カンパニーアシスト株式会社

企業経営情報レポート

Available Information Report for Corporate Management

政権交代による景気回復は期待できるのか？

2013 年の日本経済予測

1. 2012 年 日本経済の総括
2. 2013 年 日本経済の見通し
3. 企業経営の状況と経済動向注視のポイント
4. 主要業界 業種別 先行き見通し

カンパニーアシスト株式会社

1 ｜2012 年 日本経済の総括

本レポートでは、2012 年の日本経済を総括した後、2013 年の経済全般の予測、主要業界別のトレンドをまとめてあります。2013 年の企業経営の舵取りの参考にしていただければ幸いです。

景気は底入れの兆し

日本経済は海外経済の減速を背景とした輸出の減少を主因として、2012 年春頃をピークに景気後退へと局面入りしていましたが、早くも底入れの兆しが出始めています。

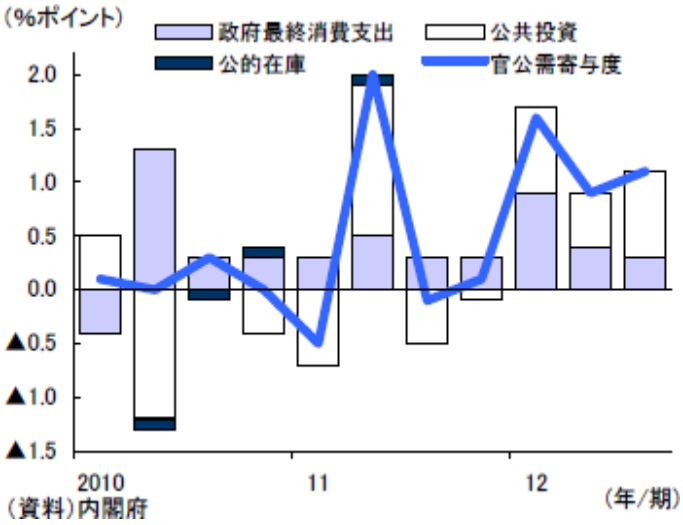
自動車販売はエコカー補助金終了（９月 21 日）前に減少し始め、2012 年６月から 10 月までに 20%以上落ち込みましたが、11 月には前月比 3.6%と６ヶ月ぶりに増加に転じました。

一方、９月中旬以降の大規模な反日デモの発生を受けて、日中関係悪化による経済への影響が懸念されていましたが、日本経済全体への影響は現時点では限定的にとどまっています。数字を見ると、10 月の中国からの訪日外客数は前年比－33.1%となり、大幅な減少であることは確かです。しかし、対中国の旅行収支の受取額がＧＤＰに占める割合は 0.1%程度と、日本経済全体への影響は非常に小さいといえます。

実質成長率は 0.9～1.0%の見通し

2012 年 12 月 10 日に内閣府より公表された 2011 年度ＧＤＰ確報及び 2012 年７～９月期２次速報値を踏まえ、ニッセイ基礎研究所及び伊藤忠経済研究所では成長率見通しを微修正し、実質成長率を 0.9%～1.0%の見通しとしました。

■官公需の実質ＧＮＰ寄与度（前年日年率）



(資料)内閣府

プラス成長の要因は震災からの復旧・復興による内需押し上げが引き続き、景気を下支えしており、実質ＧＤＰに対する官公需の前期比寄与度は、震災以降総じてプラスが持続されているためです。

また、出遅れていた公共投資も、2012 年に入り、３四半期連続のプラスと、復旧･復興に向けた動きが本格化しています。

■月例経済報告（内閣府　2012 年 12 月）　（単位：%）

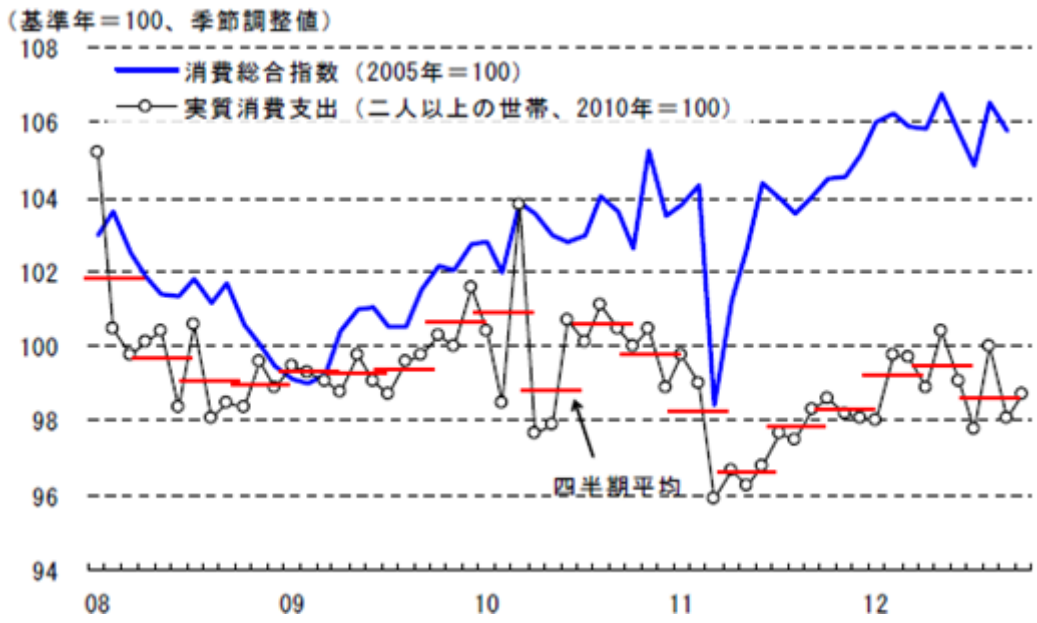
	2010 年度	2011 年度	2011 年		2012 年		
			7－9 月	10－12 月	1－3 月	4－6 月	7－9 月
実質国内総支出（GDP）	3.4	0.3	2.5	0.1	1.4	－0.0	－0.9
（前年同期）			－0.5	－0.2	3.4	3.9	0.5
国内需要	2.6	1.3	1.7	0.8	1.3	0.1	－0.2
民間需要	2.5	1.1	1.8	0.8	0.7	－0.2	－0.5
民間最終消費支出	1.7	1.6	1.4	0.5	1.1	0.1	－0.4
民間住宅	2.2	3.7	4.2	－0.1	－1.1	1.5	0.9
民間企業設備	3.6	4.1	2.2	7.3	－2.4	0.1	－3.0
民間在庫品増加	1.0	－0.5	0.5	－0.5	0.3	－0.3	－
公的需要	0.1	0.2	－0.0	0.0	0.6	0.3	0.8
政府最終消費支出	2.0	1.5	0.1	0.5	1.4	0.5	0.6
公的固定資本形成	－6.4	－2.3	－1.7	－1.3	7.8	5.4	1.5
財貨・サービスの純輸出	0.8	－1.0	0.8	－0.7	0.1	－0.2	－
財貨・サービスの輸出	17.3	－1.7	8.8	－3.8	3.3	0.8	－5.1
財貨・サービスの輸入	12.1	5.2	3.5	1.0	2.4	1.8	－0.4

一進一退が続いた個人消費

2012 年９月の消費総合指数は前月比－0.7%と２ヶ月ぶりに低下しました。また、同年 10 月の二人以上の世帯の実質消費支出は前年比－0.1%と２ヶ月連続で減少しています。特に、「設備修繕・維持」や「家賃地代」などが、数字に大きな影響を与えています。

また、足元の国内景気は、後述する経済政策により期待感は強まるものの、今後も消費は一進一退が続きます。

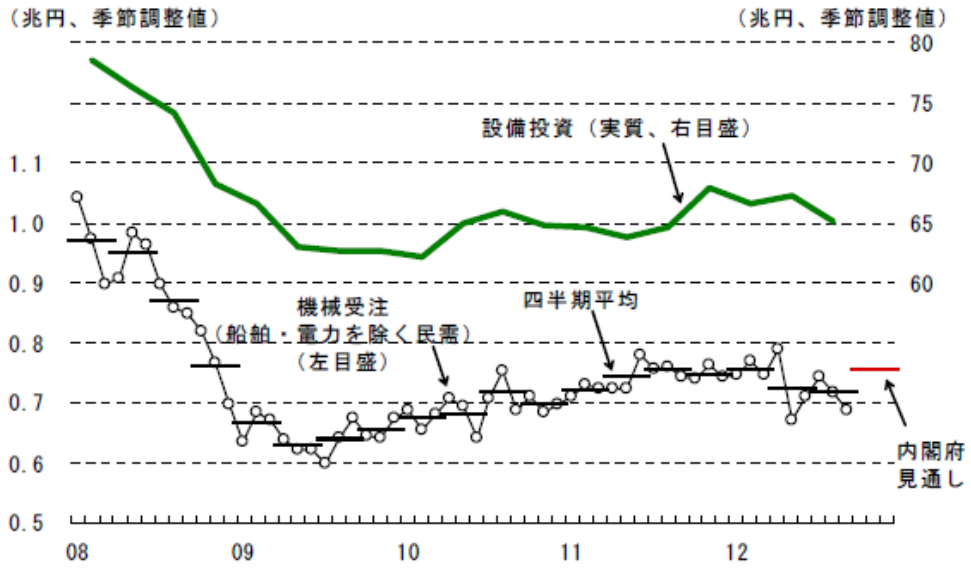
■実質消費支出（二人以上の世帯）と消費総合指数（総務省「家計調査報告 2008～2012 年」）



マイナス基調が続く設備投資

７～９月期の設備投資（実質ＧＤＰベース）は前期比－3.2%と減少に転じたことから、内外景気の先行き不透明感の高まりを反映して、企業の投資意欲は慎重になっています。先行する機械受注（船舶・電力を除く民需）は、７～９月期に２四半期連続で減少後（９月は前月比－4.3%）、10～12 月期は増加が見込まれていますが、企業収益を取り巻く環境は厳しく、設備投資の動きは弱いと考えられます。

■機械受注と設備投資（内閣府 2012 年 11 月「四半期別ＧＤＰ速報」）



景気の先行き感

内閣府の 12 月度月例経済報告によると、景気の先行き感は以下のように表現されています。

> 先行きについては、当面は弱さが残るものの、復興需要が引き続き下支えするなかで、海外経済の状況が改善するにつれ、再び景気回復へ向かうことが期待される。ただし、海外経済を巡る不確実性は依然として高く、我が国の景気を下押しするリスクとなっている。また、雇用・所得環境の先行き、デフレの影響等にも注意が必要である。

2012 年の実質ＧＤＰは、エコカー減税の終了や中国での不買運動があったものの、年間で見ると昨年対比 1.0%程で落ち着きそうな気配です。また、先行きについても対外経済環境に影響される傾向に変化はないと考えられます。

自民党政権の経済政策

2012 年 12 月 16 日の衆議院選挙では、自民党と公明党が併せて 325 議席と定数 480 の３分の２（＝320 議席）を超えて大勝しました。衆議院の３分の２を超える議席を確保すれば、参議院で否決された議案を衆議院で再可決することができます。294 議席は、2005 年の郵政解散の時の 296 議席数に迫る数字です。民主党への批判票と第三極の失速という２つの追い風に支えられた大勝利ともいえます。

自民党は、「日本を、取り戻す。」をスローガンに掲げています。主な経済政策は下記の通りです。

■デフレ・円高対策
●明確な「物価目標（２％）」を設定し、日銀法の改正も視野に大胆な金融緩和を実施

■弾力的な経済財政運営
●新政権発足後、速やかに本格的な大型補正予算と新年度予算を策定

■成長戦略の推進
●国民的課題を解決し、世界に展開可能な戦略目標を設定

■大胆な規制緩和
●「国際先端テスト」（国内の制度的障害を国際比較した上で撤廃する基準）の導入

■ニッポン産業再興プラン
●世界で勝ち抜く製造業の復活に向け「日本経済再生・産業競争力強化法」（仮名）を制定し、融資から出資への転換を図る
●日本の立地競争力の復活（海外流出防止）に向け、デフレ・円高対策と合わせ、法人税の大胆な引き下げを実施

■国際展開戦略
●成長するアジア経済圏の取り込み、戦略的な海外投資と経済連携協定、国際資源戦略を展開

■女性力の発揮
●社会のあらゆる分野で 2020 年までに指導的地位に女性が占める割合を 30%以上とする（“2020 年、30%”より「にぃまる さんまる」という）

これまでの民主党政権の運営のなかでは、企業活動に対する積極的な支援姿勢や、勤労者の感覚に合った経済活性化策が今ひとつ力不足だった印象があります。安倍政権は、その流れを逆手にとって、経済立て直しの優先順位を前面に出し、企業活動及び勤労者を重視する姿勢が求められています。

2 | 2013 年 日本経済の見通し

政府発表による 2013 年の経済見通し

2012 年 12 月 21 日に政府が発表した「月例経済報告」のなかで、「わが国経済の基調判断」として下記のように述べられています。

景気は、世界景気の減速等を背景として、このところ弱い動きとなっている。

- 輸出は、このところ緩やかに減少している。生産は、減少しているものの、そのテンポは緩やかになっている。
- 企業収益は、製造業を中心に弱含んでいる。設備投資は、弱い動きとなっている。
- 企業の業況判断は、製造業を中心に慎重さが増している。
- 雇用情勢は、依然として厳しさが残るなかで、このところ改善の動きに足踏みがみられる。
- 個人消費は、おおむね横ばいとなっている。
- 物価の動向を総合してみると、緩やかなデフレ状況にある。

（内閣府　月例経済報告　12 月 21 日発表）

GDP構成要素別の見通し

次に、ＧＤＰを構成する５つの要素について解説します。

（１）民間最終消費支出
（２）民間住宅投資
（３）民間企業設備投資
（４）公的需要（政府最終消費支出＋公的固定資本形成）
（５）純輸出（輸出－輸入）

(1)民間最終消費支出

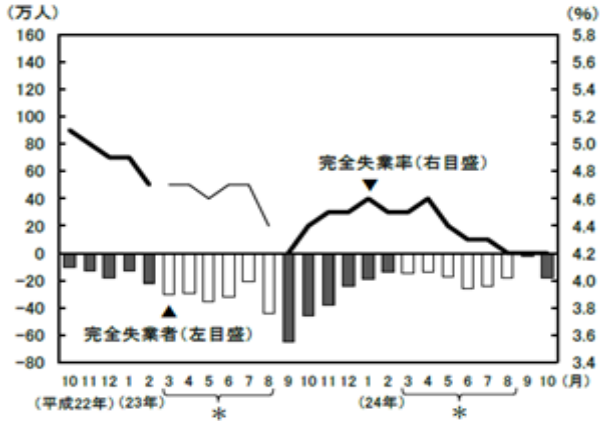
政府の見解としては、「個人消費は、自動車販売に下げ止まりの兆しがみられ、全体としておおむね横ばいとなっている。消費者の購買意欲は、このところ下がる傾向にある。」としています。

実質雇用者所得は、底堅く推移しており、2012 年 10 月の実質消費支出は前月比増加、新車販売台数は、2012 年 11 月に前月比増加、家電販売、外食は横ばいとなっています。旅行はこのところ弱い動きとなっています。先行きについては、横ばい圏内で推移すると見込まれていますが、雇用や所得の動向に注視が必要です。

民間消費支出は、雇用情勢にも大きな影響を受けます。政府見解としては、「雇用情勢は、依然として厳しさが残るなかで、このところ改善の動きに足踏みがみられる。」としています。完全失業率は、2012 年 10 月は前月と同水準の 4.2%となりました。新規求人数はこのところ減少傾向となっています。賃金をみると、現金給与総額は横ばいで推移しています。

先行きについては、依然として厳しさが残るなかで、足踏み状態が続くと考えられます。ただし、製造業の雇用に調整の動きが広がりつつあることに注視が必要です。

■完全失業率の推移



＊平成 23 年 3～8 月及び 24 年 3 月～8 月の完全失業者は、補完推計値を用いて計算した参考値。23 年 3～8 月の完全失業率は、補完推計値を用いた参考値。

(2)民間住宅投資

政府の見通しとしては、「住宅建設は、底堅い動きがみられる。」としています。

持家、分譲住宅の着工は、おおむね横ばいで総戸数は、2012 年 10 月は前月比 13.5%増となりました。住宅エコポイント付与のための着工期限が 2012 年 10 月末であったことから、一部には駆け込みの影響も含まれるとみられます。一方、首都圏のマンション総販売戸数は、このところ弱い動きがみられます。

先行きについては、復興需要もあって、底堅く推移すると考えられます。ただし、当面、建設労働者の需給状況に注視が必要です。

■新規住宅着工件数（国土交通省）

年　月	住宅着工戸数（戸）	前年同月比	年　月	住宅着工戸数（戸）	前年同月比
2012 年 1 月	65,984	－1.1%	2012 年 6 月	72,566	－0.2%
2012 年 2 月	66,928	＋7.5%	2012 年 7 月	75,421	－9.6%
2012 年 3 月	66,597	＋5.0%	2012 年 8 月	77,500	－5.5%
2012 年 4 月	73,647	＋10.3%	2012 年 9 月	74,176	＋15.5%
2012 年 5 月	69,638	＋9.3%	2012 年 10 月	84,251	＋25.2%

(3)民間企業設備投資

政府の見通しとしては、「設備投資は、弱い動きとなっている。」としていますが、「日銀短観」（2012 年 12 月調査）によれば、2012 年度設備投資計画では、製造業では２年連続の増加、非製造業で５年ぶりの増加となり、全産業では５年ぶりの増加が見込まれています。設備過剰感は、おおむね横ばいとなっています。

また、「法人企業景気予測調査」によれば、2012 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おり、先行きについては、復興需要等による下支えも期待できます。

■企業の土地投資額を含む設備投資（日銀短観）

（単位：前年度比）

		2011 年度（実績）	2012 年度（計画）
大企業（資本金 10 億円以上）	製造業	－0.7%	11.1%
	非製造業	－1.5%	4.6%
	全産業	－1.3%	6.8%
中堅企業（資本金 1 億円以上 10 億円未満）	製造業	20.4%	5.4%
	非製造業	2.5%	12.3%
	全産業	9.0%	9.5%
中小企業（資本金 2 千万円以上 1 億円未満）	製造業	11.3%	－6.3%
	非製造業	－10.1%	14.2%
	全産業	－2.7%	6.2%
全規模合計	製造業	4.3%	7.3%
	非製造業	－2.3%	7.0%
	全産業	0.0%	7.1%

(4)公的需要(政府最終消費支出・公的固定資本形成)

新政権では年明け早々、大型補正予算の編成を行い、２月中旬にも成立させる方向です。大型補正予算の規模は 10 兆円と、2011 年度の公共事業費 6.2 兆円（補正込）の約 1.6 倍にあたります。単純計算では、これだけで約 500 兆円ある日本の実質ＧＤＰを２％押し上げる効果があります。また、内閣府の試算では、10 兆円の補正予算で８万人程度の雇用が創出されるとみています。

(5)純輸出(輸出－輸入)

政府の見通しでは、「輸出は、このところ緩やかに減少している。輸入は、横ばいとなっている。貿易・サービス収支の赤字は、増加傾向となっている。」としています。

輸出は、地域別にみると、アジア向けとアメリカ向けで緩やかに減少しています。ＥＵ向けの輸出は、このところ下げ止まりの兆しがみられます。先行きについては、海外景気が安定化するなかで、世界的な電子部品の需給改善もあって、下げ止まりに向かうことが考えられます。

輸入は、地域別にみると、アジアからは、横ばいとなっています。アメリカからの輸入は、このところ増加の勢いが弱くなってきています。ＥＵからの輸入は、このところ下がり気味となっています。先行きについては、当面、横ばいの動きとなると考えられます。

日本の国家新経済モデル「産業投資立国」

自民党は新たな国家経済モデルとして「産業投資立国」の確立を目指しています。「貿易立国」と「産業投資立国」の相乗効果を発揮する「ハイブリット経済大国」という表現をしています。

具体的には、日本企業が積極的に外に打って出て、内外一体で活動を広げ、ＧＤＰ（国内総生産）に所得収支（海外からの利子・配当などの受取額）を加えた「国民総所得」（ＧＮＩ）を最大化する戦略を描いています。国民総所得は以下のように表すことができます。

ＧＮＩ（国民総所得）＝
ＧＤＰ（国内総生産）＋所得収支（海外からの利子・配当などの受取額）

従来のＧＤＰは国内で生産し、輸出したものはカウントされますが、海外で日本人や日本企業が生産したものはカウントされません。ＧＮＩとは「日本人が世界全体で行っている価値創造」であり「日本人、日本企業が世界全体で行う経済活動」です。これを最大化することが目的であり、今後の動向には注視が必要です。

3 企業経営の状況と経済動向注視のポイント

企業業績の推移と今後の見通し

政府は企業業績について次のようにみています。

「企業収益は、製造業を中心に下がる傾向にある。企業の業況判断は、製造業を中心に慎重さが増している。倒産件数は、おおむね横ばいとなっている。」

企業収益の動向は、「法人企業統計季報」でみることができます。2012 年７－９月期の経常利益は、前年同期比 6.3%増となったものの、季節調整済前期比では 1.7%の減益となっており、売上高の減少を背景に、製造業を中心に下がる傾向にあります。業種別にみると、製造業が前年同期比 2.1%の減益、非製造業が前年同期比 10.2%の増益となっています。「日銀短観」（2012 年 12 月調査）によると、2012 年度の売上高は３年連続の増収、経常利益は２年連続の減益を見込んでいます。

■売上高の推移（法人企業統計調査 2012 年 12 月発表）

（増加率：前年同期比）

区分	2011 年		2012 年		
	7～9 増加率	10～12 増加率	1～3 増加率	4～6 増加率	7～9 増加率
全産業	－1.9%	－1.3%	0.6%	－1.0%	－4.4%
製造業	－1.7%	－2.6%	1.8%	5.0%	－5.6%
非製造業	－2.0%	－0.7%	0.0%	－3.4%	－3.8%

■経常利益の推移（法人企業統計調査 2012 年 12 月発表）

（増加率：前年同期比）

区分	2011 年		2012 年		
	7～9 増加率	10～12 増加率	1～3 増加率	4～6 増加率	7～9 増加率
全産業	－8.5%	－10.3%	9.3%	11.5%	6.3%
製造業	－18.7%	－21.5%	3.6%	2.7%	－2.1%
非製造業	－2.7%	－4.3%	11.8%	16.0%	10.2%

2013 年の経営環境留意点

2013 年、企業活動を行う上で留意すべき環境変化にはどのようなことがあるか、整理してみます。

●国内景気	●欧州経済	●米国経済	●新興国経済
●中国経済	●為替・株式相場	●資源エネルギー	

国内景気

2013 年の震災復興は、本格的な実行段階に入ります。震災後に組まれた国と被災三県における復旧関連の公共工事費予算は、累計 6 兆円に達するのに対し、2012 年 9 月までの三県の公共工事請負金額の累計は 2.7 兆円にとどまっています。そのため、復興需要は 2013 年前半も成長率を下支えするとみられています。

消費も生産・所得の緩やかな回復とともに、エコカー補助金終了による影響が和らぐ春ごろから回復に向かいます。また、2013 年後半は、住宅から自動車、家電などの耐久消費財を中心とした消費税引き上げ前の駆け込み需要も景気押し上げに働くことが予測され、実質経済成長率は、１％台半ばになるとみられています。

欧州経済

2013 年のユーロ圏経済はほぼゼロ成長と予想されています。各国が財政健全化を継続することで内需、特に個人消費が下がりやすい状況が継続します。他方で外需環境は徐々に好転し、企業景況感の持ち直しのひとつの目安である生産回復が 2013 年中に見込まれると予測されています。

景気の最大の懸念はユーロ不信が再燃し、金融市場が大きく動揺することです。2012 年にはユーロ圏危機対応としてセーフティーネットの構築が進みましたが、これはあくまで各国が財政再建に取り組む環境を整えるものでした。今後も引き続き、各国の財政赤字削減と競争力向上のための雇用コスト抑制が求められています。

なお、2013 年は春にイタリアで、９月にはドイツで総選挙が予定されています。どちらも連立政権が誕生する見込みですが、現時点ではそれがどのような組み合わせになるのか手がかりは乏しい状況です。ただ、ユーロ圏の統合深化を目指すとの基本方針は変わらないと見込まれています。

米国経済

「リーマンショック」に象徴される金融危機から丸４年が経ちましたが、アメリカの失業率は依然として高水準です。住宅市場は改善の兆しが見られますが、本格回復にはほど遠い状況で、実質ＧＤＰは、2007 年の水準を下回っています。

アメリカで最も影響力がある２大新聞が同じタイミングで「2013 年のアメリカ経済は明るい」との見通し記事を掲載しました。ウォール・ストリート・ジャーナルでは、「景気の足踏み」から「正常化に向かう」１年になりそうだと予想しました。2012 年後半にみられた雇用や住宅市場のトレンドが継続した場合、2013 年の実質ＧＤＰは過去最大の 2007 年を超える可能性があるとしています。一方、ニューヨーク・タイムズでは、ようやく「非常に良い１年」になりそうだとしています。住宅需要の回復、中小企業への融資の活発化、自動車をはじめとする大型消費材の好調な売上など、アメリカ経済には明るい兆しが多いと指摘しています。その上で、成長と雇用を押し上げる可能性があります。

ただし、両紙とも大型減税の打ち切りと予算の強制的な削減、いわゆる「財政の崖」問題について政治リーダーが解決することを条件としています。2013 年の年初めに回避法案が可決されましたが、一時的なものであり、先送りしたことに変わりありません。今後もホワイトハウスと議会の交渉にかかっています。

新興国経済

世界経済の成長センターは、依然として注目が高いのがアジアの新興国です。特にＡＳＥＡＮは地理的にアジアの中心に位置していることに加えて、日中関係が何かと騒がしくなるなかで日本企業の生産拠点としての注目度が高まっています。なかでも最も注目度が高いのは、域内人口の約４割を擁するインドネシアです。同国経済を牽引しているのも個人消費を中心とする内需であり、近年はこの急速な拡大によって高い経済成長を実現しています。同国は世界金融危機の影響が直撃した 2009 年も 4.6%の実質成長率があり、比較的堅調な成長率を維持し、その後も６％を上回る高い成長を続けています。

一方、2011 年に発生した大洪水の影響などで生産拠点としての魅力が低下すると懸念されていたタイですが、製造業を中心とした裾野の広い産業構造は依然として魅力を失っていません。洪水からの復興事業や景気刺激策の影響もあり、2012 年前半にはV字回復を果たしました。

この他、カンボジアやラオス、ミャンマーなどに対する注目度も高まっています。インドネシアやタイの経済成長がこれらの国々に波及すれば、地域全体で息の長い経済成長を実現することにつながる可能性があります。そのためにも、各国の制度改善などを通じて地域が一体的に経済成長を遂げる環境整備を進めていけるか否かが、ＡＳＥＡＮ経済の動向を見ていく上で注視すべきポイントになります。

中国経済

中国経済は、2012 年８月を底に緩やかな回復局面に入りました。第３四半期（７月～９月）の実質成長率は 7.4%で、2010 年第４四半期以降、７四半期連続で低下しており、一見したところ厳しい状況に見えます。しかし、月次データの変化を見ると、工業生産、固定資産投資、輸出、小売総額といった主要経済指標が、いずれも９月以降反転または上昇しています。

2012 年 11 月９日、経済協力開発機構（ＯＥＣＤ）が発表した長期経済見通しによると、中国は早ければ 2016 年に米国の実質ＧＤＰを抜いて世界一の経済大国になると予測されています。よって中国経済との緊密化がますます強まる日本経済は、今後も引き続きその恩恵を大きく受ける可能性が高いといえます。

為替･株式相場

2013 年の日本の金融市場を占う上で最も重要な指標は為替レートの動向だといえます。自民党がデフレ脱却に舵を切ることができれば、その結果は円安につながります。自民党政権は、圧勝した 2012 年 12 月 16 日の総選挙後、「デフレ脱却・円高是正」に焦点を当てて、日銀に追加緩和を行うよう、プレッシャーを与えています。その結果、円安の動きが加速しており、さらに自民党が掲げる金融政策が実現すれば、2013 年に１ドル 90 円台の可能性は十分ありえると考えられます。

また、2013 年は欧州景気の底入れ、中国景気の回復、米国経済の堅調持続と数年ぶりに世界３極が安定するといわれています。円安と日銀の金融緩和策が加速し、自民党がデフレ脱却に積極的な姿勢を見せ続ける結果、日経平均株価は 12,000 円の水準まで上昇する可能性も十分考えられます。

資源エネルギー

2013 年の日本のエネルギー動向で最大の問題は、原発政策です。仮に原発停止が継続し、十分な電力料金の値上げができなければ、関西、九州、四国などの各電力会社が債務超過に陥るリスクがあり、政府は援助または再稼働の判断を迫られることになるでしょう。

自民党の安倍晋三総裁は、2012 年 12 月 21 日に民主党の野田政権が決めた「原発の新設・増設は行わない」との原則を見直す可能性に言及しました。今後の新たな増設については、10 年以内に中長期的なエネルギー戦略を策定するとの自民党公約に基づいて判断する考えを示しました。また、自前のエネルギーについて集中的に研究し、10 年間で考えていくという大方針があるため、今後の動向に注視が必要です。

4 主要業界 業種別 先行き見通し

最後に、日本経済界の主要業界について先行き見通しについて総括します。
業界は、ＧＤＰの先行指標となる業界や、結果指標が現れる業界を中心に解説します。

●機械	●建設	●住宅・不動産	●自動車関連
●電機	●スーパー	●外食	●ホテル・旅行

機械

建設機械にとって世界最大の市場である中国で景気減速が長期化しており、需要が 2013 年に回復基調に転じるかどうかは不透明な情勢です。日立建機やコベルコ建機は 2012 年 10 月に 2013 年３月期決算の予想を下方修正しています。そのなかでもコマツは業績予想を据え置き、中国市場の不振を中南米やオセアニア向けの鉱山機械でカバーする事業構造が整いつつあります。

一方、工作機械は 2011 年から需要が頭打ちになっています。加えて自動車など日本の製造各社が国内投資を控えているため、工作機械メーカー各社は苦しい戦いを強いられています。低迷の長期化を前提に、機械業界は中国事業をカバーするビジネスを育てられるかが明暗を分けることになります。

建設

東日本大震災の復興需要が 2012 年に続き、大きな焦点になります。自民党政権では、まずは「普通の復旧」をテーマにインフラ、ライフラインの復旧を加速化させることを政策として挙げています。

2013 年は、ガレキ処理や道路、電気、ガス、水道、など生活の基盤を中心に土木を中心としたインフラ整備がより一層加速化します。その後、建築物などの建設が本格化するため、建築資材の需給が逼迫することが想定されます。

住宅・不動産

東日本大震災からの復興需要が、住宅の新規着工を下支えしている状況は変わりません。ただ、2014 年の消費増税が内需を冷え込ませる懸念も高まっています。危惧されるのが、消費増税前の駆け込み需要であり、「山が高くなれば、谷も深くなる」という考えです。

焦点となるのは、政府の住宅ローン減税を巡る議論です。需要の偏在化を避けるため、2013 年末で失効するローン減税の延長や拡充が、消費増税を巡る議論の大きな的となります。また、国内では、空き家率の上昇も問題視されており、人口が減少するなかで、内需だけには依存できないという考え方も浸透しつつあります。大和ハウス工業など住宅各社は、海外展開に注力していますが、不安定な国内を見越し、こうした戦略を一層加速させる１年になりそうです。

自動車関連

自動車産業の生産動向については、国内生産の動向と海外生産の動向に分けて触れていきます。

国内生産の動向は、輸出用車両を中心として、海外での現地生産に移行していくため、今後は、徐々に縮小することが予想されます。さらに円高が続けば、そうした動きを一層加速することも懸念されます。その一方で、高付加価値の次世代自動車の生産は拡大します。当面は、ハイブリッド等のガソリンエンジン併用型が主流となり、従来の技術の延長で部品の生産も継続すると考えられますが、グローバルな競争が激化するなかで、高品質化・低コスト化に向けたニーズが高まっていくものと考えられます。

海外生産の動向は、ボリュームゾーンである新興国向けのガソリンエンジン車を中心として、大きく拡大しますが、世界レベルで価格競争が激化するため、その将来展望は必ずしも明らかではありません。大企業であるグローバルメーカーや一次下請け等の中堅企業は、比較的円滑な対応が可能であると考えられますが、経営基盤の脆弱な中小企業の場合には、負担が大きく、かつ、リスクも高いため、海外展開については、中長期的な視点に立った企業戦略が求められます。

また、2013 年は、尖閣問題に伴う中国での販売減から、いかに回復できるかが自動車業界最大の課題です。不振が長引けば、世界戦略の見直しを余儀なくされる可能性があります。

電機

家電業界を取り巻く環境は極めて厳しいといえます。電機メーカー各社は 2013 年３月期のデジタル家電の販売計画を相次いで下方修正しています。パナソニックと東芝が薄型テレビの販売見通しを従来予想から２割前後下方修正したほか、任天堂とソニーは携帯型ゲーム機の見込みを１割前後減らすなど、まさに総崩れの様相を呈しています。国内需要の低迷に加えて、反日感情の高まりに伴う中国販売の縮小などが主な原因です。

「デジタル家電不況」を抜け出すためには、新たな市場を生む魅力的な新商品の開発が欠かせないといえるでしょう。薄型テレビを中心とするデジタル家電の総崩れの流れに歯止めをかけるには「常識を超えた顧客体験を呼ぶ商品やサービスを提供し、ヒットにつなげる」（平井一夫・ソニー社長）ことが欠かせません。

スマートフォンやタブレットで世界トップの座を築いたアップルも、一時期、極度の販売不振に陥った経験があります。その時の経営危機を救ったのが、携帯型音楽プレーヤー「ｉＰｏｄ（アイポッド）」など、革新的な商品を立て続けに世に送り出したことでした。ユーザーの生活を一変させる商品を打ち出し、ヒット商品が生まれれば復活のチャンスはあるといえるでしょう。

スーパー

総務省の人口推計によると日本の人口は 2008 年をピークに人口減少社会に入りました。こうしたなかで、消費の中心であり食品消費について、国民経済計算の家計食品消費支出（名目）でみると、99 年の 53.9 兆円をピークに減少傾向にあります。また、（財）流通経済研究所による将来推計では食品消費は 2010～20 年で 5.6%減少と、高齢化の進行により人口減少（3.5%減）を上回る率で縮小すると予想されています。

大手総合スーパーは、コンビニ、食品スーパーの攻勢に対し、大都市部で小型の食品専門店やディスカウントスーパーの出店を拡大しています。こうした大手総合スーパーの店舗戦略・商品戦略の転換とコンビニの攻勢により、業態ごとの上位５社のシェア（2008 年商業統計）で比較すると、総合スーパーの 78%に対し、寡占化が進んでいなかった食品スーパーも 11 年から再編や統合の動きが活発化し、９％へと上昇しています。具体的には北海道と青森の地場最大手の食品スーパーの経営統合、ＰＢ商品開発・資材の共同調達等での大手食品スーパー同士の提携、ＰＢ商品導入を目的とした大手総合スーパーの傘下入りなどの動きです。大手総合スーパーがＰＢ商品拡大による一定の粗利益確保と物流センター・生鮮加工センターの整備よる店舗作業省力化でコストダウンを進める一方で、消費税関連法案が衆議院で可決された6月以降、相次いでナショナルブランド商品を値下げする低価格戦略を強めていることから、食品スーパーの再編･統合の動きは今後更に加速するとみられます。

外食

外食産業は他業種の参入もあり、引き続き競争激化から苦戦を強いられます。しかし、新たな販売方法にシフトする動きがみられており、外食産業の成長を左右する可能性があります。

日本マクドナルドは、今後の成長戦略について、宅配サービスを手掛ける店舗を 2013 年末までに現在の 15 倍にあたる 250 店に拡大します。宅配強化で売上を補完し、店舗の採算性を早期に引き上げ、成長力を取り戻す計画のようです。値下げ競争が激化している「牛丼」なども、小遣いが少なく、時間がないサラリーマンから、まとまった宅配受注を受けるようになれば、利益効果は大きいと考えられます。2013 年は、日本マクドナルドやセブン＆アイ・ホールディングスなど大手の参入により、外食産業による宅配サービスが加速する可能性があります。

ホテル・旅行

東日本大震災の影響が薄れ、中国人観光客をはじめとする訪日外客数がＶ字回復を見せると見込んだ矢先に起きた、尖閣諸島国有化を巡る日中関係の悪化など、依然マイナス要素を含んだ状況であることに変わりありません。

日本政府は 2020 年までに訪日外客数を年間 2,500 万人に増やす目標を掲げていますが、長引く円高は観光客のみならず、仕事で日本を訪れる訪日外客の減少要因ともなります。

価格競争が熾烈化するホテル業界では、ビジネスホテルとシティホテルの境界線が薄れ、ビジネス客と観光客をともに満足させる形態のホテルに人気が集まりそうです。大都市圏を中心にシティホテルは、供給過剰の感が否めません。それだけに、シティホテルも従来型の宿泊ベースのビジネスモデルを見直し、立ち寄り客含めた幅広い顧客層を獲得する必要があります。

今後は、食事やスパ施設などを充実させ、宿泊客のみならず、日帰り客や立ち寄り客の需要を喚起するホテルが増えることが考えられます。

■参考文献

日経ビジネス『2013 徹底予測』日経ＢＰ社
週刊ダイヤモンド『総予測 2013』ダイヤモンド社
月例経済報告『平成 24 年 11 月/12 月』内閣府
『日銀短観』日本銀行
『法人企業統計調査結果』財務総合政策研究所
『建築着工統計調査報告』国土交通省総合政策局
エコノミストレター『2012～2014 年度経済見通し』ニッセイ基礎研究所
日本経済情報『2012 年 12 月号』伊藤忠経済研究所
調査レポート『グラフで見る景気予報』三菱ＵＦＪリサーチ＆コンサルティング

企業経営情報レポート　2013 年 1 月号
政権交代による景気回復は期待できるのか？　2013 年の日本経済予測

【編 集】　カンパニーアシスト株式会社
【発 行 者】　平川　昌彦
【発 行】　カンパニーアシスト株式会社
〒432-8041 静岡県浜松市中区菅原町15-20　第一堀留ビル2階
TEL：(053)454-9151 FAX：(053)454-9152

本書に掲載されている内容の一部あるいは全部を無断で複写することは、著者および発行者の権利の侵害となります。（法律で認められた場合を除く）掲載内容の使用許諾につきましては、予め弊社までお問合せください。