

2019年8月1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4～6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4～6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 11 ポイント低下し、「悪化」超 24.6%とマイナス圏での推移となりました。県内経済は、2018 年後半から米中貿易摩擦などによる外需の低迷によって製造業の景況感の悪化が続いており、全産業においても 4 期連続悪化と不透明感はさらに強まっています。

米中貿易摩擦などを始めとした海外経済の先行きに加え、消費税率の引き上げ前の駆け込み需要の動向について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6月に茨城県内企業 249 社（製造業 112 社、非製造業 137 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

## 概況 全産業ベースの企業景況判断は4期連続悪化

### ～県内経済は製造業の悪化により不透明感がさらに強まる

#### 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24.6%と、前期(2019年1～3月期)調査の同14.1%から11ポイント低下した(図表1)。業種別にみても、製造業は「悪化」超24.1%と前期の同16.0%から8ポイント、非製造業は「悪化」超25.0%と前期の同12.7%から12ポイント低下した。県内経済は、2018年後半から米中貿易摩擦などによる外需の低迷によって製造業の景況感の悪化が続いており、全産業においても4期連続悪化と不透明感はさらに強まっている。

業績面をみると、製造業の生産判断DIは「減少」超11.7%と前期比5ポイント低下した(図表2)。製造業からは、「5月以降、生産量にブレーキがかかり始めている」や「取引先が減産しつつある」など生産低迷を指摘する声の一段と増えており、米中貿易摩擦など海外経済の不透明感を背景に生産活動の足踏みが続いている。

また、経常利益判断DIが前期比で概ね横這いとなった(図表2)。ただし、製造業、非製造業ともに、仕入価格の高止まりしていることに加え、人手不足に伴い人件費が上昇しており、収益面では依然として厳しい面がある。

先行き(2019年7～9月期)をみると、製造業の自社業況総合判断DIは前期比4ポイント上昇、非製造業の自社業況総合判断DIは概ね横這いとなる見通しとなっている(図表1)。今後、米中貿易摩擦などを始めとした海外経済の先行きに加え、消費税率の引き上げ前の駆け込み需要の動向について注視する必要がある。

#### <図表1>

#### 自社業況総合判断DIの推移

(前年同期比・%ポイント)

	2018年				2019年		7～9月 予測
	1～3月	4～6月	7～9月	10～12月	1～3月	4～6月	
全産業	▲ 6.8	▲ 5.7	▲ 7.8	▲ 11.9	▲ 14.1	▲ 24.6	▲ 16.5
製造業	1.4	▲ 0.6	0.7	▲ 4.8	▲ 16.0	▲ 24.1	▲ 17.2
非製造業	▲ 12.8	▲ 9.4	▲ 13.3	▲ 17.4	▲ 12.7	▲ 25.0	▲ 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	2018				2019		
	1～3月期	4～6月期	7～9月期	10～12月期	1～3月期	4～6月期	7～9月期予測
30人未満	▲ 5.1	▲ 10.5	▲ 15.9	▲ 20.0	▲ 13.5	▲ 24.1	▲ 16.4
30～99人	▲ 6.2	▲ 4.0	▲ 1.7	▲ 6.2	▲ 16.4	▲ 28.4	▲ 30.4
100～299人	▲ 12.1	3.6	▲ 1.5	▲ 11.0	▲ 7.8	▲ 27.0	▲ 19.2
300人以上	▲ 4.9	▲ 6.3	▲ 10.3	▲ 2.6	▲ 17.9	▲ 15.4	▲ 16.0

※自社業況総合判断DI:「良くなった」-「悪くなった」

<図表 2>

その他DIの推移

		2018年	2019年	4~6月期	前回調査時点の予測
		10~12月期	1~3月期		
業界景気判断DI	全産業	▲ 15.8	▲ 21.0	▲ 24.9	▲ 18.8
	製造業	▲ 5.8	▲ 23.4	▲ 22.4	▲ 20.9
	非製造業	▲ 22.6	▲ 19.4	▲ 27.0	▲ 17.4
生産判断DI	製造業	7.5	▲ 6.6	▲ 11.7	▲ 9.0
売上・出荷判断DI	全産業	▲ 3.6	▲ 13.3	▲ 16.1	▲ 10.1
	製造業	10.3	▲ 9.7	▲ 14.7	▲ 11.3
	非製造業	▲ 14.2	▲ 15.9	▲ 17.2	▲ 9.4
仕入価格判断DI	全産業	34.2	30.1	21.8	32.8
	製造業	42.5	40.9	14.7	31.5
	非製造業	27.9	22.8	27.9	33.7
販売価格判断DI	全産業	4.2	3.6	3.4	9.5
	製造業	8.3	0.0	0.9	1.5
	非製造業	1.0	6.0	5.4	15.1
経常利益判断DI	全産業	▲ 19.0	▲ 21.5	▲ 23.3	▲ 23.3
	製造業	▲ 10.2	▲ 22.7	▲ 21.6	▲ 28.0
	非製造業	▲ 25.7	▲ 20.8	▲ 24.6	▲ 20.0

※DIは前年同期比。但し、仕入価格と販売価格は前期比較

<図表 3>

自社業況総合判断DIの推移

(前年同期比・%ポイント)

	2018				2019		
	1~3月期	4~6月期	7~9月期	10~12月期	1~3月期	4~6月期	7~9月期予測
全産業	▲ 6.8	▲ 5.7	▲ 7.8	▲ 11.9	▲ 14.1	▲ 24.6	▲ 21.9
製造業	1.4	▲ 0.6	0.7	▲ 4.8	▲ 16.0	▲ 24.1	▲ 20.0
素材業種	▲ 4.8	13.0	4.6	▲ 4.4	▲ 19.1	▲ 36.4	▲ 27.3
加工業種	17.4	0.0	1.5	4.7	▲ 20.0	▲ 25.5	▲ 18.2
その他業種	▲ 17.0	▲ 6.7	▲ 2.0	▲ 15.5	▲ 10.7	▲ 19.6	▲ 20.4
非製造業	▲ 12.8	▲ 9.4	▲ 13.3	▲ 17.4	▲ 12.7	▲ 25.0	▲ 23.5
建設	▲ 12.2	▲ 8.5	▲ 9.8	▲ 10.0	▲ 7.0	▲ 33.3	▲ 22.2
卸売	▲ 15.0	▲ 15.5	▲ 9.3	▲ 18.0	▲ 17.5	▲ 22.2	▲ 25.9
小売	▲ 4.9	▲ 17.5	▲ 18.4	▲ 13.9	▲ 17.5	▲ 18.2	▲ 25.0
運輸・倉庫	▲ 16.7	▲ 14.3	▲ 26.3	▲ 5.3	▲ 5.9	▲ 41.7	▲ 33.3
サービス	▲ 16.3	1.6	▲ 12.0	▲ 28.6	▲ 12.5	▲ 20.8	▲ 19.5

茨城県内主要企業の経営動向調査結果(速報)

2019年8月1日  
株式会社 常陽産業研究所

項目			15/10~12	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			7~9 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	▲ 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	▲ 22.2	(▲11.3)	▲ 13.9	▲ 28.7	製造業で13ポイント、非製造業で10ポイント低下した。先行きは製造業で4ポイント、非製造業で9ポイント低下する見通し。
		製造業	▲ 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	▲ 25.2	(▲12.8)	▲ 14.3	▲ 28.7	
		非製造業	▲ 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	▲ 19.7	(▲9.8)	▲ 13.7	▲ 28.8	
業界景気	業界景気判断DI (「好転」-「悪化」)	全産業	▲ 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	▲ 24.9	(▲3.9)	▲ 18.8	▲ 26.4	製造業で概ね横這い、非製造業で8ポイント低下した。先行きは、製造業、非製造業で概ね横這いとなった。
		製造業	▲ 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	▲ 22.4	(1.0)	▲ 20.9	▲ 23.6	
		非製造業	▲ 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	▲ 27.0	(▲7.6)	▲ 17.4	▲ 28.8	
自社業況	自社業況総合判断DI (「好転」-「悪化」)	全産業	▲ 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	▲ 24.6	(▲10.5)	▲ 16.5	▲ 21.9	製造業で8ポイント、非製造業で12ポイント低下した。先行きは製造業で4ポイント上昇、非製造業で概ね横這いとなる見通し。
		製造業	▲ 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	▲ 24.1	(▲8.1)	▲ 17.2	▲ 20.0	
		非製造業	▲ 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	▲ 25.0	(▲12.3)	▲ 16.1	▲ 23.5	
売上(出荷)	売上(出荷)DI (「増加」-「減少」)	全産業	▲ 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	▲ 16.1	(▲2.8)	▲ 10.1	▲ 12.4	製造業で5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8ポイント上昇する見通し。
		製造業	▲ 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	▲ 14.7	(▲5.0)	▲ 11.3	▲ 16.0	
		非製造業	▲ 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	▲ 17.2	(▲1.3)	▲ 9.4	▲ 9.3	
生産	生産DI (「増加」-「減少」)	製造業	▲ 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	▲ 11.7	(▲5.1)	▲ 9.0	▲ 15.8	5ポイント低下した。先行きは4ポイント低下する見通し。
受注	受注DI (「増加」-「減少」)	製造業	▲ 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	▲ 15.5	(▲2.2)	▲ 11.3	▲ 14.0	概ね横這いとなった。先行きも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	▲ 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	▲ 11.0	(▲8.0)	▲ 6.8	▲ 13.2	8ポイント低下した。先行きは概ね横這いとなる見通し。
在庫	製品在庫DI (「過剰」-「不足」)	製造業	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	10.2	(▲0.9)	4.0	7.1	横這いとなった。先行きは概ね横這いとなる見通し。
販売価格	販売価格DI (「上昇」-「低下」)	全産業	▲ 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	3.4	(▲0.2)	9.5	0.4	製造業、非製造業ともに横這いとなった。先行きは製造業で概ね横這い、非製造業で4ポイント低下する見通し。
		製造業	▲ 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	0.9	(0.9)	1.5	▲ 0.9	
		非製造業	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	5.4	(▲0.6)	15.1	1.6	
仕入価格	仕入価格DI (「上昇」-「低下」)	全産業	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	21.8	(▲8.3)	32.8	21.2	製造業で26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4ポイント上昇、非製造業で4ポイント低下する見通し。
		製造業	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	14.7	(▲26.2)	31.5	18.5	
		非製造業	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	27.9	(5.1)	33.7	23.6	
経常利益	経常利益DI (「増加」-「減少」)	全産業	▲ 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	▲ 23.3	(▲1.8)	▲ 23.3	▲ 17.8	製造業で概ね横這い、非製造業で4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9ポイント上昇する見通し。
		製造業	▲ 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	▲ 21.6	(1.1)	▲ 28.0	▲ 20.6	
		非製造業	▲ 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	▲ 24.6	(▲3.8)	▲ 20.0	▲ 15.4	
雇用	雇用判断DI (「増加」-「減少」)	全産業	▲ 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	0.0	(2.6)	7.7	0.4	製造業で4ポイント低下する一方、非製造業で7ポイント上昇した。先行きは製造業、非製造業で横這いとなる見通し。
		製造業	▲ 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	▲ 0.9	(▲3.9)	9.0	▲ 1.0	
		非製造業	▲ 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	0.8	(7.2)	6.8	1.6	
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	▲ 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	▲ 0.8	(7.5)	▲ 7.5	▲ 7.4	製造業で5ポイント、非製造業で9ポイント上昇した。先行きは製造業で5ポイント、非製造業で8ポイント低下した。
		製造業	▲ 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	▲ 0.9	(5.1)	▲ 7.3	▲ 5.9	
		非製造業	▲ 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	▲ 0.8	(9.0)	▲ 7.6	▲ 8.7	
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)	55.4 (53.2)	48.4 (52.7)	54.8 (48.1)	55.9 (53.5)	58.5 (54.5)	58.1 (55.9)	55.1	62.2	(7.1)	53.6	55.8	製造業で11ポイント、非製造業で6ポイント上昇した。先行きは製造業で5ポイント、非製造業で8ポイント低下する見通し。							
		製造業・実績 (6ヶ月前計画)	61.0 (56.1)	52.2 (53.0)	60.5 (57.1)	59.6 (59.9)	64.1 (63.4)	64.6 (62.1)	63.0	68.8	(5.8)	57.5	64.3								
		非製造業・実績 (6ヶ月前計画)	51.5 (51.3)	45.8 (52.4)	50.9 (42.0)	52.9 (49.1)	54.4 (47.6)	53.3 (51.3)	48.9	56.9	(8.0)	50.5	48.9								

<調査期日>2019年6月中旬時点  
※赤字は前期比マイナス

調査対象社数495社 <有効回答社数>249社 製造業112社、非製造業137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7月~2019年12月期