

ベルギー

Kingdom of Belgium

	2010年	2011年	2012年
①人口:1,111万人(2012年)			
②面積:3万528km ²			
③1人当たりGDP:4万3,686米ドル (2012年)			
④実質GDP成長率(%)	2.4	1.9	△ 0.3
⑤消費者物価上昇率(%)	2.3	3.4	2.6
⑥失業率(%)	8.3	7.2	7.6
⑦貿易収支(100万ユーロ)	△ 3,107	△ 8,564	△ 7,469
⑧経常収支(100万ユーロ)	6,803	△ 4,218	△ 5,203
⑨外貨準備高(100万米ドル, 期末値)	16,499	17,918	18,600
⑩対外債務残高(グロス)(100万ユーロ, 期末値)	1,015,341	1,095,249	1,079,388
⑪為替レート(1米ドルにつき, ユーロ, 期中平均)	0.7550	0.7194	0.7783

[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, ④~⑧⑩:ベルギー国立銀行(NBB)

2012年のベルギー経済は、欧州債務危機の長期化と広がり背景に内需低迷が続く、実質GDP成長率はマイナス0.3%となった。貿易は、経済活動の収縮により、輸出入ともにほぼ横ばいにとどまったが、輸出の微増により貿易赤字幅は前年に比べ縮小した。対内直接投資はアジアから7倍超となったが、欧州の不振もあり、全体では引き揚げ超過となったほか、対外直接投資も欧州や米州向けを中心に大きく減少した。対日貿易は、最大輸出品目の医薬品が約2割減少した一方、輸入では自動車約4割増加したことで、貿易赤字が拡大した。化学産業などで日本企業の進出がみられた。

■ 長引く内需低迷により、経済成長はマイナスに

2012年のベルギー経済は、欧州債務危機の長期化やユーロ圏主要国への影響の波及などを背景に内需の低迷が続く、実質GDP成長率は前年の1.9%からマイナス0.3%へと大幅な減退を記録した。

2012年の実質GDPを産業別にみると、製造業は前年の2.5%増から2.5%減に、建設は5.0%増から1.0%増に、サービスは1.9%増から0.1%減にいずれも大きく減速した。GDPを需要項目別にみると、住宅投資を中心とした国内総固定資本形成(前年比0.6%減)が大きく縮小し、GDPの押し下げ要因となったほか、財貨・サービスの輸出(0.7%増)や輸入(0.5%増)も前年に比べ伸び幅がそれぞれ4.8ポイント減、5.2ポイント減と縮小した。寄与度をみると、外需は輸入が輸出を上回り純輸出が縮小したことで、0.2%の寄与にとどまった。一方、民間在庫を除く内需が

マイナス0.2%、民間在庫もマイナス0.2%となり、内需の低迷が確認された。

2013年は、頼みの外需も年後半以降の緩やかな伸びが期待されるにとどまっており、ベルギー国立銀行(NBB)によれば、ゼロ成長の見通しである(2013年5月発表)。ベルギー連邦政府は、財政赤字削減の目標達成のために緊縮策を継続する方針だが、経済見通しの下方修正が続く中、追加緊縮策が必要とされており、厳しい財政運営が続いている。

NBBによれば、2012年の消費者物価上昇率は2.6%だったが、2013年は1.6%と、インフレ懸念はやや後退する見通しである。

■ 輸出の微増により、貿易赤字幅は縮小

2012年の貿易は、輸出が前年比0.3%増の2,389億5,500万ユーロ、輸入はほぼ横ばいの2,470億4,600万ユーロとなった。貿易収支は5年連続の赤字を記録した。赤字幅は大幅に縮小し、80億9,100万ユーロとなった。

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16.6%)は、前年比1.6%増だった。同製品の約3分の1強を占める医薬品(18.1%増)が回復した一方、同様に同製品の3分の1弱を占める有機化学品(4.9%減)がマイナスに転じ、輸出の伸びを抑制した。輸送用機器(10.7%増)は、

表1 ベルギーの主要経済指標

	2011年	2012年	2012年			
			Q1	Q2	Q3	Q4
実質GDP(その他含む)	1.9	△ 0.3	0.2	△ 0.4	△ 0.4	△ 0.5
個人最終消費支出	0.2	△ 0.3	△ 0.1	△ 0.5	△ 0.3	△ 0.4
政府最終消費支出	1.1	0.4	0.8	0.3	0.1	0.2
国内総固定資本形成	4.2	△ 0.6	1.9	△ 1.9	△ 1.1	△ 1.2
財貨・サービスの輸出	5.5	0.7	1.3	0.3	△ 0.2	1.1
財貨・サービスの輸入	5.7	0.5	2.1	0.4	△ 0.6	0.3

[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

1500～2500cc のディーゼルエンジン乗用車の輸出増を背景に 2.2%増と堅調に拡大した。最大仕向け先である英国、ドイツ向けが堅調だった。

輸出を国・地域別にみると、全体の 69.1%を占める EU27 向けは 0.7%減、ユーロ圏向けも 1.3%減となった。これにより、EU27 の割合は 2011 年より 0.7 ポイント減少した。最大の輸出相手国であるドイツ（構成比 16.0%）は、有機化学品、鉱物性燃料が拡大した一方、乗用車や医薬品、鉄鋼の不振により、全体で 1.5%減少した。

BRICs 向けでは、アジア最大の輸出相手国であるインド（構成比 3.2%）は貴石（ダイヤモンド）が堅調で前年比 0.5%増加した。一方、中国（2.5%）は主要輸出品目の輸送用機器（乗用車）や機械類（気体ポンプ、真空ポンプなどの部品）が伸び悩み 0.5%減となったほか、ロシア（1.4%）は 3.4%減、ブラジル（0.7%）は 3.1%減と伸び率はマイナスに転じた。

■ 輸入も欧州市場の不振で横ばい

輸入を品目別にみると、最大の輸入品目である鉱物性生産品（構成比 21.5%）は、石油および瀝青油（原油含む）が増加し、前年比 1.4%増となった。原油価格の上昇から約 3 割増加した前年に比べ、伸び率は大きく低下した。

機械・電気機器（13.0%）は、自動データ処理機械や携帯電話などが伸びた一方、光電性半導体や印刷機の減少により 2.3%減となった。化学工業製品（12.8%）は、有機化学品や医療用品が伸びて 8.8%増

表 2 ベルギーの品目別輸出入

(単位:100万ユーロ, %)

	輸出				輸入			
	2011 年		2012 年(暫定値)		2011 年		2012 年(暫定値)	
	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	38,974	39,600	16.6	1.6	29,073	31,639	12.8	8.8
鉱物性生産品	31,628	32,685	13.7	3.3	52,425	53,175	21.5	1.4
機械・電気機器	25,709	26,263	11.0	2.2	32,972	32,227	13.0	△ 2.3
輸送用機器	25,130	25,677	10.7	2.2	25,994	26,130	10.6	0.5
金属および金属加工品	23,721	22,245	9.3	△ 6.2	21,556	19,584	7.9	△ 9.1
プラスチック・ゴム製品	20,517	20,326	8.5	△ 0.9	12,277	12,076	4.9	△ 1.6
貴石・貴金属材料	18,597	18,051	7.6	△ 2.9	16,921	16,605	6.7	△ 1.9
調製食料品、飲料・蒸留酒・たばこ	12,167	12,759	5.3	4.9	9,616	9,936	4.0	3.3
繊維製品	6,977	6,816	2.9	△ 2.3	6,893	6,269	2.5	△ 9.1
動物・動物性生産品	6,286	6,389	2.7	1.6	5,433	5,534	2.2	1.9
植物性生産品	5,645	5,949	2.5	5.4	7,609	8,320	3.4	9.3
光学・精密機器	4,753	5,315	2.2	11.8	5,851	6,167	2.5	5.4
パルプ加工製品	4,502	3,855	1.6	△ 14.4	4,848	4,209	1.7	△ 13.2
石材・セメント・セラミック・ガラス製品	3,061	2,884	1.2	△ 5.8	2,454	2,413	1.0	△ 1.7
美術品・収集品および骨董	3,208	2,423	1.0	△ 24.5	3,587	3,063	1.2	△ 14.6
合計(その他含む)	238,152	238,955	100.0	0.3	247,153	247,046	100.0	0.0

[注] EU 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			
	2011 年		2012 年(暫定値)		2011 年		2012 年(暫定値)	
	金額	金額	構成比	伸び率	金額	金額	構成比	伸び率
EU27	166,241	165,138	69.1	△ 0.7	180,290	182,021	73.7	1.0
ユーロ圏	137,310	135,543	56.7	△ 1.3	149,858	154,379	62.5	3.0
ドイツ	38,898	38,333	16.0	△ 1.5	38,046	38,353	15.5	0.8
フランス	38,250	37,532	15.7	△ 1.9	29,062	29,431	11.9	1.3
オランダ	31,176	31,929	13.4	2.4	59,866	63,245	25.6	5.6
イタリア	9,132	8,928	3.7	△ 2.2	7,082	7,454	3.0	5.2
スペイン	5,866	5,413	2.3	△ 7.7	5,493	5,271	2.1	△ 4.1
ルクセンブルク	5,378	5,301	2.2	△ 1.4	2,077	2,220	0.9	6.9
非ユーロ圏	28,931	29,595	12.4	2.3	30,432	27,642	11.2	△ 9.2
英国	15,090	15,509	6.5	2.8	16,302	14,045	5.7	△ 13.8
ポーランド	4,085	4,079	1.7	△ 0.1	2,743	2,589	1.0	△ 5.6
スウェーデン	3,386	3,453	1.4	2.0	4,830	4,751	1.9	△ 1.6
チェコ	1,963	1,947	0.8	△ 0.8	2,564	2,591	1.0	1.1
スイス	4,206	4,398	1.8	4.6	2,745	2,560	1.0	△ 6.7
ロシア	3,543	3,421	1.4	△ 3.4	8,142	6,709	2.7	△ 17.6
アジア大洋州	23,550	23,349	9.8	△ 0.9	20,870	19,908	8.1	△ 4.6
インド	7,571	7,606	3.2	0.5	4,240	3,146	1.3	△ 25.8
中国	5,921	5,889	2.5	△ 0.5	6,723	6,137	2.5	△ 8.7
ASEAN	2,616	2,804	1.2	7.2	2,190	2,193	0.9	0.1
香港	2,313	2,138	0.9	△ 7.5	860	953	0.4	10.8
日本	2,029	1,884	0.8	△ 7.2	4,316	4,771	1.9	10.5
韓国	1,088	1,288	0.5	18.4	957	962	0.4	0.5
オーストラリア	1,149	1,028	0.4	△ 10.6	924	1,119	0.5	21.0
トルコ	3,446	3,227	1.4	△ 6.3	1,933	1,785	0.7	△ 7.7
湾岸協力会議(GCC)諸国	3,437	3,542	1.5	3.0	4,569	4,429	1.8	△ 3.1
アラブ首長国連邦	1,922	1,981	0.8	3.1	2,347	2,352	1.0	0.2
イスラエル	1,975	1,833	0.8	△ 7.2	1,426	1,094	0.4	△ 23.3
北米(NAFTA)	12,597	14,653	6.1	16.3	11,858	12,289	5.0	3.6
米国	10,676	12,542	5.2	17.5	9,958	10,607	4.3	6.5
南アフリカ共和国	1,134	1,073	0.4	△ 5.3	1,274	1,361	0.6	6.8
ブラジル	1,656	1,605	0.7	△ 3.1	1,480	1,418	0.6	△ 4.2
合計(その他含む)	238,151	238,955	100.0	0.3	247,153	247,046	100.0	0.0

[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。

[注 2] EU 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

だった。輸送用機器(10.6%)は乗用車やトラクターなどが増加し、全体で 0.5%増となった。

輸入を国・地域別にみると、全体の 7 割超を占める EU27 からが 1.0%増加し、約 6 割を占めるユーロ圏からも 3.0%増と小幅な伸びで推移した。ユーロ圏のうち、上位は隣国のオランダ、ドイツ、フランスで、3 カ国合わせた構成比は 53.0%に達する。最大の輸入相手国のオランダ(構成比 25.6%)からは鉱物性燃料(原油、天然ガス)や有機化学品(エチレン)などが増大し、5.6%増と伸びた。英国(5.7%)からは、鉱物性燃料(天然ガス)などの減少により 13.8%減と大幅な縮小を記録した。アジア最大の輸入相手国である中国(2.5%)からは、最大品目の電気機器(光電性半導体デバイス)などが減少し、8.7%減となった。

■ 対内直接投資はアジアからが 7 倍超に

NBB によると、2012 年の対内直接投資(国際収支ベース、ネット、フロー)は、12 億 5,600 万ユーロの引き揚げ超過となり、欧州域内から活発な投資があった前年から反転した。地域別にみると、日本をはじめとしたアジアからが 7 倍超となった一方、欧州からは 121 億 3,200 万ユーロの引き揚げ超過となった。ユーロ安が続いたことなども一因とみられる。

金融部門では、銀行・保険大手 KBC グループの欧州事業の再編が進んでいる。同グループはポーランド保険大手ワルタをドイツの保険大手タラックス・インターナショナルに売却したほか、ポーランドのクレジット・バンクをスペインのサンタンデル銀行に売却した。同グループはリーマン・ショック以降、ベルギー連邦政府とフランダース政府から合計 70 億ユーロの公的資金を受けた際、欧州委員会から交換条件として事業再編を義務付けられており、資産売却を進めている。

化学・医薬品分野では、ドイツの特殊化学品メーカー、ランクセスが 2012 年 5 月、フランダース地域にあるブチルゴム工場の製造体制を 2,000 万ユーロかけて強化すると発表した。また、米国製薬大手ファイザーは 2012 年 5 月、欧州最大の製造拠点であるフランダース地域のプールス工場に 1 億 4,000 万ユーロを投資した。技術系、高資格保持者を中心に約 100 人を新規雇用する。

一方、事業縮小案件もみられた。フランスのエネルギー大手 GDF スエズ傘下の電力大手エレクトラベルは 2012 年 5 月、ワロン地域の「アウィール 3」(ガス)、フランダース

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		
	2011 年	2012 年		2011 年	2012 年	
	金額	金額	伸び率	金額	金額	伸び率
欧州	71,320	△ 12,132	-	42,526	4,767	△ 88.8
EU27	65,345	△ 19,206	-	40,556	447	△ 98.9
ユーロ圏	54,604	△ 18,848	-	27,360	△ 6,852	-
フランス	5,031	16,890	235.7	9,689	9,098	△ 6.1
オランダ	7,100	7,399	4.2	6,051	7,805	29.0
イタリア	△ 561	436	-	△ 954	5,373	-
ドイツ	7,340	△ 11,128	-	3,538	△ 1,583	-
ルクセンブルク	38,235	△ 28,769	-	22,294	△ 27,397	-
英国	10,661	252	△ 97.6	18,006	2,562	△ 85.8
アジア	444	3,223	625.9	△ 2,234	1,730	-
日本	1,209	1,108	△ 8.4	165	1,050	536.4
中国	△ 765	816	-	314	203	△ 35.4
米州	2,545	7,212	183.4	20,375	4,165	△ 79.6
米国	1,829	2,974	62.6	21,104	118	△ 99.4
ブラジル	△ 20	17	-	△ 1,107	250	-
アフリカ	127	234	84.3	△ 1,212	△ 327	-
合計(その他含む)	74,296	△ 1,256	-	59,341	11,416	△ 80.8

[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

地域の三つの発電所を 2013 年に閉鎖すると発表した。ガス価格の上昇などで採算が悪化したためとみられる。

自動車分野では、米国自動車大手フォードが 2012 年 10 月、欧州事業再建のため、ゲンク工場を 2014 年末までに閉鎖すると発表、4,300 人を解雇する。これまでの同工場での生産モデルは、賃金がより安価なスペインのバレンシア工場に移管する方針とされる。

■ 対外直接投資は欧州、米州などが縮小

NBB によると、2012 年の対外直接投資は 114 億 1,600 万ユーロとなり、前年比 80.8%減となった。地域別にみると、欧州向けは 88.8%減、米州向けは 79.6%減と前年に比べ大きく縮小した。化学部門では、大手ソルベイが 2012 年 6 月、化学物質原料「エピクロロヒドリン」の生産拠点を中国・江蘇省に新設すると発表した。投資額は 1 億 5,500 万ユーロで、2014 年下期の稼働が見込まれている。製品は、タイ子会社を通じてアジア市場に供給される。

飲料部門では、ビール世界最大手のアンハイザー・ブッシュ・インベブが 2012 年 6 月、「コロナ」ブランドを手掛けるメキシコのビール最大手グルボ・モデロの株式のうち、未取得だった残りの 50%を取得することで合意した。

また、エネルギー部門では、電力大手エレクトラベル(フランス GDF スエズの子会社)が英国同業インターナショナルパワー(IPR)を買収した案件が大きかった。

■ 対日貿易赤字幅は拡大、自動車輸入が 4 割増

2012 年の対日貿易は、輸出が前年比 7.1%減の 18 億 8,400 万ユーロ、輸入が 10.5%増の 47 億 7,100 万ユーロ

表5 ベルギーの主要対内直接投資案件(2012年)

被買収企業(事業)		買収企業		発表 時期	投資額	概要
業種	企業名	企業名	資本国籍 (本拠)			
銀行	デニスバンク	ズベルバンク	ロシア	8月	29億1,800万ユーロ	ロシア銀行最大手が、フランス・ベルギー大手金融デクシアが保有する株式99.85%を取得。
銀行	KBL ヨーロピアン・プライベート・バンカーズ	プレジジョン・キャピタル	カタール	7月	10億5,000万ユーロ	カタールの投資家グループが、金融サービスのKBCグループ保有株式100%を取得。
生命保険	ワルタ	タランクス・インターナショナル	ドイツ	7月	7億7,000万ユーロ	ドイツ保険大手が、KBCグループ保有株式100%を取得。
ソフト開発	LMS インターナショナル	シーメンス	ドイツ	11月	6億8,000万ユーロ	自動車部品や航空機部品の設計ソフト開発会社を買収。
手巻き たばこ	グリソン	日本たばこ産業	日本	5月	4億7,500万ユーロ	手巻きたばこ大手グリソンの買収。
生命保険	ワルタ	明治安田生命保険	日本	7月	2億2,100万ユーロ	ドイツ保険大手タランクスの子会社タランクス・インターナショナルから株式30%を取得。
銀行	クレジット・バンク	サンタンデル銀行	スペイン	2月	n.a.	スペイン大手行が、KBCグループ保有株式76.5%を取得(さらに買い増す意向を表明)。

<M&A 以外>

業種	企業名	国	時期	投資額	概要
製薬	ファイザー	米国	2012年5月	1億4,000万ユーロ	フランダース地域の工場を拡張。
化学	ランクセス	ドイツ	2012年5月	2,000万ユーロ	タイヤ生産などに使われるブチルゴムの工場を拡張。

〔出所〕各社発表および報道などから作成

となった。輸出が減少した一方、輸入が増加したことで、ここ数年減少していた対日貿易赤字は28億8,700ユーロと拡大に転じた。

日本への輸出を品目別にみると、医薬品(構成比17.3%)が引き続き最大品目だったが、前年比20.5%減と大幅に減少した。自動車(16.7%)は、主力の1500~3000ccのガソリン乗用車が伸び悩んだものの、2.3%増とプラスを維持した。

日本からの輸入を品目別にみると、主要輸入品目の上位3品目(HS2桁・ベース)は、自動車(構成比45.4%)、原子炉、ボイラーおよび機械類(18.8%)、光学機器・精密機器(6.2%)で全体の70.4%を占めた。最大品目の自動車は39.9%増と、対日輸入総額を引き上げた。1500~3000ccのガソリン乗用車や1500~2500cc以下のディーゼル乗用車などの輸入が増加した。一方、主要輸入品目の

うち原子炉、ボイラーおよび機械類は、船外機やその他のエンジンが減少し、全体で6.6%減となった。

■増加に転じた日本からの対ベルギー投資

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、2012年の日本の対ベルギー直接投資額は392億円だった。卸売・小売業で72億円の引き揚げがみられたが、ガラス・土石(221億円)やゴム・皮革(111億円)など、製造業の投資が影響し、前年の引き揚げ超過から増加に転じた。一方、ベルギーからの対日直接投資は107億円の引き揚げ超過となった。鉄・非鉄・金属(134億円)や通信業(14億円)で引き揚げ超過がみられた。他方、化学・医薬は前年の4億円から21億円に大きく増加した。

日本の対ベルギー直接投資の最大案件としては、日本たばこ産業(JT)グループが2012年5月、手巻きたばこ大手グリソンの全発行済み株式をGT&Coから取得した事例である。買収総額は4億7,500万ユーロに達した。2013年に入り、三菱化学は2月、化学大手テッセンデルロ・グループの樹脂コンパウンド事業を買収すると発表した。買収対象は、フランス、ポーランド、中国の製造拠点およびベルギーの研究・開発拠点となる。テッセンデルロは同事業の売却により、食品添加物・農薬・水処理などの主力事業に注力する。

表6 ベルギーの対日主要品目別輸出入 <通関ベース>

	輸出(FOB)				輸入(CIF)			
	2011年		2012年		2011年		2012年	
	金額	金額	構成比	伸び率	金額	金額	構成比	伸び率
医薬品	409	325	17.3	△ 20.5	53	73	1.5	37.7
自動車	307	314	16.7	2.3	1,549	2,167	45.4	39.9
有機化学品	134	148	7.9	10.4	254	274	5.7	7.9
プラスチック製品	118	111	5.9	△ 5.9	175	187	3.9	6.9
原子炉、ボイラーおよび機械類	112	100	5.3	△ 10.7	958	895	18.8	△ 6.6
貴石・貴金属	96	95	5.0	△ 1.0	22	21	0.4	△ 4.5
鉱物性燃料	110	94	5.0	△ 14.5	-	-	-	-
光学機器・精密機器	70	83	4.4	18.6	277	294	6.2	6.1
電気機器	58	58	3.1	0.0	317	278	5.8	△ 12.3
ココア・ココア調製品	44	49	2.6	11.4	-	-	-	-
写真用または映画用の材料	64	45	2.4	△ 29.7	29	32	0.7	10.3
合計(その他含む)	2,029	1,884	100.0	△ 7.1	4,316	4,771	100.0	10.5

〔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