

第130回

2017. 8. 18

# 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 308社、回答企業 188社、回答率 61.0%  |
| 調査対象期間 | 2017年4～6月期の実績、7～9月期および10～12月期の予想 |
| 調査時点   | 2017年7月上旬～下旬                     |

## 要約

### 2017年4～6月期の業況判断は横ばい 7～9月期はやや悪化するが、10～12月期は改善する見通し

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、2017年1～3月期と比べ4～6月期（前期→当期：△11→△11）は横ばいとなった。前回調査時の予想（△6）と比べると、やや悪化している。業種別では、製造業（同：△15→△10）はやや改善、非製造業（同：△10→△11）はやや悪化した。

先行きについて、7～9月期の業況判断（△13）は、改善を予想する企業の比率が低下することなどから、やや悪化する見通し。一方、10～12月期の業況判断（4）は改善する見通しである。

4～6月期の設備投資は、実施企業の比率は前年同期とほぼ横ばいであったが、総投資額は製造業が減少したことから、前年同期比36.6%減の約151億円となった。先行き7～9月期の計画は、実施企業の比率は前年同期とほぼ横ばいだが、金額は同65.9%増の見込みとなっている。

今後1年間の設備投資意欲については、前期と比べ、製造業、非製造業ともやや改善している。

## 1. 概況 (全産業)

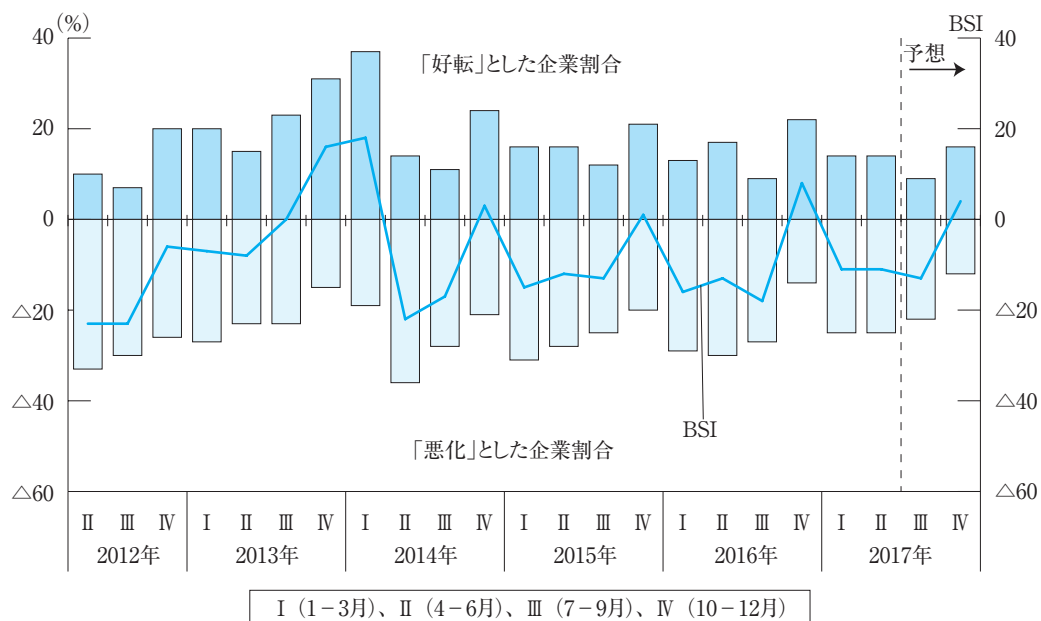
### 【2017年4～6月期の実績】 業況判断は横ばいだが、前回調査時と比べやや悪化

県内企業の当期（2017年4～6月期、以下同じ）の業況判断は、前期と比べ好転、悪化の比率がほとんど変わらず、全体として横ばいとなった。

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（ $\Delta 2 \rightarrow \Delta 4$ （前回調査時の予想 $\Delta 5$ ））はやや悪化、収益BSI（ $\Delta 4 \rightarrow \Delta 14$ （同 $\Delta 10$ ））は悪化、業況判断BSI（ $\Delta 11 \rightarrow \Delta 11$ （同 $\Delta 6$ ））は横ばいとなった。

4～6月期の業況判断BSIを2012年からみると、 $\Delta 23 \rightarrow \Delta 8 \rightarrow \Delta 22 \rightarrow \Delta 12 \rightarrow \Delta 13 \rightarrow \Delta 11$ （今回）となっている。円ドル相場や株価が安定して推移する中、県内景気は一部に持ち直しの兆しを見せていることもあり、前年同期よりもやや改善した。

企業経営者による業況判断



I (1-3月)、II (4-6月)、III (7-9月)、IV (10-12月)

#### — 図の見方 —

- ① 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。
- ② 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」をみるのが可能です。
- ③ 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。

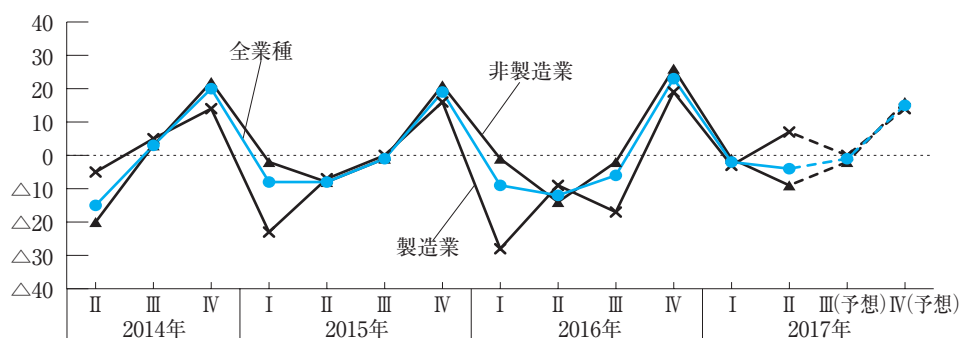
### 【2017年7～9月期の予想】 業況判断はやや悪化の見通し

7～9月期の予想は、4～6月期に比べ売上げBSI ( $\Delta 4 \rightarrow \Delta 1$ )、収益BSI ( $\Delta 14 \rightarrow \Delta 11$ ) はやや改善するが、業況判断BSI ( $\Delta 11 \rightarrow \Delta 13$ ) はやや悪化の見通しである。もっとも、この業況判断BSIは、前年同期実績 ( $\Delta 18$ ) をやや上回っている。

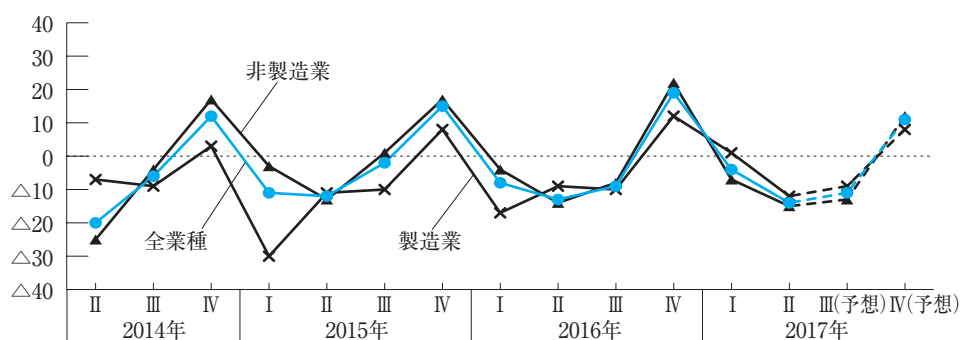
### 【2017年10～12月期の予想】 業況判断は改善する見通し

10～12月期の予想は、7～9月期に比べ、売上げBSI ( $\Delta 1 \rightarrow 15$ )、収益BSI ( $\Delta 11 \rightarrow 11$ )、業況判断BSI ( $\Delta 13 \rightarrow 4$ ) はともに改善する見通し。もっとも、この業況判断BSIは前年同期実績 (8) をやや下回っている。

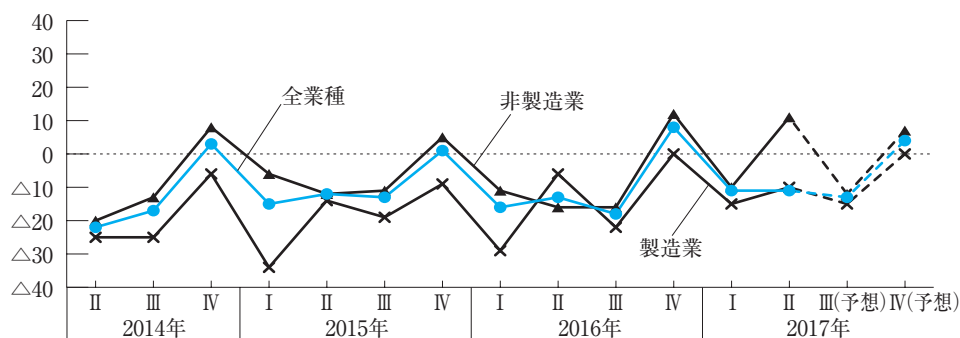
#### (1) 売上げBSI



#### (2) 収益BSI



#### (3) 業況BSI



## 2. 製造業の動向

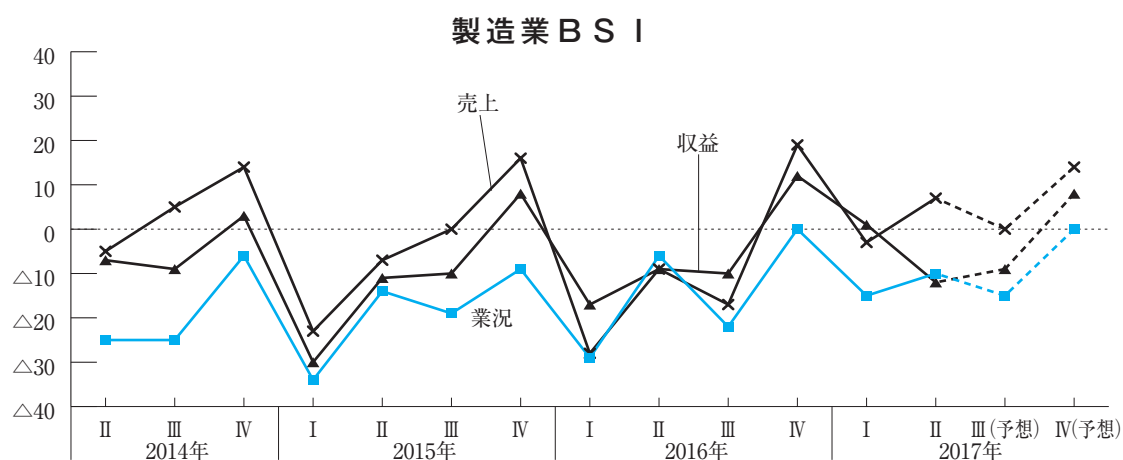
### 【製造業の現状】 業況判断はやや改善

前期に比べ、収益BSI（ $1 \rightarrow \Delta 12$ （前回調査時の予想 $\Delta 19$ ））は悪化の一方、売上げBSI（ $\Delta 3 \rightarrow 7$ （同 $\Delta 10$ ））は改善、業況判断BSI（ $\Delta 15 \rightarrow \Delta 10$ （同 $\Delta 13$ ））はやや改善と分かれた結果となった。前年同期と比べると、売上げBSI（ $\Delta 9 \rightarrow 7$ ）は改善したが、収益BSI（ $\Delta 9 \rightarrow \Delta 12$ ）、業況判断BSI（ $\Delta 6 \rightarrow \Delta 10$ ）はやや悪化している。

### 【先 行 き】 業況判断は7～9月期はやや悪化の一方、10～12月期は改善する見通し

7～9月期の予想をみると、当期に比べ、収益BSI（ $\Delta 12 \rightarrow \Delta 9$ ）はやや改善の一方、売上げBSI（ $7 \rightarrow 0$ ）、業況判断BSI（ $\Delta 10 \rightarrow \Delta 15$ ）はやや悪化の見通し。もっとも、この業況判断BSIの予想は、前年同期（ $\Delta 22$ ）よりも7ポイント上回っている。

10～12月期の予想は、7～9月期予想に比べ、売上げBSI（ $0 \rightarrow 14$ ）、収益BSI（ $\Delta 9 \rightarrow 8$ ）、業況判断BSI（ $\Delta 15 \rightarrow 0$ ）はともに改善する見通し。この業況判断BSIの予想は、前年同期（ $0$ ）と横ばいとなっている。



## 3. 非製造業の動向

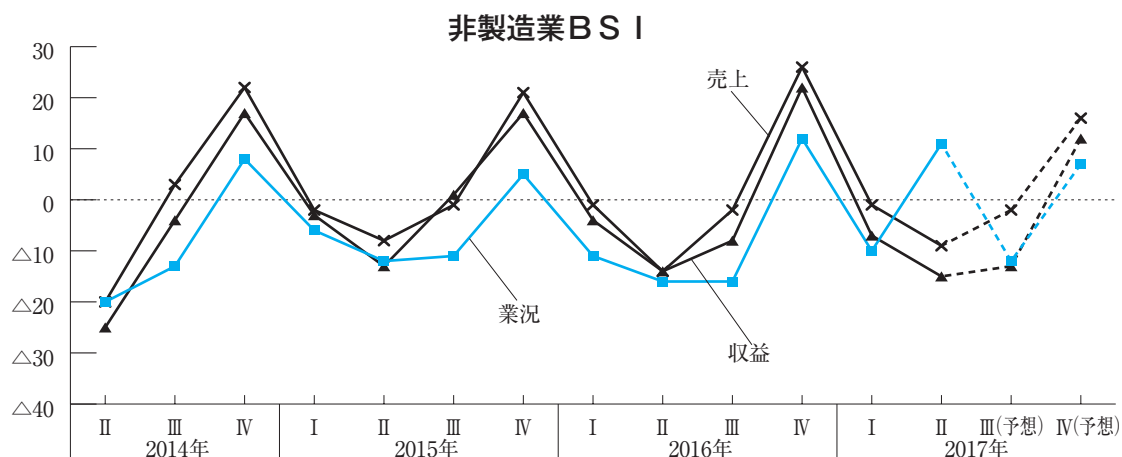
### 【非製造業の現状】 業況判断はやや悪化

前期に比べ、売上げBSI（ $\Delta 1 \rightarrow \Delta 9$ （前回調査時の予想 $\Delta 3$ ））、収益BSI（ $\Delta 7 \rightarrow \Delta 15$ （同 $\Delta 5$ ））、業況判断BSI（ $\Delta 10 \rightarrow \Delta 11$ （同 $\Delta 4$ ））はともにやや悪化した。前年同期と比べると、収益BSI（ $\Delta 14 \rightarrow \Delta 15$ ）がやや悪化の一方、売上げBSI（ $\Delta 14 \rightarrow \Delta 9$ ）、業況判断BSI（ $\Delta 16 \rightarrow \Delta 11$ ）はやや改善している。

### 【先 行 き】 業況判断は7～9月期はやや悪化の一方、10～12月期は改善の見通し

7～9月期の予想をみると、当期に比べ、売上げBSI ( $\Delta 9 \rightarrow \Delta 2$ )、収益BSI ( $\Delta 15 \rightarrow \Delta 13$ ) がやや改善の一方、業況判断BSI ( $\Delta 11 \rightarrow \Delta 12$ ) はやや悪化する見通し。もっとも、この業況判断BSIの予想は、前年同期 ( $\Delta 16$ ) よりも4ポイント上回っている。

10～12月期の予想は、7～9月期予想に比べ、売上げBSI ( $\Delta 2 \rightarrow 16$ )、収益BSI ( $\Delta 13 \rightarrow 12$ )、業況判断BSI ( $\Delta 12 \rightarrow 7$ ) はともに改善する見通し。もっとも、この業況判断BSIは、前年同期 (12) よりもやや悪化している。

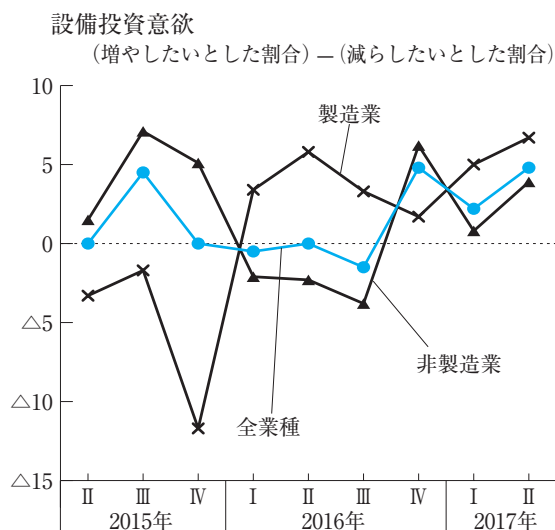


## 4. 設備投資の動向

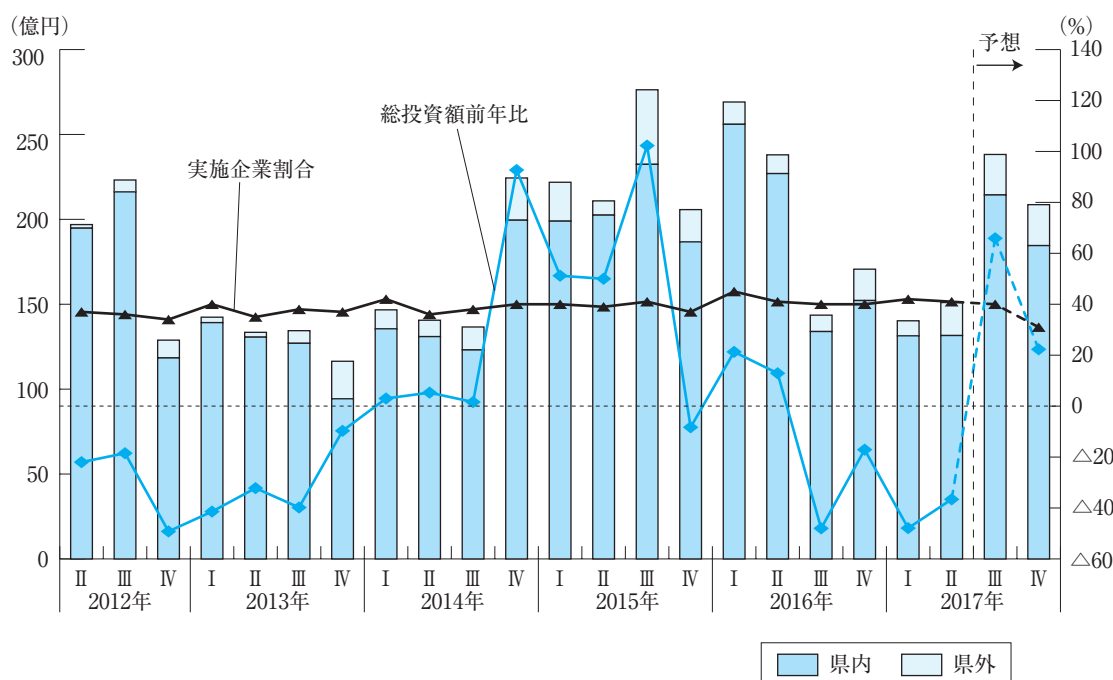
回答企業(全産業)のうち、2017年4～6月期において1百万円以上の設備投資(新規リース契約を含む)を実施した企業は全体の41.0%、総投資額は151億円1百万円(うち、県内投資額は131億58百万円)であった。前年同期と比較すると、総投資額は、非製造業が増加したものの製造業が大きく減少したことから、全体では36.6%減となった(前期比では7.7%増)。実施企業の割合は、ほぼ横ばいとなった。

先行きの計画をみると、7～9月期の実施企業割合は39.9%で前年同期とほぼ横ばいだが、総投資額は約238億円で前年同期比65.9%増となる見込み。10～12月期の総投資額は、約209億円で同22.3%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17.6%、「減らしたい」が12.8%、「ほぼ変わらない」が69.7%となった。「増やしたい」から「減らしたい」を差し引いた比率(+4.8ポイント)は、前期(+2.2ポイント)と比べやや上昇している。



## 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、45.0%で前年同期より8.8ポイント低下した。総投資額も、136億3百万円（前年同期224億44百万円）で大手の電気機械を中心に前年同期比39.4%減となった。うち、県内投資額は119億69百万円（同218億18百万円）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、「増産・拡販のため」はやや上昇した。

一方、先行きの計画については、7～9月期の総投資額は約195億円で前年同期比58.5%増、10～12月期は約191億円で同30.5%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（21.7%）が「減らしたい」とする企業割合（15.0%）を6.7ポイント上回り、この差は2期連続で上昇した。

## 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、39.1%で前年同期より3.1ポイント上昇した。総投資額も14億98百万円（前年同期13億56百万円）で、サービスや小売で増加したことを主因に、前年同期比10.5%増となった。県内投資額は11億89百万円（同8億79百万円）となっている。

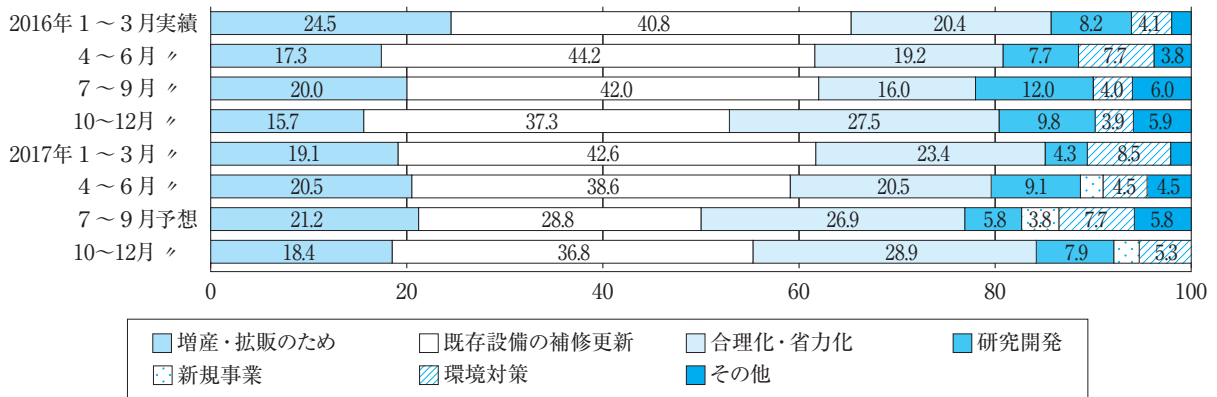
目的別にみると、前期と比べ、「既存設備の補修更新」は低下した一方、「合理化・省力化」は上昇した。この間、「拡販のため」はほぼ横ばいとなった。

先行きの計画は、7～9月期の総投資額は約43億円で前年同期比109.8%増（運送業で大型投資を予定）の一方、10～12月期は約18億円で同27.2%減となる見込みである。

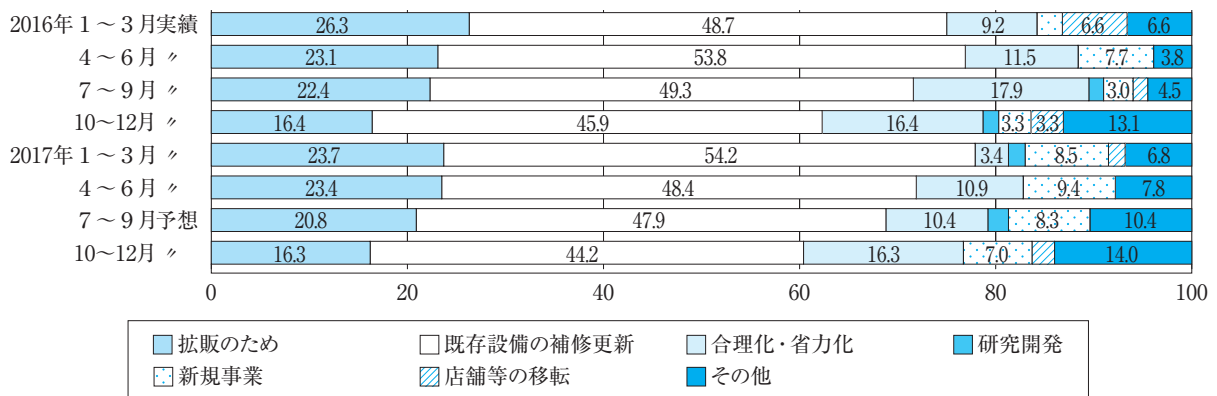
今後1年間の投資意欲は、先行き「増やしたい」とする企業割合（15.6%）が「減らしたい」とする企業割合（11.7%）を3.9ポイント上回り、2期ぶりに上昇した。

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     | 3   | 2   | 1    |
|       | 1~3百万円未満   | 1   | 1   | 0    |
|       | 3~5百万円未満   | 4   | 0   | 4    |
|       | 5~10百万円未満  | 3   | 0   | 3    |
|       | 10~50百万円未満 | 104 | 28  | 76   |
|       | 50~1億円未満   | 44  | 19  | 25   |
|       | 1億円以上      | 29  | 10  | 19   |
|       | 計          | 188 | 60  | 128  |
| 従業員数  | 10人未満      | 19  | 6   | 13   |
|       | 10~30人未満   | 42  | 13  | 29   |
|       | 30~50人未満   | 36  | 9   | 27   |
|       | 50~100人未満  | 34  | 6   | 28   |
|       | 100~200人未満 | 28  | 9   | 19   |
|       | 200~300人未満 | 13  | 8   | 5    |
|       | 300~       | 16  | 9   | 7    |
| 計     | 188        | 60  | 128 |      |

|      |        | (社) |    |
|------|--------|-----|----|
|      |        | 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  |     | 18 |
|      | その他    |     | 6  |
|      | 計      |     | 60 |
| 非製造業 | 建設業    |     | 17 |
|      | 運送業    |     | 12 |
|      | 卸売業    |     | 35 |
|      | 小売業    |     | 28 |
|      | サービス業  |     | 35 |
|      | その他    |     | 1  |
| 計    |        | 128 |    |
| 総数   |        | 188 |    |

## 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 |
| 2015年10～12月実績 | 21  | 59 | 20 | 1   | 18  | 55 | 27 | △9  | 22   | 61 | 17 | 5   |
| 2016年1～3月々    | 13  | 58 | 29 | △16 | 7   | 57 | 36 | △29 | 16   | 57 | 27 | △11 |
| 4～6月々         | 17  | 53 | 30 | △13 | 19  | 56 | 25 | △6  | 16   | 52 | 32 | △16 |
| 7～9月々         | 9   | 64 | 27 | △18 | 8   | 62 | 30 | △22 | 9    | 66 | 25 | △16 |
| 10～12月々       | 22  | 64 | 14 | 8   | 19  | 62 | 19 | 0   | 24   | 64 | 12 | 12  |
| 2017年1～3月々    | 14  | 61 | 25 | △11 | 15  | 55 | 30 | △15 | 13   | 64 | 23 | △10 |
| 4～6月々         | 14  | 61 | 25 | △11 | 10  | 70 | 20 | △10 | 16   | 57 | 27 | △11 |
| 7～9月予想        | 9   | 69 | 22 | △13 | 8   | 69 | 23 | △15 | 9    | 70 | 21 | △12 |
| 10～12月々       | 16  | 72 | 12 | 4   | 10  | 80 | 10 | 0   | 20   | 67 | 13 | 7   |

## (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 |
| 2015年10～12月実績 | 41  | 37 | 22 | 19  | 43  | 30 | 27 | 16  | 41   | 39 | 20 | 21  |
| 2016年1～3月々    | 28  | 35 | 37 | △9  | 19  | 34 | 47 | △28 | 32   | 35 | 33 | △1  |
| 4～6月々         | 27  | 34 | 39 | △12 | 29  | 33 | 38 | △9  | 26   | 34 | 40 | △14 |
| 7～9月々         | 26  | 42 | 32 | △6  | 20  | 43 | 37 | △17 | 28   | 42 | 30 | △2  |
| 10～12月々       | 43  | 37 | 20 | 23  | 40  | 39 | 21 | 19  | 45   | 36 | 19 | 26  |
| 2017年1～3月々    | 28  | 42 | 30 | △2  | 27  | 43 | 30 | △3  | 29   | 41 | 30 | △1  |
| 4～6月々         | 30  | 36 | 34 | △4  | 32  | 43 | 25 | 7   | 29   | 33 | 38 | △9  |
| 7～9月予想        | 26  | 47 | 27 | △1  | 28  | 44 | 28 | 0   | 24   | 50 | 26 | △2  |
| 10～12月々       | 31  | 53 | 16 | 15  | 27  | 60 | 13 | 14  | 34   | 48 | 18 | 16  |

## (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 |
| 2015年10～12月実績 | 36  | 43 | 21 | 15  | 35  | 38 | 27 | 8   | 36   | 45 | 19 | 17  |
| 2016年1～3月々    | 26  | 40 | 34 | △8  | 20  | 43 | 37 | △17 | 29   | 38 | 33 | △4  |
| 4～6月々         | 26  | 35 | 39 | △13 | 29  | 33 | 38 | △9  | 25   | 36 | 39 | △14 |
| 7～9月々         | 25  | 41 | 34 | △9  | 25  | 40 | 35 | △10 | 25   | 42 | 33 | △8  |
| 10～12月々       | 41  | 37 | 22 | 19  | 36  | 40 | 24 | 12  | 43   | 36 | 21 | 22  |
| 2017年1～3月々    | 27  | 42 | 31 | △4  | 28  | 45 | 27 | 1   | 26   | 41 | 33 | △7  |
| 4～6月々         | 22  | 42 | 36 | △14 | 20  | 48 | 32 | △12 | 23   | 39 | 38 | △15 |
| 7～9月予想        | 19  | 51 | 30 | △11 | 23  | 45 | 32 | △9  | 16   | 55 | 29 | △13 |
| 10～12月々       | 30  | 51 | 19 | 11  | 25  | 58 | 17 | 8   | 32   | 48 | 20 | 12  |

(注) B S I = (好転) - (悪化)