

特別企画：2023年度の業績見通しに関する企業の意識調査

2023年度、売り上げ拡大が続くも、利益面は二極化へ
～ 下振れ材料は「人手不足」「インフレ進行」が急増、「感染症」は大幅減少 ～

はじめに

新型コロナウイルスの感染拡大が日本および世界の経済活動に多大な悪影響を与えはじめてから3年が経過した。2022年度の国内景気は、前年度末にまん延防止等重点措置が全国で解除され、徐々に経済の正常化に向けた動きが進み始めたことで、緩やかな上向き傾向で推移していた。

2023年3月は、新型コロナの感染者数の落ち着きやマスク着用ルールの緩和、イベント開催にともなう人出の回復やインバウンド需要の持ち直しなど明るい話題も増えてきており、アフターコロナに向けた動きが加速した。とりわけ旺盛な旅行需要や卒業・送別会など、個人消費関連を中心に幅広く景況感が上向いた。他方で、原材料価格・電気料金の高騰や不十分な価格転嫁の状況など、企業を取り巻く環境は厳しい状況が続いている。

そこで、帝国データバンクは、2023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。本調査は、TDB景気動向調査2023年3月調査とともに行った。

※調査期間は2023年3月17日～3月31日、調査対象は全国2万7,628社で、有効回答企業数は1万1,428社（回答率41.4%）。なお、業績見通しに関する調査は2009年3月以降、毎年実施し、今回で15回目

※本調査における詳細データは景気動向オンライン（https://www.tdb-di.com）に掲載している

年度別の業績見通し

	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)	前年度並み (見込み含む)	その他
2020年度	13.5%	4.1%	5.4%	44.4%	17.4%	15.1%
2021年度	27.4%	5.5%	4.7%	26.0%	19.6%	16.8%
2022年度	24.1%	9.7%	4.1%	23.9%	19.4%	18.9%
2023年度	26.4%	10.1%	4.2%	20.3%	19.8%	19.3%

注：業績は、売上高および経常利益ベース

調査結果（要旨）

1. 2023年度の業績見通し、売り上げ拡大が続く一方、コストアップが収益を圧迫
2. 業績の上振れ材料、「個人消費の回復」が3年ぶりにトップ、「感染症の収束」は大幅減
3. 業績の下振れ材料、「原油・素材価格の動向」が2年連続でトップ

1. 2023年度の業績見通し、売り上げ拡大が続く一方、コストアップが収益を圧迫

2023年度(2023年4月決算～2024年3月決算)の業績見通し(売上高および経常利益)について尋ねたところ、「増収増益」と回答した企業は26.4%となり、新型コロナウイルス(以下、新型コロナ)感染症まん延防止等重点措置がすべて解除された前回調査(2022年3月)の2022年度見通しから2.3ポイント増加した。他方、「減収減益」は同3.6ポイント減の20.3%と3年連続で減少した。増収および増益を見込む企業はいずれも前年よりも割合が高まったが、減収および減益はともに前年より低下した。

業績見通しを業種別にみると、「増収増益」では『サービス』(32.8%)が最も高く、『運輸・倉庫』(29.8%)が続いた。特に『サービス』は、全国旅行支援などで観光需要の高まりが期待される「旅館・ホテル」が51.9%で51業種のトップだったほか、人流の回復がプラス材料となっている「飲食店」(44.8%)が2番目となった。

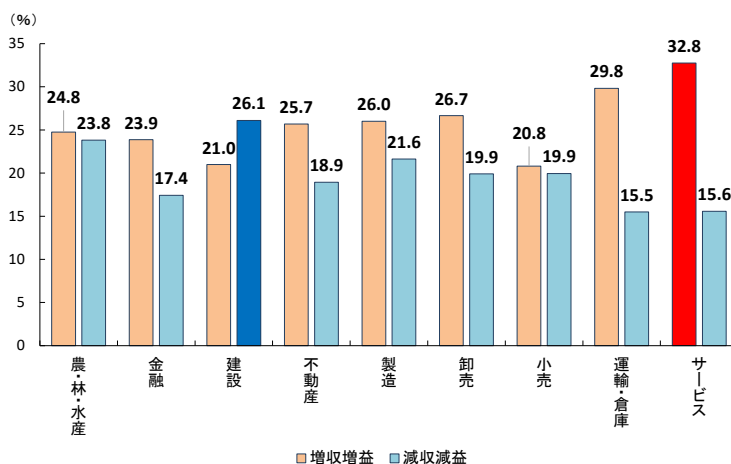
他方、「減収減益」では、『建設』(26.1%)が最も高く、『農・林・水産』(23.8%)が続いた。『建設』の収益悪化見通しなどもあり、鉄スクラップ価格が前年より低下してきた「再生資源卸売」が43.3%と51業種で最も高くなった。

年度別の業績見通し

	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)	前年度並み (見込み含む)	その他
2014年度見通し (2014年3月調査)	30.5%	7.8%	4.9%	18.4%	19.1%	19.2%
2015年度見通し (2015年3月調査)	28.0%	6.5%	5.7%	18.5%	21.5%	19.8%
2016年度見通し (2016年3月調査)	25.9%	5.8%	5.6%	20.7%	22.7%	19.3%
2017年度見通し (2017年3月調査)	27.6%	6.7%	5.4%	17.7%	23.5%	19.2%
2018年度見通し (2018年3月調査)	29.3%	7.2%	5.1%	16.7%	22.6%	19.1%
2019年度見通し (2019年3月調査)	24.8%	6.6%	5.3%	21.8%	22.5%	18.9%
2020年度見通し (2020年3月調査)	13.5%	4.1%	5.4%	44.4%	17.4%	15.1%
2021年度見通し (2021年3月調査)	27.4%	5.5%	4.7%	26.0%	19.6%	16.8%
2022年度見通し (2022年3月調査)	24.1%	9.7%	4.1%	23.9%	19.4%	18.9%
2023年度見通し (2023年3月調査)	26.4%	10.1%	4.2%	20.3%	19.8%	19.3%

注：業績は、売上高および経常利益ベース

2023年度「増収増益」「減収減益」見通し～業種別～



「増収増益」見通し～業種別～

順位	業種	(%)
1	旅館・ホテル	51.9
2	飲食店	44.8
3	繊維・繊維製品・服飾品卸売	38.8
4	情報サービス	38.0
5	娯楽サービス	36.6
6	人材派遣・紹介	35.2
7	広告関連	33.0
8	飲食料品小売	30.3
9	運輸・倉庫	29.8
10	精密機械、医療機械・器具製造	29.7

2. 業績の上振れ材料、「個人消費の回復」が3年ぶりにトップ、「感染症の収束」は大幅減

2023年度の業績見通しを上振れさせる材料を尋ねたところ、「個人消費の回復」が38.8%と3年ぶりにトップとなった（複数回答、以下同）。2年連続で最も高かった新型コロナなどの「感染症の収束」は28.0%で2番目となったが、前回調査（2022年3月）より12.2ポイントも減少した。以下、「原油・素材価格の動向」（27.7%）、「所得の増加」（19.9%）、「公共事業の増加」（18.8%）が続いた。

また、「インバウンド（訪日外国人）需要の復活」（15.1%）や、急速な変動がやや落ち着いた「為替の動向」（13.7%）は前回調査より割合が増加している（いずれも昨年より5.5ポイント増）。外国人の観光需要や、2022年度の大きなリスク要因となっていた外国為替レートの安定化などが上振れ材料として捉えられている。

2023年度業績見通しの上振れ材料 （複数回答、上位10項目）

	（%）	
	2023年度見通し （2023年3月調査）	2022年度見通し （2022年3月調査）
1 個人消費の回復	38.8	37.7
2 感染症の収束	↓ 28.0	40.2
3 原油・素材価格の動向	27.7	26.9
4 所得の増加	19.9	15.5
5 公共事業の増加	18.8	19.7
6 人手不足の緩和	16.5	13.5
7 インバウンド（訪日外国人）需要の復活	↑ 15.1	9.6
8 為替動向	↑ 13.7	8.2
9 経済政策の拡大	12.4	12.9
10 雇用の改善	11.4	10.2

注1：2023年3月調査の母数は有効回答企業1万1,428社、
2022年3月調査は1万1,765社

注2：矢印は、前年度見通しより5ポイント以上増加(減少)していることを示す

3. 業績の下振れ材料、「原油・素材価格の動向」が2年連続でトップ

2023年度の業績見通しを下振れさせる材料では「原油・素材価格の動向」（45.2%）が2年連続でトップとなった（複数回答、以下同）。次いで、「人手不足の深刻化」（33.9%）、「個人消費の一段の低迷」（30.5%）や「物価上昇（インフレ）の進行」（30.0%）が3割台で続いた。特に「人手不足の深刻化」は前回調査より10.2ポイント増、「物価上昇（インフレ）の進行」は6.2ポイント増加した。

他方、新型コロナを含む「感染症の拡大」（19.5%）は昨年より24.1ポイント減少し、選択肢に加えた2020年度以降で最も低い割合となった。

2023年度業績見通しの下振れ材料 （複数回答、上位10項目）

	（%）	
	2023年度見通し （2023年3月調査）	2022年度見通し （2022年3月調査）
1 原油・素材価格の動向	↓ 45.2	52.0
2 人手不足の深刻化	↑ 33.9	23.7
3 個人消費の一段の低迷	30.5	30.5
4 物価上昇（インフレ）の進行	↑ 30.0	23.8
5 所得の減少	19.8	20.6
6 感染症の拡大	↓ 19.5	43.6
7 雇用の悪化	19.1	15.5
8 中国経済の悪化	18.8	19.0
9 為替動向	18.7	14.6
10 米国経済の悪化	18.4	14.7

注1：2023年3月調査の母数は有効回答企業1万1,428社、
2022年3月調査は1万1,765社

注2：矢印は、前年度見通しより5ポイント以上増加(減少)していることを示す

まとめ

企業の2023年度の業績見通しは、売り上げ拡大が続く一方で、コストアップなどから利益面は伸び悩みがみられると同時に、「増益」「減益」の二極化傾向がみられた。

業績見通しを上振れさせる材料では、「個人消費の回復」が3年ぶりに最も高くなり、昨年までトップだった「感染症の収束」をあげる企業は大幅に減少した。一方で、下振れ材料では「原油・素材価格の動向」を懸念する企業が2年連続でトップ。割合は低下したものの、原材料価格の動向は今後の業績を左右する最大のカギとなろう。さらに、深刻化する「人手不足」や「インフレ進行」などを意識する企業も急増している一方、アフターコロナを見据えたなかで観光需要の拡大やDX化の加速などを上振れ材料とする意見もみられた。

5月には、新型コロナの感染症法上の位置づけが季節性インフルエンザと同様の第5類へ移行する予定であり、さらに経済の正常化に向けた動きが加速していく。3年あまり続いた新型コロナ下で生まれた働き方や行動様式の変化が、これから企業活動にどのような影響を及ぼすか未知数となる部分が多いものの、インバウンドを含めた人出の増加は幅広い業種でプラスに作用していくとみられる。また、IT投資をはじめとするDXの推進や各種イベントの通常開催にもつながるだろう。一方ではロシア・ウクライナ情勢や原材料価格の高騰、人手不足の長期化など景気を下押しする要因もあり、2023年度はアフターコロナを見据えたビジネス展開が企業の生き残りにとって重要な1年となるだろう。

～企業からの声～

- ・新型コロナウイルス感染症の流行がなければ、旅行などの行動増加につながり、売り上げが上がる可能性はある
(沿海貨物海運、神奈川県)
- ・新型コロナ禍にとらわれない自由な経済・社会・文化活動が行われるようになると、業績が回復してくると予想
(織物卸売、北海道)
- ・企業のDX化の加速や、OpenAIとMicrosoftのGPTによって、仕事の仕方がこの1～2年で激変する可能性がある
(ソフト受託開発、愛知県)
- ・原材料価格の上昇や物量コストの上昇、人件費上昇分を全面的に販売価格に転嫁するには至らない
(古紙卸売、宮城県)
- ・物価高、人手不足による賃金上昇が売上原価・販管費の上昇につながっており下振れ要因として考えているが、新型コロナの収束、大規模イベント等の解禁もあり足元は悪くない
(中華・東洋料理店、東京都)

調査先企業の属性

1. 調査対象(2万7,628社、有効回答企業1万1,428社、回答率41.4%)

(1) 地域

北海道	536	東海(岐阜 静岡 愛知 三重)	1,241
東北(青森 岩手 宮城 秋田 山形 福島)	764	近畿(滋賀 京都 大阪 兵庫 奈良 和歌山)	1,931
北関東(茨城 栃木 群馬 山梨 長野)	900	中国(鳥取 島根 岡山 広島 山口)	791
南関東(埼玉 千葉 東京 神奈川)	3,362	四国(徳島 香川 愛媛 高知)	360
北陸(新潟 富山 石川 福井)	585	九州(福岡 佐賀 長崎 熊本 大分 宮崎 鹿児島 沖縄)	958
合計			11,428

(2) 業界(10業界51業種)

農・林・水産	105	小売 (698)	飲食品小売業	110	
金融	158		繊維・繊維製品・服飾品小売業	60	
建設	1,772		医薬品・日用雑貨品小売業	52	
不動産	480		家具類小売業	19	
製造 (2,875)	飲食品・飼料製造業		344	家電・情報機器小売業	39
	繊維・繊維製品・服飾品製造業		111	自動車・同部品小売業	112
	建材・家具・窯業・土石製品製造業		220	専門商品小売業	236
	パルプ・紙・紙加工品製造業		83	各種商品小売業	55
	出版・印刷		158	その他の小売業	15
	化学品製造業		384	運輸・倉庫	505
(2,875)	鉄鋼・非鉄・鉱業	524	サービス (2,129)	飲食店	97
	機械製造業	483		電気通信業	6
	電気機械製造業	306		電気・ガス・水道・熱供給業	13
	輸送用機械・器具製造業	108		リース・賃貸業	105
	精密機械・医療機械・器具製造業	74		旅館・ホテル	104
	その他製造業	80		娯楽サービス	93
卸売 (2,665)	飲食品卸売業	344		放送業	18
	繊維・繊維製品・服飾品卸売業	170		メンテナンス・整備・検査業	206
	建材・家具・窯業・土石製品卸売業	315		広告関連業	113
	紙類・文具・書籍卸売業	92		情報サービス業	594
	化学品卸売業	258	人材派遣・紹介業	88	
	再生資源卸売業	30	専門サービス業	315	
(2,665)	鉄鋼・非鉄・鉱業製品卸売業	274	医療・福祉・保健衛生業	120	
	機械・器具卸売業	849	教育サービス業	36	
	その他の卸売業	333	その他サービス業	221	
	その他			41	
合計				11,428	

(3) 規模

大企業	1,765	15.4%
中小企業	9,663	84.6%
(うち小規模企業)	(3,669)	(32.1%)
合計	11,428	100.0%
(うち上場企業)	(239)	(2.1%)

2. 企業規模区分

中小企業基本法に準拠するとともに、全国売上高ランキングデータを加え、下記のとおり区分。

業界	大企業	中小企業(小規模企業を含む)	小規模企業
製造業その他の業界	「資本金3億円を超える」かつ「従業員数300人を超える」	「資本金3億円以下」または「従業員300人以下」	「従業員20人以下」
卸売業	「資本金1億円を超える」かつ「従業員数100人を超える」	「資本金1億円以下」または「従業員数100人以下」	「従業員5人以下」
小売業	「資本金5千万円を超える」かつ「従業員50人を超える」	「資本金5千万円以下」または「従業員50人以下」	「従業員5人以下」
サービス業	「資本金5千万円を超える」かつ「従業員100人を超える」	「資本金5千万円以下」または「従業員100人以下」	「従業員5人以下」

注1: 中小企業基本法で小規模企業を除く中小企業に分類される企業のなかで、業種別の全国売上高ランキングが上位3%の企業を大企業として区分

注2: 中小企業基本法で中小企業に分類されない企業のなかで、業種別の全国売上高ランキングが下位50%の企業を中小企業として区分

注3: 上記の業種別の全国売上高ランキングは、TDB産業分類(1,359業種)によるランキング

株式会社帝国データバンク 情報統括部長 藤井 俊

【問い合わせ先】 窪田 剛士 03-5919-9343 (直通) keiki@mail.tdb.co.jp

情報統括部: tdb_jyoho@mail.tdb.co.jp

当レポートの著作権は株式会社帝国データバンクに帰属します。

当レポートはプレスリリース用資料として作成しております。著作権法の範囲内でご利用いただき、私的利用を超えた複製および転載を固く禁じます。