

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	140社	140社	100.0%
製造業	51社	51社	100.0%
非製造業	89社	89社	100.0%

<回答期間> 8月29日～9月29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29日～9月29日)	前回(5月29日～6月30日)
円相場(1ドル)	145.42円 ～ 149.32円	139.01円 ～ 144.85円
日経平均株価	31,857.62円 ～ 33,533.09円	30,887.88円 ～ 33,706.08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)

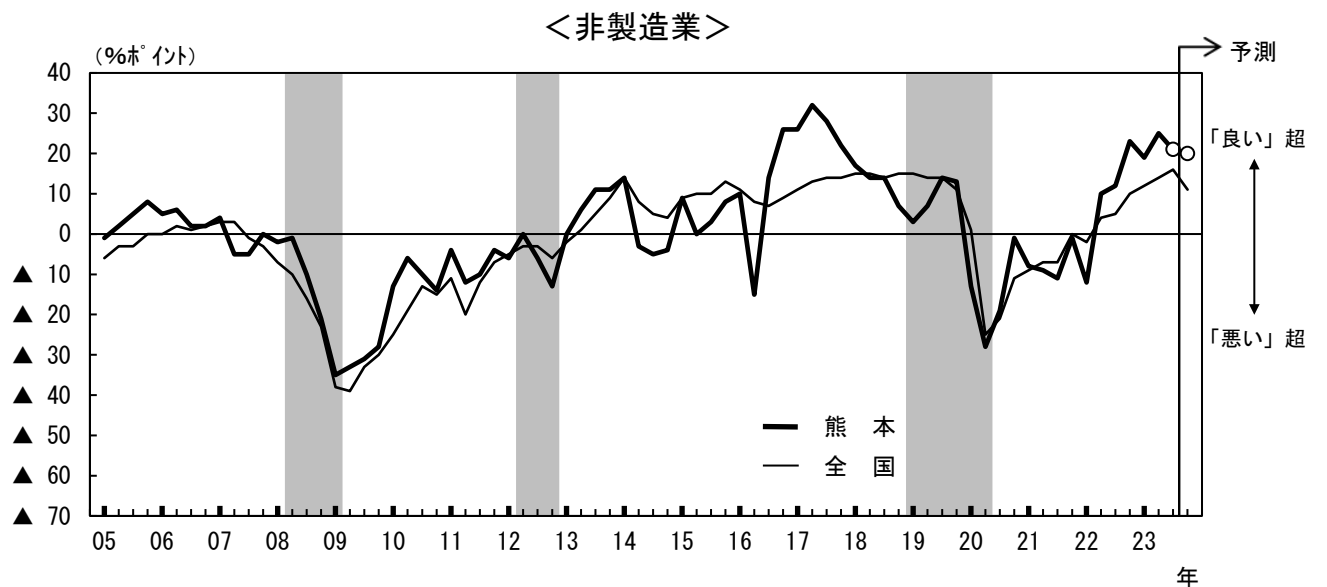
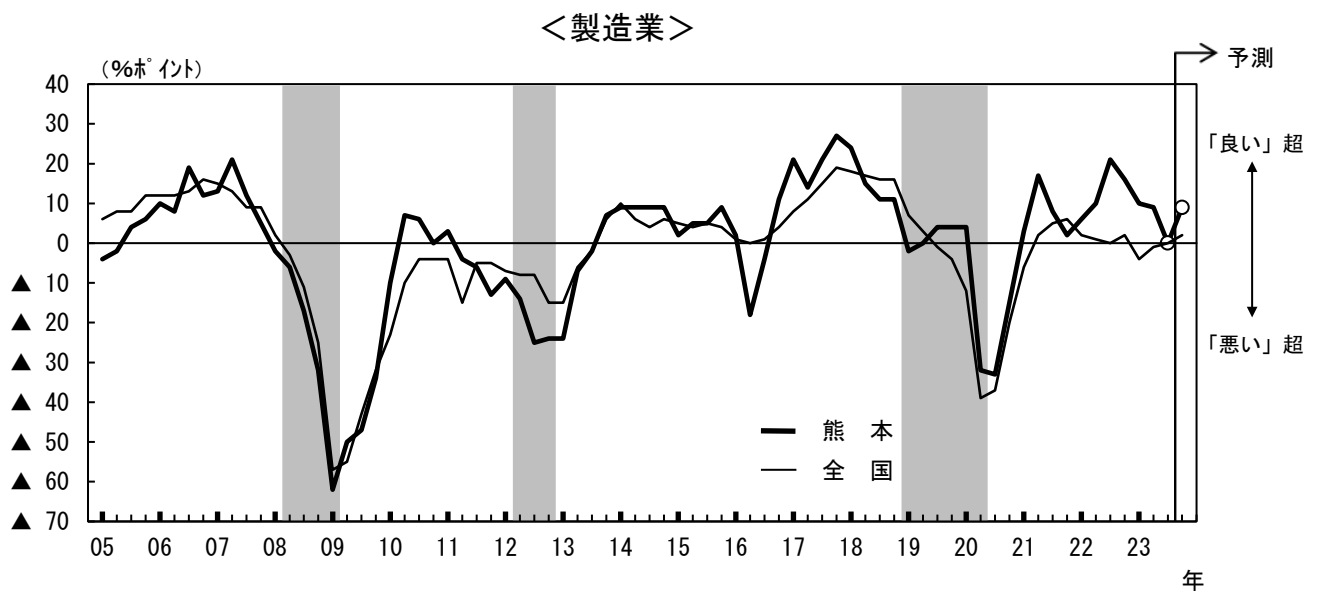
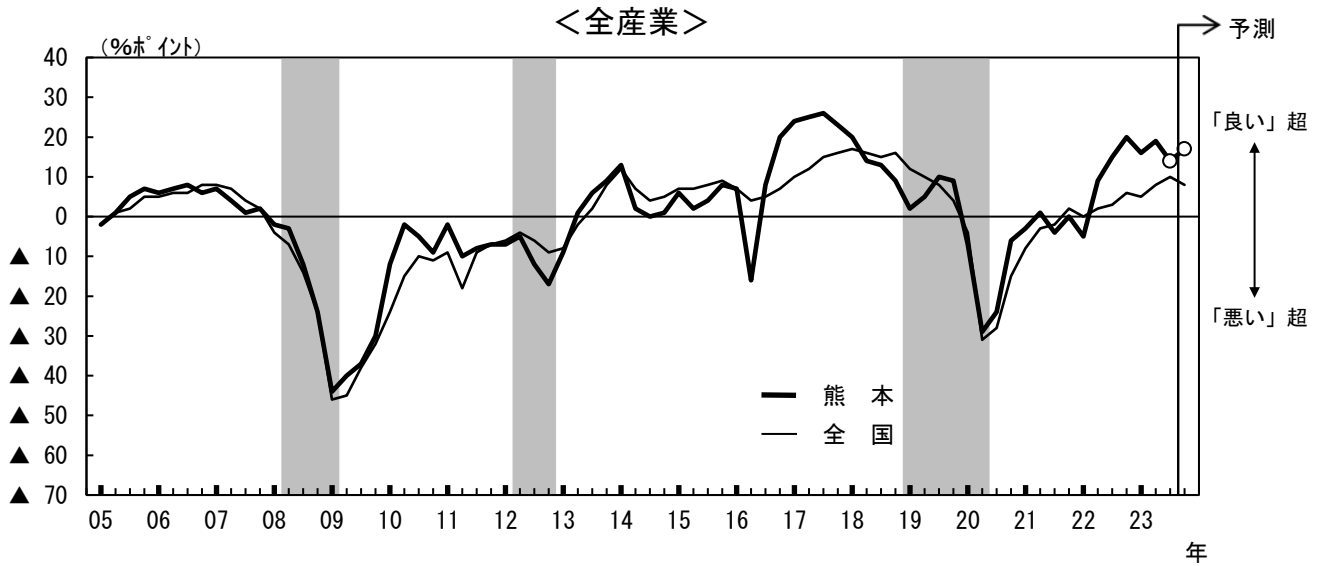
	2023/6月 調 査		2023/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先 行 き		
				変 化 幅	変 化 幅	
全 産 業	19	17	14	▲ 5	17	3
製 造 業	9	11	0	▲ 9	9	9
素 材 業 種	6	12	0	▲ 6	6	6
窯 業 ・ 土 石	25	25	25	0	25	0
鉄 鋼	▲ 33	▲ 33	▲ 33	0	▲ 33	0
加 工 業 種	12	12	0	▲ 12	12	12
食 料 品	25	25	25	0	50	25
金 属 製 品	▲ 20	0	0	20	20	20
は ん 用 機 械 等	33	33	33	0	50	17
電 気 機 械	0	0	▲ 33	▲ 33	▲ 22	11
輸 送 用 機 械	38	25	25	▲ 13	25	0
そ の 他 製 造 業	▲ 34	▲ 34	▲ 67	▲ 33	▲ 67	0
非 製 造 業	25	19	21	▲ 4	20	▲ 1
建 設	20	20	13	▲ 7	20	7
不 動 産	0	0	0	0	0	0
物 品 賃 貸	100	67	100	0	100	0
卸 売	30	23	46	16	23	▲ 23
小 売	35	18	29	▲ 6	24	▲ 5
運 輸 ・ 郵 便	0	0	13	13	25	12
情 報 通 信	50	75	25	▲ 25	50	25
対 事 業 所 サービス	16	16	0	▲ 16	17	17
対 個 人 サービス	33	33	11	▲ 22	11	0
宿 泊 ・ 飲 食 サービス	0	▲ 12	0	0	▲ 12	▲ 12

九州	全産業	18	17	19	1	18	▲ 1
	製造業	7	9	8	1	8	0
	非製造業	23	22	25	2	23	▲ 2

全国	全産業	8	7	10	2	8	▲ 2
	製造業	▲ 1	2	0	1	2	2
	非製造業	14	10	16	2	11	▲ 5

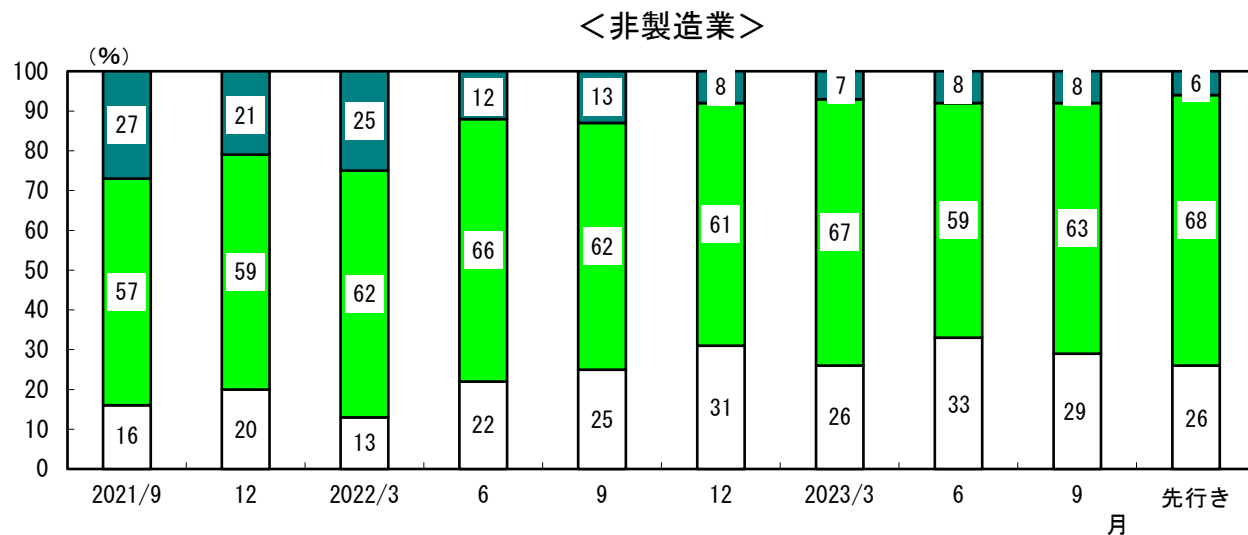
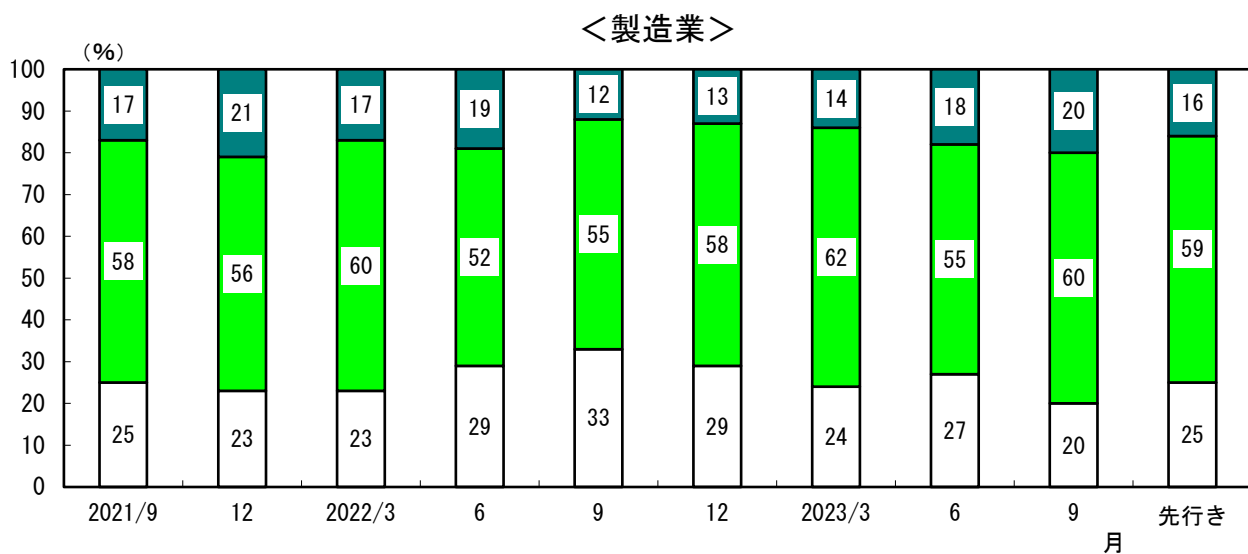
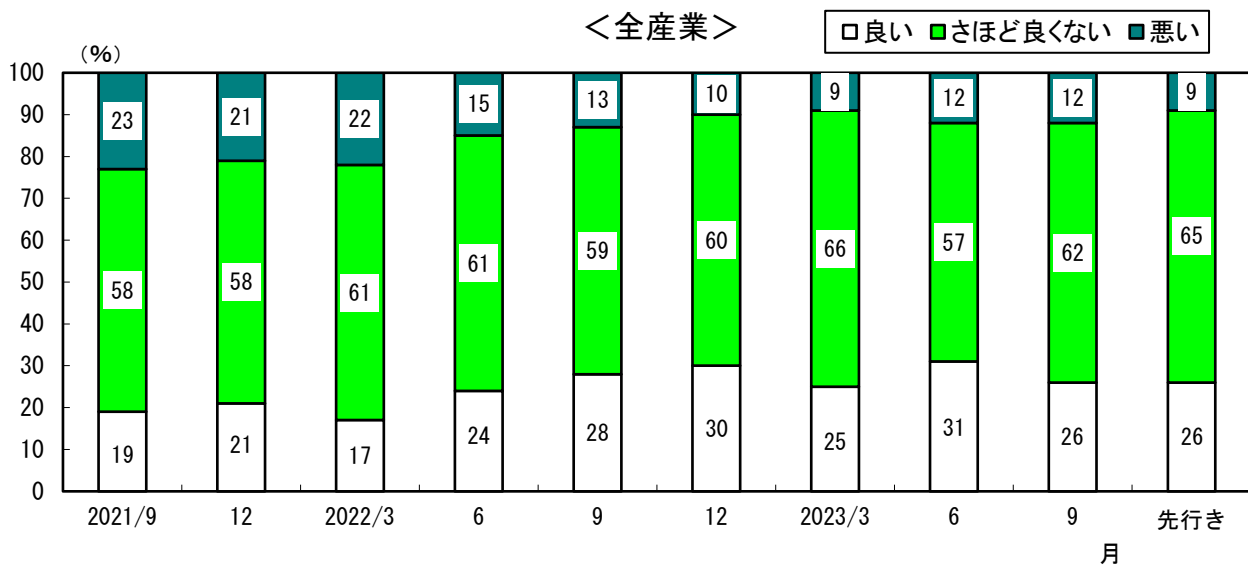
- (注) 1. 業況判断は、「良い」(回答社数構成比)－「悪い」(回答社数構成比)。  
 2. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月先までを示す。「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比(以下同じ)。  
 3. 「はん用機械等」は「はん用機械」、「生産用機械」、「業務用機械」を併せた項目。

▽ 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 実 績	2022年度 実 績	2023年度 計 画		
				修正率・幅	修正率・幅	修正率・幅
売上高	全産業	12.9	9.3	—	▲ 3.7	0.4
	製造業	27.4	15.8	—	▲12.7	▲ 0.5
	非製造業	2.2	3.6	—	5.3	1.2
	全国（全産業）	4.3	8.7	—	1.9	0.1
経常利益	全産業	70.9	5.2	—	▲36.9	▲ 0.5
	製造業	65.9	0.7	—	▲44.9	▲ 2.0
	非製造業	112.9	35.1	—	3.0	3.7
	全国（全産業）	42.7	16.2	—	▲ 2.7	3.3
売上高 経常利益率	全産業	8.02	7.90	—	5.14	▲0.05
	製造業	14.61	13.18	—	8.29	▲0.12
	非製造業	2.02	2.65	—	2.56	0.06
	全国（全産業）	6.22	6.64	—	6.35	0.20

### 【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	—	▲ 4.3	1.0	▲ 3.1
	製造業	19.7	12.1	—	▲15.3	0.9	▲10.1
	非製造業	2.6	4.5	—	7.1	1.2	3.6
	全国（全産業）	9.8	7.7	—	2.5	0.1	1.4
経常利益	全産業	21.0	▲ 9.5	—	▲54.2	7.5	▲14.8
	製造業	19.4	▲16.9	—	▲64.8	5.9	▲17.4
	非製造業	31.9	37.8	—	12.6	10.8	▲ 5.0
	全国（全産業）	27.4	5.9	—	▲ 3.8	7.0	▲ 1.5
売上高 経常利益率	全産業	8.97	6.86	—	4.29	0.26	5.95
	製造業	15.23	11.14	—	6.33	0.31	10.13
	非製造業	2.50	2.78	—	2.63	0.23	2.50
	全国（全産業）	7.30	6.04	—	6.86	0.44	5.87

(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	2022年度	修正率	2023年度	修正率
	実績	実績		計画	
全産業	13.2	22.7	—	16.3	▲ 1.5
製造業	8.8	41.2	—	6.3	▲ 6.9
非製造業	21.3	▲ 7.7	—	41.4	10.7
全国(全産業)	▲ 0.8	9.2	—	13.0	1.0

(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	2022年度	修正率	2023年度	修正率
	実績	実績		計画	
製造業	11.1	28.2	—	3.6	▲ 3.9
全国(中小・製造業)	6.7	9.6	—	5.0	▲ 0.4

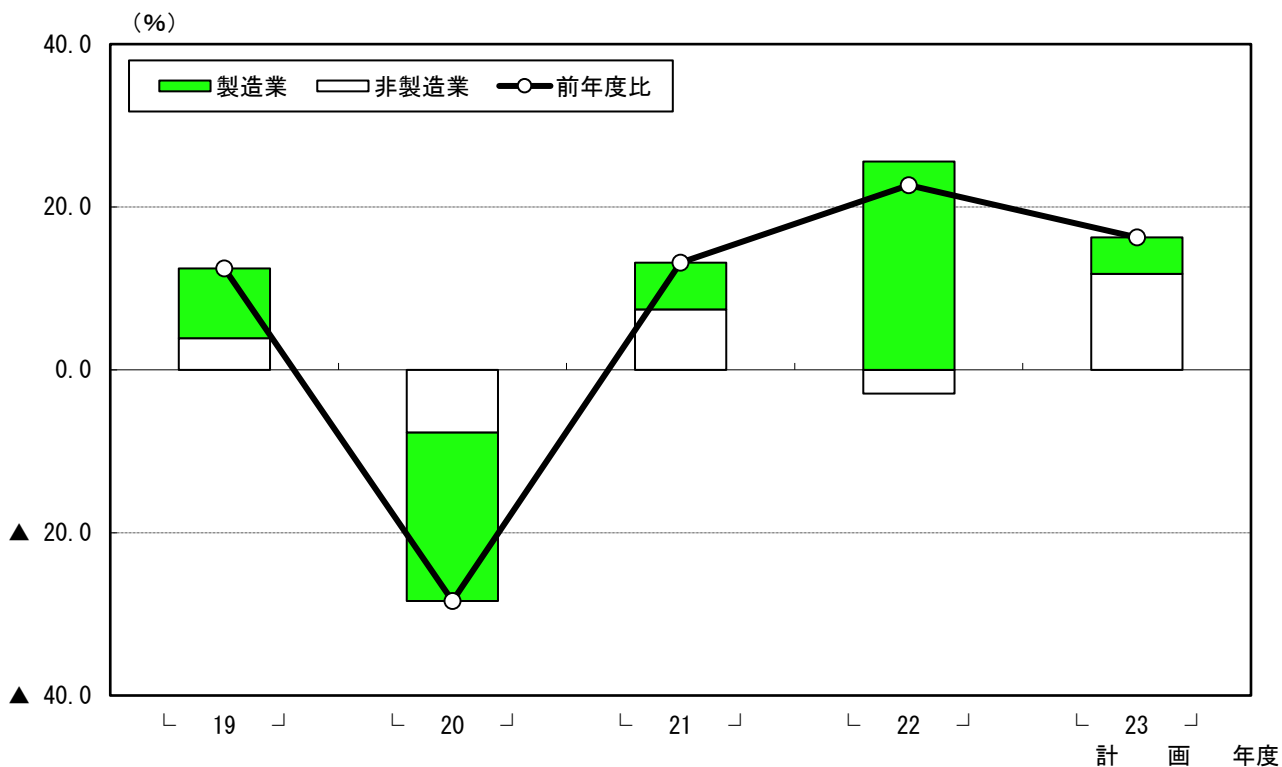
(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(3) 生産・営業用設備判断(「過剰」－「不足」)

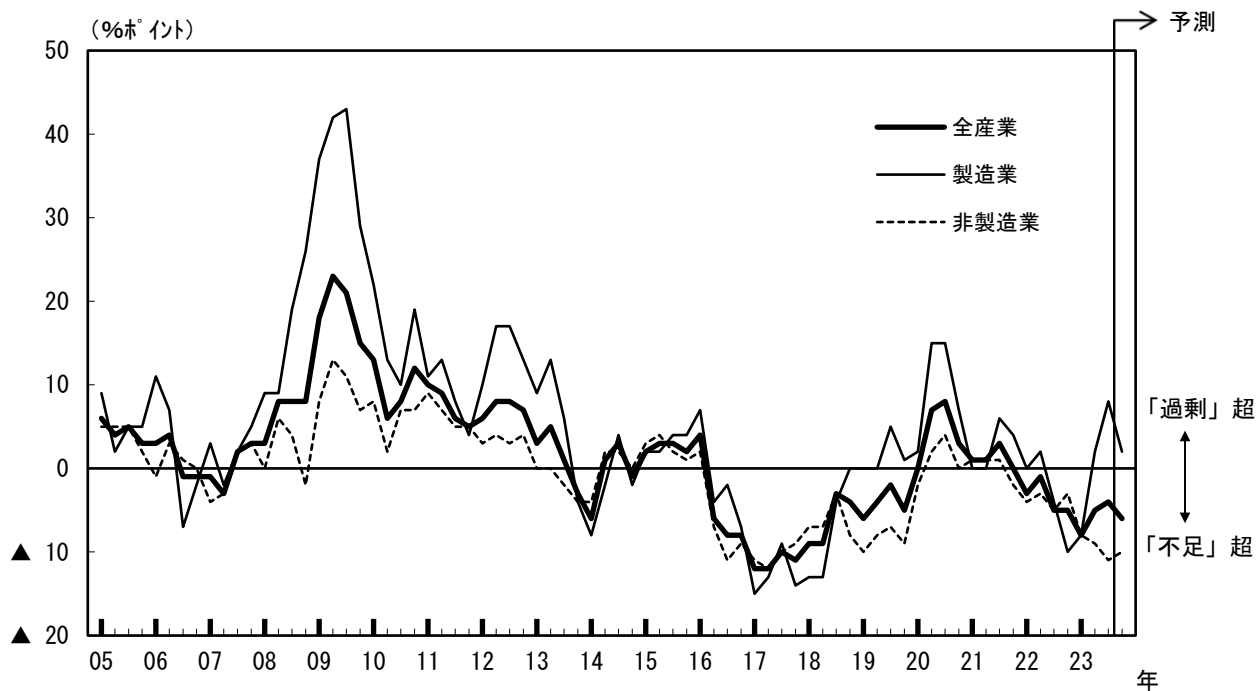
(%ポイント)

	2023/6月	2023/9月				
	調査	前回予測	最近	変化幅	先行き	変化幅
	最近					
全産業	▲ 5	▲ 6	▲ 4	1	▲ 6	▲ 2
製造業	2	0	8	6	2	▲ 6
非製造業	▲ 9	▲ 9	▲ 11	▲ 2	▲ 10	1
全国(全産業)	▲ 1	▲ 4	▲ 1	0	▲ 3	▲ 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



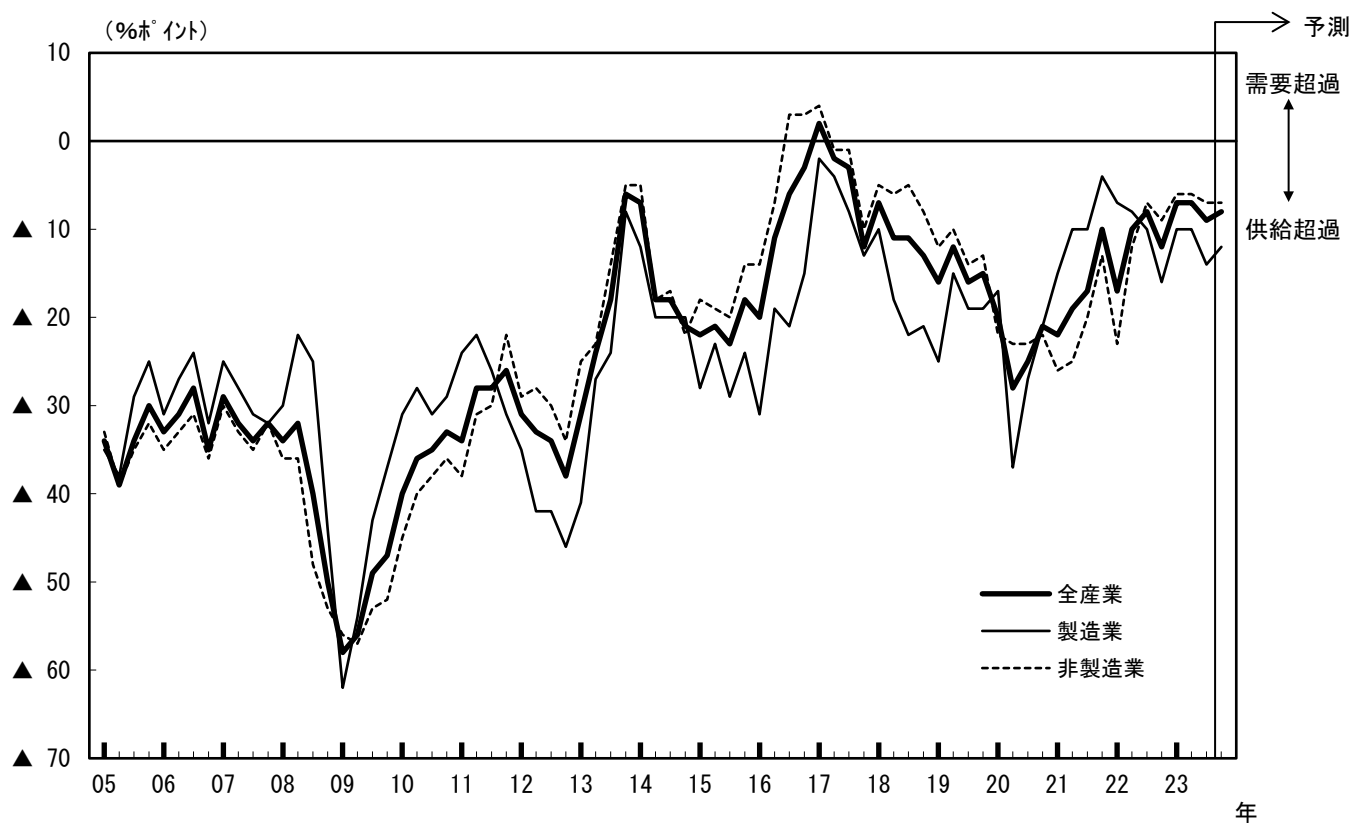
## 4. 需給・在庫判断

### (1) 製商品・サービス需給判断（「需要超過」-「供給超過」）

(%ポイント)

	2023/6月 調 査		2023/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全 産 業	▲ 7	▲ 9	▲ 9	▲ 2	▲ 8	1
製 造 業	▲ 10	▲ 12	▲ 14	▲ 4	▲ 12	2
非 製 造 業	▲ 6	▲ 7	▲ 7	▲ 1	▲ 7	0
全 国 (中小・製造業)	▲ 18	▲ 16	▲ 21	▲ 3	▲ 20	1

### ▽ 製商品・サービス需給判断





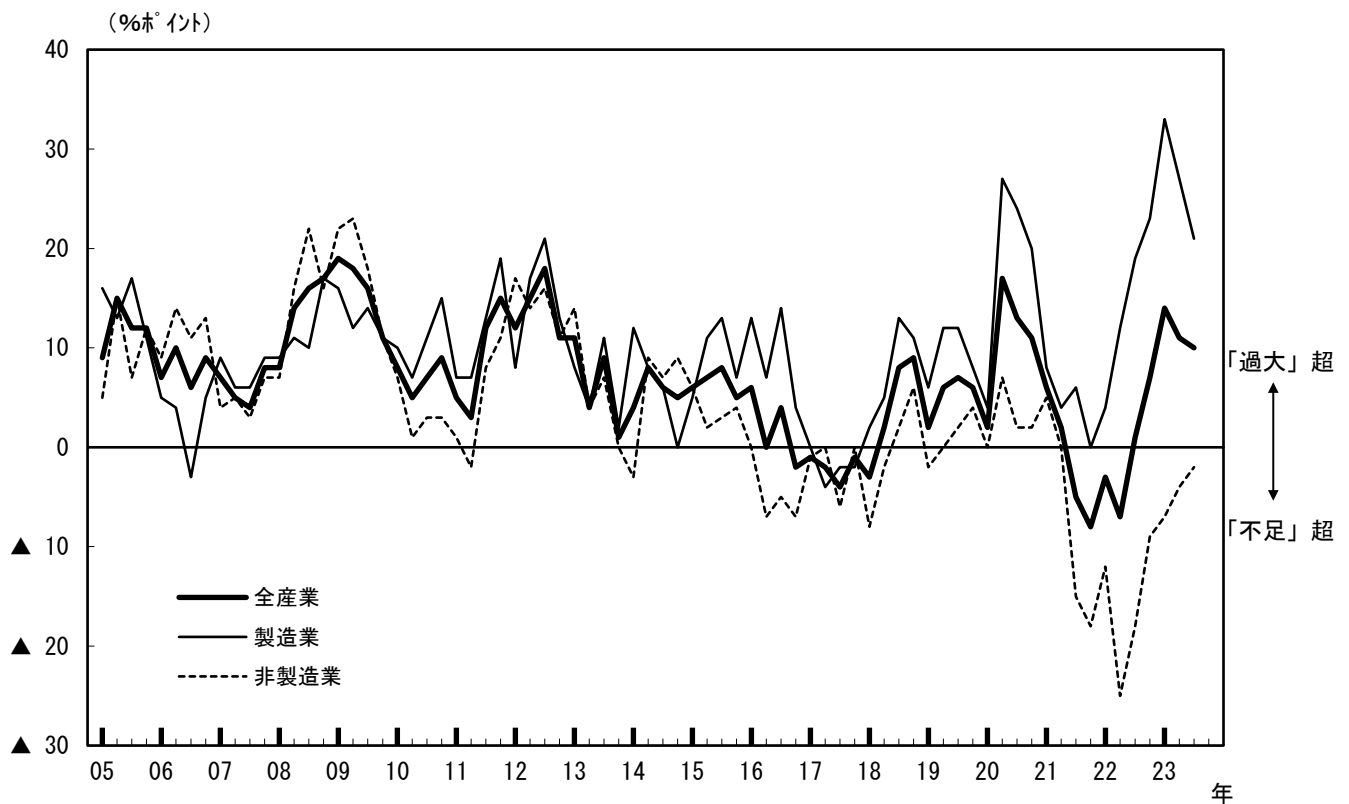
(2) 製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)

(%ポイント)

	2023/6月 調 査		2023/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全 産 業	11	—	10	▲ 1	—	—
製 造 業	27	—	21	▲ 6	—	—
非 製 造 業	▲ 4	—	▲ 2	2	—	—
全 国 (中小・製造業)	18	—	19	1	—	—

(注) 「先行き」は調査対象外。

▽ 製商品在庫水準判断



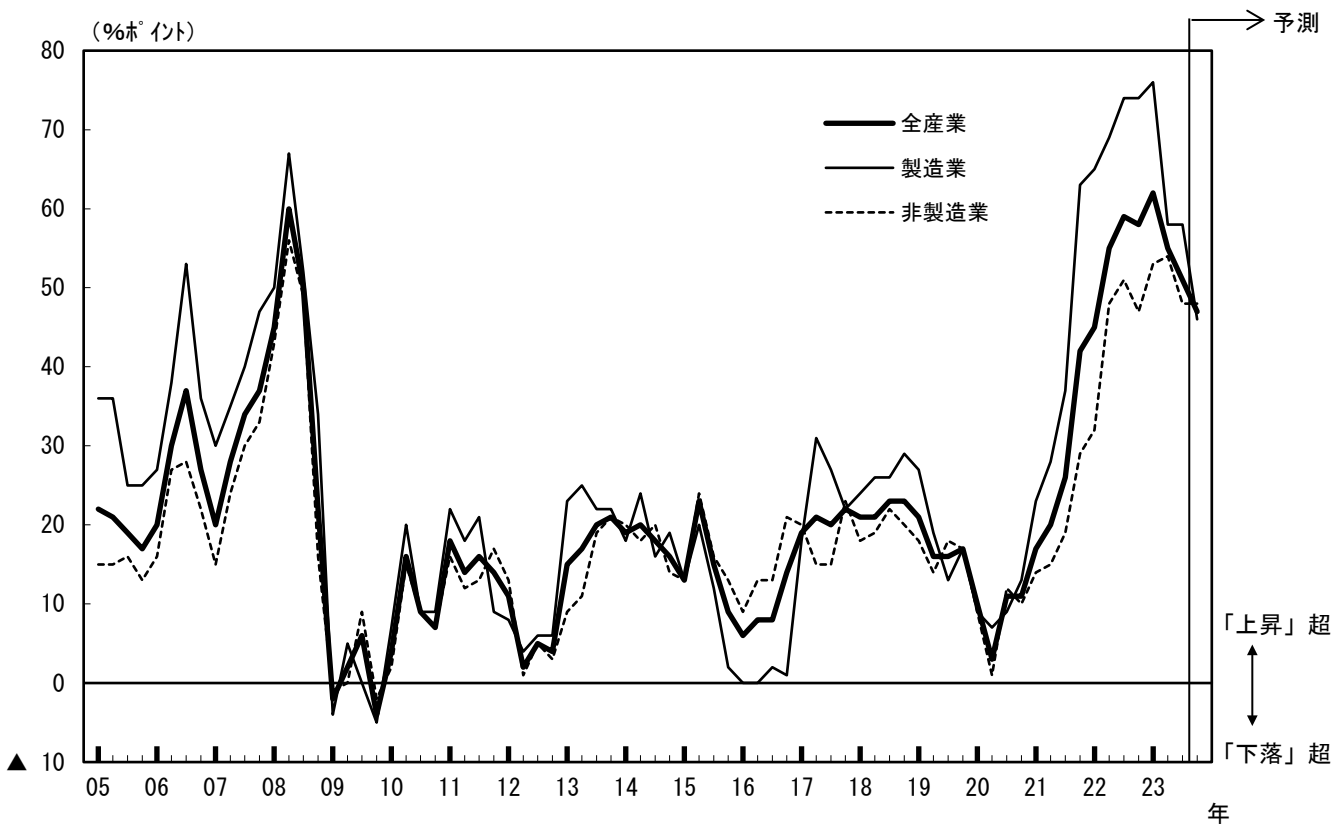
## 5. 価格判断

### (1) 仕入価格判断（「上昇」 - 「下落」）

(%ポイント)

	2023/6月 調 査		2023/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	55	48	51	▲ 4	47	▲ 4
製 造 業	58	40	58	0	46	▲ 12
非 製 造 業	54	54	48	▲ 6	48	0
全 国 (中小・製造業)	66	58	61	▲ 5	57	▲ 4

### ▽ 仕入価格判断

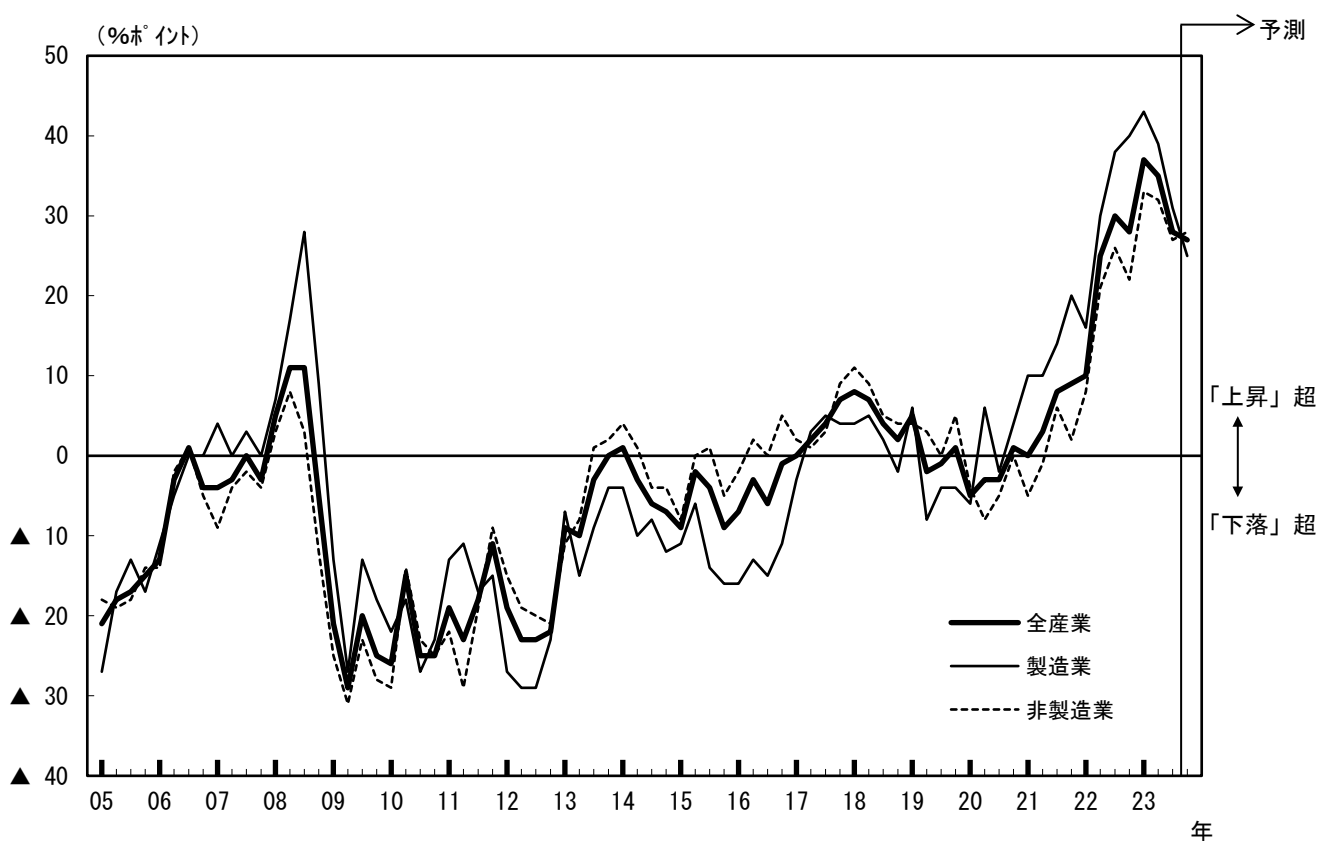


(2) 販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)

(%ポイント)

	2023/6月 調 査		2023/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先行き		
				変化幅	変化幅	
全 産 業	35	34	28	▲ 7	27	▲ 1
製 造 業	39	29	31	▲ 8	25	▲ 6
非 製 造 業	32	37	27	▲ 5	28	1
全 国 (中小・製造業)	36	32	30	▲ 6	30	0

▽ 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)

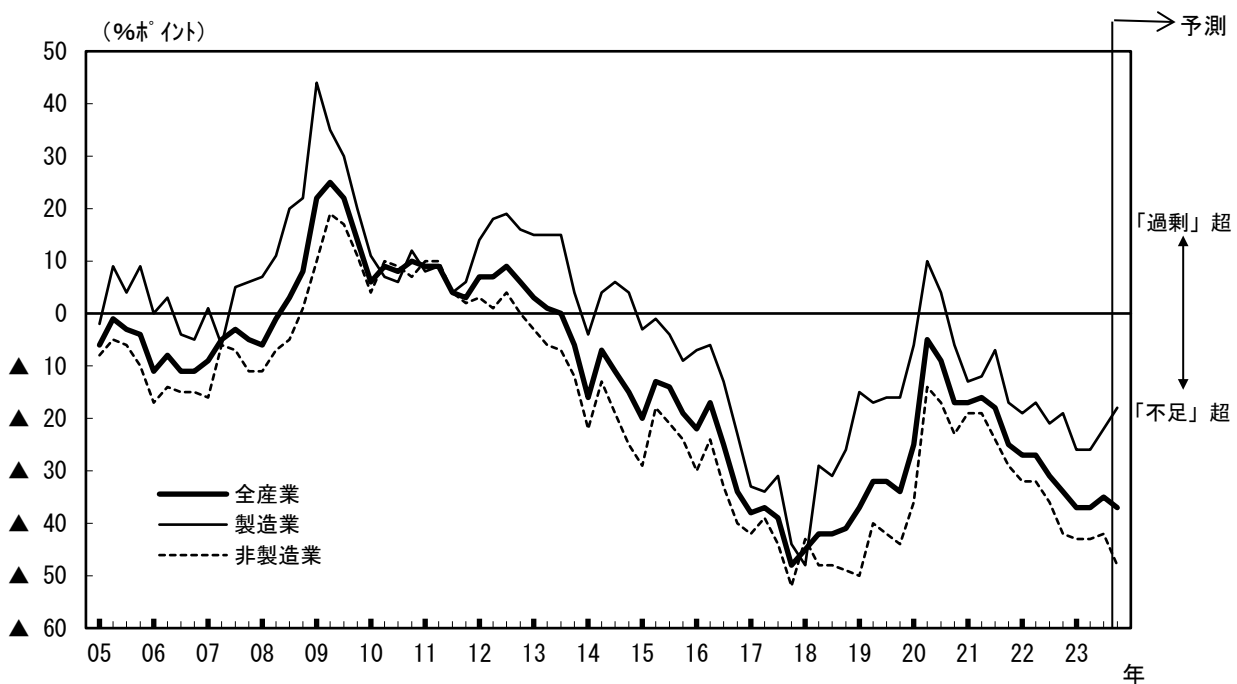
	2023/6月 調 査		2023/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 37	▲ 37	▲ 35	2	▲ 37	▲ 2
製 造 業	▲ 26	▲ 22	▲ 22	4	▲ 18	4
非 製 造 業	▲ 43	▲ 46	▲ 42	1	▲ 48	▲ 6
全 国 (全産業)	▲ 32	▲ 35	▲ 33	▲ 1	▲ 37	▲ 4

### (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	—	—	—
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)

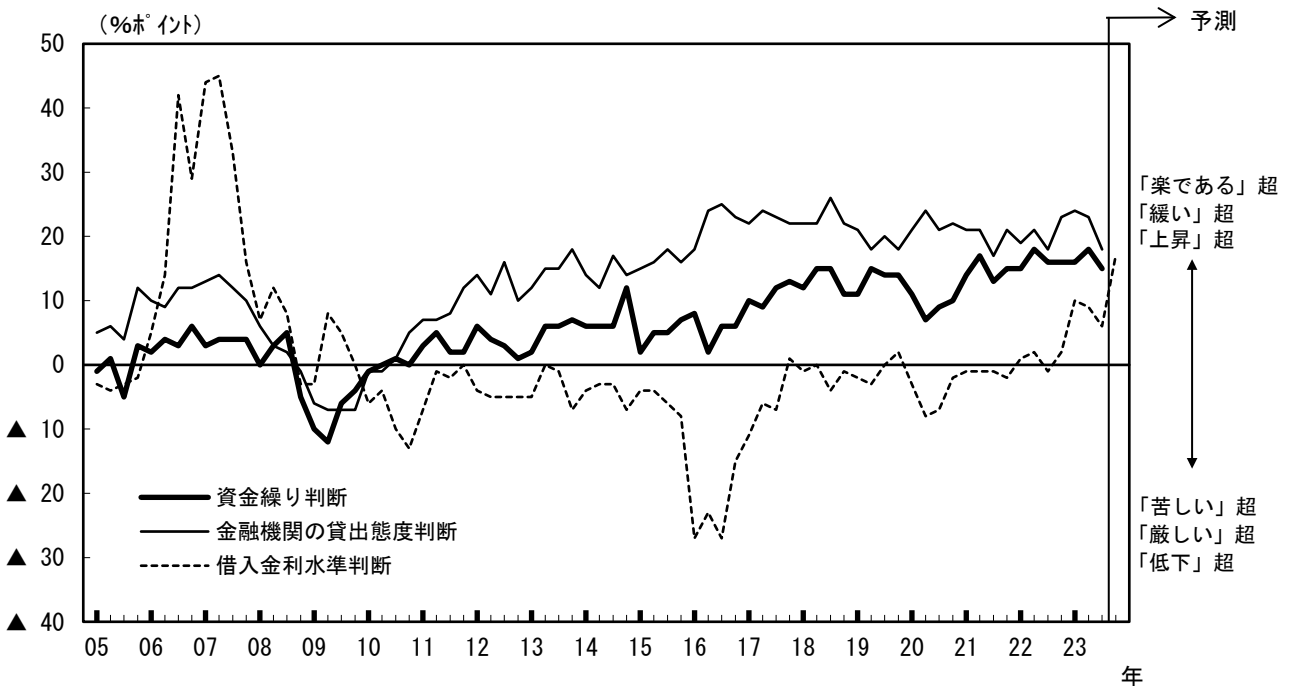
	2023/6月 調 査		2023/9月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 （「楽である」-「苦しい」）	18	—	15	▲ 3	—	—
全 国	11	—	11	0	—	—

金融機関の貸出態度判断 （「緩い」-「厳しい」）	23	—	18	▲ 5	—	—
全 国	16	—	16	0	—	—

借入金利水準判断 （「上昇」-「低下」）	9	15	6	▲ 3	17	11
全 国	10	19	14	4	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