

最近の本県経済の動向(概況)

平成30年12月11日/商工政策課

全国	<p>◆11月「景気は、緩やかに回復している。」 10月「景気は、緩やかに回復している。」 9月「景気は、緩やかに回復している。」</p> <p>・個人消費は、持ち直している。 ・設備投資は、増加している。 ・輸出は、おおむね横ばいとなっている。 ・生産は、緩やかに増加している。 ・企業収益は、改善している。企業の業況判断は、おおむね横ばいとなっている。 ・雇用情勢は、着実に改善している。 ・消費者物価は、このところ上昇テンポが鈍化している。</p> <p>(下線部:変更点)</p> <p>先行きについては、雇用・所得環境の改善が続くなかで、各種政策の効果もあって、緩やかな回復が続くことが期待される。ただし、通商問題の動向が世界経済に与える影響や、海外経済の不確実性、金融資本市場の変動の影響等に留意する必要がある。</p> <p>(月例経済報告/内閣府/平成30年11月22日)</p>
中国地方	<p>中国地域の経済は、個人消費は持ち直しの動き、有効求人倍率は低下したものの引き続き高水準であるが、生産は回復途上にあるなど、持ち直し基調の中で、一部に弱い動きがみられる。</p> <p>(中国地域の経済動向/中国経済産業局/平成30年11月7日)</p>
山陰地方	<p>山陰の景気は、緩やかな回復を続けている。 最終需要をみると、個人消費は、基調として底堅い動きが続いている。住宅投資と公共投資は、弱含んで推移している。一方、設備投資は、受注や収益の好調を背景に水準を切り上げている。 製造業の生産は、振れはあるものの、高操業が続いている。 この間、雇用・所得環境は、振れはあるものの、着実な改善傾向にある。</p> <p>(山陰の金融経済動向/日銀松江支店/平成30年11月1日)</p> <p>総じて個人消費に弱い動きがみられるものの、生産活動に持ち直しの動きがみられ、設備投資が増加し、雇用情勢も引き続き改善傾向にあるなど、基調としては緩やかに持ち直している。</p> <p>(山陰経済動向/山陰合同銀行/平成30年11月30日)</p>
島根県	<p>県内経済は、一部に平成30年7月豪雨の影響がみられたものの全体としては持ち直している。 豪雨の影響に伴って、観光面における入込客数の一時的な落ち込みや一部に生産面で減退の動きがあったものの、全体としては、個人消費は緩やかに持ち直しており、生産活動も豪雨前と基調に変化はなく、雇用情勢は改善している。</p> <p>(島根県の経済情勢/財務省松江財務事務所/平成30年10月)</p> <p>島根県の経済は、一部に弱い動きがみられるものの、持ち直しの動きが続いている。 生産活動は総じて持ち直している。雇用情勢は改善の動きが続いている。個人消費は緩やかに持ち直している。投資動向は持ち直しの兆しがみられる。</p> <p>(島根県の経済動向/島根県統計調査課/平成30年12月6日)</p>

		対前年比率(*は除く)										本県に関するコメント
		3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月		
生産	鉱工業生産指数	島根県	5.9	2.9	7.3	2.9	4.4	4.3	▲1.7	-	【対前年同月比】 鉄鋼:3.4%、はん用・生産用・業務用機械:5.6%、電気機械・情報通信機械:▲1.8% 電子部品・デバイス:▲8.8%、輸送機械▲0.2%、窯業・土石:0.4%、繊維:▲5.6% 食料品・たばこ:▲9.2%、木材・木製品:▲4.5%	
	機械受注(コア民需※)	全国	▲2.4	9.6	16.5	0.3	13.9	12.6	▲7.0	-		
投資	公共工事請負金額	島根県	▲46.1	55.5	34.8	▲19.1	32.5	▲2.5	▲7.1	51.5	【請負金額当月増減率】10月は件数前年同月比増、請負金額増となった。 国:55.2%、独立行政法人等:229.0%、県:97.9%、市町村:15.9%、 その他公共的団体:▲22.0%	
	新設住宅着工件数	全国	▲14.5	5.5	3.5	▲5.6	▲2.9	▲2.2	▲7.6	9.5		
消費	大型小売店販売額	島根県	▲2.3	44.0	25.1	46.9	15.6	▲14.7	▲7.64	-	【対前年同月比】 (9月)衣料品:▲1.4%、身の回り品:4.7%、飲食料品:4.7%、家庭用品:4.9%、その他の商品:6.5%、食堂喫茶:9.5% (8月)衣料品:▲8.7%、身の回り品:▲3.2%、飲食料品:2.3%、家庭用品:▲22.7%、その他の商品:2.3%、食堂喫茶:2.0%	
	乗用車(新車)販売台数 (軽乗用車含む)	全国	▲8.3	0.3	1.3	▲7.1	▲0.7	1.6	▲1.5	0.3		
雇用	月間有効求人倍率	島根県*	1.71	1.69	1.73	1.73	1.72	1.73	1.73	1.77	10月の月間有効求人数:前月比で343人(1.8%)増加、 月間有効求職者数:前月比で37人(0.3%)減少	
	常用労働者数 (5人以上)	全国*	1.59	1.59	1.60	1.62	1.63	1.63	1.64	1.62		
金融・倒産	信用保証協会残高	島根県	▲8.39	▲8.18	▲8.23	▲7.39	▲7.31	▲6.45	▲5.23	▲4.48	9月の常用労働者数は234,706人。一般労働者は173,802人で、パート・アルバイト労働者は60,904人。パート・アルバイト労働者比率は25.9%で前年同月と比べ0.2ポイント増。製造業の常用労働者数は38,273人で前年同月比2.3%増。	
	国内銀行貸出金残高	全国	2.6	2.8	2.5	2.8	2.6	2.5	-	-		
倒産	企業倒産/件数	島根県*	3	1	4	3	1	4	0	4	10月の倒産件数は4件で、前年同月比では1件増。 産業別ではサービス業1件、卸売業1件、製造業1件、建設業1件。	
	企業倒産/金額(億円)	島根県*	12.9	0.2	4.3	1.5	0.5	22.6	0.0	4.9		

日銀短観(平成30年10月1日) 山陰の企業短期経済観測調査(2018年9月調査)

・企業の業況判断(全産業)は、2四半期連続で悪化した(全産業:2018年6月調査+7→9月調査+2)。ただし、「悪い」との回答比率は引き続き低位に止まり、全産業の業況判断は10四半期連続の「良い」超となっている。

・業種別にみると、製造業の業況判断は、平成30年7月豪雨や台風21号(以下、自然災害)の影響による受注の減少などを背景に、8四半期振りに「悪い」超に転化した(2018年6月調査+3→9月調査▲2)。非製造業の業況判断も、自然災害の影響や建設関連を中心とした受注減少などから悪化した(同+9→同+4)。

・業況判断の先行きは、悪化する見通し(全産業:最近+2→先行き▲1)。業種別にみると、製造業は横ばい(同▲2→同▲2)見通しとなった一方、非製造業は、幅広い業種が先行きの需要地合いを慎重にみていることから悪化する見通し(同+4→同▲2)。

・製品需給判断(全産業)は、2四半期連続で「供給超過」超幅が拡大した。

・仕入価格判断(全産業)および販売価格判断(全産業)は、前回調査から横ばいとなり、引き続き「上昇」超での推移となった。

・2018年度の売上高(全産業)は、4年度連続の増収計画となっている。業種別にみると、製造業は、自動車関連、家電関連、エネルギー関連などの受注増加見通しを背景に2年度連続の増収計画となっている。一方、非製造業は、競合の激化や建設関連などの受注減少見通しから4年度振りの減収計画となっている。前回調査と比べると、製造業、非製造業とも小幅な上方修正となった。自然災害の影響により、観光関連を中心に下方修正した先がみられたものの、受注増加を背景に上方修正した先が幅広い業種でみられたほか、販売価格引き上げの奏功により上方修正した先も一部みられ、全体では小幅な上方修正となった。

・2018年度の経常利益(全産業)は、2年度連続の増益計画となっている。業種別にみると、非製造業は、一部業種での受注減少見通しや償却負担の増加などから2年度連続の減益計画となっている一方、製造業は、好調な受注見通しを背景に2年度連続の増益計画となっている。前回調査と比べると、製造業、非製造業とも小幅な上方修正となった。自然災害の影響等により下方修正した先がみられたものの、上記増収要因等により上方修正された先もみられ、全体では小幅な上方修正となった。

・これらの結果、2018年度の売上高経常利益率(全産業)は、データの遡及が可能な1995年度以降でみると、最も高い水準となる見通しである。

・2018年度の設備投資額(全産業)は、大幅な増加計画となっている。業種別にみると、製造業では、受注増加を背景とした能力増強投資などが計画され、非製造業では、店舗などの大型投資案件が計画され、それぞれ大幅な増加計画となっている。前回調査と比べると、製造業、非製造業とも上方修正となった。この間、生産・営業用設備判断(全産業)は、5四半期振りに「過剰」超となった。

・雇用人員判断(全産業)は、3四半期振りに「不足」超幅が拡大した。製造業、非製造業とも依然大幅な「不足」超が続くなど、人手不足感が強い状態が続いている。

・金融面をみると、借入金利水準判断は「低下」超、金融機関の貸出態度判断は「緩い」超、企業の資金繰り判断は「楽である」超となっており、企業を取り巻く金融環境は引き続き緩やかである。

・このように、企業の業況判断は自然災害の影響もあって悪化したものの、引き続き「良い」超での推移となっている。また、事業計画については、自然災害の影響等による下方修正がみられたものの、幅広い業種での受注増加等による上方修正がやや上回った。その結果、2018年度が2年度連続の増収増益となる計画はこれまでの調査と変わらず、売上高経常利益率も高水準となる見通しである。こうしたもとで、設備投資も、2018年度は大幅な増加計画となっている。これらの点は、山陰の景気が緩やかな回復を続けていることと整合的である。ただし、引き続き、人手不足感が強いこと、非製造業を中心に競争環境が厳しいことなどは、先行きを展望するうえでの留意点である。

松江財務事務所(平成30年9月12日) 法人企業景気予測調査(7~9月期)より

1. 景況判断(景況判断BSI)  
現状(30年7~9月期)の景況判断BSIは、▲5.6ポイントと前期に引き続き「下降」超幅が縮小している。  
先行きについては、翌期(10~12月期)、翌々期(31年1~3月期)は「上昇」超で推移する見通しとなっている。

2. 企業収益  
(1) 売上高(電気・ガス・水道業及び金融業、保険業を除く)  
30年度上期は、前年同期比11.1%の増収見込みとなっている。(製造業16.9%、非製造業▲2.0%)  
30年度下期は、前年同期比9.3%の増収見込みとなっている。(製造業14.1%、非製造業▲1.5%)  
30年度通期は、前年度比10.2%の増収見込みとなっている。(製造業15.4%、非製造業▲1.7%)  
(2) 経常利益(電気・ガス・水道業及び金融業、保険業を除く)  
30年度上期は、前年同期比11.9%の増益見込みとなっている。(製造業17.8%、非製造業▲16.6%)  
30年度下期は、前年同期比36.3%の増益見込みとなっている。(製造業47.2%、非製造業▲23.0%)  
30年度通期は、前年度比23.6%の増収見込みとなっている。(製造業32.0%、非製造業▲19.6%)

3. 設備投資  
30年度の設備投資計画は、前年度比17.6%の増加見込みとなっている。(製造業20.2%、非製造業6.4%)

4. 雇用  
従業員数の過不足感をBSIでみると、現状は38.6ポイントと、依然として「不足気味」超となっている。先行きについても、「不足気味」超で推移する見通しとなっている。

※ 主要機械メーカーの受注額合計。機械の受注が大きいので統計ふれの要因となる船舶・電力を除いた民需部分をコアの民需と呼び、企業の設備投資全体の先行指標となる。  
【注】指標によっては季節調整値の修正等により遡って指標数値が改訂されている。金融に関する指標は残高で比較している。