

## 法人企業景気予測調査（令和3年10～12月期調査）

### 結果の概要

#### 1. 貴社の景況

◆ 現状（令和3年10～12月期）

- ・「貴社の景況判断」BSIを全産業で見ると、大企業は9.6%ポイントとなり、令和3年7～9月期以降2期連続の「上昇」超
- ・中堅企業は「上昇」超、中小企業は「下降」超

◆ 見通し

- ・大企業は「上昇」超で推移する見通し
- ・中堅企業は「上昇」超で推移する見通し、中小企業は令和4年4～6月期に「上昇」超に転じる見通し

[単位：%ポイント]

		令和3年7～9月 前回調査	令和3年10～12月 現状判断	令和4年1～3月 見通し	令和4年4～6月 見通し
大企業	全産業	3.3	(6.8) 9.6	(6.8) 7.2	3.8
	製造業	7.0	(10.0) 7.9	(6.0) 6.2	3.1
	非製造業	1.5	(5.3) 10.4	(7.2) 7.7	4.2
中堅企業		0.2	(7.7) 10.7	(7.8) 7.8	10.0
中小企業		▲ 18.0	(▲ 6.0) ▲ 3.0	(▲ 5.6) ▲ 7.6	0.5

※1 ( ) 書きは前回調査時の見通し。

※2 前四半期と比較しての「上昇」－「下降」社数構成比。

◆ 寄与の大きい業種（大企業）

[単位：%ポイント]

			業種	現状判断	
				前回調査	今回調査
貴社の景況判断 BSI 9.6	製造業 7.9	上昇	生産用機械器具製造業	(30.5)	26.6
			情報通信機械器具製造業	(24.4)	9.4
		下降	その他の輸送用機械器具製造業	(▲ 5.9)	▲ 9.7
	非製造業 10.4	上昇	鉄鋼業	(6.0)	▲ 4.5
			サービス業	(2.2)	14.8
		下降	卸売業	(6.8)	17.8
			電気・ガス・水道業	(2.4)	▲ 4.0
			建設業	(3.0)	▲ 0.9

※ 今回調査の「貴社の景況判断（現状判断）」BSIの上昇・下降に寄与した製造業・非製造業別上位2業種。

## 2. 国内の景況

### ◆ 現状（令和3年10～12月期）

- ・「国内の景況判断」BSIを全産業で見ると、大企業は22.0%ポイントとなり、令和2年10～12月期以来4期ぶりの「上昇」超
- ・中堅企業、中小企業はいずれも「上昇」超

### ◆ 見通し

- ・大企業は「上昇」超で推移する見通し
- ・中堅企業は「上昇」超で推移する見通し、中小企業は令和4年1～3月期に「下降」超に転じる見通し

〔単位：%ポイント〕

		令和3年7～9月 前回調査	令和3年10～12月 現状判断	令和4年1～3月 見通し	令和4年4～6月 見通し
大企業	全産業	▲ 1.4	(4.5) 22.0	(8.1) 11.6	9.3
	製造業	4.9	(6.1) 17.7	(7.4) 11.2	7.1
	非製造業	▲ 4.4	(3.8) 24.0	(8.4) 11.8	10.3
中堅企業		▲ 7.4	(0.9) 20.8	(9.7) 11.1	15.4
中小企業		▲ 27.8	(▲ 17.2) 1.1	(▲ 4.9) ▲ 2.9	3.5

※1 ( ) 書きは前回調査時の見通し。

※2 前四半期と比較しての「上昇」－「下降」社数構成比。

## 3. 雇用

### ◆ 現状（令和3年12月末）

- ・「従業員数判断」BSIを全産業で見ると、大企業は14.7%ポイントとなり、平成23年9月末以降42期連続の「不足気味」超
- ・中堅企業、中小企業はいずれも「不足気味」超

### ◆ 見通し

- ・大企業は「不足気味」超で推移する見通し
- ・中堅企業、中小企業はいずれも「不足気味」超で推移する見通し

〔単位：%ポイント〕

		令和3年9月末 前回調査	令和3年12月末 現状判断	令和4年3月末 見通し	令和4年6月末 見通し
大企業	全産業	10.9	(9.4) 14.7	(9.0) 12.8	9.1
	製造業	8.8	(6.5) 12.2	(5.6) 10.0	6.0
	非製造業	12.0	(10.8) 15.8	(10.7) 14.1	10.6
中堅企業		21.6	(18.5) 26.5	(16.0) 21.7	18.2
中小企業		13.1	(13.9) 19.8	(12.0) 17.4	13.9

※1 ( ) 書きは前回調査時の見通し。

※2 四半期末の「不足気味」－「過剰気味」社数構成比。

## 4. 企業収益

### ◆ 売上高

- ・令和3年度は、4.0%の増収見込み
- ・業種別にみると、製造業、非製造業ともに増収見込み

### ◆ 経常利益

- ・令和3年度は、17.5%の増益見込み
- ・業種別にみると、製造業、非製造業ともに増益見込み

[前年度比増減率、単位：%]

		全産業	製造業	非製造業
売上高	令和3年度	(3.5)	(6.9)	(2.3)
		4.0	7.6	2.7
経常利益	令和3年度	(11.2)	(18.7)	(8.7)
		17.5	26.8	14.1

※1 「売上高」は金融業、保険業を含まない。

※2 ( ) 書きは前回調査結果。

※3 令和2年度・令和3年度ともに回答のあった法人(売上高8,199社、経常利益8,824社)を基に推計。

### ◆ 寄与の大きい業種（全規模）

[前年度比増減率、単位：%]

			業種	令和3年度通期
売上高 4.0  〔金融業、保険業を 含まない〕	製造業 7.6	増収	鉄鋼業	36.1
			化学工業	9.9
		減収	繊維工業	▲ 5.9
			その他の輸送用機械器具製造業	▲ 3.3
	非製造業 2.7	増収	サービス業	6.8
			卸売業	2.1
		減収	建設業	▲ 1.0
			電気・ガス・水道業	▲ 1.5
経常利益 17.5	製造業 26.8	増益	鉄鋼業	404.8
			生産用機械器具製造業	57.9
		減益	その他の輸送用機械器具製造業	▲ 14.7
			—	—
	非製造業 14.1	増益	サービス業	29.4
			運輸業、郵便業	*
		減益	建設業	▲ 12.5
			電気・ガス・水道業	▲ 16.3

※1 今回調査の「売上高」の増収・減収、「経常利益」の増益・減益に寄与した製造業・非製造業別上位2業種。

※2 「\*」は黒字転化、「-\*」は赤字転化を示す。

## 5. 設備投資

### ◆ 生産・販売などのための設備（BSI）

- ・令和3年12月末の「生産・販売などのための設備判断」BSIをみると、大企業、中堅企業、中小企業いずれも「不足」超
- ・先行きをみると、大企業、中堅企業、中小企業いずれも「不足」超で推移する見通し

[単位：%ポイント]

	令和3年9月末 前回調査	令和3年12月末 現状判断	令和4年3月末 見通し	令和4年6月末 見通し
大企業	1.0	(1.0) 2.0	(0.6) 2.0	1.4
中堅企業	4.3	(3.5) 5.9	(2.9) 4.3	3.5
中小企業	5.7	(5.6) 7.9	(3.3) 6.1	4.3

※1 ( ) 書きは前回調査時の見通し。

※2 四半期末の「不足」－「過大」社数構成比。

### ◆ 設備投資額（ソフトウェア投資額を含む、土地購入額を除く）

- ・令和3年度は、5.3%の増加見込み
- ・業種別にみると、製造業、非製造業ともに増加見込み

[前年度比増減率、単位：%]

		全産業	製造業	非製造業
設備投資	令和3年度	(6.6) 5.3	(10.6) 5.4	(4.7) 5.3

※1 ( ) 書きは前回調査結果。

※2 令和2年度・令和3年度ともに回答のあった法人（8,808社）を基に推計。

※3 法人企業景気予測調査では、有形固定資産及びソフトウェアの新設額を設備投資として扱っている。

### ◆ 寄与の大きい業種（全規模）

[前年度比増減率、単位：%]

			業種	令和3年度通期
設備投資 5.3	製造業 5.4	増加	化学工業	15.2
			自動車・同附属品製造業	7.1
		減少	鉄鋼業	▲ 14.4
			パルプ・紙・紙加工品製造業	▲ 15.2
	非製造業 5.3	増加	サービス業	13.6
			運輸業、郵便業	8.8
		減少	不動産業	▲ 1.5
			リース業	▲ 2.3

※ 今回調査の「設備投資」の増加・減少に寄与した製造業・非製造業別上位2業種。

## 6. 今年度における設備投資のスタンス

- ・設備投資のスタンスを全産業で見ると、大企業は「維持更新」の重要度が最も高く、次いで「情報化への対応」、「省力化合理化」の順に重要度が高い
- ・中堅企業は「維持更新」、中小企業は「生産（販売）能力の拡大」の重要度が最も高い

[回答社数構成比、単位：％]

		1位		2位		3位	
大企業	全産業	維持更新	61.2	情報化への対応	47.1	省力化合理化	44.8
	製造業	維持更新	63.4	生産（販売）能力の拡大	53.3	省力化合理化	49.4
	非製造業	維持更新	60.2	情報化への対応	53.9	省力化合理化	42.5
中堅企業		維持更新	52.0	製（商）品・サービスの質的向上	47.0	情報化への対応	43.5
中小企業		生産（販売）能力の拡大	52.6	維持更新	48.6	製（商）品・サービスの質的向上	48.1

※ 10項目中3項目以内の複数回答による回答社数構成比。

## 7. 今年度における経常利益の要因

- ・経常利益の要因を全産業で見ると、大企業は「販売数量・提供数量」の重要度が最も高く、次いで「販売単価・提供単価」、「人件費」の順に重要度が高い
- ・中堅企業、中小企業はいずれも「販売数量・提供数量」の重要度が最も高い

[回答社数構成比、単位：％]

		1位		2位		3位	
大企業	全産業	販売数量・提供数量	74.5	販売単価・提供単価	48.6	人件費	39.6
	製造業	販売数量・提供数量	87.4	販売単価・提供単価	57.8	資源・エネルギー価格	42.3
	非製造業	販売数量・提供数量	68.3	人件費	45.4	販売単価・提供単価	44.2
中堅企業		販売数量・提供数量	78.2	販売単価・提供単価	55.7	人件費	52.0
中小企業		販売数量・提供数量	76.9	販売単価・提供単価	62.1	人件費	52.8

※ 10項目中3項目以内の複数回答による回答社数構成比。

## 参 考

### ◆ 調査の概要

- ・本調査は、経済活動の主要部分を占める企業活動を把握することにより、経済の現状及び今後の見通しに関する基礎資料を得るため、四半期毎に実施している統計調査である
- ・調査時点 令和3年11月15日
- ・調査対象期間 判断項目：令和3年10～12月期及び12月末見込み、令和4年1～3月期及び3月末見通し、令和4年4～6月期及び6月末見通し  
計数項目：令和3年度実績見込み、設備投資（四半期）のみ令和3年10～12月期実績見込み

### ◆ 調査対象企業の範囲及び回収率

(単位：社)

		全 規 模	大 企 業	中 堅 企 業	中 小 企 業
全 産 業	母集団法人数	918,637	5,780	27,661	885,196
	標本法人数	14,492	4,497	4,103	5,892
	回答法人数	11,282	3,834	3,022	4,426
	回収率(%)	77.8	85.3	73.7	75.1
製 造 業	母集団法人数	150,748	1,884	6,084	142,780
	標本法人数	4,332	1,511	1,046	1,775
	回答法人数	3,597	1,332	877	1,388
	回収率(%)	83.0	88.2	83.8	78.2
非 製 造 業	母集団法人数	767,889	3,896	21,577	742,416
	標本法人数	10,160	2,986	3,057	4,117
	回答法人数	7,685	2,502	2,145	3,038
	回収率(%)	75.6	83.8	70.2	73.8

- ※1 本調査は、資本金（資本金、出資金又は基金）が1千万円以上の法人を対象としている。  
ただし、「電気・ガス・水道業」及び「金融業、保険業」は資本金1億円以上の法人のみを対象としている。
- ※2 本調査において、「大企業」とは資本金10億円以上の企業を、「中堅企業」とは資本金1億円以上10億円未満の企業を、「中小企業」とは資本金1千万円以上1億円未満の企業をいう。

### ◆ B S I (Business Survey Index) の計算方法

例) 「貴社の景況」の場合

前期と比べて … 「上昇」と回答した企業の構成比 : 40.0%  
「不変」と回答した企業の構成比 : 25.0%  
「下降」と回答した企業の構成比 : 30.0%  
「不明」と回答した企業の構成比 : 5.0%

B S I = 「上昇」と回答した企業の構成比 (40.0%) - 「下降」と回答した企業の構成比 (30.0%)  
= 10.0%ポイント

### ◆ 次回公表予定（令和4年1～3月期分）

令和4年3月11日（金）

※公表予定日は変更することがあります

連絡・問合せ先

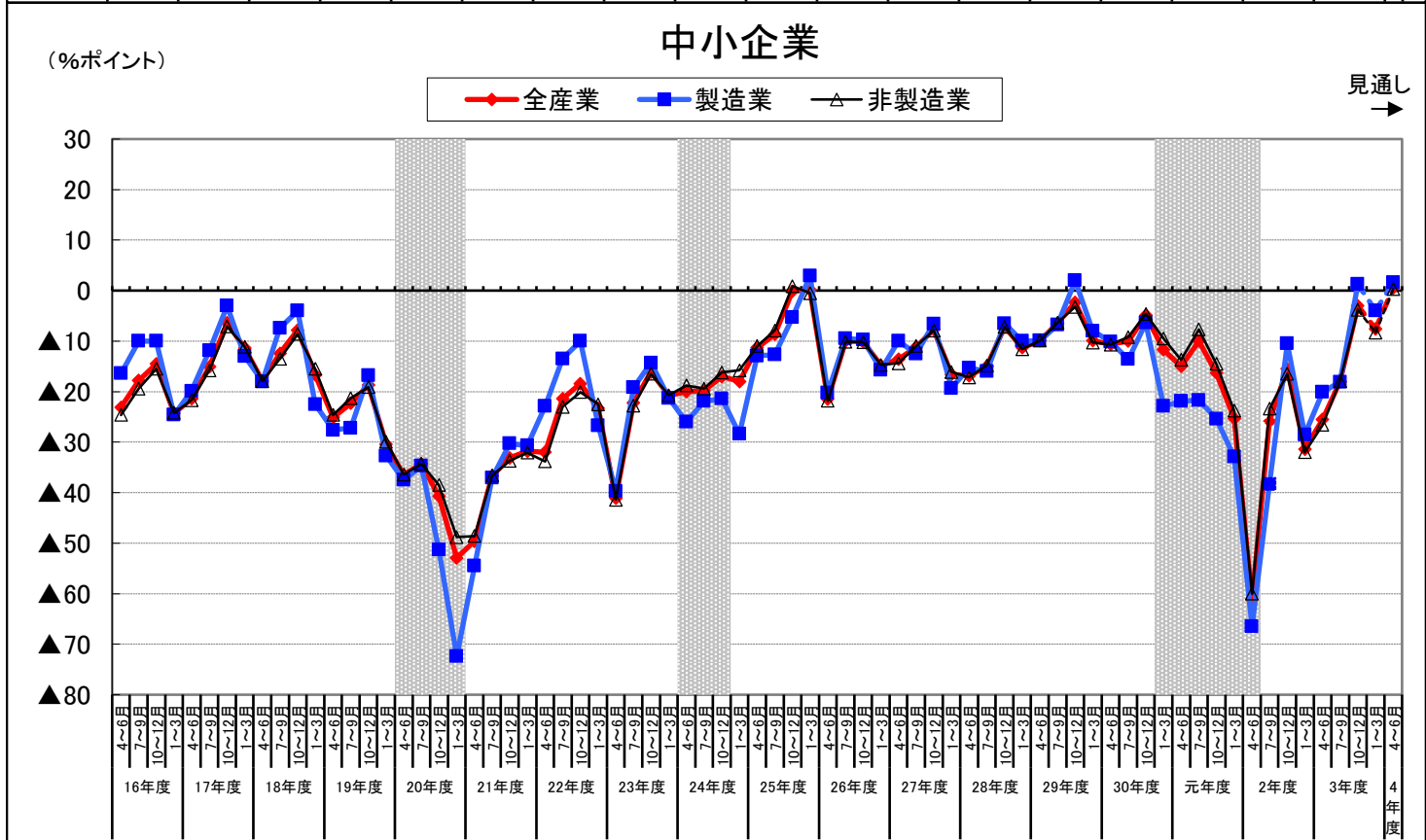
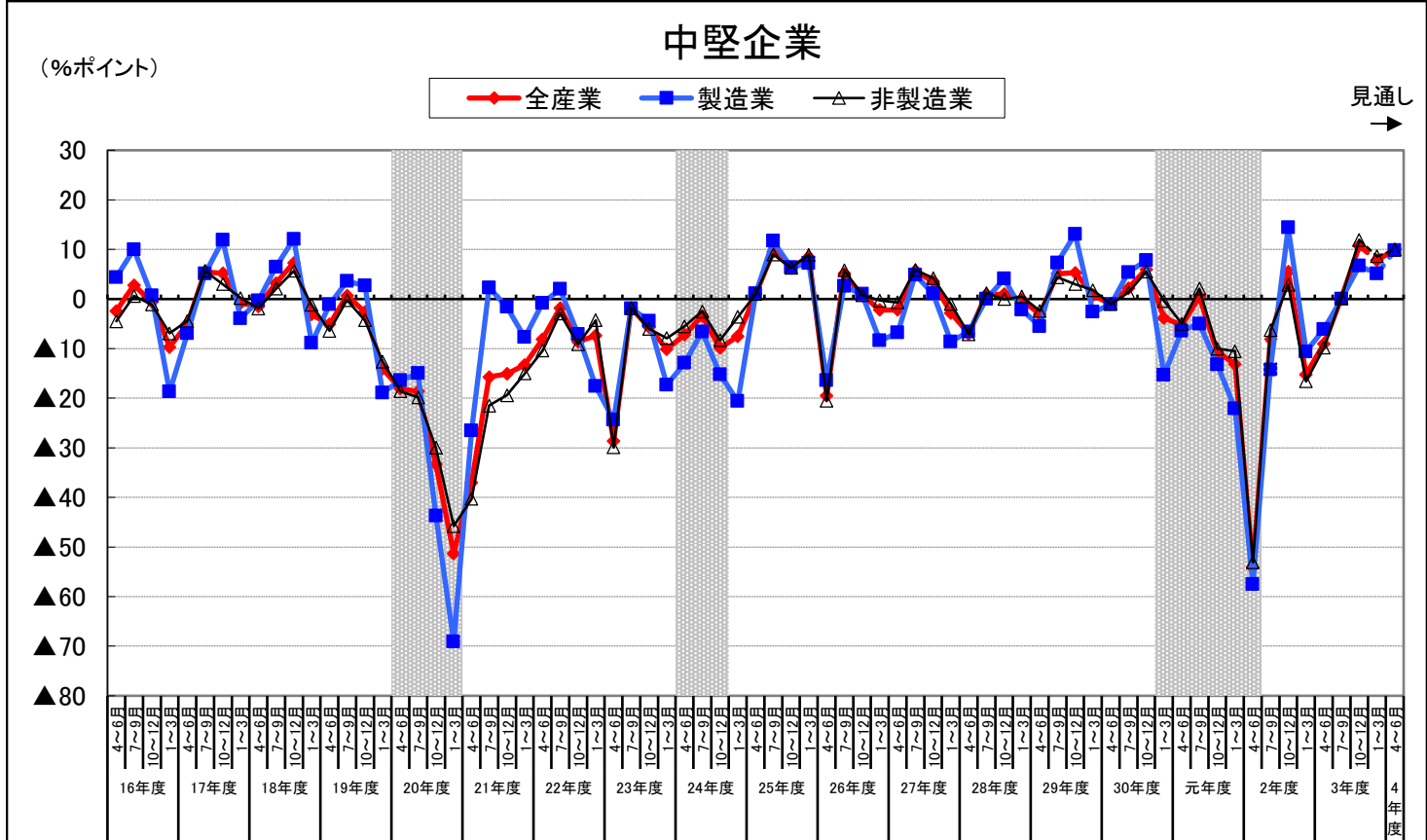
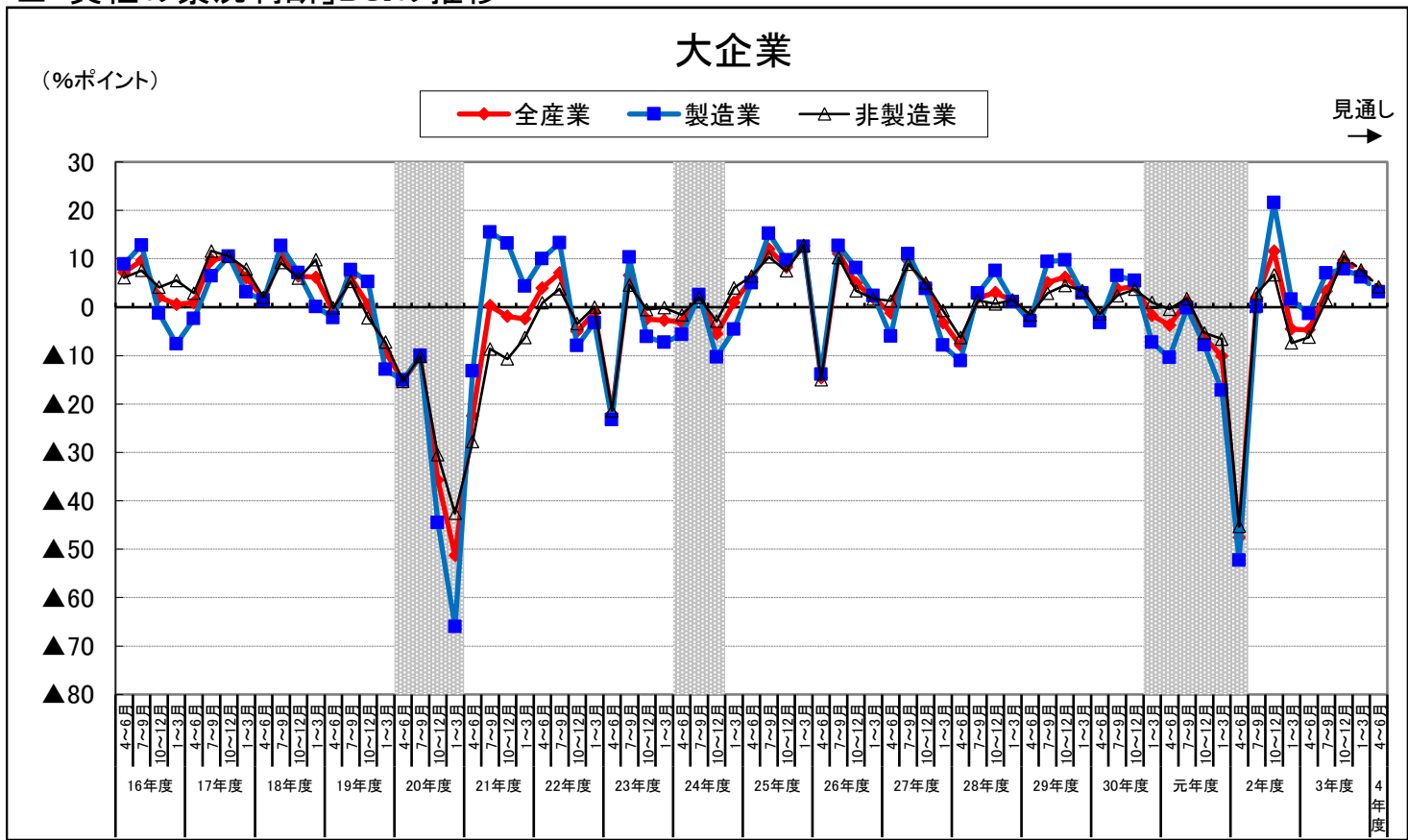
内閣府経済社会総合研究所景気統計部 Tel.03-6257-1630 (タ`ヤ`リン)

内閣府経済社会総合研究所ホームページアドレス <https://www.esri.cao.go.jp/index.html>

財務省財務総合政策研究所調査統計部 Tel.03-3581-4111 (内線) 5327, 5163

財務省財務総合政策研究所ホームページアドレス <https://www.mof.go.jp/pri/index.htm>

■「貴社の景況判断」BSIの推移

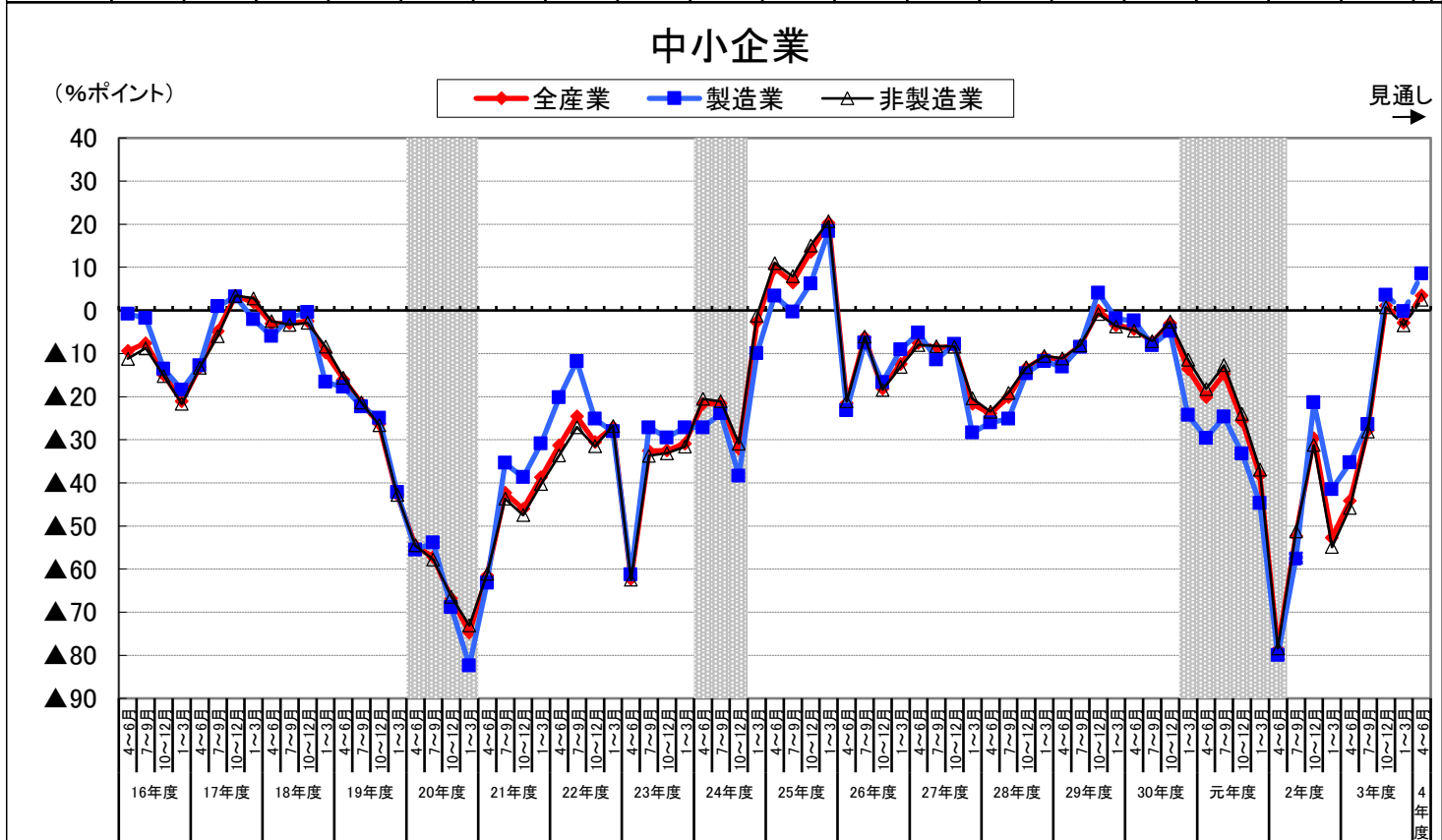
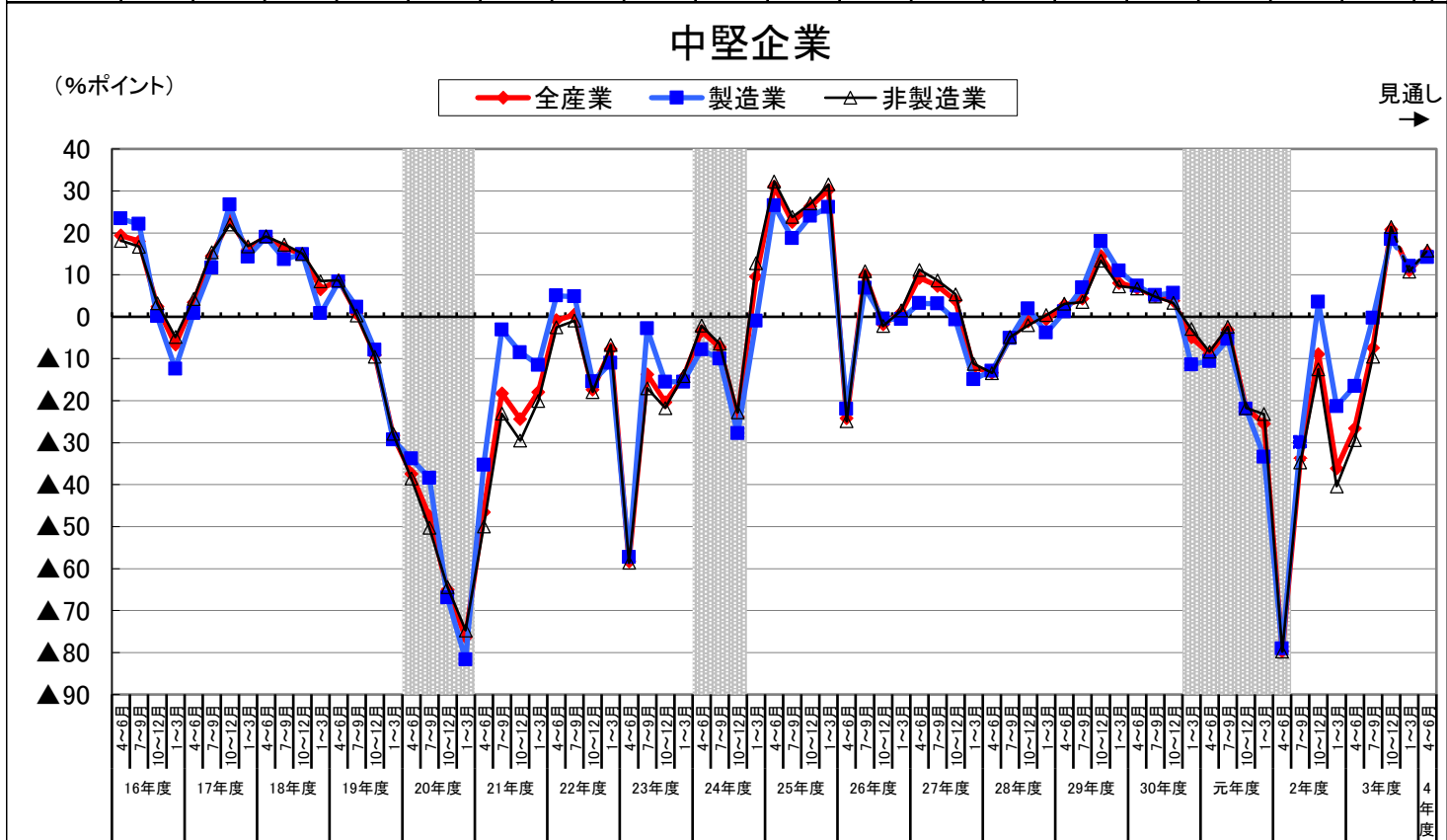
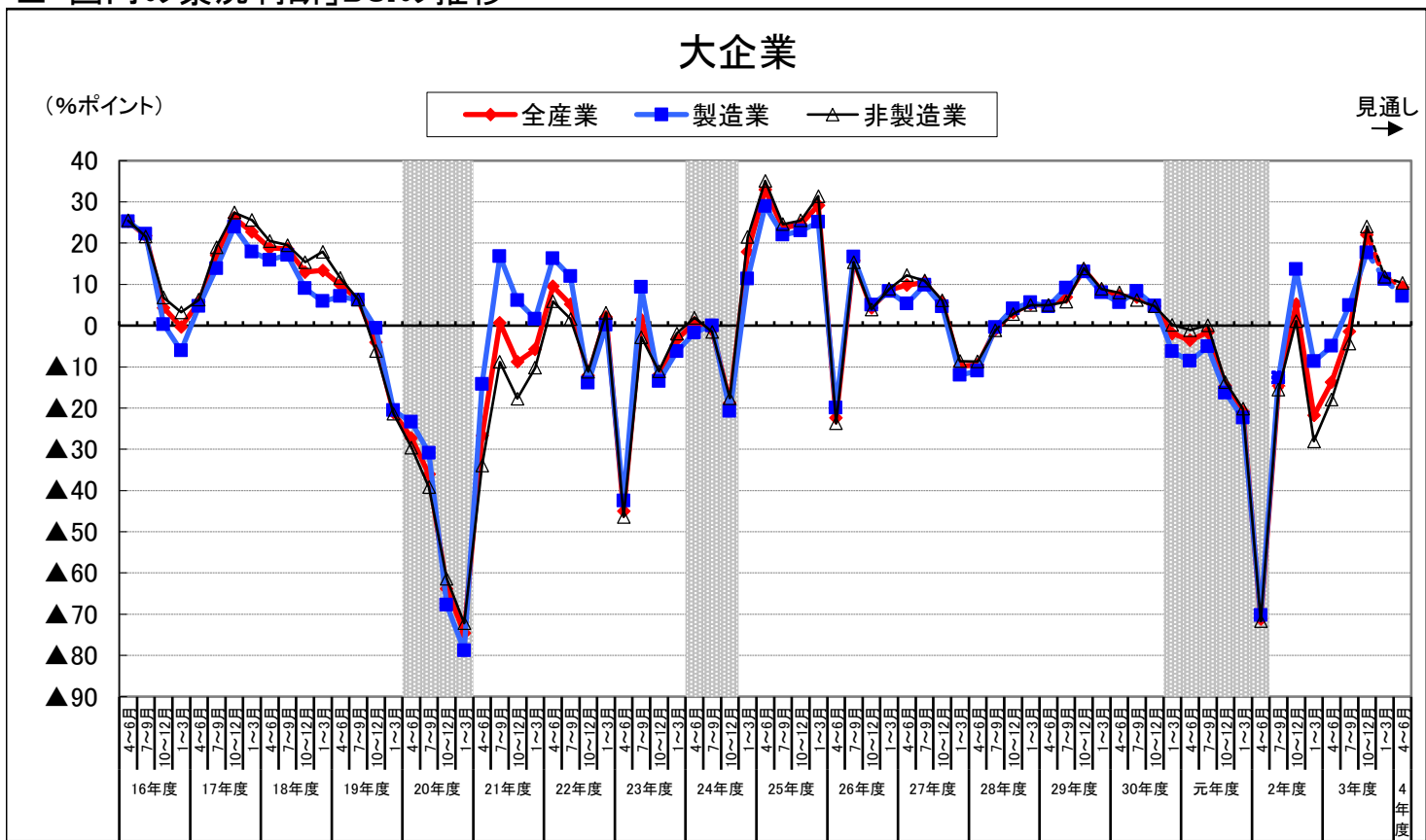


(注)令和3年10~12月期までの数値は、各調査期における現状判断。

令和4年1~3月期及び令和4年4~6月期の数値は、令和3年10~12月期調査時の見通し。

シャドー部分は景気後退期を示す。ただし、平成30年10~12月期は暫定の山、令和2年4~6月期は暫定の谷。

■「国内の景況判断」BSIの推移



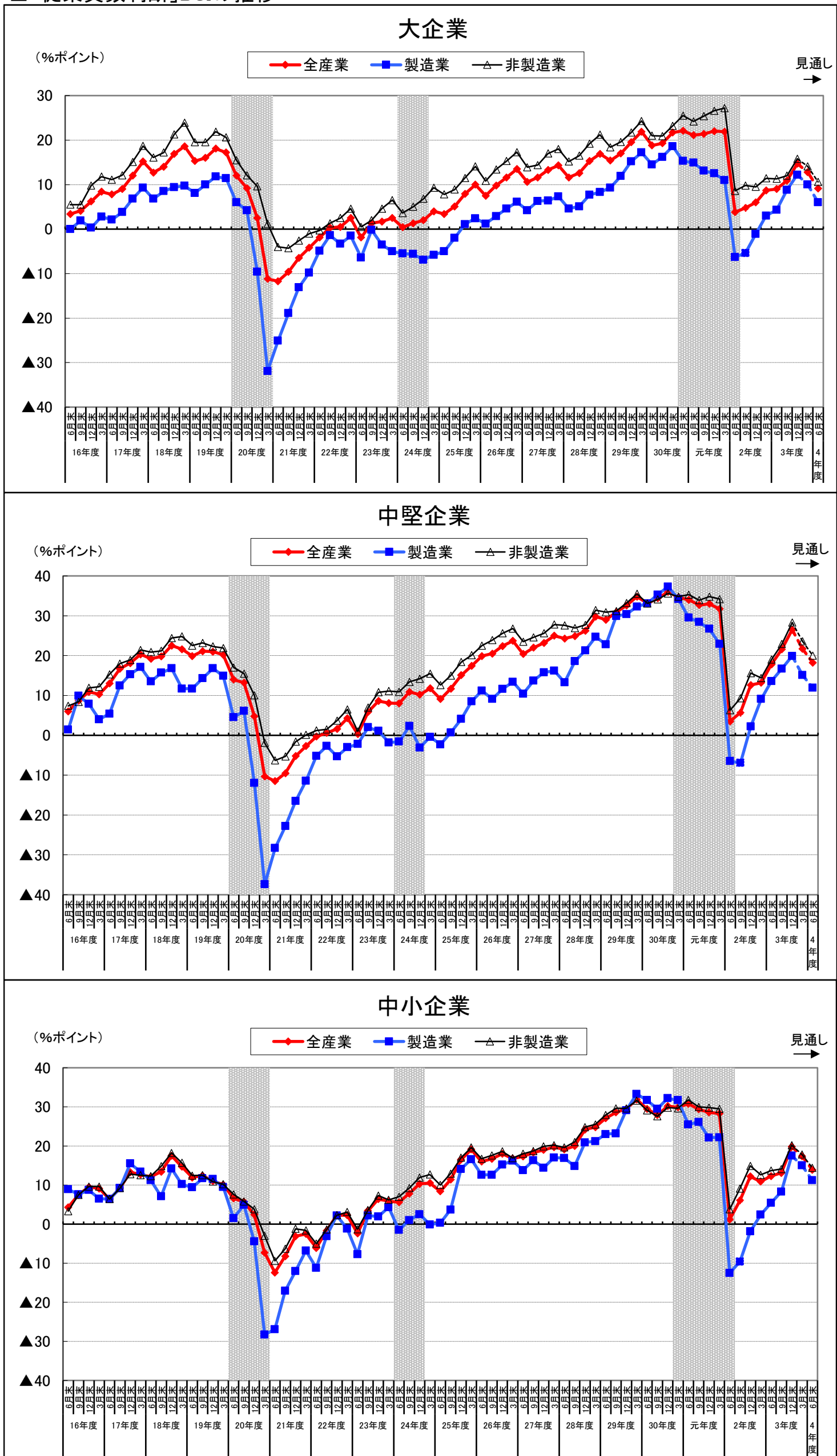
(注)令和3年10-12月期までの数値は、各調査期における現状判断。

令和4年1-3月期及び令和4年4-6月期の数値は、令和3年10-12月期調査時の見通し。

シャドー部分は景気後退期を示す。ただし、平成30年10-12月期は暫定の山、令和2年4-6月期は暫定の谷。



■「従業員数判断」BSIの推移



(注)令和3年12月末までの数値は、各調査期における現状判断。

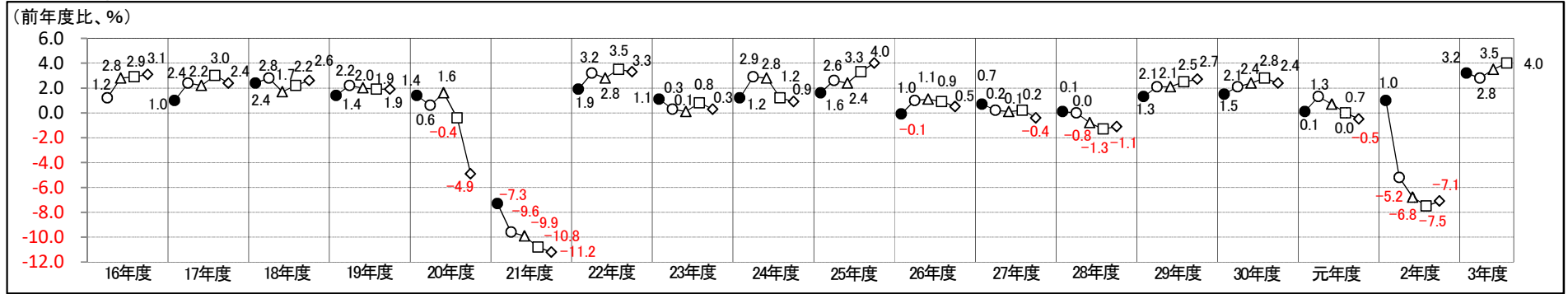
令和4年3月末及び令和4年6月末の数値は、令和3年10-12月期調査時の見通し。

シャドー部分は景気後退期を示す。ただし、平成30年10-12月期は暫定の山、令和2年4-6月期は暫定の谷。

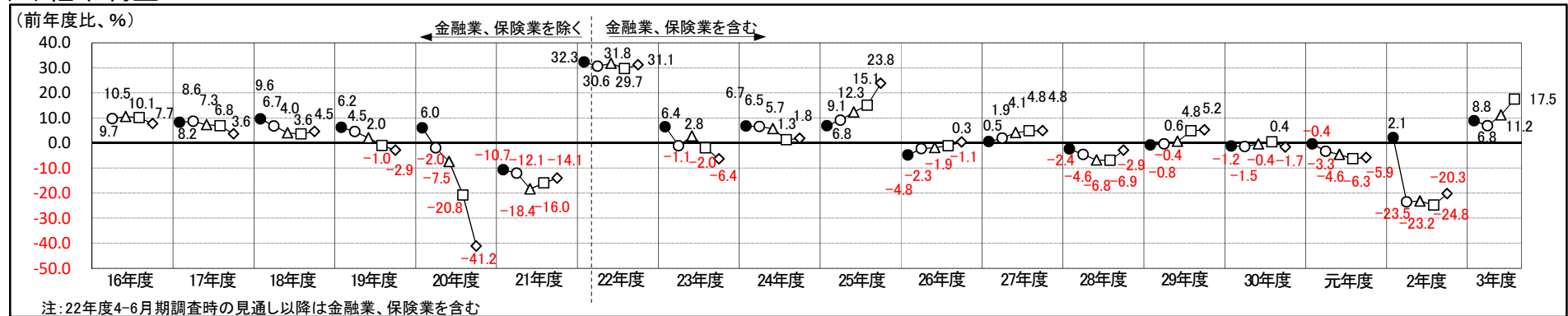
各調査時期における計数の年度見通しの推移(全規模・全産業)

- : 1-3月期調査時の翌年度の見通し
- : 4-6月期調査時の当年度の見込み
- △: 7-9月期調査時の当年度の見込み
- : 10-12月期調査時の当年度の見込み
- ◇: 1-3月期調査時の当年度の見込み

(1) 売上高(金融業、保険業を除く)



(2) 経常利益



(3) 設備投資(ソフトウェア投資額を含む、土地購入額を除く)

