

2017年12月15日
日本銀行大分支店

日本銀行「企業短期経済観測調査」 (大分支店調査分) — 2017年12月 —

○ 本調査は、第175回全国企業短期経済観測調査における大分県内集計対象先に当店独自の調査先を加えたものです。

・ 回答期間 11月14日～12月14日

・ 調査対象企業数

| | 調査対象企業数* | 回答社数 | 回答率 (%) |
|------|----------|------|---------|
| 製造業 | 70 | 70 | 100.0 |
| 非製造業 | 100 | 100 | 100.0 |
| 全産業 | 170 | 170 | 100.0 |

*うち地場企業156社、出先企業14社

(注) 回答率=業況判断の有効回答社数/調査対象企業数×100

・ 各判断項目等の集計対象先

| 回答項目 | 地場企業 | 出先企業 |
|---------------|------|------|
| 1. 業況判断 | ○ | ○ |
| 2. 需給・在庫・価格判断 | ○ | ○ |
| 3. 売上・収益計画 | ○ | |
| 4. 設備投資計画 | ○ | ○ |
| 5. 生産設備判断 | ○ | ○ |
| 6. 雇用 | ○ | ○ |
| 7. 企業金融 | ○ | |

(注) 在庫および生産設備判断は製造業のみ。

<本件に関するお問い合わせ先>

総務課 吉岐島 (TEL : 097-533-9106)

(E-Mail : oota@boj.or.jp)

1. 業況判断

▽業況判断D. I.

(「良い」-「悪い」、回答社数構成比%ポイント)

| | 16年 | 17年 | | | | | | 18年 | |
|---------------------|------|-----|-----|-----|------|----------------------|------------|---------------|--|
| | 12月 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 9月→12月 (前回予測) 変化幅 | 3月 (予測) | 12月→3月 変化幅 | |
| 全 産 業 | 11 | 14 | 17 | 21 | 17 | 14 ▲ 4 | 13 | ▲ 4 | |
| (参考) 全国<全規模・全産業> | 7 | 10 | 12 | 15 | 16 | 11 | 11 | ▲ 5 | |
| 製 造 業 | 10 | 14 | 24 | 28 | 20 | 23 ▲ 8 | 19 | ▲ 1 | |
| 食 料 品 | 18 | 36 | 45 | 45 | 27 | 36 ▲ 18 | 36 | 9 | |
| 化 学 | 14 | 29 | 29 | 29 | 29 | 14 | 14 | ▲ 15 | |
| 窯 業・土 石 | ▲ 16 | 0 | 16 | 0 | ▲ 16 | 17 ▲ 16 | 17 | 33 | |
| はん用・生産用・業務用機械 | 15 | 0 | 29 | 29 | 29 | 29 | 15 | ▲ 14 | |
| 電 気 機 械 | 42 | 25 | 36 | 55 | 55 | 45 | 55 | 0 | |
| 輸 送 用 機 械 | 33 | 56 | 33 | 45 | 22 | 33 ▲ 23 | 0 | ▲ 22 | |
| そ の 他 製 造 業 | ▲ 33 | 0 | 0 | 0 | 16 | 0 | 16 | 0 ▲ 16 | |
| 素 材 業 種 | ▲ 4 | ▲ 8 | 12 | 13 | 0 | 9 ▲ 13 | 9 | 9 | |
| 加 工 業 種 | 17 | 25 | 30 | 37 | 30 | 31 ▲ 7 | 24 | ▲ 6 | |
| 非 製 造 業 | 10 | 15 | 13 | 16 | 16 | 8 | 9 | ▲ 7 | |
| 建 設 | 20 | 14 | 34 | 34 | 34 | 34 | 7 | ▲ 27 | |
| 不 動 産・物 品 賃 貸 | 15 | 43 | 14 | 29 | 29 | 15 | 15 | ▲ 14 | |
| 卸 売 | 6 | 5 | 0 | ▲ 6 | 0 | ▲ 11 | 6 | 0 | |
| 小 売 | 25 | 32 | 13 | 27 | 22 | 20 ▲ 5 | 15 | ▲ 7 | |
| 運 輸・郵 便 | ▲ 21 | 0 | ▲ 7 | 7 | 0 | ▲ 14 | 7 | 7 | |
| 対 事 業 所・個 人 サ ー ビ ス | 0 | 18 | 9 | 9 | 18 | 0 | 9 | ▲ 18 | |
| 宿 泊・飲 食 サ ー ビ ス | 22 | 11 | 33 | 22 | 22 | 11 | 22 | 0 | |

(注1) 集計対象社数が5社以下の業種は非掲載。

(注2) (前回予測)は17年9月調査時の予測(以下同じ)。

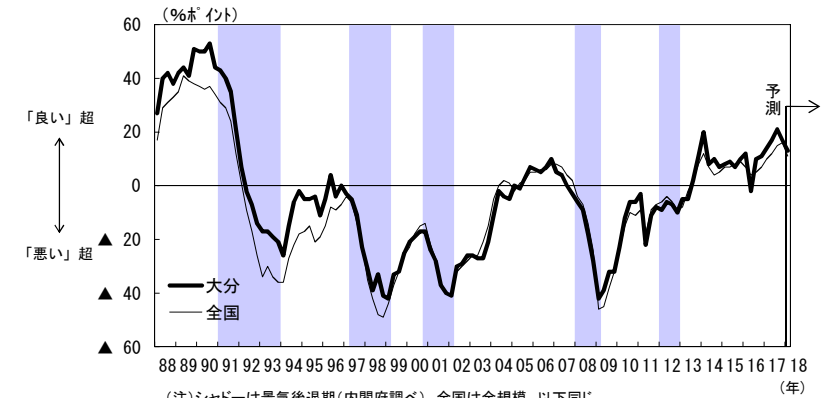
<参考>業況判断の選択肢別社数構成比 (%)

| | 全産業 | | | 製造業 | | | 非製造業 | | |
|------------------|-----|----|----|-----|----|----|------|----|----|
| | 1 | 2 | 3 | 1 | 2 | 3 | 1 | 2 | 3 |
| 前 回 (17/ 9月調査) | 28 | 65 | 7 | 34 | 60 | 6 | 24 | 68 | 8 |
| 今 回 (17/12月調査) | 26 | 65 | 9 | 30 | 60 | 10 | 24 | 68 | 8 |
| 先 行 き (18/ 3月予測) | 23 | 67 | 10 | 29 | 61 | 10 | 19 | 71 | 10 |

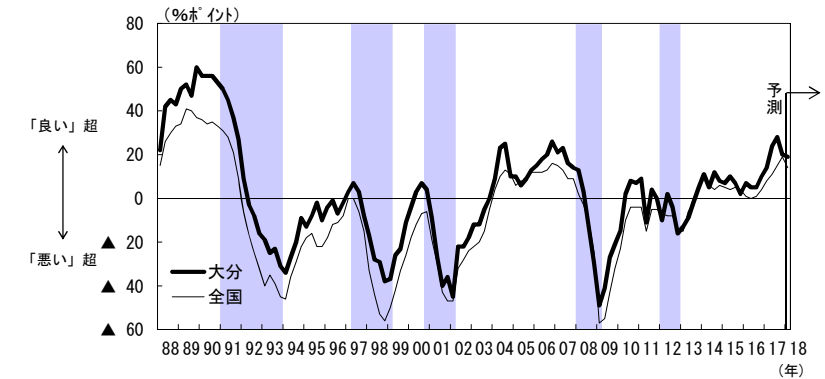
1: 「良い」、2: 「さほど良くない」、3: 「悪い」

【図表1】業況判断D. I. の推移

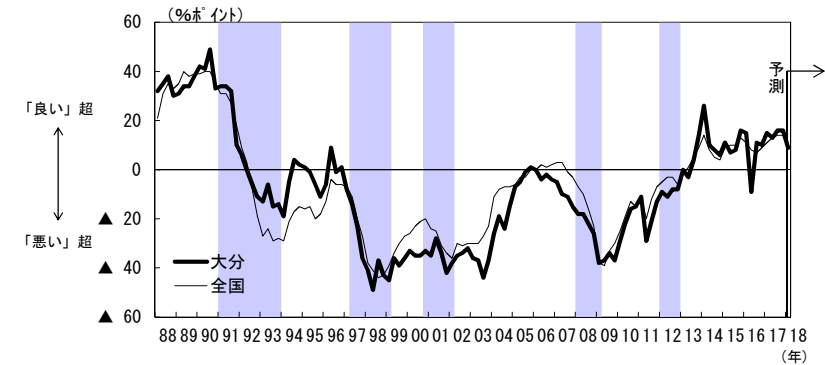
▽全産業



▽製造業



▽非製造業



2. 売上・収益計画

▽売上高

(前年度比・%)

| | 16年度 (実績) | 17年度 (計画) | | 上期 | | 下期 | |
|------------------|--------------|--------------|-------|------|-------|-----|-------|
| | | 修正率 | 修正率 | 修正率 | 修正率 | 修正率 | 修正率 |
| 製 造 業 | ▲ 6.3 | 6.5 | ▲ 1.0 | 10.6 | ▲ 0.4 | 2.7 | ▲ 1.6 |
| 非 製 造 業 | ▲ 2.4 | 2.5 | 0.7 | 2.0 | 0.0 | 3.0 | 1.4 |
| 全 産 業 | ▲ 4.3 | 4.6 | ▲ 0.2 | 6.4 | ▲ 0.2 | 2.9 | ▲ 0.2 |
| (参考) 全国<全規模・全産業> | ▲ 1.5 | 3.0 | 0.8 | 4.3 | 1.1 | 1.9 | 0.4 |

(注1) 修正率は前回調査(17年9月)との対比(以下同じ)。
 (注2) 売上・収益計画(16年度)については、一部の調査先で合併・分社が行われたことに伴い、15年度計数と16年度計数に段差が生じたため、当店で独自に補正処理を実施。

▽経常利益

(前年度比・%)

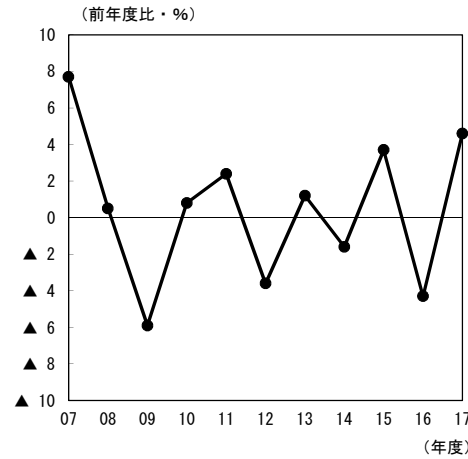
| | 16年度 (実績) | 17年度 (計画) | | 上期 | | 下期 | |
|------------------|--------------|--------------|--------|------|--------|--------|-------|
| | | 修正率 | 修正率 | 修正率 | 修正率 | 修正率 | 修正率 |
| 製 造 業 | ▲ 7.4 | ▲ 15.8 | ▲ 11.1 | 11.1 | ▲ 19.2 | ▲ 30.1 | ▲ 2.8 |
| 非 製 造 業 | ▲ 6.9 | 2.6 | ▲ 2.8 | 17.4 | 3.1 | ▲ 7.4 | ▲ 7.4 |
| 全 産 業 | ▲ 7.2 | ▲ 9.1 | ▲ 7.9 | 13.6 | ▲ 11.3 | ▲ 22.3 | ▲ 4.8 |
| (参考) 全国<全規模・全産業> | 4.4 | 5.2 | 6.2 | 22.0 | 16.0 | ▲ 9.5 | ▲ 3.3 |

▽売上高経常利益率

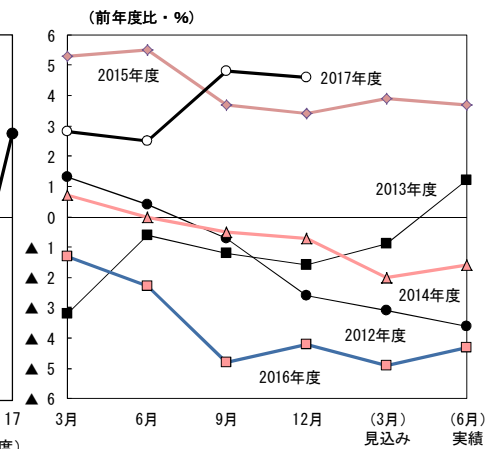
(%・%ポイント)

| | 16年度 (実績) | 17年度 (計画) | | 上期 | | 下期 | |
|------------------|--------------|--------------|--------|------|--------|------|--------|
| | | 修正幅 | 修正幅 | 修正幅 | 修正幅 | 修正幅 | 修正幅 |
| 製 造 業 | 3.93 | 2.79 | ▲ 0.32 | 2.60 | ▲ 0.61 | 2.97 | ▲ 0.04 |
| 非 製 造 業 | 2.20 | 2.22 | ▲ 0.08 | 2.10 | 0.06 | 2.33 | ▲ 0.22 |
| 全 産 業 | 3.05 | 2.52 | ▲ 0.21 | 2.36 | ▲ 0.29 | 2.67 | ▲ 0.13 |
| (参考) 全国<全規模・全産業> | 5.21 | 5.31 | 0.27 | 5.92 | 0.76 | 4.75 | ▲ 0.18 |

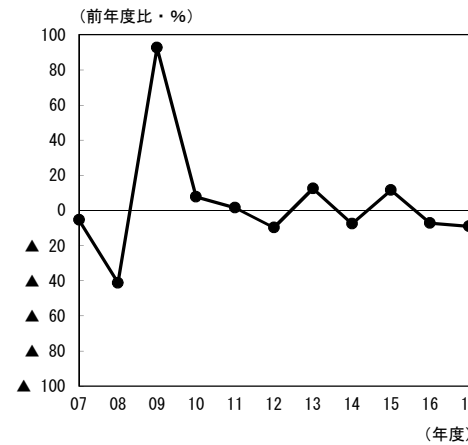
【図表2-1】売上高の推移(全産業)



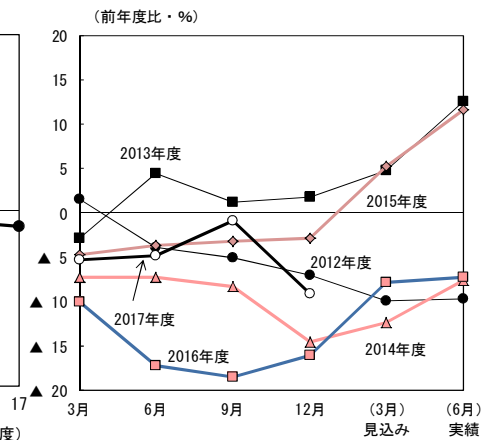
【図表2-2】売上高計画の足取り(全産業)



【図表2-3】経常利益の推移(全産業)



【図表2-4】経常利益計画の足取り(全産業)

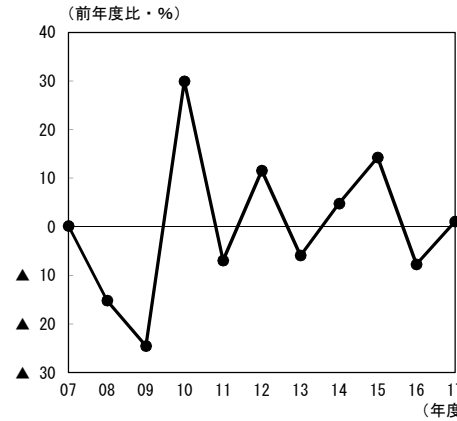


3. 設備投資関連

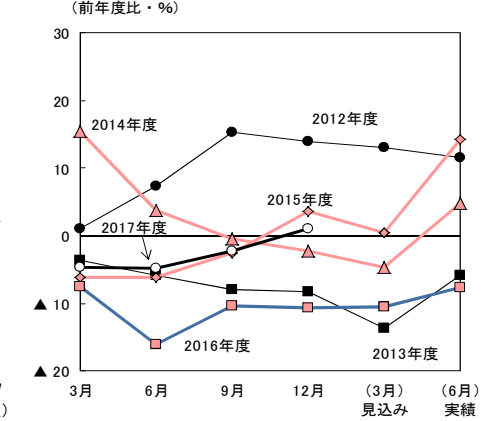
▽設備投資額（リース会計対応ベース） (前年度比・%)

| | 16年度 (実績) | 17年度 (計画) | 修正率 | 上期 | | 下期 | |
|------------------|--------------|--------------|-------|--------|--------|-------|------|
| | | | | 修正率 | 修正率 | 修正率 | 修正率 |
| 製造業 | ▲ 18.5 | ▲ 0.1 | ▲ 0.1 | ▲ 20.8 | ▲ 10.4 | 18.7 | 7.4 |
| 非製造業 | 9.5 | 4.3 | 14.0 | 12.7 | 12.6 | ▲ 2.1 | 15.1 |
| 全産業 | ▲ 7.7 | 1.1 | 3.7 | ▲ 11.9 | ▲ 3.7 | 12.4 | 9.4 |
| (参考) 全国<全規模・全産業> | 0.4 | 6.3 | 1.6 | | | | |

【図表3-1】設備投資の推移（全産業）



【図表3-2】設備投資計画の足取り（全産業）

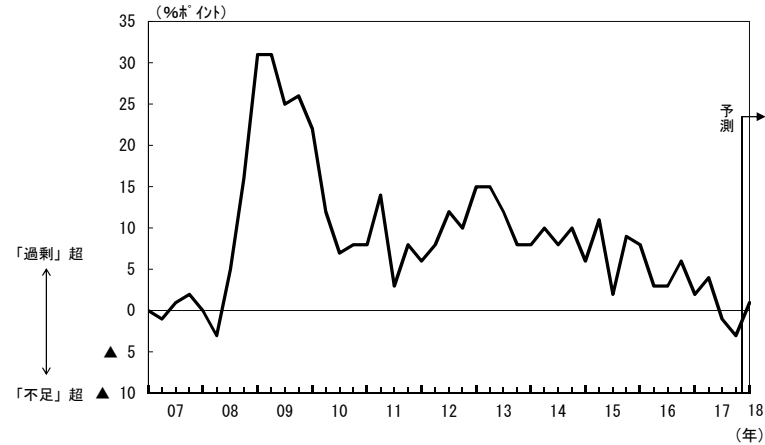


(注) 09年度以降は、リース会計対応ベース（08年度以前はリース会計適用前ベース）。

▽生産設備判断D. I. (「過剰」-「不足」、回答社数構成比%ポイント)

| | 16年 | | 17年 | | | | 18年 | | |
|------------------|-----|----|-----|-----|---------------|---------------|------------|---------------|-----|
| | 12月 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 (前回予測) | 9月-12月 変化幅 | 3月 (予測) | 12月-3月 変化幅 | |
| 製造業 | 6 | 2 | 4 | ▲ 1 | ▲ 3 | ▲ 2 | ▲ 2 | 1 | 4 |
| (参考) 全国<全規模・製造業> | 2 | 0 | 0 | ▲ 2 | ▲ 4 | ▲ 3 | ▲ 2 | ▲ 6 | ▲ 2 |

【図表3-3】生産設備判断D. I. の推移（製造業）



4. 需給・在庫・価格判断

▽製商品・サービス需給判断D. I. (「需要超過」-「供給超過」、回答社数構成比%ポイント)

| | 16年 | 17年 | | | | | | 18年 | |
|------|-----|-----|-----|-----|-----|----------------------|------------|---------------|----|
| | 12月 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 9月→12月 (前回予測) 変化幅 | 3月 (予測) | 12月→3月 変化幅 | |
| 製造業 | ▲14 | ▲13 | ▲18 | ▲12 | ▲11 | ▲14 | 1 | ▲9 | 2 |
| 非製造業 | ▲17 | ▲14 | ▲12 | ▲14 | ▲13 | ▲16 | 1 | ▲15 | ▲2 |
| 全産業 | ▲16 | ▲13 | ▲14 | ▲13 | ▲12 | ▲15 | 1 | ▲13 | ▲1 |

▽製商品在庫水準判断D. I. (「過大」-「不足」、回答社数構成比%ポイント)

| | 16年 | 17年 | | | | | | 18年 | |
|-----|-----|-----|----|----|-----|----------------------|------------|---------------|--|
| | 12月 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 9月→12月 (前回予測) 変化幅 | 3月 (予測) | 12月→3月 変化幅 | |
| 製造業 | 7 | 8 | 5 | 6 | 4 | ▲2 | | | |

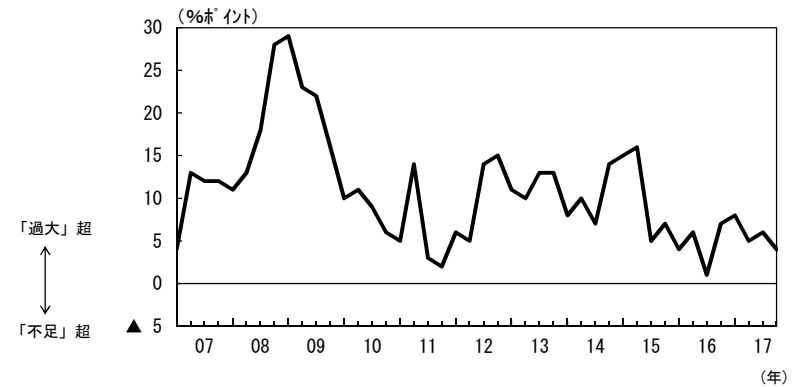
▽仕入価格判断D. I. (「上昇」-「下落」、回答社数構成比%ポイント)

| | 16年 | 17年 | | | | | | 18年 | |
|------|-----|-----|----|----|-----|----------------------|------------|---------------|---|
| | 12月 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 9月→12月 (前回予測) 変化幅 | 3月 (予測) | 12月→3月 変化幅 | |
| 製造業 | 9 | 11 | 17 | 22 | 20 | 19 | ▲2 | 21 | 1 |
| 非製造業 | 8 | 10 | 13 | 7 | 20 | 14 | 13 | 21 | 1 |
| 全産業 | 9 | 11 | 15 | 13 | 20 | 16 | 7 | 21 | 1 |

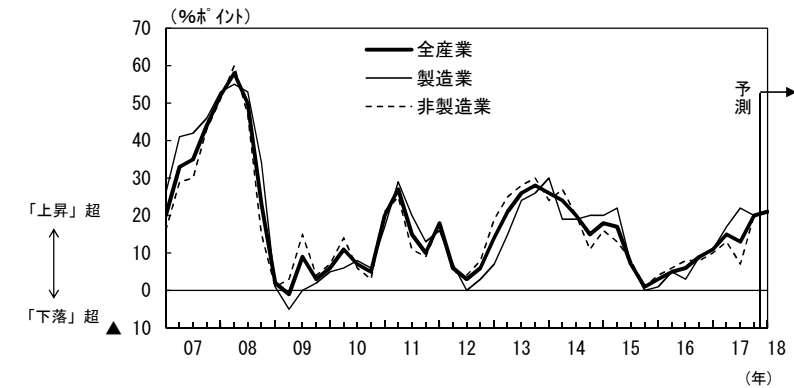
▽販売価格判断D. I. (「上昇」-「下落」、回答社数構成比%ポイント)

| | 16年 | 17年 | | | | | | 18年 | |
|------|-----|-----|----|----|-----|----------------------|------------|---------------|---|
| | 12月 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 9月→12月 (前回予測) 変化幅 | 3月 (予測) | 12月→3月 変化幅 | |
| 製造業 | 0 | ▲3 | ▲5 | 0 | 0 | 6 | 0 | 5 | 5 |
| 非製造業 | 0 | ▲2 | 1 | ▲2 | 6 | 4 | 8 | 7 | 1 |
| 全産業 | 0 | ▲2 | ▲1 | ▲2 | 4 | 5 | 6 | 6 | 2 |

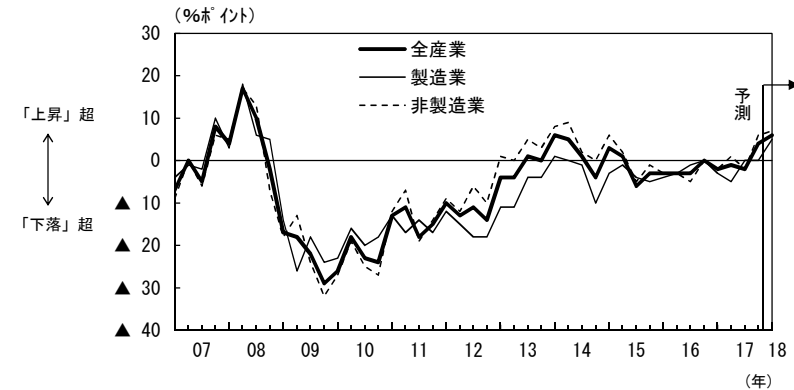
【図表4-1】製商品在庫水準判断D. I. の推移 (製造業)



【図表4-2】仕入価格判断D. I. の推移



【図表4-3】販売価格判断D. I. の推移



5. 雇用

▽雇用人員判断D. I. (「過剰」－「不足」、回答社数構成比%※イット)

| | 16年 | | | | 17年 | | | 18年 | |
|------------------|-----|-----|-----|-----|-----|------------------|---------------|------------|---------------|
| | 12月 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 9月→12月 (前回予測) | 9月→12月 変化幅 | 3月 (予測) | 12月→3月 変化幅 |
| | 製造業 | ▲13 | ▲15 | ▲17 | ▲25 | ▲19 | ▲26 | 6 | ▲20 |
| 非製造業 | ▲25 | ▲30 | ▲25 | ▲31 | ▲36 | ▲37 | ▲5 | ▲37 | ▲1 |
| 全産業 | ▲21 | ▲24 | ▲22 | ▲28 | ▲29 | ▲32 | ▲1 | ▲30 | ▲1 |
| (参考) 全国<全規模・全産業> | ▲21 | ▲25 | ▲25 | ▲28 | ▲31 | ▲31 | ▲3 | ▲33 | ▲2 |

▽新卒者採用計画 (6月・12月のみ調査) (前年度比・%)

| | 15年度 (実績) | 16年度 (実績) | 17年度 (計画) | | 18年度 (計画) | |
|------------------|--------------|--------------|--------------|------|--------------|------|
| | | | | 修正率 | | 修正率 |
| 製造業 | 12.1 | 22.6 | 7.9 | 2.4 | 6.7 | ▲8.5 |
| 非製造業 | ▲17.2 | 35.7 | ▲3.1 | ▲3.9 | 23.9 | ▲0.7 |
| 全産業 | ▲3.2 | 28.1 | 3.1 | ▲0.3 | 13.8 | ▲5.1 |
| (参考) 全国<全規模・全産業> | 6.2 | 3.3 | 4.6 | ▲1.0 | 8.5 | ▲0.7 |

6. 企業金融

▽資金繰り判断D. I. (「楽である」－「苦しい」、回答社数構成比%※イット)

| | 16年 | | | | 17年 | | | 9月→12月 変化幅 |
|------------------|-----|----|----|----|-----|------------------|----|---------------|
| | 12月 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 9月→12月 (前回予測) | | |
| | 全産業 | 9 | 13 | 16 | 15 | 11 | ▲4 | |
| (参考) 全国<全規模・全産業> | 15 | 16 | 17 | 17 | 17 | 0 | | |

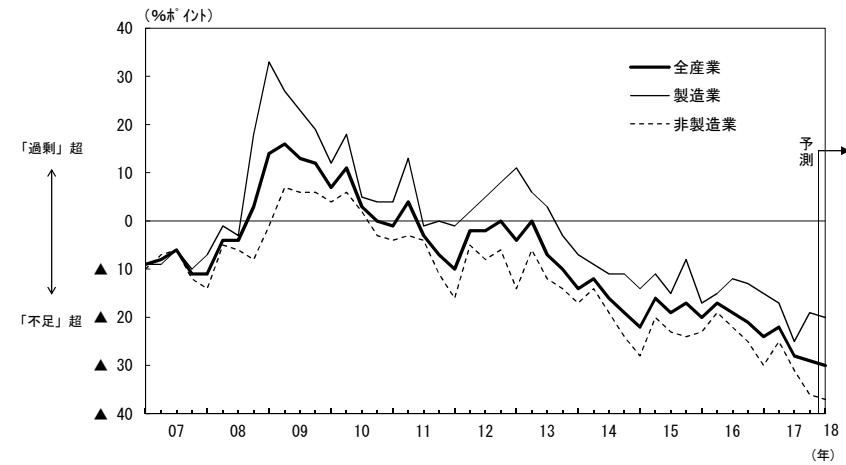
▽金融機関の貸出態度判断D. I. (「緩い」－「厳しい」、回答社数構成比%※イット)

| | 16年 | | | | 17年 | | | 9月→12月 変化幅 |
|------------------|-----|----|----|----|-----|------------------|----|---------------|
| | 12月 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 9月→12月 (前回予測) | | |
| | 全産業 | 16 | 21 | 21 | 21 | 15 | ▲6 | |
| (参考) 全国<全規模・全産業> | 24 | 24 | 24 | 23 | 24 | 1 | | |

▽借入金利水準判断D. I. (「上昇」－「低下」、回答社数構成比%※イット)

| | 16年 | | | | 17年 | | | 18年 | |
|------------------|-----|----|----|----|-----|------------------|---------------|------------|---------------|
| | 12月 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 9月→12月 (前回予測) | 9月→12月 変化幅 | 3月 (予測) | 12月→3月 変化幅 |
| | 全産業 | ▲8 | ▲8 | ▲5 | ▲10 | ▲7 | ▲1 | 3 | 1 |
| (参考) 全国<全規模・全産業> | ▲15 | ▲9 | ▲7 | ▲6 | ▲4 | 1 | 2 | 3 | 7 |

【図表5】雇用人員判断D. I. の推移



【図表6】企業金融関連D. I. の推移 (全産業)

