

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6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	144社	144社	100.0%
製造業	53社	53社	100.0%
非製造業	91社	91社	100.0%

<回答期間> 5月28日～6月30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 (5月28日～6月30日)	前回 (2月25日～3月31日)
円相場 (1ドル)	106.60円 ～ 109.49円	102.24円 ～ 111.47円
日経平均株価	21,530.95円 ～ 23,178.10円	16,552.83円 ～ 22,605.41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)

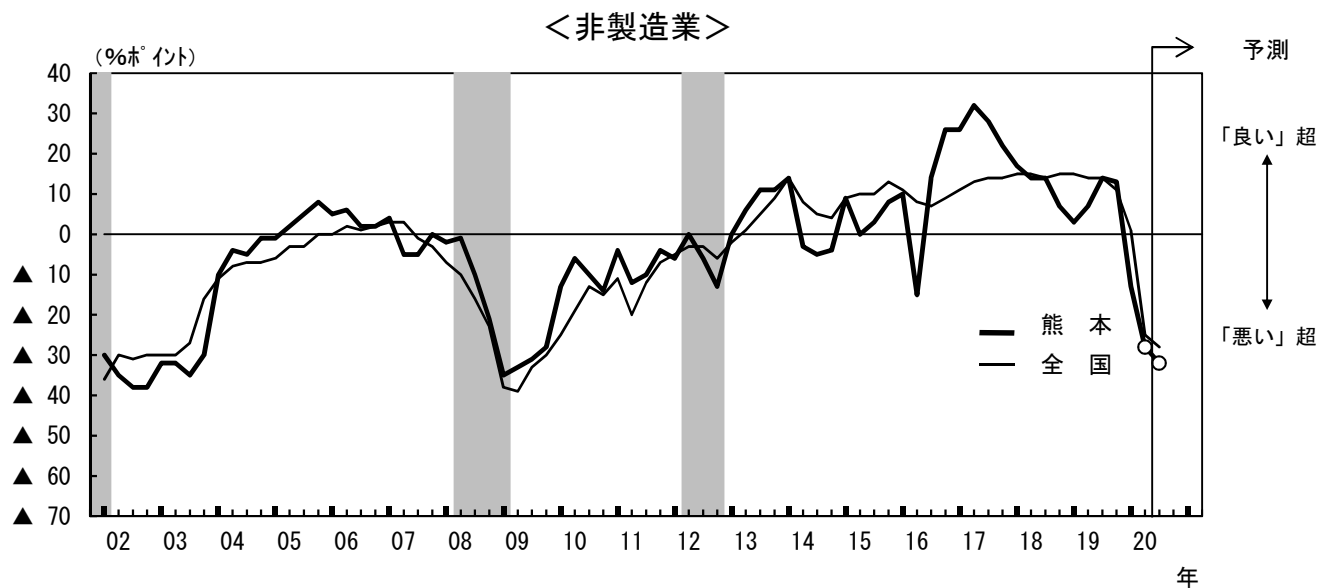
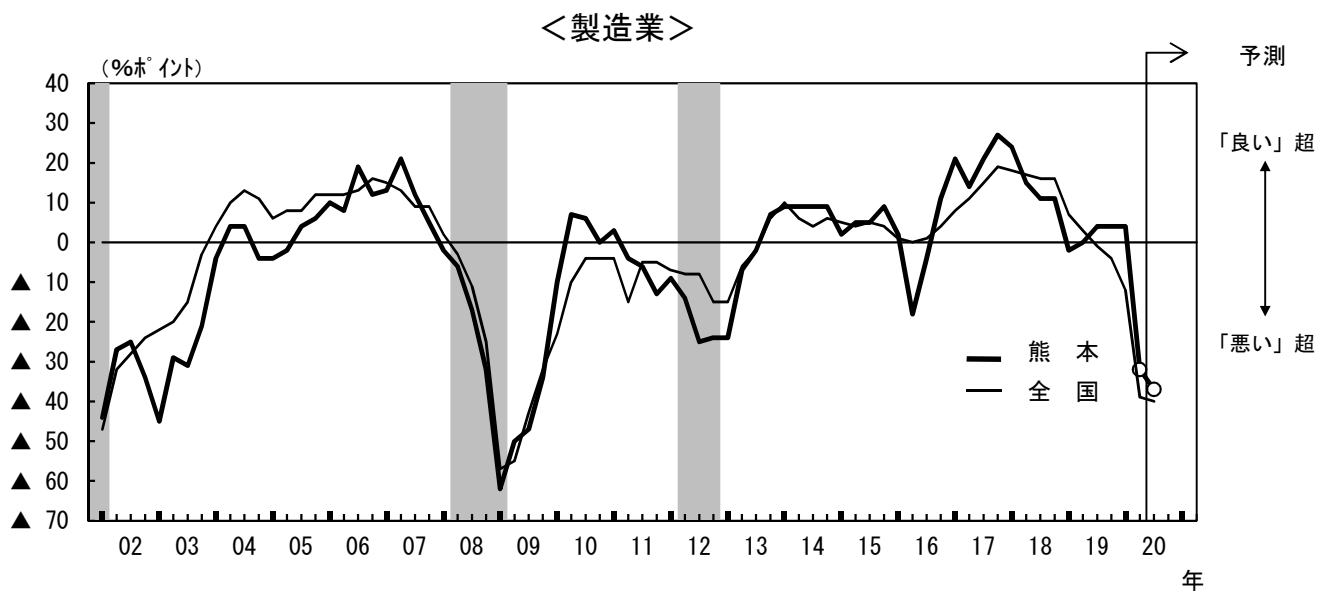
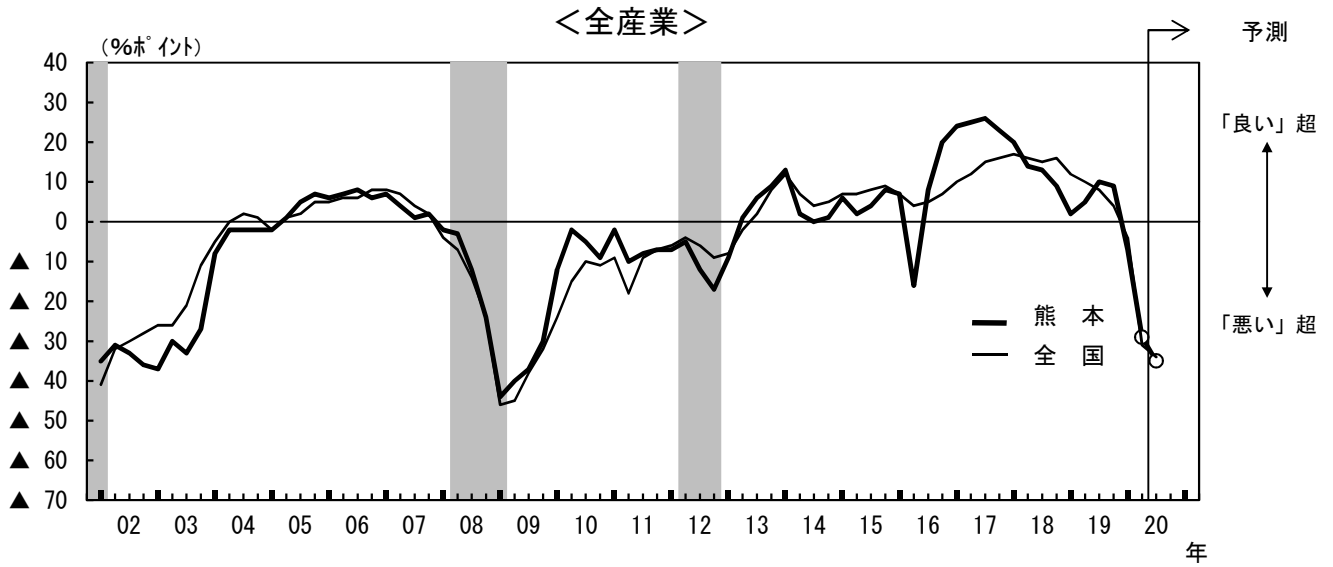
	2020/3月 調 査		2020/6月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先 行 き		変 化 幅
				変 化 幅	変 化 幅	
全 産 業	▲ 7	▲ 21	▲ 29	▲ 22	▲ 35	▲ 6
製 造 業	4	▲ 15	▲ 32	▲ 36	▲ 37	▲ 5
素 材 業 種	12	▲ 6	▲ 12	▲ 24	▲ 25	▲ 13
窯 業・土 石	75	50	75	0	50	▲ 25
鉄 鋼	0	0	▲ 67	▲ 67	▲ 67	0
加 工 業 種	0	▲ 19	▲ 41	▲ 41	▲ 43	▲ 2
食 料 品	0	▲ 25	▲ 75	▲ 75	▲ 50	25
金 属 製 品	0	0	▲ 33	▲ 33	▲ 50	▲ 17
は ん 用 機 械 等	33	17	0	▲ 33	0	0
電 気 機 械	▲ 20	▲ 10	▲ 40	▲ 20	▲ 40	0
輸 送 用 機 械	13	▲ 38	▲ 63	▲ 76	▲ 63	0
そ の 他 製 造 業	▲ 34	▲ 100	▲ 34	0	▲ 67	▲ 33
非 製 造 業	▲ 13	▲ 23	▲ 28	▲ 15	▲ 32	▲ 4
建 設	7	7	7	0	▲ 13	▲ 20
不 動 産	0	▲ 25	▲ 50	▲ 50	▲ 25	25
物 品 賃 貸	▲ 25	▲ 50	▲ 25	0	▲ 75	▲ 50
卸 売	▲ 7	▲ 46	▲ 38	▲ 31	▲ 69	▲ 31
小 売	▲ 6	▲ 6	▲ 6	0	▲ 11	▲ 5
運 輸・郵 便	▲ 25	▲ 38	▲ 25	0	▲ 50	▲ 25
情 報 通 信	25	0	0	▲ 25	0	0
対 事 業 所 サービス	0	0	0	0	▲ 17	▲ 17
対 個 人 サービス	▲ 20	▲ 40	▲ 78	▲ 58	▲ 33	45
宿 泊・飲 食 サービス	▲ 78	▲ 67	▲ 89	▲ 11	▲ 44	45

九州	全産業	▲ 4	▲ 16	▲ 27	▲ 23	▲ 30	▲ 3
	製造業	▲ 5	▲ 15	▲ 31	▲ 26	▲ 32	▲ 1
	非製造業	▲ 4	▲ 16	▲ 24	▲ 20	▲ 30	▲ 6

全国	全産業	▲ 4	▲ 18	▲ 31	▲ 27	▲ 34	▲ 3
	製造業	▲ 12	▲ 22	▲ 39	▲ 27	▲ 40	▲ 1
	非製造業	1	▲ 14	▲ 25	▲ 26	▲ 28	▲ 3

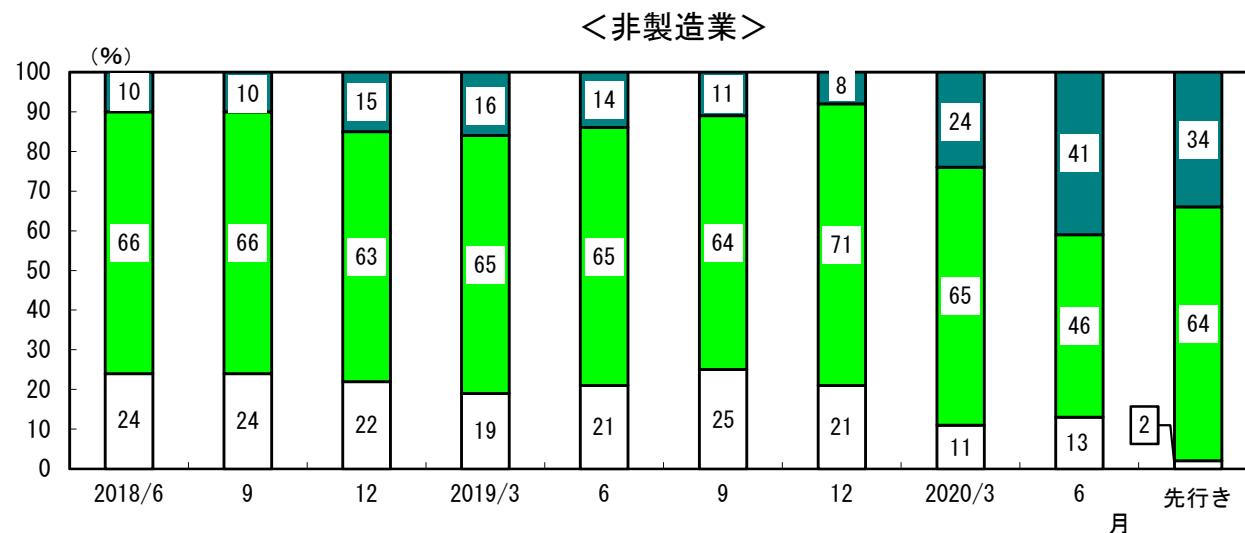
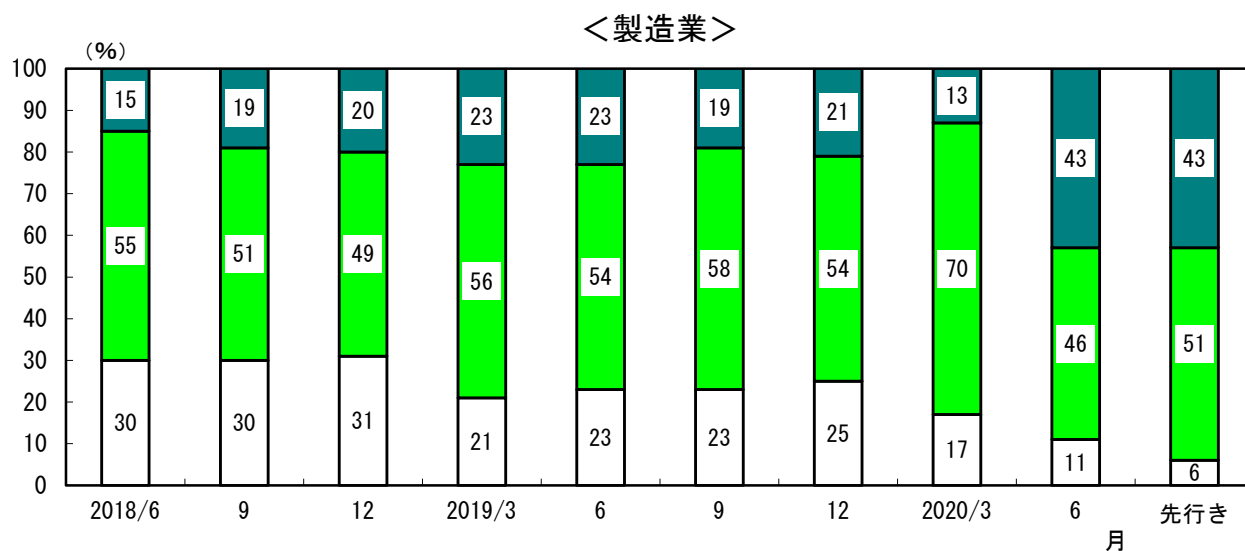
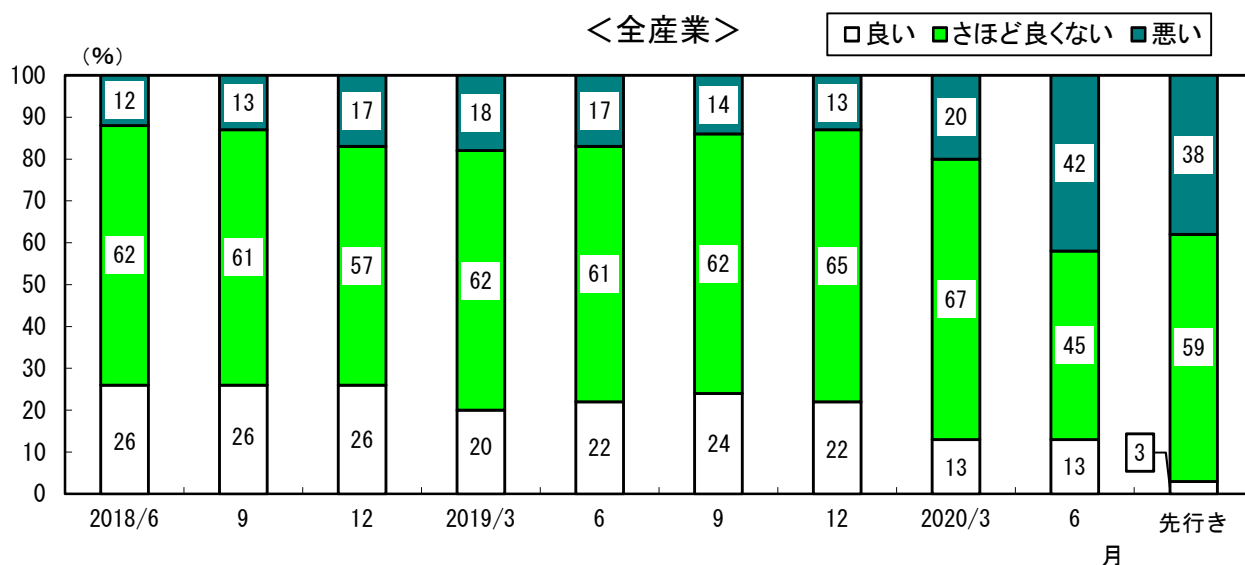
- (注) 1. 業況判断は、「良い」(回答社数構成比)－「悪い」(回答社数構成比)。  
 2. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月先までを示す。「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比(以下同じ)。  
 3. 「はん用機械等」は「はん用機械」、「生産用機械」、「業務用機械」を併せた項目。

▽ 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	計画	修正率・幅	
売上高	全産業	▲ 0.4	0.2	▲ 0.2	▲ 5.8	▲ 6.1
	製造業	1.4	0.6	0.8	▲ 0.1	▲ 2.6
	非製造業	▲ 1.5	0.0	▲ 0.9	▲ 9.7	▲ 8.6
	全国（全産業）	2.5	▲ 1.4	▲ 0.6	▲ 3.9	▲ 4.6
経常利益	全産業	▲ 5.3	7.0	3.6	▲ 15.3	▲ 13.2
	製造業	▲ 3.8	12.7	4.2	▲ 5.5	▲ 5.4
	非製造業	▲ 9.7	▲ 11.8	1.4	▲ 55.8	▲ 49.9
	全国（全産業）	0.4	▲ 9.6	▲ 2.1	▲ 19.8	▲ 19.5
売上高 経常利益率	全産業	6.02	6.46	0.24	5.81	▲ 0.48
	製造業	11.36	12.79	0.41	12.10	▲ 0.37
	非製造業	2.41	2.11	0.04	1.03	▲ 0.85
	全国（全産業）	5.71	5.23	▲ 0.08	4.36	▲ 0.81

### 【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		
				計画	修正率・幅	計画	修正率・幅	
売上高	全産業	1.0	▲ 0.5	▲ 0.3	▲ 7.7	▲ 9.5	▲ 4.0	▲ 2.7
	製造業	▲ 1.7	2.8	1.6	1.8	▲ 6.9	▲ 1.8	1.9
	非製造業	2.8	▲ 2.7	▲ 1.6	▲ 13.8	▲ 11.4	▲ 5.6	▲ 5.9
	全国（全産業）	0.8	▲ 3.4	▲ 1.2	▲ 6.4	▲ 5.8	▲ 1.4	▲ 3.5
経常利益	全産業	▲ 1.6	15.6	7.8	▲ 24.4	▲ 32.6	▲ 7.5	8.5
	製造業	▲ 0.3	25.6	7.7	2.2	▲ 15.5	▲ 11.6	6.2
	非製造業	▲ 5.8	▲ 18.0	7.9	欠損	欠損	13.7	19.0
	全国（全産業）	▲ 5.1	▲ 14.6	▲ 4.2	▲ 29.6	▲ 24.5	▲ 7.7	▲ 14.1
売上高 経常利益率	全産業	6.07	6.84	0.52	4.97	▲ 1.70	6.59	0.69
	製造業	11.85	13.64	0.78	11.91	▲ 1.22	12.28	0.50
	非製造業	2.30	1.93	0.17	▲ 0.38	▲ 2.31	2.32	0.48
	全国（全産業）	5.84	4.64	▲ 0.14	4.39	▲ 1.09	4.34	▲ 0.54

(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	2020年度		
			修正率	計画	修正率
全産業	▲13.6	12.5	▲2.3	▲4.6	▲17.3
製造業	▲18.6	12.7	▲3.0	7.3	▲19.7
非製造業	▲1.6	11.9	▲1.0	▲29.4	▲8.9
全国(全産業)	6.6	▲0.6	▲3.2	▲0.8	▲3.6

(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	2020年度		
			修正率	計画	修正率
製造業	▲1.4	5.6	▲3.2	12.3	▲11.5
全国(中小・製造業)	17.0	▲2.6	▲1.3	▲7.9	▲5.8

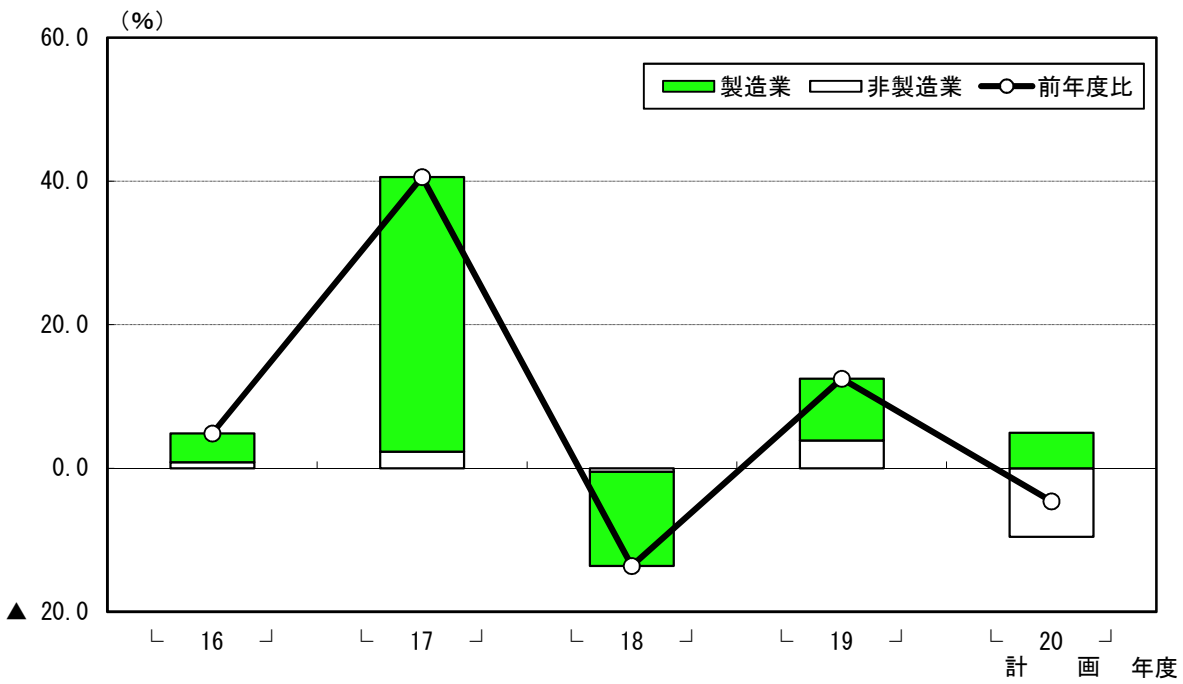
(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(3) 生産・営業用設備判断(「過剰」-「不足」)

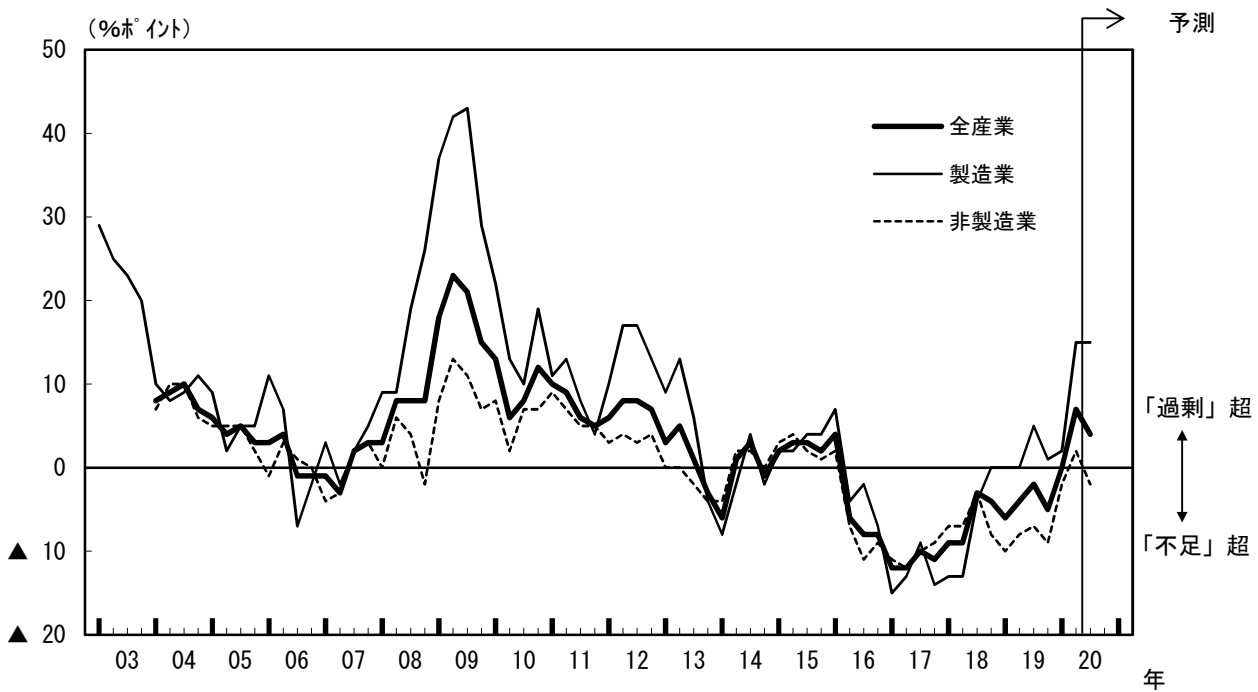
(%ポイント)

	2020/3月 調査		2020/6月 調査			
	最近	前回予測	最近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全産業	0	▲2	7	7	4	▲3
製造業	2	2	15	13	15	0
非製造業	▲2	▲4	2	4	▲2	▲4
全国(全産業)	▲1	▲1	8	9	6	▲2

▽ 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



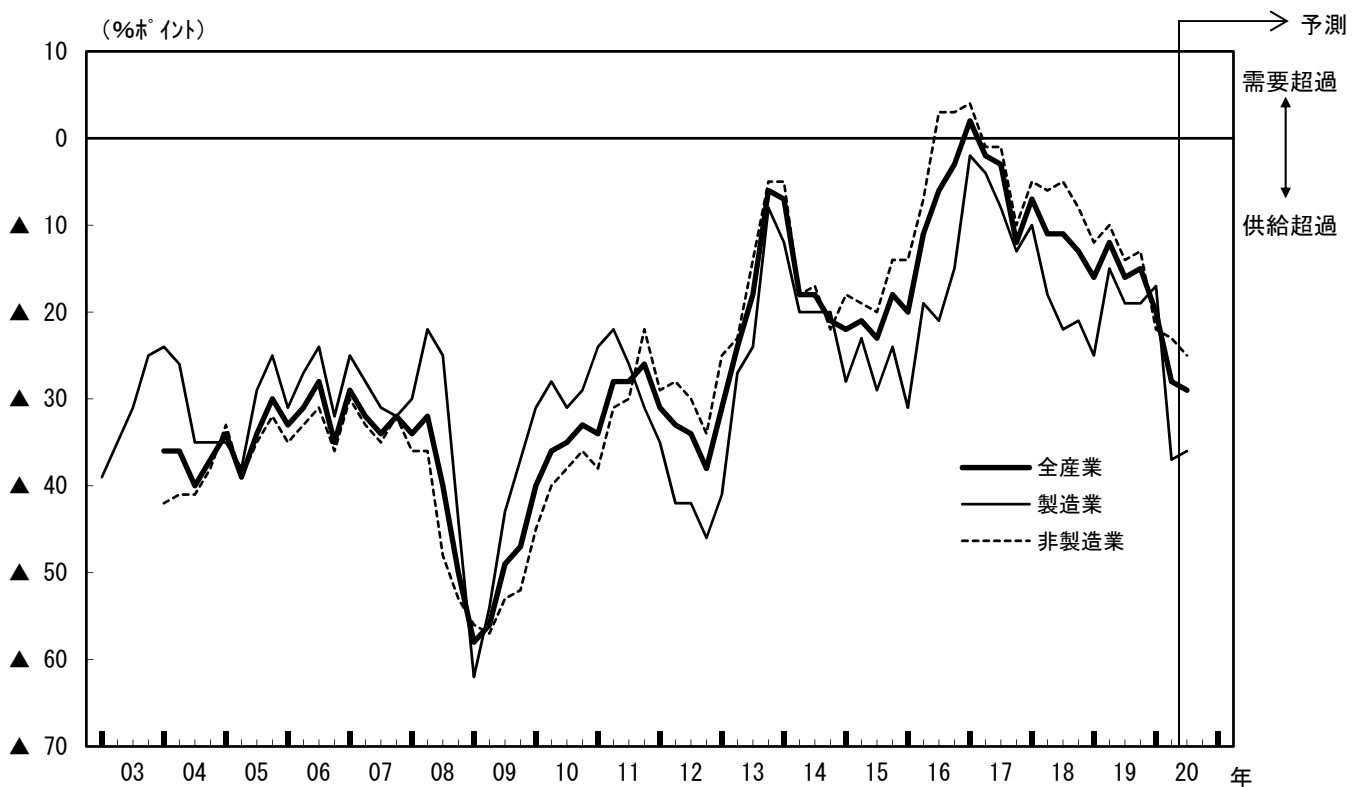
## 4. 需給・在庫判断

### (1) 製商品・サービス需給判断 (「需要超過」 - 「供給超過」)

(%ポイント)

	2020/3月 調 査		2020/6月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 20	▲ 23	▲ 28	▲ 8	▲ 29	▲ 1
製 造 業	▲ 17	▲ 17	▲ 37	▲ 20	▲ 36	▲ 1
非 製 造 業	▲ 22	▲ 27	▲ 23	▲ 1	▲ 25	▲ 2
全 国 (中小・製造業)	▲ 27	▲ 32	▲ 45	▲ 18	▲ 46	▲ 1

### ▽ 製商品・サービス需給判断





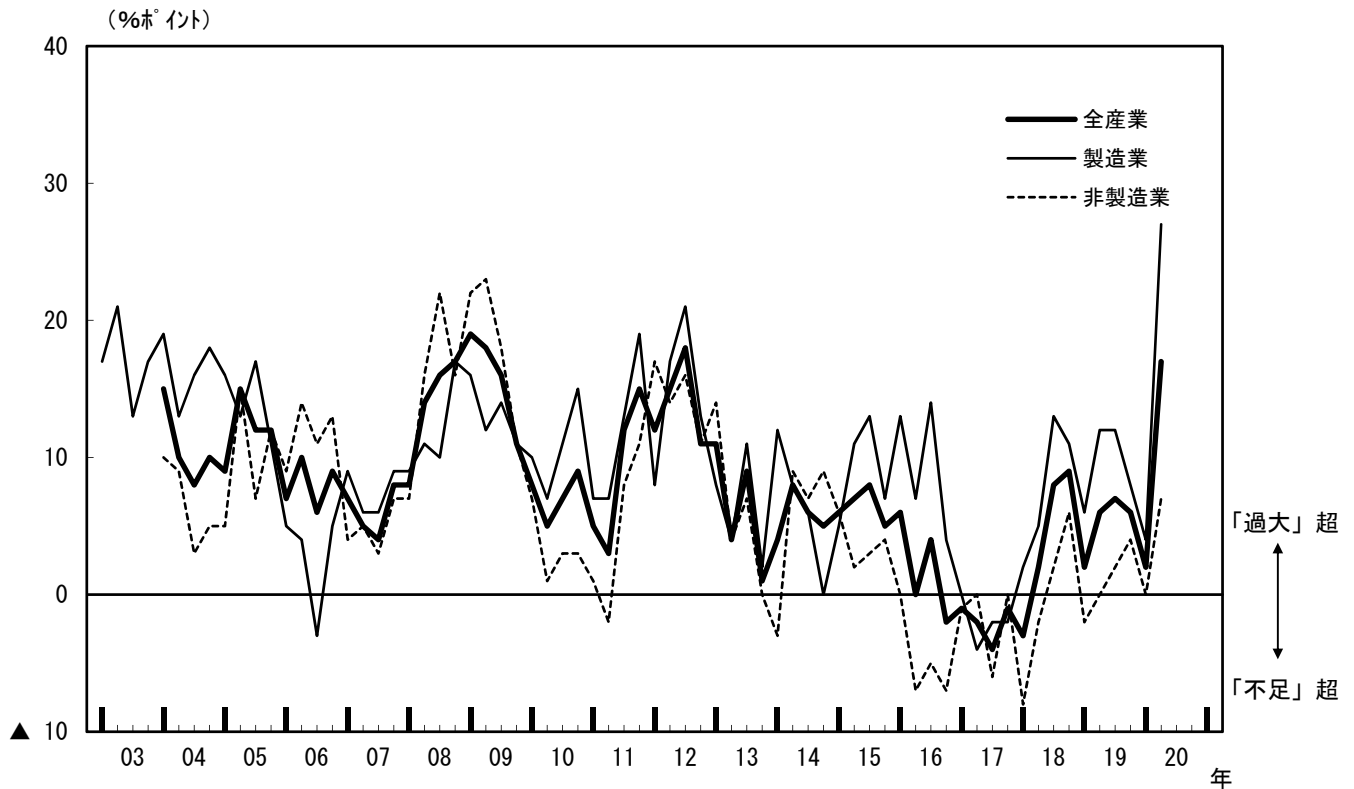
(2) 製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)

(%ポイント)

	2020/3月調査		2020/6月調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	2	—	17	15	—	—
製造業	4	—	27	23	—	—
非製造業	0	—	7	7	—	—
全国(中小・製造業)	18	—	28	10	—	—

(注) 「先行き」は調査対象外。

▽ 製商品在庫水準判断



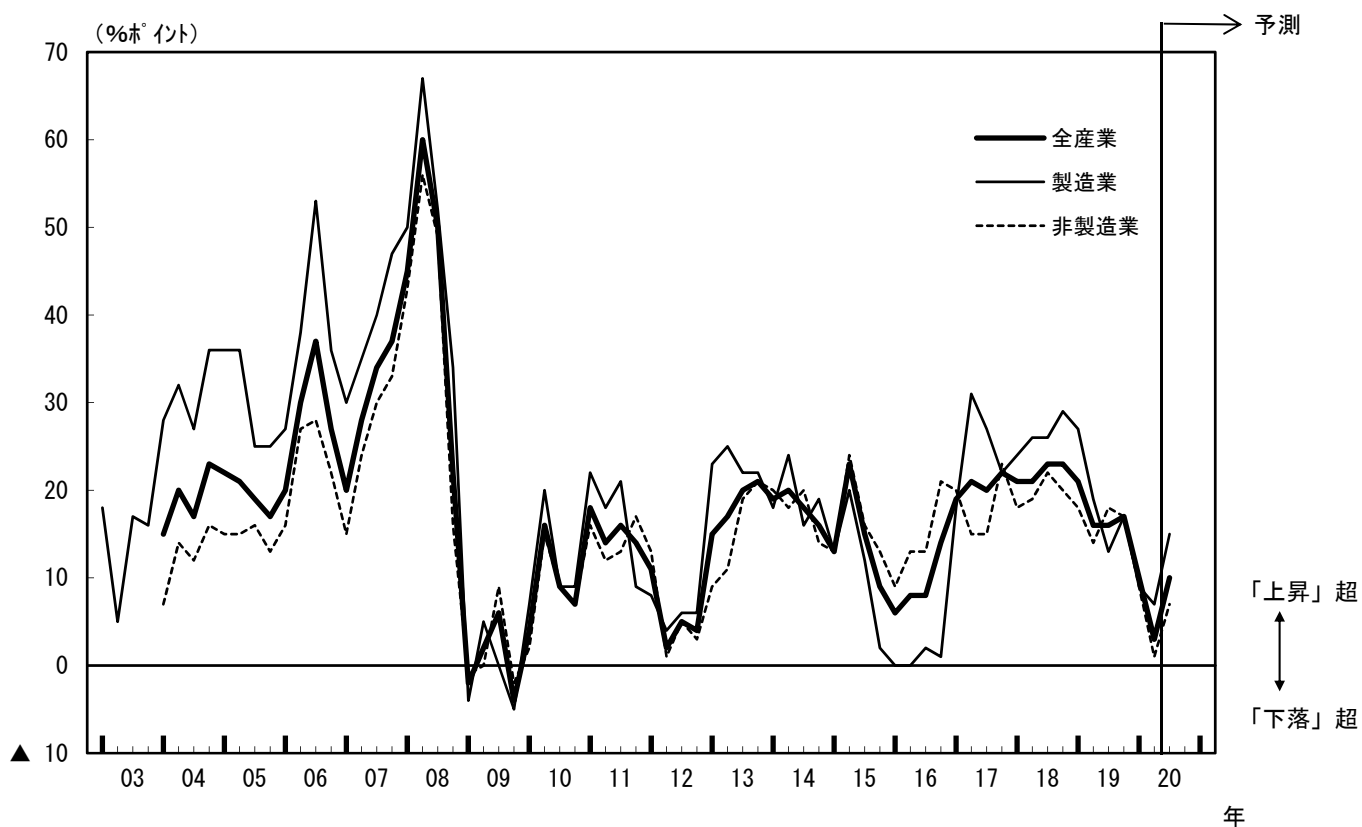
## 5. 価格判断

### (1) 仕入価格判断（「上昇」 - 「下落」）

(%ポイント)

	2020/3月 調 査		2020/6月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	10	13	3	▲ 7	10	7
製 造 業	9	19	7	▲ 2	15	8
非 製 造 業	9	9	1	▲ 8	7	6
全 国 (中小・製造業)	19	22	12	▲ 7	17	5

### ▽ 仕入価格判断

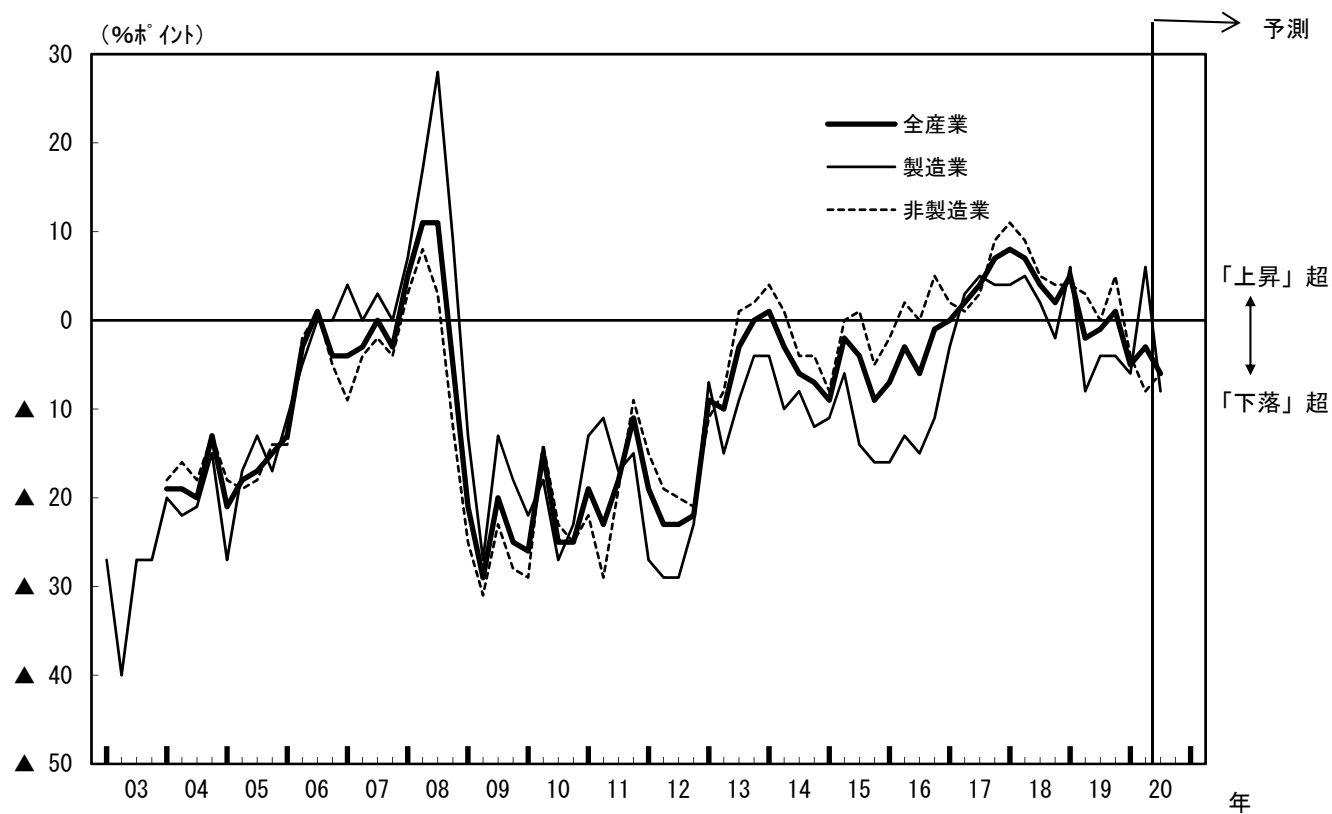


(2) 販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)

(%ポイント)

	2020/3月 調 査		2020/6月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全 産 業	▲ 5	▲ 6	▲ 3	2	▲ 6	▲ 3
製 造 業	▲ 6	▲ 7	6	12	▲ 8	▲ 14
非 製 造 業	▲ 4	▲ 4	▲ 8	▲ 4	▲ 6	2
全 国 (中小・製造業)	▲ 5	▲ 8	▲ 8	▲ 3	▲ 11	▲ 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)

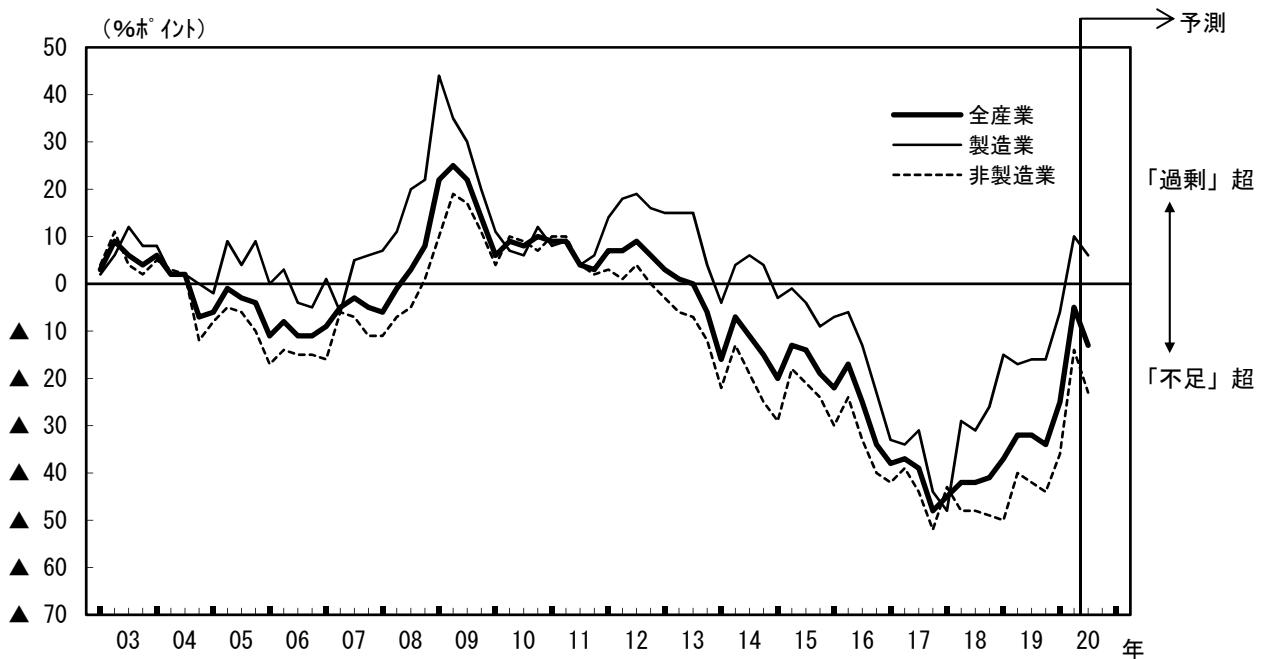
	2020/3月 調 査		2020/6月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 25	▲ 24	▲ 5	20	▲ 13	▲ 8
製 造 業	▲ 6	2	10	16	6	▲ 4
非 製 造 業	▲ 36	▲ 40	▲ 14	22	▲ 23	▲ 9
全 国 (全産業)	▲ 28	▲ 29	▲ 6	22	▲ 9	▲ 3

### (2) 新卒採用計画（6月、12月調査のみ）

(前年度比・%)

	2019年度 実 績	2020年度 計 画	2021年度 計 画
全 産 業	▲ 1.2	▲ 6.6	▲ 12.1
製 造 業	▲ 10.8	▲ 8.4	▲ 8.8
非 製 造 業	5.1	▲ 5.6	▲ 13.8
全 国 (全産業)	3.3	0.2	▲ 5.6

### ▽ 雇用人員判断



## 7. 企業金融関連

(%ポイント)

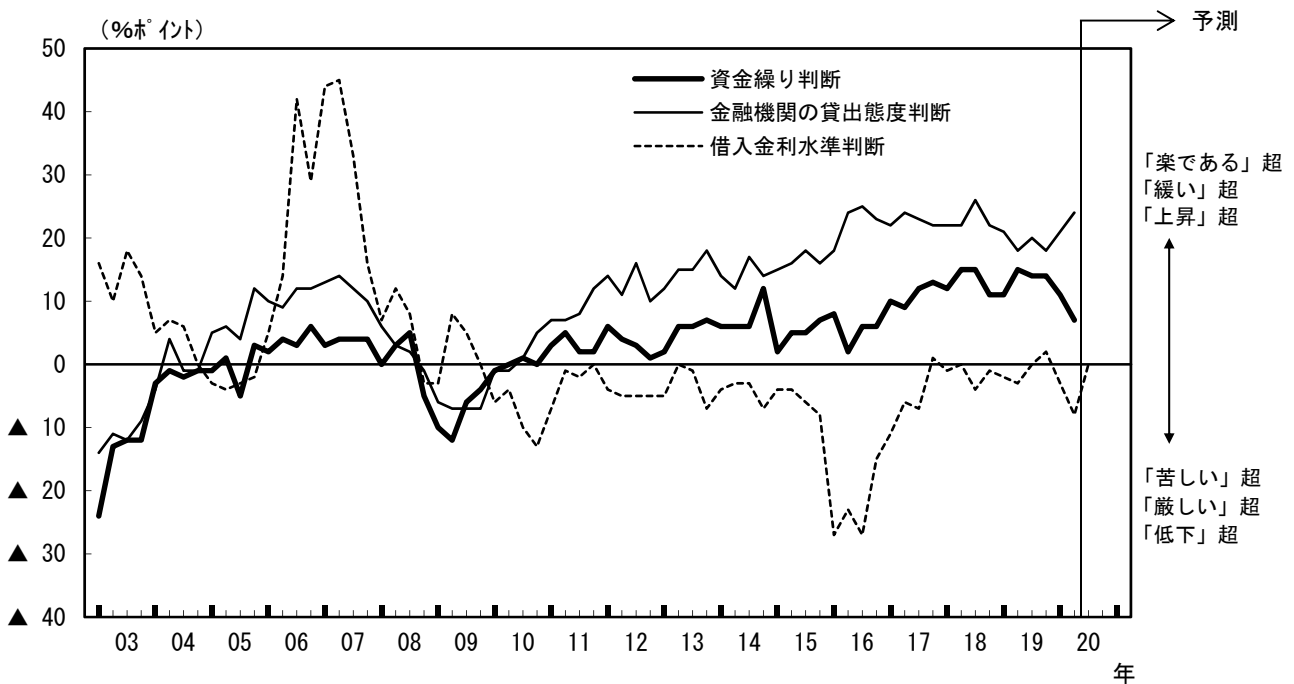
	2020/3月 調 査		2020/6月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 （「楽である」-「苦しい」）	11	—	7	▲ 4	—	—
全 国	13	—	3	▲ 10	—	—

金融機関の貸出態度判断 （「緩い」-「厳しい」）	21	—	24	3	—	—
全 国	20	—	19	▲ 1	—	—

借入金利水準判断 （「上昇」-「低下」）	▲ 3	▲ 5	▲ 8	▲ 5	0	8
全 国	▲ 1	2	▲ 3	▲ 2	1	4

- (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