

2019年7月1日
日本銀行松山支店

第181回全国企業短期経済観測調査(愛媛県分)

(回答期間) 5月28日(火)～6月28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	147社	130社	146社	99.3%
製造業	58社	48社	58社	100.0%
非製造業	89社	82社	88社	98.9%

(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)

	2019年3月調査	2019年6月調査
2018年度	111.61	111.66
上期	111.72	111.72
下期	111.51	111.61

	2019年3月調査	2019年6月調査
2019年度	110.17	110.04
上期	110.13	110.06
下期	110.20	110.03

1. 業況判断

- 業況判断は、横ばいで推移（前回 5→今回 5）。
 - 製造業：2 ポイント改善（前回 5→今回 7）。
 - 〈改善〉食料品、はん用・生産用・業務用機械
 - 〈悪化〉輸送用機械、その他製造業
 - 非製造業：横ばいで推移（前回 4→今回 4）。
 - 〈改善〉卸売、対個人サービス、宿泊・飲食サービス
 - 〈悪化〉小売、運輸・郵便、対事業所サービス

- 先行きは、7 ポイント悪化（今回 5→先行き ▲2）。
 - 製造業：7 ポイント悪化（今回 7→先行き 0）。
 - 〈改善〉紙・パルプ
 - 〈悪化〉食料品、金属製品、はん用・生産用・業務用機械、輸送用機械
 - 非製造業：6 ポイント悪化（今回 4→先行き ▲2）。
 - 〈改善〉小売
 - 〈悪化〉建設、対個人サービス、宿泊・飲食サービス

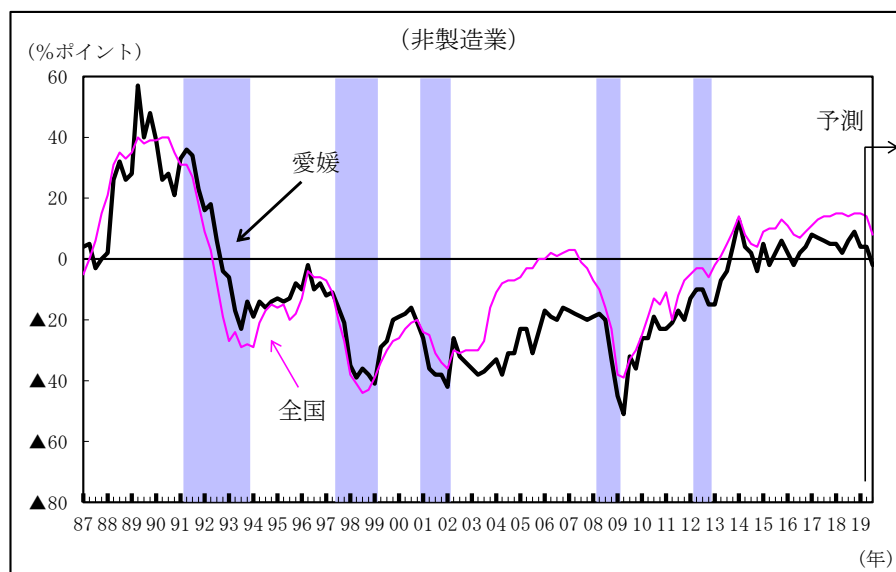
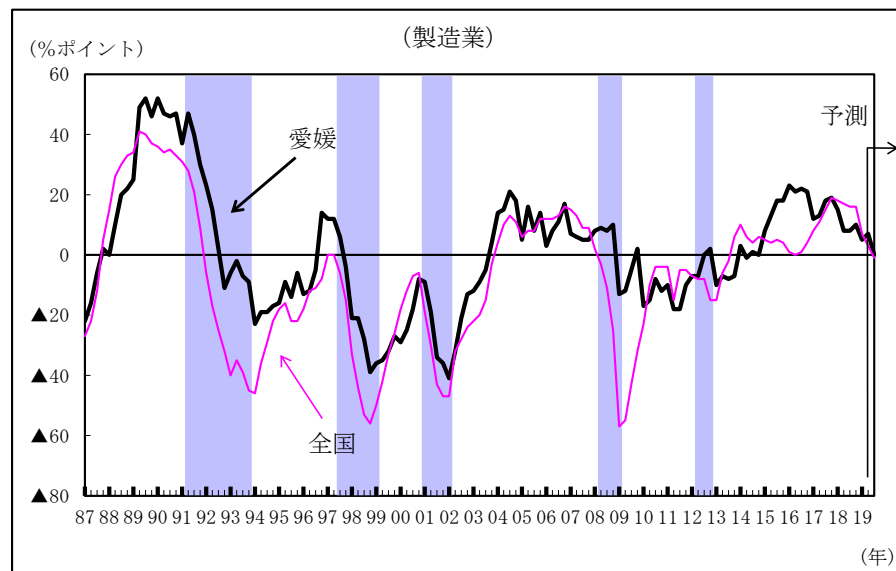
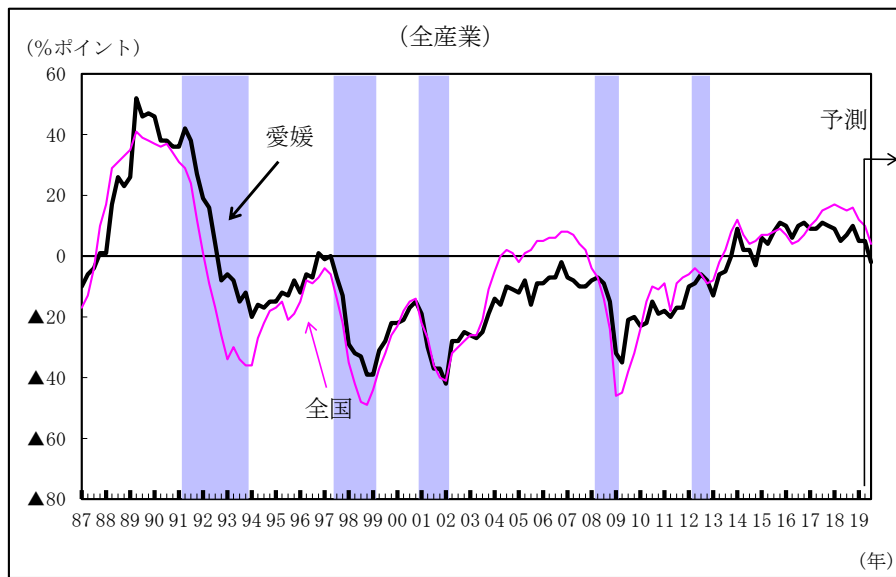
（「良い」-「悪い」、単位：%ポイント）

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

（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	7	9	8	4	9	2
	製造業	10	12	6	2	8	3
	非製造業	6	9	10	5	11	1
全国	全産業	15	16	12	7	10	4
	製造業	16	16	7	2	3	▲ 1
	非製造業	14	15	15	9	14	8

(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+2.8%(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+0.6%(前回調査比+0.4%の上方修正)。
- 19年度の売上は、18年度比+0.7%(前回調査比+0.9%の上方修正)。
 —— うち中堅・中小企業では、18年度比+1.7%(前回調査比+0.2%の上方修正)。

【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		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	▲ 0.5	<+ 0.2> + 2.8	<▲ 0.1> + 2.6	<+ 0.4> + 2.9	<+ 0.9> + 0.7	<+ 1.4> + 0.2	<+ 0.5> + 1.1
製造業	▲ 1.2	<+ 0.1> + 4.3	<▲ 0.1> + 4.2	<+ 0.3> + 4.4	<+ 1.3> + 0.9	<+ 1.9> + 0.1	<+ 0.8> + 1.6
非製造業	+ 0.9	<+ 0.3> ▲ 0.8	<▲ 0.1> ▲ 1.1	<+ 0.7> ▲ 0.6	<▲ 0.1> + 0.1	<+ 0.2> + 0.5	<▲ 0.4> ▲ 0.2

【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		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	+ 1.4	<+ 0.4> + 0.6	<▲ 0.2> + 2.2	<+ 1.0> ▲ 1.0	<+ 0.2> + 1.7	< 0.0> + 2.2	<+ 0.4> + 1.3
製造業	+ 1.2	<▲ 0.1> + 0.3	<▲ 0.2> + 3.3	<▲ 0.1> ▲ 2.6	<+ 0.5> + 3.7	< 0.0> + 3.7	<+ 0.9> + 3.6
非製造業	+ 1.7	<+ 1.3> + 1.0	<▲ 0.1> + 0.6	<+ 2.6> + 1.3	<▲ 0.2> ▲ 1.1	< 0.0> ▲ 0.2	<▲ 0.4> ▲ 1.9

(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		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	+ 4.4	<+ 0.1> + 2.5	<————> + 3.3	<+ 0.3> + 1.7	<+ 0.4> + 1.1	<+ 0.5> + 1.7	<+ 0.4> + 0.6
製造業	+ 5.0	<+ 0.5> + 2.9	<————> + 4.0	<+ 0.5> + 1.9	<+ 0.7> + 0.8	<+ 0.7> + 0.9	<+ 0.8> + 0.7
非製造業	+ 4.1	<▲ 0.1> + 2.3	<————> + 3.0	<+ 0.1> + 1.7	<+ 0.2> + 1.3	<+ 0.3> + 2.1	<+ 0.2> + 0.5

(2) 経常利益

- 18年度の経常利益は、17年度比+10.4%(前回調査比+2.5%の上方修正)。
 —— うち中堅・中小企業では、17年度比▲13.9%(前回調査比+1.0%の上方修正)。
- 19年度の経常利益は、18年度比▲4.0%(前回調査比▲1.8%の下方修正)。
 —— うち中堅・中小企業では、18年度比+0.8%(前回調査比▲2.4%の下方修正)。

【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		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	▲9.1	<+2.5> +10.4	<▲0.2> +15.7	<+6.5> +3.9	<▲1.8> ▲4.0	<▲12.8> ▲22.5	<+10.4> +21.6
製造業	▲12.7	<+4.0> +17.3	<0.0> +19.8	<+10.4> +13.8	<▲2.2> ▲4.6	<▲14.7> ▲24.5	<+12.5> +24.8
非製造業	+4.6	<▲3.2> ▲11.0	<▲1.5> ▲0.8	<▲4.9> ▲19.7	<▲0.3> ▲1.5	<▲4.0> ▲12.9	<+3.0> +10.4

【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		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	▲9.0	<+1.0> ▲13.9	<▲1.4> ▲2.6	<+3.9> ▲24.0	<▲2.4> +0.8	<▲8.2> ▲10.3	<+3.5> +13.6
製造業	▲17.4	<▲0.5> ▲17.0	<▲0.4> ▲4.9	<▲0.6> ▲29.3	<▲2.2> +7.0	<▲8.2> ▲5.9	<+5.0> +24.7
非製造業	+8.9	<+3.3> ▲8.9	<▲3.2> +1.9	<+9.7> ▲16.7	<▲2.9> ▲8.1	<▲8.1> ▲18.2	<+1.3> +0.8

(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		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	+12.0	<+1.9> +0.4	<—> +3.0	<+4.5> ▲2.3	<▲1.8> ▲4.3	<▲4.8> ▲7.9	<+1.5> ▲0.4
製造業	+16.2	<+1.2> ▲0.3	<—> +4.8	<+3.0> ▲5.9	<▲5.1> ▲7.0	<▲8.7> ▲13.6	<▲1.0> +1.3
非製造業	+9.1	<+2.4> +0.9	<—> +1.6	<+5.4> +0.1	<+0.7> ▲2.4	<▲1.7> ▲3.4	<+3.2> ▲1.4

—— 18年度の売上高経常利益率は、17年度比+0.35%ポイント(前回調査比+0.11%ポイント上昇)。うち中堅・中小企業では、17年度比▲0.65%ポイント(前回調査比+0.02%ポイント上昇)。

—— 19年度の売上高経常利益率は、18年度比▲0.24%ポイント(前回調査比▲0.14%ポイント低下)。うち中堅・中小企業では、18年度比▲0.04%ポイント(前回調査比▲0.11%ポイント低下)。

(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		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	4.80	<5.04> 5.15	<6.12> 6.11	<3.99> 4.23	<5.05> 4.91	<5.49> 4.73	<4.63> 5.09
製造業	5.16	<5.58> 5.80	<7.06> 7.07	<4.17> 4.58	<5.68> 5.48	<6.36> 5.33	<5.04> 5.63
非製造業	3.89	<3.62> 3.49	<3.72> 3.67	<3.52> 3.32	<3.44> 3.43	<3.32> 3.18	<3.55> 3.68

【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		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	4.53	<3.86> 3.88	<4.26> 4.21	<3.45> 3.55	<3.95> 3.84	<4.03> 3.70	<3.87> 3.99
製造業	4.70	<3.89> 3.88	<4.46> 4.45	<3.31> 3.29	<4.11> 4.00	<4.40> 4.04	<3.81> 3.96
非製造業	4.26	<3.78> 3.85	<3.93> 3.81	<3.63> 3.89	<3.67> 3.58	<3.40> 3.13	<3.93> 4.00

(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		19年度計画			
		上期	下期	上期	下期		
全産業	5.83	<5.61> 5.71	<6.22> 6.20	<5.03> 5.24	<5.52> 5.40	<5.93> 5.62	<5.14> 5.20
製造業	7.32	<7.04> 7.09	<8.17> 8.12	<5.98> 6.13	<6.95> 6.55	<7.68> 6.96	<6.27> 6.16
非製造業	5.08	<4.88> 5.01	<5.23> 5.22	<4.56> 4.80	<4.80> 4.82	<5.05> 4.94	<4.57> 4.71

(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+34.3%（前回調査比+6.2%の上方修正）。

—— うち中堅・中小企業では、17年度比▲8.3%（前回調査比+3.2%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▲18.7%（前回調査比+0.4%の上方修正）。

—— うち中堅・中小企業では、18年度比+21.5%（前回調査比+11.7%の上方修正）。

【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	19年度計画
全産業	▲9.5	<+ 6.2> +34.3	<+ 0.4> ▲18.7
製造業	▲16.7	<+ 4.8> +31.4	<▲ 0.8> ▲8.2
非製造業	+15.2	<+ 9.8> +41.7	<+ 4.7> ▲43.1

【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	19年度計画
全産業	+11.8	<+ 3.2> ▲8.3	<+11.7> +21.5
製造業	▲17.4	<▲ 0.1> +18.5	<+13.3> +22.5
非製造業	+86.6	<+12.2> ▲40.5	<+ 7.9> +19.3

(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	19年度計画
全産業	+ 4.4	<▲ 3.5> + 6.6	<+ 1.7> + 2.3
製造業	+ 6.3	<▲ 2.2> + 8.6	<+ 3.2> + 7.7
非製造業	+ 3.4	<▲ 4.2> + 5.4	<+ 0.7> ▲ 0.8

(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+33.0%(前回調査比+3.9%の上方修正)。

—— うち中堅・中小企業では、17年度比▲4.5%(前回調査比+3.1%の上方修正)。

○ 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▲13.0%(前回調査比+2.5%の上方修正)。

—— うち中堅・中小企業では、18年度比+27.4%(前回調査比+14.2%の上方修正)。

【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	19年度計画
全産業	▲7.3	<+ 3.9> +33.0	<+ 2.5> ▲13.0
製造業	▲11.5	<+ 2.2> +28.4	<+ 2.3> ▲3.6
非製造業	+10.8	<+ 9.2> +49.0	<+ 3.8> ▲41.2

【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	19年度計画
全産業	+ 3.5	<+ 3.1> ▲4.5	<+14.2> +27.4
製造業	▲19.9	< 0.0> +19.1	<+14.2> +25.0
非製造業	+70.4	<+12.3> ▲38.1	<+14.4> +33.7

(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	19年度計画
全産業	+ 4.6	<▲ 3.6> + 5.1	<+ 1.5> + 5.7
製造業	+ 4.4	<▲ 2.4> + 5.8	<+ 2.1> + 6.7
非製造業	+ 4.8	<▲ 4.8> + 4.4	<+ 0.8> + 4.6

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2ポイント変化。
 - 非製造業：「需要超過」方向に1ポイント変化。
- 先行きは、「供給超過」方向に3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/ 9月	12月	19/ 3月	6月		先行き 9月迄
				予測	今回	
全産業	▲8	▲10	▲11	▲15	▲12	▲15
製造業	▲9	▲11	▲14	▲18	▲16	▲20
非製造業	▲8	▲10	▲10	▲12	▲9	▲11

(2) 製商品在庫水準判断

- 製商品在庫水準判断は、「過大」方向に5ポイント変化。
 - 製造業：「過大」方向に7ポイント変化。
 - 非製造業：「過大」方向に2ポイント変化。

(「過大」-「不足」、単位：%ポイント)

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

(3) 仕入価格判断

- 仕入価格判断は、横ばいで推移。
 - 製造業：「下落」方向に4ポイント変化。
 - 非製造業：「上昇」方向に3ポイント変化。
- 先行きは、「上昇」方向に4ポイント変化。
 - 製造業：「下落」方向に1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/ 9月	12月	19/ 3月	6月		先行き 9月迄
				予測	今回	
全産業	25	32	28	36	28	32
製造業	29	35	28	29	24	23
非製造業	21	29	28	40	31	38

(4) 販売価格判断

- 販売価格判断は、「上昇」方向に4ポイント変化。
 - 製造業：「上昇」方向に7ポイント変化。
 - 非製造業：「上昇」方向に2ポイント変化。
- 先行きは、「上昇」方向に3ポイント変化。
 - 製造業：横ばいで推移。
 - 非製造業：「上昇」方向に4ポイント変化。

(「上昇」-「下落」、単位：%ポイント)

愛媛県	18/ 9月	12月	19/ 3月	6月		先行き 9月迄
				予測	今回	
全産業	4	7	7	15	11	14
製造業	0	5	4	13	11	11
非製造業	7	9	10	17	12	16

(5) 生産設備・営業用設備判断

- 生産設備・営業用設備判断は、「不足」方向に4ポイント変化。
 - 製造業：「過剰」方向に1ポイント変化。
 - 非製造業：「不足」方向に9ポイント変化。
- 先行きは、「過剰」方向に1ポイント変化。
 - 製造業：「過剰」方向に2ポイント変化。
 - 非製造業：「過剰」方向に2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	6月		先行き 9月迄
				予測	今回	
全産業	▲3	▲6	▲2	▲2	▲6	▲5
製造業	▲7	▲10	▲12	▲7	▲11	▲9
非製造業	▲1	▲3	5	1	▲4	▲2

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	18/ 9月	12月	19/ 3月	6月		先行き 9月迄
				予測	今回	
全産業	▲5	▲5	▲5	▲5	▲3	▲4
製造業	▲6	▲6	▲3	▲4	▲1	▲2
非製造業	▲4	▲6	▲6	▲6	▲4	▲6

(6) 雇用人員判断

- 雇用人員判断は、「過剰」方向に1ポイント変化。
 - 製造業：横ばいで推移。
 - 非製造業：「過剰」方向に2ポイント変化。
- 先行きは、「不足」方向に7ポイント変化。
 - 製造業：「不足」方向に7ポイント変化。
 - 非製造業：「不足」方向に6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	6月		先行き 9月迄
				予測	今回	
全産業	▲33	▲35	▲37	▲38	▲36	▲43
製造業	▲24	▲24	▲26	▲35	▲26	▲33
非製造業	▲39	▲42	▲45	▲41	▲43	▲49

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	18/ 9月	12月	19/ 3月	6月		先行き 9月迄
				予測	今回	
全産業	▲33	▲35	▲35	▲36	▲32	▲35
製造業	▲27	▲28	▲26	▲27	▲22	▲24
非製造業	▲38	▲40	▲40	▲44	▲39	▲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、横ばいで推移。
- 借入金利水準判断は、「低下」方向に 2 ポイント変化。先行きは、「上昇」方向に 6 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	6月		先行き 9月迄
				予測	今回	
資金繰り	12	13	13	—	13	—
金融機関の 貸出態度	26	25	24	—	24	—
借入金利水準	▲ 6	▲ 2	▲ 2	3	▲ 4	2

(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	6月		先行き 9月迄
				予測	今回	
資金繰り	18	17	16	—	17	—
金融機関の 貸出態度	24	24	24	—	23	—
借入金利水準	▲ 1	▲ 1	▲ 1	5	▲ 2	4

以 上