

ベルギー

Kingdom of Belgium

	2011年	2012年	2013年
①人口：1,116万人（2013年）			
②面積：3万528km ² （2013年）			
③1人当たりGDP：4万5,384ユーロ （2013年）			
④実質GDP成長率（%）	1.8	△0.1	0.2
⑤消費者物価上昇率（%）	3.4	2.6	1.2
⑥失業率（%）	7.2	7.6	8.4
⑦貿易収支（100万ユーロ）	△10,367	△10,630	△6,750
⑧経常収支（100万ユーロ）	△4,119	△7,294	△5,979
⑨外貨準備高（100万米ドル、 期末値）	17,918	18,600	18,139
⑩対外債務残高（グロス） （100万ユーロ、期末値）	1,629,000	1,553,000	n.a.
⑪為替レート（1米ドルにつき、 ユーロ、期中平均）	0.7194	0.7783	0.7532

〔注〕⑦⑧：国際収支ベース、⑦財のみ
〔出所〕①②：ベルギー連邦政府、③⑨⑩：IMF、④～⑧⑪：ベルギー国立銀行

2013年のベルギー経済は、欧州債務危機の影響を受けてマイナス成長に陥った前年から回復し、実質GDP成長率は0.2%とプラス成長に転じた。貿易は、輸出入ともに増加し、特に輸出の伸び率が大きく、貿易赤字は減少した。対内直接投資は、前年に引き続き引き上げ超過となり、対外直接投資も米州と欧州向けを中心に減少し、大幅な引き上げ超過となった。対日貿易は、輸入が増大し、輸出が減少した結果、赤字が拡大した。輸出入ともに最大の貿易品目は自動車だった。日本からの直接投資は、金融業が中心であった。

■ 輸出が牽引しプラス成長を達成

ベルギー経済は、欧州債務危機の長期化などにより2012年はマイナス成長であったが、2013年第2四半期以降、内需が回復傾向となり2013年通年の実質GDP成長率は0.2%とプラスに転じた。産業別では、製造業が前年比1.1%減、建設業が1.3%減と振るわなかったが、サービス業は0.5%増と堅調な伸びであった。需要項目別にみると、2013年の民間最終消費支出が前年比0.8%増と前年の0.3%減からプラスに転じたほか、政府最終消費支出も0.8%増と前年に引き続き増加し、成長を下支えした。他方、国内総固定資本形成は1.4%減となり、成長を押し下げた。財貨・サービスの輸出が1.9%増、輸入が1.4%増となり、純輸出も増大し、GDP成長に寄与した。

消費者物価上昇率は、低下傾向が続いており、2013年は前年比1.2%だった。ベルギーでは給与の物価スライド

表1 ベルギーの需要項目別実質GDP成長率

	2012年	2013年	2013年			
			Q1	Q2	Q3	Q4
実質GDP（その他含む）	△0.1	0.2	△0.5	0.1	0.4	0.8
民間最終消費支出	△0.3	0.8	△0.2	0.8	1.1	1.6
政府最終消費支出	1.7	0.8	1.4	0.9	0.4	△0.1
国内総固定資本形成	△2.0	△1.4	△3.3	△1.8	△1.3	0.6
財貨・サービスの輸出	1.8	1.9	△0.6	1.9	2.8	3.6
財貨・サービスの輸入	1.3	1.4	△1.2	1.6	2.1	3.0

〔注〕四半期の伸び率は前年同期比。

〔出所〕ベルギー国立銀行・統計局（Belgostat）オンラインデータベース

制（インデクゼーション）を導入しているため、物価上昇の鈍化は経営のコスト増を緩和させる効果がある。

一方、ベルギー経済の回復は2013年中における新規雇用創出にはつながっておらず、失業率は8.4%と、前年の7.6%から悪化した。

■ 輸出入ともに増加、貿易赤字は縮小

2013年の貿易は、輸出が前年比1.9%増の2,444億4,900万ユーロ、輸入が0.3%増の2,517億3,000万ユーロ、赤字幅は前年比34.7%減の72億8,100万ユーロと縮小した。だが、貿易収支は6年連続で赤字を記録した。

輸出を品目別にみると、最大輸出品目の化学工業製品（構成比16.7%）が前年比1.9%増の407億9,600万ユーロだった。主力製品の医薬品の7.5%増や有機化学品の1.2%増などが主な要因だ。鉱物性生産品（15.1%）が10.0%増、輸送用機器（11.0%）は5.2%増と堅調だった。他方、機械・電気機器（10.1%）は4.3%減と減少に転じた。金属および金属加工品（8.2%）は、主力製品の鉄鋼が12.0%減となったことが響き、8.1%減だった。貴石・貴金属材料（6.8%）も8.7%減だった。ただし、産業団体アントワープ世界ダイヤモンドセンターの発表によると、ダイヤモンド（原石、研磨済み）の輸出額は前年比4%以上の伸びを記録した。

表2 ベルギーの主要品目別輸出入

(単位：100万ユーロ、%)

	輸出				輸入			
	2012年		2013年		2012年		2013年	
	金額	金額	構成比	伸び率	金額	金額	構成比	伸び率
化学工業製品	40,025	40,796	16.7	1.9	32,349	34,602	13.7	7.0
鉱物性生産品	33,501	36,859	15.1	10.0	54,785	56,194	22.3	2.6
輸送用機器	25,651	26,994	11.0	5.2	26,641	27,844	11.1	4.5
機械・電気機器	25,834	24,725	10.1	△4.3	32,362	31,050	12.3	△4.1
プラスチック・ゴム製品	20,937	21,100	8.6	0.8	12,509	12,373	4.9	△1.1
金属および金属加工品	21,916	20,134	8.2	△8.1	19,790	17,629	7.0	△10.9
貴石・貴金属材料	18,096	16,528	6.8	△8.7	16,683	16,057	6.4	△3.8
調製食品、飲料・アルコール、たばこ	12,795	13,090	5.4	2.3	10,026	10,081	4.0	0.5
繊維製品	6,862	6,934	2.8	1.1	6,539	6,600	2.6	0.9
動物・動物性生産品	6,333	6,641	2.7	4.9	5,513	5,938	2.4	7.7
光学・精密機器	5,269	5,790	2.4	9.9	6,172	6,537	2.6	5.9
植物性生産品	5,758	5,754	2.4	△0.1	8,281	8,126	3.2	△1.9
美術品・収集品および骨董	2,495	4,723	1.9	89.3	3,071	2,399	1.0	△21.9
パルプ加工製品	3,841	3,644	1.5	△5.1	4,178	4,014	1.6	△3.9
雑品	2,994	3,075	1.3	2.7	4,106	4,305	1.7	4.8
石材・セメント・セラミック・ガラス製品	2,848	2,885	1.2	1.3	2,400	2,378	0.9	△0.9
合計（その他含む）	239,846	244,449	100.0	1.9	251,000	251,730	100.0	0.3

[注] ①2013年は暫定値。②EU域外貿易は通関ベース（輸出はFOB、輸入はCIF）、EU域内貿易は各企業のインボイス報告などに基づく。

[出所] ベルギー国立銀行・統計局（Belgostat）オンラインデータベース

表3 ベルギーの主要国・地域別輸出入

(単位：100万ユーロ、%)

	輸出				輸入			
	2012年		2013年		2012年		2013年	
	金額	金額	構成比	伸び率	金額	金額	構成比	伸び率
EU27	165,675	169,187	69.2	2.1	183,833	182,021	72.3	△1.0
ユーロ圏	135,997	137,649	56.3	1.2	155,742	153,264	60.9	△1.6
フランス	37,256	38,722	15.8	3.9	29,491	29,931	11.9	1.5
ドイツ	38,693	38,620	15.8	△0.2	38,520	37,165	14.8	△3.5
オランダ	32,130	31,825	13.0	△0.9	64,028	62,560	24.9	△2.3
イタリア	8,887	9,039	3.7	1.7	7,570	7,962	3.2	5.2
スペイン	5,618	5,742	2.3	2.2	5,435	5,451	2.2	0.3
ルクセンブルク	5,380	5,382	2.2	0.0	2,210	2,120	0.8	△4.1
非ユーロ圏	29,678	31,538	12.9	6.3	28,090	28,236	11.2	0.5
英国	15,674	16,598	6.8	5.9	14,337	13,848	5.5	△3.4
ポーランド	4,051	4,395	1.8	8.5	2,624	2,909	1.2	10.9
スウェーデン	3,449	3,470	1.4	0.6	4,800	5,042	2.0	5.0
チェコ	1,916	2,021	0.8	5.5	2,614	2,695	1.1	3.1
スイス	4,416	3,947	1.6	△10.6	2,564	2,634	1.0	2.7
ロシア	3,420	3,218	1.3	△5.9	7,633	8,849	3.5	15.9
アジア・大洋州	23,357	22,766	9.3	△2.5	20,602	21,039	8.4	2.1
インド	7,610	7,557	3.1	△0.7	3,176	3,009	1.2	△5.2
中国（香港を除く）	5,880	5,506	2.3	△6.4	6,221	6,211	2.5	△0.2
ASEAN	2,801	2,921	1.2	4.3	2,261	2,491	1.0	10.1
香港	2,149	2,216	0.9	3.1	951	1,058	0.4	11.3
日本	1,877	1,842	0.8	△1.9	5,256	5,354	2.1	1.9
オーストラリア	1,029	1,056	0.4	2.6	1,150	853	0.3	△25.8
韓国	1,289	1,014	0.4	△21.3	951	1,382	0.5	45.3
トルコ	3,242	3,300	1.3	1.8	1,809	1,789	0.7	△1.1
湾岸協力会議（GCC）諸国	3,538	4,095	1.7	15.8	4,578	4,466	1.8	△2.4
アラブ首長国連邦	1,980	2,675	1.1	35.1	2,361	2,321	0.9	△1.7
北米（NAFTA）	14,804	13,717	5.6	△7.3	12,359	14,065	5.6	13.8
米国	12,631	11,268	4.6	△10.8	10,649	11,661	4.6	9.5
ブラジル	1,616	2,102	0.9	30.1	1,419	1,121	0.4	△21.0
合計（その他含む）	239,846	244,449	100.0	1.9	251,000	251,730	100.0	0.3

[注] ①アジア・大洋州はASEAN+6（日本、中国、韓国、オーストラリア、ニュージーランド、インド）に香港および台湾を加えた合計値。

②2013年は暫定値。

③EU域外貿易は通関ベース（輸出はFOB、輸入はCIF）、EU域内貿易は各企業のインボイス報告などに基づく。

[出所] ベルギー国立銀行・統計局（Belgostat）オンラインデータベース

国・地域別では、EU27向けが2.1%増で、輸出全体に占める割合は69.2%だった。最大輸出相手国のフランス（構成比15.8%）は3.9%増で、特に鉱物性燃料が11.9%増と大きく伸びた。ドイツ（15.8%）は、主力製品の自動車が9.7%増だったものの、鉱物性燃料（5.9%減）の減少などで、全体としては0.2%減少した。

EU域外での最大輸出相手国は米国（構成比4.6%）で、医薬品が25.4%減、原子炉・ボイラー等も14.7%減で、10.8%減だった。

インド（構成比3.1%）向けも0.7%減少した。ダイヤモンドを中心とする貴石・貴金属材料は0.9%増となったものの、プラスチックなどが不調だったことによる。中国（香港を除く、2.3%）向けも、自動車は11.0%増だったが、銅が22.7%減と落ち込み、全体では6.4%減だった。

■輸入は微増で推移

輸入は微増だった。品目別では、最大輸入品目の鉱物性生産品（構成比22.3%）が前年比2.6%増の561億9,400万ユーロだった。化学工業製品（13.7%）は7.0%増と堅調だったが、これは医薬品が27.1%増と伸びを牽引した結果だ。輸送用機器（11.1%）も4.5%増だった。

他方、機械・電気機器（12.3%）や貴石・貴金属材料（6.4%）は、それぞれ4.1%減、3.8%減となった。金属および金属加工品

(7.0%)は、10.9%減だった。鉄鋼の減少が響いた。

国・地域別では、全体の72.3%を占めるEU27からが1.0%減の1,820億2,100万ユーロだった。最大輸入相手国のオランダ（構成比24.9%）は、鉱物性燃料が4.8%減となり、全体でも2.3%減少した。ドイツ（14.8%）も主要製品の自動車（1.6%減）や原子炉・ボイラー等（5.1%減）が振るわず、3.5%減だった。フランス（11.9%）は、原子炉・ボイラー等が9.2%減と減少したがその分を医薬品の34.0%増が補い、全体では1.5%増だった。

EU域外では、米国（構成比4.6%）が最大輸入相手国である。医薬品が20.8%増、鉱物性燃料が45.6%増、光学機器・医療用機器が16.1%増と軒並み大幅に増え、全体では9.5%増加した。ロシアは、鉱物性燃料が22.5%増と貴石・貴金属材料が7.5%増加した結果、15.9%増となった。中国（香港を除く）は、0.2%減だった。

■対内直接投資は引き揚げ超過

ベルギー国立銀行（NBB）によると、2013年の対内直接投資（国際収支ベース、ネット、フロー）は64億5,900万ユーロの引き揚げ超過だった。

地域別にみると、欧州とアジアは引き揚げ超過だった一方、米州は、49億9,700万ユーロと活発な投資があり、アフリカは2億1,100万ユーロの投資があった。

農業・飲食品分野では、スイスのアグリビジネス企業シンジェンタの子会社が2013年2月、バイオ技術企業デブゲンの全株式を4億3,000万ユーロで取得。英国の投資会社CVC・キャピタル・パートナーズは2013年10月、米国食品メーカーであるキャンベルのベルギー子会社が欧州各国に持つ一部資産を4億ユーロで買収した。

化学・医薬品分野では、インド企業レイン・コモディティーズの米国子会社が2013年1月、投資会社トリトンから全株式を取得する形で塩基化学メーカーのリュトガー・ベルジウムを買収（7億2,900万ユーロ）。また、2013年1月、米国の製薬会社ワトソン・ファーマシューティカルズが、医薬品メーカーであるウテロン・ファーマを2億2,900万ユーロで買収した。米国の投資会社アドベント・インターナショナルは2013年4月、化学メーカーであるサイテック・インダストリーズの樹脂塗装事業部門を8億8,200万ユーロで買収した。

金融分野では、フランスの銀行大手BNPパリバが2013年11月、ベルギー政

府が保有する消費者向け銀行部門BNPパリバ・フォルトイスの株式25%を32億5,000万ユーロで取得した。

■対外直接投資も引き揚げ超過

NBBによると、2013年の対外直接投資は182億3,200万ユーロの引き揚げ超過となった。地域別にみると、アジア向けが17億5,500万ユーロ、アフリカ向けが3億7,400万ユーロの投資があった一方、米州向けが114億9,000万ユーロの引き揚げ超過、欧州向けも35億7,800万ユーロの引き揚げ超過だった。

農業・飲食品分野では、ビール世界最大手のアンハイザー・ブッシュ・インベブ（ABインベブ）が2013年6月、メキシコのビール大手グルポ・モデロの株式50%を201億ドルで追加取得して完全買収した。他方、ABインベブは、グルポ・モデロによる米国事業を、米国コンステレーション・ブランズに完全売却した。冷凍食品メーカーのペンギン・ルトサは2013年7月から8月にかけて、フランス、ハンガリー、ポーランドの同業各社の株式を取得した（4,500万ユーロ）。

化学分野では、化学メーカーのソルベイが2013年9月、2,000万ユーロを投じタイに東南アジア最大規模の重炭酸ソーダ工場を設立する計画を発表した。さらに同社は同年10月に米国化学メーカーのケミロジックスの買収（9億9,000万ユーロ）を、11月には上海三愛富新材料との合弁会社設立を発表している。プラスチック製品メーカーのアリアクシスは2013年3月、インドのパイプメーカーであるアシルバード・パイプスの株式を取得した。

表4 ベルギーの国・地域別対内・対外直接投資<国際収支ベース、ネット、フロー> (単位：100万ユーロ、%)

	対内直接投資			対外直接投資		
	2012年	2013年		2012年	2013年	
	金額	金額	伸び率	金額	金額	伸び率
欧州	△26,443	△11,296	-	△42,544	△3,578	-
EU27	△38,987	△2,405	-	△44,993	2,680	-
ユーロ圏	△39,074	△17	-	△50,000	△1,074	-
ドイツ	△6,065	△151	-	△7,415	7,457	-
スペイン	△376	△846	-	△2,668	△2,217	-
フィンランド	△2,319	1,808	-	△716	△171	-
フランス	11,113	515	△95.4	9,130	△8,468	-
イタリア	6	1,445	約240倍	594	1,263	112.6
ルクセンブルク	△32,339	△1,714	-	△43,032	9,008	-
オランダ	△3,408	△2,188	-	△6,172	△5,054	-
アジア	591	△261	-	△732	1,755	-
日本	△1,951	42	-	283	46	△83.7
中国（香港を除く）	1,264	△22	-	△135	293	-
香港	△199	△509	-	574	436	△24.0
米州	△2,508	4,997	-	24,837	△11,490	-
米国	△281	△38	-	27,966	△16,796	-
ブラジル	△2	13	-	46	825	1,693.5
アフリカ	30	211	603.3	△291	374	-
合計（その他含む）	△28,197	△6,459	-	△11,947	△18,232	-

〔出所〕ベルギー国立銀行・統計局（Belgostat）オンラインデータベース

表5 ベルギーの主要対内直接投資案件（2013年）

業種	被買収企業（事業）		買収企業		時期	投資額	概要
	企業名	企業名	資本国籍（本拠）				
銀行	BNPパリバ・フォルティス	BNPパリバ	フランス		11月	32億5,000万ユーロ	ベルギー政府が保有する消費者向け銀行部門の株式25%を取得完了。
化学	サイテック・インダストリーズ	アドベント・インターナショナル	米国		4月	8億8,200万ユーロ	樹脂塗装事業部門を買収完了。
化学	リュトガー・ベルジアム	レインCIIカーボン	インド		1月	7億2,900万ユーロ	塩基化学メーカーの全株式を取得完了。
エンジニアリング	LMSインターナショナル	シーメンス	ドイツ		1月	6億8,000万ユーロ	オランダ投資会社NPMキャピタルなどから株式の取得完了。
バイオ	デブゲン	シンジェンタ・クロップ・プロテクション	スイス		2月	4億300万ユーロ	バイオ技術企業の全株式取得を発表。
加工食品	キャンベル・フード	CVC・キャピタル・パートナーズ	英国		10月	4億ユーロ	米国企業が欧州で保有する一部資産の買収を発表。
情報通信	オゴス	インジュニコ	フランス		3月	3億6,000万ユーロ	オンライン決済サービス企業の買収を発表。
医薬品	ウテロン・ファーマ	ワトソン・ファーマシューティカルズ	米国		1月	2億2,900万ユーロ	米国企業が医薬品メーカーを買収完了。
照明器具	ADB	PAIパートナーズ	フランス		5月	n.a.	照明器具メーカー・卸売企業の株式93%を取得完了。
木材	スパノグループ	ユニリン	米国		5月	n.a.	米国企業が木材板メーカーを買収完了。
化学	テッセンデルロ・グループ	三菱化学	日本		6月	n.a.	樹脂コンパウンド事業の買収完了。

〔出所〕 各社発表および報道などから作成

■対日貿易赤字幅は拡大

2013年の対日貿易は、輸出が前年比1.9%減の18億4,200万ユーロ、輸入が1.9%増の53億5,400万ユーロとなった。前年に引き続き輸出が減少した一方、輸入が増大したことで、対日赤字は前年の33億7,900万ユーロから35億1,200万ユーロに拡大した。

日本への輸出を品目別にみると、自動車（構成比21.6%）が前年比27.5%増と大きく伸び、医薬品（13.3%）を抜いて最大輸出品目となった。光学機器・精密機器（8.5%）も87.8%増と大きく伸びた。

日本からの輸入を品目別にみると、最大輸入品目の自動車（57.5%）が15.6%増、光学機器・精密機器（5.9%）も6.4%増加した。その一方、原子炉、ボイラーおよび機

械類（13.2%）は19.3%減、電気機器（4.8%）も11.7%減と振るわなかった。

■日本の対ベルギー投資は金融業中心

日本銀行の「国際収支統計」（業種別・地域別直接投資）によると、2013年の日本の対ベルギー直接投資額は2,643億円となった。製造業全体では490億円の投資がみられ、そのうち一般機械器具が337億円だった。また、化学・医薬分野は、113億円の投資を記録した。その一方、輸送機械器具は127億円の引き揚げ超過、ガラス・土石も41億円の引き揚げ超過だった。三菱化学は2013年6月、テッセンデルロ・グループから樹脂コンパウンド事業を買収し、グローバル基盤を拡充している。

非製造業では、2,153億円の直接投資があった。特に、金融・保険業の親会社間取引が大きかったが、これは、2012年度のベルギーの税制改正が影響しているとみられる。また、電通は2013年5月、英国子会社を通じて、ブランド・プロモーション事業を行うニューワールドを買収している。

表6 ベルギーの対日主要品目別輸出入く通関ベース

	輸出（FOB）				輸入（CIF）			
	2012年		2013年		2012年		2013年	
	金額	金額	構成比	伸び率	金額	金額	構成比	伸び率
自動車	312	398	21.6	27.5	2,665	3,081	57.5	15.6
医薬品	319	245	13.3	△23.2	73	89	1.7	21.0
光学機器・精密機器	83	156	8.5	87.8	295	313	5.9	6.4
有機化学品	149	135	7.3	△9.5	261	224	4.2	△13.9
原子炉、ボイラーおよび機械類	99	126	6.8	27.1	879	709	13.2	△19.3
貴石・貴金属	95	87	4.7	△8.4	21	19	0.4	△8.6
プラスチック製品	114	83	4.5	△27.1	190	149	2.8	△21.2
電気機器	58	63	3.4	7.6	293	258	4.8	△11.7
鉱物性燃料	94	53	2.9	△43.7	1	1	0.0	△2.8
ココア	49	50	2.7	3.1	0	0	0.0	△72.2
調製食料品	35	36	2.0	1.3	1	1	0.0	△0.5
合計（その他含む）	1,877	1,842	100.0	△1.9	5,256	5,354	100.0	1.9

〔出所〕 ベルギー国立銀行・統計局（Belgostat）オンラインデータベース