

2019年12月13日
日本銀行松山支店

第183回全国企業短期経済観測調査(愛媛県分)

(回答期間) 11月13日(水)～12月12日(木)

(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	145社	99.3%
製造業	58社	48社	58社	100.0%
非製造業	88社	81社	87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6月調査
2018年度	111.66
上期	111.72
下期	111.61

	2019年9月調査	2019年12月調査
2019年度	106.45	109.15
上期	106.45	109.16
下期	106.45	109.14

1. 業況判断

- 業況判断は、横ばいで推移（前回 4→今回 4）。
 - 製造業：2 ポイント悪化（前回 7→今回 5）。
 - 〈改善〉紙・パルプ
 - 〈悪化〉はん用・生産用・業務用機械、輸送用機械
 - 非製造業：横ばいで推移（前回 3→今回 3）。
 - 〈改善〉運輸・郵便、対個人サービス
 - 〈悪化〉建設、小売

- 先行きは、8 ポイント悪化（今回 4→先行き ▲4）。
 - 製造業：8 ポイント悪化（今回 5→先行き ▲3）。
 - 〈改善〉食料品
 - 〈悪化〉紙・パルプ、金属製品、はん用・生産用・業務用機械
 - 非製造業：7 ポイント悪化（今回 3→先行き ▲4）。
 - 〈改善〉宿泊・飲食サービス
 - 〈悪化〉建設、卸売、運輸・郵便、対個人サービス

（「良い」-「悪い」、単位：%ポイント）

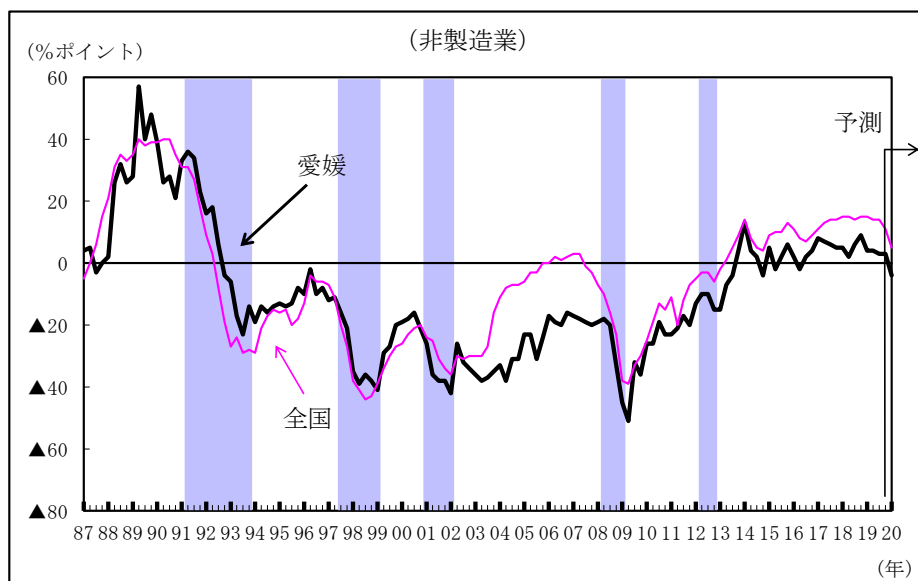
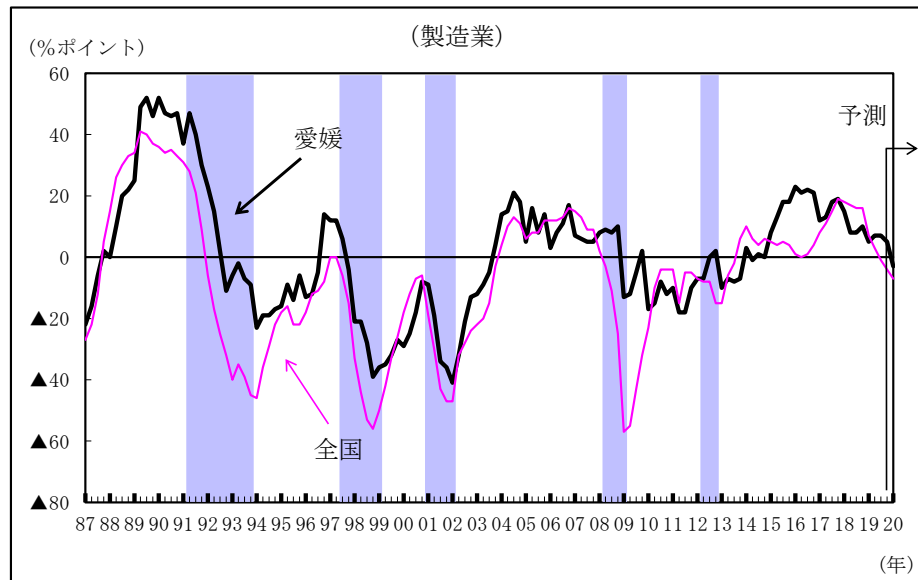
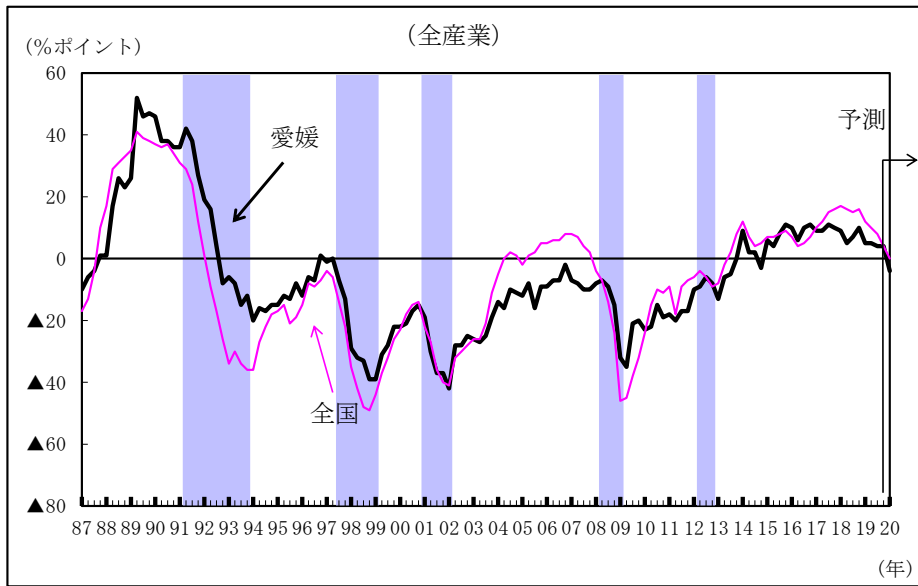
	19/ 3月	6月	9月	12月		先行き 20/3月迄	
				予測	今回		
愛媛県	全産業	5	5	4	▲3	4	▲4
	製造業	5	7	7	▲9	5	▲3
	食料品	▲22	▲11	▲11	▲22	▲11	0
	繊維	0	0	0	0	0	0
	紙・パルプ	9	9	27	18	36	18
	金属製品	0	0	0	▲25	0	▲25
	はん用・生産用・ 業務用機械	25	38	37	12	25	12
	輸送用機械	9	0	0	▲17	▲9	▲9
	その他製造業	33	0	▲33	▲33	▲33	▲33
	非製造業	4	4	3	1	3	▲4
	建設	11	11	6	▲5	0	▲10
	不動産・物品賃貸	33	33	33	33	33	33
	卸売	10	15	15	21	15	10
	小売	0	▲9	0	0	▲9	▲9
	運輸・郵便	8	0	0	0	7	0
	対事業所サービス	▲20	▲40	▲20	▲20	▲20	▲20
	対個人サービス	▲9	10	0	▲10	11	▲11
宿泊・飲食サービス	▲20	0	▲25	0	▲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	8	9	9	0	6	▲2
	製造業	6	8	9	▲4	4	▲4
	非製造業	10	11	9	3	7	▲1

全国	全産業	12	10	8	2	4	0
	製造業	7	3	▲1	▲4	▲4	▲7
	非製造業	15	14	14	6	11	5

(参考) 業況判断の長期的推移



(注) シャド一部は景気後退期 (内閣府調べ)

2. 事業計画

(1) 売上

○ 19年度の売上は、18年度比▲0.4%（前回調査比▲0.3%の下方修正）。

—— うち中堅・中小企業では、18年度比+1.3%（前回調査比▲0.1%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	<▲ 0.3> ▲ 0.4	<+ 1.2> + 0.9	<▲ 1.7> ▲ 1.7
製造業	+ 4.3	+ 4.2	+ 4.4	<▲ 0.3> ▲ 0.4	<+ 1.6> + 1.2	<▲ 2.2> ▲ 1.9
非製造業	▲ 0.8	▲ 1.1	▲ 0.6	<▲ 0.3> ▲ 0.5	<+ 0.1> + 0.2	<▲ 0.7> ▲ 1.1

【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	<▲ 0.1> + 1.3	<+ 0.8> + 2.7	<▲ 1.0> 0.0
製造業	+ 0.3	+ 3.3	▲ 2.6	<▲ 0.3> + 2.9	<+ 0.7> + 3.7	<▲ 1.2> + 2.1
非製造業	+ 1.0	+ 0.6	+ 1.3	<+ 0.1> ▲ 1.0	<+ 1.1> + 1.0	<▲ 0.7> ▲ 2.9

(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	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	<▲ 0.8> ▲ 0.1	<▲ 0.4> + 0.8	<▲ 1.1> ▲ 0.9
製造業	+ 2.9	+ 4.0	+ 1.9	<▲ 1.5> ▲ 1.4	<▲ 0.9> ▲ 0.7	<▲ 2.1> ▲ 2.0
非製造業	+ 2.3	+ 3.0	+ 1.7	<▲ 0.4> + 0.6	<▲ 0.1> + 1.5	<▲ 0.6> ▲ 0.3

(2) 経常利益

- 19年度の経常利益は、18年度比▲18.9%(前回調査比+3.4%の上方修正)。
 —— うち中堅・中小企業では、18年度比+2.6%(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	+10.4	+15.7	+ 3.9	<+ 3.4> ▲18.9	<+10.8> ▲30.1	<▲ 3.1> ▲ 3.5
製造業	+17.3	+19.8	+13.8	<+ 4.3> ▲24.1	<+10.9> ▲37.5	<▲ 1.4> ▲ 4.1
非製造業	▲11.0	▲ 0.8	▲19.7	<+ 0.6> + 2.2	<+10.6> + 5.5	<▲ 8.6> ▲ 1.3

【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	<▲ 0.3> + 2.6	<+ 9.8> + 7.0	<▲10.6> ▲ 2.5
製造業	▲17.0	▲ 4.9	▲29.3	<▲ 0.4> + 4.3	<+ 7.3> + 0.2	<▲ 8.6> + 9.8
非製造業	▲ 8.9	+ 1.9	▲16.7	< 0.0> + 0.2	<+13.7> +19.2	<▲13.4> ▲16.8

(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	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	<▲ 0.9> ▲ 7.5	<+ 4.6> ▲ 5.0	<▲ 6.7> ▲10.3
製造業	▲ 0.3	+ 4.8	▲ 5.9	<▲ 4.7> ▲13.9	<+ 1.0> ▲14.8	<▲10.8> ▲12.8
非製造業	+ 0.9	+ 1.6	+ 0.1	<+ 1.6> ▲ 3.0	<+ 7.1> + 2.8	<▲ 3.9> ▲ 8.7

—— 19年度の売上高経常利益率は、18年度比▲0.96%ポイント(前回調査比+0.15%ポイント上昇)。うち中堅・中小企業では、18年度比+0.05%ポイント(前回調査比横ばい)。

(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	<4.04> 4.19	<3.87> 4.24	<4.21> 4.15
製造業	5.80	7.07	4.58	<4.22> 4.42	<4.00> 4.36	<4.44> 4.48
非製造業	3.49	3.67	3.32	<3.55> 3.58	<3.50> 3.87	<3.59> 3.31

【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	<3.93> 3.93	<4.03> 4.39	<3.83> 3.46
製造業	3.88	4.45	3.29	<3.94> 3.93	<4.04> 4.30	<3.84> 3.55
非製造業	3.85	3.81	3.89	<3.90> 3.89	<4.00> 4.50	<3.81> 3.32

(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	<5.29> 5.28	<5.57> 5.85	<5.03> 4.75
製造業	7.09	8.12	6.13	<6.40> 6.19	<6.84> 6.97	<5.98> 5.45
非製造業	5.01	5.22	4.80	<4.73> 4.83	<4.93> 5.29	<4.55> 4.40

(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▲17.4%（前回調査比▲1.7%の下方修正）。

—— うち中堅・中小企業では、18年度比+11.5%（前回調査比▲1.3%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	<▲ 1.7> ▲17.4
製造業	+31.4	<▲ 2.0> ▲ 8.6
非製造業	+41.7	<▲ 1.0> ▲37.9

【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	<▲ 1.3> +11.5
製造業	+18.5	<▲ 2.9> + 8.5
非製造業	▲40.5	<+ 2.4> +18.5

(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	<+ 0.8> + 3.3
製造業	+ 8.6	<▲ 0.5> + 6.8
非製造業	+ 5.4	<+ 1.6> + 1.2

(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▲12.5% (前回調査比▲1.9%の下方修正)。

—— うち中堅・中小企業では、18年度比+15.3% (前回調査比▲1.4%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	<▲ 1.9> ▲12.5
製造業	+28.4	<▲ 2.1> ▲ 4.7
非製造業	+49.0	<▲ 0.9> ▲36.0

【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	<▲ 1.4> +15.3
製造業	+19.1	<▲ 3.0> + 9.1
非製造業	▲38.1	<+ 2.7> +32.3

(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	18年度実績	19年度計画
全産業	+ 5.1	<▲ 0.3> + 5.0
製造業	+ 5.8	<▲ 0.8> + 5.4
非製造業	+ 4.4	<+ 0.3> + 4.7

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、横ばいで推移。
 - 製造業：「供給超過」方向に3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。

(「需要超過」-「供給超過」、単位：%ポイント)

愛媛県	19/ 3月	6月	9月	12月		先行き 20/3月迄
				予測	今回	
全産業	▲11	▲12	▲13	▲18	▲13	▲16
製造業	▲14	▲16	▲15	▲23	▲18	▲19
非製造業	▲10	▲9	▲12	▲14	▲11	▲14

(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3ポイント変化。
 - 製造業：「過大」方向に1ポイント変化。
 - 非製造業：「過大」方向に4ポイント変化。

(「過大」-「不足」、単位：%ポイント)

愛媛県	19/ 3月	6月	9月	12月		先行き 20/3月迄
				予測	今回	
全産業	1	6	5	—	8	—
製造業	▲4	3	2	—	3	—
非製造業	6	8	8	—	12	—

(3) 仕入価格判断

- 仕入価格判断は、「上昇」方向に2ポイント変化。
 - 製造業：「上昇」方向に4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、「下落」方向に4ポイント変化。
 - 製造業：「下落」方向に3ポイント変化。
 - 非製造業：「下落」方向に5ポイント変化。

(「上昇」-「下落」、単位：%ポイント)

愛媛県	19/ 3月	6月	9月	12月		先行き 20/3月迄
				予測	今回	
全産業	28	28	21	21	23	19
製造業	28	24	17	21	21	18
非製造業	28	31	23	22	25	20

(4) 販売価格判断

- 販売価格判断は、「上昇」方向に3ポイント変化。
 - 製造業：「上昇」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、「下落」方向に5ポイント変化。
 - 製造業：「下落」方向に6ポイント変化。
 - 非製造業：「下落」方向に6ポイント変化。

(「上昇」-「下落」、単位：%ポイント)

愛媛県	19/ 3月	6月	9月	12月		先行き 20/3月迄
				予測	今回	
全産業	7	11	5	4	8	3
製造業	4	11	2	2	6	0
非製造業	10	12	7	6	10	4

(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：「不足」方向に2ポイント変化。
- 先行きは、「不足」方向に2ポイント変化。
 - 製造業：「過剰」方向に4ポイント変化。
 - 非製造業：「不足」方向に3ポイント変化。

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

愛媛県	19/ 3月	6月	9月	12月		先行き 20/3月迄
				予測	今回	
全産業	▲2	▲6	▲4	▲4	▲5	▲7
製造業	▲12	▲11	▲13	▲7	▲11	▲7
非製造業	5	▲4	0	▲2	▲2	▲5

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	19/ 3月	6月	9月	12月		先行き 20/3月迄
				予測	今回	
全産業	▲5	▲3	▲3	▲4	▲3	▲4
製造業	▲3	▲1	0	▲1	1	▲1
非製造業	▲6	▲4	▲4	▲5	▲5	▲6

(6) 雇用人員判断

- 雇用人員判断は、「不足」方向に1ポイント変化。
 - 製造業：「不足」方向に4ポイント変化。
 - 非製造業：「過剰」方向に1ポイント変化。
- 先行きは、「不足」方向に2ポイント変化。
 - 製造業：「不足」方向に8ポイント変化。
 - 非製造業：横ばいで推移。

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

愛媛県	19/ 3月	6月	9月	12月		先行き 20/3月迄
				予測	今回	
全産業	▲37	▲36	▲42	▲45	▲43	▲45
製造業	▲26	▲26	▲32	▲43	▲36	▲44
非製造業	▲45	▲43	▲48	▲46	▲47	▲47

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	19/ 3月	6月	9月	12月		先行き 20/3月迄
				予測	今回	
全産業	▲35	▲32	▲32	▲35	▲31	▲33
製造業	▲26	▲22	▲20	▲22	▲17	▲19
非製造業	▲40	▲39	▲40	▲44	▲40	▲43

(7) 企業金融判断 (全産業)

- 資金繰り判断は、「苦しい」方向に2ポイント変化。
- 金融機関の貸出態度判断は、「厳しい」方向に3ポイント変化。
- 借入金利水準判断は、「上昇」方向に2ポイント変化。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	19/	6月	9月	12月		先行き 20/3月迄
	3月			子測	今回	
資金繰り	13	13	14	—	12	—
金融機関の 貸出態度	24	24	28	—	25	—
借入金利水準	▲ 2	▲ 4	▲ 6	0	▲ 4	1

(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	19/	6月	9月	12月		先行き 20/3月迄
	3月			子測	今回	
資金繰り	16	17	16	—	16	—
金融機関の 貸出態度	24	23	23	—	23	—
借入金利水準	▲ 1	▲ 2	▲ 2	3	▲ 1	3

以 上