



第188回 短観（2021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	122	122 (100.0%)	4	18	100	2月25日～3月31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. に関しては、新型コロナウイルス感染症にかかる感染再拡大の影響から、宿泊・飲食サービス等の業況感が目立って悪化したが、その他では、業況感を改善・維持する動きが製造業を中心に幅広くみられている。その結果、全体では、前回調査から概ね横這いとなった（全産業：前回▲2→今回▲3）。
- 先行き（6月までの見通し）は、新型コロナウイルス感染症の帰趨をはじめ、先行きの不透明感が引き続き強いことを背景に、若干の悪化が見込まれている（同：今回▲3→先行き▲9）。

（2020年度の事業計画）

- 売上高および経常利益は、新型コロナウイルス感染症の影響を中心に、全体では減収減益で着地する見込み。もっとも、非製造業の経常利益は、「With コロナ」環境下における諸経費の支出減や、各種支援制度の適用による収益押し上げなどにより、前年度を上回る見込み。
 - ▶ 前回調査と比較すると、製造業では、自動車関連や輸出向けの生産が足もとで上振れていることなどを反映し、売上高・経常利益ともに上方修正となった。非製造業では、新型コロナウイルス感染症にかかる感染再拡大の影響がプラス・マイナス両面に働く中で、売上高は概ね前回並みとなった一方、経常利益については、諸経費の支出減が更に進んだことなどから上方修正となった。
- 設備投資額は、多くの先が慎重な投資スタンスを継続していることを背景に、全体では、前回調査からの投資額の積み増しはみられず、概ね前年度並みの水準で着地する見込み。

（2021年度の事業計画）

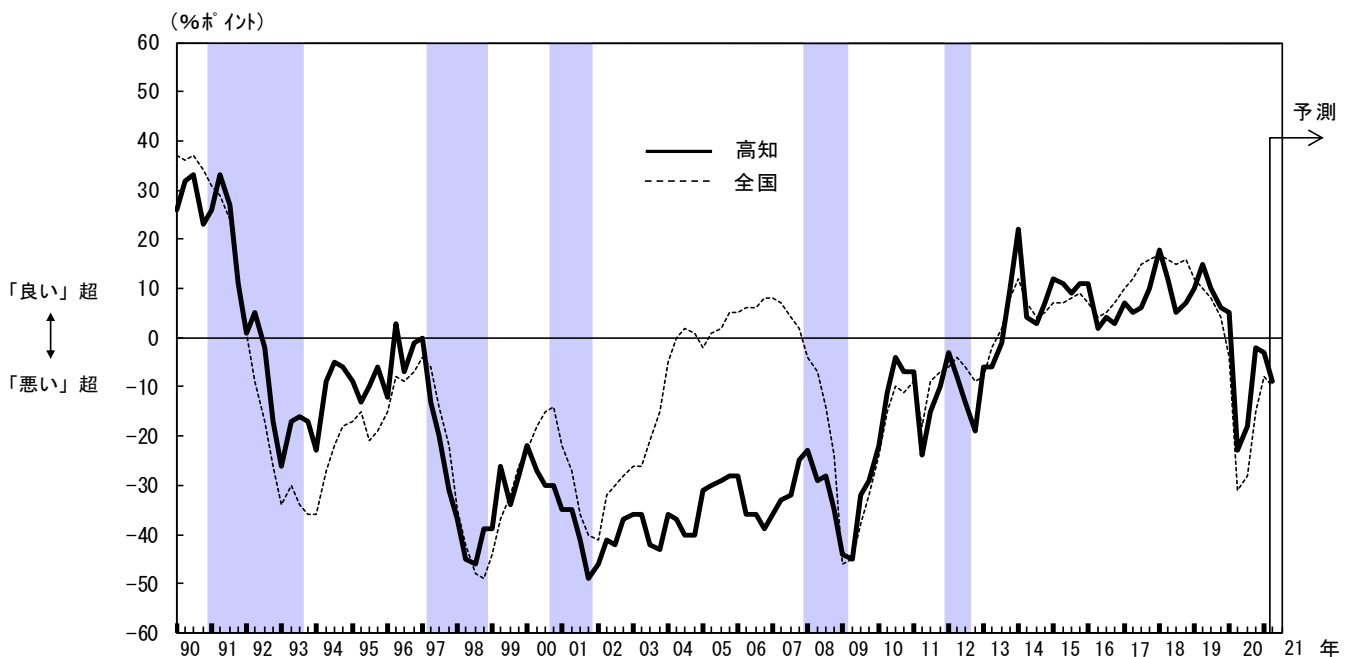
- 売上高および経常利益に関して、製造業では、足もとでみられている生産回復の動きが継続していくことへの期待から増収増益を見込んでいる一方、非製造業では、新型コロナウイルス感染症の帰趨に関する収束期待と慎重な見方が交錯していることなどを反映して、売上高、経常利益ともに概ね前年度並みとなる計画。
- 設備投資額は、現時点では前年度を下回る計画となっているが、BCP・維持更新対応の底堅い実施や、新型コロナウイルス感染症の影響から先送りした案件の実施が予定されていることなどを背景に、小幅な減少となっている。

1. 業況判断 D.I.

(「良い」-「悪い」社数の構成比・%ポイント)

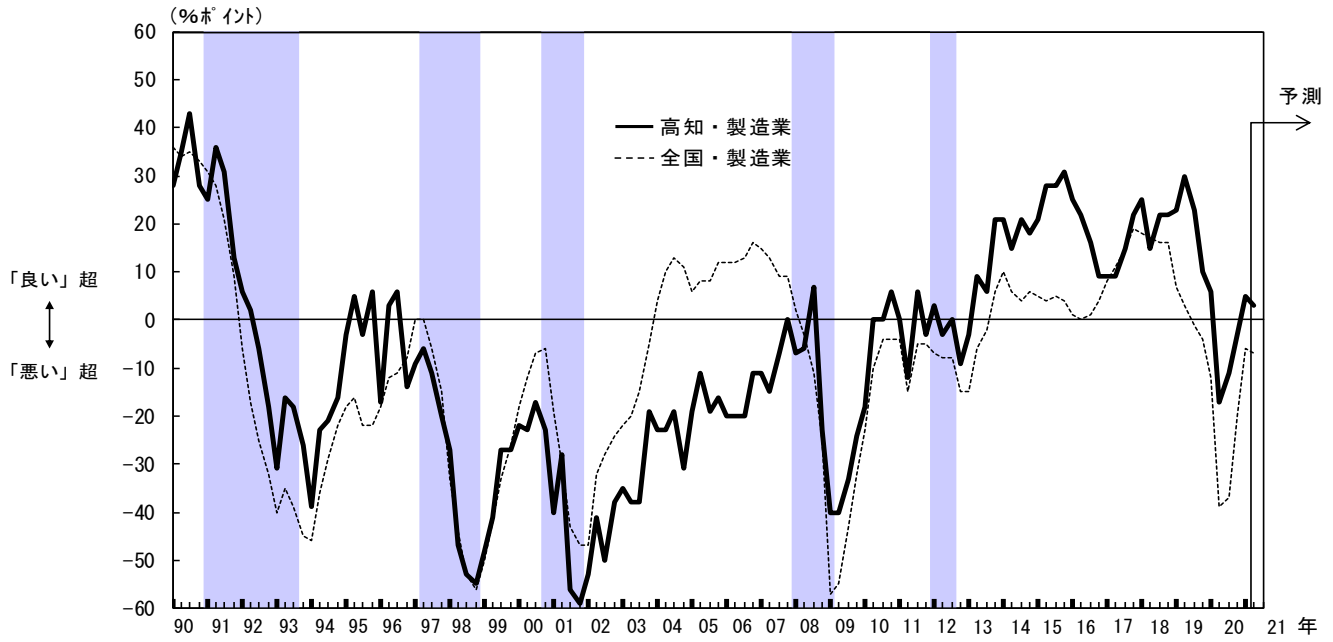
	2020/3月	6月	9月	12月	(前回の 2021/3月 予測)	2021/3月		6月		
						最近	変化幅	先行き	変化幅	
全産業	5	▲ 23	▲ 18	▲ 2	(▲ 7)	▲ 3	▲ 1	▲ 9	▲ 6	
社数 構成 比 (%)	①良い	21	17	15	19	(14)	20	1	11	▲ 9
	②さほど良くない	63	43	52	60	(65)	57	▲ 3	69	12
	③悪い	16	40	33	21	(21)	23	2	20	▲ 3
製造業	6	▲ 17	▲ 11	▲ 3	(▲ 3)	5	8	3	▲ 2	
食料品	▲ 10	▲ 30	▲ 40	▲ 20	(▲ 20)	▲ 30	▲ 10	▲ 20	10	
はん用・生産用・業務用機械	16	▲ 33	▲ 33	▲ 33	(▲ 16)	0	33	0	0	
非製造業	5	▲ 25	▲ 20	▲ 3	(▲ 9)	▲ 6	▲ 3	▲ 15	▲ 9	
建設	36	27	18	27	(27)	36	9	18	▲ 18	
卸・小売	13	▲ 10	▲ 5	3	(0)	0	▲ 3	▲ 7	▲ 7	
卸売	13	▲ 20	▲ 20	▲ 13	(▲ 27)	▲ 13	0	▲ 20	▲ 7	
小売	12	▲ 4	4	12	(16)	8	▲ 4	0	▲ 8	
宿泊・飲食サービス	▲ 70	▲ 100	▲ 80	▲ 30	(▲ 70)	▲ 70	▲ 40	▲ 70	0	
全国 (全規模合計)	全産業	▲ 4	▲ 31	▲ 28	▲ 15	(▲ 18)	▲ 8	7	▲ 10	▲ 2
	製造業	▲ 12	▲ 39	▲ 37	▲ 20	(▲ 19)	▲ 6	14	▲ 7	▲ 1
	非製造業	1	▲ 25	▲ 21	▲ 11	(▲ 16)	▲ 9	2	▲ 12	▲ 3

▽ 業況判断 D.I.の推移(全産業)

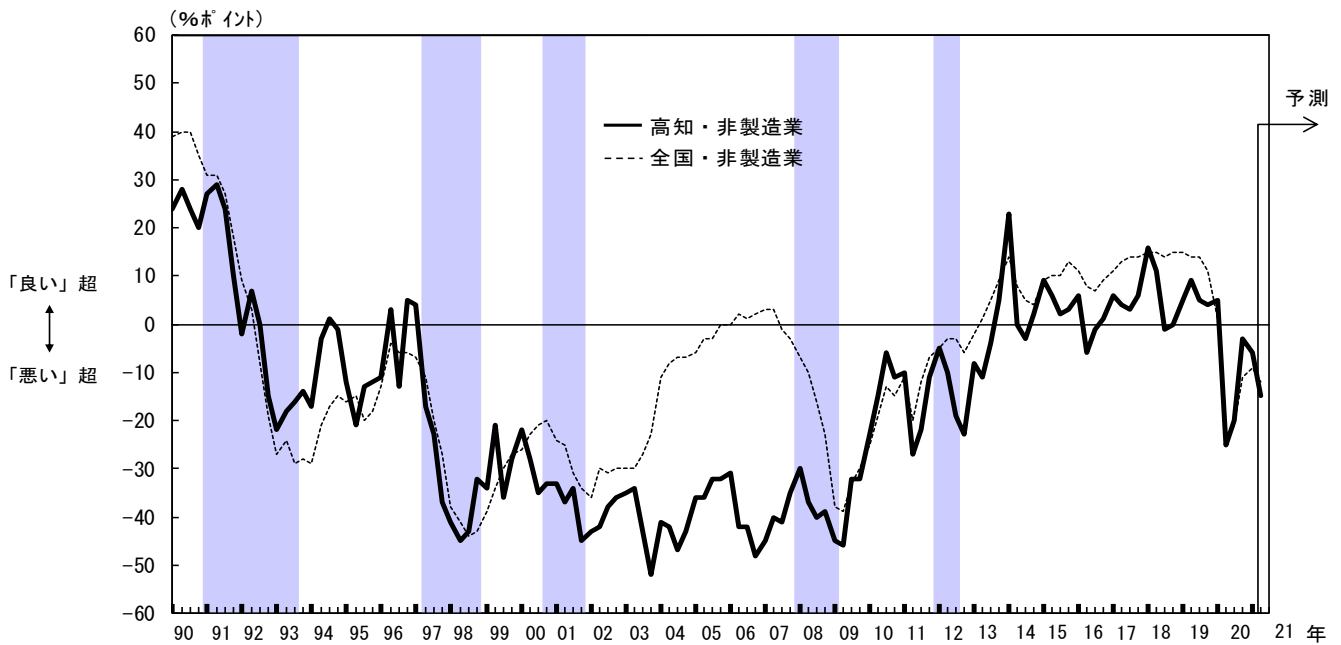


(注2) シャドーは景気後退期(内閣府調べ、以下同じ)。

▽ 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・%)

	2019年度 実績	2020年度		2020/上期		2020/下期	
		計画	(修正率)	実績	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	+ 2.1	▲ 1.0	(+ 0.6)	▲ 2.4	(+ 0.1)	+ 0.4	(+ 1.1)
製造業	▲ 1.1	▲ 2.7	(+ 2.9)	▲ 7.8	(+ 0.4)	+ 2.6	(+ 5.3)
非製造業	+ 2.8	▲ 0.6	(+ 0.1)	▲ 1.1	(0.0)	▲ 0.1	(+ 0.2)
		2021年度		2021/上期		2021/下期	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	—	+ 1.3	—	+ 2.0	—	+ 0.6	—
製造業	—	+ 2.3	—	+ 3.9	—	+ 0.8	—
非製造業	—	+ 1.1	—	+ 1.6	—	+ 0.5	—

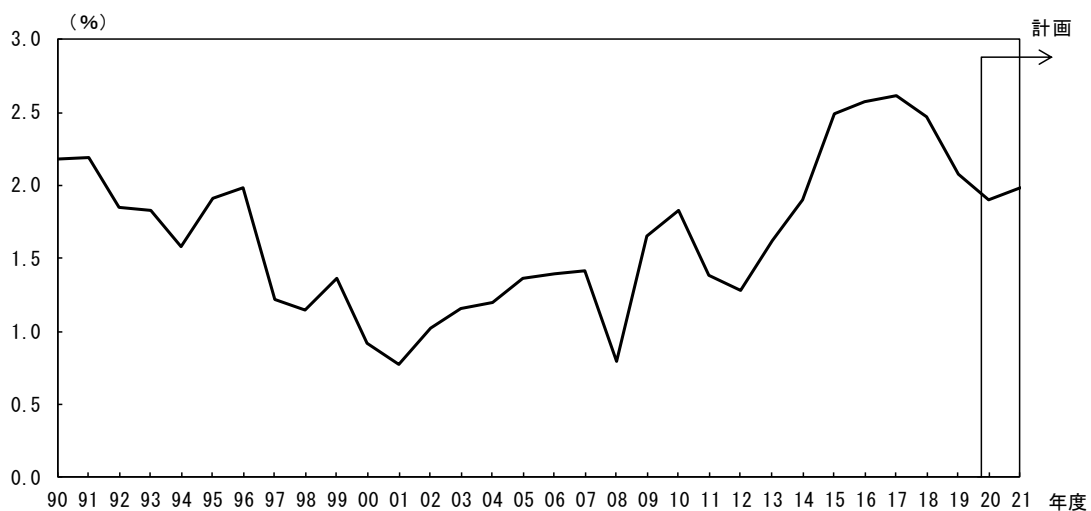
(注3) 前年度比や修正率の「0.0」は正・負を区分していない(集計上、「+0.0」と「▲0.0」を纏めて「0.0」と表記(以下の項目も同様))。

(2) 経常利益

(前年度比・%)

	2019年度 実績	2020年度		2020/上期		2020/下期	
		計画	(修正率)	実績	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	▲ 13.5	▲ 9.7	(+ 10.4)	▲ 7.6	(+ 2.7)	▲ 11.6	(+ 18.7)
製造業	▲ 24.5	▲ 24.1	(+ 9.1)	▲ 13.0	(+ 1.3)	▲ 38.6	(+ 27.0)
非製造業	+ 3.7	+ 7.0	(+ 11.6)	+ 2.2	(+ 5.0)	+ 9.8	(+ 15.4)
		2021年度		2021/上期		2021/下期	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	—	+ 5.9	—	▲ 16.8	—	+ 27.0	—
製造業	—	+ 12.0	—	▲ 25.8	—	+ 81.7	—
非製造業	—	+ 0.9	—	▲ 2.7	—	+ 2.8	—

▽ 売上高経常利益率(全産業)



(3)設備投資額

(前年度比・%)

	2019年度	2020年度		2021年度	
	実績	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	▲ 5.9	+ 1.8	(0.0)	▲ 3.7	—
製造業	▲ 2.5	+ 10.3	(+ 5.6)	▲ 15.0	—
非製造業	▲ 10.1	▲ 9.3	(▲ 7.7)	+ 14.1	—

▽ 生産・営業用設備判断D.I.

(%ポイント)

	2020/3月	6月	9月	12月	(前回の 2021/3月 予測)	2021/3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	5	4	6	(4)	5	▲ 1	5	0
製造業	0	6	3	6	(6)	6	0	6	0
非製造業	▲ 3	4	4	5	(2)	4	▲ 1	4	0

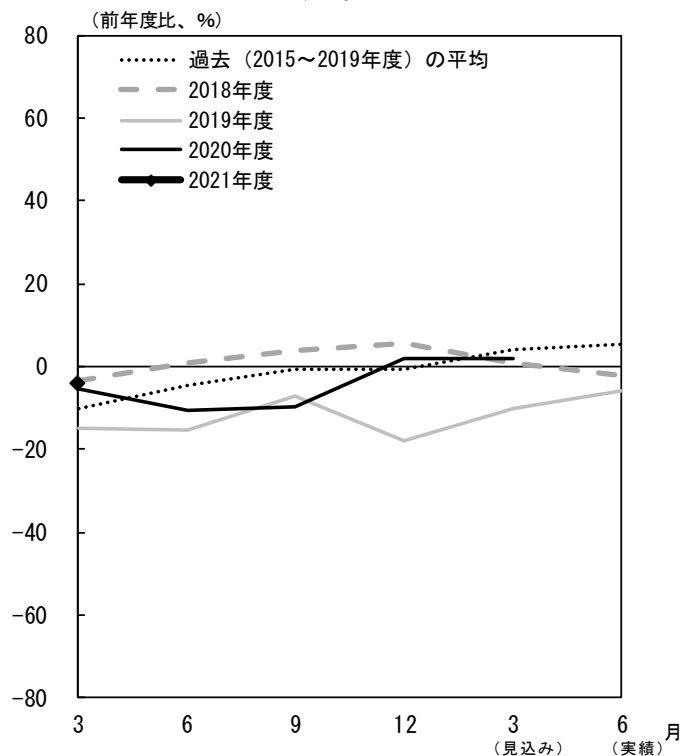
(4)研究開発投資額

(前年度比・%)

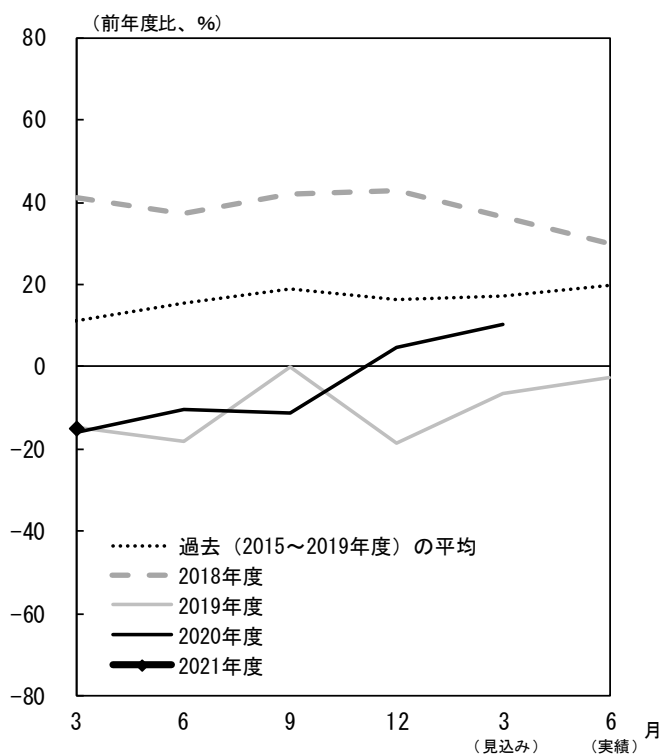
	2019年度	2020年度		2021年度	
	実績	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	▲ 11.1	+ 15.9	(▲ 1.6)	+ 16.1	—

▽ 設備投資額の足取り

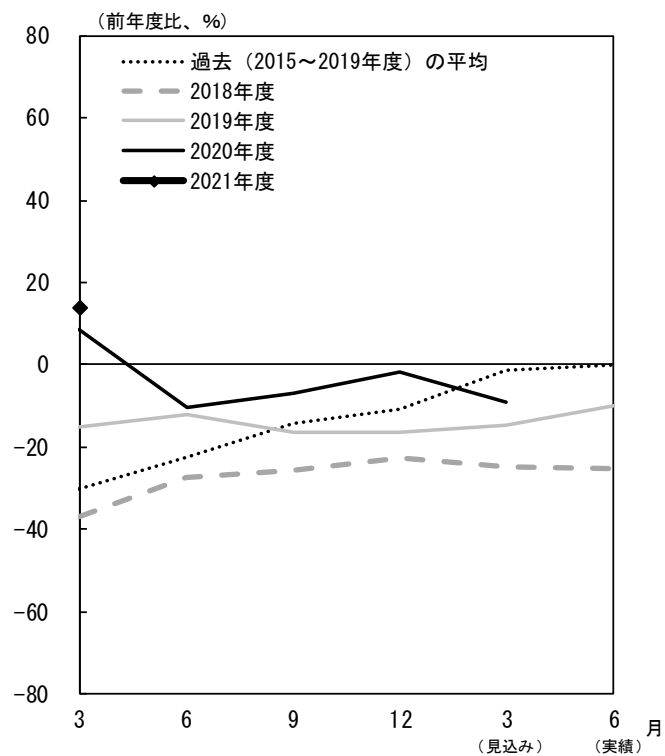
全産業



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)

	2020/3月	6月	9月	12月	(前回の 2021/3月 予測)	2021/3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」)	▲ 28	▲ 12	▲ 12	▲ 16	(▲ 18)	▲ 13	3	▲ 16	▲ 3
製造業	▲ 12	0	0	▲ 9	(▲ 9)	▲ 6	3	▲ 6	0
非製造業	▲ 34	▲ 16	▲ 17	▲ 18	(▲ 21)	▲ 15	3	▲ 21	▲ 6

4. 企業金融

(%ポイント)

	2020/3月	6月	9月	12月	(前回の 2021/3月 予測)	2021/3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」)	14	11	15	22	-	18	▲ 4	-	-
製造業	15	18	21	26	-	21	▲ 5	-	-
非製造業	15	8	14	19	-	17	▲ 2	-	-
金融機関の貸出態度判断D.I. (「緩い」-「厳しい」)	22	30	28	27	-	24	▲ 3	-	-
製造業	21	35	32	32	-	26	▲ 6	-	-
非製造業	23	27	27	25	-	24	▲ 1	-	-
借入金利水準判断D.I. (「上昇」-「低下」)	▲ 10	▲ 11	▲ 6	▲ 4	(▲ 4)	▲ 4	0	▲ 5	▲ 1
製造業	▲ 3	▲ 9	▲ 6	▲ 3	(▲ 6)	▲ 3	0	▲ 3	0
非製造業	▲ 13	▲ 12	▲ 6	▲ 5	(▲ 3)	▲ 4	1	▲ 5	▲ 1

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)

	2020/3月	6月	9月	12月	(前回の 2021/3月 予測)	2021/3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」)	▲ 21	▲ 27	▲ 33	▲ 30	(▲ 30)	▲ 25	5	▲ 23	2
製造業	▲ 21	▲ 29	▲ 41	▲ 35	(▲ 32)	▲ 26	9	▲ 23	3
非製造業	▲ 20	▲ 27	▲ 29	▲ 28	(▲ 29)	▲ 23	5	▲ 24	▲ 1
製商品在庫水準判断D.I. (「過大」-「不足」)	▲ 1	17	17	11	-	6	▲ 5	-	-
製造業	▲ 10	23	29	16	-	6	▲ 10	-	-
非製造業	3	13	10	8	-	6	▲ 2	-	-

(2) 価格判断 D.I.

(%ポイント)

	2020/3月	6月	9月	12月	(前回の 2021/3月 予測)	2021/3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」)	7	0	4	7	(4)	11	4	13	2
製造業	18	12	3	3	(9)	9	6	29	20
非製造業	2	▲ 5	3	10	(2)	12	2	7	▲ 5
販売価格判断D.I. (「上昇」-「下落」)	▲ 3	▲ 7	▲ 4	2	(▲ 2)	5	3	1	▲ 4
製造業	9	0	0	0	(0)	0	0	3	3
非製造業	▲ 7	▲ 9	▲ 4	2	(▲ 2)	7	5	0	▲ 7

以上