

## 岡山県 2024年度の業績見通しに関する企業の意識調査

# 「増収増益」は21.0%、前年度から6.4ポイント減

～利益面で二極化が進むなか、「人手不足」が最大の下振れ材料～

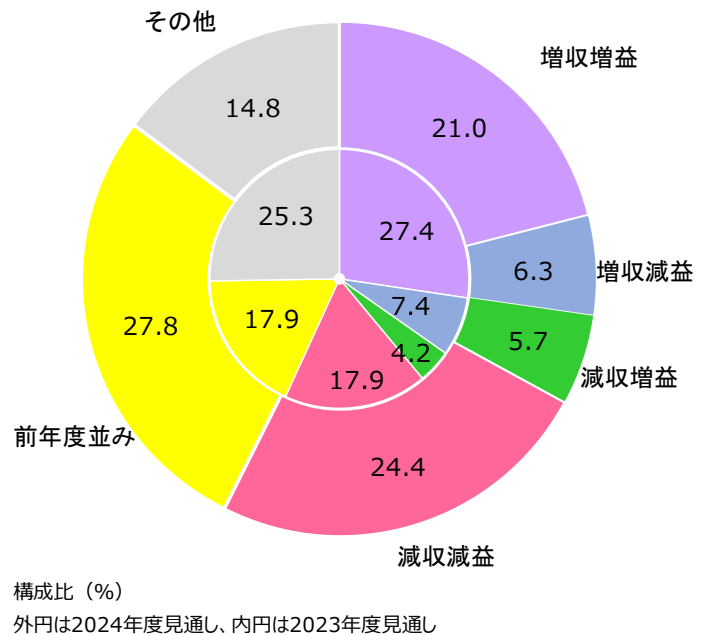
## はじめに

新型コロナウイルスの感染拡大によるパンデミックの発生から4年が経過した。2023年5月に新型コロナウイルス感染症が感染症法上の5類に移行してから、1年が経過した。この間、ポストコロナ時代に対応するための動きが加速し、経済活動は正常化してきた。

国内景気は、生産活動が本格化した自動車、電機などの製造業をはじめ、好調な観光産業やインバウンド消費の拡大などもあり、回復傾向が続いている。また、3月に日本銀行がマイナス金利を解除し、金利引き上げの時期や規模などが注目されるなか、賃上げ効果による個人消費を中心として、今後の景気は緩やかに持ち直していくと見込まれている。一方で、人手不足、引き続き物価高、2024年問題への対応、為替レートや海外経済の動向などが懸念材料となっている。

帝国データバンク岡山支店は、2024年度の業績見通しに関する企業の意識について調査した。調査期間は2024年3月15日～3月31日、調査対象は岡山県に本店を置く企業460社で、有効回答企業数は178社（回答率38.7%）。

## ■業績見通し(前年度との比較)



## 調査結果（要旨）

- 2024年度の業績見通し、「増収増益」が21.0%、前年度から6.4ポイント減
- 業績の上振れ材料、「個人消費の回復」が42.1%、4年連続でトップ
- 業績の下振れ材料、「人手不足の深刻化」がトップへ、「2024年問題」は約3割が懸念

### 1. 2024 年度の業績見通し、「増収増益」が 21.0%、前年度から 6.4 ポイント減

2024 年度（2024 年 4 月決算～2025 年 3 月決算）の業績見通し（売上高および経常利益）について尋ねたところ、「増収増益（見込み含む）」と回答した企業は、176 社中 37 社、構成比は 21.0%となった（「分からない/不回答」を除く）。2023 年度見通しを 6.4 ポイント下回り、4 年ぶりに減少した。一方、「減収減益（見込み含む）」と回答した企業は 24.4%（43 社）

■年度別の業績見通し

|                          | 構成比(%)          |                 |                 |                 |                  |      |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------|
|                          | 増収増益<br>(見込み含む) | 増収減益<br>(見込み含む) | 減収増益<br>(見込み含む) | 減収減益<br>(見込み含む) | 前年度並み<br>(見込み含む) | その他  |
| 2014年度見通し<br>(2014年4月調査) | 28.5            | 6.4             | 5.2             | 21.5            | 16.3             | 22.1 |
| 2015年度見通し<br>(2015年3月調査) | 26.5            | 6.5             | 6.5             | 22.9            | 17.6             | 20.0 |
| 2016年度見通し<br>(2016年3月調査) | 27.6            | 3.2             | 6.4             | 21.8            | 19.9             | 21.2 |
| 2017年度見通し<br>(2017年3月調査) | 26.1            | 5.0             | 4.3             | 18.0            | 23.0             | 23.6 |
| 2018年度見通し<br>(2018年3月調査) | 22.6            | 10.3            | 6.5             | 21.9            | 16.8             | 21.9 |
| 2019年度見通し<br>(2019年3月調査) | 23.9            | 6.5             | 5.2             | 23.9            | 20.0             | 20.6 |
| 2020年度見通し<br>(2020年3月調査) | 14.5            | 3.0             | 3.0             | 49.1            | 18.8             | 11.5 |
| 2021年度見通し<br>(2021年3月調査) | 22.5            | 4.5             | 7.9             | 32.0            | 19.1             | 14.0 |
| 2022年度見通し<br>(2022年3月調査) | 24.2            | 10.0            | 6.6             | 25.1            | 14.2             | 19.9 |
| 2023年度見通し<br>(2023年3月調査) | 27.4            | 7.4             | 4.2             | 17.9            | 17.9             | 25.3 |
| 2024年度見通し<br>(2024年3月調査) | 21.0            | 6.3             | 5.7             | 24.4            | 27.8             | 14.8 |

注1: 業績は、売上高および経常利益ベース

注2: 小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計は必ずしも100とはならない

となった。2023 年度見通しを 6.5 ポイント上回り、4 年ぶりに増加した。「増収増益（見込み含む）」が「減収減益（見込み含む）」を下回るのは 2 年ぶり。また、「前年度並み（見込み含む）」は 27.8%（49 社）となり、2 年連続で増加した。

業種別（母数 8 社以上）にみると、「増収増益（見込み含む）」では『サービス』（構成比 34.5%・10 社）が最も高く、『運輸・倉庫』（25.0%・2 社）、『製造』（22.9%・11 社）が続いた。一方、「減収減益（見込み含む）」では、『製造』（31.3%・15 社）が最も高く、次いで、『建設』（25.0%・7 社）、『運輸・倉庫』（25.0%・2 社）が続いた。

■2024年度業績見通し

|        | 増収増益<br>(見込み含む) | 増収減益<br>(見込み含む) | 減収増益<br>(見込み含む) | 減収減益<br>(見込み含む) | 売上げ、<br>利益とも<br>前年度並み<br>(見込み含む) | その他                             |                                 |                                  |                                  | 合計             |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|        |                 |                 |                 |                 |                                  | 増収だが<br>利益は<br>前年度並み<br>(見込み含む) | 減収だが<br>利益は<br>前年度並み<br>(見込み含む) | 増益だが<br>売上げは<br>前年度並み<br>(見込み含む) | 減益だが<br>売上げは<br>前年度並み<br>(見込み含む) |                |
| 全国     | 26.3 (2,943)    | 8.0 (890)       | 4.5 (504)       | 21.0 (2,352)    | 21.3 (2,386)                     | 10.4 (1,160)                    | 4.5 (505)                       | 1.8 (197)                        | 2.2 (245)                        | 100.0 (11,182) |
| 岡山     | 21.0 (37)       | 6.3 (11)        | 5.7 (10)        | 24.4 (43)       | 27.8 (49)                        | 3.4 (6)                         | 4.5 (8)                         | 4.0 (7)                          | 2.8 (5)                          | 100.0 (176)    |
| 大企業    | 20.7 (6)        | 6.9 (2)         | 6.9 (2)         | 13.8 (4)        | 37.9 (11)                        | 0.0 (0)                         | 10.3 (3)                        | 3.4 (1)                          | 0.0 (0)                          | 100.0 (29)     |
| 中小企業   | 21.1 (31)       | 6.1 (9)         | 5.4 (8)         | 26.5 (39)       | 25.9 (38)                        | 4.1 (6)                         | 3.4 (5)                         | 4.1 (6)                          | 3.4 (5)                          | 100.0 (147)    |
| うち小規模  | 19.0 (11)       | 1.7 (1)         | 3.4 (2)         | 31.0 (18)       | 29.3 (17)                        | 5.2 (3)                         | 3.4 (2)                         | 3.4 (2)                          | 3.4 (2)                          | 100.0 (58)     |
| 農・林・水産 | 0.0 (0)         | 0.0 (0)         | 0.0 (0)         | 100.0 (1)       | 0.0 (0)                          | 0.0 (0)                         | 0.0 (0)                         | 0.0 (0)                          | 0.0 (0)                          | 100.0 (1)      |
| 金融     | 50.0 (1)        | 0.0 (0)         | 50.0 (1)        | 0.0 (0)         | 0.0 (0)                          | 0.0 (0)                         | 0.0 (0)                         | 0.0 (0)                          | 0.0 (0)                          | 100.0 (2)      |
| 建設     | 17.9 (5)        | 7.1 (2)         | 3.6 (1)         | 25.0 (7)        | 25.0 (7)                         | 7.1 (2)                         | 3.6 (1)                         | 10.7 (3)                         | 0.0 (0)                          | 100.0 (28)     |
| 不動産    | 14.3 (1)        | 0.0 (0)         | 0.0 (0)         | 28.6 (2)        | 42.9 (3)                         | 0.0 (0)                         | 0.0 (0)                         | 14.3 (1)                         | 0.0 (0)                          | 100.0 (7)      |
| 製造     | 22.9 (11)       | 10.4 (5)        | 4.2 (2)         | 31.3 (15)       | 22.9 (11)                        | 0.0 (0)                         | 4.2 (2)                         | 2.1 (1)                          | 2.1 (1)                          | 100.0 (48)     |
| 卸売     | 17.6 (6)        | 5.9 (2)         | 8.8 (3)         | 20.6 (7)        | 29.4 (10)                        | 2.9 (1)                         | 5.9 (2)                         | 0.0 (0)                          | 8.8 (3)                          | 100.0 (34)     |
| 小売     | 5.3 (1)         | 10.5 (2)        | 10.5 (2)        | 21.1 (4)        | 26.3 (5)                         | 5.3 (1)                         | 10.5 (2)                        | 10.5 (2)                         | 0.0 (0)                          | 100.0 (19)     |
| 運輸・倉庫  | 25.0 (2)        | 0.0 (0)         | 12.5 (1)        | 25.0 (2)        | 37.5 (3)                         | 0.0 (0)                         | 0.0 (0)                         | 0.0 (0)                          | 0.0 (0)                          | 100.0 (8)      |
| サービス   | 34.5 (10)       | 0.0 (0)         | 0.0 (0)         | 17.2 (5)        | 34.5 (10)                        | 6.9 (2)                         | 3.4 (1)                         | 0.0 (0)                          | 3.4 (1)                          | 100.0 (29)     |

注1: 網掛けは、岡山以上を表す

注2: 全国の母数は有効回答企業1万1,268社のうち、「分からない/不回答」を除く1万1,182社。岡山は176社

## 2. 業績の上振れ材料、「個人消費の回復」が42.1%、4年連続でトップ

2024年度の業績見通しを上振れさせる材料を尋ねたところ、「個人消費の回復」（構成比42.1%・75社）がトップとなり、4割を超えた（複数回答、以下同）。次いで、「所得の増加」（27.5%・49社）、「原油・素材価格の動向」（20.2%・36社）、「公共事業の増加」「経済政策の拡大」（各15.7%・28社）が続いた。また、「人手不足の緩和」「為替動向」今回から追加された「減税」（各15.2%・27社）が同率で6位となり、同じく今回追加された「インバウンド需要の拡大」（13.5%・24社）は9位となった。

前回調査（2023年3月調査）と比較すると、「個人消費の回復」は1.9ポイント低下したものの、4年連続でトップとなった。前回4番目に高かった「所得の増加」は5.0ポイント上回り、2位へ上昇した。

### ■2024年度業績見通しの上振れ材料（複数回答）

|    |             | （%）                      |                          |
|----|-------------|--------------------------|--------------------------|
|    |             | 2024年度見通し<br>(2024年3月調査) | 2023年度見通し<br>(2023年3月調査) |
| 1  | 個人消費の回復     | 42.1                     | 44.0                     |
| 2  | 所得の増加       | ↑ 27.5                   | 22.5                     |
| 3  | 原油・素材価格の動向  | 20.2                     | 25.1                     |
| 4  | 公共事業の増加     | 15.7                     | 14.1                     |
|    | 経済政策の拡大     | 15.7                     | 14.1                     |
| 6  | 人手不足の緩和     | 15.2                     | 14.1                     |
|    | 為替動向        | 15.2                     | 12.0                     |
|    | 減税          | 15.2                     | -                        |
| 9  | インバウンド需要の拡大 | 13.5                     | -                        |
| 10 | 雇用の改善       | 12.9                     | -                        |

注1：2024年3月調査の母数は有効回答企業178社、

2023年3月調査は191社

注2：矢印は、前年度見通しより5ポイント以上増加(減少)していることを示す

## 3. 業績の下振れ材料、「人手不足の深刻化」がトップへ、「2024年問題」は3割が懸念

2024年度の業績見通しを下振れさせる材料を尋ねたところ、「人手不足の深刻化」（構成比37.1%・66社）がトップとなった（複数回答、以下同）。次いで、「原油・素材価格の動向」（34.8%・62社）、「個人消費の一段の低迷」（33.7%・60社）、今回追加された「2024年問題」（31.5%・56社）が3割を超えて続いた。以下、「物価上昇（インフレ）の進行」（26.4%・47社）、「雇用の悪化」「為替動向」（各21.3%・38社）が2割台となった。

前回調査（2023年3月調査）と比較すると、前回4番目に高かった「人手不足の深刻化」は6.7ポイント上昇しトップとなった。前回トップだった「原油・素材価格の動向」は前年より11.3ポイント低下し、2位となった。

### ■2024年度業績見通しの下振れ材料（複数回答）

|    |               | （%）                      |                          |
|----|---------------|--------------------------|--------------------------|
|    |               | 2024年度見通し<br>(2024年3月調査) | 2023年度見通し<br>(2023年3月調査) |
| 1  | 人手不足の深刻化      | ↑ 37.1                   | 30.4                     |
| 2  | 原油・素材価格の動向    | ↓ 34.8                   | 46.1                     |
| 3  | 個人消費の一段の低迷    | 33.7                     | 33.0                     |
| 4  | 2024年問題       | 31.5                     | -                        |
| 5  | 物価上昇（インフレ）の進行 | ↓ 26.4                   | 35.1                     |
| 6  | 雇用の悪化         | 21.3                     | 17.8                     |
|    | 為替動向          | ↑ 21.3                   | 16.2                     |
| 8  | 賃金相場の上昇       | 19.7                     | 17.8                     |
| 9  | 所得の減少         | 19.1                     | 18.3                     |
| 10 | 増税            | 18.0                     | -                        |

注1：2024年3月調査の母数は有効回答企業178社、

2023年3月調査は191社

注2：矢印は、前年度見通しより5ポイント以上増加(減少)していることを示す

## まとめ

岡山県に本店を置く企業の2024年度の業績見通しは、「増収増益」が21.0%となり、前年度から6.4ポイント下回った。「増収増益」が「減収減益」を下回るのは2年ぶりとなった。一方で、「増益」「減益」は拮抗しており、利益面での二極化傾向がみられる。総じて、業績見通しは、前年より鈍化していることが明らかとなった。

業績見通しを上振れさせる材料では、「個人消費の回復」が4年連続で最も高く、「所得の増加」が続くなど、賃上げによる個人消費の回復に期待を寄せている様子が見えられた。一方で、下振れ材料では「人手不足の深刻化」がトップとなった。そのほか、「2024年問題」は、『建設』『運輸・倉庫』など、時間外労働時間の上限規制の対象となる業界で、影響が大きくなった。

6月には、所得税などの減税が始まるほか、夏のボーナス支給などが予定され、個人消費による下支えに期待がかかる。また、円安が追い風となり、インバウンド需要が大きく拡大していることもプラス材料である。一方で、円安進行によるさらなる物価上昇が懸念されるほか、実質賃金（毎月勤労統計（2024年3月）速報）は前年比で24カ月もマイナスが続くなど、個人消費がどの程度上向くかがカギとなりそうだ。

## ～企業からの声～

- ・景気が良かろうと悪かろうと社員の高齢化と人手不足は進んでいく。地道な採用と採用した人のもったいない離職の回避が経営上の重要な要素になっている。ちゃんと働く人を多く抱えている会社が勝ち残ることになると思う **（その他製造）**
- ・2025年までは受注している。新しい事業への投資タイミングを検討し、メイン銀行と調整している。当面の問題は無い **（その他サービス）**
- ・補助金の採択により大規模な改修をしており、売上は一時的に落ちるが、来年以降は、大阪万博や瀬戸内国際芸術祭の開催が控えており期待している **（旅館・ホテル）**
- ・全てにおいて物価上昇により、買い控えがあるのではないかと **（建設）**
- ・新築需要や公共事業は厳しいが、3省連携補助金をはじめ、断熱改修や省エネリフォームに関する補助金により、リフォーム需要は堅調に推移しその成果も出ている **（建設）**
- ・運送業界の2024年問題による仕入単価の上昇、天候不順による需要減などが懸念 **（その他卸）**

【問い合わせ先】 株式会社帝国データバンク 岡山支店 担当：内野  
TEL：086-224-4681 FAX：086-223-1719

当レポートの著作権は株式会社帝国データバンクに帰属します。  
当レポートはプレスリリース用資料として作成しております。  
著作権法の範囲内でご利用いただき、私的利用を超えた複製および転載を固く禁じます。