



第172回 短観（2017年3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	117	117 (100.0%)	4	23	90	2月27日～3月31日
製造業	32	32 (100.0%)	3	8	21	
非製造業	85	85 (100.0%)	1	15	69	

(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、製造業では横ばいとなった一方、非製造業では、公共工事の増加や乗用車販売の持ち直しなどを背景に、建設や小売を中心に改善したことから、全体では前回調査から改善した（全産業：前回3→今回7）。
- 先行き（6月までの見通し）については、製造業、非製造業とも現状に比べ悪化している（同：今回7→先行き1）。

(2016年度の事業計画)

- 売上高は概ね前年度並みとなっている一方、経常利益は3割強の大幅増益となった前年度を幾分下回るほか、設備投資額も前年度まで2期連続で3割強の大幅増加となった反動もあって、前年度を2割強下回る見込みとなっている。
- もともと、前回調査比では、売上高、経常利益、設備投資額ともに上方修正となった。
 - 売上高、経常利益は、為替円安、公共工事の増加とそれに伴う防災関連需要の高まりなどから、製造業を中心に上方修正となった。設備投資額は、新規出店や能力増強投資の積み増しなどにより、製造業・非製造業ともにやや大きめの上方修正となった。

(2017年度の事業計画)

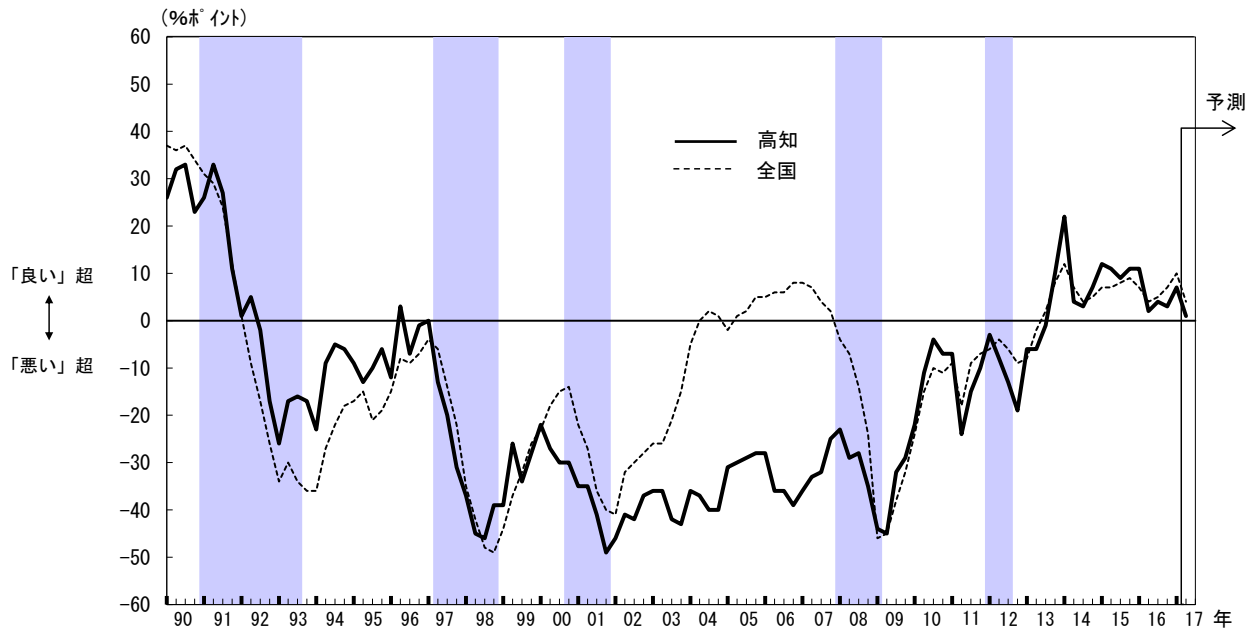
- 売上高は概ね前年度並み、経常利益は、いくつかの企業が保守的な収益計画を立てる中で、原材料価格や人件費上昇の影響などから、前年度を1割弱下回っている。設備投資額は、省力化投資に加え、能力増強投資やBCP関連投資などを中心に概ね前年度並みの計画となっている。

1. 業況判断 D.I.

(「良い」-「悪い」社数の構成比・%ポイント)

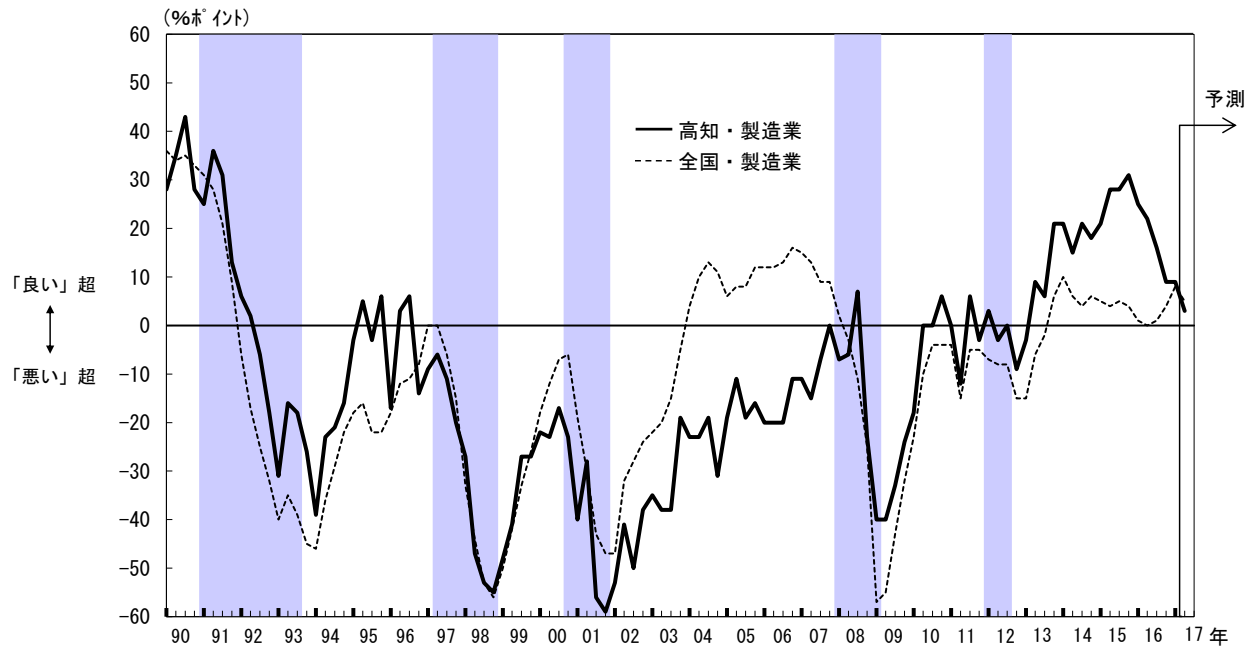
	2016/3月	6月	9月	12月	(前回の 2017/3月 予測)	2017/3月		6月		
						最近	変化幅	先行き	変化幅	
全産業	11	2	4	3	(4)	7	4	1	▲ 6	
社数 構成 比	①良い	23	17	18	17	(15)	20	3	14	▲ 6
	②さほど良くない	65	68	68	69	(74)	67	▲ 2	73	6
	③悪い	12	15	14	14	(11)	13	▲ 1	13	0
製造業	25	22	16	9	(12)	9	0	3	▲ 6	
食料品	50	37	37	25	(25)	25	0	12	▲ 13	
はん用・生産用・業務用機械	50	50	33	33	(33)	33	0	33	0	
非製造業	6	▲ 6	▲ 1	1	(0)	6	5	0	▲ 6	
建設	14	0	13	13	(6)	20	7	6	▲ 14	
卸売	7	▲ 7	▲ 15	▲ 7	(▲ 7)	▲ 7	0	▲ 14	▲ 7	
小売	▲ 3	▲ 15	▲ 11	▲ 12	(▲ 4)	0	12	0	0	
宿泊・飲食サービス	0	0	13	25	(38)	25	0	38	13	
全国 (全産業)	全規模合計	7	4	5	7	(2)	10	3	4	▲ 6
	大企業	13	12	12	14	(13)	16	2	14	▲ 2
	中小企業	1	▲ 1	0	2	(▲ 3)	5	3	▲ 1	▲ 6

▽ 業況判断 D.I.の推移(全産業)

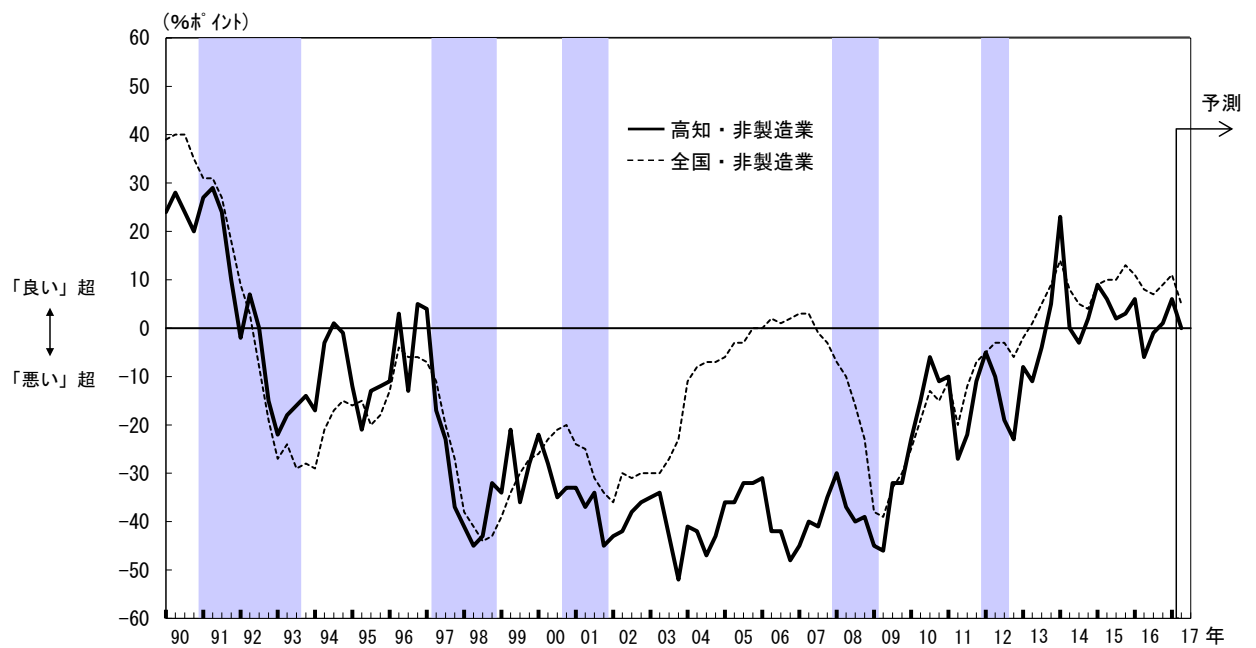


(注2) シャドローは景気後退期(内閣府調べ、以下同じ)。

▽ 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・%)

	2015年度 実績	2016年度		2016/上期		2016/下期	
		計画	(修正率)	実績	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	+ 2.7	+ 1.0	(+ 0.7)	▲ 0.1	(+ 0.1)	+ 2.0	(+ 1.3)
製造業	+ 0.8	+ 3.3	(+ 2.5)	▲ 0.9	(+ 0.5)	+ 7.8	(+ 4.4)
非製造業	+ 3.2	+ 0.4	(+ 0.3)	+ 0.1	(0.0)	+ 0.8	(+ 0.6)
		2017年度		2017/上期		2017/下期	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	—	▲ 0.1	—	▲ 0.3	—	0.0	—
製造業	—	+ 0.4	—	▲ 0.4	—	+ 1.2	—
非製造業	—	▲ 0.3	—	▲ 0.3	—	▲ 0.3	—

(注3) 前年度比や修正率の「0.0」は正・負を区分していません(集計上、「+0.0」と「▲0.0」を纏めて「0.0」と表記しています(以下の項目も同様))。

(2) 経常利益

(前年度比・%)

	2015年度 実績	2016年度		2016/上期		2016/下期	
		計画	(修正率)	実績	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	+ 34.8	▲ 3.7	(+ 8.6)	▲ 31.4	(+ 1.0)	+ 25.6	(+ 13.5)
製造業	+ 8.2	+ 4.5	(+ 22.0)	▲ 49.1	(+ 4.5)	2.1倍	(+ 32.7)
非製造業	+ 73.0	▲ 11.0	(▲ 2.7)	▲ 2.8	(▲ 1.9)	▲ 15.9	(▲ 3.2)
		2017年度		2017/上期		2017/下期	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	—	▲ 8.2	—	+ 5.7	—	▲ 16.2	—
製造業	—	▲ 13.2	—	+ 22.6	—	▲ 30.5	—
非製造業	—	▲ 2.9	—	▲ 8.6	—	+ 1.0	—

▽ 売上高経常利益率(全産業)



(3)設備投資額

(前年度比・%)

	2015年度 実績	2016年度		2017年度	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	+ 34.6	▲ 23.3	(+ 9.7)	▲ 1.0	—
製造業	2.1倍	▲ 29.5	(+ 11.0)	+ 7.5	—
非製造業	▲ 18.4	▲ 11.7	(+ 7.7)	▲ 13.7	—

▽ 生産・営業用設備判断 D.I.

(%ポイント)

	2016/3月	6月	9月	12月	(前回の 2017/3月 予測)	2017/3月		6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」)	▲ 4	▲ 4	▲ 2	▲ 3	(▲ 1)	▲ 3	0	▲ 4	▲ 1
製造業	0	3	3	3	(6)	3	0	3	0
非製造業	▲ 6	▲ 6	▲ 3	▲ 4	(▲ 3)	▲ 5	▲ 1	▲ 6	▲ 1

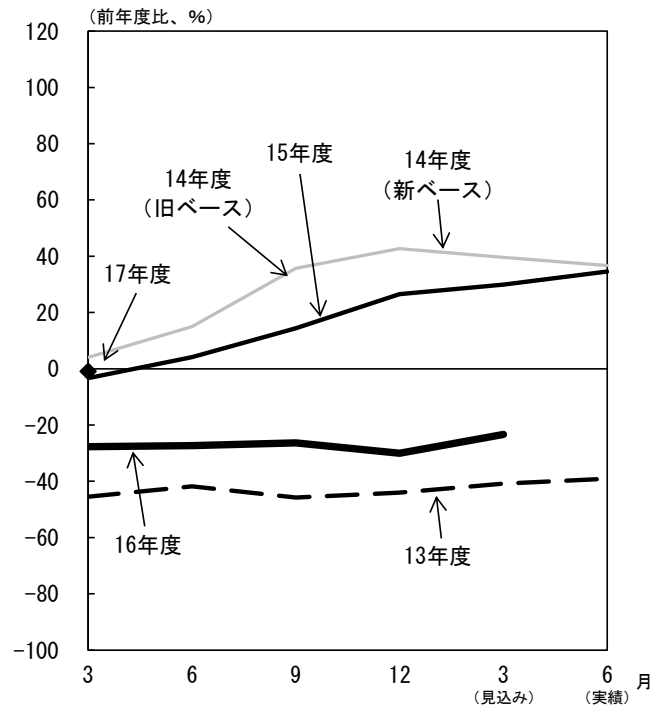
(4)研究開発投資額

(前年度比・%)

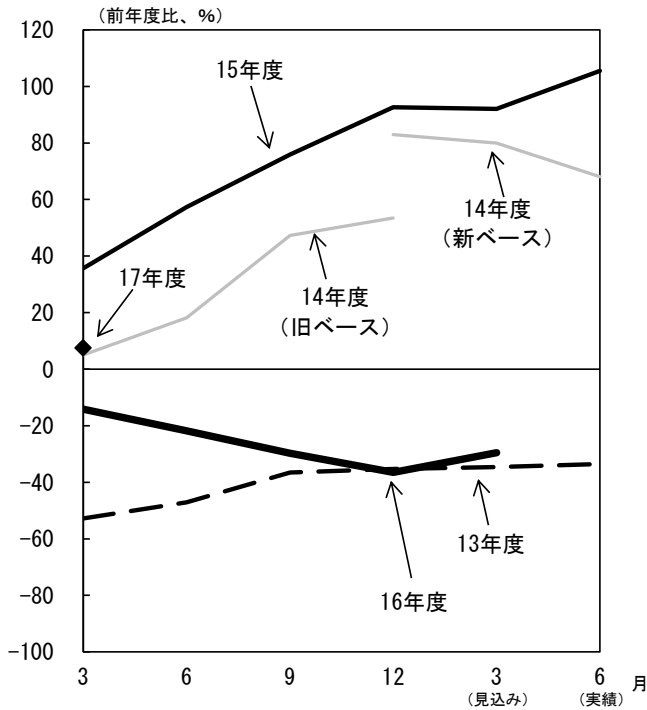
	2015年度 実績	2016年度		2017年度	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	—	+ 3.2	(▲ 1.4)	+ 6.1	—

▽ 設備投資額の足取り

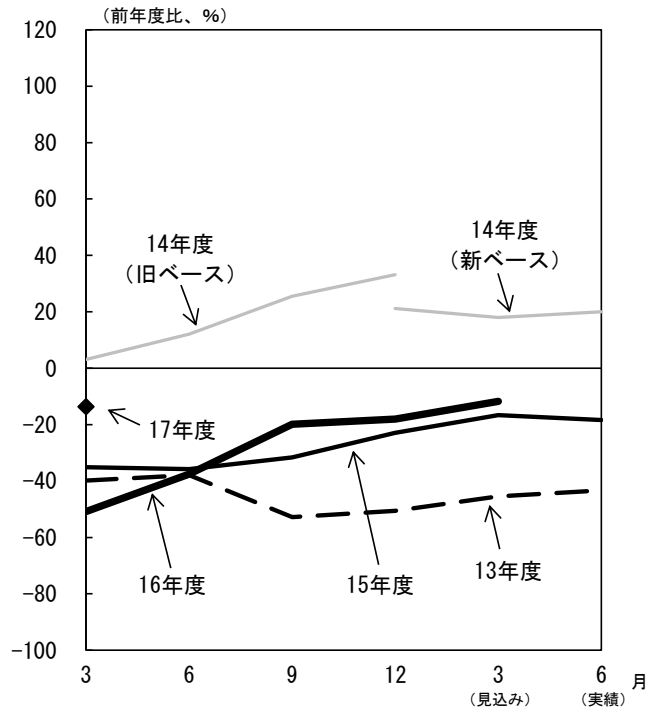
全産業



製造業



非製造業



(注4) 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)

	2016/3月	6月	9月	12月	(前回の 2017/3月 予測)	2017/3月		6月	
						最近	変化幅	先行き	変化幅
雇用人員判断D.I. (「過剰」-「不足」)	▲ 23	▲ 20	▲ 19	▲ 21	(▲ 22)	▲ 27	▲ 6	▲ 29	▲ 2
製造業	▲ 16	▲ 13	▲ 3	▲ 3	(▲ 7)	0	3	▲ 7	▲ 7
非製造業	▲ 26	▲ 23	▲ 26	▲ 27	(▲ 28)	▲ 37	▲ 10	▲ 37	0

4. 企業金融

(%ポイント)

	2016/3月	6月	9月	12月	(前回の 2017/3月 予測)	2017/3月		6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」)	11	11	13	13	-	13	0	-	-
製造業	13	16	16	16	-	19	3	-	-
非製造業	11	9	13	12	-	11	▲ 1	-	-
金融機関の貸出態度判断D.I. (「緩い」-「厳しい」)	20	19	19	22	-	26	4	-	-
製造業	30	26	23	26	-	33	7	-	-
非製造業	17	17	18	20	-	23	3	-	-
借入金利水準判断D.I. (「上昇」-「低下」)	▲ 20	▲ 26	▲ 14	▲ 16	(▲ 1)	▲ 10	6	▲ 1	9
製造業	▲ 13	▲ 25	▲ 13	▲ 16	(6)	▲ 6	10	10	16
非製造業	▲ 23	▲ 26	▲ 15	▲ 16	(▲ 4)	▲ 11	5	▲ 5	6

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)

	2016/3月	6月	9月	12月	(前回の 2017/3月 予測)	2017/3月		6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」)	▲ 17	▲ 17	▲ 16	▲ 17	(▲ 15)	▲ 17	0	▲ 16	1
製造業	▲ 16	▲ 13	▲ 13	▲ 16	(▲ 19)	▲ 22	▲ 6	▲ 22	0
非製造業	▲ 18	▲ 17	▲ 16	▲ 16	(▲ 13)	▲ 15	1	▲ 13	2
製商品在庫水準判断D.I. (「過大」-「不足」)	▲ 1	1	2	▲ 1	-	5	6	-	-
製造業	0	0	7	▲ 3	-	4	7	-	-
非製造業	▲ 1	2	0	0	-	6	6	-	-

(2) 価格判断 D.I.

(%ポイント)

	2016/3月	6月	9月	12月	(前回の 2017/3月 予測)	2017/3月		6月	
						最近	変化幅	先行き	変化幅
仕入価格判断D.I. (「上昇」-「下落」)	5	4	▲ 2	6	(6)	8	2	22	14
製造業	0	0	0	0	(6)	3	3	38	35
非製造業	6	6	▲ 3	9	(8)	11	2	15	4
販売価格判断D.I. (「上昇」-「下落」)	▲ 7	▲ 7	▲ 7	▲ 5	(▲ 8)	▲ 2	3	▲ 5	▲ 3
製造業	▲ 3	▲ 3	3	▲ 6	(▲ 9)	0	6	▲ 13	▲ 13
非製造業	▲ 8	▲ 8	▲ 12	▲ 5	(▲ 8)	▲ 2	3	▲ 2	0

以上