

設備投資は下げ止まり

牽引役は電気機械関連に集中

要 旨

1. 概 況

1999年度の全産業設備投資実績見込（以下工事ベース。増減率は対前年度比）は、3.4%減と3年連続の減少となる。2000年度計画は、製造業（0.3%増）、非製造業（0.2%増）ともに増加に転じ、全産業（0.2%増）では4年ぶりの増加となる。

2. 1999年度設備投資実績見込

99年度の全産業設備投資実績見込は、非製造業（0.8%増）が3年ぶりに増加するものの、製造業（11.8%減）が2年連続の減少となることから、全産業（3.4%減）では3年連続の減少となる。

3. 2000年度の設備投資計画

(1) 2000年度の設備投資計画は、製造業（0.3%増）、非製造業（0.2%増）ともに増加に転じ、全産業（0.2%増）では4年ぶりの増加となる。

(2) 製造業（0.3%増）では、食品や鉄鋼が前年度の大型投資の剥落から大きく減少するのを始め、自動車、一般機械などでも抑制が続くが、世界的な半導体市場の活況や液晶表示板の需要拡大を背景に電気機械（半導体、液晶など電子部品）、精密機械（半導体製造装置）、窯業・土石（液晶ディスプレイ用ガラス）が大幅増となり、全体では3年ぶりに増加となる。

非製造業（0.2%増）では、通信・情報が情報サービスの減少などから2年連続の減少となるのを始め、不動産、建設でも減少が続く、また鉄道やサービスも首都圏の新線建設や大型テーマパーク建設のピーク越えから減少に転じるものの、卸売・小売が大店立地法施行を控えた出店前倒しの影響から増加となり、また、電力、リースも増加の計画となっていることから、全体では2年連続の増加となる。

(3) 上・下期別動向を対前年同期比で見ると、2000年度上期は全産業で10.0%の増加、下期

1999・2000年度の設備投資動向

(単位：億円，%)

区 分	99年度（実績見込） （共通会社 2,748社）			2000年度（計画） （共通会社 2,965社）		
	98年度 実 績	99年度 実績見込	増減率 99/98	99年度 実績見込	2000年度 計 画	増減率 2000/99
全 産 業	247,764	239,401	▲ 3.4	243,961	244,471	0.2
（除く電力）	(206,661)	(196,469)	(▲ 4.9)	(201,027)	(199,667)	(▲ 0.7)
製 造 業	82,137	72,431	▲ 11.8	73,762	73,969	0.3
非 製 造 業	165,627	166,970	0.8	170,199	170,503	0.2
（除く電力）	(124,524)	(124,038)	(▲ 0.4)	(127,266)	(125,698)	(▲ 1.2)
（電 力）	(41,104)	(42,932)	(4.4)	(42,934)	(44,804)	(4.4)

1999年8月調査との比較（共通会社ベースの修正率）

(単位：%)

区 分	99年度実績見込	2000年度計画
全 産 業	▲ 0.4	6.9
（除く電力）	(0.0)	(11.1)
製 造 業	▲ 1.8	2.8
非 製 造 業	0.2	7.5
（除く電力）	(1.1)	(13.4)
（電 力）	(▲ 2.4)	(0.2)

(注) 修正率(%) = $\left[\frac{\text{今回調査}(2000/2)}{\text{前回調査}(99/8)} - 1 \right] \times 100$

は7.8%の減少となる。

(4) 前回調査(99年8月)と比較すると、製造業(2.8%増)、非製造業(7.5%増)ともに上方修正され、全体では6.9%の上方修正となっている。

(5) 投資動機のウエイトを製造業についてみると、素材型、加工・組立型ともに「能力増強」、「新製品・製品高度化」、「研究開発」が上昇する。このうち「能力増強」は、電気機械や食品など多くの業種が上昇するが、化学や自動車などの業種は低下しており、全体でも依然低水準である。また「新製品・製品高度化」は自動車など加工組立型の業種が牽引するほか、「研究開発」は一般機械や自動車などの業種が低下し企業別での目立った動きもあまりみられない。「合理化・省力化」と「維持・補修」はともに低下する。

他方、非製造業では、6割強を占める「能力増強」のウエイトが低下する。

(6) 土地投資は、製造業、非製造業ともに減少し、全体で53.6%減と前年度を大幅に下回る計画となっている。なお、設備投資に占める土地投資の割合は、2.6%となっている。

(7) 設備投資のキャッシュフロー(純損益+減価償却費)に対する比率は、収益改善を見込む企業の増加を受けて、製造業、非製造業ともに低下する。

(8) 外資系企業(外資比率1/3超。会社数141社)の国内設備投資(6,844億円)は、電気機械や輸送用機械、化学など製造業での増加により13.9%増となる。なお、外資系企業の設備投資が全企業に占めるウエイトは2.8%である。

4. 2000年度設備投資計画の特徴

製造業、非製造業ともに微増となり、前年度まで3年連続減少してきた設備投資はようやく下げ止まってきたが、牽引役は製造業の一部業種にとどまっている。

製造業では、電気機械が、国内外の需要拡大を背景に半導体、液晶ディスプレイ主体に大幅増となり、これに関連して精密機械や窯業土石なども大きく増加する。これに対し、波及効果の大きい自動車やウエイトの大きい化学では抑制基調が続くうえ、食品や鉄鋼では前年度の大型投資の剥落から大きく減少するなど、牽引役は一部業種にとどまっている。ただし、抑制・減少している業種の中にも、生産効率の改善などを目的に事業所の再編投資を行う企業が散見されるなど、抑制一色だった前年と比べると、投資姿勢に変化もみられる。

非製造業では、前回投資拡大時の牽引役であった通信・情報が固定電話やPHSでの投資削減などから減少するほか、増加計画となっている電力も経営効率化要請の一層の高まりを受けて下方修正の可能性があるので、引き続き基調は弱い。

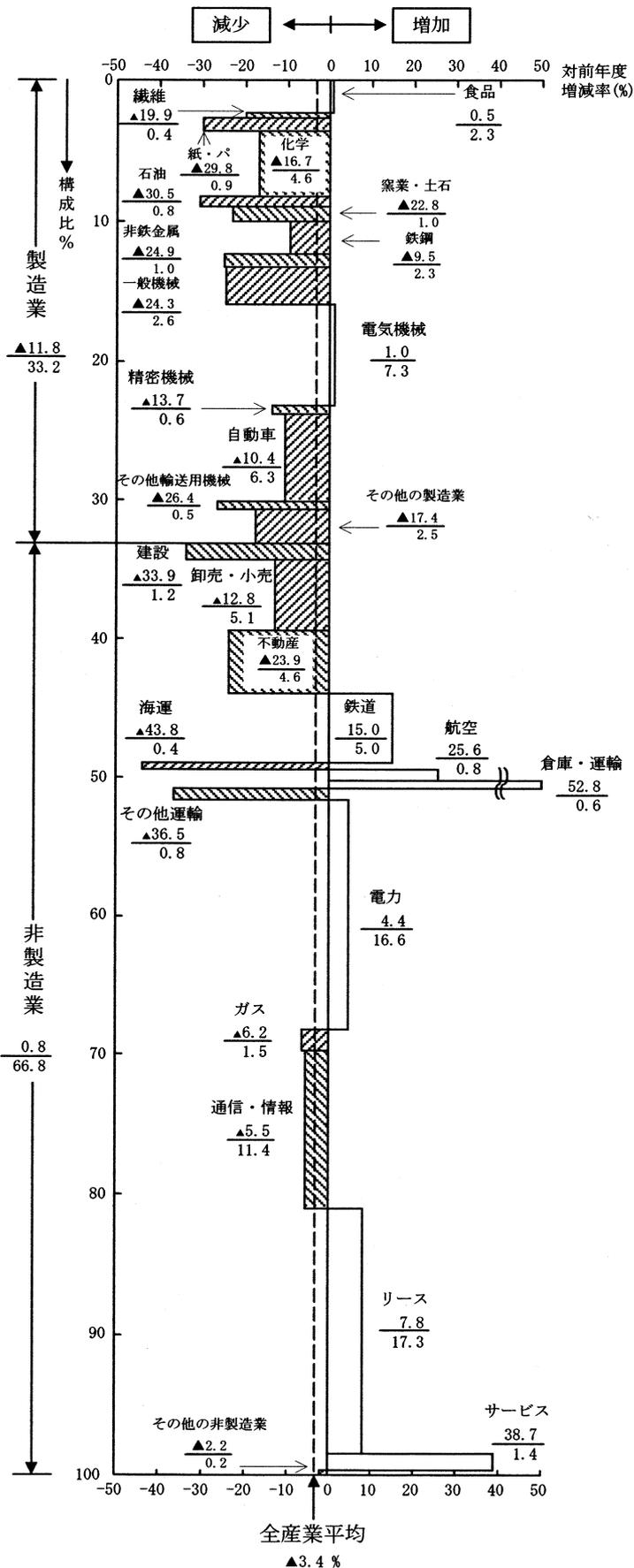
しかし、携帯電話がサービス高度化に伴う需要増に対応して増加を続け、リースが情報関

連機器への需要増を見込んで増加の計画となっているほか、卸売・小売でも情報技術を活用した新しいサービスの導入に伴うシステム投資があるなど、ウエイトは低いながらも情報関連の投資には底固さがみられる。

1999・2000年度 業種別設備投資動向

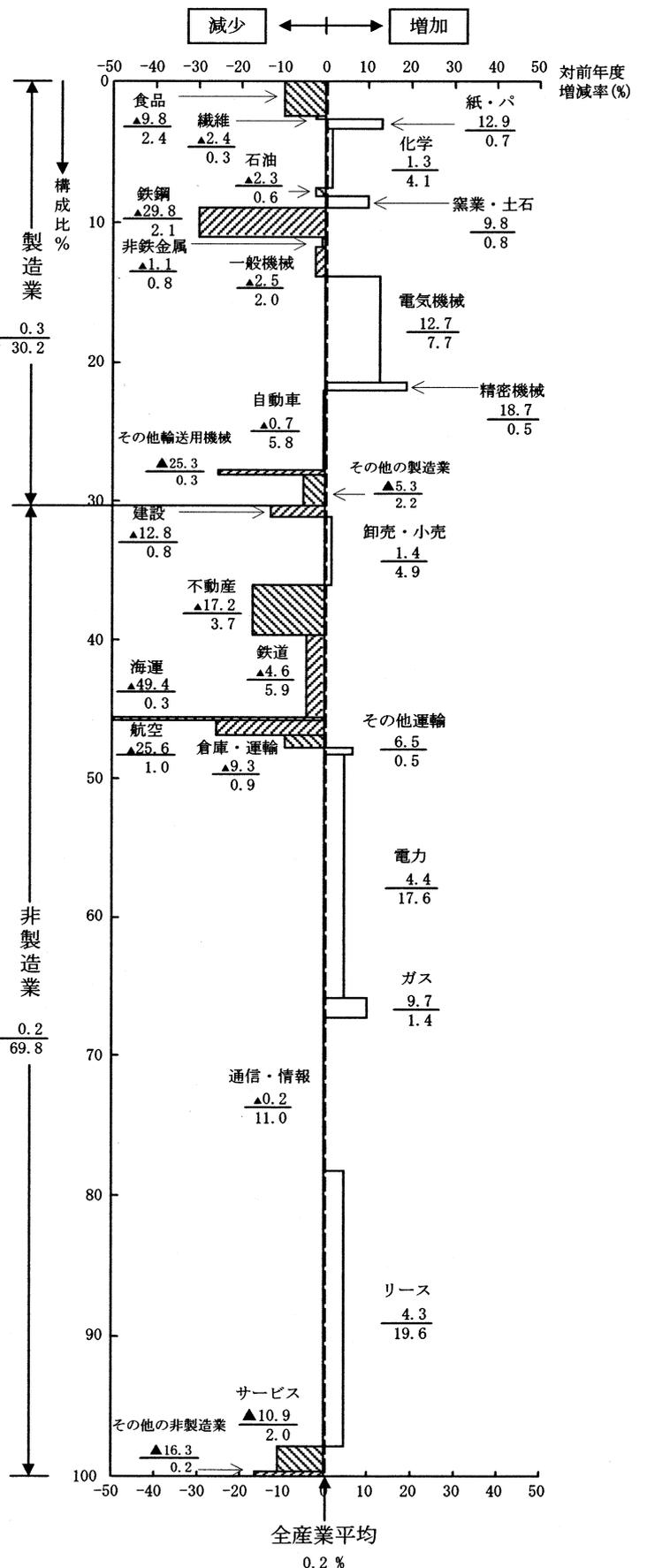
【1999年度】

数字は 1999年度対前年度増減率
1998年度 構成比



【2000年度】

数字は 2000年度対前年度増減率
1999年度 構成比



1999・2000年度 主要業種別設備投資動向

(単位：億円，%)

業 種	設 備 投 資 額				増 減 率		構 成 比	
	共通会社 2,748社		共通会社 2,965社		99/98	2000/99	共通会社 2,965社	
	98年度 実績	99年度 実績見込	99年度 実績見込	2000年度 計画			99年度 実績見込	2000年度 計画
全 産 業	247,764	239,401	243,961	244,471	▲ 3.4	0.2	100.0	100.0
(除く電力)	(206,661)	(196,469)	(201,027)	(199,667)	(▲ 4.9)	(▲ 0.7)	(82.4)	(81.7)
製 造 業	82,137	72,431	73,762	73,969	▲ 11.8	0.3	30.2	30.3
食 品	5,638	5,668	5,873	5,296	0.5	▲ 9.8	2.4	2.2
織 維	960	769	791	772	▲ 19.9	▲ 2.4	0.3	0.3
紙・パルプ	2,300	1,616	1,637	1,849	▲ 29.8	12.9	0.7	0.8
化 学	11,458	9,546	9,903	10,030	▲ 16.7	1.3	4.1	4.1
(有機化学)	(5,237)	(4,425)	(4,667)	(4,808)	(▲ 15.5)	(3.0)	(1.9)	(2.0)
(医薬品)	(2,516)	(2,073)	(2,102)	(2,071)	(▲ 17.6)	(▲ 1.5)	(0.9)	(0.8)
石 油	2,105	1,463	1,465	1,432	▲ 30.5	▲ 2.3	0.6	0.6
窯業・土石	2,379	1,838	1,854	2,036	▲ 22.8	9.8	0.8	0.8
鉄 鋼	5,737	5,189	5,193	3,647	▲ 9.5	▲ 29.8	2.1	1.5
(普通鋼)	(4,645)	(4,410)	(4,414)	(2,949)	(▲ 5.1)	(▲ 33.2)	(1.8)	(1.2)
非鉄金属	2,587	1,942	2,042	2,020	▲ 24.9	▲ 1.1	0.8	0.8
一般機械	6,356	4,813	4,841	4,718	▲ 24.3	▲ 2.5	2.0	1.9
電気機械	18,166	18,339	18,697	21,065	1.0	12.7	7.7	8.6
(電子部品等)	(11,478)	(11,267)	(11,538)	(14,022)	(▲ 1.8)	(21.5)	(4.7)	(5.7)
精密機械	1,426	1,231	1,246	1,479	▲ 13.7	18.7	0.5	0.6
輸送用機械	16,711	14,798	14,905	14,596	▲ 11.4	▲ 2.1	6.1	6.0
(自動車)	(15,595)	(13,977)	(14,081)	(13,980)	(▲ 10.4)	(▲ 0.7)	(5.8)	(5.7)
その他の製造業	6,316	5,218	5,314	5,031	▲ 17.4	▲ 5.3	2.2	2.1
非製造業	165,627	166,970	170,199	170,503	0.8	0.2	69.8	69.7
(除く電力)	(124,524)	(124,038)	(127,266)	(125,698)	(▲ 0.4)	(▲ 1.2)	(52.2)	(51.4)
建 設	2,886	1,908	1,934	1,687	▲ 33.9	▲ 12.8	0.8	0.7
卸売・小売	12,617	11,004	11,982	12,146	▲ 12.8	1.4	4.9	5.0
(小 売)	(9,505)	(8,741)	(9,673)	(10,004)	(▲ 8.0)	(3.4)	(4.0)	(4.1)
不動産	11,483	8,742	9,022	7,470	▲ 23.9	▲ 17.2	3.7	3.1
運 輸	18,713	20,693	20,861	19,146	10.6	▲ 8.2	8.6	7.8
(鉄 道)	(12,415)	(14,281)	(14,283)	(13,623)	(15.0)	(▲ 4.6)	(5.9)	(5.6)
(海 運)	(1,042)	(586)	(631)	(319)	(▲ 43.8)	(▲ 49.4)	(0.3)	(0.1)
(航 空)	(1,922)	(2,415)	(2,415)	(1,796)	(25.6)	(▲ 25.6)	(1.0)	(0.7)
(倉庫運輸関連)	(1,450)	(2,216)	(2,249)	(2,039)	(52.8)	(▲ 9.3)	(0.9)	(0.8)
電力・ガス	44,843	46,439	46,441	48,653	3.6	4.8	19.0	19.9
(電 力)	(41,104)	(42,932)	(42,934)	(44,804)	(4.4)	(4.4)	(17.6)	(18.3)
(ガ ス)	(3,740)	(3,507)	(3,507)	(3,848)	(▲ 6.2)	(9.7)	(1.4)	(1.6)
通信・情報	28,348	26,779	26,876	26,832	▲ 5.5	▲ 0.2	11.0	11.0
リース	42,953	46,324	47,898	49,972	7.8	4.3	19.6	20.4
サービス	3,376	4,681	4,784	4,264	38.7	▲ 10.9	2.0	1.7
その他の非製造業	409	401	401	335	▲ 2.2	▲ 16.3	0.2	0.1

(注) その他の製造業：出版印刷、ゴム、金属製品、その他製造業
 その他の非製造業：漁業、鉱業、その他非製造業

設備投資・キャッシュフロー比率

主業基準分類

(単位：%)

	増収率		増益(経常)率		経常利益率		設備投資・ キャッシュフロー比率		設備投資 減価償却費比率	
	99年度 実績見込	2000年度 予想	99年度 実績見込	2000年度 予想	99年度 実績見込	2000年度 予想	99年度 実績見込	2000年度 予想	99年度 実績見込	2000年度 予想
会社数	1,897	1,401	1,897	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401
全産業	▲2.4	4.3	16.3	22.1	2.9	3.4	121.3	103.7	137.7	129.3
製造業	▲0.6	4.9	23.7	24.3	3.2	3.8	72.5	59.2	93.8	84.5
食品	1.5	3.5	5.2	13.1	4.4	4.8	85.6	71.9	115.0	115.1
繊維	▲2.1	2.5	41.1	36.6	2.3	3.1	107.6	73.8	134.5	105.0
紙・パルプ	0.4	2.4	325.7	27.7	3.0	3.8	53.5	85.1	57.9	109.3
化学	0.2	1.4	17.6	▲1.4	6.3	6.1	48.9	51.1	89.5	82.4
有機化学	▲1.2	1.1	27.4	13.6	3.4	3.8	49.7	59.4	89.9	74.1
石油	9.2	8.4	-	20.6	1.4	1.5	35.7	21.4	42.5	26.1
窯業・土石	0.9	2.8	30.7	56.7	3.3	5.0	65.1	55.0	85.4	81.9
鉄鋼	▲5.2	4.1	-	131.6	1.8	4.0	225.1	59.1	141.3	82.7
普通鋼	▲5.5	7.6	-	219.5	1.5	4.6	261.4	46.7	235.9	62.1
非鉄金属	▲1.0	2.0	10.6	92.2	1.6	3.0	72.8	60.2	83.2	78.1
一般機械	▲3.7	4.8	▲59.8	98.8	1.8	3.3	97.8	67.5	100.4	96.2
電気機械	2.4	9.7	948.2	50.8	2.9	4.0	102.0	91.2	129.1	131.3
電子部品等	7.3	12.7	52.4	72.6	3.1	4.7	109.5	106.6	122.8	138.2
精密機械	0.5	20.3	-	205.9	2.2	5.5	74.8	34.8	85.3	81.5
輸送用機械	▲4.4	2.1	▲7.1	3.6	2.8	2.9	74.8	66.3	93.5	85.5
自動車	▲4.6	2.8	▲5.6	12.6	2.9	3.1	79.1	67.7	96.8	87.5
非製造業	▲4.0	3.9	9.0	20.4	2.7	3.2	144.7	125.4	155.0	147.3
建設	▲7.1	▲0.2	4.8	20.0	2.7	3.3	-	44.0	110.2	107.1
卸売・小売	▲7.4	4.4	7.9	19.9	2.1	2.5	102.0	97.6	171.8	181.1
不動産	5.0	5.0	46.0	▲5.2	4.8	4.3	155.6	126.7	166.4	141.9
運輸	▲1.5	▲0.1	▲3.9	84.0	1.0	1.8	218.4	171.6	209.8	168.5
鉄道	▲0.3	▲6.1	5.5	▲93.0	1.0	0.1	330.2	315.3	335.8	291.4
電力・ガス	▲0.6	11.8	1.8	▲2.4	4.0	3.5	179.9	168.1	204.1	186.0
電力	▲0.6	13.5	5.9	▲5.3	3.7	3.1	217.2	185.1	245.5	202.9
ガス	▲0.5	5.3	▲15.3	5.6	5.3	5.3	61.4	100.1	70.6	115.2
通信・情報	13.2	9.6	21.8	15.8	6.1	6.4	134.6	120.7	166.1	154.9
リース	▲2.8	1.0	3.5	9.5	2.2	2.4	127.1	128.0	126.9	128.3
サービス	▲0.9	▲2.1	117.9	365.4	0.6	2.9	183.3	100.8	113.8	122.8
産業分野別										
素材型産業	▲1.3	2.1	34.9	18.2	4.4	5.0	66.9	57.9	93.2	85.9
加工・組立型	▲1.5	5.2	11.5	29.5	3.2	4.0	87.6	73.1	110.5	107.8
エネルギー	3.6	9.1	21.5	12.1	1.9	1.9	100.0	80.8	117.4	95.3
エネルギーを除く 非製造業	▲4.4	3.7	10.7	21.2	2.7	3.2	142.6	122.9	152.2	144.8

(注) 設備投資・キャッシュフロー比率とは〔設備投資÷(純増益+減価償却費)〕×100