

2025年12月15日

日本銀行高松支店

徳島事務所

企業短期経済観測調査結果の概要（2025年12月）

— 四国地区、香川県、徳島県 —

【照会先】

・四国地区および香川県の内容について  
日本銀行高松支店総務課 087-825-1102

・徳島県の内容について  
日本銀行徳島事務所 088-622-3126

▽回答期間：11月11日～12月12日

▽調査対象企業数：

	製造業	非製造業	全産業	回答率
四国地区	160 社	254 社	414 社	99.8 %
香川県	43 社	60 社	103 社	100.0 %
徳島県	31 社	29 社	60 社	100.0 %

## 1. 業況判断

(「良い」 - 「悪い」、%ポイント)

		24/12月	25/3月	6月	9月		12月			
					最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
四国地区	全産業	15	15	13	14	11	20	6	12	-8
	製造業	12	16	15	18	14	25	7	15	-10
	非製造業	16	14	12	11	10	16	5	10	-6
香川県	全産業	16	21	16	17	15	25	8	15	-10
	製造業	12	14	12	18	21	33	15	25	-8
	非製造業	20	27	19	16	12	20	4	9	-11
徳島県	全産業	22	17	20	19	15	23	4	15	-8
	製造業	16	10	13	13	10	20	7	10	-10
	非製造業	28	24	28	24	21	27	3	21	-6
(参考) 全国	全産業	15	15	15	15	10	17	2	11	-6
	製造業	8	7	7	7	5	11	4	8	-3
	非製造業	20	21	21	21	15	21	0	16	-5

(注) 「最近」の変化幅は前回調査の「最近」との対比、「先行き」の変化幅は今回調査の「最近」との対比。以下、同じ。

## 2. 四国地区の業種別業況判断

(「良い」 - 「悪い」、%ポイント)

		24/12月	25/3月	6月	9月		12月			
					最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
製造業	食料品	4	19	7	9	6	16	7	9	-7
	木材・木製品	10	20	20	0	20	20	20	10	-10
	紙・パルプ	20	15	20	31	32	42	11	42	0
	化学	25	37	25	25	25	38	13	38	0
	はん用・生産用・業務用機械	13	26	30	35	9	35	0	17	-18
	電気機械	10	0	0	0	20	20	20	40	20
	輸送用機械	21	32	27	37	27	38	1	22	-16
非製造業	建設	34	26	20	14	16	18	4	16	-2
	不動産・物品賃貸	25	13	13	19	0	25	6	0	-25
	卸売	7	10	0	7	7	12	5	-3	-15
	小売	6	13	11	9	7	18	9	13	-5
	運輸・郵便	16	17	17	20	13	17	-3	13	-4
	情報通信	20	20	7	0	8	8	8	16	8
	対事業所サービス	-6	-6	0	-7	-7	0	7	0	0
	対個人サービス	8	0	8	5	5	4	-1	9	5
	宿泊・飲食サービス	29	23	41	47	29	53	6	17	-36

(注) 調査対象企業数が一定数以上ある業種を掲載。

### 3. 売上高

(前年度比、%)

		2023年度	2024年度	修正率	2025年度	修正率
四国地区	全産業	3.5	2.7	—	2.9	0.6
	製造業	5.4	1.7	—	5.4	2.3
	非製造業	1.5	3.8	—	0.2	-1.3
香川県	全産業	4.8	6.6	—	5.7	-0.8
	製造業	3.4	8.7	—	7.5	-1.3
	非製造業	6.4	4.1	—	3.4	-0.1
徳島県	全産業	2.6	-9.8	—	-1.4	-0.8
	製造業	2.4	-11.6	—	-2.0	-1.1
	非製造業	4.5	1.5	—	2.0	0.9

### 4. 経常利益

(前年度比、%)

		2023年度	2024年度	修正率	2025年度	修正率
四国地区	全産業	29.4	15.5	—	-1.9	4.7
	製造業	-9.0	19.6	—	5.7	14.8
	非製造業	184.9	10.0	—	-13.5	-10.0
香川県	全産業	0.0	8.6	—	-2.7	3.9
	製造業	-9.8	9.3	—	1.0	5.5
	非製造業	19.9	7.5	—	-9.8	0.5
徳島県	全産業	-37.4	5.5	—	-7.7	15.0
	製造業	-38.4	5.2	—	-8.4	15.4
	非製造業	-6.0	10.4	—	4.2	8.7

### 5. 設備投資額（含む土地投資額）

(前年度比、%)

		2023年度	2024年度	修正率	2025年度	修正率
四国地区	全産業	-4.4	10.4	—	7.9	-1.9
	製造業	8.8	8.4	—	-1.0	-3.6
	非製造業	-18.3	13.2	—	20.1	0.2
香川県	全産業	2.0	4.1	—	35.8	-1.5
	製造業	28.2	7.9	—	55.7	-1.8
	非製造業	-23.2	-1.3	—	-7.0	-0.5
徳島県	全産業	8.4	2.4	—	-15.0	-3.4
	製造業	7.8	2.7	—	-15.0	-3.6
	非製造業	23.5	-4.3	—	-15.4	0.6

### 6. ソフトウェア・研究開発を含む設備投資額

(除く土地投資額)

(前年度比、%)

		2023年度	2024年度	修正率	2025年度	修正率
四国地区	全産業	-3.3	8.2	—	10.8	-1.1
	製造業	5.1	5.0	—	4.9	-2.0
	非製造業	-16.5	14.6	—	22.3	0.5
香川県	全産業	7.4	6.5	—	40.4	-0.9
	製造業	23.1	3.7	—	54.1	-1.6
	非製造業	-16.6	12.9	—	-0.2	2.5
徳島県	全産業	0.8	3.0	—	-4.9	-0.6
	製造業	-0.2	3.7	—	-4.9	-0.7
	非製造業	51.3	-20.7	—	-6.7	0.7

(注) 修正率は、前回調査との対比。

## 7. 需給・在庫・価格判断（製造業）

(%ポイント)

		24/12月	25/3月	6月	9月		12月			
					最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
国内での製商品需給判断 （「需要超過」 - 「供給超過」）	四国地区	-17	-15	-15	-18	-17	-13	5	-13	0
	香川県	-22	-24	-24	-26	-21	-17	9	-17	0
	徳島県	-33	-19	-35	-34	-34	-30	4	-30	0
製商品在庫水準判断 （「過大」 - 「不足」）	四国地区	9	11	16	9		6	-3		
	香川県	23	15	25	18		18	0		
	徳島県	6	14	13	3		-4	-7		
販売価格判断 （「上昇」 - 「下落」）	四国地区	27	27	31	31	32	33	2	35	2
	香川県	23	24	24	26	25	30	4	32	2
	徳島県	23	26	32	35	29	33	-2	26	-7
仕入価格判断 （「上昇」 - 「下落」）	四国地区	53	53	50	48	54	54	6	58	4
	香川県	58	63	54	44	58	60	16	63	3
	徳島県	45	52	48	52	52	50	-2	50	0

## 8. 設備判断（製造業）

(%ポイント)

		24/12月	25/3月	6月	9月		12月			
					最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
生産・営業用設備判断 （「過剰」 - 「不足」）	四国地区	-3	-6	-6	-6	-6	-9	-3	-8	1
	香川県	-5	-5	-5	-7	-9	-12	-5	-11	1
	徳島県	0	-17	-10	-13	-13	-14	-1	-6	8

## 9. 雇用人員判断

(%ポイント)

			24/12月	25/3月	6月	9月		12月			
						最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
雇用人員判断 （「過剰」 - 「不足」）	四国地区	全産業	-44	-46	-41	-43	-44	-47	-4	-48	-1
		製造業	-37	-40	-35	-41	-40	-43	-2	-44	-1
		非製造業	-48	-49	-44	-44	-47	-48	-4	-50	-2
	香川県	全産業	-45	-49	-42	-41	-44	-46	-5	-48	-2
		製造業	-41	-45	-35	-42	-46	-44	-2	-46	-2
		非製造業	-48	-53	-47	-39	-41	-47	-8	-49	-2
	徳島県	全産業	-35	-40	-40	-46	-46	-47	-1	-47	0
		製造業	-25	-35	-39	-52	-49	-57	-5	-47	10
		非製造業	-45	-45	-41	-41	-45	-38	3	-48	-10

## 10. 企業金融判断（全産業）

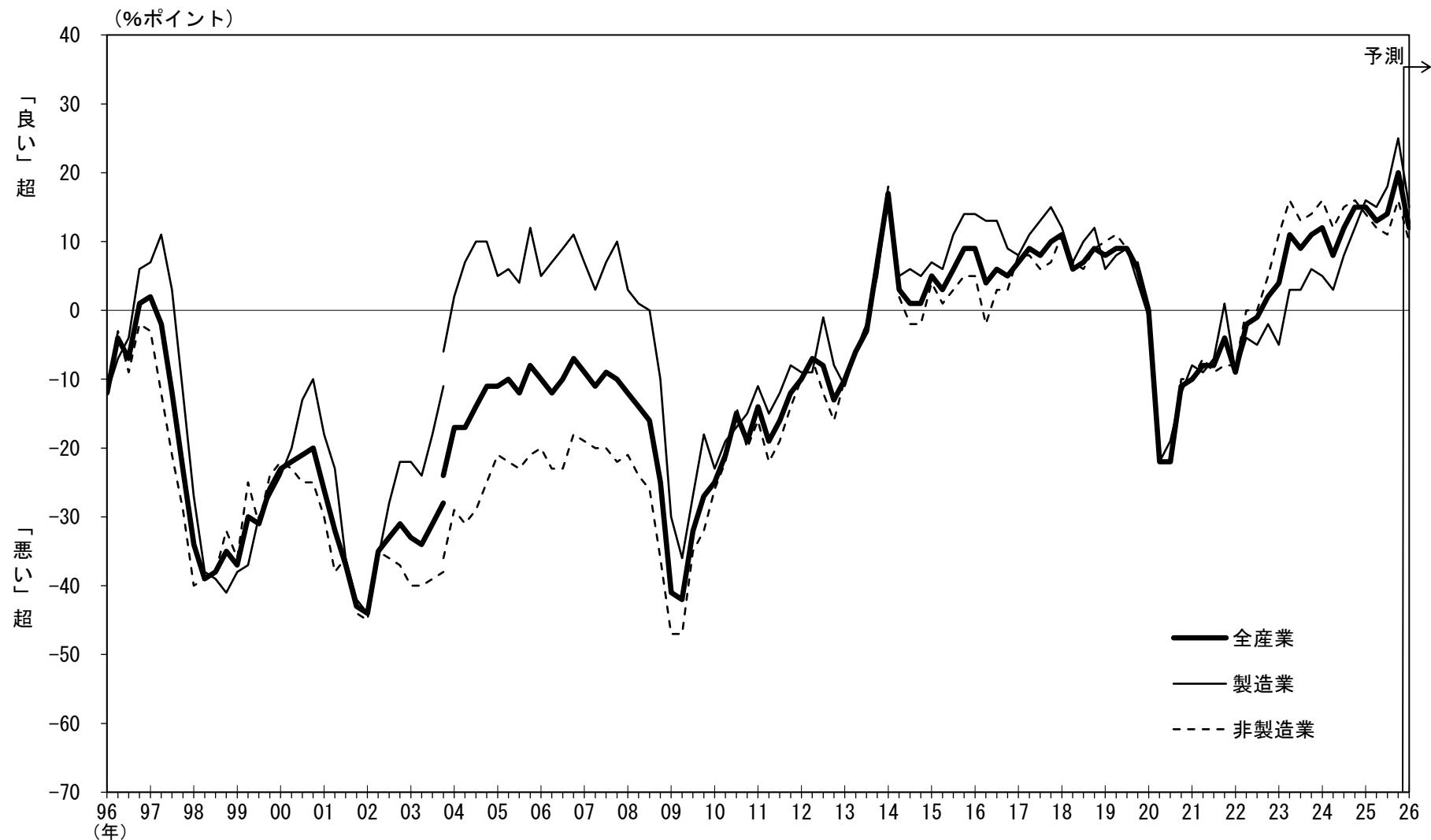
(%ポイント)

			24/12月	25/3月	6月	9月		12月			
						最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 （「楽である」 - 「苦しい」）	四国地区	13	13	14	10			12	2		
	香川県	8	9	8	4			7	3		
	徳島県	15	23	23	18			24	6		
金融機関の貸出態度判断 （「緩い」 - 「厳しい」）	四国地区	17	17	14	14			14	0		
	香川県	13	13	9	8			11	3		
	徳島県	26	29	27	27			27	0		
借入金利水準判断 （「上昇」 - 「低下」）	四国地区	49	63	57	50	56		46	-4	55	9
	香川県	49	70	58	49	54		50	1	54	4
	徳島県	57	63	62	53	55		42	-11	52	10

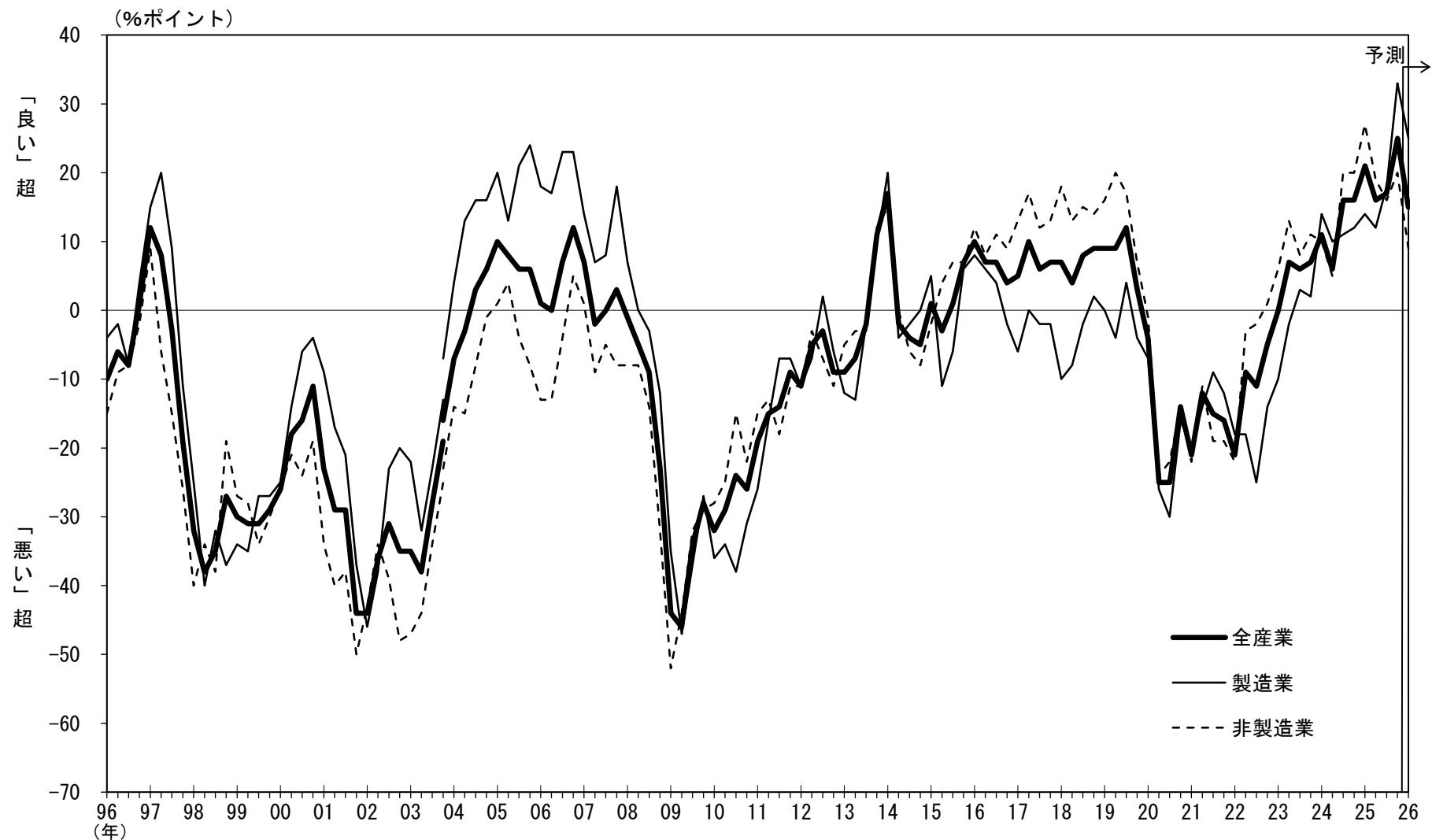
(参考) 業況判断の推移

- (注1) 2004年3月調査より調査対象企業等の見直しを行ったことから、2003年12月調査以前と2004年3月調査以降の計数は連続しない（2003年12月調査については、新ベースによる再集計結果を併記）。以下、同じ。
- (注2) 2004年3月調査以外の調査対象企業見直し時における前回調査の計数は、見直し前の計数を用いて接続。以下、同じ。

▽四国地区



▽香川県



▽徳島県

