



第182回 短観（2019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	110	109 (99.1%)	4	20	85	8月27日～9月30日
製造業	31	31 (100.0%)	3	7	21	
非製造業	79	78 (98.7%)	1	13	64	

（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、製造業が一部業種における受注の下振れや一時的な生産の遅れなどを背景に悪化したほか、非製造業でも天候不順や大型連休の反動などから悪化した（全産業：前回15→今回10）。
- ・ 先行き（12月までの見通し） については、製造業、非製造業ともに悪化を見込んでいる（同：今回10→先行き2）。

（2019年度の事業計画）

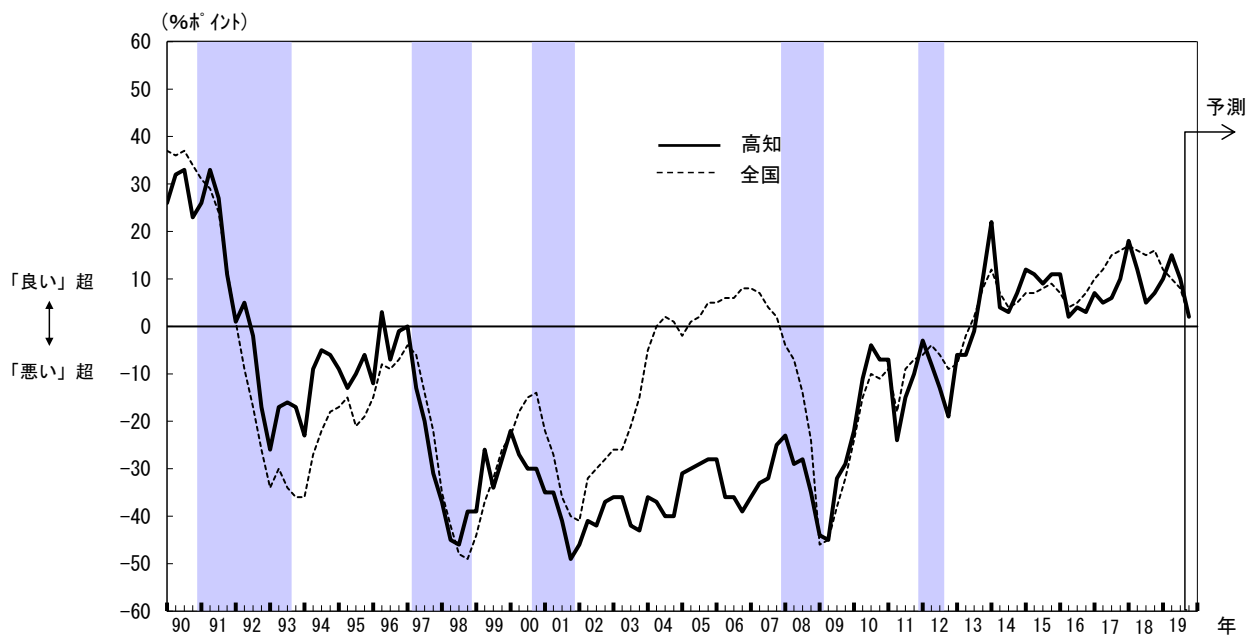
- ・ 売上高 は、製造業では、堅調な内需を背景とした消費財関連受注の増加や国内外の販路拡大に向けた取組みにより増収となるほか、非製造業では、新規出店効果などにより増収となることから、全体でも前年度比増収の計画。
 - 前回調査比では、製造業は、海外経済減速の影響などから下方修正となり、非製造業は、小売を中心に天候不順に伴う下振れがみられたことから下方修正となった。
- ・ 経常利益 は、製造業では、原材料価格の上昇や設備投資に伴う償却負担の増加により減益となるほか、非製造業では、人件費や物流費の増加などにより減益となることから、全体でも前年度比減益の計画。
 - 前回調査比では、製造業は生産・販路拡大のための費用負担により下方修正となり、非製造業は天候不順に伴う売上の下振れから下方修正となった。
- ・ 設備投資額 は、製造業では、能力増強投資やBCP関連投資などを中心に前年度並みの水準となる一方、非製造業では、過年度の投資の償却負担から新規出店を抑制する動きもあって減少するため、全体でも前年度比減少の計画。
 - 前回調査比では、非製造業は、資材不足などを背景に投資時期が後ずれしたこともあって下方修正となったが、製造業は、能力増強投資や維持更新投資の積み増しに伴い上方修正となったことから、全体でも上方修正となった。

1. 業況判断 D.I.

(「良い」-「悪い」社数の構成比・%ポイント)

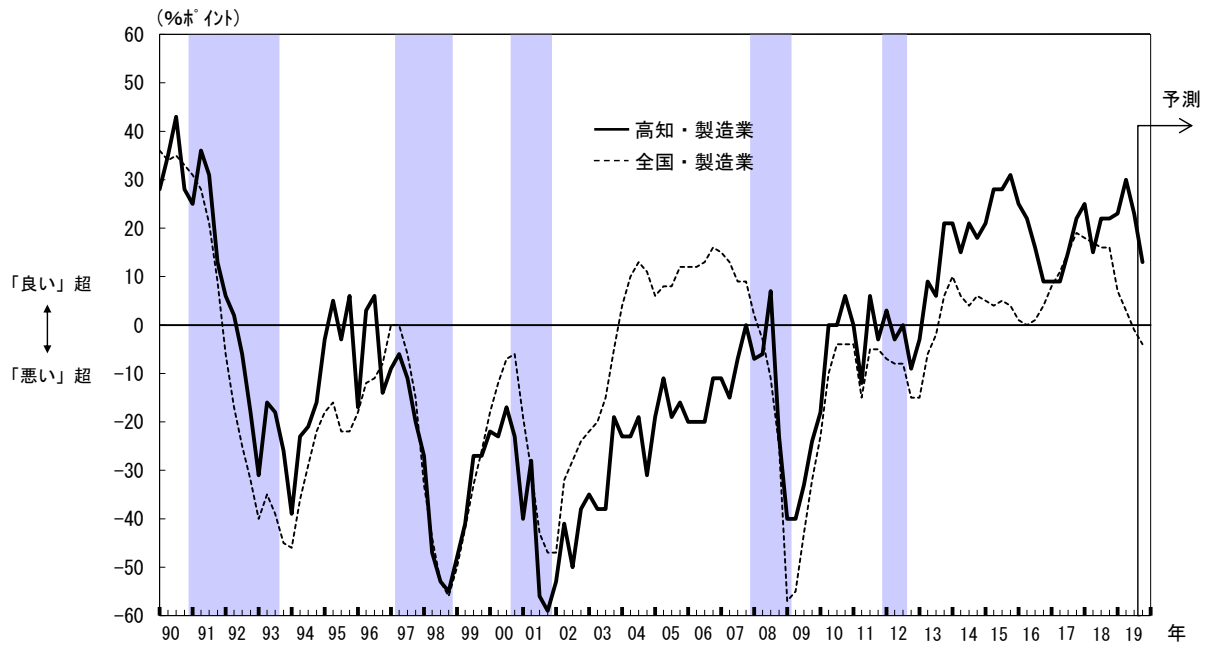
		2018/9月	12月	2019/3月	6月	(前回の 9月予測)	9月 最近	変化幅	12月 先行き	変化幅
		全産業		5	7	10	15	(6)	10	▲ 5
社数 構成 比 (%)	①良い	18	20	21	25	(14)	18	▲ 7	13	▲ 5
	②さほど良くない	69	67	68	65	(78)	74	9	76	2
	③悪い	13	13	11	10	(8)	8	▲ 2	11	3
製造業		22	22	23	30	(20)	23	▲ 7	13	▲ 10
食料品		▲ 13	▲ 25	▲ 12	0	(0)	13	13	0	▲ 13
はん用・生産用・業務用機械		33	50	50	50	(33)	67	17	50	▲ 17
非製造業		▲ 1	0	5	9	(0)	5	▲ 4	▲ 3	▲ 8
建設		8	8	8	16	(8)	9	▲ 7	9	0
卸売		0	7	0	▲ 14	(▲ 7)	0	14	▲ 7	▲ 7
小売		5	▲ 13	9	21	(13)	13	▲ 8	9	▲ 4
宿泊・飲食サービス		▲ 25	▲ 13	▲ 13	29	(▲ 14)	0	▲ 29	▲ 14	▲ 14
全国 (全規模合計)	全産業	15	16	12	10	(4)	8	▲ 2	2	▲ 6
	製造業	16	16	7	3	(▲ 1)	▲ 1	▲ 4	▲ 4	▲ 3
	非製造業	14	15	15	14	(8)	14	0	6	▲ 8

▽ 業況判断 D.I.の推移(全産業)

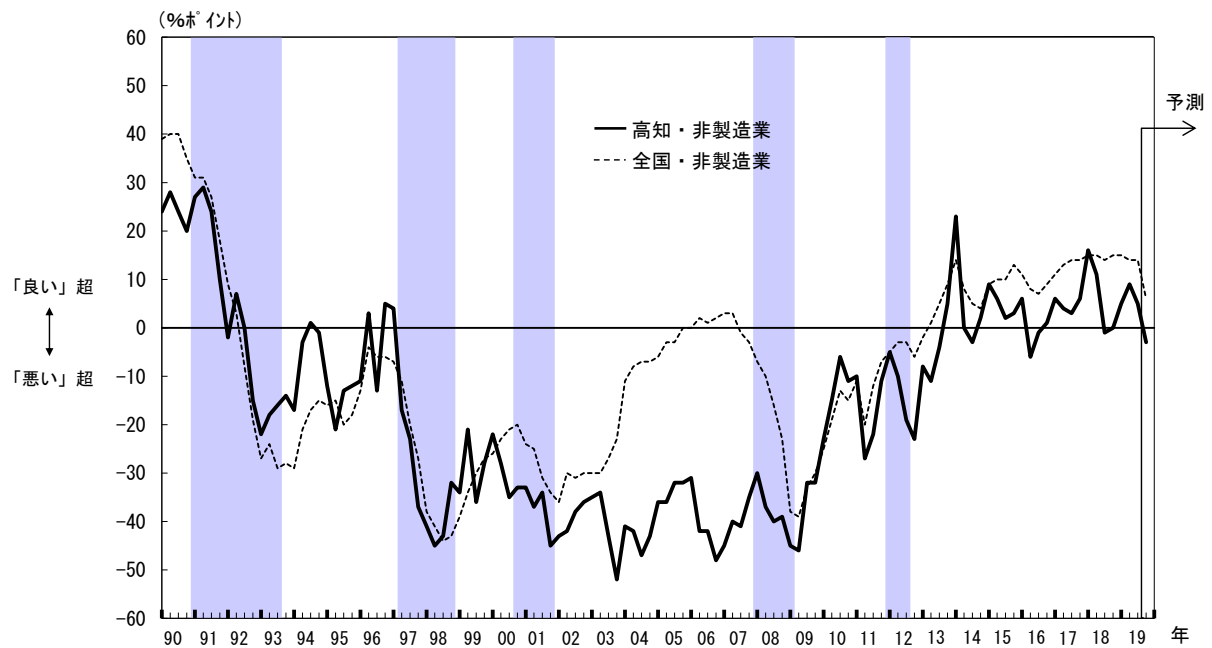


(注2) シャドーは景気後退期(内閣府調べ、以下同じ)。

▽ 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・%)

	2018年度	2019年度		2019/上期		2019/下期	
	実績	計画	(修正率)	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	+ 1.8	+ 2.2	(▲ 0.5)	+ 3.3	(▲ 0.4)	+ 1.2	(▲ 0.5)
製造業	+ 4.4	+ 2.0	(▲ 1.1)	+ 7.3	(▲ 0.8)	▲ 2.7	(▲ 1.3)
非製造業	+ 1.2	+ 2.3	(▲ 0.3)	+ 2.5	(▲ 0.3)	+ 2.1	(▲ 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・%)

	2018年度	2019年度		2019/上期		2019/下期	
	実績	計画	(修正率)	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	▲ 2.7	▲ 14.1	(▲ 6.8)	▲ 22.5	(▲ 2.9)	▲ 6.7	(▲ 9.5)
製造業	+ 7.8	▲ 16.1	(▲ 8.4)	▲ 22.9	(▲ 0.5)	▲ 7.4	(▲ 15.5)
非製造業	▲ 15.9	▲ 10.8	(▲ 4.3)	▲ 21.5	(▲ 9.1)	▲ 5.9	(▲ 2.3)

▽ 売上高経常利益率(全産業)



(3)設備投資額 (前年度比・%)

	2018年度 実績	2019年度	
		計画	(修正率)
全産業	▲ 2.1	▲ 7.2	(+ 10.0)
製造業	+ 29.9	+ 0.1	(+ 23.1)
非製造業	▲ 25.1	▲ 16.4	(▲ 5.2)

▽ 生産・営業用設備判断 D.I. (%ポイント)

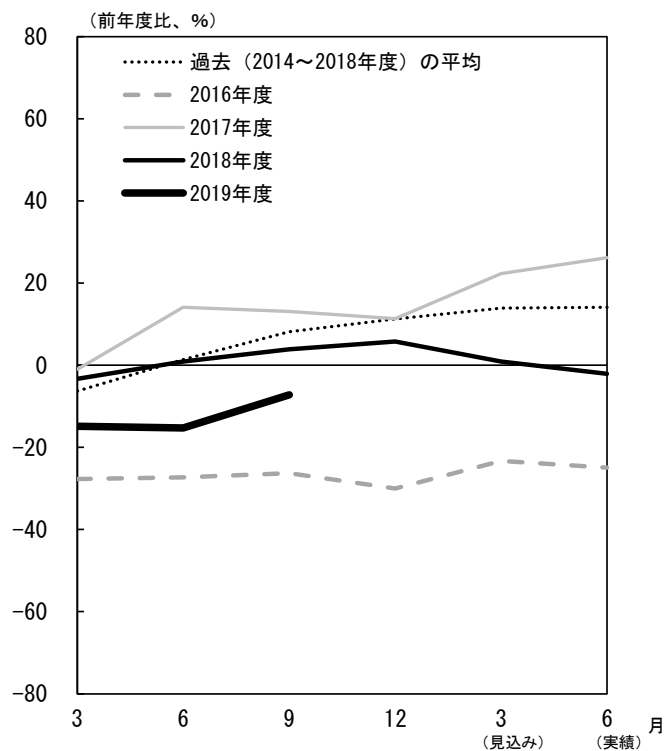
	2018/9月	12月	2019/3月	6月	(前回の 9月予測)	9月		12月	
						最近	変化幅	先行き	変化幅
生産・営業用設備判断D.I. (「過剰」-「不足」)	▲ 1	▲ 1	▲ 4	▲ 1	(▲ 2)	▲ 3	▲ 2	▲ 1	2
製造業	3	3	▲ 4	▲ 3	(▲ 3)	▲ 3	0	4	7
非製造業	▲ 2	▲ 2	▲ 5	▲ 1	(▲ 3)	▲ 3	▲ 2	▲ 3	0

(4)研究開発投資額 (前年度比・%)

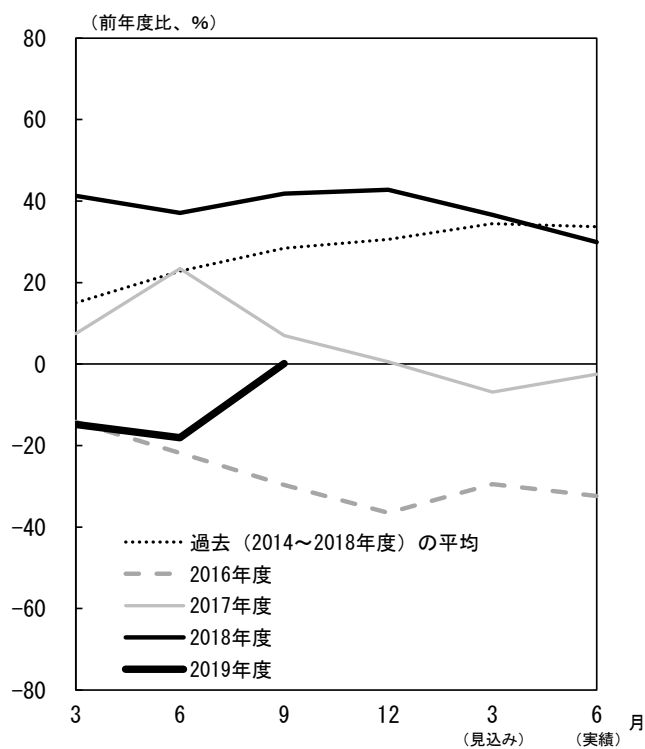
	2018年度 実績	2019年度	
		計画	(修正率)
全産業	+ 7.7	▲ 0.2	(▲ 1.6)

▽ 設備投資額の足取り

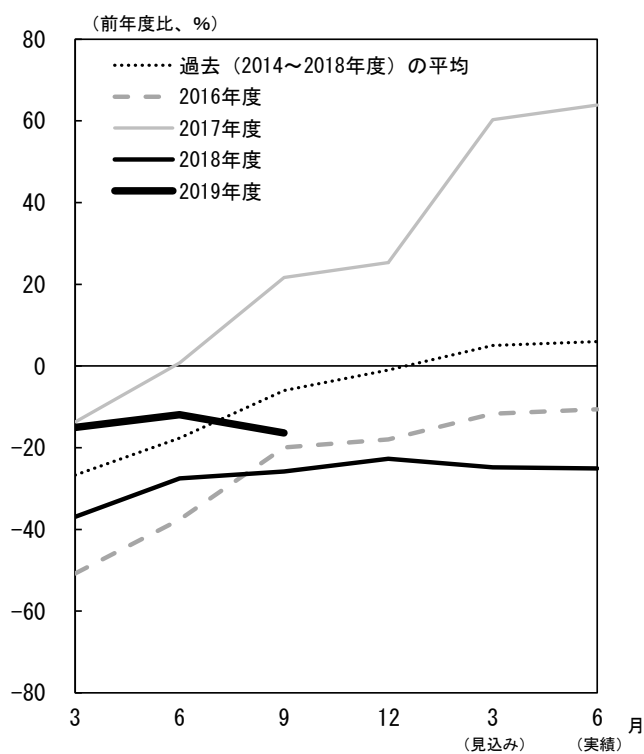
全産業



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)

	2018/9月	12月	2019/3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」)	▲ 28	▲ 35	▲ 33	▲ 30	(▲ 35)	▲ 33	▲ 3	▲ 37	▲ 4
製造業	▲ 28	▲ 28	▲ 29	▲ 16	(▲ 16)	▲ 23	▲ 7	▲ 26	▲ 3
非製造業	▲ 29	▲ 38	▲ 35	▲ 36	(▲ 43)	▲ 37	▲ 1	▲ 42	▲ 5

4. 企業金融

(%ポイント)

	2018/9月	12月	2019/3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」)	14	13	12	17	-	16	▲ 1	-	-
製造業	16	13	13	20	-	20	0	-	-
非製造業	12	12	11	17	-	16	▲ 1	-	-
金融機関の貸出態度判断D.I. (「緩い」-「厳しい」)	19	20	20	22	-	24	2	-	-
製造業	20	23	26	30	-	32	2	-	-
非製造業	18	19	17	20	-	21	1	-	-
借入金利水準判断D.I. (「上昇」-「低下」)	▲ 6	▲ 11	▲ 5	▲ 6	(▲ 3)	▲ 7	▲ 1	▲ 4	3
製造業	3	▲ 6	0	▲ 3	(0)	▲ 6	▲ 3	▲ 3	3
非製造業	▲ 9	▲ 14	▲ 7	▲ 7	(▲ 4)	▲ 7	0	▲ 5	2

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)

	2018/9月	12月	2019/3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」)	▲ 12	▲ 14	▲ 14	▲ 12	(▲ 12)	▲ 13	▲ 1	▲ 14	▲ 1
製造業	▲ 10	▲ 9	▲ 23	▲ 20	(▲ 17)	▲ 24	▲ 4	▲ 27	▲ 3
非製造業	▲ 13	▲ 15	▲ 10	▲ 8	(▲ 9)	▲ 9	▲ 1	▲ 10	▲ 1
製商品在庫水準判断D.I. (「過大」-「不足」)	4	3	3	5	-	5	0	-	-
製造業	3	7	11	3	-	0	▲ 3	-	-
非製造業	3	0	▲ 1	5	-	8	3	-	-

(2) 価格判断 D.I.

(%ポイント)

	2018/9月	12月	2019/3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」)	21	18	18	16	(21)	15	▲ 1	16	1
製造業	25	31	32	20	(27)	26	6	23	▲ 3
非製造業	19	12	13	15	(19)	11	▲ 4	14	3
販売価格判断D.I. (「上昇」-「下落」)	3	4	▲ 3	2	(8)	▲ 1	▲ 3	5	6
製造業	3	10	0	7	(23)	13	6	10	▲ 3
非製造業	3	1	▲ 3	1	(1)	▲ 7	▲ 8	3	10

以上