

2020年10月1日  
日本銀行松山支店

## 第186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(木)～9月30日(水)

(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	145社	128社	144社	99.3%
製造業	58社	48社	58社	100.0%
非製造業	87社	80社	86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)

	2020年6月調査
2019年度	108.71
上期	108.86
下期	108.57

	2020年6月調査	2020年9月調査
2020年度	107.90	107.21
上期	107.90	107.38
下期	107.90	107.05

## 1. 業況判断

- 業況判断は、2ポイント悪化（前回▲20→今回▲22）。
  - 製造業：10ポイント改善（前回▲20→今回▲10）。
    - 〈改善〉食料品、紙・パルプ、金属製品
    - 〈悪化〉輸送用機械
  - 非製造業：10ポイント悪化（前回▲21→今回▲31）。
    - 〈改善〉対個人サービス、宿泊・飲食サービス
    - 〈悪化〉建設、卸売、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▲22→先行き▲29）。
  - 製造業：14ポイント悪化（今回▲10→先行き▲24）。
    - 〈改善〉—
    - 〈悪化〉食料品、金属製品、はん用・生産用・業務用機械
  - 非製造業：横ばいで推移（今回▲31→先行き▲31）。
    - 〈改善〉小売、運輸・郵便、対個人サービス
    - 〈悪化〉建設、不動産・物品賃貸、卸売

（「良い」-「悪い」、単位：%ポイント）

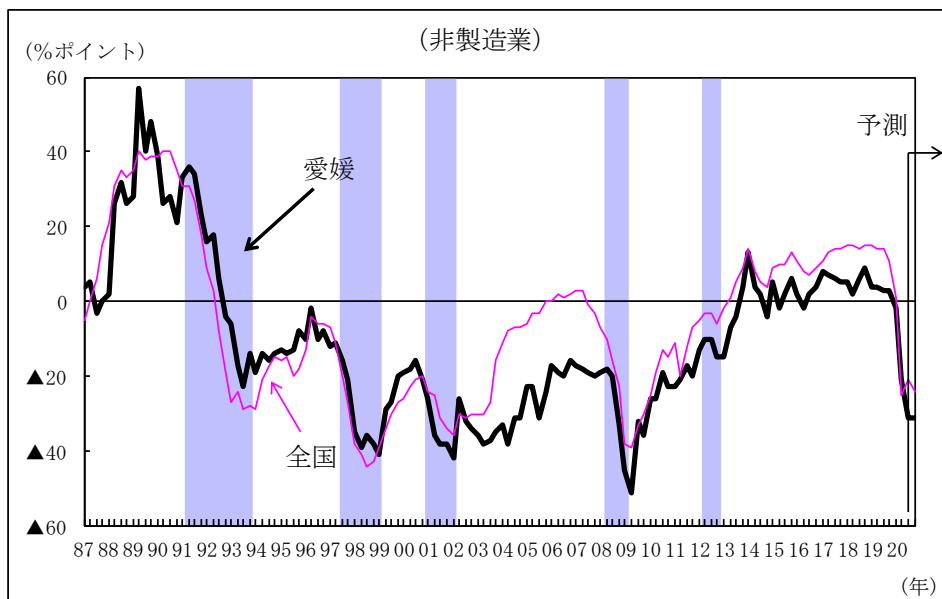
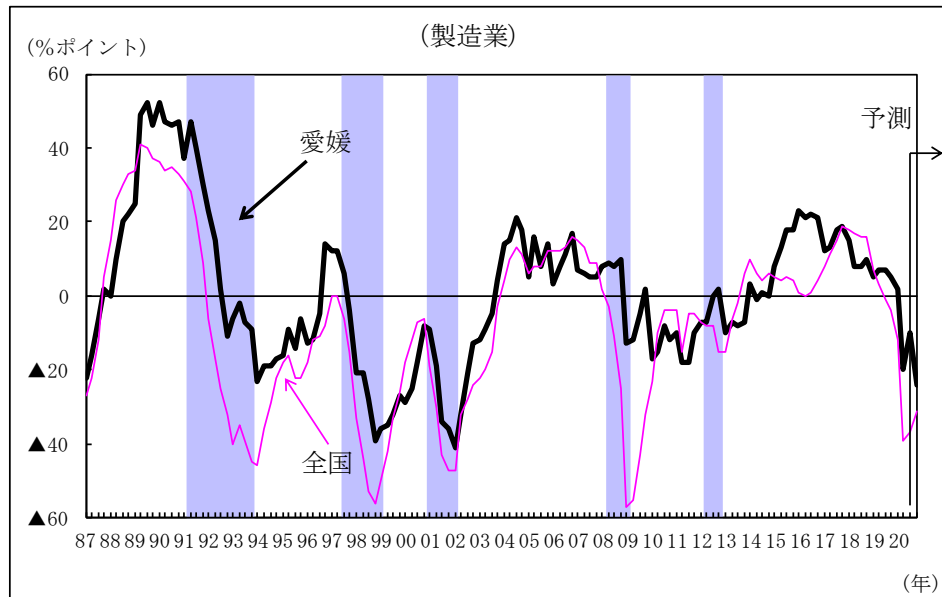
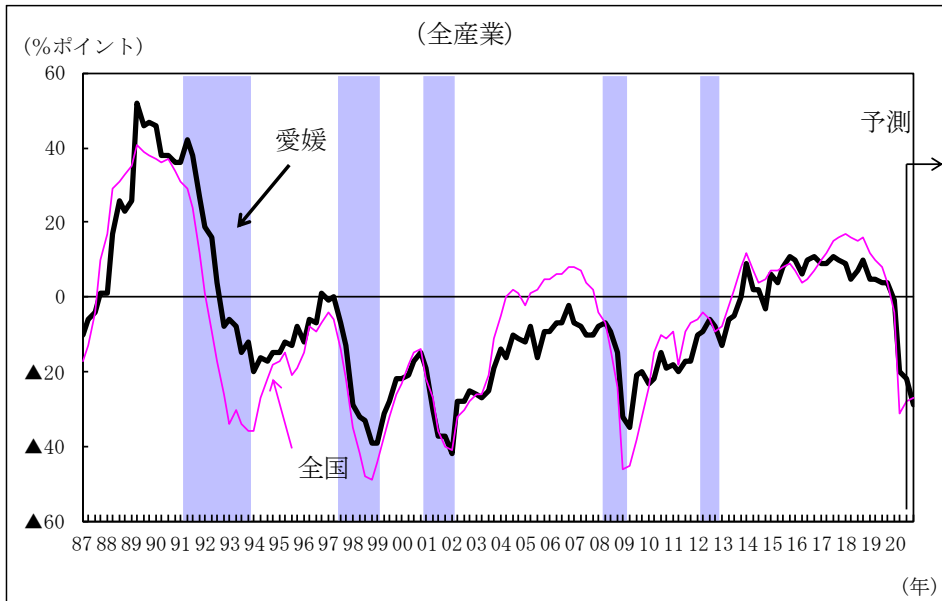
	19/ 12月	20/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄	
				予測	今回		
愛媛県	全産業	4	▲1	▲20	▲34	▲22	▲29
	製造業	5	2	▲20	▲27	▲10	▲24
	食料品	▲11	▲22	▲45	▲33	▲22	▲44
	繊維	0	▲33	▲67	▲67	▲67	▲67
	紙・パルプ	36	36	9	0	27	27
	金属製品	0	▲25	▲50	▲50	▲25	▲75
	はん用・生産用・ 業務用機械	25	37	0	▲25	0	▲25
	輸送用機械	▲9	▲9	▲9	▲17	▲17	▲17
	その他製造業	▲33	▲33	▲33	▲67	▲33	▲33
	非製造業	3	▲2	▲21	▲39	▲31	▲31
	建設	0	▲10	11	▲15	0	▲16
	不動産・物品賃貸	33	33	33	▲33	33	0
	卸売	15	22	6	▲39	▲33	▲45
	小売	▲9	▲18	▲37	▲45	▲40	▲20
	運輸・郵便	7	7	▲39	▲46	▲46	▲38
	対事業所サービス	▲20	0	▲20	▲60	▲40	▲40
対個人サービス	11	▲20	▲80	▲60	▲60	▲50	
宿泊・飲食サービス	▲25	▲75	▲100	▲100	▲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	6	0	▲22	▲34	▲22	▲27
	製造業	4	▲1	▲22	▲33	▲19	▲26
	非製造業	7	0	▲22	▲35	▲22	▲28

全国	全産業	4	▲4	▲31	▲34	▲28	▲27
	製造業	▲4	▲12	▲39	▲40	▲37	▲31
	非製造業	11	1	▲25	▲28	▲21	▲24

(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

○ 20年度の売上は、19年度比▲2.0%(前回調査比▲0.8%の下方修正)。

—— うち中堅・中小企業では、19年度比▲5.1%(前回調査比▲1.0%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	19年度実績		20年度計画			
	上期	下期		上期	下期	
全産業	▲ 0.8	+ 0.9	▲ 2.4	<▲ 0.8> ▲ 2.0	<▲ 1.6> ▲ 9.6	<▲ 0.1> + 5.6
製造業	▲ 0.6	+ 1.1	▲ 2.3	<▲ 0.8> ▲ 1.0	<▲ 1.7> ▲10.4	< 0.0> + 8.3
非製造業	▲ 1.2	+ 0.4	▲ 2.8	<▲ 0.9> ▲ 4.4	<▲ 1.4> ▲ 7.7	<▲ 0.4> ▲ 1.2

【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	19年度実績		20年度計画			
	上期	下期		上期	下期	
全産業	+ 0.3	+ 2.6	▲ 1.9	<▲ 1.0> ▲ 5.1	<▲ 2.4> ▲ 8.7	<+ 0.4> ▲ 1.5
製造業	+ 1.4	+ 3.5	▲ 0.7	<▲ 0.4> ▲ 3.3	<▲ 1.9> ▲ 5.9	<+ 1.2> ▲ 0.6
非製造業	▲ 1.3	+ 1.3	▲ 3.7	<▲ 1.9> ▲ 7.8	<▲ 3.2> ▲13.1	<▲ 0.8> ▲ 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	19年度実績		20年度計画			
	上期	下期		上期	下期	
全産業	▲ 1.4	+ 0.8	▲ 3.4	<▲ 2.8> ▲ 6.6	<▲ 3.9> ▲10.0	<▲ 1.9> ▲ 3.3
製造業	▲ 2.8	▲ 0.7	▲ 4.7	<▲ 3.7> ▲ 7.4	<▲ 4.9> ▲11.6	<▲ 2.5> ▲ 3.3
非製造業	▲ 0.6	+ 1.6	▲ 2.8	<▲ 2.4> ▲ 6.2	<▲ 3.4> ▲ 9.2	<▲ 1.6> ▲ 3.3

## (2) 経常利益

○ 20年度の経常利益は、19年度比+6.0%(前回調査比+2.6%の上方修正)。

—— うち中堅・中小企業では、19年度比▲20.6%(前回調査比+15.6%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	19年度実績		20年度計画			
	上期	下期		上期	下期	
全産業	▲22.9	▲40.0	+ 0.7	<+ 2.6> + 6.0	<▲11.7> +14.7	<+21.3> ▲ 1.2
製造業	▲28.6	▲48.8	+ 1.1	<+ 3.9> +13.3	<▲12.8> +33.0	<+28.9> ▲ 1.5
非製造業	+ 1.0	+ 2.9	▲ 0.9	<▲ 2.6> ▲16.2	<▲ 5.8> ▲30.6	< 0.0> ▲ 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	19年度実績		20年度計画			
	上期	下期		上期	下期	
全産業	+14.7	+ 7.6	+22.9	<+15.6> ▲20.6	<+24.2> ▲23.9	<+ 8.6> ▲17.2
製造業	+17.5	+ 4.1	+35.9	<+29.2> ▲15.7	<+40.6> ▲ 8.7	<+17.4> ▲23.0
非製造業	+10.4	+14.0	+ 7.1	<▲ 3.8> ▲28.4	<▲ 8.5> ▲49.6	<▲ 1.1> ▲ 8.1

(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	19年度実績		20年度計画			
	上期	下期		上期	下期	
全産業	▲ 9.6	▲ 5.1	▲14.6	<▲10.8> ▲28.5	<▲13.2> ▲38.9	<▲ 8.6> ▲15.7
製造業	▲15.9	▲14.1	▲18.2	<▲11.7> ▲31.0	<▲16.2> ▲42.4	<▲ 7.2> ▲16.0
非製造業	▲ 5.1	+ 2.0	▲12.3	<▲10.2> ▲26.8	<▲11.2> ▲36.5	<▲ 9.4> ▲15.5

—— 20年度の売上高経常利益率は、19年度比+0.40%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、19年度比▲0.71%ポイント(前回調査比+0.54%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	19年度実績		20年度計画			
	上期	下期	上期	下期		
全産業	4.01	3.65	4.37	<4.26> 4.41	<5.25> 4.71	<3.42> 4.16
製造業	4.16	3.58	4.74	<4.66> 4.88	<6.14> 5.44	<3.42> 4.41
非製造業	3.57	3.78	3.37	<3.18> 3.13	<2.97> 2.84	<3.38> 3.40

【うち中堅・中小企業】 ( < >内は前回調査結果、単位：%)

愛媛県	19年度実績		20年度計画			
	上期	下期	上期	下期		
全産業	4.44	4.44	4.45	<3.19> 3.73	<2.90> 3.69	<3.47> 3.76
製造業	4.50	4.48	4.52	<3.04> 3.94	<3.03> 4.34	<3.05> 3.54
非製造業	4.32	4.34	4.31	<3.41> 3.35	<2.66> 2.51	<4.07> 4.06

(参考) 全国短観

【全規模】 ( < >内は前回調査結果、単位：%)

全 国	19年度実績		20年度計画			
	上期	下期	上期	下期		
全産業	5.23	5.84	4.64	<4.36> 4.01	<4.39> 3.96	<4.34> 4.05
製造業	6.14	7.03	5.26	<4.99> 4.57	<5.19> 4.58	<4.80> 4.57
非製造業	4.78	5.24	4.33	<4.05> 3.73	<3.99> 3.67	<4.11> 3.79

(3) 設備投資額（含む土地投資額）<sup>(注)</sup>

○ 20年度の設備投資額（含む土地投資額）は、19年度比+7.2%（前回調査比+0.2%の上方修正）。

—— うち中堅・中小企業では、19年度比+1.2%（前回調査比+0.6%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	19年度実績	20年度計画
全産業	▲30.1	<+ 0.2> + 7.2
製造業	▲26.5	<+ 0.2> + 8.6
非製造業	▲38.1	< 0.0> + 3.7

【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	19年度実績	20年度計画
全産業	+21.7	<+ 0.6> + 1.2
製造業	+26.0	<▲ 0.3> + 5.1
非製造業	+12.6	<+ 3.2> ▲ 8.2

(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	19年度実績	20年度計画
全産業	▲ 0.6	<▲ 1.9> ▲ 2.7
製造業	+ 0.9	<▲ 3.3> ▲ 0.3
非製造業	▲ 1.5	<▲ 1.0> ▲ 4.1

(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)

○ 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+3.2% (前回調査比▲0.2%の下方修正)。

—— うち中堅・中小企業では、19年度比+3.6% (前回調査比+0.2%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	19年度実績	20年度計画
全産業	▲22.6	<▲ 0.2> + 3.2
製造業	▲17.4	<▲ 0.1> + 2.9
非製造業	▲37.7	<▲ 0.6> + 4.2

【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	19年度実績	20年度計画
全産業	+24.4	<+ 0.2> + 3.6
製造業	+25.6	<▲ 0.3> + 9.1
非製造業	+21.5	<+ 1.7> ▲10.2

(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	19年度実績	20年度計画
全産業	+ 1.6	<▲ 1.8> ▲ 0.9
製造業	+ 1.7	<▲ 2.4> + 0.3
非製造業	+ 1.5	<▲ 1.2> ▲ 2.2



### 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1ポイント変化。
  - 製造業：横ばいで推移。
  - 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2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2ポイント変化。

(「需要超過」-「供給超過」、単位：%ポイント)

愛媛県	19/ 12月	20/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	▲13	▲20	▲26	▲30	▲27	▲29
製造業	▲18	▲24	▲28	▲28	▲28	▲30
非製造業	▲11	▲16	▲24	▲31	▲27	▲29

#### (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2ポイント変化。
  - 製造業：「過大」方向に5ポイント変化。
  - 非製造業：「不足」方向に1ポイント変化。

(「過大」-「不足」、単位：%ポイント)

愛媛県	19/ 12月	20/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	8	6	8	—	10	—
製造業	3	5	11	—	16	—
非製造業	12	6	4	—	3	—

### (3) 仕入価格判断

- 仕入価格判断は、「下落」方向に1ポイント変化。
  - 製造業：「下落」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、「上昇」方向に7ポイント変化。
  - 製造業：「上昇」方向に11ポイント変化。
  - 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	19/ 12月	20/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	23	16	9	13	8	15
製造業	21	19	9	8	5	16
非製造業	25	14	8	17	10	14

### (4) 販売価格判断

- 販売価格判断は、「下落」方向に4ポイント変化。
  - 製造業：「下落」方向に9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1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：横ばいで推移。

(「上昇」-「下落」、単位：%ポイント)

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

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	19/ 12月	20/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	▲3	▲1	8	6	8	6
製造業	1	3	16	13	16	12
非製造業	▲5	▲4	2	1	2	1

## (6) 雇用人員判断

- 雇用人員判断は、「不足」方向に3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：「不足」方向に3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/ 12月	20/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	▲43	▲38	▲23	▲25	▲26	▲27
製造業	▲36	▲33	▲17	▲28	▲24	▲27
非製造業	▲47	▲42	▲26	▲24	▲28	▲28

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	19/ 12月	20/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
全産業	▲31	▲28	▲6	▲9	▲6	▲10
製造業	▲17	▲15	11	7	10	5
非製造業	▲40	▲37	▲17	▲21	▲17	▲20

(7) 企業金融判断 (全産業)

- 資金繰り判断は、「楽である」方向に6ポイント変化。
- 金融機関の貸出態度判断は、「緩い」方向に1ポイント変化。
- 借入金利水準判断は、「低下」方向に1ポイント変化。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/ 12月	20/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
資金繰り	12	8	0	—	6	—
金融機関の 貸出態度	25	25	24	—	25	—
借入金利水準	▲ 4	▲ 4	▲ 5	▲ 6	▲ 6	▲ 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	19/ 12月	20/ 3月	6月	9月		先行き 12月迄
				予測	今回	
資金繰り	16	13	3	—	5	—
金融機関の 貸出態度	23	20	19	—	19	—
借入金利水準	▲ 1	▲ 1	▲ 3	1	▲ 3	1

以 上