

JOI JAPAN INSTITUTE FOR OVERSEAS INVESTMENT

3-6, KUDAN KITA 2-CHOME, CHIYODA-KU, TOKYO 102-0073, JAPAN

TEL. 03-5210-3311 FAX.03-5210-3456/03-5210-3667

URL <http://www.joi.or.jp/>

18 June, 2008

Mr. Georgi Stoev Ph. D.
Vice Chairman BJEC
BLUGARIAN CHAMBER OF COMMERCE AND INDUSTRY

9, Iskar Str. 1058 Sofia, Bulgaria

Dear Mr. Georgi Stoev Ph. D.,

Finally I could send you our accomplishment of the research on investment climate of Bulgaria.
This could not have been done without your kind help. We express our sincere and great
thankfulness to your time for our research.

Thank you once again for your kindness.

Sincerely,



Hiromi Yusa
Analyst and Manager
Research and Analysis Department
JAPAN INSTITUTE FOR OVERSEAS INVESTMENT

はじめに

本資料は、ブルガリア向け投資をはじめて検討されている企業の方々を対象にブルガリアの投資環境について整理し、その概要を参考資料として取り纏めたものです。

2007年1月ブルガリア、ルーマニアはEUに加盟し、EU加盟国は27カ国となりました。EU加盟27カ国の人口は約5億人、経済規模は名目GDP11兆ユーロに達しており、EU市場は世界最大の市場と位置づけられています。

近年、わが国企業は、拡大するEU市場での競争に勝ち抜くためにEU域内に生産拠点を設ける動きを拡大させてきました。その際の生産拠点の立地国として、従来は人件費等の事業コストが相対的に低く、かつ西欧市場にも近いハンガリー、チェコ、ポーランドなどの中欧諸国に多く進出してきました。

最近では中欧への進出企業の増加に伴う人件費の上昇、中間管理職を中心とした人材不足などの課題が指摘されるようになり、投資先をさらに東方にシフトする動きが見られ始めています。

2007年1月に新たにEUに加盟したブルガリアでは、加盟の数年前より欧州企業や韓国企業の外資流入が拡大し、経済は活況を呈しています。EUへの加盟準備を通して基礎的な投資環境は改善され、経済発展を促進するために外資導入に積極的です。

本資料は、はじめに総論としてEU、南東欧三カ国（ブルガリア、ルーマニア、クロアチア）の概要を理解して頂いたうえで、ブルガリアの投資環境を具体的に説明する形式で構成されております。本資料がブルガリア向け投資を検討されている企業の方々のご参考となれば幸いです。

本資料の作成に際しては現地調査を行い、関係官庁、投資誘致関連機関、JETRO、進出日系企業・金融機関など多くの方々より貴重な情報をご提供頂き、参考にさせていただきました。また、日本国内でも駐日大使館の多大なるご協力を得たほか、有識者の方々のお話も参考にさせていただきました。

ご協力を頂きました各方面の皆様に深く感謝申し上げます。

なお、本資料は財団法人海外投融資情報財団の協力により、作成致しました。

また、本資料はブルガリアに対する国際協力銀行としての評価や公式見解を表明するものではありません。

<総論>

第1章 拡大する EU の概要.....	1
1. EU とは何か	1
2. 日・米を凌駕する市場の出現.....	2
3. 世界の貿易に占める EU の位置づけ.....	7
4. 世界の直接投資に占める EU の割合.....	9
5. EU 域内の労働力の移動とその影響.....	10
6. EU における南東欧の位置づけ.....	13
(1) 生産拠点	13
(2) 新たな市場.....	15
(3) 地中海を抜ける交通の要	16
第2章 日系企業の中東欧進出の変遷.....	17
1. 日系企業の中東欧進出はハンガリーから.....	18
2. 1996 年頃からチェコへの投資が拡大	18
3. ポーランドへの投資拡大の背景.....	19
4. EU 加盟したルーマニア、ブルガリア、加盟候補国のクロアチア	20
第3章 南東欧 3 カ国の概況.....	23
1. 地政学的重要性	23
2. 南東欧 3 カ国の基礎事項比較(政治・社会).....	24
3. 最近の政治情勢	25
4. 最近の経済情勢	26
第4章 南東欧 3 カ国への外国直接投資の動向と投資環境.....	30
1. EU 加盟準備と外国直接投資の流入.....	30
(1) EU 加盟準備による投資環境の改善	30
(2) 外国直接投資の流入状況の推移	31
(3) 日本からの直接投資 (製造業)	33
2. 外国語によるコミュニケーション能力	34
3. 行政の透明性.....	38
4. 各国の比較優位を活かした投資事例.....	39
第5章 EU 拡大に伴って変化する物流事情.....	40
1. 地域物流拠点としての南東欧のポテンシャル.....	40
2. アジア～欧州間の物流	42
3. 汎欧州運輸回廊 (Pan-European Transport Corridors) 構想.....	43
付属資料	49
1. 主な EU 機構の概要.....	49
2. アキ・コミュニテールの概要.....	51

<各論>

1. ブルガリアとロシアの歴史的関係 (一口メモ)	74
2. オーストリアの対ル投資 (一口メモ)	98
3. ロシアの対ル投資 (一口メモ)	98
4. ルークオイル (一口メモ)	100
5. 徳田病院 (一口メモ)	101
6. 人材確保 (現地企業からのヒアリング)	105
7. VAT 還付 (現地企業からのヒアリング)	115
8. 不動産取得の投資 (一口メモ)	117
9. 2008 年は電力不足の可能性も (一口メモ)	133
10. 工業団地の実情 (現地企業からのヒアリング)	146

【図表一覧】

<総論>

1. 図表 1-1 EU・日本・米国の基礎データ	2
2. 図表 1-2 EU 加盟国基礎データ	3
3. 図表 1-3 欧州連合の地図	5
4. 図表 1-4 EU 経済の現状と見通し	6
5. 図表 1-5 世界における国・地域別貿易額	7
6. 図表 1-6 EU の対世界貿易	8
7. 図表 1-7 EU と世界の輸出入	8
8. 図表 1-8 主要国・地域の直接投資	9
9. 図表 1-9 EU の対外国直接投資	10
10. 図表 1-10 EU15 による新規加盟への労働市場開放状況	11
11. 図表 1-11 EU 各国の失業率の推移	11
12. 図表 1-12 国際価格競争指数	12
13. 図表 1-13 主要国における労働者別賃金比較	13
14. 図表 1-14 物流ルート	16
15. 図表 2-1 中東欧における日系製造業数	17
16. 図表 2-2 中東欧諸国の主要経済指標	22
17. 図表 2-3 中東欧諸国の一人当たり GDP	22
18. 図表 3-1 南東欧 3 カ国 (ブルガリア、クロアチア、ルーマニア) の位置	23
19. 図表 3-2 南東欧 3 カ国の基礎事項	24
20. 図表 3-3 ルーマニアの産業・貿易構造	26
21. 図表 3-4 ブルガリアの産業・貿易構造	28
22. 図表 3-5 クロアチアの産業・貿易構造	29
23. 図表 4-1 外国投資流入推移	31
24. 図表 4-2 中東欧諸国への 2006 年の外国直接投資の流入額	32
25. 図表 4-3 ルーマニアの主な日系企業	33

(1) 社会保障	117
(2) 雇用契約	118
10. 知的財産権	119
11. 環境規制	120
12. 為替管理・貿易管理	120
第5章 インフラの整備状況	121
1. 輸送インフラ	121
(1) 高速道路	121
(2) 鉄道	123
(3) 港湾・水路	126
(4) 空路	127
2. 電力事情	132
3. 通信事情	135
(1) IT 通信産業	135
(2) 携帯電話	136
(3) インターネット	136
第6章 ブルガリアの工業団地	137
第7章 地方行政、地域区分	147
第8章 ブルガリアの魅力・優位性と留意点	149
1. ブルガリアの直接投資先としての魅力	149
2. ブルガリアの直接投資先としての課題	150
3. ブルガリアの今後の可能性	151
4. 現地の生活環境	151
付録：情報収集・コンタクト先	154

【一口メモおよび現地企業からのヒアリング】

<総論>

1. アキ・コミュニテール	1
2. シェンゲン協定	2
3. 加盟候補国は非課税で EU 市場にアクセスが可能	4
4. ドイツの外国人労働者受け入れ	10
5. マジャール・スズキ	18
6. コペンハーゲン基準	30
7. 中東欧のドイツ人、ハンガリー人	37
8. ロジスティックスの重要性	41
9. 構造基金・結束基金	56

26.	図表 4-4	ブルガリアの主な日系企業	33
27.	図表 4-5	クロアチアの主な日系企業	33
28.	図表 4-6	「英語を話せる」と答えた人の人口比	34
29.	図表 4-7	「毎日英語を使っている」答えた人の人口比	34
30.	図表 4-8	母国語以外に話せる言語	35
31.	図表 4-9	母国語のみ話す人が人口に占める割合	37
32.	図表 4-10	行政の透明度指数	38
33.	図表 5-1	世界におけるコンテナ取扱量の推移	40
34.	図表 5-2	ハンブルク港におけるコンテナ取扱量の推移	40
35.	図表 5-3	サテライト型物流網	41
36.	図表 5-4	物流ルート比較	42
37.	図表 5-5	EU 機関の概略	50

<各論>

1.	図表 2-1	直近の総選挙結果	75
2.	図表 2-2	主要マクロ経済指標	78
3.	図表 2-3	財政収支 (対 GDP 比)	78
4.	図表 2-4	マネーサプライ	79
5.	図表 2-5	対外債務	79
6.	図表 2-6	国際収支	80
7.	図表 2-7	輸出入額の推移	82
8.	図表 2-8	主要国別輸出入	83
9.	図表 2-9	対 EU 貿易	84
8.	図表 2-10	対日貿易	84
9.	図表 2-11	主要輸出分野	85
10.	図表 2-12	主要輸出品目 (2006 年)	85
11.	図表 2-13	主要輸出品目内訳推移 (100 万ユーロ)	86
12.	図表 2-14	主要輸入分野 (2006 年)	87
13.	図表 2-15	主要輸入品目内訳推移 (100 万ユーロ)	88
14.	図表 2-16	主要輸入品目内訳 (2006 年)	89
16.	図表 2-17	産業別構成比	90
17.	図表 2-18	サービス分野の内訳	90
15.	図表 2-19	産業別生産推移	91
18.	図表 2-20	EU 新規加盟国の新車登録数前年比	92
19.	図表 2-21	自動車部品生産の推移	93
20.	図表 2-22	自動車部品輸出の推移	93
21.	図表 2-23	機械・金属製品組み立て分野への外国投資推移	94
22.	図表 2-24	電気エンジニアリング分野の生産推移	94
23.	図表 2-25	電気エンジニアリング分野の輸出推移	95
24.	図表 2-26	電気エンジニアリング、エレクトロニクス、コンピュータ、 通信機器分野の外国投資推移	95

25.	図表 2-27	電気機械エンジニアリング分野における人件費	96
26.	図表 3-1	外国直接投資 (フロー)	97
27.	図表 3-2	外国直接投資の流入推移	98
28.	図表 3-3	主要外国直接投資の流入推移	99
29.	図表 3-4	外国直接投資 (国別)	99
30.	図表 3-5	主な進出企業	100
31.	図表 3-6	日本からの直接投資	101
32.	図表 3-7	日本企業のブルガリア向け直接投資	102
33.	図表 3-8	外国直接投資の産業別シェア	103
34.	図表 3-9	主要産業別投資分野推移	104
36.	図表 4-1	法人税率	106
37.	図表 4-2	付加価値税	106
38.	図表 4-3	社会保障料率	106
39.	図表 4-4	有限会社の標準的な設立手続き	108
39.	図表 4-5	有限会社設立手続きの際に必要な書類	109
39.	図表 4-6	株式会社の標準的な設立手続き	109
39.	図表 4-7	株式会社設立手続きの際に必要な書類	110
40.	図表 4-8	認定クラス分類	112
41.	図表 4-9	主要税率	115
42.	図表 4-10	一般的な倉庫建設の場合 (モデルケース)	116
43.	図表 4-11	雇用形態	117
44.	図表 4-12	社会保障費用の企業負担率	117
45.	図表 4-13	産業分野別月額平均賃金	119
46.	図表 5-1	改修工事が進んでいる高速道路プロジェクト	122
47.	図表 5-2	物流の変化	122
48.	図表 5-3	鉄道改修プロジェクト	123
49.	図表 5-4	主要都市間の距離数と所要時間	124
50.	図表 5-5	電化されている列車の路線図	124
52.	図表 5-6	南東欧を走る汎欧州運輸回廊の鉄道プロジェクト	125
53.	図表 5-7	主要港湾	126
54.	図表 5-8	ブルガリアと国際都市間の定期便	128
55.	図表 5-9	国際空港の位置	132
56.	図表 5-10	エネルギー生産の推移	133
57.	図表 5-11	エネルギー輸入の推移	133
58.	図表 5-12	国内最終消費の推移	134
59.	図表 5-13	発電量の推移	134
60.	図表 5-14	ブルガリアの IT 通信市場の推移	135
61.	図表 5-15	主要 IT 企業リスト	135
62.	図表 5-16	ブルガリアの携帯電話市場の推移	136
63.	図表 5-17	インターネット普及率の推移	136
64.	図表 7-1	ブルガリアの 28 県地域区分	148