

# 岐阜県中小企業家同友会景況アンケート調査結果報告

—2018年12月期から2019年9月期まで—

大前智文\*

## 1. はじめに

### —岐阜県中小企業家同友会 景況アンケート調査の概要—

岐阜県中小企業家同友会（以下「岐阜県同友会」とする）では、約3ヶ月毎に景況アンケート調査を行っている。本稿では岐阜県同友会景況アンケート調査について、2018年12月期から2019年9月期までの4回の調査結果を中心に、会員企業の景気動向を報告する。

表1は2018年12月期から2019年9月期までに行われた景況アンケート調査の概要である。景況アンケート調査は岐阜県同友会会員企業を対象に、オンライン・ネットワーク・サービス「e-doyu」によるWEBアンケート集計を基本としつつ、ファクシミリまたは郵送での回答を受け付けている。送信数は720社以上、返信数は約150社、回答率は約20%を安定して得ている。本調査は当該地域における各自自治体、行政機関、金融機関、経済団体等が行う調査の規模と遜色のない、岐阜県でも最大規模の中小企業の景気実態に関するアンケート調査となっている。

## 2. 岐阜県中小企業家同友会全体の業況判断ならびに業況見通しについて

岐阜県同友会会員企業全体の業況判断ならびに業況見通しの推移を見る。

### 2.1 2018年12月期から2019年9月期までの業況判断の推移

表2ならびに図1は2017年12月期から2019年9月期までの岐阜県同友会会員企業の業況判断

とDI値の推移である。2017年12月期から2019年9月期までの全体の業況判断DI値は38→31→27→24→35→15→25→15ポイントと推移した。業況判断DI値は2017年12月期から2018年9月期まで後退し、2018年12月期は回復した後、2019年は後退と回復を繰り返した。特に、2018年12月期から2019年9月期までの4回の調査結果では、業況判断DI値は24→35ポイントで回復、35→15ポイントで後退、15→25ポイントで回復、25→15ポイントで後退と、回復と後退を順番に繰り返しており、不安定な業況判断ならびに景気実態を反映した結果が出た。また、長期的な視点では、2017年12月期から2019年9月期までの約2年間にかけて緩やかな業況の後退が継続していると見ることができる。

### 2.2 2018年12月期から2019年9月期まで業況見通しの推移

表3ならびに図2は2017年12月期から2019年9月期までの岐阜県同友会会員企業の業況見通しとDI値の推移である。2017年12月期から2019年9月期までの全体の業況見通しDI値は35→32→48→45→8→8→8→▲7ポイントと推移した。業況見通しDI値は2017年12月期から2018年9月期まで高い水準を維持した後、2018年12月期から大きく後退し、2019年9月期には調査開始以来初のマイナス値を記録した。特に2018年12月期には45→8ポイントまで大幅に後退し、2019年9月期まで回復の見通しが立たないまま、今後も業況の悪化を予測しているという結果が出た。長期的な視点では、2017年12月期から2018年9月期までの業況見通しを楽観的に予測した約1年間と、2018年12月期から2019年9月期までの業況見通しを悲観的に予測している約1年間と

\* 岐阜協立大学経営学部講師

に大別することができる。

### 2.3 小括

表4は2018年12月から2019年9月までの岐阜県同友会景況アンケート調査の総評である。2018年12月期から2019年9月期までの4回の調査結果から、業況判断は回復と後退を繰り返し、業況見通しは悲観的に捉えている傾向が見られた。特に、2019年6月期から9月期にかけて、業況判断DI値の悪化と業況見通しDI値の悪化が重なり、景気の後退が明確に示された。加えて、2019年9月期の業況見通しDI値では、調査開始以来初のマイナス値を示し、事態の深刻さが明らかになった。

## 3. 岐阜県中小企業家同友会業種別の業況判断ならびに業況見通しについて

岐阜県同友会会員企業の業種別の業況判断ならびに業況見通しの推移を見る。

### 3.1 2018年12月期から2019年9月期までの業種別業況判断の推移

表5ならびに図3は2018年12月期から2019年9月期までの岐阜県同友会の業種別業況判断の推移である。2018年12月期から2019年9月期までの4回の調査結果では、製造業は7→0→▲4→▲8ポイント、建設業は17→12→14→14ポイント、流通小売業は3→▲8→3→2ポイント、サービス業は9→10→13→10ポイント、その他業種は0→1→▲1→▲3ポイントとなった。

全体の傾向において業況判断は回復と後退を繰り返したが、業種別に見ると全体とは異なる傾向が明らかになった。特に、製造業は一貫して業況判断が後退した。建設業は堅調、流通小売業は振れ幅があり、サービス業は堅調であった。なお、その他業種は少数のため参考値となる。

### 3.2 2018年12月期から2019年9月期までの業種別業況見通しの推移

表6ならびに図4は2018年12月期から2019年

9月期までの岐阜県中小企業家同友会の業種別業況見通しの推移である。2018年12月期から2019年9月期までの4回の調査結果では、製造業は▲7→▲9→▲9→▲21ポイント、建設業は14→10→8→11ポイント、流通小売業は▲1→▲5→5→▲5ポイント、サービス業は4→11→9→9ポイント、その他業種は▲2→1→▲5→▲1ポイントとなった。

全体の傾向として業況見通しは悲観的に捉えている傾向が見られたが、業種別に見ると全体とは異なる傾向が明らかになった。特に、製造業は一貫してマイナス値を示しており、2019年9月期には見通しが大幅に後退していた。建設業は堅調、流通小売業は振れ幅があり、サービス業は堅調であった。なお、その他業種は少数のため参考値となる。

### 3.3 小括

2018年12月期から2019年9月期までの4回の調査結果から、業況判断ならびに業況見通しにおいて、全体の傾向と業種別の傾向とは大きく異なることが明らかになった。特に、製造業の業況判断、業況見通しは一貫して後退傾向にあった。2019年9月期では業況判断DI値は▲8ポイント、業況見通しDI値は▲21ポイントとなり、全業種のうち最低値を示した。一方、建設業とサービス業は業況判断、業況見通しで堅調を維持していた。流通小売業は業況判断、業況見通しともに振れ幅が大きかった。業種別の分析から、全体で示された景気の後退には、主に製造業の業況判断・業況見通しの後退が大きく影響しているという実態が明らかになった。

## 4. まとめ

岐阜県同友会景況アンケート調査について、2018年12月期から2019年9月期までの4回の調査結果を中心に、会員企業の景気動向を分析した。

全体の業況判断は回復と後退を繰り返し、業況見通しは悲観的に捉えられている傾向が見られた。また、2019年3月期、6月期、9月期に

かけて景気悪化が進行していることが明示された。

業種別では、製造業の業況判断・業況見通しにおいて、2018年12月期から2019年9月期まで一貫した悪化傾向が明示された。その一方で、建設業、サービス業は堅調に推移していた。しかし、製造業が盛んな岐阜県において、その業況悪化の影響は大きく広がる可能性が高いため、2019年12月期以降の建設業、流通小売業、サービス業等の業況判断・業況見通しは落ち込むことが予測される。

## 謝辞

本報告を作成するにあたり、ご協力いただいた岐阜県中小企業家会員企業、政策委員会、事務局の皆様に心より感謝申し上げます。

表1 2018年12月から2019年9月までの景況アンケート調査の概要

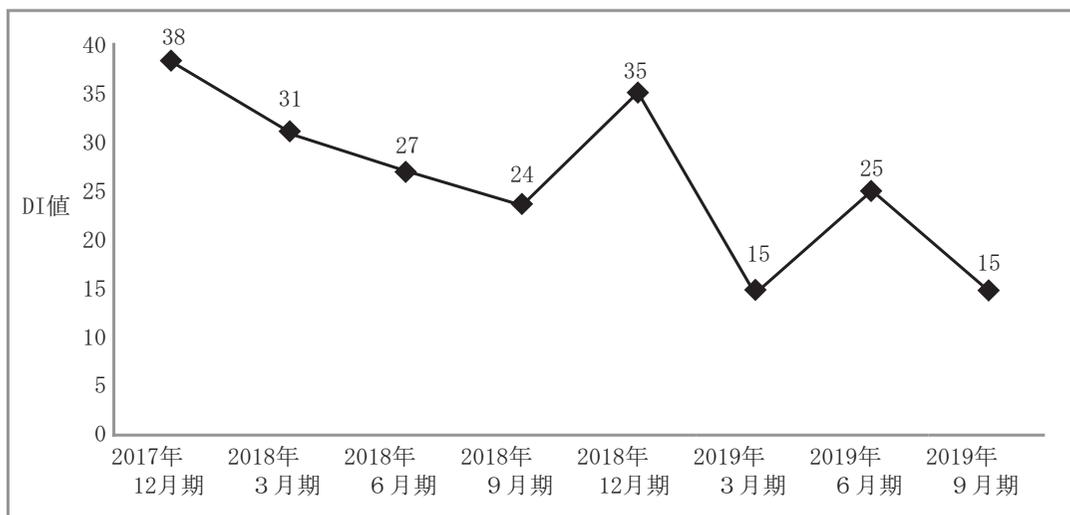
| 景況調査      | 調査期間                      | 送信数  | 返信数  | 回答率    |
|-----------|---------------------------|------|------|--------|
| 2018年12月期 | 2018年12月12日から2019年1月18日まで | 723社 | 145社 | 20.06% |
| 2019年3月期  | 2019年3月11日から2019年4月13日まで  | 732社 | 160社 | 21.86% |
| 2019年6月期  | 2019年6月13日から2019年7月13日まで  | 726社 | 145社 | 19.97% |
| 2019年9月期  | 2019年9月13日から2019年10月14日まで | 720社 | 150社 | 20.83% |

※岐阜県中小企業家同友会資料を参考に筆者作成

表2 2017年12月期から2019年9月期までの業況判断とDI値の推移

|           | 良い | やや良い | 普通 | やや悪い | 悪い | 計   | DI値 |
|-----------|----|------|----|------|----|-----|-----|
| 2017年12月期 | 18 | 41   | 61 | 31   | 4  | 155 | 38  |
| 2018年3月期  | 17 | 35   | 63 | 28   | 5  | 148 | 31  |
| 2018年6月期  | 15 | 44   | 62 | 37   | 5  | 163 | 27  |
| 2018年9月期  | 15 | 44   | 60 | 36   | 7  | 162 | 24  |
| 2018年12月期 | 10 | 43   | 65 | 26   | 1  | 145 | 35  |
| 2019年3月期  | 13 | 44   | 56 | 39   | 8  | 160 | 15  |
| 2019年6月期  | 9  | 44   | 62 | 23   | 7  | 145 | 25  |
| 2019年9月期  | 14 | 36   | 57 | 37   | 6  | 150 | 15  |

※岐阜県中小企業家同友会資料を参考に筆者作成



※岐阜県中小企業家同友会資料を参考に筆者作成

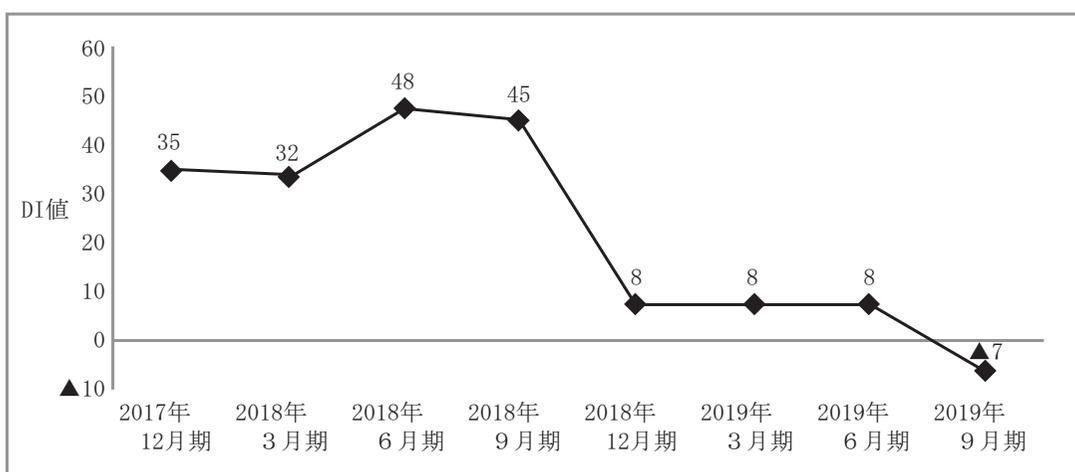
図1 2017年12月期から2019年9月期までの業況判断DI値の推移

岐阜県中小企業家同友会景況アンケート調査結果報告(大前)

表3 2017年12月期から2019年9月期までの業況見通しとDI値の推移

|           | 良い | やや良い | 普通 | やや悪い | 悪い | 計   | DI値 |
|-----------|----|------|----|------|----|-----|-----|
| 2017年12月期 | 10 | 42   | 78 | 23   | 2  | 155 | 35  |
| 2018年3月期  | 17 | 35   | 64 | 28   | 4  | 148 | 32  |
| 2018年6月期  | 13 | 51   | 72 | 25   | 2  | 163 | 48  |
| 2018年9月期  | 9  | 61   | 61 | 28   | 3  | 162 | 45  |
| 2018年12月期 | 5  | 36   | 70 | 30   | 4  | 145 | 8   |
| 2019年3月期  | 5  | 46   | 67 | 36   | 6  | 160 | 8   |
| 2019年6月期  | 8  | 37   | 64 | 27   | 9  | 145 | 8   |
| 2019年9月期  | 10 | 31   | 61 | 38   | 10 | 150 | ▲7  |

※岐阜県中小企業家同友会資料を参考に筆者作成



※岐阜県中小企業家同友会資料を参考に筆者作成

図2 2017年12月期から2019年9月期までの業況見通しとDI値の推移

表4 2018年12月から2019年9月までの景況調査の総評

| 景況調査      | 総 評                                   |
|-----------|---------------------------------------|
| 2018年12月期 | 景況感はやや回復基調だが、先行きの見通しは大きく下落し二期連続でマイナス  |
| 2019年3月期  | 景況感は回復基調から後退基調へ、今後の見通しも引き続き低調         |
| 2019年6月期  | 景況感は一息ついたが米中貿易戦争の影響を懸念。夏以降の見通しは引き続き低調 |
| 2019年9月期  | 景況感は回復基調から後退基調に逆戻り。今後の見通しが初めてのマイナス判断へ |

※岐阜県中小企業家同友会資料を参考に筆者作成

表5 2018年12月期から2019年9月期までの業種別の業況判断とDI値の推移

|           | 良い | やや良い | 普通 | やや悪い | 悪い | 計   | DI値 |
|-----------|----|------|----|------|----|-----|-----|
| 2018年12月期 | 10 | 43   | 65 | 26   | 1  | 145 | 35  |
| 製造業       | 2  | 18   | 23 | 15   | 0  | 58  | 7   |
| 建設業       | 4  | 11   | 15 | 2    | 0  | 32  | 17  |
| 流通小売業     | 2  | 3    | 6  | 5    | 0  | 16  | 2   |
| サービス業     | 1  | 9    | 19 | 2    | 0  | 31  | 9   |
| その他       | 1  | 2    | 2  | 2    | 1  | 8   | 0   |
| 2019年3月期  | 13 | 44   | 56 | 39   | 8  | 160 | 15  |
| 製造業       | 5  | 15   | 14 | 19   | 3  | 56  | 0   |
| 建設業       | 4  | 10   | 16 | 4    | 1  | 35  | 12  |
| 流通小売業     | 0  | 6    | 5  | 10   | 2  | 23  | ▲ 8 |
| サービス業     | 4  | 9    | 17 | 3    | 2  | 35  | 10  |
| その他       | 0  | 4    | 4  | 3    | 0  | 11  | 1   |
| 2019年6月期  | 9  | 44   | 62 | 23   | 7  | 145 | 25  |
| 製造業       | 2  | 15   | 19 | 15   | 4  | 55  | ▲ 4 |
| 建設業       | 3  | 11   | 15 | 1    | 1  | 31  | 14  |
| 流通小売業     | 0  | 7    | 8  | 2    | 1  | 18  | 3   |
| サービス業     | 3  | 9    | 15 | 2    | 0  | 29  | 13  |
| その他       | 1  | 2    | 5  | 3    | 1  | 12  | ▲ 1 |
| 2019年9月期  | 14 | 36   | 57 | 37   | 6  | 150 | 15  |
| 製造業       | 5  | 9    | 20 | 19   | 4  | 57  | ▲ 8 |
| 建設業       | 5  | 7    | 17 | 3    | 0  | 32  | 14  |
| 流通小売業     | 2  | 5    | 3  | 7    | 0  | 17  | 2   |
| サービス業     | 2  | 12   | 13 | 6    | 0  | 33  | 10  |
| その他       | 0  | 3    | 4  | 2    | 2  | 11  | ▲ 3 |

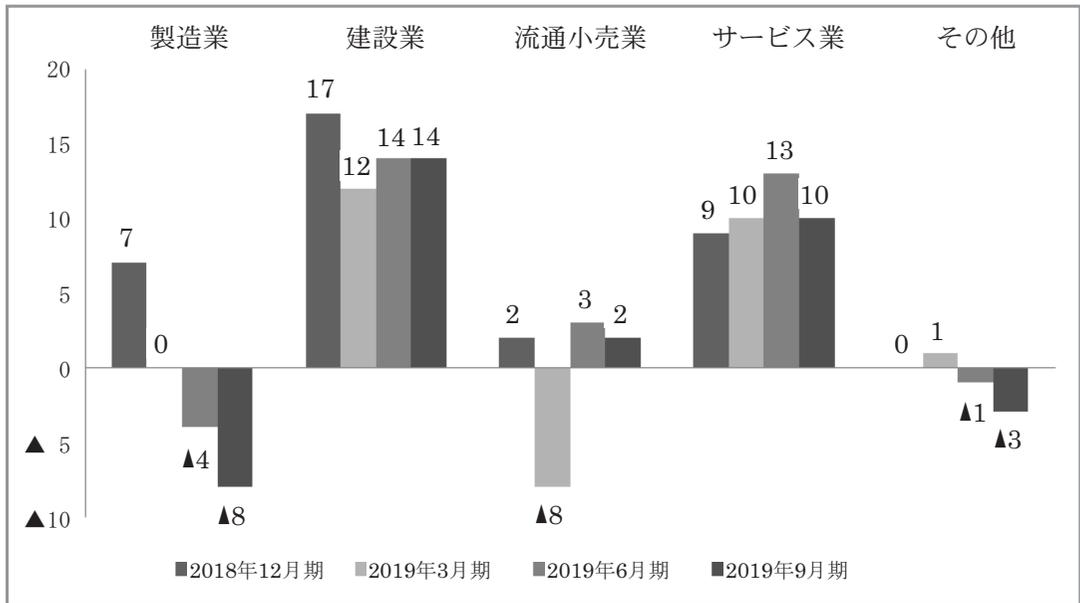
※岐阜県中小企業家同友会資料を参考に筆者作成

岐阜県中小企業家同友会景況アンケート調査結果報告(大前)

表6 2018年12月期から2019年9月期までの業種別の業況見通しとDI値の推移

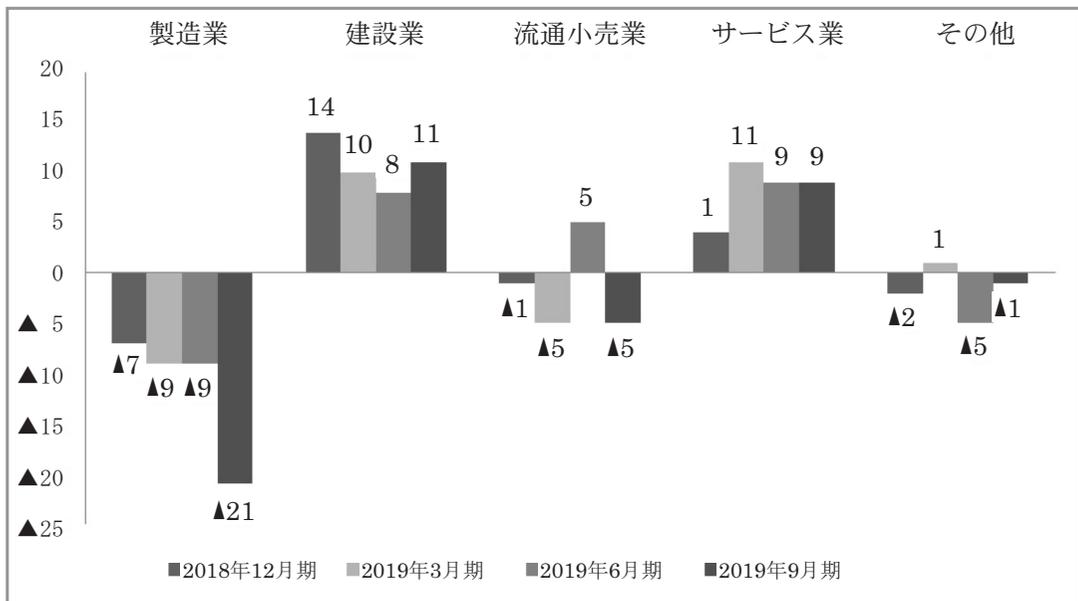
|           | 良い | やや良い | 普通 | やや悪い | 悪い | 計   | DI値 |
|-----------|----|------|----|------|----|-----|-----|
| 2018年12月期 | 5  | 36   | 70 | 30   | 4  | 145 | 8   |
| 製造業       | 1  | 15   | 21 | 18   | 3  | 58  | ▲ 7 |
| 建設業       | 4  | 9    | 16 | 3    | 0  | 32  | 14  |
| 流通小売業     | 0  | 3    | 9  | 4    | 0  | 16  | ▲ 1 |
| サービス業     | 0  | 8    | 19 | 4    | 0  | 31  | 4   |
| その他       | 0  | 1    | 5  | 1    | 1  | 8   | ▲ 2 |
| 2019年3月期  | 5  | 46   | 67 | 36   | 6  | 160 | 8   |
| 製造業       | 2  | 13   | 17 | 22   | 2  | 56  | ▲ 9 |
| 建設業       | 2  | 10   | 20 | 2    | 1  | 35  | 10  |
| 流通小売業     | 0  | 5    | 9  | 8    | 1  | 23  | ▲ 5 |
| サービス業     | 1  | 14   | 16 | 3    | 1  | 35  | 11  |
| その他       | 0  | 4    | 5  | 1    | 1  | 11  | 1   |
| 2019年6月期  | 8  | 37   | 64 | 27   | 9  | 145 | 8   |
| 製造業       | 2  | 12   | 21 | 15   | 5  | 55  | ▲ 9 |
| 建設業       | 2  | 10   | 14 | 4    | 1  | 31  | 8   |
| 流通小売業     | 1  | 6    | 8  | 3    | 0  | 18  | 5   |
| サービス業     | 2  | 8    | 16 | 3    | 0  | 29  | 9   |
| その他       | 1  | 1    | 5  | 2    | 3  | 12  | ▲ 5 |
| 2019年9月期  | 10 | 31   | 61 | 38   | 10 | 150 | ▲ 7 |
| 製造業       | 0  | 10   | 22 | 19   | 6  | 57  | ▲21 |
| 建設業       | 5  | 7    | 14 | 6    | 0  | 32  | 11  |
| 流通小売業     | 1  | 2    | 7  | 5    | 2  | 17  | ▲ 5 |
| サービス業     | 4  | 9    | 13 | 6    | 1  | 33  | 9   |
| その他       | 0  | 3    | 5  | 2    | 1  | 11  | ▲ 1 |

※岐阜県中小企業家同友会資料を参考に筆者作成



※岐阜県中小企業家同友会資料を参考に筆者作成

図3 2018年12月期から2019年9月期までの業種別業況判断DI値の推移



※岐阜県中小企業家同友会資料を参考に筆者作成

図4 2018年12月期から2019年9月期までの業種別業況見通しDI値の推移