

# 第204回 (22/ I期)

## 群馬県内企業経営動向調査

### (ビジネス・サーベイ)

群馬経済研究所研究員 井草祐美

#### ◆調査概要

～業況判断DIは、新型コロナウイルス感染拡大などにより、  
2期ぶりのマイナスとなる～

- 2022年1～3月期の県内企業の業況判断DIは△18.9と、新型コロナウイルス感染拡大（第6波）などから、2期ぶりのマイナスとなった。
- 内訳項目をみると、生産・販売（売上・受注）DIが2期ぶりの「減少」超に転じ、製商品（販売）価格DI、原材料（仕入）価格DIはともに「上昇」超が続き、採算DIは大幅な「悪化」超となった。人員判断DIは7期続けて「不足」超となった。
- 業種別に業況判断DIをみると、製造業が△15.7、非製造業が△21.3となり、13業種中11業種で「悪化」超（10頁）となった。製造業では、輸送機器や食品などが大幅な「悪化」超に転じ、全体も「悪化」超に転じた。非製造業では、旅館・ホテルなどのサービス業が大幅に「悪化」超となり、全体でも「悪化」超が続いた。
- 経営上の問題点では、「原材料費の値上がり」が引き続き最多となり、「求人難」、「売上・受注の停滞、減少」が続いた（15頁）。
- 2022年4～6月期の業況判断DIは2.6と改善の見通しである。

#### 項目別DI推移

(数字の前の「△」はマイナスを意味する)

| 年・月期             | 業況判断         | 生産・販売<br>(売上・受注) | 製商品<br>(販売) 価格 | 原材料<br>(仕入) 価格 | 採 算          | 設備投資         | 資金繰り         | 在庫水準         | 人員判断         |       |
|------------------|--------------|------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------|
| 19・10～12         | △ 6.6        | △ 8.1            | 1.2            | 18.0           | △ 9.7        | △ 0.5        | △ 0.3        | △13.5        | △36.5        |       |
| 20・1～3           | △17.7        | △19.9            | △ 0.7          | 14.0           | △19.2        | △ 5.4        | △ 1.6        | △ 9.6        | △32.2        |       |
| 4～6              | △54.8        | △57.5            | △13.2          | △ 2.8          | △51.2        | △24.3        | △11.7        | △18.7        | 2.6          |       |
| 7～9              | △15.4        | △15.1            | △ 4.6          | 8.0            | △18.8        | △13.4        | 0.6          | △ 9.2        | △11.3        |       |
| 10～12            | 3.1          | 2.5              | △ 2.1          | 10.9           | △ 5.5        | △ 7.1        | 1.8          | △ 5.5        | △17.6        |       |
| 21・1～3           | △19.0        | △21.9            | △ 3.7          | 21.5           | △20.5        | △10.7        | △ 1.5        | △10.2        | △17.1        |       |
| 4～6              | △ 9.1        | △12.1            | 2.4            | 32.1           | △18.0        | △ 4.8        | 2.3          | △ 6.9        | △17.1        |       |
| 7～9              | △ 2.8        | △ 6.0            | 2.9            | 42.1           | △17.5        | △ 6.7        | 2.8          | △ 9.7        | △25.3        |       |
| 10～12            | 1.5          | 5.5              | 13.0           | 60.1           | △16.5        | △ 2.3        | 1.8          | △ 3.1        | △26.3        |       |
| <b>22・1～3</b>    | <b>△18.9</b> | <b>△18.1</b>     | <b>12.6</b>    | <b>61.4</b>    | <b>△30.8</b> | <b>△ 5.9</b> | <b>△ 4.2</b> | <b>△ 4.3</b> | <b>△28.4</b> |       |
| (前期比)            | (△20.4)      | (△23.6)          | (△ 0.4)        | (1.3)          | (△14.3)      | (△ 3.6)      | (△ 6.0)      | (△ 1.2)      | (△ 2.1)      |       |
| (前回予測比)          | (△19.4)      | (△20.3)          | (3.5)          | (16.5)         | (△17.0)      | (△ 2.7)      | (△ 4.9)      | (△ 4.7)      | (1.0)        |       |
| <b>22・4～6見通し</b> | <b>2.6</b>   | <b>3.5</b>       | <b>12.9</b>    | <b>48.1</b>    | <b>△10.9</b> | <b>△ 5.7</b> | <b>△ 2.9</b> | <b>△ 1.1</b> | <b>△27.0</b> |       |
| (前期比)            | (21.5)       | (21.6)           | (0.3)          | (△13.3)        | (19.9)       | (0.2)        | (1.3)        | (3.2)        | (1.4)        |       |
| D                | I            | 好転－悪化            | 増加－減少          | 上昇－低下          | 上昇－低下        | 好転－悪化        | 増加－減少        | 余裕－窮屈        | 不足－過剰        | 過剰－不足 |

## ◆調査要領

## 1. 調査の目的

群馬県内の景気動向と先行きを予測し、県内主要産業の実態を把握する。

## 2. 調査対象企業

群馬銀行の取引先を中心に1038社

回答社数455社（回答率43.8%）うち製造業191社 非製造業264社

## 3. 調査方法

記名式で当研究所の指定した項目について、その実績と見通しを記入するよう依頼した。

## 4. 調査時期

2022年2月上旬～3月上旬

## 5. 調査対象期間

2022年1～3月期実績、2022年4～6月期見通し（前期比）

## ◆回答状況

## 調査回答数

|           | 会社数 | 構成比 (%) | うち<br>中小企業 | 地域別 |     |     |
|-----------|-----|---------|------------|-----|-----|-----|
|           |     |         |            | 中央部 | 東 部 | その他 |
| 製 造 業     | 191 | 42.0    | 184        | 73  | 95  | 23  |
| 食 料 品     | 22  | 4.8     | 22         | 10  | 9   | 3   |
| 織 維       | 11  | 2.4     | 11         | 3   | 8   | 0   |
| 木 材 木 製 品 | 6   | 1.3     | 6          | 2   | 2   | 2   |
| 窯 業 土 石   | 6   | 1.3     | 6          | 2   | 2   | 2   |
| 電 気 機 器   | 13  | 2.9     | 12         | 6   | 4   | 3   |
| 輸 送 機 器   | 28  | 6.2     | 26         | 12  | 15  | 1   |
| 金 属 製 品   | 39  | 8.6     | 39         | 12  | 23  | 4   |
| 一 般 機 械   | 19  | 4.2     | 18         | 9   | 10  | 0   |
| そ の 他     | 47  | 10.3    | 44         | 17  | 22  | 8   |
| 非 製 造 業   | 264 | 58.0    | 252        | 153 | 62  | 49  |
| 卸 売 業     | 52  | 11.4    | 50         | 38  | 10  | 4   |
| 小 売 業     | 40  | 8.8     | 34         | 26  | 9   | 5   |
| 建 設 業     | 73  | 16.0    | 71         | 37  | 15  | 21  |
| サ ー ビ ス 業 | 99  | 21.8    | 97         | 52  | 28  | 19  |
| 合 計       | 455 | 100.0   | 436        | 226 | 157 | 72  |

注1：地域別

中央部…前橋・高崎地域  
東 部…桐生・伊勢崎・太田・館林地域  
その他…上記以外の地域

注2：中小企業

製造業……資本金3億円以下または  
従業員300人以下  
卸売業……資本金1億円以下または  
従業員100人以下  
小売業……資本金5千万円以下または  
従業員50人以下  
サービス業…資本金5千万円以下または  
従業員100人以下

注3：その他の製造業に含まれる業種

パルプ・紙・紙加工品製造業  
印刷・同関連業  
化学工業  
石油製品・石炭製品製造業  
プラスチック製品製造業  
ゴム製品製造業  
その他、他に区分されない製造業

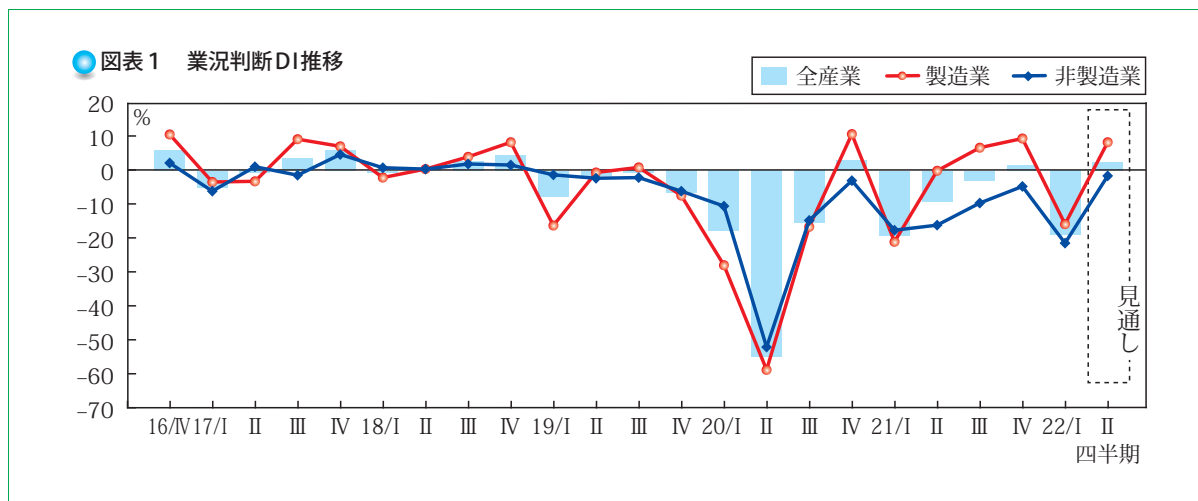
## ■本文中にあるDIについて

DIは、ディフュージョン・インデックス(Diffusion Index)の略。好転した企業の割合から悪化した企業の割合を差し引いたもので、企業経営者の景況判断をみる指標である。

例えば、回答した企業のうち30%の企業で生産が増加し、10%の企業が減少した場合、DI値は「 $30 - 10 = 20$ 」となる。DI値は、好不況等の浸透度を測るためのもので、量的大きさを測ることを直接の目的としていない。このため、DI値から生産が高水準であるのか、低水準であるのかの判断が困難な面もあるので、従来からの推移をみて増加傾向にあるのか、低下傾向にあるのかを判断する。

# 1. 自社業況判断

～新型コロナウイルス感染拡大などにより、2期ぶりのマイナスとなる～



|       | 21/IV<br>実績 | 22/ I (1-3月) |       | 22/ II<br>見通し |
|-------|-------------|--------------|-------|---------------|
|       |             | 前回予測         | 実績    |               |
| 好転    | 18.7        | (13.3)       | 9.7   | 17.8          |
| 変わらず  | 64.1        | (73.9)       | 61.7  | 67.0          |
| 悪化    | 17.2        | (12.8)       | 28.6  | 15.2          |
| 全産業DI | 1.5         | (0.5)        | △18.9 | 2.6           |

| 業種     | 21/IV<br>実績 | 22/ I (1-3月)<br>前回予測 | 22/ I (1-3月)<br>実績 | 22/ II<br>見通し |
|--------|-------------|----------------------|--------------------|---------------|
| 製造業DI  | 9.5         | (4.0)                | △15.7              | 8.4           |
| 食料品    | 30.8        | (3.9)                | △27.3              | 13.7          |
| 繊維     | △25.0       | (△37.5)              | △45.5              | 9.1           |
| 木材木製品  | 12.5        | (0.0)                | 0.0                | 0.0           |
| 窯業土石   | 12.5        | (0.0)                | △33.3              | △33.3         |
| 電気機器   | △5.9        | (11.7)               | △15.4              | 0.0           |
| 輸送機器   | 6.7         | (23.3)               | △35.7              | 32.2          |
| 金属製品   | 12.1        | (6.0)                | 5.1                | △2.6          |
| 一般機械   | 5.6         | (△5.5)               | △10.6              | 26.3          |
| その他    | 9.9         | (0.0)                | △10.6              | 2.1           |
| 非製造業DI | △4.6        | (△2.3)               | △21.3              | △1.5          |
| 卸売業    | △15.4       | (△3.8)               | △21.1              | △7.7          |
| 小売業    | △7.9        | (△10.5)              | △20.0              | 5.0           |
| 建設業    | 1.2         | (△3.8)               | △11.0              | △13.7         |
| サービス   | △2.2        | (3.2)                | △29.6              | 8.1           |

## 【22年1～3月期】

### ○全産業

新型コロナウイルス感染拡大などにより、全体のDIは△18.9とマイナスに転じた。11業種で「悪化」超となった。

### ○製造業

輸送機器は半導体不足や部品調達難から「悪化」超に転じた。また、外食向けの需要が減少した食料品、繊維などで「悪化」超となった。製造業全体では「悪化」超に転じた。

### ○非製造業

旅館・ホテルなどのサービス業を中心に、全4業種で「悪化」超となった。建設業は価格競争の激化で「悪化」超に転じた。さらに原材料（仕入）価格や燃料費の上昇などもあり、非製造業全体のDIは△21.3と、13期連続で「悪化」超となった。

## 【22年4～6月期（見通し）】

### ○全産業

DIは2.6と「好転」超に転じる見通し。

### ○製造業

「好転」超に転じる見通し。

### ○非製造業

改善が見込まれるものの、引き続き「悪化」超となる見通し。

## 2. 項目別動向

### (1)生産・販売(売上・受注)

～2期ぶりの「減少」超～

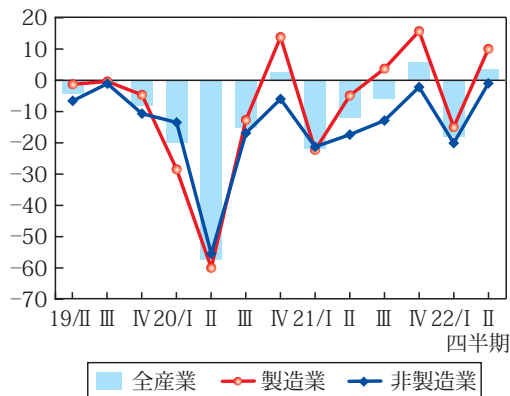
|        | 21/Ⅳ  | 22/Ⅰ(1-3月) |              | 22/Ⅱ  |
|--------|-------|------------|--------------|-------|
|        | 実績    | 前回予測       | 実績           | 見通し   |
| 増加     | 24.3  | (16.2)     | <b>14.8</b>  | 21.2  |
| 横ばい    | 56.9  | (69.8)     | <b>52.3</b>  | 61.1  |
| 減少     | 18.8  | (14.0)     | <b>32.9</b>  | 17.7  |
| 全産業DI  | 5.5   | (2.2)      | <b>△18.1</b> | 3.5   |
| 製造業DI  | 15.6  | (6.1)      | <b>△15.1</b> | 9.9   |
| 食料品    | 26.9  | (3.8)      | <b>△27.3</b> | 18.2  |
| 繊維     | △25.0 | (△50.0)    | <b>△36.4</b> | 9.1   |
| 木材木製品  | 50.0  | (0.0)      | <b>△16.6</b> | △16.7 |
| 窯業土石   | 12.5  | (0.0)      | <b>△33.3</b> | △16.7 |
| 電気機器   | 5.9   | (17.6)     | <b>△30.8</b> | 0.0   |
| 輸送機器   | 13.4  | (30.0)     | <b>△42.8</b> | 39.3  |
| 金属製品   | 21.2  | (6.0)      | <b>2.6</b>   | 0.0   |
| 一般機械   | 5.6   | (△5.5)     | <b>△10.5</b> | 26.3  |
| その他    | 16.0  | (4.0)      | <b>2.1</b>   | 0.0   |
| 非製造業DI | △2.3  | (△0.7)     | <b>△20.2</b> | △1.1  |
| 卸売業    | △1.9  | (△1.9)     | <b>△28.8</b> | △5.8  |
| 小売業    | △5.2  | (△10.5)    | <b>0.0</b>   | 17.5  |
| 建設業    | △1.2  | (△3.8)     | <b>△19.2</b> | △21.9 |
| サービス   | △2.2  | (6.7)      | <b>△24.8</b> | 9.3   |

### (2)製商品(販売)価格

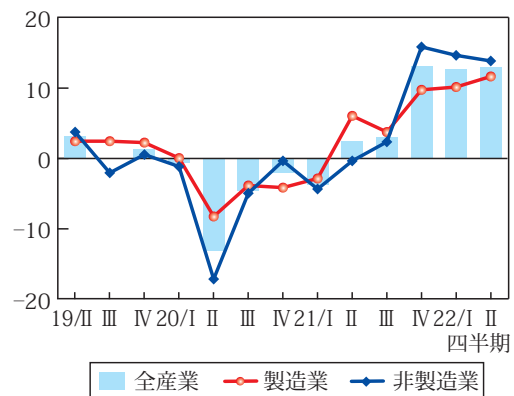
～「上昇」超が続く～

|        | 21/Ⅳ  | 22/Ⅰ(1-3月) |             | 22/Ⅱ |
|--------|-------|------------|-------------|------|
|        | 実績    | 前回予測       | 実績          | 見通し  |
| 上昇     | 16.9  | (13.7)     | <b>17.0</b> | 17.0 |
| 横ばい    | 79.2  | (81.7)     | <b>78.6</b> | 78.9 |
| 低下     | 3.9   | (4.6)      | <b>4.4</b>  | 4.1  |
| 全産業DI  | 13.0  | (9.1)      | <b>12.6</b> | 12.9 |
| 製造業DI  | 9.7   | (9.2)      | <b>10.1</b> | 11.6 |
| 食料品    | 11.5  | (7.7)      | <b>9.1</b>  | 31.8 |
| 繊維     | △50.0 | (△62.5)    | <b>△9.1</b> | 9.1  |
| 木材木製品  | 12.5  | (25.0)     | <b>50.0</b> | 16.6 |
| 窯業土石   | 12.5  | (12.5)     | <b>16.7</b> | 33.3 |
| 電気機器   | 25.0  | (25.0)     | <b>7.7</b>  | △7.7 |
| 輸送機器   | 16.6  | (3.4)      | <b>△7.1</b> | 7.1  |
| 金属製品   | 12.2  | (27.3)     | <b>15.4</b> | 10.2 |
| 一般機械   | 0.0   | (5.6)      | <b>5.3</b>  | 10.5 |
| その他    | 10.2  | (6.1)      | <b>17.8</b> | 8.9  |
| 非製造業DI | 15.8  | (9.1)      | <b>14.6</b> | 13.8 |
| 卸売業    | 29.4  | (17.7)     | <b>26.9</b> | 25.0 |
| 小売業    | 21.0  | (10.5)     | <b>33.3</b> | 23.1 |
| 建設業    | 13.7  | (4.1)      | <b>8.6</b>  | 1.5  |
| サービス   | 6.3   | (7.6)      | <b>3.6</b>  | 12.9 |

● 図表2-1 生産・販売(売上・受注)DI推移(22/Ⅱは見通し)



● 図表2-2 製商品(販売)価格DI推移(22/Ⅱは見通し)



#### 【22年1～3月期】

##### ○製造業

食料品、木材木製品など6業種で「減少」超に転じ、全体でも大幅な「減少」超となった。

##### ○非製造業

卸売業、建設業、サービス業で「減少」超幅が拡大し、全体でも「減少」超の推移となった。

#### 【22年1～3月期】

##### ○製造業

原材料(仕入)価格の高騰に伴い、ほとんどの業種で「上昇」超となった。

##### ○非製造業

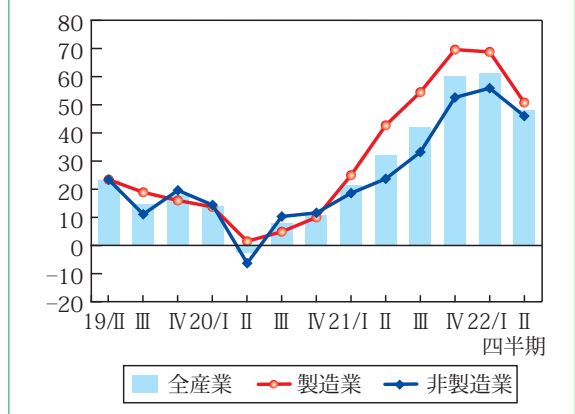
全4業種で「上昇」超での推移となった。特に乗用車、石油などの小売業は「上昇」超幅が大きくなっている。

**(3)原材料（仕入）価格**

～大幅な「上昇」超が続く～

|        | 21/Ⅳ | 22/Ⅰ(1-3月) |             | 22/Ⅱ |
|--------|------|------------|-------------|------|
|        | 実績   | 前回予測       | 実績          | 見通し  |
| 上昇     | 61.7 | (46.2)     | <b>62.5</b> | 49.0 |
| 横ばい    | 36.7 | (52.5)     | <b>36.4</b> | 50.1 |
| 低下     | 1.6  | (1.3)      | <b>1.1</b>  | 0.9  |
| 全産業DI  | 60.1 | (44.9)     | <b>61.4</b> | 48.1 |
| 製造業DI  | 69.6 | (49.8)     | <b>68.8</b> | 50.8 |
| 食料品    | 61.6 | (50.0)     | <b>63.6</b> | 59.1 |
| 繊維     | 75.0 | (62.5)     | <b>81.8</b> | 54.5 |
| 木材木製品  | 62.5 | (50.0)     | <b>50.0</b> | 16.7 |
| 窯業土石   | 37.5 | (37.5)     | <b>66.7</b> | 83.3 |
| 電気機器   | 82.4 | (58.8)     | <b>84.6</b> | 61.5 |
| 輸送機器   | 70.0 | (33.3)     | <b>57.1</b> | 35.7 |
| 金属製品   | 84.8 | (54.5)     | <b>71.8</b> | 41.0 |
| 一般機械   | 72.2 | (61.1)     | <b>84.2</b> | 63.2 |
| その他    | 63.3 | (49.0)     | <b>64.5</b> | 55.6 |
| 非製造業DI | 52.6 | (41.0)     | <b>55.9</b> | 46.0 |
| 卸売業    | 54.9 | (37.2)     | <b>59.6</b> | 51.9 |
| 小売業    | 44.8 | (31.5)     | <b>50.0</b> | 35.0 |
| 建設業    | 61.9 | (48.7)     | <b>69.4</b> | 62.5 |
| サービス   | 46.4 | (40.5)     | <b>45.6</b> | 34.5 |

● 図表 2-3 原材料(仕入)価格DI推移(22/Ⅱは見通し)



**【22年1～3月期】**

○製造業

半導体不足や金属、燃料費などの高騰により、全9業種で「上昇」超幅が依然高止まりしている。

○非製造業

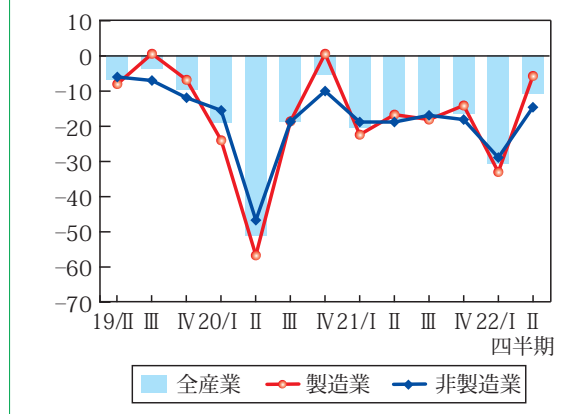
木材や食料、燃料などの原材料（仕入）価格の高騰が継続し、全4業種で「上昇」超が継続した。

**(4)採算**

～「悪化」超幅が拡大～

|        | 21/Ⅳ  | 22/Ⅰ(1-3月) |              | 22/Ⅱ  |
|--------|-------|------------|--------------|-------|
|        | 実績    | 前回予測       | 実績           | 見通し   |
| 好転     | 10.8  | (8.4)      | <b>5.3</b>   | 11.4  |
| 変わらず   | 61.9  | (69.4)     | <b>58.6</b>  | 66.3  |
| 悪化     | 27.3  | (22.2)     | <b>36.1</b>  | 22.3  |
| 全産業DI  | △16.5 | (△13.8)    | <b>△30.8</b> | △10.9 |
| 製造業DI  | △14.2 | (△11.1)    | <b>△33.1</b> | △5.8  |
| 食料品    | 4.0   | (△8.0)     | <b>△45.5</b> | 9.1   |
| 繊維     | △37.5 | (△62.5)    | <b>△72.7</b> | △27.3 |
| 木材木製品  | 0.0   | (△37.5)    | <b>△16.7</b> | 16.7  |
| 窯業土石   | 0.0   | (△12.5)    | <b>△33.3</b> | △50.0 |
| 電気機器   | △29.4 | (△5.9)     | <b>△46.1</b> | △23.1 |
| 輸送機器   | △13.3 | (6.6)      | <b>△44.5</b> | 18.5  |
| 金属製品   | △27.3 | (△15.1)    | <b>△20.5</b> | △5.1  |
| 一般機械   | △22.2 | (△16.7)    | <b>△36.8</b> | 15.8  |
| その他    | △8.0  | (△8.0)     | <b>△19.2</b> | △23.4 |
| 非製造業DI | △18.2 | (△16.0)    | <b>△29.0</b> | △14.7 |
| 卸売業    | △21.2 | (△13.4)    | <b>△36.5</b> | △30.8 |
| 小売業    | △27.0 | (△18.9)    | <b>△15.0</b> | △7.5  |
| 建設業    | △19.3 | (△21.8)    | <b>△25.4</b> | △26.8 |
| サービス   | △12.2 | (△11.1)    | <b>△33.3</b> | 0.0   |

● 図表 2-4 採算DI推移(22/Ⅱは見通し)



**【22年1～3月期】**

○製造業

原材料（仕入）価格高騰が大きく影響し、全9業種で「悪化」超となり、全体では「悪化」超幅が拡大した。

○非製造業

全4業種で「悪化」超となった。旅館・ホテルなどのサービス業中心に「悪化」超が続いた。

**(5)設備投資**

～「減少」超が続く～

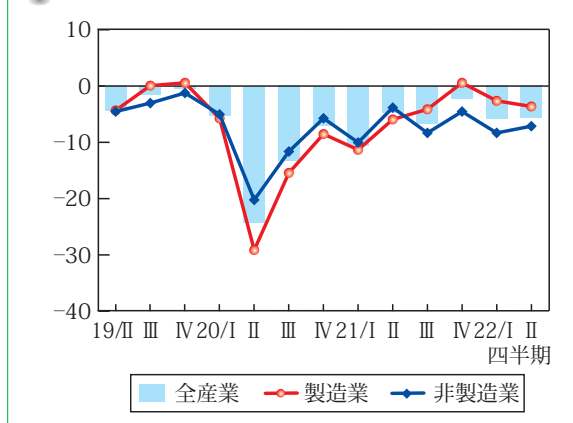
|        | 21/Ⅳ  | 22/Ⅰ(1-3月) |              | 22/Ⅱ  |
|--------|-------|------------|--------------|-------|
|        | 実績    | 前回予測       | 実績           | 見通し   |
| 増加     | 11.4  | (10.0)     | <b>10.6</b>  | 9.2   |
| 横ばい    | 74.9  | (76.8)     | <b>72.9</b>  | 75.9  |
| 減少     | 13.7  | (13.2)     | <b>16.5</b>  | 14.9  |
| 全産業DI  | △2.3  | (△3.2)     | <b>△5.9</b>  | △5.7  |
| 製造業DI  | 0.5   | (△1.6)     | <b>△2.7</b>  | △3.7  |
| 食料品    | 0.0   | (16.0)     | <b>△4.6</b>  | 0.0   |
| 繊維     | △28.6 | (△71.4)    | <b>△60.0</b> | △10.0 |
| 木材木製品  | 0.0   | (0.0)      | <b>0.0</b>   | 0.0   |
| 窯業土石   | 12.5  | (0.0)      | <b>0.0</b>   | 0.0   |
| 電気機器   | 6.2   | (0.0)      | <b>△8.3</b>  | 0.0   |
| 輸送機器   | 0.0   | (△3.3)     | <b>3.6</b>   | 7.2   |
| 金属製品   | 3.1   | (0.0)      | <b>0.0</b>   | △5.4  |
| 一般機械   | 0.0   | (0.0)      | <b>△5.3</b>  | △15.8 |
| その他    | 0.0   | (△2.1)     | <b>6.4</b>   | △6.4  |
| 非製造業DI | △4.6  | (△4.5)     | <b>△8.4</b>  | △7.2  |
| 卸売業    | △10.4 | (△2.1)     | <b>△14.6</b> | △14.6 |
| 小売業    | 8.1   | (△2.7)     | <b>△13.1</b> | △5.2  |
| 建設業    | △6.6  | (△7.9)     | <b>△12.3</b> | △13.7 |
| サービス   | △4.9  | (△3.7)     | <b>0.0</b>   | 1.1   |

**(6)資金繰り**

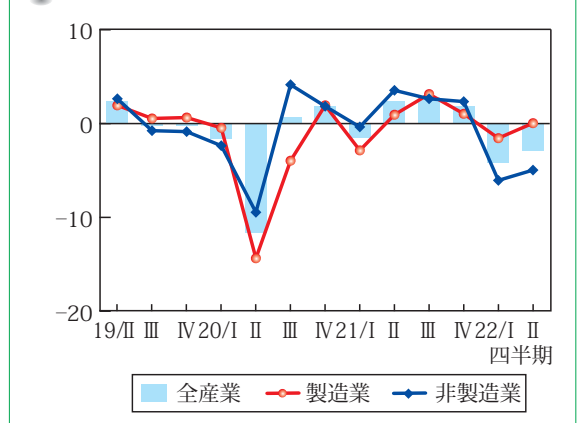
～「窮屈」超に転じる～

|        | 21/Ⅳ  | 22/Ⅰ(1-3月) |              | 22/Ⅱ  |
|--------|-------|------------|--------------|-------|
|        | 実績    | 前回予測       | 実績           | 見通し   |
| 余裕     | 11.5  | (9.7)      | <b>9.6</b>   | 9.3   |
| 普通     | 78.8  | (81.3)     | <b>76.6</b>  | 78.5  |
| 窮屈     | 9.7   | (9.0)      | <b>13.8</b>  | 12.2  |
| 全産業DI  | 1.8   | (0.7)      | <b>△4.2</b>  | △2.9  |
| 製造業DI  | 1.0   | (2.0)      | <b>△1.6</b>  | 0.0   |
| 食料品    | 0.0   | (△3.9)     | <b>0.0</b>   | 4.6   |
| 繊維     | △25.0 | (△37.5)    | <b>△40.0</b> | △40.0 |
| 木材木製品  | 12.5  | (12.5)     | <b>16.7</b>  | 16.7  |
| 窯業土石   | △12.5 | (△12.5)    | <b>△16.7</b> | △16.7 |
| 電気機器   | 23.5  | (23.5)     | <b>7.7</b>   | 15.4  |
| 輸送機器   | △13.8 | (3.5)      | <b>△7.2</b>  | △3.6  |
| 金属製品   | △3.0  | (△6.1)     | <b>2.6</b>   | 0.0   |
| 一般機械   | 0.0   | (0.0)      | <b>△10.6</b> | 0.0   |
| その他    | 9.8   | (9.8)      | <b>6.4</b>   | 4.3   |
| 非製造業DI | 2.3   | (△0.4)     | <b>△6.1</b>  | △5.0  |
| 卸売業    | 0.0   | (△4.0)     | <b>△7.7</b>  | △1.9  |
| 小売業    | 10.8  | (2.7)      | <b>2.5</b>   | 0.0   |
| 建設業    | 5.2   | (2.6)      | <b>△1.3</b>  | △2.8  |
| サービス   | △2.2  | (△2.2)     | <b>△12.4</b> | △10.3 |

● 図表2-5 設備投資DI推移(22/Ⅱは見通し)



● 図表2-6 資金繰りDI推移(22/Ⅱは見通し)



**[22年1～3月期]**

○製造業

製造業全体では「減少」超に転じた。製造業全体の設備投資目的は、老朽化対応、合理化・省力化が中心であった。

○非製造業

3業種で「減少」超となり、全体でも「減少」超。非製造業全体の設備投資目的では、老朽化対応が目立った。

**[22年1～3月期]**

○製造業

繊維、窯業土石などで「窮屈」超が続き、製造業全体では「窮屈」超に転じた。

○非製造業

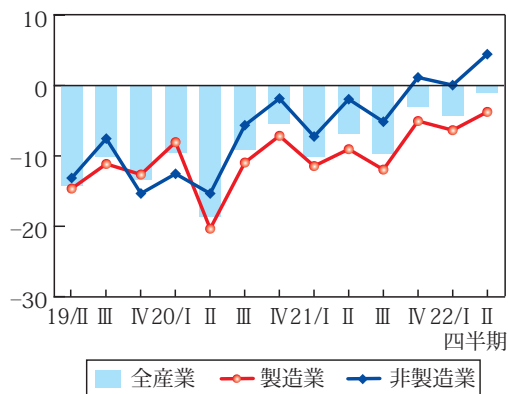
旅館・ホテルを中心としたサービス業など3業種で「窮屈」超となり、非製造業全体では「窮屈」超に転じた。

(7)在庫水準

～ほぼ横ばいでの推移～

|        | 21/Ⅳ  | 22/Ⅰ(1-3月) |              | 22/Ⅱ  |
|--------|-------|------------|--------------|-------|
|        | 実績    | 前回予測       | 実績           | 見通し   |
| 不足     | 11.2  | (9.8)      | <b>8.3</b>   | 7.2   |
| 適正     | 74.5  | (80.8)     | <b>79.1</b>  | 84.5  |
| 過剰     | 14.3  | (9.4)      | <b>12.6</b>  | 8.3   |
| 全産業DI  | △3.1  | (0.4)      | <b>△4.3</b>  | △1.1  |
| 製造業DI  | △5.1  | (△2.5)     | <b>△6.4</b>  | △3.8  |
| 食料品    | △3.8  | (△7.7)     | <b>△9.1</b>  | △4.5  |
| 繊維     | 12.5  | (12.5)     | <b>0.0</b>   | 10.0  |
| 木材木製品  | 12.5  | (12.5)     | <b>16.7</b>  | 16.7  |
| 窯業土石   | 0.0   | (0.0)      | <b>16.7</b>  | 0.0   |
| 電気機器   | △5.9  | (0.0)      | <b>△15.4</b> | △30.8 |
| 輸送機器   | △37.9 | (△13.8)    | <b>△22.2</b> | 0.0   |
| 金属製品   | 15.2  | (6.0)      | <b>△5.4</b>  | △2.7  |
| 一般機械   | 16.7  | (11.1)     | <b>△11.1</b> | △11.1 |
| その他    | △13.7 | (△9.8)     | <b>0.0</b>   | △2.1  |
| 非製造業DI | 1.1   | (6.8)      | <b>0.0</b>   | 4.4   |
| 卸売業    | △5.9  | (△3.9)     | <b>△9.8</b>  | △1.9  |
| 小売業    | 10.8  | (21.6)     | <b>12.5</b>  | 12.5  |
| 建設業    | 0.0   | (0.0)      | <b>0.0</b>   | 0.0   |
| サービス   | 0.0   | (0.0)      | <b>0.0</b>   | 0.0   |

● 図表 2-7 在庫水準DI推移(22/Ⅱは見通し)



注)非製造業のうち、建設業、サービス業は対象外

【22年1～3月期】

○製造業

部品確保や生産計画変更による製品増加等で輸送機器で「過剰」超が続き、製造業全体でも「過剰」超が続いた。

○非製造業

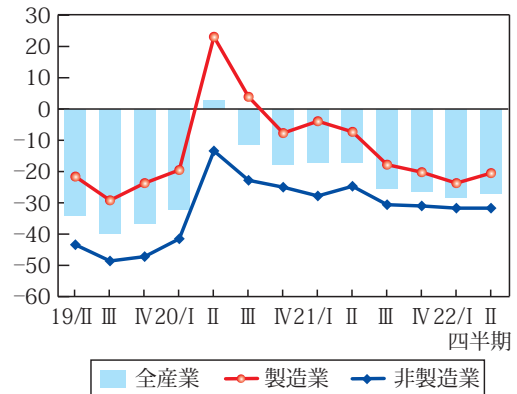
乗用車などの生産遅延などから供給が滞り、小売業で「不足」超となった。

(8)人員

～7期連続の「不足」超～

|        | 21/Ⅳ  | 22/Ⅰ(1-3月) |              | 22/Ⅱ  |
|--------|-------|------------|--------------|-------|
|        | 実績    | 前回予測       | 実績           | 見通し   |
| 過剰     | 8.3   | (5.9)      | <b>9.7</b>   | 6.6   |
| 適正     | 57.1  | (58.8)     | <b>52.2</b>  | 59.8  |
| 不足     | 34.6  | (35.3)     | <b>38.1</b>  | 33.6  |
| 全産業DI  | △26.3 | (△29.4)    | <b>△28.4</b> | △27.0 |
| 製造業DI  | △20.2 | (△23.7)    | <b>△23.7</b> | △20.5 |
| 食料品    | △19.3 | (△11.6)    | <b>△22.8</b> | △18.2 |
| 繊維     | △12.5 | (0.0)      | <b>△18.2</b> | △27.3 |
| 木材木製品  | △62.5 | (△50.0)    | <b>△50.0</b> | △16.7 |
| 窯業土石   | △12.5 | (△12.5)    | <b>△33.3</b> | △16.7 |
| 電気機器   | △5.9  | (△17.6)    | <b>△15.4</b> | 0.0   |
| 輸送機器   | 10.3  | (△17.3)    | <b>10.7</b>  | △21.4 |
| 金属製品   | △30.3 | (△30.3)    | <b>△50.0</b> | △39.5 |
| 一般機械   | △33.3 | (△33.3)    | <b>△26.3</b> | △26.3 |
| その他    | △27.5 | (△29.5)    | <b>△21.3</b> | △8.5  |
| 非製造業DI | △31.0 | (△33.7)    | <b>△31.7</b> | △31.7 |
| 卸売業    | △14.0 | (△18.0)    | <b>△19.2</b> | △17.3 |
| 小売業    | △21.0 | (△18.4)    | <b>△32.5</b> | △40.0 |
| 建設業    | △46.7 | (△50.6)    | <b>△48.6</b> | △40.2 |
| サービス   | △31.2 | (△34.4)    | <b>△25.5</b> | △29.6 |

● 図表 2-8 人員DI推移(22/Ⅱは見通し)



【22年1～3月期】

○製造業

輸送機器を除く8業種で「不足」超が続き、製造業全体でも「不足」超となった。

○非製造業

建設業では約半数が「不足」と回答し、非製造業全体でも、大幅な「不足」超が続いた。

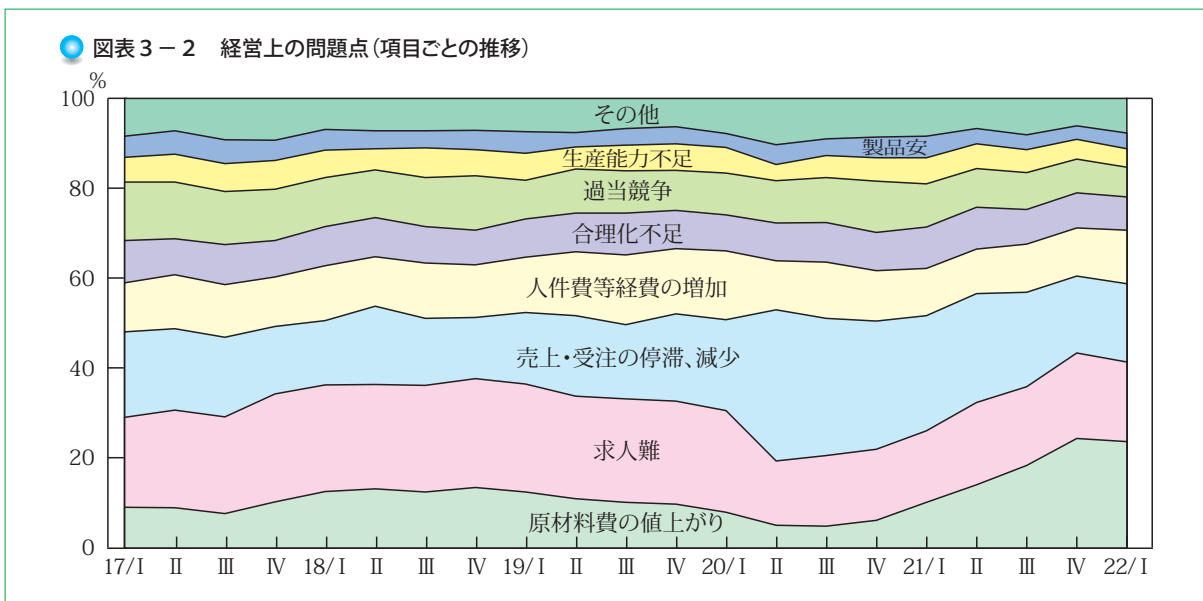
### 3. 経営上の問題点

～「原材料費の値上がり」が引き続き最多となり、「求人難」「売上・受注の停滞、減少」が続く～

図表3-1 経営上の問題点

(単位：%)

| 項目          | 21年<br>10～12月期 | 22年<br>1～3月期 | 前期比増減 | 回答の多い業種             |
|-------------|----------------|--------------|-------|---------------------|
| 原材料費の値上がり   | 57.4           | 59.0         | 1.6   | 木材木製品、金属製品、窯業土石     |
| 求人難         | 44.6           | 44.2         | △0.4  | 建設業、木材木製品、窯業土石、金属製品 |
| 売上・受注の停滞、減少 | 40.1           | 43.5         | 3.4   | 輸送機器、繊維、卸売業         |
| 人件費等経費の増加   | 25.1           | 29.6         | 4.5   | 食料品、繊維、サービス業        |
| 合理化不足       | 18.4           | 18.5         | 0.1   | 木材木製品、食料品、輸送機器      |
| 過当競争        | 17.7           | 16.4         | △1.3  | 食料品、卸売業、建設業         |
| 生産能力不足      | 10.4           | 10.3         | △0.1  | 電気機器、建設業、金属機器       |



注：図表3-2の分母は、本項目（問題点）についての回答数（複数回答）合計。

経営上の問題点をみると、1位「原材料費の値上がり」、2位「求人難」、3位「売上・受注の停滞、減少」の順となった。前期と比較し、大幅な変化はみられなかった。

回答の多い業種は、「原材料費の値上がり」では木材木製品、金属製品、窯業土石など、「求人難」では建設業、木材木製品、窯業土石、金属製品など、「売上・受注の停滞、減少」では輸送機器、繊維、卸売業などとなった。