

中国对外投资发展报告

REPORT ON DEVELOPMENT OF CHINA'S
OUTWARD INVESTMENT

2019

中华人民共和国商务部

MINISTRY OF COMMERCE OF THE PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA

编写成员

主 编： 王胜文 邢厚媛

副主编： 顾大伟 郑 超 夏晓玲 刘民强 韩 勇 王 宇
 叶海生 申 冰 黄素华 张 钢 陈越华 马 君
 谢建民 房秋晨 叶晓峰

成 员： 朱孜芊 焦彩霞 曾文聪 罗 群 苏 予 李洪伟
 陈 芹 陈明霞 王 琦 魏海峰 蔡毅春 曹 文
 赵春江 张 亮 高雁搏 郑 伟 牛丽颖 朱华燕
 王 胄 王 潜 孙烨清 曹佩华 孙 瑜 王 泽
 曹勤雯 汪 莹 高 峰 于明晟 杨 光 姚丹波

序

党的十九大报告提出，“创新对外投资方式，促进国际产能合作，形成面向全球的贸易、投融资、生产、服务网络，加快培育国际经济合作和竞争新优势”。2018年，我们坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，贯彻落实中央经济工作会议部署，坚持新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，坚持以“一带一路”建设为重点，按照“政府引导、企业主体、市场运作、国际惯例”的原则，加强政策引导，完善监管服务，营造良好环境，对外投资实现平稳有序发展。

在国际直接投资大幅下降的背景下，2018年中国全行业对外直接投资1430.4亿美元，对外投资大国地位持续巩固。中国对外投资已成为拉动全球跨境直接投资增长的重要引擎，对扩大对外贸易、提高企业竞争新优势、促进产业转型升级、深化我与有关国家经贸关系、推动构建开放型世界经济发挥了积极作用。

2020年是全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年。我们将认真贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神，全面落实中央经济工作会议部署，鼓励引导有实力、信誉好的中国企业开展对外投资，参与国际竞争与合作，在不断发展壮大自己的同时，更多惠及东道国经济增长和社会进步，实现互利共赢、共同发展。我们将不断健全促进对外投资政策和服务体系，推进对外投资治理体系和治理能力现代化，强化顶层设计和规划引导，打造合作新平台，开创工作新模式，推动高质量共建“一带一路”走深走实。

商务部自2010年开始组织编写发布《对外投资合作发展报告》，成为中国对外投资公共服务体系的重要组成部分。《中国对外投资发展报告2019》以“高质量发展”为年度主题，全方位总结2018年度对外投资发展特点和趋势，系统梳理相关政策措施，并对未来发展前景进行展望。希望以这份《报告》的发布为契机，汇聚社会各界力量持续关心和支持对外投资事业发展，引导企业高质量走出去，在推动建设开放型世界经济和构建人类命运共同体中发挥更大作用。

商务部副部长 钱克明

2019年12月

目 录

第一篇 发展格局篇	1
第一章 中国对外直接投资发展概览	3
第二章 中国对外直接投资趋势展望	19
第二篇 政策措施篇	29
第一章 综合性政策措施	31
第二章 财税金融政策措施	45
第三章 行业发展政策措施	54
第三篇 区域合作篇	63
第一章 亚洲	65
第二章 非洲	72
第三章 欧洲	79
第四章 北美洲	85
第五章 大洋洲	91
第六章 拉丁美洲	96
第七章 “一带一路”相关国家	101
第四篇 行业发展篇	107
第一章 制造业对外投资	109
第二章 批发和零售业对外投资	118
第三章 建筑业对外投资	129
第五篇 地方发展篇	137
第一章 北京市对外直接投资	139
第二章 广东省对外直接投资	149
第三章 福建省对外直接投资	153
第四章 天津市对外直接投资	157

第六篇 企业实践篇	161
第一章 2018 年对外投资企业主体分析	163
第二章 典型企业案例分析	173
第七篇 专家视角篇	187
推动中国对外投资合作高质量发展	189
对外投资带动服务业国际合作，助力高质量发展	194
对外直接投资提升企业国际竞争力	205
“一带一路”建设与黑龙江省振兴发展	217
促进“一带一路”国际基础设施合作高质量可持续发展	232
附录 1：2018 年中国对外投资大事记（2018.1.1—2018.12.31）	239
附录 2：对外投资政策文件名录（2018 年度）	245
附录 3：按 2017 年末对外直接投资存量排序中国非金融类跨国公司 100 强	249
附录 4：按 2018 年末对外直接投资存量排序中国非金融类跨国公司 100 强	251

图目录

图 1-1: 2010—2018 年中国对外直接投资流量	4
图 1-2: 2010—2018 年中国对外直接投资流量占全球份额	5
图 1-3: 2006—2018 年中国对外直接投资流量全球排位	5
图 1-4: 2018 年中国对外直接投资流量地区分布	7
图 1-5: 2018 年中国对外直接投资流量产业分布	8
图 1-6: 截至 2018 年中国对外直接投资存量产业分布	8
图 1-7: 2018 年末中国对外直接投资主体构成	9
图 1-8: 2018 年地方对外直接投资流量前 10 位的省市	10
图 1-9: 2018 年中国非金融类对外直接投资流量规模和占比	11
图 1-10: 2018 年中国对外直接投资流量行业分布	13
图 1-11: 2018 年对外直接投资流量前 5 大行业	13
图 1-12: 2009—2018 年中国双向直接投资对比	15
图 1-13: 2016—2018 年中国对“一带一路”沿线国家直接投资规模和占比比较	16
图 1-14: 2018 年中部、东部、东三省非金融类对外直接投资流量规模和增长比较	17
图 1-15: 2018 年中国境外企业对东道国税收和就业的贡献	18
图 1-16: OECD 对 2019—2020 年全球经济增长的预测	20
图 1-17: 世界银行对 2019—2020 年全球经济增长预测	21
图 1-18: 联合国 2019 年主要经济体增长预测对比	25
图 1-19: 2014—2018 年全球外资政策数及限制类政策数	26
图 3-1: 2010—2018 年中国对亚洲直接投资流量	65
图 3-2: 2018 年中国对亚洲直接投资流量国别和地区分布	66
图 3-3: 2018 年中国对亚洲直接投资存量国别和地区分布前十位	67
图 3-4: 2018 年末中国对亚洲直接投资存量行业分布	67
图 3-5: 2018 年末中国对亚洲直接投资存量行业比重	68
图 3-6: 2010—2018 年中国对非洲直接投资流量	72
图 3-7: 2018 年中国对非洲直接投资流量国别和地区分布	73
图 3-8: 2018 年中国对非洲直接投资存量国别和地区分布	73
图 3-9: 2018 年末中国对非洲直接投资存量行业分布	74
图 3-10: 2018 年末中国对非洲直接投资存量行业比重	74
图 3-11: 2010—2018 年中国对欧洲直接投资流量	79

图 3-12: 2018 年中国对欧洲直接投资流量国别和地区分布前十位	80
图 3-13: 2018 年末中国对欧洲直接投资存量国别和地区分布前十位	80
图 3-14: 2018 年末中国对欧洲直接投资存量行业分布	81
图 3-15: 2018 年末中国对欧洲直接投资存量行业分布比重图	81
图 3-16: 2010—2018 年中国对北美洲直接投资流量	85
图 3-17: 2018 年中国对北美洲直接投资存量国别和地区分布	86
图 3-18: 2018 年末中国对北美洲直接投资存量行业分布	87
图 3-19: 2018 年末中国对北美洲直接投资存量行业比重图	87
图 3-20: 2010—2018 年中国对大洋洲直接投资流量	91
图 3-21: 2018 年中国对大洋洲直接投资流量国别和地区分布前五位	92
图 3-22: 2018 年末中国对大洋洲直接投资存量国别和地区分布前五位	92
图 3-23: 2018 年末中国对大洋洲直接投资存量行业分布	93
图 3-24: 2018 年末中国对大洋洲直接投资存量行业比重图	93
图 3-25: 2010—2018 年中国对拉丁美洲直接投资流量	96
图 3-26: 2018 年中国对拉丁美洲直接投资存量国别和地区分布前五位	97
图 3-27: 2018 年末中国对拉丁美洲直接投资存量行业分布	98
图 3-28: 2017 年末中国对拉丁美洲直接投资存量行业比重图	98
图 3-29: 2013—2018 年中国对“一带一路”国家直接投资流量	102
图 3-30: 2018 年中国对“一带一路”国家投资流量前 10 国别分布	102
图 3-31: 2018 年末中国对“一带一路”国家投资存量前 10 国别分布	103
图 3-32: 2018 年末中国对“一带一路”直接投资流量行业分布	103
图 3-33: 2018 年末中国对东盟直接投资存量行业分布	104
图 4-1: 2018 年批发零售业对外投资流量洲别分布	119
图 4-2: 2018 年批发和零售业对外投资存量洲别分布	119
图 4-3: 2018 年批发和零售业对外直接投资流量前十大目的地	120
图 4-4: 2018 年批发和零售业对外直接投资存量前十大目的地	120
图 4-5: 2008—2018 年批发和零售对外直接投资流量	121
图 4-6: 2008—2018 年批发和零售业对外直接投资存量	122
图 4-7: 2008—2018 年批发和零售业对外直接投资存量洲际分布	122
图 4-8: 2008—2018 年批发和零售业对外直接投资流量和存量占比	123
图 4-9: 2013—2018 年批发和零售业在“一带一路”沿线国家投资流量和存量占比	124

图 4-10: 2013—2018 年批发和零售业“一带一路”沿线国家投资流量.....	124
图 4-11: 2013—2018 年批发和零售业“一带一路”沿线国家投资存量.....	125
图 4-12: 2013—2018 年批发和零售业在“一带一路”沿线投资存量前五位国家 ..	127
图 6-1: 截至 2018 年末境内投资者按登记注册类型分类占比.....	164
图 6-2: 2018 年中国境内新增投资者行业构成.....	165
图 6-3: 截至 2018 年末中国境内投资者行业构成.....	166
图 6-4: 2018 年中国新增境外企业的行业构成.....	167
图 6-5: 截至 2018 年末中国境外企业的行业构成.....	168
图 6-6: 截至 2018 年末中国境外企业在各大州构成	170
图 7-1: 中国服务业对外投资总量及细分行业.....	197
图 7-2: 近五年中国服务业对外投资并购存量洲际分布	197
图 7-3: 中国服务业对外直接投资存量最大 10 个目的地	198
图 7-4: “一带一路”相关国家占我服务业对外投资存量比重.....	198
图 7-5: 企业对外投资进入模式分类.....	206
图 7-6: 中国对外直接投资流量金额与全球位次.....	207
图 7-7: 中国对外直接投资流量企业类型分布.....	209
图 7-8: 中国对外直接投资绩效指数.....	214

表目录

表 1-1: 2016—2018 年中国对外直接投资存量的全球占比	6
表 1-2: 2018 年中国对外直接投资流量地区分布	7
表 1-3: 2018 年中国对外投资企业类型构成	11
表 1-4: 2018 年中国非金融类对外直接投资流量规模和占比	11
表 1-5: 2018 年中国非金融类对外投资构成	12
表 1-6: 2018 年中国对外直接投资流量行业分布	14
表 1-7: 2018 年中国对“一带一路”沿线国家前 10 大直接投资国	16
表 4-1: 2013—2018 年“一带一路”沿线投资流量前五位国家	126
表 5-1: 截至 2018 年底北京市对外直接投资洲际分布	140
表 5-2: 2017—2018 年北京企业对外投资主体情况	141
表 5-3: 2018 年北京市对外投资金额前 15 位企业	141
表 5-4: 2015—2018 年北京市境外投资企业就业人数	142
表 6-1: 2018 年中资企业项目所属行业分布	168
表 6-2: 2018 年当年中国新增境外企业各洲分布	170
表 6-3: 截至 2018 年末中资企业数量排名前 20 的投资目的地	171
表 6-4: 2018 年中资企业新设项目主要国家分布	171
表 6-5: 按不同指标排序的中国非金融类跨国公司前十家企业（2017/2018）	172

第一篇

发展格局篇

本篇全面回顾了 2018 年中国对外直接投资的发展情况和呈现的新亮点，以全球视角分析了中国对外直接投资面临的新机遇和新挑战，并展望了未来一个时期中国对外直接投资的发展前景。

第一篇

发展格局篇

第一章 中国对外直接投资发展概览	3
第二章 中国对外直接投资趋势展望	19

第一章 中国对外直接投资发展概览

2018 年，国内外形势复杂多变，在习近平新时代中国特色社会主义思想指引下，中国积极推动建设开放型世界经济、构建人类命运共同体，深入贯彻新发展理念，坚定不移推进改革开放，按照中央经济工作会议要求和部署，加大在对外直接投资合作领域的规划引导，中国对外直接投资工作整体健康有序推进，呈现高质量发展新局面。

第一节 中国对外直接投资发展动态

在世界经济增长动力不足、货物贸易增速放缓、全球直接投资流量持续萎缩的背景下，2018 年中国经济平稳向好，对外直接投资稳步有序发展，投资流量全球第二、投资存量全球占比进一步提高，对中东欧、北美和非洲投资实现较快增长，流向服务业的投资比重继续加大，地方企业非金融类对外投资逆势上扬，境外企业收益再投资规模和占比进一步提高。

一、对外直接投资总体稳步健康发展

2018 年，全球外国直接投资流出量连续第三年下滑，根据联合国贸发会议《世界投资报告 2019》统计，当年全球对外直接投资流量 10141.7 亿美元，同比上年的 14254.4 亿美元减少了 28.9%。面对错综复杂的国际投资大环境，中国深入贯彻新发展理念，落实高质量发展要求，加大政策引导和公共服务力度，2018 年对外投资稳中有进，对外直接投资流量的全球占比创历史新高，位列全球第二，连续第三年对全球外国直接投资流出量的贡献度超过一成，投资存量全球占比进一步提高，对全球外国直接投资的影响力进一步扩大。根据《2018 年度中国对外直接投资统计公报》，2018 年中国对外直接投资流量 1430.4 亿美元，同比下降 9.6%，尽管对外直接投资规模有所收缩，但投资结构进一步优化，投资质量效益得到提升。

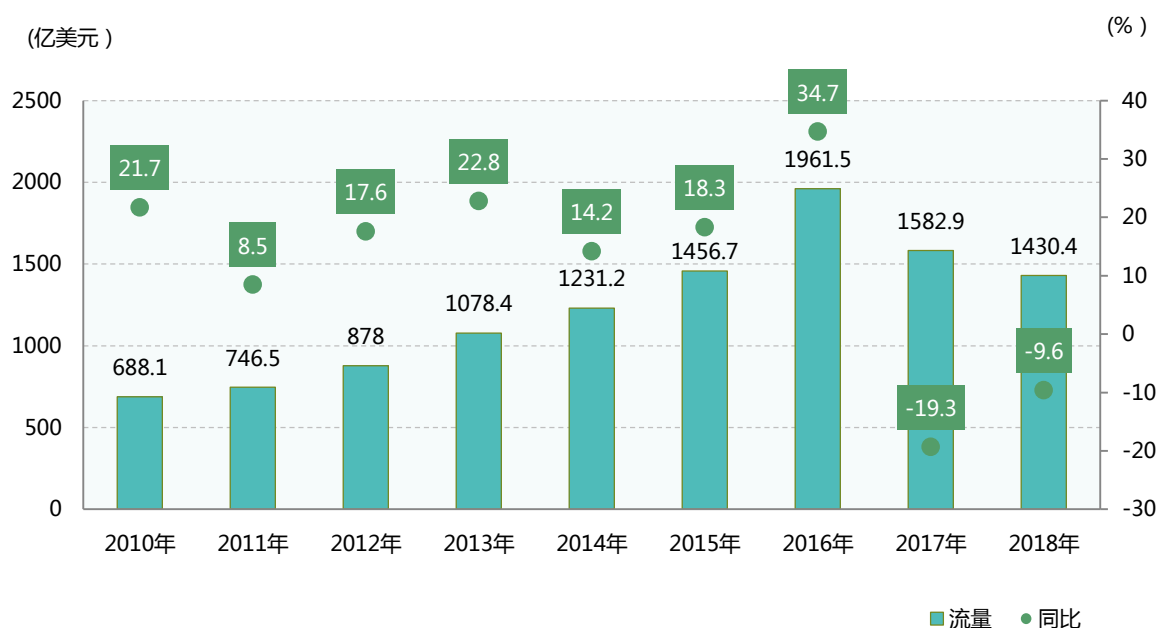


图1-1：2010—2018年中国对外直接投资流量

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018年度中国对外直接投资统计公报》

二、对外直接投资流量重回全球第二位

中国政府历来鼓励信誉良好、具备“走出去”实力的中国企业积极参与国际市场竞争。2018年，在世界经济整体增长趋缓、企业跨境投资信心不足、多国加大对外资的监管审查力度等多重不利因素影响下，全球跨境投资继续大幅下降，中国对外直接投资流量较上年有所收缩，但收缩幅度较全球少近20个百分点。《2018年度中国对外直接投资统计公报》显示，2018年中国对外直接投资流量1430.4亿美元，同比下降9.6%，从上年的全球排名第三位重回全球第二位，占全球比重14.1%，为历史最高值。自2003年中国正式发布对外直接投资年度数据以来，中国已连续第7年对外直接投资流量位列全球前三，连续第3年在全球对外直接投资流量中的比重超过10%。

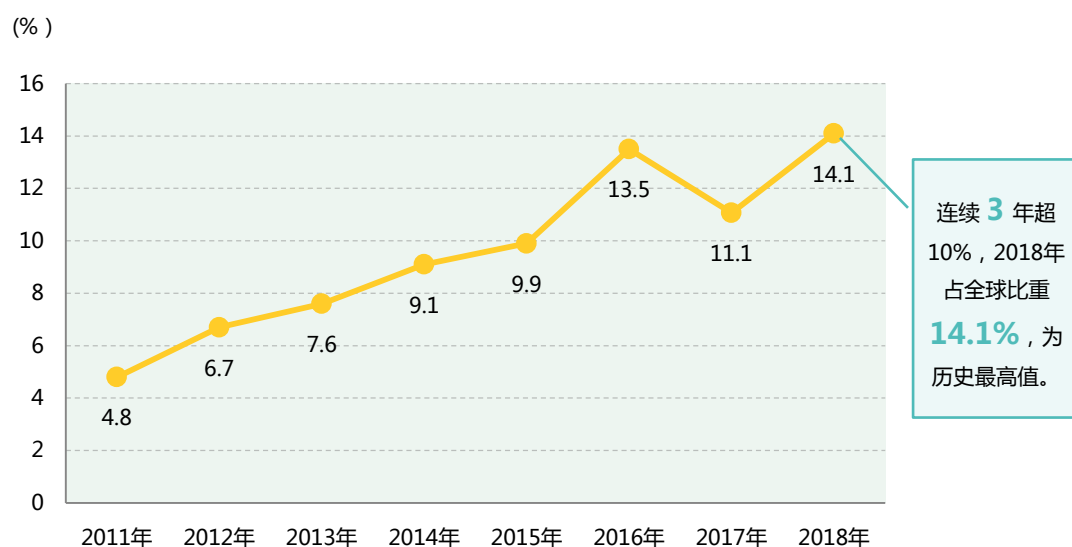


图1-2：2010—2018 年中国对外直接投资流量占全球份额

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

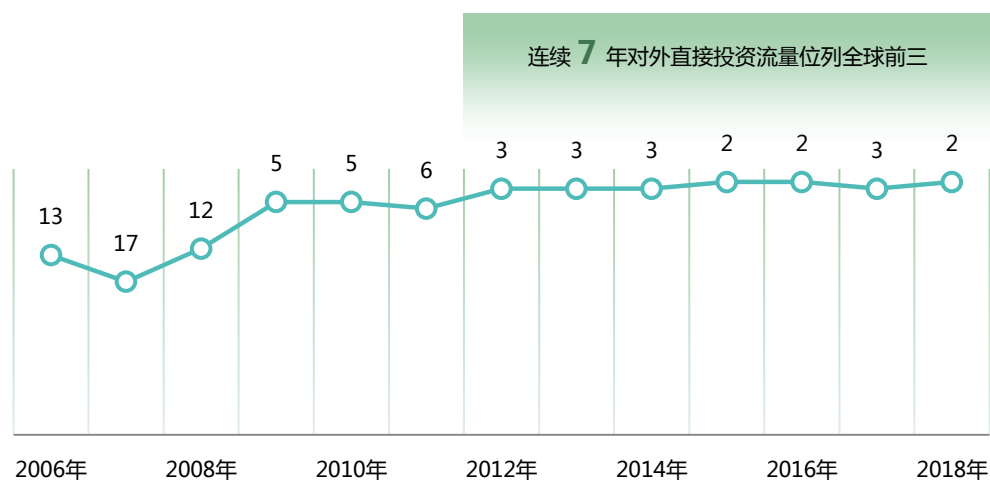


图1-3：2006—2018 年中国对外直接投资流量全球排位

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

注：自 2006 年开始，中国使用全行业对外直接投资数据来统计在全球的位次

三、对外直接投资存量全球占比继续提高

随着“一带一路”建设的不断深化，每年对外直接投资流量均保持在千亿美元以上的水平，使得近年来中国对外直接投资存量占全球比重持续提高。《2018 年度中国

对外直接投资统计公报》显示，截至 2018 年末，中国对外直接投资存量 19822.7 亿美元，较上年末增加了 1732.3 亿美元¹，占全球外国直接投资流出存量的比重进一步提升到 6.4%，增加 0.5 个百分点，中国对外直接投资存量规模位居全球第三，美国以 64747 亿美元的存量规模继续位列第一，中国存量规模为美国的 30.6%，较上年 23.2%²提高 7.4 个百分点。

表1-1：2016—2018 年中国对外直接投资存量的全球占比

年份	全球对外直接投资存量(万亿美元)	中国对外直接投资存量 (亿美元)	中国占全球比重 (%)
2016 年	26.2	13573.9	5.2
2017 年	30.8	18090.4	5.9
2018 年	31.0	19822.7	6.4

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局 2016-2018 年度《中国对外直接投资统计公报》

四、对中东欧、北美和非洲投资实现较快增长

中东欧 16 国、北美和非洲是 2018 年中国对外直接投资规模实现增长最快的前三大地区，中国对上述地区的投资流量分别为 6.1 亿美元、87.2 亿美元和 53.9 亿美元，同比分别增长 64.9%、34.2%和 31.5%，占当年中国整体对外投资流量的比重分别为 0.4%、6.1%和 3.8%。2018 年，中国在非洲的直接投资主要流向刚果（金）、南非、莫桑比克、赞比亚、埃塞俄比亚、安哥拉和肯尼亚；中国在北美的直接投资流向美国 74.8 亿美元，同比增长 16.3%，流向加拿大 15.6 亿美元，同比大幅增长 387.5%。2018 年，中国对拉丁美洲的直接投资流量实现增长，流向拉美的投资 146.1 亿美元，同比增长 3.8%，占当年中国对外直接投资流量的 10.2%，主要流向英属维京群岛，开曼群岛、巴西、墨西哥和委内瑞拉。

2018 年，中国对亚洲、大洋洲和欧洲直接投资流量出现下降。亚洲依然是吸收中国外商直接投资最大的地区，2018 年中国流向亚洲的投资流量 1055.1 亿美元，同比下降 4.1%，下滑态势趋缓，对亚洲的投资流量占当年中国整体对外直接投资流量的比重为 73.8%，较上年增大 4.3 个百分点。中国对大洋洲和欧洲当年直接投资呈现较大下滑，投资流量分别为 22.2 亿美元和 65.9 亿美元，同比分别下降 56.5%和 64.3%，占当年中国整体对外投资流量的比重分别为 1.5%和 4.6%。

¹新增存量中包括部分中国自然人对外投资数据

²根据《世界投资报告 2018》2017 年美国对外直接投资存量 77990 亿美元

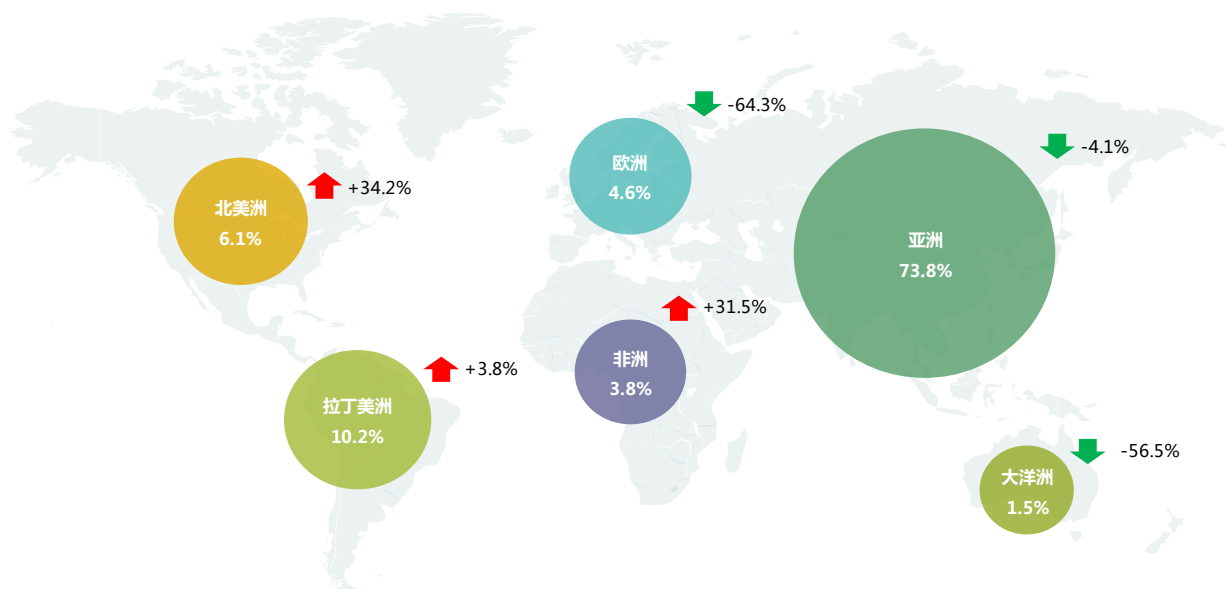


图1-4：2018 年中国对外直接投资流量地区分布

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

表1-2：2018 年中国对外直接投资流量地区分布

地区	投资流量（亿美元）	同比（%）	比重（%）
亚洲	1055.1	-4.1	73.8
拉丁美洲	146.1	3.8	10.2
北美洲	87.2	34.2	6.1
欧洲	65.9	-64.3	4.6
非洲	53.9	31.5	3.8
大洋洲	22.2	-56.5	1.5
合计	1430.4	-9.6	100

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

五、第三产业仍是我国对外投资主力军

从投资流量看，2018 年，第三产业依然是中国对外直接投资最主要的产业。商务部数据显示，2018 年中国对外直接投资流向第一产业 13.7 亿美元，占对外投资总额的 1%；流向第二产业的直接投资 316 亿美元，占比 22.1%；流向第三产业的直接投资 1100.7 亿美元，同整体占比 77%。

从投资存量看，《2018 年度中国对外直接投资统计公报》数据显示，截至 2018 年末，中国对外直接投资存量的 78%集中在第三产业，金额为 15457.9 亿美元，主要

分布在租赁和商务服务、金融、批发和零售、信息传输/软件和信息技术服务、房地产、交通运输/仓储等领域。第二产业 4236.4 亿美元，占中国对外直接投资存量的 21.4%，其中制造业（不含金属制品/机械和设备修理业）1820.3 亿美元，占第二产业的 43%；采矿业（不含开采辅助活动）1662.8 亿美元，占 39.3%；建筑业 416.3 亿美元，占 9.8%；电力/热力/燃气及水的生产和供应业 337 亿美元，占 7.9%。第一产业（农/林/牧/渔业，但不含农/林/牧/渔服务业）128.4 亿美元，占中国对外直接投资存量的 0.6%。

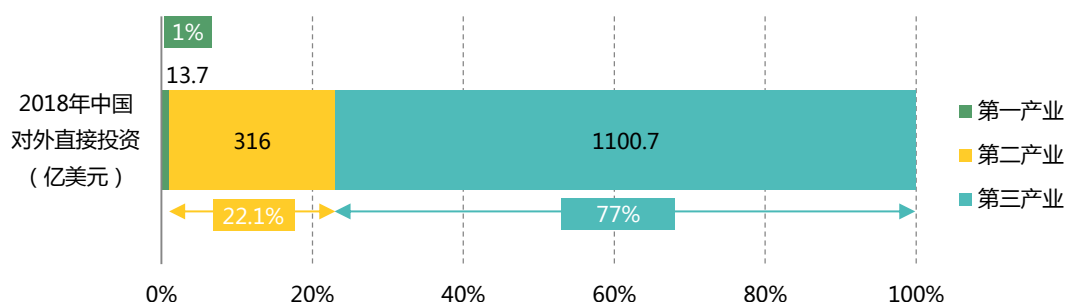


图1-5：2018 年中国对外直接投资流量产业分布

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

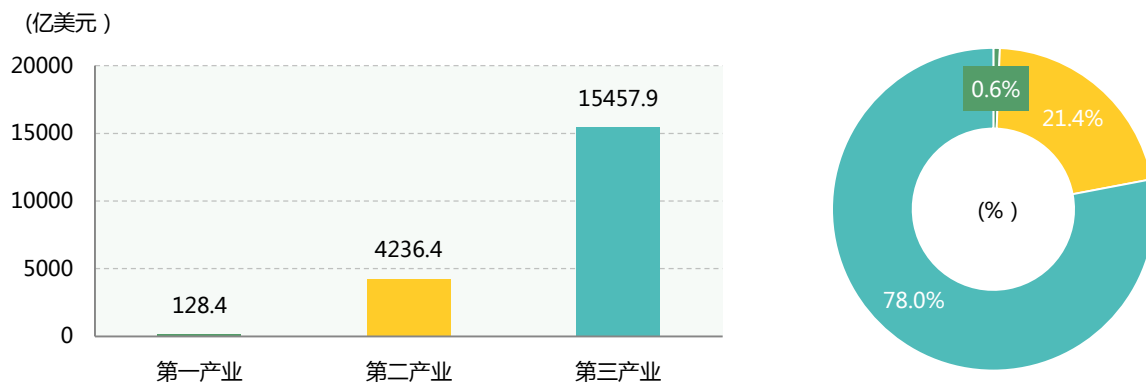


图1-6：截至 2018 年中国对外直接投资存量产业分布

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

六、有限责任公司、股份有限公司和外商投资企业对外投资相对活跃

《2018 年度中国对外直接投资统计公报》显示，2018 年末，中国对外直接投资者 27091 家，有限责任公司、股份有限公司、外商投资企业（含港澳台资）对外投资表现活跃，对外投资的企业数量整体占比较上年均有提高；私营企业、国有企业、个体经营企业、股份合作企业对外直接投资企业数量各自所占比重同比均有减小；集体

企业对外直接投资企业数量整体占比与上年持平。

2018 年末，有限责任公司、股份有限公司、外商投资企业（含港澳台资）对外直接投资企业数量分别为 11787 家、3013 家和 2346 家，整体占比分别为 43.5%、11.1% 和 8.7%，较上年分别增加 2.1 个百分点，0.2 个百分点和 0.3 个百分点，有限责任公司依然是中国对外直接投资最主要和最活跃的投资企业类型。私营企业、国有企业、个体经营企业和股份合作企业 2018 年末对外直接投资企业数量分别为 6583 家、1335 家、654 家和 429 家，整体占比分别为 24.3%、4.9%、2.4%和 1.6%，比重较上年各减少 1.4 个百分点、0.7 个百分点、0.1 个百分点和 0.2 个百分点。

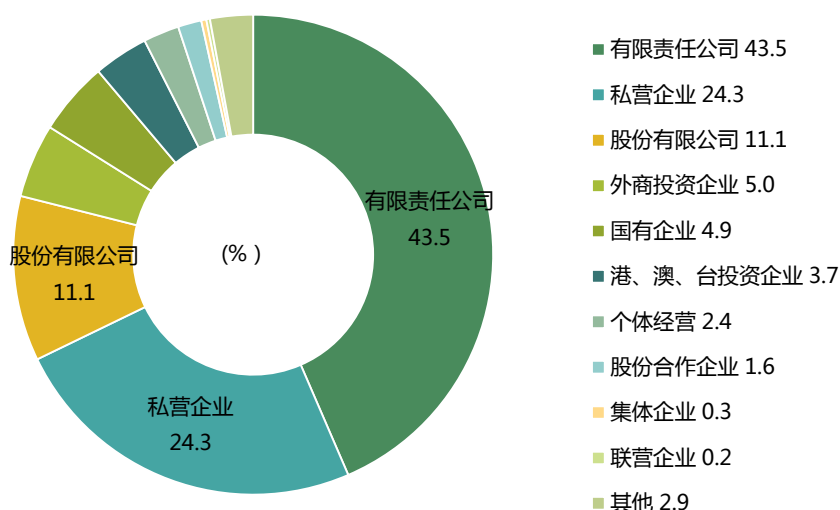


图1-7：2018 年末中国对外直接投资主体构成

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

七、地方对外投资实现较快增长

从地方对外非金融类直接投资流量看，2018 年，东部、中部和东北三省对外直接投资流量一改上年下滑态势，实现较快增长。根据《2018 年度中国对外直接投资统计公报》，2018 年东部、中部和东北三省对外非金融类直接投资流量分别为 758.2 亿美元、101.4 亿美元和 22.4 亿美元，同比分别增长 18%、33.2%和 17.3%，占地方投资流量的比重分别为 77.2%、10.3%和 2.3%，占比较上年分别增加 2.7 个百分点、1.5 个百分点和 0.1 个百分点。西部地区 2018 年对外非金融类直接投资未能延续上年增长，呈现下降，当年对外投资流量 100.6 亿美元，同比下降 19.2%，占地方对外投资总量的 10.2%，比重较上年减少 4.5 个百分点。

八、地方企业和非公控股主体对外投资逆势上扬

2018 年，地方企业非金融类对外直接投资在上年大幅下降的基础上，逆势上扬，实现增长。《2018 年度中国对外直接投资统计公报》显示，2018 年地方非金融类对外直接投资流量 982.6 亿美元，同比增长 14%，占全国非金融类直接投资流量的 81%。广东、上海、浙江、山东、北京、江苏、福建、河南、海南和天津为当年地方对外直接投资流量规模最大的 10 个省份（直辖市），除河南属中部地区，其他均在东部地区。从各地对外非金融类直接投资看，2018 年广东、上海和浙江依然是仅有的三个拥有百亿美元投资流量规模的省份（直辖市），对外投资流量分别为 160.6 亿美元、153.3 亿美元和 122.8 亿美元，占地方对外投资流量比重分别为 16.4%、15.6%和 12.5%。

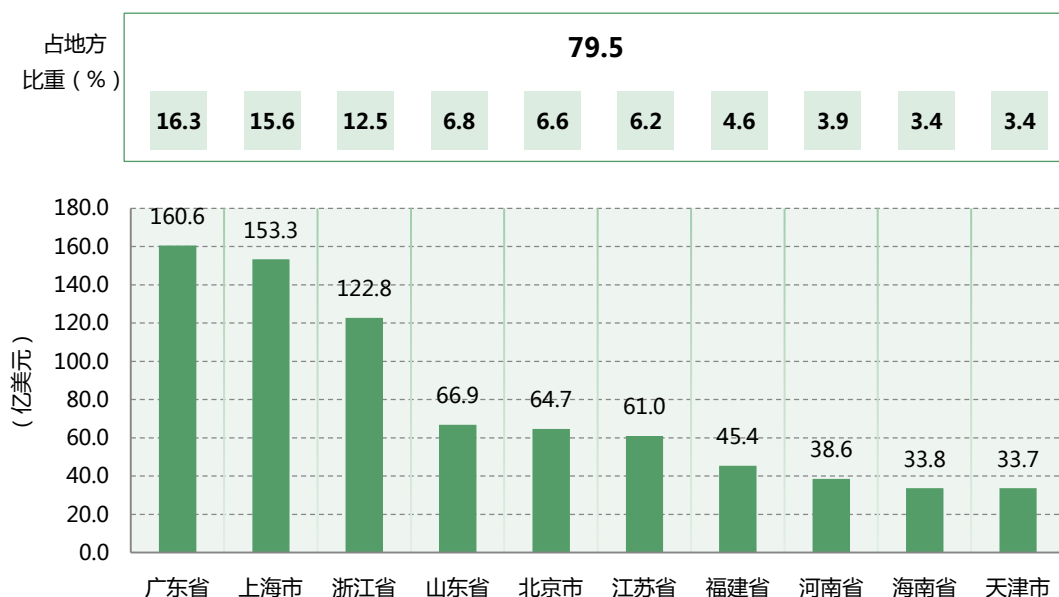


图1-8：2018 年地方对外直接投资流量前 10 位的省市

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

中央企业和单位非金融类对外直接投资流量在 2018 年未能延续上年增长势头，当年对外投资 230.6 亿美元，同比收缩 56.7%，降幅过半。非公经济控股境内主体 2018 年对外投资 755.7 亿美元，同比增长 11.2%，占对外直接投资总额的 62.3%，较上年提升 13.6 个百分点。

表1-3：2018 年中国对外投资企业类型构成

企业类型	对外非金融类直接投资（亿美元）	同比（%）
中央企业（单位）	230.6	-56.7
地方企业	982.6	14

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

九、金融业对外直接投资流量显著增长

2018 年，中国全行业对外直接投资 1430.4 亿美元，较上年收缩 9.6%，其中金融类对外直接投资 217.2 亿美元，同比上升 15.6%，占对外直接投资流量的 15.2%；非金融类对外直接投资流量和整体占比延续上年下滑态势，当年投资流量 1213.2 亿美元，同比下降 13%，占当年对外投资流量的 84.8%，较 2017 年 88.1% 的占比减少 3.3 个百分点。与 2017 年的规模同比下降 23% 以及占比减少 4.3 个百分点相比，2018 年非金融类对外直接投资流量规模和比重的降幅均较上年收窄。

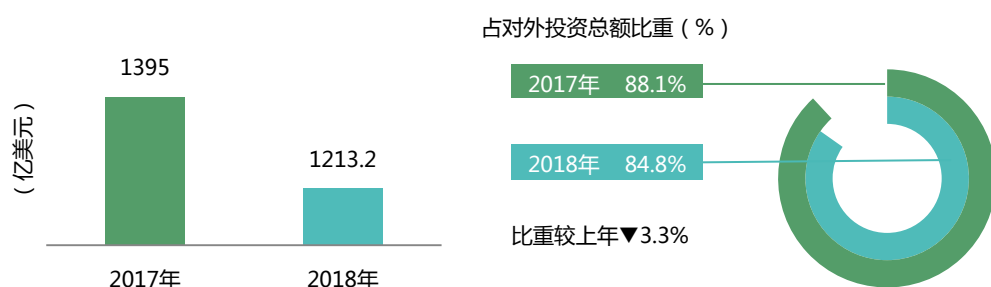


图1-9：2018 年中国非金融类对外直接投资流量规模和占比

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》、《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

表1-4：2018 年中国非金融类对外直接投资流量规模和占比

年份	非金融类对外投资（亿美元）	同比	占对外投资总额比重（%）	比重较上年
2017 年	1395	-23	88.1	减少 4.3 个百分点
2018 年	1213.2	-13	84.8	减少 3.3 个百分点

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》、《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

十、对外投资构成中收益再投资规模和占比双升

2018 年，中国非金融类对外直接投资构成中，当期收益再投资的规模和整体占比较上年均有提高。《2018 年度中国对外直接投资统计公报》显示，2018 年中国非金融类对外直接投资中，当期收益再投资 425.3 亿美元，较上年增加 51.1 亿美元，同比增长 13.7%，占比 29.7%，较上年增加 2.9 个百分点。新增股权投资 704 亿美元，占比 49.2%，债务工具投资 301.1 亿美元，占比 21.1%，新增股权投资和债务工具投资合计 1005.1 亿美元，较上年的 1020.8 亿美元减少 15.7 亿美元，收缩 1.8%，合计占比 70.3%，比重较上年减少 2.9 个百分点。

表1-5：2018 年中国非金融类对外投资构成

指标	金额（亿美元）	同比%	比重%	比重较上年
股权及债务工具投资	1005.1	-1.8	70.3	减少 2.9 个百分点
收益再投资	425.3	13.7	29.7	增加 2.9 个百分点

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

第二节 中国对外直接投资新亮点

2018 年，中国坚持稳中求进工作总基调，稳步实施“对外投资创新行动计划”，完善境外企业管理服务模式，积极引导有条件的企业“走出去”，对外直接投资呈现质量提升、行业优化、对“一带一路”高质量投资增加等新亮点。

一、对外直接投资行业结构进一步优化

2018 年，中国在对外投资合作中坚持贯彻落实高质量发展要求，在对外直接投资领域加强规划引导，完善监管服务，营造良好环境，房地产等领域的对外直接投资得到有效遏制，流向信息传输/软件和信息技术服务业、科学研究和技术服务业、金融业等知识技术密集型行业的投资实现较快增长，对外直接投资行业结构进一步优化。根据《2018 年度中国对外直接投资统计公报》，2018 年流向科学研究和技术服务业的投资 38 亿美元，同比增长 59%，整体占比 2.7%；流向信息传输/软件和信息技术服务业的投资 56.3 亿美元，同比增长 27.1%，整体占比 3.9%；流向金融业的投资 217.2 亿美元，同比增长 15.6%，整体占比 15.2%。

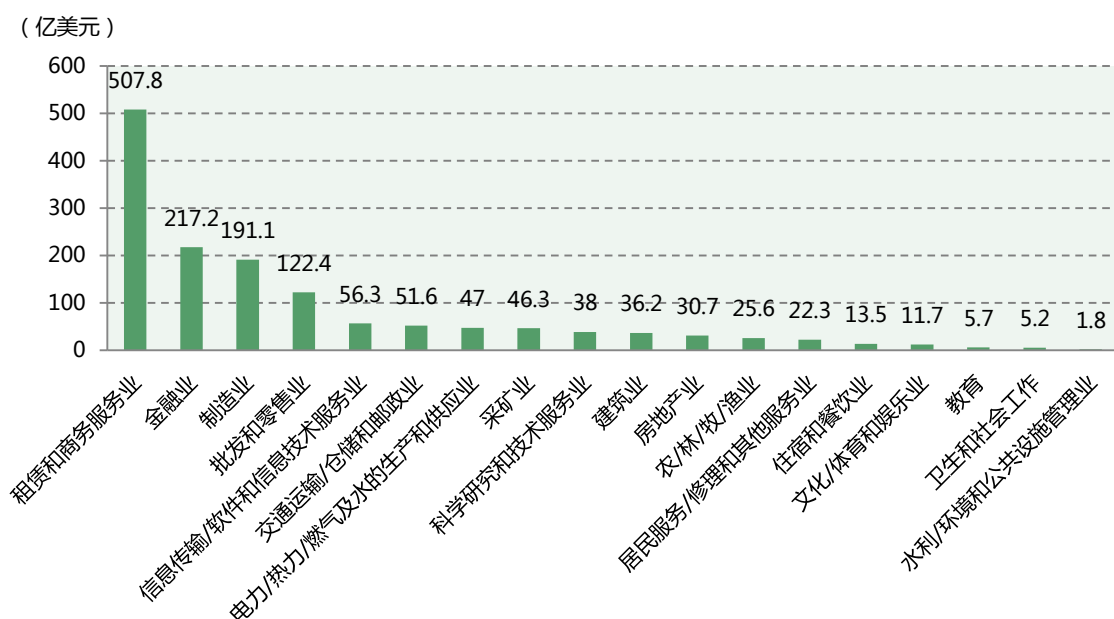


图1-10：2018年中国对外直接投资流量行业分布

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018年度中国对外直接投资统计公报》

2018年，中国对外直接投资涵盖了国民经济的18个行业大类，租赁和商务服务业、金融业、制造业、批发零售业、信息传输/软件和信息技术服务业是当年对外直接投资流量前5大行业。租赁和商务服务业、金融业、制造业和批发零售业这前4大行业的投资流量继续保持百亿美元规模，分别为507.8亿美元、217.2亿美元、191.1亿美元和122.4亿美元，整体占比分别为35.5%、15.2%、13.4%和8.6%。

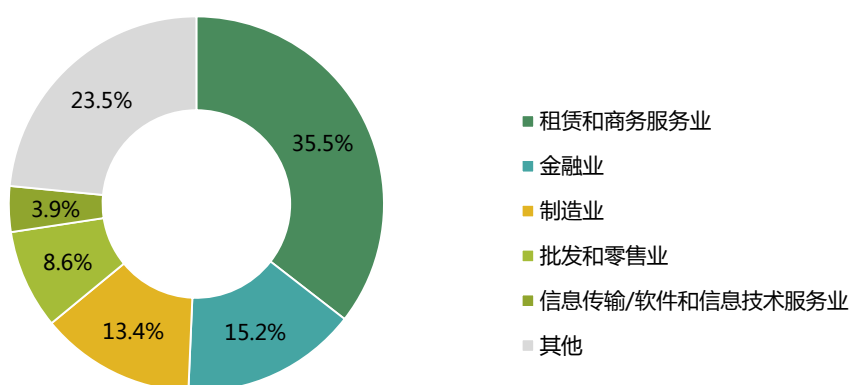


图1-11：2018年对外直接投资流量前5大行业

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018年度中国对外直接投资统计公报》

汽车制造、计算机/通信及其他电子设备制造、其他制造业、专用设备制造和医药制造是 2018 年制造业中对外直接投资流向最大的五个领域，投资流量分别为 43 亿美元、23.7 亿美元、16.6 亿美元、15.1 亿美元和 13.7 亿美元，流向前 5 大领域合计 112.1 亿美元，占整体制造业投资流量的比重为 58.7%。流向装备制造业的投资 114 亿美元，同比增长 3.4%，占制造业投资流量近 6 成比重。

表1-6：2018 年中国对外直接投资流量行业分布

行业	流量	同比 (%)	比重 (%)
合计	1430.4	-9.6	100.0
租赁和商务服务业	507.8	-6.4	35.5
金融业	217.2	15.6	15.2
制造业	191.1	-35.2	13.4
批发和零售业	122.4	-53.5	8.6
信息传输/软件和信息技术服务业	56.3	27.1	3.9
交通运输/仓储和邮政业	51.6	-5.6	3.6
电力/热力/燃气及水的生产和供应业	47.0	100.6	3.3
采矿业	46.3	—	3.2
科学研究和技术服务业	38.0	59.0	2.7
建筑业	36.2	-59.9	2.5
房地产业	30.7	-54.9	2.1
农/林/牧/渔业	25.6	2.2	1.8
居民服务/修理和其他服务业	22.3	19.5	1.6
住宿和餐饮业	13.5	—	0.9
文化/体育和娱乐业	11.7	341.1	0.8
教育	5.7	328.5	0.4
卫生和社会工作	5.2	48.8	0.4
水利/环境和公共设施管理业	1.8	-18.4	0.1

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

二、继续保持跨境双向投资资本净输出

2015 年以来，中国双向直接投资一改之前年份的资本净流入状态，在 2018 年连续 4 年保持资本净输出。中国商务部统计数据显示，2018 年中国全行业对外直接投资流量 1430.4 亿美元，全行业外商直接投资流量 1383.1 亿美元，中国跨境直接投资资本净流出 47.3 亿美元，净流出规模较前 3 年有所收窄。

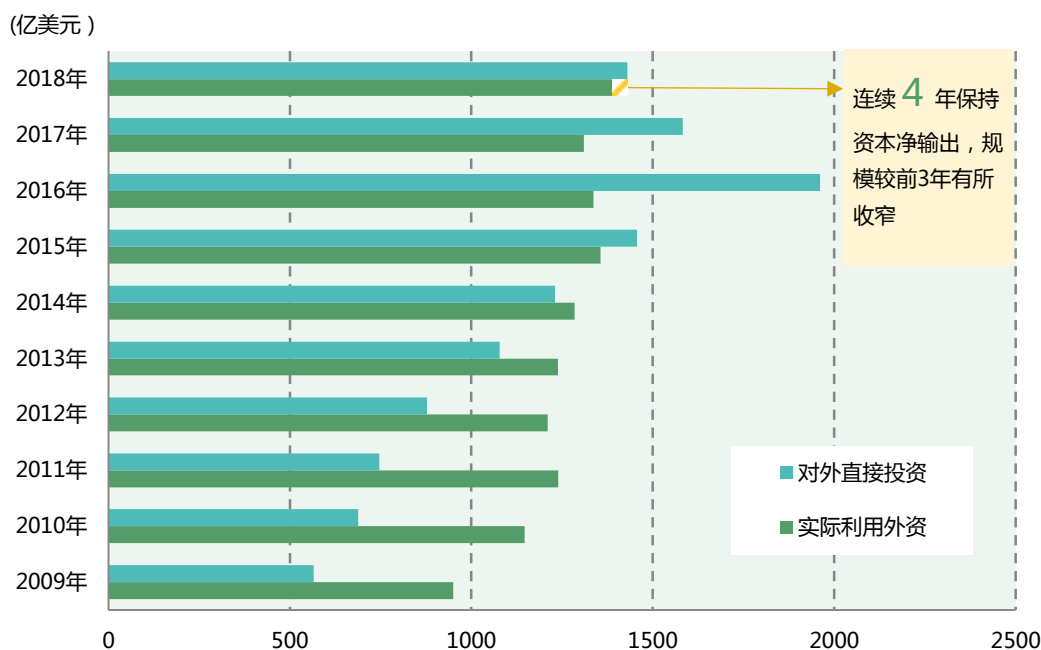


图1-12：2009—2018年中国双向直接投资对比

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018年度中国对外直接投资统计公报》

三、对“一带一路”沿线国家高质量投资增加

2018年，中国继续以共建“一带一路”为重点，遵循共商共建共享原则，坚持合作共赢、共同发展，在“一带一路”国家稳步开展广泛多领域投资。截至2018年末，中国境内投资者在63个“一带一路”国家设立境外企业超过1万家，直接投资178.9亿美元，覆盖国民经济18个行业大类。尽管投资流量规模较上年收缩11.3%，覆盖的国家增加6个，涉及行业增加1个，对“一带一路”沿线国家的投资流量整体占比保持12.5%不变。2013年到2018年，中国累计在“一带一路”沿线国家（地区）直接投资986.2亿美元。

2018年，中国对“一带一路”沿线国家（地区）的制造业、批发零售业、电力生产供应业、科学研究和技术服务业等4个行业的直接投资流量实现较快增长，流向制造业的投资占近3成比重，为58.8亿美元，同比增长42.6%；流向批发和零售业占比超过2成，为37.1亿美元，同比增长37.7%；流向电力生产和供应业占比近1成，为16.8亿美元，同比增长87.5%，增速为各行业之首；流向科学研究和技术服务业6亿美元，同比增长45.1%，占比3.4%。2018年，中国在“一带一路”沿线国家的直接投资主要流向新加坡、印度尼西亚、马来西亚、老挝、越南、阿拉伯联合酋长国、柬埔寨、俄罗斯联邦、泰国和孟加拉国。

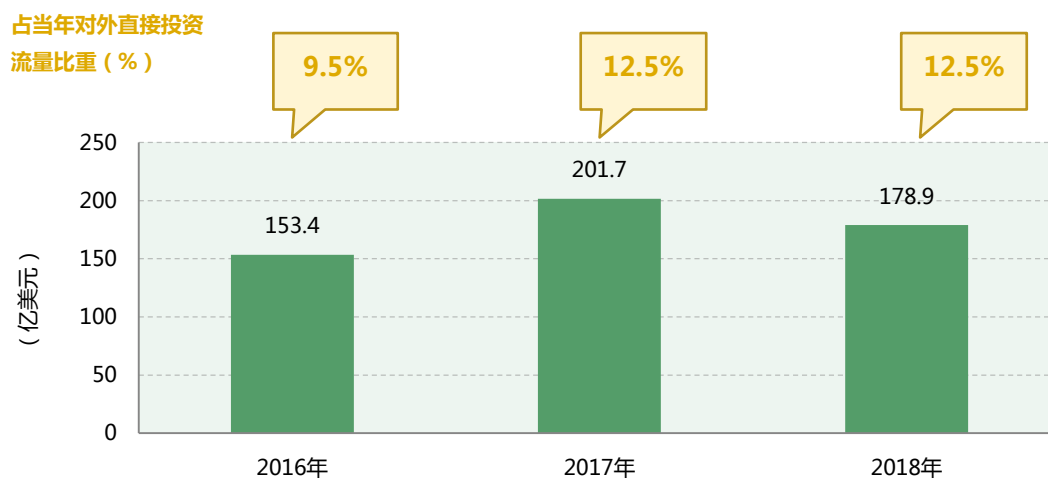


图1-13：2016—2018 年中国对“一带一路”沿线国家直接投资规模和占比比较

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

表1-7：2018 年中国对“一带一路”沿线国家前 10 大直接投资国

序号	沿线国家	2018 年流量(万美元)	占比(%)
1	新加坡	641,126	35.8
2	印度尼西亚	186,482	10.4
3	马来西亚	166,270	9.3
4	老挝	124,179	6.9
5	越南	115,083	6.4
6	阿拉伯联合酋长国	108,101	6.0
7	柬埔寨	77,834	4.4
8	泰国	73,729	4.1
9	俄罗斯联邦	72,524	4.1
10	孟加拉国	54,365	3.0

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

四、中东部多省市对外投资增长

2018 年，尽管中国对外直接投资和非金融类对外直接投资规模均呈现收缩，中东部多省份（直辖市）地方企业当年非金融类对外直接投资实现较快增长，与上年的下滑态势形成鲜明对比。东部作为中国经济、科技最发达的地区，集中了一批最具“走

出去”实力的境内企业，2018 年，除河北外，广东、上海、浙江、山东、北京、江苏、福建、海南和天津等另 9 个东部省份（直辖市）均位列当年非金融类对外直接投资流量前 10 大省份（直辖市）。除山东和北京，广东、上海、浙江、江苏、福建、河北、海南和天津等其他东部 8 省份（直辖市）当年非金融类对外直接投资流量同比均实现增长。中部 6 省份（陕西、安徽、江西、河南、湖南和湖北）中，河南、安徽和江西当年非金融类对外直接投资流量同比呈现增长，河南增幅达 111.6%，安徽和江西同比分别增长 27.3%和 33.7%。东北三省中，辽宁 2018 年非金融类对外直接投资 17.2 亿美元，较上年增加 5.5 亿美元，同比增长近 5 成（47%），占东北三省当年投资流量的 76.8%，带动东北三省整体对外直接投资规模增长。

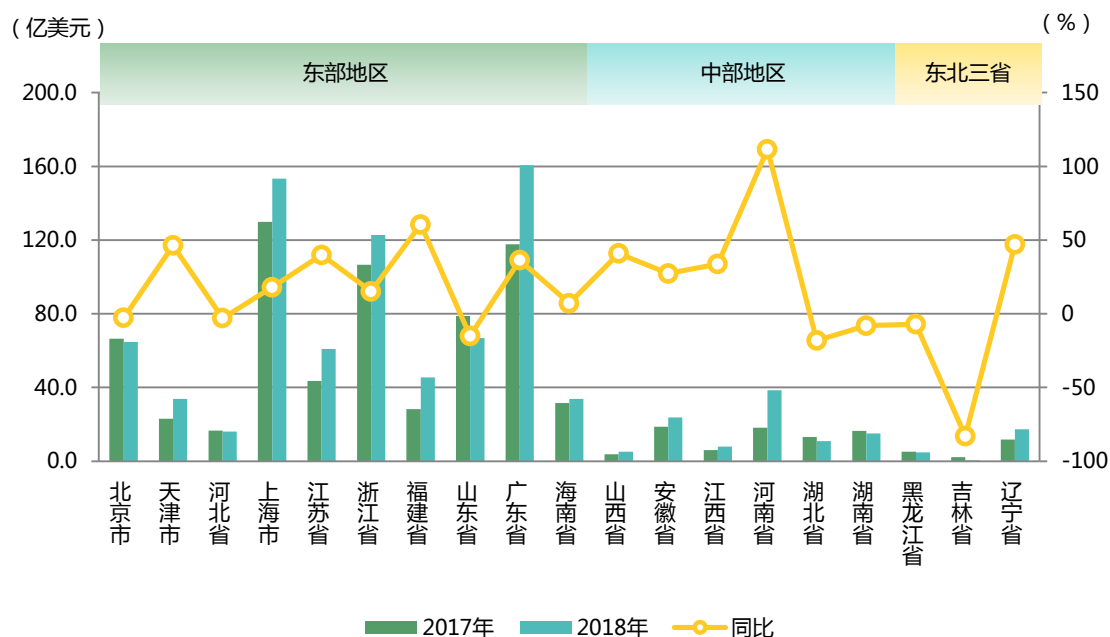


图1-14：2018 年中部、东部、东三省非金融类对外直接投资流量规模和增长比较

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

五、对外直接投资双赢效果显著

中国在对外投资合作中始终秉持合作共赢、共同发展，为投资东道国的税收、就业、人才培养多方面做出积极贡献。中国商务部统计显示，2018 年中国境外企业合计向东道国缴纳税收 594 亿美元，超过 5 成的境外企业员工为外方员工，外方员工数量达到 187.7 万人，较 2017 年增加 16.7 万人，中国境外企业超过 7 成当年实现经营盈利或持平，中国对外投资双赢效果显著。截至 2018 年末，共有 933 家企业入驻经

过确认考核的 20 家境外经贸合作区，合计上交东道国 22.8 亿美元税费，为当地创造 14.7 万个就业岗位。



图1-15：2018 年中国境外企业对东道国税收和就业的贡献

数据来源：中国商务部

第二章 中国对外直接投资趋势展望

党的十九大以来，在习近平新时代中国特色社会主义思想指引下，全国深入贯彻新发展理念，落实高质量发展要求，加大改革开放力度，提升对外投资质量效益，培育国际贸易投资新竞争优势。2019年，在新中国成立70周年之际，中国对外直接投资有望继续保持平稳有序发展。

第一节 中国对外投资发展的机遇和挑战

2019年，世界经济进入金融危机以来最动荡时期，贸易争端加剧、地缘政治紧张等国际社各类不稳定因素增多，多国对外资实施更为严苛的监管审查，全球外商直接投资回报率难以提升。面对并不乐观的国际投资大环境，中国坚持稳中求进的工作总基调和经济高质量发展，国内宏观经济平稳向好，国家创新能力持续提升，通过实施更大规模的减费降税和更高力度的营商环境改善举措不断提升企业的综合竞争能力，在国际社会加强与“一带一路”和金砖国家的投资合作，坚决维护多边投资贸易体制，中国企业“走出去”在直面多重挑战的同时，也迎来新的发展机遇。

一、对外直接投资面临新机遇

2019年，在国际层面，中国积极维护多边贸易体制，支持经济全球化，提升参与全球治理的能力，国家竞争力得到提升；在国内层面，中国开展更大规模减税降费，强化营商环境的法治保障，国内宏观经济平稳向好，企业国际市场竞争力和全球资源配置能力持续增强，中国对外直接投资面临新的发展机遇。

（一）中国高度重视对外直接投资

国家对对外直接投资的高度重视为我国企业“走出去”提供了良好的国内外政策环境。2018年以来，中国通过稳步实施“对外投资创新行动计划”，完善“走出去”企业管理服务方式，制订企业海外合规经营管理指引等举措，不断提升对外投资质量效益，培育国际贸易投资新竞争优势。

中国历来坚持发展与投资东道国合作共赢，中国企业“走出去”获得相关国家的普遍支持和欢迎，为中国对外直接投资合作创造良好的国际环境。习近平主席在第二届“一带一路”国际合作高峰论坛开幕式上的主旨演讲中提到，中国要秉持共商共建

共享原则，同各方继续努力，构建以新亚欧大陆桥等经济走廊为引领，以中欧班列、陆海新通道等大通道和信息高速路为骨架，以铁路、港口、管网等为依托的互联互通网络，继续发挥共建“一带一路”专项贷款、丝路基金、各类专项投资基金的作用，发展丝路主题债券，支持多边开发融资合作中心有效运作。中国将同更多国家商签高标准自由贸易协定，加强海关、税收、审计监管等领域合作，建立共建“一带一路”税收征管合作机制，加快推广“经认证的经营者”国际互认合作。中国将继续实施共建“一带一路”科技创新行动计划，同各方一道推进科技人文交流、共建联合实验室、科技园区合作、技术转移四大举措。

（二）全球经济增速触底后将逐渐恢复

据国际权威机构预测，2019年全球经济增长率可能是2008年金融危机以来的最低水平，主要国际组织对贸易争端引发的世界经济下行风险和贸易投资衰退提出警示，预计2019年世界经济触底后，将于2020年逐步回升。经济合作组织（OECD）2019年9月发布的《2019年中期全球经济展望报告》显示，2019年和2020年全球经济增长分别为2.9%和3%，G20国家今明两年经济增长为3.1%和3.2%。2020年全球整体和G20增速均高于2019年，全球经济触底后逐步恢复也将为中国对外直接投资带来新机遇。

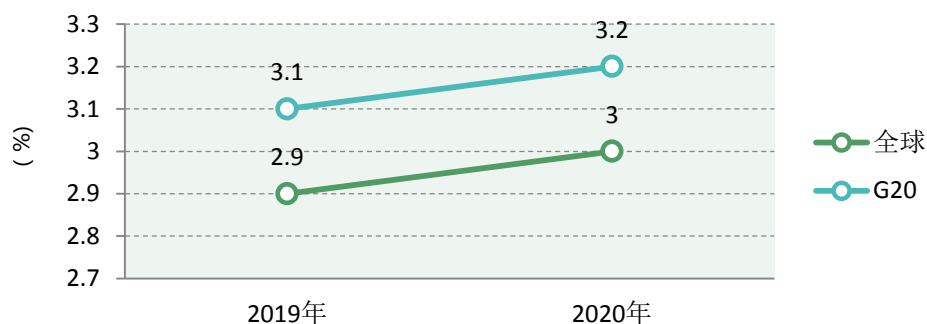


图1-16：OECD对2019—2020年全球经济增长的预测

数据来源：OECD《2019年中期全球经济展望报告》，2019年9月

世界银行2019年6月发布的《2019年全球经济展望》研究报告显示，2019年和2020年全球经济增长分别为2.6%和2.7%。从全球主要地区来看，2019年和2020年，东亚和太平洋地区增长均为5.9%，中国之外的东亚和太平洋地区的增长分别为5.1%和5.2%；欧洲和中亚地区预计增长1.6%和2.7%；拉美和加勒比地区增长分别为1.7%和2.5%，其中巴西为1.5%和2.5%。2020年，中东和北美经济受石油出口增长影响，

经济增速将上升到 3.2%；南亚地区预计增长为 7%，其中印度 2019/20 财年预计增长加快到 7.5%；次撒哈拉非洲增速将提高到 3.3%，其中南非提高到 1.5%，安哥拉提高到 2.9%，尼日利亚提高到 2.2%。

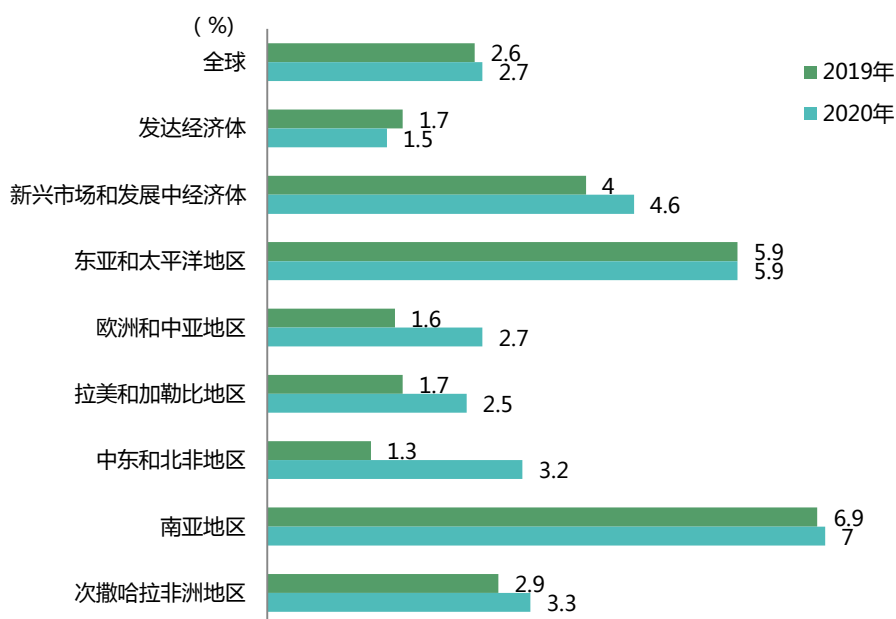


图1-17：世界银行对 2019—2020 年全球经济增长预测

数据来源：世界银行《2019 年全球经济展望》，2019 年 6 月

（三）“一带一路”倡议更加务实推进

“一带一路”倡议提出以来，中国与相关国家共建“一带一路”已得到全球 160 多个国家（地区）与国际组织的积极响应和参与，在顶层设计、重大项目、规划对接、互联互通和企业行动等方面的不断取得新的成果，中国始终秉持共商共建共享原则，与“一带一路”相关国家合作共赢、共同发展，在推进东道国产业发展升级、扩大当地就业、推动技术进步的同时，对中国产业结构调整，优化企业全球资源配置效率和布局有着积极意义，也为进一步提升中国对外直接投资的质量效益带来新的机遇。

进入 2019 年，中国继续以共建“一带一路”为重点，召开第二届“一带一路”国际合作高峰论坛并积极落实峰会成果，深入务实推进在“一带一路”国家的投资合作。

（四）同金砖国家合作得到巩固提升

金砖国家在经济、政治等领域的紧密合作为世界经济企稳重回增长有着重要意义。2019 年以来，尽管全球经济增长下行态势明显、国际形势复杂多变，中国与印度等金

砖国家的投资合作积极开展，不断巩固提升。作为全球最主要的发展中经济体，中国与印度、俄罗斯、巴西等金砖国家在世贸组织改革、反对贸易保护主义、维护多边贸易体制等方面有望密切配合，为提振全球外国直接投资合作和中国对外直接投资的发展创造良好国际环境。

2019 年 11 月，中国与巴西、印度、俄罗斯和南非共同签署了《金砖国家贸易投资促进机构谅解备忘录》，各国将在信息交流、资源共享、举办展会和品牌推广等领域加强合作。在“经济增长打造创新未来”为主题的金砖国家领导人第十一次会晤上，五国领导人就加强金砖国家合作机制，共同发展繁荣达成一致，围绕加强改革多边体系、经济财金合作、地区热点问题、开展务实合作等方面发表了《金砖国家领导人第十一次会晤巴西利亚宣言》。习近平主席在会上发表了《携手努力共谱合作新篇章》的重要讲话，指出中国将坚持扩大对外开放，推进高质量共建“一带一路”，努力推动构建亚太命运共同体和人类命运共同体，各国领导人同意采取更多便利化措施，扩大相互贸易和投资。

（五）国内宏观经济整体平稳向好

2019 年，中国深入推进改革开放，坚持稳中求进工作总基调，以供给侧结构性改革为引领推动创新发展，新动能引领作用不断增强，经济高质量发展态势明显，国内宏观经济整体保持平稳向好，为国内企业“走出去”提供稳定的国内环境支撑。中国国家统计局数据显示，2019 前三季度，中国国内生产总值为 697798 亿元，同比增长 6.2%，消费需求依然是经济增长的重要动力，最终消费支出对经济增长的贡献率为 60.5%，消费结构不断优化升级，服务消费占居民消费支出比重超过 5 成，比上年同期提高 0.7 个百分点。前三季度，规模以上工业战略性新兴产业增加值同比增长 8.4%，规模以上工业高技术制造业增加值同比增长 8.7%，分别高于全国规模以上工业增加值增速 2.8 个百分点和 3.1 个百分点。

（六）减费降税优化营商环境激发企业活力

2019 年，中国持续加大营商环境法治保障力度，开展更大规模减税降费，进一步激发“走出去”市场主体的活力。根据世界银行发布的《全球营商环境报告 2020》，中国营商环境得分和排位较上年进一步提升，得分增加 4.26 分，达到 77.9 分，全球排位从上年的 46 位升至 31 位，世界银行 10 个评估指标中，中国 2019 年有 8 个指标的排名进一步上升，2018 年以来，中国连续两年成为世界银行全球营商环境改善幅度最大的 10 个经济体之一。

为支持实体经济发展，中国在 2019 年开展了普惠性减税和结构性减税并举的更大规模的减税降费工作，对企业所得税、增值税、个人所得税、资源税、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加、城镇职工基本养老保险单位缴费比例等“九税三费”实施下调。以社会保险费为例，据人力资源和社会保障部数据，2019 年前 3 季度，中国合计降低社会保险费 2725 亿元，返还失业保险费 275 亿元，惠及企业 75 万户，职工 3993 万人。企业税费压力的降低，加之中国营商环境的改善，必将提升中国企业的国际竞争力，为更多中国企业走出去奠定基础。

（七）国家竞争力和创新能力持续提升

稳健的国家竞争力和持续提升的国家创新能力为中国企业对外直接投资奠定了良好的支撑。根据世界经济论坛发布的《2019 年全球竞争力报告》，在 2019 年全球竞争力指数中，中国排名 28，与 2018 年排名相同，分数为 73.9，比 2018 年高 1.3 分，是排名最高的金砖国家。

中国积极鼓励企业开展研发创新。2019 年 5 月，中国欧盟商会和罗兰贝格咨询公司联合发布的一项年度商业信心调查报告显示，对中国在研发资金投入、创新人才培养等方面的信心不断提升，62%的受访欧盟企业认为中国本土企业的创新能力与欧盟在华外商投资企业相当甚至更强，38%的受访企业认为中国的创新和研发环境高出全球平均水平，2016 年仅 15%的企业持此观点。根据联合国世界知识产权组织（WIPO）发布的《2019 年全球创新指数报告》，中国位列全球第 14，较上年提高 3 个位次，连续第 4 年保持提升态势。

（八）中美经贸磋商达成第一阶段协议

2019 年 12 月，中美两国经贸团队在平等和相互尊重原则的基础上就中美第一阶段经贸协议文本达成一致，提振了投资人对世界经济向好和对外投资的信心，为包括中国“走出去”企业在内的全球跨境投资带来利好。中美双方就知识产权、技术转让、食品和农产品、金融服务、汇率和透明度、扩大贸易、双边评估和争端解决等方面达成一致，美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺，实现加征关税由升到降的转变。

中美作为全球最大的两个经济体，和则两利，斗则俱伤，两国间的经贸摩擦对世界投资贸易带来诸多负面效应，给世界经济发展带来不确定和下行压力。2018 年 12 月以来，中美两国元首先后在 G20 阿根廷峰会、G20 大阪峰会等场合开展会晤，达

成双方合作的原则和方向，保持各层级交往。协调、合作、稳定为基调的中美关系，将有助于包括中国企业、美国企业在内的全球跨境直接投资的发展。

二、对外直接投资面临新挑战

进入 2019 年，国际政治、经济、社会安全领域各种不稳定、不确定因素凸显，全球价值链、供应链合作屡遭破坏，全球直接投资受各国监管政策影响频频受阻，主要国际组织对贸易争端引发的全球经济下行风险提出警示，中国国内经济下行压力增大、结构调整过程中的不利影响等因素，都为中国对外投资合作带来新的挑战。

（一）全球经济下行风险尚存

国际社会当前存在的地缘政治风险、贸易争端加剧以及各国政策趋向保护主义等不确定不稳定因素给国际直接投资和中国直接投资进一步发展带来阻力。2018 年下半年以来，美国跨国企业税改刺激下的海外收益回流态势逐渐消退，联合国贸发会议预计 2019 年全球发达经济体国际直接投资流量可能走出上年异常低值，逐渐反弹，尽管全年全球直接投资流量可能增长 10%，达到 1.5 万亿美元，但依然低于最近 10 年平均水平，全球直接投资在一系列风险因素的制约下长期增长乏力。

联合国发布的《2019 年世界经济形势与展望年中报告》认为，由于贸易紧张局势得不到解决，国际政策高度不确定，商业信心不断减弱，全球价值链或遭严重破坏，全球经济增长正在经历着全面放缓，全球亟需建立更具包容性、更灵活、更积极的多边体系。预计 2019 年全球经济增长继续下滑到 2.7%。预计发达经济体整体 GDP 增长 1.8%，发展中经济体增长 4.1%，转型经济体增长 2%，较联合国 2019 年 1 月预测值，各经济体增长基本都被调低。

经济合作与发展组织（OECD）在发布的《2019 年中期全球经济展望报告》中，也对全球经济增速放缓提出警示，认为 2019 年全球经济增长前景愈加脆弱和不确定，不断升级的贸易争端加大了政策的不确定性，加剧了金融市场风险情绪，日益危及信心、投资和全球经济未来增长前景，经济下行风险持续上升。OECD 呼吁各国共同努力抵御全球经济持续下行的压力，停止扭曲的贸易关税和补贴蔓延，恢复透明、可预期、基于规则的鼓励商业投资的体系。

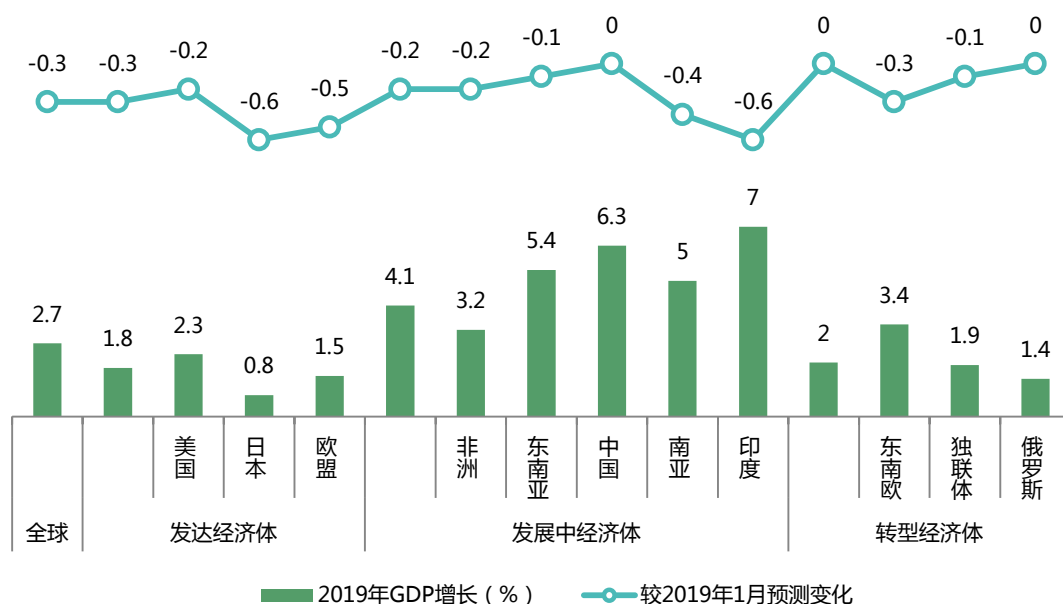


图1-18：联合国 2019 年主要经济体增长预测对比

资料来源：联合国《2019 年世界经济形势与展望年中报告》，2019.05

（二）欧美等多国实施更严苛的投资审查

2018 年以来，欧美多国以国家安全保护为由，加大对关键战略资产、基础设施、高新技术等领域的外国投资监管审查力度，给中国“走出去”企业在开展对外直接投资合作中在流程、成本等方面带来阻力和诸多不确定。

根据联合国贸发会议《世界投资报告 2019》统计，2018 年在各国新出台的外资新政中，限制性法规占比最高，为 2003 年以来最高值。2018 年全球 55 个国家和经济体出台了 112 项外商投资相关的政策措施，其中 31 项属于对外资实施限制的法规，限制性新规占比从 2017 年的 21% 上升到 34%，同比增加了 13 个百分点。2014 年到 2018 年，全球每年新出台的外资新政数量分别为 74 项、100 项、125 项、144 项和 112 项，其中限制类外资新政数分别为 12 项、14 项、22 项、23 项和 31 项。

2018 年 11 月，美国正式启动《外商投资风险审核现代法案》(FIRRMA) 的试点，FIRRMA 法案将在 2020 年 3 月全面实施，法案进一步扩大美国外商投资委员会 (CFIUS) 对外资的审查权限，在特定行业涉及关键技术的企业开展的非控制性投资加以审查，对于特定交易实施强制申报制度。美国智库荣鼎 (Rhodium) 集团发布的《2018 年中国对美投资报告》显示，美国趋严的投资审查以及中美关系恶化等因素使得 2018 年中国对美直接投资呈现近 7 年来最低水平，中国高技术领域对美投

资遭遇前所未有的障碍，预计 2019 年 FIRRMA 法案下美国对中国在新兴技术和基础设施领域的对美投资将实施更严苛的国家安全审查，中国对美投资将继续面临压力，多数投资障碍将依然存在，甚至加剧。

2018 年以来，欧盟强化了外国直接投资的审查机制，2019 年 4 月欧盟首部外资审查法律《欧盟外商投资审查框架法案》正式生效，新法案确立了欧盟外资审查合作与信息交流机制，扩大了欧盟委员会的话语权，将关键基础设施、关键技术、关键供应、敏感信息获取以及媒体自由和多元化等列入审查的外国投资领域，旨在限制外资对欧关键领域开展并购，欧盟对外资的监管将更趋严格。美国 Rhodium 集团和德国墨卡托中国研究中心（MERICS）联合发布的《中国对欧直接投资：2018 年趋势和新投资审查政策的影响》报告认为，欧盟新的投资审查框架法案对中国投资者有较大影响，欧盟法规鼓励成员国对那些在敏感技术和关键基础设施领域、背后有国家支持的外国投资开展特别审查，2018 年中国 82% 的对欧投资在审查范围内，当年中国对欧直接投资大幅下降 40%，主要可归结于东道国日益严格的投资监管审查，新外资审查机制提高了中国对欧投资门槛，中国在欧盟并购交易首次遭到阻碍和推迟，中国在该地区的投资模式已经受到影响。

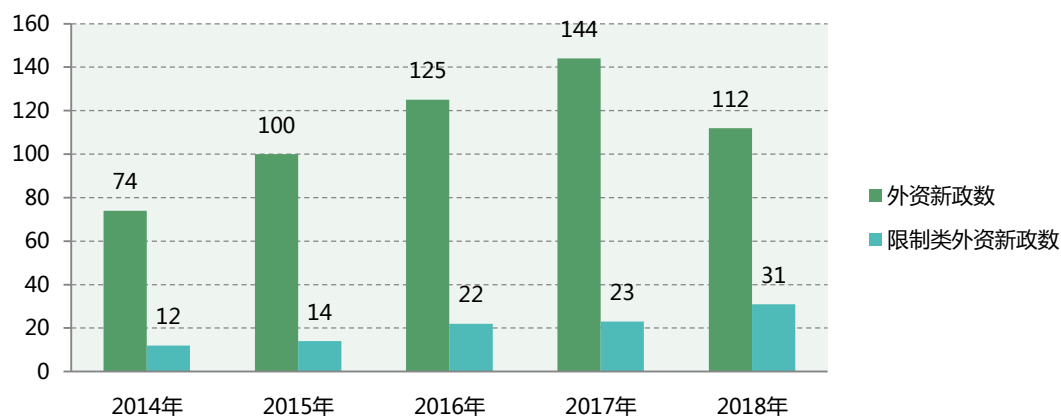


图1-19：2014—2018 年全球外资政策数及限制类政策数

资料来源：联合国贸发会议《世界投资报告 2019》

（三）全球跨国直接投资回报率难以提升

数字技术的发展改变着跨国投资的方式和国际生产组织中的供应链结构，在大国间贸易争端加剧等多重因素叠加之下，近年来全球外商直接投资连年下行，增长乏力，全球外商直接投资回报率呈现整体下滑态势，一定程度上削弱了中国企业“走出去”

的愿望和信心。

联合国贸发会议《世界投资报告 2019》数据显示，2018 年，全球外商直接投资回报率为 6.8%，较 2010 年的 8% 减少了 1.2 个百分点，尽管较 2017 年小幅增加 0.1 个百分点，但依然低于 2010—2014 年和 2016 年的 7.0% 到 8.1% 的投资回报率。对发展中经济体的外商投资回报率难以避免连年下滑趋势，2012 年到 2018 年，对发展中经济体的外商投资回报率分别为 10.0%、9.8%、9.5%、8.5%、8.1%、8.0% 和 7.8%，2018 年较 2012 年减少了 2.2 个百分点。

第二节 中国对外直接投资发展展望

2019 年，按照中央经济工作会议要求，中国实施更加积极主动的开放战略，加快创新对外投资方式，完善管理政策，优化公共服务，制订企业境外投资经营合规指引，中国企业“走出去”整体机遇大于挑战，预计 2019 年中国对外直接投资将继续保持平稳有序发展。

一、对外投资整体有望保持平稳发展

2019 年以来，中国积极维护多边贸易体制，推进经济全球化，中国参与全球经济治理的能力提升，中国支持有实力、信誉好的中国企业开展境外投资合作，“走出去”的企业全球资源配置能力进一步增强，中国对外直接投资稳中提质，结构优化、效益提升。根据中国商务部发布的数据，2019 年前三季度，中国非金融类对外直接投资 5551.1 亿元人民币，同比增长 3.8%，投资涉及全球 164 个国家和地区的 5016 家境外企业。

二、对“一带一路”投资继续走深走实

随着第二届“一带一路”国际合作高峰论坛各项成果的落实，建设高质量“一带一路”的理念和目标更加深入人心，中国对“一带一路”相关国家的直接投资将继续朝着高质量发展方向推进。

从全球外商直接投资回报率角度看，对发展中经济体和转型经济体的投资回报率均高出对发达经济体的回报率，“一带一路”沿线国家多为发展中经济体和转型经济体，作为“走出去”市场主体的中国企业在商业层面有动力开展对“一带一路”沿线国家的投资。联合国贸发会议统计显示，2018 年全球对发展中经济体的投资回报率为 7.8%，对转型经济体回报率高达 12.4%，而当年对发达经济体的投资回报率

仅为 6%。

从国家层面，与“一带一路”沿线国家开展互利共赢的投资合作依然是 2019 年的工作重点。2019 年前三季度数据显示，中国对“一带一路”沿线国家直接投资得到务实推进，中国 1-9 月合计对 56 个“一带一路”沿线国家新增投资，投资金额为 100.4 亿美元，占同期中国对外直接投资总额的比重为 12.4%。

三、中国对外直接投资结构持续优化

服务业是驱动中国经济高质量增长的重要引擎，也是中国近年对外直接投资流向的主要产业。中国服务企业的发展壮大和更多优质服务企业的“走出去”将推动中国对外直接投资结构的持续优化。中国商务部数据显示，2019 年前 3 季度，房地产业、体育和娱乐业对外投资没有新增项目，中国对外投资主要流向租赁和商务服务业、制造业、批发和零售等领域，其中流向租赁和商务服务业占比 33%。

展望 2019 年，中国将按照十九大报告要求，创新投资方式，形成面向全球的贸易、投融资、生产、服务网络，加快培育国际经济合作和竞争新优势。服务走出去，不仅能够提高中国企业在全球配置资源的能力，提高附加值，更重要的是能够为“一带一路”建设提供贴身服务，提供软实力支撑。

四、民营企业或将逐步成对外投资主力

国有企业一直是我国境外关键基础设施、高新技术等领域对外投资的主力。但近年来，欧盟和美国等发达经济体普遍加大了对外商在关键技术和基础设施等领域的投资审查力度。2019 年，美国《外商投资风险审核现代法案》（FIRRMA）法案继续试点实施，欧盟《欧盟外商投资审查框架法案》正式生效，两者均将于 2020 年全面实施，给中国企业特别是带有国有资本支持的中国企业“走出去”带来诸多阻力和不确定，中国在新兴技术和基础设施领域的对美投资也将遭到更多的国家安全审查。而中国民营资本近年来在对外投资中表现亮眼，特别是在 2019 年中国实施更大规模减税降幅中受益最多。因此，未来民营资本或将逐步成为中国在上述地区和领域对外投资的主力。

第二篇

政策措施篇

在习近平新时代中国特色社会主义思想指导下，党中央、国务院大力推动形成全面开放新格局，对外投资政策体系进一步完善，共商、共建、共享，构建人类命运共同体，成为“一带一路”国际合作和对外直接投资的根本遵循。本篇系统梳理了 2018 年全年和 2019 年上半年党中央国务院、各有关部门在规范、支持、管理和保障企业加快“走出去”，促进对外投资合作快速健康发展方面的各项政策措施。

第二篇

政策措施篇

第一章 综合性政策措施.....31

第二章 财税金融政策措施.....45

第三章 行业发展政策措施.....54

第一章 综合性政策措施

2018 年以来,面对国际环境新变化和国内发展新要求,党中央、国务院高度重视对外投资事业,部署创新对外投资方式,促进国际产能合作,形成面向全球的贸易、投融资、生产、服务网络,加快培育国际经济合作和竞争新优势。为贯彻落实十九大精神和党中央国务院统一部署,商务部、国家发展和改革委员会、科学技术部、人力资源和社会保障部、国务院国有资产监督管理委员会、国家市场监督管理总局、国家移民管理局等多部门颁布实施政策措施,有效推进“一带一路”建设,深化国际产能合作,带动相关产品、技术、服务“走出去”,促进国内经济转型升级,深化与相关国家互利合作。

第一节 党中央

2018 年和 2019 年上半年,党中央、国务院在多项纲领性文件中部署对外投资工作,明确了新时期对外投资合作在全面对外开放新格局中的战略定位、发展目标、行动路径。

一、政策文件

2018 年和 2019 年上半年,以习近平总书记为核心的党中央发表、发布的与对外投资有关的政策文件和重要讲话主要有:

1. 2018 年 12 月 19 日至 21 日,中央经济工作会议在北京举行,习近平、李克强作重要讲话。
2. 2019 年 4 月 26 日,习近平在第二届“一带一路”国际合作高峰论坛开幕式上的主旨演讲、第二届高峰论坛成果清单。
3. 2018 年 2 月 4 日,中共中央 国务院《关于实施乡村振兴战略的意见》。
4. 2018 年 6 月 24 日,中共中央 国务院《关于全面加强生态环境保护 坚决打好污染防治攻坚战的意见》。
5. 2018 年 9 月 26 日,中共中央 国务院印发《乡村振兴战略规划(2018—2022 年)》。
6. 2019 年 1 月 3 日,中共中央 国务院《关于坚持农业农村优先发展做好“三

农”工作的若干意见》。

7. 2019年4月7日，中共中央办公厅、国务院办公厅《关于促进中小企业健康发展的指导意见》。

8. 2019年10月28日至31日，中国共产党第十九届中央委员会第四次全体会议在北京举行。中央委员会总书记习近平作重要讲话。会议审议通过了《中共中央关于坚持和完善中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化若干重大问题的决定》。

9. 2019年12月10日至12日，中央经济工作会议在北京举行，习近平、李克强作重要讲话。

二、权威解读

按照政策文件的重要性、权威性和关联度，对2018年和2019年上半年以习近平总书记为核心的党中央发布的与对外投资相关的政策文件，解读如下：

1. 2018年中央经济工作会议相关内容解读

习近平总书记在会上发表重要讲话，总结党的十八大以来中国经济发展历程，分析当前经济形势，部署2018年经济工作。李克强总理在讲话中对明年经济工作作出具体部署，并作了总结讲话。会议指出，2018年，中国经济运行总体平稳、稳中有进，但也面临稳中有变、变中有忧的复杂局势。会议作出重要判断：中国发展仍处于并将长期处于重要战略机遇期。

会议提出，为做好2019年经济工作，一是要聚焦主要矛盾发力，坚持以供给侧结构性改革为主线不动摇。二是要打好三大攻坚战的重点战役。三是要抓好抓实重点工作任务。中央经济工作会议部署了推动制造业高质量发展、促进形成强大国内市场、扎实推进乡村振兴战略、促进区域协调发展、加快经济体制改革、推动全方位对外开放、加强保障和改善民生等7方面重点任务。

2. 习近平主席在第二届“一带一路”国际合作高峰论坛开幕式上的主旨演讲及第二届高峰论坛成果清单解读

习近平主席提出，共建“一带一路”为世界经济增长开辟了新空间，为推动共建“一带一路”沿着高质量发展方向不断前进，构建全球互联互通伙伴关系，促进贸易和投资自由化便利化，中国将采取一系列重大改革开放举措：更广领域扩大外资市场准入，更大力度加强知识产权保护国际合作，更大规模增加商品和服务进口，更加有

效实施国际宏观经济政策协调，更加重视对外开放政策贯彻落实。

成果清单包括中方打出的举措或发起的合作倡议、在高峰论坛期间或前夕签署的多双边合作文件、在高峰论坛框架下建立的多边合作平台、投资类项目及项目清单、融资类项目、中外地方政府和企业开展的合作项目，共 6 大类 283 项。

3. 《关于实施乡村振兴战略的意见》解读

《意见》围绕实施乡村振兴战略讲意义、定思路、定任务、定政策、提要求，对当前和长远的农业农村工作作出总体规划，提出提升农业发展质量、推进乡村绿色发展、繁荣兴盛农村文化、推进体制机制创新等一系列要求，是谋划新时代乡村振兴的重要顶层设计。

《意见》要求，要构建农业对外开放新格局。积极支持农业走出去，培育具有国际竞争力的大粮商和农业企业集团。积极参与全球粮食安全治理和农业贸易规则制定，促进形成更加公平合理的农业国际贸易秩序。

4. 《乡村振兴战略规划（2018—2022 年）》解读

《规划》按照产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕的总要求，对实施乡村振兴战略作出阶段性谋划，部署重大工程、重大计划、重大行动，确保乡村振兴战略落实落地，是指导各地区各部门分类有序推进乡村振兴的重要依据。《规划》要求，要加强与“一带一路”沿线国家合作，积极支持有条件的农业企业走出去。建立农业对外合作公共信息服务平台和信用评价体系。

5. 《关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》相关内容解读

《意见》要求，实施重要农产品保障战略。要加快推进并支持农业走出去，加强“一带一路”农业国际合作，培育一批跨国农业企业集团，提高农业对外合作水平。

6. 《关于促进中小企业健康发展的指导意见》相关内容解读

《指导意见》支持中小企业展开对外合作与交流。支持有条件的地方建设中外中小企业合作区。鼓励中小企业服务机构、协会等探索在条件成熟的国家和地区设立“中小企业中心”。继续办好中国国际中小企业博览会，支持中小企业参加境内外展览展示活动。

7. 中国共产党第十九届中央委员会第四次全体会议相关内容解读

全会提到，为坚持和完善社会主义基本经济制度，推动经济高质量发展，要建设

更高水平开放型经济新体制，要健全促进对外投资政策和服务体系。

8. 2019 年中央经济工作会议相关内容解读

会议总结了 2019 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2020 年经济工作。

会议提出，为深化经济体制改革，要健全“一带一路”投资政策和服务体系。为完成这项工作，要积极落实第二届“一带一路”国际合作高峰论坛成果清单。

第二节 国务院

一、政策文件

2018 年和 2019 年上半年，国务院发布的与对外投资有关的政策文件主要有：

1. 2018 年 3 月 5 日，李克强总理代表国务院向第十三届全国人民代表大会第一次会议作《政府工作报告》。

2. 2018 年 5 月 4 日，国务院印发《关于进一步深化中国（广东、天津、福建）自由贸易试验区改革开放方案》的通知（国发〔2018〕13 号、14 号、15 号）。

3. 2019 年 3 月 5 日，李克强总理代表国务院向第十三届全国人民代表大会第二次会议作《政府工作报告》，2019 年 4 月 9 日，国务院《关于落实〈政府工作报告〉重点工作部门分工的意见》（国发〔2019〕8 号）。

4. 2018 年 1 月 26 日，国务院《关于加强质量认证体系建设促进全面质量管理的意见》（国发〔2018〕3 号）。

5. 2018 年 1 月 29 日，国务院《关于推进农业高新技术产业示范区建设发展的指导意见》（国办发〔2018〕4 号）。

6. 2018 年 2 月 9 日，国务院办公厅《关于加强电梯质量安全工作的意见》（国办发〔2018〕8 号）。

7. 2018 年 7 月 9 日，国务院办公厅转发商务部等部门《关于扩大进口促进对外贸易平衡发展意见的通知》（国办发〔2018〕53 号）。

8. 2018 年 7 月 28 日，国务院《关于取消一批行政许可等事项的决定》（国发〔2018〕28 号）。

9. 2018 年 8 月 9 日，国务院办公厅《关于加强核电标准化工作的指导意见》（国办发〔2018〕71 号）。

10. 2018 年 11 月 7 日，国务院《关于支持自由贸易试验区深化改革创新若干措

施的通知》（国发〔2018〕38号）。

11. 2018年12月21日，国务院《关于加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级的指导意见》（国发〔2018〕42号）。

12. 2019年2月22日，国务院《关于全面推进北京市服务业扩大开放综合试点工作方案的批复》（国函〔2019〕16号）。

二、权威解读

按照政策文件的重要性、权威性和关联度，对2018年和2019年国务院发布的与对外投资相关的政策文件，解读如下：

1. 2018年《政府工作报告》相关内容解读

《政府工作报告》主要从三个方面展开：

首先，《报告》对过去五年来的政府主要工作进行回顾，从九个方面肯定了过去五年取得的全方位、开创性成就。其中提到，国务院引导对外投资健康发展，推进国际产能合作，高铁、核电等装备走向世界。

其次，《报告》明确了2018年经济社会发展总体要求和政策取向，设定了经济社会发展的主要预期目标，要求要继续创新和完善宏观调控，把握好宏观调控的度，保持宏观政策连续性稳定性，加强财政、货币、产业、区域等政策协调配合。积极的财政政策取向不变，要聚力增效。稳健的货币政策保持中性，要松紧适度。

最后，《报告》提出了八项2018年对政府工作的建议，分别是：（一）深入推进供给侧结构性改革；（二）加快建设创新型国家；（三）深化基础性关键领域改革；（四）坚决打好三大攻坚战；（五）大力实施乡村振兴战略；（六）扎实推进区域协调发展战略；（七）积极扩大消费和促进有效投资；（八）推动形成全面开放新格局；（九）提高保障和改善民生水平。

在推动形成全面开放新格局方面，《报告》强调，要推进“一带一路”国际合作。坚持共商共建共享，落实“一带一路”国际合作高峰论坛成果。推动国际大通道建设，深化沿线大通关合作。扩大国际产能合作，带动中国制造和中国服务走出去。优化对外投资结构；要促进贸易和投资自由化便利化。中国坚定不移推进经济全球化，维护自由贸易，愿同有关方推动多边贸易谈判进程，早日结束区域全面经济伙伴关系协定谈判，加快亚太自贸区和东亚经济共同体建设。中国主张通过平等协商解决贸易争端，反对贸易保护主义，坚决捍卫自身合法权益。

2. 《关于进一步深化中国（广东、天津、福建）自由贸易试验区改革开放方案》相关内容解读

三省市根据自身特点制定了各具特色、各有侧重的试点任务。广东自由贸易试验区要完善境外投资项目和境外投资开办企业的管理模式。建设企业“走出去”综合服务平台，为企业对外投资提供投资备案、金融、会计、法律、安全预警等服务。支持粤港澳机构（银行机构除外）合作设立人民币海外投资贷基金，为企业“走出去”开展投资、并购提供投融资服务。

天津自由贸易试验区要建设面向“一带一路”沿线国家和地区的“走出去”综合服务中心，为企业对外投资提供投资备案、跨境金融、会计审计、外国法律查明和律师服务、国别咨询等综合服务。支持企业运用知识产权进行境外股权投资。打造国家海外工程出口基地。扩大“走出去”项目境外投资保险规模，支持保险公司为企业提供综合保险服务。

福建自由贸易试验区要支持企业在“一带一路”沿线国家和地区建设产业合作园区或制造基地、营销平台。支持先进装备、技术标准、管理理念“走出去”，打造一批跨国公司和国际知名品牌。

3. 2019 年《政府工作报告》、《关于落实<政府工作报告>重点工作部门分工的意见》相关内容解读

2019 年《政府工作报告》主要从三个方面展开：首先，《报告》肯定了 2018 年所取得的成绩。其中提到，对外开放全方位扩大，共建“一带一路”取得重要进展。同时，对 2018 年政府主要工作进行回顾，在对外开放方面，政府推出了一系列重大举措，共建“一带一路”引领效应持续释放，同沿线国家的合作机制不断健全，经贸合作和人文交流加快推进。

其次，《报告》明确了 2019 年经济社会发展总体要求和政策取向，设定了经济社会发展的主要预期目标。

最后，《报告》提出了 2019 年的十项政府工作任务。其中提到，要推动全方位对外开放，培育国际经济合作和竞争新优势。推动共建“一带一路”。坚持共商共建共享，遵循市场原则和国际通行规则，发挥企业主体作用，推动基础设施互联互通，加强国际产能合作，拓展第三方市场合作。办好第二届“一带一路”国际合作高峰论坛。推动对外投资合作健康有序发展。

《关于落实<政府工作报告>重点工作部门分工的意见》对《政府工作报告》确

定的重点工作，提出十三个方面、98 条部门分工意见。在推动共建“一带一路”方面，要求推动基础设施互联互通，加强国际产能合作，拓展第三方市场合作。推动对外投资合作健康有序发展。（国家发展改革委、商务部等按职责分工负责）办好第二届“一带一路”国际合作高峰论坛。（外交部、国家发展改革委、商务部等按职责分工负责）；在促进贸易和投资自由化便利化方面，要求坚定维护经济全球化和自由贸易，积极参与世贸组织改革。加快构建高标准自贸区网络，推进区域全面经济伙伴关系协定、中日韩自贸区、中欧投资协定谈判，继续推动中美经贸磋商。对作出的承诺认真履行，对自身合法权益坚决维护。（商务部牵头）

4. 《关于加强质量认证体系建设促进全面质量管理的意见》相关内容解读

《意见》提出，要加快检验检测认证“走出去”步伐。鼓励支持国内检验检测认证机构拓展国际业务，推动检验检测认证与对外投融资、建设项目配套服务，针对高铁、民用飞机等战略产业面临的国际市场准入壁垒，加快推动国际互认，服务中国企业“走出去”和国际产能合作。

5. 《关于推进农业高新技术产业示范区建设发展的指导意见》解读

《意见》部署了农业高新技术产业示范区建设的八大任务，要把服务农业增效、农民增收、农村增绿作为主攻方向，集聚各类要素资源，着力打造农业创新驱动发展的先行区和农业供给侧结构性改革的试验区。

示范区建设的八大任务之一是要加强国际合作。结合“一带一路”建设和农业“走出去”，统筹利用国际国内两个市场、两种资源，提升示范区国际化水平。依托示范区合作交流平台，推动装备、技术、标准、服务“走出去”，提高中国农业产业国际竞争力。

6. 《关于取消一批行政许可等事项的决定》解读

国务院决定取消 11 项行政许可等事项，其中包括国内企业在境外投资开办企业（金融企业除外）核准初审。取消地方初审后，由商务部直接受理审批。商务部通过采取重点督查和“双随机、一公开”检查等方式加强事中事后监管。

7. 《关于加强核电标准化工作的指导意见》解读

核电标准化是支撑中国核电安全和可持续发展的重要保障，是促进核电“走出去”的重要抓手。中国核电标准建设要在现有核电标准的基础上，加快建设形成一套自主、

统一、协调、先进，与中国核电发展水平相适应的核电标准体系，全面支撑核电安全高效发展及核电“走出去”。

8. 《关于加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级的指导意见》解读

《意见》对推进农业机械化和农机装备产业转型升级提出了 18 点要求。在加快推动农机装备产业高质量发展方面，要求优化农机装备产业结构布局。支持企业加强农机装备研发生产，优化资源配置，积极培育具有国际竞争力的农机装备生产企业集团。推动先进农机技术及产品“走出去”，鼓励优势企业参与对外援助和国际合作项目，提升国际化经营能力，服务“一带一路”建设。

9. 《关于全面推进北京市服务业扩大开放综合试点工作方案》相关内容解读

在促进对外投资方面，《批复》提出，要出台境外投资管理办法，完善非金融类境外投资企业（项目）备案“一口受理”平台功能，优化境外投资全程监管工作机制。积极推进“鼓励发展+负面清单”的境外投资管理方式。为符合国家政策方向的境外投资开辟“绿色通道”，推进真实合规的境外投资便利化。探索在境外建立对外投资合作企业服务中心，健全服务保障机制。针对金融业扩大开放综合试点开放措施，《方案》要求支持符合条件的在京机构开展合格境内有限合伙人境外投资试点，允许合格机构向合格投资者募集人民币资金，并将所募集资金投资于海外市场。

第三节 商务部

党的十八大以来，商务部认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，统筹推进“五位一体”总体布局和协调推进“四个全面”战略布局，牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，切实推进对外投资领域各项工作，进一步引导和规范企业境外投资方向，促进企业合理有序开展境外投资活动，防范和应对境外投资风险，推动境外投资持续健康发展，实现与投资目的国互利共赢、共同发展。

一、政策文件

1. 2018 年 1 月 18 日，商务部 人民银行 国资委 原银监会 证监会 原保监会 外汇局《关于印发〈对外投资备案（核准）报告暂行办法〉的通知》（商合发〔2018〕24 号）。

2. 2018 年 11 月 7 日, 商务部办公厅《关于做好国内企业在境外投资开办企业(金融企业除外)核准初审取消后相关工作的通知》(商办合函〔2018〕286 号)。

3. 2018 年 12 月 27 日, 商务部办公厅《关于 2018 年度对外直接投资统计工作有关情况的通报》(商办合函〔2018〕460 号)。

4. 2019 年 1 月 10 日, 商务部 国家统计局 国家外汇管理局《关于印发<对外直接投资统计制度>的通知》(商合函〔2019〕3 号)。

5. 2019 年 2 月 12 日, 商务部对外投资和经济合作司《商务部关于对外援助项目实施企业资格认定有关事宜的公告》(商务部公告 2019 年第 7 号)。

二、权威解读

1. 《关于印发对外投资备案(核准)报告暂行办法》解读

作为新时代对外投资管理的重要基础性制度,《办法》旨在实现对外投资事前、事中、事后全流程管理,推进对外投资健康规范可持续发展,更好地服务“一带一路”建设和对外开放大局。《办法》在备案(核准)报告信息统一汇总、事中事后监管等方面推出了一系列创新性改革举措:一是建立了“管理分级分类、信息统一归口、违规联合惩戒”的对外投资管理模式。二是明确对外投资备案(核准)按照“鼓励发展+负面清单”进行管理。三是明确对外投资备案(核准)实行最终目的地管理原则。四是明确“凡备案(核准)必报告”的原则。五是明确对外投资事中事后监管的主要方式。六是明确强化信息化手段开展对外投资管理工作。

2. 《关于做好国内企业在境外投资开办企业(金融企业除外)核准初审取消后相关工作的通知》解读

取消地方初审后,国内企业在境外投资开办企业(金融企业除外)由商务部直接受理审批。商务部将采取重点督查和“双随机、一公开”抽查等方式加强事中事后监管。

3. 《关于印发<对外直接投资统计制度>的通知》解读

商务部、国家统计局、国家外汇管理局对 2016 年 12 月印发的《对外直接投资统计制度》进行了修订和补充。

第四节 国家发展和改革委员会

一、政策文件

1. 2018年4月10日，国家发展改革委《关于引导对外投融资基金健康发展的意见》（发改外资〔2018〕553号）。

二、权威解读

1. 《关于引导对外投融资基金健康发展的意见》解读

《关于引导对外投融资基金健康发展的意见》重点提出：拓宽社会资本参与渠道、支持国内各类机构参与出资和加强与国际金融组织合作从而优化募资方式；推动基金业务创新、鼓励按政策导向开展业务和提升专业化管理水平以提升运行效率；加强统筹管理、完善监管制度和建立健全激励惩戒机制以完善监管体系；充分发挥第三方机构作用、大力培育管理人才、切实做好风险防范工作来强化服务保障，多措并举促进对外投融资基金合理有序开展业务。

第五节 科学技术部¹

一、政策文件

1. 2018年4月19日，科技部 国资委《<关于进一步推进中央企业创新发展的意见>的通知》（国科发资〔2018〕19号）。

2. 2018年5月18日，科技部 全国工商联《<关于推动民营企业创新发展的指导意见>的通知》（国科发资〔2018〕45号）。

二、权威解读

1. 《<关于进一步推进中央企业创新发展的意见>的通知》相关内容解读

《意见》以“一带一路”建设为重点，加强中央企业创新能力开放合作，支持中央企业参与实施“一带一路”科技创新行动计划，与“一带一路”相关国家企业、科研机构 and 大学开展高层次、多形式、宽领域的科技合作。支持中央企业主动布局全球创新网络、并购重组海外高技术企业或研发机构，建立海外研发中心或联合实验室，

¹ 2018年3月13日，按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案，将科学技术部、国家外国专家局的职责整合，重新组建科学技术部。

促进顶尖人才、先进技术及成果的引进和对外合作,实现优势产业、产品的“走出去”,提高全球创新资源配置能力。

2. 《<关于推动民营企业创新发展的指导意见>的通知》相关内容解读

《意见》依托“一带一路”科技创新行动计划,支持民营企业积极参与科技人文交流、共建联合实验室、科技园区合作和技术转移。支持民营企业与“一带一路”相关国家企业、大学、科研机构开展高层次、多形式、宽领域的科技合作。鼓励民营企业并购重组海外高技术企业,设立海外研发中心,促进顶尖人才、先进技术及成果引进和转移转化,实现优势产业、优质企业和优秀产品“走出去”,提升科技创新能力对外开放水平。

第六节 人力资源和社会保障部

一、政策文件

1. 2019年2月19日,人力资源社会保障部办公厅印发《人力资源社会保障部办公厅关于实施中国-卢森堡社会保障协定的通知》(人社厅发〔2019〕36号)。

二、权威解读

1. 《人力资源社会保障部办公厅关于实施中国-卢森堡社会保障协定的通知》解读

根据《中卢社保协定》,双方互免险种范围为:中国为职工基本养老保险;卢森堡为涉及养老、病残和遗属的养老保险。这是中国和卢森堡签订的首个国际性的社会保障协定,将有利于维护双方劳动者的社会保障权益,解决双方投资的企业及其员工双重缴纳社会保险费问题,降低企业对外投资成本,推动两国经贸关系以及人才流动。

第七节 国务院国有资产监督管理委员会

一、政策文件

1. 2018年7月13日,国有资产监督管理委员会《中央企业违规经营投资责任追究实施办法(试行)》(国务院国有资产监督管理委员会令第37号)。

2. 2018年11月9日,国有资产监督管理委员会《关于印发<中央企业合规管理指引(试行)>的通知》(国资发法规〔2018〕106号)。

二、权威解读

1. 《中央企业违规经营投资责任追究实施办法（试行）》解读

《办法》进一步明确了中央企业违规经营投资责任追究的范围、标准、责任认定、追究处理、职责和工作程序等。针对违规经营投资问题集中的领域和环节，明确了集团管控、风险管理、购销管理、工程承包建设、资金管理、固定资产投资、投资并购、改组改制、境外经营投资和转让产权、上市公司股权、资产以及其他责任追究情形等 11 个方面 72 种责任追究情形。

2. 《关于印发〈中央企业合规管理指引（试行）〉的通知》相关内容解读

《指引》要求强化中央企业海外投资经营行为的合规管理。要深入研究投资所在国法律法规及相关国际规则，明确海外投资经营行为的红线、底线；健全海外合规经营的制度、体系、流程，重视开展项目的合规论证和尽职调查，依法加强对境外机构的管控，规范经营管理行为；要定期排查梳理海外投资经营业务的风险状况，重点关注重大决策、重大合同、大额资金管控和境外子企业公司治理等方面存在的合规风险，妥善处理、及时报告，防止扩大蔓延。

第八节 国家市场监督管理总局¹

一、引导和支持举措

1. 积极推进“一带一路”标准化工作

开展中国标准海外示范推广工作，拓展中国标准海外应用范围推动标准互认工作，在中医药、通讯技术、未来可持续交通、智慧城市、人工智能等领域积极与“一带一路”共建国家开展国际标准化合作。

2. 落实《“一带一路”计量合作愿景与行动》

对接国家战略规划，深化与白俄罗斯、俄罗斯、柬埔寨、泰国等沿带沿路国家计量合作；组织召开第八次中俄能源计量分组会议，为“一带一路”计量对接奠定了良好的基础，促进了中国企业走出去。

¹国家市场监督管理总局国际合作司供稿。2018 年 3 月 13 日，按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案，组建国家市场监督管理总局，不再保留国家工商行政管理总局、国家质量监督检验检疫总局、国家食品药品监督管理总局。

3. 推动“一带一路”认证认可检验检测合作

与联合国亚洲及太平洋经济社会委员会、意大利农业机械化委员会签署备忘录，纳入“一带一路”峰会成果；与联合国工业发展组织（UNIDO）共同开展检验检测能力提升项目；组织开展“一带一路”国家能力验证计划。

4. 加大对“一带一路”国家援助力度

为多个“一带一路”国家、发展中国家举办市场监管领域研修班、培训班。

5. 提升对外投资企业反垄断能力

中国企业对外投资过程中面临着反垄断等法律风险。通过举办宣传培训班、“以案释法”、加强指导等方式不断培育竞争文化，提升我企业反垄断合规意识和依法维权能力，维护国家利益和企业合法权益。

第九节 国家移民管理局¹

2018 年以来，全国移民和出入境管理系统积极配合国家“走出去”发展战略，不断推进“放管服”改革，全力提升服务管理水平，为我企业和人员“走出去”提供出入境证件办理和口岸通关便利。

一、引导和支持举措

1. 推出一系列便利办证举措

2018 年 2 月，各省（市、自治区）内居民可在本省范围内办理出入境证件。5 月，实施办理出入境证件“只跑一次”制度，进一步拓宽“绿色通道”。9 月，实施内地居民在全国范围内异地换补发出入境证件、办证时限缩短至 7 个工作日。截至 2019 年 6 月底，全国各地共审批签发异地申办出入境证件和往来港澳台团队旅游签注 859 万本次。

2. 研究制定《中国公民境外突发事件出入境应急处置工作机制》

进一步明确中国公民在境外遭遇突发事件的 5 种情形、相应的应急处置响应机制和有关部门的职责分工，为配合做好善后处置事宜，保护中国公民生命财产根本权益

¹国家移民管理局公民出入境管理司供稿。2018 年 3 月 13 日，按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案，将公安部的出入境管理、边防检查职责整合，建立健全签证管理协调机制，组建国家移民管理局。

提供有力机制保障。

3. 推进“一带一路”建设

一是在部分口岸边检现场设置“一带一路”通道；二是为参与建设的中国企业和公民提供“绿色通道”和专门窗口。

第二章 财税金融政策措施

2018 年以来，财政部、国家税务总局、国家外汇管理局等部门出台多项跨境税收政策和支持促进措施，明确跨境应税活动适用的税收政策，提升跨境贸易和投资自由化便利化水平，促进企业对外投资发展。中国人民银行、中国证券监督管理委员会等部门积极推进行业双向开放，提升金融服务能力，深化中外资本市场领域务实合作，助力境内金融机构“走出去”。

第一节 财政部

一、政策文件

1. 2018 年 6 月 25 日，财政部 税务总局 科技部《关于企业委托境外研究开发费用税前加计扣除有关政策问题的通知》（财税〔2018〕64 号）。

二、权威解读

1. 《关于企业委托境外研究开发费用税前加计扣除有关政策问题的通知》解读

《通知》规定委托境外进行研发活动所发生的费用，按照费用实际发生额的 80% 计入委托方的委托境外研发费用。委托境外研发费用不超过境内符合条件的研发费用三分之二的部分，可以按规定在企业所得税前加计扣除。

第二节 中国人民银行

一、政策文件

1. 2018 年 4 月 20 日，中国人民银行办公厅《关于进一步明确人民币合格境内机构投资者境外证券投资管理有关事项的通知》（银办发〔2018〕81 号）。

二、权威解读

1. 《关于进一步明确人民币合格境内机构投资者境外证券投资管理有关事项的通知》解读

《通知》规定，人民币合格投资者开展境外投资的，不得将人民币资金汇出境外

购汇。同时应当按照规定向中国人民银行上海总部报送人民币合格投资者基本情况、托管银行、资金来源及规模、投资计划、资金汇出入、境外持仓情况等信息。

第三节 国家税务总局¹

2018 年 1 月至 2019 年 6 月，税务总局发布了一系列政策文件及配套解读，完善中国企业境外所得税收抵免政策，明确跨境应税活动适用的税收政策，为“走出去”纳税人海外投资经营提供法律保障，助力“走出去”企业高质量发展。同时，进一步简化出口退（免）税流程，优化出口退税服务，加快出口退税进度，创建优质便捷的退税服务体系，促进外贸行业发展。

一、政策文件

（一）发布跨境税收政策相关文件，助力“走出去”纳税人海外投资经营

1. 2018 年 1 月 2 日，国家税务总局《关于境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预提所得税政策有关执行问题的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 3 号）。

2. 2018 年 2 月 3 日，国家税务总局《关于税收协定中“受益所有人”有关问题的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 9 号）。

3. 2018 年 2 月 9 日，国家税务总局《关于税收协定执行若干问题的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 11 号）。

4. 2018 年 6 月 25 日，财政部 税务总局 科技部共同发布《关于企业委托境外研究开发费用税前加计扣除有关政策问题的通知》（财税〔2018〕64 号）。

5. 2018 年 9 月 29 日，财政部 税务总局 国家发展改革委 商务部共同发布《关于扩大境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预提所得税政策适用范围的通知》（财税〔2018〕102 号）。

6. 2018 年 10 月 29 日，国家税务总局《关于扩大境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预提所得税政策适用范围有关问题的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 53 号）。

7. 2018 年 11 月 7 日，财政部 税务总局共同发布《关于境外机构投资境内债券市场企业所得税 增值税政策的通知》（财税〔2018〕108 号）。

8. 2019 年 1 月 3 日，国家税务总局《关于哈萨克斯坦超额利润税税收抵免有关

¹国家税务总局供稿

问题的公告》(国家税务总局公告 2019 年第 1 号)。

(二) 明确外贸出口相关税收政策, 创建优质便捷的退税服务体系, 促进外贸行业发展

1. 2018 年 1 月 24 日, 国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2018A 版的通知》(税总函〔2018〕37 号)。

2. 2018 年 4 月 11 日, 国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2018B 版的通知》(税总函〔2018〕142 号)。

3. 2018 年 8 月 14 日, 国家税务总局 国家外汇管理局共同发布《关于做好出口退税与出口收汇信息共享及税务备案联合监管有关工作的通知》(税总发〔2018〕135 号)。

4. 2018 年 9 月 10 日, 国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2018C 版的通知》(税总函〔2018〕488 号)。

5. 2018 年 10 月 15 日, 国家税务总局《关于加快出口退税进度有关事项的公告》(国家税务总局公告 2018 年第 48 号)。

6. 2018 年 10 月 27 日, 国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2018D 版的通知》(税总函〔2018〕549 号)。

7. 2019 年 2 月 2 日, 国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2019A 版的通知》(税总函〔2019〕53 号)。

8. 2019 年 3 月 21 日, 国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2019B 版的通知》(税总函〔2019〕82 号)。

二、引导和支持举措

(一) 推动建设“一带一路”税收征管合作机制

一是加快落实乌镇行动计划。《乌镇行动计划(2019-2021)》是落实合作机制参与方共识的具体措施。税务总局组建提高税收确定性、加快税收争议解决、推动税收征管能力建设、简化税收遵从和加强税收征管信息化 5 个工作组, 开展相关任务的统筹、监督、评估。

二是高质量推进联盟建设。税务总局设立了北京和扬州“一带一路”税务学院开展联盟培训工作, 目前已开展 8 期培训项目。在此基础上, 积极推动哈萨克斯坦、中国澳门及更多地区“一带一路”税务学院建设, 持续扩大联盟的辐射面。

（二）推进税收协定谈签与执行

2018 年以来，税务总局与澳大利亚、意大利、新西兰、挪威、刚果（布）、安哥拉、阿根廷、西班牙、俄罗斯进行税收协定修订性谈判；并与加蓬、刚果（布）、安哥拉、阿根廷、意大利、新西兰签署了（新）税收协定或议定书。

截至 2019 年 6 月底，中国税收协定网络（含大陆与香港、澳门以及内地与台湾的安排和协议）已经延伸到全球 111 个国家和地区，基本覆盖了我对外投资主要目的地。

（三）开展国别税收信息研究

截至 2019 年 6 月底，税务总局官网已公开发布针对 89 个国家（地区）的税收指南，基本覆盖了主要“一带一路”建设参与国家（地区），促进了“一带一路”国家（地区）的贸易自由化、投资便利化以及经济高质量发展。

（四）优化“走出去”纳税咨询服务

截至 2019 年 6 月底，12366 上海（国际）纳税服务中心累计为纳税人提供咨询服务 2950 余次，英文服务 640 余次。同时，积极推进双语知识库建设，编写促进外资增长、交通运输业、先进制造业、发票业务等 4 个双语业务专题，中文部分合计 21 万余字，英文 27 万字，共计 48 万余字。

（五）开展多样化宣传和辅导

结合“便民办税春风行动”，开展税收服务“一带一路”专题宣传与辅导。特别针对国际税收政策更新、税收协定解释和执行、税收征管规定调整等，定期开展高质量、针对性的政策宣传与辅导。部署各地税务机关集中宣传讲解“走出去”和“引进来”相关税收政策，持续开展“一带一路”税收服务宣传活动，结合国别投资税收指南等知识产品，多渠道大规模宣传税收服务“一带一路”建设、构建合作机制的举措。

第四节 中国证券监督管理委员会¹

一、政策文件

1. 2018 年 3 月 2 日，上海证券交易所 深圳证券交易所《关于开展“一带一路”债券试点的通知》（上证发〔2018〕8 号，深证上〔2018〕93 号）。

¹ 由中国证券监督管理委员会供稿。

2. 2018年9月25日,证监会《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》(证监会第150号令)。

3. 2018年10月12日,证监会《关于上海证券交易所与伦敦证券交易所互联互通存托凭证业务的监管规定(试行)》(证监会公告〔2018〕第30号)。

4. 2018年11月22日,证监会《中国证监会关于落实证明事项清理工作取消相关事项的决定》(证监会公告〔2018〕第38号)。

5. 2019年3月21日,《关于取消部分行政许可事项申请材料、压缩部分行政许可事项承诺办理时限的公告》(证监会公告〔2019〕第9号)。

二、权威解读

1. 《关于开展“一带一路”债券试点的通知》解读

《通知》明确境内企业可通过在沪深交易所发行公司债券融资,募集资金应用于投资、建设或运营“一带一路”项目、偿还“一带一路”项目形成的专项有息债务或开展“一带一路”沿线国家(地区)业务。

2. 《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》解读

《管理办法》支持具备一定实力、运作规范、风控能力较强的境内证券基金经营机构在境外设立经营机构,更好服务“一带一路”建设和中国企业“走出去”。《管理办法》共三十八条,主要包括四个方面的内容:一是维持适当门槛,支持机构“走出去”。二是规范业务范围,完善组织架构。三是督促母公司加强管控,完善境外机构管理。四是加强持续监管,完善跨境监管合作。

3. 《关于上海证券交易所与伦敦证券交易所互联互通存托凭证业务的监管规定(试行)》解读

《监管规定》明确了境内上市公司境外发行GDR的监管安排,对GDR发行条件、发行价格、限制兑回期以及参与GDR跨境转换的境外券商和存托人作出规定,有效拓宽了境内上市公司境外融资渠道。

4. 《关于取消部分行政许可事项申请材料、压缩部分行政许可事项承诺办理时限的公告》

在公募基金管理公司变更重大事项审批中,申请合格境内机构投资者资格(QDII)

取消了“具有境外投资管理相关经验人员的教育经历、工作经验、从业资格、专业职称等基本情况介绍”的申请材料。

三、引导和支持举措

1. 2019 年 6 月 17 日，沪伦通正式启动

2. 全面推开 H 股“全流通”改革

3. 支持境内交易所和证券期货经营机构走出去

2018 年 6 月，上海期货交易所、大连商品交易所驻新加坡办公室双双开业；2018 年 7 月 5 日，上海证券交易所参与筹建的哈萨克斯坦阿斯塔纳国际交易所正式开业；2018 年 5 月 14 日，深圳证券交易所和上海证券交易所与孟加拉国达卡证券交易所签署了股权收购协议。截至 2019 年 6 月底，内地已批准 31 家证券公司、24 家基金公司和 18 家期货公司在香港设立机构。

4. 实施合格境内机构投资者（QDII）制度

截至 2019 年 6 月底，证监会共批准 47 家基金管理公司 QDII 资格，成立 163 只 QDII 基金产品，资产净值 803.19 亿元；已批准 17 家证券公司 QDII 资格，QDII 资产管理计划 215 只，资产净值 402.37 亿元。

5. 允许境内企业到境外发行上市

截至 2019 年 6 月底，境内企业在境外市场上市有 277 家，筹资总额约 3709 亿美元。

6. 有效深化国际交流与对外监管合作

截至 2019 年 6 月底，中国证监会已与 64 个国家（或地区）的证券期货监管机构签署了监管合作谅解备忘录。

7. 积极参与政府间高层对话并落实相关成果共识

证监会积极参与中法高级别经济财金对话、中德高级别财金对话、中俄金融分委会等双边对话谈判工作并落实相关成果共识，研究推动中外资本市场互联互通建设，深化中外资本市场领域务实合作，助力境内金融机构“走出去”。

四、下一步工作思路

1. 大力促进“一带一路”资金融通

一是继续完善多层次资本市场体系建设，支持参与“一带一路”项目建设的企业扩大股权融资。二是进一步推进境外上市制度改革，持续完善沪伦通相关规则制度安排，做好全面推开 H 股“全流通”的各项工作，便利境内企业境外上市融资。三是推动修订 QFII、RQFII 制度规则，统一 QFII、RQFII 准入标准、扩大投资范围、提升投资运作便利性、加强持续监管等。四是深化并购重组市场化改革，支持上市公司利用并购重组参与“一带一路”建设。五是继续拓展和引导“一带一路”相关企业及金融机构在交易所债券市场发行“一带一路”专项债券，鼓励境内企业发行公司债券募集资金用于“一带一路”建设重点项目。

2. 积极推进行业双向开放，提升金融服务能力

一是继续支持符合条件的证券基金经营机构依法合规到“一带一路”沿线国家（地区）设立、收购、参股经营机构，同时欢迎符合条件的“一带一路”沿线国家（地区）机构来华依法发起设立合资证券公司、基金管理公司。二是继续支持私募股权投资基金支持“一带一路”建设，同时引进优质外资私募证券投资基金管理人来华展业。三是持续扩大期货市场高水平对外开放，进一步提升中国商品价格的国际影响力。

3. 继续支持香港、澳门金融业参与“一带一路”建设

支持香港、澳门全面参与和助力“一带一路”建设，打造服务“一带一路”建设的投融资平台。支持澳门发展特色金融，发挥澳门与葡语国家的联系优势，打造中国-葡语国家金融服务平台。鼓励内地金融机构进一步加强与澳门的合作。

4. 加强跨境监管合作和监测预警，维护金融安全

一是加强跨境监管合作，建立与“一带一路”沿线金融监管机构的高效监管协调机制。二是督促证券公司进一步提升对境外子公司、分支机构的管控效力，有效为企业“走出去”提供专业化的资本中介服务。三是建立健全金融机构境外投资的监测预警体系，完善统计制度和监管指标体系。

5. 支持境内交易所与“一带一路”沿线国家（地区）交易所开展务实交流与合作

根据国务院统一部署，稳扎稳打做好现有参股境外交易所项目，支持境内参与“一

带一路”建设企业的融资发展，带动行业机构跟随境内企业提供优质金融中介服务。发挥上海证券交易所国际交流合作中心作用，加强与沿线交易所的双多边交流与合作。

第五节 国家外汇管理局¹

“一带一路”倡议提出以来，外汇管理部门认真贯彻落实习近平总书记“一带一路”系列重要讲话精神，坚持改革开放，提升跨境贸易和投资自由化便利化水平，支持有能力、有条件的企业开展真实合规的对外投资活动，支持和推动金融市场的双向开放，优化外汇储备运用，加强政策研究和分析支持，积极服务“一带一路”建设。

一、引导和支持举措

1. 促进经贸畅通，为“一带一路”保驾护航

一是全面实施货物贸易外汇管理制度改革；二是深化服务贸易外汇管理改革；三是促进外贸多元化发展；四是按照《关于进一步引导和规范境外投资方向指导意见的通知》（国办发〔2017〕74号）要求，积极支持境内企业“走出去”。

2. 优化外汇储备运用，为“一带一路”打开新窗口

一是为“一带一路”搭建资金平台。通过股权、债权、基金等方式，多层次、大力度支持“一带一路”等国家战略；

二是坚持市场化方式服务国家战略。通过商业化运作，重点支持“一带一路”框架下的基础设施、资源开发、产业合作和金融合作等项目。

3. 做好研究分析，为“一带一路”提供政策服务

一是编译并发布了《“一带一路”国家外汇管理政策概览》；二是定期开展对金融企业在“一带一路”沿线国家进行境外直接投资的统计和分析，强化风险监测研判。

二、下一步工作思路

1. 进一步提升跨境贸易投资自由化便利化水平

一是提升经常项目用汇便利化，深化外汇管理“放管服”改革；二是支持境内有能力、有条件的企业开展境外投资；三是扩大外汇市场开放，鼓励金融机构开发针对“一带一路”沿线国家的外汇避险产品。

¹国家外汇管理局供稿

2. 夯实对“一带一路”沿线贸易投资的统计监测和研究基础

一是持续跟踪、更新、发布“一带一路”沿线国家外汇管理政策专题研究；二是完善“一带一路”沿线国家的跨境资金收付监测。

3. 外汇储备积极支持国家重大对外战略

一是继续保障股权投资机构合理的资金需求；二是稳步建立本外币一体化对外投资融资能力；三是坚持商业化运作，确保中长期、可持续为国家战略提供支持；四是加强风险防控，严守风险底线。

4. 提升风险防范意识

一是加强中资企业风险教育；二是鼓励对外投资企业运用外汇避险工具进行套期保值；三是建立国别风险集中度评估机制。

5. 完善对外债权的全面统计与系统梳理

加强境内相关机构协调配合，着手对外债权系统理，全面掌握中国对外债务风险敞口，及时研判风险。

第三章 行业发展政策措施

2018 年以来，农业农村部、文化和旅游部、工业和信息化部、全国工商业联合会等行业主管部门积极落实国务院工作部署和要求，颁布实施多项政策，鼓励企业“走出去”，推进“一带一路”建设。

第一节 工业和信息化部

一、政策文件

1. 2018 年 4 月 2 日，工业和信息化部办公厅《关于印发<2018 年工业通信业标准化工作要点>的通知》（工信厅科函〔2018〕99 号）。

2. 2018 年 6 月 5 日，工业和信息化部办公厅《关于开展 2018 年度中小企业公共服务体系重点服务活动的通知》（工信厅企业函〔2018〕190 号）。

3. 2018 年 6 月 19 日，工业和信息化部 应急管理部 财政部 科技部《关于加快安全产业发展的指导意见》（工信部联安全〔2018〕111 号）。

4. 2018 年 11 月 12 日，工业和信息化部《关于工业通信业标准化工作服务于“一带一路”建设的实施意见》（工信部科〔2018〕231 号）。

5. 2018 年 11 月 28 日，工业和信息化部 发展改革委 财政部 国资委《关于印发<促进大中小企业融通发展三年行动计划>的通知》（工信部联企业〔2018〕248 号）。

6. 2019 年 1 月 21 日，工业和信息化部 国家机关事务管理局 国家能源局《关于加强绿色数据中心建设的指导意见》（工信部联节〔2019〕24 号）。

7. 2019 年 3 月 1 日，工业和信息化部 国家广播电视总局 中央广播电视总台《关于印发<超高清视频产业发展行动计划（2019-2022 年）>的通知》（工信部联电子〔2019〕56 号）。

8. 2019 年 4 月 12 日，工业和信息化部办公厅《关于开展 2019 年度中小企业公共服务体系重点服务活动的通知》（工信厅企业函〔2019〕81 号）。

9. 2019 年 6 月 4 日，工业和信息化部 教育部 科学技术部 文化和旅游部 国家市场监管总局 国家广播电视总局 国家体育总局 国家知识产权局 北京 2022 年冬奥会和冬残奥会组织委员会《关于印发<冰雪装备器材产业发展行动计划（2019-2022

年) > 的通知》(工信部联装〔2019〕106号)。

二、权威解读

1. 《关于印发<2018年工业通信业标准化工作要点>的通知》相关内容解读

《要点》要求,组织实施国际标准对标达标行动,积极参与重点领域国际标准制定,向国际社会贡献中国智慧和方案。大力推动中国标准“走出去”,以制造业和信息通信业为重点,组织开展行业标准外文版编制,支持行业标准的海外市场应用。鼓励国内的行业协会、企事业单位等深化与“一带一路”沿线国家相关机构的交流与合作,共同开展标准制定与实施。

2. 《关于开展2018年度中小企业公共服务体系重点服务活动的通知》相关内容解读

《通知》提出,要发挥各地产业特色优势,深化中小企业领域双多边合作机制,加强在贸易投资、科技创新等领域的对外合作。支持中小企业参与“一带一路”建设专项行动,优化中小企业中外合作区服务,进一步发挥合作区载体作用和示范作用,着力培养外向型产业集群。

3. 《关于加快安全产业发展的指导意见》相关内容解读

鼓励企业、技术服务机构积极参与国际标准制定,牵头或参与建立国际安全产业创新联盟。鼓励企业参与并购、合资、参股国际先进安全科技企业或设立海外研发中心;鼓励安全装备企业和服务企业以服务“一带一路”建设和国际产能合作为重点,积极开拓国际市场。

4. 《关于工业通信业标准化工作服务于“一带一路”建设的实施意见》相关内容解读

《实施意见》以提高国际产能和装备制造合作、信息互通共享的质量与效益为重点,聚焦23个重点领域,加大与“一带一路”沿线国家的标准化交流合作力度,促进中国与沿线重点国家标准体系的有机衔接与协同发展。

5. 《关于印发<促进大中小企业融通发展三年行动计划>的通知》相关内容解读

《行动计划》提出挖掘和推广融通发展模式、发挥大企业引领支撑作用、提升中小企业专业化能力、建设融通发展平台载体、优化融通发展环境等五大重点行动。在优化融通发展环境方面,要求深化对外合作,鼓励中小企业参与“一带一路”投资贸

易合作，推动龙头企业延伸产业链，带动专精特新“小巨人”企业融入全球价值链，促进单项冠军企业迈向全球价值链中高端，积极参与国际产业竞争。

6. 《关于开展 2019 年度中小企业公共服务体系重点服务活动的通知》相关内容解读

工信部开展支持中小企业参与“一带一路”建设专项行动，组织参加中国国际中小企业博览会、中德政府合作培训项目等国际交流活动。进一步发挥中外中小企业合作区载体示范作用，为中小企业“走出去”和“引进来”提供专业化服务，提高中小企业发展水平。

7. 《关于印发〈冰雪装备器材产业发展行动计划（2019-2022 年）〉的通知》解读

按照“制造商+用户”模式，推动产业链上下游协同发展。鼓励企业引导国内企业“走出去”，积极开展合资合作，建设研发创新中心、工业设计中心、检测认证中心、生产制造基地等，积极拓展国际市场。

第二节 农业农村部¹

一、政策文件

1. 2018 年 9 月 13 日，农业农村部 山东省人民政府共同印发《农业农村部 山东省人民政府关于印发〈潍坊国家农业开放发展综合试验区总体方案〉的通知》（农外发〔2018〕3 号）。

二、权威解读

1. 农业农村部 山东省人民政府关于印发〈潍坊国家农业开放发展综合试验区总体方案〉的通知》相关内容解读

《方案》提到，要建立与日本、韩国、澳大利亚、新西兰及“一带一路”沿线国家检验检疫互认机制，推动建立东亚地区农产品、食品安全合作机制和检验检疫证书国际联网核查机制，助推企业“走出去”。

¹农业农村部供稿。2018 年 3 月 13 日，按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案，组建农业农村部，不再保留农业部。

三、引导和支持举措

1. 落实顶层设计，做好走出去战略布局和政策支持

截至 2019 年上半年，共有 28 个省（区、市）印发促进农业对外合作实施意见，28 个省（区、市）已编制完成或正在编制农业对外合作发展规划；成功举办第二届和第三届“10+10”银企精准对接活动；建立了农业走出去“20+20”工作机制。

2. 加快推动“两区”建设，搭建双向投资平台

拟定境外农业合作示范区和农业对外开放合作试验区管理办法，建立重要信息报送和运行监测报告制度。

3. 推进重点项目建设，为企业开展农业对外投资做好服务

推动建设匈塞铁路沿线果蔬产业园项目；在俄罗斯远东推动大豆及农业产业投资合作，中俄双方先后签署了《中国东北地区 and 俄罗斯远东及贝加尔地区农业发展规划》和《关于深化中俄大豆合作的发展规划》，就大豆投资开发合作达成初步共识。

4. 借助重要外事活动和国际组织资源，促进投资合作

农业农村部在中国食品博览会、中国—东盟博览会等活动期间，举办农业投资专业论坛；与世界银行、欧洲复兴开发银行等机构开展农业价值链合作；与联合国国际贸易中心等在北京联合举办非洲四国农业投资促进活动。

5. 聚焦重点问题，强化面向企业精准服务

推动农业对外合作信息系统建设，开展全国 800 余家农业走出去企业信息采集工作，完成 10 余项农业产业合作研究、87 个国别合作研究报告，实现“一带一路”全覆盖，出版《中国农业对外投资分析报告 2018》和《中国农业对外投资统计资料 2018》，刊发《农业对外合作部际联席会议简报》12 期。做好农业走出去人才服务工作，截至 2019 年 6 月，“扬帆出海”工程举办培训班 44 期，培训超过 2500 人次，举办“猎英行动计划”校园招聘会 6 场，累计提供岗位超过 13000 个。

四、下一步工作思路

1. 加强战略对接

加强各国农业发展战略、发展规划、机制平台、具体项目对接，明确共同关切的重点领域、主导产业，增进战略互信。

2. 加快机制建设和政策对话

推动与更多国家围绕重点领域建立农业合作工作组,促进政府服务和企业投资实践有效对接;扩大“一带一路”国家之间各层级的政策对话,在投资保护、金融、税收、通关等方面达成广泛共识;强化“一带一路”国家之间农兽药、农机、优质农产品加工等标准对接与资料互认。

3. 强化农业科技交流合作

通过建立联合实验室、技术试验示范基地、科技示范园区等方式,开展共同研发、技术培训、科研成果示范,集中展示全球的先进技术、优良品种,共享全球农业科技资源。

4. 优化农产品贸易合作

携手各国共建贸易通道,开展仓储、物流、港口、码头等贸易基础设施建设;积极推动与相关国家商谈优惠贸易安排;加快各国农产品检验检疫合作交流。

5. 深化农业投资合作

推动加大“一带一路”国家农业基础设施以及农产品生产、加工、仓储、贸易等全产业链投资力度。创新投资合作模式,推动合资、技术入股、园区建设等模式多元化发展,提高企业投资能力和水平。

第三节 文化和旅游部¹

一、政策文件

1. 2019年3月14日,文化和旅游部《文化和旅游部关于印发<关于促进旅游演艺发展的指导意见>的通知》(文旅政法发〔2019〕29号)。

二、权威解读

1. 《文化和旅游部关于印发<关于促进旅游演艺发展的指导意见>的通知》解读

《指导意见》提出要提升创作生产水平、推进业态模式创新、壮大演艺经营主体、积极开展惠民服务、深化跨国跨境合作、强化节目内容审核、加大市场监管力度、牢

¹ 2018年3月13日,按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案,将文化部、国家旅游局的职责整合,组建文化和旅游部。

牢守住安全底线等八大任务。在深化跨国跨境合作方面,《指导意见》提出要为有实力、信誉好、坚持主业的旅游演艺经营主体在境外依法依规开展合作、建设国际营销网络提供便利。

第四节 全国工商业联合会¹

一、政策文件

1. 2018年12月26日,国家发展改革委 外交部 商务部 人民银行 国资委 外汇局 全国工商业联合会印发《企业境外经营合规管理指引》(发改外资〔2018〕1916号)。

二、权威解读

1. 《企业境外经营合规管理指引》解读

《企业境外经营合规管理指引》包括总则,合规管理要求,合规管理架构,合规管理制度,合规管理运行机制,合规风险识别、评估与处置,合规评审与改进,合规文化建设等八部分,对企业境外合规经营提出了明确要求:一是要全面识别合规要求;二是要健全合规管理架构;三是要制定合规管理制度;四是要完善合规运行机制;五是要防范应对合规风险;六是要注重开展合规管理培训;七是要持续改进合规管理体系;八是要重视合规文化建设。

三、引导和支持举措

1. 积极组织民营企业参加主场外交活动

2018年,全国工商业联合会全面参与了上合峰会、中非合作论坛以及中国国际进口博览会等主场外交活动。2019年4月25日至27日,在第二届“一带一路”国际合作高峰论坛上,全国工商业联合会承担两场论坛活动任务,取得明显成效。2019年6月,全国工商业联合会与湖南省政府共同举办2019年中非民营经济合作论坛。

2. 加强国际交流合作,扩大民营企业对外交流对话

2019年上半年,全国工商业联合会分两次出访六国,为中外工商界人士在“一带一路”框架下搭建友好务实合作平台做了积极尝试。2018年,全国工商业联合会

¹全国工商联联络部供稿

与部分境外商协会及相关机构签署了合作备忘录，扩大民营企业对外交流对话，深化互利共赢合作。

3. 搭建民营企业“抱团”参与“一带一路”建设平台

2018年12月12日，在全国工商联境外工业园区建设大会上，与中国银行签署战略合作协议，助力解决民营企业“走出去”融资难问题。2019年1月10日，全国工商业联合会举办“中阿（联酋）产能合作示范园投资推介会”。3月22日，由江泰国际合作联盟、全国工商联国际合作委员会共同主办的2019海外园区招商信息发布论坛举办，来自越南、白俄罗斯、埃及等国家的20家海外园区发布了招商信息。

4. 加强调研工作，提供智力支撑

2018年12月，全国工商联国际合作委员会正式成立，将针对非公有制企业“走出去”过程中面临的突出和重大问题开展前瞻性研究。为形成民营企业参与“一带一路”建设报告，全国工商业联合会于2019年3月开展了民营企业参与“一带一路”综合调研。

5. 与中国银行加强合作，共同服务民营企业参与“一带一路”建设

全国工商业联合会和中国银行总行于2019年6月制定并下发了《持续推动民营经济全球化发展行动纲要》，全力为民营企业参与“一带一路”建设提供金融支持。与中国银行在第二届进口博览会期间共同举办跨境撮合活动，促进中外企业精准对接。

6. 以服务民营企业为抓手，编制境外经贸合作区投资指南

全国工商业联合会正积极编制境外经贸合作区投资指南，为民营企业选择园区、建设园区、经营园区提供参考和帮助。

四、下一步工作思路

1. 做好企业家大会签约项目追踪工作

全国工商业联合会将对民营企业在第二届“一带一路”国际合作高峰论坛企业家大会期间的签约项目建立动态追踪机制，全方面跟踪项目进展情况。

2. 落实中非合作论坛北京行动计划（2019-2021）

鼓励和引导民营企业加入中国在非企业社会责任联盟，通过专项活动为中非民营企业搭建全方位、多层次沟通交流合作平台，促进民营企业对非投资。

3. 加强国际交流合作，推动民营企业高质量走出去

通过组织代表团出国访问和接待国外相关政府机构、团体来访等方式，为企业开展高层次的交流合作提供机遇和平台；举办“我驻外使领馆外交官与民营企业面对面”交流活动，引导民营企业有效防范境外风险、实现高质量发展。

4. 丰富平台载体作用，为民营企业“走出去”提供专业优质服务

全国工商业联合会将继续发挥中国中部国际产能合作论坛、中国亚欧博览会、中国西部国际博览会、中国南亚博览会、丝绸之路国际博览会等国际经贸合作平台作用，从政策咨询、信息交流和企业家洽谈等方面为企业提供良好的互联互通机会，促进区域交流与合作；加强与会计师事务所、律师事务所等中介服务机构联系，为民营企业“走出去”提供金融、审计、法律等服务。

第三篇

区域合作篇

本篇主要介绍了中国企业在亚洲、非洲、欧洲、北美洲、大洋洲、拉丁美洲以及“一带一路”沿线国家开展对外直接投资的发展概况，面临的机遇和挑战。

第三篇

区域合作篇

第一章 亚洲 65

第二章 非洲 72

第三章 欧洲 79

第四章 北美洲 85

第五章 大洋洲 91

第六章 拉丁美洲 96

第七章 “一带一路” 相关国家 101

第一章 亚洲

亚洲地区与中国地理位置临近、文化相通，长期以来同中国的外交关系总体良好，是中国企业对外投资的主要市场。随着中国“一带一路”建设和“走出去”战略的不断推进，未来中国对亚洲地区的直接投资发展空间将更加广阔。

第一节 发展概况

长期以来，亚洲地区是中国企业对外直接投资的重点区域。2018年，亚洲地区继续保持中国对外投资的最大市场地位，尽管受中国对全球投资额减少影响，投资流量有所下降，但占比有所增长。

一、流量占比和存量占比均有所增长

从投资流量看，2018年，中国流向亚洲地区的直接投资流量1055.1亿美元，同比下降4.1%，低于对全球投资下降9.6%的幅度，占当年对外直接投资流量的73.8%，较上年增长4.3个百分点。亚洲依然保持了最大投资目标市场的地位。

从投资存量看，截至2018年末，中国在亚洲地区的投资存量为12761.4亿美元，占中国对外直接投资存量的64.4%，较上年增长1.4个百分点。亚洲地区是迄今中国对外直接投资存量最多的区域目标市场。

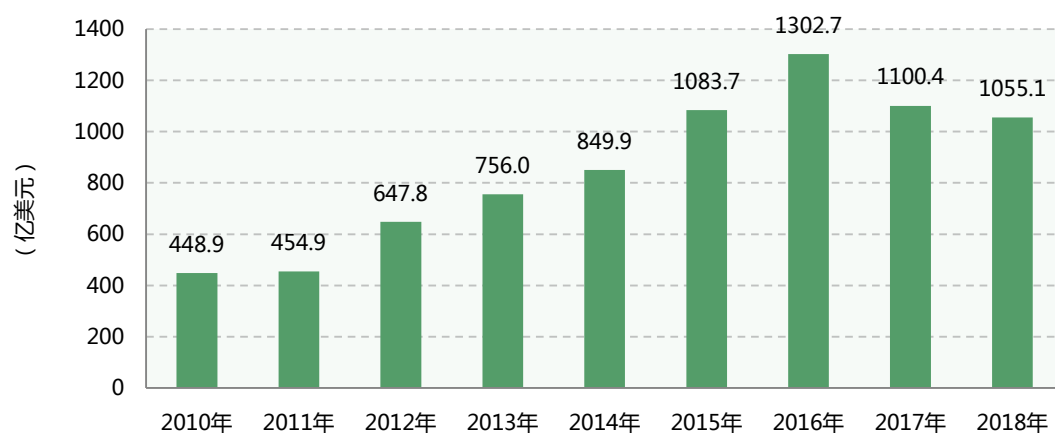


图3-1：2010—2018年中国对亚洲直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018年度中国对外直接投资统计公报》。

二、国别（地区）分布较为集中

截至 2018 年底，中国企业在亚洲 46 个国家和地区设立了境外企业，亚洲的境外企业覆盖率与上年持平，为 97.9%，居全球首位。中国在亚洲地区设立的境外企业数量超过 2.4 万家，占境外企业总数的 57.0%，主要分布在中国香港、新加坡、日本、越南、印度尼西亚、韩国、老挝、泰国、马来西亚、柬埔寨、阿拉伯联合酋长国、印度、蒙古国等。在香港特别行政区设立的境外企业近 1.4 万家，占到中国境外企业总数的三成。香港特别行政区是中国设立境外企业数量最多、投资最活跃、最集中的目的地。

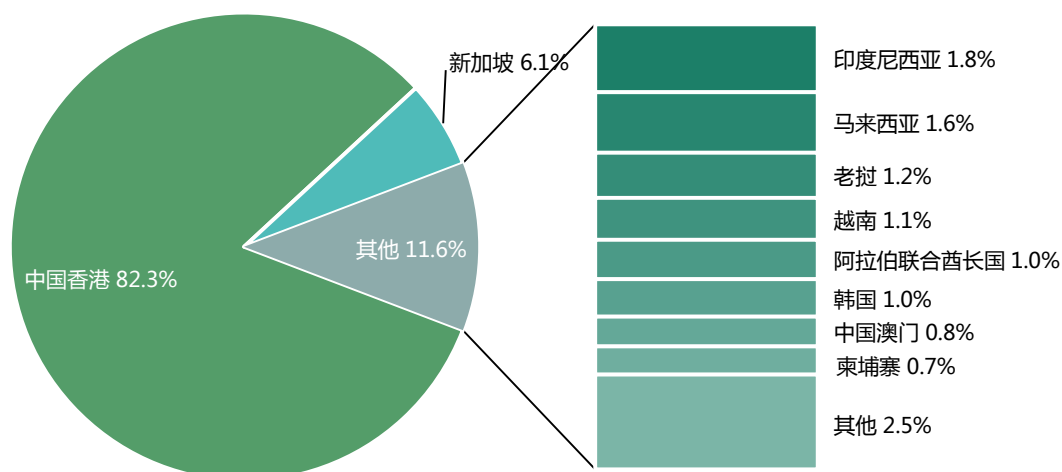


图3-2：2018 年中国对亚洲直接投资流量国别和地区分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

2018 年，中国对亚洲直接投资流量主要分布在中国香港、新加坡、印度尼西亚、马来西亚、老挝、越南、阿拉伯联合酋长国、韩国、中国澳门、柬埔寨、泰国、孟加拉国、日本、以色列、塔吉克斯坦、沙特阿拉伯、土耳其、印度等。香港特别行政区长期以来一直是中国境外投资最重要的目的地。2018 年，中国内地对香港特别行政区的投资流量为 868.7 亿美元，同比下降 4.7%，占当年中国对外直接投资总额的 60.7%。

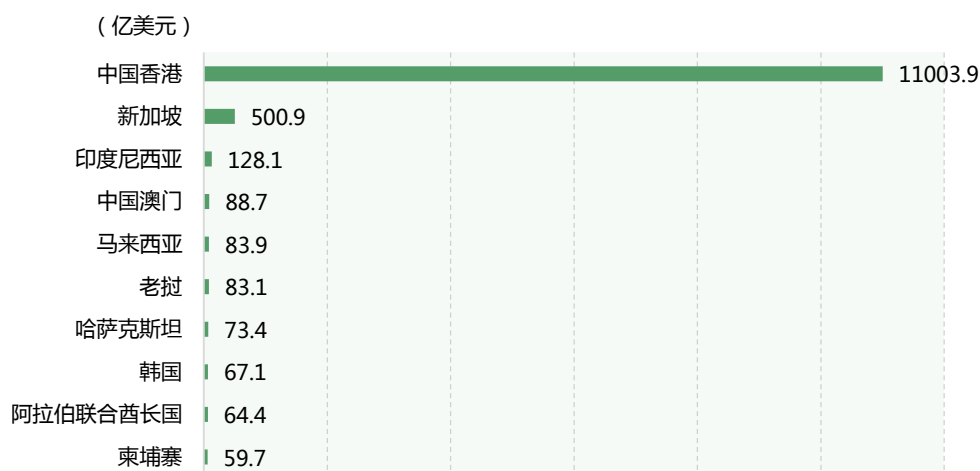


图3-3：2018 年中国对亚洲直接投资存量国别和地区分布前十位

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

三、投资的行业相对集中

截至 2018 年末，中国企业对亚洲国家投资主要集中在 5 个行业领域，依次为租赁和商务服务业（43.7%）、批发和零售业（12.4%）、金融业（12.0%）、制造业（8.7%）以及采矿业（6.2%）。上述 5 个行业投资存量合计为 10579.1 亿美元，所占比重高达 83.0%。

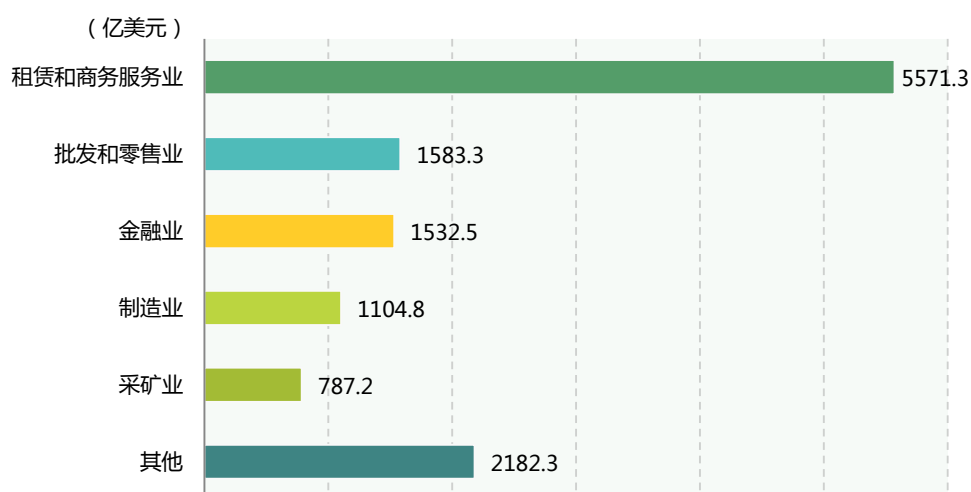


图3-4：2018 年末中国对亚洲直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

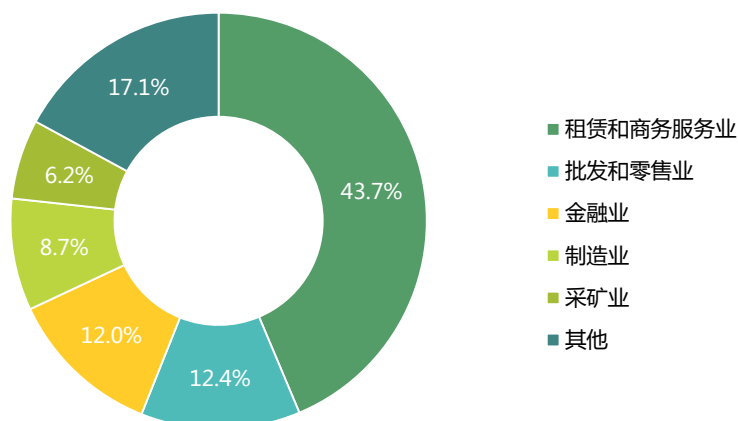


图3-5：2018 年末中国对亚洲直接投资存量行业比重

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

对中国香港投资存量行业主要包括：租赁和商务服务业（48.6%）、批发和零售业（12.5%）、金融业（12.3%）、制造业（6.9%）、采矿业（4.9%）。对东盟 10 国投资存量行业主要包括：制造业（20.8%）、租赁和商务服务业（18.3%）、批发和零售业（15.0%）、电力/热力/燃气及水的生产供应业（9.7%）、采矿业（9.5%）。其中，制造业是中国对东盟投资存量最大的行业。

四、兼并收购活跃

2018 年，中国企业对亚洲地区企业的兼并收购持续活跃，亚洲是中国企业境外并购重要的目的地之一。其中，中国企业共对中国香港企业实施并购项目 57 起，实际交易金额 43.6 亿美元。中国宁波均胜电子旗下的美国子公司 KSS 以 15.88 亿美元收购日本安全气囊生产商高田公司；A 股史上最大医疗器械跨国并购案——山东蓝帆医疗耗资 8.91 亿美元收购新加坡柏盛国际 93.37%股份；天津中远海运控股股份有限公司、上海国际港务（集团）股份有限公司成功以 484.56 亿港元成功收购香港东方海外（国际）有限公司 98.43%股权。

第二节 发展前景

当前，中国与亚洲周边地区发展合作基本保持良好发展态势，未来一段时期仍将是中国和亚洲国家共谋发展的战略机遇期。亚洲地区人口众多，市场规模巨大，是世界五大洲中整体经济增长速度最高的地区，具有较强的投资吸引力，是吸收外资和对外投资的活跃地区。随着经济全球化深入发展、区域经济一体化加速推进，亚洲各国

越来越成为命运相连、利害攸关的共同体。中国主动转变经济发展方式，不断激发新活力，成为区域经济增长的最重要引擎。随着“一带一路”建设和“走出去”战略的深入推进，中国与亚洲周边国家合作进一步深化，中国企业在亚洲的投资活动将取得持续性发展，但亚洲国家复杂的政治经济环境也将给赴当地投资的中国企业带来一定潜在风险和挑战。

一、对亚洲国家投资前景广阔

2019年3月，博鳌亚洲论坛2019年年会在海南博鳌举行，主题为“共同命运、共同行动、共同发展”。会上发布的《亚洲竞争力2019年度报告》指出，在全球区域化快速发展的大背景下，尽管亚洲经济发展压力依然很大，亚洲经济体获得了依靠内生动力增长、实现发展模式转型的契机，也获得了把更多资金技术投放到亚洲域内的机会。报告称，随着亚洲命运共同体意识的进一步加强以及亚洲经济体的进一步融合，未来亚洲经济形势将在自立的基础上稳步前行，并依托巨大的消费市场和基础设施建设市场，有望在全球率先走出经济增长低谷，并实现安全环境的大幅根本改善。

中国与亚洲国家经济互补性强，经贸合作潜力大，前景广阔。新中国成立以来，特别是改革开放以来，中国与东北亚、东南亚、南亚和西亚等国家高层互访频繁，政治互信不断增强，在互利共赢基础上的全方位经贸合作持续稳定发展，亚洲国家在中国对外经贸格局中的地位不断上升。中国同亚洲国家经贸合作取得了丰硕成果，为亚洲地区和全球发展注入了强劲动力，进一步拉紧了周边命运共同体纽带。2018年中国对亚洲地区投资虽然有所下降，但超七成的投资流向亚洲地区，亚洲依然是中国对外投资最集中的地区，也是“一带一路”沿线国家的聚集区。亚洲国家现已成为中国的重要贸易伙伴、投资目的地、投资来源地和承包工程市场。

中国和亚洲国家高层互访引领合作前进方向，为中国对亚洲国家投资打下坚实基础。2018年，中国党和国家领导人访问12个亚洲周边国家。18个亚洲周边国家元首或政府首脑来华访问或出席在华举办的多双边会议、展会和论坛等重要活动。每次高层互访或首脑会议期间都举行双边会谈，就加快“一带一路”合作倡议与各国发展战略对接，加强在贸易投资、基础设施、产能合作、园区建设、能源、金融、区域经济一体化和人力资源等经贸领域的合作达成广泛共识，为中国与周边国家加强务实经贸合作指明了方向。

二、基础设施合作潜力巨大

2019年9月，在第16届中国—东盟博览会（东博会）和中国—东盟商务与投资

峰会上，加快基础设施互联互通成为中国和东盟政商各界的共同愿景。近年来，东盟各国经济持续稳定增长，人口红利不断释放，既为基础设施建设创造有利的条件，也同时形成巨大的需求。据亚洲开发银行报告显示，到 2030 年，仅东南亚地区基础设施建设就需要 1.48 万亿美元，每年需求近千亿美元。

2019 年博鳌亚洲论坛在年会期间首度发布了《亚洲金融发展报告》。报告指出：亚洲已经成为全球经济增长最快的地区，过去十年对于世界 GDP 的增长的贡献率达到了 60% 左右，在社会经济发展过程中，基础设施在推动贸易及整体经济增长与减贫中扮演着重要角色。当前，经济发展、人口增长、新技术革命、环境保护对亚洲基础设施的需求不断加大，亚洲不发达的金融业没有能够有效地调动区域内储蓄投资基础设施的建设，仍然是一个薄弱环节，当前的亚洲需要推进智慧、绿色、可持续的基础设施建设。报告认为，亚洲需要积极调动区内高储蓄，对接各国和区域发展规划，包括中国“一带一路倡议”（BRI）、东盟“互联互通总体规划 2025”（MPAC）、欧亚经济联盟和“欧亚互联战略”等，来推进“智慧、绿色、可持续的基础设施建设”。亚洲地区拥有庞大的基础设施建设市场，这为中国企业“走出去”提供良好的发展平台和机遇，具有较强的吸引投资价值和合作潜力。同时，亚洲基础设施投资银行积极推动亚洲地区基础设施建设和互联互通，不断深化区域合作，实现共同发展。可以预见，中国与亚洲国家基础设施合作潜力巨大，未来可期。

三、合作领域将更加广阔，结构进一步优化

中国秉持亲诚惠容的周边外交政策，不断分享自身发展成果。上合组织、金砖国家合作机制、亚投行等国际合作组织和机构的设立，将中国和周边国家紧密联系起来，为亚洲地区稳定和发展发挥作用。中国积极分享资金、技术和项目，许多国家的工业、农业、科技、金融以及基础设施建设都因此迎来了大发展。中国对亚洲国家的投资将不仅局限于采矿业、制造业等传统行业，而且更加倾向于以租赁和商务服务业、批发和零售业、金融业、交通运输/仓储和邮政业、文化/体育和娱乐业等为主的众多新兴行业领域。中国与亚洲国家的合作将越来越多，合作范围越来越广，合作成果越来越丰硕。

中国与周边亚洲国家提速布局，进一步加强新领域新业态的合作。中国的互联网公司、电商、互联网金融、各类投资公司，把东南亚和南亚作为战略投资重点，纷纷通过投资入股、自建业务模式，在当地开展战略布局；许多企业也积极在马来西亚、泰国、越南、印尼、印度等国的电商、科技、物流、金融科技等行业开展了大规模的股权投资；支付宝、微信支付等电子支付手段也进入了东南亚和印度、孟加拉等南亚

国家；马来西亚的吉隆坡率先引入中国开发的人工智能服务，全面应用到当地交通管理、城市规划、环境保护等领域；越南、泰国政府也提出发展智慧城市经验；中国和日本、韩国等国在人工智能、芯片等高端制造和创新领域合作也存在一些新的合作机遇。未来，中国与周边其他亚洲国家的合作领域将更加广阔，结构也将进一步优化。

四、部分国家合作仍存在一定潜在风险

随着中国经济增长和影响力的提升，亚洲国家对中国的合作意愿、双边合作互补性将不断增强。伴着国际和地区形势的深刻变化，部分国家的政治经济环境仍欠稳定，中国对亚洲国家的投资合作仍存在一定潜在风险，需提前有效防范和控制风险。

2018 年，部分亚洲国家举行了选举，政府更迭对双边的经贸合作带来一定干扰。部分东南亚、南亚国家的营商环境仍比较复杂，法律法规、人力资源、部门协调、配套设施和产业项目融资征地等问题始终困扰中国企业的投资，也导致部分合作项目进展缓慢。同时，从整体来看，亚洲多数国家主权信用评级比较稳定，债务水平仍处于比较可控的区间，目前还没有国家被列入债务不可持续的名单。

第二章 非洲

非洲地区地域广阔，自然资源丰富，人口众多，是全球发展中国家最集中的大陆，部分国家经济增长速度位于全球领先地位。2018 年，非洲总体发展态势良好。随着中非政治互信和合作机制不断增强，产业合作持续深化，中国对非投资潜力巨大、前景广阔，但不稳定因素和安全风险也将持续存在，值得关注。

第一节 发展概况

2018 年，中国企业对非洲投资流量增长迅速，投资领域相对集中，主要涉及建筑业、采矿业、制造业、金融业以及租赁与商务服务业。

一、投资流量增长较快

2018 年，在全球直接投资大幅下降、中国对外投资流量也有所减少的情况下，中国流向非洲对外直接投资 53.9 亿美元，同比增长 31.5%，是五大洲中增长速度第二快的目标市场。中国对非洲直接投资占当年对外直接投资流量的 3.8%，较上年增长 1.2 个百分点。截至 2018 年末，中国在非洲地区的投资存量为 461 亿美元，占中国对外投资存量的 2.3%。

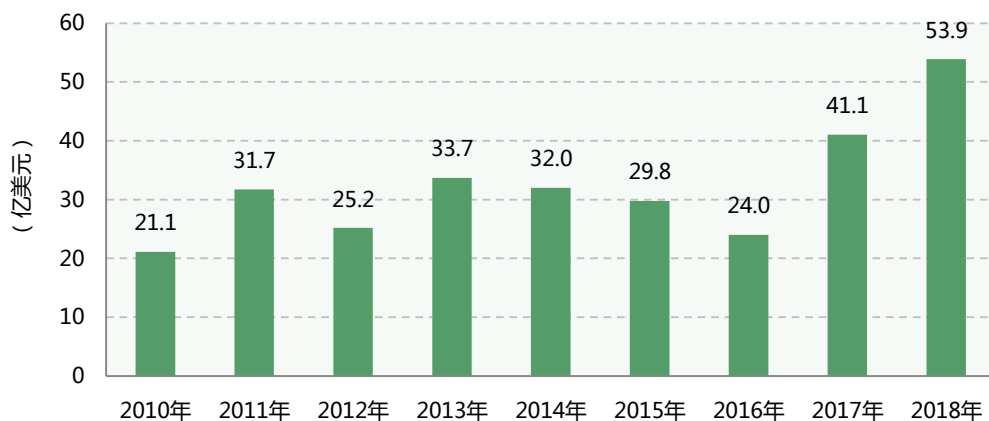


图3-6：2010—2018 年中国对非洲直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》。

二、国别分布相对集中

截至2018年末,中国企业在非洲地区的52个国家开展投资,投资覆盖率为86.7%,设立的境外企业超过3600家,占境外企业总数的8.6%,主要分布在赞比亚、埃塞俄比亚、尼日利亚、肯尼亚、南非、坦桑尼亚、加纳、安哥拉、乌干达等。

从流量上看,2018年对非洲投资主要流向刚果(金)、南非、莫桑比克、赞比亚、埃塞俄比亚、安哥拉、肯尼亚、塞舌尔、乌干达、埃及、几内亚、尼日利亚等国家。其中,对刚果(金)直接投资流量为6.4亿美元,同比增长89.0%;对南非直接投资流量为6.4亿美元,同比增长1.0倍。截至2018年末,中国在南非的直接投资存量达到65.3亿美元,位居非洲首位。

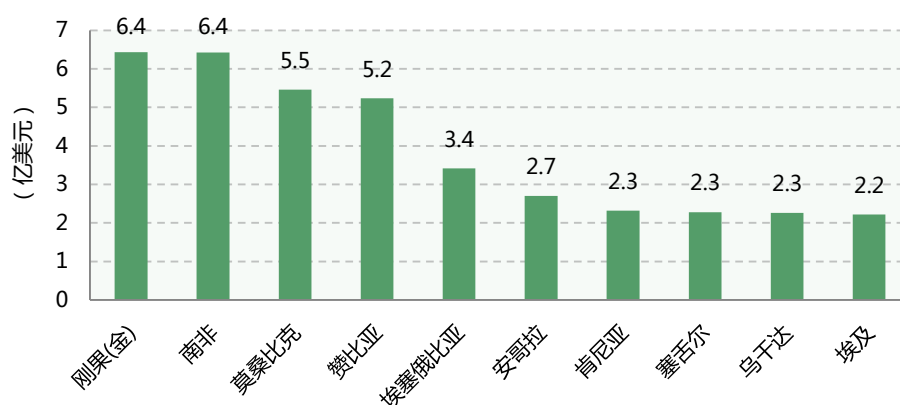


图3-7：2018年中国对非洲直接投资流量国别和地区分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018年度中国对外直接投资统计公报》

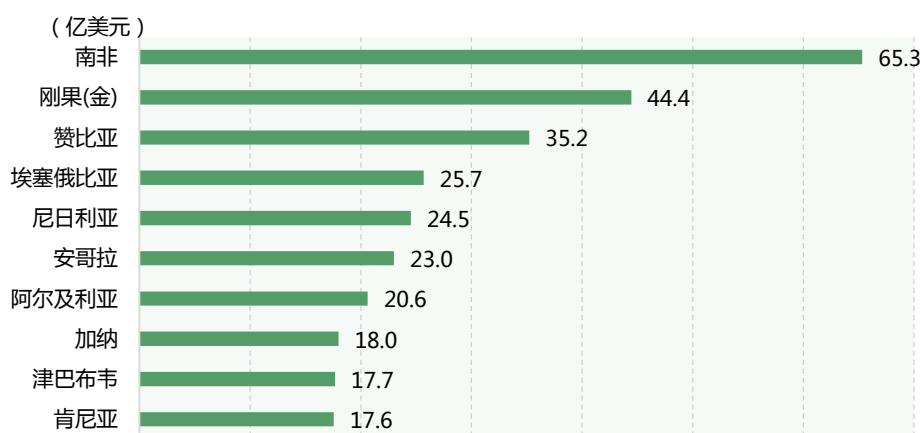


图3-8：2018年中国对非洲直接投资存量国别和地区分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018年度中国对外直接投资统计公报》

三、投资领域继续拓宽，行业分布较为集中

中国对非直接投资行业领域继续拓宽，行业仍保持相对集中。2018 年，中国对非洲地区的投资存量主要分布在 5 个行业领域，依次为建筑业(32.0%)、采矿业(22.7%)、制造业(13.0%)、金融业(11.0%)以及租赁与商务服务业(6.4%)。建筑业及采矿业仍继续保持在前三名位置。其中，建筑业增速较快，占比较上年增长 2.2 个百分点。上述 5 个行业投资存量合计为 392.5 亿美元，所占比重高达 85.1%。

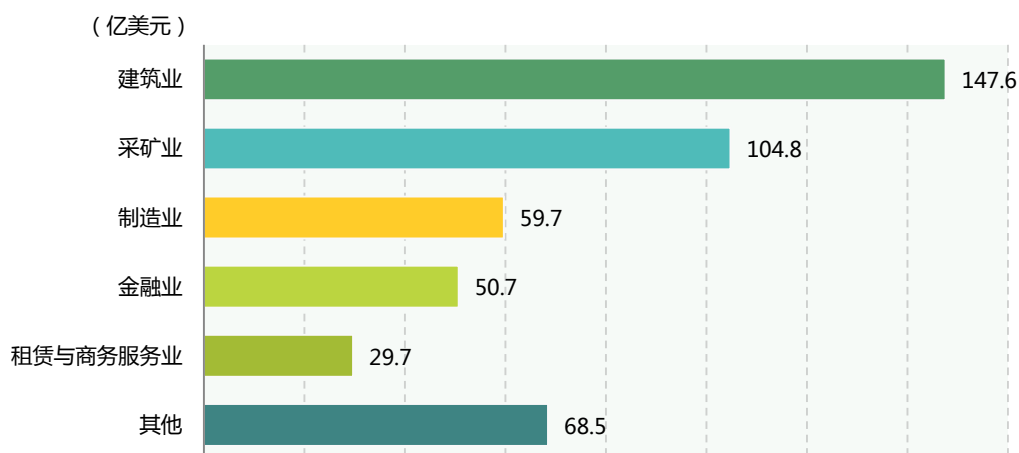


图3-9：2018 年末中国对非洲直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局，《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

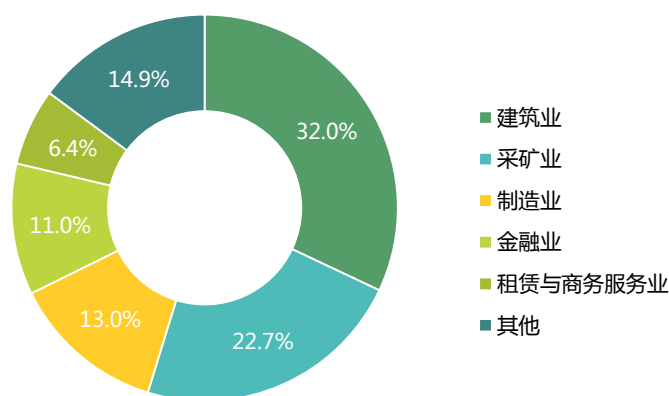


图3-10：2018 年末中国对非洲直接投资存量行业比重

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局，《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

第二节 发展前景

一、非洲政局总体平稳，经济发展势头良好

2018年，非洲多国顺利举行大选，政局总体形势基本稳定。津巴布韦、马里、喀麦隆、塞拉利昂、圣多美和普林西比、马达加斯加、刚果（金）等国举行大选。其中，塞拉利昂、圣多美和普林西比、马达加斯加、刚果（金）等国虽然政府换届，但总体局势保持平稳，有关选举纠纷均通过法律手段和平解决，这表明非洲政治生态日趋成熟，“逢选易乱”现象逐步得到遏制，求稳定是人心所向、大势所趋。

“非洲之角”地区形势向好，国家间和解取得积极进展。埃塞俄比亚主动伸出橄榄枝，调整对厄立特里亚政策，从巴德梅等地区撤军，与厄立特里亚结束了近20年的边界对峙，签署了《和平与友谊联合宣言》和《和平友好全面合作协定》，两国关系正常化。受此有利因素影响，厄立特里亚与吉布提、苏丹、索马里等地区国家的关系也得到缓和。2018年11月，联合国安理会通过决议，正式解除了持续近10年的对厄立特里亚的制裁，地区总体形势明显缓和。

2018年，非洲经济呈先扬后抑态势。上半年，受国际基建市场繁荣、石油和黄金等价格回升以及农业大幅增产等利好因素拉动，非洲经济呈现复苏势头。但到下半年，全球贸易保护主义加剧，贸易增速明显放缓，金属和农产品价格低迷，加之尼日利亚、南非、安哥拉等非洲主要经济体复苏乏力，非洲经济增速趋缓。但总得来说，非洲经济整体发展势头良好。IMF（国际货币基金组织）数据显示，2018年非洲整体GDP总量为2.32万亿美元，GDP本币实际增速继续保持3.4%。按照非洲开发银行的预测，2019年非洲经济增速或将上升到4%甚至更高，创下最近7年的新高，并成为继亚洲之后世界上增长最快的地区。原因主要有两点：一是从2019年年初开始，不少国际大宗商品价格在上涨，这使得非洲不少依赖出口“矿产品”的国家经济增速得以提高；二是非洲大陆自贸区的成立和运营，将为非洲经济的提升和增长提供动力。

非洲大陆自由贸易区协议已于2018年3月签署，并于2019年5月30日正式生效，标志着非洲正在形成覆盖12亿人口、国内生产总值达2.5万亿美元的统一大市场，非洲各国间的贸易将更加紧密，而且也有利于国际资本、技术、货物和人员的进入。非洲大陆自贸区是非洲多个国家签署成立的自由贸易区，目的就是为深化非洲经济一体化。截至目前，55个非盟成员中，除厄立特里亚外，已有54个成员国签署了成立非洲大陆自贸区协议。非洲大陆自由贸易区协议于2019年7月7日开始正式落地实施。自贸区协议实施后，非洲大陆自由贸易区54个成员国之间的进出口货物贸易

将实现自由化，零关税、零配额，自由流通，进而促进区域内贸易和投资发展，实现商品、服务、资金和人员在域内的自由流动。

从长远来看，非洲国际合作未来仍面临较好机遇。随着非洲大陆自贸区协议的实施，国际社会未来将越来越重视非洲经济发展以及其对全球可持续发展的改善作用，进一步增强对非洲经济的支援与合作意愿。凭借中国在全球供应链中的配置能力和优势，中国企业正在全球范围内寻找更加合适的市场进行投资，非洲就是其中一个“热土”市场。因此，在充分认识非洲政治局势和经济平稳发展的同时，要看到非洲所存在的巨大潜力和良好前景，并对非洲今后经济发展继续保持积极态度。

二、中非政治互信和合作机制不断增强

2018年9月，中非合作论坛北京峰会暨第七届部长级会议在北京成功召开。峰会以“合作共赢，携手构建更加紧密的中非命运共同体”为主题，将“一带一路”倡议与非盟2063议程、联合国2030可持续发展议程以及非洲各国发展规划紧密结合，为非洲的发展振兴开辟新的空间，提供新的动力。中国将同非洲共同实施产业促进、设施联通、贸易便利、绿色发展、能力建设、健康卫生、人文交流、和平安全“八大行动”，绘就了新时代中非关系的发展蓝图，开启了新时代中非合作的宏伟篇章。

2019年6月，首届中国—非洲经贸博览会在湖南省长沙市开幕，博览会以“合作共赢，务实推进中非经贸关系”为主题，是中国对非合作“八大行动”第一大行动的第一条举措，是推动构建更加紧密的中非命运共同体实际行动。国家主席习近平向博览会致贺信，并指出：中非是命运与共、志同道合的好朋友、好伙伴、好兄弟。长期以来，中非双方顺应时代潮流和各自发展需要，在平等互利基础上积极开展务实合作，取得显著成效，合作成果广泛惠及双方人民。首届中国—非洲经贸博览会，汇聚中非政府、地方、智库、企业、金融机构等各方力量，共商合作大计。希望双方围绕落实中非合作论坛北京峰会“八大行动”加强对接，积极探索合作新路径，开辟合作增长点，推动中非经贸合作再上新台阶。

伴随着2019年中非经贸博览会的举办和中非“八大行动”的逐步落实，中非政治互信和合作机制将进一步增强，中国对非洲投资合作将更加多元化，投资方式将更加丰富，对非投资合作将实现平稳健康发展。中国对非洲投资合作除了传统的建筑、采矿、制造、农林、房地产等领域，正逐渐拓宽至贸易、制造业、互联网和旅游业；除了国有企业以外，越来越多的民营企业也开始参与进来并受益。

三、对非投资合作广度和深度不断扩展

中国是非洲最重要的投资来源国之一。IMF 报告认为，中国与撒哈拉以南非洲国家的贸易关系对地区经济增长产生积极影响。数据显示，其与中国的贸易额占该地区贸易总额的 20% 左右。报告表示，在过去 20 年间，中国通过贸易和金融渠道与该地区的经济关联显著加强，中国已成为该地区最大的贸易伙伴，“非洲与中国巩固了伙伴关系”。2018 年中非贸易额达到 2042 亿美元，同比增长 20%，中国已经连续 10 年成为非洲第一大贸易伙伴国。近年来，中国企业在非洲实施了一大批轨道交通、港口、航空、电力等重大项目，为非洲互联互通发展做出了重要贡献。而非洲自贸区的建立，意味着非洲投资市场的碎片化情况得到改善，进而孵化出一个覆盖了 12 亿人口、成员国国内生产总值规模达到 3.5 万亿美元的巨大市场，进一步增加了非洲大陆对大规模投资的吸引力。同时，非洲一体化进程有利于扫除中国在非投资的障碍，降低中国产品、人员和资本进入非洲市场的成本。这将为中非合作发展带来更多机遇。随着非洲一体化、工业化、城市化的发展与中产阶级的壮大形成良性循环，非洲国家众多方面亟需建设，这更为在非投资的中国企业带来商机与利好。非洲自贸区不局限于传统的商品贸易，因此，采矿业、建筑业、制造业、消费、金融、电子商务、房地产等领域都可成为中非合作的重点领域。未来中国对非洲投资的合作空间将更加广阔。

中国金融机构已在非洲设立了 10 多家分支机构，南非等 8 国将人民币纳入外汇储备，中非跨境电商合作等新业态也在快速增长。中国在促进非洲经贸发展上发挥着多重作用，“一带一路”正积极助力非洲大陆的基础设施建设等各方面，这与非洲大陆自贸区建设的需求高度一致。因此，中非经贸合作的潜力巨大，未来合作广度和深度也将进一步扩展。

四、基础设施合作潜力巨大

非洲要发展自贸区、实现经济一体化，就必须改善非洲相对落后的基础设施体系。目前非洲大陆的基础设施建设还不充足，交通运输不畅，普通公路和高速公路的密度低，非洲铁路总长度占世界铁路总长度比重仅为 7%，运输价格高、运输效率低下，甚至多个国家之间都缺乏公路、铁路或者航线，相对“孤立”。要改善这种现状，最重要的就是加强内部联系，那就意味着：未来几年，非洲各国会加快建设公路、铁路、港口，以及相关配套仓储、物流、酒店等各项配套设施。这无形中将会带来大量的投资、就业、税收、消费，成为推动非洲经济增长的重要因素，也成为中国对非洲投资的重大机遇。

非洲自贸区建设为中非合作增添新动力和开辟新前景。中国倡导的“一带一路”建设可以进一步打通和加强非洲国家之间的物理联结，在铁路、公路、机场、桥梁、能源管线、水电站和信息通讯等基础设施建设领域积极作为，帮助非洲破除自贸区建设的重大瓶颈。因此，在“一带一路”框架下，以“路”为代表的中国基础设施建设将不断向非洲大陆延伸，蒙内铁路、亚吉铁路等的通车体现出中国用行动助推非洲国家工业化与一体化发展。未来中非基础设施建设合作潜力巨大。

五、不稳定因素继续存在

近年来，非洲进入政治社会转型和经济发展换挡两者既相互促进又相互制约的“新常态”时期，形势演变错综复杂。2018年多数国家基本保持和平稳定，非洲部分主要国家政治变迁相对平顺或有惊无险，不少国家的经济先后企稳复苏。然而，大陆内外的地缘战略布局、国际贸易和投资环境不佳和恐怖袭击、气候变化和疾病肆虐等非传统安全压力有增无减，乍得湖区和萨赫勒及其南缘地带的僵局未见根本好转。同时，有些非洲国家财政金融凸显，债务水平高企，且将迎来还款高峰期，加之部分非洲国家将在2019年举行大选。预计今后一段时期，非洲政治局势和经济增长依旧存在不稳定、不确定的因素。

第三章 欧洲

2018 年，欧洲经济呈现增长放缓态势。近年来，中国与欧洲国家政治互信不断增强，为双边经贸合作创造了良好氛围。但随着欧盟及其部分成员国的外资审查政策收紧加严，中国对欧投资并购活动不确定性增加。

第一节 发展概况

2018 年，中国对欧洲地区直接投资下降超六成，创近五年新低。但对中东欧国家投资增长迅速，前景广阔。中国企业在欧洲并购活动依然活跃，投资行业日益多元化，涉及制造业、采矿业、金融业、租赁和商务服务业以及批发和零售业等。

一、对欧投资下降超六成，创近五年新低

2018 年，中国对欧洲地区直接投资流量 65.9 亿美元，同比下降 64.3%，占当年对外直接投资流量的 4.6%。其中，流量为负值的国家有 6 个，累计达 33.4 亿美元，主要是留存收益流出。中国对欧盟直接投资 88.7 亿美元，同比下降 13.6%。在“16+1”合作机制促进下，中国对中东欧 16 国投资 6.1 亿美元，同比增长 64.9%。

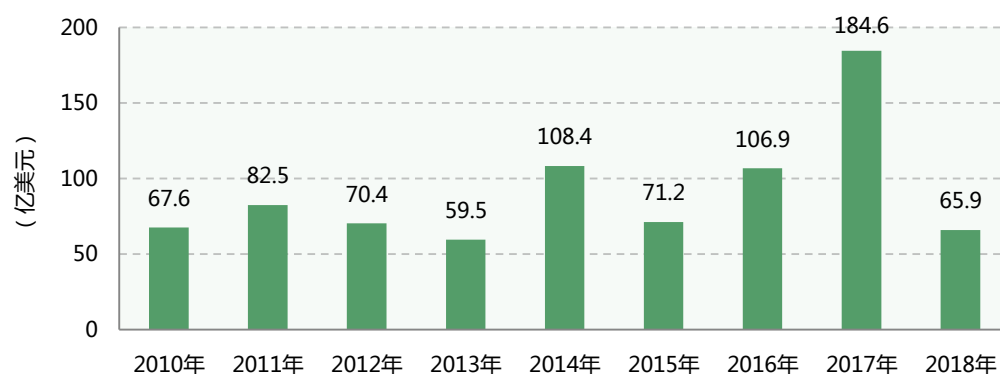


图3-11：2010—2018 年中国对欧洲直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》。

截至 2018 年底，中国在欧洲地区投资存量为 1128 亿美元，占中国对外直接投资存量的 5.7%，主要分布在英国、荷兰、卢森堡、俄罗斯、德国、瑞典、法国、瑞士、意大利、挪威、西班牙等国家。其中，对中东欧 16 国投资存量为 22.7 亿美元，占对

欧洲投资存量的 2%。

二、国别分布集中，市场覆盖率高

从投资流量看，2018 年，中国对欧洲地区投资流量在 10 亿美元以上的国家有 5 个，分别是卢森堡（24.9 亿美元）、德国（14.7 亿美元）、瑞典（10.6 亿美元）、荷兰（10.4 亿美元）、英国（10.3 亿美元）。

从投资存量看，截至 2018 年底，中国企业在欧洲 43 个国家和地区设立了境外企业，覆盖率达 87.8%，仅次于亚洲。在欧洲设立的境外企业近 4600 家，占境外企业总数的 10.7%，主要分布在俄罗斯、德国、英国、荷兰、法国、意大利、西班牙、卢森堡等国家。

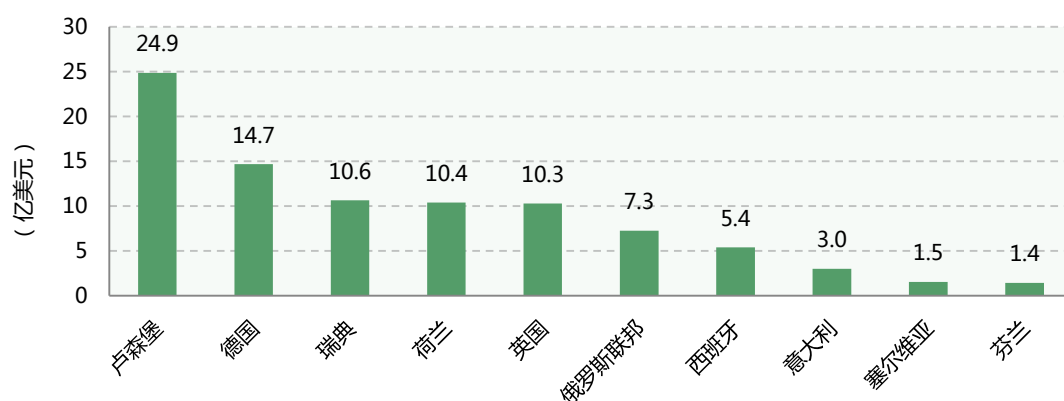


图3-12：2018 年中国对欧洲直接投资流量国别和地区分布前十位

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

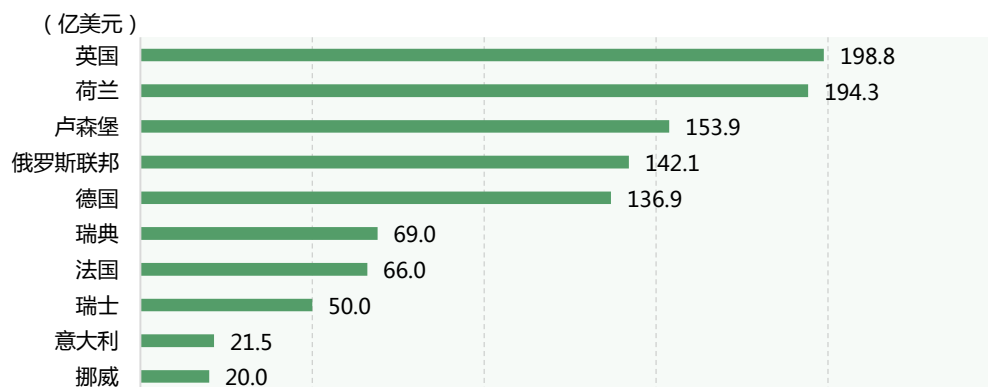


图3-13：2018 年末中国对欧洲直接投资存量国别和地区分布前十位

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

三、投资行业领域多元化

中国企业对欧洲地区投资行业日趋多元化，涉及近 20 个行业领域。从投资存量上看主要分布在 5 个行业领域，依次为：制造业（29.6%）、采矿业（20.2%）、金融业（15.6%）、租赁和商务服务业（10.1%）以及批发和零售业（5.0%）。上述 5 个行业投资存量合计 908.3 亿美元，占中国对欧洲投资存量的 80.5%。

截至 2018 年底，中国对欧盟直接投资存量为 907.4 亿美元，占中国对外投资存量的 4.6%。存量上百亿美元的国家有四个，分别为：英国、荷兰、卢森堡、德国。从存量行业分布看，中国对欧盟投资的主要行业领域依次为：制造业 267.4 亿美元，占 29.5%，主要分布在德国、瑞典、英国、荷兰、卢森堡、法国等；金融业 170.2 亿美元，占 18.8%，主要分布在英国、卢森堡、法国、德国等；采矿业 144.5 亿美元，占 15.9%，主要分布在荷兰、卢森堡、英国等；租赁和商务服务业 107.7 亿美元，占 11.9%，主要分布在卢森堡、英国、德国、荷兰、法国等；批发和零售业 50.2 亿美元，占 5.5%，主要分布在法国、德国、英国、卢森堡、荷兰等。

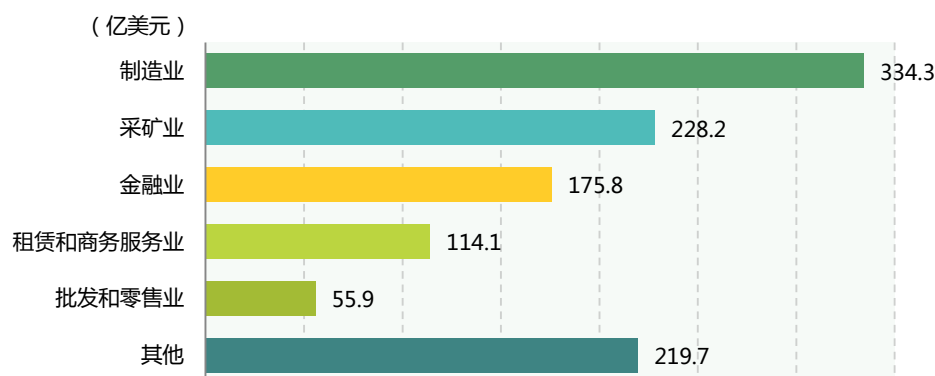


图3-14：2018 年末中国对欧洲直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

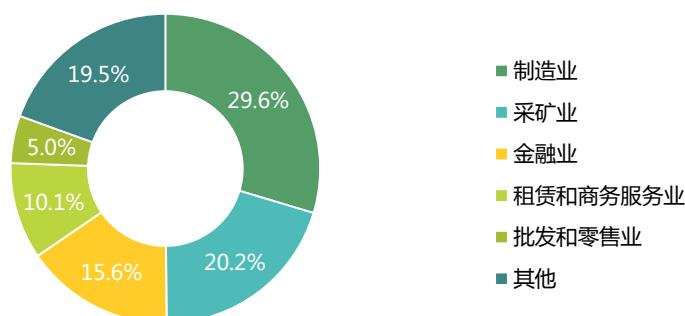


图3-15：2018 年末中国对欧洲直接投资存量行业分布比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

四、兼并收购保持活跃

欧洲地区是中国企业投资并购的主要目的地之一。从实际并购金额上看，2018年，中国企业对外投资并购项目分布的前10个国家和地区中，3个属于欧洲地区，依次为德国、法国、瑞典。主要并购项目包括：上海国际集团下属的美丽境界欧洲并购基金以2.4亿欧元对价收购德国Cordenka公司100%股权，巨星科技以1.845亿瑞士法郎收购瑞士专业工作存储解决方案提供商及设备制造商Lista100%股权。

第二节 发展前景

近年来，中国与欧洲国家政治互信不断增强，为经贸合作的深化创造了良好氛围。中国对欧投资结构也随着欧洲政策、经济和市场的发展不断发生变化，逐渐朝着高附加值、高质量方向持续优化，中企在欧投资经营显现出优质高效以及多样化特点。但随着欧盟及其部分成员国的外资审查政策收紧加严，中国对欧投资并购活动不确定性增加。

一、政治互信不断增强

2019年1月，国家主席习近平在北京人民大会堂同芬兰总统尼尼斯托举行会谈。习近平主席指出，要充分利用中欧班列等带来的便利条件，促进双向贸易，开展三方合作，探讨在北极航道开发等项目上的合作机遇，共建“冰上丝绸之路”，促进亚欧大陆互联互通。中国一贯支持欧洲一体化建设，希望欧洲保持团结、稳定、开放、繁荣，在国际舞台上发挥积极的建设性作用。希望芬方继续为推动中欧关系健康稳定发展发挥积极作用。中国愿同北欧各国和北欧部长理事会保持密切沟通，规划好中国—北欧合作。2019年3月，国家主席习近平应邀对意大利、摩纳哥、法国进行国事访问，引领中国同意大利、摩纳哥、法国关系迈上新的征程，推动共建“一带一路”在亚欧大陆开辟新的空间，为中欧全面战略伙伴关系注入新的动力。2019年11月，国家主席习近平对希腊共和国进行国事访问。并指出，中希双方要扎实提升各领域务实合作水平，以比雷埃夫斯港口项目为龙头，不断拓宽合作领域、扩大投资规模，希望希腊市场对中国企业和产品继续敞开大门，做互利共赢的伙伴；要加紧提升共建“一带一路”合作水平，充分利用希腊区位和海运能力优势，把握希腊加入中国—中东欧国家合作机制的机遇，积极推进中欧陆海快线等务实合作，助力中欧互联互通平台发展，做中欧合作的典范。

2019年4月，第二十一届中国—欧盟领导人会晤联合声明指出，中国和欧盟致力于在开放、非歧视、公平竞争、透明和互利基础上打造双方经贸关系。双方承诺2019

年将在谈判中，特别是投资自由化承诺方面，取得结束谈判所必需的决定性进展，以便在 2020 年达成高水平的中欧投资协定。协定的高水平将体现在实质性改善市场准入、消除影响外国投资者的歧视性要求和做法、建立平衡的投资保护框架以及纳入投资和可持续发展方面的条款。双方同意建立高层沟通机制负责持续督导谈判，并于今年年底前向领导人汇报进展。中国和欧盟承诺在双边贸易和投资中确保平等、互利合作。双方重申愿加强双边经济合作、贸易及投资，愿相互给予更加广泛、更为便利、非歧视的市场准入。为此，双方将加大努力，为双方确认的一些关键壁垒寻找双方认同的解决方案，并在下一次中欧领导人会晤进行盘点。在此背景下，双方将尽快举行会议并加快推进工作，通过既有渠道取得具体成果。

中国和欧盟分别位于丝绸之路经济带的两端，产业互补性强，是天然的合作伙伴。“一带一路”倡议是开放的合作平台，串联起亚太、欧洲多个经济圈，把欧洲与中国的纽带拉得更紧，必然会结出更多合作成果。中欧双方高层的互访频繁，充分体现了双方政治互信不断加强，为双方经贸合作打下坚实基础。

二、对欧投资并购不确定性增加

近年来，中欧政治互信不断增强，中欧班列运行效率日益提高，这对重塑亚欧区域价值链发挥着积极促进作用，将推动欧亚地区经济一体化进程，让中欧之间的经济联系更加紧密。在这种情况下，中欧双方合作的空间非常巨大。但随着欧盟及其部分成员国的外资审查政策收紧加严，预计未来一段时间中国对欧盟投资并购不确定性将持续增加。中国企业在德国投资已有受阻案例。2018 年，烟台台海集团收购德国特种机床制造商莱菲尔德金属旋压机股份公司（Leifeld）、国家电网收购德国电网运营商 50 Hertz 公司 20% 股份，均因德国政府以国家安全为由出手干预而被迫退出。

欧盟对外国投资实施的严格审查，致使中国对欧投资不确定性上升。《欧盟外资审查框架条例》已于 2019 年 2 月和 3 月分别获欧洲议会和欧盟理事会通过，并在 4 月生效，生效 18 个月后正式实施。该条例审查范围广泛，包括关键基础设施、关键技术和两用物项、关键投入的供应、敏感信息的获取等方面；强调审查外国投资者是否由第三国政府通过股权结构或重大资助形式控制；扩大欧盟委员会对外资审查的介入度和话语权。此外，欧盟正酝酿两用物项和关键技术的出口管制，数据安全和隐私规则，采购规则和竞争政策等领域的改革。未来，中国对欧投资并购不确定性将进一步增加。

三、在欧投资经营优质高效且多样化

欧盟中国商会与罗兰贝格咨询公司联合发布的《2019 中国企业在欧发展报告》评

述中指出，中企在欧盟投资虽然整体下滑，但投资更加优质高效，且契合欧盟发展方向。中企在欧盟经济产值增长迅猛，展现出强大的市场活力和发展潜力。中企在欧洲设立诸多研发中心与工厂，且技术产出丰富，奠定了长远发展基础；同时，中企在欧盟雇用总人数与本地员工比例不断上升，创造了大量本地就业岗位。截至目前，吉利汽车已在德国、瑞典等地建立了新能源汽车领域的研发中心，主要开展关键技术与零部件的研究；中车在德国、英国建立了轨道交通技术研发中心，专门从事轨道交通装备轻量化相关技术研发；宁德时代于德国图灵根建立了动力锂电池的生产工厂，预计 2022 年实现 14GWh 的动力锂电池产能；三一重工于德国贝德堡建立生产工厂，年产工程机械达 3000 台等。

报告指出，中国对欧盟直接投资中绿地投资发展更加稳健，国有资本占比下降，且行业发展与欧盟战略方向相契合。与此同时，虽然近三年整体对欧盟的投资持续下降，对于欧盟国家而言，中国企业正以高效且契合欧洲发展方向的投资为欧盟国家的发展注入重要活力。而近年来中国对欧盟绿地投资目前仍维持相对稳定的水平，暂未因并购投资的限制而受到太多的影响。欧盟对中国企业来说是最重要的战略市场之一，且根据罗兰贝格调查，绝大多数在欧进行业务拓展的中国企业对欧盟的业务及商业前景非常看好，预期仍将持续进行绿地投资。此外，相比之前主要以国有资本作为主要资本来源，如今民营资本对欧投资占比正在不断提升——从 2010 年时仅占 14.0% 上升至如今近 60.0%，明显超出国有资本占比，为欧盟国家注入更加多样性的活力。

中国对欧盟投资呈现出多样化且契合欧盟国家发展方向的特点。近年来，中国企业在欧盟投资多样性显著提升。如 2013 年，中企对欧盟传统的采矿业、金融业、制造业、租赁与商务服务业、批发和零售业投资合计占当年总存量达 88.0%，其余各产业投资布局较少。在过去的几年间，信息技术、文娱产业投资存量以逾 120.0% 的年均复合增长率快速上升。而目前，信息技术、文娱等高附加值新兴产业已在总投资存量当中占据了一席之地，从而助力中国企业在欧盟投资丰富性增强。

换言之，中国对欧投资结构随着欧洲政策、经济和市场的发展不断发生变化，朝着高附加值、高质量方向持续优化。同时，中国企业对欧投资方式日趋灵活，通过并购、参股、签署战略合作协议、建设工业园区等多种方式加强经贸合作。而企业出于转型升级的需要，通过并购欧洲优质资产获得先进技术、投资于先进管理模式下的高附加值产业等提高国际竞争力，更为东道国经济发展注入强大动力，解决资金链不畅的问题，并创造大量就业。

第四章 北美洲

北美洲地区经济发达，技术先进，拥有突出的研发创新能力，高素质的工人队伍，充足廉价的能源供应，完善的基础设施，良好的投资环境，已成为中国企业对外直接投资主要目的地之一。2018年，中国企业对北美洲地区的直接投资没有延续2017年负增长态势，投资流量增幅较大，投资行业持续多元化。但并购活跃度有所下降，并购金额较去年减少约九成。2019年以来，受中美贸易战加剧及美国加大投资限制等不利因素影响，中国企业对北美的投资步伐将放缓，投资结构将逐步调整，跨国并购将呈下降趋势。

第一节 发展概况

2018年，中国企业对北美洲投资增幅较大，同比增长34.2%。投资行业保持多元化，涉及制造业、采矿业、金融业、租赁和商务服务业等。同时，对北美洲地区企业并购活跃度有所下降，项目数量虽然变化不大，但并购金额减少约九成。

一、投资流量增长较快，同比增幅超过三成

2018年中国流向北美洲地区的投资87.2亿美元，同比增长34.2%，占当年对外直接投资流量的6.1%。截至2018年末，中国在北美洲地区的投资存量为963.5亿美元，占中国对外直接投资存量的4.9%，主要分布在美国、加拿大。

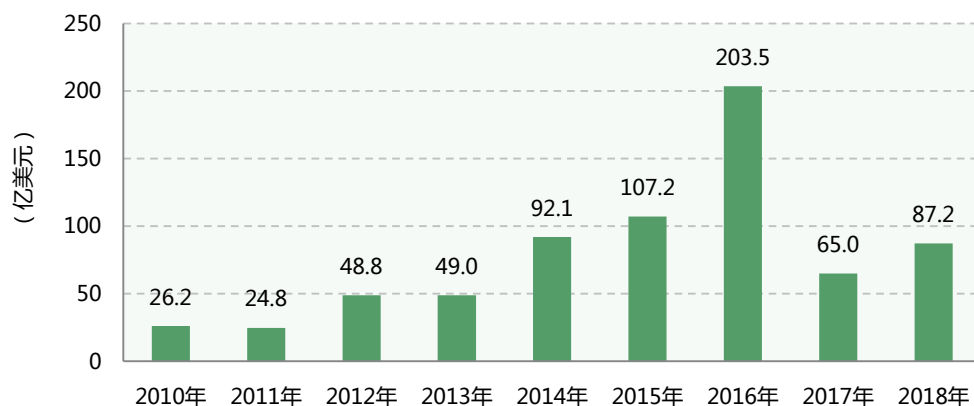


图3-16：2010—2018年中国对北美洲直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018年度中国对外直接投资统计公报》。

二、国别分布较为集中

截至 2018 年底，除格陵兰岛外，中国企业在北美洲 3 个国家和地区设立了境外机构，覆盖率为 75%。位于北美洲的境外企业超过 6200 家，占境外企业总数的 14.5%，主要分布在美国、加拿大。中国企业在美国设立的境外企业超过 5500 家，数量仅次于中国香港，排名第二。

从投资流量看，中国对美国投资流量为 74.8 亿美元，同比增长 16.3%，占流量总额的 5.2%；占对北美洲投资流量的 85.7%；对加拿大投资 15.6 亿美元，同比增长 387.5%；对百慕大群岛投资-3.2 亿美元。

从投资存量看，中国对美投资存量为 755.1 亿美元，占中国对外直接投资存量的 3.8%，占对北美洲投资存量的 78.4%；对加拿大投资存量 125.2 亿美元，占比 13.0%；对百慕大群岛投资存量为 82.7 亿美元，占比 8.6%。

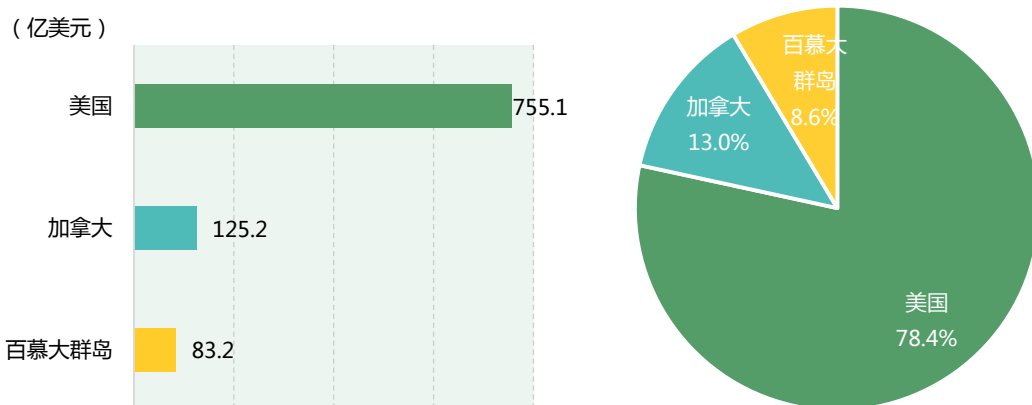


图3-17：2018 年中国对北美洲直接投资存量国别和地区分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

三、投资行业保持多元化

2018 年，中国对北美洲地区的投资行业保持多元化，投资存量主要分布在 5 个行业领域，依次为：制造业（占比 21.1%）、采矿业（占比 17.7%）、金融业（占比 13.7%）、租赁和商务服务业（占比 11.6%）、以及信息传输、软件和信息技术服务业（占比 7.2%）。其中金融业增速较快，同比增长 23.9%，由上年的排名第四位提升到第三位；租赁和商务服务业增速放缓，由上年的排名第三下降为第四。上述 5 个行业投资存量合计为 687.2 亿美元，所占比重高达 71.3%。

2018 年，中国对美投资覆盖国民经济 18 个行业大类。从流量构成情况看，流向制造业 30.81 亿美元，同比下降 14.5%，占 41.2%，仍是中国企业主要投资领域；流向批发和零售业 8.3 亿美元，同比增长 5.2%，占 11.1%，位居次席；科学研究和技术服务业 6.65 亿美元，同比增长 47.1%，占 8.9%；租赁和商务服务业 5.9 亿美元，同比下降 53.8%，占 7.9%；住宿和餐饮业 5.68 亿美元，是 2017 年的 23.7 倍，占 7.6%；采矿业 5.18 亿美元，同比增长 67.1%，占 6.9%；金融业 4.7 亿美元，占 6.3%。从存量的行业构成看，主要分布在制造业 177.69 亿美元，占 23.5%；金融业 112.21 亿美元，占 14.9%；租赁和商务服务业 99.97 亿美元，占 13.2%；信息传输/软件和信息技术服务业 67.37 亿美元，占 8.9%；批发和零售业 60.13 亿美元，占 8%；文化/体育和娱乐业 57.11 亿美元，占 7.6%；采矿业 54.68 亿美元，占 7.2%；房地产业 41.84 亿美元，占 5.5%；科学研究和技术服务业 31.96 亿美元，占 4.2%；建筑业占 2.3%；住宿和餐饮业占 1.4%；其他占 3.3%。

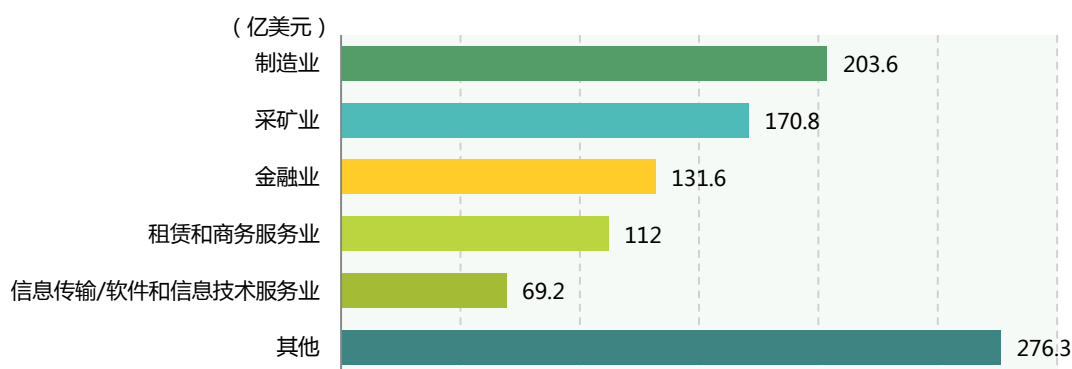


图3-18：2018 年末中国对北美洲直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》。

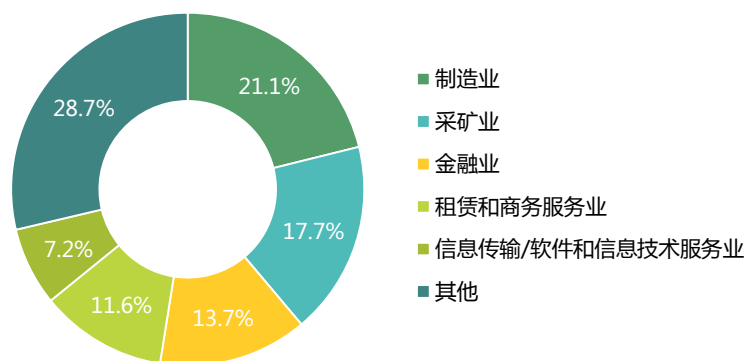


图3-19：2018 年末中国对北美洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》。

四、并购活跃度下降，交易金额减少约九成

北美洲是中国企业境外并购主要的目的地之一。2018 年，中国企业对北美洲地区企业的并购活跃度有所下降，国别以美国为主。2018 年，受美国限制，中国企业共对美实施并购项目约 80 个，项目数量虽然变化不大，但实际交易金额约 15 亿美元，比上一年减少约 9 成。从实际并购金额看，美国由 2017 年的第二位退居第九位。

第二节 发展前景

美国是世界最大经济体，北美市场的重点国家。中美关系直接影响北美市场的投资前景。随着中国经济实力、综合国力及国际影响力的不断增长，美国政府逐渐调整对华关系的战略定位，从而直接影响了美国对中国企业投资的政策和态度。特别是 2018 年以来，特朗普政府对中国发起贸易战，并对中国领先产业进行打击，严重影响了中美关系的正常发展。受中美贸易战影响，预计未来一段时期，中国企业对美国的投资将进一步放缓，呈下降趋势。

受孟晚舟事件影响，2018 年底，一直处于健康稳定的中国和加拿大关系陷入了“冰点”。2019 年 10 月，加拿大总理特鲁多连任，发出缓和关系的积极信号。2020 年是中加两国建交 50 周年，中加两国可能会利用这个里程碑，解决好两国分歧，促进共同利益，合作应对国际问题，推进经济关系进一步向前发展。

一、中美贸易摩擦加剧将扩大中资企业赴北美投资的负面影响

近年来，随着中美经贸关系的快速发展，双边贸易摩擦也呈现日益加剧的趋势。特别是 2018 年以来，中美双方先后围绕 5000 亿美元的商品加征关税展开了全面较量。美国在发动对华加征惩罚性关税的同时，也对中国领先产业进行打击。继 2018 年 4 月对中兴通讯实施制裁禁令后，美国又将目标对准华为，于 2018 年底，要求加拿大政府逮捕了华为公司副董事长、首席财务官孟晚舟。2019 年 5 月 15 日，又以国家安全为由，将华为公司及其 70 家附属公司列入出口管制“实体名单”，包括谷歌、微软在内的美国公司都中止与华为的业务往来。

中美经贸摩擦本质上是平等与霸权、自由贸易与保护主义的较量。各种迹象显示，随着中方被迫加大力度反制美方的霸权举动，中美贸易摩擦将继续扩大和升级。这将进一步扩大赴美投资的负面影响，未来中国企业对美直接投资将呈现下降趋势。

相比美国，加拿大经济增长的 1/3 来自贸易，而中国是继美国之后加拿大的第二大贸易伙伴。多年来，中加经贸关系一直保持健康稳定的发展态势。但 2018 年 12 月，

孟晚舟事件后，中加关系遇到困难，陷入“冰点”。2019年10月，加拿大大选结束，总理特鲁多连任。在其连任初期，对华政策的调整空间十分有限，仍很大程度上受制于美国。2020年是中加两国建交50周年，中加两国可能会利用这个里程碑，解决好两国分歧，促进共同利益，合作应对国际问题，推进经济关系进一步向前发展。

二、投资领域将日益广泛，向高新技术领域集中趋势将会受阻

中国企业在北美地区的投资领域将越来越广泛，涉及制造业、能源、农产品、基础设施、金融业、服务业等多个领域。近年来，中国对美投资向高新技术和高端服务业领域集中，中国企业在美国投资目标更清晰，倾向于技术、品牌等行业价值较高的领域。但未来，随着美国《外国投资风险评估现代化法案》的实施，特朗普政府对涉及美国核心利益的外国投资将更为敏感，中国对美在信息、互联网等高科技行业的投资可能受到更多的阻碍。

加拿大对国内各个行业有着不同的保护程度，对制造业方面的投资很少有限制，但对外国人投资服务业有诸多限制，特别是对进入关系国计民生及国家主权的经济产业部门有较严格的限制，主要行业包括银行业、广播业、保险业、文化产业等行业。对中国投资者来说，能源、矿业仍是投资重点领域，且投资力度将持续加大。同时，中国企业还将向清洁技术、航空航天、民用核能、农业科技等新兴合作领域拓展。

三、美国加大投资审查力度，对美并购将日趋放缓

美国加强外资国家安全审查。2018年8月13日，美国《外资投资风险评估现代法》（FIRRMA）已正式生效，改变了美国对外投资审查委员会（CFIUS）的权限和办事程序。FIRRMA进一步加强了美国国家安全审查机制，对战略资产及高新技术企业并购制定了限制性政策。特别是严格审查来自中国企业的投资。某些战略领域的准入受到限制，甚至简单的将外国企业排除在外，需要指出的是，在FIRRMA中，对关键技术进行重新界定的同时，还列出了特别关注国名单，并要求CFIUS加强对特别关注国外资的审查力度。在中美贸易摩擦的背景下，中国作为特别关注国名单中的国家之一，今后对美国实施投资时，更应对其外资审查机制充分了解。

据统计，1990-2017年，因CFIUS审查或干预而导致终止或取消的中国企业在美并购案例主要集中在电信网络、半导体、电动汽车、数字地图以及能源矿产行业。为了更好地保护“对美国国家安全至关重要的敏感技术”，美国CFIUS进一步加强中国企业对人工智能、信息产业等高科技行业投资并购的限制，特别是严格审查百度、阿里巴巴、腾讯、华为等中国企业在美投资并购项目。例如，百度收购计算机视觉

公司 xPerception、阿里巴巴对增强现实开发者 Magic Leap 的投资、腾讯收购特斯拉股份无人驾驶汽车、华为与美国加利福尼亚大学的 AI 研究伙伴关系等等。预计未来一段时间，中国企业对美并购步伐将进一步放缓，并购金额呈下降趋势。

第五章 大洋洲

大洋洲国家投资环境总体良好，与中国经济互补性较强，是中国重要的投资合作伙伴。2018年，受“逆全球化”思潮和东道国国内保守势力等因素的影响，中国对大洋洲投资降幅明显。投资区域相对集中，对澳大利亚的投资占对大洋洲投资的近九成。投资行业日益多元化，以采矿业为主，制造业增速较快。未来，随着“一带一路”建设的推进，中国与大洋洲国家投资合作领域将不断扩大，结构逐渐优化，但规模有所下降，进入规范发展阶段。

第一节 发展回顾

2018年，中国对大洋洲投资流量降幅明显，同比下降超过五成。在中国对外投资总量中所占比重仍然较小，且投资区域较为集中，主要分布在澳大利亚、新西兰、萨摩亚、斐济等国家，其中对澳大利亚投资降幅过半。投资行业仍以采矿业为主，制造业增速较快。

一、投资流量降幅明显，同比下降超过五成

2018年，中国对大洋洲直接投资流量为22.2亿美元，同比下降56.5%，占当年对外直接投资流量的1.5%，主要流向澳大利亚、新西兰、瓦努阿图、斐济、萨摩亚等国家。截至2018年末，中国对大洋洲直接投资存量为441.1亿美元，占中国对外直接投资存量的2.2%，较上年略有下降。

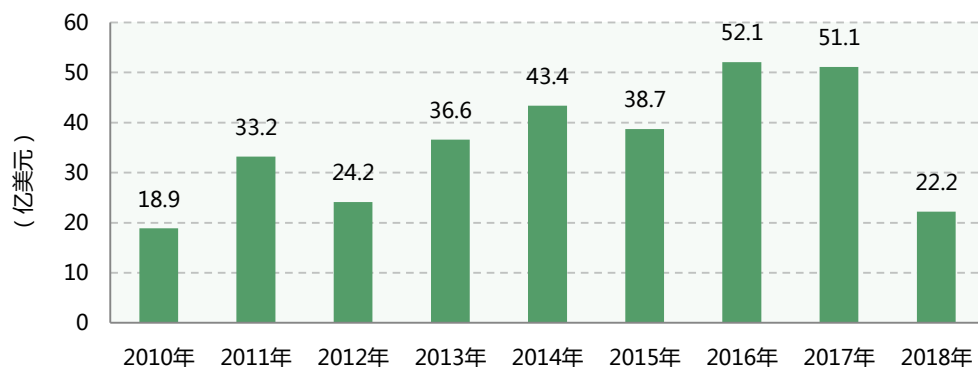


图3-20：2010—2018年中国对大洋洲直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018年度中国对外直接投资统计公报》。

二、投资区域较为集中，对澳投资降幅过半

2018 年中国对大洋洲投资区域相对集中，主要分布在澳大利亚、新西兰、萨摩亚、斐济等国家。其中对澳大利亚直接投资流量 19.86 亿美元，同比下降 53.2%，占中国对外投资流量总额的 1.4%，占对大洋洲投资流量的近九成。对澳投资存量为 383.79 亿美元，占中国对外直接投资存量的 1.9%，占对大洋洲投资存量的 87%。中国累计在澳大利亚设立境外企业超过 1000 家，雇用外方员工逾 3 万人。

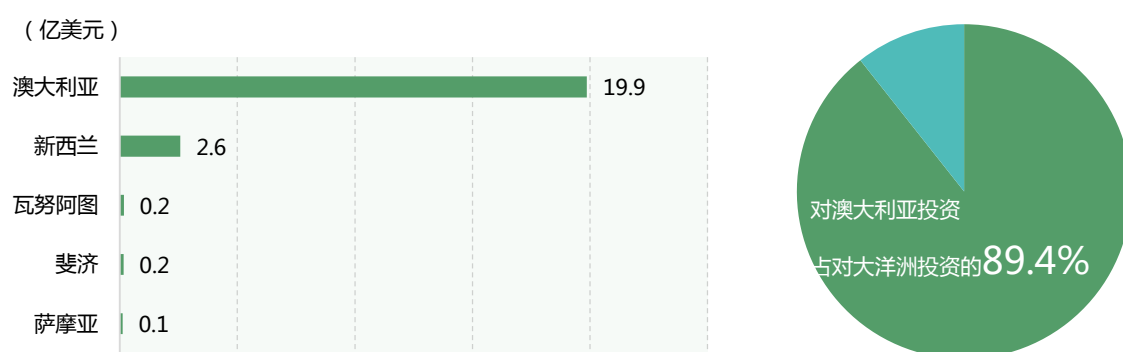


图3-21：2018 年中国对大洋洲直接投资流量国别和地区分布前五位

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

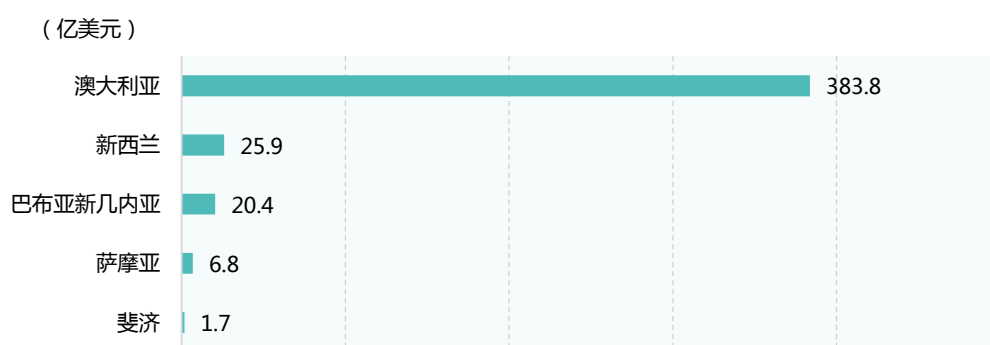


图3-22：2018 年末中国对大洋洲直接投资存量国别和地区分布前五位

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

三、投资行业以采矿业为主，制造业增速较快

中国对大洋洲地区的投资行业日趋多元，但矿业投资依然是主业。截至 2018 年末，中国企业在大洋洲投资存量主要分布在 5 个行业领域，依次为：采矿业投资 212.7 亿美元，占 48.2 %；房地产业 43.5 亿美元，占 9.9%；租赁和商务服务业投资 40.8 亿

美元，占 9.2%；金融业投资 31.5 亿美元，占 7.1%；制造业投资 27.2 亿美元，占 6.2%。其中制造业和租赁和商务服务业增速较快，分别达到 38.8%和 30.4%。采矿业和房地产业出现负增长，但存量占比仍保持前两位。上述 5 个行业投资存量合计为 355.7 亿美元，所占比重高达 80.6%，集中度较高。

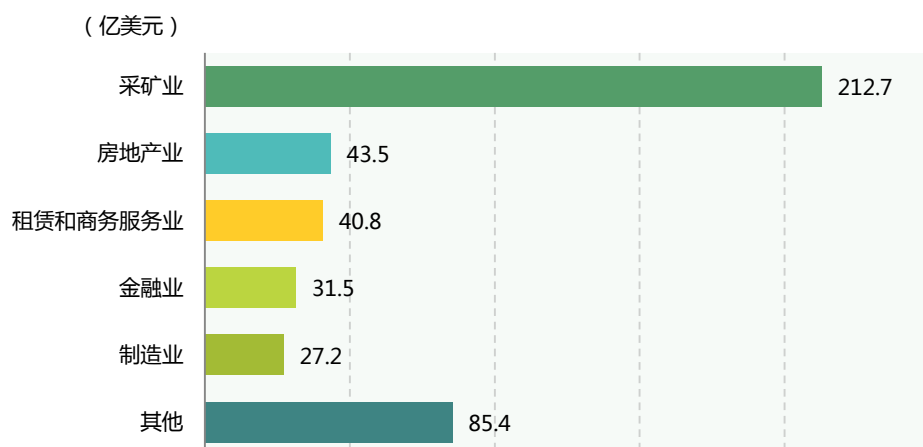


图3-23：2018 年末中国对大洋洲直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》。

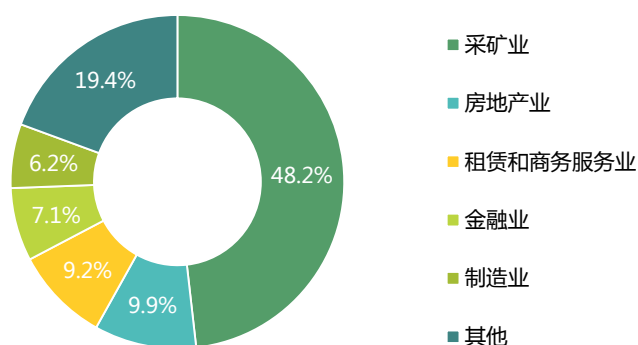


图3-24：2018 年末中国对大洋洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》。

2018 年全年，中国对澳大利亚投资领域较为广泛。从主要流向看，制造业 8.1 亿美元，占比 40.6%；租赁和商务服务业 6.4 亿美元，占 32%；金融业 5.7 亿美元，占 28.5%；房地产业 4.3 亿美元，占 21.6%；电力/热力/燃气及水的生产和供应业 4.3 亿美元，占 21.5%；住宿和餐饮业占 7.9%；农/林/牧/渔业占 7.2%。截至 2018 年底，中

国对大洋洲直接投资存量主要行业分布情况：采矿业 195.59 亿美元，占 51%；房地产业 41.53 亿美元，占 10.8%；租赁和商务服务业 38.28 亿美元，占 10%；金融业 26.89 亿美元，占 7%；制造业 23.27 亿美元，占 6%；农/林/牧/渔业 10.91 亿美元，占 2.9%；批发和零售业 10.02 亿美元，占 2.6%。

四、境外企业覆盖半数市场，并购投资有所下降

截至 2018 年末，中国在大洋洲设立的境外企业 1400 家，占境外企业总数的 3.2%，覆盖大洋洲 12 个国家（地区），覆盖率为 50%。主要分布在澳大利亚、新西兰、巴布亚新几内亚、萨摩亚、斐济等国。2018 年，在中国企业对全球投资并购额前十位国家中，澳大利亚排名第十位，较上年下降 2 位，吸引中国企业并购投资超过 30 亿美元。

第二节 发展前景

中国与澳大利亚、新西兰分别建立了全面战略伙伴关系，与十个建交太平洋岛国建立了相互尊重、共同发展的战略伙伴关系。未来，随着“一带一路”建设的推进，中国与大洋洲国家投资合作领域将不断扩大，结构逐渐优化，但规模有所下降，进入规范发展阶段。

一、投资领域将日益拓宽，结构将不断优化

中国与澳大利亚、新西兰签署的双边自由贸易协定，涵盖了货物贸易、服务贸易、投资和规则等多个领域，包含电子商务、政府采购等新型经贸内容，是中国签署的自由化水平较高的协定，不仅为贸易和投资确立更加开放、便利和规范的制度安排，也有力地促进了双边经贸合作进一步全面、深入发展。未来，除能源、矿产资源开发等传统合作领域外，中国与大洋洲将在农业、高端制造业、金融、房地产、基础设施建设、信息通讯、旅游教育、生物技术、养老服务、新能源等领域进一步扩大投资合作。

当前，澳大利亚北部地区的铁路、港口运输系统、变电网系统、高速公路等基础设施建设难以满足出口产业发展需要，严重制约经济可持续发展，蕴含着巨大的合作机会。中国企业可抓住机会，加强基础设施合作。双方可在基础设施规划设计、管理咨询、工程建设、运营、设备供应等领域开展合作，促进中国技术、装备的出口，同时服务于中国在澳大利亚北部地区的能矿资源及其他领域的投资和生产项目。

新西兰作为西方国家中第一个亚投行的创始成员国、第一个与中方签署“一带一路”合作协议的国家，中新双方在基础设施建设方面存在较大的合作空间。一方面新西兰自身有基

基础设施建设需求，另一方面中新双方可以优势互补，结合第三国发展需求，开展第三方市场合作，实现三方共赢，提升产能合作的水平和层次。

二、不确定性因素增多，投资规模将持续下降趋势

大洋洲各国普遍拥有丰富的能源、矿产和海洋资源；农业生产条件优越，动植物种类繁多，旅游资源独特，市场总体开放。中国与大洋洲国家在自然资源禀赋和要素条件上存在较大差异，天然的互补性决定了双边贸易投资合作潜力较大。特别是自中新自由贸易协定、中澳自由贸易协定实施以来，红利不断释放。中国连续数年成为澳大利亚和新西兰第一大货物贸易伙伴，重要出口市场和进口来源地。澳大利亚目和新西兰也是中国对外投资的主要目的地之一。中国与南太平洋岛国的经济关系日益牢固，范围广且发展快。结合中国的“一带一路”倡议，以及澳大利亚“北部大开发”计划，预期未来中国与大洋洲国家经贸投资合作关系将朝着多领域、多层次、多形式方向发展。

但与此同时，受“逆全球化”思潮和国内保守势力的影响，澳大利亚和新西兰等国政府收紧外资审批政策，提高了对中资企业投资的监管要求，中国企业赴大洋洲投资的不确定性因素逐渐增多。在澳大利亚前总理特恩布尔执政时期，中澳关系一度陷入所谓“深度冻结”。直到 2018 年 8 月，澳大利亚新总理斯科特·莫里森上台后，两国关系才开始缓和。据商务部统计，2019 年 1-5 月，中国对大洋洲投资同比下降 34.9%。预计未来一段时间，中国对大洋洲的投资将持续下降趋势，进入降温和规范发展的新阶段。

三、外资审查政策收紧，并购规模将有所缩减

澳大利亚、新西兰等国家外资审查政策正在逐步收紧。2018 年 3 月，澳大利亚议会通过《关键基础设施安全法》并于 7 月正式实施，加强了对高风险资产所有者、运行者、收购者等的监管。中国企业参与收购澳大利亚敏感领域项目面临更高合规要求，投资申请将获有条件批准。受此影响，预计 2019 年中国企业在大洋洲国家的并购规模有所缩减。面临这一阻力，中国企业应更加审慎选择并购目标所在国和领域。值得注意的是，澳大利亚针对国外小型资源企业的收购、投资等政策正逐步放宽，从之前的 0.75 亿美元的限制提升到当前的 1.65 亿美元。鉴于此，更多有实力的国内中小型企业可以积极参与到对澳投资、收购的行为中。特别是 FIBR 已经允许国外私营企业在澳控股当地的矿业公司，且对于控股比例的限制要求较为宽松。中国中小民营企业可以利用自身的便利条件，通过二级市场收购股票、股权融资，以及设立合资公司等形式，增加在澳资源收购、投资的数量，以此保证未来的资源供应。

第六章 拉丁美洲

拉美和加勒比地区是发展中国家和新兴市场国家集中地区，是推动世界多极化的重要力量和共建人类命运共同体的重要伙伴。2018 年，中国对拉丁美洲地区的直接投资小幅增长，区域分布不均衡，行业布局较为集中，并购投资活动主要集中在巴西。预计未来，随着中拉共建“一带一路”的加快推进，中拉投资合作前景将更加广阔，投资领域将更加广泛。

第一节 发展概况

2018 年，中国对拉丁美洲地区的直接投资流量小幅增长。区域分布不均衡，从投资存量看，主要投向英属维尔京群岛、开曼群岛、巴西、墨西哥、委内瑞拉等。投资行业布局较为集中，其中信息传输、软件和信息技术服务业虽仍位居第一，但增速放缓，占比下降近十个百分点。相比之下，采矿业增幅巨大，存量较上年增长 163%。境外企业覆盖率较高，并购投资活动主要集中在巴西。

一、投资流量小幅增长

2018 年，中国流向拉丁美洲地区的直接投资流量 146.1 亿美元，同比增长 3.8%，占当年对外直接投资流量的 10.2%。截至 2018 年末，中国在拉丁美洲地区的投资存量为 4067.7 亿美元，占中国对外直接投资存量的 20.5%。

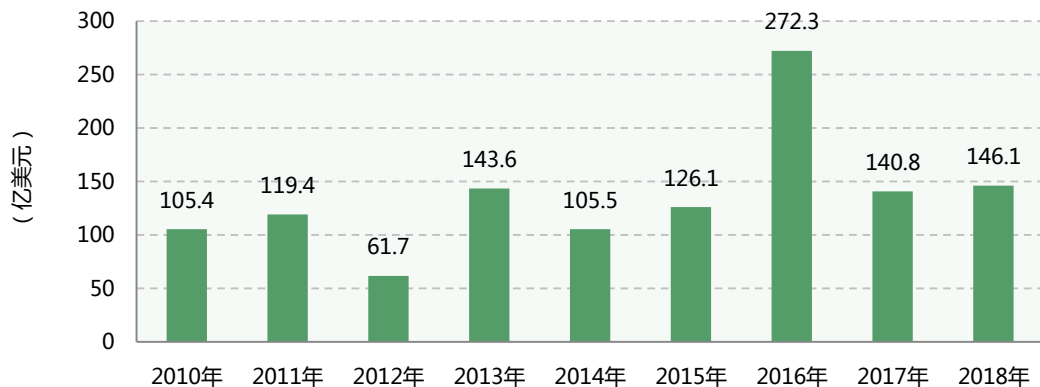


图3-25：2010—2018 年中国对拉丁美洲直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》。

二、国别（地区）分布不均衡

2018 年，中国对拉丁美洲直接投资主要流向英属维尔京群岛（71.5 亿美元）、开曼群岛（54.7 亿美元）、巴西（4.3 亿美元）、墨西哥（3.8 亿美元）、委内瑞拉（3.3 亿美元）等。其中，对英属维尔京群岛的投资流量比去年减少 121.5 亿美元，但流量总额仍位居拉丁美洲第一，占比 48.9%。

截至 2018 年末，中国在拉丁美洲的投资存量主要分布在开曼群岛、英属维尔京群岛、巴西、委内瑞拉、阿根廷、厄瓜多尔、牙买加、墨西哥、秘鲁、特立尼达和多巴哥、智利、巴拿马等。其中开曼群岛和英属维尔京群岛合计存量 3897.2 亿美元，占对拉美地区投资存量的 95.8%。

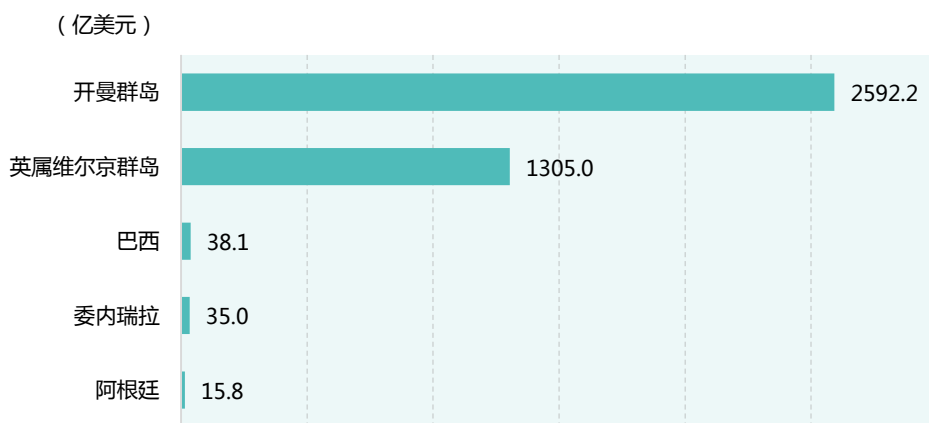


图3-26：2018 中国对拉丁美洲直接投资存量国别和地区分布前五位

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

三、投资行业布局较为集中

截至 2018 年末，中国企业对拉丁美洲国家投资主要集中在 5 个行业领域，依次为信息传输、软件和信息技术服务业（38.3%）、租赁和商务服务业（21.8%）、批发和零售业（14.6%）、金融业（6.3%）、采矿业（5.7%）。上述 5 个行业投资存量合计为 3527.2 亿美元，所占比重达 86.7%。其中信息传输、软件和信息技术服务业虽仍位居第一，但增长放缓，占比下降近十个百分点。相比之下，采矿业增幅巨大，存量较上年增长 163%，占比提高 3.4 个百分点。

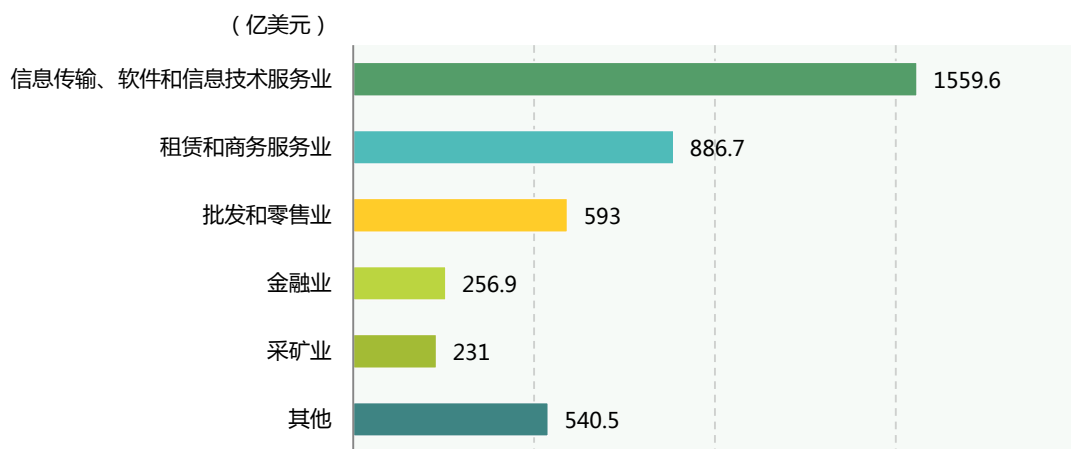


图3-27：2018 年末中国对拉丁美洲直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》。

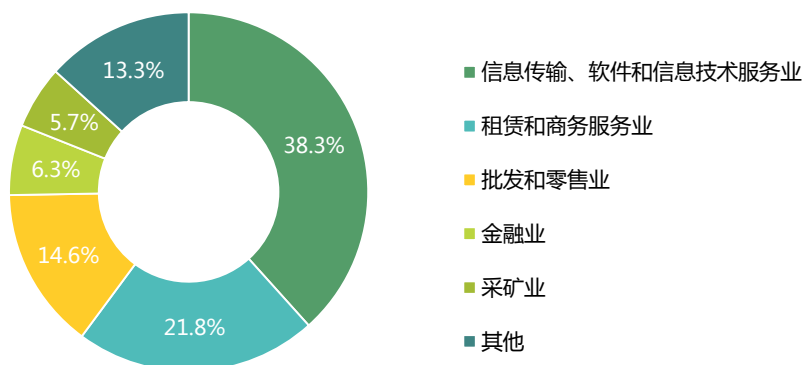


图3-28：2017 年末中国对拉丁美洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》。

四、境外企业覆盖率较高，并购投资较为集中

截至 2018 年末，中国在拉丁美洲设立的境外企业 2500 多家，占中国境外企业总数的 6%，覆盖拉丁美洲 32 个国家（地区），覆盖率为 65.3%。主要分布在英属维尔京群岛、开曼群岛、巴西、墨西哥、秘鲁、智利、厄瓜多尔、委内瑞拉、阿根廷等。中国企业在拉丁美洲的并购投资活动以巴西为主，2018 年，在中国企业对外投资并购额前十位国家中排名中，巴西位列第三位，吸引中国企业并购投资近 60 亿美元。

第二节 发展前景

近年来，拉丁美洲地区政局总体稳定，经济发展保持增长态势。中拉经济互补性强，发展战略相互契合，合作潜力巨大。随着中拉共建“一带一路”的加快推进，未来投资合作前景将更加广阔，投资领域将更加广泛。但投资风险也不容忽视，需具体分析并重点防范。

一、中拉关系进入了新的历史发展时期

自十八大以来，习近平主席五访拉美，足迹覆盖 11 个拉美和加勒比国家，在双多边场合同所有地区建交国领导人会面，这在中拉关系史上前所未有。自从 2014 年 7 月，习近平主席在巴西利亚同拉美和加勒比国家领导人首次集体会晤，对中拉关系进行全方位顶层设计，提出中拉关系五位一体新格局和务实合作“1+3+6”新框架以来，短短 5 年时间，从愿景到行动，从蓝图到现实，中拉全面合作伙伴关系实现跨越式发展。19 个拉美国家与中国签署共建“一带一路”的谅解备忘录，巴拿马、多米尼加和萨尔瓦多相继同中国建立外交关系。仅 2018 年一年，拉美地区就有 6 位国家元首、1 位政府首脑访问中国。2018 年 12 月，习近平主席在布宜诺斯艾利斯会见阿根廷总统马克里，明确了共建新时代中拉关系和携手共进的命运共同体努力方向。未来，中国与拉美的投资合作将续写新的篇章。尽管世界经济风险上升，国际贸易投资放缓，保护主义负面影响加大，中拉经贸合作仍会呈现稳步发展态势。

二、中拉共建“一带一路”，合作潜力巨大

目前，“一带一路”倡议整体规划日趋成熟，开始了务实合作的阶段。很多拉美国家意识到“一带一路”倡议对拉美地区发展的意义重大，并明确表示希望能够参与到“一带一路”建设当中。2018 年 1 月，习近平主席向中拉论坛第二届部长级会议致贺信，提出以共建“一带一路”引领中拉关系的重要倡议。中拉共同发布《关于“一带一路”倡议的特别声明》，标志着拉美-加勒比地区从“一带一路”的“自然延伸”升格为“不可或缺的组成部分”。一年多来，拉美地区形势复杂多变，但并未削弱拉美-加勒比各国参与“一带一路”建设的积极性。继巴西成为亚洲基础设施投资银行创始成员后，秘鲁、委内瑞拉等拉美六国，先后加入亚洲基础设施投资银行。2018 年，中国、巴拿马、特立尼达和多巴哥，先后签署了政府间“一带一路”合作文件。智利国会通过决议敦促政府加快“上路”脚步。这些是拉美国家“上路”积极性的生动体现。走上“一带一路”的中拉合作有了更高的目标、更大的平台，也需要双方相

向而行，不断努力对接发展战略，寻找合作机会，克服遇到的困难，冲破不可避免的阻力和干扰，使中拉合作结出更加丰硕的果实。

三、投资合作领域将更加广泛，切合拉美需求

根据中拉关系五位一体新格局和务实合作“1+3+6”新框架的要求，“六大重点领域”，即能源资源、基础设施建设、农业、制造业、科技创新、信息技术是中拉投资合作的方向指引。当中国企业在拉美地区进行投资时，需要把自身企业优势与拉美国国家需求结合起来，并选择合适的投资领域。当前，拉美国家非常重视当地实体经济的发展，例如巴西、墨西哥、阿根廷等拉美国家，将以制造业发展为基础，启动新一轮再工业化，改善自身产业结构。然而，因为技术、人才、资金等因素的限制，拉美国国家很难凭借自身力量推动工业化进程，拉美急需寻求域外投资和合作伙伴。中国企业可抓住机会，加快对拉美地区制造业投资，帮助拉美国国家加快工业化进程。另一方面，拉美国家当前非常重视产业结构优化升级，重视科学技术与新兴产业的发展，虽然现在拉美地区高新技术外资项目比较少，但中高技术水平的项目正在逐渐增加。面对拉美经济转型的客观需求，中国企业未来应当逐步增加在拉美国国家的高新技术投资，帮助拉美企业升级产业价值链。

四、投资风险不容忽视，需具体分析并重点防范

拉丁美洲国家政治形态多样，各国文化、法律等诸多方面都与中国存在较大差异，国际关系复杂，投资风险需要具体分析。从投资便利性考察，世界银行《2018年营商环境报告》显示了各国的差异性。在十项考核指标中，智利均获得了较好的排名，证明企业在智利的投资便利性较高。哥伦比亚、秘鲁和墨西哥的投资便利性次之。从世界经济论坛列出的影响投资环境的16个因素（通胀水平、税率、融资便利性、劳动市场监管等）考察，阿根廷商业环境面临的最大问题是高企的通货膨胀；巴西面临的是沉重的税赋负担；智利面临的是僵化的劳动力市场；而腐败问题则是哥伦比亚、巴拉圭、秘鲁和墨西哥的陈年痼疾。总而言之，税收体制不完善、行政效率较低、劳动力市场僵化、基础设施供给不足和腐败是拉美国家投资环境面临的主要问题。此外，一些拉美国家面临政治环境调整，政党的交替，可能出现政策的大规模改变。因此，中国企业在投资拉美国国家时，要注意防范和规避风险。

第七章 “一带一路”相关国家

“一带一路”倡议提出以来，已在实践中取得了一系列丰硕成果。“六廊六路多国多港”的互联互通架构基本形成，一大批合作项目落地生根。160 多个国家和国际组织同中国签署共建‘一带一路’合作协议。在中国与“一带一路”相关国家经济合作方面，跨境直接投资是一个关键和核心的领域，2013—2018 年，中国对“一带一路”相关国家的对外投资累计 986.2 亿美元。投资国别（地区）覆盖较广，重点地区投资较为集中，投资行业日趋多元化，并购项目金额有所下降，但数量略有增长。习近平主席在第二届“一带一路”国际合作高峰论坛提出，要推动“一带一路”高质量发展方向中国对“一带一路”相关国家的直接投资规模将保持增长，合作质量不断提升，前景更加广阔。

第一节 发展回顾

2018 年，中国对“一带一路”相关国家直接投资有所下降。投资国别（地区）覆盖较广，重点地区投资较为集。投资行业日趋多元化，分布在制造业、租赁和商务服务业、批发零售业、采矿业、电力热力供应、建筑业、农林牧渔等多个行业领域。并购项目数量增长，但金额有所下降。

一、投资流量有所下降

2018 年末，中国境内投资者在“一带一路”沿线的 63 个国家设立境外企业超 1 万家，涉及国民经济 18 个行业大类，当年实现直接投资 178.9 亿美元，同比下降 11.3%（流向采矿业投资为负值），占同期中国对外直接投资流量的 12.5%。截至 2018 年末，中国对“一带一路”相关国家的直接投资存量为 1727.7 亿美元，占中国对外直接投资存量的 8.7%。

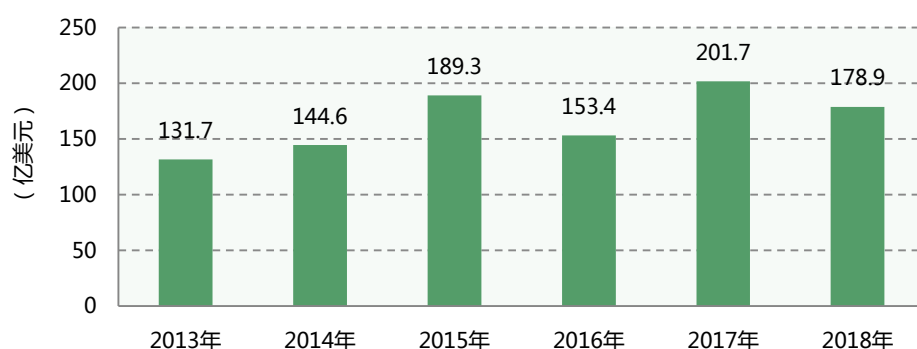


图3-29：2013—2018年中国对“一带一路”国家直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018年度中国对外直接投资统计公报》。

二、国别（地区）覆盖广，重点地区投资集中

2018年，从中国对“一带一路”国家和地区的投资流量看，主要流向新加坡、印度尼西亚、马来西亚、老挝、越南、阿联酋、柬埔寨、俄罗斯联邦、泰国、孟加拉等国家。2013至2018年中国对沿线国家累计直接投资986.2亿美元。从投资存量看，截至2018年末，位列前十的国家是：新加坡、俄罗斯联邦、印度尼西亚、马来西亚、老挝、哈萨克斯坦、阿联酋、柬埔寨、泰国、越南。

与上年相比，马来西亚、越南跻身前十名，分别位列第四和第十位。阿联酋位次由第9位提升到第7位。其中，对新加坡投资流量和存量都位居第一，分别为64.1亿美元和500.9亿美元，分别占“一带一路”相关国家的35.8%和2%；2018年，中国对越南的直接投资流量为11.5亿美元，同比增长50.6%，增速较快。

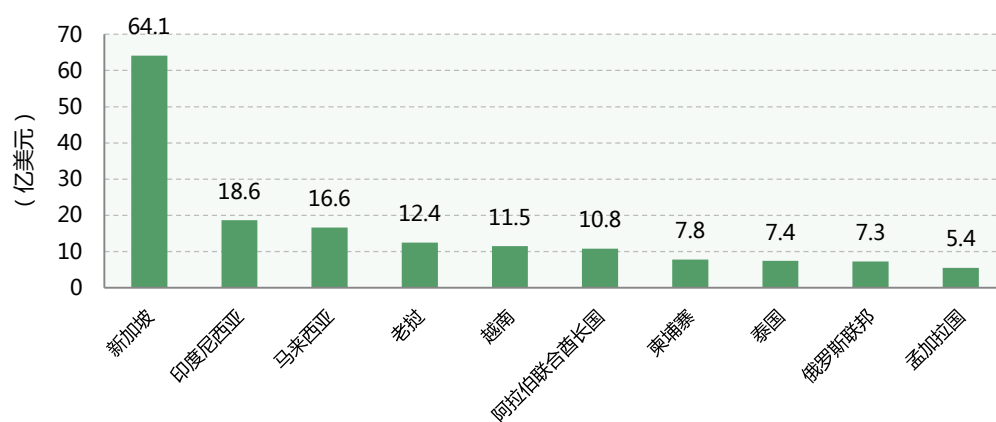


图3-30：2018年中国对“一带一路”国家投资流量前10国别分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018年度中国对外直接投资统计公报》

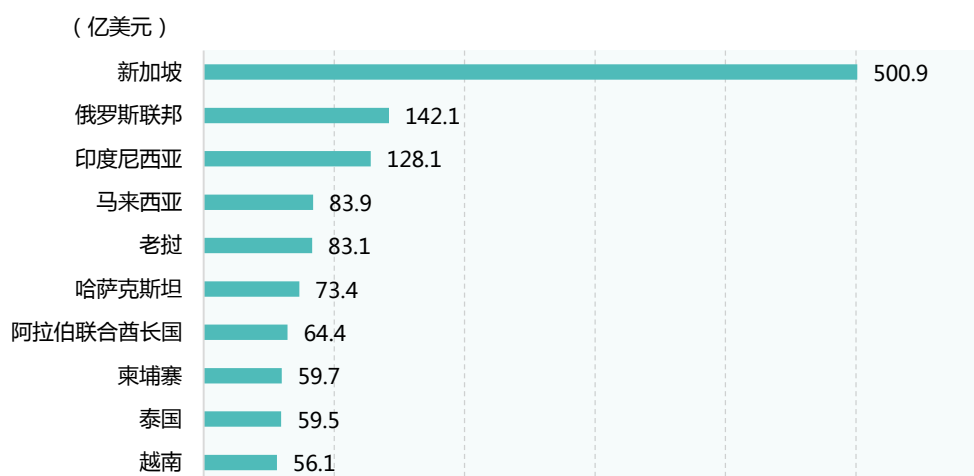


图3-31：2018 年末中国对“一带一路”国家投资存量前 10 国别分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

三、投资行业日趋多元化

2018 年，中国对“一带一路”相关国家和地区的投资行业日趋多元化，投资存量分布在多个行业领域，包括制造业、租赁和商务服务业、批发零售业、采矿业、电力热力供应、建筑业、农林牧渔等。其中，流向制造、电力生产、科学研究和技术服务、批发和零售业的投资增幅较大：流向制造业的投资 58.8 亿美元，同比增长 42.6%，占 32.9%；流向批发和零售业 37.1 亿美元，同比增长 37.7%，占 20.7%；流向电力生产和供应业 16.8 亿美元，同比增长 87.5%，占 9.4%；流向科学研究和技术服务业 6 亿美元，同比增长 45.1%，占 3.4%。从国别构成看，主要流向新加坡、印度尼西亚、马来西亚、老挝、越南、阿联酋、柬埔寨、俄罗斯联邦、泰国、孟加拉等国家。

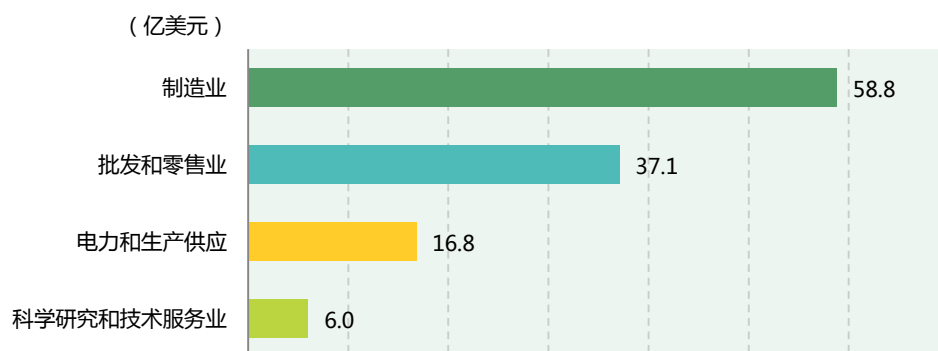


图3-32：2018 年末中国对“一带一路”直接投资流量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局，《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

从 2018 年中国对东盟投资存量的行业分布情况看，投向制造业 214.18 亿美元，占 20.8%，超过租赁服务业，成为中国对东盟投资存量最大的行业，主要分布在印度尼西亚、马来西亚、越南、泰国、新加坡、柬埔寨、老挝等；租赁和商务服务业 188.74 亿美元，占 18.3%，主要分布在新加坡、印度尼西亚、老挝、柬埔寨、越南、马来西亚等；批发和零售业 154.3 亿美元，占 15%，主要分布在新加坡、马来西亚、泰国、印度尼西亚、越南等；电力/热力/燃气及水的生产和供应业 100.05 亿美元，占 9.7%，主要分布在缅甸、新加坡、老挝、印度尼西亚、柬埔寨等；采矿业 97.63 亿美元，占 9.5%，主要分布在新加坡、印度尼西亚、缅甸等；建筑业 68.77 亿美元，占 6.7%，主要分布在新加坡、马来西亚、柬埔寨等；金融业 56.76 亿美元，占 5.5%，主要分布在新加坡、泰国、印度尼西亚、马来西亚等；农/林/牧/渔业 49.26 亿美元，占 4.8%，主要分布在新加坡、老挝、柬埔寨等；交通运输/仓储和邮政业 33.36 亿美元，占 3.2%，主要分布在新加坡、老挝等；房地产业 31.27 亿美元，占 3.1%，主要分布在马来西亚、新加坡、老挝、泰国等；科学研究和技术服务业 10.77 亿美元，占 1.1%，主要集中在新加坡。

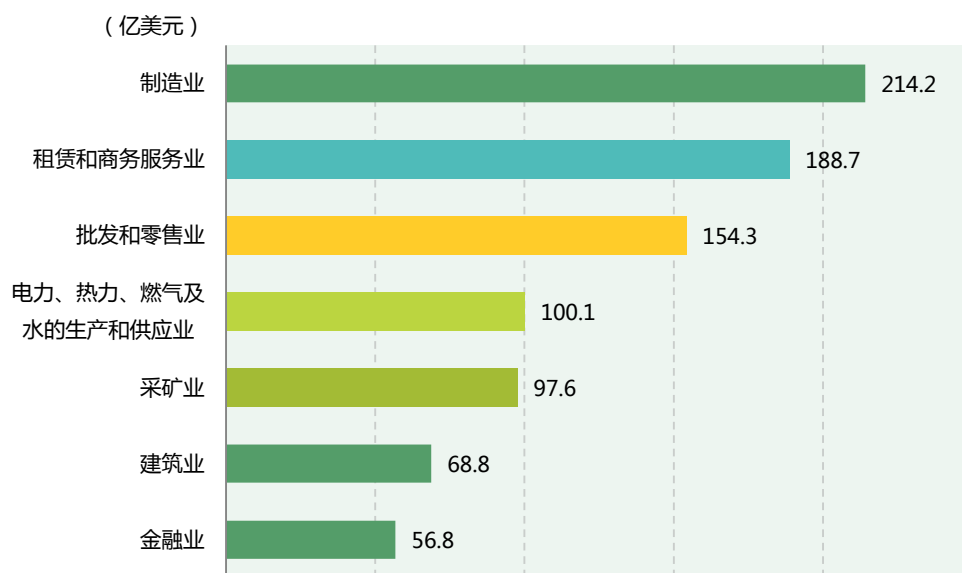


图3-33：2018 年末中国对东盟直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局，《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

四、跨国并购项目数量增长，金额有所下降

2018 年中国企业对“一带一路”沿线国家实施并购项目 79 起，并购金额 100.3

亿美元，占并购总额的 13.5%。其中新加坡、阿拉伯联合酋长国、马来西亚吸引中国企业并购投资超过 10 亿美元。

第二节 发展前景

自“一带一路”倡议提出以来，中国始终秉持和平合作、开放包容、互学互鉴、互利共赢，坚持共商、共建、共享原则，推进“一带一路”沿线国家投资合作。截至 2019 年 4 月，“六廊六路多国多港”的互联互通架构基本形成，一大批合作项目落地生根，首届高峰论坛的各项成果顺利落实，160 多个国家和国际组织同中国签署共建‘一带一路’合作协议。“一带一路”的“朋友圈”越来越大。未来“一带一路”的国际影响力、合作吸引力还将不断释放。

一、“一带一路”建设将迈向高质量发展阶段

2019 年 4 月 25 日至 27 日，第二届“一带一路”国际合作高峰论坛在北京举行，来自 150 多个国家和 90 多个国际组织的近 5000 名外宾应约而来。国家主席习近平出席高峰论坛开幕式并发表主旨演讲，阐释了推动共建“一带一路”高质量发展的原则、理念和目标，用“5 个更”，宣示了中国更大力度的改革开放举措，展示出中国追求互利共赢的坚定决心。“秉持共商、共建、共享原则”“坚持开放、绿色、廉洁理念”“努力实现高标准、惠民生、可持续目标”……习近平主席在主旨演讲中，指明了高质量共建“一带一路”的理念方向和实践路径。这届论坛共达成 6 大类 283 项务实成果，成为推动“一带一路”建设从“大写意”迈向“工笔画”的里程碑，为全球经济增长开辟新空间，为构建人类命运共同体做出新贡献。

二、投资规模将保持增长，增速将有所放缓，领域将进一步拓宽

在世界经济复苏乏力、局部冲突和动荡频发、全球性问题加剧的外部环境下，“一带一路”沿线国家仍然是中国企业对外投资合作的热点地区。虽然中东和北非地区目前存在诸多不稳定因素，但未来发展需求巨大，与中国的投资合作将呈现更大的发展潜力和更广阔的空间。预计未来一段时间，中国对“一带一路”相关国家的投资流量仍将继续保持增长态势，但增速将有所放缓，合作领域将日益向多元化发展。除了电力、交通、石油石化、建筑建设等传统领域外，流向制造、电力生产、科学研究和技术服务、批发和零售业的投资将持续增加。预计在未来一段时间内，中国服务业企业在“一带一路”的投资活动将更趋活跃，尤其是将伴随高铁、核电、电信等装备制造

业“走出去”，形成服务“走出去”的国际网络，在基础设施建设后的运营管理服务方面将出现繁荣景象。中国对“一带一路”相关国家的投资结构将进一步优化。

三、境外经贸合作区成为共建“一带一路”的生动实践

近年来，境外经贸合作区带动中国企业“走出去”取得了较好的经济效益，成为中国“一带一路”建设的重要抓手和生动实践。携手共建经贸合作区，推动经济开放包容发展成为众多国家的共识。境外经贸合作区作为共建“一带一路”的重要平台，在产业聚集、带动辐射示范等方面发挥着不可替代的作用。合作区产业链条完整，门类齐全，集中度高，要素优势容易发挥，政策覆盖效果明显，管理便捷高效已经并继续得到有关国家的重点支持和大力推广。值得关注的是，欧盟利用反补贴调查审查中国“一带一路”倡议项下相关项目，并首次将调查对象聚焦到中国境外经贸合作区企业，为中国境外经贸合作区企业带来潜在的风险。

四、投资风险值得关注，应重视风险防范

应当看到，“一带一路”建设在取得重大进展的同时，挑战和风险也逐步显现，必须引起足够的关注，以避免在对外投资中可能带来的风险损失。“一带一路”沿线部分国家局势不稳、政治关系复杂、社会环境不稳定，东道国的汇兑和征收风险影响中国投资收益。同时，中东、西亚等地区因其丰富的自然资源蕴藏量历来是西方国家争夺的战略要地。未来，在推动“一带一路”建设过程中，中国企业应提高对外直接投资风险意识，规避东道国政治风险、经济风险、金融风险、社会风险和文化风险等，本着互利共赢的原则寻找可以合作的盈利空间，同时做好尽职调查，掌握应对政治法律市场等风险的能力，循序渐进展开合作，并提供可持续的社会产品，特别是应在建设项目的筛选评估上做足功课，降低长周期基建项目的投资运营风险。

第四篇

行业发展篇

2018 年，中国对外直接投资行业结构不断优化，除房地产业、体育和娱乐业没有新增投资外，制造业、建筑业等传统产业和新兴产业对外投资更加活跃，批发零售等服务业对外投资依然占据对外投资重要地位，投资质量进一步提升。本篇重点选取了制造业、批发零售业、建筑业三个行业，分析其整体及部分细分行业对外投资的发展特点、面临的机遇和挑战以及未来的发展趋势。

第四篇

行业发展篇

第一章	制造业对外投资.....	109
第二章	批发和零售业对外投资	118
第三章	建筑业对外投资.....	129

第一章 制造业对外投资¹

2018 年，制造业是中国对外直接投资第三大产业，当年投资流量 191.1 亿美元，同比下降 35.2%，总体降幅较大。但中国对“一带一路”沿线国家（地区）投资中，制造业仍是最大产业，投资流量达 58.8 亿美元，同比增长 42.6%，占比接近对“一带一路”相关国家的三分之一，达 32.9%。中国制造业对全球世界投资主要流向汽车制造、计算机/通信及其他电子设备制造、专用设备制造、医药制造、金属制品、有色金属冶炼和压延加工、食品加工、非金属矿物制品、电气机械和器材制造、铁路/船舶/航空航天和其他运输设备制造、通用设备制造、纺织业等。其中流向装备制造业的投资 114 亿美元，同比增长 3.4%，占制造业投资的 59.7%。从投资区域来看，中国制造业对外直接投资区域比较集中，主要流向亚洲和欧洲地区。其中，中国制造业对亚洲国家（地区）的直接投资主要流向中国香港、印度尼西亚、泰国、越南等国家（地区），对欧洲对外直接投资主要流向于英国、德国、荷兰等国家。

第一节 钢铁行业对外投资

近年来，随着“一带一路”建设的推进和《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》的实施，钢铁企业“走出去”热情空前高涨，涌现出一批重要的海外钢铁生产基地。

一、中国钢铁行业对外投资现状和存在的问题

近年来，顺应国际国内市场格局调整新形势，中国钢铁企业对外投资步伐加快，如河钢集团成功收购塞尔维亚斯梅代雷沃钢厂，使百年老厂重焕生机；广西盛隆冶金有限公司马中关丹产业园 350 万吨综合钢厂项目顺利投产，生产经营渐行渐稳；建龙集团重组马来西亚东钢，一期项目生产迅速恢复，二期 200 万吨计划加速推进；青山集团印尼中苏拉威西省青山工业园区形成 300 万吨不锈钢冶炼和轧制能力；印尼德信公司 350 万吨综合钢厂项目全面开工建设，计划 2019 年底投产。据中国钢铁行业国际产能合作企业联盟统计，到目前为止建成和在建的海外综合钢厂项目，合计粗钢产能 1590 万吨。

¹由工业和信息化部供稿，编写组有删改。

为统筹行业对外投资合作，2017年3月，经国家发展改革委批准，“中国钢铁行业国际产能合作企业联盟”正式成立，标志着钢铁国际产能合作进入了一个新的阶段。跟以往相比，新阶段钢铁行业对外投资出现了明显变化。一是通过对外投资推动国际化发展成为企业的战略选择，很多企业制定了海外事业发展规划，成立了专门的对外投资部门，开展全面的市场调研和项目寻源工作，避免了以往对外投资的“盲目性”。二是对外矿业投资热度下降，钢铁生产领域投资增加，对外投资整体更趋平衡。三是企业对外投资更加注重社会责任，中国“投资”、中国“钢铁”形象提升。

以国际通行指标衡量，中国钢铁行业的国际化水平远低于欧、美、日、韩等发达经济体，较印度、俄罗斯等发展中经济体也有差距。随着中国经济结构调整的不断深入，国际产业分工格局的再调整，尤其是“一带一路”建设的全面推进，以对外投资为主要形式的钢铁国际产能合作需求进一步扩大。同时，钢铁行业对外投资面临着各种问题、困难和挑战。目前比较突出的一个问题就是缺乏行业层面的顶层设计和协调，“走出去”企业良莠不齐，各自为战，在一些热点地区投资过于集中。除此之外，还存在配套政策有待完善、前期调研不深、人才匮乏等问题。

二、钢铁行业对东盟投资现状

东盟是中国第一大钢铁出口市场和钢铁对外投资目的地，在建和建成的1590万吨海外粗钢产能中有1250万吨位于东盟地区。据统计，东盟（2017年）钢铁实际消费占世界总量的4.6%，粗钢产量占1.6%，钢铁进口13.6%。

东盟是世界钢铁消费增长最快的地区之一。据东盟钢铁委员会数据显示，2018年东盟六国（越南、印尼、马来西亚、菲律宾、泰国、新加坡）钢材消费量比上年增长200万-300万吨，达到7700万吨，预计2019年增加到8000万吨，2025年增长至1.17亿吨。预计到2025年，越南将成为东南亚最大的钢材消费国，年消费量超过3300万吨；其次是印度尼西亚和菲律宾，年消费量在2000万-2500万吨之间；马来西亚和泰国年消费量在1500万-2000万吨之间；新加坡年消费量保持在400万吨左右。

东盟国家长期依赖钢材进口，2017年净进口约5000万吨。东盟主要从邻近的中国、日本、韩国和中国台湾进口钢材。近年来，中国钢材凭借质优、价廉、供货稳定等优势，迅速占领东盟钢铁市场，自2013年以来中国一直是东盟第一大钢材进口来源地。短期来看，东盟市场板材缺口仍然较大，中、日、韩、中国台湾仍将是东盟国家主要的板材进口来源地，但将面临越南、印度尼西亚、马来西亚新增产能的竞争。

为降低进口依赖，东盟国家（除新加坡外）都致力于发展本国钢铁工业，提高钢

铁产品自给能力。2017 年以来，东盟地区新增高炉产能 950 万吨，出现了几个大型综合钢厂，如越南台塑河静钢铁（700 万吨、已投产）、和发集团广义广联钢厂（400 万吨，即将完成）；马来西亚联合钢铁（350 万吨，已投产）；印度尼西亚德信钢铁（350 万吨，预计 2019 年投产）。另外还有一些项目处于初期规划中，如河钢集团与菲律宾亚洲钢铁公司拟建 800 万吨综合钢厂。

随着这些大型项目的投产，东盟地区粗钢产量快速增长，2018 年粗钢产量估计可达 3100 万吨，2020 年有可能达到 5000 万吨。其中，越南和印度尼西亚产能将分别增长 750 万吨和 350 万吨。从产品看，螺纹钢产量将由 2018 年的 1800 万-2000 万吨增长到 2020 年的 2300 万吨，热轧卷产量将由 2018 年的 900 万吨，提高到 2020 年的 1300 万吨以上。

三、发展前景

钢铁行业对外投资未来将重点聚焦以下几方面工作，促进国际国内高质量发展。

第一，统筹发挥中国钢铁工业协会、“钢铁国际产能合作企业联盟”及领先企业等作用，推动中国钢铁产业优化全球布局。

第二，探讨利用钢铁企业已有海外公司或办事处参与对外合作交流，联系当地政府、机构和公司，协调对外合作中遇到的困难、问题。

第三，拓展和完善双边交流对话机制，加强和重点国家/地区行业协会合作，为中国钢铁行业对外投资创造良好环境和条件。

第二节 通信行业对外投资

信息通信业是构建国家信息基础设施，提供网络和信息服务，全面支撑经济社会发展的战略性、基础性和先导性行业。随着互联网、物联网、云计算、大数据等技术加快发展，信息通信业内涵不断丰富，从传统电信服务、互联网服务延伸到物联网服务等新业态。随着全球经济的逐步复苏，数字经济带动全球电信也呈现回暖态势，用户宽带化趋势明显，移动互联网快速发展带动移动流量呈爆发式增长。在此背景下，通信行业对外投资对中国和目的地国家经济社会高质量发展，都发挥了积极作用。

一、通信行业对外投资发展概况

截至 2018 年底，中国电信在海外的投资存量达到 13.72 亿美元，其中当年对外直接投资流量 8906.9 万美元，包含对外固定资产投资（网络建设）和对外股权投资。以

中国电信、中国移动、中国联通、中兴、华为等为主体的全球知名的信息通信企业，已经成为中国通信行业对外投资合作的主力军。在通信运营方面，中国电信、中国移动和中国联通已跻身世界 500 强企业。中国移动在“一带一路”国家和地区网络建设已累计投资 98 亿港元，此外，完成境外股权投资项目，并购 GB21 公司，投资金额约 950 万美元。中国联通完成对外投资 6.65 亿元人民币，投资内容主要涉及海缆、IDC、传输、数据、信息化等专业。在设备制造方面，中兴、华为等已成长为世界一流企业，海外收入占比超过 50%，服务全球 170 多个国家。通信工程建设方面，中通服在海外 43 个国家和地区设立了子公司或办事处，业务覆盖非洲、亚洲、拉丁美洲和中东 60 多个国家和地区。在互联网服务方面，互联网企业国际化拓展取得积极成效，投融资持续活跃。阿里巴巴、百度、腾讯等企业纷纷走出国门，进军国际市场，业务范围覆盖扩展到全球，业务体系愈加庞大。行业生态加速重构，产品国际化输出成效显著，国际影响力快速提升，资本投入持续活跃，投融资市场持续复苏。

二、发展特点

（一）互联网企业国际化拓展取得积极成效

随着中国互联网高速发展，一些大型互联网企业也成为中国信息通信行业“走出去”的一支生力军。近年来，阿里巴巴、百度、腾讯等企业纷纷走出国门，进军国际市场，业务范围覆盖扩展到全球。阿里巴巴正在全球范围内推动 eWTP（全球电子商务平台）的实现，通过互联网创造的新实体经济，促进普惠贸易发展，支持全球 80% 的小企业进入全球市场；腾讯微信产品全球月活跃用户数突破 10 亿大关。

（二）工程建设服务企业海外市场稳步拓展

中国通信建设集团有限公司设立海外分支机构超过 10 个，足迹遍布非洲、欧洲、拉丁美洲及东南亚，承揽了尼日利亚、埃塞俄比亚等多个国家的通信网工程。业务走上了总包、长期、地域化轨道。中国通信服务股份有限公司在海外 43 个国家和地区设立了子公司或办事处，在尼日利亚、坦桑尼亚、刚果（金）、科特迪瓦、尼日尔、加蓬、喀麦隆、沙特、缅甸等国家和地区拓展 20 多个总包大项目，合同总额超 10 亿美元。

（三）电信设备制造企业“走出去”成绩显著

华为、中兴作为全球领先的通信设备商，已广泛参与全球信息基础设施建设，其电信网络设备、IT 设备和解决方案以及智能终端已应用于全球 170 多个国家和地区。

华为公司已成为全球最大的电信设备商,中国的手机品牌占全球的市场份额已达 40%,在全球的研发中心超过 16 个。中兴公司在美国、印度、瑞典、法国及国内等地设立了 19 个研发中心。中国普天信息产业股份有限公司建立海外机构 10 余家,拓展国际工程总包,项目分包及产品出口业务,产品服务销往非洲、东南亚、欧美等 40 多个国家和地区,智能卡、TD-SCDMA 系列设备率先出口欧洲市场。

(四) 光纤光缆制造企业海外发展强劲

以长飞、亨通、烽火、中天、富通为代表的光纤光缆企业正大力实施“走出去”战略。长飞公司 2018 年海外客户获得营收为 18.86 亿元,同比增长 62.54%,占 2018 年总营收的 16.6%,海外销售增长的主要驱动是光缆的增长,海外销售收入增长中有 73.9%来源于光缆。中天科技国际化进程进一步加快,产品远销全球 147 个国家及地区,在“一带一路”沿线 61 个国家销售额占整体海外销售总额的比重突破 70%,6 大营销中心(美国、哥伦比亚、泰国、德国、阿联酋、俄罗斯)及 58 个海外代表处基本实现全球营销网络无盲点覆盖,其中布局在“一带一路”沿线国家的海外代表处达 32 个。富通集团积极拓展海外市场,产品先后出口销售到日本、泰国、新加坡、缅甸、柬埔寨、越南、印尼、印度、巴基斯坦、阿联酋、蒙古、德国、英国、法国、俄罗斯、乌克兰、尼日利亚和安哥拉等 50 多个国家和地区,目前实际对外投资已超过 1 亿美元。亨通光电优化海外市场布局,经营能力稳步提升,国际竞争力持续增强。西班牙、巴西、南非等海外子公司整体经营形势稳中向好。印尼、埃及、印度、德国四个国际产业园建设顺利推进,海外 EPC 领域取得重大突破,成功中标“葡萄牙 Windfloat 项目”和尼泊尔 220kV 输电线路项目。逐渐形成海外出口、海外 EPC 工程、海外产业“三驾马车”联合驱动的局面。

三、机遇和挑战

党的十九大报告提出“要以‘一带一路’建设为重点,坚持引进来和走出去并重,遵循共建共商共享原则,加强创新能力开放合作,形成陆海内外联动、东西双向互济的开放格局”“创新对外投资方式,促进国际产能合作,形成面向全球的贸易、投融资、生产、服务网络,加快培育国际经济合作和竞争新优势”。

国务院发布的《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》中提出,“发挥大型通信和网络设备制造企业的国际竞争优势,巩固传统优势市场,开拓发达国家市场,以用户为核心,以市场为导向,加强与当地运营商、集团用户的合作,强化设计研发、技术支持、运营维护、信息安全的体系建设,提高在全球通心和网络设备市场

的竞争力。鼓励电信运营企业、互联网+企业采取兼并收购、投资建设、设施运营等方式‘走出去’，在海外建设运营信息网络、数据中心等基础设施，与通信和网络制造企业合作。鼓励企业在海外设立研发机构，利用全球治理资源，加强新一代信息技术的研发”。

“一带一路”建设进入全面务实合作的新阶段，将影响国际基础网络建设，为中国电信业及运营商的发展带来全新的机遇与考验。

（一）面临机遇

1. 国际社会更加重视发展信息通信业

近年来，不仅发达国家高度重视新一代信息基础设施建设，发展中国家也对信息通信业发展促进经济社会转型取得普遍共识，纷纷提出信息通信业发展计划，希望能够借此实现跨越式发展，解决贫困等棘手问题。非洲十国在“转型非洲”峰会上提出建设“智慧非洲”计划，希望在2020年吸引超过4000亿美元投资进入信息通信领域。

2. 十九大战略部署为通信行业发展指明方向

党的十九大以来中央出台的一系列重大部署，既给信息通信业持续发展指明了方向，也对企业加快转型、深化改革、对外投资提供了根本遵循。通信企业应坚持落实国家战略，沿着“一带一路”战略扎实“走出去”，开展高效、有益的对外投资和合作。在互联互通方面，加快推进双边跨境光缆、洲际海底光缆等建设，完善空中（卫星）信息通道，扩大信息交流与合作；在行业协同方面，为重点项目提供通信保障，对全球主要港口、能源、铁路通道及文化输出进行有效支撑。在海外园区服务方面，提供基础设施建设服务，为海外园区的建设和运营提供有力保障，助入园企业提升生产效率。

3. 全球发展需求与中国产业特点形成互补

世界经济持续低迷，各国政府特别是发展中国家缺乏资金推动本国的信息通信基础设施建设，在技术、人才、业务发展方面缺少积累，难以满足国内民众、企业、政府信息化需求。中国信息通信产业链相对比较完整，整体实力突出，同时具有实力雄厚的金融机构支持，互补性很强，利于建立利益契合点、合作增长点、共赢新亮点。

4. 中国信息通信行业在海外已具有比较优势

经过多年发展和对外合作，中国已经形成一批全球知名的信息通信企业，已经形成信息通信设备制造、运营服务、工程建设、科技研发完整的产业体系，具有全产业链国际产能合作的基础与能力。以领军企业为龙头，带动全产业链上有能力的企业开

拓国际市场。

（二）内外部制约因素

随着国际产能合作的深入，企业越来越多地面对东道国的政治风险、经济风险、法律风险、安全风险，主要制约因素如下。

1. 企业国际合作信息渠道有限

企业对国家有关国际产能合作的政策、项目的申请通道和流程、标准等内容不够了解，缺乏对外合作国的政治、经济、文化、法律、投资、环境、安全等相关信息，缺乏足够的通道或平台了解和寻找目标市场、合作伙伴和目标客户，不利于企业科学决策和后期项目实施的运营与市场开拓。

2. 企业融资难缺乏国际竞争力

资金是企业对外投资的核心竞争力之一。但由于国内金融机构在金融创新、配合企业国际产能合作提供灵活的融资方式有限，有些企业的项目只得使用国外银行贷款，采用“内保外贷”的方式。企业资金国内国外双向流动不灵活，面临较大的资金压力和投资回收压力。

3. 未形成全产业链有效协同配合

近年来，中国的通信行业国际产能合作虽取得了一些成绩，但是仍处于自发、分散的状态，未形成产业链的有效协同配合。设备制造企业率先开展国际产能合作，其他企业的步伐则参差不齐，因此，很难有效地将产业链产品技术服务全面带出去。

4. 国际产能合作人力资源匮乏

随着国际产能合作规模的不断扩大，具有国际合作经验、懂外语、懂技术、懂法律、懂经济的复合型人才匮乏是影响企业竞争能力的重要因素之一。通信行业亟需加强企业的人才队伍建设。

5. 国际产能合作考核机制问题

国际产能合作项目面临着政治、经济等多方面风险，尤其是运营项目投资回报期长，短期内存在合理波动，单纯从短期收益和经济效益进行考量，不利于国际产能合作项目的健康可持续发展以及国家长远发展战略。同时，对国有企业考核机制中缺乏对国际产能合作的有效激励。

四、发展前景

通信产业抓住国际信息产业发展机遇，按照供给侧结构性改革的总要求，稳中求进推进对外投资和产能合作，将重点聚焦以下几方面工作。

（一）加快海外信息通信基础设施深度合作建设

围绕“一带一路”倡议，加快海外信息通信基础设施布局，构建覆盖全球、安全可靠的信息通信网络。拓宽国际业务出口带宽，满足日益增长国际交流合作需求。推动中国与亚洲周边国家、非洲、中东欧等信息通信基础设施互联互通。积极参与国际海缆建设，探索国际跨境陆缆的创新运营模式，增强国际网络通达性。加大海外 POP 点建设力度和广度，加快全球数据中心与云服务平台、内容分发网络节点的全球布局。

（二）加强以新一代信息通信技术为主的国际业务合作

加大基于移动互联网、云计算、大数据、物联网等技术的新型业务国际合作，形成国内、国际两个市场相互借鉴、相互促进，协同发展局面。打造一批线上和线下相结合，实体和虚拟相结合的新型国际互联网合作、合资企业。发展国际电子商务、物联网业务，缩短国内产能供给和国际市场需求的时间、空间距离，带动其他行业“走出去”，助力“一带一路”建设。扩大 TD-LTE 国际合作，总结国内网络建设、运维、业务开展经验，结合各国实际需求，带动基站、终端、咨询、设计、施工、运维等上下游产业链共同“走出去”。

（三）推动信息通信技术知识产权国际合作

加大 5G 等新一代信息通信技术的研发力度，开展与全球国际知名公司、高校、科研机构的交流合作，提升影响力，增加国际技术中国话语权。推动已有中国行业标准、规范与国际的对接，依托信息通信设备销售、重大信息通信基础设施建设等，带动中国设备制造、入网测试、施工规范等相关的标准体系“走出去”，形成若干知识产权方面的突破。

（四）建立企业国际产能合作新模式

推动企业从自发开拓海外市场向有组织、产业链上下游和不同产业间协同开拓方式转变。发挥龙头企业的带动作用，以建立产业联盟、组建合资公司、签订合作协议等多种形式，明确收益，协同推进，共同开拓海外市场，形成集融资、科技研发、装备提供、工程建设、维护、本地化运营服务为一体的全产业链“走出去”新模式。发挥政府推动、行业协会等社会组织的中介协调作用，建立企业间信息共享和沟通机制，避免恶性竞争，维护国家和中国公司整体形象，增强可持续发展能力。推进跨行业间协同，尤其是推动运营企业与高铁、能源、港口、公路等企业合作，实现低成本快速

建设骨干光缆、海缆站等，创新“抱团出海”新模式。

（五）优化信息通信制造业全球布局

加快全球资源整合，完善优化布局，提升产能合作水平和竞争力，获取更高产业价值。鼓励企业充分利用世界各国优势资源，建设全球装备研发中心。加强针对海外市场特色需求的本地化研发、制造、服务提供，提升网络设备和终端产品的市场份额，扩大信息服务用户规模。

第二章 批发和零售业对外投资

2018 年，批发和零售业对外直接投资存量位居中国对外直接投资存量总量第二位，投资存量金额为 2326.9 亿美元，占总额的 11.7%；投资流量为 122.4 亿美元，同比下降 53.5%，占总额的 8.6%，位列各行业第四位。全年对“一带一路”沿线国家批发和零售业投资增长迅速，投资流量金额为 37.1 亿美元，同比增长 37.7%。

第一节 发展概况

一、发展规模

自新中国成立以来特别是改革开放以来，批发零售业一直以来都是中国对外直接投资的重要行业。从投资存量来看，截止到 2018 年底，中国批发和零售业对外直接投资累计达 2326.9 美元，位居对外直接投资存量第二位，占比 11.7%；从投资流量分析，2018 年，中国批发和零售业对外投资 122.4 亿美元，位居 2018 年对外直接投资行业的第四位，占比 8.6%；从对外投资方式角度分析，2018 年批发和零售业外资并购金额 13.9 亿美元，金额占比 1.9%，可见该行业对外投资以绿地投资为主。

二、洲际分布

从投资流量来看，2018 年，亚洲依然是中国批发和零售业对外投资最主要投资目的地，投资金额为 97.9 亿美元，占比高达 80%；其次是拉丁美洲，投资金额 11.5 亿美元，占比 9.4%；对北美洲、欧洲、非洲投资分别位列第三、四、五位，投资金额分别仅有 8.4 亿美元、7.1 亿美元、2.4 亿美元，占比分别为 6.8%、5.8%、2.0%；对大洋洲投资流量下降，投资金额为-5.0 亿美元。

从投资存量分部看，截止到 2018 年底，中国批发和零售业对亚洲直接投资累计高达 1583.3 亿美元，占比 68.0%，位居榜首；对拉丁美洲累计投资 593.0 亿美元，占比 25.5%，位居其次；对北美洲累计投资 65.0 亿美元，占比 2.8%，位列第三；对欧洲累计投资 55.9 亿美元，占比 2.4%；对大洋洲、非洲的累计投资较小，分别为 15.5 亿美元和 14.2 亿美元，占比 0.7%和 0.6%。

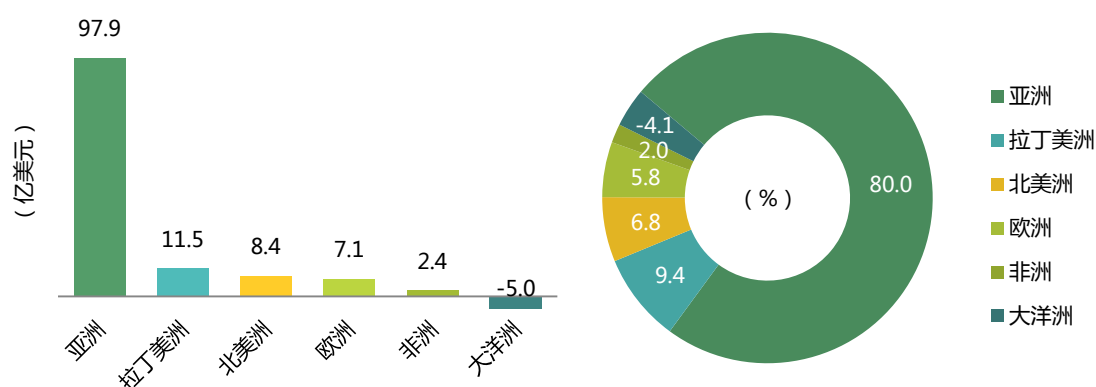


图4-1：2018年批发零售业对外投资流量洲别分布

数据来源：中国商务部

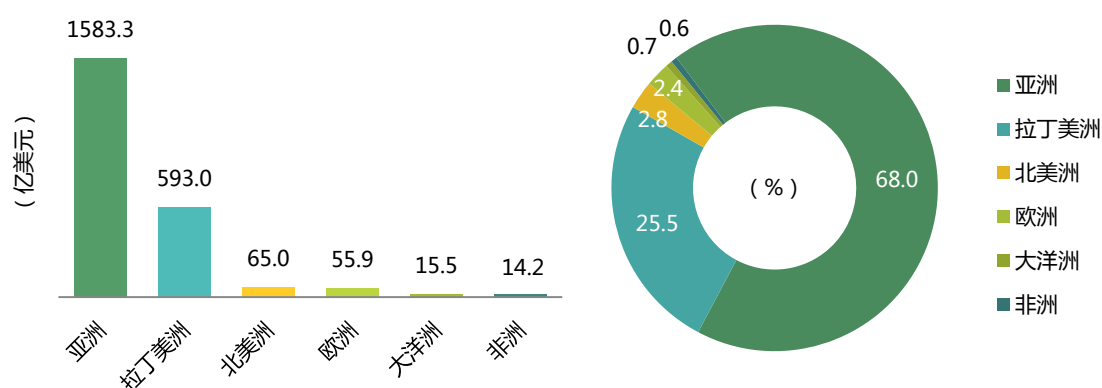


图4-2：2018年批发和零售业对外投资存量洲别分布

数据来源：中国商务部

三、主要投资目的地

从投资流量来看，2018年，批发和零售业对外投资前十大目的地分别为中国香港、新加坡、美国、英属维尔京群岛、韩国、英国、开曼群岛、中国澳门、印度、印度尼西亚。中国批发和零售业对外投资区域集中度很高，前十位投资目的地投资金额占批发和零售业对外投资总额的96.3%。其中，中国香港投资金额为53.2亿美元，占比43.5%，位居榜首；其次是新加坡，投资金额为31.8亿美元，占比26.0%；美国、英属维尔京群岛、韩国投资金额分别为8.3亿美元、7.4亿美元、6亿美元，占比分别为6.8%、6%、4.9%，分为位列第三、四、五位。英国、开曼群岛、中国澳门、印度、印度尼西亚投资金额分别为3.9亿美元、3.5亿美元、1.6亿美元、1.3亿美元和1亿美元，占比分别为3.2%、2.8%、1.3%、1.1%和0.8%。

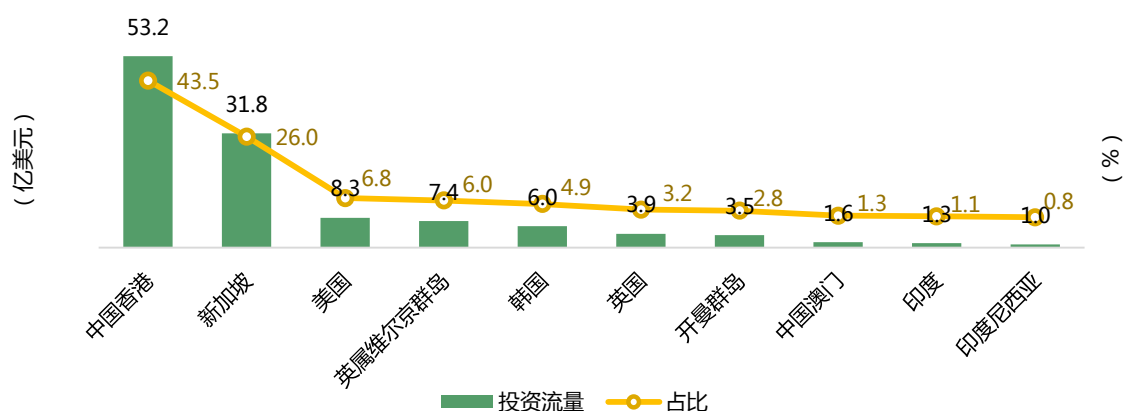


图4-3：2018年批发和零售业对外直接投资流量前十大目的地

数据来源：中国商务部

从投资存量来看，截止到2018年末，批发和零售业对外投资前十大目的地分别为中国香港、英属维尔京群岛、新加坡、美国、中国澳门、开曼群岛、法国、韩国、澳大利亚以及德国。前十大投资存量目的地占批发和零售业投资存量总额的95.7%，集中度同样很高。其中，中国香港投资存量金额最大为1374.9亿美元，占批发和零售业对外直接投资存量总额的接近六成；英属维尔京群岛投资金额为572.5亿美元，位居第二，占24.6%；新加坡投资金额为131亿美元，占比5.6%，位列第三；美国、中国澳门投资金额分别为60.1亿美元和27.5亿美元，占比分别为2.6%和1.2%，分别位列第四、五位。开曼群岛、法国、韩国、澳大利亚、德国的投资金额分别为16.9亿美元、14.2亿美元、10.1亿美元、10亿美元、8.7亿美元。

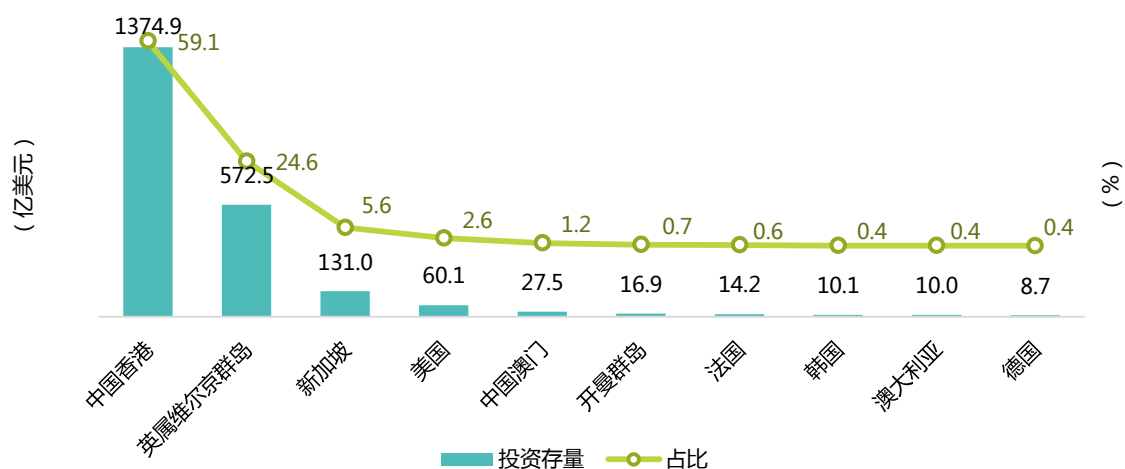


图4-4：2018年批发和零售业对外直接投资存量前十大目的地

数据来源：中国商务部

第二节 发展特点

2018 年，中国批发零售业对外直接投资呈现出存量规模扩大、市场分布集中、份额有所波动、“一带一路”国家增速加快等特点。

一、投资存量规模扩大

批发和零售业对外直接投资规模总体扩大。从总体规模来看，2008—2018 年，批发和零售业对外直接投资流量总体呈上升趋势，虽然 2018 年较之 2017 年投资流量有所下降，但 2018 年批发和零售业对外投资金额 122.4 亿美元，是 2008 年投资金额 65.1 亿美元的 1.9 倍，此间年均增长率为 10.7%。从总体存量来看，2008—2018 年，投资存量呈快速增长趋势，2018 年存量金额为 2008 年的 7.8 倍，但 2018 年的存量增长较之于 2017 年存量增长速度放缓，与 2018 年投资流量下降有关。

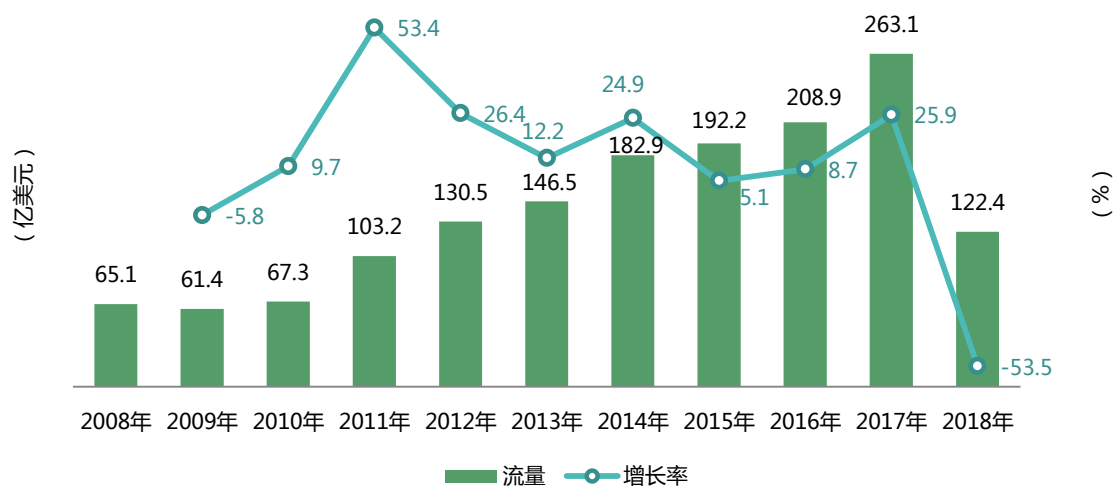


图4-5：2008—2018 年批发和零售对外直接投资流量

数据来源：中国商务部

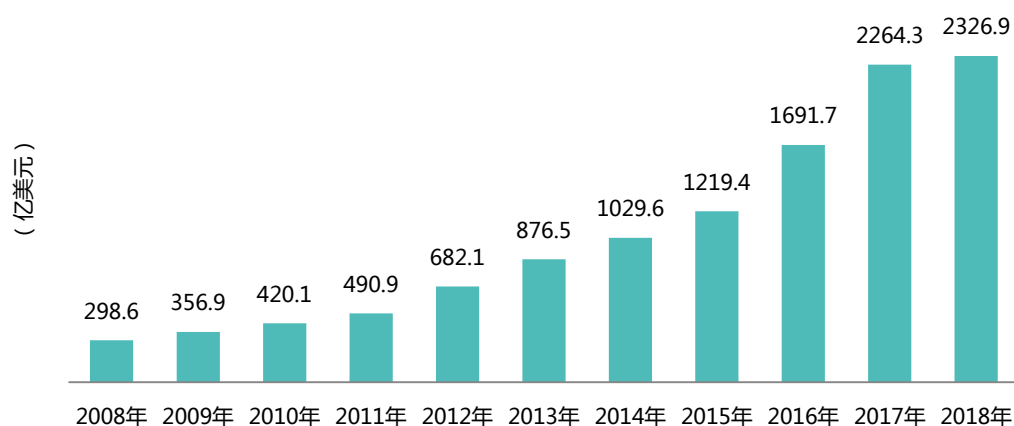


图4-6：2008—2018年批发和零售业对外直接投资存量

数据来源：中国商务部

二、市场集中度较高

从批发和零售业对外直接投资的洲际分布看，2008—2018年亚洲和拉丁美洲的投资存量迅猛增加，分别位列第一、第二位。对亚洲投资存量的增加从2011年起呈直线上升趋势，对拉丁美洲的投资存量2008—2014年仅是略高于北美洲与欧洲，2015年起，投资存量迅速上升，位列批发和零售业对外投资存量的第二位。对北美洲、欧洲投资存量呈平稳上涨趋势。虽然对非洲、大洋洲投资相对较少，但投资存量规模逐年扩张。

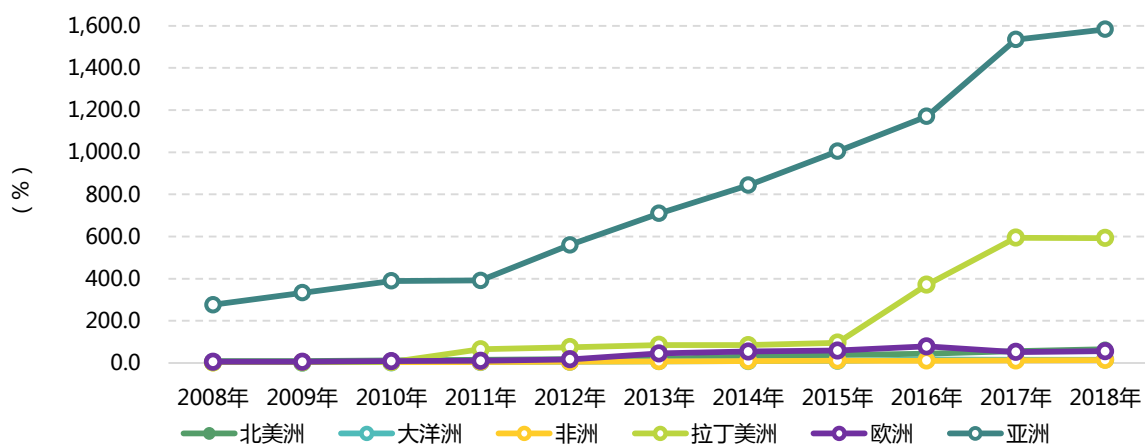


图4-7：2008—2018年批发和零售业对外直接投资存量洲际分布

数据来源：中国商务部

三、所占比重出现波动

批发和零售业对外直接投资所占比例承波动上升状态，从总体规模流量来看，2008—2017 年批发和零售业对外直接投资流量占全国对外直接投资总流量的比重呈波动上升趋势，从 2008 年的 11.7% 上升至 2017 年的 16.6%，但 2018 年批发和零售业对外投资较之 2017 年有所下降，占比也由此下降至 8.6%。从总体规模存量来看，2008—2018 年的存量占比比较为平稳，在 12%—16% 之间波动。

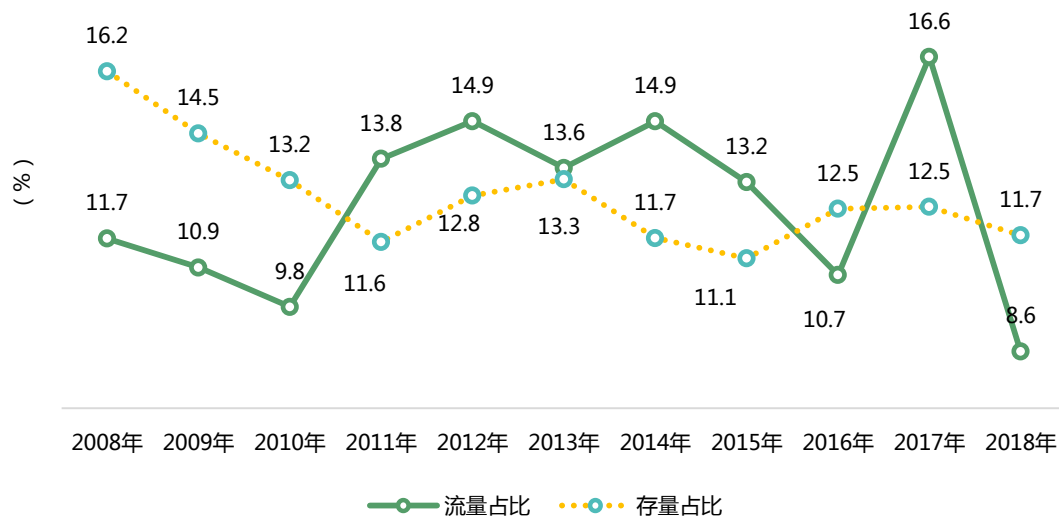


图4-8：2008—2018 年批发和零售业对外直接投资流量和存量占比

数据来源：中国商务部

从对“一带一路”沿线国家投资流量来看，2013—2018 年批发和零售业在“一带一路”沿线国家投资流量占批发和零售业对外投资流量的比例不断增加，且呈快速增长趋势。2013 年批发零售业在“一带一路”沿线国家投资流量占批发和零售业对外投资流量的比例仅为 8.6%，2018 年所占比重大大增加，为 30.2%。从投资存量来看，批发和零售业在“一带一路”沿线国家投资存量占批发和零售业投资总存量的比例较为平稳，在 6%—9% 之间波动。

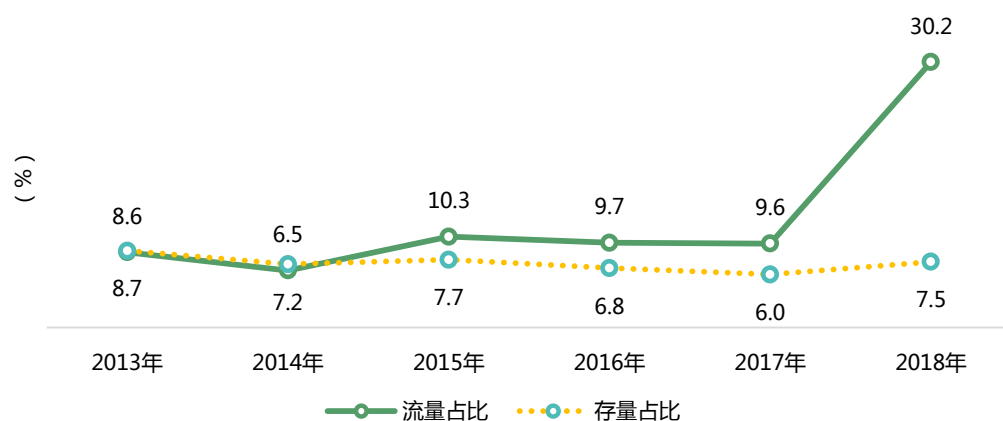


图4-9：2013—2018年批发和零售业在“一带一路”沿线国家投资流量和存量占比

数据来源：中国商务部

四、“一带一路”沿线国家投资增速加快

（一）对“一带一路”沿线国家投资快速增长

“一带一路”沿线国家成为中国批发和零售业的主要方向，且增长较为快速。从投资流量来看，2018年，中国批发和零售业对“一带一路”沿线国家整体投资金额为37.1亿美元，同比增长37.7%，占比30.3%，位居中国对“一带一路”沿线国家投资行业第四位。2013—2018年，对“一带一路”沿线国家投资金额不断扩张，增速迅猛，2018年投资流量是2013年的2.65倍，2015年、2016年、2017年、2018年投资流量增长率分别为52.8%、5.5%、24.8%、37.7%。

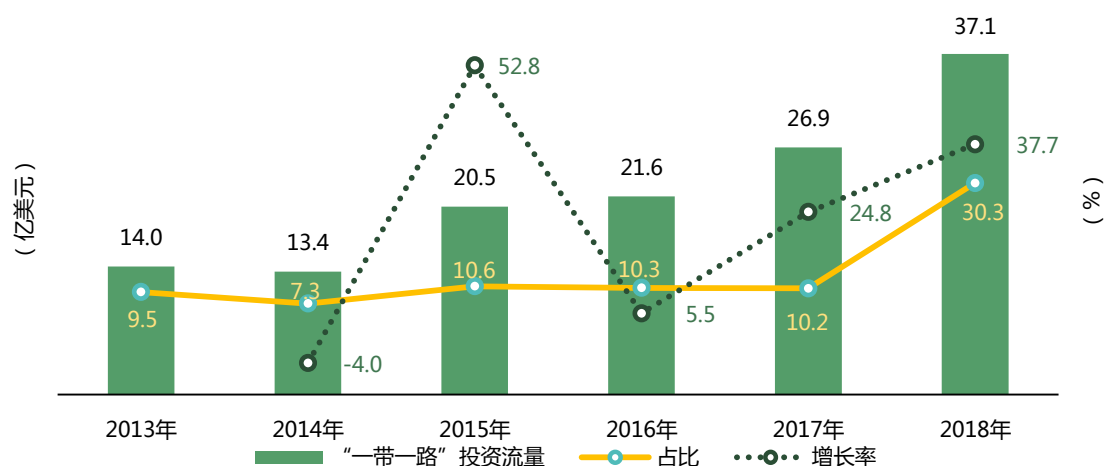


图4-10：2013—2018年批发和零售业“一带一路”沿线国家投资流量

数据来源：中国商务部

从投资存量来看，截止到 2018 年末，中国批发和零售业对“一带一路”沿线国家整体投资累计为 174.3 亿美元，占比 7.5%。2013—2018 年，对“一带一路”沿线国家整体投资占比呈波动上升趋势，平均占比为 7.3%。

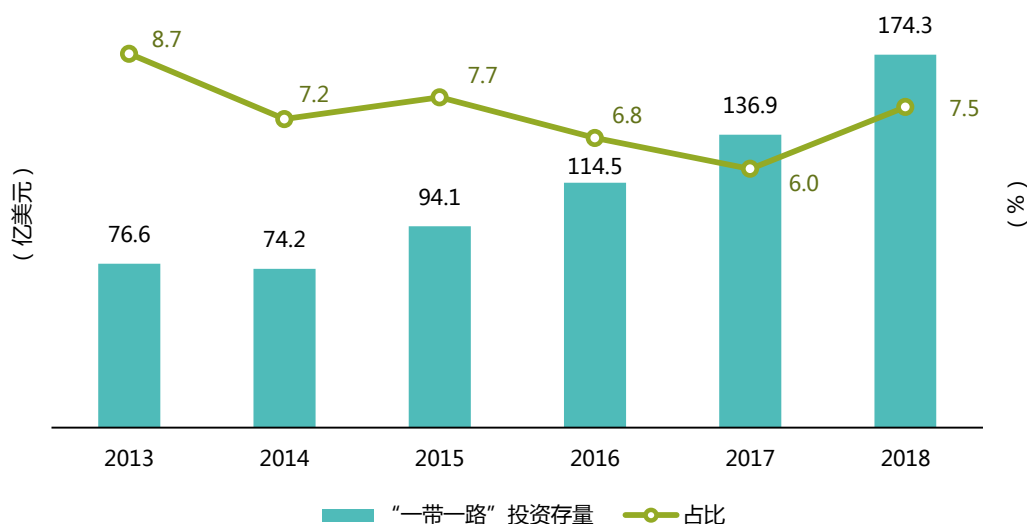


图4-11：2013—2018 年批发和零售业“一带一路”沿线国家投资存量

数据来源：中国商务部

（二）“一带一路”沿线投资前五位国家增长显著

在“一带一路”沿线国家批发和零售业投资流量前五位的国家分别为新加坡、印度、印度尼西亚、马来西亚、柬埔寨，2018 年这五个目的地国家投资流量总金额为 35.5 亿美元，占批发零售业在“一带一路”沿线国家整体投资的 96.1%。2013—2018 年，这五个目的地国家投资流量增长迅速，其中新加坡 2018 年投资流量约为 2013 年的 2.8 倍，年均增速约为 28.1%；印度 2018 年投资流量约为 2013 年的 18.7 倍，年均增长率 319.3%；印度尼西亚投资流量由 2013 年的 0.35 亿美元增长至 2018 年的 0.95 亿美元，年均增速 111.2%；马来西亚投资流量由 2013 年的 0.14 亿美元增长至 2018 年的 0.87 亿美元，年均增速 59.9%；柬埔寨 2018 年投资流量约为 2013 年的 16.3 倍，年均增速 359.1%。

表 4-1：2013—2018 年“一带一路”沿线投资流量前五位国家

		新加坡	印度	印度尼西亚	马来西亚	柬埔寨
2013 年	金额 (亿美元)	11.48	0.07	0.35	0.14	0.04
	增长率 (%)					
2014 年	金额 (亿美元)	9.02	0.72	0.59	0.16	0.11
	增长率 (%)	-21.4%	906.6%	65.4%	13.2%	200.5%
2015 年	金额 (亿美元)	16.70	0.73	0.08	0.12	0.17
	增长率 (%)	85.1%	1.2%	-85.9%	-22.7%	50.6%
2016 年	金额 (亿美元)	16.30	0.15	0.46	0.30	0.03
	增长率 (%)	-2.4%	-79.0%	455.3%	148.2%	-82.2%
2017 年	金额 (亿美元)	22.58	0.15	0.41	0.36	0.51
	增长率 (%)	38.5%	-2.2%	-10.4%	19.0%	1606.6%
2018 年	金额 (亿美元)	31.76	1.31	0.95	0.87	0.62
	增长率 (%)	40.7%	769.6%	131.7%	142.0%	20.2%

数据来源：中国商务部

从投资存量来看，在“一带一路”沿线国家批发和零售业投资存量由 2013 年的 76.6 亿美元增长至 2018 年的 174.3 亿美元，增长较快。2018 年，批发和零售业在“一带一路”沿线国家投资存量前五位的国家分别为新加坡、马来西亚、阿拉伯联合国、泰国、俄罗斯联邦。这五个目的地国家投资存量总和为 152.4 亿美元，占比约为 89.6%。新加坡投资存量由 2013 年的 41.5 亿美元增长至 2018 年的 131 亿美元，增长了 2.2 倍；马来西亚投资存量由 2013 年的 0.7 亿美元增长至 2018 年的 8.2 亿美元，增长了 11.7 倍；阿拉伯联合国投资存量由 2013 年的 1.6 亿美元增长至 2018 年的 4.5 亿美元，增长了 1.8 倍；泰国的投资存量由 2013 年的 1.2 亿美元增长至 2018 年的 4.4 亿美元，增长了 2.6 倍；俄罗斯联邦投资存量由 2013 年的 2.7 亿美元增长至 2018 年的 4.3 亿美元，增长了 59.3%。

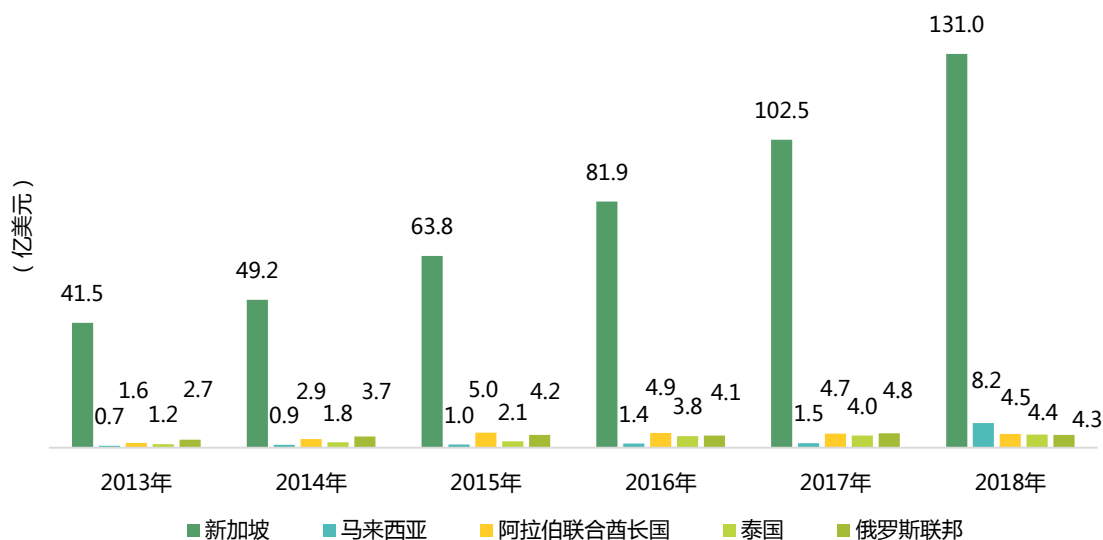


图4-12：2013—2018年批发和零售业在“一带一路”沿线投资存量前五位国家

数据来源：中国商务部

第三节 发展前景

当前，国际政治经济安全环境正在发生百年不遇之大变局，作为世界制造大国和商品贸易大国，批发和零售业对外投资不仅关乎进出口规模、市场分布，还关系到对外贸易的质量和效益。纵观国际环境和国内发展条件，批发零售行业对外投资仍然有巨大发展空间，需要在创新中加快发展。

一、批发零售企业数字化转型

随着新一代互联网技术快速发展，批发零售企业对外投资应加快数字化技术在批发和零售业的应用，建立以“消费者为中心，数字化为核心驱动力”的新零售模式，重塑产业生态链，加快批发和零售业的数字化转型；加强批发零售业与物流业的快速融合，建立端到端供应链模式与智慧门店，实现线上线下统一调配，战略布局，加快批发零售业的数字化运营能力，促进新零售的快速发展；加强对批发零售业高端人才的引进和培养，提升企业创新理念，展开业务、技术和数据科学之间的全新合作，为批发零售企业快速转型提供后备人才支持。

二、投资重点将转向“一带一路”沿线国家

随着“一带一路”国际合作不断深化，批发零售企业对外投资的区域布局、模式设计和产业引导，都将与“一带一路”沿线国家的市场需求和消费理念结合更加紧密，

拓宽“一带一路”市场，实施品牌战略，提升合作质量和效益，实现共同发展，将成为重要趋势。同时，国家将加强对企业在税收减免、风险担保、信息交流等方面的引导，降低企业海外投资风险，增强国际竞争力。

三、民营企业潜力巨大

批发零售行业投资规模可大可小，准入门槛较低，操作灵活，特别是民营企业在一般制造业和货物出口方面占有突出优势，未来在该领域对外直接投资潜力巨大。近年来，国家对外投资的审批和监管政策更加科学，审批流程简化，审批效率提高，民营企业参与国际商贸活动更加便利。

第三章 建筑业对外投资¹

建筑业是中国对外直接投资的重要行业。近年来，中国建筑企业顺应国际市场需求发展变化，不断探索可持续发展路径，紧紧围绕“一带一路”倡议、国际产能和装备制造合作提供的重大历史机遇，积极调整发展战略，发展理念正在由工程项目的“建设者”向东道国经济社会发展的“参与者”转变，不断实现建筑业对外投资可持续发展。2018年，建筑业对外直接投资流量36.2亿美元，同比下降59.9%，占当年对外投资流量总额的2.5%。截至2018年末，中国建筑业对外投资存量416.3亿美元，占整体对外投资存量的2.1%，投资主要流向房屋建筑业、建筑装饰和其他建筑业、建筑安装业等行业。从投资区域看，非洲地区是中国建筑业对外投资的主要区域，截至2018年末，中国建筑业累计对非洲投资147.6亿美元，占对非洲投资总额的32%。

第一节 发展概况

目前，中国建筑业对外投资正处于从快速发展向稳中求进、高质量发展的阶段，一批有实力的建筑企业凭借在技术储备、运营管理、资源整合等方面的竞争优势，加大了对相关投资业务的探索和尝试。

一、区域布局

从目前中国建筑企业开展对外投资的项目案例来看，东南亚、南亚国家因基础设施发展需求大，与中国地理上接近，政局稳定，且与中国政治关系较好，而成为中国建筑企业开展投资最多的市场，如中国企业在巴基斯坦、老挝、印尼等市场开展电力工程、交通等项目投资等。拉美市场成为中国企业开展并购和基建投资项目的重要市场，三峡国际通过并购已经成为巴西第二大私营发电商，中国交建收购巴西 Concremat 公司、中国港湾先后以 BOT 模式开发建设牙买加南北高速，并以 PPP 方式签约哥伦比亚波哥大地铁项目，均是典型案例。企业在非洲市场的合作模式也在不断转变，积极寻求 BOT/PPP 等投资机会，越来越多地实施“投建营一体化”项目，不仅参与公路、铁路、电站的建设运营，也参与了工业园区、农业、地产、矿产资源开发和建材等领域项目的开发和投资，弥补当地产业空白，提升所在国经济发展能力。

¹由中国国际工程承包商会供稿，报告编写组修改。

二、主要领域

交通和电力行业是中国建筑企业开展对外投资相对集中的领域。以“一带一路”沿线国家为例，其交通和电力基础设施落后，投资建设需求旺盛。根据世界银行数据显示，2017年“一带一路”沿线PPP项目主要集中在电力和交通行业，电力PPP投资占比达60%，交通占比35%。企业在相关领域凭借市场资源优势和丰富的技术、管理运营及产能经验，在电力和交通，特别是水电站、公路方面开展了系列投资项目。

许多工程企业充分发挥中国在园区建设、运营和管理服务方面积累的丰富经验，利用自身市场优势与相关企业合作推动境外经贸合作区建设，取得了显著的成效。园区模式契合“一带一路”沿线国家（地区）发展特点，特别是亚非发展中国家经济发展和产业结构调整的发展诉求，对于完善所在国的产业结构、创造就业岗位和提升本土装备制造水平方面发挥了巨大作用。

三、主要模式

PPP/BOT模式作为开发社会、经济和环境可持续基础设施的重要模式，越来越受到国内和海外的重视，也是中国建筑企业在境外投资开发交通和能源类基础设施建设项目的主要方式。通过投资开发，企业不仅可以承担项目的工程建设，建成后通过特许经营形式继续参与项目的运营和维护，通过项目收费或政府付费等方式获得投资回报。

并购成为中国建筑企业扩展国际市场布局、优化业务结构的重要手段。如三峡集团通过系列投资和并购，已形成以巴基斯坦、巴西为重点的水电市场，以德国为中心的海上风电市场，以葡萄牙电力公司为重要合作伙伴的欧美新能源市场，实现了全球化的市场布局。

小比例参股投资带动总承包也是当前中国建筑企业运用较多的投资方式。如哈尔滨电气国际工程有限责任公司通过小比例参股投资迪拜Hassyan清洁燃煤电站项目，并获得项目的建设权。

四、主要形式

目前，在政府有关部门的大力倡导和积极推动下，中国建筑企业、金融机构与有关国家和地区共同开展第三方市场合作，共同推动第三国产业发展、基础设施水平提升和民生改善。中国建筑企业开展对外投资时，积极探索与国际大型承包商、外国金融机构的合作，发挥各自优势，共同分担风险，推进项目的开发建设，并取得了较好的合作成果，如中国建筑与法国公司合作以TOT特许经营模式运营刚果（布）一号

国道，与阿根廷公司联营体组成项目公司共同投资建设阿根廷 PPP 公路项目。中国港湾与法国公司组成联营体特许运行喀麦隆港口集装箱的运营，与加拿大公司组成联合体合作投资波哥大地铁项目。

第二节 主要机遇和挑战

随着中国建筑企业越来越深的参与到国际分工体系当中，自身的国际竞争力在不断增强，加之“一带一路”建设的不断深入，中国建筑企业对外投资发展前景广阔。但同时也应该看到，随着全球经济增速减缓，各国债务负担加重，国际资本避险情绪增强，全球基础设施投资增速放缓，基础设施建设运营资金缺口持续扩大，传统的金融信贷模式发展面临瓶颈。

一、发展机遇

（一）建筑企业开展对外投资是国际工程市场的客观要求

进入 21 世纪以来，各国政府和业主越来越多地要求承包商参与项目投资、开发及运营，共同承担项目开发风险，对于承包商在所在国开展再投资、属地化发展以及与当地企业合作等均提出了更高要求。在拉美、东南亚、南亚和非洲地区，PPP 模式越来越多的被用于基础设施建设项目，这些国家不断完善 PPP 采购规则，以便更好的吸引外国资本。如巴西联邦政府于 2016 年通过法律宣布创立投资伙伴关系计划（PPI），采用公私合营方式建设高质量的基础设施。

（二）建筑企业开展对外投资是建筑业高质量发展的必然规律

为充分发挥中国在基础设施领域的优势，促进全球基础设施互联互通，提高基础设施国际合作的质量，国家相关部门积极倡导建筑企业走出去进行投建营一体化发展，引导企业开展项目运营维护和长期技术合作，发挥合作项目应有的经济和社会效益，培育建筑企业发展新优势和新的业务增长点。开展建筑业对外投资是建筑企业拓展高端市场和发达国家市场、优化市场业务布局的必由之路，也是加快业务模式转型升级的必然选择。开展的一系列投资类项目，不仅可以提高建筑企业业务开发的综合能力，获得相应投资收益，提升行业发展的质量，也可以加强属地化、推动与第三方合作。同时，投资也是企业将大量存量当地币转化为资产进行保值增值，满足当地政府对于再投资要求的重要途径。

（三）建筑企业开展对外投资是企业国际化发展的内在需求

在海外进行投资经营，可以较好地拓宽企业在国际资本市场上的运作空间，提高企业再融、再投的经营能力，推动企业管理国际化、融资国际化以及人才的国际化，是企业成为真正意义上的跨国公司的重要条件。

二、发展瓶颈

（一）国际基础设施投资风险更加突出

中国建筑企业所承揽的国际业务，大多在政治稳定性较差、法制相对不健全的发展中国家。建筑业对外投资存在涉及地区广、参与方多、建设周期长、资金回收慢等特点，参与方增多，法律关系更加复杂，增加了许多新的风险因素；同时项目实施时间变长，如 PPP/BOT 类项目施工和运营周期通常为 20-30 年，甚至更长，风险管理的时间也大大加长。同时，还面临的政治安全风险、法律风险、汇率变动等风险。

（二）建筑企业在国际范围内资源配置能力仍有待提升

海外投资需要企业在国内范围内配置资源，但中国建筑企业普遍国际投资和管理人才储备不足，资源配置国际化程度不高。比较突出的问题是资本运作能力普遍较为薄弱，对于境外金融资源的掌握和使用还十分有限，融资渠道相对单一，融资效率相对较低，仍停留在以银行提供的带息负债融资为主的阶段，整体的资本运作能力和水平普遍薄弱，通过国内外资本市场发行债券、股票、成立基金等方式为国际项目募集资金范例较少，缺乏在东道国当地市场融资的意识和能力，未能形成产融结合，制约了业务发展。此外，企业境外风险管控能力和经营管理水平仍有待进一步加强。如中国企业通常对投资项目所在地的法律法规认知和理解不足，虽施工建设经验丰富，但通常对项目建成后的运营管理经验不足，特别是电站、机场、港口等公共设施需要专业性较强的运维能力，对于实现项目的总体效益至关重要。

（三）国内监管与投资需求之间存在矛盾

中国建筑企业面临较严格的对外投资监管和复杂的项目审批手续。国家有关部门先后发布了企业境外投资管理办法、投资敏感行业目录、国有企业境外投资监督管理办法和财务管理办法等相关制度办法，进一步加强对企业境外投资方向的引导和规范，通过明确投资原则，突出监管重点，规范审核把关程序等以防范各类风险。但是政府相关部门对于国有企业的资产和业绩考核机制、对企业的资本负债等财务要求、相关

审批机制,因对于中央企业违规经营投资进行责任追究认定等的相关规定等与目前国际工程业务发展中对于企业的要求不匹配。

第三节 发展前景

加大对外投资力度和投建营一体化发展,是加快实现中国建筑业对外投资由规模速度型向质量效益型发展转变、促进建筑行业可持续发展的必由之路。在政府有关部门加强理性投资引导的政策引导下,中国建筑企业不断提升对外投资能力,业务规模不断扩大规模,发展质量不断提高,切实发挥“一带一路”设施联通、民心相通主力军的作用。

一、对外投资实现可持续发展

中国建筑企业将围绕“一带一路”倡议,以国际基础设施建设和国际产能合作为重点,坚持理性投资,开展多方合作,提升自身管理水平和风险防控水平,建设可持续项目。

(一) 聚焦可持续发展项目

企业将从市场和企业自身实际情况出发,注意循序渐进,对海外投资项目进行审慎考察,选择经济、社会可行,符合当地发展目标的可持续发展项目。

一是选择合适的市场和项目。选择有投资保护协议的、营商环境较好,特别是与中国有良好政治关系的国家作为重点开发市场,并选择企业自身熟悉的市场区域,可以降低不确定性的风险。有实力的企业可结合自身特点,从经济、社会和环境可持续的基础设施角度,结合“一带一路”倡议和产能合作不断走向深入落实的大背景,选择探索铁路、公路等基础设施和水电站、风电、光热、光伏等清洁能源项目投资,有产业开发经验的企业可探索并不断完善境外经贸合作区开发模式。

二是注重项目的经济可行性,开发建设可持续基础设施项目。秉承绿色发展的理念,主动当地生态的建设。充分开展环境评估,对基础设施建设及投入运营等给当地带来的生态环境风险进行充分论证,注重企业运营与东道国生态环境之间的平衡。加强与利益相关方的沟通,投资和建设经济、社会和环境可持续的基础设施项目,建立与利益相关方的和谐关系,降低项目的社会和环境风险,从而实现企业在海外的可持续发展。注重项目的经济可行性,选择合规透明的项目,注重投资项目本身的合规性。

三是做好项目所在国市场的充分调研。高度关注所在国相关法律和执行情况,了

解 PPP 或特许经营政策导向，客观识别 PPP 市场风险。全面分析所在国以及所投地区的产业经济特点、自然资源储备、人口结构、公共服务需求等内容，包括地方政府财政可承受能力、政府信用、项目审批程序等情况，以此降低 PPP 项目市场长期需求风险。

四是加强风险识别与评估，构建多维风险管控体系。全面运用各种信息渠道和服务平台，开展对东道国的投资环境评估，做好风险预防工作。科学应用多种手段，有效规避和分散投资风险。充分利用多元化国际投资争端解决途径，保障投资的利益和安全。企业可以综合运用各种谈判、协商、斡旋、调停等政治手段和国际司法手段，以及利用国际投资争端解决平台。注重守法经营，遵守各方对于可持续发展、社会责任履行、合规、反腐等经营管理等方面的更高要求。

（二）开发建设高质量基础设施

针对国际基础设施投资建设投资项目普遍周期长，规模大，风险高的特点，企业应加强多方合作，优势互补，共担风险。一是与发达国家和地区等开展第三方市场合作。目前，相关政府部门推动企业与发达国家和地区开展第三方合作，共同推进“一带一路”建设，中国企业在与发达国家和地区开展投资方面有了一些成功合作案例。二是考虑引进相关专业很强的工程企业作为小股东参与，结合各自优势，提高项目的效益。三是充分发挥产业链上下游企业作用，与国内、国际或当地经验丰富的专业运营商来运营、管理和维护项目，既可以解决属地化运营过程中的各种障碍，又可以为项目的顺利运营提供保障。

（三）提高资金国际运作能力

企业将更加注重提高融资能力和资本运作能力，充分利用各种金融工具和融资渠道，优化融资方案，充分发挥投资拉动作用。一是引入国际资本共同参与投资。对外承包工程企业可在债权融资渠道的基础上，进一步扩宽股权融资渠道，通过股权结构和退出机制设计，吸引基金和投资公司等财务投资者参与，发挥其投资经验、项目资产管理经验丰富的优势，提升项目的成功率和影响力，获得更多的政治和舆论支持；二是充分利用中非发展基金、中拉合作基金、丝路基金等基金，以及亚洲基础设施投资银行、金砖国家开发银行等国际和区域性投融资机构资金。关注中国进出口银行、国家开发银行、商业性金融机构等融资机构的政策动向，主动对接；三是企业可充分利用国际资本市场，通过境外发债、资产证券化等方式吸收社会资金用于弥补投资本金的不足。

二、营造良好的对外投资合作环境

中国政府有关部门将顺应当前国际工程项目的发展趋势,加大力度引导企业开展投建营一体化项目。在严格控制各类风险的基础上,国家将按照市场导向、企业主体、质量优先的原则,加强规划和政策引导,加大对外协调力度,优化相关监管机制,为建筑企业开展对外投资创造良好的内外部环境。

(一) 加强规划和引导

与相关国家政府和区域性组织共同做好顶层设计和规划引导。对接当地经济社会发展战略、具体合作需求以及发展援助的使用,聚焦设施联通、产业促进、民生改善、绿色发展等主要领域,共同商定合作规划、政策措施、重点项目,提高建筑业对外投资的科学性和有效性。

(二) 营造良好的合作环境

基础设施海外投资项目投资金额大,敏感性较高,回收期长,面临的综合风险较大。目前中国对外签署的投资保护协定和避免双重征税协定、自贸协定(FTA)等还不能完全覆盖中国企业境外在建和拟开发项目的所有国别,且部分协议有待更新,协定落地过程中也还存在诸多操作层面的问题,导致中国企业在维护合法权益方面还面临一些困难和挑战。政府有关部门将进一步加强政府间合作,加大双边投资保护协定、避免双重征税协议等的签署以及修订谈判,推进自贸区谈判积极构建多边投资安全保障机制,在区域性安排的框架下给予中国企业境外投资以一定的保障。未来还将进一步完善与相关国家的双边多边对话协调机制,加强在法律法规、会计准则、贸易规则、投资准入限制等方面的协调,取得更多的双边或多边合作谅解。

(三) 探索构建综合服务体系

探讨建立境外资产交易平台,实现项目及项目的经营权、收益权、运营权、股权的再融资或者转让,降低资金成本,获取更高的收益,有利于形成良性的投资循环。完善公共信息,建立境外信息发布平台,推动多方位的对外宣传。引导企业软实力建设,强化履行企业社会责任意识、合规经营意识,提升属地化经营管理水平。推动中国法律咨询、投资顾问、工程设备质量安全监理、造价咨询、风险管理、财务税务等中介机构加快与国际接轨步伐,为建筑企业开展对外投资提供更加有效的专业服务。

三、行业商协会助力企业提高竞争力

行业商协会将进一步加强行业自律和信用建设，强化规范和引导，促进企业间互利合作，改善行业经营环境，维护行业整体利益，加强使命担当，推动行业可持续发展。行业商协会发挥在政府、企业间的沟通联系和桥梁纽带作用，及时收集行业发展共性问题和诉求，及时向相关政府部门、相关机构反映，维护行业整体权益。有效搭建业务促进和对内对外交流合作平台，组织企业间行业发展形势研讨、经验交流对接平台，搭建会员企业国际交流与项目合作平台，促进企业与发达国家等开展第三方市场合作。

四、创新金融产品和融资模式

金融机构在依法合规、风险可控、商业可持续的前提下，创新和丰富有助于建筑业对外投资发展的金融产品和投融资模式，通过股权投资、项目融资、引入的公共资金及私人资本等方式，提供更优质的融资融智融信支持。加强国际合作，充分运用债务可持续分析框架，提高融投资决策的可行性和中长期信贷资金管理水平。

第五篇

地方发展篇

本篇选取北京市、天津市、广东省、福建省四个具有代表性的省市，作为洞察 2018 年地方对外投资发展的典型。上述 4 个省市对外投资业务发展在各自所处地区具有较强的代表性，值得借鉴。

第五篇

地方发展篇

第一章	北京市对外直接投资	139
第二章	广东省对外直接投资	149
第三章	福建省对外直接投资	153
第四章	天津市对外直接投资	157

第一章 北京市对外直接投资

2018 年，北京市对外直接投资结构不断优化，大项目支撑带动作用增强，对外投资和经济合作呈现出稳中向好态势。

第一节 北京市对外投资发展概况

一、总量规模

2018 年，受中美贸易摩擦及行业宏观调控影响，北京市对外投资流量为 64.70 亿美元，同比下降 2.73%。其中，新增股权投资 35.92 亿美元，占比 55.9%；当期收益再投资 19.35 亿美元，占比 29.91%；新增债务工具 9.36 亿美元，占比 14.47%。截至 2018 年底，北京市共计 2552 家境内投资者在全球 189 个国家（地区）设立 3169 家境外企业，对外直接投资存量达 699.51 亿美元，其中：股权投资 311.65 亿美元，占总量的 44%；收益再投资 235.62 亿美元，占总量的 34%；债务工具投资 152.24 亿美元，占总量的 22%。

二、市场布局

2018 年，北京市对外投资主要分布在亚洲、拉丁美洲，合计占北京市 2018 年对外投资流量的 83.29%。其中，亚洲投资流量为 37.45 亿美元，占当年总量的 57.89%；拉丁美洲投资流量为 16.44 亿美元，占比 25.4%。2018 年，北京市企业在“一带一路”沿线国家新增直接投资 2.10 亿美元，主要投向哈萨克斯坦、柬埔寨、俄罗斯联邦等国家。其中，哈萨克斯坦为第一大投资流向国家，投资流量 0.67 亿美元，占总流量的 39.63%；柬埔寨直接投资增量最为明显，投资流量为 0.24 亿美元，同比增长 11%。

截至 2018 年底，北京市对外直接投资存量大部分分布在亚洲和拉丁美洲，占总存量的 83%。其中北京市企业对亚洲 1607 家企业累计投资金额 366.94 亿美元，占比 53%；北京市企业对拉丁美洲 718 家企业累计投资金额 212.08 亿美元，占比 30%。

北美洲位列洲际投资第三位，截至 2018 年底北京市企业对北美洲 718 家企业累计投资金额 51.25 亿美元，占比 7%；欧洲位列洲际投资第四位，截至 2018 年底北京市企业对欧洲 310 家企业累计投资金额 38.76 亿美元，占比 6%；非洲位列洲际投资第五位，截至 2018 年底北京市企业对非洲 222 家企业累计投资金额 17.74 亿美元，

占比 3%；大洋洲位列洲际投资第六位，截至 2018 年底北京市企业对大洋洲 99 家企业累计投资金额 12.74 亿美元，占比 2%。

表 5-1：截至 2018 年底北京市对外直接投资洲际分布

地区	企业家数（个）	比重（%）	投资存量（亿美元）	占比（%）
亚洲	1607	51	366.94	52
拉丁美洲	213	7	212.08	30
北美洲	718	23	51.25	7
欧洲	310	10	38.76	6
非洲	222	7	17.74	3
大洋洲	99	3	12.74	2

三、行业结构

2018 年，北京市对外直接投资涵盖了国民经济的 17 个行业大类。其中租赁和商务服务业保持第一位，流量总额为 21.29 亿美元，占比 33.56%；信息传输、软件和信息技术服务业位于次席，流量总额为 8.93 亿美元，占比 14.07%；制造业位列第三，流量总额为 7.34 亿美元，占比 11.57%。

截至 2018 年末，北京市对外直接投资存量规模超十亿美元的行业有 11 个，存量合计 669.25 亿美元，占北京市对外直接投资存量的 96%，分别是：租赁和商务服务业以 310.21 亿美元高居榜首，占北京市对外直接投资存量的 45%；制造业 93.54 亿美元，位于次席，占 14%；主要分布在计算机、通信和其他电子设备制造业、汽车制造业、医学制造业、专用设备制造业、金属制品业以及电子机械和器材制造业；信息传输、软件和技术服务业 50.26 亿美元，占 7%；批发和零售业 34.85 亿美元，占 5%；文化体育和娱乐业 30.64 亿美元，占 4%；科学研究和技术服务业 29.32 亿美元，占 4%；房地产业 2.92 亿美元，占 4%；电力、热力、燃气及水的生产供应业 28.76 亿美元，占 4%；建筑业 27.79 亿美元，占 4%。主要是房屋建筑业、建筑装饰和其他建筑业以及建筑安装业的投资；居民服务、修理和其他服务业 17.95 亿美元，占 3%；采矿业 16.71 亿美元，占 2%。主要分布在石油和天然气开采、有色金属矿采选、黑色金属矿采选和煤炭开采等领域。

四、对外投资主体来源

从对外投资主体性质看，2018 年，北京市对外投资以民营企业为主，企业数量

较上年增长近一倍,共 491 家,占比 82.8%,对外投资额 70 亿美元,占此期间投资总额的 51.1%;国有企业和集体企业平均规模较高、投资经验丰富,共 63 家,占比 10.6%,对外投资额 42 亿美元,占此期间投资总额的 30.7%;外资企业对外投资共 39 家,占比 6.6%,对外投资额大幅增长,达 25 亿美元,占此期间投资总额的 18.2%。

表 5-2: 2017—2018 年北京企业对外投资主体情况

企业类型	2017 年		2018 年		合计	
	数量(个)	投资额(亿美元)	数量(个)	投资额(亿美元)	数量(个)	投资额(亿美元)
国有企业和集体企业	44	42	63	42	107	84
民营企业	267	39	491	70	758	109
外资企业	26	1	39	25	65	26

五、北京市对外投资重要项目

2018 年,北京市对外投资超十亿美元的项目有 11 个,北京控股集团有限公司以 137.5 亿美元成为北京市年度最大对外投资企业。

表 5-3: 2018 年北京市对外投资金额前 15 位企业

序号	境内投资主体名称	金额(万美元)
1	北京控股集团有限公司	1,375,205
2	紫光股份有限公司	268,825
3	日产(中国)投资有限公司	204,628
4	同创九鼎投资管理集团股份有限公司	185,331
5	首钢集团有限公司	183,321
6	汉能控股集团有限公司	145,920
7	小米科技有限公司	139,702
8	北京首旅酒店(集团)股份有限公司	137,357
9	泛海控股股份有限公司	135,207
10	北京豪威科技有限公司	127,035
11	同方股份有限公司	107,322
12	中国泛海控股集团有限公司	94,338
13	北京万达文化产业集团股份有限公司	91,210
14	物美科技集团有限公司	88,512
15	北京市燃气集团有限责任公司	79,605

六、积极成效

2018 年，北京市对外直接投资取得以下成效：

一是对外投资规模迅速扩大。近年来，北京市对外投资快速发展，由 2004 年对外投资 1.58 亿美元激增到 2016 年的 155.74 亿美元，规模扩大了近 100 倍。2017 年后受国家宏观调控政策影响，非理性投资得到有效控制，投资流量有所下降，但始终在全国省市中名列前茅。

二是对外投资结构不断优化。在对外投资宏观调控的大背景下，北京市实施对外投资**分类指导**，对限制开展的境外投资，说服引导企业审慎参与，对禁止开展的境外投资，采取切实有效的措施予以严格管控，同时大力支持符合北京市产业发展方向且有能力、有条件的企业积极稳妥开展境外投资活动。在此基础上，企业赴境外寻求新技术、新产品、新理念合作的意愿日趋强烈，研发制造领域的投资合作快速发展。境外投资较好地带动了北京市优势产能、优质装备、适用技术的输出，提升了北京市技术研发和生产制造能力提质升级。

三是服务业走出去势头良好，体现北京特色。近年来，无论是从投资流量还是投资项目数来看，“商务服务业”都是北京企业对外投资最重要的行业，这表明商务服务业已成为拉动北京企业对外投资的重要力量。北京市为进一步推动“四个中心”建设，加快发展商务服务业发展，积极开发了一系列新的服务渠道和服务产品，以境外投资为抓手，取得了明显成效，商务服务业规模继续扩大，结构和质量得到改善。

四是对投资目的国社会贡献率不断提高。北京市始终注意强化企业社会责任培训，注重对投资目的国的社会贡献度，如增加投资目的国税收收入，促进当地民众就业等。以 2018 年为例，北京市投资的 2198 家一级境外企业对所在国缴纳的税金总额为 11.7 亿美元，是 2017 年的两倍有余；为境外国家和地区创造了 5.38 万个工作岗位，为我国的海外人员提供了 1.74 万个就业机会

表 5-4：2015—2018 年北京市境外投资企业就业人数

	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
外方就业人数（人）	21509	32243	46498	53746
中方就业人数（人）	12031	15218	14480	17364

七、风险挑战

尽管北京市企业对外投资取得一定成效，但国际形势变化和企业内部条件约束，都使对外投资面临一些风险挑战。

（一）企业外部风险

第一，东道国政治风险。国际地缘政治风险对境外投资有着核心的导向作用，某些国家政治局势不稳定，政府政策缺乏连续性和稳定性，会给我国企业在当地的投资和生产经营造成阻碍。此外，国际经贸关系和贸易保护主义等因素也牵制着企业的投资行为，如中美贸易摩擦以来，北京市企业对美投资呈现出了明显的观望态度。

第二，法律和政策风险。企业在对外投资过程中，若因不熟悉国际惯例或投资东道国当地法律、法规、行为准则或相关标准而违反法律或监管要求，则可能受到行政处罚、遭受财务损失的同时还可能给企业信誉带来损失。如新的时代背景下，涉及自然资源开采、开发、利用行业的企业可能会遇到来自当地国环保政策带来的风险。

第三，市场风险。主要包括四个方面的市场风险：企业生产经营的产品或提供的服务可能遭受的供需变化的风险；能源、原材料等投入品供给的充足性、稳定性和价格变化的风险；主要客户或供应商的信用风险；利率、汇率波动等金融市场风险。

第四，国际税收风险。北京企业在海外经营的准备阶段、启动阶段、运营阶段和退出阶段都面临着各种各样的税务风险，如税务合规性、税务筹划、税收风险评估、税收抵免等。此外，近年来国际税收大环境的重要变化也使得新的国际税收规则尚难形成统一认识，国际税收不确定性风险可能加剧，跨国经营可能面临更多的国际税收争议和分歧。

第五，文化风险。各国社会历史文化的不同导致企业在进行对外投资合作时常常面临不同国家在价值观、消费心理、生活方式以及文化传统方面的差异。尤其是北京市企业在进行跨国并购时，如果企业跨文化整合能力不足，或者不能正视企业文化差异，则存在并购失败的风险。

（二）企业内部风险

第一，财务风险。企业对外投资的财务风险主要指在对外投资过程中，由于内外部环境的各种难以预料或无法控制的不确定性因素，使得企业在一定时期内所获得的财务收益无法实现预期目标。如融资风险、投资风险、资金回收风险等。

第二，管理能力不足及国际化人才缺乏等运营风险。在过去的 5 年中，北京市

企业海外投资活动发展迅速，但相关人才储备却未跟上投资步伐，也未形成合理、长期的人力资源管理战略，缺乏人才激励和培养的机制，薪酬福利体系也未能适应国际化经营的需要。如目前“一带一路”面临小语种（如阿拉伯语、印地语等）人才匮乏的瓶颈。

第二节 北京市对外投资政策举措

一、引导性举措

一是引导企业多模式对外投资合作。引导企业通过绿地投资、跨国并购、战略联盟等多种方式对外投资合作，重点支持实体对外投资，扶持中小企业“走出去”，优化产业结构。

二是培育对外投资合作联合体。引导上下游关联企业组建联合体，推动设计咨询、投融资、建营一体化企业联合“走出去”；加强与香港贸发局的沟通联系，在京港企业联合考察的基础上，深化合作商机，共同开发第三方市场，将“拼船出海”落到实处。

三是搭建投资商机发现平台。创办了“双向投资论坛及系列国别日”活动，联合各驻华使馆，每月举办一次“一带一路”沿线国家或地区的国别日活动，发布境外投资项目信息，组织双方企业对接磋商。

四是推动中国技术、标准“走出去”。积极参与国际技术标准化活动及标准体系建设，倡导对外投资企业推广使用中国标准，支持北京企业或科研机构组织系统的中国标准翻译工作，利用专业机构加强中国技术、标准“走出去”的课题研究。

二、支持性举措

一是建立外经贸担保服务平台。市级财政出资初始规模1亿人民币，按照年运营放大不低于5倍的规模开展外经贸企业融资担保业务，重点支持北京市企业对外投资合作、支持“双自主”企业和文化产品扩大出口等。

二是完善重点项目精准指导。完善重点项目台账，明确专人定期联系，强化要素保障；定期召开业务座谈会、专题讲座、银企交流会，解答企业关切问题。

三是加快境外服务中心平台建设。通过建设境外服务中心搭建海外投资援助支撑体系，为企业提供海外投资目的地的针对性服务。

四是打造对外投资合作服务支撑平台。携手香港及内地相关省市，推动中资会计

师事务所、律师事务所、征信、评级机构等中介机构“走出去”，为海外投资经营企业提供高端商务服务；探索建立北京对外投资合作国际专家委员会，加强同国内外顶级智库合作。

三、保障措施

第一，持续推进简政放权。持续推进简政放权，联合市发委研究建立两部门“一表填报”，完善境外投资网上备案系统，简化备案流程，压缩企业填报事项。

第二，强化部门协调合作。协调市发改委、市国资委、市政府外办、北京外汇管理局等机构，建立对外投资合作信息共享和沟通机制，共同推进事前项目备案，联合建立风险防范体系，协同加强事中事后监管。

第三，完善对外投资合作线上信息平台。以“北京国际经贸合作网络信息服务平台”为基础，利用国内外类似网站，丰富信息供给渠道，为企业提供多方位、全流程的信息支撑。

第四，建设风险预警防范平台。依托国家国别（地区）风险评估和预警机制及国别投资安全风险信息，做好在高风险国家（地区）投资合作的指导和监管；鼓励北京政策性和商业保险机构为对外投资合作企业提供项目风险测评服务。

第三节 北京市对外投资前景展望

一、发展趋势

近年来，北京市企业对外投资水平和国际经营能力不断提升，对外直接投资保持活跃态势，北京企业已经进入对外投资合作深入推进、对外投资模式转型创新的向质量发展的新阶段。

第一，加强对接，扎实推进“一带一路”建设。充分利用在京中央企业众多这一优势资源，北京企业积极与中央企业搭建合作平台和对接活动，发挥央企海外知名度高、资金实力雄厚和业务渠道遍布全球的国际竞争优势，积极开拓“一带一路”市场，实现海外投资、承包工程和国际贸易的融合发展，打造走向世界的“联合舰队”，引导央、地企业联合开发的“一带一路”建设项目；同时，利用央、地海外业务网络，加强双方的信息交流和资源共享。

第二，多措并举，引导民营企业对外投资高效、有序。充分发挥民营企业决策灵活、效率高、创新欲望和能力强等特点，积极推动有实力、合规经营的民营企业参

与国际市场分工,实现战略转型,并从政策保障、服务指导等多个方面服务民营企业。针对民营企业“走出去”过程中遇到的融资困难、投资信息服务不到位、跨国经营人才不足等困难,研究制定支持民营企业“走出去”的政策措施,积极促成民营企业与金融机构及融资担保机构的合作,组织金融机构与民营企业对接会,鼓励金融机构针对民营企业开发更多融资品种,提供更多融资模式和渠道,缩短项目融资进程,助力民营企业加快“走出去”。

第三,探索京津冀企业协同“走出去”新途径,扩大企业海外影响力。积极参与京津冀协同发展战略,共同搭建的促进投资的高端高效平台,其在持续拓展和深化三地在金融和服务业、科技创新、文化创意、教育、重大工程建设等领域的合作方面发挥了重要作用。建立定期沟通协调机制,交流对外投资合作信息,找准境外投资项目切入点,帮助企业将基础设施建设、投资能力推向国际市场;发挥北京服务业扩大开放综合试点、天津自由贸易试验区、河北工业基础好国际产能转移空间大的比较优势和产业优势互补的良好合作基础,加快推动错位发展与融合发展,推动三地企业协同“走出去”,探索建立京津冀境外投资合作风险预警共享机制。

第四,引导北京商务服务“走出去”,推动实现“北京服务、全球共享”。加强与境外友好城市相关行业投促机构的合作,在海外举办商务服务投资促进、合作交流等活动,加快构建境外商务服务合作伙伴网络;依托北京市企业在海外投资建设和管理的各类园区及机构,引入中资会计师事务所、律师事务所、征信、评级、广告等机构,为海外投资经营企业提供高端商务服务,推动商务服务业企业入驻海外合作区;利用国内智库已有的境外顶级智库合作伙伴,加强同各国顶级智库合作,探索建立北京对外投资合作国际专家委员会。

第五,引导企业创新模式对外投资合作。积极引导企业通过绿地投资、跨国并购、战略联盟等多种方式对外投资合作,重点支持实体对外投资,优化产业结构,扩大国际产能合作,打造标志性示范项目;引导通过企业投资与贸易融合发展,鼓励对外投资企业境内采购带动原材料、装备制造产品、高科技产品出口,鼓励境外企业扩大高端产品、技术和能源向国内进口,满足中国生产和高端消费需求,促进“走出去”和“引进来”融合发展。

第六,推动中国标准“走出去”。标准是企业技术水平和自主创新能力的重要体现,代表着企业的软实力,标准化战略已成为提升企业核心竞争力的关键性核心要素,也成为中国企业转型升级的高层次追求。随着“一带一路”倡议的提出,“中国标准”、“中国方案”也越来越多地走出国门,并体现在不同行业之中。大力鼓励北京企业积

极参与国际技术标准化活动及标准体系建设过程，反映中国技术要求，获得对国际技术、标准的制定权，倡导对外投资企业推广使用中国标准。探索建立北京“走出去”企业涉及的常用中外标准比较和翻译平台，定期发布中国标准海外应用情况，宣传中国标准，鼓励引导“一带一路”国家使用中国标准，提高北京企业在国际上的话语权。

二、工作思路

第一，加强政府部门的政策体系和市场服务体系，完善投资配套支持。为北京企业“走出去”创造更有利的政策环境，打造支持服务体系。继续简化对外投资审核或备案程序，提高实际操作效率，切实减轻企业的负担；建立商务、发改、外汇有效协同、相互支持的管理格局，进一步明确北京市引导鼓励的投资方向，加快投资项目的审批和放汇速度。

第二，加强对北京企业对外投资的金融支持。加强对外投资保险，组织企业对接，研究制定结构性融资产品，使银行积极参与到企业的对外投资项目中；以财政鼓励贴息为杠杆，鼓励商业银行参与企业走出去融资；对战略性资源等专业领域的境外投资，鼓励金融部门与企业合作进行战略性股权投资。

第三，加强海外资源的整合，搭建服务平台。整合投资国当地有效资源，发挥我国驻当地使领馆作用，挖掘整合所在国相关协会、熟悉当地法律的专家和中介机构的力量，鼓励和支持相关方发挥积极作用，为走出去企业提供有力支持。互联互通，充分利用海外侨胞建立沟通交流的渠道，鼓励海外侨胞驻地海外发展，组织跨国的、有国际经验的操作团队，为企业提供当地投资环境的介绍和指导，特别是组织港澳台资本市场的融通资金，依靠港澳台财务法律融资方面的专业人才，提升项目实施能力，促进海外投资项目发展。

第四，进一步提供海外投资信息服务，实现信息共享。利用传统媒体和新媒体发布或宣传北京企业对外投资所需信息和政策；组建对外投资信息服务或促进机构，建立北京企业海外投资数据库，组织出版对外投资相关政策汇编；开发和建立统一的政府对外投资信息平台，发布相关政策、数据，实现对外投资备案、核准、许可的在线办事；拓宽信息渠道，定期组织北京企业开展对外投资交流会或培训会，分享和交流对外投资的经验及成功案例。

第五，加强指导协调，为北京市企业对外投资的良性发展提供保障和支持。在项目对接方面，对于一些大型项目，以企业为主，项目带动，抱团出海，以项目为载体，业务关联为纽带实施相关企业组团走出去；项目签约以后，由企业作为项目投资

建设的主体，进行市场化运作；在必要时，由政府出面协调避免中国企业间的恶性竞争。

第六，注重风险防范，保障企业境外投资合法权益。一是建立完善投资合作风险预警共享机制，加强对企业海境经营风险防范的指导。二是鼓励政策性保险机构积极为企业境外投资项目提供保险服务，创新业务品种，提高服务水平；三是探索建立服务重点投资项目的统一投保平台，帮助企业规避海外政治风险，为北京市企业“走出去”保驾护航。

第二章 广东省对外直接投资

2018 年，广东省坚持以“一带一路”建设为引领，努力创新投资管理方式，完善监管服务，在国际投资形势复杂多变的情况下，推动全省对外投资合作健康有序发展。

第一节 广东省对外投资发展概况

一、总量规模

2018 年，广东省经备案（核准）非金融类对外投资企业（机构）1012 家，中方协议投资 99.6 亿美元，同比下降 18.6%；中方实际投资 138.0 亿美元，同比增长 57.7%，居全国首位。

二、市场布局

对“一带一路”沿线国家（地区）投资稳步推进，对亚洲、大洋洲、非洲投资快速增长，对欧盟和美国降幅收窄。其中，对“一带一路”沿线国家（地区）实际投资 4.8 亿美元，增长 64.2%，占比 3.5%，资金主要流向柬埔寨、老挝、新加坡、越南、印度和泰国等国家。对亚洲实际投资 91.9 亿美元，增长 72.2%，占比 66.7%。对大洋洲和非洲投资分别增长 3.1 和 1.9 倍。对欧盟和美国投资 2.3 和 3.4 亿美元，下降 4.9% 和 30.5%，降幅较上半年分别收窄 56.2 和 15.6 个百分点。

三、行业结构

对外投资行业结构进一步多元化。对外投资流向排名前三位为：租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业，分别占比 48.2%、11.1%和 10.1%。其中，制造业对外投资增幅和占比分别比上半年增加 71.6 和 7.3 个百分点。对专用设备制造业、食品制造业和汽车制造业分别增长 54.5、46.2 和 11.5 倍。对电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 68.5 倍，对农林牧渔业投资增长 75%。房地产、体育和娱乐业等领域没有新增项目，对外投资进一步流向实体经济。

四、对外投资主体来源

深圳、广州和珠海市对外投资占比超过七成，非公有经济控股主体占主导地位。

全年广东省对外投资占比排名前三位的是深圳、广州和珠海市，占比分别为 61.1%、12.5%和 2.5%（利润再投资分摊 25.5 亿美元，占比 18.5%）。非公有经济控股主体对外投资 100.2 亿美元，占比超过九成。

五、对外投资重要项目

2018 年，广东省对外投资重要项目有：中国-沙特吉赞经济城产能合作项目、粤电集团约旦油页岩项目、万科企业股份有限公司并购新加坡 Label Investments Limited、广州汤臣佰盛有限公司并购澳大利亚益倍适有限公司等。同时，重点推动尼日利亚广东经贸合作区、中国·越南（深圳-海防）经贸合作区、中国（广东）-乌干达国际产能合作工业园等经贸合作区提质发展，积极推动“中非丝绸现代产业园”规划建设。

六、积极成效

广东作为对外直接投资大省，2018 年在对外直接投资方面取得显著成效，实现了高质量发展。一是对外投资健康有序发展，市场布局、行业结构进一步优化，非理性投资得到切实有效遏制；二是推动境外经贸合作区和国际产能合作重点项目取得实质进展；三是对外投资合作渠道平台进一步拓展提升；四是境外经贸工作和服务网络不断完善，对外投资合作支撑体系进一步健全；五是规范企业海外经营行为，改进境外企业和对外投资安全工作扎实推进。

七、风险挑战

2018 年以来，国际市场风云变幻，在一定程度上对企业走出去带来负面影响和挑战。一是欧美等发达国家加强投资安全审查，加大了我国企业投资的不确定性；二是经济政策不稳定，软硬基础设施不完善影响我国海外投资收益和效率；三是法律文化习俗差异、汇率和资源价格波动带来较大风险和挑战；四是企业海外经营行为有待规范。五是局部地区地缘政治博弈激烈等带来的风险。

第二节 广东省对外投资政策举措

一、引导性举措

广东省在引导企业国际化方面，主要采取以下措施：一是贯彻落实《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》（国办发〔2017〕74 号），印发《广东省商务厅关于进一步规范广东省境外投资备案（核准）管理工作的通知》；对鼓励、限制和

禁止类境外投资实施分类指导，加强境外投资真实性与合规性审查；二是强化重大项目跟踪服务机制，为鼓励类境外投资提供最大限度的投资便利化管理；三是加强政策促进引导。充分发挥有关专项资金和信用保险统保平台作用，鼓励企业积极稳妥“走出去”，用好政策性避险和市场化风险管理工具，提升抗风险能力。

二、支持性举措

广东省支持企业开展国际化经营的举措主要包括以下几个方面：

第一，推动境外园区健康有序发展。研究制订了《广东省省级境外经济贸易合作区认定和年度考核试行办法（征求意见稿）》和支持境外经贸园区发展的扶持政策建议。及时跟进中白工业园广东光电科技产业园、中国·越南（深圳-海防）经贸合作区、中国-沙特吉赞经济城产能合作项目等重点园区建设。

第二，推动国际产能合作重点项目建设。10月，组织政府及企业代表团赴白俄罗斯、约旦、沙特阿拉伯等三国开展经贸活动，促进中白工业园广东光电科技产业园、中国-沙特吉赞经济城产能合作项目、粤电集团约旦油页岩项目等加快发展。推动TCL、中山大洋电机、新中源陶瓷等企业向中国·越南（深圳-海防）经贸合作区等境外合作区布局，推动省丝纺集团在非洲投资建设“中非丝绸现代产业园”等。

第三，与“一带一路”沿线国家（地区）开展经贸交流活动。2018年6月，粤港联合在英国伦敦、意大利米兰举办经贸合作交流会。8月，承办中国（广东）-肯尼亚经贸交流会、中国（广东）-巴布亚新几内亚等南太国家经贸合作路演活动、中国（广东）-英国企业“一带一路”沿线国家项目合作圆桌会等。9月，与泰国有关机构联合举办“一带一路”与东部经济走廊研讨会。组织广东企业赴澳门参加第九届国际基础设施投资与建设高峰论坛。与香港贸易发展局在广州合办“聚力粤港澳大湾区，开拓一带一路全新机遇”论坛，并赴香港参加第三届“一带一路”高峰论坛。

第四，加强与南太平洋岛国经贸合作。出访巴布亚新几内亚探讨液化天然气领域合作，推动广东省能源集团与巴新国家石油公司、埃克森美孚、道达尔等天然气项目开发商合作等。

第五，推进广东省驻海外经贸办事处建设。研究制订了《促进广东省驻境外代表机构统筹协调发展暂行办法》，创新经贸办事处建设模式。

第六，落实对外投资分类指导，加强对外投资安全工作与服务。

第七，开展对外劳务扶贫专项工作。

三、保障措施

面对国际市场风险挑战，广东省政府主管部门主要采取以下保障措施：一是指导“走出去”产业联盟加强建设。指导“省走出去能源基础设施产业联盟”举行两届联盟大会，多渠道获取国外新能源、石油化工、海水淡化等方面的项目信息，与联盟企业实现信息共享、项目配对；促成联盟与黑山交通海运部交流对接。指导“省走出去照明产业联盟”在中白工业园投资建设广东光电科技产业园；二是加强对外投资公共服务产品的有效供给。建设完善“走出去”公共服务平台和“走出去新干线”微信公众号，有效整合广东省驻海外经贸办事处、市场化专业机构等多方资源，为企业提供境外项目、国别投资合作指南、投资产业指引、市场需求、全球风险预警等信息；三是持续开展“走出去”公共政策、跨国经营实务咨询与专题辅导等。

第三节 广东省对外投资前景展望

一、发展趋势

2019 年，国际经济贸易投资形势仍不明朗，欧美国家遏制我国高技术领域投资并购的外部环境在相当长一段时期内难有明显改善。广东省将认真贯彻落实国家对外投资管理工作的要求，支持有能力、有条件的企业积极稳妥“走出去”，进一步优化结构，加强事中事后监管，推动对外投资合作健康有序发展。

二、工作思路

下一步，广东省将按照稳中求进总基调，围绕供给侧结构性改革这条主线，以“一带一路”建设为重点，内外联动推动企业开展国际化经营，整合国际国内两种资源，提高对外开放发展质量。一是推动境外园区精细化建设，提升合作区能级；二是推动国际产能合作重点项目建设；三是推进省驻海外经贸办事处工作；四是加强与南太平洋岛国经贸合作；五是指导“走出去”产业联盟建设；六是进一步完善“走出去”公共服务支撑体系。

第三章 福建省对外直接投资

2018 年，福建省坚持贯彻落实新一轮改革开放总体要求，坚持扩大开放，以“一带一路”沿线国家（地区）为重点，聚焦国际产能合作，充分发挥区位优势和产业特色，对外投资实现健康、有序发展。

第一节 福建省对外投资发展概况

一、总量规模

2018 年，在全球跨境直接投资出现大幅度下降的背景下，福建省备案和核准对外投资项目 246 个，中方协议投资额 55.2 亿美元，同比增长 57%，实际投资额 45.4 亿美元，同比增长 60.6%，居全国第 8 位。

二、市场布局

2018 年，福建省对亚洲地区的直接投资流量为 36.09 亿美元，同比增长 71%，占全部对外直接投资流量的 79.5%。其他流向情况：拉丁美洲 4.22 亿美元，同比增长 550.5%，占 9.3%；北美洲 2.54 亿美元，同比下降 38%，占 5.6%；非洲 1.96 亿美元，同比增长 44.5%，占 4.3%；欧洲 0.6 亿美元，同比增长 24.1%，占 1.3%；大洋洲减资 210 万美元。

三、行业结构

2018 年，福建省对外直接投资流向租赁和商务服务业 24.96 亿美元，同比增长 169.7%，占 55%；批发和零售业 5.84 亿美元，同比下降 47.2%，占 12.9%；制造业 5.55 亿美元，同比增长 37.6%，占 12.2%，以上三个行业合计占比 80.1%。其余行业情况为：采矿业 4.09 亿美元，占 9%；建筑业 3.51 亿美元，占 7.7%；其他行业 1.44 亿美元，占 3.2%。

四、对外投资主体来源

2018 年，福建省对外直接投资主体构成以民营企业为主，全年对外直接投资民营企业 813 家，中方投资额为 21.4 亿美元，占比分别为 88.3%和 47.2%。国有企业

108 家，中方投资额 23.9 亿美元，占比分别为 11.7% 和 52.8%。

五、对外投资重要项目

2018 年，福建省对外投资的重点项目有：紫金矿业投资艾芬豪矿业、恩科维铂业、耐森资源、波尔铜业，实际投资额总计超过 10 亿美元；恒申集团投资开普第四私人有限责任公司，实际投资额 2.2 亿美元，主营业务为化学原料和化学制品制造业；宁德时代新能源投资北美镍业、姆索西矿业、德国图灵根项目，实际投资额约 7000 万美元；百宏聚纤投资越南百宏实业有限公司，实际投资额约 5500 万美元。

六、积极成效

对外投资规模质量同步提升。实际对外投资额在全国排名由上年的第 13 位提升为第 8 位。投资结构进一步优化，备案投资额 1 亿美元以上项目 10 个，投资额 40.55 亿美元；并购类项目 47 个，投资额 39.1 亿美元。对“一带一路”沿线国家（地区）投资项目 70 个，较上年增长 125.8%，协议投资额 12.1 亿美元。境外经贸合作区建设加快，新增百宏、旗滨、融信通 3 个合作区纳入部统计，截至 2018 年底，全省 9 家纳入统计的合作区累计投资 7.3 亿美元，入区企业 21 家，累计产值 8.4 亿美元，吸纳就业 3893 人。

第二节 福建省对外投资政策举措

一、引导性举措

第一，跟踪推进重点对外投资项目。以制造业、采矿业、农林牧渔业为主，筛选 97 个重点境外投资项目作为主要工作抓手，纳入福建省“海丝”核心区建设重大项目库。落实专人负责制，加强跟踪联系，帮助协调解决存在问题，争取金融、保险等机构重点支持，推进重点项目不断转化升级。

第二，推动境外经贸合作区加快建设。重点推进闽东、中柬、宏东等 13 个已建、在建合作区加快建设和招商。同时，创新境外合作区建设模式，引导国内开发区牵头建设境外合作区，推动福清元洪投资区牵头建设中国—印尼“两国双园”。

第三，鼓励中小企业抱团赴境外投资。针对福建省产业发展现状、国际范围内产业梯度转移趋势及中美贸易摩擦影响等实际情况，按照有所为、有所不为的原则，重点引导纺织服装、制鞋、建材、食品加工等产能优势行业的中小企业开展境外投资，鼓励企业在福建省境外合作区集中投资发展。

二、支持举措

2018 年，福建省制定出台对外投资鼓励政策，重点支持企业参与“一带一路”建设，对开展境外投资的企业在海外投资保险和人员保险补助、资源回运等方面给予支持。

三、保障措施

一方面，完善重大问题会商机制。与外汇、发改、商业银行等方面加强信息沟通和工作协作，建立重大问题会商机制。特别针对企业反映投资资金汇出难的突出问题，在面上协调推动外汇部门改进审核方式的同时，帮助企业就具体项目与外汇部门、商业银行沟通相关情况，协调推动个案解决。

另一方面，加强安全信息服务。与外办、公安、国安、产业主管部门等建立境外安全联席会议制度，及时相互交流信息、沟通情况、落实措施。加强境外安全风险信息服务，及时收集、汇总境外安全风险预警信息，第一时间在厅门户网站及微信公众号等平台发布，及时传导给对外投资企业。整合政府有关部门、出口信用保险公司、对外投资权威中介咨询机构、律师事务所等方面资源，不定期组织举办境外安全风险培训班，引导企业完善境外安全风险防范有关工作。

第三节 福建省对外投资前景展望

一、发展趋势

福建经济不断发展必然推动对外投资进一步发展。同时，政府部门明确对外直接投资的负面清单和鼓励发展类别，引导企业理性投资，不断推进“放管服”改革，进一步激发了企业投资活力，将推动投资额继续保持增长。同时，也应该看到全球投资出现萎缩，2018 年，全球外国直接投资流出总额同比减少 29%，且 2016 至 2018 年连续三年下降。在此背景下，预计福建对外投资将保持理性增长。

二、工作思路

下一步，福建省将以供给侧结构性改革为主线，推动对外投资高质量发展。一是全力实施商务发展主体工程，健全项目推动工作机制，凝聚政府、企业、金融、法律咨询等多方力量，推进重点境外投资项目加快建设，形成良好带动效应；二是鼓励支持有实力的龙头企业牵头建设境外经贸合作区，打造更多企业“走出去”的平台；积

极宣传推介已具备招商条件的合作区，引导企业对外投资向合作区集聚，实现抱团发展；尽快制定出台省级境外经贸合作区支持政策，进一步强化政策导向；**三是**积极应对中美经贸摩擦，以推进与“一带一路”沿线产能合作为重点，引导钢铁冶炼、建筑建材、纺织鞋服等行业企业对外投资布局，规避贸易壁垒；**四是**整合信息、融资、法律咨询、培训、风险预警等各类服务资源，依托福建省商务厅“一键通”APP 打造“走出去”服务平台。同时，针对新形势下企业对外投资的实际需求和主要困难，引入专业机构支持，研究推出更多务实有效的服务；**五是**加强分类指导和管理，注重对企业对外投资风险评估工作审查，引导企业理性有序开展对外投资，开展“双随机、一公开”监管工作，推动企业落实主体责任，规范境外经营行为，做好安全风险防范，鼓励企业积极参与当地公益事业，营造良好社会形象。

第四章 天津市对外直接投资

2018 年，天津市紧紧围绕国家“走出去”战略和共建“一带一路”倡议，对外投资结构不断优化，大项目带动作用增强，投资质量和效益进一步提高，对外投资和经济合作稳步推进。

第一节 天津市对外投资发展概况

一、总量规模

2018 年，天津市经备案（核准）对外投资企业和机构，132 家，中方协议投资额 21.1 亿美元，实际对外直接投资 14.3 亿美元。

二、市场布局

2018 年，天津市对外直接投资遍及 44 个国家和地区，其中，在亚洲投资 5.6 亿美元，占投资总额的 26.4%；在欧洲投资 3.3 亿美元，占投资总额的 16.1%；在非洲投资 1.1 亿美元，占投资总额的 5.1%；在美洲投资 1.0 亿美元，占投资总额的 4.6%；在大洋洲投资 0.3 亿美元，占投资总额的 1.5%。投资排名前 10 位的国家和地区为开曼群岛、英属维尔京群岛、中国香港、爱尔兰、赞比亚、新加坡、美国、蒙古、澳大利亚和老挝。

三、行业结构

2018 年，天津市对外投资涉及 12 个国民经济分类。租赁和商务服务业、信息传输、软件和信息技术服务业，制造业，采矿业，交通运输、仓储和邮政业是天津市对外投资的重点，上述领域的投资共计 9.5 亿美元，占投资总额的 44%，其中租赁业实现大幅增长。

四、投资主体

2018 年，天津市 132 家境内主体企业备案登记并开展对外投资业务。其中民营企业 87 家，占企业总数的 66%；国有企业 20 家，占 15%；外资企业 13 家，占 10%；有限合伙 12 家，占 19%。

五、重点项目

2018 年，天津企业在境外投资了一批跨国并购、产能合作和“一带一路”建设示范项目。如：在爱尔兰飞机租赁业务项目，在新加坡并购制造企业项目，在蒙古开设冶炼加工厂项目等。

其中，最为突出的是中埃苏伊士经贸合作区项目稳步推进。2018 年 12 月，由商务部、天津市和埃及苏伊士运河经济区管理总局组成的泰达合作区政府间协调委员会第二次会议在埃及举行，协调解决合作区面临的税收、法律、埃方配套基础设施建设进展缓慢等问题。截至 2018 年末，泰达合作区共吸引企业 77 家，实际投资额超 10 亿美元，销售额约 10 亿美元，上缴东道国税收 10 亿埃镑，直接解决就业 3500 余人。泰达合作区起步区已全部开发完成，园区配套设施完善。扩展区已完成基础设施建设并已成功吸引 9 家企业入驻，形成了以大运摩托为代表的乘用车制造业产业集群，以泰山石膏为代表的新型建材产业集群，这些产业集群正逐步吸引上下游配套企业入驻，大大促进中埃两国产能合作。

六、取得成效

2018 年，天津市对外直接投资主要取得以下成效：

一是引导企业积极响应国家共建“一带一路”倡议。2018 年，天津企业在沿线国家地区投资设立境外企业机构 31 家，同比增长 1.2 倍。协议中方投资额 2.2 亿美元，同比增长 4 倍。

二是对外投资结构不断优化。2018 年，投资租赁和商务服务业、制造业、采矿业以及科学研究和技术服务业等实体经济项目稳步增加，中方投资额达到 15 亿美元，占投资总额的 71%。

三是对外投资方式持续创新。企业采取并购、联营、新设等多种形式拓展海外业务，其中跨国并购项目交割累计达到 14.1 亿美元，占同期总数的 68.5%。

四是做好“放管服”。按照真实性审查工作的要求，有效遏制了房地产业、体育和娱乐业等行业的资本“出海”。

第二节 天津市对外投资政策举措

一、对外投资管理方式创新

围绕商务部积极推动完善对外投资相机调控机制总要求。以服务民营经济为抓手，

深化政务制度创新，实行海外投资备案“最多跑一次”监管模式，进一步降低企业的“脚底成本”。积极推行简政放权，在商务部的大力支持下，推广自贸试验区自主备案至滨海新区全域，营造“走出去”便利化环境。

二、对外投资载体平台创新

天津利用资源禀赋，借力资本“出海”平台功能，带动贸易出口的稳步增长，实现对外投资合作综合领域的高质量发展。2018年，天津充分发挥东疆保税港区自身功能和政策优势，融合零散企业出口需求，破解工程承包物资出口、援外物资、出口退税等海关、税务、外汇等方面存在的难题，打造建立集成金融、口岸、物流、人才、风险预警等多功能的我国最大的海外工程出口基地。同时，与中信保等机构联动，探索研究海外工程承包、援外物资项下的出口信用保险服务，为企业投保和赔付提供便利。

三、对外投资综合服务创新

在对外投资快速增长、企业需求多样化的新形势下，天津密切联合中信保、商业保险机构，搭建国别开发、行业开发、金融保险等内容的综合信息共享平台，为不同属性、不同领域的企业提供差别化、个性化市场拓展及保险政策支持服务。目前，平台已经覆盖了100多家对外投资合作企业，平台企业海外项目风险政策应用和融资贷款获得率大幅提升。

四、对外投资安全监管创新

天津在推动对外投资发展质量效益提升的同时，注重对海外风险的防范和化解。依托成熟“走出去”企业，拓展延伸信息联络网点，通过新媒体和网络渠道向企业发布，做好安全预警提示。

第三节 天津市对外投资前景展望

下一步，天津市将继续围绕国家“走出去”发展战略和共建“一带一路”倡议，延续对重点项目的优化和服务。

首先，全力推进境外经贸合作区提档升级，打造天津乃至全国对外投资联合“走出去”的综合协同载体平台。重点推进中埃苏伊士经贸合作区建设。通过举办苏伊士经贸合作区专题招商推介活动，巩固合作区产业聚集效应。

其次，强化政策引导，项目跟踪服务。对企业在开拓“一带一路”沿线国家（地区）和新兴市场，在降低企业对外投资成本，加强风险防控和国际人才培养等方面给予支持，助力企业“走出去”拓展海外业务。

再次，加快部署境外企业和对外投资联络服务平台搭建，完善对外投资引导服务、安全监管的信息化建设，推进“走出去”治理能力现代化。

第六篇

企业实践篇

企业是市场经济的主体，也是对外直接投资的主体。2018 年随着第一届“一带一路”国际合作高峰论坛各项成果的落地实施，中国企业走出去参与国际“一带一路”建设的意愿进一步增强，对外投资活力日益显现。本篇以综述和典型案例为切入点，反映 2018 年中国企业开展国际化经营的实践。

第六篇

企业实践篇

第一章	2018 年对外投资企业主体分析	163
第二章	典型企业案例分析	173

第一章 2018 年对外投资企业主体分析

近年来,国际政治经济局势变化多端,美欧部分发达国家保护主义抬头,外商投资政策不断收紧,中国企业对外投资的政策环境面临较大压力。在党中央、国务院的正确领导下,商务部等相关部门多措并举,以“一带一路”倡议为引领形成政策引领和服务保障体系,中国企业对外投资实现稳中求进,投资质量水平均有提高。

第一节 2018 年中国对外直接投资企业概述

2018 年,中国企业国际化的意愿强烈,参与国际化经营的中国企业正在实现从量变到质变的跨越。

据商务部统计,2018 年当年,有 1400 余家中国企业在海外设立 3667 家境外分支机构,新增境外企业员工 20.2 万人,其中雇佣外方员工 16.7 万人,占 82.7%。截至 2018 年末,已有 2.7 万家中国企业在境外 188 个国家(地区)设立 4.3 万家境外分支机构,年末境外企业员工总数 359.5 万人,其中雇用外方员工 187.7 万人,占 52.2%。2018 年当年,中国企业向境外投资所在国家(地区)缴纳各种税金总额 594 亿美元,同比增长 58%。

一、企业所属类型结构

商务部统计数据显示,按企业工商登记注册类型分析,至 2018 年末,在中国对外直接投资企业(以下简称境内投资者)中,有限责任公司仍是主力军,占企业总数的 43.5%,较上一年增加 2.1 个百分点;其次是私营企业,占总数的 24.3%,比例有小幅下降;股份有限公司占 11.1%;外商投资企业占 5%;国有企业占 4.9%;港、澳、台商投资企业占 3.7%;个体经营占 2.4%;股份合作企业占 1.6%;集体企业占 0.4%;其他企业占 3.1%。

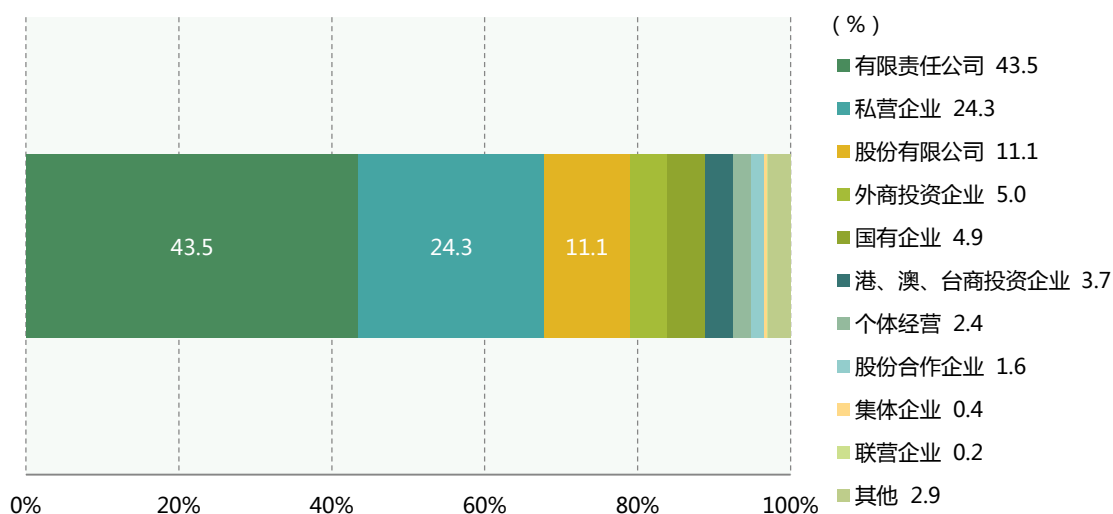


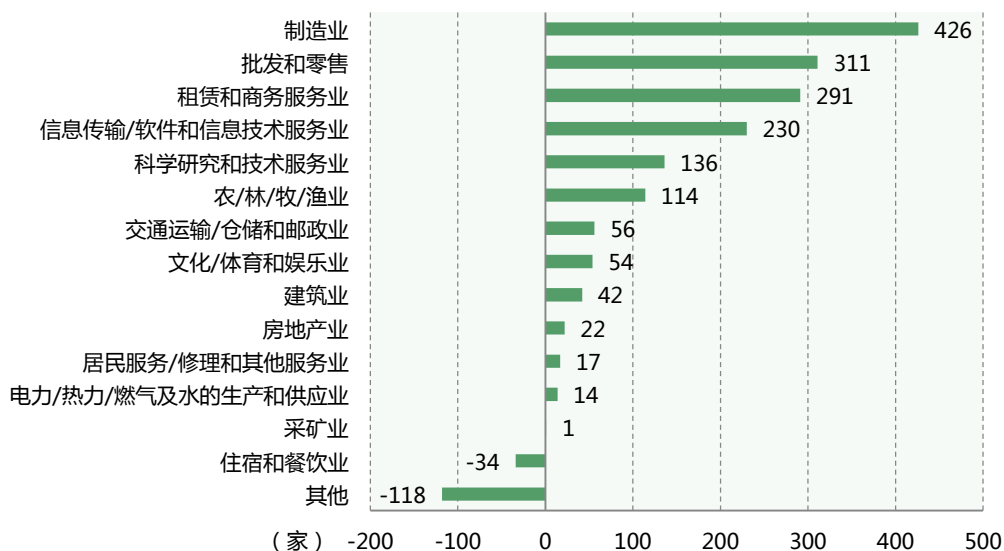
图 6-1：截至 2018 年末境内投资者按登记注册类型分类占比

数据来源：中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

二、企业所属行业分布

（一）中国境内投资者行业类别分析

2018 年，按境内投资主体所属行业分析，制造业新增企业数量达 426 家，在所有行业中遥遥领先，其次是批发和零售、租赁和商务服务业、信息传输/软件和信息技术服务业，新增企业数量均超过 200 家，前四者之和占全年新增企业总数的 73.4%。而其他行业、住宿和餐饮业企业数量分别减少了 118 家和 34 家。



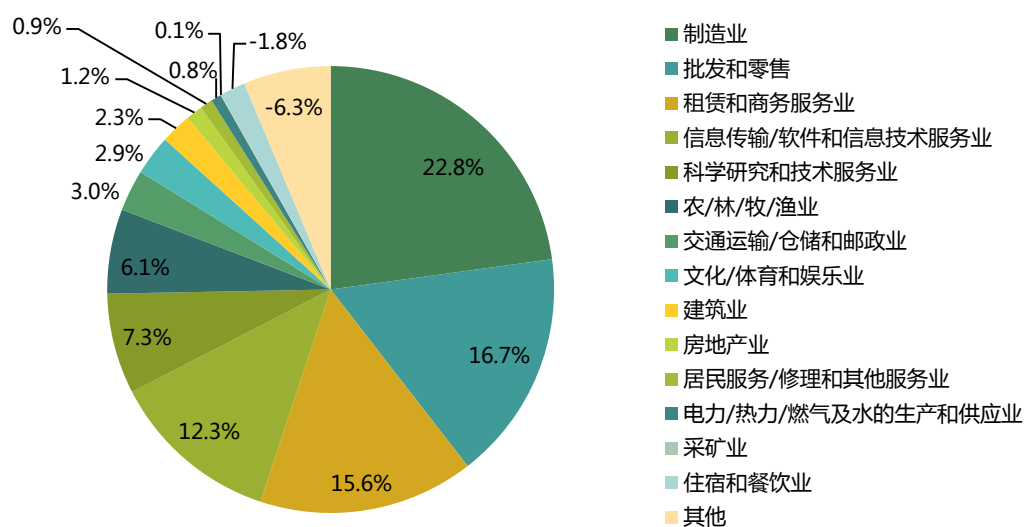
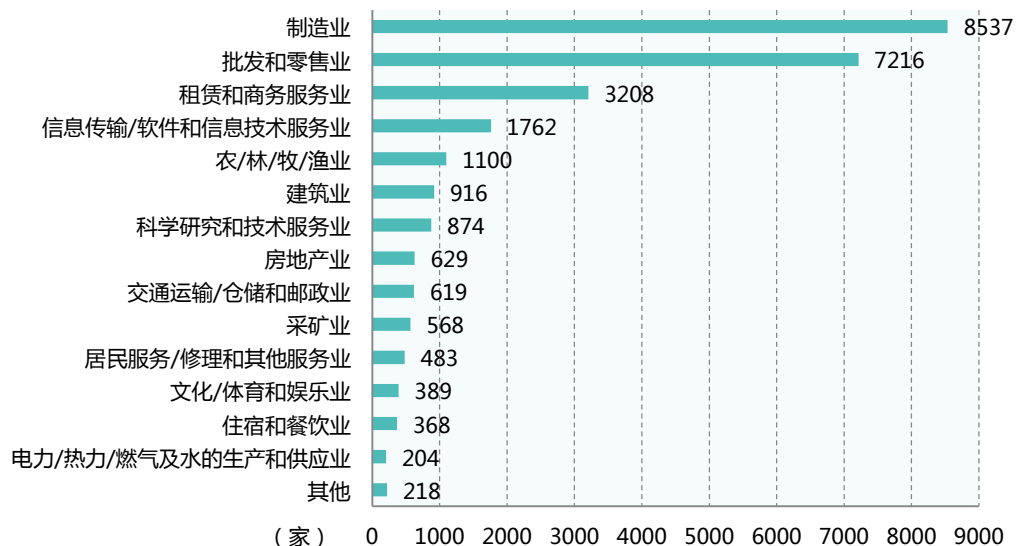


图 6-2：2018 年中国境内新增投资者行业构成

数据来源：中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

截至 2018 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，其企业数量超过对外投资企业总数的三成，主要分布在计算机/通信和其他电子设备制造业、专用设备制造业、通用设备制造业、纺织服装/服饰业、纺织业、医药制造业、电气机械和器材制造业、化学原料和化学制品制造业、金属制品业、橡胶和塑料制品业以及汽车制造业等领域。其次是批发和零售业，其开展对外投资的企业约占中国对外投资企业总数的 26.6%。以上两个行业开展对外投资的企业合计 15753 家，占投资企业总数的 58.1%。



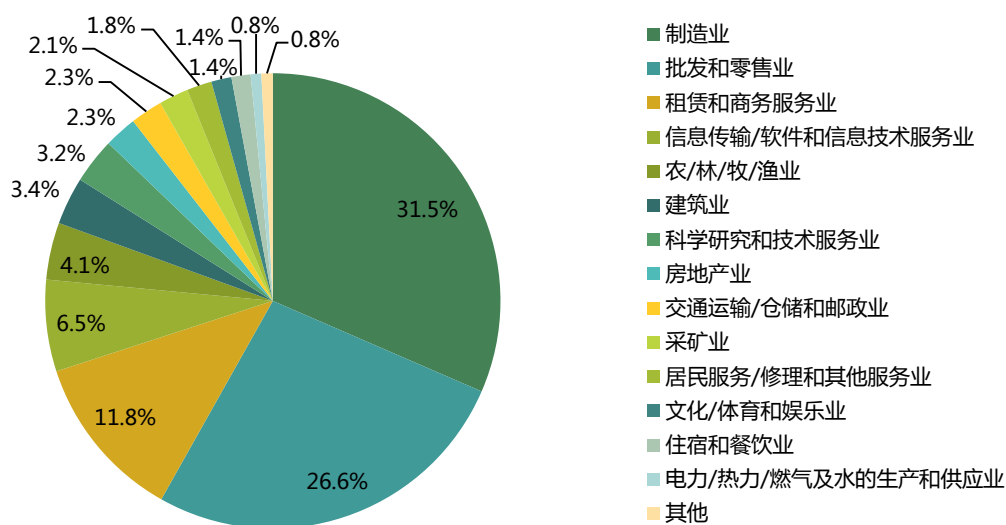
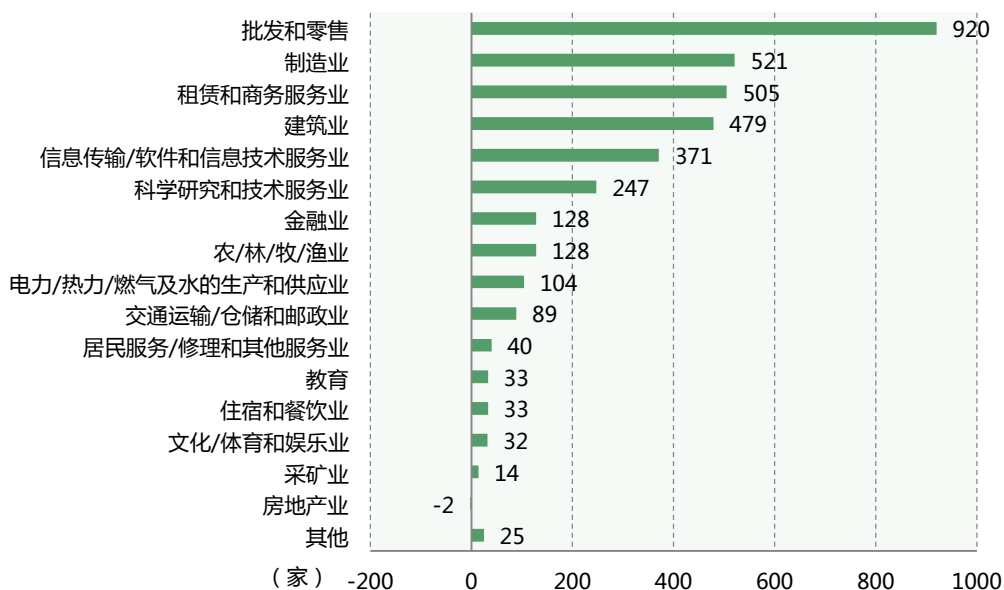


图 6-3：截至 2018 年末中国境内投资者行业构成

数据来源：中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

（二）境外中国企业行业类别分析

2018 年当年，在境外的中国企业主要分布在批发和零售、制造业、租赁和商务服务业，其企业数量均超过 500 家，其中批发和零售业企业数量达 920 家，这三大行业企业数之和占新增境外企业总数的半壁江山。海外企业规模萎缩的行业只有房地产业，较去年减少了两家企业。



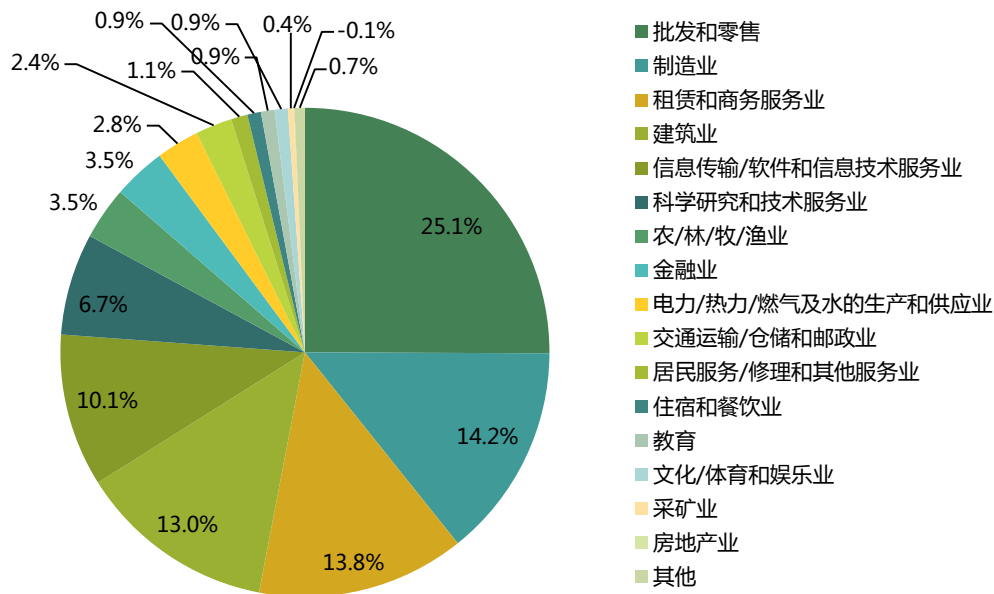
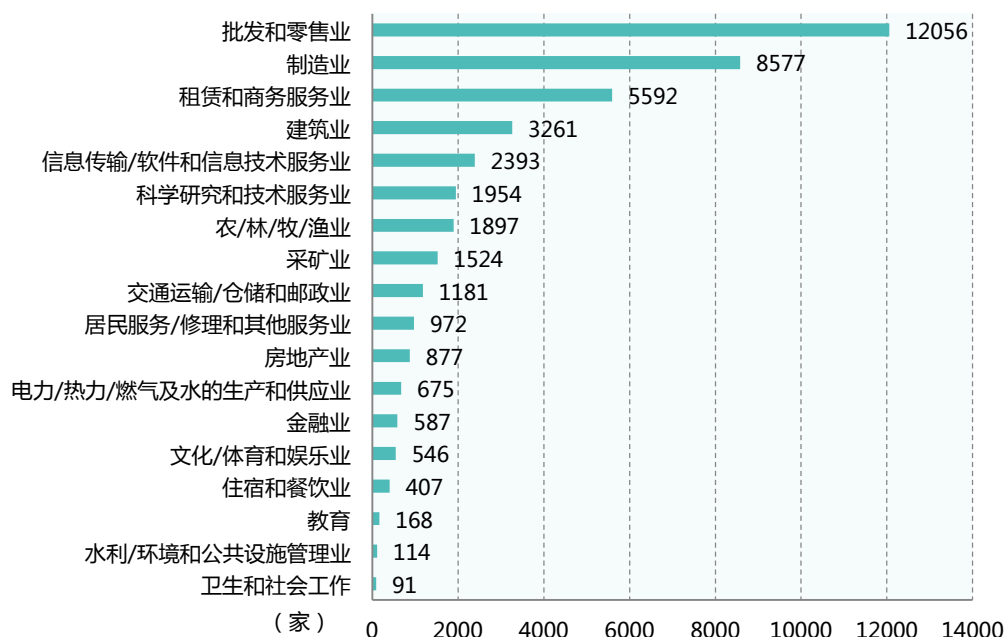


图 6-4：2018 年中国新增境外企业的行业构成

数据来源：中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

截至 2018 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 26225 家，占境外企业总数的 61.1%。其中，批发和零售业在境外共设立 1.2 万家企业，占中国境外企业总数的 28.1%；制造业企业 8577 家，占企业总数的五分之一；租赁和商务服务业企业 5592 家，占比为 13%。



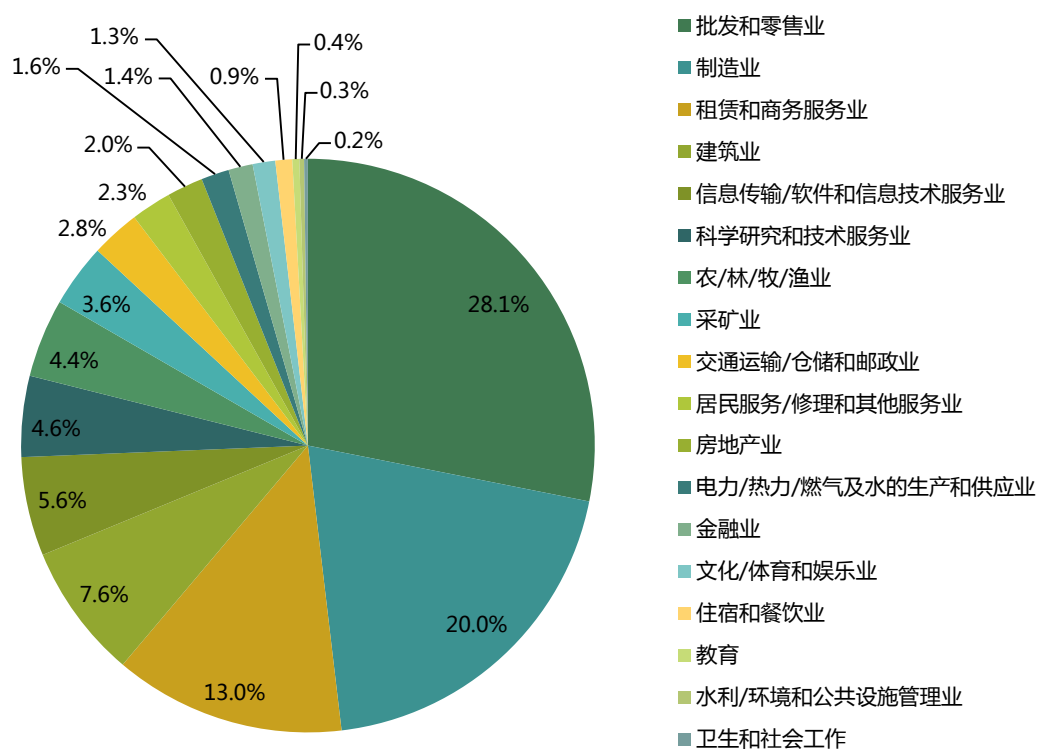


图 6-5：截至 2018 年末中国境外企业的行业构成

数据来源：中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

（三）中资企业项目所属行业分析

2018 年，境内投资主体新设、增资项目主要分布在制造业、批发/零售业、租赁/商务服务业、建筑业、信息传输/软件和信息技术服务业等行业。

表 6-1：2018 年中资企业项目所属行业分布

所在行业	减资	未投资	新设	增资	总计
制造业	337	4463	694	1656	7150
批发和零售业	436	7034	671	1773	9914
租赁和商务服务业	289	2763	357	973	4382
建筑业	406	1042	256	782	2486
信息传输、软件和信息技术服务业	87	1157	223	432	1899
科学研究和技术服务业	151	887	185	407	1630
农、林、牧、渔业	81	981	113	375	1550
交通运输、仓储和邮政业	111	556	84	269	1020
电力、热力、燃气及水的生产和供应业	54	234	74	169	531

所在行业	减资	未投资	新设	增资	总计
采矿业	94	811	73	320	1298
居民服务、修理和其他服务业	39	524	49	141	753
文化、体育和娱乐业	18	325	32	82	457
教育	1	81	21	28	131
住宿和餐饮业	8	272	20	41	341
水利、环境和公共设施管理业	11	57	9	22	99
房地产业	44	555	7	154	760
卫生和社会工作	3	49	6	15	73
总计	2170	21791	2874	7639	34474

数据来源：中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

三、企业所属省市分布

在境内投资者中，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，截至 2018 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%，较上年下降 0.5 个百分点，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、江苏、北京、山东、福建、辽宁、湖南和天津，共占境内投资者总数的 79.2%。广东省继续扩大“领头羊”优势，其境内投资者数量已接近 6500 家，占全国总量的 23.9%，较上一年增加了 1.8 个百分点；浙江省境内投资者总数超过 3000 家，占全国比重的 11.4%；紧随其后的上海市境内投资者总数接近 2600 家，占全国比重为 9.5%。

在境外的非金融类企业中，隶属于地方的企业占 85.7%，中央企业和单位占比为 14.3%。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 19.1%；浙江和江苏紧随其后，占比分别为 10.4%和 8%。境外企业数量前十位的省份占全国总数的比重高达 68.2%。

四、境外企业地区分布

2018 年，中国境内投资者在全球设立境外企业 3667 家，其中亚洲占比最高，新增企业数量达 2359 家，占比高达 64.3%，其次是欧洲和拉丁美洲，新增境外企业分别为 386 家和 329 家。

表 6-2：2018 年当年中国新增境外企业各洲分布

洲别	境外企业数量	比重
亚洲	2359	64.3%
欧洲	386	10.5%
拉丁美洲	329	9%
北美洲	283	7.7%
非洲	267	7.3%
大洋洲	43	1.2%
合计	3667	100%

数据来源：中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

截至 2018 年末，中国境内投资者共在全球 188 个国家(地区)设立境外企业 4.3 万家，遍布全球超过 80%的国家(地区)。其中，中国在亚洲设立的境外企业数量最多，超过 2.4 万家，占投资境外企业总数的 57%。其次是北美洲和欧洲，投资境外企业数量分别超过 6200 家和 4500 家，占投资境外企业总数的比重分别为 14.5%和 10.7%。

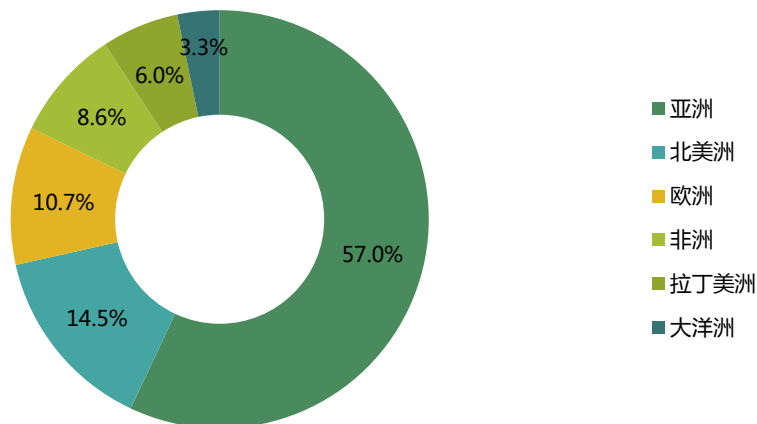


图 6-6：截至 2018 年末中国境外企业在各大洲构成

数据来源：中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

截至 2018 年末，中国设立境外企业数量前 20 的国家(地区)依次为：中国香港、美国、俄罗斯联邦、澳大利亚、德国、新加坡、日本、英属维尔京群岛、越南、印度尼西亚、加拿大、韩国、开曼群岛、老挝、泰国、马来西亚、柬埔寨、英国、阿拉伯联合酋长国、印度。分布在这 20 个国家和地区的中资企业数量累计超过 3.2 万家，占中国在境外设立企业总数的 74.5%。其中，在中国香港地区设立的境外企业近 1.4 万家，占中国境外企业总数的三成，是中国设立境外企业数量最多的地区。

表 6-3：截至 2018 年末中资企业数量排名前 20 的投资目的地

序号	国家/地区	序号	国家/地区
1	中国香港	11	加拿大
2	美国	12	韩国
3	俄罗斯联邦	13	开曼群岛
4	澳大利亚	14	老挝
5	德国	15	泰国
6	新加坡	16	马来西亚
7	日本	17	柬埔寨
8	英属维尔京群岛	18	英国
9	越南	19	阿拉伯联合酋长国
10	印度尼西亚	20	印度

数据来源：中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

中资企业新设项目主要分布在中国香港、美国、德国、越南和新加坡等国家(地区)，增资项目主要分布在中国香港、美国、新加坡、德国和澳大利亚等国家(地区)，减资项目主要分布在中国香港、美国、澳大利亚、新加坡和英属维尔京群岛等国家(地区)。

表 6-4：2018 年中资企业新设项目主要国家分布

新设项目所在国家 (地区)	数量	增资项目所在国家 (地区)	数量	减资项目所在国家 (地区)	数量
中国香港	771	中国香港	2361	中国香港	602
美国	394	美国	985	美国	166
德国	106	新加坡	242	澳大利亚	78
越南	87	德国	227	新加坡	57
新加坡	83	澳大利亚	196	英属维尔京群岛	50
日本	76	俄罗斯联邦	188	德国	47
澳大利亚	60	印度尼西亚	148	俄罗斯联邦	47
印度尼西亚	55	日本	141	印度尼西亚	46
马来西亚	53	加拿大	129	马来西亚	43
英属维尔京群岛	50	英属维尔京群岛	126	日本	37

数据来源：中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

第二节 2018 年中国对外投资合作领先企业

2018 年，面对复杂多变的国际经贸局势，中国大型企业持续发挥引领作用，不断扩大海外投资规模。商务部统计数据显示，按照截至 2018 年末对外直接投资存量排序，中国移动通信集团有限公司、中国石油天然气集团有限公司和中国联合网络通信集团有限公司依次排在中国非金融类跨国公司的前三位，其中，中国联合网络通信集团有限公司保持连续上升势头，进入前三位。在中国非金融类跨国公司前 10 强名单中，中国铝业集团有限公司成为新入榜的企业；中国远洋海运集团有限公司重回十强榜单；而腾讯控股有限公司、和中国中化集团则退出了十强榜单。

表 6-5：按不同指标排序的中国非金融类跨国公司前十家企业（2017/2018）

序号	企业按截至 2017 年末对外直接投资存量排序	企业按截至 2018 年末对外直接投资存量排序
1	中国移动通信集团有限公司	中国移动通信集团有限公司
2	中国石油天然气集团有限公司	中国石油天然气集团有限公司
3	腾讯控股有限公司	中国联合网络通信集团有限公司 ↑
4	中国联合网络通信集团有限公司	中国海洋石油集团有限公司 ↑
5	中国海洋石油总公司	招商局集团有限公司 ↑
6	中国石油化工集团公司	中国石油化工集团有限公司
7	招商局集团有限公司	中国化工集团有限公司 ↑
8	华润（集团）有限公司	华润(集团)有限公司
9	中国化工集团公司	中国远洋海运集团有限公司 ↑
10	中国中化集团公司	中国铝业集团有限公司 ↑

数据来源：中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017、2018 年度中国对外直接投资统计公报》

第二章 典型企业案例分析

第一节 九安医疗

一、案例概况

（一）公司介绍

天津九安医疗电子股份有限公司成立于 1995 年,2010 年 6 月在深圳中小板上市,股票代码 002432。九安医疗是一家专注于健康类电子产品和智能硬件研发生产的高新技术企业,主要产品涵盖血压、血糖、血氧、心电、心率、体重、体脂、睡眠、运动等领域。通过搭建移动互联网“智能硬件+移动应用+云端服务”个人健康管理云平台,与国内外多家知名专业机构展开合作,被誉为全球移动医疗的开拓者、参与者和领跑者。

（二）跨国经营主要成效

九安医疗通过 SDK 授权推进 To B Hardware 业务,与美国、欧洲多个第三方 APP 展开合作,2018 年度授权合作公司超过 20 家。iHealth 云服务器部署在中国、美国和欧洲三地,服务全球用户,现全球用户数量已经超过 380 万,iHealth 数据库总量突破了 1.58 亿条,涵盖血压、血糖、血氧、体重等重要人体指标。九安医疗与海内外专业医疗机构展开合作,为全球医疗机构提供移动医疗解决方案,搭建在线医患沟通平台。九安医疗在美国、新加坡的糖尿病“O+O”诊疗新模式逐步落地,美国医保已经明确了付费方式。公司重点打造的 iHealth 系列产品在欧洲参与的欧盟政府健康管理计划 POWER2DM 项目也在临床研究阶段。九安医疗积极参与多项国际并购与投资,包括国际领先的医疗设备数据信息系统解决方案提供商 eDevice、远程健康管理解决方案提供商 Care Innovations 等海外优秀服务提供商。九安医疗被评为 2019 全球 50 家热门科技公司。

二、成功的关键因素

近年来九安医疗始终坚持立足国内,放眼全球的战略规划,技术革新促进产业跨越式发展,积极参与国际并购与投资实现其全球化市场布局。

（一）创新研发，转型升级

九安医疗在医疗器械领域深耕 20 余年，从传统医疗器械硬件制造企业转型成为移动医疗解决方案提供商，从单一血压计的研发生产到进军移动医疗、健康大数据领域。九安医疗抓住移动互联网、物联网、人工智能、健康大数据新技术产业革命的历史性机遇，弯道超车，全球布局，努力成为移动医疗全球行业的“苹果”，探索出一套全新的以移动互联网、物联网为基础的院外慢病管理新模式，为互联网+医疗开拓一条新路。

从硬件走向互联，走向服务，九安医疗着力打造“硬件+APP+云服务”的软硬件一体化创新服务模式。公司先后与中国、美国、欧洲等地的专业医疗机构展开合作，为医疗机构提供移动医疗解决方案，搭建在线医患沟通平台。公司自 2016 年在天津科委立项“天津市糖尿病移动医疗管理服务模式建设及应用研究”，该项目与天津代谢病医院共同合作启动，创立全新的“三一照护”糖尿病慢病管理新模式，运用移动互联网、物联网大力提高糖尿病管理水平。自项目启动以来，经过 2 年多研发、探索和合作，将医疗服务从院内延伸到院外、从医院诊所到家庭，把医疗服务覆盖到原来没有覆盖的地方，建立以医生为中心的医护团队，糖尿病患者使用 iHealth 血糖仪测量后，数据上传至云端，医生及照护团队可以实时看到测量结果，患者也可以通过 iHealth APP 在线咨询。医护团队对不同的医疗情况进行分别对待，提高了糖尿病管理的效果，达标率提升一倍多，探索出一个糖尿病管理新模式。

（二）投资并购，强强联手

九安医疗积极参与国际并购与投资。2016 年，公司收购了国际领先的医疗设备数据信息系统解决方案提供商 eDevice，其专注于移动医疗行业，为客户提供医疗设备数据系统解决方案。以更加高效、稳定、安全、加密的方式解决病患体征数据的提取、传输和远程监控。2017 年，公司投资了远程健康管理解决方案提供商 Care Innovations，其服务贯通了健康系统的 7 个主要参与方-医疗服务付费方、医疗服务提供方、责任制医疗组织、政府、养老机构、临终关怀机构和制药企业。

九安医疗与小米及美国线上新零售平台 WYZE 展开合作，为其提供智能硬件产品。WYZE 在美国探索小米“线上新零售”模式，平台发展迅速，并被创业公司数据库 CrunchBase 评为 2019 全球 50 家热门科技公司。公司通过抓住新零售蓬勃发展机遇，在小米和 WYZE 平台上持续推出爆款产品。同时，公司还推出了多款消费电子类产品，进一步丰富了公司产品线：在体温系列产品方面继续升级迭代，希望满足

用户对体温计测量准确、快速的需求，继续打造体温行业的爆款产品；在现有的头部按摩器、颈部按摩器的基础上，推出了膝部按摩仪，温感热敷、红光照射，“推拿按压”的手法全方位的膝部护理，目前已经在小米渠道销售；升级了雾化器产品，不仅有压缩式雾化器还推出了小型微网雾化器，在家轻松做雾化；研发推出了验孕笔及排卵试纸、健康低压智能备长炭热敷腰带、暖腹宝及多种眼罩等产品。

（三）物美价廉，渠道为王

九安医疗坚持极致性价比产品策略，力求产品超预期，价格超预期。与用户做朋友，为用户提供感动人心、价格厚道的产品和服务。在产品定义方面，深入探究用户的需求和市场发展趋势，注重用户体验，功能实用、操作便捷、物美价廉。在产品销售方面，公司将继续保持全球各大营销渠道的畅通，通过国外各地子公司加紧拓展新渠道。

三、经验借鉴启示

（一）响应国家号召积极转型，化挑战为机遇实现跨越式发展

面对移动互联网、物联网、大数据、人工智能发展新浪潮，企业要抓住机遇，抢占先机，走向世界。在政策支持下，国内正在构建创新创业生态，上一轮生态构建的特点是企业需要大量的土地、资源、厂房、设施等，一般都是大企业有优势；本轮生态构建的特点是企业需要人才密集、文娱生活丰富、生态圈、资金等，需要引进初创公司，培育它们发展壮大，人才要留下来需要有吸引人才的公司。

2018年4月在国务院常务会议中，李克强总理提出，确定发展“互联网+医疗健康”措施，缓解看病就医难题、提升人民健康水平。会议指出，按照党中央、国务院部署，加快发展“互联网+医疗健康”，可以提高医疗服务效率，让患者少跑腿、更便利，使更多群众能分享优质医疗资源。其中，特别提到，要加快二级以上医院普遍提供预约诊疗、检验检查结果查询等线上服务。允许医疗机构开展部分常见病、慢性病复诊等互联网医疗服务，支持高速宽带网络覆盖城乡医疗机构，建立互联网专线保障远程医疗需要。以及探索医疗机构处方与药品零售信息共享。推行医保智能审核和“一站式”结算。健全“互联网+医疗健康”标准体系，加快信息互通共享，强化医疗质量监管和信息安全防护。

国家发改委同时指出，加快发展“互联网+医疗健康”将提升医疗卫生服务均等化水平。对于常见病、慢性病能够以互联网医疗方式进行诊疗，这既减少了就医人员

的就医诊疗时间、降低经济成本，也减轻了医疗机构的挂号高峰和就诊“栓塞”压力，使医疗机构能够集中资源为更加急需的患者提供更优质的就医服务体验。

然而医疗是长周期的慢行业，所涉及的病人普遍年龄偏大，对移动互联网不熟悉，这就需要找寻创新模式，提高医疗各细分领域的服务质量和效率。这场互联网浪潮下的医疗行业改革，是机会也是挑战。抓住机遇，直面挑战，逐步由一家传统医疗器械企业向基于移动互联网的个人健康管理领域转型，从“0 到 1”的打造具有国际影响力的互联网+医疗的创新医疗服务模式。

移动互联产业的发展对传统行业带来巨大冲击，许多产品需要重新定义，九安医疗率先抓住了移动互联网带来的行业洗牌机会，制定了“以可穿戴设备及智能硬件为入口进入移动医疗和健康大数据领域，进而围绕用户建立健全个性化生态系统”的战略，重点发展 iHealth 系列产品和自主品牌产品。然而在全世界范围内，互联网+医疗产业尚未成熟，目前尚未有成熟的产品或平台可以借鉴，公司也在不断摸索试错中积累宝贵经验。通过注重用户体验和使用反馈，充分的探索调研了解市场需求，凭借在医疗行业发展 20 多年的资源和经验，准确地把握市场动态，在新产品的产品定义、使用场景、产品目标人群、市场定位、上市策略和计划等方面严格把关。

（二）加强国内外学术交流与合作，努力强化产品核心竞争力

九安医疗已与北京大学第一医院、朝阳医院、天津医科大学代谢病医院、天津市黄河医院、深圳人民医院等十余家专业医疗机构合作设立糖尿病共同照护门诊，形成了完善的产品体系，累积了大量数据，并且已经形成了高活跃、高粘性的“粉丝”患者群。同时，服务团队也在线上为消费者提供咨询、健康辅导等高附加值服务。该模式运用互联网、物联网、云技术，将医疗服务从院内延伸到院外，从线下扩展到线上，有效提升患者就诊体验，提高医护团队的工作效率，并最终落实到改善患者规范管理水平和血糖控制达标水平。截至目前，公司糖尿病诊疗项目收案患者人数超过 8000 人，平均糖化血红蛋白（HbA1c）6.6%，达标率 65%，不良率远远低于 4%的目标值，优于国内外其他医疗机构平均达标水平一倍以上，得到了国内外权威医院和行业专家的认可。在中华医学会糖尿病学分会 2019 年教育管理研讨会上还发表了主旨演讲以及长达一个小时的示教，刊发 6 篇壁报，其中一篇评为优秀。与此同时，美国、新加坡的糖尿病“O+O”诊疗新模式也开始落地，而且美国医保已经明确了付费方式。iHealth 欧洲参与的欧盟政府健康管理计划 POWER2DM 项目也在临床研究阶段。

（三）参与海外投资并购，整合行业资源，扩大海外版图

九安医疗与国内外先进医疗设备提供商合作，通过投资并购等合作方式，强强联手，抓住市场需求，推出数字化创新的产品和服务。通过并购或投资两家海外优质服务供应商，九安医疗开启了“iHealth+eDevice+CI”三引擎驱动的全新阶段，形成业务上的协同效应，强强联合推出适应市场需求的产品和服务。为 iHealth 继续积累用户群体，充实健康大数据，打造健康云平台，并向用户提供个性化健康医疗服务奠定良好基础。

（四）与时俱进，创新运营管理模式

九安医疗在运营管理方面做了战略整合，打破职能界限，化小各核算单位。通过寻找组合战略对口、专业能力强、能够自我驱动的人员，形成梦想一致、价值相同的团队。截至目前，公司已将原有的部门设置调整成互联网医疗、爆款产品、综合业务、基础技术、职能服务等五大板块：互联网医疗板块中，公司在北京、天津、上海、广州、深圳、新加坡、美国等地建立了以地域为核心的运营团队；每个爆款团队共设10人左右，独立运营，单独核算，目标激励，负责研发并为小米和 WYZE 平台提供高性价比智能硬件产品；综合业务板块包括国内业务部、国际贸易部、工厂和新零售拓展部，并进一步在业务板块中细分了事业线；基础技术板块包括血压、血糖、健康产品基础技术室、iHealth 公共功能研发服务部、通讯模块部、人工智能室、测试室，技术条线划分清晰，分工明确，有助于提高研发效率；职能服务板块包括行政人事、财务等公共服务部门，负责日常运营，为产品、技术、业务板块提供服务与支持，降低运营成本、提高运营效率、改善公司财务状况。运营管理模式的创新提升了企业的市场敏锐度，大大降低了运营成本，加强了全球各地运营团队的研发能力。

（五）打造全产业链人才培育体系，完善健全创业生态环境

当今时代，正是年轻人最好的时代，也是创业最好的时代。投资环境优渥，一个创新的想法，一个独特的产品 Demo，都有可能获得投资，让梦想有实现的资本，这是最好的创业时代。人才是企业参与国际竞争的重要基础，九安医疗积极打造全产业链人才培育体系，完善创业生态环境，集聚了一批“点子”人才，不断为海外产品线注入新鲜血液。

为激发更多年轻人的创业热情及梦想，2015年5月，九安医疗创立“九安智慧健康众创空间”，逐步形成由多个行业组成的中国原创、硅谷落地、布局全球的全

产业链创业团队。形成了从工业设计样机制作、知识产权和市场准入、小规模试产、大规模生产，到最后全球网络推广的全方位服务体系，致力于打造全产业链主题众创空间。入驻的初创企业和团队覆盖血压、血糖、智能安防、称重、社区医疗、健康管理 APP、企业信息化、智能天气、等领域。

第二节 雷沃重工

一、案例概况

（一）公司介绍

天津雷沃重工集团股份有限公司（下称“雷沃重工集团”或“雷沃”）是国内大型机械装备制造企业集团。雷沃的业务范围涵盖农业装备、工程机械、车辆、金融+互联网四大业务板块，并拥有完善的核心零部件产业链。雷沃长期是中国农机行业的龙头企业，成立至今雷沃累计产销各类机械近 600 余万台，拖拉机和收获机市场占有率连续多年位居行业领先地位。雷沃致力于通过智能制造、智能管理、智能服务，为全球现代农业生产、城市生活建设和资源产业提供互联、高效、可靠的整体解决方案。目前，雷沃资产规模 160 亿元、员工人数 12000 人、年销售收入 130 亿元。

（二）跨国经营主要成效

雷沃自 2011 年以来，创新并坚持“全球研发、全球制造与分销”的发展模式，在海外多个国家建设研发中心、制造基地及营销服务网络。截止目前已经建立起双总部、双品牌的全球运营架构，即建立了“中国+欧洲”双总部，以中国为全球总部，负责公司整体经营管理并重点负责欧美一类市场之外的海外市场的开拓，以意大利为欧洲总部，负责欧洲和北美等一类市场的开拓和运营；建立了“LOVOL+ARBOS”双品牌，以“LOVOL”作为公司基本品牌，定位于全球中高端和中国市场高端，重点开拓中国市场及欧美市场之外的海外市场，以具有 121 年历史的意大利国宝级品牌“ARBOS”作为欧洲总部的运营品牌，定位全球高端，重点开拓欧洲和北美发达市场。在雷沃全球化战略布局中，欧洲总部将以欧洲生产、欧洲品牌、独立销售渠道、欧洲实现独立运作，具备了开拓欧美成熟发达市场的完备要素。

二、成功的关键因素

雷沃持续加快全球化发展步伐，搭建并完善全球化运营管控体系。在“内涵增长、

结构调整、全球化”的战略方针指引下，雷沃搭建了“中国总部+欧洲运营中心”的全球运营架构，整合欧洲优势资源，成为中资企业对外投资合作的典范。

（一）坚持全球化战略布局，大力打造全球一体化研发体系

雷沃作为我国农业机械行业的龙头企业，其长远愿景是发展成为全球性的农业机械企业，而非仅仅只在中国市场进行发展。为了实现该战略，雷沃对全球主要农业机械市场、全球主要竞争对手均进行了深入的研究，据此制订对应的企业发展战略。

为实现公司全球化的长远战略，雷沃主动从四个方面开始探索产业升级和企业转型：产品方面，利用欧洲研发中心开发及海外收购，促进产品从全球中端向中高端转型；经营方面，大力开展国际化，通过设立海外研发中心和海外收购，建立欧洲运营总部，企业由本土经营向国际化迈进；业务方面，大力开拓产业金融和互联网助推主业，实现企业从传统制造业向制造+服务的转型；同时，加大对上下游整合，掌握发动机、桥箱等核心零部件整合。

为此，雷沃从 2010 年开始考虑在欧洲首先设立海外研发中心，迈出国际化第一步，优先完成产品升级。作为全球性的综合产业集团，雷沃积极布局全球化战略，以中国、欧洲为重点区域，拥有全球两大总部，全面负责区域市场业务运营工作，为产业拓展和业务全球运营奠定组织基础。其中，中国总部为雷沃全球运营总部资源拓展中心，设立于意大利的阿波斯欧洲则定位为欧洲总部、欧洲区域运营中心、欧洲技术研发中心和欧洲市场发展总部。

（二）积极整合全球资源，明确核心产品定位

作为全球知名的农业装备供应商，在“欧洲研发、全球制造、全球分销”的发展战略下，通过加快整合全球高端优质资源，积极进行海外战略并购，以高端产品及先进技术，引领全球农机行业的升级发展。

阿波斯欧洲作为雷沃的欧洲总部和独立运营的业务集团，通过并购意大利国宝级百年农机品牌“ARBOS”、精量播种机高端品牌生产企业“MaterMacc”、全球果园型拖拉机高端品牌生产企业“GOLDONI”，以及对研发、制造和营销全价值链资源整合，在欧洲形成了“1 个集团总部+2 个工厂+1 个营销公司”的完整的业务集团架，形成了面向欧美市场的农业装备业务研发、采购、制造、营销完整价值链和独立的运营管理中心。

1. ARBOS 品牌收购介绍

2014 年，雷沃以阿波斯欧洲为主体收购了意大利 ARBOS（阿波斯）品牌。收购

意大利“ARBOS”品牌是雷沃全球化战略的重要里程碑，使得雷沃具备了在欧美市场开拓的品牌基础。同时此次收购也进一步提升了雷沃在大喂入量收获机械逐稿器技术的突破。雷沃在完成对阿波斯公司的收购后，通过后期有效的技术整合和转化，大大提升了在高端收获机械领域的技术实力，填补了国内大型收获技术的空白。

2. 马特马克收购介绍

意大利马特马克公司成立于1983年，位于意大利威尼斯东北的圣威托，业务覆盖全系列精量播种机、条播机、蔬菜播种机、中耕机产品，其主要产品气吸式精量播种机，在该细分产品上拥有世界领先的技术，产品核心部件排种器、电控系统核心技术拥有知识产权保护，经过几十年发展壮大，工厂已初具规模，产品辐射欧洲，远销中国、美国、巴西和俄罗斯，为该细分领域全球排名前五的企业。为填补了中国高端农机具尤其是气吸式精量播种机的技术和产品空白，为雷沃的可持续发展奠定更加坚实的基础，2014年雷沃决定收购马特马克公司。

3. 高登尼收购介绍

高登尼公司成立于1926年，坐落在意大利摩德纳市。主要生产葡萄园及果园专用型拖拉机（25-110HP）、葡萄园及果园型多用途运输（25-70HP），果园型拖拉机技术全球一流。其中Boxter型拖拉机荣获EIMA国际农机展“技术创新金奖”。高登尼产品市场覆盖整个欧盟国家，海外主要市场包括北美、南美、中东、北非、大洋洲等80多个国家。

雷沃集团通过实施双品牌战略，形成了高端品牌ARBOS、中端品牌LOVOL的双品牌。高端品牌ARBOS主要面向欧美市场和中国高端市场；中端品牌LOVOL主要面向中国市场，产品线涉及拖拉机、收获机械、农机具等，可提供耕、种、管、收、处理的全程机械化解决方案。LOVOL品牌价值达688.75亿元，在中国企业中名列第72位，ARBOS为收购的全球知名农机品牌，定位全球中高端及中国高端市场。

三、经验借鉴启示

全球化战略布局需要“走出去”，在此过程中不可避免会遇到海外并购的问题，海外并购挑战多、难度大，不同的国家间法律、财务、劳工关系、治理结构以及企业文化会有较大差异，是跨国并购面临的巨大挑战。并购只是开始，最大的困难在与整合。

（一）走出去要符合战略需要，并购伊始，战略先行

不能为了“走出去”而“走出去”，走出去要有明确的战略目标，要从企业整体

的发展战略出发,根据企业的中长期战略规划,决定走出去和并购策略,每次的海外布局都要围绕企业的战略发展和转型需要开展。

（二）提前布局、充分调研，有效防范风险

实施海外布局一定要了解当地市场、法律法规、文化差异,走出去风险大,既要敢于冒险、不错过机会,又要周密策划、防范风险。因此要组织全方位尽职调查,借助外脑有效降低风险。

（三）规范治理、文化融合，促进海外企业健康运营

海外公司没有现成的经验可以照搬使用,国家不同、企业不同,管理方式就存在不同,公司治理不存在唯一、最佳模式,要坚持在当地法律框架下因地制宜、依法治理。

中国和欧洲属地法律法规差异较大,特别是劳资关系、工会制约等方面,在欧洲国家非常严格,涉及员工利益基本上都是保护弱势群体,对于员工合同极具法律效力,工会经常会基于员工满意度给企业施加压力,需要更多的法务支持,在处理此类事件时需要慎重,了解当地法律法规后才能开好的开始国际化管理。

只有充分了解属地法律法规、文化差异,并有效融合,才能有效推动海外企业健康运营。

（四）后续整合、持续发展

实施海外布局,进行跨国并购后如何将业务、资源、企业文化进行整合,是海外布局跨国并购成功的关键。引进国际化人才和团队,推进人员本土化,持续改善国际化人才结构,并制定后续的详尽战略规划,有效化解文化冲突,使海外人员的行为、价值观与公司发展战略保持一致,有助于海外公司的持续发展。

第三节 同方威视

一、案例概况

（一）公司介绍

同方威视技术股份有限公司(简称“同方威视”)是全球领先的安检产品及安全检查解决方案供应商,于1997年起源于清华大学工程物理系,拥有全部核心技术的自主知识产权。同方威视立足于自主创新,以客户需求为导向,为全球客户提供安检领域最先进的创新技术、品质卓越的产品以及综合的安检解决方案和服务。

同方威视以健康、稳定、协调和可持续发展为目标，坚持“走出去”战略，产品及服务已遍布五大洲 150 多个国家和地区，涵盖民航、海关、城市轨道交通、铁路、公路、港口、冶金、质检、核电、邮政物流、公安司法、大型赛事活动等领域，得到世界各国用户的广泛认可，在全球市场上占据重要地位。

（二）发展历程

同方威视成立以来，经历了四个五年规划的发展阶段。在“一五”、“二五”期间，同方威视经历了艰苦创业和快速发展阶段，探索出一条科技成果转化的成功之路，圆满完成了中国海关 H986 工程项目，成功实现了“走出去”，为我国核技术应用的发展做出了积极贡献。到“二五”末期，同方威视经营规模实现大跨越、业务发展稳步增长、技术创新能力显著增强、管理工作日趋完善、确立了以“亮剑”精神为核心的企业文化。“三五”期间，正值全球金融危机爆发、世界经济陷入低迷，同方威视直面严峻挑战，提出了“调整稳固、主动应对”的指导思想，克服巨大困难，推进了公司体制和机制改革，最终实现了公司业绩止跌回升。“四五”期间，面临国际形势复杂多变、世界经济复苏乏力，同方威视提出了“稳中求进、积极探索”的指导思想，锐意进取、改革创新，把握发展主动权，推动了产业布局变革升级，同方威视跻身全球安检行业一流企业，为未来可持续、有质量发展打下牢固基础。

同方威视的生产能力从过去仅生产几套设备到如今每年生产 160 余套大型集装箱检查系统和上万台小型安检设备；同方威视生产基地从北京密云一地扩展到江苏和波兰、巴西等地，形成了全球化的生产布局，生产面积由 6 万平米扩大到 30 万平米；同方威视员工数量从 10 多人发展壮大到近 5000 人，其中包括来自 30 多个国家和地区的近 500 名外籍员工；同方威视从成立时只有一个注册公司，到现在参控股企业已经达到 30 家公司；同方威视从 2001 年设备销售到澳大利亚实现海外市场零的突破，到现在设备遍布全球 150 多个国家和地区。2018 年，同方威视销售收入突破 55 亿元，资产规模超过 100 亿元。同方威视成立 20 年来，销售收入累计超过 400 亿元，累计利税超过 70 亿元。

二、成功的几个关键因素

（一）市场开拓实现新突破

近十年来，同方威视在国际化海外市场，在传统市场和新市场的发展上均实现了显著增长。在传统的货物车辆检查系统市场，同方威视产品全球市场占有率由 2008

年的 24.7%，增长至 2016 年的 40.7%，在全球排名第一。尤其在竞争激烈的欧洲和北美地区，公司凭借先进的技术和周到的服务，成功进入了英国、法国、德国、意大利和加拿大等国家。在墨西哥，公司打破竞争对手垄断，夺得了政府采购大单。在日本，公司与合作伙伴携手，经受住了对技术指标和产品质量的严苛考验，成功赢得了 60% 的市场份额。

在国际民航安检市场，CT 型行包安检产品成功破冰，相继进入了英国、荷兰、意大利、希腊、捷克、格鲁吉亚等多个国家。在欧洲十多个国家 80 多个机场，销售了 500 多台液体安检产品。在印度，更是一举销售数百台安检设备，覆盖其 70 多座大中型机场。此外，同方威视高端智能系列产品成功进入了新加坡樟宜机场、日本成田机场、土耳其伊斯坦布尔新机场、德国法兰克福机场、西班牙马德里机场、美国达拉斯机场等多个国际枢纽机场。

十年间，同方威视销售覆盖国别和地区由 67 个增长至 157 个，在全球安检市场总体占有率达到 14.5%，位居全球第三，其中，在全球货物车辆检查系统的市场占有率连续五年保持第一。2018 年同方威视手提、托运行李的市场占有率成功跻身全球前三甲。

（二）全球布局开创新局面

二十年间尤其是近十年来，同方威视坚定不移地坚持国际化发展战略，坚定不移地走全球布局的发展道路。从北京总部一个研发中心，拓展到国内、海外多个研发中心，先后建立了江苏研发中心、欧洲（荷兰）研发中心。新研发中心的逐步建立，为同方威视的持续创新战略提供了新的活力和动力。

从北京密云一个生产基地，拓展到国内南北两翼、海外多个生产工厂的布局，陆续在江苏、波兰、巴西建立生产制造工厂，初步形成了面向全球的供应链和制造支撑体系。2016 年，公司在波兰追加投资，购地建厂，占地 50 亩的现代化新工厂将在今年正式投入使用，这是中国高科技企业在波兰第一个绿地投资项目，表明了公司立足当地、服务欧洲客户的决心。目前，同方威视华沙公司已经有波兰籍员工 70 人，当地员工数量已超过 90%。凭借过硬的实力，同方威视华沙公司成功列入欧盟合格供应商名单。2017 年 5 月，同方威视华沙公司获颁波兰最具活力和创新能力中小型企业奖第一名；今年 1 月，获得《福布斯》杂志波兰版钻石奖。为同方威视的全球化布局迈出了坚实的一步！

（三）同方威视国际品牌彰显新形象

近十年来，同方威视从一个安检设备的专业品牌，发展成为与百姓生活息息相关的安全知名品牌。同方威视的技术创新实力、产品性能和质量、细致周到的售后服务，获得了全球客户的广泛赞誉，在业内树立了同方威视高科技品牌的良好形象。

近十年来，同方威视多次承担了国内重大国际会议和重大赛事活动的安保服务工作。作为安检设备供应商，为 2008 年北京奥运会、2010 年广州亚运会和上海世界博览会、2011 年深圳大运会、2015 年北京田径世界锦标赛等重大国际赛事、展会提供了上万台安检设备，为党的十八大、十九大以及历年全国两会等重要会议保驾护航。同时，作为安检设备和安保服务的总承包商，同方威视为“一带一路”国际合作高峰论坛、九三阅兵、博鳌亚洲论坛、世界互联网大会等重要国际会议和活动，提供了全部的安检产品和服务。在海外，重要赛事和会议也处处可见同方威视的产品和服务。同方威视为米兰世博会、阿斯塔纳专项世博会、美洲首脑峰会、巴西世界杯、里约奥运会、索契冬奥会、温布尔登网球公开赛等提供了高质量的安全保障。在第七届美洲首脑峰会期间，同方威视提供了全部安检设备和服务，用高科技安检产品见证了奥巴马和卡斯特罗的世纪握手。

三、经验借鉴启示

过去十几年尤其是近几年来，同方威视通过积极融入“一带一路”倡议，积极开展国际创新和技术合作，构建国际知识产权体系、参与各类国际组织和国际交流活动，推动企业品牌、技术和产业出海，在国际品牌建设上走出了自己的路。至少有以下三个方面值得借鉴：

（一）响应“一带一路”倡议，积极开展国际创新和技术合作

合作创新是同方威视与合作伙伴发挥和融合各自核心技术，快速进入相关行业的重要途径，也是同方威视掌握关键部件核心技术的重要手段。同方威视通过与澳大利亚、美国、欧洲等国际先进研究机构合作，开展了前瞻性、先导性和探索性的重大技术研究，成功研发出金矿品位在线分析系统，快中子射线融合成像系统，基于碳纳米技术的分布式光源模块以及太赫兹核心器件，为未来技术更新换代和新兴业务发展打下了重要基础。

同时，同方威视积极响应“一带一路”倡议，研发了用于互联互通的关键核心器件电子关锁，并实现产品化；哈萨克斯坦、亚美尼亚等国家口岸现代化项目的实施，

推动了所在国通关便利化。根据“一带一路”科技创新行动计划，积极展开科技合作与交流，同方威视和清华大学工程物理系合作与泰国、马来西亚大学共建加速器联合实验室，不仅为学校科技人文交流做出了贡献，也进一步提升了同方威视品牌在“一带一路”国家的高科技形象；2017年同方威视在荷兰成立了欧洲研发中心，推动了中欧高科技安检领域的合作，共同研发高科技安检产品，服务于欧盟及“一带一路”国家。通过“一带一路”走出去，同方威视走出去的步子更稳。

（二）积极构建国际化知识产权保护

知识产权问题一直都是中国企业走出去的难题和痛点。同方威视十分注重海外国际知识产权的保护，围绕核心技术和市场布局，积极主动建立海外知识产权保护网络，对同方威视的核心技术建立了严密的保护网络。

同方威视专利申请量从十年前的600多件，增长到现在的4000余件，其中在40多个国家和地区申请了超过2000件国际专利，截止于2018年年底，同方威视在72国家和地区申请商标307件，其中在60国家和地区授权商标186件。软件著作权从十年前累计不到10件，发展到现在每年新增10余件，技术创新成果累累。同方威视还主责起草了1项国际标准、4项国家标准、3项行业标准，以及近40项企业标准。同方威视主责起草的IEC62523国际标准，是中国核工业领域的第一项国际标准。同方威视主要产品（服务）同时获得了欧盟CE认证、欧盟民航ECAC认证、加拿大CSA认证、美国FCC认证/FDA认证/TSA认证、俄罗斯GOST认证、西班牙CIEMAT认证、沙特SASO认证、法国BV/STAC认证、瑞士SGS认证、意大利ENAC认证、印度尼西亚POSTEL认证，其中有多款产品，为国内首次且唯一通过国外认证的产品，这为同方威视开拓全球市场奠定了良好基础。通过众多国际认证，也标志着同方威视自主研发的产品技术已经达到了国际先进水平。

（三）参与各类国际活动推广企业品牌

品牌就是企业议价的能力，也是参与国际竞争的利器。过去十几年，中国企业通过参与各类国际会展、国际活动，通过赞助、展览、广告、推广等方式积极推动其品牌出海，同方威视就是一个典型。

同方威视在开拓国际市场的同时，与多个国际组织保持着密切的合作关系，例如国际民航组织(ICAO)、国际原子能机构、国际海关组织等机构保持长期良好的合作。通过参加如国际民航组织的各种活动，展示了同方威视在国际民航安全领域技术、市场和理念方面所处的领先地位，获得了与会多国民航代表的高度关注和积极评价，有

效推动了会议期间的客户接待和方案交流。同方威视在这一国际民航业的重要舞台上展示了前沿安检技术及解决方案，传播了行业洞见和创新理念，与各国民航高层交流探讨了合作前景，取得了较好的市场宣传效果。同时，同方威视还在全球各地参加国际展会活动，推广同方威视的先进技术和产品。如迪拜国际机场主办的 2019 年迪拜机场展（Airport Show）、2019 年英国伦敦候机楼设备展览会（2019 Passenger Terminal EXPO）、美国全球安全展（Global Security Exchange）等，展会展示了同方威视在安检行业的创新与综合实力，更深入地了解了潜在客户的需求和市场趋势，广泛地收集了重要市场信息，在展示同方威视国际化形象的同时进一步提高了同方威视在海外市场的知名度。

第七篇

专家视角篇

本篇邀请中国对外投资合作领域的知名专家，就推动中国对外投资高质量发展、对外投资带动服务业国际合作、国际基础设施国际合作等热点问题探讨，探索中国对外投资高质量发展的对策和路径。本篇观点仅代表专家个人观点。

第七篇

专家视角篇

推动中国对外投资合作高质量发展	189
对外投资带动服务业国际合作，助力高质量发展	194
对外直接投资提升企业国际竞争力	205
“一带一路”建设与黑龙江省振兴发展	217
促进“一带一路”国际基础设施合作高质量可持续发展	232

推动中国对外投资合作高质量发展

陈 健¹

改革开放 40 年来，中国对外投资合作实现了跨越式发展。纵观对外投资合作的发展史，应该分为起步、高速发展、高质量发展三个阶段。党的十八大以来，中国对外投资合作开始进入高质量发展阶段。但同时也存在一个值得关注的问题，现在我们所使用的政策法规文件，基本上是 2000 年—2005 年形成的。时至今日，随着发展阶段不断变化，中国对外投资合作的相关政策体系和促进体系，需要与时俱进重新设计，引导走出去实现高质量发展的方向。

一、对外投资合作高质量发展是大势所趋

2000 年实施走出去战略以来，中国对外投资合作进入高速发展阶段。党的十八大以来，进入全方位高质量发展阶段，这跟我们国家的经济发展从高速增长到高质量发展是同步进行的。对外承包工程方面，2018 年已经达到 1800 亿美元左右，这就需要我们明确未来的发展方向究竟是什么？相关政策是不是能够符合时代发展的要求，是否还需要像初始阶段那样进行政策干预？促进高质量发展的问题，包括整个对外投资合作，甚至也包括引进外资。

当年中国之所以大力发展对外投资合作，是因为国内大规模的基础设施建设过程中，形成一大批基本建设力量，需要我们拿到国际市场去配置，扩大经营主体的经营范围，提升其资源配置能力。需要指出的是，在对外投资合作发展的初始阶段，除国发 32 号文以外，没有其他政策措施干预和引导，但依然实现了跨越式发展。对外劳务合作方面，中国是世界人口大国，有大量的富余劳动力，所以我们将富余劳动力资源拿到国际市场去配置，发展对外劳务合作。境外资源开发方面，在初始阶段，中国大量的资源性产品依靠进口，造成中国对资源进口的依存度扩大，经济安全受到威胁，因此我们意识到要更多的扩展海外市场，到境外寻求资源调配。发展境外带料加工方面，由于 1997 年亚洲金融危机后，各国贸易壁垒不断涌现，我们要规避贸易壁垒，

¹作者系原商务部副部长。

就产生这样一种做法，发现一个较好的解决方案。

总的来说，中国对外经济合作初始阶段的快速发展，是和国内经济发展的需要以及当时世界政治经济形势紧紧结合在一起的。这是历史的选择，也是中国开放发展的必然选择。

然而，实施“走出去”战略 20 年过去了，今天我们依然要继续发展对外投资合作，要在“一带一路”倡议引导下推进对外投资合作实现高质量发展，根本原因是经济结构和产业结构要进行大规模的调整，世界市场的变局使中国经济进入新常态，需要放慢一些发展速度，更好地进行结构调整，从而促进经济社会高质量发展。

在当前的世界形势之下，中国如何在更大范围的资源配置中去提升对外投资合作能力，这是我们今天应该考虑的问题。个人认为，应该放弃一些、抓起一些。党的十九大报告要求创新对外投资合作方式。我们就应该在“创新”二字上下功夫。一方面要创新业态、丰富内涵。例如，在境外园区开发上，以往主要聚焦生产加工，今后可以在那里增加与发达国家企业的共同研发，让企业拥有更多更先进的专利或专有技术。这既有利于保护知识产权，也助于加速中国的科技创新。另一方面要敢于突破原有的框框，提升国际产业分工地位。我们应认真研究中国在全球价值链体系中的位置，从而找出新时期中国产业的国际发展定位，这有助于制定真正适合中国产业发展的规划，既能够与其他国家实现差异化发展，又能在互补互利基础上加强国际产业合作。

二、对外投资合作高质量发展的内涵和要求

中国经济从快速增长阶段进入高质量发展阶段，对外投资合作的政策、方式、结构也要随之调整。在工业化快速推进阶段，由于发展方式比较粗放，在资源环境、社会方面付出了较高的成本，过去的发展方式存在质量与效益不够高、不平衡、不协调的问题，是不可持续的。中国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段，本质上是发展方式的转变。

高质量发展，意味着经济增长的动力发生转变，从以往依靠生产要素投入驱动，变为提高生产效率。而经济效率的提升，一是要靠资源配置效率提升，要把资源配置到具有更高效率的部门和企业，集中表现为结构的升级或企业转型；二是要靠技术创新，新技术、新服务、新生产方式、新商业模式带来新的经济活动，同时，新技术将改造提升传统产业，推动生产方式发生深刻变革，使新经济部门与传统产业转型升级共同形成经济增长的新动能，互联网+就是典型的新动能；三是要靠管理水平的提高，生产经营要严谨科学精细化，企业不能经常发生安全生产事故，基础设施建设不能出

严重的质量问题；四是要靠附加价值的提升，特别是在全球产业链、价值链地位的提升，不能总是从事低端产业，创新发展就是要提升产业地位；五是要靠生产要素质量的改善，特别是人力资源的改善，企业要实现人才的国际化，同时一些新的要素如数字化、智能化技术在对外投资合作发展中的作用日益显著。

高质量发展，意味着经济发展更加均衡和协调。经济发展与社会发展更加协调，城乡差距、区域差距和收入差距缩小，不同地区、不同职业的国民能够更加平等地分享发展的成果，发展的包容性明显改善。“一带一路”倡议的提出，就是要统筹解决世界发展的不平衡、不协调问题。中国向西开放，也是要带动中西部地区开放发展，普惠式提高发展质量。外派劳务扶贫，就是精准脱贫攻坚的典型成功案例。

高质量发展，意味着我们的供给与国际需求更好地匹配，面对消费者不断升级的需求。一方面，供给方能够提供质量更好的产品和服务，消费者能够有更多的选择。另一方面，供给方创造的新产品与新服务能够更加顺利地推向国际市场，创造新需求、引导新需求。对外投资合作高质量发展的重要体现，就是能够带动高质量的货物和服务出口，优化市场结构，提升品牌知名度，提高出口附加值。

高质量发展，意味着经济社会发展更加可持续。既有金山银山，又有绿水青山。生态环境在发展当中不仅不能遭到严重破坏，而且能够得到持续改善，环境风险不断下降。投融资结构更加合理，债务风险总体可控，社会风险不断下降，防范化解重大风险的能力明显增强，经济社会发展更加稳健。

高质量发展，本质上是中国经济发展方式的根本转变，也是中国对外投资合作方式的根本转变。实现这种转变需要付出艰苦的努力。一方面，要深入推进体制改革，形成一个有利于高质量发展的体制机制。构建适应新发展理念需要的指标体系和考核体系，引导政府和市场主体的行为。形成更加开放、公平、透明的市场环境，让市场在资源配置中发挥决策性作用，更好地发挥政府作用，实现优胜劣汰。另一方面，要进一步扩大对外开放，以“一带一路”为重点，推动形成全面开放新格局。坚持平等合作、互利共赢的原则，坚持共商共建共享的理念，把“引进来”与“走出去”相结合，更加充分地利用“两个市场、两种资源”，加强创新能力的国际合作。推进贸易投资自由化、便利化，引领全球治理体系向着更加开放、高效、包容、可持续方向演进，为中国发展营造良好的外部环境，为中国跨国公司发展提供更大的舞台，为世界市场提供更加优质的产品和服务。

中央提出高质量发展，对中国对外投资合作也提出了新要求，必须紧紧围绕高质量发展这一核心目标，重新构建新时代对外投资合作政策体系和促进体系。第一，对

外投资合作要围绕形成经济发展新动能的总要求，有利于促进中国创新能力的增强，有利于技术进步与结构升级，推动经济效率提升。第二，对外投资合作要有利于可持续发展，力争做到经济效益、社会效益与环境效益的有机统一，这就要求走出去的项目更加绿色、更加环保、更加有透明度。第三，对外投资合作有利于提升中国在全球分工地位的提升，助力中国产业国际竞争力的增强。中国不仅要向世界输出高质量的商品、资本，还要输出高质量的服务并形成覆盖全球的服务网络。因为相比较生产而言，服务的附加值更高，特别是现代服务业属于高端产业，引领着产业发展的方向，掌控着附加值的源头。

三、对外投资合作高质量发展的路径选择

从企业和国家层面，进入高质量发展阶段，中国对外投资合作应着力从以下八个方面推进。

第一，须互利共赢。按照“共商共建共享原则”，对外投资合作项目的选择和实施，要符合合作各方共同发展的利益和目标，不能仅中国企业获利，而是合作的各方都能从中获得经济发展利益，这是高质量发展的首要标准。

第二，经济效益好。对外投资合作，无论哪类企业哪类项目都要能够收到实效，走出去的企业要真正获得经济收益，同时也要为东道国的经济社会发展做出实质性贡献，有收益才能向当地缴纳税收，才能让当地员工过上好日子。

第三，技术含量高。国际社会对中国企业对外投资存有一定的质疑之声，认为中国企业走出去是在转移落后产能。高质量发展阶段，我们要进行全球优质资源配置，带给国际社会特别是“一带一路”沿线国家优质富余产能，输出当地需要的有一定比较优势的产能，至少当地可以实现进口替代和扩大出口的产能。

第四，绿色并环保。一方面，要牢固树立绿色发展的新理念，纠正发展规模优先、建设速度优先的政绩观，树立“绿水青山就是金山银山”的新政绩观，对外投资合作不能以破坏东道国生态环境为代价获得经济利益，要通过我们的实践把“一带一路”建设成绿色发展之路。

第五，投融资结构合理。投融资服务是中国企业能否平稳健康进行对外投资合作的关键，投融资结构要合理。目前，中国走出去企业的融资方式单一，间接融资比重过大，融资成本和债务风险都在提升。应发挥好亚投行、丝路基金等政策性金融机构作用，加大国际国内资本市场直接融资力度，丰富投融资方式，为国际经济合作业务提供更加充足的资金来源。

第六，管理精细化。开展对外投资合作的企业在管理过程中，要尽量做到规范化、精细化，最大限度地杜绝管理上的安全事故和质量问题。在国家层面，高质量发展需要更加明确的政策导向，更加有效的宏观管理，特别是要与时俱进地完善管理政策体系和服务保障体系。

第七，利益格局合理。按照“共商共建共享”的原则，要实现合作各方互利共赢多赢，杜绝中方企业一家独大囊括全部或绝大部分收益的短视行为，要懂得适度让利才能实现长远发展。另外，要形成债务的可持续性，不能在债务问题上盲目扩张，进而堕入债务危机的怪圈之中。要按照第二届“一带一路”国际合作峰会上中国财政部发出的《“一带一路”债务可持续性分析框架》，在国际经济合作中实现债务可持续，让东道国获得长远利益。

第八，文化包容。中国企业在走出国门进行对外投资合作的过程中，文化差异导致的跨文化冲突问题一直是困扰企业良性经营的关键因素。跨文化冲突问题的存在，将直接影响到中国对外投资合作的发展质量，也必然会影响“一带一路”倡议的顺利实施。所以，我们走出去的企业要按照“互学互鉴”的丝路精神，认真学习当地文化，特别注意尊重当地的风俗习惯，并且将中国的先进理念和先进文化传播出去，与其他国家的文化实现融合发展。文化融合，才能夯实民心相通的根基，才能实现“软联通”。

进入新世纪以来，实施“走出去”战略，使中国发展成为对外投资大国；推进“一带一路”建设，中国将成为对外投资强国。对外投资合作高质量发展，既要符合企业利益，又要符合国家利益以及合作各方利益。高质量的国际经济合作，顺应时代发展大势，必将为中国经济供给侧结构性改革提供更加有效的动力，对构建人类命运共同体做出更大、更持久且不可替代的贡献。

对外投资带动服务业国际合作，助力高质量发展¹

邢厚媛² 庞超然³

党的十九大报告提出，要“创新对外投资方式，促进国际产能合作，形成面向全球的贸易、投融资、生产、服务网络，加快培育国际经济合作和竞争新优势”。这是党中央对新时期对外投资提出的新要求，更是对“中国服务”在全球市场布局指出的新方向。在全球价值链向高端服务业倾斜背景下，服务业国际合作有助于促进中国和东道国（地区）经济转型升级，实现高质量发展。

一、对外投资带动服务业国际合作的重大意义

无论从理论上还是实践角度，通过对外投资带动服务出口，都具有重要意义。早在 20 世纪末世界贸易组织就曾分析指出，通过跨境投资建立商业存在（即模式三）形成的服务贸易占全部服务交易的比重高达 60% 以上。随着新工业革命的深入发展特别是人工智能、工业互联网技术与制造业的深度融合，全球产业体系和价值链体系正在发生更加深刻调整。服务创造更高的附加值，高科技服务业和生产性服务业则是决定制造业国际产业地位和价值链地位的关键因素。这不仅将严重影响世界各国在全球产业分工体系中的地位，而且将深刻改变一个国家和民族的命运。因此，对外投资带动服务业国际合作，可以助力中国服务出口，在扩大开放中实现高质量发展，也将带动东道国的产业升级和创新发展。

（一）全球价值链决定服务业国际合作的重要性

全球价值链可以解释世界贸易和投资合作现象。全球价值链分析从关注贸易顺差转为关注贸易增加值，判断一个经济体的国际竞争力从国际贸易和经济发展中获得的利益。

第一，服务是全球价值链的核心。品牌、设计及技术等服务或无形资本在全球价

¹ 本文部分观点为作者承担的中国经济学术基金会资助项目《全球价值链视角下服务业企业对外投资发展研究》报告内容。

² 作者系中国服务外包研究中心主任，二级研究员。

³ 作者系商务部国际贸易经济合作研究院副研究员。

价值链中日益重要;专利、商标和工业品外观设计等无形资本为企业带来高额回报。服务活动将生产链条上的众多环节紧密联系在一起,起到整合和协调着独立的和全球化的生产各个环节的作用,同时也是创造价值的重要部分。

第二, 国际投资是全球价值链的构建根基。跨国企业不断通过国际投资及撤资将其资源进行跨国界转移并实现其生产活动的地域重组。一方面,国际投资是全球价值链的基本构建模块。其对经济发展、竞争力、技术和创新、就业机会都产生影响;水平型和垂直型国际投资可以通过不同的方式,对全球价值链的发展做出贡献。另一方面,跨国投资使全球价值链得到扩张。由于跨国公司全球生产体系的形成,使得个别价值链可以跨越数十个国家,涉及从中小企业到全球跨国公司的数以千计的企业。

第三, 全球价值链地位直接关乎国际竞争力。一是全球价值链引导各国提升国际竞争力的方向。二是全球价值链框架可测度一国竞争力的优劣势。三是切入全球价值链是提高国际竞争力的长期过程。四是高端海外投资有助于提高跨国公司竞争力。由于跨国公司是全球价值链的主要行为者和协调者,其对外投资和建立海外分支机构(尤其是研发机构)直接促进本国和东道国的全球价值链整合和升级。五是知识产权保护有助于促进全球价值链发展。知识产权保护是全球价值链延伸的一个促进因素和核心关注,是全球价值链的发展要素。

(二) 全球价值链向高端服务业倾斜

目前,全球价值链分工已经成为经济全球化的重要特征。各国参与国际分工,不再以“产品”为界限,而是以“产品的增值环节”为界限,因为最终产品的全部价值甚至产品的一个流转环节都不再完全由任何一个国家的本土要素所独自创造。随着生产全球化趋势逐步得到加强,一国出口中外国成分的含量在迅速上升,生产环节分散化程度不断提高。联合国贸发会议数据显示,2017 年全球出口增加值中,外国增加值占比已上升至 28.2%。尽管贸易保护主义抬头导致逆全球化现象增多,但在价值链引领下全球产业链开放度仍在继续提高,特别是高端服务业的引领地位更加突出。

第一, 全球价值链体系呈现总体不均衡性。全球价值链上生产服务环节增加值的分布并不均匀,微笑曲线的两端是附加值产生最多的环节。发达国家牢牢掌控产业链、价值链和技术链的上游以及各产业高端环节的核心技术,以中国为代表的发展中国家陷入低成本竞争的陷阱,产业及产业集群拥挤下微笑曲线的低端。但承担中间环节的国家对外表现出较大的贸易量和贸易顺差,容易引发贸易争端;分工地位固化倾向加强,各环节的附加值不平等状况恶化。

第二，服务业对全球价值链发展具有重大贡献。全球价值链的视角下，产品生产链条跨国分布已经成为当前国际分工的主要形式，制造业产业链条不断延伸，“全球制造”反映了生产全球化的主要趋势。值得注意的是，在这个过程中，服务业做出了相当重要的贡献。其一，服务业催生了全球价值链体系。其二，服务业促进了全球价值链发展。

第三，制造业服务化导致全球价值链重构。进入 21 世纪以来，信息网络技术的广泛渗透，加上新材料、新能源、生物等领域的群体突破，催生了新一轮产业变革，制造业生产方式、发展模式和产业生态等都在发生颠覆性革命，全球制造业格局发生深刻调整，制造业向服务化转型的趋势明显。一方面，传统制造业巨头纷纷转型，从传统的硬件生产逐步转向软硬件结合、部分业务转型为纯粹的服务提供商。另一方面，新兴制造业巨头也已卷入生产智能化、自动化的新潮流。此外，品牌管理、市场营销和售后服务等以客户消费为导向的新型生产模式主导传统价值产业链不断转型升级。

二、中国对外投资带动服务出口的现状与前景

目前，发达国家总体上处于全球价值链高端，但中国在全球价值链中的地位正在发生积极变化，特别是近 20 年来中国出口增加值的规模排位显著上升。庞大的制造业、建筑业、服务业以及正在崛起的信息技术产业，是中国对外贸易和对外投资合作的坚实基础，也是融入全球价值链的主要推动力。

（一）中国服务业对外投资的总体格局

进入 21 世纪以来，全球价值链分工已经成为经济全球化的重要体现，跨境投资则成为深度参与全球价值链的重要方式。目前，中国的对外投资带动服务出口的渠道主要有两个：一是租赁合同商务服务、金融等服务业对外直接投资，二是制造业、建筑业等领域对外投资带动的国内服务出口。

商务部统计公报数据显示，在中国对外直接投资流量当中服务业对外投资占据越来越重要的地位。其中租赁和商务服务占比最高，金融业、科学研究和技术服务业对外直接投资也占有重要份额。但是 2018 年受中美贸易摩擦影响，科学研究和技术服务业对外直接投资流量大幅减少，占比也随之下降。

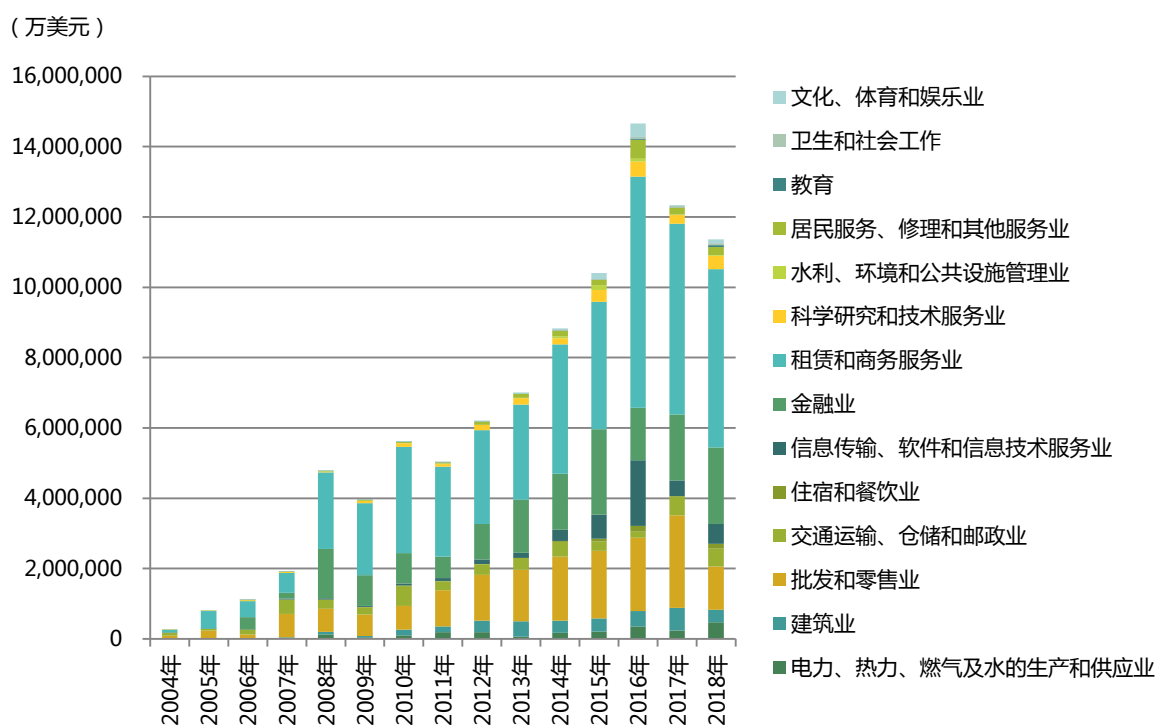


图 7-1：中国服务业对外投资总量及细分行业

资料来源：《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

在服务业对外直接投资的地区分布上，亚洲处于最重要的市场地位。从最终目的地项目情况来看，2013—2018 年，亚洲占中国服务业对外投资并购总额的 58%，欧洲占 15.3%，拉丁美洲占 14.6%，北美洲占 10.1%，大洋洲占 2.0%，非洲占 0.1%。

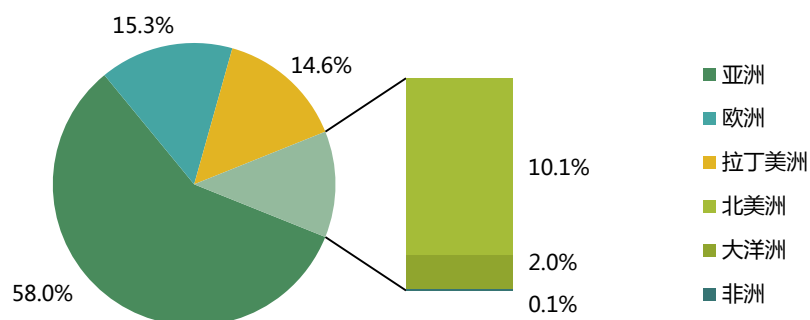


图 7-2：近五年中国服务业对外投资并购存量洲际分布

资料来源：毕威迪全球投资并购数据库

从最终投资目的地角度分析，中国服务业对外直接投资存量主要集中于中国香港、

开曼群岛、美国、英国、意大利、百慕大群岛、法国、巴西、澳大利亚、新加坡。其中中国香港一家独大,2013—2018 年吸收中国内地服务业投资并购存量 2786 亿美元,占全部服务业对外投资并购的 53.9%。

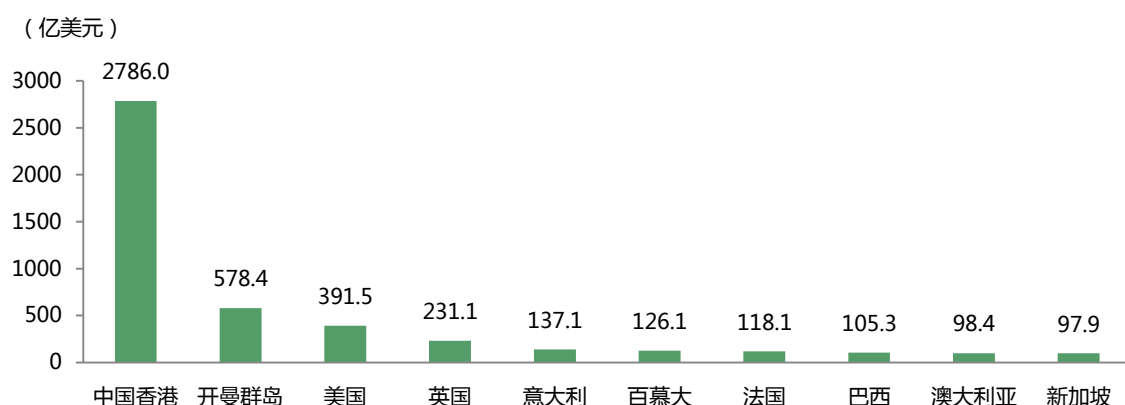


图 7-3：中国服务业对外直接投资存量最大 10 个目的地

资料来源：毕威迪全球投资并购数据库

“一带一路”建设的推进，有效促进了中国服务业对相关国家和地区的投资。2013—2018 年，中国服务业对“一带一路”最终目的国投资并购达到 208.9 亿美元，但这一地区占我对全球服务业直接投资存量的份额仅有 4%，今后的发展潜力巨大。其中，新加坡、俄罗斯、印度、阿拉伯联合酋长国、泰国、文莱、希腊、捷克、印度尼西亚和土耳其是前 10 大目的国。

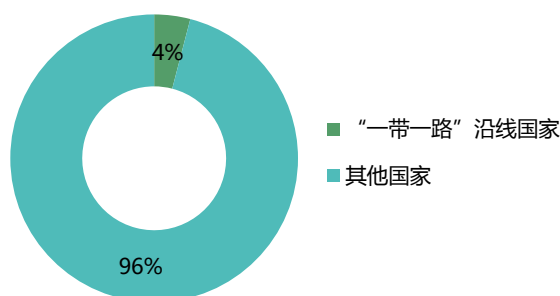


图 7-4：“一带一路”相关国家占我服务业对外投资存量比重

资料来源：毕威迪全球投资并购数据库

服务业对外投资发展前景广阔，特别是在“一带一路”相关国家存在巨大的潜力。同时，基础设施互联互通、国际产能合作，都将成为带动“中国服务”出口的引擎。

（二）对外投资带动中国服务出口的新需求

面对全球价值链体系发展的大势所趋，党的十九大报告提出“创新对外投资方式，促进国际产能合作，形成面向全球的贸易、投融资、生产、服务网络，加快培育国际经济合作和竞争新优势”新要求，突显了党中央对中国对外投资产业链和网络化的新要求，体现了对中国对外投资深度参与全球价值链的政策导向。

第一，对外投资承担的新使命。跨国投资是全球价值链的基本构建模块。这里有两重含义，一是缺少跨国投资这样的基本模块就很难融入全球价值链，二是构建全球价值链是跨国投资的重要使命。站在全球价值链视角下，中国对外投资的功能已经不再仅仅是拓展国际市场、获取国内短缺的自然资源，而是拥有了提高全球价值链地位的新使命，即引智、引技、引入品牌、引入先进管理经验和输出服务、输出技术、输出品牌等并举并重，要沿着全球价值链开展对外投资，占领附加值较高的环节，整合国际资源，内外联动促进中国和东道国（地区）产业升级和高质量发展。

第二，对外投资的重点行业布局。制造业是中国的立国之本，也是国际比较优势所在。在全球价值链体系中，仅有贸易型、资源型、生产性投资远远不够，中国迫切需要聚焦能够提高制造业国际竞争力、提高全球价值链地位的对外投资——宜重点加大在高科技服务业和与制造业相关的生产性服务业对外投资。比如，工业研发、设计、咨询、物流、金融、维修等。

第三，对外投资重点市场分布。随着信息技术的快速发展，全球价值链将引导制造业生产模式发生重构和改变。在此背景下，中国要想提高国际产业地位和价值链地位，就需要调整对外投资的重点市场，把有限的资金集中到处于全球价值链高端的国际市场。比如：制造业研发设计能力较强的瑞士、英国、以色列、美国，除美国自身还是一个巨大的消费单体市场外，其他几个国家都是人口小国、科技强国。

第四，创新对外投资的方式。整体而言，向全球价值链上游国家或上游产业投资，最有效的投资方式多以跨国并购为主。在这样的背景下，中国企业跨国并购的案件数和并购交易额都在显著增加，尤其是在高端制造领域的跨国并购成为近年来跨国并购的主要领域。2017年中国企业境外并购中，制造业占比高达51%。在融资方式上，中资企业多以间接融资为主尤其以国内高成本融资为主的局面需要改变，应该寻求与国际资本市场的金融资源合作，进而降低融资成本的同时，借助国际投行的避险能力降低投资风险。

三、对外投资推动中国服务出口的若干思考

中国对外投资带动服务出口促进全球价值链地位上升的进程中，依然面临内外部困难和挑战，在战略规划、能力提升、发展布局、管理体制和政策导向等方面，还有较大的提升空间和潜力，需要科学发展、高质量发展。

第一，明确目标方向，锁定价值链高端。在全球价值链体系中，明确对外投资发展的目标方向，是引导中国企业提升价值链地位的有效途径。一是要明确产业转型升级的高端位置，通过对外投资帮助企业实现价值链地位提升。二是要明确整合海外先进技术资源，帮助企业进一步提升全要素生产率，促进实体经济的转型升级。

第二，扩大重点行业对外投资，提高全球价值链地位。中国是制造大国但还不是制造业强国，还有多项关键技术掌握在发达国家手中。面对全球价值链背景下的国际竞争，构建“服务网络”首次成为对外投资的着力点，就是要扩大在价值链高端行业尤其是高端服务业的对外投资，形成国际产业战略布局，实现内外联动，促进“中国制造”走向“中国创造”，营造国际竞争新优势。

一要扩大科学研究和技术服务业对外投资。鼓励各类所有制企业加大对海外科学研究和技术服务业的投资力度，鼓励企业通过并购等方式获取海外研发资源、降低研发中前期投入的成本，鼓励企业加强与境外高新技术和先进制造业企业的研发部门开展投资合作，获得知识和技术的溢出效应。

二要扩大资源能源行业对外投资。不论从确保国内供应，还是从提升价值链地位、增加产品附加值的角度出发，都应进一步鼓励扩大资源能源行业对外投资，扩大农业对外合作，开展农林牧副渔等领域互利共赢的投资合作；在审慎评估经济效益的基础上稳妥参与境外油气、矿产等能源资源勘探和开发。

三要扩大制造业对外投资。从价值链地位的视角来看，制造业更接近终端消费者。尤其是制造业服务化以及制造业向信息化、数字化和智能化转变议程大势所趋，制造业、特别是先进制造业逐步摆脱简单的加工组装工序，成为凝聚尖端研发成果、先进设计理念以及成熟管理经验的高端环节。世界贸易组织对近 400 家制造业企业的“研究”、“设计”、“制造生产”“销售”“售后服务”等环节调查后，结果显示发达国家现代制造业成为价值链附加值最高的环节，这也为中国制造业对外投资指明了方向。

四要扩大商贸、文化、物流等服务领域对外投资。从价值链地位的视角来看，中国在商贸、文化以及物流等服务领域价值链地位不高，发展潜力巨大。从这些行业的前向后向关联度来看，商贸、文化以及物流行业的后向参与度更高，也即下游度水平较高，更贴近终端消费者。当前，中国对外贸易份额位居全球第一位，进一

步深挖全球消费市场的发展潜力，推动中国商品在全球市场渗透率提升，需要依靠商贸、文化以及物流等服务领域对外投资，深耕东道国市场。**五要扩大金融业对外投资。**金融是现代经济的核心，是经济运行的血脉，也是当前新时期进一步推动提升中国企业整体竞争力的关键要素。当前，金融业主导整合全球价值链的趋势进一步加强，各知名企业集团涉足金融产业、向金融控股集团方向转型的趋势明显。在中国企业对外投资的进程中，金融业对外投资为企业提供了更为关键的支持和保证。因此，需进一步鼓励金融业开展对外投资，支持符合条件的金融机构在境外建立分支机构和服务网络，依法开展业务。

第三，明确国际市场布局，加快服务业对外投资。目前，中国对外投资遍及世界 189 个国家和地区，市场覆盖率非常高，这对开拓国际市场是有促进作用的，但对于提高中国全球价值链地位却是不利的。作为国内建设资金依然不充分的发展中国家，中国应该把有限的外汇资金更多地用在能够提高全球价值链地位的国家。因此，要明确重点市场，引导企业将资金投向在全球价值链体系中更加具有优势的国家/地区。

一是向全球价值链地位最高的国家投资，鼓励企业融入澳大利亚、比利时、瑞典、法国、日本、德国、荷兰、西班牙、意大利和英国等国家产业链、价值链发展进程，促进国内外市场的交流和互动，为提升企业能力、促进供给水平和能力提升贡献力量。

二是向全球制造业价值链地位最高的国家和地区投资。制造业是中国立国之本、兴国之器、强国之基。当前，新一轮科技革命和产业变革与中国加快转变经济发展方式形成历史性交汇，国际产业分工格局正在重塑，中国企业应紧紧抓住这一重大历史机遇，加快向全球制造业价值链最高的挪威、卢森堡、爱尔兰、瑞典、立陶宛、荷兰、丹麦、澳大利亚、奥地利和芬兰等国家投资，全面实施制造强国战略，促进国内技术能力和水平的全面提升。

三是向全球服务业价值链地位最高、服务业对出口贡献率最高的国家（地区）投资。服务业是推动全球价值链发展的关键因素，是推动全球制造业向信息化、数字化、智能化转型的重要动力，是促进一国向价值链高端地位迈进的必要环节，也是当前中国经济进一步转型升级面临的重要挑战。应鼓励企业向服务业全球价值链地位最高的澳大利亚、比利时、瑞典、法国、日本、德国、荷兰、西班牙、意大利和英国等投资，向服务业对出口增加值贡献率最高的国家（地区）投资，鼓励企业积极开展与当地服务业企业合作，整合国内外服务业资源，提升中国服务业发展的质量和水平。

四是向中国出口增加值外来贡献度最高的国家投资。美国、日本、德国、韩国、俄罗斯、英国、印度、澳大利亚、加拿大及法国等国家的国内产业增加值通过中间产品进入中国，进而服务于中国制成品的出口，成为中国出口增加值

中外来贡献最高的国家，与中国经济产业发展的匹配程度也最高。因此，应进一步鼓励中国企业向这些国家投资，促进国内经济与这些国家市场的深度融合，促进中国出口增加值的提高。**五是向他国对外出口增加值中中国贡献最高的国家投资。**全球价值链将各个国家链接到相互关联的产业链中，中国国内增加值对于美国、日本、韩国、德国、澳大利亚、英国、俄罗斯、巴西、法国及印度等国出口增加值贡献最大，与中国经济产业发展的匹配程度也最高。对此，应进一步鼓励中国企业向这些国家投资，稳定中国出口市场，进一步有序扩大中国生产在当地产业的关联程度，扩大国内增加值在当地生产及对外贸易中的份额，提升中国出口增加值的规模和份额。

第四，要求形成向价值链高端倾斜的对外投资政策体系。当前，全球价值链正在发生深刻的变化，随着中国综合国力的提升，美欧发达国家对中国企业跨国并购遏制不断加强。面对新挑战，中国政府应及时注意到新环境、新形势的发展与变化，通过经济外交和相关政策创新，为中国服务业企业对外投资、提升服务业全球价值链地位提供支持和帮助。

——**遵循创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念和建设中国特色社会主义现代化强国的战略发展方向。**创新对外投资方式，切实加强海外业务与国内市场的有机结合，通过跨境投资整合资源、服务国内实体经济，加快培育国际经济合作和竞争新优势，提升全球价值链地位和国际竞争力。

——**深化对外投资管理体制改革。**提高研发、设计和下游的营销、品牌等环节对外投资项目的自由化便利化水平，取消此类投资规模和方式限制，放宽相关人员的出入境管理，加快企业在全球价值链上游的国际化布局。

——**集中资源支持高端价值链对外投资。**在金融政策、外汇政策、财税政策、进出口政策等方面，向研发、设计和下游的营销、品牌等环节的对外投资倾斜，重点支持企业形成内外联动的国际国内垂直一体化产业布局，加快向全球价值链高端发展。

——**重点保障高端价值链服务业对外投资。**根据各个产业领域中国企业提高全球价值链地位的需要以及各目标市场营销环境差异，完善企业对外投资的服务保障体系，重点加强中国标准的国际化推广、非传统安全领域的保障措施等，助力中国标准、中国服务在“一带一路”建设中发挥重要作用。

——**引导企业形成内外联动的跨国垂直产业链。**随着国内劳动力成本高企、土地资源紧缺、能源价格高涨，加之国内产能过剩、美国对华产品关税等原因，中国越来越多的企业将加工生产流程转移到海外。总体而言这符合国际产业转移的基本规律，但要防范国内产业空洞化，就必须在国家政策层面、经济外交层面、投资促进层面引

导企业海外投资的产业链布局，在高端市场研发、国内总部设计和融资、中低端市场加工生产，主要消费市场销售，形成国内外联动的垂直产业一体化的价值链体系，用好国际国内两个市场、两种资源，真正实现供给侧结构性改革的目标。

——促进境外经贸合作区内的产业协同发展。境外经贸合作区是中国国际产能合作的主要平台，也是促进东道国快速工业化的产业聚集平台，更是发挥中国优势促进中国和东道国向全球价值链高端发展的双赢平台。区内企业之间建立上下游的供应链关系，产业协同水平高，整体的价值链体系就能形成。只有这样，才能催生一批价值链高端的境外企业，进而能够引领境外经贸合作区的发展，助推中国在全球价值链体系中地位提升。因此，境外经贸合作区的考核评价体系应该进行调整，增设产业协同度指标，引导境外经贸合作区向全球价值链高端迈进。

——深化改革力度，激发市场主体活力、提升竞争力。当前，服务全球化进程加快，各国都将服务业作为产业升级和结构调整的重要支撑，服务业对经济发展的促进作用不断加大，各国服务业竞争也空前激烈。中国迫切需要培育发展一批世界水平的服务业跨国公司，一是要进一步加大以开放促改革，以改革加速开放的力度。二是需要进一步转变政府职能，全面促进服务业发展。三是强化创新体制机制创新，克服新型服务业发展面临的困难。尤其要支持商业创新模式发展；重视技术创新服务；把握全球价值链竞争模式。

——加强事后监督，建立服务业对外投资的评价指标体系。为进一步加强宏观层面经济发展的监督和管理，需要构建合理的宏观经济指标体系，为中国服务企业海外投资经济发展趋势分析和重大事项提供全面的、科学的数据支撑。为服务企业海外投资的绩效给予评价，帮助政府不断完善政策支持体系、及时发布预警信息、实施宏观审慎的经济管理职能，服务国内实体经济发展。

——外交工作要维护企业向高端市场投资的权益。外交是内政的延续，服务发展、促进发展始终是经济外交的出发点和落脚点。当前，中国与世界的联系融合更加紧密，国内经济与国际市场的互联互动效应更加凸显，中国经济外交服务国内发展更是应有之义、应尽之责。一是要以经济外交为平台，积极营造对中国服务企业价值链地位升级有利的外部环境。二是要以关键国家的互利合作为主线，大力推动国内经济转型发展。三是推动建立合作机制，不断维护企业海外投资的利益和空间。

习近平总书记指出“既要把握经济全球化持续发展的大势，又要重视世界经济格局深刻演变的动向”。全球价值链的发展是经济全球化的结果和体现，是大势所趋不可逆转。在全球价值链体系中，大力发展服务业对外投资，是内外联动促进中

国产业结构调整 and 升级的重要途径，不仅有助于推动供给侧结构性改革，提高中国在全球价值链地位，更有助于中国企业引领“一带一路”建设，推动人类命运共同体早日实现。

对外直接投资提升企业国际竞争力

武常岐¹ 陈煦畅

自 2001 年提出中国企业“走出去”政策的提出，在经济全球化和中国经济快速发展的双向作用下，中国企业的国际化进程迅速加快。一方面，企业对外直接投资的数量、质量持续提升，另一方面，投资目标国家的数目和范围也在不断扩大。

本文从企业对外直接投资的视角来说明，积极参与海外投资，对提升中国企业国际化水平、参与全球产业分工具有重大意义，具体表现在提升企业管理经验、获取先进技术、培育国际品牌和销售渠道以及布局全球价值网络。

然而，在全球政治环境动荡的背景下，随着中国企业的出口竞争力和国际竞争力不断提升，中国企业在走出去的过程中，面临着贸易保护和投资保护主义抬头、发达国家安全审查增多、对外投资整体合力不足、企业海外投资“大而不强”的风险和挑战。未来进一步提升中国企业的国际化水平和全球竞争力，在政策层面，需要鼓励企业积极参与国际规则制定，争取海外直接投资的制度保障；凝聚整合各方力量，提升对外投资企业的合力。在企业层面，需要开拓新兴投资市场，积极践行“一带一路”倡议；同时加强企业能力建设，履行企业社会责任，塑造良好企业形象。

一、中国企业对外直接投资发展现状

中国跨国企业决定实施对外投资、进入东道国市场时，会面临市场进入模式的选择。具体而言，企业的对外投资方式包括股权投资与非股权投资（见图 7-5）。对外直接投资不同于其他形式的资本跨境流动，是指中国企业在中国以外的地区取得在当地公司的所有权、控制权和经营权或者是设立新的公司，即股权式投资。近年来，中国企业对外直接投资稳健增长，对于促进国内经济发展、提升企业国际化水平起到了重要作用。

¹ 作者系北京大学光华管理学院副院长

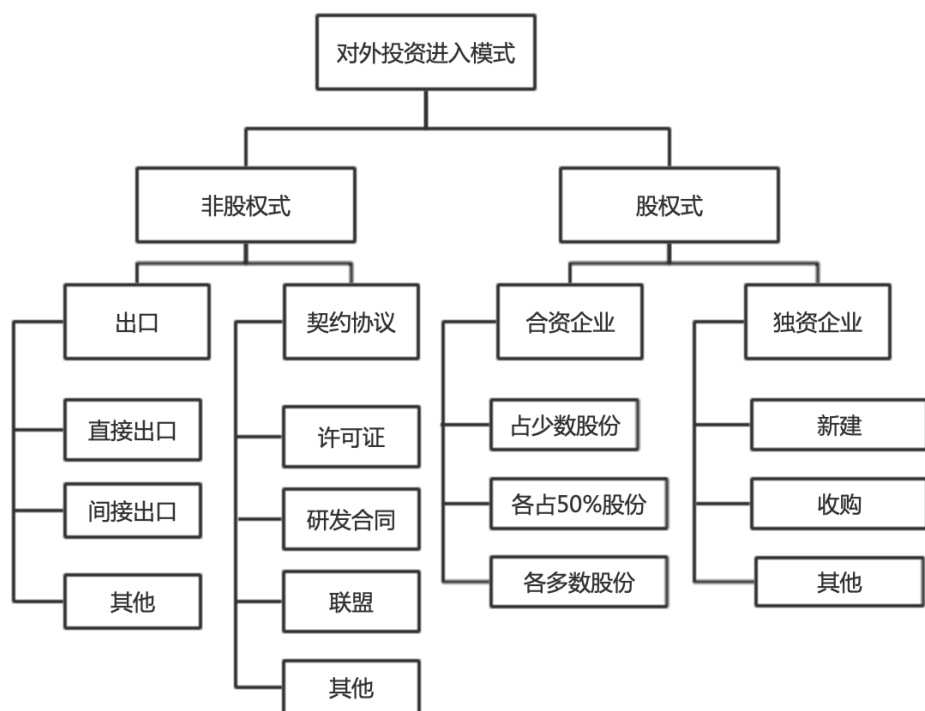


图 7-5：企业对外投资进入模式分类

资料来源：《中国企业国际化战略——理论探讨与实证研究》

（一）总量增长迅速，投资回归理性

进入 21 世纪以来，中国企业对外直接投资流量和存量显著增加。根据《中国对外直接投资统计公报》，2018 年，中国对外直接投资流量达到 1430.4 亿美元，存量达到 19822.7 亿美元，分别位列按全球国家（地区）排名的第二位和第三位（如图 7-6）。为进一步引导和规范对外投资方向，推动对外投资持续合理有序健康发展，有效防范各类风险，2017 年以来中国政府加强对企业对外投资的真实性、合规性审查，市场主体对外投资更趋成熟和回归理性。2017 年以来中国对外直接投资呈负增长，但仍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。

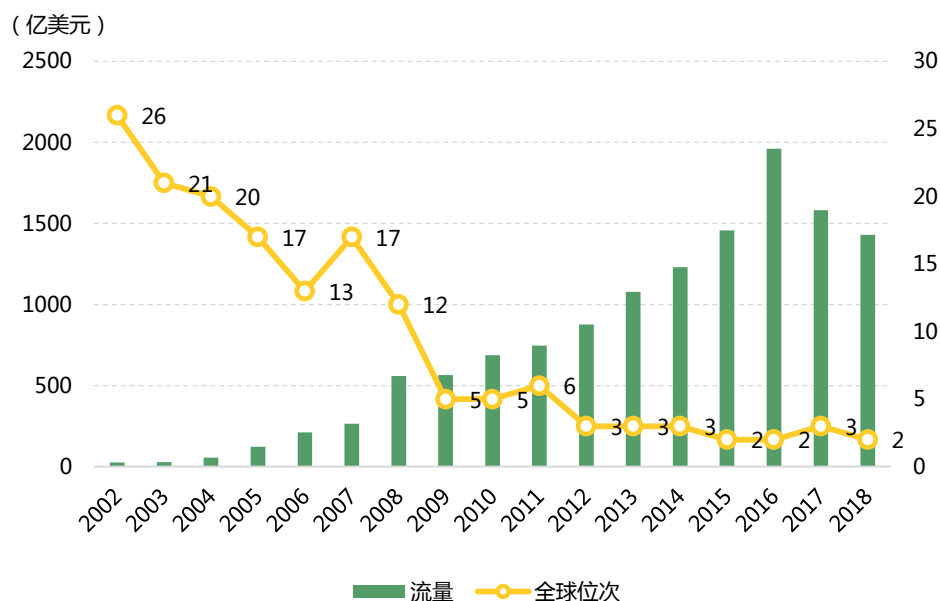


图 7-6：中国对外直接投资流量金额与全球位次

资料来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

（二）投资国别广泛

截至 2018 年底，中国 2.7 万家境内投资者在国（境）外共设立对外直接投资企业 4.3 万家，分布在全球 188 个国家（地区），涵盖了全球 80% 以上的个国家（地区）。其中，中国对外直接投资地域分布高度集中，2018 年中国企业投资的前五位国家（地区）分别为中国香港、美国、英属维尔京群岛、新加坡以及开曼群岛，流量前 5 位的国家（地区）占总额的 79.2%，流量前 20 位的国家（地区）占总额的 93.4%。

此外，自 2013 年“一带一路”倡议提出后，中国企业在“一带一路”沿线国家的投资稳健增长。截至 2018 年底，中国企业在“一带一路”沿线的 63 个国家设立境外企业超过 1 万家。2013-2018 年，中国对沿线国家累计投资 986.2 亿美元。

（三）投资行业广泛

2018 年，中国企业对外直接投资涵盖了国民经济的 18 个行业大类。其中，租赁和商务服务业（507.8 亿美元）保持第一位，金融业（217.2 亿美元）位列第二，制造业（191.1 亿美元）位列第三。传统投资领域的龙头作用突出，流向信息传输、科学研究和技术服务、电力生产和供应、文化等领域的投资也得到了快速增长。

（四）投资模式多元化

对外直接投资主要包括新建、收购与合资合作 3 种模式。20 世纪 90 年代中期以前，合资企业是中国企业对外直接投资的主要模式。主要原因在于，首先中国企业受到外汇资金数量的限制，而合资企业可以弥补企业自身资本不足的限制，降低进入海外市场的资金需要；第二，由于当时对海外市场的了解有限，企业需要通过合资企业寻找当地合作伙伴，以了解当地市场的情况，并学习相应的知识和技能。

从 1995 年开始，中国企业对外直接投资中独资企业在数量上超过了合资企业。通过在跨国经营中的积累和学习，设立全资子公司已成为中国企业设立海外分支机构的主要形式之一。进入 21 世纪以来，跨国并购作为获取东道国战略资产的一个重要途径，成为了中国企业对外直接投资的重要方式。例如 2008 年，中国企业跨国并购金额为 302 亿美元，占同期对外直接投资流量的 54%。

近年来，中国企业对外直接投资形式呈现出了多元化的特点，绿地投资和海外并购齐头并进。2018 年，中国企业跨国并购金额高达 742 亿美元，占同期对外直接投资流量的 21.7%。2018 年中国企业对外投资并购涉及制造业、采矿业等 18 个行业大类。从并购金额上看，制造业涉及 162 个项目，以 329.1 亿美元位居首位。对外投资并购分布在全球 63 个国家（地区），从实际并购金额看，德国、法国、巴西、智利、百慕大群岛、中国香港、瑞典、新加坡、美国和澳大利亚位列前 10。

（五）投资动机多样化

对外直接投资的投资动机的分类主要有四种：市场寻求型、资源寻求型、效率寻求型以及战略资产寻求型。传统型的对外直接投资，多为发达国家的跨国企业为了获得更优质的自然资源、占领更大的市场或者为了提升效率而对发展中国家进行海外投资。与此相反，战略资产寻求型是跨国企业为了寻求技术、知识、管理等具有价值增值作用的战略性资产，进而构建或提升企业专有优势而采取的海外投资。

自改革开放逐渐深化与“走出去”战略实施以来，中国企业国际化的步伐逐步加快。作为新兴经济体与发展中的大国，中国企业对外直接投资的动机不同于来自发达国家的跨国公司，呈现出了多样化、差异化、传统型和战略资产寻求型并存的特点。一方面，由于自身在技术、科研实力、品牌等方面，与发达国家的企业相比还有差距，因此，中国企业进行了大量的战略资产寻求型的投资，以此提升自身长期和可持续的国际竞争力，实现赶超。

另一方面，在改革开放的四十多年里，早期的对外开发的经济政策以引进外资为

主。因此，中国企业的国际经验往往是在和外资在中国设立的企业打交道中形成的，积极与消极、主动与被动并存。经过了几十年的积累。中国企业的竞争能力有了很大的提升，国内的市场环境也已经初步成熟。东道国资源、技术和市场也是吸引中国企业走出去的主要因素。

（六）国有企业与民营企业齐头并进

中国企业对外直接投资的主体发生了巨大变化，对外投资主体逐步从以国有企业为主导转变为国有企业和民营企业并驾齐驱发展。在对外投资业务开展的初始阶段，国有企业是海外投资的中坚力量，由于其规模大、实力强，经验丰富，取得了巨大的成绩，其他类型企业的参与海外投资十分有限。随着中国“走出去”战略的提出和中国企业实力的增强，非国有企业的快速发展，国有企业投资所占的比重持续降低（见图 7-7）。2018 年末，对外非金融类直接投资存量中，国有企业占 48%。

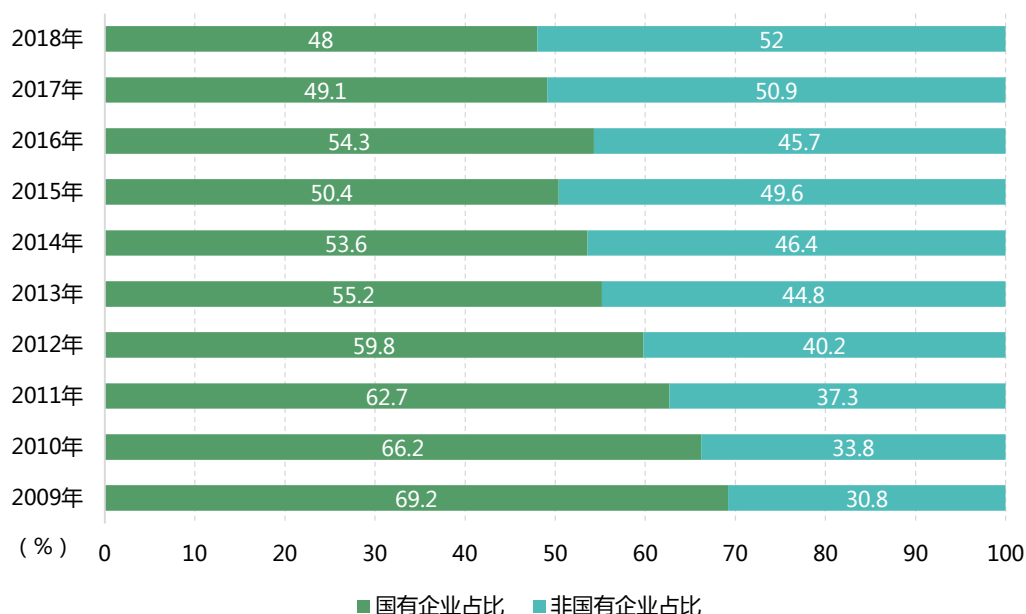


图 7-7：中国对外直接投资流量企业类型分布

资料来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2018 年度中国对外直接投资统计公报》

二、对外直接投资对提升企业国际化水平意义重大

企业的国际化水平表现在在各种复杂的市场环境下领先的能力，既包括在发达国家，也包括在制度较不完善的发展中国家甚至落后国家经营的能力。因此，企业的国际化水平可以体现在两个维度上：国际化深度和国际化广度。国际化深度表示企业从

事跨国经营时，对目标市场所投入的资源多少；国际化广度则反映一个企业参与跨国经营与海外投资的范围大小。目前，衡量企业国际化水平的指标可归纳为三大类。第一，是基于业绩的国际化深度指标，主要包括企业海外销售额占总销售额的比重、海外资产占总资产的比重、海外雇员占总雇员数的比重；第二，是基于子公司的国际化广度指标，海外子公司占全部子公司的比重、企业的海外子公司数量、海外子公司分布国数量；第三，结合深度与广度两个维度的综合指标。

（一）提升管理经验

中国企业海外投资加速，与中国企业国际化经营能力和管理水平的提升有紧密联系。随着中国企业对外直接投资深度与广度的日益增长，中国企业能够向当地企业学习先进的管理技术与理念，并运用到中国本土情境中，提高企业效率与完善管理模式。

例如，发达国家较为强调社会责任和企业的环境管理。2000年7月，联合国正式启动“全球契约”，旨在推动社会责任倡议，内容涵盖环境、劳工标准、人权和反腐败四大方面的10项基本原则。目前，绝大部分的世界500强企业不仅将企业社会责任作为管理目标的基本要素，而且还定期公布CSR履行情况，具体做法包括：制定公司环境战略，提出环境政策，将环境保护纳入日常管理体系，积极开展污染治理，及时披露公司环境信息和承担环境保护社会责任等。

然而，在早期我国对环境管理监管力度不足的情况下，我国一些企业环保意识淡薄，片面追逐经济利益。在对外投资的过程中，通过了解东道国环境法律和国际法规，学习东道国企业的社会责任管理方法，中国政府也开始重视中国企业在海外投资中的环境管理，并陆续发布了一系列涉及海外投资环境保护的国内法规。例如，2013年2月，商务部和环境保护部联合发布了《对外投资合作环境保护指南》。该指南是由两部门在借鉴国际经验和理念的基础上，结合中国国情研究制定的，旨在指导中国企业进一步规范对外投资合作中的环境保护行为，及时识别和防范环境风险，引导企业积极履行环境保护社会责任，树立中国企业良好对外形象，支持东道国的可持续发展。

（二）获取先进技术和全球研发资源

与发达国家企业的技术差距是中国企业亟待解决的问题。而对外直接投资就是中国企业吸收国际先进技术的重要途径。由于新技术和新发明主要集中在发达国家，新技术在市场上的应用也往往从发达国家开始，因此，中国企业要获得创新性技术，了解新技术在市场上的应用情况，最为有效的方法之一就是在新技术的发源地建立自己的分支机构。

通过对外直接投资获取国外技术的方式主要有以下几种。第一，投资建立研发中心。例如海尔已在全球建立了 10 大研发中心，遍布美国、日本、德国、韩国、印度、新西兰、墨西哥及中国上海等地，每个研发中心都是一个研发总部，由此形成了一张遍布全球的网络，以便快速研发出全球领先的产品；第二，收购、并购拥有高精尖技术的企业或技术研发部门，直接获取企业的无形资产与先进设备；第三，雇佣当地科研人员与技术人员，增加人力资本；第四，与东道国创办合资企业，或结成战略联盟，实现共同研发、规模效应、资源互补风险共担。

（三）培育国际品牌、建立市场渠道

品牌是市场经济的产物，也是企业竞争力的体现，在一定程度上决定着企业在国际市场中的地位。国际化品牌能够为全球客户提供比更多的价值，并不容易被模仿，因而具有更强的国际竞争力，能够使企业在全球市场上拥有更持续的竞争优势。而对外直接投资的作用就在于，能够帮助中国企业把品牌和市场推广到全世界，实现品牌国际化。

企业通过建立品牌实现国际化发展通常有两种情况：一种方式是自创品牌。例如华为和海尔。另一种方式是通过收购发达国家品牌来扩大品牌的影响力。中国作为新兴市场，由于国内市场增速快，具有好的发展机会，而一些发达国家的企业则面临着国内市场增长放缓的问题。以吉利收购沃尔沃为例：沃尔沃是瑞典品牌，但欧洲整体的市场增长慢。沃尔沃有几种选择，其一是自己到中国来设厂生产车、建立 4S 店市场网络，另一种方法是把品牌卖给吉利，让吉利进行本土经营，从而提高效率、实现共赢。

提升企业国际化水平的重要内容是建立国际化的销售网络，通过不同的销售渠道和广泛的网络使得中国的产品和服务更好的服务当地客户，提升产品的附加值，扩大市场份额。

随着中国企业对外直接投资广度的增加，中国企业的品牌也在向多元化发展，积极迎合各地消费者和当地文化。通过对外投资，企业成功的创造国际化品牌就意味着向世界市场传递了一种信息，即中国制造是具有高品质的。在此过程中，中国企业也慢慢地建立了品牌知名度。因此企业国际化水平的发展和品牌建设是密不可分的。

（四）布局全球网络

企业在海外投资的过程中，可以通过有选择地与买方、供应商以及竞争对手等分享和交换控制权、成本、资本、市场机会以及信息和技术，构建自身的国际关系网络，

发现并利用关系网络中的成长机会，这可能使企业更好地提高国际化水平，为顾客和企业创造更多的价值。企业的关系网络既包括各种正式的制度性社会关系，例如企业间的合资、长期契约、战略联盟关系；也包括非正式的社会联系，如关系网等等。

对于新兴市场企业而言，由于缺乏国际化经验与资源，更依赖于网络关系来获取国际市场必要的信息、资源与合作伙伴。随着我国对外直接投资覆盖的国家和地区增加，中国企业通过海外投资建立了更为紧密与庞大的国际关系网络。以海尔为例，目前，海尔在全球范围内已经拥有了海尔、卡萨帝、统帅、美国 GE Appliances、新西兰 Fisher & Paykel、日本 AQUA 六大品牌。与此同时，海尔还在全球范围内建立起的 10 大研发中心、21 个工业园、108 个工厂、14 万余个销售网点。通过“本土化制造、本土化研发、本土化营销”三位一体的本土化战略，海尔构建了遍布 5 大洲的研发、制造、营销的全球网络，让产品走进全球 160 多个国家，实现了从单一品牌覆盖全球市场，到多品牌协同满足全球各本土化市场不同需求的跃升。

同样，比亚迪在国际化的过程中，依托扎实的核心技术与全球布局，目前比亚迪在全球包括美国、巴西、印度、日本、匈牙利等国家已拥有 30 个生产基地。凭借全球 22 万员工和其中超过 2 万人的技术人员，约 1.2 万个授权专利，在国外构建了相对完善的公共关系网络，以全球视野初步构建完成世界布局。

三、企业对外直接投资发展的风险和挑战

（一）贸易投资保护主义抬头

在全球贸易投资保护主义抬头的背景下，特别是最近两年某些国家政府制造贸易摩擦和对于中国的对外直接投资进行限制以来，中国企业的对外直接投资的增长势头受到了较大影响。中国所处的经济发展阶段决定了中国的对外直接投资以资源获取型和技术寻求型为主，而资源行业通常是东道国要保护的支柱产业，高新技术则因为东道国为保持技术领先优势而限制外国直接投资的进入。特别是在中国经济实力和企业国际竞争力不断增强的情况下，“资源掠夺论”、“技术窃取论”等成为限制中国对外投资的借口。

此外，国际上还出现了形形色色的针对中国的阴谋论，无视基本的事实，意在以冲突对抗的冷战思维恶意推测和抹黑中国，意在挑拨中国与相关国家的关系。例如，在“一带一路”倡议的实施中，一些西方媒体认为，中国的“一带一路”倡议是对西方国家长期以来从第三世界廉价倾销商品、掠夺资源做法的复制，并且向具有战略意义的发展中国家提供巨额贷款，导致这些国家陷入“债务陷阱”。

（二）发达国家安全审查增多

近年来，许多国家特别是发达经济体对外国投资采取更为审慎的立场。虽然各国政府都普遍认识到外资的重要性，但目前的投资便利化政策还存在偏差和缺陷。与此同时，国际贸易和投资保护主义有所抬头，国家安全考虑日益成为外资监管的重要组成部分，一些国家对涉及核心技术、前沿技术和重大资源领域的投资，采取更为严格、更加形式多样的限制措施。

例如，2015年11月，澳大利亚修订《1975年外国收购与接管法》，扩大外国投资审查委员会审查范围，并于2017年1月设立关键基础设施中心，通过关键资产登记册等方式，集中管理水资源、电信、电力和港口等，降低其安全风险；2018年8月13日，美国总统特朗普签署《外国投资风险评估现代化法案》，进一步扩张美国外国投资委员会的权限，将其审查的交易范围扩大至对美国特定行业涉及关键技术的美国企业进行的非控制性投资，把半导体、飞机制造等27个行业以及交易方利用上述行业中的关键技术服务其他企业的情况都纳入强制申报范畴，并明确了简易申报程序，以阻止外国投资者获得美国关键技术和知识产权；2019年4月10日，欧盟委员会（以下简称欧委会）宣布欧盟外商直接投资审查条例（以下简称条例）正式生效。

（三）对外直接投资“大而不强”

衡量企业发展往往用一“做大”、“做优”和“做强”的说法，这种通俗的说法可以用三个指标来衡量，“大”反映企业销售收入规模，“优”反映企业盈利能力，“强”反映企业在特定市场占有率。近几年来，中国对外直接投资的整体规模越来越大，参与企业越来越多，投资行业覆盖范围越来越广泛，实力不断提升。但整体来看，中国企业海外经营的时间还较短，有些企业存在“大而不强”的问题：在国际化经营管理方面，依然处于起步阶段，具有海外实际经验的人才队伍严重不足；在企业研发方面，与国际一流大企业相比，中国企业在研发投入等方面还存在较明显短板，创新能力和对核心技术的掌握上，明显弱于发达国家的企业，尤其是高新技术、军事国防科技等受保护的领域；在产业层次方面仍然较低且技术水平不高。

联合国贸发会议（UNCTAD）发布的对外直接投资绩效指数（OND，一国对外投资流量占全球对外投资流量的份额与该国内生产总值占世界生产总值的份额的比值）可衡量一国的对外直接投资水平。当 $OND=1$ 时，表明该国或地区对外直接投资绩效达到世界平均水平；当 $OND>1$ ，则该国或地区绩效高于世界平均水平；当 $OND<1$ ，则低于世界平均水平。分析2008—2017年我国对外投资绩效指数表明，中

国对外直接投资绩效虽然在逐年提升，但仍处于较低水平（见图 7-8）。

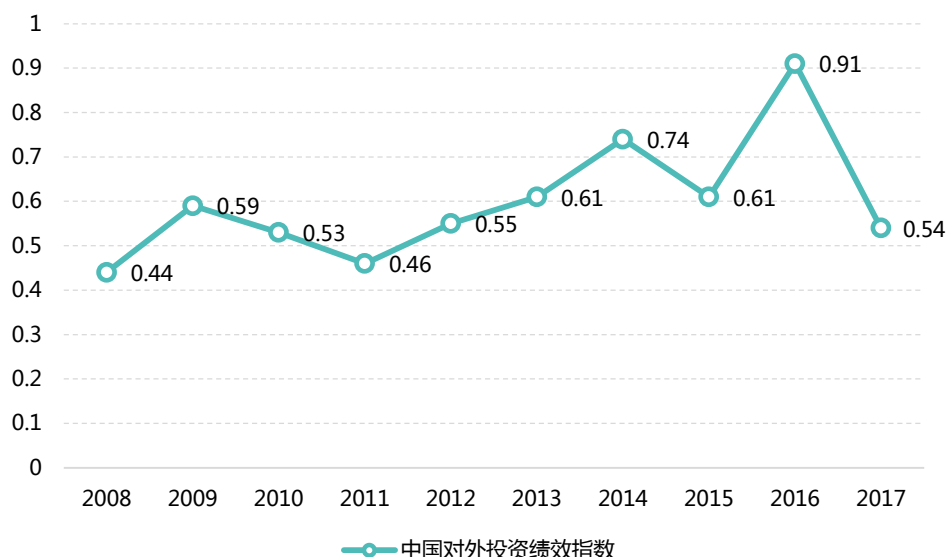


图 7-8：中国对外直接投资绩效指数

数据来源：UNCTAD

（四）对外投资整体合力不足

对外投资是一项系统工程，需要政府、行业、企业各主体之间形成的协同作用。近年来，我国对外经济合作步伐明显加快，相关统筹协调机制逐步建立，但是仍不能完全适应新形势的需要。例如，对外投资管理体制建设相对滞后，在投资审批、外汇管理、金融服务、货物进出口、人员出入境等方面存在障碍；对外经济援助及合作职能分散在多个部门，既存在不同机构过度竞争的现象，也存在部分工作相对薄弱的问题；政策性金融支持缺乏统一管理，援助性、政策性、商业性机构的合力没有充分发挥出来；产业资本与金融资本的融合不足，受业务及监管等限制，国内金融机构对企业境外投资的支持力度不够；国内企业对外投资仍十分分散，产业集群式对外投资不多，仍未形成自己的全球生产体系，而且不同企业之间还存在无序竞争的问题。

四、推进对外直接投资发展的建议

（一）参与国际规则制定，争取投资制度保障

在全球一体化程度不断深化拓展的趋势下，国际规则对企业的跨国经营活动的影响日渐加强。中国作为新兴经济大国和对外投资大国，在国际投资规则重构中发挥更

大作用是形势的客观要求。一是要积极参与和推动多边投资协定的制定。当前，WTO 的投资协议已经不能满足国际直接投资发展的需要。中国应继续维护以 WTO 为代表的全球多边规则，利用现有规则维护中国对外直接投资利益，同时积极推进 WTO 协议升级。扎实推进“一带一路”倡议、APEC、上海合作组织等区域一体化机制的深化，主动构建更大范围、更高水平、更深层次的区域合作网络。三是要高度重视双边投资协定（BIT）的签署与升级。三是保持定力，继续推进改革，促进投资贸易便利化，推动形成全面开放新格局。

（二）开拓新兴市场，积极响应“一带一路”倡议

在以美国为代表的全球投资贸易主义抬头的背景下，中国企业应该积极主动的开拓新兴市场，“一带一路”贸易投资合作的重要性日益凸显。“一带一路”倡议作为中国开放经济发展的重要战略，自提出以来，以其丰富的内涵和务实的合作实践，引发了全世界的关注和相关国家的积极响应，从而在复杂多变的国际形势下为全球发展提供了可行的行动方案。

“一带一路”倡议在尊重各国发展目标的同时，推动更具活力、更加包容、更可持续的经济全球化，促进贸易投资自由化和便利化，抵制保护主义，也为中国跨国公司的发展提供了广阔天地和大好机遇。据商务部统计，2019 年 1—10 月，中国企业在“一带一路”沿线对 56 个国家非金融类直接投资 114.6 亿美元，占同期总额的 12.7%，主要投向新加坡、老挝、越南、印尼、巴基斯坦、泰国、阿联酋、马来西亚、柬埔寨和哈萨克斯坦等国家。

（三）加强企业能力建设，塑造良好投资形象

中国跨国企业的综合能力与领先的国际同行相比，依然有差距。从企业的角度出发，在对外投资时要加强以下四个方面的能力建设。一是要完善公司治理机制，加强风险管控能力建设。对外直接投资年限长，风险管控难度大，加上当前国际政治环境复杂多变，风险管控能力建设成为企业对外投资的重要课题。企业应先提高风险意识，加强海外投资经营合规建设，使用各类风险缓释工具，进行综合的投资政策与风险评估。二是要积极利用和整合东道国资源。以多元化模式进入海外市场，降低境外投资阻力，发挥综合竞争优势，共同拓展海外市场。三是要加强海外人才队伍建设，建立多元化用人机制，充分集聚国际化的人才资源。四是要加强行业自律，遵守东道国法律法规，充分尊重当地的文化习俗，履行好社会责任，主动塑造良好形象。

（四）凝聚整合各方力量，提升对外投资合力

从国际上看，政府、企业等各主体之间的良好协作是成功开展对外投资的关键，建议借鉴日本、美国等国经验，创造有利于形成对外投资整体合力的良好局面。一是统筹制定对外经济合作战略，强化对外经济合作措施的协同，形成援助性、政策性、商业性业务之间的配合机制，带动中国企业全方位开展对外投资合作。二是积极整合产业、金融、税收、保险、进出口等各方面的政策，形成支持工程建设、装备制造、对外投资、金融保险等配套的产业政策包，助力企业对外投资。三是建立“政企银”合作机制，政府提供境外投资政策支持，企业专注于投资项目，金融部门提供融资便利，打造各方利益共同体。四是创新境外经贸合作区等对外投资合作方式，充分发挥行业龙头企业的作用，通过集群式投资建立海外生产基地及全球生产体系，推动产业集群式走出去，形成大企业带动小企业投资、上下游联动走出去的规模效应。

“一带一路”建设与黑龙江省振兴发展

叶晓峰¹ 孙广智²

2013年9月，习近平总书记首次提出“一带一路”倡议6年来，全球150多个国家和90多个国际组织积极参加“一带一路”建设，“一带一路”从理念转化为行动，从愿景转变为现实，成为一项伟大的世纪工程。

2018年9月底，习近平总书记到东北三省考察，主持召开深入推进东北振兴座谈会，并发表重要讲话，就推进东北全面振兴作出了新的全面部署：“深度融入共建‘一带一路’，建设开放合作新高地。”习近平总书记的殷切期望，为黑龙江省立足新方位，找准对外开放新坐标，加快振兴发展指明了方向。

一、“一带一路”建设为黑龙江省大开放大发展带来了历史性机遇

（一）深度融入“一带一路”建设是黑龙江省实现全面振兴的必然选择

共建“一带一路”旨在促进经济要素有序自由流动、资源高效配置和市场深度融合，推动沿线各国实现经济政策协调，开展更大范围更高水平更深层次的区域合作，共同构建开放、包容、均衡、普惠的经济合作架构，发掘区域内市场潜力，促进投资和消费，创造需求和就业。中国对外开放与区域发展战略始终是相互联系的。改革之初，对外开放面临极为复杂的政治经济环境，1979年中央对广东、福建实施特殊政策到1992年邓小平同志南方讲话，对外开放进入新高潮，形成“经济特区——沿海开放城市——沿海经济开发区——内地”的“摸着石头过河”的循序渐进开放模式。直到党的十八大之后，2013年习总书记创造性提出一带一路倡议，使中国开放战略与经济全球化深入发展的趋势相吻合，推动形成全国东西南北进入全方位开放新阶段。十九大报告进一步提出：“实施区域协调发展战略，建立更加有效的区域协调发展机制”，“推动形成全面开放新格局。要以‘一带一路’建设为重点，形成陆海内外联动，东西双向互济的开放格局。”

¹黑龙江省人民政府参事室特约研究员，哈尔滨商业大学教授

²黑龙江省商务厅处长

多年来,黑龙江省作为中国内陆最东北的延边相对封闭的边疆省份,距离中国率先开放的东部沿海地区和内地经济中心区地理位置相距较远,国家实施几波大开发战略,黑龙江省受益远不如南方各省区。开放程度不高,带来的直接影响是经济发展活力不足,经济发展速度缓慢。2016 年新一轮东北振兴,中共中央、国务院《关于全面振兴东北地区等老工业基地的若干意见》直接提出东北地区要“主动融入、积极参与‘一带一路’建设”,“努力将东北地区打造成为我国南北开放的重要窗口和东北亚地区合作的中心枢纽。推动丝绸之路经济带建设与欧亚经济联盟、蒙古国草原之路倡议的对接,推进中蒙俄经济走廊建设,加强东北振兴与俄远东开发战略衔接,深化毗邻地区合作”。黑龙江省积极融入“一带一路”建设,搭上国家新一轮扩大开放的班车,实现华丽转身,成为向北开放的前沿和“重要窗口”,由“后卫”变为“前锋”,促进了黑龙江与国内外不同国家和地区之间资源禀赋比较优势互补互换,促进了经济运行的效率和效益的提高。黑龙江省开放发展的内在需求和国家全方位对外开放的战略布局高度吻合,振兴中的黑龙江需要汇聚世界的力量,开放的黑龙江渴望携手世界同行。

（二）深度融入“一带一路”建设，以开放倒逼改革，创新制度环境

当前黑龙江省正处于爬坡过坎、滚石上山,蓄势谋求全面振兴、全方位振兴的重要历史关键阶段,各种矛盾叠加,集中呈现,需要分清矛盾主次,找到破解各种问题的关键环节、关键举措。

2016 年 3 月和 2016 年 5 月,习近平总书记两次就黑龙江省的振兴发展发表重要讲话,语重心长的指示我们:“黑龙江进入计划经济较早,退出计划经济较晚,市场化程度不高,体制机制不活是制约振兴发展的症结”。同时,要求黑龙江“要主动对接国家‘一带一路’建设”。马克思主义的经典理论也告诉我们,生产关系一定要适合生产力的发展需要,上层建筑一定要适应经济基础发展的状况,黑龙江省近年发展速度不快,主要问题出在“体制机制的土壤上”。制度问题是经济发展的核心问题,各种生产要素的组合都是在特定的制度下运行的,适宜的制度安排是保证各种生产要素组合发挥作用的前提。当某一制度安排已不能适应经济发展要求时,制度变革就会显得迫切且必要。开放倒逼改革,是中国改革不断取得成功的重要经验。“倒逼”是借助外部压力,破解矛盾、促使内部调整转型、推进改革前进。开放也使得改革有“参照系”,有“对照物”,对我们现行的体制机制、法律法规、政府行为、市场环境、企业经营机制、理念思维等进行对照和审视,找出差距和问题,进而以问题为导向进行

改革和创新，使之与国际通行规则、国内成功的体制机制改革模式接轨和复制，达到新的改革和发展高度。

正如习总书记所指出的，黑龙江省作为进入计划经济体制最早而退出计划经济体制最晚的省份之一，相当一部分政府工作人员、企业经营者和人民群众或囿于习惯和传统的惰性，或由于害怕利益受损，或出于对未来不确定性的担心，背上了因循守旧、固步自封、利益纠葛等沉重的包袱，使得黑龙江省振兴发展之路显得沉重而又艰难。融入“一带一路”建设，把扩大开放作为黑龙江省全面深化改革的突破口和强有力抓手，建立开放型经济新体系，破解经济增长新动力不足和旧动力减弱的突出矛盾，形成有效发挥作用的市场经济体制机制，实现黑龙江省经济社会全面振兴发展。

（三）深度融入“一带一路”建设，为黑龙江省开放合作、吸引要素集聚、承接产业转移、成为投资热土创造了重要基础条件

“一带一路”建设的重要着眼点和落脚点是经济。随着“一带一路”建设的不断推进，形成一条交通基础设施连通的经济合作走廊。经济发展的一般规律是：大通道带动大物流、大贸易；大物流、大贸易会撬动大市场、扩大消费需求；大市场 and 物流枢纽中心会引导投资走向、吸引生产要素集聚形成产业带和产业集群。黑龙江省作为欧亚大陆桥“中蒙俄经济走廊”的核心战略支撑区，作为东北亚区域开展经济合作的枢纽，积极融入“一带一路”建设，积极促进“政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通”，开放水平不断提升、制度创新投资环境不断优化，境内外交通、物流通道四通八达，为承接国内外产业转移、吸引生产要素集聚、经济要素集聚奠定了重要的基础条件，展现出越来越强的投资吸引力、经济发展力和经济竞争力。

二、黑龙江省深入融入“一带一路”建设的优势条件

（一）区域地理位置优势

黑龙江省处于东北亚经济圈的中心位置，是中国最北最东的边疆省份，肩负着保障国家国防安全、粮食安全、生态安全、能源安全的重大责任，战略地位十分重要。黑龙江省与俄罗斯有 2981 公里边境线，占中国内陆边境线总长度的 13.3%。北部中俄两国界河黑龙江流经中蒙俄三国，流域面积达 184.3 万平方公里。东北部中俄界河乌苏里江，应属黑龙江右岸的一大支流，流域面积 18.7 万平方公里。黑龙江由俄尼古拉耶夫斯克（庙街）注入太平洋（鄂霍茨克海），江海联运极为便利。黑龙江省国家一类口岸 25 个，口岸数量仅次于广东，位列第二。其中对俄边境口岸 17 个，占全

国对俄边境口岸的 70%（全国共有 23 个对俄边境口岸），其中 15 个边境口岸呈扇形均匀分布在中俄边境上，和俄罗斯口岸一一对应，成为全国乃至周边国家通往俄罗斯等独联体国家和欧洲市场的经贸大通道。

黑龙江省在东北亚所处的中心地理位置使得它与环日本海和东北亚区域相邻各国，如日本、韩国、朝鲜、蒙古甚至北美洲的美国、加拿大都存在长期合作的可能，为北向拓展共建“一带一路”，共建“中蒙俄经济走廊”奠定了经济地理优势。

黑龙江省位于北纬 43° 26′ 至北纬 53° 34′ 纵跨 10° 8′ 个纬度，属于近北极地区。2017 年习近平总书记两次，分别在莫斯科和北京会见俄罗斯总理梅德韦杰夫，均提到了“共同打造冰上丝绸之路”。习近平总书记说：“要做好‘一带一路’建设同‘欧亚经济联盟’对接，努力推动滨海国际运输走廊等项目落地，共同开展北极航道开发和利用合作，打造冰上丝绸之路。”黑龙江省所处的地域位置天然决定了中俄共建“冰上丝绸之路”黑龙江省的战略支撑地位。

（二）相对富集的自然资源条件和产业基础

黑龙江省得天独厚，土地辽阔，地理肥沃，水系发达，光照充足，是世界上仅有的三大黑土带之一。拥有大森林、大草原、大湿地、大界江、大耕地、大油田。

1. 农业资源富集。拥有黑土耕地面积 2.39 亿亩，占全国优质更低的 1/10，2018 年全省粮食总产量 1501.4 亿斤，连续 8 年位居全国第一。黑龙江省是著名的“天然大牧场”，2018 年全省奶牛存栏 105 万头，占全国总量的 10%，生鲜乳产量 456 万吨，占全国总量的 14.5%，是畜牧业大省。水稻、玉米、大豆、山特产品产量均居全国前列，绿色食品种植面积全国第一，具有发展食品加工的天然资源优势。“龙江米”“龙江奶”“龙江肉”“龙江油”成为家喻户晓的优质安全农产品代名词。黑龙江省绿色食品远销“一带一路”沿线的欧洲、东南亚及美、日、韩等 40 多个国家和地区。

2. 能源充足。黑龙江省是全国重要的石油、煤炭等能源生产基地。大庆油田是世界十大油田之一，油田开发后，30 年中累计为国家贡献占全国总产量 1/2 以上的原油。黑龙江省煤炭储量丰富，水煤匹配条件良好，发电装机容量 3125 万千瓦，是东北地区重要的电力输出省份。

3. 工业基础雄厚。黑龙江省是新中国最早进行工业布局的地区之一，在石油化工、电站成套设备、汽车、支线飞机等方面技术先进、优势明显。航天航空、新材料、新能源、生物制药等高新技术产业发展态势良好。目前，已形成涵盖 40 个大类、162 个中类、364 个小类，产业门类齐全的工业体系，由主要服务国内一个市场向开拓国

际国内两个市场迈进。哈电、一重、哈飞、齐轨道交通等数百户工业企业参与国际市场竞争,带动黑龙江自有品牌同国际先进水平接轨,而且由单纯产品“走出去”向产品、技术、服务相结合“走出去”转变。黑龙江制造正沿着“一带一路”路线走向世界,触角已延伸到 100 多个国家和地区。

4. 资源环境承载能力较强。黑龙江省资源禀赋良好,生态环境优良。土地资源丰富,大量建设预留地可供开发利用。可利用水资源丰富,水资源总量 727.9 亿立方米,居东北地区之首。旅游资源独具特色,冬季冰雪游和夏季度假游已成为享誉国内外的旅游品牌。变自然优势为经济优势,黑龙江省参与“一带一路”建设具有极大的发展潜力。

(三) 互联互通、便捷的交通基础设施

以省会哈尔滨市为中心已形成立体化综合交通网络。铁路形成“一点无线”格局。以哈尔滨市为轴心南经山海关与各地相连,经通大连、营口港通往世界各地;东南经绥芬河口岸,从俄罗斯符拉迪沃斯托克出海,通向世界;西北经满洲里口岸与俄罗斯西伯利亚大铁路相连,直达欧洲;东北经同江(抚远)联通俄罗斯犹太州、哈巴罗夫斯克边疆区等俄罗斯远东地区东北部;北经黑河联通俄罗斯阿穆尔州等远东的北向物流通道。水路通道,沿松花江、黑龙江、乌苏里江经俄罗斯尼古拉耶夫斯克(庙街)入海进入太平洋;陆海联运通道,由铁路“哈绥俄亚”(哈尔滨——绥芬河——俄罗斯——东北亚)与俄罗斯“滨海一号”国际运输通道有效对接,经俄罗斯到日本、韩国和中国沿海城市。航空通道,以哈尔滨太平国际机场为枢纽,齐齐哈尔、牡丹江、佳木斯、黑河、漠河、抚远等支线机场为节点连接世界的国内国际空中交通网络。哈尔滨太平国际机场是国家正式批复的东北三大门户机场之一,目前,已有 47 家国内外航空公司在哈尔滨机场投入运营,开通国内国际航线 203 条,同行城市 108 个。在国家和民航十三五规划中,哈尔滨机场被定位为国内 10 个国际航空枢纽之一,也是东北地区唯一的国际航空枢纽。一条条便捷的国际通道,构建联通东北亚、直达欧亚大陆的特色枢纽网络,凸显黑龙江省在“一带一路”、“中蒙俄经济走廊”建设中的重要交通枢纽作用。

(四) 发展建设中的众多境内外园区

共建“一带一路”,园区发挥着不容忽视的重要作用。目前,黑龙江省有各类开发区、园区 121 家。其中国家级开发区 13 家,省级开发区 57 家,享受省级开发区政策 36 家,海关特殊监管区 15 家。国家先后在黑龙江批准设立哈尔滨新区、绥芬河

——东宁重点开发开放试验区、绥芬河综合保税区、哈尔滨综合保税区、黑河保税物流中心（B 型）、牡丹江保税物流中心（B 型）、哈尔滨跨境电子商务综合试验区。推进建设了黑河、绥芬河两个国家级边境经济合作区。在边境口岸市县相继批准设立了东宁、黑河、绥芬河、同江、萝北、抚远、虎林、密山、饶河、逊克等 10 个中俄边民互市贸易区。在境外建设了 16 个对俄经贸合作区，其中，俄罗斯乌苏里斯克经贸合作区、俄罗斯龙跃林业经贸合作区为国家级对俄境外经贸合作区。有 5 个境外园区纳入俄方跨越式发展区，享受俄方优惠政策。截止目前，境外经贸合作区面积 1796 万平方米，总投资累计 30 亿美元，入区企业累计 147 家，投资额累计 17.7 亿美元，合作区总产值累计 28.8 亿美元，上缴俄罗斯各种税费累计 2.5 亿美元，从业人员 4236 人，其中外籍人士 1341 人。

2019 年 8 月 26 日，中国（黑龙江）自由贸易试验区总体方案经国务院批准正式印发实施，标志着黑龙江深度融入“一带一路”建设，园区建设掀开了历史新的篇章。

此外，黑龙江省与东北亚各国政策沟通、相互交流合作关系密切。与日本、韩国在机械制造、现代农业、电子工业等方面科技交流日趋频繁。2015 年 6 月 1 日《中韩自贸协定》签署生效后，与韩国经贸合作、文化交流进一步加强。与俄罗斯合作机制不断完善。经国务院批准，黑龙江省与俄罗斯建立了省州长定期会晤机制，定期与远东各州区举办“省州日”活动，举办经贸投资项目推介会、经贸合作企业对接会等。黑龙江省 9 个城市分别与俄罗斯 12 个区、州、市结成了友好市区。2014 年，“哈尔滨经济贸易洽谈会”升格为国家级“中国——俄罗斯博览会”，由中国商务部、黑龙江省人民政府、俄罗斯联邦工业和贸易部、俄罗斯联邦经济发展部联合主办，永久举办地设在哈尔滨。博览会已连续成功举办六届，成为展示“一带一路”合作成果的重要平台。

三、明确发展定位、找准主攻方向、深度融入“一带一路”建设，推动黑龙江全面振兴发展

（一）准确把握黑龙江省推进“一带一路”建设的发展定位

2013 年 8 月 9 日国务院正式批复了《黑龙江和内蒙古东北部地区延边开发开放规划》，2016 年 4 月《中共中央国务院关于全面振兴东北等老工业基地若干意见》，黑龙江省正式被纳入国家开发开放、振兴发展的宏观战略布局，赋予了十分显赫的战略定位，明确了黑龙江省对外开放的方位重点，明确了黑龙江省对接“一带一路”，参与东北亚区域国际合作的重要战略价值。

- 中国向北开放的重要窗口和东北亚地区合作的中心枢纽；
- 中国与俄罗斯及东北亚开放合作的重要平台；
- 中国延边重要经济增长区域；
- 中国东北地区重要生态安全屏障。

黑龙江省历届省委省政府坚决贯彻落实中央部署，积极主动作为，融入“一带一路”建设，积极推进“中蒙俄经济走廊”建设，在2015年制定和印发了《“中蒙俄经济走廊”黑龙江陆海丝绸之路经济带建设规划》；2016年制定和印发了《关于建设“龙江丝路带”加快形成对外开放新格局的若干意见》；《黑龙江省关于落实〈推进‘一带一路’建设科技创新工作专项规划〉的实施方案》；2017年制定和印发了《关于印发黑龙江省绥芬河—东宁重点开发开放试验区建设的若干通知》；2018年制定和印发了《绥芬河—东宁重点开发开放试验区建设总体规划》和《面向欧亚物流枢纽区建设规划》。黑龙江省参与“一带一路”建设从大写意到工笔画，沿着高质量发展方向不断前进。新一届黑龙江省委深刻领会中央精神、把握发展大势、聚焦重点，进一步明确黑龙江省推进“一带一路”建设的发展定位是“打造一个窗口、建设四个区”，即：

- 打造中国向北开放的重要窗口；
- 建设中国（黑龙江）自由贸易试验区；
- 建设沿边重点开发开放试验区；
- 建设跨境经济合作示范区；
- 建设面向欧亚物流枢纽区。

（二）推进交通基础设施互联互通、建设面向欧亚物流枢纽区

交通基础设施互联互通是贯穿“一带一路”的血脉，是“一带一路”建设的优先领域。黑龙江省不断加强集疏运体系建设，推进跨境基础设施互联互通，畅通集铁路、公路、水运、航空、管道、电网、光缆于一体的东出西联国际经贸大通道，形成陆海内外联动、东西双向共济的开放新格局。

1. 陆海联运通道

以中国广州、宁波、上海，韩国釜山、日本新泻等港口为端点，经海运至俄罗斯远东符拉迪沃斯托克、纳霍德卡、东方港等港口，经铁路至绥芬河，再经绥满铁路至哈尔滨、满洲里，由满洲里出境后至外贝加尔，与俄罗斯西伯利亚大铁路相连，向西可抵达波罗的海沿岸和汉堡、鹿特丹港。

2. 铁路通道

绥满铁路过境通道。大致东西走向。东起俄罗斯远东符拉迪沃斯托克等港口，经绥满铁路，经绥芬河、哈尔滨，至满洲里出境抵达俄外加贝尔，与俄罗斯西伯利亚大铁路相连，向西可达波罗的海沿岸和汉堡、鹿特丹港。

同江铁路大桥过境通道。大致呈南北走向。可由大连港等港口始发，途径哈大铁路，过哈尔滨、佳木斯至同江，从同江铁路大桥出境至比罗比詹，与俄罗斯西伯利亚大铁路、贝阿铁路相连。

沿边铁路过境通道。南起老黑山，悲伤洛古河，途径东宁、绥芬河、虎林、饶河、抚远、同江、各山、逊克、黑河、漠河等边境口岸，由这些口岸出境，与俄罗斯西伯利亚大铁路、贝阿铁路相连。

3. 公路通道

加快建设沿边公路，不断完善重点口岸后方公路通道，实现高速公路与重点口岸连接。重点建设俄罗斯—绥芬河—牡丹江—哈尔滨—大庆—齐齐哈尔—呼伦贝尔—满洲里，哈尔滨—绥化—北安—黑河—俄罗斯，长春—哈尔滨—佳木斯—同江—俄罗斯，俄罗斯—漠河—齐齐哈尔—白城—通辽，俄罗斯—鹤岗—佳木斯—双鸭山—七台河—鸡西—牡丹江—敦化的陆运通道网络架构。

4. 水运通道

加快疏浚黑龙江中下游主航道，畅通黑龙江、松花江和乌苏里江航道，畅通江海联运通道。

5. 航空通道

打造东北亚航线网络，重点培育首尔、济州、东京、名古屋、大阪等城市精品航线；开通至莫斯科、伦敦、巴黎、法兰克福等主要欧洲城市的航线；开辟纽约、芝加哥、多伦多、洛杉矶、旧金山等美洲重点城市航线；构建国际中转枢纽网络，加强与上海、广州、昆明、深圳等国际航空枢纽合作，打通全球重点城市间航线，构建国内外经黑龙江至全球的线网络。

6. 管线通道

从漠河过境的中俄漠大石油运输管线；从黑河过境的中俄东线天然气运输管道。

7. 电网管线

黑河中俄边界跨境国际输电线路，以及哈尔滨—唐山北电南送输电线路。

8. 光缆通道

从俄罗斯摩尔曼斯克出发，向东沿北冰洋大陆架穿白令海峡，从符拉迪沃斯托克

登陆,经绥芬河与哈尔滨主干光纤网相连的北极圈欧亚洲际光缆通信主干网,争取在哈尔滨设立国际通信关口局。

设施联通是合作发展的重要基础,畅通国际物流通道必将促进生产要素向国际通道沿线转移和聚集,带动贸易和产业发展,推动外向型经济升级,推动黑龙江省振兴发展。

(三) 打造承接国内外产业转移聚集带和跨境产业链

充分发挥黑龙江省土地富足、资源丰富和工业基础雄厚等比较优势,以东北亚等国家市场需求为导向,立足黑龙江省区域经济特色,挖掘产业互动空间,按照比较优势、产业聚集、集群发展、进出并重等原则,以省内各类开发区、省级国际合作产业园区、科技园区、自由贸易试验区等形式建设一批具有国际国内外产业转移聚集区,通过融入全球产业链分工,参与全球价值链重塑,构建开放型现代产业体系。

1. 促进产业向交通物流通道沿线转移聚集。以高端、智能、绿色、集群、服务为方向,围绕绿色食品、高端装备、新材料、生物制药四大战略性新兴产业,信息技术、新能源、节能环保三大先导性产业,石化煤化、传统能源、汽车三大基础性产业和现代服务业,重点推进哈尔滨—大庆—齐齐哈尔—满洲里、哈尔滨—牡丹江—绥芬河—东宁、哈尔滨—佳木斯—双鸭山—同江、哈尔滨—绥化—北安—黑河四条产业聚集建设,鼓励和支持漠河、塔河、呼玛、孙吴、逊克、嘉荫、萝北、绥滨、同江、抚远、饶河、虎林、密山等边境地区建设沿边环形产业聚集带。

2. 强化对外产能合作。推动产能合作由加工制造环节为主向合作研发、联合设计、市场营销、品牌培育等高端环节延伸。壮大机器人、高档数控机床、电站成套设备、轨道交通设备、航天航空设备、海洋工程设备、石油石化装备、新型农机装备等比较优势产业“走出去”规模,加快食品、消费品“走出去”步伐,加强矿产、钢铁、建材、农业、林业等产业国际产能合作,带动高附加值产品出口。

3. 培育本省跨国公司。通过全球资源利用、业务流程再造、产业链整合、资本市场运作等方式,加快提升本省企业核心竞争力。支持本省企业以欧美、日韩等发达国家和地区为突破口,开展以获取技术、品牌、管理、市场为主要去向的跨国并购。重点培育一批对外投资额超过10亿美元的大型跨国公司,提升国际市场综合竞争力。

4. 延伸境内外产业链条。在现有对外投资合作的基础上,应先期重点打造4条境内外产业链。一是利用俄远东阿木尔州、哈巴罗夫斯克边疆区、滨海边疆区、外贝加尔边疆区等地境外园区开展家具部件、装饰材料、集成材料、纸浆等产品加工,在境

内园区生产高档家具、门窗、工艺品、纸制品等产品，打造林木加工链条。二是利用黑龙江省在俄远东地区农业园区开展粮食作物加工，形成油脂、淀粉、面粉等系列初级加工产品，在境内园区开发高档食品、时尚食品、高端辅料等产品，打造农产品加工链条。三是利用黑龙江省在俄远东畜牧园区开展奶牛、肉牛、肉羊、生猪等畜牧养殖投资合作，支持境外投资企业与俄方奶制品、肉制品生产加工企业开展合作，形成境外高端奶制品、肉制品生产基地，打造畜牧加工链条。四是加大对俄阿穆尔州、滨海边疆区、外贝加尔边疆区等远东矿产资源富集地区投资力度，开展铜、铁、锰、铅等矿产勘探、开采合作，在境内开展精深加工，打造矿产资源产业链条。

（四）建好建实中国（黑龙江）自由贸易试验区

2019年8月26日，国务院批复设立的中国（黑龙江）自由贸易试验区，实施范围119.85平方公里，涵盖哈尔滨、黑河、绥芬河三个片区。中央要求中国（黑龙江）自由贸易试验区全面落实中央关于推动东北全面振兴全方位振兴、建成向北开放重要窗口的要求，着力深化产业结构调整，打造对俄罗斯及东北亚区域合作的中心枢纽。黑龙江自由贸易试验区是黑龙江省推进改革开放和创新发展先行先试的重要载体，在黑龙江深度融入“一带一路”建设，推进全方位高水平开放等重大战略任务中，承担着特殊使命。

哈尔滨片区重点发展新一代信息技术、新材料、高端装备、生物医药等战略性新兴产业，科技、金融、文化、旅游等现代服务业和寒地冰雪经济，建设对俄罗斯及东北亚全面合作的承载高地和联通国内、辐射欧亚的国家物流枢纽，打造东北全面振兴全方位振兴的增长极和示范区；黑河片区重点发展跨境能源资源综合加工利用、绿色食品、商贸物流、旅游、健康、沿边金融等产业，建设跨境产业集聚区和边境城市合作示范区，打造沿边口岸物流枢纽和中俄交流合作重要基地；绥芬河片区重点发展木材、粮食、清洁能源等进口加工业和商贸金融、现代物流等服务业，建设商品进出口储运加工集散中心和面向国际陆海通道的陆上边境口岸国家物流枢纽，打造中俄战略合作及东北亚开放合作的重要平台。

黑龙江自贸试验区要在“一带一路”建设中充分发挥更大的作用，需要从五个方面做实做好工作：

一是坚持高标准对标国内国际发展标准，着力打造国际一流营商环境。全面复制推广先期12家自贸试验区先进改革成果，同时借鉴国际其他先进国家好的经验和先进管理模式，并在行政管理、审批制度、商事制度、监管制度、投资自由化、贸易便

利化、金融服务等方面和国内国际最高标准看齐，先行先试，努力使黑龙江自贸试验区成为体制机制改革的先行者、制度创新的引领者、营商环境的示范者。

二是注重形成国内外合作共赢的产业链、供应链、价值链，推动全省经济发展质量变革、效率变革、动力变革，打造振兴发展新引擎。全面落实外商投资准入前国民待遇和负面清单管理制度，在更大范围、更宽领域、更深层次上参加全球化的国际产业分工，更好的利用国际国内“两个市场、两种资源”，“引进来”与“走出去”并重，形成快速发展新的动力源泉，促进黑龙江省经济结构、产业结构的优化调整，提高参与国际市场竞争和分享国际市场利益的能力，成为“中蒙俄经济走廊”建设的重要支撑。

三是深化金融领域开放创新，将自贸试验区打造成为引领沿边金融发展的特色基地。促进跨境投资便利化，扩大人民币跨境使用，加强对俄金融合作，完善中俄贸易结算现钞跨境调运体系，争取在哈尔滨形成面向俄罗斯和东北亚的区域金融服务中心。

四是推动贸易转型升级，提升通关便利化水平，加快国际贸易“单一窗口”建设，推动中俄海关检验“互检互认”合作；加快跨境电子商务综合试验区、综合保税区、国家文化出口基地等建设。

五是建设以对俄及东北亚为重点的开放合作高地，构建以自贸试验区为支点的“东出西联、南北贯通”陆海空联运国际交通体系，形成一个全面连接“一带一路”的“沿海、沿边、沿水运、铁路、航空运输”的全方位开放、立体交叉的大物流格局。

附：黑龙江省深入融入“一带一路”建设在“政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通”五通方面工作进展图表

以政策沟通为基础，不断扩大开放合作朋友圈

黑龙江省把推进“一带一路”建设作为推动形成全方位对外开放新格局的重点，结合省情实际，科学编制“四个区”建设规划。利用我省作为中国东北地区和俄远东及贝加尔地区政府间合作委员会中方成员单位，以及中俄友好、和平与发展委员会地方合作理事会中方主席单位等平台，推动东北老工业基地振兴规划与俄东西伯利亚及远东地区开发规划对接，突出两国毗邻地区互动发展。

- 2015 年 ● 《“中蒙俄经济走廊”黑龙江陆海丝绸之路经济带建设规划》
- 2016 年 ● 《关于建设“龙江丝路带”加快形成对外开放新格局的若干意见》
● 《黑龙江省关于落实<推进“一带一路”建设科技创新工作专项规划>的实施方案》
- 2017 年 ● 《关于印发黑龙江省绥芬河——东宁重点开发开放试验区建设若干政策的通知》
- 2018 年 ● 《绥芬河——东宁重点开发开放试验区建设总体规划》
● 《面向欧亚物流枢纽区建设规划》
● 中俄地方合作委员会召开 2 次理事会会议，通过了理事会《章程》和会徽，新吸纳广东等 9 个省（市、区）成为中纺成员单位，将双方成员扩至 16 个省（市、区）和 70 个俄联邦主体。

以设施联通为突破，畅通东出西联，南北贯通经贸大通道

“三桥一岛一索一管道”建设取得突破性进展，跨境运输通道加快推进，口岸优化整合和对外开放扎实推进，跨境集疏运体系初步建立。

三桥

同江铁路大桥中方主体工程已基本完工。黑河公路大桥项目中俄双方累计完成投资占项目总投资 72.7%。东宁界河公路桥已完成建桥协定草签工作。

一岛

黑瞎子岛保护与开放发展稳步推进。

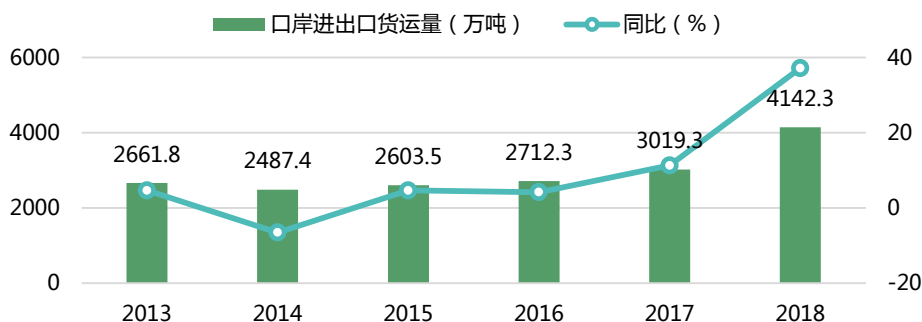
一索

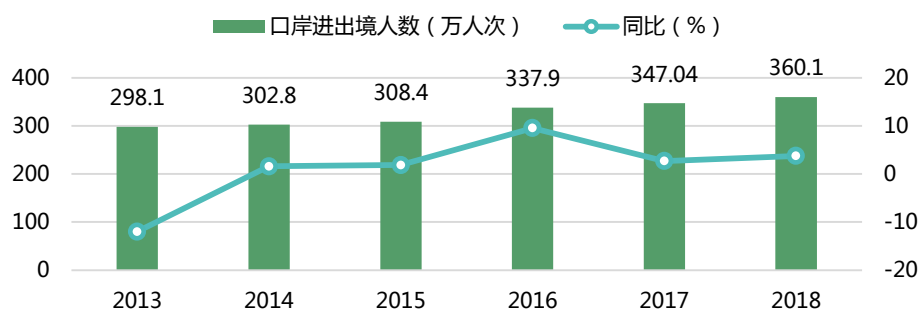
黑河跨江索道工程我方已完成前置手续。

一管道

中俄原油管道二线工程投入运营。中俄东线天然气管道项目加快推进。

2013—2018 年黑龙江省口岸客货运量





800列

哈欧、哈俄班列
累计开行800列

144列

“哈绥俄亚”陆海联运
累计开行144列

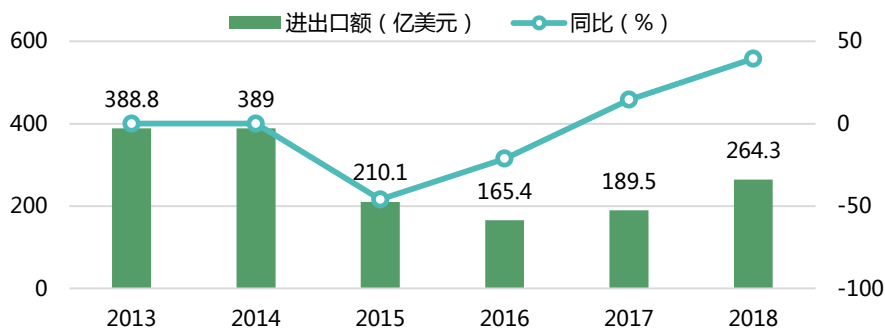
13条

对俄航线
累计开通13条

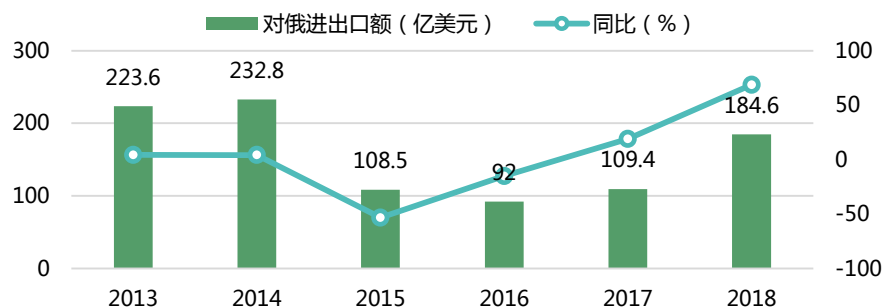
以贸易畅通为依托，推动外贸发展迈向高质量

黑龙江省加大与“一带一路”沿线国际经贸合作力度，在稳增长的同时，致力提高合作层级和水平，助力中俄对方经贸合作提档升级。

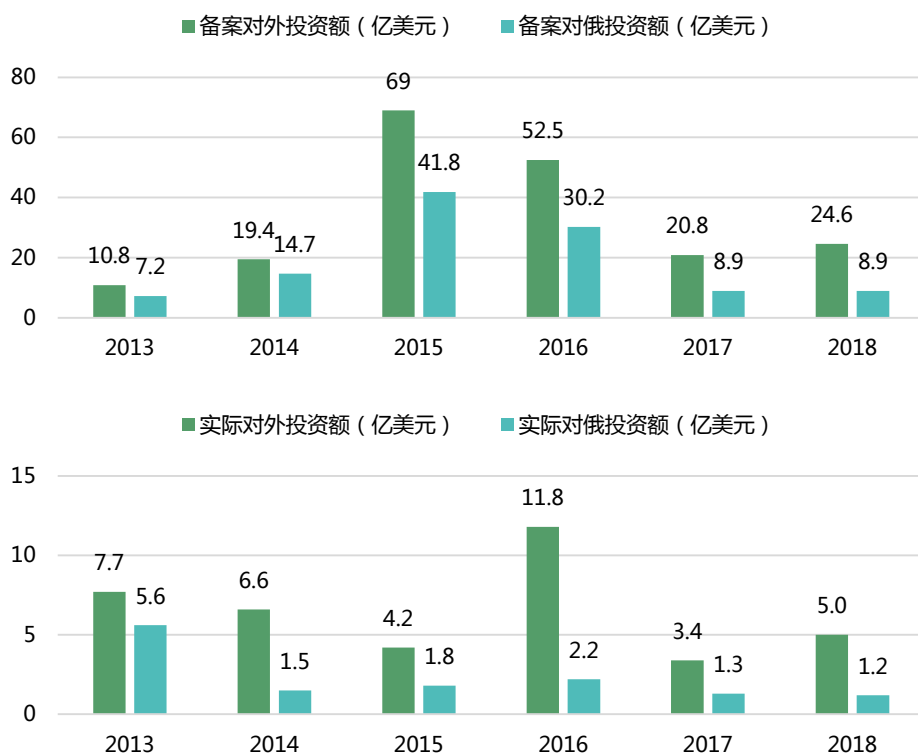
2013—2018 年黑龙江省对外贸易进出口



2013—2018 年黑龙江省对俄贸易进出口



2013—2018 年黑龙江省对外投资合作



以资金融通为支撑，助力对外投资合作上水平

五年来，黑龙江省内各银行积极加强与俄罗斯银行的业务合作，改进和优化代理账户管理，做到风险与收益并重。

对俄金融合作扎实推进

中俄金融联盟成功合作 4 项跨境融资业务、金额 126 亿元人民币。联盟中方成员对俄罗斯同业总授信额近 200 亿元，累计签署 40 多项合作协议。

跨境人民币业务发展迅速

截至 2018 年底，中俄双方银行共设代理行账户 97 户。我省与 92 个国家和地区开展了跨境人民币业务，其中涉及“一带一路”沿线国家 36 个。跨境人民币实际收付 394.6 亿元人民币，同比增长 1.4 倍。绥芬河市卢布现钞使用试点累计办理兑换 3.9 亿卢布。龙江银行东宁支行与俄罗斯亚太银行符拉迪沃斯托克分行开展人民币调运 5 次，合计现钞 1 亿元人民币。

跨境投融资成效显著

2018 年共为 17 家企业成功办理跨境融资外汇登记业务，签约北安金额 4.5 亿美元，实现跨境融资流入额 2.8 亿美元。国家开发银行黑龙江省分行与俄罗斯银行签订总额为 340 亿元人民币融资协议，实际融资 316 亿元人民币。哈尔滨银行牵头与俄罗斯开发与对外经济银行签署的总额 100 亿元惹您比同业间银行授信协议正式进入提款阶段，实际提款 5.56 亿元人民币。

黑龙江省积极与俄有关州区开焊多领域人文合作，打造一批深受民众喜爱、影响深远的品牌活动，有力地促进了中俄民心相通和文化互融，扎深筑牢了民营基础。



2018 年黑龙江省各地市开展各类对俄文化交流活动 113 项。成功举办第九届中俄文化大集等活动。组建中俄交响乐团，全年举办交流及驻场演出 27 场。2018 年组织出访艺术团组 39 个，接待来访团组 77 个，累计交流人数 2670 人次。

揭牌成立哈尔滨工业大学——圣彼得堡国立大学中俄法学联合研究中心、黑龙江大学——圣彼得堡国立大学联合俄语测试中心和中俄中学联盟。哈师大与莫斯科国立苏里科夫美术学院合作建立哈师大国际美术学院。



截止目前已与 35 个国家建立了 93 对友好城市。

中俄科技合作联盟正式成立。成功举办第四次对俄工业与技术合作洽谈会、第七届哈科会、对俄科技合作基地联盟第十一次年会等交流活动，形成合作线索 97 个，签订合作协议 84 个。



促进“一带一路”国际基础设施合作高质量可持续发展

——论当前国际基础设施合作高质量发展的若干问题

房秋晨¹

当前，“一带一路”深入推进，对外承包工程的规模、质量、效益和影响力与日俱增，已成为共建“一带一路”的重要支撑，企业“走出去”的重要形式，国际产能合作的重要内容以及有关国家共赢发展的重要实践。从对外承包工程到国际基础设施合作，带动出去的不再仅仅是中国的建设力量，更有中国投资、中国装备、中国技术标准以及中国的发展经验。落实第二届“一带一路”国际合作高峰论坛成果，建设高质量的“一带一路”，必然要求高质量推进基础设施国际合作。这是方向，更是目标。

一、中国企业参与国际基础设施合作的现状

在“一带一路”倡议下，中国建筑企业积极参与国际基础设施合作，使“中国建筑”这张名片越来越亮丽。中国对外承包工程商会作为中国从事对外承包工程、工程类投资及相关服务类企业组成的全国性行业组织，目前拥有 1500 多家会员企业，业务覆盖全球 190 多个国家和地区，会员企业 2018 年会员企业海外新签合同额 2418 亿美元，完成营业额 1690 亿美元。在美国麦格劳希尔集团发布的 2019 年度 ENR250 家最大国际承包商排行榜上，承包商会 75 家会员企业上榜，营业总额占有所有上榜企业营业总额的 24.4%，全球基建份额近四分之一的项目有中国企业的身影，无论上榜企业数量还是业务规模都已经连续几年位列全球首位。

在全球经济增长缓慢、贸易保护主义抬头、国际工程市场总体承受下行压力的形势下，当前中国对外承包工程业务已从过去的高速发展期进入转型升级的关键阶段。呈现三个主要特点：

¹作者系中国对外承包工程商会会长。

（一）“一带一路”基础设施互联互通建设成为重点

承包商会会员企业 85% 的业务集中在亚洲和非洲市场，在拉美、中东欧、西欧、澳大利亚、美国等市场也有所突破。“一带一路”沿线国家的业务占比已超过了半壁江山，相关国家在基础设施互联互通领域与中国的合作日渐紧密，如中巴经济走廊、俄罗斯欧亚经济联盟、蒙古“草原之路”、哈萨克斯坦“光明之路”计划等战略对接，会员企业在沿线国家实施了一大批重要的铁路、公路、桥梁、港口及电力等项目。以 2018 年为例，承包商会会员企业在“一带一路”沿线的 63 个国家新签项目合同额 1258 亿美元，完成营业额 893 亿美元，在同期总额中的占比达 53%。

（二）业务转型升级和模式创新成效显著

为了适应当前国际市场基础设施建设资金严重短缺的现实情况，同时也随着会员企业在基础设施建设、设计咨询、装备制造、运营维护等方面的国际经验日益丰富，有实力的会员企业目前已经开始从以承接传统的施工分包、施工总承包、EPC（设计+采购+施工总承包）工程为主，逐步向投资带动的业务模式转变，积极开发各类 BOT、PPP 等特许经营类项目。与此同时，会员企业大力加快推动投建营一体化项目，开展了大量的运营维护服务，如在非洲的亚吉铁路、蒙内铁路等重大项目的运营服务，还开展了大批电站及其他领域项目的运营等。

（三）跨界合作与多方联合成为新趋势

随着国际市场形势的不断变化、国际工程项目的大型化和综合化的发展趋势，企业间“跨界”合作成为行业发展新趋势，市场越来越需要“联合舰队”来充分发挥不同类型企业、产业链上下游企业的各自优势，提高综合竞争能力。有的会员企业与通信、电力、冶金、化工、建材、农业、机械制造等生产与装备制造企业合作，实现了与相关产业联合“走出去”的新局面，不断开拓新的业务空间，打造业务发展新的增长点。此外，与发达国家、项目所在国的三方合作也已初见成效，中国与英国、西班牙、日本、意大利、德国、澳大利亚等发达国家加强在第三方市场的合作，通过优势互补，实现共赢发展。同时，加强与项目所在国开展合作，注重属地化经营，对接当地发展需求，深度参与前期发展规划，提高投融资能力，加大与当地产业的融合。

二、国际基础设施投资合作高质量可持续发展的背景和维度

当前在全球经济结构调整的大形势下，基础设施投资建设成为推动经济增长的重要途径之一。发展中国家迫切希望通过建设和改善国内基础设施水平，不断提升与周

边国家和地区的联通，加快融入全球价值链，推进工业化进程；新兴市场国家为了维持经济增速，加快基础设施建设投资成为中短期内最重要的经济政策之一；发达国家也纷纷推出基础设施更新改造的投资计划，通过加大基础设施投资在短期内提振经济增长，并为培育长期经济发展动能提供有力的基础设施体系支撑，实现经济的二次跃升。

然而，全球变暖形势严峻、资源短缺日益严重、人口数量快速增长，成为全球可持续发展的重大挑战。可持续基础设施理念要求项目本身符合节能减排、保护环境、保护各利益相关方权益的目标，有助于实现各国的共同可持续发展。投资与建设可持续基础设施，是各国共同应对各类全球性挑战的需要，是项目发起方（资金方）、项目所在国和参与企业所共同追求的目标。

（一）资金方面

在整个海外承包工程项目产业链条当中，金融机构位于产业链的上游，在项目开发、设计、投融资决策等方面起到十分重要的作用，建设可持续基础设施是各相关方所共同追求的目标，越来越多的金融机构在向基础设施项目提供贷款和融资支持的同时，对项目的社会和环境效应提出了更高的要求。“赤道原则”、“负责任投资原则”、“绿色信贷”等，都在引导投资方、业主和承包商重视可持续发展理念，要求其关注项目对社会和环境的影响。投资与建设经济、社会和环境可持续的基础设施可有效降低投资风险，鼓励金融机构增加投资，同时可刺激私人资本进入基础设施市场，带动各国实体经济的增长。在发挥自身资金调配、风险识别等方面优势的同时，加强同下游承包工程企业的协调配合，充分考虑环境、社会、治理（ESG）因素，可在帮助投资者整合拓宽资金融通渠道的同时确保项目的可持续性。对企业而言，跟国际金融机构开展有效合作，是企业立足长远、建成国际一流公司的重要路径。

（二）项目所在国方面

从项目所在国来看，越来越多的外国政府、项目业主、民众、非政府组织期望中国企业在参与基础设施项目过程中，能实行本土化经营，雇佣和培训当地员工，实行本地化采购，积极参与社区公益，同时注重节能减排和生态环境的保护。在社会可持续方面，企业应履行社会责任，充分考虑政府、投资者、供应商、社团组织、当地媒体和社区居民等利益相关方的利益和诉求，加强项目质量管理，扩大当地民众就业，促进社区民众生活质量的改善与社区可持续发展。

（三）企业自身方面

从企业自身来看，加强与利益相关方的沟通，投资和建设经济、社会和环境可持续的基础设施项目，将有助于企业获得金融机构的融资支持、建立与利益相关方的和谐关系，赢得各方的尊重和信任，增强企业的竞争软实力，降低项目的社会和环境风险，从而实现企业在海外的可持续发展。企业自身可持续发展能力的提升，即按照国际普遍接受的规则标准，将可持续发展理念融入对外承包工程的项目选择、实施、管理等各方面，做优做精项目，促进资源节约和高效利用，确保项目经济、社会、环境可持续性，创建以高质量、可持续、技术先进、绿色环保等为核心的中国建设品牌。

三、国际基础设施合作高质量可持续发展的路径

在海外投资建设高质量可持续的基础设施，有利于利益相关方实现共同发展，也是转变发展方式、不断升级的重要选择，其基本内涵是项目要对经济、社会、环境、项目治理实现可持续。实现经济可持续，要求中国企业须在确保合理经济回报的基础上，使基础设施项目充分融入当地产业链，拉动经济的增长。实现社会可持续，要求中国企业须履行对利益相关各方的责任，完善供应链管理，加强质量管理，扩大当地民众就业，促进社区民众生活质量的改善与社区可持续发展。实现环境可持续，要求中国企业须采取必要措施减少温室气体和污染物的排放，加强水土保持、物种保护和生态系统管理，合理有效利用自然资源。做好可持续治理，要求中国企业须从组织架构、管理制度、人员配备、考核机制、信息披露等多个方面为实现基础设施项目的可持续提供治理保障。

实现上述目标，需要政府、行业组织和企业等各方的共同努力。

（一）政府加强引导，为高质量可持续发展指明方向

近期商务部、发改委等 19 部门联合发布关于《促进对外承包工程高质量发展的指导意见》，明确对外承包工程高质量发展的重要意义、主要目标和任务，通过更紧密的部门间横向协作，共同完善促进、服务、监管和保障等各方面措施，推动对外承包工程持续健康发展，有效促进项目所在国和世界的经济发展，作出了从中方政府的庄严承诺和对中国企业的严肃要求。

（二）行业组织积极倡导，为行业企业参与高质量可持续项目明确标准，搭建平台

作为代表中国“走出去”基建领域企业的行业组织，承包商会积极强化行业引领作用，助推行业高质量可持续发展，围绕推动行业高质量可持续发展目标，发挥行业

自律与引导作用，在推动健全行业分工体系，引导合规守信经营，引导企业参与高质量可持续项目等方面开展了大量工作。

第一，结合高质量发展要求，创新行业自律形式，健全行业自律体系，避免无序竞争和不正当竞争，维护行业整体利益，引导企业合规有序经营。具体做法包括：将企业项目履约能力、行业分级等级、信用等级、履行社会责任等情况作为参与境外合作项目的推荐依据；依据《国别市场企业推荐办法》、《企业分级框架标准》、《企业违规行为处罚办法》等行业自律规范，从企业推荐、企业分级、违规处罚等方面落实行业自律制度，确定并对外发布 59 个重点国别市场的企业推荐名单；发布了第二批 69 家 A 级对外承包工程企业名单；通过行业协调委员会对违规经营的会员企业给予行业处罚，切实维护行业经营秩序。

第二，倡导可持续发展理念，强化规范落实与宣传，引导企业对标国际主流发展理念，完成了《中国境外可持续基础设施项目指引》、《中国对外承包工程行业社区沟通手册》等行业标准的编制工作；组织开展了“中国境外可持续基础设施项目”案例征集和评估活动，共评出 18 个突出项目，并汇集成《案例集》；围绕可持续基础设施建设理念传播及实践做法等主题组织研讨培训活动。

第三，充分发挥行业组织作用，始终在行业内起到桥梁和纽带作用，为会员企业同政府、金融机构、国内外同行间的沟通、交流与合作搭建平台，助力企业更好把握国际市场信息，高质量参与“一带一路”建设。

第四，积极寻求同国际多边开发银行的合作，协助企业开拓国际市场，推进市场多元化，助力会员企业在境外投资建设高质量、可持续的基础设施项目。

第五，围绕高质量可持续发展主题，与世界自然基金会（WWF）、联合国开发计划署（UNDP）等相关机构进行相关合作，深入开展行业研究，为企业转型发展提供新思路。

（三）企业认真实践，积极投资建设高质量、可持续的基础设施

处在转型升级阶段的对外承包工程企业，要实现高质量可持续发展，要尊崇如下几个原则和发展路径。

1. 确保项目的可持续和高质量

一是利益相关方原则。要充分考虑政府、供应商、投资者、社团组织和社区居民等利益相关方的利益和诉求，加强主动沟通和交流，同时兼顾对环境和生态系统的保护。

二是全生命周期原则。要把可持续发展理念贯穿基础设施项目的全过程，即在基础设施项目的“投/融资、规划、设计、建设、运营、维护、废止”各个阶段，都要将可持续作为基本要求，而非仅仅针对部分阶段。

三是适应变化原则。要使基础设施不仅能满足当前的功能性需求，还要对中长期外部环境的变化，如社会需求的增长、潜在自然灾害等具有一定适应性。

2. 强调过程中的合规经营

合规经营在企业转型升级过程中非常关键，只有严格按照所在国的法律，依法依规，尊重当地风俗习惯，才能避免发生不应有的损失。企业应不断增强自身合规管理能力，切实规范经营行为，在项目招投标、合同履行、劳工权益保护、环境保护等关键环节严格遵守中国和项目所在国法律法规、相关国际规则标准。

3. 倡导、促进投建营综合发展，增强企业参与项目投融资和建成后运营管理的能力

现在大型基础设施项目的投资开发需要投资、建设、运营，而不同于以往的 EPC 项目。企业到海外长期发展，除了施工建设，还要运营管理，直到将项目完整地交付对方。企业可通过建营一体化、投建营一体化等多种方式实施项目，提高产业链参与度和在国际分工中的地位，逐步实现由建设施工优势为主向投融资、工程建设、运营服务的综合优势转变。

4. 积极履行社会责任

一方面坚持绿色可持续发展，引导企业积极的履行社会责任，热心公益事业，促进经济社会财政金融和环境等全方位的可持续发展，统筹好项目建设，产业联动和环境保护之间的关系，深入地融入当地的社会；另一方面加强宣传，采用多样化媒体传播方式，让国际社会及时了解中国对外承包工程发展的相关信息，讲好中国故事，展现中国建设品牌良好形象。

5. 实现共同发展

企业应不断扩大全球开放合作，构建“利益共享、风险共担”的合作机制。

一是倡导属地化经营。长期以来，中国对外承包工程行业一直倡导属地化经营。要尽量使用当地员工管理项目，培养国际化人才，尽可能采购本地原材料，保护员工和社区民众利益，建立和谐的社区关系。真正的属地化是长期扎根驻在国，一步一步地把企业做大做强。

二是推进第三方市场合作。合作共赢的时代，要摒弃单打独斗的旧理念，强化多边合作，在对外承包工程的设计咨询、造价咨询、投融资、工程建设标准化、建设施

工和运营管理等方面，积极地与各国企业、金融机构、国际组织，通过联合投资、股权参与技术合作等多种方式，开放包容、务实有效的开展第三方市场合作和多边合作，充分发挥各方潜能，实现成果共享、风险共担、多方共赢。

此外，企业还应强化国际化经营战略引领，从战略层面规避国别风险；应树立正确的风险观，持续加强境外风险管控，构建全面、立体、高效的风控体系；应加强国际化人才培养，为高质量国际化经营提供坚实的人才保障。

总体来说，面对当前国际基础设施市场现状，中国企业已具备实现高质量可持续发展的充沛条件，在政府引导和行业组织的推动下，企业参与投资建设高质量可持续基础设施项目的能力也在持续增强。未来，高质量可持续的合作理念将为国际基建市场发展提供新动力和新机遇，为全球同行同参与国际基础设施投资建设创造出更加广阔的空间和更加美好的前景。

附录 1：2018 年中国对外投资大事记

（2018.1.1—2018.12.31）

- ◆ 1 月 9 日，在两国元首的共同见证下，中国商务部部长钟山与法国经济和财政部部长勒梅尔共同签署了《关于成立中法企业家委员会的谅解备忘录》。
- ◆ 1 月 10 日上午，为扎实做好高访准备工作和务实推动澜湄经贸合作、中柬（埔寨）投资合作，合作司司长周柳军在金边召开中资企业座谈会，进一步落实高访经贸成果准备情况，详细调研对柬投资合作基本情况和存在问题，并就规范企业海外经营行为提出具体要求。
- ◆ 1 月 11 日，国务院总理李克强在金边和平大厦同柬埔寨首相洪森举行会谈后，共同见证了两国经贸、科技、卫生、林业、农业、人文等领域 19 项双边合作文件的签署。
- ◆ 1 月 18 日，商务部 人民银行 国资委 银监会 证监会 保监会 外汇局联合印发《对外投资备案（核准）报告暂行办法》（商合发〔2018〕24 号）。
- ◆ 1 月 31 日，在中国国务院总理李克强和英国首相特雷莎·梅共同见证下，中国商务部部长钟山与英国国际贸易大臣利亚姆·福克斯共同签署《关于成立中英企业家委员会的谅解备忘录》。
- ◆ 3 月 3 日，《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）部长会议在新加坡举行。东盟 10 国、中国、澳大利亚、印度、日本、韩国、新西兰等 16 方经贸部长或代表出席会议。中国商务部部长助理李成钢代表商务部部长钟山率中国政府代表团与会。
- ◆ 3 月 16 日，全国对外投资合作工作会议在北京召开，商务部党组成员、部长助理李成钢出席并讲话。
- ◆ 3 月 21 日，商务部对外投资与经济合作司会同中国对外承包工程商会在京发布新版《境外中资企业机构和人员安全管理指南》。商务部合作司韩勇商务参赞、承包商会房秋晨会长出席发布会并致辞。
- ◆ 3 月 22 日，在中国和喀麦隆两国领导人共同见证下，商务部部长钟山与喀麦隆经

济、计划与领土整治部部长阿拉明·梅在人民大会堂签署《中华人民共和国和喀麦隆共和国经济技术合作协定》《中华人民共和国商务部和喀麦隆共和国经济、计划和领土整治部关于人力资源开发合作谅解备忘录》和《中华人民共和国商务部与喀麦隆共和国经济、计划和领土整治部关于加强基础设施领域合作的谅解备忘录》。

- ◆ 4月15日，中国商务部部长钟山在日本东京会见日本经济产业大臣世耕弘成。
- ◆ 4月12日，中荷CEO圆桌会议在北京举行。商务部国际贸易谈判代表兼副部长傅自应与荷兰首相吕特共同出席会议并致辞。
- ◆ 5月17日哈萨克斯坦阿斯塔纳经济论坛期间，中国商务部国际贸易谈判代表兼副部长傅自应与欧亚经济委员会执委会主席萨尔基相及欧亚经济联盟各成员国代表共同签署了《中华人民共和国与欧亚经济联盟经贸合作协定》。
- ◆ 5月22日，第十七轮中欧投资协定谈判在北京举行，本轮谈判为期三天。
- ◆ 5月25-26日，亚太经合组织（APEC）第二十四届贸易部长会议在巴布亚新几内亚举行，商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文代表钟山部长参会。
- ◆ 6月6日，在中国国家主席习近平和吉尔吉斯共和国总统热恩别科夫的见证下，中国商务部部长钟山与吉尔吉斯共和国投资促进保护署署长舒姆卡尔别克在北京签署了《中华人民共和国商务部和吉尔吉斯共和国投资促进保护署关于开展经贸合作区建设的备忘录》。
- ◆ 6月7日，由商务部主办的第三次中国—中东欧国家经贸促进部长级会议在浙江宁波召开，本次会议的主题是“深化16+1经贸合作”，中东欧16国的经贸部长或代表率团与会。
- ◆ 6月7日，第四届中国与拉美和加勒比国家基础设施合作论坛在澳门开幕。商务部副部长高燕出席并致辞。
- ◆ 6月7日，第九届国际基础设施投资与建设高峰论坛在澳门开幕。商务部副部长高燕出席开幕式并发表主旨演讲。澳门特别行政区行政长官崔世安、赤道几内亚总理奥巴马出席并致辞。
- ◆ 6月15日，首届中国-南亚经贸合作高层圆桌会在云南玉溪召开。商务部副部长高燕出席并致辞。

- ◆ 6 月 19 日, 澜湄合作跨境经济合作联合工作组第二次会议在云南昆明举行。
- ◆ 6 月 30 日—7 月 1 日, 《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 第 5 次部长级会议会在日本东京举行。东盟 10 国、中国、澳大利亚、印度、日本、韩国、新西兰等 16 方经贸部长或代表出席会议。
- ◆ 7 月 5 日, 金砖国家第八次经贸部长会议在南非约翰内斯堡举行。会议由南非贸工部长戴维斯主持, 巴西、俄罗斯、印度、中国等金砖成员国经贸部长或代表出席。
- ◆ 7 月 7 日, 在第七次中国—中东欧国家领导人会晤期间, 由商务部与保加利亚经济部共同举办的第八届中国—中东欧国家经贸论坛在索非亚举行。
- ◆ 7 月 12 日, 第十八轮中欧投资协定谈判在比利时布鲁塞尔举行, 本轮谈判为期两天。
- ◆ 7 月 16 日, 李克强总理在同欧洲理事会主席图斯克、欧盟委员会主席容克共同主持第二十次中国欧盟领导人会晤后宣布, 今天中欧双方交换了投资协定的清单出价, 这标志着中欧投资协定 (BIT) 谈判进入新阶段。
- ◆ 7 月 20 日, 商务部部长钟山与阿联酋经济部长曼苏里共同出席了在阿布扎比举办的中阿经济论坛。
- ◆ 8 月 15 日, 商务部关于修订《对外直接投资统计制度》征求意见。
- ◆ 8 月 21 日, 国务院副总理胡春华 21 日在大连与俄罗斯副总理兼总统驻远东联邦区全权代表特鲁特涅夫共同主持召开中国东北地区 and 俄罗斯远东及贝加尔地区政府间合作委员会第二次会议。
- ◆ 8 月 22 日至 23 日, 应美方邀请, 中国商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文率中方代表团在华盛顿与美国财政部副部长马尔帕斯率领的美方代表团就双方关注的经贸问题进行了建设性、坦诚的交流。
- ◆ 8 月 24 日电 国务委员王勇 24 日在曼谷与泰国副总理颂奇共同主持召开中泰经贸联委会第六次会议。
- ◆ 8 月 30 日, 第六届中国—亚欧博览会 30 日在乌鲁木齐开幕。中共中央政治局委员、国务院副总理胡春华致开幕辞, 并在会前会见了来华出席博览会的外国政要。
- ◆ 9 月 2 日, 中非合作论坛第七届部长级会议在北京举行。国务委员兼外交部长王

毅、商务部部长钟山出席会议。

- ◆ 9月8日,第二十届中国国际投资贸易洽谈会在福建省厦门市召开。国家主席习近平向大会致贺信。
- ◆ 9月9日,境外经贸合作区国际研讨会于第二十届中国国际投资贸易洽谈会期间在厦门举行。
- ◆ 9月9日下午,《中国对外投资发展报告 2018》、《中国外商投资报告 2018》发布会在厦门国际会议展览中心举行。
- ◆ 9月11-13日,由中国商务部主办的中俄经贸合作成果图片展在俄罗斯符拉迪沃斯托克第四届东方经济论坛期间成功举办,国家主席习近平和俄罗斯总统普京共同观展。商务部部长钟山陪同出席相关活动。
- ◆ 9月14日,二十国集团(G20)贸易部长会议在阿根廷马德普拉塔举行。
- ◆ 9月15-16日,2018国际产能合作论坛暨第十届中国对外投资洽谈会在国家会议中心成功举行。其下设的专题论坛之一——中国-拉丁美洲国际产能投资合作论坛于16日上午举办,拉美多国驻华使馆大使、公使和商务参赞及政府机构、企业代表等出席论坛并发言,为中方与会嘉宾介绍该国投资环境、解读投资政策、推介投资项目。
- ◆ 9月17日,商务部部长钟山主持召开跨国公司座谈会,邀请了来自美、英、德、日、韩等5个国家的6家跨国公司负责人进行交流。
- ◆ 9月19日,上海合作组织成员国第十七次经贸部长会议在塔吉克斯坦杜尚别市召开。
- ◆ 9月19日上午,国务院总理李克强在天津梅江会展中心出席2018年夏季达沃斯论坛开幕式并发表特别致辞。
- ◆ 9月20日上午,国务院总理李克强在天津梅江会展中心同出席2018年夏季达沃斯论坛的工商、金融、智库、媒体界代表举行对话会。
- ◆ 9月20日,商务部部长助理李成钢与俄罗斯经济发展部副部长戈里科夫在莫斯科共同主持召开中俄总理定期会晤委员会经贸合作分委会第21次会议。
- ◆ 9月20日,以开放共享、携手共进为主题的“一带一路”国家(地区)企业合作发展大会在成都举行。尼泊尔副总统南达·巴哈杜尔·普恩出席并作主旨演讲。

- ◆ 9 月 28 日, 哈萨克斯坦政府与世贸组织投资便利化之友 (FIFD) 在哈萨克斯坦首都阿斯塔纳联合举办贸易和投资便利化与发展高层论坛。
- ◆ 9 月 28 日, 商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布《2017 年度中国对外直接投资统计公报》, 正式公布 2017 年中国对外直接投资统计数据。
- ◆ 10 月 1 日, 《求是》刊登商务部党组书记、部长钟山署名文章《深化经贸务实合作 推动共建“一带一路”高质量发展》。
- ◆ 10 月 16 日, 国务院总理李克强访问荷兰期间, 中国商务部与荷兰外交部在海牙共同举办“2018 中荷经贸论坛”。
- ◆ 10 月 22 日, 商务部国际贸易谈判代表兼副部长傅自应与葡萄牙外交部国秘迪亚士在京共同主持召开中葡经济混委会第 10 次会议, 双方就双边经贸关系、“一带一路”建设、第三方市场合作和中国国际进口博览会等议题交换了意见。商务部部长助理任鸿斌参加会议。
- ◆ 11 月 6 日, 国务院副总理、中俄总理定期会晤委员会中方主席胡春华 6 日在上海与俄罗斯副总理、委员会俄方主席阿基莫夫共同主持中俄总理定期会晤委员会第 22 次会议。
- ◆ 11 月 6 日, 在首届中国国际进口博览会期间, 商务部和湖北省人民政府在上海共同举办“中国-北欧经贸合作论坛”。商务部副部长王炳南出席开幕式并致辞。
- ◆ 11 月 12 日, 在李克强总理和新加坡总理李显龙共同见证下, 商务部国际贸易谈判代表兼副部长傅自应与新加坡贸易与工业部部长陈振声分别代表两国政府在新加坡签署《自由贸易协定升级议定书》。
- ◆ 11 月 12 日, 商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文代表钟山部长出席了在新加坡举行的《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 部长级筹备会议, 为即将于 11 月 14 日召开的第二次 RCEP 领导人会议进行准备。
- ◆ 11 月 15 日, 亚太经合组织 (APEC) 第 30 届部长级会议在巴布亚新几内亚举行, 会议就区域经济一体化、经贸互联互通、多边贸易体制、包容性增长等议题进行了讨论。商务部部长助理任鸿斌代表钟山部长参会。
- ◆ 11 月 19 至 21 日, 第 17 次泛黄海中日韩经济技术交流会议在韩国全罗北道群山举行。

- ◆ 11月26日，中国—东盟东部增长区合作首次部长级会议在文莱召开。
- ◆ 12月12日，商务部国际贸易谈判代表兼副部长傅自应与澳门经济财政司司长梁维特在澳门召开了内地与澳门经贸合作委员会第一次会议。
- ◆ 12月14日，商务部国际贸易谈判代表兼副部长傅自应与香港财政司司长陈茂波在香港召开了内地与香港经贸合作委员会第一次会议。
- ◆ 12月25日，由中国民营经济国际合作商会与中国国际投资促进会、中国民营文化产业商会共同主办，北京建谊投资发展（集团）有限公司承办的2018（第四届）中国国际产能合作论坛在北京举办。

附录 2：对外投资政策文件名录（2018 年度）

- ◆ 1 月 2 日，国家税务总局《关于境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预提所得税政策有关执行问题的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 3 号）。
- ◆ 1 月 18 日，商务部 人民银行 国资委 原银监会 证监会 原保监会 外汇局《关于印发<对外投资备案（核准）报告暂行办法>的通知》（商合发〔2018〕24 号）。
- ◆ 1 月 24 日，国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2018A 版的通知》（税总函〔2018〕37 号）。
- ◆ 1 月 26 日，国务院《关于加强质量认证体系建设促进全面质量管理的意见》（国发〔2018〕3 号）。
- ◆ 1 月 29 日，国务院《关于推进农业高新技术产业示范区建设发展的指导意见》（国办发〔2018〕4 号）。
- ◆ 2 月 3 日，国家税务总局《关于税收协定中“受益所有人”有关问题的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 9 号）。
- ◆ 2 月 4 日，中共中央 国务院《关于实施乡村振兴战略的意见》。
- ◆ 2 月 9 日，国务院办公厅《关于加强电梯质量安全工作的意见》（国办发〔2018〕8 号）。
- ◆ 2 月 9 日，国家税务总局《关于税收协定执行若干问题的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 11 号）。
- ◆ 3 月 2 日，上海证券交易所 深圳证券交易所《关于开展“一带一路”债券试点的通知》（上证发〔2018〕8 号，深证上〔2018〕93 号）。
- ◆ 3 月 5 日，李克强总理代表国务院向第十三届全国人民代表大会第一次会议作《政府工作报告》。
- ◆ 4 月 2 日，工业和信息化部办公厅《关于印发<2018 年工业通信业标准化工作要点>的通知》（工信厅科函〔2018〕99 号）。
- ◆ 4 月 10 日，国家发展改革委《关于引导对外投融资基金健康发展的意见》。

- ◆ 4月11日,国家税务总局《关于发布出口退税率文库2018B版的通知》(税总函〔2018〕142号)。
- ◆ 4月19日,科技部 国资委印发《<关于进一步推进中央企业创新发展的意见>的通知》(国科发资〔2018〕19号)。
- ◆ 4月20日,中国人民银行办公厅《关于进一步明确人民币合格境内机构投资者境外证券投资管理有关事项的通知》(银办发〔2018〕81号)。
- ◆ 5月4日,国务院印发《关于进一步深化中国(广东、天津、福建)自由贸易试验区改革开放方案》的通知(国发〔2018〕13号、14号、15号)。
- ◆ 5月18日,科技部 全国工商联印发《<关于推动民营企业创新发展的指导意见>的通知》(国科发资〔2018〕45号)。
- ◆ 6月5日,工业和信息化部办公厅《关于开展2018年度中小企业公共服务体系重点服务活动的通知》(工信厅企业函〔2018〕190号)。
- ◆ 6月19日,工业和信息化部 应急管理部 财政部 科技部《关于加快安全产业发展的指导意见》(工信部联安全〔2018〕111号)。
- ◆ 6月24日,中共中央 国务院《关于全面加强生态环境保护 坚决打好污染防治攻坚战的意见》。
- ◆ 6月25日,财政部 税务总局 科技部《关于企业委托境外研究开发费用税前加计扣除有关政策问题的通知》(财税〔2018〕64号)。
- ◆ 7月9日,国务院办公厅转发商务部等部门《关于扩大进口促进对外贸易平衡发展意见的通知》(国办发〔2018〕53号)。
- ◆ 7月13日,国有资产监督管理委员会《中央企业违规经营投资责任追究实施办法(试行)》(国务院国有资产监督管理委员会令第37号)。
- ◆ 7月28日,国务院《关于取消一批行政许可等事项的决定》(国发〔2018〕28号)。
- ◆ 8月9日,国务院办公厅《关于加强核电标准化工作的指导意见》(国办发〔2018〕71号)。
- ◆ 8月14日,国家税务总局 国家外汇管理局共同发布《关于做好出口退税与出口收汇信息共享及税务备案联合监管有关工作的通知》(税总发〔2018〕135号)。

- ◆ 9 月 10 日, 国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2018C 版的通知》(税总函〔2018〕488 号)。
- ◆ 9 月 13 日, 农业农村部 山东省人民政府共同印发《农业农村部 山东省人民政府关于印发〈潍坊国家农业开放发展综合试验区总体方案〉的通知》(农外发〔2018〕3 号)。
- ◆ 9 月 25 日, 证监会《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》(证监会第 150 号令)。
- ◆ 9 月 26 日, 中共中央 国务院印发《乡村振兴战略规划(2018—2022 年)》。
- ◆ 9 月 29 日, 财政部 税务总局 国家发展改革委 商务部《关于扩大境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预提所得税政策适用范围的通知》(财税〔2018〕102 号)。
- ◆ 10 月 12 日, 证监会《关于上海证券交易所与伦敦证券交易所互联互通存托凭证业务的监管规定(试行)》(证监会公告〔2018〕第 30 号)。
- ◆ 10 月 15 日, 国家税务总局《关于加快出口退税进度有关事项的公告》(国家税务总局公告 2018 年第 48 号)。
- ◆ 10 月 27 日, 国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2018D 版的通知》(税总函〔2018〕549 号)。
- ◆ 10 月 29 日, 国家税务总局发布《关于扩大境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预提所得税政策适用范围有关问题的公告》(国家税务总局公告 2018 年第 53 号)。
- ◆ 11 月 7 日, 国务院《关于支持自由贸易试验区深化改革创新若干措施的通知》(国发〔2018〕38 号)。
- ◆ 11 月 7 日, 财政部 税务总局共同发布《关于境外机构投资境内债券市场企业所得税 增值税政策的通知》(财税〔2018〕108 号)。
- ◆ 11 月 7 日, 商务部办公厅《关于做好国内企业在境外投资开办企业(金融企业除外)核准初审取消后相关工作的通知》(商办合函〔2018〕286 号)。
- ◆ 11 月 9 日, 国有资产监督管理委员会《关于印发〈中央企业合规管理指引(试行)〉的通知》(国资发法规〔2018〕106 号)。

- ◆ 11 月 12 日，工业和信息化部《关于工业通信业标准化工作服务于“一带一路”建设的实施意见》（工信部科〔2018〕231 号）。
- ◆ 11 月 22 日，证监会《中国证监会关于落实证明事项清理工作取消相关事项的决定》（证监会公告〔2018〕第 38 号）。
- ◆ 11 月 28 日，工业和信息化部 发展改革委 财政部 国资委《关于印发〈促进大中小企业融通发展三年行动计划〉的通知》（工信部联企业〔2018〕248 号）。
- ◆ 12 月 19 日至 21 日，中央经济工作会议在北京举行，习近平、李克强作重要讲话，会议总结了 2018 年的成绩，确定 2019 年七项重点工作。
- ◆ 12 月 21 日，国务院《关于加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级的指导意见》（国发〔2018〕42 号）。
- ◆ 12 月 22 日至 23 日，全国商务工作会议在京召开，钟山部长在工作报告中总结了 2018 年商务工作，分析形势，部署 2019 年工作。会议审议了《2019 年商务工作要点》。
- ◆ 12 月 26 日，国家发展改革委 外交部 商务部 人民银行 国资委 外汇局 全国工商业联合会印发《企业境外经营合规管理指引》（发改外资〔2018〕1916 号）。
- ◆ 12 月 27 日，商务部办公厅《关于 2018 年度对外直接投资统计工作有关情况的通报》（商办合函〔2018〕460 号）。

*注：本文汇总政策文件，按时间顺序排序。

附录 3：按 2017 年末对外直接投资存量排序中国 非金融类跨国公司 100 强

序号	公司名称	序号	公司名称
1	中国移动通信集团有限公司	29	海航集团有限公司
2	中国石油天然气集团有限公司	30	国家能源集团
3	腾讯控股有限公司	31	华为技术有限公司
4	中国联合网络通信集团有限公司	32	联想集团有限公司
5	中国海洋石油总公司	33	天津渤海租赁有限公司
6	中国石油化工集团公司	34	万科企业股份有限公司
7	招商局集团有限公司	35	中国南方工业集团有限公司
8	华润(集团)有限公司	36	中国航空(集团)有限公司
9	中国化工集团公司	37	光明食品(集团)有限公司
10	中国中化集团公司	38	巨人网络集团股份有限公司
11	中国铝业集团有限公司	39	中国旅游集团公司
12	国家电网公司	40	中国保利集团公司
13	中国建筑工程总公司	41	中国华能集团公司
14	中国远洋海运集团有限公司	42	中国有色矿业集团有限公司
15	中国五矿集团有限公司	43	中国宝武钢铁集团有限公司
16	中粮集团有限公司	44	海尔集团公司
17	中国国新控股有限责任公司	45	中国航空工业集团公司
18	北京控股集团有限公司	46	上海国际港务(集团)股份有限公司
19	上海实业(集团)有限公司	47	中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司
20	广州越秀集团有限公司	48	深业集团有限公司
21	中国交通建设集团有限公司	49	中国建材集团有限公司
22	中国民生投资股份有限公司	50	中国中钢集团有限公司
23	中国电力建设集团有限公司	51	中兴通讯股份有限公司
24	广东粤海控股集团有限公司	52	中国建银投资有限责任公司
25	中国长江三峡集团有限公司	53	安徽省外经建设(集团)有限公司
26	浙江吉利控股集团有限公司	54	美的集团股份有限公司
27	中国中信集团有限公司	55	中国中铁股份有限公司
28	兖州煤业股份有限公司	56	洛阳栾川钼业集团股份有限公司

序号	公司名称
57	紫光集团有限公司
58	中国铁建股份有限公司
59	中国中车集团公司
60	中国机械工业集团有限公司
61	三一重工股份有限公司
62	上海云钜创业投资有限公司
63	南光（集团）有限公司
64	金川集团股份有限公司
65	上海汽车集团股份有限公司
66	苏宁云商集团股份有限公司
67	中国电信集团公司
68	河钢集团有限公司
69	中国黄金集团公司
70	复星国际有限公司
71	中国广核集团有限公司
72	湖南华菱钢铁集团有限责任公司
73	中国铁路总公司
74	中国能源建设集团有限公司
75	万科企业股份有限公司
76	绿地控股集团有限公司
77	中国节能环保集团有限公司
78	南山集团有限公司
79	中国华电集团公司
80	东风汽车公司
81	金地（集团）股份有限公司
82	中国华信能源有限公司
83	渝商投资集团股份有限公司
84	电信科学技术研究院
85	鞍钢集团有限公司
86	上海闪胜集成电路有限公司
87	中国通用技术集团
88	紫金矿业集团股份有限公司
89	北京首旅酒店（集团）股份有限公司
90	汉能控股集团有限公司
91	内蒙古伊利实业集团股份公司

序号	公司名称
92	中联重科股份有限公司
93	大连万达集团股份有限公司
94	中国航天科工集团有限公司
95	三胞集团有限公司
96	中国林业集团有限公司
97	中国南方航空集团公司
98	新疆金风科技股份有限公司
99	华侨城集团公司
100	福耀玻璃工业集团股份有限公司

附录 4：按 2018 年末对外直接投资存量排序中国 非金融类跨国公司 100 强

序号	公司名称	序号	公司名称
1	中国移动通信集团有限公司	29	中国兵器工业集团有限公司
2	中国石油天然气集团有限公司	30	天津渤海租赁有限公司
3	中国联合网络通信集团有限公司	31	浙江吉利控股集团有限公司
4	中国海洋石油集团有限公司	32	兖州煤业股份有限公司
5	招商局集团有限公司	33	中国保利集团有限公司
6	中国石油化工集团有限公司	34	青岛海尔股份有限公司
7	中国化工集团有限公司	35	中国有色矿业集团有限公司
8	华润(集团)有限公司	36	洛阳栾川钼业集团股份有限公司
9	中国远洋海运集团有限公司	37	大连万达集团股份有限公司
10	中国铝业集团有限公司	38	上海云钜创业投资有限公司
11	中国中信集团有限公司	39	巨人网络集团股份有限公司
12	中国建筑集团有限公司	40	中国航空集团有限公司
13	中国中化集团有限公司	41	中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司
14	上海实业(集团)有限公司	42	天津天海物流投资管理有限公司
15	国家电网有限公司	43	中国华能集团有限公司
16	中国五矿集团有限公司	44	光明食品(集团)有限公司
17	中粮集团有限公司	45	中国能源建设集团有限公司
18	广州越秀集团有限公司	46	中国宝武钢铁集团有限公司
19	中国国新控股有限责任公司	47	深业集团有限公司
20	北京控股集团有限公司	48	安徽省外经建设(集团)有限公司
21	中国交通建设集团有限公司	49	中国恒大地产集团有限公司
22	中国电力建设集团有限公司	50	中国铁路工程集团有限公司
23	中国民生投资股份有限公司	51	广东粤海控股集团有限公司
24	海航集团有限公司	52	中国广核集团有限公司
25	中国长江三峡集团有限公司	53	中国机械工业集团有限公司
26	国家电力投资集团有限公司	54	中国航空工业集团有限公司
27	中国科学院控股有限公司	55	中国建银投资有限责任公司
28	华为技术有限公司	56	苏州卿峰投资管理有限公司

序号	公司名称
57	中国中钢集团有限公司
58	中国中车集团有限公司
59	中国林业集团有限公司
60	金川集团股份有限公司
61	紫光集团有限公司
62	国家能源投资集团有限责任公司
63	苏宁云商集团股份有限公司
64	三一重工股份有限公司
65	南光（集团）有限公司
66	紫金矿业集团股份有限公司
67	上海汽车集团股份有限公司
68	中国铁道建筑集团有限公司
69	中国医药集团有限公司
70	中国电信集团有限公司
71	宁波均胜电子股份有限公司
72	中国建材集团有限公司
73	中国旅游集团有限公司
74	日产（中国）投资有限公司
75	上海复星医药（集团）股份有限公司
76	中国国家铁路集团有限公司
77	东风汽车集团有限公司
78	中国华电集团有限公司
79	三林万业（上海）企业集团有限公司
80	中兴通讯股份有限公司
81	首钢集团有限公司
82	中国华信能源有限公司
83	万科企业股份有限公司
84	华侨城集团有限公司
85	中铁建铜冠投资有限公司
86	青山控股集团有限公司
87	中国黄金集团有限公司
88	万向集团公司
89	中国重型汽车集团有限公司
90	金东纸业（江苏）股份有限公司

序号	公司名称
91	中国节能环保集团有限公司
92	宁波鼎亮汇通股权投资中心
93	南山集团有限公司
94	渝商投资集团股份有限公司
95	金地（集团）股份有限公司
96	广东美的电气有限公司
97	内蒙古伊利实业集团股份有限公司
98	今创集团股份有限公司
99	中联重科股份有限公司
100	锦江国际（集团）有限公司