

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	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> 11月10日～12月10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10日～12月10日)	前回(8月26日～9月30日)
円相場(1ドル)	113.10円 ～ 115.39円	109.36円 ～ 111.88円
日経平均株価	27,753.37円 ～ 29,808.12円	27,641.14円 ～ 30,670.10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)

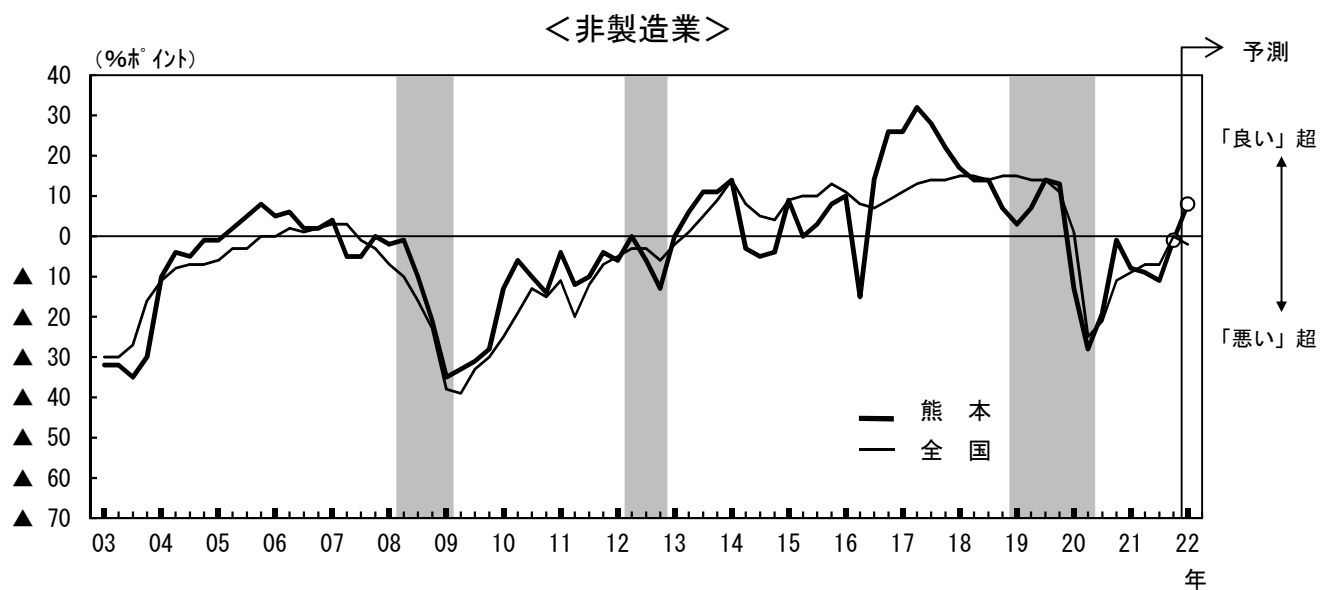
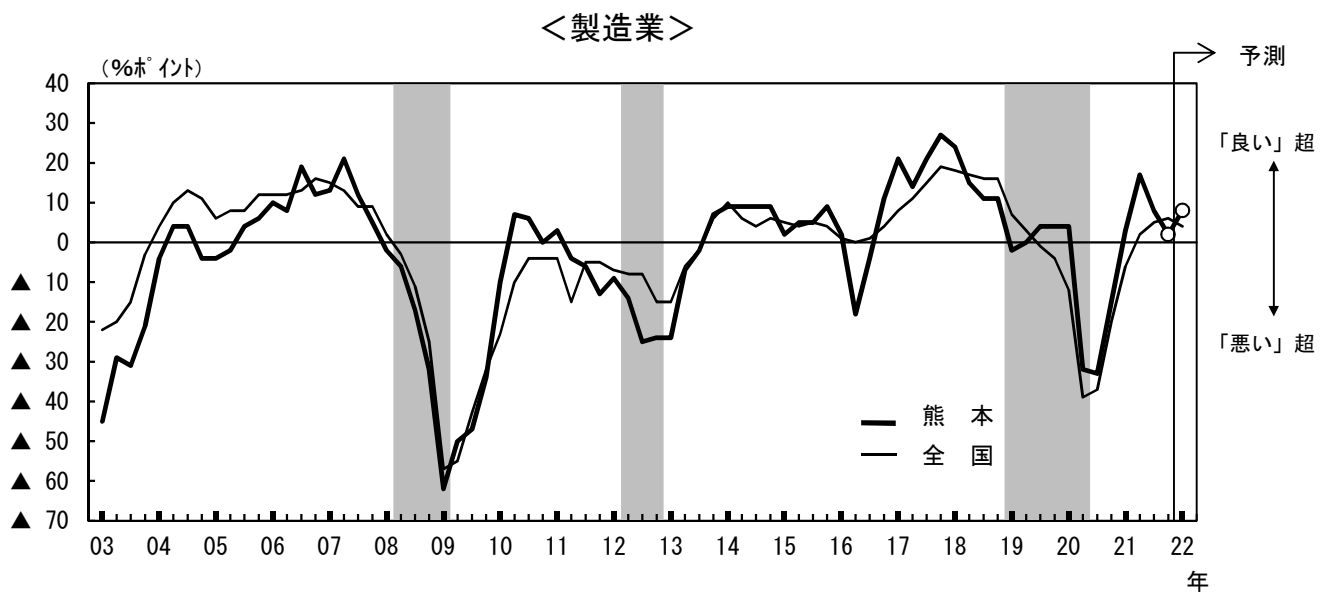
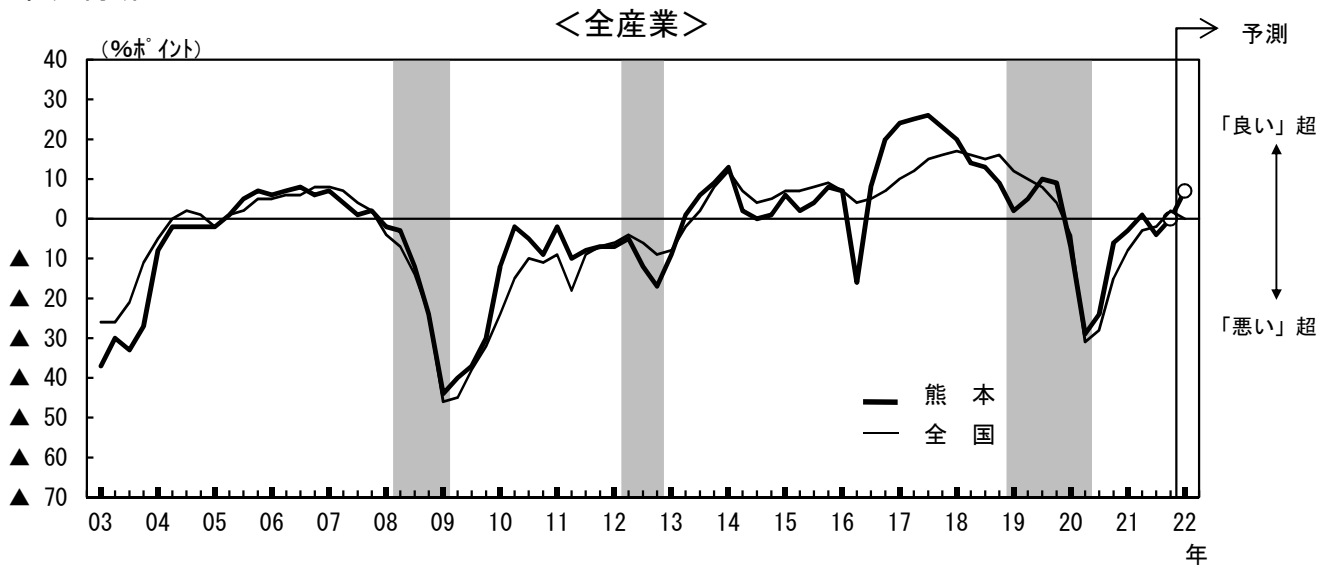
	2021/9月 調 査		2021/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先 行 き		
				変 化 幅	変 化 幅	
全 産 業	▲ 4	7	0	4	7	7
製 造 業	8	15	2	▲ 6	8	6
素 材 業 種	0	13	0	0	12	12
窯 業 ・ 土 石	0	25	0	0	25	25
鉄 鋼	▲ 33	0	▲ 33	0	33	66
加 工 業 種	11	16	2	▲ 9	6	4
食 料 品	▲ 25	▲ 25	▲ 25	0	▲ 25	0
金 属 製 品	▲ 17	0	▲ 17	0	▲ 17	0
は ん 用 機 械 等	33	33	16	▲ 17	16	0
電 気 機 械	30	40	30	0	30	0
輸 送 用 機 械	37	37	0	▲ 37	25	25
そ の 他 製 造 業	▲ 67	▲ 67	▲ 34	33	▲ 67	▲ 33
非 製 造 業	▲ 11	2	▲ 1	10	8	9
建 設	7	7	13	6	13	0
不 動 産	▲ 25	▲ 25	▲ 25	0	▲ 25	0
物 品 賃 貸	0	0	0	0	0	0
卸 売	16	23	15	▲ 1	7	▲ 8
小 売	0	24	▲ 12	▲ 12	18	30
運 輸 ・ 郵 便	▲ 63	▲ 13	▲ 63	0	▲ 13	50
情 報 通 信	25	0	75	50	50	▲ 25
対 事 業 所 サービス	50	33	50	0	50	0
対 個 人 サービス	▲ 44	0	22	66	11	▲ 11
宿 泊 ・ 飲 食 サービス	▲ 78	▲ 67	▲ 56	22	▲ 33	23

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

全国	全産業	▲ 2	▲ 5	2	4	0	▲ 2
	製造業	5	2	6	1	4	▲ 2
	非製造業	▲ 7	▲ 8	0	7	▲ 2	▲ 2

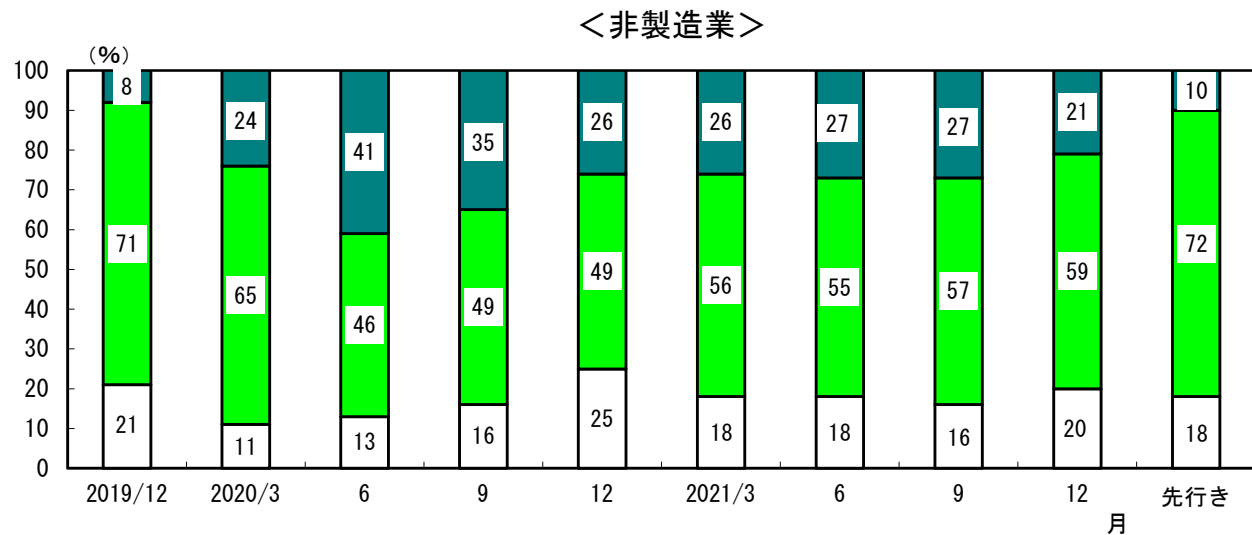
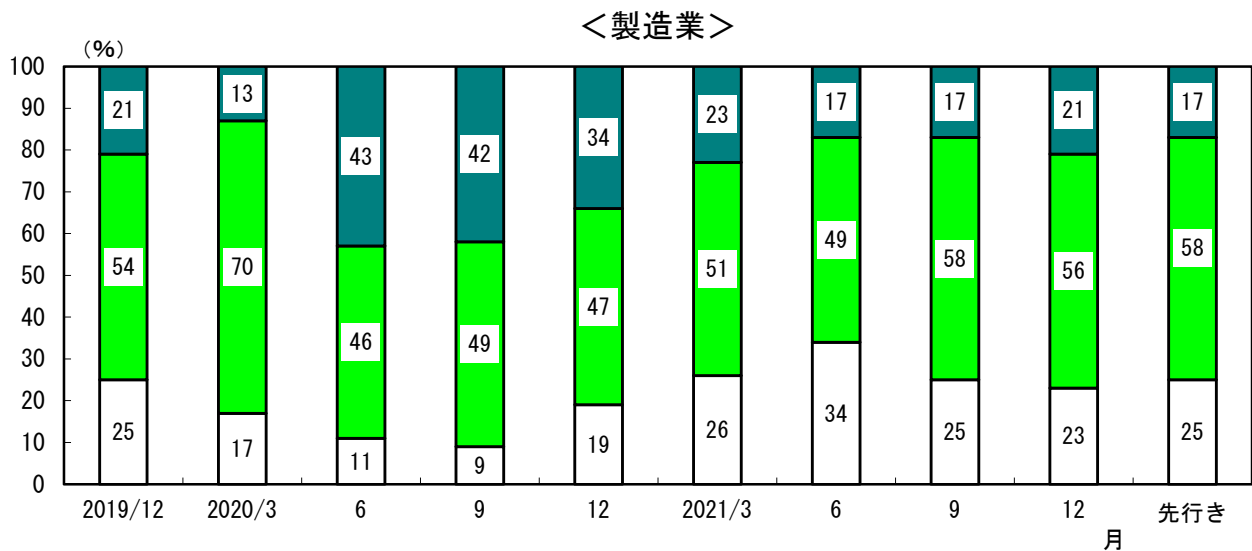
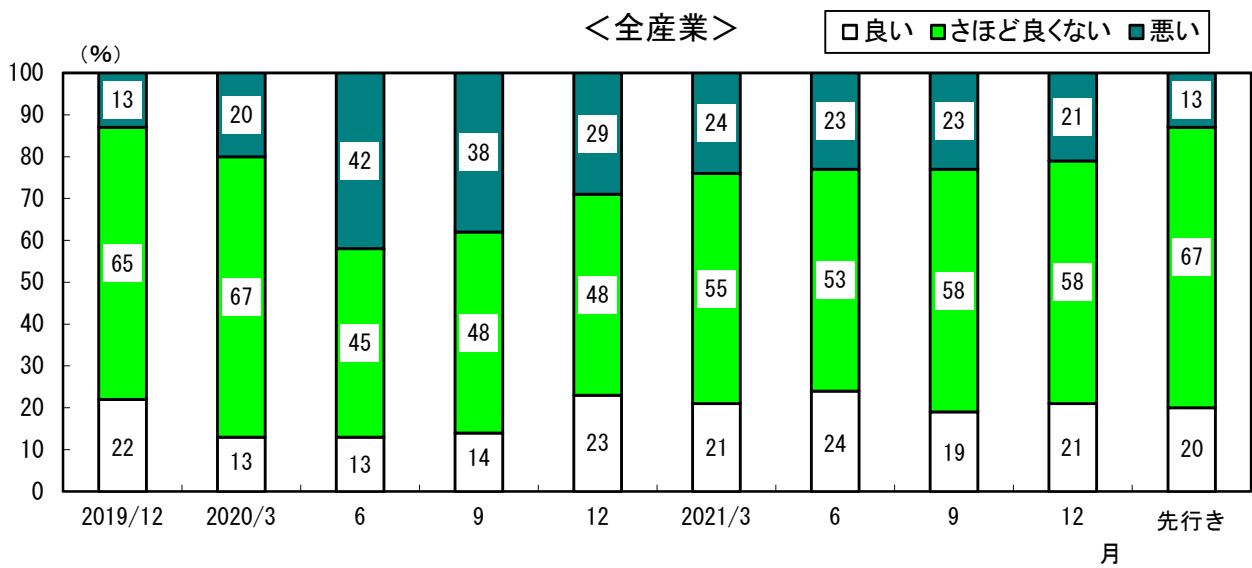
- (注) 1. 業況判断は、「良い」(回答社数構成比)－「悪い」(回答社数構成比)。
 2. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月先までを示す。「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比(以下同じ)。
 3. 「はん用機械等」は「はん用機械」、「生産用機械」、「業務用機械」を併せた項目。

▽ 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)

		2019年度	2020年度	2021年度		
		実績	実績	計画	計画	
				修正率・幅	修正率・幅	
売上高	全産業	0.2	▲ 7.6	—	15.3	0.5
	製造業	0.6	▲ 4.9	—	32.1	▲ 0.2
	非製造業	0.0	▲ 9.5	—	3.0	1.1
	全国（全産業）	▲ 1.4	▲ 7.8	—	3.8	0.6
経常利益	全産業	7.0	▲ 23.7	—	86.5	▲ 0.3
	製造業	12.7	▲ 16.5	—	85.8	▲ 1.1
	非製造業	▲ 11.8	▲ 55.6	—	91.9	6.5
	全国（全産業）	▲ 9.6	▲ 20.1	—	28.0	11.3
売上高 経常利益率	全産業	6.46	5.31	—	8.57	▲ 0.06
	製造業	12.79	11.21	—	15.78	▲ 0.13
	非製造業	2.11	0.99	—	1.80	0.09
	全国（全産業）	5.23	4.53	—	5.59	0.54

【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		
				計画	計画	計画	計画	
				修正率・幅	修正率・幅	修正率・幅	修正率・幅	
売上高	全産業	▲ 13.4	▲ 2.0	—	19.3	0.5	11.9	0.4
	製造業	▲ 10.5	0.3	—	38.1	▲ 1.2	27.3	0.6
	非製造業	▲ 15.3	▲ 3.7	—	6.2	2.1	0.2	0.2
	全国（全産業）	▲ 13.0	▲ 2.7	—	6.7	0.6	1.3	0.6
経常利益	全産業	▲ 37.6	▲ 11.6	—	114.9	▲ 0.6	68.9	▲ 0.1
	製造業	▲ 27.8	▲ 7.7	—	110.6	▲ 2.9	70.6	0.3
	非製造業	▲ 70.4	▲ 35.1	—	151.1	18.2	54.1	▲ 3.4
	全国（全産業）	▲ 42.0	6.8	—	69.8	18.4	0.3	4.3
売上高 経常利益率	全産業	4.40	6.08	—	7.92	▲ 0.09	9.15	▲ 0.05
	製造業	9.57	12.54	—	14.59	▲ 0.25	16.81	▲ 0.06
	非製造業	0.81	1.14	—	1.90	0.26	1.71	▲ 0.07
	全国（全産業）	3.89	5.09	—	6.19	0.93	5.04	0.18

(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	—	▲2.9
製造業	12.7	▲30.7	—	▲10.8
非製造業	11.9	▲23.6	—	19.1
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	—	▲9.7
全国(中小・製造業)	▲2.6	▲11.5	—	1.7

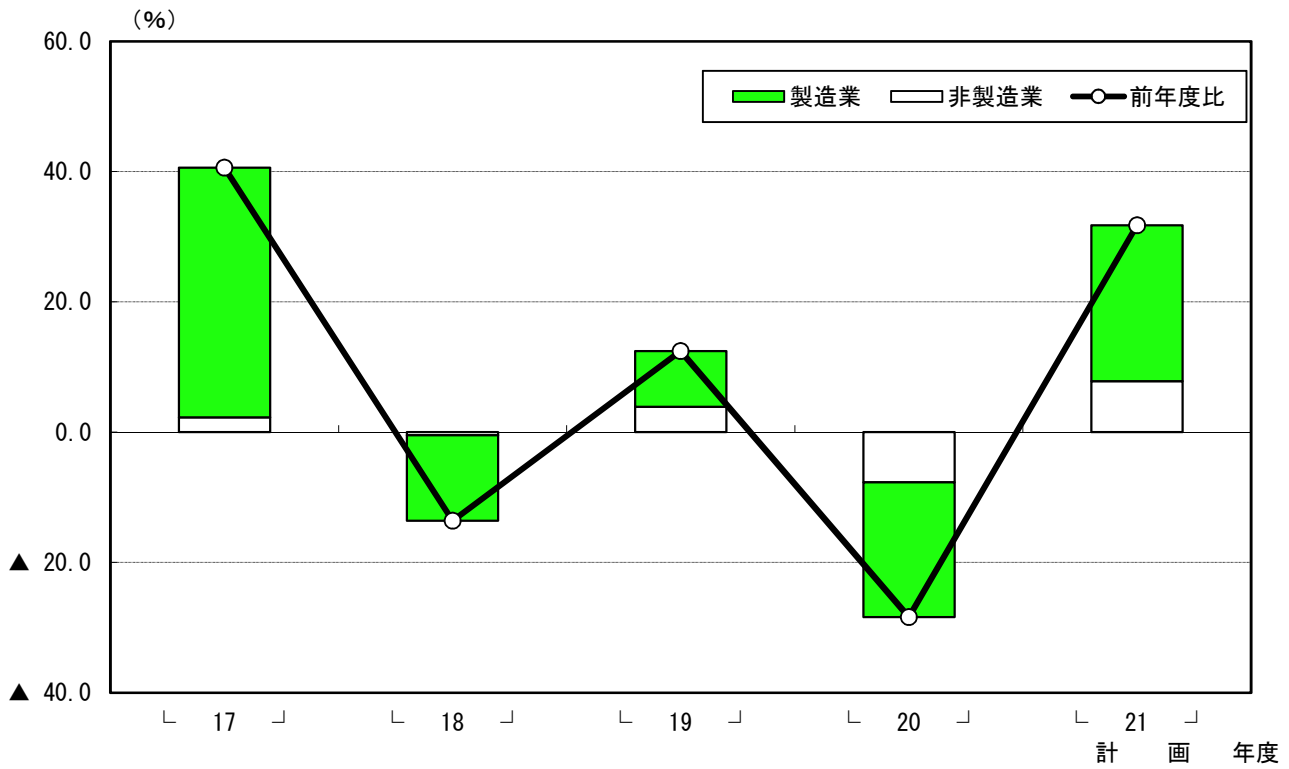
(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(3) 生産・営業用設備判断(「過剰」－「不足」)

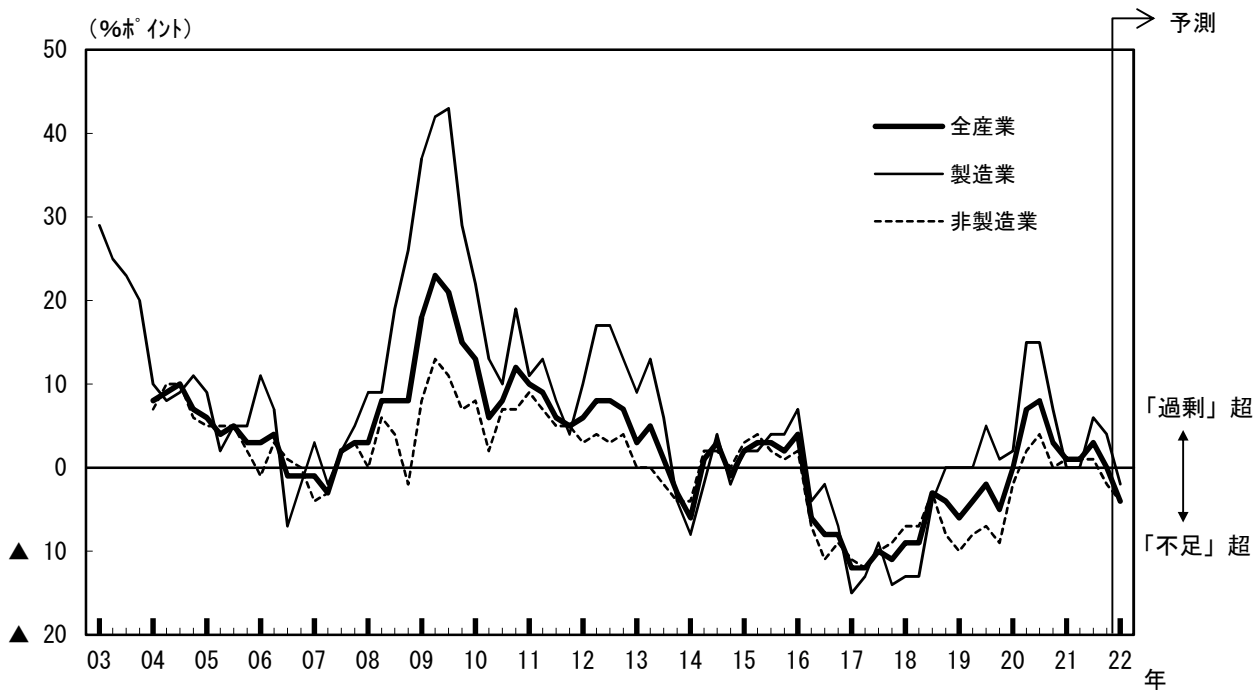
(%ポイント)

	2021/9月 調査	2021/12月 調査				
		最近	前回予測	最近	先行き	
					変化幅	変化幅
全産業	3	0	0	▲3	▲4	▲4
製造業	6	2	4	▲2	▲2	▲6
非製造業	1	▲1	▲2	▲3	▲4	▲2
全国(全産業)	1	▲1	0	▲1	▲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



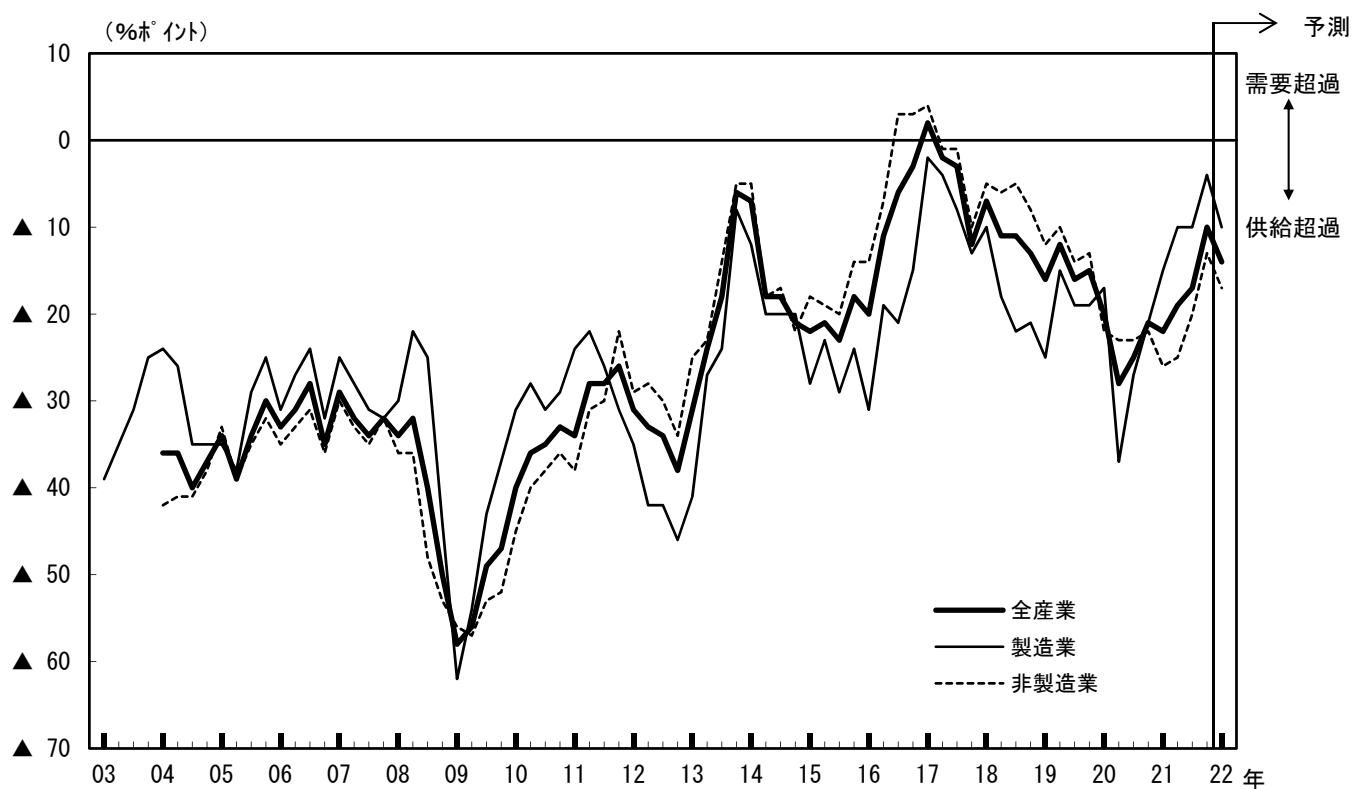
4. 需給・在庫判断

(1) 製商品・サービス需給判断 (「需要超過」 - 「供給超過」)

(%ポイント)

	2021/9月調査		2021/12月調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	▲ 17	▲ 19	▲ 10	7	▲ 14	▲ 4
製造業	▲ 10	▲ 12	▲ 4	6	▲ 10	▲ 6
非製造業	▲ 20	▲ 24	▲ 13	7	▲ 17	▲ 4
全国(中小・製造業)	▲ 17	▲ 16	▲ 12	5	▲ 13	▲ 1

▽ 製商品・サービス需給判断



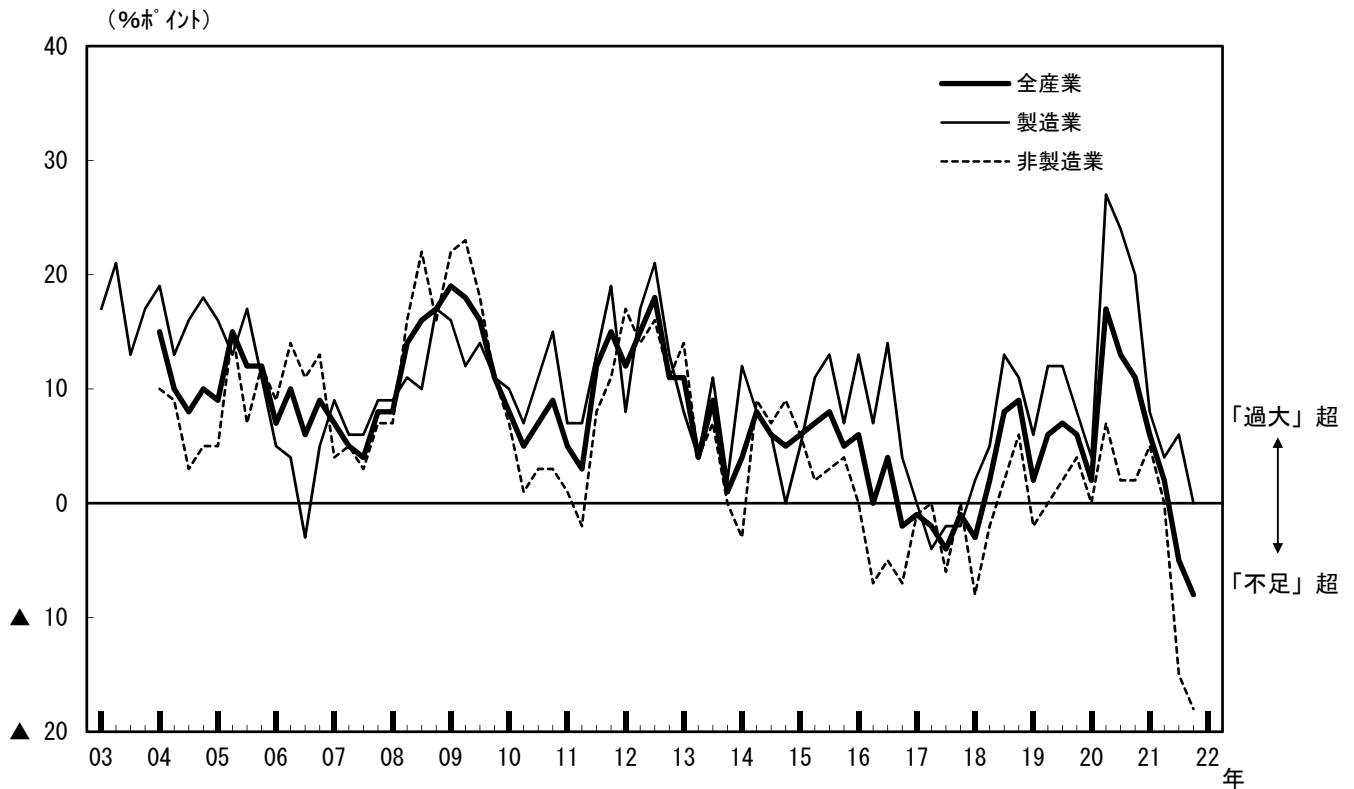
(2) 製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)

(%ポイント)

	2021/9月調査		2021/12月調査			
	最近	前回予測	最近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全産業	▲ 5	—	▲ 8	▲ 3	—	—
製造業	6	—	0	▲ 6	—	—
非製造業	▲ 15	—	▲ 18	▲ 3	—	—
全国(中小・製造業)	11	—	9	▲ 2	—	—

(注) 「先行き」は調査対象外。

▽ 製商品在庫水準判断



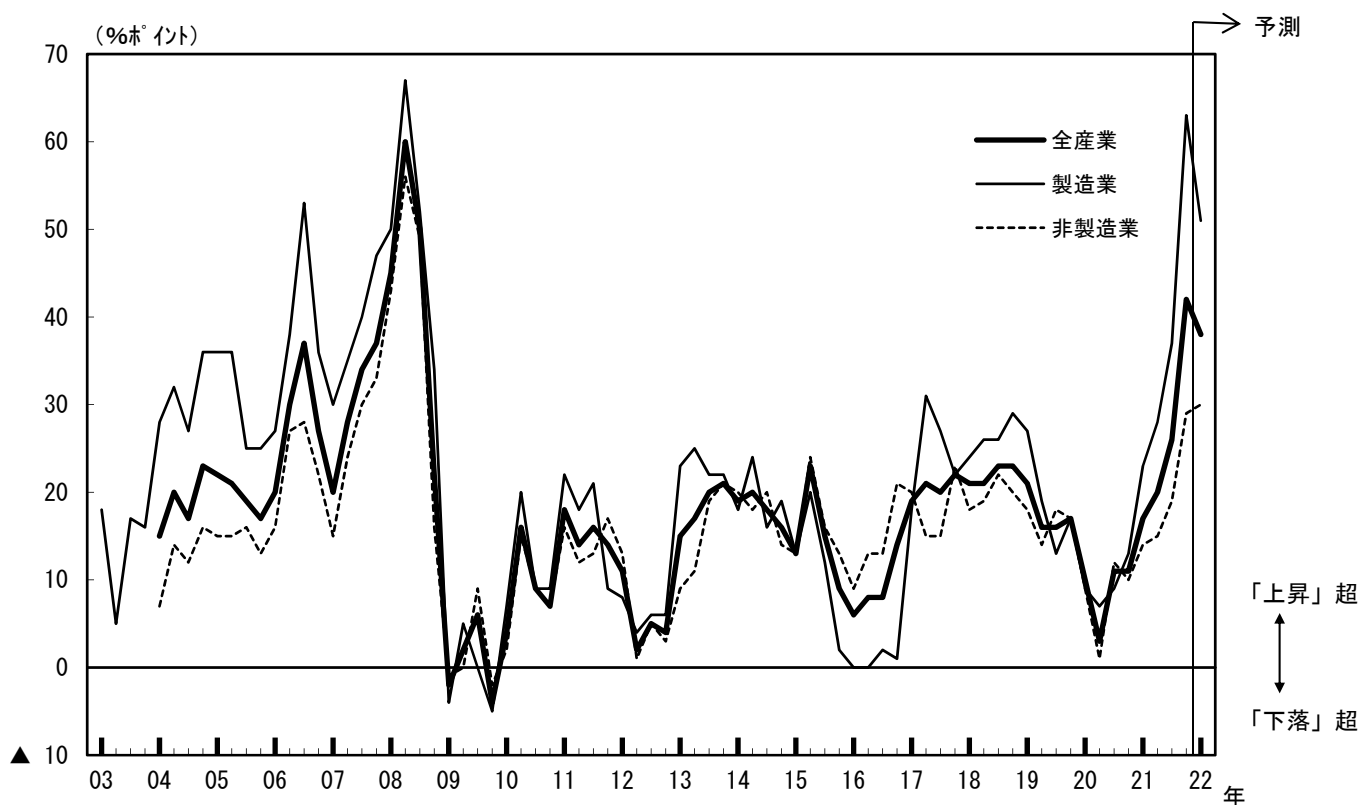
5. 価格判断

(1) 仕入価格判断（「上昇」 - 「下落」）

(%ポイント)

	2021/9月 調査		2021/12月 調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	26	27	42	16	38	▲ 4
製造業	37	44	63	26	51	▲ 12
非製造業	19	18	29	10	30	1
全国（中小・製造業）	50	51	60	10	61	1

▽ 仕入価格判断

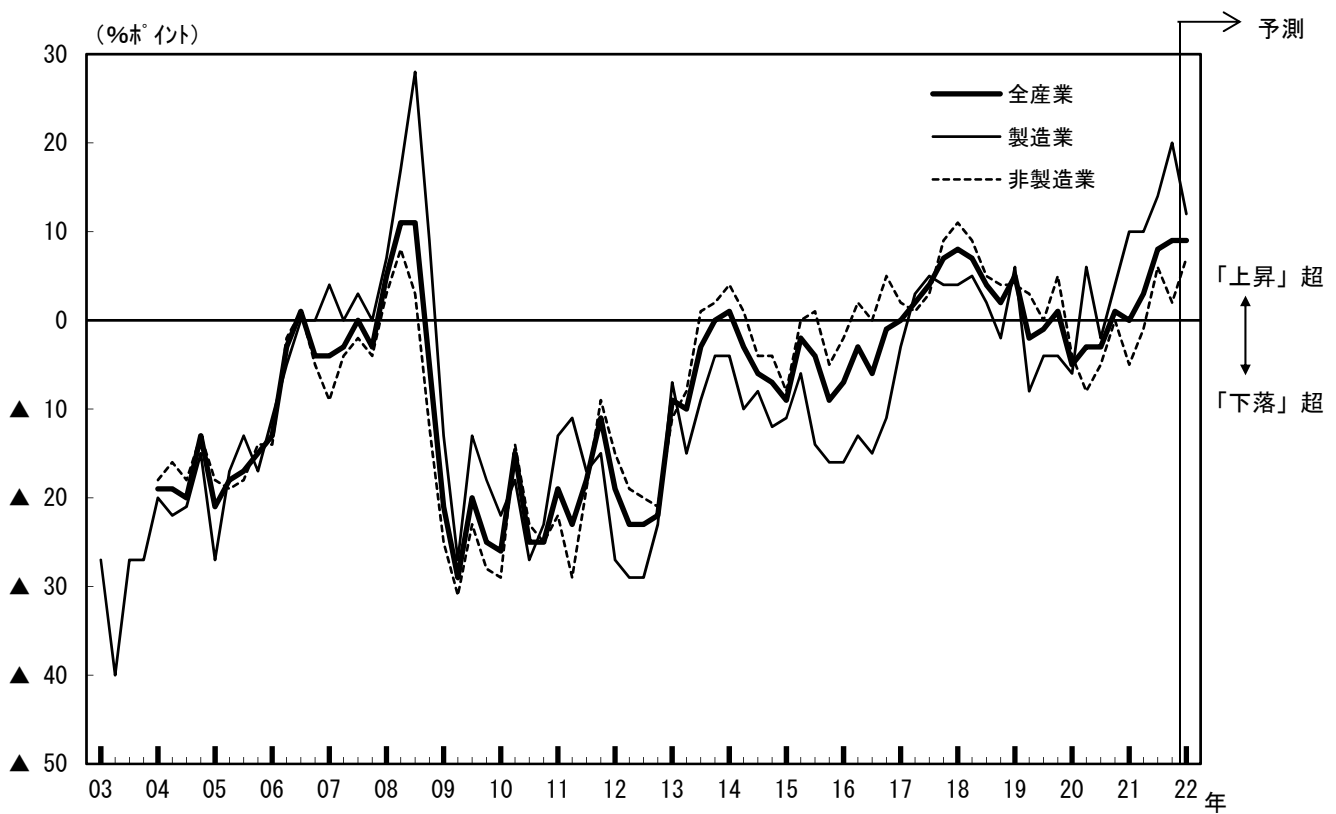


(2) 販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)

(%ポイント)

	2021/9月 調 査		2021/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全 産 業	8	7	9	1	9	0
製 造 業	14	10	20	6	12	▲ 8
非 製 造 業	6	5	2	▲ 4	7	5
全 国 (中小・製造業)	9	14	16	7	22	6

▽ 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)

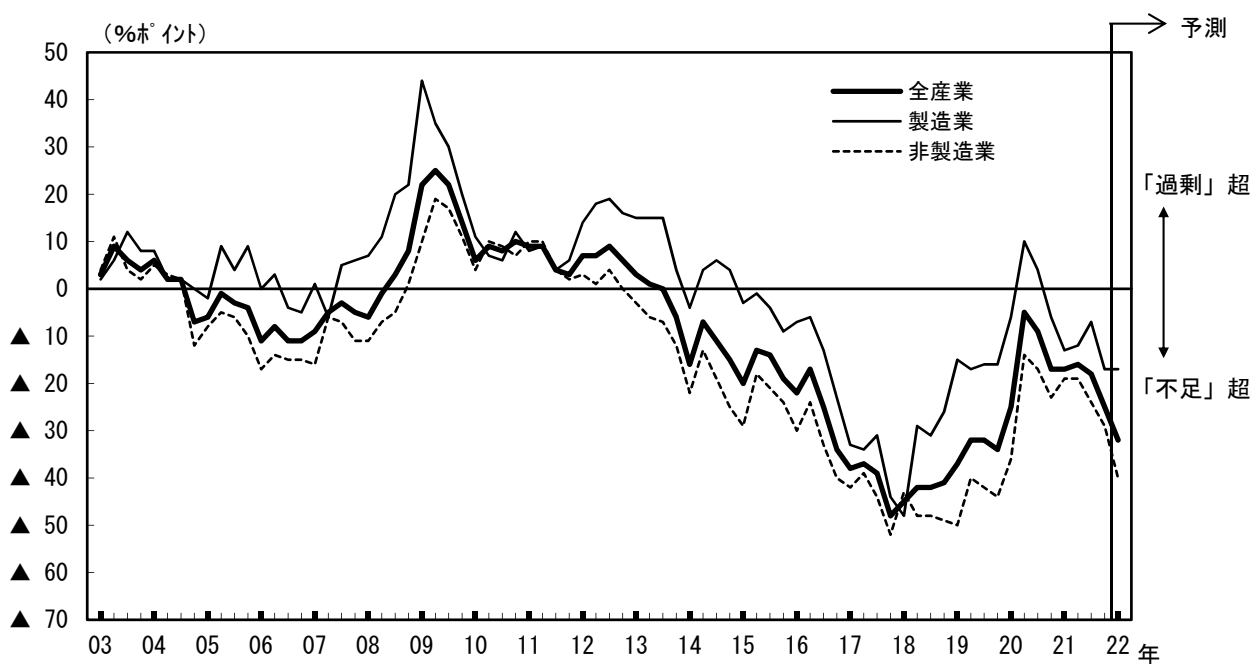
	2021/9月 調 査		2021/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 18	▲ 21	▲ 25	▲ 7	▲ 32	▲ 7
製 造 業	▲ 7	▲ 4	▲ 17	▲ 10	▲ 17	0
非 製 造 業	▲ 24	▲ 31	▲ 29	▲ 5	▲ 40	▲ 11
全 国 (全産業)	▲ 17	▲ 20	▲ 21	▲ 4	▲ 24	▲ 3

(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	▲ 6.6	▲ 16.4	8.9
製 造 業	▲ 3.1	▲ 20.6	5.4
非 製 造 業	▲ 8.4	▲ 13.9	10.7
全 国 (全産業)	▲ 2.4	▲ 8.0	3.9

▽ 雇用人員判断



7. 企業金融関連

(%ポイント)

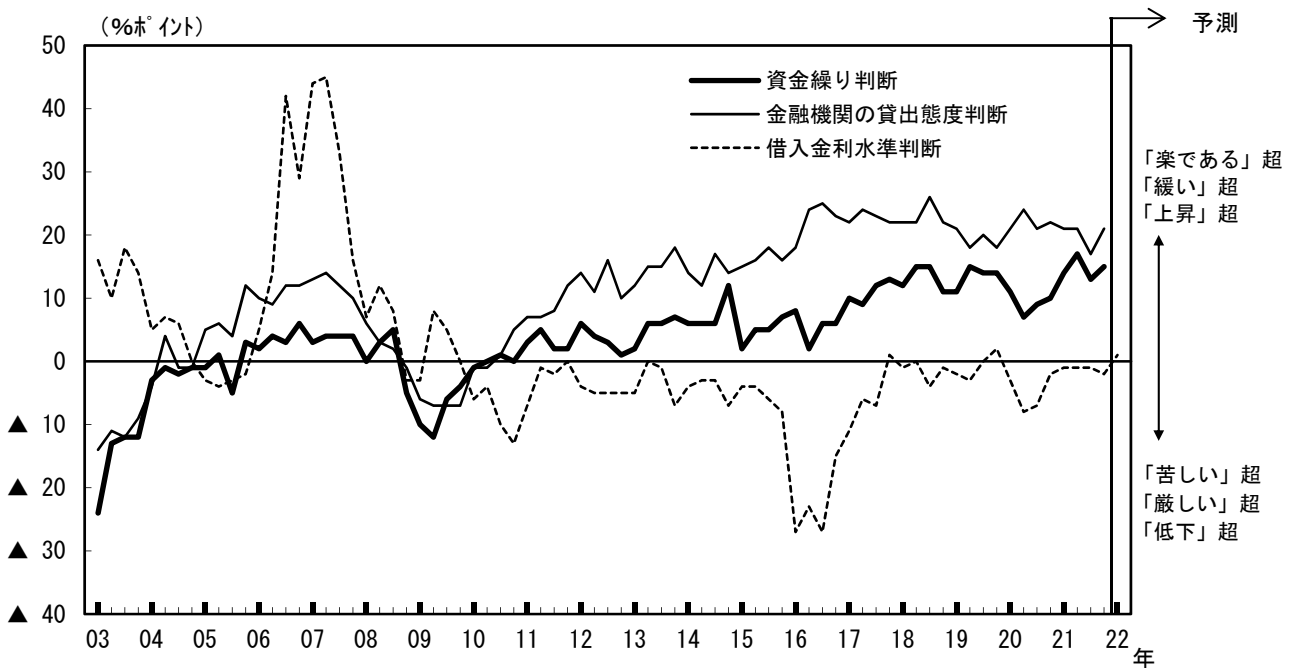
	2021/9月 調 査		2021/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 （「楽である」-「苦しい」）	13	—	15	2	—	—
全 国	11	—	12	1	—	—

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

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