

<本件に関するお問い合わせ先>

日本銀行岡山支店 総務課

〒700-8707 岡山市北区丸の内1-6-1

TEL 086-227-5111 (代表)

FAX 086-227-6350

ホームページアドレス <http://www3.boj.or.jp/okayama/>

2019年4月1日

日本銀行岡山支店

## 短 観 (2019年3月)

(岡山県企業短期経済観測調査)

### <今回短観のポイント>

- 最近の業況判断D.I. (全産業) は、「良い」超幅が22%ポイント(変化幅+4%ポイント)に拡大した。
  - 製造業では、「良い」超幅が19%ポイント(変化幅+3%ポイント)に拡大した。非製造業では、「良い」超幅が25%ポイント(変化幅+5%ポイント)に拡大した。
- 先行きの業況判断D.I. (全産業) は、「良い」超幅が12%ポイント(変化幅▲10%ポイント)に縮小する予測となった。
  - 製造業では、「良い」超幅が13%ポイント(変化幅▲6%ポイント)に縮小する予測となった。非製造業では、「良い」超幅が12%ポイント(変化幅▲13%ポイント)に縮小する予測となった。
- 売上高・企業収益(地場企業・全産業) をみると、18年度は増収・増益計画、19年度は減収・減益計画となった。
  - 製造業、非製造業ともに、18年度は増収・増益計画、19年度は減収・減益計画となった。
- 設備投資(地場・出先企業計・全産業) をみると、18年度、19年度ともに増加計画となった。
  - 製造業は、18年度、19年度ともに増加計画となった。非製造業は、18年度は増加計画、19年度は減少計画となった。

【調査対象社数・回答率】

(社・%)

全産業	調査対象社数	地場・出先企業計	
		うち地場企業	
	199	199	184
	回答率	99.5	99.5
製造業	調査対象社数		
		101	88
	回答率	100.0	100.0
非製造業	調査対象社数		
		98	96
	回答率	99.0	99.0

(注) 回答率 (%) = 業況判断の有効回答社数 / 調査対象社数

【調査・回収期間中の円相場・日経平均株価】

	円相場 (円/ドル)		株価 (円)	
	【東京市場17:00時点】		【日経平均終値】	
	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
19/3月調査※	110.06	111.91	21,822.04	20,977.11
18/12月調査	112.52	114.07	22,574.76	21,148.02

※調査期間：2月25日～3月29日

(参考) 想定為替レート (製造業)

(円/ドル)

	18年度		19年度		
	上期	下期	上期	下期	
2018年6月調査	107.07	107.11	107.04	—	—
2018年9月調査	107.74	108.41	107.09	—	—
2018年12月調査	108.43	108.97	107.92	—	—
2019年3月調査	108.31	109.03	107.63	106.51	106.60

## 1. 業況判断D.I.(「良い」-「悪い」)

&lt;業種別&gt;

(社数構成比・%ポイント)

	18/3月	6月	9月	12月		19/3月			
				最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	17	15	18	18	13	22	4	12	▲ 10
製造業	19	13	17	16	15	19	3	13	▲ 6
食料品	0	0	▲ 13	▲ 13	0	0	13	13	13
繊維	▲ 10	▲ 10	▲ 10	▲ 10	▲ 10	▲ 10	0	▲ 10	0
木材・木製品	25	▲ 25	▲ 25	25	0	50	25	25	▲ 25
化学	25	33	33	0	0	0	0	0	0
非鉄金属	▲ 25	▲ 25	▲ 25	0	25	0	0	0	0
窯業・土石	25	25	37	13	37	37	24	25	▲ 12
金属製品	67	33	33	33	33	50	17	16	▲ 34
はん用・生産用・業務用機械	50	50	36	43	29	29	▲ 14	29	0
電気機械	12	13	25	12	0	▲ 13	▲ 25	▲ 25	▲ 12
輸送用機械	11	22	33	44	44	33	▲ 11	33	0
その他製造業	0	▲ 15	0	▲ 14	15	14	28	14	0
非製造業	16	19	18	20	11	25	5	12	▲ 13
建設	26	21	27	37	27	48	11	37	▲ 11
不動産・物品賃貸	0	15	29	29	0	15	▲ 14	0	▲ 15
卸売	27	36	36	29	22	36	7	7	▲ 29
小売	0	▲ 21	▲ 5	▲ 5	▲ 10	0	5	▲ 10	▲ 10
運輸・郵便	0	22	22	22	14	14	▲ 8	15	1
対事業所サービス	29	57	43	29	14	29	0	14	▲ 15
対個人サービス	20	20	20	0	▲ 20	50	50	0	▲ 50
宿泊・飲食サービス	17	17	▲ 33	0	17	0	0	17	17
全国 (全規模・全産業)	17	16	15	16	10	12	▲ 4	7	▲ 5

(注) 1. D.I.は地場企業ベース(以下、同じ)。

2. 「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比。

**2.売上高(地場企業)**

(前年度比・%)

	18年度		19年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率
全産業	3.1	▲ 0.8	▲ 8.1	—
製造業	4.9	▲ 1.2	▲ 14.4	—
非製造業	1.5	▲ 0.4	▲ 2.5	—
全国(全規模・全産業)	2.4	▲ 0.3	0.8	—

(注) 修正率は、前回調査との対比(以下、同じ)。

(前年同期比・%)

	18/上期		18/下期		19/上期		19/下期	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
	5.6	0.9	▲ 1.4	▲ 7.5	—	▲ 8.6	—	
	10.5	0.3	▲ 2.3	▲ 13.2	—	▲ 15.5	—	
	1.6	1.5	▲ 0.7	▲ 2.5	—	▲ 2.6	—	
	3.4	1.5	▲ 0.6	1.2	—	0.5	—	

**3.輸出(地場・出先企業計<製造業>)**

(前年度比・%)

	18年度		19年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率
製造業	22.0	▲ 1.4	▲ 3.7	—

(前年同期比・%)

	18/上期		18/下期		19/上期		19/下期	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
	34.9	11.9	▲ 1.5	▲ 7.0	—	▲ 0.6	—	

**4.経常利益(地場企業)**

(前年度比・%)

	18年度		19年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率
全産業	5.4	▲ 0.2	▲ 15.0	—
製造業	3.3	▲ 3.4	▲ 20.8	—
非製造業	8.0	3.9	▲ 8.3	—
全国(全規模・全産業)	▲ 1.5	▲ 0.7	▲ 0.7	—

(前年同期比・%)

	18/上期		18/下期		19/上期		19/下期	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
	▲ 19.0	32.6	1.1	▲ 24.3	—	▲ 8.7	—	
	▲ 15.5	22.4	▲ 4.8	▲ 29.0	—	▲ 15.0	—	
	▲ 22.9	46.6	8.8	▲ 18.6	—	▲ 1.6	—	
	3.3	▲ 6.5	▲ 2.4	▲ 3.6	—	2.6	—	

## 5.設備投資額(地場・出先企業計)

### ▽設備投資額(含む土地投資)

(前年度比・%)

	18年度		19年度	
	(計画)	修正率	(計画)	修正率
全産業	18.3	▲ 0.8	1.4	—
製造業	18.4	0.3	13.0	—
非製造業	18.1	▲ 2.8	▲ 19.9	—
全国(全規模・全産業)	10.4	0.0	▲ 2.8	—

(前年同期比・%)

18/上期	18/下期	修正率	19/上期		19/下期	
			(計画)	修正率	(計画)	修正率
14.2	21.8	▲ 2.8	7.3	—	▲ 3.3	—
14.4	21.6	▲ 3.3	18.1	—	9.1	—
13.8	22.1	▲ 1.6	▲ 11.9	—	▲ 26.7	—

### ▽生産・営業用設備判断D.I.(「過剰」-「不足」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/3月	6月	9月	12月		19/3月	
				最近	先行き	最近	先行き
				全産業	▲ 4	▲ 5	▲ 4
製造業	▲ 7	▲ 9	▲ 7	▲ 4	▲ 12	▲ 6	▲ 10
非製造業	0	▲ 1	▲ 3	▲ 4	▲ 10	▲ 7	▲ 14

## 6.雇用

### ▽雇用人員判断D.I.(「過剰」-「不足」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/3月	6月	9月	12月		19/3月	
				最近	先行き	最近	先行き
				全産業	▲ 41	▲ 36	▲ 38
製造業	▲ 33	▲ 30	▲ 36	▲ 42	▲ 41	▲ 45	▲ 44
非製造業	▲ 47	▲ 41	▲ 41	▲ 49	▲ 48	▲ 44	▲ 46

## 7.その他D.I.

### ▽国内での製商品・サービス需給判断D.I.(「需要超」-「供給超」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/3月	6月	9月	12月		19/3月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	▲ 13	▲ 15	▲ 14	▲ 11	▲ 12	▲ 8	▲ 9
製造業	▲ 14	▲ 17	▲ 16	▲ 12	▲ 13	▲ 14	▲ 10
非製造業	▲ 12	▲ 15	▲ 13	▲ 9	▲ 10	▲ 4	▲ 7

### ▽資金繰り判断D.I.(「楽である」-「苦しい」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/3月	6月	9月	12月		19/3月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	21	20	20	21	—	20	—
製造業	19	19	20	18	—	17	—
非製造業	24	21	19	24	—	21	—

### ▽製商品在庫水準判断D.I.(「過大」-「不足」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/3月	6月	9月	12月		19/3月	
				最近	先行き	最近	先行き
製造業	18	22	21	20	—	23	—

### ▽金融機関の貸出態度判断D.I.(「緩い」-「厳しい」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/3月	6月	9月	12月		19/3月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	21	26	19	20	—	18	—
製造業	13	18	15	15	—	10	—
非製造業	29	32	23	24	—	25	—

### ▽仕入価格判断D.I.(「上昇」-「下落」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/3月	6月	9月	12月		19/3月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	32	36	33	35	36	26	32
製造業	39	41	39	41	38	27	35
非製造業	25	32	27	31	34	24	30

### ▽借入金利水準判断D.I.(「上昇」-「低下」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/3月	6月	9月	12月		19/3月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	▲ 3	▲ 6	2	0	7	1	3
製造業	▲ 2	▲ 4	3	2	8	▲ 2	4
非製造業	▲ 5	▲ 8	2	▲ 1	7	3	3

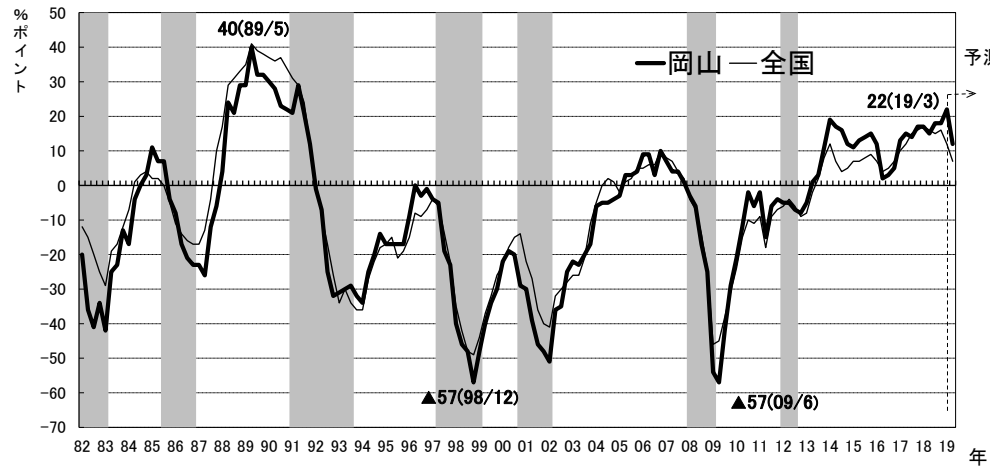
### ▽販売価格判断D.I.(「上昇」-「下落」)

(社数構成比・%ポイント)

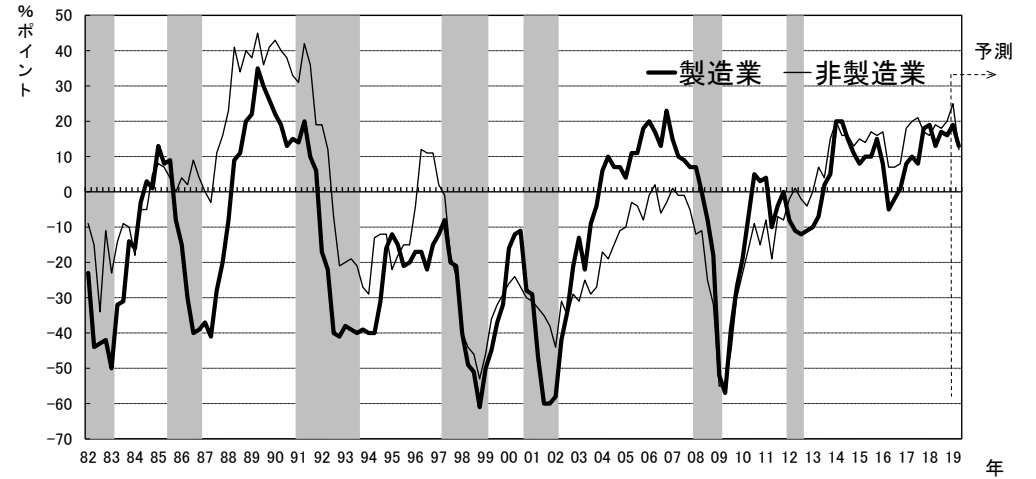
	18/3月	6月	9月	12月		19/3月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	3	6	7	7	6	4	2
製造業	5	7	9	12	10	5	0
非製造業	1	4	6	4	4	2	4

## ▽業況判断の推移

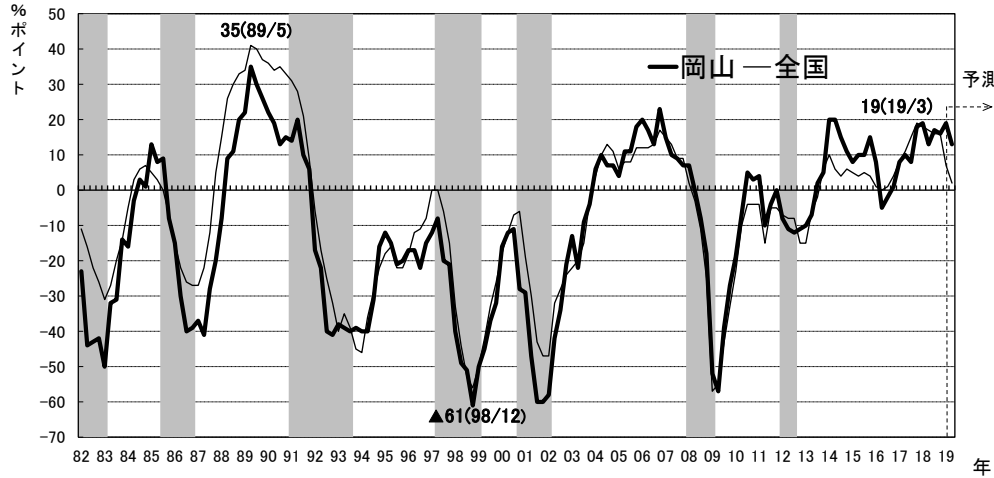
### 全産業(岡山県・全国)



### 製造業・非製造業(岡山県)



### 製造業(岡山県・全国)



### 非製造業(岡山県・全国)

