

8. 企業収益・業況判断

企業収益は、感染症の影響により、非製造業の一部に弱さが残るものの、持ち直している。
企業の業況判断は、一部に厳しさは残るものの、持ち直しの動きがみられる。

日本銀行「全国企業短期経済観測調査（2021年6月調査）」

(前年同期比、%)

| 経常利益 | | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 実績 | | | 2021年度 計画 | | |
|------|------|--------|--------|-----------|--------|--------|-----------|------|--------|
| | | 実績 | 実績 | 上期 | 下期 | | 上期 | 下期 | |
| 全規模 | 全産業 | 0.4 | ▲ 9.6 | ▲ 20.1 | ▲ 42.0 | 6.8 | 9.1 | 27.8 | ▲ 3.4 |
| 大企業 | 製造業 | ▲ 0.9 | ▲ 17.5 | ▲ 1.4 | ▲ 36.3 | 48.0 | 4.0 | 30.9 | ▲ 12.3 |
| | 非製造業 | ▲ 0.1 | ▲ 7.8 | ▲ 37.9 | ▲ 45.2 | ▲ 28.0 | 20.0 | 18.4 | 21.7 |
| 中小企業 | 製造業 | ▲ 1.8 | ▲ 18.1 | ▲ 10.2 | ▲ 46.8 | 32.7 | 10.2 | 65.8 | ▲ 16.0 |
| | 非製造業 | 1.1 | 0.7 | ▲ 16.1 | ▲ 41.0 | 7.3 | 0.8 | 24.4 | ▲ 11.4 |

財務省「法人企業統計季報」

(前年同期比、()内は季調済前期比、%)

| 経常利益 | 2019年 | 2020年 | 2019年度 | 2020年度 | 2020年7-9月 | 10-12月 | 2021年1-3月 | 4-6月 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| 全規模全産業 | ▲ 3.5 | ▲ 27.3 | ▲ 13.1 | ▲ 15.6 | ▲ 28.4 (55.5) | ▲ 0.7 (30.1) | 26.0 (9.2) | 93.9 (1.8) |
| 製造業 | ▲ 17.6 | ▲ 21.7 | ▲ 21.6 | ▲ 4.3 | ▲ 27.1 (82.5) | 21.9 (49.1) | 63.2 (13.4) | 159.4 (7.4) |
| 非製造業 | 4.6 | ▲ 29.8 | ▲ 8.6 | ▲ 20.9 | ▲ 29.1 (44.8) | ▲ 11.2 (20.7) | 10.9 (6.7) | 64.2 (▲ 1.9) |
| 大中堅企業 | ▲ 6.3 | ▲ 26.8 | ▲ 16.5 | ▲ 12.2 | ▲ 25.5 (29.0) | ▲ 9.4 (23.6) | 41.2 (17.1) | 74.1 (7.8) |
| 中小企業 | 4.4 | ▲ 28.4 | ▲ 3.7 | ▲ 23.9 | ▲ 35.4 (235.2) | 24.6 (47.2) | 1.6 (▲ 7.9) | 278.6 (▲ 15.0) |

(備考) 大中堅企業・中小企業の季調済前期比は内閣府試算値。

(%ポイント)

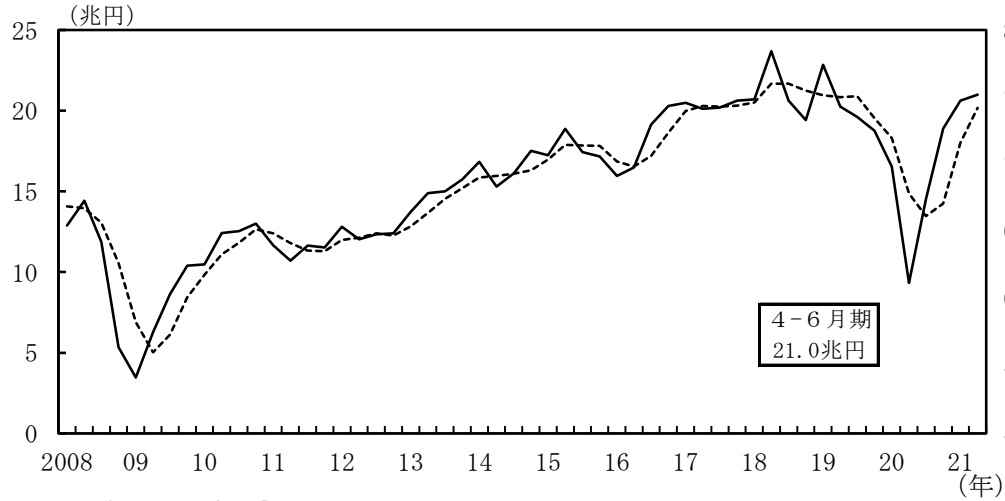
日本銀行「全国企業短期経済観測調査（2021年6月調査）」

→ 見込み

| 業況判断D I | | 2019年12月 | 2020年3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 2021年3月 | 6月 | 9月 |
|---------|------|----------|---------|------|------|------|---------|------|------|
| 全規模 | 全産業 | + 4 | ▲ 4 | ▲ 31 | ▲ 28 | ▲ 15 | ▲ 8 | ▲ 3 | ▲ 5 |
| | 製造業 | ▲ 4 | ▲ 12 | ▲ 39 | ▲ 37 | ▲ 20 | ▲ 6 | + 2 | + 0 |
| | 非製造業 | + 11 | + 1 | ▲ 25 | ▲ 21 | ▲ 11 | ▲ 9 | ▲ 7 | ▲ 9 |
| 大企業 | 製造業 | + 0 | ▲ 8 | ▲ 34 | ▲ 27 | ▲ 10 | + 5 | + 14 | + 13 |
| | 非製造業 | + 20 | + 8 | ▲ 17 | ▲ 12 | ▲ 5 | ▲ 1 | + 1 | + 3 |
| 中小企業 | 製造業 | ▲ 9 | ▲ 15 | ▲ 45 | ▲ 44 | ▲ 27 | ▲ 13 | ▲ 7 | ▲ 6 |
| | 非製造業 | + 7 | ▲ 1 | ▲ 26 | ▲ 22 | ▲ 12 | ▲ 11 | ▲ 9 | ▲ 12 |

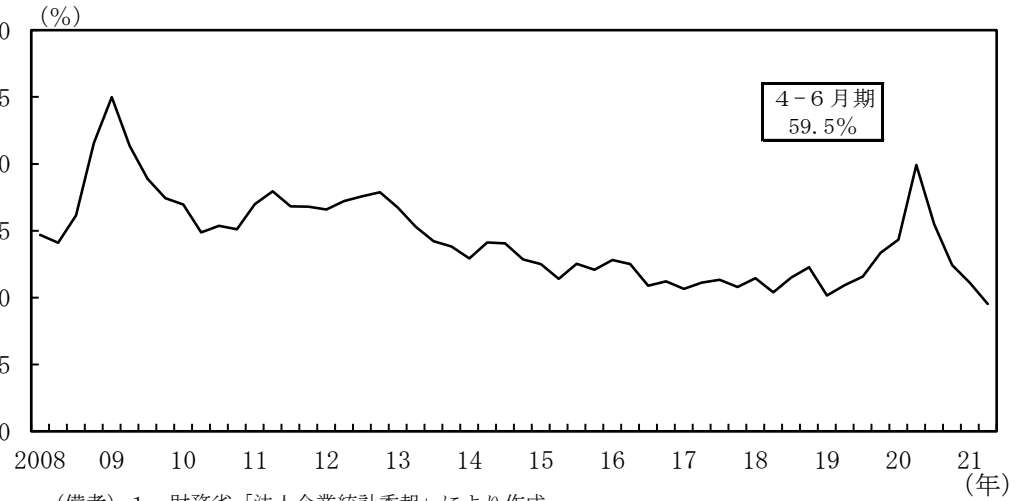
(備考) D I = 「良い」とみる企業の割合 (%) - 「悪い」とみる企業の割合 (%)

<企業収益>
経常利益額の推移



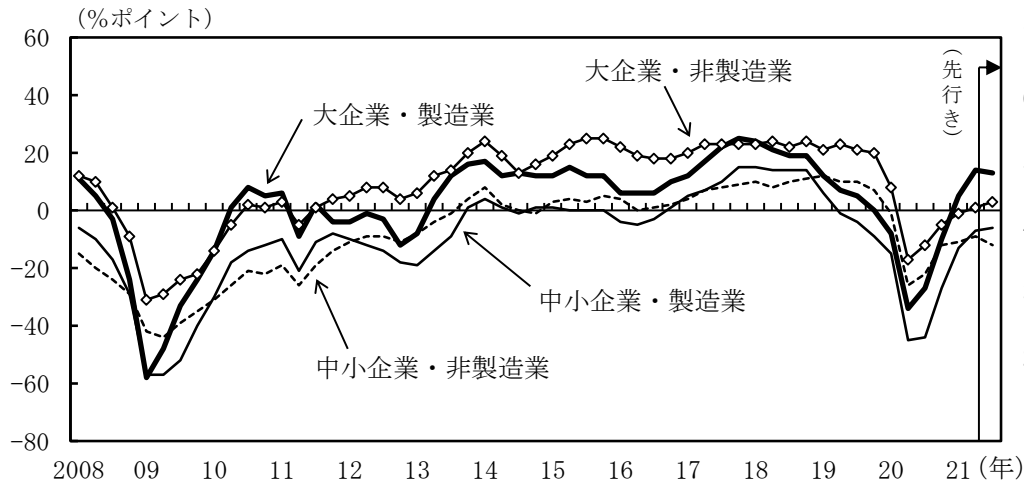
(備考) 1. 財務省「法人企業統計季報」により作成。
2. 季節調整値。点線は後方3四半期移動平均。

労働分配率の推移



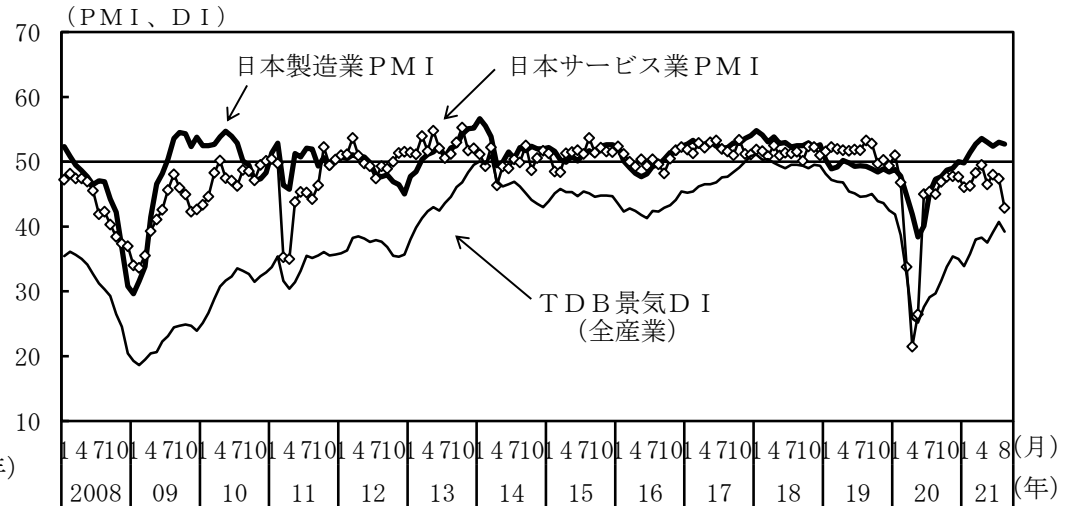
(備考) 1. 財務省「法人企業統計季報」により作成。
2. 労働分配率=人件費/(人件費+営業利益+減価償却費+受取利息)
3. 内閣府の試算による季節調整値。

<企業の景況感>
日銀短観の業況判断DIの推移



(備考) 日本銀行「全国企業短期経済観測調査」により作成。DIは「良い」-「悪い」。

各種調査における業況判断指標の推移



(備考) 1. IHS Markit社、(株)帝国データバンク「TDB景気動向調査(全国)」により作成。
2. PMIは、「前月に比べ増加(改善)」の回答割合と、「前月に比べ変化なし」の回答割合を2で除した値を足した値(季節調整値)。DIは、景気の現状について7段階の評価に応じた評点により加重平均して算出した値。