



## 第176回 短観 (2018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	114	113 (99.1%)	4	22	87	2月26日～3月30日
製造業	33	32 (97.0%)	3	8	21	
非製造業	81	81 (100.0%)	1	14	66	

(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、製造業が好調な海外需要を背景に改善したほか、非製造業でも、個人消費の底堅さが増しつつあるもとの、卸売や小売を中心に改善したことから、全体でも改善した(全産業：前回11(旧10)→今回18)。
- ・ 先行き(6月までの見通し) については、非製造業を中心に現状対比悪化を見込んでいる(同：今回18→先行き12)。

#### (2017年度の事業計画)

- ・ 前年度対比 では、売上高、経常利益、設備投資額ともに増加の見込み。
  - 売上高、経常利益 は、製造業が海外需要や公共工事関連の受注増加などから増収増益となる一方、非製造業では売上高が概ね前年度並みとなるもとの、経常利益が小売業を中心とする競合激化や、人件費等のコスト上昇などから減益となる見込み。
  - 設備投資額 は、製造業が販売好調な一部先における計上項目間での付け替えなどから前年度を下回る(もともと、その要因を除く実勢では、能力増強投資やBCP関連投資などを中心に前年度比増加)一方で、非製造業ではBCP対策や省力化投資を中心に、前年度を大幅に上回る見込み。
- ・ 前回調査対比 では、売上高、経常利益 は、概ね横ばい、設備投資額 は、非製造業における維持更新投資の積み増しなどから、上方修正となった。

#### (2018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、設備投資に伴う償却負担の増加や原材料価格上昇の影響などから減益の計画。設備投資額 は、現時点では概ね前年度並みの計画。

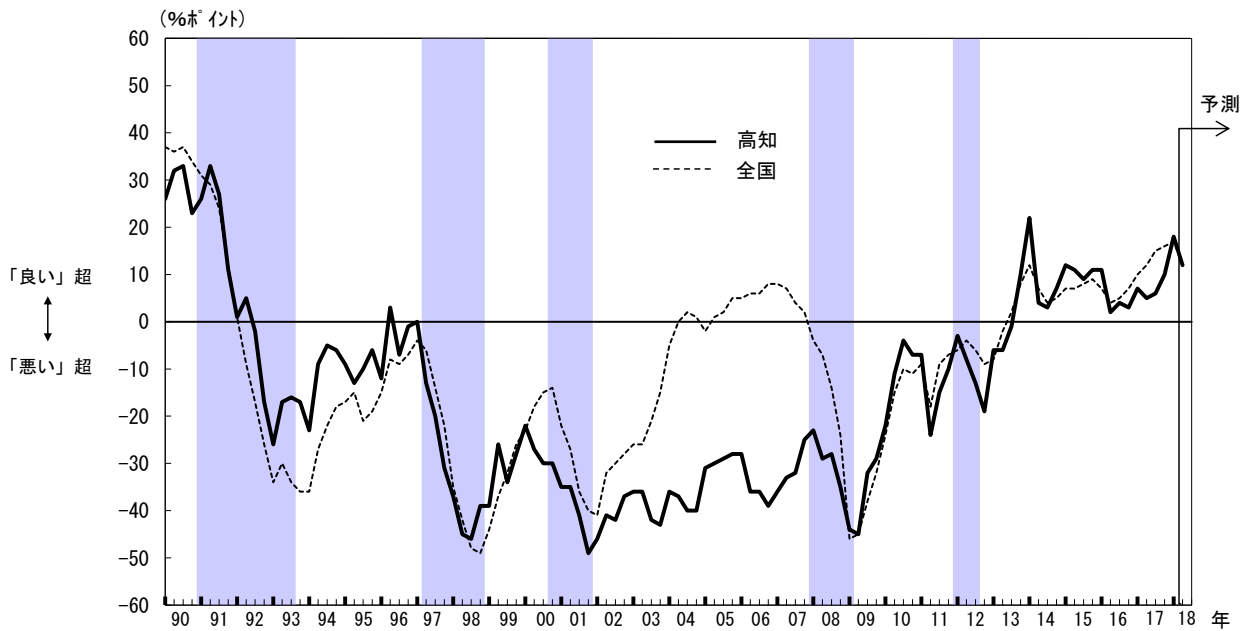
(お知らせ) 今回公表分より、調査対象企業の見直しを実施した新しいベースで公表しています。詳しくは、『『全国企業短期経済観測調査(高知県分)』の見直しについて』(2018年4月2日)をご覧ください。

# 1. 業況判断 D.I.

(「良い」-「悪い」社数の構成比・%ポイント)

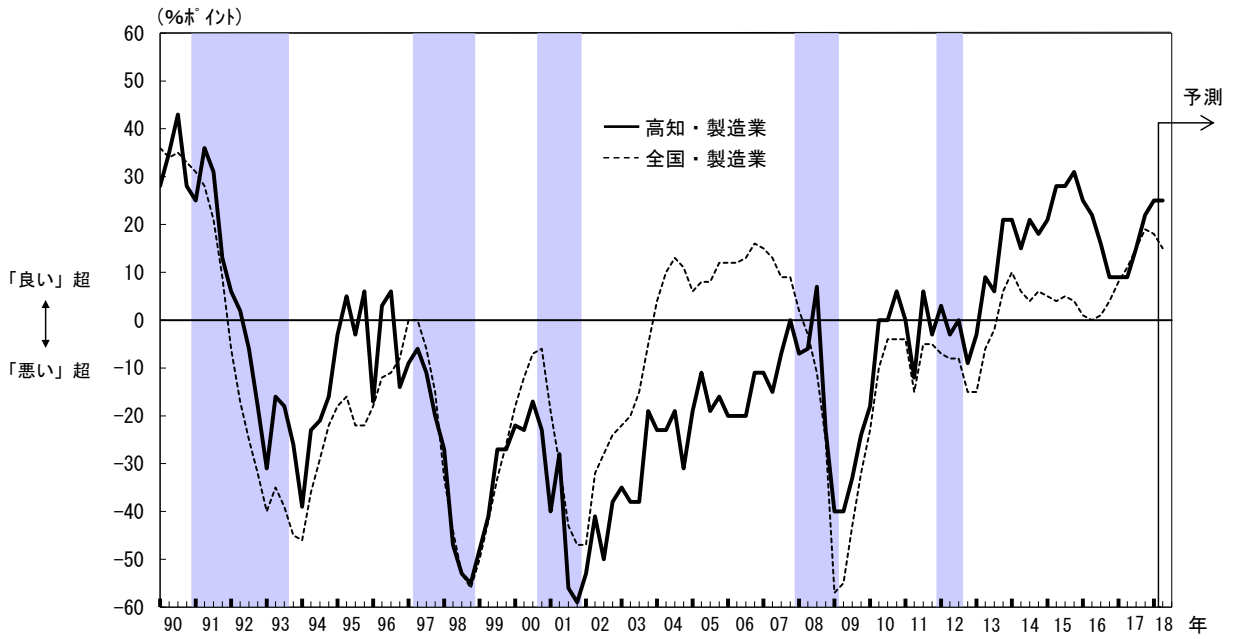
		旧ベース				新ベース					
		2017/3月	6月	9月	12月	12月	(前回の 2018/3月 予測)	2018/3月		6月	
								最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業		7	5	6	10	11	(10)	18	7	12	▲ 6
社数 構成 比 (%)	①良い	20	20	18	22	22	(21)	28	6	21	▲ 7
	②さほど良くない	67	65	70	66	67	(68)	62	▲ 5	70	8
	③悪い	13	15	12	12	11	(11)	10	▲ 1	9	▲ 1
製造業		9	9	15	22	21	(27)	25	4	25	0
	食料品	25	12	0	0	0	(0)	0	0	0	0
	はん用・生産用・業務用機械	33	33	50	67	67	(50)	34	▲ 33	67	33
非製造業		6	4	3	6	6	(4)	16	10	7	▲ 9
	建設	20	7	0	31	31	(16)	31	0	23	▲ 8
	卸売	▲ 7	▲ 7	▲ 7	▲ 7	▲ 7	(0)	14	21	14	0
	小売	0	▲ 4	9	5	5	(4)	17	12	4	▲ 13
	宿泊・飲食サービス	25	38	0	12	12	(12)	25	13	0	▲ 25
全国 (全規模合計)	全産業	10	12	15	16	16	(12)	17	1	12	▲ 5
	製造業	8	11	15	19	19	(15)	18	▲ 1	15	▲ 3
	非製造業	11	13	14	14	15	(9)	15	0	11	▲ 4

## ▽ 業況判断 D.I.の推移(全産業)

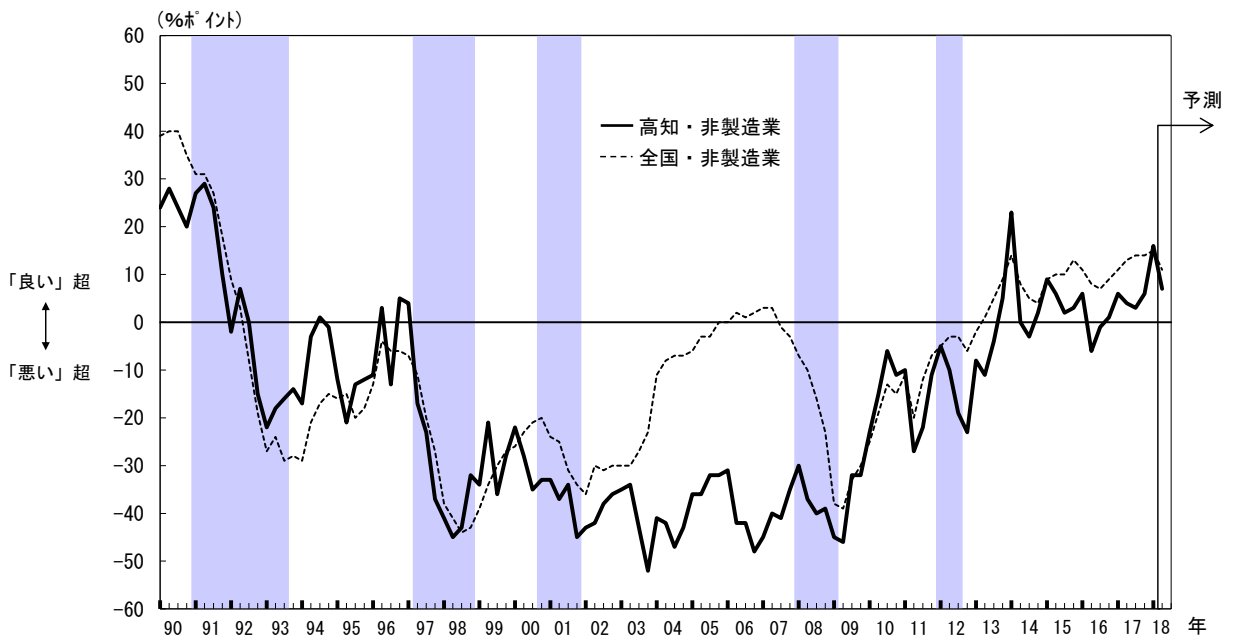


(注2) シャドローは景気後退期(内閣府調べ、以下同じ)。

▽ 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・%)

	2016年度 実績	2017年度		2017/上期		2017/下期	
		計画	(修正率)	実績	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	+ 1.5	+ 1.1	(+ 0.2)	+ 2.0	(0.0)	+ 0.2	(+ 0.4)
製造業	+ 4.5	+ 4.6	(+ 0.3)	+ 6.7	(▲ 0.1)	+ 2.6	(+ 0.7)
非製造業	+ 0.9	+ 0.3	(+ 0.2)	+ 1.0	(0.0)	▲ 0.3	(+ 0.3)
		2018年度		2018/上期		2018/下期	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	—	+ 0.7	—	+ 0.7	—	+ 0.6	—
製造業	—	+ 3.2	—	+ 2.2	—	+ 4.0	—
非製造業	—	+ 0.1	—	+ 0.4	—	▲ 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・%)

	2016年度 実績	2017年度		2017/上期		2017/下期	
		計画	(修正率)	実績	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	+ 5.0	+ 4.1	(▲ 0.3)	+ 40.8	(+ 0.1)	▲ 14.2	(▲ 0.6)
製造業	+ 16.0	+ 12.2	(▲ 0.7)	+ 94.8	(▲ 0.4)	▲ 22.2	(▲ 1.0)
非製造業	▲ 5.0	▲ 4.8	(+ 0.3)	▲ 5.6	(+ 1.1)	▲ 4.3	(▲ 0.2)
		2018年度		2018/上期		2018/下期	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	—	▲ 6.0	—	▲ 3.0	—	▲ 8.5	—
製造業	—	▲ 8.8	—	▲ 1.9	—	▲ 16.0	—
非製造業	—	▲ 2.4	—	▲ 5.1	—	▲ 0.8	—

### ▽ 売上高経常利益率(全産業)



## (3)設備投資額

(前年度比・%)

	2016年度 実績	2017年度		2018年度	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	▲ 24.9	+ 22.3	(+ 9.5)	▲ 3.3	—
製造業	▲ 32.4	▲ 6.9	(▲ 8.0)	+ 41.3	—
非製造業	▲ 10.6	+ 60.3	(+ 27.9)	▲ 36.9	—

## ▽ 生産・営業用設備判断 D.I.

(%ポイント)

	旧ベース				新ベース					
	2017/3月	6月	9月	12月	12月	(前回の 2018/3月 予測)	2018/3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」)	▲ 3	▲ 3	▲ 2	▲ 1	▲ 2	(▲ 3)	▲ 5	▲ 3	▲ 1	4
製造業	3	6	3	3	0	(0)	▲ 7	▲ 7	0	7
非製造業	▲ 5	▲ 6	▲ 3	▲ 2	▲ 2	(▲ 3)	▲ 3	▲ 1	▲ 1	2

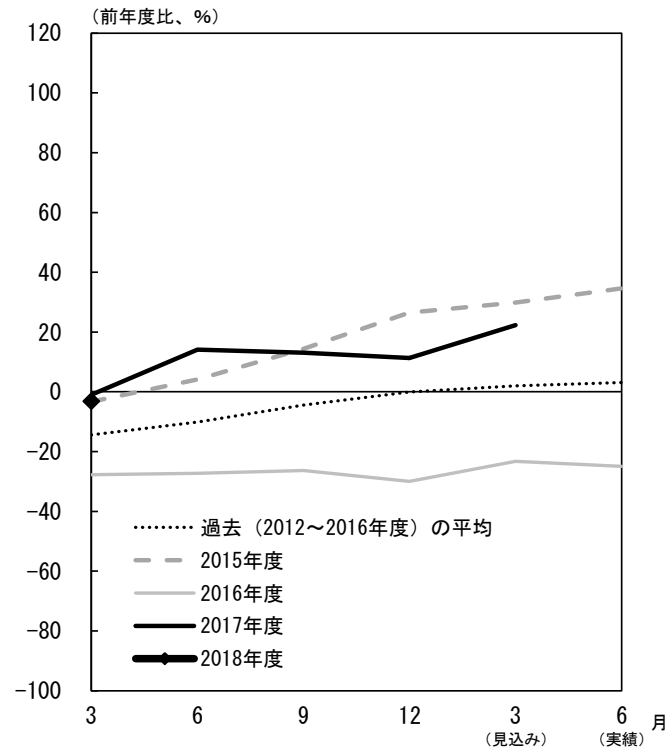
## (4)研究開発投資額

(前年度比・%)

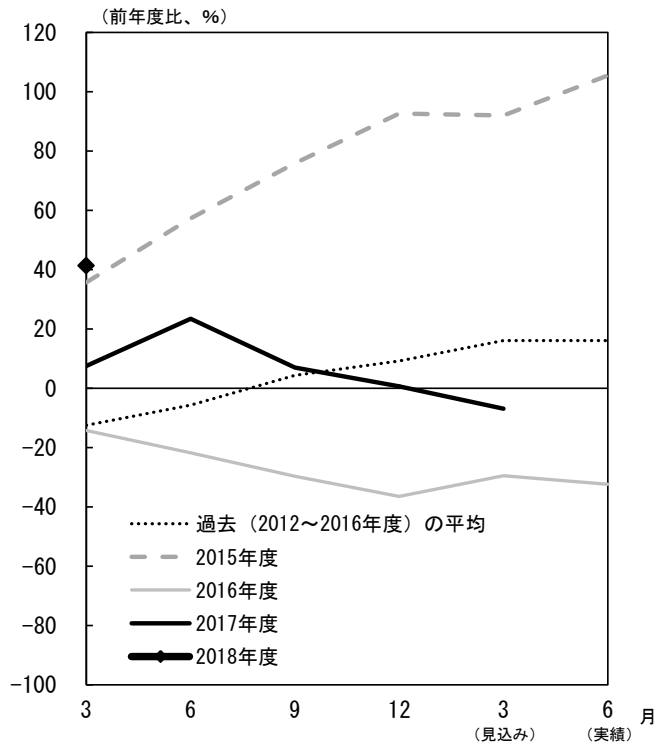
	2016年度 実績	2017年度		2018年度	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	+ 18.1	▲ 12.8	(▲ 11.3)	+ 33.6	—

## ▽ 設備投資額の足取り

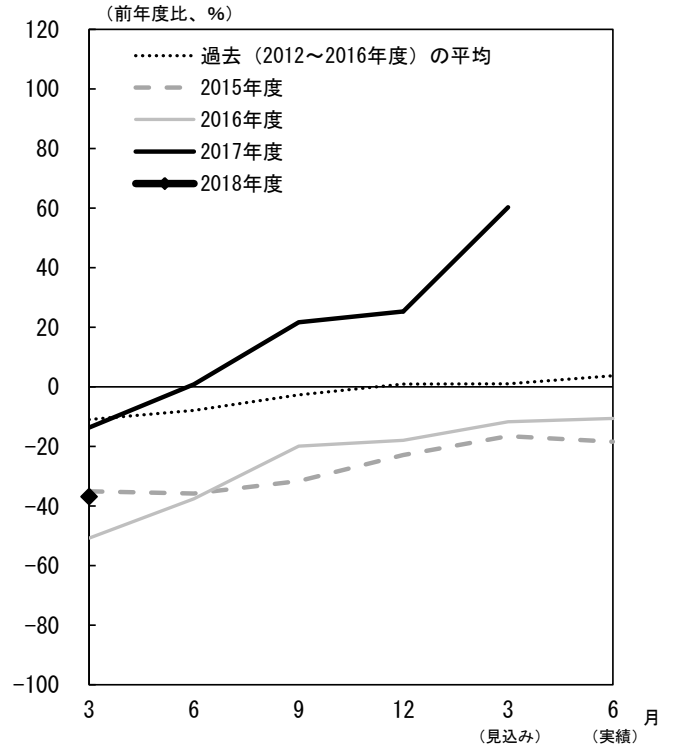
### 全産業



### 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)

	旧ベース				新ベース					
	2017/3月	6月	9月	12月	12月	(前回の 2018/3月 予測)	2018/3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」〕	▲ 27	▲ 32	▲ 30	▲ 27	▲ 27	(▲ 33)	▲ 30	▲ 3	▲ 35	▲ 5
製造業	0	▲ 25	▲ 28	▲ 22	▲ 21	(▲ 21)	▲ 13	8	▲ 19	▲ 6
非製造業	▲ 37	▲ 35	▲ 32	▲ 30	▲ 30	(▲ 38)	▲ 37	▲ 7	▲ 42	▲ 5

### 4. 企業金融

(%ポイント)

	旧ベース				新ベース					
	2017/3月	6月	9月	12月	12月	(前回の 2018/3月 予測)	2018/3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」〕	13	14	14	15	15	-	18	3	-	-
製造業	19	10	10	13	12	-	13	1	-	-
非製造業	11	16	16	16	16	-	20	4	-	-
金融機関の貸出態度判断D.I. 〔「緩い」-「厳しい」〕	26	25	23	23	23	-	23	0	-	-
製造業	33	27	23	27	26	-	27	1	-	-
非製造業	23	24	23	22	22	-	23	1	-	-
借入金利水準判断D.I. 〔「上昇」-「低下」〕	▲ 10	▲ 11	▲ 13	▲ 10	▲ 10	(▲ 6)	▲ 10	0	0	10
製造業	▲ 6	▲ 6	▲ 3	▲ 6	▲ 6	(0)	▲ 3	3	13	16
非製造業	▲ 11	▲ 13	▲ 17	▲ 12	▲ 12	(▲ 8)	▲ 13	▲ 1	▲ 5	8

### 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)

	旧ベース				新ベース					
	2017/3月	6月	9月	12月	12月	(前回の 2018/3月 予測)	2018/3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	▲ 15	▲ 12	▲ 9	▲ 9	(▲ 9)	▲ 7	2	▲ 7	0
製造業	▲ 22	▲ 13	▲ 13	▲ 13	▲ 15	(▲ 15)	▲ 9	6	▲ 9	0
非製造業	▲ 15	▲ 15	▲ 13	▲ 8	▲ 8	(▲ 6)	▲ 6	2	▲ 6	0
製商品在庫水準判断D.I. 〔「過大」-「不足」〕	5	0	2	2	2	-	4	2	-	-
製造業	4	▲ 3	▲ 4	0	0	-	0	0	-	-
非製造業	6	2	4	4	4	-	6	2	-	-

#### (2) 価格判断 D.I.

(%ポイント)

	旧ベース				新ベース					
	2017/3月	6月	9月	12月	12月	(前回の 2018/3月 予測)	2018/3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」〕	8	10	12	18	18	(21)	20	2	25	5
製造業	3	9	19	22	21	(30)	31	10	41	10
非製造業	11	11	10	17	17	(18)	17	0	18	1
販売価格判断D.I. 〔「上昇」-「下落」〕	▲ 2	▲ 2	▲ 4	▲ 4	▲ 4	(▲ 2)	0	4	2	2
製造業	0	0	▲ 3	▲ 6	▲ 6	(0)	▲ 3	3	10	13
非製造業	▲ 2	▲ 2	▲ 4	▲ 3	▲ 3	(▲ 3)	1	4	▲ 2	▲ 3

以上