

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	143社	143社	100.0%
製造業	53社	53社	100.0%
非製造業	90社	90社	100.0%

<回答期間> 8月26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26日～9月30日)	前回(5月27日～6月30日)
円相場(1ドル)	109.36円 ～ 111.88円	109.10円 ～ 110.88円
日経平均株価	27,641.14円 ～ 30,670.10円	28,010.93円 ～ 29,441.30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)

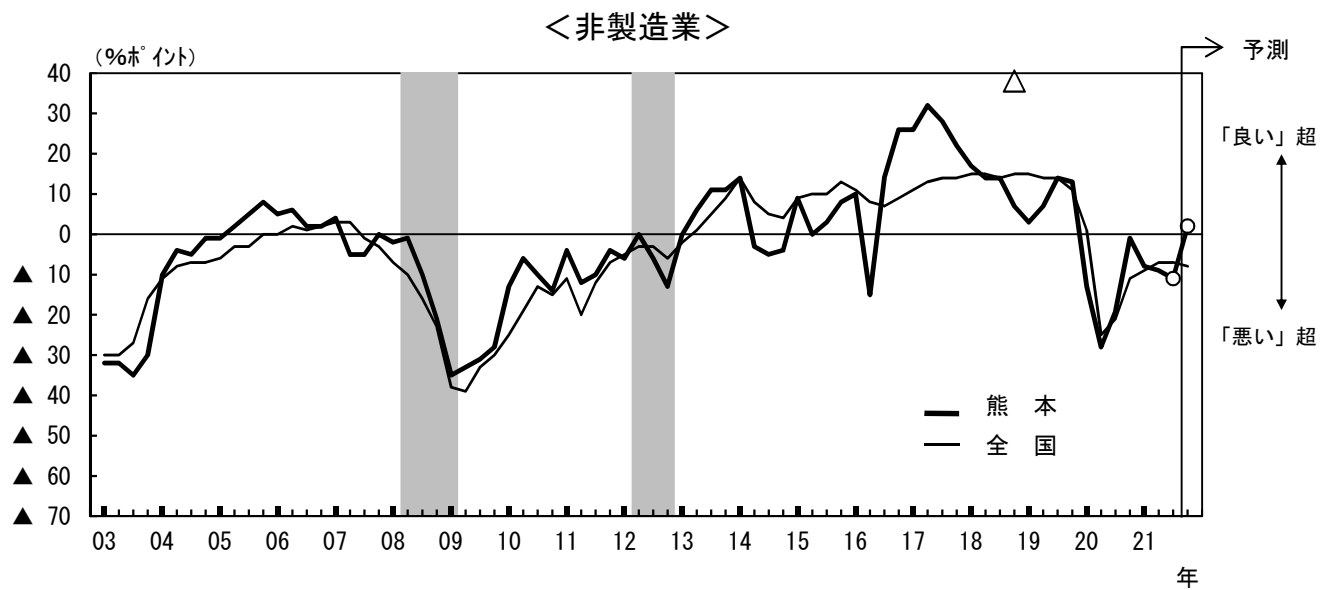
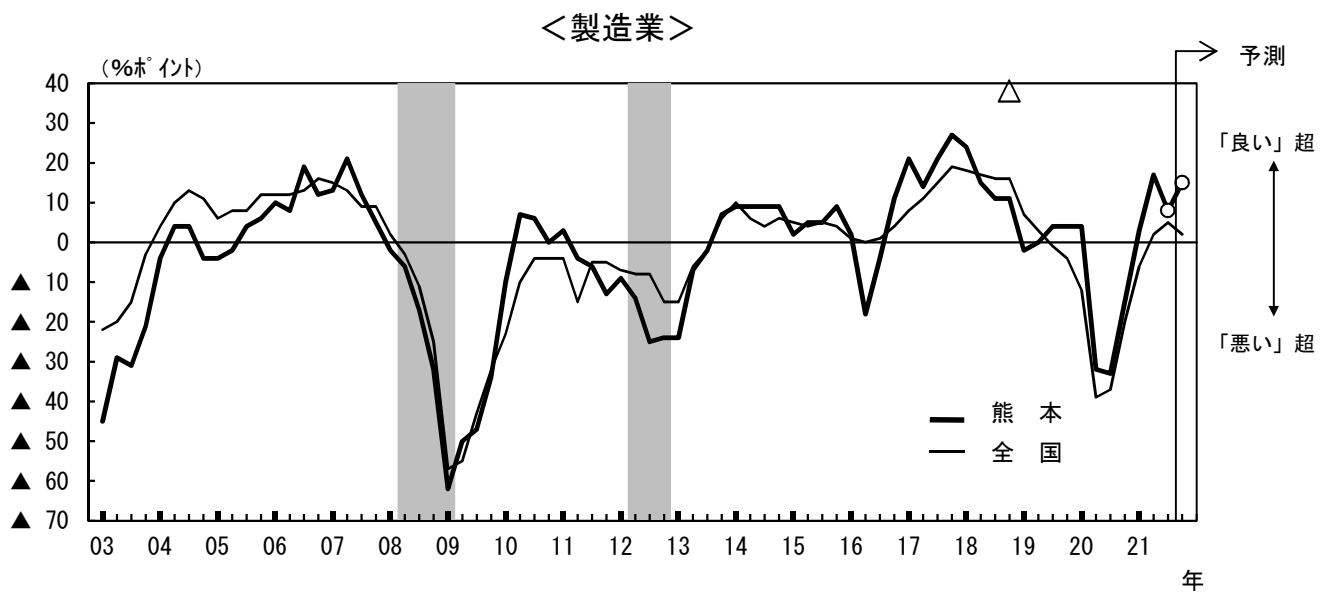
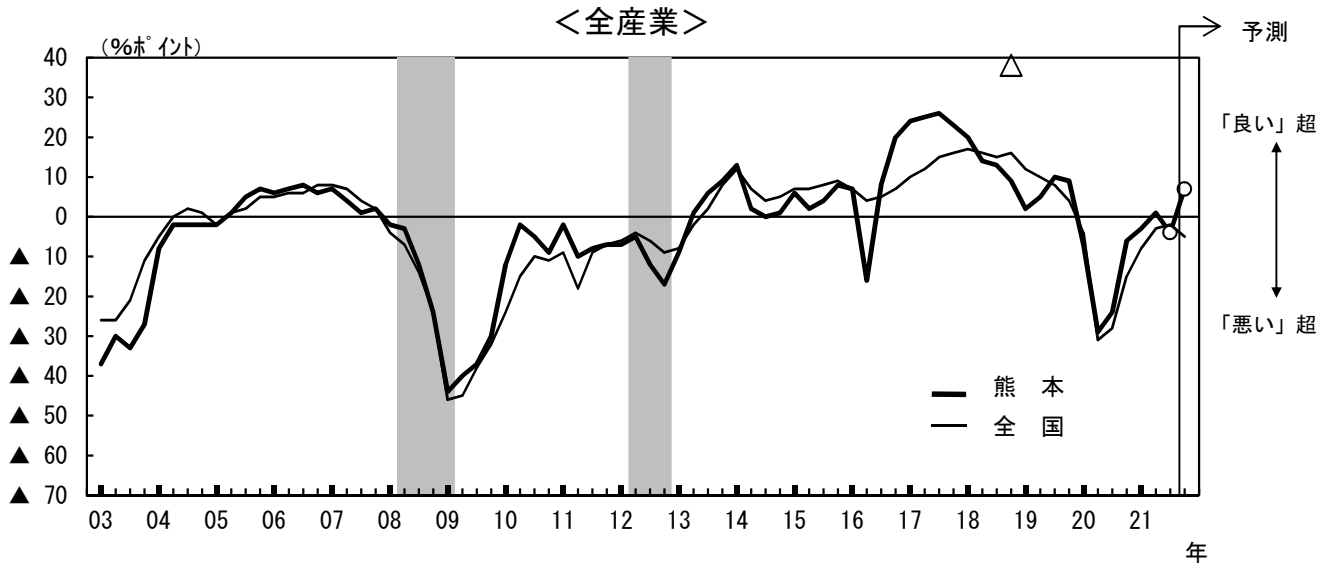
	2021/6月調査		2021/9月調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	1	4	▲ 4	▲ 5	7	11
製造業	17	15	8	▲ 9	15	7
素 材 業 種	12	19	0	▲ 12	13	13
窯 業 ・ 土 石	0	25	0	0	25	25
鉄 鋼	▲ 33	0	▲ 33	0	0	33
加工業種	19	14	11	▲ 8	16	5
食 料 品	0	▲ 25	▲ 25	▲ 25	▲ 25	0
金 属 製 品	▲ 17	▲ 33	▲ 17	0	0	17
はん用機械等	16	33	33	17	33	0
電 気 機 械	30	30	30	0	40	10
輸 送 用 機 械	63	63	37	▲ 26	37	0
その他製造業	▲ 34	▲ 67	▲ 67	▲ 33	▲ 67	0
非製造業	▲ 9	▲ 3	▲ 11	▲ 2	2	13
建 設	6	6	7	1	7	0
不 動 産	▲ 25	▲ 25	▲ 25	0	▲ 25	0
物 品 賃 貸	▲ 50	0	0	50	0	0
卸 売	0	0	16	16	23	7
小 売	12	6	0	▲ 12	24	24
運 輸 ・ 郵 便	▲ 25	▲ 25	▲ 63	▲ 38	▲ 13	50
情 報 通 信	50	50	25	▲ 25	0	▲ 25
対事業所サービス	33	50	50	17	33	▲ 17
対個人サービス	▲ 33	0	▲ 44	▲ 11	0	44
宿泊・飲食サービス	▲ 78	▲ 67	▲ 78	0	▲ 67	11

九州	全産業	▲ 7	▲ 4	▲ 7	0	▲ 5	2
	製造業	▲ 2	3	▲ 3	▲ 1	2	5
	非製造業	▲ 9	▲ 7	▲ 10	▲ 1	▲ 8	2

全国	全産業	▲ 3	▲ 5	▲ 2	1	▲ 5	▲ 3
	製造業	2	0	5	3	2	▲ 3
	非製造業	▲ 7	▲ 9	▲ 7	0	▲ 8	▲ 1

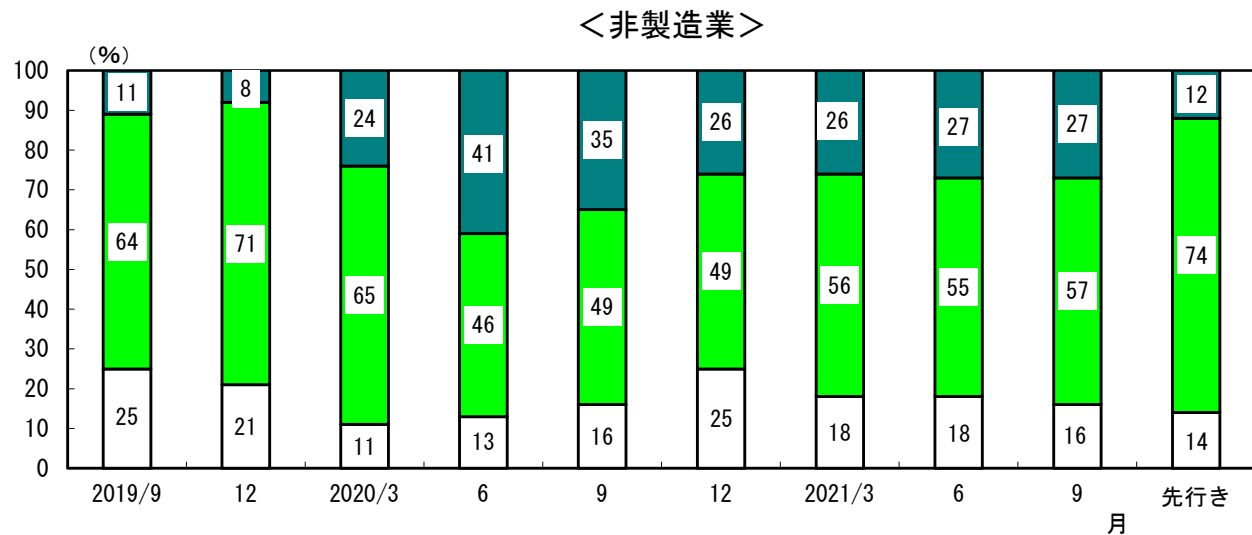
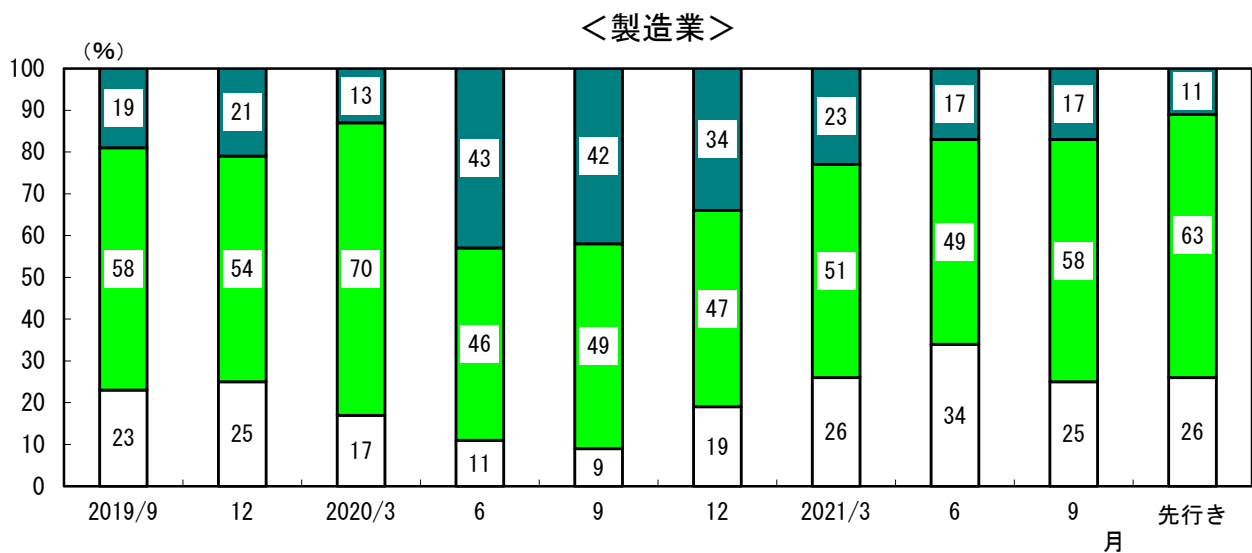
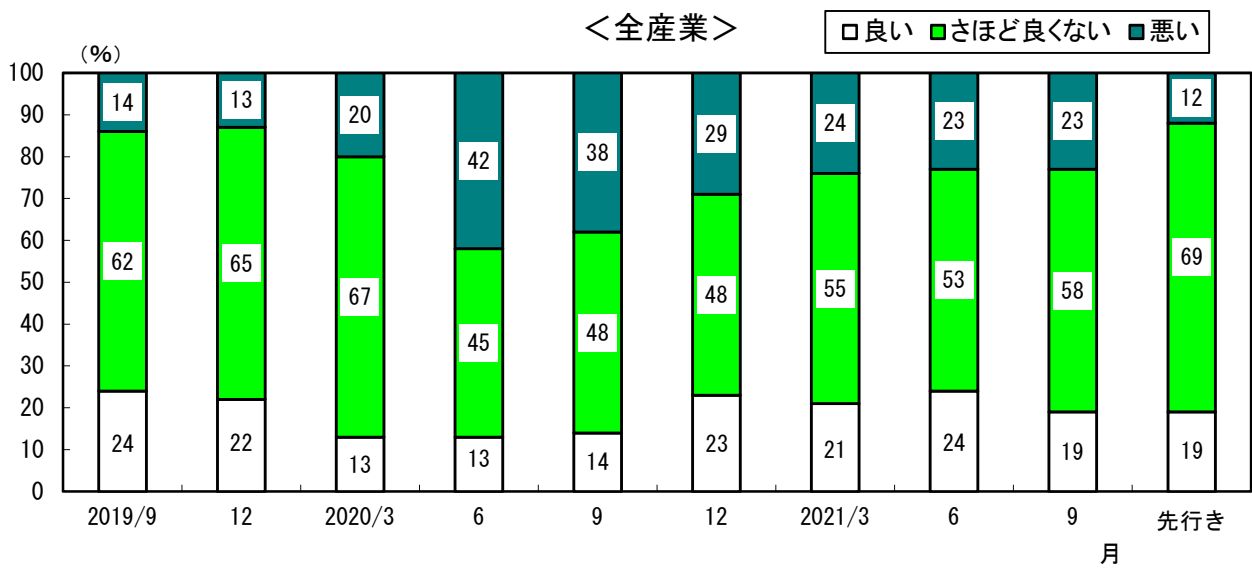
- (注) 1. 業況判断は、「良い」(回答社数構成比) - 「悪い」(回答社数構成比)。
 2. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月先までを示す。「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比(以下同じ)。
 3. 「はん用機械等」は「はん用機械」、「生産用機械」、「業務用機械」を併せた項目。

▽ 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 実 績		2020年度 実 績		2021年度 計 画	
					修正率・幅		修正率・幅
売上高	全産業	0.2	▲ 7.6	—	—	14.8	3.7
	製造業	0.6	▲ 4.9	—	—	32.4	7.8
	非製造業	0.0	▲ 9.5	—	—	1.9	0.1
	全国（全産業）	▲ 1.4	▲ 7.8	—	—	3.2	0.4
経常利益	全産業	7.0	▲23.7	—	—	86.3	9.9
	製造業	12.7	▲16.5	—	—	87.9	10.9
	非製造業	▲11.8	▲55.6	—	—	73.9	2.2
	全国（全産業）	▲ 9.6	▲20.1	—	—	15.0	5.4
売上高 経常利益率	全産業	6.46	5.31	—	—	8.63	0.49
	製造業	12.79	11.21	—	—	15.91	0.44
	非製造業	2.11	0.99	—	—	1.71	0.03
	全国（全産業）	5.23	4.53	—	—	5.05	0.24

【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 計 画		2021/下期 計 画	
					修正率・幅		修正率・幅		修正率・幅
売上高	全産業	▲13.4	▲ 2.0	—	—	18.7	▲ 1.2	11.4	8.6
	製造業	▲10.5	0.3	—	—	39.8	▲ 1.7	26.5	17.9
	非製造業	▲15.3	▲ 3.7	—	—	4.0	▲ 0.7	0.0	0.9
	全国（全産業）	▲13.0	▲ 2.7	—	—	6.1	0.5	0.7	0.4
経常利益	全産業	▲37.6	▲11.6	—	—	116.4	▲ 8.0	67.9	29.9
	製造業	▲27.8	▲ 7.7	—	—	116.8	▲ 9.4	70.0	34.4
	非製造業	▲70.4	▲35.1	—	—	112.7	5.8	50.5	▲ 0.7
	全国（全産業）	▲42.0	6.8	—	—	43.5	12.3	▲ 3.9	▲ 0.6
売上高 経常利益率	全産業	4.40	6.08	—	—	8.01	▲0.59	9.20	1.51
	製造業	9.57	12.54	—	—	14.84	▲1.25	16.87	2.08
	非製造業	0.81	1.14	—	—	1.64	0.10	1.78	▲0.03
	全国（全産業）	3.89	5.09	—	—	5.26	0.55	4.86	▲0.05

(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	2021年度	
			修正率	計画
全産業	12.5	▲28.4	—	35.4
製造業	12.7	▲30.7	—	53.0
非製造業	11.9	▲23.6	—	2.7
全国(全産業)	▲0.6	▲8.5	—	7.9

(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・%)

	2019年度 実績	2020年度 実績	2021年度	
			修正率	計画
製造業	5.6	▲13.8	—	37.2
全国(中小・製造業)	▲2.6	▲11.5	—	10.8

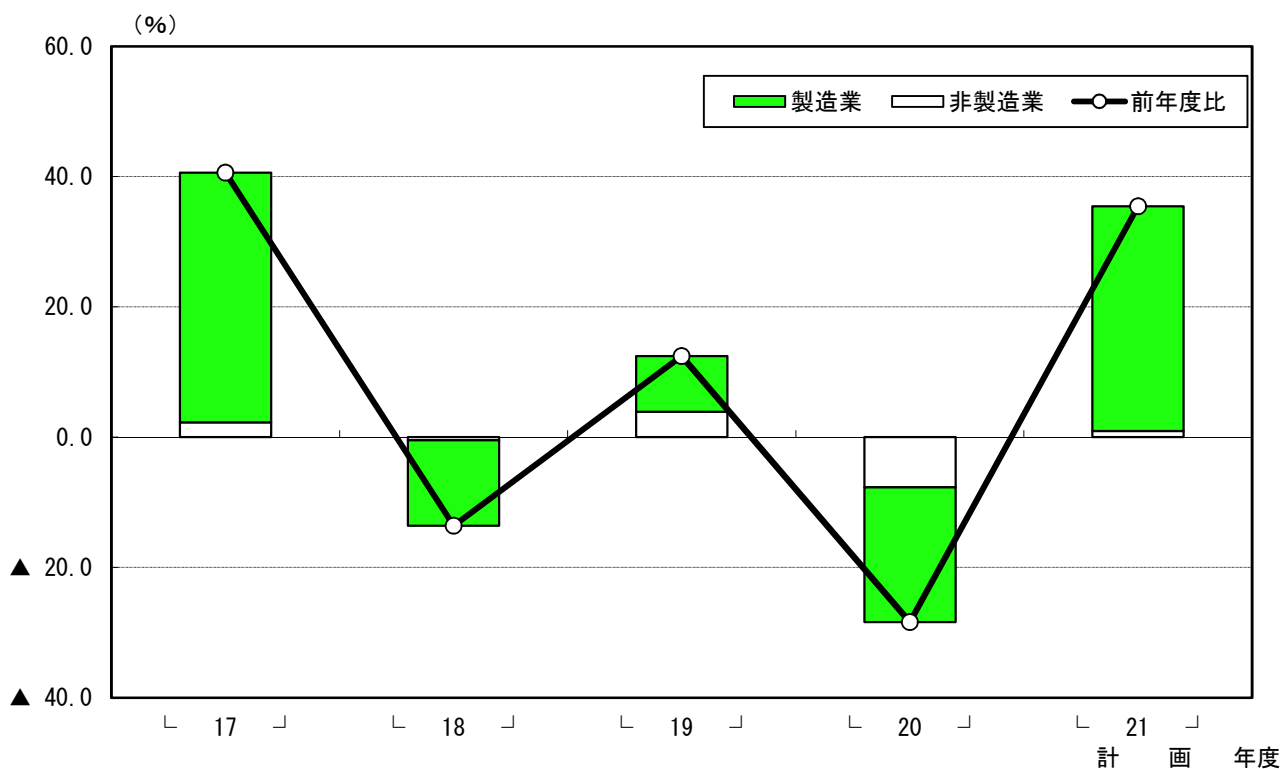
(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(3) 生産・営業用設備判断(「過剰」－「不足」)

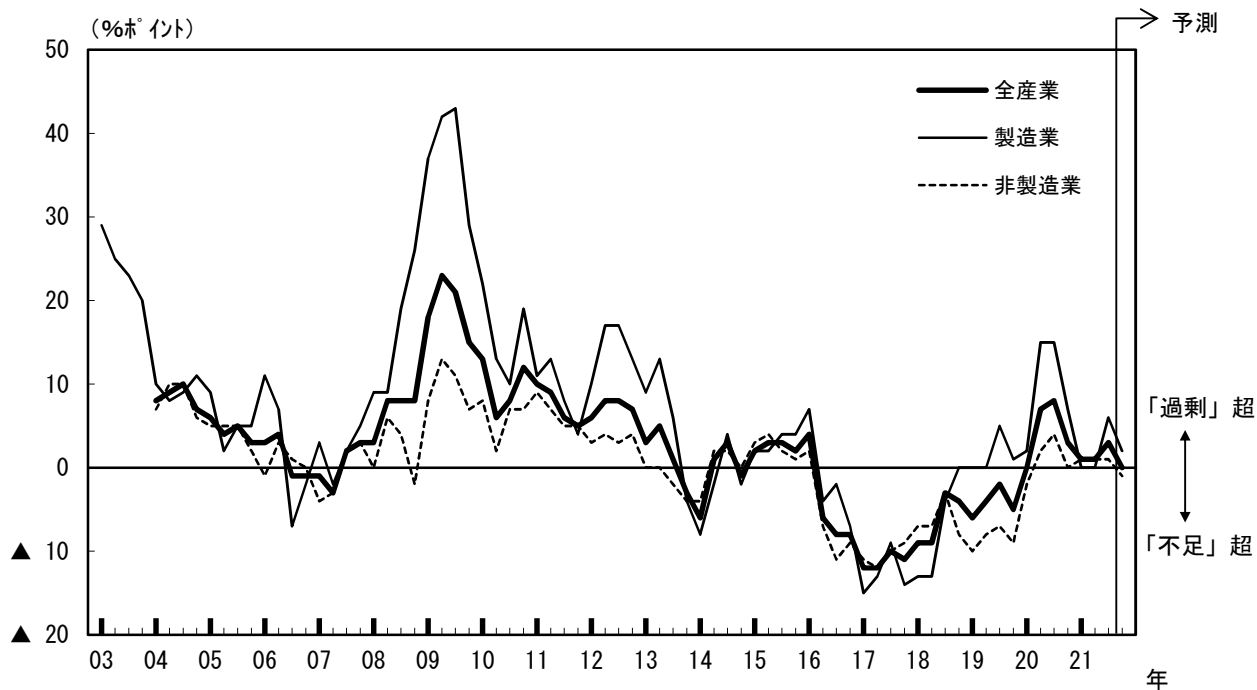
(%ポイント)

	2021/6月 調査	2021/9月 調査				
		最近	前回予測	最近	先行き	
					変化幅	変化幅
全産業	1	▲1	3	2	0	▲3
製造業	0	▲4	6	6	2	▲4
非製造業	1	1	1	0	▲1	▲2
全国(全産業)	2	0	1	▲1	▲1	▲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



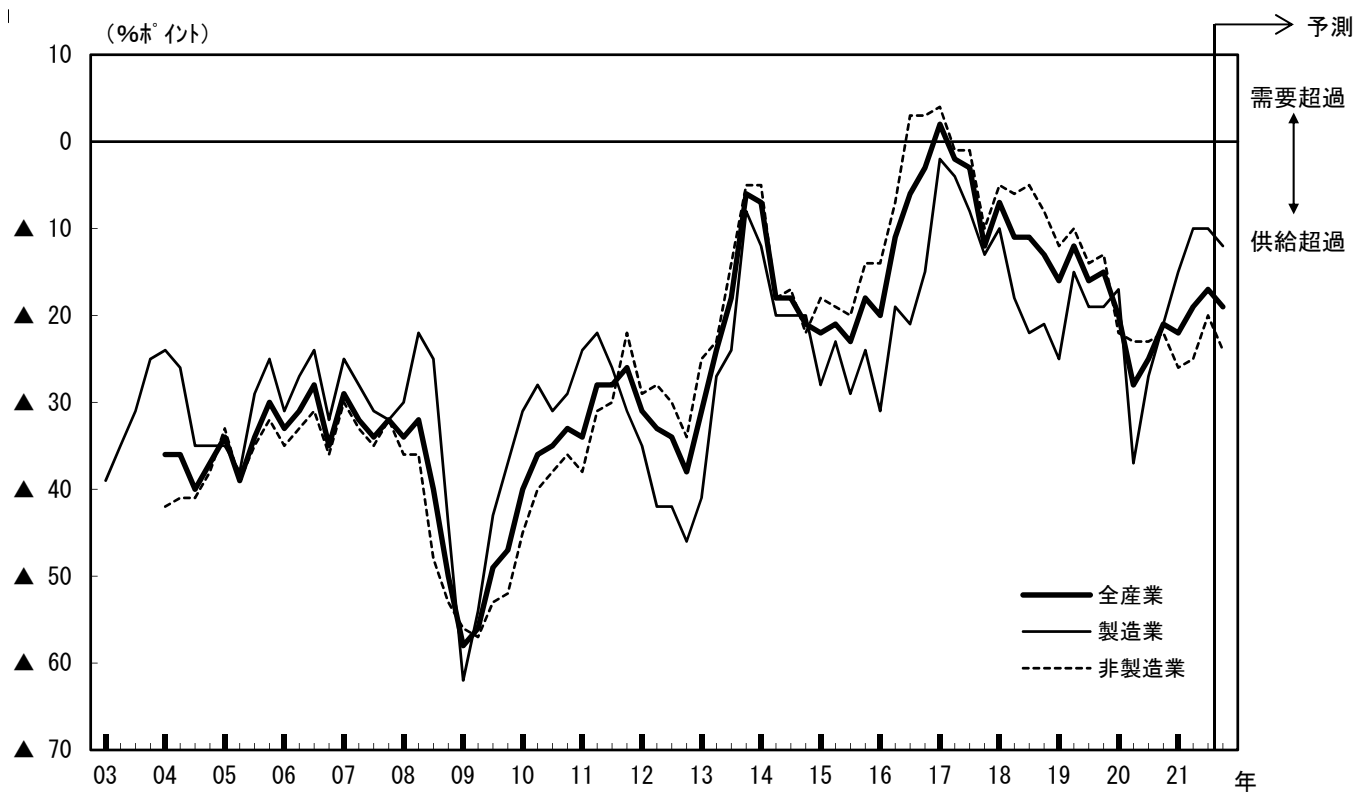
4. 需給・在庫判断

(1) 製商品・サービス需給判断（「需要超過」 - 「供給超過」）

(%ポイント)

	2021/6月 調 査		2021/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 19	▲ 17	▲ 17	2	▲ 19	▲ 2
製 造 業	▲ 10	▲ 9	▲ 10	0	▲ 12	▲ 2
非 製 造 業	▲ 25	▲ 23	▲ 20	5	▲ 24	▲ 4
全 国 (中小・製造業)	▲ 21	▲ 21	▲ 17	4	▲ 16	1

▽ 製商品・サービス需給判断



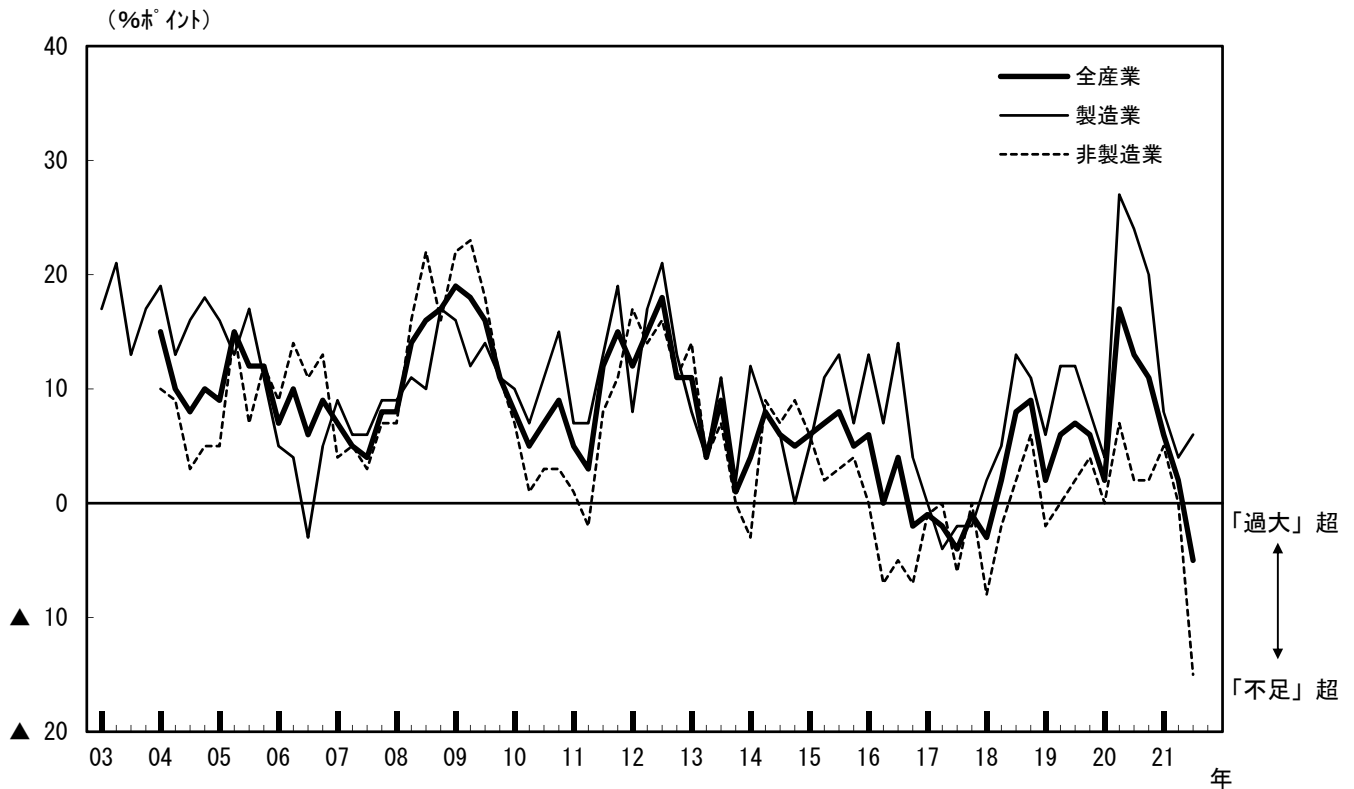
(2) 製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)

(%ポイント)

	2021/6月調査		2021/9月調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	2	—	▲ 5	▲ 7	—	—
製造業	4	—	6	2	—	—
非製造業	0	—	▲ 15	▲ 15	—	—
全国(中小・製造業)	10	—	11	1	—	—

(注) 「先行き」は調査対象外。

▽ 製商品在庫水準判断



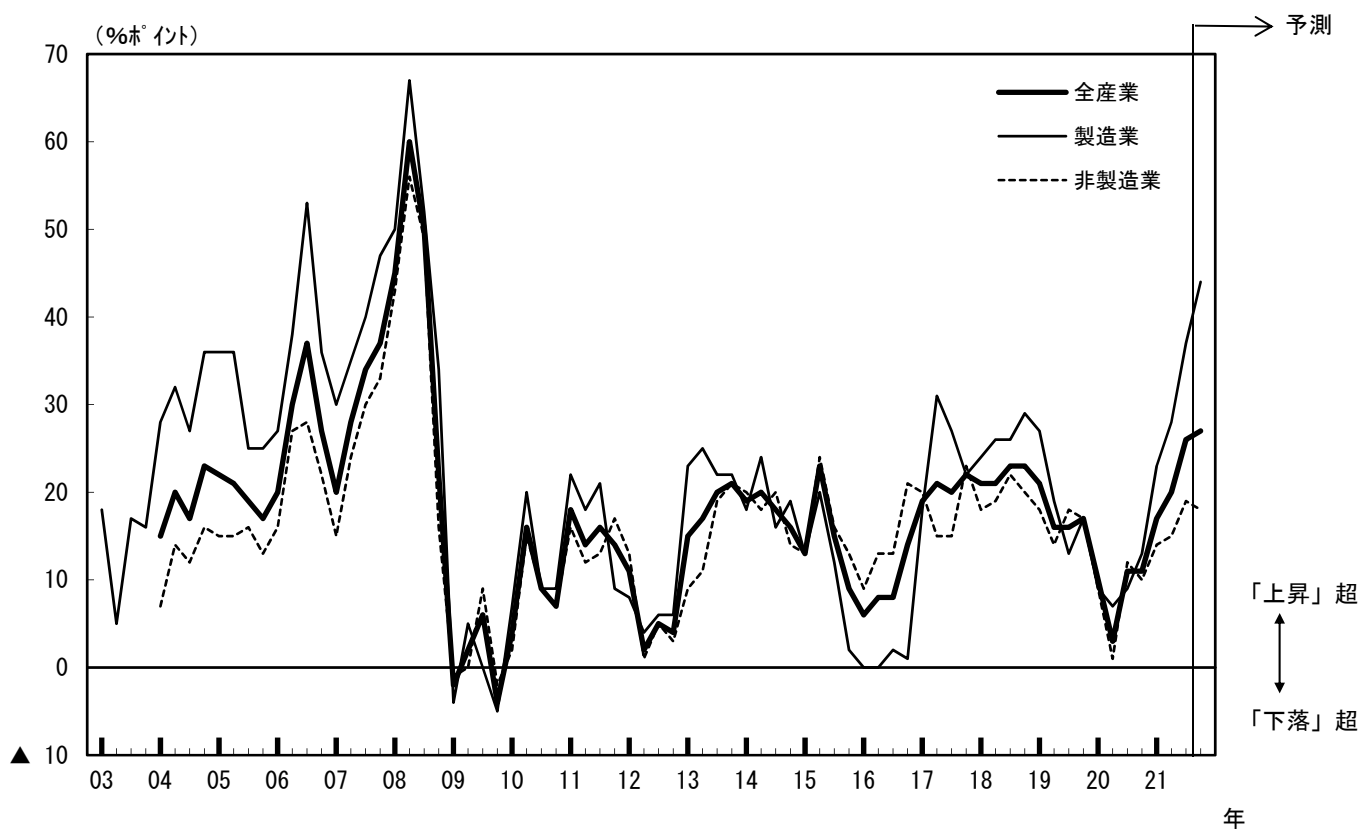
5. 価格判断

(1) 仕入価格判断（「上昇」 - 「下落」）

(%ポイント)

	2021/6月 調 査		2021/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	20	24	26	6	27	1
製 造 業	28	32	37	9	44	7
非 製 造 業	15	18	19	4	18	▲ 1
全 国 (中小・製造業)	43	45	50	7	51	1

▽ 仕入価格判断

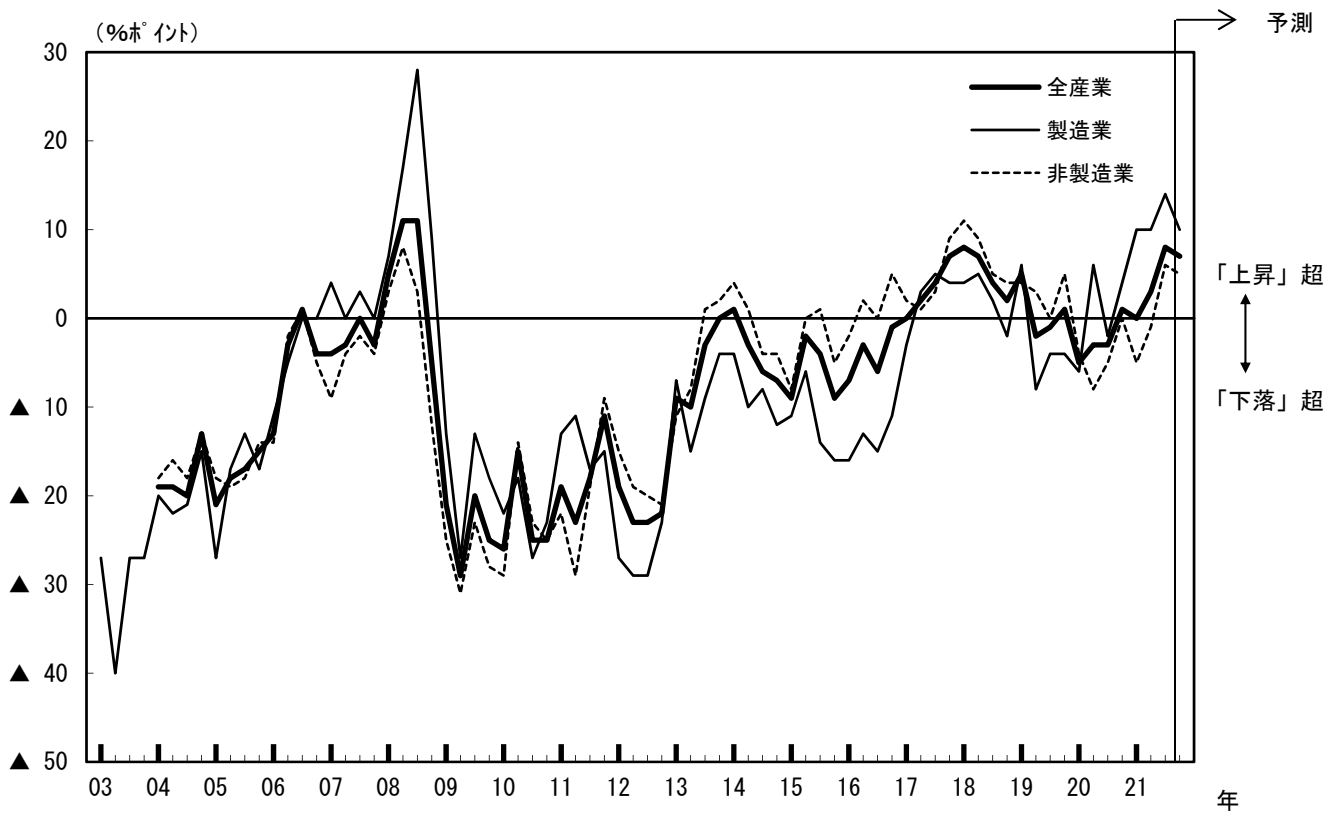


(2) 販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)

(%ポイント)

	2021/6月 調 査		2021/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	3	2	8	5	7	▲ 1
製 造 業	10	2	14	4	10	▲ 4
非 製 造 業	▲ 1	2	6	7	5	▲ 1
全 国 (中小・製造業)	5	8	9	4	14	5

▽ 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)

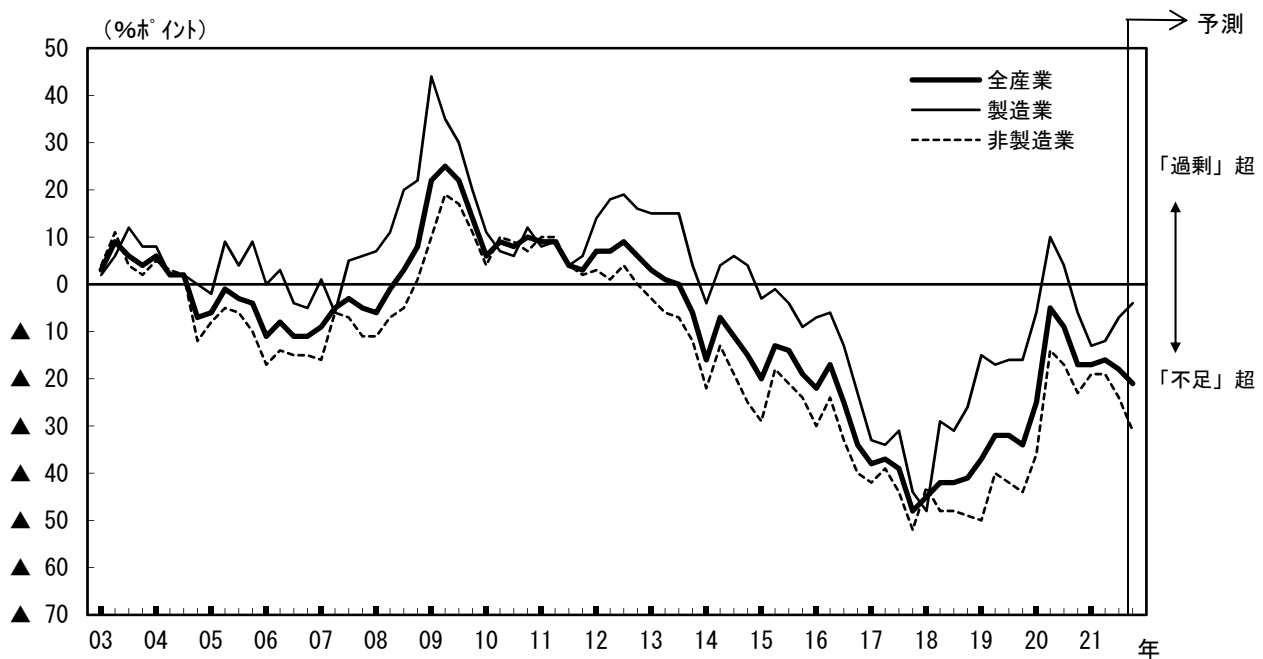
	2021/6月 調 査		2021/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 16	▲ 21	▲ 18	▲ 2	▲ 21	▲ 3
製 造 業	▲ 12	▲ 10	▲ 7	5	▲ 4	3
非 製 造 業	▲ 19	▲ 27	▲ 24	▲ 5	▲ 31	▲ 7
全 国 (全産業)	▲ 14	▲ 17	▲ 17	▲ 3	▲ 20	▲ 3

(2) 新卒採用計画（6月、12月調査のみ）

(前年度比・%)

	2020年度 実 績	2021年度 計 画	2022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)

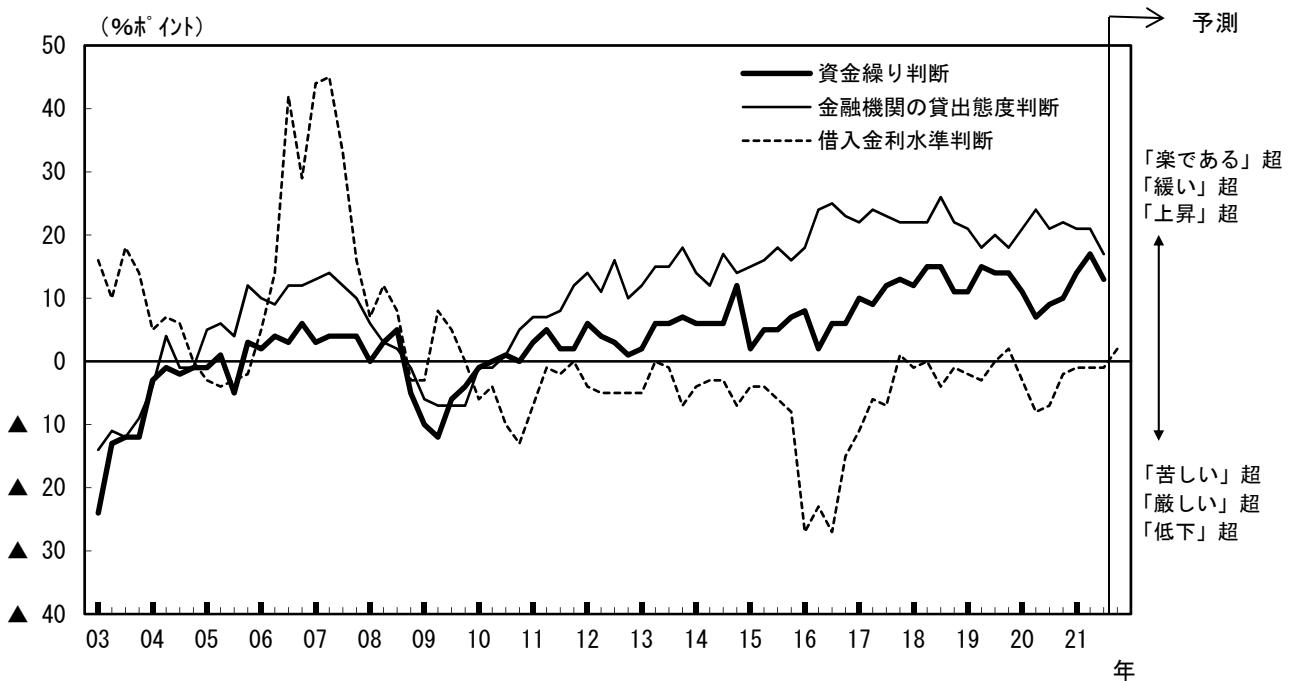
	2021/6月 調 査		2021/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 （「楽である」-「苦しい」）	17	—	13	▲ 4	—	—
全 国	11	—	11	0	—	—

金融機関の貸出態度判断 （「緩い」-「厳しい」）	21	—	17	▲ 4	—	—
全 国	18	—	18	0	—	—

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