

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

(2022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	142社	142社	100.0%
製造業	52社	52社	100.0%
非製造業	90社	90社	100.0%

<回答期間> 11月10日～12月13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13日)	前回(8月29日～9月30日)
円相場(1ドル)	134.65円 ～ 146.31円	138.46円 ～ 145.78円
日経平均株価	27,446.10円 ～ 28,383.09円	25,937.21円 ～ 28,614.63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)

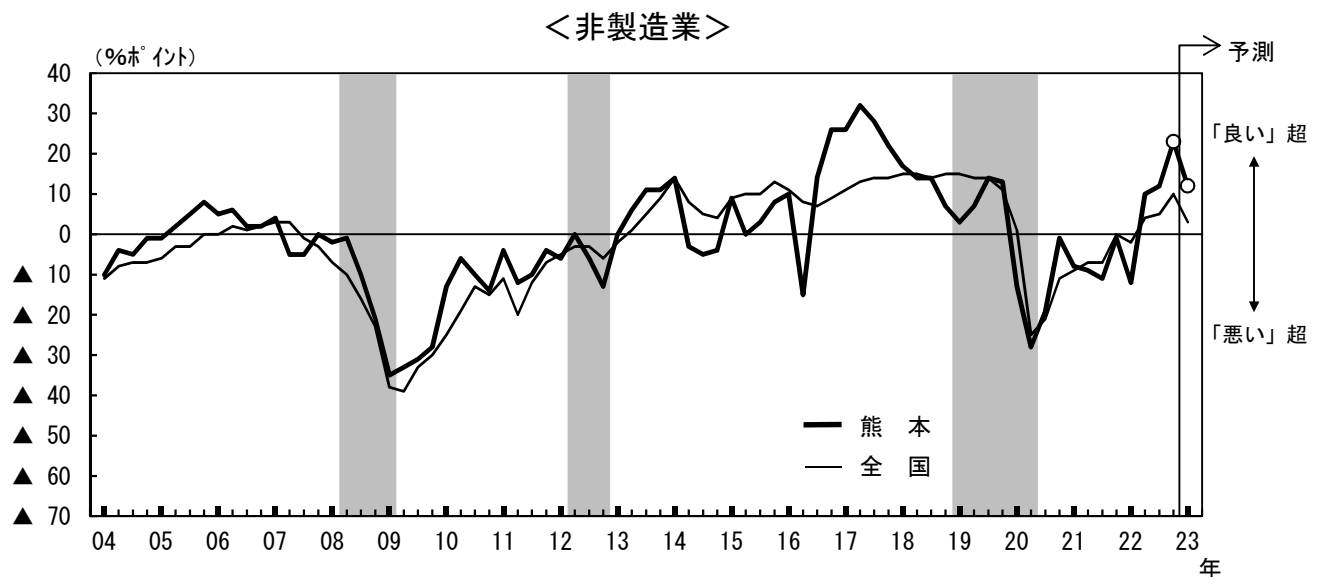
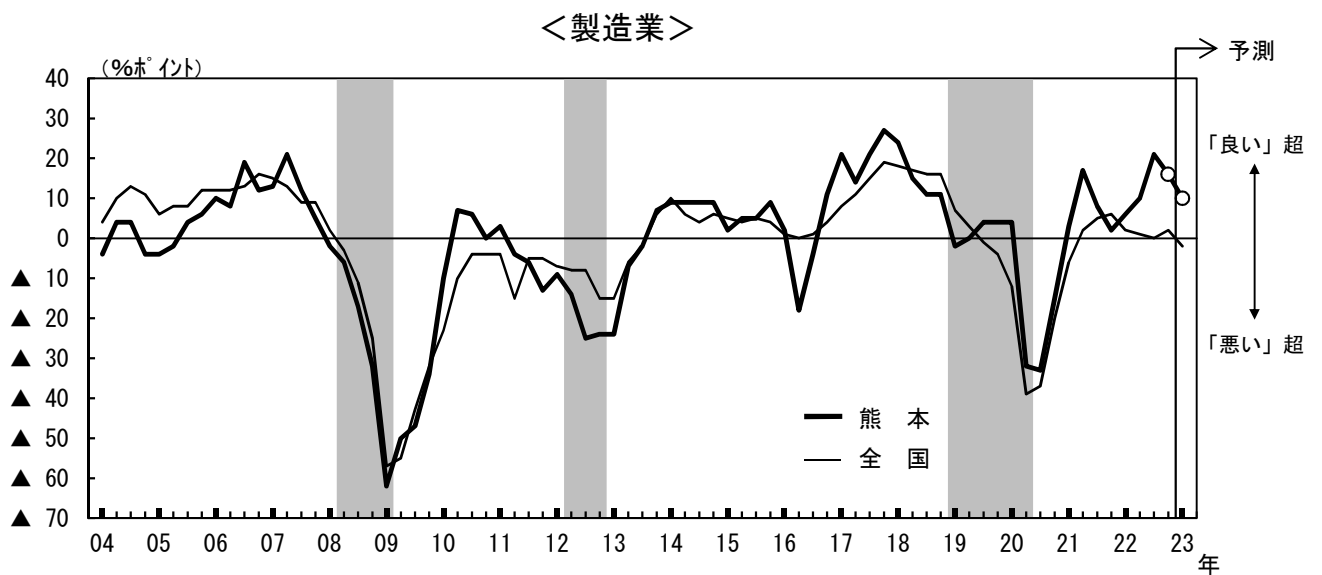
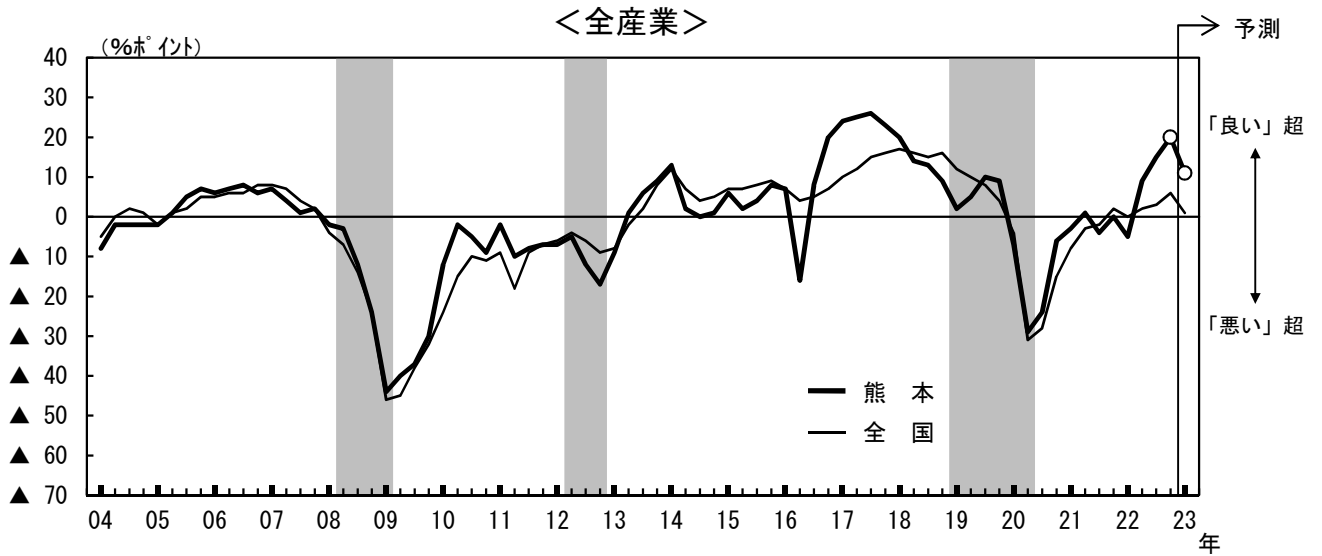
	2022/9月 調 査		2022/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先 行 き		
				変 化 幅	変 化 幅	
全 産 業	15	7	20	5	11	▲ 9
製 造 業	21	9	16	▲ 5	10	▲ 6
素 材 業 種	25	7	6	▲ 19	12	6
窯 業 ・ 土 石	25	25	0	▲ 25	25	25
鉄 鋼	0	0	0	0	0	0
加 工 業 種	19	11	19	0	8	▲ 11
食 料 品	0	▲ 25	25	25	0	▲ 25
金 属 製 品	0	0	0	0	0	0
は ん 用 機 械 等	67	33	50	▲ 17	17	▲ 33
電 気 機 械	30	10	30	0	0	▲ 30
輸 送 用 機 械	12	38	12	0	38	26
そ の 他 製 造 業	▲ 34	▲ 34	▲ 34	0	▲ 34	0
非 製 造 業	12	6	23	11	12	▲ 11
建 設	38	13	40	2	20	▲ 20
不 動 産	▲ 16	▲ 33	▲ 16	0	▲ 33	▲ 17
物 品 賃 貸	25	0	50	25	50	0
卸 売	7	15	30	23	15	▲ 15
小 売	0	0	6	6	12	6
運 輸 ・ 郵 便	0	▲ 13	0	0	13	13
情 報 通 信	75	50	75	0	50	▲ 25
対 事 業 所 サービス	33	50	16	▲ 17	16	0
対 個 人 サービス	22	22	44	22	11	▲ 33
宿 泊 ・ 飲 食 サービス	▲ 37	▲ 25	12	49	▲ 13	▲ 25

九州	全産業	8	6	15	7	8	▲ 7
	製造業	5	4	6	1	7	1
	非製造業	10	7	19	9	10	▲ 9

全国	全産業	3	1	6	3	1	▲ 5
	製造業	0	▲ 1	2	2	▲ 2	▲ 4
	非製造業	5	1	10	5	3	▲ 7

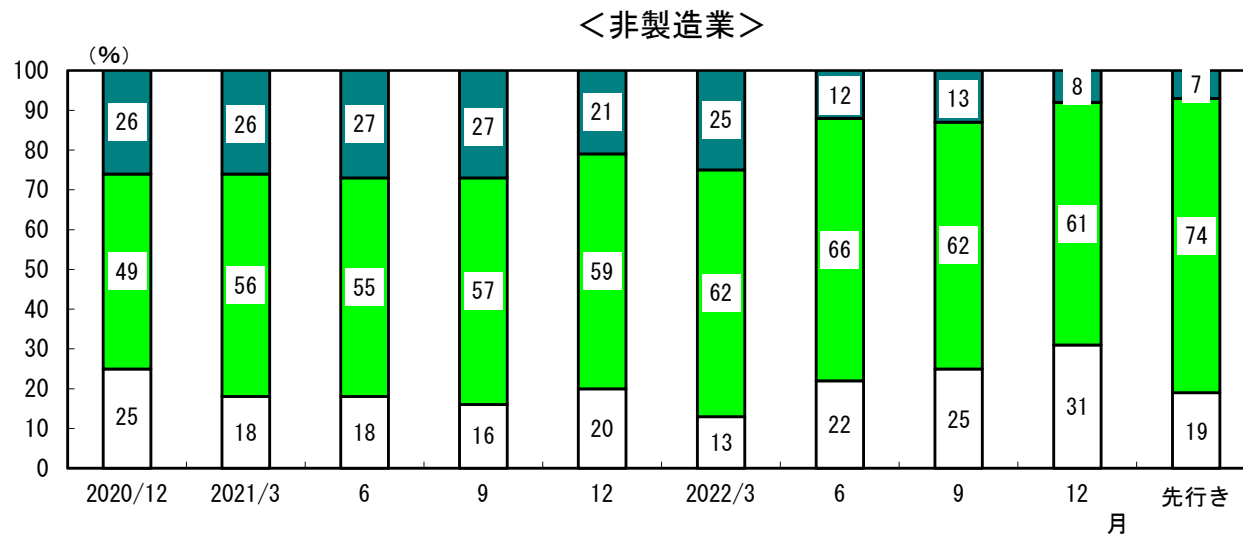
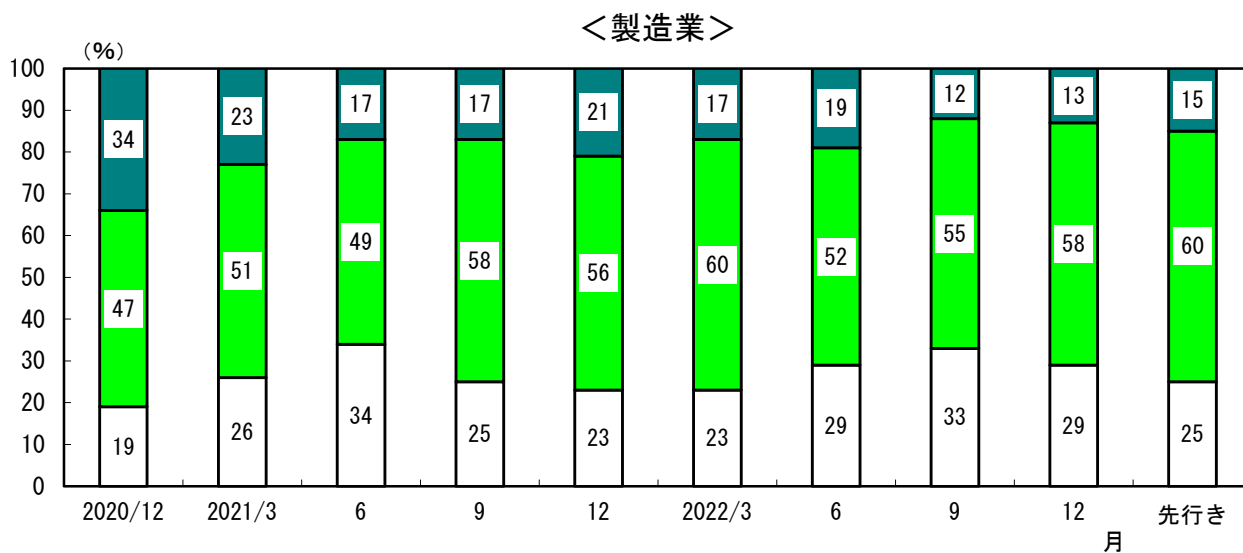
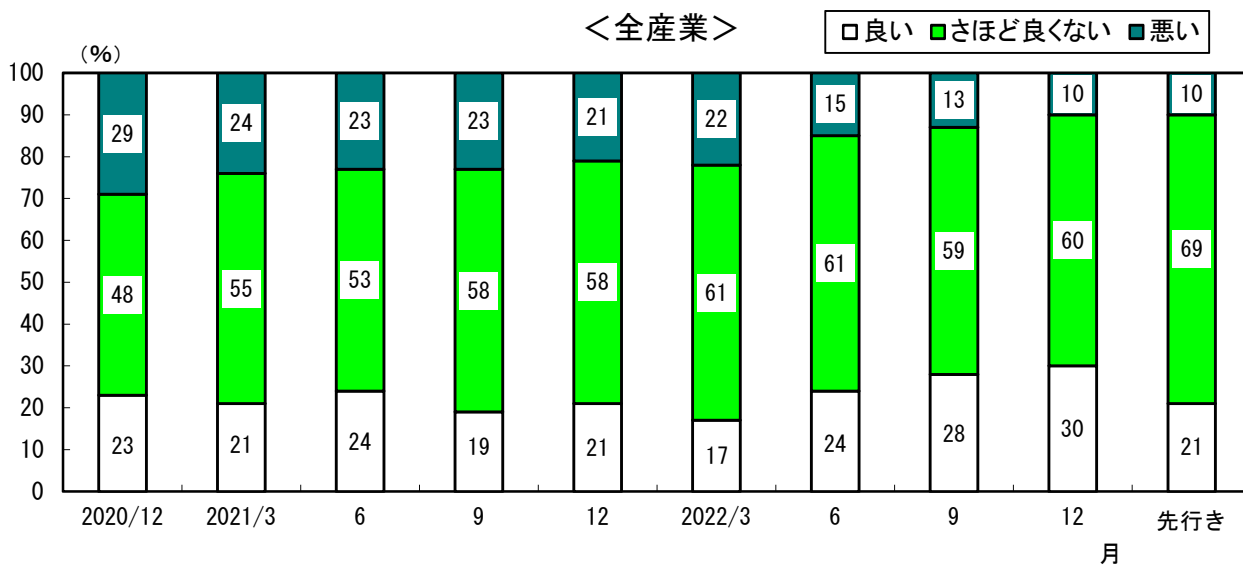
- (注) 1. 業況判断は、「良い」(回答社数構成比)－「悪い」(回答社数構成比)。
 2. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月先までを示す。「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比(以下同じ)。
 3. 「はん用機械等」は「はん用機械」、「生産用機械」、「業務用機械」を併せた項目。

▽ 業況判断



(注) 1. グラフについて、調査対象企業見直し時はとくに断りのない限り、該当調査回から新ベースで接続（以下同じ）。
 2. シャドーは景気後退期（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)

		2020年度	2021年度	2022年度	
		実績	実績	計画	計画
				修正率・幅	修正率・幅
売上高	全産業	▲ 7.6	12.9	—	8.9 ▲ 1.6
	製造業	▲ 4.9	27.4	—	16.0 ▲ 3.9
	非製造業	▲ 9.5	2.2	—	2.4 1.0
	全国（全産業）	▲ 7.8	4.3	—	7.7 1.6
経常利益	全産業	▲23.7	70.9	—	7.2 ▲ 6.7
	製造業	▲16.5	65.9	—	5.7 ▲ 7.9
	非製造業	▲55.6	112.9	—	17.5 1.3
	全国（全産業）	▲20.1	42.7	—	7.5 6.3
売上高 経常利益率	全産業	5.31	8.02	—	7.94 ▲0.43
	製造業	11.21	14.61	—	13.30 ▲0.57
	非製造業	0.99	2.02	—	2.34 0.01
	全国（全産業）	4.53	6.22	—	6.21 0.28

【参考】売上・収益計画（上期・下期別）

(%、%ポイント)

		2021/上期	2021/下期	2022/上期		2022/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	18.4	8.1	—	10.9 ▲ 0.2	7.2 ▲ 2.9	
	製造業	37.9	19.0	—	19.0 ▲ 1.5	13.3 ▲ 6.2	
	非製造業	4.9	▲ 0.2	—	3.4 1.1	1.5 0.8	
	全国（全産業）	5.9	2.9	—	9.4 2.0	6.1 1.3	
経常利益	全産業	115.9	43.1	—	15.1 0.6	▲ 0.1 ▲13.3	
	製造業	111.9	37.6	—	13.4 0.4	▲ 1.7 ▲15.5	
	非製造業	149.0	89.9	—	26.7 1.4	9.6 1.1	
	全国（全産業）	70.4	24.1	—	21.6 13.7	▲ 5.4 ▲ 1.3	
売上高 経常利益率	全産業	8.01	8.03	—	8.37 0.06	7.52 ▲0.90	
	製造業	14.71	14.51	—	14.02 0.26	12.59 ▲1.38	
	非製造業	1.91	2.12	—	2.38 0.01	2.29 0.00	
	全国（全産業）	6.29	6.15	—	6.99 0.72	5.48 ▲0.14	

(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。

4. 年度計画の計表における2020年度の計数は、調査対象企業見直し前の旧ベース。2021年度および2022年度は新ベース（以下同じ）。

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・%)

	2020年度 実績	2021年度 実績	2022年度	
			修正率	計画
全産業	▲28.4	13.2	—	34.2 ▲3.4
製造業	▲30.7	8.8	—	60.8 ▲5.7
非製造業	▲23.6	21.3	—	▲9.7 3.8
全国(全産業)	▲8.5	▲0.8	—	15.1 ▲1.1

(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・%)

	2020年度 実績	2021年度 実績	2022年度	
			修正率	計画
製造業	▲13.8	11.1	—	38.5 ▲3.8
全国(中小・製造業)	▲11.5	6.7	—	11.3 1.3

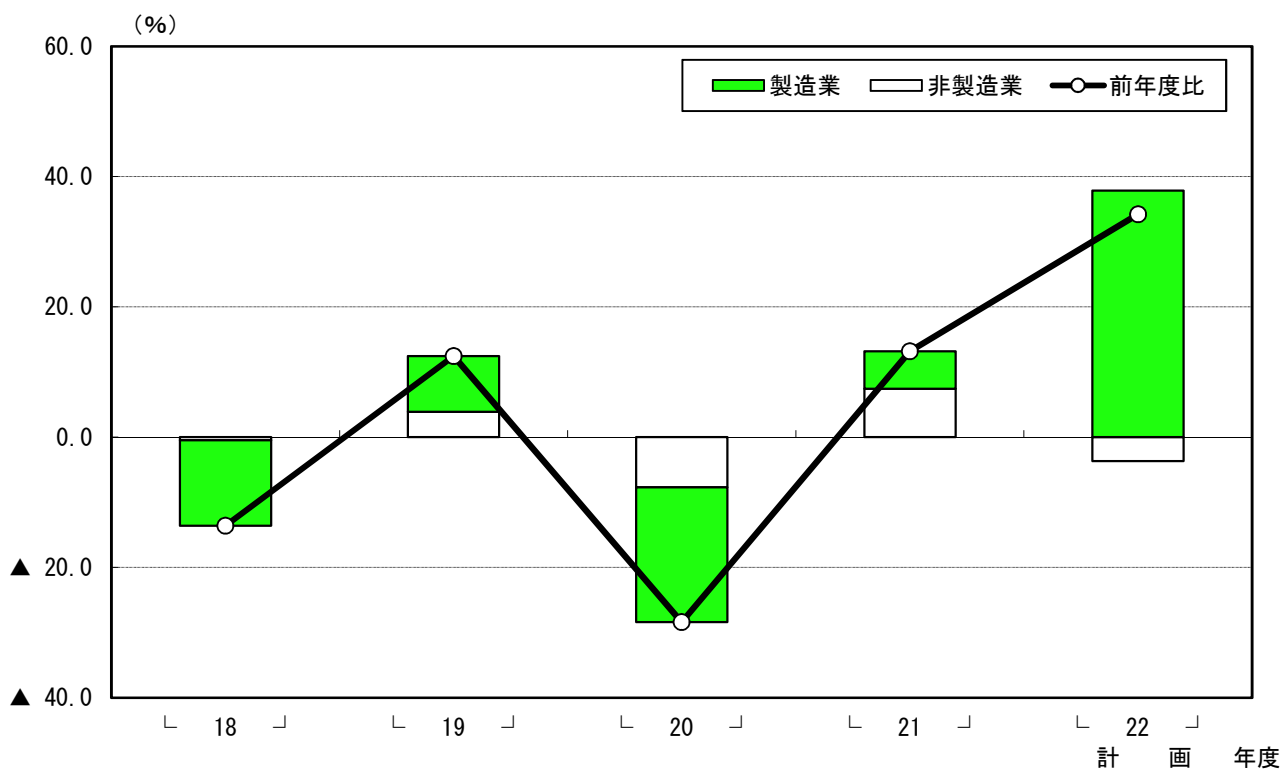
(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(3) 生産・営業用設備判断(「過剰」－「不足」)

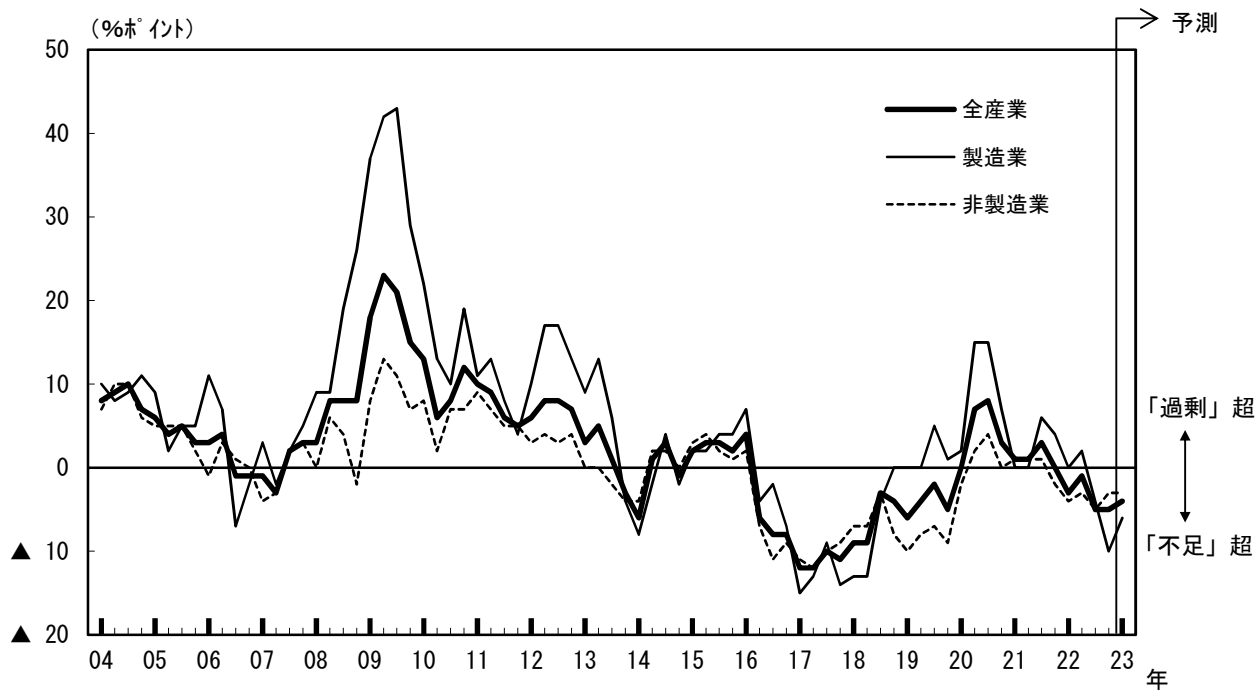
(%ポイント)

	2022/9月 調査	2022/12月 調査				
	最近	前回予測	最近	先行き	変化幅	
			変化幅			
全産業	▲5	▲7	▲5	0	▲4	1
製造業	▲4	▲8	▲10	▲6	▲6	4
非製造業	▲5	▲6	▲3	2	▲3	0
全国(全産業)	▲1	▲3	▲2	▲1	▲3	▲1

▽ 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



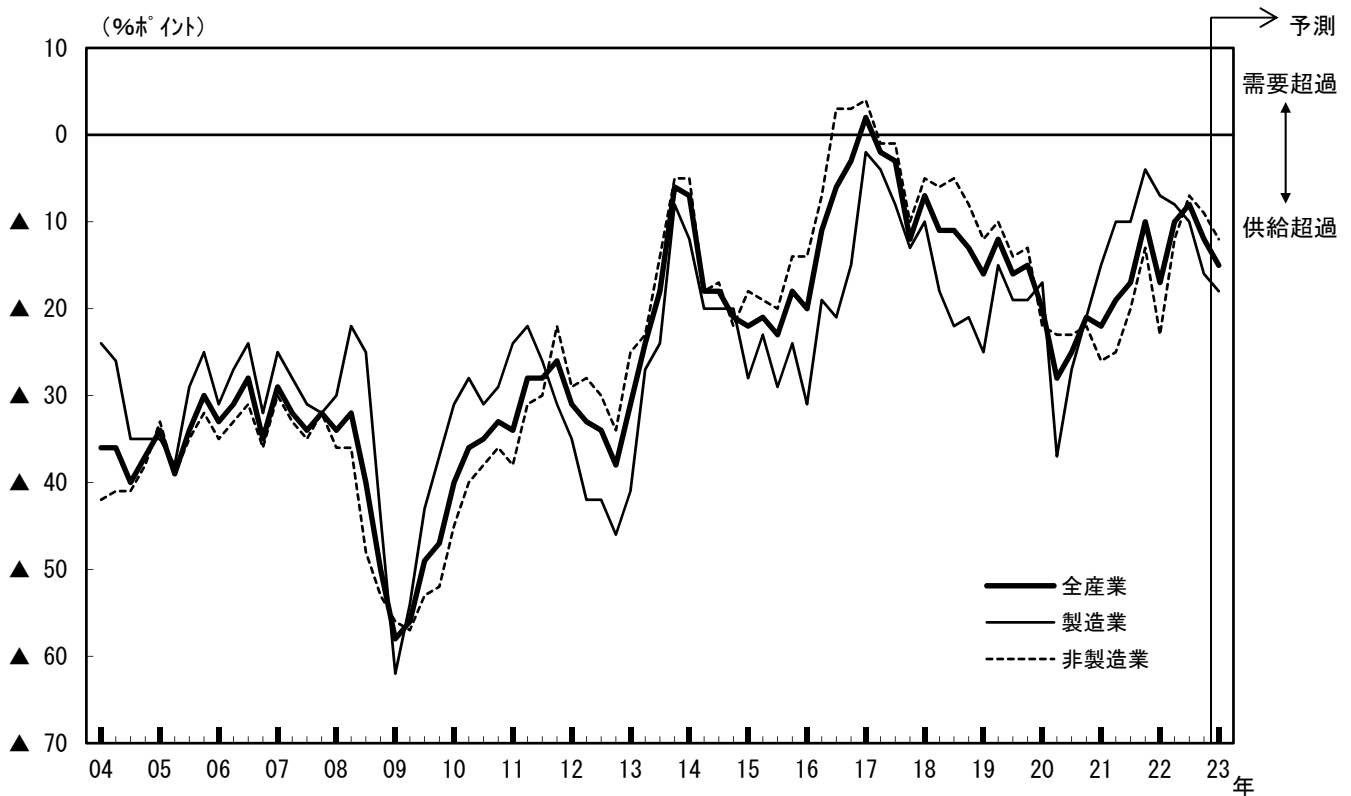
4. 需給・在庫判断

(1) 製商品・サービス需給判断 (「需要超過」 - 「供給超過」)

(%ポイント)

	2022/9月 調 査		2022/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 8	▲ 11	▲ 12	▲ 4	▲ 15	▲ 3
製 造 業	▲ 10	▲ 15	▲ 16	▲ 6	▲ 18	▲ 2
非 製 造 業	▲ 7	▲ 9	▲ 9	▲ 2	▲ 12	▲ 3
全 国 (中小・製造業)	▲ 10	▲ 12	▲ 12	▲ 2	▲ 12	0

▽ 製商品・サービス需給判断



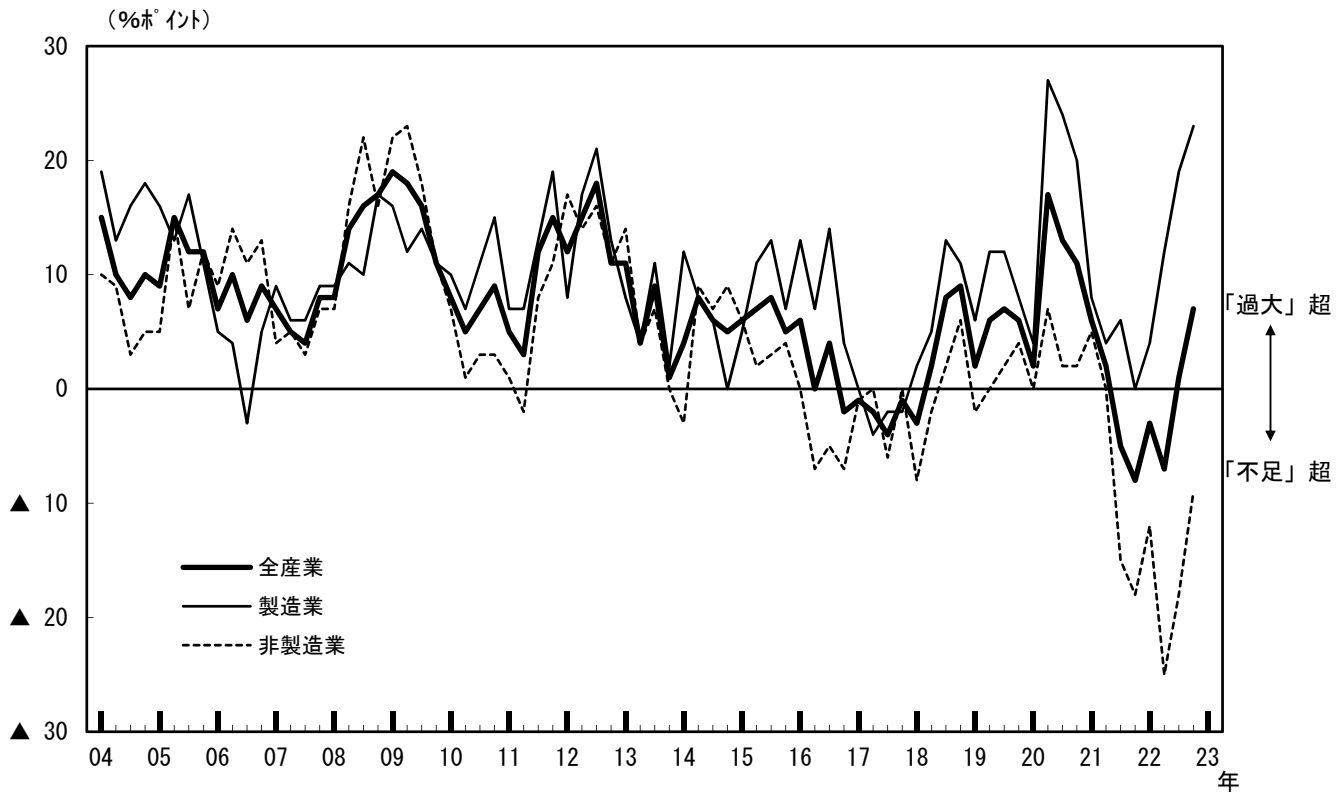
(2) 製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)

(%ポイント)

	2022/9月調査		2022/12月調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	1	—	7	6	—	—
製造業	19	—	23	4	—	—
非製造業	▲ 18	—	▲ 9	9	—	—
全国(中小・製造業)	12	—	14	2	—	—

(注) 「先行き」は調査対象外。

▽ 製商品在庫水準判断



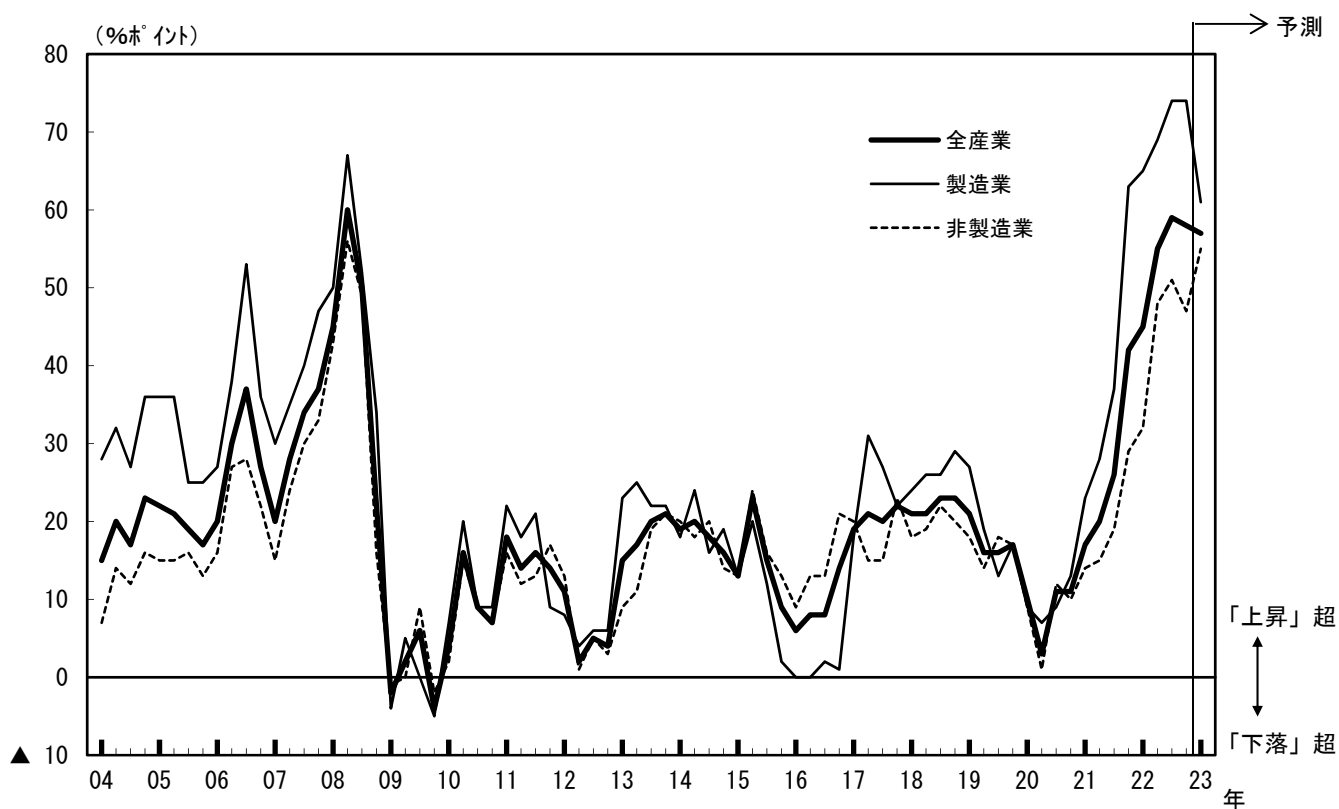
5. 価格判断

(1) 仕入価格判断（「上昇」 - 「下落」）

(%ポイント)

	2022/9月 調査		2022/12月 調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	59	64	58	▲ 1	57	▲ 1
製造業	74	76	74	0	61	▲ 13
非製造業	51	56	47	▲ 4	55	8
全国（中小・製造業）	77	74	76	▲ 1	70	▲ 6

▽ 仕入価格判断

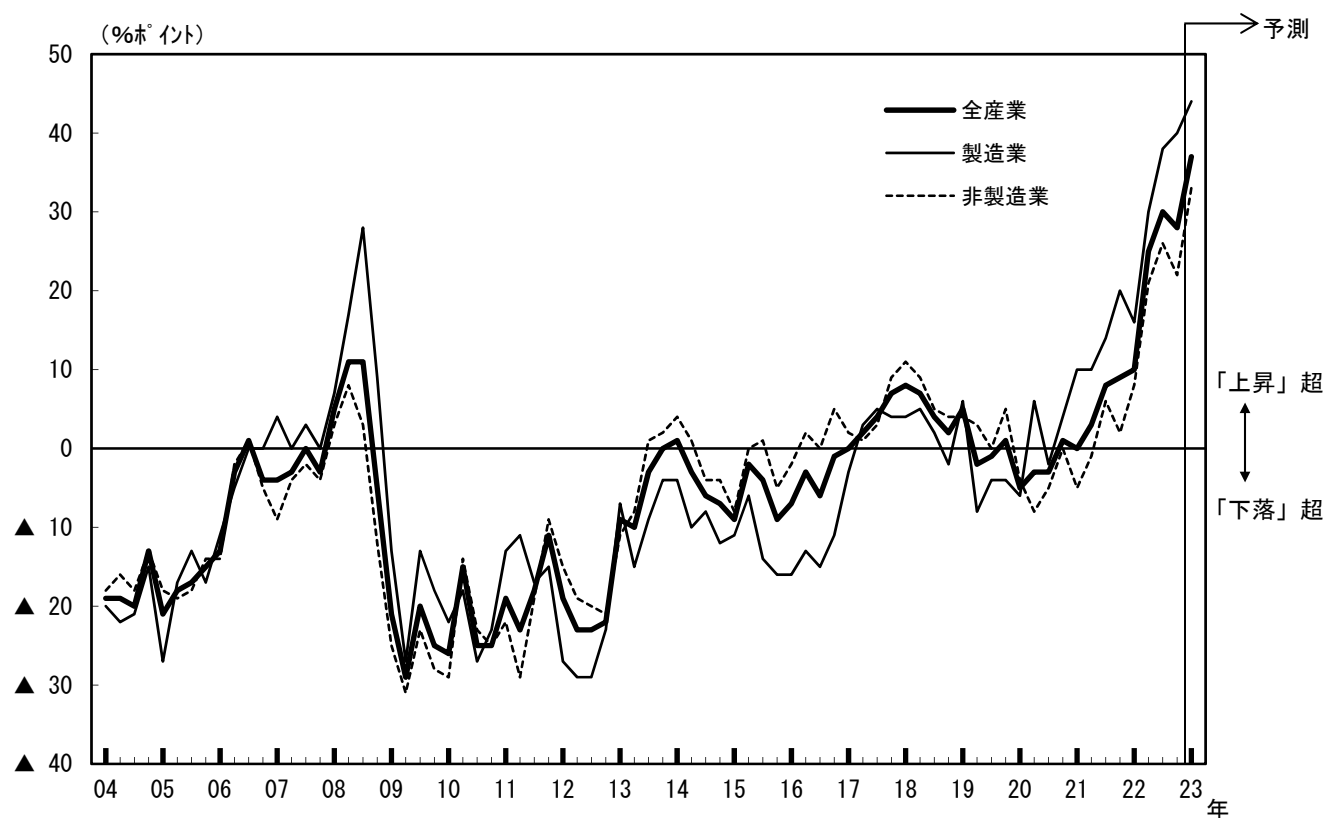


(2) 販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)

(%ポイント)

	2022/9月 調 査		2022/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全 産 業	30	34	28	▲ 2	37	9
製 造 業	38	40	40	2	44	4
非 製 造 業	26	31	22	▲ 4	33	11
全 国 (中小・製造業)	37	43	38	1	41	3

▽ 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)

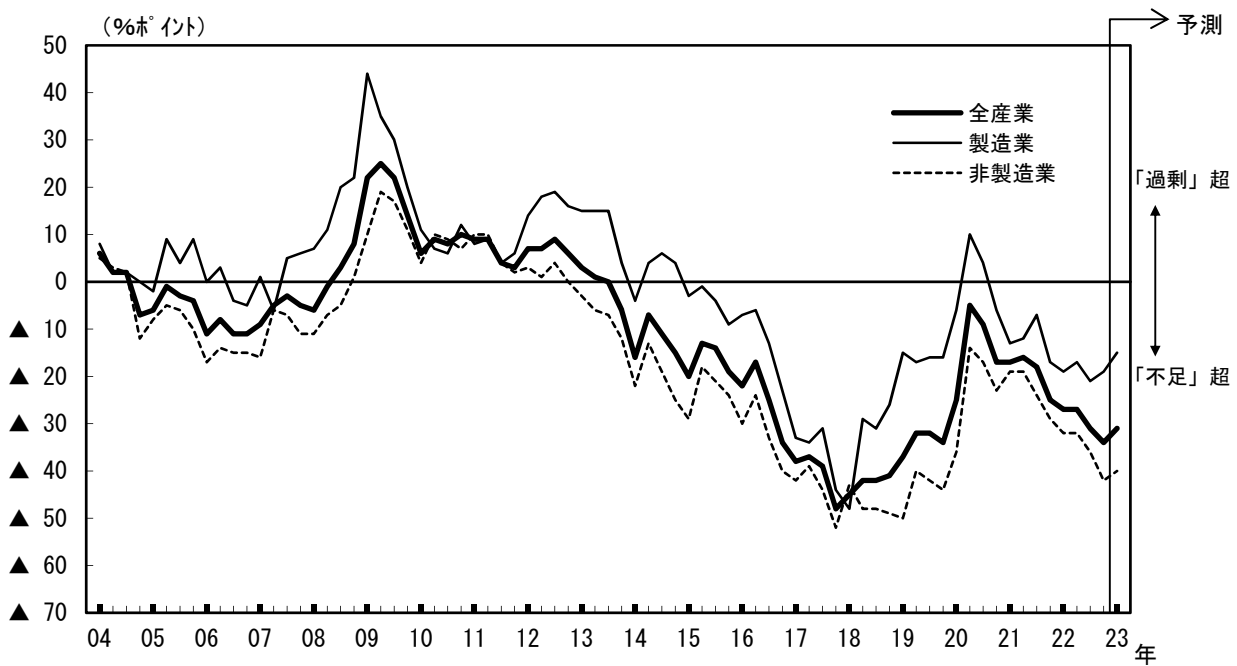
	2022/9月 調 査		2022/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 31	▲ 32	▲ 34	▲ 3	▲ 31	3
製 造 業	▲ 21	▲ 14	▲ 19	2	▲ 15	4
非 製 造 業	▲ 36	▲ 41	▲ 42	▲ 6	▲ 40	2
全 国 (全産業)	▲ 28	▲ 31	▲ 31	▲ 3	▲ 33	▲ 2

(2) 新卒採用計画（6月、12月調査のみ）

(前年度比・%)

	2021年度 実 績	2022年度 計 画	2023年度 計 画
全 産 業	▲ 17.0	▲ 4.1	13.6
製 造 業	▲ 19.5	▲ 1.8	23.6
非 製 造 業	▲ 15.5	▲ 5.2	8.4
全 国 (全産業)	▲ 8.4	1.9	11.7

▽ 雇用人員判断



7. 企業金融関連

(%ポイント)

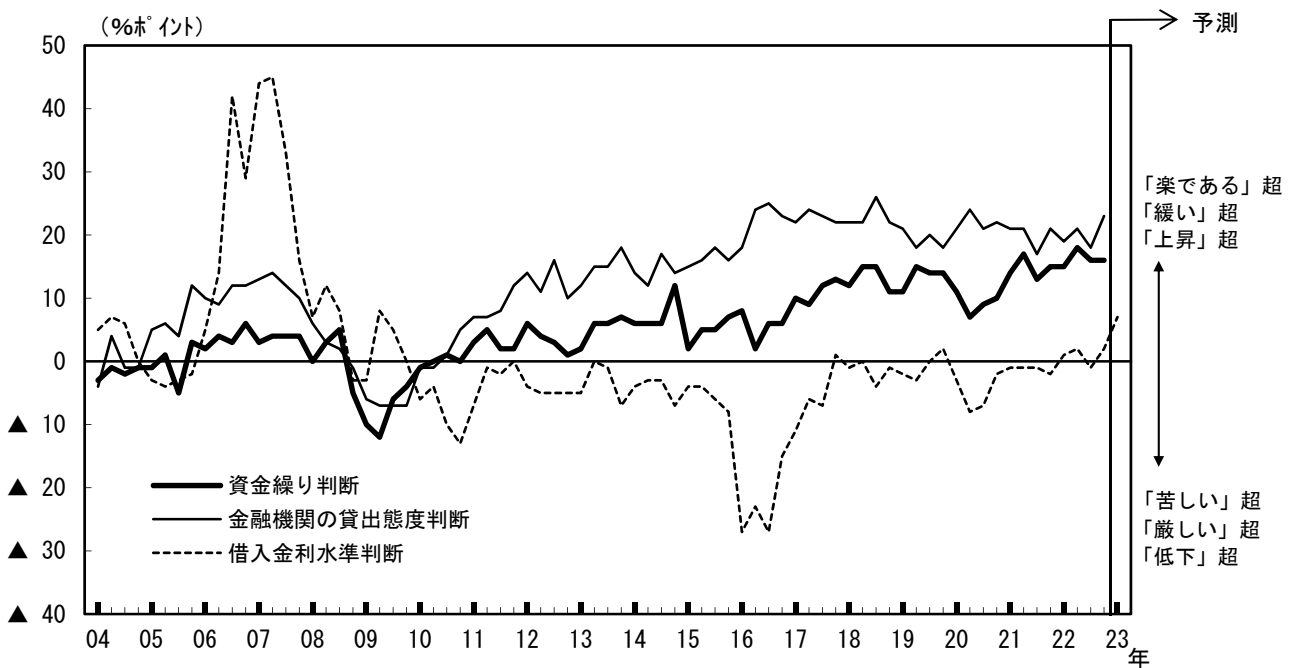
	2022/9月 調 査		2022/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先 行 き		
				変 化 幅	変 化 幅	
資金繰り判断 （「楽である」-「苦しい」）	16	—	16	0	—	—
全 国	11	—	10	▲ 1	—	—

金融機関の貸出態度判断 （「緩い」-「厳しい」）	18	—	23	5	—	—
全 国	17	—	16	▲ 1	—	—

借入金利水準判断 （「上昇」-「低下」）	▲ 1	7	2	3	7	5
全 国	6	14	8	2	15	7

- (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