

岩手県企業短期経済観測調査結果（2018年6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69社
- 回答率98.6%（回答数68社、うち製造業26社、非製造業42社）
- 回答期間 5月29日～6月29日

1. 業況判断指数 (DI)

業況判断指数（全産業）は、前回調査（3月）に比べ、「良い」超幅が縮小した（前回8→今回3）。

業種別にみると、製造業は、生産の一服や人件費の上昇等から業況判断を引き下げた先がみられたことから、「良い」超幅を縮小させた（前回15→今回4）。非製造業は、建設では業況判断が改善した一方で、人件費の増加等から判断を引き下げた先もみられたことから、前回比横ばいとなった（前回3→今回3）。

先行きについては、製造業では内外需要の好調を背景とする生産の回復等から「良い」超幅を拡大させている（今回4→先行き予測15）。一方、非製造業では、復興復旧関連工事の減少懸念等から「悪い」超に転じており（今回3→先行き予測▲14）、全産業でも、「良い」超から「悪い」超に転じている（今回3→先行き予測▲3）。

この間、各種判断DI（参考1）をみると、「製商品・サービス需給判断DI」の「供給超過」超幅が幾分縮小した。また、「生産・営業用設備判断DI」における「不足」超幅が拡大傾向にあるほか、「雇用人員判断DI」は、大幅な「不足」超の状態が続いている。一方、「販売価格判断DI」は、前回まで2期連続で「上昇」超となった後、今回は±0となった。

（「良い」－「悪い」）回答社数構成比、%ポイント、（ ）内は前回予測

| | 17/3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 18/3月 | 6月 | 9月 (予測) |
|-------------|-------|----|----|-----|-------|----------|------------|
| 製造業 | 8 | 11 | 7 | 4 | 15 | 4(4) | 15 |
| 素材業種 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 | 12(11) | 25 |
| 加工業種 | 11 | 17 | 11 | 6 | 11 | 0(0) | 11 |
| 非製造業 | ▲7 | 2 | ▲2 | 5 | 3 | 3(▲11) | ▲14 |
| 建設 | ▲8 | 8 | ▲8 | 0 | 7 | 20(▲20) | ▲13 |
| 全産業 | ▲2 | 6 | 2 | 4 | 8 | 3(▲6) | ▲3 |

2. 売上高・経常利益（2017年度実績、2018年度計画）

2017年度の売上高・経常利益は、製造業は、内外需要の好調に伴い輸送用機械や生産用機械等で増収・増益となった一方で、不漁の影響により食料品等で減収・減益となったことから、全体では売上高、経常利益ともに概ね前年度並みとなった。非製造業は、復興復旧関連需要の減少等により売上高、経常利益ともに減少した。この結果、全産業では減収・減益となった。

2018年度は、売上高については、製造業は内外需要の好調を受けて電気機械や鉄鋼を中心に増収を予想している。一方、非製造業は復興需要の減少等を背景に全体では若干の減収を予想しており、全産業では増収の計画。経常利益は、製造業では仕入価格の上昇等により減益となる一方、非製造業では建設や小売を中心に増益を予想しており、全産業では概ね前年度並みの計画。

—— 前年同期比・%、()内は前回調査比修正率・%

| | 2017年度(実績) | | 2018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 | ▲0.6 (0.3) | 1.5 (3.3) | 5.5 (7.4) | ▲2.6 (▲1.0) | 14.0 (16.3) | ▲10.4 (4.1) | ▲70.6 (▲67.3) | 2.1倍 (2.7倍) |
| 非製造業 | ▲2.1 (1.8) | ▲24.0 (▲1.1) | ▲1.0 (1.6) | 0.3 (1.4) | ▲2.2 (1.7) | 11.9 (▲2.1) | ▲18.2 (▲16.8) | 34.3 (6.5) |
| 全産業 | ▲1.5 (1.2) | ▲13.6 (1.0) | 1.8 (4.1) | ▲1.0 (0.3) | 4.5 (7.8) | 1.2 (0.5) | ▲49.1 (▲45.5) | 61.5 (47.3) |

3. 設備投資額（2017年度実績、2018年度計画）

2017年度の設備投資（土地を含み、ソフトウェア・研究開発投資を含まない）は、製造業は概ね前年度並みとなった一方、非製造業では、一部で人員不足に伴う計画の後ずれがみられたことなどから、前年度を若干下回った。

2018年度は、製造業が新製品対応投資等により前年度を1割方上回る一方で、非製造業では既往の投資一服等から前年度を2割方下回る計画となっており、全産業では前年度を若干下回る計画。

—— 前年同期比・%、()内は前回調査比修正率・%

| | 設備投資* | | ソフトウェア・研究開発を含む 設備投資（除く土地） | |
|------|------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
| | 2017年度 (実績) | 2018年度 (計画) | 2017年度 (実績) | 2018年度 (計画) |
| 製造業 | 1.7 (▲ 0.8) | 13.0 (6.0) | 5.7 (▲ 0.7) | 14.9 (6.1) |
| 非製造業 | ▲ 5.5 (▲ 3.3) | ▲19.4 (3.5) | 21.1 (▲ 3.7) | ▲18.0 (3.2) |
| 全産業 | ▲ 2.0 (▲ 2.1) | ▲3.1 (5.0) | 12.8 (▲ 2.2) | ▲ 1.4 (4.9) |

*土地を含み、ソフトウェア投資、研究開発投資を含まない。

(参考1) 各種判断 DI 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 DI (全産業ベース)

| | | 17/3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 18/3月 | 6月 | 9月 (予測) |
|----------------|---------------|-------|-----|-----|-----|-------|----------|------------|
| 製商品・ サービス需給 | 「需要超過」—「供給超過」 | ▲17 | ▲21 | ▲18 | ▲17 | ▲17 | ▲15(▲23) | ▲13 |
| 製商品在庫 | 「過大」—「不足」 | 4 | 10 | 4 | 6 | 4 | 5(—) | — |
| 仕入価格 | 「上昇」—「下落」 | 21 | 24 | 30 | 33 | 29 | 28(37) | 40 |
| 販売価格 | | ▲12 | ▲3 | ▲2 | 3 | 2 | 0(3) | 3 |

(2) 生産・営業用設備判断 DI(「過剰」—「不足」)

| | 17/3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 18/3月 | 6月 | 9月 (予測) |
|---------|-------|----|-----|-----|-------|---------|------------|
| 製 造 業 | ▲11 | 4 | ▲11 | 0 | ▲11 | ▲11(▲4) | ▲15 |
| 非 製 造 業 | 2 | 0 | ▲3 | ▲3 | ▲5 | ▲8(0) | ▲8 |
| 全 産 業 | ▲3 | 1 | ▲6 | ▲2 | ▲7 | ▲9(▲1) | ▲11 |

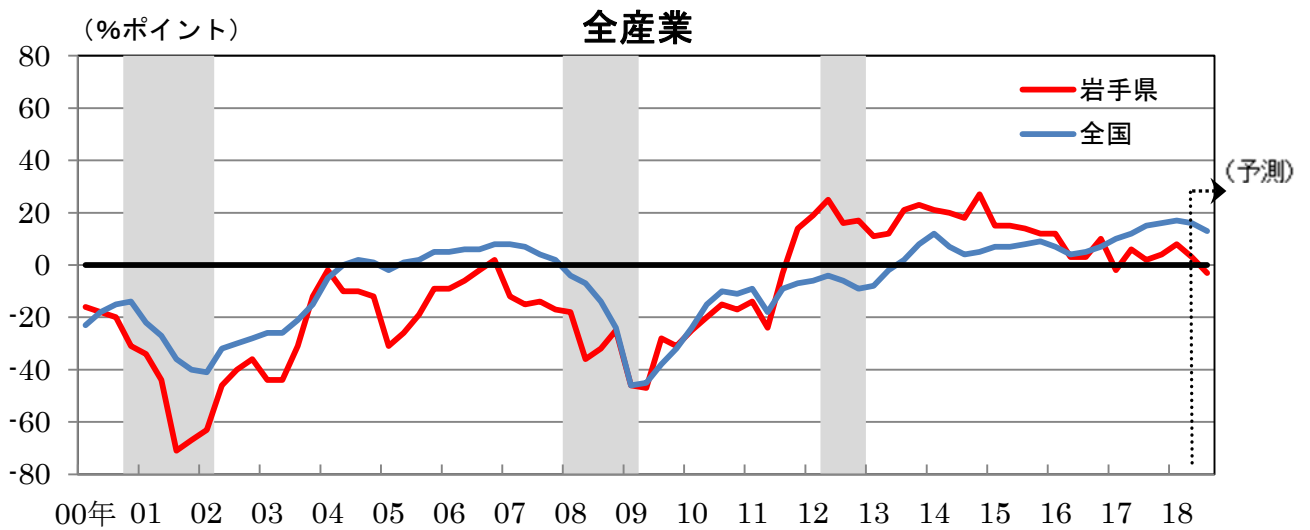
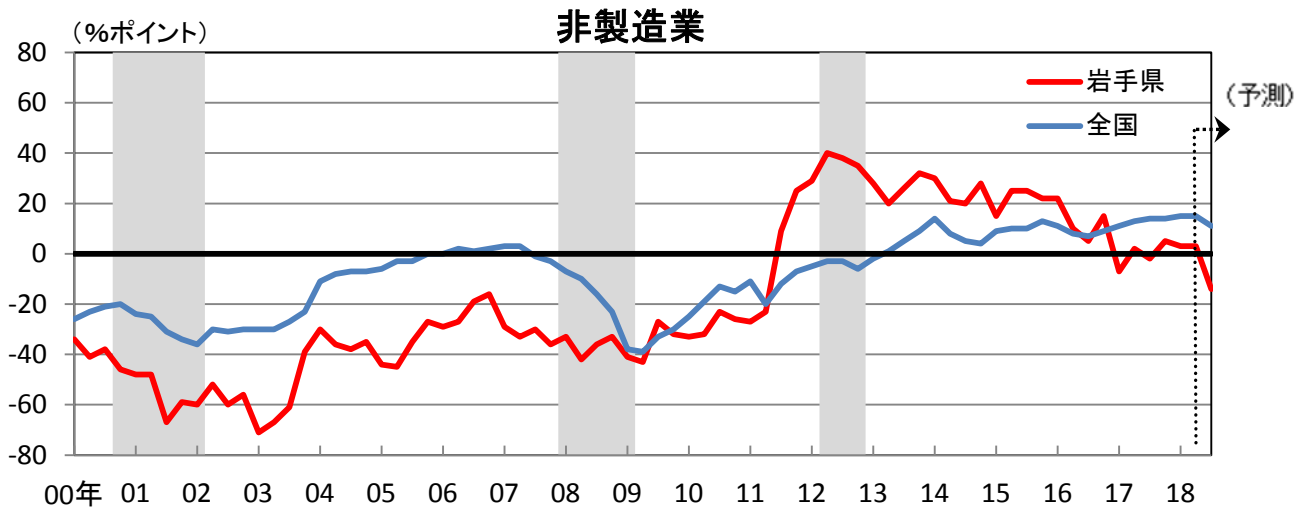
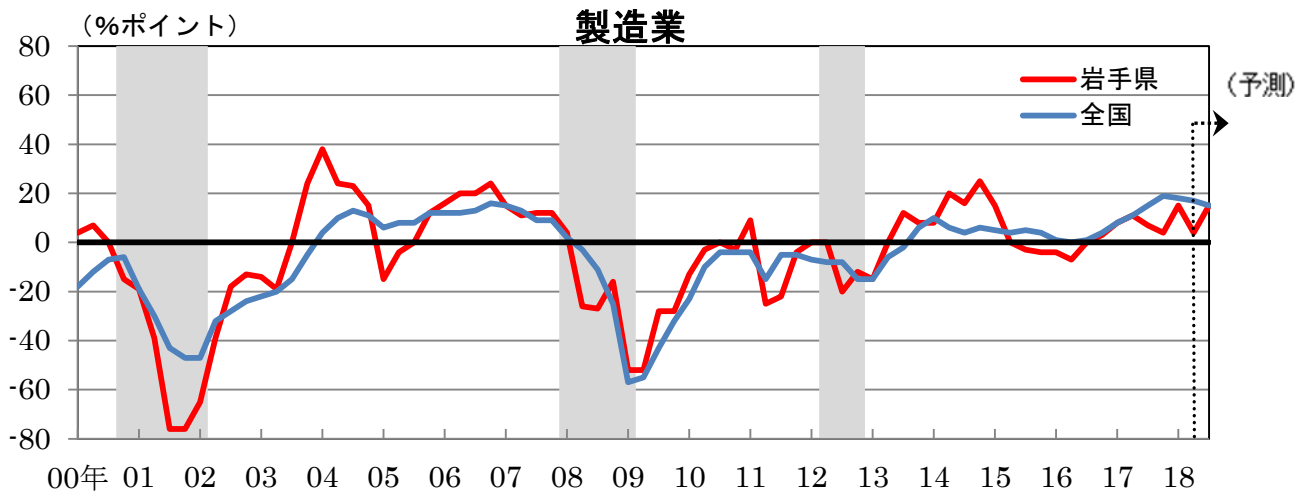
(3) 雇用人員判断 DI (「過剰」—「不足」)

| | 17/3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 18/3月 | 6月 | 9月 (予測) |
|---------|-------|-----|-----|-----|-------|----------|------------|
| 製 造 業 | ▲33 | ▲33 | ▲33 | ▲37 | ▲42 | ▲34(▲38) | ▲38 |
| 非 製 造 業 | ▲33 | ▲25 | ▲30 | ▲35 | ▲50 | ▲52(▲47) | ▲50 |
| 全 産 業 | ▲33 | ▲28 | ▲31 | ▲36 | ▲47 | ▲46(▲45) | ▲46 |

(4) 企業金融関連判断 DI (全産業ベース)

| | | 17/3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 18/3月 | 6月 | 9月 (予測) |
|--------------|--------------|-------|----|----|-----|-------|-------|------------|
| 資金繰り | 「楽である」—「苦しい」 | 15 | 9 | 3 | 7 | 6 | 4(—) | — |
| 金融機関 貸出態度 | 「緩い」—「厳しい」 | 12 | 14 | 9 | 9 | 13 | 13(—) | — |
| 借入金利 水準 | 「上昇」—「低下」 | ▲13 | ▲6 | ▲7 | ▲6 | 5 | 2(3) | 5 |

(参考2) 岩手県の業況判断DIの推移



(参考3) 東北地区(6県)及び全国の業況判断DIの推移

()内は前回予測

| | | 17/3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 18/3月 | 6月 | 9月 (予測) |
|------|----|-------|----|-----|-----|-------|----------|------------|
| 製造業 | 全国 | 8 | 11 | 15 | 19 | 18 | 17 (15) | 15 |
| | 東北 | 7 | 6 | 7 | 10 | 13 | 14 (13) | 15 |
| | 岩手 | 8 | 11 | 7 | 4 | 15 | 4 (4) | 15 |
| 非製造業 | 全国 | 11 | 13 | 14 | 14 | 15 | 15 (11) | 11 |
| | 東北 | 8 | 8 | 12 | 11 | 8 | 8 (1) | 0 |
| | 岩手 | ▲ 7 | 2 | ▲ 2 | 5 | 3 | 3 (▲11) | ▲14 |
| 全産業 | 全国 | 10 | 12 | 15 | 16 | 17 | 16 (12) | 13 |
| | 東北 | 7 | 7 | 10 | 10 | 9 | 10 (6) | 5 |
| | 岩手 | ▲ 2 | 6 | 2 | 4 | 8 | 3 (▲ 6) | ▲ 3 |

(参考4) 東北各県の業況判断DIの推移

()内は前回予測

| | | 17/3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 18/3月 | 6月 | 9月 (予測) |
|-----|----|-------|----|----|-----|-------|---------|------------|
| 全産業 | 岩手 | ▲ 2 | 6 | 2 | 4 | 8 | 3 (▲ 6) | ▲ 3 |
| | 青森 | 4 | 7 | 8 | 8 | 6 | 9 (3) | 5 |
| | 宮城 | 8 | 7 | 14 | 11 | 10 | 10 (7) | 8 |
| | 秋田 | 2 | 4 | 14 | 13 | 9 | 8 (8) | 9 |
| | 山形 | 6 | 8 | 15 | 13 | 14 | 19 (8) | 11 |
| | 福島 | 13 | 7 | 8 | 8 | 10 | 9 (7) | 5 |

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/>