

コロナ禍からの復調じわりも 依然厳しい不況下

DOR135号（2020年10～12月期景況調査）速報（2021年1月6日発行）

※ DOR（ドール）とはDOyukai Researchの頭文字をとったものです
中小企業家同友会全国協議会(<http://www.doyu.jp>)

業況判断・業況水準・売上高・経常利益は2020年1～3月期＝コロナ初期と同程度まで戻す

業況判断DI（「好転」－「悪化」割合）は $\Delta 45 \rightarrow \Delta 30$ 、足元の景況を示す業況水準DI（「良い」－「悪い」割合）は $\Delta 36 \rightarrow \Delta 19$ 、売上高DI（「増加」－「減少」割合）は $\Delta 47 \rightarrow \Delta 31$ 、経常利益DI（「増加」－「減少」割合）は $\Delta 44 \rightarrow \Delta 26$ と、二期連続の回復が見られるが、なお二桁のマイナス圏に留まる。2020年1～3月期＝コロナ初期段階とおおむね同程度まで戻したと見られる。

新型コロナのパンデミック（感染症の世界的大流行）を受け、世界経済に再びブレーキがかかりそうだ。民間エコノミストの予測によると、日米欧の10～12月期のGDP（国内総生産）は、従来予測よりも下振れする。特に感染拡大が深刻な欧州はマイナス成長に陥る見通し（日本経済新聞、2020年12月17日付）。日本でも年末年始にかけて、感染者が連続で史上最高を記録するなど暗雲が垂れ込めている。

業況判断DIを業種別に見ると、建設業が $\Delta 34 \rightarrow \Delta 17$ 、製造業が $\Delta 61 \rightarrow \Delta 42$ 、流通・商業が $\Delta 44 \rightarrow \Delta 29$ 、サービス業が $\Delta 35 \rightarrow \Delta 24$ と、2020年1～3月の水準に戻した。地域経済圏別でも、北海道・東北が $\Delta 50 \rightarrow \Delta 32$ 、関東が $\Delta 47 \rightarrow \Delta 26$ 、北陸・中部が $\Delta 46 \rightarrow \Delta 33$ 、近畿が $\Delta 55 \rightarrow \Delta 34$ 、中国・四国が $\Delta 38 \rightarrow \Delta 25$ 、九州・沖縄が $\Delta 38 \rightarrow \Delta 27$ と、すべてがマイナス20～30にあるが、マイナス圏で回復した。企業規模別では、20人未満で $\Delta 42 \rightarrow \Delta 31$ 、20人以上50人未満で $\Delta 48 \rightarrow \Delta 31$ 、50人以上100人未満で $\Delta 49 \rightarrow \Delta 27$ 、100人以上で $\Delta 50 \rightarrow \Delta 30$ と、全企業規模でほぼマイナス30前後に戻した。

次期（2021年1～3月期）以降は、業況判断DIが $\Delta 30 \rightarrow \Delta 27$ 、業況水準DIが $\Delta 19 \rightarrow \Delta 30$ 、売上高DIが $\Delta 31 \rightarrow \Delta 24$ 、経常利益DIが $\Delta 26 \rightarrow \Delta 23$ と予測。危機はほぼ変わらず、長期化を見込む。次期の業種別の業況判断DIでは、建設業が $\Delta 17 \rightarrow \Delta 25$ 、製造業が $\Delta 42 \rightarrow \Delta 28$ 、流通・商業が $\Delta 29 \rightarrow \Delta 29$ 、サービス業が $\Delta 24 \rightarrow \Delta 26$ と、次々期を視野にいれると建設業と製造業が入れ替わり、建設業が停滞を見込む。

DX（デジタルトランスフォーメーション）による業務改革だけでなく、『人間力』の向上も大切に

採算面では、仕入単価DI（「上昇」－「下降」割合）が7→9に、売上・客単価DI（「上昇」－「下降」割合）も $\Delta 9 \rightarrow \Delta 2$ となり、仕入単価DI－売上・客単価DIの差も16→11で減少した。金融面では長短の借入金増減DI（「増加」－「減少」割合）が前期を境に切り替わり、今期も借入金を思い切り厚くしているが、短期借入金増減は22→11、長期借入金は34→26と数値は多少下がった。

雇用面では、正規従業員数DI（「増加」－「減少」割合）は $\Delta 15 \rightarrow \Delta 7$ とやや増加し、臨時・パート・アルバイト数DIは $\Delta 20 \rightarrow \Delta 10$ と増加した。所定外労働時間DI（「増加」－「減少」割合）は $\Delta 42 \rightarrow \Delta 31$ と若干増加に戻した。人手の過不足感DI（「過剰」－「不足」割合）は $\Delta 7 \rightarrow \Delta 17$ と前期再びマイナス側に触れたが、今期はその勢いを安定させた。設備の過不足感DI（「過剰」－「不足」割合）も $\Delta 7 \rightarrow \Delta 10$ と再び不足感を強めた。

会員からは、「時代の変化は業務改革の『DX』等に代表される大きな改革を求めています。…一方、これらの改革だけですべてが解決するとは考えておらず、各社員の『人間力』の向上、情報の処理力や顧客のニーズを読みとる総合的な“力”を醸成することが大切であると考え、社員教育を行っています（大阪、流通・商業）」など同友会会員らしいバランスのある教育論も聞かれた。

さらなる景気悪化の可能性が高まる

日銀短観は「大企業・製造業」が $\Delta 27 \rightarrow \Delta 10$ と17ポイント改善し、2四半期連続で改善した。新型コロナウイルスの感染拡大前と比べると、なお低水準にとどまった。「中小企業・製造業」も $\Delta 44 \rightarrow \Delta 27$ と17ポイント改善した。GDPは2020年7～9月期の実質成長率が年率換算で22.9%となったものの、感染状況次第では10～12月期にはマイナス成長になるおそれがある。

世界中が新型コロナによる、さらなる景気悪化の可能性が高まり、二番底リスクを抱える。しかし、明けぬ夜はない。中小企業は、どんな経営環境にも対応できるよう努力をしよう。

本文中断りのない限り、業況水準以外は前年同期比 詳細は2021年1月29日発行のDOR135号をご覧ください

【調査要領】

調査時	2020年12月1～15日
対象企業	中小企業家同友会会員
調査の方法	郵送により自計記入を求めた
回答企業数	2,228社より944社の回答をえた（回答率41.26%） （建設175社、製造業293社、流通・商業274社、サービス業190社）
平均従業員数	役員を含む正規従業員39.43人 臨時・パート・アルバイトの数35.23人

コロナ禍からの復調じわりも 依然厳しい不況下

主要指標

業況判断(前年同期比)																					
	II	III	IV	17 I	II	III	IV	18 I	II	III	IV	19 I	II	III	IV	20 I	II	III	IV		
全業種DI	-5.2	-4.7	1.5	2.8	5.0	10.4	13.5	3.0	4.2	5.5	6.9	2.7	-1.7	-2.7	-13.0	-30.9	-58.2	-45.4	-29.6		
好転	23.9	24.4	28.3	27.9	28.8	31.9	32.8	27.4	28.0	29.8	29.0	27.8	26.3	26.3	20.9	16.4	9.7	13.0	17.8		
横ばい	47.1	46.5	44.9	47.1	47.4	46.6	47.9	48.2	48.2	46.0	48.9	47.1	45.6	44.8	45.2	36.2	22.4	28.5	34.8		
悪化	29.1	29.1	26.8	25.1	23.8	21.5	19.3	24.4	23.8	24.3	22.1	25.1	28.1	28.9	33.9	47.3	67.9	58.4	47.4		
建設業	-6.4	-11.5	-0.6	5.6	-5.1	4.1	13.4	-1.2	4.6	8.8	2.6	10.7	2.4	8.5	-3.5	-15.0	-49.4	-33.7	-17.3		
好転	23.1	19.7	26.2	28.0	21.4	27.9	28.7	24.4	28.2	30.6	27.5	32.0	25.9	26.8	23.2	19.7	9.0	13.0	18.5		
横ばい	47.4	49.2	47.0	49.7	52.3	48.3	56.1	50.0	48.3	47.7	47.7	46.7	50.6	54.9	50.0	45.7	32.6	40.2	45.7		
悪化	29.5	31.2	26.8	22.4	26.4	23.8	15.3	25.6	23.6	21.8	24.8	21.3	23.5	18.3	26.8	34.7	58.4	46.7	35.8		
製造業	-13.5	-11.5	0.0	-0.4	3.7	13.6	15.1	4.2	7.8	5.6	8.4	-4.4	-7.4	-16.1	-24.6	-39.3	-63.8	-60.8	-41.8		
好転	19.0	23.6	29.3	28.7	31.3	36.0	35.4	30.2	31.4	33.0	33.8	29.0	26.4	22.6	18.2	16.9	9.8	7.8	13.7		
横ばい	48.6	41.2	41.4	42.2	41.1	41.6	44.3	43.8	45.0	39.6	40.8	37.5	39.8	38.7	38.9	26.9	16.6	23.6	30.8		
悪化	32.4	35.2	29.3	29.1	27.6	22.4	20.3	26.0	23.6	27.4	25.4	33.5	33.8	38.7	42.9	56.2	73.6	68.6	55.5		
流通・商業	-4.3	-2.8	-3.2	-6.0	5.3	8.0	7.8	2.3	3.0	1.0	5.5	-0.8	-6.8	1.1	-15.5	-34.0	-57.9	-44.5	-29.3		
好転	25.2	23.9	24.5	22.7	26.9	29.8	31.0	26.9	27.8	27.7	24.5	23.6	22.6	28.3	17.4	16.6	10.3	14.7	18.7		
横ばい	45.4	49.3	47.9	48.7	51.6	48.3	45.8	48.5	47.4	45.7	56.4	52.1	48.0	44.5	49.6	32.8	21.5	26.1	33.3		
悪化	29.4	26.8	27.6	28.6	21.6	21.9	23.2	24.6	24.8	26.6	19.1	24.3	29.4	27.2	33.0	50.6	68.2	59.2	48.0		
サービス業	8.8	11.0	14.0	18.8	14.7	14.4	20.2	5.7	0.5	10.5	12.1	12.9	9.5	4.9	0.6	-28.1	-57.9	-35.4	-24.3		
好転	30.8	30.9	34.1	35.0	34.2	32.3	35.1	25.7	23.7	28.2	30.1	28.8	31.8	29.3	27.8	13.0	9.9	17.5	21.2		
横ばい	47.3	49.2	45.8	48.9	46.2	49.7	50.0	54.3	53.2	54.1	51.8	55.2	46.0	46.3	45.0	46.0	22.3	29.6	33.3		
悪化	22.0	19.9	20.1	16.1	19.6	18.0	14.9	20.0	23.2	17.7	18.1	16.0	22.2	24.4	27.2	41.1	67.8	52.9	45.5		

各種調査 業況水準																				
	II	III	IV	17 I	II	III	IV	18 I	II	III	IV	19 I	II	III	IV	20 I	II	III	IV	
DOR全国	-6	-4	5	0	1	9	18	10	5	8	12	4	-3	0	-3	-23	-49	-36	-19	
短観(全規模)	4	5	7	10	12	15	16	17	16	15	16	12	10	8	4	-4	-31	-28	-15	
短観(大企業)	12	12	14	16	20	23	26	23	22	21	21	17	15	13	9	0	-26	-21	-8	
短観(中堅企業)	9	10	12	15	16	18	19	20	20	17	17	13	13	12	9	-3	-30	-28	-15	
短観(中小企業)	-1	0	2	5	7	9	11	11	11	12	12	10	6	5	1	-7	-33	-31	-18	
中小企業庁	-27	-27	-27	-29	-22	-22	-20	-25	-20	-22	-20	-25	-20	-24	-27	-36	-68	-57	-45	

業況水準 良いマイナス悪い割合%																				
DI表	III	IV	17 I	II	III	IV	18 I	II	III	IV	19 I	II	III	IV	20 I	II	III	IV	見通し	
全業種	-3.9	4.9	0.2	0.6	8.9	18.2	10.5	4.6	7.7	11.5	4.4	-3.1	-0.2	-3.3	-22.6	-48.5	-36.5	-18.6	-29.8	
建設業	-3.3	10.1	14.9	-9.0	5.3	28.7	18.9	13.2	5.9	24.0	23.2	13.3	24.1	11.9	6.9	-31.7	-21.2	-5.1	-16.0	
製造業	-12.4	4.2	-13.6	-5.1	10.4	19.3	10.7	2.8	8.9	13.0	-6.6	-9.5	-19.0	-17.8	-40.0	-59.4	-50.2	-24.9	-37.2	
流通・商業	-3.2	-2.4	-5.9	-0.4	-0.7	12.7	6.3	2.3	2.4	0.0	-1.1	-12.9	-1.9	-6.6	-28.1	-50.8	-39.0	-23.9	-32.0	
サービス業	8.3	14.6	17.8	17.9	23.6	16.5	8.1	3.2	16.5	18.2	14.6	6.4	12.3	11.2	-17.1	-43.4	-27.7	-16.0	-29.8	

売上高(前年同期比) 増加マイナス減少割合%																				
DI表	III	IV	17 I	II	III	IV	18 I	II	III	IV	19 I	II	III	IV	20 I	II	III	IV	見通し	
全業種	-6.3	3.6	4.6	7.0	10.3	12.7	4.0	3.1	4.6	6.9	4.8	-0.2	-1.0	-10.5	-27.2	-55.4	-47.4	-30.7	-24.2	
建設業	-19.2	-5.9	5.0	-9.6	2.3	5.2	-7.2	1.8	-0.6	0.7	8.8	6.6	9.1	-7.0	-12.8	-44.1	-33.9	-20.7	-19.9	
製造業	-13.3	3.3	0.7	4.0	12.9	16.5	8.3	4.4	4.6	9.2	-1.9	-7.5	-14.7	-20.1	-33.8	-61.2	-63.0	-43.1	-30.2	
流通・商業	-2.5	-1.4	-1.5	9.9	8.0	12.5	2.6	2.0	1.7	4.0	3.4	-2.5	6.0	-10.5	-27.6	-57.6	-47.5	-29.1	-26.3	
サービス業	11.9	20.4	20.0	22.0	15.6	14.1	8.1	5.2	13.3	15.0	14.2	7.4	3.7	2.4	-29.2	-52.6	-38.1	-25.8	-19.6	

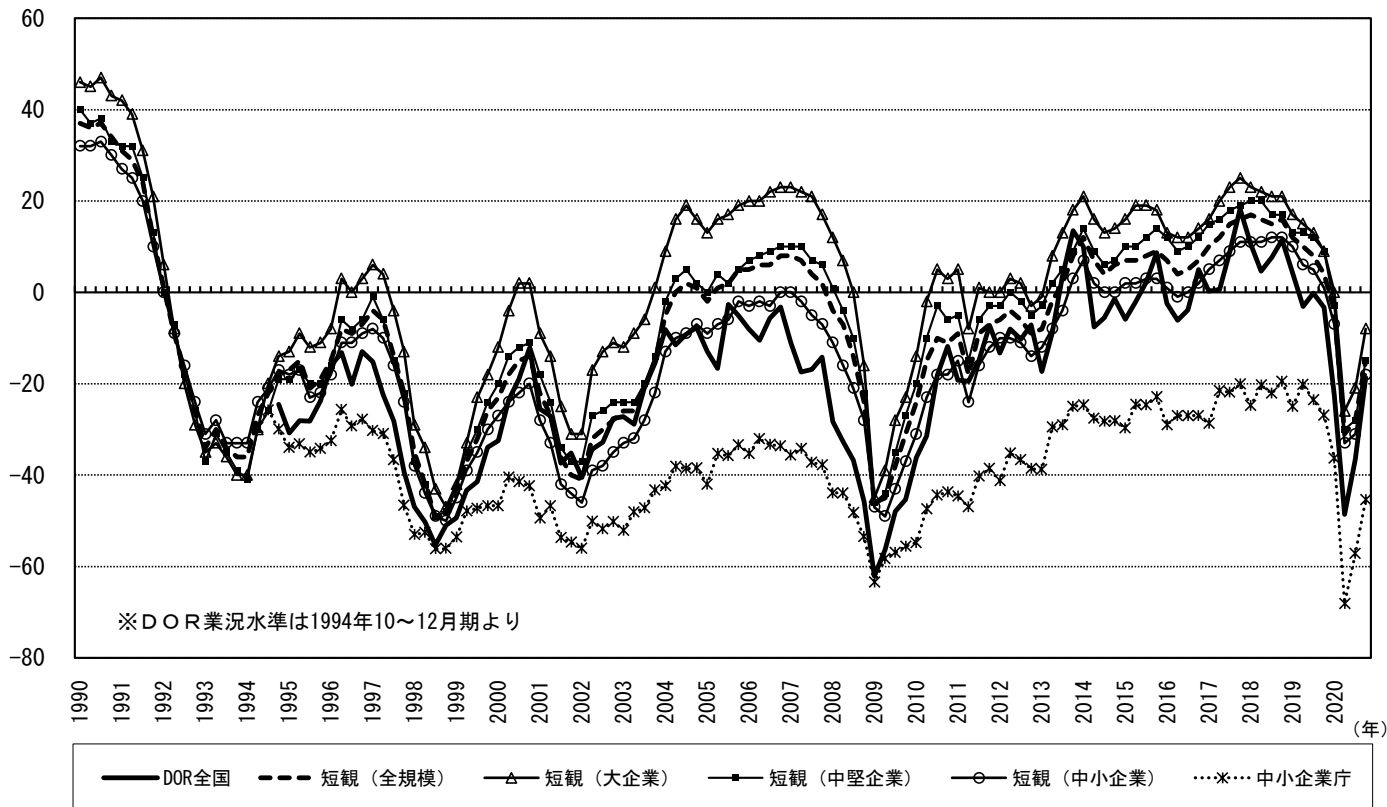
経常利益(前年同期比) 増加マイナス現象割合%																				
DI表	III	IV	17 I	II	III	IV	18 I	II	III	IV	19 I	II	III	IV	20 I	II	III	IV	見通し	
全業種	-2.5	1.6	0.9	5.3	6.0	10.6	-1.0	0.5	-1.6	0.0	-0.7	-5.4	-3.9	-10.9	-25.4	-54.2	-43.7	-25.9	-22.9	
建設業	-9.9	-4.9	-1.3	-9.6	-0.6	14.9	-11.1	2.3	-0.6	-2.0	-1.4	-0.6	5.5	-0.7	-14.0	-42.1	-30.3	-22.5	-21.2	
製造業	-3.8	4.7	-2.5	3.1	9.2	10.3	2.0	-5.0	-6.6	1.4	-4.8	-12.1	-15.9	-24.2	-32.6	-61.4	-56.5	-35.1	-27.7	
流通・商業	-4.4	-4.9	-5.3	9.6	2.7	4.7	0.8	2.3	-1.7	-5.2	-1.5	-9.0	0.4	-12.6	-27.4	-55.9	-45.8	-23.1	-22.9	
サービス業	9.2	11.1	17.6	14.7	11.2	15.9	0.6	6.4	6.2	10.0	8.6	5.4	2.5	4.7	-22.3	-50.4	-35.0	-21.1	-20.7	

仕入単価(前年同期比) 上昇マイナス下降割合%																				
DI表	III	IV	17 I	II	III	IV	18 I	II	III	IV	19 I	II	III	IV	20 I	II	III	IV	見通し	
全業種	6.6	13.2	22.8	24.2	23.6	31.7	37.9	40.0	40.5	44.6	42.9	42.5	36.4	37.4	26.9	5.7	6.6	9.0	5.7	
建設業	19.2	18.2	25.0	23.7	19.2	30.7	29.3	42.5	38.7	41.2	46.0	47.2	49.7	49.6	46.4	21.0	15.1	20.6	10.2	
製造業	1.2	9.8	26.6	32.8	31.8	40.7	50.8	53.3	52.8	56.7	56.4	49.8	39.8	42.4	29.6	10.4	4.3	9.0	6.1	
流通・商業	1.8	8.9	19.1	14.5	19.7	28.4	33.6	32.2	32.0	42.4	34.0	37.8	30.0	28.5	18.5	-6.5	6.8	-0.8	2.4	
サービス業	9.4	22.4	21.0	24.1	18.9	22.4	29.2	25.6	31.7	29.4	29.7	34.9	25.4	30.6	15.7	2.4	2.7	10.6	6.1	

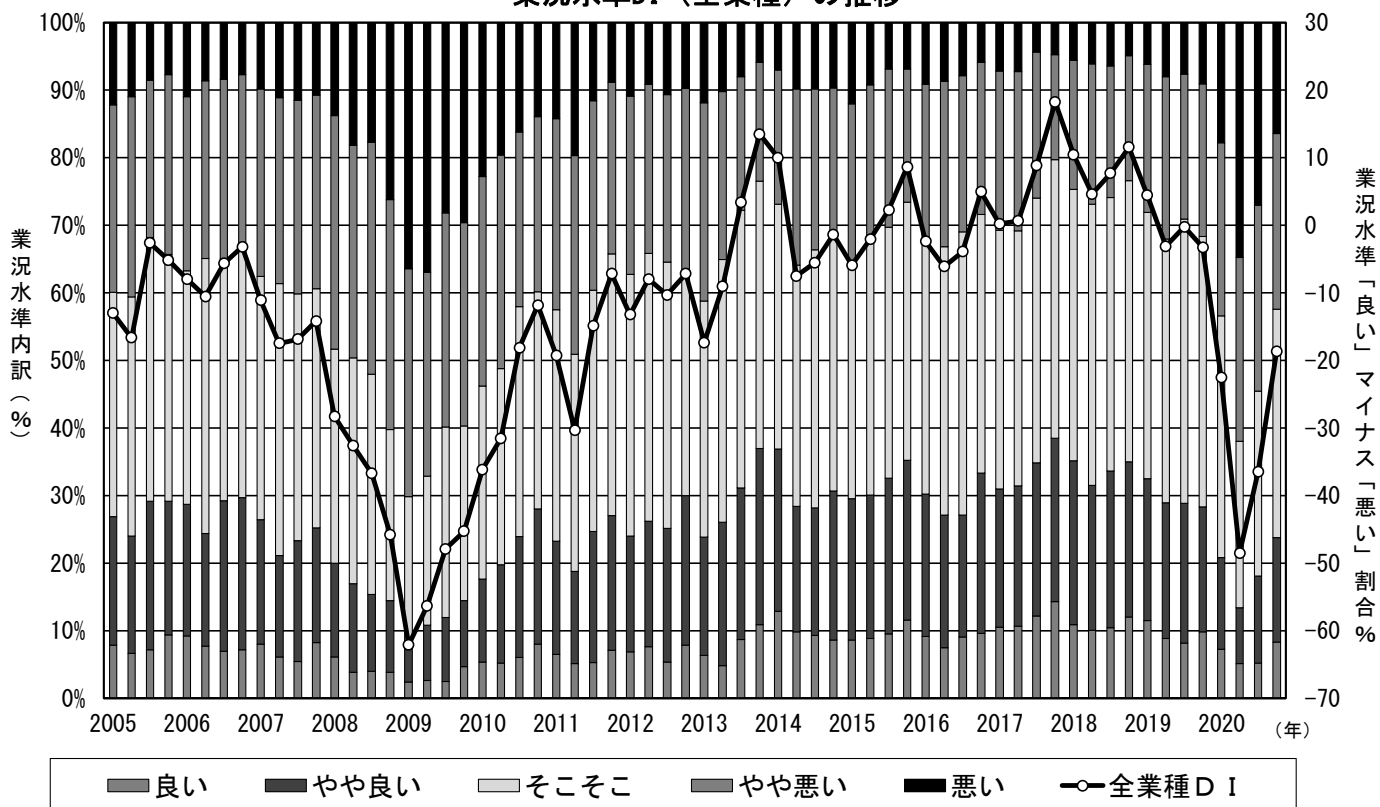
売上・客単価(前年同期比) 上昇マイナス下降割合%																				
DI表	III	IV	17 I	II	III	IV	18 I	II	III	IV	19 I	II	III	IV	20 I	II	III	IV	見通し	
全業種	-2.9	1.2	3.8	3.7	5.8	10.0	8.3	9.7	10.9	15.5	13.9	15.0	12.3	12.3	6.2	-9.6	-9.3	-1.7	-5.1	
建設業	-1.1	3.1	9.9	2.9	5.5	14.7	4.9	12.1	10.1	11.8	19.1	16.3	14.0	21.7	11.3	-1.7	-10.1	7.1	-5.5	
製造業	-6.1	-2.0	-5.0	2.8	5.1	7.4	8.6	9.0	13.3	16.1	10.8	14.9	9.6	4.4	2.8	-9.5	-14.7	-8.7	-6.5	
流通・商業	-8.8	-3.3	2.4	0.8	5.7	10.2	7.7	7.0	9.0	18.1	15.8	14.6	15.5	9.3	6.2	-10.3	-5.4	-2.7	-5.2	
サービス業	11.0	12.6	16.1	10.2	7.2	10.7	13.5	13.6	10.4	14.7	14.0	13.7	11.5	21.6	7.6	-14.6	-6.4	3.5	-1.8	

2期連続の回復で2020年1～3月期＝コロナ初期と同程度まで戻す

DOR、日銀短観（全規模、大企業、中堅企業、中小企業）、中小企業庁の景況指数の推移

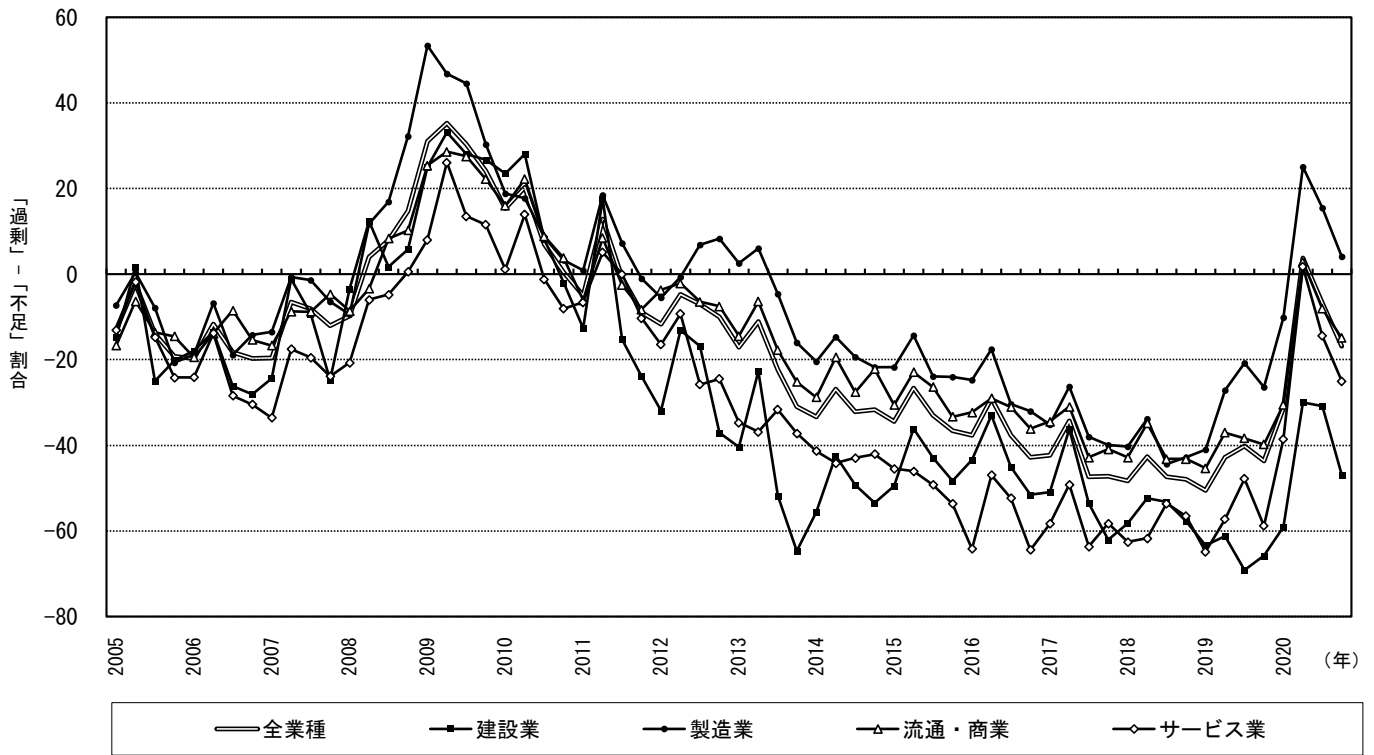


業況水準DI（全業種）の推移



再び人材不足傾向へ

業種別 人手の過不足感DIの推移 (前年同期比)



経営上の問題点「従業員の不足」再び増加

業種別 経営上の問題点 (主な項目)

