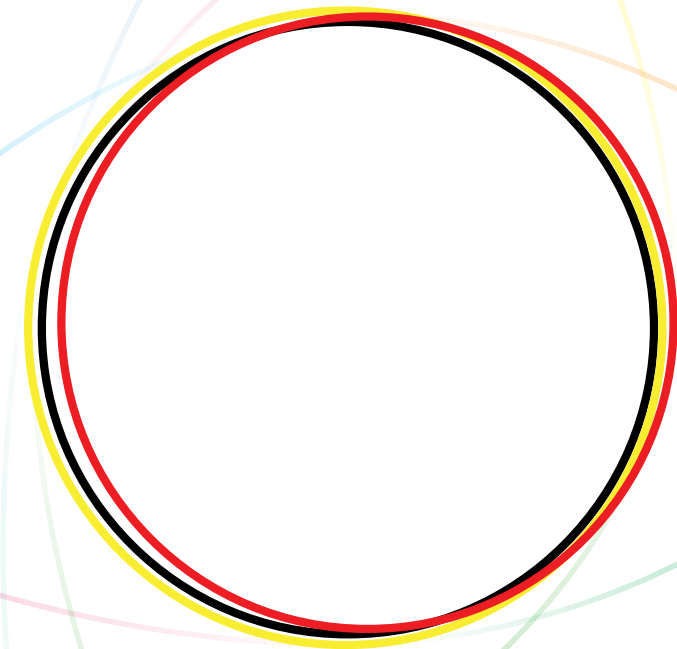


2014 EDITION

BELGIUM AND ITS NEIGHBOURS' BUSINESS CLIMATES COMPARED

ベルギーと周辺国の投資環境の比較



Belgium-Japan Association
Chamber of Commerce
日白協会兼商工会議所



A publication of
Belgium-Japan Association & Chamber of Commerce
Louizalaan / Avenue Louise 287 box 7
1050 Brussels, Belgium
T +32(0)2 644 14 05
E-mail info@bja.be
Website www.bja.be
Royal Association | Founded in 1963
Belgium-Japan Association & Chamber of Commerce asbl-vzw
| 日白協会兼商工会議所 |
Registration n° 408.948.139
Editor: Anja Oto-Kellens, Executive Director

© Copyright 2014, Belgium-Japan Association & Chamber of Commerce.
Reproduction in whole or in part without permission of the publisher is prohibited.
Opinions expressed by contributors are not necessarily those held by the BJA.

Belgium-Japan Association
Chamber of Commerce
日白協会兼商工会議所



OVERVIEW

This brochure has been created by the Investment Committee of the Belgium-Japan Association & Chamber of Commerce (BJA) to provide you with a comparison of the business environment in Belgium and the surrounding countries. We have endeavoured to be as objective as possible and have only taken comparisons from select internationally-renowned studies. In this ‘study of studies’, you will find some interesting facts and figures that are worth having a closer look at.

This study of studies looks at four areas: global attractiveness; headquarters and holding companies; logistics; and research and development.

- As the pages on global attractiveness show, there is a rather big gap between the perception of Belgium and reality. In other words, the recognition of ‘Belgium’ as a brand is low, but in reality the Belgian economy is highly globalised and investors discover pleasant surprises afterwards.
- The pages on headquarters and holding companies show that Brussels is one of the leading cities in Europe for business. Not only because of its central location in Europe, but also because of its internationally open business culture and the ease of doing business, reasonable level of office rent and an investor-friendly tax regime, Belgium is a highly regarded location.
- When it comes to logistics, Belgium ranks number 1 in Europe because of the strong combination of excellent infrastructure, accessibility and superb cost efficiency for distribution.
- Concerning research and development, Belgium is in the top four countries for the quality of scientific research institutions. The quality of mathematics and science education is among the top 3 in the world. University-industry collaboration is very active, which shows potential to bring the results of research to the market.

As many of these surveys confirm, Belgium is a leading destination in Europe for inward investment. If you decide to set up headquarters, a distribution hub or a research and development centre, Belgium may be one of the best possible locations on your short list.

If you have any questions or want to know more about one of the studies featured in this publication, please do not hesitate to contact us.

Masatomo Nomura
Chairman BJA Investment Committee
Belgium-Japan Association & Chamber of Commerce (BJA)



はじめに

この小冊子は、ベルギーと周辺の国のビジネス環境を比較することを目的として、日白協会兼商工会議所 (BJA) の投資委員会が作成いたしました。できるだけ客観的な比較を行うために、国際的評価の高い調査報告書を多数検討した上で厳選し、分析しています。その結果、大変興味深い調査結果をまとめることができた、と、自負しております。

この「調査の調査」では、総合力、本部・持株会社、物流、研究開発の4分野について、ビジネス環境の国際比較を行いました。

- 総合力の分野で示されているように、ベルギーのイメージと実際の評価は、異なる傾向があります。「ブランド」としてのベルギーの認知度は高くありませんが、ベルギー経済は高度にグローバル化しており、投資後の満足度は極めて高いと言えます。
- 欧州統括本部、欧州持株会社を設置するケースを考えてみましょう。ブリュッセルは、欧州のトップ・ビジネス都市のひとつに位置づけられています。欧州の中心に位置するという地理的な好条件だけでなく、国際的、ビジネスが行いやすい、オフィスの賃貸料が安い、有利な税制を持つなどの特色が、高い評価の理由となっています。
- 物流の分野で、ベルギーは欧州トップの評価を得ています。物流インフラが整備されていること、欧州各地へのアクセスが容易であること、費用対効果が優れていることがその理由です。
- 研究開発の分野では、科学研究機関および教育制度の質は非常に高い評価を受けています。特に数学と科学教育は、世界のトップ・レベルにあるとされています。また、産学協同研究開発に参加している企業が多いため、研究開発の成果の市場化の潜在力があります。

投資ロケーションの選定においては、企業固有の要素が重要な判断材料となることが多く、一般的な評価をそのまま利用することは難しいかもしれません。しかし、欧州における候補地のひとつとして、ベルギーは、少なくともショートリストに入れるべき国であると言えるでしょう。

この小冊子についてのご質問などがございましたら、日白協会兼商工会議所 (BJA) までお問い合わせくださるようお願い申し上げます。

日白協会兼商工会議所 (BJA)
投資委員会委員長
野村正智

Comparison 1

GLOBAL ATTRACTIVENESS

There is a big gap between the perception of Belgium and reality. It may be because of its small size or the modesty of the people.

In the 2013 Country RepTrak™ Study (Reputation Institute), 27,000 people from the G8 countries were surveyed about the reputation and perception of 50 countries. Belgium came 13th. (table 1)

However, when researchers measure the real performance, Belgium is often ranked top.

According to IMD, the productivity of the Belgian workforce is at the top in the EU. (table 2)

In the KOF Index of Globalization (KOF Swiss Economic Institute), Belgium is number 1 (table 3), and, for new investments in Europe, Belgium competes well among far larger countries (Ernst & Young table 4).

Belgium's high scores are based on the following:

- availability of a highly educated and productive workforce;
- availability of a multilingual workforce (page 7, table 8);
- investor-friendly tax environment;
- geographical location and access to other European countries; and
- presence of the key institutions of the European Union.

一般的なベルギーに対するイメージと、ベルギーの経済的な実力の間には大きなギャップがあるようです。これはベルギーが国土の小さな国だからかも知れませんが、対外的なアピールが不足していることに原因があるのかも知れません。

2013年にレピュテーション・インスティテュートによって行われた調査では、G8諸国の国民合計27,000人に、50カ国の「イメージ」を尋ねたところ、ベルギーは第13位でした(表1)。

しかし、「実際の評価」を行う調査では、ベルギーはしばしばトップに位置づけられます。

例えば、国際経営開発研究所 (IMD) は、ベルギーの労働者の生産性を、EUで最も高いとしています(表2)。

比較 1

総合力

KOFスイス経済研究所の「グローバル化指標」調査では、ベルギーが第1位となっています(表3)。アーンストアンドヤングによると、外国企業による欧州での投資先国として、ベルギーは、大国に伍して第5位に入っています(表4)。

ベルギーの評価が高い理由として、次の点が挙げられます。

- 労働者の教育水準が高いため、生産性が高い。
- 多言語を使用できる人を、容易に雇用できる(7ページ 表8)。
- 投資家にとって有利な税制を持つ。
- 地理的に欧州の中心にあり、他の国々へのアクセスが容易である。
- EU(欧州連合)の本部が置かれている。

Perception イメージ

Source: 2013 Country RepTrak™, Reputation Institute, June 2013

Table 1 Country RepTrak™ Study

表 1 国の評判調査

			Score
1	Canada	カナダ	76.6
2	Sweden	スウェーデン	76.5
3	Switzerland	スイス	76.3
4	Australia	オーストラリア	76.1
5	Norway	ノルウェー	74.1
6	Denmark	デンマーク	73.3
7	New Zealand	ニュージーランド	72.5
8	Finland	フィンランド	71.8
9	Netherlands	オランダ	70.6
10	Austria	オーストリア	70.6
13	Belgium	ベルギー	67.1

Table 2 Overall productivity (GDP per person employed, US\$)

表 2 総合的な生産性(従業員1人当たりGDP、単位USドル)

Belgium	ベルギー	106,392
France	フランス	101,040
Netherlands	オランダ	91,940
UK	イギリス	82,764
Germany	ドイツ	81,634

Reality 実際の評価

Source: IMD World Competitiveness Yearbook 2013

Table 3 Globalization Index

表 3 グローバル化指数

			Score
1	Belgium	ベルギー	92.30
2	Ireland	アイルランド	91.79
3	The Netherlands	オランダ	91.33
4	Austria	オーストリア	89.48
5	Singapore	シンガポール	88.89
6	Denmark	デンマーク	88.12
7	Sweden	スウェーデン	87.37
8	Portugal	ポルトガル	87.07
9	Hungary	ハンガリー	86.85
10	Switzerland	スイス	86.28

Table 4 Top European destinations of FDI in 2013

表 4 2013年外国直接投資の受入国別件数

			Number of projects /件数
1	UK	イギリス	697
2	Germany	ドイツ	624
3	France	フランス	471
4	Spain	スペイン	274
5	Belgium	ベルギー	169
6	Netherlands	オランダ	161
7	Poland	ポーランド	148
8	Russia	ロシア	128
9	Ireland	アイルランド	123
10	Turkey	トルコ	95

Reality 実際の評価

Source: 2013 KOF Index of Globalization, Dreher, Axel (2006): Does Globalization Affect Growth? Evidence from a new Index of Globalization, Applied Economics 38, 10: 1091-1110

Reality 実際の評価

Source: Ernst & Young's European Investment Monitor 2013

Comparison 2

HEADQUARTERS AND HOLDING COMPANIES

Brussels is recognised as a leading city for business in Europe. The reasons are as follows:

- It is the central location in Europe. Brussels has good air and land connections to large cities including cities in Central and Eastern Europe as well as in Africa and Middle East.
- Belgium is international and an easy place to do business. (page 5, table 3)
- Office rent is cheap. (table 5)
- Corporate taxation is one of the most advantageous thanks to the Notional Interest Deduction which lets companies deduct the cost of capital as if it were borrowed. (table 6)
- Graduates of quality management schools are readily available. (table 7)
- A multilingual workforce is readily available. (table 8)

Taxation systems can have a significant impact on the profits of a business. In particular, due to the Japanese tax regime on foreign dividends received, there is a direct relationship between the effective tax rate on profits made outside Japan and the after-tax profits of the parent company in Japan.

The ‘nominal’ corporate tax rate in Belgium is 33.99%. The notional interest deduction, which allows a company to reduce its taxable base in proportion to the qualified capital of the company, however, could drastically reduce the ‘effective’ corporate tax rate. As the result, when effective corporate tax rates are compared, Belgium has one of the lowest corporate income tax rates in the developed countries. (table 6)

In addition, the rate of withholding tax on dividends is 0% if a Japanese company holds at least 10% of shares in a Belgian subsidiary for a period of one year. For qualified holding companies, withholding tax on interest payments is also 0%. This means that companies using Belgium as a holding location for investments could reduce the effective tax rate for the ultimate holding company in Japan.

Table 5 Prime office rents (euro/m²/year)

表5 一等地オフィスの賃貸料(ユーロ/㎡/年)

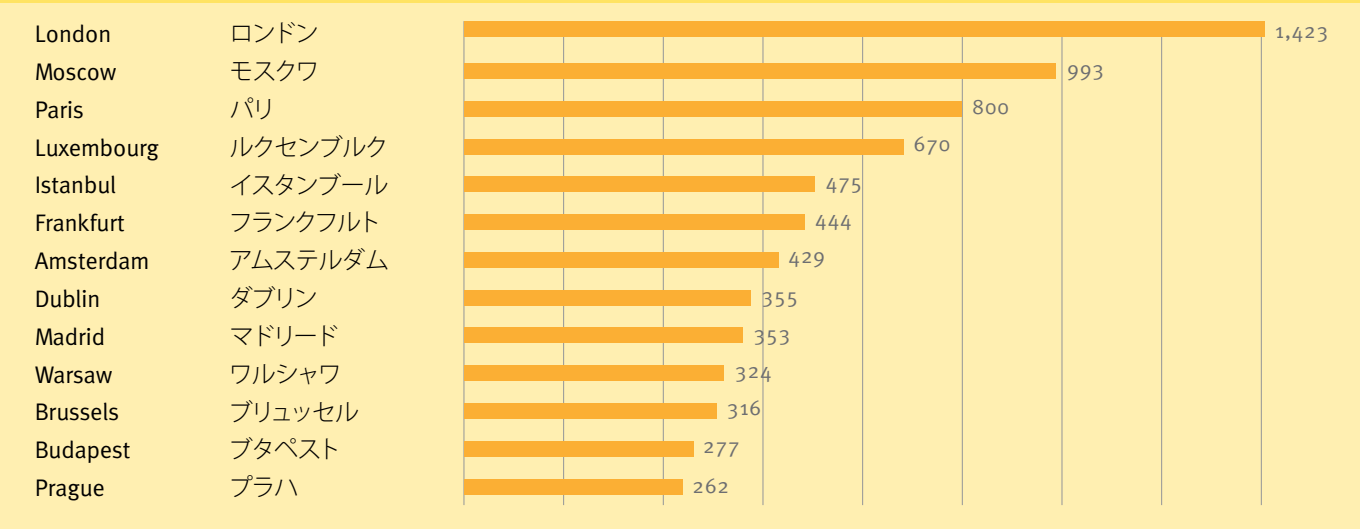
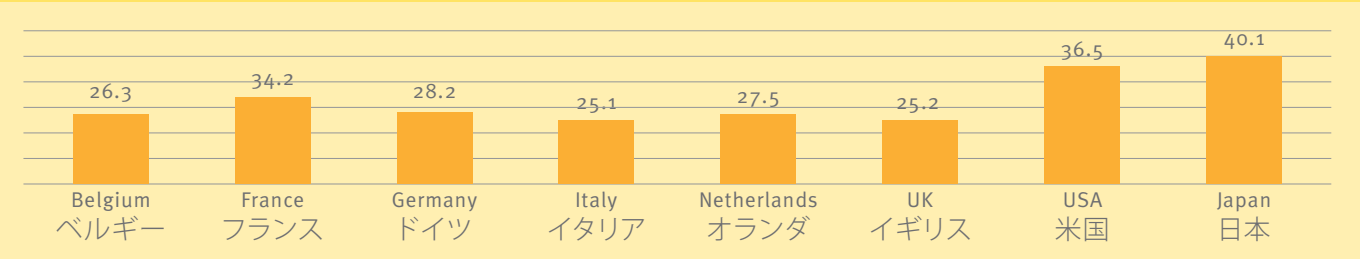


Table 6 Effective Corporate Tax Rates 2012 (%)

表6 法人税の実効税率(2012年、%)



比較 2

本部・持株会社

ブリュッセルは、欧州のトップクラスのビジネス都市として評価されています。ブリュッセルが、はるかに大きな他の都市に比べても見劣りしない評価を受けている理由は、次の通りです。

- 欧州の中心に位置し、中東欧・中東アフリカを含む主要都市へ空と陸のルートで結ばれている。
- 国際的で、ビジネスを行うのが容易である (5ページ表3)。
- オフィスの賃貸料が安い(表5)。
- 「見なし利息控除制度」により、法人税の実効税率が大幅に低くなる可能性がある(表6)。
- 質の高い経営大学院卒業生を雇用しやすい(表7)。
- 多言語を使用できる人を、容易に雇用できる(表8)。

事業を行う上で、税制は大きな影響を与える可能性があります。特に、日本の海外子会社配当益金不算入制度により、日本国外の事業に課される実効税率が、日本の本社の税引後利益に直接影響を与えます。

ベルギーの名目上の法人税率は、33.99%です。しかし、「見なし利息控除制度」の適用により、実効税率は大幅に下がる可能性があります。これは、ベルギーに設立された法人や支店が資本によって事業活動の原資を得ている場合、資本を借り入れたとみなして、その利息に相当する金額を課税所得から控除することを認める制度です。このため、「実効税率」を比較すると、ベルギーは先進国中で、最も法人税率の低い国の一つになります(表6)。

加えて、ベルギーの税制では、日本の親会社が、ベルギー子会社株式の10%以上を1年以上保有する場合には、配当に対する源泉税が0%であり、一定の条件を満たす持株会社の支払金利に対する源泉税も0%であるため、グループ企業全体の実効税率を下げる事が可能です。

Table 7 Quality of management schools

表7 経営大学院の質の評価

			Score
1	Switzerland	スイス	6.1
2	Belgium	ベルギー	6.0
3	UK	イギリス	5.9
4	Spain	スペイン	5.8
5	France	フランス	5.8
6	Singapore	シンガポール	5.7
7	Canada	カナダ	5.7
8	Qatar	カタール	5.7
9	Netherlands	オランダ	5.7
10	Finland	フィンランド	5.6

Table 8 Language skills (1 to 10 on meeting the needs of enterprises)

表8 多言語能力（企業のニーズに対する充足度 1-10）

Score		
Luxembourg	ルクセンブルク	8.55
Netherlands	オランダ	8.24
Belgium	ベルギー	8.04
Germany	ドイツ	6.95
USA	米国	4.97
France	フランス	4.39
UK	イギリス	4.24

Sources:

- Table 5 Office Space Across the World 2014, Cushman & Wakefield
- Table 6 Effective Tax Levels 2012, ZEW, Centre for European Economic Research, Mannheim
- Table 7 World Economic Forum Global Competitiveness Report 2013-2014
- Table 8 IMD World Competitiveness Yearbook 2013

The advantages of Belgium as the location for European logistics and distribution centres have been shown in numerous renowned international studies in the past.

For example, a study by Colliers International, a leader in global real estate, ranks Antwerp as the top location in Europe for setting up a logistics/distribution hub. Furthermore, Brussels comes 4th and Liege 7th. (table 9)

The study scores locations through a weighted index covering market access, infrastructure & accessibility, operational base costs, labour market capacity, logistics competence and business environment. The Belgian locations come top because of the strong combination of excellent infrastructure & accessibility, market access, and logistics competence.

Belgium’s infrastructure is highly ranked because of the seaports of Antwerp, Ghent, Zeebrugge and Ostend, the inland port of Liege and three airports: Brussels, Liege and

Ostend. All these ports and airports are close to the motorway and railway systems, which link Belgium directly to France, Germany, the Netherlands and, across the Channel through the Channel Tunnel, the UK.

The IMD World Competitiveness Yearbook 2013 shows the density of roads and railroads in Belgium as most developed. (tables 10 and 11)

A survey by Cushman & Wakefield shows that rents of Belgium’s prime logistics locations are competitive even compared with locations in Central and Eastern Europe. (table 12)

欧州物流センターのロケーションとして、ベルギーが優れていることは、過去、数々の著名な調査報告書によって、示されています。

たとえば、国際的不動産会社コリアーズ・インターナショナルの調査によると、アントワープは欧州における物流センターとして最高のロケーションにあると評価されています。また、ブリュッセルは第4位に、リエージュは第7位に評価されています(表9)。

この報告書では、各国の物流インフラとアクセス、市場へのアクセス、コスト、労働市場の供給能力、物流のノウハウ、事業環境の各要素を加重して評価しています。ベルギーの3都市がトップに位置づけられた理由は、物流インフラとアクセス、市場へのアクセス、物流のノウハウが優れていることによります。

ベルギーの物流インフラとアクセスが高く評価される理由は、アントワープ、ゲント、ゼーブルージュ、オステンドの4海港、リエージュの河港、ブリュッセル、リエージュ、オステンドの3空港に運び込まれた貨物を、近接する高速道路・鉄道網を通じて、フランス、ドイツ、オランダへ、さらに英仏海峡トンネルを通じてイギリスへ、容易に輸送できるためです。

IMDの2013年版国際競争力年鑑によると、ベルギーの道路網および鉄道網は、先進国中、最も発達しているとされています(表10, 11)。

クッシュマン・アンド・ウェークフィールドの調査によると、ベルギーの物流用一等地の賃貸料は、中東欧地域と比べても競争力があることを示しています(表12)。

Table 9 White Paper on European Logistics: overall ranking

表 9 欧州物流白書：総合評価

Ranking 順位	Logistics Distribution Hub	Country	物流ハブ	国名
1	Antwerp	Belgium	アントワープ	ベルギー
2	Rotterdam	Netherlands	ロッテルダム	オランダ
3	Dusseldorf	Germany	デュッセルドルフ	ドイツ
4	Brussels	Belgium	ブリュッセル	ベルギー
5	Hamburg	Germany	ハンブルク	ドイツ
6	Amsterdam	Netherlands	アムステルダム	オランダ
7	Liege	Belgium	リエージュ	ベルギー
8	Venlo	Netherlands	ベンロー	オランダ
9	Lille	France	リール	フランス
10	Frankfurt	Germany	フランクフルト	ドイツ

Source: Colliers International, White Paper on European Logistics, 2013

Table 10 Density of roads

表 10 道路網の密度

km per km² / 平方キロ当の道路網 (km)		
Belgium	ベルギー	5.08
Netherlands	オランダ	5.00
Japan	日本	3.18
Hungary	ハンガリー	2.10
Slovenia	スロベニア	1.93
France	フランス	1.87
United Kingdom	イギリス	1.72
Luxembourg	ルクセンブルク	1.11
USA	米国	0.67
Germany	ドイツ	0.65

Source: IMD World Competitiveness Yearbook 2013

Table 11 Density of railroads

表 11 鉄道網の密度

km per km² / 平方キロ当の鉄道網 (km)		
Belgium	ベルギー	0.117
Luxembourg	ルクセンブルク	0.106
Germany	ドイツ	0.094
Netherlands	オランダ	0.073
UK	イギリス	0.067
France	フランス	0.063
Japan	日本	0.053
USA	米国	0.023

Source: IMD World Competitiveness Yearbook 2013

Table 12 Prime Logistics Rents Q4 2013 (euro/m²/year)

表 12 物流用一等地の賃貸料 2013年第4四半期(ユーロ/m²/年)

City	Country	都市名	国名	Rents/賃貸料
Brussels	Belgium	ブリュッセル	ベルギー	47.0
Antwerp	Belgium	アントワープ	ベルギー	44.0
Liege	Belgium	リエージュ	ベルギー	37.0
Amsterdam	Netherlands	アムステルダム	オランダ	57.5
Rotterdam	Netherlands	ロッテルダム	オランダ	58.0
Venlo	Netherlands	ベンロー	オランダ	48.0
Lille	France	リール	フランス	50.0
Dusseldorf	Germany	デュッセルドルフ	ドイツ	68.4
Prague	Czech Republic	プラハ	チェコ	45.6

Source: Cushman & Wakefield

Scientific research institutions are the leaders in a nation’s research activities. According to the comparison of the quality of scientific research institutions, compiled by the World Economic Forum, Belgium is ranked No.4 in the world, ahead of the US, Germany and the Netherlands. (table 13)

Its 6th place in the world of university-industry collaboration in R&D shows the high potential of bringing the fruits of research onto markets. (table 14) Belgium is ranked 10th when it comes to the capacity for innovation. (table 15)

The quality of the education system is the basis for producing qualified staff for R&D facilities though it may also be applicable for highly qualified employment in general. The quality of the education system in Belgium of mathematics and science, in particular, is ranked third in the world and the best in Europe after Finland. (table 16)

On the opposite page, representative research institutes and R&D clusters in Belgium are shown.

科学研究機関は、一国の研究活動のリーダーといえます。世界経済フォーラムの行った科学研究機関の質の国際比較によると、ベルギーは世界で第4位であり、米国、ドイツ、オランダよりも高く評価されています(表13)。

研究開発におけるベルギーの産学協同は、世界第6位の評価を得ており、研究の成果を市場化する潜在的能力の高さを示しています(表14)。イノベーション能力については、ベルギーは世界第10位と評価されています(表15)。

Table 13 Quality of scientific research institutions

表 13 科学研究機関の質

			Score
1	Israel	イスラエル	6.4
2	Switzerland	スイス	6.3
3	United Kingdom	イギリス	6.2
4	Belgium	ベルギー	6.0
5	United States	米国	6.0
6	Germany	ドイツ	5.8
7	Netherlands	オランダ	5.8
8	Australia	オーストラリア	5.7
9	Japan	日本	5.7
10	Finland	フィンランド	5.7

Table 14 University – industry collaboration in R&D

表 14 研究開発における産学協同

			Score
1	Switzerland	スイス	5.8
2	Finland	フィンランド	5.8
3	United States	米国	5.7
4	Singapore	シンガポール	5.6
5	United Kingdom	イギリス	5.6
6	Belgium	ベルギー	5.5
7	Qatar	カタール	5.5
8	Israel	イスラエル	5.4
9	Germany	ドイツ	5.4
10	Sweden	スウェーデン	5.3

Table 15 Capacity for innovation

表 15 イノベーション能力

			Score
1	Switzerland	スイス	5.8
2	Finland	フィンランド	5.7
3	Germany	ドイツ	5.6
4	Israel	イスラエル	5.6
5	United States	米国	5.6
6	Japan	日本	5.6
7	Sweden	スウェーデン	5.5
8	United Kingdom	イギリス	5.2
9	Netherlands	オランダ	5.1
10	Belgium	ベルギー	5.1

Table 16 Quality of math and science education

表 16 数学と科学教育の質

			Score
1	Singapore	シンガポール	6.3
2	Finland	フィンランド	6.3
3	Belgium	ベルギー	6.0
4	Lebanon	レバノン	5.8
5	Switzerland	スイス	5.8
6	Qatar	カタール	5.6
7	Cyprus	キプロス	5.6
8	Malta	マルタ	5.5
9	Barbados	バルバドス	5.5
10	Hong Kong SAR	香港	5.5

Source: tables 13-16: World Economic Forum Global Competitiveness Report 2013 – 2014

Strategic research centres in Flanders Region

フランダース地域の戦略的研究所

- IMEC: nanotechnology ナノテクノロジー www.imec.be
- iMinds: ICT and broadband 情報通信・ブロードバンド www.iminds.be
- NERF: neuroelectronics 神経科学+ナノテクノロジー www.nerf.be
- VIB: life sciences ライフサイエンス www.vib.be
- VIL: Flemish Institute for Logistics 物流 www.vil.be
- VITO: product innovation, clean tech プロダクト・イノベーション、クリーンテクノロジー www.vito.be



Representative research centres in Walloon Region

ワロン地域の代表的研究所

- CSL: space observation instruments 宇宙観測機器 www.csl.ulg.ac.be
- GIGA: applied genoproteomics 応用ゲノプロテオミクス www.giga.ulg.ac.be
- IBMM: molecular biology and medicine 分子生物学・医学 www.ulb.ac.be/ibmm/homeuk.html
- Materia Nova: materials 材料科学 www.materia-nova.com

教育制度の質は、研究開発スタッフだけではなく、高度な専門性を必要とする雇用全般に影響を与える要素です。ベルギーの数学と科学教育は、世界第3位にランキングされており、欧州ではフィンランドに次ぐトップの質を誇っています(表16)。

このページでは、ベルギーにおける代表的研究所と、研究開発型クラスターを示しています。

R&D clusters in Flanders Region

フランダース地域の研究開発型クラスター

- Across Flanders: automotive 自動車
- Ghent: biotech, ICT and materials バイオテック、情報通信、材料
- Hasselt: biotech バイオテック
- Leuven: elaborated high tech ecosystems ハイテク複合クラスター

Brussels Institute for R&D and Innovation

ブリュッセルの研究開発イノベーション機関

- Innoviris: funding and encouragement of R&D and innovation in Brussels-Capital Region ブリュッセル首都圏地域の研究開発イノベーションの資金提供と推進 www.innoviris.be

R&D clusters in Brussels Region

ブリュッセル地域の研究開発型クラスター

- Ecobuild.brussels: sustainable construction technology 持続可能な建設技術
- Greentech.brussels: environment technology 環境技術
- Lifetech.brussels: Biotech, pharma & medical technology バイオテック、医薬技術
- Screen.brussels: digital media デジタル・メディア
- Software.brussels: software ソフトウェア

R&D clusters in Walloon Region

ワロン地域の研究開発型クラスター

- BioWin: health biotechnology and medical technologies ヘルスケア分野のバイオテック、医療技術
- GreenWin: green chemistry グリーン化学
- Logistics in Wallonia: transport and logistics 輸送・物流
- MecaTech: mechanical engineering 機械工学
- Skywin: aerospace 航空宇宙
- WagrALIM: agro-food 農業食品