

香川県内企業経営動向調査による景況感の現状および見通しについて
(2025年12月実施)
～3期連続プラスも来期はマイナス見通し～

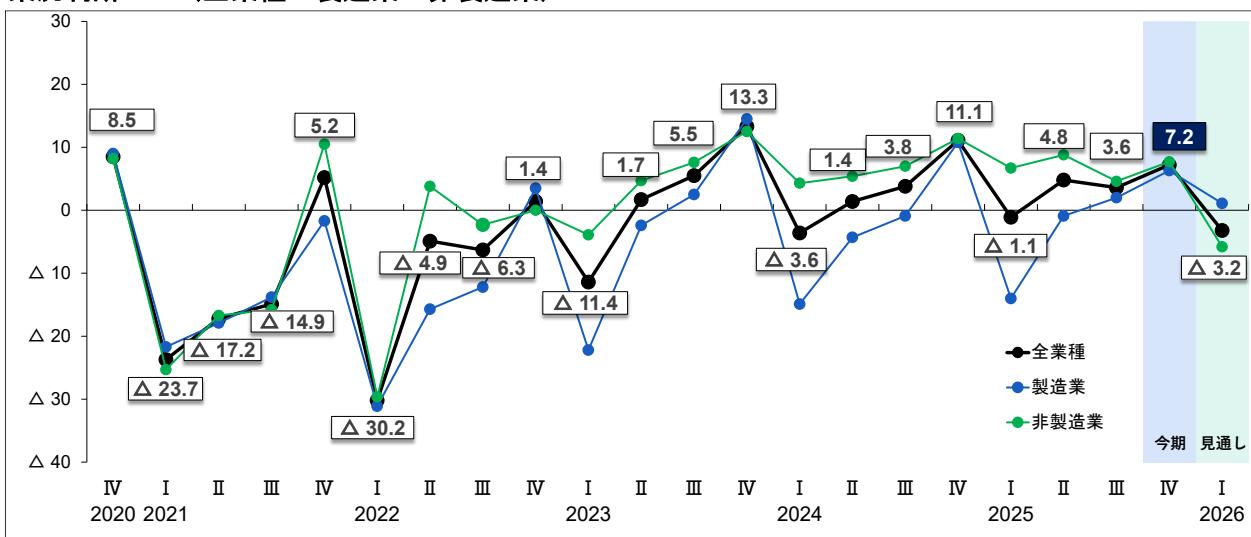
1. 全体の概況

今期（2025年第4四半期）の県内企業の業況判断 BSI*（全業種）は7.2となり、前期の3.6から3.6ポイント上昇し、3期連続のプラスとなった。

業種別では、製造業は6.3と、前期の2.0から4.3ポイント上昇、非製造業は7.7と、前期の4.6から3.1ポイント上昇した。

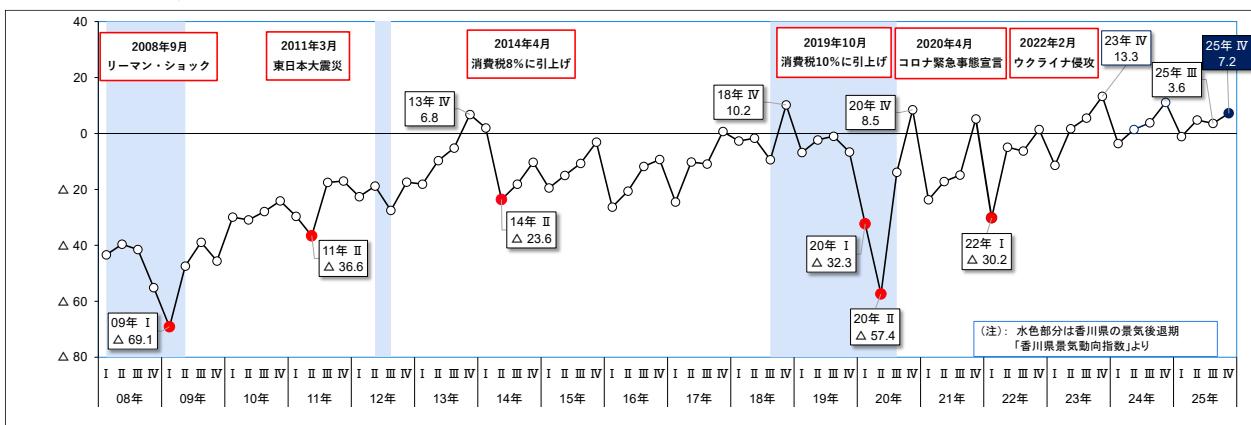
来期 BSI（全業種）は△3.2と、今期の7.2から10.4ポイント低下する見通しとなった。業種別では、製造業が1.1と今期の6.3から5.2ポイント低下し、非製造業は△5.8と今期の7.7から13.5ポイント低下の見通し。

業況判断 BSI（全業種・製造業・非製造業）



業種	実績							今期 (②) IV	見通し 2026 I (③)	差異	
	2024 I	II	III	IV	2025 I	II	(①) III			前期比 (②-①)	今期比 (③-②)
全業種	△ 3.6	1.4	3.8	11.1	△ 1.1	4.8	3.6	7.2	△ 3.2	3.6	△ 10.4
製造業	△ 14.9	△ 4.3	△ 0.9	10.8	△ 14.0	△ 0.9	2.0	6.3	1.1	4.3	△ 5.2
非製造業	4.3	5.4	7.0	11.4	6.7	8.8	4.6	7.7	△ 5.8	3.1	△ 13.5

業況判断 BSI 長期推移



2. 業況判断 BSI

(1) 今期（2025年第4四半期）実績

今期 BSI は 7.2 と前期の 3.6 から 3.6 ポイント上昇し、3 期連続のプラスとなった。県内景気が緩やかな増加基調にある中、価格転嫁の進展、インバウンドによる観光需要増加、年末商戦や季節需要による消費活動の回復、米国関税政策の影響懸念の緩和などがプラスに寄与した。

業種別でみると、製造業は 6.3 と、前期の 2.0 から 4.3 ポイント上昇した。内訳をみると、基礎素材型は 5.7 と前期比 6.8 ポイント低下、加工組立型は△3.7 と前期比 16.6 ポイントの低下となった。一方、生活関連型は 15.2 と前期比 31.4 ポイントの大幅上昇となり、食料品製造業が製造業全体の上昇をけん引した。

非製造業は 7.7 と、前期の 4.6 から 3.1 ポイント上昇し、11 期連続のプラスとなった。内訳をみると、卸売・小売業は 6.1 と前期比 6.1 ポイント上昇、運輸業は 23.5 と前期比 17.6 ポイント上昇、サービス業等は 6.8 と前期比 5.1 ポイントの上昇となった。一方、建設業は 3.2 と前期比 14.7 ポイント低下した。

(2) 来期（2026年第1四半期）見通し

来期 BSI は△3.2 と今期の 7.2 から 10.4 ポイントの低下見通しとなった。慢性的な人手不足や最低賃金の引き上げに伴う人件費の増加、価格転嫁進展の鈍化、日中関係悪化によるインバウンドの落ち込みに対する懸念などから低下見通しとなった。

業種別でみると、製造業は 1.1 と今期の 6.3 から 5.2 ポイント低下の見通しとなった。内訳をみると、生活関連型は△12.1 と今期比 27.3 ポイントの低下見通しとなった。一方、基礎素材型は 8.6 と今期比 2.9 ポイント上昇、加工組立型は 7.4 と今期比 11.1 ポイントの上昇見通しとなった。

非製造業は△5.8 と今期の 7.7 から 13.5 ポイント低下の見通しとなった。卸売・小売業は 2.0 と今期比 4.1 ポイント低下、運輸業は△17.6 と今期比 41.1 ポイントの大幅低下、サービス業等は△18.6 と今期比 25.4 ポイント低下の見通しとなった。一方、建設業は 12.9 と今期比 9.7 ポイントの上昇見通しとなった。

業種別業況判断 BSI

業種	実績							今期	見通し	差異	
	2024 I	II	III	IV	2025 I	II	(①) III	(②) IV	2026 I (③)	前期比 (②-①)	今期比 (③-②)
全業種	△ 3.6	1.4	3.8	11.1	△ 1.1	4.8	3.6	7.2	△ 3.2	3.6	△ 10.4
製造業	△ 14.9	△ 4.3	△ 0.9	10.8	△ 14.0	△ 0.9	2.0	6.3	1.1	4.3	△ 5.2
基礎素材型	△ 15.4	2.6	△ 5.9	7.7	△ 20.6	△ 2.6	12.5	5.7	8.6	△ 6.8	2.9
加工組立型	2.8	△ 29.0	3.3	6.1	7.1	0.0	12.9	△ 3.7	7.4	△ 16.6	11.1
生活関連型	△ 30.8	6.5	0.0	17.9	△ 23.7	0.0	△ 16.2	15.2	△ 12.1	31.4	△ 27.3
非製造業	4.3	5.4	7.0	11.4	6.7	8.8	4.6	7.7	△ 5.8	3.1	△ 13.5
建設業	25.0	△ 7.7	14.3	18.2	16.1	0.0	17.9	3.2	12.9	△ 14.7	9.7
卸売・小売業	13.7	0.0	0.0	9.3	0.0	△ 7.0	0.0	6.1	2.0	6.1	△ 4.1
運輸業	△ 5.3	23.5	29.4	17.6	0.0	17.6	5.9	23.5	△ 17.6	17.6	△ 41.1
サービス業等	△ 7.2	10.3	3.3	8.3	9.2	20.3	1.7	6.8	△ 18.6	5.1	△ 25.4

※BSI: Business Survey Index の略語。前期と比較した景況変化の方向性を示す、景況判断指数の 1 つ。企業に対しアンケート調査を実施し、業況等の調査事項に対し「①好転(増加)」「②不变」「③悪化(減少)」の 3 択から回答を求め、以下の算式で数値化したもの。

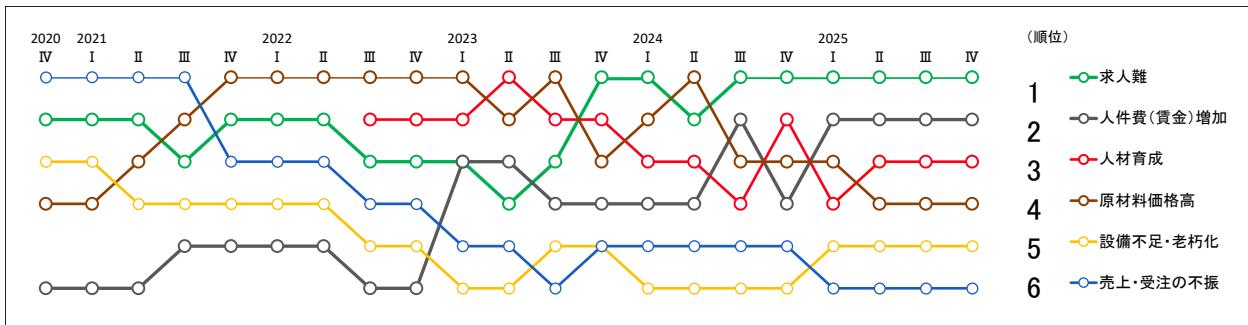
$$BSI = \frac{(\text{①好転(増加)} \text{の回答数} - \text{③悪化(減少)} \text{の回答数})}{(\text{①好転(増加)} \text{, ②不变, ③悪化(減少)} \text{の回答数合計})} \text{ (百分率)}$$

3. 経営上の問題点

企業の経営上の問題点を複数回答で尋ねたところ、「求人難」が6期連続で1位となった。続いて、「人件費（賃金）増加」が4期連続で2位、3位「人材育成」、4位「原材料価格高」となり、上位6項目の順位は3期連続変動なしだった。この結果から、企業の賃上げが進んでいる一方で、必ずしもそれが求人難の解消に結びついていない実態が浮き彫りになった。

業種別でみると、製造業では「原材料価格高」が65%と最も多く、非製造業では「求人難」が64%と最も多く経営問題として挙がった。

経営上の問題点 順位の推移(上位6項目)



【企業経営動向調査概要】

- ① 調査時期 : 2025年12月上旬～2026年1月上旬
(毎年3・6・9・12月実施)
- ② 調査事項 : 業況、受注高、生産高、売上高、在庫高、資金繰り、銀行借入、設備投資、雇用、採算の各項目別BSI、設備投資目的、採算の好転・悪化要因、経営上の問題点
- ③ 調査方法 : 郵送及びWebによるアンケート方式
- ④ 調査対象 : 県内に本社または主工場を持つ主要企業448社
- ⑤ 有効回答率 : 56.0%(有効回答数251社)

【業種別回答数及び構成比】

業種	回答社数	構成比
全業種	251	100.0%
製造業	95	37.8%
基礎素材型	35	13.9%
加工組立型	27	10.8%
生活関連型	33	13.1%
非製造業	156	62.2%
建設業	31	12.4%
卸売・小売業	49	19.5%
運輸業	17	6.8%
サービス業等	59	23.5%

【7業種区分】

製造業	
基礎素材型	木材・木製品製造業(家具を除く)、パルプ・紙・紙加工品製造業、化学工業、石油製品・石炭製品製造業、プラスチック製品製造業、ゴム製品製造業、窯業・土石製品製造業、鉄鋼業、非鉄金属製造業、金属製品製造業
加工組立型	はん用機械器具製造業、生産用機械器具製造業、業務用機械器具製造業、電子部品・デバイス・電子回路製造業、電気機械器具製造業、情報通信機械器具製造業、輸送用機械器具製造業
生活関連型	食料品製造業、飲料・たばこ・飼料製造業、繊維工業、家具・装備品製造業、印刷・同関連業、なめし革・同製品・毛皮製造業、その他製造業
非製造業	
建設業	総合工事業、職別工事業、設備工事業
卸売・小売業	飲食料品、一般商品、繊維・衣料品等、建築資材、金属材料、機械器具等の卸売・小売
運輸業	陸運、海運、空運、倉庫業、荷役業ほか
サービス業等	情報通信業、不動産業・物品賃貸業、宿泊業・飲食サービス業、生活関連サービス業・娯楽業、教育・学習支援業、医療・福祉、機械整備ほか

注)四捨五入の関係で内訳と合計が必ずしも一致しない場合がある。