

## 山形県企業短期経済観測調査結果 (2018年9月調査)

	製造業	非製造業	全産業
調査対象企業数(社)	46	52	98
回答企業数(社)	46	52	98
回答率(%)	100.0	100.0	100.0

<回答期間> 8月27日~9月28日

(参考) 事業計画の前提となっている想定為替レート<円/ドル、山形県・全産業>

	2017年度			2018年度		
		上期	下期		上期	下期
2018年6月調査	109.91	109.77	110.05	108.78	109.47	108.15
2018年9月調査	—	—	—	108.90	109.47	108.37

### 1. 業況判断

#### (図表1) 業種別の業況判断

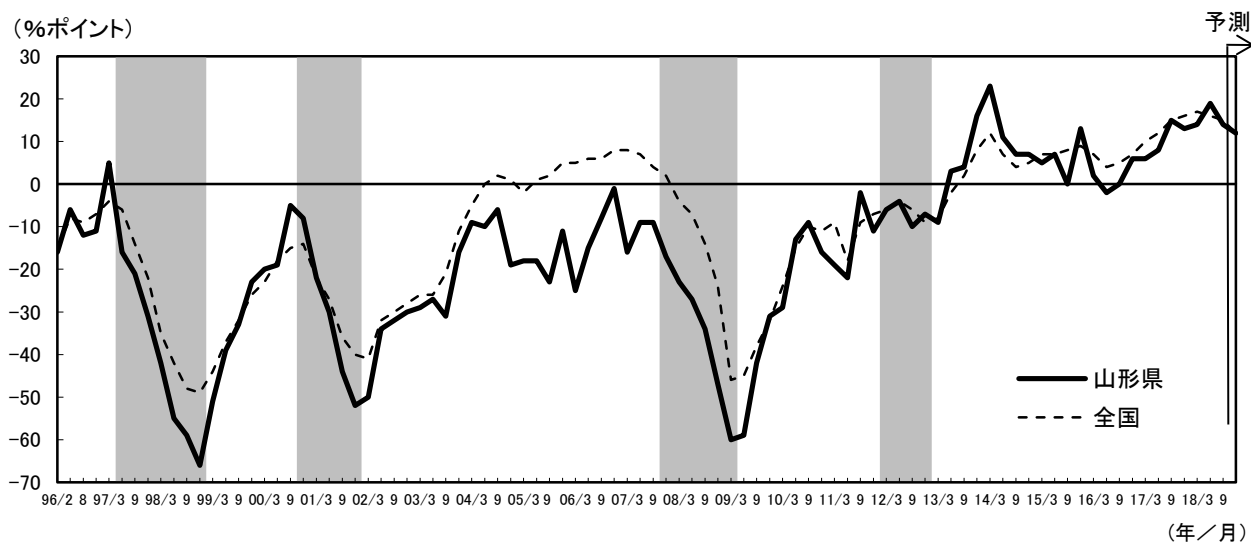
「良い」-「悪い」回答社数構成比・%ポイント

	2018/6月 a	9月			12月予測	
		前回予測	今回調査 b	変化幅 b-a	c	変化幅 c-b
全産業	19	11	14	▲ 5	12	▲ 2
全国	16	13	15	▲ 1	12	▲ 3
製造業	26	21	21	▲ 5	20	▲ 1
化学	▲ 25	▲ 25	▲ 25	0	0	25
はん用・生産用・業務用機械	33	22	33	0	22	▲ 11
電気機械	34	34	17	▲ 17	33	16
輸送用機械	0	0	▲ 34	▲ 34	▲ 34	0
全国	17	15	16	▲ 1	14	▲ 2
非製造業	11	2	7	▲ 4	5	▲ 2
建設	17	8	17	0	8	▲ 9
卸・小売	20	20	20	0	20	0
運輸・郵便	43	0	29	▲ 14	15	▲ 14
情報通信	▲ 20	▲ 20	▲ 20	0	▲ 20	0
電気・ガス	▲ 20	▲ 20	▲ 20	0	▲ 20	0
対事業所サービス	20	0	20	0	20	0
宿泊・飲食・対個人サービス	▲ 17	▲ 17	▲ 33	▲ 16	▲ 17	16
全国	15	11	14	▲ 1	11	▲ 3

<本件に関するお問い合わせ先>  
日本銀行山形事務所 TEL:023-622-4004

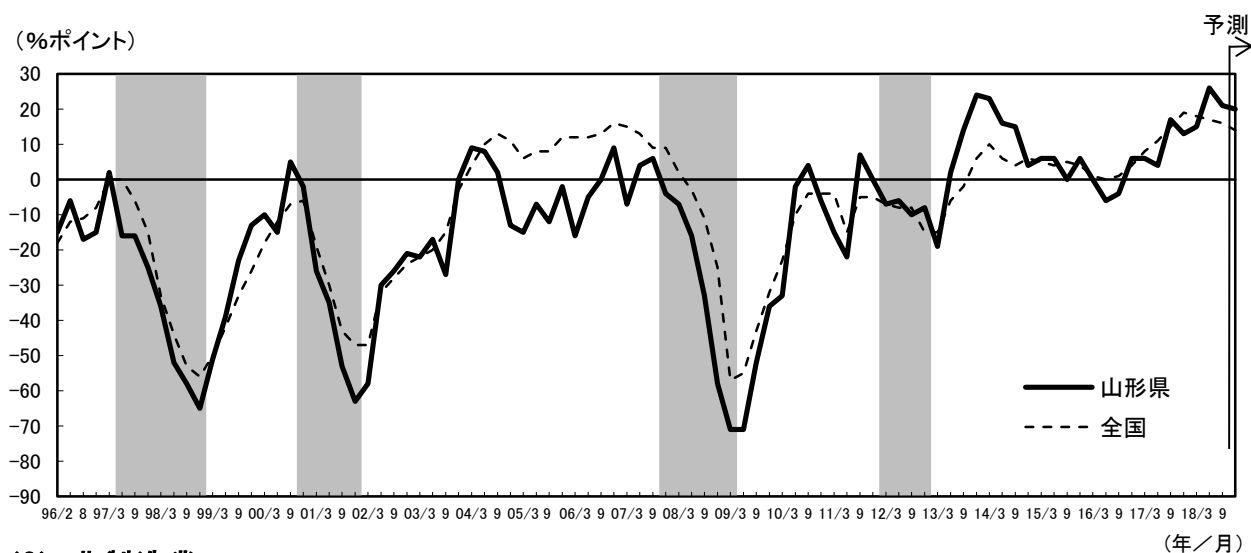
# 業況判断の推移(全国との比較 1996年2月調査以降)

## (1) 全産業

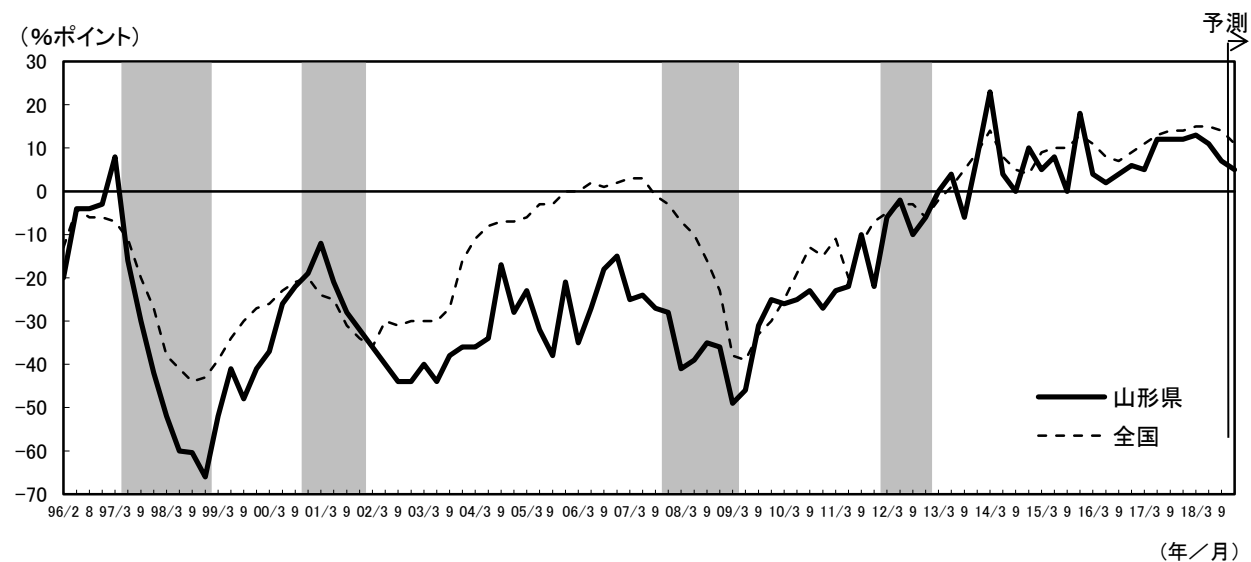


(注) シャドローは景気後退期を示す(内閣府調べ、以下同じ)。

## (2) 製造業



## (3) 非製造業



## 2. 需給・在庫・価格判断

(図表2) 国内での製商品・サービス需給判断

「需要超過」－「供給超過」回答社数構成比・%ポイント

	2018/6月 a	9月			12月予測	
		前回予測	今回調査 b	変化幅 b-a	c	変化幅 c-b
製造業	▲ 20	▲ 18	▲ 13	7	▲ 22	▲ 9

(図表3) 製商品在庫水準判断

「過大」－「不足」回答社数構成比・%ポイント

	2018/6月 a	9月			12月予測	
		前回予測	今回調査 b	変化幅 b-a	c	変化幅 c-b
製造業	13	/	18	5	/	/

(図表4) 販売価格判断

「上昇」－「下落」回答社数構成比・%ポイント

	2018/6月 a	9月			12月予測	
		前回予測	今回調査 b	変化幅 b-a	c	変化幅 c-b
全産業	8	▲ 4	6	▲ 2	1	▲ 5
製造業	▲ 3	▲ 18	0	3	▲ 13	▲ 13
非製造業	17	7	12	▲ 5	14	2

(図表5) 仕入価格判断

「上昇」－「下落」回答社数構成比・%ポイント

	2018/6月 a	9月			12月予測	
		前回予測	今回調査 b	変化幅 b-a	c	変化幅 c-b
全産業	43	42	44	1	43	▲ 1
製造業	42	44	48	6	39	▲ 9
非製造業	43	39	40	▲ 3	46	6

### 3. 売上・収益計画

(図表6) 売上高

前年度比・%

	2016年度	2017年度		上期		下期		2018年度		上期		下期		
				修正率		修正率		修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
山形県	全産業	▲ 0.4	1.8	—	2.9	—	0.7	—	1.4	▲ 0.4	▲ 1.1	▲ 1.1	3.7	0.2
	製造業	▲ 1.5	0.6	—	0.8	—	0.5	—	3.5	▲ 0.8	1.7	▲ 0.8	5.2	▲ 0.7
	非製造業	0.9	3.1	—	5.5	—	1.0	—	▲ 1.0	0.0	▲ 4.4	▲ 1.4	2.1	1.2
全国・全産業	▲ 1.5	4.4	—	4.5	—	4.3	—	2.1	0.5	2.8	0.6	1.4	0.5	

(注) 修正率・幅は、前回調査との対比(以下、同じ)。

(図表7) 経常利益

前年度比・%

	2016年度	2017年度		上期		下期		2018年度		上期		下期		
				修正率		修正率		修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
山形県	全産業	7.2	▲ 16.4	—	▲ 7.7	—	▲ 23.9	—	▲ 7.7	▲ 2.6	▲ 25.5	▲ 10.0	11.1	3.4
	製造業	13.7	▲ 23.6	—	▲ 14.7	—	▲ 31.3	—	▲ 10.3	▲ 2.8	▲ 31.1	▲ 8.3	12.5	1.3
	非製造業	▲ 6.9	5.5	—	13.8	—	▲ 1.7	—	▲ 2.1	▲ 2.2	▲ 12.6	▲ 12.7	8.4	8.3
全国・全産業	4.4	12.0	—	23.6	—	2.0	—	▲ 3.6	1.6	▲ 6.1	3.2	▲ 0.9	0.0	

(図表8) 売上高経常利益率

%・%ポイント

	2016年度	2017年度		上期		下期		2018年度		上期		下期		
				修正幅		修正幅		修正幅	(計画)	修正幅	(計画)	修正幅	(計画)	修正幅
山形県	全産業	3.41	3.04	—	3.22	—	2.87	—	2.76	▲ 0.06	2.43	▲ 0.24	3.05	0.09
	製造業	4.69	3.95	—	4.21	—	3.71	—	3.40	▲ 0.07	2.85	▲ 0.23	3.92	0.08
	非製造業	1.97	2.02	—	2.11	—	1.94	—	2.00	▲ 0.05	1.92	▲ 0.25	2.06	0.13
全国・全産業	5.21	5.83	—	6.22	—	5.46	—	5.50	0.05	5.68	0.14	5.34	▲ 0.02	

## 4. 設備投資計画等

(図表9) 設備投資額 (含む土地投資額)

前年度比・%

	2016年度	2017年度	2018年度			
			修正率	(計画)	修正率	
山形県	全産業	24.6	47.5	—	▲ 5.6	18.9
	製造業	28.8	70.7	—	▲ 15.4	19.4
	非製造業	19.5	16.5	—	13.1	18.1
全国・全産業	0.4	4.4	—	8.5	0.6	

(注) ソフトウェア投資額、研究開発投資額は含まない。

(図表10) ソフトウェア・研究開発を含む設備投資額(除く土地投資額)

前年度比・%

	2016年度	2017年度	2018年度			
			修正率	(計画)	修正率	
山形県	全産業	20.7	38.1	—	▲ 5.5	13.3
	製造業	20.2	61.2	—	▲ 12.5	17.2
	非製造業	21.5	2.2	—	11.6	6.6
全国・全産業	0.3	4.6	—	9.2	0.1	

(図表11) 生産・営業用設備判断

「過剰」－「不足」回答社数構成比・%ポイント

	2018/6月	9月			12月予測		
		前回予測	今回調査	変化幅	c	変化幅	
	a		b	b-a		c-b	
山形県	全産業	▲ 10	▲ 8	▲ 9	1	▲ 15	▲ 6
	製造業	▲ 7	0	▲ 8	▲ 1	▲ 11	▲ 3
	非製造業	▲ 13	▲ 15	▲ 10	3	▲ 18	▲ 8
全国	全産業	▲ 5	▲ 6	▲ 5	0	▲ 7	▲ 2
	製造業	▲ 6	▲ 6	▲ 6	0	▲ 7	▲ 1
	非製造業	▲ 4	▲ 6	▲ 4	0	▲ 6	▲ 2

## 5. 雇用

(図表12) 雇用人員判断

「過剰」－「不足」回答社数構成比・%ポイント

	2018/6月 a	9月			12月予測		
		前回予測	今回調査 b	変化幅 b-a	c	変化幅 c-b	
山形県	全産業	▲ 35	▲ 37	▲ 36	▲ 1	▲ 42	▲ 6
	製造業	▲ 31	▲ 25	▲ 33	▲ 2	▲ 35	▲ 2
	非製造業	▲ 38	▲ 48	▲ 39	▲ 1	▲ 49	▲ 10
全国	全産業	▲ 32	▲ 36	▲ 33	▲ 1	▲ 37	▲ 4
	製造業	▲ 24	▲ 28	▲ 27	▲ 3	▲ 29	▲ 2
	非製造業	▲ 36	▲ 41	▲ 38	▲ 2	▲ 42	▲ 4

(図表13) 新卒採用計画(全産業) <6、12月調査のみ>

前年度比・%

	2017年度		2018年度		2019年度	
		修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
山形県	3.1	▲ 2.0	8.5	▲ 0.4	12.9	—
全国	3.9	▲ 0.7	5.2	▲ 3.5	9.5	—

## 6. 企業金融

(図表14) 資金繰り判断(全産業)

「楽である」－「苦しい」回答社数構成比・%ポイント

	2018/6月 a	9月			12月予測	
		前回予測	今回調査 b	変化幅 b-a	c	変化幅 c-b
山形県	10	/	8	▲ 2	/	/
全国	18	/	18	0	/	/

(図表15) 金融機関の貸出態度判断(全産業)

「緩い」－「厳しい」回答社数構成比・%ポイント

	2018/6月 a	9月			12月予測	
		前回予測	今回調査 b	変化幅 b-a	c	変化幅 c-b
山形県	16	/	13	▲ 3	/	/
全国	25	/	24	▲ 1	/	/

(図表16) 借入金利水準判断(全産業)

「上昇」－「低下」回答社数構成比・%ポイント

	2018/6月 a	9月			12月予測	
		前回予測	今回調査 b	変化幅 b-a	c	変化幅 c-b
山形県	▲ 5	1	2	7	11	9
全国	▲ 3	4	▲ 1	2	7	8