

# Indian Economy & India Japan Economic Relations インド経済と印日経済関係

---

---

at Niigata  
新潟

on October 1, 2013  
2013年10月1日



# India's Growth Story インドの経済成長

# Is India's growth story intact?

## インドの経済成長ストーリーはまだ健在か？

---

---

- This question being asked recently. Why?  
この質問が最近よく聞かれる理由は？
- US\$ 85 billion Current Account Deficit – 4.5% of GDP  
850億米ドルの経常赤字 – GDPの4.5%
- Fall in Rupee value from 50 to 68/ US\$  
進むルピー安 1ドル50ルピーから68ルピーへ
- Slowing GDP growth rate below 5% with high inflation above 5%  
GDP成長率が5%未満へ鈍化 インフレ率は5%以上
- Falling stock markets  
株価の下落

# Is India's growth story intact?

## インドの経済成長ストーリーはまだ健在か？

- Some say India is facing a crisis like situation of 1991 when our foreign exchange reserves were not enough for two weeks of payments.

インドは、1991年に外貨準備高が2週間分の支払いに満たなくなる状況を経験したが、同様の危機に直面していると言われている

- But India of 2013 is different from 1991

しかし、インドの2013年は1991年とは違っている

- Today India is more integrated with world than before. The key difference between 1991 and 2013 is the availability of **global financial flows**.

今日、インドは世界とより一体化している。1991年と2013年では、国際金融のフローが利用できる状況にあるかどうかという大きな違いがある。

# Is India's growth story intact?

## インドの経済成長ストーリーはまだ健在か？

---

---

- In 1991, external finance capital had not significantly penetrated India. Now, a substantial part of **foreign capital is tied to India** where foreign companies have developed a long-term stake.

1991年当時、外国の金融資本はインドに浸透していなかった。しかし、現在は多くの外国資本がインドに投資を行っており、外国企業が長期的な視点で出資をしている。

# Is India's growth story intact?

## インドの経済成長ストーリーはまだ健在か？

---

---

- We can not escape from external factors influencing world economic growth  
世界の経済成長に影響を与える外部的要因から逃れることはできない
- India could avoid the effects of global financial crisis till 2011 but after that we are seeing the effect due to both external factors and internal factors  
インドは2011年以前までは世界金融危機の影響を受けずに済むことができたが、2011年以降は国外・国内の両方の要因から影響を受けている

# Is India's growth story intact?

## インドの経済成長ストーリーはまだ健在か？

---

---

### External factors

#### 外部的要因

- India is a **net importer**. Oil constitutes a major component of our import bill.

インドは純輸入国。原油が輸入額の大部分を占めている。

- Syrian crisis -

#### シリアの危機

- Talk of Tapering of the US stimulus package

#### 米国の経済刺激策の縮小

# Is India's growth story intact?

## インドの経済成長ストーリーはまだ健在か？

### Internal factors

#### 内部要因

- Very high consumption of **gold** leading to high imports affecting CAD  
金の消費量が非常に高く、それが輸入額を押し上げ、CADに影響
- High demand for **value added goods** which we do not manufacture adding to the import bill

国内では製造されていない高付加価値製品への高い需要があり、それが輸入額を増加させている

- Increase in **imports of coal** due to mining ban by Indian courts in important mining areas

裁判所による主な石炭採掘場所での採掘禁止命令が、石炭輸入を増加させている



# Is India's growth story intact?

## インドの経済成長ストーリーはまだ健在か？

---

---

- Fortunately there are some signs of recovery in the US and Europe  
幸い、米国と欧州では、経済回復の兆しが見られる
- Indian stock market bounced back  
インド証券市場も活気を取り戻した
- Rupee recovered more than 10% to levels of 62/US\$  
ルピーも10%以上回復し、1ドル62ルピーの水準へ戻った

# Yes, long term India's growth story is intact はい、インドの経済成長ストーリーは健在です

---

---

- But we know we need to address internal factors  
まだ未解決の内部要因については認識している
- Government initiated series of steps during last one year- further opening of aviation sector, retails sector, insurance sector for investment  
政府は、昨年1年間で様々な政策を実施した—航空業界、小売業界、保険業界を投資に対して一層の開放を行った
- land acquisition act  
土地取得法
- New Manufacturing policy is to strengthen the manufacturing sector  
製造業分野を強化するために、新たな製造業政策が作られた

# Yes, long term India's growth story is intact はい、インドの経済成長ストーリーは健在です

---

---

- As you have seen such ups and downs in Japanese economy you would appreciate that fundamentals of a country's economy do not change in a short span.  
日本経済もアップダウンを経験したが、国の経済のファンダメンタルズは短期間では変化しない
- India's fundamentals are strong enough to overcome such crises.  
インドは、強いファンダメンタルズによって危機的状況を乗り越えることができる
- An investor looks at a long term perspective  
投資家は長期的な展望を持つことができる

Yes, long term India's growth story is intact  
はい、インドの経済成長ストーリーは健在です

---

---



- Actually this is an excellent opportunity to invest in India.  
実際のところ、今はインドに投資する絶好の機会
- It is cheaper to produce in India than to export into India.



# India-Japan Economic Relations

## 印日經濟關係

# India- Japan Bilateral Ties

## インド・日本の二国関係

- We know each other well yet we don't know each other well.  
両国はお互いのことをよく知っており、同時にまだよく知らない。
- We have a long history friendship and mutual contacts but we feel different and far away from each other.  
両国は長い友好的な歴史があり、お互いの行き来もあるが、両国間には様々な違いがあり地理的にも距離があると感じている
- We lost the opportunity of Japanese economic boom in eighties and opening up of Indian economy in nineties.  
インドは、日本の80年代の好景気の時代を逃し、90年代に入ってから市場開放を行った
- Japan was focused at China while Korean companies made full use of Indian economic reform  
日本が中国市場に注力している間に、韓国企業はインドの経済改革による恩恵を存分に受けた
- Fortunately the year 2000 turned around the relationship  
幸運なことに、印日関係は2000年にターニングポイントを迎えた
- Now our relationship is on fast track . But there is a lot to achieve.  
現在の両国関係はファスト・トラックにある。しかし、多くの課題もある。

# India–Japan Bilateral Trade & Investment

## インド・日本の二国間貿易・投資

- Our trade is about US\$ 18.5 billion in 2012-13. But it is still about 1% of Japan's trade and 2 % of India's trade

2012年度における二国間貿易額は185億米ドルだが、これはわずか日本の全体の貿易額の1%、インドの貿易額の2%

- Japanese FDI peaked to US\$5.5 billion in 2008 but since then it has slowed down, in 2012 it was US\$2.8 billion. This is very small amount compared India's capacity to absorb FDI.

日本のFDIは、2008年のピーク時55億米ドルを境に減少傾向にあり、2012年には28億米ドル。この額は、インドのFDIを受けられる能力と比較して非常に少ない。

# India–Japan Bilateral Trade & Investment

## インド・日本の二国間貿易・投資

---

---

- In infrastructure sector itself we are targeting about US\$ 200 billion every year over next five years.  
インフラ部門においては、今後5年で毎年2000億米ドルの投資を目標としている
- There are about 1000 Japanese companies in India today as against 10000 Japanese companies in China  
インドにある日本企業の数は今現在約1,000社。  
一方で、中国にある日本企業数は約10,000社。



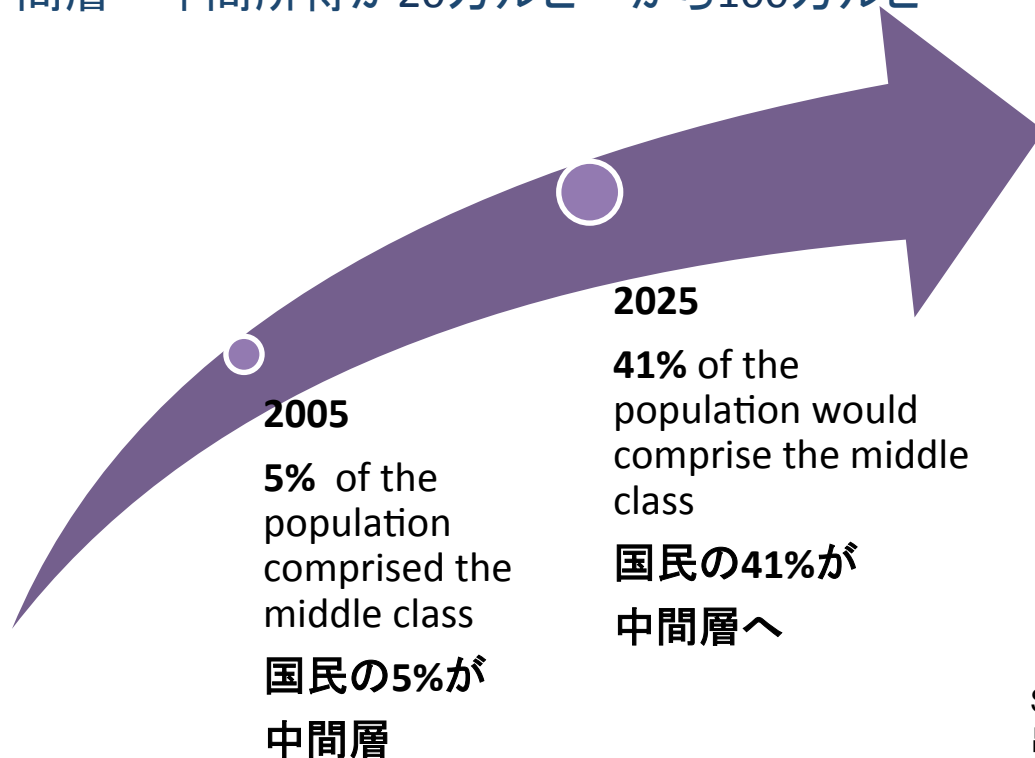


**What India has to offer?**  
**インドが提供できるものとは？**

# Huge Domestic Market

## 巨大な国内市場

India's market potential is yet to be fully tapped  
インド市場の潜在能力は未だフル活用されていない  
Middle Class – Annual Income of INR 0.2m to INR 1m  
中間層 – 年間所得が20万ルピーから100万ルピー



With income level rising, discretionary spending will increase  
– INDIA TO BE THE 5<sup>th</sup> LARGEST CONSUMER MARKET BY 2025  
所得水準の上昇に伴う可処分所得の増加  
**2025年までに、インドは世界で5番目に大きい消費者市場となる。**

Source: McKinsey Global Institute  
出典: マッキンゼーグローバルインスティテュート

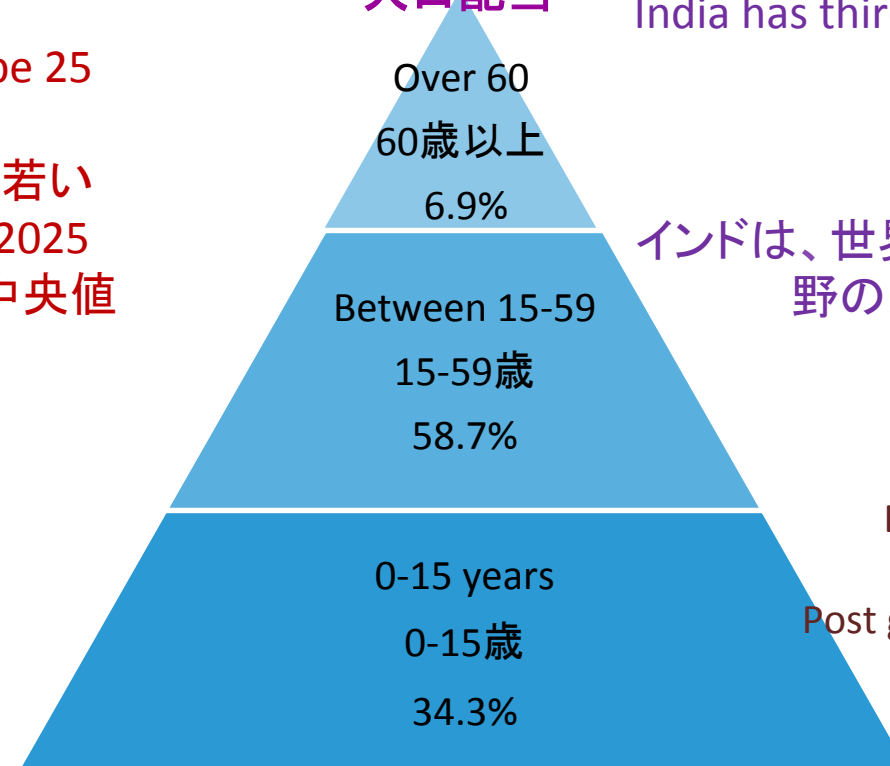
# Human capital 人的資本

India is among the world's youngest countries  
Median age would be 25 years even in 2025  
インドは世界で最も若い国のひとつであり、2025年においても年齢中央値は25歳。

Large English Speaking Population  
豊富な英語人口

## Demographic Dividend

### 人口配当



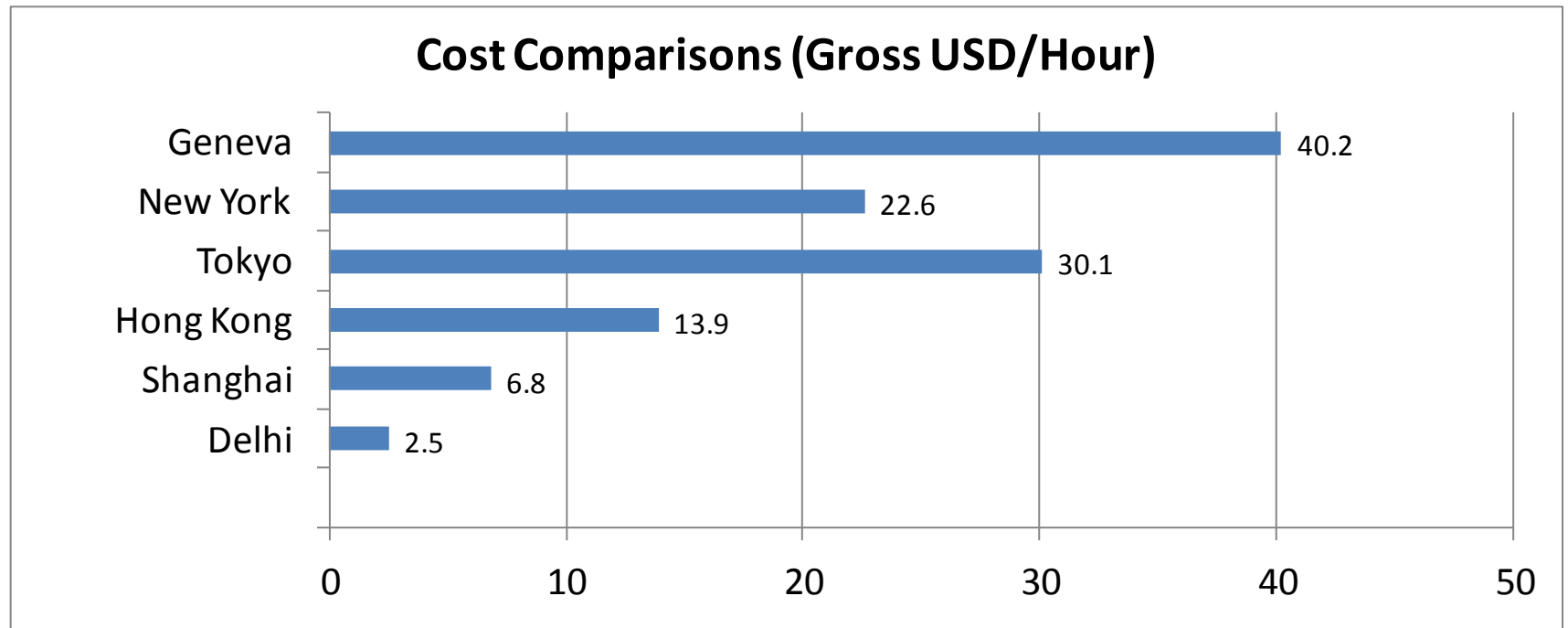
India has third largest pool of scientific and technical manpower in the world

インドは、世界で3番目に科学・技術分野の人的資源が多い国である。

Universities 総合大学～380  
Colleges 単科大学～11200  
Engg. Graduates 技術系大学卒  
～200,000  
Post graduates 大学院卒～250,000  
Graduates 大学卒～2,000,000

India Grows younger as the developed world ages  
他の先進国が高齢化する中、インドは若年化

# Cost Competitiveness 価格競争力



Source : Prices and Earnings 2012, UBS  
出典 : 2012年UBS調査レポート・物価と賃金

# The next Global R&D hub...

## 次なる研究開発拠点として...

- **A large number (about 780) of MNC R&D centers operate in India** like Microsoft, GE, Texas Instruments, IBM, Cisco, HP, Intel, Honeywell, SAP.....  
マイクロソフト、GE、テキサスインスツルメンツ、IBM、シスコ、HP、インテル、ハネウエル、SAP等、約780もの多国籍企業がインドに研究開発拠点を置く
- India is being seen as the **global destination** for - engineering design, prototype development, manufacturing hub for high technology products  
インドは、ハイテク製品の工学設計、プロトタイプ開発、生産拠点建設の目的地として国際的に認識されている
- From product modification to product innovation...MNCs embracing the new **“Made in India...value for money”** paradigm to have mass appeal.  
製品の改良から革新へ...多国籍企業は、一般大衆の支持を得るため、“メイド・イン・インディア...額に見合う価値”という規範を掲げている。
- **Innovating for next billion customers**  
未来の10億人市場に向けた革新

# National Manufacturing Policy

## 国家製造業政策

---

---

- With Objective to increase **manufacturing sector's share** in GDP from 16% to **25% by 2022**  
2022年までにGDPに占める製造業の割合を16%から25%に引き上げることを目指す
- Development of National Investment and Manufacturing Zones (NIMZ) as integrated industrial townships  
国家投資・製造地帯(NIMZ)を総合的産業地区へと発展させる
- World class infrastructure by Government  
政府による世界レベルのインフラ整備
- Investment friendly labor and environment regulations  
投資しやすい労働・環境規制
- To make India an International Manufacturing hub  
インドを国際製造業拠点にする

# Electronics and System Design Manufacturing 電子機器及びシステムデザイン製造(ESDM)

Demand for electronic hardware projected to increase from US \$ 50 billions in 2009 to US \$ 400 billion by 2020. However, at current rate the production likely to reach US \$ 104 billion by 2020. Huge gap of US \$ 300 billion in demand and production.

電子機器ハードウェアに対する需要は、2009年時点の500億米ドルから2020年の4000億米ドルに増加すると見られているが、製造については、現在のペースでは2020年までに1040億米ドルにしか達しないと予測されている

需要と製造の間、3000億米ドルの極めて大きなギャップがある

National Policy on Electronics (NPE) aims that by **2020**

国家電子機器政策(NPE) では、**2020年までに以下を目指す**

- Electronics manufacturing sector to have **turn over of US \$ 400 billions**

電子機器の製造においては、4000億米ドルの売り上げを目指す

- Involving **investment of about US \$ 100 billions**

約1000億米ドルの投資を行うこと

- With turnover of US \$ 55 billion in chip design and embedded software

チップ設計と内蔵ソフトウェアで550億米ドルの売り上げを目指す

# Delhi Mumbai Industrial Corridor デリー・ムンバイ産業大動脈構想

DMIC – Proposed **High Impact Developments** within a band of ~ 150 km on either side of the 1483 Km Dedicated Freight Corridor (DFC) from Delhi to Mumbai

DMIC — デリー・ムンバイ間の1483kmの貨物専用鉄道(DFC)  
鉄道(DFC)

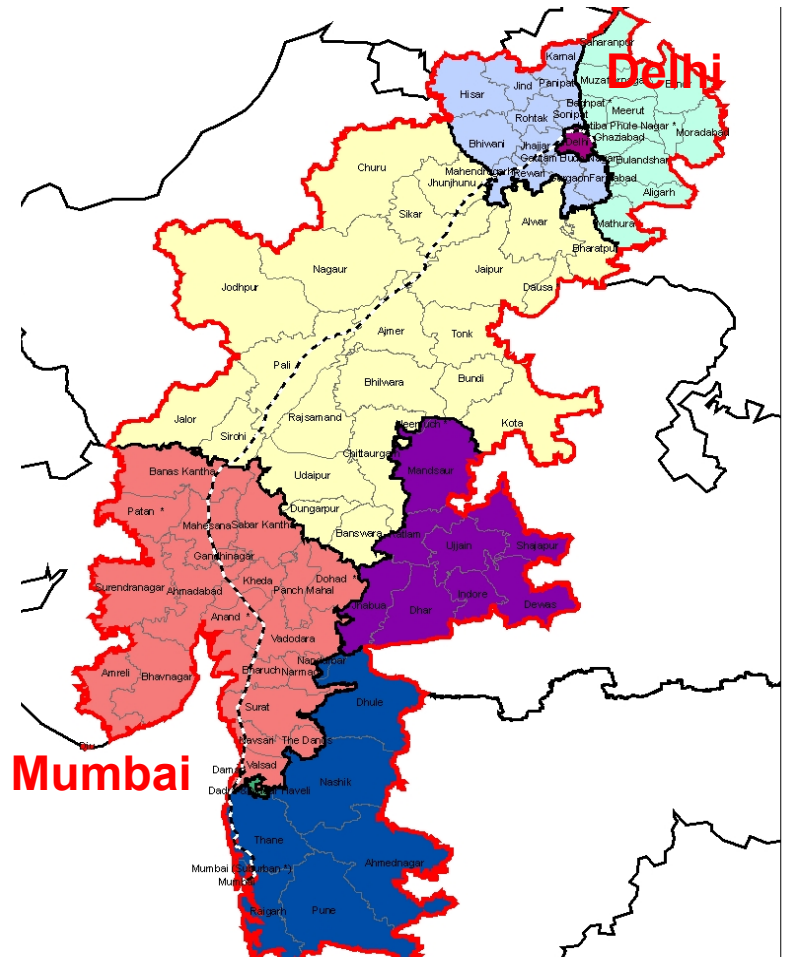
沿線150キロ圏内に高い発展の影響をもたらす

Covers 6 states

6州をカバーする

A special purpose company, Delhi Mumbai Industrial Corridor Development Corporation Ltd (DMICDC) has been set up

特別目的会社「デリー・ムンバイ産業大動脈開発公社(DMICDC)」が設立された





# Delhi Mumbai Industrial Corridor

## デリー・ムンバイ産業大動脈構想

- Envisages investment of more than **US\$ 100 bn** (~ Yen 8.3 trillion)  
1000億米ドル(約8.3兆円)以上の投資を見込む。
- METI initiative - **4 Japanese Consortiums** led by Toshiba, Mitsubishi, Hitachi and JGC Corp working on Smart Community Projects.  
日本の経済産業省の取り組み一東芝、三菱、日立、日揮が主導する4つのコンソーシウムを形成、スマート・コミュニティ・プロジェクトに取り組んでいる。
- 26% equity of Japan Bank of International Cooperation (JBIC) in DMICDC  
国際協力銀行(JBIC)は、DMICDCへ26%の資本参加
- US\$ 4.5 billion committed by the Japanese Government through JICA and JBIC  
日本政府はJICAとJBICを通じて45億米ドルの支援を約束

# India- Japan Comprehensive Economic Partnership Agreement 印日包括的經濟連携協定(CEPA)

- 1<sup>st</sup> August 2011 – CEPA came into effect  
2011年8月1日 – CEPA発効
- CEPA much more than trade in goods – FTA plus  
CEPAは単なる物品貿易協定に留まらず、自由貿易協定に更なる要素を加えた。
- One of the most ambitious and comprehensive agreements  
野心的で包括的な協定の1つ
- Major liberalization in the area of trade in goods - scrap tariffs on goods that account for 94 percent of the two-way trade flow in ten years  
物品貿易の大幅な自由化 – 2国間貿易の94%を占める物品の関税を10年間で撤廃
- CEPA – to provide more stable, predictable and conducive business and investment environment  
包括的經濟連携協定(CEPA)は、より安定した予測可能で活動しやすいビジネス・投資環境を提供

# India-Japan Complementarities

## 印日相互補完性

### India インド

- Requires **capital in all areas and technology**  
全分野で資本と技術を必要としている
- Many investment opportunities with strong domestic demand  
多数の投資機会と強い国内需要
- More than 50% population below 25 (550 million)  
25歳以下の若年人口 (5億5000万) が全人口の50%以上

### Japan 日本

- **Surplus Capital** with businesses and technology powerhouse  
企業の資本剰余金、技術面ではけん引役に
- Limited investment opportunities and stagnant domestic demand  
限られた投資機会・国内需要の停滞
- Aging population – 23% above 65 years  
高齢化・65歳以上が人口の23%を占める。

# India-Japan Complementarities

## 印日相互補完性

### India インド

- Easy availability of scientific, technical and **skilled personnel**  
科学・技術系人材・熟練労働者を容易に活用
- Global powerhouse in **software** solutions  
ソフトウェアソリューションでは世界の原動力
- Extremely **cost competitive**  
非常に強固な価格競争力

### Japan 日本

- Limited availability of skilled and technical manpower  
熟練労働者と技術者の調達が不十分
- High tech **hardware** and technological capabilities  
ハイテク・ハードウェアと技術力
- **High cost** economy  
高コスト経済

# Attractive FDI Destination

## 魅力的なFDI投資先

---

---

- 2012 Survey of the Japan Bank of International Cooperation (JBIC)- most promising country for overseas business from long term perspective  
国際協力銀行(JBIC)の2012年度調査によると、インドは長期的に見て、前途有望な海外事業先として世界第1位

# Sectors to look for.....

## 狙うべき分野は.....

- Manufacturing 製造業
- Infrastructure インフラ
- Information Technology 情報技術
- Food Processing 食品加工
- Electronic System Design and Manufacturing
- Pharmaceuticals 製薬 /Healthcare ヘルスケア  
電子システム設計と製造
- Auto and auto ancillary 自動車・自動車部品
- Telecommunications 電気通信
- Entertainment 娯楽

# Conclusions

## 終わりに

- Indian Growth story to continue driven by  
インド経済の成長は、下記の要因に支えられ今後も継続する
  - Strong demographics 強力な人口統計的要因
  - Domestic demand 国内需要
  - Cost competitive talented scientific, skilled and technical manpower  
価格競争力があり、高い能力と技術を持つ科学技術系労働力
  - Pro investment environment 投資を奨励する環境
- Increasing scope for Japanese companies to do business with India  
日本の企業がインドでビジネスをする機会の拡大

---

---

**Thank You**  
**ありがとうございました。**