

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

(2021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	144社	143社	99.3%
製造業	53社	53社	100.0%
非製造業	91社	90社	98.9%

<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11日～12月11日)
円相場(1ドル)	106.01円 ～ 110.74円	103.83円 ～ 105.40円
日経平均株価	28,405.52円 ～ 30,216.75円	25,349.60円 ～ 26,817.94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)

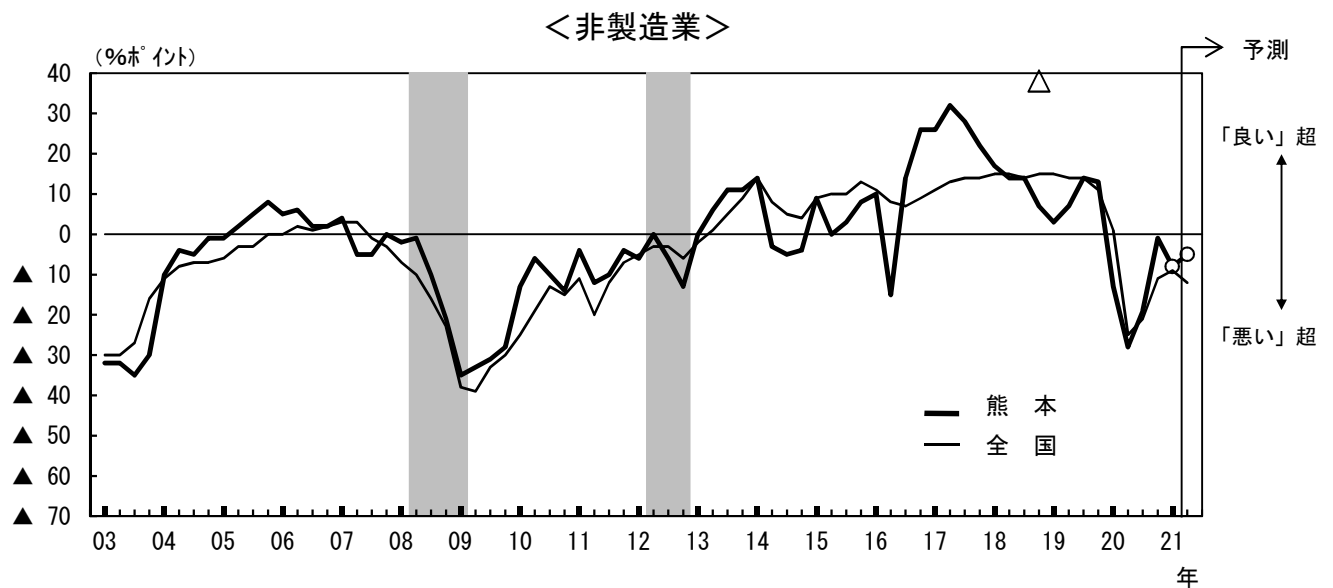
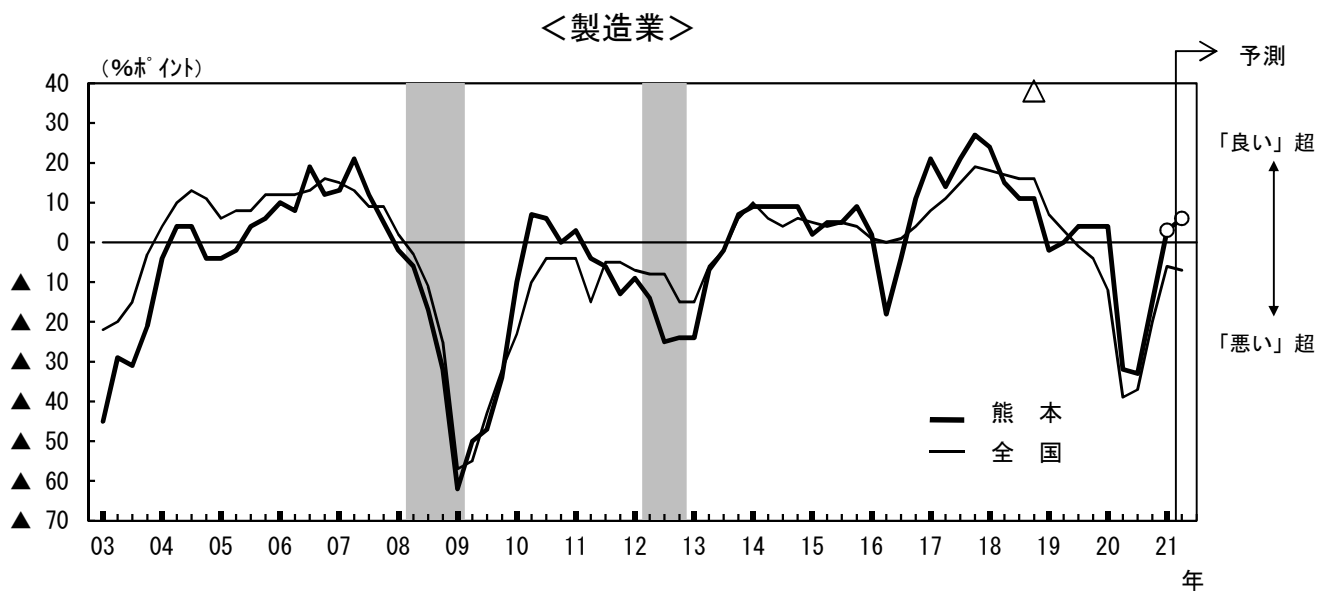
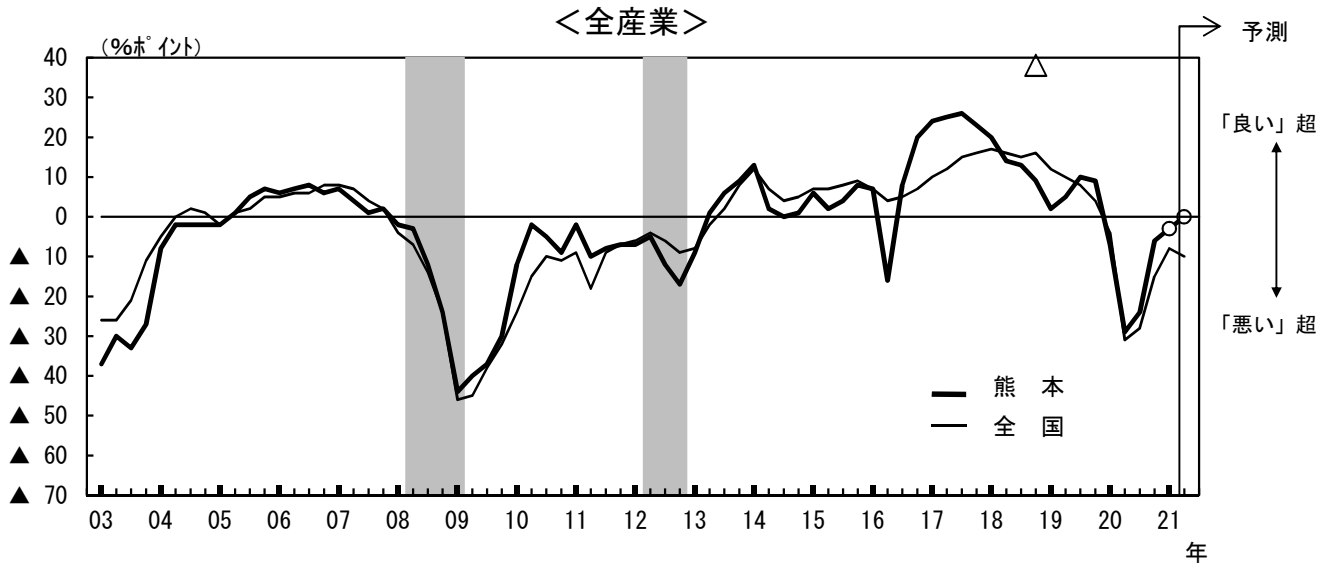
	2020/12月 調 査		2021/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先 行 き		
				変 化 幅	変 化 幅	
全 産 業	▲ 6	▲ 7	▲ 3	3	0	3
製 造 業	▲ 15	▲ 6	3	18	6	3
素 材 業 種	▲ 25	▲ 18	▲ 6	19	▲ 6	0
窯 業・土 石	50	25	25	▲ 25	0	▲ 25
鉄 鋼	▲ 67	▲ 33	▲ 33	34	0	33
加 工 業 種	▲ 11	0	8	19	11	3
食 料 品	▲ 25	▲ 25	▲ 25	0	▲ 25	0
金 属 製 品	▲ 17	▲ 17	▲ 17	0	0	17
は ん 用 機 械 等	17	50	33	16	33	0
電 気 機 械	▲ 10	▲ 10	10	20	20	10
輸 送 用 機 械	▲ 12	25	37	49	38	1
そ の 他 製 造 業	▲ 34	▲ 67	▲ 34	0	▲ 67	▲ 33
非 製 造 業	▲ 1	▲ 9	▲ 8	▲ 7	▲ 5	3
建 設	19	19	13	▲ 6	13	0
不 動 産	▲ 50	▲ 25	▲ 25	25	▲ 25	0
物 品 賃 貸	25	0	0	▲ 25	25	25
卸 売	▲ 31	▲ 39	0	31	▲ 23	▲ 23
小 売	22	11	17	▲ 5	12	▲ 5
運 輸・郵 便	▲ 13	▲ 25	▲ 37	▲ 24	▲ 25	12
情 報 通 信	50	25	25	▲ 25	25	0
対 事 業 所 サービス	33	0	33	0	16	▲ 17
対 個 人 サービス	0	0	▲ 33	▲ 33	11	44
宿 泊・飲 食 サービス	▲ 67	▲ 67	▲ 89	▲ 22	▲ 67	22

九州	全産業	▲ 9	▲ 13	▲ 7	2	▲ 8	▲ 1
	製造業	▲ 13	▲ 14	▲ 4	9	▲ 4	0
	非製造業	▲ 6	▲ 12	▲ 8	▲ 2	▲ 10	▲ 2

全国	全産業	▲ 15	▲ 18	▲ 8	7	▲ 10	▲ 2
	製造業	▲ 20	▲ 19	▲ 6	14	▲ 7	▲ 1
	非製造業	▲ 11	▲ 16	▲ 9	2	▲ 12	▲ 3

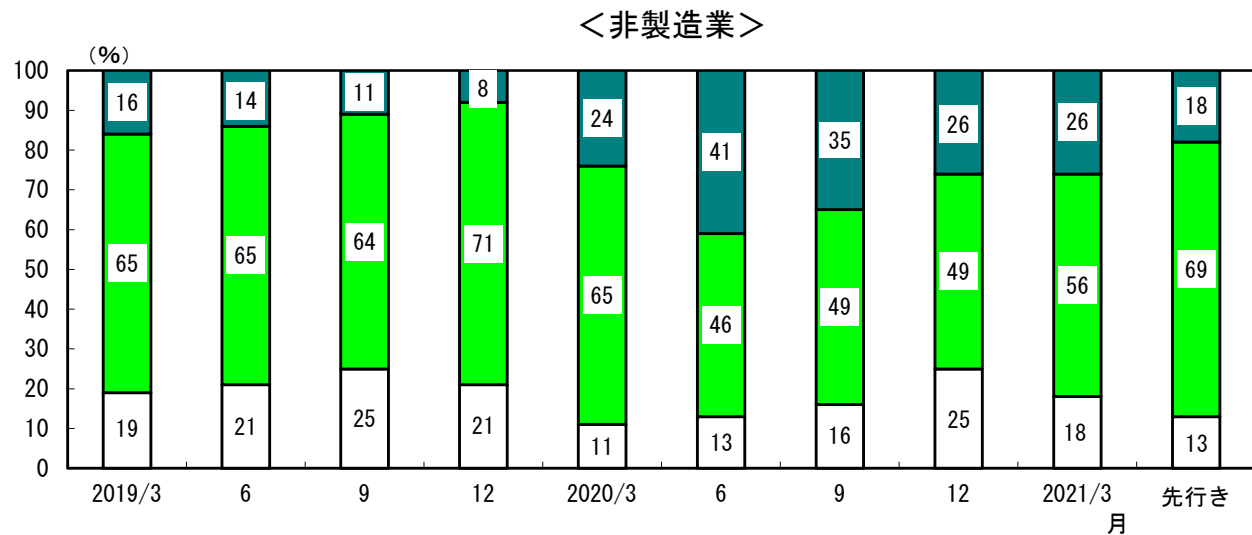
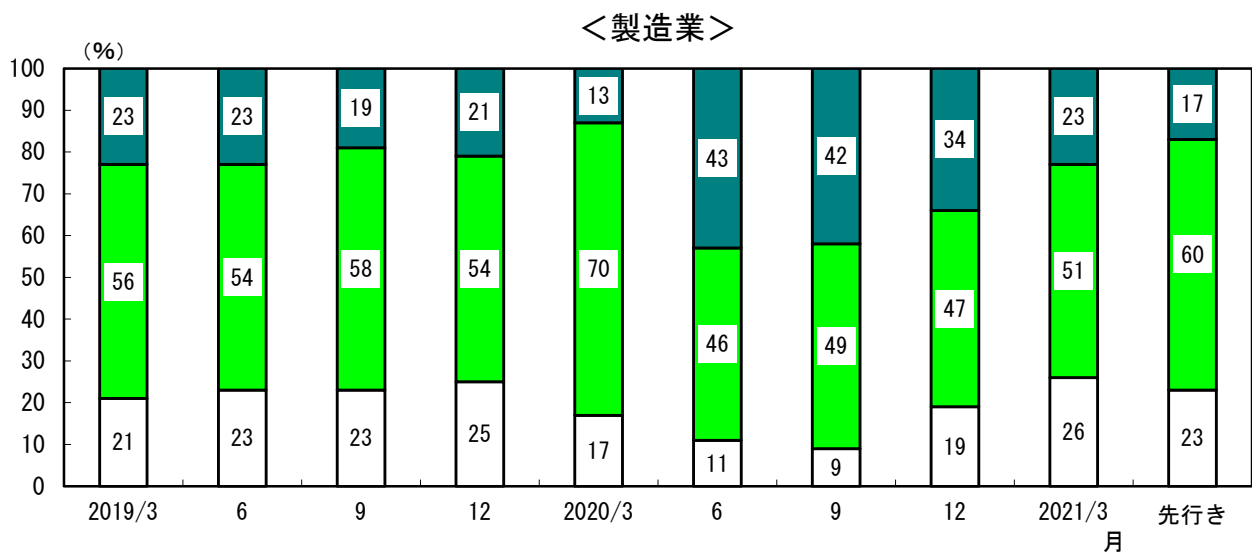
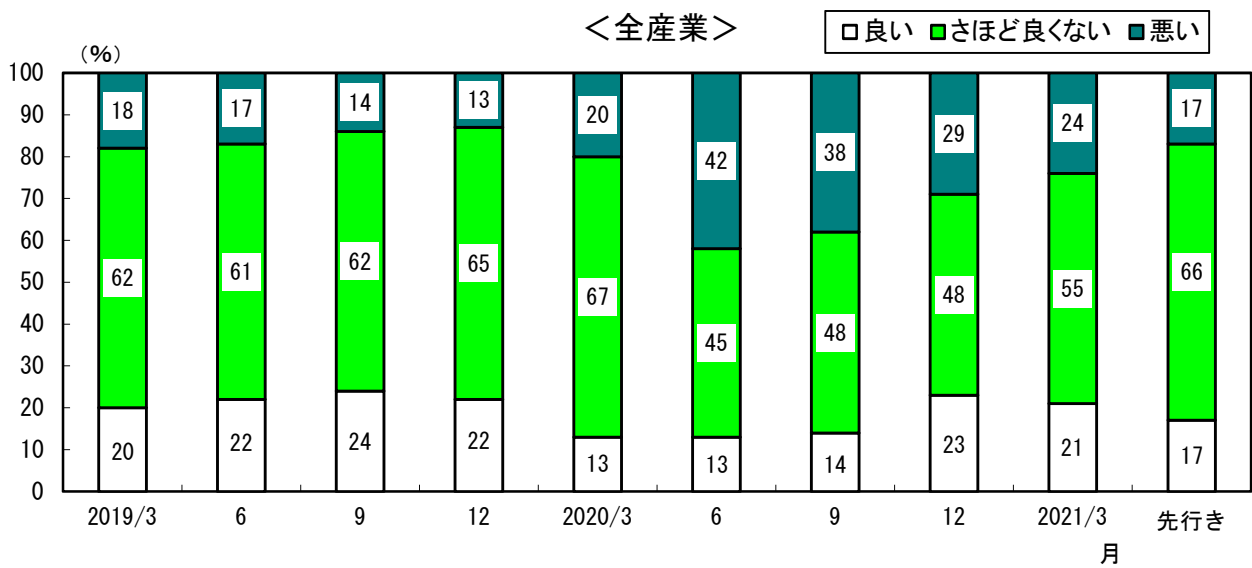
- (注) 1. 業況判断は、「良い」(回答社数構成比)－「悪い」(回答社数構成比)。
 2. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月先までを示す。「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比(以下同じ)。
 3. 「はん用機械等」は「はん用機械」、「生産用機械」、「業務用機械」を併せた項目。

▽ 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)

		2019年度	2020年度	2021年度		
		実績	実績見込み	計画	修正率・幅	
売上高	全産業	0.2	▲ 8.6	▲ 0.5	9.2	—
	製造業	0.6	▲ 6.0	0.1	15.7	—
	非製造業	0.0	▲10.4	▲ 1.0	4.4	—
	全国（全産業）	▲ 1.4	▲ 8.2	0.4	2.4	—
経常利益	全産業	7.0	▲28.1	0.3	53.5	—
	製造業	12.7	▲20.0	1.6	45.7	—
	非製造業	▲11.8	▲64.2	▲10.7	130.1	—
	全国（全産業）	▲ 9.6	▲30.3	7.6	8.6	—
売上高 経常利益率	全産業	6.46	5.05	0.04	7.10	—
	製造業	12.79	10.88	0.15	13.71	—
	非製造業	2.11	0.80	▲0.09	1.76	—
	全国（全産業）	5.23	3.97	0.27	4.21	—

【参考】売上・収益計画（上期・下期別）

(%、%ポイント)

		2020/上期	2020/下期	2021/上期		2021/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	▲13.4	▲ 4.0	▲ 0.2	18.4	—	1.2	—
	製造業	▲10.5	▲ 2.0	1.2	35.4	—	▲ 0.5	—
	非製造業	▲15.2	▲ 5.4	▲ 1.3	6.7	—	2.4	—
	全国（全産業）	▲12.8	▲ 3.7	0.4	3.9	—	1.0	—
経常利益	全産業	▲37.8	▲19.7	1.1	110.4	—	15.0	—
	製造業	▲27.8	▲13.9	3.8	108.2	—	4.5	—
	非製造業	▲71.7	▲53.8	▲21.5	129.3	—	130.8	—
	全国（全産業）	▲42.6	▲15.2	13.4	10.9	—	6.7	—
売上高 経常利益率	全産業	4.38	5.64	0.07	7.78	—	6.41	—
	製造業	9.58	11.96	0.30	14.73	—	12.56	—
	非製造業	0.77	0.83	▲0.21	1.66	—	1.86	—
	全国（全産業）	3.84	4.08	0.47	4.10	—	4.31	—

(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・%)

	2019年度 実績	2020年度 実績見込み		2021年度 計画	修正率
		実績見込み	修正率		
全産業	12.5	▲25.1	▲13.2	25.2	—
製造業	12.7	▲24.9	▲18.3	35.6	—
非製造業	11.9	▲25.3	▲0.7	3.8	—
全国(全産業)	▲0.6	▲5.5	▲1.6	0.5	—

(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・%)

	2019年度 実績	2020年度 実績見込み		2021年度 計画	修正率
		実績見込み	修正率		
製造業	5.6	▲9.8	▲12.0	23.0	—
全国(中小・製造業)	▲2.6	▲12.1	▲2.6	3.6	—

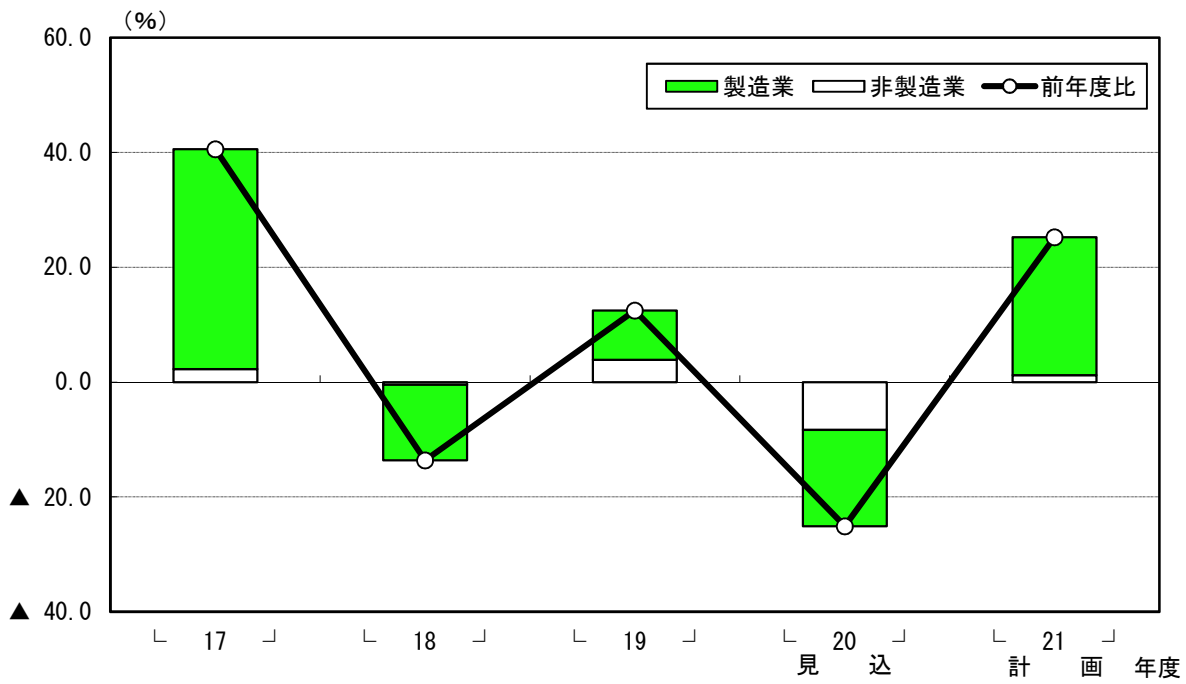
(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(3) 生産・営業用設備判断(「過剰」－「不足」)

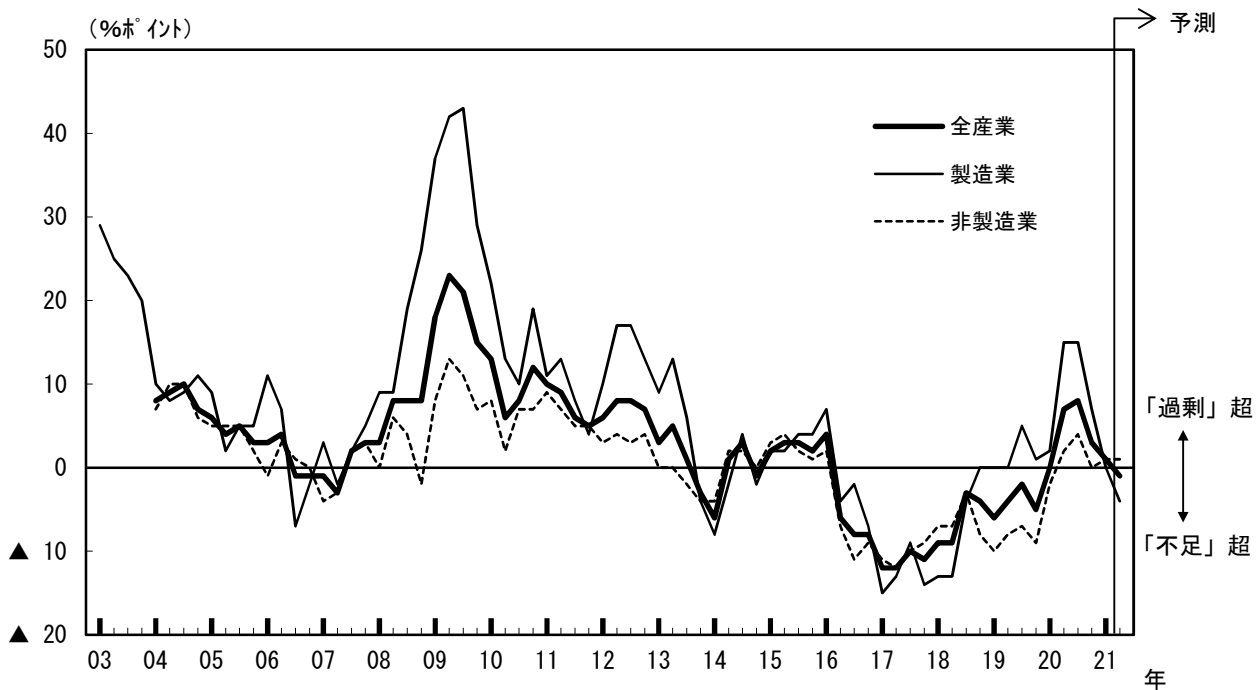
(%ポイント)

	2020/12月 調査	2021/3月 調査				
		最近	前回予測	最近	先行き	
					変化幅	変化幅
全産業	3	▲2	1	▲2	▲1	▲2
製造業	7	4	0	▲7	▲4	▲4
非製造業	0	▲5	1	1	1	0
全国(全産業)	6	4	4	▲2	2	▲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



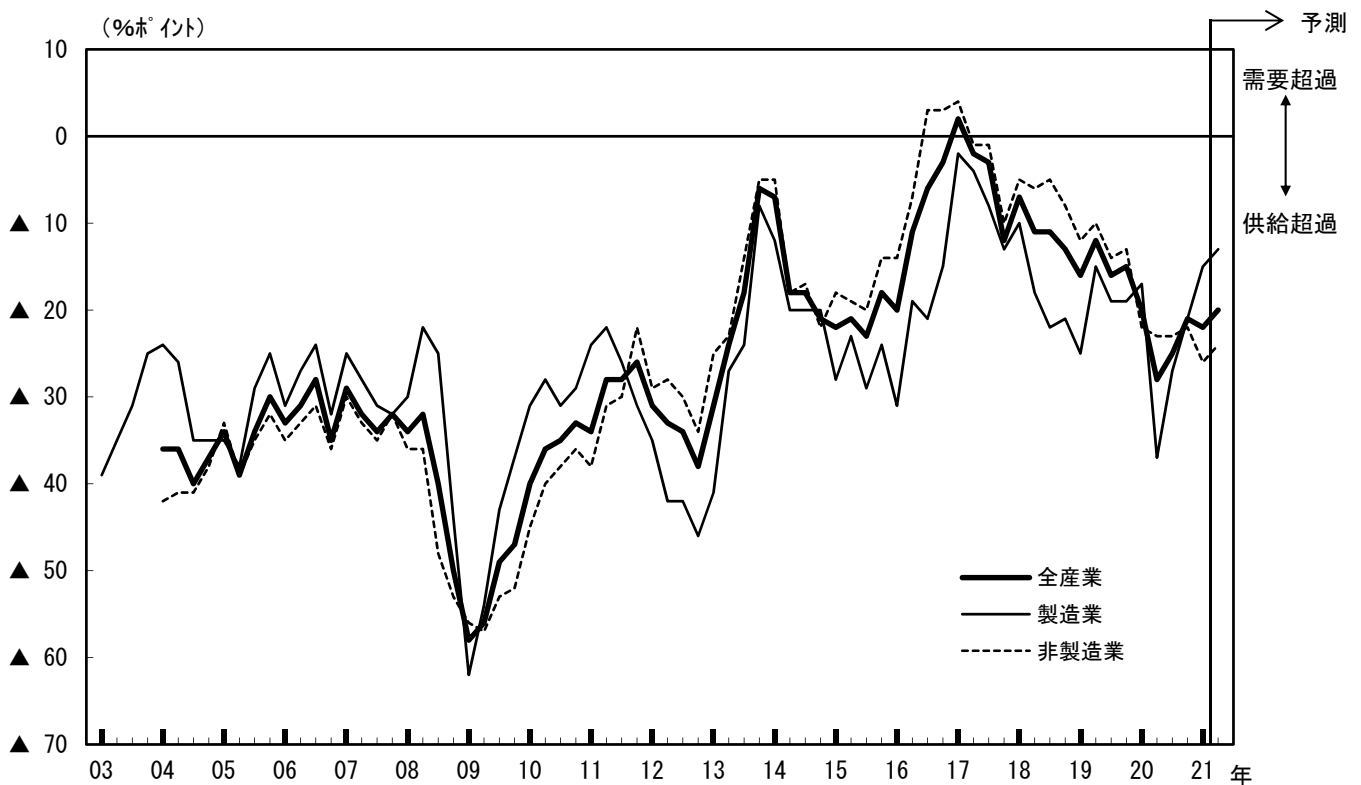
4. 需給・在庫判断

(1) 製商品・サービス需給判断 (「需要超過」 - 「供給超過」)

(%ポイント)

	2020/12月 調 査		2021/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 21	▲ 23	▲ 22	▲ 1	▲ 20	2
製 造 業	▲ 21	▲ 19	▲ 15	6	▲ 13	2
非 製 造 業	▲ 22	▲ 25	▲ 26	▲ 4	▲ 24	2
全 国 (中小・製造業)	▲ 35	▲ 34	▲ 26	9	▲ 27	▲ 1

▽ 製商品・サービス需給判断



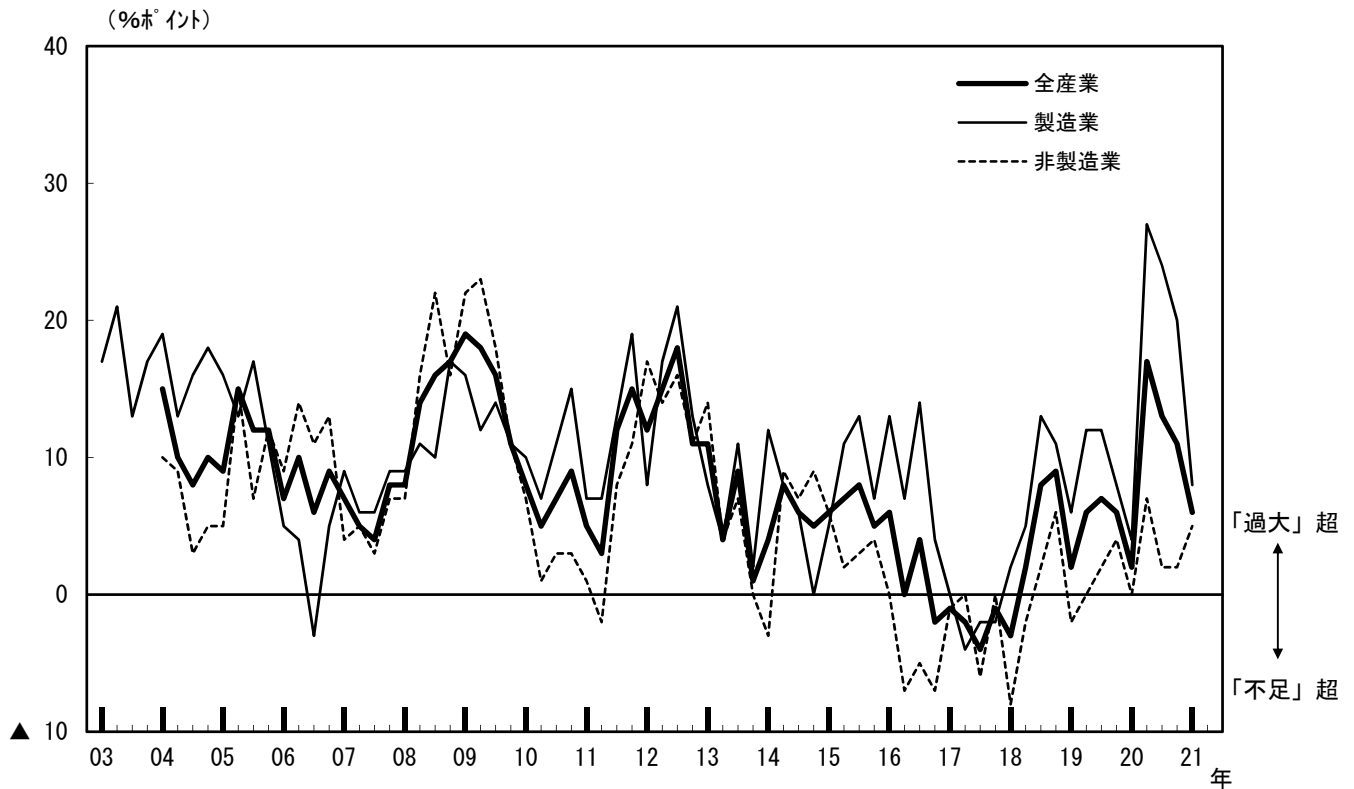
(2) 製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)

(%ポイント)

	2020/12月調査		2021/3月調査			
	最近	前回予測	最近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全産業	11	—	6	▲ 5	—	—
製造業	20	—	8	▲ 12	—	—
非製造業	2	—	5	3	—	—
全国(中小・製造業)	20	—	13	▲ 7	—	—

(注) 「先行き」は調査対象外。

▽ 製商品在庫水準判断



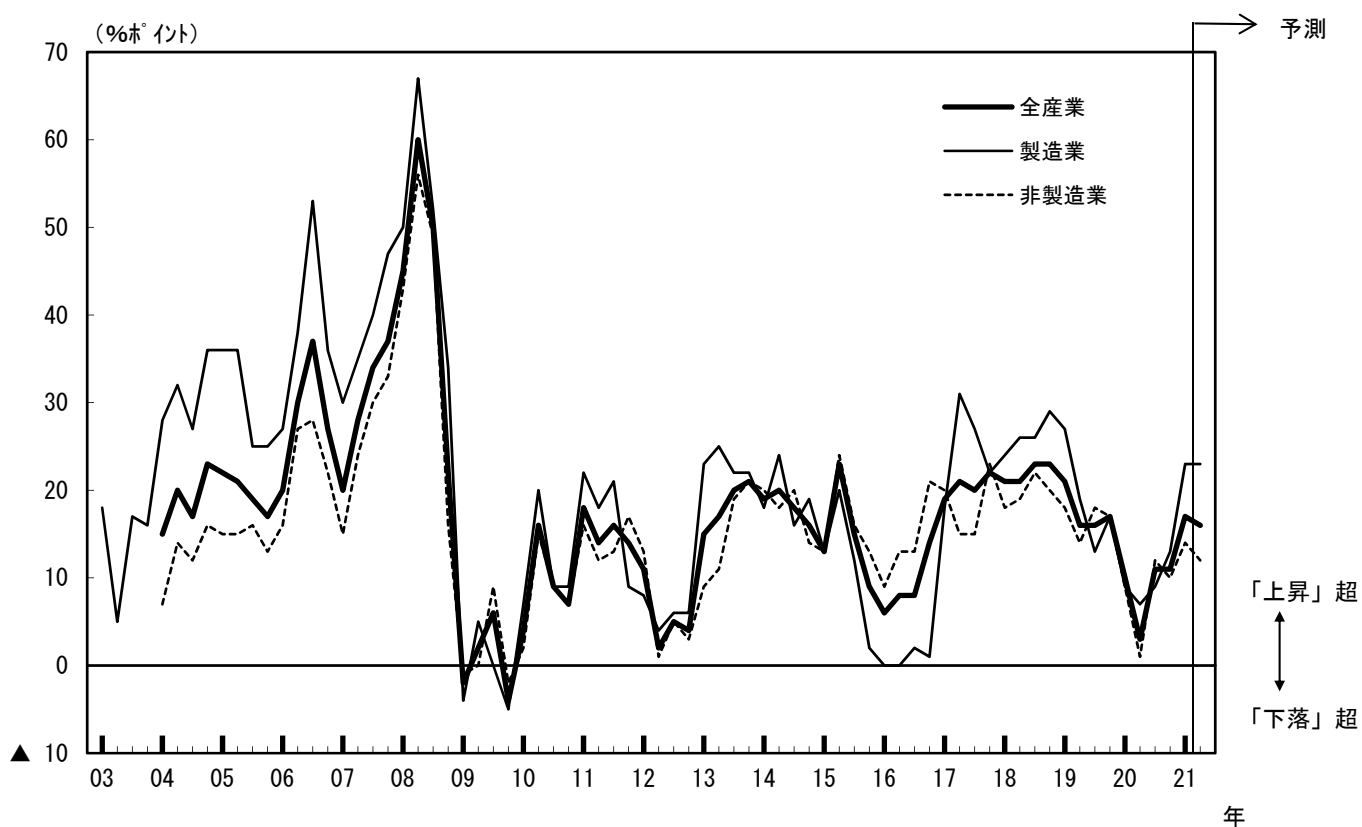
5. 価格判断

(1) 仕入価格判断（「上昇」 - 「下落」）

(%ポイント)

	2020/12月 調 査		2021/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全 産 業	11	12	17	6	16	▲ 1
製 造 業	13	19	23	10	23	0
非 製 造 業	10	8	14	4	12	▲ 2
全 国 (中小・製造業)	16	22	29	13	36	7

▽ 仕入価格判断

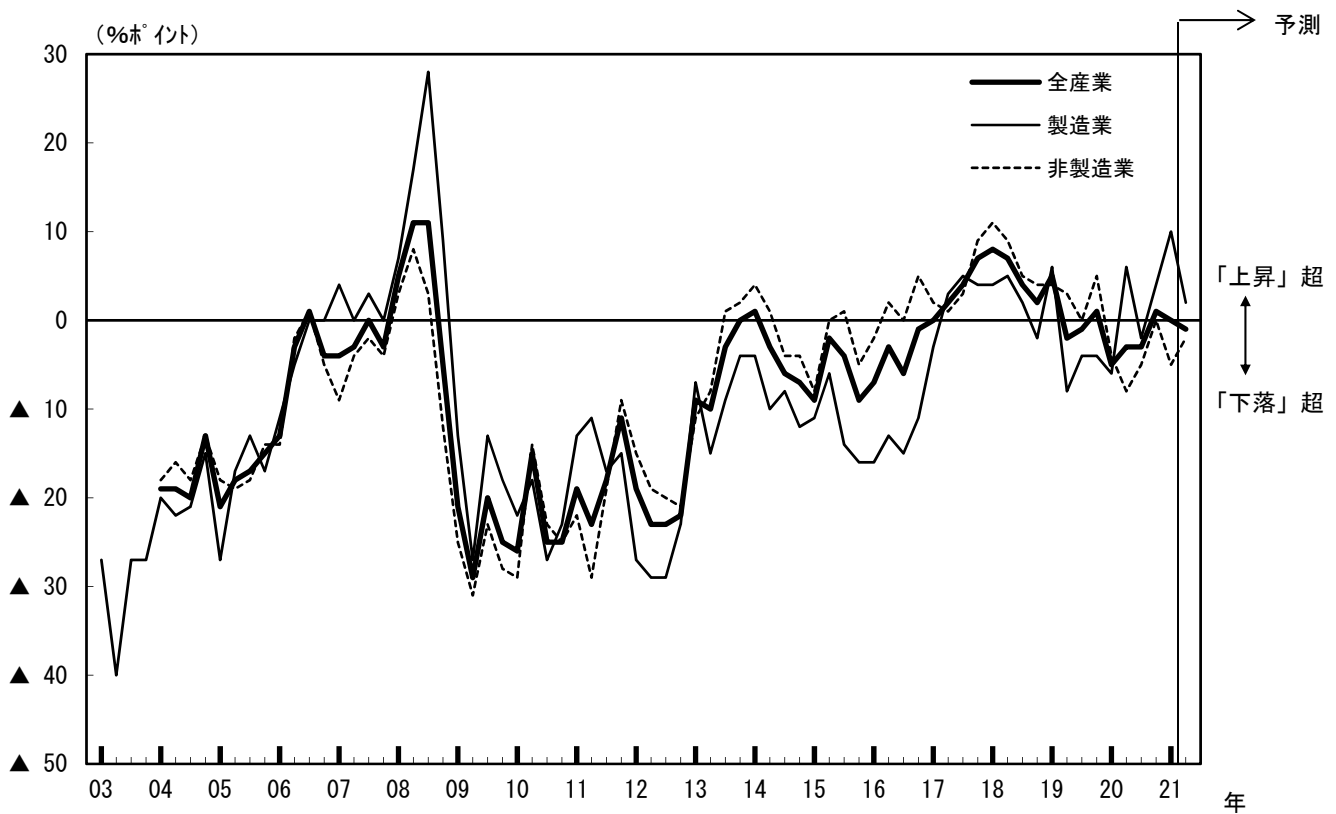


(2) 販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)

(%ポイント)

	2020/12月 調 査		2021/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	1	▲ 3	0	▲ 1	▲ 1	▲ 1
製 造 業	4	▲ 4	10	6	2	▲ 8
非 製 造 業	0	▲ 2	▲ 5	▲ 5	▲ 2	3
全 国 (中小・製造業)	▲ 5	▲ 5	0	5	2	2

▽ 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)

	2020/12月 調 査		2021/3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	▲ 17	0	▲ 19	▲ 2
製 造 業	▲ 6	▲ 10	▲ 13	▲ 7	▲ 15	▲ 2
非 製 造 業	▲ 23	▲ 26	▲ 19	4	▲ 21	▲ 2
全 国 (全産業)	▲ 10	▲ 13	▲ 12	▲ 2	▲ 16	▲ 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)

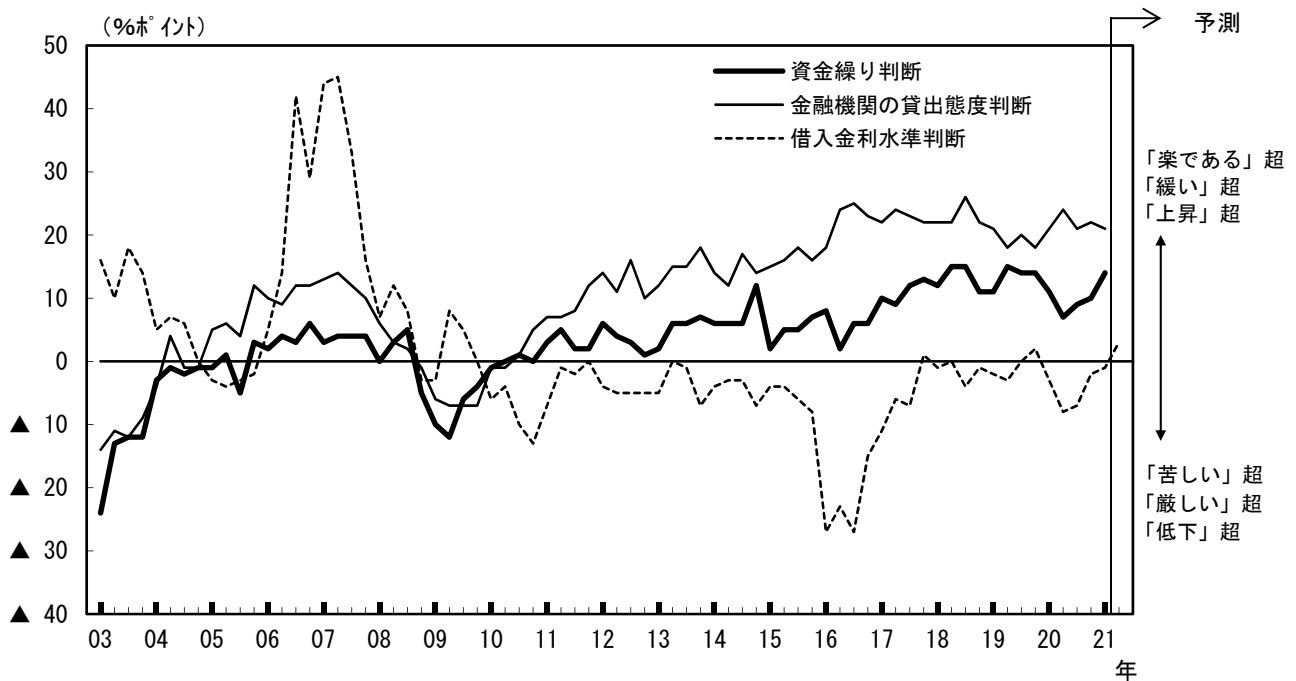
	2020/12月 調 査		2021/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 （「楽である」-「苦しい」）	10	—	14	4	—	—
全 国	7	—	9	2	—	—

金融機関の貸出態度判断 （「緩い」-「厳しい」）	22	—	21	▲ 1	—	—
全 国	18	—	18	0	—	—

借入金利水準判断 （「上昇」-「低下」）	▲ 2	0	▲ 1	1	3	4
全 国	▲ 2	3	▲ 1	1	5	6

- (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