

2024 年度の熊本県実質経済成長率は+1.3%

～半導体関連企業集積に伴う好影響が続く～

- 2024 年度の県内総生産額（名目）は、過去最高額となる 6 兆 8,296 億円、経済成長率は、前年度比+2.0%と 4 年連続のプラス成長を見込む。物価変動の影響を控除した実質成長率も+1.3%のプラス成長。
- 引き続き、半導体関連企業の集積に伴う旺盛な設備投資が県内経済を牽引する。

1. 2024年度の展望

TSMC 熊本工場（JASM）の年末の生産開始に向け、半導体関連企業の集積や設備投資が伸展する。また、産業集積に伴い、雇用者増に対応する住宅整備や宅地開発が進み、道路網等のインフラ整備も加速する。コロナ禍の落ち込みから景気が回復する中、「新生シリコンアイランド九州」の実現に向けた取組みが強力な追い風となり、県内景気はさらなる活況が見込まれる。

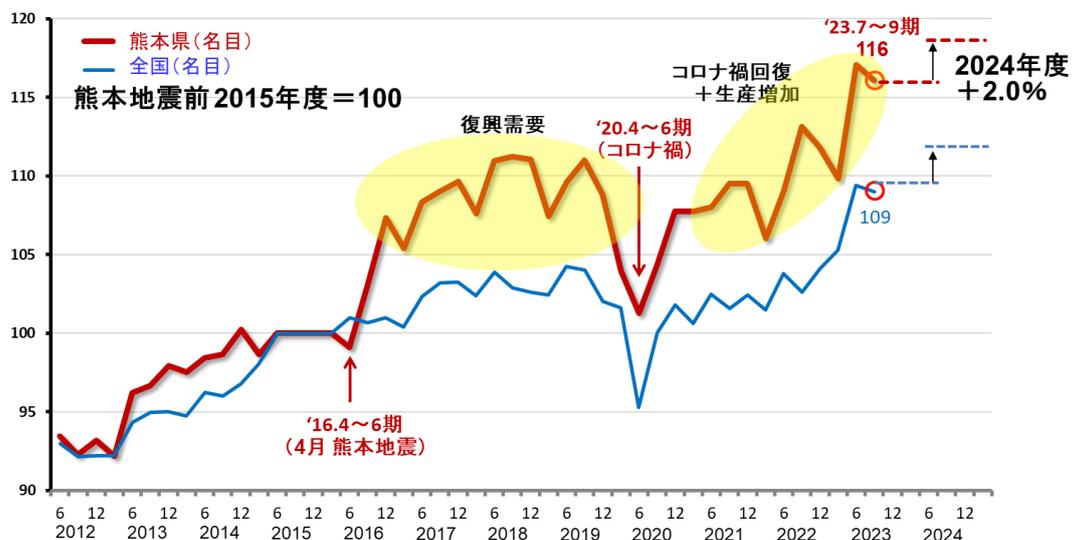
- ・ JASM のサプライチェーンを軸とした半導体関連産業の集積
- ・ 中九州横断道路をはじめとする道路網整備による物流の効率化、人流の円滑化
- ・ 産業集積に伴う工業用水の給排水対策
- ・ 国際定期便の増便による貨物輸送の活発化
- ・ 八代港へのクルーズ寄港本格化、インバウンドの回復
- ・ 災害復旧・復興工事の継続

このような中、2024 年度の熊本県の経済成長率の予測を行った。

<予測方法について>

国や熊本県の諸データや国内の経済動向見通しを基に、当研究所作成の計量計算モデルを用いて 2021 年度から 2024 年度を算出している。

図表 1 熊本県の四半期総生産額（名目）の推移（推計値、2015 年度=100）



※全国の 2023 年 10-12 月期以降は民間シンクタンク 8 機関予測の平均値を基に算出

2. 2024年度の熊本県経済

<2024年度 経済成長率（実質）の内訳>

【個人消費（民間最終消費支出）】 +0.8%

賃金上昇、人流の回復、観光需要増、またペントアップ消費等のプラス要因あるも、物価高による消費マインドの下押しあり、緩やかな増加を見込む。

【設備投資（民間企業設備投資）】 +7.7%

半導体関連企業を中心とした企業の進出、設備投資が伸展する。脱炭素、DX等へ向けた設備投資もあり、前年に引き続き高い水準を継続する。

【住宅投資（民間住宅投資）】 +3.0%

建築資材高騰による下押しあるも、産業集積に伴う雇用者増に対応する住宅整備、宅地開発により高水準を維持。

【政府支出（政府最終消費支出）】 ▲0.5%

コロナ関連支出は減少も、物価高対策、少子化対策、人手不足対策等の施策への支出を継続し、前年同様の高い支出水準を見込む。

【公共投資（公的資本形成）】 +5.9%

豪雨災害からの復旧・復興工事を継続、国土強靱化関連工事や産業集積へ向けた道路網整備、工業用水の給排水対策等、インフラ整備を継続し、増加を見込む。

上記のような状況を勘案し、2024年度の県内総生産額は前年度からさらに増加し過去最高値を更新、実質+1.3%と4年連続のプラス成長を予測した。ただし、ウクライナ、ガザ地区等地政学リスクが増大しており、今後の動向によっては景気が下振れするリスクも内包している。

図表2 熊本県の総生産額及び構成項目

単位：億円、前年比(%)

	2019年度		2020年度		2021年度		2022年度		2023年度		2024年度		
	実額 (名目)	成長率 (名目)	成長率 (実質)										
県内総生産(名目)	62,824	0.7	61,051	▲2.8	62,639	2.6	63,891	2.0	66,954	4.8	68,296	2.0	1.3
民間最終消費支出	34,442	▲1.0	32,494	▲5.7	33,984	4.6	34,335	1.0	34,723	1.1	35,241	1.5	0.8
民間企業設備投資	8,690	0.7	7,426	▲14.6	7,514	1.2	8,317	10.7	9,485	14.1	10,289	8.5	7.7
民間住宅投資	2,844	▲17.4	2,812	▲1.1	2,956	5.1	3,117	5.5	3,305	6.0	3,427	3.7	3.0
政府最終消費支出	13,172	1.7	13,460	2.2	14,639	8.8	14,345	▲2.0	14,383	0.3	14,409	0.2	▲0.5
公的固定資本形成	5,573	3.6	5,292	▲5.0	4,981	▲5.9	5,111	2.6	5,218	2.1	5,566	6.7	5.9
移出入(純)	▲8,151	-	▲6,081	-	▲6,364	-	▲6,497	-	▲6,607	-	▲6,964	-	-

資料：県民経済計算（熊本県） ※2021～2024年度は当研究所推計