

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 <https://www3.boj.or.jp/kumamoto/index.html>



県内企業短期経済観測調査結果

(2020年9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> 8月27日～9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(8月27日～9月30日)	前回(5月28日～6月30日)
円相場(1ドル)	104.58円 ～ 106.27円	106.60円 ～ 109.49円
日経平均株価	22,882.65円 ～ 23,559.30円	21,530.95円 ～ 23,178.10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)

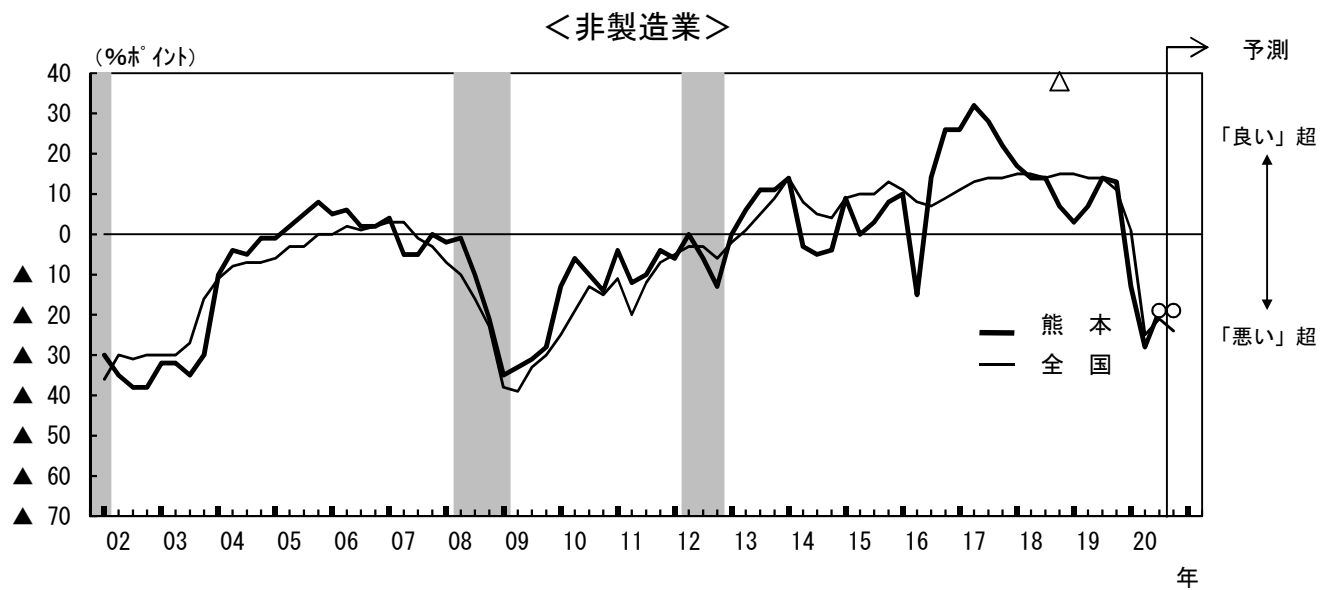
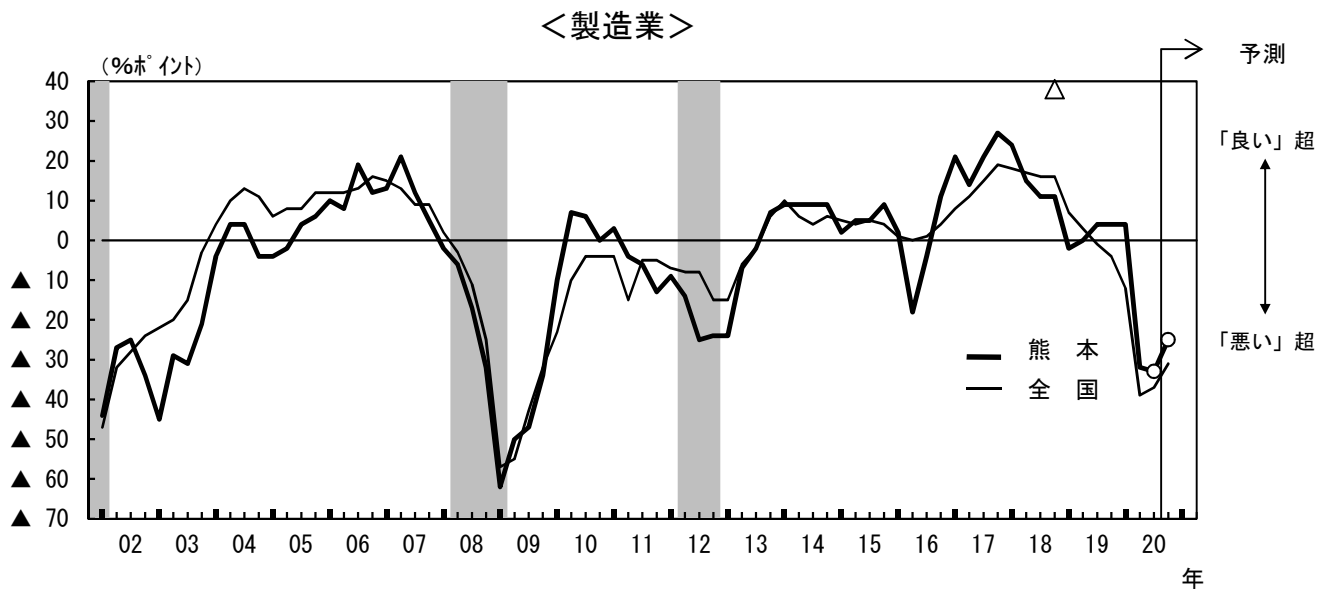
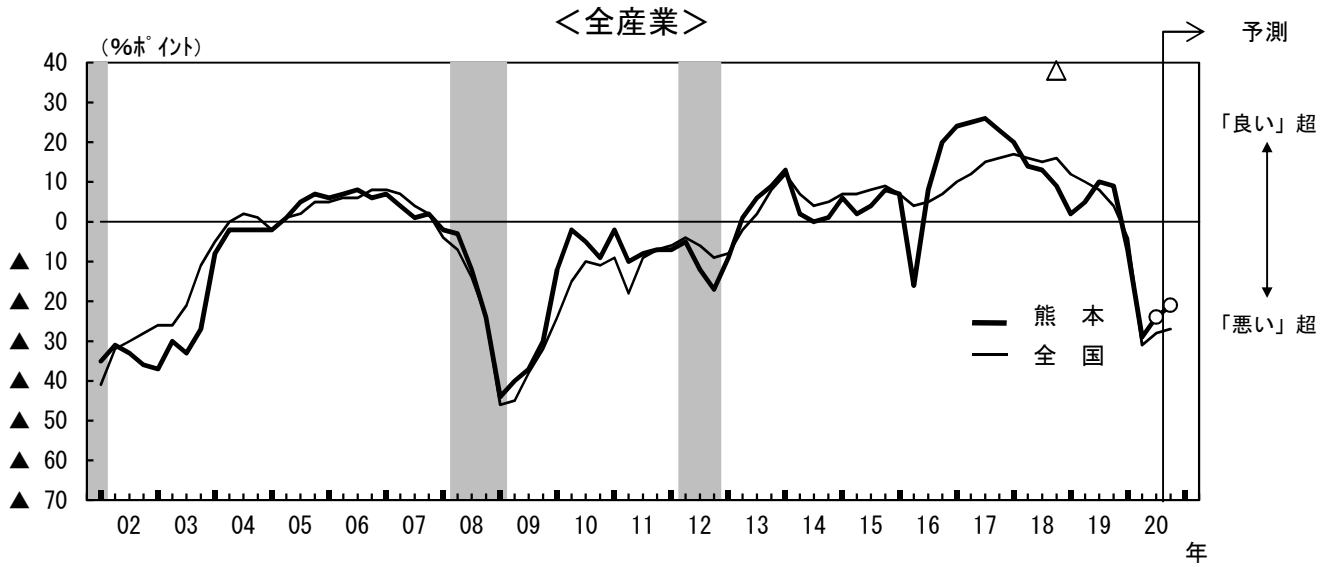
	2020/6月 調 査		2020/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先 行 き		
				変 化 幅	変 化 幅	
全 産 業	▲ 29	▲ 35	▲ 24	5	▲ 21	3
製 造 業	▲ 32	▲ 37	▲ 33	▲ 1	▲ 25	8
素 材 業 種	▲ 12	▲ 25	▲ 37	▲ 25	▲ 37	0
窯 業・土 石	75	50	25	▲ 50	50	25
鉄 鋼	▲ 67	▲ 67	▲ 67	0	▲ 67	0
加 工 業 種	▲ 41	▲ 43	▲ 30	11	▲ 18	12
食 料 品	▲ 75	▲ 50	▲ 50	25	▲ 50	0
金 属 製 品	▲ 33	▲ 50	▲ 33	0	▲ 33	0
は ん 用 機 械 等	0	0	17	17	33	16
電 気 機 械	▲ 40	▲ 40	▲ 60	▲ 20	▲ 50	10
輸 送 用 機 械	▲ 63	▲ 63	▲ 12	51	25	37
そ の 他 製 造 業	▲ 34	▲ 67	▲ 34	0	▲ 67	▲ 33
非 製 造 業	▲ 28	▲ 32	▲ 19	9	▲ 19	0
建 設	7	▲ 13	7	0	0	▲ 7
不 動 産	▲ 50	▲ 25	▲ 50	0	▲ 50	0
物 品 賃 貸	▲ 25	▲ 75	▲ 75	▲ 50	▲ 50	25
卸 売	▲ 38	▲ 69	▲ 23	15	▲ 46	▲ 23
小 売	▲ 6	▲ 11	5	11	16	11
運 輸・郵 便	▲ 25	▲ 50	▲ 25	0	▲ 38	▲ 13
情 報 通 信	0	0	50	50	0	▲ 50
対 事 業 所 サービス	0	▲ 17	16	16	▲ 17	▲ 33
対 個 人 サービス	▲ 78	▲ 33	▲ 44	34	▲ 22	22
宿 泊・飲 食 サービス	▲ 89	▲ 44	▲ 89	0	▲ 56	33

九州	全産業	▲ 27	▲ 30	▲ 22	5	▲ 23	▲ 1
	製造業	▲ 31	▲ 32	▲ 29	2	▲ 25	4
	非製造業	▲ 24	▲ 30	▲ 19	5	▲ 22	▲ 3

全国	全産業	▲ 31	▲ 34	▲ 28	3	▲ 27	1
	製造業	▲ 39	▲ 40	▲ 37	2	▲ 31	6
	非製造業	▲ 25	▲ 28	▲ 21	4	▲ 24	▲ 3

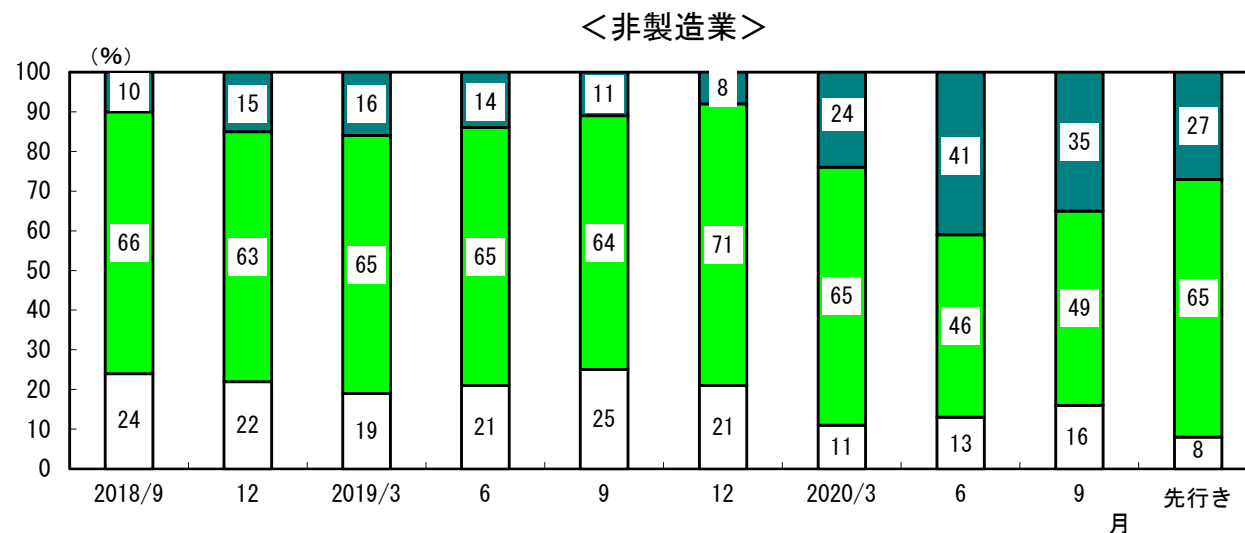
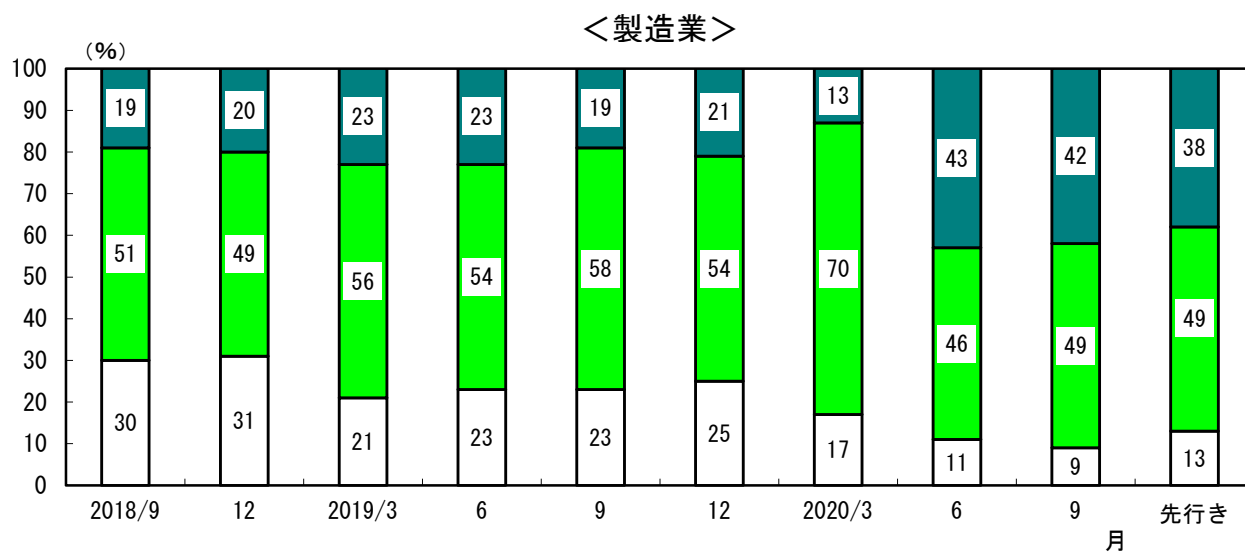
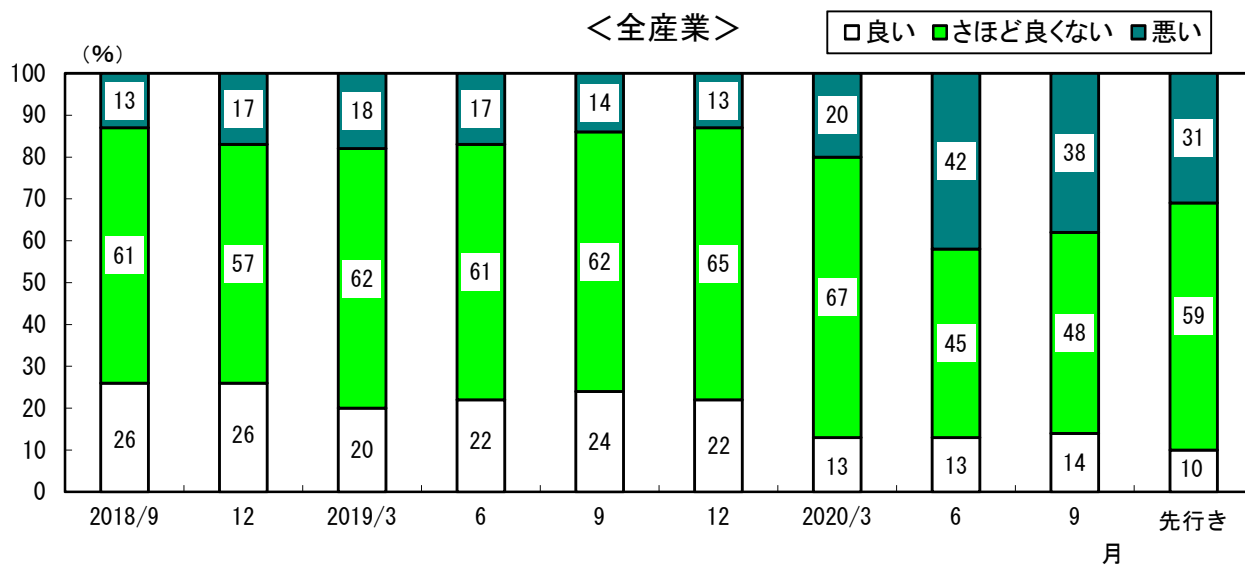
- (注) 1. 業況判断は、「良い」(回答社数構成比)－「悪い」(回答社数構成比)。
 2. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月先までを示す。「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比(以下同じ)。
 3. 「はん用機械等」は「はん用機械」、「生産用機械」、「業務用機械」を併せた項目。

▽ 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)。△は直近(2018年10月)の景気の山。

▽ 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	▲ 8.2	▲ 3.2
	製造業	1.4	0.6	▲ 7.6	▲ 7.7
	非製造業	▲ 1.5	0.0	▲ 8.7	0.2
	全国（全産業）	2.5	▲ 1.4	▲ 6.6	▲ 2.8
経常利益	全産業	▲ 5.3	7.0	▲ 33.6	▲ 22.6
	製造業	▲ 3.8	12.7	▲ 26.9	▲ 22.9
	非製造業	▲ 9.7	▲ 11.8	▲ 63.0	▲ 20.3
	全国（全産業）	0.4	▲ 9.6	▲ 28.5	▲ 10.8
売上高 経常利益率	全産業	6.02	6.46	4.65	▲ 1.16
	製造業	11.36	12.79	10.11	▲ 1.99
	非製造業	2.41	2.11	0.82	▲ 0.21
	全国（全産業）	5.71	5.23	4.01	▲ 0.35

【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	▲ 12.3	▲ 5.3	▲ 4.3	▲ 1.2
	製造業	▲ 1.7	2.8	▲ 9.2	▲ 11.1	▲ 6.1	▲ 4.5
	非製造業	2.8	▲ 2.7	▲ 14.3	▲ 0.9	▲ 3.0	1.2
	全国（全産業）	0.8	▲ 3.4	▲ 10.0	▲ 3.9	▲ 3.3	▲ 1.9
経常利益	全産業	▲ 1.6	15.6	▲ 41.5	▲ 22.5	▲ 26.7	▲ 22.6
	製造業	▲ 0.3	25.6	▲ 30.5	▲ 32.2	▲ 24.0	▲ 14.3
	非製造業	▲ 5.8	▲ 18.0	▲ 78.0	利益	▲ 42.4	▲ 55.5
	全国（全産業）	▲ 5.1	▲ 14.6	▲ 38.9	▲ 13.2	▲ 15.7	▲ 8.6
売上高 経常利益率	全産業	6.07	6.84	4.07	▲ 0.90	5.16	▲ 1.43
	製造業	11.85	13.64	9.08	▲ 2.83	11.01	▲ 1.27
	非製造業	2.30	1.93	0.60	0.98	1.02	▲ 1.30
	全国（全産業）	5.84	4.64	3.96	▲ 0.43	4.05	▲ 0.29

(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 計画		
			修正率	計画	修正率
全産業	▲13.6	12.5	—	▲11.0	▲6.0
製造業	▲18.6	12.7	—	▲2.5	▲9.0
非製造業	▲1.6	11.9	—	▲28.4	3.5
全国(全産業)	6.6	▲0.6	—	▲2.7	▲1.9

(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 計画		
			修正率	計画	修正率
製造業	▲1.4	5.6	—	7.0	▲4.6
全国(中小・製造業)	17.0	▲2.6	—	▲9.6	▲1.8

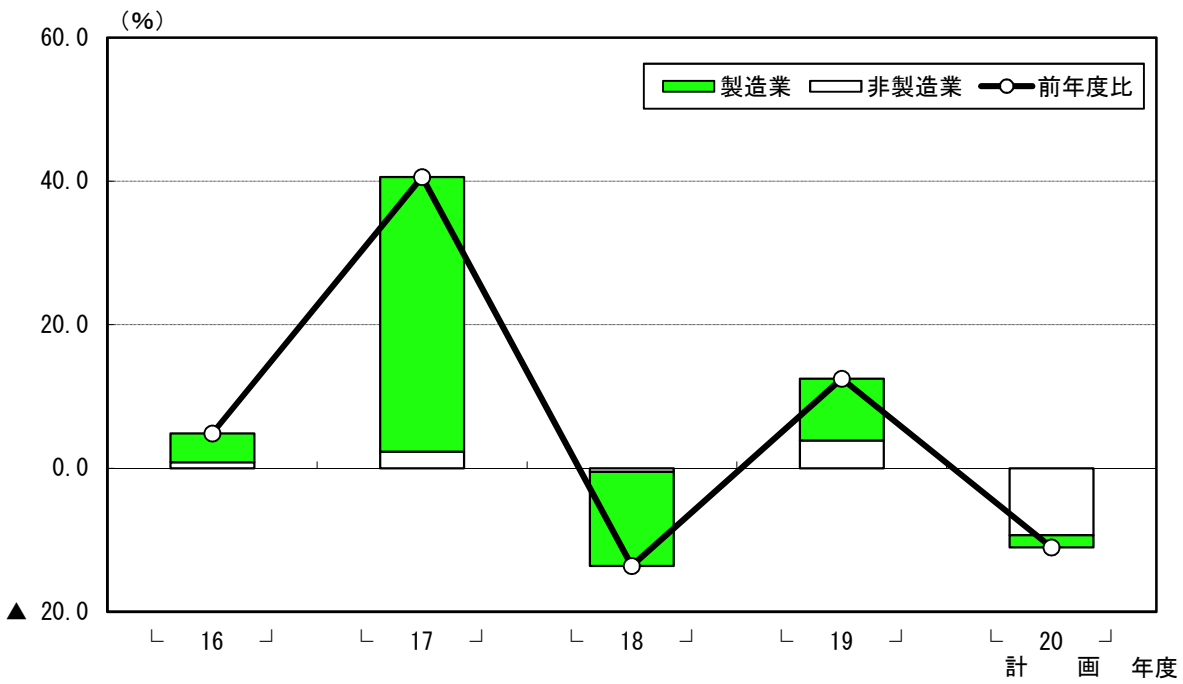
(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(3) 生産・営業用設備判断(「過剰」－「不足」)

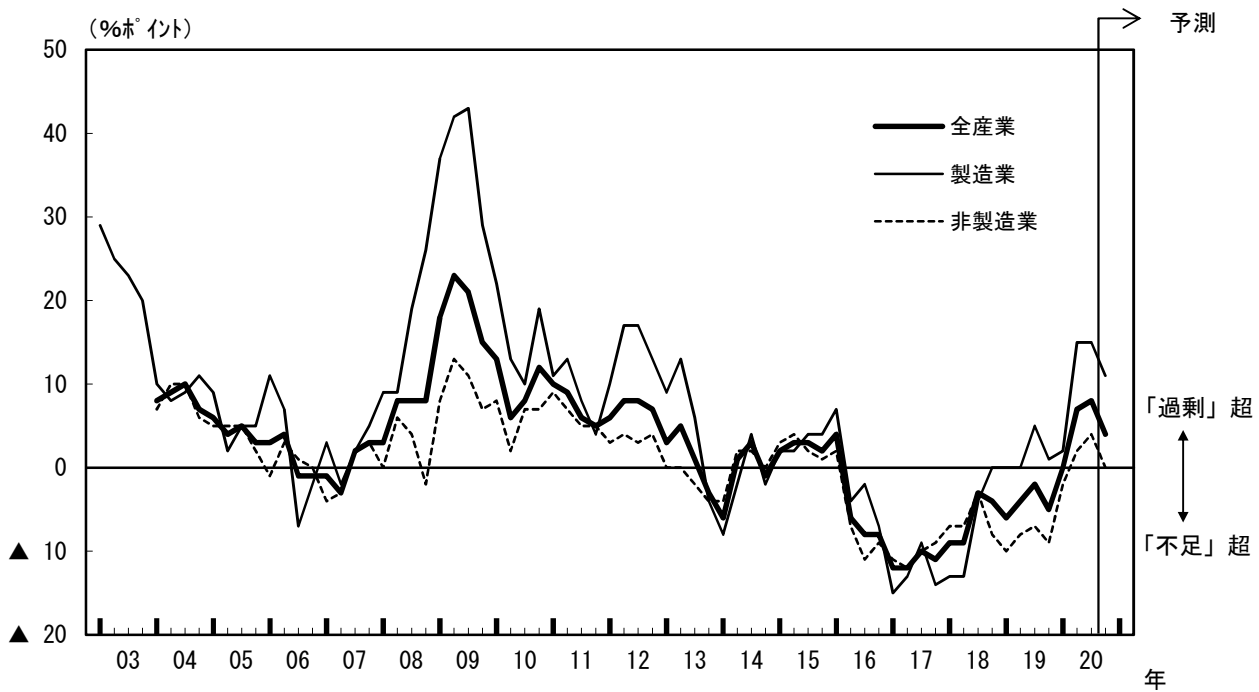
(%ポイント)

	2020/6月 調査		2020/9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	4	8	1	4	▲4
製造業	15	15	15	0	11	▲4
非製造業	2	▲2	4	2	0	▲4
全国(全産業)	8	6	8	0	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



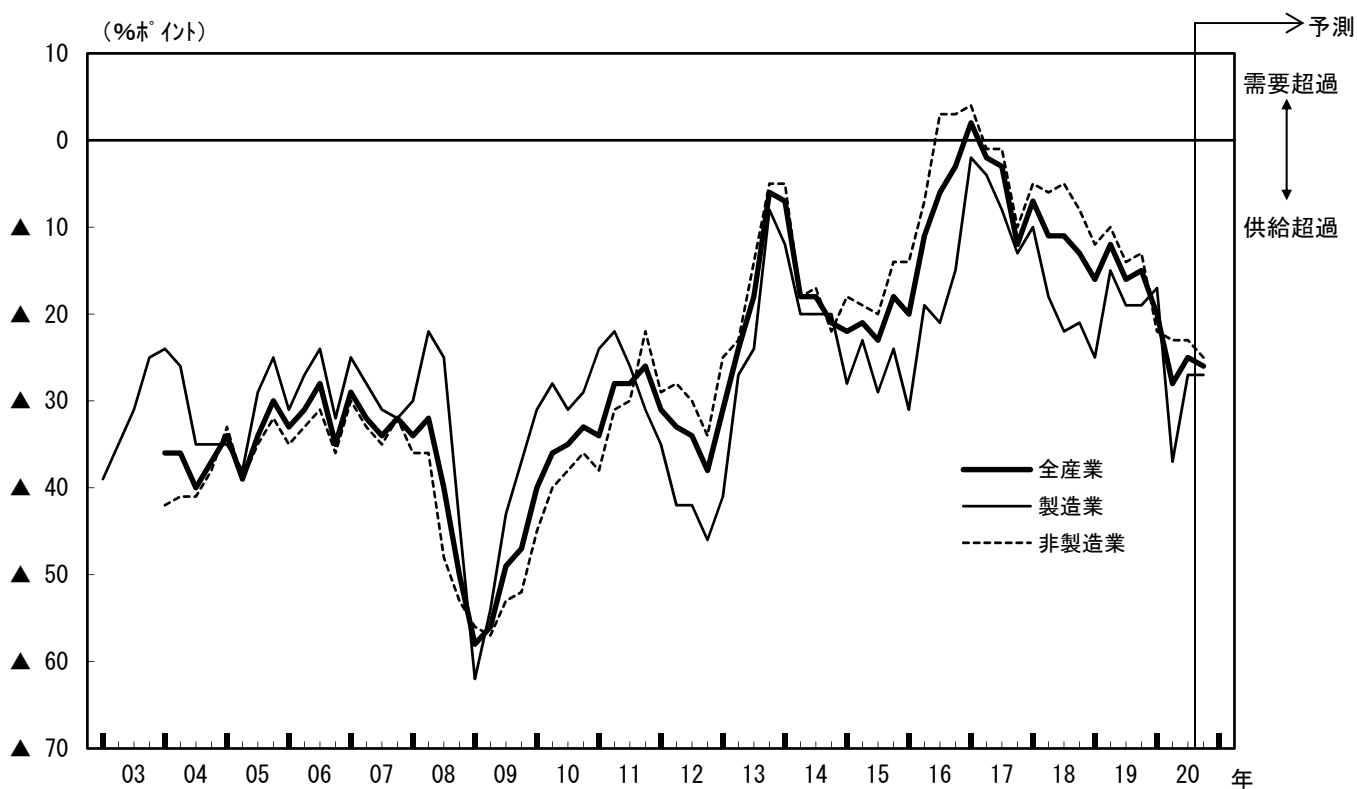
4. 需給・在庫判断

(1) 製商品・サービス需給判断 (「需要超過」 - 「供給超過」)

(%ポイント)

	2020/6月 調 査		2020/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先 行 き		
				変 化 幅	変 化 幅	
全 産 業	▲ 28	▲ 29	▲ 25	3	▲ 26	▲ 1
製 造 業	▲ 37	▲ 36	▲ 27	10	▲ 27	0
非 製 造 業	▲ 23	▲ 25	▲ 23	0	▲ 25	▲ 2
全 国 (中小・製造業)	▲ 45	▲ 46	▲ 43	2	▲ 41	2

▽ 製商品・サービス需給判断



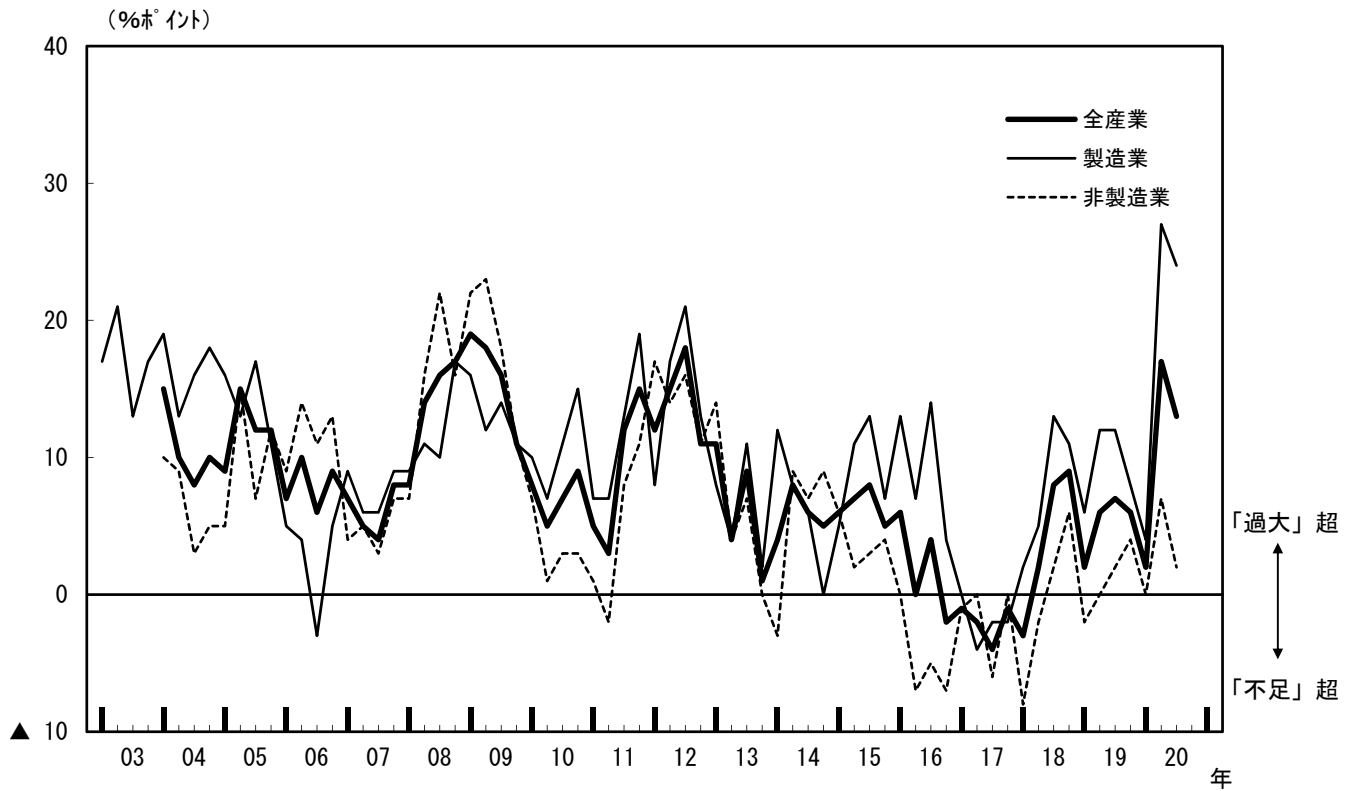
(2) 製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)

(%ポイント)

	2020/6月調査		2020/9月調査			
	最近	前回予測	最近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全産業	17	—	13	▲ 4	—	—
製造業	27	—	24	▲ 3	—	—
非製造業	7	—	2	▲ 5	—	—
全国(中小・製造業)	28	—	25	▲ 3	—	—

(注) 「先行き」は調査対象外。

▽ 製商品在庫水準判断



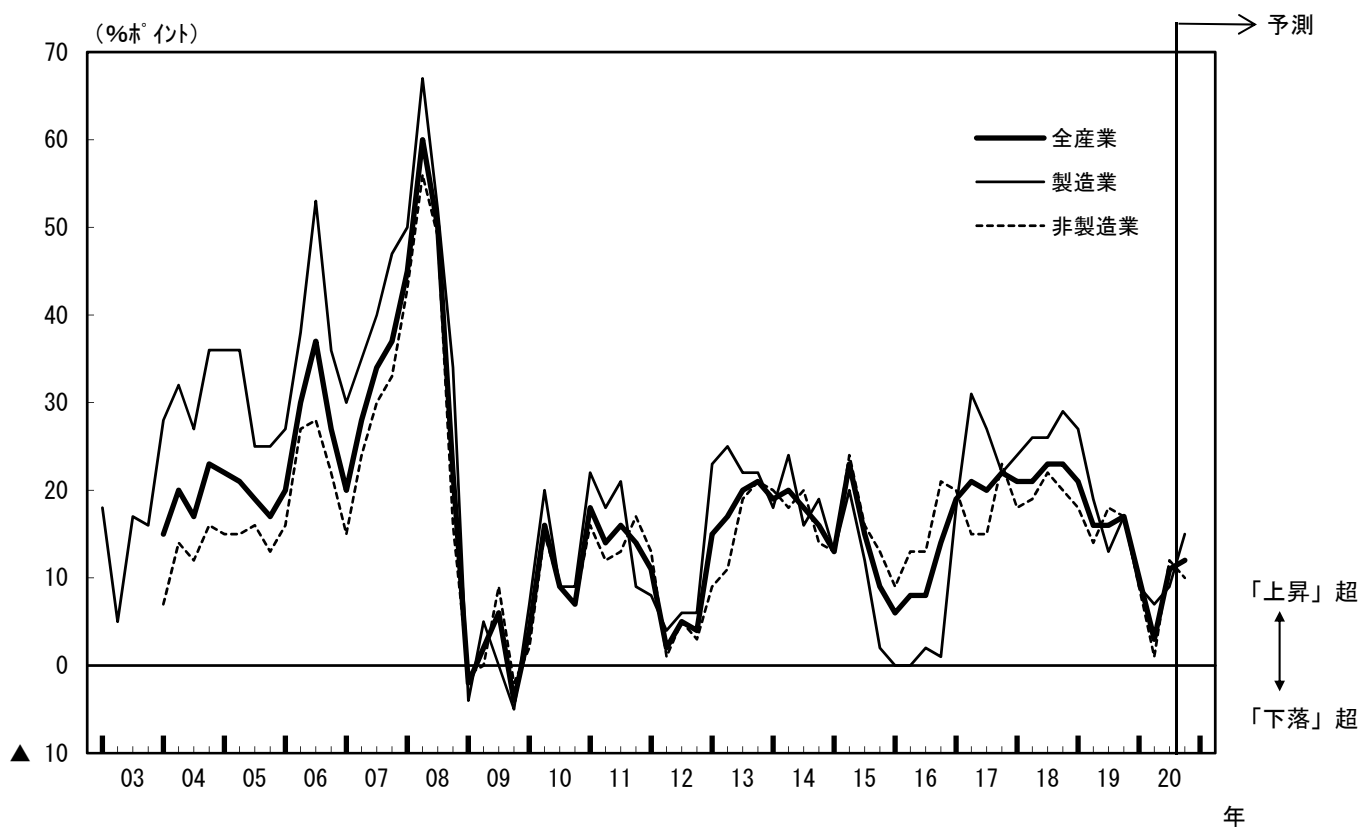
5. 価格判断

(1) 仕入価格判断（「上昇」 - 「下落」）

(%ポイント)

	2020/6月 調 査		2020/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	3	10	11	8	12	1
製 造 業	7	15	9	2	15	6
非 製 造 業	1	7	12	11	10	▲ 2
全 国 (中小・製造業)	12	17	14	2	20	6

▽ 仕入価格判断

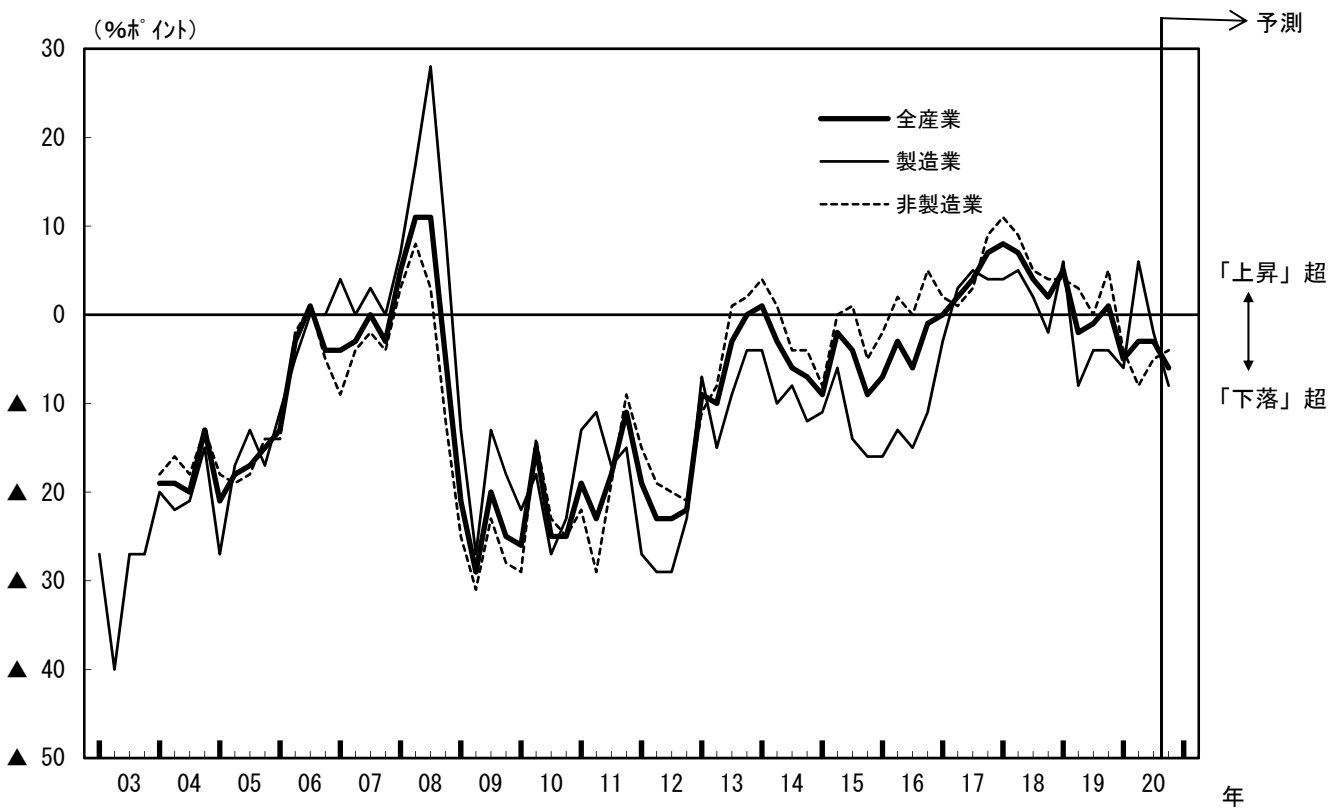


(2) 販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)

(%ポイント)

	2020/6月 調 査		2020/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 3	▲ 6	▲ 3	0	▲ 6	▲ 3
製 造 業	6	▲ 8	▲ 2	▲ 8	▲ 8	▲ 6
非 製 造 業	▲ 8	▲ 6	▲ 5	3	▲ 4	1
全 国 (中小・製造業)	▲ 8	▲ 11	▲ 8	0	▲ 9	▲ 1

▽ 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)

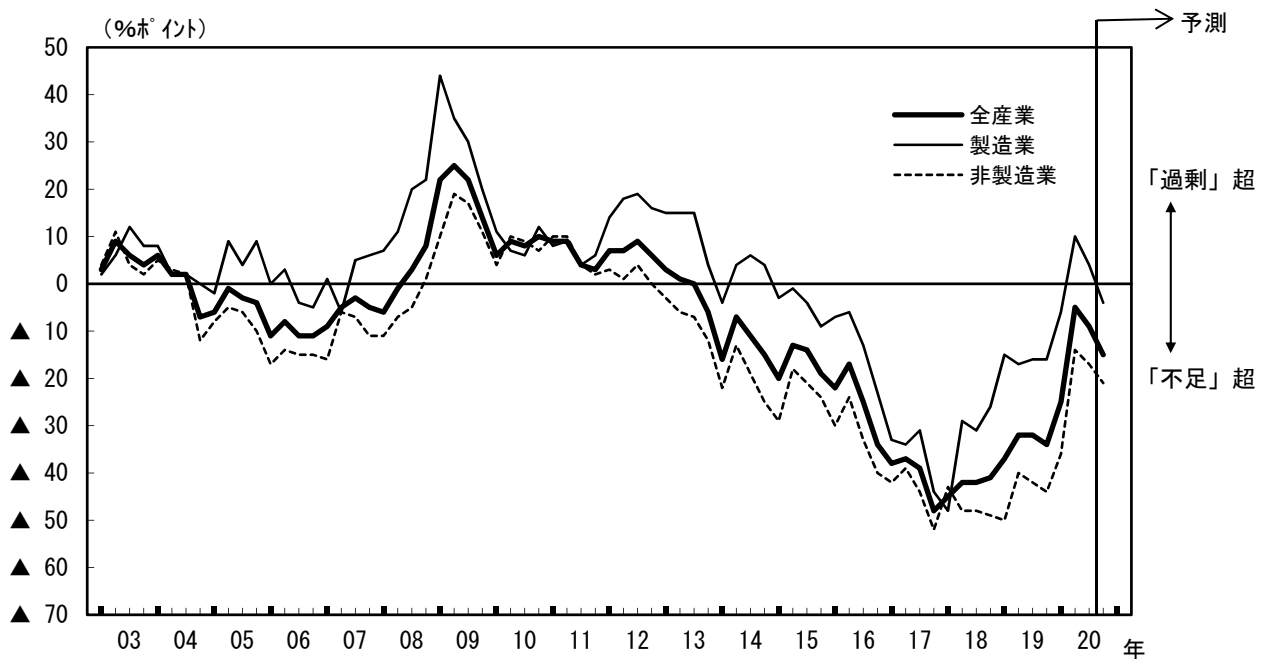
	2020/6月調査		2020/9月調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	▲ 5	▲ 13	▲ 9	▲ 4	▲ 15	▲ 6
製造業	10	6	4	▲ 6	▲ 4	▲ 8
非製造業	▲ 14	▲ 23	▲ 17	▲ 3	▲ 21	▲ 4
全国(全産業)	▲ 6	▲ 9	▲ 6	0	▲ 10	▲ 4

(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	—	—	—
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)

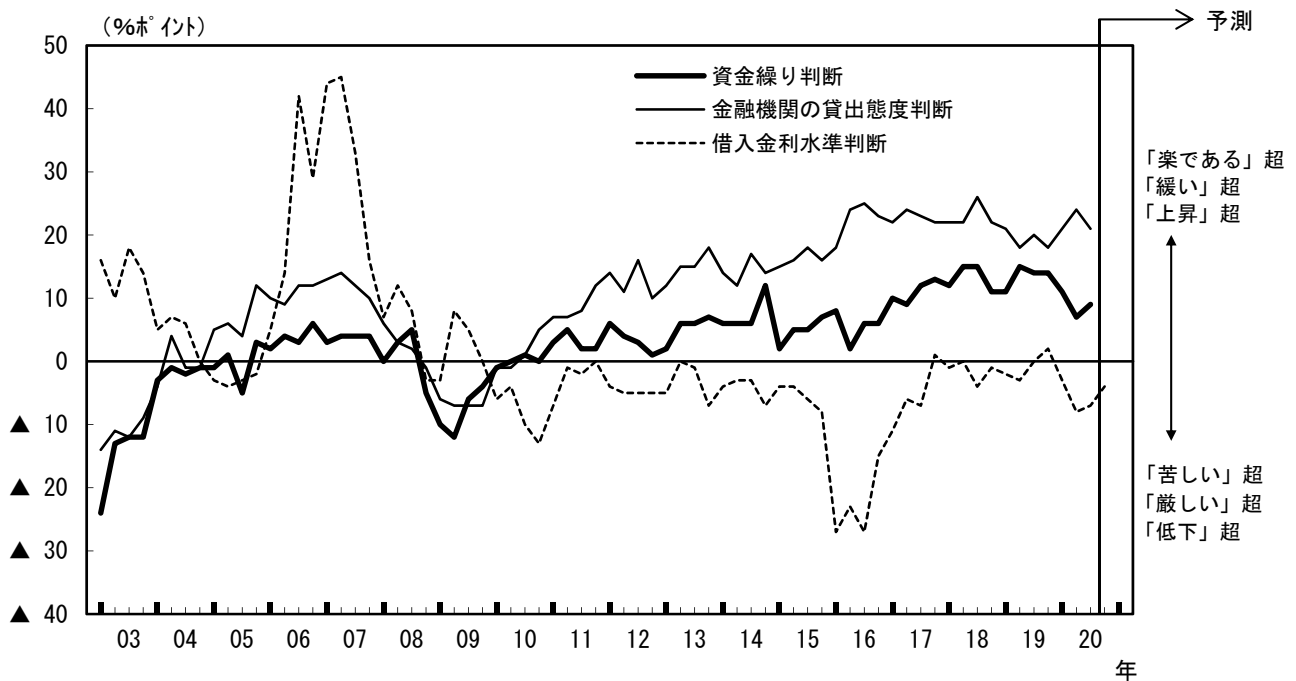
	2020/6月 調 査		2020/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 （「楽である」-「苦しい」）	7	—	9	2	—	—
全 国	3	—	5	2	—	—

金融機関の貸出態度判断 （「緩い」-「厳しい」）	24	—	21	▲ 3	—	—
全 国	19	—	19	0	—	—

借入金利水準判断 （「上昇」-「低下」）	▲ 8	0	▲ 7	1	▲ 4	3
全 国	▲ 3	1	▲ 3	0	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