

RIETI-中小機構共催BBLセミナー コメント資料

2022年7月20日

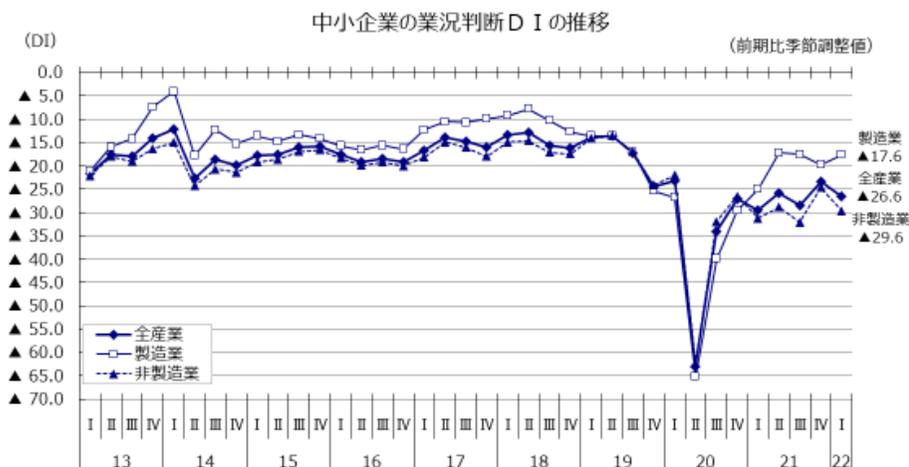
「コロナ禍での中小企業の声を聴く
—中小企業景況調査の活用—」へのコメント
芳田直樹

中小企業景況調査 利用の状況

中小企業白書への掲載（毎年）

中小企業の景況感

- 新型コロナウイルス感染症の影響により、中小企業の景況感は急激に悪化。
- 2022年1-3月期は、全産業が2期ぶりに低下した。足下では、ウクライナ情勢の緊迫化や原油・原材料価格の高騰などの影響が懸念される。

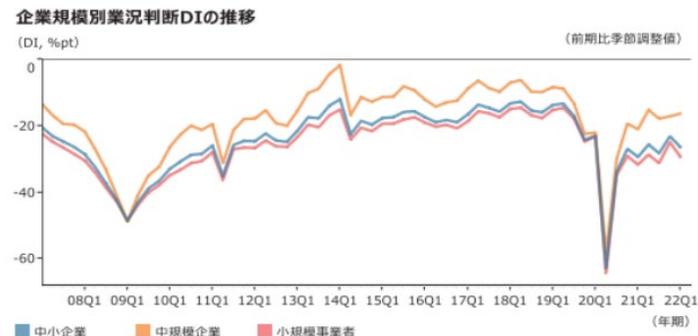


(資料) 中小企業庁・(独)中小企業基盤整備機構「中小企業景況調査」

始めに、中小企業の業況について、中小企業庁・(独)中小企業基盤整備機構「中小企業景況調査」(以下、「景況調査」という。)の業況判断DIの推移を確認する(第1-1-11図)。中小企業の業況は、リーマン・ショック後に大きく落ち込み、その後は東日本大震災や2014年4月の消費税率引上げの影響によりところどころで落ち込みはあるものの、総じて緩やかな回復基調で推移してきた。2020年には感染症流行による経済社会活動の停滞により、業況判断DIは急速に低下し、第2四半期にリーマン・ショック時を超える大幅な低下となったが、その後は2期連続で上昇した。2021年は上昇と低下を繰り返しながら推移しており、2022年第1四半期は再び低下した。

また、中規模企業においては感染症流行前を上回る水準まで回復したものの、小規模事業者においては戻り切れていない状況であり、中小企業の中でも規模ごとに回復の程度が異なることが見て取れる。

<第1-1-11図>

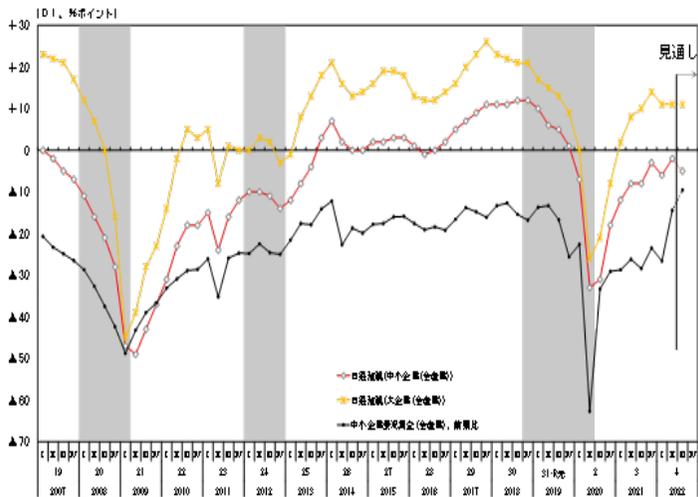


各種講演資料への掲載

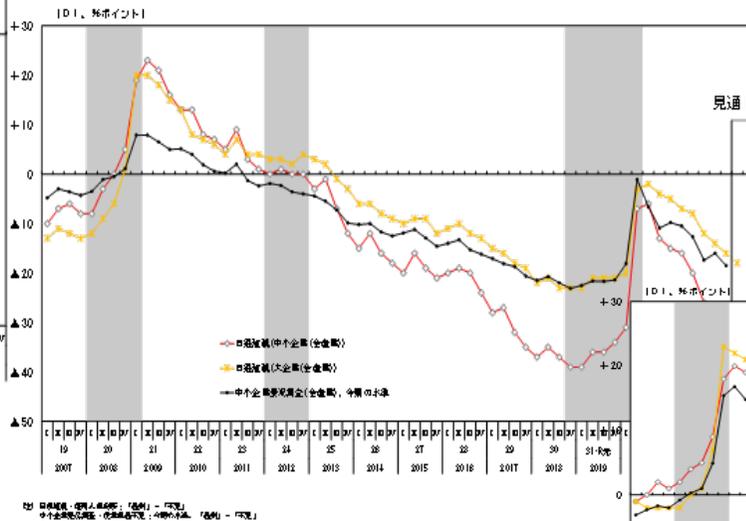
日銀短観との相関性について

- 「中小企業景況調査」より1営業日以降に公表される「全国企業短観経済観測調査（日銀短観）」との結果検証を実施。
- 両調査の相関性は高い（ただし、業況判断の見通し（先行き）についての相関性は低い）。

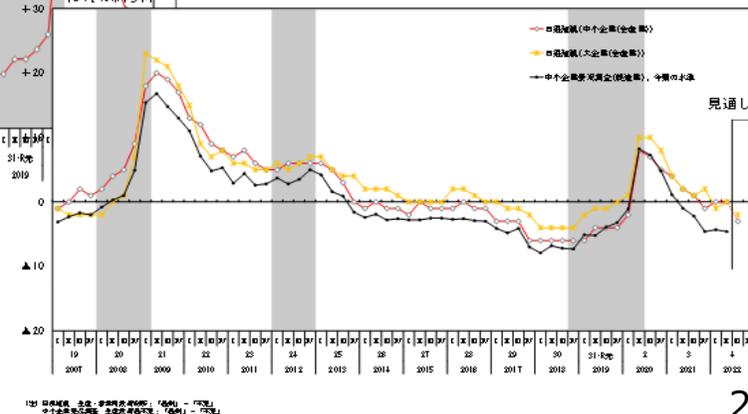
業況判断



雇用人員判断、従業員過不足



設備過不足



中小企業景況調査の特徴（データの特徴）

- 調査の特性により、業況判断の見通し（先行き）に違いがある。

<参考：調査内容について>

中小企業景況調査：「今期と比べた来期の見通し」を調査

日銀短観：「回答時点における先行き（3か月後）」を調査（3か月前と比べての変化ではない）

各調査 先行きの比較

来期見通し - 今期

		①中小企業景況調査 ※中小企業庁・中小機構			②日銀短観 (中小企業)			③法人企業景気予測調査 (中小企業) ※内閣府・財務省		
		差分	今期	来期見通し	差分	今期	来期見通し	差分	今期	来期見通し
2022	II	4.8	▲ 14.4	▲ 9.6	▲ 3	▲ 2	▲ 5	11.5	▲ 14.8	▲ 3.3
2022	I	8.2	▲ 26.6	▲ 18.4	▲ 2	▲ 6	▲ 8	20.6	▲ 26.2	▲ 5.6
2021	IV	11.8	▲ 23.3	▲ 11.5	▲ 1	▲ 3	▲ 4	▲ 4.6	▲ 3.0	▲ 7.6
2021	III	6.7	▲ 28.4	▲ 21.7	▲ 2	▲ 8	▲ 10	12.0	▲ 18.0	▲ 6.0
2021	II	8.3	▲ 25.8	▲ 17.5	▲ 2	▲ 8	▲ 10	15.9	▲ 25.5	▲ 9.6

調査対象	中小企業基本法による中小企業	資本金2千万円以上1億円未満の企業	資本金1千万円以上1億円未満の企業
調査対象企業数	約1万9千社	約5千社	約6千社

見通しと実績（中小企業景況調査）

見通し

産業	2021年	2021年	2021年	2022年	2022年	2022年
	4-6月見通し	7-9月見通し	10-12月見通し	1-3月見通し	4-6月見通し	7-9月見通し
全産業	▲ 20.0	▲ 17.5	▲ 21.7	▲ 11.5	▲ 18.4	▲ 9.6
中規模	▲ 12.1	▲ 7.3	▲ 11.0	▲ 4.6	▲ 7.5	▲ 4.8
小規模	▲ 22.3	▲ 20.4	▲ 24.6	▲ 13.1	▲ 21.2	▲ 10.6
製造業	▲ 16.0	▲ 10.1	▲ 15.2	▲ 7.2	▲ 11.7	▲ 7.7
非製造業	▲ 21.4	▲ 19.9	▲ 23.9	▲ 13.1	▲ 20.5	▲ 9.9

実績

産業	2021年	2021年	2021年	2022年	2022年
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月
全産業	▲ 26.2	▲ 28.4	▲ 23.5	▲ 26.6	▲ 14.4
中規模	▲ 15.8	▲ 17.7	▲ 17.3	▲ 16.5	▲ 9.6
小規模	▲ 29.2	▲ 31.2	▲ 25.3	▲ 29.5	▲ 15.9
製造業	▲ 17.1	▲ 17.9	▲ 19.5	▲ 17.6	▲ 12.7
非製造業	▲ 29.2	▲ 31.7	▲ 24.9	▲ 29.6	▲ 15.1

※各業況判断DI値は、各期の公表時点で季節調整をした値

※※各業況判断DI値は、2022年4-6月期の公表時点で季節調整をした値 3