

2019年4月1日
日本銀行松山支店

第180回全国企業短期経済観測調査(愛媛県分)

(回答期間) 2月25日(月)～3月29日(金)

(回答率)

	(A) 対象企業数		(B) 回答企業数	(B/A) 回答率
		うち中堅・中小		
全産業	149社	132社	148社	99.3%
製造業	59社	49社	58社	98.3%
非製造業	90社	83社	90社	100.0%

(参考) 事業計画の前提となっている想定為替レート(製造業)

(単位:円/ドル)

	2018年12月調査	2019年3月調査
2018年度	111.27	111.61
上期	111.72	111.72
下期	110.92	111.51

	2018年12月調査	2019年3月調査
2019年度	—	110.17
上期	—	110.13
下期	—	110.20

1. 業況判断

- 業況判断は、5ポイント悪化（前回10→今回5）。
 - 製造業：5ポイント悪化（前回10→今回5）。
 - 〈改善〉—
 - 〈悪化〉食料品、はん用・生産用・業務用機械、輸送用機械
 - 非製造業：5ポイント悪化（前回9→今回4）。
 - 〈改善〉建設
 - 〈悪化〉卸売、小売、運輸・郵便、対個人サービス

- 先行きは、4ポイント悪化（今回5→先行き1）。
 - 製造業：5ポイント悪化（今回5→先行き0）。
 - 〈改善〉—
 - 〈悪化〉金属製品、輸送用機械
 - 非製造業：3ポイント悪化（今回4→先行き1）。
 - 〈改善〉宿泊・飲食サービス
 - 〈悪化〉建設、対個人サービス

（「良い」-「悪い」、単位：%ポイント）

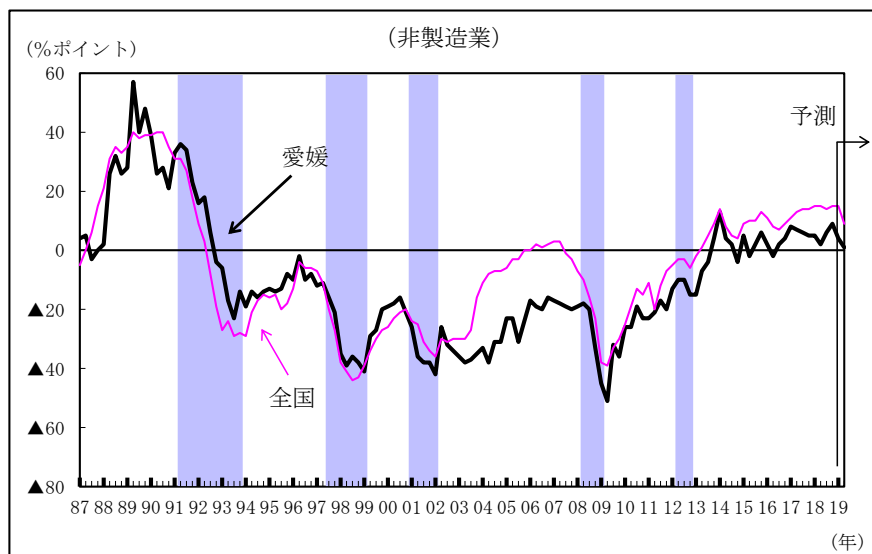
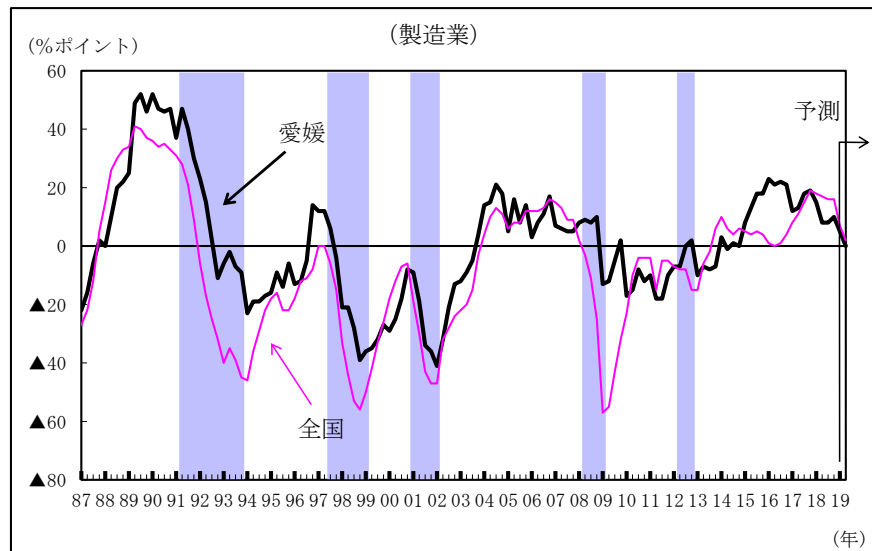
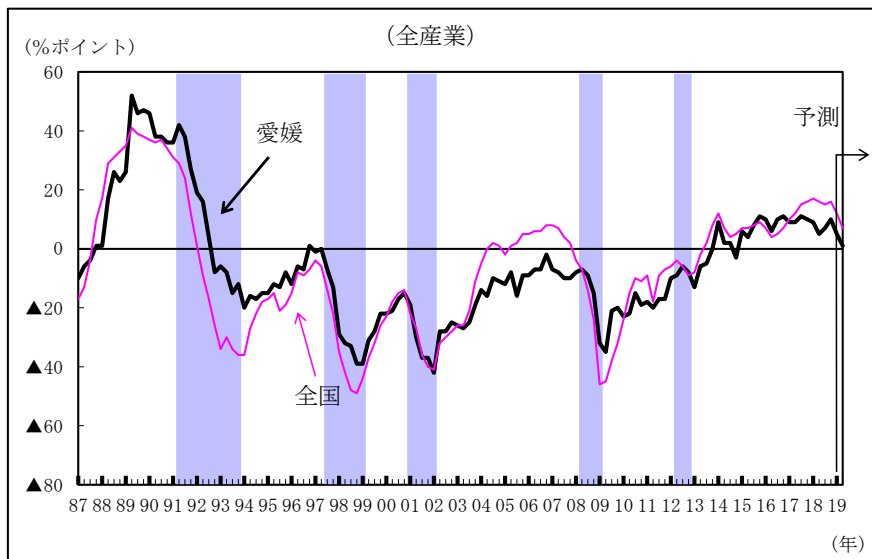
		18/ 6月	9月	12月	19/3月		先行き 6月迄
					予測	今回	
愛媛県	全産業	5	7	10	2	5	1
	製造業	8	8	10	7	5	0
	食料品	▲11	▲22	▲11	▲11	▲22	▲22
	繊維	▲33	0	0	0	0	0
	紙・パルプ	27	27	9	18	9	9
	金属製品	0	0	0	▲25	0	▲25
	はん用・生産用・ 業務用機械	50	38	38	38	25	25
	輸送用機械	0	15	15	8	9	▲8
	その他製造業	0	0	33	0	33	33
	非製造業	2	6	9	0	4	1
	建設	▲16	▲10	▲5	▲15	11	0
	不動産・物品賃貸	33	33	33	33	33	33
	卸売	16	21	21	16	10	10
	小売	0	9	9	0	0	0
	運輸・郵便	31	38	31	23	8	8
対事業所サービス	▲20	▲20	▲20	▲20	▲20	▲20	
対個人サービス	▲9	▲9	0	▲9	▲9	▲18	
宿泊・飲食サービス	▲20	▲40	▲20	▲40	▲20	0	

（注）業種別DIは対象企業数が3社以上の業種のみ記載

四国	全産業	6	7	9	7	8	4
	製造業	7	10	12	12	6	2
	非製造業	7	6	9	5	10	5

全国	全産業	16	15	16	10	12	7
	製造業	17	16	16	11	7	2
	非製造業	15	14	15	10	15	9

(参考) 業況判断の長期的推移



(注) シャドー部は景気後退期 (内閣府調べ)

2. 事業計画

(1) 売上

- 18年度の売上は、17年度比+2.6%(前回調査比▲1.0%の下方修正)。
—— うち中堅・中小企業では、17年度比+0.1%(前回調査比▲0.3%の下方修正)。
- 19年度の売上は、18年度比▲0.1%。
—— うち中堅・中小企業では、18年度比+2.0%。

【全規模】 (対前年度<同期>比増減率、< >内は前回調査比修正率、単位：%)

愛媛県	17年度実績	18年度実績見込み		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	▲ 0.5	<▲ 1.0> + 2.6	<▲ 0.1> + 2.7	<▲ 1.8> + 2.4	▲ 0.1	▲ 1.2	+ 1.1
製造業	▲ 1.2	<▲ 0.9> + 4.2	< 0.0> + 4.3	<▲ 1.7> + 4.0	▲ 0.3	▲ 1.9	+ 1.2
非製造業	+ 0.9	<▲ 1.2> ▲ 1.2	<▲ 0.3> ▲ 1.1	<▲ 2.1> ▲ 1.2	+ 0.6	+ 0.3	+ 0.9

【うち中堅・中小企業】 (対前年度<同期>比増減率、< >内は前回調査比修正率、単位：%)

愛媛県	17年度実績	18年度実績見込み		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	+ 1.4	<▲ 0.3> + 0.1	<▲ 0.2> + 2.4	<▲ 0.3> ▲ 2.0	+ 2.0	+ 2.0	+ 1.9
製造業	+ 1.2	<▲ 0.1> + 0.4	< 0.0> + 3.5	<▲ 0.2> ▲ 2.5	+ 3.0	+ 3.5	+ 2.6
非製造業	+ 1.7	<▲ 0.5> ▲ 0.3	<▲ 0.6> + 0.7	<▲ 0.4> ▲ 1.2	+ 0.4	▲ 0.2	+ 1.0

(参考) 全国短観

【全規模】 (対前年度<同期>比増減率、< >内は前回調査比修正率、単位：%)

全国	17年度実績	18年度実績見込み		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	+ 4.4	<▲ 0.3> + 2.4	<—> + 3.4	<▲ 0.6> + 1.5	+ 0.8	+ 1.2	+ 0.5
製造業	+ 5.0	<▲ 0.8> + 2.4	<—> + 3.5	<▲ 1.3> + 1.4	+ 0.6	+ 0.7	+ 0.5
非製造業	+ 4.1	<▲ 0.1> + 2.4	<—> + 3.3	<▲ 0.3> + 1.5	+ 0.9	+ 1.4	+ 0.5

(2) 経常利益

- 18年度の経常利益は、17年度比+7.7%(前回調査比▲1.2%の下方修正)。
 —— うち中堅・中小企業では、17年度比▲14.7%(前回調査比▲7.3%の下方修正)。
- 19年度の経常利益は、18年度比+0.2%。
 —— うち中堅・中小企業では、18年度比+4.4%。

【全規模】 (対前年度<同期>比増減率、< >内は前回調査比修正率、単位：%)

愛媛県	17年度実績	18年度実績見込み		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	▲9.1	<▲1.2> +7.7	<▲0.2> +15.9	<▲2.6> ▲2.4	+0.2	▲11.4	+17.3
製造業	▲12.7	<▲0.2> +12.8	<▲0.1> +19.8	<▲0.3> +3.1	+1.4	▲11.5	+22.5
非製造業	+4.6	<▲4.8> ▲8.1	<▲0.4> +0.7	<▲8.8> ▲15.6	▲4.3	▲10.6	+2.0

【うち中堅・中小企業】 (対前年度<同期>比増減率、< >内は前回調査比修正率、単位：%)

愛媛県	17年度実績	18年度実績見込み		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	▲9.0	<▲7.3> ▲14.7	<▲0.4> ▲1.2	<▲14.5> ▲26.8	+4.4	▲3.7	+14.1
製造業	▲17.4	<▲8.5> ▲16.6	<▲0.2> ▲4.5	<▲17.9> ▲28.9	+8.8	+2.1	+18.0
非製造業	+8.9	<▲5.5> ▲11.8	<▲0.9> +5.2	<▲9.7> ▲24.1	▲2.3	▲13.7	+9.2

(参考) 全国短観

【全規模】 (対前年度<同期>比増減率、< >内は前回調査比修正率、単位：%)

全国	17年度実績	18年度実績見込み		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	+12.0	<▲0.7> ▲1.5	<—> +3.3	<▲2.4> ▲6.5	▲0.7	▲3.6	+2.6
製造業	+16.2	<▲2.3> ▲1.5	<—> +4.9	<▲6.3> ▲8.6	▲0.7	▲5.4	+5.3
非製造業	+9.1	<+0.5> ▲1.5	<—> +2.1	<+0.2> ▲5.0	▲0.7	▲2.2	+0.8

—— 18年度の売上高経常利益率は、17年度比+0.24%ポイント(前回調査比横ばい)。うち中堅・中小企業では、17年度比▲0.67%ポイント(前回調査比▲0.28%ポイント低下)。

—— 19年度の売上高経常利益率は、18年度比+0.01%ポイント。うち中堅・中小企業では、18年度比+0.09%ポイント。

(売上高経常利益率)

【全規模】

(< >内は前回調査結果、単位：%)

愛媛県	17年度実績	18年度実績見込み			19年度計画		
			上期	下期		上期	下期
全産業	4.80	<5.04> 5.04	<6.13> 6.12	<4.02> 3.99	5.05	5.49	4.63
製造業	5.16	<5.54> 5.58	<7.07> 7.06	<4.10> 4.17	5.68	6.36	5.04
非製造業	3.89	<3.75> 3.62	<3.73> 3.72	<3.77> 3.52	3.44	3.32	3.55

【うち中堅・中小企業】

(< >内は前回調査結果、単位：%)

愛媛県	17年度実績	18年度実績見込み			19年度計画		
			上期	下期		上期	下期
全産業	4.53	<4.14> 3.86	<4.27> 4.26	<4.02> 3.45	3.95	4.03	3.87
製造業	4.70	<4.24> 3.89	<4.46> 4.46	<4.02> 3.31	4.11	4.40	3.81
非製造業	4.26	<3.98> 3.78	<3.95> 3.93	<4.00> 3.63	3.67	3.40	3.93

(参考) 全国短観

【全規模】

(< >内は前回調査結果、単位：%)

全国	17年度実績	18年度実績見込み			19年度計画		
			上期	下期		上期	下期
全産業	5.83	<5.63> 5.61	<6.16> 6.22	<5.13> 5.03	5.52	5.93	5.14
製造業	7.32	<7.15> 7.04	<8.07> 8.17	<6.30> 5.98	6.95	7.68	6.27
非製造業	5.08	<4.85> 4.88	<5.19> 5.23	<4.54> 4.56	4.80	5.05	4.57

(3) 設備投資額（含む土地投資額）(注)

○ 18年度の設備投資額（含む土地投資額）は、17年度比+26.5%（前回調査比+0.2%の上方修正）。

—— うち中堅・中小企業では、17年度比▲11.2%（前回調査比+0.6%の上方修正）。

○ 19年度の設備投資額（含む土地投資額）は、18年度比▲13.9%。

—— うち中堅・中小企業では、18年度比+12.3%。

【全規模】 (対前年度比増減率、< >内は前回調査比修正率、単位：%)

愛媛県	17年度実績	18年度実績見込み	19年度計画
全産業	▲9.5	<+0.2> +26.5	▲13.9
製造業	▲16.7	<▲1.1> +25.4	▲3.1
非製造業	+15.2	<+3.4> +29.1	▲40.3

【うち中堅・中小企業】 (対前年度比増減率、< >内は前回調査比修正率、単位：%)

愛媛県	17年度実績	18年度実績見込み	19年度計画
全産業	+11.8	<+0.6> ▲11.2	+12.3
製造業	▲17.4	<▲1.1> +18.6	+7.9
非製造業	+86.6	<+5.5> ▲47.0	+24.0

(参考) 全国短観

【全規模】 (対前年度比増減率、< >内は前回調査比修正率、単位：%)

全国	17年度実績	18年度実績見込み	19年度計画
全産業	+4.4	<0.0> +10.4	▲2.8
製造業	+6.3	<▲3.8> +11.1	+2.0
非製造業	+3.4	<+2.4> +10.0	▲5.6

(注) ソフトウェア投資額、研究開発投資額は含まない。

(参考) ソフトウェア・研究開発を含む設備投資額 (除く土地投資額)

○ 18年度のソフトウェア・研究開発を含む設備投資額 (除く土地投資額) は、17年度比+28.0%(前回調査比▲1.5%の下方修正)。

—— うち中堅・中小企業では、17年度比▲7.4%(前回調査比横ばい)。

○ 19年度のソフトウェア・研究開発を含む設備投資額 (除く土地投資額) は、18年度比▲11.8%。

—— うち中堅・中小企業では、18年度比+14.9%。

【全規模】 (対前年度比増減率、< >内は前回調査比修正率、単位：%)

愛媛県	17年度実績	18年度実績見込み	19年度計画
全産業	▲7.3	<▲1.5> +28.0	▲11.8
製造業	▲11.5	<▲2.4> +25.6	▲3.6
非製造業	+10.8	<+1.4> +36.5	▲38.1

【うち中堅・中小企業】 (対前年度比増減率、< >内は前回調査比修正率、単位：%)

愛媛県	17年度実績	18年度実績見込み	19年度計画
全産業	+3.5	<0.0> ▲7.4	+14.9
製造業	▲19.9	<▲1.8> +19.0	+9.6
非製造業	+70.4	<+5.8> ▲44.9	+31.3

(参考) 全国短観

【全規模】 (対前年度比増減率、< >内は前回調査比修正率、単位：%)

全国	17年度実績	18年度実績見込み	19年度計画
全産業	+4.6	<▲0.5> +9.1	+0.4
製造業	+4.4	<▲1.7> +8.4	+2.0
非製造業	+4.8	<+0.8> +9.7	▲1.3

3. その他判断項目

(1) 製商品・サービス需給判断

- 製商品・サービス需給判断は、「供給超過」方向に1ポイント変化。
 - 製造業：「供給超過」方向に3ポイント変化。
 - 非製造業：横ばいで推移。
- 先行きは、「供給超過」方向に4ポイント変化。
 - 製造業：「供給超過」方向に4ポイント変化。
 - 非製造業：「供給超過」方向に2ポイント変化。

(「需要超過」-「供給超過」、単位：%ポイント)

愛媛県	18/ 6月	9月	12月	19/3月		先行き 6月迄
				予測	今回	
全産業	▲12	▲8	▲10	▲15	▲11	▲15
製造業	▲10	▲9	▲11	▲13	▲14	▲18
非製造業	▲13	▲8	▲10	▲15	▲10	▲12

(2) 製商品在庫水準判断

- 製商品在庫水準判断は、「不足」方向に8ポイント変化。
 - 製造業：「不足」方向に13ポイント変化。
 - 非製造業：「不足」方向に2ポイント変化。

(「過大」-「不足」、単位：%ポイント)

愛媛県	18/ 6月	9月	12月	19/3月		先行き 6月迄
				予測	今回	
全産業	5	7	9	—	1	—
製造業	3	5	9	—	▲4	—
非製造業	8	10	8	—	6	—

(3) 仕入価格判断

- 仕入価格判断は、「下落」方向に4ポイント変化。
 - 製造業：「下落」方向に7ポイント変化。
 - 非製造業：「下落」方向に1ポイント変化。
- 先行きは、「上昇」方向に8ポイント変化。
 - 製造業：「上昇」方向に1ポイント変化。
 - 非製造業：「上昇」方向に12ポイント変化。

(「上昇」-「下落」、単位：%ポイント)

愛媛県	18/ 6月	9月	12月	19/3月		先行き 6月迄
				予測	今回	
全産業	27	25	32	31	28	36
製造業	25	29	35	28	28	29
非製造業	28	21	29	34	28	40

(4) 販売価格判断

- 販売価格判断は、横ばいで推移。
 - 製造業：「下落」方向に1ポイント変化。
 - 非製造業：「上昇」方向に1ポイント変化。
- 先行きは、「上昇」方向に8ポイント変化。
 - 製造業：「上昇」方向に9ポイント変化。
 - 非製造業：「上昇」方向に7ポイント変化。

(「上昇」-「下落」、単位：%ポイント)

愛媛県	18/ 6月	9月	12月	19/3月		先行き 6月迄
				予測	今回	
全産業	6	4	7	12	7	15
製造業	4	0	5	12	4	13
非製造業	8	7	9	14	10	17

(5) 生産設備・営業用設備判断

- 生産設備・営業用設備判断は、「過剰」方向に4ポイント変化。
 - 製造業：「不足」方向に2ポイント変化。
 - 非製造業：「過剰」方向に8ポイント変化。
- 先行きは、横ばいで推移。
 - 製造業：「過剰」方向に5ポイント変化。
 - 非製造業：「不足」方向に4ポイント変化。

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

愛媛県	18/	9月	12月	19/3月		先行き 6月迄
	6月			予測	今回	
全産業	▲2	▲3	▲6	▲6	▲2	▲2
製造業	▲9	▲7	▲10	▲8	▲12	▲7
非製造業	3	▲1	▲3	▲3	5	1

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	18/	9月	12月	19/3月		先行き 6月迄
	6月			予測	今回	
全産業	▲5	▲5	▲5	▲6	▲5	▲5
製造業	▲6	▲6	▲6	▲6	▲3	▲4
非製造業	▲4	▲4	▲6	▲6	▲6	▲6

(6) 雇用人員判断

- 雇用人員判断は、「不足」方向に2ポイント変化。
 - 製造業：「不足」方向に2ポイント変化。
 - 非製造業：「不足」方向に3ポイント変化。
- 先行きは、「不足」方向に1ポイント変化。
 - 製造業：「不足」方向に9ポイント変化。
 - 非製造業：「過剰」方向に4ポイント変化。

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

愛媛県	18/	9月	12月	19/3月		先行き 6月迄
	6月			予測	今回	
全産業	▲29	▲33	▲35	▲43	▲37	▲38
製造業	▲21	▲24	▲24	▲35	▲26	▲35
非製造業	▲35	▲39	▲42	▲47	▲45	▲41

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	18/	9月	12月	19/3月		先行き 6月迄
	6月			予測	今回	
全産業	▲32	▲33	▲35	▲38	▲35	▲36
製造業	▲24	▲27	▲28	▲29	▲26	▲27
非製造業	▲36	▲38	▲40	▲43	▲40	▲44

(7) 企業金融判断 (全産業)

- 資金繰り判断は、横ばいで推移。
- 金融機関の貸出態度判断は、「厳しい」方向に1ポイント変化。
- 借入金利水準判断は、横ばいで推移。先行きは、「上昇」方向に5ポイント変化。

(資金繰りは「楽である」-「苦しい」、金融機関の貸出態度は「緩い」-「厳しい」、借入金利水準は「上昇」-「低下」、単位：%ポイント)

愛媛県	18/	9月	12月	19/3月		先行き 6月迄
	6月			子測	今回	
資金繰り	16	12	13	—	13	—
金融機関の 貸出態度	29	26	25	—	24	—
借入金利水準	▲ 3	▲ 6	▲ 2	8	▲ 2	3

(資金繰りは「楽である」-「苦しい」、金融機関の貸出態度は「緩い」-「厳しい」、借入金利水準は「上昇」-「低下」、単位：%ポイント)

全国	18/	9月	12月	19/3月		先行き 6月迄
	6月			子測	今回	
資金繰り	18	18	17	—	16	—
金融機関の 貸出態度	25	24	24	—	24	—
借入金利水準	▲ 3	▲ 1	▲ 1	8	▲ 1	5

以 上