

2022

全球贸易趋势及跨境投资洞察

前瞻产业研究院出品

CONTENTS

目录

01

全球贸易现状

02

中国对外贸易现状

03

全球跨境投资现状

04

中国跨境投资现状

05

全球贸易投资机会、风险及应对措施

01

全球贸易现状

- 1.1 全球贸易发展新格局
- 1.2 全球贸易特征
- 1.3 全球贸易总体特征分析
- 1.4 全球商品贸易特征分析
- 1.5 全球服务贸易特征分析

后疫情时代，球经济进入新一轮低迷周期

- 随着世界各国央行大幅提高利率以抑制通胀，2023年全球经济面临越来越大的衰退威胁。根据IMF预测，2023年全球至少三分之一的国家将陷入经济衰退，全球增长预计将放缓2.7%。
- 全球经济前景面临巨大下行风险，在应对通胀问题上货币政策可能出现失误，更多能源和食品价格冲击可能导致通胀持续更长时间。IMF预计，全球通胀预计在2023年和2024年将分别降至6.5%和4.1%。

地缘政治风险加剧，逆全球化措施不断升级

- 俄乌冲突爆发后，俄罗斯作为原油资源大国，出口受限导致原油价格暴涨，加上各国与俄罗斯之间的制裁与反制裁措施，使疫情下本就紧绷的全球供应链“雪上加霜”，使疫情下“逆全球化”趋势加剧。
- 全球正处于战略变化和高度动荡的时期，俄乌冲突、中美关系等给全球地缘政治带来很大的不确定性和不可预测性。在地缘政治冲突风险加大的背景下，国际投资和贸易也将会收到冲击，原有的产业链正在变化调整。

能源危机，“碳中和”成为国际博弈新规则

- 欧洲各大经济体正因能源价格的飙升而步履维艰，飙升的能源价格正在挤压家庭支出，并提高制造成本。能源价格飙升造成各行各业被迫遏制或关闭生产，全球贸易增长将放缓。
- 随着越来越多的国家开始发展可再生能源以及发布一系列节能减排、适应气候变化的政策措施，全球碳中和的步伐正在大幅加快。截至2022年10月23日，193个《巴黎协定》缔约方提交了国家自主贡献信息，约占全球温室气体排放量的94.9%。

数字化发展提速，全球新基建跑出加速度

- 数字经济正在成为重组全球要素资源、重塑全球经济结构、改变全球竞争格局的关键力量。2021年，全球47个主要经济体数字经济规模为38.1万亿美元（约265.94万亿元人民币），占GDP比重同比提升1个百分点。数字经济在全球经济中的地位逐步提升。
- 数字基础设施是数字经济发展的基石，加强数字基础设施建设也得到了各国普遍共识。截至2022年1月，美国已经建成2701个数据中心，德国、英国和中国数据中心数量也超过了400个。截至2022年6月底，全球已有86个国家和地区部署220多张5G商用网络，5G用户数超7.4亿。

价值链重塑，全球产业链供应链加速重构

- 全球制造业产业链正经历着第五次转移，随着中国人力成本逐渐升高，中国由“制造大国”向“制造强国”转变，劳动密集型产业逐步向人力成本更具低的东南亚国家转移，全球双链面临新一轮重构，区域化、本土化、短链化、数字化、绿色化趋势凸显。

贸易整体

➤ 全球贸易额创新纪录

受能源产品贸易价值增加影响，2022年全球贸易额达到约32万亿美元。

➤ 2023年贸易增速下滑情况严峻

由于全球能源价格提升、利率上涨、一部分经济体持续通货膨胀、俄乌冲突对全球经济的负面影响，预计2023年全球贸易增速下滑情况会更加严峻。

商品贸易

➤ 疫情后全球商品贸易规模连创新高

2022年全球商品贸易出口额将达到近25万亿美元，比2021年增长约10%。

➤ 出口国排名结构改变

- 1) 荷兰在全球贸易地位提升：荷兰超过日本，升至全球第四出口贸易大国。
- 2) 越南出口贸易表现抢眼：越南一度跻身全球TOP20出口市场，与中国形成合作发展关系。

➤ 贸易规模增长主要来自于中国

2021年中国的增加值达到7739亿美元，排在全球首位。增长规模是排在第二名美国的2.3倍，是排在第三名德国的3.1倍

服务贸易

➤ 服务贸易额超过疫情前水平

2022年全球服务贸易出口额达到近7万亿美元，比2021年增长约15%。

➤ 出口国排名结构改变

中国服务贸易发展迅速，超越德国成世界第三服务贸易出口大国，与第二大出口国差距逐渐缩小。

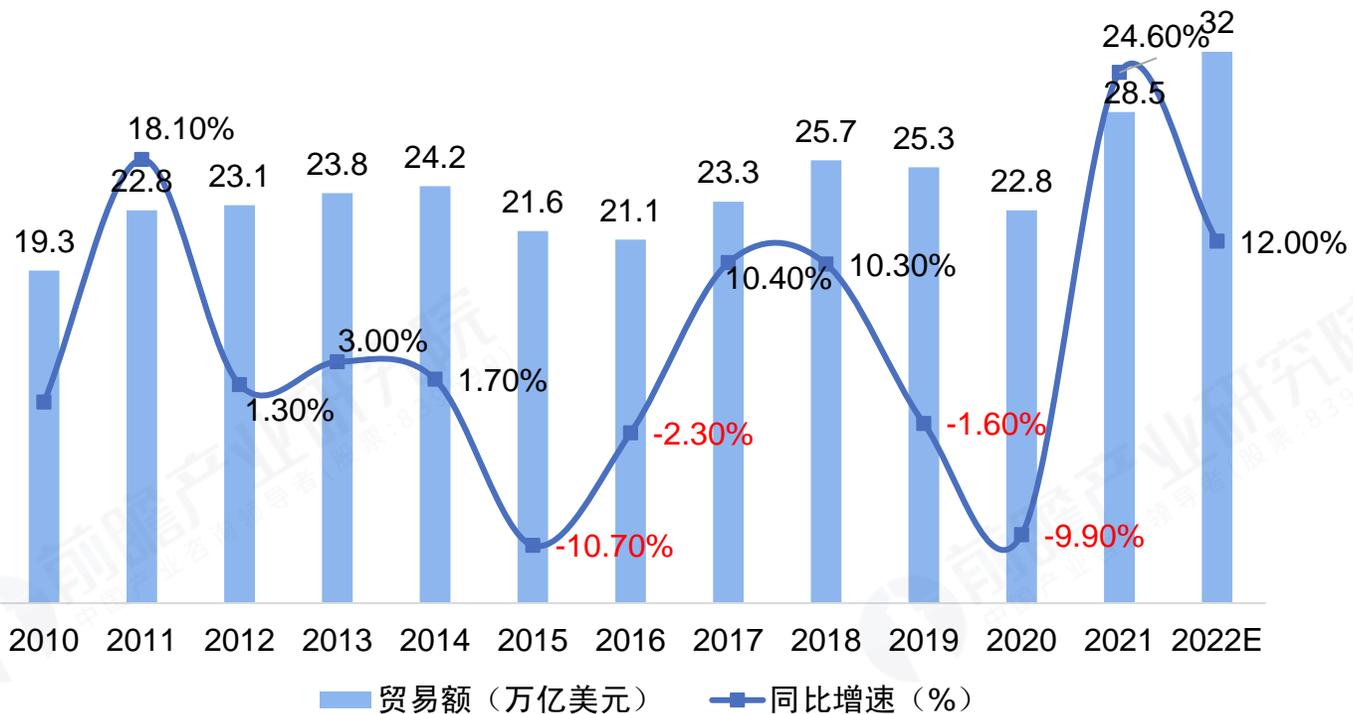
➤ 贸易规模增长主要来自于中国

2021年中国的增加值达到1116亿美元，是排在第二名美国的1.6倍，是排在第三名德国的1.7倍。

1.3 2022年全球贸易额创新纪录水平，但2023年前景黯淡

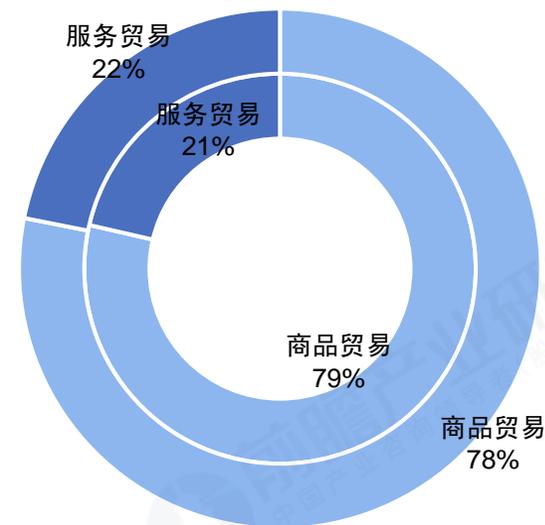
2021年，全球贸易额达到28.5万亿美元，同比增长24.6%。根据联合国贸发会（UNCTAD）数据，受能源产品贸易价值增加影响，2022年全球贸易额将达到约32万亿美元的创纪录水平，增长约12%。其中，商品贸易占比78%，服务贸易占比22%。

2010-2022年全球贸易额变化情况（单位：万亿美元，%）



（注：全球贸易总额为全球贸易出口额）

2021-2022年全球贸易结构（单位：%）

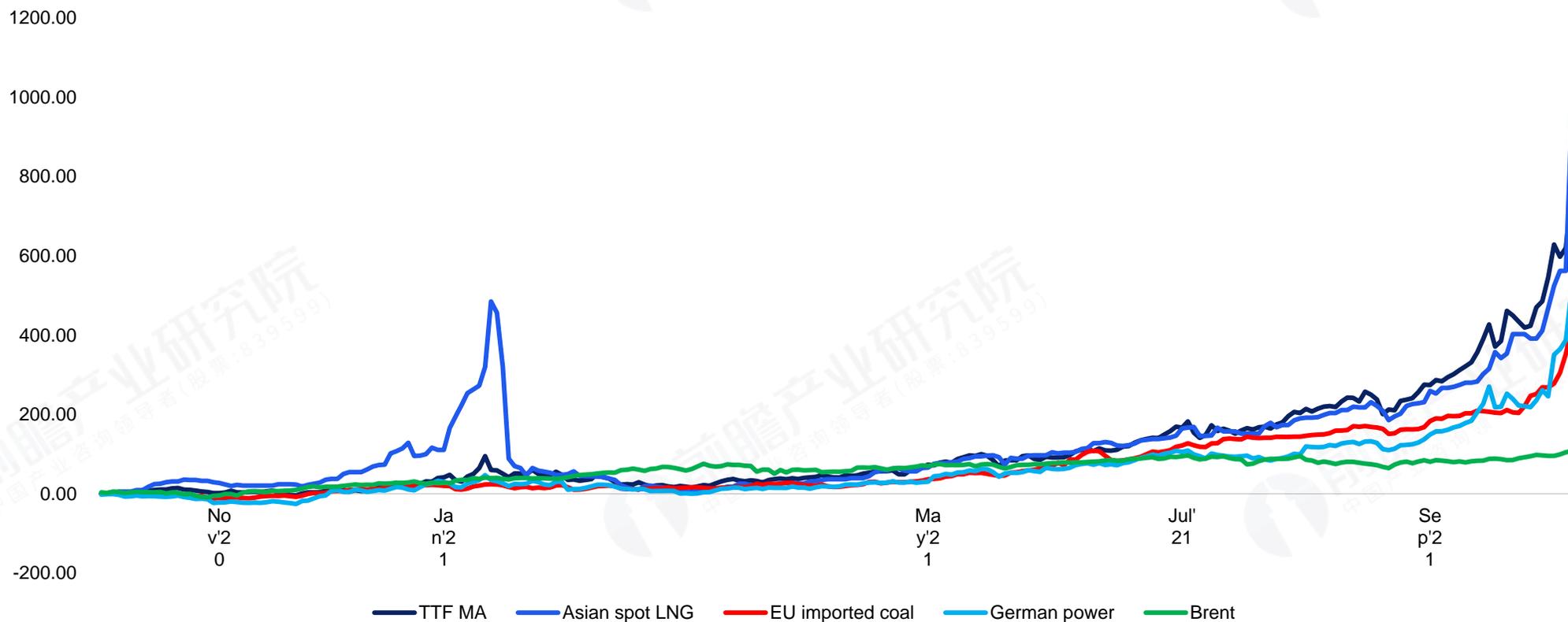


（注：内圈为2021年，外圈为2022年）

1.3 2022年全球贸易额创新纪录水平，但2023年前景黯淡

2022年全球贸易规模增长的一个重要原因是全球能源价格上涨。2021年以来，由于经济快速复苏、疫情因素等影响，能源价格一直在上涨。2022年俄乌冲突爆发后，俄罗斯作为原油资源大国，出口受限导致原油价格暴涨；同时俄罗斯暂停向欧洲供应天然气，导致能源局势急剧升级为全球性的能源危机。天然气价格创下历史新高，电力价格也随之上升，油价创下2008年以来的最高水平。能源价格上涨导致制造业成本增加、产品价格提升，从而带动了全球贸易额的增长。

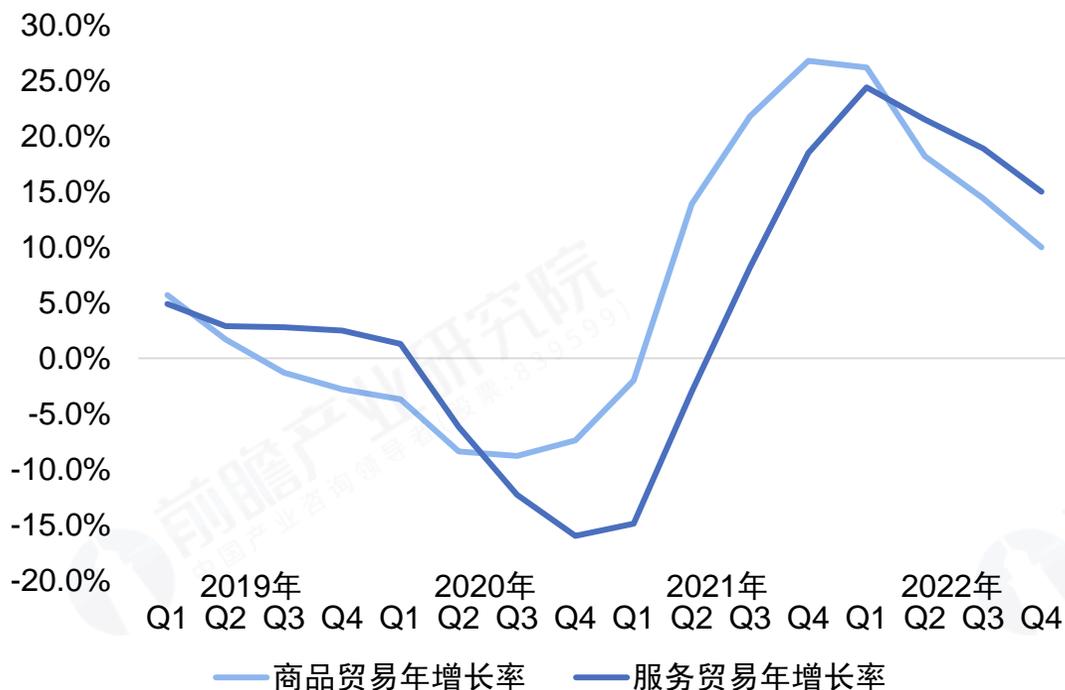
2020-2022年全球能源价格演变



1.3 2022年全球贸易额创新纪录水平，但2023年前景黯淡

由于全球能源价格提升、利率上涨、一部分经济体持续通货膨胀、俄乌冲突对全球经济的负面影响，全球金融条件持续收紧，对全球投资和贸易流动性产生了很大的负面影响。从2022年Q2开始，全球贸易额增速开始放缓，导致全年累计增速开始下降。2023年全球经济增长预测下调，根据IMF（国际货币基金组织）预测，2023年，预计全球至少三分之一的国家将陷入经济衰退，全球增长预计将从2021年的6.0%放缓至2022年的3.2%和2023年的2.7%。联合国贸发会预计2023年全球贸易增速下滑情况会更加严峻。

2019-2022年全球贸易额年增长率变化情况（单位：%）



全球经济增长预测（单位：%）

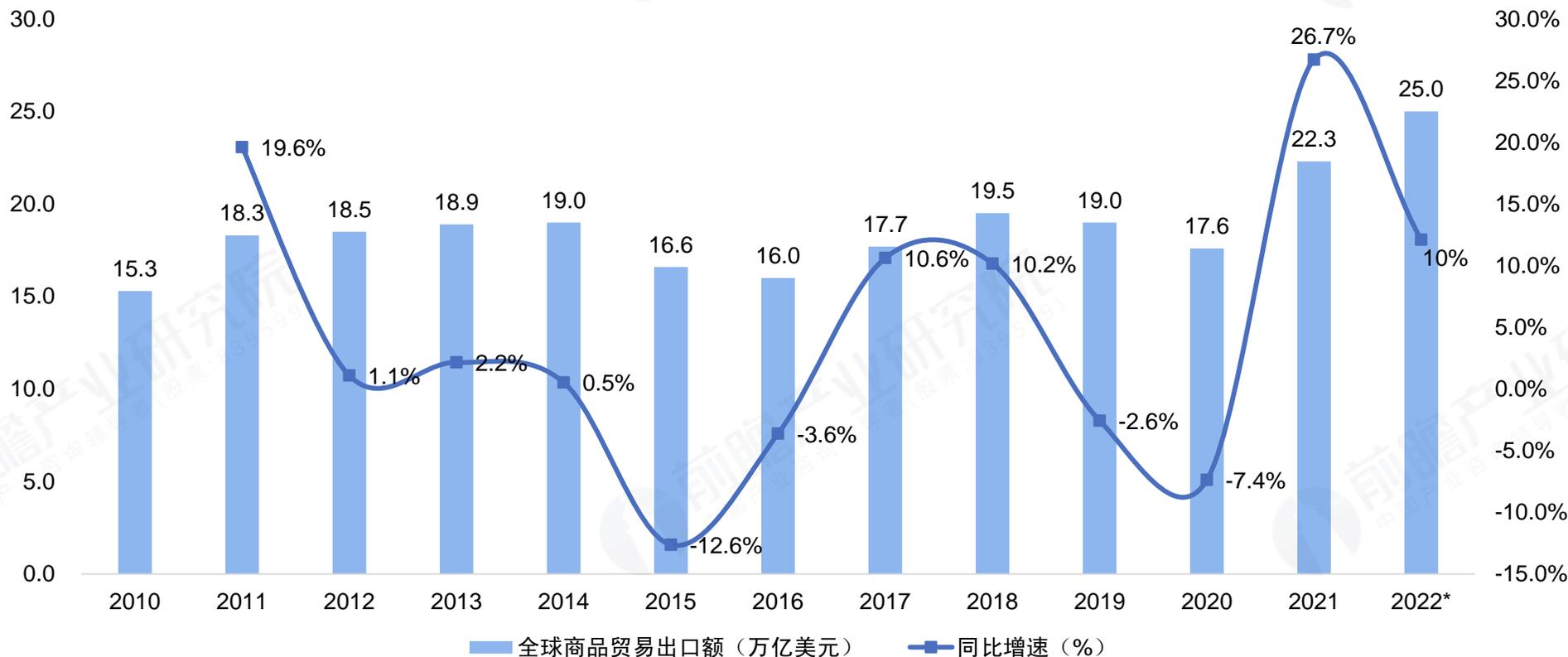
	2021年	2022年	2023年		2021年	2022年	2023年
全球	6.0	3.2	2.7	新兴市场和发展中经济体	6.6	3.7	3.7
发达经济体	5.2	2.4	1.1	中国	8.1	3.2	4.4
美国	5.7	1.6	1.0	印度	8.7	6.8	6.1
欧洲	5.2	3.1	0.5	东盟5国	3.4	5.3	4.9
德国	2.6	1.5	-0.3	俄罗斯	4.7	-3.4	-2.3
法国	6.8	2.5	0.7	巴西	4.6	2.8	1.0
意大利	6.7	3.2	-0.2	墨西哥	4.8	2.1	1.2
西班牙	5.1	4.3	1.2	沙特阿拉伯	3.2	7.6	3.7
日本	1.7	1.7	1.6	尼日利亚	3.6	3.2	3.0
英国	7.4	3.6	0.3	南非	4.9	2.1	1.1
加拿大	4.5	3.3	1.5	新兴市场 and 中等收入经济体	6.8	3.6	3.6
其他发达经济体	5.3	2.8	2.36.6	低收入发展中经济体	4.1	4.8	4.9

注：1) 年增长率指过去四个季度；2) 2022年Q3数据为UNCTAD初步估算；
3) 2022年Q4数据为UNCTAD预测。

1.4.1 疫情后全球商品贸易规模连创新高

商品贸易一直以来都是全球市场中的主要贸易活动，其贸易额占贸易总额的比重保持在75%以上。疫情之前，商品贸易规模一直呈波动趋势，2020年受疫情影响，贸易规模出现小幅下降。2021和2022年，商品贸易规模迅速恢复增长，且连续两年创新高。2021年得益于大宗商品价格上涨、各国放宽防疫限制及经济刺激政策引发的需求复苏，全球商品贸易出口额为22.3万亿美元，同比增长26.7%。根据联合国贸易和发展会议（UNCTAD）预计，受能源价格上升拉动，2022年全球商品贸易出口额将达到近25万亿美元，比2021年增长约10%。

2010-2022年全球商品贸易出口额及增速（单位：万亿美元，%）



1.4.2 荷兰超过日本，升至全球第四出口贸易大国

2012-2021年全球商品贸易出口额TOP20国家或地区构成稳定，除了2020年越南冲进TOP20排名第20位外，其余年份TOP20国家或地区构成相同。其中，中国、美国和德国稳居前三位；2019年开始荷兰凭借转口贸易的优势，超越日本成为全球第四贸易大国。

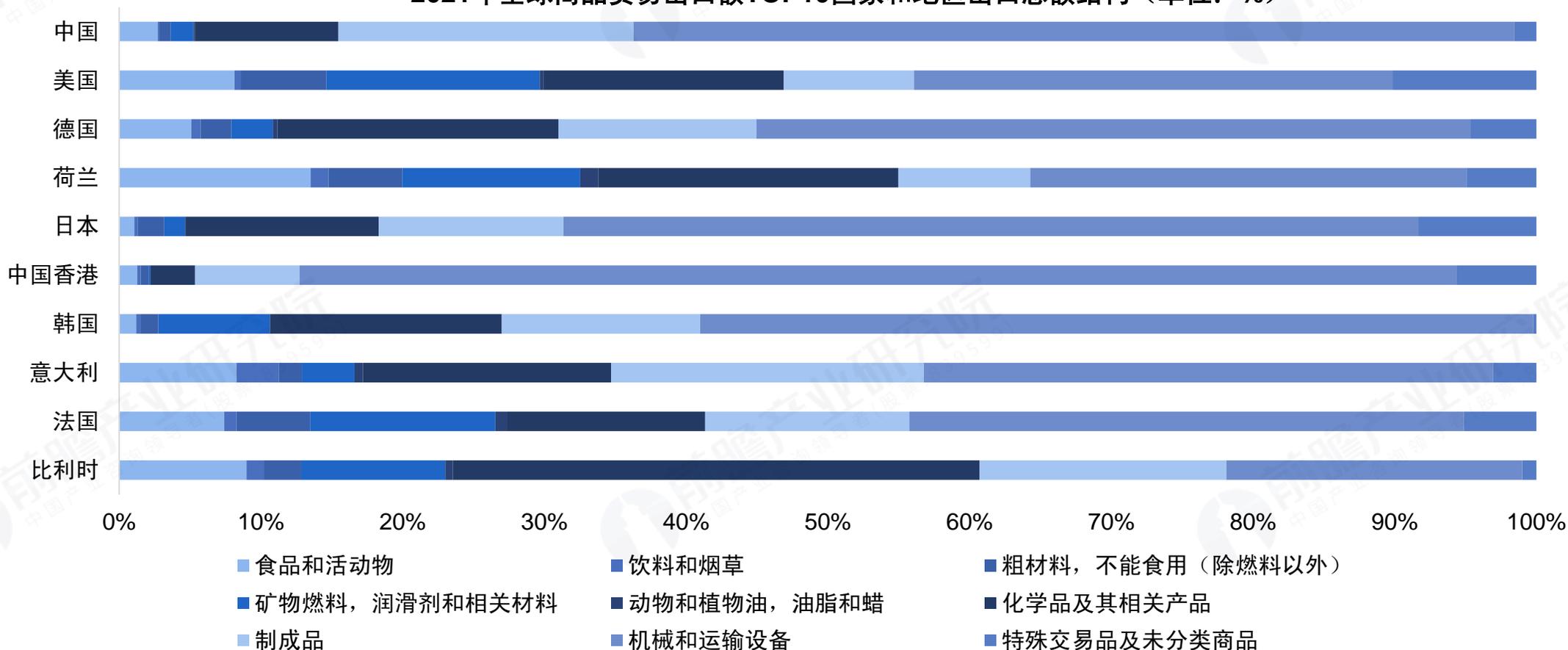
2012-2021年全球商品贸易出口额TOP20国家和地区

排名	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1	中国									
2	美国									
3	德国									
4	日本	荷兰	荷兰	荷兰						
5	荷兰	日本	日本	日本						
6	法国	法国	法国	韩国	中国香港	韩国	韩国	法国	中国香港	中国香港
7	韩国	韩国	韩国	中国香港	法国	中国香港	法国	韩国	韩国	韩国
8	俄罗斯	英国	意大利	法国	韩国	法国	中国香港	意大利	意大利	意大利
9	意大利	中国香港	中国香港	英国	意大利	意大利	意大利	中国香港	法国	法国
10	中国香港	俄罗斯	英国	意大利	英国	英国	英国	墨西哥	比利时	比利时
11	英国	意大利	俄罗斯	加拿大	比利时	比利时	比利时	英国	墨西哥	加拿大
12	加拿大	比利时	加拿大	比利时	加拿大	加拿大	加拿大	加拿大	英国	墨西哥
13	比利时	加拿大	比利时	墨西哥	墨西哥	墨西哥	墨西哥	比利时	加拿大	俄罗斯
14	新加坡	新加坡	新加坡	新加坡	新加坡	新加坡	俄罗斯	俄罗斯	新加坡	英国
15	沙特阿拉伯	墨西哥	墨西哥	俄罗斯	瑞士，列支敦士登	俄罗斯	新加坡	新加坡	中国台湾	新加坡
16	墨西哥	沙特阿拉伯	阿拉伯联合酋长国	阿拉伯联合酋长国	阿拉伯联合酋长国	西班牙	阿拉伯联合酋长国	阿拉伯联合酋长国	阿拉伯联合酋长国	中国台湾
17	阿拉伯联合酋长国	阿拉伯联合酋长国	沙特阿拉伯	瑞士，列支敦士登	西班牙	中国台湾	西班牙	西班牙	俄罗斯	阿拉伯联合酋长国
18	瑞士，列支敦士登	瑞士，列支敦士登	西班牙	中国台湾	俄罗斯	阿拉伯联合酋长国	中国台湾	中国台湾	瑞士，列支敦士登	印度
19	中国台湾	西班牙	印度	西班牙	中国台湾	瑞士，列支敦士登	印度	印度	西班牙	西班牙
20	印度	印度	中国台湾	印度	印度	印度	瑞士，列支敦士登	瑞士，列支敦士登	越南	瑞士，列支敦士登

1.4.2 荷兰超过日本，升至全球第四出口贸易大国

从全球出口额TOP10国家和地区产品结构来看，机械和运输设备在TOP10国家和地区出口产品中占主导地位，其次是制成品、化学品及相关产品。与其他国家和地区相比，中国和中国香港机械和运输设备出口占比较高，分别达到62%和82%，而化学品及相关产品、矿物燃料等品类出口占比较小。

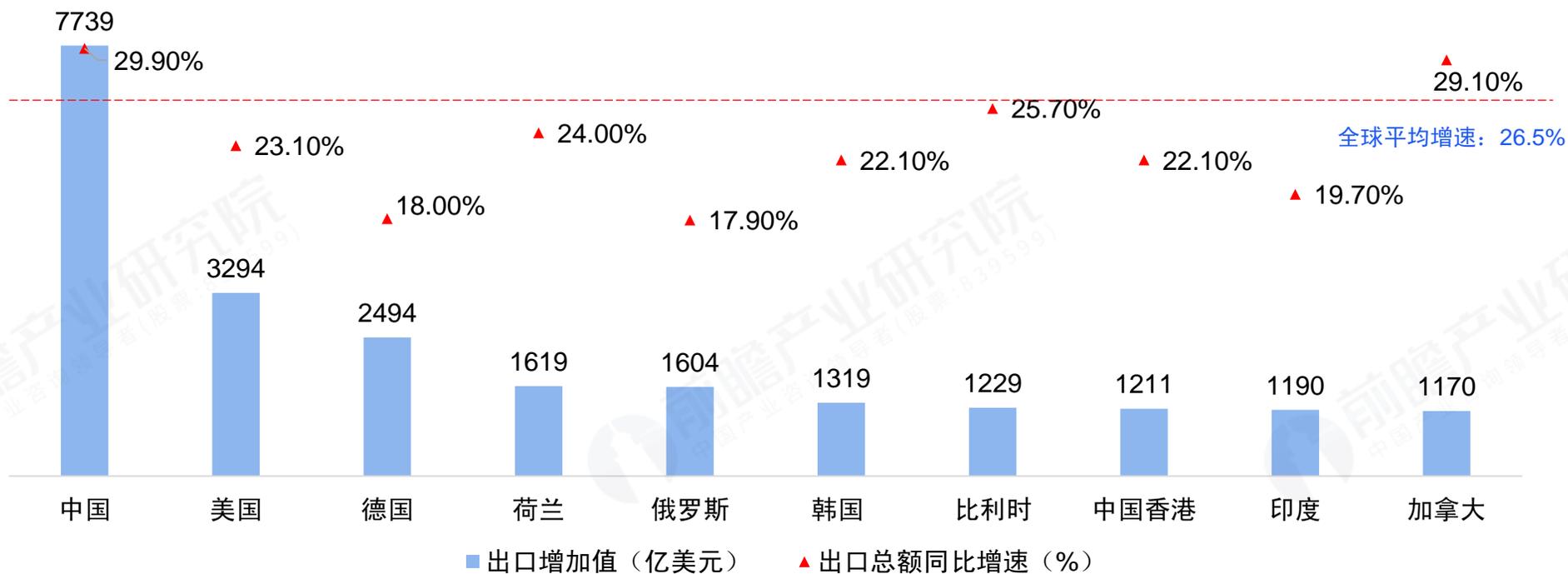
2021年全球商品贸易出口额TOP10国家和地区出口总额结构（单位：%）



1.4.3 2021年中国商品贸易出口增加值超美国的两倍

2021年全球商品贸易增加值TOP10国家和地区分别是中国、美国、德国、荷兰、俄罗斯、韩国、比利时、中国香港、印度和加拿大。其中，中国的增加值达到7739亿美元，是排在第二名美国的2.3倍，是排在第三名德国的3.1倍；中国和比利时2021年出口额同比增速高于全球平均值。荷兰、比利时、中国香港出口均为“转口贸易”形式。

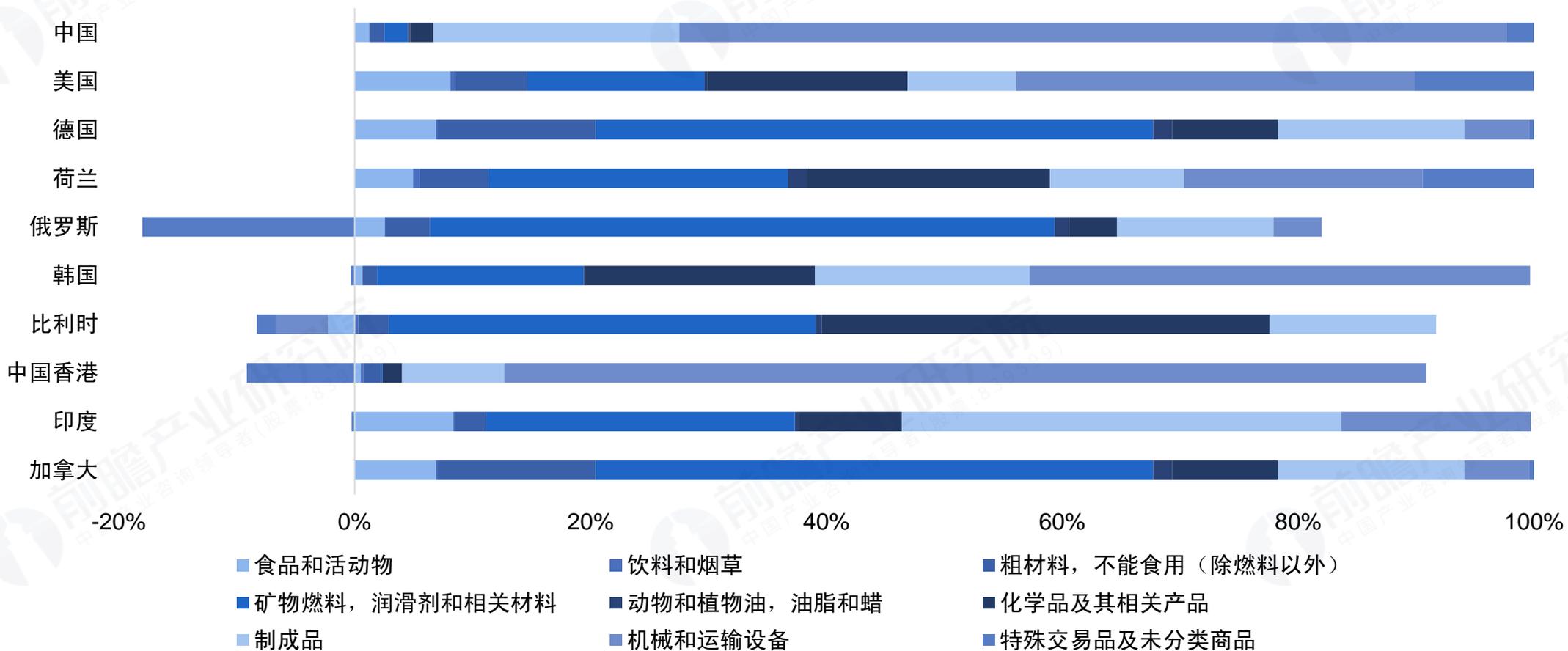
2021年全球商品贸易出口额增加值TOP10国家和地区出口额增加值及出口额增速（单位：亿美元，%）



1.4.3 2021年中国商品贸易出口增加值超美国的两倍

从出口增加值品类构成来看，中国、中国香港、韩国和美国增加值来源与出口结构一致，机械和运输设备占据70%以上份额。加拿大、比利时、俄罗斯、荷兰、德国则矿物燃料产品出口增加值较高。

2021年全球商品贸易出口额增加值TOP10国家和地区出口额增加值结构（单位：%）



1.4.4 越南跻身全球TOP20出口市场，与中国形成合作发展关系

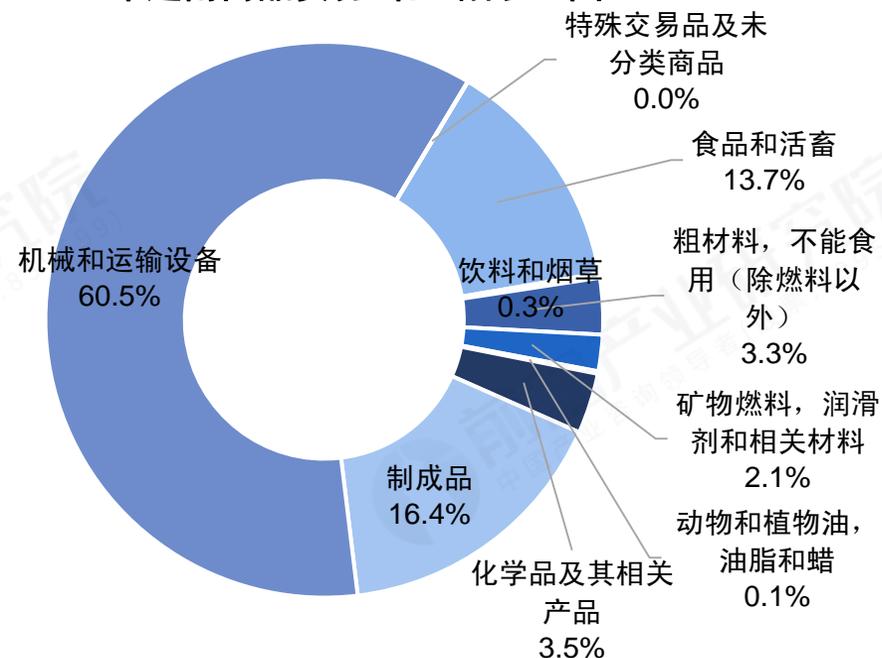
2020年越南打破了全球商品贸易的市场格局，取代印度，进入了全球商品贸易出口TOP20市场，排在第20位。2021年越南商品贸易出口额同比增长18.9%，达到3345亿美元。但越南外贸当前还处于组装出口的模式，附加值较低。越南劳动力成本低廉、港口交通便捷，且制造体系相对完善，使其承接了部分产业的输出，让它成为外国资本和订单青睐的“世界工厂”，其中比较突出的是纺织业和电子组装行业。

相比之下，中国出口产品已经不再局限于组装，现阶段专注于研发产品，追求技术和理念革命。全球产业链重构促进了中国和越南之间的贸易合作关系发展，越南从中国大量进口原料或零部件，进行组装出口。

2016-2021年越南商品贸易出口额及增速（单位：亿美元，%）



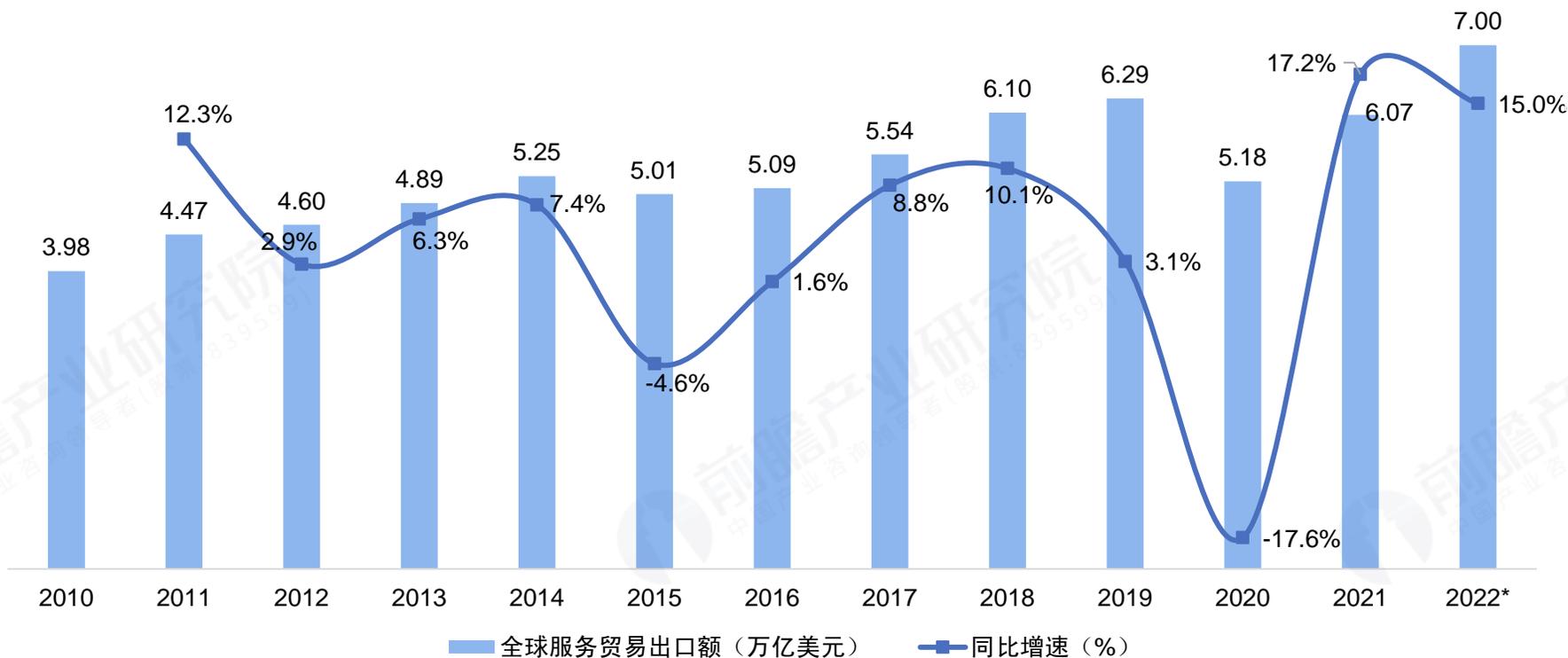
2021年越南商品贸易出口结构（单位：%）



1.5.1 2022年全球服务贸易规模超疫情前水平

近年来，服务贸易在全球贸易中的比重保持在20%左右。受疫情影响，2020和2021年，全球服务贸易出口额均较2019年有所下降。2021年全球服务贸易出口额为6.07万亿美元，同比增长17.2%。根据联合国贸易和发展会议（UNCTAD）估算，2022年全球服务贸易出口额达到近7万亿美元，比2021年增长约15%，贸易额超过疫情前水平。

2010-2022年全球服务贸易出口额及增速（单位：万亿美元，%）



1.5.2 中国超越德国成世界第三服务贸易出口大国

2012-2019年美国、英国、德国、法国和中国长期占据着全球服务贸易前五位置。2020年中国和爱尔兰服务贸易出口额赶超法国，排名上升至第四和第五位。2021年中国超越德国，出口额升至世界第三位。

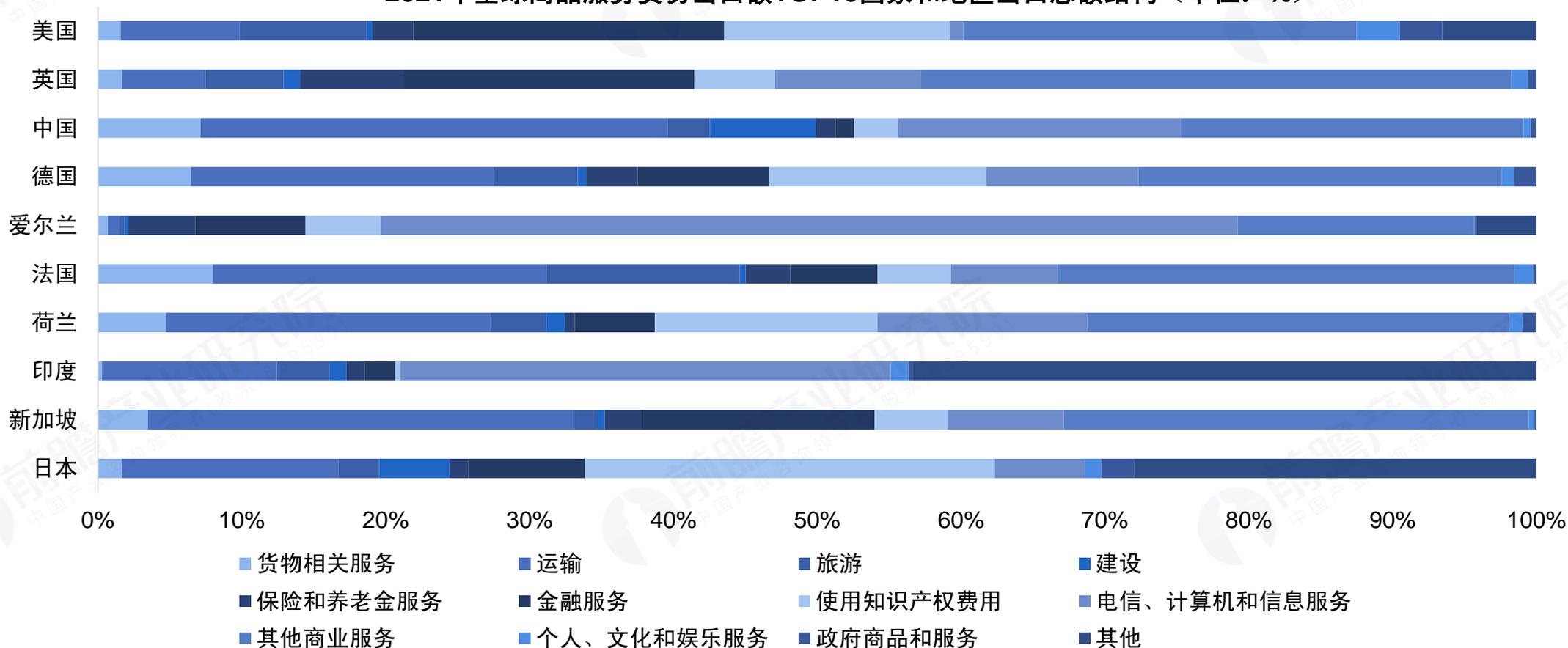
2012-2021年全球服务贸易出口额TOP20国家和地区

排名	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1	美国									
2	英国									
3	德国	中国								
4	法国	中国	德国							
5	中国	爱尔兰	爱尔兰							
6	荷兰	法国	法国							
7	印度	印度	日本	日本	日本	日本	爱尔兰	爱尔兰	荷兰	荷兰
8	日本	新加坡	印度	印度	印度	印度	新加坡	新加坡	新加坡	印度
9	新加坡	日本	新加坡	新加坡	新加坡	爱尔兰	印度	印度	印度	新加坡
10	西班牙	西班牙	西班牙	爱尔兰	爱尔兰	新加坡	日本	日本	日本	日本
11	瑞士, 列支敦士登	瑞士, 列支敦士登	爱尔兰	瑞士, 列支敦士登	西班牙	西班牙	西班牙	西班牙	比利时	卢森堡
12	意大利	爱尔兰	瑞士, 列支敦士登	西班牙	瑞士, 列支敦士登	瑞士, 列支敦士登	瑞士, 列支敦士登	瑞士, 列支敦士登	卢森堡	比利时
13	比利时	瑞士, 列支敦士登	瑞士, 列支敦士登							
14	爱尔兰	意大利	意大利	中国香港	意大利	意大利	意大利	意大利	加拿大	韩国
15	韩国	中国香港	韩国	意大利	中国香港	中国香港	中国香港	卢森堡	西班牙	西班牙
16	中国	韩国	中国香港	韩国	韩国	卢森堡	卢森堡	加拿大	韩国	加拿大
17	加拿大	加拿大	卢森堡	卢森堡	卢森堡	加拿大	加拿大	韩国	意大利	意大利
18	卢森堡	卢森堡	加拿大	加拿大	加拿大	韩国	韩国	中国香港	阿拉伯联合酋长国	阿拉伯联合酋长国
19	丹麦	瑞典	瑞典	瑞典	瑞典	瑞典	丹麦	阿拉伯联合酋长国	丹麦	丹麦
20	瑞典	丹麦	丹麦	丹麦	阿拉伯联合酋长国	丹麦	泰国	丹麦	瑞典	波兰

1.5.2 中国超越德国成世界第三服务贸易大国

从出口服务种类看，美国和英国的出口主要构成为商业服务、金融服务、保险和养老金服务等。中国与其他TOP10国家和地区相比，运输服务和建设服务等劳动密集型服务出口占比较高；保险和养老金服务、金融服务、使用知识产权费用等知识密集型服务出口占比较小。

2021年全球商品服务贸易出口额TOP10国家和地区出口总额结构（单位：%）

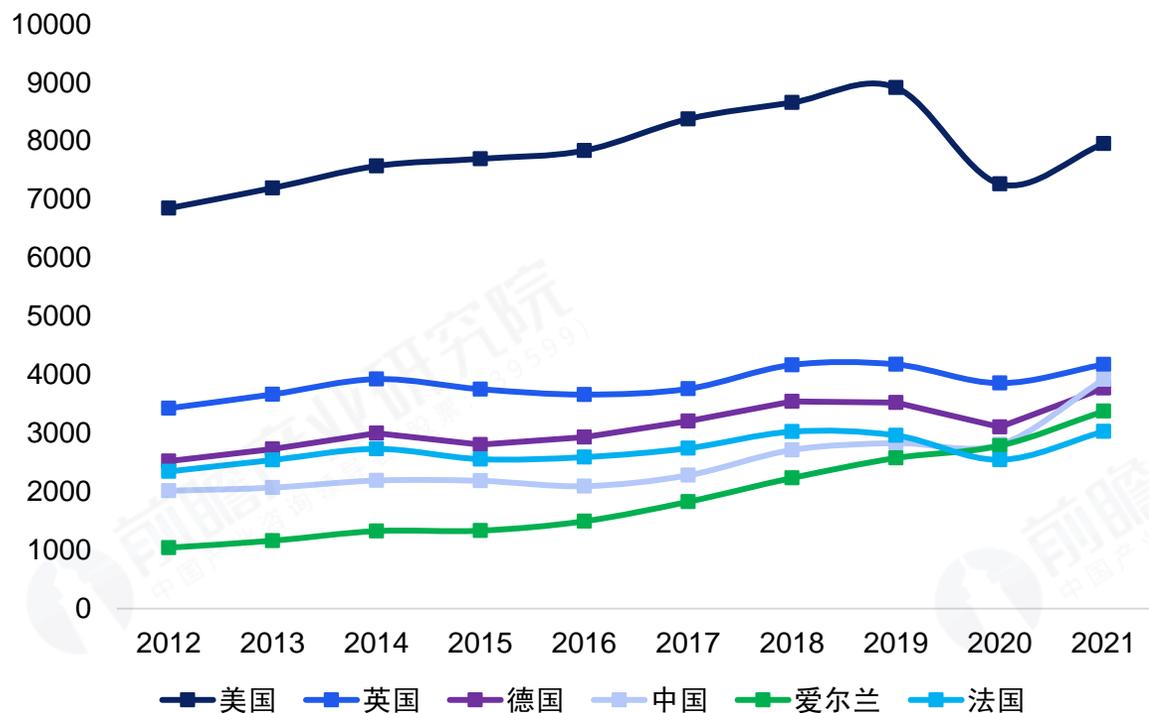


1.5.3 中国与世界第二大服务贸易出口国差距逐渐缩小

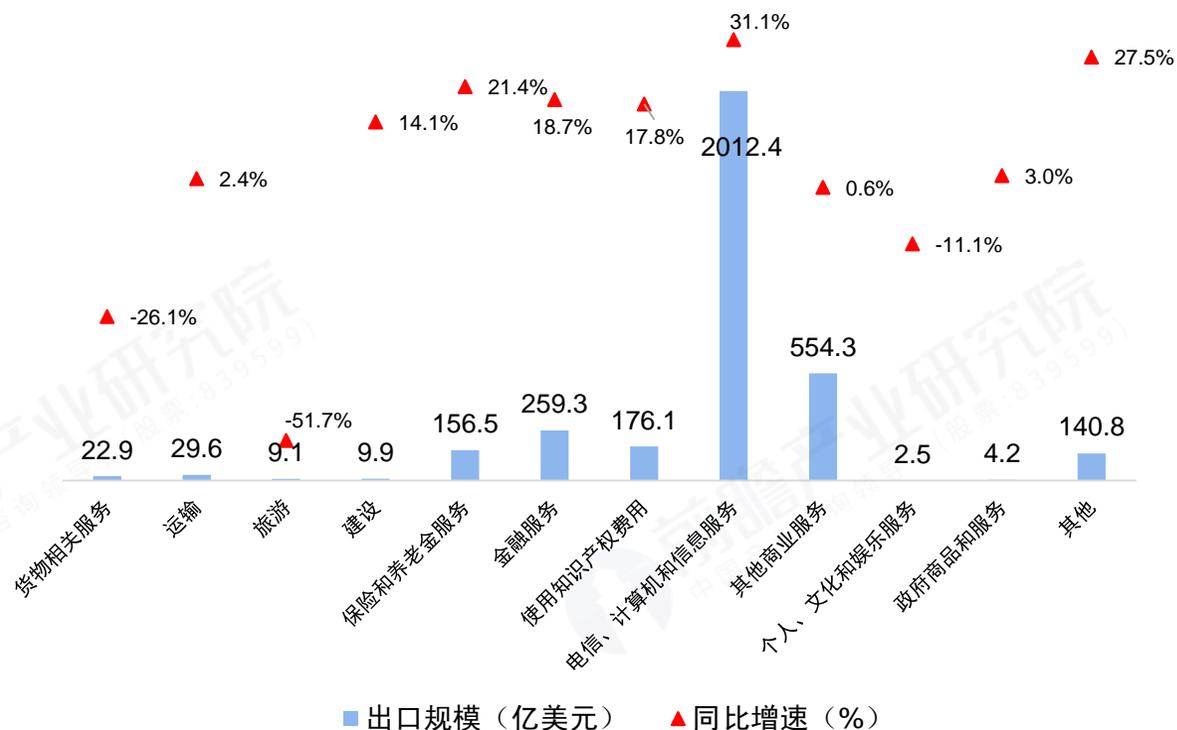
从服务贸易出口规模看，2012年以来，美国出口规模在世界遥遥领先；中国在2020年超越法国、2021年超越德国后，与英国的差距也在逐渐缩小，有望超越英国升至全球第二位。

2012-2021年爱尔兰服务贸易出口规模逐年增长，在2020年疫情导致其他国家出口规模下降的情况下，其依然保持着稳定增长的趋势。爱尔兰服务贸易出口以电信、计算机和信息服务为主且增长较快，2021年出口规模达到2012.4亿美元，同比增长31.1%。

2012-2021年世界六国服务贸易出口额变化情况（单位：亿美元）



2021年爱尔兰服务贸易出口结构（单位：亿美元，%）



1.5.4 2021年中国服务贸易出口增加值是美国的近两倍

2021年全球商品服务增加值TOP10国家和地区分别是中国、美国、德国、荷兰、法国、印度、韩国、英国、西班牙和阿拉伯联合酋长国。其中，中国的增加值达到1116亿美元，是排在第二名美国的1.6倍，是排在第三名德国的1.7倍。2021年中国服务贸易出口总额同比增长39.8%，在增加值TOP10国家和地区中排在首位。此外韩国、西班牙和阿拉伯联合酋长国出口总额增速也在30%以上。

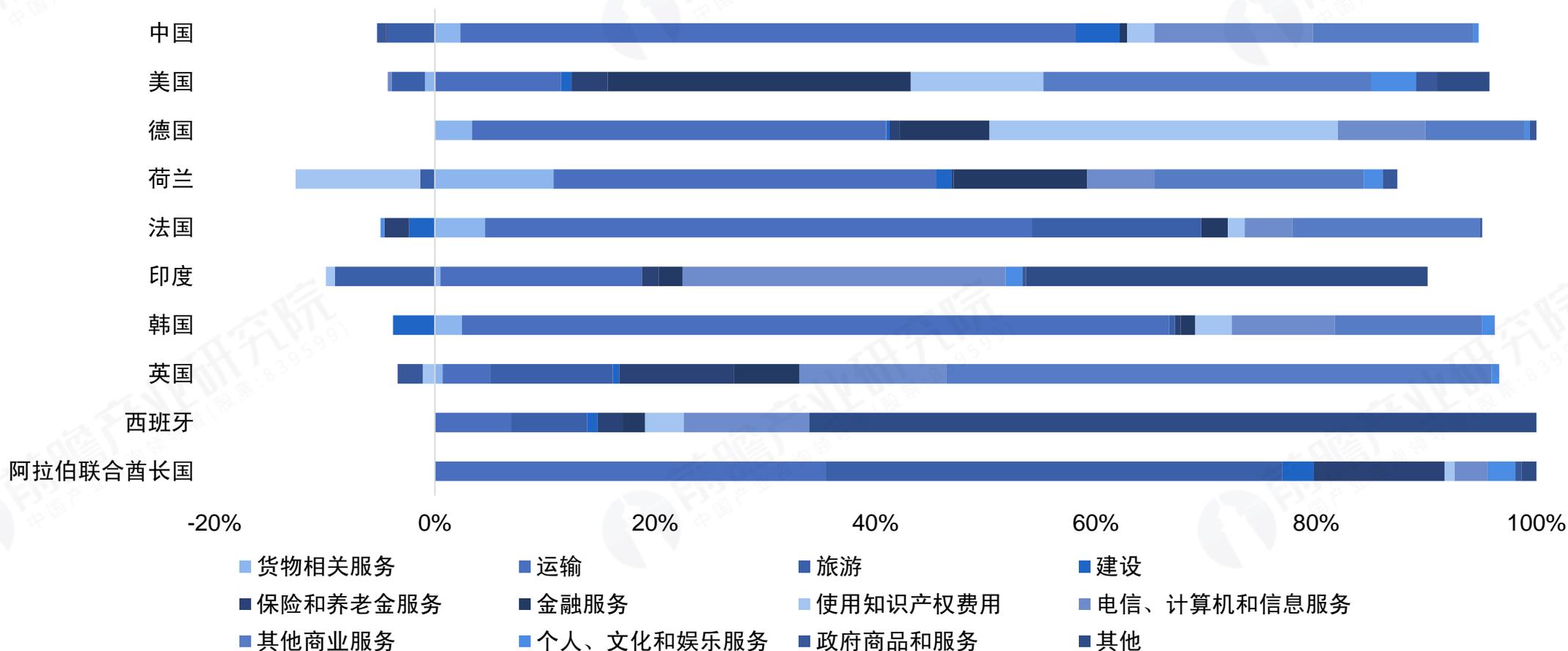
2021年全球服务贸易出口额增加值TOP10国家和地区（单位：亿美元，%）



1.5.4 2021年中国服务贸易出口增加值是美国的近两倍

从品类构成来看，中国、德国、荷兰、法国、和韩国2021年服务贸易增加值主要来自于运输服务；美国和英国增加值主要来自于其他商业服务和金融服务；阿联酋则旅游服务增加值占比最高。

2021年全球商品服务贸易出口额增加值TOP10国家和地区出口结构（单位：%）



02

中国对外贸易现状

- 2.1 中国对外贸易特征
- 2.2 中国对外贸易总体特征分析
- 2.3 中国商品贸易特征分析
- 2.4 中国服务贸易特征分析

对外贸易

➤ 进出口总值再上新台阶

2022年对外贸易进出口总值达到48.05万亿元人民币，创历史新高，同比增长8.3%。

➤ 贸易顺差持续扩大

自2018年以来，中国对外贸易顺差持续扩大，2022年达到5.59万亿元人民币，同比增长35.7%。

商品贸易

➤ 商品贸易规模创新纪录

2022年商品贸易进出口总值首次突破40万亿人民币关口。

➤ 贸易伙伴结构改变

- 1) 出口贸易伙伴结构改变：东盟超越欧盟成中国第二大出口贸易伙伴。
- 2) 进口贸易伙伴结构改变：中国自欧美进口贸易占比逐年下降，自东盟进口占比逐年上升。
- 3) 东盟贸易伙伴结构改变：越南在出口东盟贸易中占比逐渐下降，印尼和马来西亚占比提升。
- 4) “一带一路”贸易伙伴结构改变：东盟在“一带一路”贸易中占比持续下降，中亚与西亚区域贸易快速增长。
- 5) 美国减少对中国的供应链依赖：中国在美国贸易额中的比重逐渐减少。

➤ 多类商品出口表现抢眼

- 1) 烟草类产品：2022年商品贸易进出口总值首次突破40万亿人民币关口。
- 2) 农产品：农产品出口增速达十年来最高值
- 3) 绿色低碳产品：2022年，电动载人汽车出口同比增长133.2%，太阳能电池出口额同比增长67.8%，锂离子蓄电池出口额同比增长86.7%。

➤ 组团“出海”抢订单，外贸企业走出去按下“加速键”

2022年下半年以来浙江宁波、嘉兴，江苏南京、无锡，四川等超过11个省份政府组织商务包机出国参展参会、“抢订单”。

服务贸易

➤ 进出口规模创新高

2022年我国服务贸易进出口总额59801.9亿元，创历史新高。

➤ 贸易逆差重新扩大

- 1) 旅行服务逆差增大：2022年旅行服务贸易逆差增大，导致服务贸易逆差重新扩大至逆差2757.1亿元。
- 2) 知识密集型服务顺差大幅增长：在服务贸易逆差扩大的背景下，知识密集型服务贸易顺差进一步增长至3253亿元，增速为64%。

2.2 中国对外贸易规模再上新台阶，贸易顺差持续扩大

2022年我国外贸进出口顶住多重超预期因素的冲击，规模再上新台阶，质量稳步提升。2022年商品和服务贸易进出口总值达到48.05万亿元人民币，创历史新高，同比2021年增长8.3%。其中，出口总额达到26.82万亿元人民币，同比增长10.7%；进口总额达到21.23万亿元人民币，同比增长5.5%。自2018年以来，中国对外贸易顺差持续扩大，2022年达到5.59万亿元人民币，同比增长35.7%。

20212-2022年中国对外贸易整体情况（单位：亿元）



2.3.1 2022年商品贸易进出口总值首次突破40万亿元人民币关口

2022年我国商品贸易进出口总值首次突破40万亿元人民币关口，在2021年高基数基础上继续保持了稳定增长，规模再创历史新高，连续6年保持世界第一货物贸易国地位。其中，出口23.97万亿元，增长10.5%；进口18.1万亿元，增长4.3%。

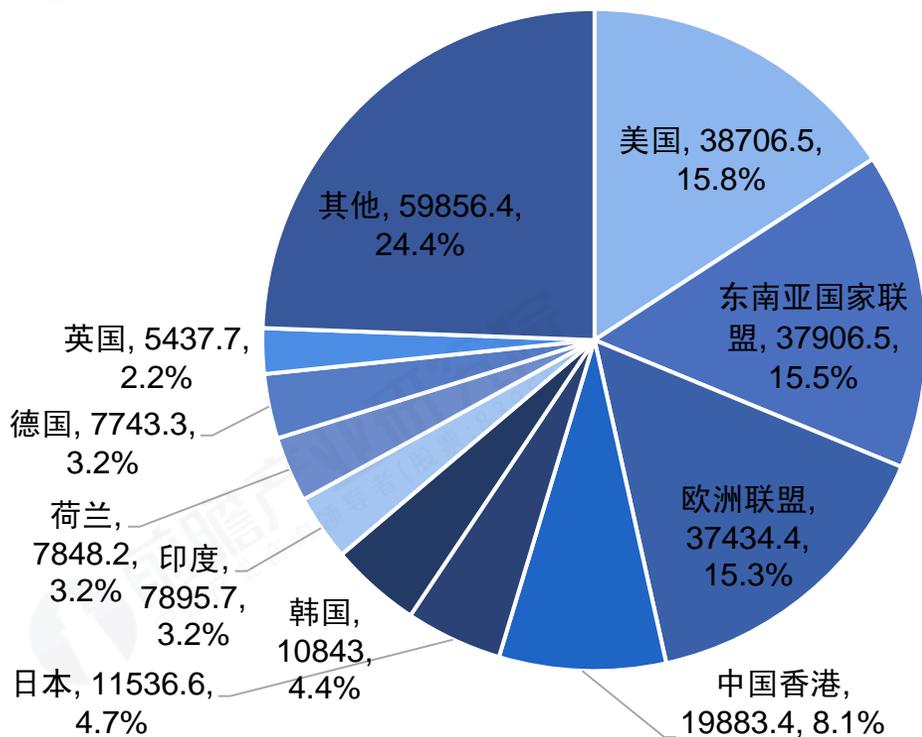
2012-2022年中国商品贸易情况（单位：亿元）



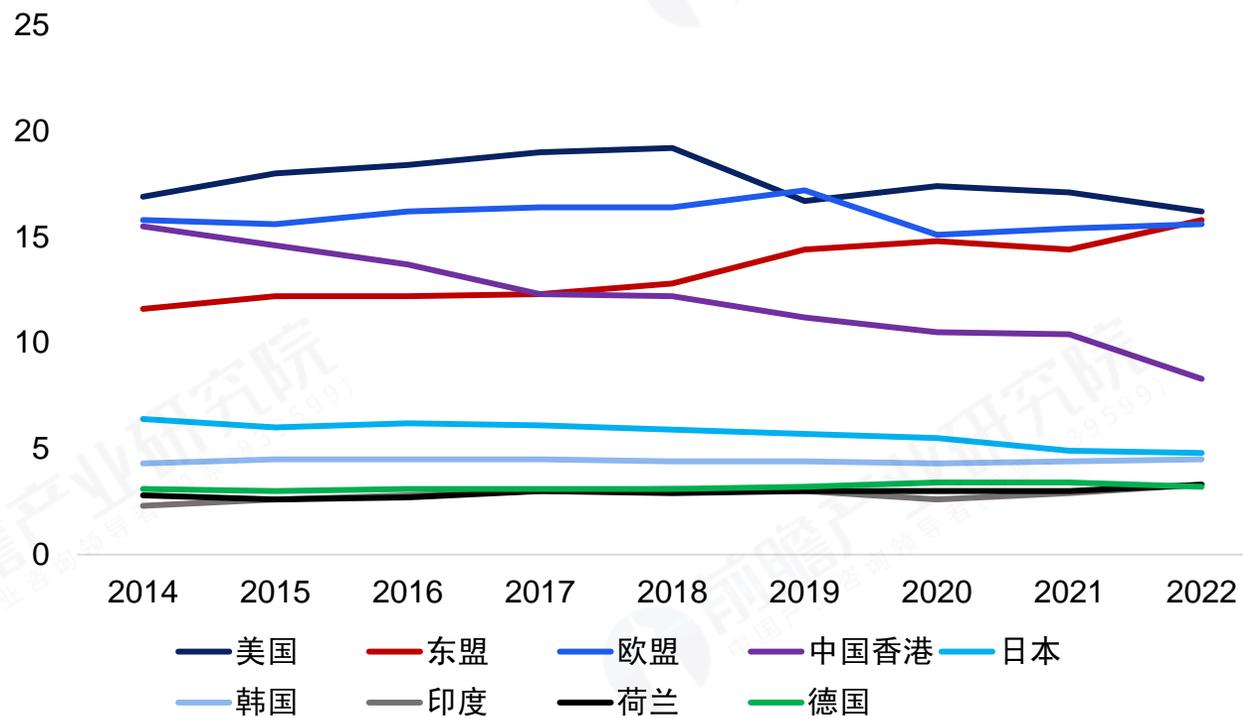
2.3.2 东盟超越欧盟成中国第二大出口贸易伙伴

2022年中国前五大出口贸易伙伴分别为美国、东南亚国家联盟、欧洲联盟、中国香港和日本。2014年以来，东盟在我国出口贸易伙伴中的占比逐年提升，2022年我国对东盟出口规模达到3.79万亿元，同比增长21.7%，东盟也超越欧盟成为了我国第二大出口贸易伙伴。同时，2018年以来，美国在我国出口贸易伙伴中的占比逐年下降，东盟与其之前的差距逐渐缩小。

2022年中国与主要贸易伙伴出口规模及占比（单位：亿元，%）



2012-2022年中国主要商品出口贸易伙伴占比变化情况（单位：%）

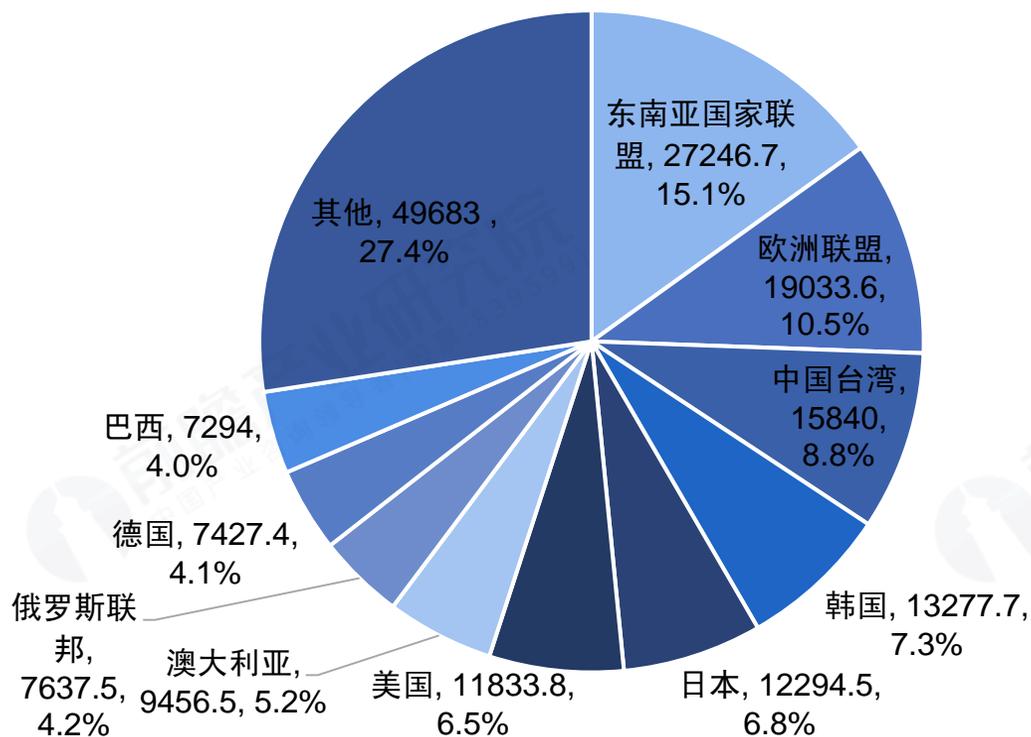


2.3.3 中国自欧美进口贸易占比逐年下降

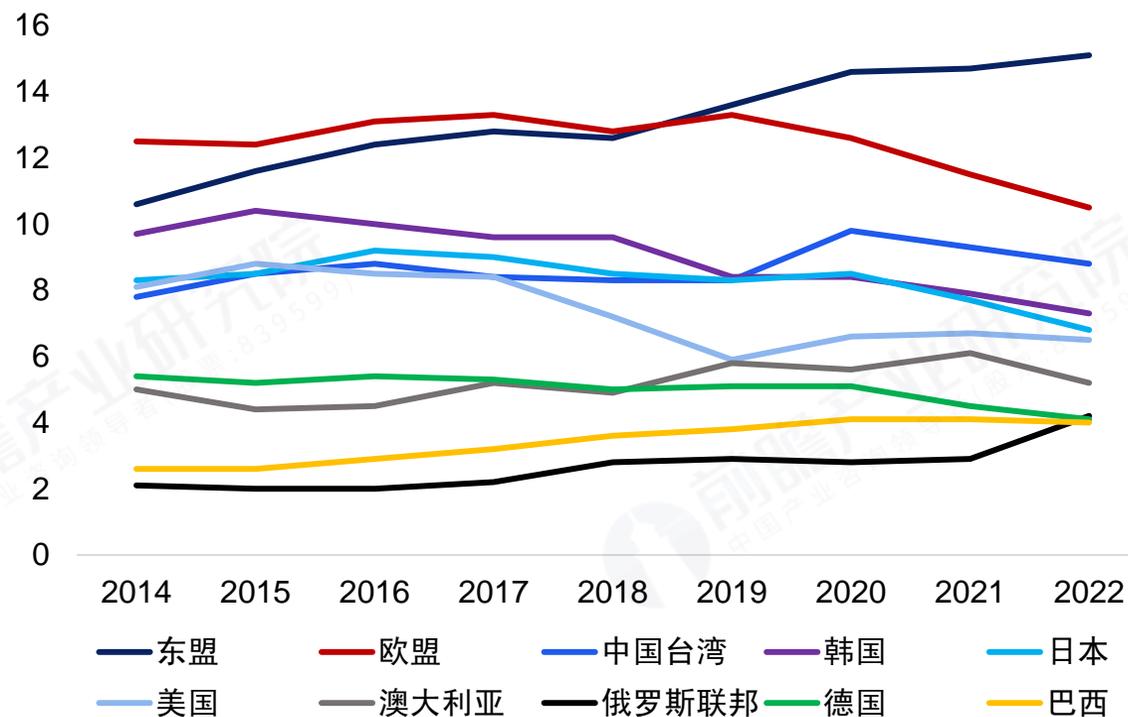
2022年中国前五大进口贸易伙伴分别为东盟、欧洲、中国台湾、韩国和日本。2014年以来，东盟在我国进口贸易伙伴中的占比逐年提升，2022年我国自东盟进口规模达到2.72万亿元，同比增长6.8%。同时，中国自巴西、俄罗斯等新兴市场进口规模逐年提升。

2019年，欧盟降至我国第二大进口贸易伙伴后，与我国进口贸易规模占比逐年下降，与东盟的差距越来越大。2017年之后，我国自美国进口贸易规模也逐年下降。

2022年中国与主要贸易伙伴进口规模及占比（单位：亿元，%）



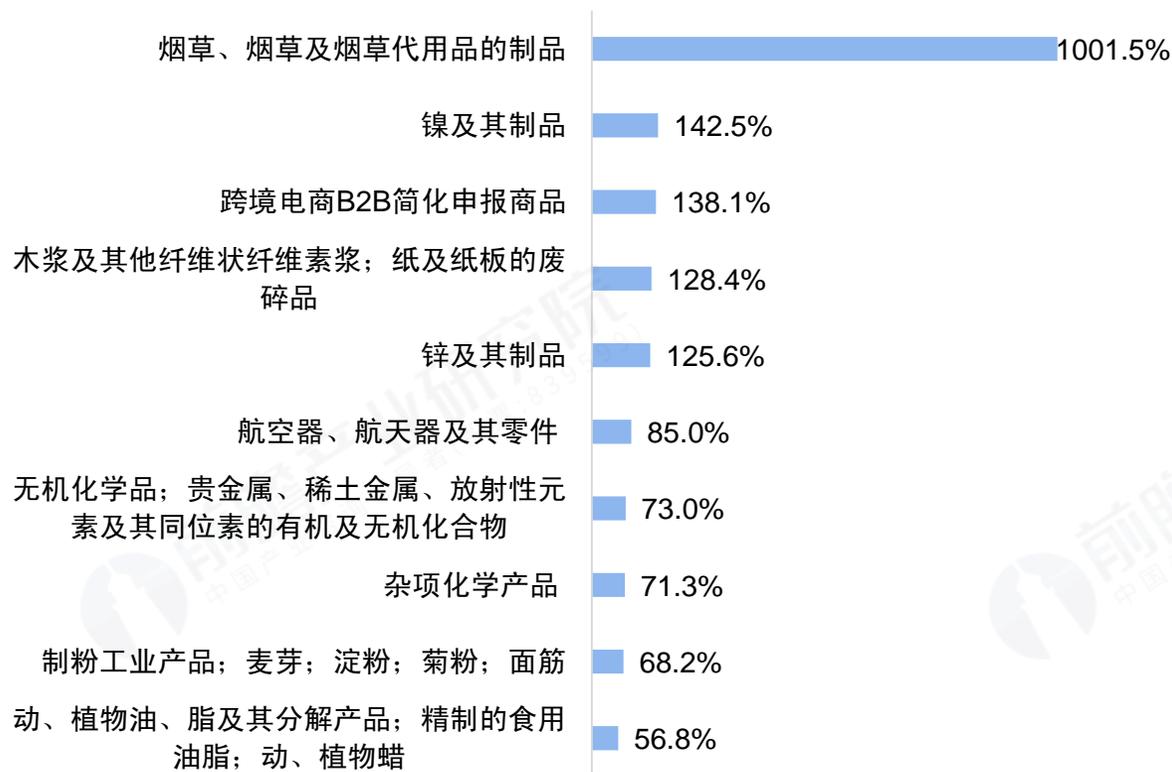
2012-2022年中国主要商品进口贸易伙伴占比变化情况（单位：%）



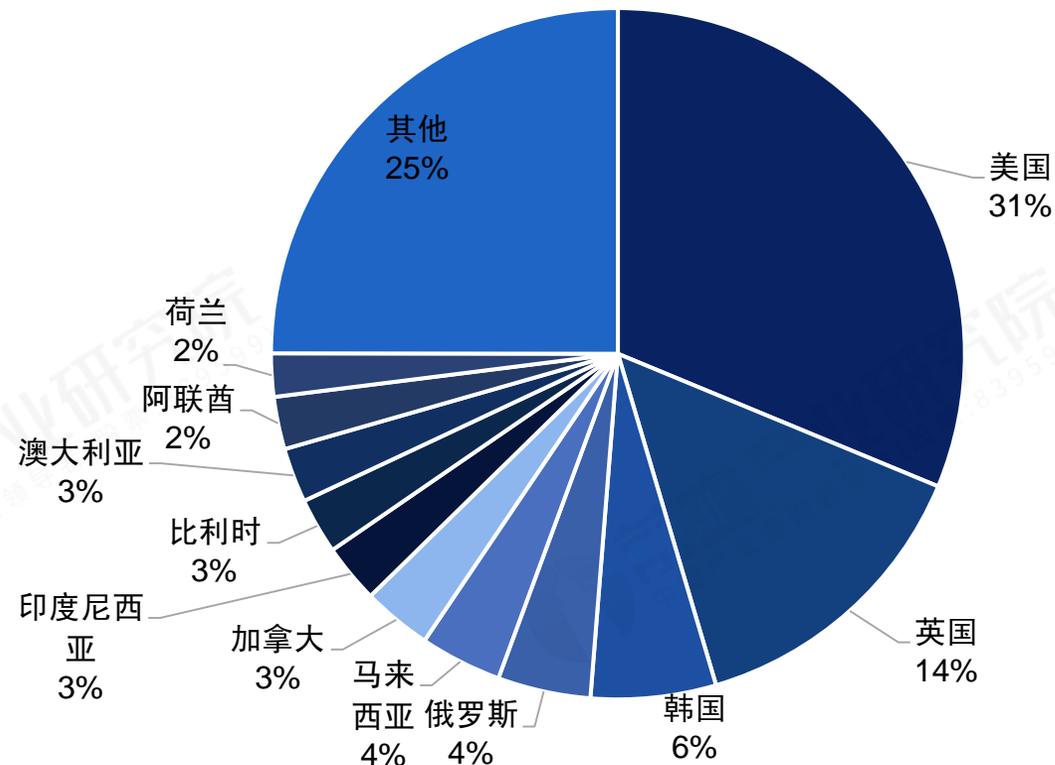
2.3.4 烟草类产品出口增长超1000倍，达到近20年最高增速

2022年受电子烟出口增长的带动，我国烟草、烟草及烟草代用品的制品出口规模达到505.6亿元人民币，同比增长1001.5%，在所有产品中增速最快（按章分类），达到近20年最高增速。2022年我国烟草、烟草及烟草代用品的制品出口全球157个国家和地区，出口地区覆盖范围较广。其中，出口美国规模最大，占比达到31%。

2022年中国出口增速TOP10产品（按章分类）（单位：%）



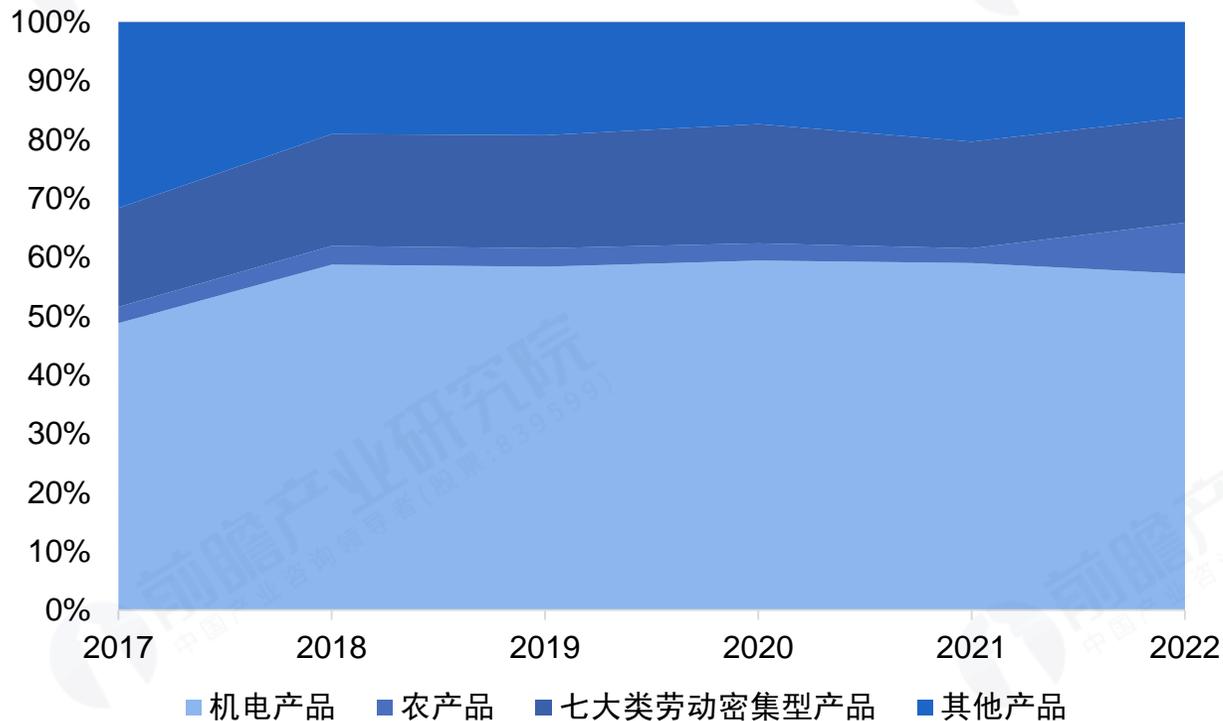
2022年中国烟草、烟草及烟草代用品的制品主要出口目的地（单位：%）



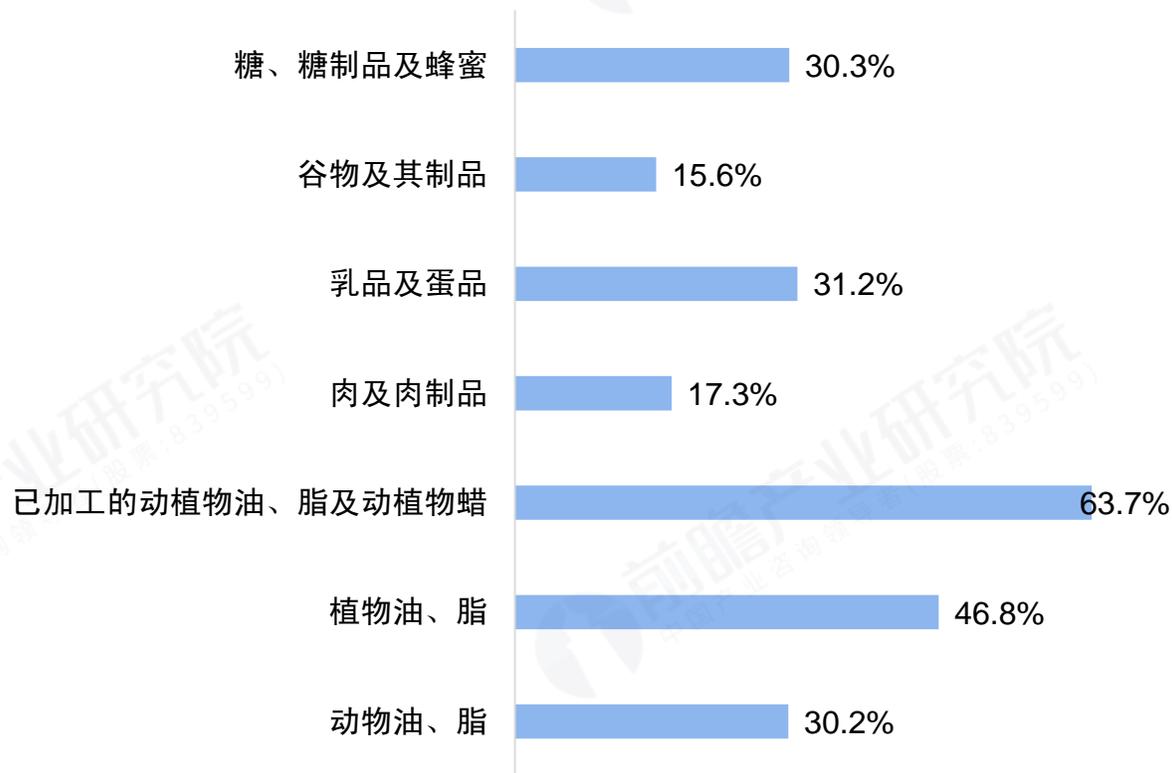
2.3.5 2022年农产品出口增速达十年来最高值

2022年,我国机电产品进出口20.66万亿元,增长2.5%,占进出口总值的49.1%;劳动密集型产品出口4.28万亿元,增长8.9%,占出口总值的17.9%;农产品进口1.57万亿元,增长10.8%,占进口总值的8.7%。2022年我国农产品出口同比增长20.4%,是近10年出口增长速度最快的一年,其中乳品及蛋品,糖、糖制品及蜂蜜,改性的动植物油脂等品类快速增长,对中国农产品出口拉动极为显著。

2017-2022年中国出口产品结构(单位:%)



2022年中国出口增速较快农产品出口额增速(单位:%)

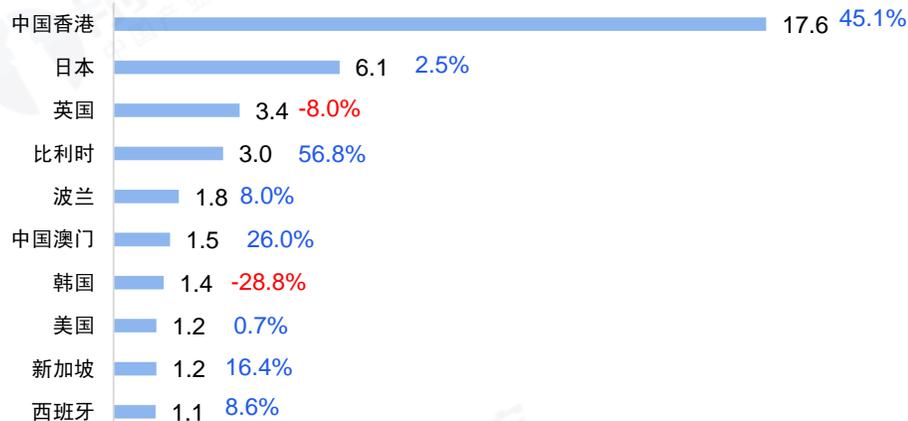


2.3.6 2022年农产品出口增速达十年来最高值

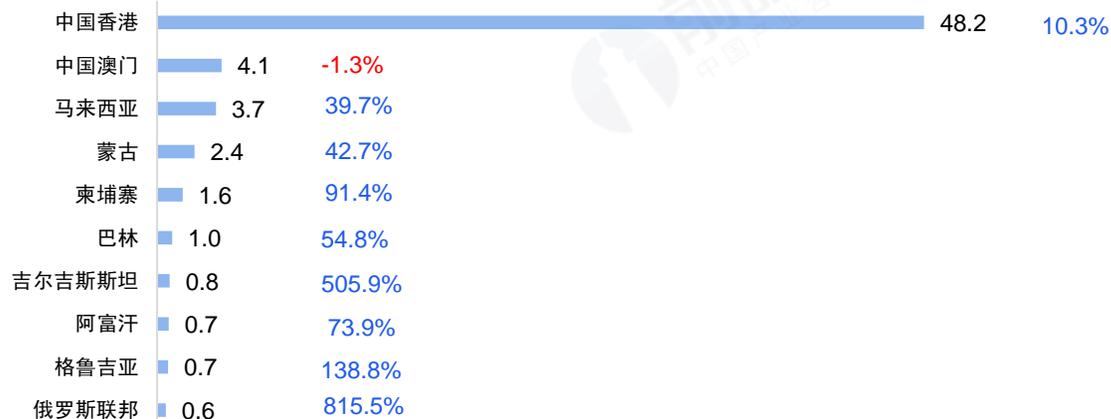
2022年我国乳品和蛋类对中国香港、比利时和中国澳门地区出口增速较快；肉及食用杂碎则对吉尔吉斯斯坦、俄罗斯和格鲁吉亚等地区出口增速较快；谷物出口增长原因主要是中国恢复对朝鲜的出口；糖及糖食则对越南、马来西亚和俄罗斯等地区出口增速较快。

2022年中国部分农产品主要出口地区及增速（单位：亿元，%）

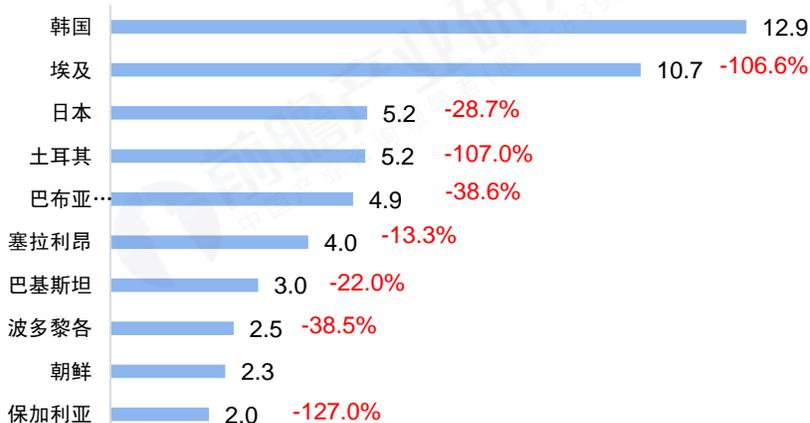
乳品；蛋品；天然蜂蜜；其他食用动物产品



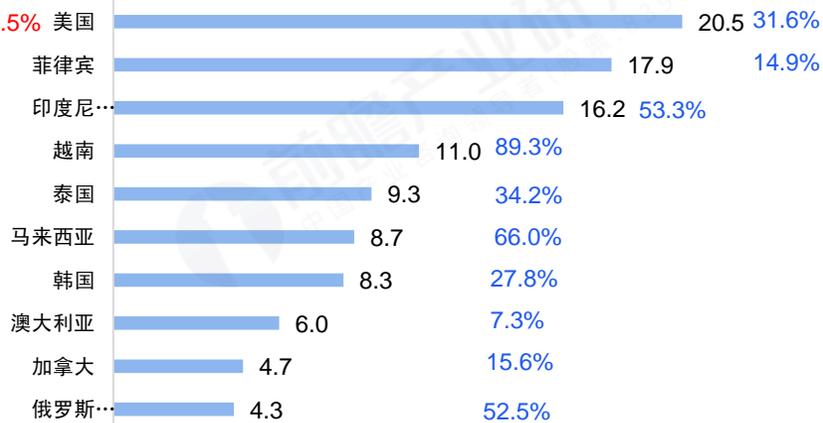
肉及食用杂碎



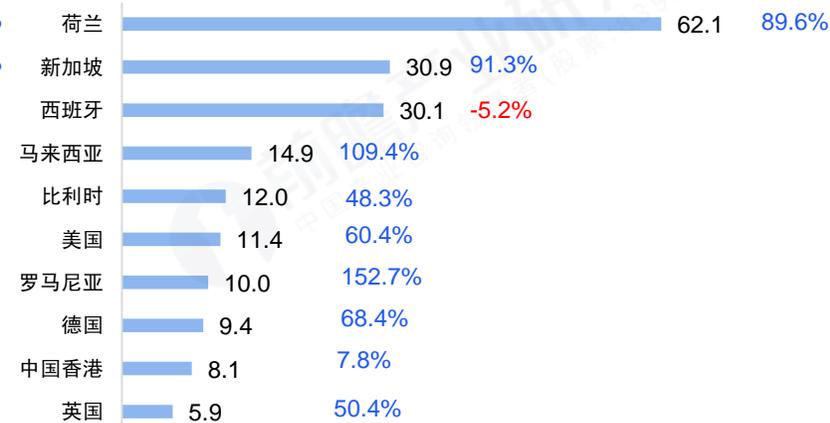
谷物



糖及糖食



动、植物或微生物油、脂及其分解产品；精制
的食用油脂；动、植物蜡



2.3.7 绿色低碳产品成我国外贸出口新动能

2022年以电、光、锂这“新三样”为代表，就是以电动汽车、光伏产品、锂电池的出口为代表，我国高技术、高附加值、引领绿色转型的产品成为出口新增长点。2022年，电动载人汽车出口同比增长133.2%，太阳能电池出口额同比增长67.8%，锂离子蓄电池出口额同比增长86.7%。

2022年中国绿色低碳产品出口额、出口数量及增速



电动载人汽车

出口数量

同比增速

出口金额

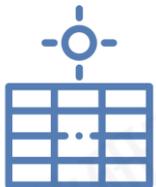
同比增速

1063.7万辆

92.1%

1635.6亿元

133.2%



太阳能电池

3085.2亿个

27.2%

3085.5亿元

67.8%



锂离子蓄电池

37.7亿个

10.1%

3426.6亿元

86.7%

2.3.7 绿色低碳产品成我国外贸出口新动能

2022年我国电动载人汽车主要出口地为比利时、英国、西班牙、斯洛文尼亚、阿联酋等地；太阳能电池主要出口地为美国、德国、韩国、荷兰、越南等地；锂离子蓄电池主要出口地为美国、德国、韩国、荷兰、越南等地。

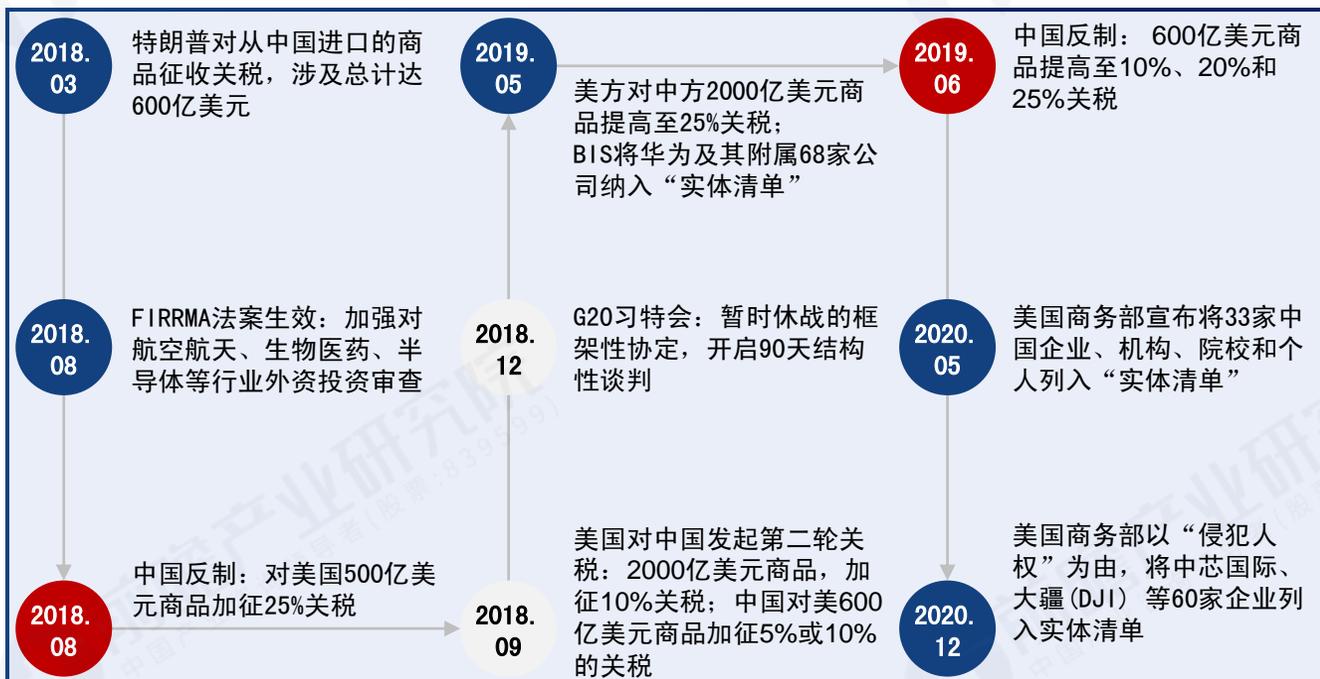
2022年中国绿色低碳产品主要出口地（单位：亿元人民币）



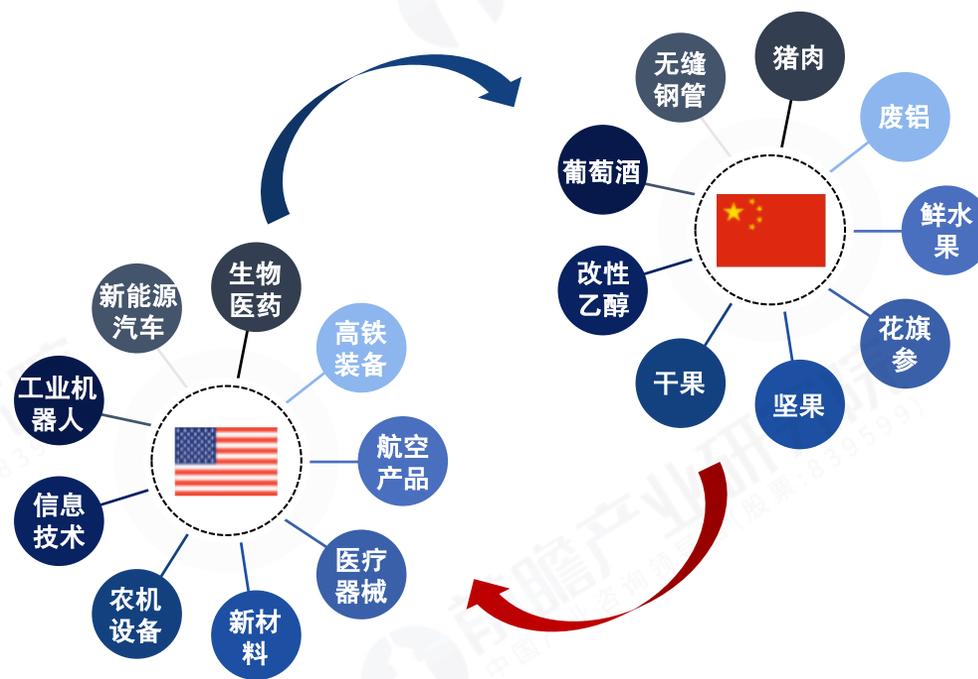
2.3.8 中国在美国贸易额中的比重逐渐减少

自2018年正式开启的贸易战中，中美两国不断发起加征关税措施，同时实施反制策略，对机械设备、化工、纺织服装、电子等行业造成影响。美国正着力减少对中国供应链的依赖，导致中国在美国贸易额中的比重逐渐减少。

中美贸易摩擦关键时间点



中美两国拟征税领域



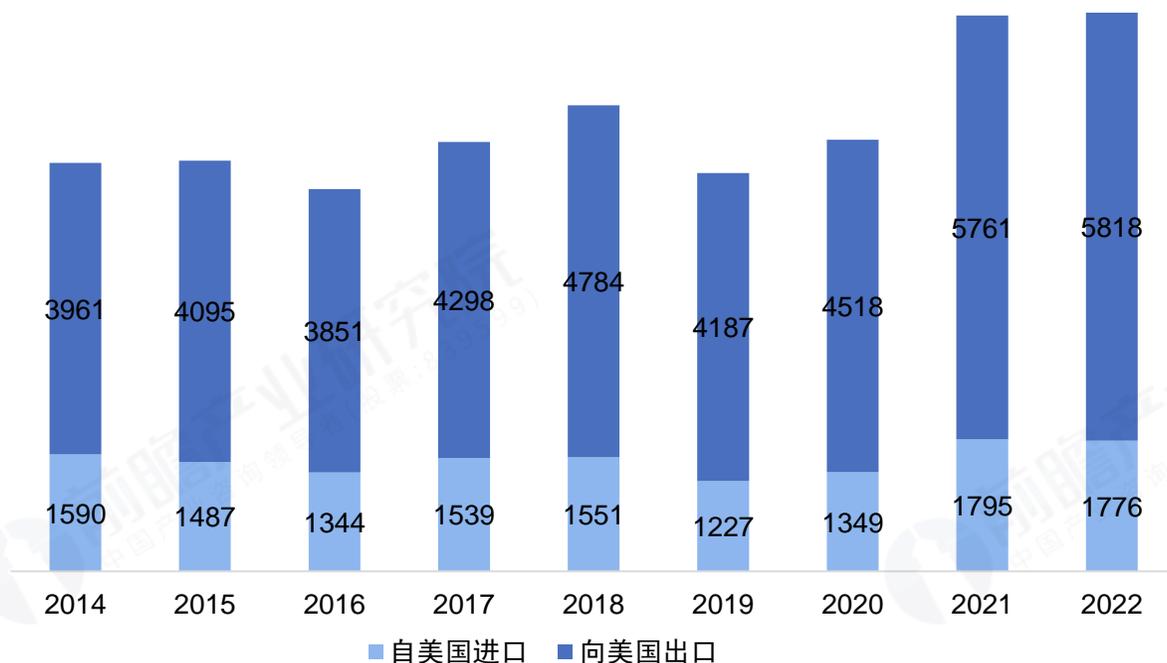
注：蓝色为美方措施，红色为中方措施。

2.3.8 中国在美国贸易额中的比重逐渐减少

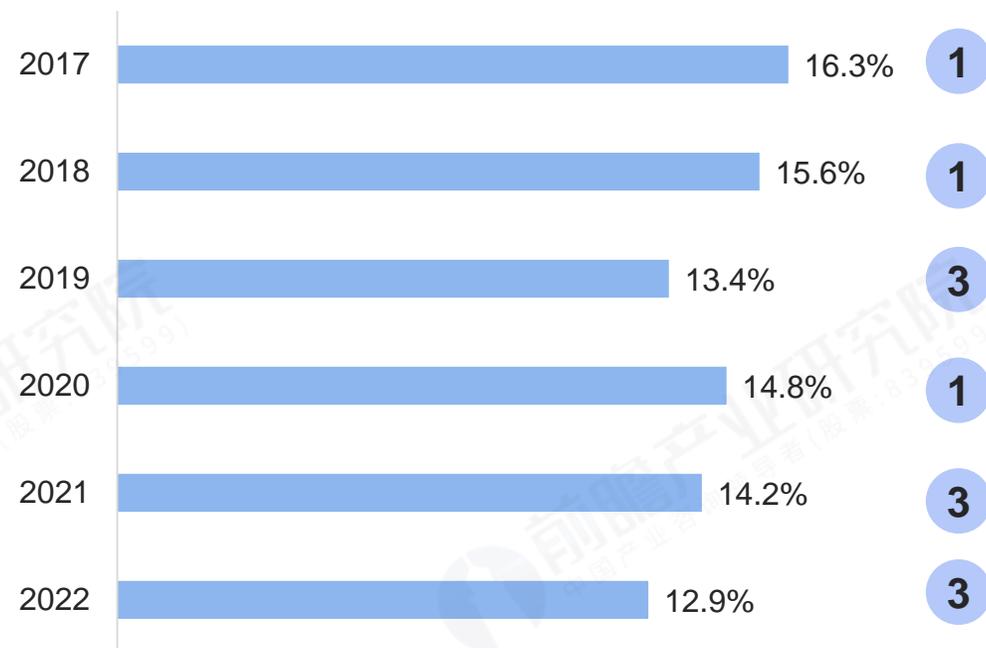
尽管中美之间的政治紧张局势加剧，受两国进出口需求旺盛、通过通胀和油价上涨等因素影响，2022年中国和美国之间的贸易创下了历史新高，中美货物贸易总额达7594亿美元。其中，中国向美国出口总额达到5818亿美元，中国自美国进口1776亿美元。

虽然2022年中美贸易额创下新高，但增速放缓，且在美国贸易额中所占比重逐渐下降，从2017年的16.3%下降至2022年的12.9%，作为曾经最大的贸易伙伴，贸易战中国被墨西哥和加拿大超越，已经降为美国第三贸易国。

2014-2022年中美商品进出口贸易额（单位：亿美元）



2017-2022年中美商品贸易额占美国商品贸易额比重（单位：%）



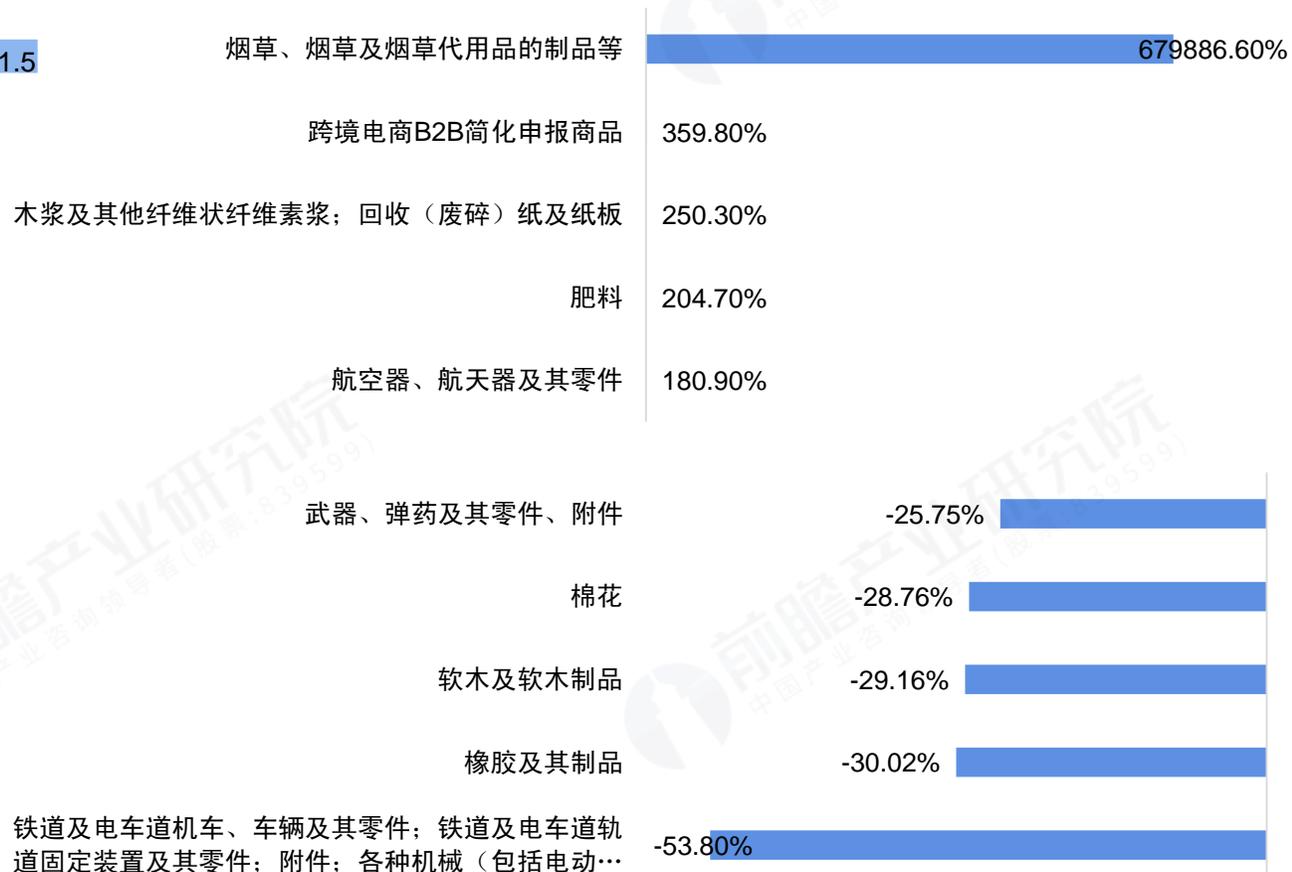
2.3.9 中国对美国烟草制品出口大增，铁路相关设备出口大幅下降

从商品种类来看，我国对美国出口商品前十名结构较为稳定，仍然集中于机电产品和劳动密集型制造业产品。其中，烟草制品出口额增幅激增，主要原因是中国对美国电子烟出口大幅增长，美国已经成为中国电子烟行业最大出口国。2022年3月，美国商务部宣布对中国铁路货运车辆耦合器系统和组件做出反倾销肯定性初裁，认定中国出口商/生产商的倾销率为147.11%，导致铁路相关设备出口大幅下降。

2022年中国对美国出口额TOP10产品（单位：亿元）



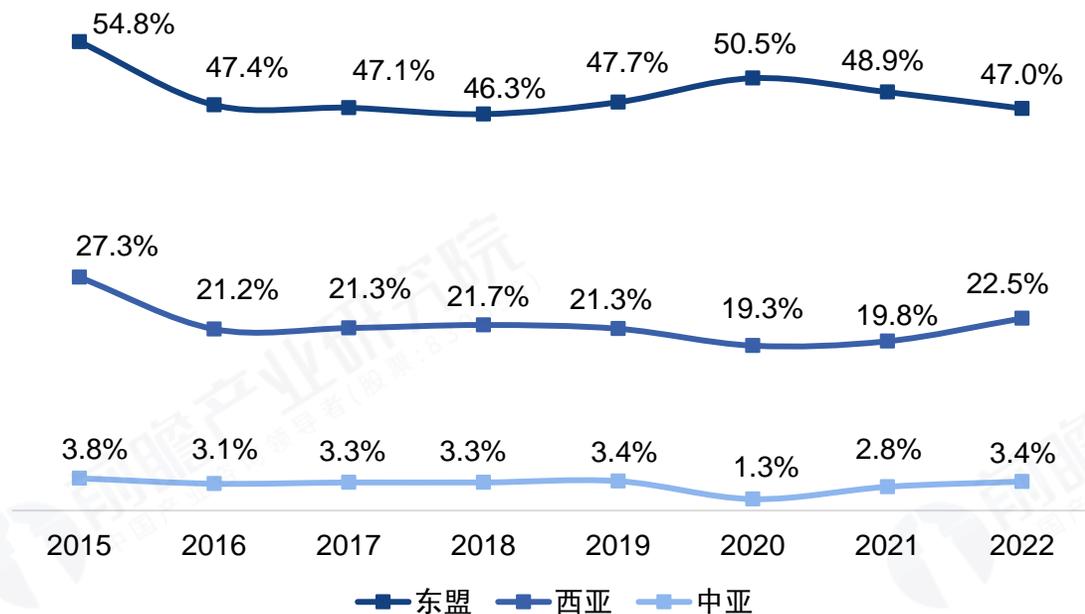
2022年中国对美国出口额变化TOP5产品（单位：亿元）



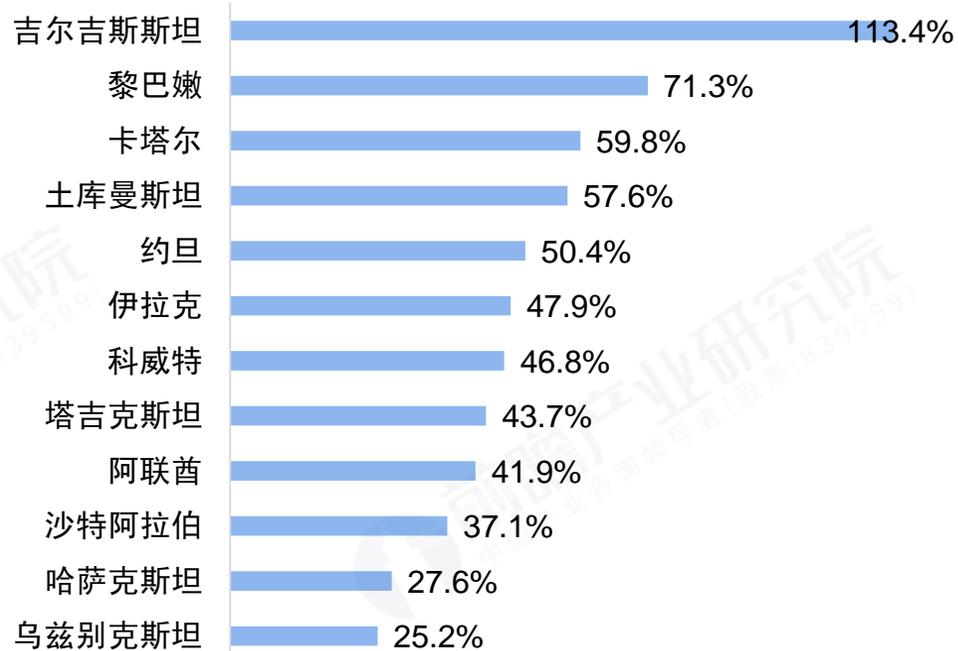
2.3.10 东盟在“一带一路”贸易中占比持续下降，中亚与西亚区域贸易快速增长

目前，中国“一带一路”贸易主要集中在东南亚、西亚、南亚区域国家，而东南亚主要集中在东盟。2020年以来，东盟在“一带一路”贸易中的占比持续下降。2022年中国与东盟的贸易占“一带一路”贸易规模的47%，较2021年下降1.9个百分点，较2020年下降3.5个百分点。中亚5国、阿联酋和沙特阿拉伯等西亚“一带一路”区域贸易不断增长，2022年中国与中亚五国贸易增幅均超过了20%，与西亚国家的双边贸易增幅平均超过25%。

2015-2022年东盟、西亚及中亚占“一带一路”货物贸易总额比重（单位：%）

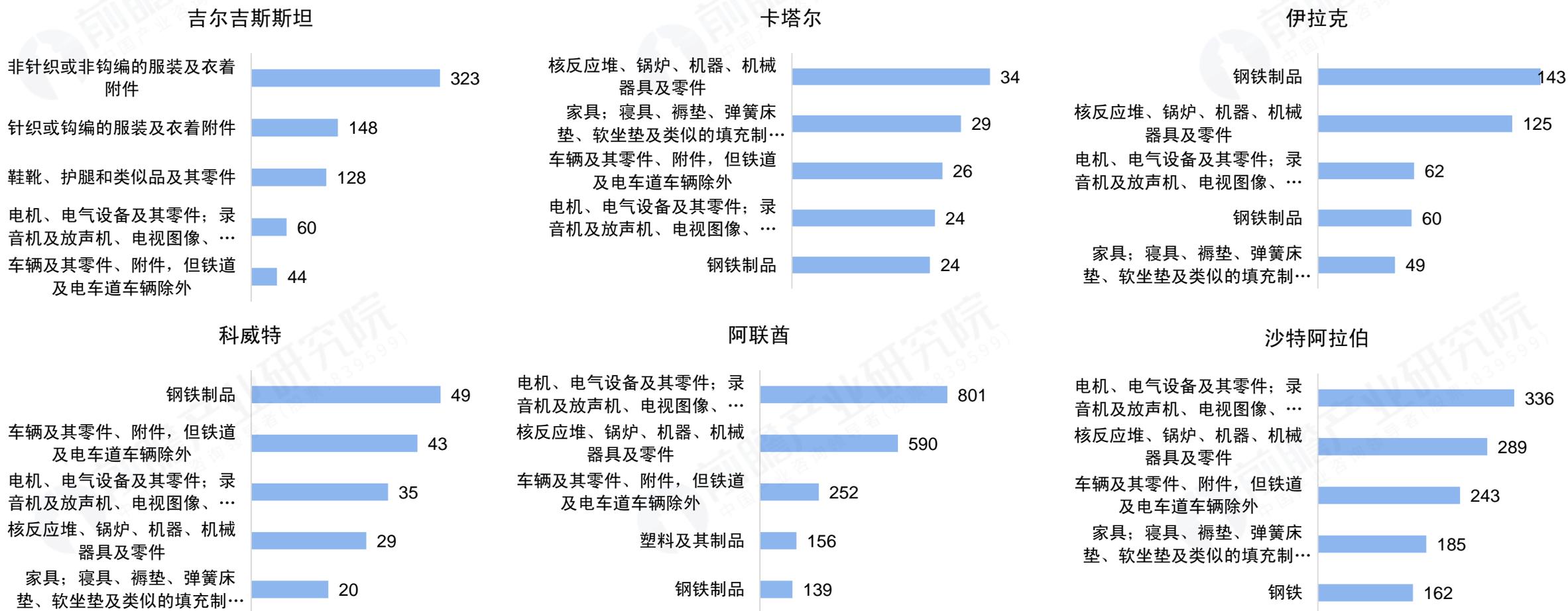


2022年中国与部分中亚、西亚“一带一路”国家货物贸易额增速（单位：%）



从贸易品类来看，我国出口至西亚及中亚“一带一路”国家的商品主要为机电产品、钢铁制品、车辆及零件、家具和服装等：

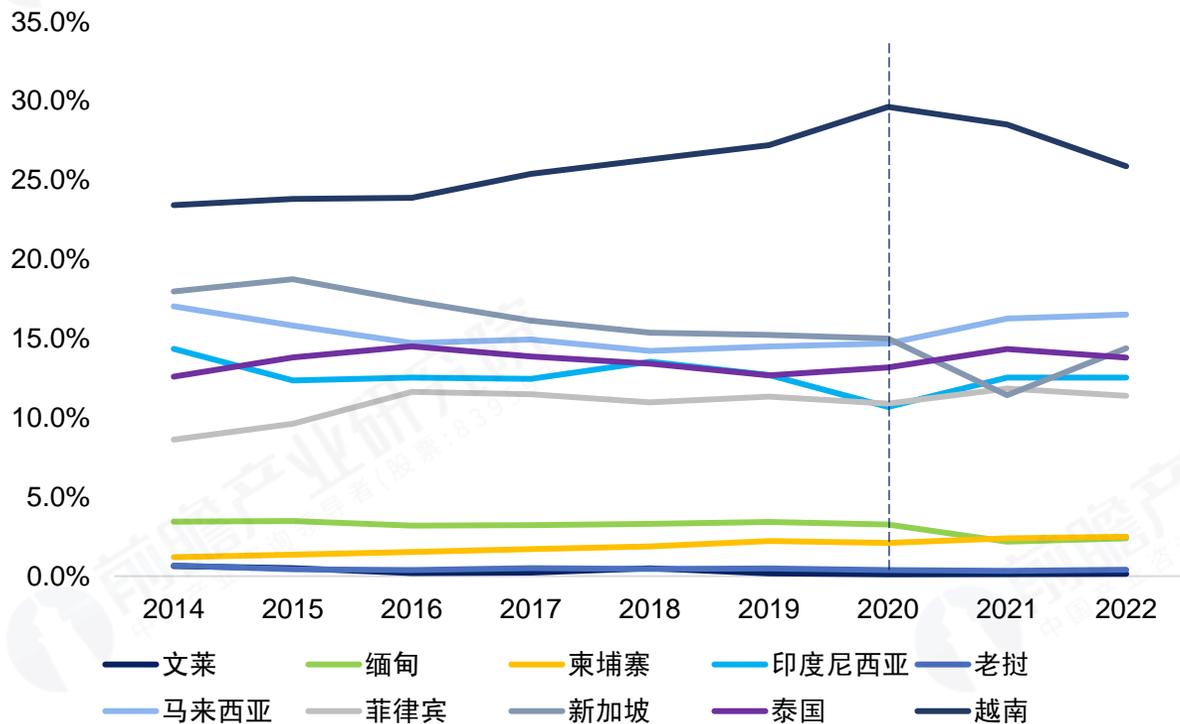
2022年中国出口至“一带一路”部分中亚及西亚国家商品种类（单位：亿元）



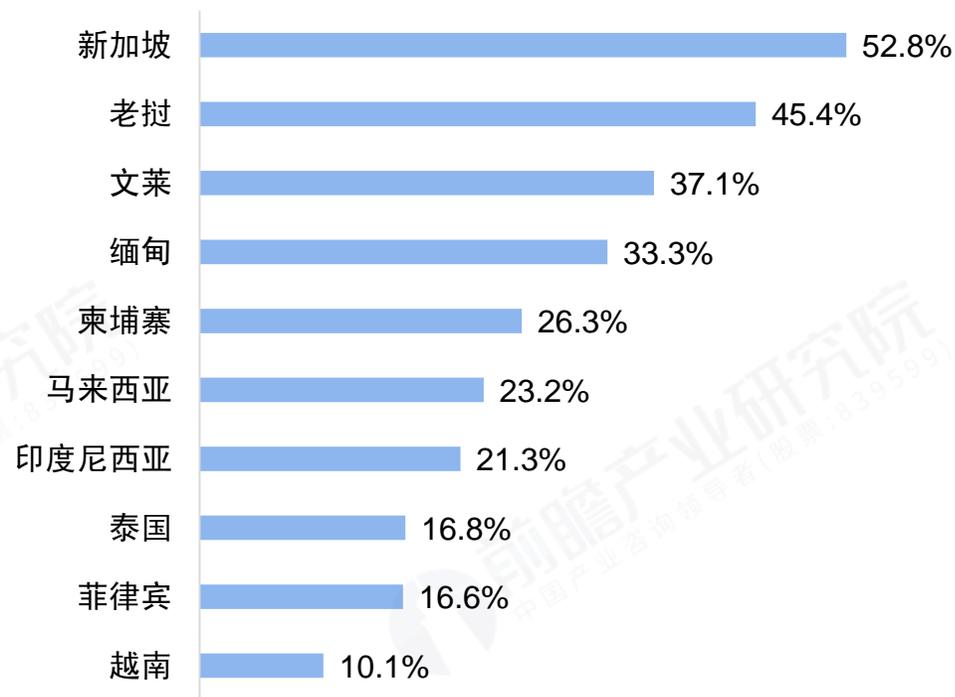
2.3.11 越南在出口东盟贸易中占比逐渐下降，印尼和马来西亚占比提升

2022年东盟超越欧盟，成为我国第二大出口贸易伙伴。其中，越南一直是我国在东盟中的最大贸易伙伴。但2020年以来，越南在我国出口东盟贸易中的占比逐年下降。2022年中国对越南的出口贸易占东盟出口贸易规模的25.9%，较2021年下降2.6个百分点，较2020年下降3.7个百分点。同时，我国对马来西亚、印度尼西亚、柬埔寨等国出口额增速较快，在出口东盟贸易中的占比逐渐提升。

2014-2022中国对东盟货物出口贸易地区占比情况（单位：%）



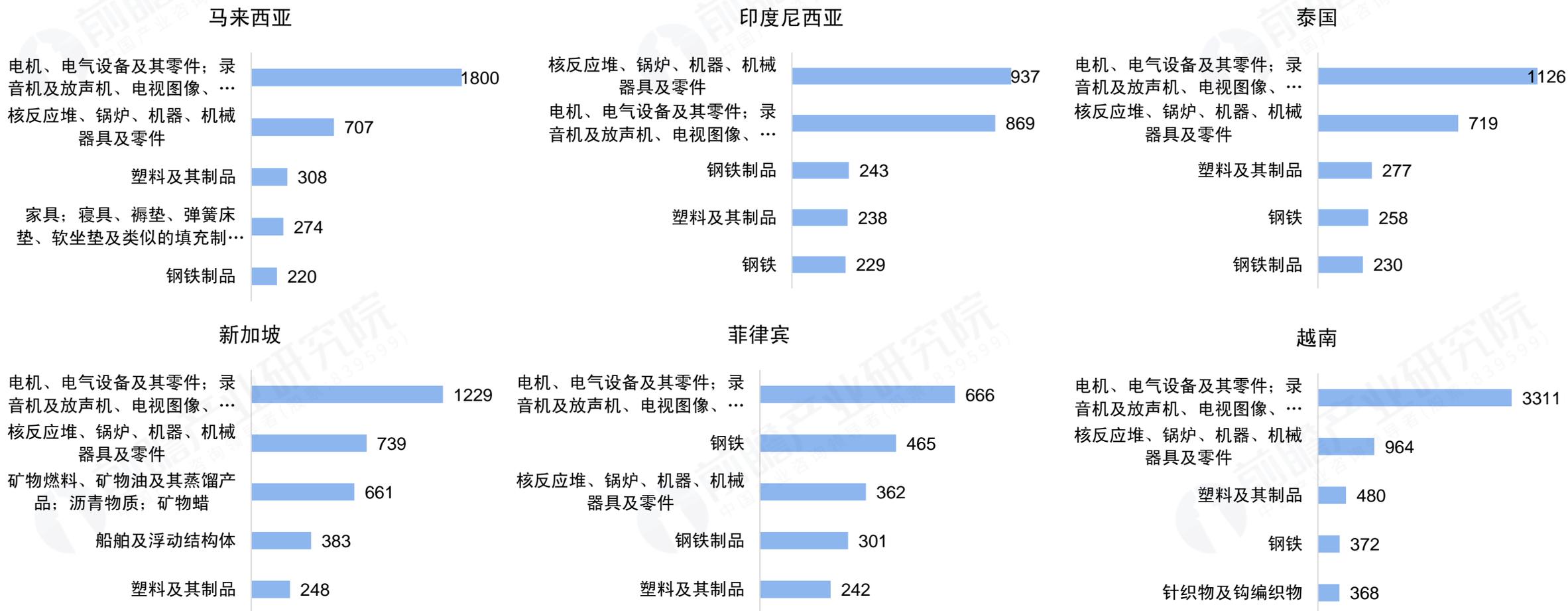
2022年中国与“东盟”国家货物贸易额增速（单位：%）



2.3.11 越南在出口东盟贸易中占比逐渐下降，印尼和马来西亚占比提升

从贸易品类来看，我国出口至东盟各国的商品普遍以机电产品、塑料制品、钢铁产品等产品为主。其中，新加坡除了以上产品外，矿物燃料、船舶等品类自我国进口规模也较大。

2022年中国出口至“东盟”部分中亚及西亚国家商品种类（单位：亿元）



2.3.12 政府帮扶“走出去”，外贸企业掀“出海”抢单热潮

外贸是拉动经济增长的重要驱动力。为支持外贸稳定发展，我国商务部门持续采取多手段、多措施纾困外贸企业，相关的出口退税政策也紧密出台，为我国出口稳定增长提供有力支持。随着疫情防控措施密集调整优化，2022年下半年以来浙江宁波、嘉兴，江苏南京、无锡，四川等超过11个省份政府纷纷组织商务包机出国参展参会、“抢订单”。其中欧洲是热门目的地，而订单内容主要是当地主要优势产业。在政府部门的“组团式”发展为企业打通出海参展的各类障碍，同时也为企业争取海外订单打开“方便之门”，助力中国外贸提质增效。

2022年-2023年中国各地组团“出海”抢单情况（一）

省份	城市	目的地	代表团规模	订单种类	订单金额
贵州省	/	俄罗斯	8家公司代表和官员	茶叶、辣椒、白酒等农产品 食品包装材料等	/
浙江省	/	德国、法国	省商务厅带队外贸企业	食品配料、健康原料	/
	宁波	德国/法国/意大利/西班牙	136名外贸人	五金工具、照明产品	/
	金华	沙特	30多家企业	建筑及装饰材料、五金工具、家具、电力新能源、服装纺织和日用消费品等	12家企业共达成意向订单2370万美元
	杭州	印度尼西亚	21家企业	/	/
	湖州	越南	孕婴童及儿童用品	8家企业和市级部门	/
		德国	家具	/	/
		澳大利亚	纺织服装服饰	7家企业	/
	台州	德国	塑料及橡胶	19家企业39人	/
	温州	意大利米兰	眼镜及零配件	170家眼镜企业，参展人数360人，展会面积8000平方米	超过5000万美元，平均意向订单金额约30万美元
	义乌	欧洲	消费品及礼品	20多家义乌企业	/

2.3.12 政府帮扶“走出去”，外贸企业掀“出海”抢单热潮

2022年-2023年中国各地组团“出海”抢单情况（二）

省份	城市	目的地	代表团规模	订单种类	订单金额
浙江省	嘉兴	欧美日等传统市场和中东、南美等新兴市场	截至2023年1月，市排出了40多个政府带队的境外参展团组	玩具、家纺、轻工、机械、课桌椅等	/
		日本	22家企业31人	生活用品	
		日本	50家企业单位6人	服装	
安徽省	合肥市	欧美、日韩、东南亚等20多个国家和地区	截至2023年2月初，安徽省已组织110家企业、210人赴欧美、日韩、东南亚等20多个国家和地区开展经贸活动	/	达成外资合作项目32个、意向投资额121亿元，签订外贸合同和意向订单260个、进出口额120亿元。
	/	马来西亚	47家企业	/	11家广州参展企业实现与约520位采购商对接，意向成交额达到3000万元人民币，更有6家企业现场签订成交协议，成交率为82%
	/	新加坡	由广州、东莞、中山等地69家企业组成的展团	美容用品	
广东省	云浮市	欧美	/	不锈钢等餐厨具	/
		迪拜	41家企业	医疗器械	
	深圳市	印度尼西亚	18家企业	智能科技产品	达成意向订单约4500万美元（约合3.14亿元人民币）
		德国	22家深圳医疗器械企业共43人组成的深圳展团	医疗器械	收获订单金额超4200万美元（约合2.93亿元人民币）
佛山	波兰/德国/匈牙利	44人	/	超5亿元意向订单	
四川省	/	法国、德国、意大利	31家外贸企业共40人	食品、医药、汽车等	在巴黎签订15亿欧元跨境国际贸易合作意向，确保完成20亿元人民币进出口额
	成都市	德国等国家	15家企业	/	意向采购金额共计1200万欧元

2.3.12 政府帮扶“走出去”，外贸企业掀“出海”抢单热潮

2022年-2023年中国各地组团“出海”抢单情况（三）

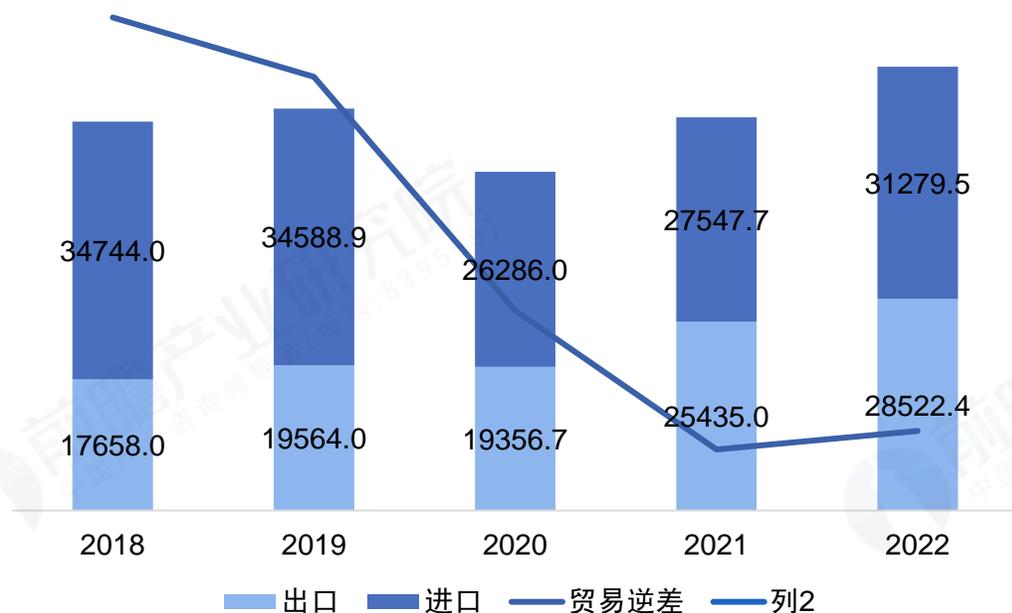
省份	城市	目的地	代表团规模	订单种类	订单金额
福建省	/	香港	24家企业	消费电子、生活时尚产品、灯饰	/
	/	德国	59家企业	体育用品和运动市场	/
	泉州市	香港	5家企业	/	/
		沙特	17家企业	建材	/
		香港	45家企业	礼品及家居用品	/
	徐州市	迪拜	4家企业	/	达成意向成交超1000万美元
	淮安市	欧洲	15家外贸企业	家用及商用纺织品	/
江苏省	无锡市	日本	十几家企业的50人	/	一共拜访了14家企业和商协会机构，对接项目12个，涉及金额8亿美元，签订订单3000万美元，涉及金额7.5亿美元
	苏州市	法国、德国	/	外贸企业和招商人员超200人	达成意向投资总额59.54亿美元，获得外贸订单30亿元
		日本	/	12个招商小分队和51名外贸企业负责人，共计88人	达成投资意向项目32个，意向投资额18.6亿美元
湖南省	/	莫桑比克/坦桑尼亚/马达加斯加	湖南省商务厅经贸代表团	/	/
	/	新加坡	湖南省招商引资团队	/	/
广西省	/	东盟等国家	200家企业左右	/	/
山东省	/	日本	53家企业	纺织服装	/

2.4 服务贸易逆差重新扩大，知识密集型服务贸易顺差增长64%

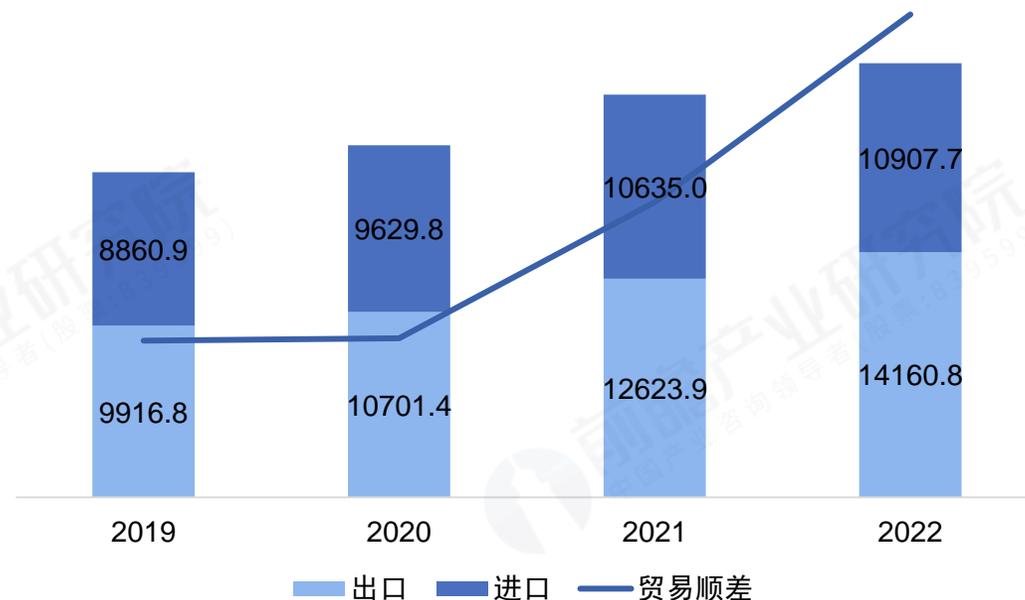
2022年我国服务贸易进出口总额59801.9亿元，创历史新高。其中出口28522.4亿元，增长12.1%；进口31279.5亿元，增长13.5%。2021年贸易逆差下降到2011年以来的最低点，2022年旅行服务贸易逆差增大，导致服务贸易逆差重新扩大至逆差2757.1亿元。

其中，知识密集型服务进出口25068.5亿元，增长7.8%；出口14160.8亿元，增长12.2%，出口增长较快的领域是知识产权使用费、电信计算机和信息服务，分别增长17.5%和13%；进口10907.7亿元，增长2.6%；进口增长较快的领域是保险服务，增速达35.8%。在服务贸易逆差扩大的背景下，知识密集型服务贸易顺差进一步增长至3253亿元，增速为64%。

2018-2022年中国服务贸易整体情况（单位：亿元）



2019-2022年中国知识密集型服务进出口情况（单位：亿元）



03

全球跨境投资现状

- 3.1 全球跨境投资特征
- 3.2 全球外商直接投资现状
- 3.3 全球绿地投资现状
- 3.4 全球跨境并购现状

外商直接投资

➤ 投资规模强劲复苏，已恢复至疫情前水平

2021年外国直接投资（FDI）已经恢复到疫情前的水平，达到1.58万亿美元，同比增长64%。

➤ 新兴经济体流入额大幅增长

1) 南非和俄罗斯投资流入排名大幅上升：流入额国家排名中，南非从2020年的第51名上升至2021年的第8名；俄罗斯从2020年的第22名上升至2021年的第8名。

2) 亚洲发展中国家投资流入额创新纪录：亚洲发展中国家吸引外商直接投资额连续三年实现增长，2021年达到6190亿美元历史新高。

➤ 投资增长主要来自于发达国家

1) 全球投资流出额近四分之三的增长来自于发达国家：流入发达经济体金额为7460亿美元，是2020年的两倍多。其中，美国增加值是中国增加值的6.8倍。

2) 荷兰取代美国成为投资流出额最高国家：2021年荷兰外商直接投资流出额，达到2203亿美元，与2019年相比增长244%，排在全球首位。

绿地投资

➤ 全球投资项目规模恢复增长

2021年全球绿地投资项目价值同比增长14.67%，达到6594.26亿美元；项目数量达到14710个，同比增长11.04%。

➤ 美国对外投资规模领先优势明显

2021年美国是绿地投资最大东道国，投资价值达到1717.92亿美元，投资项目数量为3077个。

➤ 马来西亚对外资吸引能力大幅提升

2021年马来西亚吸引外国绿地投资价值大幅增长240.7%，达到248.03亿美元，排在全球第6位，而2020年其仅排在全球第20位。

➤ 可再生能源行业投资热度持续高涨

在投资项目数量上，可再生能源行业投资项目数量达到1193个，在各行业中遥遥领先，较2020年同比增长49%。

跨境并购

➤ 全球掀起跨境并购投资热潮

2021年全球发生的跨境并购投资金额同比增长53.28%；跨境并购项目数量同比增长42.65%。

➤ 法国对外投资规模大幅增长

2021年在全球对外跨境投资并购TOP10来源地中，法国投资额排在第二位，增速高达430%。

➤ 全球投资TOP10目的地流入额普遍大幅增长

其中，排名第十位的卢森堡流入额增幅达到1155517%；沙特阿拉伯增幅达到6720%；新加坡增幅达到2143%；美国、英国、加拿大、以色列增幅也均在100%以上。

➤ 中国企业跨境并购投资活跃度较低

1) 对外投资：2021年投资额排在全球第23位；投资项目数量排在全球第18位。

2) 吸引投资：2021年流入额不足新加坡的十分之一，且下降幅度达到78%。流入额和流入项目数量均排名全球24位。

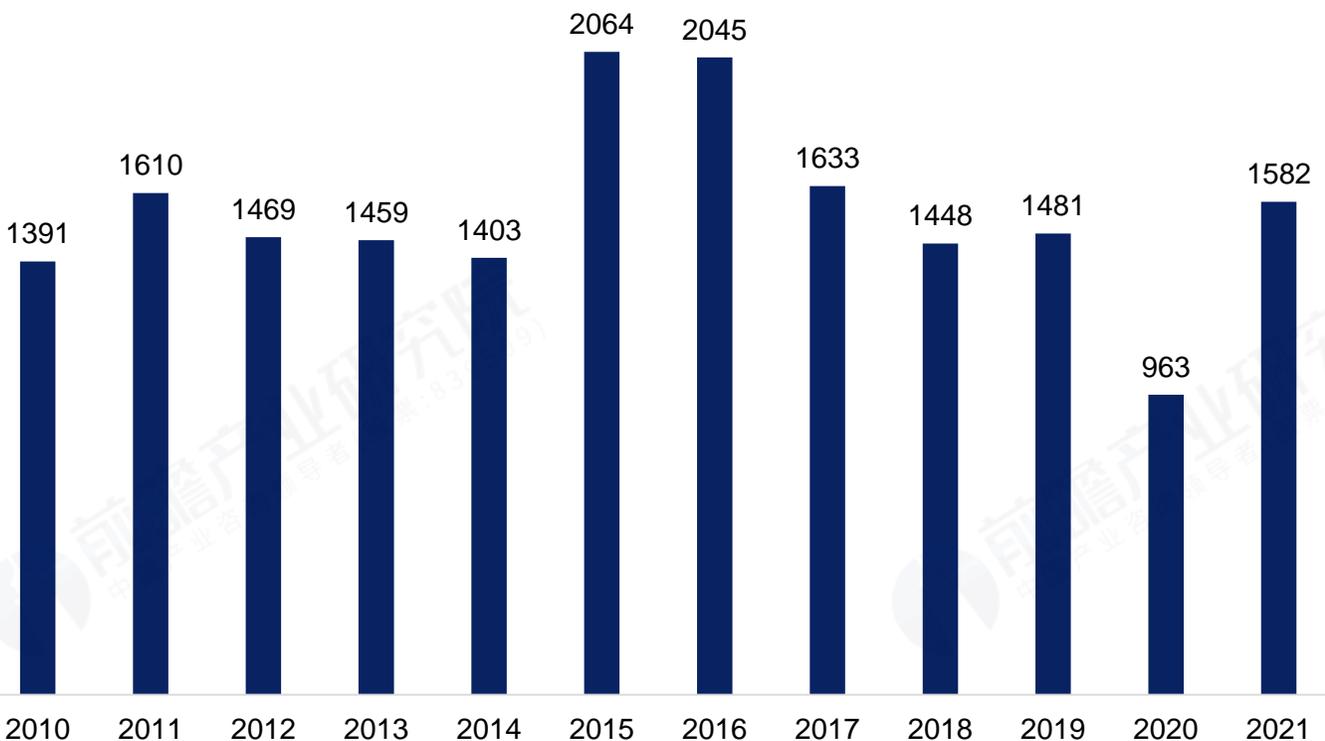
➤ 运输和仓储行业热度迅速上升

2021年运输和仓储行业投资额增速高达651%。

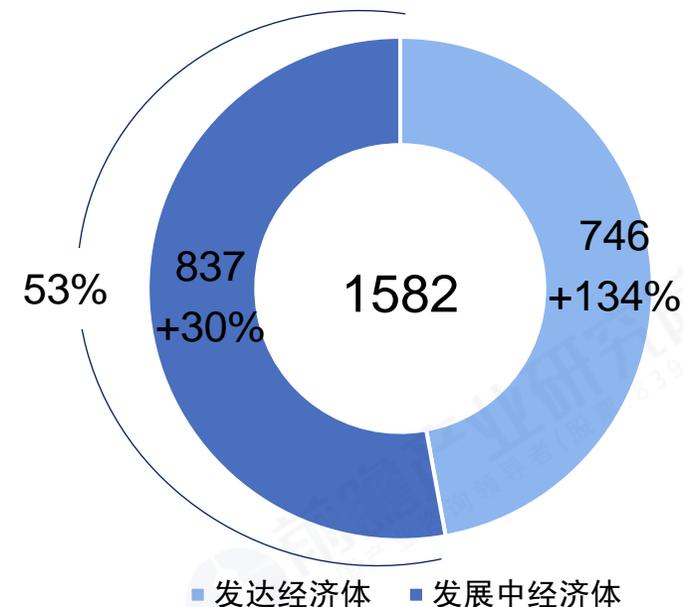
3.2.1 全球外商直接投资强劲复苏，已恢复至疫情前水平

根据联合国贸易发展会议（UNCTAD）发布的数据，1990-2021年，全球FDI呈波动上升趋势。2021年外国直接投资（FDI）已经恢复到疫情前的水平，达到1.58万亿美元，同比增长64%，其动力来自蓬勃发展的并购活动，以及宽松的融资和重大基础设施刺激计划导致的国际项目融资快速增长。

2010-2021年全球外商直接投资流入额（单位：十亿美元）



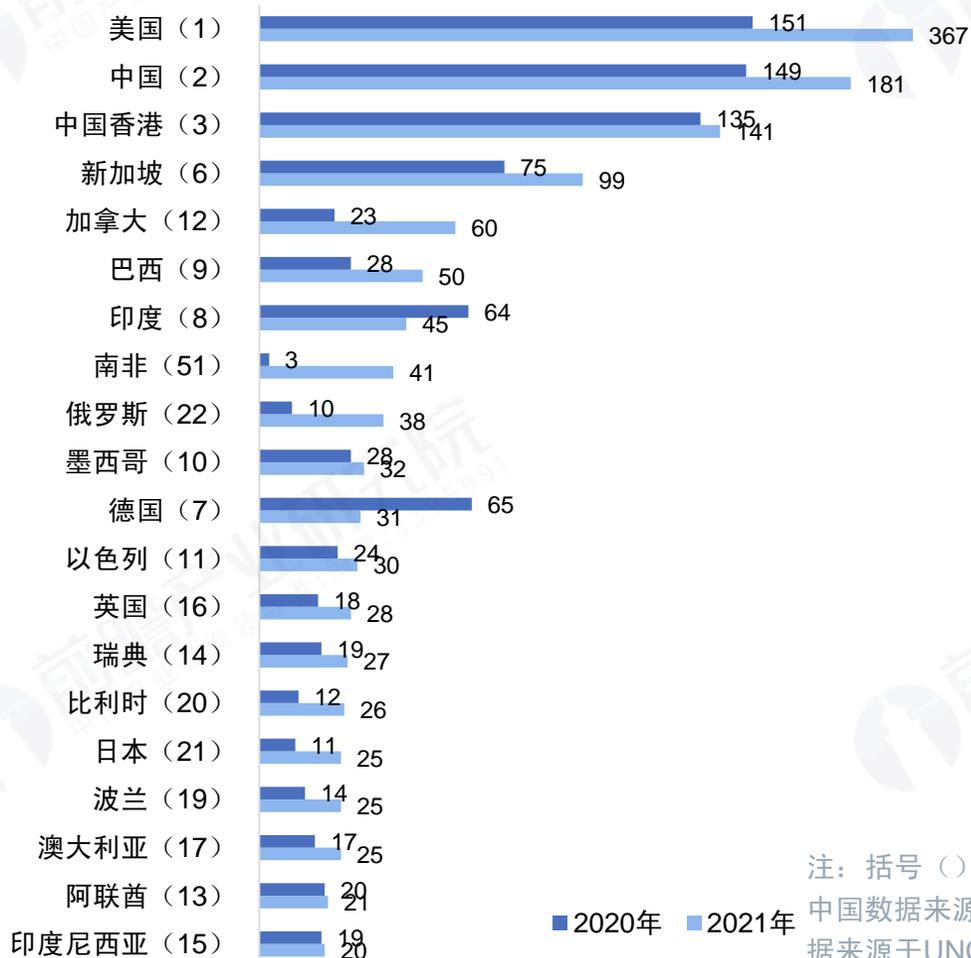
2021年全球外商直接投资流入去向（单位：%、十亿美元）



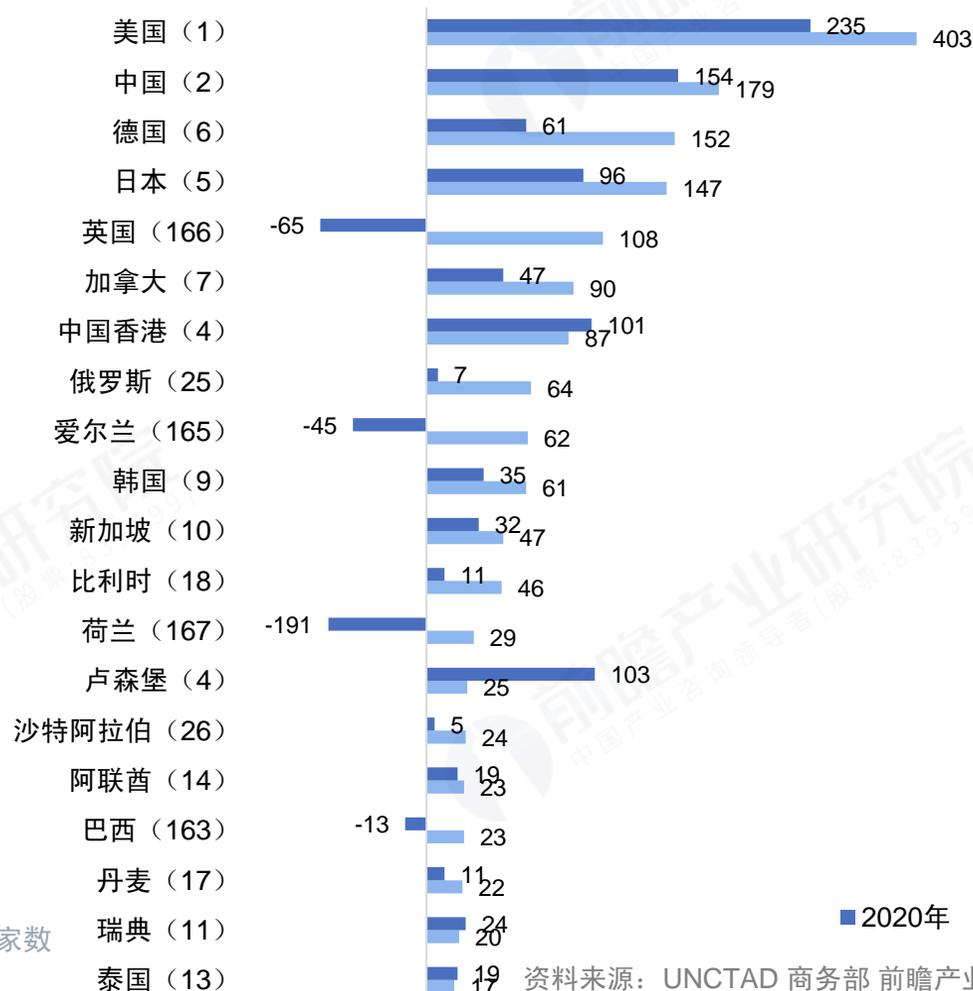
3.2.2 南非和俄罗斯外商直接投资流入额大幅增长

在投资流入额方面，南非和美国吸引外资投资能力大幅增长，南非从2020年的第51名上升至2021年的第8名；俄罗斯从2020年的第22名上升至2021年的第8名。在流出额方面，俄罗斯同样表现活跃，2021年投资流出额达到640亿美元，排名从2020年的第25名上升至第8名。

2021年全球外商直接投资流入TOP20国家和地区（单位：十亿美元）



2021年全球外商直接投资流出TOP20国家和地区（单位：十亿美元）



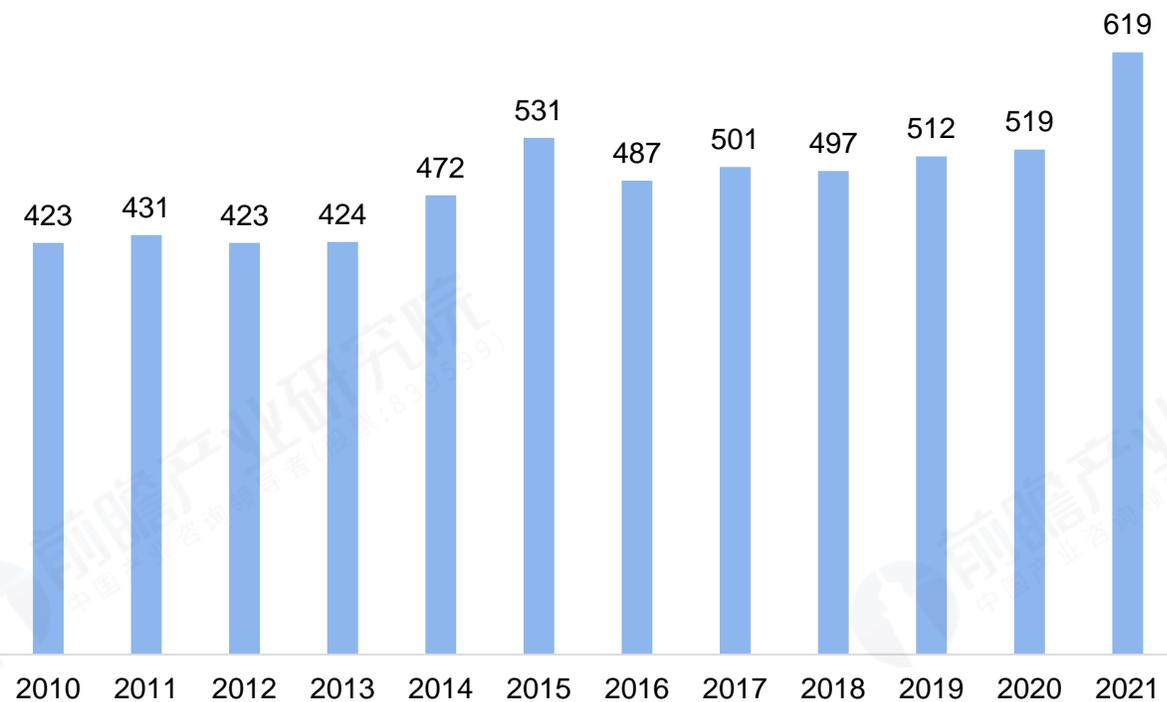
注：括号（）内为2020年排名
中国数据来源于商务部，其他国家数据来源于UNCTAD

资料来源：UNCTAD 商务部 前瞻产业研究院整理

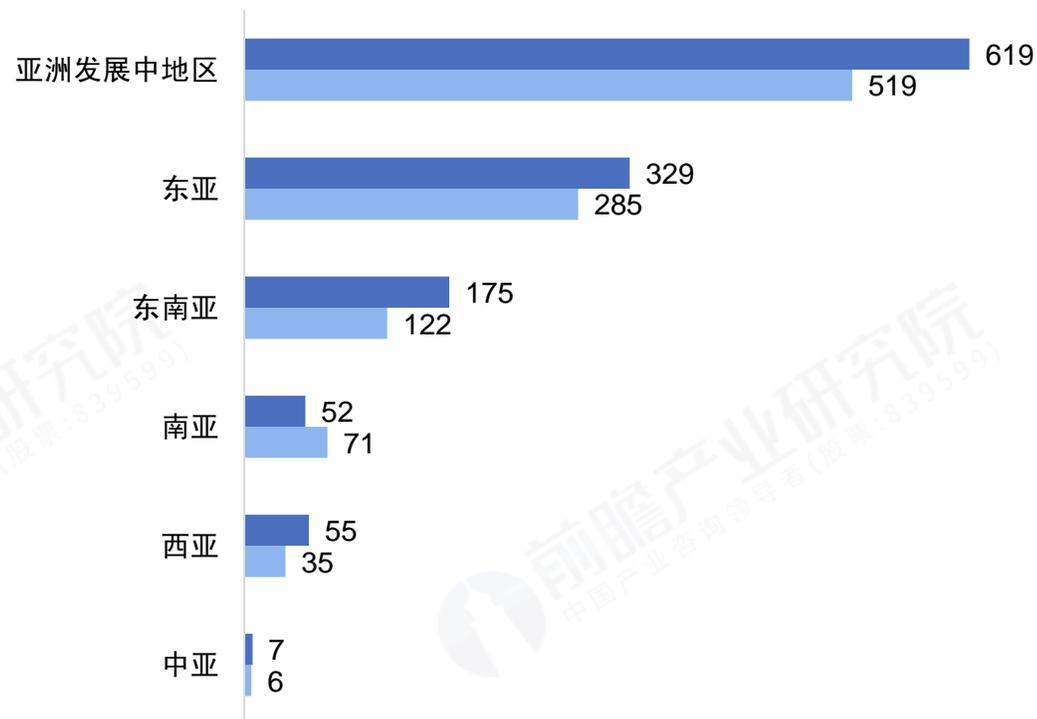
3.2.3 亚洲发展中国家投资流入额创新纪录

尽管新冠疫情对全球经济持续造成影响，但亚洲发展中国家吸引外商直接投资额连续三年实现增长，2021年达到6190亿美元历史新高，凸显了地区韧性。2021年亚洲发展中国家吸引投资规模普遍呈现上行趋势，南亚是唯一的例外，投资流入额同比下降了26%。

2010-2021年亚洲发展中国家外商直接投资流入量（单位：十亿美元）



2020-2021年亚洲发展中国家各地区外商直接投资流入量（单位：十亿美元）



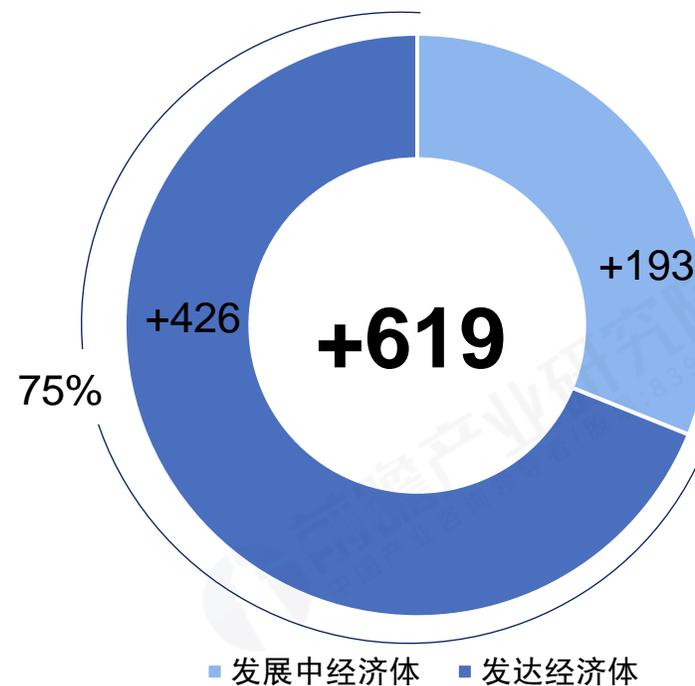
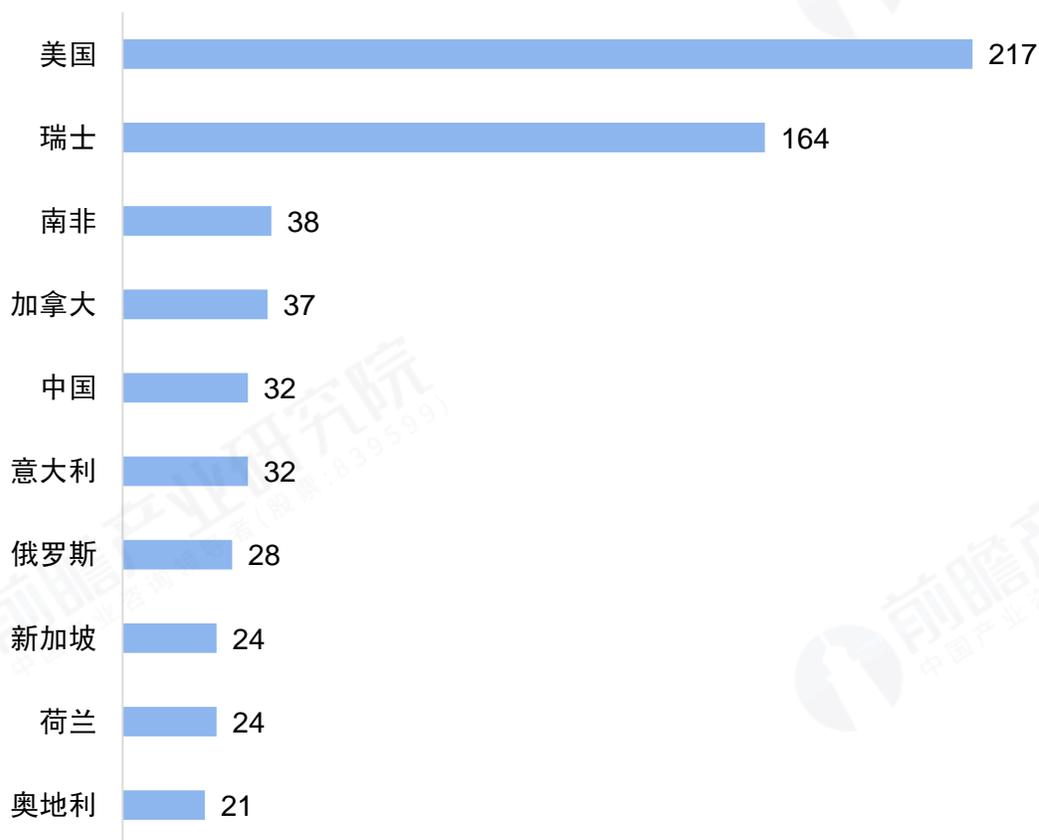
■ 2021年 ■ 2020年

资料来源：UNCTAD 前瞻产业研究院整理

3.2.4 美国流入额增加值是中国的近7倍

2021年外商直接投资的复苏为所有地区都带来了增长。然而，全球近四分之三的增长来自于发达国家，流入发达经济体金额为7460亿美元，是2020年的两倍多。增长的主要原因是并购交易和跨国企业的高留存收益。其中，美国增加值最高，达到2165亿美元，是中国增加值的6.8倍。

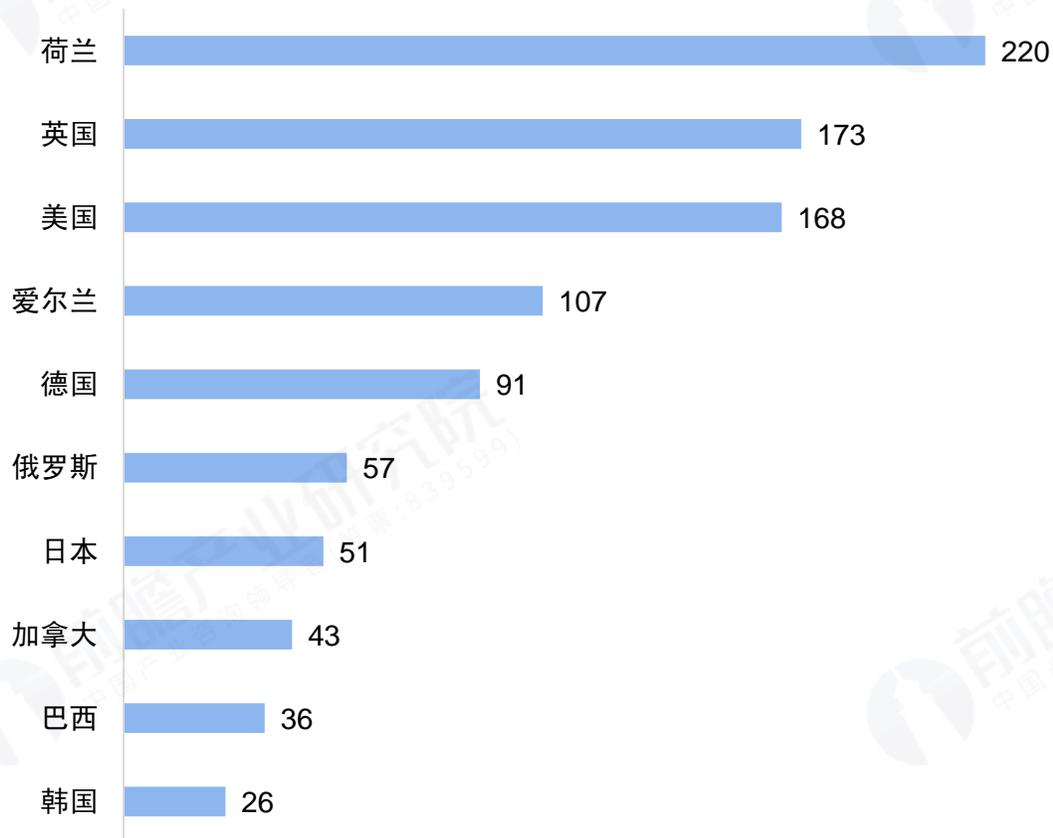
2021年全球外商直接投资流入增加额TOP20国家和地区及区域构成（单位：%、十亿美元）



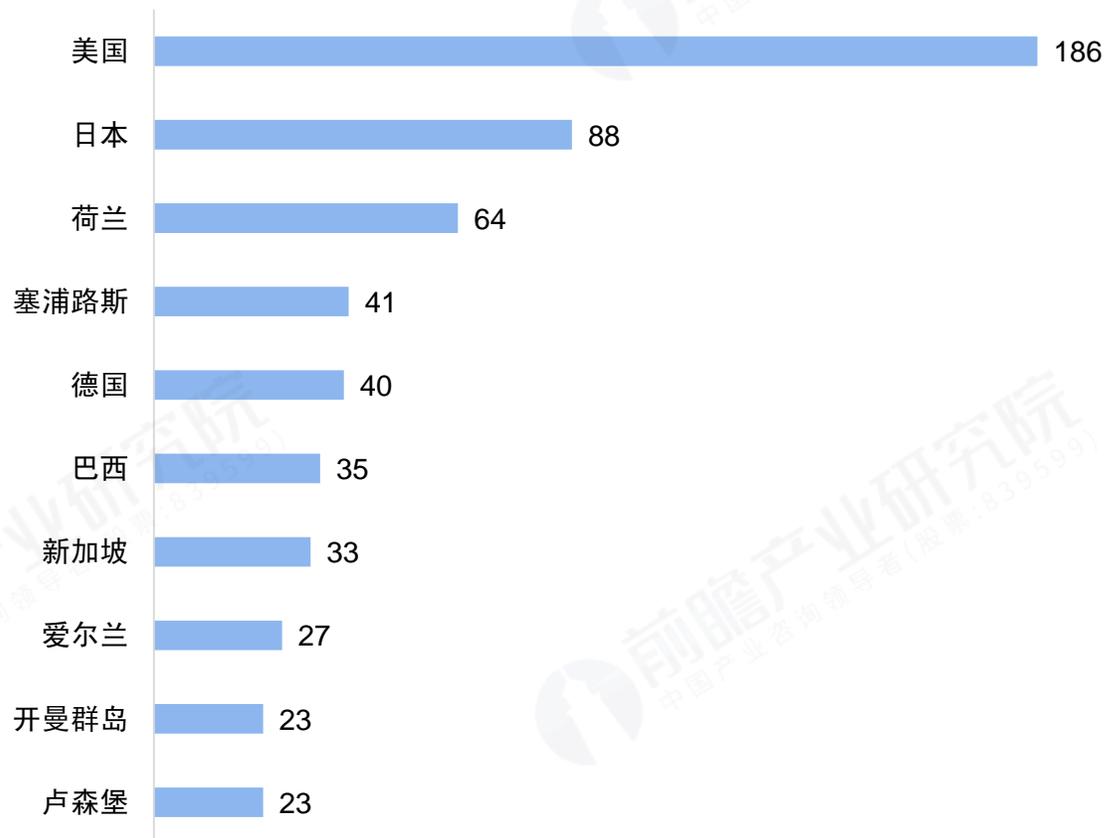
3.2.5 荷兰取代美国，成为对外投资流出增加值最高国家

2021年荷兰外商直接投资流出额达到2203亿美元，与2019年相比增长244%，排在全球首位；英国排在第二位，增加值为1731亿美元；美国虽然增加值只有小幅下降，但被荷兰和英国超越，仅排在第三位。

2021年全球外商直接投资流出增加值
TOP20国家和地区（单位：十亿美元）



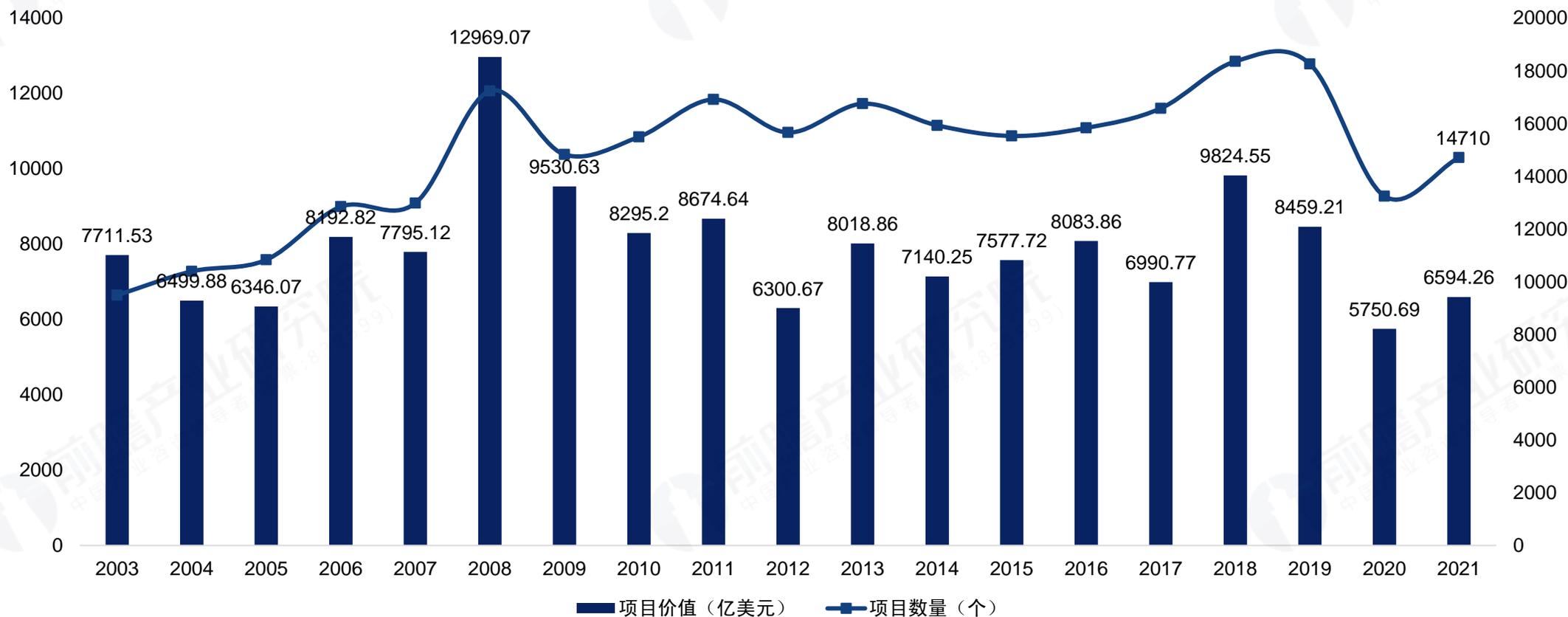
2019年全球外商直接投资流出增加值
TOP20国家和地区（单位：十亿美元）



3.3.1 全球绿地外国直接投资项目规模恢复增长

从投资方式来看，全球国际直接投资中，绿地投资一直居于主导地位。2021年全球绿地投资项目价值同比增长14.67%，达到6594.26亿美元；项目数量达到14710个，同比增长11.04%。

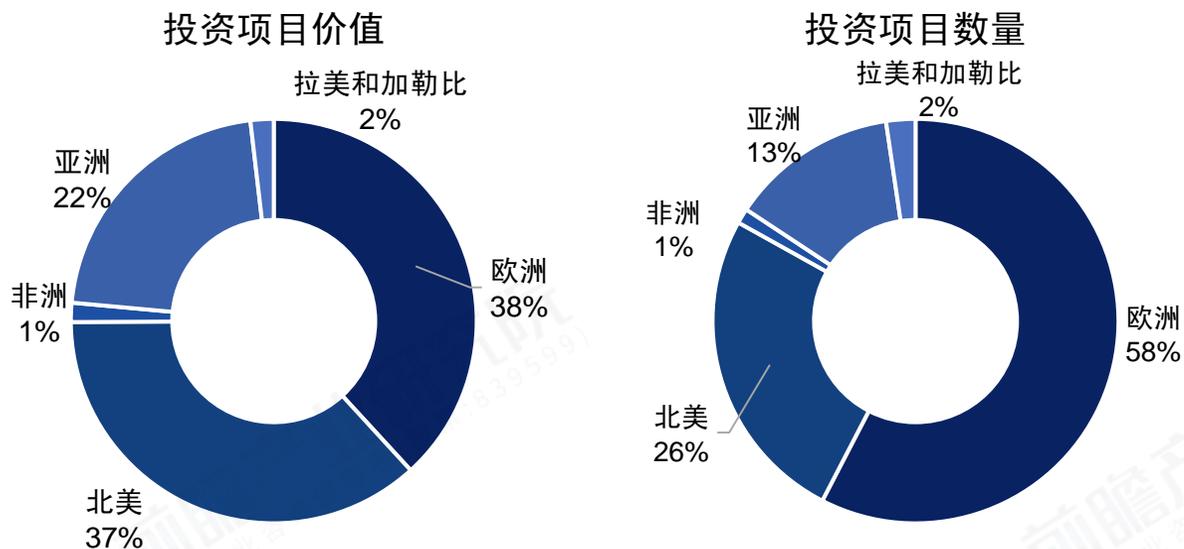
2003-2021年全球绿地外国直接投资项目价值及数量（单位：亿美元，个）



3.3.2 中国对外绿地投资规模小于韩国

从绿地外国直接投资来源地来看，2021年美国是绿地投资最大东道国，投资价值达到1717.92亿美元，投资项目数量为3077个；德国和英国占据着第二和第三的位置。中国对外绿地投资价值排名全球第六位，规模小于韩国和法国。

2021年全球绿地外国直接投资项目来源地分布（单位：%）



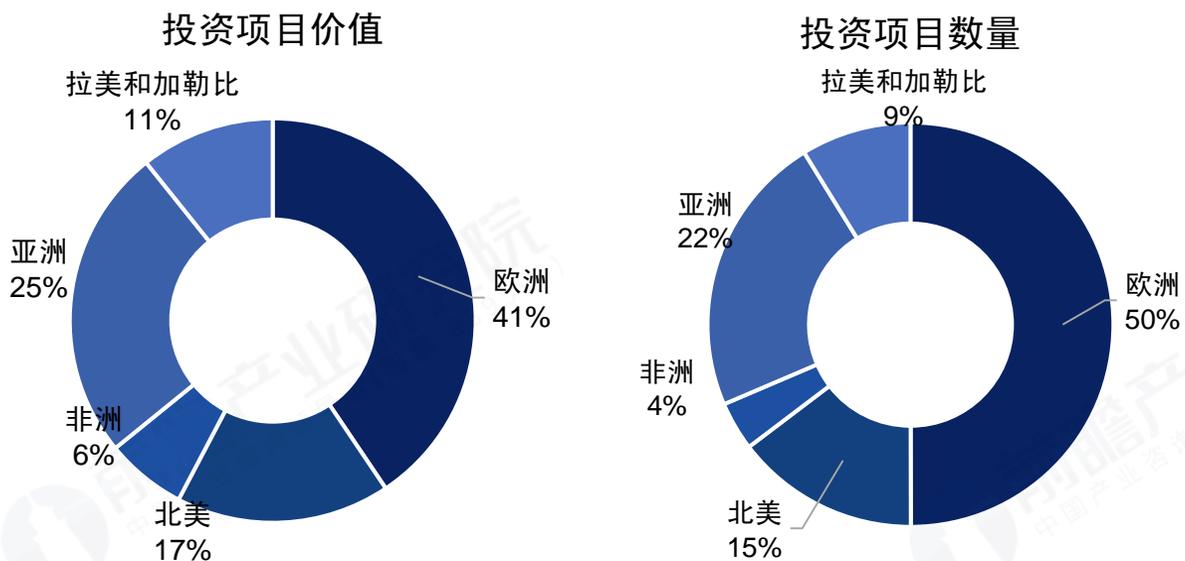
2021年全球绿地外国直接投资项目来源国TOP10（单位：亿美元，个）

排名	投资价值TOP10	投资价值（亿美元）	投资项目数量TOP10	投资项目数量（个）
1	美国	1717.92	美国	3077
2	德国	490.44	英国	1507
3	英国	387.66	德国	1361
4	韩国	330.99	法国	910
5	法国	330.23	瑞士	602
6	中国	316.83	荷兰	547
7	日本	247.41	日本	504
8	加拿大	193.81	西班牙	427
9	荷兰	192.63	中国	415
10	新加坡	178.79	加拿大	406

3.3.3 马来西亚吸引绿地投资规模增长240倍

从绿地外国直接投资目的地来看，2021年美国是全球绿地投资最大流入国，投资流入价值达到859.36亿美元，投资项目数量为1617个；德国和英国占据着第二和第三的位置。2021年马来西亚吸引外国绿地投资价值大幅增长240.7%，达到248.03亿美元，排在全球第6位，而2020年其仅排在全球第20位。

2021年全球绿地外国直接投资项目目的地分布（单位：%）



2021年全球绿地外国直接投资项目目的地TOP10（单位：亿美元，个）

排名	投资价值TOP10	投资价值（亿美元）	投资项目数量TOP10	投资项目数量（个）
1	美国	859.36	美国	1617
2	英国	444.76	德国	1118
3	德国	405.27	英国	1073
4	中国	315.00	西班牙	827
5	西班牙	287.42	阿拉伯联合酋长国	535
6	马来西亚	248.03	波兰	511
7	巴西	232.50	中国	481
8	波兰	218.71	印度	455
9	日本	215.98	法国	441
10	墨西哥	198.83	墨西哥	376

3.3.4 可再生能源行业投资热度持续高涨

为了应对气候变化及全球能源危机，全球各国在2015年12月通过了《巴黎协定》，为减少碳排放和气候行动提供了路线图。随着越来越多的国家开始发展可再生能源以及发布一系列节能减排、适应气候变化的政策措施，全球碳中和的步伐正在大幅加快。根据政府间气候变化专门委员会（UNFCC）于2022年11月发布的《国家自主贡献综合报告》，截至2022年10月23日，193个《巴黎协定》缔约方提交了国家自主贡献信息，约占全球温室气体排放量的94.9%。

全球主要国家或地区碳中和承诺及目标

主要国家/地区	承诺及目标	长期排放发展战略承诺
欧盟	到2030年比1990年减少至少55%的排放量。	2050年实现碳中和
美国	到2025年实现较2005年水平减少26%-28%的减排目标；到2030年将温室气体排放量在2005年的基础上减少50%-52%；到2035年实现100%无碳污染电力的目标。	2050年实现碳中和
加拿大	到2030年比2005年碳排放量至少减少40%-45%。	2050年实现碳中和
新加坡	在2030年左右达到65亿吨二氧化碳当量的排放峰值；排放强度到2030年实现比2005年的水平减少36%。	在21世纪中叶后尽早实现碳中和
新西兰	到2030年碳排放量比2017年的水平减少10%；到2050年，将生物成因甲烷的排放量比2017年的水平减少24%-47%。	2050年实现碳中和
日本	到2030年，碳排放量比2013年下降26%。	2050年实现碳中和
韩国	2017年温室气体排放总量7.09亿吨二氧化碳当量，到2030年减少24.4%。	2050年实现碳中和
中国	二氧化碳排在2030年达到峰值；非化石能源的份额2030年达到20%；森林储量到2030年比2005年增加45亿立方米；碳强度到2030年比2005年降低60%-65%。	2060年左右达到碳中和
澳大利亚	到2030年，比2005年下降26%-28%	/
印度	到2030年将其排放强度在2005年的水平基础上降低33%-35%，非化石能源发电占比提高40%。	2070年实现碳中和
南非	2021-2025年每年温室气体排放量将在398-510公吨二氧化碳当量；2026-2030年温室气体排放量将在350-420公吨二氧化碳当量。	/

3.3.4 可再生能源行业投资热度持续高涨

从绿地外国直接投资行业分布看，2021年电子电气设备、信息与通信、电力及煤气供应行业投资额排在前三位，其中电子及电气设备、信息与通信行业投资价值均超过了1000亿美元，电子及电气设备投资额增速超过150%。在投资项目数量上，可再生能源行业投资项目数量达到1193个，在各行业中遥遥领先；住宅/商业地产、工业地产、石油化学品行业投资项目数量增速较快，其中住宅/商业地产项目数量增速超过200%。

2021年全球绿地外国直接投资TOP10行业（单位：亿美元，个，%）

排名	投资价值TOP10	投资价值（亿美元）	同比增速（%）	投资项目数量TOP10	投资项目数量（个）	同比增速（%）
1	电子及电气设备	1200.16	156%	可再生能源	1193	49%
2	信息与通信	1040.02	23%	工业地产	152	192%
3	电力及煤气供应	899.95	-13%	住宅/商业地产	143	218%
4	建筑	492.91	49%	采矿业	109	68%
5	汽车	341.67	3%	电力	109	98%
6	运输和仓储	334.25	25%	石油和天然气	102	44%
7	化学品	280.26	-30%	通信	92	77%
8	贸易	241.32	4%	交通基础设施	90	73%
9	食品、饮料和烟草	191.39	9%	石油化学品	59	136%
10	制药	190.16	26%	给水排水	18	-14%

3.4.1 全球掀起跨境并购投资热潮

即使疫情影响使得全球经济的复苏步履维艰，任重道远，但在2021年，外界还是见证了全球企业的一波并购大潮。跨境并购作为FDI最重要的类型之一，2021年发生的并购金额达到7278.8亿美元，同比增长53.28%；并购项目数量达到8846个，同比增长42.65%。

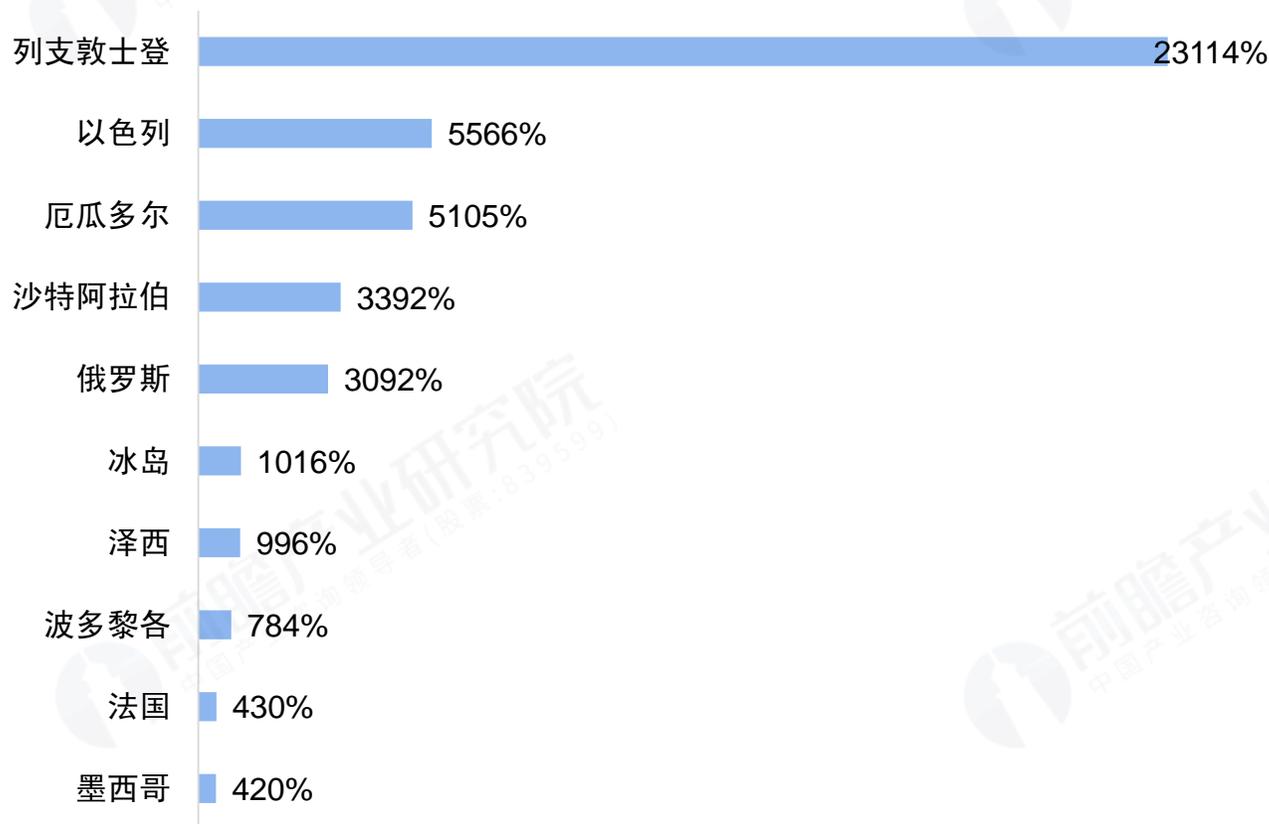
2003-2021年全球跨境并购投资额及数量（单位：亿美元，个）



3.4.2 法国对外跨境并购投资规模增幅超400%

2021年在全球对外跨境投资并购TOP10来源地中，法国投资额排在第二位，增速高达430%；除此之外，加拿大、日本、澳大利亚和挪威投资额增速均超过了100%。而中国在全球跨境并购市场中活跃度较低，2021年投资额仅有23亿美元左右，排在全球第23位；投资项目数量为78个，排在全球第18位。

2021年全球跨境并购投资价值来源地增速TOP10（单位：%）



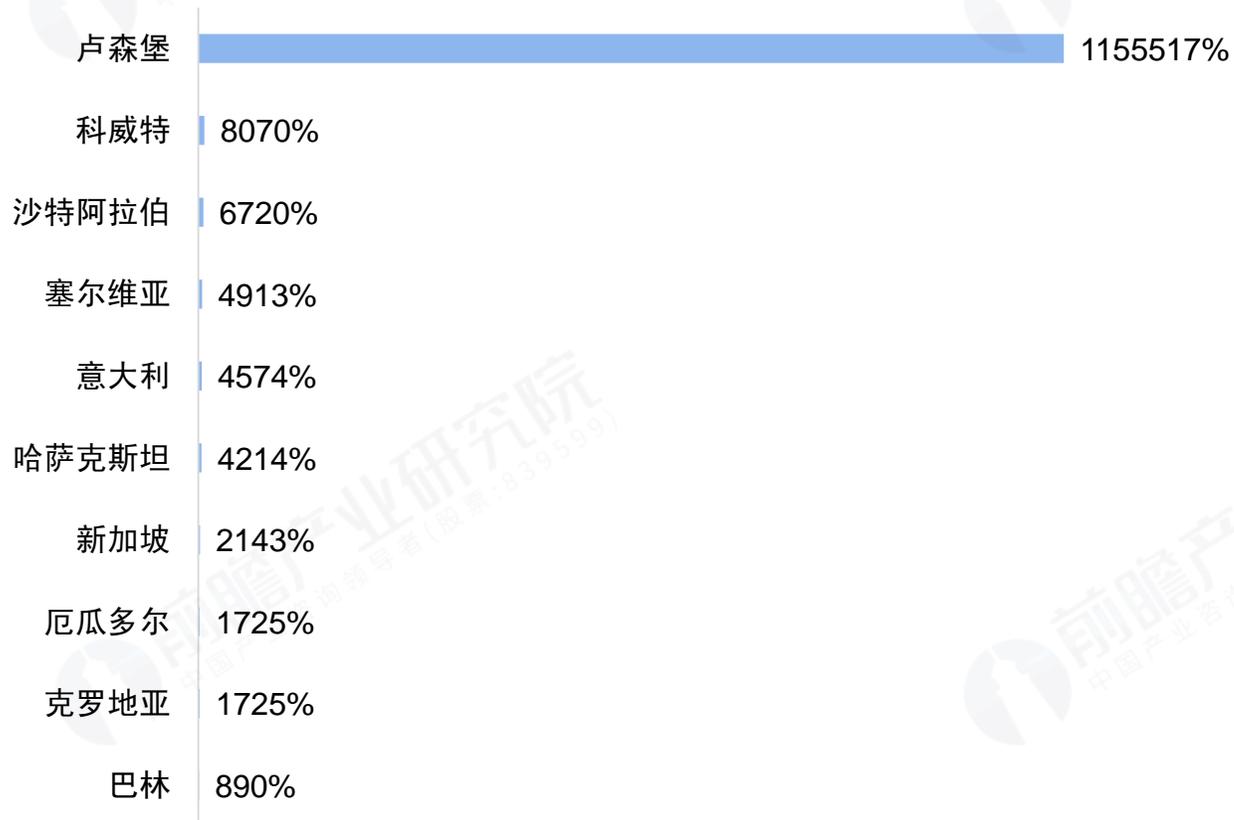
2021年全球跨境并购投资来源地TOP10（单位：亿美元，个）

排名	投资价值TOP10	投资价值（亿美元）	投资项目数量TOP10	投资项目数量（个）
1	美国	2161.00 (+73%)	美国	1876 (74%)
2	法国	860.05 (+430%)	英国	804 (+46%)
3	加拿大	660.46 (+141%)	加拿大	761 (-84%)
4	日本	596.88 (+231%)	瑞典	556 (+103%)
5	爱尔兰	498.79 (-2256%)	法国	441 (+70%)
6	德国	430.30 (-29%)	德国	306 (+59%)
7	英国	375.59 (-49%)	瑞士	233 (+30%)
8	澳大利亚	231.14 (+240%)	日本	207 (-7%)
9	新加坡	165.49 (-4%)	荷兰	202 (+43%)
10	挪威	151.57 (+270%)	卢森堡	179 (+97%)
	中国 (23)	22.93 (-93%)	中国 (18)	78 (-45%)

3.4.3 全球跨境并购投资TOP10目的地流入额普遍大幅增长

2021年全球跨境并购投资目的TOP10流入额普遍大幅增长。其中，排名第十位的卢森堡流入额增幅达到1155517%；沙特阿拉伯增幅达到6720%；新加坡增幅达到2143%；美国、英国、加拿大、以色列增幅也均在100%以上。而中国吸引投资规模较小，流入额不足新加坡的十分之一，且下降幅度达到78%。

2021年全球跨境并购投资价值目的地增速TOP10（单位：%）



2021年全球跨境并购投资目的地TOP10（单位：亿美元，个）

排名	投资价值TOP10	投资价值（亿美元）	投资项目数量TOP10	投资项目数量（个）
1	美国	2841.95 (+192%)	美国	1537 (+42%)
2	英国	954.87 (+149%)	英国	1245 (+55%)
3	新加坡	453.16 (+2143%)	加拿大	868 (+6%)
4	加拿大	292.32 (+142%)	德国	497 (+52%)
5	沙特阿拉伯	244.52 (+6720%)	澳大利亚	374 (+69%)
6	西班牙	238.89 (+93%)	西班牙	355 (+83%)
7	以色列	215.84 (+108%)	荷兰	342 (+54%)
8	德国	210.77 (-60%)	法国	315 (+42%)
9	澳大利亚	202.63 (+96%)	意大利	290 (+48%)
10	卢森堡	95.88 (1155517%)	瑞典	189 (75%)
	中国 (24)	43.05 (-78%)	中国 (24)	76 (-10%)

3.4.4 运输和仓储行业跨境并购投资额增长近7倍

从跨境并购投资行业分布看，2021年信息与通信、制药、金融与保险行业投资额排在前三位，其中电子及电气设备行业投资价值超过了1000亿美元；在投资增速方面，运输和仓储行业投资额增速高达651%，投资热度高涨。在投资项目数量上，信息与通信行业投资项目数量达到2114个，在各行业中遥遥领先；汽车、电子及电气设备、信息与通信行业投资项目数量增长较快，增速均在60%以上。

2021年全球跨境并购投资TOP10行业（单位：亿美元，个，%）

排名	行业	投资额（亿美元）	投资额同比增速（%）	项目数量（个）	项目数量同比增速（%）
1	信息与通信	1359.48	69%	2114	69%
2	制药	734.62	31%	223	6%
3	金融与保险	718.73	157%	733	30%
4	贸易	634.92	255%	663	34%
5	运输和仓储	533.15	651%	324	45%
6	汽车	420.75	144%	81	98%
7	专业服务	406.25	268%	689	54%
8	电子及电气设备	383.33	-4%	311	88%
9	房地产	353.80	57%	420	28%
10	行政及支援服务	284.32	413%	303	47%

04

中国跨境投资现状

- 4.1 中国跨境投资特征
- 4.2 中国对外直接投资情况
- 4.3 中国实际使用外资情况

对外直接投资

➤ 中国对外投大国地位稳固

2021年，中国对外直接投资流量1788.2亿美元，比上年增长16.3%，连续十年位列全球前三。

➤ 对外投资行业领域集中

2021年80.2%的投资流向租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业、金融业、交通运输/仓储和邮政领域。

➤ 对全球大部分地区投资均实现增长

除流向欧洲的投资减少外，对其他地区投资均实现增长。其中流向拉丁美洲投资增长57%；流向大洋洲投资增长46.2%

➤ 对“一带一路”沿线国家投资领金额创历史最高

2021年中国境内投资者对“一带一路”沿线国家直接投资241.5亿美元，比2020年增长7.1%，较2012年翻一番，占同期中国对外直接投资流量的13.5%。

➤ 对外直接投资并购止住连续四年下滑趋势

2021年，中国对外投资并购总体规模止住连续四年下滑趋势，企稳回升，实际交易总额318.3亿美元，同比增长12.9%。

实际使用外资

➤ 2021年外资使用量达历史最高水平

2021年中国全年实际使用外资达到1809.6亿美元历史最高水平，增速达21.2%。

➤ 投资流向服务业比重上升，流向制造业比重下降

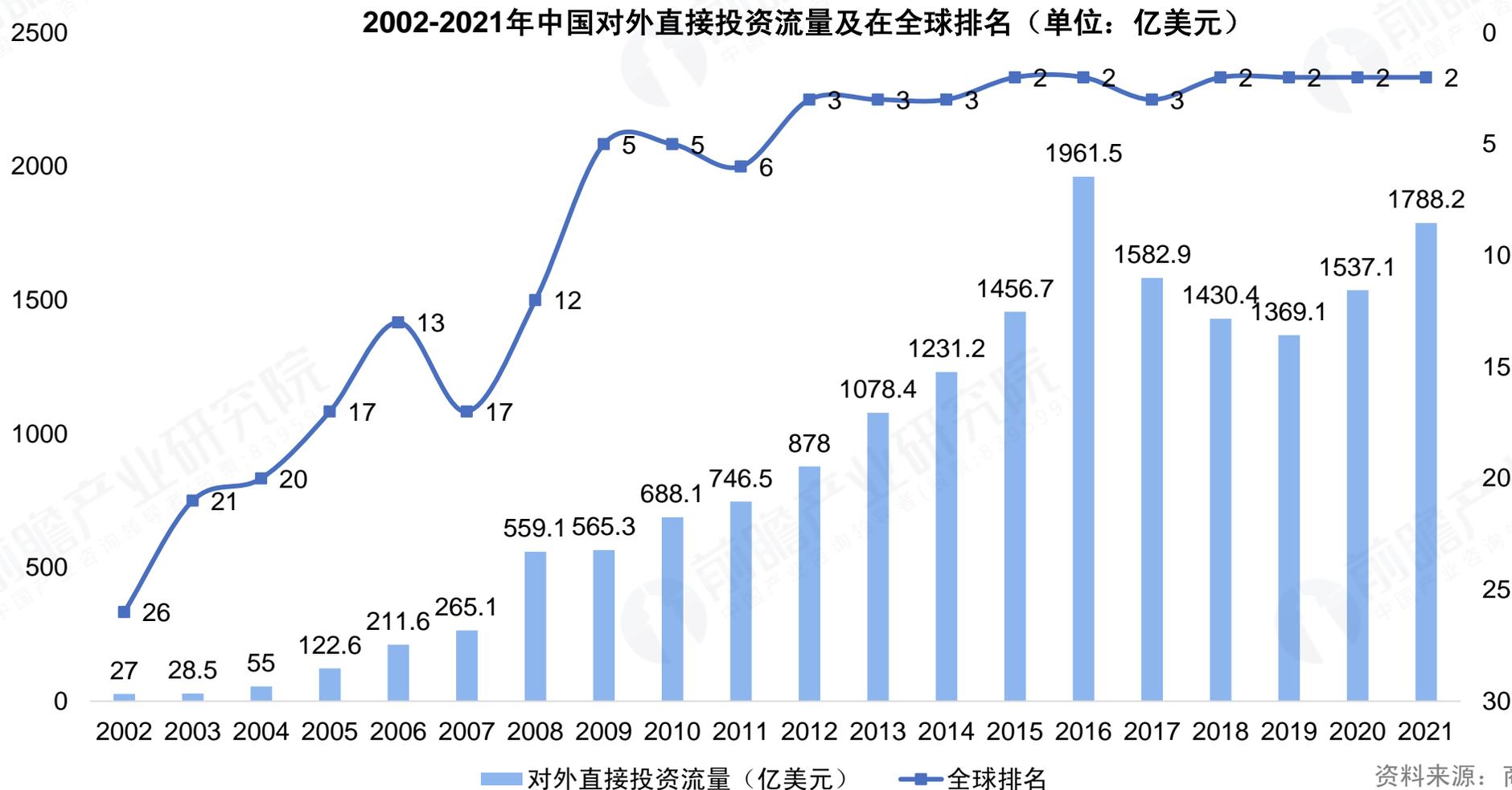
2017-2021年，服务业实际使用外资金额比重从2017年的73.9%上升至2021年的79.6%。制造业比重从2017年的24.6%下降到2021年的18.6%。

➤ 高技术产业成为引资增长点

2021年中国高技术产业引资增长22.1%，占比提升至28.8%。其中，2017-2021年，中国高技术制造业实际使用外资金额从98.9亿美元增长至120.6亿美元，占制造业实际使用外资金额的比重从29.5%提升到35.8%，提高了6.3个百分点。

4.2.1 中国对外投大国地位稳固，连续十年列全球前三

2021年，中国对外直接投资流量1788.2亿美元，比上年增长16.3%，连续十年位列全球前三，对世界经济的贡献日益凸显。2021年流量是2022年的66倍，年均增长速度高达24.7%。2021年末，中国对外直接投资存量2.79万亿美元，连续五年排名全球前三。2021年中国双向投资规模基本相当。



4.2.2 八成投资流向租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业、金融业、交通运输/仓储和邮政领域

2021年,中国对外直接投资涵盖了国民经济的18个行业大类,其中流向租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业、金融业、交通运输/仓储和邮政业的投资均超过百亿美元,租赁和商务服务业保持第一位,批发和零售位列第二。上述五领域合计投资1434.1亿美元,占流量总额的80.2%。

2021年中国对外投资流量行业分布情况(单位:亿美元,%)

行业	流量金额(亿美元)	同比增速(%)	比重(%)
合计	1788.2	16.3	100.0
租赁和商务服务业	493.6	27.5	27.6
批发和零售业	281.5	22.4	15.7
制造业	268.7	4.0	15.0
金融业	268.0	36.3	15.0
交通运输/仓储和邮政业	122.3	96.3	6.8
采矿业	84.1	37.2	4.7
信息传输/软件和信息技术服务业	51.3	-44.2	2.9
科学研究和技术服务业	50.7	35.9	2.8
建筑业	46.2	-42.9	2.6
电力/热力/燃气及水的生产和供应业	43.9	-23.9	2.5
房地产业	41.0	-21.0	2.3
居民服务/修理和其他服务业	18.1	-16.2	1.0
农/林/牧/渔业	9.3	-13.9	0.5
卫生和社会工作	3.4	-46.9	0.2
住宿和餐饮业	2.7	125.0	0.2
水利/环境和公共设施管理业	2.2	37.5	0.1
文化/体育和娱乐业	0.9	上年为负值	0.1
教育	0.3	-76.9	0

4.2.3 除流向欧洲的投资减少外，对其他地区投资均实现增长

2021年我国对外直接投资流向亚洲的投资1281亿美元，同比增长14%，占对外投资流量的71.6%；流向拉丁美洲的投资261.6亿美元，同比增长57%，占比14.6%；流向北美洲的投资65.8亿美元，同比增长3.8%，占比3.7%；流向非洲的投资49.9亿美元，同比增长18%，占比2.8%；流向大洋洲的投资21.2亿美元，同比增长46.2%，占比1.2%；流向欧洲的投资108.7亿美元，同比下降14.4%

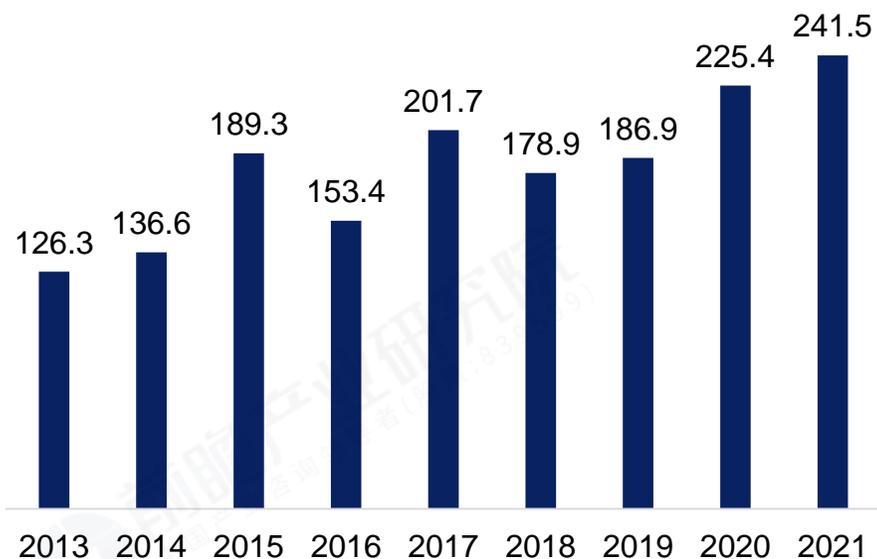
2021年中国对外直接投资流向地区构成情况（单位：亿美元，%）

洲别	流量金额（亿美元）	同比增长（%）	比重（%）	主要流向国家和地区
亚洲	1281.0	14.0	71.6	中国香港、东盟10国
欧洲	108.7	-14.4	6.1	德国、英国、瑞士、荷兰、卢森堡、瑞典、爱尔兰、塞尔维亚等
非洲	49.9	18.0	2.8	刚果（金）、赞比亚、几内亚、南非、肯尼亚、尼日尔、毛里求斯、尼日利亚、埃及、阿尔及利亚、刚果（布）等
北美洲	65.8	3.8	3.7	美国：55.8亿美元；加拿大：9.3亿美元
拉丁美洲	261.6	57.0	14.6	开曼群岛、英属维尔京群岛、秘鲁、阿根廷、巴拿马、墨西哥、巴巴多斯、巴西、智利等
大洋洲	21.2	46.2	1.2	澳大利亚、新西兰、斐济、萨摩亚等
合计	1788.2	16.3	100.0	/

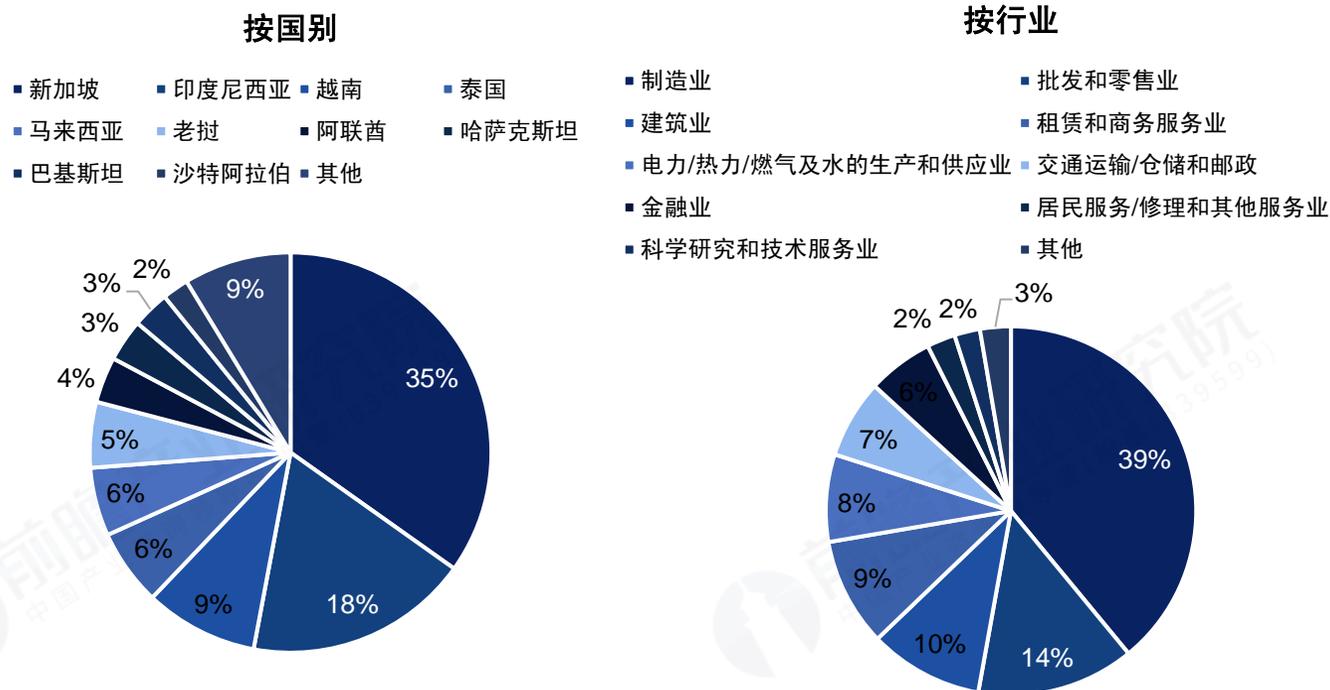
4.2.4 对“一带一路”沿线国家投资领金额创历史最高

2021年中国境内投资者对“一带一路”沿线国家直接投资241.5亿美元，比2020年增长7.1%，较2012年翻一番，占同期中国对外直接投资流量的13.5%。从国别构成看，投资主要流向新加坡、印度尼西亚、越南、泰国、马来西亚、老挝、阿拉伯联合酋长国、哈萨克斯坦、巴基斯坦、沙特阿拉伯等国家。

2013-2021年中国对“一带一路”沿线国家投资（单位：亿美元）



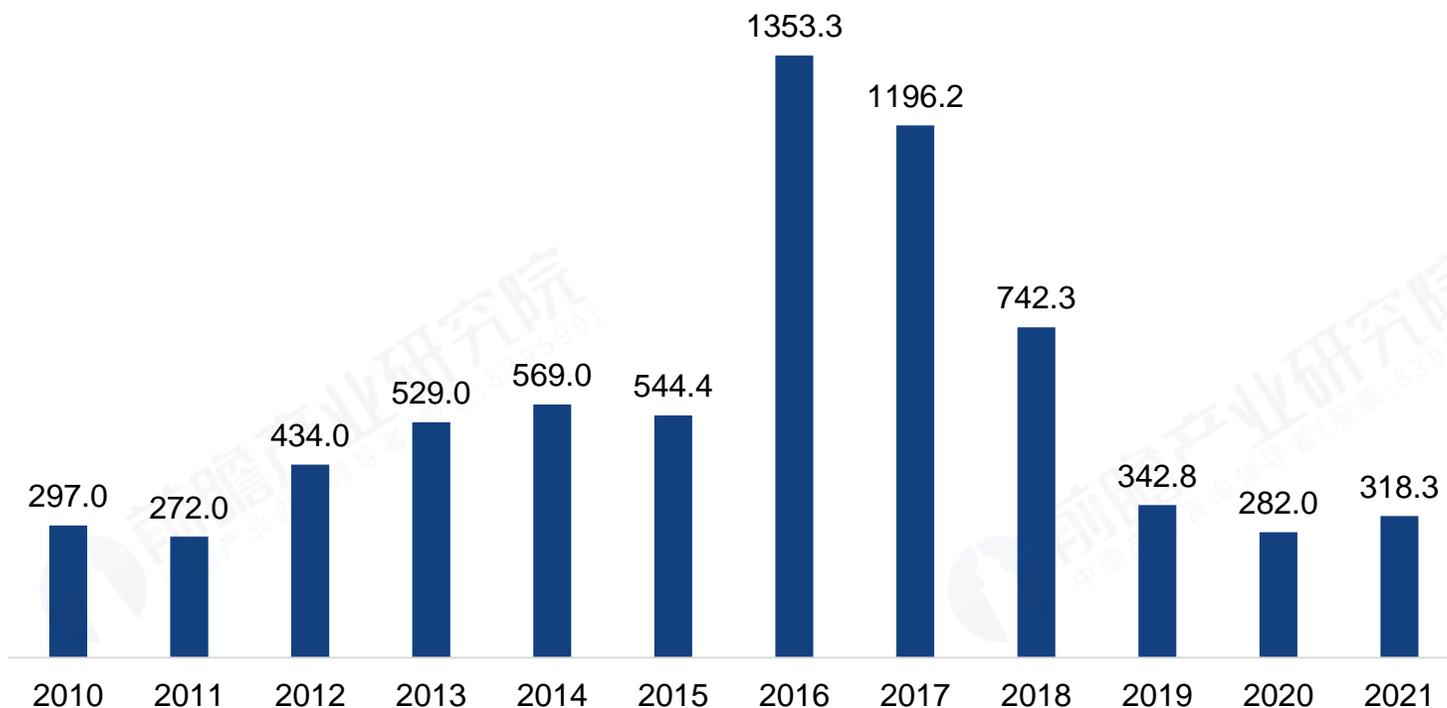
2021年中国对“一带一路”沿线国家投资构成（单位：%）



4.2.5 对外直接投资并购止住连续四年下滑趋势

2021年，中国对外投资并购总体规模止住连续四年下滑趋势，企稳回升，实际交易总额318.3亿美元，同比增长12.9%。中国企业对外投资并购分布在全球59个国家（地区），从并购金额看，中国香港、开曼群岛、智利、巴西、百慕大群岛、印度尼西亚、美国、西班牙、新加坡、德国位列前十。

2010-2021年中国对外直接投资并购金额（单位：亿美元）



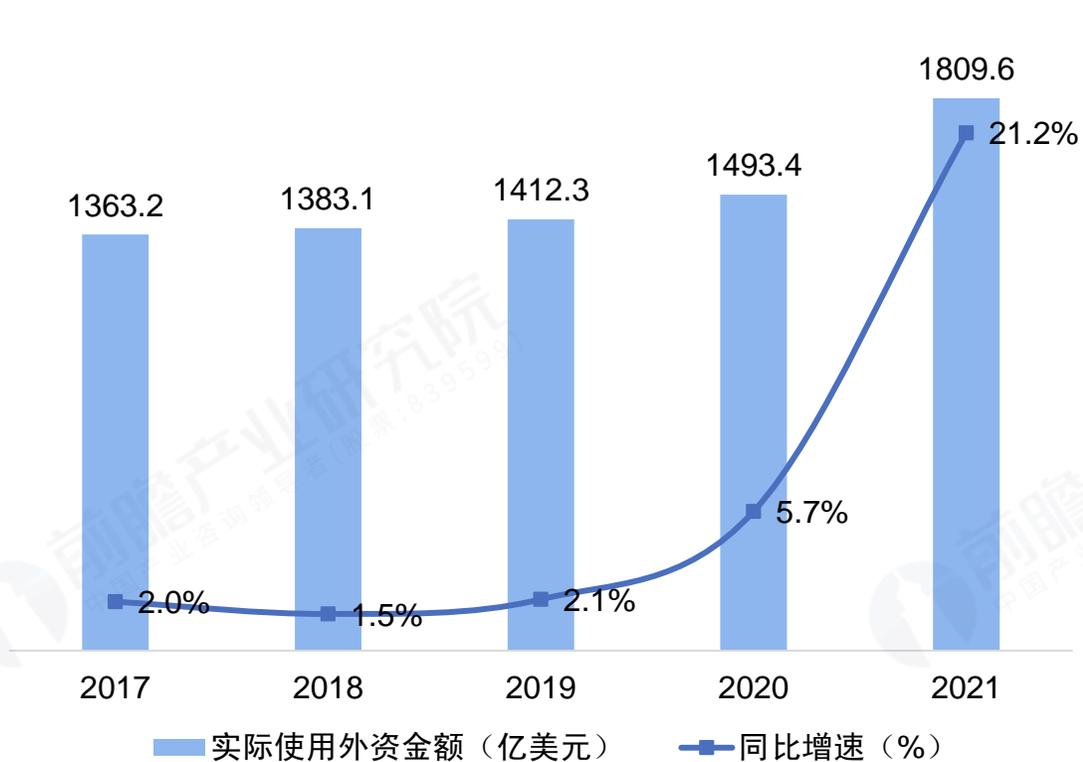
2021年中国对外直接投资并购十大目的地



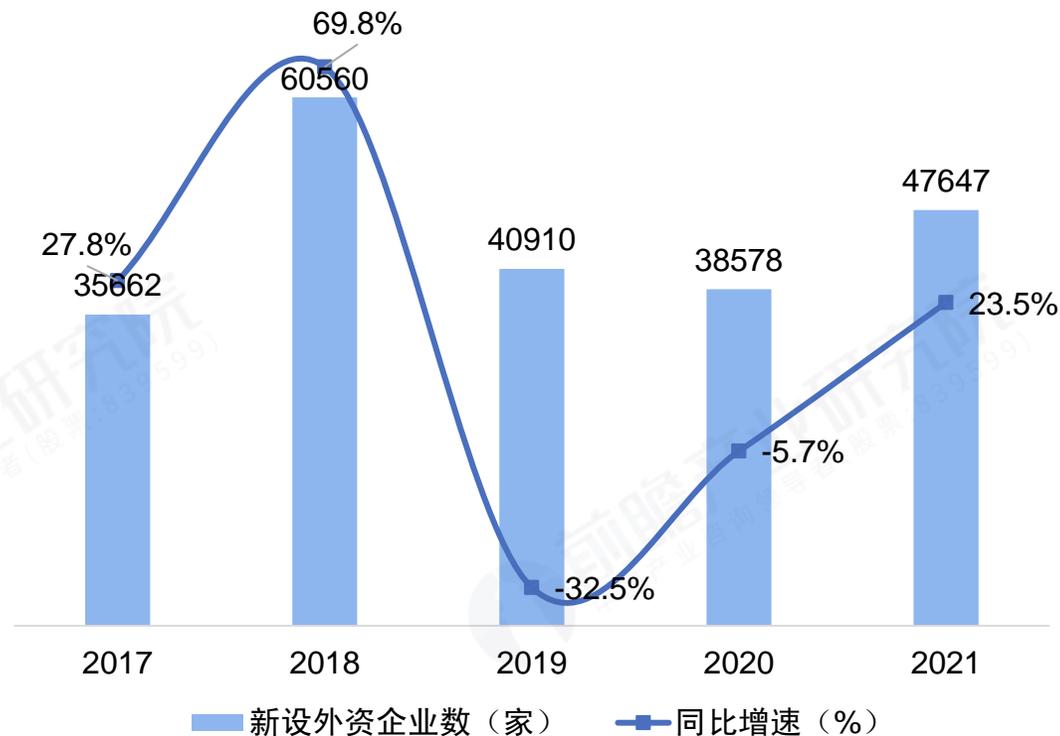
4.3.1 中国外资使用量未受国际环境影响，2021年达历史最高水平

受逆全球化和贸易保护主义加剧、新冠肺炎疫情冲击、地缘政治冲突等因素影响，近年来全球跨国投资波动较大。但中国实际使用外资保持持续稳定增长，尤其是在2020年全球跨国投资大规模下降的情况下，中国实际使用外资仍实现了正增长。2021年中国全年实际使用外资达到1809.6亿美元历史最高水平，增速达21.2%。新设外资企业4.8万家，同比增长23.5%，实现引资规模和企业数量“双增长”。中国实际使用外资占全球跨国投资的比重从2017年的8.3%波动上升至11.4%。

2017-2021年中国实际使用外资情况（单位：亿美元，%）



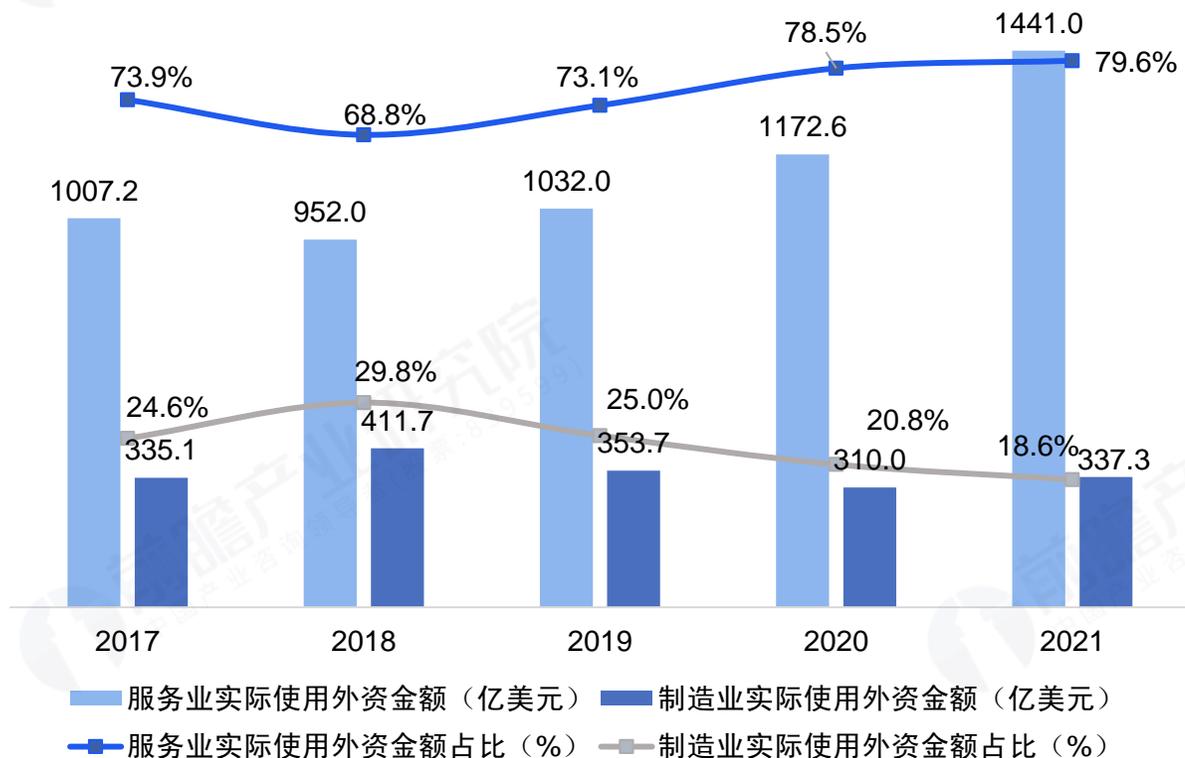
2017-2021年中国新设外资企业数量变化情况（单位：家，%）



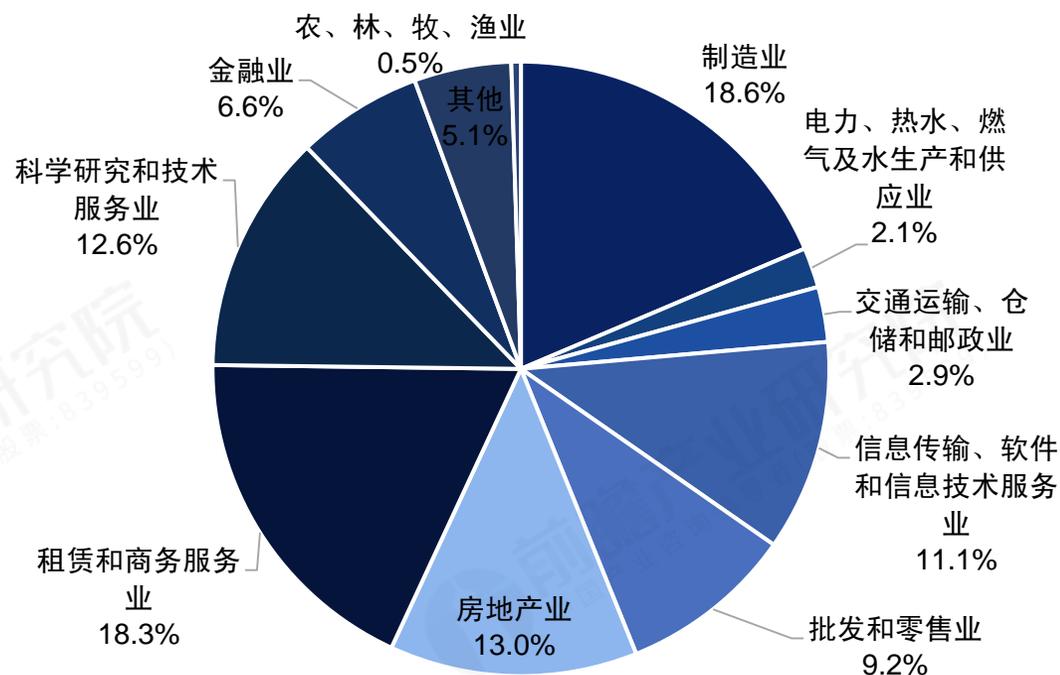
4.3.2 外商投资流向服务业比重上升，流向制造业比重下降

近年来，受中国产业结构升级、制造业服务化加速发展等因素影响，中国外商投资更多流向了服务业。2017-2021年，服务业实际使用外资金额以年均8.4的增速快速增长，占全国实际使用外资的比重从2017年的73.9%上升至2021年的79.6%。制造业实际使用外资占全行业实际使用外资比重呈现下降趋势，从2017年的24.6%下降到2021年的18.6%。

2017-2021年中国服务业和制造业实际使用外资情况（单位：亿美元，%）



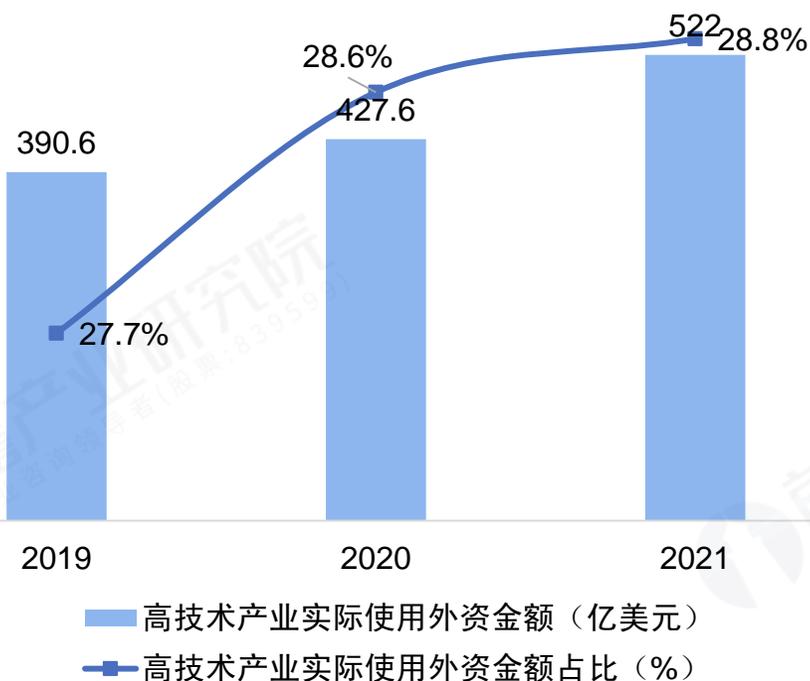
2021年中国细分行业外商投资占比情况（单位：%）



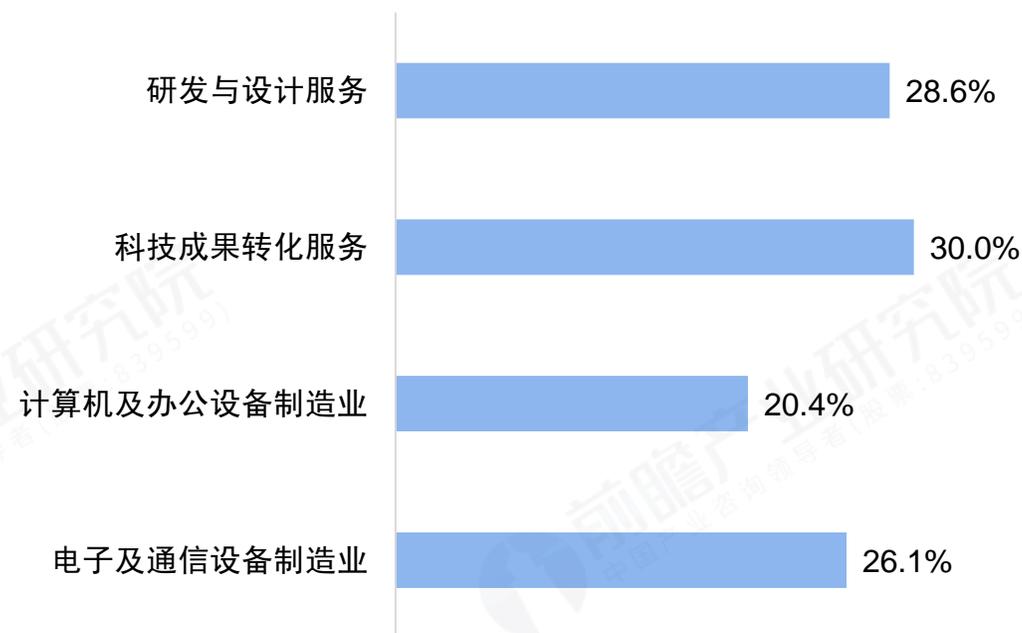
4.3.3 高技术产业成为引资增长点

近年来，中国大力推进科技创新和发展高技术产业，中国利用外资结构不断优化，高技术产业实际利用外资规模呈现快速增长态势。2021年中国高技术产业引资增长22.1%，占比提升至28.8%。其中，2017-2021年，中国高技术制造业实际使用外资金额从98.9亿美元增长至120.6亿美元，占制造业实际使用外资金额的比重从29.5%提升到35.8%，提高了6.3个百分点。高技术服务业实际使用外资金额从260.8亿美元波动增长至401.5亿美元，占服务业实际使用外资金额的比重从25.9%提升到27.9%，提高了2个百分点。

2019-2021年中国高技术产业实际使用外资情况（单位：亿美元，%）



2021年中国高技术制造业细分行业外商投资增速（单位：%）



05

全球贸易机会、风险及应对措施

- 5.1 全球贸易投资机会
- 5.2 全球贸易投资风险
- 5.3 全球贸易投资风险应对措施

01 数字贸易

近年来，以数字化驱动为特征的新一轮全球化保持高速增长，推动全球产业链、供应链、价值链饱和创新链深刻变革，重塑这全球化格局。2021年全球数字贸易出口同比增长14.2%，占全球服务贸易的比重从2010年的47.3%上升至62.8%，全球贸易正通过贸易数字化进入数字化贸易时代，正成为全球贸易复苏的重要引擎。

02 清洁能源产业贸易

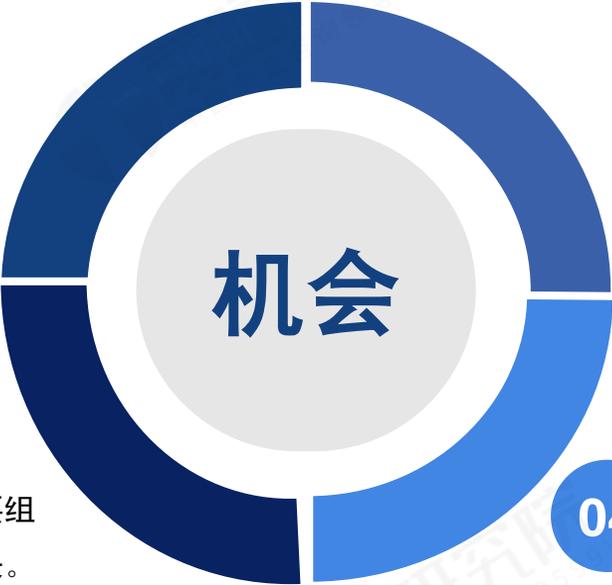
近年来，越来越多的国家把环境保护作为经济发展战略的重要组成部分，通过制定“低碳经济”政策，积极推动低碳绿色增长。截至2022年10月23日，193个《巴黎协定》缔约方提交了国家自主贡献信息，约占全球温室气体排放量的94.9%。尤其是为了应对全球金融危机，一些国家更是把开发新能源、发展低碳产业作为重振经济的重要动力。未来全球贸易将向低碳化趋势发展，高碳产品可能会面临碳关税，这就要求国际贸易产品全生命周期实现绿色化。在此背景下，新能源汽车、光伏等清洁能源产业将迎来发展机遇。

03 新兴市场贸易

与国际金融危机前的2007年相比，2021年美国、欧元区、英国的外商直接投资降幅均超过50%，而中国、印度尼西亚、越南等国增长幅度均超过50%。全球化的深度发展为新兴市场带来机遇，中国、越南等国家在全球供应链中的作用愈发显著。对于全球跨境直接投资来说，投资新兴市场既能够带来较高的资产回报率，又能够充分利用新兴市场的资源优势并挖掘当地市场潜力。

04 RECP贸易

由于新冠和地缘风险带来的能源危机和地缘矛盾冲突加剧，全球贸易市场将向“加速区域化”的格局演进。2022年我国对rcep其他14个成员国进出口12.95万亿元，增长7.5%，显著高于同期中国与欧盟、美国贸易增速占我国外贸进出口总值的30.8%。2023年1月2日起，RCEP对印度尼西亚生效。随着rcep政策红利持续释放，对区域内贸易的促进作用将持续显现。



机会

当前，全球经济仍存在很大的不确定性、不均衡性、不可持续性，导致经济下行甚至深度衰退的存量矛盾和增量矛盾同时存在，全球产业投资危机与风险并存、挑战与考验并存。

爆发全球性金融危机、债务危机的风险

近几年债务危机是全球性的。全球债务现达到303万亿美元，2021年全球GDP总共89万亿美元，全球债务是全球GDP的350%以上。国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃指出，世界最坏的情况还没有发生，2023年有可能爆发第二次世界大战结束以后的第三次国际金融危机。



全球政治风险持续上升

- 1) 中美战略博弈处于高位运行中：美国在印太地区加大了对中国外交和军事上的遏制和施压，导致中美关系紧张化。
- 2) 乌克兰危机：乌克兰危机影响中美俄欧力量对比和相互关系，深刻塑造国际形势。
- 3) 亚太安全环境充满变数：缅甸等东南亚国家以及部分中亚国家发生内部冲突；巴基斯坦、孟加拉、斯里兰卡等南亚国家因经济困难引发社会危机和动荡。

全球产业链、供应链脱钩断链的风险

- 1) 美国联合盟友在利用各种战略方式去中国化，企图利用日本、韩国、中国台湾企业在产业链高端对中国企业进行替代。
- 2) 由于欧盟的能源危机，欧洲的产业链、供应链难以承受能源、电力、原材料价格上涨的压力，开始向外转移。这将会带来全球产业链供应链的重组，甚至阶段性的、间歇性的、休克性的断裂

能源供应格局加速调整，能源价格持续高位震荡

从石油、天然气市场看，2023年全球风险仍将有增无减。2022年全球液化天然气（LNG）市场趋紧和主要石油生产国减产，使世界首次陷入了“真正的全球能源危机”。俄乌冲突期间欧洲LNG进口量的增加，以及亚洲燃料需求的潜在反弹，将使能源市场更加紧张，2023年可能仅有200亿立方米的新LNG产能进入市场。

5.2.2 中西药品行业整体贸易风险较低，纺织服装行业贸易风险较高

目前全球经济正在陷入“滞涨”状态，经济发展接近停滞，物价却在快速上涨。与此同时，全球经济出现衰退的信号。在此背景下，全球大部分行业都存在较高的商业违约风险。其中，纺织服装行业在全球四个区域都存在非常高的违约风险；而中西药品行业整体风险较低。

2022年第四季度全球各区域行业贸易风险分布

	亚太地区	中欧和东欧	拉丁美洲	中东和土耳其	北美	西欧
农业食品	中等风险	高风险	高风险	高风险	中等风险	高风险
汽车	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
化学品	高风险	高风险	高风险	中等风险	中等风险	高风险
建筑	高风险	风险非常高	高风险	风险非常高	高风险	高风险
能源	高风险	高风险	高风险	高风险	中等风险	高风险
信息和通信技术	中等风险	中等风险	高风险	高风险	中等风险	中等风险
金属	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
纸类	高风险	高风险	中等风险	中等风险	中等风险	高风险
中西药品	低风险	低风险	中等风险	中等风险	中等风险	低风险
零售业	高风险	高风险	高风险	中等风险	高风险	高风险
纺织服装	高风险	风险非常高	风险非常高	高风险	风险非常高	风险非常高
运输	高风险	风险非常高	高风险	高风险	高风险	风险非常高
木材	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险

■ 低风险
 ■ 中等风险
 ■ 高风险
 ■ 风险非常高
 注：风险评级可判断商业违约风险。

5.2.3 印度汽车和建筑行业风险高于亚太地区平均水平

在亚太地区，中西药品、信息和通信技术、农业食品行业整体风险相对较低。其中，印度的汽车行业和建筑行业贸易风险非常高，同时也高于亚太地区平均水平；日本和韩国信息和通信技术行业贸易处于低风险状态。

2022年第四季度亚太地区行业贸易风险分布

	亚太地区	澳大利亚	中国	印度	日本	韩国
农业食品	中等风险	中等风险	中等风险	中等风险	中等风险	中等风险
汽车	高风险	高风险	高风险	风险非常高	高风险	高风险
化学品	高风险	中等风险	高风险	高风险	高风险	高风险
建筑	高风险	高风险	风险非常高	风险非常高	中等风险	高风险
能源	高风险	中等风险	高风险	高风险	高风险	高风险
信息和通信技术	中等风险	中等风险	中等风险	高风险	低风险	低风险
金属	高风险	高风险	高风险	高风险	中等风险	中等风险
纸类	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
中西药品	低风险	中等风险	低风险	低风险	低风险	低风险
零售业	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	中等风险
纺织服装	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
运输	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
木材	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	中等风险

低风险

中等风险

高风险

风险非常高

注：风险评级可判断商业违约风险。

5.2.4 捷克贸易风险低于中东欧其他国家

在中欧和东欧地区，建筑行业、纺织服装行业和运输行业贸易均处于风险非常高的状态。而捷克在建筑行业 and 运输行业贸易风险抵御中欧和东欧的整体水平，也低于波兰和罗马尼亚等主要国家水平。

2022年第四季度中欧和东欧地区行业贸易风险分布

	中欧和东欧	捷克	波兰	罗马尼亚
农业食品	高风险	高风险	高风险	高风险
汽车	高风险	高风险	高风险	高风险
化学品	高风险	高风险	高风险	高风险
建筑	风险非常高	高风险	风险非常高	风险非常高
能源	高风险	高风险	高风险	高风险
信息和通信技术	中等风险	中等风险	中等风险	中等风险
金属	高风险	高风险	高风险	高风险
纸类	高风险	高风险	高风险	高风险
中西药品	低风险	低风险	低风险	中等风险
零售业	高风险	高风险	高风险	中等风险
纺织服装	风险非常高	风险非常高	风险非常高	风险非常高
运输	风险非常高	高风险	风险非常高	高风险
木材	高风险	高风险	高风险	高风险

■ 低风险
 ■ 中等风险
 ■ 高风险
 ■ 风险非常高
 注：风险评级可判断商业违约风险。

5.2.5 土耳其贸易风险高于中东平均水平

在中东和土耳其地区，建筑行业贸易处于风险非常高的状态，其他行业贸易处于高风险和中等风险状态。其中，土耳其的建筑行业、能源行业处于风险非常高的状态，同时化学品、纸类、中西药品和零售业贸易风险也高于中东地区的平均水平。

2022年第四季度中东和土耳其地区行业贸易风险分布

	中东和土耳其	以色列	沙特阿拉伯	土耳其	阿联酋
农业食品	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
汽车	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
化学品	中等风险	中等风险	中等风险	高风险	中等风险
建筑	风险非常高	高风险	风险非常高	风险非常高	风险非常高
能源	高风险	高风险	低风险	风险非常高	中等风险
信息和通信技术	高风险	中等风险	高风险	高风险	高风险
金属	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
纸类	中等风险	中等风险	中等风险	高风险	中等风险
中西药品	中等风险	低风险	中等风险	高风险	中等风险
零售业	中等风险	中等风险	中等风险	高风险	中等风险
纺织服装	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
运输	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
木材	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险

■ 低风险
 ■ 中等风险
 ■ 高风险
 ■ 风险非常高
 注：风险评级可判断商业违约风险。

5.2.6 阿根廷和墨西哥贸易风险高于拉丁美洲平均水平

在拉丁美洲，纺织服装行业贸易处于风险非常高的状态，纸类及中西药品行业贸易处于中等风险状态，其余行业贸易处于高风险状态。墨西哥和阿根廷均有四个行业贸易处于风险非常高的状态，国家整体贸易风险高于拉丁美洲平均水平。

2022年第四季度拉丁美洲地区行业贸易风险分布

	拉丁美洲	阿根廷	巴西	智利	墨西哥
农业食品	高风险	高风险	中等风险	高风险	高风险
汽车	高风险	风险非常高	高风险	高风险	风险非常高
化学品	高风险	高风险	中等风险	高风险	风险非常高
建筑	高风险	高风险	高风险	高风险	风险非常高
能源	高风险	高风险	中等风险	高风险	风险非常高
信息和通信技术	高风险	风险非常高	高风险	中等风险	中等风险
金属	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
纸类	中等风险	高风险	中等风险	中等风险	高风险
中西药品	中等风险	中等风险	中等风险	低风险	中等风险
零售业	高风险	风险非常高	高风险	高风险	高风险
纺织服装	风险非常高	风险非常高	风险非常高	高风险	高风险
运输	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
木材	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险

■ 低风险
 ■ 中等风险
 ■ 高风险
 ■ 风险非常高
 注：风险评级可判断商业违约风险。

5.2.7 奥地利、荷兰整体贸易风险低于其他西欧国家

西欧地区纺织服装行业和运输行业贸易处于非常高的风险中，法国、德国、意大利、西班牙和英国这两个行业贸易风险也非常高。而奥地利和荷兰目前暂无贸易风险非常高的行业，整体风险低于西欧国家的平均水平。

2022年第四季度西欧地区行业贸易风险分布

	西欧	奥地利	法国	德国	意大利	荷兰	西班牙	瑞士	英国
农业食品	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
汽车	高风险	高风险	高风险	高风险	风险非常高	高风险	高风险	高风险	风险非常高
化学品	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	中等风险	高风险	高风险	高风险
建筑	高风险	高风险	高风险	高风险	风险非常高	高风险	高风险	中等风险	风险非常高
能源	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	风险非常高	高风险	高风险
信息和通信技术	中等风险	中等风险	中等风险	中等风险	中等风险	中等风险	中等风险	中等风险	中等风险
金属	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
纸类	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
中西药品	低风险	低风险	低风险	低风险	低风险	低风险	低风险	低风险	低风险
零售业	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	中等风险	高风险
纺织服装	风险非常高	高风险	风险非常高	风险非常高	风险非常高	高风险	风险非常高	风险非常高	风险非常高
运输	风险非常高	高风险	风险非常高	风险非常高	风险非常高	高风险	风险非常高	高风险	风险非常高
木材	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险	中等风险	高风险	中等风险	高风险

■ 低风险
 ■ 中等风险
 ■ 高风险
 ■ 风险非常高
 注：风险评级可判断商业违约风险。

5.2.8 俄罗斯汽车、建筑、金属等多个行业贸易风险非常高

北美洲目前只有纺织服装行业贸易风险非常高，其余行业处于高风险或中等风险状态。俄罗斯汽车、建筑、金属、纸类和运输行业贸易均处于风险非常高状态，中西药品行业贸易处于中等风险状态，其余行业贸易处于高风险状态，国家整体贸易风险较高。

2022年第四季度北美及其他地区行业贸易风险分布

	北美洲	加拿大	美国	俄罗斯	南非
农业食品	中等风险	中等风险	中等风险	高风险	高风险
汽车	高风险	高风险	高风险	风险非常高	高风险
化学品	中等风险	高风险	中等风险	高风险	高风险
建筑	高风险	高风险	高风险	风险非常高	风险非常高
能源	中等风险	中等风险	中等风险	高风险	风险非常高
信息和通信技术	中等风险	中等风险	中等风险	高风险	中等风险
金属	高风险	高风险	高风险	风险非常高	高风险
纸类	中等风险	高风险	中等风险	风险非常高	高风险
中西药品	中等风险	低风险	中等风险	中等风险	中等风险
零售业	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险
纺织服装	风险非常高	风险非常高	风险非常高	高风险	风险非常高
运输	高风险	高风险	高风险	风险非常高	高风险
木材	高风险	高风险	高风险	高风险	高风险

■ 低风险
 ■ 中等风险
 ■ 高风险
 ■ 风险非常高
 注：风险评级可判断商业违约风险。

全球政治风险上升和经济复苏放缓相互交织使得我国内外部环境面临新的冲击，维护全球产业链供应链稳定，践行共商共建共享的全球治理观，更需政府、企业以及相关金融机构通力合作，重视防控风险，应对可能挑战。在宏观层面，我国要强化地缘政治研究，加强区域风险研究和应对，深化国际交流合作；加强国际债务监测管理，防范外债风险；扩大出口保险覆盖面积，积极防范化解风险。



加强地缘政治研究，深化国际交流合作

- 1) 加强地缘政治研究，警惕区域性政治风险。
- 2) 积极参与世贸组织、万国邮联等多双边谈判，推动形成电子签名、电子合同、电子单证等方面的国际标准。加强与有关国家在相关领域政府间合作，推动双向开放。推动我国外贸新业态新模式与国外流通业衔接连通。



加强国际债务监测管理，防范外债风险

- 1) 调整外债结构。在国际市场发行主权债券中，减少美元债券，增加人民币债券、欧元债券和英镑债券。
- 2) 积极参与多边和区域债务救援机制。
- 3) 加强对“一带一路”沿线低收入发展中国家贷款管理。
- 4) “精准”发挥积极的财政政策和稳健的财政政策的作用。



扩大出口保险覆盖面积，积极防范化解风险

在依法合规、风险可控前提下，进一步优化出口信保承保和理赔条件，强化产品联动，支持内外贸一体化发展，积极拓展产业链承保，扩大对中小微外贸企业承保的覆盖面和规模，加大对中小微外贸企业、出运前订单被取消风险等的保障力度以及对跨境电商、海外仓等新业态的支持力度。



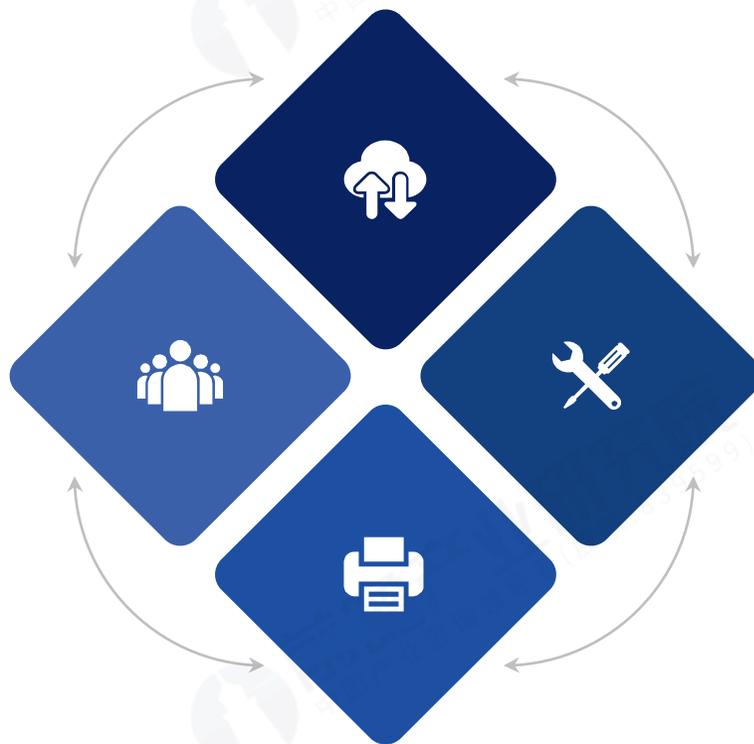
在微观层面，企业在进行出口之前，要做好各项准备工作，清晰了解国际贸易中将会面对的风险，以及有效避免这些风险的方法。对于外贸企业来说，一方面要科学选择贸易伙伴和贸易货币，关注国际政治局势，契合国家外交政策；另一方面要合理利用保险，有效分散贸易风险

做好资信调查，科学选择贸易伙伴

- 1) 营业执照真实性
- 2) 履行合同能力的资质
- 3) 交易主体身份
- 4) 企业信誉度、不良记录

利用保险，合理转移贸易风险

- 1) 运输保险
- 2) 出口信用保险
- 3) 国际保付
- 4) 银行保函
- 5) 备用信用证



因“势”制宜，合理选择贸易货币

- 1) 与金融机构交流，把我不同币种汇率走势
- 2) 内部人员自高自身金融专业能力
- 3) 尽可能争取以人民币作为结算货币，规避汇率风险

关注国际局势，契合国家外交政策

及时关注国家发展形势，了解我国外交的主要战略目标，实现外贸市场的开拓与国家政策保持高度一致。

抓准产业发展新趋势!



全球产业分析与行业深度问答聚合平台

GLOBAL INDUSTRY ANALYSIS AND INDUSTRY DEEP Q&A AGGREGATION PLATFORM

- 解读全球产业变迁趋势
- 深度把握全球经济脉动

10000+

行业报告 免费下载



100000+

资讯干货 一手掌握



1000000+

行业数据 精准把握



10000+

全球产业研究 全面覆盖



365+

每日产经动态
实时更新



500+

资深产业研究员
有问必答





中国产业咨询领导者

CHINA'S INDUSTRY CONSULTING LEADER

- 政府产业规划资深智库
- 企业产业投资专业顾问

产业研究

持续聚焦细分产业研究22年
细分产业报告、产业图谱
课题研究、专项研究

400-068-7188

产业规划

复合型专业团队
1300余项目案例

400-639-9936

园区规划

首创「招商前置规划法」
独有「园区招商大数据」

400-639-9936

IPO咨询

IPO募投可研
IPO细分市场研究
研究底稿

400-068-7188

碳中和研究

战略咨询、课题研究
技术咨询服务
碳中和商学院

400-068-7188

产业链招商

产业规划+招商策划
+落地+资源导入

400-639-9936



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：张维佳/刘甜

 更多报告：<https://bg.qianzhan.com>