



# 第49回 企業経営動向調査 2015年10月～12月

筑波総研株式会社 研究員 家内 祐太

この調査は、茨城県内企業の経営状況を把握し、結果を還元・共有することを目的に、四半期ごとにアンケートを実施しているものである。2003年12月に開始し、今回で49回目となる。調査の概要は以下のとおりである。

調査対象期間	2015年10～12月実績、2016年1～3月、4～6月見通し
調査方法	郵送による記名式アンケート
調査対象	茨城県内主要企業 975 先 回答企業数 563 社 (回答率 57.7%)
業種別内訳	製造業 170 社 (30.2%)、非製造業 393 社 (69.8%)
DI 算出方法	前年同期に比較して <b>好転・増加・上昇</b> した(もしくはする見通し)と回答した企業の割合から、 <b>悪化・減少・低下</b> した(もしくはする見通し)と答えた企業の割合を差し引いて算出する。

## 1. 概況 (景況天気図、自社業況判断、設備投資)

(1) 景況天気図は前回から改善し「薄曇り」。先行き2016年1～3月、4～6月は「薄曇り」が続く見通し

景況天気図は、全産業で前回調査(2015年7～9月)実績から一段階改善し「薄曇り」となった。景況天気図平均値は、全産業で△5で同1ポイント改善した。もっとも、以下のとおり、製造業は改善、非製造業は悪化と区々の動きとなっている。これは、製造業では仕入価格上昇分の販売価格への転嫁が進捗し、採算が改善していること、非製造業では食料品・日用品価格の上昇等による節約ムードの台頭から、売上が鈍化していることが影響しているものと考えられる。

内訳をみると、売上・生産DIは△6.6と同1.7ポイント改善し「減少」超幅が縮小、経常利益DIは△6.3と同1.6ポイント改善し「減少」超幅が縮小した。一方、資金繰りDIは△2.7と同1.2ポイント悪化し「悪化」超幅が拡大した。

また、業種別にみると、製造業は、△1と同8ポイント改善し「悪化」超幅が縮小、景況天気図は前回の「曇り」より一段階良い「薄曇り」となった。食料品(14、同11ポイント改善)、金属製品(7、同4ポイント改善)、機械(6、同6ポイント改善)等が改善した。非製造業は、△7と同2ポイント悪化し、景況天気図は前回の「薄曇り」より一段階悪い「曇り」となった。情報通信業(27、同7ポイント改善)、サービス業・飲食店(△5、同7ポイント改善)が改善する一方で、建設業(△4、同10ポイント悪化)、小売業(△17、同9ポイント悪化)、運輸業(9、同10ポイント悪化)が悪化した。

先行きは、全産業は、2016年1～3月は△4と今回調査実績より1ポイント改善し、天気図は引き続き「薄曇り」となる。4～6月は△4と横ばいで、天気図は引き続き「薄曇り」となる見通しである。業種別にみると、製造業(1～3月は0、4～6月は△2)は、1～3月は改善、4～6月は悪化し、非製造業(1～3月は△5、4～6月は△5)は、1～3月は改善、4～6月は横ばいとなる見通しである。中国をはじめ、新興国経済の減速懸念がある一方で、原油価格低下、賃金上昇のプラス効果が期待されているものとみられる。

(2) 自社業況判断DIは2.9ポイント改善し、「悪化」超幅が縮小

自社業況判断DI(「好転」－「悪化」)は、全産業で△8.5となり、前回調査実績に比べ2.9ポイント改善し「悪化」超幅が縮小した。製造業は△3.0と同14.5ポイント改善し「悪化」超幅が縮小し、非製造業は△10.8と同2.1ポイント悪化し「悪化」超幅が拡大した。

先行きは、全産業、非製造業は、2016年1～3月に「悪化」超幅が縮小し、4～6月に「悪化」超幅が拡大する見通し。製造業は、1～3月に「悪化」超幅が横ばいで推移した後、4～6月に「悪化」超幅が拡大する見通しである。

(3) 設備投資を実施した企業の割合は、前回調査実績比1.4ポイント増加

設備投資を実施した企業の割合は、全産業で27.9%と前回調査実績に比べ1.4ポイント増加した。製造業(34.7%←34.0%)、非製造業(24.9%←23.2%)ともに増加している。

また、前年同期調査実績と比べると、全産業で3.6ポイント増加(27.9%←24.3%)となっている。製造業は同0.5ポイント減少(34.7%←35.2%)する一方で、非製造業は同5.3ポイント増加(24.9%←19.6%)した。

設備投資の目的は、全産業では前回調査同様「現有設備の維持更新」が最も多く、次いで「売上増加・能力拡充」となっている。前回調査に比べ最も増加した目的は、全産業と非製造業が「現有設備の維持更新」、製造業が「研究開発」である。

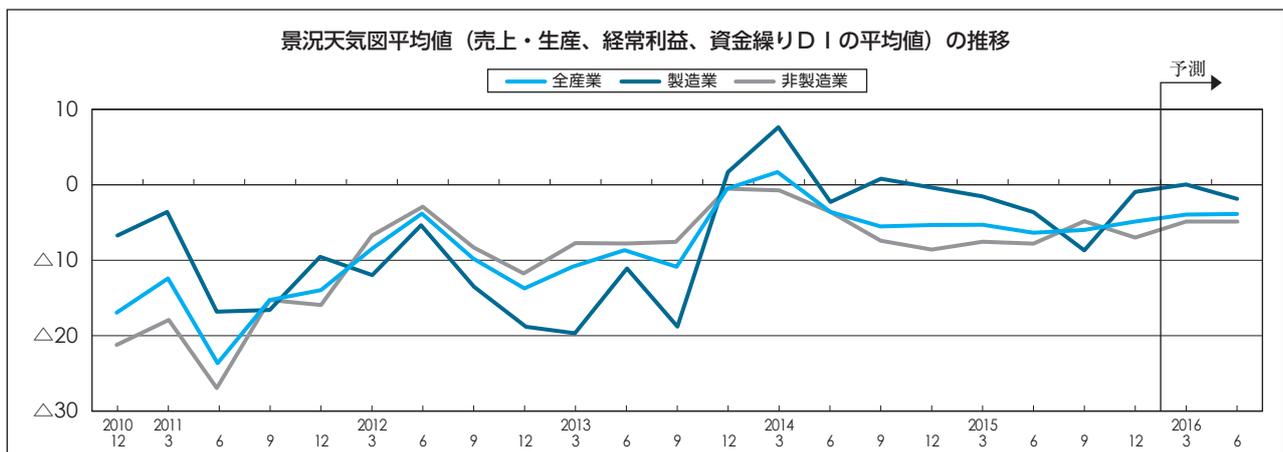
先行きの設備投資実施予定企業の割合は、全産業で2016年1~3月は22.0%、4~6月は19.4%と減少する見通しである。

2. 業種別景況天気図〔「売上・生産」・「経常利益」・「資金繰り」DIの平均値〕

	売上・生産、経常利益、資金繰りDIの平均値				景況天気図			
	2015/7~9 実績	2015/10~12 実績	2016/1~3 見通し	2016/4~6 見通し	2015/7~9 実績	2015/10~12 実績	2016/1~3 見通し	2016/4~6 見通し
全産業	△6	△5	△4	△4				
製造業	△9	△1	0	△2				
食料品	3	14	16	11				
繊維	0	△11	△11	△11				
木材・木製品	△33	0	△33	△33				
金属製品	3	7	6	△2				
機械	0	6	4	△3				
その他製造業	△26	△16	△9	△5				
非製造業	△5	△7	△5	△5				
建設業	6	△4	△8	△9				
卸売業	△24	△23	△10	△6				
小売業	△8	△17	△9	△8				
運輸業	19	9	0	△2				
情報通信業	20	27	40	33				
サービス業・飲食店	△12	△5	△3	△3				

※平均値は小数点第1位四捨五入

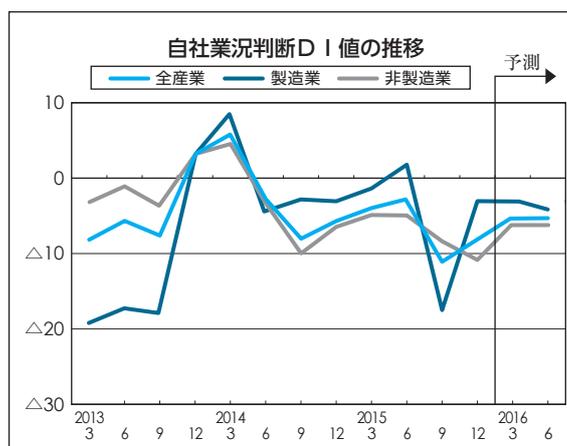
景況天気図の説明	快晴	晴れ	薄曇り	曇り	雨
平均値	100 ~ 30	29 ~ 10	9 ~ △5	△6 ~ △30	△31 ~ △100



### 3. 業種別自社業況判断DI

	2015/7~9 実績	2015/10~12 実績	2016/1~3 見通し	2016/4~6 見通し
全産業	△11.4	△8.5	△5.2	△5.6
製造業	△17.5	△3.0	△3.0	△4.3
食料品	△7.7	10.7	3.4	3.4
繊維	0.0	0.0	0.0	0.0
木材・木製品	△60.0	△16.7	△33.3	△16.7
金属製品	△13.3	2.9	2.9	△11.8
機械	△3.4	5.9	3.0	△6.1
その他製造業	△30.4	△16.7	△10.0	△1.7
非製造業	△8.7	△10.8	△6.1	△6.2
建設業	△2.1	△5.9	△7.7	△12.3
卸売業	△24.3	△20.0	△7.5	△7.7
小売業	△7.0	△22.2	△6.3	△8.1
運輸業	△3.7	△8.8	△2.9	0.0
情報通信業	0.0	20.0	40.0	20.0
サービス業・飲食店	△12.5	△8.5	△6.8	△1.7

※自社業況判断DI=「好転」企業割合-「悪化」企業割合



### 4. その他のDI

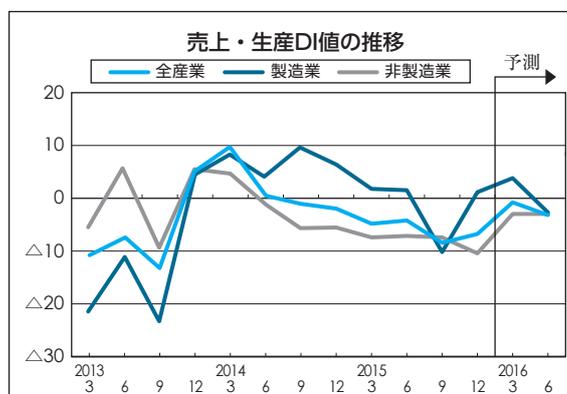
#### (1) 売上・生産DI

①売上・生産DI 全産業は、△6.6と前回に比べ1.7ポイント「減少」超幅が縮小した。製造業は、1.2と同11.6ポイント上昇し、「増加」超に転じた。非製造業は、△10.2と同2.9ポイント「減少」超幅が拡大した。

②売上・生産DIの見通し 全産業は、2016年1~3月は「減少」超幅が縮小し、4~6月は「減少」超幅が拡大する見通し。製造業は、1~3月は「増加」超幅が拡大し、4~6月は「減少」超に転じる見通し。非製造業は、1~3月は「減少」超幅が縮小し、4~6月は横ばいで推移する見通しである。

	2015/7~9 実績	2015/10~12 実績	2016/1~3 見通し	2016/4~6 見通し
全産業	△8.3	△6.6	△0.8	△2.8
製造業	△10.4	1.2	4.2	△2.4
非製造業	△7.3	△10.2	△3.0	△3.0

※売上・生産DI=「増加」企業割合-「減少」企業割合



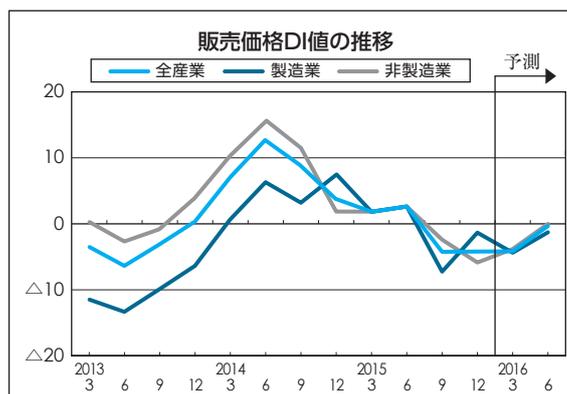
#### (2) 販売価格DI

①販売価格DI 全産業は、△4.3と前回に比べ0.2ポイント低下、非製造業は、△5.7と同3.2ポイント低下、卸・小売業は、△5.8と同2.7ポイント低下し、各々「低下」超幅が拡大した。製造業は、△1.2と同6.2ポイント上昇し、「低下」超幅が縮小した。

②販売価格DIの見通し 全産業は、2016年1~3月、4~6月と「低下」超幅が縮小する見通し。製造業は、1~3月は「低下」超幅が拡大し、4~6月は「低下」超幅が縮小する見通し。非製造業は、1~3月は「低下」超幅が縮小し、4~6月は「不足」「過剰」超幅がゼロになる見通し。卸・小売業は、1~3月に「上昇」超に転じ、4~6月に「上昇」超幅が拡大する見通しである。

	2015/7~9 実績	2015/10~12 実績	2016/1~3 見通し	2016/4~6 見通し
全産業	△4.1	△4.3	△3.9	△0.4
製造業	△7.4	△1.2	△4.2	△1.2
非製造業	△2.5	△5.7	△3.7	0.0
うち卸・小売業	△3.1	△5.8	1.9	9.7

※販売価格DI=「上昇」企業割合-「低下」企業割合



(3) 仕入価格DI

①仕入価格DI 全産業は、16.5と前回に比べ9.5ポイント、製造業は、18.1と同10.0ポイント、非製造業は、15.7と同9.2ポイント、卸・小売業は、13.6と同9.0ポイント、各々「上昇」超幅が縮小した。

②仕入価格DIの見通し 全産業は、2016年1~3月は「上昇」超幅が縮小、4~6月は横ばいで推移する見通し。製造業は、1~3月、4~6月と「上昇」超幅が縮小する見通し。非製造業、卸・小売業は、1~3月は「上昇」超幅が縮小し、4~6月は「上昇」超幅が拡大する見通しである。

	2015/7~9 実績	2015/10~12 実績	2016/1~3 見通し	2016/4~6 見通し
全産業	26.0	<b>16.5</b>	10.8	10.8
製造業	28.1	<b>18.1</b>	9.1	8.5
非製造業	24.9	<b>15.7</b>	11.5	11.9
うち卸・小売業	22.6	<b>13.6</b>	12.6	15.8

※仕入価格DI=「上昇」企業割合-「低下」企業割合



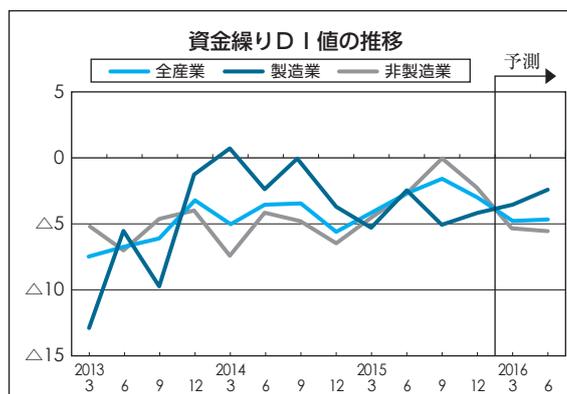
(4) 資金繰りDI

①資金繰りDI 全産業は、△2.7と前回に比べ1.2ポイント「悪化」超幅が拡大した。製造業は、△4.1と同0.9ポイント「悪化」超幅が縮小した。非製造業は、△2.0と同2.0ポイント低下し、「悪化」超に転じた。

②資金繰りDIの見通し 全産業は、2016年1~3月は「悪化」超幅が拡大し、4~6月は「悪化」超幅が縮小する見通し。製造業は、1~3月、4~6月と「悪化」超幅が縮小する見通し。非製造業は、1~3月、4~6月と「悪化」超幅が拡大する見通しである。

	2015/7~9 実績	2015/10~12 実績	2016/1~3 見通し	2016/4~6 見通し
全産業	△1.5	<b>△2.7</b>	△4.7	△4.5
製造業	△5.0	<b>△4.1</b>	△3.6	△2.4
非製造業	0.0	<b>△2.0</b>	△5.1	△5.4

※資金繰りDI=「好転」企業割合-「悪化」企業割合



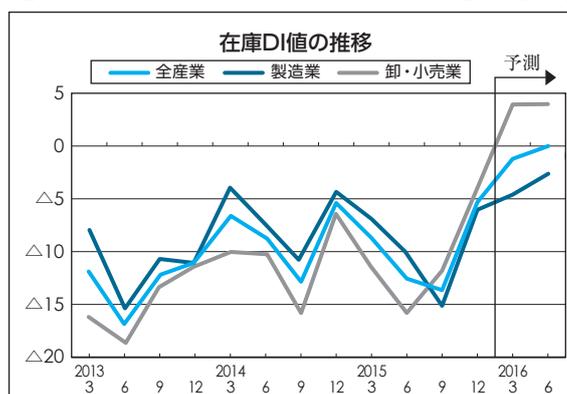
(5) 在庫DI

①在庫DI 全産業（製造業および卸・小売業）は、△5.0と前回に比べ8.8ポイント、製造業は、△5.8と同9.5ポイント、卸・小売業は、△3.9と同7.9ポイント、各々「過剰」超幅が縮小した。

②在庫DIの見通し 全産業は、2016年1~3月は「過剰」超幅が縮小し、4~6月は「不足」「過剰」超幅がゼロになる見通し。製造業は、1~3月、4~6月と「過剰」超幅が縮小する見通し。卸・小売業は1~3月は「不足」超に転じ、4~6月は横ばいで推移する見通しである。

	2015/7~9 実績	2015/10~12 実績	2016/1~3 見通し	2016/4~6 見通し
全産業	△13.8	<b>△5.0</b>	△1.2	0.0
製造業	△15.3	<b>△5.8</b>	△4.5	△2.6
卸・小売業	△11.8	<b>△3.9</b>	3.9	3.9

※在庫DI=「不足」企業割合-「過剰」企業割合



## (6) 経常利益DI

①経常利益DI 全産業は、△6.3と前回に比べ1.6ポイント「減少」超幅が縮小した。製造業は、0.6と同12.1ポイント上昇し、「増加」超に転じた。非製造業は、△9.3と同3.0ポイント「減少」超幅が拡大した。

②経常利益DIの見通し 全産業は、2016年1~3月は「減少」超幅が縮小し、4~6月は「減少」超幅が拡大する見通し。製造業は、1~3月は「減少」超に転じ、4~6月は「減少」超幅が拡大する見通し。非製造業は、1~3月は「減少」超幅が縮小し、4~6月は横ばいで推移する見通しである。

	2015/7~9 実績	2015/10~12 実績	2016/1~3 見通し	2016/4~6 見通し
全産業	△7.9	△6.3	△5.5	△5.8
製造業	△11.5	0.6	△0.6	△1.8
非製造業	△6.3	△9.3	△7.5	△7.5

※経常利益DI=「増加」企業割合-「減少」企業割合



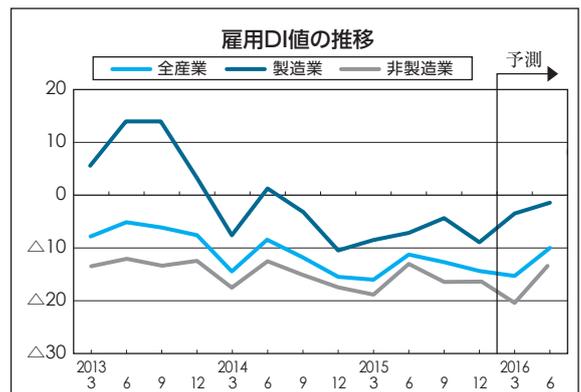
## (7) 雇用DI

①雇用DI 全産業は、△14.0と前回に比べ1.3ポイント、製造業は△8.9と同4.6ポイント、各々「不足」超幅が拡大した。非製造業は、△16.2と同0.2ポイント「不足」超幅が縮小した。

②雇用DIの見通し 全産業、非製造業は、2016年1~3月は「不足」超幅が拡大し、4~6月は「不足」超幅が縮小する見通し。製造業は、1~3月、4~6月と「不足」超幅が縮小する見通しである。

	2015/7~9 実績	2015/10~12 実績	2016/1~3 見通し	2016/4~6 見通し
全産業	△12.7	△14.0	△15.2	△9.9
製造業	△4.3	△8.9	△3.6	△1.8
非製造業	△16.4	△16.2	△20.2	△13.3

※雇用DI=「過剰」企業割合-「不足」企業割合



## 5. 設備投資

### (1) 設備投資実績・計画の比率

(単位: %)

	実施企業割合 (合計)	100万円以上の 設備投資割合	100万円未満の 設備投資割合
実績 (15/7~9) 全産業	26.5	12.3	14.2
製造業	34.0	19.1	14.9
非製造業	23.2	9.3	13.9
実績 (15/10~12) 全産業	27.9	11.7	16.2
製造業	34.7	18.2	16.5
非製造業	24.9	8.9	16.0
計画 (16/1~3) 全産業	22.0	11.9	10.1
製造業	28.2	15.9	12.4
非製造業	19.3	10.2	9.2
計画 (16/4~6) 全産業	19.4	10.3	9.1
製造業	22.9	12.9	10.0
非製造業	17.8	9.2	8.7

※設備投資実績・計画で100万円以上の設備投資と100万円未満の設備投資の両方があった場合は、100万円以上の件数にカウントした

※実績・計画の比率:実績・計画ありの企業数÷回答企業数×100

(2) 設備投資の目的

(単位: %)

	能売 力上 増加 ・ 充	省合 力理 化化	品質 の 向上	維持 現有 設備 更新	新製 品開 発 ・ 新分 野進 出	福利 厚生	公害 防止	研究 開発	そ の 他
実績(15/10~12) 全産業	37.6	21.0	17.2	59.2	10.2	2.5	1.9	3.8	5.1
製造業	42.4	28.8	22.0	55.9	16.9	0.0	3.4	5.1	1.7
非製造業	34.7	16.3	14.3	61.2	6.1	4.1	1.0	3.1	7.1
計画(16/1~3) 全産業	46.8	24.2	21.8	55.6	10.5	3.2	2.4	5.6	2.4
製造業	50.0	41.7	33.3	54.2	16.7	0.0	4.2	8.3	4.2
非製造業	44.7	13.2	14.5	56.6	6.6	5.3	1.3	3.9	1.3
計画(16/4~6) 全産業	43.1	18.3	19.3	58.7	7.3	2.8	1.8	2.8	3.7
製造業	46.2	28.2	30.8	51.3	12.8	0.0	2.6	2.6	2.6
非製造業	41.4	12.9	12.9	62.9	4.3	4.3	1.4	2.9	4.3

※設備投資目的別の比率:項目別回答数÷実績・計画ありの企業数×100

※複数回答のため合計は100%を超える。網かけの数字は上位3項目

- ①設備投資の目的の上位3項目は、全産業、製造業、非製造業ともに、第1位:「現有設備の維持更新」、第2位:「売上増加・能力拡充」、第3位:「合理化・省力化」である。
- ②前回に比べ増加した項目の第1位は、全産業、非製造業は、「現有設備の維持更新」、製造業は、「研究開発」である。
- ③前回に比べ減少した項目の第1位は、全産業、製造業、非製造業ともに、「合理化・省力化」である。

6. 経営上の問題点

(単位: %)

	の売 上・ 生 産 の 停 滞・ 減 少	経人 費件 増費 加等	仕原 入材 高料	製品 商品 安	調資 達金 困不 難足	悪資 金緑 化り	設生 備産 不能力	省合 力理 化化 不足	求人 手不 足・ 求人 難	そ の 他
2015/10~12月実績										
全産業	42.3	21.5	22.7	12.8	3.9	6.9	6.6	11.2	44.8	0.9
製造業	40.6	16.5	27.1	20.6	4.7	5.9	10.0	17.6	38.2	1.8
素材業種	63.2	15.8	21.1	26.3	0.0	5.3	10.5	10.5	36.8	5.3
加工業種	39.1	17.4	27.5	17.4	2.9	2.9	10.1	23.2	37.7	0.0
その他業種	36.6	15.9	28.0	22.0	7.3	8.5	9.8	14.6	39.0	2.4
非製造業	43.0	23.7	20.9	9.4	3.6	7.4	5.1	8.4	47.6	0.5
建設業	38.8	27.3	24.0	3.3	1.7	3.3	4.1	10.7	62.0	0.0
卸売業	54.8	21.4	21.4	21.4	4.8	9.5	2.4	9.5	28.6	0.0
小売業	56.3	14.1	18.8	25.0	6.3	10.9	4.7	1.6	29.7	1.6
運輸業	37.1	37.1	20.0	8.6	5.7	11.4	14.3	0.0	57.1	0.0
情報通信業	40.0	40.0	0.0	0.0	0.0	20.0	20.0	20.0	80.0	0.0
サービス業・飲食店	38.1	21.4	19.8	4.0	3.2	7.1	4.0	11.1	45.2	0.8

※比率:項目別回答数÷回答企業数×100(複数回答のため合計は100%を超える) 網かけは上位3項目

※素材業種:繊維、パルプ・紙、化学、鉄鋼、非鉄金属

加工業種:金属製品、一般機械、電気機械、輸送用機械、精密機械

その他業種:食料品、木材・木製品、窯業・土石、その他製造業

- ①経営上の問題点の上位3項目は、全産業は、第1位:「人手不足・求人難」、第2位:「売上・生産の停滞・減少」、第3位:「原材料・仕入高」、製造業は、第1位:「売上・生産の停滞・減少」、第2位:「人手不足・求人難」、第3位:「原材料・仕入高」、非製造業は、第1位:「人手不足・求人難」、第2位:「売上・生産の停滞・減少」、第3位:「人件費等経費増加」である。
- ②前回に比べ増加した項目の第1位は、全産業、非製造業は「人手不足・求人難」、製造業は「合理化・省力化不足」である。
- ③前回に比べ減少した項目の第1位は、全産業、製造業、非製造業ともに、「原材料・仕入高」である。