

第14次業種別審査事典 フォローアップレポート

4

緊急事態宣言解除により7月の製造工業生産上向くも…

経済アナリスト 増井麻里子

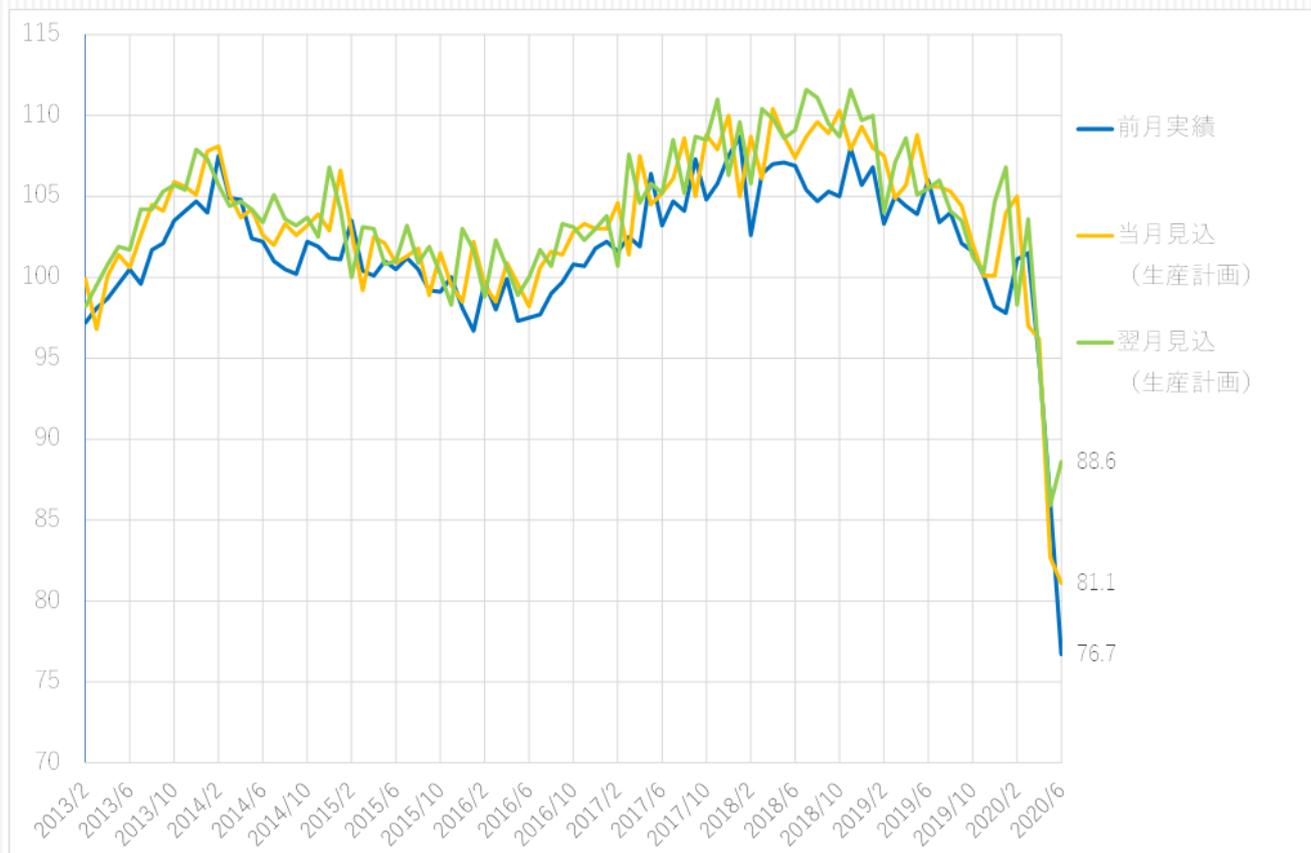
1. 6月の生産計画は前月比+5.7%の見込み

6月上旬に実施された製造工業生産予測調査の結果によると、先行き2ヵ月分の生産計画は、6月見込みが季節調整済前月比+5.7%、7月見込みが+9.2%であった。いずれも前月比プラスの生産量が見込まれており、5月の実績値が△11%であったことから、需要の先行きに対する企業のマインドが改善したことがわかる。

製造工業生産予測調査では、製造業に当月および翌月における生産の「計画量」または「見込み量」について品目単位でアンケートを取る。同時に、前月の「実績値」についても回答を得る。それぞれの結果を2015年を100として指数化したものが、「製造工業生産予測指数（以下、予測指数）」である。

予測指数の水準や変動率だけでなく、「実現率」や「予測修正率」も毎月公表される。「実現率」は、前月

図表1 製造工業生産予測指数の推移(2013/2~2020/6) (2015年=100)



に計画した当月の生産量に対し、実際にどの程度実現されたかを示す。「予測修正率」は、前月に計画した翌月の生産量が、1ヵ月経過した時点でどう修正されたかを示す。こうした指標がプラスとなっていれば、企業の生産活動が加速しやすくなるが、実際にはマイナスになりやすい。つまり、実績は計画に達しないことが多く、先行き予測は過大になりやすい。6月調査でも、5月の「実現率」が△7.3%、6月の「予測修正率」が△5.6%と、いずれもマイナスであった。

2. 6月計画では8業種、7月計画では9業種が上昇

6月上旬の調査において、6月計画では全11業種のうち8業種が前月比で上昇、3業種が低下すると見込まれている。主な上昇寄与業種は、輸送機械工業、生産用機械工業、電気・情報通信機械工業。低下業種は、鉄鋼・非鉄金属工業、汎用・業務用機械工業、パルプ・紙・紙加工品工業であった。

7月計画では9業種が上昇、2業種が低下すると見込まれている。主な上昇寄与業種は、輸送機械工業、化学工業、電気・情報通信機械工業。低下業種は、生産用機械工業、石油製品工業であった。

生産用機械工業は、2016年9月以降100を上回って推移しており、5月実績値においても唯一100を超えた業種となっている。したがって、製造業の設備投資は、まだ底堅いといえるだろう。しかし、7月計画では低下業種となっており、設備投資にブレーキがかかる可能性がある。

図表 2

2020年6月生産計画の寄与順位表

上昇寄与業種	計画前月比	上昇寄与業種	計画前月比
輸送機械工業	26.0%	電子部品・デバイス工業	0.2%
生産用機械工業	13.4%	低下寄与業種	計画前月比
電気・情報通信機械工業	6.8%	パルプ・紙・紙加工品工業	-3.9%
その他	3.6%	汎用・業務用機械工業	-1.3%
化学工業	1.8%	鉄鋼・非鉄金属工業	-3.1%
金属製品工業	3.2%		
石油製品工業	4.5%		

さらに、需要の先行きが不透明であることから、計画と実績の乖離幅や、計画の下方修正幅が大きくなっていることにも注意しなければならない。前回の5月調査でも、4月の「実現率」が△10.4%、5月の「予測修正率」が△12.9%と大きく下振れた。今回の6月調査ではややマイナス幅が縮小したものの、歴史的に見ればズレは大きい。7月に入り、国内で新型コロナウイルスの新規感染者が急増していることから、今回の調査結果をそのまま鵜呑みにすることはできない。

図表3 2020年7月生産計画の寄与順位表

上昇寄与業種	計画前月比	上昇寄与業種	計画前月比
輸送機械工業	34.5%	汎用・業務用機械工業	0.7%
化学工業	7.0%	金属製品工業	0.5%
電気・情報通信機械工業	8.5%	低下寄与業種	計画前月比
電子部品・デバイス工業	8.9%	石油製品工業	-7.3%
その他	8.3%	生産用機械工業	-2.2%
パルプ・紙・紙加工品工業	22.1%		
鉄鋼・非鉄金属工業	2.3%		

(注) 低下寄与業種は、一番下が最も低下寄与(影響度)が大きくなるように並んでいます。

出所: 経済産業省

図表4 『第14次業種別審査事典』 対象業種

業種番号	業種名	業種番号	業種名
5128	自動車産業	10086	無線通信機器製造業
5145	産業用運搬車両・部品製造業	10093	コンピュータ製造業
5146	鉄道車両・部品製造業		
5148	造船業	3109	石油精製業
3034	ソーダ・無機化学工業製品製造業	4061	鍛圧機械製造業(金属加工機械製造業)
3038	石けん・合成洗剤製造業	5016	農業用機械製造業
3043	染料製造業	5018	建設機械製造業
3044	プラスチック(樹脂)製造業	5021	繊維機械製造業
5072	工業用電気機器製造業	5040	半導体製造装置製造業
10085	有線通信機械器具製造業	5041	フラットパネルディスプレイ製造装置製造業

出所: (株) きんざい 出版部