

2022年2月

Information Only

# SBCS Indonesia Monthly Report

PT SBCS INDONESIA

■ 2022年3月号

This report is mainly for the purpose of providing information and is not meant for solicitation or recommendation is use. The information within the report is judged based on the credibility of the company but the accuracy and the perfection of the information above is not guaranteed. Opinions and predictions written in the report are based on the writer's analysis at the point of reporting and is subjected to changes without notification. Scope of data and figure extraction may be random. Also, information that may contradict the above may have been sent out in the future. This report does not contain advice pertaining to any investment purpose. Should the content of this report be utilized for investment purpose, it is advised to carry out based on one's own judgment. The company shall not be responsible for any loss as a result of utilizing this report. This report is strictly for the use of the customers of the company whom has directly received the above.

## ■ 編集担当から

### インドネシアの有名なコーヒー:ルワックコーヒー

世界第4位のコーヒー生産国であるインドネシアでは、珍しいコーヒー豆が生産されている。ルワックコーヒーとはジャコウネコ(インドネシア語でルワック)の糞から採られる未消化のコーヒー豆のことである。特別な方法で生産されているため、ルワックコーヒーの一杯は35 - 100米ドルで販売され、世界最高額のコーヒーの一つとなっている。インドネシアのスマトラ島、ジャワ島、バリ島、スラウェシ島以外、東ティモールやフィリピンでも生産されている。

オランダがスマトラ島とジャワ島で農園を開発し始めた18世紀がルワックコーヒーの起源である。1830年 - 1870年、オランダが栽培システムを導入。当時、インドネシア人労働者はコーヒー豆を栽培して消費することが禁止されたため、ジャコウネコの糞から採った未消化のコーヒー豆でコーヒーを飲んでみたことが切欠。その後、このコーヒーはオランダのエリート層に人気となった。

ルワックコーヒーは酸味が少なく飲みやすく良い香りがする。また、滑らかで、キャラメルとチョコレートの甘みがある。インドネシアからの土産を選ぶなら、ルワックコーヒーがピッタリかもしれない。

マンスリーレポート編集部

SBCS Indonesia



ジャコウネコ(ルワック)とコーヒー豆。ルワックコーヒーはジャコウネコ(ルワック)の糞から取られる未消化のコーヒー豆で生産されている。

Source: Kompas

### 目次

● レポートリスト	2-3
● レポートセクション	
● インドネシアにおける家電機器業界	4
● インドネシアにおけるヘルスケア業界(2021年12月時点)	5
● 2021年包装飲食品産業の動向	6
● キートピックス:インドネシアにおける新型コロナ感染状況	7
● キートピックス:インドネシアの石炭輸出禁止措置	8
● キートピックス:首都移転プロジェクト	9
● 経済データ一覧	10
● 新規法令・祝日	11

## ■ 2022年1月リリースレポート

ご興味がある方は( [sbcs@sbcs.co.id](mailto:sbcs@sbcs.co.id) )までご連絡ください。

No	資料名(資料使用言語)	担当者名
1	インドネシアにおける家電機器業界(英語版のみ)	ナディラ
2	インドネシアにおけるヘルスケア業界(2021年12月時点)(英語版のみ)	ロバート
3	2021年包装飲食品産業の動向(英語版のみ)	ジェシカ
4	2021年自動車業界レポート(英語版のみ)	ジョハネス
5	インドネシアにおける消費者金融(英語版のみ)	アディンダ
6	ハラル製品保証法及びハラル認証取得手続き(英語版のみ)	ロイ
7	韓国間貿易と外資直接投資(英語版のみ)	ナディラ
8	9M21インドネシアの債券市場(英語版のみ)	キャリン
9	2021年インドネシアにおける官民連携(PPP)方式(英語版のみ)	シャーリン
10	インドネシアにおけるシャリア金融のアップデート(英語版のみ)	アディンダ
11	電気自動車(EV)の新規投資及び売上(英語版のみ)	ロバート
12	インドネシアにおける証券会社(英語版のみ)	ジェシカ

## ■ 2021年12月リリースレポート

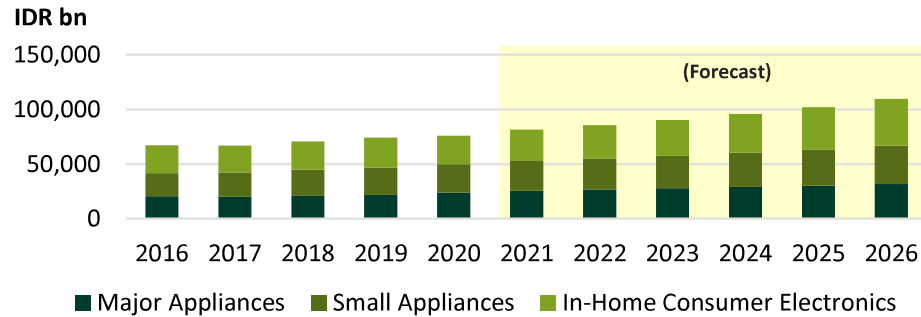
ご興味がある方は( [sbcs@sbcs.co.id](mailto:sbcs@sbcs.co.id) )までご連絡ください。

No	資料名(資料使用言語)	担当者名
1	会社設立及び事業許可取得の手続き(英語版のみ)	ロイ
2	2021年インドネシア人の消費者動向(英語版のみ)	ジェシカ
3	2021年第3四半期インドネシアにおける倉庫業界(英語版のみ)	ジェシカ
4	東南アジアにおける中国と韓国の自動車メーカーの現状(英語版のみ)	ジョハネス
5	2021年上期インドネシア経済情勢および日本企業の動向(英語版および日本語版)	ニチエ
6	インドネシアにおけるハラル産業(英語版のみ)	シャーリン
7	2021年インドネシアの新首都移転プロジェクトのアップデート(英語版のみ)	シャーリン
8	インドネシアの経済特区(英語版のみ)	ナディラ

# レポートセクション: インドネシアにおける家電機器業界

執筆者: ナディア

Consumer Electronics and Appliances Retail Sales Value



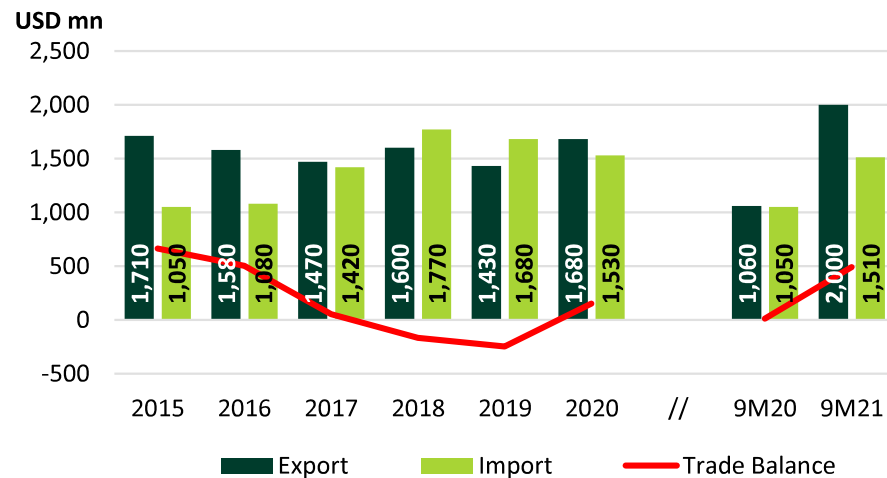
NOTE:

- Major Appliances incl. washing machines, refrigerators, freezers, ovens, microwaves, etc.
- Small Appliances incl. ACs, blenders, irons, hair dryers, rice cookers, vacuum cleaners, etc.
- In-Home Consumer Electronics incl. TVs, video players, hi-fi systems, home cinemas, etc.

Source: Euromonitor

- インドネシアの家電機器製造企業の多くは製品開発の能力が乏しく、製造機能(組み立てや品質管理等)のみ有していることが多い。
- 現地製造企業の製造コストが高い要因は、インドネシアにおける家電機器の部品を製造する企業が少なく、多くの部品を輸入に依存しているからである。
- 家電機器業界の売上は2015年より停滞しており、主な要因としては対米ドルのルピア安が継続し、購買力が低下したことが挙げられる。また、新型コロナウイルスによって部品の輸入が困難になり、生産量が低下。
- 2021年、景気回復が進み、新型コロナウイルスの影響で消費者が自宅で過ごす時間が増加したことに伴い家電の購入が増加したため、家電機器業界全体の売上がやや回復した。工業省によると、輸出量と外国直接投資額の増加に後押しされるため、業界が今後成長すると予測されている。

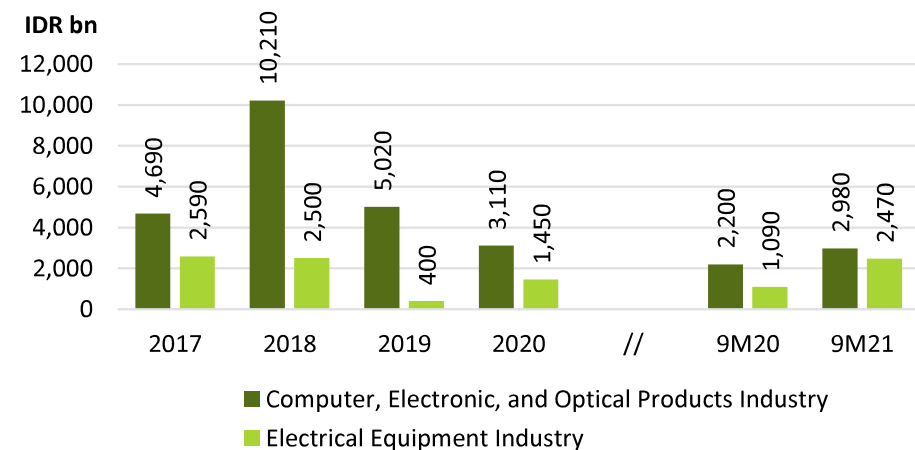
International Trade of Indonesia Consumer Electronics and Appliances Industry



NOTE: Exim data is specifically for 'TV Industry' and 'Home Electrical Appliances Industry'

Source: Ministry of Industry

Indonesia FDI Realization in Consumer Electronics and Appliances Industry



Source: Ministry of Industry

\*Please contact us using the contact information on last page if you need more information about this topic.

# レポートセレクション: ■ インドネシアにおけるヘルスケア業界(2021年12月時点)

執筆者: ロバート

## デルタ株の感染が拡大時も、新型コロナ以外の患者の受け入れを継続

- 2019年9月に対してSiloom病院は2021年9月時点に実施した手術回数は▲9%減少、外来患者数が▲7%減少。2020年第2四半期より、デルタ株の感染が拡大したものの、Mitra Keluarga病院では新型コロナの入院患者数も増加。

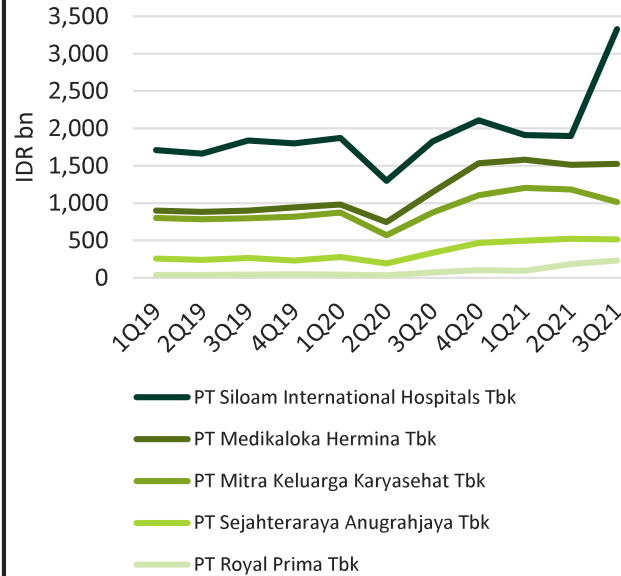
## 病院の利用者数は増加し製薬会社の売上も増加

- 2020年1月—9月、医療施設の利用者数が減少したため、処方薬による売上高が減少した。しかし、2021年1月—9月医療施設の処方薬の売上高は2019年1月—9月の処方薬の売上高を越えた。また、同期間は一般用医薬品の売上高も増加した。

## 国家医療保険(BPJS Kesehatan/JKN)制度の改定を検討

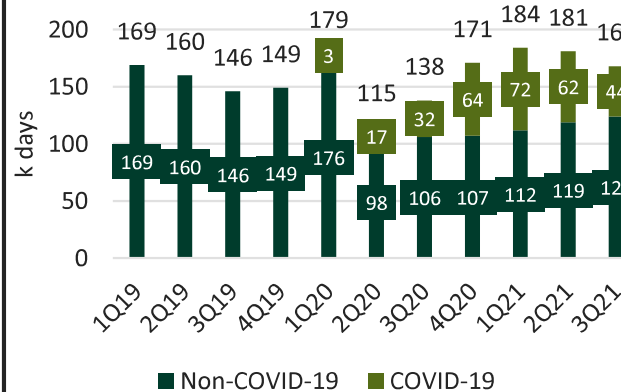
- 国家社会保障協議会(DJSN)は、JKNの利用者を補助金の対象者と非対象者の2つのグループに分類する予定。現在、JKNには3つのグループに分類されており、補助金の対象者はJKNの最下位のグループ。

Hospital Company Quarterly Revenues



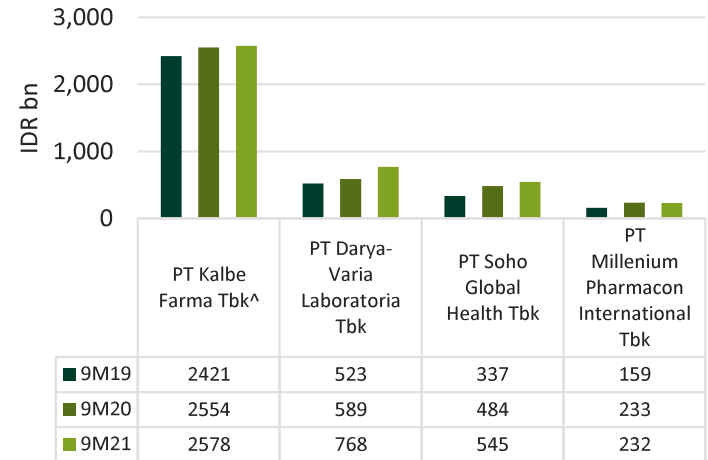
Source: Speeda, financial statements

Mitra Keluarga Inpatient Days

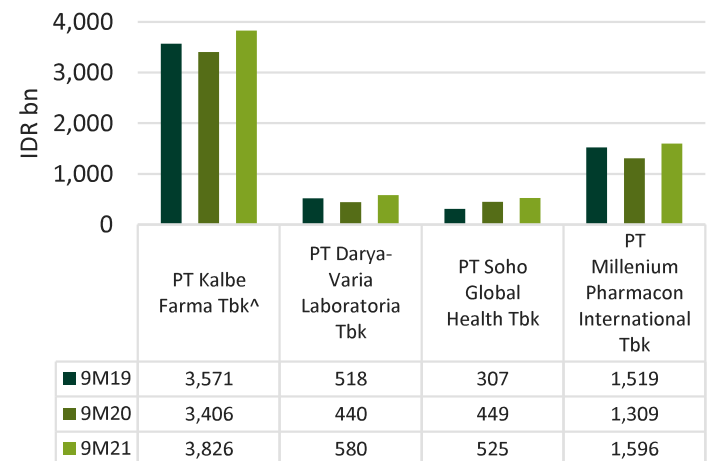


Source: Company presentation

General Health/Non-Prescription Drugs Revenue and CAGR Growth



Prescription Drugs Revenue and CAGR Growth



^Only domestic sales included.

Source: Financial statements

# レポートセクション: 2021年包装食品・飲料産業の動向

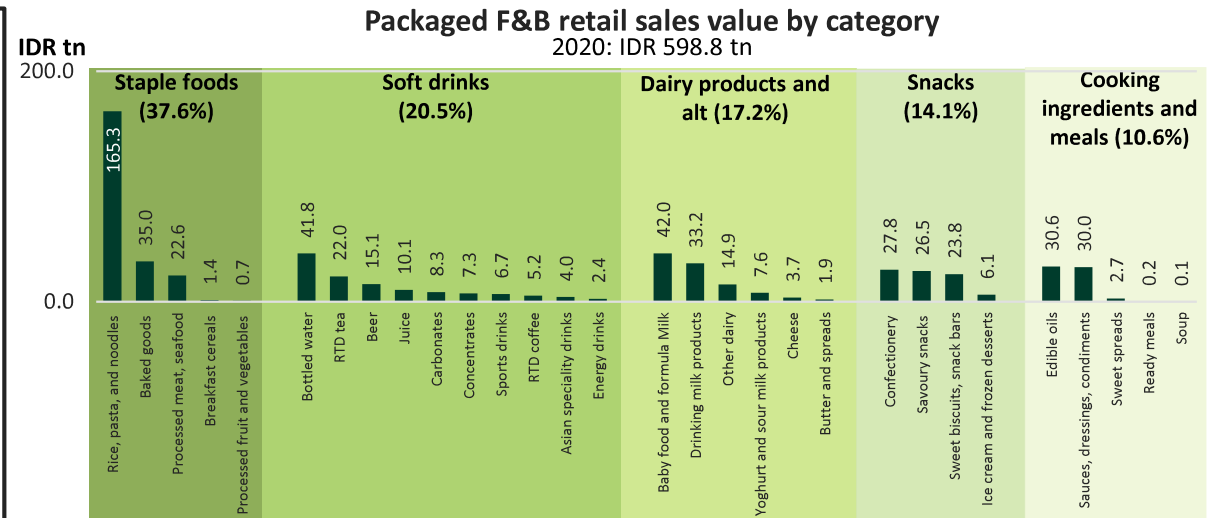
執筆者: ジェシカ

## 主食カテゴリーの販売に下支えされ、新型コロナ禍でも包装食品・飲料産業は成長

- 新型コロナの感染拡大にも関わらず、2020年にインドネシアの包装食品・飲料産業の売上高は598.8兆ルピアと前年比+1.8%増加した。
- 主な要因としては、調味料(前年比+9.7%増加)、乳製品(前年比+8.1%増加)、主食(前年比+4.8%増加)の売上が増加したためである。消費者の在宅時間が増加したことにより、この3つの商品カテゴリーの消費が増加した。
- 2020年包装食品・飲料産業の中で最も売上シェアが大きかったのは主食(特に米と麺類)である。

## 包装食品・飲料産業の動向

- 過去5年間に渡って、特に新型コロナの影響を受け、消費者の行動や意識が大きく変化した。
- 消費者のトレンドは主に6つに分かれている。例えば、健康を意識するトレンド(ヘルシーな食品を選択)、eコマースを利用するトレンド(TokopediaやShopee等を利用)。
- 上記のトレンド以外では、以下のカテゴリーの新商品がヒットをしている。
  - インスタント商品: プレミアムなインスタント麺
  - ミネラルウォーター: 使い捨て用ガロンボトル
  - ビール: ライトビール
  - 乳製品: 味付きのチーズ、餅アイス



NOTE: Figure is for F&B sales made through retail trade, excluding sales from foodservice outlets.

Source: Euromonitor

## Trends across categories

Trends	Key driver	Brand example
Healthier option	Increased health and nutrition consciousness among consumers	Healthy instant noodles with reduced MSG content and vegetable-infused noodles (i.e. Lemonilo and Indofood's Supermi Nutritimi)
Riding on the K-trend	Korean culture becoming more mainstream in Indonesia	Mayora Group's candy brand Kopiko appeared in several episodes of hit K-drama series, Vincenzo
e-commerce	Rising relevance of e-commerce due to the pandemic	Beer companies opened official e-commerce stores for the first time during the pandemic (i.e. Bintang and Bali Hai)
Increasing presence on social media	61.8% of Indonesian population are on social media in 2021 (+2.8% YoY)	PT Cisarua Mountain Dairy Tbk (CMRY) was revealed to have shifted its marketing strategy from above the line (ATL) to social media
Brand collaboration	Co-branding to increase brand awareness among new audience group	Candy brands collaborating with local beauty brands to target the Gen Z & Y, i.e. Yupi x Dear Me Beauty
Tapping into the gaming craze	46.0% Indonesians started playing mobile games due to the pandemic	PT Perfetti Van Melle Indonesia's gum brand Big Babol collaborated with Mobile Legends for a sweepstakes event, offering free in-game items

Source: Company website, Company report, Hootsuite, Inmobi, Various news



# ■ キートピックス: インドネシアにおける新型コロナウイルス感染状況

執筆者: ジョハネス

## ニュース

- 2021年7月、インドネシアのデルタ株感染拡大ピーク時の一日当たり新規感染者数は56,757人であった。対して、2022年2月16日の一日当たり新規感染者数は64,718人と過去最高を記録した。保健省によると、現在感染者数は急増しているが、去年のデルタ株感染拡大ピーク時より死者数は低いとのこと。
- サンディアガ・ウノ観光創造経済大臣によると、インドネシア政府は2022年4月より外国人観光客を隔離なしで受け入れる予定。2022年2月16日より、新型コロナワクチン接種の3回目（ブースター接種）を済ませた観光客は隔離義務が3日間に短縮された。
- 保健省がブースター接種に関する回状を公表した。2022年2月21日より、60歳以上の高齢者の接種対象について、新型コロナワクチン接種（2回目）後6ヶ月経過した者から3ヶ月経過した者へに変更された。

## 社会活動制限 (PPKM) レベル3 (2022年2月8日 - 2月28日)

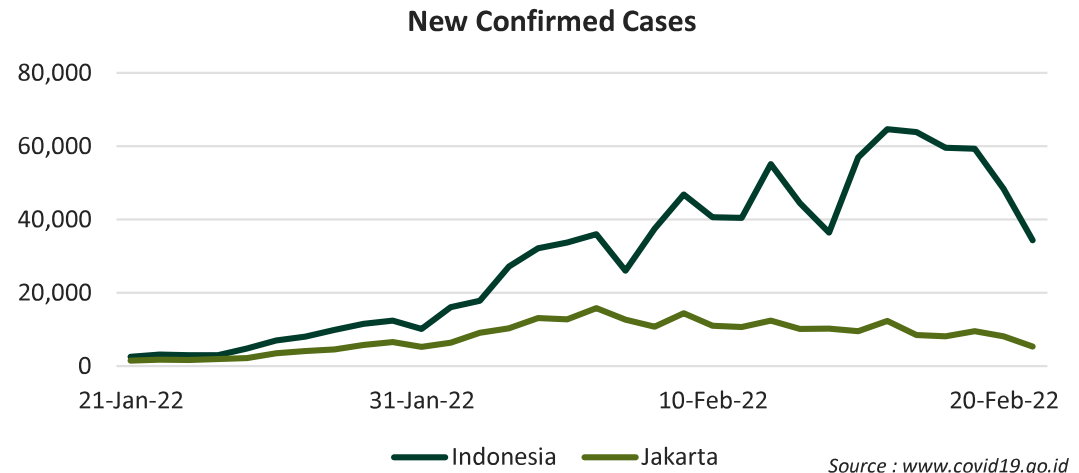
ノンエッセンシャルセクターでは、出社率50%を上限とし、新型コロナのワクチン接種を完了した者のみ出社可能。クリティカルセクターにおいては100%出社可能(産業や部門によって異なる)。

市場、ミニマーケット、スーパーマーケット、及び日用品を販売する店舗は集客60%制限で営業可能 (Peduli Lindungiを使用したスクリーニングが義務)。

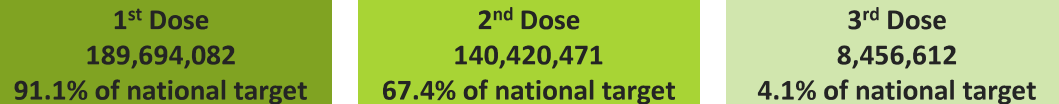
レストランとカフェの来客数は60%制限で午後9時まで営業可能。

ショッピングモールの来客は60%制限、映画館は50%制限。ショッピングモールと映画館は午後9時まで営業可能。

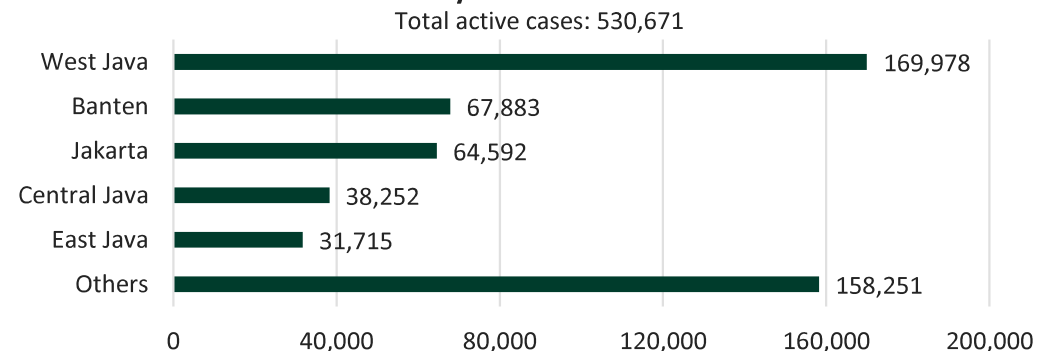
公共交通機関は乗客率70%で営業可能。航空輸送は100%で営業可能。



## Indonesia's Vaccination Statistic on 21 Feb 2022



## Active Cases by Province on 21 Feb 2022



\* 2022年2月22日時点の情報



# ■ キートピックス: インドネシアにおける石炭輸出禁止措置

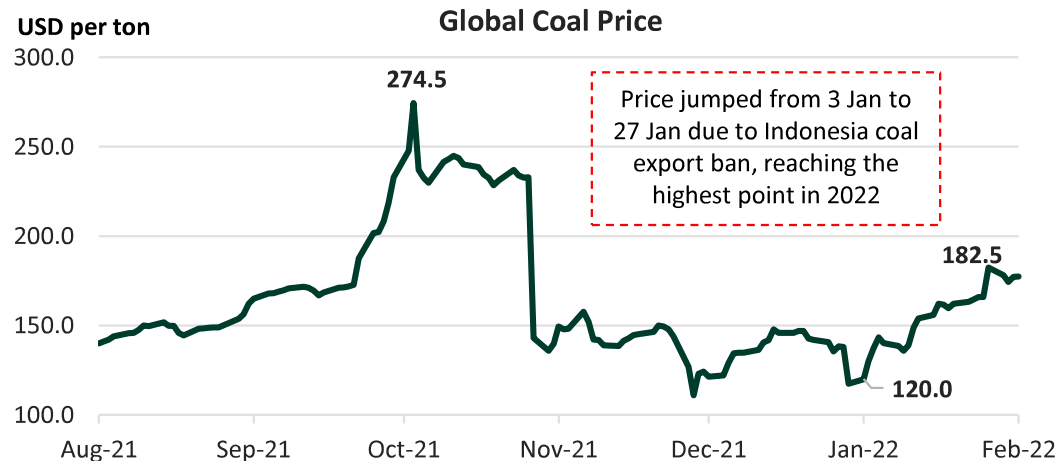
執筆者: シャーリン

## 2022年1月1日－31日のインドネシア政府は石炭輸出禁止措置

- スリ・ムルヤニ財務大臣によると、2021年時点で国内供給義務(DMO)の義務は順守されていなかった。石炭生産者は少なくとも石炭生産量の25.0%を価格上限である70.0米ドル/トンで国内の発電用の石炭として供給しなければならない。グローバル石炭価格が比較的に高いため、石炭生産者は石炭の輸出を優先し、国内発電向けの石炭量が少ない状況であった。2021年12月時点、国营電力会社PT PLN (Persero)の石炭供給は、目標の35.0%しか達成できていなかった。エネルギー・鉱物資源省石油・ガス局長官は510万トンの石炭を供給するように指示したが、2022年1月1日時点35,000トン(0.7%)しか達成できなかったため、政府は石炭の輸出を禁止することとなった。
- 2022年1月12日、エネルギー・鉱物資源省は石炭入出禁止措置を緩和。DMOを満たした会社は石炭の輸出が実施可能となり、139社は石炭の輸出を再開した。2022年1月31日、石炭輸出禁止措置が撤廃されたが、エネルギー・鉱物資源省は、DMOの義務を順守しない石炭生産者は輸出を禁止するというエネルギー・鉱物資源大臣通達2022年第13号を公布。

## 世界への影響

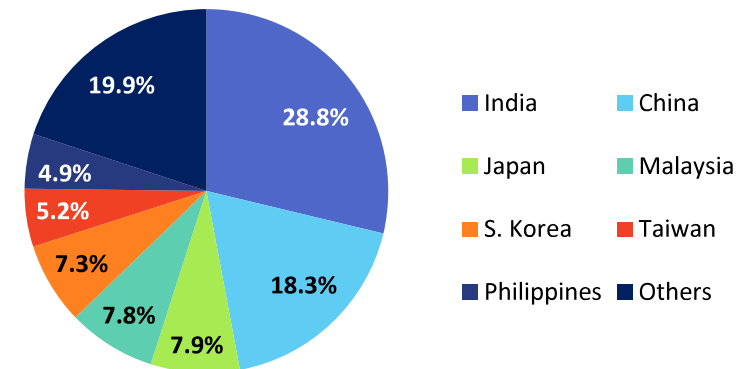
- インドネシアの石炭輸出禁止措置によって、グローバル石炭価格は、2022年1月3日の120.0米ドル/トンに対して2022年1月6日に143.5米ドル/トンに上昇(+19.6%上昇)。石炭輸出禁止措置がいつまで実施されているのかという不安が広がり、2022年1月27日時点グローバル石炭価格は182.5米ドル/トンに急上昇し、2021年11月以来の最高価格となった。
- インドネシアからの石炭輸出に依存している国々はこの石炭輸出禁止措置に反対した。日本、韓国とフィリピンは全国の電力が停止しないように、当措置の解除を要請。一方、国内石炭生産量を増加している中国とオーストラリアから石炭を輸入しているインドにはあまり影響を及ぼさなかった。



Source: Markets Insider

## Indonesia Coal Export by Country

(2020: 341.5 mn ton)



Source: BPS

# ■ キートピックス: 首都移転プロジェクト

執筆者: シャーリン

## 国会で首都移転法可決

- 2022年1月18日、国会で首都移転法(UU IKN\*)が可決された。新首都は東カリマンタン州北ペナジャム・パセル県に位置する「ヌサンタラ」と発表された。2024年8月16日に首都移転開始を目指す。
- 主要インフラのデザインは決定された。2022年7月に首都移転プロジェクトに関する予算案が可決された後、開発が開始する予定。新首都へ政府機関の一部を移転後、2022年3月から4月の間に政府と国会は新首都開発計画に関する法令を10本施行の予定。政府機関の一部が移転した後、ジャカルタからヌサンタラに行政区画を変更する法案も施行の予定。

## 首都移転法に関する訴状

- 2022年2月2日、国家主権軸(PNKN)は首都移転法に不透明な部分が多く、民間の意見が反映されておらず、国家主権に反すると主張しており、憲法裁判所に訴状を提出した。PNKNはインドネシア汚職撲滅委員会(KPK)の元アドバイザーであるAbdullah Hehamahua氏が会長の民間組織である。

\*インドネシア大統領の署名待ちのため、法律番号は今後発表される

## 10 Derivatives Law of UU IKN

Type of law	Units	Purposes
Government Regulation (PP)	3	Regarding funding and budget for the development, transfer, and administration of the IKN Nusantara government.
Presidential Regulation (Perpres)	5	Regarding administering government, preparation for development, and transfer of IKN Nusantara. Additionally, regulations regarding IKN Authority Agency (Otorita IKN) organizational structure, duties of authority, and work procedures. If Perpres related to the Otorita IKN has been issued, additional Presidential Decree for the appointment of the head of Otorita IKN will be made.
Presidential Decree (Keppres)	1	Regarding transfer of the position, function, and role of state capital from DKI Jakarta to IKN Nusantara.
Otorita IKN Regulation	1	Regarding detailed spatial plan for IKN Nusantara.

Source: CNBC Indonesia, CNN Indonesia, Kompas, various

# ■ 経済データ一覧

	2017	2018	2019	2020					2021							2022	
				1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	10月	11月	12月	4Q		年間
インドネシアの実質GDP成長率 (%)	5.07	5.17	5.02	2.97	(5.32)	(3.49)	(2.19)	(2.07)	(0.74)	7.07	3.51	***	***	***	5.02	3.69	***
インドネシアのインフレ率 (M:MoM, Q: YoY) (%)	3.61	3.13	2.72	2.96	1.96	1.42	1.68	1.68	1.42	1.52	1.60	0.12	0.37	0.57	1.87	1.87	0.56
インドネシアの輸出額(百万米ドル)	168,729	180,059	167,497	41,710	34,619	40,701	46,161	163,191	48,904	53,966	61,418	22,030	22,844	22,360	67,234	231,523	19,164
インドネシアの輸入額(百万米ドル)	156,893	188,626	170,727	39,169	31,734	32,777	37,889	141,569	43,382	47,658	48,176	16,294	19,328	21,352	56,974	196,190	18,231
インドネシアの貿易収支(百万米ドル)	11,830	(8,699)	(3,230)	2,541	2,885	7,924	8,272	21,622	5,522	6,308	13,242	5,736	3,516	1,008	10,260	35,333	933
オーストラリア石炭価格(米ドル/トン)	102.12	101.37	66.18	66.06	52.21	54.60	83.03	83.03	94.92	129.97	185.69	224.51	157.48	169.65	169.65	169.65	196.95
インドネシア政府石炭価格指標 (米ドル/トン)*	94.04	92.51	66.30	67.08	52.98	49.42	59.65	59.65	84.47	100.33	150.03	161.63	215.01	159.79	159.79	159.79	158.50
WTI(米ドル/バレル)*	57.94	45.15	61.14	20.51	39.27	40.05	48.35	48.35	59.19	73.52	75.22	83.50	66.14	75.33	75.33	75.33	89.16
インドネシア原油価格(米ドル/バレル)*	60.90	54.81	67.18	34.23	36.68	37.43	47.78	47.78	63.50	70.23	72.20	81.80	80.13	73.36	73.36	73.36	85.89
インドネシアの経常収支(百万米ドル)	(16,196)	(30,633)	(30,279)	(3,367)	(2,913)	997	850	(4,433)	(1,095)	(1,964)	4,970	***	***	***	1,415	3,326	***
インドネシアの経常収支(GDP比率)	(1.60)	(2.94)	(2.71)	(1.22)	(1.19)	0.38	0.31	(0.42)	(0.39)	(0.68)	1.65	***	***	***	0.45	0.28	***
インドネシアの資本収支(百万米ドル)	28,686	25,122	36,564	(2,998)	10,984	856	(958)	7,884	5,734	1,655	6,699	***	***	***	(2,417)	11,670	***
インドネシアの外貨準備高 (10億米ドル)*	130	121	129	121	132	135	136	136	137	137	147	146	146	145	145	145	141
インドネシアの失業率 (%)	***	***	***	4.99	***	7.07	***	***	6.26	***	6.49	***	***	***	***	***	***
インドネシア政策金利(BIレート) (%)*	4.25	6.00	5.00	4.50	4.25	4.00	3.75	3.75	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
米国政策金利(FFレート) (%)*	1.25 – 1.50	2.25 – 2.50	1.50 – 1.75	0.00 – 0.25	0.00 – 0.25	0.00 – 0.25	0.00 – 0.25	0.00 – 0.25	0.00 – 0.25	0.00 – 0.25	0.00 – 0.25	***	0.00 – 0.25	0.00 – 0.25	0.00 – 0.25	0.00 – 0.25	0.00 – 0.25
ジャカルタ総合株価指数 (IHSG)	6,121	6,194	6,300	4,539	4,905	4,870	5,979	5,979	5,986	5,986	6,287	6,591	6,534	6,582	6,582	6,582	6,631
ドル/ルピア為替レート	13,557	14,481	13,901	16,367	14,302	14,918	14,105	14,105	14,572	14,542	14,321	14,171	14,320	14,278	14,278	14,278	14,392
外国人インドネシア国債保有率 (%)*	39.82	37.72	38.57	32.71	30.17	29.69	25.18	25.18	23.05	22.82	21.56	21.24	20.30	19.05	19.05	19.05	18.97
外国人インドネシア株式保有率 (%)*	45.44	45.11	44.38	41.59	41.61	42.26	43.34	43.34	41.73	40.48	41.27	42.17	41.78	41.26	41.26	41.26	41.67

\*) 年間のデータは12月のデータとなる。第1四半期のデータは3月、第2四半期のデータは6月、第3四半期のデータは9月、第4四半期のデータは12月のデータとなる。

Sources: CEIC, BI, BPS

## ■ 新規法令・祝日

### 新規法令

法律・法規の概要	施行日
<ul style="list-style-type: none"> <li>製薬メーカーと卸売業者向けの事業活動報告ガイドラインのアップデート。 (国家医薬品食品監督庁(BPOM)2022年第2号)</li> </ul>	2022年1月7日
<ul style="list-style-type: none"> <li>新型コロナワクチンの3回目(ブースター)接種条件のアップデート。 (インドネシア疾病予防管理機構総局長令No. SR.02.06/II/408/2022)</li> </ul>	2022年1月27日
<ul style="list-style-type: none"> <li>パーム油の小売価格上限を設定。プレミアムパッケージのパーム油の小売価格上限は14,000ルピアに設定。 (貿易大臣令2022年第6号)</li> </ul>	2022年2月1日
<ul style="list-style-type: none"> <li>隔離期間をはじめ、国際旅行に関する条件のアップデート。 (インドネシア新型コロナウイルス緊急対策本部(タスクフォース)2022年第4号)</li> </ul>	2022年2月1日
<ul style="list-style-type: none"> <li>2022年に新規車両の奢侈税免除措置の対象と条件のアップデート。 (財務大臣令No. 5/PMK.010/2022)</li> </ul>	2022年2月2日

### 祝日

国	日付	祝日名	備考
インドネシア	2022年3月3日	ニュピ(サカ暦新年)	バリヒन्दゥー教の新年。
日本	2022年3月21日	春分の日	自然を称え、生物を慈しみ、将来のために努力する日。

## ■ IMPORTANT

This document provides general information about Indonesia. This material is intended for information and discussion purposes only and it is not a solicitation to participate in any particular transaction.

Although the information is obtained from sources considered reliable by PT SBCS Indonesia, PT SBCS Indonesia makes no representation or warranty as to, and does not take any responsibility for, the accuracy of completeness of the information contained or opinion expressed herein. This report is current at the date of writing only and we will not be responsible for informing you of any future changes in circumstances which may affect the accuracy of the information contained in this report.

This document should not be quoted, copied, forwarded or distributed to any other party by using electronic or mechanical methods without our consent.

The images contained in this document was compiled by PT SBCS Indonesia from publicly available source. Figures and information in this material was grouped according to the relevant documents and measured on certain assumptions.

In considering the use of the schemes in the material, please consult your own lawyers, accountants and other relevant professional advisers, should you have any questions on legal, accounting matters and tax issues concerning any scheme.

**SBCS Indonesia**

Menara BTPN, 38<sup>th</sup> Floor  
Jl. Dr. Ide Anak Agung Gde  
Agung Kav 5.5 – 5.6  
Indonesia 12950  
+6221 21572120

Yoshiharu Morimoto [yoshiharu.morimoto@sbcs.co.id](mailto:yoshiharu.morimoto@sbcs.co.id)

Yuki Tada [yuki.tada@sbcs.co.id](mailto:yuki.tada@sbcs.co.id)

Nice [nice@sbcs.co.id](mailto:nice@sbcs.co.id)