



## 第186回 短観（2020年9月・高知県分）

### ▽ 調査対象企業および回答状況

（社数）

	調査先数	回答先数（回答率）	大企業	中堅企業	中小企業	回答期間
全産業	122	122（100.0%）	4	18	100	8月27日～9月30日
製造業	34	34（100.0%）	3	7	24	
非製造業	88	88（100.0%）	1	11	76	

（注1）「大企業」は資本金10億円以上、「中堅企業」は同1億円以上10億円未満、「中小企業」は同1億円未満。

#### （業況判断 D.I.）

- 業況判断 D.I. は、5月下旬以降の経済活動の再開が押し上げ方向に働く一方、その持ち直しのペースが緩やかなものに止まっていることなどを映じて、小幅に改善した（全産業：前回▲23→今回▲18）。
- 先行き（12月までの見通し）は、新型コロナウイルス感染症の帰趨や、それが経済に与える影響に関する不確実性の高さなどを背景に、再び悪化することが見込まれている（同：今回▲18→先行き▲23）。

#### （2020年度の事業計画）

- 売上高および経常利益は、新型コロナウイルス感染症の影響から減収減益となっている。製造業では、自動車関連向けを中心に受注が減少しているほか、食料品で飲食店向けの出荷が減少することなどから、全体として減収減益の見込み。非製造業では、卸・小売、宿泊・飲食サービス、対個人サービスなど、幅広い業種で減収減益が見込まれており、全体でも減収減益の見込み。
  - ▶ 前回調査比では、製造業での下振れを主因に、売上高・経常利益ともに下方修正となっている。
  - ▶ 半期別にみると、製造業・非製造業ともに、上期・下期の双方で減収減益が見込まれている。そうした下、前年同期比のマイナス幅については、上期よりも下期の方が縮小する見通しとなっている。
- 設備投資額は、製造業・非製造業ともに前年度比減少の計画。
  - ▶ 製造業では、BCP強化を目的とした投資を当初計画通りに行う動きや、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて衛生用品の生産能力増強を新たに計画する動きがみられる一方、今年度の売上・収益環境の厳しさを踏まえて不急の維持更新投資を見送る動きが足もと拡がりつつある。
  - ▶ 非製造業では、引続き維持更新投資が中心となっており、これまで手控えてきた新規投資に着手する動きは限られている。

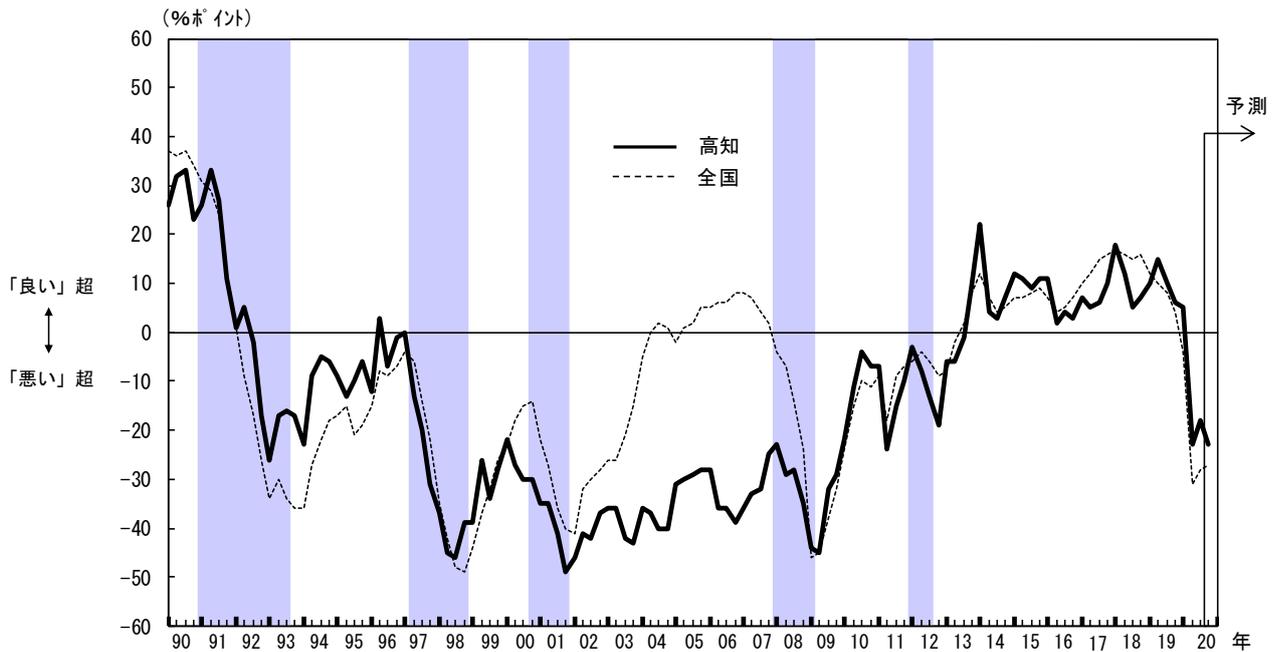
（注2）2020年3月短観において、調査対象企業の見直しを実施しています。詳しくは、『「全国企業短期経済観測調査（高知県分）」対象企業の追加について』（2020年4月1日）をご覧ください。

# 1. 業況判断 D.I.

(「良い」-「悪い」社数の構成比・%ポイント)

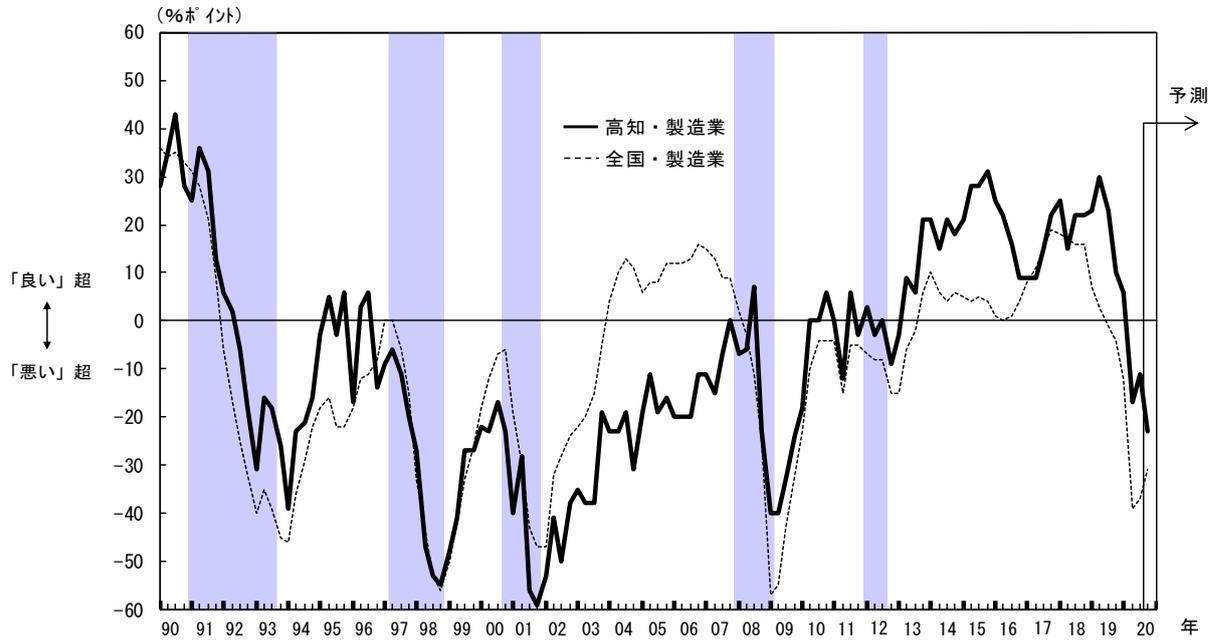
		2019/9月	12月	2020/3月	6月	(前回の 9月子測)	9月 最近	変化幅	12月 先行き	変化幅
全産業		10	6	5	▲ 23	(▲ 32)	▲ 18	5	▲ 23	▲ 5
社数 構成 比 (%)	①良い	18	17	21	17	(7)	15	▲ 2	7	▲ 8
	②さほど良くない	74	72	63	43	(54)	52	9	63	11
	③悪い	8	11	16	40	(39)	33	▲ 7	30	▲ 3
製造業		23	10	6	▲ 17	(▲ 29)	▲ 11	6	▲ 23	▲ 12
食料品		13	13	▲ 10	▲ 30	(▲ 50)	▲ 40	▲ 10	▲ 40	0
はん用・生産用・業務用機械		67	33	16	▲ 33	(▲ 33)	▲ 33	0	▲ 16	17
非製造業		5	4	5	▲ 25	(▲ 34)	▲ 20	5	▲ 23	▲ 3
建設		9	27	36	27	(9)	18	▲ 9	0	▲ 18
卸・小売		8	▲ 5	13	▲ 10	(▲ 30)	▲ 5	5	▲ 13	▲ 8
卸売		0	▲ 14	13	▲ 20	(▲ 33)	▲ 20	0	▲ 33	▲ 13
小売		13	0	12	▲ 4	(▲ 28)	4	8	0	▲ 4
宿泊・飲食サービス		0	14	▲ 70	▲ 100	(▲ 100)	▲ 80	20	▲ 70	10
全国 (全規模合計)	全産業	8	4	▲ 4	▲ 31	(▲ 34)	▲ 28	3	▲ 27	1
	製造業	▲ 1	▲ 4	▲ 12	▲ 39	(▲ 40)	▲ 37	2	▲ 31	6
	非製造業	14	11	1	▲ 25	(▲ 28)	▲ 21	4	▲ 24	▲ 3

## ▽ 業況判断 D.I.の推移(全産業)

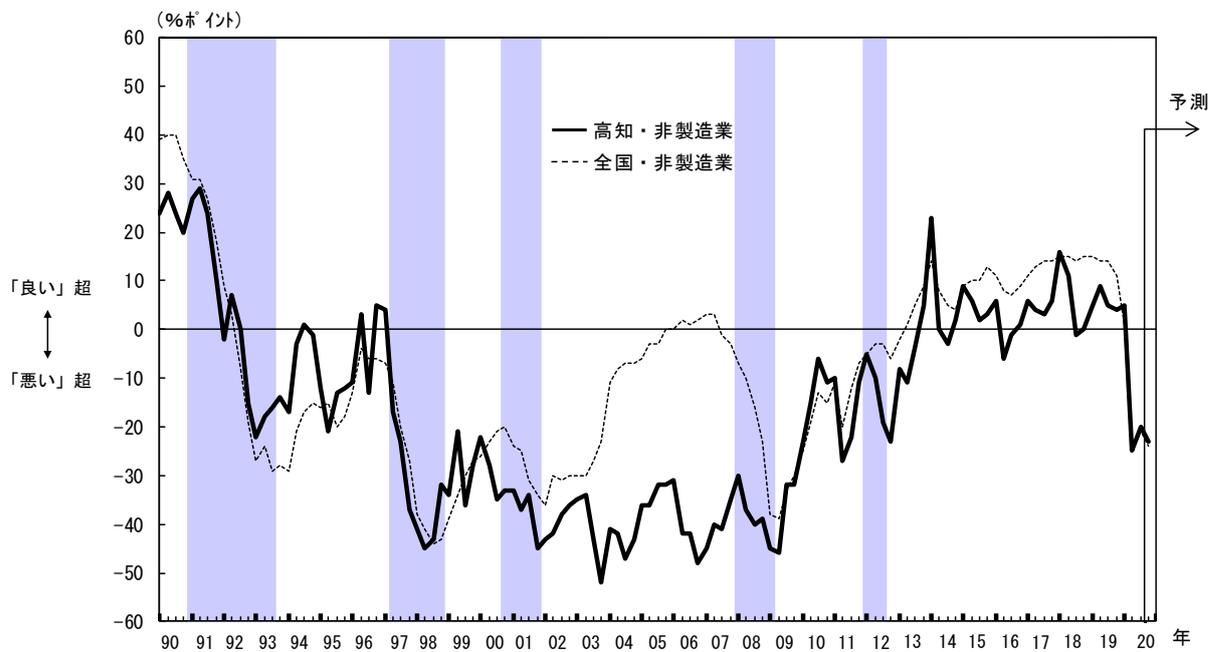


(注3) シャドローは景気後退期(内閣府調べ、以下同じ)。

▽ 業況判断 D.I.の推移(製造業)



▽ 業況判断 D.I.の推移(非製造業)



## 2. 事業計画

### (1) 売上高

(前年度比・%)

	2019年度 実績	2020年度		2020/上期		2020/下期	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	+ 2.1	▲ 2.5	(▲ 1.2)	▲ 4.1	(▲ 1.6)	▲ 0.9	(▲ 0.9)
製造業	▲ 1.1	▲ 5.8	(▲ 5.2)	▲ 9.3	(▲ 7.7)	▲ 2.2	(▲ 2.6)
非製造業	+ 2.8	▲ 1.8	(▲ 0.3)	▲ 2.9	(▲ 0.1)	▲ 0.6	(▲ 0.5)

(注4) 前年度比や修正率の「0.0」は正・負を区分していない(集計上、「+0.0」と「▲0.0」を纏めて「0.0」と表記(以下の項目も同様))。

### (2) 経常利益

(前年度比・%)

	2019年度 実績	2020年度		2020/上期		2020/下期	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	▲ 13.5	▲ 33.0	(▲ 13.6)	▲ 51.4	(▲ 29.7)	▲ 16.6	(▲ 1.8)
製造業	▲ 24.5	▲ 39.6	(▲ 33.9)	▲ 53.9	(▲ 48.4)	▲ 20.8	(▲ 15.8)
非製造業	+ 3.7	▲ 25.4	(+ 21.2)	▲ 46.7	(+ 62.4)	▲ 13.3	(+ 11.4)

### ▽ 売上高経常利益率(全産業)



(3)設備投資額 (前年度比・%)

	2019年度 実績	2020年度	
		計画	(修正率)
全産業	▲ 5.9	▲ 9.5	(+ 0.1)
製造業	▲ 2.5	▲ 11.4	(▲ 2.6)
非製造業	▲ 10.1	▲ 7.1	(+ 3.7)

▽ 生産・営業用設備判断D.I. (%ポイント)

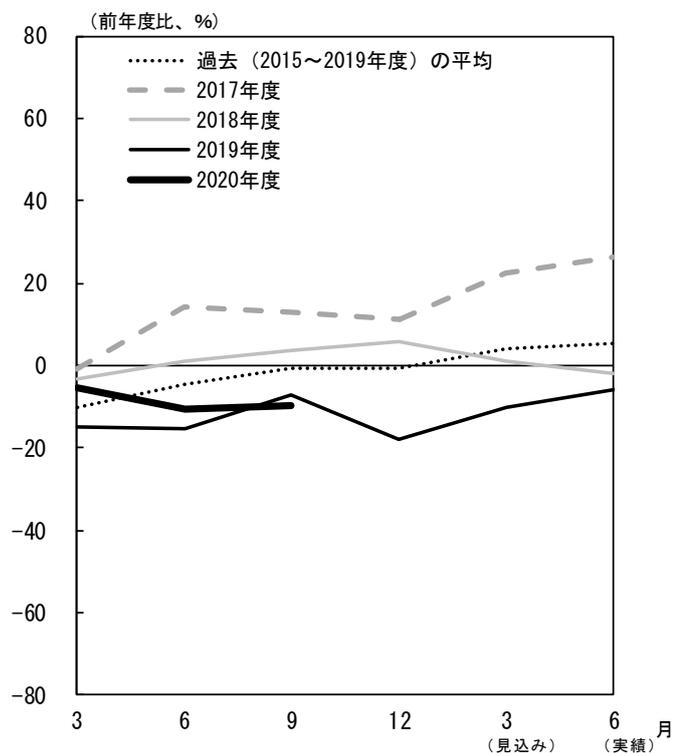
	2019/9月	12月	2020/3月	6月	(前回の 9月予測)	9月		12月	
						最近	変化幅	先行き	変化幅
生産・営業用設備判断D.I. (「過剰」-「不足」)	▲ 3	▲ 3	▲ 3	5	(3)	4	▲ 1	3	▲ 1
製造業	▲ 3	7	0	6	(3)	3	▲ 3	0	▲ 3
非製造業	▲ 3	▲ 6	▲ 3	4	(3)	4	0	3	▲ 1

(4)研究開発投資額 (前年度比・%)

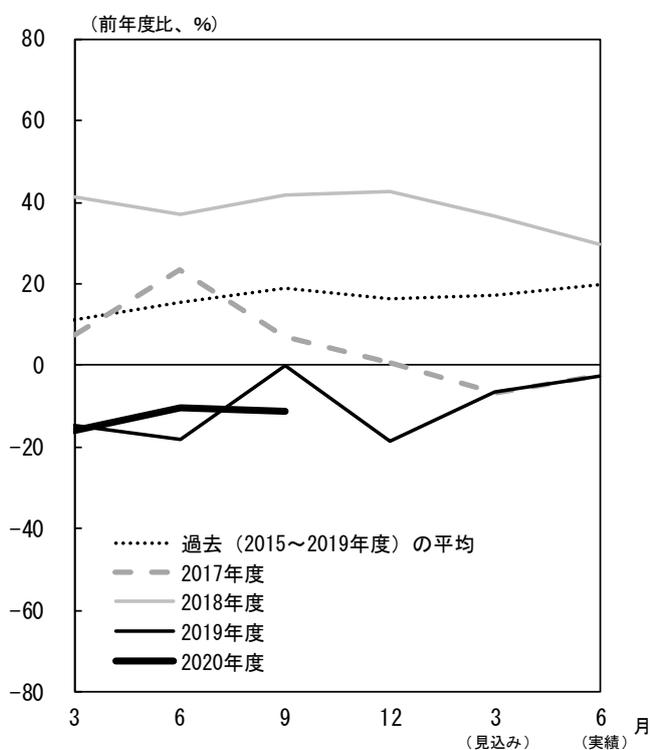
	2019年度 実績	2020年度	
		計画	(修正率)
全産業	▲ 11.1	+ 19.9	(▲ 9.4)

## ▽ 設備投資額の足取り

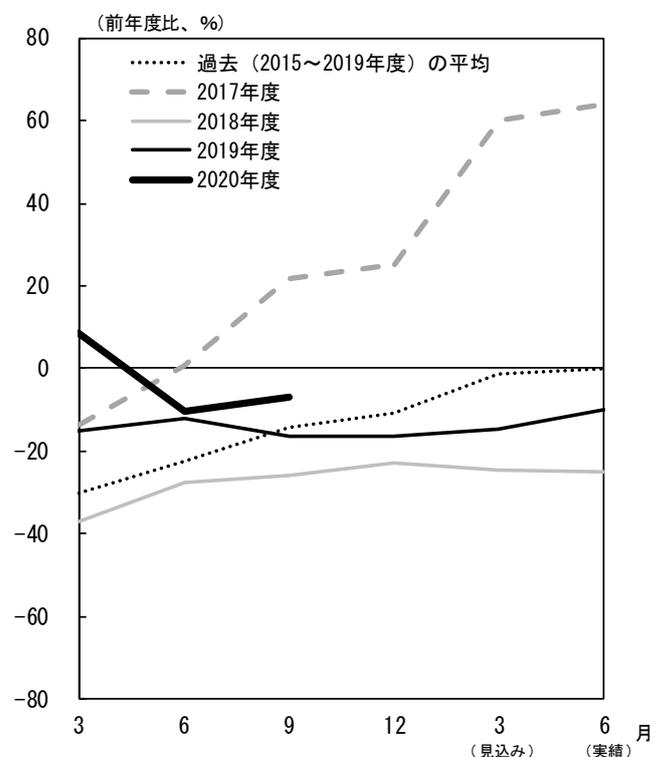
### 全産業



### 製造業



### 非製造業



(注5) 横軸に初回調査(3月調査)から実績が確定する翌年6月調査までの6調査回を取り、毎年度の設備投資計画について、調査回毎の前年比の足取り(修正パターン)をグラフで示したものを。

### 3. 雇用人員判断 D.I.

(%ポイント)

	2019/9月	12月	2020/3月	6月	(前回の 9月予測)	9月		12月	
						最近	変化幅	先行き	変化幅
雇用人員判断D.I. (「過剰」-「不足」)	▲ 33	▲ 29	▲ 28	▲ 12	(▲ 16)	▲ 12	0	▲ 16	▲ 4
製造業	▲ 23	▲ 13	▲ 12	0	(▲ 3)	0	0	▲ 6	▲ 6
非製造業	▲ 37	▲ 36	▲ 34	▲ 16	(▲ 22)	▲ 17	▲ 1	▲ 20	▲ 3

### 4. 企業金融

(%ポイント)

	2019/9月	12月	2020/3月	6月	(前回の 9月予測)	9月		12月	
						最近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断D.I. (「楽である」-「苦しい」)	16	16	14	11	-	15	4	-	-
製造業	20	19	15	18	-	21	3	-	-
非製造業	16	16	15	8	-	14	6	-	-
金融機関の貸出態度判断D.I. (「緩い」-「厳しい」)	24	21	22	30	-	28	▲ 2	-	-
製造業	32	20	21	35	-	32	▲ 3	-	-
非製造業	21	22	23	27	-	27	0	-	-
借入金利水準判断D.I. (「上昇」-「低下」)	▲ 7	▲ 7	▲ 10	▲ 11	(▲ 7)	▲ 6	5	▲ 4	2
製造業	▲ 6	▲ 6	▲ 3	▲ 9	(▲ 6)	▲ 6	3	▲ 3	3
非製造業	▲ 7	▲ 7	▲ 13	▲ 12	(▲ 8)	▲ 6	6	▲ 5	1

### 5. 需給・在庫・価格判断

#### (1) 製商品需給・在庫判断 D.I.

(%ポイント)

	2019/9月	12月	2020/3月	6月	(前回の 9月予測)	9月		12月	
						最近	変化幅	先行き	変化幅
製商品・サービス需給判断D.I. (「需要超過」-「供給超過」)	▲ 13	▲ 18	▲ 21	▲ 27	(▲ 36)	▲ 33	▲ 6	▲ 33	0
製造業	▲ 24	▲ 26	▲ 21	▲ 29	(▲ 38)	▲ 41	▲ 12	▲ 44	▲ 3
非製造業	▲ 9	▲ 16	▲ 20	▲ 27	(▲ 35)	▲ 29	▲ 2	▲ 30	▲ 1
製商品在庫水準判断D.I. (「過大」-「不足」)	5	6	▲ 1	17	-	17	0	-	-
製造業	0	7	▲ 10	23	-	29	6	-	-
非製造業	8	6	3	13	-	10	▲ 3	-	-

#### (2) 価格判断 D.I.

(%ポイント)

	2019/9月	12月	2020/3月	6月	(前回の 9月予測)	9月		12月	
						最近	変化幅	先行き	変化幅
仕入価格判断D.I. (「上昇」-「下落」)	15	14	7	0	(4)	4	4	5	1
製造業	26	20	18	12	(12)	3	▲ 9	12	9
非製造業	11	12	2	▲ 5	(0)	3	8	2	▲ 1
販売価格判断D.I. (「上昇」-「下落」)	▲ 1	3	▲ 3	▲ 7	(▲ 5)	▲ 4	3	▲ 7	▲ 3
製造業	13	3	9	0	(0)	0	0	0	0
非製造業	▲ 7	4	▲ 7	▲ 9	(▲ 7)	▲ 4	5	▲ 10	▲ 6

以上