

## 1 全国の動き

### (1)概 観

平成28年1月20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、総じてみれば底堅い動きとなっている。住宅建設は、おおむね横ばいとなっている。設備投資は、おおむね横ばいとなっている。公共投資は、緩やかに減少している。輸出は弱含んでいる。輸入は、おおむね横ばいとなっている。生産は、このところ横ばいとなっている。企業収益は、改善している。また、企業の業況判断は、一部に慎重さがみられるものの、おおむね横ばいとなっている。倒産件数は、おおむね横ばいとなっている。雇用情勢は、改善している。物価の動向をみると、国内企業物価は、緩やかに下落している。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、18,800円台から16,900円台まで下落した。対米ドル円レートは、121円台から117円台まで円高方向に推移した。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、おおむね0.07%台で推移した。ユーロ円金利（3か月物）は、0.1%台で推移した。長期金利は、0.2%台で推移した。

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、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、緩やかな回復に向かうことが期待される。ただし、アメリカの金融政策の正常化が進むなか、中国を始めとするアジア新興国等の景気が下振れし、我が国の景気が下押しされるリスクがある。こうしたなかで、金融資本市場の変動の影響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、経済再生と財政健全化の双方を同時に実現していく。このため、「経済財政運営と改革の基本方針2015」、「『日本再興戦略』改訂2015」、「規制改革実施計画」及び「まち・ひと・しごと創生基本方針2015」を着実に実行する。また、「総合的なTPP関連政策大綱」、「一億総活躍社会の実現に向けて緊急に実施すべき対策」、並びにこれらを踏まえた平成27年度補正予算を迅速かつ着実に実行する。

これらにより、好調な企業収益を、投資の増加や賃上げ・雇用環境の更なる改善等につなげ、地域や中小・小規模事業者も含めた経済の好循環の更なる拡大を実現する。

また、政府は、

- ・12月22日、「平成28年度の経済見通しと経済財政運営の基本的態度」（閣議了解）
- ・12月24日、平成28年度予算政府案（概算）（閣議決定）
- ・12月25日、「経済・財政再生アクション・プログラム」（閣議報告）

を取りまとめた。

日本銀行には、経済・物価情勢を踏まえつつ、2%の物価安定目標を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（7～9月速報）	530兆円	0.3%	1.0%
鉱工業生産指数（11月確報）	97.9	▲0.9%	1.7%
鉱工業在庫指数（11月確報）	111.9	0.4%	▲0.4%
大型小売店販売額（11月確報）	16,491億円	（全店ベース）	▲0.8%
新設住宅着工戸数（11月）	79,697戸	3.3%	1.7%
国内企業物価指数（12月速報）	101.1	▲0.3%	▲3.4%
消費者物価指数（12月総合）	103.5	▲0.1%	0.2%
有効求人倍率（12月・季節調整値）	1.27倍	0.02ポイント	0.13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、総じてみれば底堅い動きとなっている。家計調査でみると、実質消費支出は、二人以上の世帯では10月は前年同月比1.9%減の後、11月は同2.6%減となった。小売売上面からみると、11月の大型小売店（百貨店・スーパー等）販売額（確報値）は、1兆6,491億円で、前年同月比0.8%減（既存店は1.6%減）となった。全国百貨店販売額は、10月は前年同月比3.8%増（既存店は4.2%増）の後、11月は同2.9%減（既存店は2.6%減）となった。スーパー販売額は、10月は前年同月比4.0%増（既存店は2.3%増）の後、11月は同0.1%増（既存店は1.0%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、11月が前年同月比7.6%減の後、12月（速報値）は同14.6%減となった。

住宅建設は、おおむね横ばいとなっている。新設住宅着工戸数をみると、総戸数は10月に前年同月比2.5%減の後、11月は同1.7%増の79,697戸となり、内訳では持家が前年同月比3.5%増、貸家が同2.6%増、分譲住宅が同2.5%増などとなった。

設備投資は、おおむね横ばいとなっている。「日銀短観」（12月調査）によれば、2015年度設備投資計画は、全産業及び非製造業では4年連続の増加、製造業では5年連続の増加が見込まれている。設備過剰感は、改善傾向にある。また、「法人企業景気予測調査」（10－12月期調査）によれば、2015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、緩やかに減少している。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、11月は8,720億円で前年同月比3.3%増の後、12月は8,086億円で同9.6%減となった。

## (3) 生産・雇用

鉱工業生産の動きをみると、このところ横ばいとなっている。鉱工業生産指数（平成22年＝100、季節調整済）は、10月に98.8となった後、11月は97.9と前月比0.9%低下（前年同月比、原指数1.7%上昇）となった。鉱工業生産者出荷指数は、10月に98.8となった後、11月は96.4と前月比2.4%低下（前年同月比、原指数0.7%上昇）となった。鉱工業生産者製品在庫指数は、10月に111.4となった後、11月は111.9と前月比0.4%上昇（前年同月比、原指数0.4%低下）となった。また、鉱工業生産者製品在庫率指数は、10月に112.0となった後、11月は115.5と前月比3.1%上昇（前年同月比、原指数0.5%低下）となった。

雇用情勢は、改善している。有効求人倍率（季節調整値）は、11月に1.25倍の後、12月は1.27倍となった。完全失業者数は、12月は204万人で、完全失業率（季節調整値）は、11月は

3.3%の後、12月も同率となった。

**企業の動向をみると、企業収益は、改善している。**「日銀短観」(12月調査)によれば、2015年度の売上高は減少、経常利益は4年連続の増加が見込まれている。

こうした中で企業の業況判断をみると、一部に慎重さがみられるものの、おおむね横ばいとなっている。「日銀短観」(12月調査)によれば、「最近」の業況は、全規模全産業ではおおむね横ばいとなっている。3月時点の業況を示す「先行き」は、「最近」から悪化となった。また、「景気ウォッチャー調査」(12月調査)の企業動向関連DIによれば、現状及び先行き判断は上昇した。

#### (4) 物価

**国内企業物価は、緩やかに下落している。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、11月は前月比0.1%下落(前年同月比3.6%下落)の後、12月は前月比0.3%下落(同3.4%下落)となった。12月の消費者物価指数(全国)をみると、総合指数は前月比0.1%下落(前年同月比0.2%上昇)となった。また、生鮮食品を除く総合指数は、前月比0.2%下落(前年同月比0.1%上昇)となった。次に、1月の動きを東京都区部中旬速報値でみると、総合指数は前月比0.6%下落(前年同月比0.3%下落)となった。また、生鮮食品を除く総合指数は、前月比0.8%下落(前年同月比0.1%下落)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、0.2%台で推移した。企業金融については、企業の資金繰り状況は改善傾向にある。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、中国株式市場の下落などを背景に、18,800円台から16,900円台まで下落した。

#### (6) その他の動き

11月の景気動向指数の概要(内閣府発表)

内閣府が1月25日に発表した「11月の景気動向指数(CI)」(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103.9、景気の現況を示す一致指数は111.6、半年から1年遅行する遅行指数は115.0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、一部に弱い動きがみられるが、総じてみれば底堅い動きとなっている。住宅建設は、持ち直している。設備投資は、増加している。公共投資は、弱い動きとなっている。生産は、一部に弱さがみられるものの、持ち直している。雇用情勢は、改善が進んでいる。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、おおむね横ばいとなっている。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、雇用環境の改善や原油価格下落の影響、経済対策、新幹線開業効果などを背景に、緩やかに回復していくことが期待される。ただし、海外景気の下振れなど、景気を下押しするリスクや金融資本市場の変動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、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（11月）	102.0	0.3%	1.2%
鉱工業在庫指数（11月）	130.3	3.1%	3.3%
大型小売店販売額（11月速報）	10,204百万円	（全店ベース）	▲1.1%
新設住宅着工戸数（11月）	594戸	15.6%	28.0%
消費者物価指数（12月・富山市）	103.4	▲0.2%	0.3%
有効求人倍率（12月・季節調整値）	1.52倍	▲0.01ポイント	0.12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、一部に弱い動きがみられるが、総じてみれば底堅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、10月は100億60百万円の後、11月（速報）は102億04百万円で前月比1.4%増（前年同月比1.1%減、既存店は前年同月比3.7%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、11月は3,388台で前年同月比3.6%減の後、12月は2,901台で同14.6%減となった。また、家計調査によると、9－11月期の平均消費支出（二人以上の世帯）は296,724円で前年同期比1.9%減となった。

### (3)住宅建設

住宅建設は、持ち直している。新設住宅着工戸数をみると、10月は総戸数514戸（前年同月比6.5%減）の後、11月は総戸数594戸（前年同期比28.0%増）で、内訳をみると、持家は298戸で同8.8%増、貸家は251戸で同69.6%増、分譲住宅は42戸で同35.5%増などとなっている。

#### (4) 設備投資

設備投資は、増加している。日本銀行金沢支店「北陸3県企業短期経済観測調査」(27年12月調査)により、27年度設備投資計画をみると、全産業で前年度比51.5%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51.0%増、非製造業で同52.0%増となった。

#### (5) 公共投資

公共投資は、弱い動きとなっている。公共工事前払金保証事業統計(北海道建設業信用保証(株)、東日本建設業保証(株)、西日本建設業保証(株)調べ)で公共工事請負金額をみると、H27.10-H27.12月期の平均額は、57億41百万円で前年同期比12.4%減となった。

#### (6) 生産

鉱工業生産の動きをみると、一部に弱さがみられるものの、持ち直している。鉱工業生産指数(平成22年=100、季節調整済)は、10月に101.7となった後、11月は前月比0.3%上昇の102.0(前年同月比1.2%上昇)となった。業種別に動き(前月比)をみると、電気機械工業、食料品工業、その他工業など7業種が上昇し、化学工業、はん用・生産用・業務用機械工業、窯業・土石製品工業など6業種が低下となった。鉱工業生産者製品在庫指数は、10月に126.4となった後、11月は前月比3.1%上昇の130.3(前年同月比3.3%上昇)となった。業種別に動き(前月比)をみると、化学工業、プラスチック製品工業など8業種が上昇し、はん用・生産用・業務用機械工業、電気機械工業など5業種が低下となった。

#### (7) 雇用情勢

雇用情勢は、改善が進んでいる。月間有効求人数(パート含む。)は12月23,730人(前年同月比5.9%増)、月間有効求職者数(パート含む。)は12月14,895人(同2.5%減)となった。有効求人倍率(季節調整済)は、11月に1.53倍の後、12月は1.52倍となった。

#### (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、11月に7件、負債総額13億64百万円(前年同月6件、5億91百万円)の後、12月の件数は8件、負債総額8億35百万円(前年同月:2件、30百万円)となった。産業別では、建設業が2件、製造業が2件、小売業が1件、運輸業が1件、サービス業他が2件であった。破綻原因別では、運転資金の欠乏が2件、既往のシワ寄せが2件、販売不振が4件であった。

#### (9) 物価

消費者物価は、おおむね横ばいとなっている。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、11月は103.6で前月比0.5%下落(前年同月比0.7%上昇)となった後、12月は103.4で前月比0.2%下落(同0.3%上昇)となった。前月比下落となった主な要因としては、「教養娯楽」「交通・通信」などが下落したため。また、生鮮食品を除く総合指数は102.8で、前月比0.4%下落(同水準)、生鮮食品の指数は117.5で、前月比4.5%上昇(同6.2%上昇)となっている。

## (10) その他の動き

### ① 工業の動き（11月～12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。現状・見通しともに堅調となっている。
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。現状は低調に推移している。半導体については、生産は減少となっている。現状は低調に推移している。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	出荷は増加となっている。外国人観光客増に伴う新車需要が増加している。現状・見通しともに、好調となっている。
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。現状は、低調となっている。民生用包装容器については、生産、出荷ともに横ばいとなっている。現状は、堅調に推移している。
非鉄金属	生産、出荷ともに減少となっている。現状・見通しともに、堅調となっている。
鉄鋼	生産、出荷ともに横ばいとなっている。現状・見通しともに、低調となっている。

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、農業化学品については、生産は増加となっている。現状は低調に推移している。医薬品については、生産は減少となっている。現状は堅調に推移している。
紙・パルプ 印刷紙器	生産・出荷ともに減少となっている。現状・見通しともに低調となっている。
木材・木製品	需要については、国産材、北洋材ともに横ばいとなっている。供給については、国産材は横ばい、北洋材は低迷している。価格については、国産材・北洋材ともに横ばいで推移している。見通しは、国産材・北洋材ともに横ばいとなっている。
プラスチック	通信機器用品、車両関連については、生産・出荷ともに増加となっている。現状・見通しともに低調となっている。家庭用品・工業部品については、生産・出荷ともに横ばいとなっている。現状・見通しともに堅調となっている。
情報サービス	受注は増加となっている。価格競争が変わらず厳しい。現状・見通しともに堅調となっている。
繊維	生産、出荷ともに横ばいとなっている。原材料価格が上昇したまま継続している。現状・見通しともに低調となっている。

## ② 労働市場（富山労働局職業安定課調）

12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6,940人で、前年同月比4.7%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（5.4%）、製造業（16.1%）、卸売業、小売業（15.9%）、生活関連サービス業、娯楽業（1.6%）等で増加し、運輸業、郵便業（▲1.6%）、宿泊業、飲食サービス業（▲9.9%）、医療、福祉（▲15.2%）、サービス業（▲25.4%）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、12月は1.52倍となり、前月比0.01ポイント低下、前年同月比で0.12ポイント上昇となった。

③ 近年の企業立地動向

区 分	22年	23年	24年	25年	26年
雇用創出数	520人	242人	220人	361人	722人
企業立地件数	30件	37件	33件	34件	49件

※経産省「工場立地動向調査」（対象：工場建設を目的に1,000㎡以上の用地を取得又は賃貸）と企業立地計画承認件数等を集計

・ 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%）  
 小矢部フロンティアパーク 12.7ha（うち分譲済 11.4ha、分譲率 90.0%）

・ 最近の主な立地企業（平成25年5月以降、増設を含む）

企 業 名		業 種	竣 工 操業開始 年 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
大和薬品工業(株)	富山市	医薬品	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
株式会社日立物流	上市町	物流センター	26年6月
株式会社富山村田製作所	富山市	電子部品	26年7月
株式会社陽進堂（第2研究棟）	富山市	医薬品	26年8月
株式会社ウイン・ディー（第2工場）	高岡市	工業用模型	26年10月
森精工(株)	高岡市	精密板金加工	26年11月
ダイト(株)（高薬理製剤棟）	富山市	医薬品	26年12月
シロウマサイエンス(株)	入善町	プラスチック容器	26年12月
株式会社オプテス 北陸工場 氷見製造所	氷見市	液晶テレビ用フィルム	27年1月
株式会社石金精機	富山市	航空機部品	27年1月
東亜薬品(株)	富山市	医薬品	27年2月
ユースキン製薬(株)	富山市	医薬品	27年2月
富山化学工業(株)	富山市	医薬品	27年2月
株式会社ハシモト	富山市	ランドセル	27年3月
株式会社プレステージ・インターナショナル	射水市	コールセンター	27年4月
テイカ製薬(株)（品質管理施設）	富山市	医薬品	27年5月
中越パルプ工業(株) 高岡工場（実証施設）	高岡市	セルロースナノファイバー	27年5月
十全化学(株)（原薬工場棟）	富山市	医薬品	27年7月
株式会社陽進堂（原薬工場棟）	富山市	医薬品	27年7月
YKK AP(株)（アルミ押し出し工場棟）	黒部市	アルミ押し出形材	27年8月
北陸コンピュータ・サービス(株)	富山市	データセンター	27年9月
立山製薬工場(株)（製剤・充填包装棟）	立山町	医薬品	27年10月
ダイト(株)（新原薬棟・包装棟）	富山市	医薬品	27年10月
株式会社バナケイア製薬（ドリンク剤新工場）	高岡市	医薬品・医薬部外品	27年10月
YKK(株)（ファスナー専用機械部品工場）	黒部市	非鉄金属	27年11月
アイディック(株)（生食カット野菜製造施設）	立山町	食料品	27年11月