

# 週報

【2025/10 第4例会】

例会日:毎週金曜日

例会場:碧海信用金庫本店3F 安城市御幸本町15-1

TEL:0566-75-8866 FAX:0566-74-5678

Email:anjo-rc19580206@katch.ne.jp

HP: <http://www.anjo-rc.org>

■創立日:S33年1月10日

## 第3228回例会

2025年10月31(金) 12:30~13:30

司会者:小栗 宣高君・稲垣 礼子さん

ソング:「我等の生業」安城ロータリー体操「手に手つないで」

ニコボックス委員会:成田 孝則君

ゲスト及びビジター 安井 喜秀様 2025-26年度 IM実行委員長 知立ロータリークラブ

杉原 透恭様 2025-26年度 IM副実行委員長 知立ロータリークラブ

出席報告者:山崎 一矢君

全会員数 53名

現在出席義務者数 38名

本日の出席人数

内出席免除者の出席人数

出席率 86.30%

2025-26年度:RIテーマ

「UNITE FOR GOOD

よいことのために手を取り合おう」

安城ロータリークラブ会長方針:

「Team Anjo Rotary

~メンバー一致団結をして目標に

向かって活動しよう~」

■会長:加藤 正人

■幹事:石川 徳重

■クラブ会報:永井 慎悟・荻須 篤

## ■ 会長報告

加藤 正人会長



## 【その他のセレモニー】

・インターシティーミーティングPR

・今月のロータリーの友は配布のみとさせていただきます



## ■ 幹事報告

石川 徳重幹事

1. 11/7は、定款第7条第1節の規定により休会です。
2. 11/8.9 地区大会です。出席される方は、名札・お食事券を忘れずお持ちください。
3. 11/14 11:30~理事会を行います。
4. 12/21(日) 会員家族親睦例会のご案内をしております、早めの登録を宜しくお願い致します。
5. 12/21(土) 2025-26年度インターシティーミーティングが開催されます。全員登録といたしますが、出欠の確認をいたしますので12/5までに報告ください。

## ◆ 本日の例会

卓話担当:深谷 誠君

テーマ 「金利ある世界に向けて」

※頂戴した原稿はそのまま掲載しています



安城ロータリークラブ 10月例会

# 金利ある世界に向けて

碧海信用金庫 理事長 深谷 誠

令和7年10月31日

すまいるプロジェクト  
Only One Bank



碧海信用金庫

いよいよ金利のある世界へ！マイナス金利解除により金利の上昇が続いている！

- 普通預金金利も0.001%から0.2%へ（200倍）。

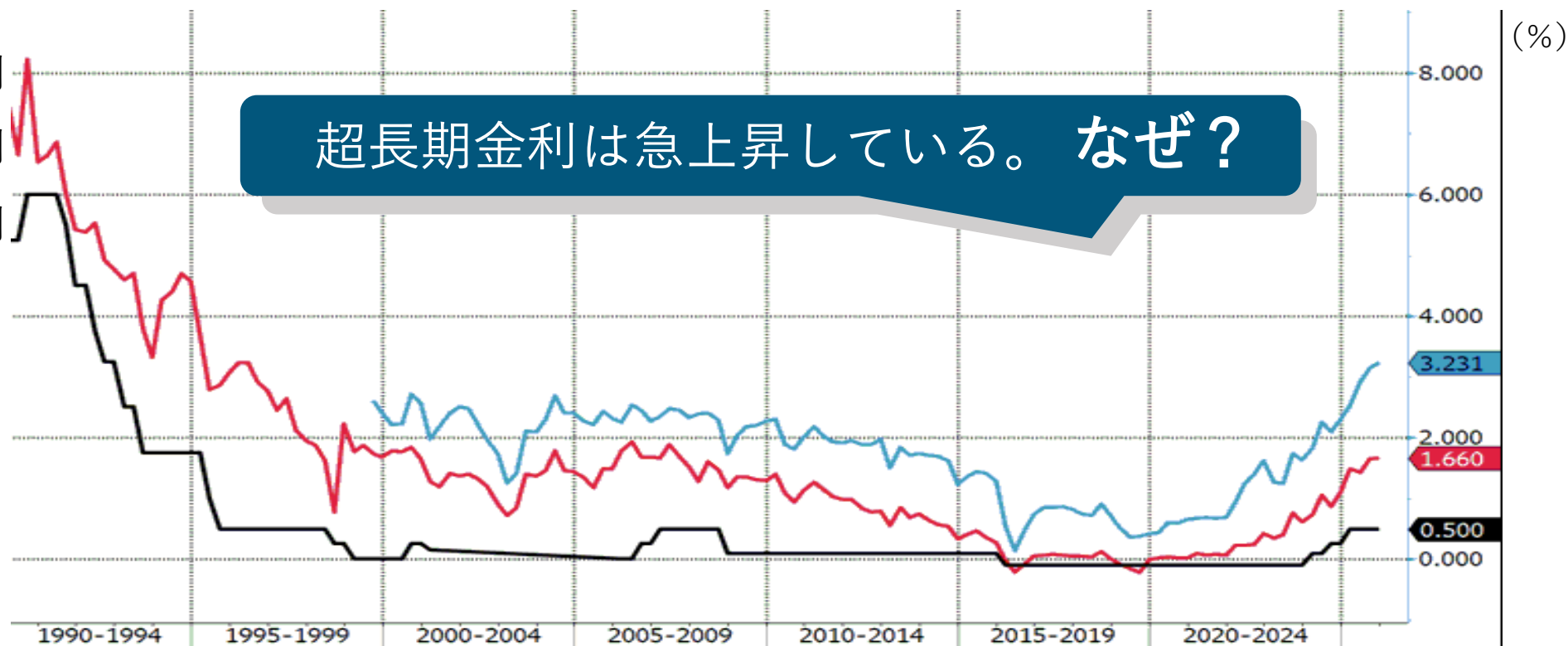
青線：30年国債金利

赤線：10年国債金利

黒線：政策金利

超長期金利は急上昇している。なぜ？

出所：Bloomberg



1991年

バブル崩壊

2002年

金融再生  
プログラム

2008年

リーマン  
ショック

2011年

東日本大震災

2019年～2023年

新型コロナウイルス感染拡大

## 日本銀行 植田総裁が何を言っているのかが分かるキーワード

	意味	金利水準 令和7年10月15日時点
政策金利	日本銀行が <b>金融政策の一環</b> として設定する短期金利のこと。	0.5%
名目金利	インフレーションを考慮せずに、単純に貸し手が借り手から受け取る金利のこと。	0.5% ※名目金利を政策金利とした場合
実質金利	名目金利からインフレ率を差し引いた金利。 物価が上昇（インフレ）すると、同じ金額でも購入できるモノが変わってくるため、インフレの影響を除外した <b>実質的な金利水準</b> を示すもの。 名目金利－予想物価上昇率＝実質金利 （例） $0.5\% - 2.7\% = -2.2\%$	-2.2% ※予想物価上昇率を消費者物価指数（2.7%）とした場合
中立金利	経済状況に対してバランスが取れており、「金融緩和」でも「金融引き締め」でもない、その時点で <b>中立的な状態である政策金利の水準</b> 。	1%～2.5% ※日銀試算値

- これらの金利は相互に関連しており、経済状況や金融政策によって変動します。日本銀行は政策金利を操作することで、他の金利や経済全体に影響を与え、「**物価の安定**」と「**金融システムの安定**」を図ります。

## 良い金利上昇

【需要サイドに起因する物価上昇】  
～ディマンドプル型インフレ～

景気が拡大し、賃金上がることを通じて  
消費が活性化することによる価格上昇

需要が供給を上回ることによって物価が上昇し  
企業の収益が増加する

企業は賃上げが必要となるものの、  
それ以上に生産性が向上し、付加価値も増える

設備投資などが増大し、  
資金需要が高まることによる金利上昇

景気は拡大し、株価は上昇する

## 悪い金利上昇

【供給サイドに起因する物価上昇】  
～コストプッシュ型インフレ～

国際競争力低下により為替が円安に進むことで  
生ずる仕入価格上昇

地政学的な紛争などで、原油や天然ガスなどの  
資源価格が上昇することによる資源インフレ

国家財政不安が強まり、  
国債の信認が低下することによる金利上昇

金融危機による流動性低下

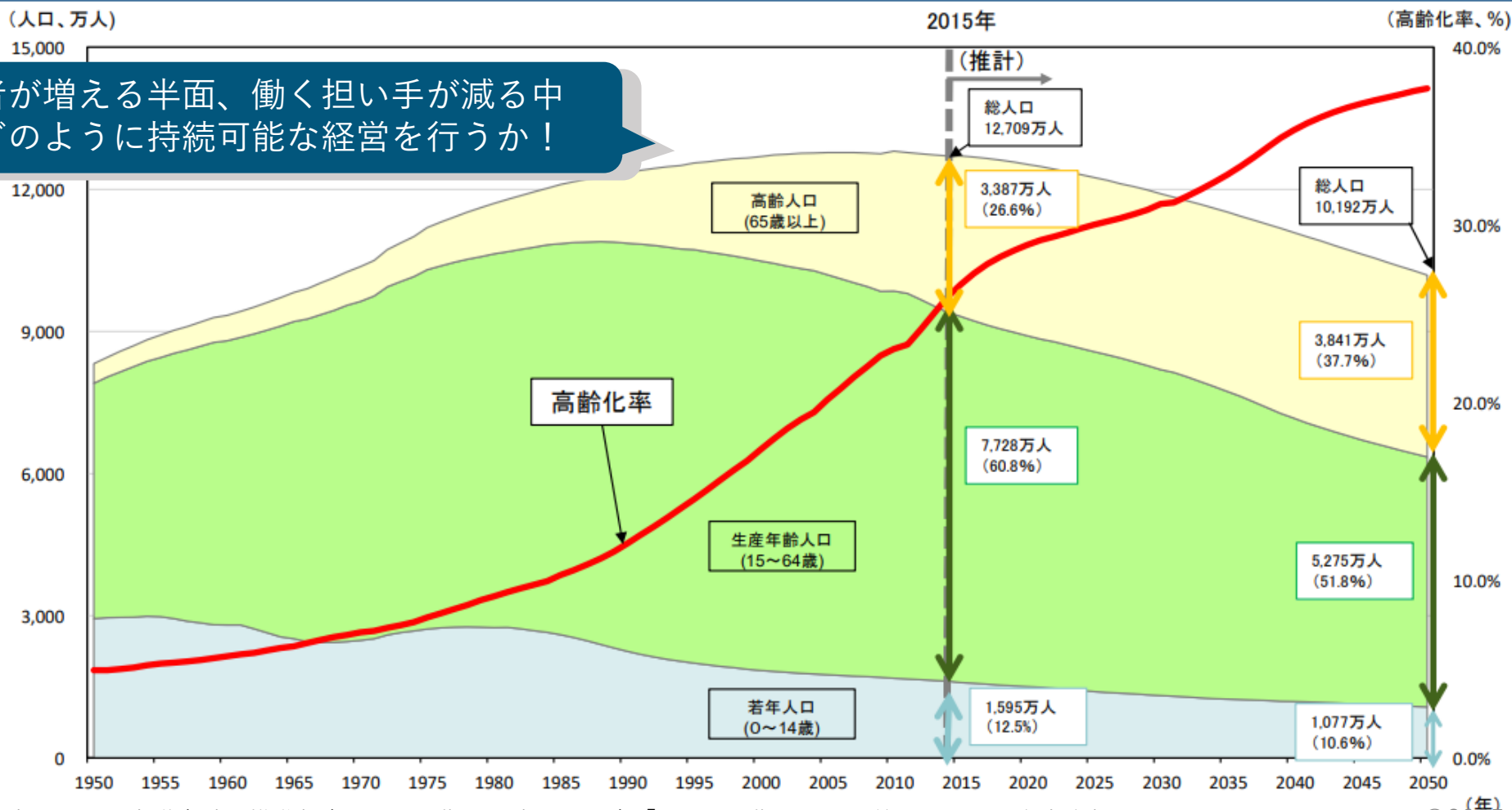
# 金利ある世界に向けて 日本が抱える構造的問題①

THE HEIKAI SHINKIN BANK

## 生産年齢人口の減少

- 日本の人口減少を年齢階層別にみると、2015年から2050年にかけて、高齢人口が454万人増加するのに対し、生産年齢人口は2,453万人、若年人口は518万人減少する。その結果、高齢化率は27%から38%へ上昇する。

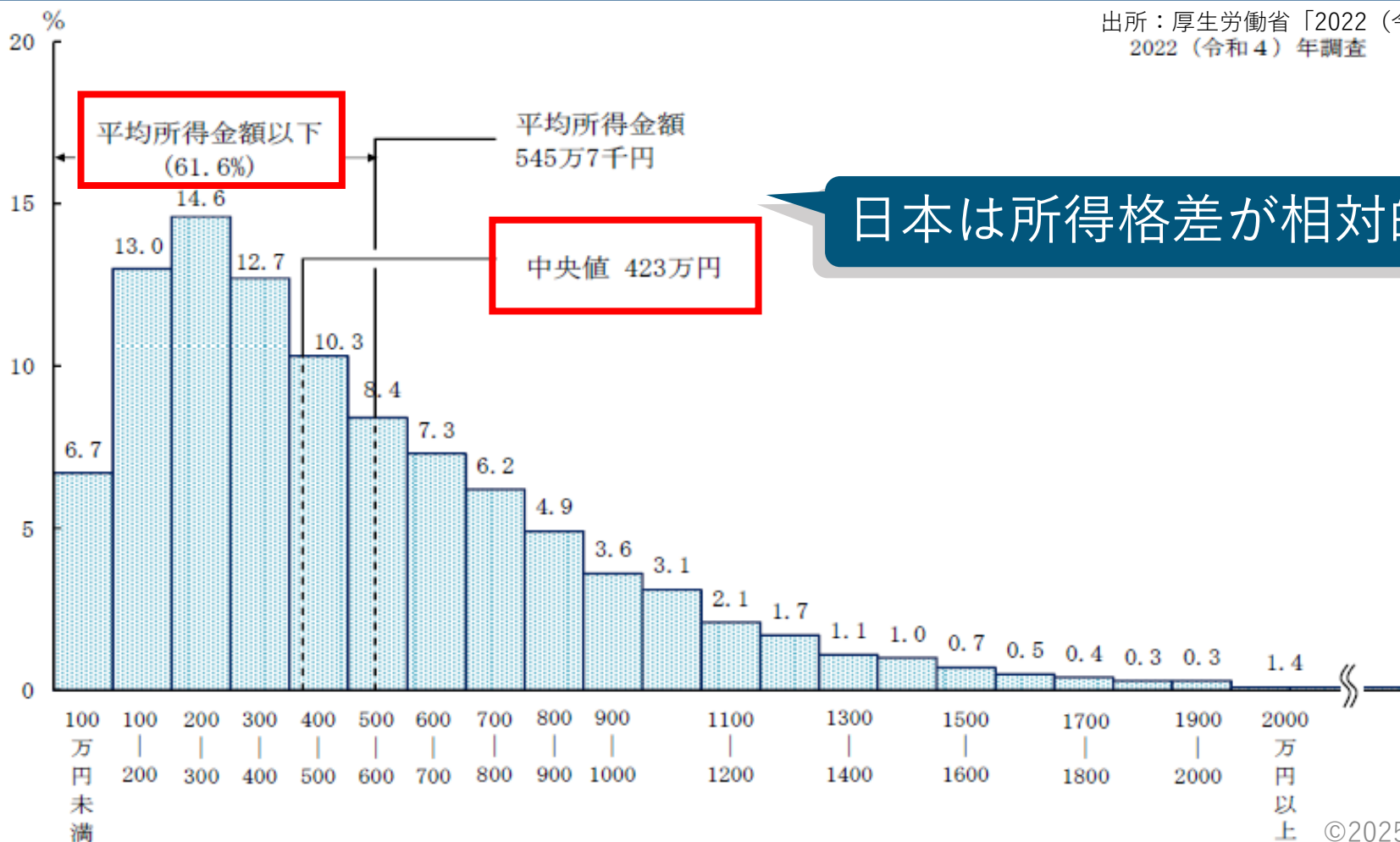
高齢者が増える半面、働く担い手が減る中で、どのように持続可能な経営を行うか！





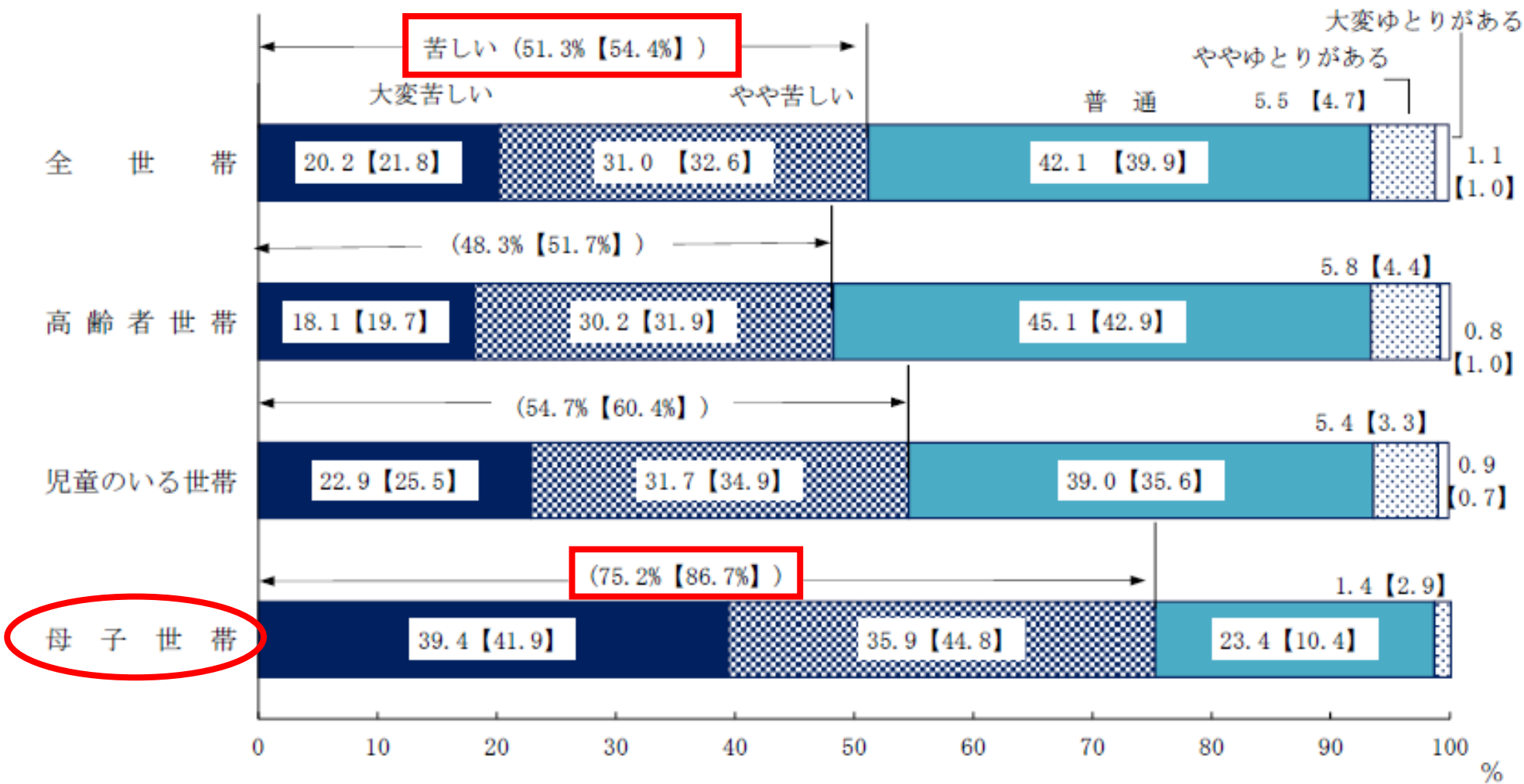
### 所得金額階級別 世帯数の相対度数分布

- 金利のある世界で日本が成長するには、全体的な所得の引き上げと、企業においては生産性を高めることが重要となる。



# 金利ある世界に向けて 日本が抱える構造的問題③

## 各種世帯の生活意識



注：【 】は2019（令和元）年の数値である。

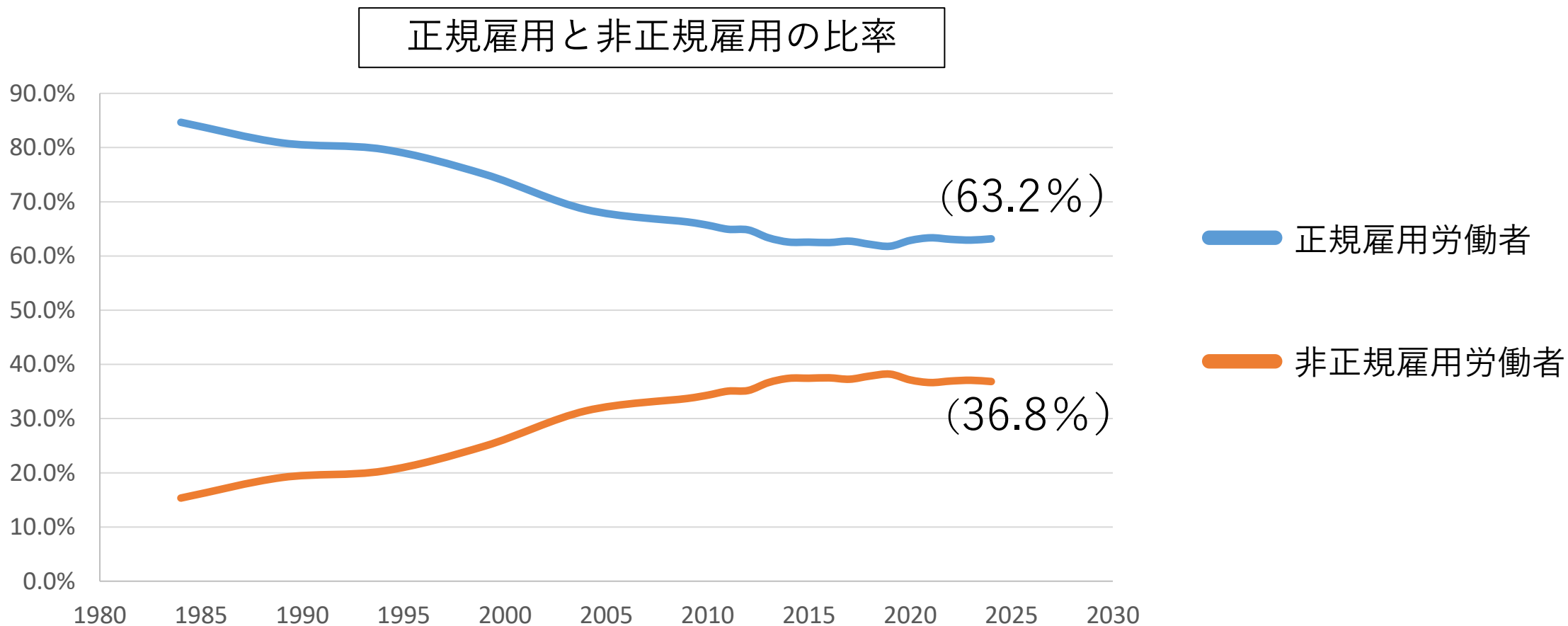


# 金利ある世界に向けて 日本が抱える構造的問題④

THE HEIKAI SHINKIN BANK

## 非正規雇用者の増加

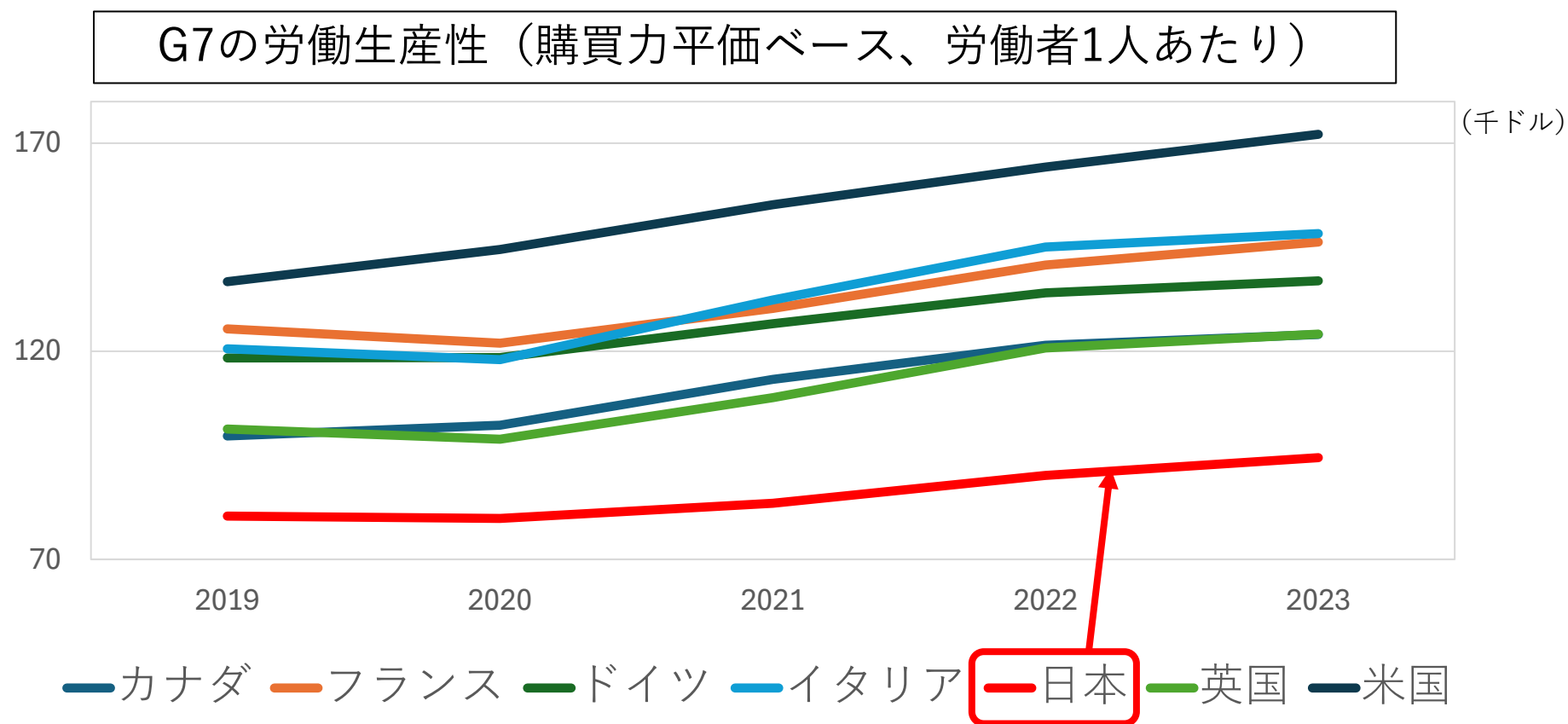
- 正規雇用と非正規雇用の割合は、およそ **6 : 4**



データ出所：厚生労働省「非正規雇用」の現状と課題 を基に作成

### 労働生産性の推移（国際比較）

- 日本の労働生産性は先進国（G7）中で最下位！

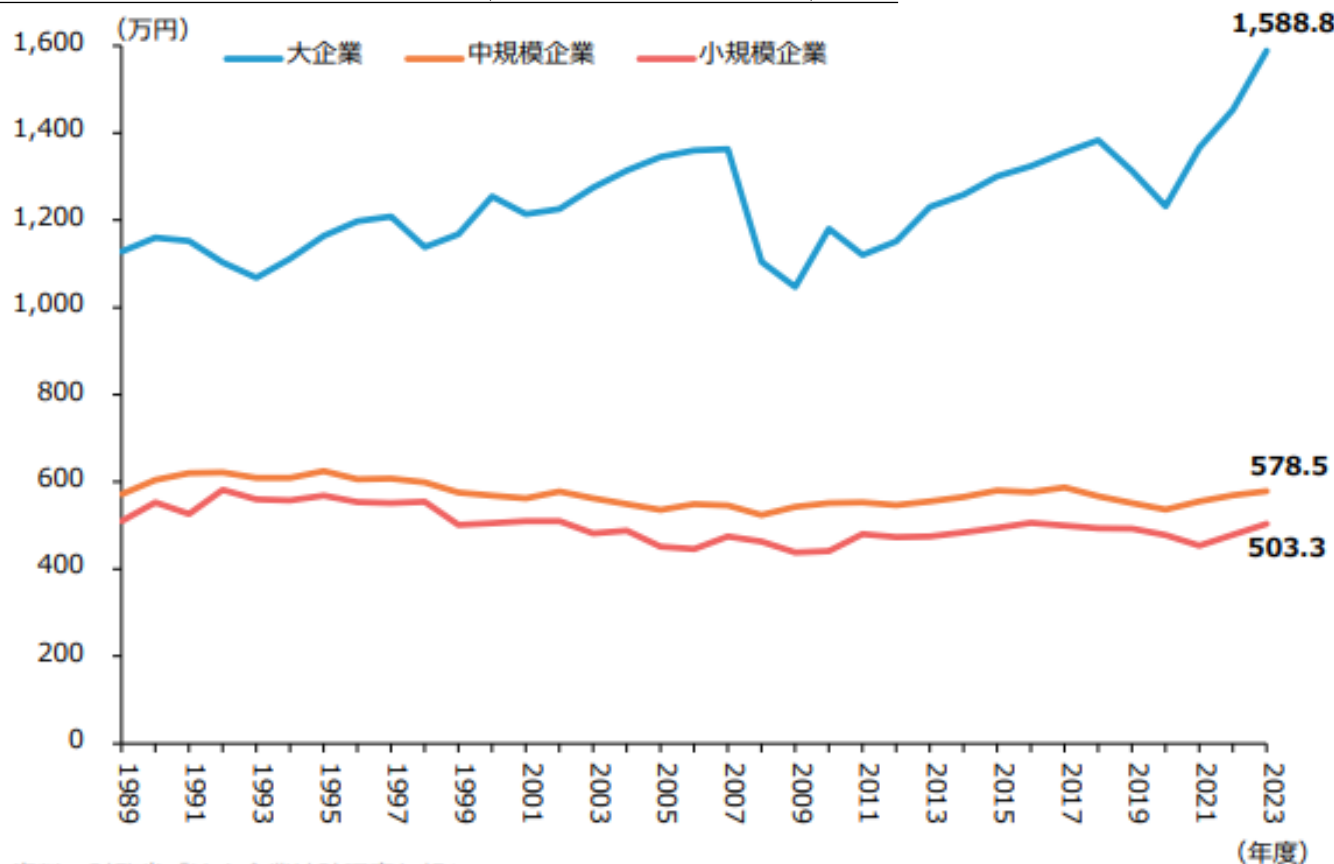


# 金利ある世界に向けて 日本が抱える構造的問題⑥

THE HEIKAI SHINKIN BANK

## 労働生産性の推移（企業規模別）

出所：中小企業庁「2025年版 中小企業白書」第1部1章



- 日本では大企業と比べ、中堅・中小企業の労働生産性が極めて低い！

資料：財務省「法人企業統計調査年報」

(注) 1.ここでの大企業とは資本金10億円以上の企業、中規模企業とは資本金1千万円以上1億円未満、小規模企業とは資本金1千万円未満の企業とする。

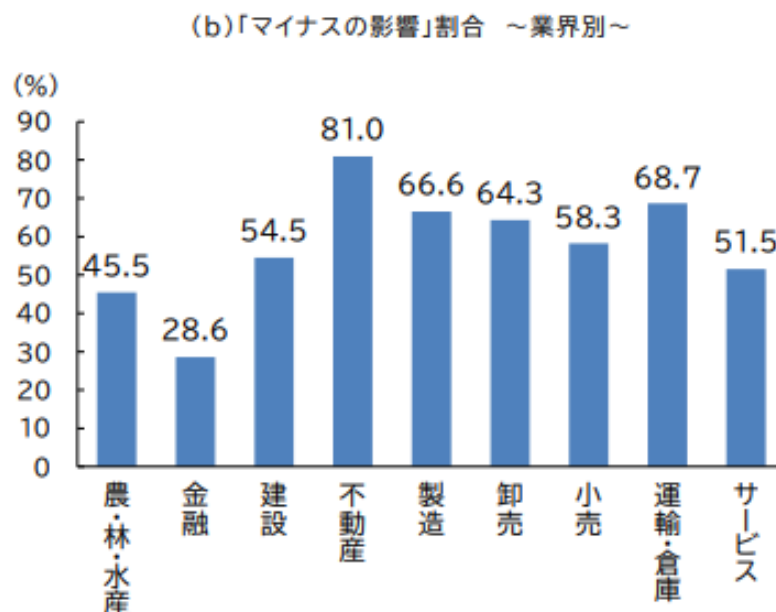
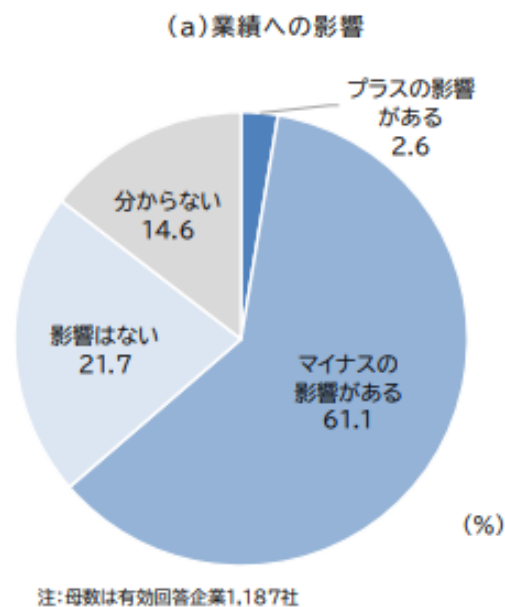
2.金融業、保険業は含まれていない。

3.労働生産性は「従業員一人当たり付加価値額」、付加価値額＝営業純益（営業利益－支払利息等）＋人件費＋支払利息等＋動産・不動産賃借料＋租税公課。

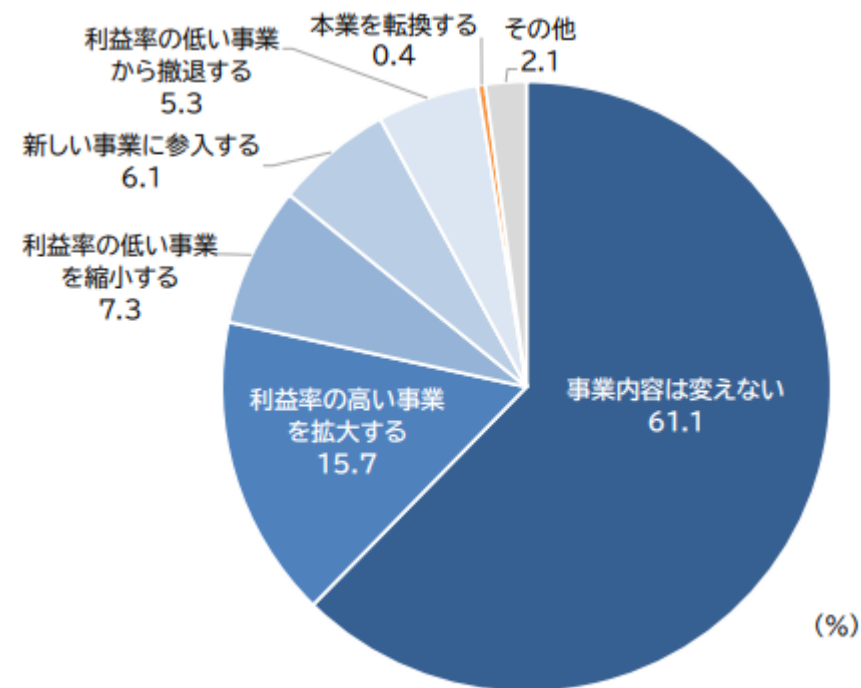
## 企業の影響

- 中小企業においては金利上昇をマイナスの影響ととらえているものの、利益率の高い事業へ取り組む割合は低い。

### 借入金利の上昇による業績への影響～全体、業界別～



### 借入金利の自社事業への対処法

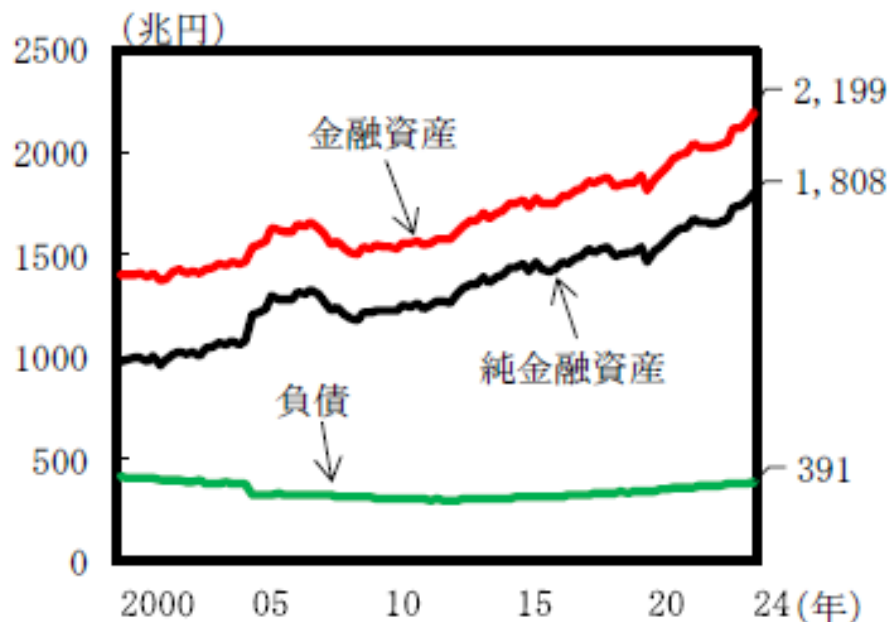


## 個人の影響

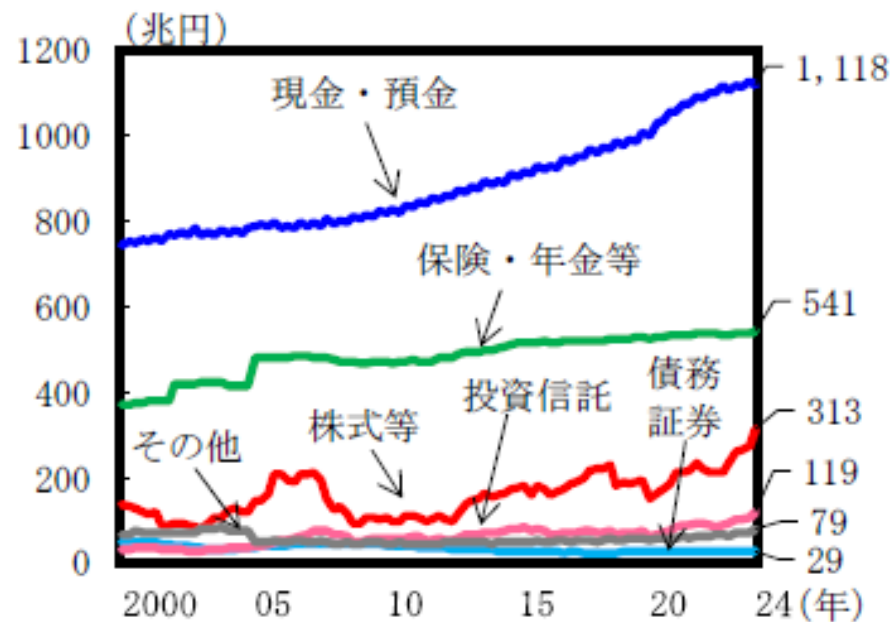
- 金利上昇は、個人にとっては大きなプラス。ただし、「高齢者」と「若年層・子育て世帯」では大きな格差が生じている。

### 我が国家計部門の金融資産残高

(1) 家計の金融資産・負債残高



(2) 金融資産別の残高



(備考) 1. 日本銀行「資金循環統計」により作成。

2. (2) (3) の「株式等」は、上場株式、非上場株式、その他の持分の合計。「保険・年金等」は、非生命保険準備金、生命保険受給権、年金保険受給権、年金受給権、定型保証支払引当金の合計。

- 国債の信認が低下することは、日本にとって大きなリスク！

国債格付一覧（S & P）カッコ内は政府債務比率

AAA	ドイツ(74%)	カナダ(104%)
AA+	台湾(15%)	米国(128%)
AA	韓国(59%)	英国(106%)
AA-	フランス(128%)	
A+	中国(116%)	日本(231%)
A		
A-		
BBB+	イタリア(137%)	
BBB		

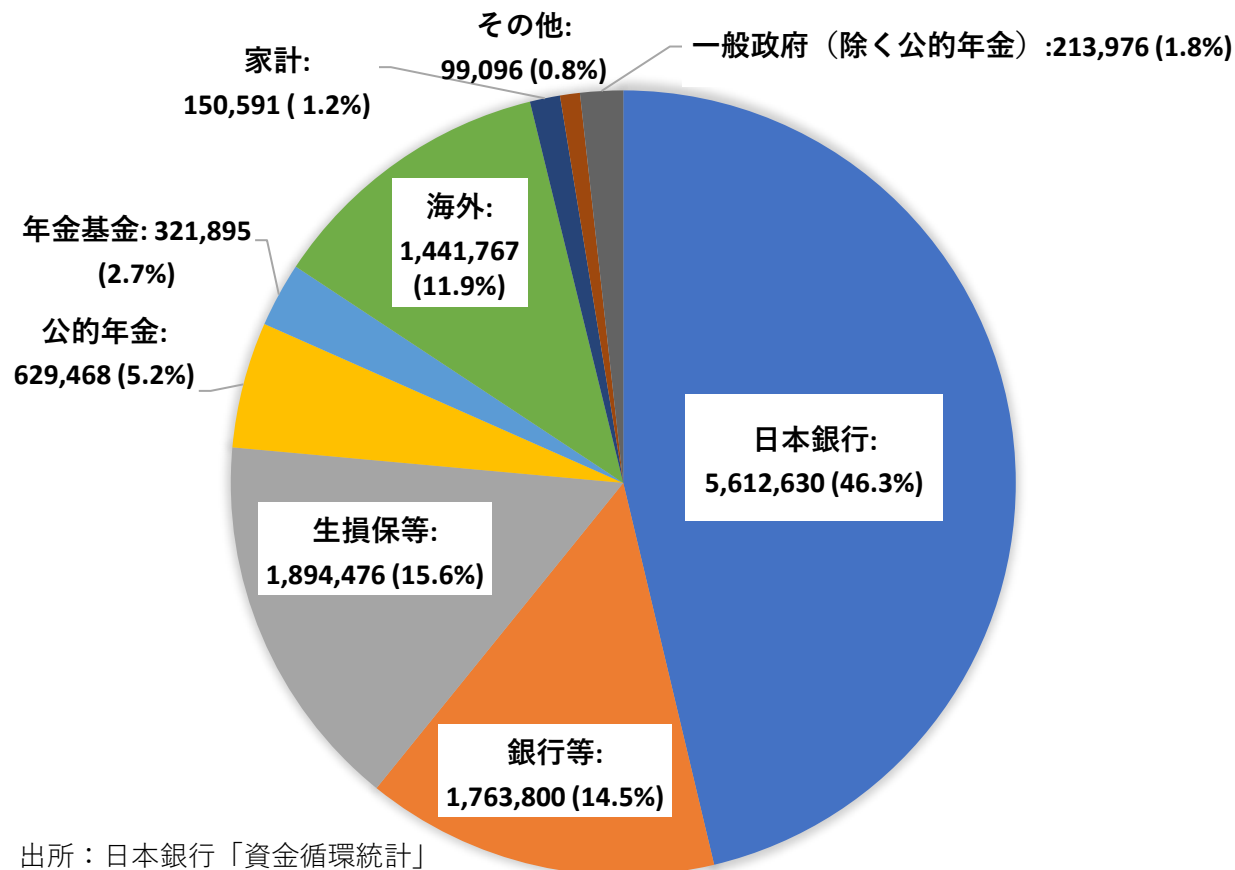
出所：Bloomberg

国債及び国庫短期証券（T-BILL）保有者別内訳

（令和6年12月末時点）

単位：億円

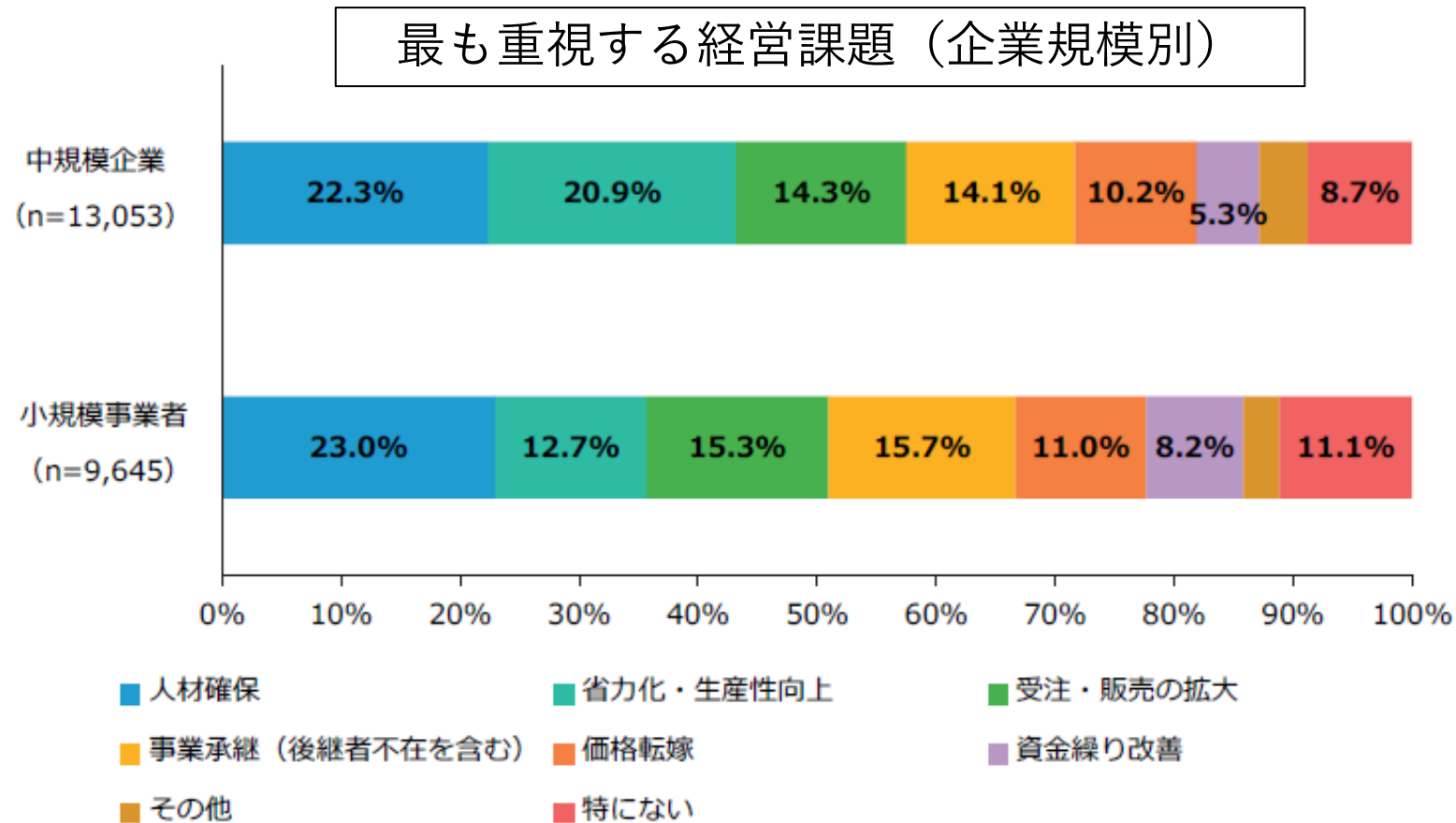
合計1,212兆7,699億円



出所：日本銀行「資金循環統計」  
（令和7年3月21日公表）



- 中小企業にとって「人材確保」、「省力化・生産性向上」、「販路開拓」、「事業承継」が最も重視されているが、独力では解決が難しいと考えられている。



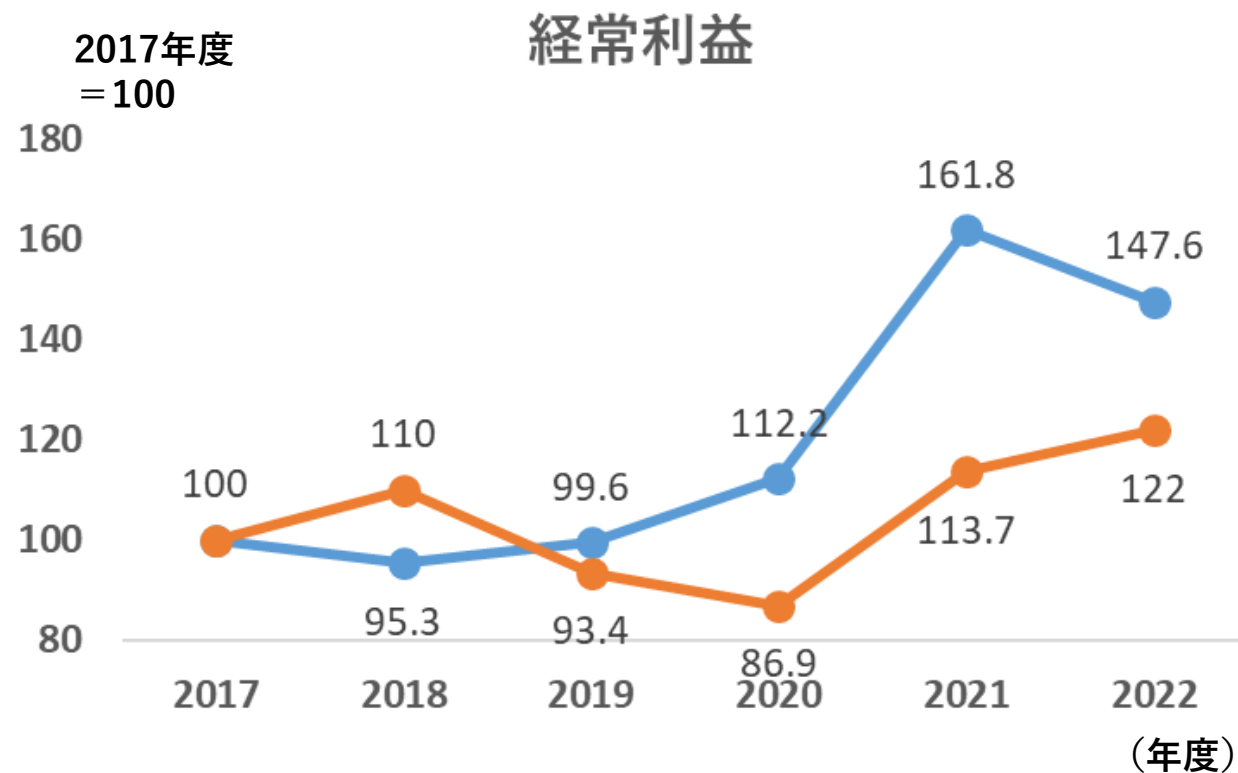
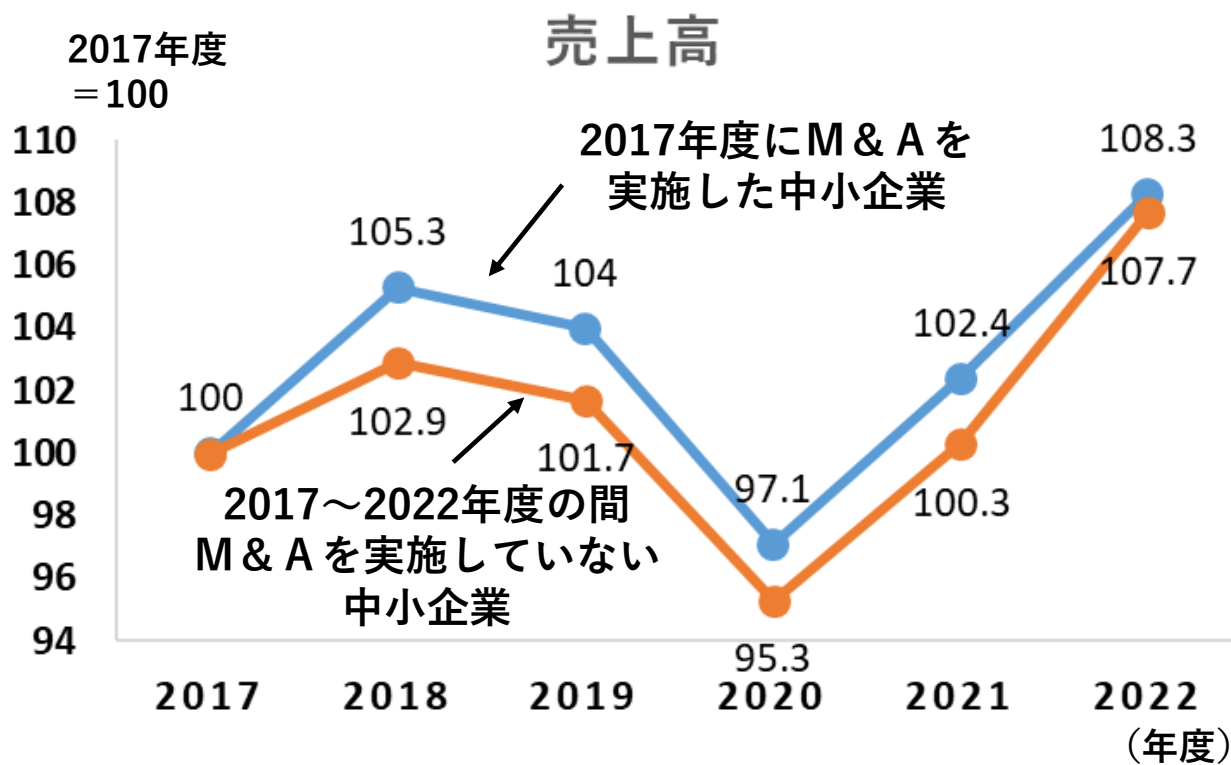
資料：（株）帝国データバンク「令和6年度中小企業の経営課題と事業活動に関する調査」

（注）「直面している経営課題のうち、まだ取り組んでいないが、これから着手する必要があるもの」で最も重要なものについて聞いたもの。

# 金利ある世界を勝ち抜くための 付加価値経営 M & A

THE HEIKAI SHINKIN BANK

## M & A を実施した中小企業の経営成績



(出所) 「2025年版 中小企業白書」を基に作成

# 金利ある世界を勝ち抜くための 付加価値経営 DX

THE HEKIKAI SHINKIN BANK

## デジタル化への取り組みの効果

### 売上面

…製品・商品・サービスの品質向上、  
販売協力などを指す

### コスト面

…業務効率化による人件費・経費の削  
減などを指す

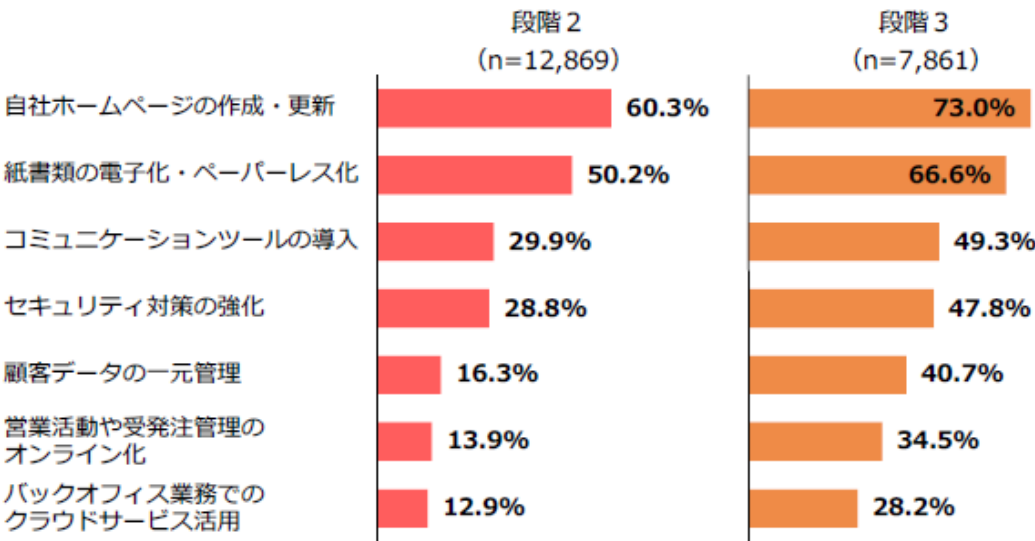
### 人材面

…働き方の改善、業務負担軽減による  
人材確保・定着などを指す

出所：中小企業白書2025年版 第1部 令和6年度の中小企業の動向 第5節「デジタル化・DX」より抜粋

第1-1-42図

デジタル化の取組内容（デジタル化の取組段階別）



段階2…アナログな状況からデジタルツールを利用した業務環境に移行している状態  
段階3…デジタル化による業務効率化やデータ分析に取り組んでいる状態

## 碧海信用金庫のデジタル化支援の取組状況 2024年度の成約実績

支援ジャンル	件数
デジタルマーケティング	40件
キャッシュレス	33件
バックオフィス業務での クラウドサービス等	12件
インフラ、機器	6件
個別システム開発	4件
サイバーセキュリティ	2件
合計	97件

# 金利ある世界を勝ち抜くための 付加価値経営 スタートアップとの連携

THE HEIKAI SHINKIN BANK

## スタートアップの活用によるイノベーションの実現

- スタートアップとは、IoT、AIなどの最先端の技術を活用し、**新しい革新的なビジネスモデル**を用いて急成長を目指す企業（愛知県スタートアップ推進課「Aichi Startup戦略」）
- 企業がスタートアップのサービスを活用することにより、**イノベーション**（新製品の開発、新サービスの導入、生産性の抜本的向上等）の実現が期待される
- イベントやコミュニティを運営しながら、地域内企業とスタートアップの共創を促進



碧海信用金庫がSTATION Aiや西三河地域にて主催したスタートアップイベント



# 金利ある世界に向けて 常にリスクに備える体力を蓄える！

THE HEKIKAI SHINKIN BANK



## 経済をおびやかす二匹の動物



### ブラックスワン

従来の知識や経験からは予測することが困難であり、起こった時の衝撃（影響）が大きい事象のこと。すべての白鳥は白色だと信じられていたのが、オーストラリアで黒い白鳥が発見され、常識が覆された出来事にちなんで名付けられた。

例えば、リーマンショックや新型コロナウイルスの流行等。予測不能なブラックスワンの発生は社会や経済に大きな変動を及ぼす。

### 灰色のサイ（グレーリノ）

発生する確率が高い上に、大きな問題を引き起こすと考えられるにもかかわらず、軽視されている潜在的风险。草原に生息し、普段はゆったりおとなしいサイが、一旦暴れ始めると爆発的な破壊力で誰も手を付けられなくなってしまうことに由来。

例えば、不動産バブルや、少子高齢化等。

ブラックスワンとは異なり、事前に問題が認識されており、対策が可能な点が特徴。

- ・本資料の無断転載、複製等は禁止いたします。
- ・本資料に掲載されている情報は、正確な情報を掲載するよう努めておりますが、その正確性および完全性を保証するものではありません。
- ・投資等に関するご判断はご自身の責任において行われるようお願いいたします。