

## 東海3県の企業短期経済観測調査結果 — 2021年3月 —

回答期間：2月25日～3月31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	361社	320社	681社	99.4%

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)

	2020年度			2021年度		
		上期	下期		上期	下期
2020年9月調査	107.03	107.18	106.89	—	—	—
2020年12月調査	106.55	106.86	106.24	—	—	—
2021年3月調査	106.53	106.90	106.17	105.86	105.85	105.87

#### ② ユーロ円

(円/ユーロ)

	2020年度			2021年度		
		上期	下期		上期	下期
2020年9月調査	119.64	119.59	119.69	—	—	—
2020年12月調査	120.48	120.68	120.28	—	—	—
2021年3月調査	121.66	120.68	122.64	123.01	123.04	122.98

・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

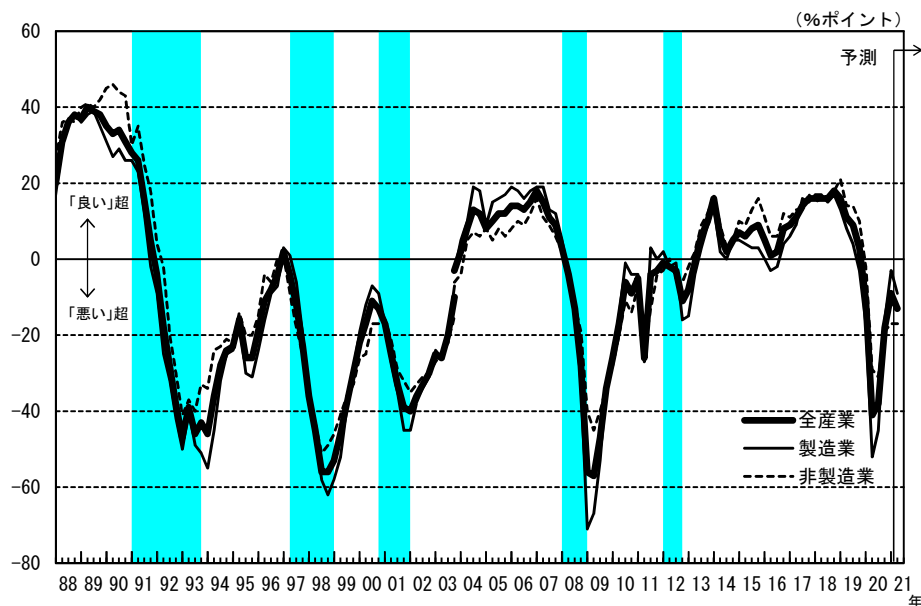
(「良い」－「悪い」：%ポイント)

	回答社数 ウエイト (%)	2020年12月調査		2021年3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	-16	-17	-3	13	-9	-6
大企業	21	-6	-5	12	18	0	-12
中堅企業	27	-14	-11	-1	13	-4	-3
中小企業	52	-22	-27	-10	12	-14	-4
食料品	6	18	4	13	-5	18	5
繊維	7	-58	-54	-64	-6	-60	4
木材・木製品	4	-23	-31	-38	-15	-38	0
紙・パルプ	3	-11	-11	0	11	0	0
化学	4	-43	-29	-22	21	-7	15
窯業・土石製品	8	-13	-16	-7	6	-6	1
鉄鋼	8	-14	-18	17	31	11	-6
非鉄金属	3	-10	-20	11	21	-22	-33
金属製品	4	-18	-6	18	36	12	-6
はん用機械	3	-46	-46	-25	21	-8	17
生産用機械	9	-33	-27	-18	15	-15	3
電気機械	8	-3	-4	16	19	-3	-19
自動車	15	11	10	24	13	15	-9
その他輸送用機械	5	-42	-58	-36	6	-36	0
非製造業	100	-19	-21	-17	2	-17	0
大企業	21	0	-6	-6	-6	-6	0
中堅企業	30	-30	-27	-24	6	-20	4
中小企業	49	-19	-25	-16	3	-21	-5
建設	12	9	-8	16	7	-2	-18
不動産	9	-10	-20	-16	-6	-20	-4
物品賃貸	8	-15	-26	-22	-7	-33	-11
卸売	16	-28	-26	-12	16	-20	-8
小売	8	-7	-8	8	15	-4	-12
運輸・郵便	12	-34	-31	-29	5	-16	13
情報通信	8	0	-4	-4	-4	-4	0
電気・ガス	3	0	0	-22	-22	0	22
対事業所サービス	9	-3	-14	4	7	-3	-7
対個人サービス	7	-67	-43	-71	-4	-47	24
宿泊・飲食サービス	6	-50	-55	-80	-30	-60	20
全産業		-18	-20	-9	9	-13	-4

(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12月調査		2021年3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	-25	-26	-17	8	-20	-3
	非製造業	-25	-26	-28	-3	-28	0
海外での製商品需給判断 「需要超過」－「供給超過」	製造業	-25	-22	-15	10	-16	-1

### (2) 在庫判断

(%ポイント)

		2020年12月調査		2021年3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	13		7	-6		
製商品流通在庫水準判断 「過大」－「不足」	製造業	15		11	-4		

### (3) 価格判断

(%ポイント)

		2020年12月調査		2021年3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	-8	-5	0	8	1	1
	非製造業	-5	-7	-7	-2	-5	2
仕入価格判断 「上昇」－「下落」	製造業	12	16	23	11	30	7
	非製造業	13	14	15	2	20	5

### 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)

	2020年度 (見込み)		上期		下期 (見込み)		2021年度 (計画)	上期 (計画)	下期 (計画)
製造業	[ -10.9 ]	-9.1	[ -22.1 ]	-22.1	[ 0.7 ]	4.4	1.3	2.7	0.2
国内	[ -9.2 ]	-7.6	[ -19.5 ]	-19.5	[ 1.3 ]	4.5	1.7	3.6	0.2
輸出	[ -13.3 ]	-11.1	[ -25.8 ]	-25.8	[ -0.2 ]	4.2	0.6	1.3	0.1
大企業	[ -11.1 ]	-9.2	[ -22.8 ]	-22.9	[ 1.1 ]	4.9	1.0	1.9	0.2
中堅企業	[ -7.6 ]	-6.1	[ -12.2 ]	-11.7	[ -2.9 ]	-0.6	3.7	7.7	0.1
中小企業	[ -11.6 ]	-10.1	[ -19.3 ]	-19.4	[ -3.8 ]	-0.8	5.4	13.6	-1.3
非製造業	[ -11.6 ]	-11.6	[ -16.8 ]	-16.0	[ -6.4 ]	-7.1	1.4	1.5	1.2
大企業	[ -12.6 ]	-12.4	[ -18.1 ]	-17.2	[ -6.9 ]	-7.6	0.7	0.5	0.8
中堅企業	[ -8.6 ]	-8.5	[ -13.4 ]	-13.2	[ -3.7 ]	-3.7	3.4	4.8	2.1
中小企業	[ -8.3 ]	-9.0	[ -10.9 ]	-10.8	[ -5.7 ]	-7.2	3.9	4.7	3.2
全産業	[ -11.1 ]	-10.0	[ -20.1 ]	-19.9	[ -1.9 ]	0.2	1.3	2.2	0.5

#### (2) 経常利益

(前年度・前年同期比：％、[ ]内は前回調査)

	2020年度 (見込み)		上期		下期 (見込み)		2021年度 (計画)	上期 (計画)	下期 (計画)
製造業	[ -47.8 ]	-28.1	[ -69.7 ]	-69.3	[ -6.4 ]	50.2	1.7	6.7	-0.3
大企業	[ -48.1 ]	-28.2	[ -70.0 ]	-69.8	[ -5.6 ]	52.7	1.0	3.3	0.1
中堅企業	[ -37.1 ]	-26.5	[ -48.7 ]	-41.7	[ -25.7 ]	-11.1	11.2	35.1	-4.8
中小企業	[ -52.5 ]	-24.9	[ -90.4 ]	-88.0	[ 13.2 ]	83.3	36.6	514.4	-17.1
非製造業	[ -81.7 ]	-80.4	[ -81.0 ]	-70.2	[ -82.9 ]	-96.9	5.9	1.9	69.2
大企業	[ -86.8 ]	-85.9	[ -84.0 ]	-72.6	[ -91.4 ]	NA	1.0	-0.2	NA
中堅企業	[ -40.1 ]	-35.6	[ -56.1 ]	-57.5	[ -24.0 ]	-13.7	18.1	10.9	21.7
中小企業	[ -41.0 ]	-34.6	[ -47.5 ]	-38.3	[ -33.1 ]	-30.3	11.9	13.6	10.1
全産業	[ -58.7 ]	-44.9	[ -73.2 ]	-69.6	[ -32.6 ]	-0.2	2.2	5.3	0.5

### 3. 売上・収益計画（続）

#### （3）売上高経常利益率

（%、[ ] 内は前回調査）

	2020年度 （見込み）		上期		下期 （見込み）		2021年度 （計画）		
							上期 （計画）	下期 （計画）	
製造業	[ 4.76 ]	6.43	[ 4.07 ]	4.13	[ 5.30 ]	8.19	6.45	4.29	8.15
大企業	[ 4.99 ]	6.78	[ 4.32 ]	4.35	[ 5.52 ]	8.61	6.78	4.41	8.60
中堅企業	[ 2.79 ]	3.20	[ 2.36 ]	2.71	[ 3.18 ]	3.63	3.43	3.41	3.45
中小企業	[ 1.47 ]	2.29	[ 0.41 ]	0.51	[ 2.37 ]	3.75	2.97	2.77	3.15
非製造業	[ 1.37 ]	1.47	[ 1.86 ]	2.89	[ 0.93 ]	0.17	1.54	2.90	0.28
大企業	[ 1.16 ]	1.23	[ 1.85 ]	3.14	[ 0.52 ]	-0.54	1.23	3.11	-0.50
中堅企業	[ 1.95 ]	2.09	[ 1.50 ]	1.45	[ 2.35 ]	2.67	2.39	1.54	3.18
中小企業	[ 2.22 ]	2.47	[ 2.25 ]	2.65	[ 2.18 ]	2.31	2.66	2.87	2.47
全産業	[ 3.52 ]	4.64	[ 3.23 ]	3.65	[ 3.76 ]	5.45	4.68	3.76	5.45

#### （4）当期純利益

（前年度・前年同期比：%、[ ] 内は前回調査）

	2020年度 （見込み）		上期		下期 （見込み）		2021年度 （計画）		
							上期 （計画）	下期 （計画）	
製造業	[ -47.1 ]	-29.8	[ -70.9 ]	-70.5	[ 13.9 ]	74.5	1.9	6.9	-0.3
非製造業	[ -85.8 ]	-82.3	[ -82.5 ]	-70.9	[ -92.4 ]	NA	15.6	4.8	NA
全産業	[ -59.1 ]	-46.0	[ -74.3 ]	-70.6	[ -22.8 ]	12.4	3.3	6.3	1.4

#### 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）

(前年度比：％、[ ]内は前回調査)

	2020年度 (見込み)		2021年度 (計画)
製造業	[ -4.0 ]	-4.1	-0.3
大企業	[ -3.6 ]	-3.8	-0.6
中堅企業	[ -6.9 ]	-5.8	4.7
中小企業	[ -24.6 ]	-18.3	8.9
非製造業	[ 2.8 ]	5.8	2.0
大企業	[ 5.2 ]	8.1	0.9
中堅企業	[ -5.9 ]	-1.4	9.9
中小企業	[ -14.6 ]	-11.9	9.1
全産業	[ -2.2 ]	-1.4	0.4

##### (2) ソフトウェア投資額

(前年度比：％、[ ]内は前回調査)

	2020年度 (見込み)		2021年度 (計画)
製造業	[ 8.1 ]	4.4	2.8
大企業	[ 8.7 ]	4.6	0.0
中堅企業	[ 18.2 ]	5.6	26.8
中小企業	[ -25.1 ]	-5.6	81.2
非製造業	[ 16.0 ]	4.3	6.8
大企業	[ 16.6 ]	4.7	4.3
中堅企業	[ -18.1 ]	-18.3	3.8
中小企業	[ 50.2 ]	27.5	33.2
全産業	[ 11.3 ]	4.4	4.4

##### (3) 研究開発投資額

(前年度比：％、[ ]内は前回調査)

	2020年度 (見込み)		2021年度 (計画)
製造業	[ -1.3 ]	-1.5	0.4
大企業	[ -1.2 ]	-1.5	0.4
中堅企業	[ 0.0 ]	-5.0	0.4
中小企業	[ -8.6 ]	-4.6	2.2
非製造業	[ 0.2 ]	0.1	0.1
大企業	[ 0.1 ]	0.1	0.0
中堅企業	[ 11.4 ]	9.8	8.9
中小企業	[ 40.5 ]	16.2	-7.0
全産業	[ -1.2 ]	-1.5	0.4

##### (4) 生産・営業用設備判断

(%ポイント)

		2020年12月調査		2021年3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	18	11	10	-8	9	-1
	非製造業	0	-2	-2	-2	-3	-1
	全産業	9	6	4	-5	4	0

## 5. 雇用

### (1) 雇用人員判断

(%ポイント)

		2020年12月調査		2021年3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	10	3	-1	-11	-5	-4
	非製造業	-13	-15	-12	1	-14	-2
	全産業	-1	-6	-6	-5	-9	-3

### (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		[ ]	[ ]	[ ]
大企業		[ ]	[ ]	[ ]
中堅企業		[ ]	[ ]	[ ]
中小企業		[ ]	[ ]	[ ]

## 6. 企業金融

(%ポイント)

		2020年12月調査		2021年3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	6		9	3		
	大企業	14		21	7		
	中堅企業	8		9	1		
	中小企業	2		4	2		
金融機関の貸出態度判断 「緩い」－「厳しい」	全産業	20		20	0		
	大企業	19		22	3		
	中堅企業	25		24	-1		
	中小企業	16		17	1		
借入金利水準判断 「上昇」－「低下」	全産業	0	6	1	1	7	6
	大企業	-1	4	1	2	5	4
	中堅企業	-3	4	0	3	6	6
	中小企業	0	6	2	2	9	7