

2019年4月18日

株式会社 常陽産業研究所

「茨城県内主要企業の経営動向調査結果 2019年1～3月期（速報）」について

常陽銀行（頭取 笹島 律夫）の子会社である常陽産業研究所（取締役社長 茅根 務）は、このたび、「茨城県内主要企業の経営動向調査結果 2019年1～3月期」（速報）をとりまとめましたので、その結果を下記のとおりお知らせいたします。

当社は、地域のシンクタンクとして各種調査研究および総合金融サービスの提供を通じ、今後とも、地域の課題解決のためのさまざまな情報発信および取り組みを展開し、地域の成長と活性化に貢献してまいります。

記

1. 調査結果

茨城県内企業における全産業ベースの企業景況判断は前期比2ポイント悪化しました。県内経済は、2017年から2018年秋まで製造業主導による回復が続いていたものの、今回調査では製造業の景況感が大きく悪化し、持ち直しの動きに足踏みがみられます。

海外情勢や仕入価格、人件費などの上昇による収益面の動向、人材不足による影響などに注視する必要があります。なお、調査結果の詳細は、別紙を参照してください。

2. 調査の特徴

本調査は、2019年3月に茨城県内企業344社（製造業137社、非製造業207社）からの回答を取りまとめたものです。大企業向けが中心の日本銀行水戸事務所や水戸財務事務所、中小企業向けの日本政策金融公庫国民生活事業などの調査と異なり、従業員300人以上の大企業から、30人未満の企業まで幅広く調査対象としています。

以 上

本件に対するご照会は下記までお願いいたします。
常陽産業研究所 地域研究部 地域研究センター：廣田・茂木・大和田
029-233-6734

(別紙)

概況 全産業ベースの企業景況判断は前期比2ポイント悪化

～県内経済は製造業の悪化により持ち直しの動きに足踏み

今回調査の概要

県内企業の景況感をあらわす自社業況総合判断DIは全産業ベースで「悪化」超14.1%と、前期(18年10～12月期)調査の同11.9%から2ポイント悪化した。業種別にみると、非製造業は「悪化」超12.7%と前期の同17.4%から5ポイント上昇した一方、製造業は、「悪化」超16.0%と前期の同4.8%から11ポイント低下した。県内経済は、17年から18年秋まで製造業主導による回復が続いていたものの、今回調査では製造業の景況感が大きく悪化し、持ち直しの動きに足踏みがみられる。

業績面をみると、製造業では、生産判断DIが「減少」超6.6%と前期から14ポイント低下し、17年7～9月期以来の「減少」超となった。製造業からは、「半導体製造装置の生産減少に伴い、生産を押し下げている」との声が聞かれた他、「生産が調整局面に入り、生産量は減りつつある」との声が多くあり、海外経済の不透明感を背景に生産活動に足踏みがみられる。尚、受注残のある企業や生産量が堅調な企業においても、「作業者の人手不足から生産量がなかなか上がらない」との意見も引き続き聞かれ、人材面の問題が依然として生産の制約になっている。

また、製造業、非製造業ともに、仕入価格の上昇や経常利益の減少が続く中、製造業の経常利益判断DIが前期比13ポイント低下し、特に収益面での厳しさが窺える。製造業からは、原材料高が続いていることに加え、人手不足の深刻化を背景に人件費も上昇していることがあるとみられる。

先行き(2019年4～6月期)をみると、製造業は概ね横這い、非製造業は3ポイント低下する見通しとなっている。製造業を中心に「米中貿易摩擦の問題が安定するまで予測が難しい」との声が聞かれており、海外情勢や、仕入価格や人件費などの上昇による収益面の動向、人材不足による影響などに注視する必要がある。

自社業況総合判断DIの推移

(前年同期比・%ポイント)

	2017年	2018年	4～6月	7～9月	10～12月	2019年		4～6月 予測
	10～12月	1～3月				1～3月	前回調査時点 の予測	
全産業	▲ 5.0	▲ 6.8	▲ 5.7	▲ 7.8	▲ 11.9	▲ 14.1	▲ 10.7	▲ 16.5
製造業	6.9	1.4	▲ 0.6	0.7	▲ 4.8	▲ 16.0	▲ 6.8	▲ 17.2
非製造業	▲ 13.9	▲ 12.8	▲ 9.4	▲ 13.3	▲ 17.4	▲ 12.7	▲ 13.7	▲ 16.1

企業規模別自社業況総合判断DIの推移

(前年同期比・%ポイント)

従業員数	2017	2018				2019	
	10～12月期	1～3月期	4～6月期	7～9月期	10～12月期	1～3月期	4～6月期予測
30人未満	▲ 14.3	▲ 5.1	▲ 10.5	▲ 15.9	▲ 20.0	▲ 13.5	▲ 24.0
30～99人	4.4	▲ 6.2	▲ 4.0	▲ 1.7	▲ 6.2	▲ 16.4	▲ 21.9
100～299人	0.0	▲ 12.1	3.6	▲ 1.5	▲ 11.0	▲ 7.8	▲ 4.7
300人以上	▲ 11.9	▲ 4.9	▲ 6.3	▲ 10.3	▲ 2.6	▲ 17.9	▲ 18.9

※自社業況総合判断DI:「良くなった」-「悪くなった」

その他DIの推移

		2018年	10~12月期	2019年	前回調査時点の予測
		7~9月期		1~3月期	
業界景気判断DI	全産業	▲ 9.5	▲ 15.8	▲ 21.0	▲ 16.7
	製造業	0.7	▲ 5.8	▲ 23.4	▲ 15.0
	非製造業	▲ 16.1	▲ 22.6	▲ 19.4	▲ 17.9
生産DI	製造業	2.8	7.5	▲ 6.6	2.1
売上・出荷DI	全産業	▲ 7.8	▲ 3.6	▲ 13.3	▲ 7.1
	製造業	2.8	10.3	▲ 9.7	0.7
	非製造業	▲ 14.7	▲ 14.2	▲ 15.9	▲ 13.2
仕入価格判断DI	全産業	33.9	34.2	30.1	25.3
	製造業	43.3	42.5	40.9	31.5
	非製造業	28.0	27.9	22.8	20.6
販売価格判断DI	全産業	7.3	4.2	3.6	▲ 1.8
	製造業	7.8	8.3	0.0	1.4
	非製造業	6.9	1.0	6.0	▲ 4.2
経常利益判断DI	全産業	▲ 19.2	▲ 19.0	▲ 21.5	▲ 14.6
	製造業	▲ 7.0	▲ 10.2	▲ 22.7	▲ 10.3
	非製造業	▲ 27.1	▲ 25.7	▲ 20.8	▲ 17.9

※DIは前年同期比。但し、仕入価格と販売価格は前期比較

業種別自社業況総合判断DIの推移

(前年同期比・%ポイント)

	2017	2018				2019	
	10~12月期	1~3月期	4~6月期	7~9月期	10~12月期	1~3月期	4~6月期予測
全産業	▲ 5.0	▲ 6.8	▲ 5.7	▲ 7.8	▲ 11.9	▲ 14.1	▲ 16.5
製造業	6.9	1.4	▲ 0.6	0.7	▲ 4.8	▲ 16.0	▲ 17.2
パルプ・紙	0.0	0.0	▲ 25.0	▲ 50.0	▲ 50.0	0.0	0.0
化学	▲ 9.1	▲ 30.0	▲ 10.0	0.0	▲ 22.2	▲ 50.0	▲ 50.0
鉄鋼	40.0	33.3	25.0	50.0	0.0	▲ 33.3	▲ 33.3
その他素材	66.7	25.0	80.0	0.0	42.9	40.0	0.0
金属	40.0	7.1	0.0	8.3	▲ 15.4	0.0	▲ 27.3
はん用・生産用・業務用機械	32.0	22.8	0.0	20.9	38.9	▲ 5.5	5.8
電気機械	0.0	23.8	0.0	▲ 15.8	▲ 27.3	▲ 42.1	▲ 26.3
輸送機械	0.0	8.3	0.0	▲ 15.4	33.4	▲ 25.0	▲ 25.0
食料品	▲ 13.1	▲ 19.2	▲ 10.7	▲ 16.6	▲ 17.3	▲ 15.4	▲ 11.6
木材木製品	25.0	20.0	0.0	40.0	0.0	▲ 40.0	▲ 40.0
窯業・土石	0.0	▲ 7.7	▲ 14.3	0.0	0.0	7.7	▲ 9.1
その他	▲ 33.3	▲ 44.4	9.1	10.0	▲ 40.0	▲ 8.4	▲ 8.3
非製造業	▲ 13.9	▲ 12.8	▲ 9.4	▲ 13.3	▲ 17.4	▲ 12.7	▲ 16.1
建設	▲ 6.1	▲ 12.2	▲ 8.5	▲ 9.8	▲ 10.0	▲ 7.0	▲ 19.5
卸売	▲ 18.6	▲ 15.0	▲ 15.5	▲ 9.3	▲ 18.0	▲ 17.5	▲ 17.9
小売	▲ 20.5	▲ 4.9	▲ 17.5	▲ 18.4	▲ 13.9	▲ 17.5	▲ 15.3
運輸・倉庫	▲ 10.6	▲ 16.7	▲ 14.3	▲ 26.3	▲ 5.3	▲ 5.9	▲ 17.6
サービス	▲ 11.5	▲ 16.3	1.6	▲ 12.0	▲ 28.6	▲ 12.5	▲ 12.7

※自社業況総合判断DI:「良くなった」-「悪くなった」

茨城県内主要企業の経営動向調査結果(速報)

2019年4月11日
株式会社 常陽産業研究所

項目			15/7~9	10~12	16/1~3	4~6	7~9	10~12	17/1~3	4~6	7~9	10~12	18/1~3	4~6	7~9	10~12	19/1~3			4~6 予想	概況
																	今回	(前期比)	前期予測		
国内景気	国内景気判断DI (「好転」-「悪化」)	全産業	▲ 4.6	▲ 7.1	▲ 26.9	▲ 30.3	▲ 20.4	▲ 10.2	▲ 2.4	▲ 0.3	0.6	10.3	7.4	0.8	1.6	▲ 0.6	▲ 10.9	(▲10.3)	▲ 0.6	▲ 13.9	製造業で15ポイント、非製造業で7ポイント低下した。先行きは製造業で概ね横這い、非製造業で4ポイント低下する見通し。
		製造業	▲ 8.0	▲ 11.6	▲ 32.2	▲ 31.1	▲ 21.4	▲ 6.1	▲ 1.0	0.7	5.9	18.0	11.9	4.4	2.8	2.8	▲ 12.4	(▲15.2)	▲ 0.7	▲ 14.3	
		非製造業	▲ 2.5	▲ 3.9	▲ 23.2	▲ 29.9	▲ 19.7	▲ 13.1	▲ 3.8	▲ 5.8	▲ 3.3	4.6	4.1	▲ 1.9	0.9	▲ 3.2	▲ 9.9	(▲6.7)	▲ 0.5	▲ 13.7	
業界景気	業界景気判断DI (「好転」-「悪化」)	全産業	▲ 21.1	▲ 24.3	▲ 32.3	▲ 34.0	▲ 31.6	▲ 17.8	▲ 14.6	▲ 14.1	▲ 12.5	▲ 5.9	▲ 6.8	▲ 11.2	▲ 9.5	▲ 15.8	▲ 21.0	(▲5.2)	▲ 16.7	▲ 18.8	製造業で17ポイント低下した一方、非製造業で3ポイント上昇した。先行きは製造業、非製造業ともに概ね横這いで推移する見通し。
		製造業	▲ 21.6	▲ 24.4	▲ 38.1	▲ 29.2	▲ 30.6	▲ 6.8	▲ 7.2	▲ 6.8	▲ 5.2	11.0	4.9	▲ 4.4	0.7	▲ 6.8	▲ 23.4	(▲16.6)	▲ 15.0	▲ 20.9	
		非製造業	▲ 20.7	▲ 24.2	▲ 28.2	▲ 37.4	▲ 32.4	▲ 25.2	▲ 22.5	▲ 19.9	▲ 17.7	▲ 18.5	▲ 15.4	▲ 16.3	▲ 16.1	▲ 22.6	▲ 19.4	(3.2)	▲ 17.9	▲ 17.4	
自社業況	自社業況総合判断DI (「好転」-「悪化」)	全産業	▲ 22.8	▲ 20.8	▲ 26.4	▲ 29.1	▲ 23.2	▲ 14.7	▲ 13.5	▲ 9.3	▲ 10.0	▲ 5.0	▲ 6.8	▲ 5.7	▲ 7.8	▲ 11.9	▲ 14.1	(▲2.2)	▲ 10.7	▲ 16.5	製造業で11ポイント低下した一方、非製造業で5ポイント上昇した。先行きは製造業で概ね横這い、非製造業で3ポイント低下する見通し。
		製造業	▲ 22.2	▲ 21.4	▲ 32.9	▲ 25.4	▲ 19.5	▲ 7.4	▲ 5.1	▲ 3.7	▲ 7.8	6.9	1.4	▲ 0.6	0.7	▲ 4.8	▲ 16.0	(▲11.2)	▲ 6.8	▲ 17.2	
		非製造業	▲ 23.2	▲ 20.3	▲ 21.8	▲ 31.5	▲ 25.8	▲ 19.7	▲ 22.5	▲ 13.6	▲ 11.7	▲ 13.9	▲ 12.8	▲ 9.4	▲ 13.3	▲ 17.4	▲ 12.7	(4.7)	▲ 13.7	▲ 16.1	
売上(出荷)	売上(出荷)DI (「増加」-「減少」)	全産業	▲ 17.4	▲ 17.2	▲ 21.6	▲ 27.3	▲ 20.9	▲ 13.3	▲ 7.9	▲ 7.7	▲ 9.5	0.6	▲ 6.5	▲ 7.8	▲ 7.8	▲ 3.6	▲ 13.3	(▲9.7)	▲ 7.1	▲ 10.1	製造業で20ポイント低下、非製造業で概ね横這いとなった。先行きは製造業で概ね横這い、非製造業で6ポイント増加する見通し。
		製造業	▲ 19.1	▲ 25.0	▲ 32.3	▲ 24.2	▲ 22.1	▲ 4.1	2.6	▲ 1.3	▲ 9.7	6.2	2.1	0.7	2.8	10.3	▲ 9.7	(▲20.0)	0.7	▲ 11.3	
		非製造業	▲ 16.3	▲ 11.7	▲ 14.1	▲ 29.4	▲ 20.2	▲ 19.6	▲ 19.3	▲ 12.6	▲ 9.4	▲ 3.6	▲ 12.8	▲ 14.0	▲ 14.7	▲ 14.2	▲ 15.9	(▲1.7)	▲ 13.2	▲ 9.4	
生産	生産DI (「増加」-「減少」)	製造業	▲ 17.9	▲ 23.2	▲ 33.6	▲ 20.5	▲ 16.3	1.4	1.0	2.5	▲ 3.2	4.2	2.8	0.0	2.8	7.5	▲ 6.6	(▲14.1)	2.1	▲ 9.0	14ポイント低下した。先行きは概ね横這いとなる見通し。
受注	受注DI (「増加」-「減少」)	製造業	▲ 22.8	▲ 23.2	▲ 29.7	▲ 28.0	▲ 20.2	▲ 2.0	6.2	▲ 2.5	▲ 4.6	8.2	2.1	▲ 0.7	4.9	9.6	▲ 13.3	(▲22.9)	1.4	▲ 11.3	23ポイント低下した。先行きは概ね横這いとなる見通し。
操業率	操業率DI (「増加」-「減少」)	製造業	▲ 21.0	▲ 18.9	▲ 23.8	▲ 21.7	▲ 18.8	4.0	4.1	▲ 3.7	2.0	12.5	1.4	▲ 1.3	6.4	8.9	▲ 3.0	(▲11.9)	3.4	▲ 6.8	12ポイント低下した。先行きは4ポイント低下する見通し。
在庫	製品在庫DI (「過剰」-「不足」)	製造業	8.6	9.8	9.6	10.5	11.1	5.4	5.1	7.5	5.9	12.4	3.5	11.4	2.1	3.4	11.1	(7.7)	4.1	4.0	8ポイント上昇した。先行きは7ポイント低下する見通し。
販売価格	販売価格DI (「上昇」-「低下」)	全産業	▲ 0.3	▲ 5.5	▲ 10.4	▲ 10.5	▲ 8.4	▲ 6.4	▲ 6.4	0.5	▲ 4.1	5.3	1.8	6.5	7.3	4.2	3.6	(▲0.6)	▲ 1.8	9.5	製造業で8ポイント低下した一方、非製造業で5ポイント上昇した。先行きは製造業は概ね横這い、非製造業で9ポイント上昇する見通し。
		製造業	▲ 8.1	▲ 14.6	▲ 15.4	▲ 14.2	▲ 10.4	▲ 10.2	▲ 8.7	▲ 4.9	▲ 7.1	2.0	▲ 0.7	9.5	7.8	8.3	0.0	(▲8.3)	1.4	1.5	
		非製造業	4.8	0.8	▲ 6.8	▲ 8.0	▲ 7.1	▲ 3.8	▲ 3.9	4.8	▲ 1.8	7.7	3.6	4.3	6.9	1.0	6.0	(5.0)	▲ 4.2	15.1	
仕入価格	仕入価格DI (「上昇」-「低下」)	全産業	16.7	10.4	1.9	3.5	7.9	15.0	20.2	22.1	18.2	28.8	36.7	36.6	33.9	34.2	30.1	(▲4.1)	25.3	32.8	製造業で概ね横這い、非製造業で5ポイント低下した。先行きは製造業で9ポイント低下、非製造業で11ポイント上昇する見通し。
		製造業	13.0	5.5	▲ 5.8	▲ 3.1	1.9	17.0	19.0	25.0	24.7	33.8	39.9	45.0	43.3	42.5	40.9	(▲1.6)	31.5	31.5	
		非製造業	19.1	13.9	7.2	8.0	12.2	13.6	21.5	19.4	13.6	25.2	34.4	30.4	28.0	27.9	22.8	(▲5.1)	20.6	33.7	
経常利益	経常利益DI (「増加」-「減少」)	全産業	▲ 19.8	▲ 17.7	▲ 18.7	▲ 28.6	▲ 16.9	▲ 19.7	▲ 20.2	▲ 16.3	▲ 14.2	▲ 14.7	▲ 17.5	▲ 11.0	▲ 19.2	▲ 19.0	▲ 21.5	(▲2.5)	▲ 14.6	▲ 23.3	製造業で13ポイント低下する一方、非製造業で5ポイント上昇した。先行きは製造業で5ポイント低下し、非製造業で横這いとなる見通し。
		製造業	▲ 22.9	▲ 21.4	▲ 24.5	▲ 24.2	▲ 12.3	▲ 13.6	▲ 8.2	▲ 7.5	▲ 11.1	▲ 2.7	▲ 11.9	▲ 5.1	▲ 7.0	▲ 10.2	▲ 22.7	(▲12.5)	▲ 10.3	▲ 28.0	
		非製造業	▲ 17.9	▲ 15.1	▲ 14.5	▲ 31.5	▲ 20.2	▲ 23.9	▲ 33.0	▲ 23.3	▲ 16.4	▲ 23.6	▲ 21.5	▲ 15.4	▲ 27.1	▲ 25.7	▲ 20.8	(4.9)	▲ 17.9	▲ 20.0	
雇用	雇用判断DI (「増加」-「減少」)	全産業	▲ 3.5	▲ 7.3	▲ 7.2	▲ 4.8	▲ 2.2	▲ 1.7	0.6	0.5	▲ 1.1	▲ 1.2	▲ 3.5	▲ 2.7	▲ 3.3	▲ 2.4	▲ 2.6	(▲0.2)	▲ 0.6	7.7	製造業で5ポイント低下した一方、非製造業で4ポイント上昇した。先行きは製造業で6ポイント、非製造業で13ポイント上昇する見通し。
		製造業	▲ 4.3	▲ 7.9	▲ 12.2	▲ 7.5	▲ 5.9	3.4	1.0	3.7	0.7	2.0	1.4	▲ 0.7	0.0	8.2	3.0	(▲5.2)	8.2	9.0	
		非製造業	▲ 2.8	▲ 6.9	▲ 3.7	▲ 3.0	0.5	▲ 5.1	0.0	▲ 2.0	▲ 2.3	▲ 3.6	▲ 7.2	▲ 4.2	▲ 5.5	▲ 10.6	▲ 6.4	(4.2)	▲ 7.4	6.8	
資金繰り	資金繰り判断DI (「楽になった」-「苦しくなった」)	全産業	▲ 10.8	▲ 7.3	▲ 9.0	▲ 8.0	▲ 5.2	▲ 7.8	▲ 5.0	▲ 1.9	▲ 5.4	▲ 5.0	▲ 5.0	▲ 3.2	▲ 6.1	▲ 3.0	▲ 8.3	(▲5.3)	▲ 4.4	▲ 7.5	製造業、非製造業ともに5ポイント低下した。先行きは、製造業、非製造業ともに概ね横這いで推移する見通し。
		製造業	▲ 13.0	▲ 14.6	▲ 16.1	▲ 5.5	▲ 4.5	▲ 7.4	▲ 1.6	▲ 1.9	▲ 7.8	▲ 7.6	▲ 4.9	▲ 5.7	▲ 4.3	▲ 0.7	▲ 6.0	(▲5.3)	▲ 2.7	▲ 7.3	
		非製造業	▲ 9.3	▲ 2.1	▲ 4.1	▲ 9.7	▲ 5.6	▲ 7.9	▲ 8.8	▲ 2.0	▲ 3.8	▲ 3.1	▲ 5.1	▲ 1.4	▲ 7.4	▲ 4.8	▲ 9.8	(▲5.0)	▲ 5.8	▲ 7.6	
設備投資	設備投資実績企業割合	全産業・実績 (6ヶ月前計画)	52.5 (50.6)		54.7 (52.7)		52.9 (53.3)		54.9 (53.1)		55.4 (54.9)		59.5 (54.6)		55.4		58.4	(3.0)	55.7	59.0	製造業で当初計画を2ポイント下回った一方、非製造業で6ポイント上回った。先行きは製造業、非製造業ともに概ね横這いとなる見通し。
		製造業・実績 (6ヶ月前計画)	53.7 (56.4)		59.4 (59.3)		55.2 (54.8)		60.0 (58.4)		59.7 (63.6)		60.1 (62.3)		63.1		60.6	(▲2.5)	62.4	63.5	
		非製造業・実績 (6ヶ月前計画)	51.6 (46.8)		51.4 (48.4)		51.2 (52.3)		49.5 (49.3)		52.3 (45.6)		59.0 (49.1)		50.5		57.0	(6.5)	51.4	55.6	

<調査期日>2019年3月中旬時点
※赤字は前期比マイナス

調査対象社数344社 <有効回答社数>591社 製造業137社、非製造業207社

(注)DIは前年同期比、但し価格、金融は前期比。設備投資の先行きは2019年4月~2019年9月期