

## 第63回 企業経営動向調査 2019年4～6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63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	2019年4～6月実績、2019年7～9月・2019年10～12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 904先 回答企業数 488先 (回答率 54.0%)
業種別内訳	製造業 152先 (31.1%)、非製造業 336先 (68.9%)
DI算出方法	前年同期と比較して「好転」・「増加」・「上昇」した(もしくはする見通し)と回答した企業の割合から、「悪化」・「減少」・「低下」した(もしくはする見通し)と回答した企業の割合を差し引いて算出する。

### 1. 景況天気図〔売上・生産〕・〔経常利益〕・〔資金繰り〕DIの平均値

景況天気図は、全産業で前回調査(2019年1～3月)実績から改善し「薄曇り」となった。景況天気図平均値は、全産業で△5と前回調査実績に比べ4ポイント改善した。この内訳をみると、売上・生産DIは△6.2と同4.5ポイント改善し、「減少」超幅が縮小し、経常利益DIは△6.3と同6.6ポイント改善し、「減少」超幅が縮小し、資金繰りDIは△2.3と同2.3ポイント改善し、「悪化」超幅が縮小した。

業種別にみると、製造業は、△5と前回調査実績から4ポイント改善し、景況天気図は前回から改善し「薄曇り」となった。食料品(△7、同10ポイント悪化)、窯業・土石(△24、同7ポイント悪化)、鉄鋼・非鉄金属(△13、同27ポイント悪化)等が悪化したものの、金属製品(3、同10ポイント改善)、電気機械(3、同9ポイント改善)、輸送用機械(8、同19ポイント改善)、その他製造業(繊維等、△10、同26ポイント改善)等が改善した。非製造業は、△5と同5ポイント改善し、景況天気図は前回から改善し「薄曇り」となった。建設業(△5、同1ポイント悪化)等が悪化したものの、卸売業(△3、同13ポイント改善)、運輸業(2、同12ポイント改善)、サービス業・飲食業(△5、同6ポイント改善)等が改善した。

	売上・生産、経常利益、資金繰りDIの平均値				景況天気図			
	2019/1～3 実績	2019/4～6 実績	2019/7～9 見通し	2019/10～12 見通し	2019/1～3 実績	2019/4～6 実績	2019/7～9 見通し	2019/10～12 見通し
全産業	△9	△5	△7	△8				
製造業	△9	△5	△6	△7				
食料品	3	△7	△6	△1				
化学	△17	△16	△11	△4				
窯業・土石	△17	△24	△10	△24				
鉄鋼・非鉄金属	14	△13	7	△27				
金属製品	△7	3	2	2				
一般機械	43	44	0	△47				
電気機械	△6	3	0	0				
輸送用機械	△11	8	8	22				
精密機械	△17	△18	△15	△21				
その他製造業	△36	△10	△14	△8				
非製造業	△10	△5	△7	△9				
建設業	△4	△5	△6	△10				
卸売業	△16	△3	△8	△9				
小売業	△11	△9	△19	△17				
運輸業	△10	2	0	4				
情報通信業	0	△25	△50	△42				
サービス業・飲食業	△11	△5	△3	△6				

※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

こうした背景として、企業は、製造業では、加工業種を中心に人手不足に伴う省力化投資等、堅調な国内設備投資需要に支えられて生産が回復してきていること、非製造業では、サービス・飲食業、卸・小売業、運輸業等、個人消費関連業種を中心に売上が堅調裡に推移していることから、製造業・非製造業ともに、仕入価格上昇分の販売価格への転嫁が大分進捗し、収益も持直し傾向にあることが指摘できる。

先行き、全産業は、7~9月は△7と今回調査実績から2ポイント悪化し、景況天気図は悪化し「曇り」となる見通し。10~12月は△8と7~9月から1ポイント悪化し、景況天気図は引続き「曇り」となる見通しである。業種別にみると、製造業は、7~9月が△6、10~12月が△7、非製造業は、7~9月が△7、10~12月が△9と期を追って悪化する見通しである。

企業は、米中貿易紛争の長期化や英国のEU離脱問題の混迷、中東情勢の緊迫化等に伴う世界経済の減速懸念から、製造業・非製造業ともに、先行きの事業計画について引続き慎重なスタンスを続けているものとみられる。

景況天気図平均値（売上・生産、経常利益、資金繰りDIの平均値）の推移



## 2. 自社業況判断DI

自社業況判断DI（「好転」-「悪化」）は、全産業で△14.2と、前回調査実績から横ばいとなった。製造業は△14.2と同7.3ポイント改善し「悪化」超幅が縮小、非製造業は△14.2と同3.4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、7~9月は「悪化」超幅が縮小し、10~12月は「悪化」超幅が拡大する見通し。製造業は、7~9月、10~12月と期を追って「悪化」超幅が縮小する見通しである。

	2019/1~3 実績	2019/4~6 実績	2019/7~9 見通し	2019/10~12 見通し
全産業	△14.2	△14.2	△13.5	△15.4
製造業	△21.5	△14.2	△13.5	△12.8
食料品	△3.7	△14.3	△7.4	△7.4
化学	△33.3	△28.6	△21.4	△7.1
窯業・土石	△37.5	△42.9	△14.3	△28.6
鉄鋼・非鉄金属	14.3	0.0	△20.0	△20.0
金属製品	△24.0	△11.1	△7.1	3.6
一般機械	28.6	50.0	16.7	△50.0
電気機械	△16.7	0.0	△9.1	△9.1
輸送用機械	△20.0	△20.0	0.0	0.0
精密機械	△40.0	△18.2	△9.1	△18.2
その他製造業	△46.2	△20.6	△29.4	△23.5
非製造業	△10.8	△14.2	△13.6	△16.6
建設業	0.0	△6.5	△11.1	△12.2
卸売業	△10.3	△13.9	△22.2	△17.1
小売業	△14.9	△28.3	△19.6	△32.0
運輸業	△17.2	△13.2	△15.8	△15.8
情報通信業	△25.0	△25.0	△50.0	△50.0
サービス・飲食業	△16.1	△14.1	△7.1	△11.3

※自社業況判断DI = 「好転」企業割合 - 「悪化」企業割合



### 3. その他のDI

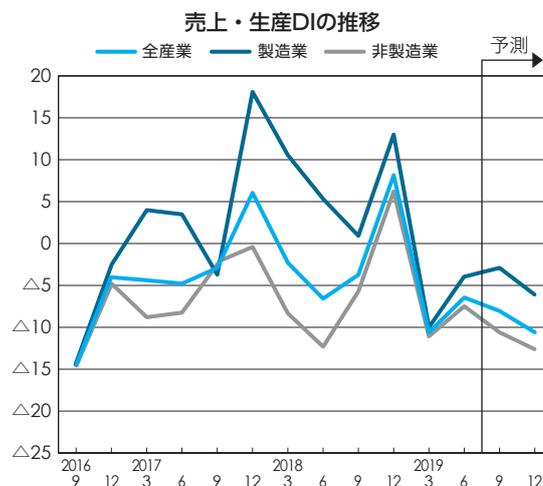
#### (1) 売上・生産DI

①売上・生産DI 全産業は、△6.2と前回調査実績に比べ4.5ポイント上昇、製造業は、△3.9と同5.8ポイント上昇、非製造業は、△7.2と同3.9ポイント上昇し、各々「減少」超幅が縮小した。

②売上・生産DIの見通し 全産業、非製造業は、7~9月、10~12月と期を追って「減少」超幅が拡大する見通し。製造業は、7~9月は「減少」超幅が縮小し、10~12月は「減少」超幅が拡大する見通しである。

	2019/1~3 実績	2019/4~6 実績	2019/7~9 見通し	2019/10~12 見通し
全産業	△10.7	△6.2	△7.8	△10.4
製造業	△9.7	△3.9	△2.7	△6.0
非製造業	△11.1	△7.2	△10.3	△12.5

※売上・生産DI = 「増加」企業割合 - 「減少」企業割合



#### (2) 経常利益DI

①経常利益DI 全産業は、△6.3と前回調査実績に比べ6.6ポイント上昇、製造業は、△7.3と同9.2ポイント上昇、非製造業は、△5.8と同5.5ポイント上昇し、各々「減少」超幅が縮小した。

②経常利益DIの見通し 全産業、非製造業は、7~9月、10~12月と期を追って「減少」超幅が拡大する見通し。製造業は、7~9月は「減少」超幅が拡大し、10~12月は「減少」超幅が縮小する見通しである。

	2019/1~3 実績	2019/4~6 実績	2019/7~9 見通し	2019/10~12 見通し
全産業	△12.9	△6.3	△8.9	△9.0
製造業	△16.5	△7.3	△10.2	△7.4
非製造業	△11.3	△5.8	△8.4	△9.7

※経常利益DI = 「増加」企業割合 - 「減少」企業割合



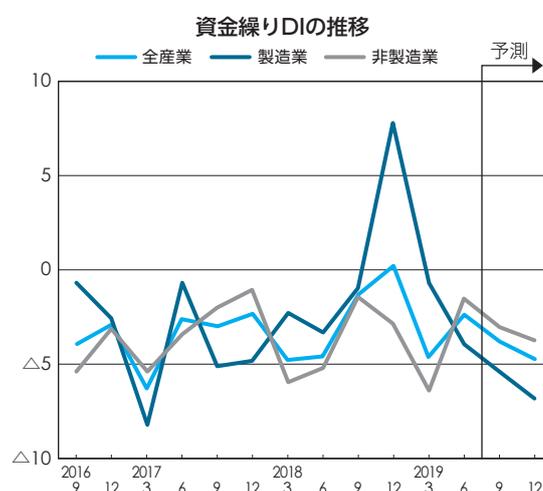
#### (3) 資金繰りDI

①資金繰りDI 全産業は、△2.3と前回調査実績に比べ2.3ポイント上昇、非製造業は、△1.5と同4.9ポイント上昇し、各々「悪化」超幅が縮小した。製造業は、△3.9と同3.2ポイント低下し、「悪化」超幅が拡大した。

②資金繰りDIの見通し 全産業、製造業、非製造業ともに、7~9月、10~12月と期を追って「悪化」超幅が拡大する見通しである。

	2019/1~3 実績	2019/4~6 実績	2019/7~9 見通し	2019/10~12 見通し
全産業	△4.6	△2.3	△3.8	△4.7
製造業	△0.7	△3.9	△5.4	△6.8
非製造業	△6.4	△1.5	△3.1	△3.7

※資金繰りDI = 「好転」企業割合 - 「悪化」企業割合



(4) 販売価格DI

①販売価格DI 全産業は、9.0と前回調査実績に比べ7.8ポイント上昇、非製造業は、9.7と同6.8ポイント上昇、卸・小売業は、25.3と同17.6ポイント上昇し、各々「上昇」超幅が拡大した。製造業は、7.3と同9.6ポイント上昇し、「上昇」超に転じた。

②販売価格DIの見通し 全産業、卸・小売業は、7~9月、10~12月と期を追って「上昇」超幅が縮小する見通し。製造業は、7~9月は「上昇」超幅が縮小し、10~12月は「上昇」・「低下」超幅がゼロとなる見通し。非製造業は、7~9月は「上昇」超幅が縮小し、10~12月は横ばいで推移する見通しである。

	2019/1~3 実績	2019/4~6 実績	2019/7~9 見通し	2019/10~12 見通し
全産業	1.2	<b>9.0</b>	3.8	2.9
製造業	△2.3	<b>7.3</b>	2.7	0.0
非製造業	2.9	<b>9.7</b>	4.3	4.3
うち卸・小売業	7.7	<b>25.3</b>	7.9	4.5

※販売価格DI = 「上昇」企業割合 - 「低下」企業割合



(5) 仕入価格DI

①仕入価格DI 全産業は、34.3と前回調査実績に比べ5.0ポイント上昇、製造業は、37.0と同2.9ポイント上昇、非製造業は、33.0と同6.1ポイント上昇、卸・小売業は、40.7と同13.1ポイント上昇し、各々「上昇」超幅が拡大した。

②仕入価格DIの見通し 全産業、製造業、非製造業、卸・小売業ともに、7~9月、10~12月と期を追って「上昇」超幅が縮小する見通しである。

	2019/1~3 実績	2019/4~6 実績	2019/7~9 見通し	2019/10~12 見通し
全産業	29.3	<b>34.3</b>	25.8	23.3
製造業	34.1	<b>37.0</b>	27.1	25.7
非製造業	26.9	<b>33.0</b>	25.2	22.0
うち卸・小売業	27.6	<b>40.7</b>	16.7	13.1

※仕入価格DI = 「上昇」企業割合 - 「低下」企業割合



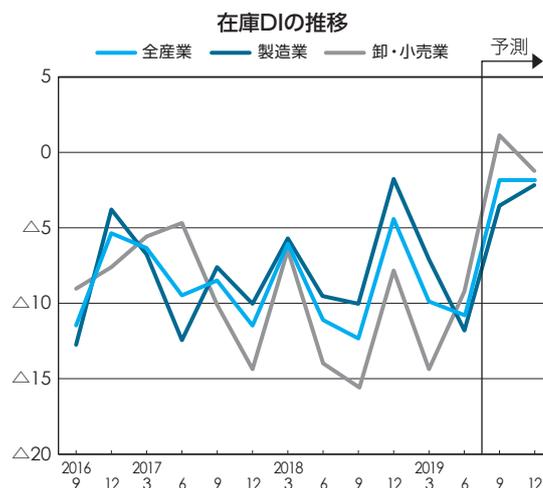
(6) 在庫DI

①在庫DI 全産業（製造業および卸・小売業）は、△10.8と前回調査実績に比べ0.9ポイント低下、製造業は、△11.9と同4.8ポイント低下し、各々「過剰」超幅が拡大した。卸・小売業は、△9.1と同5.4ポイント上昇し、「過剰」超幅が縮小した。

②在庫DIの見通し 全産業は、7~9月は「過剰」超幅が縮小し、10~12月は横ばいで推移する見通し。製造業は、7~9月、10~12月と期を追って「過剰」超幅が縮小する見通し。卸・小売業は、7~9月は「不足」超に転じ、10~12月は「過剰」超に再び転じる見通しである。

	2019/1~3 実績	2019/4~6 実績	2019/7~9 見通し	2019/10~12 見通し
全産業	△9.9	<b>△10.8</b>	△1.8	△1.8
製造業	△7.1	<b>△11.9</b>	△3.5	△2.1
卸・小売業	△14.5	<b>△9.1</b>	1.2	△1.2

※在庫DI = 「不足」企業割合 - 「過剰」企業割合



## (7) 雇用DI

①雇用DI 全産業は、△22.7と前回調査実績に比べ5.5ポイント上昇、製造業は、△13.8と同4.1ポイント上昇、非製造業は、△26.7と同6.2ポイント上昇し、各々「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、7～9月、10～12月と期を追って「不足」超幅が縮小する見通し。製造業は、7～9月、10～12月と期を追って「不足」超幅が拡大する見通しである。

	2019/1~3 実績	2019/4~6 実績	2019/7~9 見通し	2019/10~12 見通し
全産業	△28.2	△22.7	△22.0	△21.3
製造業	△17.9	△13.8	△14.0	△14.8
非製造業	△32.9	△26.7	△25.7	△24.3

※雇用DI = 「過剰」企業割合 - 「不足」企業割合



## 4. 設備投資

### (1) 設備投資実績・計画

設備投資を実施した企業の割合は、全産業で29.7%と前回調査実績に比べ3.2ポイント増加した。製造業は同0.2ポイント増加(39.5%←39.3%)、非製造業は同4.6ポイント増加(25.3%←20.7%)した。

また、前年同期調査実績と比べると、全産業は3.7ポイント増加(29.7%←26.0%)した。製造業は同3.6ポイント増加(39.5%←35.9%)、非製造業は同3.8ポイント増加(25.3%←21.5%)した。

先行きの設備投資実施予定企業の割合は、全産業で7～9月は27.3%と4～6月実績に比べ減少し、10～12月は24.0%と7～9月見通しに比べさらに減少する見通しである。

(単位：%)

	実施企業割合 (合計)	10百万円以上の 設備投資割合	10百万円未満の 設備投資割合
2019/1～3実績 全産業	26.5	10.6	15.9
製造業	39.3	14.8	24.4
非製造業	20.7	8.7	12.0
2019/4～6実績 全産業	<b>29.7</b>	<b>10.5</b>	<b>19.3</b>
製造業	<b>39.5</b>	<b>15.1</b>	<b>24.3</b>
非製造業	<b>25.3</b>	<b>8.3</b>	<b>17.0</b>
2019/7～9計画 全産業	27.3	11.5	15.8
製造業	36.8	15.8	21.1
非製造業	22.9	9.5	13.4
2019/10～12計画 全産業	24.0	11.9	12.1
製造業	34.9	17.1	17.8
非製造業	19.0	9.5	9.5

※設備投資実績・計画で10百万円以上の設備投資と10百万円未満の設備投資の両方があった場合は、10百万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

設備投資の目的の上位3項目は、全産業、非製造業は、第1位が「現有設備の維持・更新」、第2位が「売上増加・能力拡充」、第3位が「合理化・省力化」、製造業は、第1位が「現有設備の維持・更新」、第2位が「合理化・省力化」、第3位が「売上増加・能力拡充」である。

前回に比べ増加した項目の第1位は、全産業、製造業は「売上増加・能力拡充」、非製造業は「現有設備の維持・更新」である。

前回に比べ減少した項目の第1位は、全産業は「新製品開発・新分野進出」、製造業は「現有設備の維持・更新」、非製造業は「その他」である。

(単位: %)

	売上増加・ 能力拡充	合理化・ 省力化	品質の 向上	現有設備 の維持・ 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
2019/4～6実績 全産業	34.5	32.4	14.5	66.9	7.6	4.1	3.4	1.4	1.4
製造業	38.3	48.3	28.3	61.7	15.0	3.3	1.7	3.3	1.7
非製造業	31.8	21.2	4.7	70.6	2.4	4.7	4.7	0.0	1.2
2019/7～9計画 全産業	32.3	33.8	15.8	66.9	8.3	3.0	3.8	2.3	2.3
製造業	28.6	42.9	28.6	67.9	12.5	3.6	1.8	5.4	1.8
非製造業	35.1	27.3	6.5	66.2	5.2	2.6	5.2	0.0	2.6
2019/10～12計画 全産業	41.0	32.5	16.2	62.4	11.1	2.6	4.3	2.6	0.9
製造業	41.5	45.3	30.2	60.4	18.9	1.9	3.8	5.7	1.9
非製造業	40.6	21.9	4.7	64.1	4.7	3.1	4.7	0.0	0.0

※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

### 5. 経営上の問題点

経営上の問題点の上位3項目は、全産業、非製造業は、第1位が「人手不足・求人難」、第2位が「売上・生産の停滞、減少」、第3位が「人件費等経費増加」、製造業は、第1位が「人手不足・求人難」、第2位が「売上・生産の停滞、減少」、第3位が「原材料・仕入高」である。

前回に比べ増加した項目の第1位は、全産業は「原材料・仕入高」、製造業は「資金不足・調達困難」、非製造業は「人件費等経費増加」である。

前回に比べ減少した項目の第1位は、全産業、非製造業は「人手不足・求人難」、製造業は「人件費等経費増加」である。

(単位: %)

	売上・生産 の停滞、減少	人件費等 経費増加	原材料・ 仕入高	製品・ 商品安	資金不足・ 調達困難	資金繰り 悪化	生産能力・ 設備不足	合理化・ 省力化不足	人手不足・ 求人難	その他
2019/4～6実績										
全産業	41.8	26.4	23.0	8.4	4.9	5.1	9.2	12.3	46.1	2.3
製造業	40.8	23.0	32.2	12.5	6.6	5.9	17.8	19.7	42.8	3.3
素材業種	38.5	23.1	19.2	11.5	15.4	11.5	19.2	19.2	50.0	3.8
加工業種	37.1	17.7	35.5	12.9	3.2	3.2	22.6	29.0	41.9	1.6
その他業種	45.3	28.1	34.4	12.5	6.3	6.3	12.5	10.9	40.6	4.7
非製造業	42.3	28.0	18.8	6.5	4.2	4.8	5.4	8.9	47.6	1.8
建設業	31.3	31.3	22.9	4.2	2.1	4.2	7.3	8.3	57.3	1.0
卸売業	59.5	29.7	29.7	18.9	0.0	0.0	8.1	13.5	32.4	2.7
小売業	62.5	12.5	14.3	14.3	7.1	8.9	5.4	5.4	28.6	3.6
運輸業	20.0	35.0	20.0	0.0	5.0	5.0	5.0	5.0	67.5	0.0
情報通信業	25.0	75.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	100.0	0.0
サービス業・飲食業	44.7	28.2	13.6	2.9	5.8	4.9	2.9	11.7	44.7	1.9

※経営上の問題点別の比率: 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。網かけの数字は上位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、その他の製造業