



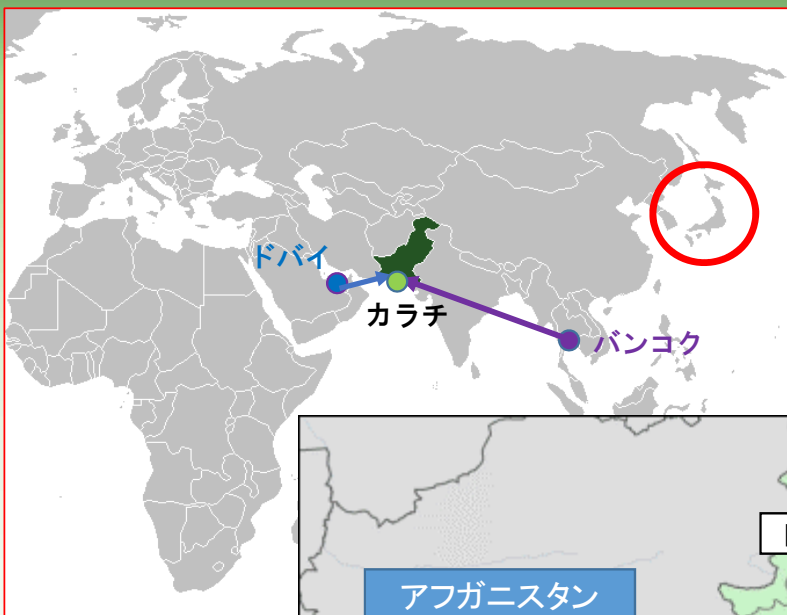
**Board of Investment**  
Prime Minister's Office Government of Pakistan

# パキスタンの投資環境

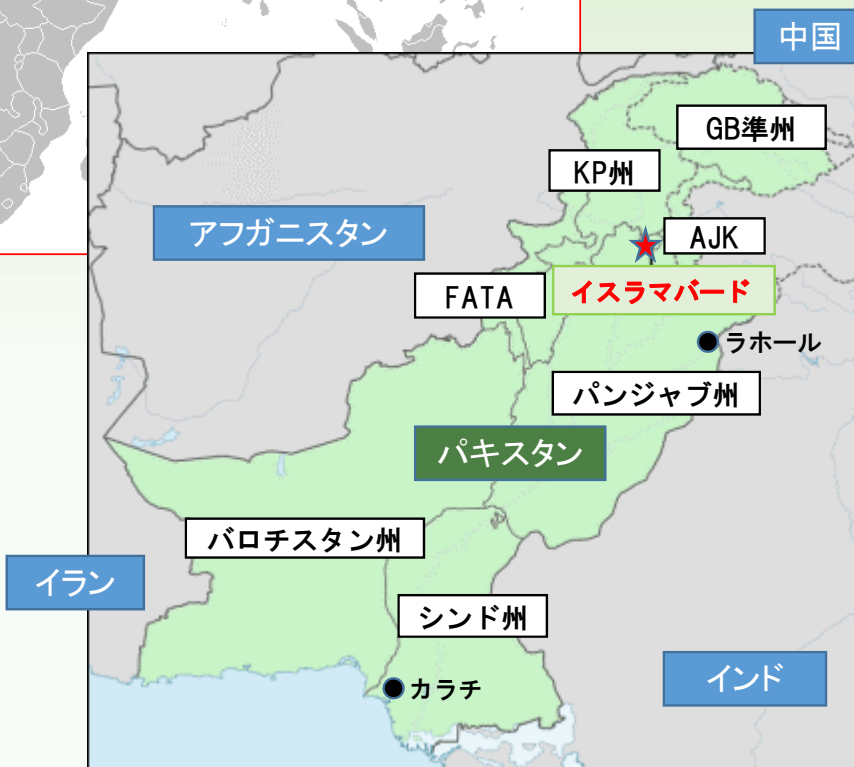


JICAアジア投資セミナー  
2017年11月14日・東京

パキスタン連邦投資庁 (BOI)  
JICA投資環境整備アドバイザー  
田中 裕子



バンコク～カラチ  
約5時間  
ドバイ～カラチ  
約2時間



# 基本情報

## パキスタン・イスラム共和国

首都 主要都市	イスラマバード (101万人) 1.カラチ (1,491万人) 2.ラホール (1,100万人)
国土面積	79.6万km <sup>2</sup> (日本の約2倍)
地理	南西アジアに位置し、インド、中国、アフガニスタン、イランと国境を接する 海岸線=1,046km
人口/人口増加率	2億777万人/2.4%(2017,国勢調査)
言語	ウルドゥー語(国語) 英語(公用語)
識字率	58% (2016, PBS*)
政治体制	共和制 大統領ムムヌーン・フセイン 首相シャヒード・アバシ
行政地区	・4州: パンジャブ州、シンド州、パロチスタン州、ハイバル・パフトウンハー州 ・連邦直轄地域: イスラマバード首都圏、ギルギット・バルティスタン(GB)準州、連邦直轄部族地域(FATA)、アザード・ジャンム・カシミール(AJK)

\*PBS: パキスタン統計局



Board of Investment

# 経済概要

## 基本的経済指標

GDP	3,043億米ドル (2017,SBP)
一人当たりGNI	1,546米ドル (2017,SBP)
GDP成長率	5.3% (2016/17暫定,SBP)
物価上昇率	4.15% (2016/17年平均,SBP)
通貨為替レート	パキスタン・ルピー US\$1=104.7ルピー 1ルピー=1.08円 (2017年9月,SBP)
失業率	6.0% (2016, SBP)
外貨準備高	199億ドル(2017/10, SBP)
会計年度	7月1日～6月30日
在留邦人	1,071人(2016年、外務省)

1US\$=104.7Rsで換算

\*SBP:パキスタン国立銀行

### GDP成長率の推移(2014-17)

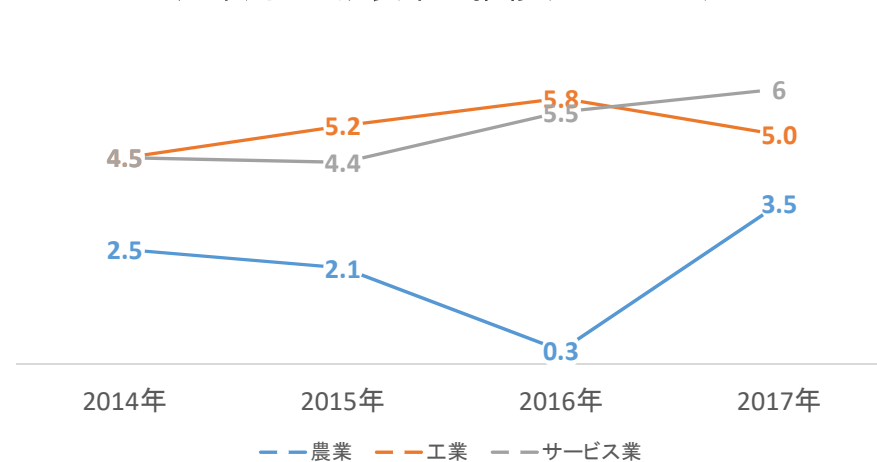


	2014年	2015年	2016年	2017年
全体	4.1	4.1	4.5	5.3

・過去10年で最大の伸び  
 ・国家長期政策『ビジョン2025』  
 2025年までに8%達成

出所:SBP

### 産業別GDP成長率の推移(2014-2017)



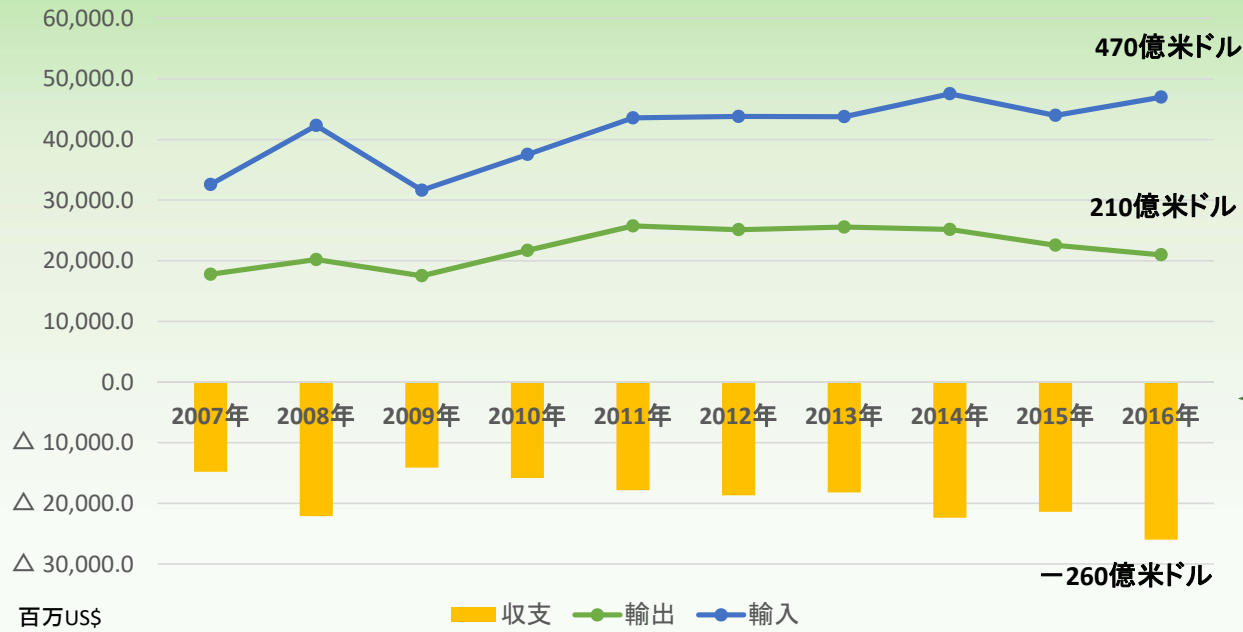
出所:SBP



# 貿易

Free Market City  
Board of Investment

## 貿易額の推移



### 輸出相手国

1位	アメリカ	16.7%
2位	イギリス	7.6%
3位	中国	7.3%
4位	アフガニスタン	6.4%
5位	ドイツ	5.9%

出所: SBP

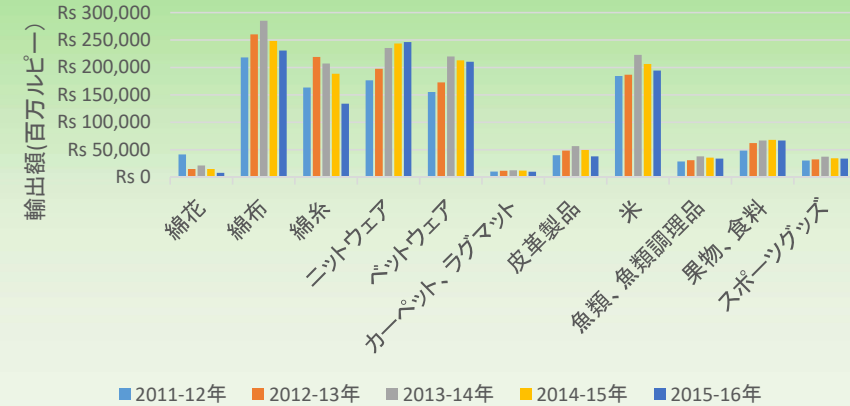
### 輸入相手国

1位	中国	28.7%
2位	アラブ首長国連邦	13.4%
3位	アメリカ	4.9%
4位	インドネシア	4.4%
5位	サウジアラビア	4.1%
6位	日本	4.0%

出所: IMF

## 主要貿易品目

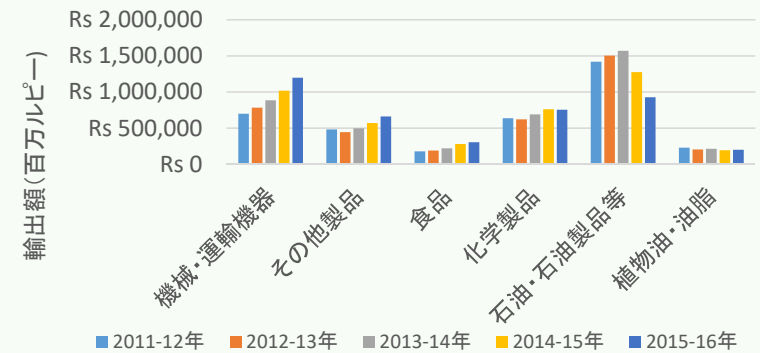
### 産業別輸出額の推移(2011-16)



・大幅な貿易赤字: 2017年は320億ドルに拡大  
・輸出振興急務

出所: SBP

### 産業別輸入額の推移(2011-16)

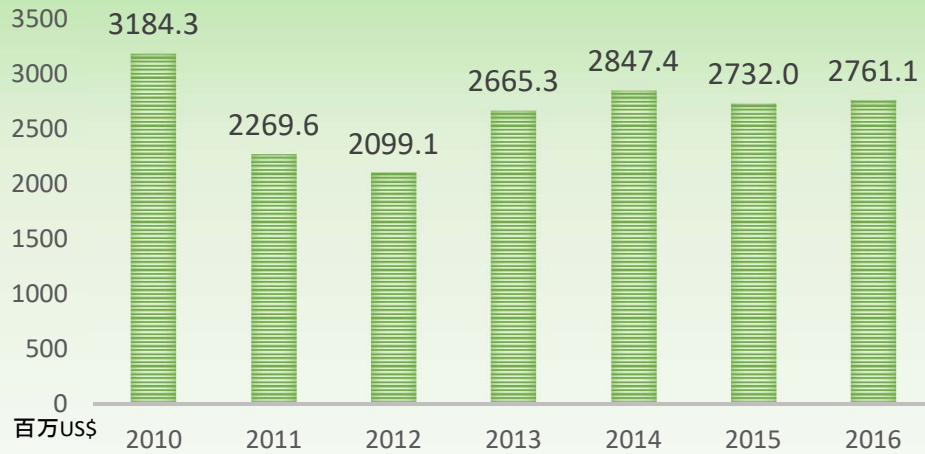




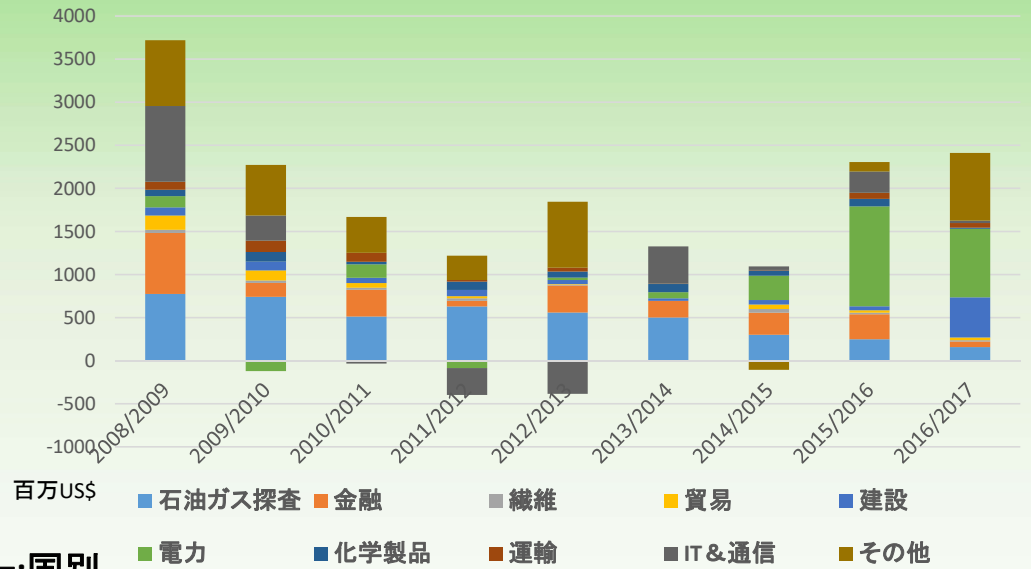
# 直接投資

Board of Investment

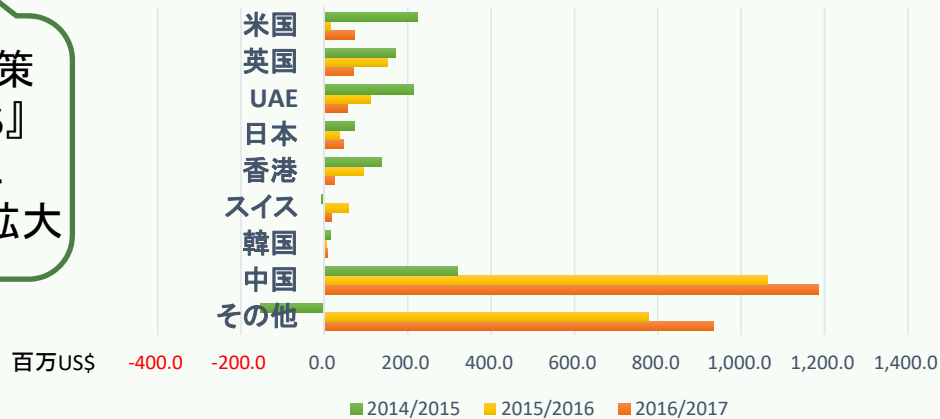
## 対内直接投資の推移(ネット)



## 対内直接投資の推移・産業別



## FDIフロー:国別



・国家長期政策  
『ビジョン2025』  
2025年までに  
150憶ドルに拡大

・電力への投資  
停電の改善

・中国の大幅な  
伸び CPEC

\*純流出の国・地域を含む

出所: BOI/SBP



# 税制

連邦歳入庁 (FBR: Federal Board of Revenue)  
www.fbr.pk

## 主な直接税

税金の種類	税率	備考
法人所得税*	31% (2016/17) 30% (中小企業) 35% (銀行)	段階的な引き下げ 30% (2017/18)
個人所得税	0-30% (累進課税)	所得40万ルピー未 満は0%
キャピタルゲイン税	15%	

\*②最低税あり - 収益がない・赤字の場合でも売上に  
対する1.25%を課税

## 主な間接税

税金の種類	税率	備考
売上税 (VAT)	17%	業種により異なる
連邦物品税	1-16%	特定物品
関税	0-20%	自動車関連のみ別
調整関税 (RD)	**	特定物品

\*\*② 10/16政令 (SRO1035) が発表され即時発効。課税  
対象全731品目中333品目の税率引き上げ

## 関連税法

- Income Tax Ordinance, 2001 / Income Tax Rules, 2001
- Sales Tax Act, 1990 / Sales Tax Rules, 2006
- Federal Excise Act, 2005 / Federal Excise Rules 2005
- Customs Act, 1969 / Customs Rules 2001

## 日本・パキスタン租税条約 (2008年)

税金の種類	税率	備考
配当金	5% - 出資率50%以上 7.5% - 出資率25%以上 10% - 出資率25%未満	居住者・非居住者10%
利子	10%	居住者10%、非居住者30%
ロイヤリティ	10%	居住者・非居住者15%



# 外資規制

\* 規制は非常に少ない=インセンティブ

	製造業	製造業以外		
		農業	インフラ 社会・公共	サービス (IT・通信業含む)
政府の承認(投資認可)	不要 特定産業(4業種*)を除く	不要 但し、管轄局発行のライセンスが必要		
海外送金 (資本、利益、配当等)	可能	可能		
外資出資率	100%	100%**	100%	100%***
国内で製造されていない資機材 に対する関税	5%	0%	5%	0-5%
初年度減価償却	25%	25%		
ロイヤリティ・技術料	規制なし	ガイドラインあり: 当初5年間は10万ドル(上限)までの一括払い。純売上高の最大5%まで。		

\*1. 武器・弾薬・高性能火薬, 2. 放射性物質, 3. 偽造防止印刷/通貨, 4. 酒類

\*\*農業法人 (Corporate Agriculture Farming: CFA)のみ対象

\*\*\*金融・保険・航空会社関連は49%まで。

出所: BOI



# 優遇措置

Board of Investment

## ◆ 特別経済区 (SEZ)

- ・ 入居企業は10年間所得に対する税金免除
- ・ SEZ内に建設・設置する資本財の輸入関税免除

## ◆ 輸出加工区 (EPZ)

- ・ インフラ整備 (優先的な電力供給など)
- ・ 資機材・原材料の輸入関税免除
- ・ 法人税免除 FTR(輸出)1%
- ・ 売上税免除 (水道・光熱費を含む)

## ◆ 一般特惠関税制度 (GSP : Generalized System of Preferences)

### 日本の特惠関税措置

農水産品: 408品目の品目ごとに低い税率設定。鉱工業産品: 原則すべて(3,151品目)に無関税を適用(石油・毛皮などの例外品を除く。一部品目は一般税率の20%~80%)。

## ◆ 所得税法 (2001年)

- ・ 国内で製造されていない資機材の輸入に対する関税の減免税
- ・ 加速減価償却 (前頁参照)
- ・ 輸出企業の場合、原材料の輸入関税免除  
など

政令(SRO)等による税制上の優遇措置多数

一覧参照

### GSPプラス(EU)

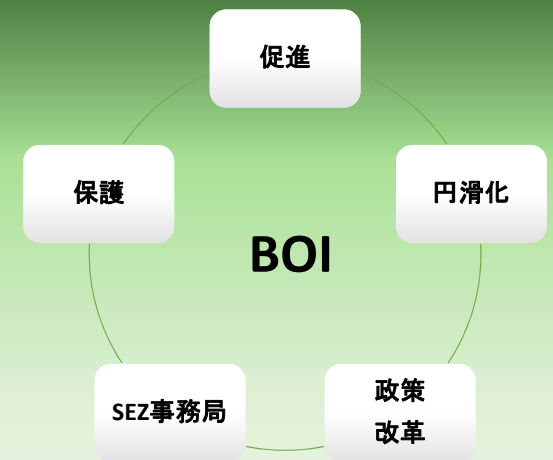
2014年1月より、EUはパキスタンに対してGSP-plusステータスを供与。パキスタン原産製品は6,274品目が関税削減対で、そのうち6,269品目は無関税で輸出が可能。





# 拠点設立とBOIのサービス

1. 連邦BOIでのコンサルテーション
2. 関係省庁、州BOIへの紹介



	種類	内容	申請機関	期間
1	現地法人設立	事業活動	SECP*	17.5日**
2	支店設立	契約ベースの活動	BOI	8週間程度
3	駐在員事務所設立	調査のみ(営業活動は不可)	BOI	8週間程度
4	労働ビザ	1-2年(オンライン申請可)	BOI***	4週間****

◆ SEZへの入居 ⇒ 特別経済区庁(SEZA) 各州BOI

◆ EPZへの入居 ⇒ 輸出加工区庁(EPZA、カラチEPZ内) カラチ、シアルコット、リサルプール、サンダク

\*SECP=Securities and Exchange Commission of Pakistan (パキスタン証券取引委員会)

\*\*世銀のEase of Doing Business 2017

\*\*\*承認は内務省

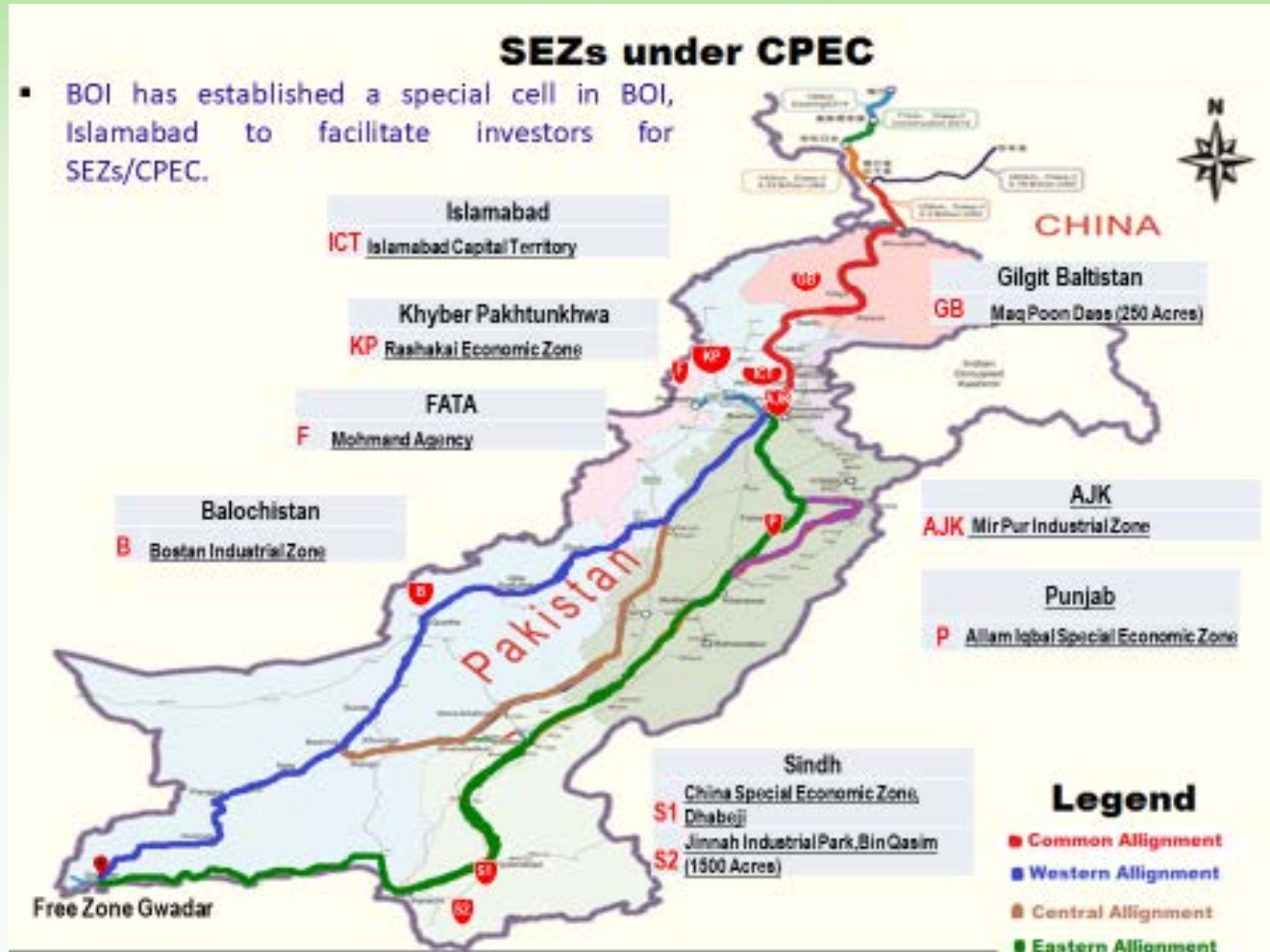
\*\*\*\*手続きに4週間を要するため、発給されるのは5週目。



# 中国・パキスタン経済回廊 (CPEC)

Board of Investment

バロチスタン州のグワダル港から中国北西部 (新疆ウイグル自治区のカシュガル) までの 2,700キロを高速道路、鉄道、石油・天然ガスパイプライン、光ファイバー網を含む貿易回廊で、中国からの460億ドルの投資が計画



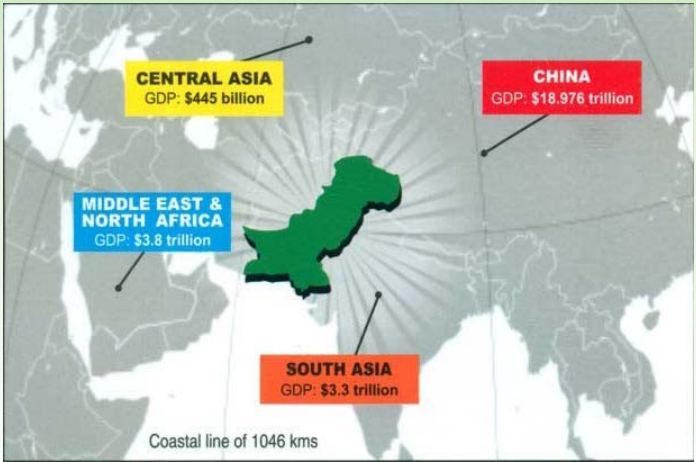
Sr. No.	Sector	No. of Projects	Estimated Cost (Million \$)
01	Energy	21	33,793
02	Transport Infrastructure	4	9,784
03	Gwadar	8	792.62



# VIBRANT PAKISTAN

消費財関係に  
商機・勝機か

## 1. 地理的な戦略性



アジアの貿易・エネルギー・交通の  
回廊



天然資源豊富な中央アジア地域、  
産油国湾岸諸国、経済先進国である  
東アジアへのゲートウェイ

2. 人口と労働力  
50%以上が20歳未満  
英語が堪能なミドルクラスの  
人材が豊富  
消費者市場が急速に拡大

3. 経済  
世界金融危機からの素早い  
回復

4. 投資政策  
一貫して規制の撤廃による  
自由化、民営化、円滑化に  
重点

5. 特別経済区 (SEZ)  
SEZ法の導入によるFDI誘致に  
拍車

人口2億超・世界第6位・増加率2.4%  
流暢で訛りがない！  
人材不足は皆無  
日本の技術を信頼・日本車が市場の9割以上  
消費欲があり、競争の少ない市場



出所: 世銀

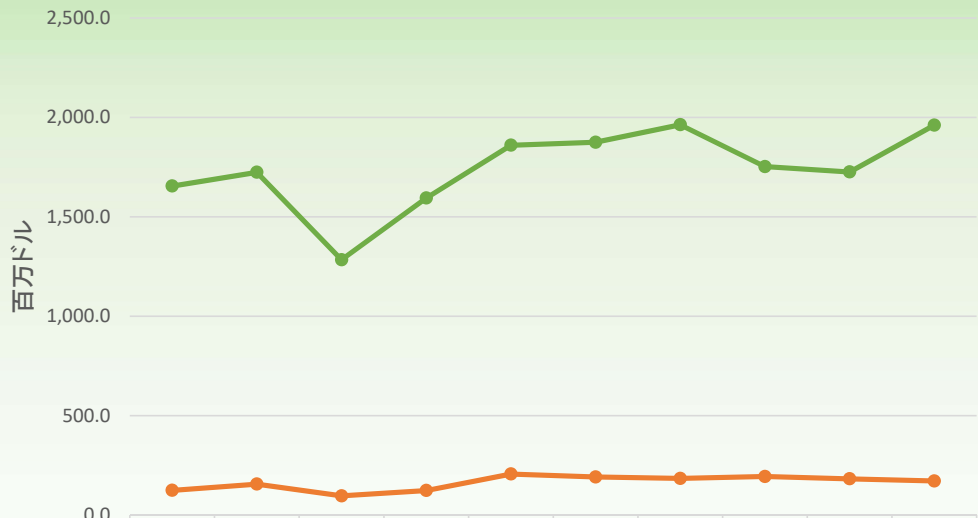
新投資戦略を世銀の支援で策定中  
投資促進戦略の策定支援(予定)

入居可能なSEZが7カ所  
シンド州: ビンカシム、コランギ、カイプール  
パンジャブ州: アパレルパーク、M3工業区、付加価値区  
KP州: ハッタール



# 日本との貿易

対日貿易額(輸出・輸入)推移(2007-16年)



豊富な水産資源  
エビ、マグロなど日本にも輸出



サッカーボール  
・世界シェア50%  
・ワールドカップ公式球



低価格高品質



有名ブランドに供給

## JICA貿易促進アドバイザー

### 戦略的5品目

- 1 繊維製品(ホームテキスタイル、アパレル製品)
- 2 農産物・農産加工品(生鮮マンゴウ、マンゴウ加工食品、ゼラチン、ドライフルーツ等)
- 3 皮革製品
- 4 手術器具
- 5 スポーツ用品

綿花生産  
世界第4位



マンゴウ生産  
世界第4位

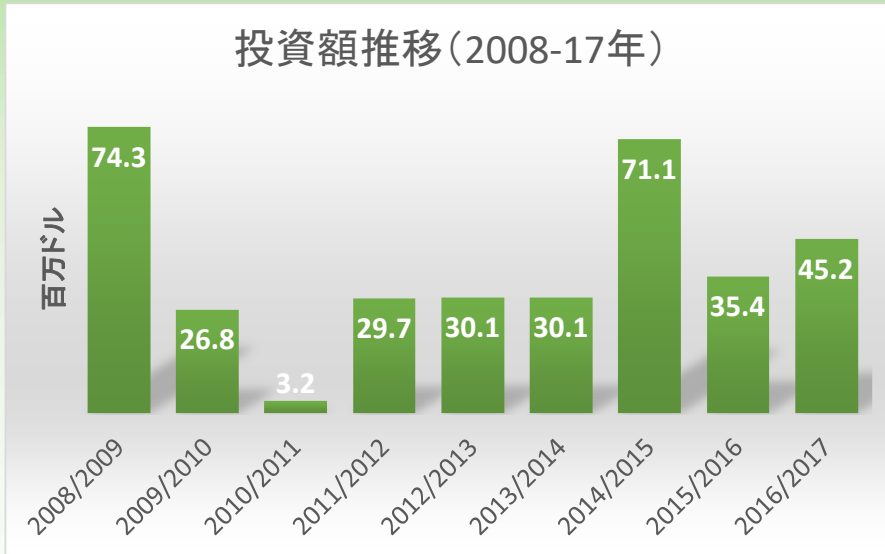




Board of Investment

# 日本の投資

投資額推移(2008-17年)



## 特徴

- ・内販型 - 輸出比率50%未満が67%
- ・経営好調 - 黒字企業の割合 67.7%
  - 事業拡大予定 71.1% (3番目)
- ・中東へ - 製品の輸出市場として重要 (1番目)

出所: JETRO「アジア・オセアニア進出日系企業実態」(2016)

## パキスタン進出日系企業 **81**社

(2017年10月、JETRO)

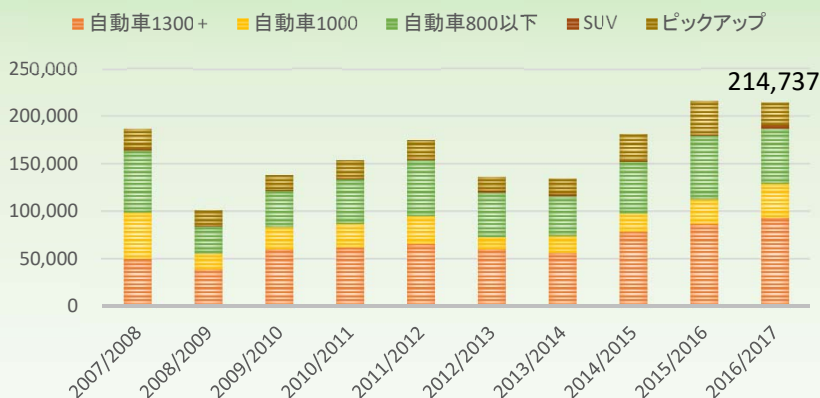
製造業を中心にJVが比較的多い

製造業	スズキ、トヨタ自動車、本田技研工業、日野自動車、ヤマハ発動機、サンデン、GSユアサ、トヨタ紡織、伊藤忠丸紅鉄鋼、YKK、森永乳業、藤原など
非製造業	三菱商事、三井物産、住友商事、伊藤忠商事、丸紅、豊田通商、双日、東京三菱UFJ銀行、日本通運など

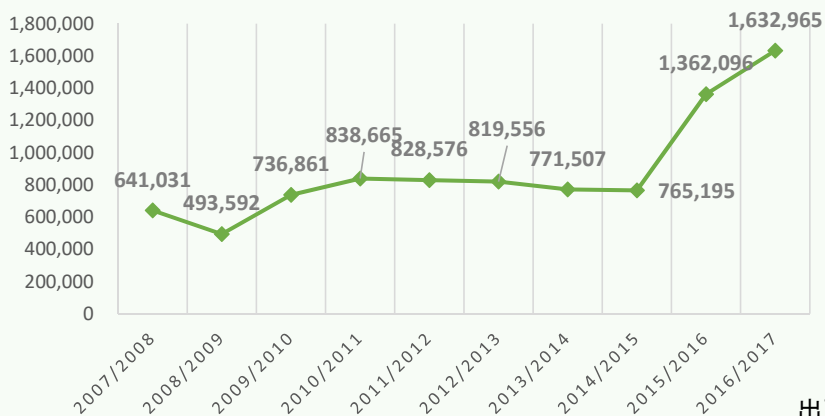


# 自動車産業

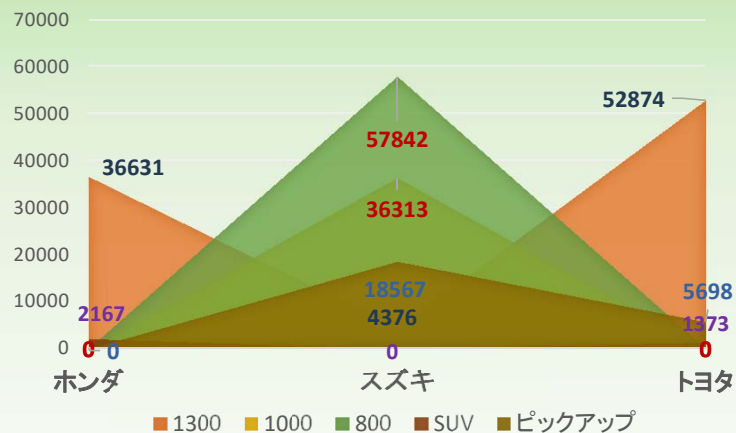
## 自動車生産台数の推移



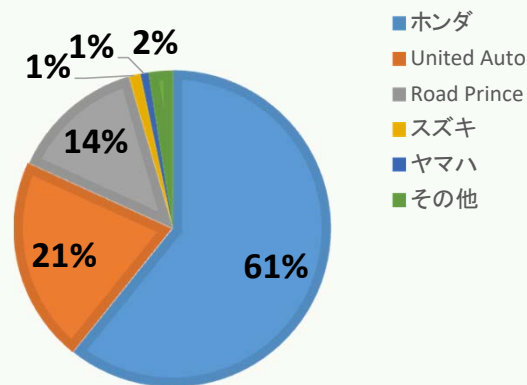
## 二輪・三輪車生産台数の推移



## メーカー・タイプ別生産台数内訳 (2016/17)



## 二輪・三輪車シェア(生産台数)2016/17



出所: パキスタン自動車工業会 (PAMA)

## 自動車開発政策 (ADP) 2016-2021

### 目標

- 生産台数
- 自動車: 42.9万台
  - 二輪・三輪車: 250万台

### その他

- 新規参入
- モデルの多様化
- エアバッグ・ABS搭載義務化など

### 優遇措置

#### 新規参入企業

- カテゴリーA: グリーンフィールド
- カテゴリーB: ブラウンフィールド
- 機械・設備の輸入関税免除 (A)
- 未現地化部品の輸入関税優遇 10% (A:5年、B:3年)
- 現地化部品の輸入関税優遇 25% (A:5年、B:3年)

BOIがADP案件の窓口



# YKKパキスタン社

- パキスタンでYKK精神『善の巡環』を実践、  
顧客の傍らで、日本と同品質製品を提供 -

1998年  
駐在員事務所設立



2006年  
現地法人設立



2012年  
第2工場建設



## 事業の特徴

- ・輸出用衣料の中間消費財
- ・100%独資



## 概要

所在地: シンド州カラチEPZ  
 設立: 2006年  
 従業員: 551人 (2017年10月末)  
 資本金: US\$1,500万  
 投資額: US\$1,167万 (第2期増築)  
 保有率: 100%  
 事業内容: ファスナーの製造・販売  
 (輸出用衣料メーカー向け)  
 市場: 欧州80%、米国20%

## パキスタンの強み

- ・豊富な労働力
- ・手頃な人件費
- ・欧州へのアクセス: GSPプラス
- ・綿花生産国: 世界第4位
- ・一貫生産: 生地～製品まで
- ・太く短い原綿: 質の高いデニム生地



パキスタンは  
「縫製大国」となる  
条件を備えている

## パキスタンの弱み・課題

- ・電気代が高い
- ・税制: EPZは法人税・輸入税免除  
前払い所得税\*1%
- ・治安: 更なる改善で商機会增加
- ・電力不足: CPECで改善の見込み

## 新井社長からのアドバイス

《最初は独資+海外経験豊富な社員⇒基盤整備・組織統制》  
 《従業員には指示系統を明確に。スタッフ対応体制を構築。》

\*輸出による所得は最終税方式(FTR)/源泉徴収の対象となり、課税率は総所得額の1%



# FUJIWARAパキスタン社

## - 繊維製品で日系初の現地法人 -



コランギの旧工場

2012年  
検品工場設立



2013年  
縫製部門稼働



2017年  
ビンカシムEPZ移転

### 一貫した生産システム構築

- 原料調達
- 自社織機
- 検反
- 裁断
- 縫製
- 検品
- 仕上げ
- パッケージ
- 検針
- 日本出荷
- タオル・タオルケット・
- シーツ

社員120名の多くが女性  
⇒ 女性活用の成功例

### 新工場の特徴

PC制御の織機・ニット/プリント機・小ロット対応・欧州市場への進出・拡大を目指す

### EPZのメリット

税制上の優遇措置・通関が早い  
停電がほとんどない

### パキスタンのメリット

綿が中国より安い・人件費が中国の1/5  
GSPプラスの受益国

### 注意点

品質管理に課題： B級品が混在するため、  
検品は自社で行ったほうがよい



生地生産

裁断



縫製



検品



検品





# 貿易開発庁 (TDAP)



## TDAPのサービス

1. パキスタン企業の海外展示会への出展支援（日系現地法人も支援対象）  
⇒ 費用の一部を補助するほか、ビザ取得や通関を支援
2. 外国企業によるパキスタンのエキスポへの出展・参加支援  
⇒ 最大のイベントであるExpo Pakistanのみ、外国企業の渡航費・宿泊費等を補助  
第10回ExpoPakistan 2017年11月9日～12日 於:カラチ 日本企業27社参加
3. 日本企業への支援  
⇒ JETROが協賛しているパキスタン国内のイベント・展示会に参加したい場合  
補助金制度が適用されることがある

パキスタンの展示会情報

TDAP: [http://www.tdap.gov.pk/domestic\\_exhibitions.php](http://www.tdap.gov.pk/domestic_exhibitions.php)

JETRO: [https://www.jetro.go.jp/j-messe/?action\\_fairList=true&type=v1&v\\_2=009](https://www.jetro.go.jp/j-messe/?action_fairList=true&type=v1&v_2=009)

連絡先: Trade Development Authority of Pakistan  
3<sup>rd</sup> Floor, Block A, Finance & Trade Centre, P.O.Box No 1293, Shahrah-e-Faisal, Karachi  
TEL: +92 21 999206487, Email: [tdap@tdap.gov.pk](mailto:tdap@tdap.gov.pk)





**Board of Investment**  
Prime Minister's Office Government of Pakistan

ご清聴ありがとうございました

**IFC Karachi**

Syedna Taher Saifuddin  
Memorial Foundation, 3rd Floor,  
Plot No. CD-10/20/2, Beaumont  
Road, Civil Lines, Karachi-75530.  
Tel:- (021-99204482-83-84) Fax  
No. (021-9920 4486)

**IFC Quetta**

House # 187, Zarghoon Road,  
Opposite AG Office, Quetta  
Tel: 92-81-920 3796  
Fax: 92-81-920 3818

**HEAD OFFICE**

Prime Minister's Office Government of Pakistan  
Ataturk Avenue, G-5/1, Islamabad, Pakistan  
Tel +92-51-9244528 Fax +92-51-9244557

[www.boi.gov.pk](http://www.boi.gov.pk)

**BOI Investment Facilitation Centre (IFC)**

**IFC Lahore**

43-D-1, Gullberg-III,  
OFF MM Alam Road, Lahore.  
Tel: +92-42-992 68311  
Fax: +92-42-99268310

**IFC Peshawar**

Khyber Pakhtunkhwa Chamber  
House, G.T. Road, Peshawar.  
Tel: +92-91-921 2743, 921 2745  
Fax: +92-91-921 2751