

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

(2023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	138社	138社	100.0%
製造業	50社	50社	100.0%
非製造業	88社	88社	100.0%

<回答期間> 11月9日～12月12日

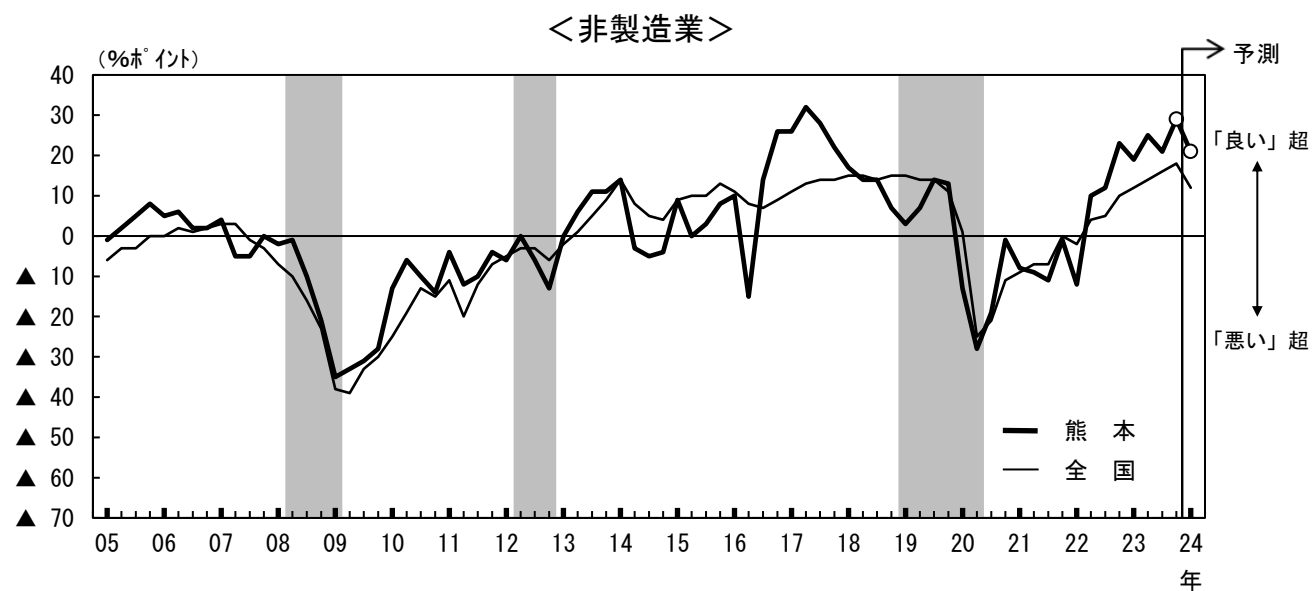
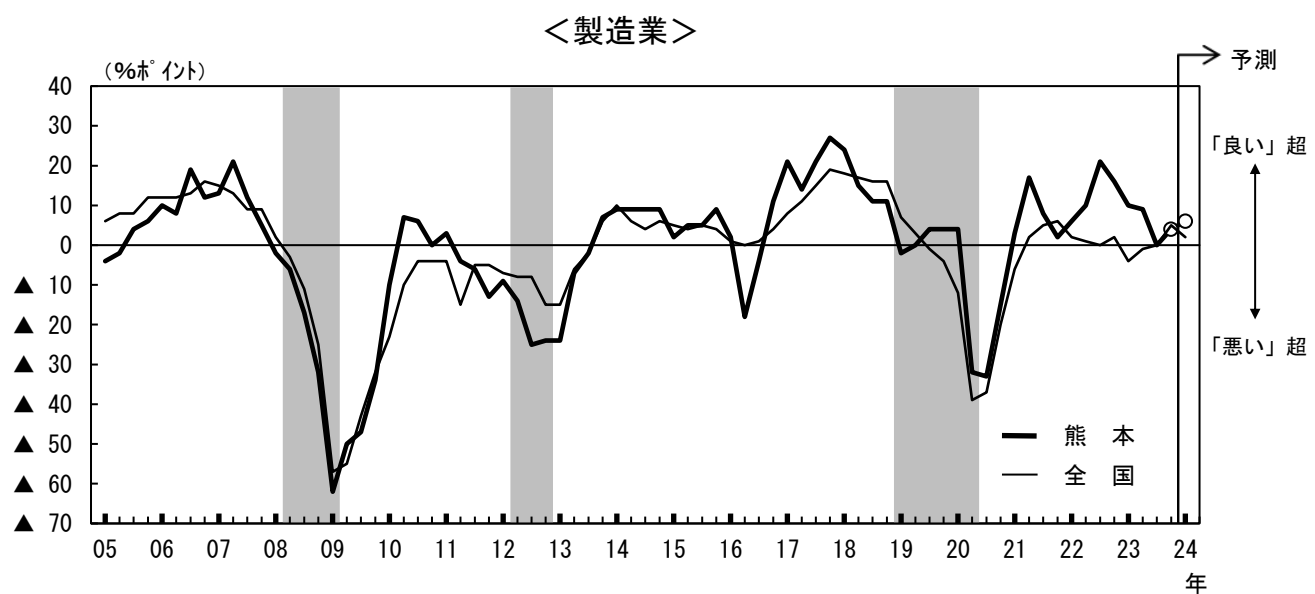
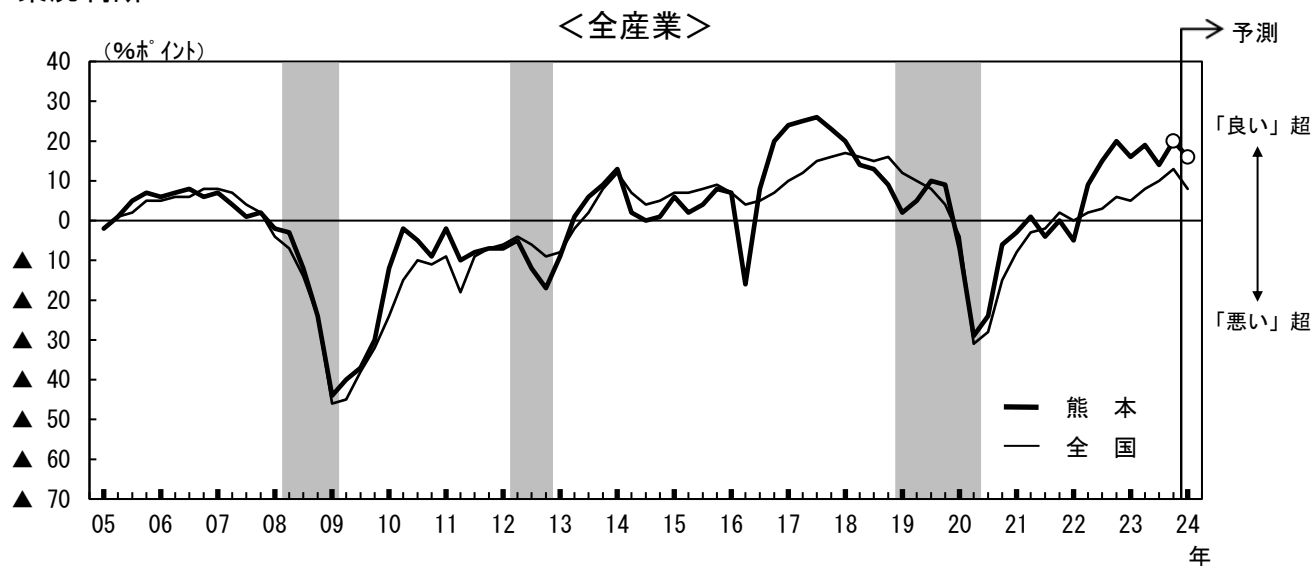
<回答率> 業況判断の有効回答社数/調査対象企業数×100

(調査回答期間中の外部環境)

	今回(11月9日～12月12日)	前回(8月29日～9月29日)
円相場(1ドル)	144.09円 ～ 151.74円	145.42円 ～ 149.32円
日経平均株価	32,307.86円 ～ 33,625.53円	31,857.62円 ～ 33,533.09円

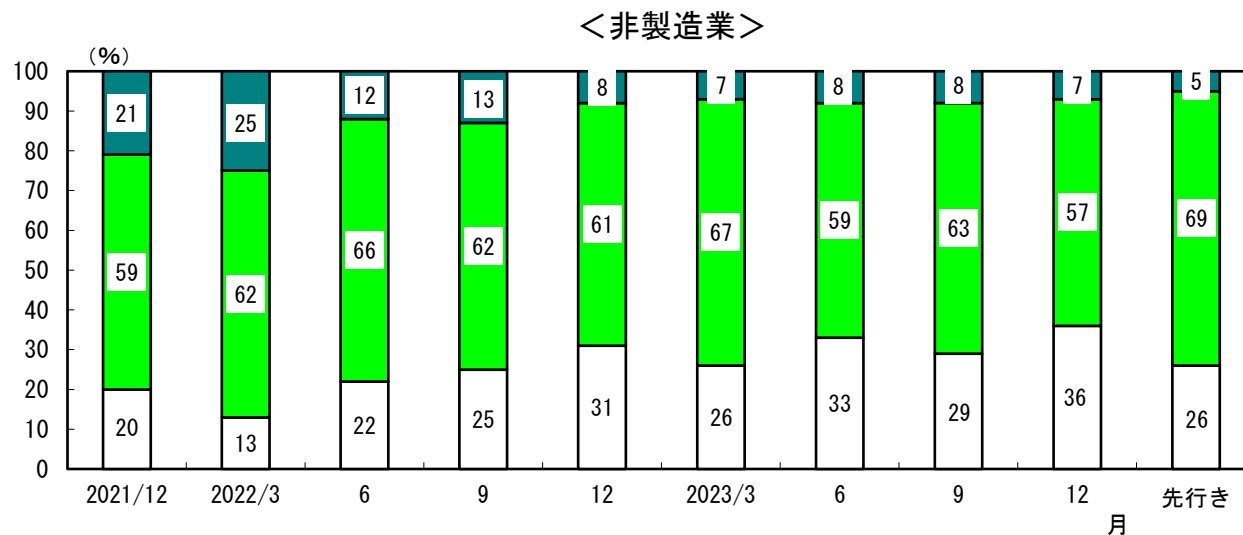
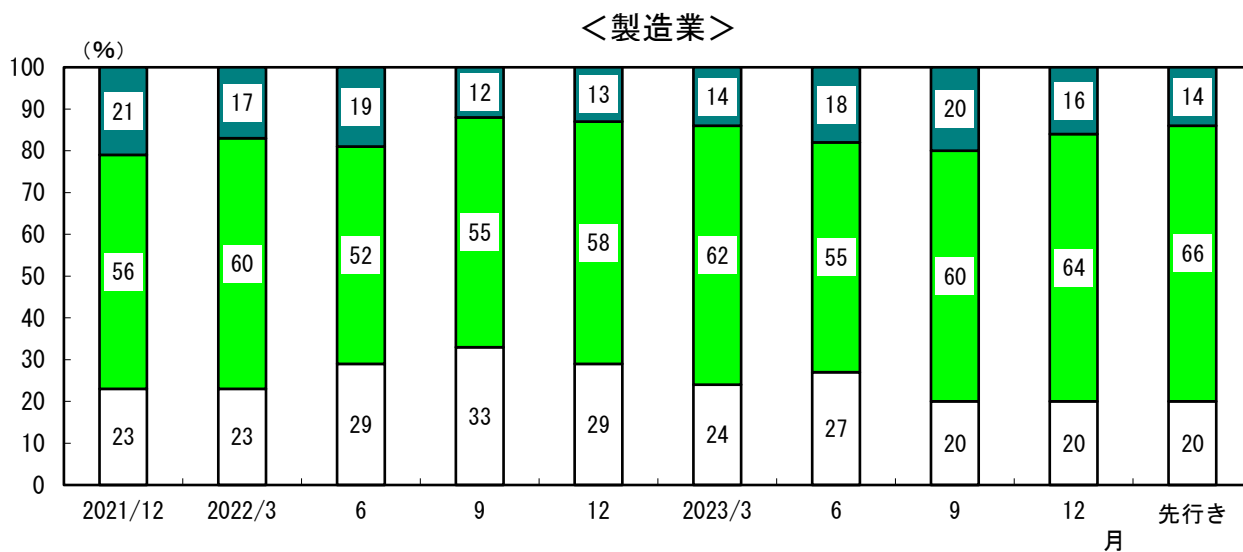
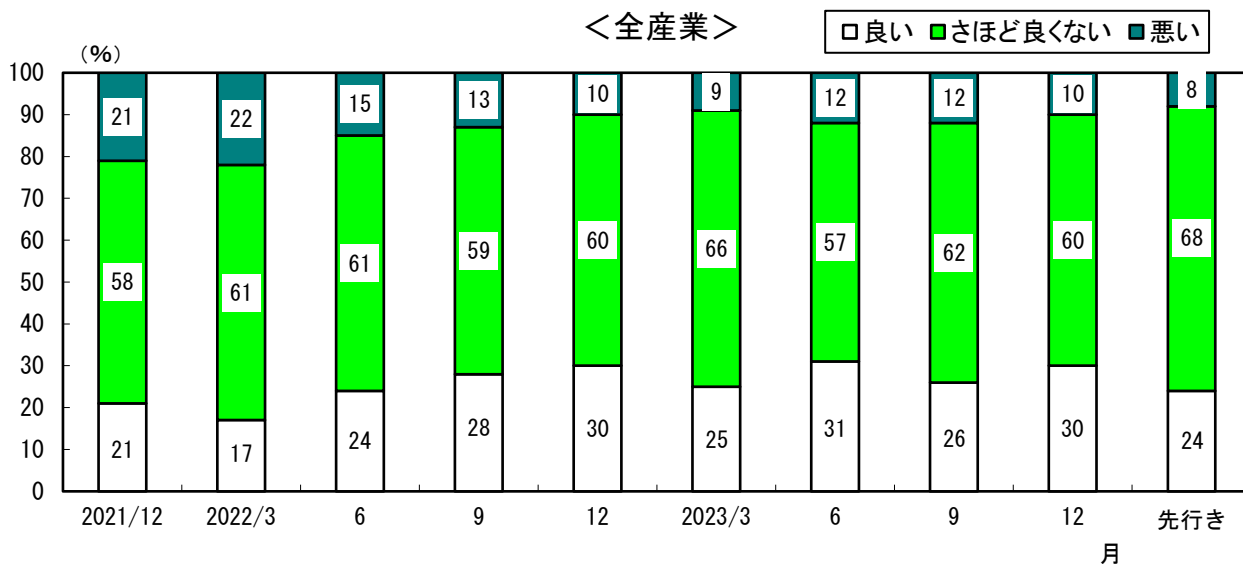
(注) 円相場、日経平均株価は、調査回答期間中のピーク・ボトムの数値。

▽ 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)

		2021年度 実 績	2022年度 実 績	2023年度 計 画		
				修正率・幅	修正率・幅	
売上高	全産業	12.9	9.3	—	▲ 2.9	0.8
	製造業	27.4	15.8	—	▲12.9	▲ 0.2
	非製造業	2.2	3.6	—	7.0	1.6
	全国（全産業）	4.3	8.7	—	2.5	0.6
経常利益	全産業	70.9	5.2	—	▲42.3	▲ 8.7
	製造業	65.9	0.7	—	▲53.3	▲15.2
	非製造業	112.9	35.1	—	12.1	8.6
	全国（全産業）	42.7	16.2	—	4.0	6.8
売上高 経常利益率	全産業	8.02	7.90	—	4.67	▲0.48
	製造業	14.61	13.18	—	7.05	▲1.24
	非製造業	2.02	2.65	—	2.75	0.17
	全国（全産業）	6.22	6.64	—	6.74	0.39

### 【参考】売上・収益計画（上期・下期別）

(%、%ポイント)

		2022/上期	2022/下期	2023/上期 計 画		2023/下期 計 画		
				修正率・幅	修正率・幅	修正率・幅	修正率・幅	
売上高	全産業	10.7	8.1	—	▲ 3.9	0.4	▲ 2.0	1.1
	製造業	19.7	12.1	—	▲16.2	▲ 1.2	▲ 9.5	0.6
	非製造業	2.6	4.5	—	8.9	1.8	5.2	1.5
	全国（全産業）	9.8	7.7	—	3.5	1.0	1.6	0.2
経常利益	全産業	21.0	▲ 9.5	—	▲50.2	8.4	▲32.2	▲20.3
	製造業	19.4	▲16.9	—	▲62.6	6.2	▲40.4	▲27.8
	非製造業	31.9	37.8	—	27.8	12.5	▲ 1.1	4.7
	全国（全産業）	27.4	5.9	—	11.0	15.4	▲ 3.9	▲ 2.5
売上高 経常利益率	全産業	8.97	6.86	—	4.65	0.34	4.69	▲1.26
	製造業	15.23	11.14	—	6.80	0.47	7.27	▲2.87
	非製造業	2.50	2.78	—	2.94	0.28	2.58	0.08
	全国（全産業）	7.30	6.04	—	7.83	0.97	5.72	▲0.15

(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・%)

	2021年度 実績	2022年度 実績	2023年度		
			修正率	計画	修正率
全産業	13.2	22.7	—	35.5	17.1
製造業	8.8	41.2	—	34.2	26.3
非製造業	21.3	▲ 7.7	—	38.7	▲ 0.2
全国(全産業)	▲ 0.8	9.2	—	12.8	▲ 0.2

(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・%)

	2021年度 実績	2022年度 実績	2023年度		
			修正率	計画	修正率
製造業	11.1	28.2	—	18.6	14.4
全国(中小・製造業)	6.7	9.6	—	7.2	2.1

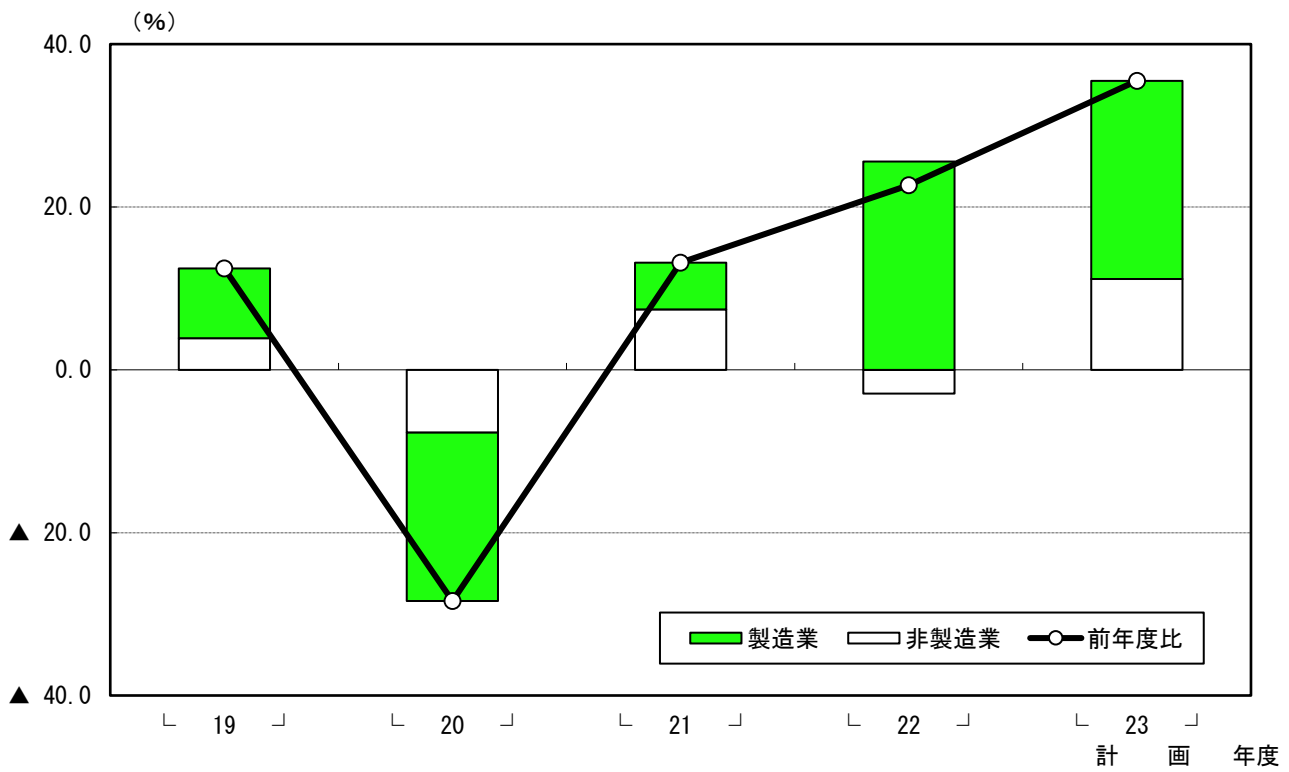
(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(3) 生産・営業用設備判断(「過剰」－「不足」)

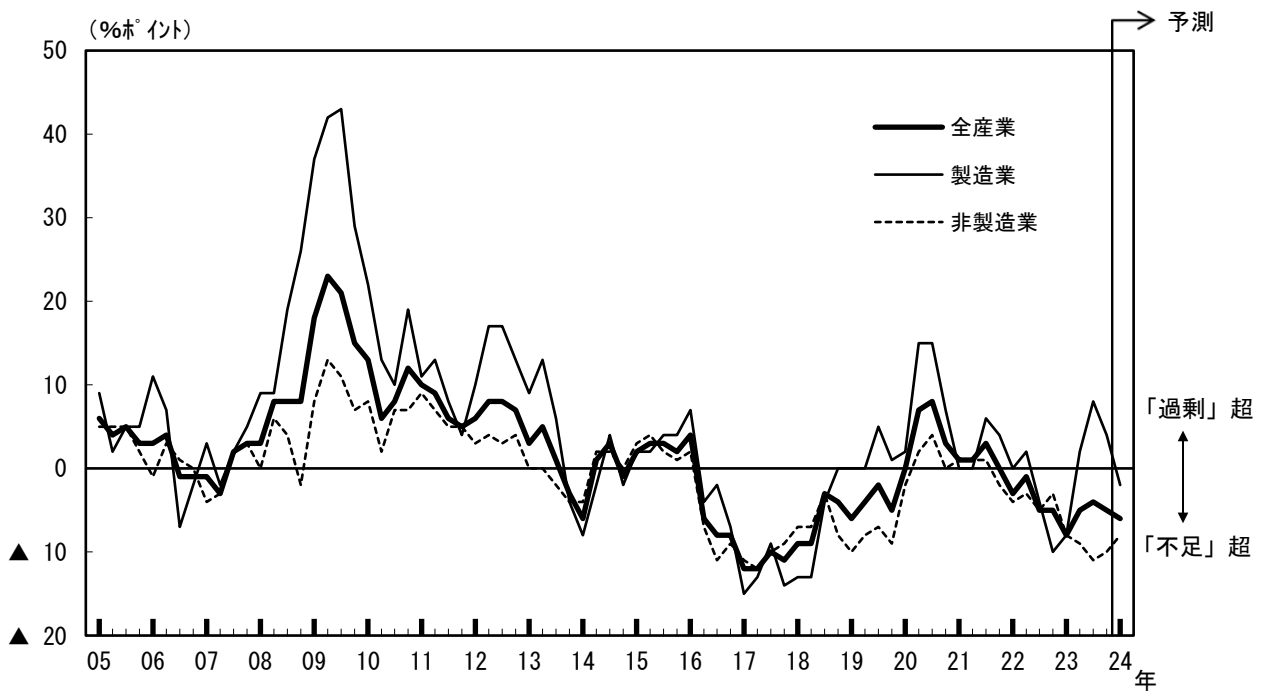
(%ポイント)

	2023/9月 調査		2023/12月 調査			
	最近	前回予測	最近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全産業	▲ 4	▲ 6	▲ 5	▲ 1	▲ 6	▲ 1
製造業	8	2	4	▲ 4	▲ 2	▲ 6
非製造業	▲ 11	▲ 10	▲ 10	1	▲ 8	2
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



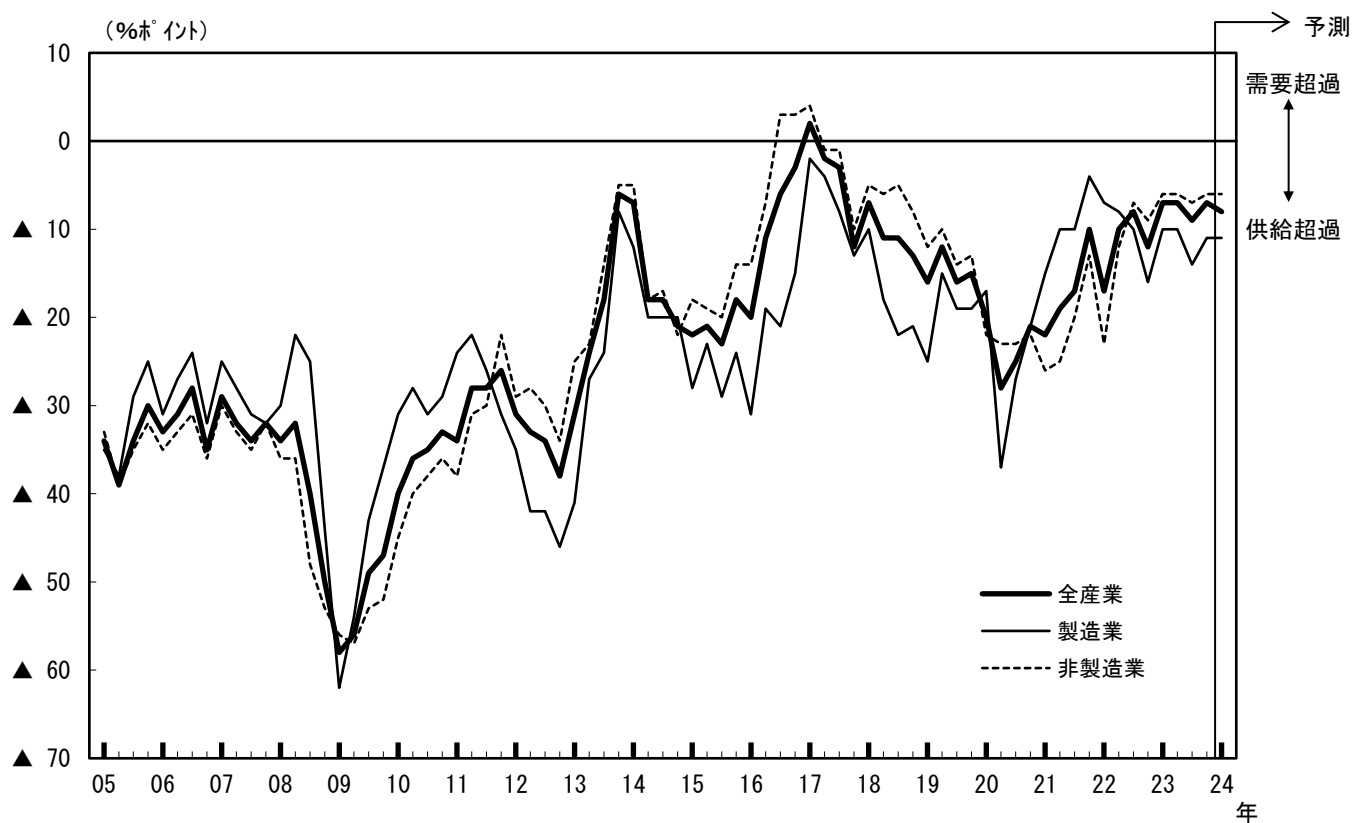
## 4. 需給・在庫判断

### (1) 製商品・サービス需給判断 (「需要超過」-「供給超過」)

(%ポイント)

	2023/9月 調 査		2023/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全 産 業	▲ 9	▲ 8	▲ 7	2	▲ 8	▲ 1
製 造 業	▲ 14	▲ 12	▲ 11	3	▲ 11	0
非 製 造 業	▲ 7	▲ 7	▲ 6	1	▲ 6	0
全 国 (中小・製造業)	▲ 21	▲ 20	▲ 20	1	▲ 20	0

### ▽ 製商品・サービス需給判断



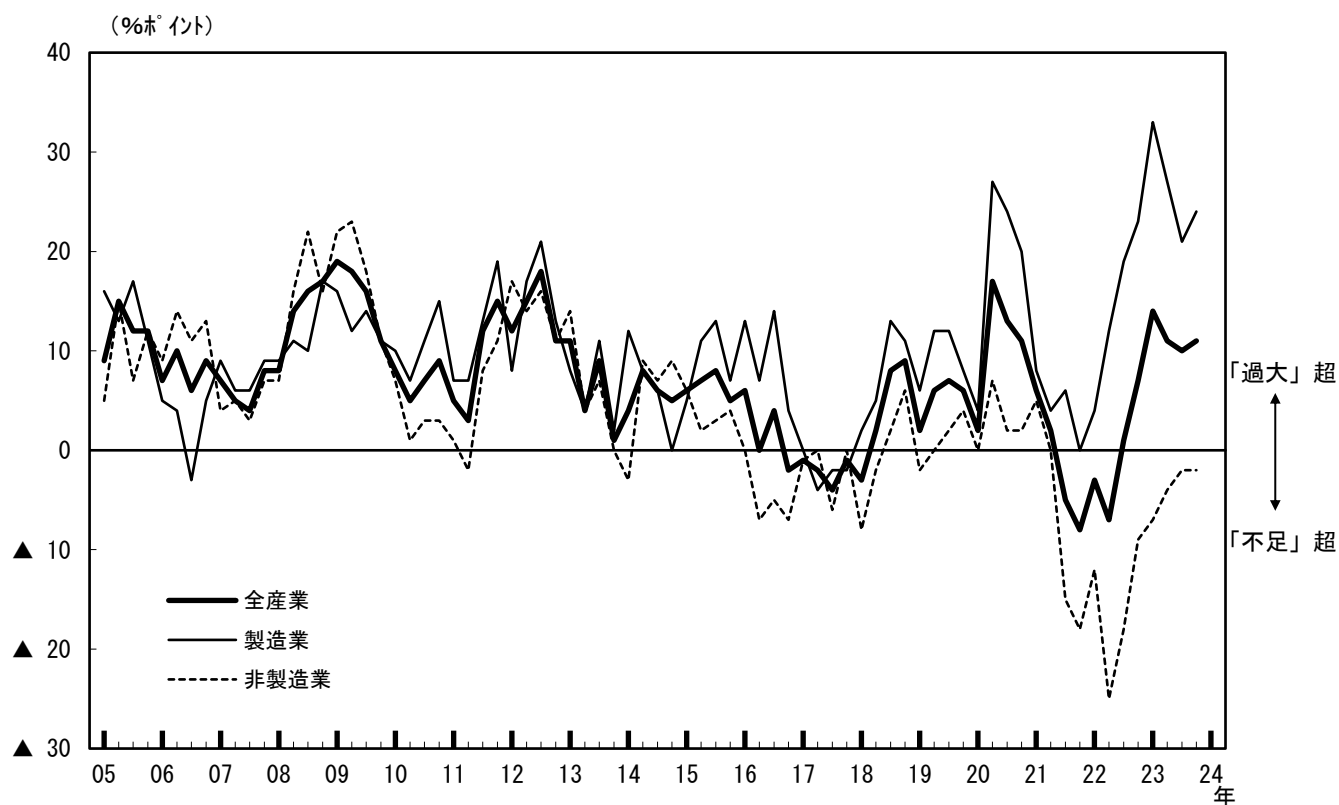
(2) 製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)

(%ポイント)

	2023/9月 調 査		2023/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	10	—	11	1	—	—
製 造 業	21	—	24	3	—	—
非 製 造 業	▲ 2	—	▲ 2	0	—	—
全 国 (中小・製造業)	19	—	17	▲ 2	—	—

(注) 「先行き」は調査対象外。

▽ 製商品在庫水準判断





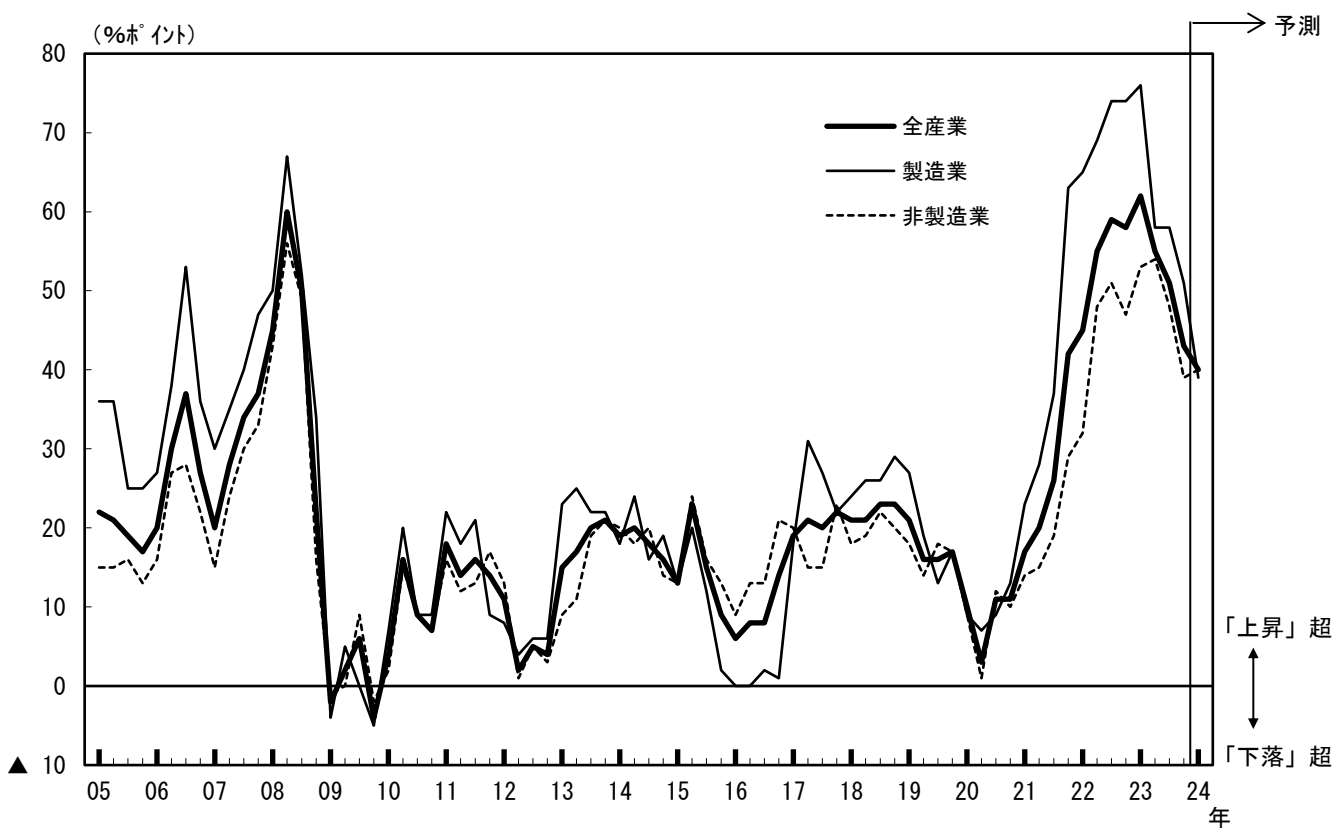
## 5. 価格判断

### (1) 仕入価格判断（「上昇」 - 「下落」）

(%ポイント)

	2023/9月 調査		2023/12月 調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	51	47	43	▲ 8	40	▲ 3
製造業	58	46	51	▲ 7	39	▲ 12
非製造業	48	48	39	▲ 9	40	1
全国（中小・製造業）	61	57	56	▲ 5	53	▲ 3

### ▽ 仕入価格判断

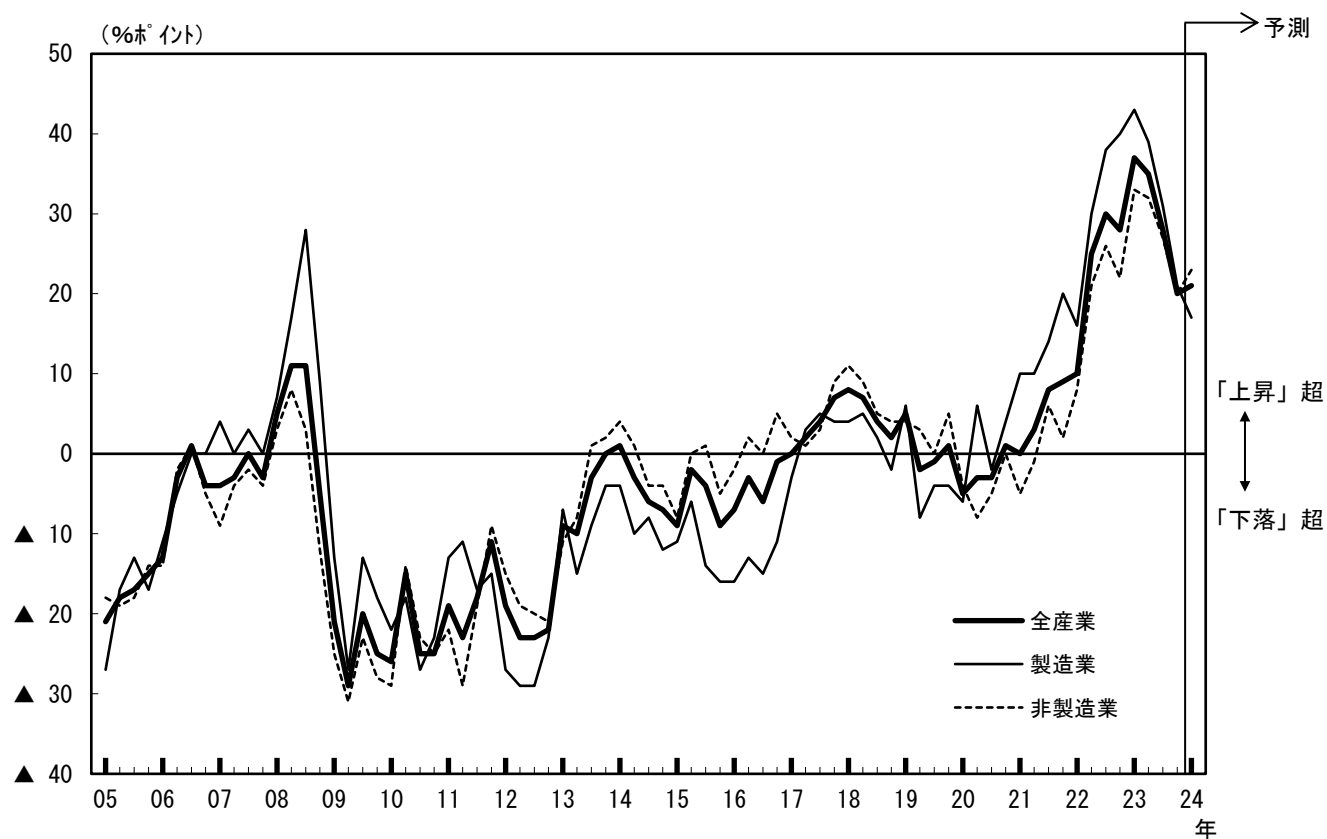


(2) 販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)

(%ポイント)

	2023/9月 調 査		2023/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全 産 業	28	27	20	▲ 8	21	1
製 造 業	31	25	21	▲ 10	17	▲ 4
非 製 造 業	27	28	20	▲ 7	23	3
全 国 (中小・製造業)	30	30	26	▲ 4	28	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)

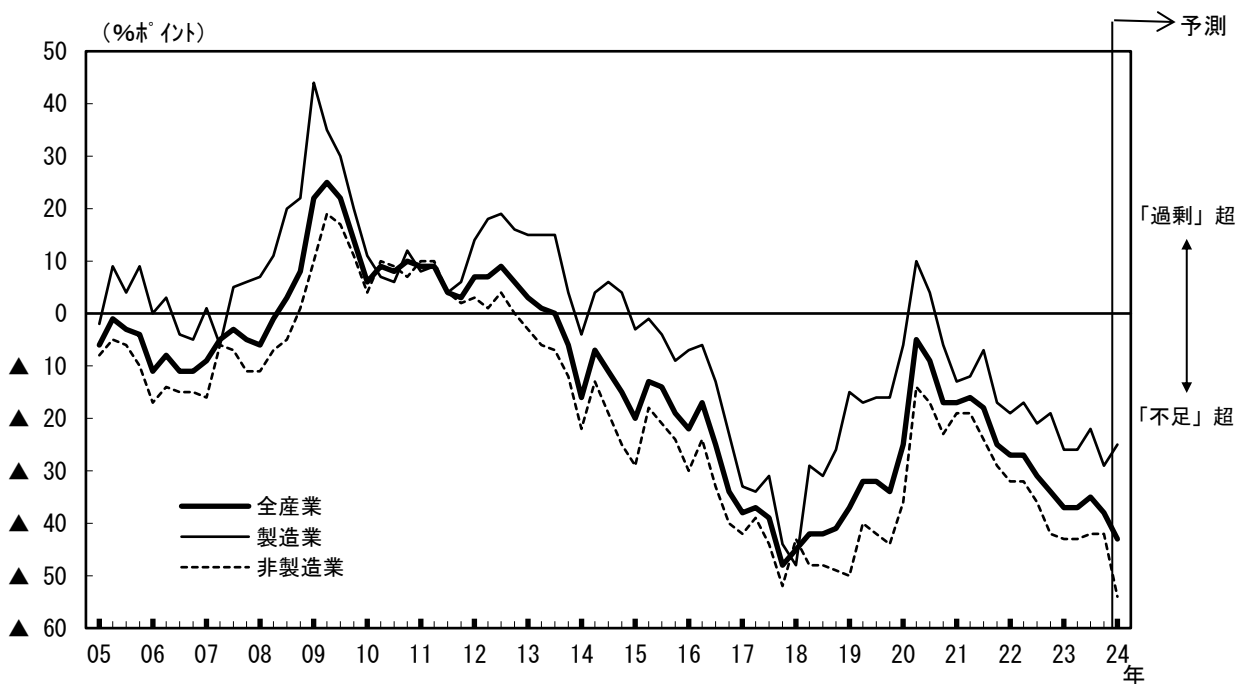
	2023/9月調査		2023/12月調査			
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	▲ 35	▲ 37	▲ 38	▲ 3	▲ 43	▲ 5
製造業	▲ 22	▲ 18	▲ 29	▲ 7	▲ 25	4
非製造業	▲ 42	▲ 48	▲ 42	0	▲ 54	▲ 12
全国(全産業)	▲ 33	▲ 37	▲ 35	▲ 2	▲ 38	▲ 3

### (2) 新卒採用計画（6月、12月調査のみ）

(前年度比・%)

	2022年度実績	2023年度計画	2024年度計画
全産業	▲ 2.6	6.6	8.2
製造業	1.8	20.9	0.0
非製造業	▲ 4.8	▲ 0.9	13.4
全国(全産業)	1.0	4.1	11.3

### ▽ 雇用人員判断



## 7. 企業金融関連

(%ポイント)

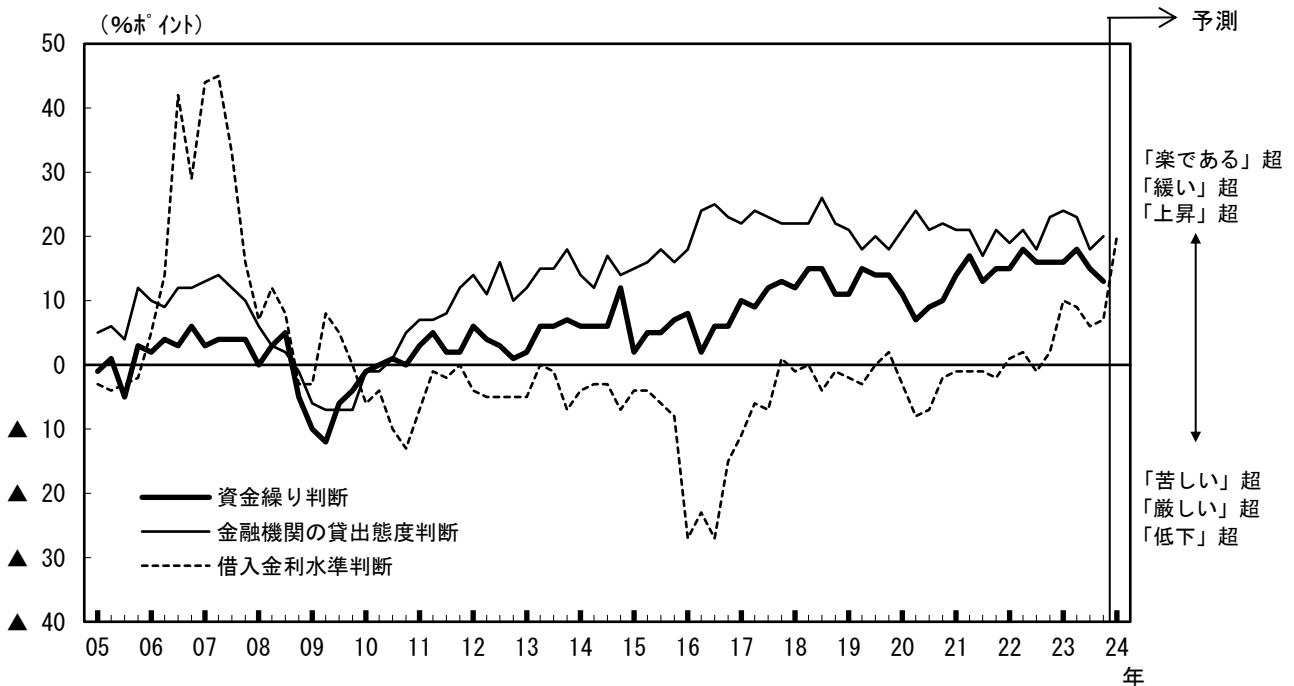
	2023/9月 調 査		2023/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 （「楽である」-「苦しい」）	15	—	13	▲ 2	—	—
全 国	11	—	11	0	—	—

金融機関の貸出態度判断 （「緩い」-「厳しい」）	18	—	20	2	—	—
全 国	16	—	15	▲ 1	—	—

借入金利水準判断 （「上昇」-「低下」）	6	17	7	1	20	13
全 国	14	24	17	3	28	11

- (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