



一般財団法人 南西地域産業活性化センター

2025（令和 7）年 4 月 25 日

“南西地域のシンクタンク”

NANSEI SHOTO INDUSTRIAL ADVANCEMENT CENTER

〒900-0015 那覇市久茂地 3-15-9（アルテビル那覇 2F） 電話（098）861-2180

各位

沖縄県経済の 2035 年度までの長期見通し

NIAC 沖縄地域計量経済モデルによる予測結果

県経済は、琉大医学部移転や大型商業・観光施設等の開業等、成長が見込まれる。

1. 県経済は、琉大医学部移転や基地返還後の開発を見込みプラス成長を期待。
2. 2026～35 年度の実質経済成長率は成長移行ケースで 1.2%と見込まれる。
3. 大型商業・観光施設等の開業を梃に高成長実現ケースは 2.3%の成長を見込む。

※お気づきの点、不明な点などがございましたら、下記までご連絡ください。

・担当：奥平

問い合わせ先：電話 098-861-2180（ファクシミリ 098-869-0661）

E-mail okuhira-h@niac.or.jp

報道各社

一般財団法人南西地域産業活性化センター（NIAC、ニアック）において、2025（令和 7）年度から 2035（令和 17）年度までの「沖縄県経済のコロナ禍からの回復と長期見通し」を取りまとめましたので、その結果についての概要を皆様に報告いたします。

一般財団法人南西地域産業活性化センター

会長 大嶺 満

沖縄県経済のコロナ禍からの回復と長期見通し

●世界経済の下振れリスクによる影響

世界経済はトランプ大統領の関税政策による景気の下振れリスクへの危機感を強めている。OECD は 2025 年の世界成長率見通しを 3.3% から 3.1% へ下方修正する一方で、アメリカ経済へのマイナスの影響の大きさから、短期的には回復への過程に至る可能性もある。当面は県経済への大きな影響は考えにくい、実質賃金と物価上昇の動向を通じて徐々に影響が出る可能性が高い。

●沖縄における実質経済成長率とマクロ経済の動向

2025 年度以降の沖縄経済については、西普天間への琉大医学部および琉球大学病院の移転による周辺開発や、コストコやジャングリアなどの大型商業施設や観光施設の開業による周辺インフラ整備の加速化から政府支出の増加による経済の押し上げ効果が期待される。当面は足元の景気は安定的に推移し、観光分野もインバウンドの回復傾向が顕著であり、県経済は回復基調で推移すると見込まれる。

内閣府「中長期の経済財政に関する試算（2025 年 1 月 17 日、経済財政諮問会議提出）」では、過去投影、成長移行、高成長実現の 3 つのシナリオを想定しており、当財団の NIAC 沖縄地域計量経済モデルに同シナリオを反映させて長期見通しを試算した。

県内総生産は、成長移行ケースでは、2027 年度はコロナ禍の回復過程の反動で前年割れとなるものの早急に回復し、2035 年度は名目値で 5 兆 5320 億円となる。2026～35 年の実質経済成長率は 1.2% となる見込みである。高成長実現ケースでは、長期デフレ以前の成長力が回復し、賃金と物価の好循環により、名目で 6 兆 3450 億円に到達する。実質経済成長率は 2.3% と高成長を実現する。過去投影ケースでは、デフレ経済が続き、賃金が物価を下回り、2035 年の名目で 4 兆 6970 億円、実質成長率も 0.0% となる見込みである。

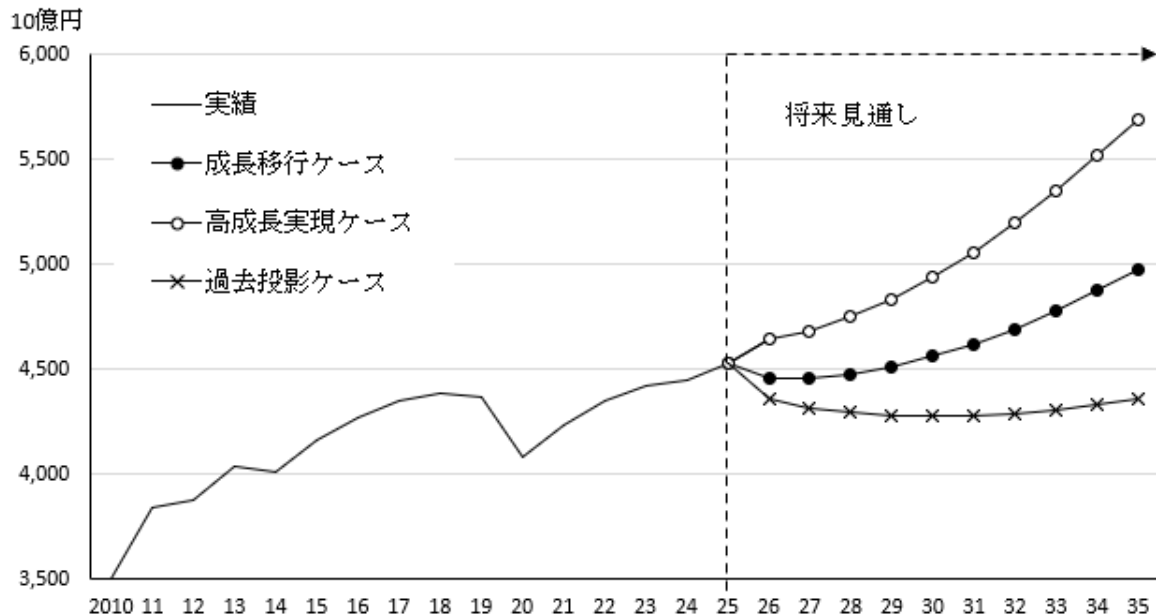
以上から、2026 年度から 2035 年度にかけての実質経済成長率は、想定されるシナリオに応じて 2.3～0.0% の幅が見込まれる。なお、名目成長率は成長移行ケースが 1.3%、高成長実現ケースが 2.9%、過去投影ケースが 0.1% と見込まれる。良いシナリオは高い経済成長率を実現し、それは良い経済政策によって導かれるものであり、今後の世界的な経済潮流に対応した沖縄振興策への期待の大きさを反映したものでもある。

表 沖縄県の実質県内総生産と主要外生変数（年度）

		単位	2025	2026	2027	2030	2033	2035	2027/ 2025	2030/ 2026	2035/ 2026
高成長実現 ケース	県内総生産（名目）	10億円	4,803	4,925	5,026	5,375	5,911	6,345	2.1	2.2	2.9
	民間最終消費支出	〃	3,277	3,296	3,085	3,277	3,583	3,832	▲3.0	▲0.1	1.7
	地方政府等最終消費支出	〃	1,087	1,107	1,127	1,190	1,256	1,302	1.8	1.8	1.8
	民間住宅投資	〃	280	301	262	302	370	430	▲3.3	0.1	4.0
	民間設備投資	〃	634	653	669	721	800	866	2.7	2.5	3.2
	公的固定資本形成	〃	588	598	609	644	680	706	1.8	1.8	1.8
	移輸出	〃	1,537	1,619	1,705	1,992	2,328	2,583	5.3	5.3	5.3
	移輸入（控除）	〃	2,295	2,396	2,494	2,786	3,102	3,338	4.2	3.8	3.8
	県内総生産（実質）	10億円	4,533	4,641	4,683	4,937	5,353	5,691	1.6	1.6	2.3
	県内総生産デフレーター	2015年基準	106.3	106.8	107.3	108.9	110.4	111.5			
成長移行 ケース	1人当たり県民所得	万円	242	248	254	272	289	303	2.6	2.3	2.2
	総人口	千人	1,468	1,469	1,470	1,472	1,474	1,475	0.1	0.1	0.0
	労働力人口	千人	744	751	757	775	793	807	0.9	0.8	0.8
	入域観光客数	千人	12,634	13,228	13,850	15,896	18,245	20,000	4.7	4.7	4.7
	県内総生産（名目）	10億円	4,803	4,924	4,838	4,998	5,280	5,532	0.4	0.4	1.3
	民間最終消費支出	〃	3,194	3,195	2,952	3,035	3,206	3,339	▲3.9	▲1.3	0.5
	地方政府等最終消費支出	〃	1,086	1,104	1,118	1,159	1,208	1,240	1.5	1.2	1.3
過去投影 ケース	民間住宅投資	〃	259	275	231	248	284	320	▲5.5	▲2.5	1.7
	民間設備投資	〃	615	626	632	659	699	738	1.4	1.3	1.9
	公的固定資本形成	〃	585	591	601	628	650	669	1.3	1.5	1.4
	移輸出	〃	1,539	1,595	1,663	1,861	2,087	2,258	3.9	3.9	3.9
	移輸入（控除）	〃	2,339	2,410	2,481	2,702	2,944	3,104	3.0	2.9	2.9
	県内総生産（実質）	10億円	4,533	4,457	4,456	4,562	4,777	4,975	0.9	0.6	1.2
	県内総生産デフレーター	2015年基準	107.4	108.2	108.6	109.6	110.5	111.2			
	1人当たり県民所得	万円	243	250	255	269	283	293	2.4	1.9	1.8
	総人口	千人	1,468	1,469	1,469	1,468	1,465	1,462	0.0	0.0	0.0
	労働力人口	千人	745	751	756	769	781	788	0.7	0.6	0.5
過去投影 ケース	入域観光客数	千人	12,634	13,144	13,893	15,295	16,830	18,124	4.9	3.9	3.6
	県内総生産（名目）	10億円	4,803	4,727	4,591	4,567	4,624	4,697	▲1.0	▲0.9	▲0.1
	民間最終消費支出	〃	3,167	3,133	2,864	2,845	2,871	2,909	▲4.9	▲2.4	▲0.8
	地方政府等最終消費支出	〃	1,074	1,081	1,088	1,107	1,128	1,141	0.6	0.6	0.6
	民間住宅投資	〃	255	266	215	209	212	219	▲8.2	▲5.8	▲2.1
	民間設備投資	〃	607	613	614	611	615	624	0.6	▲0.1	0.2
	公的固定資本形成	〃	580	584	588	598	610	617	0.6	0.6	0.6
	移輸出	〃	1,485	1,511	1,538	1,621	1,708	1,769	1.8	1.8	1.8
	移輸入（控除）	〃	2,304	2,351	2,393	2,496	2,584	2,641	1.9	1.5	1.3
	県内総生産（実質）	10億円	4,533	4,359	4,319	4,276	4,308	4,362	▲0.1	▲0.5	0.0
過去投影 ケース	県内総生産デフレーター	2015年基準	106.0	106.1	106.3	106.8	107.3	107.7			
	1人当たり県民所得	万円	242	247	251	259	266	270	1.8	1.2	1.0
	総人口	千人	1,468	1,468	1,468	1,467	1,466	1,465	0.0	0.0	0.0
	労働力人口	千人	744	749	753	760	766	770	0.5	0.4	0.3
	入域観光客数	千人	10,662	10,840	11,021	11,581	12,171	12,580	1.7	1.7	1.7

※外生変数の月次系列の欠測期間は、時系列モデルにより推計・補完し、年度換算した。

図 県内総生産（実質）のケース別将来見通し



※ 2023～24年度は実績見込み