

2020年12月14日
日本銀行松山支店

第187回全国企業短期経済観測調査(愛媛県分)

(回答期間) 11月11日(水)～12月11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	144社	127社	143社	99.3%
製造業	58社	48社	58社	100.0%
非製造業	86社	79社	85社	98.8%

(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9月調査	2020年12月調査
2020年度	107.21	106.69
上期	107.38	107.14
下期	107.05	106.24

1. 業況判断

- 業況判断は、9ポイント改善（前回▲22→今回▲13）。
 - 製造業：3ポイント改善（前回▲10→今回▲7）。
 - 〈改善〉食料品、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：15ポイント改善（前回▲31→今回▲16）。
 - 〈改善〉建設、卸売、小売、運輸・郵便、対事業所サービス、対個人サービス、宿泊・飲食サービス
 - 〈悪化〉—

 - 先行きは、9ポイント悪化（今回▲13→先行き▲22）。
 - 製造業：10ポイント悪化（今回▲7→先行き▲17）。
 - 〈改善〉輸送用機械、その他製造業
 - 〈悪化〉食料品、紙・パルプ、金属製品、はん用・生産用・業務用機械
 - 非製造業：9ポイント悪化（今回▲16→先行き▲25）。
 - 〈改善〉小売
 - 〈悪化〉建設、不動産・物品賃貸、卸売、運輸・郵便、対個人サービス
- （「良い」-「悪い」、単位：%ポイント）

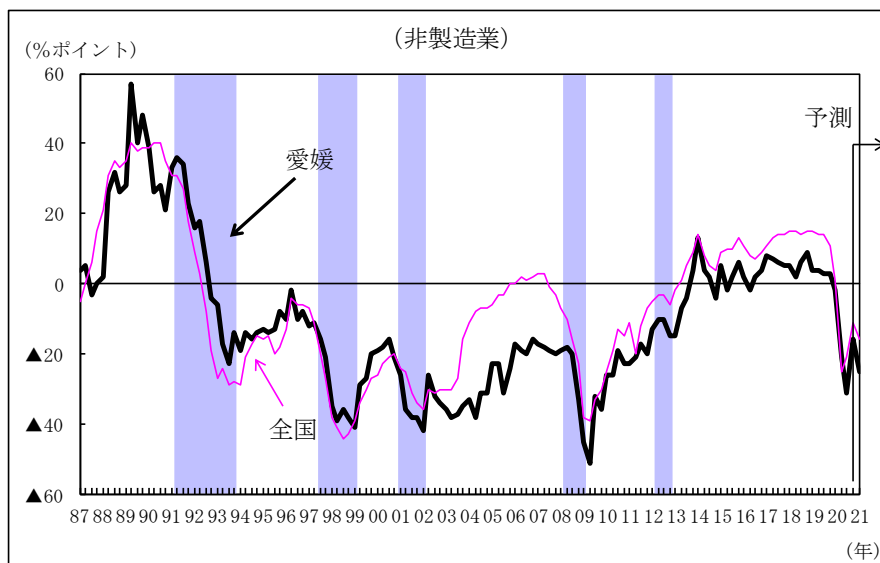
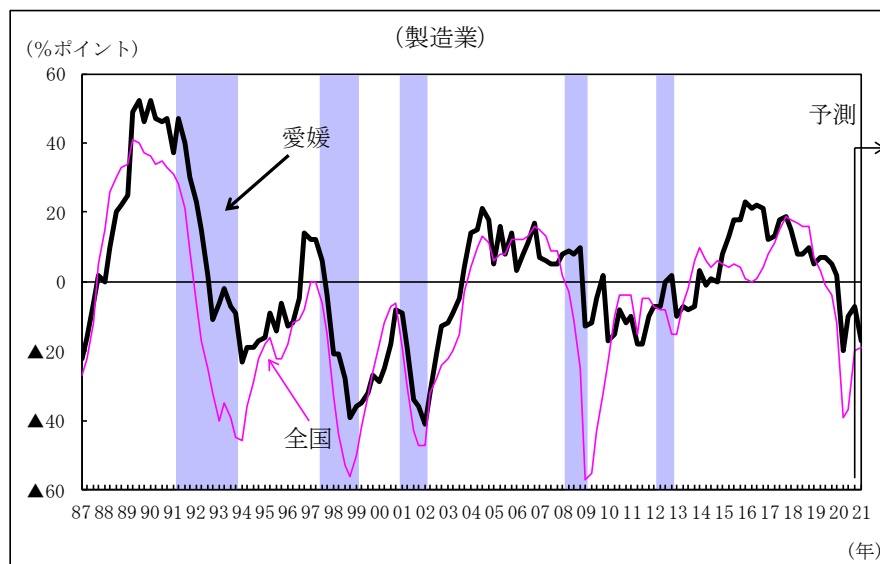
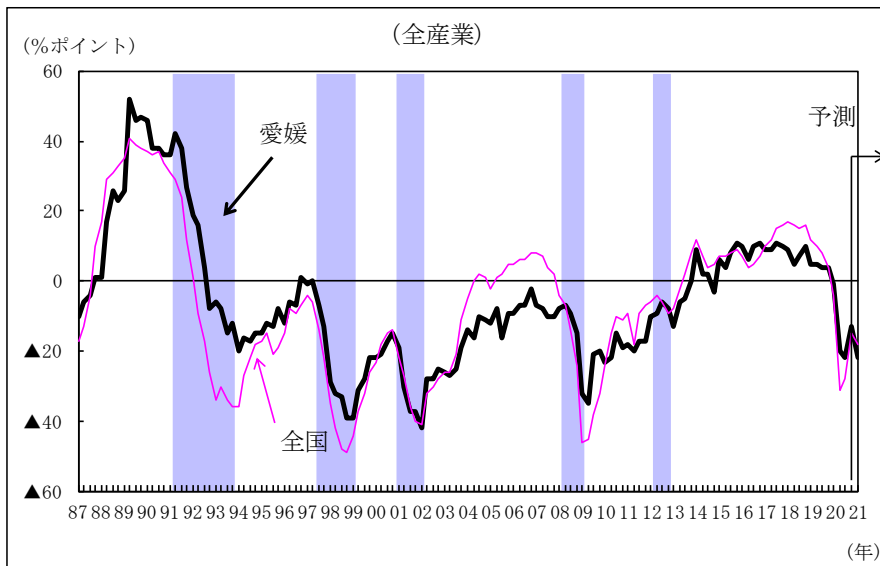
	20/ 3月	6月	9月	12月		先行き 21/3月迄	
				予測	今回		
愛媛県	全産業	▲1	▲20	▲22	▲29	▲13	▲22
	製造業	2	▲20	▲10	▲24	▲7	▲17
	食料品	▲22	▲45	▲22	▲44	▲11	▲22
	繊維	▲33	▲67	▲67	▲67	▲67	▲67
	紙・パルプ	36	9	27	27	46	36
	金属製品	▲25	▲50	▲25	▲75	▲25	▲75
	はん用・生産用・ 業務用機械	37	0	0	▲25	▲13	▲38
	輸送用機械	▲9	▲9	▲17	▲17	▲17	▲9
	その他製造業	▲33	▲33	▲33	▲33	▲67	▲33
	非製造業	▲2	▲21	▲31	▲31	▲16	▲25
	建設	▲10	11	0	▲16	5	▲16
	不動産・物品賃貸	33	33	33	0	33	0
	卸売	22	6	▲33	▲45	▲16	▲33
	小売	▲18	▲37	▲40	▲20	▲30	▲10
	運輸・郵便	7	▲39	▲46	▲38	▲30	▲38
	対事業所サービス	0	▲20	▲40	▲40	▲20	▲20
対個人サービス	▲20	▲80	▲60	▲50	▲33	▲44	
宿泊・飲食サービス	▲75	▲100	▲75	▲75	▲50	▲50	

（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	0	▲22	▲22	▲27	▲11	▲20
	製造業	▲1	▲22	▲19	▲26	▲12	▲19
	非製造業	0	▲22	▲22	▲28	▲10	▲19

全国	全産業	▲4	▲31	▲28	▲27	▲15	▲18
	製造業	▲12	▲39	▲37	▲31	▲20	▲19
	非製造業	1	▲25	▲21	▲24	▲11	▲16

(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▲2.9%（前回調査比▲0.9%の下方修正）。
- うち中堅・中小企業では、19年度比▲6.1%（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	<▲ 0.9> ▲ 2.9	<▲ 1.6> ▲11.1	<▲ 0.4> + 5.2
製造業	▲ 0.6	+ 1.1	▲ 2.3	<▲ 1.0> ▲ 2.0	<▲ 1.6> ▲11.8	<▲ 0.5> + 7.8
非製造業	▲ 1.2	+ 0.4	▲ 2.8	<▲ 0.9> ▲ 5.2	<▲ 1.6> ▲ 9.2	<▲ 0.1> ▲ 1.4

【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	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> ▲ 6.1	<▲ 1.6> ▲10.1	<▲ 0.5> ▲ 2.0
製造業	+ 1.4	+ 3.5	▲ 0.7	<▲ 1.0> ▲ 4.3	<▲ 1.0> ▲ 6.8	<▲ 1.0> ▲ 1.6
非製造業	▲ 1.3	+ 1.3	▲ 3.7	<▲ 1.1> ▲ 8.8	<▲ 2.6> ▲15.5	<+ 0.3> ▲ 2.5

(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	<▲ 2.1> ▲ 8.6	<▲ 3.5> ▲13.2	<▲ 0.8> ▲ 4.1
製造業	▲ 2.8	▲ 0.7	▲ 4.7	<▲ 1.6> ▲ 8.9	<▲ 3.3> ▲14.5	< 0.0> ▲ 3.4
非製造業	▲ 0.6	+ 1.6	▲ 2.8	<▲ 2.3> ▲ 8.4	<▲ 3.6> ▲12.5	<▲ 1.2> ▲ 4.4

(2) 経常利益

○ 20年度の経常利益は、19年度比+10.7%（前回調査比+4.5%の上方修正）。

—— うち中堅・中小企業では、19年度比▲13.5%（前回調査比+9.0%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	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	<+ 4.5> +10.7	<+ 9.9> +26.1	<▲ 0.7> ▲ 1.9
製造業	▲28.6	▲48.8	+ 1.1	<+ 3.4> +17.1	<+ 6.8> +42.1	<▲ 0.1> ▲ 1.7
非製造業	+ 1.0	+ 2.9	▲ 0.9	<+ 9.2> ▲ 8.4	<+24.9> ▲13.4	<▲ 2.8> ▲ 2.9

【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	<+ 9.0> ▲13.5	<+ 6.0> ▲19.4	<+11.9> ▲ 7.5
製造業	+17.5	+ 4.1	+35.9	<+15.6> ▲ 2.7	<+ 8.6> ▲ 0.8	<+24.2> ▲ 4.6
非製造業	+10.4	+14.0	+ 7.1	<▲ 3.5> ▲30.9	<▲ 2.2> ▲50.8	<▲ 4.1> ▲11.9

(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	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	<▲ 9.5> ▲35.3	<▲ 7.4> ▲43.4	<▲11.4> ▲25.3
製造業	▲15.9	▲14.1	▲18.2	<+ 5.1> ▲27.5	<+ 8.3> ▲37.7	<+ 2.2> ▲14.2
非製造業	▲ 5.1	+ 2.0	▲12.3	<▲18.2> ▲40.2	<▲16.9> ▲47.2	<▲19.4> ▲31.9

— 20年度の売上高経常利益率は、19年度比+0.65%ポイント(前回調査比+0.25%ポイント上昇)。うち中堅・中小企業では、19年度比▲0.32%ポイント(前回調査比+0.39%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	<4.41> 4.66	<4.71> 5.27	<4.16> 4.15
製造業	4.16	3.58	4.74	<4.88> 5.09	<5.44> 5.91	<4.41> 4.43
非製造業	3.57	3.78	3.37	<3.13> 3.46	<2.84> 3.62	<3.40> 3.32

【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	<3.73> 4.12	<3.69> 3.99	<3.76> 4.24
製造業	4.50	4.48	4.52	<3.94> 4.60	<4.34> 4.77	<3.54> 4.44
非製造業	4.32	4.34	4.31	<3.35> 3.30	<2.51> 2.54	<4.06> 3.92

(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	<4.01> 3.70	<3.96> 3.81	<4.05> 3.61
製造業	6.14	7.03	5.26	<4.57> 4.88	<4.58> 5.13	<4.57> 4.67
非製造業	4.78	5.24	4.33	<3.73> 3.12	<3.67> 3.16	<3.79> 3.09

(3) 設備投資額（含む土地投資額）^(注)

○ 20年度の設備投資額（含む土地投資額）は、19年度比+6.5%（前回調査比▲0.7%の下方修正）。

—— うち中堅・中小企業では、19年度比+3.3%（前回調査比+2.2%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	▲30.1	<▲ 0.7> + 6.5
製造業	▲26.5	<▲ 1.2> + 7.2
非製造業	▲38.1	<+ 0.8> + 4.5

【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	<+ 2.2> + 3.3
製造業	+26.0	<+ 2.2> + 7.5
非製造業	+12.6	<+ 1.9> ▲ 6.4

(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	<▲ 1.3> ▲ 3.9
製造業	+ 0.9	<▲ 2.8> ▲ 3.1
非製造業	▲ 1.5	<▲ 0.4> ▲ 4.5

(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 +2.4% (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 +5.8% (前回調査比 +2.0%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	<▲ 0.8> + 2.4
製造業	▲17.4	<▲ 1.3> + 1.6
非製造業	▲37.7	<+ 1.2> + 5.5

【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	<+ 2.0> + 5.8
製造業	+25.6	<+ 1.7> +11.1
非製造業	+21.5	<+ 3.0> ▲ 7.5

(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	19 年度実績	20 年度計画
全産業	+ 1.6	<▲ 2.1> ▲ 3.0
製造業	+ 1.7	<▲ 2.8> ▲ 2.6
非製造業	+ 1.5	<▲ 1.2> ▲ 3.4

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1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4ポイント変化。
 - 非製造業：「供給超過」方向に1ポイント変化。

(「需要超過」-「供給超過」、単位：%ポイント)

愛媛県	20/ 3月	6月	9月	12月		先行き 21/3月迄
				予測	今回	
全産業	▲20	▲26	▲27	▲29	▲28	▲30
製造業	▲24	▲28	▲28	▲30	▲27	▲31
非製造業	▲16	▲24	▲27	▲29	▲28	▲29

(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：「過大」方向に1ポイント変化。

(「過大」-「不足」、単位：%ポイント)

愛媛県	20/ 3月	6月	9月	12月		先行き 21/3月迄
				予測	今回	
全産業	6	8	10	—	7	—
製造業	5	11	16	—	9	—
非製造業	6	4	3	—	4	—

(3) 仕入価格判断

- 仕入価格判断は、「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2ポイント変化。

(「上昇」-「下落」、単位：%ポイント)

愛媛県	20/ 3月	6月	9月	12月		先行き 21/3月迄
				予測	今回	
全産業	16	9	8	15	11	18
製造業	19	9	5	16	12	23
非製造業	14	8	10	14	12	14

(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：横ばいで推移。
 - 非製造業：「上昇」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：「上昇」方向に4ポイント変化。
 - 非製造業：「下落」方向に4ポイント変化。

(「上昇」-「下落」、単位：%ポイント)

愛媛県	20/ 3月	6月	9月	12月		先行き 21/3月迄
				予測	今回	
全産業	2	▲ 3	▲ 7	▲ 6	▲ 4	▲ 5
製造業	7	0	▲ 9	▲ 5	▲ 9	▲ 5
非製造業	▲ 1	▲ 5	▲ 6	▲ 6	▲ 1	▲ 5

(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4ポイント変化。
 - 製造業：「過剰」方向に10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、「不足」方向に2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：横ばいで推移。

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

愛媛県	20/	6月	9月	12月		先行き 21/3月迄
	3月			予測	今回	
全産業	▲5	3	0	1	4	2
製造業	▲7	5	▲1	1	9	5
非製造業	▲4	2	1	0	0	0

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	20/	6月	9月	12月		先行き 21/3月迄
	3月			予測	今回	
全産業	▲1	8	8	6	6	4
製造業	3	16	16	12	12	9
非製造業	▲4	2	2	1	1	0

(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：「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。
- 先行きは、「不足」方向に2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：「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	20/	3月	6月	9月	12月		先行き 21/3月迄
					予測	今回	
全産業		▲38	▲23	▲26	▲27	▲25	▲27
製造業		▲33	▲17	▲24	▲27	▲18	▲19
非製造業		▲42	▲26	▲28	▲28	▲30	▲31

(「過剰」-「不足」、単位：%ポイント)

全国	20/	3月	6月	9月	12月		先行き 21/3月迄
					予測	今回	
全産業		▲28	▲6	▲6	▲10	▲10	▲13
製造業		▲15	11	10	5	5	0
非製造業		▲37	▲17	▲17	▲20	▲20	▲22

(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、「厳しい」方向に4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	20/ 3月	6月	9月	12月		先行き 21/3月迄
				予測	今回	
資金繰り	8	0	6	—	7	—
金融機関の 貸出態度	25	24	25	—	21	—
借入金利水準	▲ 4	▲ 5	▲ 6	▲ 3	▲ 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	20/ 3月	6月	9月	12月		先行き 21/3月迄
				予測	今回	
資金繰り	13	3	5	—	7	—
金融機関の 貸出態度	20	19	19	—	18	—
借入金利水準	▲ 1	▲ 3	▲ 3	1	▲ 2	3

以 上