



第187回 短観（2020年12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	11月11日～12月11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、財消費や観光需要を中心に当地の景気が持ち直していることを受けて、はっきりとした改善がみられている（全産業：前回▲18→今回▲2）。
- ・ 先行き（来年3月までの見通し） は、新型コロナウイルス感染症の影響から先行きに対する慎重な見方が根強いことなどを背景に、若干の悪化が見込まれている（同：今回▲2→先行き▲7）。

（2020年度の事業計画）

- ・ 売上高および経常利益 は、前回調査と同様、新型コロナウイルス感染症の影響を中心に、多くの業種で減収減益が見込まれており、全体でも減収減益となる見込み。
 - ただし、前回調査と比較すると、売上高については、内外における自動車生産・販売の回復や、Go To トラベル事業の効果による観光需要の持ち直しなどを背景として、製造業・非製造業ともに小幅ながら上方修正となった。
 - また、経常利益については、そのような売上高見通しのもと、雇用調整助成金の特例措置などの支援制度の適用や、いわゆる「With コロナ」環境下で交通費や広告宣伝費などの支出が下振れていることなどがプラスに寄与する形で、大幅な上方修正となった。
- ・ 設備投資額 は、中期的な事業運営を展望した研究開発投資・新規出店投資の追加や、売上・収益見通しの改善に伴う維持更新投資の積み増しがみられるも、全体では、前回調査から1割程度上方修正され、概ね前年度並みの計画となっている。
 - もっとも、こうした投資額の積み増しはごく一部の企業に限られており、多くの先では、慎重な投資スタンスに変化はみられていない。

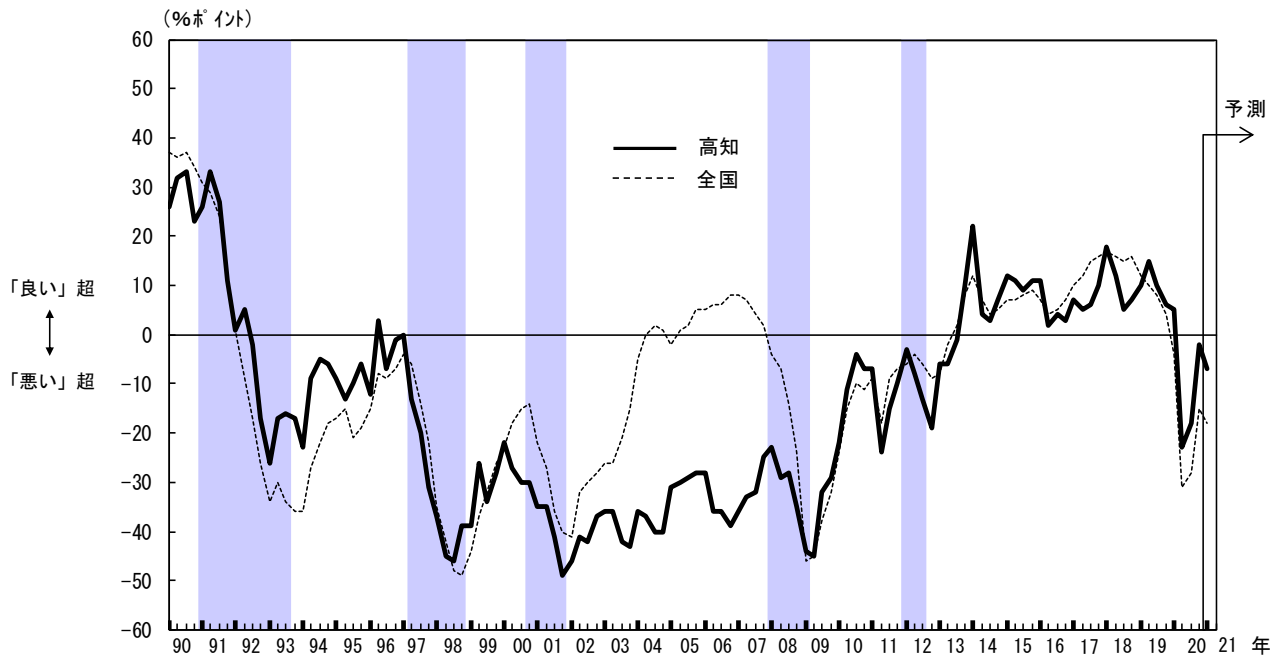
（注2）2020年3月短観において、調査対象企業の見直しを実施しています。詳しくは、『全国企業短期経済観測調査（高知県分）』対象企業の追加について（2020年4月1日）をご覧ください。

1. 業況判断 D.I.

(「良い」-「悪い」社数の構成比・%ポイント)

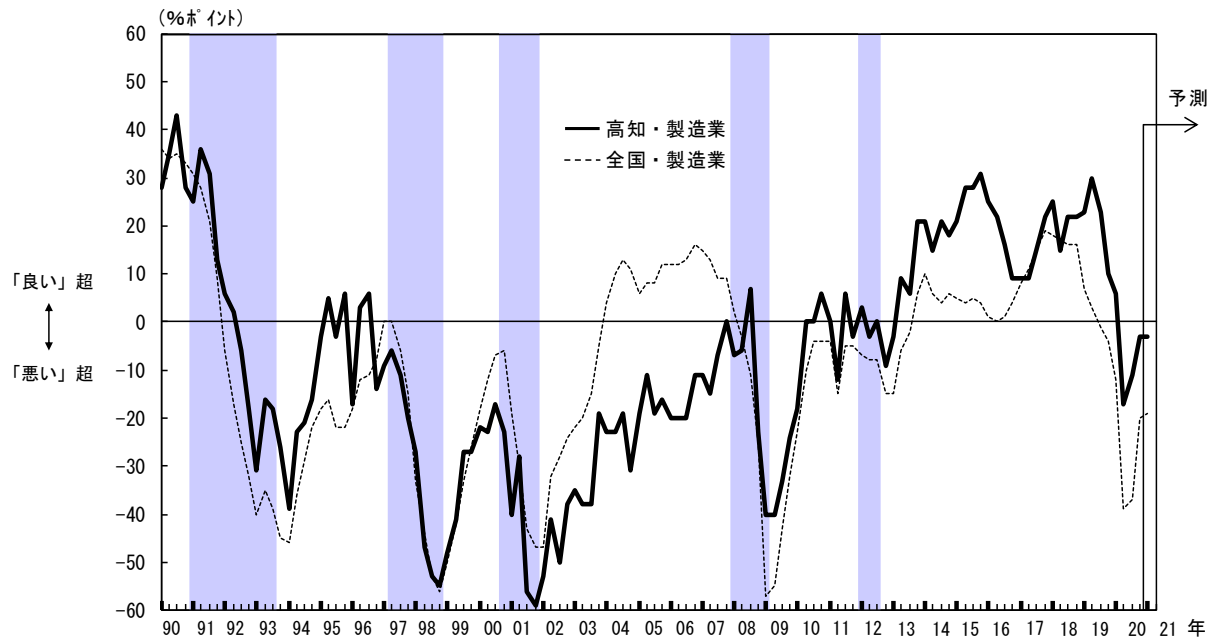
		2019/12月	2020/3月	6月	9月	(前回の 12月予測)	12月 最近	変化幅	2021/3月 先行き	変化幅
全産業		6	5	▲ 23	▲ 18	(▲ 23)	▲ 2	16	▲ 7	▲ 5
社数 構成 比 (%)	①良い	17	21	17	15	(7)	19	4	14	▲ 5
	②さほど良くない	72	63	43	52	(63)	60	8	65	5
	③悪い	11	16	40	33	(30)	21	▲ 12	21	0
製造業		10	6	▲ 17	▲ 11	(▲ 23)	▲ 3	8	▲ 3	0
食料品		13	▲ 10	▲ 30	▲ 40	(▲ 40)	▲ 20	20	▲ 20	0
はん用・生産用・業務用機械		33	16	▲ 33	▲ 33	(▲ 16)	▲ 33	0	▲ 16	17
非製造業		4	5	▲ 25	▲ 20	(▲ 23)	▲ 3	17	▲ 9	▲ 6
建設		27	36	27	18	(0)	27	9	27	0
卸・小売		▲ 5	13	▲ 10	▲ 5	(▲ 13)	3	8	0	▲ 3
卸売		▲ 14	13	▲ 20	▲ 20	(▲ 33)	▲ 13	7	▲ 27	▲ 14
小売		0	12	▲ 4	4	(0)	12	8	16	4
宿泊・飲食サービス		14	▲ 70	▲ 100	▲ 80	(▲ 70)	▲ 30	50	▲ 70	▲ 40
全国 (全規模合計)	全産業	4	▲ 4	▲ 31	▲ 28	(▲ 27)	▲ 15	13	▲ 18	▲ 3
	製造業	▲ 4	▲ 12	▲ 39	▲ 37	(▲ 31)	▲ 20	17	▲ 19	1
	非製造業	11	1	▲ 25	▲ 21	(▲ 24)	▲ 11	10	▲ 16	▲ 5

▽ 業況判断 D.I.の推移(全産業)

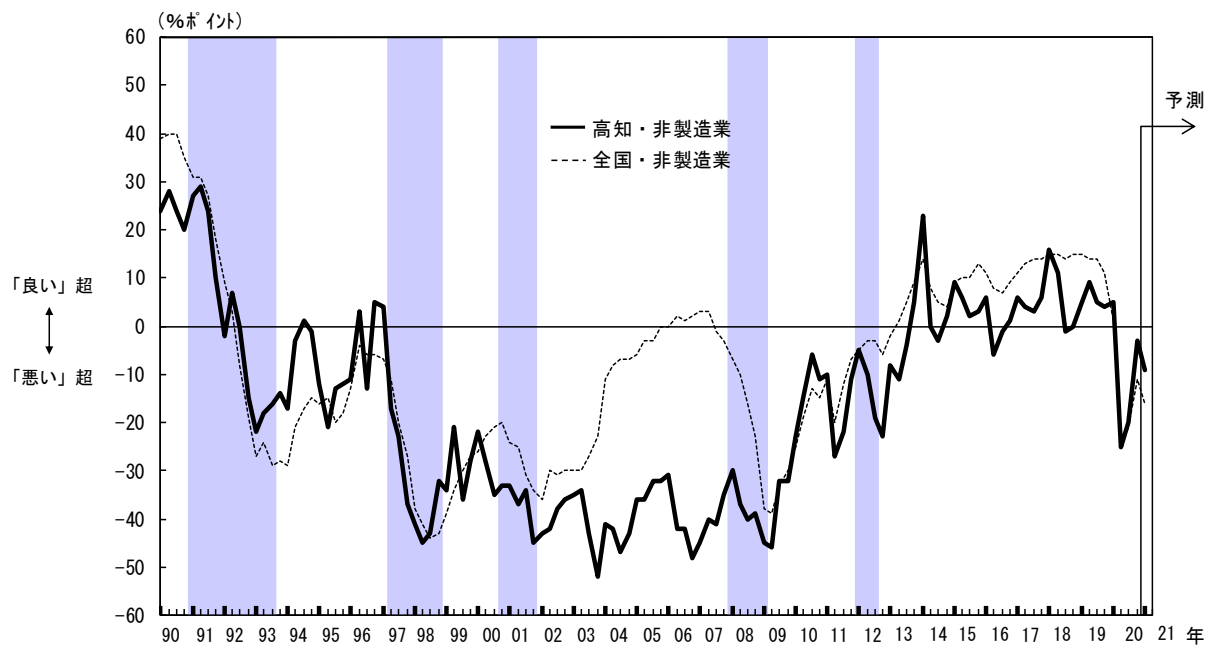


(注3) シャドーは景気後退期(内閣府調べ、以下同じ)。

▽ 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・%)

	2019年度	2020年度		2020/上期		2020/下期	
	実績	計画	(修正率)	実績	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	+ 2.1	▲ 1.6	(+ 0.9)	▲ 2.5	(+ 1.8)	▲ 0.7	(+ 0.2)
製造業	▲ 1.1	▲ 5.4	(+ 0.4)	▲ 8.1	(+ 1.3)	▲ 2.7	(▲ 0.4)
非製造業	+ 2.8	▲ 0.7	(+ 1.1)	▲ 1.2	(+ 1.9)	▲ 0.3	(+ 0.3)

(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	2020年度		2020/上期		2020/下期	
	実績	計画	(修正率)	実績	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	▲ 13.5	▲ 18.0	(+ 22.3)	▲ 10.1	(+ 84.7)	▲ 25.2	(▲ 10.3)
製造業	▲ 24.5	▲ 30.1	(+ 15.8)	▲ 14.1	(+ 86.5)	▲ 51.1	(▲ 38.3)
非製造業	+ 3.7	▲ 4.1	(+ 28.3)	▲ 2.7	(+ 81.8)	▲ 4.9	(+ 9.7)

▽ 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	+ 1.8	(+ 12.5)
製造業	▲ 2.5	+ 4.5	(+ 17.9)
非製造業	▲ 10.1	▲ 1.7	(+ 5.8)

▽ 生産・営業用設備判断D.I. (%ポイント)

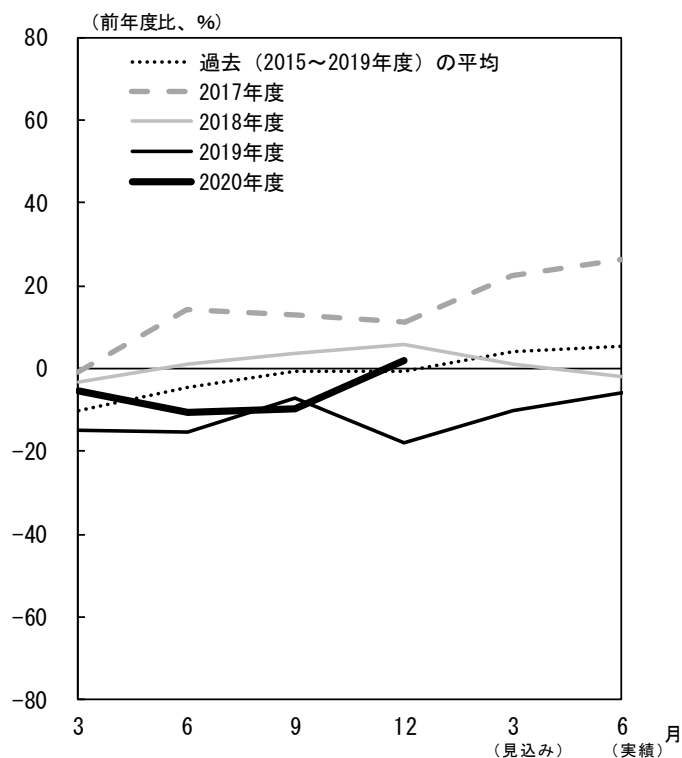
	2019/12月	2020/3月	6月	9月	(前回の 12月予測)	12月		2021/3月	
						最近	変化幅	先行き	変化幅
生産・営業用設備判断D.I. (「過剰」-「不足」)	▲ 3	▲ 3	5	4	(3)	6	2	4	▲ 2
製造業	7	0	6	3	(0)	6	3	6	0
非製造業	▲ 6	▲ 3	4	4	(3)	5	1	2	▲ 3

(4)研究開発投資額 (前年度比・%)

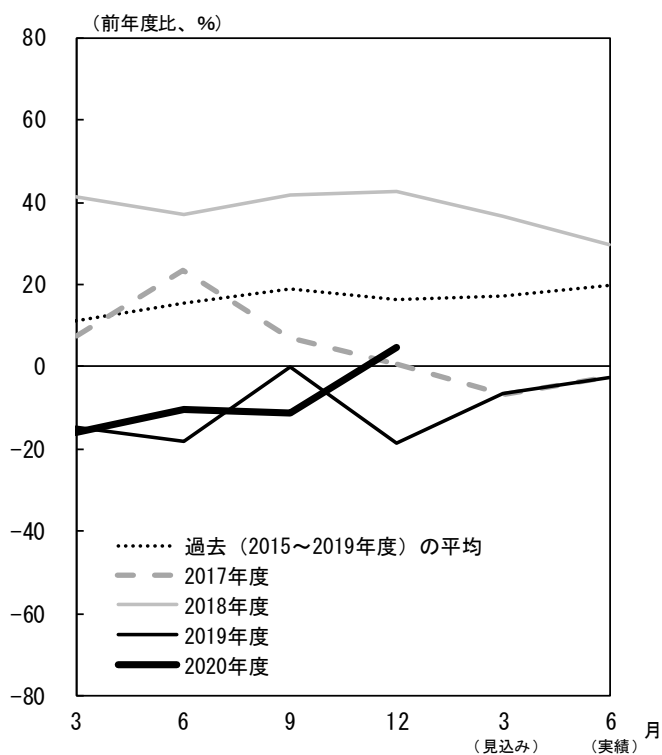
	2019年度 実績	2020年度	
		計画	(修正率)
全産業	▲ 11.1	+ 17.8	(▲ 1.9)

▽ 設備投資額の足取り

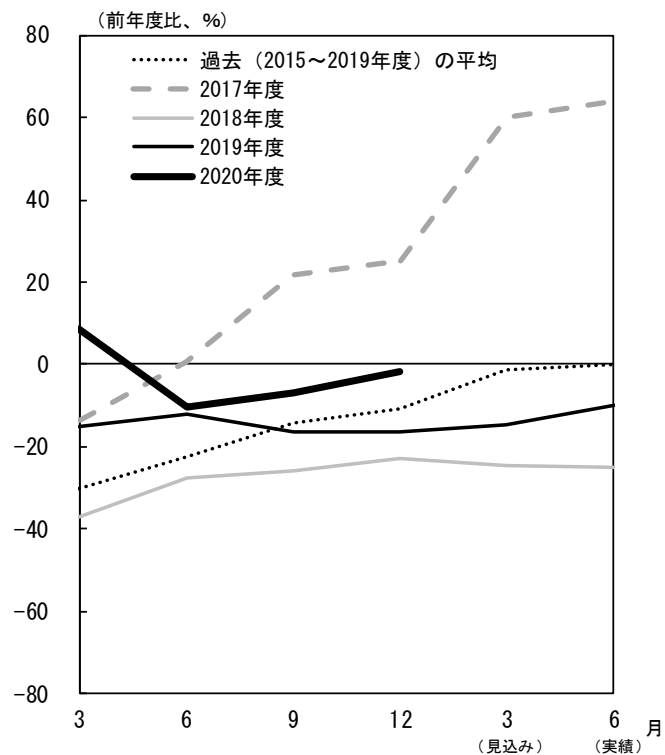
全産業



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)

	2019/12月	2020/3月	6月	9月	(前回の 12月予測)	12月		2021/3月	
						最近	変化幅	先行き	変化幅
雇用人員判断D.I. (「過剰」-「不足」)	▲ 29	▲ 28	▲ 12	▲ 12	(▲ 16)	▲ 16	▲ 4	▲ 18	▲ 2
製造業	▲ 13	▲ 12	0	0	(▲ 6)	▲ 9	▲ 9	▲ 9	0
非製造業	▲ 36	▲ 34	▲ 16	▲ 17	(▲ 20)	▲ 18	▲ 1	▲ 21	▲ 3

4. 企業金融

(%ポイント)

	2019/12月	2020/3月	6月	9月	(前回の 12月予測)	12月		2021/3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	14	11	15	-	22	7	-	-
製造業	19	15	18	21	-	26	5	-	-
非製造業	16	15	8	14	-	19	5	-	-
金融機関の貸出態度判断D.I. (「緩い」-「厳しい」)	21	22	30	28	-	27	▲ 1	-	-
製造業	20	21	35	32	-	32	0	-	-
非製造業	22	23	27	27	-	25	▲ 2	-	-
借入金利水準判断D.I. (「上昇」-「低下」)	▲ 7	▲ 10	▲ 11	▲ 6	(▲ 4)	▲ 4	2	▲ 4	0
製造業	▲ 6	▲ 3	▲ 9	▲ 6	(▲ 3)	▲ 3	3	▲ 6	▲ 3
非製造業	▲ 7	▲ 13	▲ 12	▲ 6	(▲ 5)	▲ 5	1	▲ 3	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)

	2019/12月	2020/3月	6月	9月	(前回の 12月予測)	12月		2021/3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」)	▲ 18	▲ 21	▲ 27	▲ 33	(▲ 33)	▲ 30	3	▲ 30	0
製造業	▲ 26	▲ 21	▲ 29	▲ 41	(▲ 44)	▲ 35	6	▲ 32	3
非製造業	▲ 16	▲ 20	▲ 27	▲ 29	(▲ 30)	▲ 28	1	▲ 29	▲ 1
製商品在庫水準判断D.I. (「過大」-「不足」)	6	▲ 1	17	17	-	11	▲ 6	-	-
製造業	7	▲ 10	23	29	-	16	▲ 13	-	-
非製造業	6	3	13	10	-	8	▲ 2	-	-

(2) 価格判断 D.I.

(%ポイント)

	2019/12月	2020/3月	6月	9月	(前回の 12月予測)	12月		2021/3月	
						最近	変化幅	先行き	変化幅
仕入価格判断D.I. (「上昇」-「下落」)	14	7	0	4	(5)	7	3	4	▲ 3
製造業	20	18	12	3	(12)	3	0	9	6
非製造業	12	2	▲ 5	3	(2)	10	7	2	▲ 8
販売価格判断D.I. (「上昇」-「下落」)	3	▲ 3	▲ 7	▲ 4	(▲ 7)	2	6	▲ 2	▲ 4
製造業	3	9	0	0	(0)	0	0	0	0
非製造業	4	▲ 7	▲ 9	▲ 4	(▲ 10)	2	6	▲ 2	▲ 4

以上