

2020年4月1日  
日本銀行松山支店

## 第184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(火)～3月31日(火)

(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<sup>1</sup>(製造業)

(単位:円/ドル)

	2019年12月調査	2020年3月調査
2019年度	109.15	108.52
上期	109.16	108.86
下期	109.14	108.19

	2019年12月調査	2020年3月調査
2020年度	—	107.48
上期	—	107.43
下期	—	107.52

<sup>1</sup> 2020年3月調査から、集計方法を、これまでの輸出額による加重平均から単純平均に変更。なお、詳細については、日本銀行ウェブサイトに掲載の『全国企業短期経済観測調査』の見直し後の調査開始および公表資料の一部変更』(2019年12月23日)を参照。

# 1. 業況判断

- 業況判断は、5 ポイント悪化（前回 4→今回▲1）。
  - 製造業：3 ポイント悪化（前回 5→今回 2）。
    - 〈改善〉はん用・生産用・業務用機械
    - 〈悪化〉食料品、繊維、金属製品
  - 非製造業：5 ポイント悪化（前回 3→今回▲2）。
    - 〈改善〉卸売、対事業所サービス
    - 〈悪化〉建設、小売、対個人サービス、宿泊・飲食サービス
  
- 先行きは、16 ポイント悪化（今回▲1→先行き▲17）。
  - 製造業：19 ポイント悪化（今回 2→先行き▲17）。
    - 〈改善〉食料品
    - 〈悪化〉繊維、紙・パルプ、はん用・生産用・業務用機械
  - 非製造業：15 ポイント悪化（今回▲2→先行き▲17）。
    - 〈改善〉—
    - 〈悪化〉建設、不動産・物品賃貸、卸売、運輸・郵便、対事業所サービス

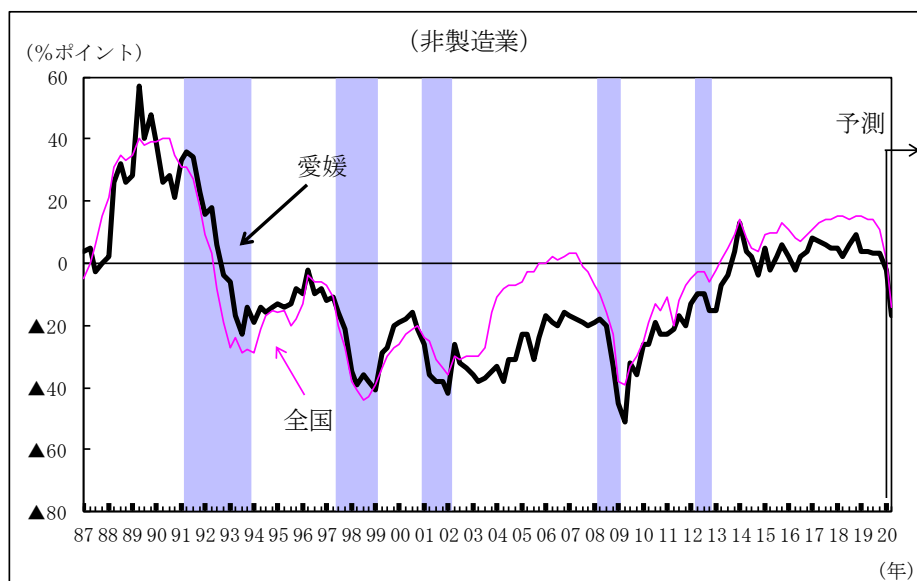
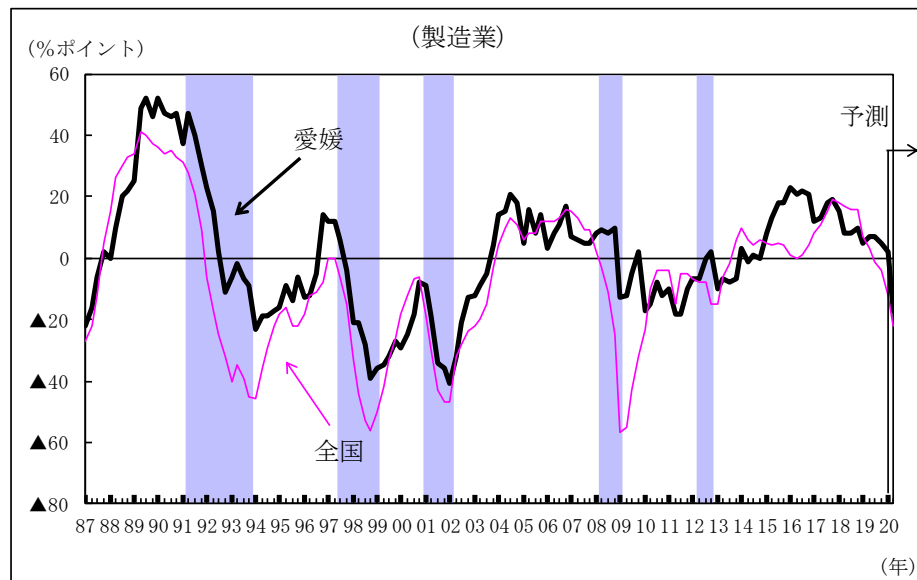
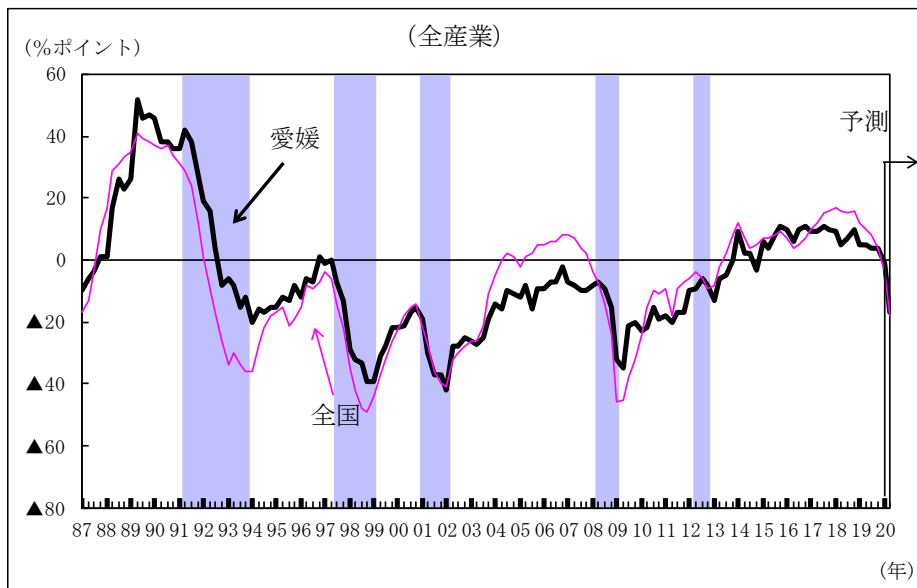
（「良い」-「悪い」、単位：%ポイント）

	19/ 6月	9月	12月	20/3月		先行き 6月迄	
				予測	今回		
愛媛県	全産業	5	4	4	▲4	▲1	▲17
	製造業	7	7	5	▲3	2	▲17
	食料品	▲11	▲11	▲11	0	▲22	▲11
	繊維	0	0	0	0	▲33	▲67
	紙・パルプ	9	27	36	18	36	0
	金属製品	0	0	0	▲25	▲25	▲25
	はん用・生産用・ 業務用機械	38	37	25	12	37	▲25
	輸送用機械	0	0	▲9	▲9	▲9	▲9
	その他製造業	0	▲33	▲33	▲33	▲33	▲33
	非製造業	4	3	3	▲4	▲2	▲17
	建設	11	6	0	▲10	▲10	▲16
	不動産・物品賃貸	33	33	33	33	33	0
	卸売	15	15	15	10	22	▲11
	小売	▲9	0	▲9	▲9	▲18	▲18
	運輸・郵便	0	0	7	0	7	▲7
対事業所サービス	▲40	▲20	▲20	▲20	0	▲40	
対個人サービス	10	0	11	▲11	▲20	▲20	
宿泊・飲食サービス	0	▲25	▲25	0	▲75	▲75	

（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	9	6	▲2	0	▲20
	製造業	8	9	4	▲4	▲1	▲21
	非製造業	11	9	7	▲1	0	▲19
全国	全産業	10	8	4	0	▲4	▲18
	製造業	3	▲1	▲4	▲7	▲12	▲22
	非製造業	14	14	11	5	1	▲14

(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▲0.7%(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+0.5%(前回調査比▲0.9%の下方修正)。
- 20年度の売上は、19年度比+0.2%。  
—— うち中堅・中小企業では、19年度比▲0.7%。

【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年度実績見込み			20年度計画		
			上期	下期		上期	下期
全産業	+ 2.8	<▲ 0.3> ▲ 0.7	< 0.0> + 0.9	<▲ 0.6> ▲ 2.2	+ 0.2	▲ 4.0	+ 4.4
製造業	+ 4.3	<▲ 0.5> ▲ 0.8	< 0.0> + 1.2	<▲ 0.9> ▲ 2.8	+ 0.7	▲ 5.1	+ 6.5
非製造業	▲ 0.8	< 0.0> ▲ 0.4	< 0.0> + 0.1	< 0.0> ▲ 1.0	▲ 1.0	▲ 1.3	▲ 0.7

【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年度実績見込み			20年度計画		
			上期	下期		上期	下期
全産業	+ 0.6	<▲ 0.9> + 0.5	<▲ 0.1> + 2.5	<▲ 1.7> ▲ 1.5	▲ 0.7	▲ 1.5	+ 0.1
製造業	+ 0.3	<▲ 1.5> + 1.4	<▲ 0.1> + 3.7	<▲ 2.9> ▲ 0.8	▲ 0.4	▲ 1.1	+ 0.3
非製造業	+ 1.0	< 0.0> ▲ 1.0	<▲ 0.1> + 0.7	<+ 0.1> ▲ 2.6	▲ 1.2	▲ 2.3	▲ 0.2

(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年度実績見込み			20年度計画		
			上期	下期		上期	下期
全産業	+ 2.5	<▲ 0.6> ▲ 0.7	<————> + 0.9	<▲ 1.4> ▲ 2.2	+ 0.1	▲ 0.7	+ 0.8
製造業	+ 2.9	<▲ 0.6> ▲ 1.9	<————> ▲ 0.7	<▲ 1.1> ▲ 3.0	+ 0.4	▲ 0.5	+ 1.3
非製造業	+ 2.3	<▲ 0.7> ▲ 0.1	<————> + 1.7	<▲ 1.5> ▲ 1.8	▲ 0.1	▲ 0.8	+ 0.6

## (2) 経常利益

- 19年度の経常利益は、18年度比▲20.6%（前回調査比▲2.0%の下方修正）。  
—— うち中堅・中小企業では、18年度比+10.8%（前回調査比+7.9%の上方修正）。
- 20年度の経常利益は、19年度比+14.8%。  
—— うち中堅・中小企業では、19年度比▲11.3%。

【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年度実績見込み			20年度計画		
			上期	下期		上期	下期
全産業	+10.4	<▲ 2.0> ▲20.6	<▲ 1.5> ▲31.3	<▲ 2.4> ▲ 5.8	+14.8	+12.9	+16.7
製造業	+17.3	<▲ 3.3> ▲26.6	<▲ 2.1> ▲38.9	<▲ 4.4> ▲ 8.4	+21.1	+20.7	+21.4
非製造業	▲11.0	<+ 2.1> + 4.4	<+ 0.1> + 5.4	<+ 4.3> + 3.4	▲ 3.6	▲ 9.0	+ 2.2

【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	18年度実績	19年度実績見込み			20年度計画		
			上期	下期		上期	下期
全産業	▲13.9	<+ 7.9> +10.8	<+ 3.0> +10.1	<+14.1> +11.6	▲11.3	▲12.1	▲10.3
製造業	▲17.0	<+ 7.9> +12.6	<+ 4.8> + 5.0	<+11.9> +22.9	▲11.9	▲ 9.0	▲15.4
非製造業	▲ 8.9	<+ 7.9> + 8.1	<+ 0.2> +19.3	<+17.5> ▲ 1.7	▲10.2	▲17.1	▲ 2.7

(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年度実績見込み			20年度計画		
			上期	下期		上期	下期
全産業	+ 0.4	<▲ 0.1> ▲ 7.6	<————> ▲ 4.8	<▲ 0.5> ▲10.8	▲ 2.5	▲ 7.2	+ 2.9
製造業	▲ 0.3	<+ 1.3> ▲12.8	<————> ▲14.3	<+ 2.2> ▲10.9	▲ 2.8	▲ 7.3	+ 2.7
非製造業	+ 0.9	<▲ 1.0> ▲ 3.9	<————> + 2.8	<▲ 2.2> ▲10.8	▲ 2.4	▲ 7.1	+ 3.0

—— 19年度の売上高経常利益率は、18年度比▲1.02%ポイント(前回調査比▲0.06%ポイント低下)。うち中堅・中小企業では、18年度比+0.42%ポイント(前回調査比+0.37%ポイント上昇)。

—— 20年度の売上高経常利益率は、19年度比+0.61%ポイント。うち中堅・中小企業では、19年度比▲0.46%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	18年度実績	19年度実績見込み			20年度計画		
			上期	下期		上期	下期
全産業	5.15	<4.19> 4.13	<4.24> 4.18	<4.15> 4.09	4.74	4.91	4.57
製造業	5.80	<4.42> 4.29	<4.36> 4.27	<4.48> 4.32	5.16	5.43	4.92
非製造業	3.49	<3.58> 3.68	<3.87> 3.88	<3.31> 3.48	3.58	3.58	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年度実績見込み			20年度計画		
			上期	下期		上期	下期
全産業	3.88	<3.93> 4.30	<4.39> 4.54	<3.46> 4.05	3.84	4.06	3.63
製造業	3.88	<3.93> 4.31	<4.30> 4.51	<3.55> 4.09	3.81	4.15	3.45
非製造業	3.85	<3.89> 4.26	<4.50> 4.56	<3.32> 3.98	3.87	3.87	3.87

(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年度実績見込み			20年度計画		
			上期	下期		上期	下期
全産業	5.71	<5.28> 5.31	<5.85> 5.86	<4.75> 4.78	5.17	5.48	4.88
製造業	7.09	<6.19> 6.31	<6.97> 7.01	<5.45> 5.63	6.11	6.53	5.71
非製造業	5.01	<4.83> 4.81	<5.29> 5.28	<4.40> 4.36	4.70	4.95	4.47

(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▲28.1%（前回調査比▲12.9%の下方修正）。

—— うち中堅・中小企業では、18年度比+1.2%（前回調査比▲9.1%の下方修正）。

○ 20年度の設備投資額（含む土地投資額）は、19年度比▲2.0%。

—— うち中堅・中小企業では、19年度比+13.2%。

【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年度実績見込み	20年度計画
全産業	+34.3	<▲12.9> ▲28.1	▲2.0
製造業	+31.4	<▲15.2> ▲22.5	▲5.6
非製造業	+41.7	<▲5.0> ▲41.2	+9.0

【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年度実績見込み	20年度計画
全産業	▲8.3	<▲9.1> +1.2	+13.2
製造業	+18.5	<▲7.9> 0.0	+18.4
非製造業	▲40.5	<▲11.7> +4.1	+1.1

(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年度実績見込み	20年度計画
全産業	+6.6	<▲0.5> +2.7	▲0.4
製造業	+8.6	<▲2.6> +4.1	+2.4
非製造業	+5.4	<+0.7> +1.9	▲2.0

(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▲21.3%(前回調査比▲10.0%の下方修正)。

—— うち中堅・中小企業では、18年度比+3.9%(前回調査比▲9.8%の下方修正)。

○ 20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、19年度比▲2.1%。

—— うち中堅・中小企業では、19年度比+13.3%。

【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	18年度実績	19年度実績見込み	20年度計画
全産業	+33.0	<▲10.0> ▲21.3	▲2.1
製造業	+28.4	<▲10.9> ▲15.1	▲4.5
非製造業	+49.0	<▲5.9> ▲40.0	+8.0

【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年度実績見込み	20年度計画
全産業	▲4.5	<▲9.8> +3.9	+13.3
製造業	+19.1	<▲8.0> +0.4	+19.2
非製造業	▲38.1	<▲13.8> +13.5	▲1.2

(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年度実績見込み	20年度計画
全産業	+5.1	<▲0.8> +4.2	+1.2
製造業	+5.8	<▲1.9> +3.4	+2.5
非製造業	+4.4	<+0.4> +5.1	▲0.2



### 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7ポイント変化。
  - 製造業：「供給超過」方向に6ポイント変化。
  - 非製造業：「供給超過」方向に5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2ポイント変化。
  - 非製造業：「供給超過」方向に8ポイント変化。

(「需要超過」-「供給超過」、単位：%ポイント)

愛媛県	19/ 6月	9月	12月	20/3月		先行き 6月迄
				予測	今回	
全産業	▲12	▲13	▲13	▲16	▲20	▲25
製造業	▲16	▲15	▲18	▲19	▲24	▲26
非製造業	▲9	▲12	▲11	▲14	▲16	▲24

#### (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2ポイント変化。
  - 製造業：「過大」方向に2ポイント変化。
  - 非製造業：「不足」方向に6ポイント変化。

(「過大」-「不足」、単位：%ポイント)

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

### (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2ポイント変化。
  - 非製造業：「下落」方向に11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：「下落」方向に1ポイント変化。
  - 非製造業：「上昇」方向に6ポイント変化。

(「上昇」-「下落」、単位：%ポイント)

愛媛県	19/ 6月	9月	12月	20/3月		先行き 6月迄
				予測	今回	
全産業	28	21	23	19	16	19
製造業	24	17	21	18	19	18
非製造業	31	23	25	20	14	20

### (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：「上昇」方向に1ポイント変化。
  - 非製造業：「下落」方向に11ポイント変化。
- 先行きは、「下落」方向に2ポイント変化。
  - 製造業：「下落」方向に5ポイント変化。
  - 非製造業：横ばいで推移。

(「上昇」-「下落」、単位：%ポイント)

愛媛県	19/ 6月	9月	12月	20/3月		先行き 6月迄
				予測	今回	
全産業	11	5	8	3	2	0
製造業	11	2	6	0	7	2
非製造業	12	7	10	4	▲ 1	▲ 1

(5) 生産設備・営業用設備判断

- 生産設備・営業用設備判断は、横ばいで推移。
  - 製造業：「過剰」方向に4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1ポイント変化。
  - 製造業：横ばいで推移。
  - 非製造業：「不足」方向に1ポイント変化。

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

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

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

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

(6) 雇用人員判断

- 雇用人員判断は、「過剰」方向に5ポイント変化。
  - 製造業：「過剰」方向に3ポイント変化。
  - 非製造業：「過剰」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2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/	9月	12月	20/3月		先行き 6月迄
	6月			予測	今回	
全産業	▲36	▲42	▲43	▲45	▲38	▲41
製造業	▲26	▲32	▲36	▲44	▲33	▲35
非製造業	▲43	▲48	▲47	▲47	▲42	▲45

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	19/	9月	12月	20/3月		先行き 6月迄
	6月			予測	今回	
全産業	▲32	▲32	▲31	▲33	▲28	▲29
製造業	▲22	▲20	▲17	▲19	▲15	▲14
非製造業	▲39	▲40	▲40	▲43	▲37	▲39

(7) 企業金融判断 (全産業)

- 資金繰り判断は、「苦しい」方向に4ポイント変化。
- 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、横ばいで推移。先行きは、「上昇」方向に3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/	9月	12月	20/3月		先行き 6月迄
	6月			子測	今回	
資金繰り	13	14	12	—	8	—
金融機関の 貸出態度	24	28	25	—	25	—
借入金利水準	▲4	▲6	▲4	1	▲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/	9月	12月	20/3月		先行き 6月迄
	6月			子測	今回	
資金繰り	17	16	16	—	13	—
金融機関の 貸出態度	23	23	23	—	20	—
借入金利水準	▲2	▲2	▲1	3	▲1	2

以 上