

2020年7月1日  
日本銀行高知支店

全国企業短期経済観測調査（高知県分）

## 第185回 短観（2020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	122	122 (100.0%)	4	18	100	5月28日～6月30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、新型コロナウイルス感染症拡大の影響から、製造業、非製造業ともに大幅に悪化した（全産業：前回5→今回▲23）。
- 先行き（9月までの見通し）は、新型コロナウイルス感染症に関する不確実性の高さなどから、引き続き悪化を見込んでいる（同：今回▲23→先行き▲32）。

## (2019年度の事業計画)

- 売上高および経常利益は、前年度比増収減益となった。製造業では、海外経済減速の影響などから前年度に比べ減収減益となり、非製造業では、県外への販路拡大や公共工事関連受注の増加等により増収増益となった。
- 設備投資額は、製造業で過年度の大型投資の反動などから減少し、非製造業で小売を中心に新規出店の抑制がみられたことから、全体でも減少した。

## (2020年度の事業計画)

- 売上高は、製造業では、自動車関連向けを中心に受注が減少しているほか、食料品で飲食店向けの出荷が減少する見通し。非製造業では、宿泊・飲食サービスや対個人サービスを中心に、幅広い業種で前年を下回る見込み。
- 経常利益は、上述の減収に伴い製造業・非製造業ともに減益となる見通し。特に非製造業では、4割程度の大幅な減益が見込まれている。
- 設備投資額は、製造業・非製造業ともに前年度比減少の計画。非製造業では、新型コロナウイルス感染症拡大の影響から、新規投資を手控える動きがみられる。
  - ▶ 前回調査比では、売上高および経常利益は、新型コロナウイルス感染症拡大の影響から下方修正。設備投資は、製造業では、能力増強投資の積み増しなどに伴い上方修正された一方、非製造業では、新規出店の取り止めから下方修正となった。

(注2) 本資料では、2019年12月調査以前の調査対象企業の集計値を「旧ベース」、2020年3月調査以降の調査対象企業の集計値を「新ベース」としている。詳細は「『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」(4月1日)を参照。

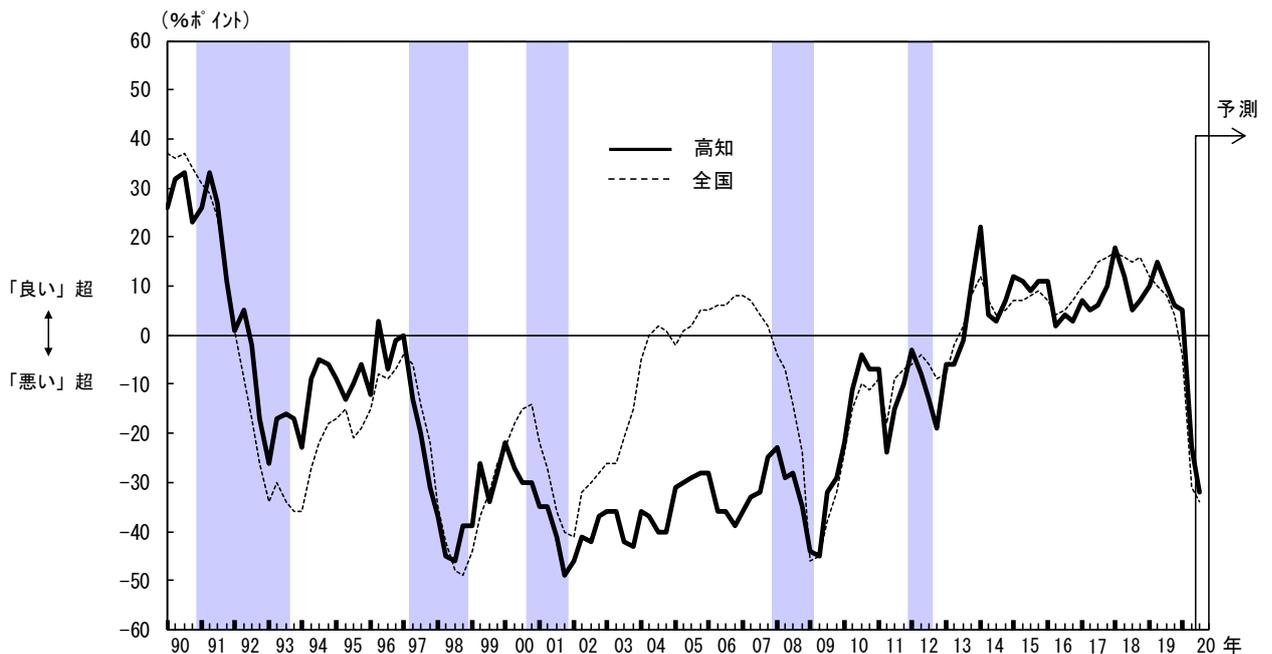
# 1. 業況判断 D.I.

(「良い」-「悪い」社数の構成比・%ポイント)

		2019/6月	9月	12月	2020/3月	(前回の 6月予測)	6月 最近	変化幅	9月 先行き	変化幅
全産業		15	10	6	5	(▲ 22)	▲ 23	▲ 28	▲ 32	▲ 9
社数 構成 比 (%)	①良い	25	18	17	21	(8)	17	▲ 4	7	▲ 10
	②さほど良くない	65	74	72	63	(62)	43	▲ 20	54	11
	③悪い	10	8	11	16	(30)	40	24	39	▲ 1
製造業		30	23	10	6	(▲ 20)	▲ 17	▲ 23	▲ 29	▲ 12
食料品		0	13	13	▲ 10	(▲ 40)	▲ 30	▲ 20	▲ 50	▲ 20
はん用・生産用・業務用機械		50	67	33	16	(▲ 16)	▲ 33	▲ 49	▲ 33	0
非製造業		9	5	4	5	(▲ 22)	▲ 25	▲ 30	▲ 34	▲ 9
建設		16	9	27	36	(9)	27	▲ 9	9	▲ 18
卸売		▲ 14	0	▲ 14	13	(▲ 33)	▲ 20	▲ 33	▲ 33	▲ 13
小売		21	13	0	12	(▲ 8)	▲ 4	▲ 16	▲ 28	▲ 24
宿泊・飲食サービス		29	0	14	▲ 70	(▲ 90)	▲ 100	▲ 30	▲ 100	0
全国 (全規模合計)	全産業	10	8	4	▲ 4	(▲ 18)	▲ 31	▲ 27	▲ 34	▲ 3
	製造業	3	▲ 1	▲ 4	▲ 12	(▲ 22)	▲ 39	▲ 27	▲ 40	▲ 1
	非製造業	14	14	11	1	(▲ 14)	▲ 25	▲ 26	▲ 28	▲ 3

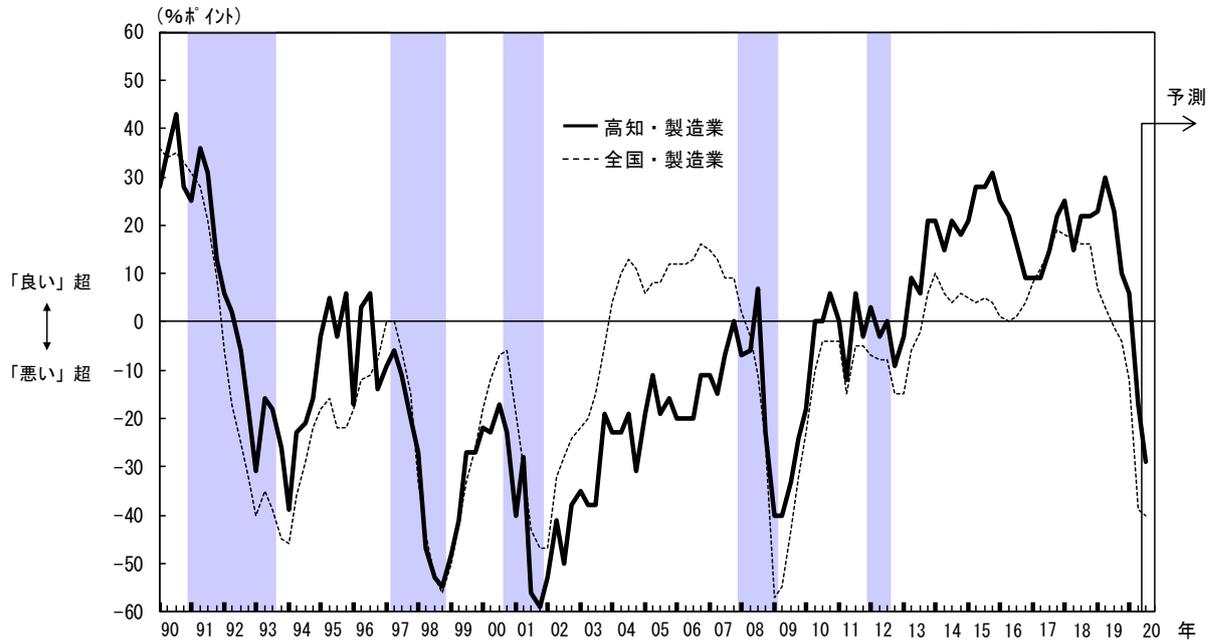
(注3) 2020/3月以降は、新ベース(以下、1.において同じ)。旧ベース(全産業)でみると、2020/3月の業況判断 D.I.は2、6月は▲21。

## ▽ 業況判断 D.I.の推移(全産業)

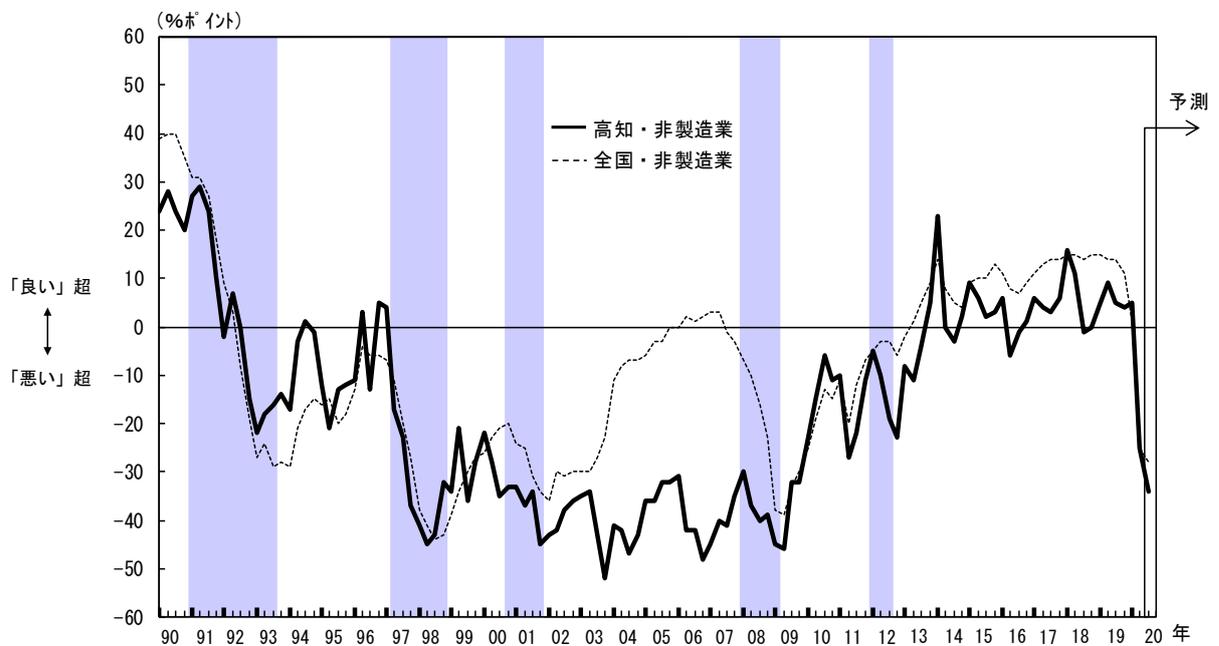


(注4) シャドローは景気後退期(内閣府調べ、以下同じ)。

▽ 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・%)

	2018年度	2019年度		2019/上期		2019/下期	
	実績	実績	(修正率)	実績	(修正率)	実績	(修正率)
全産業	+ 1.8	+ 2.1	(+ 0.1)	+ 4.1	(▲ 0.6)	+ 0.2	(+ 0.7)
製造業	+ 4.4	▲ 1.1	(▲ 0.1)	+ 6.2	(▲ 1.4)	▲ 7.6	(+ 1.3)
非製造業	+ 1.2	+ 2.8	(+ 0.1)	+ 3.6	(▲ 0.4)	+ 2.0	(+ 0.6)
		2020年度		2020/上期		2020/下期	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	—	▲ 1.7	(▲ 2.0)	▲ 2.6	(▲ 2.9)	▲ 0.8	(▲ 1.1)
製造業	—	▲ 0.6	(▲ 3.7)	▲ 1.7	(▲ 5.8)	+ 0.6	(▲ 1.5)
非製造業	—	▲ 1.9	(▲ 1.6)	▲ 2.8	(▲ 2.2)	▲ 1.1	(▲ 1.0)

(注5) 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))。

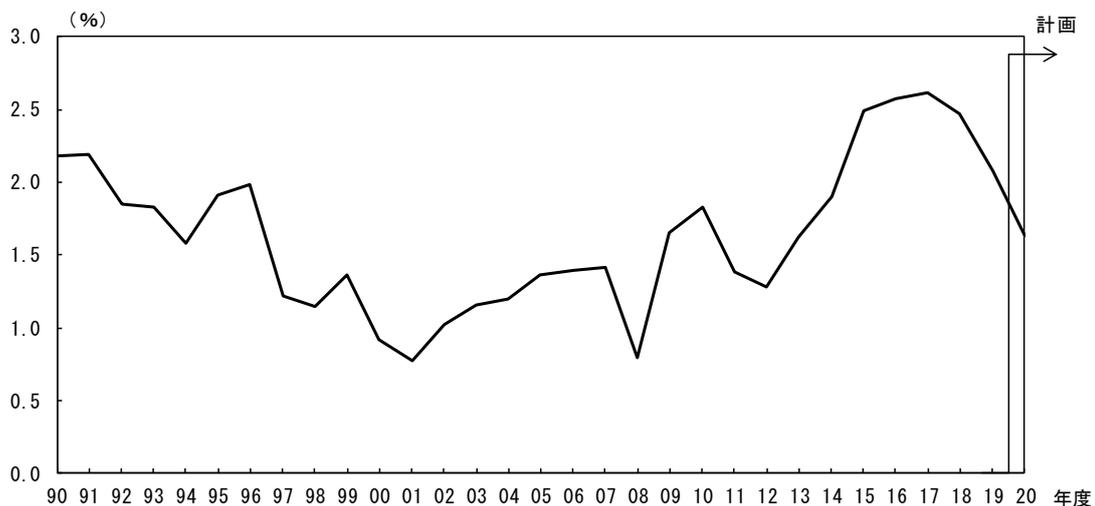
(注6) 2019年度以降の計数については新ベース(以下同じ)。

### (2) 経常利益

(前年度比・%)

	2018年度	2019年度		2019/上期		2019/下期	
	実績	実績	(修正率)	実績	(修正率)	実績	(修正率)
全産業	▲ 2.7	▲ 13.5	(+ 1.1)	▲ 12.9	(▲ 0.2)	▲ 14.1	(+ 2.3)
製造業	+ 7.8	▲ 24.5	(▲ 0.1)	▲ 22.3	(▲ 2.5)	▲ 27.2	(+ 3.2)
非製造業	▲ 15.9	+ 3.7	(+ 2.6)	+ 11.6	(+ 4.5)	▲ 0.3	(+ 1.6)
		2020年度		2020/上期		2020/下期	
		計画	(修正率)	計画	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	—	▲ 22.6	(▲ 23.0)	▲ 30.8	(▲ 29.1)	▲ 15.2	(▲ 17.8)
製造業	—	▲ 8.4	(▲ 11.1)	▲ 10.8	(▲ 12.0)	▲ 5.2	(▲ 10.0)
非製造業	—	▲ 38.8	(▲ 37.4)	▲ 67.2	(▲ 64.3)	▲ 22.9	(▲ 24.1)

### ▽ 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		2020年度	
		実績	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	▲ 2.1	▲ 5.9	(+ 4.8)	▲ 10.5	(▲ 0.9)
製造業	+ 29.9	▲ 2.5	(+ 4.4)	▲ 10.5	(+ 11.1)
非製造業	▲ 25.1	▲ 10.1	(+ 5.3)	▲ 10.5	(▲ 13.3)

## ▽ 生産・営業用設備判断 D.I.

(%ポイント)

	2019/6月	9月	12月	2020/3月	(前回の 6月予測)	6月		9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	▲ 3	▲ 3	▲ 3	(▲ 2)	5	8	3	▲ 2
製造業	▲ 3	▲ 3	7	0	(0)	6	6	3	▲ 3
非製造業	▲ 1	▲ 3	▲ 6	▲ 3	(▲ 2)	4	7	3	▲ 1

(注7) 2020/3月以降は、新ベース。

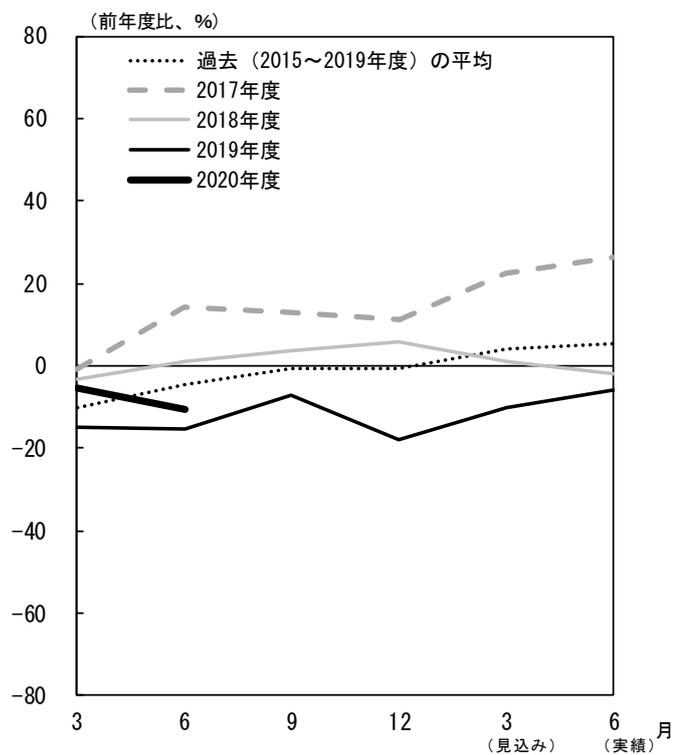
## (4)研究開発投資額

(前年度比・%)

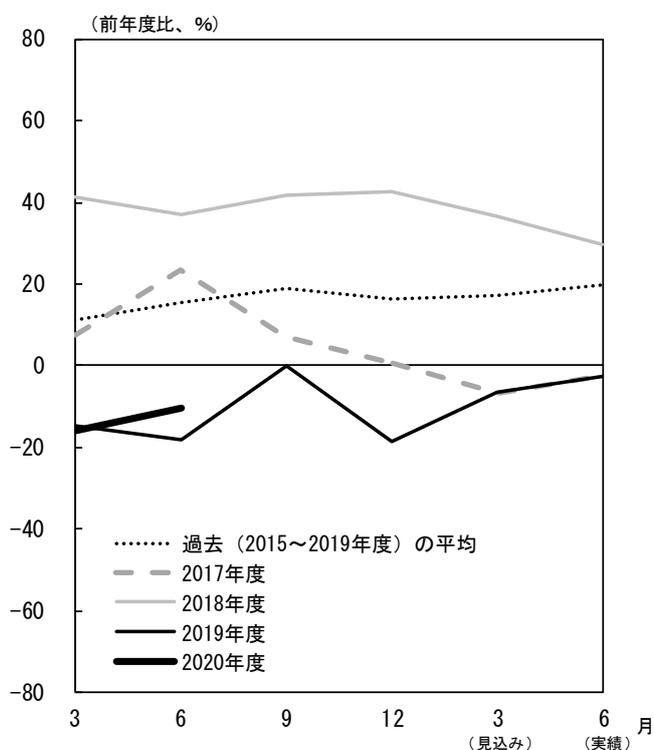
	2018年度 実績	2019年度		2020年度	
		実績	(修正率)	計画	(修正率)
全産業	+ 7.7	▲ 11.1	(+ 2.8)	+ 32.4	(+ 2.7)

## ▽ 設備投資額の足取り

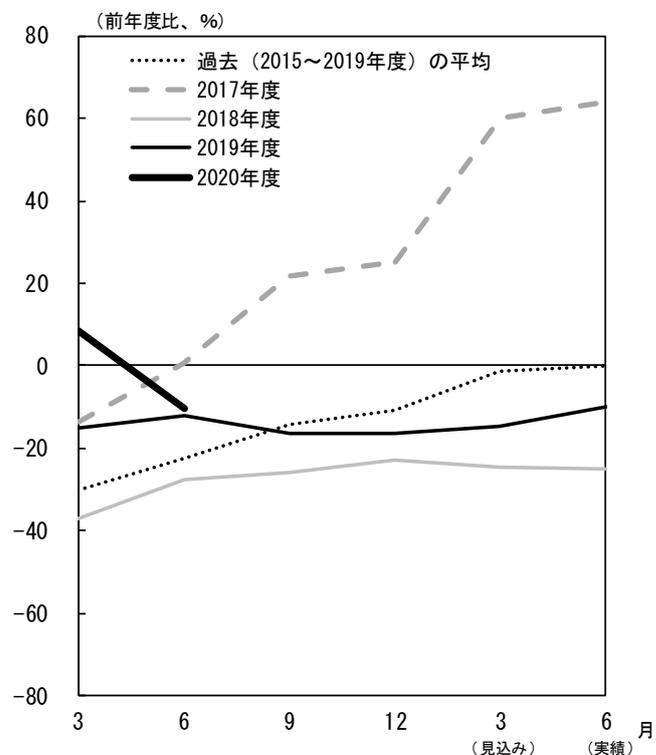
### 全産業



### 製造業



### 非製造業



(注8) 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)

	2019/6月	9月	12月	2020/3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」)	▲ 30	▲ 33	▲ 29	▲ 28	(▲ 32)	▲ 12	16	▲ 16	▲ 4
製造業	▲ 16	▲ 23	▲ 13	▲ 12	(▲ 15)	0	12	▲ 3	▲ 3
非製造業	▲ 36	▲ 37	▲ 36	▲ 34	(▲ 39)	▲ 16	18	▲ 22	▲ 6

(注9) 2020/3月以降は、新ベース(以下、3. ~5. において同じ)。

### 4. 企業金融

(%ポイント)

	2019/6月	9月	12月	2020/3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」)	17	16	16	14	-	11	▲ 3	-	-
製造業	20	20	19	15	-	18	3	-	-
非製造業	17	16	16	15	-	8	▲ 7	-	-
金融機関の貸出態度判断D.I. (「緩い」-「厳しい」)	22	24	21	22	-	30	8	-	-
製造業	30	32	20	21	-	35	14	-	-
非製造業	20	21	22	23	-	27	4	-	-
借入金利水準判断D.I. (「上昇」-「低下」)	▲ 6	▲ 7	▲ 7	▲ 10	(▲ 5)	▲ 11	▲ 1	▲ 7	4
製造業	▲ 3	▲ 6	▲ 6	▲ 3	(▲ 3)	▲ 9	▲ 6	▲ 6	3
非製造業	▲ 7	▲ 7	▲ 7	▲ 13	(▲ 6)	▲ 12	1	▲ 8	4

### 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)

	2019/6月	9月	12月	2020/3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」)	▲ 12	▲ 13	▲ 18	▲ 21	(▲ 28)	▲ 27	▲ 6	▲ 36	▲ 9
製造業	▲ 20	▲ 24	▲ 26	▲ 21	(▲ 30)	▲ 29	▲ 8	▲ 38	▲ 9
非製造業	▲ 8	▲ 9	▲ 16	▲ 20	(▲ 26)	▲ 27	▲ 7	▲ 35	▲ 8
製商品在庫水準判断D.I. (「過大」-「不足」)	5	5	6	▲ 1	-	17	18	-	-
製造業	3	0	7	▲ 10	-	23	33	-	-
非製造業	5	8	6	3	-	13	10	-	-

#### (2) 価格判断 D.I.

(%ポイント)

	2019/6月	9月	12月	2020/3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」)	16	15	14	7	(11)	0	▲ 7	4	4
製造業	20	26	20	18	(21)	12	▲ 6	12	0
非製造業	15	11	12	2	(7)	▲ 5	▲ 7	0	5
販売価格判断D.I. (「上昇」-「下落」)	2	▲ 1	3	▲ 3	(▲ 5)	▲ 7	▲ 4	▲ 5	2
製造業	7	13	3	9	(9)	0	▲ 9	0	0
非製造業	1	▲ 7	4	▲ 7	(▲ 9)	▲ 9	▲ 2	▲ 7	2

以上