

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12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> 11月11日～12月11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(11月11日～12月11日)	前回(8月27日～9月30日)
円相場(1ドル)	103.83円 ～ 105.40円	104.58円 ～ 106.27円
日経平均株価	25,349.60円 ～ 26,817.94円	22,882.65円 ～ 23,559.30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)

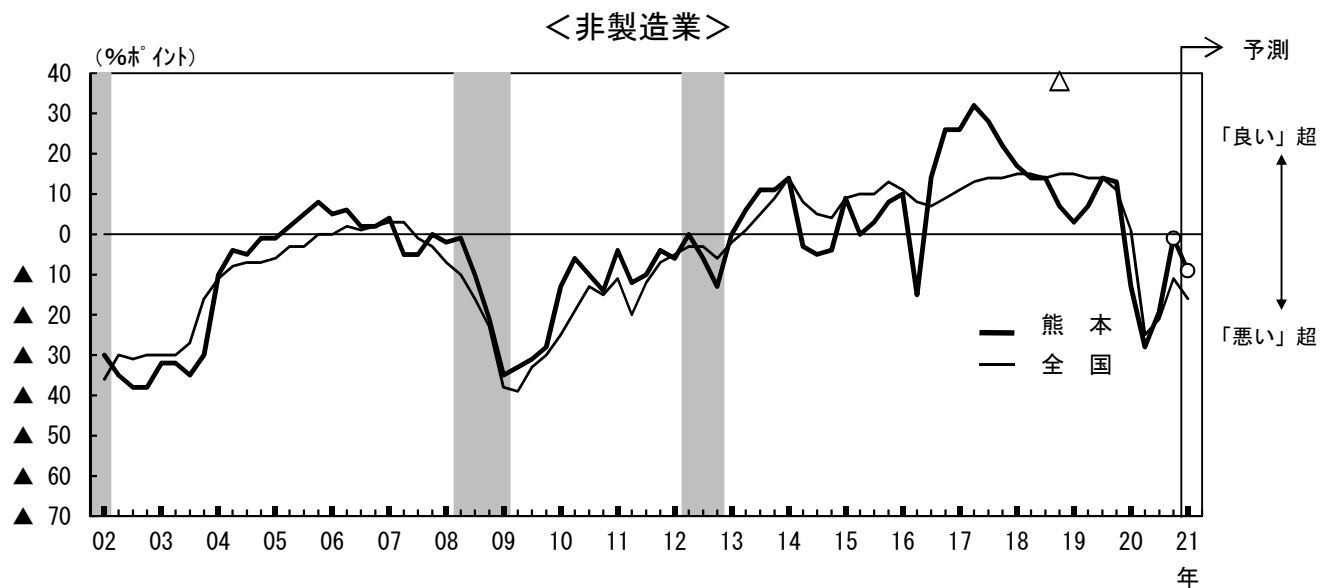
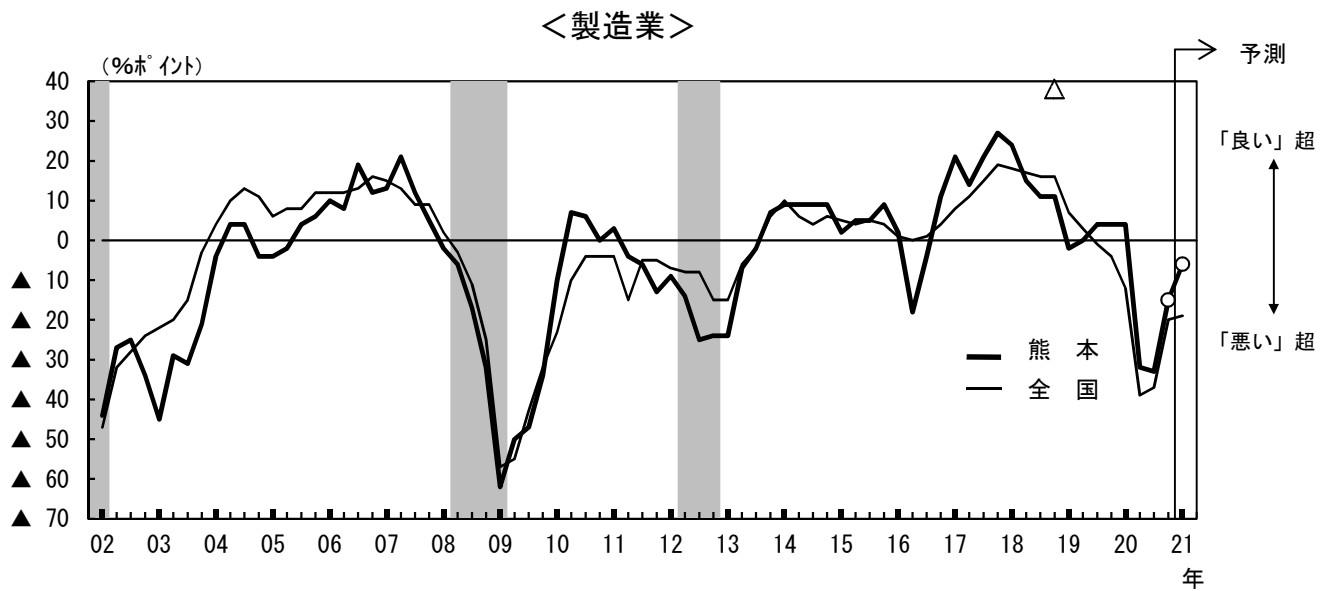
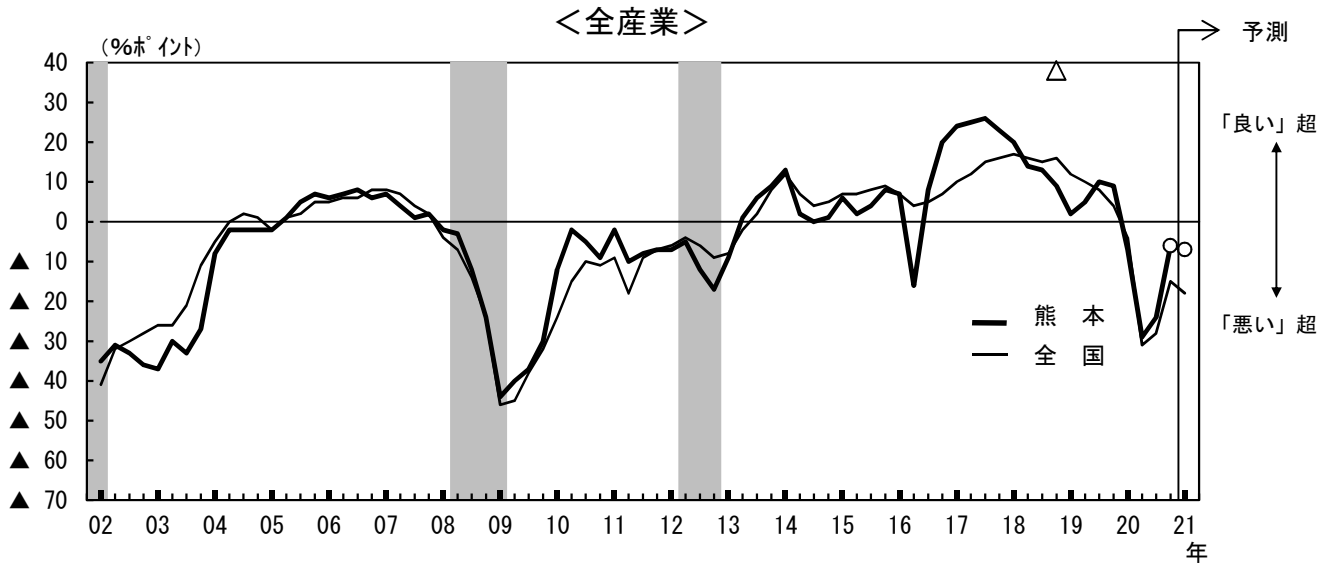
	2020/9月 調 査		2020/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先 行 き		
				変 化 幅	変 化 幅	
全 産 業	▲ 24	▲ 21	▲ 6	18	▲ 7	▲ 1
製 造 業	▲ 33	▲ 25	▲ 15	18	▲ 6	9
素 材 業 種	▲ 37	▲ 37	▲ 25	12	▲ 18	7
窯 業 ・ 土 石	25	50	50	25	25	▲ 25
鉄 鋼	▲ 67	▲ 67	▲ 67	0	▲ 33	34
加 工 業 種	▲ 30	▲ 18	▲ 11	19	0	11
食 料 品	▲ 50	▲ 50	▲ 25	25	▲ 25	0
金 属 製 品	▲ 33	▲ 33	▲ 17	16	▲ 17	0
は ん 用 機 械 等	17	33	17	0	50	33
電 気 機 械	▲ 60	▲ 50	▲ 10	50	▲ 10	0
輸 送 用 機 械	▲ 12	25	▲ 12	0	25	37
そ の 他 製 造 業	▲ 34	▲ 67	▲ 34	0	▲ 67	▲ 33
非 製 造 業	▲ 19	▲ 19	▲ 1	18	▲ 9	▲ 8
建 設	7	0	19	12	19	0
不 動 産	▲ 50	▲ 50	▲ 50	0	▲ 25	25
物 品 賃 貸	▲ 75	▲ 50	25	100	0	▲ 25
卸 売	▲ 23	▲ 46	▲ 31	▲ 8	▲ 39	▲ 8
小 売	5	16	22	17	11	▲ 11
運 輸 ・ 郵 便	▲ 25	▲ 38	▲ 13	12	▲ 25	▲ 12
情 報 通 信	50	0	50	0	25	▲ 25
対 事 業 所 サービス	16	▲ 17	33	17	0	▲ 33
対 個 人 サービス	▲ 44	▲ 22	0	44	0	0
宿 泊 ・ 飲 食 サービス	▲ 89	▲ 56	▲ 67	22	▲ 67	0

九州	全産業	▲ 22	▲ 23	▲ 9	13	▲ 13	▲ 4
	製造業	▲ 29	▲ 25	▲ 13	16	▲ 14	▲ 1
	非製造業	▲ 19	▲ 22	▲ 6	13	▲ 12	▲ 6

全国	全産業	▲ 28	▲ 27	▲ 15	13	▲ 18	▲ 3
	製造業	▲ 37	▲ 31	▲ 20	17	▲ 19	1
	非製造業	▲ 21	▲ 24	▲ 11	10	▲ 16	▲ 5

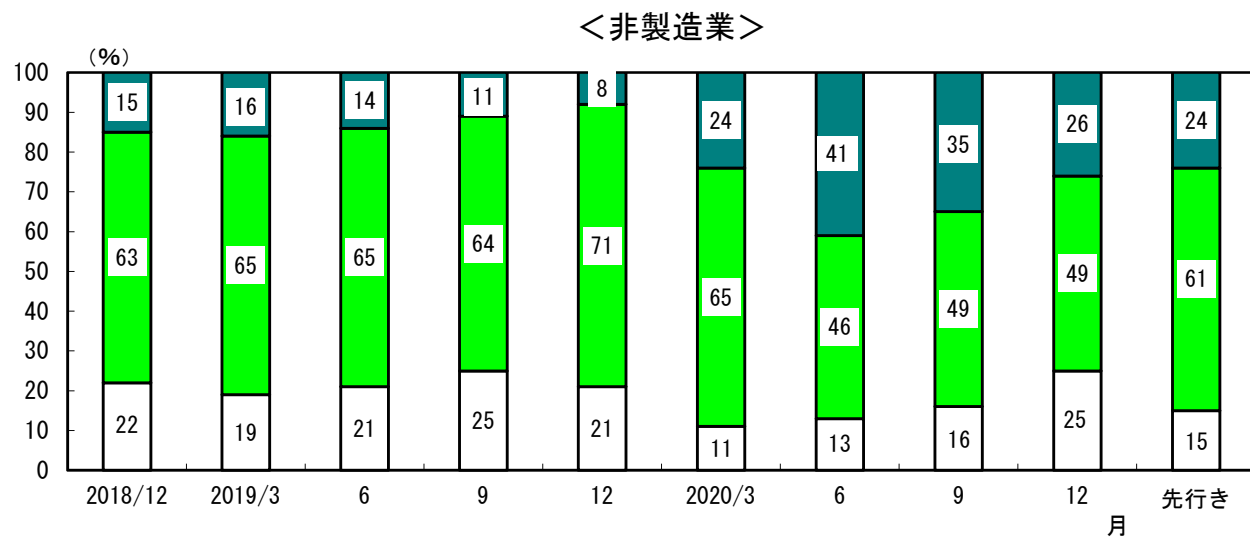
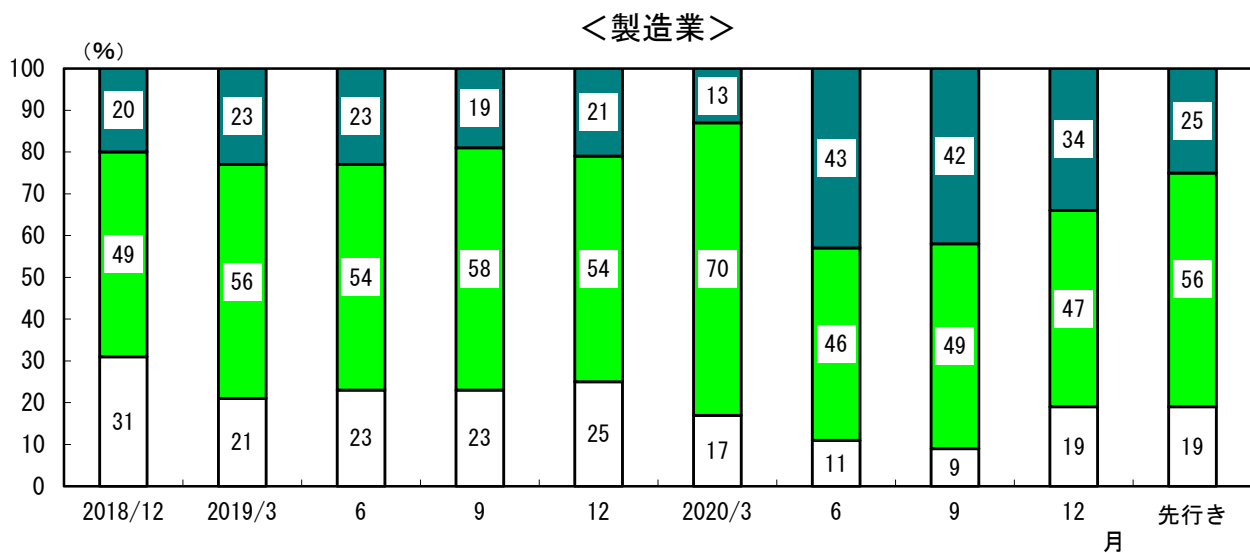
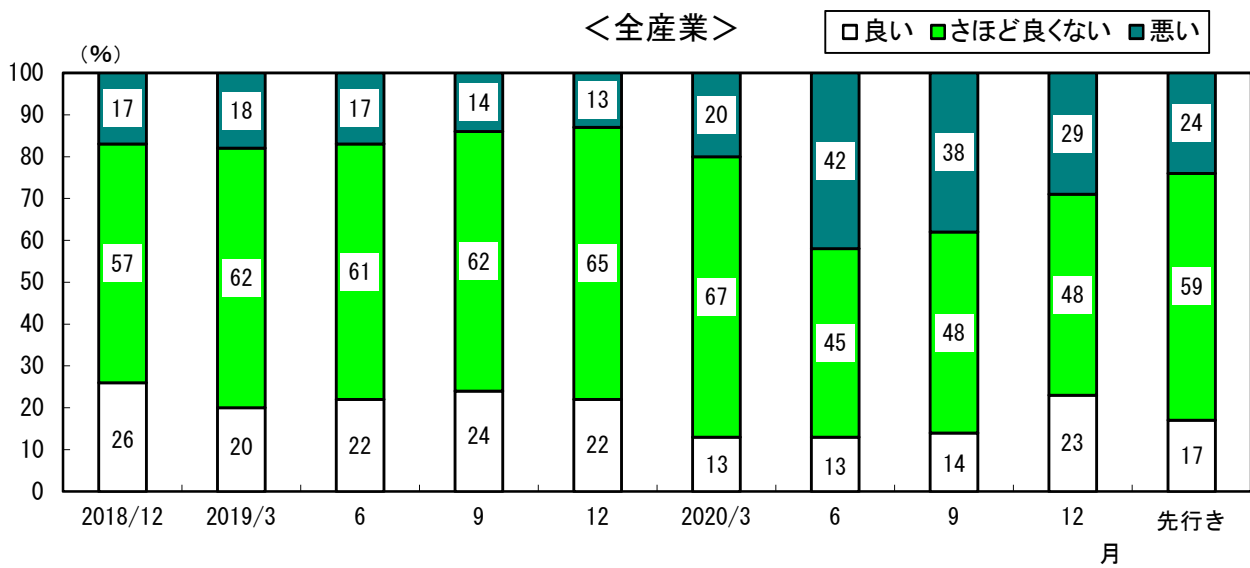
- (注) 1. 業況判断は、「良い」(回答社数構成比)－「悪い」(回答社数構成比)。  
 2. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月先までを示す。「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比(以下同じ)。  
 3. 「はん用機械等」は「はん用機械」、「生産用機械」、「業務用機械」を併せた項目。

▽ 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	—	▲ 8.0	0.2
	製造業	1.4	0.6	—	▲ 6.2	1.5
	非製造業	▲ 1.5	0.0	—	▲ 9.4	▲ 0.7
	全国（全産業）	2.5	▲ 1.4	—	▲ 8.6	▲ 2.1
経常利益	全産業	▲ 5.3	7.0	—	▲ 28.1	8.2
	製造業	▲ 3.8	12.7	—	▲ 21.2	7.7
	非製造業	▲ 9.7	▲ 11.8	—	▲ 58.3	12.1
	全国（全産業）	0.4	▲ 9.6	—	▲ 35.3	▲ 9.5
売上高 経常利益率	全産業	6.02	6.46	—	5.02	0.37
	製造業	11.36	12.79	—	10.73	0.62
	非製造業	2.41	2.11	—	0.93	0.11
	全国（全産業）	5.71	5.23	—	3.70	▲ 0.31

### 【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	—	▲ 12.5	▲ 0.2	▲ 3.7	0.6
	製造業	▲ 1.7	2.8	—	▲ 9.5	▲ 0.4	▲ 3.1	3.1
	非製造業	2.8	▲ 2.7	—	▲ 14.5	▲ 0.2	▲ 4.2	▲ 1.3
	全国（全産業）	0.8	▲ 3.4	—	▲ 13.2	▲ 3.5	▲ 4.1	▲ 0.8
経常利益	全産業	▲ 1.6	15.6	—	▲ 36.8	7.9	▲ 20.5	8.3
	製造業	▲ 0.3	25.6	—	▲ 26.5	5.7	▲ 17.1	9.2
	非製造業	▲ 5.8	▲ 18.0	—	▲ 71.1	31.3	▲ 40.5	2.0
	全国（全産業）	▲ 5.1	▲ 14.6	—	▲ 43.4	▲ 7.4	▲ 25.3	▲ 11.4
売上高 経常利益率	全産業	6.07	6.84	—	4.40	0.33	5.56	0.40
	製造業	11.85	13.64	—	9.64	0.56	11.66	0.65
	非製造業	2.30	1.93	—	0.79	0.19	1.05	0.03
	全国（全産業）	5.84	4.64	—	3.81	▲ 0.15	3.61	▲ 0.44

(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
全産業	▲13.6	12.5	—	▲13.6 ▲2.9
製造業	▲18.6	12.7	—	▲8.2 ▲5.8
非製造業	▲1.6	11.9	—	▲24.8 5.0
全国(全産業)	6.6	▲0.6	—	▲3.9 ▲1.3

(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
製造業	▲1.4	5.6	—	2.5 ▲4.2
全国(中小・製造業)	17.0	▲2.6	—	▲9.7 ▲0.2

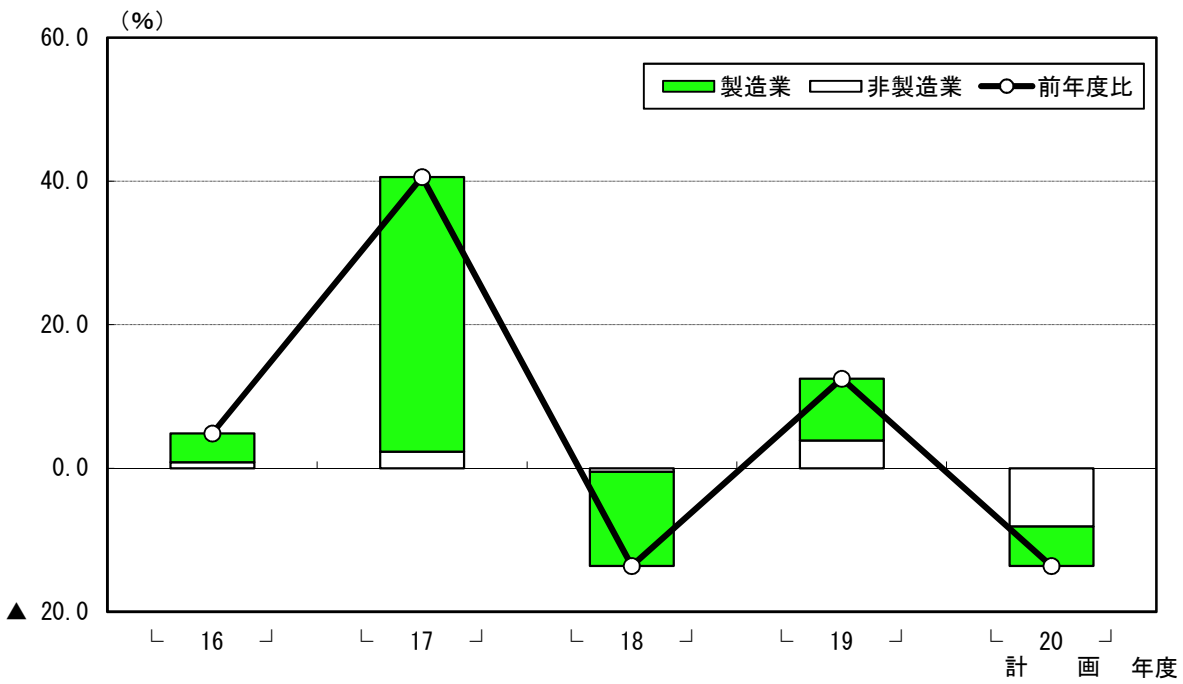
(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(3) 生産・営業用設備判断(「過剰」－「不足」)

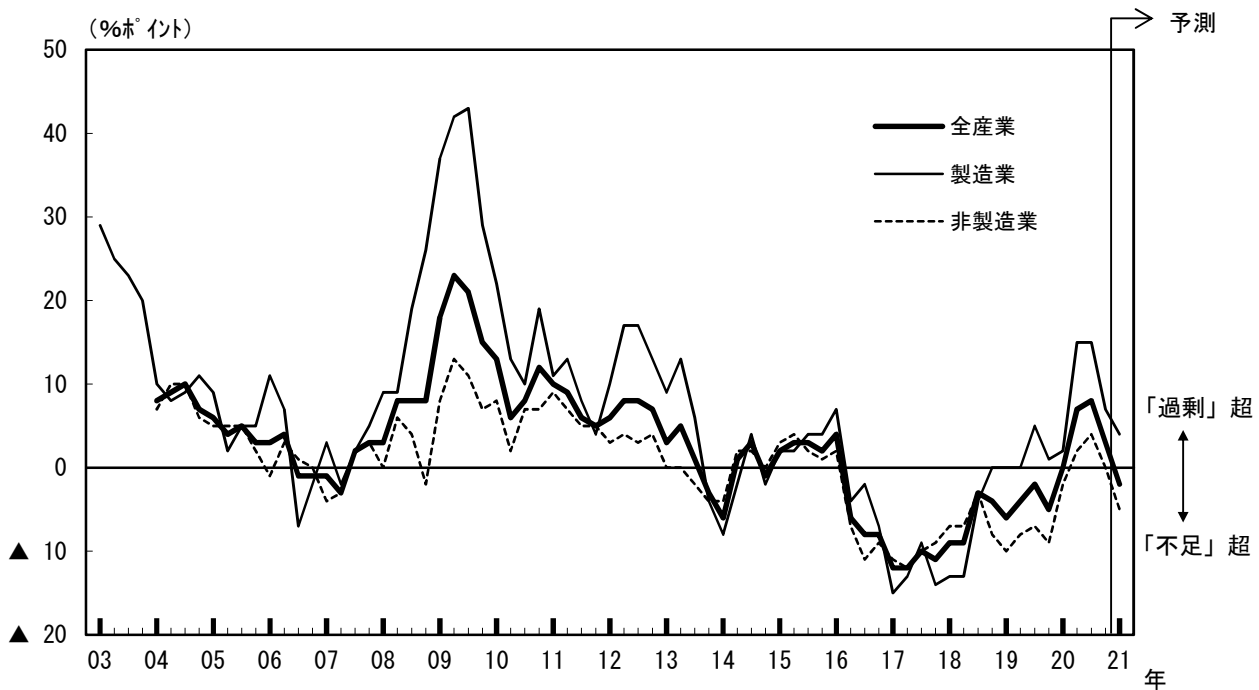
(%ポイント)

	2020/9月	2020/12月				
	調査	前回予測	最近	先行き		
	最近			変化幅	変化幅	
全産業	8	4	3	▲5	▲2	▲5
製造業	15	11	7	▲8	4	▲3
非製造業	4	0	0	▲4	▲5	▲5
全国(全産業)	8	6	6	▲2	4	▲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



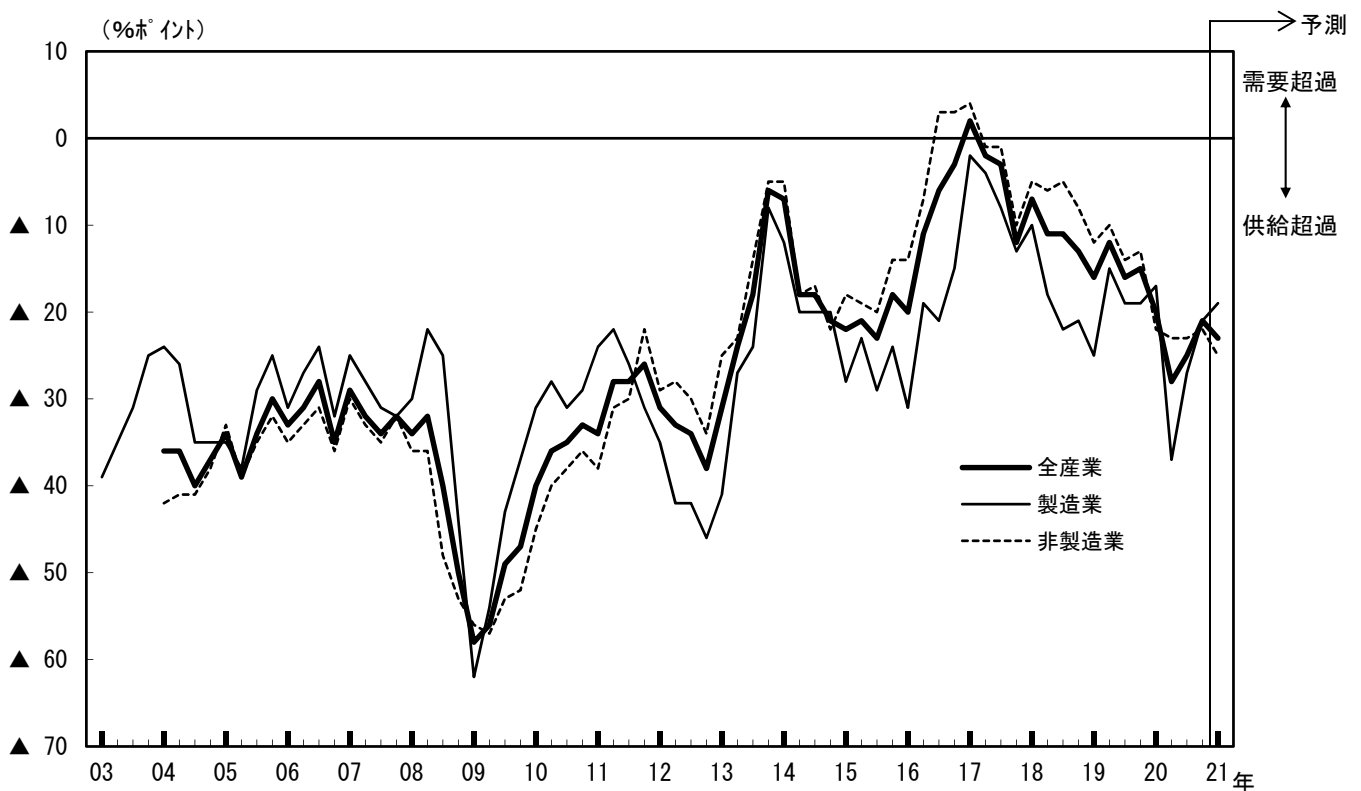
## 4. 需給・在庫判断

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

(%ポイント)

	2020/9月 調 査		2020/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 25	▲ 26	▲ 21	4	▲ 23	▲ 2
製 造 業	▲ 27	▲ 27	▲ 21	6	▲ 19	2
非 製 造 業	▲ 23	▲ 25	▲ 22	1	▲ 25	▲ 3
全 国 (中小・製造業)	▲ 43	▲ 41	▲ 35	8	▲ 34	1

### ▽ 製商品・サービス需給判断





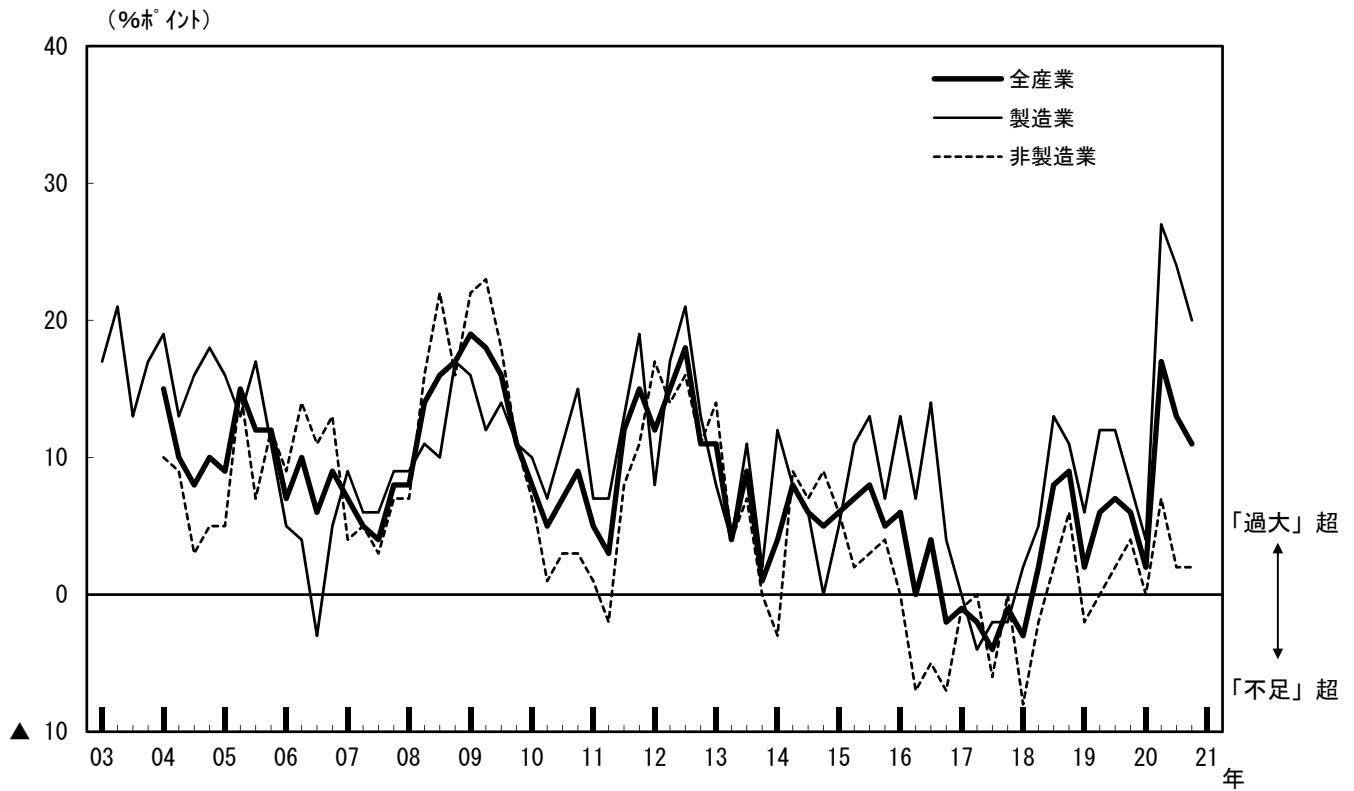
(2) 製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)

(%ポイント)

	2020/9月調査		2020/12月調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	13	—	11	▲ 2	—	—
製造業	24	—	20	▲ 4	—	—
非製造業	2	—	2	0	—	—
全国(中小・製造業)	25	—	20	▲ 5	—	—

(注) 「先行き」は調査対象外。

▽ 製商品在庫水準判断



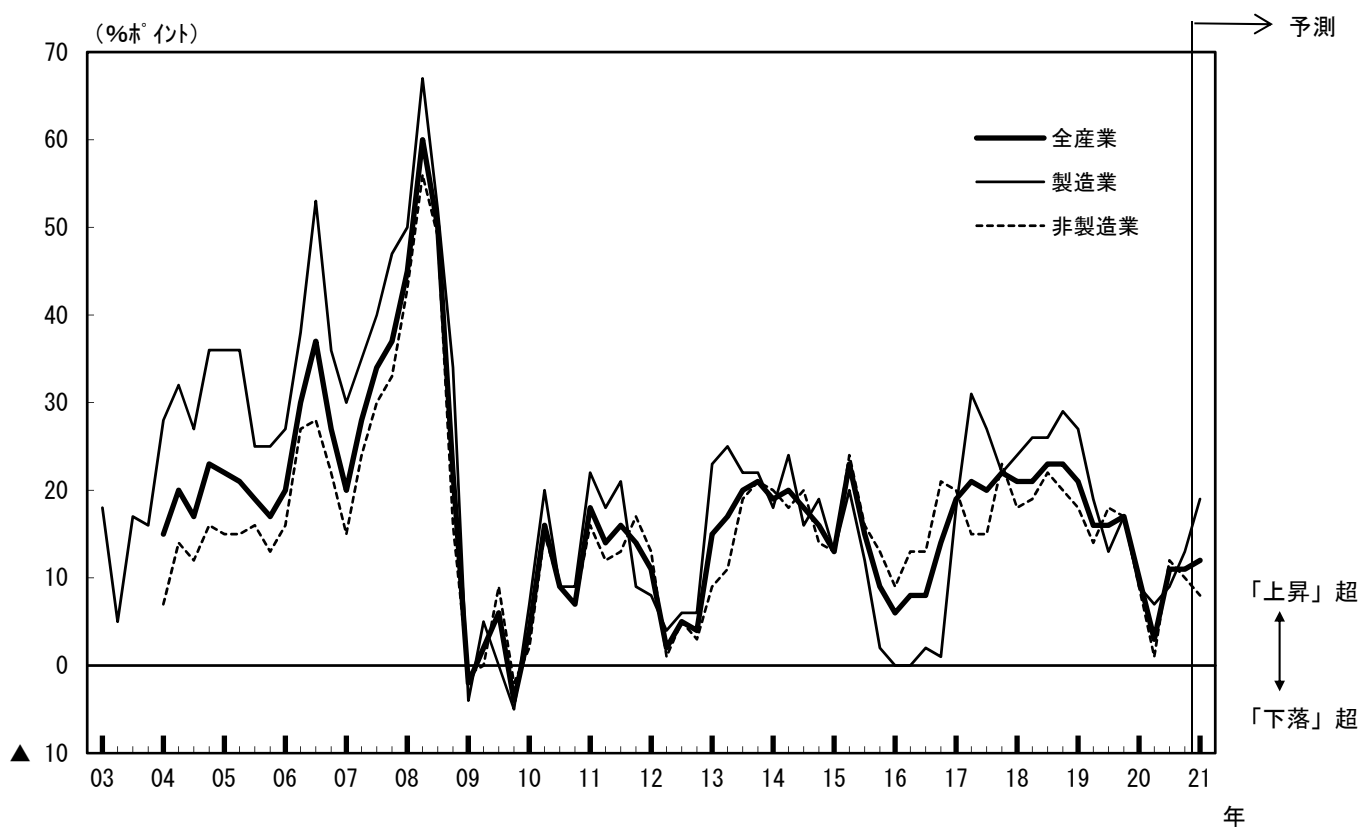
## 5. 価格判断

### (1) 仕入価格判断（「上昇」 - 「下落」）

(%ポイント)

	2020/9月 調査		2020/12月 調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	11	12	11	0	12	1
製造業	9	15	13	4	19	6
非製造業	12	10	10	▲ 2	8	▲ 2
全国（中小・製造業）	14	20	16	2	22	6

### ▽ 仕入価格判断

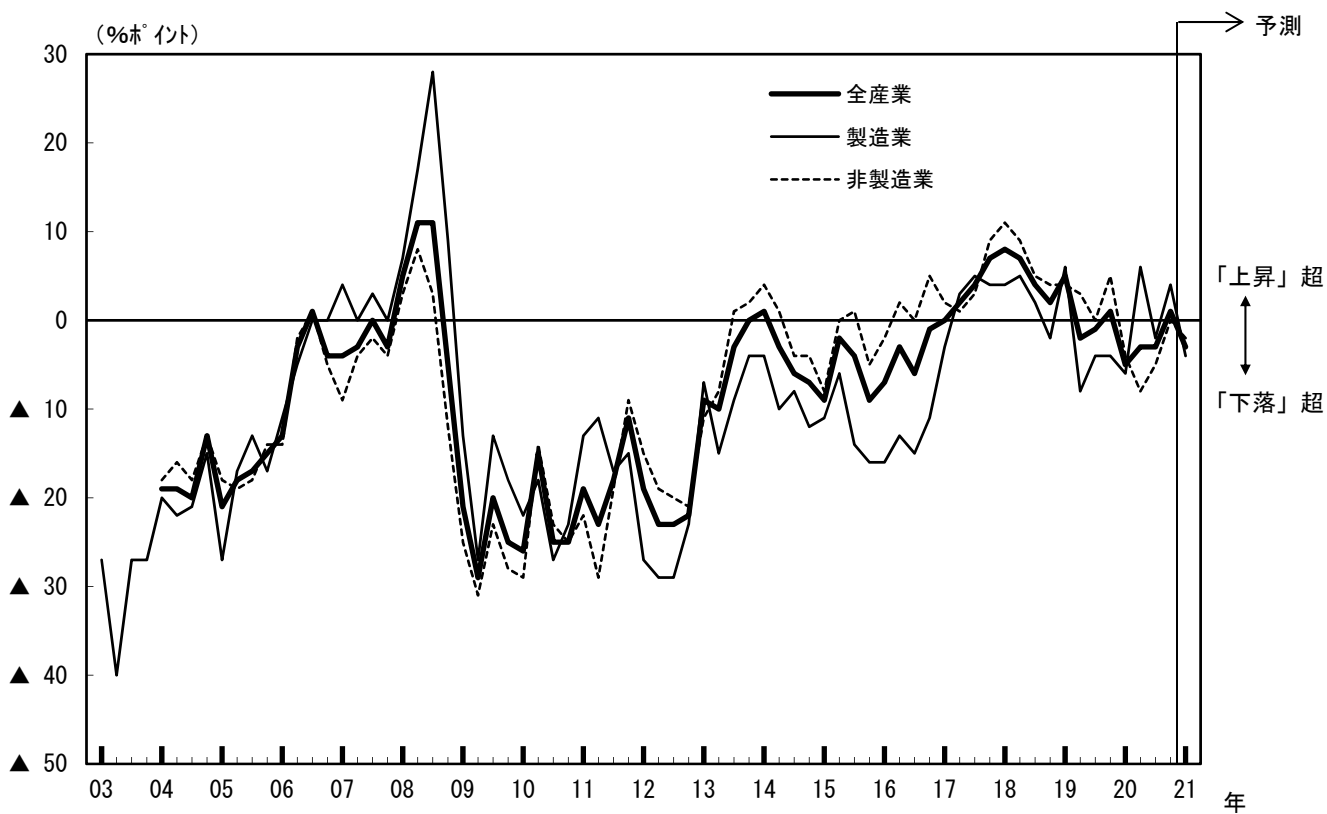


(2) 販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)

(%ポイント)

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

▽ 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)

	2020/9月調査		2020/12月調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	▲ 9	▲ 15	▲ 17	▲ 8	▲ 20	▲ 3
製造業	4	▲ 4	▲ 6	▲ 10	▲ 10	▲ 4
非製造業	▲ 17	▲ 21	▲ 23	▲ 6	▲ 26	▲ 3
全国(全産業)	▲ 6	▲ 10	▲ 10	▲ 4	▲ 13	▲ 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	▲ 6.0	▲ 18.7
製造業	▲ 10.8	▲ 7.4	▲ 24.1
非製造業	5.1	▲ 5.2	▲ 15.7
全国(全産業)	3.3	▲ 2.6	▲ 6.1

### ▽ 雇用人員判断



## 7. 企業金融関連

(%ポイント)

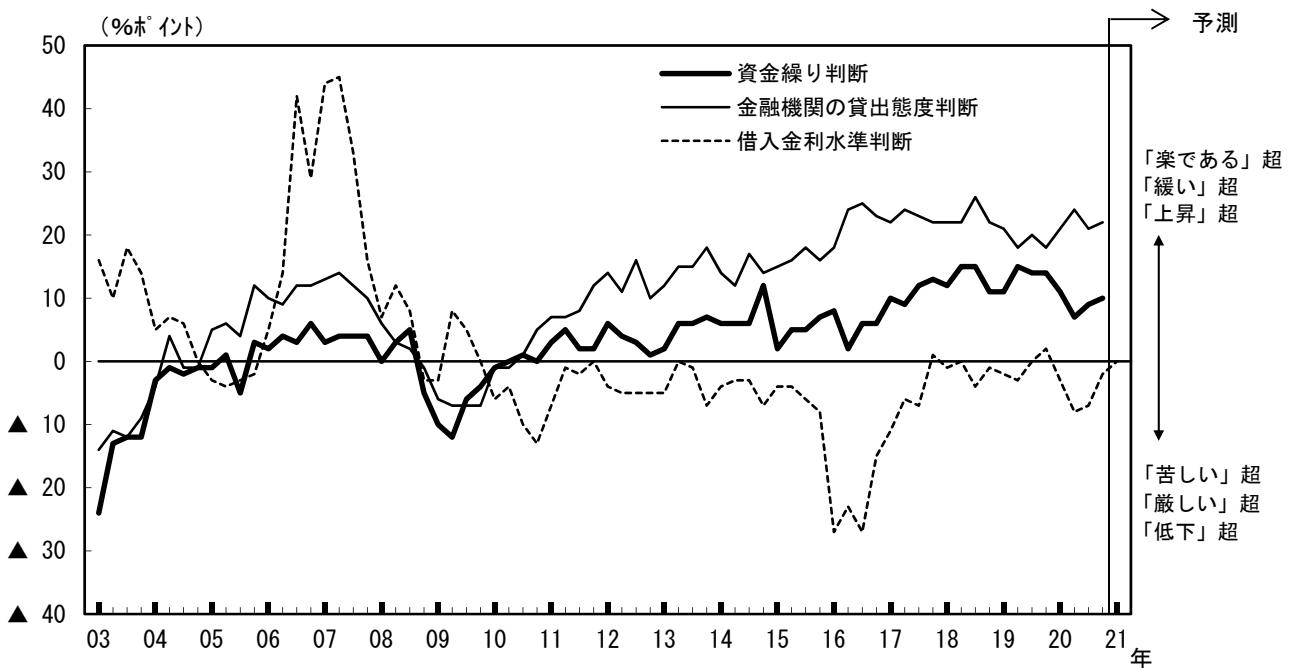
	2020/9月 調 査		2020/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 （「楽である」-「苦しい」）	9	—	10	1	—	—
全 国	5	—	7	2	—	—

金融機関の貸出態度判断 （「緩い」-「厳しい」）	21	—	22	1	—	—
全 国	19	—	18	▲ 1	—	—

借入金利水準判断 （「上昇」-「低下」）	▲ 7	▲ 4	▲ 2	5	0	2
全 国	▲ 3	1	▲ 2	1	3	5

- (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