

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	141社	140社	99.3%
製造業	52社	51社	98.1%
非製造業	89社	89社	100.0%

<回答期間> 2月27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27日～3月31日)	前回(11月10日～12月13日)
円相場(1ドル)	130.26円 ～ 137.48円	134.65円 ～ 146.31円
日経平均株価	26,945.67円 ～ 28,623.15円	27,446.10円 ～ 28,383.09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。

1. 業況判断

▽ 主要業種別動向

(%ポイント)

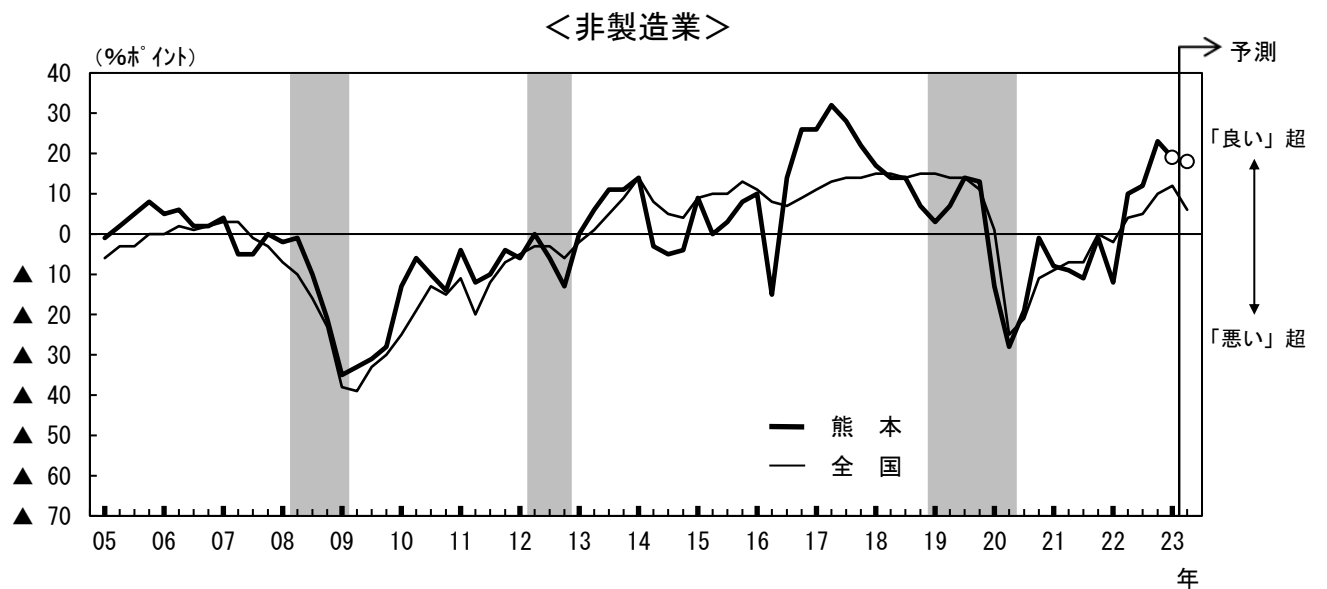
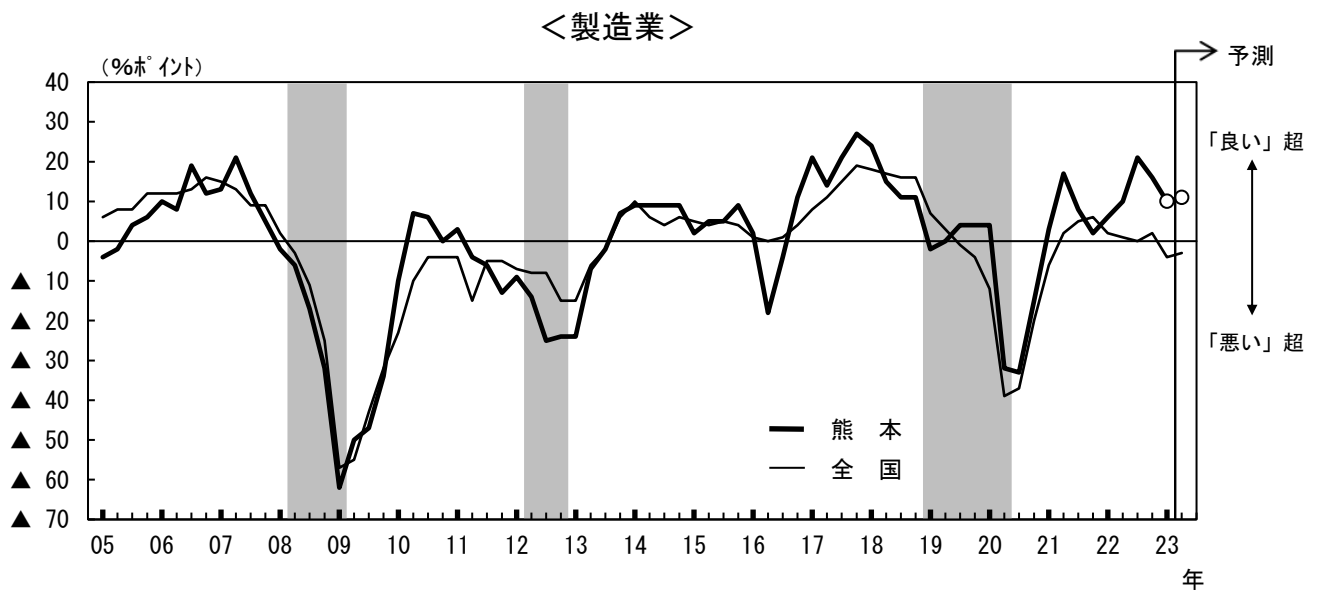
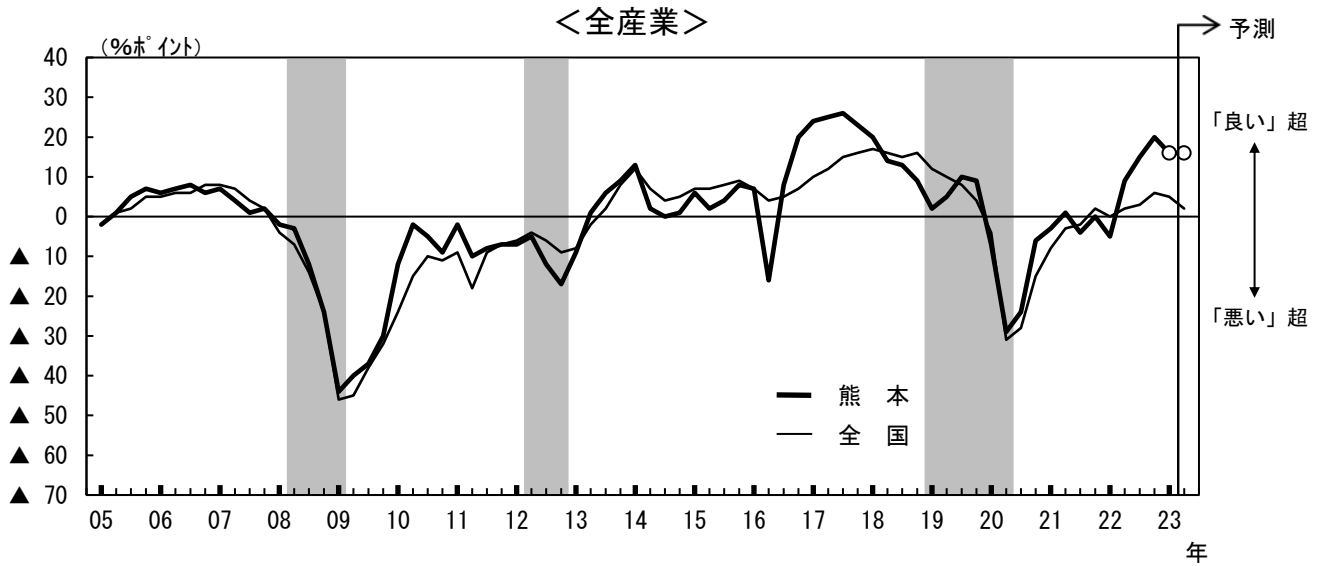
	2022/12月 調 査		2023/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先 行 き		
				変化幅	変化幅	
全 産 業	20	11	16	▲ 4	16	0
製 造 業	16	10	10	▲ 6	11	1
素 材 業 種	6	12	12	6	12	0
窯 業 ・ 土 石	0	25	25	25	25	0
鉄 鋼	0	0	0	0	0	0
加 工 業 種	19	8	9	▲ 10	12	3
食 料 品	25	0	25	0	25	0
金 属 製 品	0	0	▲ 40	▲ 40	▲ 20	20
は ん 用 機 械 等	50	17	33	▲ 17	33	0
電 気 機 械	30	0	11	▲ 19	0	▲ 11
輸 送 用 機 械	12	38	25	13	50	25
そ の 他 製 造 業	▲ 34	▲ 34	▲ 34	0	▲ 67	▲ 33
非 製 造 業	23	12	19	▲ 4	18	▲ 1
建 設	40	20	13	▲ 27	13	0
不 動 産	▲ 16	▲ 33	▲ 16	0	▲ 33	▲ 17
物 品 賃 貸	50	50	67	17	67	0
卸 売	30	15	38	8	30	▲ 8
小 売	6	12	24	18	18	▲ 6
運 輸 ・ 郵 便	0	13	13	13	25	12
情 報 通 信	75	50	50	▲ 25	50	0
対 事 業 所 サービス	16	16	0	▲ 16	0	0
対 個 人 サービス	44	11	33	▲ 11	22	▲ 11
宿 泊 ・ 飲 食 サービス	12	▲ 13	▲ 13	▲ 25	13	26

九州	全産業	15	8	16	1	13	▲ 3
	製造業	6	7	6	0	10	4
	非製造業	19	10	22	3	15	▲ 7

全国	全産業	6	1	5	▲ 1	2	▲ 3
	製造業	2	▲ 2	▲ 4	▲ 6	▲ 3	1
	非製造業	10	3	12	2	6	▲ 6

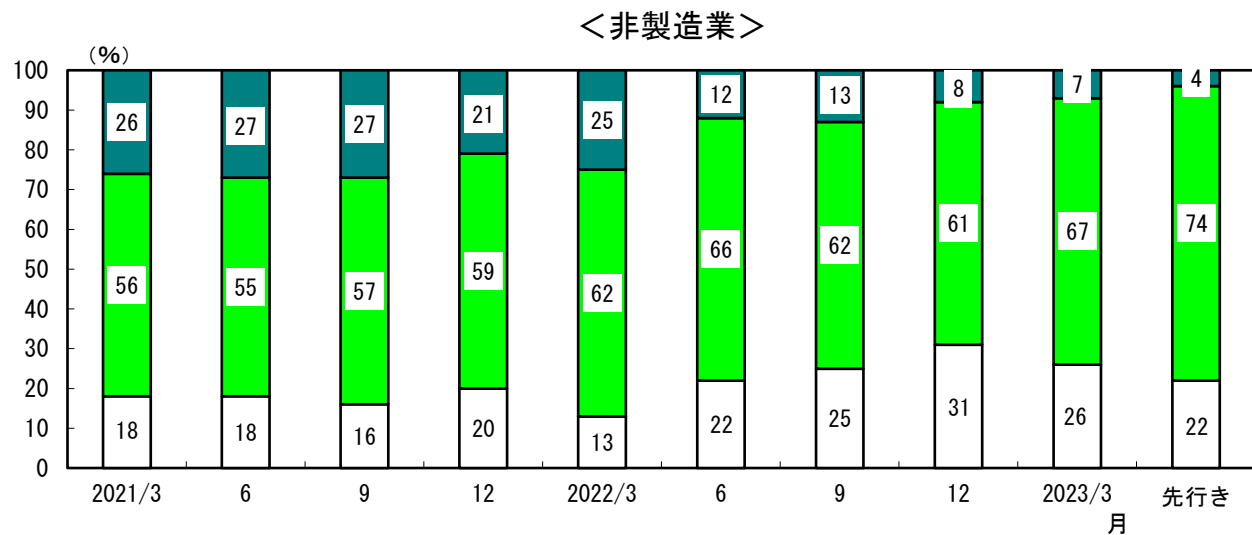
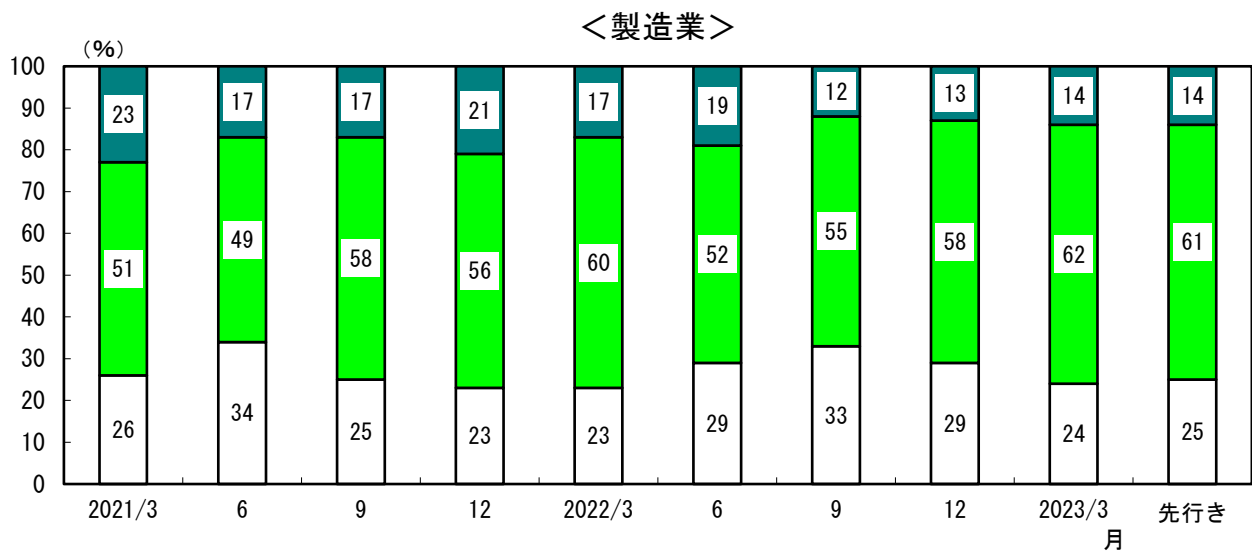
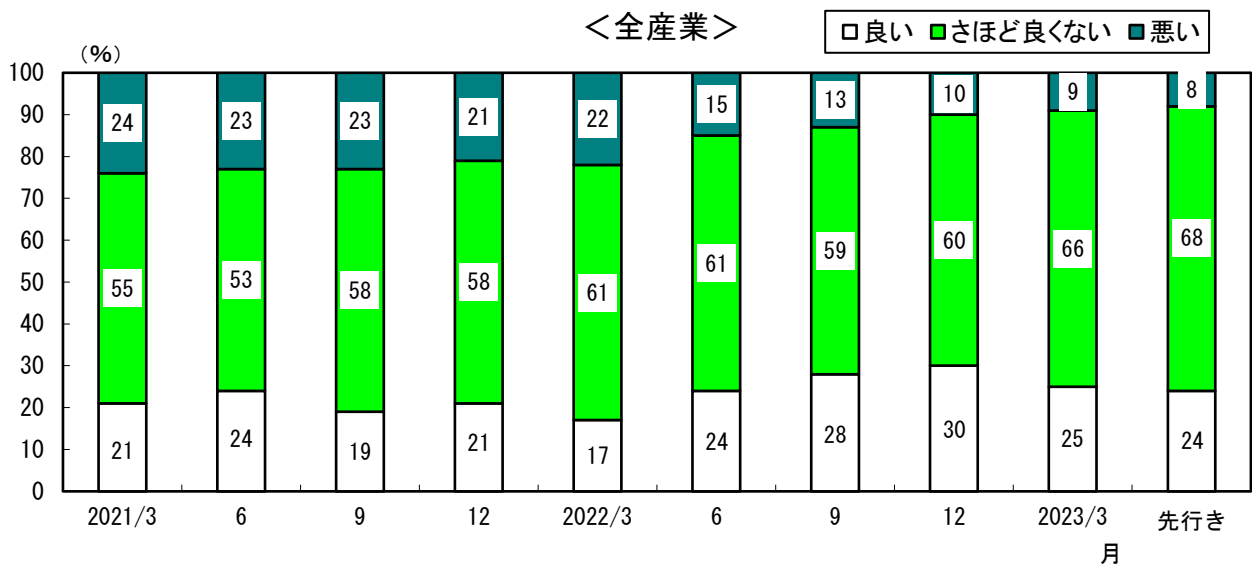
- (注) 1. 業況判断は、「良い」(回答社数構成比) - 「悪い」(回答社数構成比)。
 2. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月先までを示す。「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比(以下同じ)。
 3. 「はん用機械等」は「はん用機械」、「生産用機械」、「業務用機械」を併せた項目。

▽ 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)

		2021年度	2022年度	2023年度	
		実績	実績見込み	計画	修正率・幅
売上高	全産業	12.9	8.8	▲ 0.1	▲ 5.1
	製造業	27.4	15.4	▲ 0.4	▲ 13.5
	非製造業	2.2	3.0	0.6	3.3
	全国（全産業）	4.3	8.1	0.4	1.1
経常利益	全産業	70.9	6.4	▲ 3.0	▲ 37.0
	製造業	65.9	3.2	▲ 4.9	▲ 44.2
	非製造業	112.9	27.4	8.4	1.6
	全国（全産業）	42.7	7.9	0.4	▲ 2.6
売上高 経常利益率	全産業	8.02	8.02	▲ 0.26	5.32
	製造業	14.61	13.55	▲ 0.64	8.74
	非製造業	2.02	2.51	0.18	2.47
	全国（全産業）	6.22	6.21	0.00	5.97

【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		2023/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	10.6	7.1	▲ 0.5	▲ 6.6	—	▲ 3.6
	製造業	19.7	11.3	▲ 0.9	▲ 17.7	—	▲ 9.3
	非製造業	2.5	3.4	1.9	4.9	—	1.9
	全国（全産業）	9.8	6.6	0.5	1.5	—	0.8
経常利益	全産業	20.7	▲ 7.0	▲ 7.2	▲ 51.4	—	▲ 19.5
	製造業	19.5	▲ 12.3	▲ 11.1	▲ 61.3	—	▲ 22.1
	非製造業	28.6	26.4	14.8	12.5	—	▲ 7.8
	全国（全産業）	23.0	▲ 5.9	▲ 0.5	▲ 5.7	—	1.0
売上高 経常利益率	全産業	8.95	7.12	▲ 0.59	4.65	—	5.95
	製造業	15.24	11.85	▲ 1.37	7.16	—	10.18
	非製造業	2.44	2.58	0.29	2.61	—	2.34
	全国（全産業）	7.05	5.43	▲ 0.05	6.55	—	5.44

(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 実績見込み		2023年度 計画	
				修正率	修正率
全産業	13.2	30.2	▲ 3.2	3.5	—
製造業	8.8	61.3	▲ 0.3	▲ 4.5	—
非製造業	21.3	▲ 20.8	▲ 11.9	30.2	—
全国(全産業)	▲ 0.8	11.4	▲ 3.2	3.9	—

(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・%)

	2021年度 実績	2022年度 実績見込み		2023年度 計画	
				修正率	修正率
製造業	11.1	38.2	▲ 0.6	▲ 2.5	—
全国(中小・製造業)	6.7	8.8	▲ 2.2	5.4	—

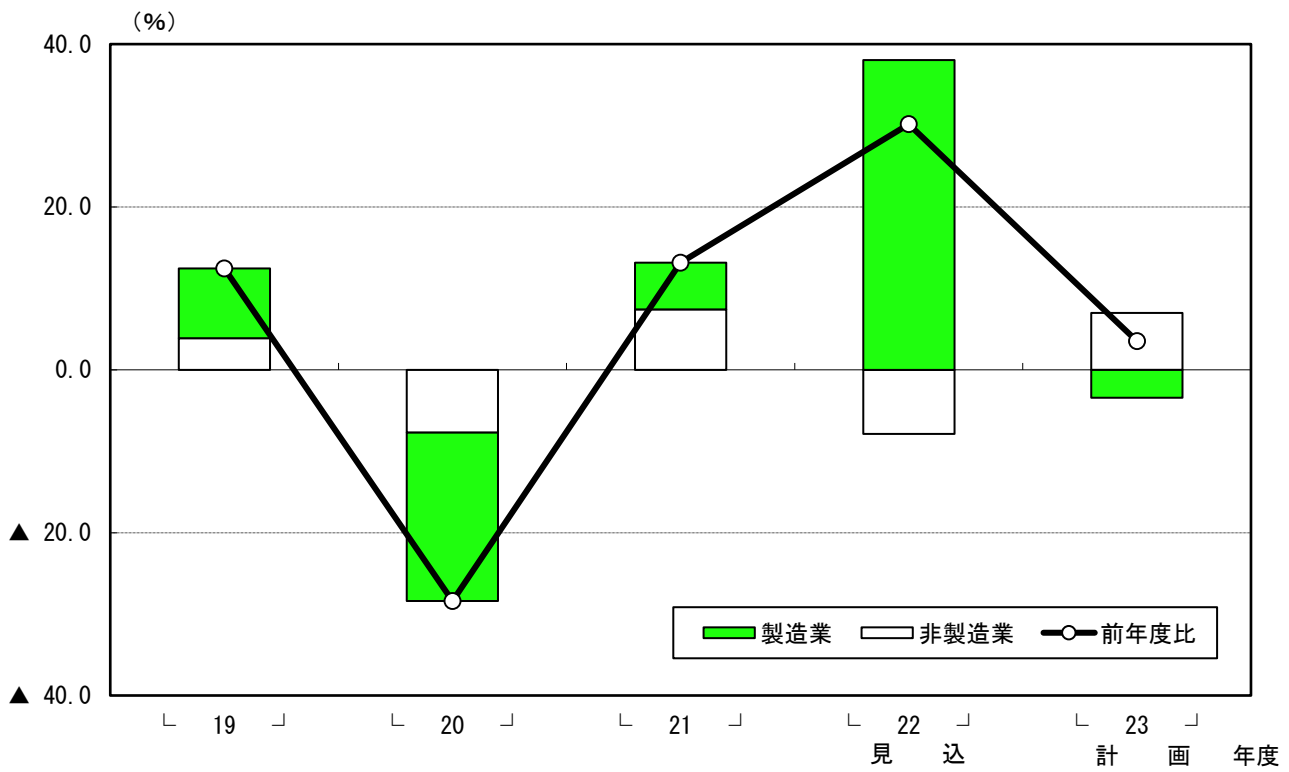
(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(3) 生産・営業用設備判断(「過剰」－「不足」)

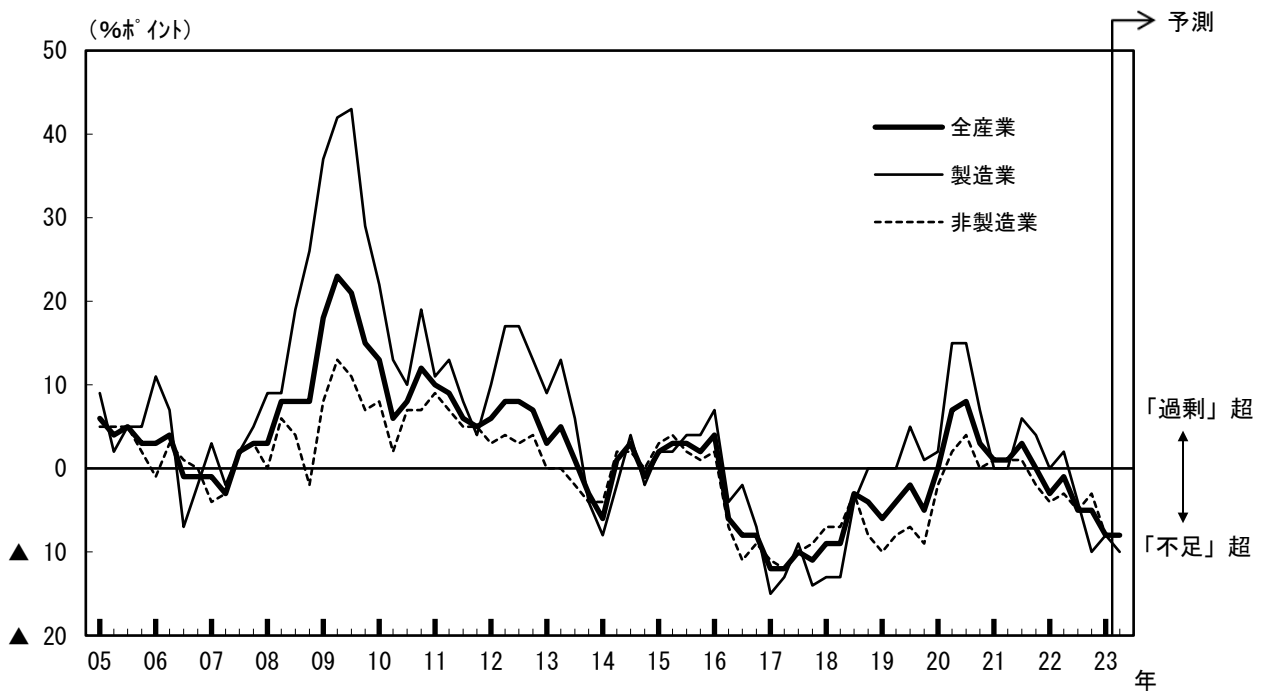
(%ポイント)

	2022/12月 調査		2023/3月 調査			
	最近	前回予測	最近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全産業	▲ 5	▲ 4	▲ 8	▲ 3	▲ 8	0
製造業	▲ 10	▲ 6	▲ 8	2	▲ 10	▲ 2
非製造業	▲ 3	▲ 3	▲ 8	▲ 5	▲ 8	0
全国(全産業)	▲ 2	▲ 3	▲ 1	1	▲ 4	▲ 3

▽ 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



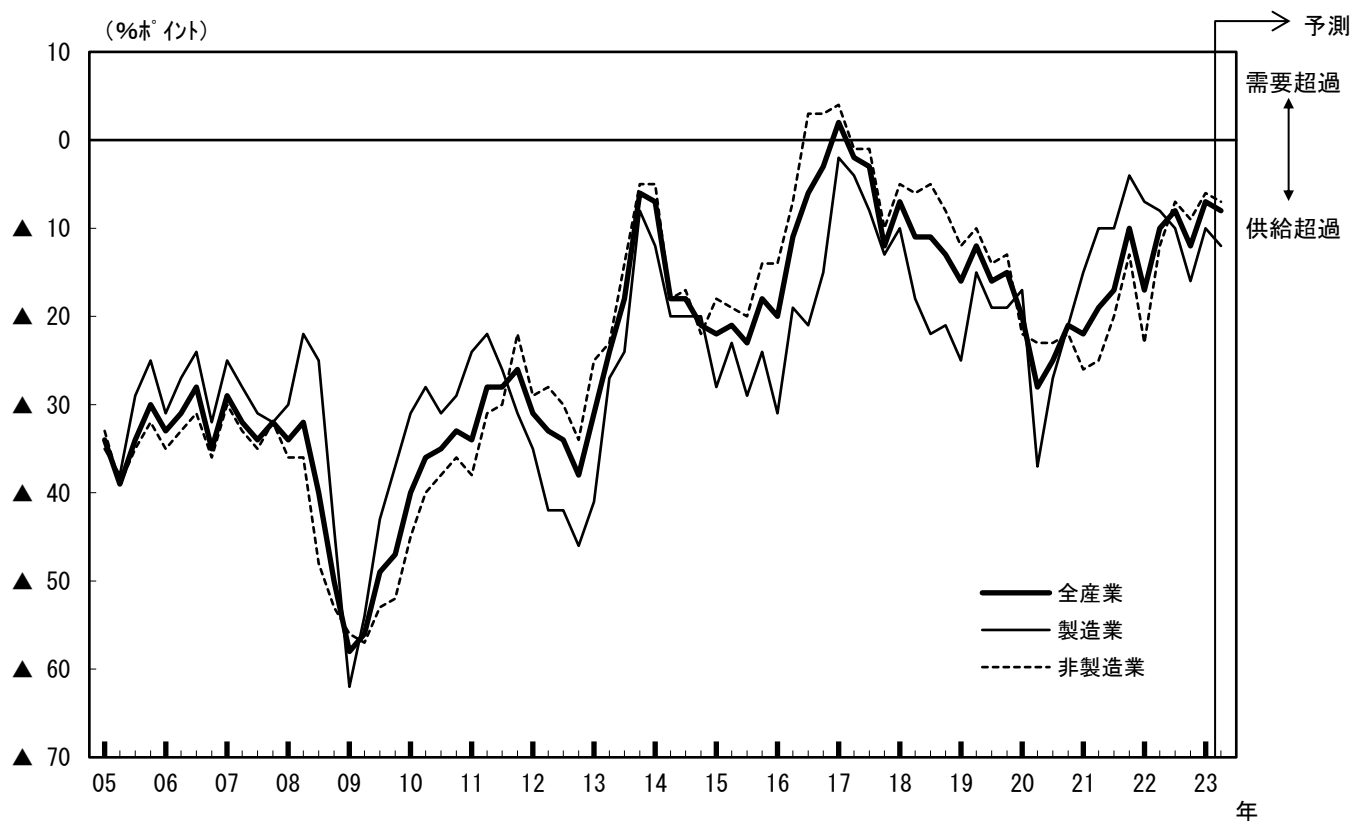
4. 需給・在庫判断

(1) 製商品・サービス需給判断（「需要超過」-「供給超過」）

(%ポイント)

	2022/12月 調 査		2023/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 12	▲ 15	▲ 7	5	▲ 8	▲ 1
製 造 業	▲ 16	▲ 18	▲ 10	6	▲ 12	▲ 2
非 製 造 業	▲ 9	▲ 12	▲ 6	3	▲ 7	▲ 1
全 国 (中小・製造業)	▲ 12	▲ 12	▲ 14	▲ 2	▲ 15	▲ 1

▽ 製商品・サービス需給判断



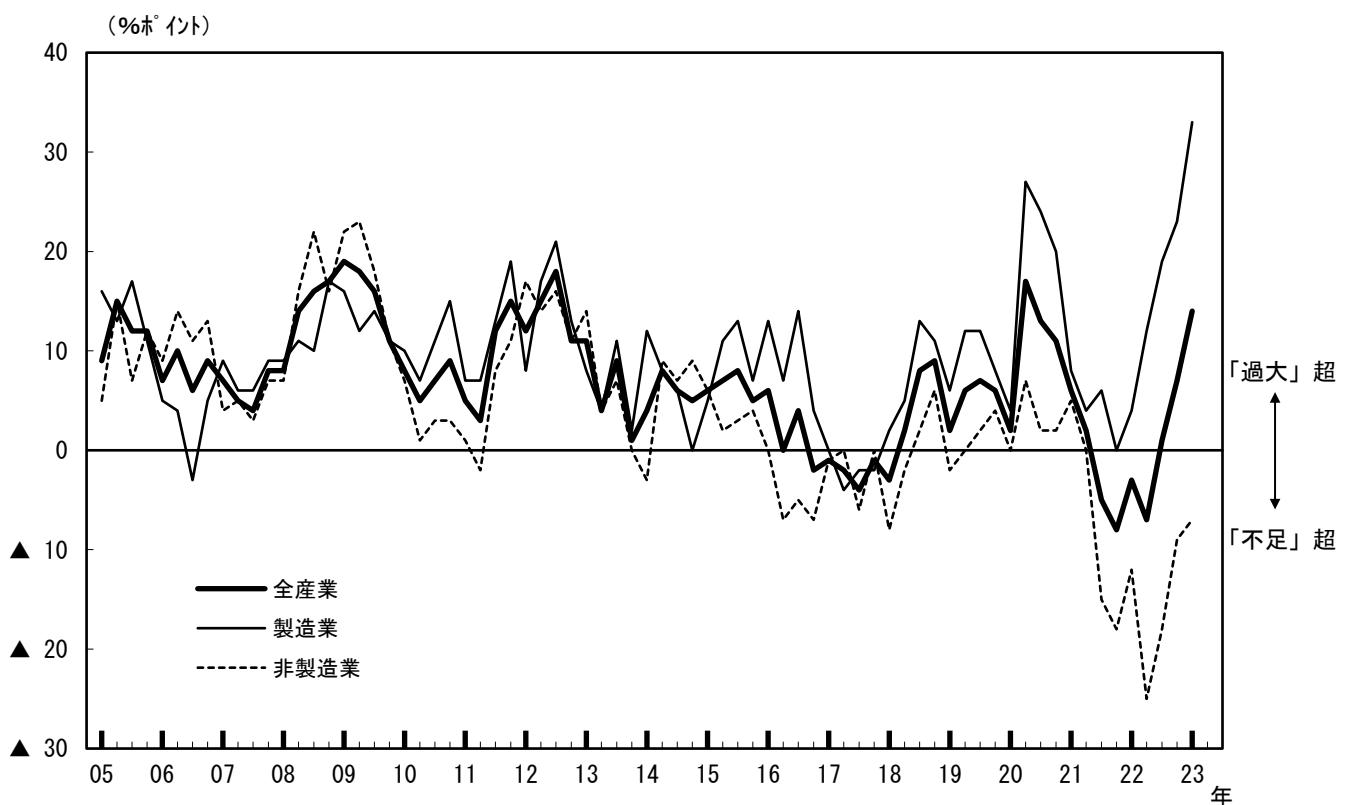
(2) 製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)

(%ポイント)

	2022/12月 調 査		2023/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	7	—	14	7	—	—
製 造 業	23	—	33	10	—	—
非 製 造 業	▲ 9	—	▲ 7	2	—	—
全 国 (中小・製造業)	14	—	16	2	—	—

(注) 「先行き」は調査対象外。

▽ 製商品在庫水準判断



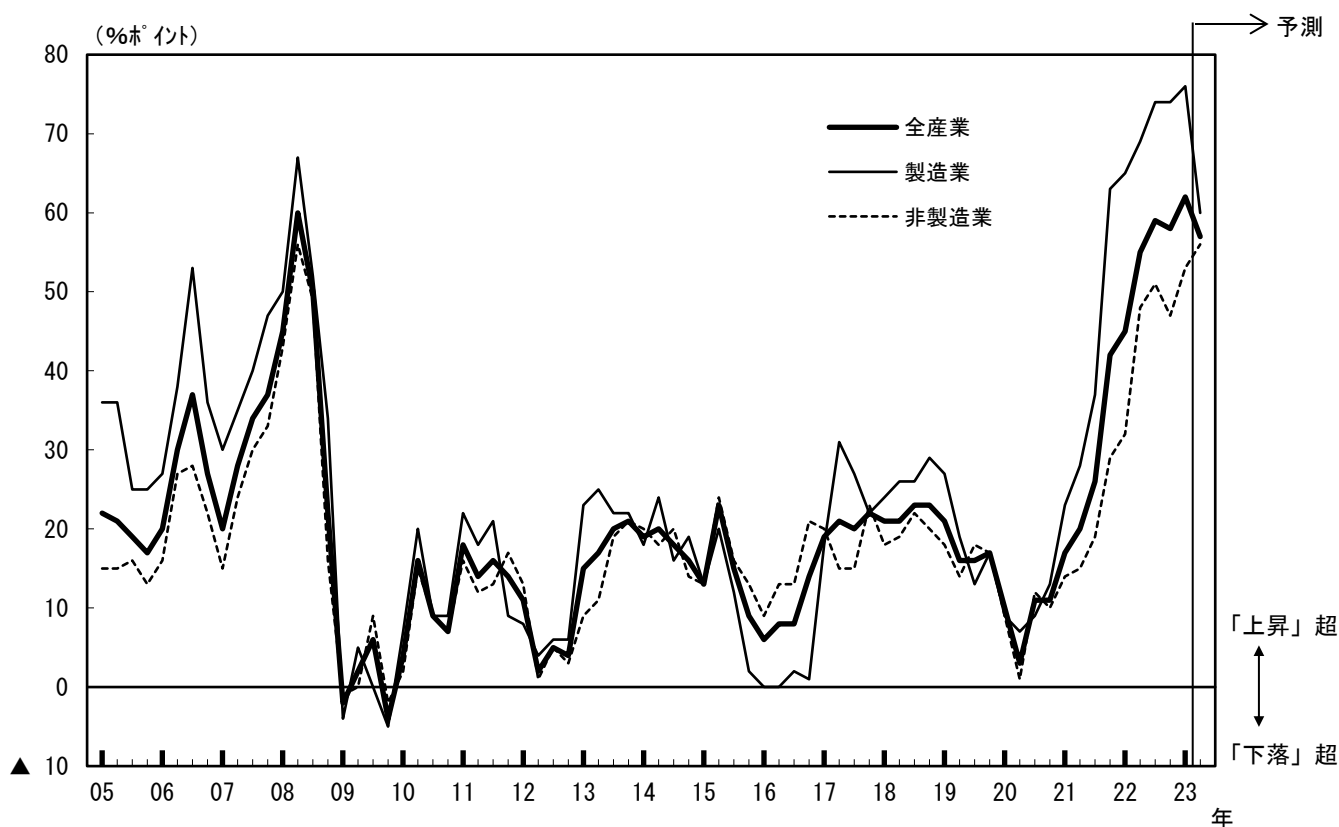
5. 価格判断

(1) 仕入価格判断（「上昇」 - 「下落」）

(%ポイント)

	2022/12月 調 査		2023/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	58	57	62	4	57	▲ 5
製 造 業	74	61	76	2	60	▲ 16
非 製 造 業	47	55	53	6	56	3
全 国 (中小・製造業)	76	70	72	▲ 4	69	▲ 3

▽ 仕入価格判断

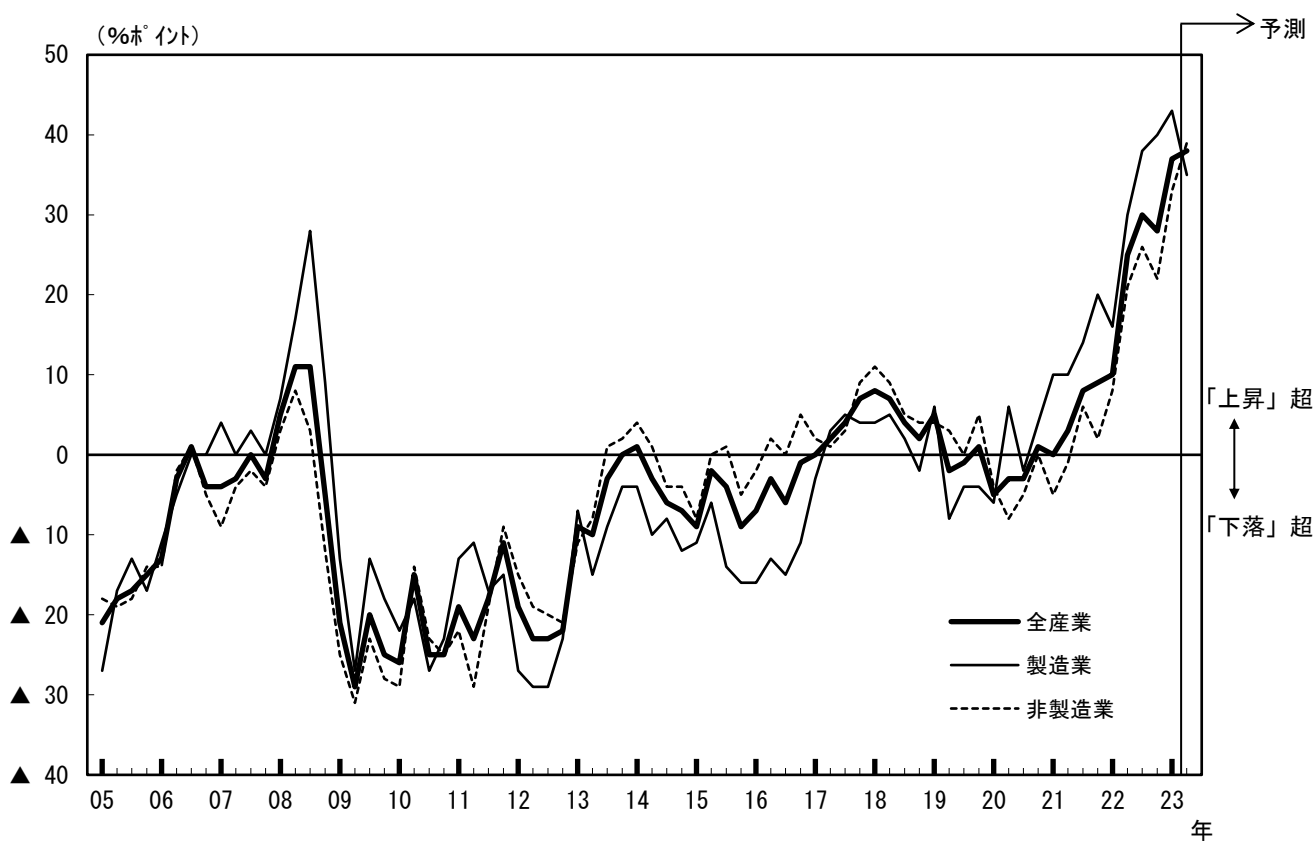


(2) 販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)

(%ポイント)

	2022/12月 調 査		2023/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	28	37	37	9	38	1
製 造 業	40	44	43	3	35	▲ 8
非 製 造 業	22	33	33	11	39	6
全 国 (中小・製造業)	38	41	37	▲ 1	42	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)

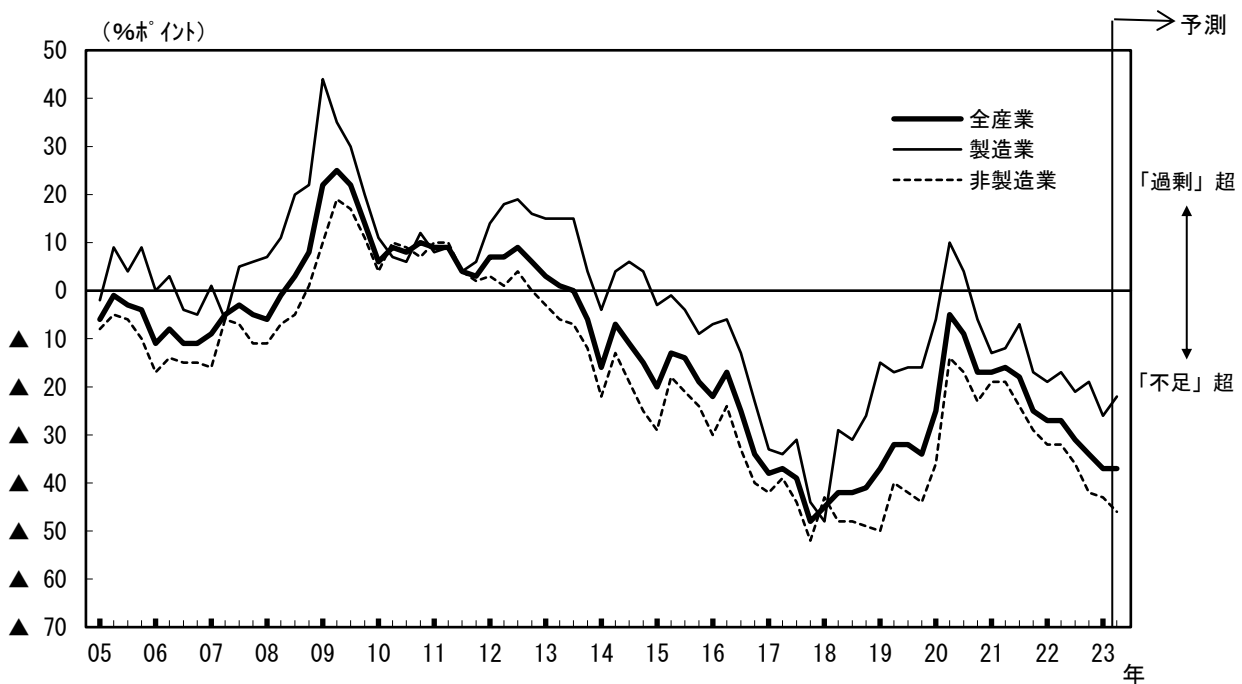
	2022/12月 調 査		2023/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 34	▲ 31	▲ 37	▲ 3	▲ 37	0
製 造 業	▲ 19	▲ 15	▲ 26	▲ 7	▲ 22	4
非 製 造 業	▲ 42	▲ 40	▲ 43	▲ 1	▲ 46	▲ 3
全 国 (全産業)	▲ 31	▲ 33	▲ 32	▲ 1	▲ 34	▲ 2

(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	—	—	—
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)

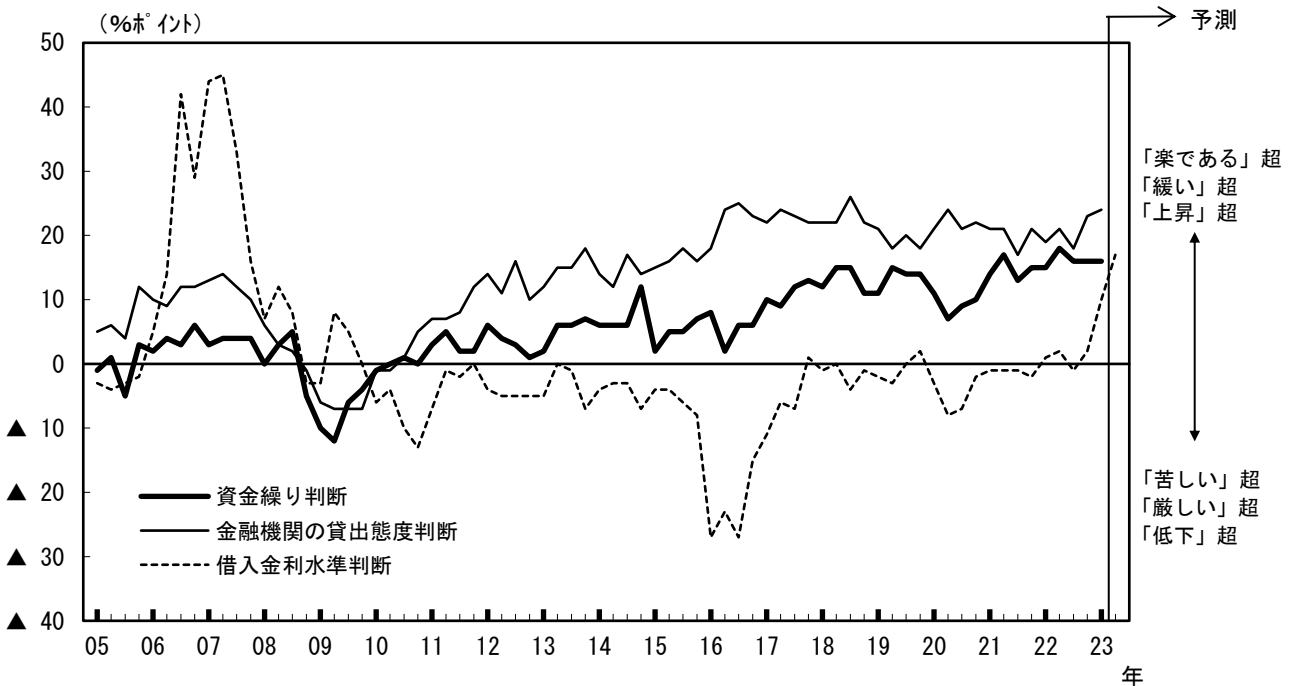
	2022/12月 調 査		2023/3月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 （「楽である」-「苦しい」）	16	—	16	0	—	—
全 国	10	—	9	▲ 1	—	—

金融機関の貸出態度判断 （「緩い」-「厳しい」）	23	—	24	1	—	—
全 国	16	—	16	0	—	—

借入金利水準判断 （「上昇」-「低下」）	2	7	10	8	17	7
全 国	8	15	14	6	24	10

- (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