

平成15年9月実施

法人企業動向調査報告



平成15年11月

内閣府経済社会総合研究所

景気統計部

目 次

| | |
|-------------------------------------|----|
| 調査要領 | 1 |
| 1 . 景気見通し | 4 |
| (1) 国内景気 (全産業) | 4 |
| (2) 業界景気 (全産業) | 7 |
| 2 . 需要・価格関連見通し | 9 |
| (1) 内外需要 (製造業) | 9 |
| (2) 在庫水準 (製造業) | 11 |
| (3) 価格 (製造業、農林漁業、鉱業) | 13 |
| 3 . 経営見通し | 15 |
| (1) 売上高 (全産業；金融・保険業、不動産業を除く) | 15 |
| (2) 経常利益 (全産業；金融・保険業、不動産業を除く) | 17 |
| 4 . 生産設備見通し (製造業) | 19 |
| 5 . 設備投資の動向 (全産業) | 21 |
| (1) 半期の動向 | 21 |
| (2) 資本金規模別動向 | 23 |
| (3) 年度の動向 | 23 |
| (4) 四半期の動向 | 26 |
| 付表 企業経営者の判断と見通し (BSI) | 27 |
| 統計表 | 28 |

調査要領

本調査は、資本金1億円以上の法人企業について、設備投資の実績及び計画並びに企業経営者の景気と経営に対する判断及び見通しを調査したものである。

調査対象：国内に本社又は主たる事務所をもって企業活動を営む資本金1億円以上の法人企業（約37,600社）から、内閣府が定める方法により選定した4,510社を対象とした。

調査時点：平成15年9月25日

調査方法：調査客体法人の自計申告により行った。

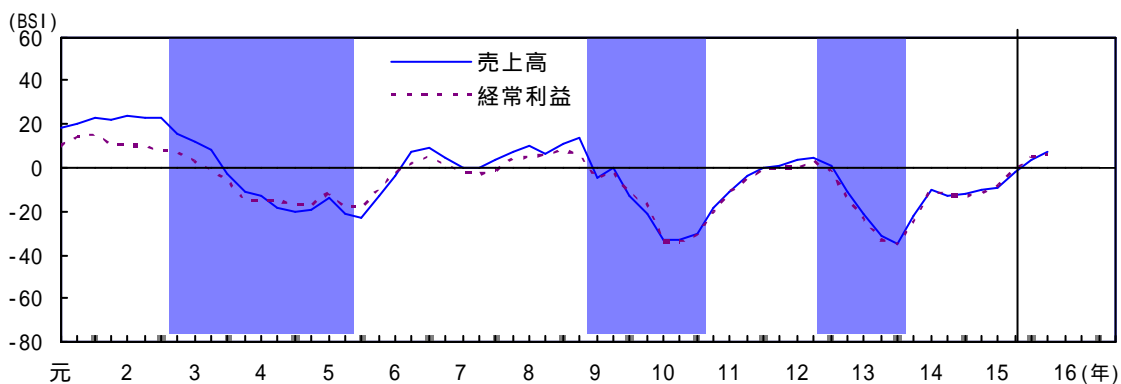
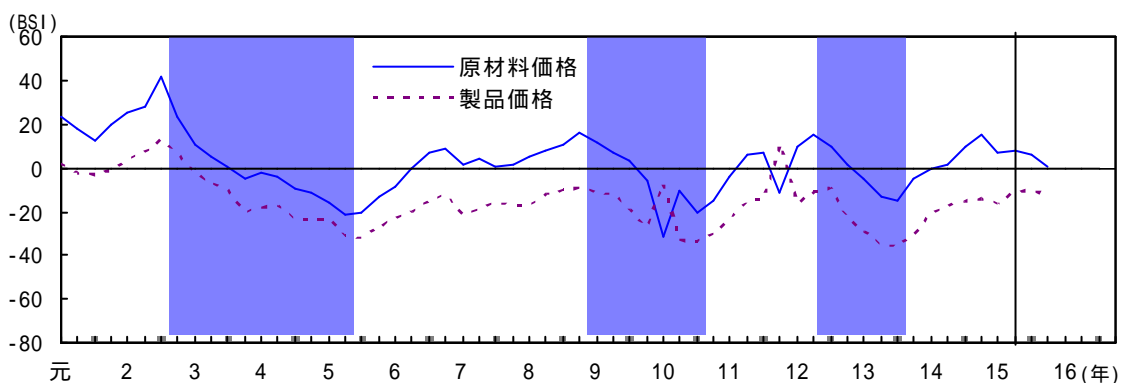
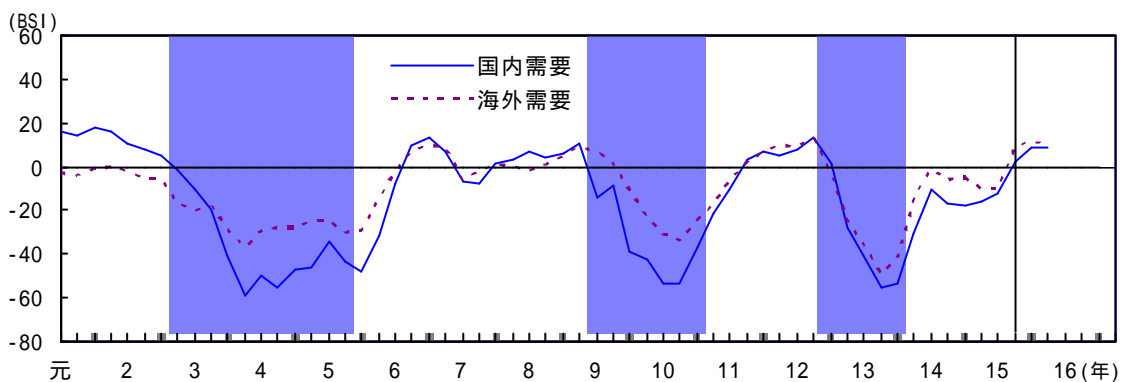
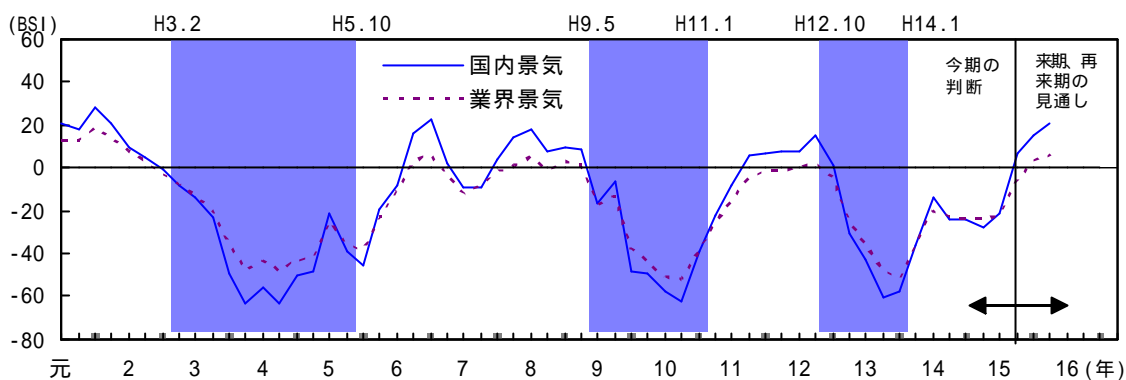
なお、資本金が100億円以上の法人企業については原則として全数調査、100億円未満の法人企業は、層化任意抽出法により選定した法人について調査した。

有効回答率：調査対象法人4,510社のうち、有効回答法人4,002社、有効回答率88.7%

〔利用上の注意〕

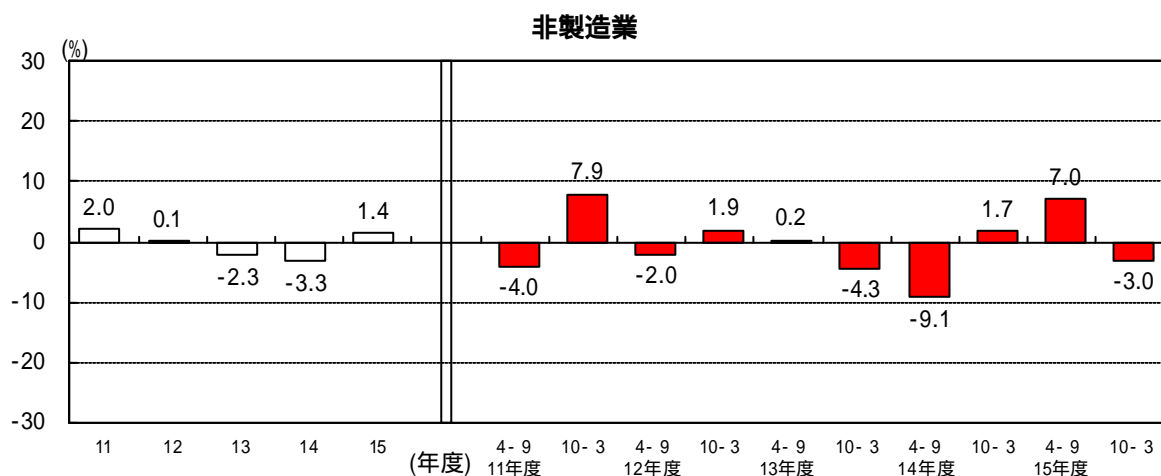
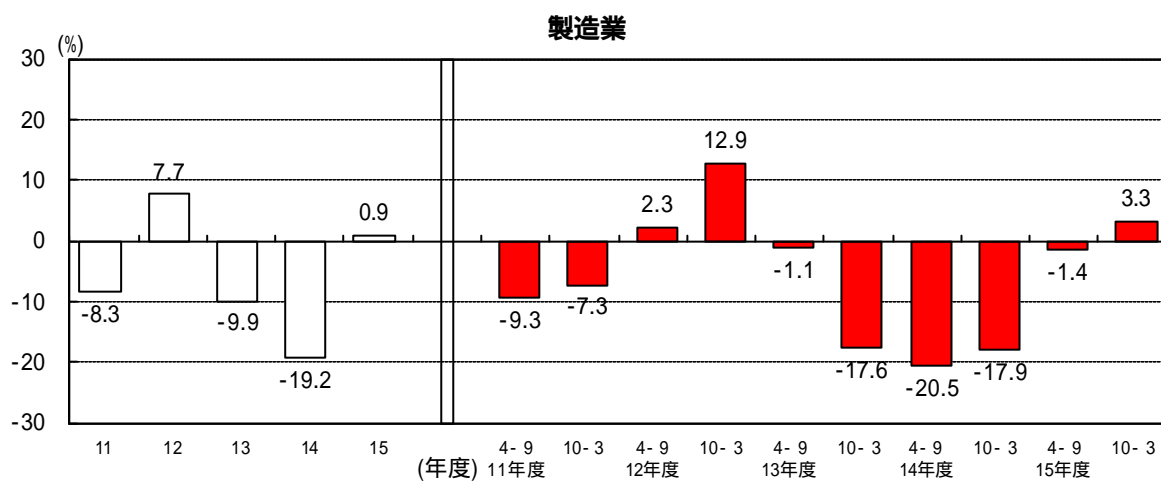
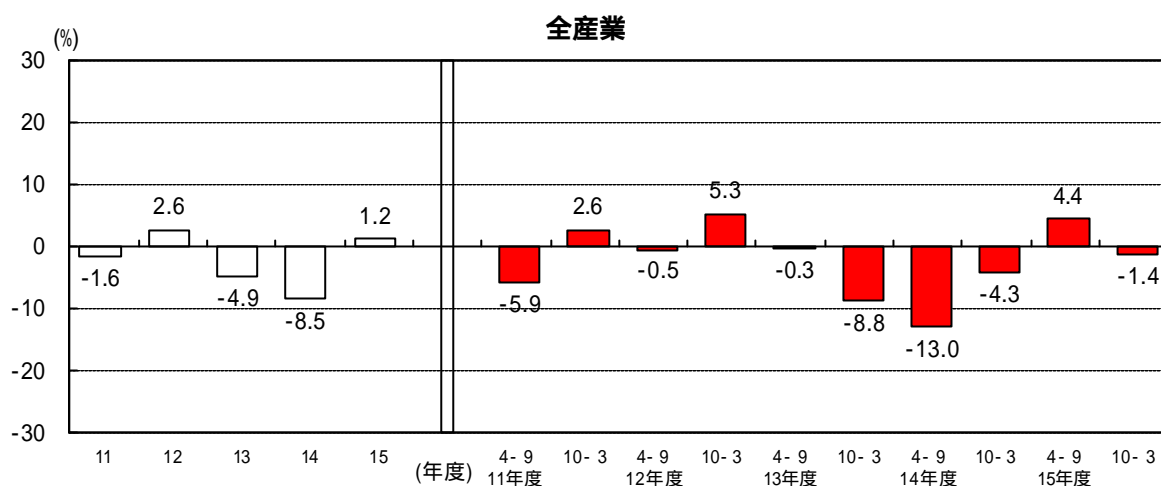
- 1 今期3か月の判断とは平成15年4～6月期と比較した場合の15年7～9月期の判断、来期3か月の見通しとは15年7～9月期と比較した場合の15年10～12月期の見通し、再来期3か月の見通しとは15年10～12月期と比較した場合の16年1～3月期の見通しである。ただし、在庫水準と生産設備については、それぞれの調査期間における判断と見通しである。
- 2 第1、3～12図、第1～19表及び付表の15年7～9月以前は今期の判断、15年10～12月は来期の見通し、16年1～3月は再来期の見通しである。
- 3 判断指標（BSI:Business Survey Index）とは「上昇（強くなる・増加・過大）の割合 - 下降（弱くなる・減少・不足）の割合」である。
- 4 設備投資の公表数値は、母集団推計値である。また、算出基準は工事進捗ベ - ス（建設仮勘定を含む有形固定資産の減価償却前増加額）である。
- 5 季節調整法は、センサス局法、X - 11を用いた。
- 6 集計上の産業分類は、日本標準産業分類を基準とする会社ベ - スでの主業分類に基づいて行った。
- 7 昭和63年3月調査より、日本電信電話(株)、第二電電(株)等7社、JR関係7社及び電源開発(株)を調査対象に加えるとともに、日本電信電話(株)、第二電電(株)等7社については60年4～6月期、JR関係7社については62年4～6月期に遡及して集計に加えた。
- 8 平成元年6月調査より消費税を除くベ - スで調査した。
- 9 平成10年6月調査より以下のとおり産業分類の見直しを行い、昭和59年6月調査に遡及して集計を行った。
 - (1) 「造船」を「その他の輸送用機械」に合併。
 - (2) 「印刷・出版」を「その他の製造業」に合併。
 - (3) 「卸売・小売業，飲食店」の内訳を廃止し、「卸売業」と「小売業，飲食店」に分割。
 - (4) 「運輸・通信業」の内訳を廃止し、「運輸業」と「通信業」に分割。
 - (5) 「電力業」と「ガス業」を合併し、「電力・ガス業」とする。
 - (6) 「サ - ビス業」を「サ - ビス業（除くり - ス業）」と「リ - ス業」に分割。
 - (7) 製造業を素材型、加工型に分類。

第1図 企業経営者の景気・経営判断と見通し(BSI) (季節調整値)



(注) 1. グラフ中の網かけ部分は景気後退期を示す。
 2. 15年7～9月以前は今期の判断、10～12月は来期の見通し、16年1～3月は再来期の見通しである。

第2図 設備投資の伸び (前年同期比)



(注) 1. 15年度は修正計画 である。
 2. 15年4～9月は実績見込み、15年10月～16年3月は計画である。

1. 景気見通し (全産業；季節調整値)

(1) 国内景気

企業経営者による国内景気に関する判断指標 (BSI: 「上昇」 - 「下降」) をみると、平成15年4～6月期「-21」の後、7～9月期は「7」と「上昇」超に転じた。

先行きについては、10～12月期「15」、16年1～3月期「21」と「上昇」超幅は拡大する見通しとなっている。

産業別にみると、製造業は、15年4～6月期「-16」の後、7～9月期は「9」と「上昇」超に転じた。先行きについては、10～12月期「16」、16年1～3月期「17」と「上昇」超幅が拡大する見通しとなっている。

他方、非製造業は、15年4～6月期「-26」の後、7～9月期は「4」と「上昇」超に転じた。先行きについては、10～12月期「18」、16年1～3月期「24」と「上昇」超幅が拡大する見通しとなっている。

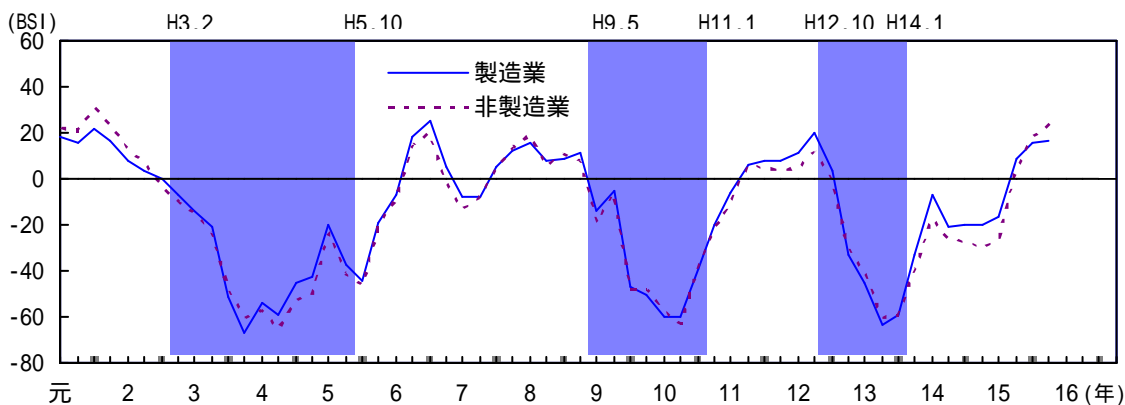
第1表 国内景気の判断と見通し

(単位：%)

| 期 間 | 上 昇 | 不 変 | 下 降 | B S I |
|----------|-----|-----|-----|-------|
| 13年 4～6月 | 1 | 55 | 44 | -43 |
| 7～9月 | 0 | 39 | 61 | -61 |
| 10～12月 | 1 | 40 | 59 | -58 |
| 14年 1～3月 | 2 | 60 | 38 | -36 |
| 4～6月 | 7 | 72 | 21 | -14 |
| 7～9月 | 1 | 74 | 25 | -24 |
| 10～12月 | 3 | 70 | 27 | -24 |
| 15年 1～3月 | 2 | 68 | 30 | -28 |
| 4～6月 | 3 | 73 | 24 | -21 |
| 7～9月 | 14 | 79 | 7 | 7 |
| 10～12月 | 20 | 75 | 5 | 15 |
| 16年 1～3月 | 22 | 77 | 1 | 21 |

- (注) 1. BSI=上昇 - 下降
 2. 平成15年7～9月以前は今期の判断、10～12月は来期の見通し、16年1～3月は再来期の見通しである。

第3図 国内景気 BSI (産業別) の推移

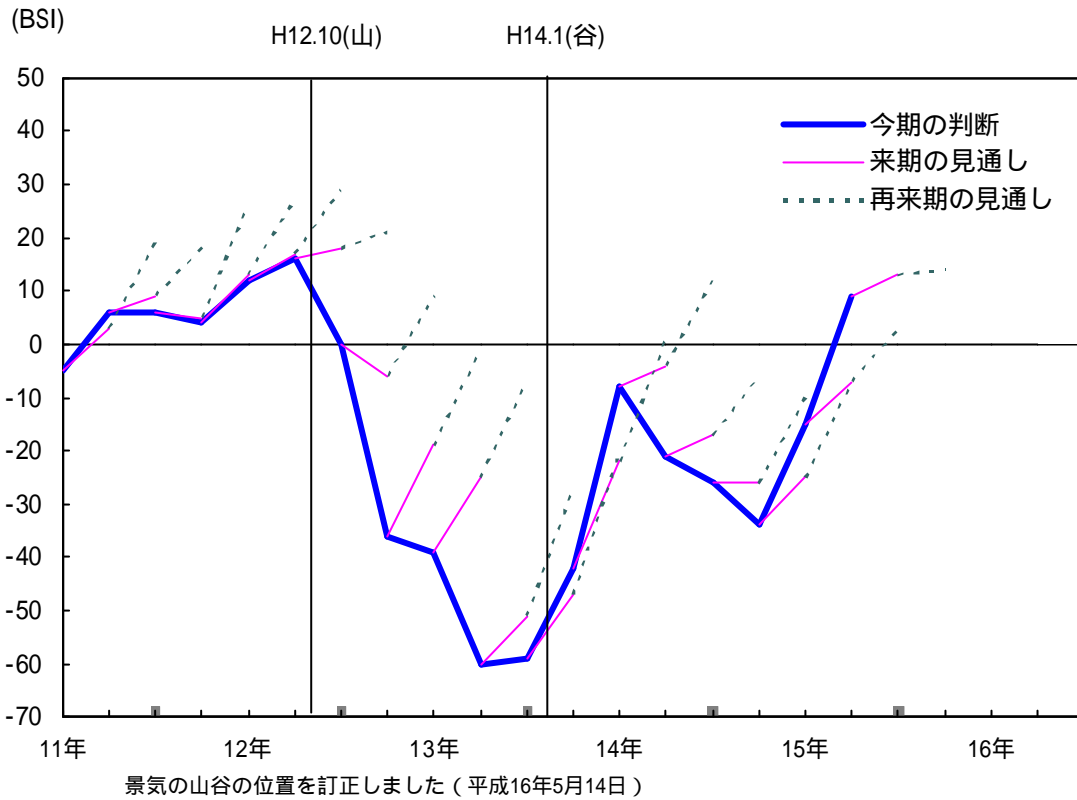


第2表 国内景気 BSI (業種別)

(単位：%)

| 業種 \ 期間 | 14年 | 15年 | | | | 16年 | |
|---------------|--------|------|------|------|--------|------|--|
| | 10~12月 | 1~3月 | 4~6月 | 7~9月 | 10~12月 | 1~3月 | |
| 全産業 | -24 | -28 | -21 | 7 | 15 | 21 | |
| 製造業 | -20 | -20 | -16 | 9 | 16 | 17 | |
| 素材型 | -18 | -17 | -14 | 10 | 10 | 17 | |
| 繊維工業 | -29 | -32 | -24 | 0 | 4 | 14 | |
| パルプ・紙 | -19 | -23 | -14 | 2 | -2 | 15 | |
| 化学工業 | -18 | -17 | -11 | 13 | 14 | 17 | |
| 石油・石炭製品 | -18 | -21 | -16 | 21 | 27 | 28 | |
| ゴム・皮革製品 | -28 | -15 | -28 | 11 | 11 | 4 | |
| 窯業・土石製品 | -16 | -15 | -16 | 7 | 0 | 18 | |
| 鉄鋼業 | -17 | -10 | -12 | 6 | 10 | 15 | |
| 非鉄金属 | -11 | -8 | -11 | 8 | 20 | 9 | |
| 加工型 | -21 | -23 | -17 | 9 | 17 | 16 | |
| 食料品・飲料 | -22 | -25 | -21 | 4 | 14 | 16 | |
| 金属製品 | -27 | -27 | -23 | 11 | 19 | 21 | |
| 一般機械 | -19 | -18 | -8 | 12 | 20 | 18 | |
| 電気機械 | -16 | -21 | -13 | 9 | 15 | 18 | |
| 自動車 | -18 | -20 | -20 | 10 | 12 | 13 | |
| その他の輸送用機械 | -24 | -17 | -5 | 10 | 11 | 7 | |
| 精密機械 | -7 | -16 | -23 | 9 | 22 | 14 | |
| その他の製造業 | -30 | -24 | -29 | 12 | 27 | 25 | |
| 非製造業 | -27 | -30 | -26 | 4 | 18 | 24 | |
| 農林漁業 | -36 | -39 | -36 | -4 | 26 | -15 | |
| 鉱業 | -15 | -15 | -8 | 5 | 15 | 19 | |
| 建設業 | -22 | -27 | -21 | 5 | 13 | 20 | |
| 卸売業 | -34 | -32 | -23 | 1 | 20 | 25 | |
| 小売業, 飲食店 | -31 | -38 | -32 | -5 | 9 | 20 | |
| 金融・保険業 | -26 | -31 | -22 | 21 | 30 | 35 | |
| 不動産業 | -31 | -33 | -31 | 1 | 5 | 18 | |
| 運輸業 | -17 | -24 | -25 | 7 | 17 | 22 | |
| 通信業 | -28 | -24 | -17 | 7 | 10 | 21 | |
| 電力・ガス業 | -11 | -12 | -8 | 2 | 8 | 12 | |
| サービス業(除くリース業) | -28 | -30 | -28 | 9 | 21 | 25 | |
| リース業 | -39 | -41 | -31 | 5 | 25 | 38 | |

第4図 国内景気 BSI の見通し修正傾向 (原数値)

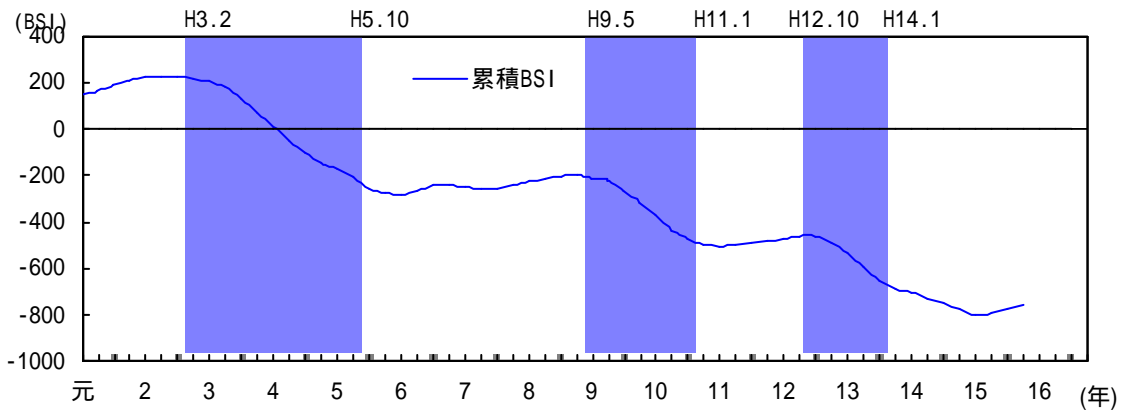


国内景気 BSI の見通し修正傾向 (原数値)

| | 14年 | | 15年 | | | | 16年 |
|---------|------|--------|------|------|------|--------|------|
| | 7-9月 | 10-12月 | 1-3月 | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 | 1-3月 |
| 今期の判断 | -21 | -26 | -34 | -15 | 9 | | |
| 来期の見通し | -4 | -17 | -26 | -25 | -7 | 13 | |
| 再来期の見通し | 1 | 12 | -6 | -10 | -7 | 3 | 14 |

- (注) 1. 法人企業動向調査では、過去の調査の「今期の判断」に、今回調査の結果(含む「来期」、「再来期の見通し」)をつなげてBSIの季節調整値を算出している。このため、過去の調査における来期の見通し及び再来期の見通しの数値は、調査ごとに季節調整期間が異なる。これにより、季節調整値では厳密に過去の調査と比較できないため、修正傾向(国内景気、業界景気)については原数値で比較している。
2. 表中の網かけ部分は、今回の調査結果である。

第5図 国内景気の累積 BSI (季節調整値)



(注) 累積BSIは、ある時点(この場合昭和59年4~6月)を起点(0)として、その後毎期のBSIを加算したものである。

(2) 業界景気

所属業界の景気に関する判断指標（BSI：「上昇」 - 「下降」）をみると、平成15年4～6月期「-22」の後、7～9月期は「-6」と「下降」超幅が縮小した。

先行きについては、10～12月期は「3」と「上昇」超に転じ、16年1～3月期は「6」と「上昇」超幅は拡大する見通しとなっている。

産業別にみると、製造業は、15年4～6月期「-13」の後、7～9月期は「0」となった。先行きについては、10～12月期「7」、16年1～3月期「6」と「上昇」超が続く見通しとなっている。

他方、非製造業は、15年4～6月期「-26」の後、7～9月期は「-9」と「下降」超幅が縮小した。先行きについては、10～12月期は「1」と「上昇」超に転じ、16年1～3月期は「5」と「上昇」超幅は拡大する見通しとなっている。

第3表 業界景気の判断と見通し

(単位：%)

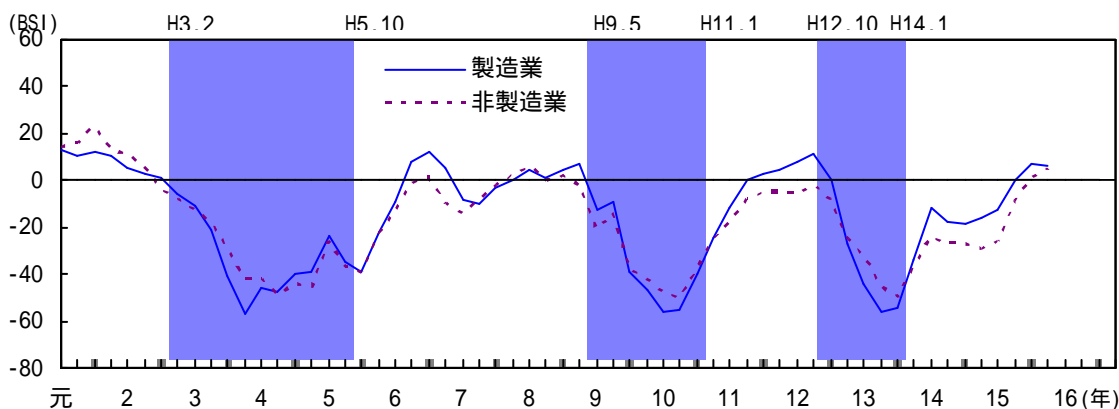
| 期 間 | 上 昇 | 不 変 | 下 降 | B S I |
|----------|-----|-----|-----|-------|
| 13年 4～6月 | 4 | 56 | 40 | -36 |
| 7～9月 | 3 | 46 | 51 | -48 |
| 10～12月 | 2 | 44 | 54 | -52 |
| 14年 1～3月 | 5 | 55 | 40 | -35 |
| 4～6月 | 8 | 64 | 28 | -20 |
| 7～9月 | 5 | 67 | 28 | -23 |
| 10～12月 | 5 | 66 | 29 | -24 |
| 15年 1～3月 | 6 | 64 | 30 | -24 |
| 4～6月 | 5 | 68 | 27 | -22 |
| 7～9月 | 11 | 72 | 17 | -6 |
| 10～12月 | 13 | 77 | 10 | 3 |
| 16年 1～3月 | 14 | 78 | 8 | 6 |

(注) B S I = 上昇 - 下降

業界景気 BSI の見通し修正傾向 (原数値)

| | 14年 | | 15年 | | | | 16年 |
|---------|------|--------|------|------|------|--------|------|
| | 7-9月 | 10-12月 | 1-3月 | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 | 1-3月 |
| 今期の判断 | -22 | -23 | -28 | -19 | -5 | | |
| 来期の見通し | -9 | -16 | -24 | -23 | -11 | 3 | |
| 再来期の見通し | -6 | 2 | -10 | -13 | -10 | -2 | 2 |

第6図 業界景気 BSI (産業別) の推移



第4表 業界景気 BSI (業種別)

(単位：%)

| 業 種 \ 期 間 | 14年 | 15年 | | | | 16年 | |
|---------------|--------|------|------|------|--------|------|--|
| | 10～12月 | 1～3月 | 4～6月 | 7～9月 | 10～12月 | 1～3月 | |
| 全 産 業 | -24 | -24 | -22 | -6 | 3 | 6 | |
| 製 造 業 | -19 | -16 | -13 | 0 | 7 | 6 | |
| 素材型 | -16 | -15 | -14 | -2 | 3 | 6 | |
| 繊維工業 | -31 | -32 | -30 | -18 | -14 | -9 | |
| パルプ・紙 | -9 | -13 | -14 | -2 | -2 | 11 | |
| 化学工業 | -12 | -11 | -10 | 2 | 8 | 10 | |
| 石油・石炭製品 | -13 | -13 | -4 | 5 | 21 | 25 | |
| ゴム・皮革製品 | -11 | -12 | -21 | 2 | 18 | 7 | |
| 窯業・土石製品 | -24 | -20 | -21 | -10 | -16 | -9 | |
| 鉄鋼業 | -12 | -7 | -9 | 8 | 12 | 13 | |
| 非鉄金属 | -16 | -9 | -14 | 1 | 11 | 3 | |
| 加工型 | -19 | -18 | -14 | 2 | 9 | 7 | |
| 食料品・飲料 | -20 | -16 | -16 | -5 | 9 | 12 | |
| 金属製品 | -28 | -26 | -25 | -13 | -6 | -8 | |
| 一般機械 | -24 | -16 | -8 | 8 | 14 | 10 | |
| 電気機械 | -16 | -18 | -12 | 6 | 13 | 13 | |
| 自動車 | -7 | -6 | -1 | 12 | 13 | -3 | |
| その他の輸送用機械 | -14 | -19 | -5 | 3 | 4 | 0 | |
| 精密機械 | -7 | -13 | -4 | 3 | 14 | 13 | |
| その他の製造業 | -27 | -23 | -28 | -4 | 6 | 9 | |
| 非製造業 | -27 | -29 | -26 | -9 | 1 | 5 | |
| 農林漁業 | -23 | -20 | -36 | -54 | -17 | 9 | |
| 鉱 業 | -4 | 0 | -3 | 3 | 6 | 0 | |
| 建設業 | -37 | -40 | -38 | -21 | -16 | -10 | |
| 卸売業 | -28 | -25 | -24 | -14 | 1 | 5 | |
| 小売業, 飲食店 | -29 | -32 | -31 | -26 | -1 | 6 | |
| 金融・保険業 | -32 | -38 | -16 | 14 | 15 | 19 | |
| 不動産業 | -31 | -36 | -35 | -15 | -14 | -8 | |
| 運輸業 | -17 | -22 | -25 | -7 | 3 | 5 | |
| 通信業 | -13 | -19 | -11 | -4 | 4 | 5 | |
| 電力・ガス業 | -5 | -1 | -2 | -4 | 7 | 6 | |
| サービス業(除くリース業) | -24 | -22 | -28 | -5 | 3 | 12 | |
| リース業 | -40 | -25 | -32 | -9 | 11 | 14 | |

2. 需要・価格関連見通し（季節調整値）

(1) 内外需要（製造業）

企業経営者による国内需要に関する判断指標（BSI：「強くなる」 - 「弱くなる」）をみると、平成15年4～6月期「-12」の後、7～9月期は「2」と「強くなる」超に転じた。

先行きについても、10～12月期は「9」と「強くなる」超幅は拡大し、16年1～3月期は「9」と同水準で推移する見通しとなっている。

他方、海外需要に関する判断指標（BSI：「強くなる」 - 「弱くなる」）をみると、15年4～6月期「-10」の後、7～9月期は「9」と「強くなる」超に転じた。

先行きについては、10～12月期は「12」と「強くなる」超幅が拡大した後、16年1～3月期は「9」と「強くなる」超幅が縮小する見通しとなっている。

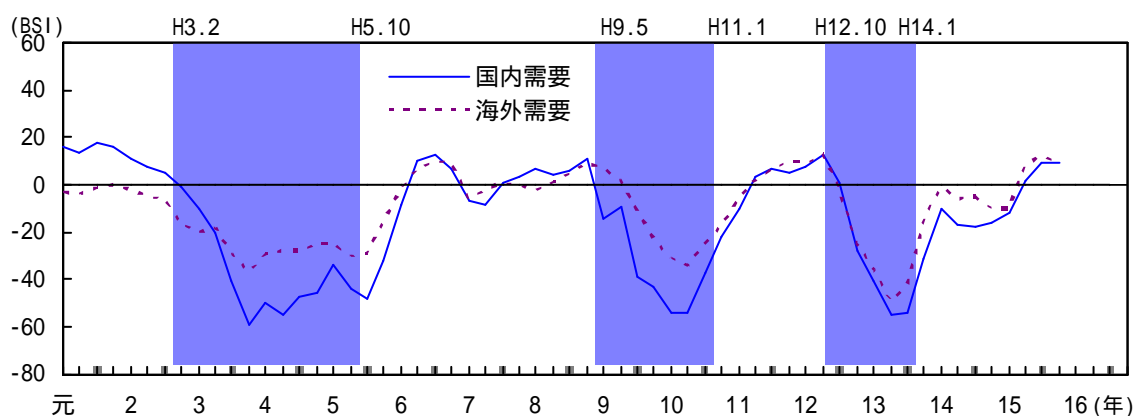
第5表 内外需要の判断と見通し

(単位：%)

| 期 間 | 国 内 需 要 | | | | 海 外 需 要 | | | |
|----------|---------|-----|------|-----|---------|-----|------|-----|
| | 強くなる | 不 変 | 弱くなる | BSI | 強くなる | 不 変 | 弱くなる | BSI |
| 13年 4～6月 | 2 | 55 | 43 | -41 | 1 | 62 | 37 | -36 |
| 7～9月 | 1 | 43 | 56 | -55 | 2 | 47 | 51 | -49 |
| 10～12月 | 2 | 42 | 56 | -54 | 3 | 52 | 45 | -42 |
| 14年 1～3月 | 4 | 61 | 35 | -31 | 8 | 70 | 22 | -14 |
| 4～6月 | 11 | 68 | 21 | -10 | 12 | 75 | 13 | -1 |
| 7～9月 | 4 | 75 | 21 | -17 | 7 | 80 | 13 | -6 |
| 10～12月 | 4 | 74 | 22 | -18 | 7 | 81 | 12 | -5 |
| 15年 1～3月 | 6 | 72 | 22 | -16 | 7 | 76 | 17 | -10 |
| 4～6月 | 6 | 76 | 18 | -12 | 5 | 80 | 15 | -10 |
| 7～9月 | 12 | 78 | 10 | 2 | 15 | 79 | 6 | 9 |
| 10～12月 | 15 | 79 | 6 | 9 | 17 | 78 | 5 | 12 |
| 16年 1～3月 | 15 | 79 | 6 | 9 | 15 | 79 | 6 | 9 |

(注) BSI = 強くなる - 弱くなる

第7図 内外需要 BSI の推移



第6表 国内需要 BSI (業種別)

(単位：%)

| 業種 \ 期間 | 14年 | 15年 | | | 16年 | |
|-----------|--------|------|------|------|--------|------|
| | 10~12月 | 1~3月 | 4~6月 | 7~9月 | 10~12月 | 1~3月 |
| 製造業 | -18 | -16 | -12 | 2 | 9 | 9 |
| 素材型 | -13 | -13 | -13 | -1 | 6 | 11 |
| 繊維工業 | -21 | -25 | -25 | -4 | 3 | 14 |
| パルプ・紙 | -17 | -11 | -9 | -6 | -8 | -6 |
| 化学工業 | -9 | -12 | -11 | 4 | 9 | 13 |
| 石油・石炭製品 | 7 | 7 | 5 | -1 | 8 | 14 |
| ゴム・皮革製品 | -22 | -10 | -29 | -11 | 8 | 1 |
| 窯業・土石製品 | -22 | -14 | -17 | -5 | 0 | 6 |
| 鉄鋼業 | -14 | -13 | -9 | -3 | 4 | 15 |
| 非鉄金属 | -5 | -7 | -8 | 7 | 18 | 1 |
| 加工型 | -20 | -18 | -13 | 4 | 11 | 10 |
| 食料品・飲料 | -15 | -15 | -14 | 1 | 9 | 9 |
| 金属製品 | -24 | -26 | -21 | -3 | 3 | 7 |
| 一般機械 | -22 | -16 | -7 | 9 | 16 | 11 |
| 電気機械 | -19 | -19 | -9 | 2 | 11 | 15 |
| 自動車 | -15 | -19 | -13 | 1 | 9 | 8 |
| その他の輸送用機械 | -19 | -20 | -7 | 9 | -1 | -4 |
| 精密機械 | -5 | -15 | -2 | -2 | 18 | 17 |
| その他の製造業 | -26 | -18 | -21 | 5 | 15 | 10 |

第7表 海外需要 BSI (業種別)

(単位：%)

| 業種 \ 期間 | 14年 | 15年 | | | 16年 | |
|-----------|--------|------|------|------|--------|------|
| | 10~12月 | 1~3月 | 4~6月 | 7~9月 | 10~12月 | 1~3月 |
| 製造業 | -5 | -10 | -10 | 9 | 12 | 9 |
| 素材型 | -4 | -10 | -13 | 11 | 11 | 6 |
| 繊維工業 | -20 | -24 | -23 | 11 | 12 | 12 |
| パルプ・紙 | -6 | -10 | -10 | 11 | 10 | 8 |
| 化学工業 | -3 | -10 | -11 | 9 | 9 | 3 |
| 石油・石炭製品 | -2 | 10 | -6 | 13 | 14 | 1 |
| ゴム・皮革製品 | 5 | 7 | -2 | 15 | 13 | 7 |
| 窯業・土石製品 | -8 | -17 | -12 | -2 | -2 | 0 |
| 鉄鋼業 | 14 | 10 | -17 | 16 | 15 | 8 |
| 非鉄金属 | -5 | -9 | -7 | 8 | 17 | 14 |
| 加工型 | -5 | -11 | -10 | 8 | 13 | 12 |
| 食料品・飲料 | -5 | -15 | -15 | 0 | 3 | -1 |
| 金属製品 | -9 | -18 | -18 | 3 | 7 | 8 |
| 一般機械 | -4 | -3 | 0 | 14 | 22 | 18 |
| 電気機械 | -5 | -15 | -11 | 9 | 17 | 17 |
| 自動車 | -10 | -13 | -9 | 10 | 12 | 20 |
| その他の輸送用機械 | -5 | -10 | -3 | 6 | 3 | 8 |
| 精密機械 | 4 | -2 | -4 | 1 | 3 | -3 |
| その他の製造業 | -6 | -9 | -6 | 8 | 12 | 6 |

(2) 在庫水準（製造業）

原材料在庫水準に関する判断指標（BSI：「過大」 - 「不足」）をみると、平成15年6月末「11」の後、9月末は「9」と「過大」超幅が縮小した。

先行きについても、12月末「7」、16年3月末「5」と引き続き「過大」超幅が縮小する見通しとなっている。

他方、完成品在庫水準に関する判断指標をみると、15年6月末「17」の後、9月末は「16」と「過大」超幅が縮小した。

先行きについても、12月末「10」、16年3月末「8」と引き続き「過大」超幅が縮小する見通しとなっている。

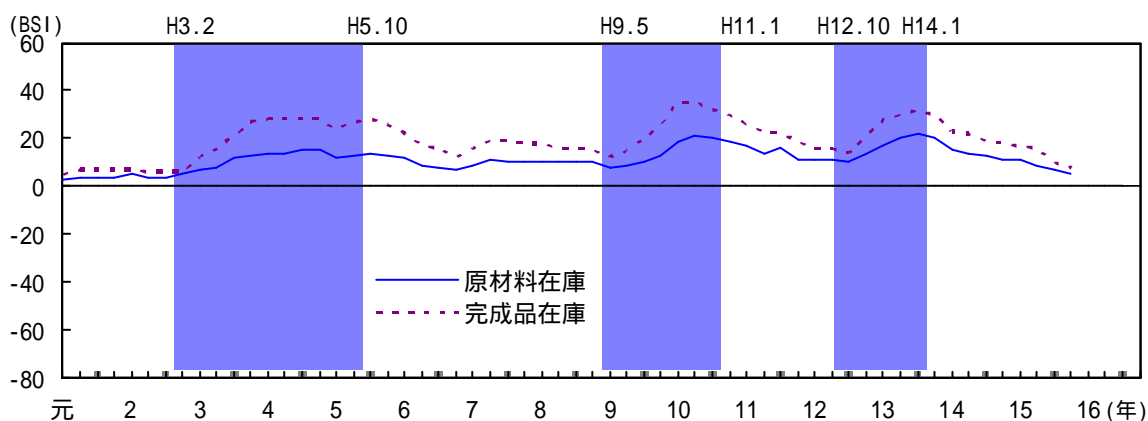
第8表 在庫水準の判断と見通し

(単位：%)

| 期 間 | 原材料（原材料消費高に照らし） | | | | 完成品（売上高に照らし） | | | |
|-----------|-----------------|-----|-----|-------|--------------|-----|-----|-------|
| | 過 大 | 適 正 | 不 足 | B S I | 過 大 | 適 正 | 不 足 | B S I |
| 13年 6月 月末 | 18 | 81 | 1 | 17 | 29 | 70 | 1 | 28 |
| 9月 月末 | 21 | 78 | 1 | 20 | 31 | 68 | 1 | 30 |
| 12月 月末 | 23 | 76 | 1 | 22 | 33 | 66 | 1 | 32 |
| 14年 3月 月末 | 21 | 78 | 1 | 20 | 31 | 68 | 1 | 30 |
| 6月 月末 | 17 | 81 | 2 | 15 | 25 | 73 | 2 | 23 |
| 9月 月末 | 15 | 84 | 1 | 14 | 23 | 76 | 1 | 22 |
| 12月 月末 | 15 | 83 | 2 | 13 | 21 | 77 | 2 | 19 |
| 15年 3月 月末 | 14 | 83 | 3 | 11 | 20 | 78 | 2 | 18 |
| 6月 月末 | 13 | 85 | 2 | 11 | 19 | 79 | 2 | 17 |
| 9月 月末 | 10 | 89 | 1 | 9 | 18 | 80 | 2 | 16 |
| 12月 月末 | 8 | 91 | 1 | 7 | 12 | 86 | 2 | 10 |
| 16年 3月 月末 | 6 | 93 | 1 | 5 | 9 | 90 | 1 | 8 |

(注) B S I = 過大 - 不足

第8図 在庫水準 BSI の推移



第9表 原材料在庫水準 BSI (業種別)

(単位：%)

| 業種 | 期間 | 14年 | 15年 | | | | 16年 |
|-----------|----|-------|------|------|------|-------|------|
| | | 12月月末 | 3月月末 | 6月月末 | 9月月末 | 12月月末 | 3月月末 |
| 製造業、鉱業 | | 13 | 11 | 11 | 9 | 7 | 5 |
| 製造業 | | 13 | 11 | 11 | 9 | 7 | 5 |
| 素材型 | | 11 | 7 | 10 | 8 | 5 | 4 |
| 繊維工業 | | 23 | 23 | 24 | 22 | 14 | 10 |
| パルプ・紙 | | 13 | 10 | 5 | 5 | 7 | 0 |
| 化学工業 | | 9 | 10 | 8 | 10 | 5 | 5 |
| 石油・石炭製品 | | 6 | -2 | 0 | 9 | 10 | 6 |
| ゴム・皮革製品 | | 17 | 5 | 21 | 14 | -2 | -3 |
| 窯業・土石製品 | | 11 | 5 | 10 | 2 | 2 | 3 |
| 鉄鋼業 | | -5 | -9 | 4 | -5 | 5 | 1 |
| 非鉄金属 | | 10 | 11 | 7 | 0 | -2 | 0 |
| 加工型 | | 13 | 14 | 13 | 10 | 7 | 6 |
| 食料品・飲料 | | 5 | 9 | 6 | 7 | 5 | 4 |
| 金属製品 | | 21 | 13 | 12 | 18 | 6 | 10 |
| 一般機械 | | 19 | 16 | 18 | 9 | 6 | 4 |
| 電気機械 | | 20 | 21 | 18 | 15 | 10 | 8 |
| 自動車 | | 11 | 8 | 7 | 7 | 6 | 7 |
| その他の輸送用機械 | | 7 | 4 | 4 | 4 | 4 | 6 |
| 精密機械 | | 9 | 22 | 21 | 14 | 9 | 10 |
| その他の製造業 | | 10 | 12 | 6 | 7 | 5 | 3 |
| 非製造業 | | - | - | - | - | - | - |
| 鉱業 | | 6 | 7 | 7 | 3 | 3 | 4 |

第10表 完成品・商品在庫水準 BSI (業種別)

(単位：%)

| 業種 | 期間 | 14年 | 15年 | | | | 16年 |
|--------------------|----|-------|------|------|------|-------|------|
| | | 12月月末 | 3月月末 | 6月月末 | 9月月末 | 12月月末 | 3月月末 |
| 製造業、鉱業、卸売業、小売業、飲食店 | | 19 | 19 | 17 | 15 | 11 | 8 |
| 製造業 | | 19 | 18 | 17 | 16 | 10 | 8 |
| 素材型 | | 20 | 18 | 19 | 18 | 11 | 9 |
| 繊維工業 | | 40 | 42 | 43 | 47 | 30 | 20 |
| パルプ・紙 | | 19 | 20 | 21 | 25 | 15 | 12 |
| 化学工業 | | 13 | 14 | 9 | 13 | 5 | 3 |
| 石油・石炭製品 | | 3 | -4 | 11 | 8 | 7 | 5 |
| ゴム・皮革製品 | | 38 | 30 | 34 | 19 | 10 | 6 |
| 窯業・土石製品 | | 27 | 23 | 26 | 22 | 14 | 15 |
| 鉄鋼業 | | 20 | 12 | 22 | 14 | 15 | 14 |
| 非鉄金属 | | 19 | 18 | 8 | 13 | 9 | 8 |
| 加工型 | | 18 | 18 | 17 | 14 | 9 | 6 |
| 食料品・飲料 | | 13 | 9 | 8 | 9 | 7 | 7 |
| 金属製品 | | 19 | 16 | 15 | 19 | 11 | 10 |
| 一般機械 | | 22 | 20 | 23 | 9 | 6 | 4 |
| 電気機械 | | 25 | 24 | 22 | 18 | 13 | 7 |
| 自動車 | | 11 | 9 | 8 | 9 | 10 | 7 |
| その他の輸送用機械 | | 3 | 1 | 0 | -1 | 3 | 7 |
| 精密機械 | | 19 | 22 | 27 | 21 | 17 | 9 |
| その他の製造業 | | 21 | 22 | 16 | 16 | 13 | 5 |
| 非製造業 | | - | - | - | - | - | - |
| 鉱業 | | 6 | 8 | 8 | 7 | 7 | 5 |
| 卸売業 | | 20 | 19 | 20 | 17 | 14 | 11 |
| 小売業、飲食店 | | 11 | 15 | 12 | 13 | 7 | 5 |

(3) 価格（製造業、農林漁業、鉱業）

原材料価格に関する判断指標（BSI：「上昇」 - 「下降」）をみると、平成15年4～6月期「7」の後、7～9月期は「8」と「上昇」超幅が拡大した。

先行きについては、10～12月期「6」、16年1～3月期「1」と「上昇」超幅が縮小する見通しとなっている。

他方、製品価格に関する判断指標（BSI：「上昇」 - 「下降」）をみると、15年4～6月期「-16」の後、7～9月期は「-11」と「下降」超幅が縮小した。

先行きについては、10～12月期「-10」、16年1～3月期「-12」とほぼ同水準で推移する見通しとなっている。

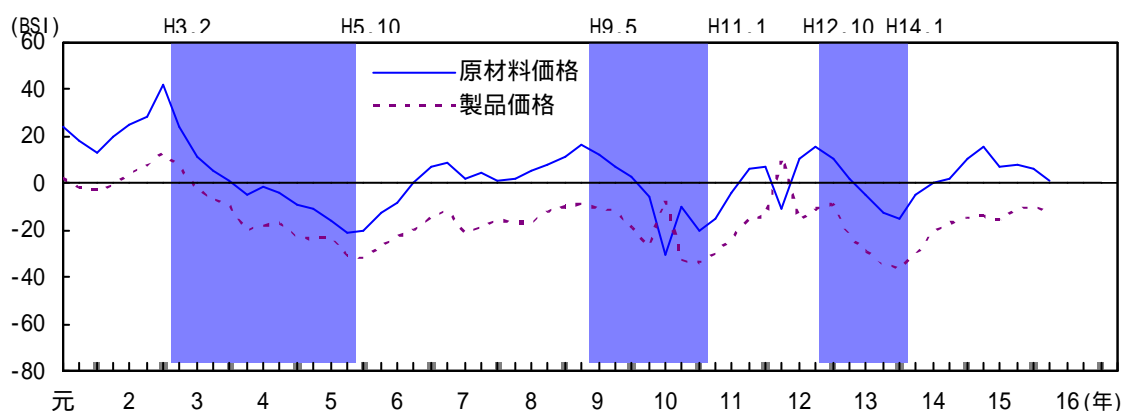
第11表 価格の判断と見通し

(単位：%)

| 期 間 | 原 材 料 | | | | 製 品 | | | |
|----------|-------|-----|-----|-------|-----|-----|-----|-------|
| | 上 昇 | 不 変 | 下 降 | B S I | 上 昇 | 不 変 | 下 降 | B S I |
| 13年 4～6月 | 9 | 77 | 14 | -5 | 2 | 67 | 31 | -29 |
| 7～9月 | 7 | 73 | 20 | -13 | 2 | 61 | 37 | -35 |
| 10～12月 | 7 | 71 | 22 | -15 | 2 | 60 | 38 | -36 |
| 14年 1～3月 | 10 | 75 | 15 | -5 | 3 | 64 | 33 | -30 |
| 4～6月 | 12 | 76 | 12 | 0 | 5 | 69 | 26 | -21 |
| 7～9月 | 12 | 78 | 10 | 2 | 6 | 71 | 23 | -17 |
| 10～12月 | 17 | 76 | 7 | 10 | 7 | 71 | 22 | -15 |
| 15年 1～3月 | 22 | 71 | 7 | 15 | 7 | 72 | 21 | -14 |
| 4～6月 | 16 | 75 | 9 | 7 | 6 | 72 | 22 | -16 |
| 7～9月 | 15 | 78 | 7 | 8 | 6 | 77 | 17 | -11 |
| 10～12月 | 13 | 80 | 7 | 6 | 5 | 80 | 15 | -10 |
| 16年 1～3月 | 8 | 85 | 7 | 1 | 3 | 82 | 15 | -12 |

(注) B S I = 上昇 - 下降

第9図 価格 BSI の推移



第12表 原材料価格 BSI (業種別)

(単位：%)

| 業種 | 期間 | 14年 | 15年 | | | 16年 | |
|-------------|----|--------|------|------|------|--------|------|
| | | 10～12月 | 1～3月 | 4～6月 | 7～9月 | 10～12月 | 1～3月 |
| 製造業、農林漁業、鉱業 | | 10 | 15 | 7 | 8 | 6 | 1 |
| 製造業 | | 9 | 15 | 6 | 8 | 6 | 2 |
| 素材型 | | 22 | 33 | 11 | 16 | 12 | 5 |
| 繊維工業 | | 15 | 25 | 11 | 13 | 7 | -2 |
| パルプ・紙 | | 21 | 39 | 12 | 19 | 32 | 22 |
| 化学工業 | | 21 | 33 | 11 | 6 | 6 | 4 |
| 石油・石炭製品 | | 40 | 56 | -22 | 9 | 15 | -15 |
| ゴム・皮革製品 | | 33 | 42 | 42 | 40 | 3 | -20 |
| 窯業・土石製品 | | 6 | 9 | 18 | 6 | 6 | 6 |
| 鉄鋼業 | | 51 | 64 | 13 | 62 | 37 | 15 |
| 非鉄金属 | | 5 | 13 | 9 | 14 | 15 | -4 |
| 加工型 | | 1 | 4 | 4 | 5 | 2 | 0 |
| 食料品・飲料 | | 15 | 17 | 13 | 13 | 10 | 2 |
| 金属製品 | | 18 | 25 | 34 | 24 | 22 | 20 |
| 一般機械 | | -4 | -3 | -1 | 3 | 3 | 3 |
| 電気機械 | | -15 | -10 | -11 | -9 | -12 | -12 |
| 自動車 | | -5 | 8 | 12 | 3 | 5 | -3 |
| その他の輸送用機械 | | 4 | 4 | 10 | 1 | 1 | 4 |
| 精密機械 | | -9 | 0 | -6 | -6 | -6 | -3 |
| その他の製造業 | | 9 | 11 | 9 | 8 | 7 | 3 |
| 非製造業 | | - | - | - | - | - | - |
| 農林漁業 | | 8 | 12 | 11 | 22 | 14 | -12 |
| 鉱業 | | 2 | 2 | -7 | -11 | -3 | -6 |

第13表 製品価格 BSI (業種別)

(単位：%)

| 業種 | 期間 | 14年 | 15年 | | | 16年 | |
|-------------|----|--------|------|------|------|--------|------|
| | | 10～12月 | 1～3月 | 4～6月 | 7～9月 | 10～12月 | 1～3月 |
| 製造業、農林漁業、鉱業 | | -15 | -14 | -16 | -11 | -10 | -12 |
| 製造業 | | -15 | -14 | -16 | -11 | -11 | -11 |
| 素材型 | | -3 | 1 | -7 | -3 | -4 | -4 |
| 繊維工業 | | -11 | -14 | -22 | -17 | -2 | -5 |
| パルプ・紙 | | 2 | -4 | -3 | 3 | -4 | 3 |
| 化学工業 | | -6 | -1 | -6 | -7 | -6 | -7 |
| 石油・石炭製品 | | 36 | 32 | -37 | 3 | 5 | 0 |
| ゴム・皮革製品 | | -10 | -18 | -20 | -31 | -47 | -11 |
| 窯業・土石製品 | | -29 | -18 | -19 | -16 | -16 | -13 |
| 鉄鋼業 | | 31 | 39 | 32 | 37 | 40 | 18 |
| 非鉄金属 | | -4 | -4 | -10 | 5 | -5 | -8 |
| 加工型 | | -23 | -22 | -21 | -15 | -15 | -15 |
| 食料品・飲料 | | -1 | -9 | -6 | -4 | -3 | -8 |
| 金属製品 | | -25 | -22 | -18 | -10 | -7 | -7 |
| 一般機械 | | -21 | -20 | -19 | -8 | -6 | -6 |
| 電気機械 | | -38 | -36 | -38 | -33 | -34 | -30 |
| 自動車 | | -32 | -23 | -21 | -21 | -23 | -23 |
| その他の輸送用機械 | | -24 | -18 | -15 | -14 | -9 | -9 |
| 精密機械 | | -29 | -21 | -25 | -19 | -14 | -10 |
| その他の製造業 | | -18 | -19 | -15 | -9 | -7 | -10 |
| 非製造業 | | - | - | - | - | - | - |
| 農林漁業 | | -15 | -23 | -26 | -54 | -16 | -15 |
| 鉱業 | | 3 | 0 | -19 | -22 | 2 | -8 |

3. 経営見通し（季節調整値）

(1) 売上高（全産業；金融・保険業、不動産業を除く）

売上高に関する判断指標（BSI：「増加」 - 「減少」）をみると、平成15年4～6月期「-9」の後、7～9月期は「-2」と「減少」超幅が縮小した。

先行きについては、10～12月期は「4」と「増加」超に転じ、16年1～3月期は「7」と「増加」超幅は拡大する見通しとなっている。

産業別にみると、製造業は、15年4～6月期「-5」の後、7～9月期は「4」と「増加」超に転じた。先行きについては、10～12月期「9」、16年1～3月期「10」と「増加」超幅は拡大する見通しとなっている。

他方、非製造業は、15年4～6月期「-12」の後、7～9月期は「-5」と「減少」超幅が縮小した。先行きについては、10～12月期「0」となり、16年1～3月期「4」と「増加」超に転じる見通しとなっている。

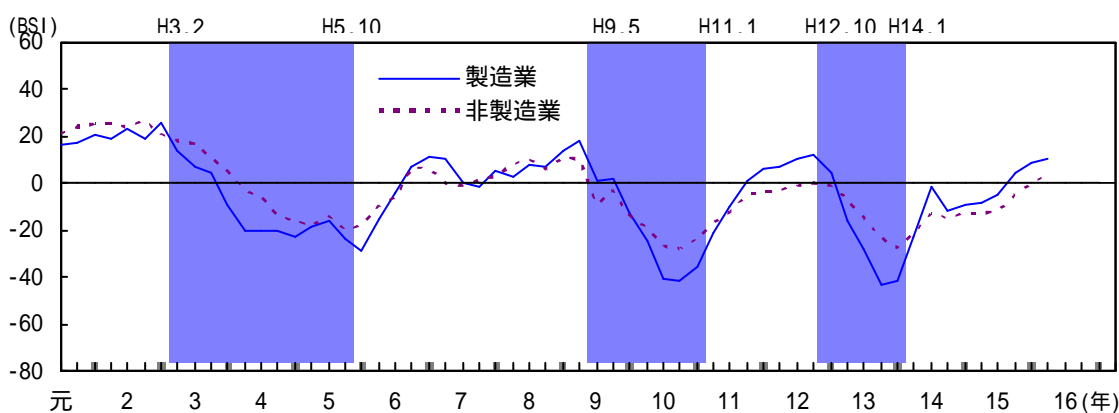
第14表 売上高の判断と見通し

(単位：%)

| 期 間 | 増 加 | 不 変 | 減 少 | B S I |
|----------|-----|-----|-----|-------|
| 13年 4～6月 | 17 | 45 | 38 | -21 |
| 7～9月 | 15 | 39 | 46 | -31 |
| 10～12月 | 14 | 37 | 49 | -35 |
| 14年 1～3月 | 17 | 44 | 39 | -22 |
| 4～6月 | 22 | 46 | 32 | -10 |
| 7～9月 | 18 | 51 | 31 | -13 |
| 10～12月 | 18 | 52 | 30 | -12 |
| 15年 1～3月 | 20 | 50 | 30 | -10 |
| 4～6月 | 20 | 51 | 29 | -9 |
| 7～9月 | 22 | 54 | 24 | -2 |
| 10～12月 | 23 | 58 | 19 | 4 |
| 16年 1～3月 | 23 | 61 | 16 | 7 |

(注) B S I = 増加 - 減少

第10図 売上高 BSI（産業別）の推移



第15表売上高BSI(業種別)

(単位：%)

| 業種期間 | 14年 | 15年 | | | | 16年 | |
|---------------|--------|------|------|------|--------|------|--|
| | 10～12月 | 1～3月 | 4～6月 | 7～9月 | 10～12月 | 1～3月 | |
| 全産業(注) | -12 | -10 | -9 | -2 | 4 | 7 | |
| 製造業 | -9 | -8 | -5 | 4 | 9 | 10 | |
| 素材型 | -5 | -2 | -6 | 3 | 7 | 9 | |
| 繊維工業 | -13 | -16 | -20 | -10 | -3 | 5 | |
| パルプ・紙 | -5 | 4 | -4 | -2 | 12 | 17 | |
| 化学工業 | -5 | -1 | -4 | 2 | 13 | 13 | |
| 石油・石炭製品 | 31 | 4 | 1 | -12 | 9 | 31 | |
| ゴム・皮革製品 | -17 | 7 | -18 | 10 | 7 | 16 | |
| 窯業・土石製品 | -18 | -13 | -11 | 3 | -7 | -8 | |
| 鉄鋼業 | 9 | 18 | 18 | 20 | 11 | 11 | |
| 非鉄金属 | -3 | -2 | -5 | 15 | 10 | 7 | |
| 加工型 | -11 | -10 | -3 | 3 | 12 | 11 | |
| 食料品・飲料 | -7 | -7 | -7 | 2 | 12 | 18 | |
| 金属製品 | -16 | -13 | -5 | 0 | 2 | 8 | |
| 一般機械 | -13 | -10 | -1 | 15 | 20 | 10 | |
| 電気機械 | -12 | -9 | -5 | 13 | 18 | 10 | |
| 自動車 | 0 | -9 | 5 | -1 | 1 | -4 | |
| その他の輸送用機械 | -18 | -29 | -9 | -2 | 5 | 8 | |
| 精密機械 | -3 | -4 | 4 | -7 | 3 | 13 | |
| その他の製造業 | -20 | -14 | -14 | 2 | 12 | 10 | |
| 非製造業 | -13 | -13 | -12 | -5 | 0 | 4 | |
| 農林漁業 | -14 | -11 | -30 | -52 | -8 | -6 | |
| 鉱業 | 5 | -1 | -12 | -10 | -2 | -8 | |
| 建設業 | -18 | -18 | -18 | -10 | -10 | -14 | |
| 卸売業 | -11 | -6 | -11 | -8 | 6 | 1 | |
| 小売業, 飲食店 | -14 | -19 | -12 | -15 | -1 | 13 | |
| 金融・保険業 | - | - | - | - | - | - | |
| 不動産業 | - | - | - | - | - | - | |
| 運輸業 | -15 | -20 | -16 | -3 | 3 | 6 | |
| 通信業 | -6 | -13 | -15 | -8 | 2 | 16 | |
| 電力・ガス業 | 8 | -4 | 5 | -7 | -8 | 7 | |
| サービス業(除くリース業) | -13 | -11 | -13 | 2 | 3 | 8 | |
| リース業 | -18 | -20 | -11 | -6 | 1 | 3 | |

(注) 金融・保険業、不動産業を除く。

(2) 経常利益（全産業；金融・保険業、不動産業を除く）

経常利益に関する判断指標（BSI：「増加」 - 「減少」）をみると、平成15年4～6月期「-8」の後、7～9月期は「-1」と「減少」超幅が縮小した。

先行きについては、10～12月期は「5」と「増加」超に転じ、16年1～3月期は「6」と「増加」超幅は拡大する見通しとなっている。

産業別にみると、製造業は、15年4～6月期「-4」の後、7～9月期は「3」と「増加」超に転じた。先行きについては、10～12月期「8」、16年1～3月期「12」と「増加」超幅が拡大する見通しとなっている。

他方、非製造業は、15年4～6月期「-12」の後、7～9月期は「-6」と「減少」超幅が縮小した。先行きについては、10～12月期は「2」と「増加」超に転じ、16年1～3月期は「2」と同水準で推移する見通しとなっている。

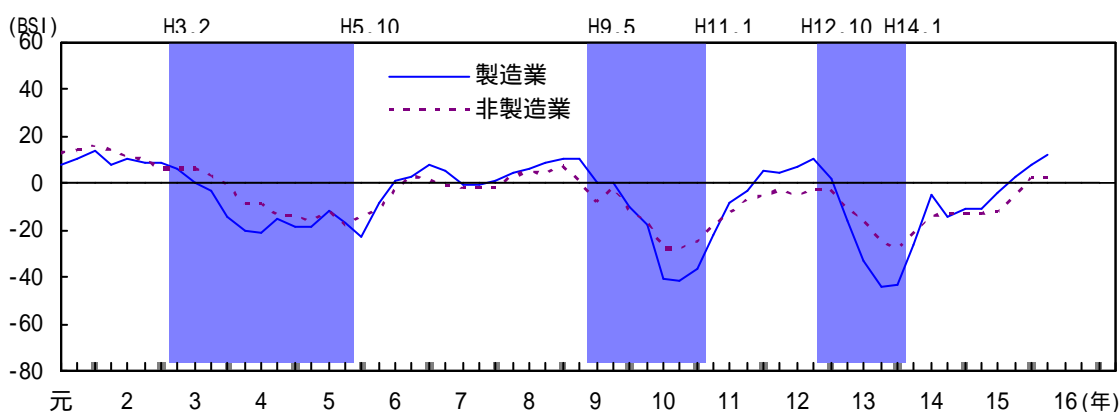
第16表 経常利益の判断と見通し

(単位：%)

| 期 間 | 増 加 | 不 変 | 減 少 | B S I |
|----------|-----|-----|-----|-------|
| 13年 4～6月 | 16 | 44 | 40 | -24 |
| 7～9月 | 14 | 39 | 47 | -33 |
| 10～12月 | 14 | 37 | 49 | -35 |
| 14年 1～3月 | 16 | 44 | 40 | -24 |
| 4～6月 | 22 | 46 | 32 | -10 |
| 7～9月 | 18 | 51 | 31 | -13 |
| 10～12月 | 19 | 49 | 32 | -13 |
| 15年 1～3月 | 20 | 48 | 32 | -12 |
| 4～6月 | 21 | 50 | 29 | -8 |
| 7～9月 | 24 | 51 | 25 | -1 |
| 10～12月 | 24 | 57 | 19 | 5 |
| 16年 1～3月 | 22 | 62 | 16 | 6 |

(注) B S I = 増加 - 減少

第11図 経常利益 BSI (産業別) の推移



第17表 経常利益 BSI (業種別)

(単位：%)

| 業 種 \ 期 間 | 14年 | 15年 | | | | 16年 | |
|---------------|--------|------|------|------|--------|------|--|
| | 10~12月 | 1~3月 | 4~6月 | 7~9月 | 10~12月 | 1~3月 | |
| 全 産 業 (注) | -13 | -12 | -8 | -1 | 5 | 6 | |
| 製 造 業 | -11 | -11 | -4 | 3 | 8 | 12 | |
| 素材型 | -9 | -10 | -4 | 2 | 4 | 11 | |
| 繊維工業 | -14 | -18 | -12 | -6 | 0 | 12 | |
| パルプ・紙 | -9 | -1 | 0 | 2 | 7 | 17 | |
| 化学工業 | -6 | -11 | -6 | 1 | 6 | 14 | |
| 石油・石炭製品 | 8 | -16 | -10 | -7 | 5 | 29 | |
| ゴム・皮革製品 | -4 | 3 | 2 | 15 | 3 | 2 | |
| 窯業・土石製品 | -18 | -16 | -12 | 8 | -11 | -8 | |
| 鉄鋼業 | -9 | -5 | 12 | 8 | 9 | 16 | |
| 非鉄金属 | -6 | -4 | -3 | 12 | 11 | 1 | |
| 加工型 | -13 | -11 | -4 | 4 | 12 | 11 | |
| 食料品・飲料 | -11 | -12 | -8 | -3 | 10 | 14 | |
| 金属製品 | -12 | -11 | -4 | 5 | 6 | 11 | |
| 一般機械 | -12 | -7 | -1 | 16 | 23 | 16 | |
| 電気機械 | -11 | -11 | -4 | 6 | 14 | 9 | |
| 自動車 | -2 | -9 | 4 | -4 | -1 | -8 | |
| その他の輸送用機械 | -26 | -24 | -5 | 3 | 13 | 14 | |
| 精密機械 | -11 | -11 | 1 | -6 | 6 | 6 | |
| その他の製造業 | -18 | -13 | -9 | 8 | 15 | 17 | |
| 非製造業 | -13 | -13 | -12 | -6 | 2 | 2 | |
| 農林漁業 | -22 | -11 | -32 | -44 | 6 | 1 | |
| 鉱 業 | 0 | 3 | -18 | -9 | -1 | -6 | |
| 建設業 | -21 | -19 | -13 | -9 | -9 | -15 | |
| 卸売業 | -9 | -10 | -10 | -11 | 6 | -1 | |
| 小売業, 飲食店 | -10 | -11 | -6 | -10 | 1 | 9 | |
| 金融・保険業 | - | - | - | - | - | - | |
| 不動産業 | - | - | - | - | - | - | |
| 運輸業 | -16 | -15 | -12 | -6 | 0 | 7 | |
| 通信業 | -19 | -16 | -19 | -1 | 9 | 16 | |
| 電力・ガス業 | -1 | -10 | 14 | 2 | 1 | 8 | |
| サービス業(除くリース業) | -14 | -15 | -15 | 1 | 4 | 5 | |
| リース業 | -19 | 5 | -12 | 2 | 11 | -2 | |

(注) 金融・保険業、不動産業を除く。

4 . 生産設備見通し (製造業 ; 季節調整値)

生産設備に関する判断指標 (B S I : 「 過大 」 - 「 不足 」) をみると、平成15年4 ~ 6月期「21」の後、7 ~ 9月期は「18」と「過大」超幅が縮小した。

先行きについては、10 ~ 12月期は「16」と「過大」超幅が拡大し、16年1 ~ 3月期は「16」と同水準で推移する見通しとなっている。

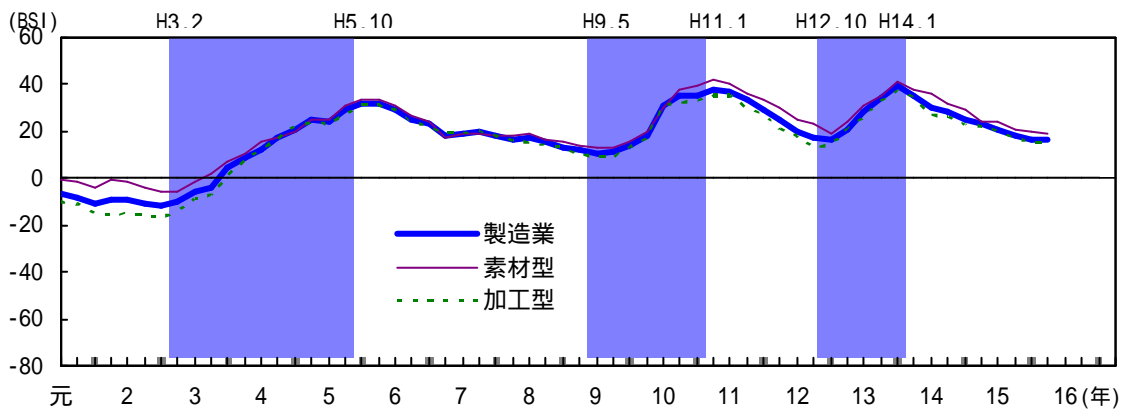
第18表 生産設備の判断と見通し

(単位 : %)

| 期 間 | 過 大 | 適 正 | 不 足 | B S I |
|-------------|-----|-----|-----|-------|
| 13年 4 ~ 6 月 | 30 | 68 | 2 | 28 |
| 7 ~ 9 月 | 36 | 62 | 2 | 34 |
| 10 ~ 12 月 | 41 | 57 | 2 | 39 |
| 14年 1 ~ 3 月 | 37 | 61 | 2 | 35 |
| 4 ~ 6 月 | 32 | 66 | 2 | 30 |
| 7 ~ 9 月 | 30 | 68 | 2 | 28 |
| 10 ~ 12 月 | 28 | 69 | 3 | 25 |
| 15年 1 ~ 3 月 | 26 | 71 | 3 | 23 |
| 4 ~ 6 月 | 25 | 71 | 4 | 21 |
| 7 ~ 9 月 | 21 | 76 | 3 | 18 |
| 10 ~ 12 月 | 19 | 78 | 3 | 16 |
| 16年 1 ~ 3 月 | 18 | 80 | 2 | 16 |

(注) B S I = 過大 - 不足

第12図 生産設備 BSI (業種別) の推移



第19表 生産設備 BSI (業種別)

(単位：%)

| 業 種 \ 期 間 | 14年 | 15年 | | | | 16年 |
|-----------|--------|------|------|------|--------|------|
| | 10～12月 | 1～3月 | 4～6月 | 7～9月 | 10～12月 | 1～3月 |
| 製 造 業 | 25 | 23 | 21 | 18 | 16 | 16 |
| 素材型 | 29 | 24 | 24 | 21 | 20 | 19 |
| 繊維工業 | 24 | 31 | 36 | 34 | 30 | 24 |
| パルプ・紙 | 34 | 29 | 27 | 25 | 22 | 27 |
| 化学工業 | 21 | 16 | 16 | 10 | 8 | 10 |
| 石油・石炭製品 | 21 | 21 | 10 | 18 | 22 | 21 |
| ゴム・皮革製品 | 18 | 5 | 17 | 19 | 20 | 16 |
| 窯業・土石製品 | 49 | 44 | 39 | 39 | 37 | 30 |
| 鉄鋼業 | 51 | 41 | 33 | 33 | 28 | 29 |
| 非鉄金属 | 30 | 23 | 18 | 17 | 16 | 12 |
| 加工型 | 23 | 22 | 20 | 17 | 15 | 15 |
| 食料品・飲料 | 16 | 17 | 15 | 14 | 13 | 12 |
| 金属製品 | 43 | 43 | 36 | 39 | 35 | 30 |
| 一般機械 | 29 | 25 | 25 | 16 | 15 | 13 |
| 電気機械 | 21 | 19 | 18 | 16 | 13 | 10 |
| 自動車 | 17 | 15 | 19 | 6 | 6 | 10 |
| その他の輸送用機械 | 22 | 10 | 5 | -1 | 5 | 7 |
| 精密機械 | 16 | 12 | 13 | 9 | 3 | 8 |
| その他の製造業 | 25 | 26 | 26 | 23 | 23 | 23 |

5. 設備投資の動向（全産業；原数値）

(1) 半期の動向

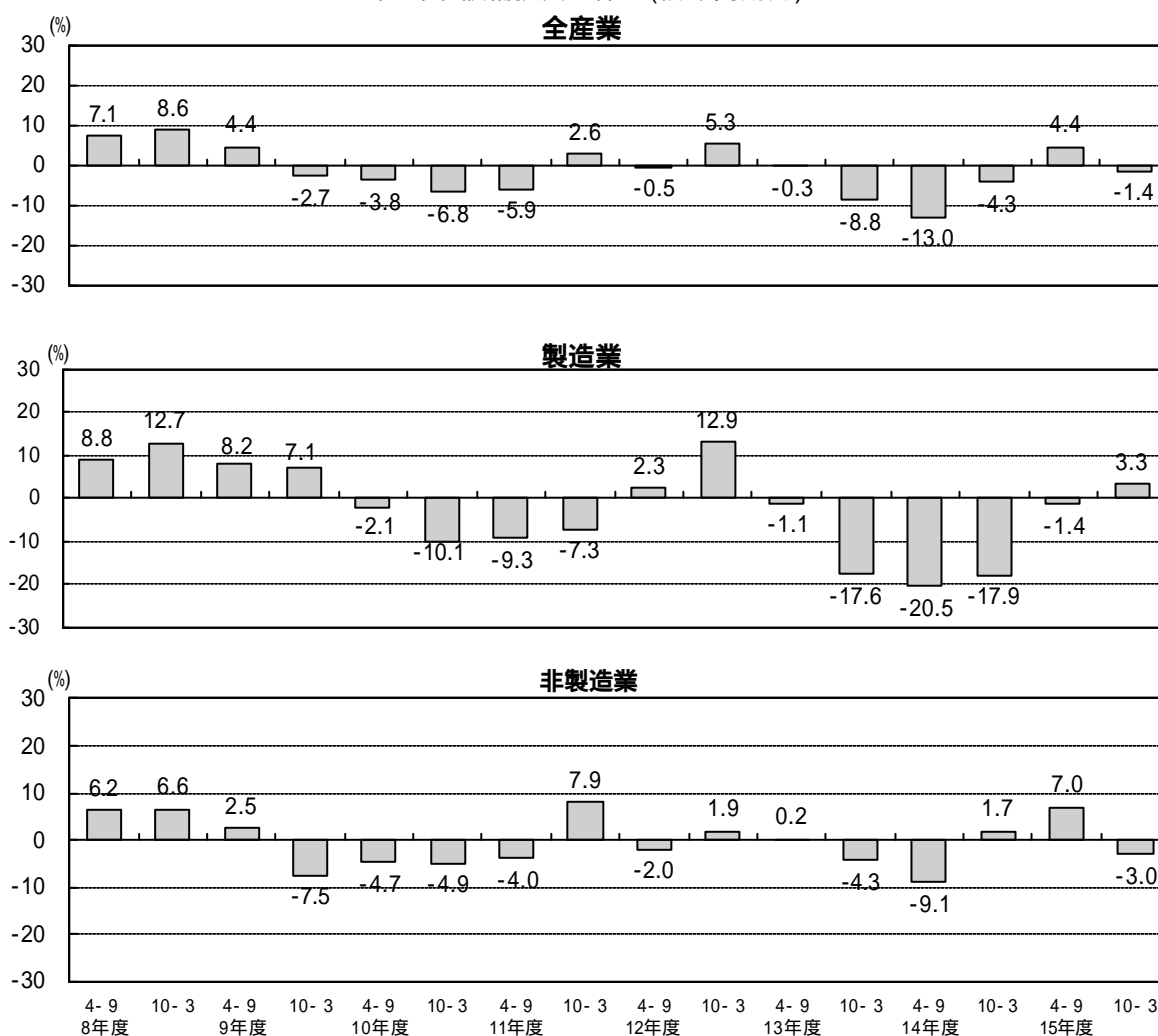
設備投資の動向を半期別に前年同期比で見ると、平成14年度10～3月期（実績）4.3%減の後、15年度4～9月期（実績見込み）は4.4%増と増加に転じた。

先行き15年度10～3月期（計画）は、1.4%減と減少に転じる見通しとなっている。

産業別にみると、製造業は、14年度10～3月期 17.9%減の後、15年度4～9月期は1.4%減と引き続き減少した。先行き15年度10～3月期（計画）は、3.3%増と増加に転じる見通しとなっている。

他方、非製造業は、14年度10～3月期 1.7%増の後、15年度4～9月期は7.0%増と引き続き増加した。先行き15年度10～3月期（計画）は、3.0%減と減少に転じる見通しとなっている。

第13図 設備投資の伸び(前年同期比)



(注) 15年度4～9月は実績見込み、15年度10月～3月は計画である。

第20表 設備投資の推移

(単位：億円,%)

| 期 間 | 設 備 投 資 額 | | | 前 年 同 期 比 | | |
|-----------|-----------|--------|---------|-----------|-------|------|
| | 全産業 | 製造業 | 非製造業 | 全産業 | 製造業 | 非製造業 |
| 7年度 4～9月 | 196,564 | 64,272 | 132,291 | -2.1 | 5.0 | -5.2 |
| 10～3月 | 218,970 | 69,197 | 149,774 | 5.5 | 12.1 | 2.7 |
| 8年度 4～9月 | 210,427 | 69,908 | 140,519 | 7.1 | 8.8 | 6.2 |
| 10～3月 | 237,700 | 77,991 | 159,709 | 8.6 | 12.7 | 6.6 |
| 9年度 4～9月 | 219,677 | 75,670 | 144,006 | 4.4 | 8.2 | 2.5 |
| 10～3月 | 231,289 | 83,503 | 147,786 | -2.7 | 7.1 | -7.5 |
| 10年度 4～9月 | 211,398 | 74,109 | 137,289 | -3.8 | -2.1 | -4.7 |
| 10～3月 | 215,576 | 75,047 | 140,529 | -6.8 | -10.1 | -4.9 |
| 11年度 4～9月 | 198,977 | 67,205 | 131,772 | -5.9 | -9.3 | -4.0 |
| 10～3月 | 221,263 | 69,595 | 151,668 | 2.6 | -7.3 | 7.9 |
| 12年度 4～9月 | 197,935 | 68,733 | 129,201 | -0.5 | 2.3 | -2.0 |
| 10～3月 | 233,046 | 78,571 | 154,475 | 5.3 | 12.9 | 1.9 |
| 13年度 4～9月 | 197,408 | 67,961 | 129,447 | -0.3 | -1.1 | 0.2 |
| 10～3月 | 212,563 | 64,746 | 147,817 | -8.8 | -17.6 | -4.3 |
| 14年度 4～9月 | 171,761 | 54,056 | 117,705 | -13.0 | -20.5 | -9.1 |
| 10～3月 | 203,485 | 53,148 | 150,337 | -4.3 | -17.9 | 1.7 |
| 15年度 4～9月 | 179,236 | 53,322 | 125,914 | 4.4 | -1.4 | 7.0 |
| 10～3月 | 200,657 | 54,880 | 145,777 | -1.4 | 3.3 | -3.0 |

第21表 業種別設備投資の伸び（前年同期比）

(単位：%)

| 業 種 | 期 間 | 12年度 | | 13年度 | | 14年度 | | 15年度 | |
|---------------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | 4～9月 | 10～3月 | 4～9月 | 10～3月 | 4～9月 | 10～3月 | 4～9月 | 10～3月 |
| 全産業 | | -0.5 | 5.3 | -0.3 | -8.8 | -13.0 | -4.3 | 4.4 | -1.4 |
| 製造業 | | 2.3 | 12.9 | -1.1 | -17.6 | -20.5 | -17.9 | -1.4 | 3.3 |
| 素材型 | | -15.5 | 13.7 | 20.0 | -7.5 | -30.6 | -21.4 | 8.7 | 12.8 |
| 繊維工業 | | -37.1 | 0.4 | 17.8 | -11.7 | -18.7 | -30.6 | -26.4 | -10.1 |
| パルプ・紙 | | 8.4 | 12.3 | 9.2 | -13.6 | -27.4 | -22.1 | -20.5 | 24.9 |
| 化学工業 | | -19.9 | 19.3 | 21.4 | -2.8 | -16.3 | -20.1 | -0.3 | 8.7 |
| 石油・石炭製品 | | -47.2 | -8.9 | 35.1 | 8.1 | -31.8 | -13.8 | -22.7 | -14.0 |
| ゴム・皮革製品 | | -17.9 | 11.1 | 0.5 | -30.1 | -36.9 | -29.5 | 17.5 | 28.8 |
| 窯業・土石製品 | | -11.8 | 23.5 | 16.9 | -21.8 | -36.2 | -7.6 | 22.9 | 9.1 |
| 鉄鋼業 | | -23.3 | 5.6 | 29.8 | -1.3 | -41.3 | -15.9 | 19.0 | 2.1 |
| 非鉄金属 | | 27.7 | 12.3 | 15.3 | -9.8 | -55.3 | -39.8 | 82.2 | 61.6 |
| 加工型 | | 10.4 | 12.6 | -8.5 | -21.3 | -15.8 | -16.4 | -5.2 | -0.6 |
| 食料品・飲料 | | -7.0 | 5.8 | 20.5 | -4.1 | -2.6 | 19.6 | -20.5 | -24.6 |
| 金属製品 | | -0.6 | 2.1 | -14.1 | -11.3 | -16.2 | 4.6 | -15.7 | -33.9 |
| 一般機械 | | -8.9 | -1.8 | 4.7 | 18.6 | -18.6 | -42.5 | -0.8 | 0.7 |
| 電気機械 | | 54.3 | 23.0 | -26.4 | -47.3 | -28.1 | -27.3 | -2.6 | 4.8 |
| 自動車 | | -23.1 | 22.9 | 1.1 | 4.9 | 2.4 | -4.6 | 14.2 | 10.1 |
| その他の輸送用機械 | | -39.6 | -8.1 | -8.9 | -16.4 | -39.2 | -26.0 | -23.0 | -7.7 |
| 精密機械 | | 6.2 | 51.0 | 5.9 | -34.3 | -13.8 | -14.9 | -18.3 | -3.7 |
| その他の製造業 | | -9.7 | -12.7 | 15.1 | 11.8 | -10.2 | -23.0 | -8.8 | 9.3 |
| 非製造業 | | -2.0 | 1.9 | 0.2 | -4.3 | -9.1 | 1.7 | 7.0 | -3.0 |
| 農林漁業 | | 317.9 | 1.9 | -55.3 | -26.7 | 42.9 | 40.4 | -19.4 | 67.6 |
| 鉱業 | | -34.0 | 52.4 | 6.5 | -9.2 | -20.0 | 1.8 | 29.6 | -6.4 |
| 建設業 | | -6.0 | -29.2 | -17.5 | 6.0 | 30.5 | 14.8 | -5.0 | -44.2 |
| 卸売業 | | 33.9 | -1.3 | 14.4 | 0.2 | -2.8 | -14.7 | -7.3 | 17.5 |
| 小売業・飲食店 | | 9.6 | 7.6 | -20.9 | -25.5 | 13.5 | 18.4 | 6.2 | 19.1 |
| 金融・保険業 | | 7.5 | 14.2 | 23.5 | 17.6 | -12.2 | 1.9 | 18.0 | 27.5 |
| 不動産業 | | 7.8 | 9.0 | -6.0 | 8.9 | 53.2 | 17.8 | -19.3 | -49.7 |
| 運輸業 | | -34.0 | -12.2 | -0.5 | 11.8 | 15.5 | 16.8 | 24.5 | -14.1 |
| 通信業 | | -14.3 | 2.9 | 9.8 | -17.4 | -15.2 | -6.2 | -2.1 | 4.7 |
| 電力・ガス業 | | -35.5 | -7.1 | -4.0 | -14.4 | -21.5 | -27.3 | -9.9 | 2.5 |
| サービス業(除くリース業) | | 47.4 | 7.6 | -11.8 | -7.3 | -26.7 | -1.9 | 48.2 | -8.1 |
| リース業 | | 9.1 | 4.7 | 4.4 | -1.1 | -14.8 | 7.8 | 5.4 | 2.8 |

- (注) 1. その他の輸送用機械：鉄道車両、航空機、船舶等
 2. その他の製造業：印刷・出版、プラスチック製品、事務用品等
 3. 15年度4～9月は実績見込み、15年度10～3月は計画である。

(2) 資本金規模別動向

資本金規模別に前年同期比でみると、資本金10億円以上の大企業は、14年度10～3月期（実績）0.3%増の後、15年度4～9月期（実績見込み）は7.1%増と引き続き増加した。先行き15年度10～3月期（計画）は0.2%増と引き続き増加する見通しとなっている。

他方、資本金1～10億円の中堅企業は、14年度10～3月期（実績）12.0%減の後、15年度4～9月期（実績見込み）0.8%減と引き続き減少した。先行き15年度10～3月期（計画）は、4.4%減と引き続き減少する見通しとなっている。

第22表 資本金規模別設備投資の伸び(前年同期比)

| 期間 | 産業 | 大企業(10億円以上) | | | 中堅企業(1～10億円) | | |
|------|-------|-------------|-------|-------|--------------|-------|-------|
| | | 全産業 | 製造業 | 非製造業 | 全産業 | 製造業 | 非製造業 |
| 11年度 | 4～9月 | -3.8 | -8.7 | -1.0 | -10.4 | -10.9 | -10.1 |
| | 10～3月 | -3.7 | -13.8 | 1.8 | 16.7 | 7.6 | 21.5 |
| 12年度 | 4～9月 | -10.4 | -10.3 | -10.5 | 22.5 | 34.6 | 17.0 |
| | 10～3月 | 4.3 | 14.9 | -0.6 | 7.3 | 9.3 | 6.3 |
| 13年度 | 4～9月 | 2.7 | 7.6 | 0.1 | -5.3 | -16.1 | 0.4 |
| | 10～3月 | -10.3 | -17.2 | -6.7 | -6.1 | -18.3 | -0.3 |
| 14年度 | 4～9月 | -12.4 | -25.4 | -4.9 | -14.2 | -9.7 | -16.1 |
| | 10～3月 | 0.3 | -18.7 | 9.1 | -12.0 | -16.4 | -10.3 |
| 15年度 | 4～9月 | 7.1 | 2.6 | 9.1 | -0.8 | -8.4 | 2.8 |
| | 10～3月 | 0.2 | 8.4 | -2.7 | -4.4 | -6.4 | -3.7 |

(単位：%)

(3) 年度の動向

平成15年度の全産業の設備投資額（修正計画I）は約38兆円で、前年度に比べ1.2%増の見通しとなっている。これは当初計画（3月調査時）に比べ、9.8%の上方修正となっている。

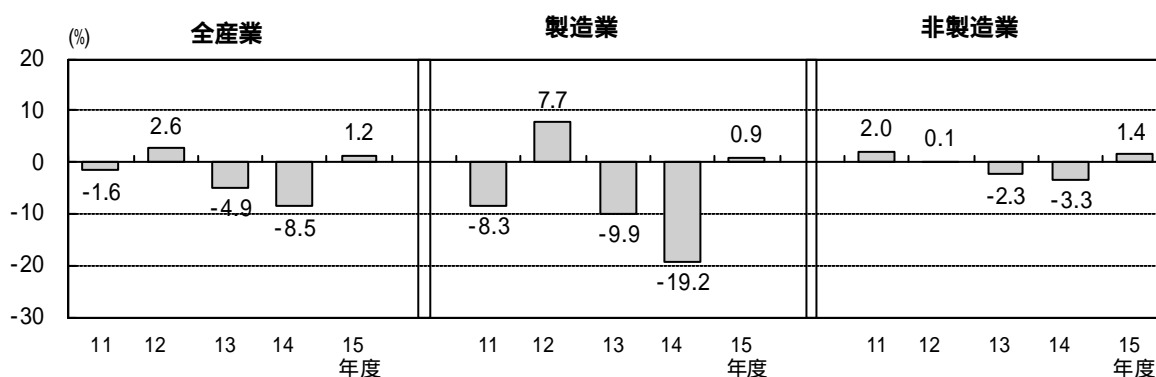
産業別にみると、製造業は、約10兆8千億円で、前年度に比べ0.9%増の見通し（当初計画比0.1%の下方修正）となっている。

他方、非製造業は、約27兆2千億円で、前年度に比べ1.4%増の見通し（当初計画比14.3%の上方修正）となっている。

また、資本金規模別にみると、資本金10億円以上の大企業では、前年度に比べ3.3%増の見通しとなっている。このうち製造業は5.5%増、非製造業は2.5%増の見通しとなっている。

他方、資本金1～10億円の中堅企業は、2.7%減の見通しとなっている。このうち製造業は7.5%減、非製造業は0.8%減の見通しとなっている。

第14図 産業別設備投資の伸び（前年度比）



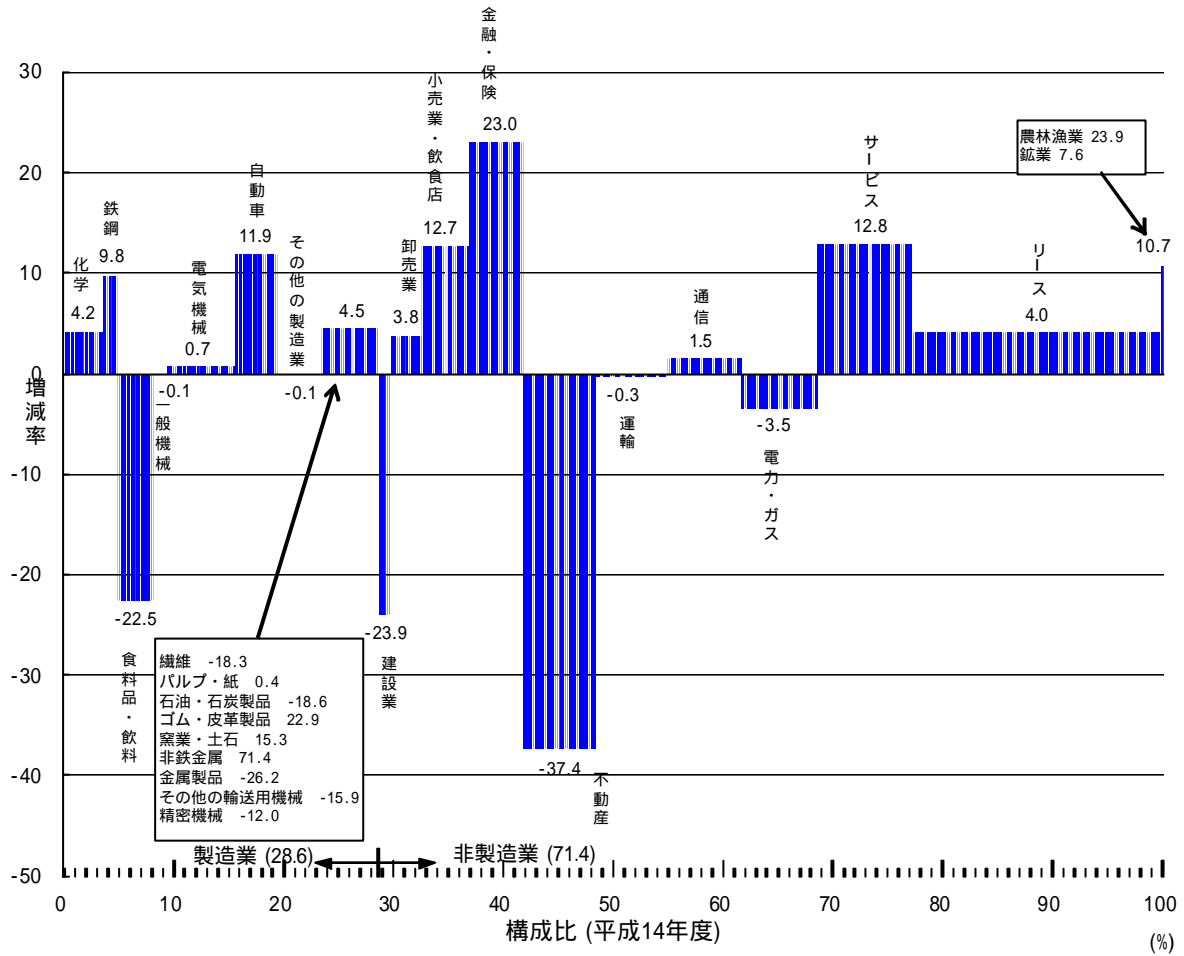
(注) 平成13年度以前は実績、14年度は実績見込み、15年度は当初計画である。

第23表 設備投資計画（業種別）

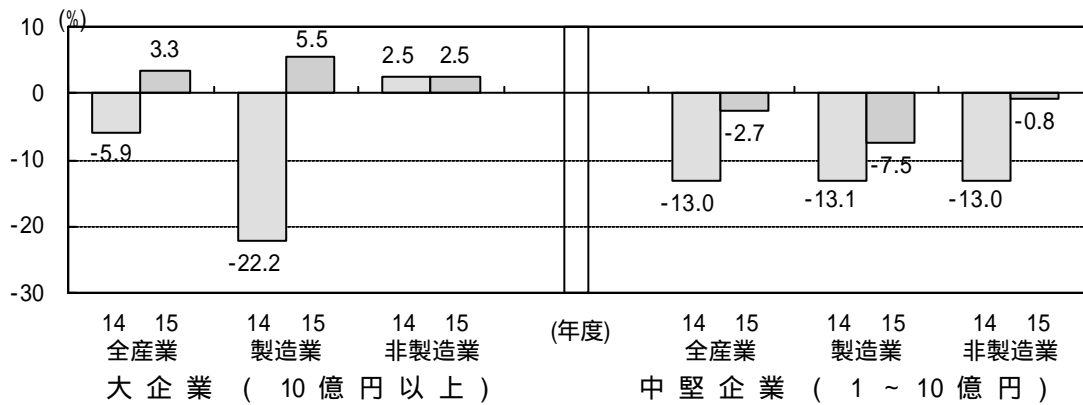
（単位：億円，％）

| 業 種 | 14年度 | 15年度 | | | 前年度比 | | |
|---------------|---------|--------------|--------------|-------------------|-------|------------|------------|
| | 実 績 | 当初計画 | 修正計画 | 修正率 | 14年度 | 15年度 | |
| | | 15年3月 調 査 | 15年9月 調 査 | 修正計画 /当初計 画 | 実 績 | 当 初 計 画 | 修 正 計 画 |
| 全 産 業 | 375,247 | 346,068 | 379,893 | 9.8 | -8.5 | -7.8 | 1.2 |
| 製 造 業 | 107,204 | 108,286 | 108,202 | -0.1 | -19.2 | 1.0 | 0.9 |
| 素材型 | 30,087 | 27,707 | 33,331 | 20.3 | -26.2 | -7.9 | 10.8 |
| 繊維工業 | 1,468 | 1,415 | 1,199 | -15.3 | -25.0 | -3.6 | -18.3 |
| パルプ・紙 | 2,415 | 2,212 | 2,424 | 9.6 | -25.1 | -8.4 | 0.4 |
| 化学工業 | 13,515 | 13,053 | 14,080 | 7.9 | -18.2 | -3.4 | 4.2 |
| 石油・石炭製品 | 1,384 | 1,223 | 1,127 | -7.9 | -24.2 | -11.6 | -18.6 |
| ゴム・皮革製品 | 468 | 666 | 575 | -13.6 | -33.6 | 42.2 | 22.9 |
| 窯業・土石製品 | 3,468 | 3,104 | 3,997 | 28.8 | -23.0 | -10.5 | 15.3 |
| 鉄鋼業 | 4,387 | 4,134 | 4,818 | 16.6 | -29.8 | -5.8 | 9.8 |
| 非鉄金属 | 2,981 | 1,901 | 5,110 | 168.9 | -48.4 | -36.2 | 71.4 |
| 加工型 | 77,117 | 80,579 | 74,871 | -7.1 | -16.1 | 4.5 | -2.9 |
| 食料品・飲料 | 12,324 | 11,548 | 9,549 | -17.3 | 7.4 | -6.3 | -22.5 |
| 金属製品 | 3,183 | 2,511 | 2,350 | -6.4 | -5.3 | -21.1 | -26.2 |
| 一般機械 | 4,650 | 4,914 | 4,647 | -5.4 | -32.5 | 5.7 | -0.1 |
| 電気機械 | 23,404 | 25,221 | 23,573 | -6.5 | -27.8 | 7.8 | 0.7 |
| 自動車 | 14,682 | 15,269 | 16,427 | 7.6 | -1.6 | 4.0 | 11.9 |
| その他の輸送用機械 | 968 | 947 | 814 | -14.1 | -33.8 | -2.2 | -15.9 |
| 精密機械 | 3,159 | 3,240 | 2,781 | -14.2 | -14.3 | 2.6 | -12.0 |
| その他の製造業 | 14,746 | 16,931 | 14,731 | -13.0 | -16.9 | 14.8 | -0.1 |
| 非製造業 | 268,042 | 237,782 | 271,691 | 14.3 | -3.3 | -11.3 | 1.4 |
| 農林漁業 | 167 | 141 | 207 | 46.3 | 41.6 | -15.3 | 23.9 |
| 鉱 業 | 708 | 659 | 762 | 15.7 | -8.0 | -7.0 | 7.6 |
| 建設業 | 4,087 | 2,768 | 3,108 | 12.3 | 22.4 | -32.3 | -23.9 |
| 卸売業 | 10,549 | 9,113 | 10,954 | 20.2 | -8.5 | -13.6 | 3.8 |
| 小売業, 飲食店 | 16,113 | 15,507 | 18,167 | 17.2 | 15.9 | -3.8 | 12.7 |
| 金融・保険業 | 19,082 | 21,182 | 23,461 | 10.8 | -5.3 | 11.0 | 23.0 |
| 不動産業 | 24,678 | 16,073 | 15,454 | -3.9 | 30.0 | -34.9 | -37.4 |
| 運輸業 | 24,350 | 20,483 | 24,276 | 18.5 | 16.3 | -15.9 | -0.3 |
| 通信業 | 25,062 | 26,481 | 25,436 | -3.9 | -10.7 | 5.7 | 1.5 |
| 電力・ガス業 | 25,812 | 25,175 | 24,920 | -1.0 | -24.6 | -2.5 | -3.5 |
| サービス業(除くリース業) | 32,437 | 28,477 | 36,573 | 28.4 | -12.8 | -12.2 | 12.8 |
| リース業 | 84,998 | 71,723 | 88,372 | 23.2 | -3.5 | -15.6 | 4.0 |

第15図 産業別設備投資計画 (平成15年度)



第16図 資本金規模別設備投資の伸び (前年度比)



(4) 四半期の動向 (季節調整値)

四半期の動向を前期比で見ると、4～6月期(実績)1.6%減の後、7～9月期(実績見込み)は3.4%増と増加に転じた。

産業別にみると、製造業は、4～6月期2.4%減の後、7～9月期は16.1%増と増加に転じた。他方、非製造業は、4～6月期0.1%増の後、7～9月期は1.5%減と減少に転じた。

(5) 四半期の動向 (原数値)

四半期の動向を前年同期比で見ると、4～6月期(実績)0.8%増の後、7～9月期(実績見込み)は7.5%増と引き続き増加した。

産業別にみると、製造業は、4～6月期14.8%減の後、7～9月期は11.1%増と増加に転じた。他方、非製造業は、4～6月期8.3%増の後、7～9月期は5.8%増と引き続き増加した。

付表 企業経営者の判断と見通し (BSI) (季節調整系列)

(単位：%)

| 期 間 | 国 内 景 気 | 業 界 景 気 | 国 内 需 要 | 海 外 需 要 | 在 庫 水 準 | | 原 材 料 価 格 | 製 品 価 格 | 売 上 高 | 経 利 益 | 生 産 設 備 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-----------|---------|-------|-------|---------|
| | | | | | 原 材 料 | 完 成 品 | | | | | |
| 6年 4 ~ 6 月 | -8 | -11 | -8 | -2 | 12 | 22 | -8 | -23 | -4 | -2 | 29 |
| 7 ~ 9 月 | 16 | 3 | 10 | 7 | 9 | 17 | 0 | -20 | 7 | 2 | 25 |
| 10 ~ 12 月 | 23 | 6 | 13 | 10 | 8 | 16 | 7 | -15 | 9 | 5 | 23 |
| 7年 1 ~ 3 月 | 2 | -3 | 7 | 9 | 7 | 12 | 9 | -12 | 5 | 1 | 18 |
| 4 ~ 6 月 | -9 | -12 | -7 | -6 | 9 | 16 | 2 | -21 | 0 | -2 | 19 |
| 7 ~ 9 月 | -9 | -8 | -8 | -2 | 11 | 19 | 4 | -19 | 0 | -3 | 20 |
| 10 ~ 12 月 | 4 | -2 | 1 | 1 | 10 | 19 | 1 | -16 | 4 | -1 | 18 |
| 8年 1 ~ 3 月 | 14 | 1 | 3 | 0 | 10 | 18 | 2 | -17 | 7 | 4 | 16 |
| 4 ~ 6 月 | 18 | 5 | 7 | -2 | 10 | 18 | 5 | -17 | 10 | 5 | 17 |
| 7 ~ 9 月 | 8 | -1 | 4 | 1 | 10 | 16 | 8 | -12 | 6 | 6 | 15 |
| 10 ~ 12 月 | 10 | 3 | 6 | 5 | 10 | 16 | 11 | -10 | 11 | 8 | 13 |
| 9年 1 ~ 3 月 | 9 | 1 | 11 | 9 | 10 | 15 | 16 | -9 | 14 | 6 | 12 |
| 4 ~ 6 月 | -17 | -17 | -14 | 7 | 8 | 12 | 12 | -11 | -5 | -5 | 10 |
| 7 ~ 9 月 | -6 | -13 | -9 | 2 | 9 | 15 | 7 | -12 | 0 | -2 | 11 |
| 10 ~ 12 月 | -48 | -38 | -39 | -11 | 10 | 20 | 3 | -19 | -13 | -12 | 14 |
| 10年 1 ~ 3 月 | -49 | -44 | -43 | -23 | 13 | 26 | -6 | -27 | -21 | -16 | 18 |
| 4 ~ 6 月 | -58 | -51 | -54 | -31 | 19 | 35 | -31 | -7 | -33 | -34 | 31 |
| 7 ~ 9 月 | -62 | -52 | -54 | -34 | 21 | 35 | -10 | -33 | -33 | -34 | 35 |
| 10 ~ 12 月 | -39 | -39 | -37 | -25 | 20 | 32 | -20 | -34 | -30 | -31 | 35 |
| 11年 1 ~ 3 月 | -22 | -26 | -22 | -17 | 19 | 30 | -15 | -30 | -18 | -20 | 38 |
| 4 ~ 6 月 | -8 | -15 | -10 | -6 | 17 | 26 | -4 | -23 | -11 | -11 | 37 |
| 7 ~ 9 月 | 6 | -5 | 3 | 2 | 14 | 23 | 6 | -15 | -4 | -5 | 33 |
| 10 ~ 12 月 | 7 | -2 | 7 | 7 | 16 | 22 | 7 | -14 | 0 | -1 | 29 |
| 12年 1 ~ 3 月 | 8 | -1 | 5 | 10 | 11 | 19 | -11 | 11 | 1 | 0 | 25 |
| 4 ~ 6 月 | 8 | 0 | 8 | 9 | 11 | 16 | 10 | -16 | 4 | 0 | 20 |
| 7 ~ 9 月 | 15 | 2 | 13 | 13 | 11 | 16 | 15 | -11 | 5 | 3 | 17 |
| 10 ~ 12 月 | 1 | -4 | 1 | -3 | 10 | 14 | 10 | -9 | 1 | -1 | 16 |
| 13年 1 ~ 3 月 | -31 | -25 | -28 | -25 | 14 | 21 | 2 | -23 | -11 | -14 | 21 |
| 4 ~ 6 月 | -43 | -36 | -41 | -36 | 17 | 28 | -5 | -29 | -21 | -24 | 28 |
| 7 ~ 9 月 | -61 | -48 | -55 | -49 | 20 | 30 | -13 | -35 | -31 | -33 | 34 |
| 10 ~ 12 月 | -58 | -52 | -54 | -42 | 22 | 32 | -15 | -36 | -35 | -35 | 39 |
| 14年 1 ~ 3 月 | -36 | -35 | -31 | -14 | 20 | 30 | -5 | -30 | -22 | -24 | 35 |
| 4 ~ 6 月 | -14 | -20 | -10 | -1 | 15 | 23 | 0 | -21 | -10 | -10 | 30 |
| 7 ~ 9 月 | -24 | -23 | -17 | -6 | 14 | 22 | 2 | -17 | -13 | -13 | 28 |
| 10 ~ 12 月 | -24 | -24 | -18 | -5 | 13 | 19 | 10 | -15 | -12 | -13 | 25 |
| 15年 1 ~ 3 月 | -28 | -24 | -16 | -10 | 11 | 18 | 15 | -14 | -10 | -12 | 23 |
| 4 ~ 6 月 | -21 | -22 | -12 | -10 | 11 | 17 | 7 | -16 | -9 | -8 | 21 |
| 7 ~ 9 月 | 7 | -6 | 2 | 9 | 9 | 16 | 8 | -11 | -2 | -1 | 18 |
| 10 ~ 12 月 | 15 | 3 | 9 | 12 | 7 | 10 | 6 | -10 | 4 | 5 | 16 |
| 16年 1 ~ 3 月 | 21 | 6 | 9 | 9 | 5 | 8 | 1 | -12 | 7 | 6 | 16 |

(注) 国内景気、業界景気は全産業。

国内需要、海外需要、在庫水準、生産設備は製造業。

原材料価格、製品価格は製造業、農林漁業、鉱業。

売上高、経常利益は全産業(金融・保険業、不動産業を除く)。