

景気改善続くも まだら模様 来期の見通しには慎重

DOR137号（2021年4～6月期景況調査）速報（2021年7月13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・売上高・経常利益は同じ水準に改善—業況水準のみマイナス圏

業況判断DI（「好転」－「悪化」割合）は $\Delta 23 \rightarrow 11$ 、足元の景況を示す業況水準DI（「良い」－「悪い」割合）は $\Delta 19 \rightarrow \Delta 5$ 、売上高DI（「増加」－「減少」割合）は $\Delta 27 \rightarrow 12$ 、経常利益DI（「増加」－「減少」割合）は $\Delta 22 \rightarrow 11$ と、業況水準DI以外は11～12に水準を合わせ、改善した。4～6月期の緊急事態宣言下でも中小企業は回復傾向を見せており、コロナ禍での中小企業の対応力は発揮されつつある。

ただし、回復局面での企業規模の格差拡大や業種に差など、回復はまだら模様であり、原材料価格高騰などから来期の見通しは慎重である。

業況判断DIを業種別に見ると、建設業が $\Delta 14 \rightarrow \Delta 7$ 、製造業が $\Delta 30 \rightarrow 21$ 、流通・商業が $\Delta 24 \rightarrow 7$ 、サービス業が $\Delta 23 \rightarrow 18$ と、特に製造業とサービス業に大幅な改善が見られる。地域経済圏別では、北海道・東北が $\Delta 20 \rightarrow 3$ 、関東が $\Delta 26 \rightarrow 18$ 、北陸・中部が $\Delta 26 \rightarrow 24$ 、近畿が $\Delta 25 \rightarrow 11$ 、中国・四国が $\Delta 19 \rightarrow 8$ 、九州・沖縄が $\Delta 24 \rightarrow \Delta 2$ と、九州・沖縄以外はすべてマイナス圏から脱した。企業規模別では、20人未満で $\Delta 24 \rightarrow 7$ 、20人以上50人未満で $\Delta 22 \rightarrow 7$ 、50人以上100人未満で $\Delta 29 \rightarrow 22$ 、100人以上で $\Delta 20 \rightarrow 30$ と、50名を境にはっきりと差が出たようである。

次期（2021年7～9月期）以降は、業況判断DIが $11 \rightarrow 5$ 、業況水準DIが $\Delta 5 \rightarrow \Delta 9$ 、売上高DIが $12 \rightarrow 7$ 、経常利益DIが $11 \rightarrow 5$ 、と予測。改善の勢いは一旦停止と予測したが、東京都の4度目の緊急事態宣言発令でより厳しい事態も予想される。次期の業種別の業況判断DIでは、建設業が $\Delta 7 \rightarrow \Delta 11$ 、製造業が $21 \rightarrow 17$ 、流通・商業が $7 \rightarrow 0$ 、サービス業が $18 \rightarrow 7$ と、全業種で悪化すると予測している。

経営体質の健全化への道を見据えよう

採算面では、仕入単価DI（「上昇」－「下降」割合）が $17 \rightarrow 35$ に、売上・客単価DI（「上昇」－「下降」割合）も $1 \rightarrow 9$ となり、仕入単価DI－売上・客単価DIの差も $16 \rightarrow 26$ で拡大した。特に仕入単価DIは、総合工事業（民需中心）が $32 \rightarrow 60$ 、金属製品製造業が $54 \rightarrow 72$ 、機械器具製造業が $27 \rightarrow 61$ 、運輸業が $9 \rightarrow 65$ と、ウッドショックなどによる原材料値上げや原油価格・ガソリン価格の上昇が直撃したものと見られる。

雇用面では、正規従業員数DI（「増加」－「減少」割合）は $\Delta 9 \rightarrow 7$ 、臨時・パート・アルバイト数DIも $\Delta 12 \rightarrow 1$ とプラス水準に戻した。所定外労働時間DI（「増加」－「減少」割合）も $\Delta 26 \rightarrow \Delta 10$ と増加基調にある。人手の過不足感DI（「過剰」－「不足」割合）は $\Delta 20 \rightarrow \Delta 21$ と横ばいとなった。設備の過不足感DI（「過剰」－「不足」割合）も $\Delta 12 \rightarrow \Delta 12$ と横ばいである。

会員からは、「借入金返済の正常化を狙いとした借換えをメインバンクの信金と政府系金融機関で進めていただいています。ようやく経営体質の健全化が見えてきました（神奈川、半導体製造装置に付帯する精密部品の設計・製作）」などコロナ融資返済もそろそろ期限が近づき、資金ショートに気がつかうことが多いが、経営体質の健全化への道がしっかり見えていることが大切である。

景気回復への試練—経済浮沈はワクチンが左右

日銀短観は「大企業・製造業」が14と前回の2021年3月調査から9ポイント改善し、2018年12月以来の2年半ぶりの高水準となった。中小企業は製造業が6ポイント改善の $\Delta 7$ 、非製造業が2ポイント改善の $\Delta 9$ と、依然としてマイナス圏にある。GDPは2021年1～3月期の改定値が年率換算で3.9%減となり、2020年度の成長率は4.6%減で、2年連続でマイナス成長に落ち込みが確定した。

新型コロナウイルスの変異株やワクチン効果の範囲、東京五輪へ世界中から集客する影響など、さらなる感染拡大の可能性が高まっている。海外ではワクチン接種が進んでいる国の経済が回復しており、日本経済もそのスピードにかかっている。我々は、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7月30日発行のDOR137号をご覧ください

【調査要領】

調査時	2021年6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	2,261社より967社の回答をえた（回答率42.8%） （建設177社、製造業285社、流通・商業281社、サービス業215社）
平均従業員数	役員を含む正規従業員38.3人 臨時・パート・アルバイトの数27.9人

DOR(同友会景況調査)137号(2021年4~6月期景況調査) 資料

主要指標

業況判断(前年同期比)		17 I		II		III		IV		18 I		II		III		IV		19 I		II		III		IV		20 I		II		III		IV		21 I		II		
全業種DI		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	-23.5	10.8																			
好転	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	20.8	35.8																				
横ばい	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	34.9	39.1																				
悪化	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	44.3	25.1																				
建設業	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	-14.2	-7.4																				
好転	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	19.5	27.3																				
横ばい	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	46.8	38.1																				
悪化	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	33.7	34.7																				
製造業	-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	-30.3	20.6																				
好転	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	20.6	41.3																				
横ばい	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	28.5	38.1																				
悪化	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	50.9	20.6																				
流通・商業	-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	-24.0	7.2																				
好転	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	20.5	32.6																				
横ばい	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	34.9	41.9																				
悪化	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	44.6	25.5																				
サービス業	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	-22.7	17.8																				
好転	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	22.2	40.4																				
横ばい	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	33.0	37.1																				
悪化	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	44.9	22.5																				

各種調査 業況水準		17 I		II		III		IV		18 I		II		III		IV		19 I		II		III		IV		20 I		II		III		IV		21 I		II		
DOR全国		0	1	9	18	10	5	8	12	4	-3	0	-3	-23	-49	-36	-19	-19	-5																			
短観(全規模)	10	12	15	16	17	16	15	16	12	10	8	4	-4	-31	-28	-15	-8	-3																				
短観(大企業)	16	20	23	26	23	22	21	21	17	15	13	9	0	-26	-21	-8	2	8																				
短観(中堅企業)	15	16	18	19	20	20	17	17	13	13	12	9	-3	-30	-28	-15	-8	-3																				
短観(中小企業)	5	7	9	11	11	11	12	12	10	6	5	1	-7	-33	-31	-18	-12	-8																				
中小企業庁	-29	-22	-22	-20	-25	-20	-22	-20	-25	-20	-24	-27	-36	-68	-57	-45	-49	-42																				

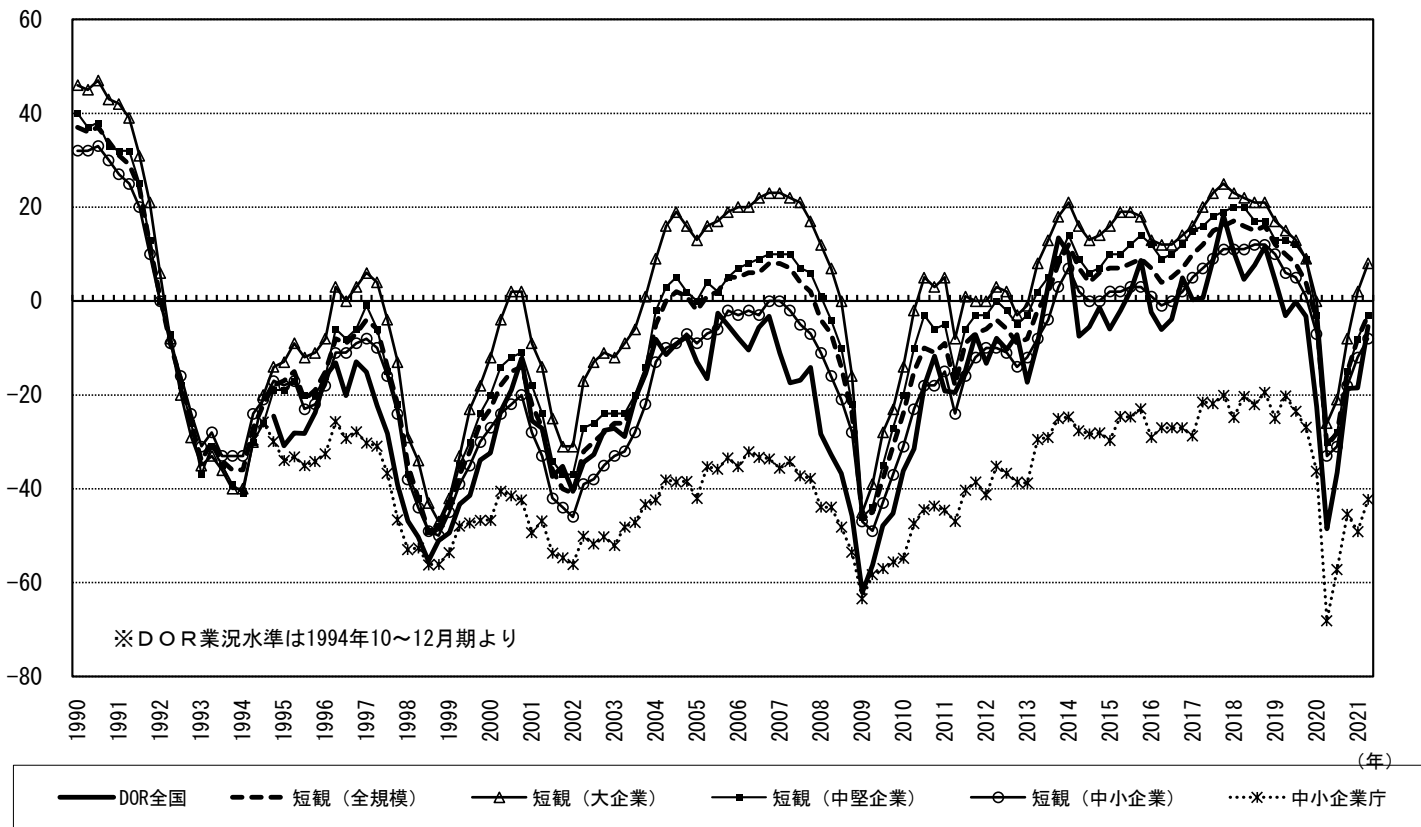
業況水準 良いマイナス悪い割合%		II		III		IV		18 I		II		III		IV		19 I		II		III		IV		20 I		II		III		IV		21 I		II		III		見通し	
DI表		0.6	8.9	18.2	10.5	4.6	7.7	11.5	4.4	-3.1	-0.2	-3.3	-22.6	-48.5	-36.5	-18.6	-18.5	-5.4	-8.8																				
全業種		0.6	8.9	18.2	10.5	4.6	7.7	11.5	4.4	-3.1	-0.2	-3.3	-22.6	-48.5	-36.5	-18.6	-18.5	-5.4	-8.8																				
建設業		-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	-1.2	-1.1	-12.5																				
製造業		-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	-26.2	-6.0	-9.2																				
流通・商業		-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	-20.5	-8.9	-12.9																				
サービス業		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	-19.9	-4.3	-0.5																				

売上高(前年同期比) 増加マイナス減少割合%		II		III		IV		18 I		II		III		IV		19 I		II		III		IV		20 I		II		III		IV		21 I		II		III		見通し	
DI表		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	-27.4	11.5	6.7																				
全業種		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	-27.4	11.5	6.7																				
建設業		-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	-14.9	-9.3	-7.8																				
製造業		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	-37.6	18.4	16.4																				
流通・商業		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	-25.4	12.2	6.2																				
サービス業		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	-26.5	18.3	6.9																				

経常利益(前年同期比) 増加マイナス現象割合%		II		III		IV		18 I		II		III		IV		19 I		II		III		IV		20 I		II		III		IV		21 I		II		III		見通し	
DI表		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	-21.7	10.7	5.0																				
全業種		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	-21.7	10.7	5.0																				
建設業		-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	-12.7	-8.7	-7.6																				
製造業		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	-28.6	22.1	15.5																				
流通・商業		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	-21.3	9.0	3.9																				
サービス業		14.7	11.2	15.9																																			

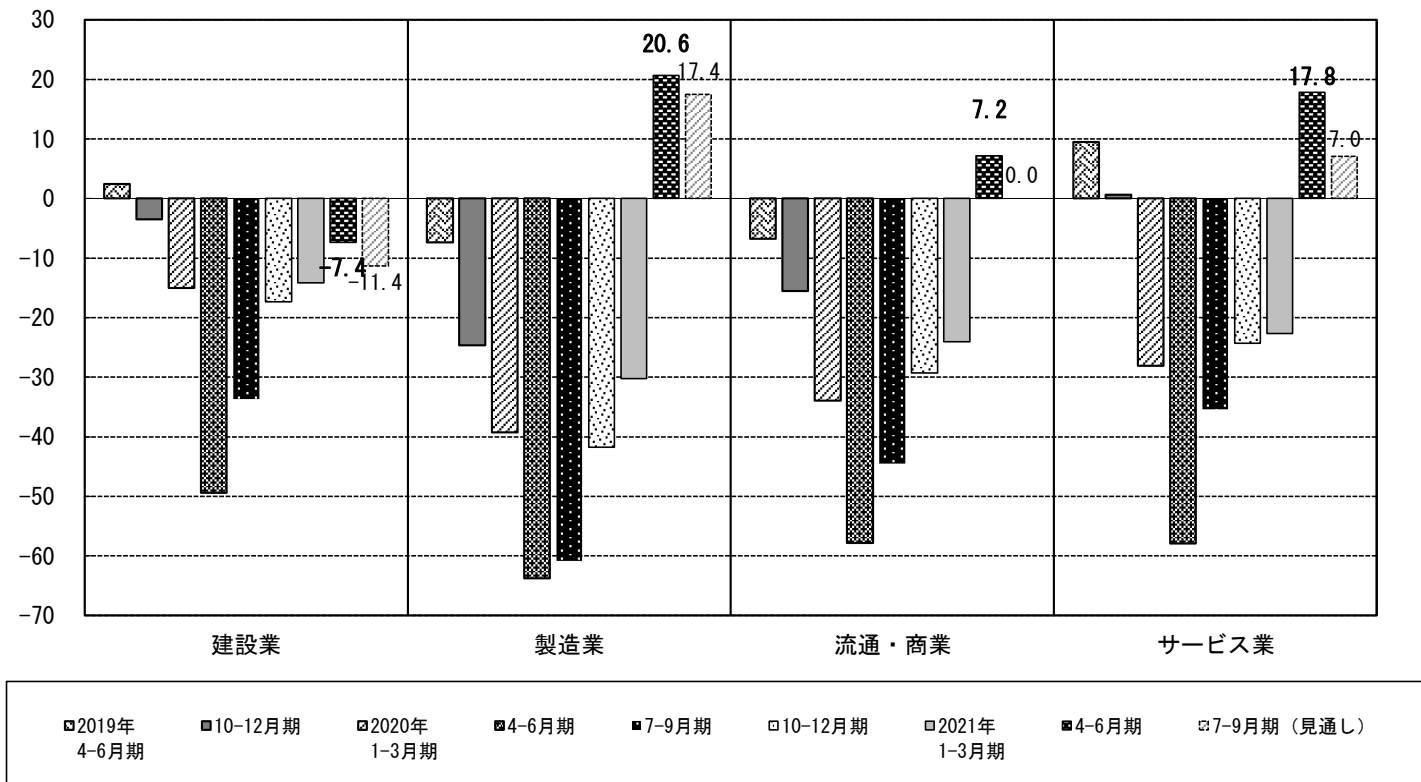
景況、復調の兆しもみえるが…

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



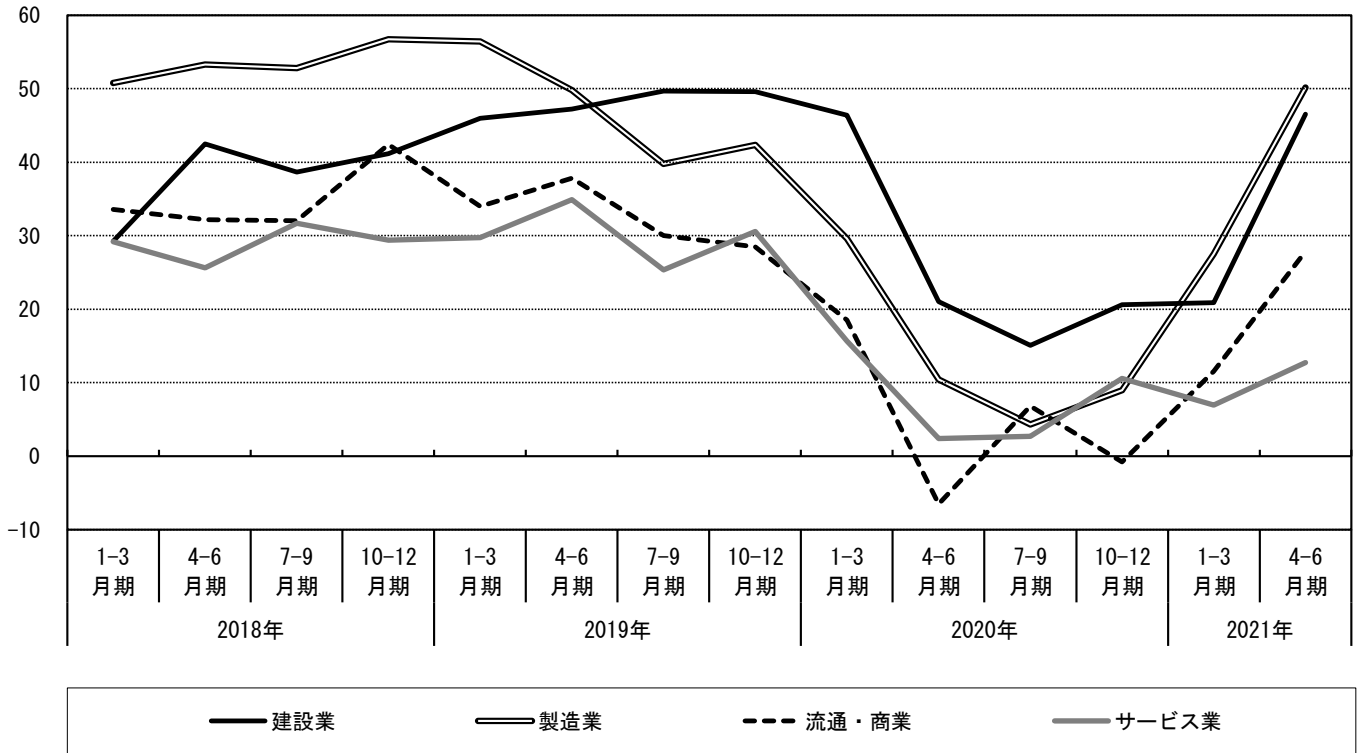
業種により回復ペースに差、次期は全体的に悪化見通し

業種別 業況判断DIの推移（「好転」 - 「悪化」割合、前年同期比）



建設業、製造業で仕入単価の上昇圧力強まる

業種別 仕入単価DI（「上昇」－「下降」割合、前年同期比）



経営上の問題点「仕入単価の上昇」が全業種で急増

業種別 経営上の問題点（主な項目）

