

第133回

2018. 5. 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300社、回答企業190社、回答率63.3%
調査対象期間	2018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	2018年4月上旬～下旬

## 要約

### 2018年1～3月期の業況判断は悪化 4～6月期は改善し、7～9月期もやや改善の見通し

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、2017年10～12月期と比べ2018年1～3月期(前期→当期：2→△13)は悪化した。前回調査時の予想(△12)と比べると、ほぼ横ばいとなっている。業種別でも、製造業(同：△5→△17)、非製造業(同：5→△12)ともに悪化した。

先行きについて、4～6月期の業況判断(△8)は、悪化を予想する企業の比率が低下することなどから、改善する見通し。また、7～9月期の業況判断(△4)もやや改善する見通しである。

2018年1～3月期の設備投資は、実施企業の比率は前年同期から低下したが、総投資額は製造業、非製造業ともに増加し、同31.6%増の約185億円となった。先行き4～6月期の計画も、実施企業の比率は前年同期から低下するものの、金額は同38.4%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、非製造業とも悪化している。

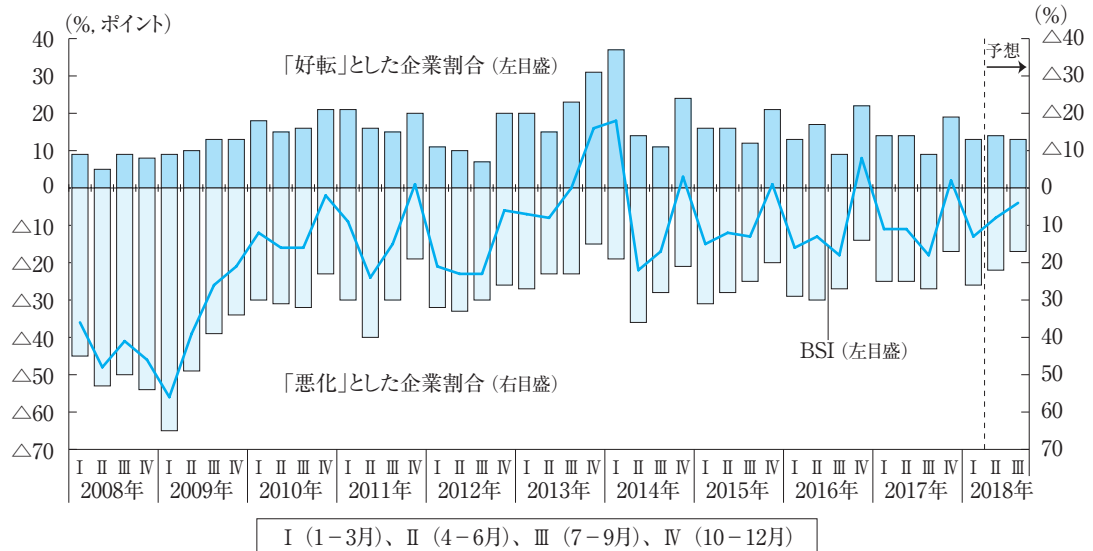
1. 概況  
(全産業)

【2018年1～3月期の実績】 業況判断は悪化、前回調査時と比べるとほぼ横ばい

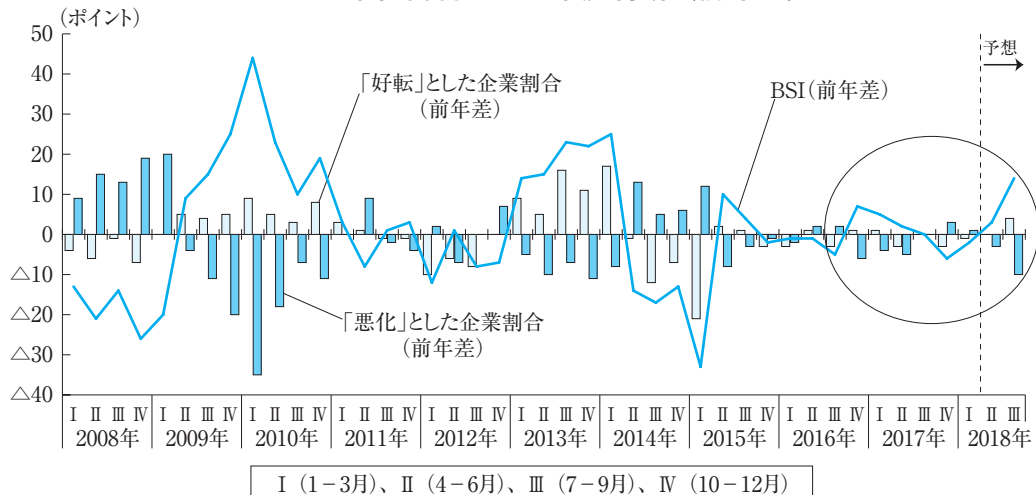
県内企業の当期（2018年1～3月期、以下同じ）のBSI（業況が「好転（増加）」と回答した企業割合から「悪化（減少）」と回答した企業割合を引いた数値）でみると、前期（2017年10～12月期）と比べ、売上げBSI（19→△6（前回調査時の予想△12））、収益BSI（10→△11（同△10））、業況判断BSI（2→△13（同△12）、上の図表）はともに悪化した。

季節性の動きを取り除くために、業況判断BSIの前年同期差をみると（下の図表）、前期（△6）まで4期連続で低下していたが、当期（△2）は上昇に転じており、県内景気が持ち直している状況がここでも現れている。

企業経営者による業況判断



企業経営者による業況判断（前年差）



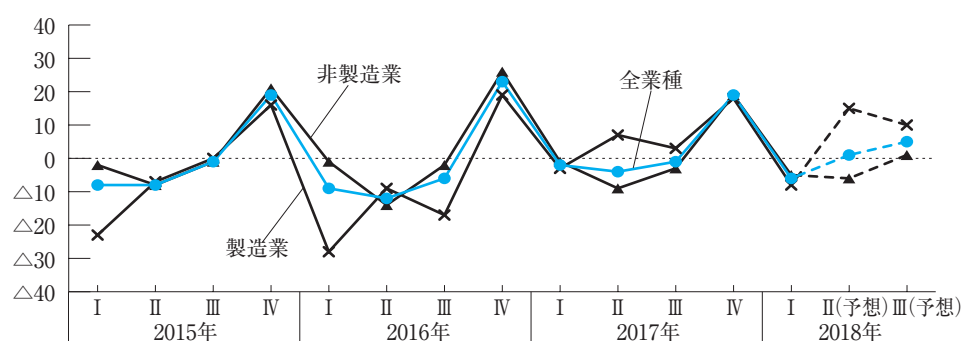
### 【2018年4～6月期の予想】 業況判断は改善する見通し

4～6月期の予想は、1～3月期に比べ売上げBSI ( $\Delta 6 \rightarrow 1$ )、収益BSI ( $\Delta 11 \rightarrow \Delta 5$ )、業況判断BSI ( $\Delta 13 \rightarrow \Delta 8$ )はともに改善する見通しである。この業況判断BSIは、前年同期実績( $\Delta 11$ )と比べやや改善となっている。

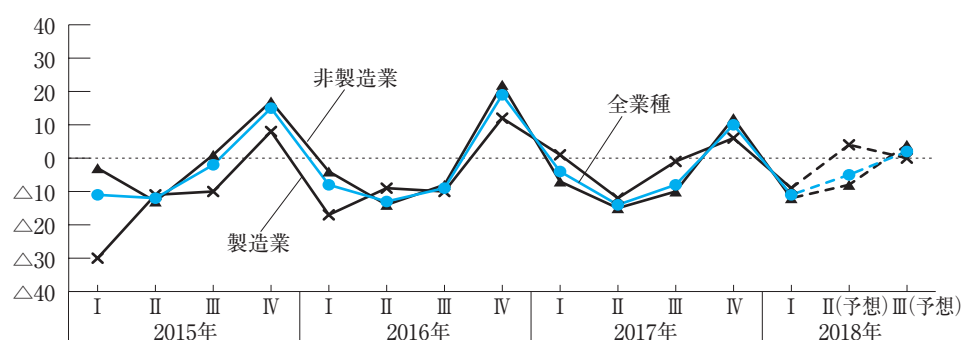
### 【2018年7～9月期の予想】 業況判断はやや改善する見通し

7～9月期の予想は、4～6月期に比べ、収益BSI ( $\Delta 5 \rightarrow 2$ )は改善し、売上げBSI ( $1 \rightarrow 5$ )、業況判断BSI ( $\Delta 8 \rightarrow \Delta 4$ )もやや改善する見通し。この業況判断BSIは前年同期実績( $\Delta 18$ )と比べ改善となっている。

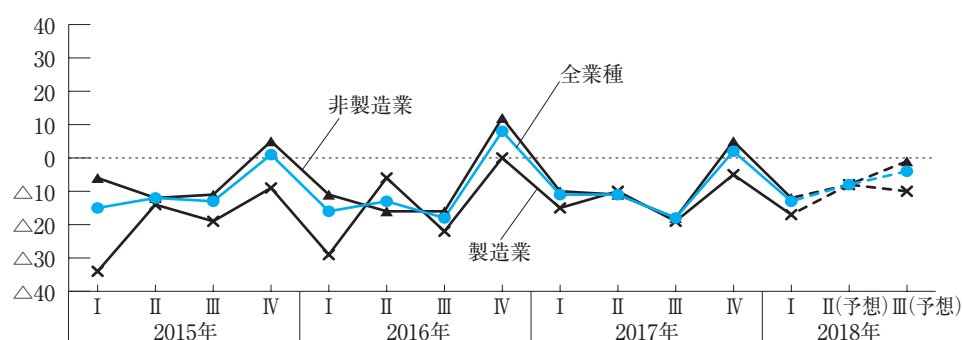
#### (1) 売上げBSI



#### (2) 収益BSI



#### (3) 業況BSI



## 2. 製造業の動向

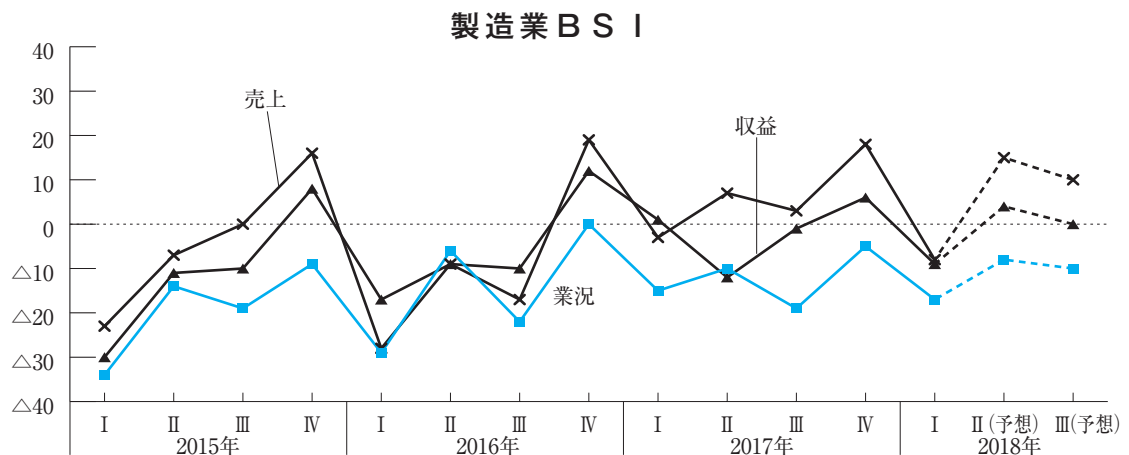
### 【製造業の現状】 業況判断は悪化

前期に比べ、売上げBSI (18→△8 (前回調査時の予想△14))、収益BSI (6→△9 (同△15))、業況判断BSI (△5→△17 (同△11))はともに悪化した。前年同期と比べると、売上げBSI (△3→△8)、収益BSI (1→△9)は悪化、業況判断BSI (△15→△17)はほぼ横ばいとなっている。

### 【先行き】 業況判断は、4～6月期は改善の一方、7～9月期はほぼ横ばいの見通し

4～6月期の予想をみると、当期に比べ、売上げBSI (△8→15)、収益BSI (△9→4)、業況判断BSI (△17→△8)はともに改善の見通し。この業況判断BSIの予想は、前年同期(△10)とほぼ横ばいとなっている。

7～9月期の予想は、4～6月期予想に比べ、売上げBSI (15→10)、収益BSI (4→0)はやや悪化、業況判断BSI (△8→△10)はほぼ横ばいとなる見通し。もっとも、この業況判断BSIは、前年同期(△19)よりも9ポイント上回っている。



## 3. 非製造業の動向

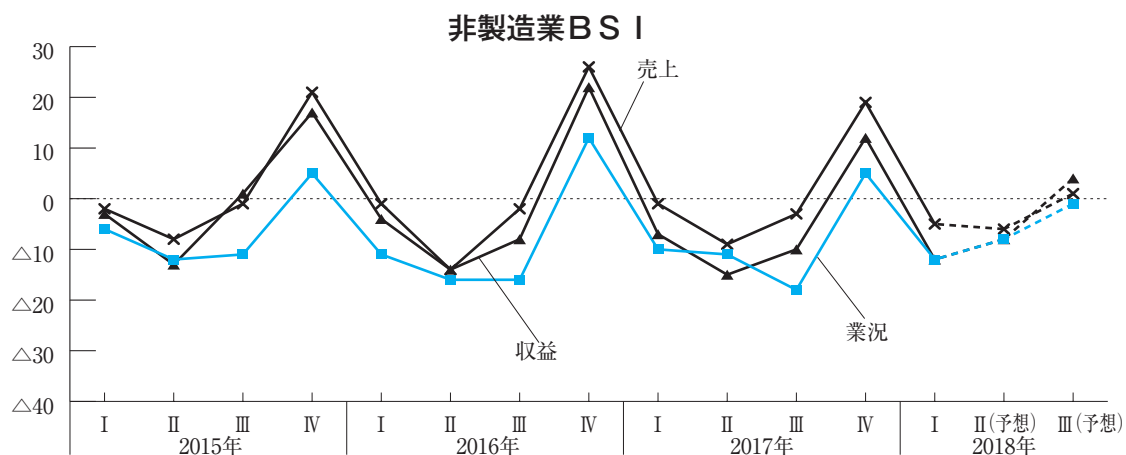
### 【非製造業の現状】 業況判断は悪化

前期に比べ、売上げBSI (19→△5 (前回調査時の予想△11))、収益BSI (12→△12 (同△9))、業況判断BSI (5→△12 (同△12))はともに悪化した。前年同期と比べると、売上げBSI (△1→△5)、収益BSI (△7→△12)はやや悪化、業況判断BSI (△10→△12)はほぼ横ばいとなっている。

### 【先 行 き】 業況判断は、4～6月期はやや改善、7～9月期も改善の見通し

4～6月期の予想をみると、当期に比べ、売上げBSI ( $\Delta 5 \rightarrow \Delta 6$ )はほぼ横ばい、収益BSI ( $\Delta 12 \rightarrow \Delta 8$ )、業況判断BSI ( $\Delta 12 \rightarrow \Delta 8$ )はともにやや改善する見通し。この業況判断BSIの予想は、前年同期( $\Delta 11$ )と比べやや改善となっている。

7～9月期の予想は、4～6月期予想に比べ、売上げBSI ( $\Delta 6 \rightarrow 1$ )、収益BSI ( $\Delta 8 \rightarrow 4$ )、業況判断BSI ( $\Delta 8 \rightarrow 1$ )はともに改善する見通し。また、この業況判断BSIは、前年同期( $\Delta 18$ )と比べ改善している。

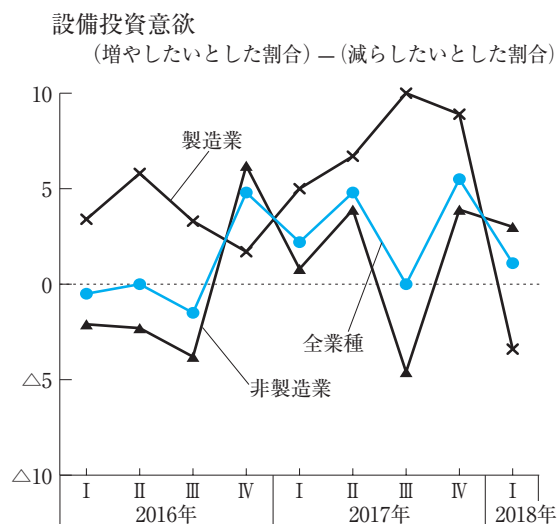


## 4. 設備投資の動向

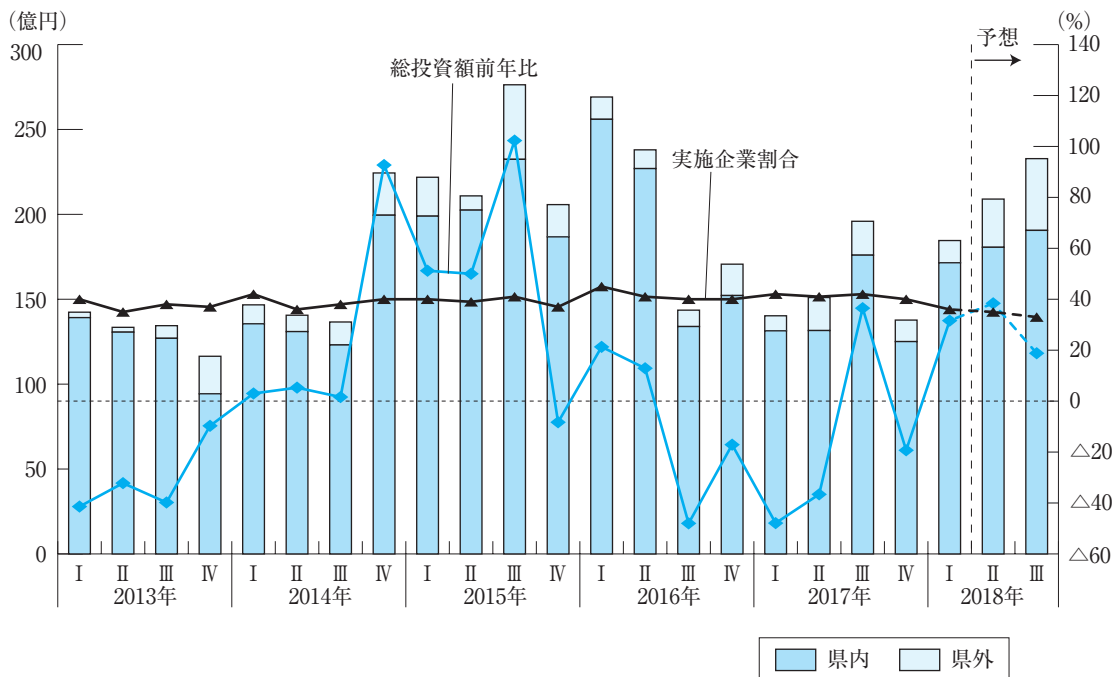
回答企業(全産業)のうち、2018年1～3月期において1百万円以上の設備投資(新規リース契約を含む)を実施した企業は全体の35.8%、総投資額は184億円58百万円(うち県内投資額は171億49百万円)であった。前年同期と比較すると、総投資額は、製造業、非製造業とも増加したことから、全体でも31.6%増となった(前期比でも34.0%増)。もっとも、実施企業の割合は5.7ポイント低下した。

先行きの計画をみると、4～6月期の実施企業割合は35.3%で前年同期より5.7ポイント低下の一方、総投資額は約209億円で前年同期比38.4%増の見込み。7～9月期の総投資額は、約233億円で同18.8%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17.9%、「減らしたい」が16.8%、「ほぼ変わらない」が65.3%となった。「増やしたい」から「減らしたい」を差し引いた比率(+1.1ポイント)は、前期(+5.5ポイント)と比べ低下している。



## 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、42.4%で前年同期より6.0ポイント低下した。総投資額は、167億19百万円(前年同期125億64百万円)で、大手電気機械を中心に前年同期比33.1%増となった。うち、県内投資額は157億1百万円(同117億92百万円)となっている。

設備投資を目的別にみると、前期と比べ、「増産・拡販のため」の比率が低下、「既存設備の補修更新」、「合理化・省力化」は上昇となっている。

先行きの計画について、4～6月期の総投資額は約189億円で前年同期比39.1%増、7～9月期は約198億円で同38.1%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(25.4%)が「減らしたい」とする企業割合(28.8%)を3.4ポイント下回り、この差は9期ぶりにマイナスとなった。

## 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、32.8%で前年同期より5.4ポイント低下した。一方、総投資額は17億39百万円(前年同期14億62百万円)で、卸売業、運送業、小売業での増加を主因に、前年同期比18.9%増となった。県内投資額は14億48百万円(同13億49百万円)となっている。

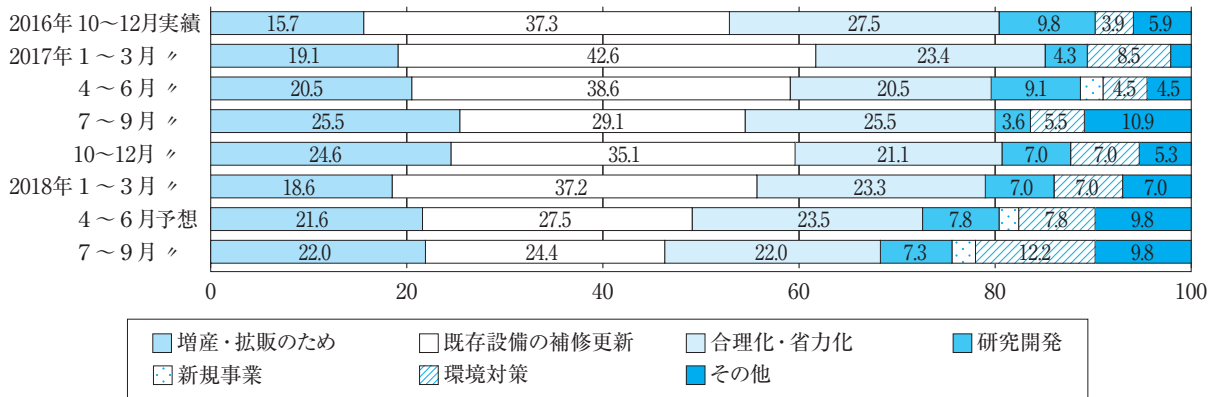
目的別にみると、前期と比べ、「拡販のため」の比率が低下、「既存設備の補修更新」がほぼ横ばい、「合理化・省力化」は上昇となっている。

先行きの計画について、4～6月期の総投資額は約20億円で前年同期比31.8%増の一方、7～9月期は約35億円で同34.0%減となる見込みである。

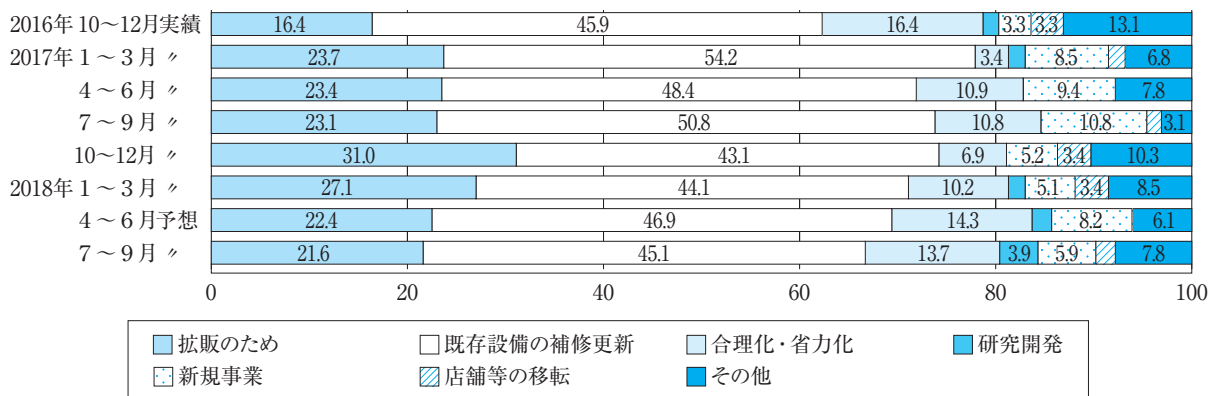
今後1年間の投資意欲は、先行き「増やしたい」とする企業割合(14.5%)が「減らしたい」とする企業割合(11.5%)を3.0ポイント上回ったが、2期ぶりに低下した。

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	0	0	0
	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	1	2
	10~50百万円未満	107	27	80
	50~1億円未満	47	18	29
	1億円以上	28	12	16
	計	190	59	131
従業員数	10人未満	21	5	16
	10~30人未満	38	11	27
	30~50人未満	39	10	29
	50~100人未満	29	5	24
	100~200人未満	35	11	24
	200~300人未満	11	7	4
	300~	17	10	7
計	190	59	131	

		(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		3
	化学工業		6
	窯業・土石		6
	機械・金属		16
	その他		6
	計		59
非製造業	建設業		19
	運送業		11
	卸売業		36
	小売業		26
	サービス業		38
	その他		1
計		131	
総数		190	

## 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
2016年7～9月実績	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月々	9	64	27	△18	8	65	27	△19	9	64	27	△18
10～12月々	19	64	17	2	16	63	21	△5	20	65	15	5
<b>2018年1～3月々</b>	<b>13</b>	<b>61</b>	<b>26</b>	<b>△13</b>	<b>14</b>	<b>55</b>	<b>31</b>	<b>△17</b>	<b>12</b>	<b>64</b>	<b>24</b>	<b>△12</b>
4～6月予想	14	64	22	△8	15	62	23	△8	14	64	22	△8
7～9月々	13	70	17	△4	12	66	22	△10	14	71	15	△1

## (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
2016年7～9月実績	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月々	28	43	29	△1	30	43	27	3	27	43	30	△3
10～12月々	40	39	21	19	41	36	23	18	39	41	20	19
<b>2018年1～3月々</b>	<b>28</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>△6</b>	<b>29</b>	<b>34</b>	<b>37</b>	<b>△8</b>	<b>27</b>	<b>41</b>	<b>32</b>	<b>△5</b>
4～6月予想	27	47	26	1	34	47	19	15	24	46	30	△6
7～9月々	24	57	19	5	29	52	19	10	21	59	20	1

## (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
2016年7～9月実績	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月々	23	46	31	△8	27	45	28	△1	22	46	32	△10
10～12月々	33	44	23	10	36	34	30	6	32	48	20	12
<b>2018年1～3月々</b>	<b>23</b>	<b>43</b>	<b>34</b>	<b>△11</b>	<b>27</b>	<b>37</b>	<b>36</b>	<b>△9</b>	<b>21</b>	<b>46</b>	<b>33</b>	<b>△12</b>
4～6月予想	23	49	28	△5	29	46	25	4	21	50	29	△8
7～9月々	23	56	21	2	24	52	24	0	23	58	19	4

(注) B S I = (好転) - (悪化)