

## 東海3県の企業短期経済観測調査結果 — 2021年9月 —

回答期間：8月26日～9月30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	350社	316社	666社	99.8%

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
2021年3月調査	106.53	106.90	106.17	105.86	105.85	105.87
2021年6月調査	106.67	106.89	106.46	106.59	106.60	106.59
2021年9月調査	—	—	—	107.39	107.44	107.35

#### ② ユーロ円

(円/ユーロ)

	2020年度			2021年度		
		上期	下期		上期	下期
2021年3月調査	121.66	120.68	122.64	123.01	123.04	122.98
2021年6月調査	122.59	121.00	124.19	125.33	125.47	125.19
2021年9月調査	—	—	—	126.50	126.77	126.23

・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

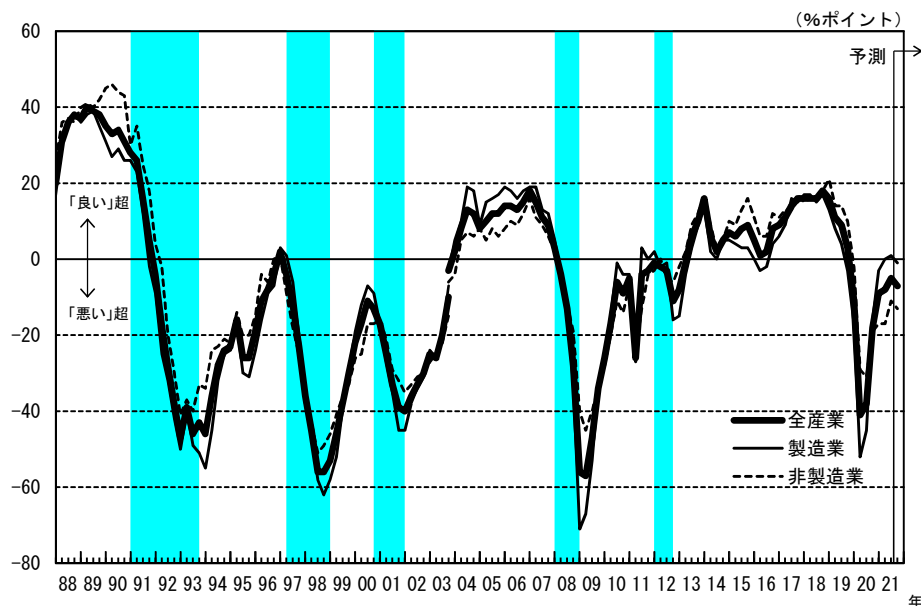
(「良い」－「悪い」：%ポイント)

	回答社数 ウエイト (%)	2021年6月調査		2021年9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	0	0	1	1	-1	-2
大企業	21	12	11	14	2	20	6
中堅企業	26	0	0	-3	-3	2	5
中小企業	52	-4	-5	-2	2	-11	-9
食料品	7	-13	0	-17	-4	0	17
繊維	7	-63	-46	-53	10	-44	9
木材・木製品	3	-16	-16	8	24	0	-8
紙・パルプ	3	22	11	22	0	11	-11
化学	4	0	-22	-29	-29	-36	-7
窯業・土石製品	9	0	-3	0	0	7	7
鉄鋼	8	31	25	38	7	17	-21
非鉄金属	3	11	0	11	0	-11	-22
金属製品	5	12	12	38	26	38	0
はん用機械	3	-9	-8	9	18	0	-9
生産用機械	9	-9	-6	6	15	3	-3
電気機械	8	-3	-3	4	7	4	0
自動車	15	30	33	13	-17	12	-1
その他輸送用機械	5	-31	-32	-37	-6	-42	-5
非製造業	100	-17	-15	-11	6	-13	-2
大企業	21	-9	-4	-2	7	-4	-2
中堅企業	30	-19	-13	-10	9	-14	-4
中小企業	48	-17	-20	-16	1	-16	0
建設	11	8	-3	6	-2	0	-6
不動産	9	-14	-10	-11	3	-11	0
物品賃貸	9	-18	-19	-15	3	-26	-11
卸売	16	-4	-14	4	8	-8	-12
小売	8	-11	-12	-8	3	-11	-3
運輸・郵便	12	-26	-23	-13	13	-18	-5
情報通信	8	0	0	8	8	8	0
電気・ガス	3	-33	-33	-22	11	-33	-11
対事業所サービス	9	4	3	7	3	7	0
対個人サービス	7	-76	-47	-67	9	-43	24
宿泊・飲食サービス	6	-65	-35	-70	-5	-55	15
全産業		-8	-7	-5	3	-7	-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)

		2021年6月調査		2021年9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	-11	-16	-10	1	-11	-1
	非製造業	-25	-24	-24	1	-22	2
海外での製商品需給判断 「需要超過」－「供給超過」	製造業	-5	-10	-5	0	-6	-1

### (2) 在庫判断

(%ポイント)

		2021年6月調査		2021年9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	3	/	7	4	/	/
製商品流通在庫水準判断 「過大」－「不足」	製造業	2	/	4	2	/	/

### (3) 価格判断

(%ポイント)

		2021年6月調査		2021年9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	2	5	7	5	10	3
	非製造業	-1	-2	1	2	1	0
仕入価格判断 「上昇」－「下落」	製造業	36	37	44	8	46	2
	非製造業	19	25	25	6	29	4

### 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		2021年度 (計画)		2020年度		2021年度 (計画)		
		上期	下期		上期 (計画)	下期 (計画)		下期 (計画)	
製造業	-7.2	-21.3	7.3	[ 8.7 ]	11.0	[ 24.4 ]	28.2	[ -3.2 ]	-2.0
国内	-7.1	-19.7	5.8	[ 7.6 ]	10.4	[ 20.1 ]	25.0	[ -2.0 ]	-0.7
輸出	-7.3	-23.5	9.7	[ 10.2 ]	11.8	[ 30.7 ]	33.1	[ -4.9 ]	-3.8
大企業	-7.2	-22.0	8.0	[ 9.0 ]	11.3	[ 25.8 ]	29.6	[ -3.5 ]	-2.3
中堅企業	-5.2	-11.7	1.4	[ 4.9 ]	6.3	[ 10.6 ]	13.0	[ -0.1 ]	0.7
中小企業	-9.2	-19.4	1.1	[ 6.7 ]	10.3	[ 16.4 ]	20.0	[ -1.1 ]	2.4
非製造業	-10.5	-16.1	-4.8	[ 3.7 ]	3.7	[ 3.7 ]	3.0	[ 3.6 ]	4.3
大企業	-11.2	-17.2	-5.1	[ 3.8 ]	3.5	[ 3.2 ]	2.6	[ 4.3 ]	4.4
中堅企業	-7.5	-13.4	-1.5	[ 2.6 ]	5.2	[ 7.0 ]	6.6	[ -1.3 ]	4.1
中小企業	-8.6	-10.9	-6.4	[ 4.1 ]	3.1	[ 3.7 ]	2.7	[ 4.4 ]	3.6
全産業	-8.5	-19.3	2.7	[ 6.8 ]	8.2	[ 16.1 ]	18.1	[ -0.7 ]	0.2

#### (2) 経常利益

(前年度・前年同期比：％、[ ]内は前回調査)

	2020年度		2021年度 (計画)		2020年度		2021年度 (計画)		
		上期	下期		上期 (計画)	下期 (計画)		下期 (計画)	
製造業	4.8	-60.7	126.1	[ 10.5 ]	13.9	[ 153.1 ]	165.3	[ -35.4 ]	-34.8
大企業	5.7	-60.9	131.8	[ 10.5 ]	13.7	[ 156.0 ]	167.3	[ -35.9 ]	-35.4
中堅企業	-18.9	-43.1	5.6	[ 2.7 ]	10.4	[ 38.8 ]	59.2	[ -17.1 ]	-15.8
中小企業	-5.9	-86.7	138.1	[ 26.1 ]	46.9	[ 520.2 ]	719.3	[ -22.9 ]	-18.7
非製造業	-69.8	-70.0	-69.6	[ 108.0 ]	83.2	[ 67.9 ]	39.8	[ 172.5 ]	150.9
大企業	-75.2	-72.5	-79.9	[ 143.3 ]	108.6	[ 76.2 ]	40.5	[ 300.6 ]	264.7
中堅企業	-23.8	-57.6	10.2	[ 12.0 ]	26.4	[ 70.9 ]	95.7	[ -10.7 ]	-0.1
中小企業	-28.2	-36.9	-17.7	[ 9.9 ]	4.5	[ 2.9 ]	4.9	[ 16.5 ]	4.1
全産業	-19.7	-63.7	58.3	[ 22.5 ]	22.5	[ 130.7 ]	132.3	[ -21.5 ]	-22.1

### 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		2021年度 (計画)			
		上期	下期	上期 (計画)	下期 (計画)	
製造業	9.57	5.41	12.71	[ 9.73 ]	9.92	[ 11.01 ] 11.33 [ 8.48 ] 8.54
大企業	10.24	5.80	13.55	[ 10.38 ]	10.46	[ 11.81 ] 11.97 [ 8.99 ] 8.96
中堅企業	3.46	2.63	4.19	[ 3.39 ]	4.37	[ 3.30 ] 4.50 [ 3.48 ] 4.23
中小企業	2.90	0.59	4.78	[ 3.43 ]	3.90	[ 3.13 ] 3.98 [ 3.72 ] 3.82
非製造業	2.24	2.91	1.63	[ 4.49 ]	4.00	[ 4.71 ] 3.94 [ 4.29 ] 4.05
大企業	2.13	3.16	1.21	[ 5.00 ]	4.33	[ 5.39 ] 4.32 [ 4.66 ] 4.34
中堅企業	2.45	1.45	3.33	[ 2.67 ]	2.94	[ 2.32 ] 2.64 [ 3.01 ] 3.20
中小企業	2.71	2.71	2.71	[ 2.86 ]	2.89	[ 2.68 ] 2.77 [ 3.02 ] 3.00
全産業	6.81	4.41	8.75	[ 7.81 ]	7.78	[ 8.76 ] 8.74 [ 6.91 ] 6.86

#### （4）当期純利益

（前年度・前年同期比：%、[ ] 内は前回調査）

	2020年度		2021年度 (計画)			
		上期	下期	上期 (計画)	下期 (計画)	
製造業	16.1	-55.9	196.6	[ 9.2 ]	12.7	[ 127.2 ] 137.8 [ -34.7 ] -34.0
非製造業	-77.0	-70.6	-90.0	[ 158.1 ]	115.4	[ 74.9 ] 42.0 [ 650.5 ] 371.8
全産業	-13.5	-60.4	96.0	[ 21.8 ]	22.1	[ 115.4 ] 116.3 [ -22.4 ] -21.8

#### 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)

	2020年度	2021年度 (計画)	
製造業	-3.4	[ 4.2 ]	4.2
大企業	-3.0	[ 3.9 ]	3.9
中堅企業	-9.4	[ 15.9 ]	13.3
中小企業	-16.2	[ 1.6 ]	-0.4
非製造業	0.7	[ 8.0 ]	9.0
大企業	2.2	[ 8.6 ]	9.9
中堅企業	-0.6	[ 2.8 ]	4.7
中小企業	-13.0	[ 4.8 ]	1.7
全産業	-2.2	[ 5.3 ]	5.6

##### (2) ソフトウェア投資額

(前年度比：％、[ ] 内は前回調査)

	2020年度	2021年度 (計画)	
製造業	-13.6	[ 18.2 ]	21.8
大企業	-15.1	[ 7.0 ]	9.0
中堅企業	19.2	[ 198.3 ]	216.9
中小企業	-6.0	[ 71.1 ]	99.7
非製造業	2.9	[ 20.5 ]	18.9
大企業	1.3	[ 20.9 ]	19.8
中堅企業	0.4	[ -3.5 ]	-11.2
中小企業	24.2	[ 39.9 ]	35.4
全産業	-6.6	[ 19.3 ]	20.2

##### (3) 研究開発投資額

(前年度比：％、[ ] 内は前回調査)

	2020年度	2021年度 (計画)	
製造業	-0.4	[ 4.3 ]	4.0
大企業	-0.4	[ 4.3 ]	4.1
中堅企業	2.3	[ 1.2 ]	-6.6
中小企業	-4.4	[ 1.9 ]	-2.3
非製造業	-17.7	[ 0.5 ]	0.4
大企業	-17.8	[ 0.3 ]	0.3
中堅企業	1.4	[ 32.2 ]	32.2
中小企業	-16.2	[ 22.6 ]	41.9
全産業	-1.2	[ 4.1 ]	3.9

##### (4) 生産・営業用設備判断

(%ポイント)

		2021年6月調査		2021年9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	7	6	7	0	5	-2
	非製造業	-1	-6	-2	-1	-5	-3
	全産業	3	1	2	-1	1	-1

## 5. 雇用

### (1) 雇用人員判断

(%ポイント)

		2021年6月調査		2021年9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	-4	-10	-8	-4	-10	-2
	非製造業	-13	-18	-15	-2	-17	-2
	全産業	-8	-14	-12	-4	-14	-2

### (2) 新卒採用計画 <6、12月調査のみ>

(前年度比：%、[ ]内は前回調査)

	2020年度	2021年度 (計画)	2022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)

		2021年6月調査		2021年9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	10		12	2		
	大企業	19		17	-2		
	中堅企業	9		7	-2		
	中小企業	8		13	5		
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	23		20	-3		
	中堅企業	19		19	0		
	中小企業	20		20	0		
借入金利水準判断 「上昇」－「低下」	全産業	3	8	2	-1	7	5
	大企業	2	8	1	-1	8	7
	中堅企業	2	7	3	1	6	3
	中小企業	4	9	2	-2	7	5