

平成13年度  
内閣府委託調査

平成13年度

「対日直接投資増加の理由と日本経済に  
もたらす影響に関する調査（続編）」  
委託調査報告書

平成14年3月

株式会社 MSK基礎研究所

# 目 次

ページ

はじめに .....	1
<b>対日投資の増加が日本企業の経営等にもたらす影響について</b>	
<b>第1章 通信産業編 .....</b>	<b>3</b>
はじめに .....	3
<b>1. 通信産業における外資参入の状況 .....</b>	<b>5</b>
1-1. 規制緩和の進展と対日投資の増加 .....	5
1-2. M&A による対日投資の増加 .....	7
<b>2. 通信産業における対日投資増加の理由と日本経済にもたらす影響 .....</b>	<b>8</b>
2-1. 対日投資増加の理由 .....	8
2-2. 対日投資増加による通信産業への影響 .....	14
2-3. 国の対日投資政策への要望 .....	22
<b>3. 通信産業における競争促進 .....</b>	<b>23</b>
3-1. 通信産業への参入企業の増加 .....	23
3-2. ブロードバンド市場の現状 .....	25
3-3. 外資の参入を契機とした熾烈な価格競争の展開 .....	27
<b>4. むすびに代えて .....</b>	<b>31</b>
4-1. 産業組織論から見た通信産業の現状 .....	31
4-2. 今後の通信産業の発展への若干の示唆 .....	31
<b>第2章 放送産業編 .....</b>	<b>34</b>
はじめに .....	34
<b>1. 放送産業における外資の参入状況 .....</b>	<b>36</b>
1-1. 規制緩和と事業者数の変化 .....	36
1-2. 放送デジタル化の変遷 .....	40
<b>2. 放送産業における対日投資増加の理由と日本経済にもたらす影響 .....</b>	<b>43</b>
2-1. 対日投資増加の理由 .....	43
2-2. 対日投資増加による放送産業への影響 .....	45
<b>3. むすびにかえて～今後の放送産業の発展への示唆～ .....</b>	<b>47</b>
3-1. デジタル時代におけるコンテンツの役割 .....	47
3-2. 外資の力～放送コンテンツ流通の専門家～ .....	48
3-3. 産業の発展のために求められる放送行政のあり方 .....	49
3-4. 21世紀における企業戦略の方向性 .....	53

<b>第3章 電機産業編</b> .....	<b>64</b>
<b>1. 外資電機企業の日本進出状況</b> .....	<b>64</b>
1-1. 電機業界外資直接投資に関するマクロ概観 .....	64
1-2. 外資による買収・出資状況 .....	65
<b>2. 外資電機企業の日本での活躍</b> .....	<b>66</b>
2-1. 概観 .....	66
2-2. 外資のプレゼンスと日本進出 .....	67
2-3. 外資電機企業の日本での活動形態 .....	68
<b>3. 近年の外資電機企業の日本進出の動機</b> .....	<b>70</b>
3-1. 一般的事業環境の変化 .....	70
3-2. 国内電機業界の事業環境変化 .....	71
3-3. 課題 .....	74
<b>4. EMS 企業の日本進出</b> .....	<b>74</b>
4-1. EMS 企業の日本進出状況 .....	75
4-2. 外資 EMS 企業の日本進出の動機 .....	76
4-3. EMS 企業の今後 .....	77
<b>5. 日本の電機企業への影響</b> .....	<b>79</b>
5-1. 直接的な影響 .....	79
5-2. 間接的な影響 .....	80
<b>第4章 保険産業編</b> .....	<b>95</b>
<b>1. 金融企業の日本進出状況</b> .....	<b>95</b>
1-1. 対内直接投資（対金融・保険業）の推移 .....	95
1-2. 外国生命保険会社による対日進出の状況 .....	98
1-3. 外国損害保険会社による対日進出の状況 .....	102
<b>2. 保険業における規制緩和の推移</b> .....	<b>104</b>
<b>3. 世界の保険業界におけるグローバル・プレーヤー</b> .....	<b>107</b>
<b>4. 外国保険会社の日本進出動機と保険業界・消費者への影響</b> .....	<b>109</b>
4-1. 外国保険会社の日本進出動機 .....	109
4-2. 外国生命保険会社の日本進出パターンと進出による影響 .....	110
4-3. 外国損害保険会社の日本進出パターンと進出による影響 .....	112
4-4. 今後の課題 .....	114

## はじめに

本報告書は、前回平成 12 年度に実施した「対日直接投資増加の理由と日本経済にもたらす影響に関する調査」の続編として、内閣府から株式会社 MSK 基礎研究所が委託を受けて取り纏めたものであります。

海外から我が国への直接投資は他の先進諸国に比べ極めて低い水準で推移してきました。しかし、ここ数年は急増しており、それまでの状況とは大きく変化しています。対日直接投資の動向は、グローバルな視点からみて、投資受け入れ国のビジネス環境がどの程度魅力的かを測る一つの物差しに喩えられますが、こうした見方に基づけば、近年の対日直接投資の急増は、従来閉鎖的と言われてきた我が国の経済環境が、ここへ来て大きく変化している可能性を示唆しています。

今回は上記の観点を踏まえ、日本への進出企業、地方自治体からのヒアリングを実施すること等によって我が国の投資受け入れ環境が大きく変化している可能性に関する調査分析を行いました。その際、「対日投資増加の要因」、「対日投資増加による我が国経済社会に与える質的影響」について次の 3 点からの整理を行いました。

世界規模での業界再編や経営資源再配置の本格化などの世界的な潮流（グローバル要因）

我が国情報通信分野等における規制緩和等による制度改革（規制緩和要因）

地価を含め我が国事業活動コストが高い等の経済的側面（経済的要因）

前回の調査では、近年対日投資増加が著しい非製造業のうち、金融業（銀行）と小売業についてケーススタディを中心に詳しく取り上げましたが、今回の調査では、前回の調査に引き続き、通信産業、放送産業、電機産業、保険産業（生保、損保）の 4 つの産業について調査・分析を行い、昨今の対日投資増加の実態について整理するとともに、対日投資増加が当該産業や日本経済にどのような変化をもたらしているかについて考察しました。

本調査においては 4 つの産業についてのそれぞれの専門家に、各々の産業における外資企業や日本企業にヒアリング調査を実施の上、報告書を取り纏めていただきました。調査分担は別紙の通りとなっております。記して謝意を表する次第であります。

なお、本報告書は株式会社 MSK 基礎研究所の責任において取り纏めたものであり、日本政府あるいは内閣府の見解を述べたものでないことを付記いたします。

平成 14 年 3 月  
株式会社 MSK 基礎研究所  
代表取締役社長 近藤達也

(別紙)

本調査は以下の通り調査及び執筆分担を行った。

調査分担	執筆者	
第一章 通信産業編	青田良紀	株式会社日本総合研究所主任研究員
第二章 放送産業編	藤武献一	株式会社日本総合研究所研究員
第三章 電機産業編	前田千加子	株式会社 NEC 総研専任研究員
第四章 保険産業編	大越健一	株式会社 MSK 基礎研究所リサーチャー