

1 全国の動き

(1)概 観

平成26年9月19日発表の月例経済報告等により、我が国経済の最近の動向をみると、個人消費は、持ち直しの動きが続いているものの、このところ足踏みがみられる。住宅建設は、このところ減少テンポが緩やかになっている。設備投資は、増加傾向にあるものの、このところ弱い動きもみられる。公共投資は、総じて堅調に推移している。輸出は、横ばいとなっている。輸入は、このところ弱含んでいる。生産は、消費税率引上げに伴う駆け込み需要の反動の影響もあって、弱含んでいる。企業収益は、改善に足踏みがみられる。また、企業の業況判断は、慎重となっているものの、改善の兆しもみられる。倒産件数は、おおむね横ばいとなっている。雇用情勢は、着実に改善している。物価の動向をみると、国内企業物価は、このところ上昇テンポが鈍化している。消費者物価は、緩やかに上昇している。

株価（日経平均株価）は、15,500円台から15,400円台まで下落した後、15,800円台まで上昇している。対米ドル円レートは、104円台から107円台まで円安方向へ推移している。短期金利についてみると、無担保コールレート（オーバーナイト物）は、0.06%から0.07%台で推移している。ユーロ円金利（3ヶ月物）は、0.2%台で推移している。長期金利は、0.4%台から0.5%台で推移している。

こうしたことから最近の我が国の景気は、このところ一部に弱さもみられるが、緩やかな回復基調が続いている。

先行きについては、当面、一部に弱さが残るものの、雇用・所得環境の改善が続くなかで、各種政策の効果もあって、緩やかに回復していくことが期待される。ただし、駆け込み需要の反動の長期化や海外景気の下振れなど、我が国の景気を下押しするリスクに留意する必要がある。

政府は、大震災からの復興を加速させるとともに、デフレからの脱却を確実なものとし、持続的成長の実現に全力で取り組む。このため、「経済財政運営と改革の基本方針2014」に基づき経済財政運営を進めるとともに、「『日本再興戦略』改訂2014」を着実に実行する。引き続き、経済の好循環の実現に向け、「好循環実現のための経済対策」を含めた経済政策パッケージを着実に実行するとともに、平成26年度予算の早期実施に努める。

日本銀行には、2%の物価安定目標をできるだけ早期に実現することを期待する。

主な指標	指数等	前月（期）比	前年同月比
実質国内総生産（4～6月速報）	525兆円	▲1.8%	▲7.1%
鉱工業生産指数（7月確報）	97.0	0.4%	▲0.7%
鉱工業在庫指数（7月確報）	111.6	0.9%	2.9%
大型小売店販売額（7月確報）	17,174億円	（全店ベース）	0.3%
新設住宅着工戸数（7月）	72,880戸	▲3.8%	▲14.1%
国内企業物価指数（8月速報）	106.4	▲0.2%	3.9%
消費者物価指数（8月総合）	103.6	0.2%	3.3%
有効求人倍率（8月・季節調整値）	1.10倍	0.00ポイント	0.15ポイント

※指数は、平成22年＝100

※鉱工業生産指数及び鉱工業在庫指数の前月（期）比は季節調整済指数、前年同月比は原指数のもの

(2) 国内需要

個人消費は、持ち直しの動きが続いているものの、このところ足踏みがみられる。家計調査でみると、実質消費支出は、二人以上の世帯では6月は前年同月比3.1%減の後、7月は同6.0%減となった。小売売上面からみると、7月の大型小売店（百貨店・スーパー等）販売額（確報値）は、1兆7,174億円で、前年同月比0.3%増（既存店は0.6%減）となった。全国百貨店販売額は、6月は前年同月比3.3%減（既存店は2.4%減）の後、7月は同0.6%減（既存店は0.4%減）となった。スーパー販売額は、6月は前年同月比0.1%減（既存店は1.5%減）の後、7月は同0.7%増（既存店は0.7%減）となった。耐久消費財の販売をみると、乗用車（軽を含む。）の新車新規登録台数は、7月が前年同月比2.6%減の後、8月（速報値）は同9.5%減となった。

住宅建設は、このところ減少テンポが緩やかになっている。新設住宅着工戸数をみると、総戸数は6月に前年同月比9.5%減の後、7月は同14.1%減の72,880戸となり、内訳では持家が前年同月比25.3%減、貸家が同7.7%減、分譲住宅が同7.7%減などとなった。

設備投資は、増加傾向にあるものの、このところ弱い動きもみられる。「日銀短観」（6月調査）によれば、2014年度設備投資計画は、全産業で3年連続の増加、製造業で4年連続の増加、非製造業では3年ぶりの減少が見込まれている。設備過剰感は、製造業において依然として残るものの、改善傾向にある。また、「法人企業景気予測調査」によれば、2014年度設備投資計画は、大企業製造業、大企業非製造業ともに増加が見込まれている。

公共投資は、総じて堅調に推移している。公共工事前払金保証事業統計（北海道建設業信用保証㈱、東日本建設業保証㈱、西日本建設業保証㈱調べ）で公共工事請負金額をみると、7月は1兆6,272億81百万円で前年同月比3.5%増の後、8月は1兆1,275億70百万円で同8.1%減となった。

(3) 生産・雇用

鉱工業生産の動きをみると、生産は、消費税率引上げに伴う駆け込み需要の反動の影響もあって、弱含んでいる。鉱工業生産指数（平成22年＝100、季節調整済）は、6月に96.6となった後、7月は97.0と前月比0.4%上昇（前年同月比、原指数0.7%低下）となった。鉱工業生産者出荷指数は、6月に95.2となった後、7月は95.9と前月比0.7%上昇（前年同月比、原指数0.1%低下）となった。鉱工業生産者製品在庫指数は、6月に110.6となった後、7月は111.6と前月比0.9%上昇（前年同月比、原指数2.9%上昇）となった。また、鉱工業生産者製品在

庫率指数は、6月に111.5となった後、7月は109.1と前月比2.2%低下(前年同月比、原指数0.1%低下)となった。

雇用情勢は、着実に改善している。有効求人倍率(季節調整値)は、7月に1.10倍の後、8月は1.10倍となった。完全失業者数は、8月は231万人で、完全失業率(季節調整値)は、7月は3.8%の後、8月は3.5%となった。所定外労働時間指数(平成22年=100、製造業:事業所規模30人以上)は、6月は前年同月比が4.9%増であったが、7月は同4.1%増となった。現金給与総額(製造業:事業所規模30人以上)は、6月に前年同月比4.1%増の後、7月に同6.1%増となった。

企業の動向をみると、企業収益は、改善に足踏みがみられる。「日銀短観」(6月調査)によれば、2014年度の売上高は増加が見込まれる一方、経常利益は減少が見込まれている。

こうした中で企業の業況判断をみると、慎重となっているものの、改善の兆しもみられる。各種調査によれば、8月の業況はおおむね横ばいとなっている。また、「景気ウォッチャー調査」(8月調査)の企業動向関連D Iによれば、現状及び先行き判断は低下した。

(4) 物価

国内企業物価は、このところ上昇テンポが鈍化している。消費者物価は、緩やかに上昇している。国内企業物価指数(平成22年=100)は、7月は前月比0.4%上昇(前年同月比4.3%上昇)の後、8月は前月比0.2%下落(同3.9%上昇)となった。8月の消費者物価指数(全国)をみると、総合指数は前月比0.2%上昇(前年同月比3.3%上昇)となった。また、生鮮食品を除く総合指数は、前月同水準(前年同月比3.1%上昇)となった。次に、9月の動きを東京都部中旬速報値でみると、総合指数は前月比0.2%上昇(前年同月比2.9%上昇)となった。また、生鮮食品を除く総合指数は、前月比0.1%下落(前年同月比2.6%上昇)となった。

(5) 金融・財政

最近の金融情勢をみると、長期金利は、0.4%台から0.5%台で推移している。企業金融については、企業の資金繰り状況は改善している。社債と国債との流通利回りスプレッドは、総じて横ばいとなっている。株価(日経平均株価)は、15,500円台から15,400円台まで下落した後、15,800円台まで上昇している。

(6) その他の動き

7月の景気動向指数の概要(内閣府発表)

内閣府が9月19日に発表した「7月の景気動向指数(C I)」(改訂)によると、数か月先の景気の先行きを占う先行指数は105.4、景気の現況を示す一致指数は109.9、半年から1年遅行する遅行指数は118.4となった。

2 富山県の動き

(1) 概況

本県経済をみると、個人消費は、弱い動きとなっている。住宅建設は、このところ持ち直しの動きがみられる。設備投資は、全体として増加傾向にある。公共投資は、堅調に推移している。生産は、緩やかに持ち直しているが、一部に弱い動きがみられる。雇用情勢は、改善が続いている。企業倒産の件数は一桁台で推移し、負債総額は前年同月に比べ増加している。消費者物価は、緩やかに上昇している。以上のように最近の本県の景気は、一部に弱さもみられるが、緩やかな回復基調が続いている。

先行きについては、当面、一部に弱さが残るものの、輸出環境の改善や経済対策などを背景に、緩やかに回復していくことが期待される。ただし、駆け込み需要の反動の長期化や海外景気の下振れなど、景気を下押しするリスクに留意する必要がある。

県としては、当面、社会資本整備の推進、金融対策などの中小企業支援、緊急雇用創出臨時特例基金を活用したさらなる雇用機会の創出、離職者等を対象とした公共職業訓練の拡充等を内容とする経済・雇用対策に取り組むとともに、医薬・バイオなどの健康関連産業、環境・エネルギー関連産業、先端ものづくり産業の育成に向けたチャレンジに取り組むこととしている。

主な指標	指数等	前月（期）比	前年同月比
鉱工業生産指数（7月）	102.5	3.3%	2.9%
鉱工業在庫指数（7月）	122.4	0.5%	1.3%
大型小売店販売額（7月速報）	10,280百万円	（全店ベース）	▲0.5%
新設住宅着工戸数（7月）	637戸	24.4%	45.4%
消費者物価指数（8月・富山市）	103.7	0.1%	3.9%
常用雇用指数（7月・全産業）	100.9	▲0.5%	2.0%
所定外労働時間指数（7月・製造業）	121.8	4.2%	9.4%
有効求人倍率（8月・季節調整値）	1.34倍	▲0.03ポイント	0.18ポイント

※指数は、平成22年＝100

※常用雇用指数及び所定外労働時間指数は、規模30人以上の事業所

(2) 個人消費

個人消費は、弱い動きとなっている。大型小売店（百貨店・スーパー等）販売額をみると、6月は98億34百万円で前年同月比2.3%減（既存店は前年同月比2.3%減）の後、7月（速報）は102億80百万円で前年同月比0.5%減（既存店は前年同月比0.5%減）となった。また、耐久消費財の販売動向を乗用車（軽を含む。）の新車新規登録台数でみると、7月は4,021台で前年同月比5.1%減の後、8月は2,768台で同12.8%減となった。また、家計調査によると、5-7月期の平均消費支出（二人以上の世帯）は332,171円で前年同期比9.9%増となった。

(3) 住宅建設

住宅建設は、このところ持ち直しの動きがみられる。新設住宅着工戸数は、6月は総戸数512戸（前年同月比19.1%減）の後、7月は総戸数637戸（同45.4%増）となった。内訳をみると、持家は348戸で同17.2%増、貸家は141戸で同11.0%増、分譲住宅は137戸で同953.8%増などとなっている。

(4) 設備投資

設備投資は、全体として増加傾向にある。日本銀行金沢支店「北陸3県企業短期経済観測調査」（26年6月調査）により、26年度設備投資計画をみると、全産業で前年度比17.3%増となった（ソフトウェア投資額を除く）。内訳は、製造業で前年度比34.5%増、非製造業で同0.7%減となった。

(5) 公共投資

公共投資は、堅調に推移している。公共工事前払金保証事業統計（北海道建設業信用保証㈱、東日本建設業保証㈱、西日本建設業保証㈱調べ）で公共工事請負金額をみると、H26.6-8月期の平均額は、177億35百万円で前年同期比8.3%減となった。

(6) 生産

鉱工業生産の動きをみると、生産は、緩やかに持ち直しているが、一部に弱い動きがみられる。鉱工業生産指数（平成22年=100、季節調整済）は、6月に99.2となった後、7月は前月比3.3%上昇の102.5（前年同月比2.9%上昇）となった。業種別に動き（前月比）をみると、化学工業、パルプ・紙・紙加工品工業、電気機械工業など9業種が上昇し、はん用・生産用・業務用機械工業、プラスチック製品工業、窯業・土石製品工業など4業種が低下となった。鉱工業生産者製品在庫指数は、6月に121.8となった後、7月は前月比0.5%上昇の122.4（前年同月比1.3%上昇）となった。業種別に動き（前月比）をみると、化学工業、パルプ・紙・紙加工品工業など8業種が上昇し、電気機械工業、食料品工業など5業種が低下となった。

(7) 雇用情勢

雇用情勢は、改善が続いている。月間有効求人数（パート含む。）は8月22,818人（前年同月比5.6%増）、月間有効求職者数（パート含む。）は8月16,738人（同8.1%減）となった。有効求人倍率（季節調整済）は、7月1.37倍の後、8月は1.34倍となった。常用雇用指数（平成22年=100、全産業：事業所規模30人以上）は、6月に101.4となった後、7月は100.9（前年同月比2.0%増）となった。所定外労働時間指数（製造業：事業所規模30人以上）をみると、6月に前年同月比13.7%増の後、7月は同9.4%増となった。現金給与総額は、事業所規模5人以上では、6月に386,748円（前年同月比6.2%増）となった後、7月は397,669円（前年同月比7.9%増）となった。

(8) 企業倒産

企業倒産は、件数は一桁台で推移し、負債総額は前年同月に比べ増加している。企業倒産（負債額1,000万円以上、東京商工リサーチ富山支店調）の状況をみると、7月に9件、負債総額9億66百万円（前年同月：14件、39億56百万円）の後、8月の件数は7件、負債総額4億19百万円（前年同月：4件、2億89百万円）となった。産業別では、製造業が2件、卸売業が1件、サービス業他が4件であった。破綻原因別では、運転資金の欠乏が1件、販売不振が4件、設備投資過大が2件であった。

(9) 物価

消費者物価は、緩やかに上昇している。富山市の消費者物価指数（平成22年=100）をみると、総合指数は、7月は103.6で前月比0.2%上昇（前年同月比4.0%上昇）となった後、8月は103.7で前月比0.1%上昇（同3.9%上昇）となった。前月比0.1%上昇となった主な要因としては、「食料」、「教養娯楽」などが上昇したため。また、生鮮食品を除く総合は103.2で、前

月比0.2%下落（同3.5%上昇）、生鮮食品は113.6で、前月比4.4%上昇（同11.4%上昇）となっている。

(10) その他の動き

① 工業の動き（7月～8月）

業種別	企業ヒアリングの特徴点
一般機械	自動車産業、航空機産業向けの軸受については、生産、出荷ともに減少となっている。市況は上昇しており、好調に推移している。工作機械、工具については、生産は減少、出荷は増加している。現状は、堅調に推移している。
電子電気機械	電子機器等については、生産は減少となっている。現状は、堅調に推移している。半導体については、生産は増加となっている。現状は、堅調に推移している。変圧器・配電盤については、生産は減少となっている。現状は、堅調に推移している。
輸送機械	出荷は減少となっている。現状は、低調となっている。見通しは、低調となっている。
金属製品	アルミニウム非建材製品、住宅規格商品については、生産、出荷ともに減少となっている。民生用包装容器については、生産、出荷ともに減少となっている。現状は、堅調に推移している。
非鉄金属	生産、出荷ともに増加となっている。現状は、堅調に推移している。見通しは、低調となっている。
鉄鋼	生産は増加、出荷は横ばいとなっている。現状は堅調に推移し、見通しは、堅調となっている。

業種別	企業ヒアリングの特徴点
化学	基礎化学品、機能化学品については、生産は増加となっている。医薬品については、生産は増加となっている。円安の影響により原材料の価格が高騰している。現状は、堅調に推移している。
紙・パルプ 印刷紙器	生産、出荷ともに横ばいとなっている。現状は低調に推移し、見通しは、低調となっている。
木材・木製品	需要については、国産材、北洋材ともに低調となっている。供給については、国産材は引き続き低調で、北洋材は採算合わず生産調整している。価格については、国産材は底値感が広がり、北洋材はじり安傾向となっている。先行きは、依然不透明となっている。
プラスチック	車両関連については、生産、出荷ともに減少となっている。現状は低調に推移し、見通しは、低調となっている。
情報サービス	受注は横ばいとなっている。前年同月比では増加となっており、IT関連投資の底堅さがみられる。価格競争は依然として厳しくなっている。
繊維	生産、出荷ともに減少となっている。テキスタイルは減少となっている。円安等により原材料価格が上昇している。現状は横ばいで推移し、見通しは、停滞となっている。

② 労働市場（富山労働局職業安定課調）

8月の富山県の雇用失業情勢をみると、新規求人数（パート含む。）は7,910人で、前年同月比1.9%減となった。主要産業別に新規求人の動きをみると、建設業（2.2%）、製造業（6.9%）、運輸業、郵便業（11.5%）、医療、福祉（12.0%）等で増加し、卸売業、小売業（▲7.6%）、宿泊業、飲食サービス業（▲3.9%）、生活関連サービス業、娯楽業（▲21.2%）サービス業（▲17.9%）等で減少した。

労働力需給の趨勢を有効求人倍率（季節調整値）でみると、8月は1.34倍となり、前月比0.03ポイント低下、前年同月比で0.18ポイント上昇となった。

③ 近年の企業立地動向

区 分		21年	22年	23年	24年	25年
件数（件）	富山	16	14	13	13	21
	全国	867	786	869	1,227	1,873
敷地面積（ha）	富山	14	29	10	34	50
	全国	1,343	1,072	1,023	3,138	7,534

・ 主要企業用地の分譲状況

富山新港臨海工業用地	426.8ha（うち分譲済	414.0ha、分譲率	97.0%
高岡オフィスパーク	9.6ha（うち分譲済	6.7ha、分譲率	69.8%
小矢部フロンティアパーク	12.7ha（うち分譲済	8.5ha、分譲率	66.7%

・ 最近の主な立地企業（平成21年以降、増設を含む）

企 業 名		業 種	竣 工 操業開始 年 月
(株)ウーケ富山入善工場	入善町	食料品（無菌包装米飯）	21年1月
ユケン工業(株)	小矢部市	金属表面処理剤等	21年1月
中越パルプ工業(株)（本社機能の移転）	高岡市	紙・パルプ	21年3月
アイシン新和(株)	入善町	自動車向けディスクブレーキ用部品	21年4月
日本電工(株)	高岡市	リチウムイオン電池材料	22年1月
日医工(株)滑川第一工場	滑川市	医薬品	22年2月
(株)廣貫堂	富山市	医薬品	22年4月
コマツキャストックス(株)	氷見市	建設機械の鋳鉄部品	22年5月
三菱ふそうバス製造(株)	富山市	バス	22年6月
富山化学工業(株)	富山市	医薬品	22年7月
日本電工(株)	高岡市	リチウムイオン電池材料	23年2月
アステラスファーマテック(株)（発酵技術研究棟）	富山市	医薬品	23年2月
第一ファインケミカル(株)	高岡市	医薬品	23年3月
コマツNTC(株)	南砺市	工作機械	23年5月
日本ゼオン(株)	氷見市	光学フィルム	23年10月
日医工(株)（グローバル開発品質管理センター）	滑川市	医薬品	23年10月
(株)スギノマシン（技術センター）	滑川市	ウォータージェット関連製品	24年5月
第一ファインケミカル(株)	高岡市	医薬品	24年7月
日医工(株)（ピラミッド棟）	滑川市	医薬品	25年3月
(株)マイテック	富山市	タッチパネル部品	25年4月
(株)ウーケ富山入善工場	入善町	食料品（無菌包装米飯）	25年4月
武内プレス工業(株)	滑川市	医薬品用アルミチューブ	25年5月
エヌアイシ・オートテック(株)	立山町	産業用アルミフレーム・システム	26年1月
アクティブファーマ(株)	富山市	医薬品	26年5月
(株)日立物流	上市町	物流センター	26年6月
(株)富山村田製作所	富山市	電子部品	26年7月
(株)陽進堂（第2研究棟）	富山市	医薬品	26年8月