



第177回 短観（2018年6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	114	(100.0%)	5	22	87	5月29日～6月29日
製造業	33	33	(100.0%)	4	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、製造業が原材料価格上昇の影響などから悪化したほか、非製造業でも、建設（県内公共工事受注の一段）や小売（天候要因など）を中心に悪化したことから、全体でも悪化した（全産業：前回18→今回12）。
- ・ 先行き（9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12→先行き8）。

(2017年度の事業計画)

- ・ 売上高、経常利益 は、前年度比増収増益となった。製造業が海外需要や国内インフラ工事関連受注の増加などから増収増益となった一方、非製造業では売上高が小幅の増収となったもとの、経常利益が人件費などのコスト増加から減益となった。
- ・ 設備投資額 は、前年度比増加となった。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った（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った。

(2018年度の事業計画)

- ・ 売上高、経常利益 は、前年度比増収減益の計画。製造業は売上高が海外需要や国内インフラ工事関連受注の増加などにより増収となる一方で、経常利益は原材料価格上昇の影響などにより減益となる計画。また、非製造業でも売上高が新規出店効果などにより増収となる一方で、経常利益は人件費などのコスト負担に加え、設備投資に伴う償却負担の増加などから減益となる計画。
- ・ 設備投資額 は、概ね前年度並みの計画。製造業で大型の能力増強投資やBCP関連投資などから大幅増加となる一方で、非製造業では、BCP関連投資や省力化投資はみられているものの、前年度の大幅増加の反動もあって減少となる計画。
- ・ この間、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。

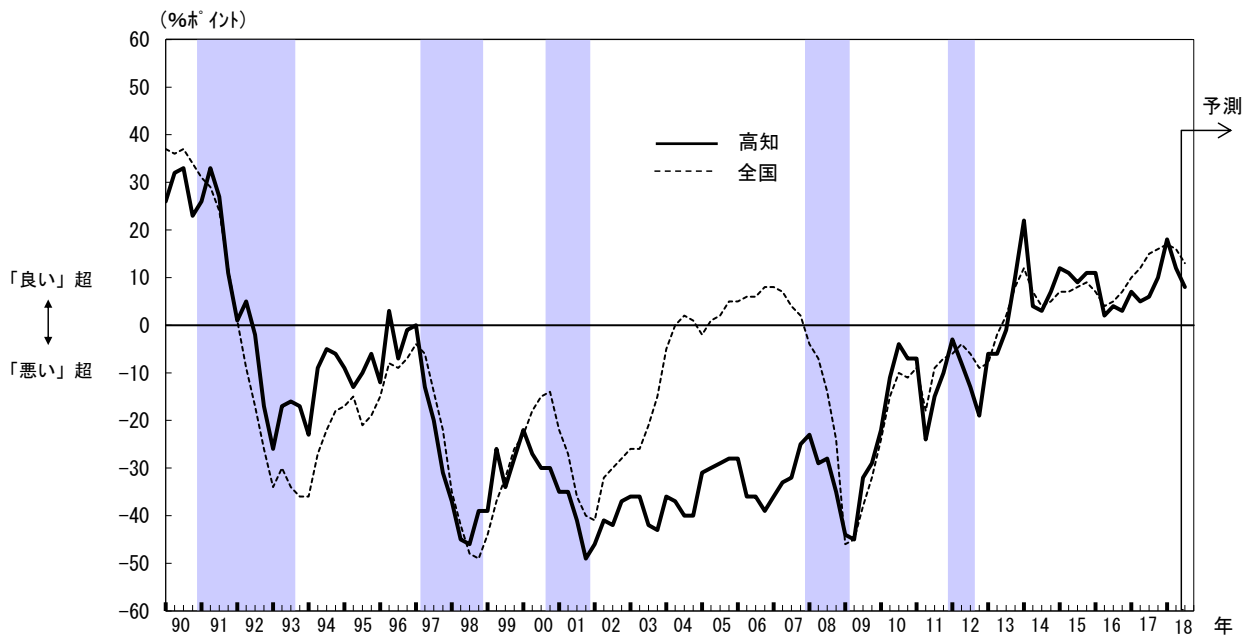
(お知らせ) 2018年3月短観より、調査対象企業の見直しを実施した新しいベースで公表しています。詳しくは、『全国企業短期経済観測調査(高知県分)』の見直しについて(2018年4月2日)をご覧ください。

1. 業況判断 D.I.

(「良い」-「悪い」社数の構成比・%ポイント)

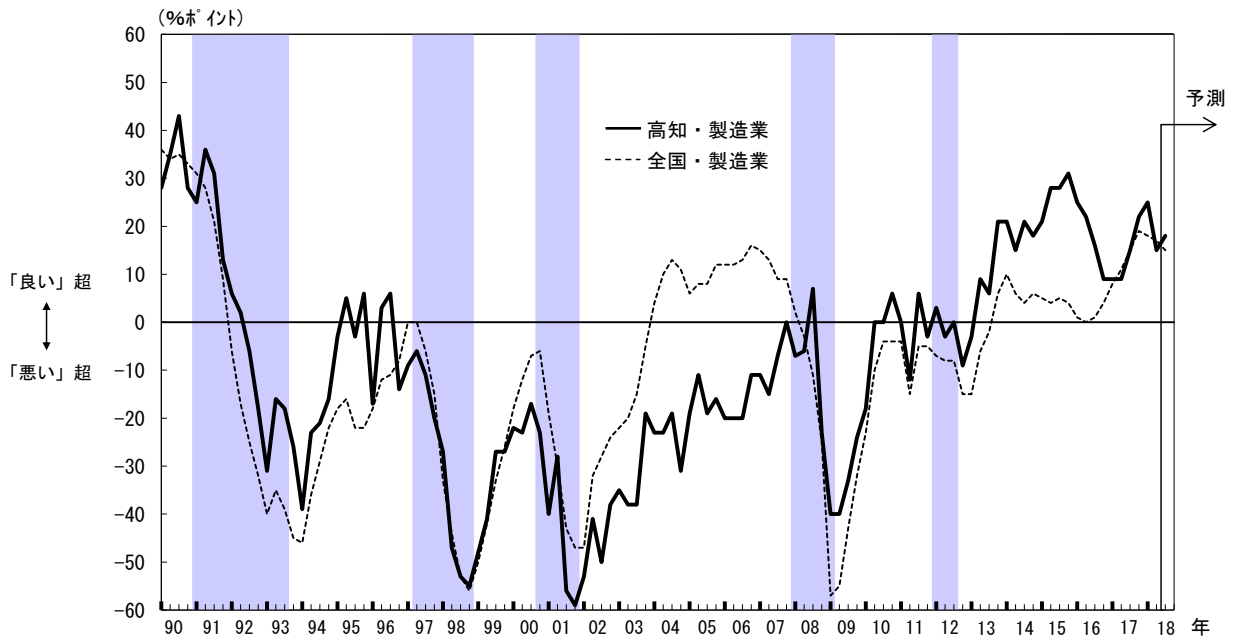
	旧ベース			新ベース							
	2017/6月	9月	12月	12月	2018/3月	(前回の 6月予測)	6月		9月		
							最近	変化幅	先行き	変化幅	
全産業	5	6	10	11	18	(12)	12	▲ 6	8	▲ 4	
社数 構成 比 (%)	①良い	20	18	22	22	28	(21)	23	▲ 5	20	▲ 3
	②さほど良くない	65	70	66	67	62	(70)	66	4	68	2
	③悪い	15	12	12	11	10	(9)	11	1	12	1
製造業	9	15	22	21	25	(25)	15	▲ 10	18	3	
食料品	12	0	0	0	0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

▽ 業況判断 D.I.の推移(全産業)

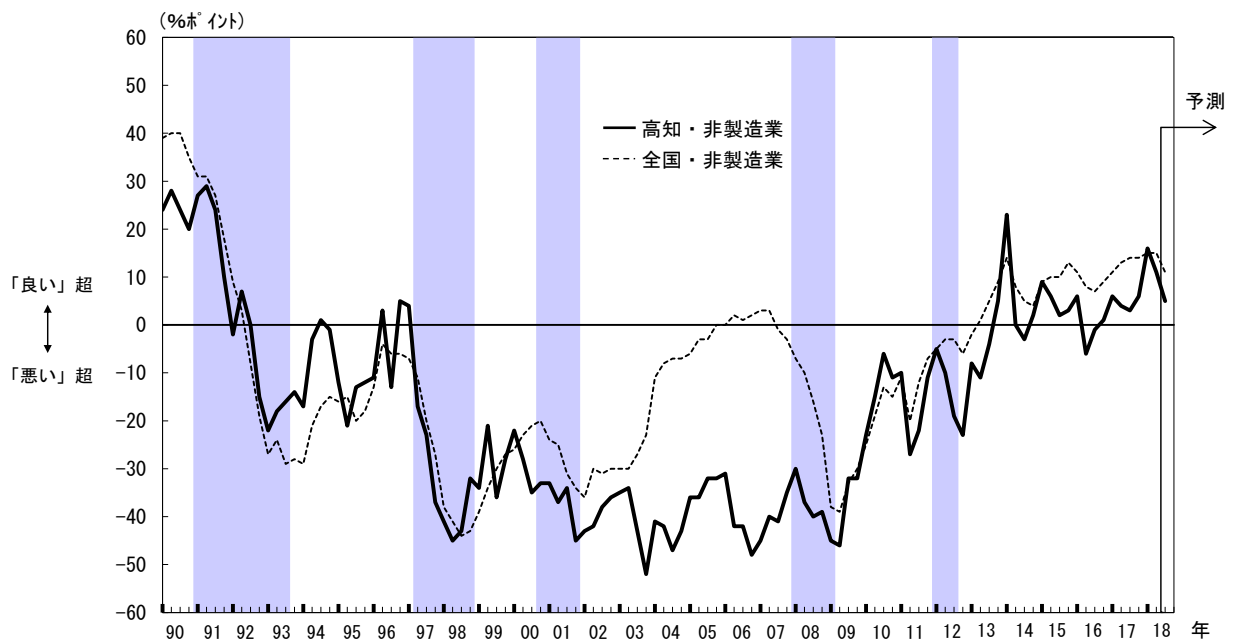


(注2) シャドローは景気後退期(内閣府調べ、以下同じ)。

▽ 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	
		実績	(修正率)	実績	(修正率)	実績	(修正率)
全産業	+ 1.5	+ 1.5	(+ 0.4)	+ 1.9	(▲ 0.1)	+ 1.1	(+ 0.9)
製造業	+ 4.5	+ 5.4	(+ 0.7)	+ 6.4	(▲ 0.3)	+ 4.6	(+ 1.7)
非製造業	+ 0.9	+ 0.6	(+ 0.3)	+ 0.9	(▲ 0.1)	+ 0.3	(+ 0.7)
		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	—	+ 1.5	(+ 1.2)	+ 1.3	(+ 0.4)	+ 1.6	(+ 1.9)
製造業	—	+ 2.6	(0.0)	+ 1.7	(▲ 1.2)	+ 3.4	(+ 1.1)
非製造業	—	+ 1.2	(+ 1.4)	+ 1.2	(+ 0.8)	+ 1.1	(+ 2.1)

(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	
		実績	(修正率)	実績	(修正率)	実績	(修正率)
全産業	+ 5.0	+ 3.1	(▲ 1.3)	+ 40.1	(▲ 0.5)	▲ 15.4	(▲ 2.0)
製造業	+ 16.0	+ 11.0	(▲ 0.9)	+ 95.9	(+ 0.2)	▲ 23.6	(▲ 2.0)
非製造業	▲ 5.0	▲ 5.8	(▲ 1.9)	▲ 7.2	(▲ 1.7)	▲ 5.0	(▲ 2.0)
		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	—	▲ 2.4	(+ 2.4)	▲ 9.8	(▲ 8.1)	+ 3.7	(+ 11.5)
製造業	—	▲ 3.6	(+ 4.6)	▲ 11.3	(▲ 10.5)	+ 4.5	(+ 22.9)
非製造業	—	▲ 0.9	(▲ 0.3)	▲ 7.0	(▲ 3.7)	+ 2.9	(+ 1.6)

▽ 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	
		実績	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	▲ 24.9	+ 26.2	(+ 0.6)	+ 0.9	(+ 8.1)
製造業	▲ 32.4	▲ 2.5	(▲ 1.5)	+ 37.1	(+ 2.5)
非製造業	▲ 10.6	+ 63.9	(+ 2.3)	▲ 27.5	(+ 17.6)

▽ 生産・営業用設備判断D.I.

(%ポイント)

	旧ベース			新ベース						
	2017/6月	9月	12月	12月	2018/3月	(前回の 6月予測)	6月 最近	変化幅	9月 先行き	変化幅
生産・営業用設備判断D.I. (「過剰」-「不足」)	▲ 3	▲ 2	▲ 1	▲ 2	▲ 5	(▲ 1)	▲ 6	▲ 1	▲ 4	2
製造業	6	3	3	0	▲ 7	(0)	▲ 7	0	▲ 4	3
非製造業	▲ 6	▲ 3	▲ 2	▲ 2	▲ 3	(▲ 1)	▲ 5	▲ 2	▲ 4	1

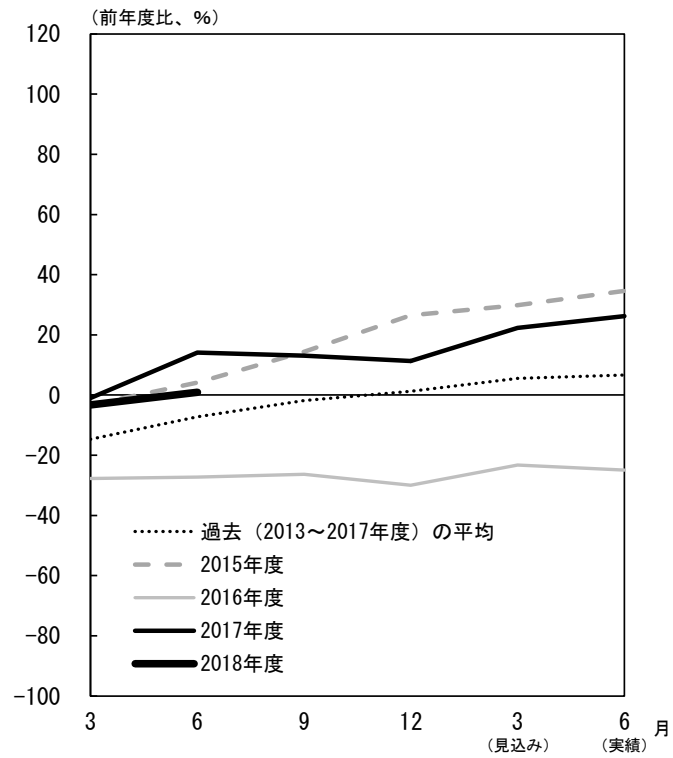
(4)研究開発投資額

(前年度比・%)

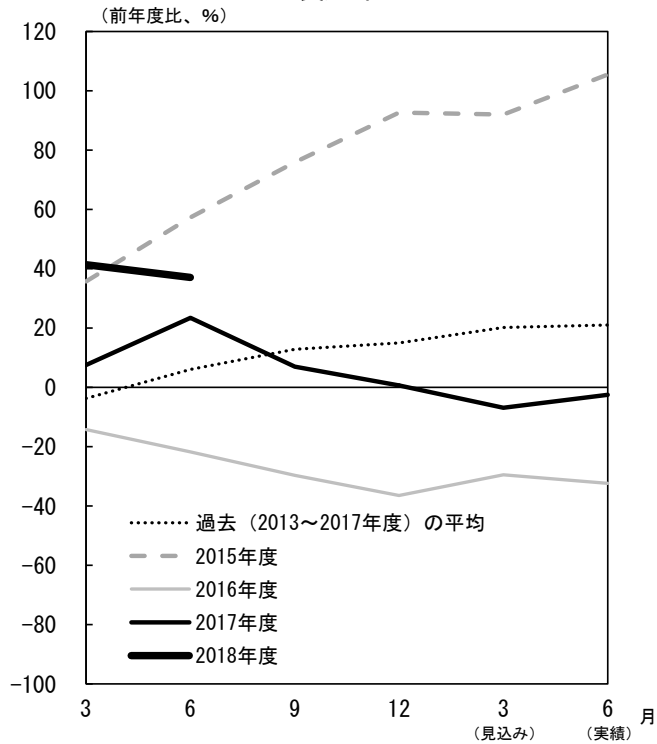
	2016年度 実績	2017年度		2018年度	
		実績	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	+ 18.1	▲ 14.6	(+ 2.2)	+ 26.4	(▲ 3.5)

▽ 設備投資額の足取り

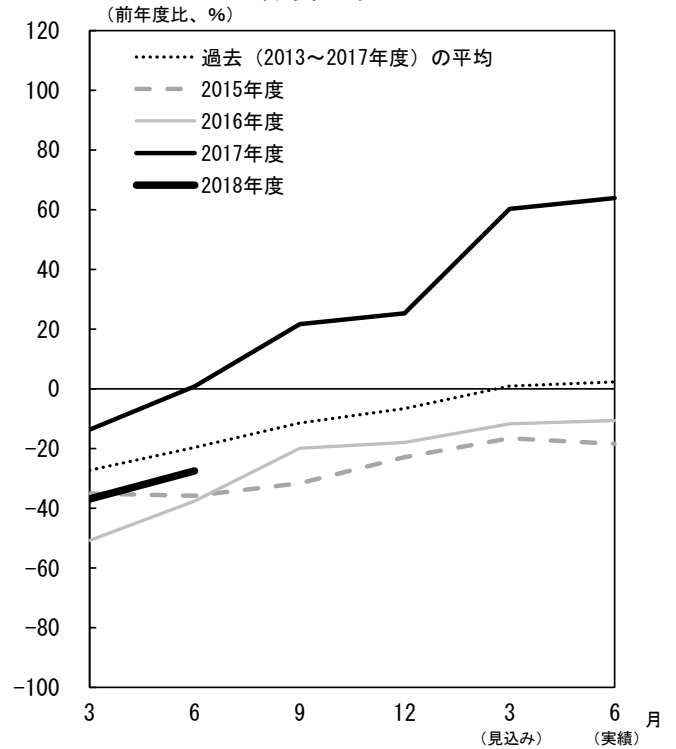
全産業



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						
	2017/6月	9月	12月	12月	2018/3月	(前回の 6月予測)	6月		9月	
							最近	変化幅	先行き	変化幅
雇用人員判断D.I. (「過剰」-「不足」)	▲ 32	▲ 30	▲ 27	▲ 27	▲ 30	(▲ 35)	▲ 27	3	▲ 35	▲ 8
製造業	▲ 25	▲ 28	▲ 22	▲ 21	▲ 13	(▲ 19)	▲ 24	▲ 11	▲ 27	▲ 3
非製造業	▲ 35	▲ 32	▲ 30	▲ 30	▲ 37	(▲ 42)	▲ 29	8	▲ 39	▲ 10

4. 企業金融

(%ポイント)

	旧ベース			新ベース						
	2017/6月	9月	12月	12月	2018/3月	(前回の 6月予測)	6月		9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」)	14	14	15	15	18	-	14	▲ 4	-	-
製造業	10	10	13	12	13	-	15	2	-	-
非製造業	16	16	16	16	20	-	14	▲ 6	-	-
金融機関の貸出態度判断D.I. (「緩い」-「厳しい」)	25	23	23	23	23	-	23	0	-	-
製造業	27	23	27	26	27	-	29	2	-	-
非製造業	24	23	22	22	23	-	20	▲ 3	-	-
借入金利水準判断D.I. (「上昇」-「低下」)	▲ 11	▲ 13	▲ 10	▲ 10	▲ 10	(0)	▲ 8	2	▲ 1	7
製造業	▲ 6	▲ 3	▲ 6	▲ 6	▲ 3	(13)	▲ 3	0	9	12
非製造業	▲ 13	▲ 17	▲ 12	▲ 12	▲ 13	(▲ 5)	▲ 11	2	▲ 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)

	旧ベース			新ベース						
	2017/6月	9月	12月	12月	2018/3月	(前回の 6月予測)	6月		9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」)	▲ 15	▲ 12	▲ 9	▲ 9	▲ 7	(▲ 7)	▲ 12	▲ 5	▲ 12	0
製造業	▲ 13	▲ 13	▲ 13	▲ 15	▲ 9	(▲ 9)	▲ 9	0	▲ 9	0
非製造業	▲ 15	▲ 13	▲ 8	▲ 8	▲ 6	(▲ 6)	▲ 13	▲ 7	▲ 13	0
製商品在庫水準判断D.I. (「過大」-「不足」)	0	2	2	2	4	-	10	6	-	-
製造業	▲ 3	▲ 4	0	0	0	-	14	14	-	-
非製造業	2	4	4	4	6	-	8	2	-	-

(2) 価格判断 D.I.

(%ポイント)

	旧ベース			新ベース						
	2017/6月	9月	12月	12月	2018/3月	(前回の 6月予測)	6月		9月	
							最近	変化幅	先行き	変化幅
仕入価格判断D.I. (「上昇」-「下落」)	10	12	18	18	20	(25)	24	4	29	5
製造業	9	19	22	21	31	(41)	33	2	45	12
非製造業	11	10	17	17	17	(18)	20	3	23	3
販売価格判断D.I. (「上昇」-「下落」)	▲ 2	▲ 4	▲ 4	▲ 4	0	(2)	5	5	5	0
製造業	0	▲ 3	▲ 6	▲ 6	▲ 3	(10)	3	6	15	12
非製造業	▲ 2	▲ 4	▲ 3	▲ 3	1	(▲ 2)	5	4	1	▲ 4

以上