

2011 年度の業績見通しに関する企業の意識調査

企業の 3 社に 1 社が「減収減益」見込み

～ 企業の 55.9%が下振れ材料に「東日本大震災による被害」～

2011 年 5 月 9 日

お問い合わせ先：株式会社帝国データバンク 産業調査部

電話：03-5775-3163 e-mail：keiki@mail.tdb.co.jp

http://www.tdb.co.jp/

景気動向調査専用 HP http://www.tdb-di.com/

国内景気は、東日本大震災による被害の全容がいまだ把握できないなかで未曾有の困難に直面している。直接・間接的に甚大な人的・物的被害を被る企業が多い一方で、今後の復旧・復興に向けた動きも始まっており、企業の業績動向が注目される。

そこで帝国データバンクでは、2011 年度の業績見通しに関する企業の意識について調査を実施した。調査期間は 2011 年 4 月 18 日～30 日。調査対象は全国 2 万 2,240 社で、有効回答企業数は 1 万 769 社（回答率 48.4%）。なお、業績見通しに関する調査は 2009 年 3 月、2010 年 3 月に続き 3 回目。

調査結果のポイント

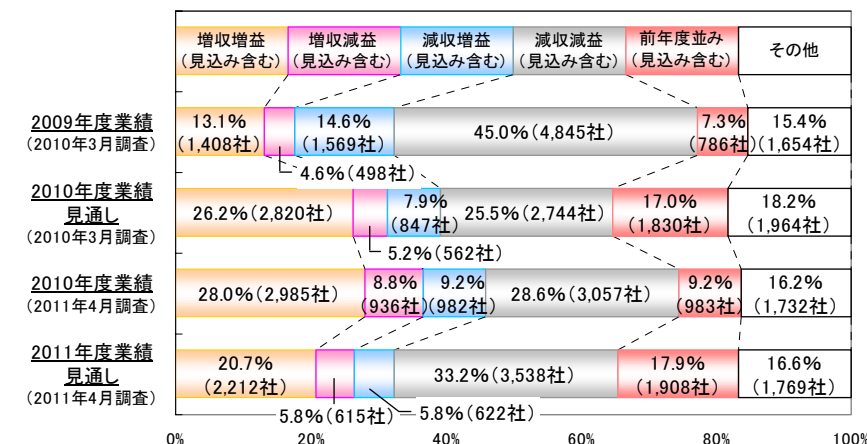
- 2011 年度の業績見通し、企業の 33.2%が「減収減益」見込み
2011 年度の業績見通しを「増収増益」とする企業は 20.7%となり、2010 年度から大きく減少。一方、「減収減益」は 33.2%で「増収増益」を大幅に上回った。厳しい経営環境が続いていたなかで東日本大震災に見舞われ、業績を厳しくみる企業が増加。地域や業界で企業業績が二極化する可能性も。
- 2011 年度業績の下振れ材料、「東日本大震災による間接被害」が 54.1%
業績を下振れさせる材料は「東日本大震災による間接被害」が 54.1%で最多。直接被害も東北を中心に全国で約 1 割となっている。個人消費の低迷を挙げる企業は減少したが、震災後の自粛ムードなどで 5 割近くに。
- 上振れ材料では、「東日本大震災にともなう需要の増加」が 41.6%
業績を上振れさせる材料は「東日本大震災にともなう需要の増加」が 41.6%で最多となり、復興・復旧にともなう需要の拡大を挙げる企業が 4 割を超えた。一方で、外需への期待感は大幅に後退。

※震災に対する企業からのメッセージ(被災地からの声、応援メッセージなど)をご覧ください。
<http://www.tdb-di.com/visitors/message.html>

2011 年度の業績見通し、企業の 33.2%が「減収減益」見込み

2011 年度（2011 年 4 月決算～2012 年 3 月決算）の業績見通し（売り上げおよび経常利益ベース）について尋ねたところ、「増収増益（見込み含む）」と回答した企業は、「分からない／不回答」を除いた 1 万 664 社中 2,212 社、構成比 20.7%となり、2010 年度の 28.0%（2,985 社）と比べると 7.3 ポイント減少した。一方、「減収減益（見込み含む）」は同 33.2%（3,538 社）と 2010 年度の 28.6%（3,057 社）から 4.6 ポイント増加している。「増収増益」と「減収減益」が概ね拮抗していた前年度と比べて、2011 年度は「減収減益」が「増収増益」を 12.5 ポイント上回った。東日本大震災の影響もあり企業業績が前年度より改善すると見込む企業は大幅に減少した。

2010 年度業績、2011 年度業績見通しについて



注1:母数は2009年度業績が「分からない／不回答」を除く1万760社、2010年度業績見通しが同1万767社
2010年度業績が同1万675社、2011年度業績見通しが同1万664社
注2:「その他」の内訳詳細は、3ページ脚注1～脚注4参照
注3:業績は、売り上げおよび経常利益ベース

「増収増益（見込み含む）」と回答した企業を業界別にみると、『不動産』（同 24.8%、71 社）が最多となったほか、『製造』（同 22.8%、689 社）や『サービス』（同 22.0%、335 社）、『卸売』（同 21.5%、711 社）、『農・林・水産』（同 21.1%、8 社）が 2 割を超えた（3 ページ参考表①参照）。

他方、「減収減益（見込み含む）」は、『農・林・水産』（同 42.1%、16 社）や『金融』（同 39.2%、49 社）、『建設』（同 38.6%、574 社）、『運輸・倉庫』（同 37.0%、150 社）などで高かった。

地域別にみると、「増収増益（見込み含む）」は『近畿』（同 23.0%、420 社）と『南関東』（同 22.4%、800 社）、『北陸』（同 21.4%、112 社）が全体を上回っている。他方、「減収減益（見込み含む）」では、『東北』（同 45.1%、223 社）や『北関東』（同 39.4%、258 社）が高く、直接東日本大震災の影響を受けた地域で業績の悪化を見込む企業が多い。

また、2010 年度の業績を「減収減益」と回答した企業 3,046 社のうち 2011 年度も「減収減益」を見込む企業は同 48.5%（1,476 社）と半数近くに及ぶ（3 ページ参考表①参照）。他方、「増収増益」だった企業 2,973 社のうち、2011 年度も「増収増益」を見込む企業は同 31.5%（936 社）と約 3 割だったが、同時に「減収減益」に転じると見込む企業も同 30.1%（894 社）となっており、全体として業績の悪化が拡大するなかで、前年度に増収増益だった企業での業績が二極化している。

具体的には、増収増益を見込む企業からは、「復興需要により大幅な増収が期待できる」（一般機械器具卸売、愛知県）や「生産設備の新規需要が少しずつ動いてきている」（産業機械装置製造、山梨県）など、震災後の復興に期待する声があった。また「マクロ的には日本経済の失速が懸念されるが、BCP（事業継続計画）の観点から西日本地域への拠点移動は地元経済にはプラス要因」（家具・建具卸売、岡山県）など、震災を受けて経営戦略の見直しなど副次的な要因を指摘する意見もあった。

他方、減収減益を見込む企業からは、「ここ数年、海外に依存していた北海道の観光業界にとって今回の原発事故は死活問題」（旅館・ホテル、北海道）や「被災地以外の地域では公共工事が減少する」（建設、佐賀県）といった、東日本大震災による直接被害だけでなく、間接被害に対する要因を挙げる企業が多かった。

総じて、厳しい経営環境が続いていたなかで東日本大震災に見舞われ、2011 年度の業績見通しを厳しくみる企業が増加している。一方で、2 年連続で増収増益を見込

む企業も 3 割を超えており、地域や業界においても企業業績が二極化する可能性を示唆している。

2011 年度業績の下振れ材料、「東日本大震災による間接被害」が 54.1%、 上振れ材料では、「東日本大震災にともなう需要の増加」が 41.6%

2011 年度の業績を下振れさせる悪材料を尋ねたところ、「東日本大震災による間接被害」が 1 万 769 社中 5,827 社、構成比 54.1%（複数回答、以下同）と 5 割を超えており、仕入先・得意先の機能低下や風評被害といった震災の間接的な影響を挙げる企業が最多となった。また、自社拠点機能の低下など「東日本大震災による直接被害」（同 8.8%、951 社）も、『東北』（同 15.2%、76 社）を中心として全国で 1 割近くの企業が挙げており（4 ページ参考表③参照）、直接・間接にかかわらず東日本大震災による被害を下振れ材料と考えている企業は 55.9%（6,016 社）に上った。「個

2011 年度業績の下振れ材料（複数回答）

	2011 年度		2010 年度	
	構成比 (%)	回答数 (社)	構成比 (%)	回答数 (社)
▶ 東日本大震災による被害	55.9	6,016		
① 東日本大震災による間接被害	54.1	5,827		
② 個人消費の一段の低迷	48.3	5,203	52.9	5,751
③ 原油・素材価格の動向	40.2	4,327	24.1	2,619
④ 所得の減少	29.6	3,191	41.6	4,526
⑤ 雇用の悪化	21.6	2,325	39.1	4,250
⑥ 物価下落（デフレ）の進行	17.9	1,925	40.1	4,363
▶ 外需の悪化	17.3	1,864	35.0	3,808
⑦ 為替動向	16.4	1,771	17.9	1,941
⑧ 株式市況の悪化	13.3	1,428	16.3	1,774
⑨ 資金繰りの悪化	13.2	1,418	15.5	1,689
⑩ 外需（中国経済の成長鈍化）	12.0	1,287	23.3	2,529
⑪ 外需（米国経済の悪化）	11.5	1,243	24.6	2,676
⑫ 政策支援の縮小・終了	10.6	1,144		
⑬ 東日本大震災による直接被害	8.8	951		
⑭ 欧米金融危機の長期化	8.6	928	23.0	2,502
⑮ 外需（欧州経済の悪化）	5.3	571	10.8	1,172

注1:「外需の悪化」は、「外需（米国経済の悪化）」、「外需（中国経済の成長鈍化）」、

「外需（欧州経済の悪化）」のいずれかまたは両方を回答

注2:「東日本大震災による被害」は、「東日本大震災による直接被害」と「東日本大震災による間接被害」のいずれかまたは両方を回答

注3:母数は、2011年度は有効回答企業1万769社、2010年度は1万870社

人消費の一段の低迷」(同 48.3%、5,203 社)は前年度よりやや改善したが、震災後の自粛ムードなどを背景に 5 割近くに達している。また、「原油・素材価格の動向」が同 40.2% (4,327 社)と 4 割を超え、前年度 (24.1%) を 16.1 ポイント上回った。原材料価格の上昇による収益力の低下を懸念する企業は大幅に増加している。

企業からは、「3 月までは増収増益だったが、4 月以降は東日本大震災により先行きが見えず仕入れの目処が立たない」(産業用電気機器卸売、愛知県)など、東日本大震災による影響がどこまで続くのか不透明感を抱いている声が多く挙がった。

一方、2011 年度の業績を上振れさせる好材料で最も多かったのは「東日本大震災にともなう需要の増加」が 1 万 769 社中 4,480 社、構成比 41.6% (複数回答、以下同)となり、復旧・復興にともなう需要の拡大を挙げる企業が 4 割を超えた。また、「外需の好調維持」(同 23.4%、2,523 社)は前年度 (46.4%) から 23.0 ポイント減少した。海外における日本の一次産品や工業製品に対する風評被害の拡大などもあり、外需への期待感は大いに後退している。

2011 年度の企業業績は慎重にみる企業が増加している。ただ、業績は「福島県の正確な情報が出ていないために、地域性を無視した福島県全域が放射能におかされているという間違った風評被害」(清酒製造、福島県)などによる影響も大きく、政府による国内外に向けた正確で迅速な情報提供は極めて重要である。

2011 年度業績の上振れ材料 (複数回答)

①	東日本大震災にともなう 需要の増加	2011 年度		2010 年度	
		構成比 (%)	回答数 (社)	構成比 (%)	回答数 (社)
→	外需の好調維持	23.4	2,523	46.4	5,043
②	原油・素材価格の動向	23.4	2,518	19.2	2,087
③	外需 (中国経済の成長持続)	16.4	1,767	34.5	3,748
④	政策支援	15.7	1,695	19.6	2,131
⑤	為替動向	15.6	1,683	25.1	2,725
⑥	外需 (米国経済の回復)	14.6	1,572	28.8	3,132
⑦	株式市況の好転	13.9	1,501	24.4	2,648
⑧	欧米金融危機の早期払拭	6.4	687	17.4	1,896
⑨	外需 (欧州経済の回復)	5.2	564	8.8	956

注1:「その他」は2011年度16.0% (1,726社)、2010年度8.4% (918社)

注2:「外需の好調維持」は、「外需 (米国経済の回復)」、「外需 (中国経済の成長持続)」、「外需 (欧州経済の回復)」のいずれかまたは両方を回答

注3:母数は、2011年度は有効回答企業1万769社。2010年度は1万870社

【参考①】2011 年度の業績見通し ~規模・業界・地域・2010 年度業績別~

	(構成比%、カッコ内社数)										
	増収増益 (見込み含む)	増収減益 (見込み含む)	減収増益 (見込み含む)	減収減益 (見込み含む)	増収だが利益は 前年度並み (見込み含む)	減収だが利益は 前年度並み (見込み含む)	増益だが売上は 前年度並み (見込み含む)	減益だが売上は 前年度並み (見込み含む)	売り上げ・利益とも 前年度並み (見込み含む)	合計	
全体	20.7 (2,212)	5.8 (615)	5.8 (622)	33.2 (3,538)	8.1 (868)	4.9 (519)	1.8 (188)	1.8 (194)	17.9 (1,908)	100.0 (10,664)	
大企業	21.7 (538)	6.3 (156)	6.4 (160)	31.9 (791)	7.7 (191)	5.4 (135)	1.6 (39)	2.0 (49)	17.0 (423)	100.0 (2,482)	
中小企業	20.5 (1,674)	5.6 (459)	5.6 (462)	33.6 (2,747)	8.3 (677)	4.7 (384)	1.8 (149)	1.8 (145)	18.1 (1,485)	100.0 (8,182)	
うち小規模	19.0 (441)	4.6 (106)	5.0 (117)	35.6 (828)	8.3 (192)	4.7 (110)	1.7 (39)	1.6 (38)	19.5 (452)	100.0 (2,323)	
農・林・水産	21.1 (8)	7.9 (3)	5.3 (2)	42.1 (16)	5.3 (2)	5.3 (2)	0.0 (0)	5.3 (2)	7.9 (3)	100.0 (38)	
金融	17.6 (22)	3.2 (4)	7.2 (9)	39.2 (49)	6.4 (8)	4.0 (5)	1.6 (2)	1.6 (2)	19.2 (24)	100.0 (125)	
建設	14.9 (222)	5.4 (81)	4.3 (64)	38.6 (574)	8.9 (132)	5.9 (88)	1.4 (21)	1.6 (24)	18.9 (281)	100.0 (1,487)	
不動産	24.8 (71)	4.5 (13)	4.9 (14)	31.5 (90)	2.4 (7)	5.2 (15)	1.0 (3)	1.0 (3)	24.5 (70)	100.0 (286)	
製造	22.8 (689)	6.1 (184)	5.8 (174)	31.8 (958)	9.0 (272)	3.4 (103)	1.6 (49)	1.8 (55)	17.7 (533)	100.0 (3,017)	
卸売	21.5 (711)	5.9 (196)	5.1 (170)	32.0 (1,057)	7.9 (260)	5.2 (173)	2.2 (71)	2.0 (66)	18.1 (598)	100.0 (3,302)	
小売	19.6 (88)	5.6 (25)	11.3 (51)	33.8 (152)	5.6 (25)	5.6 (25)	2.0 (9)	2.0 (9)	14.7 (66)	100.0 (450)	
運輸・倉庫	15.6 (63)	6.9 (28)	5.4 (22)	37.0 (150)	9.6 (39)	6.2 (25)	2.5 (10)	2.5 (10)	14.3 (58)	100.0 (405)	
サービス	22.0 (335)	5.3 (80)	7.6 (115)	31.4 (477)	8.0 (122)	5.3 (81)	1.5 (23)	1.4 (22)	17.5 (266)	100.0 (1,521)	
その他	9.1 (3)	3.0 (1)	3.0 (1)	45.5 (15)	3.0 (1)	6.1 (2)	0.0 (0)	3.0 (1)	27.3 (9)	100.0 (33)	
北海道	17.5 (102)	5.0 (29)	7.0 (41)	36.1 (210)	7.2 (42)	5.7 (33)	1.7 (10)	1.2 (7)	18.6 (108)	100.0 (582)	
東北	17.8 (88)	5.1 (25)	5.9 (29)	45.1 (223)	5.9 (29)	4.5 (22)	1.4 (7)	1.2 (6)	13.2 (65)	100.0 (494)	
北関東	18.3 (120)	5.0 (33)	6.9 (45)	39.4 (258)	7.9 (52)	4.6 (30)	0.9 (6)	1.2 (8)	15.7 (103)	100.0 (655)	
南関東	22.4 (800)	5.0 (177)	5.7 (202)	31.6 (1,127)	7.9 (282)	5.3 (191)	2.0 (70)	1.8 (65)	18.4 (658)	100.0 (3,572)	
北陸	21.4 (112)	7.4 (39)	5.7 (30)	33.8 (177)	8.8 (46)	3.8 (20)	1.9 (10)	1.0 (5)	16.2 (85)	100.0 (524)	
東海	18.7 (221)	5.7 (68)	5.7 (68)	36.2 (428)	8.1 (96)	4.0 (47)	1.7 (20)	2.6 (31)	17.2 (204)	100.0 (1,183)	
近畿	23.0 (420)	6.5 (118)	5.1 (94)	28.8 (526)	8.5 (155)	4.5 (82)	2.3 (42)	2.0 (36)	19.4 (355)	100.0 (1,828)	
中国	20.3 (137)	4.9 (33)	5.6 (38)	35.8 (241)	8.8 (59)	4.9 (33)	0.7 (5)	2.1 (14)	16.9 (114)	100.0 (674)	
四国	17.0 (58)	8.6 (30)	5.8 (20)	31.7 (110)	9.2 (32)	4.9 (17)	0.6 (2)	2.0 (7)	20.2 (70)	100.0 (347)	
九州	19.0 (153)	7.8 (63)	6.8 (55)	29.6 (238)	9.3 (75)	5.5 (44)	2.0 (16)	1.9 (15)	18.1 (146)	100.0 (805)	
2010 年度業績 (見込み含む)	増収増益	31.5 (936)	6.5 (192)	3.1 (93)	30.1 (894)	7.5 (223)	3.4 (100)	0.8 (24)	1.7 (51)	15.5 (460)	- (2,973)
	増収減益	24.3 (227)	15.3 (143)	8.3 (77)	27.5 (257)	8.4 (78)	2.9 (27)	1.9 (18)	1.7 (16)	9.6 (90)	- (933)
	減収増益	20.2 (198)	7.3 (71)	13.3 (130)	33.6 (329)	5.4 (53)	6.2 (61)	2.0 (20)	1.0 (10)	10.9 (107)	- (979)
	減収減益	16.3 (495)	4.1 (125)	7.9 (241)	48.5 (1,478)	5.8 (178)	3.6 (111)	1.9 (58)	1.0 (30)	10.9 (332)	- (3,046)
	増収だが利益は前年度並み	15.7 (118)	3.3 (25)	2.3 (17)	21.3 (160)	26.5 (199)	6.0 (45)	1.9 (14)	1.9 (14)	21.1 (158)	- (750)
	減収だが利益は前年度並み	12.5 (72)	2.8 (16)	5.7 (33)	25.2 (145)	9.5 (55)	22.4 (129)	2.3 (13)	1.9 (11)	17.7 (102)	- (576)
増益だが売上は前年度並み	15.9 (30)	6.3 (12)	2.6 (5)	22.2 (42)	11.6 (22)	3.7 (7)	11.1 (21)	3.2 (6)	23.3 (44)	- (189)	
減益だが売上は前年度並み	11.3 (24)	3.3 (7)	4.7 (10)	22.6 (48)	5.2 (11)	5.7 (12)	5.7 (12)	19.3 (41)	22.2 (47)	- (212)	
売上・利益とも前年度並み	10.8 (105)	2.2 (21)	1.4 (14)	18.3 (179)	4.6 (45)	2.8 (27)	0.8 (8)	1.4 (14)	57.7 (563)	- (976)	

注1:網掛けは、全体平均以上を表す

注2:母数は有効回答企業1万769社のうち、「分からない」/「不回答」を除く1万664社

注3:2010年度業績の合計は「分からない」/「不回答」を除く1万769社。クロス集計は、両年度の「分からない」/「不回答」を除いているため、列の総和は必ずしも合計と一致しない

1 ページ図「2010 年度業績、2011 年度業績見通しについて」

脚注 1:2009 年度業績「その他」の内訳は、「増収だが利益は前年度並み」(4.3%、466 社)、「減収だが利益は前年度並み」(8.0%、861 社)、「増益だが売上は前年度並み」(1.6%、175 社)、「減益だが売上は前年度並み」(1.4%、152 社)

脚注 2:2010 年度業績見通し「その他」の内訳は、「増収だが利益は前年度並み」(8.0%、863 社)、「減収だが利益は前年度並み」(5.8%、620 社)、「増益だが売上は前年度並み」(2.7%、293 社)、「減益だが売上は前年度並み」(1.7%、188 社)

脚注 3:2010 年度業績「その他」の内訳は、「増収だが利益は前年度並み」(7.0%、751 社)、「減収だが利益は前年度並み」(5.4%、579 社)、「増益だが売上は前年度並み」(1.8%、190 社)、「減益だが売上は前年度並み」(2.0%、212 社)

脚注 4:2011 年度業績見通し「その他」の内訳は、「増収だが利益は前年度並み」(8.1%、868 社)、「減収だが利益は前年度並み」(4.9%、519 社)、「増益だが売上は前年度並み」(1.8%、188 社)、「減益だが売上は前年度並み」(1.8%、194 社)

