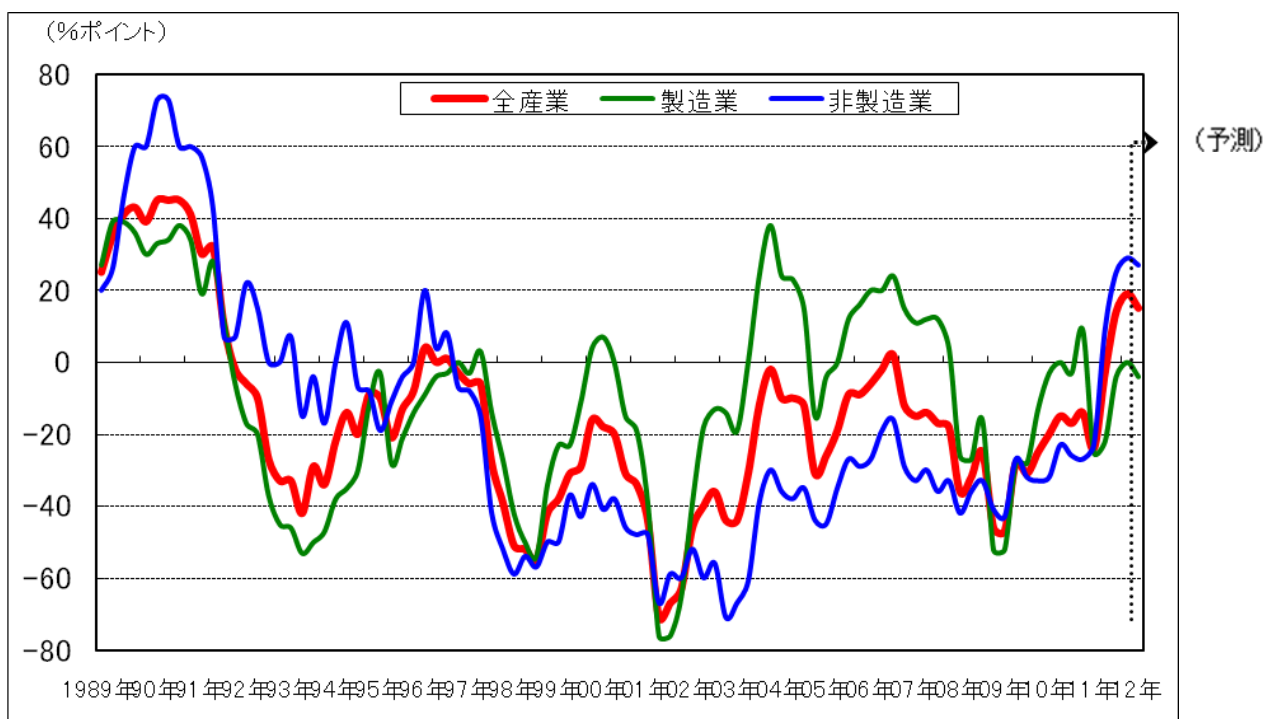
(3) 雇用人員判断 D.I. (「過剰」—「不足」)

	10/12月	11/3月	6月	9月	12月	12/3月	6月 (予測)
製 造 業	0	9	25	11	11	0(▲8)	3
非 製 造 業	0	12	12	4	▲3	▲2(4)	▲2
全 産 業	0	11	17	7	3	▲1(0)	0

(4) 企業金融関連判断 D.I. (全産業ベース)

		10/12月	11/3月	6月	9月	12月	12/3月	6月 (予測)
資金繰り	「楽」—「苦しい」	▲23	▲28	▲23	▲15	▲9	▲6(—)	—
金融機関 貸出態度	「緩い」—「厳しい」	▲13	▲10	▲8	▲3	▲3	5(—)	—
借入金利 水準	「上昇」—「低下」	▲3	2	2	▲3	0	▲8(2)	2

(参考2) 岩手県の業況判断D. I. の推移



(参考3) 東北地区（6県）及び全国の業況判断D. I. の推移 () 内は前回予測。

		11/6月	9月	12月	12/3月	6月 (予測)
製造業	全国	▲15	▲ 5	▲ 5	▲ 7 (▲12)	▲10
	東北	▲19	▲ 4	1	▲ 3 (▲10)	▲ 4
	岩手	▲25	▲22	▲ 4	0 (12)	▲ 4
非製造業	全国	▲20	▲12	▲ 7	▲ 5 (▲14)	▲ 9
	東北	▲22	▲ 4	5	10 (▲ 4)	▲ 1
	岩手	▲23	9	25	29 (11)	27
全産業	全国	▲18	▲ 9	▲ 7	▲ 6 (▲13)	▲ 9
	東北	▲21	▲ 4	3	5 (▲ 7)	▲ 2
	岩手	▲24	▲ 3	14	19 (12)	15
	青森	▲18	▲ 4	0	▲ 1 (▲ 6)	▲ 1
	宮城	▲21	3	20	18 (3)	4
	秋田	▲18	▲10	▲ 9	▲ 7 (▲19)	▲13
	山形	▲22	▲ 2	▲11	▲ 6 (▲20)	▲11
	福島	▲27	▲ 4	6	12 (▲ 7)	▲ 2