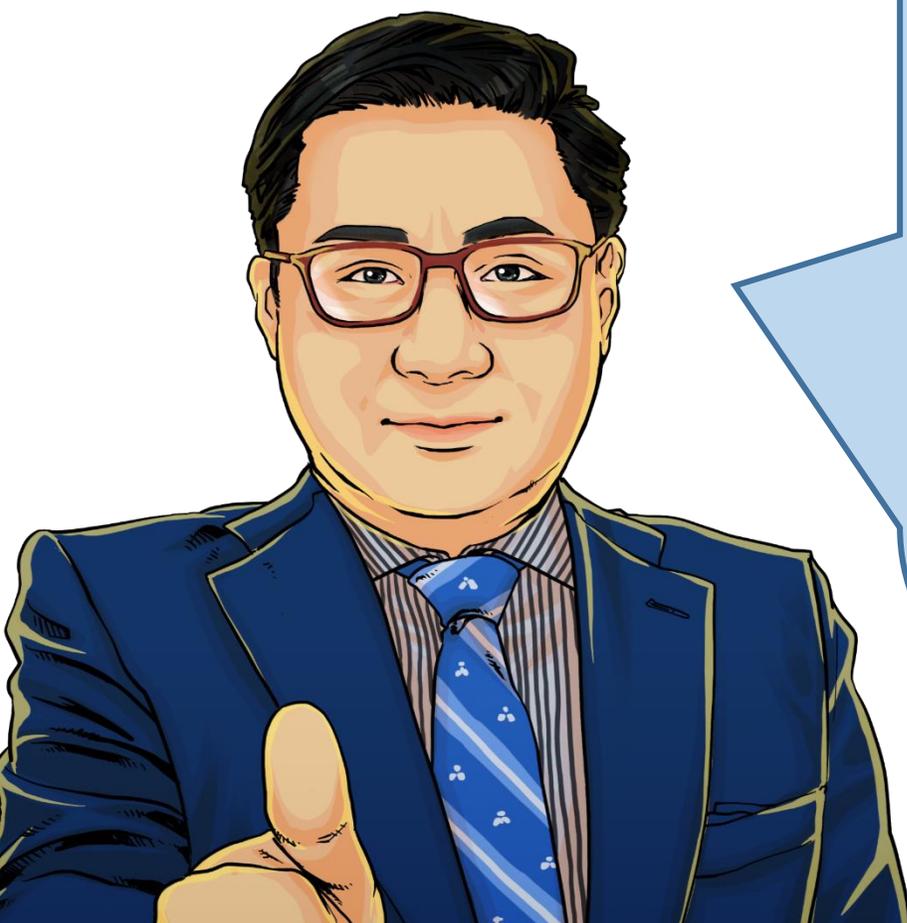


Forecast India post-COVID19

アフターコロナのインドビジネス新戦略





インドは多様性の国なので、
インドのどこを切り取るかで見方は変わります。
このセミナーではコロナ禍のインドの現状をお伝えいたしますが、日本企業の皆様にネガティブになっていただきたくはありません。

インド投資ではアメリカ・中国に次いで日本は第3位の規模を誇ります。

世界中が打撃を受けている今でもインド人たちはパワフルに活動し「ピンチがチャンス」といいます。

日本企業にとってなぜ今がチャンスなのか、

インド勅許会計士の二人が会計士らしく数字をふんだんに盛り込み、アフターコロナの新戦略についてお伝えします。

日印パートナーズ合同会社
代表:伊東賢治



Comparison of India performance of COVID-19 with World

COVID-19のインドと世界との比較

India at #2
インド世界2位

Cases: 3233/ 1M
100万人当たりの
感染者数

Deaths: 54/ 1M
100万人当たりの
死者数

Active cases:
923,264
現在の感染者数

#	Country, Other	Total Cases	Total Deaths	Total Recovered	Active Cases	Tot Cases/ 1M pop	Deaths/ 1M pop	Population
1	USA	6,549,771	195,245	3,846,659	2,507,867	19,765	589	331,378,104
2	India	4,470,166	75,119	3,471,783	923,264	3,233	54	1,382,604,367
3	Brazil	4,199,332	128,653	3,453,336	617,343	19,729	604	212,850,840
4	Russia	1,046,370	18,263	862,373	165,734	7,170	125	145,946,717
5	Peru	702,776	30,236	536,959	135,581	21,258	915	33,058,997
6	Colombia	686,856	22,053	552,885	111,918	13,471	433	50,986,614
7	Mexico	647,507	69,095	454,982	123,430	5,012	535	129,191,920
8	South Africa	642,431	15,168	569,935	57,328	10,806	255	59,451,026

Data updated Sep 10, 2020

Source: <https://www.worldometers.info/coronavirus/#countries>



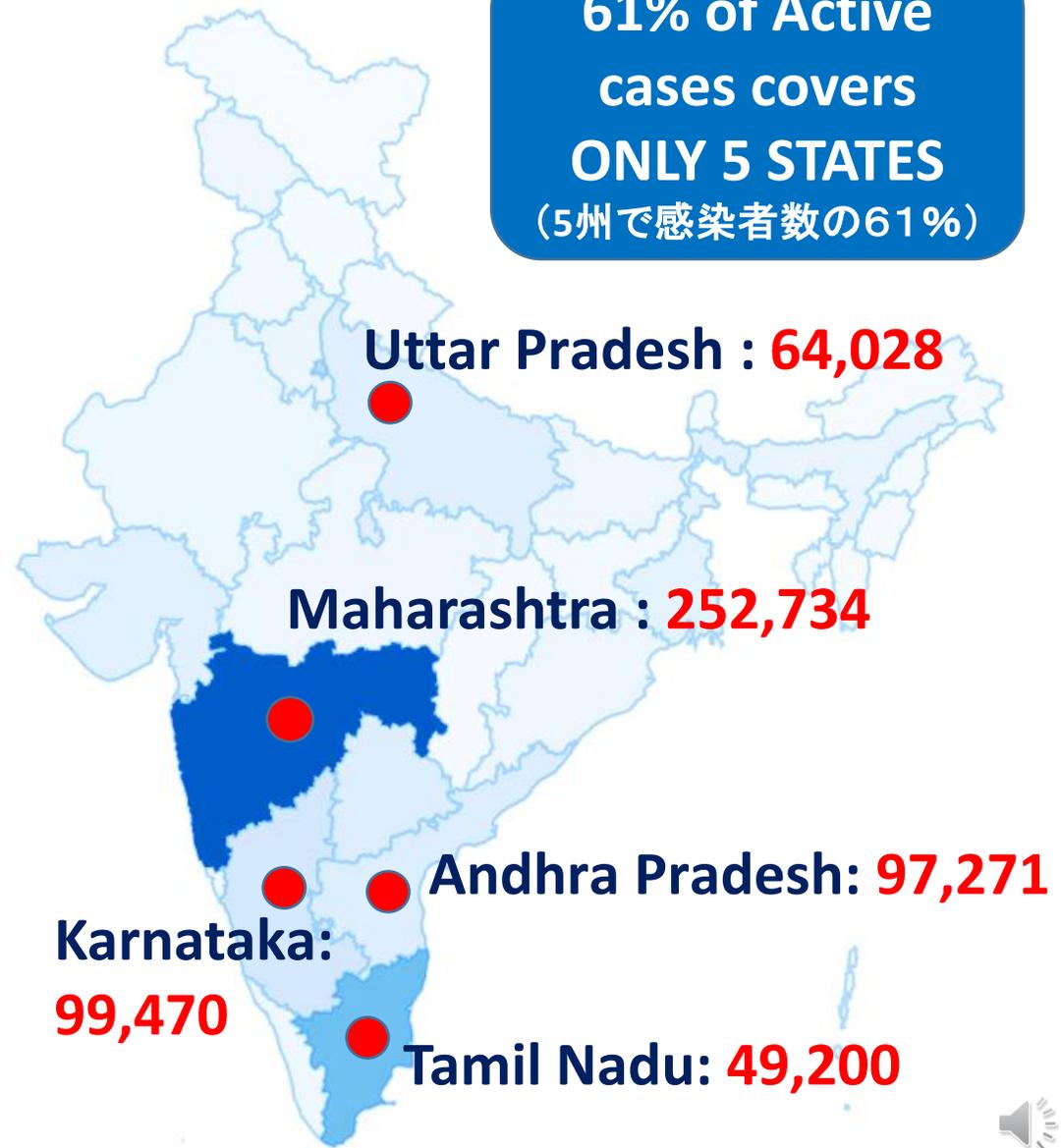
COVID-19 India Statistics/COVID-19 インドの統計



77.7%
Recovery rate
回復率

1.7%
Death rate
死亡率

61% of Active cases covers
ONLY 5 STATES
(5州で感染者数の61%)



Data updated Sep 10, 2020

Source: <https://www.covid19india.org/>



Corona impact on Indian Economy as compared to Global economies

世界経済と比較したインド経済へのコロナの影響

Downward Revision 下方修正

IMF slashes India's growth forecast for FY21, 22

China only country to see positive growth at 1% in 2020

Global output down to -4.9% in 2020

All regions in world to see contraction for first time

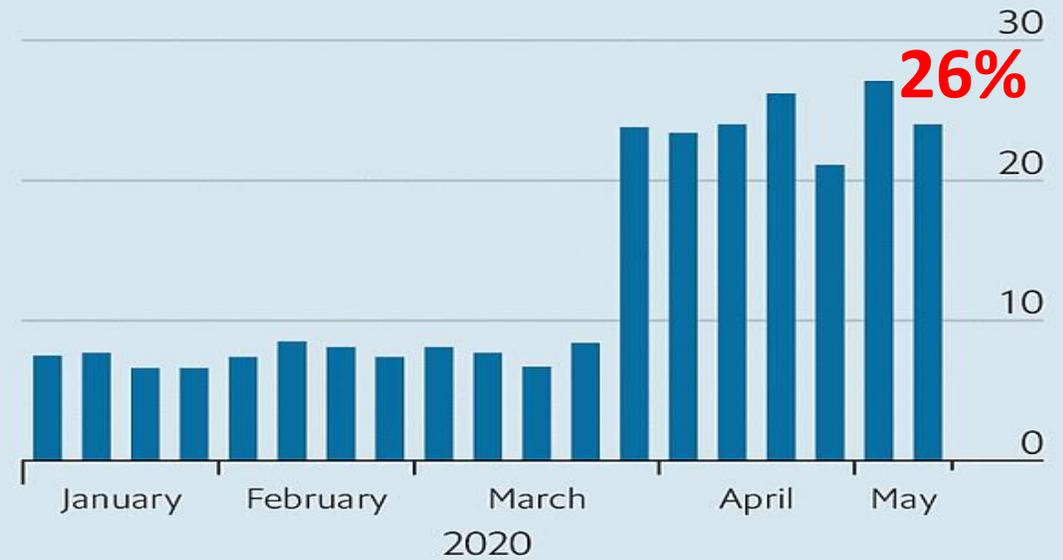


GDP FORECAST (%)	FY21	FY22
IMF WEO (June)	-4.5	6
IMF WEO (April)	1.9	7.4
World Bank	-3.2	3.1
OECD	-3.7	7.9
Moody's	-11.5	10.6

IMFはインドの2021年度、2022年度の予測成長率を下方修正

A second plague

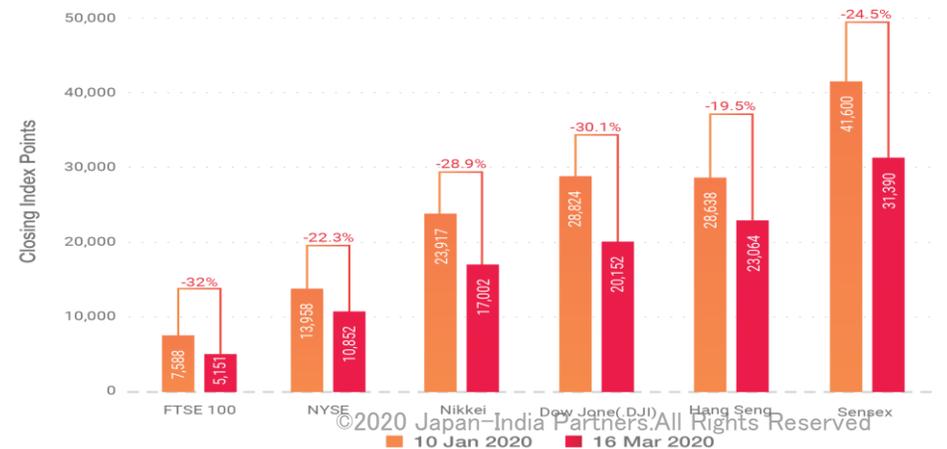
India, unemployment rate, %



Source: Centre for Monitoring Indian Economy

Stock Markets Feel The Heat

US, European, Hong Kong and Indian stock markets suffered sharp losses between January 10 and March 16



Source: Business In The Times Of Coronavirus: India And The World Report 2020

How Govt. is fighting with COVID-19 ?

政府はCOVID-19とどのように戦っているのか？

Economic package of
JPY 28.25 Tn by govt.

政府による28.25兆円の経済パッケージ

政府の対策
Govt. measures

No permit for inter
state movement

州間の移動のための許可なし

Public places, flights
allowed to operate

公共の場、運航を許可されたフライト

Aarogya Setu app

感染確認アプリ

「Aarogya Setu」

Metro rail allowed to
operate 運行許可された地下鉄



Airports



Malls



Salons



Restaurants



Current scenario in India post unlock

ロックダウン解除後のインドの現在のシナリオ

コロナショックの後、インドの失業率は改善

Economy recovering

経済の回復

Exports in July'20 reaches
90% of last year's

20年7月の輸出は去年の9割に達する

Power consumption back
to normal

消費電力を通常に戻す

Unemployment rate falls
to 7.4% in July

7月の失業率は7.4%に低下

IT sector increased
profitability

IT部門の収益性が向上

Active participation of
many sectors

多くの分野に積極的に参加

Indian Unemployment Rate Back Down After COVID-19 Shock

Average unemployment rate in India (2016-2020)



* Third week of June

Source: Centre for Monitoring Indian Economy



FDI received during lockdown (Apr-Jul'20)

ロックダウン中の対印直接投資受入額 (2020年4月～7月)

JPY 2.12 Tn from 15 companies

15社から2.12兆円

Reliance Jio bagged major share

リライアンス・ジオが主要シェアを獲得

Philips to invest JPY 4.3 Bn

フィリップス、43億円を投資

Cora Logix to invest Yen 3.2 Bn

コーラロジック、32億円を出資

Singapore to invest Yen 6.5 Bn in QIP

シンガポール、QIPに65億円を投資

Annual FDI to rise to JPY 8 tn

年間の対印直接投資額は8兆円に増加



Coralogix



The Restart: New Normal after Unlock 4.0

再出発: アンロック4.0後の新様式

New Business Strategies **新規事業戦略**

Identifying non-performing areas

問題分野の特定

Scaled down or closed

**スケールダウン
またはクローズ**

Forecast for next 6-12 months

今後6~12ヶ月の見通し

Design sales strategy

営業戦略の設計

Balance employee-benefits cost

従業員の福利厚生費のバランス

Freeze new hiring

新規採用の凍結

Work efficiency

仕事の効率性

Reskilling in automation, AI

**自動化、
AIにおける再教育**

Remote working

リモートワーク

Pay-cuts

給与削減



MAKE IN INDIA メーク・イン・インディア

DRIVES GOVERNMENT PROCUREMENT 政府調達を牽引

Modi Govt Revises Public Procurement
(Preference to Make in India), Order 2017

製品・サービス供給業者のカテゴリー

Categories of Goods/Services suppliers

- Class I Supplier: 50% or more local content
- Class II Supplier: 20%-50% local content
- Non Local Supplier: 20% or less local content

Govt will give preference to Class I suppliers

インド政府はクラス1の供給業者を優遇



Reforms in 8 sectors
8つの部門での改革

Production-linked
Incentive scheme
生産連動型インセンティブ制度

Self-reliant scheme
自立型スキーム

Incentives for
agriculture sector
農業分野へのインセンティブ



Post-Covid Scope of Operations in India

コロナ後のインドでの事業範囲

3 year special window of corporate tax @ 17.16%

法人税の3年間の特別枠17.16%

Exemption of custom duties

関税免除

Land pool of 0.46 m hec

0.46万ヘクタールの事業用地

Plug n play set up

基本的に必要なインフラがある

RIICO plug n play setup/ラジャスタン州産業開発投資公社



Land pool/事業用地



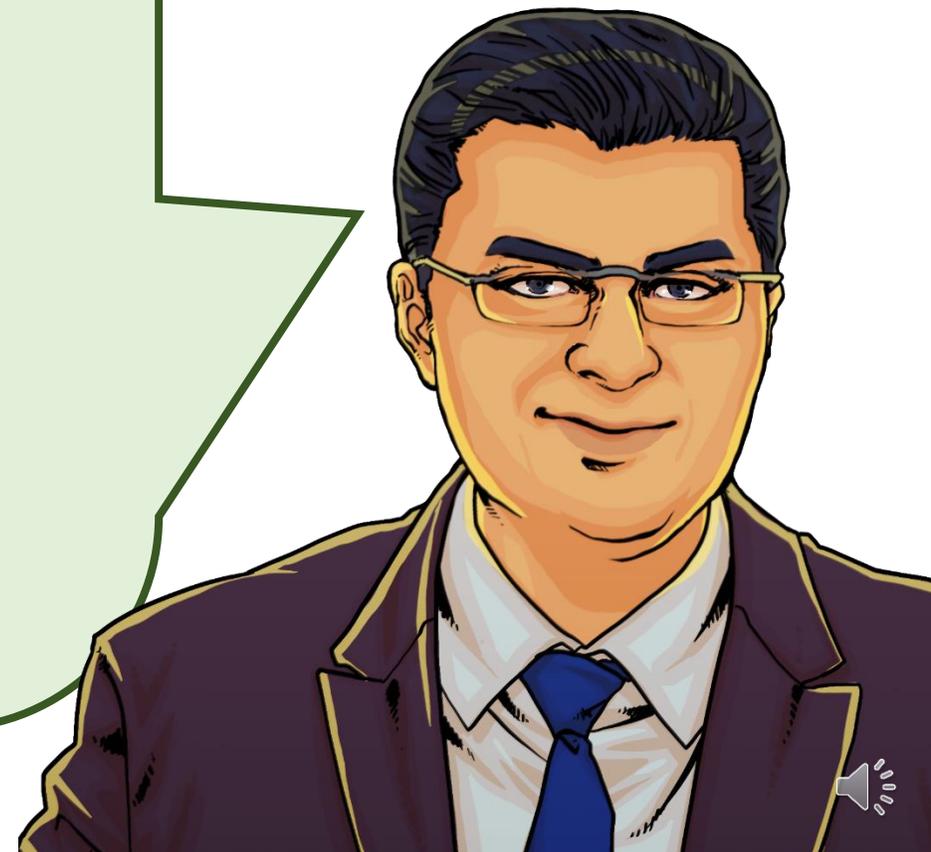
インドの新コロナウィルスの陽性者数は統計上多く見えるけど死亡者数は格段に少なく、回復率もかなり高いです。インド人は年齢が若く、医療も優れています。マスク・消毒・検温などをする必要があるけど、モールでもレストランやサロンでも徹底しているの、ムンバイでは外出できます。

インド人はITに強いので、ビジネス環境はオンライン化してアフターコロナの新様式に対応しています。

コロナ禍でインド経済も打撃を受けていますが、アフターコロナの新様式に対応したビジネス戦略を考えていきましょう。インド政府も優遇税制、インセンティブを導入し、経済刺激策を実行しています。

製造業の「地産地消」ができるインドは、早期の経済回復が見込まれています。

ムンバイ事務所 所長 インド勅許会計士:リテッシュ・カプール



India Strategy to get Business opportunities and create cash flows for long years

ビジネスチャンスを得るためのインド戦略と長期的なキャッシュフローの創出



Business Forecast strategy for next 6-12 months

今後6～12ヶ月間の業績予測戦略

Focus on mergers and
Acquisitions globally

グローバルなM&Aに注力

Improve cash flow

キャッシュフローの改善

Government support
policies

政府の支援政策

Business restructuring

事業再構築

Restructure supply chains

サプライチェーンの再構築



INDIGO BID FOR VIRGIN AUSTRALIA



Business Forecast strategy for next 6-12 months

今後6～12ヶ月間の業績予測戦略



German footwear brand

Von Wellx

shifts production from China to Agra in UP



Why India would be new economic superpower?

なぜインドは新たな経済大国になるのか？

53% Indian Entrepreneurs optimistic

53% インドの起業家は楽観的

3rd Largest Consumer market by 2025

2025年までに第3位の消費者市場

Consumer Electronics JPY 5.35 Tn

消費家電 5.35兆円

World's 6th largest economy

世界第6位の経済大国

Growth opportunity of JPY 642.54 Tn

642.54兆円の成長機会

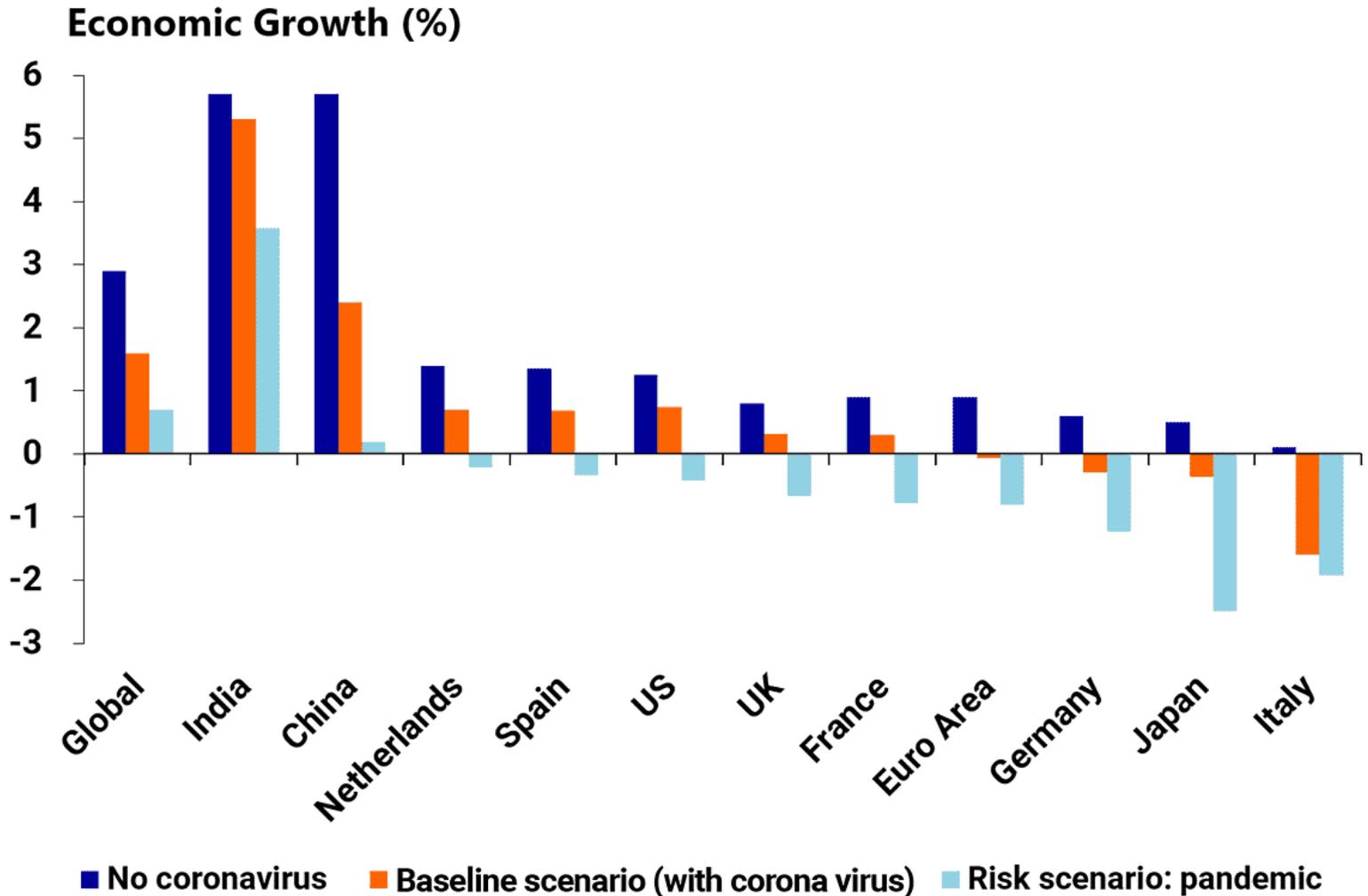
Electric Vehicles' Components market

電動自動車部品市場

PLI scheme to add JPY 5.8 Tn to India

PLIスキームでインドのGDPに5.8兆円を追加

Global Economic Impact Of COVID-19



Source: Rabobank, Macrobond



INDIAN MANUFACTURING SECTOR

インドの製造業部門

Harnessing the Nation's Production Potential

JPY 107 Trillion by 2025
2025年までに107兆円

Next Manufacturing Hub
次期製造ハブ

Rank 30^{on} global manufacturing index
世界の製造業指標で30位



FDI in Defense manufacturing increased to 74%
防衛製造業のFDIは74%に増加

Mobilizing partnership for digital momentum
デジタル・モメンタムのためにパートナーシップを結集



Infrastructure and Logistics

インフラストラクチャーとロジスティクス

Vision of JPY 537 Tn by 2025

2025年までの537兆円の成長

3rd largest construction market by 2022

2022年までに3位の建設市場

Vision of Govt.

政府の展望

Raise the Quality of Life
生活の質を高める

Ease of Living to Global Standards
世界基準の暮らしやすさ



Govt. Policy Support

政府政策支援

Housing for All
全ての人のための住宅

Smart City Mission
スマートシティの使命

100% FDI permit
100%直接外国投資の許可



Infrastructure and Logistics

インフラストラクチャーとロジスティクス

JPY 157.80 Tn investment plan

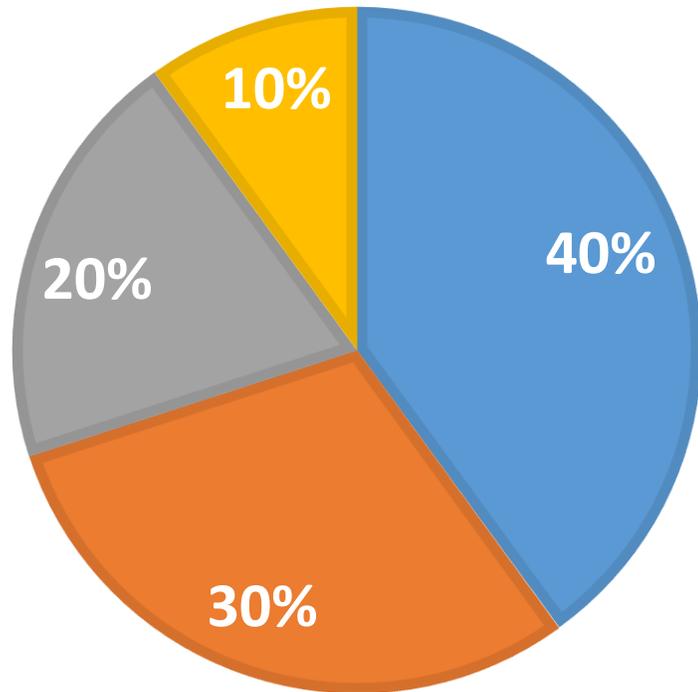
157.80兆円 投資計画

Investment Structure:
Public Private Partnership

投資の仕組み:
パブリック・プライベート・パートナーシップ

Status of NIP

国家インフラパイプラインの現状



■ Implementation

実施段階

■ Conceptual

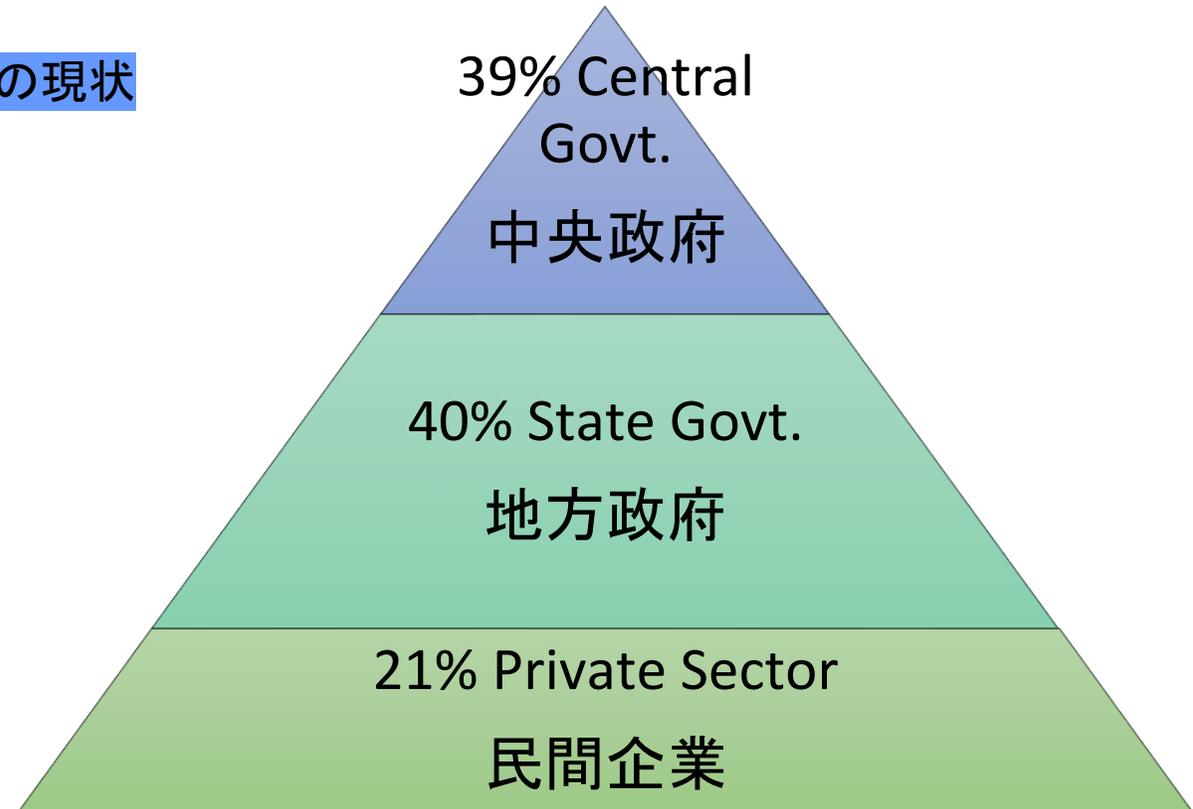
概念段階

■ Under Development

開発中

■ Project Stage

プロジェクト段階



Investment Destinations: 10 Mega Clusters

投資先:10メガクラスター



Reduction in corporate taxes/法人税の削減

Host to Global in-house Centers/グローバルインハウスセンターのホスト

The Added Attraction 町としての魅力





Automobiles and auto components

自動車・自動車部品



Noida-Greater Noida-Yamuna Expressway

ノイダ-グレーターノイダ-ヤムナー高速道路



India's Electronics Manufacturing Corridor

インドの電子機器製造回廊



Manufacturing Facility

製造設備

Mumbai-Aurangabad Cluster

ムンバイ アウランガーバード クラスタ

State-of-the-art Manufacturing and R&D Centre in Aurangabad, Maharashtra.

マハラシュトラ州 アウランガーバードにある最先端の製造および研究開発センター



R&D Centre



Production Plant



Spread over 7 acres - Plant area : 15000 Sq.m

Production Line & In-house R&D Facility 8



India-Japan Business post COVID-19

州別の日本企業の進出状況

アフターコロナの日印ビジネス

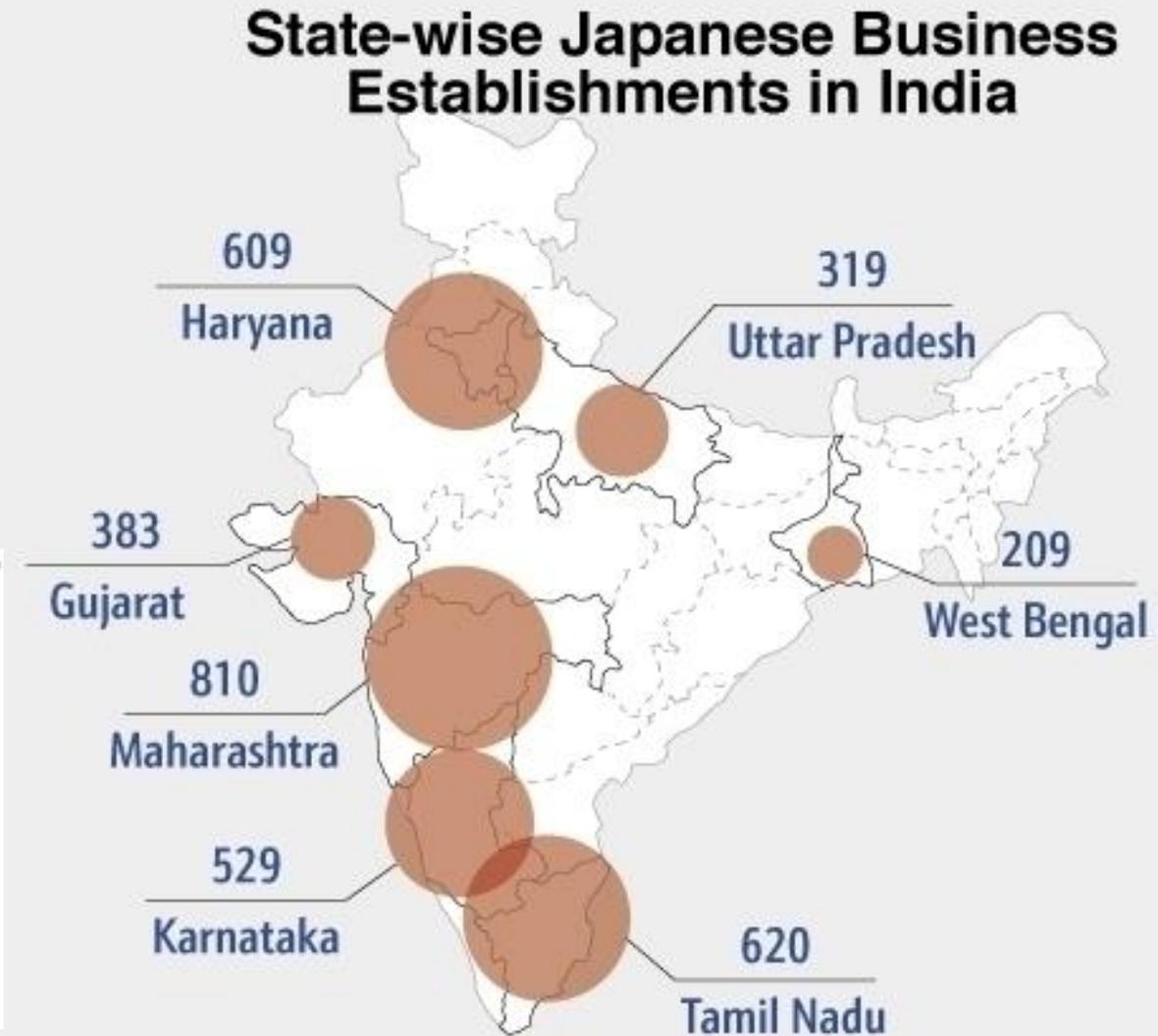
Japan
announces JPY 241
Bn Stimulus to exit
from China

日本は2,410億円の中国
からの撤退刺激を発表



Temporary
Exemption from
Certain Labor Laws
Ordinance, 2020

2020年
特定労働法臨時特例条例



Almost 1500 Japanese companies in India

インドに1500社近くの日系企業が進出

© 2020 JETRO. All Rights Reserved



Govt. Incentives for Investing in India

インド政府の投資優遇措置

Single Window Clearance

一つの窓口で迅速に！



Tax Benefits 税制上の優遇措置

100% tax holiday on export profit for 5 years

輸出利益に対する100%の免税措置を5年間受けることができます。

50% for next 5 years

そのあと50%を5年後まで

50% for ploughed back export profits for next 5 years

今後5年間の輸出利益の50%を還元

Duty free import/
domestic procurement

免税輸入/国内調達

Fast allocation of land

迅速な土地の割り当て

Power, water, resources
and manpower

電力・水・資源・労働力



Major Reforms in MSME

インド国内の中小企業の主な改革

JPY 4.23 Tr

Collateral-free loans

4.23兆円 中小企業向け
無担保自動融資

Emergency Credit
Line

緊急時の与信枠

4 year tenure
with moratorium
of 12 months

4年間の貸付期間
(12ヶ月の支払猶予あり)

Benefit to 4.5 mn
units

450万社への恩恵

JPY 0.71 Tr Equity

Infusion through FoF

ファンド・オブ・ファンズで
中小企業向けに7,100億
円の投資資金の注入

Corpus of JPY
141.28 bn

1,412.8億円の投資元金

Growth potential
and viability

成長性と実行可能性



Labor Law Reforms

労働法制改正

6 states increased threshold to 300 workers for govt. permission for retrenchment, layoffs, closure

6州が政府の人員削減、レイオフ、閉鎖の許可を得るための基準を300人の労働者に引き上げた

UP, MP opted for suspension of labor laws for 1000 days

UP州、MP州が1000日間の労働法の一部停止を選択

10 states extended working hours to 12

10州が労働時間を12時間に延長

AP, Maharashtra, Rajasthan increased threshold to 20 workers for registration under Factories Act

AP州、マハラシュトラ州、ラジャスタン州が工場法に基づく登録のための労働者数を20人に増員

Fixed term employment rules for contractual workers

契約社員の有期雇用規定



HYUNDAI
MOBIS

HITACHI

AXTRIA
INGENIOUS INSIGHTS



Invest in India: Govt. Pitches for Japanese Companies

インド投資: インド政府による日本企業への売り込み



Global role and position
グローバルな役割と地位付け

Large Market size
市場規模が大きい

Strong growth rates
成長率が高い

13th Japanese Township in Assam
アッサム州第13の日本人向けタウンシップ



Cheap yet skilled labour
安いのに熟練した労働力

Open and democratic values
開放的で民主的な価値観

erved



Why is it the **BEST TIME NOW** for Japanese companies to invest in India? なぜ日本企業がインドに投資するには**今が最良のタイミング**なのか？

Good time to negotiate

交渉するには良い時期

Getting bargain acquisition

安価な買収

Manpower at cheaper price

安い賃金で人材を雇用できる

Relaxed rules and laws

ルールや法律が緩和されている

Massive land bank

大規模な土地が利用可能

Plug-n-play facilities

プラグアンドプレイ産業施設がある

Self-reliant promotion

インド国内で自立できるプロモーション

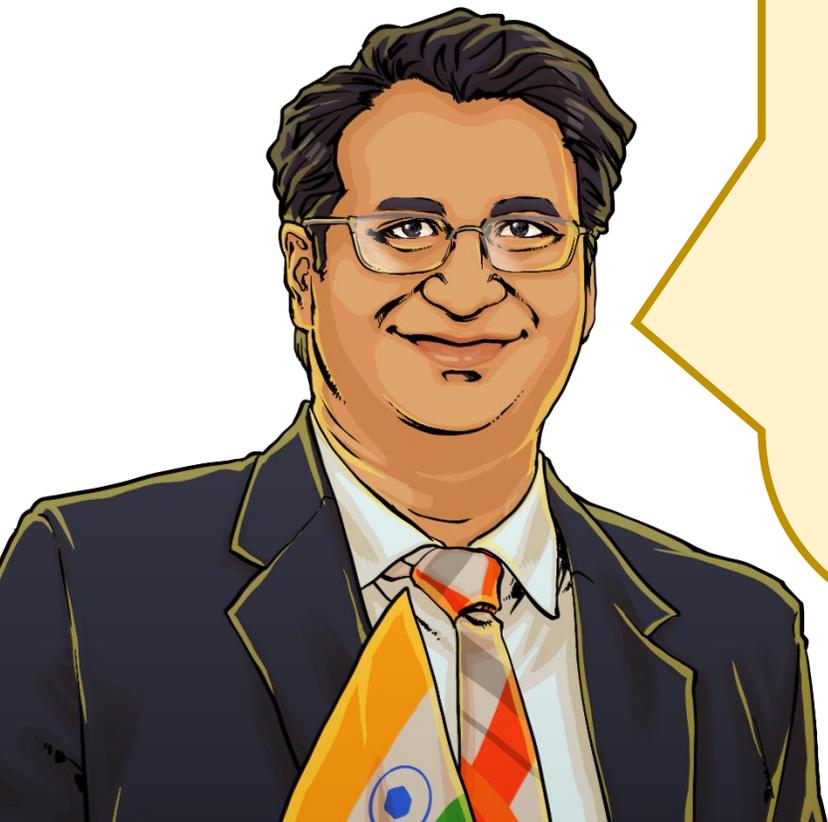


Start-up infrastructure

スタートアップのインフラの提供

Partners.All Rights Reserved





新型コロナにより増えたインセンティブを活用しましょう。
インド政府は日本企業の進出を歓迎しているので、
交渉次第では好条件を引き出せるかもしれません。

ベトナムと比較してインドが
進出先として優れている点は

国内マーケットが大きいこと、
政府の支援があること、
英語が通じること、です

コロナ禍で有利な価格交渉ができる
今こそインドでのM&Aのチャンスです。
インド経済が衰退してはコロナ禍を克服できません。
インド経済の活性化に貢献するのが
インド勅許会計士の使命だと考えています。

ニーラジ・バガット会計事務所 代表
インド勅許会計士:ニーラジバガット



ご視聴いただきありがとうございます

日印パートナーズ合同会社は、引き続き
インドビジネスに役立つ情報を提供いたします

