

FORWARD 前瞻

中国产业咨询第一股 股票代码:839599

2021年

全球及中国对外投资趋势

全景分析报告

—前瞻产业研究院出品

I
N
V
E
S
T
M
E
N
T
T
R
E
N
D
S

目 录

CONTENT

- 01 全球及中国对外投资发展概况
- 02 中国对外投资趋势-洲际篇
- 03 中国对外投资趋势-省市篇
- 04 中国对外投资趋势-行业篇
- 05 中国对外投资趋势-企业篇
- 06 中国对外投资趋势总结与展望

01

全球及中国对外投资发展概况

- 1.1 对外投资概念定义
- 1.2 全球对外投资发展概况
- 1.3 中国对外直接投资流量概况
- 1.4 中国对外直接投资存量概况

对外投资（Outward Foreign Investment），也称国际投资或海外投资，是指以生产力提高和资本增值为目标的国际间资本流动，是以跨国企业为主的各种投资主体将其具有的产业资本或者货币资本投入到本国之外的国家或地区进行的以营利为目的而实现价值增长的经济活动。对外投资按其形式和性质，主要分为对外直接投资和对外间接投资。

对外直接投资（Outward Foreign Direct Investment）简称OFDI。

国际货币基金组织（IMF）就对外直接投资所下的定义是：Foreign Direct Investment（FDI）对外直接投资是指一国投资者在本国以外的国家或地区所经营的企业中通过参与经营而拥有持续收益的一种投资，其目的是为了对该企业的经营管理具有有效的发言权。



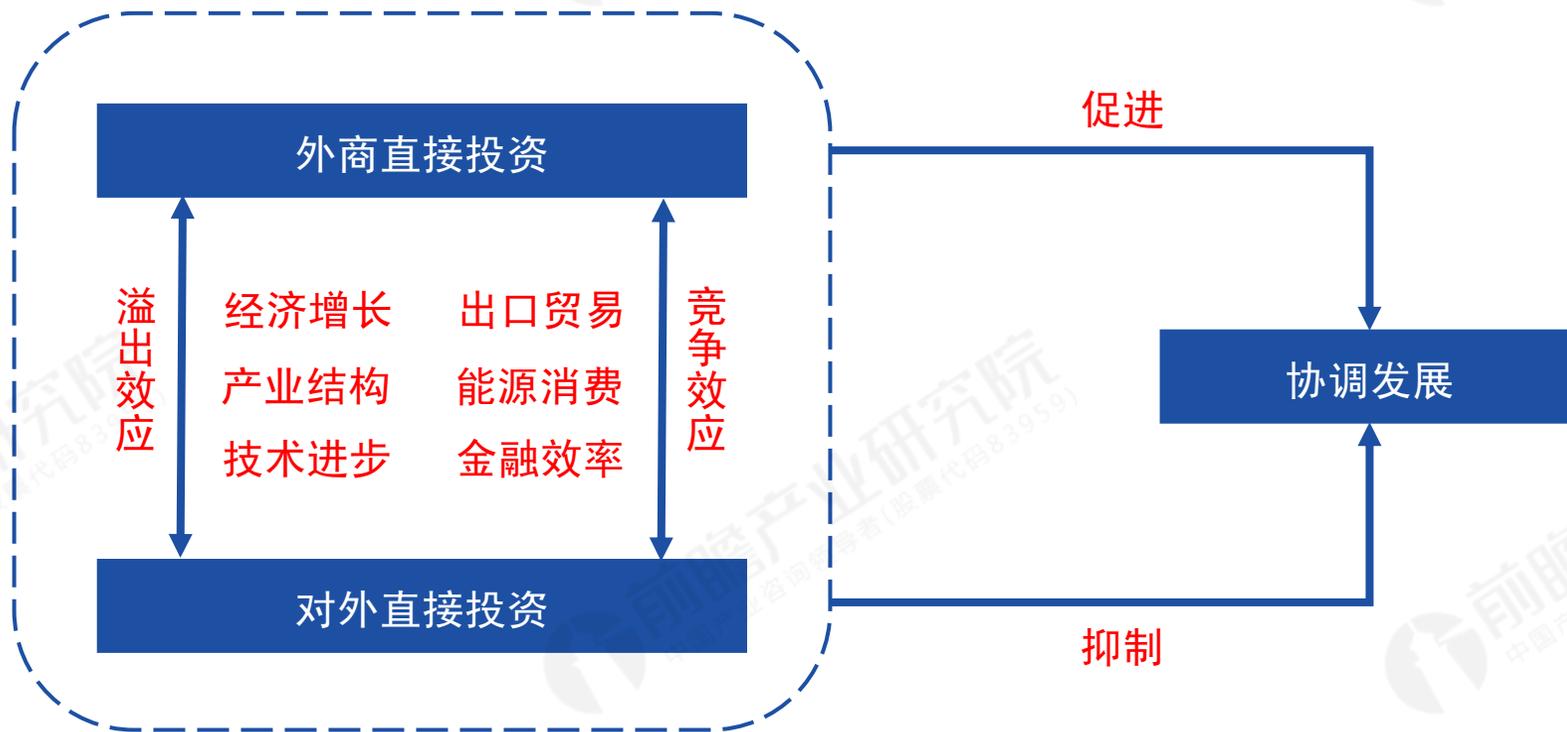
对外直接投资

对外间接投资

对外间接投资（Outward Foreign Indirect Investment）简称OFII，是指一国的投资者以资本增值为目的，向其他国家投入资金购买他国政府证券如中长期债券或购买国外企业的股票等，从而获得一定的投资收入或资本收益，如利息、股息、分红等。对外间接投资不是对企业的经营有直接兴趣的投资。通常情况下，对外间接投资主要是在国际资本市场上进行交易。

在全球范围内，某一国家即是对外直接投资的输出国，又是其他国家对外直接投资的承接国。近年来，随着“一带一路”合作深入以及自贸区建设不断推进，中国参与经济全球化及贸易投资一体化的步伐加快。对外直接投资和外商直接投资协调发展是中国外向型经济实施“引进来”与“走出去”战略以及优化资金配置、获取技术与市场等资源的关键。

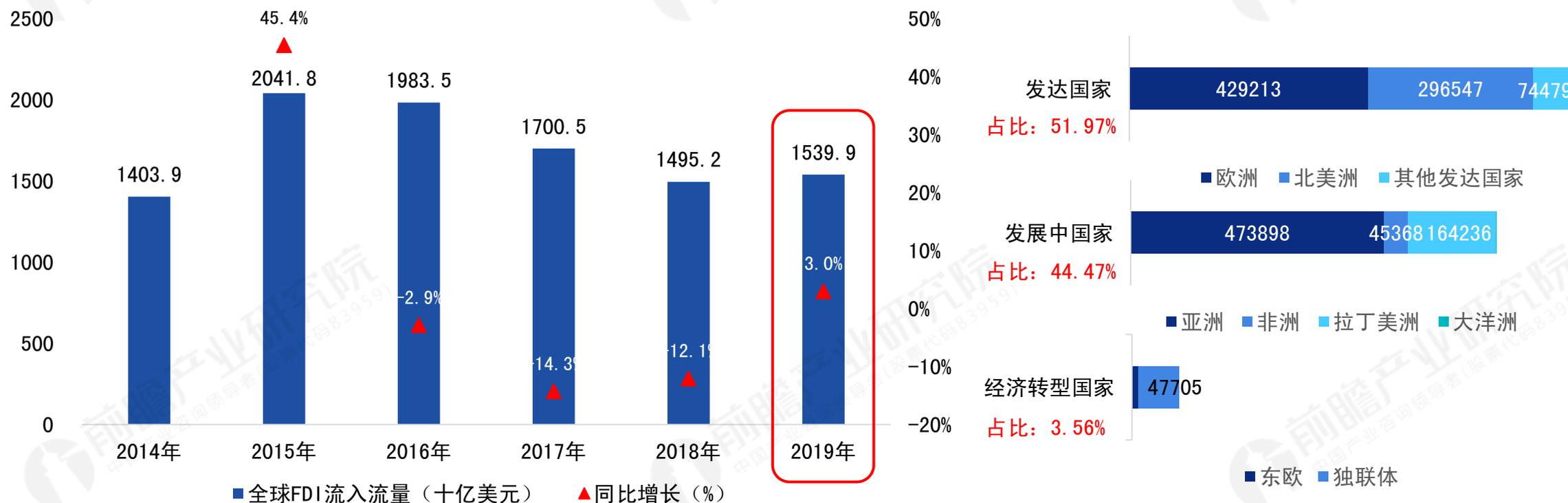
双向FDI协调发展作用机理



1.2.1 全球对外投资流量概况-FDI流入流量情况

根据联合国统计数据，2014-2019年全球FDI流入流量均超过1.4万亿美元。其中，2019年全球FDI流入流量达到1.54万亿美元，较2018年同比增长3.0%。2019年发达国家流入流量金额占全球的比重达到51.97%；发展中国家占比为44.47%。

2014-2019年全球FDI流入流量情况（单位：十亿美元，百万美元，%）

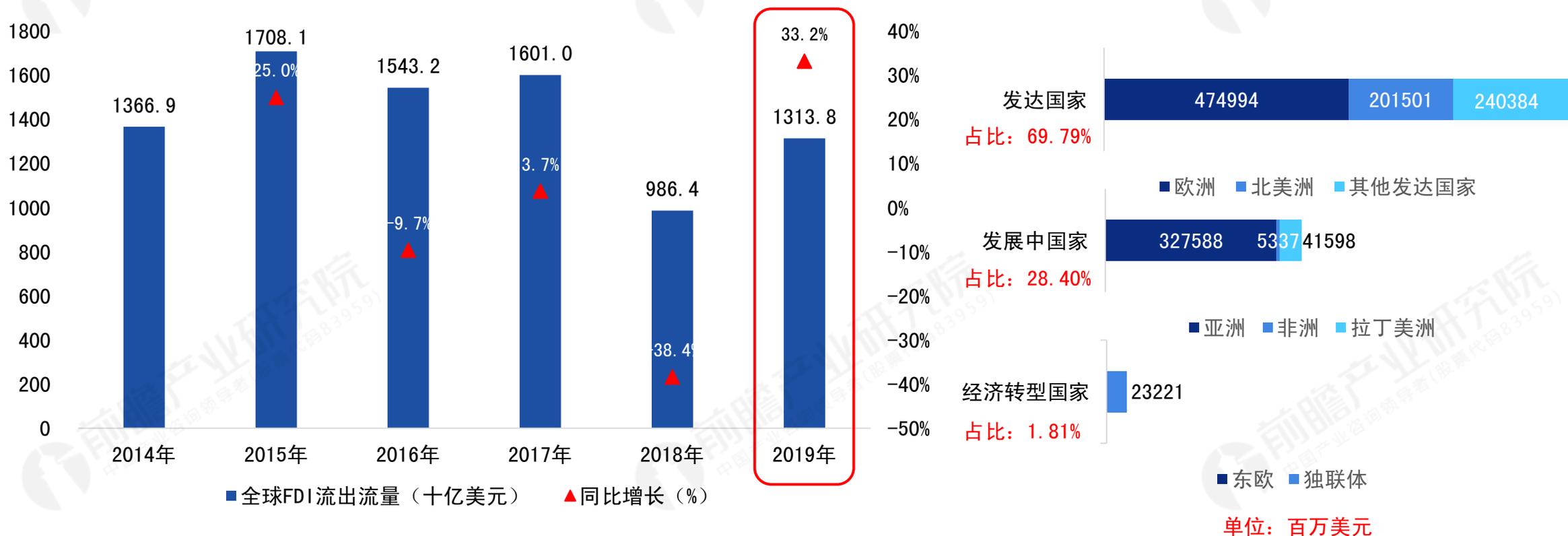


单位：百万美元

1.2.1 全球对外投资流量概况-FDI流出流量情况

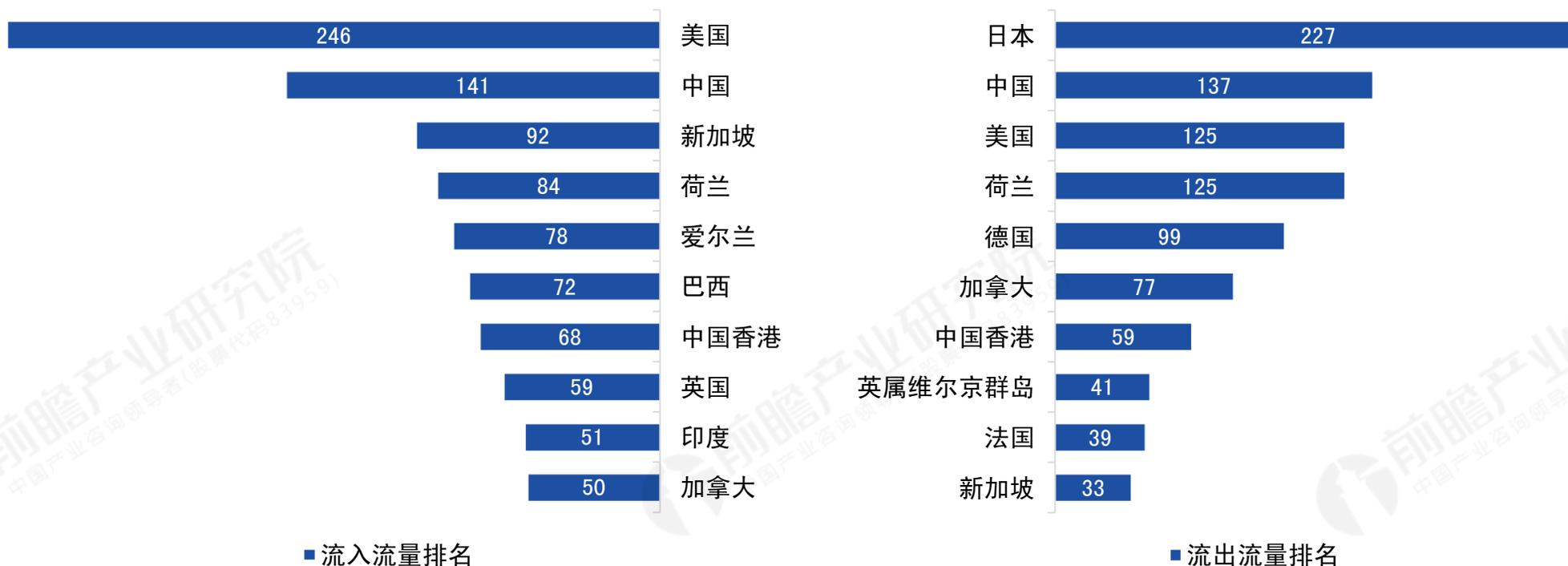
根据联合国统计数据，2014-2019年全球FDI流出流量均超过9800亿美元。其中，2019年全球FDI流出流量达到1.31万亿美元，较2018年同比增长33.2%。其中发达国家流出流量金额占全球的比重接近70%；发展中国家占比为28.40%。

2014-2019年全球FDI流出流量情况（单位：十亿美元，百万美元，%）



在对外投资流量国家（地区）排名方面，根据联合国统计数据，2019年FDI流入流量国家排行榜中，美国排在第一位，流入流量达到2462.2亿美元，中国和新加坡分别排在第二和第三位；2019年FDI流出流量国家排行榜中，日本排在第一位，流出流量达到2266.5亿美元，中国和美国分别排在第二和第三位。

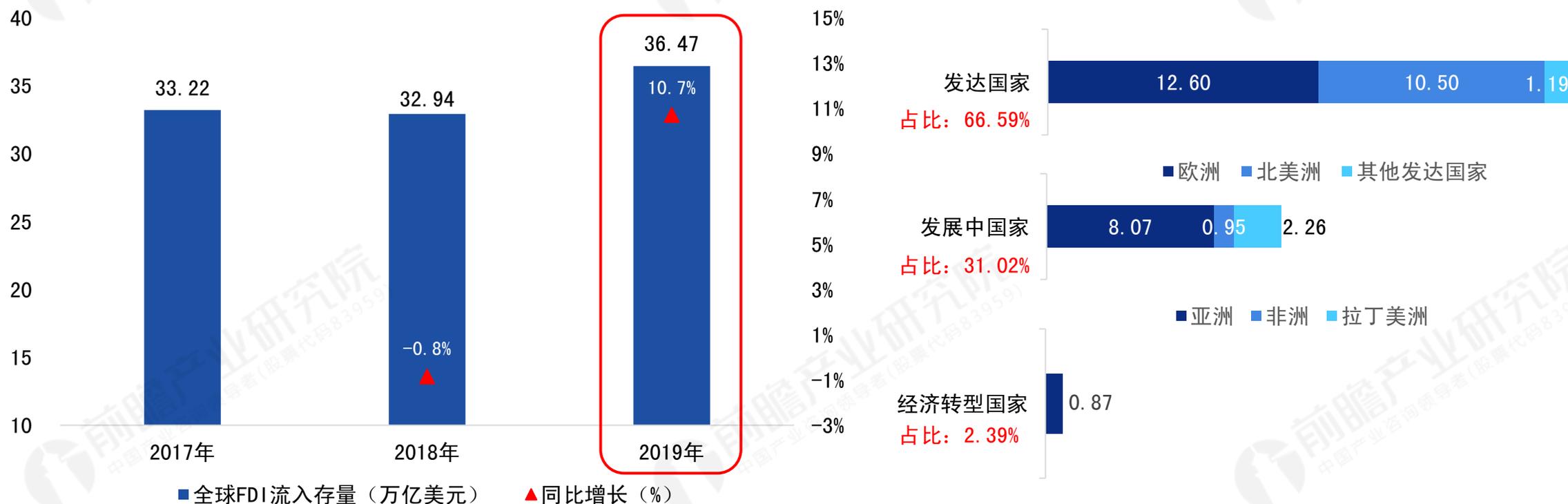
2019年全球FDI流入及流出流量排名前十的国家（地区）情况（单位：十亿美元）



1.2.2 全球对外投资投资存量概况-FDI流入存量情况

根据联合国统计数据，2017-2019年全球FDI流入存量先下降后上升。其中，2019年全球FDI流入存量达到36.47万亿美元，较2018年同比增长10.7%。其中发达国家流入存量金额占全球的比重超过60%；发展中国家占比为31.02%。

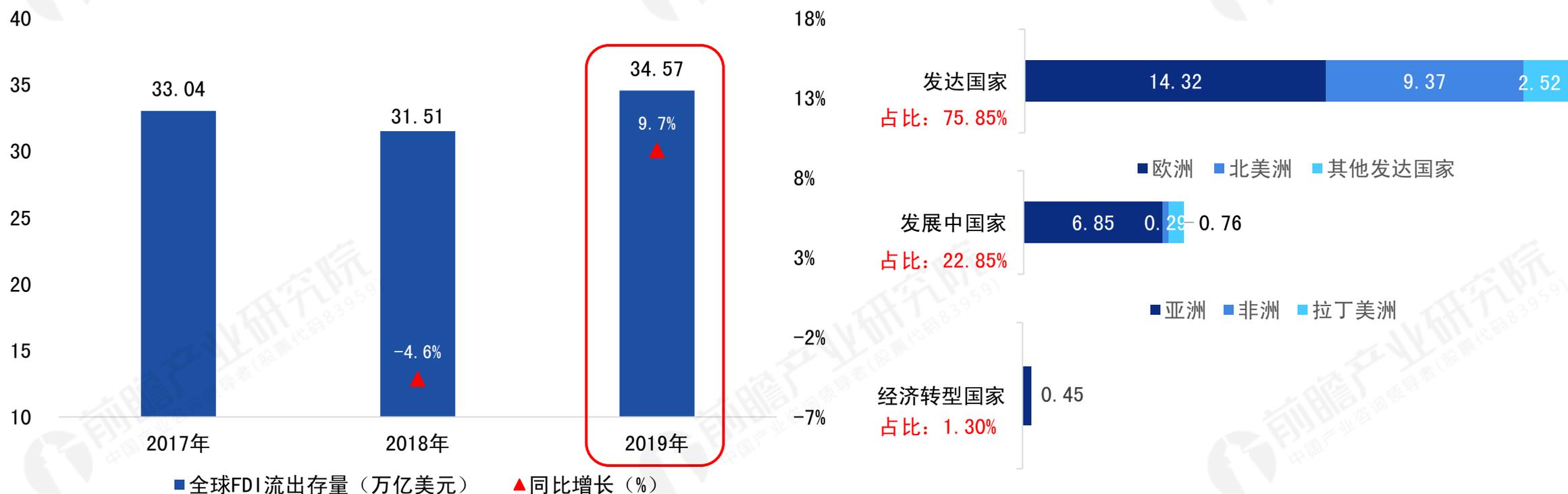
2017-2019年全球FDI流入存量情况（单位：万亿美元，%）



1.2.2 全球对外投资投资存量概况-FDI 流出存量情况

根据联合国统计数据，2017-2019年全球FDI流出存量先下降后上升。其中，2019年全球FDI流出存量达到34.57万亿美元，较2018年同比增长9.7%。其中发达国家流出存量金额占全球的比重达到75.85%；发展中国家占比为22.85%。

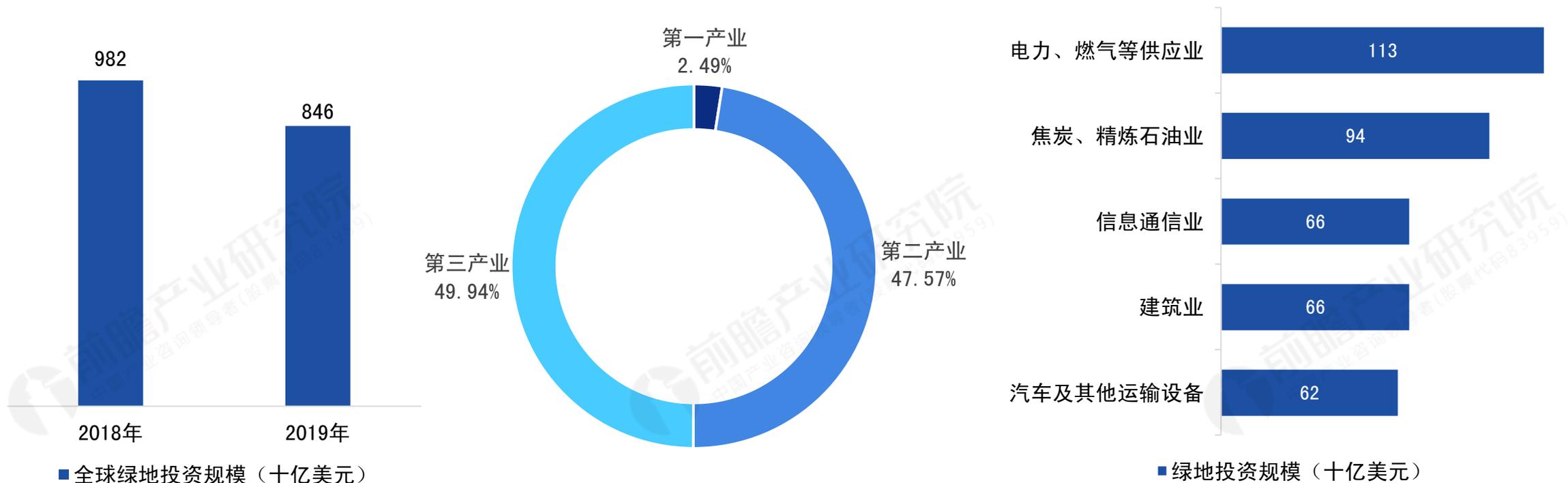
2017-2019年全球FDI流出存量情况（单位：万亿美元，%）



1.2.3 全球绿地投资概况-电力、燃气等供应业排名第一

绿地投资又称创建投资，是指跨国公司等投资主体在东道国境内依照东道国的法律设置的部分或全部资产所有权归外国投资者所有的企业。

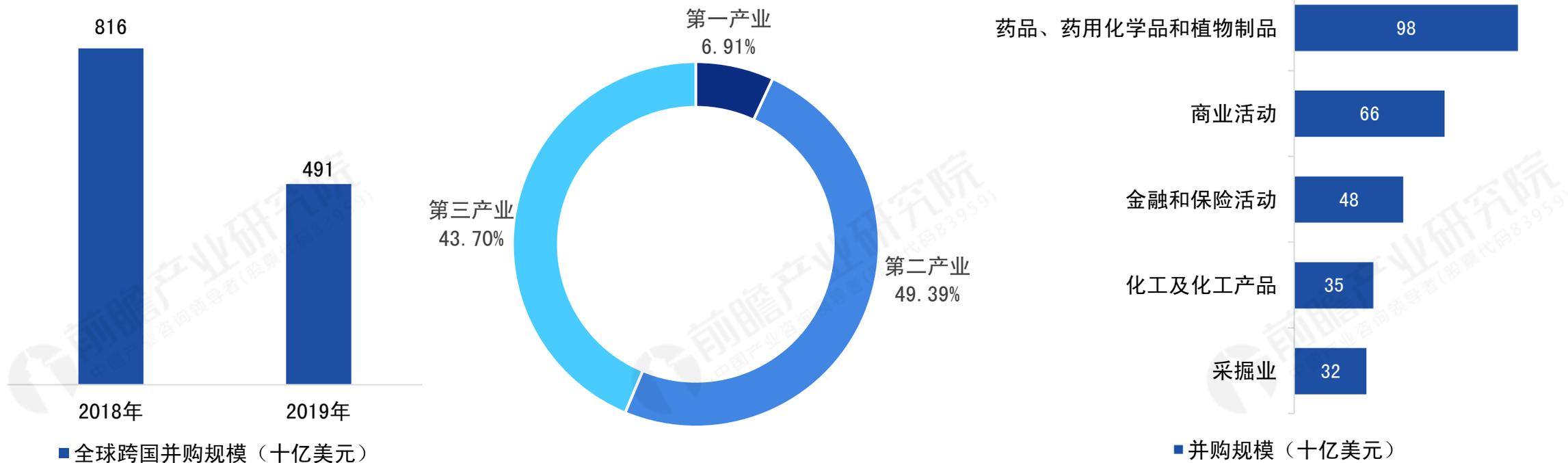
根据联合国统计数据，2019年全球绿地投资总额约为8460亿美元，较2018年同期减少14%；在三次产业方面，第三产业绿地投资达到约4220亿美元，占比约为49.94%，第二产业占比约为47.57%，第一产业占比约为2.49%；在具体行业方面，2019年电力、燃气等供应业达到1130亿美元左右，排名第一。



1.2.4 全球跨国并购概况-药品、药用化学品和植物制品排名第一

跨国并购是指跨国兼并和跨国收购的总称，是指一国企业（又称并购企业）为了达到某种目标，通过一定的渠道和支付手段，将另一国企业（又称被并购企业）的所有资产或足以行使运营活动的股份收买下来，从而对另一国企业的经营管理实施实际的或完全的控制行为。

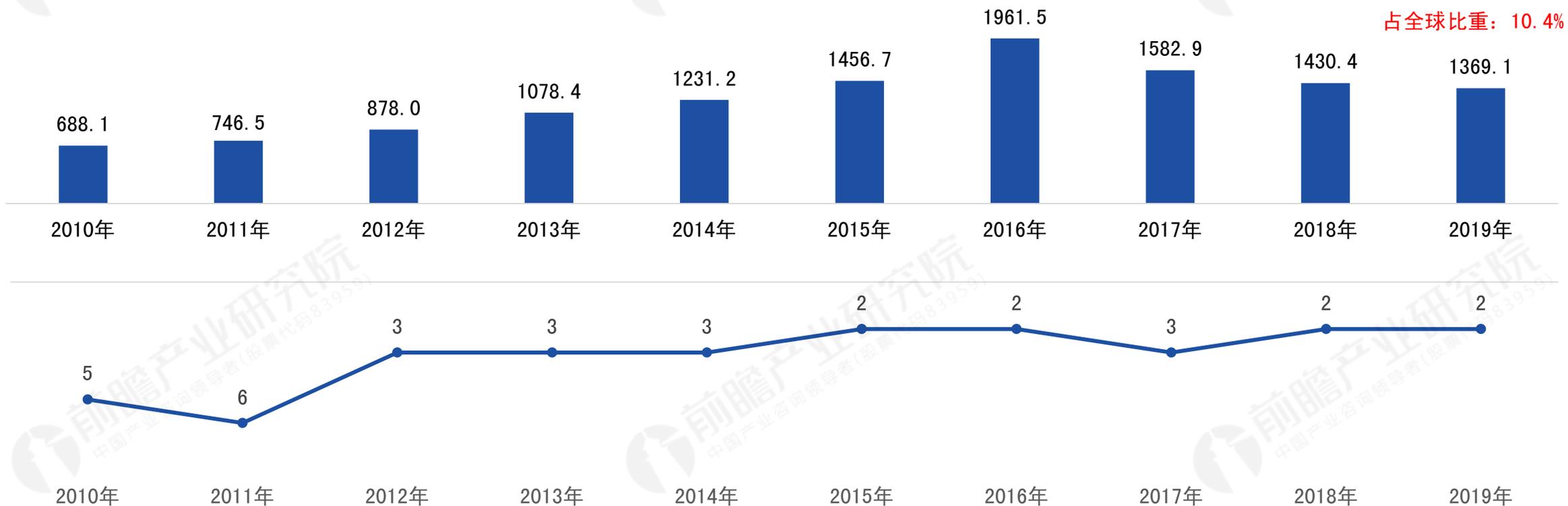
根据联合国统计数据，2019年全球跨国并购总额约为4910亿美元，较2018年同期减少40%；在三次产业方面，第二产业跨国并购达到约2430亿美元，占比约为49.39%，第三产业占比约为43.70%，第一产业占比约为6.91%；在具体行业方面，2019年药品、药用化学品和植物制品达到980亿美元左右，排名第一。



1.3 中国对外直接投资流量概况-整体保持健康有序发展

2019年面对复杂多变的内外部形势，中国对外投资整体保持健康有序。根据商务部统计数据，2019年中国对外投资净额（流量）为1369.1亿美元，同比下降4.3%，占全球比重达到10.4%，流量规模继续排名全球第二。自2012年以来，中国已经连续8年位列全球对外直接投资流量前三，对世界经济的贡献日益凸显。

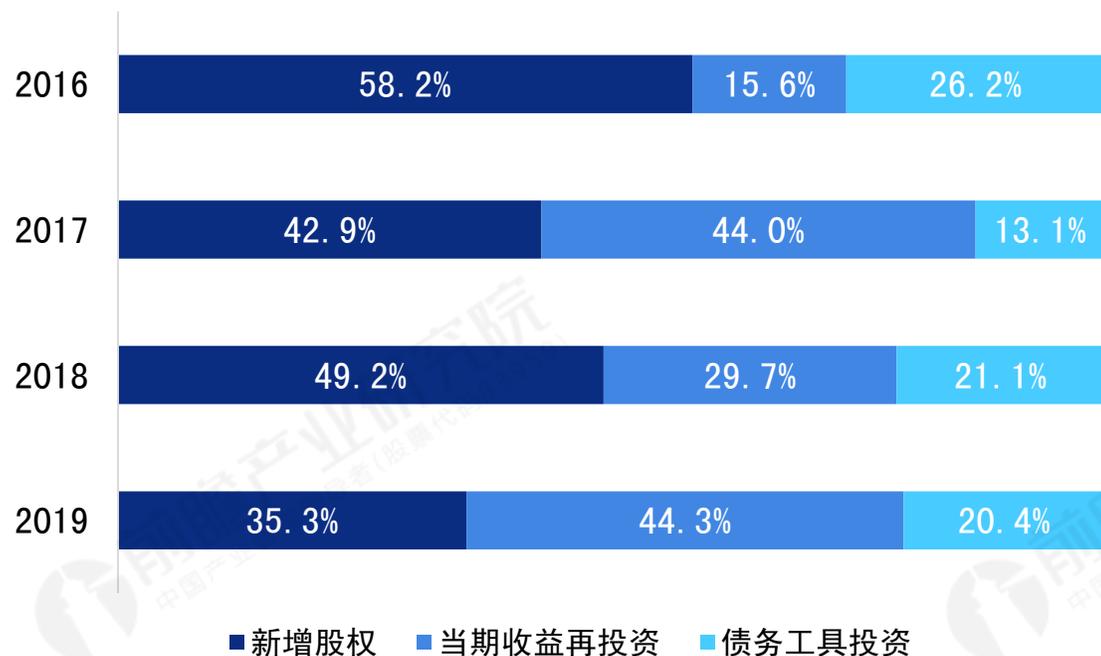
2010-2019年中国对外直接投资流量及全球排名变化情况（单位：亿美元）



1.3 中国对外直接投资流量概况-收益再投资占比创历史新高

从对外直接投资流量构成来看，2019年，新增股权投资483.5亿美元，同比下降31.3%，占流量总额的35.3%；债务投资工具（仅涉及对外非金融类企业）为279.4亿美元，占比为20.4%；2019年，中国境外企业的经营状况良好，超七成企业盈利或持平，当年收益再投资（即新增留存收益）606.2亿美元，占同期中国对外直接投资流量的44.3%，创投资占比历史新高。

2016-2019年中国对外直接投资流量构成情况（单位：亿美元，%）



构成	2016年	2017年	2018年	2019年	增长趋势
新增股权	1141.3	679.9	704.0	483.5	
当期收益再投资	306.6	696.4	425.3	606.2	
债务工具投资	513.6	206.6	301.1	279.4	

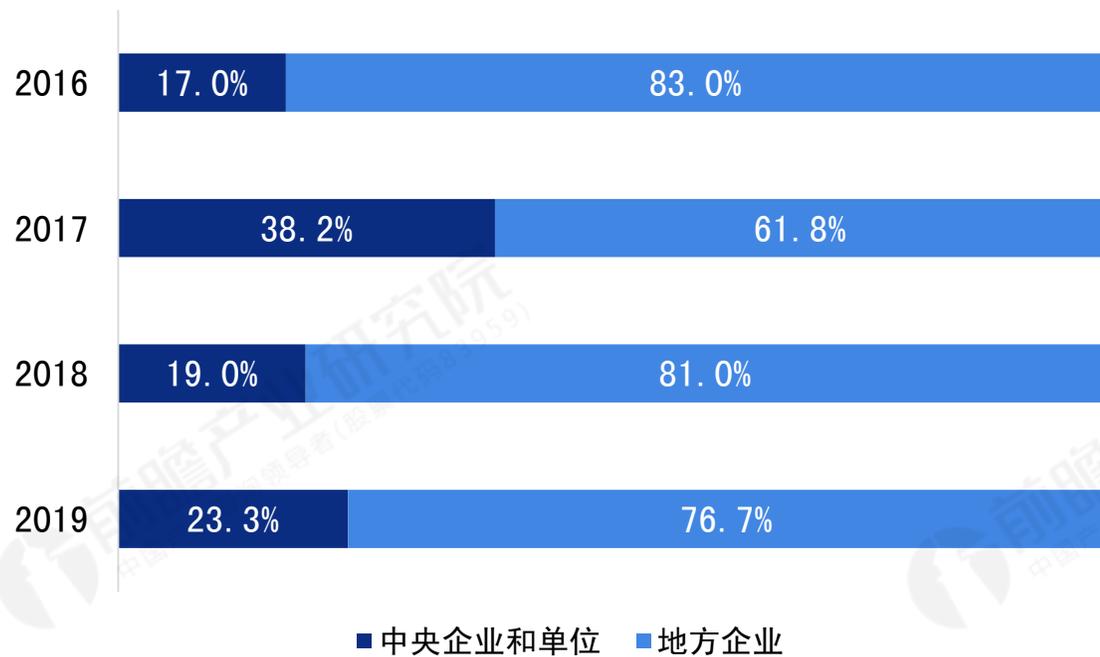
资料来源：商务部、联合国 前瞻产业研究院整理

1.3 中国对外直接投资流量概况-中央企业投资增长较快

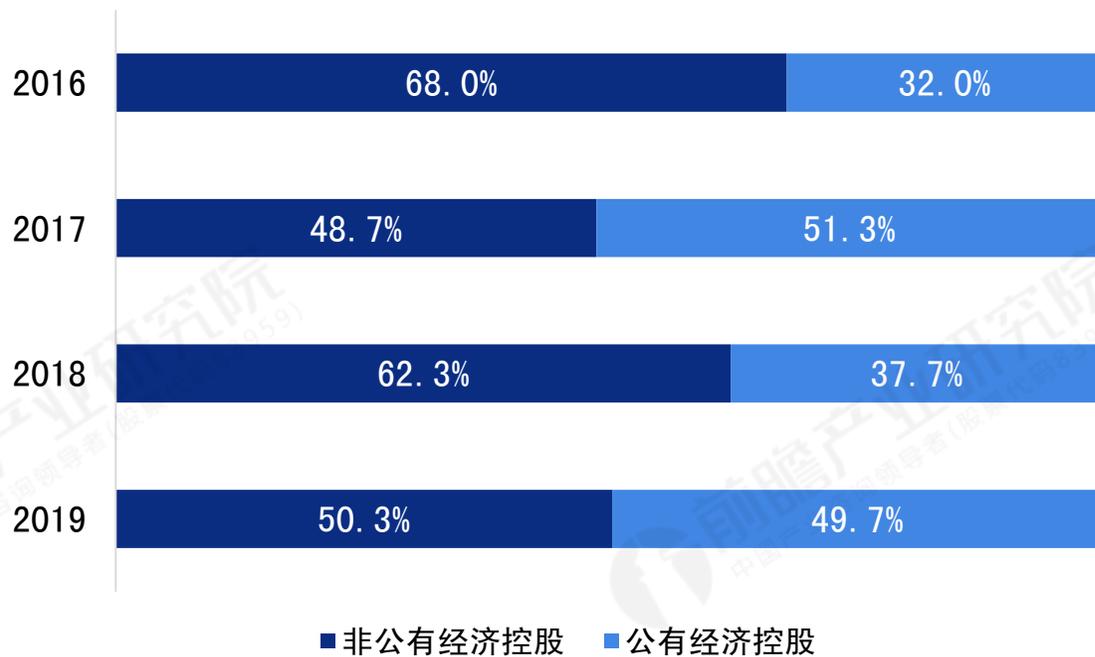
根据商务部统计数据，2019年，中央企业和单位对外非金融类直接投资流量272.1亿美元，同比增长18%；地方企业897.4亿美元，同比下降8.7%，占全国非金融类流量的76.7%，较2018年下降4.3个百分点。

2019年，中国对外非金融类投资流量中，非公有经济控股的境内投资者对外投资588.7亿美元，同比下降22.2%，占50.3%；公有经济控股对外投资580.9亿美元，同比增长27%，占49.7%。

2016-2019年中央和地方企业对外直接投资占比情况（单位：%）



2016-2019年对外非金融类投资流量结构情况（单位：%）

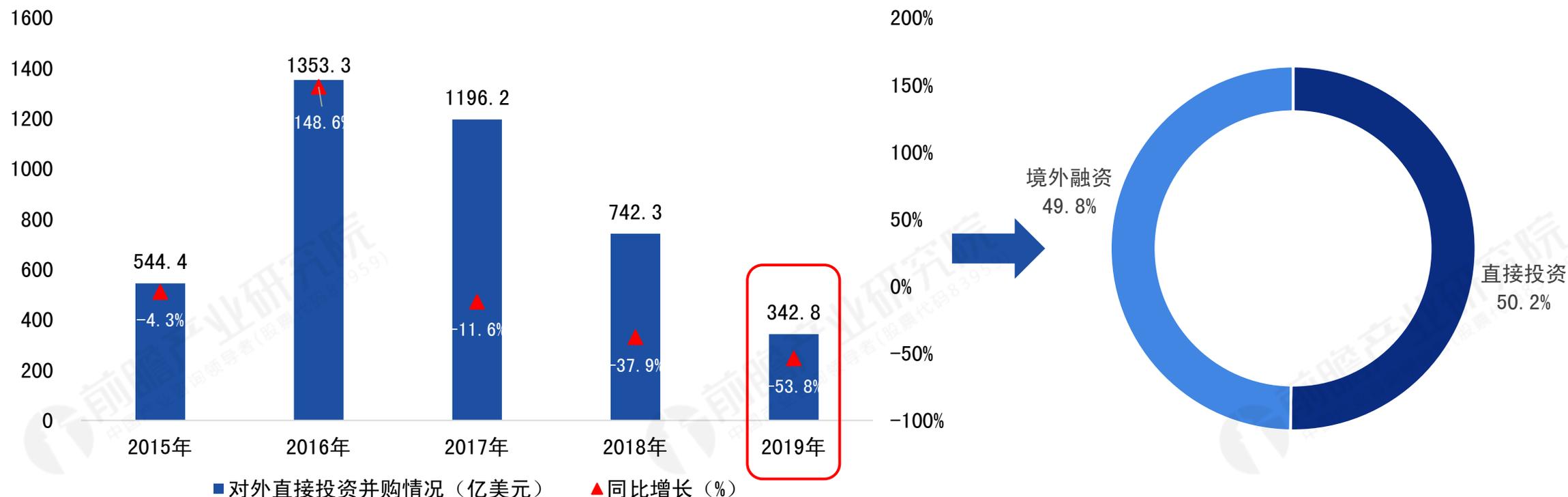


资料来源：商务部 前瞻产业研究院整理

1.3 中国对外直接投资流量概况-并购数量增加 金额下降

2019年中国对外并购稳步发展，企业共实施对外投资并购项目467起，较2018年增加34起。并购涉及全球68个国家和地区，实际交易总额达到342.8亿美元，同比下降53.8%。其中，直接投资172.2亿美元，占并购总额的50.2%，占2019年中国对外直接投资总额的12.6%；境外融资170.6亿美元，占并购金额的49.8%。

2015-2019年中国对外投资并购交易额情况（单位：亿美元，%）



注：境外投资指境内投资者或其境外企业收购项目的款项来源于境内投资者的自有资金、境内银行贷款。

资料来源：商务部 前瞻产业研究院整理

1.3 中国对外直接投资流量概况-制造业位居首位

2019年，中国企业对外投资并购涉及制造业、信息传输/软件和信息技术服务业、电力/热力/燃气及水的生产和供应等18个行业大类。从并购金额上来看，制造业142.7亿美元，位居首位，涉及179个项目；信息传输/软件和信息技术服务业72.5亿美元，位居次席，涉及49个项目；电力/热力/燃气及水的生产和供应业45.4亿美元，居第三位，涉及31个项目。

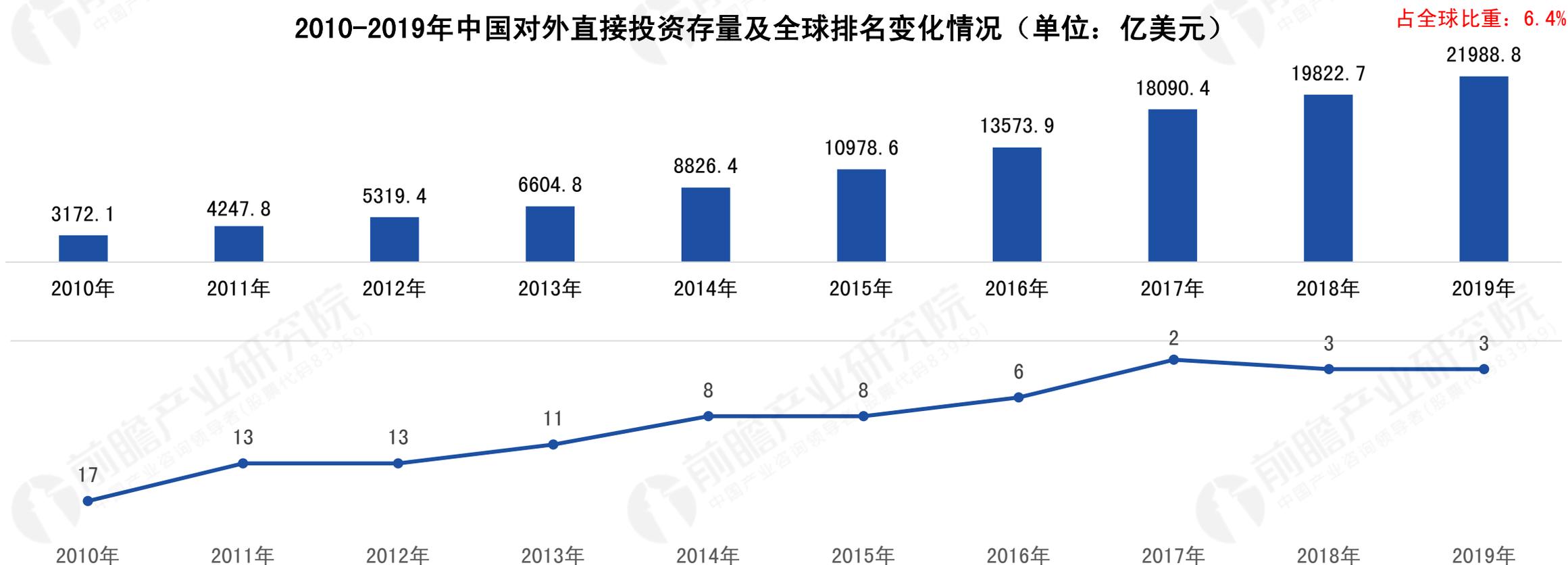
2019年中国对外投资并购交易额TOP 10行业（单位：起，亿美元，%）

排名	行业类别	数量（起）	金额（亿美元）	金额占比（%）
1	制造业	179	142.7	41.6
2	信息传输/软件和信息技术服务业	49	72.5	21.2
3	电力/热力/燃气及水的生产和供应业	31	45.4	13.3
4	金融业	8	18.0	5.3
5	租赁和商务服务业	33	14.3	4.2
6	科学研究和技术服务业	47	12.4	3.6
7	农/林/牧/渔业	18	11.0	3.2
8	采矿业	17	10.0	2.9
9	批发和零售业	48	8.7	2.5
10	交通运输/仓储和邮政业	11	2.8	0.8

1.4 中国对外直接投资存量概况-存量全球占比保持稳定

根据联合国贸发组织发布的《世界投资报告2020》统计数据，截至2019年底，全球直接对外投资存量34.6万亿美元，美国、荷兰、中国为全球对外投资存量规模的前三名，存量规模分别为77217.1亿美元、25652.9亿美元和21988.8亿美元。其中，2016-2019年中国对外直接投资存量规模与在全球占比均稳步提升。

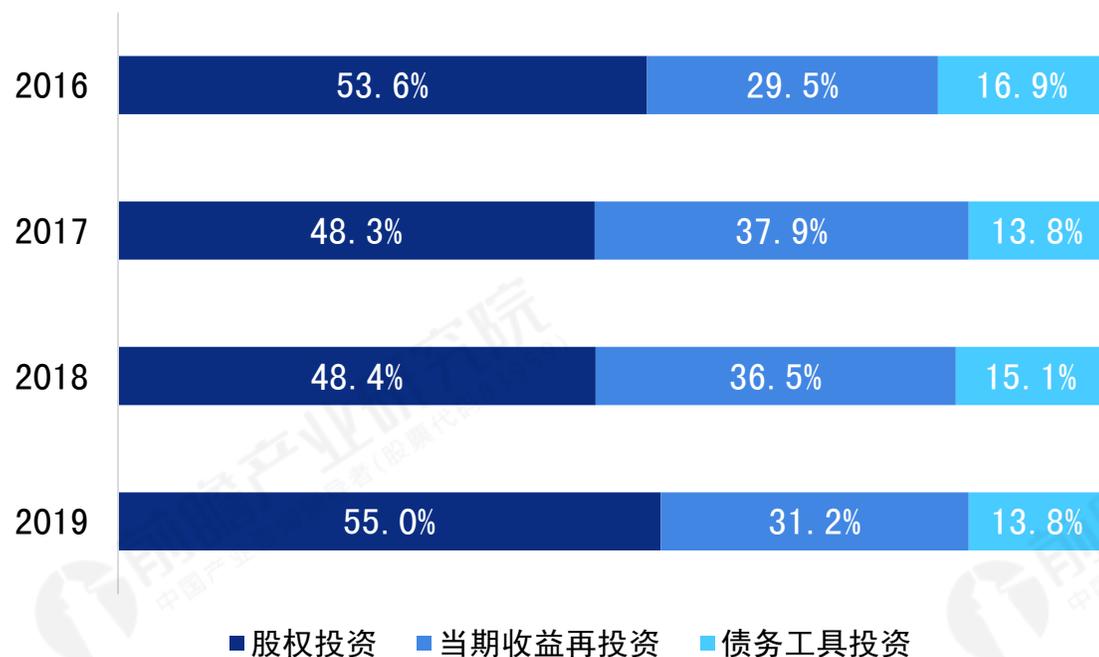
2010-2019年中国对外直接投资存量及全球排名变化情况（单位：亿美元）



1.4 中国对外直接投资存量概况-股权投资占比超过五成

从对外直接投资存量构成来看，截至2019年底，中国2.75万家境内投资者在国（境）外共设立对外直接投资企业4.4万家，分布在全球188个国家（地区），年末境外资产总额7.2万亿美元。对外直接投资存量中，股权投资达到12096.7亿美元，占比为55.0%；收益再投资为6866.4亿美元，占比为31.2%；债务工具投资为3025.7亿美元，占比为13.8%。

2016-2019年中国对外直接投资存量构成情况（单位：亿美元，%）

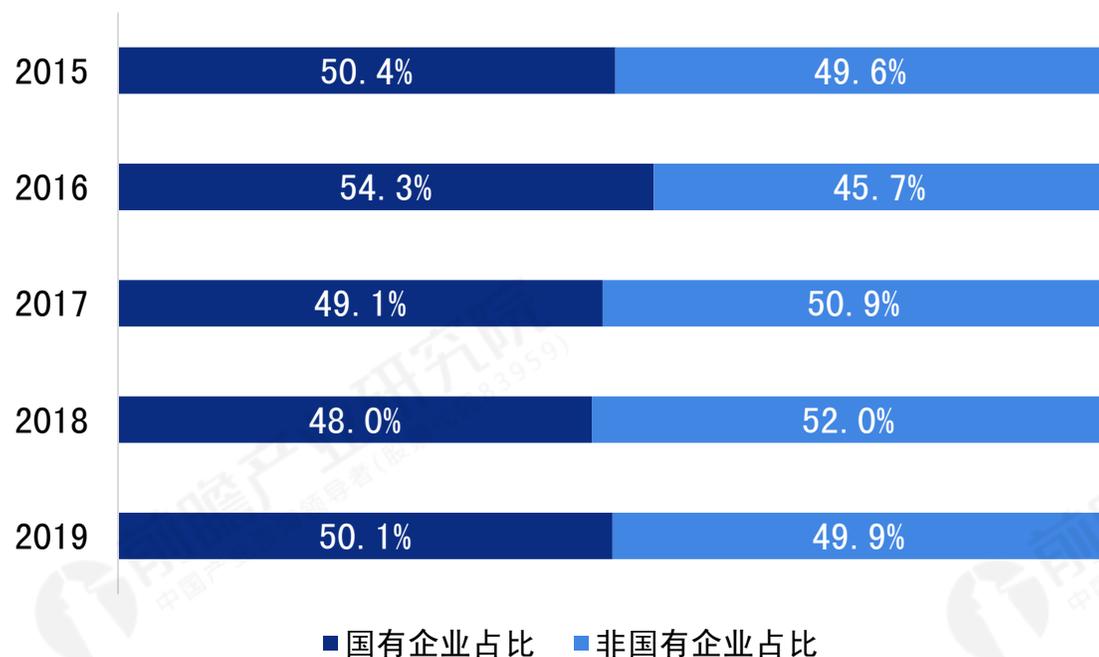


构成	2016年	2017年	2018年	2019年	增长趋势
股权投资	7272.1	8730.9	9593.6	12096.7	
当期收益再投资	4002.1	6858.6	7236.5	6866.4	
债务工具投资	2299.7	2500.9	2992.6	3025.7	

1.4 中国对外直接投资存量概况-国有企业占比过半

根据商务部统计数据，2019年末，在对外非金融类直接投资19443.5亿美元存量中，国有企业占50.1%，较2018年增加2.1个百分点；非国有企业占49.9%，其中，有限责任公司占15.3%，股份有限公司占9.1%，私营企业占7.6%，个体经营占6.9%，港澳台商投资企业占3.7%，外商投资企业占3.4%，股份合作企业占0.4%，集体企业占0.4%，其他占3.1%。

2016-2019年中国对外直接投资存量构成情况（单位：%）



2019年



企业类型	金额占比 (%)
国有企业	50.1
有限责任公司	15.3
股份有限公司	9.1
私营企业	7.6
个体经营	6.9
港澳台商投资企业	3.7
外商投资企业	3.4
股份合作企业	0.4
集体企业	0.4
其他	3.1

02

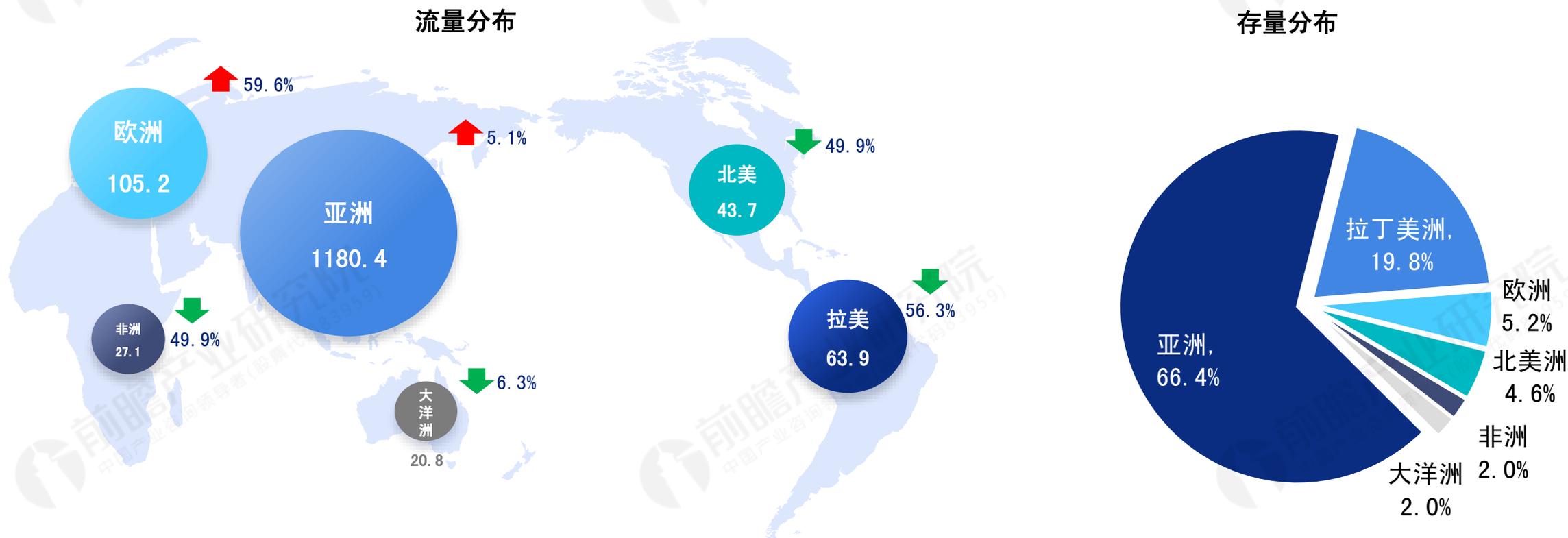
中国对外投资趋势-洲际篇

- 2.1 中国对全球各大洲投资概况
- 2.2 中国对全球各大洲投资趋势
- 2.3 中国对主要经济体投资趋势

2.1 中国对全球各大洲投资概览-亚洲是中国FDI最大流向地

数据显示，亚洲是中国对外直接投资的主要流向地。2019年，我国对亚洲、欧洲地区的直接投资均实现了正增长，分别为1180.4亿美元和105.2亿美元，占比分别为80.9%、7.7%；截至2019年末，我国对亚洲地区的直接投资存量占比约66.4%。

2019年中国对外直接投资流量、存量全球地区分布（单位：亿美元，%）



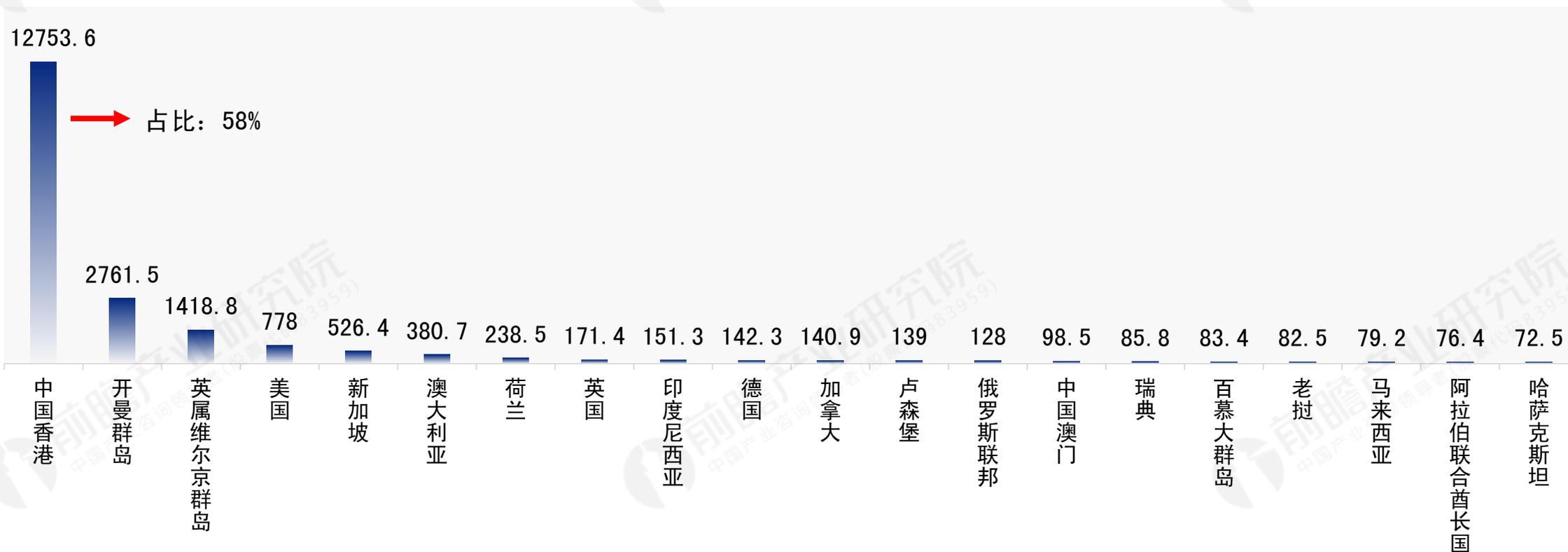
注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.1 中国对全球各大洲投资概览-国别（地区）集中度较高

从国家（地区）分布来看，我国对外投资的国别（地区）集中度较高，投资存量主要集中在香港地区，截至2019年末，我国对中国香港地区的直接投资存量达1.28万亿美元，占中国FDI存量比重的58%。

2019年末中国对外直接投资存量前20位的国家（地区）（单位：亿美元）



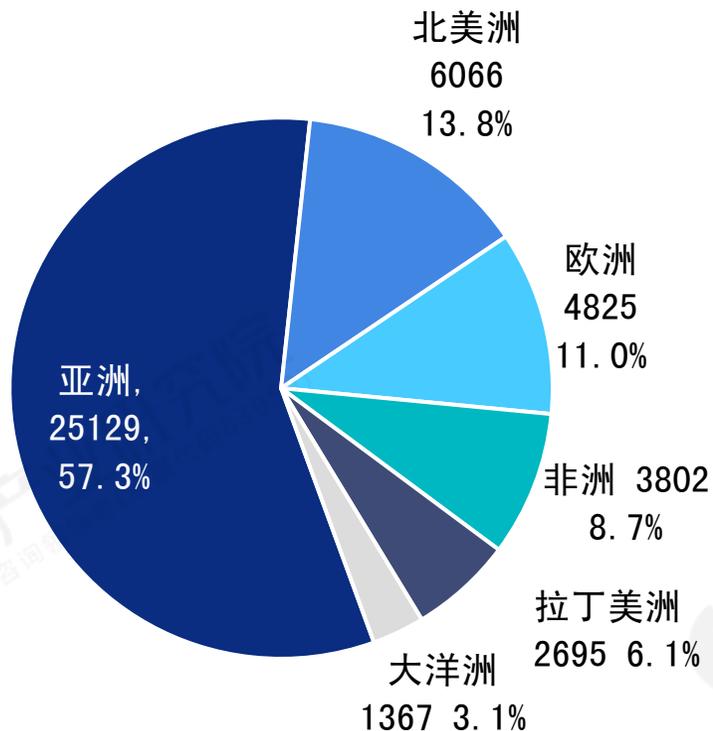
注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

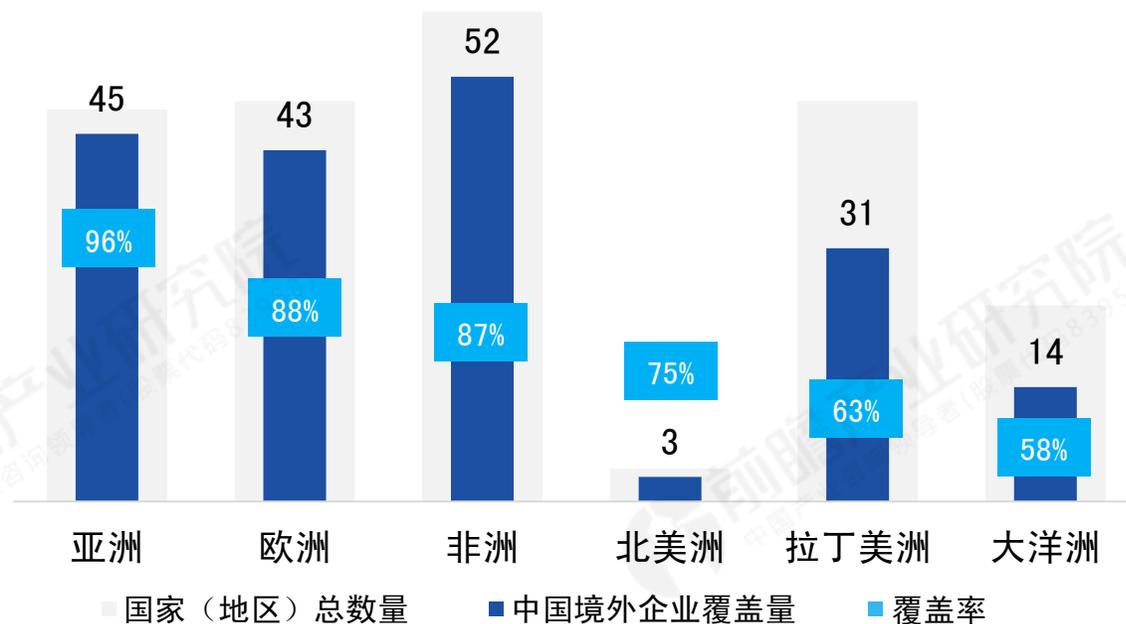
2.1 中国对全球各大洲投资概览-中国境外企业约57.3%分布在亚洲

截至2019年末，中国境内投资者已在全球188个国家（地区）设立了对外直接投资企业，约有2.5万家境外企业分布在亚洲，数量占比约57.3%。此外，中国境外投资企业在亚洲的覆盖率最高，达96%；在非洲覆盖了52个国家（地区），数量最多。

2019年末中国境外企业在各州分布情况（单位：家，%）



2019年末中国境外企业在各州覆盖情况（单位：个，%）



注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

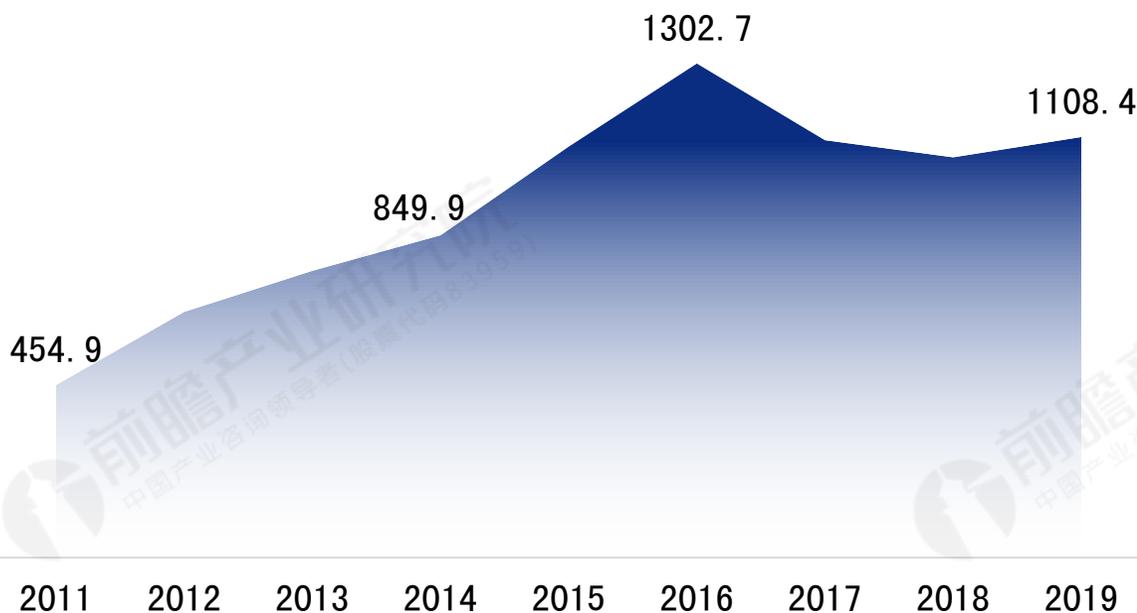
从行业分布来看，截至2019年末，中国对亚洲投资存量主要分布在租赁和商务服务业，占比约41.5%；对欧洲、北美洲的投资存量主要分布在制造业、采矿业和金融业；对非洲投资存量主要分布在建筑业、采矿业；对拉丁美洲投资存量主要分布在信息传输/软件和信息技术服务业、租赁和商务服务业；对大洋洲投资存量主要分布在采矿业。

截至2019年末中国对各大洲投资存量排名前三的行业（单位：%）

	NO. 1	NO. 2	NO. 3
亚洲	租赁和商务服务业 41.5%	批发和零售业 15%	金融业 12.8%
欧洲	制造业 33.1%	采矿业 18.5%	金融业 15.1%
非洲	建筑业 30.6%	采矿业 24.8%	制造业 12.6%
北美洲	制造业 21.4%	采矿业 18.5%	金融业 14.2%
拉丁美洲	信息传输/软件和信息技术服务业 35.8%	租赁和商务服务业 22.7%	批发和零售业 13.9%
大洋洲	采矿业 48%	金融业 10.7%	租赁和商务服务业 9.6%

亚洲是我国最大投资目标市场。从流量来看，2011-2019年，我国对亚洲直接投资流量总体增长，2019年达1108.4亿美元，同比增长5.1%，占当年对全球直接投资流量的80.9%；截至2019年末，我国对亚洲累计投资1.46万亿美元。从长远看，随着“一带一路”建设和“走出去”战略不断推进，中国与亚洲国家（地区）间的合作将不断深化，投资前景广阔，同时也需注意风险防范。

2011-2019年中国对亚洲直接投资流量（单位：亿美元）



2019年末中国对亚洲直接投资存量（单位：亿美元）



注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.2.1 中国对亚洲投资现状-主要对外投资事件

根据投中研究院统计，2019和2020年，中国对亚洲的主要投资事件有北京欢聚时代全资收购海外视频社交平台BIGO（新加坡）、万业企业联合境内外财团完成全资收购全球领先的气体输送系统领域零组件及流量控制解决方案供应商Compart（新加坡）、中国平安战略入股盐野义制药（日本）等。

2019年和2020年中国对亚洲主要投资事件概况

被并购方	国家	行业	金额	并购方	影响
BIGO	新加坡	互联网	14.50亿美元	北京欢聚时代	YY和BIGO在中国和海外的强势业务的结合，将帮助欢聚时代创造更高质量的直播内容，扩大国际影响力，并为我们的全球用户社区提供世界一流的用户体验，从而使YY成为世界领先的视频社交平台公司
Compart	新加坡	制造业	4.09亿美元	万业企业等	进一步增强万业企业在专业领域的核心竞争力和行业影响力，为公司带来产业协同和企业价值增长空间。同时通过自主研发与外延式并购双轮驱动，延伸布局高端装备产业链，增厚对集成电路装备行业覆盖深度和广度。
盐野义制药	日本	医疗健康	3.12亿美元	中国平安	此次合作将充分发挥双方优势，改进新药研发模式和技术，构筑以AI为基础的药品制造和品质管理体系，为民众提供更丰富的医药产品和服务。

2.2.1 中国对亚洲投资趋势-投资国别（地区）趋于集中

从投资流量的国别（地区）分布来看，2019年，我国对亚洲多数市场的投资流量同比增长，其中对中国香港的投资力度最大，且中国香港当年的FDI流量流入同比下降，说明中国在中国香港外资流入方中的比重进一步加强。此外，2019年我国对新加坡的投资流量下降24.7%，但我国对新加坡投资流量和存量均位居“一带一路”沿线国家首位。

2018-2019年中国对亚洲直接投资流量排名
(单位: 亿美元, %)

排名	国家(地区)	2018年	2019年	同比增长
1	中国香港	868.7	905.5	4.2%
2	新加坡	64.1	48.3	-24.7%
3	印度尼西亚	18.6	22.2	19.2%
4	越南	11.5	16.5	43.2%
5	泰国	7.4	13.7	86.1%
6	阿拉伯联合酋长国	10.8	12.1	11.7%
7	老挝	12.4	11.5	-7.5%
8	马来西亚	16.6	11.1	-33.3%
9	伊拉克	0.1	8.9	11375.9%
10	哈萨克斯坦	1.2	7.9	564.5%
合计占比		95.9%	97.1%	↑

2018-2019年亚洲FDI流量流入排名
(单位: 亿美元, %)

排名	国家(地区)	2018年	2019年	同比增长
1	中国	1383.1	1412.3	2.1%
2	中国香港	1042.5	683.8	-34.4%
3	新加坡	797.4	920.8	15.5%
4	印度	421.6	505.5	19.9%
5	印度尼西亚	205.6	234.3	13.9%
6	越南	155.0	161.2	4.0%
7	阿拉伯联合酋长国	103.9	137.9	32.8%
8	韩国	121.8	105.7	-13.3%
9	土耳其	129.8	84.3	-35.0%
10	中国台湾	70.0	82.1	17.4%
合计占比		88.9%	91.3%	↑

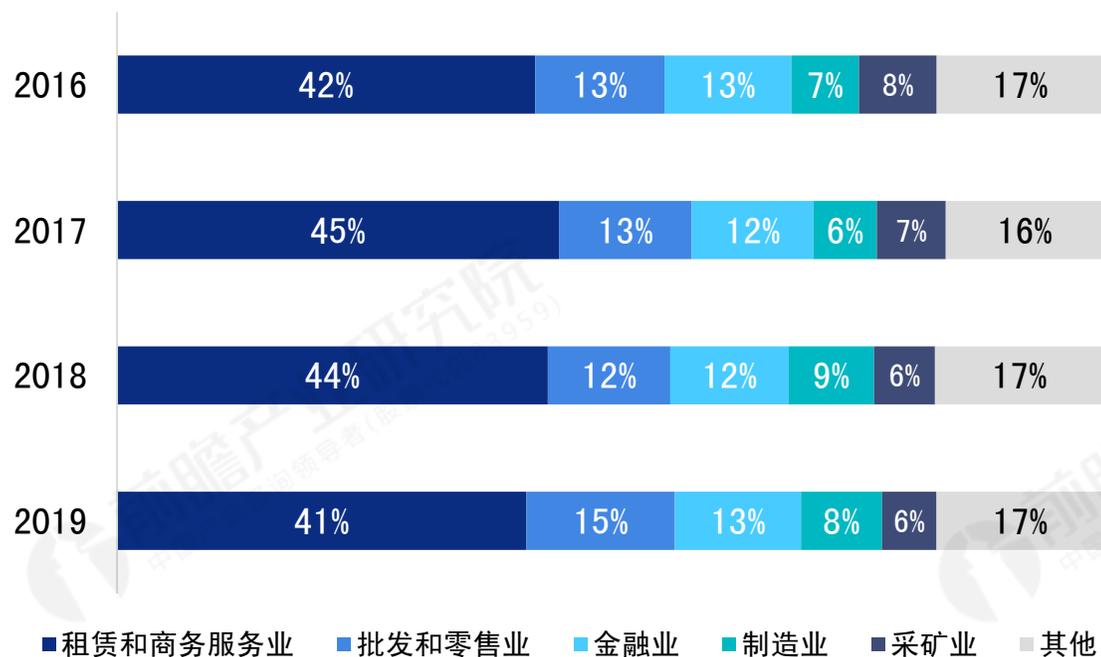
注: 以上排名按2019年数据

资料来源: 联合国贸发会议《世界投资报告2020》、《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.2.1 中国对亚洲投资趋势-投资行业趋向多元化

从我国对亚洲直接投资存量的行业分布来看，截至2019年，对租赁和商务服务业的投资比重最大，达6059.4亿美元，占比约41%；从各行业占比趋势来看，我国对批发和零售业的投资占比从2016年的13%提升至2019年的15%；从各行业增长趋势来看，我国对制造业、批发和零售业的投资增幅较大，2016-2019年期间的年均增速分别为24%、23%。

2016-2019年中国对亚洲直接投资存量-行业分布趋势（单位：亿美元，%）



行业	2016年	2017年	2018年	2019年	年均增速	增长趋势
租赁和商务服务业	3855.0	5103.4	5571.3	6059.4	16%	
批发和零售业	1189.5	1534.1	1583.3	2197.5	23%	
金融业	1170.0	1403.9	1532.5	1864.6	17%	
制造业	624.0	732.6	1104.8	1200.2	24%	
采矿业	717.2	795.2	787.2	806.7	4%	
其他	1538.8	1824.0	2182.3	2473.8	17%	

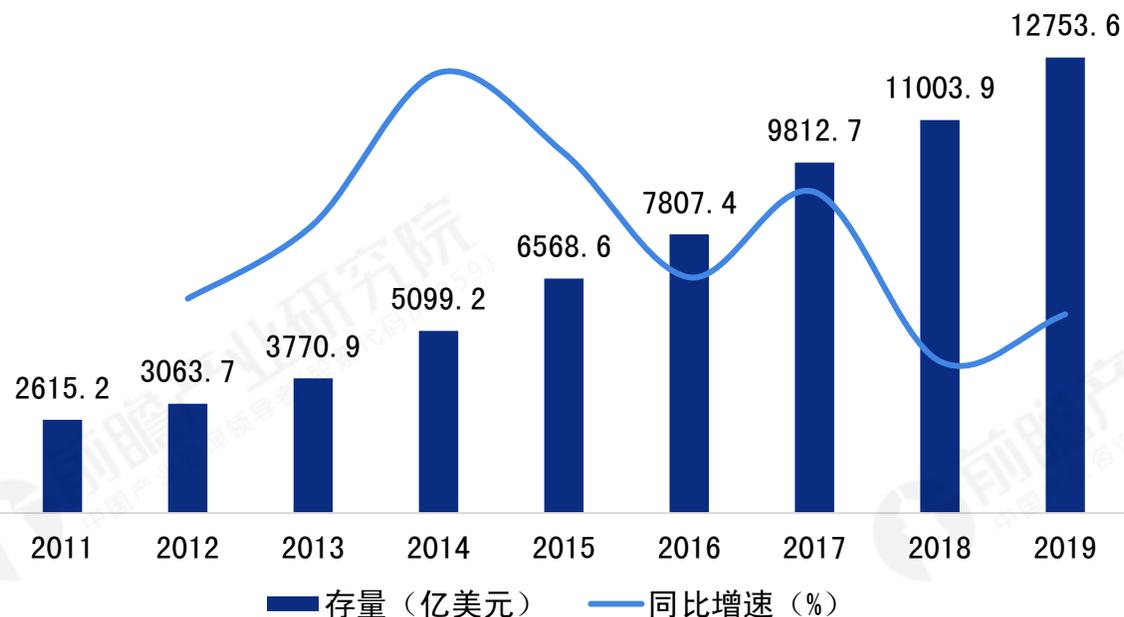
注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

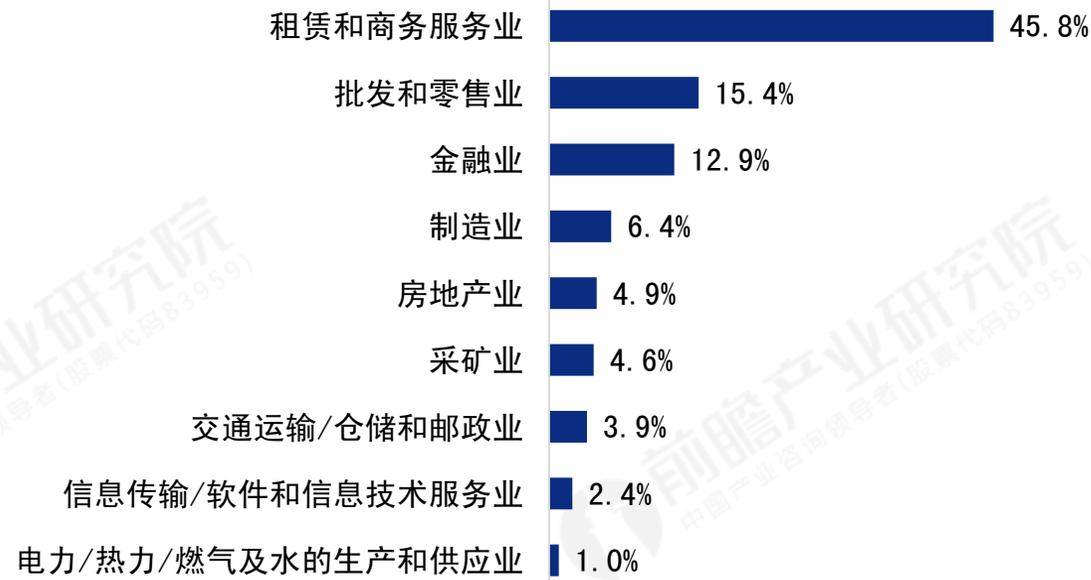
2.2.1 中国对亚洲投资趋势-对中国香港投资增速放缓

中国香港是我国FDI最大的流入目的地。2011-2019年，我国对中国香港直接投资存量稳步增长，但增速有所放缓；截至2019年末，我国对中国香港的投资存量达1.28万亿美元。另从行业分布来看，截至2019年，我国对中国香港投资行业的集中度较高，其中，对租赁和商务服务业的投资比重最大，达5843亿美元，占比约45.8%。

2011-2019年中国对中国香港直接投资存量增长趋势
(单位: 亿美元, %)



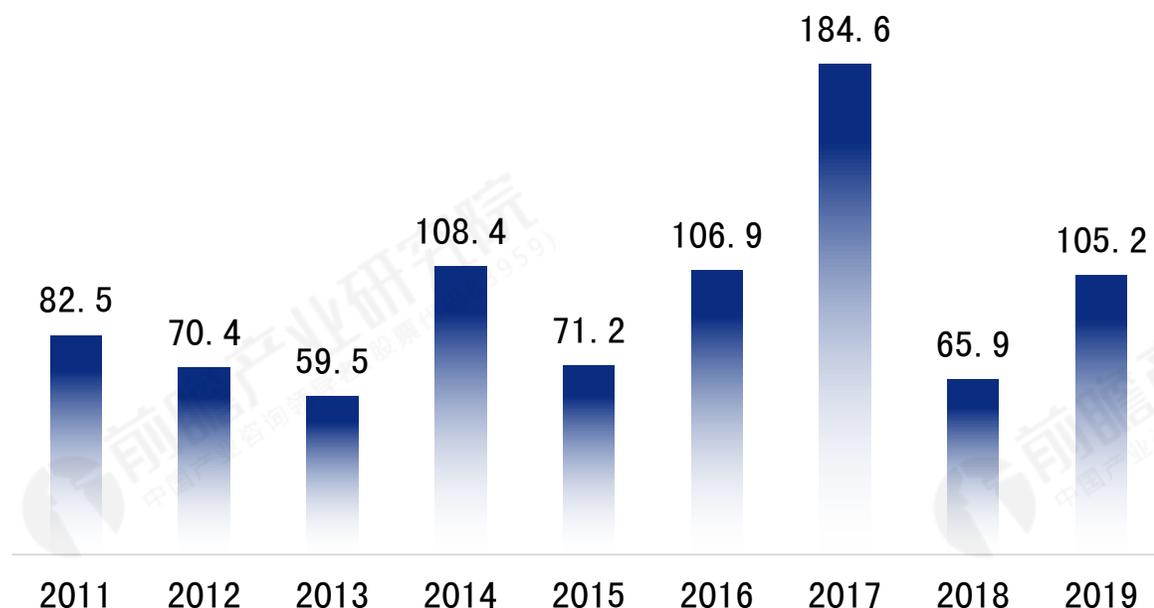
2019年末中国对中国香港直接投资存量-行业分布
(单位: %)



2.2.2 中国对欧洲投资现状-对欧投资波动增长

欧洲是我国第二大投资目标市场。从流量来看，2011-2019年，我国对欧洲直接投资流量总体增长，2019年达105.2亿美元，同比增长59.6%，占当年对全球直接投资流量的7.7%；截至2019年末，我国对欧洲累计投资1143.8亿美元。近年来，中欧双方高层互访频繁，政治互信不断增强，为双方的经贸发展创造了良好的发展环境。由于中欧双方在发展上具有较强的互补性，合作前景值得期待。

2011-2019年中国对欧洲直接投资流量（单位：亿美元）



注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

2019年末中国对欧洲直接投资存量（单位：亿美元）



资料来源：《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.2.2 中国对欧洲投资现状-主要对外投资事件

根据投中研究院统计，2019和2020年，中国对欧洲的投资事件主要有安踏体育用品有限公司等出资53.87亿美元收购Amer Sports所有已发行及发行在外的股份的公开要约、华润资本等以52.69亿美元对价收购英国领先垃圾处理公司Viridor、北汽集团投资戴姆勒股份公司等。

2019年和2020年中国对欧洲主要投资事件概况

被并购方	所在地	行业	金额	并购方
Amer Sports	芬兰	体育	53.87亿美元	安踏体育等
Viridor	英国	能源及矿业	52.69亿美元	华润资本等
戴姆勒	德国	汽车行业	34.00亿美元	北汽集团
Linxens	法国	制造业	25.72亿美元	紫光集团
Global Switch	英国	互联网	22.09亿美元	沙钢集团
GDS	西班牙	医疗健康	19.02亿美元	上海莱士
WoeldFirst	英国	金融	7.00亿美元	蚂蚁金服
国能电动汽车	瑞典	汽车行业	3.80亿美元	恒大汽车

2.2.2 中国对欧洲投资趋势-国别（地区）集中度进一步提升

从投资流量的国别（地区）分布来看，2019年，我国对荷兰、白俄罗斯的投资流量同比增幅在150%以上，其中对荷兰的投资力度最大，且荷兰本国的FDI流量流入同比下降，说明中国在荷兰外资流入方中的比重进一步加强。此外，2019年我国对瑞士、西班牙的投资降幅较大，其中瑞士本国的FDI流量流入为负值，而西班牙FDI流量流入同比下滑72.4%。

2018-2019年中国对欧洲直接投资流量排名
(单位: 亿美元, %)

排名	国家(地区)	2018年	2019年	同比增长
1	荷兰	10.4	38.9	274.6%
2	瑞典	10.6	19.2	80.5%
3	德国	14.7	14.6	-0.5%
4	英国	10.3	11.0	7.1%
5	卢森堡	24.9	6.9	-72.3%
6	瑞士	-32.1	6.8	-121.2%
7	意大利	3.0	6.5	118.4%
8	白俄罗斯	0.7	1.8	165.8%
9	匈牙利	0.9	1.2	26.4%
10	西班牙	5.4	1.1	-79.5%
合计占比		73.9%	102.7%	↑

2018-2019年欧洲FDI流量流入排名
(单位: 亿美元, %)

排名	国家(地区)	2018年	2019年	同比增长
1	爱尔兰	280.9	782.3	178.5%
2	荷兰	1143.1	842.2	-26.3%
3	英国	653.0	591.4	-9.4%
4	德国	735.7	363.6	-50.6%
5	法国	381.9	339.7	-11.1%
6	意大利	328.9	265.7	-19.2%
7	塞浦路斯	64.7	242.5	274.8%
8	瑞典	38.6	205.7	433.3%
9	波兰	139.5	132.2	-5.2%
10	西班牙	450.1	124.1	-72.4%
合计占比		115.9%	90.6%	↓

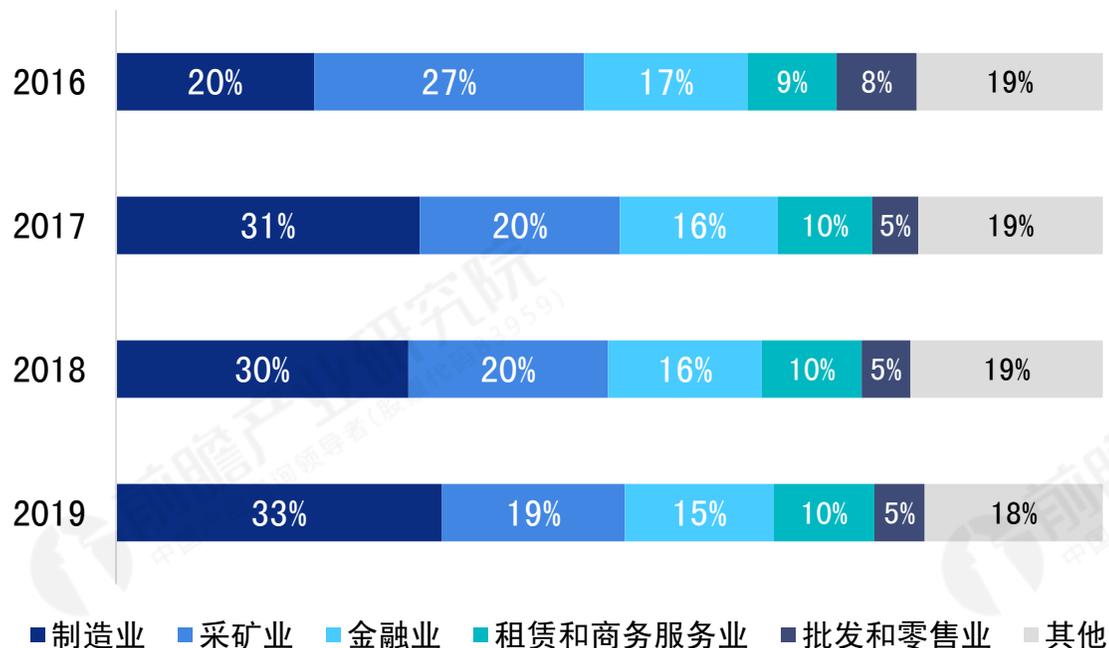
注: 以上排名按2019年数据

资料来源: 联合国贸发会议《世界投资报告2020》、《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.2.2 中国对欧洲投资趋势-投资行业多元化、制造业是重点

从我国对欧洲直接投资存量的行业分布来看，截至2019年，对制造业的投资比重最大，达378亿美元，占比约33%；从各行业增长趋势来看，我国对制造业、租赁和商务服务业的投资增幅较大，2016-2019年期间的年均增速分别为29%、14%；从各行业占比趋势来看，我国对制造业的投资占比从2016年的20%提升至2019年的33%，对采矿业、批发和零售业的投资占比总体下降。

2016-2019年中国对欧洲直接投资存量-行业分布趋势（单位：亿美元，%）



行业	2016年	2017年	2018年	2019年	年均增速	增长趋势
制造业	175.1	341.3	334.3	378	29%	↑
采矿业	238.6	224.9	228.2	211.8	-4%	↓
金融业	144.4	177.2	175.8	172.7	6%	↑
租赁和商务服务业	78.7	106.3	114.1	116.6	14%	↑
批发和零售业	70.8	51.7	55.9	58.3	-6%	↓
其他	164.4	207.2	219.7	206.4	8%	↑

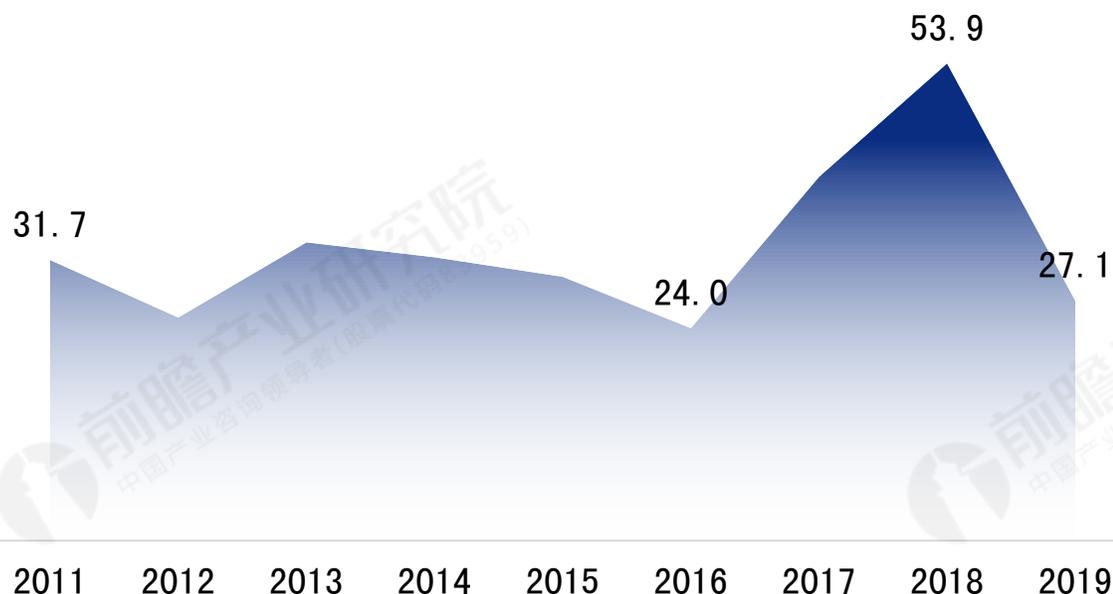
注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.2.3 中国对非洲投资现状-2019年直接投资流量下滑49.9%

近年来，中非政治互信和合作机制不断深化，为双方的经贸合作创造了良好的发展环境。从流量来看，2011-2019年，我国对非洲直接投资流量总体下降，2019年为27.1亿美元，同比下滑49.9%，占当年对全球直接投资流量的2%；截至2019年末，我国对非洲累计投资443.9亿美元。

2011-2019年中国对非洲直接投资流量（单位：亿美元）



截至2019年末中国对非洲直接投资存量（单位：亿美元）



注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

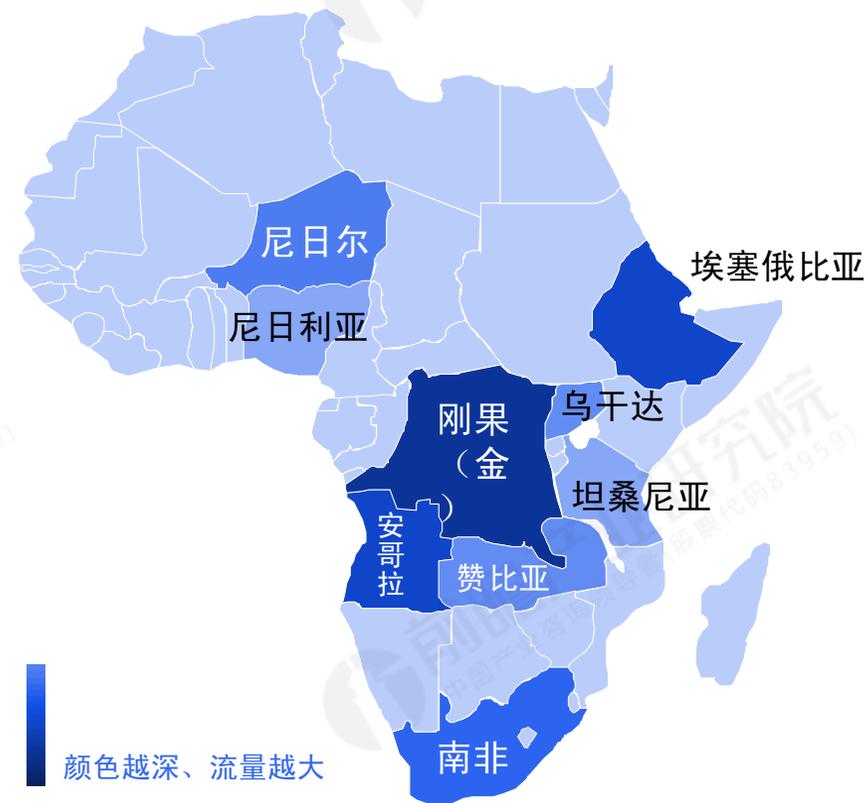
2.2.3 中国对非洲投资趋势-国别（地区）集中度进一步提升

从投资流量的国别（地区）分布来看，2019年，我国对非洲多数市场的投资流量同比下降。其中，对刚果（金）的投资力度最大，达9.3亿美元，同比增长44.6%；对安哥拉、尼日尔的投资增幅在40%以上；对赞比亚、南非的投资流量有所下滑，降幅分别为73.3%、47%。

2018-2019年中国对非洲直接投资流量排名（单位：亿美元，%）

排名	国家（地区）	2018年	2019年	同比增长
1	刚果（金）	6.4	9.3	44.6%
2	安哥拉	2.7	3.8	40.6%
3	埃塞俄比亚	3.4	3.8	11.4%
4	南非	6.4	3.4	-47.0%
5	毛里求斯	1.8	1.9	6.6%
6	尼日尔	1.2	1.8	55.9%
7	赞比亚	5.2	1.4	-73.3%
8	乌干达	2.3	1.4	-38.0%
9	尼日利亚	1.9	1.2	-38.4%
10	坦桑尼亚	1.8	1.2	-32.4%
合计占比		61.4%	107.7%	↑

注：以上排名按2019年数据



资料来源：联合国贸发会议《世界投资报告2020》、《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.2.3 中国对非洲投资趋势-投资行业多元化、建筑业占比最大

从直接投资存量的行业分布来看，截至2019年，我国对非洲建筑业的投资比重最大，达135.9亿美元，占比约31%；从各行业占比趋势来看，我国对非洲采矿业的投资占比有所提升；从各行业增长趋势来看，我国对非洲采矿业、租赁和商务服务业的投资增幅较大，2017-2019年期间的年均增速分别为6%、4%。

2017-2019年中国对非洲直接投资存量-行业分布趋势（单位：亿美元，%）



行业	2017年	2018年	2019年	年均增速
建筑业	128.8	147.6	135.9	3%
采矿业	97.6	104.8	110.2	6%
制造业	57.1	59.7	55.9	-1%
金融业	60.8	50.7	52.4	-7%
租赁和商务服务业	23.1	29.7	24.9	4%
其他	65.6	68.5	64.6	-1%

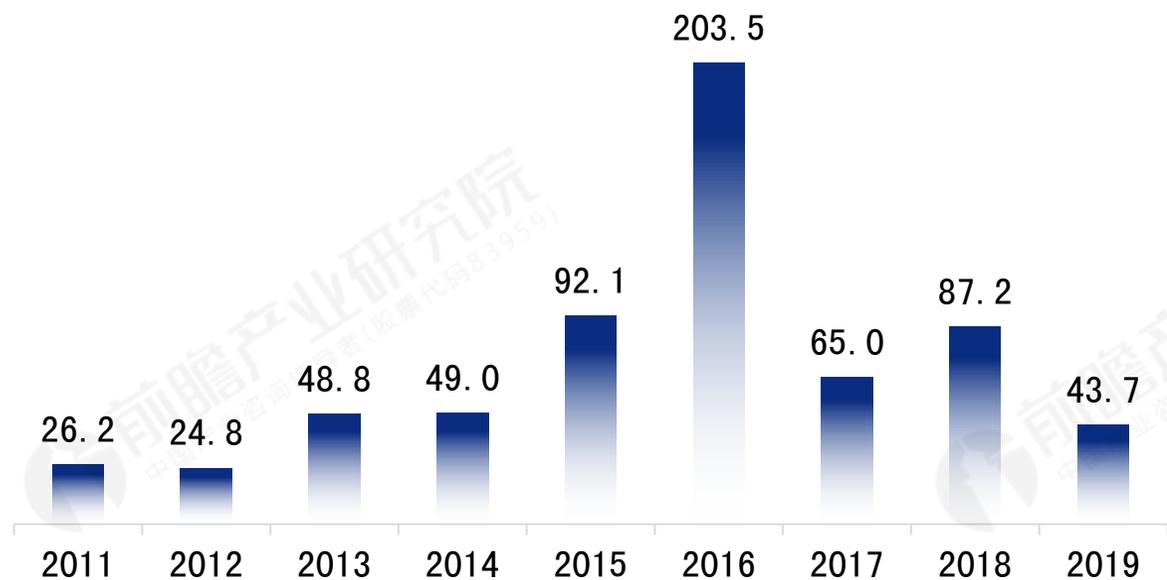
注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.2.4 中国对北美洲投资现状-投资流量先增后降

2019年,我国对北美洲直接投资流量降幅较大,为43.7亿美元,主要受“中美贸易摩擦”等因素的影响,占当年对全球直接投资流量的3.2%;截至2019年末,我国对北美洲累计投资1002.3亿美元,占中国对外直接投资存量的4.6%。2020年,受新冠肺炎疫情的影响,中国赴北美投资持续呈下降趋势。

2011-2019年中国对北美洲直接投资流量(单位:亿美元)



截至2019年末中国对北美洲直接投资存量(单位:亿美元)



注:官网一般于本年9月公布上一年数据,2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源:《2019年度中国对外直接投资统计公报》前瞻产业研究院整理

2.2.4 中国对北美洲投资现状-主要对外投资事件

根据投中研究院统计，2019和2020年，中国对北美洲的投资事件主要有腾讯音乐娱乐集团对环球音乐集团（“UMG”）10%股权的收购交易以及紫金矿业在加拿大分别收购Nevsun和圭亚那金田。

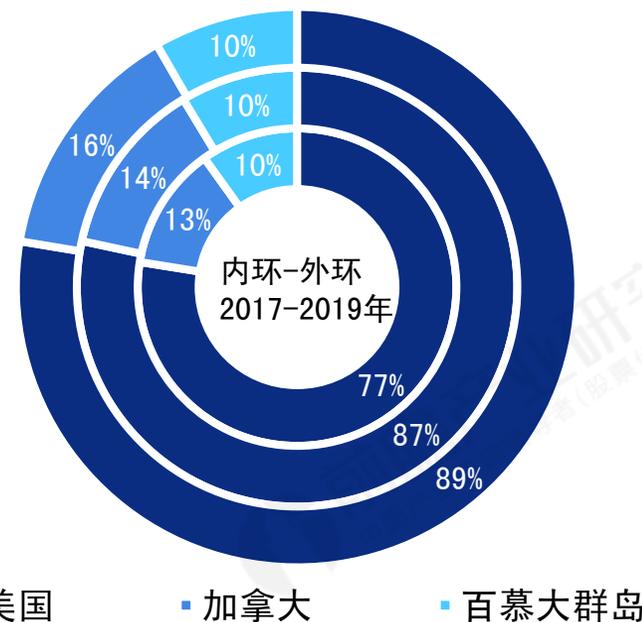
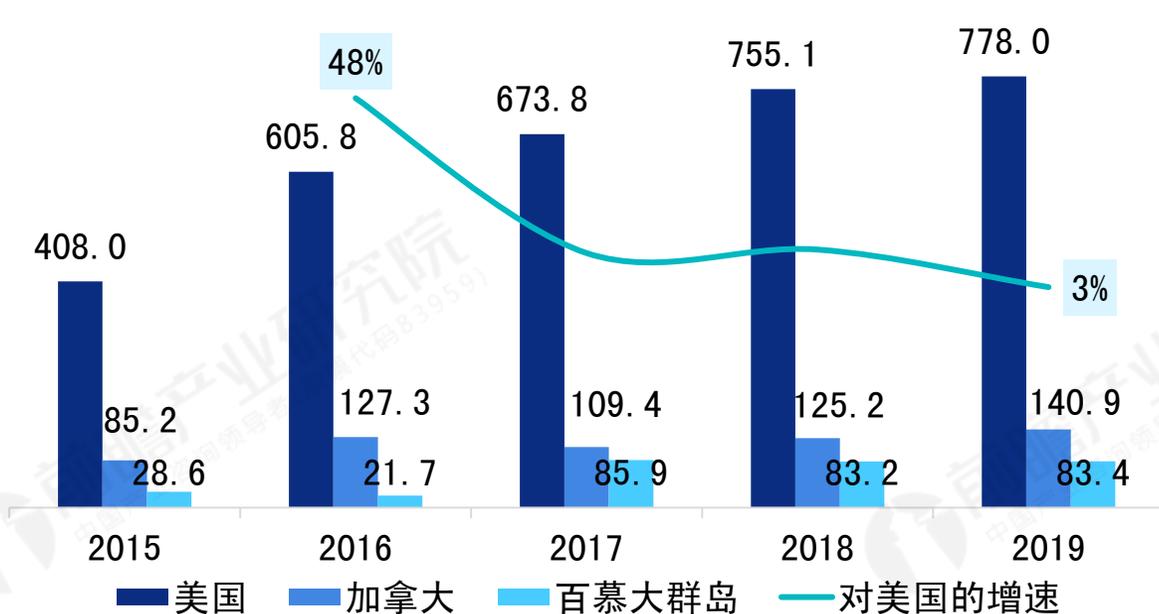
2019年和2020年中国对北美洲主要投资事件概况

被并购方	所在地	行业	金额	并购方	影响
UMG	美国	文化传媒	33.06亿美元	腾讯音乐娱乐集团等	通过与UMG战略合作关系的持续深化，不断增强的宣推能力以及充满活力与互动性的粉丝音乐生态，进一步巩固腾讯音乐娱乐集团在内容方面的领导地位，抓住中国音乐产业持续数字化带来的巨大增长机遇
Nevsun	加拿大	能源及矿业	14.32亿美元	紫金矿业	进一步丰富海外矿产资源储备
圭亚那金田	加拿大	能源及矿业	2.44亿美元	紫金矿业	进一步丰富海外矿产资源储备

2.2.4 中国对北美洲投资趋势-对美投资趋缓

从国别（地区）分布来看，2019年，我国对北美洲三个国家（地区）的投资流量均有所增长，其中对美国的投资力度最大，占北美洲流量的89%；但从增长趋势来看。2015-2019年，我国对美国的直接投资流量增速总体下降，从48%下降至3%，受美方制裁打压等因素的影响。

2015-2019年中国对北美洲直接投资流量的国家（地区）变化情况（单位：亿美元，%）



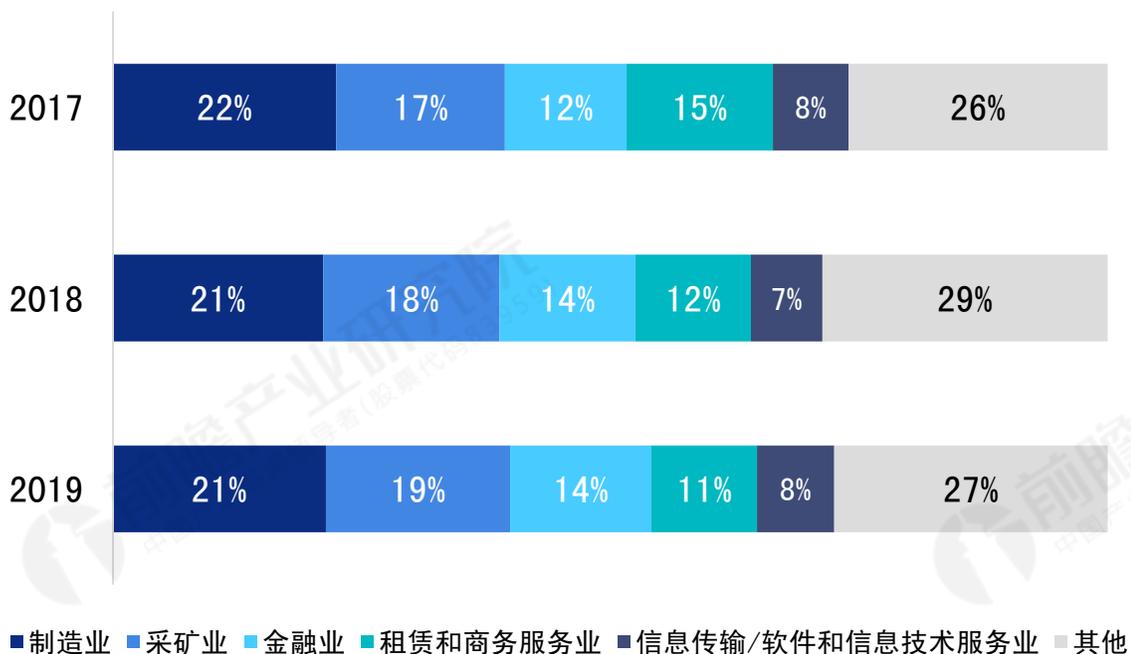
注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.2.4 中国对北美洲投资趋势-投资行业保持多元化趋势

从我国对北美洲直接投资存量的行业分布来看，截至2019年，对北美洲制造业的投资比重最大，达214.5亿美元，占比约21%；从各行业占比趋势来看，我国对北美洲采矿业、租赁和商务服务业、金融业的投资占比总体提升；从各行业增长趋势来看，我国对北美洲采矿业、金融业的投资增幅较大，2017-2019年期间的年均增速分别为8%、10%。

2017-2019年中国对北美洲直接投资存量-行业分布趋势（单位：亿美元，%）



行业	2017年	2018年	2019年	年均增速
制造业	195.1	203.6	214.5	5%
采矿业	147.3	170.8	185.8	8%
金融业	106.2	131.6	142.3	10%
租赁和商务服务业	128	112	106.3	-6%
信息传输/ 软件和信息技术服务业	66.1	69.2	77.9	6%
其他	226.36	276.3	275.5	7%

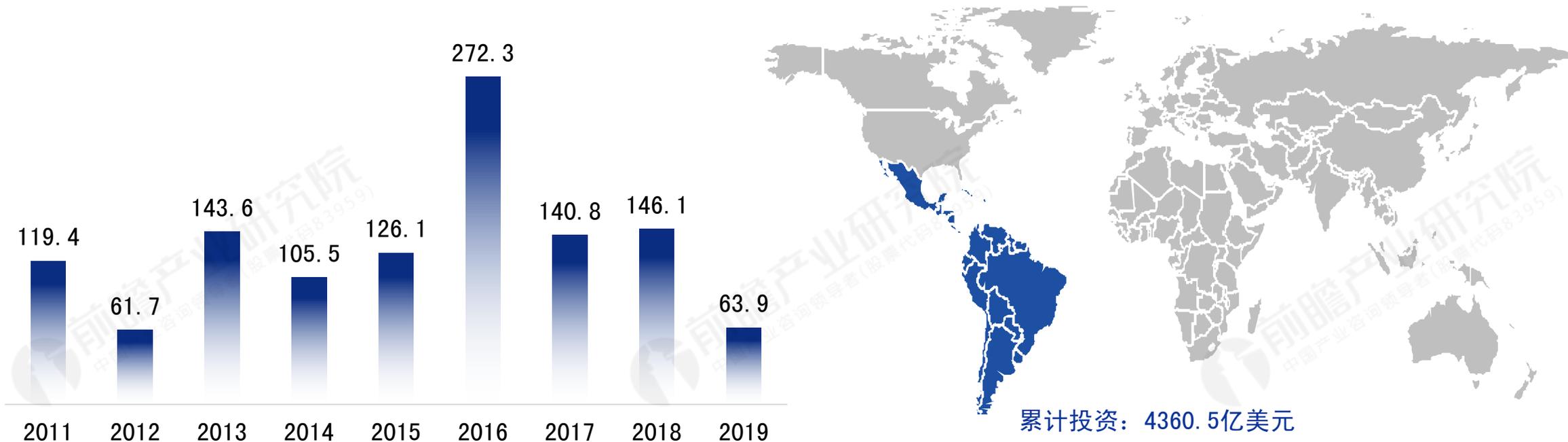
注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.2.5 中国对拉丁美洲投资现状-2019年投资流量下滑56.3%

拉丁美洲是发展中国家和新兴市场国家的集中地。2011-2019年，我国对拉丁美洲直接投资流量波动较大；2019年，投资流量为63.9亿美元，同比下降56.3%，占当年对全球直接投资流量的4.7%；截至2019年末，我国对拉丁美洲累计投资4360.5亿美元，占中国对外直接投资存量的19.8%。2020年，拉美地区的不确定因素增加，经济受疫情影响较大，但随着中拉合作在“一带一路”框架下不断发展，未来的投资前景仍然较好。

2011-2019年中国对拉丁美洲直接投资流量（单位：亿美元） 截至2019年末中国对拉丁美洲直接投资存量（单位：亿美元）



注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.2.5 中国对拉丁美洲投资现状-主要对外投资事件

根据投中研究院统计，2019和2020年，中国对拉丁美洲的投资事件主要有国家电网与收购智利CGE公司96.04%股权、湖北能源等收购EGH（秘鲁查格亚水电站项目公司）全部股权、紫金矿业收购大陆黄金100%股权、佳沃股份等收购智利领先的三文鱼公司Australis。

2019年和2020年中国对拉丁美洲主要投资事件概况

被并购方	所在地	行业	金额	并购方	影响
CGE公司	智利	公用事业	30.34亿美元	国家电网	国网的智利资产板块与巴西资产板块形成呼应，不仅在南美洲电力行业的领先地位得到巩固，其全球资产布局也将进一步优化
EGH	秘鲁	公用事业	14.10亿美元	湖北能源等	秘鲁水电资源丰富，对清洁能源开发、投资运营的开放度高，湖北能源等收购的秘鲁查格亚水电站项目公司装机容量在当地排名前五
大陆黄金	哥伦比亚	能源及矿业	9.93亿美元	紫金矿业	此次收购完成后紫金矿业黄金资源储量将超过2000吨，增加矿山黄金产量约20%（达产后）
Australis	智利	农林牧渔	8.79亿美元	佳沃股份等	佳沃股份是佳沃集团旗下肩负中高端动物蛋白全产业链发展战略目标的上市公司平台，与Australis Seafoods S.A.的优势极度互补，佳沃股份成功完成收购后将能够产生多维度的协同价值

从投资存量的国别（地区）分布来看，截至2019年末，我国对拉美地区-开曼群岛、英属维尔京群岛的直接投资存量最大，分别为2761.5亿美元、1418.8亿美元，占比为63%、33%；从投资存量的增幅来看，2010-2019年，我国对开曼群岛的直接投资存量增幅高达1500%；从占比变化来看，2010-2019年，我国占开曼群岛FDI投资存量比重由11.4%增长至53.6%，增长了42.2个百分点。

2010-2019年中国对拉丁美洲主要国家（地区）直接投资存量、占当地流入存量比重趋势（单位：亿美元，%）

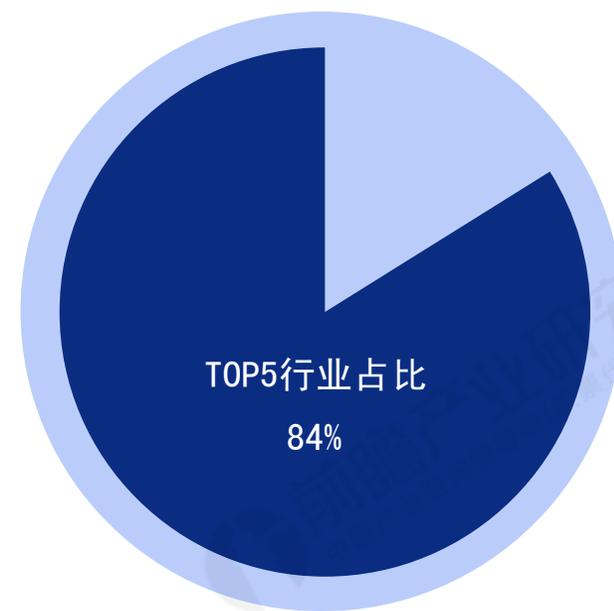
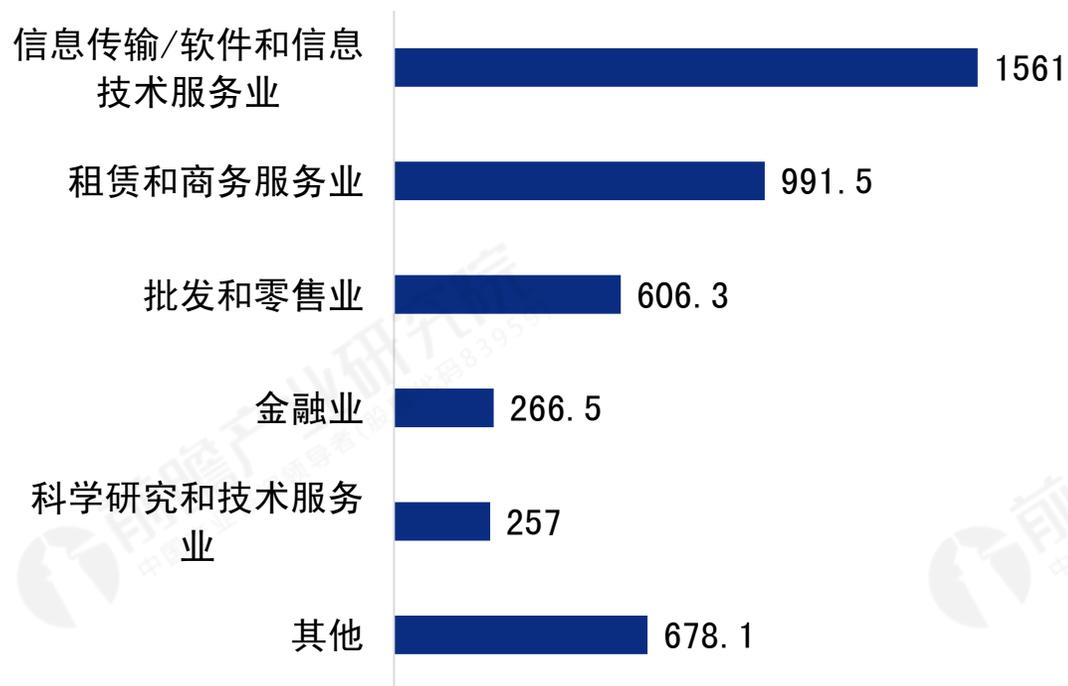
存量排名	国家（地区）	中国对其直接投资存量			占当地流入存量		
		2010年	2019年	增幅	2010年	2019年	占比提升量
1	 开曼群岛	172.6	2761.5	1500%	11.4%	53.6%	42.2%
2	 英属维尔京群岛	232.4	1418.8	510%	8.7%	17.2%	8.4%
3	 巴西	9.2	44.3	380%	0.1%	0.7%	0.5%
4	 委内瑞拉	4.2	34.3	723%	1.2%	13.9%	12.8%
5	 阿根廷	2.2	18.1	727%	0.3%	2.6%	2.4%

注：以上排名按2019年末数据

资料来源：联合国贸发会议《世界投资报告2020》、《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

从投资存量的行业分布来看，截至2019年末，我国对拉美地区的行业投资呈多元化现状，投资存量排名前五的行业占比合计达84%。其中，对信息传输/软件和信息技术服务业的投资力度最大，存量为1561亿美元，占比约36%；其次是租赁和商务服务业，投资存量为991.5亿美元，占比约23%。

截至2019年中国对拉丁美洲直接投资存量-行业分布情况（单位：亿美元，%）



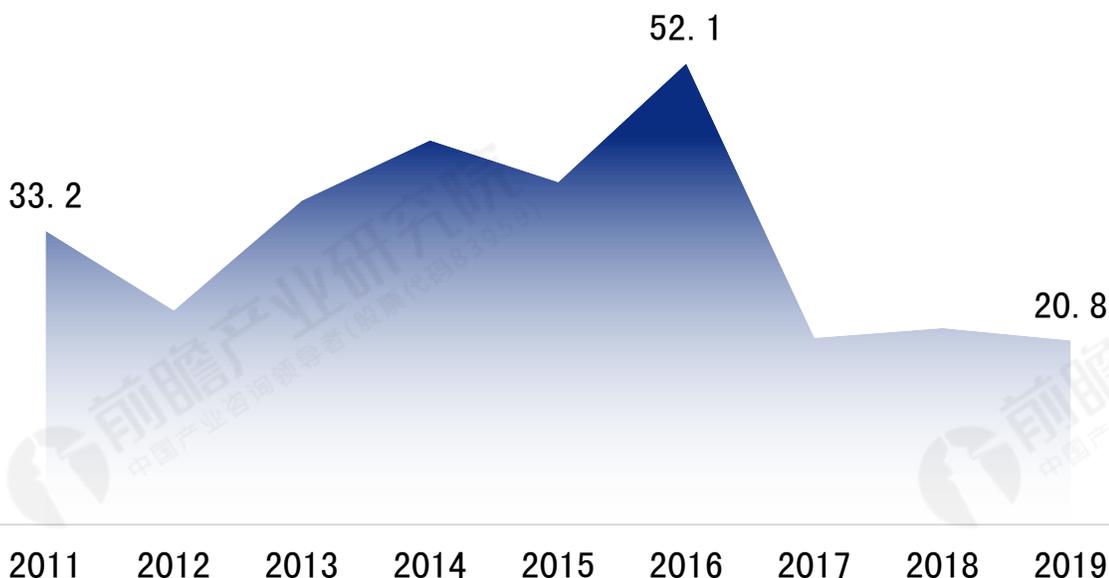
注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.2.6 中国对大洋洲投资现状-投资流量总体下降

大洋洲是中国重要的投资合作伙伴之一。2011-2019年，我国对大洋洲直接投资流量总体下降；2019年为20.8亿美元，同比下降6.3%，占当年对全球直接投资流量的1.5%；截至2019年末，我国对大洋洲累计投资436.1亿美元，占中国对外直接投资存量的2%，小幅下滑。2020年11月，我国已与包括澳大利亚、新西兰在内的亚太国家签署了《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP），未来中国与大洋洲国家投资合作领域将不断扩大。

2011-2019年中国对大洋洲直接投资流量（单位：亿美元）



截至2019年末中国对大洋洲直接投资存量（单位：亿美元）



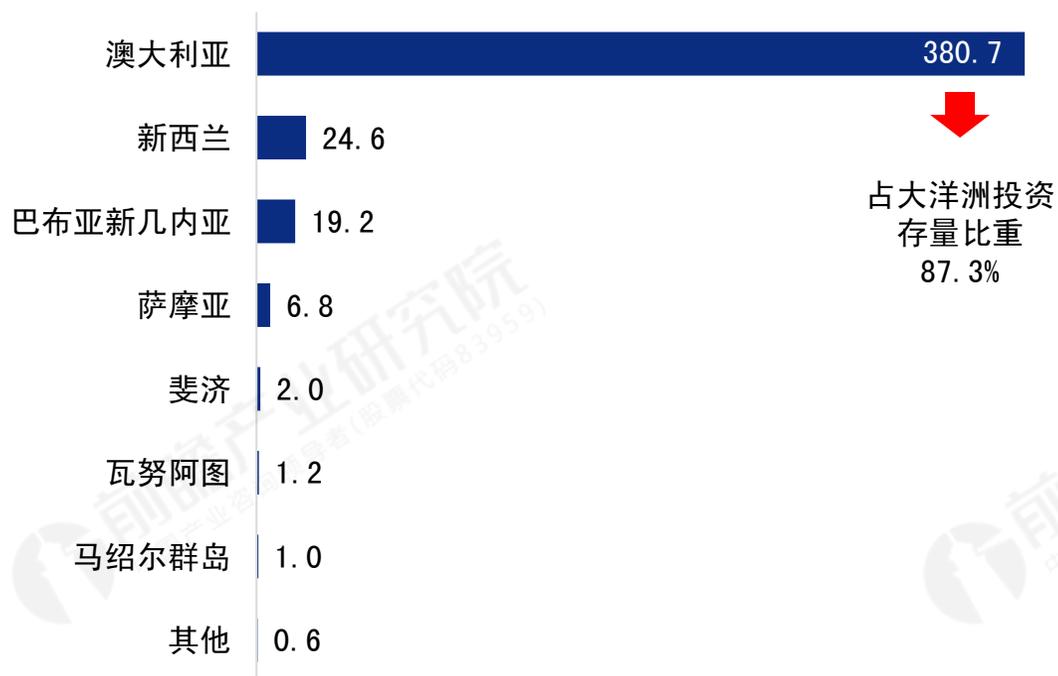
注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

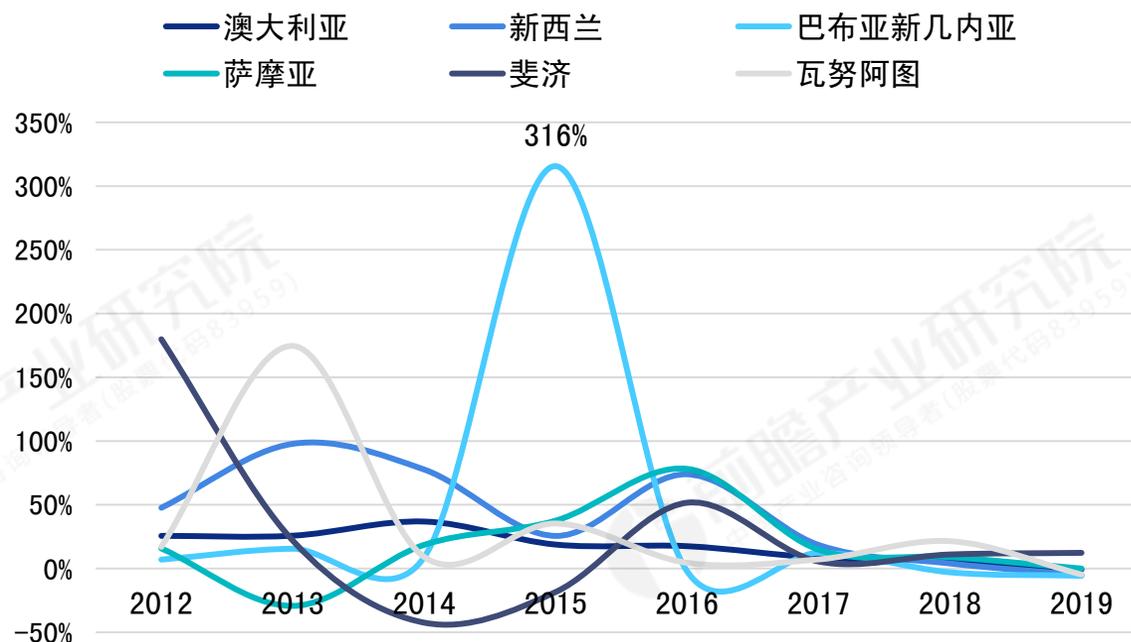
2.2.6 中国对大洋洲投资趋势-存量增速将趋缓

从投资存量的国别（地区）分布来看，截至2019年末，我国对大洋洲-澳大利亚的直接投资存量最大，达380.7亿美元，占大洋洲投资存量的87.3%；从投资存量的增长趋势来看，我国对大洋洲主要国家（地区）的投资增幅在2016年以前波动较大，说明这段时期我国对大洋洲的投资活跃度高；而2016年以后整体趋于平缓，且增速总体下降，投资活跃度有所下降。

截至2019年中国对大洋洲主要国家（地区）直接投资存量
（单位：亿美元）



2012-2019年中国对大洋洲主要国家（地区）直接投资存量增长趋势
（单位：%）

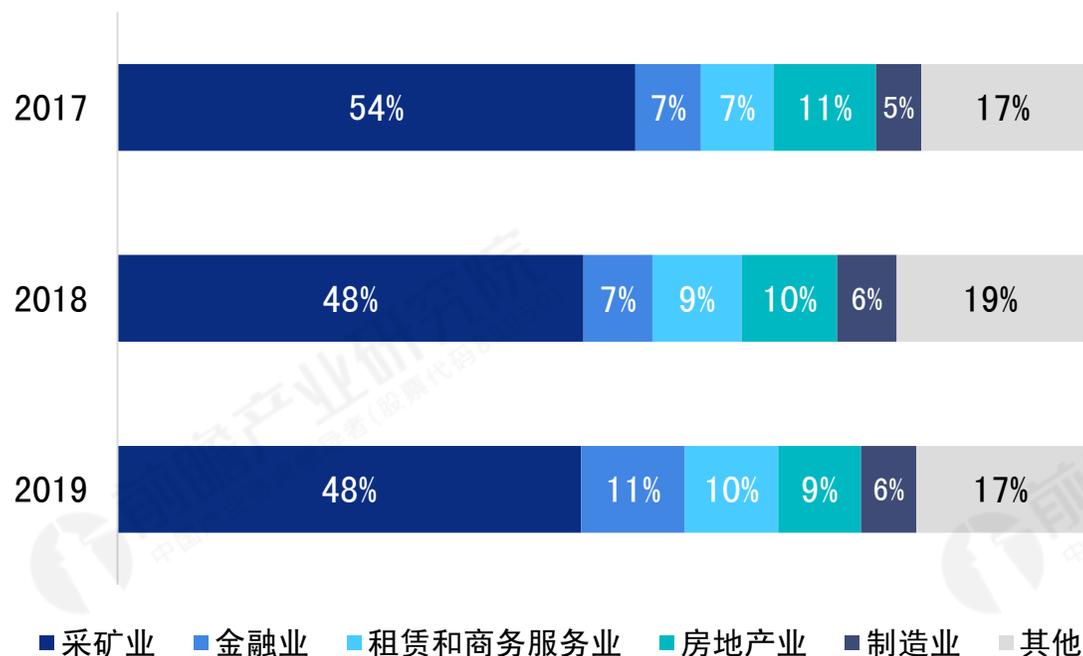


注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《2019年度中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

从投资存量的行业分布来看，截至2019年，我国对大洋洲采矿业的投资比重最大，达209.3亿美元，占比约48%；从各行业占比趋势来看，我国对大洋洲金融业、租赁和商务服务业、房地产业的投资占比总体提升；从各行业增长趋势来看，我国对大洋洲金融业、租赁和商务服务业的投资增幅较大，2017-2019年期间的年均增速分别为28%、16%。

2017-2019年中国对大洋洲直接投资存量-行业分布趋势（单位：亿美元，%）



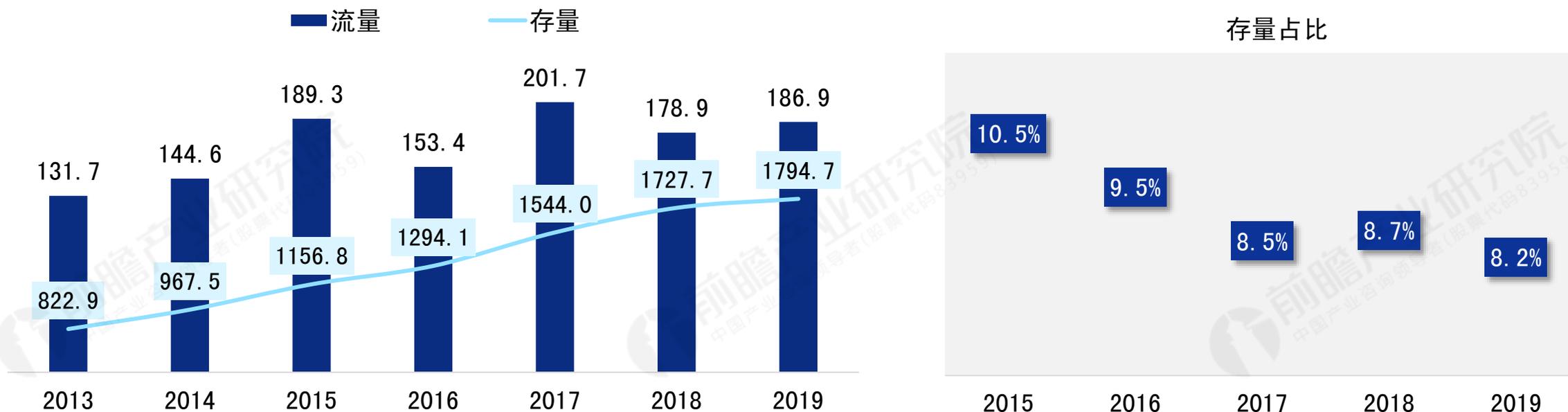
行业	2017年	2018年	2019年	年均增速
采矿业	223.8	212.7	209.3	-3%
金融业	28.4	31.5	46.8	28%
租赁和商务服务业	31.3	40.8	42.1	16%
房地产业	44.3	43.5	37.4	-8%
制造业	19.6	27.2	25	13%
其他	70.2	85.4	75.7	4%

注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

截至2020年5月，中国已先后与138个国家、30个国际组织签署200份共建“一带一路”合作文件，中国与“一带一路”沿线国家的合作不断深化，对“一带一路”沿线国家直接投资流量、存量均总体增长。2019年，实现直接投资186.9亿美元，同比增长4.5%；截至2019年末，我国对“一带一路”沿线国家的直接投资存量为1794.7亿美元，占中国对外直接投资存量的8.2%；2020年，我国企业在“一带一路”沿线对58个国家非金融类直接投资177.9亿美元，同比增长18.3%。

2013-2019年中国对“一带一路”沿线国家直接投资流量、存量及占比变化趋势（单位：亿美元，%）



注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

资料来源：《中国对外直接投资统计公报》、商务部 前瞻产业研究院整理

2.3.1 中国对“一带一路”沿线国家投资现状-国别集中度高

从国别（地区）分布来看，目前，我国对“一带一路”沿线国家的投资集中度较高，2019年，投资流量、存量排名前十的国家（地区）占比分别达85.5%、73.7%。截至2019年末，我国对“一带一路”沿线国家-新加坡的直接投资存量最大，达526.4亿美元，其次是印度尼西亚，存量为151.3亿美元，同时，2019年，我国对这两个国家的直接投资流量也排名前两位。

2019年中国对“一带一路”沿线国家直接投资流量、存量TOP10排名、占比（单位：亿美元）

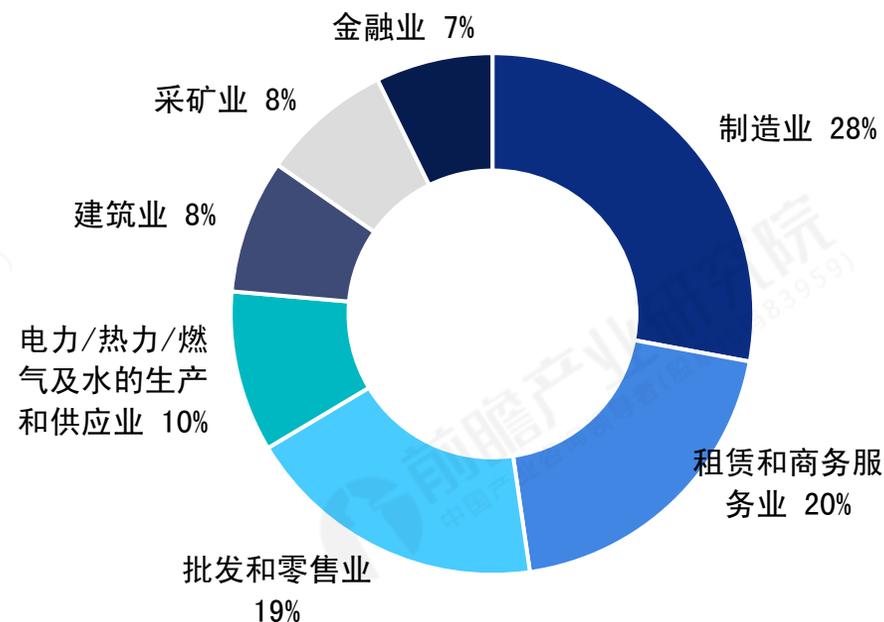


近年来，我国对“一带一路”沿线国家的投资呈多元化趋势。以我国对东盟国家的投资为例，截至2019年，对东盟制造业的投资比重最大，达266亿美元，占比约28%；从各行业增长趋势来看，我国对制造业、批发和零售业的投资增幅较大，2016-2019年期间的年均增速分别为30%、24%。

2016-2019年中国对东盟国家直接投资存量-行业分布情况（单位：亿美元，%）

行业	2016年	2017年	2018年	2019年	年均增速	增长趋势
制造业	131.5	155.7	214.2	266	30%	
租赁和商务服务业	112.2	174.8	188.7	188.5	4%	
批发和零售业	96.9	118.8	154.3	178.1	24%	
电力/热力/燃气及水的生产和供应业	91.2	96.2	100.1	95	5%	
采矿业	101.7	103.2	97.6	77	5%	

2019年



注：官网一般于本年9月公布上一年数据，2020年数据预计在2021年9月公布

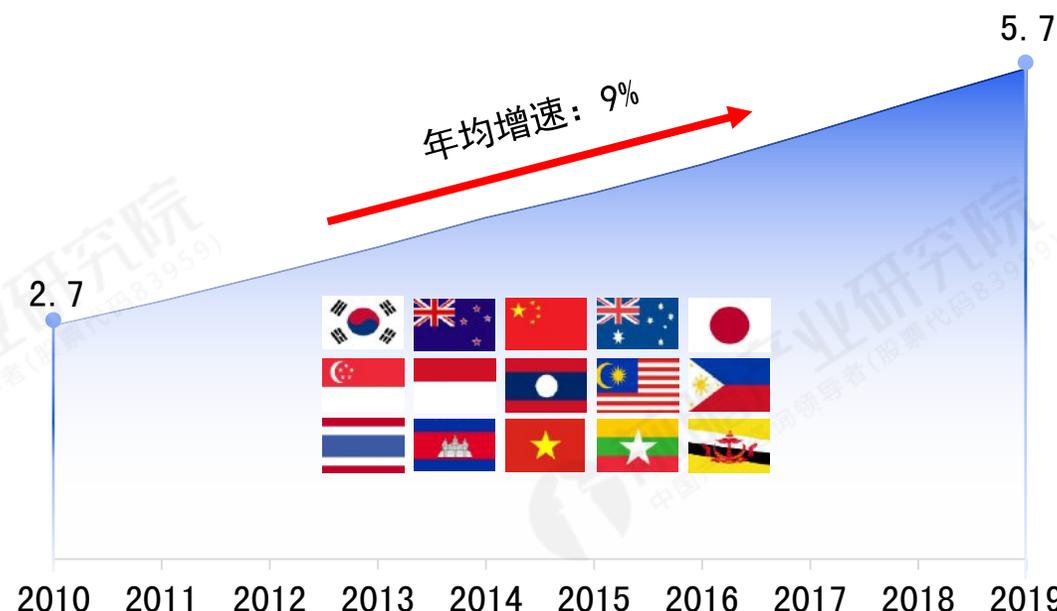
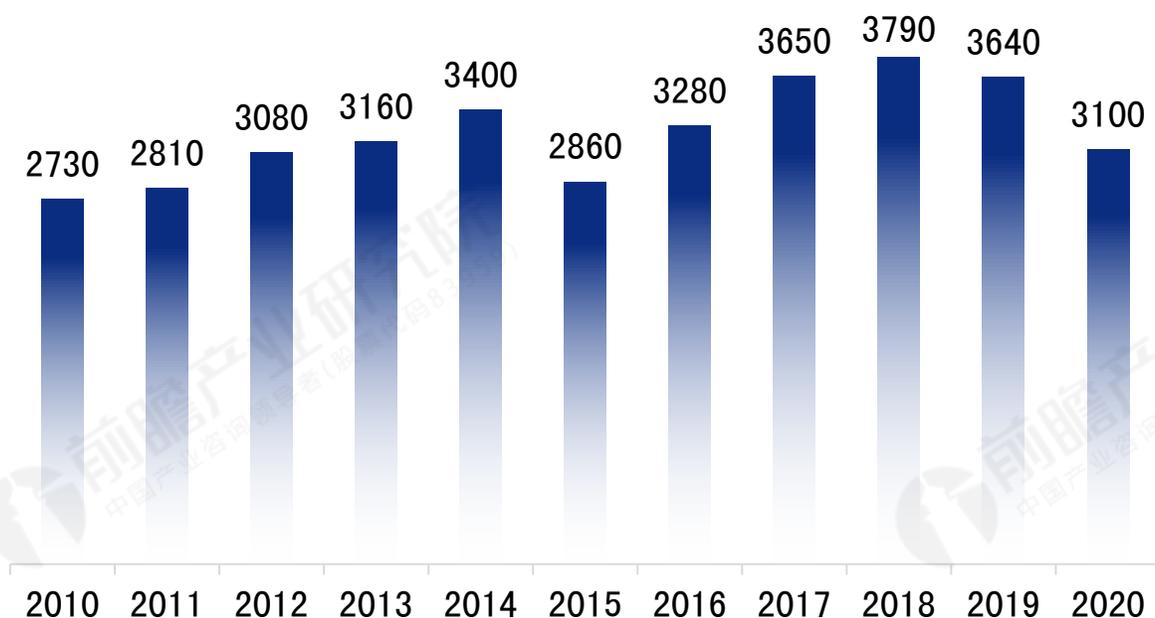
资料来源：《中国对外直接投资统计公报》 前瞻产业研究院整理

2.3.2 中国对RCEP国家投资现状-成员国对外投资活跃度高

《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）由东盟在2012年发起，成员国包括：东盟十国、中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰。RCEP是全球FDI的重要目的地，2010-2020年间，在全球FDI流动停滞的情况下，RCEP成员国的FDI流量流入几乎每年增长，这推动RCEP的FDI存量规模由2010年的2.7万亿美元增长至2019年的5.7万亿美元，平均每年增长9%。

2010-2020年RCEP国家FDI流入量（单位：亿美元）

2010-2019年RCEP国家FDI存量（单位：万亿美元）



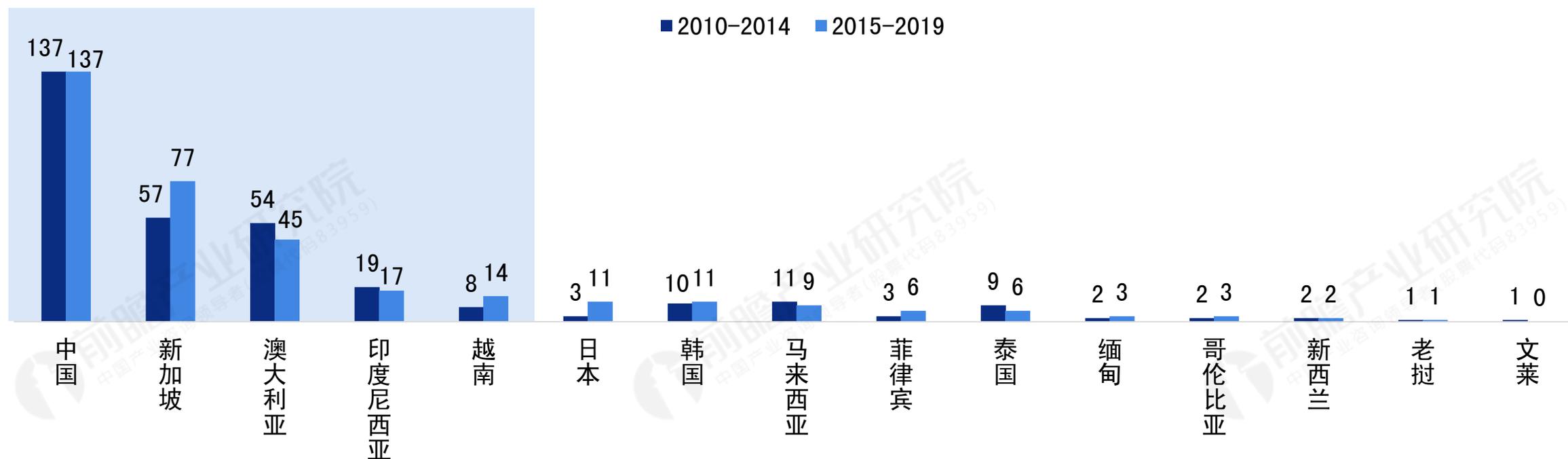
注：2020年数据是根据2020年上半年年化数据测算得出

资料来源：UNCTAD 前瞻产业研究院整理

2.3.2 中国对RCEP国家投资趋势—RCEP正式签署拓展了更大的空间

从国别分布来看，2010年以来，RCEP的FDI流入流量主要集中在**中国、新加坡、澳大利亚、印度尼西亚和越南**，2015–2019年期间，这5个成员国占全部成员国FDI流入流量的84%。2020年11月，《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）正式签署，标志着当前世界上人口最多、经贸规模最大、最具发展潜力的自由贸易区正式启航，为中国企业在亚太地区的投资合作扩展了更大的空间。

2010–2019年RCEP成员国FDI平均流入流量（单位：十亿美元）



03

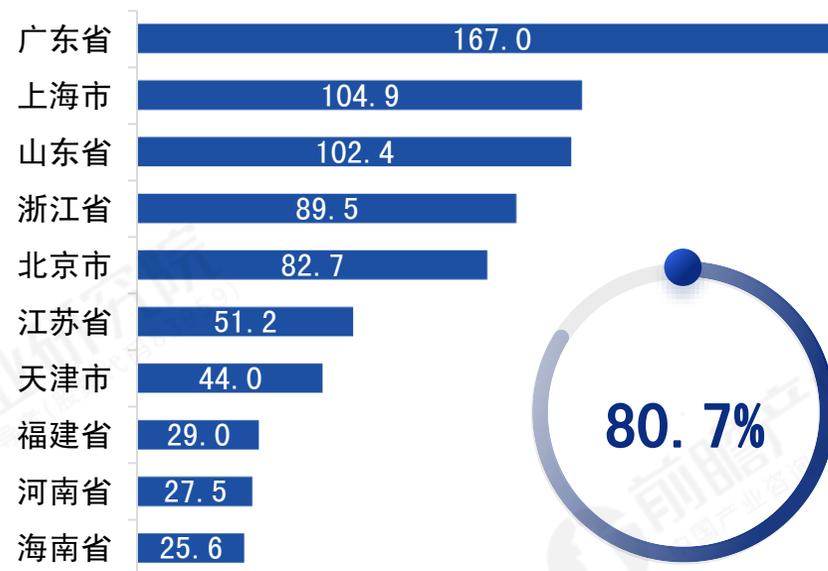
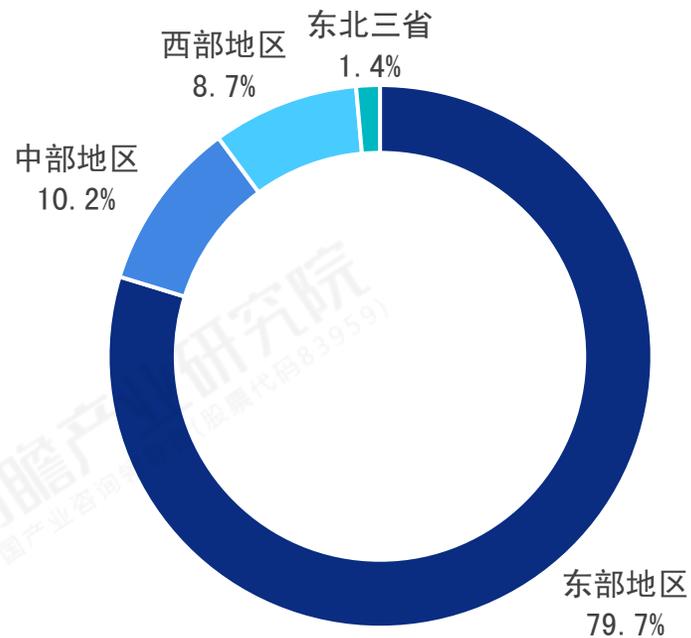
中国对外投资趋势-省市篇

- 3.1 中国各省市对外投资概况
- 3.2 北京市对外投资现状与趋势
- 3.3 海南省对外投资现状与趋势
- 3.4 黑龙江省对外投资现状与趋势

3.1 地方对外直接投资流量概况-东部省份表现活跃 广东排名第一

根据商务部统计数据，2019年地方企业对外非金融类直接投资为897.4亿美元，同比下降8.7%，占全国非金融类流量的76.7%，较2018年下降4.3个百分点。其中，东部地区715.6亿美元，同比下降5.6%，占地方投资流量的79.7%；西部地区78.1亿美元，同比下降22.4%，占8.7%；中部地区91.1亿美元，同比下降10.2%，占10.2%；东北三省12.6亿美元，同比下降43.8%，占1.4%。广东、上海、山东、浙江、北京、江苏、天津、福建、河南、海南位列地方对外直接投资流量前10位，合计723.8亿美元，占地方对外直接投资流量的80.7%。

2019年地方企业对外直接投资流量分布及前十名省市情况（单位：亿美元，%）

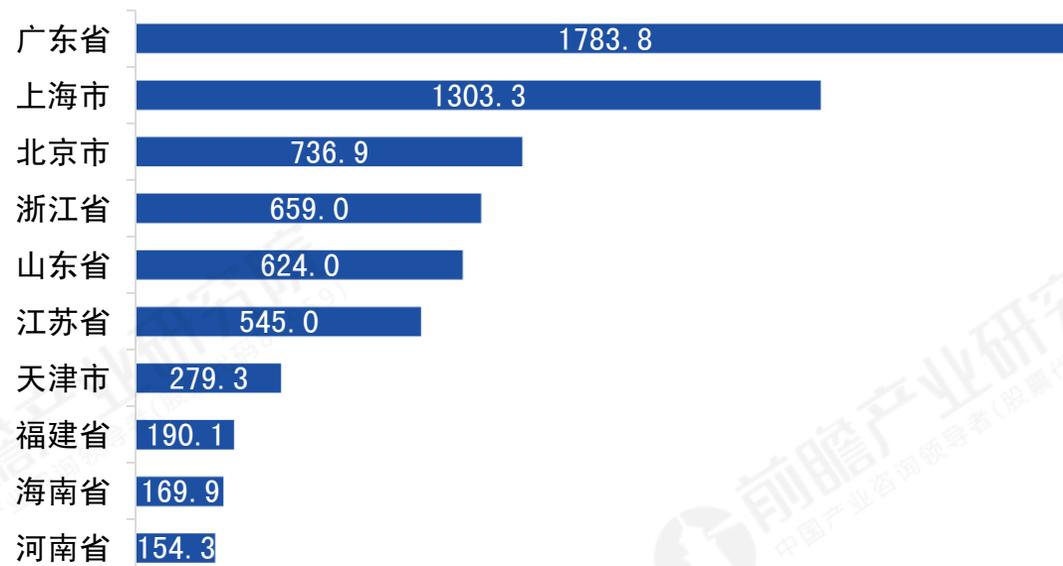
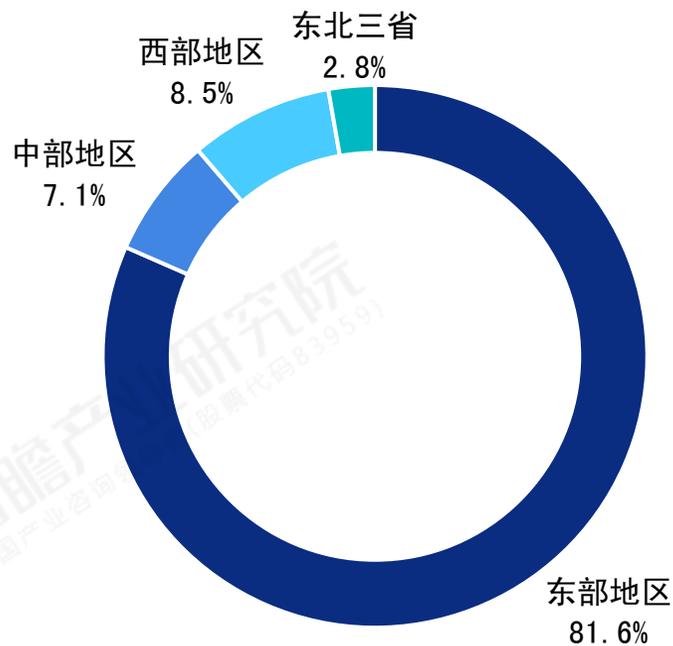


■ 地方对外直接投资流量

3.1 地方对外直接投资存量概况-东部省份表现活跃 广东排名第一

根据商务部统计数据，截至2019年末，地方企业非金融类直接投资存量达到7855.5亿美元，占全国非金融类存量的40.4%。其中，东部地区6409.4亿美元，占比为81.6%；西部地区699.1亿美元，占比为8.5%；中部地区561.3亿美元，占7.1%；东北三省215.7亿美元，占2.8%。广东省以1783.8亿美元的存量位列地方对外直接投资存量之首，其次为上海市1303.3亿美元，之后依次为北京、浙江、山东、江苏、天津、福建、海南、河南等。

2019年地方企业对外直接投资存量分布及前十名省市情况（单位：亿美元，%）



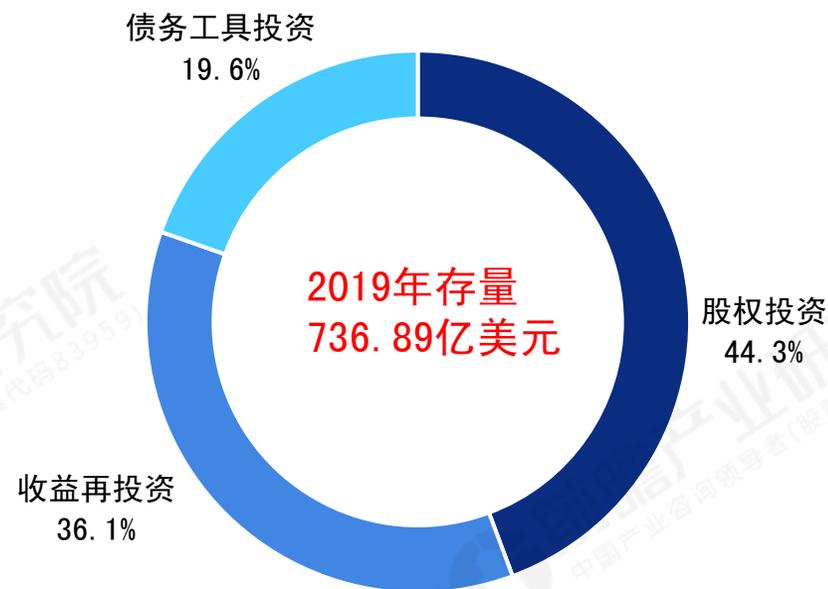
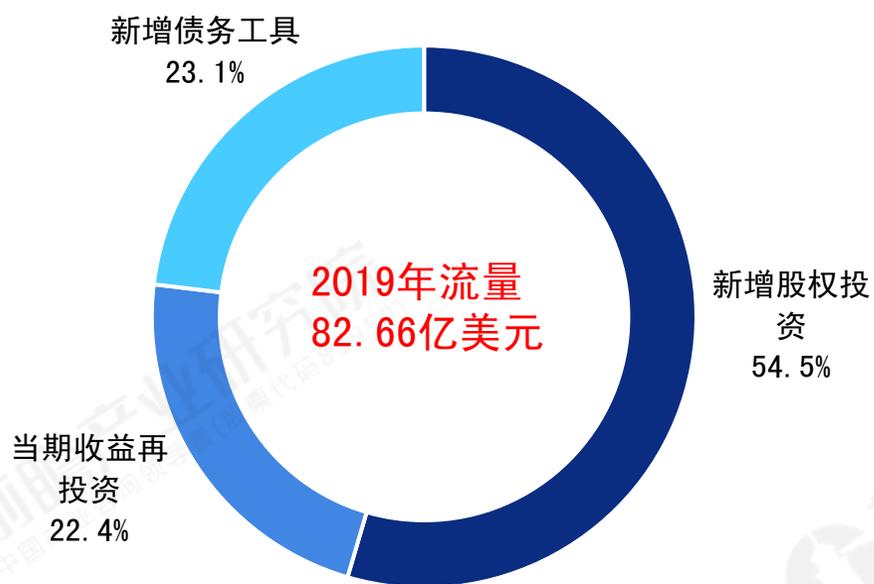
■ 地方对外直接投资存量

3.2 北京市对外投资现状-股权投资是对外投资的主要方式

根据商务部及北京市商务局统计数据，2019年北京市境外投资流量82.66亿美元，同比增长27.75%；其中：新增股权投资45.08亿美元，占比54.5%；当期收益再投资18.50亿美元，占比22.4%；新增债务工具19.08亿美元，占比23.1%。

截至2019年底，北京市2626家境内投资主体在全球144个国家和地区的3605家境外企业直接投资存量为736.89亿美元。其中：股权投资326.74亿美元，占比44.3%；收益再投资265.65亿美元，占比36.1%；债务工具投资144.52亿美元，占比19.6%。

2019年北京市对外投资流量、存量规模及结构情况（单位：亿美元，%）

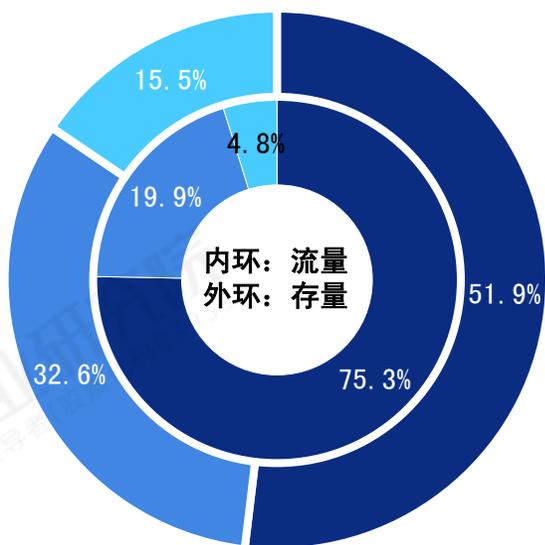


3.2 北京市对外投资现状-对外投资主要分布在亚洲和拉丁美洲

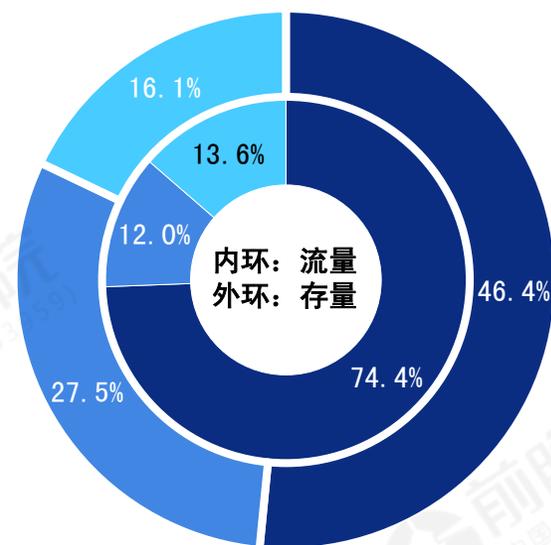
根据商务部及北京市商务局统计数据，在洲际分布方面，2019年北京市对外投资流量和存量均集中在亚洲和拉丁美洲。流量方面，亚洲和拉丁美洲合计占北京市对外投资流量的95.2%；存量方面，二者合计占比为84.5%。

在国别方面，2019年北京市企业共对全球的69个国家（地区）产生直接投资。截至2019年末，北京市企业对外投资的足迹已遍布全球的144个国家（地区）。投资主要集中在香港和英属维尔京群岛。

2019年北京市对外投资流量、存量洲际/国别（地区）分布情况（单位：%）



■ 亚洲 ■ 拉丁美洲 ■ 其他



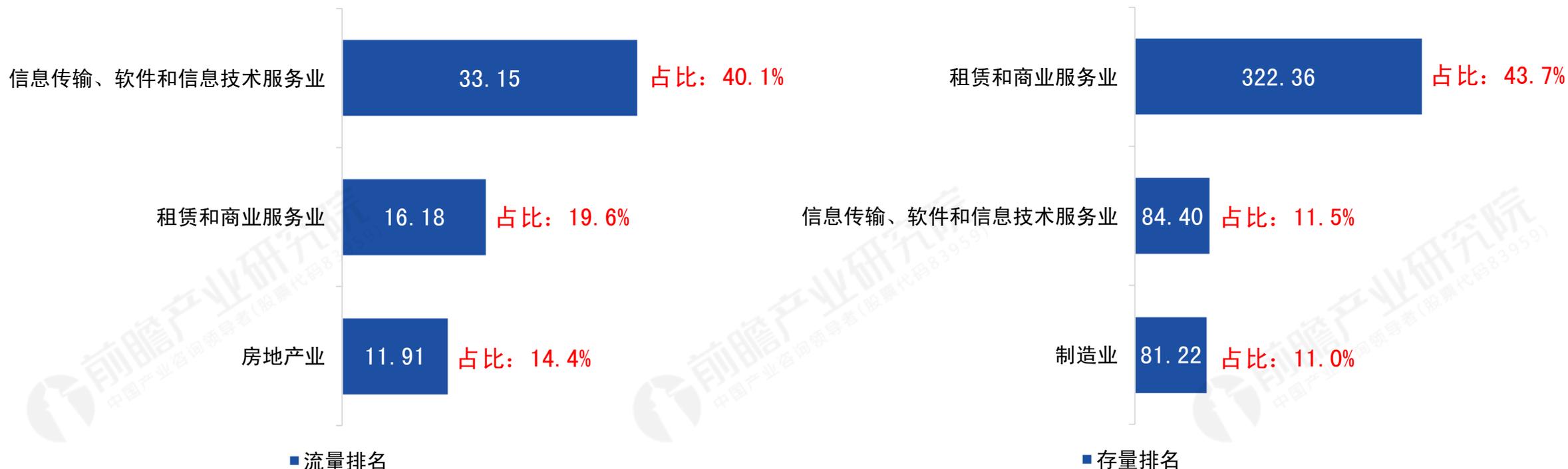
■ 中国香港 ■ 英属维尔京群岛 ■ 其他

3.2 北京市对外投资现状-主要集中在租赁和商务服务业

根据商务部及北京市商务局统计数据，2019年北京市对外直接投资涵盖国民经济的17个行业大类。其中信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商业服务业，房地产业位居前三位，占比分别为40.1%，19.6%，14.4%。

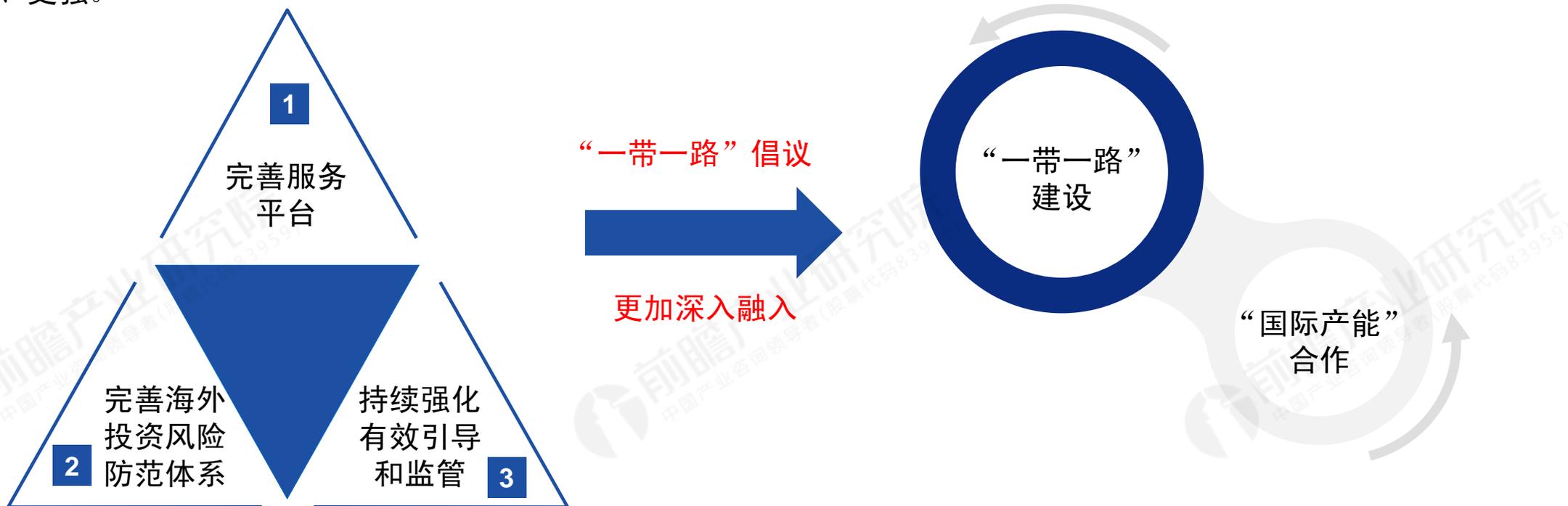
存量的方面，截至2019年末，北京市企业共在17个行业大类开展了对外投资业务，存量规模超十亿美元的行业已达11个。其中租赁和商业服务业，信息传输、软件和信息技术服务业，制造业排在前三位，占比分别为43.7%，11.5%，11.0%。

2019年北京市对外投资流量、存量前三名行业分布情况（单位：亿美元，%）



受贸易摩擦、国内宏观调控等因素影响，未来对外投资形势将会更为严峻，对创新对外投资方式和对外投资高质量发展提出了更高要求。

北京是中国对外投资合作的标杆性城市，未来，北京市将进一步增强政企的互动交流，打造更为完善的服务平台，提升为企业服务能力，完善海外投资风险防范体系，加强海外投资风险管控，持续强化政府部门对境外投资可持续发展的有效引导和监管。在“一带一路”倡议的指引下，更加深入融入“一带一路”建设和“国际产能”合作，携手在经济全球化的道路上走得更远、更强。

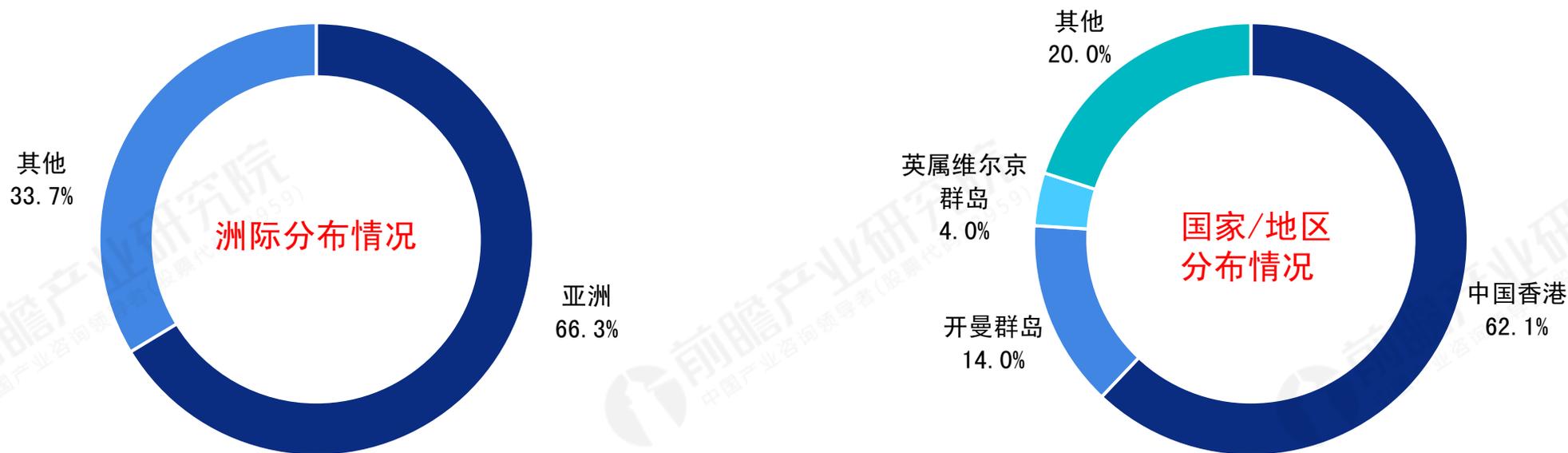


3.3 海南省对外投资现状-亚洲是海南省对外投资的主要流向

根据商务部及海南省商务厅统计数据，2019年海南省企业共对全球17个国家（地区）的33家境外企业进行了非金融类直接投资，实际投资25.56亿美元，居全国第八位，连续3年保持全国前十。

在投资额地区分布方面，2019年，海南省企业在亚洲实际投资额16.95亿美元，占全省实际对外投资总额的66.29%，主要流向中国香港、哈萨克斯坦、新加坡等地区和国家，分别占全省对外投资总额的62.1%、2.7%和1.6%。投资前三位的地区和国家分别是中国香港、开曼群岛和英属维尔京群岛，投资额分别是15.86亿美元、3.57亿美元和1.01亿美元。

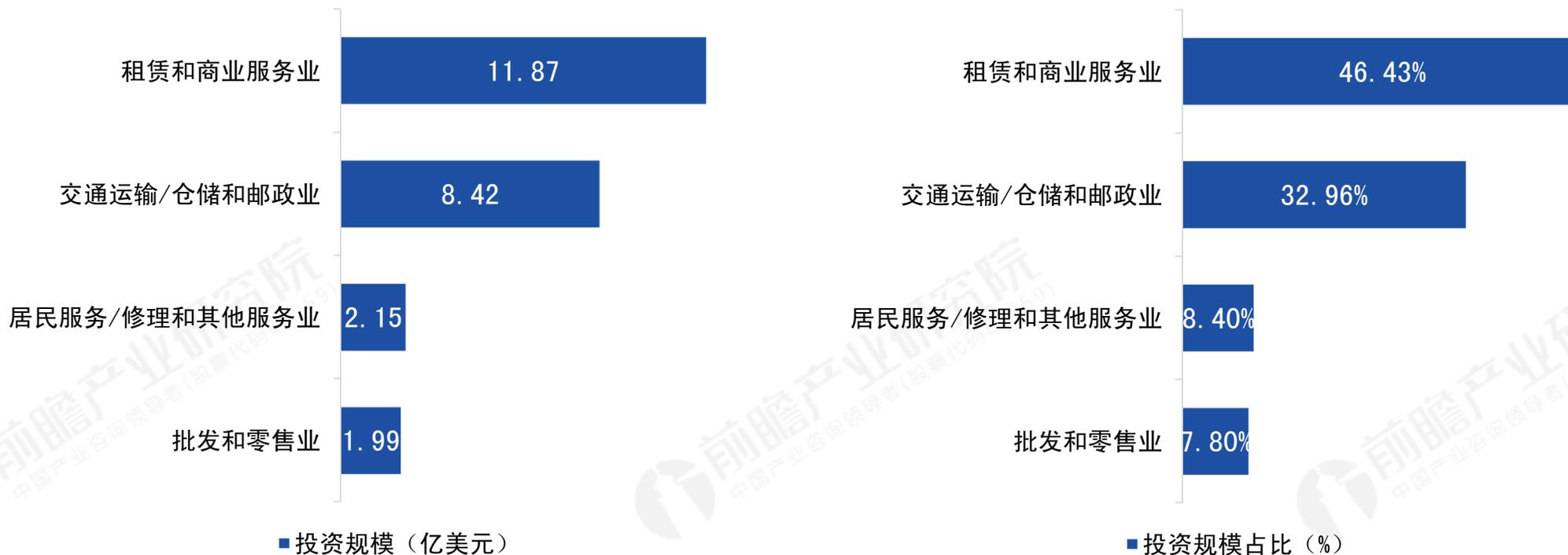
2019年海南省对外投资区域分布情况（单位：亿美元，%）



3.3 海南省对外投资现状-投资行业以服务业为主

根据商务部及海南省商务厅统计数据，2019年，海南省对外投资主要流向租赁和商务服务业、交通运输/仓储和邮政业、居民服务/修理和其他服务业、批发和零售业等服务业行业，占比分别为46.43%、32.96%、8.4%、7.8%，合计占全省的95.59%。服务业领域以外，还涉及油气勘探、光通信、生物制药和农业种植及加工等行业。

2019年海南省对外投资行业分布情况（单位：亿美元，%）



3.3 海南省对外投资趋势-重点推动农业投资、油气勘探开发等行业投资

在投资领域方面，未来海南省将重点推动农业投资、油气勘探开发、生物制药、国际贸易等行业领域对外投资合作。除此之外，海南省还将进一步细化自贸港有关境外投资政策，加大跟踪服务和促进力度，构建完善的金融和保险服务体系，加大对自贸港政策、双边和区域自贸协定的研究。

进一步细化自贸港有关境外投资政策

加大跟踪服务和促进力度

构建完善的金融和保险服务体系

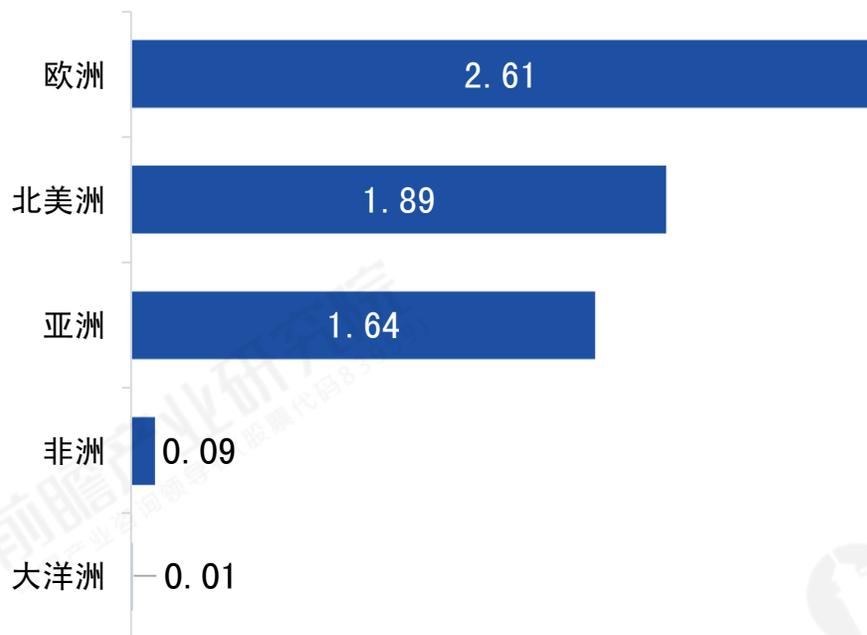
加大对自贸港政策、双边和区域自贸协定的研究

3.4 黑龙江省对外投资现状-对外投资主要集中在欧洲

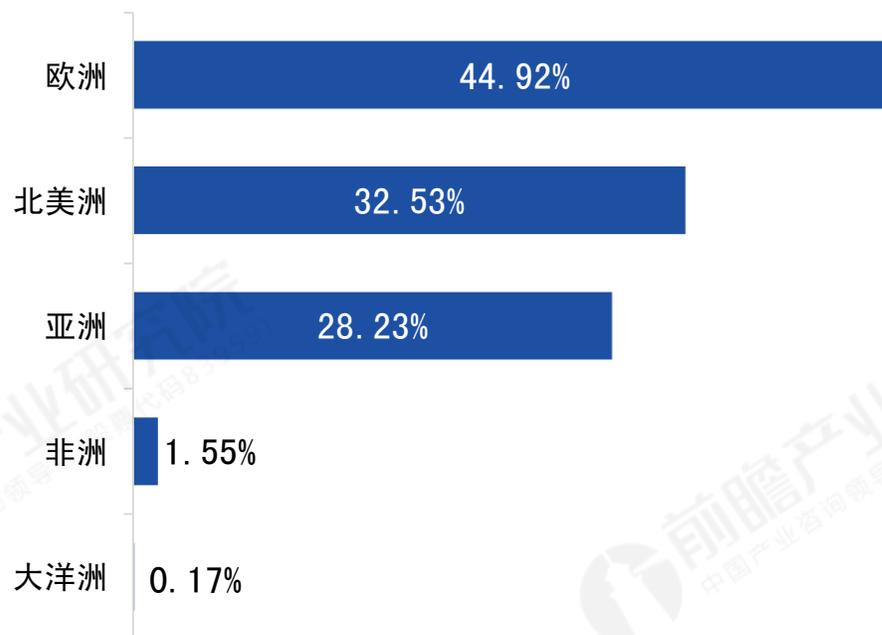
根据商务部及黑龙江省商务厅统计数据，2019年黑龙江省403家境内投资者共对全球46个国家和地区的477家境外企业进行了非金融类直接投资，对外直接投资净额为5.81亿美元，同比增长21.77%。对外直接投资累计净额达43.48亿美元。

在对外投资地区分布方面，欧洲是黑龙江省对外投资的主要流量地区。2019年，流向欧洲的投资2.61亿美元，同比增长0.62%，占2019年对外直接投资流量的44.92%。

2019年黑龙江省对外投资流量地区分布情况（单位：亿美元，%）



■ 投资规模（亿美元）

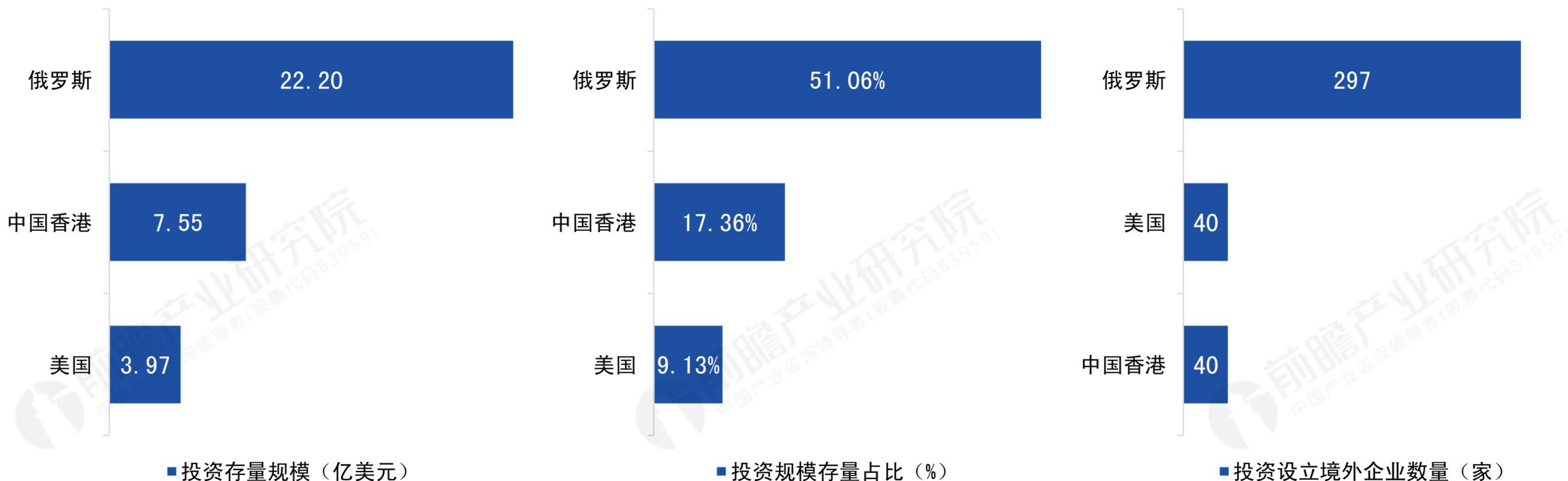


■ 投资规模占比（%）

3.4 黑龙江省对外投资现状-对外投资主要集中在欧洲

在投资存量方面，截至2019年，黑龙江省境外投资企业分布在欧洲、亚洲、北美洲、大洋洲、非洲、拉丁美洲的46个国家和地区，主要投向俄罗斯、中国香港、美国等国家和地区。其中，在俄罗斯投资设立境外企业297家，投资存量22.2亿美元；在中国香港投资设立境外企业40家，投资存量7.55亿美元；在美国投资设立境外企业40家，投资存量3.97亿美元。

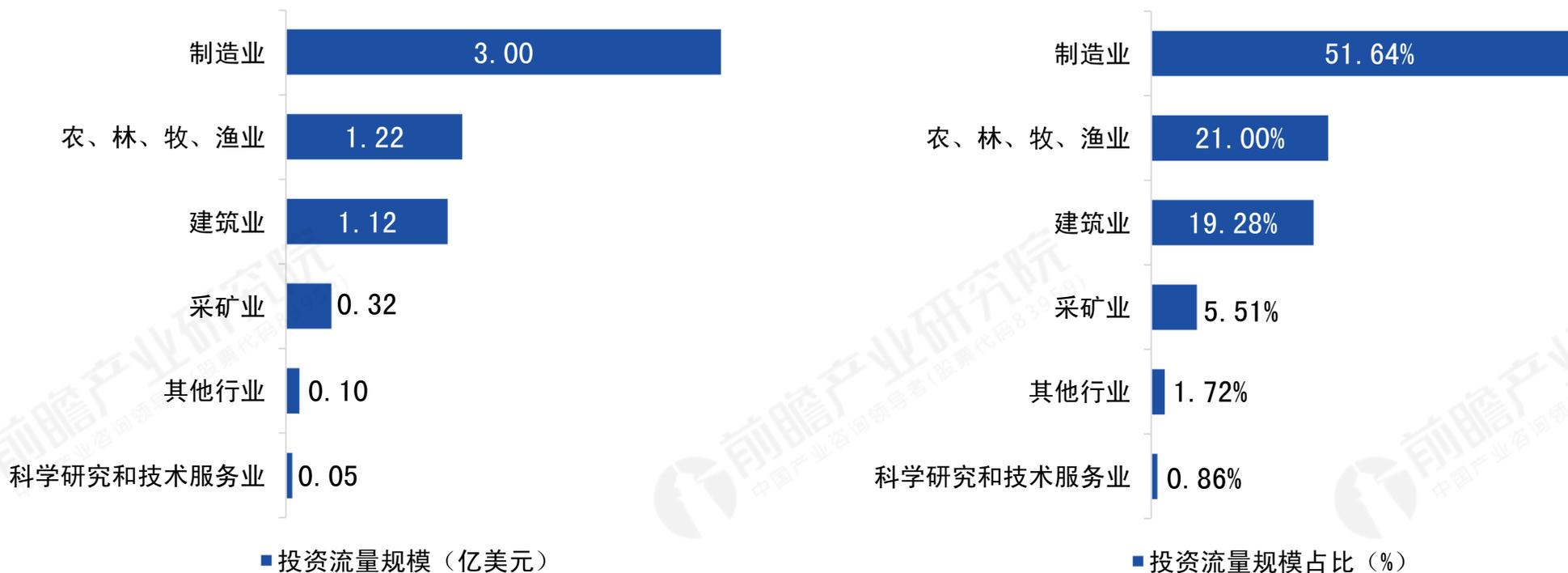
2019年黑龙江省对外投资存量国家/地区分布情况（单位：亿美元，家，%）



3.4 黑龙江省对外投资现状-投资行业以制造业为主

2019年，黑龙江省对外直接投资涵盖了国民经济的16个行业大类。其中，流向制造业、农/林/牧/渔业、建筑业的投资均超过1亿美元。其中，流向制造业的投资3亿美元，同比增长66.76%，占当年流量总额的51.64%。制造业中，主要流向医药制造业、计算机/通信和其他电子设备制造业、木材加工和木/竹/藤/棕/草制品业、石油/煤炭及其他燃料加工业、食品制造业、通用设备制造业等。

2019年黑龙江省对外投资流量行业分布情况（单位：亿美元，%）



3.4 黑龙江省对外投资趋势-对外投资合作方式不断创新优化

近年来，黑龙江省重点骨干企业“走出去”的积极性不断提高，开拓国际市场力度明显加大，对外投资合作领域明显拓宽，境外项目质量和规模明显提升。对外投资合作方式不断创新优化，由单纯的对外投资，逐步发展成投资合作、工程承包、国际贸易、融资租赁、金融合作等多种方式并举。

下一步，黑龙江省将进一步积极参与共建“一带一路”，着力打造“中蒙俄经济走廊”，推进对蒙投资合作，推进对俄投资合作以及规范境外园区建设。

01

积极参与共建
“一带一路”

02

着力打造“中
蒙俄经济走
廊”

03

推进对蒙投资
合作

04

推进对俄投资
合作

05

规范境外园区
建设

04

中国对外投资趋势-行业篇

4.1 中国对外投资行业整体趋势分析

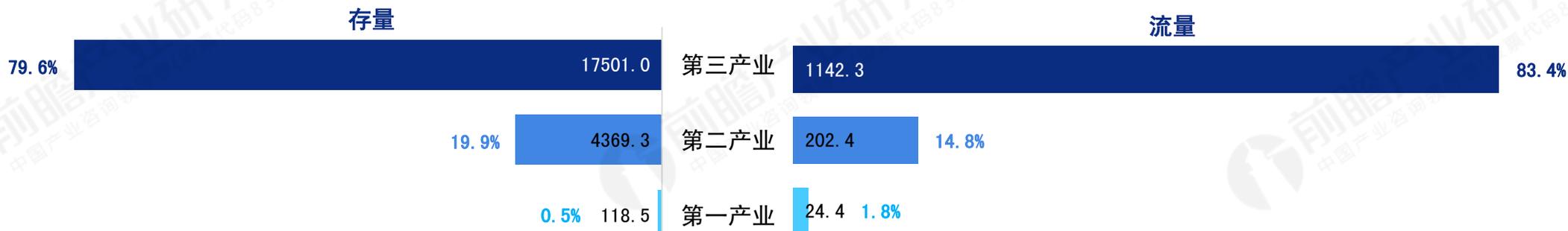
4.2 中国对外投资代表性行业趋势分析

近年来，作为中国经济高质量发展增长重要引擎的第三产业已经成为了中国对外直接投资流向的主要产业，并且比重由2015年的75.3%上升至2019年的79.6%。预计随着中国第三产业增加值与全球地位不断提升，第三产业企业“走出去”将会进一步扩大，第三产业在未来较长时间将继续为中国对外直接投资的主要产业。

2015-2019年中国对外直接投资的三大产业存量分布情况（单位：%）



2019年中国对外直接投资的三大产业存量与流量分布情况（单位：亿美元，%）



4.1.2 行业趋势-逐渐多元化，前五大行业是投资热点

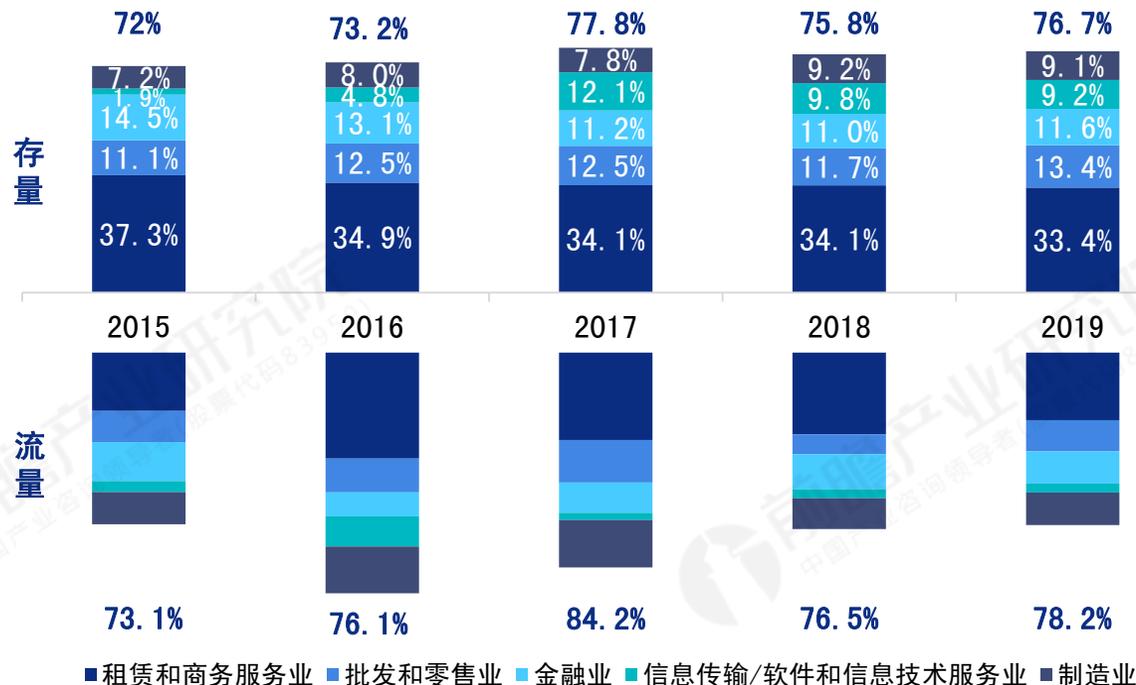
近年来，中国对外直接投资的领域呈现多元化趋势，目前已经覆盖了中国国民经济的18个行业大类。值得关注的是，租赁和商务服务业，批发和零售业，金融业，信息传输/软件和信息技术服务业和制造业前五大行业占据了2015-2019年每年中国对外直接投资八成左右的存量以及流量，预计未来五年这些行业依旧是投资的热点。

2015-2019年中国对外直接投资的行业情况（单位：亿美元，%）

2019年中国对外直接投资行业存量分布（亿美元）



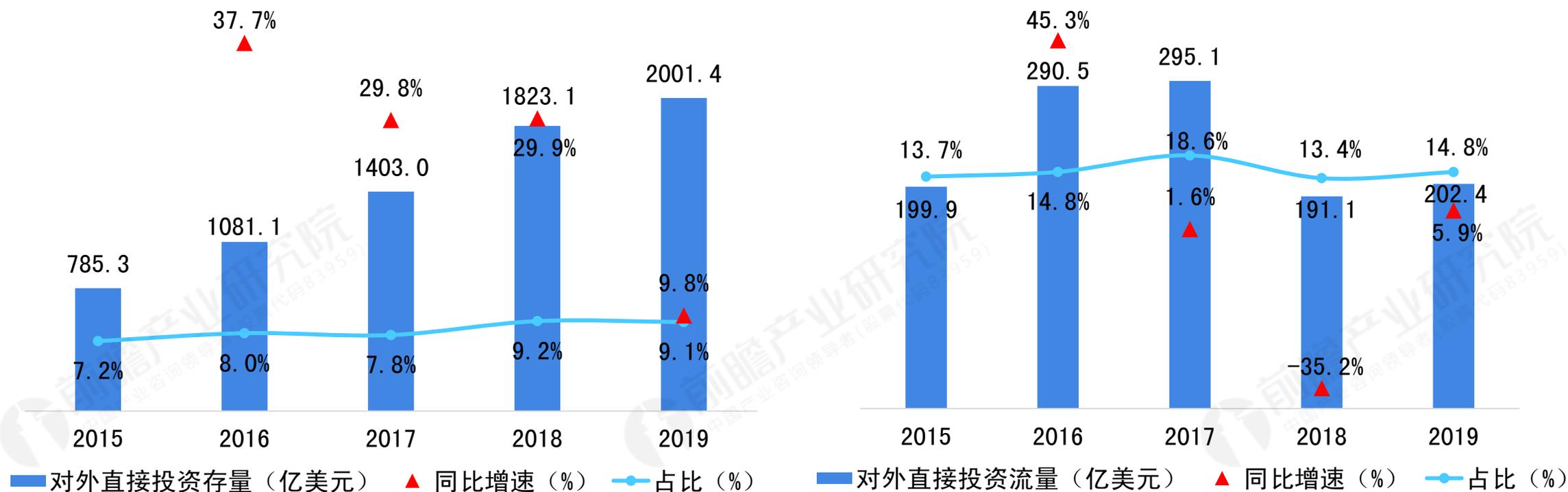
2015-2019年中国对外直接投资TOP5行业（单位：%）



4.2.1 制造业-“制造强国”目标为制造业对外投资创造诸多条件

2019年，制造业是中国对外直接投资流量第二大行业，扭转投资流量下滑的局面。截止2019年底，制造业位居我国对外直接投资存量第五位，累计投资2001.4亿美元，占比为9.1%，同比增长9.8%。目前，中国制造业对外投资正处在关键时期，中国正在积极探索由“制造大国”向“制造强国”的转变，这将为中国制造企业提供更多“走出去”的机会。

2015-2019年中国制造业对外直接投资存量与流量（单位：亿美元，%）



4.2.2 制造业-投资装备制造获取先进技术趋势将会愈发明显

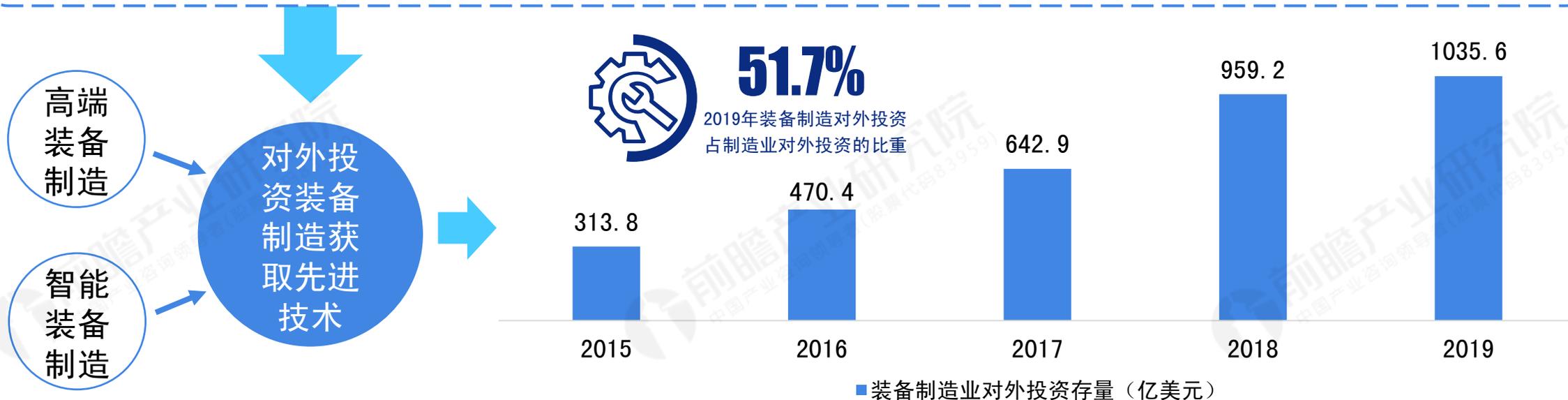
实现我国制造强国战略离不开装备制造的转型升级，目前我国装备制造存在自主创新能力不足等问题，通过对外投资装备制造获取先进技术有利于补足短板，装备制造成为了近年来我国制造业对外投资的第一大细分行业。在高端装备制造、智能装备制造的大背景下，我国制造业对外投资重心放在获取装备制造先进技术的这一趋势将会更加明显。

中国装备制造存在的问题

✘ 自主创新能力补足，关键技术和零部件依赖进口

✘ 产业结构不合理，中低端产能过剩，高端保障能力不足

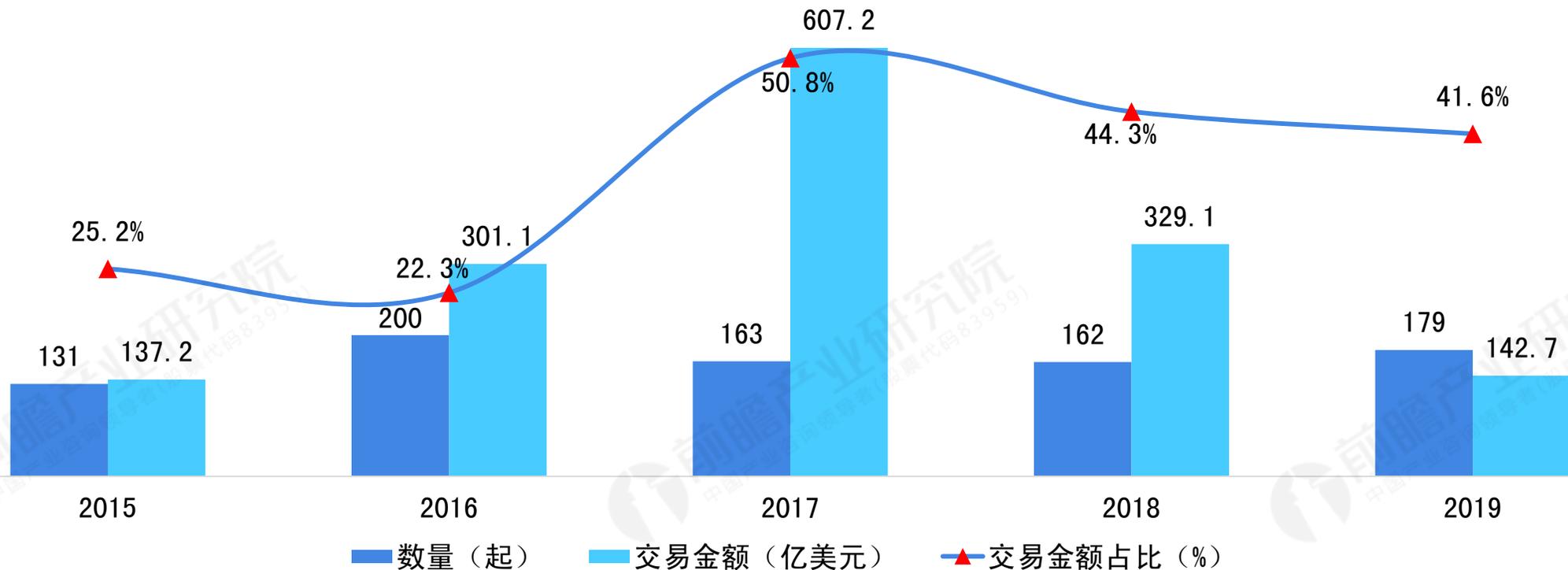
✘ 对于可持续性发展投入不足，环保技术开发缺乏



4.2.3 制造业-投资并购将继续成为行业对外投资惯用的手法

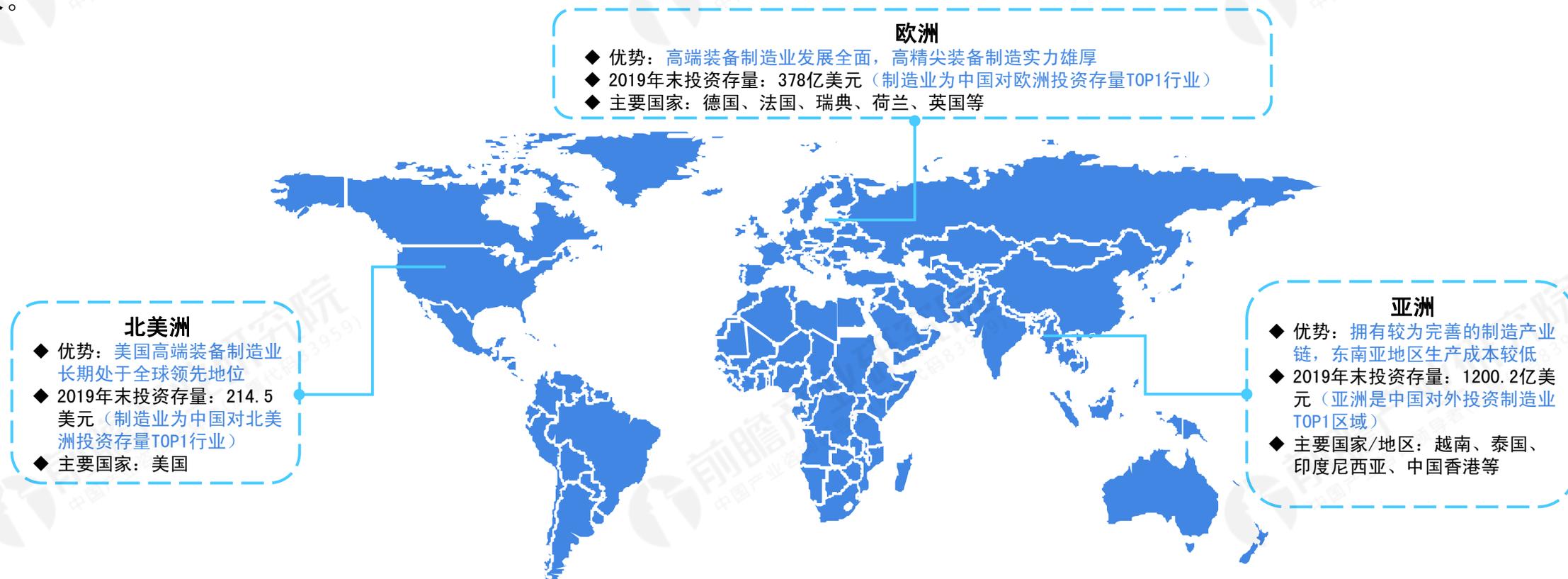
投资并购将会继续成为我国制造业对外投资惯用的手法。2015-2019年，无论是案件数还是交易金额，制造业每年位居榜首。并且，2017-2019年，制造业的投资并购交易金额比重均在40%以上。

2015-2019年中国制造业对外投资投资并购情况（单位：起，亿美元，%）



4.2.4 制造业-倾向于投资亚洲、欧洲和北美洲

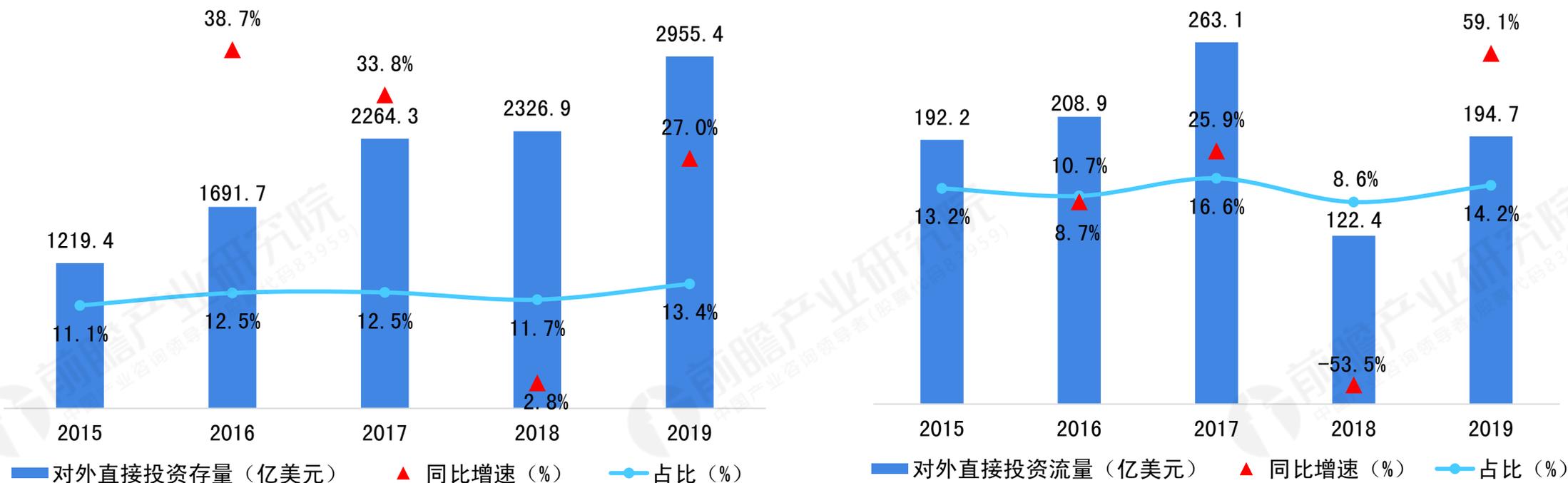
从投资区域趋势上看，亚洲、欧洲和北美洲将会是我国制造业对外投资的热门区域。亚洲拥有较为完善的制造产业链，同时越南、泰国等东南亚国家生产成本较低，我国服装制造等劳动密集型行业近年来已经开始在这些地区设厂。欧洲高端装备制造业发展全面，制造实力雄厚，美国高端装备制造业长期处于全球领先地位，制造业在这些地区投资有利于加快获得先进技术。



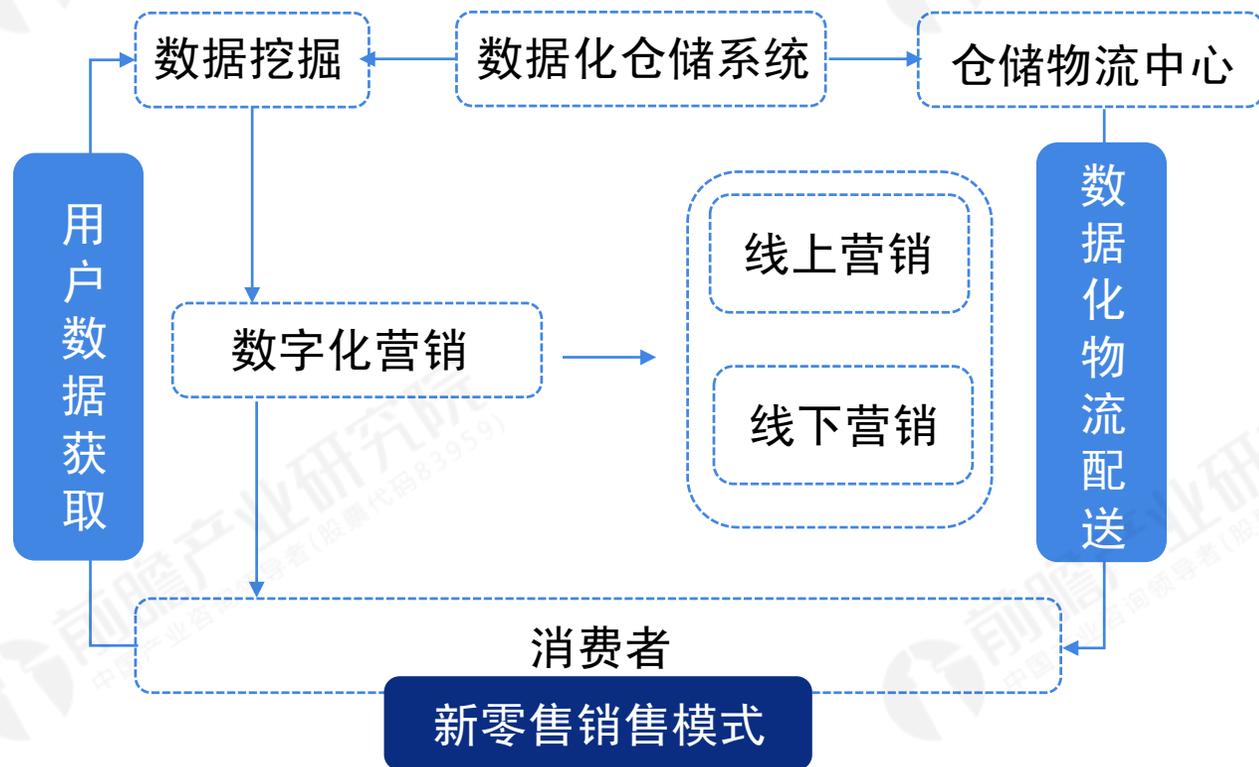
4.2.5 批发和零售业-2019年流量大幅增长，对外直接投资空间大

截止2019年底，批发和零售业位居对外直接投资存量第二位，对外直接投资累计达到2955.4亿美元，占比为13.4%。同时，2019年该行业对外直接投资流量恢复增长，并且增速高达59.1%，投资流量位居当年对外直接投资流量行业排名第四。批发和零售业对外投资关乎中国进出口规模、市场分布以及对外贸易的质量和效益，批发零售业对外投资仍有巨大发展空间。

2015-2019年中国批发和零售业对外直接投资存量与流量（单位：亿美元，%）



随着新一代互联网技术快速发展，批发和零售企业对外投资将会更加关注新零售领域，加快建立以“消费者为中心，数字化为核心驱动力”的新零售模式。近年来，以阿里巴巴为代表的批发与零售企业近年来通过收购与入股的方式实现对外投资，如阿里巴巴收购了土耳其在线时装零售商Trendyol，投资了瑞士免税店运营商Dufry以及印度在线杂货电商平台Bigbasket等。

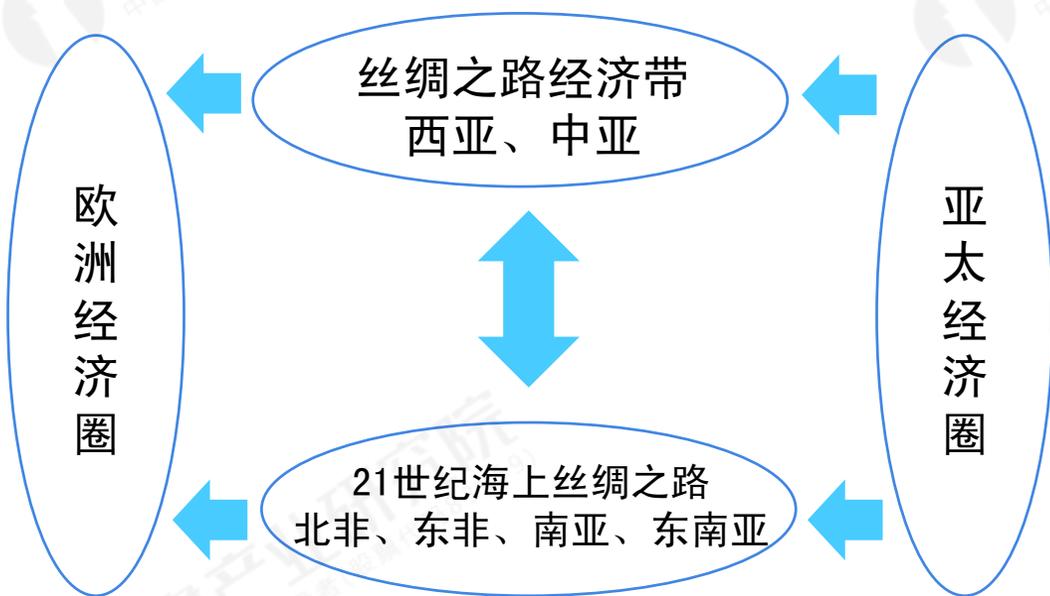


2018-2020年阿里巴巴海外投资重点事件汇总

时间	海外投资企业	投资方式
2020.10	瑞士免税店运营商Dufry	战略投资
2020.04	印度在线杂货电商平台Bigbasket	战略投资
2019.12	印度电子商务物流服务商XpressBees	战略投资
2019.04	印度在线杂货电商平台Bigbasket	战略投资
2018.11	印度尼西亚综合电商平台Tokopedia	战略投资
2018.08	土耳其在线时装零售商Trendyol	并购
2018.04	印度电子商务服务平台Paytm Mall	战略投资
2018.03	新加坡电子商务平台（东南亚在线购物网）Lazada	战略投资

4.2.7 批发和零售业-对“一带一路”沿线国家投资将会进一步扩大

2013-2019年，中国批发和零售业对“一带一路”沿线国家直接投资存量逐年增长，比重基本维持在6%-9%之间。在流量方面，虽然2019年有所下滑，但是整体比重依旧保持在10%以上。预计随着我国“一带一路”建设地稳步推进，西亚、中亚、北非、东非、南亚、东南亚等地区将会成为中国批发和零售业对外投资的重点区域，行业对“一带一路”的投资将会进一步扩大。



逐步将“一带一路”从我国的中西部通过中亚延伸至西亚，将“一路”通过东南亚往西延伸至南亚、西亚、东非、北非，最后将“一带一路”汇聚至欧洲市场。

2013-2019年中国批发和零售业对“一带一路”沿线国家直接投资存量与流量（单位：亿美元，%）



注：2019年官方未公布存量数据，2019年为前瞻根据流量数据作的测算值。

资料来源：中国商务部 国家统计局 国家外汇管理局 前瞻产业研究院整理

05

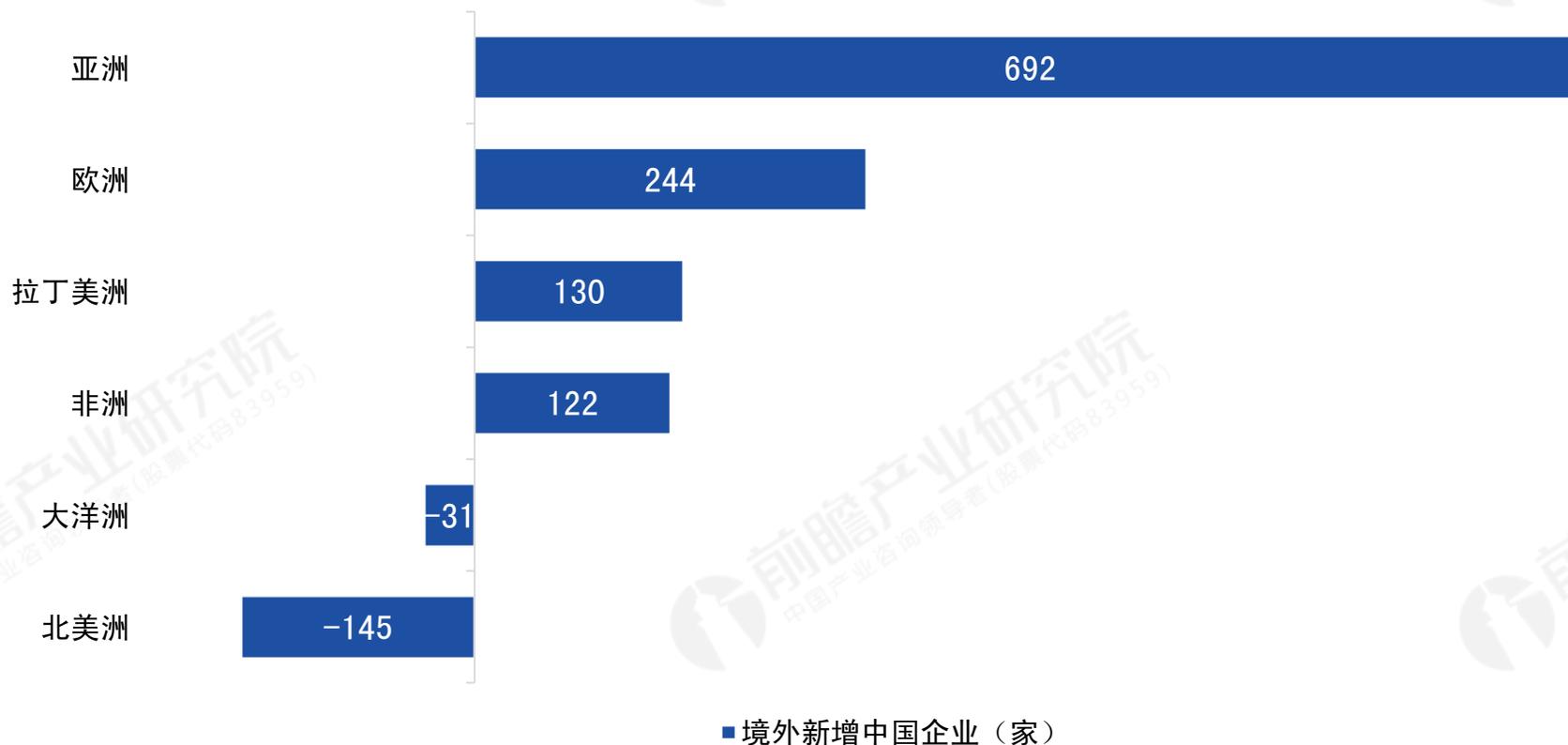
中国对外投资趋势-企业篇

- 5.1 中国企业对外投资趋势概况
- 5.2 典型企业案例分析

5.1 中国企业对外投资现状-2019年亚洲新增中国企业最多

根据商务部统计数据，2019年，中国境内投资者在全球设立境外企业1012家，其中亚洲的占比最高，新增企业数量达692家，占比高达58.2%，其次是欧洲和拉丁美洲，新增境外企业分别为244家和130家。受中美贸易战等因素影响，中国境内投资者在北美洲企业数量显著下滑，2019年当年减少了145家企业；在大洋洲减少了31家企业。

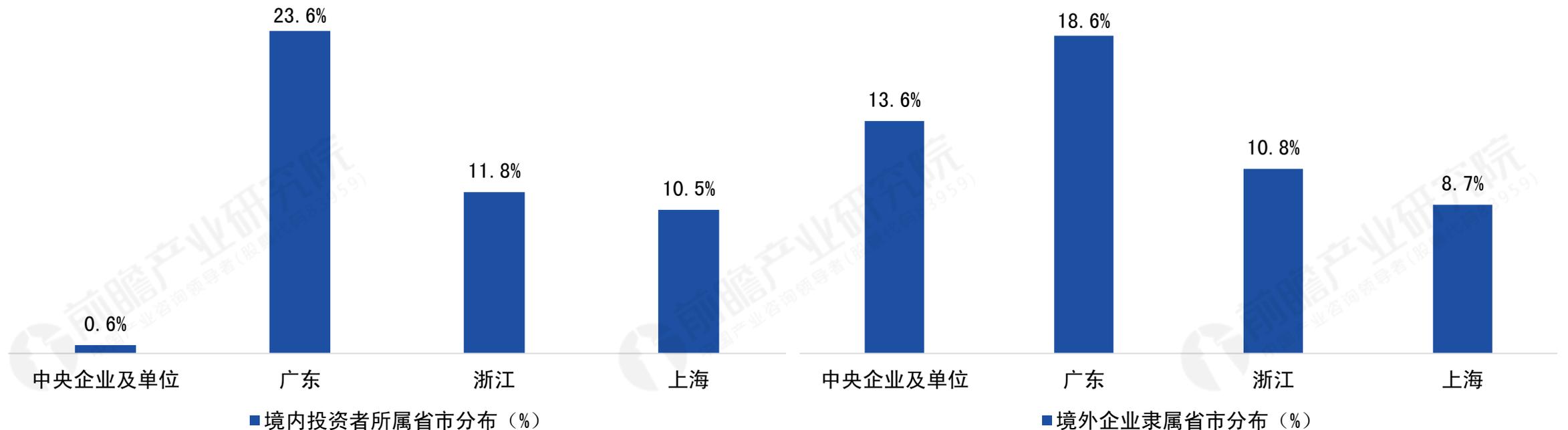
2019年当年中国新增境外企业在各大洲分布（单位：家）



5.1 中国企业对外投资现状-地方企业是开展对外直接投资的中坚力量

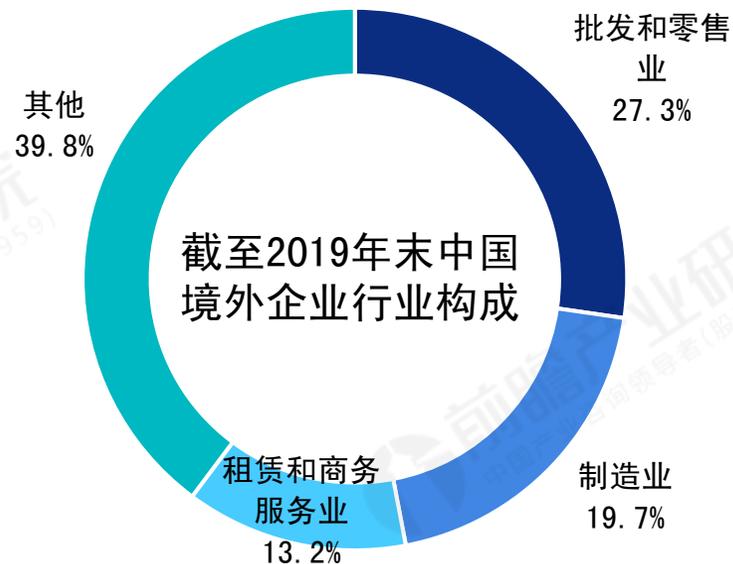
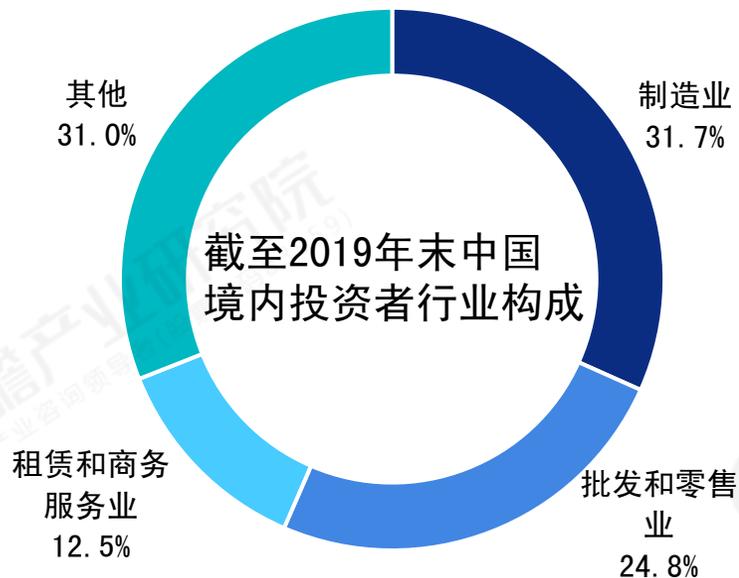
根据商务部统计数据，截至2019年末，有168家中央企业及单位开展对外直接投资，仅占中国对外投资企业总数的0.6%，其他均为地方企业。地方企业中境内投资者数量前十位的省市区依次为：广东、浙江、上海、北京、江苏、山东、福建、辽宁、天津和四川，共占境内投资者总数的80.9%。

在境外的非金融类企业中，隶属于地方的企业占86.4%，中央企业和单位占比为13.6%。广东仍是中国拥有境外企业数量最多的省份，占境外企业总数的18.6%；浙江和江苏紧随其后，占比分别为10.8%和8.7%。境外企业数量前十位的省份（直辖市）还包括上海、北京、山东、福建、辽宁、天津和四川，累计占全国总数的比重高达69.8%。



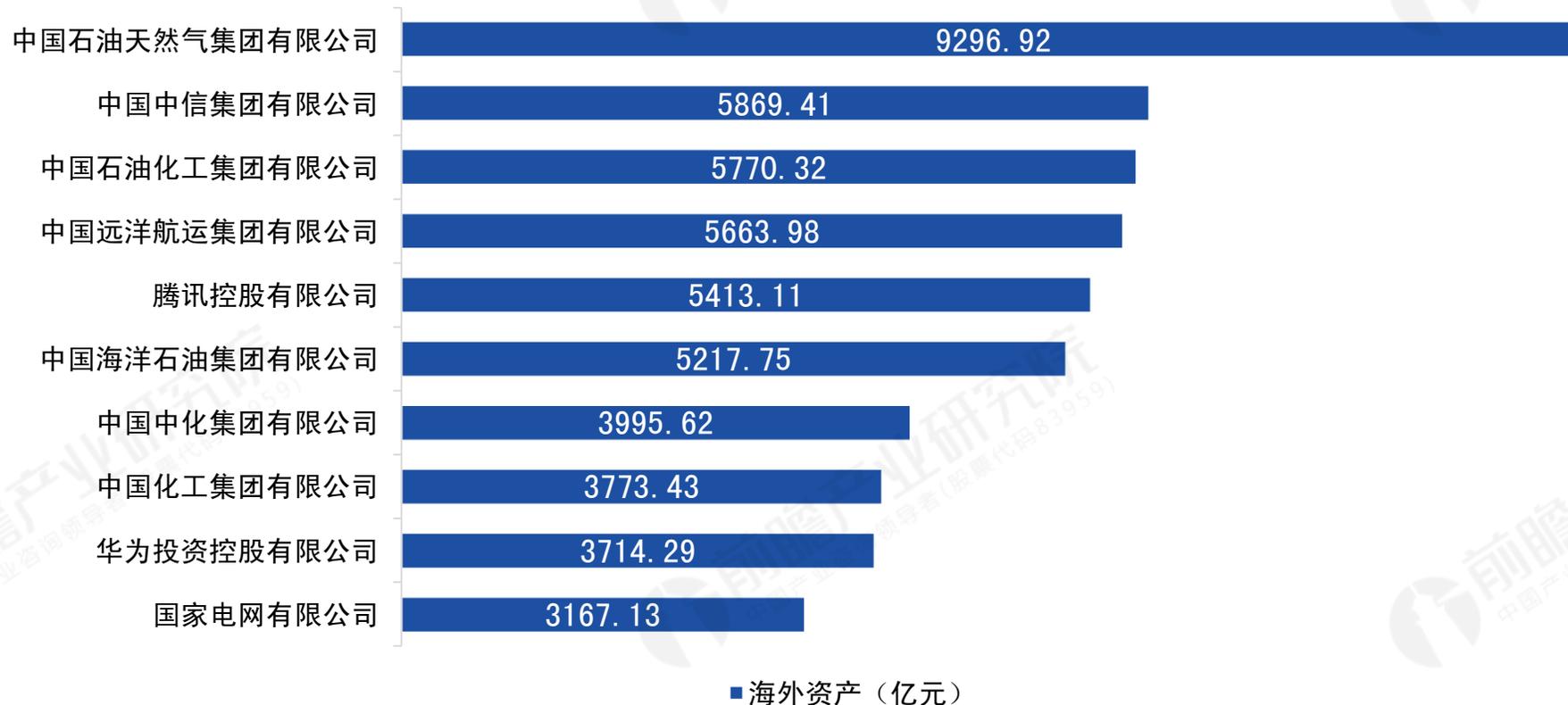
根据商务部统计数据，截至2019年末，按境内投资主体所属行业类别分析，制造业仍是中国对外投资最为活跃的行业，其企业数量占投资企业总数的31.7%，虽然批发零售业企业数量在2019年有所下降，但仍是第二大行业，占比为24.8%。以上两大行业开展对外投资的企业合计15532家，占投资企业总数的56.5%。

截至2019年末，在境外的中国企业主要分布在批发和零售业、制造业、租赁和商务服务业中，三大行业累计企业数量26435家，占境外企业总数的60.2%。其中，批发和零售业在境外共设立11993家企业，占中国境外企业总数的27.3%；制造业企业8630家，占企业总数的19.7%；租赁和商务服务业企业5812家，占比为13.2%。



根据中国企业联合会、中国企业家协会发布的“2020中国100大跨国公司榜单”，榜单以各大企业海外资产金额为依据。其中中国石油天然气集团以9296.92亿元的海外资产排名第一，中信集团和中国石油化工集团位居第二和第三位。

2020年中国100大跨国公司海外资产规模前十名情况（单位：亿元）

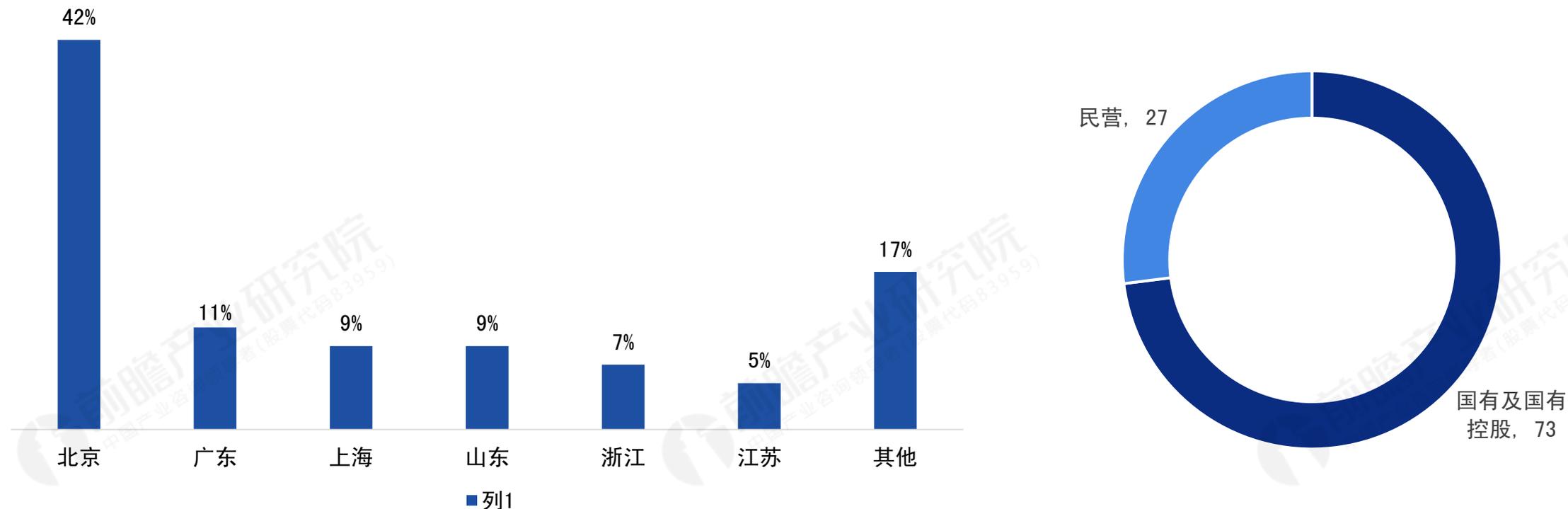


5.1 中国企业对外投资趋势-发达地区占多数 国有企业占主导

100家跨国公司覆盖17个省、直辖市、自治区，主要集中在经济发达地区，其中北京市占比为42%，广东省占比为11%，上海市和山东省占比均为9%，浙江省占7%，江苏省占5%，其余地区占比均在5%以下。

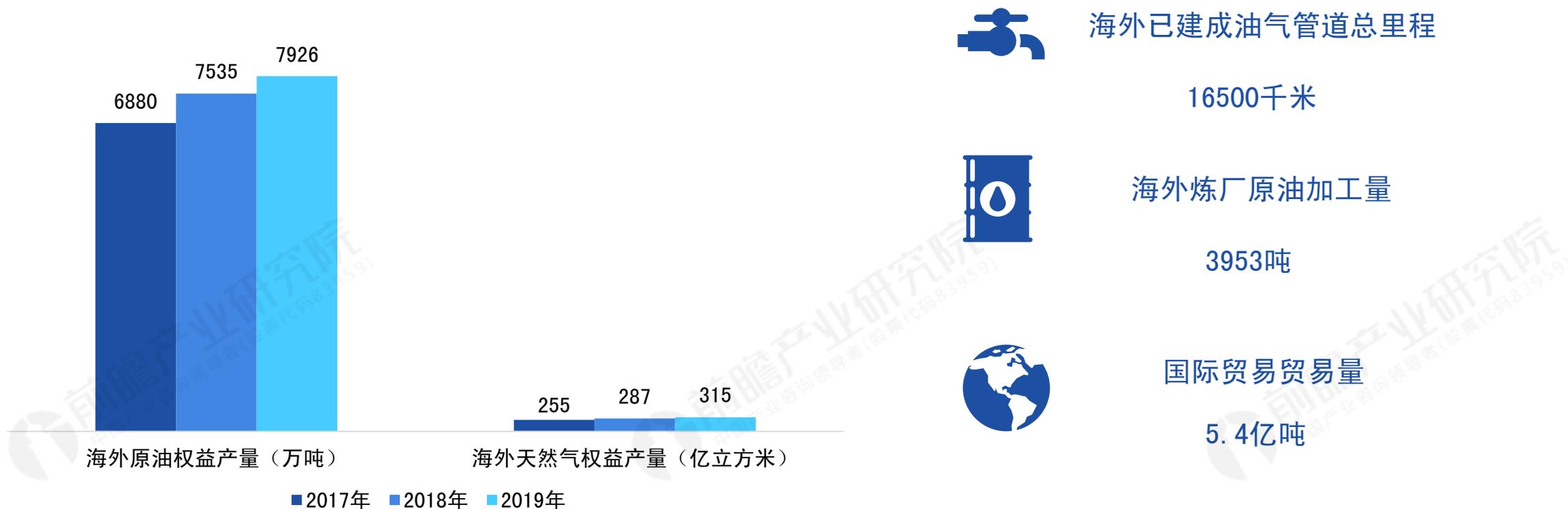
在企业性质方面，100大跨国公司中民营企业27家，国有及国有控股公司73家，国有企业占据主导地位。

2020年中国100大跨国公司区域及类型结构情况（单位：%）



中国石油天然气股份有限公司是中国油气行业占主导地位的最大的油气生产商和销售商，是我国销售收入最大的公司之一，也是世界最大的石油公司之一。中国石油自1993年实施“走出去”战略，开展国际化经营。

2019年中国石油天然气集团海外业务情况（单位：%）



5.2.1 典型企业对外投资分析-中国石油天然气集团

中国石油天然气集团有限公司公司围绕中亚-俄罗斯、中东、非洲、拉美和亚太五大国际油气合作区和亚洲、欧洲、美洲三大国际油气运营中心开展海外油气合作，稳步提升全球化运营管理能力。截至2019年底，公司共在全球35个国家和地区开展油气投资业务，原油、成品油、天然气、化工等产品国际贸易稳定发展，贸易范围遍及全球80多个国家和地区。

中亚-俄罗斯

01

俄罗斯亚马尔LNG项目第四条生产线建设按计划稳步推进；土库曼斯坦阿姆河项目B区东部气田一期项目投产，天然气生产能力进一步提升；乌兹别克斯坦新丝绸之路项目是该国第一个全智能数字化气田项目，三大主力气田陆续投产后，生产能力达到180万立方米/日。

中东

02

伊拉克哈法亚项目加快连井投产，实现40万桶/日高峰产量目标；阿联酋阿布扎比项目提前一年实现原油权益产量超1000万吨目标；公司还成立了迪拜、阿布扎比技术支持分中心和中东工程技术中心，为实现中东地区高质量油气开发提供了有力的技术支持。

非洲

03

乍得2.2期油田产能建设工程顺利投产，油田全年原油产量突破500万吨；尼日尔阿加德姆油田二期项目开工；南苏丹1/2/4区项目实现全面复产；莫桑比克LNG项目科洛尔气田一期产能建设项目按计划有序推进。

拉美

04

巴西里贝拉项目加速油田开发进程，西北区梅罗油田第一生产单元建设按计划稳步推进；厄瓜多尔安第斯项目采用“隐蔽圈闭找油理论、老油田定向井手段、丛林区短流程工艺”三位一体的油田开发配套技术，在已开发近40年的老油田连续实现增储上产。

亚太

05

公司在印度尼西亚、蒙古、澳大利亚等亚太地区国家的油气开发及一体化项目保持平稳运行；加拿大 LNG项目一期等主要工程建设取得积极进展。

管道建设和运营方面，海外重点管道建设工程取得新进展。公司在非洲投资规模最大的跨国输油管道-尼贝（尼日尔-贝宁）原油管道项目开工建设；中哈原油西北管道反输改造一期工程提前实现机械完工，具备了300万吨/年的反输能力；中乌天然气管道新布哈拉调控中心按期建成；乍得项目二期管道改造等工程稳步推进。

新项目合作与发展方面，成功签署北极LNG2项目股权收购协议并完成交割，中标巴西深海大型在产布兹奥斯油田和盐下阿拉姆风险勘探区块，签订哈萨克斯坦油气领域扩大合作备忘录、莫桑比克M区块权益转让协议和阿曼5区延期合同。



管道建设和运营

公司在非洲投资规模最大的跨国输油管道-尼贝（尼日尔-贝宁）原油管道项目开工建设；
中哈原油西北管道反输改造一期工程提前实现机械完工，具备了300万吨/年的反输能力；
中乌天然气管道新布哈拉调控中心按期建成；
乍得项目二期管道改造等工程稳步推进。

新项目合作和发展

成功签署北极LNG2项目股权收购协议并完成交割；
中标巴西深海大型在产布兹奥斯油田和盐下阿拉姆风险勘探区块；
签订哈萨克斯坦油气领域扩大合作备忘录、莫桑比克M区块权益转让协议和阿曼5区延期合同



北京控股集团有限公司（北控集团）成立于2005年1月，是北京市人民政府出资设立的大型国有企业。目前集团水环境综合治理、污水处理、新生水、垃圾焚烧发电、光伏发电、旅游地产、产业园区建设、规划设计等业务已拓展至欧洲、东南亚、拉丁美洲等地区。

在扩展欧洲市场的过程中，北控集团通过股权投资并购等方式，吸收先进的水务和垃圾焚烧发电技术、管理运营经验，为开拓海外环保事业带来积极影响。

2013年，北控水务完成威立雅葡萄牙水务100%股权收购项目，包括4个特许经营权项目1个委托运营项目及多个工业项目，该项目是北控水务成功获得的第一个海外运营项目；

2016年，集团旗下北京控股有限公司成功收购德国第一大垃圾焚烧发电企业EEW欧洲固废能源利用公司100%股权，创造了中国企业在德国并购的新纪录，成为中国企业在固废环保领域进行的最大一宗海外并购。

在亚洲市场，北控集团将污水处理技术引入马来西亚，促进污水处理经验分享和技术转移，更好的实现当地资源与需求的对接。

2014年，北控水务作为唯一一家涉足新生水领域的中国水企，在新加坡投资17000万新币建设樟宜第二新生水厂项目，成为第一家进入新加坡水务市场的中国企业；

2015年11月，北控水务被马来西亚登嘉楼州政府授予该州朱盖市自来水改扩建项目，采用BT模式，翻新改造规模为22万吨/日的现有水厂、新建取水头、增建数座高位水池及输水管网等，极大改善了朱盖地区供水紧张局面。

2013年，集团在古巴建设1MW光伏电站，项目位于古巴首都哈瓦那国际会展中心园区内，占地面积15000平方米，项目于同年11月正式并网发电，年发电量146.6万度，产生的电能能够满足该园区约50%的电力需求，每年可节约标准煤535吨，减排二氧化碳1405.9吨。

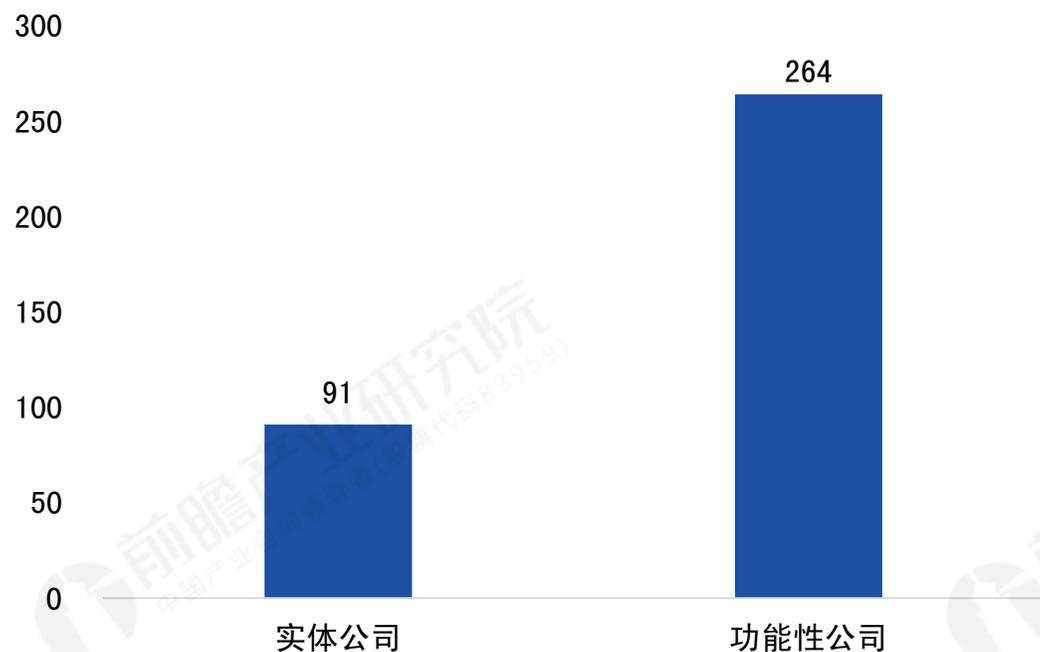
欧洲市场

亚洲市场

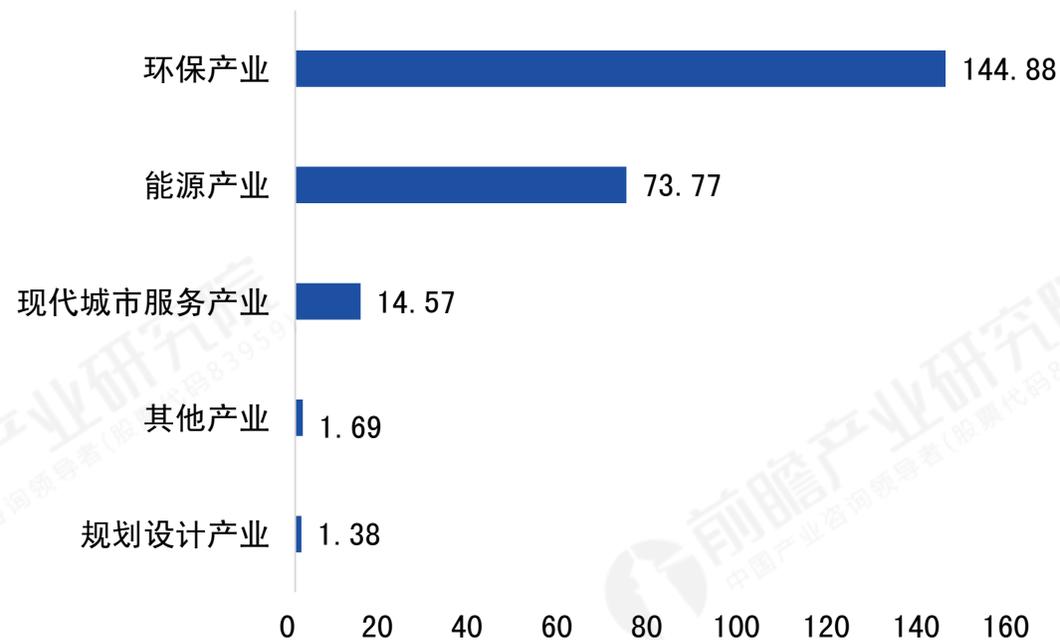
拉美市场

截至2019年底，北控集团共有境外公司355户，境外已发生的投资总额236.30亿元，14个境外投资运营项目2019年合并运营收入57.33亿元，合并利润总额22.57亿元。

截至2019年底北控集团境外公司数量（单位：户）



截至2019年底北控集团境外投资额行业分布情况（单位：亿元）



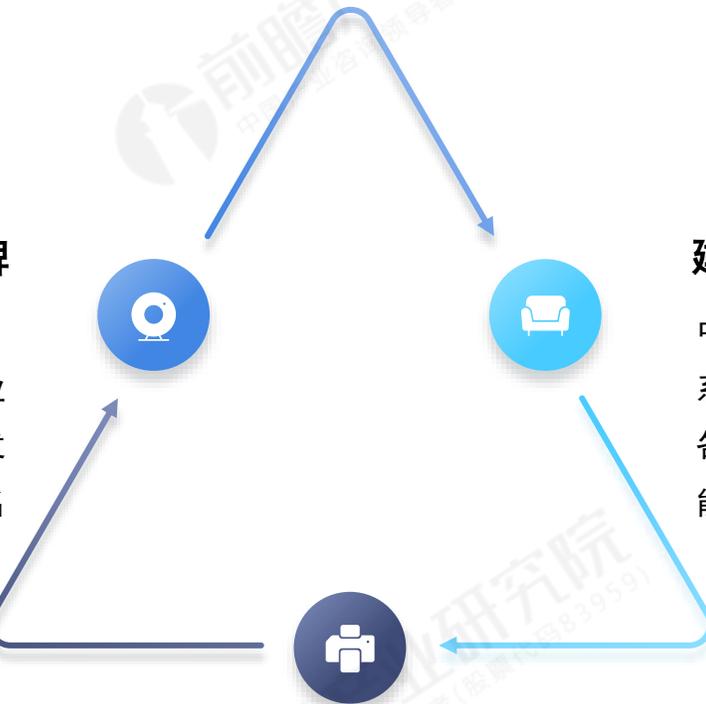
纵览北控集团海外投资的成功经历，有以下经验值得借鉴：1、整合全球资源，打造国际化知名品牌；2、建立并完善海外投资风险管控体系及制度；3、充分借助国内外中介机构的专业服务。

整合全球资源，打造国际化知名品牌

中资企业在全局化布局的过程中，应当具备全球化视野，在投资并购的过程中，全面统筹上、中、下游产业资源，将发达国家的先进技术运用到技术尚不成熟的发展中国家，通过技术转移提升服务品质，打造国际知名品牌。

建立并完善海外投资风险管控体系及制度

中资企业进行海外投资要建立并完善海外投资风险管理体系及制度，对相关行业制裁、技术风险、财税和法律等方面的风险进行评估。完善的海外投资风险管控体系能为企业“出海”保驾护航，是中资企业可持续发展的重要保障。

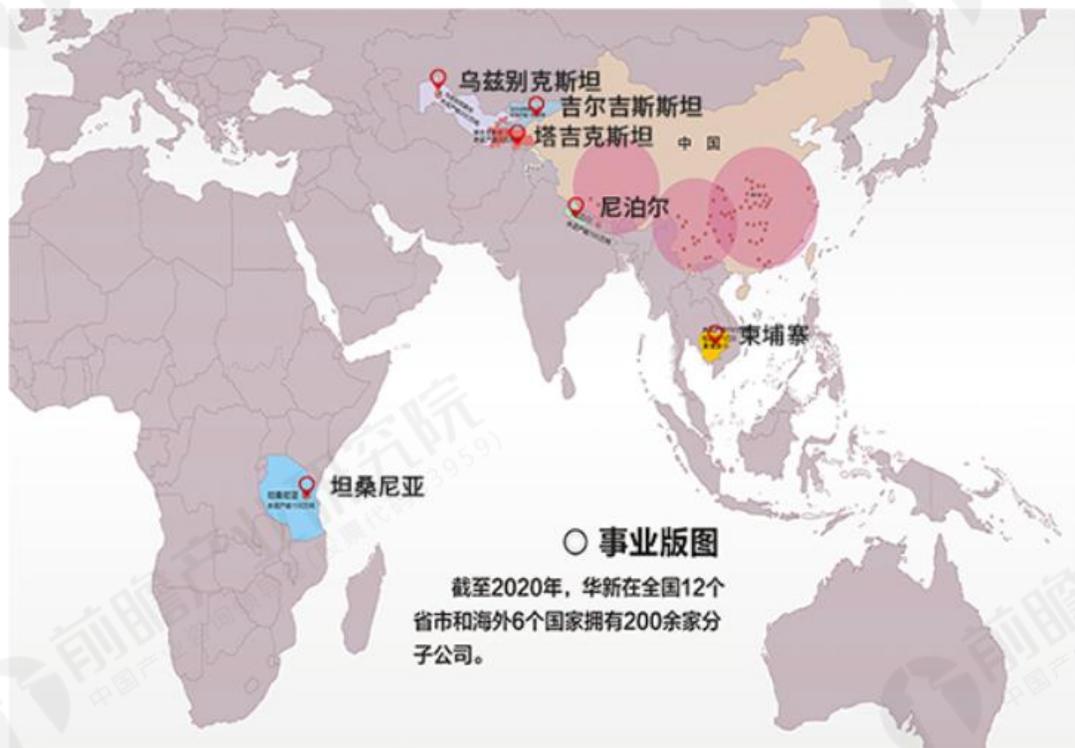


充分借助国内外中介机构的专业服务

企业可以根据具体项目需求聘请国内外专业的第三方顾问配合进行项目风险分析，深入进行技术、市场、财务和法律等方面的可行性研究与论证，提高境外投资决策质量，而后形成各专业尽调报告，并在投资分析报告中进行汇总。

5.2.3 典型企业对外投资分析-华新水泥股份有限公司

华新水泥股份有限公司始创于1907年，被誉为中国水泥工业的摇篮。截至2020年，华新水泥在全国12个省市和海外6个国家拥有200余家分公司。2011年，华新开始启动海外业务的发展；2013年，在国家发出“一带一路”倡议后，华新正式将“海外发展”定义为公司四大发展战略之一。



海外水泥总产能： 1000万吨



海外包装袋总产能： 1亿只



海外资产总额： 超过70亿元



海外工厂年营收： 超过40亿元

2013年华新水泥在塔吉克斯坦建成了第一个海外项目。截至2019年，华新海外工厂已覆盖中亚、南亚、东南亚和非洲共6个国家。华新还实现了“投资一家，成功运营一家”的海外投资目标，每家境外工厂都做到了当年投产，当年盈利，成为中国建材行业走出去企业的成功典范和业绩标杆。

2015年2月，重建后的华新柬埔寨卓雷丁水泥厂正式投产，产品辐射金边、西哈努克港等重要城市；

2019年，华新投资建设年产一亿只的包装袋厂，填补了当地包装袋产能空白，完全替代进口并出口至中国、缅甸、泰国等周边国家。



塔吉克斯坦

2013年8月，由华新水泥投资1.2亿美元建设的年产100万吨水泥熟料生产线项目在塔吉克斯坦哈特隆州建成投产；

2014年，投资1.5亿美元在塔吉克斯坦北部索格特州建成了第二家水泥工厂。

柬埔寨



乌兹别克和吉尔吉斯

乌兹别克斯坦：2018年，华新与乌兹别克政府签订了在吉扎克州的投资协议，

2020年6月该项目仍顺利建成投产；

吉尔吉斯斯坦：2019年12月，华新还通过并购形式获得了吉尔吉斯南方水泥公司100%股权。至此，华新在中亚地区的工厂数达到4家，产能达到600万吨/

年。

2019年3月，华新尼泊尔项目作为第二届“一带一路”高峰论坛签约成果项目正式开工。该项目计划投资1.5亿美元，建设年产150万吨水泥熟料生产线项目。

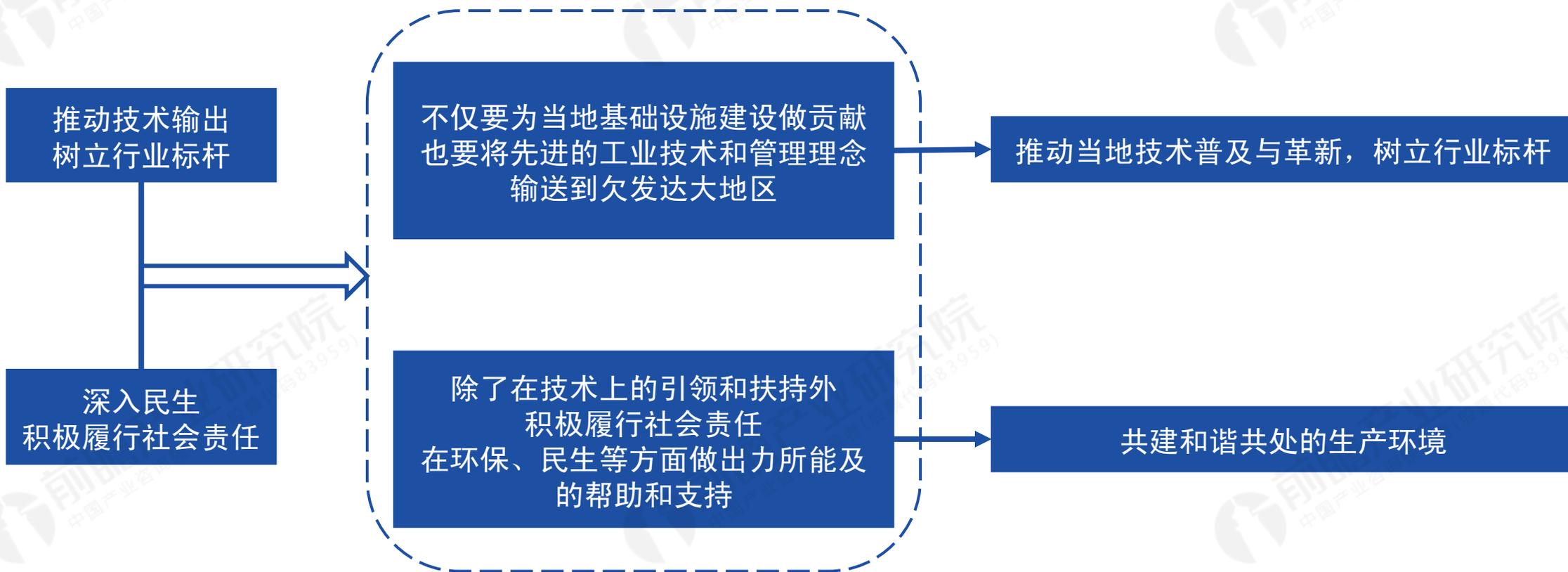
尼泊尔



坦桑尼亚

2019年，华新与肯尼亚某上市公司达成协议，收购该公司位于坦桑尼亚的水泥工厂100%股权；2020年5月，华新正式接管该工厂，并投入约5000万美元开始对工厂进行技术改造，用于恢复该工厂的生产能力。

纵览华新水泥股份有限公司海外投资的成功经历，有以下经验值得借鉴：1、推动技术输出，树立行业标杆；2、深入民生，积极履行社会责任。



06

中国对外投资趋势总结与展望

- 6.1 中国对外投资趋势总结
- 6.2 中国对外投资趋势展望

从中国对全球各大洲、主要经济体的投资趋势来看，一方面，受疫情和中美贸易摩擦的影响，中国企业赴美、澳投资或将趋缓；另一方面，随着RCEP的签署和“一带一路”沿线投资的推进，中国与相关国家间的合作也将不断深化，投资前景广阔。

对美、澳投资或将趋缓

随着疫情在北美持续蔓延，且因美国对中国频繁实施贸易制裁，赴美投资前景黯淡；同时，受中美贸易摩擦和疫情的共同影响，澳大利亚政府提高了对中国企业投资的监管要求，收紧了中国对澳投资审查，若现状持续，中国企业赴澳投资或将持续放缓。

亚非地区的基础建设投资潜力较大

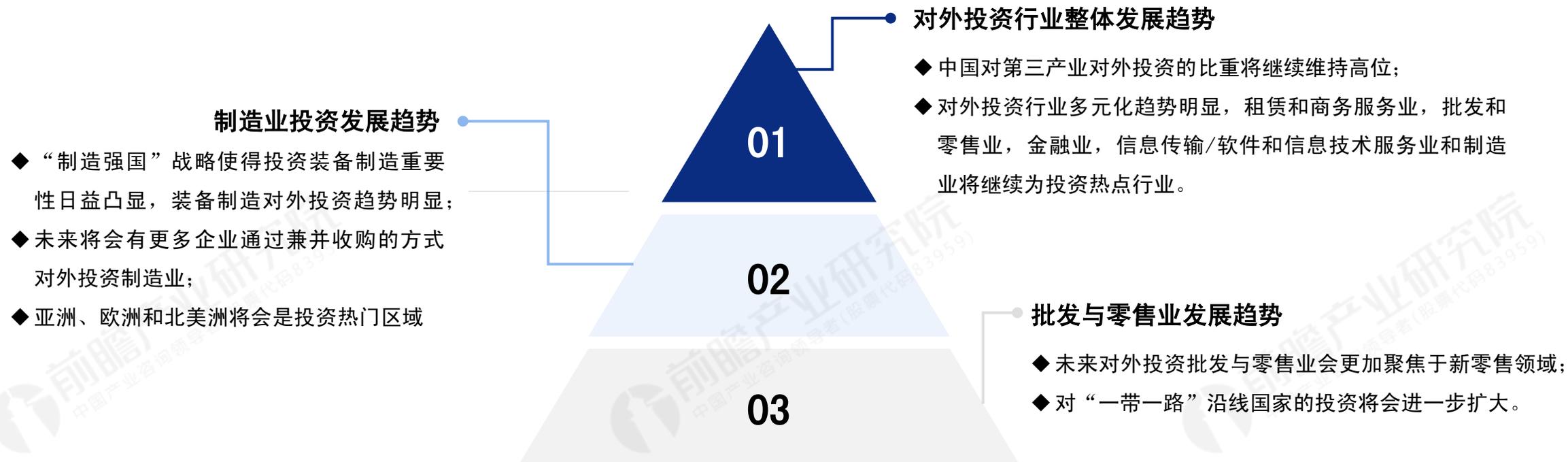
目前，亚洲地区的基础设施建设依然有较大的建设需求和市场空间；而在非洲，基础设施的互联互通是加快非洲自贸区建设的重要推动力，在“一带一路”的建设框架下，中国与沿线国家的投资合作不断深化，这都为中国企业开展对外投资合作提供良好的发展平台和机会。

RCEP签署，推动亚太合作不断深化

2020年11月，东盟10国和中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰共15个亚太国家正式签署了《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP），标志着当前世界上人口最多、经贸规模最大、最具发展潜力的自由贸易区正式启航。其中，协议第十章涵盖了投资保护、自由化、促进和便利化四个方面的内容，为中国与相关国家的投资合作创造了良好的发展环境。

整体来看，未来中国对外投资的热门产业依旧在第三大产业，租赁和商务服务业，批发和零售业，金融业，信息传输/软件和信息技术服务业和制造业继续为对外投资热门行业，对外投资行业将向多元化方向发展。

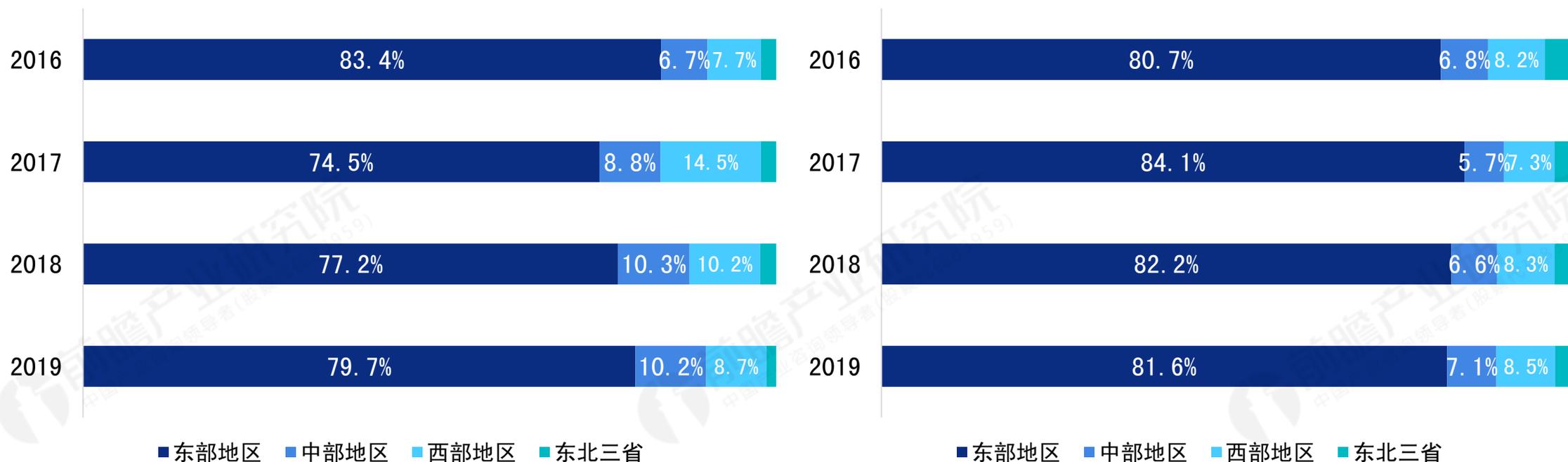
制造业投资将更加关注先进装备制造领域，投资亚洲、欧洲和北美洲趋势明显；批发与零售业对外投资将专注于新零售领域，“一带一路”沿线国家将成投资热门地区。



6.1.3 中国对外投资趋势总结-东部省份对外投资依旧活跃

2019年，东部省份对外直接投资表现活跃，九成东部省市继续稳居当年地方对外直接投资流量前10大之列。除此之外，在对外直接投资存量方面，中部地区和西部地区的比例正在稳步提升，对外直接投资存量的区域差距正在逐步减小。

2016-2019年地方对外直接投资流量按区域分布情况（单位：%） 2016-2019年地方对外直接投资存量按区域分布情况（单位：%）



“十四五”时期将加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，健全促进和保障境外投资的法律、政策和服务体系，坚定维护中国企业海外合法权益，实现高质量“引进来”和水平“走出去”。

2021年是“十四五”的开局之年，国际生产步入新的十年转型期，面对不断变化的国内外环境，中国对外投资挑战与机遇并存。

对外投资合作整体将平稳有序发展

对“一带一路”投资合作将进一步务实深化

企业将更加注重通过对外投资实现
产业链供应链自主可控



企业对外投资将更注重质量效益

中国对外直接投资结构将持续优化

中国产业咨询领导者



产业研究

持续聚焦细分产业研究22年



产业规划

复合型专业团队
1300余项目案例



园区规划

首创「招商前置规划法」
+ 独有「园区招商大数据」



产业地产

全产业链一站式服务
精准产业资源导入



特色小镇

领先申报经验
90+小镇项目案例



田园综合体

规划+申报+融资+运营一体服务

- 政府产业规划资深智库
- 企业产业投资专业顾问



扫码获取更多免费报告

全球产业分析与行业深度问答聚合平台



10000+

行业报告 免费下载



100000+

资讯干货 一手掌控



1000000+

行业数据 精准把握



500+

资深研究员 有问必答



10000+

全球产业研究 全面覆盖



365+

每日产经动态 实时更新

- 解读全球产业变迁趋势
- 深度把握全球经济脉动



扫码下载APP



前瞻产业研究院

前瞻产业研究院是中国产业咨询领导者！隶属于深圳前瞻资讯股份有限公司，于1998年成立于北京清华园，主要致力于为企业、政府、科研院所提供产业咨询、产业规划、产业升级转型咨询与解决方案。



前瞻经济学人 让你成为更懂趋势的人

前瞻经济学人APP是依托前瞻产业研究院优势建立的产经数据+前沿科技的产经资讯聚合平台。主要针对各行业公司中高管、金融业工作者、经济学家、互联网科技行业等人群，提供全球产业热点、大数据分析、行研报告、项目投资剖析和智库、研究员文章。

 报告制作：前瞻产业研究院

 联系方式：400-068-7188

 产业规划咨询：0755-33015070

 主创人员：卢正源/杨玮圆/郑晨

 更多报告：<https://bg.qianzhan.com>