

## 山形県企業短期経済観測調査結果 (2020年12月調査)

|            | 製造業  | 非製造業  | 全産業  |
|------------|------|-------|------|
| 調査対象企業数(社) | 46   | 49    | 95   |
| 回答企業数(社)   | 45   | 49    | 94   |
| 回答率(%)     | 97.8 | 100.0 | 98.9 |

<回答期間> 11月11日～12月11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>

|            | 2019年度 |        |        | 2020年度 |        |        |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|            |        | 上期     | 下期     |        | 上期     | 下期     |
| 2020年6月調査  | 107.67 | 107.87 | 107.47 | 106.00 | 106.07 | 105.93 |
| 2020年9月調査  | —      | —      | —      | 105.50 | 105.53 | 105.47 |
| 2020年12月調査 | —      | —      | —      | 105.19 | 105.23 | 105.15 |

### 1. 業況判断

(図表1) 業種別の業況判断

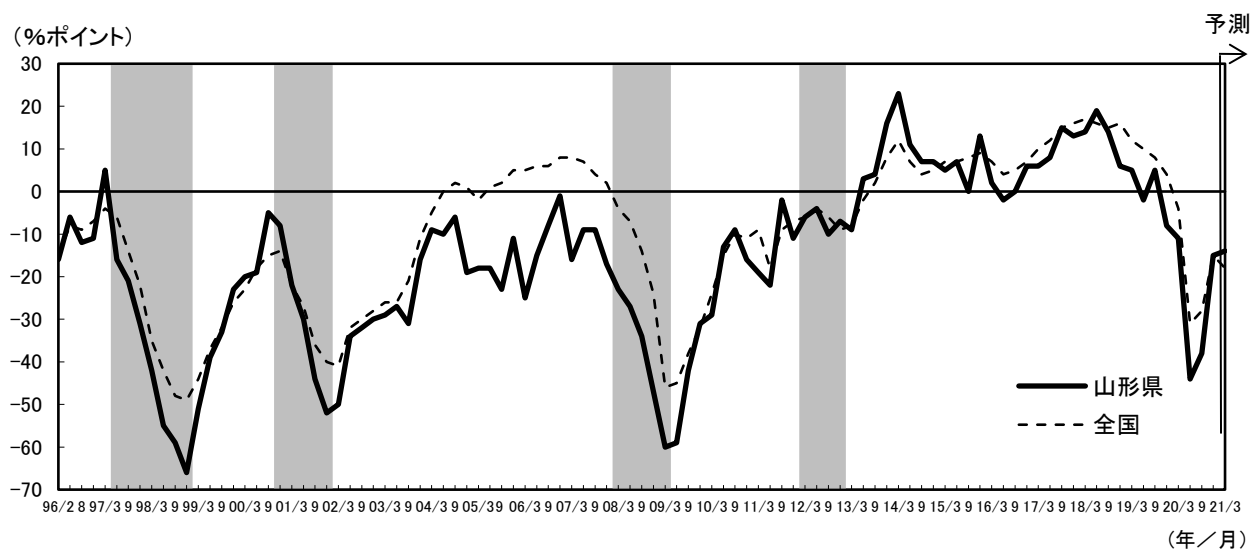
「良い」-「悪い」回答社数構成比・%ポイント

|               | 2020/9月<br>a | 12月   |           |            | 2021/3月予測 |            |
|---------------|--------------|-------|-----------|------------|-----------|------------|
|               |              | 前回予測  | 今回調査<br>b | 変化幅<br>b-a | c         | 変化幅<br>c-b |
| 全産業           | ▲ 38         | ▲ 29  | ▲ 15      | 23         | ▲ 14      | 1          |
| 全国            | ▲ 28         | ▲ 27  | ▲ 15      | 13         | ▲ 18      | ▲ 3        |
| 製造業           | ▲ 50         | ▲ 36  | ▲ 25      | 25         | ▲ 20      | 5          |
| 化学            | ▲ 25         | 0     | ▲ 25      | 0          | ▲ 25      | 0          |
| はん用・生産用・業務用機械 | ▲ 56         | ▲ 67  | ▲ 50      | 6          | ▲ 50      | 0          |
| 電気機械          | ▲ 33         | ▲ 8   | 0         | 33         | 0         | 0          |
| 輸送用機械         | ▲ 100        | ▲ 100 | ▲ 67      | 33         | ▲ 33      | 34         |
| 全国            | ▲ 37         | ▲ 31  | ▲ 20      | 17         | ▲ 19      | 1          |
| 非製造業          | ▲ 27         | ▲ 21  | ▲ 6       | 21         | ▲ 8       | ▲ 2        |
| 建設            | ▲ 8          | ▲ 8   | 0         | 8          | 9         | 9          |
| 卸・小売          | 12           | 12    | 63        | 51         | 25        | ▲ 38       |
| 運輸・郵便         | ▲ 43         | ▲ 29  | ▲ 29      | 14         | ▲ 29      | 0          |
| 情報通信          | ▲ 60         | ▲ 40  | ▲ 40      | 20         | ▲ 40      | 0          |
| 電気・ガス         | 0            | ▲ 20  | 0         | 0          | 0         | 0          |
| 対事業所サービス      | ▲ 20         | ▲ 20  | 0         | 20         | ▲ 20      | ▲ 20       |
| 宿泊・飲食・対個人サービス | ▲ 100        | ▲ 80  | ▲ 80      | 20         | ▲ 40      | 40         |
| 全国            | ▲ 21         | ▲ 24  | ▲ 11      | 10         | ▲ 16      | ▲ 5        |

<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

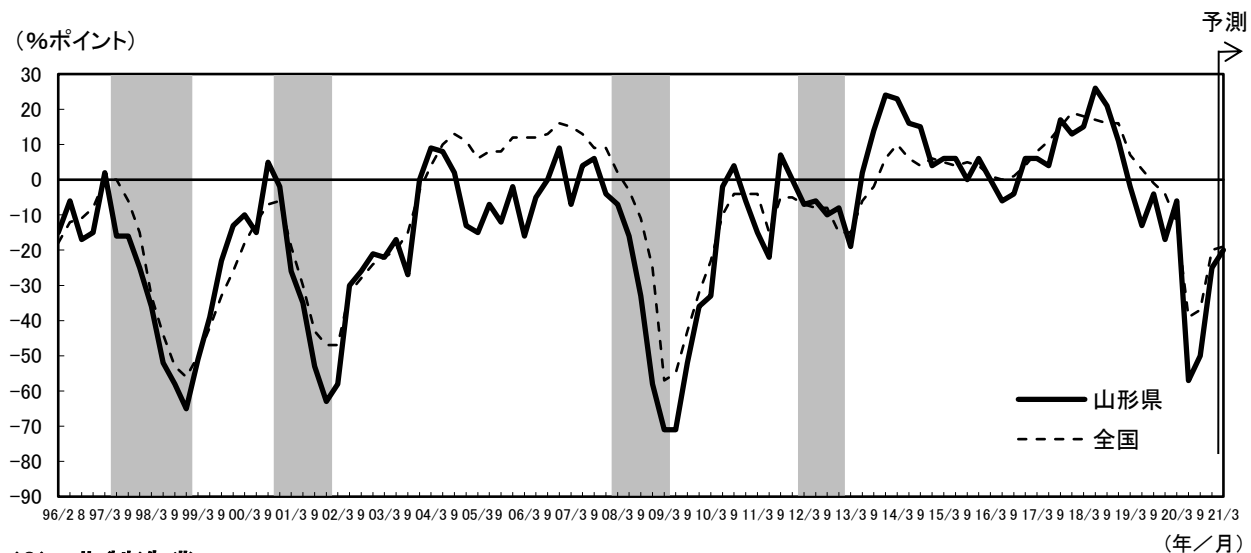
# 業況判断の推移(全国との比較 1996年2月調査以降)

## (1) 全産業

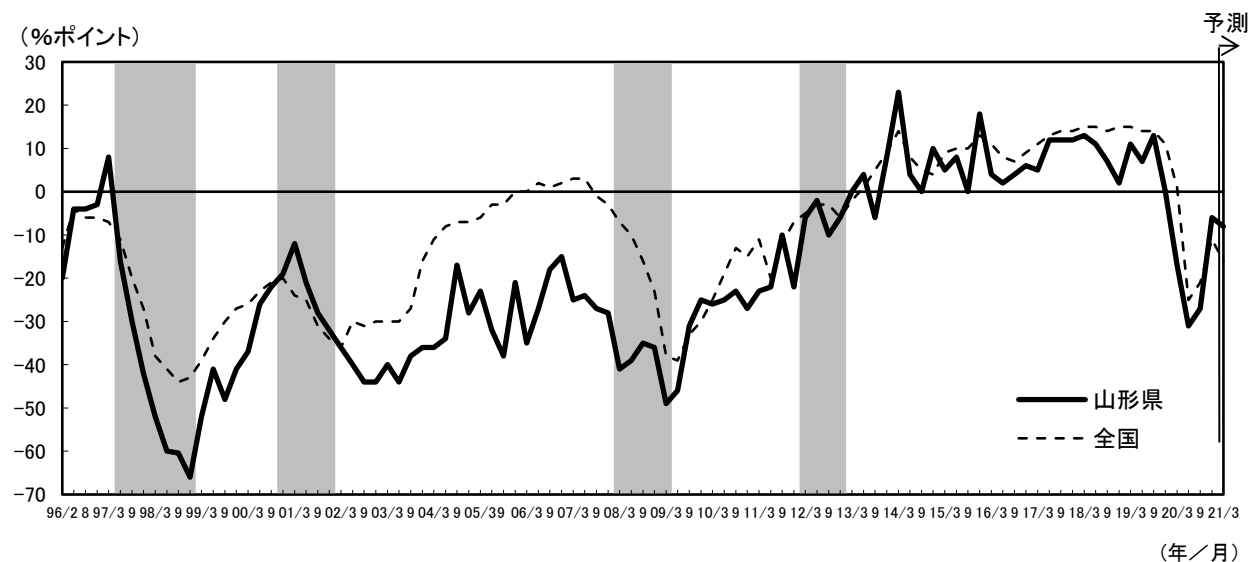


(注) シャドローは景気後退期を示す(内閣府調べ、以下同じ)。

## (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

|     | 2020/9月<br>a | 12月  |           |            | 2021/3月予測 |            |
|-----|--------------|------|-----------|------------|-----------|------------|
|     |              | 前回予測 | 今回調査<br>b | 変化幅<br>b-a | c         | 変化幅<br>c-b |
| 製造業 | ▲ 58         | ▲ 47 | ▲ 47      | 11         | ▲ 43      | 4          |

(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

|     | 2020/9月<br>a | 12月  |           |            | 2021/3月予測 |            |
|-----|--------------|------|-----------|------------|-----------|------------|
|     |              | 前回予測 | 今回調査<br>b | 変化幅<br>b-a | c         | 変化幅<br>c-b |
| 製造業 | 31           | /    | 19        | ▲ 12       | /         | /          |

(図表4) 販売価格判断

「上昇」－「下落」回答社数構成比・%ポイント

|      | 2020/9月<br>a | 12月  |           |            | 2021/3月予測 |            |
|------|--------------|------|-----------|------------|-----------|------------|
|      |              | 前回予測 | 今回調査<br>b | 変化幅<br>b-a | c         | 変化幅<br>c-b |
| 全産業  | ▲ 9          | ▲ 10 | ▲ 11      | ▲ 2        | ▲ 9       | 2          |
| 製造業  | ▲ 18         | ▲ 28 | ▲ 16      | 2          | ▲ 13      | 3          |
| 非製造業 | 0            | 4    | ▲ 6       | ▲ 6        | ▲ 4       | 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

|      | 2020/9月<br>a | 12月  |           |            | 2021/3月予測 |            |
|------|--------------|------|-----------|------------|-----------|------------|
|      |              | 前回予測 | 今回調査<br>b | 変化幅<br>b-a | c         | 変化幅<br>c-b |
| 全産業  | 15           | 18   | 8         | ▲ 7        | 17        | 9          |
| 製造業  | 11           | 8    | 6         | ▲ 5        | 15        | 9          |
| 非製造業 | 19           | 27   | 9         | ▲ 10       | 17        | 8          |

### 3. 売上・収益計画

(図表6) 売上高

前年度比・%

|     | 2018年度 | 2019年度 |       | 2020年度 |       |       |
|-----|--------|--------|-------|--------|-------|-------|
|     |        |        | 修正率   | (計画)   | 修正率   |       |
| 山形県 | 全産業    | 2.5    | ▲ 0.9 | —      | ▲ 6.1 | 0.1   |
|     | 製造業    | 1.7    | ▲ 1.6 | —      | ▲ 6.1 | 0.9   |
|     | 非製造業   | 3.4    | ▲ 0.1 | —      | ▲ 6.1 | ▲ 0.7 |

(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・%

|     | 2018年度 | 2019年度 |        | 2020年度 |        |        |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|     |        |        | 修正率    | (計画)   | 修正率    |        |
| 山形県 | 全産業    | ▲ 10.1 | ▲ 2.8  | —      | ▲ 46.4 | 30.3   |
|     | 製造業    | ▲ 12.3 | 6.5    | —      | ▲ 43.2 | 55.1   |
|     | 非製造業   | ▲ 5.2  | ▲ 21.3 | —      | ▲ 55.5 | ▲ 17.1 |

(図表8) 売上高経常利益率

%・%ポイント

|     | 2018年度 | 2019年度 |      | 2020年度 |      |        |
|-----|--------|--------|------|--------|------|--------|
|     |        |        | 修正幅  | (計画)   | 修正幅  |        |
| 山形県 | 全産業    | 2.66   | 2.70 | —      | 1.58 | 0.37   |
|     | 製造業    | 3.39   | 3.69 | —      | 2.32 | 0.81   |
|     | 非製造業   | 1.85   | 1.57 | —      | 0.74 | ▲ 0.14 |

#### 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・%

|     | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 |      |       |        |
|-----|--------|--------|--------|------|-------|--------|
|     |        |        | 修正率    | (計画) | 修正率   |        |
| 山形県 | 全産業    | 3.2    | ▲ 22.6 | —    | ▲ 4.3 | ▲ 3.1  |
|     | 製造業    | ▲ 9.0  | ▲ 27.1 | —    | ▲ 3.3 | 3.4    |
|     | 非製造業   | 26.5   | ▲ 16.3 | —    | ▲ 5.6 | ▲ 10.1 |

(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・%

|     | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 |      |       |        |
|-----|--------|--------|--------|------|-------|--------|
|     |        |        | 修正率    | (計画) | 修正率   |        |
| 山形県 | 全産業    | ▲ 3.8  | ▲ 14.8 | —    | 1.0   | ▲ 2.3  |
|     | 製造業    | ▲ 7.7  | ▲ 23.1 | —    | ▲ 1.6 | 3.9    |
|     | 非製造業   | 5.8    | 2.9    | —    | 5.0   | ▲ 10.2 |

(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

|     | 2020/9月 | 12月  |      |     | 2021/3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     | 11   | 4    | 8   | ▲ 3       | 6   | ▲ 2 |
|     | 製造業     | 29   | 22   | 20  | ▲ 9       | 20  | 0   |
|     | 非製造業    | ▲ 4  | ▲ 12 | ▲ 2 | 2         | ▲ 6 | ▲ 4 |
| 全国  | 全産業     | 8    | 6    | 6   | ▲ 2       | 4   | ▲ 2 |
|     | 製造業     | 16   | 12   | 12  | ▲ 4       | 9   | ▲ 3 |
|     | 非製造業    | 2    | 1    | 1   | ▲ 1       | 0   | ▲ 1 |

## 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

|          | 2020/9月<br>a | 12月  |           |            | 2021/3月予測 |            |
|----------|--------------|------|-----------|------------|-----------|------------|
|          |              | 前回予測 | 今回調査<br>b | 変化幅<br>b-a | c         | 変化幅<br>c-b |
| 山形県 全産業  | ▲ 2          | ▲ 8  | ▲ 18      | ▲ 16       | ▲ 18      | 0          |
| 山形県 製造業  | 16           | 15   | ▲ 2       | ▲ 18       | 0         | 2          |
| 山形県 非製造業 | ▲ 19         | ▲ 29 | ▲ 33      | ▲ 14       | ▲ 35      | ▲ 2        |
| 全国 全産業   | ▲ 6          | ▲ 10 | ▲ 10      | ▲ 4        | ▲ 13      | ▲ 3        |
| 全国 製造業   | 10           | 5    | 5         | ▲ 5        | 0         | ▲ 5        |
| 全国 非製造業  | ▲ 17         | ▲ 20 | ▲ 20      | ▲ 3        | ▲ 22      | ▲ 2        |

(図表13) 新卒採用計画(全産業) <6、12月調査のみ>

前年度比・%

|     | 2019年度 |     | 2020年度 |       | 2021年度 |       |
|-----|--------|-----|--------|-------|--------|-------|
|     |        | 修正率 | (計画)   | 修正率   | (計画)   | 修正率   |
| 山形県 | ▲ 7.9  | —   | 6.8    | 4.1   | 1.3    | 12.1  |
| 全国  | 3.3    | —   | ▲ 2.6  | ▲ 2.8 | ▲ 6.1  | ▲ 3.2 |

## 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

|     | 2020/9月<br>a | 12月  |           |            | 2021/3月予測 |            |
|-----|--------------|------|-----------|------------|-----------|------------|
|     |              | 前回予測 | 今回調査<br>b | 変化幅<br>b-a | c         | 変化幅<br>c-b |
| 山形県 | ▲ 7          | /    | ▲ 5       | 2          | /         | /          |
| 全国  | 5            | /    | 7         | 2          | /         | /          |

(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

|     | 2020/9月<br>a | 12月  |           |            | 2021/3月予測 |            |
|-----|--------------|------|-----------|------------|-----------|------------|
|     |              | 前回予測 | 今回調査<br>b | 変化幅<br>b-a | c         | 変化幅<br>c-b |
| 山形県 | 12           | /    | 9         | ▲ 3        | /         | /          |
| 全国  | 19           | /    | 18        | ▲ 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

|     | 2020/9月<br>a | 12月  |           |            | 2021/3月予測 |            |
|-----|--------------|------|-----------|------------|-----------|------------|
|     |              | 前回予測 | 今回調査<br>b | 変化幅<br>b-a | c         | 変化幅<br>c-b |
| 山形県 | ▲ 4          | 5    | ▲ 1       | 3          | 3         | 4          |
| 全国  | ▲ 3          | 1    | ▲ 2       | 1          | 3         | 5          |