

日本銀行熊本支店
熊本市中央区山崎町15番地
TEL 096-359-9501 FAX 096-311-1022
URL <http://www3.boj.or.jp/kumamoto/index.html>



県内企業短期経済観測調査結果

(2020年3月調査)

(調査対象・回答企業数、回答率、回答期間)

	調査対象企業数	回答企業数	回答率
全産業	145社	145社	100.0%
製造業	53社	53社	100.0%
非製造業	92社	92社	100.0%

<回答期間> 2月25日～3月31日

<回答率> 業況判断の有効回答社数/調査対象企業数×100

(調査回答期間中の外部環境)

	今回(2月25日～3月31日)	前回(11月13日～12月12日)
円相場(1ドル)	102.24円 ～ 111.47円	108.44円 ～ 109.60円
日経平均株価	16,552.83円 ～ 22,605.41円	23,038.58円 ～ 23,529.50円

(注) 円相場、日経平均株価は、調査回答期間中のピーク・ボトムの数値。

1. 業況判断

▽ 主要業種別動向

(%ポイント)

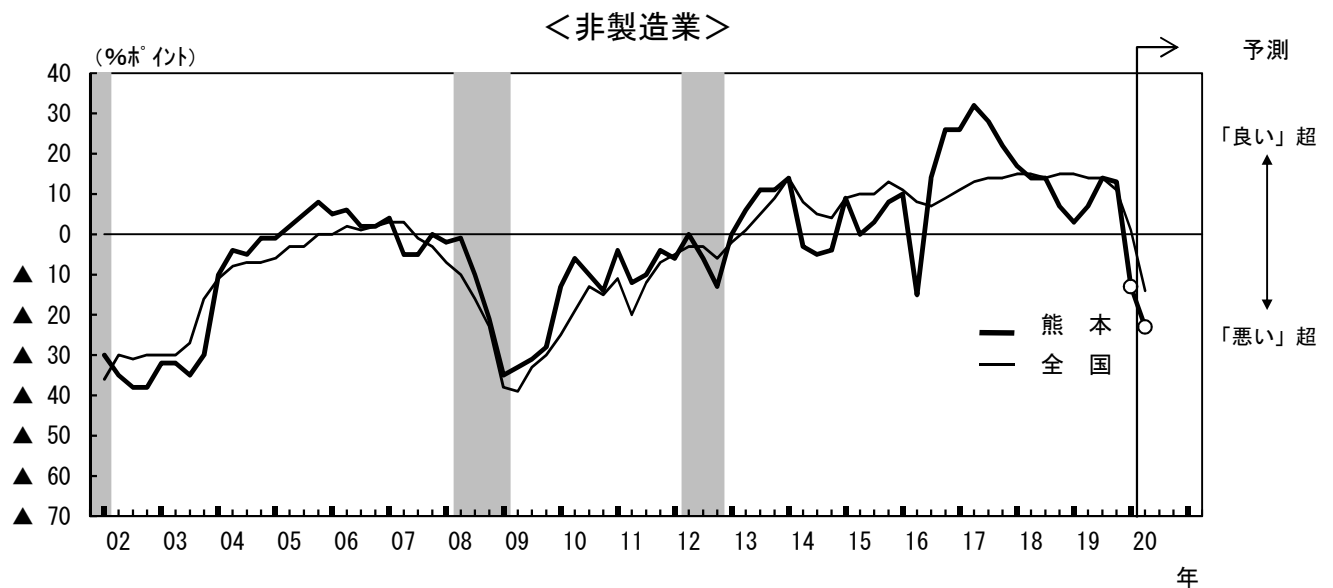
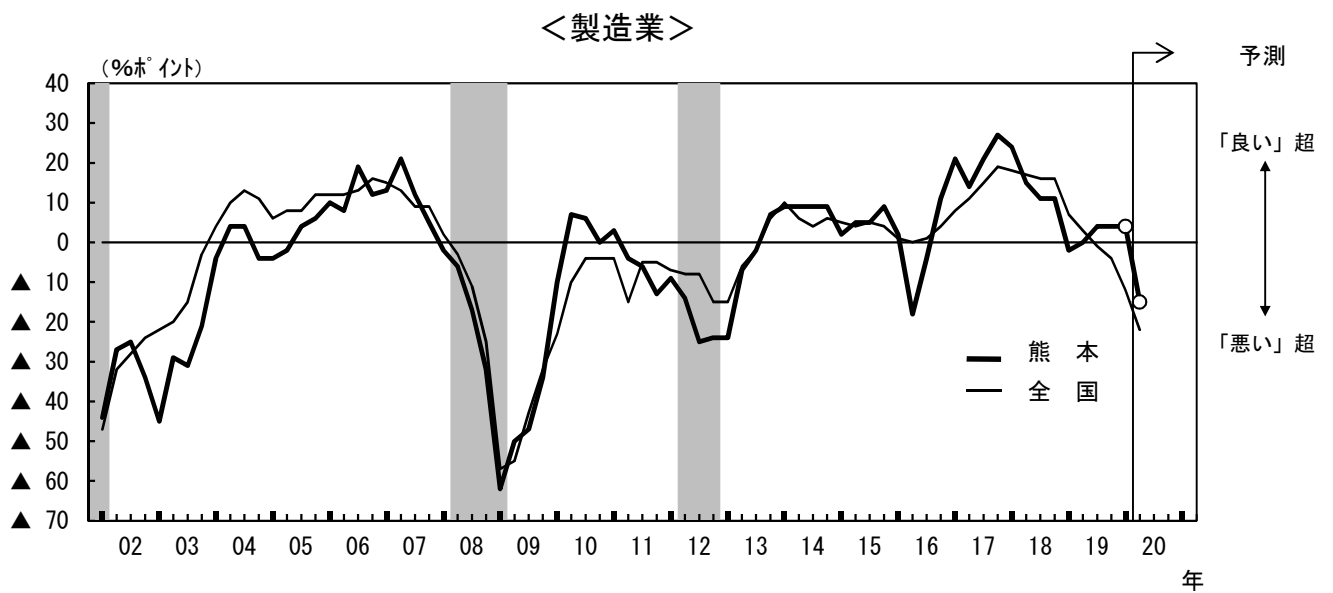
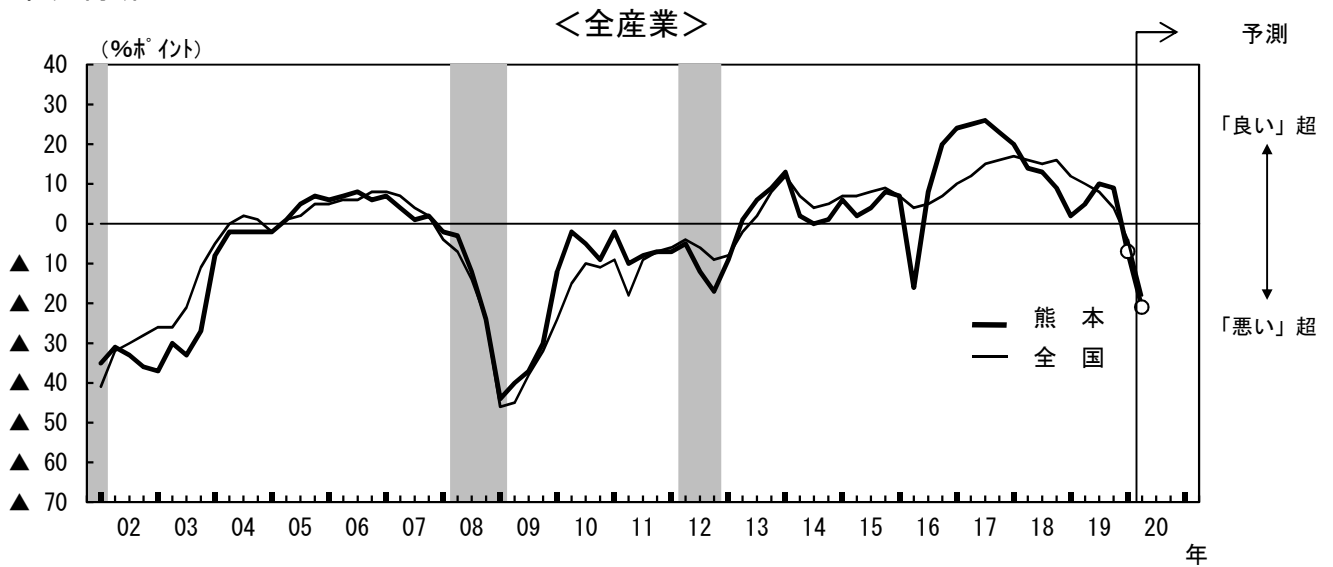
	2019/12月 調 査		2020/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	9	3	▲ 7	▲ 16	▲ 21	▲ 14
製 造 業	4	9	4	0	▲ 15	▲ 19
素 材 業 種	37	25	12	▲ 25	▲ 6	▲ 18
窯 業 ・ 土 石	75	25	75	0	50	▲ 25
鉄 鋼	67	33	0	▲ 67	0	0
加 工 業 種	▲ 10	3	0	10	▲ 19	▲ 19
食 料 品	▲ 25	0	0	25	▲ 25	▲ 25
金 属 製 品	0	17	0	0	0	0
は ん 用 機 械 等	17	17	33	16	17	▲ 16
電 気 機 械	▲ 30	0	▲ 20	10	▲ 10	10
輸 送 用 機 械	0	13	13	13	▲ 38	▲ 51
そ の 他 製 造 業	▲ 34	▲ 67	▲ 34	0	▲ 100	▲ 66
非 製 造 業	13	0	▲ 13	▲ 26	▲ 23	▲ 10
建 設	19	6	7	▲ 12	7	0
不 動 産	0	▲ 25	0	0	▲ 25	▲ 25
物 品 賃 貸	25	25	▲ 25	▲ 50	▲ 50	▲ 25
卸 売	29	▲ 21	▲ 7	▲ 36	▲ 46	▲ 39
小 売	5	10	▲ 6	▲ 11	▲ 6	0
運 輸 ・ 郵 便	13	13	▲ 25	▲ 38	▲ 38	▲ 13
情 報 通 信	50	50	25	▲ 25	0	▲ 25
対 事 業 所 サービス	17	17	0	▲ 17	0	0
対 個 人 サービス	0	▲ 10	▲ 20	▲ 20	▲ 40	▲ 20
宿 泊 ・ 飲 食 サービス	▲ 10	▲ 30	▲ 78	▲ 68	▲ 67	11

九州	全産業	9	5	▲ 4	▲ 13	▲ 16	▲ 12
	製造業	▲ 2	▲ 3	▲ 5	▲ 3	▲ 15	▲ 10
	非製造業	14	9	▲ 4	▲ 18	▲ 16	▲ 12

全国	全産業	4	0	▲ 4	▲ 8	▲ 18	▲ 14
	製造業	▲ 4	▲ 7	▲ 12	▲ 8	▲ 22	▲ 10
	非製造業	11	5	1	▲ 10	▲ 14	▲ 15

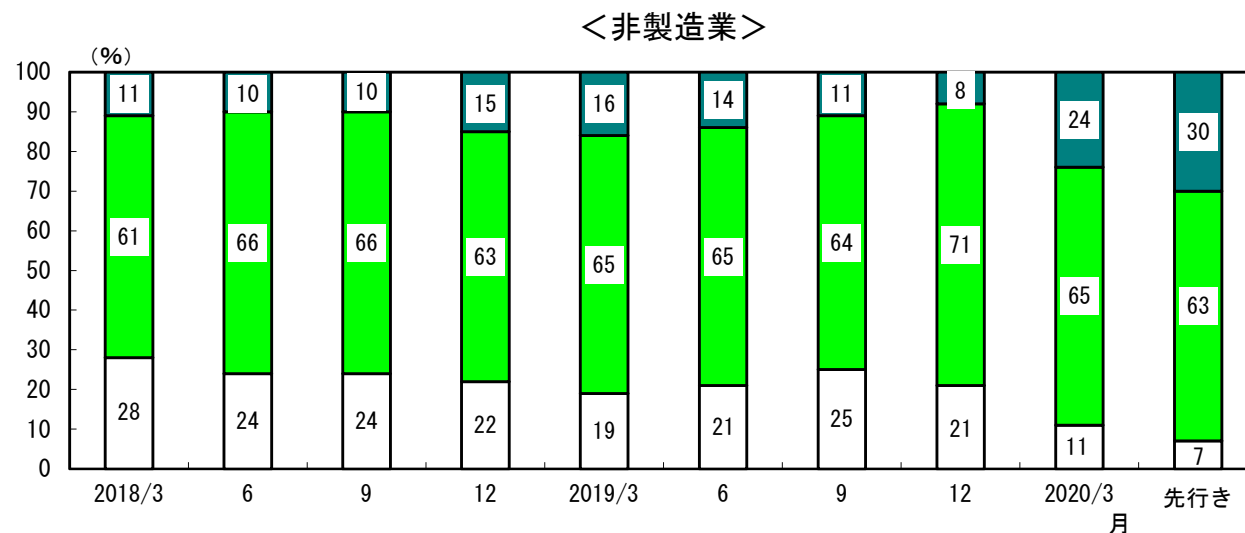
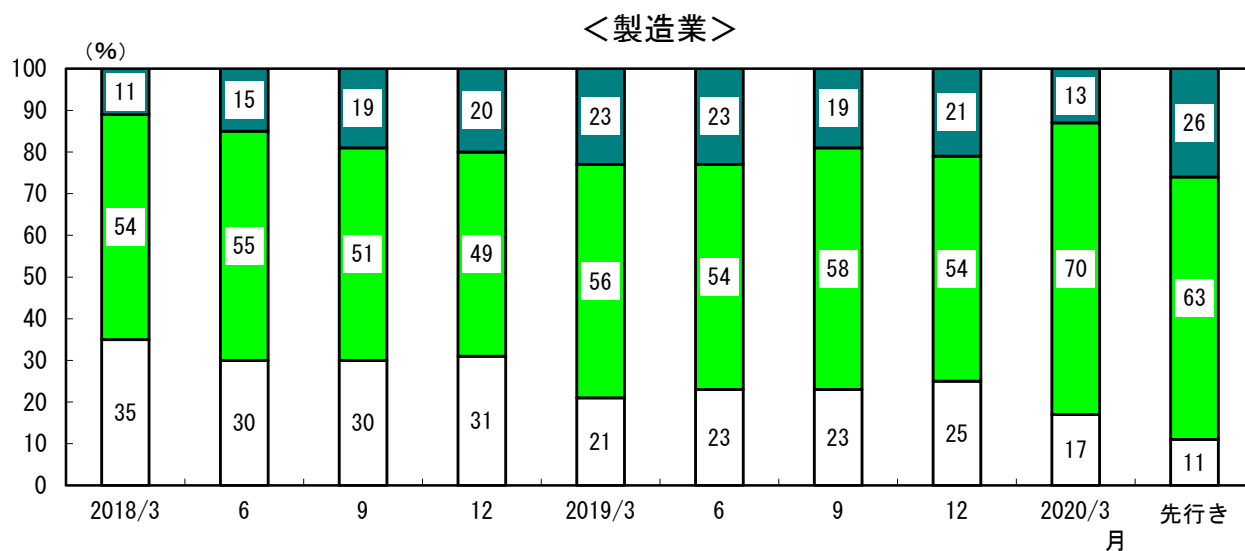
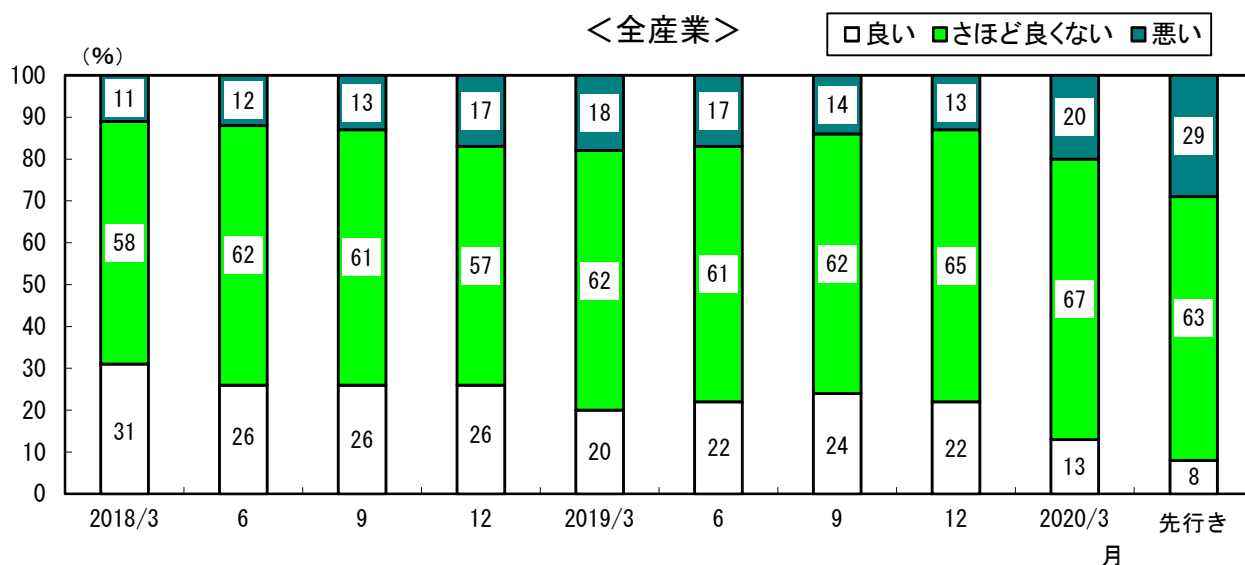
- (注) 1. 業況判断は、「良い」(回答社数構成比)－「悪い」(回答社数構成比)。
 2. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月先までを示す。「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比(以下同じ)。
 3. 「はん用機械等」は「はん用機械」、「生産用機械」、「業務用機械」を併せた項目。

▽ 業況判断



(注)シャドーはとくに断りのない限り、景気後退期(内閣府調べ)。

▽ 業況判断の選択肢別社数構成比



2. 売上・収益計画

(%、%ポイント)

		2018年度	2019年度	2020年度		
		実績	実績見込み	計画	修正率・幅	
売上高	全産業	▲ 0.4	0.4	▲ 1.0	0.1	—
	製造業	1.4	▲ 0.2	▲ 2.2	3.3	—
	非製造業	▲ 1.5	0.8	▲ 0.2	▲ 2.0	—
	全国（全産業）	2.5	▲ 0.7	▲ 0.6	0.1	—
経常利益	全産業	▲ 5.3	3.2	▲ 4.2	1.1	—
	製造業	▲ 3.8	8.2	▲ 3.1	4.1	—
	非製造業	▲ 9.7	▲ 13.0	▲ 8.6	▲ 10.7	—
	全国（全産業）	0.4	▲ 7.6	▲ 0.1	▲ 2.5	—
売上高 経常利益率	全産業	6.02	6.22	▲ 0.21	6.29	—
	製造業	11.36	12.38	▲ 0.11	12.47	—
	非製造業	2.41	2.06	▲ 0.19	1.88	—
	全国（全産業）	5.71	5.31	0.03	5.17	—

【参考】売上・収益計画（上期・下期別）

(%、%ポイント)

		2019/上期	2019/下期	2020/上期		2020/下期		
			実績見込み	計画	修正率・幅	計画	修正率・幅	
売上高	全産業	1.0	▲ 0.2	▲ 2.5	1.9	—	▲ 1.6	—
	製造業	▲ 1.7	1.2	▲ 4.1	9.3	—	▲ 2.1	—
	非製造業	2.9	▲ 1.2	▲ 1.3	▲ 2.8	—	▲ 1.2	—
	全国（全産業）	0.9	▲ 2.2	▲ 1.4	▲ 0.7	—	0.8	—
経常利益	全産業	▲ 0.8	7.2	▲ 7.9	11.1	—	▲ 8.1	—
	製造業	▲ 0.3	16.6	▲ 5.5	21.0	—	▲ 10.3	—
	非製造業	▲ 2.4	▲ 24.0	▲ 18.8	▲ 21.2	—	3.2	—
	全国（全産業）	▲ 4.8	▲ 10.8	▲ 0.5	▲ 7.2	—	2.9	—
売上高 経常利益率	全産業	6.12	6.32	▲ 0.38	6.67	—	5.90	—
	製造業	11.86	12.86	▲ 0.18	13.13	—	11.78	—
	非製造業	2.38	1.76	▲ 0.38	1.93	—	1.84	—
	全国（全産業）	5.86	4.78	0.03	5.48	—	4.88	—

(注) 1. 「売上高」および「経常利益」は前年度比、「売上高経常利益率」は実数値。

2. 「修正率・幅」は、前回調査との対比（同一企業ベース、以下同じ）。売上高および経常利益は修正率、売上高経常利益率は修正幅。

3. 「売上高」および「経常利益」の両項目を回答した調査先ベース。

3. 設備投資関連

(1) 設備投資計画<含む土地投資額> ※ソフトウェア投資額、研究開発投資額は含まない。
(前年度比・%)

	2018年度 実績	2019年度 実績見込み	2020年度		
			修正率	計画	修正率
全産業	▲ 13.6	15.2	▲ 6.8	12.7	—
製造業	▲ 18.6	16.2	▲ 11.5	29.6	—
非製造業	▲ 1.6	13.1	4.9	▲ 23.3	—
全国(全産業)	6.6	2.7	▲ 0.5	▲ 0.4	—

(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(2) 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>
(前年度比・%)

	2018年度 実績	2019年度 実績見込み	2020年度		
			修正率	計画	修正率
製造業	▲ 1.4	9.1	▲ 6.6	22.8	—
全国(中小・製造業)	17.0	▲ 1.3	0.2	▲ 3.6	—

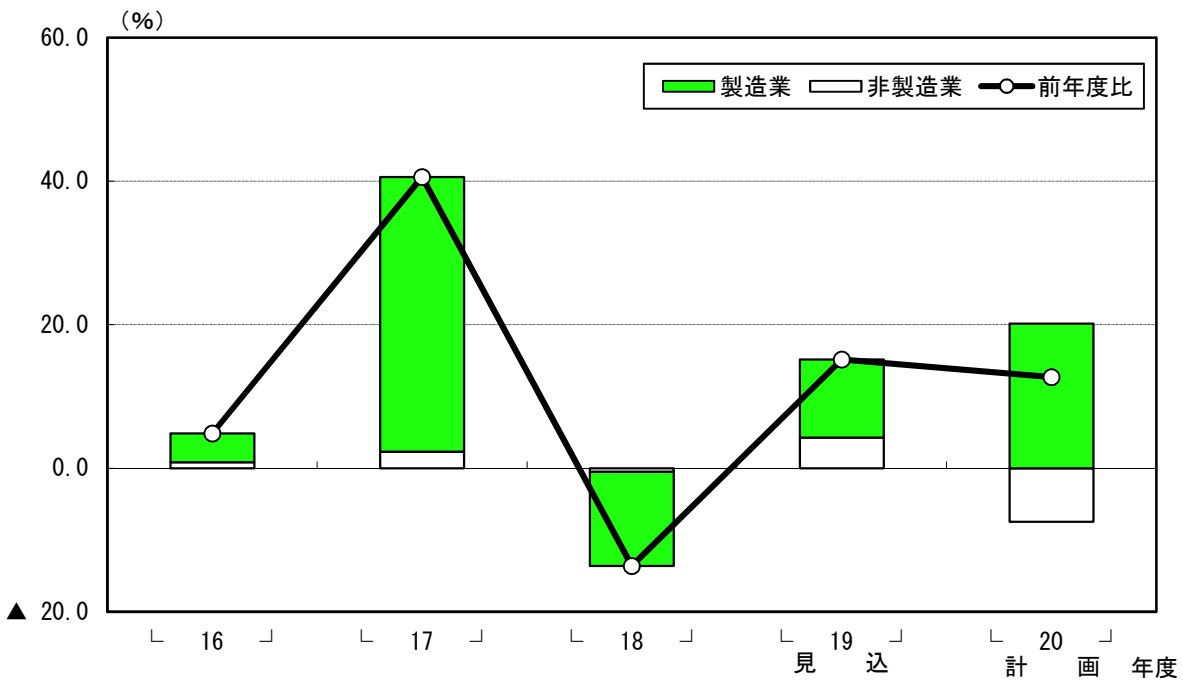
(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(3) 生産・営業用設備判断(「過剰」－「不足」)

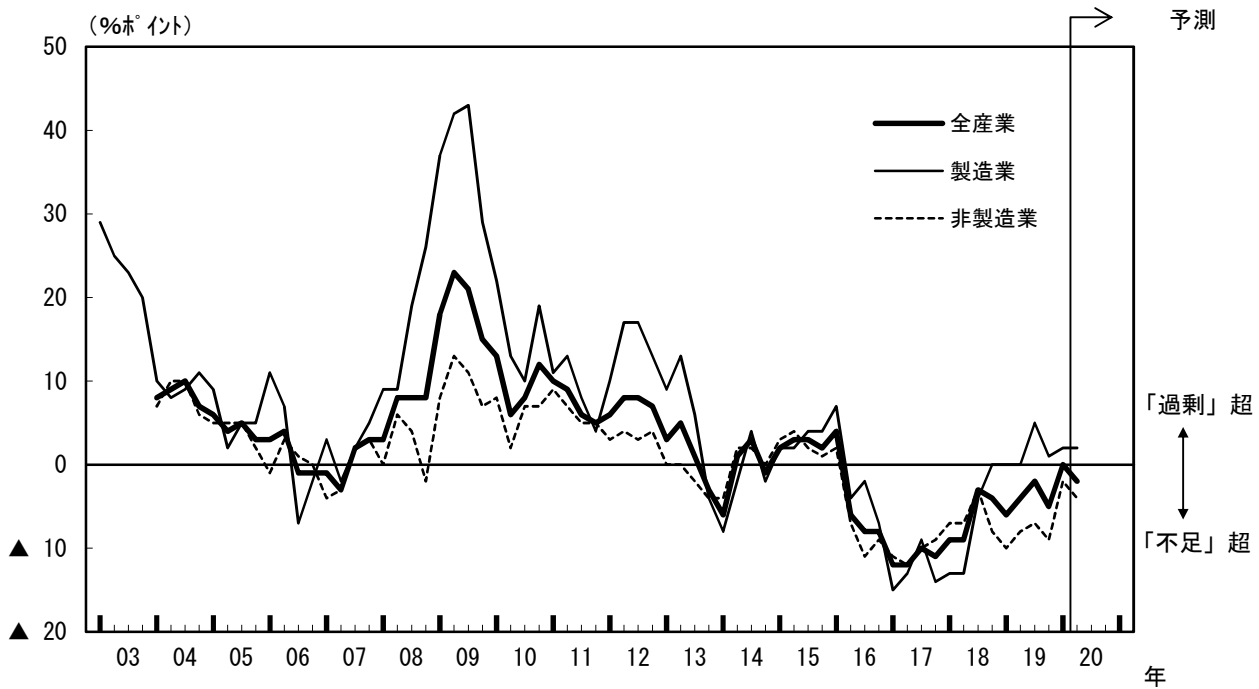
(%ポイント)

	2019/12月 調査		2020/3月 調査			
	最近	前回予測	最近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全産業	▲ 5	▲ 7	0	5	▲ 2	▲ 2
製造業	1	▲ 3	2	1	2	0
非製造業	▲ 9	▲ 9	▲ 2	7	▲ 4	▲ 2
全国(全産業)	▲ 3	▲ 4	▲ 1	2	▲ 1	0

▽ 設備投資<含む土地投資額>・業種別前年度比寄与度



▽ 生産・営業用設備判断



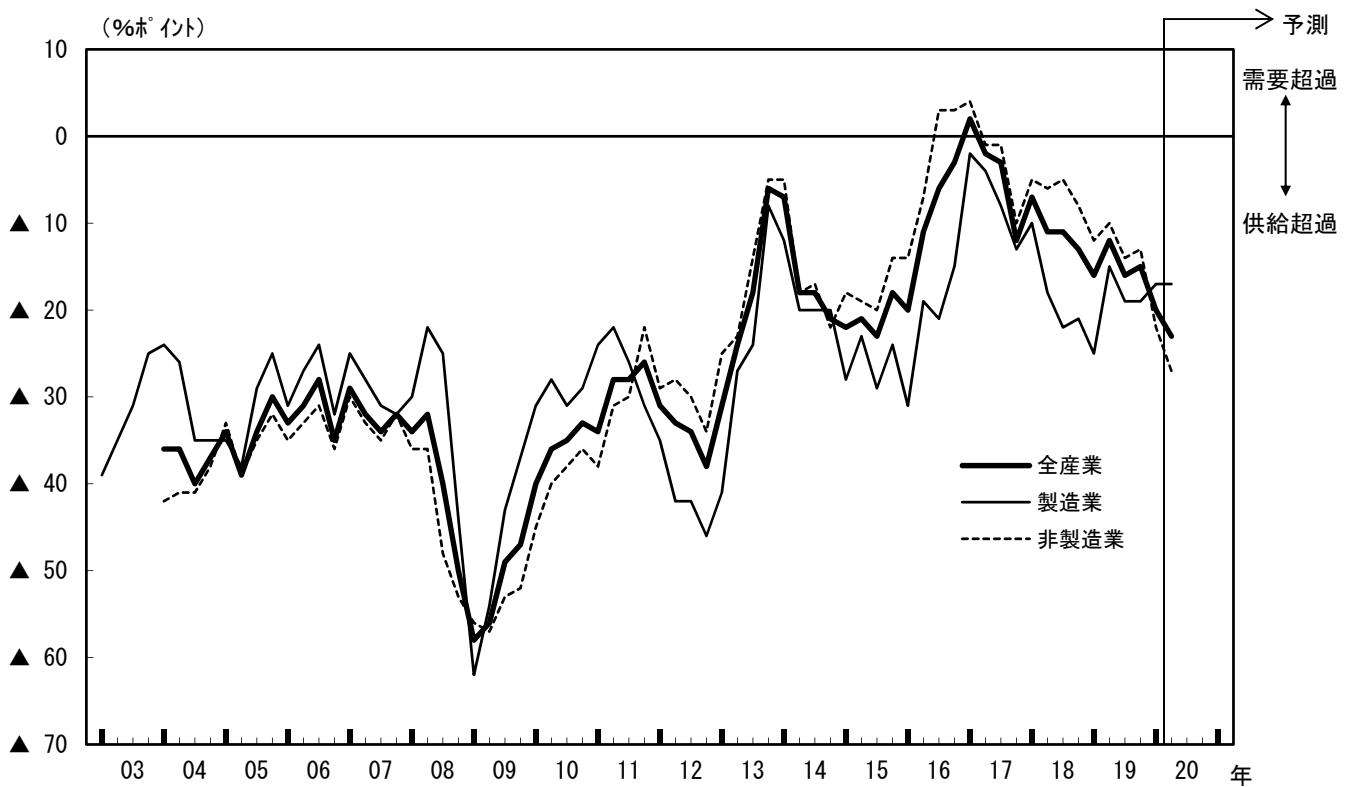
4. 需給・在庫判断

(1) 製商品・サービス需給判断 (「需要超過」 - 「供給超過」)

(%ポイント)

	2019/12月 調 査		2020/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 15	▲ 17	▲ 20	▲ 5	▲ 23	▲ 3
製 造 業	▲ 19	▲ 17	▲ 17	2	▲ 17	0
非 製 造 業	▲ 13	▲ 17	▲ 22	▲ 9	▲ 27	▲ 5
全 国 (中小・製造業)	▲ 23	▲ 25	▲ 27	▲ 4	▲ 32	▲ 5

▽ 製商品・サービス需給判断



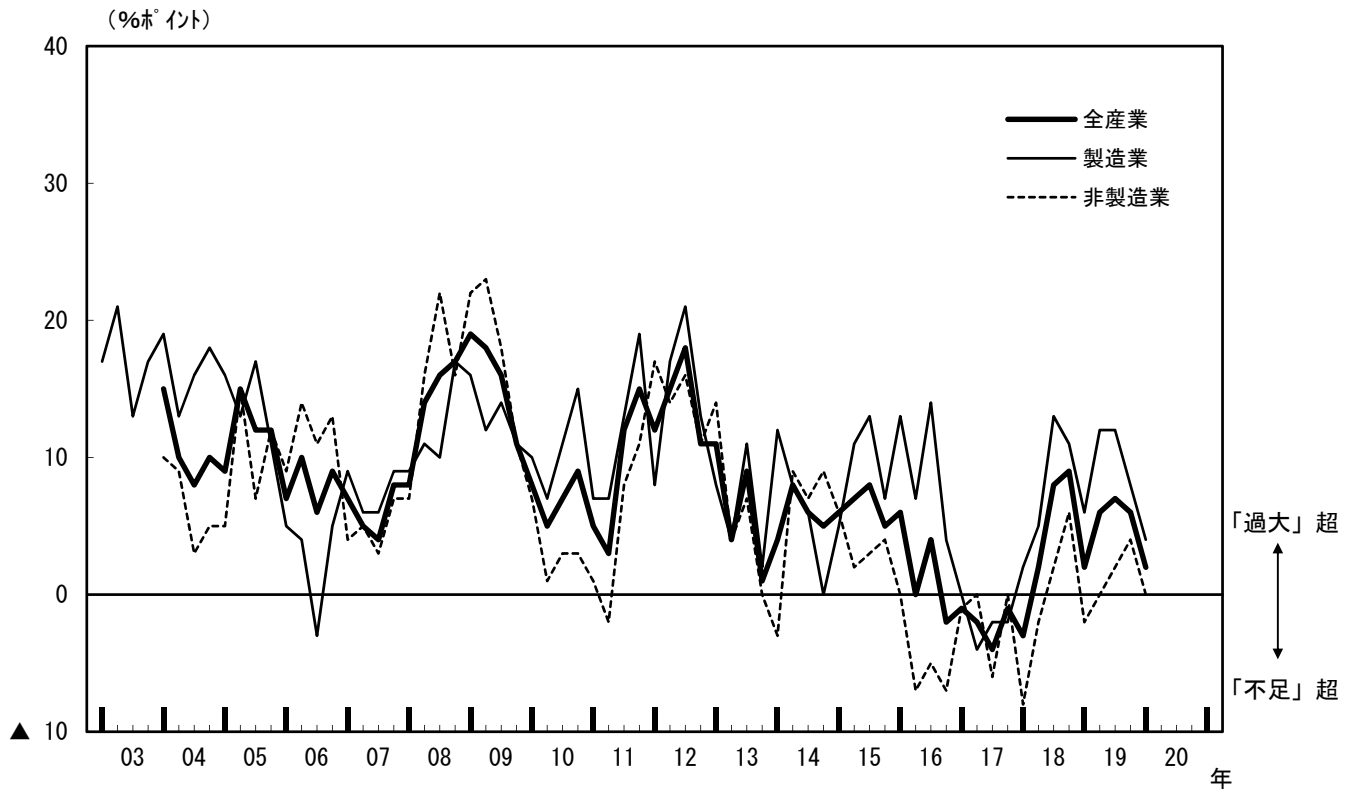
(2) 製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)

(%ポイント)

	2019/12月調査		2020/3月調査			
	最近	前回予測	最近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全産業	6	—	2	▲ 4	—	—
製造業	8	—	4	▲ 4	—	—
非製造業	4	—	0	▲ 4	—	—
全国(中小・製造業)	16	—	18	2	—	—

(注) 「先行き」は調査対象外。

▽ 製商品在庫水準判断



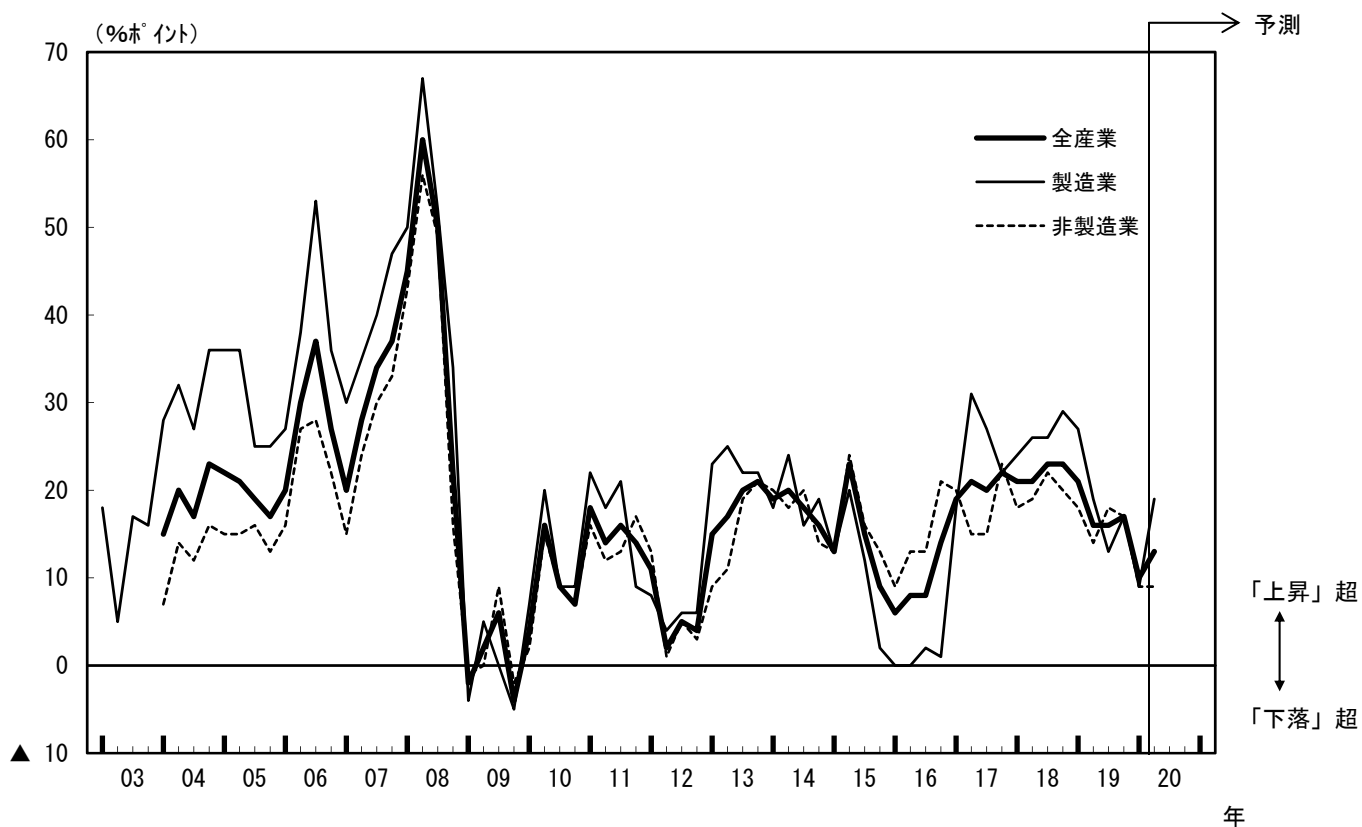
5. 価格判断

(1) 仕入価格判断（「上昇」 - 「下落」）

(%ポイント)

	2019/12月 調 査		2020/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	17	20	10	▲ 7	13	3
製 造 業	17	24	9	▲ 8	19	10
非 製 造 業	17	18	9	▲ 8	9	0
全 国 (中小・製造業)	24	28	19	▲ 5	22	3

▽ 仕入価格判断

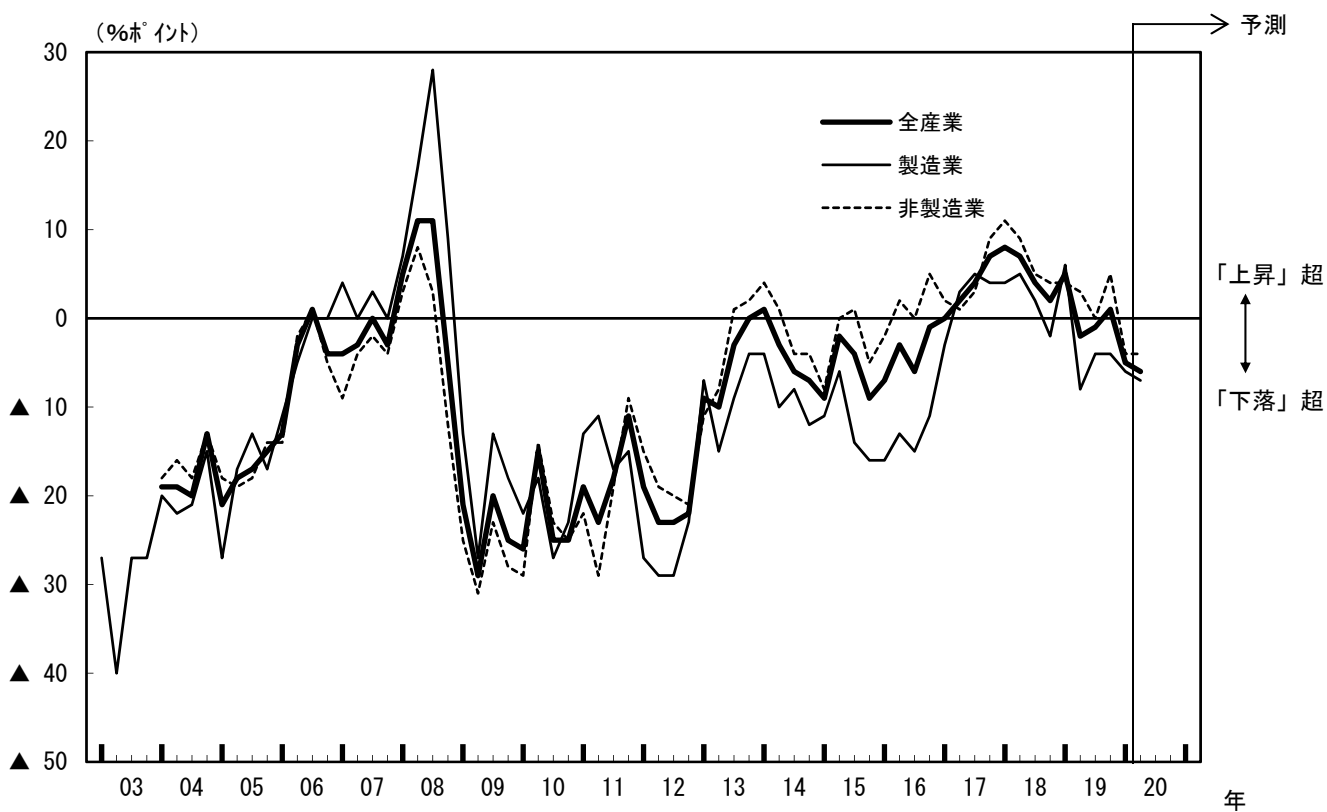


(2) 販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)

(%ポイント)

	2019/12月 調 査		2020/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全 産 業	1	2	▲ 5	▲ 6	▲ 6	▲ 1
製 造 業	▲ 4	▲ 2	▲ 6	▲ 2	▲ 7	▲ 1
非 製 造 業	5	4	▲ 4	▲ 9	▲ 4	0
全 国 (中小・製造業)	▲ 4	▲ 3	▲ 5	▲ 1	▲ 8	▲ 3

▽ 販売価格判断



6. 雇用関連

(1) 雇用人員判断（「過剰」－「不足」）

(%ポイント)

	2019/12月 調 査		2020/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 34	▲ 36	▲ 25	9	▲ 24	1
製 造 業	▲ 16	▲ 16	▲ 6	10	2	8
非 製 造 業	▲ 44	▲ 49	▲ 36	8	▲ 40	▲ 4
全 国 (全産業)	▲ 31	▲ 33	▲ 28	3	▲ 29	▲ 1

(2) 新卒採用計画（6月、12月調査のみ）

(前年度比・%)

	2018年度 実 績	2019年度 計 画	2020年度 計 画
全 産 業	—	—	—
製 造 業	—	—	—
非 製 造 業	—	—	—
全 国 (全産業)	—	—	—

▽ 雇用人員判断



7. 企業金融関連

(%ポイント)

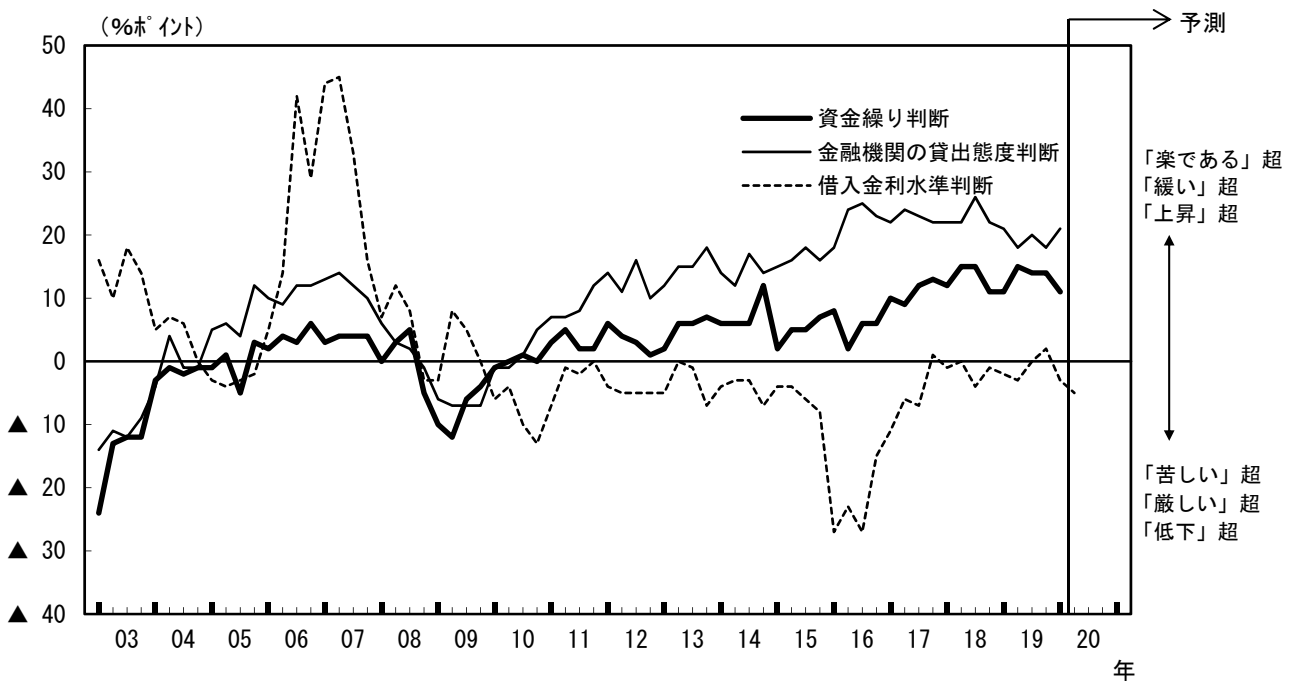
	2019/12月 調 査		2020/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 （「楽である」-「苦しい」）	14	—	11	▲ 3	—	—
全 国	16	—	13	▲ 3	—	—

金融機関の貸出態度判断 （「緩い」-「厳しい」）	18	—	21	3	—	—
全 国	23	—	20	▲ 3	—	—

借入金利水準判断 （「上昇」-「低下」）	2	2	▲ 3	▲ 5	▲ 5	▲ 2
全 国	▲ 1	3	▲ 1	0	2	3

- (注) 1. 「資金繰り判断」、「金融機関の貸出態度判断」および「借入金利水準判断」は、いずれも全産業ベース。
2. 「資金繰り判断」および「金融機関の貸出態度判断」の「先行き」は調査対象外。

▽ 企業金融関連（全産業）



以 上