

第 121 回

2015.5.12

企業経営動向調査

公益財団法人 徳島経済研究所

調査目的	徳島県内の企業動向を的確に把握すること
対象企業	県内主要企業318社、回答企業195社、回答率61.3%
調査対象期間	2015年1～3月期の実績、4～6月期および7～9月期の予想
調査時点	2015年4月上旬～下旬

要約

1～3月期の業況判断は悪化し、予想よりもやや低い水準 4～6月期、7～9月期は改善の見通し

県内企業（全産業）経営動向調査結果によれば、業況判断BSIについては、2014年7～9月期、10～12月期と2期連続で改善してきたが、2015年1～3月期（前期当期：3 15）は悪化した。また、前回調査時の予想（ 12）よりもやや低い水準になっている。業種別では、製造業（同： 6 34）、非製造業（同： 8 6）とも悪化しているが、製造業で悪化している企業の多いことが目立っている。

一方、先行きについて、4～6月期の業況判断（ 10）は、景気の緩やかな回復が続いている現状を反映し、改善する見通しである。また、7～9月期の業況判断（±0）も、悪化を予想する企業の割合が低下していることなどから、改善する見通しである。

1～3月期の設備投資は、実施企業の比率は前年同期より低下したものの、総投資額は大手製造業での大幅な増加により同51.2%増の約222億円となった。また、先行き4～6月期の計画は、実施企業の比率は前年同期実績よりも上昇し、金額も同52.9%増の見込みである。

今後1年間の設備投資意欲については、製造業、非製造業ともに悪化し、全業種でも3期ぶりに悪化している。

1. 概況 (全産業)

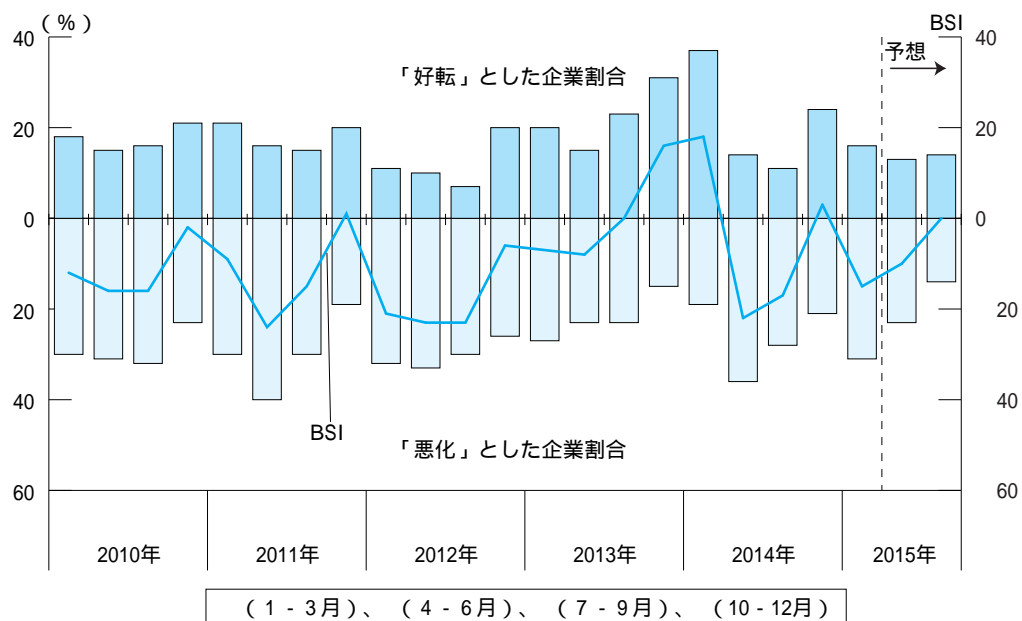
【2015年1～3月期の実績】 業況判断は3期ぶりに悪化、前回調査時予想よりもやや低い水準

県内企業の当期（2015年1～3月期、以下同じ）の動向をみると、景気回復に一服感が続く状況の中、消費税率引き上げに伴う反動がみられた2014年4～6月期以来、3期ぶりに悪化した。

これをBSI（業況が「好転（増加）」と回答した企業割合から「悪化（減少）」と回答した企業割合を引いた数値）でみると、前期に比べ、売上げBSIは20→8、収益BSIは12→11、業況判断BSIは3→15となっている。また、前回調査時の業況判断BSIの1～3月期予想は12であり、予想よりもやや低い水準となった。

1～3月期の業況判断BSIを2010年からみると、12→9→21→7→18→15（今回）と推移しており、前年同期に比べると大きく低下している。

企業経営者による業況判断



図の見方

アンケートでは、売上げ、経常利益、業況の各項目について、前期に比べて「好転（増加）」「不変」「悪化（減少）」の回答を求めており、BSIはこのうち「好転（増加）」と回答した企業割合から「悪化（減少）」と回答した企業割合を差し引いた値です。

このBSIから、「売上げが何%伸びたか」など計数的な測定はできませんが、景気の転換点（景気の山、谷）や「好転感が県内の各企業にどの程度広がっているか」といった「浸透度」をみる事が可能です。

前期比は季節性が入りやすいので、前年同期と比較することも必要です。

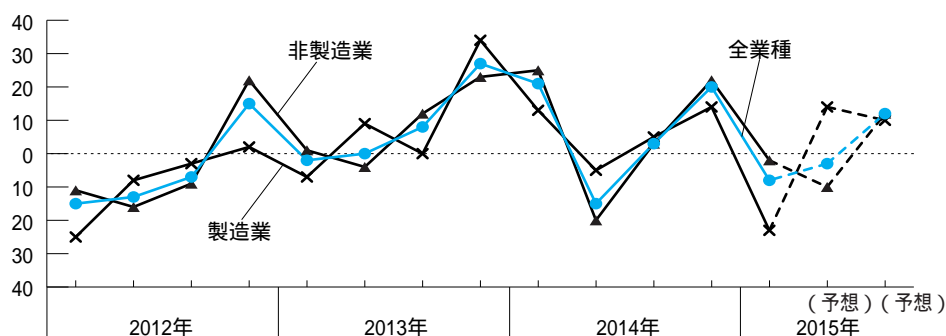
【2015年4～6月期の予想】 業況判断は改善の見通し

4～6月期の予想は、緩やかな景気回復が続く中、1～3月期に比べ、全業種の売上げBSI（8 3）、収益BSI（11 5）、業況判断BSI（15 10）はともに改善の見通し。また、この業況判断BSIは、消費増税に伴う駆け込み需要の反動減により落ち込んだ前年同期の実績（22）を上回る見通しとなっている。

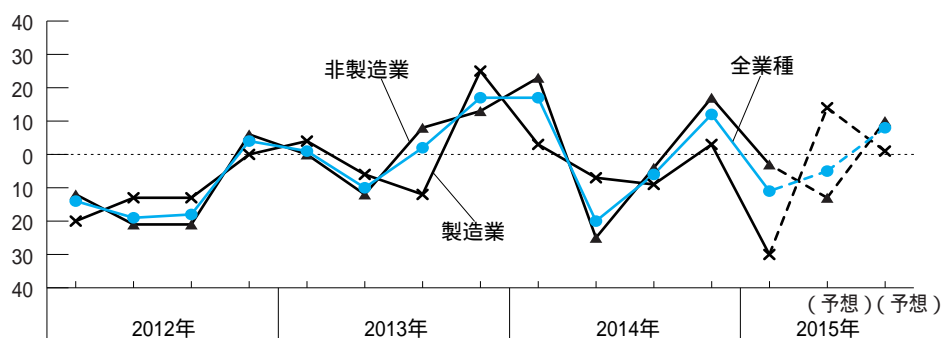
【2015年7～9月期の予想】 業況判断の改善が続く見通し

7～9月期の予想も、悪化を予想する企業の比率が低下していることなどから、4～6月期に比べ、売上げBSI（3 12）、収益BSI（5 8）、業況判断BSI（10 ±0）は引き続き改善の見通し。また、この業況判断BSIは、前年同期実績（17）を上回る見通しとなっている。

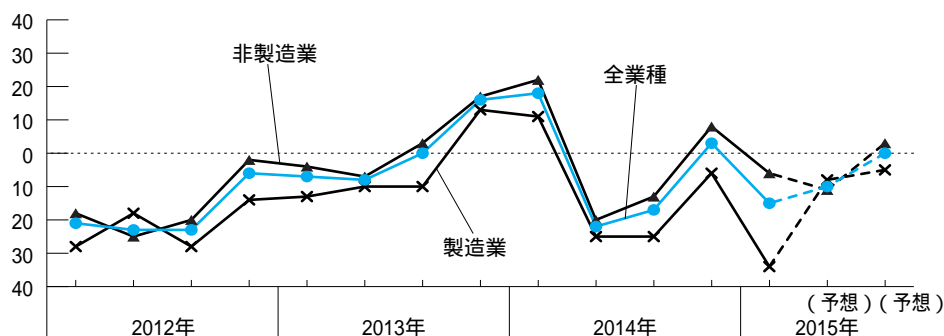
(1) 売上げBSI



(2) 収益BSI



(3) 業況BSI



2. 製造業の動向

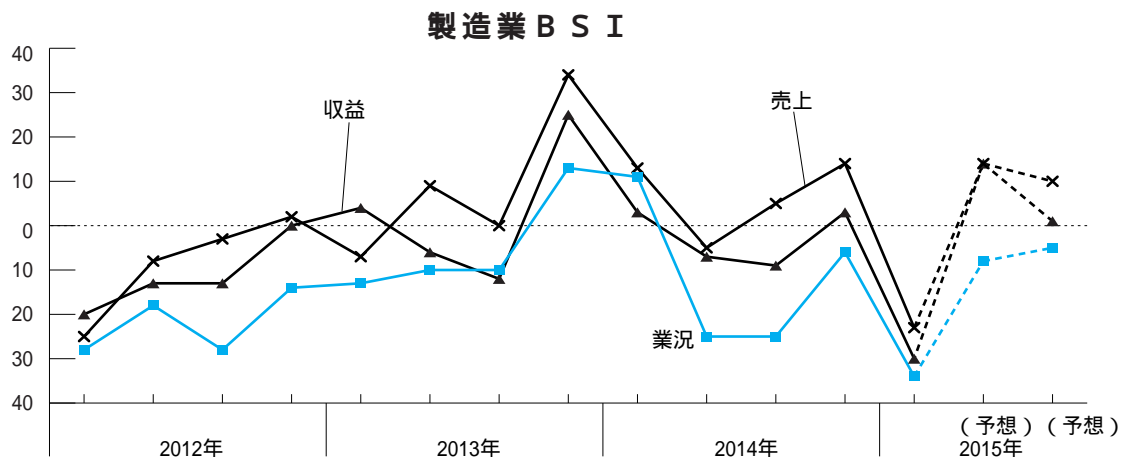
【製造業の現状】 売上げ、収益、業況判断とも悪化し、非製造業より低い水準

前期に比べ、売上げB S I (14 23 (前回調査時の予想 20))、収益B S I (3 30 (同 13))、業況判断B S I (6 34 (同 15)) はともに悪化し、非製造業よりも低い水準となっている。また、前年同期と比べても、売上げB S I (13 23)、収益B S I (3 30)、業況判断B S I (11 34) はともに悪化している。

【先 行 き】 4～6月期は売上げ、収益、業況ともに改善、7～9月期は業況のみ改善

4～6月期の予想をみると、当期に比べ、売上げB S I (23 14)、収益B S I (30 14)、業況判断B S I (34 8) はともに改善する見通し。また、この業況判断B S Iの予想は、前年同期(25)よりも17ポイント上回っている。

7～9月期の予想は、4～6月期予想に比べ、売上げB S I (14 10)、収益B S I (14 1) は悪化する一方、業況判断B S I (8 5) は改善する見通し。また、この業況判断B S Iの予想は、前年同期(25)よりも20ポイント上回っている。



3. 非製造業の動向

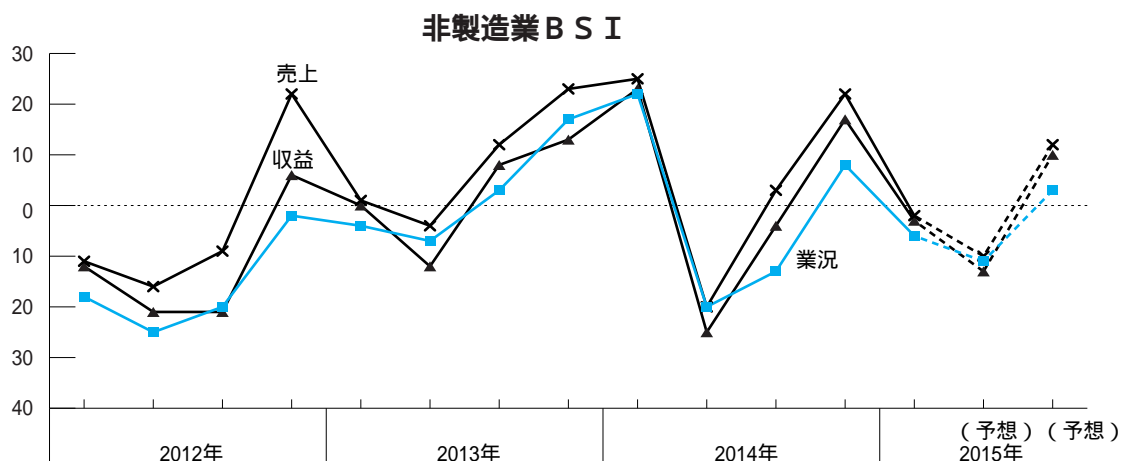
【非製造業の現状】 売上げ、収益、業況判断とも悪化

前期に比べ、売上げB S I (22 2 (前回調査時の予想 13))、収益B S I (17 3 (同 12))、業況判断B S I (8 6 (同 11)) はともに悪化した。前年同期と比べても、売上げB S I (25 2)、収益B S I (23 3)、業況判断B S I (22 6) はともに悪化している。

【先 行 き】 売上げ、収益、業況ともに4～6月期は悪化、7～9月期は改善の見通し

4～6月期の予想をみると、当期に比べ、売上げBSI（ 2 10）、収益BSI（ 3 13）、業況判断BSI（ 6 11）は、製造業と異なり、ともに悪化する見通し。もっとも、この業況判断BSIの予想は、前年同期（ 20）を9ポイント上回っている。

7～9月期の予想は、4～6月期予想に比べ、売上げBSI（ 10 12）、収益BSI（ 13 10）、業況判断BSI（ 11 3）はともに改善する見通し。また、この業況判断BSIの予想は、前年同期（ 13）を16ポイント上回っている。

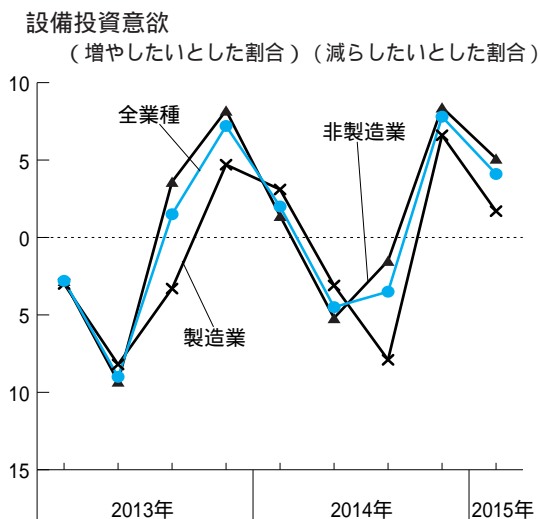


4 . 設備投資の動向

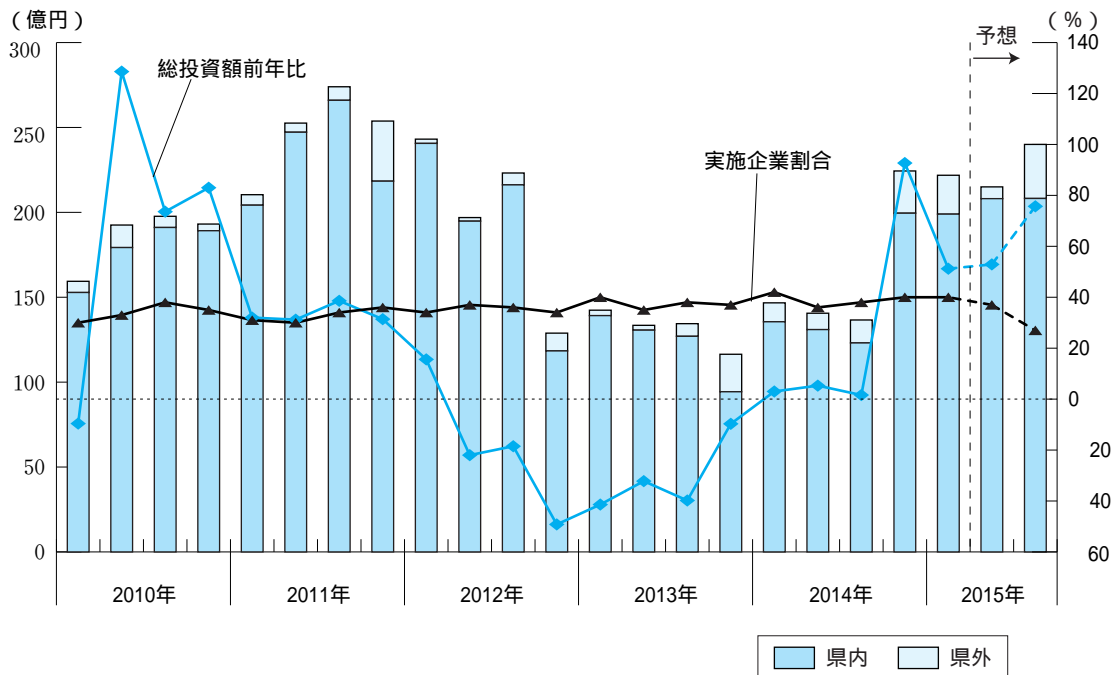
回答企業（全産業）のうち、当期において1百万円以上の設備投資（新規リース契約を含む）を実施した企業は全体の40.0%、総投資額は221億85百万円（うち、県内投資額は198億95百万円）であった。前年同期実績と比較すると、総投資額は、製造業、非製造業ともに大幅に増加したことから、全体でも51.2%増となった（前期比では1.1%減）。一方、実施企業の割合は2.2ポイントの低下となっている。

先行きの計画をみると、4～6月期の実施企業割合は37.4%で前年同期実績よりも上昇し、総投資額も約215億円で同52.9%増となる見込みである。7～9月期の総投資額も約240億円で同75.7%増の見込みである。

今後1年間の設備投資意欲（全産業）は、「増やしたい」が20.5%、「減らしたい」が16.4%、「ほぼ変わらない」が63.1%となった。「増やしたい」から「減らしたい」を差し引いた比率は、4.1ポイントとなり、今後の設備投資を手控えたいとする企業がやや増えていることから3期ぶりに低下した。



設備投資額（支払ベース）



製造業

当期に1百万円以上の設備投資を実施した企業の割合は、48.3%で前年同期実績より9.5ポイント低下した。一方、総投資額は、大手電子・化学関連部品メーカーでの大幅な増加により、189億51百万円（同126億81百万円）で同49.4%増加、うち県内投資額は182億78百万円（同116億49百万円）となっている。

設備投資を目的別にみると、前期と比べ、「既存設備の補修更新」、「合理化・省力化」の比率が低下した一方で、「増産・拡販のため」は上昇した。

先行きの計画については、4～6月期の総投資額は約184億円で前年同期比52.7%増、7～9月期も約200億円で同81.8%増の見込みである。

今後1年間の投資意欲について、先行き「増やしたい」とする企業割合（22.4%）が「減らしたい」とする企業割合（20.7%）を1.7ポイント上回ったが、この差は前期（+6.6ポイント）から縮小している。

非製造業

当期に1百万円以上の設備投資を実施した企業の割合は、36.5%で前年同期実績より1.5ポイント上昇した。また、総投資額は、電気工事業での大幅な増加などにより、32億34百万円（同19億89百万円）で同62.6%増加、うち県内投資額は16億17百万円（同19億6百万円）となっている。

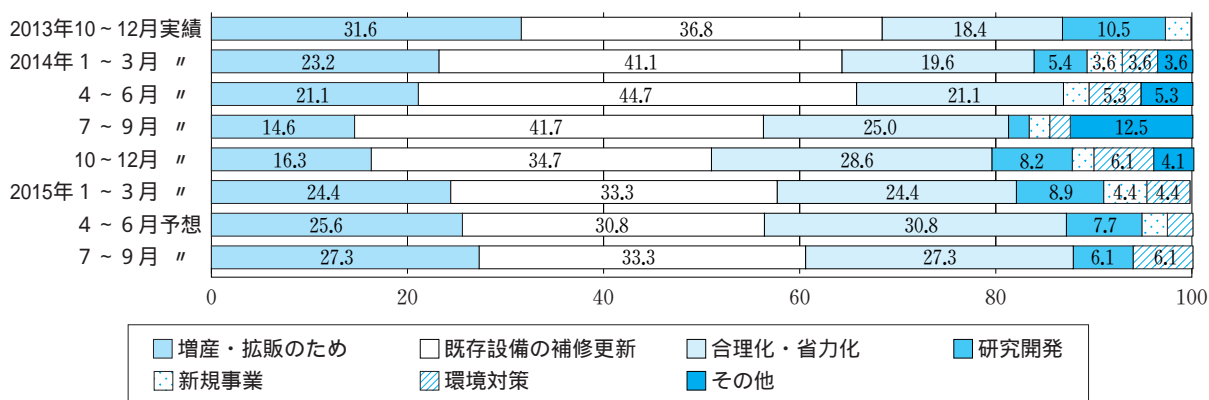
目的別にみると、前期と比べ、「合理化・省力化」がほぼ横ばいの一方で、「拡販のため」、「既存設備の補修更新」の比率は上昇した。

先行きの計画について、4～6月期の総投資額は約31億円で前年同期比54.3%増、7～9月期も約40億円で同50.1%増となる見込みである。

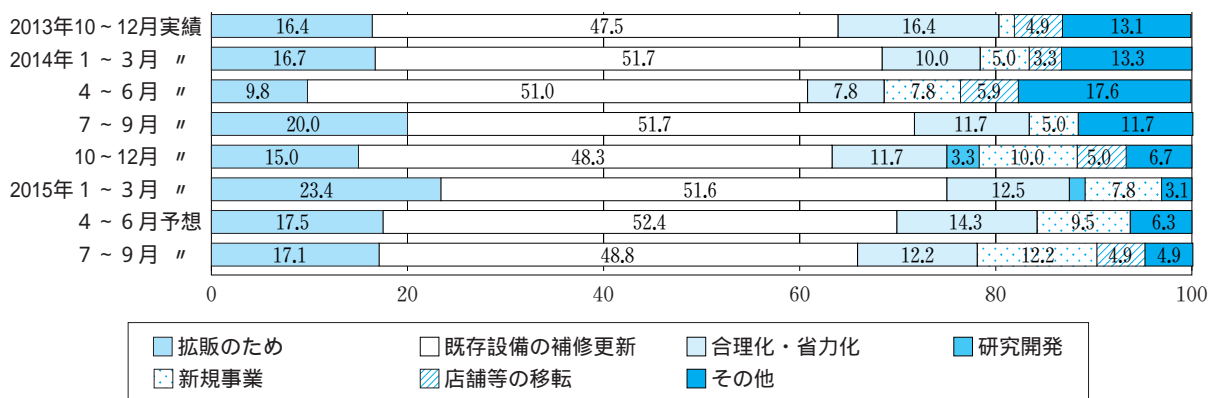
今後1年間の投資意欲は、先行き「増やしたい」とする企業割合（19.7%）が「減らしたい」とする企業割合（14.6%）より5.1ポイント上回ったが、この差は前期（+8.4ポイント）から縮小している。

設備投資の目的

(1) 製造業



(2) 非製造業



(複数回答)

回答企業の概要

		(社)		
		総数	製造業	非製造業
資本金規模	1百万円未満	0	0	0
	1～3百万円未満	1	1	0
	3～5百万円未満	5	1	4
	5～10百万円未満	3	1	2
	10～50百万円未満	115	31	84
	50～1億円未満	43	14	29
	1億円以上	28	10	18
	計	195	58	137
従業員数	10人未満	17	6	11
	10～30人未満	42	11	31
	30～50人未満	41	12	29
	50～100人未満	37	6	31
	100～200人未満	35	11	24
	200～300人未満	6	4	2
	300～	17	8	9
計	195	58	137	

	業種	回答
製造業	食料品	7
	繊維製品	4
	木材・木製品	11
	パルプ・紙	2
	化学工業	7
	窯業・土石	5
	機械・金属	15
	その他	7
	計	58
	非製造業	建設業
運送業		14
卸売業		39
小売業		27
サービス業		38
その他		1
計	137	
総数	195	

参考資料

B S I

(1) 業況判断

(単位：%，ポイント)

	全産業				製造業				非製造業			
	好転	不変	悪化	BSI	好転	不変	悪化	BSI	好転	不変	悪化	BSI
2013年7～9月実績	23	54	23	0	18	54	28	10	24	55	21	3
10～12月 "	31	54	15	16	30	53	17	13	31	55	14	17
2014年1～3月 "	37	44	19	18	30	51	19	11	41	40	19	22
4～6月 "	14	50	36	22	11	53	36	25	16	48	36	20
7～9月 "	11	61	28	17	9	57	34	25	12	63	25	13
10～12月 "	24	55	21	3	20	54	26	6	27	54	19	8
2015年1～3月 "	16	53	31	15	9	48	43	34	20	54	26	6
4～6月予想	13	64	23	10	14	64	22	8	12	65	23	11
7～9月 "	14	72	14	0	12	71	17	5	15	73	12	3

(2) 売上げ判断

(単位：%，ポイント)

	全産業				製造業				非製造業			
	好転	不変	悪化	BSI	好転	不変	悪化	BSI	好転	不変	悪化	BSI
2013年7～9月実績	34	40	26	8	30	40	30	0	36	40	24	12
10～12月 "	47	33	20	27	51	32	17	34	45	33	22	23
2014年1～3月 "	44	33	23	21	41	31	28	13	46	33	21	25
4～6月 "	28	29	43	15	32	31	37	5	26	28	46	20
7～9月 "	31	41	28	3	33	39	28	5	30	43	27	3
10～12月 "	44	32	24	20	39	36	25	14	46	30	24	22
2015年1～3月 "	28	36	36	8	22	33	45	23	31	36	33	2
4～6月予想	26	45	29	3	31	52	17	14	24	42	34	10
7～9月 "	28	56	16	12	26	58	16	10	29	54	17	12

(3) 経常利益判断

(単位：%，ポイント)

	全産業				製造業				非製造業			
	好転	不変	悪化	BSI	好転	不変	悪化	BSI	好転	不変	悪化	BSI
2013年7～9月実績	29	44	27	2	21	46	33	12	32	44	24	8
10～12月 "	39	39	22	17	46	33	21	25	36	41	23	13
2014年1～3月 "	41	35	24	17	36	31	33	3	43	37	20	23
4～6月 "	24	32	44	20	31	31	38	7	21	33	46	25
7～9月 "	26	42	32	6	25	41	34	9	26	44	30	4
10～12月 "	36	40	24	12	31	41	28	3	39	39	22	17
2015年1～3月 "	26	37	37	11	22	26	52	30	28	41	31	3
4～6月予想	24	47	29	5	31	52	17	14	21	45	34	13
7～9月 "	26	56	18	8	22	57	21	1	27	56	17	10

(注) B S I =(好転)-(悪化)