

東海3県の企業短期経済観測調査結果 — 2020年12月 —

回答期間：11月11日～12月11日

▽ 目次

1. 業況判断	1
2. 需給・在庫・価格判断	
(1) 需給判断	2
(2) 在庫判断	2
(3) 価格判断	2
3. 売上・収益計画	
(1) 売上高	3
(2) 経常利益	3
(3) 売上高経常利益率	4
(4) 当期純利益	4
4. 設備投資計画等	
(1) 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)	5
(2) ソフトウェア投資額	5
(3) 研究開発投資額	5
(4) 生産・営業用設備判断	5
5. 雇用	
(1) 雇用人員判断	6
(2) 新卒採用計画	6
6. 企業金融	6

▽ 調査対象企業数

	製造業	非製造業	合計	回答率
東海3県	362社	318社	680社	99.9%

東海3県は愛知県、岐阜県、三重県。

回答率＝業況判断の有効回答社数 / 調査対象企業数 × 100

▽ 事業計画の前提となっている想定為替レート（製造業）

① 米ドル円

(円/ドル)

	2019年度			2020年度		
		上期	下期		上期	下期
2020年6月調査	108.64	108.72	108.56	107.87	107.88	107.85
2020年9月調査	—	—	—	107.03	107.18	106.89
2020年12月調査	—	—	—	106.55	106.86	106.24

② ユーロ円

(円/ユーロ)

	2019年度			2020年度		
		上期	下期		上期	下期
2020年6月調査	120.79	121.27	120.31	119.70	119.67	119.73
2020年9月調査	—	—	—	119.64	119.59	119.69
2020年12月調査	—	—	—	120.48	120.68	120.28

・本資料は、日本銀行名古屋支店のホームページでもご覧になれます。
<https://www3.boj.or.jp/nagoya/>

・「全国短観」の資料は、日本銀行のホームページに掲載されています。
<https://www.boj.or.jp/>

1. 業況判断

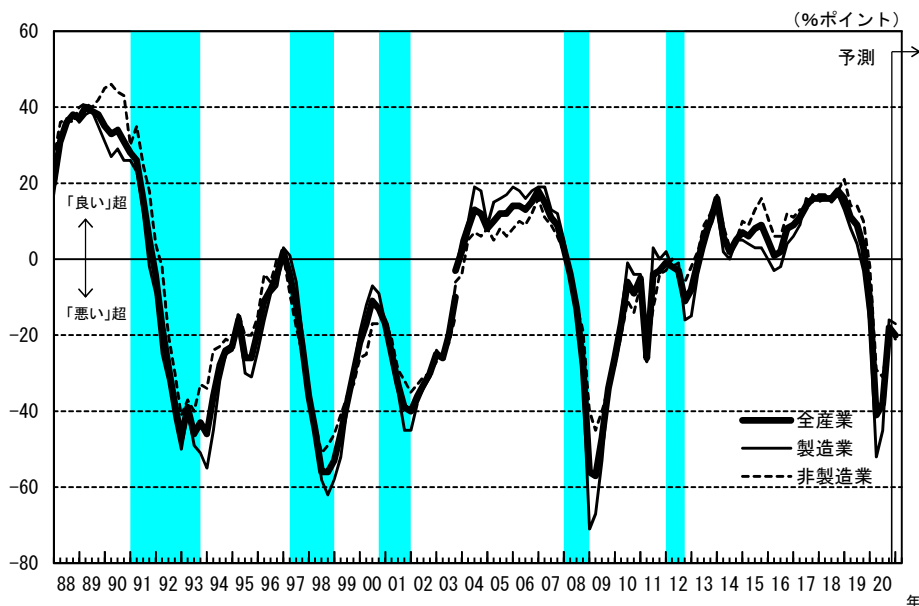
(「良い」－「悪い」：%ポイント)

	回答社数 ウエイト (%)	2020年9月調査		2020年12月調査			
		最近	先行き	最近	先行き		変化幅
					変化幅	変化幅	
製造業	100	-45	-34	-16	29	-17	-1
大企業	21	-46	-23	-6	40	-5	1
中堅企業	27	-35	-27	-14	21	-11	3
中小企業	52	-49	-43	-22	27	-27	-5
食品	6	13	9	18	5	4	-14
繊維	7	-65	-61	-58	7	-54	4
木材・木製品	4	-46	-38	-23	23	-31	-8
紙・パルプ	2	-45	-33	-11	34	-11	0
化学	4	-50	-29	-43	7	-29	14
窯業・土石製品	8	-38	-28	-13	25	-16	-3
鉄鋼	8	-76	-59	-14	62	-18	-4
非鉄金属	3	-60	-20	-10	50	-20	-10
金属製品	4	-19	-25	-18	1	-6	12
はん用機械	4	-61	-46	-46	15	-46	0
生産用機械	9	-45	-39	-33	12	-27	6
電気機械	8	-30	-36	-3	27	-4	-1
自動車	15	-62	-20	11	73	10	-1
その他輸送用機械	5	-42	-63	-42	0	-58	-16
非製造業	100	-31	-30	-19	12	-21	-2
大企業	20	-14	-13	0	14	-6	-6
中堅企業	31	-44	-38	-30	14	-27	3
中小企業	49	-28	-32	-19	9	-25	-6
建設	12	8	-11	9	1	-8	-17
不動産	9	-3	-10	-10	-7	-20	-10
物品賃貸	9	-35	-42	-15	20	-26	-11
卸売	16	-40	-36	-28	12	-26	2
小売	9	-7	-22	-7	0	-8	-1
運輸・郵便	12	-47	-31	-34	13	-31	3
情報通信	8	-20	-8	0	20	-4	-4
電気・ガス	2	0	0	0	0	0	0
対事業所サービス	9	-38	-34	-3	35	-14	-11
対個人サービス	7	-76	-52	-67	9	-43	24
宿泊・飲食サービス	6	-70	-75	-50	20	-55	-5
全産業		-38	-32	-18	20	-20	-2

(注) 1. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月後を示す。「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. 回答社数ウエイトは四捨五入の関係で、合計値が100にならないことがある。

▽ 業況判断の推移



- (注) 1. シャドーはとくに断りのない限り、景気後退期（内閣府調べ）。
2. 2004年3月調査に調査対象企業等の大幅な見直しを行なったことから、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。

▽ 業況判断のピーク・ボトム(1988年以降)

(%ポイント)

全産業		製造業		非製造業	
ピーク	ボトム	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
40 (89/5)	-47 (93/2)	39 (89/8)	-55 (94/2)	46 (90/5)	-41 (93/2)
2 (97/3)	-56 (98/9, 12)	3 (97/3)	-62 (98/12)	1 (97/3)	-51 (98/9)
-11 (00/9)	-40 (02/3)	-7 (00/9)	-45 (01/12, 02/3)	-16 (01/3)	-35 (02/3)
18 (07/3)	-57 (09/6)	19 (07/3, 6)	-71 (09/3)	16 (07/3)	-45 (09/6)
-1 (12/3)	-11 (12/12)	3 (11/9)	-16 (12/12)	0 (12/6)	-6 (12/12)
18 (18/12)	—	17 (18/12)	—	21 (19/3)	—

2. 需給・在庫・価格判断

(1) 需給判断

(%ポイント)

		2020年9月調査		2020年12月調査			
		最近	先行き	最近	先行き		変化幅
					変化幅	変化幅	
国内での製商品・サービス需給判断 「需要超過」－「供給超過」	製造業	-40	-35	-25	15	-26	-1
	非製造業	-33	-35	-25	8	-26	-1
海外での製商品需給判断 「需要超過」－「供給超過」	製造業	-36	-27	-25	11	-22	3

(2) 在庫判断

(%ポイント)

		2020年9月調査		2020年12月調査			
		最近	先行き	最近	先行き		変化幅
					変化幅	変化幅	
製商品在庫水準判断 「過大」－「不足」	製造業	26		13	-13		
製商品流通在庫水準判断 「過大」－「不足」	製造業	25		15	-10		

(3) 価格判断

(%ポイント)

		2020年9月調査		2020年12月調査			
		最近	先行き	最近	先行き		変化幅
					変化幅	変化幅	
販売価格判断 「上昇」－「下落」	製造業	-7	-8	-8	-1	-5	3
	非製造業	-6	-6	-5	1	-7	-2
仕入価格判断 「上昇」－「下落」	製造業	8	15	12	4	16	4
	非製造業	11	12	13	2	14	1

3. 売上・収益計画

(1) 売上高

(前年度・前年同期比：％、[]内は前回調査)

	2019年度		2020年度 (計画)		2019年度		2020年度 (計画)		
		上期	下期		上期	下期	上期	下期	
製造業	-0.4	5.2	-5.5	[-14.1]	-10.9	[-23.1]	-22.1	[-4.9]	0.7
国内	1.1	7.8	-5.0	[-13.2]	-9.2	[-21.2]	-19.5	[-5.0]	1.3
輸出	-2.4	1.7	-6.4	[-15.5]	-13.3	[-25.9]	-25.8	[-4.7]	-0.2
大企業	-0.2	5.6	-5.6	[-14.6]	-11.1	[-24.0]	-22.8	[-5.0]	1.1
中堅企業	-0.3	3.4	-3.7	[-8.3]	-7.6	[-13.2]	-12.2	[-3.4]	-2.9
中小企業	-3.9	-0.5	-7.1	[-11.7]	-11.6	[-18.0]	-19.3	[-5.3]	-3.8
非製造業	-3.4	0.1	-6.8	[-4.9]	-11.6	[-7.2]	-16.8	[-2.5]	-6.4
大企業	-4.1	-0.3	-7.8	[-3.9]	-12.6	[-6.1]	-18.1	[-1.7]	-6.9
中堅企業	-2.9	0.8	-6.4	[-8.5]	-8.6	[-12.7]	-13.4	[-4.2]	-3.7
中小企業	0.9	2.2	-0.2	[-7.8]	-8.3	[-9.3]	-10.9	[-6.4]	-5.7
全産業	-1.5	3.3	-6.0	[-10.8]	-11.1	[-17.3]	-20.1	[-4.0]	-1.9

(2) 経常利益

(前年度・前年同期比：％、[]内は前回調査)

	2019年度		2020年度 (計画)		2019年度		2020年度 (計画)		
		上期	下期		上期	下期	上期	下期	
製造業	-28.0	-13.6	-45.2	[-62.7]	-47.8	[-75.3]	-69.7	[-38.9]	-6.4
大企業	-28.3	-13.9	-46.0	[-63.6]	-48.1	[-75.7]	-70.0	[-40.0]	-5.6
中堅企業	-11.9	-4.4	-18.1	[-43.6]	-37.1	[-61.0]	-48.7	[-26.5]	-25.7
中小企業	-32.9	-9.4	-52.8	[-47.1]	-52.5	[-73.4]	-90.4	[-2.9]	13.2
非製造業	-2.2	7.1	-14.4	[-32.6]	-81.7	[-44.6]	-81.0	[-13.1]	-82.9
大企業	-0.6	7.8	-12.4	[-31.4]	-86.8	[-43.4]	-84.0	[-10.7]	-91.4
中堅企業	-14.6	1.4	-26.4	[-49.7]	-40.1	[-65.6]	-56.1	[-33.8]	-24.0
中小企業	-13.2	-0.8	-24.6	[-36.7]	-41.0	[-48.1]	-47.5	[-22.8]	-33.1
全産業	-21.3	-8.1	-37.5	[-53.1]	-58.7	[-65.8]	-73.2	[-30.1]	-32.6

3. 売上・収益計画（続）

（3）売上高経常利益率

（%、[]内は前回調査）

	2019年度		2020年度 (計画)			
		上期	下期	上期	下期 (計画)	
製造業	8.12	10.47	5.70	[3.52]	4.76	[3.36] 4.07 [3.66] 5.30
大企業	8.56	11.13	5.92	[3.65]	4.99	[3.55] 4.32 [3.74] 5.52
中堅企業	4.13	4.08	4.19	[2.55]	2.79	[1.84] 2.36 [3.19] 3.18
中小企業	2.77	3.42	2.12	[1.65]	1.47	[1.11] 0.41 [2.12] 2.37
非製造業	6.62	8.14	5.07	[4.70]	1.37	[4.86] 1.86 [4.55] 0.93
大企業	7.61	9.49	5.68	[5.45]	1.16	[5.72] 1.85 [5.19] 0.52
中堅企業	2.97	2.97	2.97	[1.64]	1.95	[1.17] 1.50 [2.07] 2.35
中小企業	3.43	3.83	3.04	[2.37]	2.22	[2.19] 2.25 [2.54] 2.18
全産業	7.57	9.62	5.46	[3.98]	3.52	[3.98] 3.23 [3.99] 3.76

（4）当期純利益

（前年度・前年同期比：%、[]内は前回調査）

	2019年度		2020年度 (計画)			
		上期	下期	上期	下期 (計画)	
製造業	-32.8	-12.0	-58.0	[-61.9]	-47.1	[-75.8] -70.9 [-26.3] 13.9
非製造業	-0.9	13.9	-21.7	[-33.2]	-85.8	[-45.0] -82.5 [-9.3] -92.4
全産業	-25.4	-5.7	-50.1	[-53.0]	-59.1	[-66.8] -74.3 [-20.5] -22.8

4. 設備投資計画等

(1) 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：％、[] 内は前回調査)

	2019年度	2020年度 (計画)	
製造業	2.9	[-2.9]	-4.0
大企業	2.8	[-2.2]	-3.6
中堅企業	6.4	[-19.2]	-6.9
中小企業	-3.1	[-12.8]	-24.6
非製造業	-0.3	[3.4]	2.8
大企業	-1.2	[5.8]	5.2
中堅企業	-7.4	[-8.7]	-5.9
中小企業	17.4	[-16.1]	-14.6
全産業	2.0	[-1.3]	-2.2

(2) ソフトウェア投資額

(前年度比：％、[] 内は前回調査)

	2019年度	2020年度 (計画)	
製造業	13.1	[4.4]	8.1
大企業	14.2	[4.7]	8.7
中堅企業	-1.1	[14.0]	18.2
中小企業	-0.1	[-16.3]	-25.1
非製造業	31.3	[9.6]	16.0
大企業	35.5	[8.9]	16.6
中堅企業	-0.2	[-23.4]	-18.1
中小企業	34.2	[57.4]	50.2
全産業	19.7	[6.5]	11.3

(3) 研究開発投資額

(前年度比：％、[] 内は前回調査)

	2019年度	2020年度 (計画)	
製造業	6.5	[-0.5]	-1.3
大企業	6.5	[-0.4]	-1.2
中堅企業	5.8	[-1.4]	0.0
中小企業	13.0	[-6.5]	-8.6
非製造業	-0.1	[0.2]	0.2
大企業	0.1	[0.1]	0.1
中堅企業	-5.1	[2.7]	11.4
中小企業	-86.6	[24.3]	40.5
全産業	6.2	[-0.4]	-1.2

(4) 生産・営業用設備判断

(%ポイント)

		2020年9月調査		2020年12月調査			
		最近	先行き	最近	先行き		変化幅
					変化幅	変化幅	
生産・営業用設備判断 「過剰」－「不足」	製造業	23	16	18	-5	11	-7
	非製造業	4	1	0	-4	-2	-2
	全産業	14	9	9	-5	6	-3

5. 雇用

(1) 雇用人員判断

(%ポイント)

		2020年9月調査		2020年12月調査			
		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」	製造業	18	9	10	-8	3	-7
	非製造業	-8	-10	-13	-5	-15	-2
	全産業	6	-1	-1	-7	-6	-5

(2) 新卒採用計画 <6、12月調査のみ>

(前年度比：%、[]内は前回調査)

	2019年度	2020年度 (計画)		2021年度 (計画)	
全産業	2.4	[-8.0]	-9.1	[-4.1]	-9.9
大企業	1.4	[-10.1]	-10.1	[-5.1]	-11.8
中堅企業	1.4	[-4.4]	-6.3	[-6.0]	-6.7
中小企業	9.5	[-0.9]	-6.2	[3.1]	-3.6

6. 企業金融

(%ポイント)

		2020年9月調査		2020年12月調査			
		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」	全産業	4		6	2		
	大企業	12		14	2		
	中堅企業	6		8	2		
	中小企業	1		2	1		
金融機関の貸出態度判断 「緩い」－「厳しい」	全産業	21		20	-1		
	大企業	19		19	0		
	中堅企業	27		25	-2		
	中小企業	18		16	-2		
借入金利水準判断 「上昇」－「低下」	全産業	0	3	0	0	6	6
	大企業	2	6	-1	-3	4	5
	中堅企業	-1	3	-3	-2	4	7
	中小企業	1	2	0	-1	6	6