

2019年10月1日
日本銀行松山支店

第182回全国企業短期経済観測調査(愛媛県分)

(回答期間) 8月27日(火)～9月30日(月)

(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	146社	129社	146社	100.0%
製造業	58社	48社	58社	100.0%
非製造業	88社	81社	88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)

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

	2019年6月調査	2019年9月調査
2019年度	110.04	106.45
上期	110.06	106.45
下期	110.03	106.45

1. 業況判断

- 業況判断は、1ポイント悪化（前回5→今回4）。
 - 製造業：横ばいで推移（前回7→今回7）。
 - 〈改善〉紙・パルプ
 - 〈悪化〉はん用・生産用・業務用機械、その他製造業
 - 非製造業：1ポイント悪化（前回4→今回3）。
 - 〈改善〉小売、対事業所サービス
 - 〈悪化〉建設、対個人サービス、宿泊・飲食サービス

- 先行きは、7ポイント悪化（今回4→先行き▲3）。
 - 製造業：16ポイント悪化（今回7→先行き▲9）。
 - 〈改善〉—
 - 〈悪化〉食料品、紙・パルプ、金属製品、はん用・生産用・業務用機械、輸送用機械
 - 非製造業：2ポイント悪化（今回3→先行き1）。
 - 〈改善〉卸売、宿泊・飲食サービス
 - 〈悪化〉建設、対個人サービス

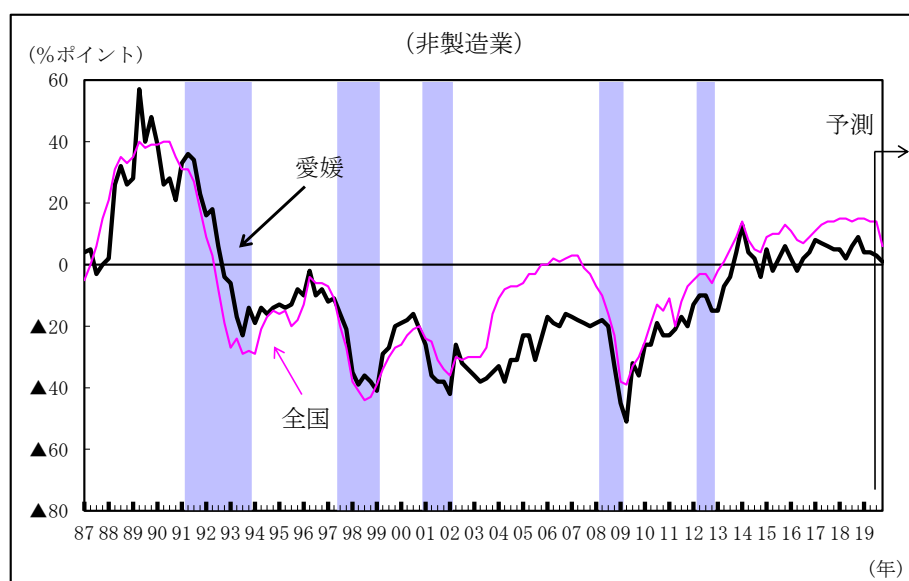
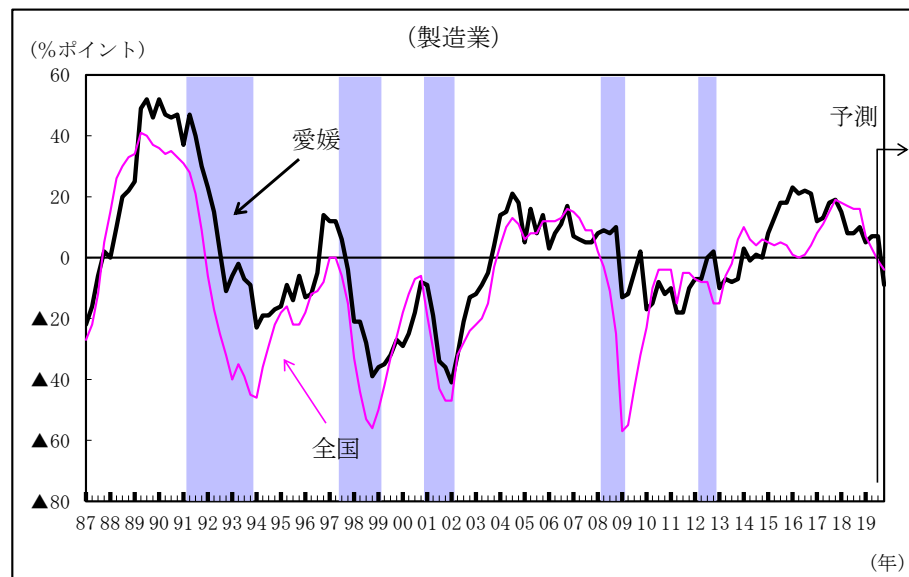
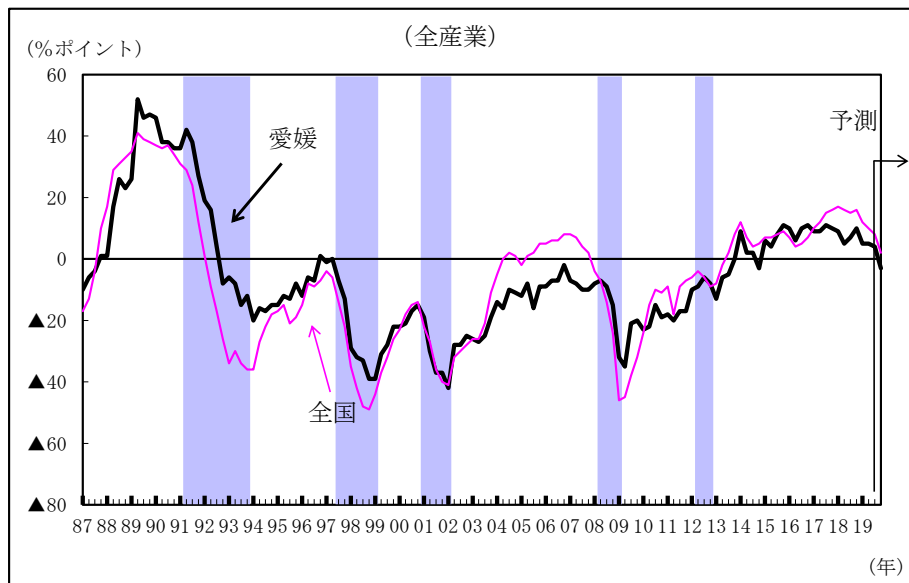
（「良い」-「悪い」、単位：%ポイント）

	18/ 12月	19/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄	
				予測	今回		
愛媛県	全産業	10	5	5	▲2	4	▲3
	製造業	10	5	7	0	7	▲9
	食料品	▲11	▲22	▲11	▲22	▲11	▲22
	繊維	0	0	0	0	0	0
	紙・パルプ	9	9	9	18	27	18
	金属製品	0	0	0	▲25	0	▲25
	はん用・生産用・ 業務用機械	38	25	38	25	37	12
	輸送用機械	15	9	0	▲9	0	▲17
	その他製造業	33	33	0	0	▲33	▲33
	非製造業	9	4	4	▲2	3	1
	建設	▲5	11	11	▲5	6	▲5
	不動産・物品賃貸	33	33	33	33	33	33
	卸売	21	10	15	15	15	21
	小売	9	0	▲9	0	0	0
	運輸・郵便	31	8	0	0	0	0
対事業所サービス	▲20	▲20	▲40	▲40	▲20	▲20	
対個人サービス	0	▲9	10	▲10	0	▲10	
宿泊・飲食サービス	▲20	▲20	0	▲25	▲25	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	9	8	9	2	9	0
	製造業	12	6	8	3	9	▲4
	非製造業	9	10	11	1	9	3
全国	全産業	16	12	10	4	8	2
	製造業	16	7	3	▲1	▲1	▲4
	非製造業	15	15	14	8	14	6

(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

○ 19年度の売上は、18年度比▲0.1%（前回調査比▲0.7%の下方修正）。

—— うち中堅・中小企業では、18年度比+1.4%（前回調査比▲0.3%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	18年度実績		19年度計画			
		上期	下期		上期	下期
全産業	+ 2.8	+ 2.6	+ 2.9	<▲ 0.7> ▲ 0.1	<▲ 0.5> ▲ 0.3	<▲ 1.0> + 0.1
製造業	+ 4.3	+ 4.2	+ 4.4	<▲ 0.9> ▲ 0.1	<▲ 0.5> ▲ 0.4	<▲ 1.3> + 0.3
非製造業	▲ 0.8	▲ 1.1	▲ 0.6	<▲ 0.3> ▲ 0.1	<▲ 0.4> + 0.1	<▲ 0.1> ▲ 0.4

【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	18年度実績		19年度計画			
		上期	下期		上期	下期
全産業	+ 0.6	+ 2.2	▲ 1.0	<▲ 0.3> + 1.4	<▲ 0.3> + 1.8	<▲ 0.2> + 1.0
製造業	+ 0.3	+ 3.3	▲ 2.6	<▲ 0.4> + 3.2	<▲ 0.6> + 3.1	<▲ 0.2> + 3.4
非製造業	+ 1.0	+ 0.6	+ 1.3	<▲ 0.1> ▲ 1.2	<+ 0.2> 0.0	<▲ 0.3> ▲ 2.2

(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	18年度実績		19年度計画			
		上期	下期		上期	下期
全産業	+ 2.5	+ 3.3	+ 1.7	<▲ 0.4> + 0.7	<▲ 0.5> + 1.2	<▲ 0.3> + 0.2
製造業	+ 2.9	+ 4.0	+ 1.9	<▲ 0.7> + 0.1	<▲ 0.7> + 0.1	<▲ 0.6> + 0.1
非製造業	+ 2.3	+ 3.0	+ 1.7	<▲ 0.3> + 1.0	<▲ 0.4> + 1.7	<▲ 0.2> + 0.3

(2) 経常利益

- 19年度の経常利益は、18年度比▲21.6%(前回調査比▲18.3%の下方修正)。
 —— うち中堅・中小企業では、18年度比+2.7%(前回調査比+2.0%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	18年度実績		19年度計画			
	上期	下期		上期	下期	
全産業	+10.4	+15.7	+ 3.9	<▲18.3> ▲21.6	<▲18.6> ▲36.9	<▲18.1> ▲ 0.5
製造業	+17.3	+19.8	+13.8	<▲23.7> ▲27.2	<▲25.4> ▲43.7	<▲22.1> ▲ 2.8
非製造業	▲11.0	▲ 0.8	▲19.7	<+ 3.0> + 1.3	<+ 9.6> ▲ 4.6	<▲ 2.4> + 7.5

【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	18年度実績		19年度計画			
	上期	下期		上期	下期	
全産業	▲13.9	▲ 2.6	▲24.0	<+ 2.0> + 2.7	<+ 8.7> ▲ 2.5	<▲ 4.1> + 8.7
製造業	▲17.0	▲ 4.9	▲29.3	<▲ 2.0> + 4.7	<▲ 0.7> ▲ 6.6	<▲ 3.4> +20.2
非製造業	▲ 8.9	+ 1.9	▲16.7	<+ 8.9> ▲ 0.2	<+28.1> + 4.8	<▲ 5.0> ▲ 4.6

(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	18年度実績		19年度計画			
	上期	下期		上期	下期	
全産業	+ 0.4	+ 3.0	▲ 2.3	<▲ 2.5> ▲ 6.7	<▲ 1.4> ▲ 9.2	<▲ 3.6> ▲ 3.9
製造業	▲ 0.3	+ 4.8	▲ 5.9	<▲ 2.9> ▲ 9.7	<▲ 2.4> ▲15.6	<▲ 3.5> ▲ 2.3
非製造業	+ 0.9	+ 1.6	+ 0.1	<▲ 2.2> ▲ 4.5	<▲ 0.7> ▲ 4.1	<▲ 3.6> ▲ 5.0

— 19年度の売上高経常利益率は、18年度比▲1.11%ポイント(前回調査比▲0.87%ポイント低下)。うち中堅・中小企業では、18年度比+0.05%ポイント(前回調査比+0.09%ポイント上昇)。

(売上高経常利益率)

【全規模】

(< >内は前回調査結果、単位：%)

愛媛県	18年度実績		19年度計画			
	上期	下期	上期	下期		
全産業	5.15	6.11	4.23	<4.91> 4.04	<4.73> 3.87	<5.09> 4.21
製造業	5.80	7.07	4.58	<5.48> 4.22	<5.33> 4.00	<5.63> 4.44
非製造業	3.49	3.67	3.32	<3.43> 3.55	<3.18> 3.50	<3.68> 3.59

【うち中堅・中小企業】

(< >内は前回調査結果、単位：%)

愛媛県	18年度実績		19年度計画			
	上期	下期	上期	下期		
全産業	3.88	4.21	3.55	<3.84> 3.93	<3.70> 4.03	<3.99> 3.83
製造業	3.88	4.45	3.29	<4.00> 3.94	<4.04> 4.04	<3.96> 3.84
非製造業	3.85	3.81	3.89	<3.58> 3.90	<3.13> 4.00	<4.00> 3.81

(参考) 全国短観

【全規模】

(< >内は前回調査結果、単位：%)

全国	18年度実績		19年度計画			
	上期	下期	上期	下期		
全産業	5.71	6.20	5.24	<5.40> 5.29	<5.62> 5.57	<5.20> 5.03
製造業	7.09	8.12	6.13	<6.55> 6.40	<6.96> 6.84	<6.16> 5.98
非製造業	5.01	5.22	4.80	<4.82> 4.73	<4.94> 4.93	<4.71> 4.55

(3) 設備投資額（含む土地投資額）(注)

○ 19年度の設備投資額（含む土地投資額）は、18年度比▲15.9%（前回調査比+3.5%の上方修正）。

—— うち中堅・中小企業では、18年度比+13.0%（前回調査比▲6.7%の下方修正）。

【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	18年度実績	19年度計画
全産業	+34.3	<+ 3.5> ▲15.9
製造業	+31.4	<+ 1.7> ▲ 6.8
非製造業	+41.7	<+10.3> ▲37.2

【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	18年度実績	19年度計画
全産業	▲ 8.3	<▲ 6.7> +13.0
製造業	+18.5	<▲ 8.2> +11.8
非製造業	▲40.5	<▲ 3.0> +15.8

(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	18年度実績	19年度計画
全産業	+ 6.6	<+ 0.1> + 2.4
製造業	+ 8.6	<▲ 0.4> + 7.3
非製造業	+ 5.4	<+ 0.4> ▲ 0.4

(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)

○ 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▲10.8% (前回調査比+2.6%の上方修正)。

—— うち中堅・中小企業では、18年度比+16.9% (前回調査比▲7.9%の下方修正)。

【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	18年度実績	19年度計画
全産業	+33.0	<+ 2.6> ▲10.8
製造業	+28.4	<+ 1.1> ▲ 2.6
非製造業	+49.0	<+ 9.8> ▲35.4

【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	18年度実績	19年度計画
全産業	▲ 4.5	<▲ 7.9> +16.9
製造業	+19.1	<▲ 9.6> +12.5
非製造業	▲38.1	<▲ 3.7> +28.8

(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	18年度実績	19年度計画
全産業	+ 5.1	<▲ 0.4> + 5.3
製造業	+ 5.8	<▲ 0.5> + 6.2
非製造業	+ 4.4	<▲ 0.2> + 4.4

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：「需要超過」方向に1ポイント変化。
 - 非製造業：「供給超過」方向に3ポイント変化。
- 先行きは、「供給超過」方向に5ポイント変化。
 - 製造業：「供給超過」方向に8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/ 12月	19/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	▲10	▲11	▲12	▲15	▲13	▲18
製造業	▲11	▲14	▲16	▲20	▲15	▲23
非製造業	▲10	▲10	▲9	▲11	▲12	▲14

(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1ポイント変化。
 - 製造業：「不足」方向に1ポイント変化。
 - 非製造業：横ばいで推移。

(「過大」-「不足」、単位：%ポイント)

愛媛県	18/ 12月	19/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	9	1	6	—	5	—
製造業	9	▲4	3	—	2	—
非製造業	8	6	8	—	8	—

(3) 仕入価格判断

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

(「上昇」-「下落」、単位：%ポイント)

愛媛県	18/ 12月	19/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	32	28	28	32	21	21
製造業	35	28	24	23	17	21
非製造業	29	28	31	38	23	22

(4) 販売価格判断

- 販売価格判断は、「下落」方向に6ポイント変化。
 - 製造業：「下落」方向に9ポイント変化。
 - 非製造業：「下落」方向に5ポイント変化。
- 先行きは、「下落」方向に1ポイント変化。
 - 製造業：横ばいで推移。
 - 非製造業：「下落」方向に1ポイント変化。

(「上昇」-「下落」、単位：%ポイント)

愛媛県	18/ 12月	19/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	7	7	11	14	5	4
製造業	5	4	11	11	2	2
非製造業	9	10	12	16	7	6

(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：「過剰」方向に4ポイント変化。
- 先行きは、横ばいで推移。
 - 製造業：「過剰」方向に6ポイント変化。
 - 非製造業：「不足」方向に2ポイント変化。

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

愛媛県	18/ 12月	19/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	▲6	▲2	▲6	▲5	▲4	▲4
製造業	▲10	▲12	▲11	▲9	▲13	▲7
非製造業	▲3	5	▲4	▲2	0	▲2

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	18/ 12月	19/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	▲5	▲5	▲3	▲4	▲3	▲4
製造業	▲6	▲3	▲1	▲2	0	▲1
非製造業	▲6	▲6	▲4	▲6	▲4	▲5

(6) 雇用人員判断

- 雇用人員判断は、「不足」方向に6ポイント変化。
 - 製造業：「不足」方向に6ポイント変化。
 - 非製造業：「不足」方向に5ポイント変化。
- 先行きは、「不足」方向に3ポイント変化。
 - 製造業：「不足」方向に11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/ 12月	19/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	▲35	▲37	▲36	▲43	▲42	▲45
製造業	▲24	▲26	▲26	▲33	▲32	▲43
非製造業	▲42	▲45	▲43	▲49	▲48	▲46

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	18/ 12月	19/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	▲35	▲35	▲32	▲35	▲32	▲35
製造業	▲28	▲26	▲22	▲24	▲20	▲22
非製造業	▲40	▲40	▲39	▲44	▲40	▲44

(7) 企業金融判断 (全産業)

- 資金繰り判断は、「楽である」方向に1ポイント変化。
- 金融機関の貸出態度判断は、「緩い」方向に4ポイント変化。
- 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/ 12 月	19/ 3 月	6 月	9 月		先行き 12 月迄
				予測	今回	
資金繰り	13	13	13	—	14	—
金融機関の 貸出態度	25	24	24	—	28	—
借入金利水準	▲ 2	▲ 2	▲ 4	2	▲ 6	0

(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/ 12 月	19/ 3 月	6 月	9 月		先行き 12 月迄
				予測	今回	
資金繰り	17	16	17	—	16	—
金融機関の 貸出態度	24	24	23	—	23	—
借入金利水準	▲ 1	▲ 1	▲ 2	4	▲ 2	3

以 上