

第135回

2018. 11. 8

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301社、回答企業191社、回答率63.5%
調査対象期間	2018年7～9月期の実績、10～12月期および2019年1～3月期の予想
調査時点	2018年10月上旬～下旬

要約

2018年7～9月期の業況判断(季節調整済)はやや改善 10～12月期はやや悪化、2019年1～3月期はほぼ横ばいの見通し

県内企業(全産業)経営動向調査結果によれば、業況判断 BSI (季節調整済)について、2018年4～6月期と比べ7～9月期(前期→当期： $\Delta 12 \rightarrow \Delta 7$)はやや改善した。前回調査時の予想($\Delta 6$)と比べると、ほぼ横ばいとなっている。また、過去(2003年7～9月期から2018年7～9月期の15年間)の業況判断 BSI の平均 $\Delta 17$ と比較しても、上回って推移している。業種別にみると、製造業(同： $\Delta 10 \rightarrow \Delta 14$)はやや悪化した一方、非製造業(同： $\Delta 13 \rightarrow \Delta 4$)は改善した。

なお、売上げ BSI (同： $4 \rightarrow 5$)はほぼ横ばい、収益 BSI (同： $\Delta 2 \rightarrow \Delta 6$)はやや悪化となった。

先行きの業況判断 BSI は、10～12月期予想($\Delta 9$)はやや悪化、2019年1～3月期予想($\Delta 8$)はほぼ横ばいの見通しである。

2018年7～9月期の設備投資は、実施企業の比率は前年同期に比べやや上昇し、総投資額も非製造業が減少したものの製造業の増加により同34.7%増の約264億円となった。先行き10～12月期の計画も、実施企業の比率は前年同期に比べやや上昇、総投資額は同101.5%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。

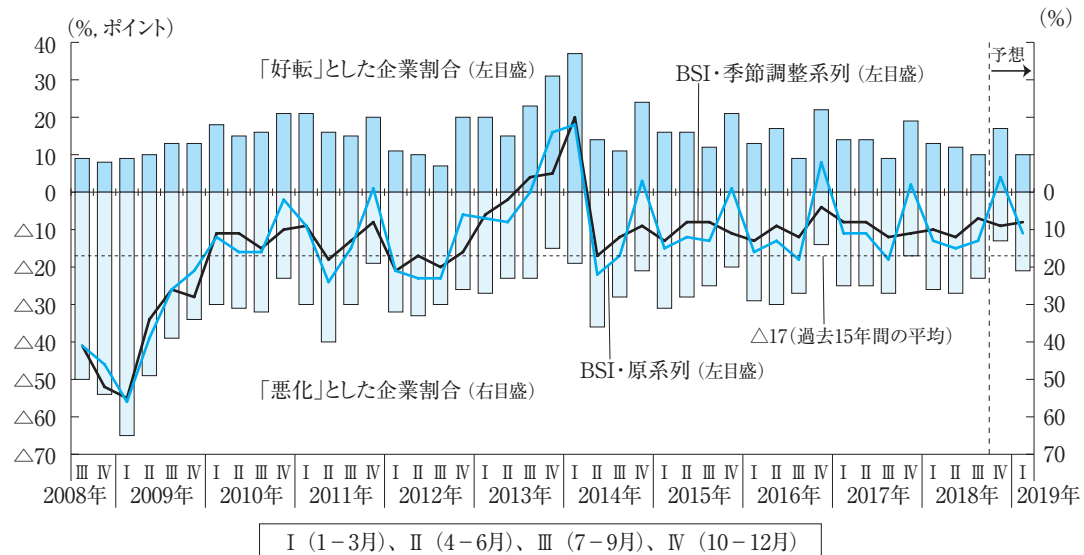
1. 概況
(全産業)

【2018年7～9月期の実績】 業況判断(季節調整済)は前期と比べやや改善

県内企業の当期(2018年7～9月期、以下同じ)のBSI(業況が「好転(増加)」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(季節調整済))をみると、前期(4～6月期)と比べ、売上げBSI(4→5)はほぼ横ばい、収益BSI(△2→△6)はやや悪化の一方、業況判断BSI(△12→△7)はやや改善した(上の図表)。

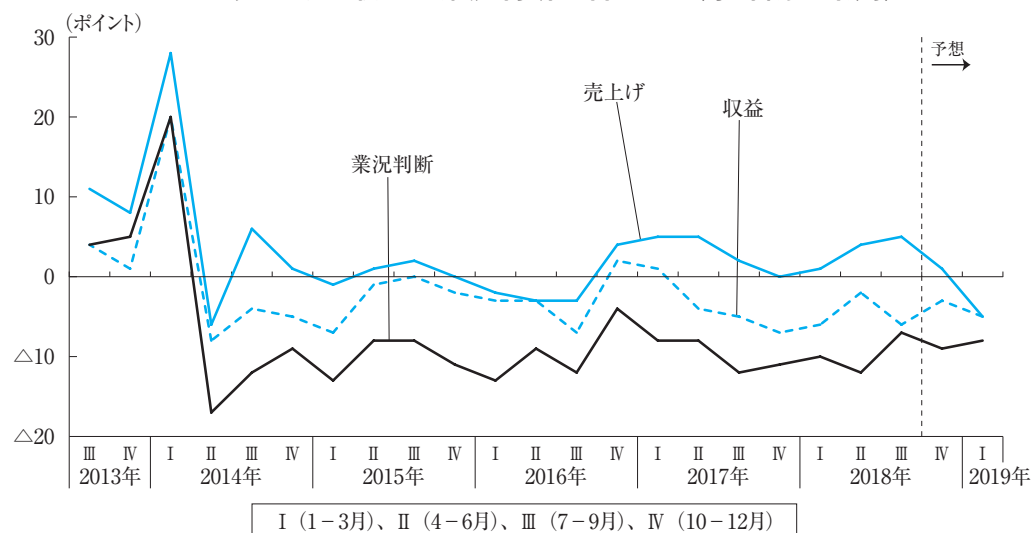
2014年7～9月期(前回消費税率引き上げの次の期)からの動向をみると(下の図表)、売上げ・収益・業況判断BSIともに一定の範囲で収まって推移してきた。また、業況判断BSIについては、2003年7～9月期から今期までの15年間の平均(△17)を上回って推移している。この間特段大きな景気の変動は生じなかったが、本調査でもこのことが示されている。

企業経営者による業況判断



注：季節調整は、米国センサス局開発のX-12-ARIMAにより実施

売上げ・収益・業況判断 各BSI(季節調整系列)



2. 製造業の動向

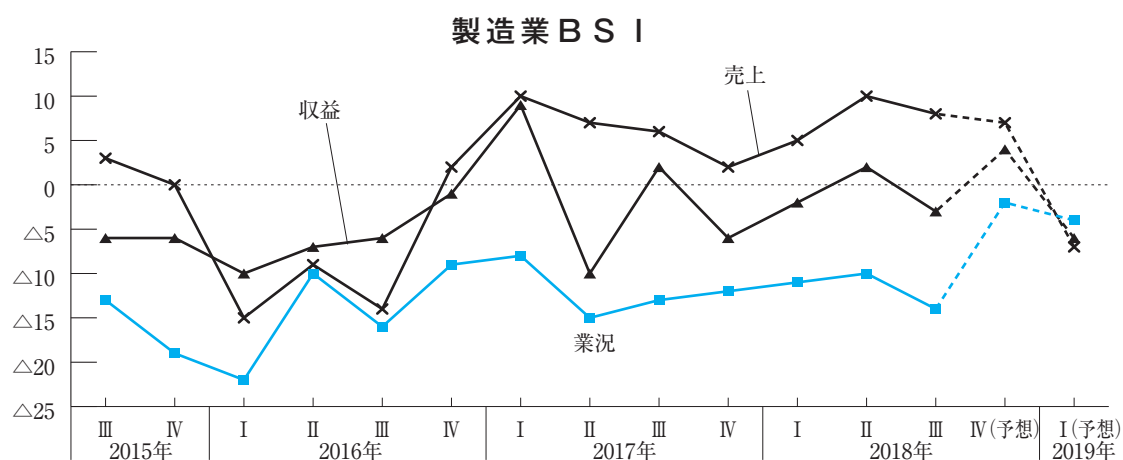
【製造業の現状】 業況判断はやや悪化

7～9月期は、前期と比べ、売上げBSI(10→8)、収益BSI(2→△3)、業況判断BSI(△10→△14)はともにやや悪化した。前々期、前期と改善が続いたが、今期は一服した状況。製造業は内外の情勢に対して敏感な企業が多く、米中貿易摩擦など不透明な状況もあって業況判断の改善に水が差された現状が示されている。もっとも、過去15年の平均(△17)を上回る水準は維持している。

【先 行 き】 業況判断は、10～12月期は改善の一方、1～3月期はやや悪化の見通し

10～12月期の予想をみると、当期に比べ、売上げBSI(8→7)はほぼ横ばいの一方、収益BSI(△3→4)、業況判断BSI(△14→△2)は改善する見通し。

2019年1～3月期の予想は、10～12月期予想に比べ、売上げBSI(7→△7)、収益BSI(4→△6)は悪化、業況判断BSI(△2→△4)もやや悪化する見通し。



3. 非製造業の動向

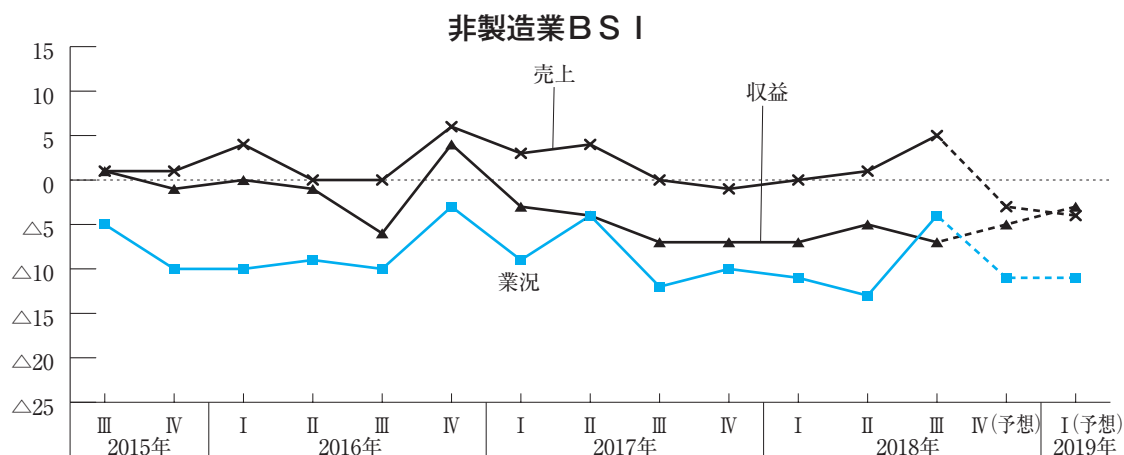
【非製造業の現状】 業況判断は改善

7～9月期は、前期に比べ、収益BSI(△5→△7)はやや悪化の一方、売上げBSI(1→5)はやや改善、業況判断BSI(△13→△4)も改善した。特に、業況判断BSIは3期ぶりに改善しており、製造業とは逆の動きとなった。猛暑効果などを背景として、特に小売業の改善が大きく寄与している。

【先 行 き】 業況判断は、10～12月期は悪化、1～3月期は横ばいの見通し

10～12月期の予想をみると、当期に比べ、収益 BSI ($\Delta 7 \rightarrow \Delta 5$) はやや改善の一方、売上げ BSI ($5 \rightarrow \Delta 3$)、業況判断 BSI ($\Delta 4 \rightarrow \Delta 11$) は悪化する見通し。年末に向けた需要に対して、慎重に見込んでいる企業の多いことが現れている。

2019年1～3月期の予想は、10～12月期予想に比べ、収益 BSI ($\Delta 5 \rightarrow \Delta 3$) はやや改善の一方、売上げ BSI ($\Delta 3 \rightarrow \Delta 4$) はほぼ横ばい、業況判断 BSI ($\Delta 11 \rightarrow \Delta 11$) も横ばいとなる見通し。

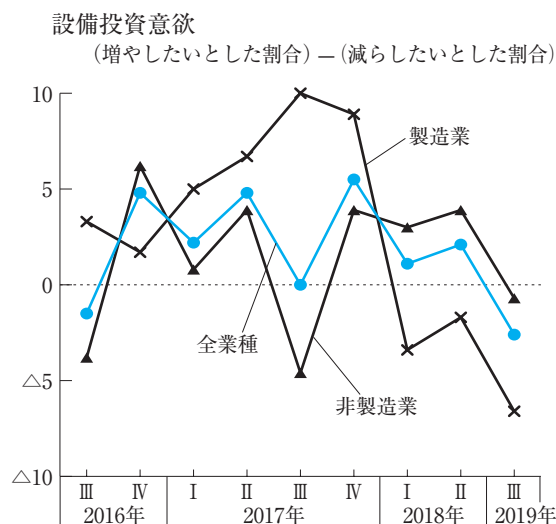


4. 設備投資の動向

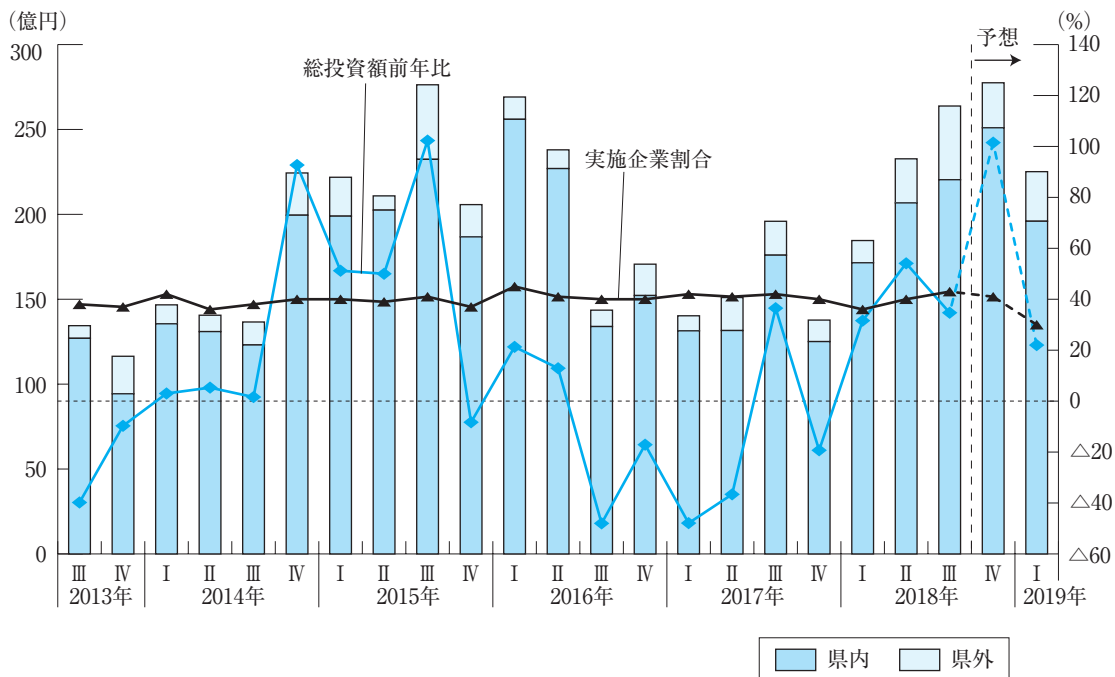
回答企業(全産業)のうち、2018年7～9月期において1百万円以上の設備投資(新リース契約を含む)を実施した企業は全体の43.5%、総投資額は263億円81百万円(県内投資額は220億41百万円)であった。前年同期と比較すると、総投資額は、非製造業は減少したが、製造業の大幅な増加により、全体では34.7%増となった(前期比でも13.4%増)。また、実施企業の割合は1.4ポイント上昇した。

先行きの計画をみると、10～12月期の実施企業割合は41.4%で前年同期より1.1ポイント上昇するとともに、総投資額も約278億円で前年同期比101.5%増の見込み。2019年1～3月期の総投資額は、約225億で同22.0%増の見込みである。

今後1年間の設備投資欲(全産業)は、「増やしたい」が15.7%、「減らしたい」が18.3%、「ほぼ変わらない」が66.0%となった。「増やしたい」から「減らしたい」を差し引いた比率($\Delta 2.6$ ポイント)は、前期(+2.1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、55.0%で前年同期より1.7ポイント上昇した。総投資額は、227億91百万円(前年同期143億48百万円)で、大手電気機械を中心に前年同期比58.8%増となった。うち、県内投資額は209億44百万円(同129億81百万円)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」、「合理化・省力化」の比率が低下した一方、「既存設備の補修更新」は上昇となっている。

先行きの計画について、10～12月期の総投資額は約258億円で前年同期比116.5%増、2019年1～3月期は約202億円で同20.6%増の見込みである。

今後1年間の投資意欲について、「増やしたい」とする企業割合(21.7%)が「減らしたい」(28.3%)を6.6ポイント下回り、この差は前期よりも4.9ポイント拡大した。

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、38.2%で前年同期より1.4ポイント上昇した。一方、総投資額は35億90百万円(前年同期52億44百万円)で、サービス業、海運業などで大型投資のあった前年同期からの反動により、同31.5%減となった。県内投資額は10億97百万円(同46億16百万円)となっている。

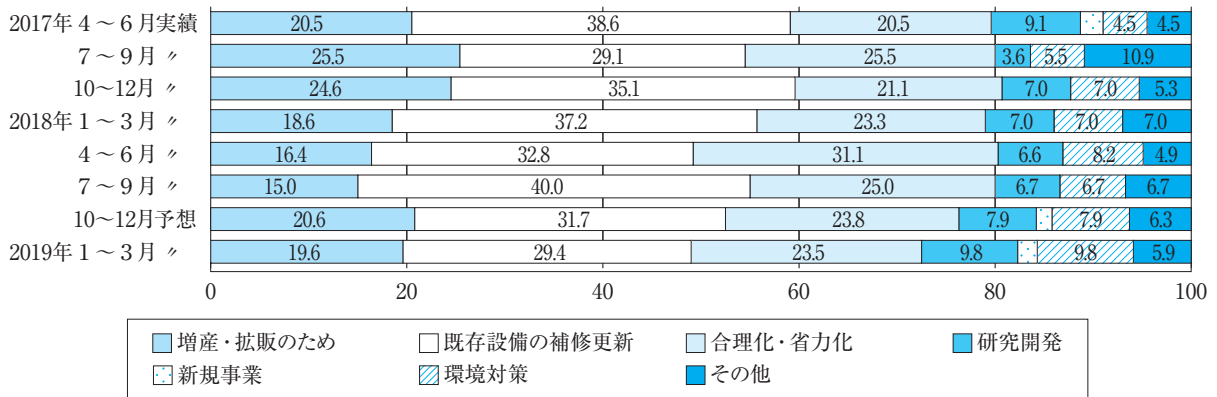
目的別にみると、前期と比べ、「拡販のため」の比率がほぼ横ばい、「既存設備の補修更新」、「合理化・省力化」は上昇となっている。

先行きの計画について、10～12月期の総投資額は約19億円で前年同期比3.8%増、2019年1～3月期も約24億円で同35.5%増となる見込みである。

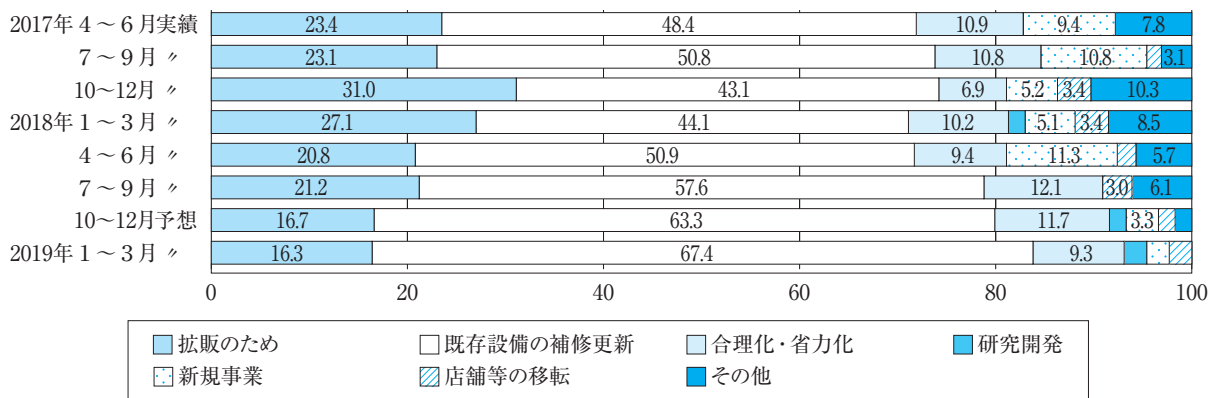
今後1年間の投資意欲は、「増やしたい」とする企業割合(13.0%)が「減らしたい」(13.7%)を0.7ポイント下回り、この差は4期ぶりにマイナスとなった。

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	5	0	5
	5～10百万円未満	2	0	2
	10～50百万円未満	108	29	79
	50～1億円未満	45	17	28
	1億円以上	30	13	17
	計	191	60	131
従業員数	10人未満	21	4	17
	10～30人未満	39	13	26
	30～50人未満	34	8	26
	50～100人未満	34	7	27
	100～200人未満	33	11	22
	200～300人未満	10	7	3
	300～	20	10	10
計	191	60	131	

		(社)	
業種		回答	
製造業	食料品	8	
	繊維製品	4	
	木材・木製品	10	
	パルプ・紙	3	
	化学工業	8	
	窯業・土石	5	
	機械・金属	16	
	その他	6	
	計	60	
非製造業	建設業	18	
	運送業	11	
	卸売業	35	
	小売業	28	
	サービス業	38	
	その他	1	
計	131		
総数	191		

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	季調済BSI	好転	不変	悪化	BSI	季調済BSI	好転	不変	悪化	BSI	季調済BSI
2017年1～3月実績	14	61	25	△11	△8	15	55	30	△15	△8	13	64	23	△10	△9
4～6月々	14	61	25	△11	△8	10	70	20	△10	△15	16	57	27	△11	△4
7～9月々	9	64	27	△18	△12	8	65	27	△19	△13	9	64	27	△18	△12
10～12月々	19	64	17	2	△11	16	63	21	△5	△12	20	65	15	5	△10
2018年1～3月々	13	61	26	△13	△10	14	55	31	△17	△11	12	64	24	△12	△11
4～6月々	12	61	27	△15	△12	13	69	18	△5	△10	11	58	31	△20	△13
7～9月々	10	67	23	△13	△7	8	64	28	△20	△14	11	68	21	△10	△4
10～12月予想	17	70	13	4	△9	18	69	13	5	△2	17	70	13	4	△11
2019年1～3月々	10	69	21	△11	△8	12	66	22	△10	△4	9	70	21	△12	△11

(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	季調済BSI	好転	不変	悪化	BSI	季調済BSI	好転	不変	悪化	BSI	季調済BSI
2017年1～3月実績	28	42	30	△2	5	27	43	30	△3	10	29	41	30	△1	3
4～6月々	30	36	34	△4	5	32	43	25	7	7	29	33	38	△9	4
7～9月々	28	43	29	△1	2	30	43	27	3	6	27	43	30	△3	0
10～12月々	40	39	21	19	0	41	36	23	18	2	39	41	20	19	△1
2018年1～3月々	28	38	34	△6	1	29	34	37	△8	5	27	41	32	△5	0
4～6月々	30	35	35	△5	4	32	46	22	10	10	29	30	41	△12	1
7～9月々	28	46	26	2	5	32	41	27	5	8	27	48	25	2	5
10～12月予想	35	50	15	20	1	40	43	17	23	7	32	53	15	17	△3
2019年1～3月々	18	52	30	△12	△5	18	44	38	△20	△7	18	55	27	△9	△4

(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	季調済BSI	好転	不変	悪化	BSI	季調済BSI	好転	不変	悪化	BSI	季調済BSI
2017年1～3月実績	27	42	31	△4	1	28	45	27	1	9	26	41	33	△7	△3
4～6月々	22	42	36	△14	△5	20	48	32	△12	△10	23	39	38	△15	△4
7～9月々	23	46	31	△8	△5	27	45	28	△1	2	22	46	32	△10	△7
10～12月々	33	44	23	10	△7	36	34	30	6	△6	32	48	20	12	△7
2018年1～3月々	23	43	34	△11	△6	27	37	36	△9	△2	21	46	33	△12	△7
4～6月々	24	41	35	△11	△2	27	46	27	0	2	23	39	38	△15	△5
7～9月々	20	50	30	△10	△6	22	50	28	△6	△3	20	49	31	△11	△7
10～12月予想	30	54	16	14	△3	32	51	17	15	4	30	54	16	14	△5
2019年1～3月々	18	54	28	△10	△5	20	47	33	△13	△6	17	58	25	△8	△3

(注) B S I = (好転) - (悪化)