

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。

1. 業況判断

▽ 主要業種別動向

(%ポイント)

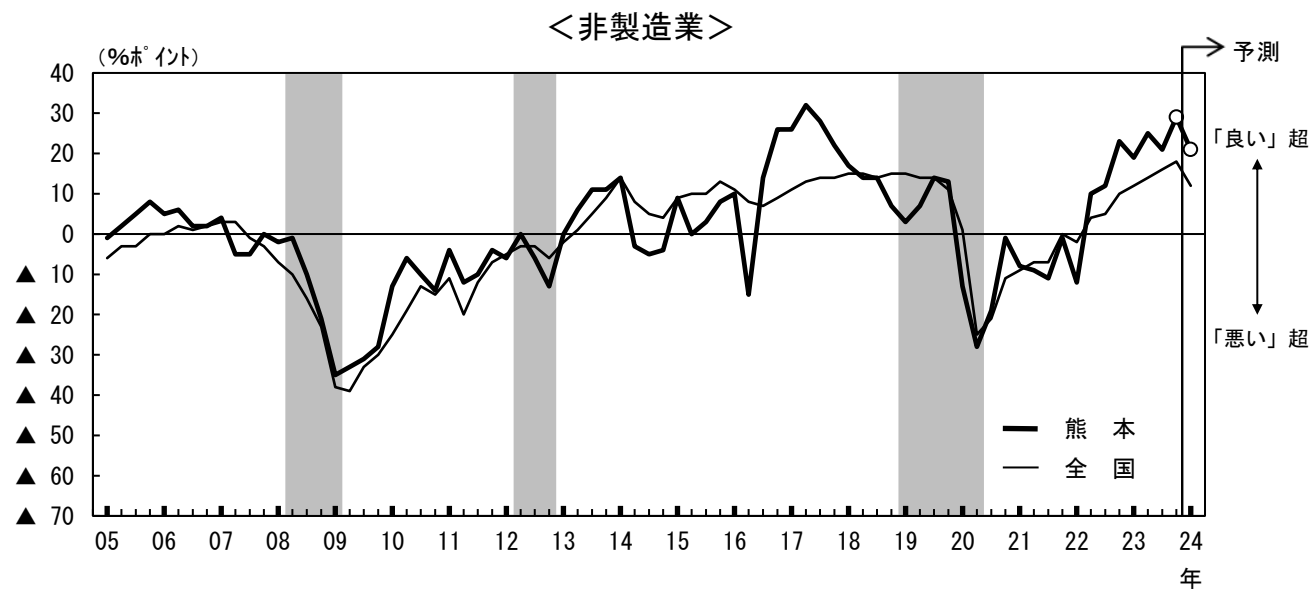
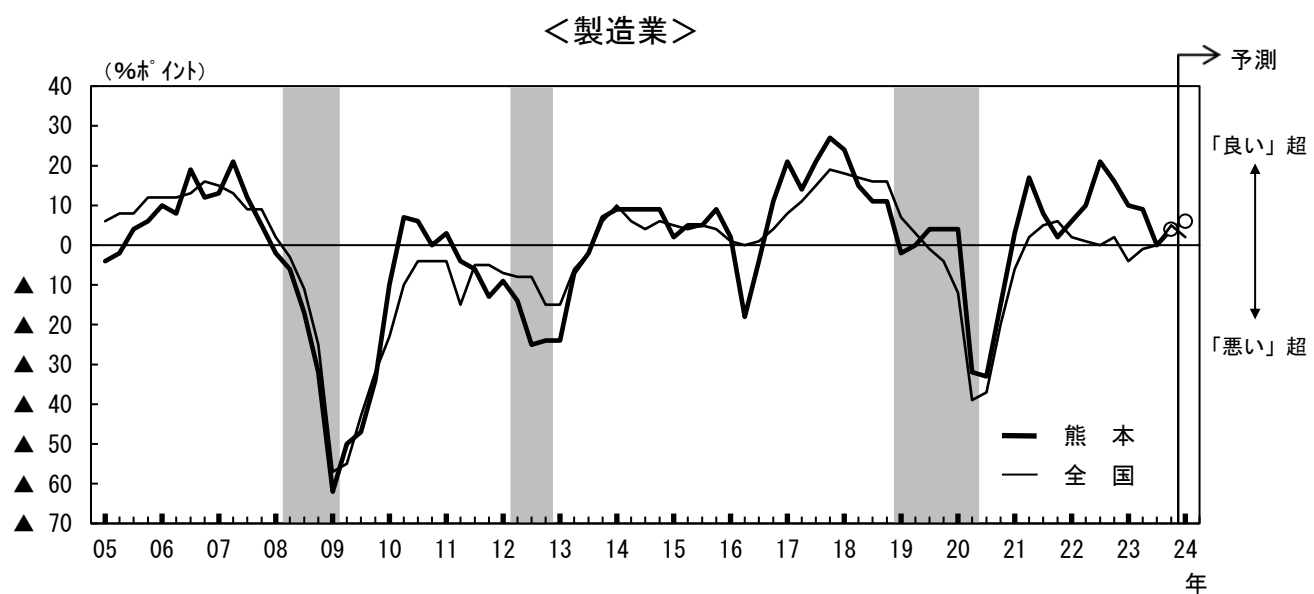
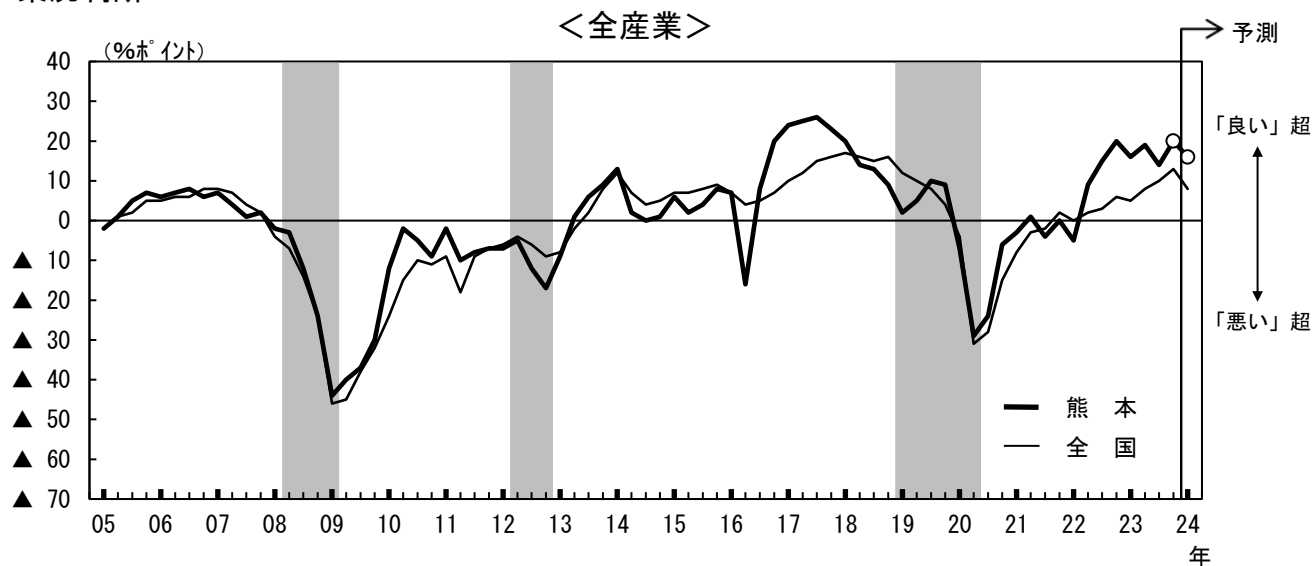
	2023/9月	2023/12月				
	調 査	調 査		調 査		
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	14	17	20	6	16	▲ 4
製 造 業	0	9	4	4	6	2
素 材 業 種	0	6	12	12	13	1
窯 業 ・ 土 石	25	25	50	25	25	▲ 25
鉄 鋼	▲ 33	▲ 33	▲ 33	0	0	33
加 工 業 種	0	12	0	0	3	3
食 料 品	25	50	▲ 25	▲ 50	▲ 25	0
金 属 製 品	0	20	0	0	0	0
は ん 用 機 械 等	33	50	33	0	50	17
電 気 機 械	▲ 33	▲ 22	▲ 22	11	▲ 11	11
輸 送 用 機 械	25	25	25	0	13	▲ 12
非 製 造 業	21	20	29	8	21	▲ 8
建 設	13	20	7	▲ 6	20	13
不 動 産	0	0	0	0	0	0
物 品 賃 貸	100	100	100	0	100	0
卸 売	46	23	46	0	30	▲ 16
小 売	29	24	35	6	18	▲ 17
運 輸 ・ 郵 便	13	25	38	25	25	▲ 13
情 報 通 信	25	50	50	25	50	0
対 事 業 所 サービス	0	17	33	33	33	0
対 個 人 サービス	11	11	33	22	11	▲ 22
宿 泊 ・ 飲 食 サービス	0	▲ 12	0	0	▲ 12	▲ 12

九州	全産業	19	18	20	1	16	▲ 4
	製造業	8	8	6	▲ 2	3	▲ 3
	非製造業	25	23	27	2	23	▲ 4

全国	全産業	10	8	13	3	8	▲ 5
	製造業	0	2	5	5	2	▲ 3
	非製造業	16	11	18	2	12	▲ 6

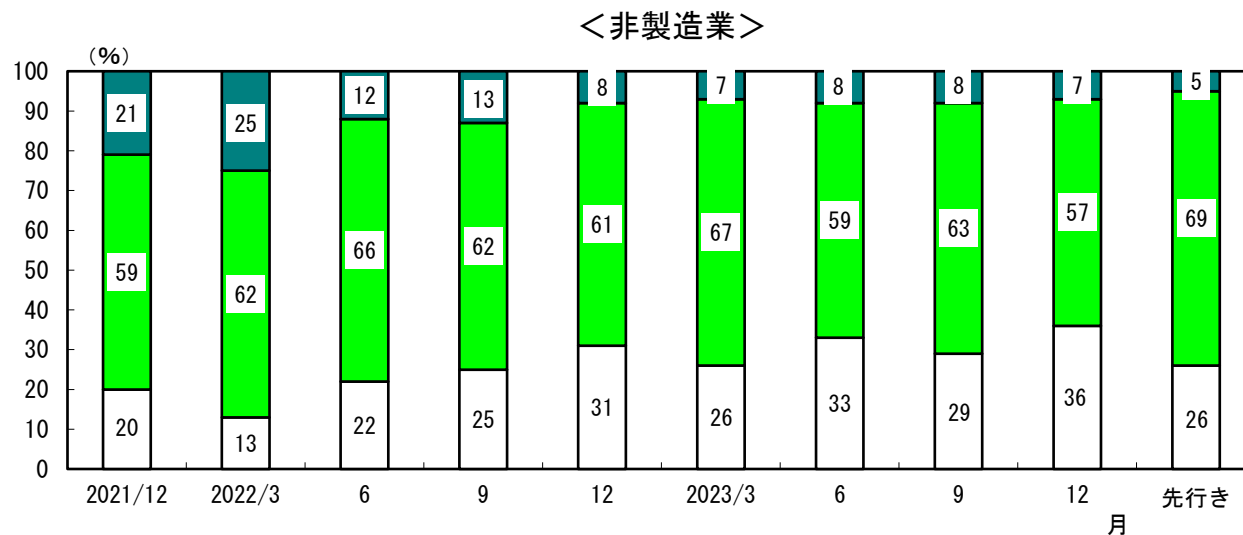
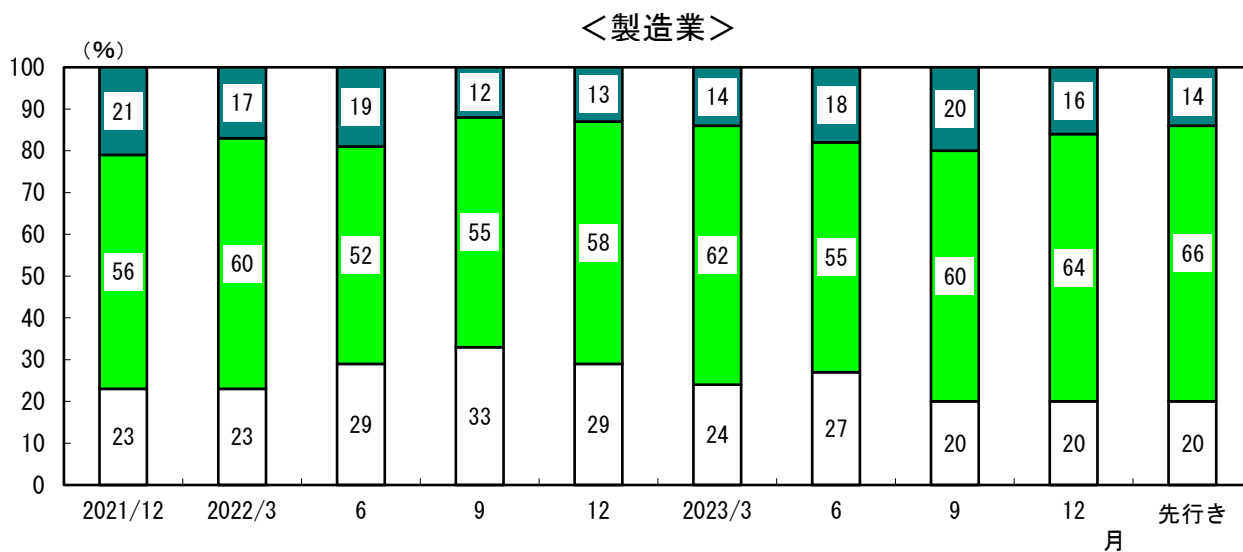
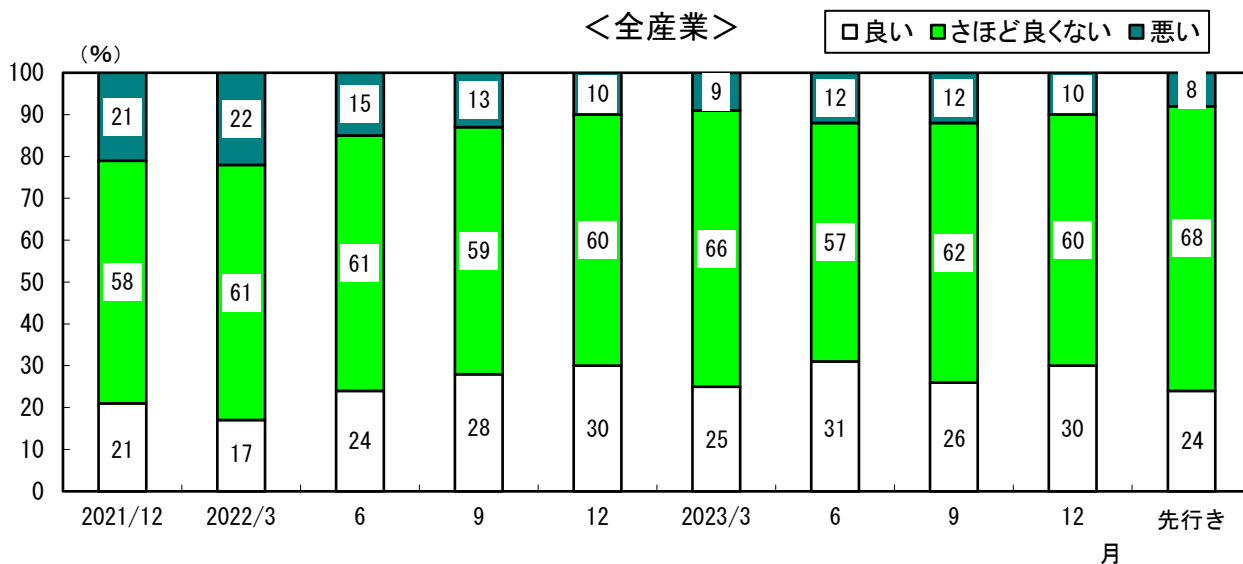
- (注) 1. 業況判断は、「良い」(回答社数構成比)－「悪い」(回答社数構成比)。
 2. 判断項目において、「最近」は回答時点を、「先行き」は3か月先までを示す。「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比(以下同じ)。
 3. 「はん用機械等」は「はん用機械」、「生産用機械」、「業務用機械」を併せた項目。

▽ 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 実 績	2022年度 実 績	2023年度		
				修正率・幅	計 画	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			2023/下期	
				修正率・幅	計 画	修正率・幅	計 画	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	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	—	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	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	—	18.6	14.4
全国(中小・製造業)	6.7	9.6	—	7.2	2.1

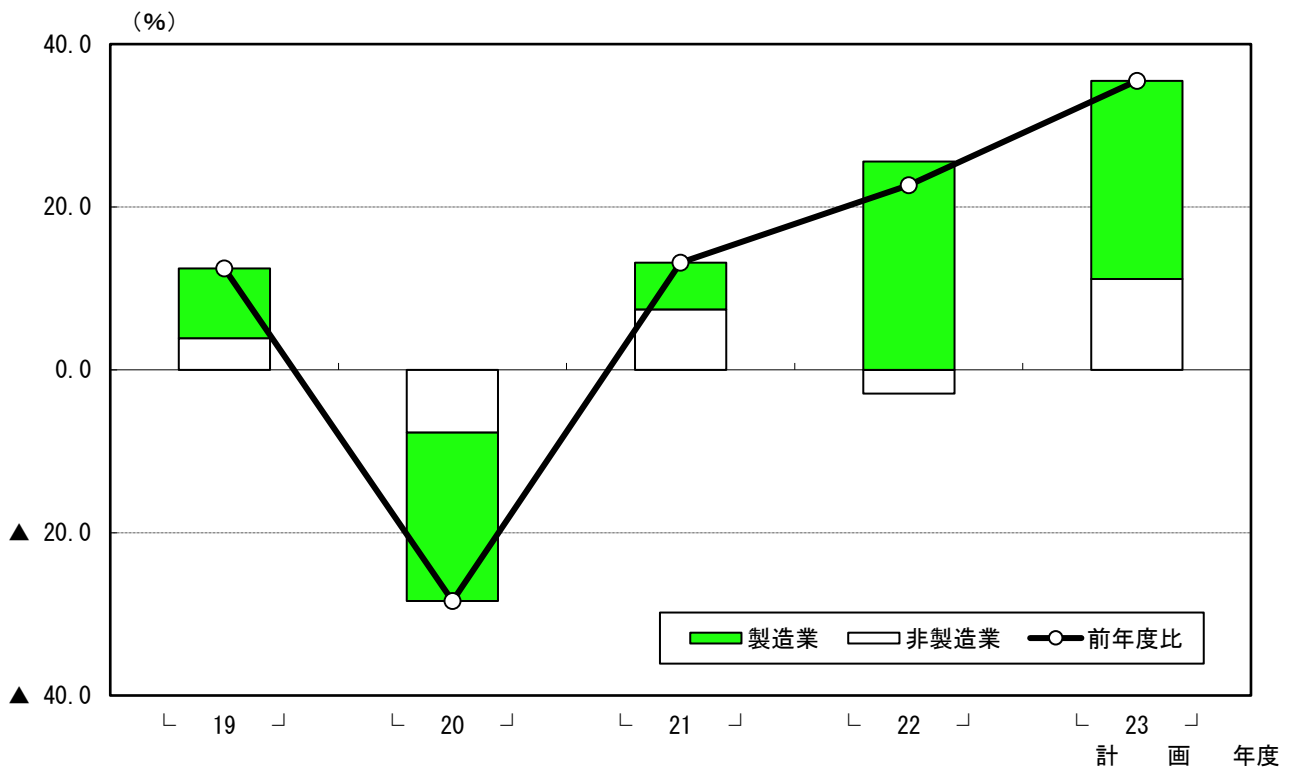
(注) 設備投資項目のみの調査先(3社)を含む。

(3) 生産・営業用設備判断(「過剰」－「不足」)

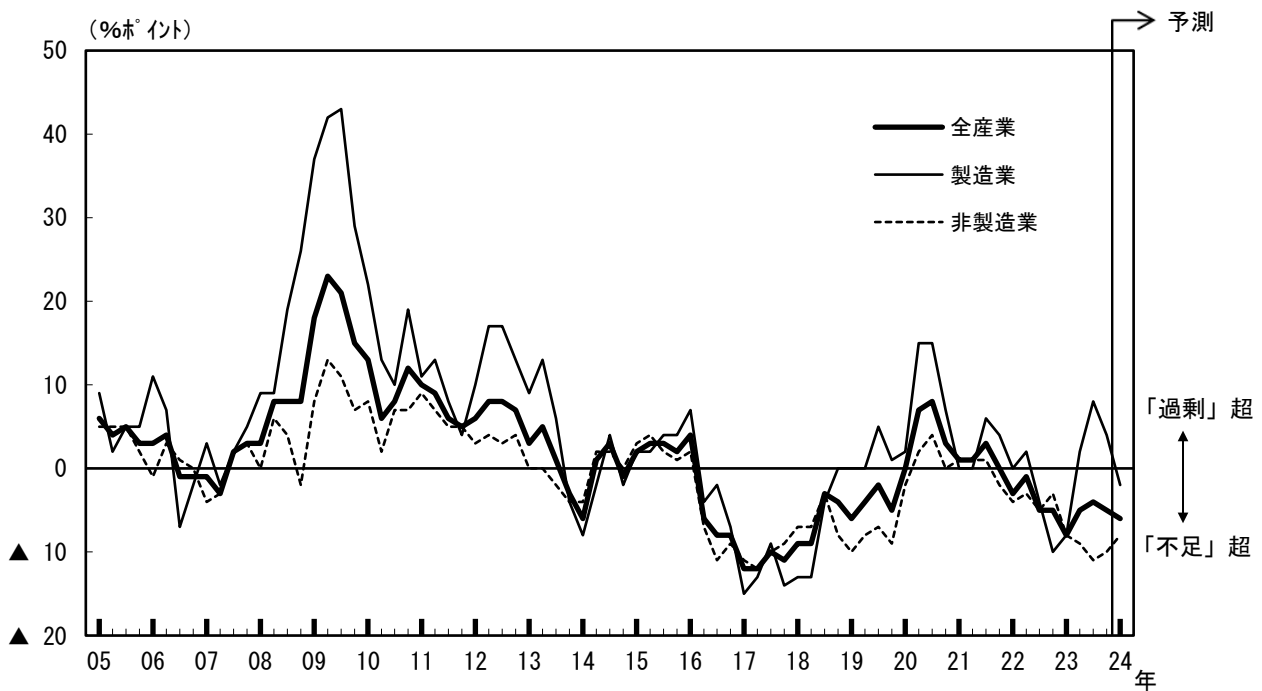
(%ポイント)

	2023/9月	2023/12月				
	調査	調査		調査		
	最近	前回予測	最近	変化幅	先行き	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



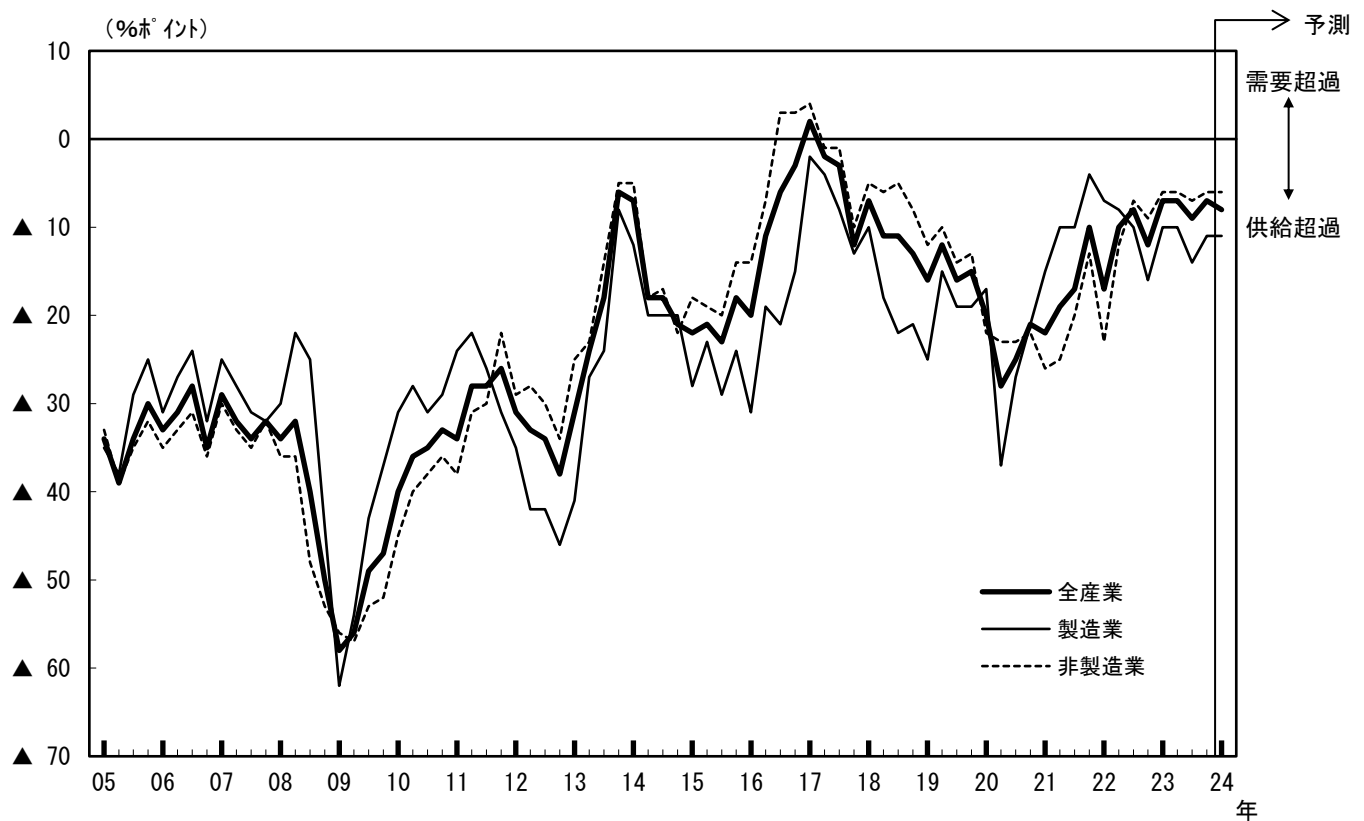
4. 需給・在庫判断

(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



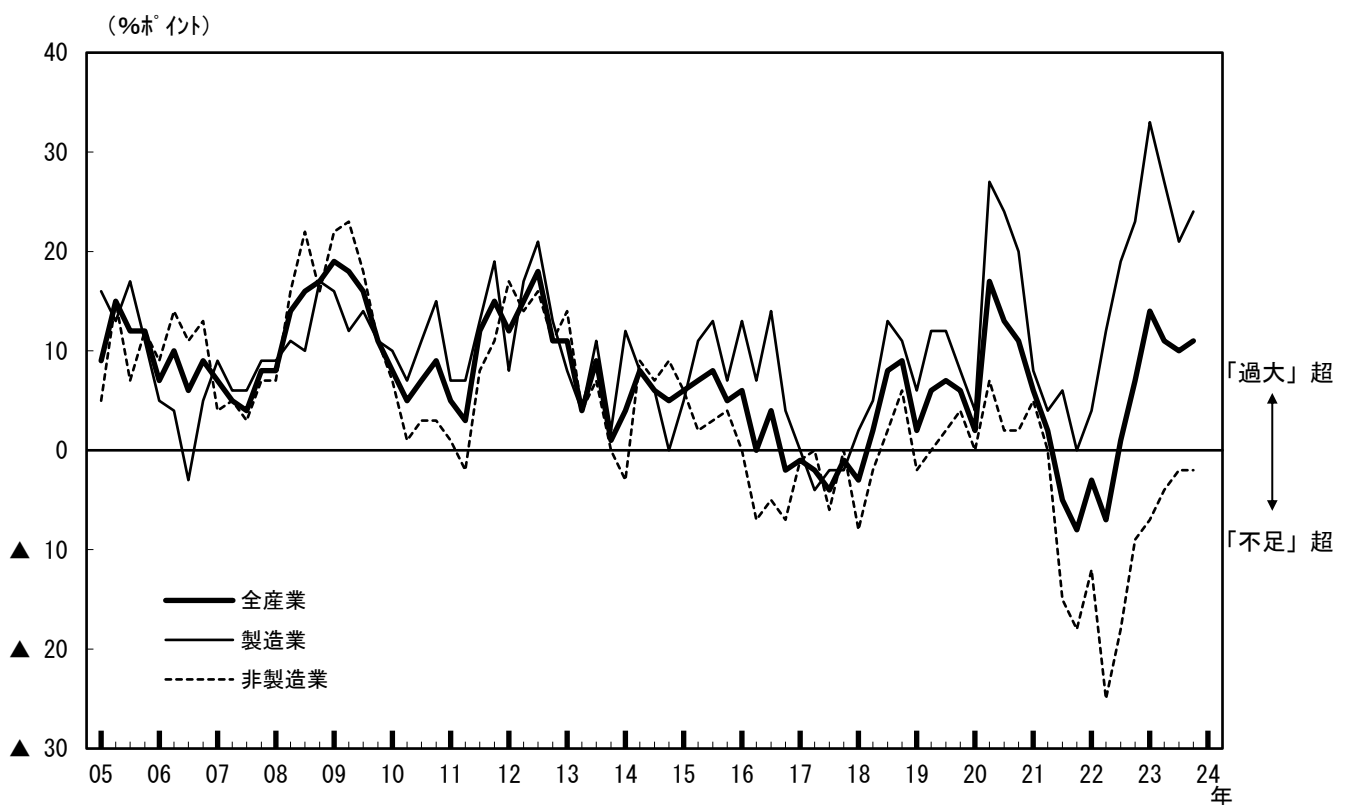
(2) 製商品在庫水準判断 (「過大」 - 「不足」)

(%ポイント)

	2023/9月 調 査		2023/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	先 行 き		
				変 化 幅	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



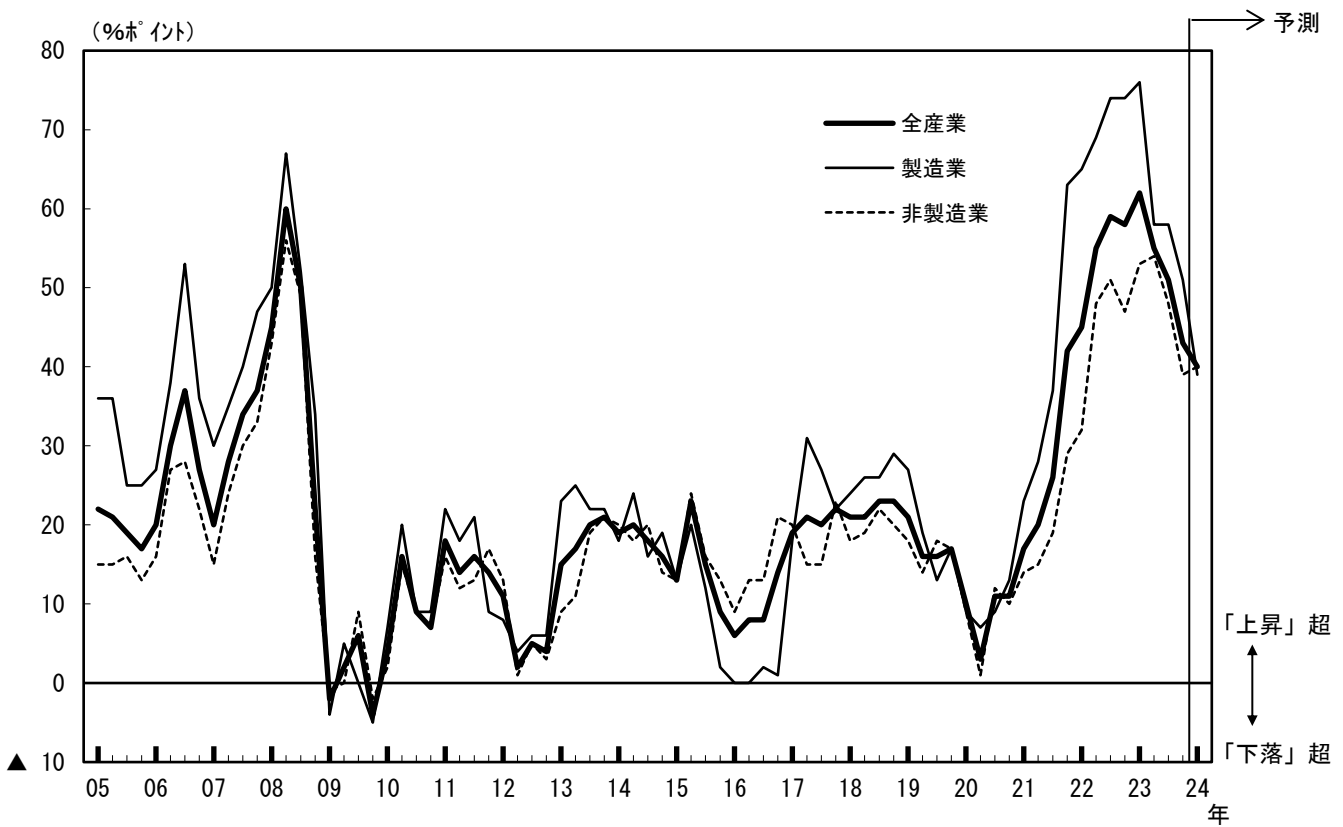
5. 価格判断

(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

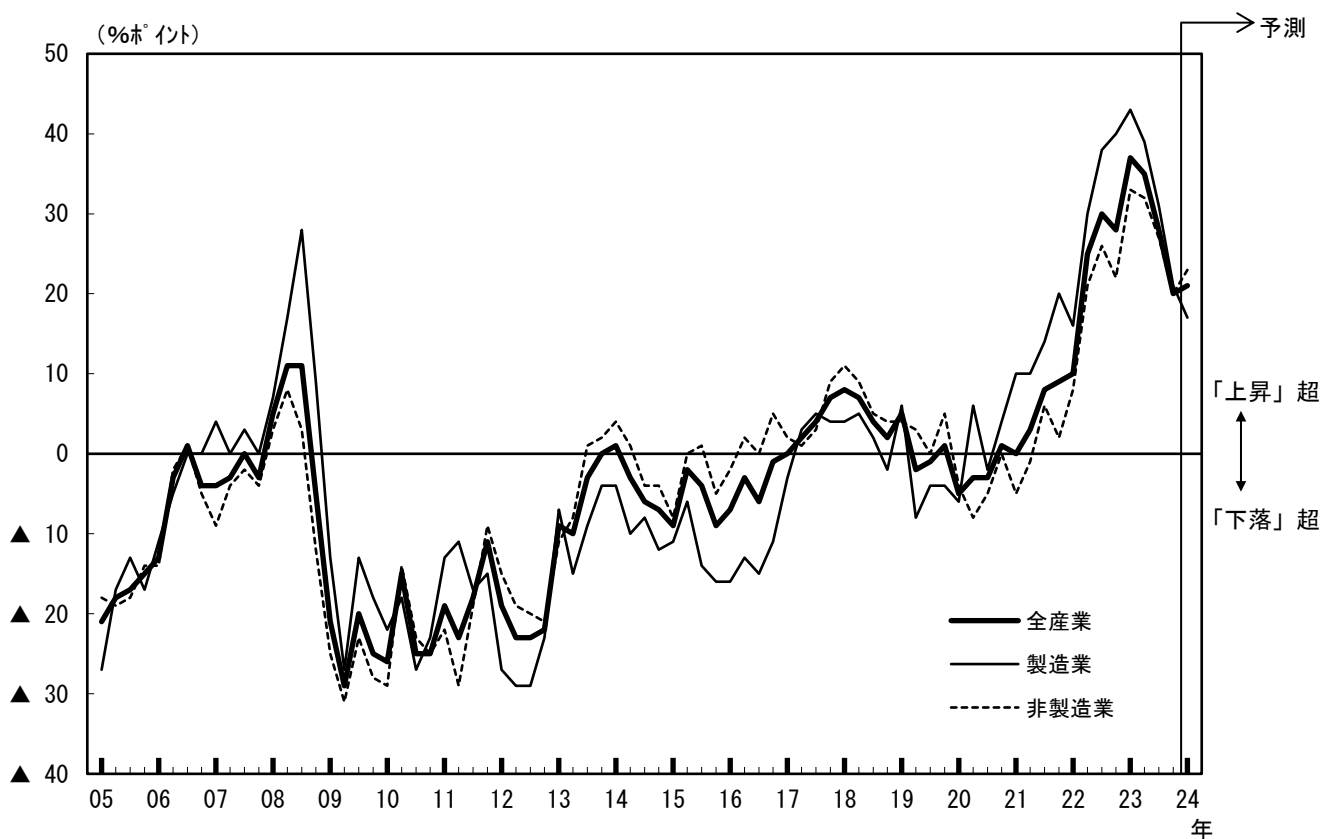


(2) 販売価格判断 (「上昇」 - 「下落」)

(%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)

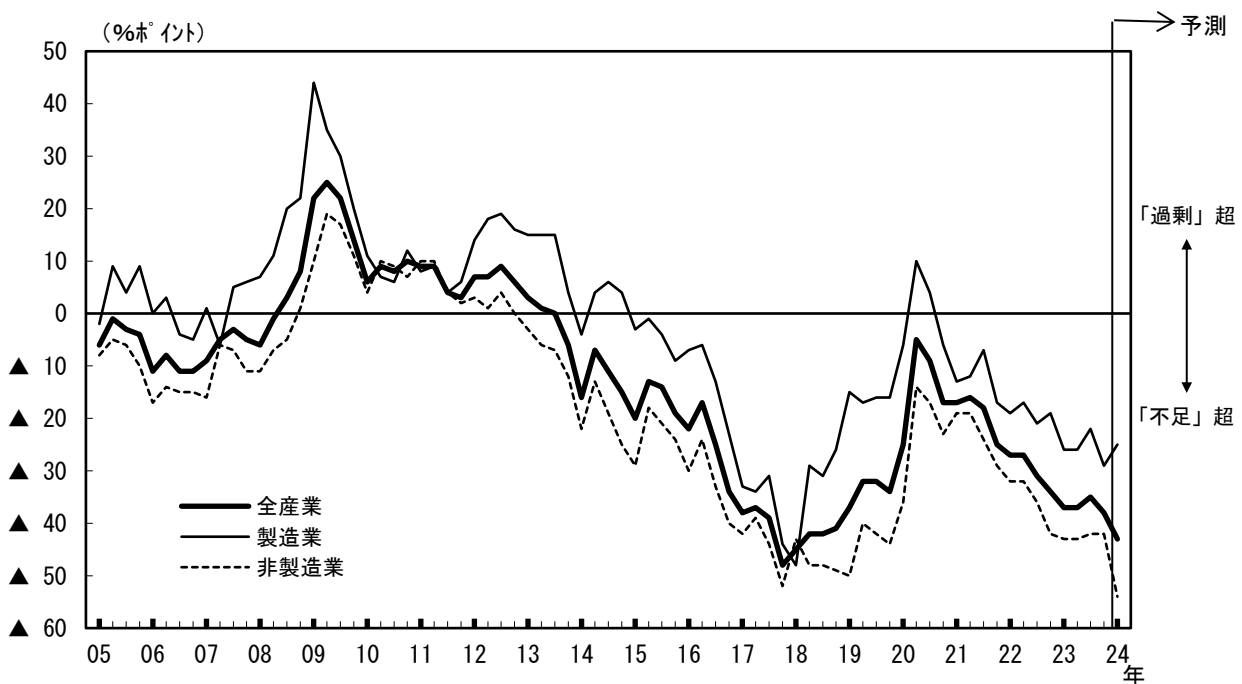
	2023/9月 調 査		2023/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
全 産 業	▲ 35	▲ 37	▲ 38	▲ 3	▲ 43	▲ 5
製 造 業	▲ 22	▲ 18	▲ 29	▲ 7	▲ 25	4
非 製 造 業	▲ 42	▲ 48	▲ 42	0	▲ 54	▲ 12
全 国 (全産業)	▲ 33	▲ 37	▲ 35	▲ 2	▲ 38	▲ 3

(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)

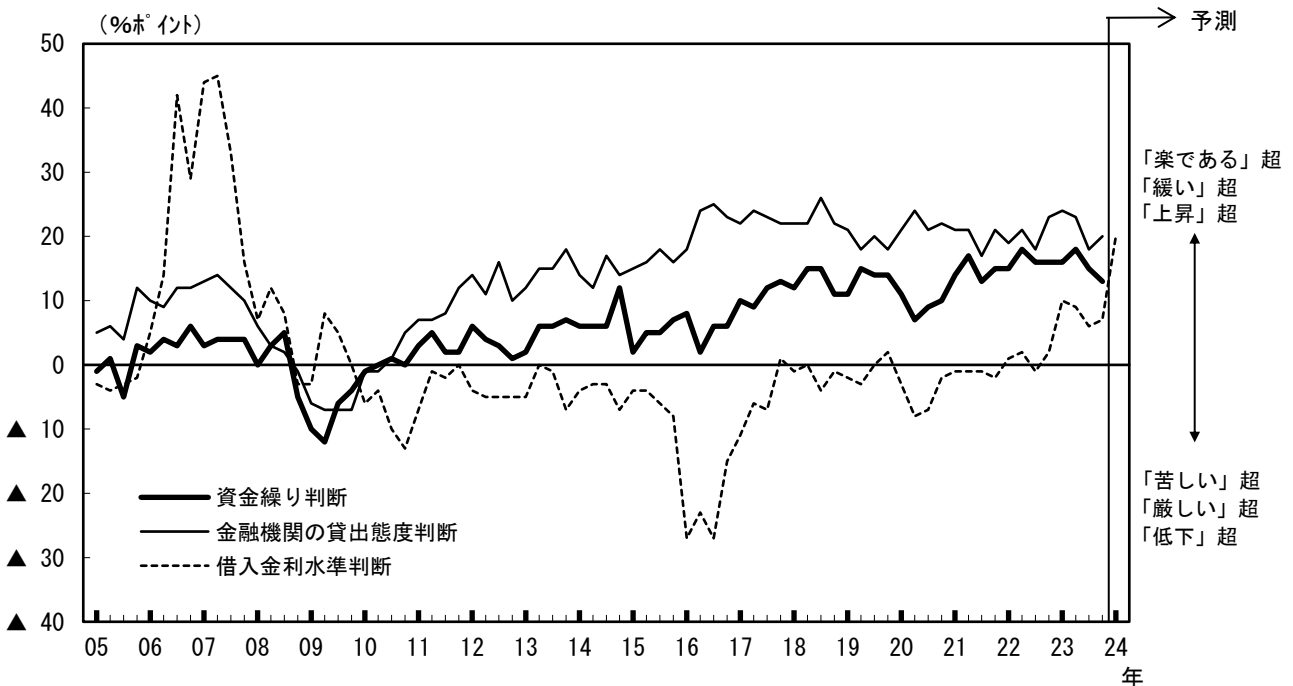
	2023/9月 調 査		2023/12月 調 査			
	最 近	前回予測	最 近	変化幅	先行き	変化幅
資金繰り判断 （「楽である」-「苦しい」）	15	—	13	▲ 2	—	—
全 国	11	—	11	0	—	—

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