



SCB

経済金融情報

No.2023-2

(2023.7.4)

信金中央金庫 地域・中小企業研究所

上席主任研究員 峯岸 直輝

03-5202-7671

s1000790@FacetoFace.ne.jp

地域経済のコロナ下の動向及び現状と先行き

— “地域別全産業活動指数”を試算して地域経済の「水準」と「方向性」を解明—

視点

23年5月に新型コロナの感染症法上の位置付けが5類に引き下げられ、コロナ下の状況に区切りがついた。コロナが節目を迎えた現時点において、本稿では、地域経済がコロナ前の水準をどの程度回復したのか、回復の足取りはどのようなテンポで推移しているのかといった基調的な動向を把握するため、地域別にコロナ下の各産業の活動状況を振り返り、地域の経済動向を供給面から総括的に捉える“地域別全産業活動指数”などを試算することで、各地域経済の現状の「水準」を解明し、先行きの「方向性」を展望してみた。

要旨

- 地域別の企業景況感を日銀『短観』の業況判断D I からみると、東北で回復が遅れている一方、九州・沖縄、四国、中国などで改善している。製造業は、部品不足で低迷していた東海が供給制約の緩和を背景に改善するなど、持直しに転じた地域が多い。非製造業は、総じて経済活動の正常化で回復が続き、特に西日本の地域が好調である。
- 地域別の鉱工業生産は、コロナ前(19年)と比べた「水準」でみると東北と九州が堅調であるが、他の地域はコロナ前を回復していない。ただ、「方向性」はおおむね回復基調にあり、特に東海などは供給制約の緩和で自動車の持直しが押上げに寄与している。
- 地域別の実質建設工事出来高は、近畿、九州・沖縄、北海道、東海でコロナ前の水準を回復している一方、東北、四国、北陸などは弱含んでいる。建設コストの上昇などが重荷になっているが、国土強靱化関連工事・インフラ整備や政府の財政支援を受けた工場整備等が下支えしている地域も見受けられる。
- 地域別の第3次産業の活動状況は、新型コロナに伴う行動制限や水際対策の緩和などで広義対個人サービスの回復テンポが強まっている一方、供給制約の長期化等で製造業依存型事業所向けサービスなどは弱含んでいる。事業所向けのサービス業が集積している大都市圏で回復が遅れる一方、医療・福祉や個人向けのサービス業などのウェイトが高い地方圏では堅調に回復しているものと推測される。
- 地域経済動向を供給面から総括的に捉える“地域別全産業活動指数”を試算すると、足元(23年4月)、九州・沖縄は「水準」がコロナ前をほぼ回復し、「方向性」も改善ペースが速い。一方、北陸や四国は、「方向性」は改善しているものの、回復ペースは緩やかで「水準」は低い。また、東海は、「水準」が未だに低いものの、「方向性」はプラス幅が大きく、急速に改善している。先行きは、“地域別全産業活動指数”の変化率の変化(加速度)が総じてプラスであり、当面、回復基調で推移するものと見込まれる。

キーワード 地域経済、短観、生産、建設、小売、宿泊、第3次産業、地域別支出総合指数

目次

1. 問題意識
2. 地域別の企業景況感～製造業も改善に転じ、非製造業は特に西日本が好調
3. 地域別の第2次産業の活動状況～鉱工業生産・建設工事出来高の動向
 - (1) 鉱工業(製造業+鉱業)の活動状況～鉱工業生産指数の動向
 - (2) 建設業の活動状況～実質建設工事出来高(民間+公共)の動向
4. 地域別の第3次産業の活動状況～小売業や観光産業は回復基調
 - (1) 個人向けにモノ・サービスを供給する産業の地域別の活動状況
 - ①小売業の活動状況～実質小売業販売額の動向
 - ②個人向けサービスの状況～世帯の実質サービス支出の動向
 - ③観光産業の活動状況～都道府県別の延べ宿泊者数の動向
 - (2) “地域別第3次産業活動指数”の動向～広義対事業所サービスの回復が遅れる
5. 地域経済動向の総括的で基調的な「水準」と「方向性」～供給面と需要面から検証
 - (1) 地域別の産業活動(供給面)の総括的な動向～“地域別全産業活動指数”を試算
 - (2) 地域内最終需要の動向～4つの需要項目別の地域別支出総合指数のトレンドを統合
6. おわりに

1. 問題意識

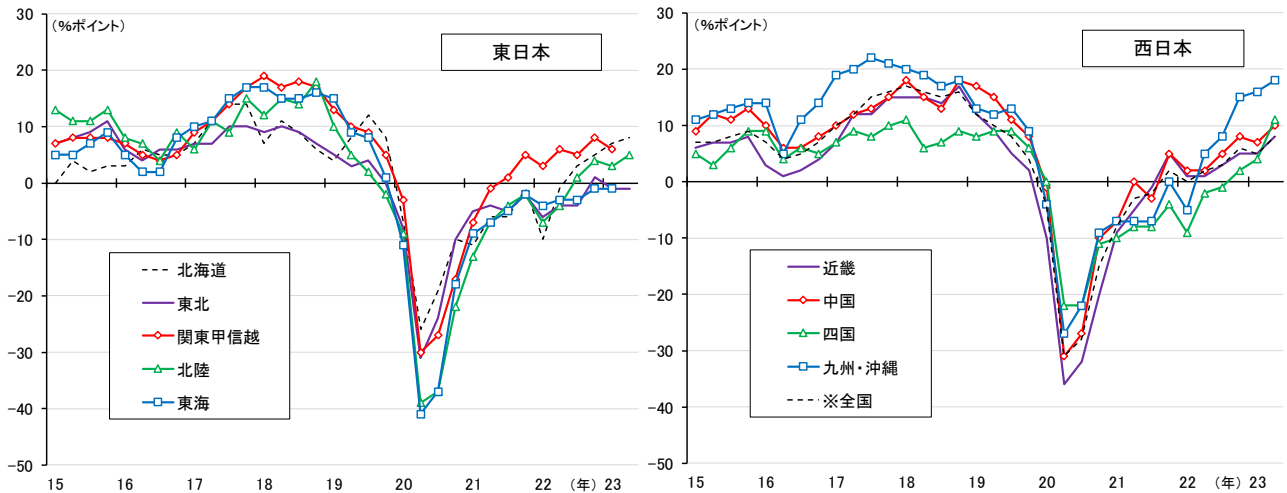
23年5月8日に、新型コロナの感染症法上の分類が、結核と同じ危険度の2類相当から季節性インフルエンザ等と同等の5類に移行した。22年3月21日に「まん延防止等重点措置」が全面解除され、行動制限や水際対策などが段階的に緩和されてきたが、新型コロナの流行が始まった20年から3年以上経って、ようやくコロナ下の状況に区切りがついた。この間、新型コロナの感染拡大と収束の波を8回経ており、「緊急事態宣言」等が発令されるなど、休業・時短営業要請や行動制限、外出・移動の自粛などで地域経済に甚大な影響が及んだ。また、世界的な感染拡大による都市封鎖・物流網の混乱等による供給制約を契機とした部材不足や物価高騰は、生産活動の抑制や在庫不足による小売業の販売機会の逸失、コスト高に伴う企業収益の圧迫や家計の購買力低下などの経路でも地域経済に影響が波及した。足元、水際対策の撤廃や供給制約の緩和などを背景に、訪日外客数や新車販売などが改善しており、経済活動の正常化で地域経済はコロナ前の水準へ徐々に持ち直しつつある。コロナが節目を迎えた現時点において、本稿では、地域経済がコロナ前の水準をどの程度回復したのか、回復の足取りはどのようなテンポで推移しているのかといった基調的な動向を把握するため、地域別にコロナ下の各産業の活動状況を振り返り、地域の経済動向を供給面から総括的に捉える“地域別全産業活動指数”などを試算することで、各地域経済の現状の「水準」を解明し、先行きの「方向性」を展望してみたい。

2. 地域別の企業景況感～製造業も改善に転じ、非製造業は特に西日本が好調

各地域¹の企業景況感を日銀『短観』等の業況判断DI(全産業)からみると(図表1)、20年6月、9月調査をボトムに総じて回復してきたが、23年6月調査は、東北が▲1でマイナス圏にあり、回復が遅れている。一方、九州・沖縄は+18で水準が高く、四国や中国も2ケタ台のプラスに高まるなど、改善が進んでいる。

¹ 本稿の地域区分は、原則、①北海道、②東北(青森、岩手、宮城、秋田、山形、福島)、③北関東(茨城、栃木、群馬)、④南関東(埼玉、千葉、東京、神奈川)、※関東=③+④、⑤甲信越(新潟、山梨、長野)、⑥北陸(富山、石川、福井)、⑦東海(岐阜、静岡、愛知、三重)、⑧近畿(滋賀、京都、大阪、兵庫、奈良、和歌山)、⑨中国(鳥取、島根、岡山、広島、山口)、⑩四国(徳島、香川、愛媛、高知)、⑪九州(福岡、佐賀、長崎、熊本、大分、宮崎、鹿児島)、⑫沖縄。この区分と異なる場合は図表の備考に記している。

(図表1)地域別の企業景況感(全産業、日銀『短観』の業況判断DI)



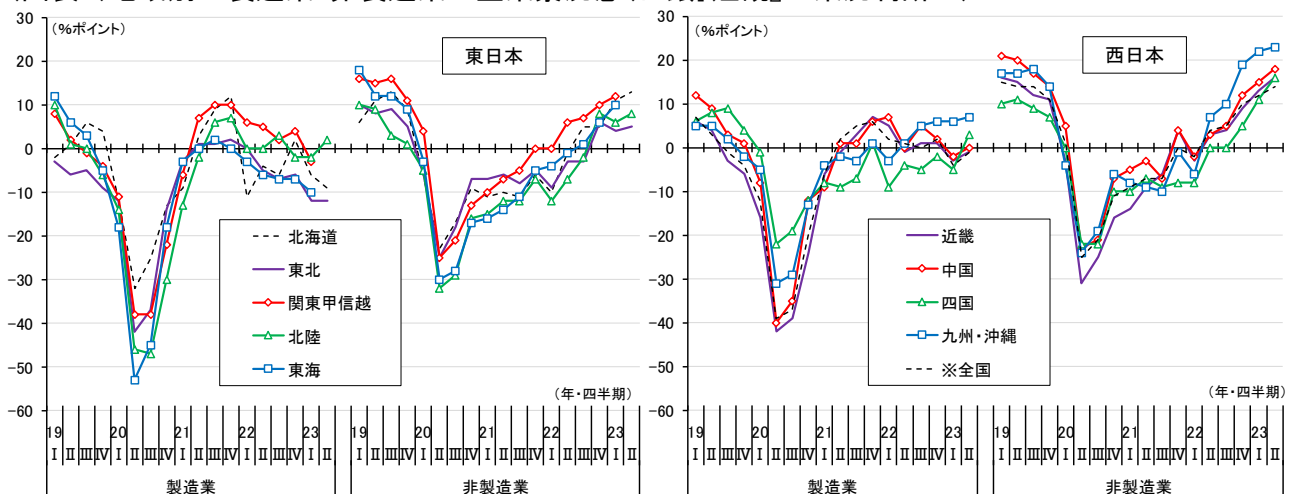
(備考)1.業況が「良い」と回答した割合－業況が「悪い」と回答した割合。関東甲信越と東海は23年3月調査まで

2.22年3月調査などで調査対象企業の見直しを実施されている点に留意を要する。

3.日本銀行『関東甲信越地域業況判断DI』、『東海地域業況判断DI』、各支店『企業短期経済観測調査(短観)』より信金中央金庫 地域・中小企業研究所が作成

製造業・非製造業別にみると、20年のコロナ禍による著しい悪化から回復してきたが、製造業は22年頃から回復の動きが足踏みないし悪化してきた(図表2)。北海道は21年12月調査の+12から23年6月調査は▲9、東北は+2から▲12へ低下しており、21年下期頃の直近のピーク時と比べて大幅に落ち込んでいる²。九州・沖縄は底堅いが、多くの地域では、部材価格の高騰によるコスト増加分を十分に価格転嫁できなかつたり、世界的なPC・スマホ需要の低迷や海外経済の減速、部品不足等による供給制約などの影響を被つたりしたため、製造業が弱含みで推移した。ただ、足元、部品不足等で製造業が低迷していた東海が、23年3月調査(除く静岡県)の▲11から6月調査は▲6へ改善するなど(静岡県は▲12→▲4)、供給制約の緩和、価格転嫁の進展や部材価格の上昇一服などを反映して、持直しに転じた地域が多い。一方、非製造業は、経済活動の正常化による外出・移動の活発化やインバウンド需要の高まりなどで総じて回復基調が続いている。23年6月調査は、九州・沖縄が+23に達し、中国は+18、近畿、四国は+13と高い。ただ、東北は+5、北陸は+8で比較的低く、西日本の方が東日本に比べて非製造業の景況感が良好である。

(図表2)地域別の製造業・非製造業の企業景況感(日銀『短観』の業況判断DI)



(備考)1.業況が「良い」と回答した割合－業況が「悪い」と回答した割合。19 I は19年3月調査を示す。関東甲信越と東海は23年3月調査まで

2.日本銀行『関東甲信越地域業況判断DI』、『東海地域業況判断DI』、各支店『企業短期経済観測調査(短観)』より信金中央金庫 地域・中小企業研究所が作成

² 22年3月調査で調査対象企業の見直しを実施されたため、21年12月調査以前は旧ベースである点に留意を要する。

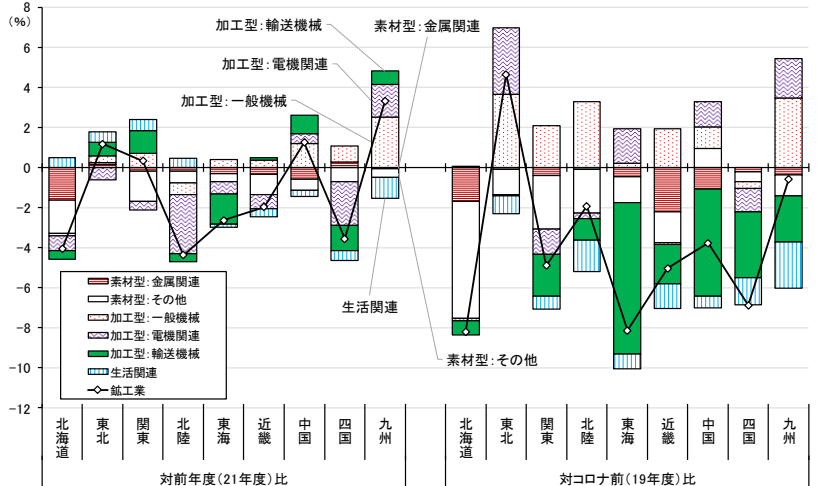
3. 地域別の第2次産業の活動状況～鉱工業生産・建設工事出来高の動向

本章では、第2次産業である製造業・鉱業と建設業の各地域の活動状況を、主に経済産業局『鉱工業指数』の鉱工業生産指数と国土交通省『建設総合統計』の建設工事出来高の数値を用いて確認することにする。

(1) 鉱工業(製造業+鉱業)の活動状況～鉱工業生産指数の動向

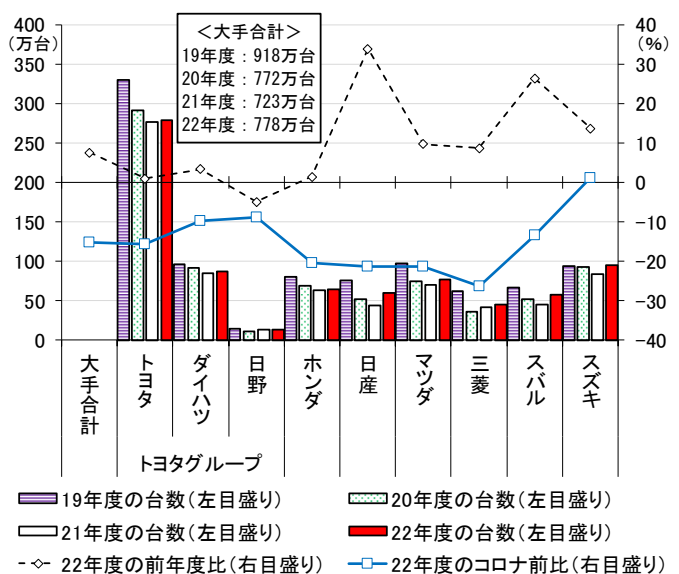
各地域の鉱工業生産指数をみると、22年度の対前年度比は、九州が3.3%増と伸び率が高く、中国や東北は1.2～1.3%増加し、関東は前年度の水準を若干上回った(図表3左)。半導体等の部品不足が緩和へ向かったことから輸送機械が押し上げに寄与し、設備投資の回復で生産用機械などの一般機械も改善した。特に九州は、半導体集積回路(CCD、ロジック等)などの電子部品・デバイスも押し上げに寄与しており、イメージセンサーや半導体製造装置等の市場競争力の高い企業の製造拠点が立地していることが伸び率を高めた。一方、北陸や北海道は4%超落ち込んでおり、四国も3.6%減少した。北海道は、鉄鋼やパルプ・紙・紙加工品などの素材型製品が押し下げ、北陸や四国はPC・スマホ等のIT関連製品の需要低迷の影響で電子部品・デバイスなどの電機関連の落ち込みが大きい。電子部品・デバイスの生産は、立地企業や製造品目の違いが地域の明暗を分けた。また、輸送機械は供給制約の緩和で生産に持直しの動きがみられ、日産自動車・スバル・スズキ等の製造拠点がある関東やマツダ・三菱自動車等の工場がある中国などは前年度比プラスになったが(図表4)、東海などでは上海市のロックダウン(22年3月末～5月末)等の影響もあって回復が遅れ、造船業が集積している四国は輸送機械が20年に入ってから減少基調で推移した。

(図表3)22年度の地域別鉱工業生産の増減率・業種別寄与度



(備考)1.地域区分は、関東は甲信越・静岡県を含み、東海は静岡県を含まない点に留意を要する。22年度の15年基準(原数値)における対前年度(21年度)比(左)、対コロナ前(19年度)比(右)の増減率
2.業種分類は、素材型:金属関連は鉄鋼、非鉄金属、金属製品、素材型:その他は窯業・土石製品、化学、石油・石炭製品、プラスチック製品、パルプ・紙・紙加工品、鉱業、加工型:一般機械は生産用機械、汎用機械、業務用機械、加工型:電機関連は電子部品・デバイス、電気機械、情報通信機械、加工型:輸送機械は輸送機械、生活関連は繊維、食料品・たばこ、その他工業とした。
3.経済産業省経済産業局『鉱工業指数』より信金中央金庫 地域・中小企業研究所が算出、作成

(図表4)大手自動車メーカーの国内自動車生産台数

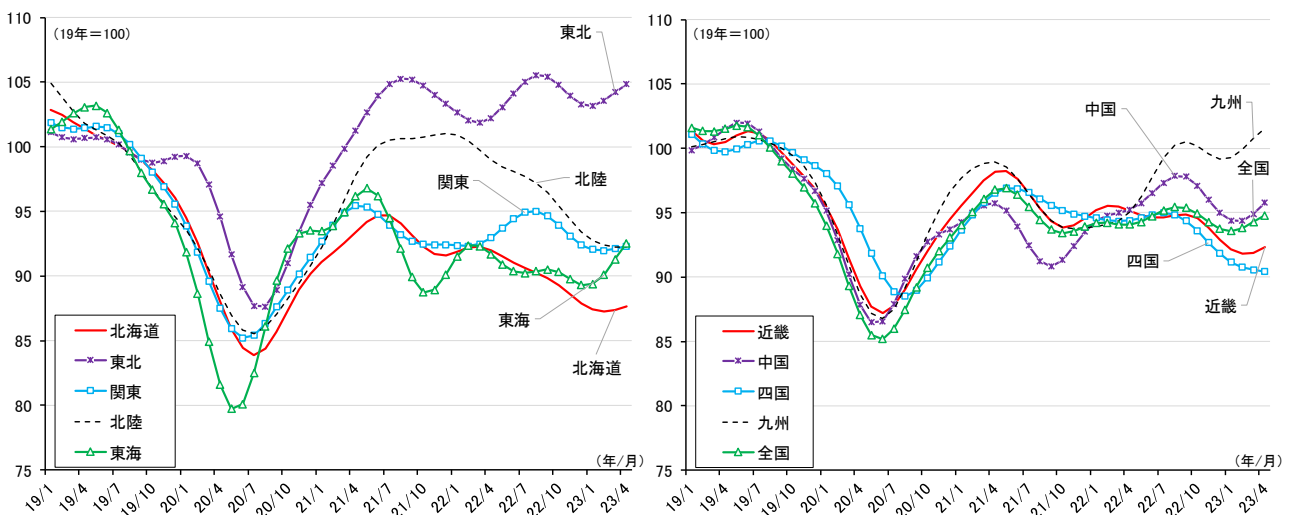


(備考)1.速報値であり、数値が修正されることがある点に留意を要する。
2.コロナ前は19年度とした。
3.各自動車メーカー資料より信金中央金庫 地域・中小企業研究所が作成

22年度の鉱工業生産指数をコロナ前である19年度と比較すると(図表3右)、東北は4.6%増加しており、コロナ前の水準を回復した唯一の地域である。九州は0.6%減で小幅なマイナスであり、コロナ前に迫っている。東北と九州は、生産用機械等の一般機械や電子部品・デバイス等の電機関連の増加が押し上げに寄与したが、九州は、輸送機械や食料品などが押し下げてコロナ前の水準に達しなかった。一方、北海道と東海は8%を超えるマイナス幅であり、四国はコロナ前を7%、近畿や関東は5%程度下回るなど、回復が遅れた。北海道は、食料品などが回復しているものの、化学・石油製品やペーパーレス化等でパルプ・紙・紙加工品などが落ち込んだ。東海は、輸送機械が7.5%ポイント押し下げており、部品不足で自動車の生産が抑制されたことが大きく影響した。愛知県や宮城県・岩手県・福岡県などに製造拠点があるトヨタ自動車の22年度の国内生産台数は、コロナ前の19年度を16%下回る。大手自動車メーカー合計では15%減少しており、東海の他に自動車工場が立地している中国、九州、関東などで生産の重荷になっていた。四国は、造船関連などの輸送機械の他、電機関連や食料品・繊維等の生活関連製品が弱含んでいる。近畿や関東は、生産用機械などの一般機械が押し上げに寄与した一方、輸送機械が両地域共に2%ポイント程度押し下げており、関東は化学等の素材型製品や情報通信機械等の電機関連、近畿は金属製品・鉄鋼・化学(除く医薬品)・プラスチック製品といった素材型製品や食料品等の生活関連製品なども回復が遅れていた。同じ業種でも地域によって差が生じており、電機関連は電子部品・デバイスが堅調な東北や九州は押し上げに寄与したが、関東・四国などは弱含んでいる。食料品は、コロナ禍に伴う外食・宴会等の抑制や値上げなどで業務用を中心に酒類などの生産が落ち込んだ一方、水産・野菜食料品は増加しており、農林水産業や食品加工業が集積している北海道は食料品が押し上げに寄与した。

地域の生産活動について、基調的にどのような推移を辿っており、先行き、どのような経路を進むのかを展望するために、鉱工業生産指数の季節的な変動や悪天候等の一時的で

(図表5)地域別の鉱工業生産指数の基調的推移(趨勢・循環変動成分、19年=100)

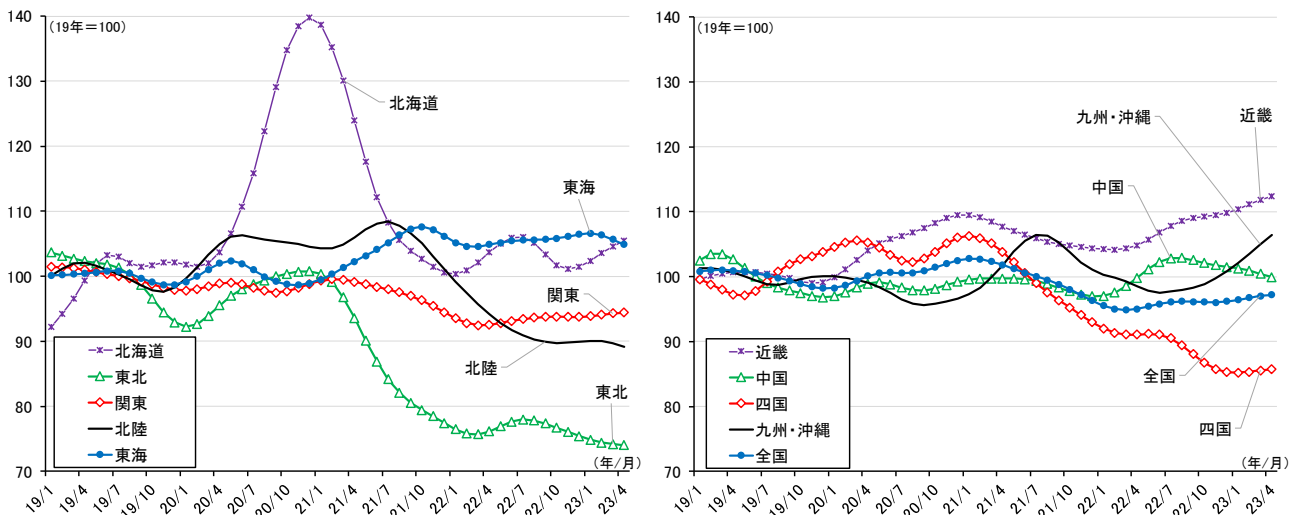


(備考)1.地域区分は、経済産業局の管轄に基づくため、関東は甲信越・静岡県を含み、東海は静岡県を含まない。
 2.15年基準の原数値から当研究所が趨勢・循環変動成分を抽出してコロナ前の19年を100とした数値。本稿では、趨勢・循環変動成分の抽出において、米商務省センサス局の季節調整プログラム(ソフトウェア)“X-13ARIMA-SEATS”を用いており、X-11法(ヘンダーソン加重移動平均)によってレベルシフト等の外れ値を設定せずに算出している点に留意を要する。
 3.23年4月は原則、速報値。全国も地域別に合わせて15年基準の数値を用いた。
 4.経済産業省経済産業局『鉱工業指数』より信金中央金庫 地域・中小企業研究所が算出、作成

不規則な変動の影響を除いた趨勢・循環変動成分³(以下、「トレンド」と呼ぶ。)から動向を把握することにする(図表5)。足元(23年4月)の生産(トレンド)の「水準」は、コロナ前の19年を100とすると、東北と九州が100を超えて堅調であるが、他の地域は中国を除いて95を下回るなど、回復が遅れている。ただ、生産の「方向性」を変化率(対3か月前比)からみると、おおむね回復に向かっており、四国は▲0.8%、北陸は▲0.5%でマイナスだが、減少率は縮小して下げ止まりつつある。一方、東海は、半導体等の部品不足の緩和に伴う自動車の回復が顕著で3.5%増と堅調であり、九州は2.3%増、東北は1.6%増、中国は1.5%増と回復ペースが強まっている。先行き、物価高に伴う節約志向の高まりや海外経済の減速が懸念されるが、コロナ禍から脱却して経済活動が正常化するに従い、飲食店等の客足の回復や出社・物流の活発化などで食料品やパルプ・紙関連のウエイトが高い北海道、自動車の挽回生産が見込まれる東海、関東、中国などで持直しの動きが強まろう。北陸などは、IT関連需要の低迷が響いて電機関連の生産が弱含んでいるが、車載関連需要の回復やEV化による需要増、IT関連製品の在庫調整の進展、DXや情報化・省力化投資などに伴う中長期的なIT需要が下支えして生産が持直しに転じる可能性がある。

(2) 建設業の活動状況～実質建設工事出来高(民間+公共)の動向

各地域の建設業の活動状況について、国土交通省『建設総合統計』の建設工事出来高を実質化した指数からみることにする(図表6)。足元(23年4月)の実質建設工事出来高(トレンド)の「水準」がコロナ前の19年を上回っているのは、近畿、九州・沖縄、北海道、東海である。近畿は、22年度の新設住宅着工戸数がコロナ前(19年)より3.2%上回るなど、(図表6)地域別の実質建設工事出来高の基調的推移(趨勢・循環変動成分、19年=100)



- (備考) 1.建設工事出来高の趨勢・循環変動成分を当研究所が抽出してコロナ前の19年を100とした数値(建設デフレーターで実質化)
 2.建設工事は民間+公共。出来高ベースであり、着工した工事費額を進捗率等で月別の出来高に展開している点に留意を要する。
 3.地域別の建設デフレーターは、建築・土木別のデフレーター(全国)を各地域の建築・土木の割合で加重平均した数値を用いた。
 4.地域区分は、経済産業局の管轄に従って、関東は甲信越・静岡県を含み、東海は静岡県を含まない。
 5.国土交通省『建設総合統計』、『建設デフレーター』より信金中央金庫 地域・中小企業研究所が算出、作成

³ 時系列データの原数値は、主に趨勢・循環変動成分、季節変動成分、不規則変動成分に分解できる。季節調整値は原数値から季節変動成分を取り除いた数値であり、季節調整値から不規則変動成分を控除したのが趨勢・循環変動成分である。経済産業省は、鉱工業生産指数の予測値の試算において、趨勢・循環変動成分を利用している。製造工業生産予測指数を基に鉱工業生産指数の予測値を試算しているが、製造工業生産予測指数の生産見込み(計画)は生産の実績値より上振れする(実現率((生産実績値÷生産見込み-1)×100)はマイナス)傾向がある。実現率の季節変動成分と趨勢・循環変動成分を「パターン化された成分」と捉え、このパターンで補正した実現率はゼロ近傍に集中しており、補正することで実績値を高い確度で予測できるとしている。季節変動成分はX12-ARIMAで算出される予測結果、趨勢・循環変動成分は抽出した直近の前月比で延長した数値を用いることで予測値を試算している。詳細は経済産業省『企業の生産計画は実績をどれくらい予測できているか』(ミニ経済分析)参照

全国が建築費高騰による住宅価格の上昇や人手不足などで4.9%下回っているのとは対照的である。22年度の新設住宅着工戸数は、近畿では滋賀県、大阪府、京都府でコロナ前の水準を上回っており、千葉県・埼玉県といった大都市近郊や福岡県・宮城県といった地方中枢都市などで堅調である。地方では戸建て持ち家志向が強く、住宅価格の上昇の影響などで注文住宅等が弱含んだ一方、都市部では経済再開による繰越需要の顕在化や市街地再開の進展、住まいの見直し機運の高まりや利便性の高い物件への根強い需要などが押上げているものと推測される。また、建設工事が回復している地域は、国土強靱化関連工事や高速道路等のインフラ整備、物流拠点の新設、都市再開、サプライチェーンの見直しや経済安全保障の強化などに伴う国内工場の整備などで、建設需要が高まっている可能性がある。例えば、世界最大の半導体受託製造TSMC(台湾)の系列工場が建設されている熊本県では、22年5月の民間非居住用建築物の着工床面積が前年同月の7倍、工事費(予定額)は24倍に拡大した⁴。他に高性能半導体を生産する工場整備の支援を受ける特定半導体生産施設整備等事業者としてキオクシア(三重県)やマイクロンメモリ(広島県)、経済安全保障推進法に基づく半導体の安定供給確保の支援ではルネサスエレクトロニクス(茨城県・山梨県・熊本県)やキャノン(栃木県・茨城県)などの計画が認められている。先行き、TSMCが国内第2工場を熊本県に建設する方針を示しており、最先端半導体の受託製造を目指すラピダスは北海道千歳市に半導体工場を建設する計画(23年9月着工、25年1月完成予定)を発表するなど、政府の財政支援を受けた工場の整備が後押ししている。

一方、実質建設工事出来高の「水準」が低位にとどまる地域もあり、東北はコロナ前の水準を約25%、四国は約15%、北陸は1割程度下回る。「防災・減災、国土強靱化のための5か年加速化対策」(21~25年度)が実施されているものの、「防災・減災、国土強靱化のための3か年緊急対策」(18~20年度)や災害復旧等による押し上げ効果のはく落、北陸新幹線関連工事の一巡などで低迷している。また、世界的な資材等の供給制約や価格高騰などで建設コストが上昇しており、住宅投資や設備投資の重荷になっている可能性がある。

現状(23年4月)の実質建設工事出来高の「方向性」を変化率(対3か月前比)からみると、東海や中国などは小幅なマイナスで回復に一服感がうかがえる一方、九州・沖縄、北海道、近畿などはプラスで改善している。企業の設備投資意欲は底堅く、インフラや家屋・建築物等の老朽化で整備の需要も顕在化することから、当面、持直しの動きが続こう。

4. 地域別の第3次産業の活動状況～小売業や観光産業は回復基調

(1) 個人向けにモノ・サービスを供給する産業の地域別の活動状況

本節では、第3次産業のうち、小売業販売額、世帯のサービス支出、延べ宿泊者数といった経済指標から、主として個人向けにモノやサービスを提供している産業について地域別の活動状況を把握し、先行きの方向性を展望することにする。

①小売業の活動状況～実質小売業販売額の動向

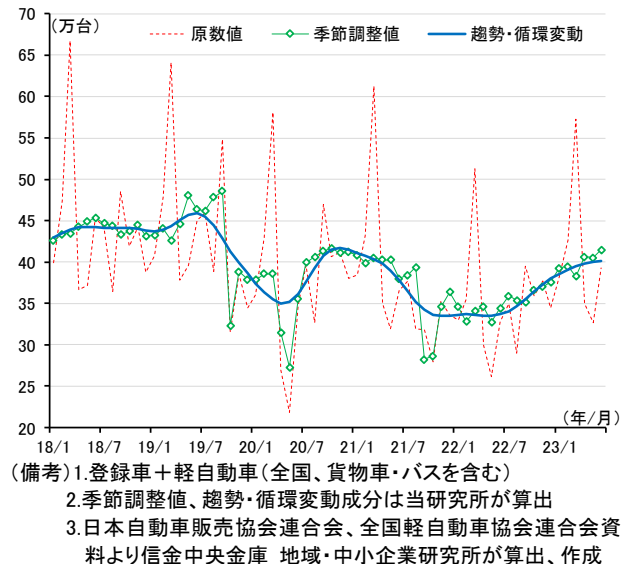
コロナ禍における小売業の活動状況をみると、19年10月の消費税率の引上げ(8%→

⁴ TSMC、ソニー系列、デンソーの合弁会社「ジャパン・アドバンスド・セミコンダクター・マニュファクチャリング(JASM)」の熊本県菊陽町のロジック半導体工場。着工は22年4月21日、23年9月竣工、24年12月出荷開始予定。敷地面積21万3,339㎡、延床面積22万6,423㎡(建設面積7.2万㎡)、投資額は約86億ドル、最大助成額は4,760億円(認定特定半導体生産施設整備等計画等より)

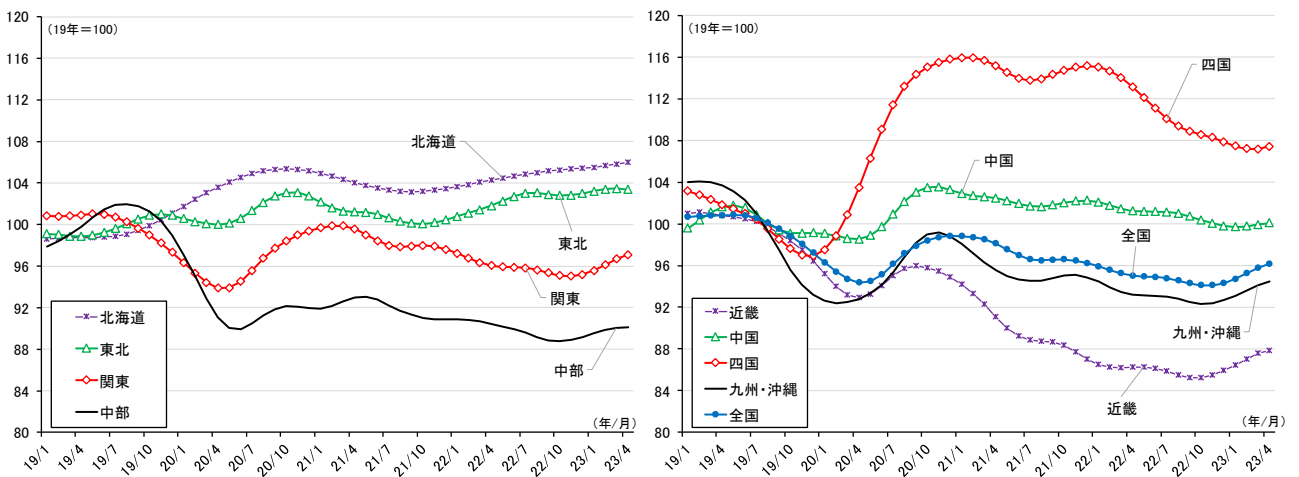
10%)に伴う駆け込み需要の反動減でコロナ前から弱含んでおり、20年4～5月の「緊急事態宣言」で一段と落ち込んだが、巣ごもり需要や在宅勤務・オンライン授業等で食料・家事用品・家電・IT関連などの需要が高まり、モノの消費に持直しの動きがみられた(図表8参照)。しかし、21年に入ると、新型コロナの感染再拡大や在宅勤務の普及などに伴う外出・移動の抑制、巣ごもり需要の一巡、半導体不足等の供給制約による自動車・家電等の店頭在庫不足、モノの価格上昇などで実質化した小売業販売額は減少基調で推移した。22年度は、ウクライナ紛争の影響で物価上昇が顕著になり、消費者マインドの悪化などで実質小売業販売額は一段と弱含んだが、10月の全国旅行支援の実施や水際対策の大幅緩和などによる外出・移動の活発化やインバウンド需要の回復も寄与して持直しに向かった。

足元、半導体等の部品不足の緩和などで新車販売が回復へ向かうなど、物価高に伴って家計の購買力が低下する中、小売業販売は緩やかな持直しの動きが続いている。国内新車販売台数(登録車+軽自動車)の推移をみると、22年度は439万台で前年度比4.0%増と4年ぶりにプラスとなった。19年10月の消費税率引上げやコロナ前である18年度は526万台であり、22年度は18年度の水準を16.6%下回る。18年度の月平均の販売台数は43.8万台/月であり、足元(23年6月)のトレンドは40.1万台/月のため(図表7)、積み上がった受注残の解消に向けて18年度の水準まで納車ペースが回復すれば、販売台数は9.2%分押し上げられる計算になる。先行き、新車販売の下支えやインバウンド需要の回復に加え、23年5月の新型コロナの感染症法上の分類引下げによる外出・移動の活発化で衣料品、化粧品、靴・靴・アクセサリ等の身の回り品、光熱費の負担増や「省エネ家電買替促進事業」等で省エネ家電、株高に伴う資産効果で宝飾・貴金属・時計等の高額商品などが堅調に推移し、小売業販売を押し上げるものと

(図表7)国内新車販売台数の推移



(図表8)地域別の実質小売業販売額の基調的推移(趨勢・循環変動成分、19年=100)



見込まれる。

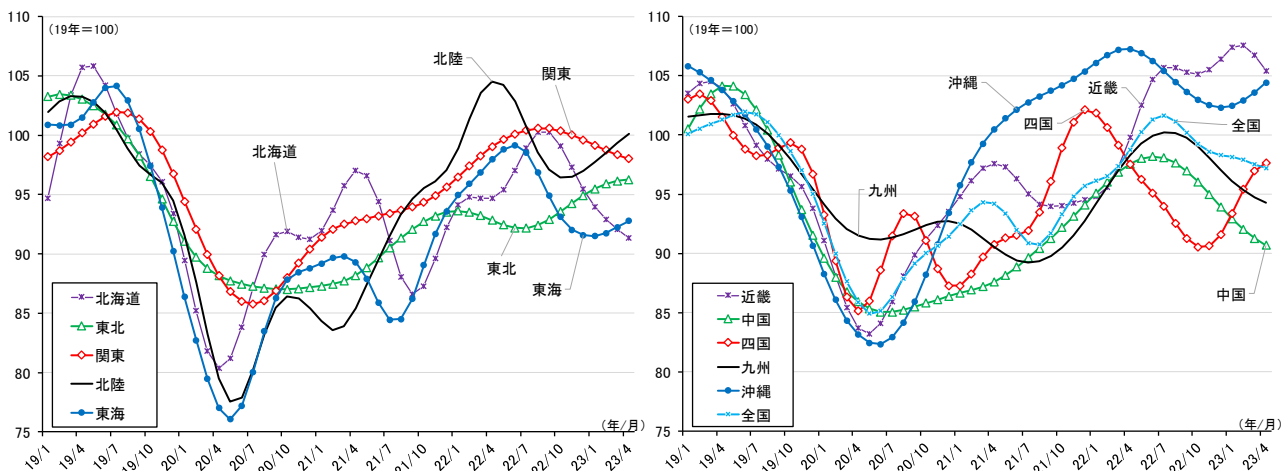
地域別にみると、足元(23年4月)の実質小売業販売額(トレンド)の「水準」は、四国、北海道、東北、中国がコロナ前の19年を上回っている一方、近畿、中部、九州・沖縄、関東では回復が遅れている(図表8)。ただ、「方向性」を変化率(対3か月前比)からみると、近畿、関東、九州・沖縄は1.5~1.6%増で伸び率が比較的高く、四国は横ばい圏だが総じてプラスで改善傾向がみられる。近畿、中部、九州・沖縄、関東はコロナ前と比べた水準が低く、低調な推移が続いていたが、足元は回復基調に転じて持ち直しつつある。

②個人向けサービスの状況～世帯の実質サービス支出の動向

コロナ禍では外出・移動の自粛などで対面型サービス業を中心に著しい影響が及んだが、個人向けサービスの動向を総務省統計局『家計調査』の1世帯(二人以上世帯)当たりサービス支出額を実質化した推移からみることにする(図表9)。全国の実質サービス支出(トレンド)をみると、22年3月に「まん延防止等重点措置」が全面的に解除され、経済活動が正常化へ向かったことから、22年度に入って回復基調で推移し、夏場にはコロナ前である19年の水準に持ち直した。10月の全国旅行支援の実施などで宿泊・飲食サービスなどの需要は回復しているものの、食料品・光熱費等の生活必需品の物価上昇に伴う消費者マインドの悪化や家計の購買力の低下、スマホ通信料の低価格プランへの移行などによる節約志向の高まり、新型コロナの感染拡大の長期化(第7~8波)による高齢者等の外出自粛、観光支援策による需要喚起効果の一服などもあり、世帯におけるサービス全体の支出は実質値でみると緩やかに減少している。

地域別にみると、足元(23年4月)の実質サービス支出(トレンド)の「水準」は、中国、北海道、東海、九州などで19年を5%以上下回る一方、近畿や沖縄は比較的堅調である。「方向性」を変化率(対3か月前比)でみると、北海道、中国、九州、近畿、関東などで弱含み傾向にあるが、四国、北陸、沖縄、東海などは改善しつつある。足元、家計調査には含まれないインバウンド需要が水際対策の撤廃や円安進行などで拡大しており(図表10参照)、宿泊・飲食サービス業などの個人向けサービス業の活動を下支えしている。

(図表9)地域別の1世帯当たり実質サービス支出の推移(趨勢・循環変動成分、19年=100)



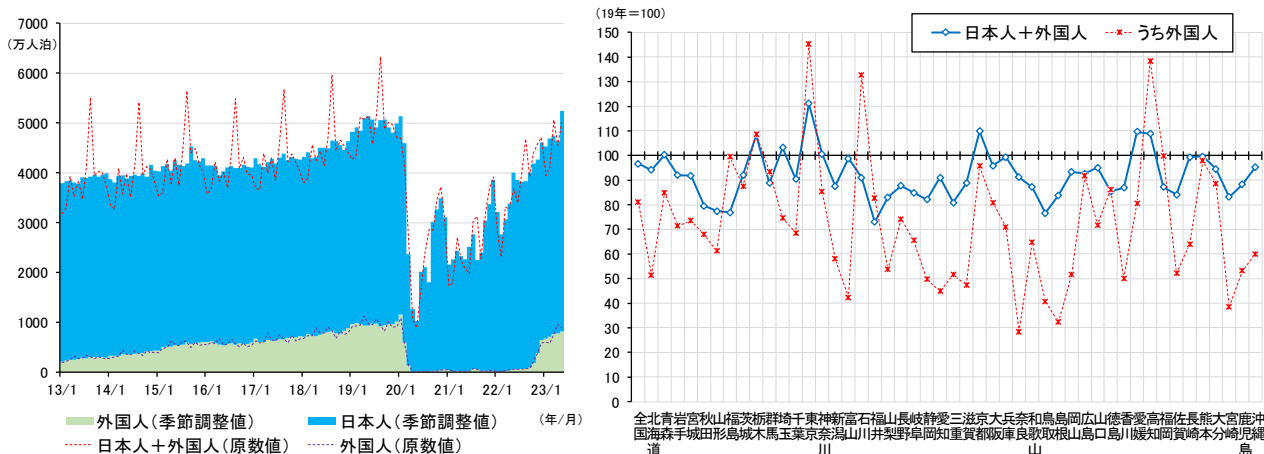
- (備考) 1.『家計調査』の1世帯(二人以上世帯)当たりのサービス支出額と消費者物価指数から当研究所が指数化・実質化し、趨勢・循環変動成分を抽出してコロナ前の19年を100とした数値。地域区分は、関東は甲信を含み、北陸は新潟県を含む。
 2. サービス支出額は収支項目分類表に基づいて用途分類のサービスに該当する項目を合計しており、通信や自動車等維持などの内訳項目の一部で扱いが異なる点に留意を要する。消費者物価指数は持家の帰属家賃を除くサービス(全国)を用いている。
 3. 『家計調査』の世帯の消費支出であるため、必ずしも自地域内の企業・事業所等に対して支出がなされているとは限らない。
 4. 総務省統計局『家計調査』、『消費者物価指数』より信金中央金庫 地域・中小企業研究所が算出、作成

③観光産業の活動状況～都道府県別の延べ宿泊者数の動向

地域経済にとって、観光産業は自然・景観・文化・天然資源・地場産品などの地域資源を有効活用し、域外から所得を獲得するために重要な産業である。そのため、政府はコロナ禍で大きな痛手を被った観光関連産業を支援するGoToトラベル等のGoToキャンペーンや県民割(地域観光事業支援)、全国旅行支援などを実施してきた。コロナ下で観光産業の動向がどのように推移してきたのかを観光庁『宿泊旅行統計調査』による延べ宿泊者数からみると、GoToトラベルの実施(20年7月～12月)、21年4月以降の県民割、21年10月の「緊急事態宣言」等の解除、22年3月の「まん延防止等重点措置」の全面解除、4月の県民割の対象エリア拡大(地域ブロック割)、10月の全国旅行支援や水際対策の大幅緩和などの実施を契機に、延べ宿泊者数が増加してきた(図表10左)。足元(23年5月)、全国の延べ宿泊者数(第1次速報値)は5,012万人泊でコロナ前である19年同月の98%まで回復している。うち外国人は897万人泊で、水際対策の撤廃や円安進行などを背景に増加しているが、国際線の運航再開が回復途上にあり、中国人観光客が海外旅行制限措置等で低水準にあるなど、コロナ前(19年同月)を8%下回っている。

足元(23年4月)の延べ宿泊者数(季節調整値)を都道府県別にみると、東京都、京都府、愛媛県、高知県、栃木県、埼玉県、神奈川県などがコロナ前の水準を超えている(図表10右)。一方、福井県、鳥取県や福島県・山形県・秋田県といった東北はコロナ前の水準を2割以上下回っており、回復が遅れている。外国人客への依存度が高い地域では、外国人客の回復の遅れが観光産業の足かせになっているが、外国人の延べ宿泊者数は、都道府県によって回復度合いの差が顕著である。東京都、高知県、石川県、栃木県などは既にコロナ前の水準を回復している。NHK朝ドラ効果などが期待されている高知県は、インバウンド需要も堅調であり、石川県は、兼六園や和倉温泉等の温泉地などの観光地が多い他、北陸新幹線等による首都圏へのアクセスの良さに加え、飛騨高山・白川郷や京都といった他の観光名所への周遊中継地点として機能していることが奏効した。大都市からアクセスが良く、周遊ルートとして人気がある日光等の観光名所を有する栃木県も回復が著しい。一方、奈良県、島根県、宮崎県などはコロナ前の2～3割台、鳥取県、富山県、愛知県、滋賀県、静岡県なども4割台にとどまる。中国人観光客の回復の遅れに加え、国際線の本格的な再開が遅延している影響を被った地域などで回復がもたついている。

(図表10)延べ宿泊者数の推移(左)と都道府県別延べ宿泊者数の水準(23年4月、19年平均=100、右)



(備考) 1.左図は全国(23年5月は第1次速報値)の推移で季節調整値は日本人・外国人別に当研究所が算出した数値である点に留意する。
 右図の都道府県別の延べ宿泊者数は23年4月の第2次速報値を当研究所が季節調整して19年の月平均=100として算出した数値
 2.観光庁『宿泊旅行統計調査』より信金中央金庫 地域・中小企業研究所が算出、作成

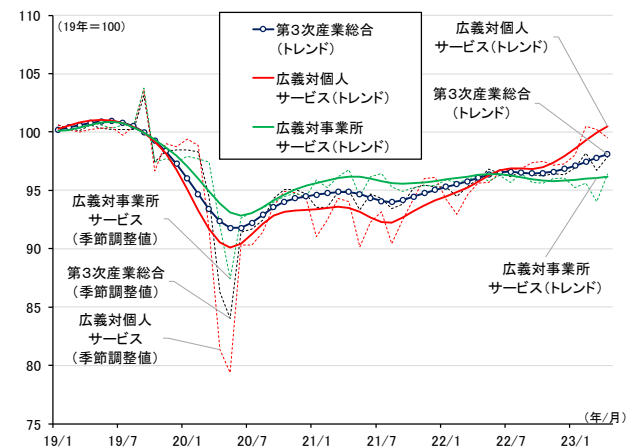
(2) “地域別第3次産業活動指数”の動向～広義対事業所サービスの回復が遅れる

本章では、主に小売業、個人向けサービス、観光業の活動状況についてみてきたが、本節では、これらの産業を含む第3次産業全体の活動状況について地域別にみることにする。地域別の第3次産業の活動状況をみるために、経済産業省『第3次産業活動指数』(全国)の各構成業種について、各地域の付加価値額ウェイトで加重平均した指数を“地域別第3次産業活動指数”と定義して算出した⁵。

全国の第3次産業活動指数は、20年4～5月の「緊急事態宣言」で対面型サービス業の活動が大幅に悪化し、小売業や宿泊・飲食サービス業等も含む広義対個人サービスの落ち込みが顕著であった一方、広義対事業所サービスはコロナ禍の影響が比較的軽微であった(図表11)。第3次産業活動指数は、最初の「緊急事態宣言」解除に伴う回復後の20年度下期頃から弱含み、21年度下期に入ると行動制限の緩和などで緩やかな上昇に転じた。22年10月の入国制限の大幅緩和や全国旅行支援の実施などで宿泊・飲食サービス業や旅行・娯楽業などが回復へ向かうと、広義対個人サービスが広義対事業所サービスよりも速いペースで持ち直し、足元、広義対個人サービスは19年の水準を回復している。

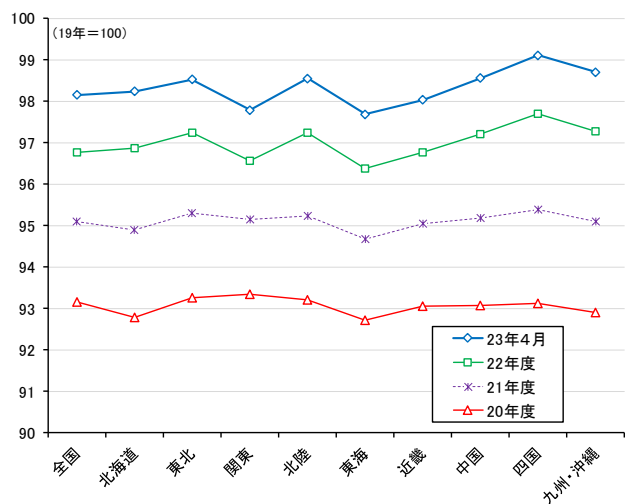
“地域別第3次産業活動指数”をみると、足元(23年4月)は、事業所向けのサービス産業が集積している東海、関東、近畿といった大都市圏で全国の水準を下回るなど、回復が遅れている(図表12)。大都市圏に集積している情報通信業や金融・保険業は堅調であるが、卸売業などが弱含んでおり、特に製造業依存型事業所向けサービスの回復がもたついていることが影響した。一方、医療・福祉の活動は堅調であるため、医療・福祉のウェイトが高い四国、九州・沖縄、中国といった地方圏で回復ペースが比較的強い。足元は、新車販売やインバウンド需要の回復、新型コロナウイルスの感染症法上の分類引下げによる外出機運の高まりなどを背景に、小売業、宿泊・飲食サービス業や娯楽業といった広義対個人サービスのウェイトが高い地域で改善が進んでいるものと見込まれる。

(図表11)第3次産業活動指数の推移(全国)



(備考) 1. 季節調整値と当研究所が算出した趨勢・循環変動成分(トレンド)をコロナ前の19年を100として算出した数値
2. 経済産業省『第3次産業活動指数』より信金中央金庫 地域・中小企業研究所が算出、作成

(図表12)“地域別第3次産業活動指数”の動向



(備考) 1. 当研究所が各地域の第3次産業(除く教育・公務)の業種別付加価値額(15年度)構成比に基づいて第3次産業活動指数(学習支援業を除く全国)から推計した“地域別第3次産業活動指数”をコロナ前の19年を100として算出した数値。直近(23年4月)は趨勢・循環変動成分(トレンド)
2. 地域区分は、経済産業局の管轄に従って、関東は甲信越・静岡県を含み、東海は静岡県を含まない点に留意を要する。
3. 経済産業省『第3次産業活動指数』、内閣府『県民経済計算』より信金中央金庫 地域・中小企業研究所が算出、作成

⁵ 山澤(2022年)『生産側都道府県別月次実質GDPの作成』では、第3次産業活動指数は全国値しかなく、『県民経済計算』の産業別ウェイトを利用して再構成したものを都道府県別の第3次産業活動指数の代替的推計法として位置付けている。

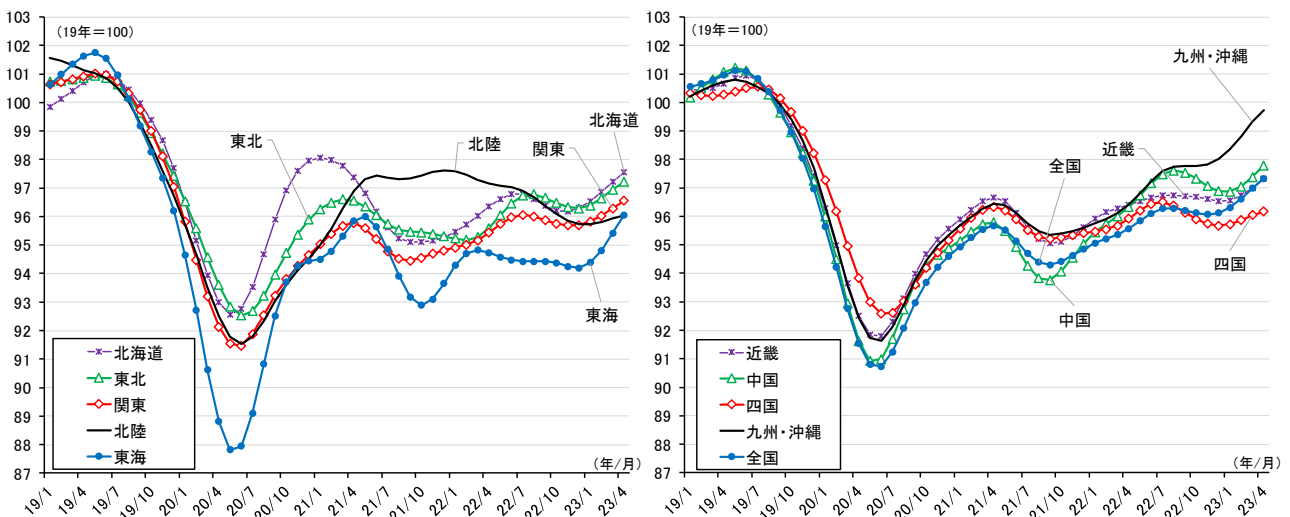
5. 地域経済動向の総括的で基調的な「水準」と「方向性」～供給面と需要面から検証

(1) 地域別の産業活動(供給面)の総括的な動向～“地域別全産業活動指数”を試算

地域の経済動向は、日本銀行『地域経済報告(さくらレポート)』、内閣府『地域経済動向』、財務省『全国財務局管内経済情勢報告』等の公的機関のレポートで把握することができる。これらのレポートでは、地域の景気判断が示されており、総括判断や需要項目等別の個別判断がなされている。「持直しの動きがみられる」や「緩やかに持ち直している」など、景気の前向き性が記されているが、各地域の経済動向がどの程度の「水準」にあり、「方向性」としてどの程度のペースで回復や悪化しているのかを客観的な数値に基づいて明確に把握することはできない。また、四半期ごとの公表なので、3か月前の経済状況と比較するケースが多いが、景気判断に利用される経済指標には悪天候等の不規則的な変動の影響が反映される可能性があり、一時的な要因によって景気判断がなされる恐れがある。そこで本稿では、地域経済の総括的で基調的な動向を把握できるように、経済産業局別鉱工業生産指数、建設工事出来高、第3次産業活動指数などの経済指標を用いて当研究所が算出した“地域別鉱工業生産指数”、“地域別建設業活動指数”、“地域別第3次産業活動指数”を統合することで“地域別全産業活動指数”を試算した(図表13、14)。

現状(23年4月時点)の“地域別全産業活動指数”をコロナ前(19年)と比べた「水準」は、半導体等の部品不足の影響で自動車を中心に生産の回復が遅れた東海、IT需要の低迷の影響を受けた北陸や造船も低調である四国が低く、コロナ禍からの経済活動の再開に伴って持直しの動きがみられる広義対個人サービスのウエイトが小さい関東も回復がもたついている。東北は、製造業が堅調である一方、東日本大震災関連工事のはく落で減少基調を辿ってきた公共投資が国土強靱化関連工事や災害復旧などで下げ止まったものの、これらの効果の一服で弱含んでいる。各地域の産業活動は総じてコロナ前の水準を下回って

(図表13)地域経済の総括的で基調的な動向を示す“地域別全産業活動指数”の推移



(備考)1.“地域別全産業活動指数”は、①経済産業局別の鉱工業生産指数(15年基準)から当研究所が趨勢・循環変動成分を抽出した“地域別鉱工業生産指数”(図表5参照)、②当研究所が地域別の建設工事出来高を実質化して趨勢・循環変動成分を抽出した“地域別建設業活動指数”(図表6参照)、③当研究所が第3次産業活動指数(15年基準、全国)の業種別指数から『県民経済計算』の産業別付加価値額(15年度)をウエイトとして推計した地域別指数の趨勢・循環変動成分である“地域別第3次産業活動指数”(図表12参照)について、各地域の産業別付加価値額(15年度)で加重平均してコロナ前の19年を100とした数値。農林水産業、教育、公務は含まない。

2.地域区分は、経済産業局の管轄に従って、関東は甲信越・静岡県を含み、東海は静岡県を含まない点に留意を要する。

3.経済産業省『第3次産業活動指数』、経済産業局『鉱工業指数』、国土交通省『建設総合統計』、『建設デフレーター』、内閣府『県民経済計算』などより信金中央金庫 地域・中小企業研究所が算出、作成

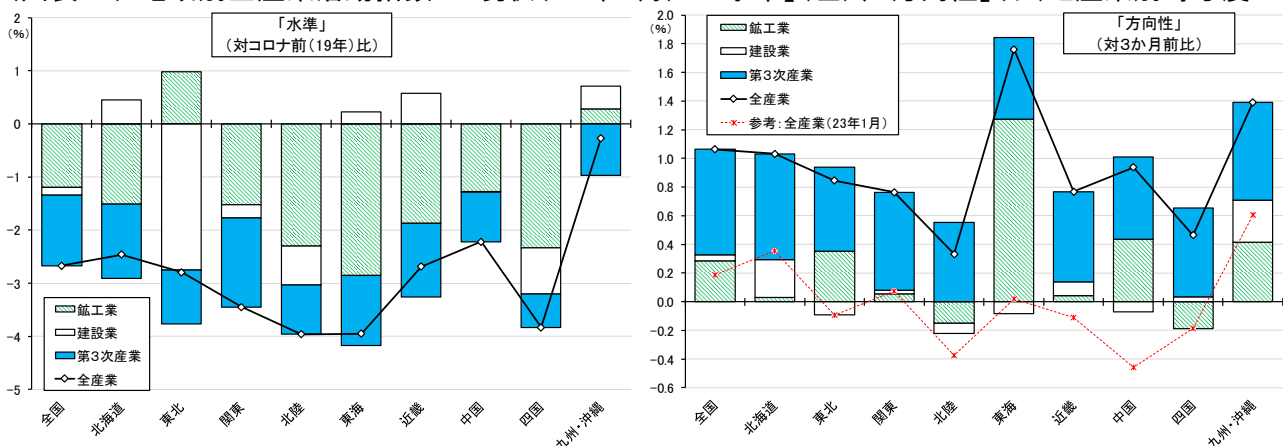
⁶ 経済産業省は、「建設業活動指数」、「鉱工業生産指数」、「第3次産業活動指数」を付加価値額ウエイトで加重平均することで、日本全体の生産活動状況を供給面から把握できる「全産業活動指数」を公表していたが、20年7月分で公表を終了している。

いるものの、九州・沖縄は、製造業や建設業がコロナ前を回復していることから、回復ペースが最も速い。中国は、建設業がコロナ前を回復し、製造業やサービス業も持ち直していることから、コロナ前の水準に近付きつつある。近畿も全国の水準を上回っており、建設業が高速道路関連や国土強靱化関連工事などが下支えして押し上げに寄与した。また、北海道は、生産活動が弱含んでいるものの、製造業のシェアが小さいことから押し下げ効果が限られ、建設業の活動が底堅いことから、全国の水準を上回っている。

足元(23年4月)の地域経済の「方向性」を変化率(対3か月前比)からみると、総じて第3次産業活動指数の持ち直しが押し上げに寄与しており、供給制約の緩和で自動車の生産が回復していることで、東海、中国、九州・沖縄、東北で製造業の改善が顕著である。ただ、北陸や四国は生産活動が押し下げに寄与しており、若干ではあるが回復の足かせになっている。

先行き、製造業は、海外経済の減速の影響が懸念されるものの、半導体等の部品不足の解消で自動車の挽回生産が顕在化すると見込まれるうえ、IT関連の生産調整が徐々に進んでおり、企業の設備投資意欲は根強く、DXや情報化・省力化投資等による中長期的なIT関連需要は底堅いことから、生産の持ち直しが地域経済を下支えする可能性がある。製造業が回復に向かえば、製造業依存型事業所向けサービスも回復の動きが強まり、事業所向けのサービス業が集積する大都市圏などで第3次産業活動が活発化することが期待できよう。

(図表 14)“地域別全産業活動指数”の現状(23年4月)の「水準」(左)、「方向性」(右)と産業別寄与度



(備考) 1.“地域別全産業活動指数”については図表 13 の備考参照

2.現状(23年4月時点)の「水準」はコロナ前(19年)と比べた変化率、「方向性」は3か月前と比べた変化率とした。

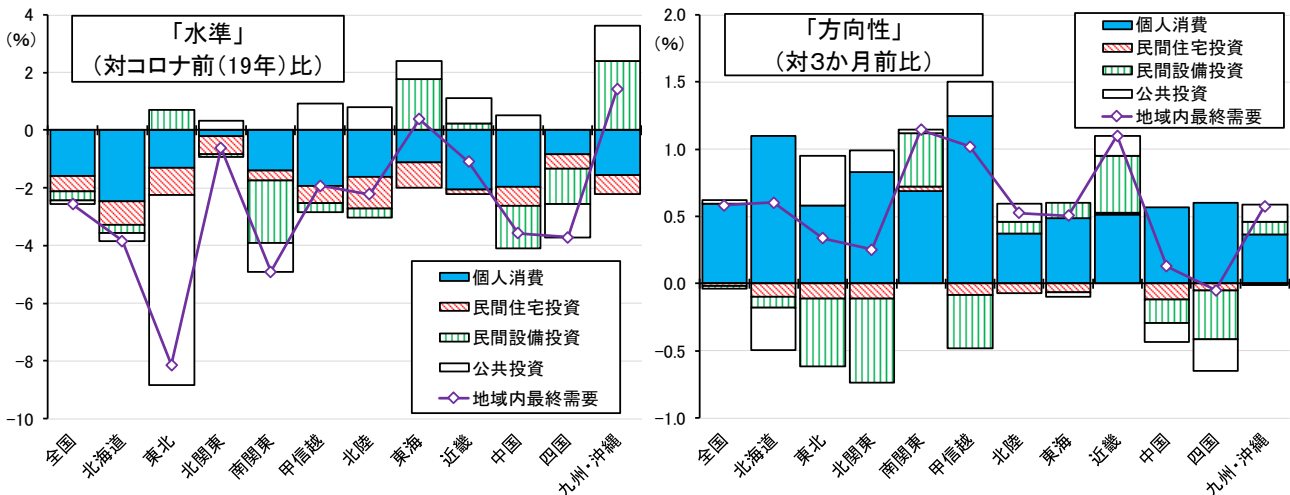
3.地域区分は、経済産業局の管轄に従って、関東は甲信越・静岡県を含み、東海は静岡県を含まない点に留意を要する。

4.経済産業省『第3次産業活動指数』、経済産業局『鉱工業指数』、国土交通省『建設総合統計』、『建設デフレーター』、内閣府『県民経済計算』などより信金中央金庫 地域・中小企業研究所が算出、作成

(2) 地域内最終需要の動向～4つの需要項目別の地域別支出総合指数のトレンドを統合

前節では、地域経済の動向を産業活動といった供給面からみた。本節では、地域内の個人消費や住宅投資・設備投資・公共投資などの需要面から、地域経済の「水準」や「方向性」の基調的な動向をみることにする。内閣府は『地域別支出総合指数(RDEI)』という各地域の消費、民間住宅、民間企業設備投資、公共投資といった4つの需要項目別の支出指数(実質値)を公表している。本稿では、この4つの地域別支出総合指数(季節調整値)から不規則変動成分を取り除き、内閣府『県民経済計算』の需要項目別支出額をウェイトとして加重平均することで総括的かつ基調的な“地域内最終需要指数”を試算した(図表 15)。

(図表 15)“地域内最終需要指数”の現状(23年3月)の「水準」(左)、「方向性」(右)と需要項目別寄与度



(備考) 1.『地域別支出総合指数』の地域別消費総合指数、地域別民間住宅総合指数、地域別民間企業設備投資総合指数、地域別公共投資総合指数の4つの需要項目別の指数(季節調整値)について、当研究所が趨勢・循環変動成分を抽出し、『県民経済計算』の民間最終消費支出、総固定資本形成(民間住宅、民間企業設備、公的)の支出額(15年度)をウェイトとして加重平均した数値。移出入や在庫変動を含まない地域内最終需要(除く地方政府等最終消費支出)に着目している点に留意を要する。

2.現状(23年3月時点)の「水準」はコロナ前(19年)と比べた変化率、「方向性」は3か月前と比べた変化率とした。

3.内閣府『地域別支出総合指数(RDEI)』、『県民経済計算』などより信金中央金庫 地域・中小企業研究所が算出、作成

現状(23年3月)の“地域内最終需要指数”をコロナ前(19年)と比べた「水準」からみると、個人消費は北関東でコロナ前の水準に迫っているものの、総じてコロナ前を回復しておらず、押下げに寄与している(図表 15 左)。東北は、公共投資の大幅な減少が響いて低迷している。南関東も比較的水準が低く、需要面からみると設備投資の回復の遅れが重荷になっている。一方、九州・沖縄と東海は、設備投資の改善が押上げに寄与しており、コロナ前の水準を回復した。ただ、設備投資の増加は、中長期的には供給能力の高まりなどを反映して雇用の拡大や域内所得の底上げ、産業集積などにつながる可能性があるものの、短期的には、他地域から機械設備・資材などを調達することで移入も増加するため、必ずしも設備投資の増加分が自地域の生産活動の活発化や所得の改善などの形でそのまま地元経済に貢献するわけではない点には留意を要する。なお、住宅投資は、建設資材の価格高騰や人手不足などによる建設コストの上昇などを背景に、総じてコロナ前の水準に達していない。

足元(23年3月)の“地域内最終需要指数”の「方向性」を変化率(対3か月前比)からみると(図表 15 右)、新車販売の回復などで耐久財消費が改善⁷したことなどを反映して、総じて個人消費が押上げに寄与した。特に、甲信越、北海道、北関東で個人消費の押上げ幅が大きい。足元は、南関東や近畿といった大都市圏で設備投資が回復傾向にあり、住宅投資は下げ止まりつつある。投資需要に持直しの動きがみられる南関東、近畿や個人消費が堅調な甲信越で地域内最終需要の回復ペースが高まっている。一方、四国は「方向性」が横ばい圏にあり、中国も小幅なプラスにとどまるなど、回復に力強さを欠いている。

6. おわりに

地域経済の現状を把握するには、前述の通り、日本銀行『さくらレポート』や内閣府『地域経済動向』などの公的機関による資料が有効であり、地域別の経済指標や各需要項目の

⁷ 図表 7 参照。内閣府『四半期別 GDP 速報』による 23 年 1～3 月の国内家計最終消費支出の耐久財は実質で前期比 5.4%増加した。

外需要が落ち込めば、製造業や製造業依存型事業所向けサービス業、個人向けサービス業などの活動が弱含む可能性があり、これらの要因が地域経済のリスクになる恐れも考えられる。「方向性」(変化率)の変化幅は、マイナスに転じると回復ペースが鈍化し、ピークに達しつつある兆候と捉えることができるため、先行きを展望するうえで今後の推移を注視することが重要である。

以 上

<参考文献>

1. 経済産業省(2016年)『企業の生産計画は実績をどれくらい予見できているかー製造工業生産予測指数の上方バイアスを補正する試みー』(ミニ経済分析)経済産業省大臣官房調査統計グループ経済解析室
2. 田邊靖夫他(2012年)『地域別支出総合指数(RDEI)の試算について』経済財政分析ディスカッション・ペーパー(内閣府政策統括官(経済財政分析担当))
3. 内閣府『地域経済動向』内閣府政策統括官(経済財政分析担当)
4. 日本銀行『地域経済報告(さくらレポート)』日本銀行調査統計局地域経済調査課
5. 三谷信彦他(2019年)『地域別消費総合指数の改訂について』経済財政分析ディスカッション・ペーパー(内閣府政策統括官(経済財政分析担当)付)
6. 山澤成康(2022年)『生産側都道府県別月次実質GDPの作成』跡見学園女子大学マネジメント学部紀要(第34号)

本レポートは発表時点における情報提供を目的としており、文章中の意見に関する部分は執筆者個人の見解となります。したがって、投資・施策実施等についてはご自身の判断をお願いします。また、レポート掲載資料は信頼できると考える各種データに基づき作成していますが、当研究所が正確性および完全性を保証するものではありません。なお、記述されている予測または執筆者の見解は予告なしに変更することがありますのでご注意ください。