

中小企業動向 トピックス

中小企業の景況は、緩やかに回復している

「全国中小企業動向調査・中小企業編」結果概要

〔2018年7-9月期実績、10-12月期および2019年1-3月期見通し〕

当公庫ではお取引先のご協力を得て、2018年9月中旬に「全国中小企業動向調査・中小企業編」を実施しました（調査対象13,292社、有効回答企業数6,062社、回答率45.6%）。

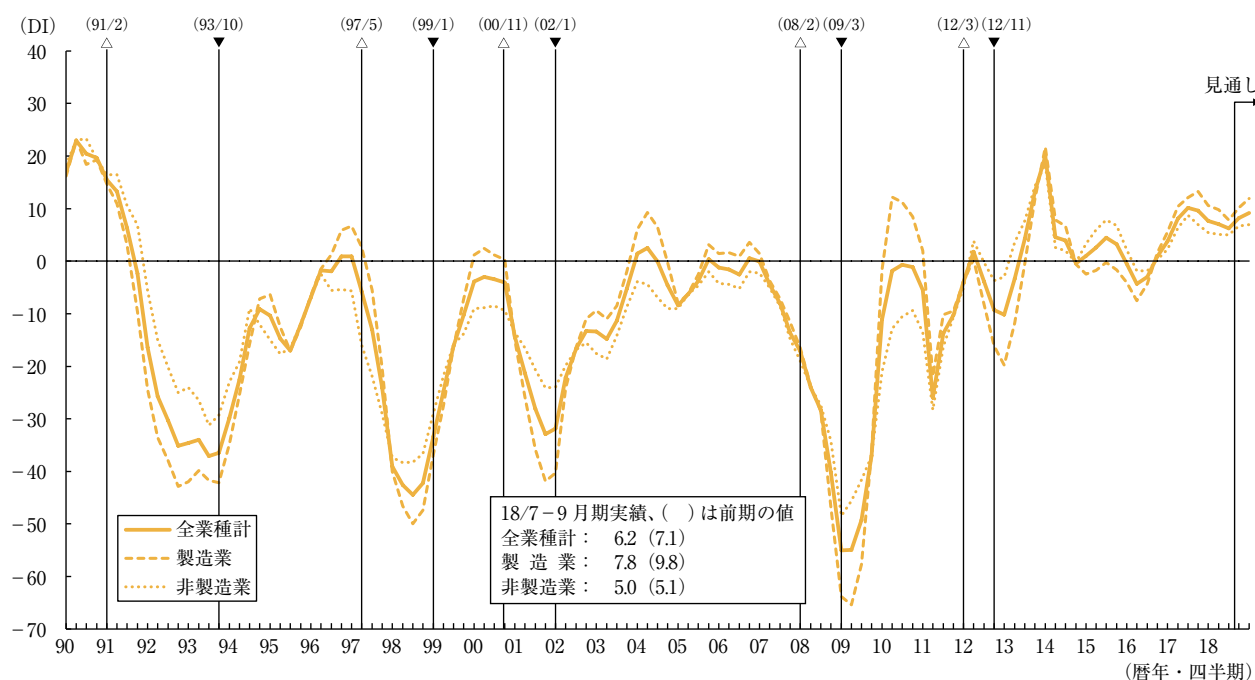
今期の中小企業の業況判断DIは、前期から0.9ポイント低下し、6.2となりました。低下は4期連続です。ただし、低下幅は小さく、依然として高い水準を維持しています。

業況判断DIは4期連続の低下

今期（2018年7-9月期）の業況判断DIは前期から0.9ポイント低下し、6.2となりました（図表-1）。業況判断DIの低下は4期連続です。業種別にみると、製造業は前期から2.0ポイント低下し7.8に、非製造業は前期からほぼ横ばいの5.0となりました。

ただし、直近4期の低下は小幅なものにとどまっており、業況判断DIは比較的高い水準を維持しています。先行きをみると、来期（2018年10-12月期）は8.2、来々期（2019年1-3月期）は9.1と上昇が続く見通しです。総じてみると、中小企業の景況は、緩やかな回復基調が続いているといえます。

図表-1 業況判断DIの推移（前年同期比で「好転」-「悪化」企業割合、季節調整値）

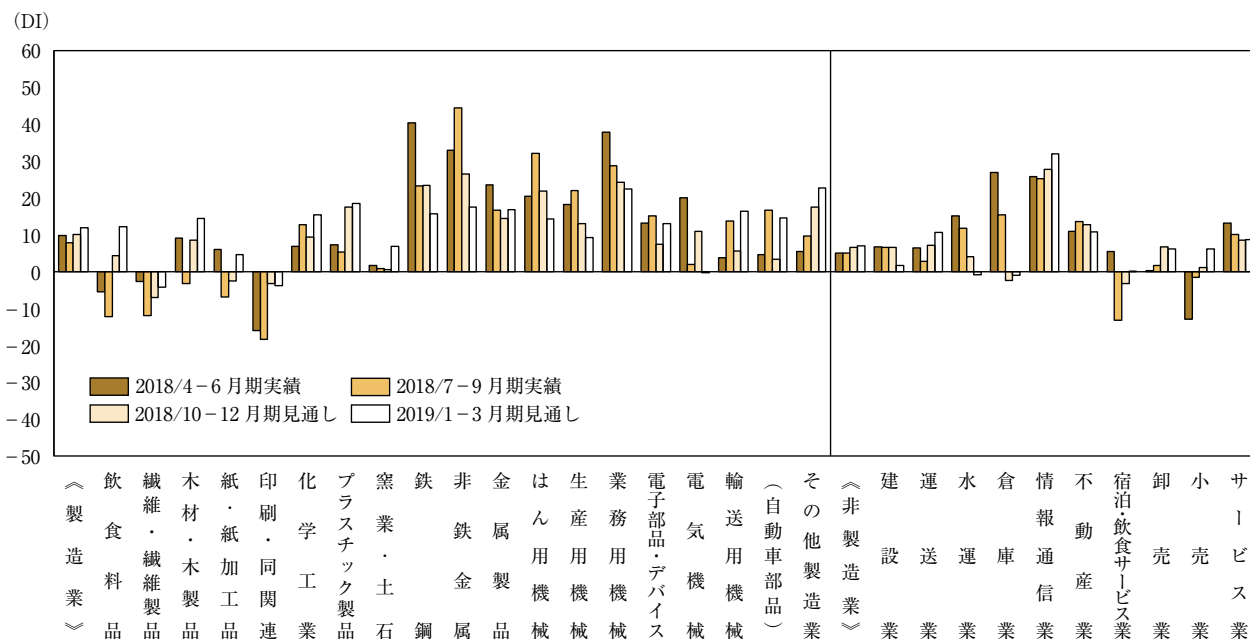


（注）△は景気の山、▼は景気の谷を示す（以下同じ）。

消費関連業種、素材関連業種等が低下

業種別の動きをより詳細にみると、製造業では、好調な輸出に支えられ、はん用機械、輸送用機械等の機械関連業種が上昇しました（図表-2）。一方、猛暑や台風等による個人消費の落ち込みや、原材料価格の高止まりなどを背景に、飲食料品、繊維・繊維製品、木材・木製品、紙・紙加工品等は低下しています。また、非製造業では、倉庫業、宿泊・飲食サービス業等が低下しました。

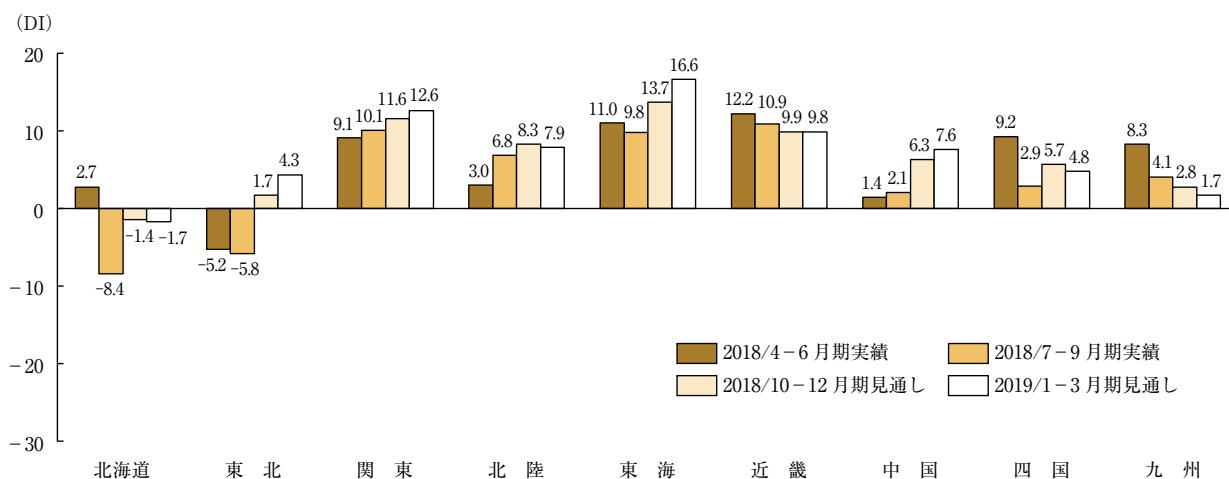
図表-2 業種別業況判断 DI の推移（前年同期比で「好転」－「悪化」企業割合、季節調整値）



業況判断 DI は 6 地域で低下

業況判断 DI を地域別にみると、今期は北海道、東北、東海、近畿、四国、九州の 6 地域で低下しました（図表-3）。来期は北海道、東北、関東、北陸、東海、中国、四国の 7 地域で上昇する見通しです。

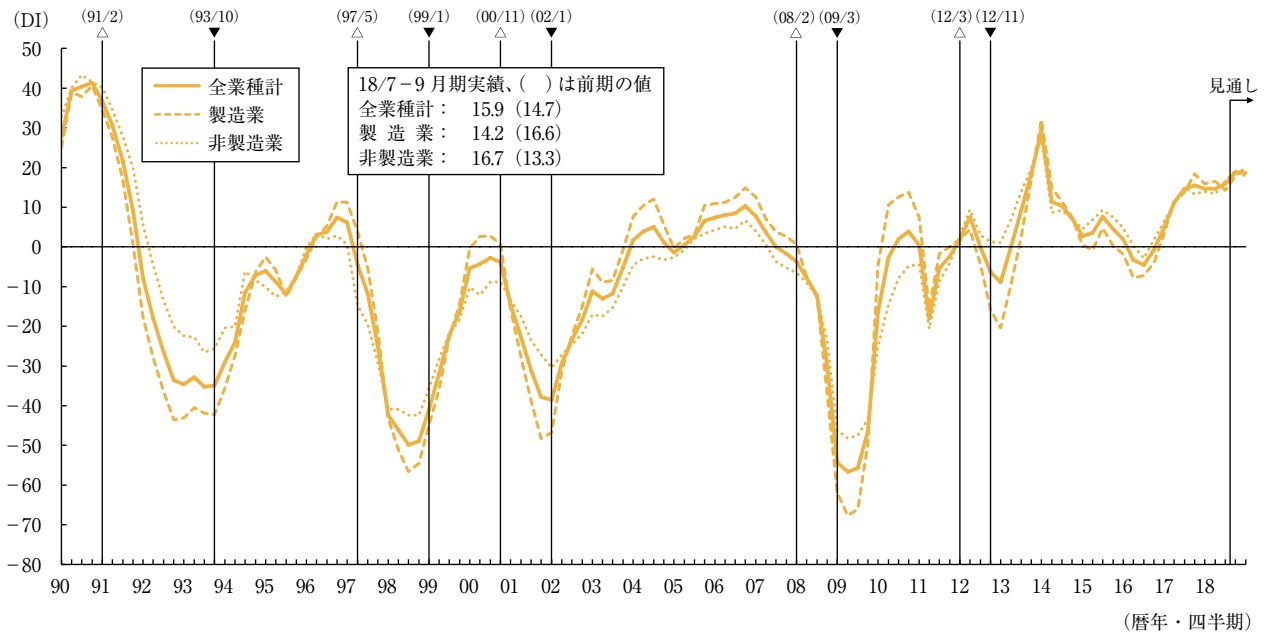
図表-3 地域別業況判断 DI の推移（前年同期比で「好転」－「悪化」企業割合、季節調整値）



売上DIは高水準を維持

今期の売上DIは、前期から1.2ポイント上昇し、15.9となりました（図表-4）。売上DIは、純益率DIと比較すると高い水準を維持しています。来期は18.8に上昇し、来々期は18.6となる見通しです。

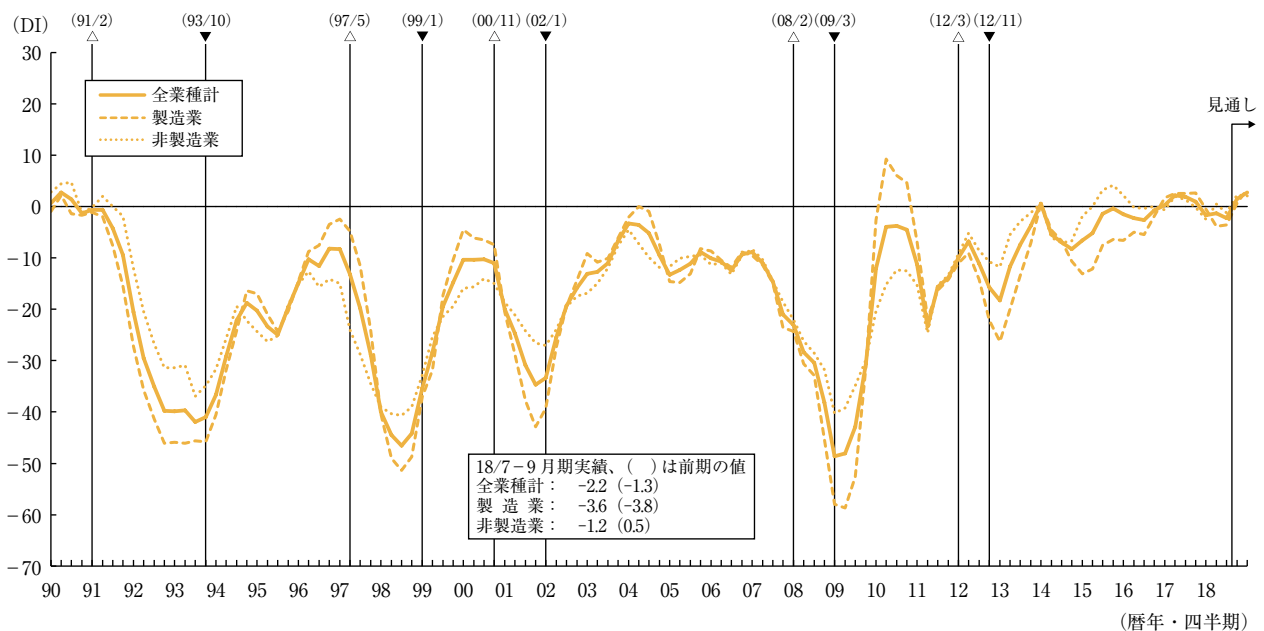
図表-4 売上DIの推移（前年同期比で「増加」-「減少」企業割合、季節調整値）



純益率DIは2期ぶりの低下

今期の純益率DIは前期から0.9ポイント低下し、-2.2となりました（図表-5）。燃料価格の高騰や人手不足に伴う人件費の上昇等を背景に、純益率DIは低い水準が続いています。

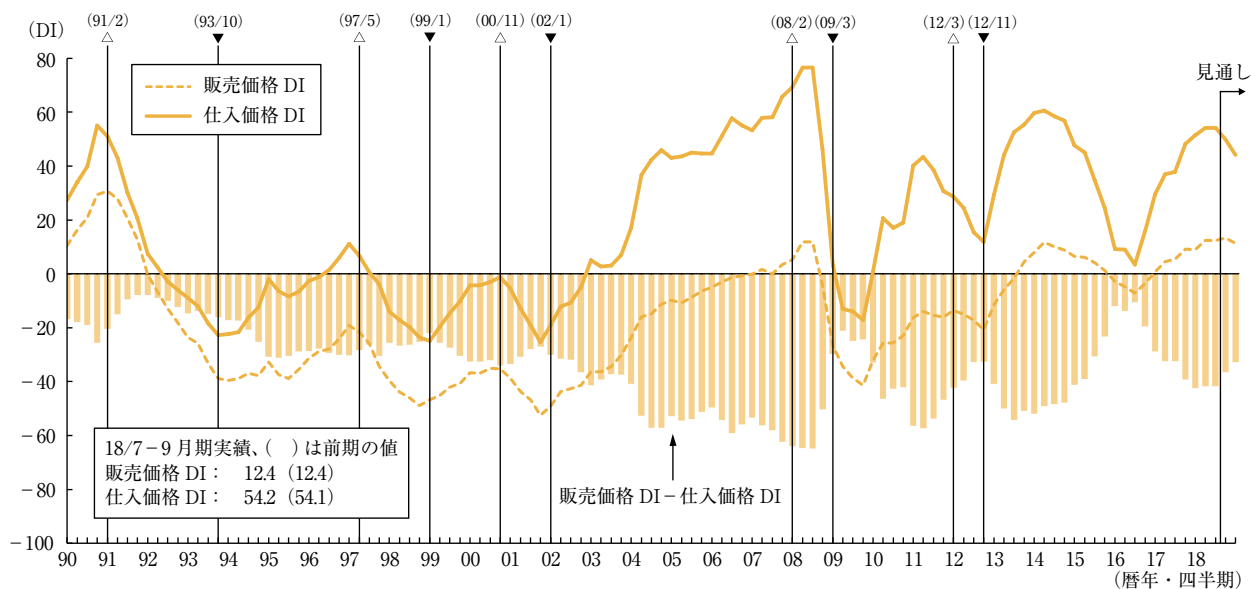
図表-5 純益率DIの推移（前年同期比、「増加」-「減少」企業割合、季節調整値）



価格関連 DI は前期からほぼ横ばい

販売価格 DI は前期から横ばいの12.4となりました(図表-6)。仕入価格 DI は前期からほぼ横ばいの54.2となりました。販売価格 DI と比較して、仕入価格 DI は高い水準が続いています。

図表-6 販売価格 DI と仕入価格 DI の推移 (いずれも前年同期比で「上昇」-「低下」企業割合、原数値)

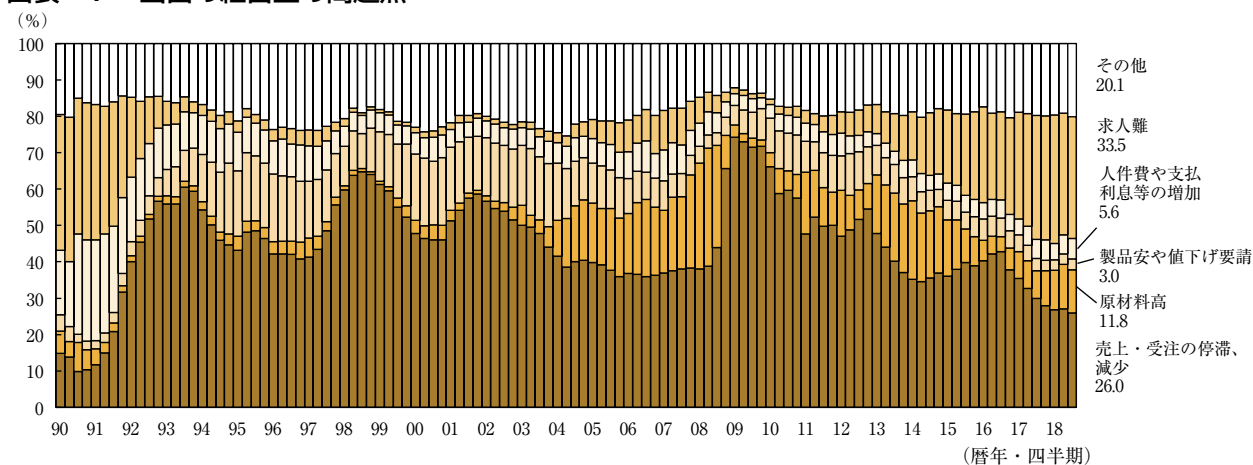


「求人難」は高い水準が続く

当面の経営上の問題点をみると、「求人難」と回答した割合が33.5%と最も高く、次いで「売上・受注の停滞、減少」(26.0%)、「原材料高」(11.8%)となっています(図表-7)。前期から比較すると、「売上・受注の停滞、減少」は1.1ポイント、「原材料高」は0.4ポイント低下しました。

このところ、業況判断 DI は低下が続いていますが、低下は小幅にとどまっており、緩やかな回復基調が続いていると考えられます。ただし、米中貿易摩擦を発端とした海外経済の減速リスクに加え、足元では仕入価格の上昇といった問題も深刻化しています。今後、基調が変わるリスクには注意が必要です。(山口 洋平)

図表-7 当面の経営上の問題点



「中小企業動向トピックス」に関するご意見・ご要望等ございましたら、本支店窓口までお問い合わせください。

発行：日本政策金融公庫 総合研究所 ~ホームページ <https://www.jfc.go.jp/> ~