# TDB 景気動向調査（全国）― 2015 年 12 月調査―

2016 年 1 月 8 日
株式会社帝国データバンク http：//www.tdb.co.jp/
景気動向調査専用 HP　http：//www.tdb-di.com/

## 国内景気の停滞続く

～中東有事による原油価格高騰の影響を注視する必要性増す～

（調査対象 2 万 3,097 社、有効回答 1 万 547 社、回答率 45.7%、調査開始 2002 年 5 月）

**調査結果のポイント**

1. 12 月の景気 DI は前月比 0.1 ポイント減の 44.7 となり 3 カ月ぶりに悪化した。全国的に気温や海水温が高く、『製造』や『卸売』の食品関連の景況感悪化の一因となった。国内景気は、公共工事減少や暖冬による季節商材の販売不振などで地方の景気低迷が長引いており、停滞が続いている。今後は、下振れリスクをはらみつつ推移すると見込まれる。

2. 業界別では『不動産』『小売』など 5 業界が悪化した一方、『農・林・水産』『製造』など 3 業界が改善、『卸売』『サービス』の 2 業界が横ばいとなった。『小売』は冬物衣料の販売が不調だった。また、くい打ちデータ改ざんの影響が『建設』や『不動産』で徐々に拡大してきている。

3. 地域別では、『北海道』や『四国』『九州』など 6 地域が悪化、『東海』と『近畿』の 2 地域が改善、『南関東』と『中国』の 2 地域が横ばいとなった。『九州』は製造や不動産など 6 業界で悪化した。また、『北海道』では飲食店やメンテナンス・警備関連が弱く 3 カ月連続で 40 を下回る水準となった。

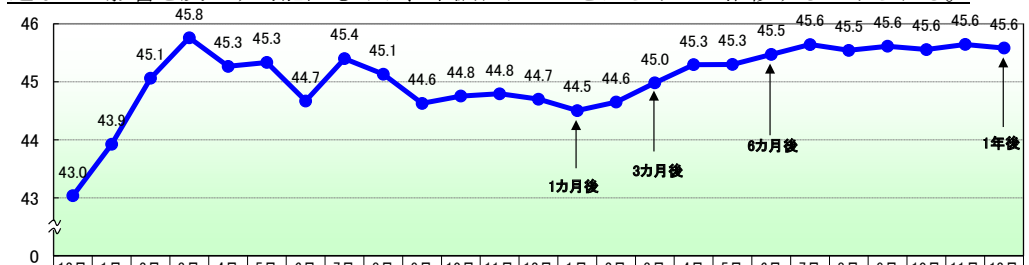
### ＜2015 年 12 月の動向 ： 停滞＞

2015 年 12 月の景気 DI は前月比 0.1 ポイント減の 44.7 となり 3 カ月ぶりに悪化した。2015 年の景気 DI は年初と比較して 0.8 ポイント増と改善したものの、4 月以降、悪化または横ばいが 7 カ月あり、景気は停滞感の漂う一年となった。

12 月は、エルニーニョ現象が生鮮市場に悪影響をもたらしたうえ、冬物衣料の販売不振が服飾品小売の景況感を大幅に悪化させる背景ともなった。また、石油業界では、原油価格が再び下落に転じたものの販売価格の低下は大きく、収益を圧迫する要因となった。他方、公共工事の減少が続くなか、くい打ちデータ改ざんが建設や不動産などの業界に悪影響を徐々に及ぼしてきている。さらに、中国経済の減速を受けて、中国向け製品の減産に踏み切る動きも表れた。国内景気は、公共工事減少や暖冬による季節商材の販売不振などで地方の景気低迷が長引いており、停滞が続いている。

### ＜今後の見通し ：下振れリスクをはらみつつ推移＞

2016 年 1 月は、日経平均株価が米国や上海株式市場の影響を受けた大幅下落で幕を開けた。中国経済の減速が引き続き懸念されるほか、中東における政情不安の高まりは、原油輸入の 8 割を中東に依存する日本経済の大きな懸念材料となる。他方、米国が原油輸出を解禁したことで、原油価格の低水準は継続するとみられ、企業のコスト負担を和らげる要因となる。また、米国金利引き上げや円高など海外の経済動向に関する悪材料が重なる。アベノミクス第二弾の実行、企業業績の改善による賃金上昇や設備投資は好材料となるが、今後の景気は、中東有事次第では原油価格高騰によりインフレ懸念が生じることで消費減退などに影響を及ぼす可能性もあり、下振れリスクをはらみつつ推移するとみられる。




| | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 14年 | 2015年 | | | | | | | | | | | | 実績 | | 予測 | 2016年 | | | | | | | | |
| 景気DI | 43.0 | 43.9 | 45.1 | 45.8 | 45.3 | 45.3 | 44.7 | 45.4 | 45.1 | 44.6 | 44.8 | 44.8 | 44.7 | 44.5 | 44.6 | 45.0 | 45.3 | 45.3 | 45.5 | 45.6 | 45.5 | 45.6 | 45.6 | 45.6 | 45.6 |
| 2015年12月比 | | | | | | | | | | | | | | -0.2 | -0.1 | 0.3 | 0.6 | 0.6 | 0.8 | 0.9 | 0.8 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 0.9 |

※景気予測DIは、ARIMAモデルに経済統計を加えたStructural ARIMAモデルで分析

©TEIKOKUDATABANK, LTD.2016

## 業界別：10 業界中 5 業界が悪化、くい打ちデータ改ざん問題の影響が拡大

・『不動産』『小売』など 5 業界が悪化した一方、『農・林・水産』『製造』など 3 業界が改善、『卸売』『サービス』の 2 業界が横ばいとなった。『小売』は季節商材の販売が低調だった。

・**『建設』（49.3）**…前月比 0.3 ポイント減。6 カ月ぶりに悪化した。公共工事の発注件数や請負金額が大幅な減少を続けるなか、人手や職人の不足により人件費が上昇している。また、中国経済の減速にともない、中国と取引を行う企業の設備投資について慎重さが増してきていることも悪化する一因となった。新設住宅着工戸数増加の影響で、内装工事や冷暖房設備工事などが改善したものの、型枠大工工事や板金工事など建築の初期段階で必要となる工事業の景況感が再び悪化していることが懸念される。他方、くい打ちデータ改ざんの問題を受けた検査待ちで工事が先延ばしされる事態も表れてきた。

・**『不動産』（48.4）**…同 0.5 ポイント減。4 カ月ぶりに悪化した。不動産代理・仲介では建築費上昇などにより販売価格が高止っており、販売件数が低調となっている。また、「投資不動産は活発に取引されているが、個人住宅の取引は少ない」（土地売買）など居住用住宅の低調な取引を指摘する意見もみられてきた。貸事務所では入居会社やテナントの動きが鈍く、老朽化したビルの修繕費負担等も重荷になっている。データ改ざん問題で中古マンションなどの検査に時間がかかり不動産取引の契約延期も景況感悪化の要因となっている。

・**『小売』（40.2）**…同 0.7 ポイント減。4 カ月連続で悪化した。個人消費が低調に推移するなか、「繊維・繊維製品・服飾品小売」（32.1、同 4.7 ポイント減）は暖冬の影響によりコートなどの冬物衣料の販売が不調となった。とりわけ、婦人・子供服小売や男子服小売が大きく悪化しており、百貨店やスーパー、通信販売などを含む「各種商品小売」（43.8、同 3.5 ポイント減）の景況感を悪化させる要因となった。また、原油価格の下落が続く一方で燃料の低価格競争の激しさが増しているほか、貴金属や時計等で低価格品が広がっている「専門商品小売」（38.4、同 1.4 ポイント減）など、『小売』は 9 業種中 5 業種が悪化した。

・**『卸売』（41.4）**…前月と同水準。原油価格が下落するなかで石油製品在庫の評価損が続いている石油卸売や、軽自動車の低迷や不動産市場の建築物件減少の影響を受けた鉄鋼卸売など「鉄鋼・非鉄・鉱業製品卸売」（37.7、同 1.7 ポイント減）が 3 カ月ぶりに悪化した。また、エルニーニョ現象による海水温の上昇でサンマの漁獲量が 40 年ぶりの低水準となったほか、気温が高くイチゴの生育が前倒しされたことで出荷時期が 12 月に集中し卸値が 2 割安くなるなど「飲食料品卸売」（42.6、同 0.5 ポイント減）は 2 カ月ぶりの悪化となった。他方、インバウンドによる好影響を受けている化粧品卸売が好調だったほか、C 型肝炎治療薬の爆発的ヒットもあり医薬品卸売が堅調に推移した。

| | | 14年12月 | 15年1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 前月比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 農・林・水産 | | 39.5 | 41.3 | 40.0 | 44.0 | 43.7 | 45.0 | 41.9 | 42.9 | 44.7 | 44.7 | 44.6 | 45.2 | 46.4 | 1.2 |
| 金融 | | 45.2 | 45.1 | 44.7 | 48.0 | 48.1 | 47.4 | 49.2 | 48.1 | 46.5 | 46.3 | 47.3 | 46.6 | 46.3 | ▲ 0.3 |
| 建設 | | 50.3 | 50.4 | 50.4 | 50.8 | 49.3 | 48.6 | 47.7 | 48.6 | 48.8 | 49.1 | 49.5 | 49.6 | 49.3 | ▲ 0.3 |
| 不動産 | | 44.1 | 45.1 | 47.2 | 48.8 | 48.8 | 49.6 | 49.1 | 49.8 | 48.4 | 48.7 | 48.7 | 48.9 | 48.4 | ▲ 0.5 |
| 製造 | 飲食料品・飼料製造 | 37.5 | 37.2 | 39.8 | 43.1 | 42.1 | 44.3 | 43.1 | 43.4 | 43.0 | 43.6 | 44.3 | 44.5 | 44.1 | ▲ 0.4 |
| | 繊維・繊維製品・服飾品製造 | 38.1 | 36.8 | 39.7 | 37.6 | 40.2 | 41.7 | 39.4 | 39.4 | 40.2 | 38.8 | 39.8 | 39.4 | 39.3 | ▲ 0.1 |
| | 建材・家具、窯業・土石製品製造 | 43.3 | 43.2 | 41.9 | 42.1 | 40.3 | 40.9 | 40.3 | 41.2 | 41.2 | 40.9 | 40.2 | 38.9 | 40.7 | 1.8 |
| | パルプ・紙・紙加工品製造 | 36.3 | 34.8 | 37.3 | 39.3 | 39.8 | 40.0 | 39.0 | 39.7 | 42.0 | 40.8 | 41.1 | 42.4 | 41.7 | ▲ 0.7 |
| | 出版・印刷 | 31.0 | 31.8 | 33.5 | 34.1 | 34.6 | 34.1 | 33.5 | 33.7 | 34.9 | 34.8 | 34.8 | 34.6 | 34.7 | 0.1 |
| | 化学品製造 | 43.3 | 43.2 | 44.5 | 44.6 | 44.1 | 44.4 | 43.9 | 44.7 | 45.3 | 44.4 | 44.4 | 44.9 | 45.4 | 0.5 |
| | 鉄鋼・非鉄・鉱業 | 42.8 | 44.8 | 46.8 | 45.2 | 43.9 | 43.0 | 42.9 | 43.6 | 42.8 | 41.7 | 41.4 | 41.8 | 41.5 | ▲ 0.3 |
| | 機械製造 | 48.6 | 49.6 | 51.5 | 52.6 | 52.5 | 51.6 | 51.3 | 51.9 | 50.3 | 47.3 | 47.9 | 47.3 | 48.6 | 1.3 |
| | 電気機械製造 | 45.8 | 47.3 | 48.4 | 49.7 | 47.7 | 47.3 | 47.4 | 47.4 | 44.8 | 45.2 | 45.2 | 45.2 | 44.9 | ▲ 0.3 |
| | 輸送用機械・器具製造 | 47.7 | 47.4 | 50.3 | 50.4 | 51.1 | 47.8 | 49.7 | 50.9 | 50.8 | 48.3 | 46.3 | 47.0 | 46.2 | ▲ 0.8 |
| | 精密機械、医療機械・器具製造 | 45.0 | 47.9 | 48.9 | 49.2 | 47.8 | 49.8 | 49.4 | 50.4 | 51.2 | 47.9 | 48.6 | 47.9 | 46.1 | ▲ 1.8 |
| | その他製造 | 35.2 | 35.4 | 38.7 | 38.7 | 37.1 | 40.7 | 37.8 | 39.2 | 37.7 | 40.0 | 39.8 | 40.0 | 39.6 | ▲ 0.4 |
| | 全　体 | 42.3 | 43.0 | 44.6 | 45.1 | 44.4 | 44.5 | 44.0 | 44.6 | 44.2 | 43.2 | 43.3 | 43.3 | 43.5 | 0.2 |
| 卸売 | 飲食料品卸売 | 37.6 | 38.3 | 39.7 | 40.6 | 42.6 | 42.9 | 43.0 | 44.1 | 42.7 | 43.6 | 43.0 | 43.1 | 42.6 | ▲ 0.5 |
| | 繊維・繊維製品・服飾品卸売 | 30.2 | 31.1 | 32.2 | 33.3 | 35.5 | 37.0 | 34.8 | 34.4 | 34.7 | 36.5 | 37.8 | 34.4 | 34.4 | 0.0 |
| | 建材・家具、窯業・土石製品卸売 | 39.3 | 39.0 | 40.5 | 40.2 | 38.2 | 38.7 | 38.1 | 39.8 | 39.7 | 39.5 | 41.3 | 41.5 | 41.8 | 0.3 |
| | 紙類・文具・書籍卸売 | 31.8 | 33.2 | 35.1 | 37.7 | 37.3 | 38.1 | 34.5 | 37.1 | 36.5 | 36.8 | 36.8 | 37.4 | 37.2 | ▲ 0.2 |
| | 化学品卸売 | 37.8 | 38.9 | 41.2 | 41.8 | 42.5 | 43.0 | 43.1 | 43.9 | 42.6 | 42.3 | 42.5 | 42.8 | 43.2 | 0.4 |
| | 再生資源卸売 | 40.8 | 39.0 | 38.5 | 39.3 | 39.7 | 42.3 | 40.1 | 35.8 | 36.0 | 25.8 | 29.9 | 26.7 | 32.1 | 5.4 |
| | 鉄鋼・非鉄・鉱業製品卸売 | 42.1 | 43.9 | 43.5 | 43.2 | 41.2 | 40.3 | 39.3 | 40.4 | 40.3 | 38.5 | 38.8 | 39.4 | 37.7 | ▲ 1.7 |
| | 機械・器具卸売 | 43.2 | 44.8 | 46.0 | 47.3 | 46.7 | 46.3 | 45.1 | 45.6 | 45.3 | 43.6 | 43.6 | 43.4 | 43.6 | 0.2 |
| | その他の卸売 | 35.1 | 37.5 | 38.5 | 40.7 | 40.9 | 41.8 | 42.0 | 42.4 | 41.4 | 40.8 | 41.0 | 41.1 | 41.1 | 0.0 |
| | 全　体 | 39.1 | 40.4 | 41.5 | 42.5 | 42.3 | 42.5 | 41.7 | 42.5 | 41.9 | 41.2 | 41.5 | 41.4 | 41.4 | 0.0 |
| 小売 | 飲食料品小売 | 34.5 | 36.8 | 38.2 | 39.4 | 39.3 | 41.6 | 42.7 | 45.0 | 44.0 | 44.5 | 44.6 | 41.4 | 43.2 | 1.8 |
| | 繊維・繊維製品・服飾品小売 | 30.8 | 30.7 | 32.3 | 34.8 | 38.0 | 40.2 | 37.0 | 38.6 | 38.7 | 36.9 | 40.1 | 36.8 | 32.1 | ▲ 4.7 |
| | 医薬品・日用雑貨品小売 | 38.9 | 44.6 | 45.3 | 46.0 | 48.1 | 48.0 | 48.6 | 49.3 | 48.7 | 46.7 | 48.6 | 50.0 | 49.4 | ▲ 0.6 |
| | 家具類小売 | 26.4 | 28.8 | 33.3 | 27.8 | 35.0 | 40.0 | 43.3 | 41.7 | 41.7 | 42.9 | 42.9 | 42.9 | 47.2 | 4.3 |
| | 家電・情報機器小売 | 34.3 | 39.3 | 39.0 | 43.2 | 38.4 | 41.5 | 40.6 | 38.9 | 38.3 | 44.6 | 39.6 | 38.7 | 40.7 | 2.0 |
| | 自動車・同部品小売 | 28.7 | 37.8 | 40.7 | 38.8 | 36.5 | 39.9 | 37.2 | 38.3 | 38.7 | 38.6 | 39.9 | 38.2 | 37.9 | ▲ 0.3 |
| | 専門商品小売 | 39.2 | 41.4 | 43.7 | 42.3 | 39.4 | 40.5 | 38.0 | 39.9 | 41.6 | 40.7 | 39.2 | 39.8 | 38.4 | ▲ 1.4 |
| | 各種商品小売 | 40.5 | 42.6 | 41.0 | 40.6 | 47.1 | 49.7 | 48.1 | 48.8 | 49.0 | 47.3 | 46.5 | 47.3 | 43.8 | ▲ 3.5 |
| | その他の小売 | 41.7 | 33.3 | 36.7 | 38.9 | 41.7 | 36.1 | 43.3 | 35.7 | 44.4 | 44.4 | 36.1 | 38.9 | 43.3 | 4.4 |
| | 全　体 | 35.9 | 39.1 | 40.5 | 40.5 | 40.2 | 42.1 | 40.7 | 41.9 | 42.4 | 42.2 | 41.6 | 40.9 | 40.2 | ▲ 0.7 |
| 運輸・倉庫 | | 43.8 | 43.7 | 44.8 | 44.9 | 44.8 | 44.8 | 42.6 | 44.4 | 44.9 | 45.1 | 44.7 | 45.4 | 45.3 | ▲ 0.1 |
| サービス | 飲食店 | 39.9 | 44.6 | 45.2 | 49.2 | 50.0 | 49.6 | 48.3 | 47.4 | 51.3 | 45.3 | 49.2 | 46.2 | 44.4 | ▲ 1.8 |
| | 電気通信 | 50.0 | 56.3 | 53.7 | 48.3 | 54.2 | 53.7 | 50.0 | 47.0 | 53.0 | 59.3 | 57.6 | 53.0 | 51.5 | ▲ 1.5 |
| | 電気・ガス・水道・熱供給 | 44.4 | 50.0 | 50.0 | 48.3 | 55.0 | 53.7 | 53.0 | 50.0 | 51.9 | 56.7 | 55.0 | 55.0 | 55.0 | 0.0 |
| | リース・賃貸 | 49.1 | 50.9 | 50.0 | 49.3 | 49.6 | 47.9 | 47.9 | 48.7 | 49.9 | 48.0 | 48.0 | 49.2 | 49.7 | 0.5 |
| | 旅館・ホテル | 47.6 | 47.7 | 49.5 | 48.6 | 51.4 | 53.1 | 54.2 | 59.2 | 59.0 | 58.3 | 61.4 | 59.1 | 55.4 | ▲ 3.7 |
| | 娯楽サービス | 36.5 | 34.4 | 36.7 | 40.6 | 38.7 | 40.2 | 37.9 | 37.3 | 38.0 | 37.9 | 38.0 | 38.0 | 38.6 | 0.6 |
| | 放送 | 41.7 | 44.4 | 40.0 | 45.6 | 47.9 | 45.6 | 46.1 | 49.1 | 46.1 | 41.7 | 45.1 | 46.9 | 47.8 | 0.9 |
| | メンテナンス・警備・検査 | 42.6 | 44.6 | 46.9 | 47.2 | 47.8 | 48.1 | 47.4 | 47.6 | 47.4 | 46.0 | 46.1 | 47.1 | 46.4 | ▲ 0.7 |
| | 広告関連 | 38.8 | 38.8 | 39.3 | 42.1 | 42.2 | 41.1 | 41.0 | 39.8 | 40.7 | 40.8 | 40.7 | 40.3 | 40.3 | 0.0 |
| | 情報サービス | 52.2 | 53.5 | 54.6 | 56.3 | 56.3 | 55.3 | 55.4 | 56.4 | 55.8 | 55.5 | 56.0 | 54.9 | 54.9 | 0.0 |
| | 人材派遣・紹介 | 54.0 | 55.7 | 57.5 | 56.7 | 55.5 | 56.2 | 56.3 | 54.4 | 55.0 | 54.2 | 54.7 | 52.5 | 53.1 | 0.6 |
| | 専門サービス | 50.3 | 50.8 | 51.4 | 53.0 | 51.0 | 51.7 | 50.9 | 52.0 | 51.4 | 51.5 | 49.0 | 50.3 | 52.1 | 1.8 |
| | 医療・福祉・保健衛生 | 44.1 | 44.7 | 45.7 | 45.3 | 46.1 | 46.3 | 43.3 | 45.3 | 43.6 | 42.8 | 42.3 | 44.1 | 42.2 | ▲ 1.9 |
| | 教育サービス | 39.9 | 40.5 | 40.2 | 39.5 | 41.2 | 41.1 | 44.4 | 40.6 | 44.1 | 42.1 | 45.0 | 50.8 | 46.7 | ▲ 4.1 |
| | その他サービス | 45.0 | 47.4 | 48.1 | 47.2 | 46.1 | 46.8 | 49.5 | 50.9 | 48.5 | 49.3 | 49.2 | 50.1 | 49.0 | ▲ 1.1 |
| | 全　体 | 47.2 | 48.3 | 49.2 | 50.3 | 50.1 | 49.9 | 49.7 | 50.4 | 50.1 | 49.6 | 49.6 | 49.6 | 49.6 | 0.0 |
| その他 | | 41.5 | 37.3 | 41.7 | 42.0 | 43.2 | 40.2 | 41.9 | 42.6 | 40.7 | 41.4 | 42.3 | 41.9 | 43.8 | 1.9 |
| 格差（10業界別『その他』除く） | | 14.4 | 11.3 | 10.4 | 10.3 | 9.9 | 7.8 | 9.0 | 8.5 | 8.2 | 8.4 | 8.1 | 8.7 | 9.4 | |
| 中国進出 | | 44.7 | 45.6 | 47.4 | 47.8 | 48.2 | 47.9 | 47.0 | 47.5 | 46.9 | 45.6 | 45.6 | 44.8 | 44.7 | ▲ 0.1 |
| 太陽光発電 | | 46.0 | 45.7 | 47.0 | 48.0 | 46.0 | 47.2 | 44.5 | 47.8 | 46.5 | 45.0 | 44.7 | 44.3 | 46.0 | 1.7 |

※網掛けなしは前月比改善または増加、黄色の網掛けは前月比横ばい、青色の網掛けは前月比悪化または減少を示す。
※「太陽光発電」はセル・モジュール、部品・材料、製造装置の各製造会社、エネルギー販売・施工などを含む。

## 規模別：「中小企業」が改善の一方「大企業」は悪化、景気の停滞感続く

・「大企業」が 47.9（前月比 0.5 ポイント減）、「中小企業」が 43.8（同 0.1 ポイント増）、「小規模企業」が 43.3（同 0.2 ポイント増）となった。「中小企業」が 2 カ月ぶりに改善した一方、「大企業」は 3 カ月ぶりに悪化した。「大企業」は建築費高騰で販売価格の高止まりが続く『不動産』など 6 業界が悪化となった。「中小企業」は公共工事の減少が響いた『建設』など 3 業界が悪化した一方、ソフトウェア開発などを含む『サービス』など 7 業界が改善した。

| | 14年12月 | 15年1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 前月比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 大企業 | 46.6 | 47.1 | 48.0 | 48.6 | 48.9 | 49.2 | 48.4 | 48.8 | 48.9 | 48.2 | 48.4 | 48.4 | 47.9 | ▲ 0.5 |
| 中小企業 | 42.0 | 43.0 | 44.2 | 45.0 | 44.3 | 44.3 | 43.6 | 44.5 | 44.1 | 43.6 | 43.7 | 43.7 | 43.8 | 0.1 |
| （うち小規模企業） | 41.6 | 42.3 | 43.4 | 44.3 | 43.1 | 43.2 | 43.1 | 43.4 | 43.2 | 43.2 | 43.2 | 43.1 | 43.3 | 0.2 |
| 格差（大企業－中小企業） | 4.6 | 4.1 | 3.8 | 3.6 | 4.6 | 4.9 | 4.8 | 4.3 | 4.8 | 4.6 | 4.7 | 4.7 | 4.1 | |

※網掛けなしは前月比改善または増加、黄色の網掛けは前月比横ばい、青色の網掛けは前月比悪化または減少を示す

## 地域別：10 地域中 6 地域が悪化、長引く公共工事減少で地方の景気停滞続く

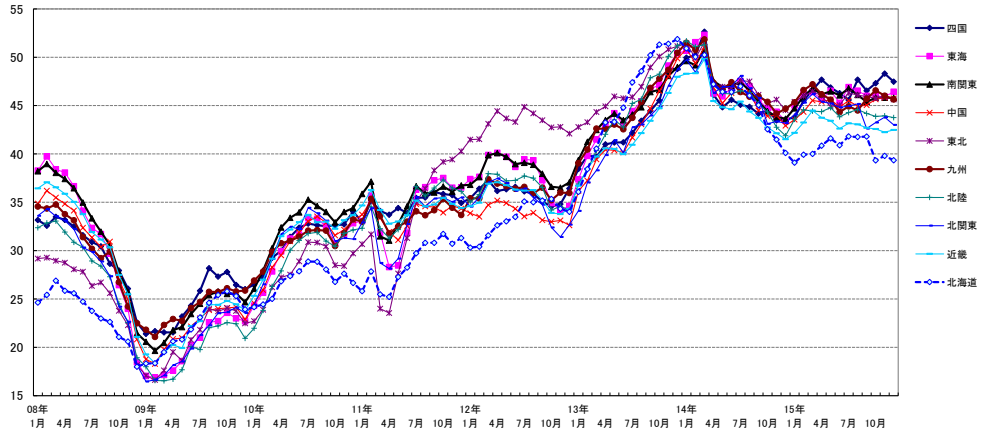
・『北海道』や『四国』『九州』など 6 地域が悪化、『東海』と『近畿』の 2 地域が改善、『南関東』と『中国』の 2 地域が横ばいとなった。『九州』は製造や不動産など 10 業界中 6 業界が悪化しており、悪化傾向が広範囲の業種に広がりをみせている。また、『北海道』は 3 カ月連続で 40 を下回る水準となった。

・**『北海道』（39.4）**…前月比 0.4 ポイント減。2 カ月ぶりに悪化した。域内消費が弱い飲食店や、土木工事や公共工事減少の影響を受けたメンテナンス・警備・検査など『サービス』が 2.9 ポイント減少した。また、ドライバー不足による稼働率低下が悪材料となった『運輸・倉庫』が 2 カ月ぶりに悪化した。

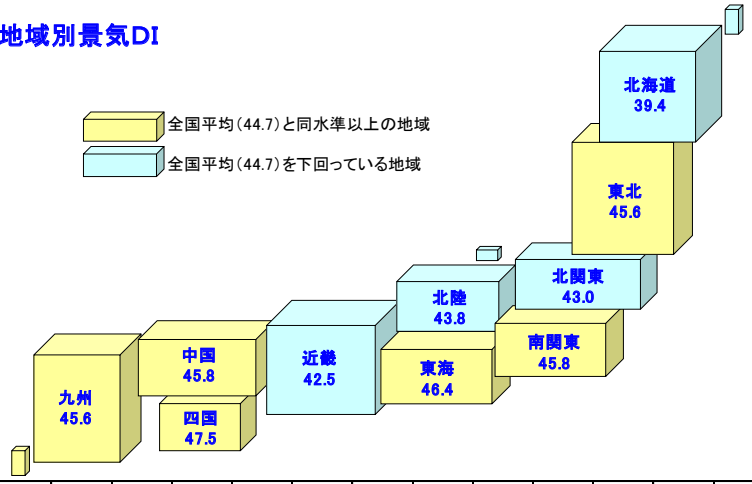
・**『四国』（47.5）**…同 0.8 ポイント減。3 カ月ぶりに悪化した。これまで『四国』の景気をけん引してきた『製造』が大幅に悪化した。中国経済の成長鈍化で電気機械や繊維製品・服飾品製造などが悪影響を受けた。また、建築費の高騰なども重なり『不動産』が大幅に悪化するなど、10 業界中 5 業界が悪化した。特に、「中小企業」は 1.1 ポイント減と 10 地域中最大の下落幅となり、景況感が悪化する要因となった。

・**『九州』（45.6）**…同 0.4 ポイント減。2 カ月連続で悪化した。公共工事の減少が響いた鉄鋼・非鉄・工業や天候不順で農産物の生育不良が影響した飲食料品・飼料製造を含む『製造』が 3 カ月ぶりに悪化したほか、『不動産』は商業地の地価高騰により物件の取引量が低調で 3 カ月連続の悪化となるなど、10 業界中 6 業界が悪化した。県別では「長崎」「宮崎」「沖縄」の悪化が目立ち、特に「沖縄」は 10 カ月ぶりとなる悪化幅となった。

地域別グラフ（2008 年 1 月からの月別推移）




地域別景気DI




| | 14年12月 | 15年1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 前月比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 北海道 | 40.1 | 39.1 | 39.9 | 40.0 | 40.8 | 41.6 | 40.9 | 41.8 | 41.8 | 41.8 | 39.3 | 39.8 | 39.4 | ▲ 0.4 |
| 東北 | 44.5 | 45.4 | 46.0 | 46.5 | 46.0 | 44.9 | 45.0 | 46.3 | 46.1 | 45.9 | 45.8 | 45.9 | 45.6 | ▲ 0.3 |
| 北関東 | 43.2 | 44.1 | 45.3 | 46.2 | 45.4 | 45.2 | 44.8 | 45.0 | 45.2 | 42.6 | 43.3 | 43.8 | 43.0 | ▲ 0.8 |
| 南関東 | 43.6 | 44.7 | 46.0 | 46.8 | 46.2 | 46.5 | 46.1 | 46.8 | 46.1 | 45.4 | 45.8 | 45.8 | 45.8 | 0.0 |
| 北陸 | 41.9 | 43.6 | 44.6 | 44.4 | 44.4 | 44.8 | 43.8 | 44.3 | 44.6 | 44.2 | 43.9 | 43.9 | 43.8 | ▲ 0.1 |
| 東海 | 43.4 | 45.0 | 46.3 | 46.4 | 45.6 | 46.5 | 45.3 | 46.9 | 46.5 | 46.0 | 46.0 | 45.9 | 46.4 | 0.5 |
| 近畿 | 41.5 | 42.2 | 43.2 | 44.5 | 43.7 | 43.4 | 42.6 | 43.2 | 43.1 | 42.7 | 42.6 | 42.3 | 42.5 | 0.2 |
| 中国 | 42.9 | 43.6 | 44.4 | 45.5 | 45.4 | 45.6 | 44.8 | 45.5 | 44.9 | 45.0 | 45.6 | 45.8 | 45.8 | 0.0 |
| 四国 | 43.6 | 43.8 | 45.5 | 46.6 | 47.7 | 46.9 | 46.3 | 45.6 | 47.7 | 46.5 | 47.3 | 48.3 | 47.5 | ▲ 0.8 |
| 九州 | 44.7 | 45.3 | 46.6 | 47.2 | 46.2 | 45.6 | 44.3 | 44.9 | 44.5 | 45.7 | 46.6 | 46.0 | 45.6 | ▲ 0.4 |
| 格差 | 4.6 | 6.3 | 6.7 | 7.2 | 6.9 | 5.3 | 5.4 | 5.1 | 5.9 | 4.7 | 8.0 | 8.5 | 8.1 | |

※網掛けなしは前月比改善または増加、黄色の網掛けは前月比横ばい、青色の網掛けは前月比悪化または減少を示す

©TEIKOKUDATABANK, LTD.2016

## 業界別の景況感　企業の声１　（農・林・水産～製造）

| 業界名 | 10月 | 11月 | 12月 | 現　在 | 先　行　き |
|---|---|---|---|---|---|
| 農・林・水産 | 44.6 ↓ | 45.2 ↑ | 46.4 ↑ | ○ 庭園作庭工事案件の引き合いが多く、好景気感はある（園芸サービス）<br>× 道路除雪や駐車場除雪などの冬季事業は、降雪がないためにできない。また好天が続き、夏季の残事業が思ったよりも早く終わってしまっている（森林組合）<br>× 養殖魚の出荷量が減少したうえ、年末商戦を控え販売単価が大幅に下落。漁船漁業も水揚高が下期に入り減少傾向となっている（漁業協同組合） | △ TTPは大筋合意したが、米作・畜産農家は先行きが不透明（農業協同組合）<br>× 水産業界全体の動きが悪く、マグロは冷蔵庫の在庫が多く出荷が少ない。高級魚といわれる鮮魚の価格が低迷しており、見通しは暗い（漁業協同組合）<br>× 最近の輸入鶏肉量の増大が懸念材料であり、来年の相場を下げる圧力として影響を与えるだろう（養鶏） |
| 金融 | 47.3 ↑ | 46.6 ↓ | 46.3 ↓ | ○ 不動産市況は、旺盛な投資需要と堅調な景気動向により全体的に安定している。個別性、地域性により二極化、または多極化状態にあるが、優位な地域、物件が先行し、その後全体を徐々に引き上げるステージにある（不動産投資運用）<br>× 暖冬の影響により、季節商品の販売はもとより地元の全業種に悪影響が出ている（信用金庫・同連合会） | ○ 消費税10％への増税前の駆け込み需要が期待される（投資）<br>○ 中国の景気動向や米国の利上げの影響などが不透明（信用金庫）<br>× カードショッピングの取り扱いが伸び悩んでいるうえ、加盟店から手数料率の引き下げ要請があり、手数料が減少傾向にあるため見通しは悪い（クレジットカード） |
| 建設 | 49.5 ↑ | 49.6 ↑ | 49.3 ↓ | ○ 宮城の建設業者として受注状況は好調だが、復興予算による大幅な増加は一段落している（建築工事）<br>△ 仕事は多いが、専門工事業者は職人の数が限られているため工事量に制限があり、それを超えて受注しても外注工事量が増えてしまい、かえって利益が下がった（防水工事）<br>× 建設業ではほとんどの会社が手持ち工事を竣工し、除雪にシフトしていく時期であるのだが、降雪もなく人員余剰状況である。また観光業もスキー客がいないため動き出していない（土木建築工事）<br>× 世間では五輪需要との声が多いが、一般的には中小企業の工事受注は非常に少ない（電気配線工事） | ○ 消費税の駆け込み客を狙った分譲地の確保など、先行投資が行われている（木造建築工事）<br>○ 長崎の新幹線開通に伴う最寄駅の再開発など大型物件が予定されており、景気はやや良い見通し（機械器具設置工事）<br>△ 首都圏の建築鉄骨は今後も旺盛な需要が予測されるが、地方の需要に関しては先行きが見通せない（鉄骨工事）<br>× 半年後は来年度予算の円滑な執行で一息つき、人材不足も手伝い一時的に需給が引き締まる。予算の減少は不可避なため、一年後は現在より悪化しているだろう（建築工事）<br>× 中国の景気悪化から企業の設備投資が控えられるのではないかと予測（管工事） |
| 不動産 | 48.7 → | 48.9 ↑ | 48.4 ↓ | ○ 福岡の不動産業であるが、人口増、インバウンド増、物流増に伴い好景気が継続している（貸事務所）<br>× 供給が減る一方、在庫は増加している。建築費などの高騰により販売価格が高止まりしており、都心を除いて売れ行きは低調（不動産代理・仲介）<br>× 不動産賃貸部門は、ビルの老朽化に伴い設備修繕費が負担となっている（貸事務所） | ○ 春の商戦により市況の活性化が期待される。また来年度は消費税増税前の駆け込みが期待でき、緩やかに回復するものと推察（不動産代理業・仲介）<br>× 賃貸は空き室が増加傾向にあり、来年夏場以降は悪化すると思う。売買は現在活発であるが、物件が不足の状況で地価も上昇していることから、賃貸と同様に成約は減少すると見込んでいる（不動産管理） |
| 製造 | 43.3 ↑ | 43.3 → | 43.5 ↑ | ○ 国産初のジェット旅客機の飛行成功で、生産設備の製造工場に活気がある（産業用機械・装置製造）<br>○ 東京五輪、国土強靭化基本計画、復興需要、都市開発、リニア新幹線トンネル工事など、鋼構造物のプロジェクト案件が点在するなか人手不足から高速・高精度・自動化の鋼材加工機の設備更新が活発になっている（金属加工機械製造）<br>○ 新型車の生産開始効果なのか、需要が上向いている（塗料製造）<br>× 中国経済の減速を受けて景況感が悪化し、一部の顧客が減産に踏み切っている（建設機械・鉱山機械製造）<br>× 中国・アジアの経済減速、資源開発低迷による建設機械の需要減少により、得意先の建設機械メーカーが減産の方向へ舵をきっている（建設機械・鉱山機械製造） | ○ 大手自動車メーカーの商品のモデルチェンジで、生産台数増加の好影響が期待できる（工業用プラスチック製品製造）<br>○ 原油安と製品値上げなどの外部要件により、若干の収益増加を見込んでいる（パルプ・紙・紙加工品製造）<br>△ 売上高は伸びているので、原材料の価格が落ち着けば収益は改善されるが、時期は不透明（惣菜製造）<br>× 3ヵ月後は、アジア諸国の旧正月にあたり生産が減少すると予想（化学工業製品製造）<br>× 暖冬で2015年度の冬物が売れず在庫になれば、2016年度の商談金額は相当減ると予想している（手袋製造） |

【判断理由】　○＝良いと判断した理由　△＝どちらでもない理由　×＝悪いと判断した理由

## 業界別の景況感　企業の声２　（卸売～サービス）

| 業界名 | 10月 | 11月 | 12月 | 現　在 | 先　行　き |
|---|---|---|---|---|---|
| 卸売 | 41.5 ⇧ | 41.4 ⇩ | 41.4 ⇨ | ○ 画期的なC型肝炎治療薬の販売開始により特需が発生している（医薬品卸売）<br>○ 沖縄への入域観光客数が前年同月比で38ヵ月連続で増加していることや、観光関連の投資案件もあり、全体に景気感が良い（機械器具卸売）<br>○ 円安や原油安で石油化学産業が久々に好調となり、四日市コンビナートの保全案件が増加している（電気機械器具卸売）<br>× 鉄鋼や化学プラントなどの補修金属資材の輸出入業において、原料素材価格の低下や中国景気の低迷でマーケットが活性化していない（鉄鋼卸売）<br>× 暖冬の影響で野菜が余っており、商品が動かない（野菜卸売） | ○ 時期的に、入学・入社シーズンは景気が良くなる。1年後は消費税増税の駆け込み需要がでてくるため、一時的に良くなると考えている（家具・建具卸売）<br>○ 今後納期を迎える成約済み物件や施工期間が長い大型物件が多いので、景気は今後改善していくと見通している（電気機械器具卸売）<br>× 中国バブルの崩壊に伴う鉄製品の供給過多の状態により価格下落が当分の間続くと思われる（鉄鋼卸売）<br>× 平成28年4月に行われる薬価改正での価格ダウンが予想される（医薬品卸売）<br>× 暖冬気候で原料の海苔の収穫状況が芳しくなく、3～6ヵ月後には原料が高く製品が安い事態が再現する可能性が高い（乾物卸売） |
| 小売 | 41.6 ⇩ | 40.9 ⇩ | 40.2 ⇩ | ○ インバウンド消費の影響で景況感は良い（医薬品小売）<br>△ 観光部門は暖冬による積雪不足からスキー場が営業を見合わせている。精肉・青果卸業務は受注がコンスタントに入っている状況（食料品小売）<br>× 婦人服・紳士服の売り上げが非常に厳しい状況で、前年比90％台前半で推移している（百貨店）<br>× 仕入価格の下落に対して、売価の下落が大きすぎる（ガソリンスタンド）<br>× 気温が下がらないため、秋冬物で売上規模の大きいアウターが売れない。このためセールでさばくしか方法がない（男子服小売） | ○ 原油安はまだ続くと予想しているので今期は見通しが明るい（燃料小売）<br>△ 電力事業の自由化が始まり、エネルギーの垣根を越えた競争が全国的に始まる。しかし、四国においては自由化の波がいつやってくるか不確定（燃料小売）<br>△ 市場の縮小がどこまで影響するのか、予想がつかない（新車小売）<br>× 政府が携帯電話料金の引き下げを検討しているが、そうなると今以上にインセンティブの引き下げが予想される（情報家電機器小売）<br>× 衣料品業界全体で今後売り上げを上げる良い要因がなく、インバウンドの恩恵はごく一部のブランドや店舗に限られる（男子服小売） |
| 運輸・倉庫 | 44.7 ⇩ | 45.4 ⇧ | 45.3 ⇩ | ○ 燃料価格の下落により利益率が改善している。年末需要で冷蔵倉庫は満床、輸送依頼も増加して運賃水準が上昇しているため、12月の営業利益は過去最高が見込まれる（貨物自動車運送）<br>× 消費低迷や暖冬により繊維関連業務が昨季に比べ冷え込んでいる（普通倉庫）<br>× 自社に限らず、運送業者の複数の取引先いずれも10月以降の収支が悪化していると聞く。原油安もごく限られたメリットしかなく、大きく見ればデメリットのほうが大きい（貨物自動車運送）<br>× 1年で一番忙しい時期だが、忙しさが感じられない。クリスマスを過ぎれば仕事納めで、通常月より稼働日が少なく売り上げが減少している（貨物自動車運送） | ○ 人手不足は依然として厳しい状況であるが、受注価格の上昇という恩恵もある。社内の労働条件を少しずつ改善し新規採用の増加に向けているところ。トラックの稼働率が上昇すれば自然に増益となる環境なので、今後はさらに業績が向上する見込み（貨物自動車運送）<br>○ 取扱貨物商品により荷動きが変動するが、年末にかけては物量が増加しており、先行きは明るい（普通倉庫）<br>× 中国向けの落ち込みがどの程度になるか分からず、見通しは不透明（運輸付帯サービス）<br>× ドライバー不足で売り上げが伸びない状態が続く（貨物自動車運送） |
| サービス | 49.6 ⇨ | 49.6 ⇨ | 49.6 ⇨ | ○ 来春に向けて各社からの広告制作の依頼が多い。特に大手の不動産物件が顕著である（デザイン）<br>○ 依然スマホ向けアプリ業界がにぎわっており、テスト需要が高まっている（ソフトウェア受託開発）<br>○ 五輪やリニア中央新幹線などの事業が発表され、建設投資の影響を受ける客先を持つため好況（産業用機械器具賃貸）<br>× 衣料の販売数落ち込みおよび補正の必要のないデザインの流行などにより、新品商品の補正加工が年々減少している（衣服裁縫修理）<br>× 消費税増税や介護報酬引き下げ、人材難、2016年春の診療報酬の引き下げなど、良い材料は何ひとつ見当たらない（病院） | ○ マイナンバー案件がだいぶ落ち着いてきたので、大幅な法改正などがなければ他のプロジェクトへ要員を振り分けられる。消費税増税を前にして、軽減税率の適用範囲によってはシステム改修の依頼が舞い込んでくるのではないかと期待（ソフトウェア受託開発）<br>× 不動産は杭データ改ざん問題、自動車はVWのデータ問題で出稿が少なくなっている。このまま消費税増税を迎えると非常に悪くなると思う（広告代理）<br>× 同業の施設が乱立し、利用者の囲い込みが進んでいるため、急速な回復は難しいと考える（老人福祉事業）<br>× 新車受注台数の落ち込みだけでなく、設備投資に慎重な顧客が大勢を占めているため見通しは厳しい（機械修理） |

【判断理由】　○＝良いと判断した理由　△＝どちらでもない理由　×＝悪いと判断した理由

# 調査先企業の属性

## 1. 調査対象（2 万 3,097 社、有効回答企業 1 万 547 社、回答率 45.7%）

（1） 地域

| | | | |
|---|---|---|---|
| 北海道 | 576 | 東海（岐阜 静岡 愛知 三重） | 1,184 |
| 東北 （青森 岩手 宮城 秋田 山形 福島） | 676 | 近畿（滋賀 京都 大阪 兵庫 奈良 和歌山） | 1,733 |
| 北関東（茨城 栃木 群馬 山梨 長野） | 720 | 中国（鳥取 島根 岡山 広島 山口） | 608 |
| 南関東（埼玉 千葉 東京 神奈川） | 3,358 | 四国（徳島 香川 愛媛 高知） | 336 |
| 北陸 （新潟 富山 石川 福井） | 577 | 九州（福岡 佐賀 長崎 熊本 大分 宮崎 鹿児島 沖縄） | 779 |
| | | 合 計 | 10,547 |

（2） 業界（10業界51業種）

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 農・林・水産 | | 61 | 小売 | 飲食料品小売業 | 73 |
| 金融 | | 141 | | 繊維・繊維製品・服飾品小売業 | 39 |
| 建設 | | 1,513 | | 医薬品・日用雑貨品小売業 | 27 |
| 不動産 | | 277 | | 家具類小売業 | 6 |
| 製造 | 飲食料品・飼料製造業 | 349 | | 家電・情報機器小売業 | 41 |
| | 繊維・繊維製品・服飾品製造業 | 114 | | 自動車・同部品小売業 | 59 |
| | 建材・家具、窯業・土石製品製造業 | 246 | （448） | 専門商品小売業 | 147 |
| | パルプ・紙・紙加工品製造業 | 107 | | 各種商品小売業 | 51 |
| | 出版・印刷 | 201 | | その他の小売業 | 5 |
| | 化学品製造業 | 423 | 運輸・倉庫 | | 443 |
| | 鉄鋼・非鉄・鉱業 | 517 | サービス | 飲食店 | 36 |
| | 機械製造業 | 464 | | 電気通信業 | 11 |
| （3，048） | 電気機械製造業 | 356 | | 電気・ガス・水道・熱供給業 | 10 |
| | 輸送用機械・器具製造業 | 100 | | リース・賃貸業 | 118 |
| | 精密機械、医療機械・器具製造業 | 81 | | 旅館・ホテル | 37 |
| | その他製造業 | 90 | | 娯楽サービス | 57 |
| 卸売 | 飲食料品卸売業 | 385 | | 放送業 | 15 |
| | 繊維・繊維製品・服飾品卸売業 | 186 | | メンテナンス・警備・検査業 | 164 |
| | 建材・家具、窯業・土石製品卸売業 | 362 | | 広告関連業 | 124 |
| | 紙類・文具・書籍卸売業 | 111 | | 情報サービス業 | 445 |
| | 化学品卸売業 | 312 | （1，535） | 人材派遣・紹介業 | 48 |
| | 再生資源卸売業 | 40 | | 専門サービス業 | 225 |
| （3，041） | 鉄鋼・非鉄・鉱業製品卸売業 | 323 | | 医療・福祉・保健衛生業 | 105 |
| | 機械・器具卸売業 | 958 | | 教育サービス業 | 20 |
| | その他の卸売業 | 364 | | その他サービス業 | 120 |
| | | | その他 | | 40 |
| | | | 合 計 | | 10,547 |

（3） 規模

| | | |
|---|---|---|
| 大企業 | 2,299 | 21.8% |
| 中小企業 | 8,248 | 78.2% |
| （うち小規模企業） | (2,554) | (24.2%) |
| 合 計 | 10,547 | 100.0% |
| （うち上場企業） | (293) | (2.8%) |

（4） 中国進出

| | |
|---|---|
| 中国進出 | 717 |

（5） 太陽光発電

| | |
|---|---|
| 太陽光発電 | 74 |

## 2. 調査事項

・景況感（現在）および先行きに対する見通し

・経営状況（売り上げ、生産・出荷量、仕入れ単価・販売単価、在庫、設備稼働率、従業員数、時間外労働時間、雇用過不足、設備投資意欲）および金融機関の融資姿勢について

## 3. 調査時期・方法

2015 年 12 月 15 日～2016 年 1 月 5 日（インターネット調査）

# 景気動向指数（景気 DI）について

### ■TDB 景気動向調査の目的および調査項目

全国企業の景気判断を総合した指標。国内景気の実態把握を主目的として、2002 年 5 月から調査を開始。景気判断や企業収益、設備投資意欲、雇用環境など企業活動全般に関する項目について全国 2 万社以上を対象に実施している月次の統計調査（ビジネス・サーベイ）である。

### ■調査先企業の選定

全国全業種、全規模を対象とし、調査協力の承諾が得られた企業を調査先としている。

### ■DI 算出方法

DI（ディフュージョン・インデックス〈Diffusion Index〉）は、企業による 7 段階の判断に、それぞれ下表カッコ内の点数を与え、これらを各回答区分の構成比（%）に乗じて算出している。

| 非常に悪い | 悪い | やや悪い | どちらともいえない | やや良い | 良い | 非常に良い |
|---|---|---|---|---|---|---|
| （0） | （1/6） | （2/6） | （3/6） | （4/6） | （5/6） | （6/6） |
| 0 | 16.7 | 33.3 | DI=50 判断の分かれ目 | 66.7 | 83.3 | 100 |

50 を境にそれより上であれば「良い」、下であれば「悪い」を意味し、50 が判断の分かれ目となる。なお、小数点第 2 位を四捨五入している。また、DI の算出においては、企業規模の大小に基づくウェイト付けは行っておらず、「1 社 1 票」の単純平均の形をとっている。

### ■企業規模区分

企業の多様性が増すなか、資本金や従業員数だけでは計りきれない実態の把握を目的に中小企業基本法に準拠し、全国売上高ランキングデータを加え下記の通り区分している。

| 業界 | 大企業 | 中小企業（小規模企業を含む） | 小規模企業 |
|---|---|---|---|
| 製造業その他の業界 | 「資本金3億円を超える」かつ「従業員数300人を超える」 | 「資本金3億円以下」または「従業員300人以下」 | 「従業員20人以下」 |
| 卸売業 | 「資本金1億円を超える」かつ「従業員数100人を超える」 | 「資本金1億円以下」または「従業員数100人以下」 | 「従業員5人以下」 |
| 小売業 | 「資本金5千万円を超える」かつ「従業員50人を超える」 | 「資本金5千万円以下」または「従業員50人以下」 | 「従業員5人以下」 |
| サービス業 | 「資本金5千万円を超える」かつ「従業員100人を超える」 | 「資本金5千万円以下」または「従業員100人以下」 | 「従業員5人以下」 |

注1：中小企業基本法で小規模企業を除く中小企業に分類される企業のなかで、業種別の全国売上高ランキングが上位3%の企業を大企業として区分
注2：中小企業基本法で中小企業に分類されない企業のなかで、業種別の全国売上高ランキングが下位50%の企業を中小企業として区分
注3：上記の業種別の全国売上高ランキングは、TDB産業分類（1,359業種）によるランキング

### ■景気予測 DI

景気 DI の先行きを予測する指標。ARIMA モデルに、経済統計や TDB 景気動向調査の「売り上げ DI」、「設備投資意欲 DI」、「先行き見通し DI」などを加えた structural ARIMA モデルで分析し、景気予測 DI を算出している。

【問い合わせ先】株式会社帝国データバンク 顧客サービス統括部産業調査グループ情報企画課
担当：窪田剛士、伊藤由紀 Tel：03-5775-3163 e-mail：keiki@mail.tdb.co.jp

©TEIKOKU DATABANK, LTD. 2016
当レポートの著作権は株式会社帝国データバンクに帰属します。当レポートはプレスリリース用資料として作成しております。報道目的以外の利用につきましては、著作権法の範囲内でご利用いただき、私的利用を超えた複製および転載を固く禁じます。