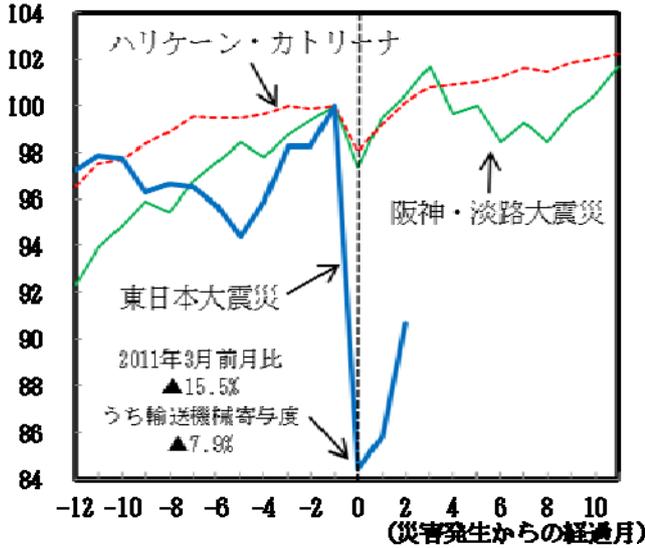


- 震災後、被災工場の操業停止に加え、サプライチェーンの寸断・電力供給制約から、我が国の生産活動に強い下押し圧力
- 自動車産業では、半導体等電子部品などの重要部品を東北に依存

第1-1-5図(1) 災害発生前後の鉱工業生産

鉱工業生産は東日本大震災後に大幅な落ち込み

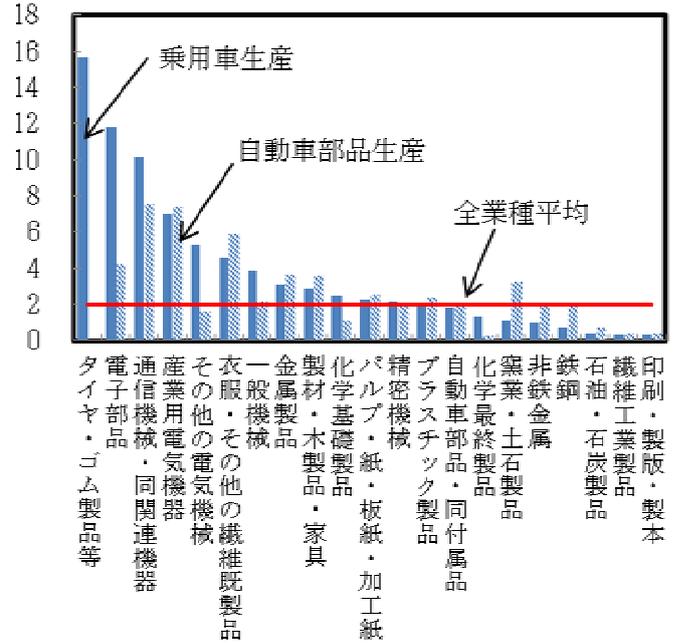
(被災前月=100)



第1-1-8図(3) 自動車関連産業の東北依存度

自動車産業では鍵となる部品の東北依存度が高い

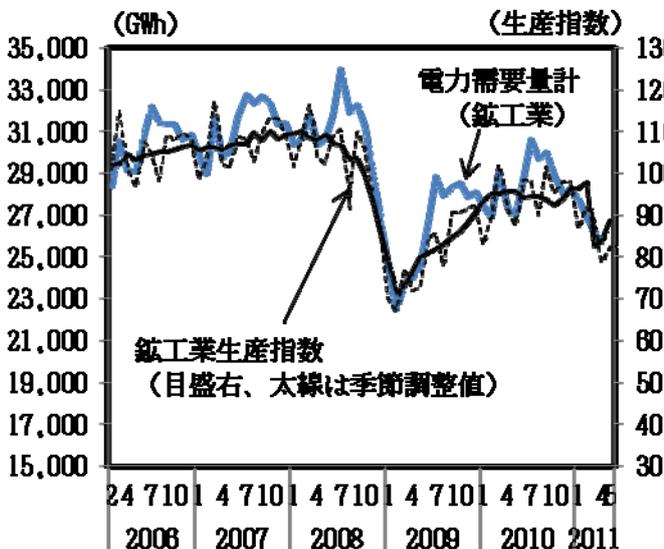
(中間投入に占める東北比率、%)



- 電力需要と生産活動に強い相関
- 電力供給制約は生産を中心に、経済活動の下押し圧力に

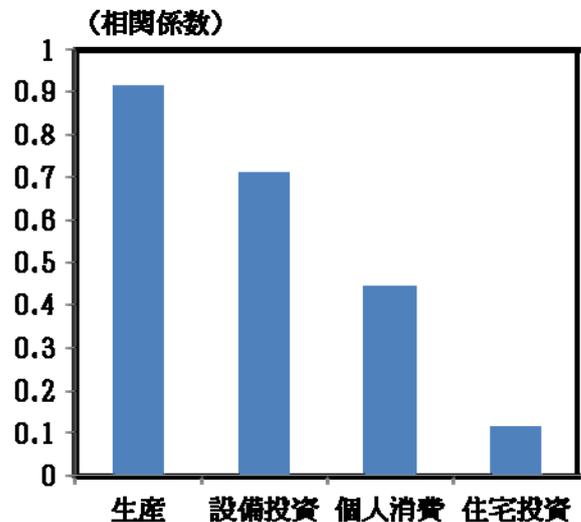
第1-1-9図(1) 電力需要と鉱工業生産

電力供給制約は生産活動の下押し圧力に



第1-1-9図(2) 電力需要と各指標の相関

生産活動と電力需要の相関が高い

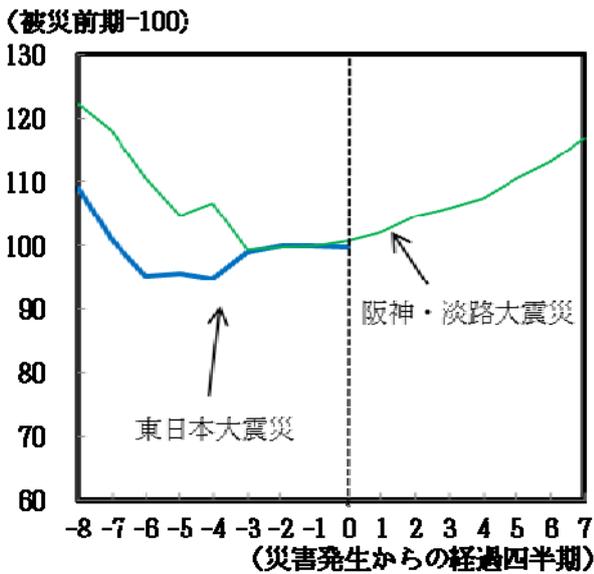


(備考) 生産・設備投資は大口需要電力(鉱工業) 個人消費と住宅投資は電力需要全体との相関。

- 供給制約から設備投資も一時的に減少
- これまでは企業収益が設備投資の制約要因ではなかったが、震災による収益圧迫の影響に注意

第1-1-12 図(2) 震災発生後の設備投資

持ち直してきた設備投資は
震災による下押し圧力に直面

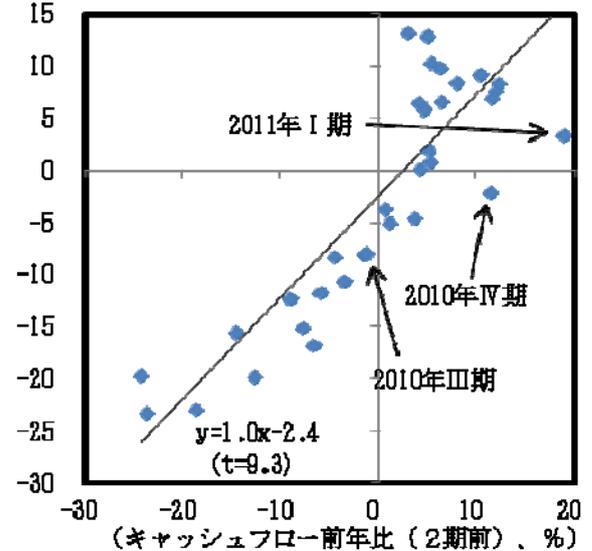


(備考) 2011年1-3月期は岩手県、宮城県、福島県等の一部の地域の調査対象法人を除く速報値。右図も同様。

第1-1-11 図(1) 設備投資とキャッシュフローの相関

キャッシュフローの高まりに比べ、
近年の設備投資は低い伸び

(設備投資前年比、%)

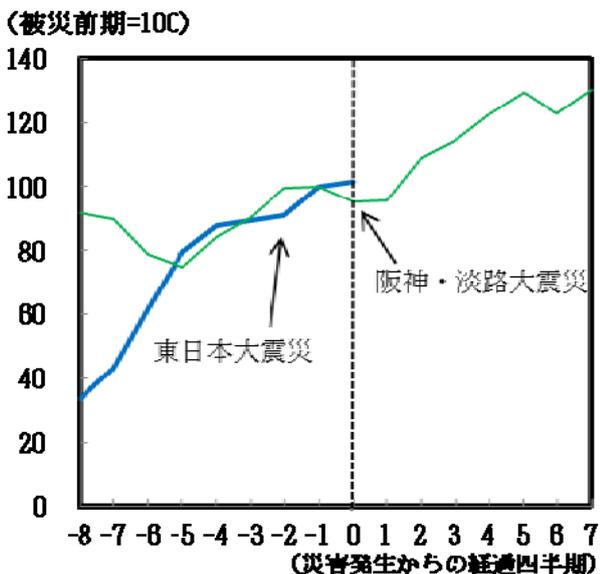


(備考) キャッシュフロー、設備投資ともに前年同期比(四半期平均)。

- 震災後、企業収益の増勢が鈍化
- 海外投資比率はすう勢的に上昇しているが、震災後の動向に注意

第1-1-12 図(1) 震災発生後の企業収益

震災後の企業収益の停滞が設備投資を
下押しするリスクに注意

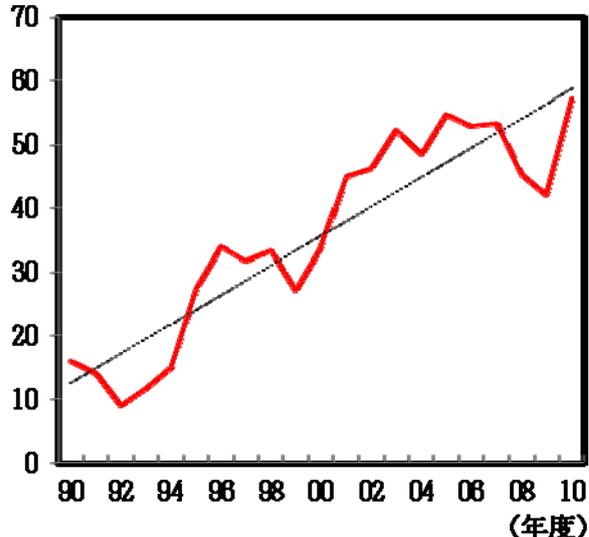


(備考) 2011年1-3月期は岩手県、宮城県、福島県等の一部の地域の調査対象法人を除く速報値。

第1-1-12 図(3) 震災発生後の海外投資比率

阪神・淡路大震災後は円高もあり海外投資が増加

(国内投資に対する比率、%)



(備考) 製造業(資本金10億円以上)の比率。ただし、94年度は素材型産業の値。2010年度は計画値。