

## 第三篇 区域合作篇

2015年，中国企业对亚洲和美洲地区的投资快速增长，对“一带一路”沿线国家的投资流量同比增长38.6%，是对全球投资增幅的2倍。2015年中国企业对外直接投资的国家（地区）相对集中，主要分布在中国香港、开曼群岛、美国、新加坡、英属维尔京群岛、荷兰、澳大利亚等国家和地区，其中，流向中国香港、荷兰、开曼群岛、英属维尔京群岛、百慕大群岛的投资共计1164.4亿美元，占当年流量总额的79.9%。截止2015年末，中国对外直接投资存量分布在全球的188个国家（地区），占全球国家（地区）总数的80.7%。其中，亚洲、拉丁美洲、欧洲、北美洲、非洲、大洋洲以及“一带一路”沿线国家的投资存量占比分别为70%、11.5%、7.6%、4.8%、3.2%、2.9%和10.5%。

本篇主要介绍了中国企业在亚洲、拉丁美洲、北美洲、欧洲、大洋洲、非洲和“一带一路”沿线国家开展投资合作的发展概况和布局，以及面临的机遇和挑战。

### 第一章 亚洲

亚洲各国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合作的重要市场。随着中国“一带一路”建设的不断推进，未来中国对亚洲的投资合作发展空间将更加广阔。

#### 第一节 发展回顾

一直以来，亚洲地区是中国企业对外投资的重点区域。2015年，亚洲地区继续保持中国对外投资合作的最大市场地位，投资流量快速增长，总体占比再度提升。

##### 一、投资流量快速增长，总量占比提升

2015年，中国流向亚洲地区的直接投资流量1083.7亿美元，同比增长27.5%，远高于对全球投资增速（18.3%），占当年对外直接投资流量的74.4%。截至2015年末，中国在亚洲地区的投资存量为7689亿美元，占中国对外直接投资存量的70%。亚洲在中国对外投资流量和存量中的份额分别比上年提高了5.4和1.9个百分点。

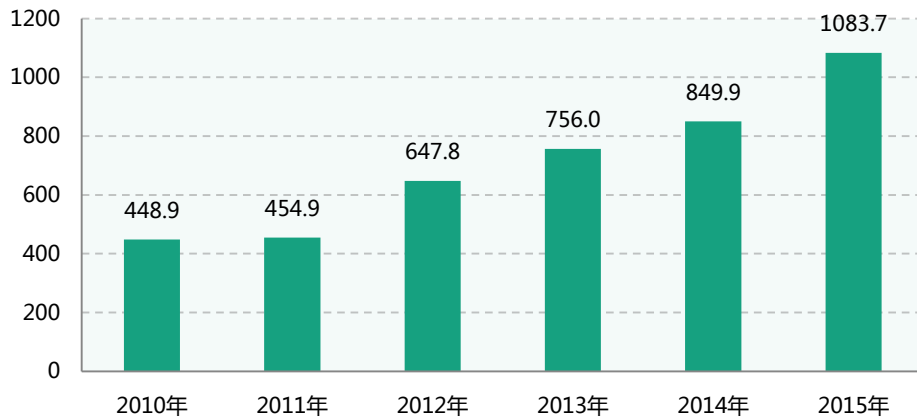


图3-1：2010—2015 年中国对亚洲直接投资流量（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015 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 2015 年底，中国企业在亚洲 46 个国家和地区设立了境外机构，覆盖率达 97.9%，居全球首位。在亚洲设立的境外企业超过 1.7 万家，占境外企业总数的 55.5%。

2015 年，中国对亚洲直接投资主要分布在中国香港、新加坡、印度尼西亚、韩国、阿联酋、中国澳门、印度、土耳其、越南、老挝等国家和地区。其中，对中国香港的投资 897.9 亿美元，同比增长 26.7%，占对亚洲投资的 82.9%，占流量总额的 61.6%，是中国对外直接投资最为集中的地区。对东盟 10 国投资快速增长，流量首次突破百亿美元达到 146 亿美元，同比增长 87%，占对亚洲投资的 13.5%。

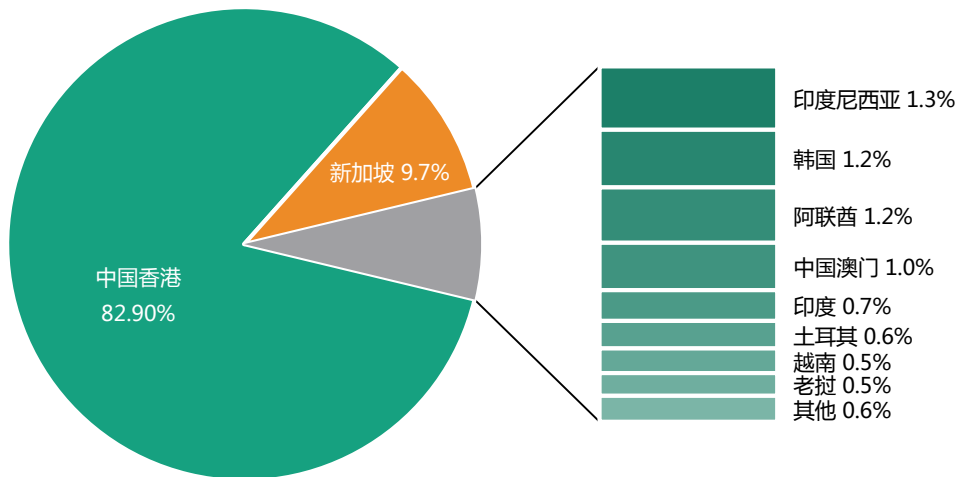


图3-2：2015 年中国对亚洲直接投资流量国别和地区分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015 年度中国对外直接投资统计公报》



图3-3：2015年末中国对亚洲直接投资存量国别和地区分布前十位（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015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2015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(43.1%)、金融业(13.4%)、批发和零售业(13.1%)、采矿业(9.3%)以及制造业(5.3%)。上述5个行业投资存量合计为6470亿美元，所占比重高达84.2%。

对中国香港投资存量行业主要包括：租赁和商务服务业(47.7%)、批发和零售业(13.7%)、金融业(13.7%)、采矿业(7.8%)，以及交通运输、仓储和邮政业(4.4%)。对东盟10国投资存量行业主要包括：租赁和商务服务业(25.7%)、制造业(14.9%)、电力、热力、煤气及水的生产和供应业(12.5%)、批发和零售业(12.0%)、采矿业(10.0%)。其中租赁和商务服务业发展迅速，由2014年的第二(14.4%)跃居第一。

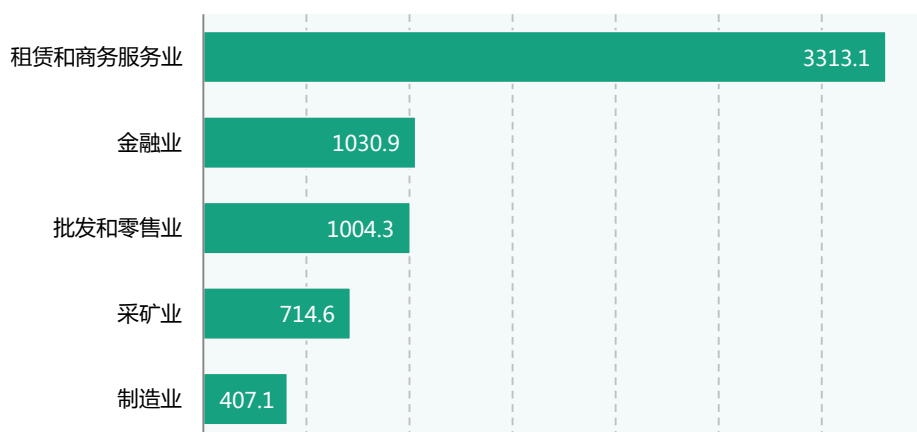


图3-4：2015年末中国对亚洲直接投资存量行业分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》

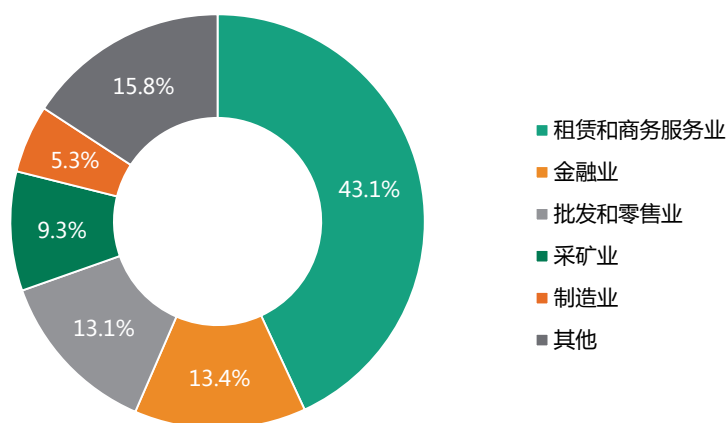


图3-5：2015年末中国对亚洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》

#### 四、并购活动活跃

亚洲是中国企业境外并购重要的目的地之一。2015年，中国企业对亚洲地区企业的并购活动十分活跃。香港在2015年中国企业对外投资并购十大目的地地位列第四，中国企业共实施对香港地区企业的并购126起，涉及金额44.8亿美元；同时，中国企业通过其在香港设立的平台进行再投资并购活跃，如中国化工橡胶有限公司52.9亿美元收购意大利倍耐力集团公司近60%股份、上海复兴国际集团25.2亿美元收购美国Ironshore保险公司100%股份、中石化集团13.4亿美元收购俄罗斯西布尔控股有限公司20%股份、中国交通建设股份有限公司10亿美元全资收购澳大利亚John Holland Group PtyLtd等项目均是通过在香港的分支机构发起再投资完成。

#### 五、对外承包工程发展态势良好

一直以来，亚洲是中国对外承包工程的重要市场。2015年，中国对亚洲承包工程业务保持增长，仍是第一大市场。中国企业在亚洲地区新签约合同额897.5亿美元，同比增长6.6%；完成营业额690.7亿美元，同比增长6.5%；分别占当年在全球市场新签合同额和完成营业额的42.7%和44.8%。

按照新签合同额排序，前5大国别市场依次为：巴基斯坦（121.8亿美元）、印度尼西亚（74亿美元）、马来西亚（72亿美元）、沙特阿拉伯（60.7亿美元）、老挝（51.6亿美元），新签合同额合计380.1亿美元，占当年亚洲市场的42.4%。按完成营业额排序，前5大市场依次为：沙特阿拉伯（70.2亿美元）、巴基斯坦（51.6亿美元）、印度尼西亚（48.2亿美元）、香港（40.3亿美元）、伊拉克（39.8亿美元），完成营业额合计250亿美元，占当年亚洲市场的36.2%。

中国企业在亚洲承包工程新签合同额中，电力工程建设项目占26.6%，房屋建筑项目占19.8%，交通运输建设项目占18.6%，石油化工项目占13.3%。

## 第二节 发展前景

亚洲地区人口众多，市场规模巨大，具有较强投资吸引力，是吸收外资和对外投资的活跃地区。随着“一带一路”和中巴经济走廊、孟中印缅经济走廊建设的推进，中国与亚洲各国战略合作进一步加强，中国企业在亚洲的投资活动将取得突破性进展。同时，亚洲国家复杂的政治经济环境也将给赴当地投资的企业带来一定挑战。

### 一、对亚洲国家投资合作将保持快速增长

亚洲国家和地区市场空间广阔，具有较大的发展潜力和合作需求，在亚洲市场开展投资合作充满机遇。据《2016年世界投资报告》显示，2015年，亚洲依然是FDI流入额最高的地区，达5410亿美元。预计未来一段时间亚洲国家和地区仍将是受全球资本青睐的投资目的地。中国—东盟自贸区升级版、中巴经济走廊、孟中印缅经济走廊、中老铁路、中泰铁路、印尼雅万高铁、中国—中亚天然气管道、中沙延布炼油厂等合作项目稳步推进，2015年中国和东盟双方贸易达4700多亿美元、双向投资累计达1600多亿美元，千亿美元资本金的亚投行和400亿美元的丝路基金顺利运营，都将给中国企业在亚洲国家投资合作创造机遇。2016年前三季度，中国企业在亚洲投资呈现良好发展势头，除中国香港继续领跑亚洲市场外，对新加坡、印尼、印度、泰国、马来西亚、老挝等国家的投资也非常活跃。

### 二、基础设施建设合作潜力巨大

随着亚洲各国经济的发展，强化亚洲区域经济联系的行动需要，多数亚洲国家有着较大的基础设施投资需求，包括道路、铁路、港口、电站、洁净水、能源与可再生能源、健康与教育等方面，但缺乏必要的资金和技术支持，因此有较强的吸引投资的意愿。据亚洲基础设施投资银行行长、董事会主席金立群透露，预计2016全年，亚投行可以完成12亿美元（超过80亿人民币）的投资，在全球不确定性背景下，亚投行作为多边发展银行的作用将进一步突显。随着“一带一路”建设的稳步推进，中国在亚洲的投资合作将取得新的突破性发展。与此同时，中国大力推动国际产能合作，积极实施“走出去”战略。亚洲地区基础设施建设的庞大市场为中国企业提供了大量机遇。中国将积极参与到亚洲各国基础设施项目建设中，打造中国品牌。

### 三、合作领域将更加广阔并向深层次拓展

随着“一带一路”的深入推进，中国在亚洲的投资合作将迎来新阶段，中国与亚洲各国的合作将涉及经济建设的各方面。除传统的采矿业、制造业以外，租赁和商务服务业、金融业、批发和零售业、交通运输/仓储和邮政业、文化/体育和娱乐业等众多领域也将获得更多的合作和发展。

### 四、部分国家政治经济环境需进一步改善

亚洲各国经济发展水平不平衡、内生的结构性矛盾以及部分国家的政治社会环境动荡，

---

给中国企业在当地进行投资合作带来一定风险。因发展水平及开放程度存在差异，部分国家对外商投资的限制较多。经济贸易的顺利发展，不仅需要和平稳定的政治环境，还需要包容开放的经济体制。同时，中国企业在实施“走出去”战略的同时，要努力做好市场调研，做好风险管理。

## 第二章 拉丁美洲

拉丁美洲各国总体经济稳定，发展态势良好，是中国实施“走出去”战略的重要市场。近年来，伴随着中国与拉丁美洲地区经济贸易联系的日益紧密，中国企业赴拉美地区投资前景广阔。

### 第一节 发展回顾

2015年，中国对拉丁美洲地区的直接投资呈现上升趋势，但在中国对外投资总量中所占比重仍然较小，且区域分布不均衡，投资主要流入开曼群岛和英属维尔京群岛，对南美洲其他地区投资金额相对较低。投资行业主要包括：租赁和商务服务业、金融业、采矿业、批发和零售业等。

#### 一、投资流量呈上升趋势

2015年，中国流向拉丁美洲地区的直接投资流量126.1亿美元，同比增长19.6%，略高于对全球投资增速（18.3%），占当年对外直接投资流量的8.6%。截至2015年末，中国在拉丁美洲地区的投资存量为1263.2亿美元，占中国对外直接投资存量的11.5%。

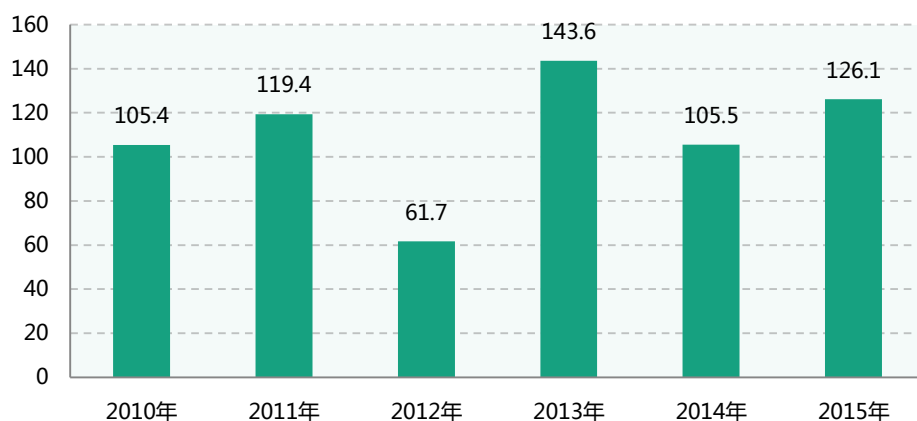


图3-6：2010—2015年中国对拉丁美洲直接投资流量（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》。

## 二、国别（地区）分布不均衡

2015年，中国对拉丁美洲直接投资主要流向开曼群岛、英属维尔京群岛、委内瑞拉、厄瓜多尔等。对开曼群岛和英属维尔京群岛这两个离岸金融中心的投资总流量仍占据着对拉丁美洲投资流量的绝大部分。其中，对开曼群岛的投资显著增加，由2014年的41.9亿美元增至102.1亿美元，同比增长143.7%，占对拉丁美洲投资的81%；对英属维尔京群岛的投资则由2014年的45.7亿美元降至18.5亿美元，同比下降59.5%，占对拉丁美洲投资的14.7%。

2015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、委内瑞拉、巴西、阿根廷、厄瓜多尔、秘鲁、特立尼达和多巴哥、哥伦比亚、墨西哥等。其中开曼群岛和英属维尔京群岛累计存量1140.7亿美元，占对拉美地区投资存量的90.3%。

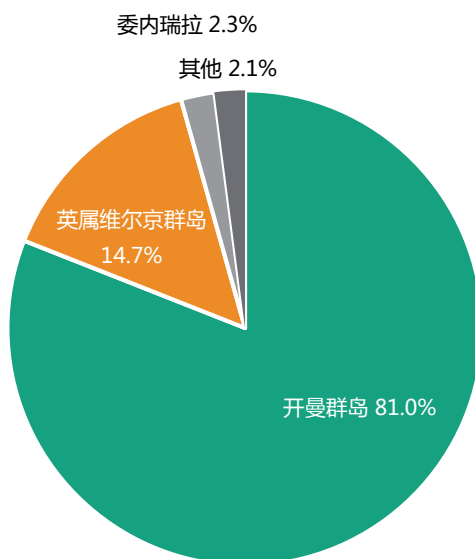


图3-7：2015年中国对拉丁美洲直接投资流量国别和地区分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》

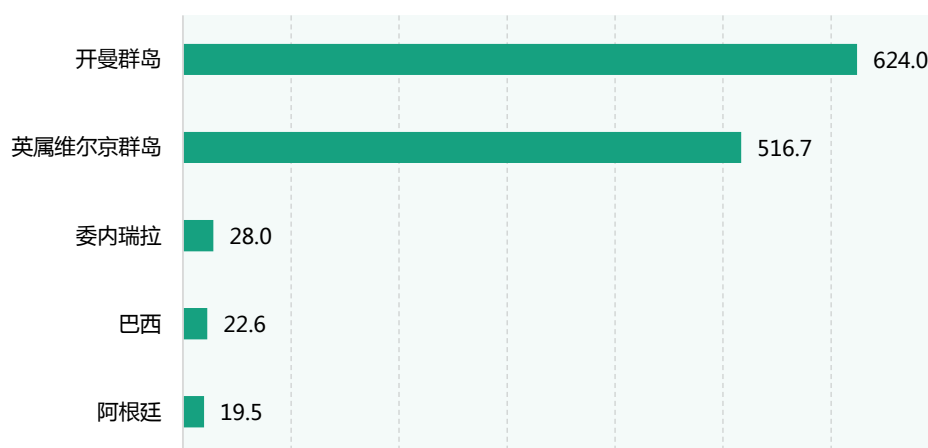


图3-8：2015 年末中国对拉丁美洲直接投资存量国别和地区分布前五位（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015 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 2015 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，依次为租赁和商务服务业（47.7%）、金融业（18.3%）、采矿业（9.6%）、批发和零售业（7.6%）、以及交通运输/仓储和邮政业（3.6%）。上述 5 个行业投资存量合计为 1096.4 亿美元，所占比重高达 86.8%。

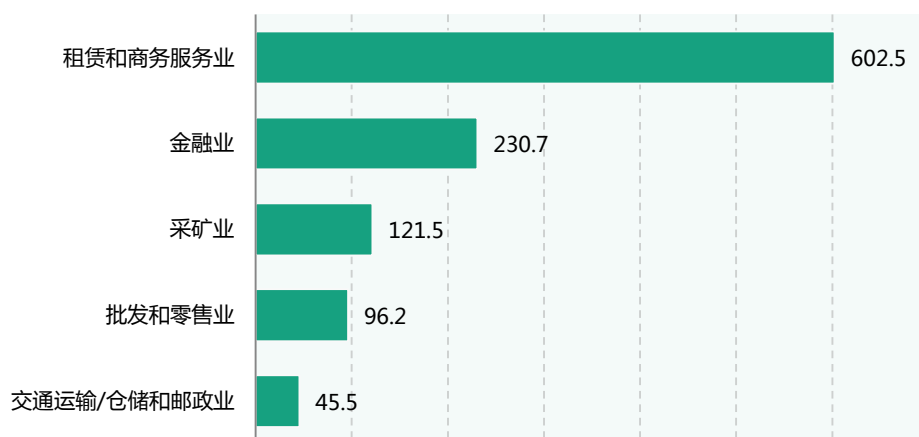


图3-9：2015 年末中国对拉丁美洲直接投资存量行业分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015 年度中国对外直接投资统计公报》。



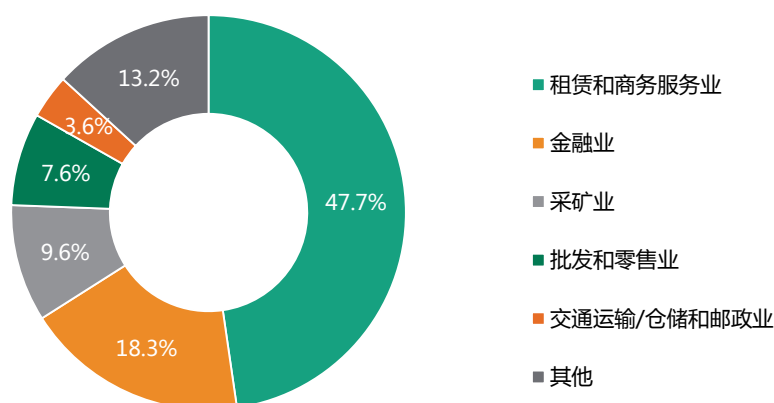


图3-10：2015年末中国对拉丁美洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》。

#### 四、承包工程发展态势良好

拉丁美洲是中国对外承包工程的重要市场。2015年，中国对拉丁美洲承包工程业务增长。中国企业在拉丁美洲地区新签合同额181.6亿美元，同比增长10.3%；完成营业额164亿美元，同比增长24.4%；分别占当年在全球市场新签合同额和完成营业额的8.6%和10.6%。

按照新签合同额排序，主要国别市场包括：委内瑞拉（51亿美元）、巴西（33.7亿美元）、墨西哥（18.1亿美元），新签合同额合计102.8亿美元，占当年拉丁美洲市场的56.6%。按完成营业额排序，主要国别市场包括：委内瑞拉（49.4亿美元）、厄瓜多尔（32.9亿美元）、阿根廷（21.7亿美元），完成营业额合计104亿美元，占当年拉丁美洲市场的63.4%。

中国企业对拉丁美洲承包工程新签合同额中，电力工程项目占25%，通讯工程建设占19%，交通运输建设项目占15.2%，房屋建筑项目占14.4%。

## 第二节 发展前景

拉丁美洲地区近年来政局稳定，经济发展较为迅速。2015年1月，中国—拉共体首届部长级会议（中拉论坛）在北京举行，这一会议的召开为中拉双方开展广泛领域的合作搭建了重要平台，也为双方加强政策对话提供了难得的机遇。双方在能源建设、基础设施建设等方面合作空间广阔。

### 一、投资总量将保持上升趋势

近年来，中国和拉美国家外交和经济关系不断深化，拉美经济的向好发展将吸引更多中国企业的瞩目。中国对开曼群岛及英属维尔京群岛这两个离岸金融中心的投资总量将继续增加；预期对拉美的主要国家包括巴西、秘鲁、委内瑞拉、厄瓜多尔等国家的直接投资也将有所上升。

---

## 二、基础设施建设发展空间广阔

拉美地区国家基础设施普遍较为落后。随着经济发展的需要，拉美国家的交通运输、港口设施、通信设施和水电等基础设施亟待改善。落后的基础设施无形中提高了企业的运营成本，拉美各国已开始重视基础设施建设，这也给中国基础设施承建企业提供了新的发展机遇，未来，基础设施建设将成为中国对拉美投资的重要领域。

## 三、合作领域更加广泛、产能合作更加突出

拉美地区多种矿物的储量占世界前列。在过去 10 年中，中国与拉丁美洲地区的双边贸易额持续增长，为中国在拉丁美洲投资奠定了良好基础。同时中国同巴西、智利、阿根廷、厄瓜多尔等拉美国家经济互补性强，合作领域广泛。2016 年第十届中国——拉美企业家高峰会上，乌拉圭工业能源与矿产部部长卡罗莱纳·科赛表示，乌拉圭目前面临着如何传输新能源电力的问题，希望依靠中国企业来解决。在世界银行经济学家卡洛斯认为，拉美地区急需大力发展太阳能、风能、生物质能，中国拥有先进的清洁能源技术，成本管控方面也很有经验，拉美地区非常需要与中国扩大合作。预计未来中国将在拉美地区形成多元产业投资格局。

## 四、部分国家仍然存在一定投资风险

拉丁美洲国家国际关系复杂，各国政治形态多样，且在文化、法律等诸多方面都与中国有着较大差异。相对落后的基础设施建设，一定程度上增加了企业的生产成本；多样的政治形态，繁多复杂的法令、法规，外资企业很难适应。中国企业要顺利在拉美各国投资经营，必须认真了解当地政治经济环境、法令、法规及文化习俗，制定严密周详的投资计划，合理管控风险。

# 第三章 北美洲

北美洲地区政治稳定，经济发达，拥有良好的投资环境、健全和透明的法制、先进的生产技术、训练有素的工人、充足的能源供应、完善的基础设施、一流的研发创新能力，正逐渐成为中国企业对外直接投资主要目的地之一。2015 年中国企业对北美洲地区的直接投资稳步增长，投资区域进一步扩大，投资行业逐渐多元化，对北美洲企业的并购活动持续活跃。预期随着中国与美加两国政治互信不断加强，经贸对话机制逐步建立，中国企业对北美洲直接投资将会快速上升，合作空间必将进一步扩大。

## 第一节 发展回顾

近年来，中国对北美洲地区的直接投资呈现上升趋势。2015 年，中国企业对北美洲投资

稳步增长，但增速有所放缓，投资行业日趋多元化，涉及制造业、金融业、租赁和商务服务业、采矿业等，同时对北美洲地区企业的并购持续活跃，美国成为中国企业对外投资并购十大目的地榜首。

### 一、投资流量稳步增长，增速放缓

2015年中国流向北美洲地区的投资107.2亿美元，同比增长16.4%，略低于对全球投资增速（18.3%），占当年对外直接投资流量的7.4%。截至2015年末，中国在北美洲地区的投资存量为521.8亿美元，占中国对外直接投资存量的4.8%，主要分布在美国、加拿大。

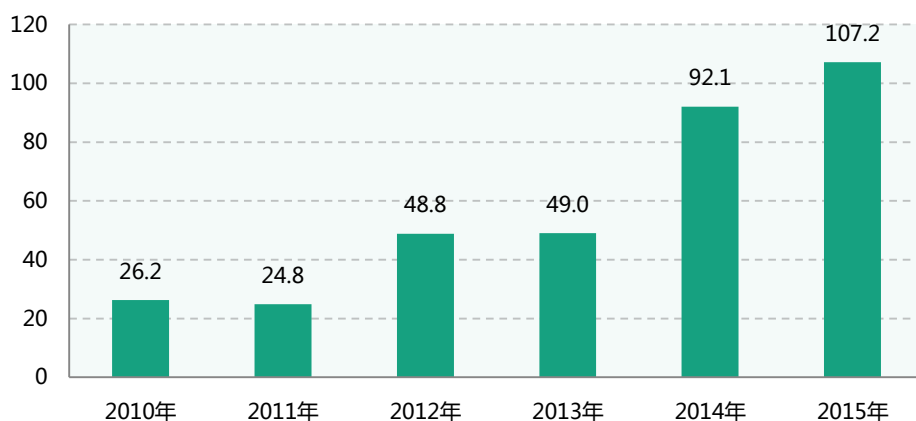


图3-11：2010—2015年中国对北美洲直接投资流量（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015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2015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4000家，占境外企业总数的14.4%，主要分布在美国、加拿大，其中美国设立的境外企业数仅次于中国香港排名第二。从投资流量看，对美国的投资占对北美洲投资流量的74.9%，达到80.3亿美元，同比增长5.7%；对加拿大投资增速较快，同比增长72.9%，达到15.6亿美元；对百慕大群岛投资11.3亿美元，同比增长59.2%。

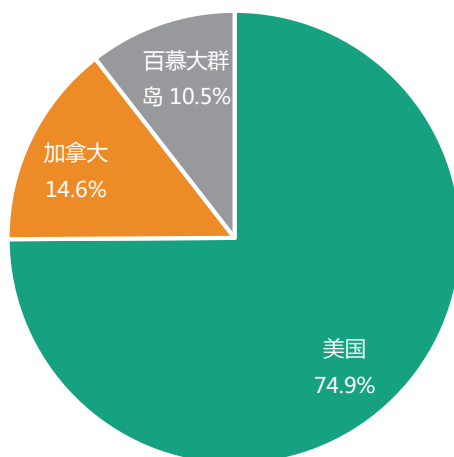


图3-12：2015年中国对北美洲直接投资流量国别和地区分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》

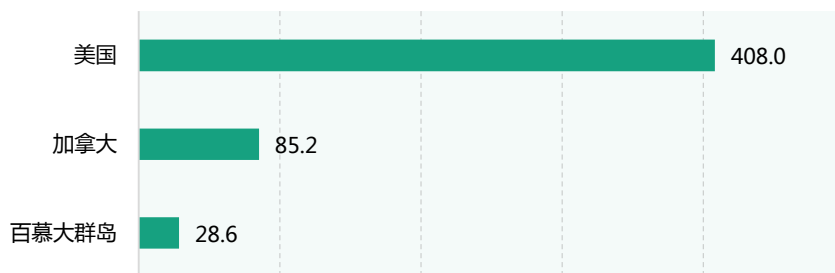


图3-13：2015年末中国对北美洲直接投资存量国别和地区分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》

### 三、投资行业继续保持多元化

2015年，中国对北美洲地区的投资行业日趋多元化，投资存量主要分布在5个行业领域，依次为：制造业（23.4%）、金融业（23.3%）、租赁和商务服务业（12.6%），采矿业（12.4%），以及房地产业（7.2%）。其中制造业增速较猛，由去年排名第三（占比15%）跃升为第一；采矿业增速放缓，由去年的排名第二（占比17.5%）下降为第四。上述5个行业投资存量合计为411.7亿美元，所占比重高达78.9%。

中国对美直接投资领域广泛，从流量看，制造业投资以40.1亿美元位列首位，同比增长122.2%，占49.9%；租赁和商务服务业22.4亿美元，同比增长293.9%；科学研究和技术服务业12.3亿美元，同比增长447%。从存量行业分布看，主要包括制造业（26.3%）、金融业（25.3%）、租赁和商务服务业（9.1%）、批发和零售业（8.4%）、房地产业（8.3%）、采矿业（7.1%）等。

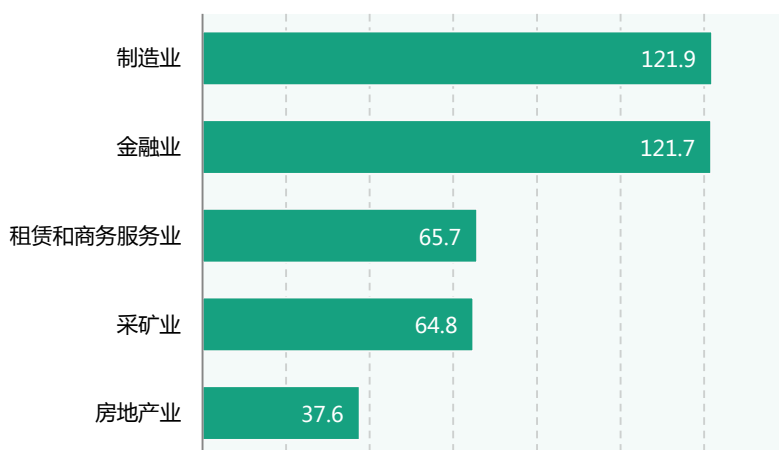


图3-14：2015年末中国对北美洲直接投资存量行业分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》。

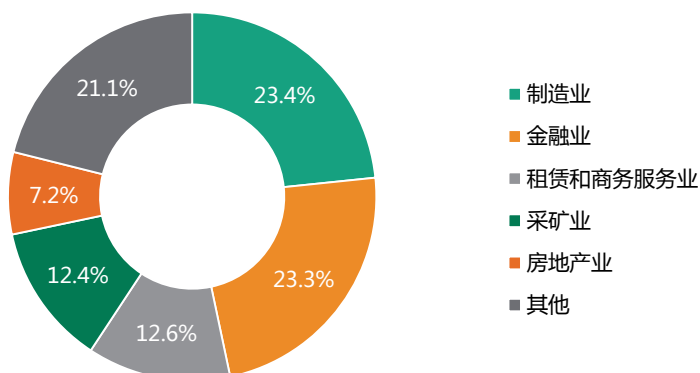


图3-15：2015年末中国对北美洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》。

#### 四、并购投资活跃

北美洲是中国企业境外并购最主要的目的地之一。2015年，中国企业对北美洲地区企业的并购活动十分活跃，从并购项目金额看，占同期中国海外并购总金额约27%。从项目数量来看，占同期中国企业海外并购项目总数的近20%。

美国位居2015年中国企业对外投资并购十大目的地榜首。《2015年度中国对外直接投资统计公报》数据显示，中国企业共对美实施并购项目97个，实际交易金额130.5亿美元，其中通过境外企业再投资实现的并购111.9亿美元，占并购金额的85.7%。包括上海复星国际集团25.2亿美元收购美国Ironshore保险公司100%股份、安邦保险19.5亿美元购买华尔道夫酒店、宁波鼎亮汇通股权投资中心11.1亿美元收购高城开发有限责任公司100%股份、万达集团8.95亿美元收购世界铁人公司、海航集团6.9亿美元收购Cronos集装箱租赁公司80%股份项目等。据《2015年度中国对外直接投资统计公报》，2015年中国企业通过直接投资和境外企业再投资累计对美实现各类投资192.2亿美元。

#### 五、对北美地区承包工程持续增长

北美洲，特别是以美国为代表的建筑市场是世界上竞争最激烈的建设市场。2015年，中国对北美洲承包工程业务保持增长，但增速放缓。新签合同额57.10亿美元，同比增长73.6%；完成营业额28.14亿美元，增长39.1%；分别占当年在各国（地区）新签合同总额和完成营业额总额的2.7%和1.8%。

美国是中国企业在北美洲地区最大国别市场，新签合同额56.23亿美元，占北美洲市场的98.4%，完成营业额27.04亿美元，占北美洲市场的96%。

中国企业在北美洲承包工程新签合同额中，房屋建筑项目占65.7%，石油化工项目占20.6%，交通运输建设项目占4.3%，通讯工程建设占3.4%，制造加工设施建设项目占2.2%。

---

## 第二节 发展前景

预期未来一段时间，随着中国与美国和加拿大两国之间的政治互信不断加强，经贸对话机制逐步建立，中国和北美洲的投资合作空间必将进一步扩大，中国企业对北美洲直接投资总额将会快速上升，投资行业将更加多元化，且并购更为活跃。

### 一、政治互信拓宽北美投资合作空间

2016年9月，二十国集团杭州峰会期间，中美两国领导人会晤，双方围绕中美关系以及共同关心的重大国际地区和全球性问题进行了深入、坦诚和建设性交流，达成了一系列重要共识。特别是习奥会谈对中美投资协定谈判起到了推进作用，双方已交换的第三次负面清单改进出价体现了重大进展，并在谈判各方面取得了新的成果。中美双方承诺将进一步推进谈判，以达成一项互利共赢、高水平的协定。2016年8月至9月间，中加两国总理在一个月内实现互访，标志着中加关系正在迈向新阶段。李克强总理访加期间，签署了中加“关于开展第三方市场合作的联合声明”等14份合作协议，覆盖贸易、投资、金融、旅游、教育、司法合作等诸多领域。由此可以预期，中国和北美洲投资合作空间将更为广阔。

### 二、投资总量将快速增长

北美地区庞大的消费市场、先进的科技和人才优势，将成为吸引中国直接投资的重点地区。与此同时，在美国和加拿大各级政府对吸引包括中国在内的外来投资呈现出非常积极的态度。美国各州对吸引中国企业到本地投资十分热情，招商竞争非常激烈，如提供便宜的土地、税收减免等等，甚至美国约有一半的州政府在中国设立了代表处，以此为抓手开展招商引资。预期未来一段时间，中国在北美的投资发展势头将持续向好，投资总量快速上升将成为一大趋势。

### 三、投资领域将更加多元，科技服务尤为突出

中国企业在北美地区的投资领域将更趋多元，覆盖高端制造业、金融业、能源、房地产、服务业、电子信息、生物科技等多个领域。随着经济结构的转型升级，以“互联网+”为特征的新兴服务产业进一步壮大，服务业将成为中国在北美地区投资合作的重要领域。特别是在科学研究和技术服务领域，2015年中国对美在该领域的投资增长了4.5倍，2016年仍将快速增长。中加两国在高科技、农业、能源资源、第三方合作等领域的投资合作潜力尤为巨大。

### 四、投资并购将更加活跃

随着中国转型升级的稳步推进、对外投资的障碍减少以及中国企业对投资海外的信心增加，预计未来中国对北美地区的直接投资将继续增长，速度将比前几年更快。从方式上看，并购仍然是中国投资者进入北美市场寻求快速增长的优选模式，美国市场尤为突出。2015年中国企业为美国新增了1.3万个工作岗位，大多数来自于收购。未来中国企业对美并购将更加活跃，且行业领域将更加多元。

## 第四章 欧洲

欧洲地区政治和经济环境总体稳定，法律法规较为健全。金融危机过后，中欧双方继续坚持市场开放，积极推进互利合作。欧盟各成员国正逐步走出金融危机的阴霾，宏观经济形势和投资环境将持续改善。2015年，中国企业对欧洲地区直接投资规模有所下降，对欧洲企业的并购活动较为活跃。

### 第一节 发展回顾

近年来，中国对欧洲地区投资总体呈上升趋势，近五年投资存量增长了3.4倍，投资行业日益多元化，涉及采矿业、制造业、金融业、租赁和商务服务业、批发和零售业等多个领域。中国企业在欧并购积极性较高，大型并购项目不断涌现。

#### 一、直接投资回落幅度较大，增速放缓

2015年，中国对欧洲地区直接投资流量71.2亿美元，同比下降34.3%，占当年直接投资流量的4.9%。其中，中国对欧盟<sup>1</sup>投资流量54.8亿美元，同比下降44%。中国对欧洲地区投资下降的主要原因在于部分中国境外企业地区总部的国家间调整，使直接投资流量受到了影响。

截至2015年底，中国在欧洲地区投资存量为836.79亿美元，占中国对外直接投资存量的7.6%，主要分布在荷兰、英国、俄罗斯、卢森堡、德国、法国、挪威、瑞典、意大利等国家。

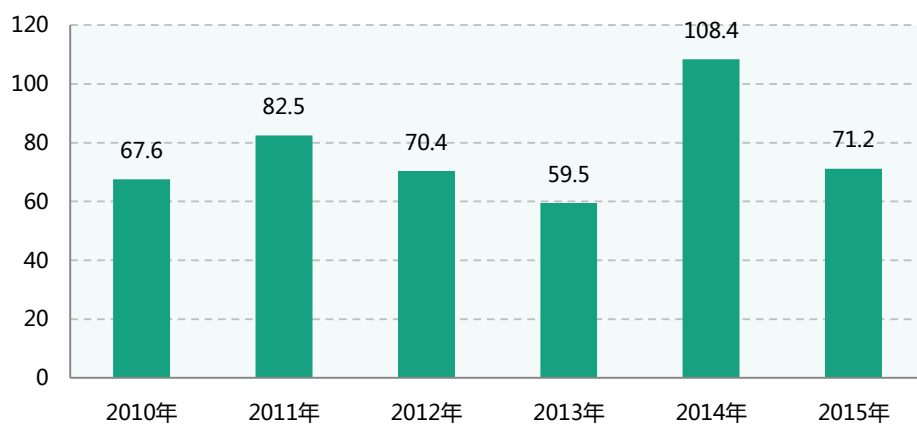


图3-16：2010—2015年中国对欧洲直接投资流量（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》。

<sup>1</sup> 根据《2015年度中国对外直接投资统计公报》，欧盟相关统计数据包括英国。

## 二、国别（地区）分布较为集中，市场覆盖率高

截至 2015 年底，中国企业在欧洲 43 个国家和地区设立了境外机构，覆盖率达 87.8%，仅次于亚洲。在欧洲设立的境外企业 3500 多家，占境外企业总数的 11.5%，主要分布在俄罗斯、德国、英国、荷兰、法国、意大利等。

从投资流量上看，2015 年，中国对欧洲地区投资主要流向荷兰、俄罗斯、英国、德国、法国、瑞典、瑞士、西班牙、奥地利、意大利等国家。其中，中国对荷兰投资流量达 134.6 亿美元，是上一年的 13 倍；中国对俄罗斯投资流量 29.6 亿美元，创历史最高值，同步增长 367.3%，占对欧洲投资流量的 41.6%。

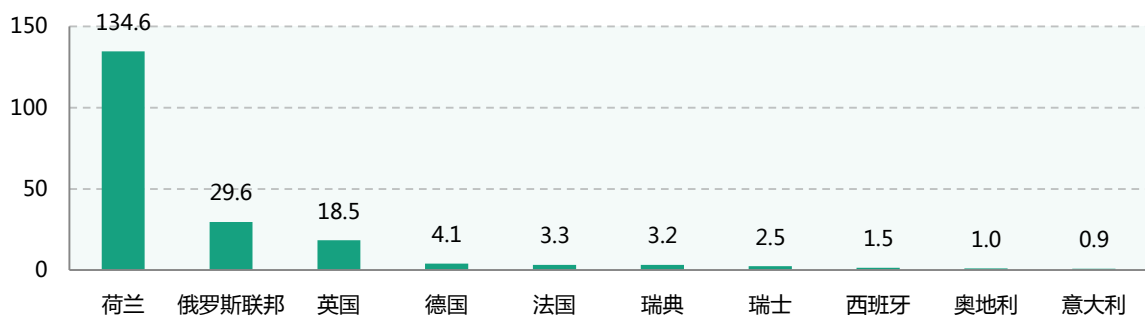
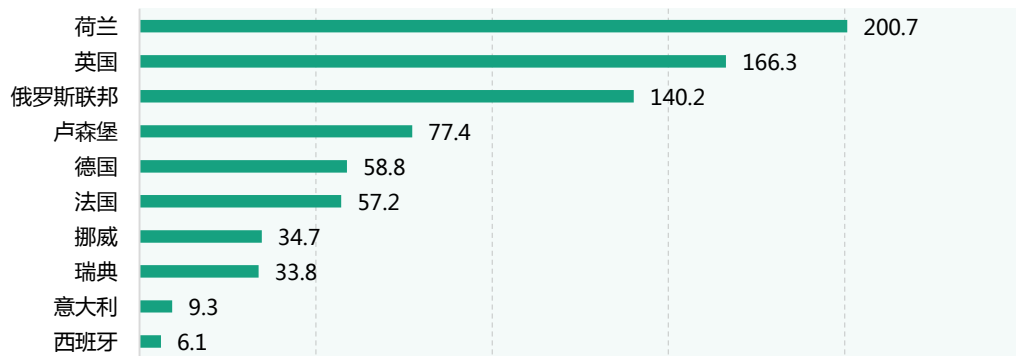


图3-17：2015 年中国对欧洲直接投资流量国别和地区分布前十位（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015 年度中国对外直接投资统计公报》





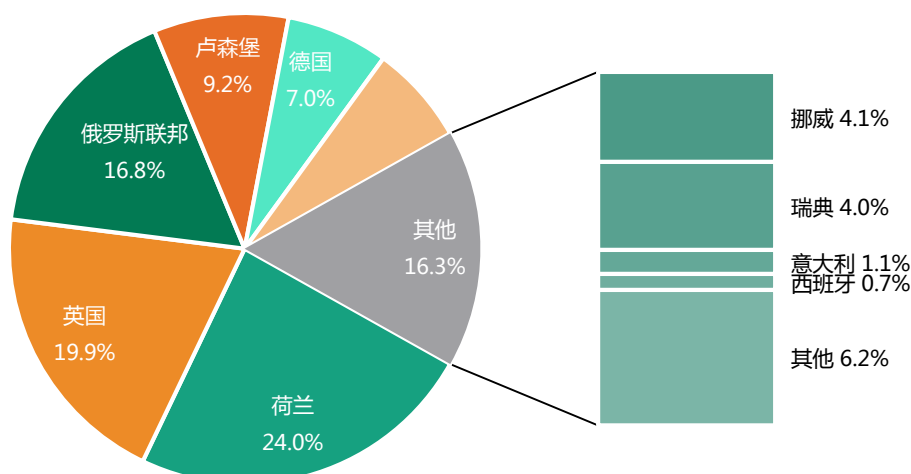


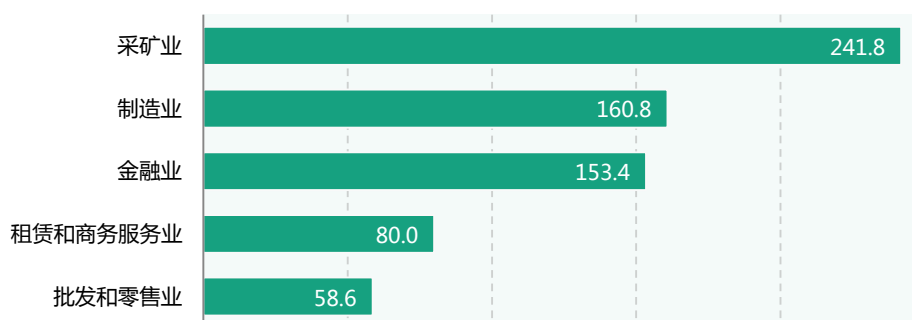
图3-18：2015年末中国对欧洲直接投资存量国别和地区分布前十位（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》

### 三、投资行业领域多元化

中国对欧洲地区投资行业日趋多元化，从投资存量上看主要分布在5个行业领域，依次为：采矿业（28.9%）、制造业（19.2%）、金融业（18.3%）、租赁和商务服务业（9.6%），以及批发和零售业（7%）。其中，采矿业增长较快，由上一年排名第四位（15.5%）跃升为第一位；租赁和商务服务业有所下降，由上一年排名第一位（23.3%）下降为第四位。上述5个行业投资存量合计为694.6亿美元，在中国对欧洲投资存量的83%。

从投资存量上看，中国对欧盟<sup>2</sup>投资的主要行业领域依次为：采矿业153.82亿美元，占23.9%，主要分布在荷兰、法国、卢森堡、比利时等；金融业150.21亿美元，占23.3%，主要分布在英国、卢森堡、德国、荷兰、法国等；制造业127.16亿美元，占19.7%，主要分布在瑞典、英国、德国、荷兰、法国等；租赁和商务服务业63.1亿美元，占9.8%，主要分布在荷兰、英国、卢森堡、德国、爱尔兰等；批发和零售业52.55亿美元，占8.2%，主要分布在荷兰、英国、德国、卢森堡、瑞典等。中国对俄罗斯投资的主要行业领域依次为：采矿业55.88亿美元（39.9%）、制造业31.13亿美元（22.2%）、农/林/牧/渔业24.63亿美元（17.6%）、租赁和商务服务业13.15亿美元（9.4%）、批发和零售业4.23亿美元（3%）。



<sup>2</sup> 根据《2015年度中国对外直接投资统计公报》，欧盟相关统计数据包括英国。

图3-19：2015 年末中国对欧洲直接投资存量行业分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015 年度中国对外直接投资统计公报》

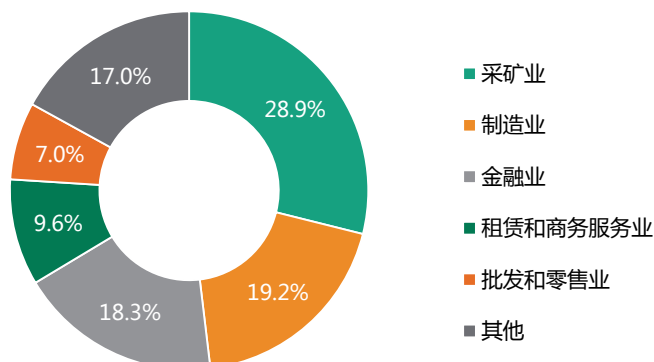


图3-20：2015 年末中国对欧洲直接投资存量行业分布比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015 年度中国对外直接投资统计公报》

#### 四、并购大项目不断涌现

欧洲地区是中国企业并购的主要目的地。从实际并购金额上看，2015 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，4 个属于欧洲地区，依次为开曼群岛、意大利、荷兰、英国。其中，中国化工橡胶有限公司 52.9 亿美元收购意大利倍耐力集团公司近 60% 股份，是 2015 年中国企业实施的最大海外并购项目。其他主要并购项目包括：合肥瑞成产业投资公司 18 亿美元并购桑巴荷兰有限公司，中国工商银行股份有限公司收购英国工银标准银行 60% 股份和土耳其 TEKSTIL 银行 75.5% 股份，北京万达文化产业集团 7.5 亿美元收购瑞士盈方体育传媒有限公司 90.4% 股份等。

#### 五、承包工程业务有所回升

2015 年，中国对欧洲承包工程业务回升，新签合同额和完成营业额均有所增长。新签合同额 122.23 亿美元，同比增长 18.7%；完成营业额 87.83 亿美元，同比增长 22.8%；分别占当年在各国（地区）新签合同总额和完成营业额总额的 5.8% 和 5.7%。

按照新签合同额排序，主要国别市场分别为：白俄罗斯（27.23 亿美元）、俄罗斯（20.76 亿美元）、法国（20.09 亿美元）、英国（17.09 亿美元）、塞尔维亚（7.17 亿美元）。以上五国合计 92.34 亿美元，占当年欧洲新签合同额总额的 75.5%。

按照完成营业额排序，主要国别市场分别为：法国（18.44 亿美元）、俄罗斯（17.14 亿美元）、白俄罗斯（9.9 亿美元）、英国（8.47 亿美元）、德国（5.23 亿美元）。以上五国合计 59.18 亿美元，占当年欧洲完成营业额总额的 67.4%。

中国企业在欧洲承包工程新签合同额中，通讯工程建设项目占 43.6%，房屋建筑项目占 13.3%，电力工程建设项目占 9.2%，制造加工设施建设项目占 6.4%。

## 第二节 发展前景

中国与欧洲国家投资合作潜力巨大、前景广阔。中国提出的“一带一路”倡议、加强国际产能合作，以及加强基础设施互联互通建设等有利于连通亚太经济圈和欧洲经济圈，为中国和欧洲企业进一步加强合作带来前所未有的历史机遇。

### 一、中国对欧洲投资规模继续扩大

中国与欧洲国家政治互信和合作意向不断增强，为双方加强经贸合作创造了良好氛围。俄罗斯、英国、法国、德国、意大利等欧洲国家加入亚洲基础设施投资银行，释放了与中国在基础设施、金融等领域加强合作的积极信号。同时，欧洲地区特别是欧元区急需资本投入带动经济复苏，对交通运输、能源、通信等基础设施建设领域有着较大需求，这些领域正是中国企业的优势所在；欧洲相对发达的商业技术、管理知识与品牌效应也有利于提升中国企业在全球价值链中的地位，越来越多的中国企业将欧洲国家作为首选投资目的地，中国对欧洲投资规模将继续扩大。

### 二、投资方式日益灵活和多样化

中国企业“走出去”技能逐步提升，投资方式日益灵活。中国企业通过收购欧洲品牌扩大影响力和拓展商业网络，通过合作或并购获得先进技术，投资于先进管理模式下的高附加值产业，以及并购欧洲优质资产等，不断提高企业国际竞争力。在并购后整合的问题上，中国企业日益成熟，更加倾向于保留当地现有团队，实现属地化经营，不仅解决了当地企业资金链不畅的“瓶颈”问题，更为东道国经济发展注入强大动力，并创造大量就业。

### 三、“一带一路”为中欧深化合作注入新动力

“一带一路”倡议有利于创新中欧合作范式，为深化双边合作注入新动力。2015年，中欧迎来建交40周年，双方决定推进“一带一路”倡议同欧洲投资计划等发展战略对接，组建中欧共同投资基金、互联互通平台等，进一步确立中欧务实合作的新框架。欧盟高达3150亿欧元规模的“容克计划”与“一带一路”探索战略对接；中国和中东欧国家“16+1合作”与“一带一路”实践对接；“中国制造2025”与“德国工业4.0”、“新工业法国”、“英国制造2050”等战略都强调产业转型升级；中国倡导的“亚欧互联互通”与构建泛欧交通网络、中欧陆海快线、新欧亚大陆桥等基础设施项目有许多共通之处；中国“互联网+”与欧洲单一数字市场建设、欧洲智慧城市的建设则可相互促进。

### 四、英国脱欧给欧洲经济带来不确定因素

英国脱欧公投和后续的发酵给欧洲地区政治、经贸关系带来了不确定性，也让不少赴英投资的企业驻足观望。英国将在2017年启动《里斯本条约》第50条款，开启脱欧谈判程序。英国和欧盟在各领域“分家”将为欧洲经济运转带来不确定性。包括英国将无法继续拥有欧盟单一市场准入，以及英国可能丢掉其“欧盟金融市场护照”等问题。英国脱欧谈判进展情

况将在未来几年影响中国企业对欧投资决策。

## 第五章 大洋洲

大洋洲国家投资环境良好，是中国重要的经贸合作伙伴，双方经济互补性较强。2015年，受国际大宗商品价格持续走低等因素影响，中国对大洋洲直接投资减缓，投资区域相对集中，投资行业趋于多元化，承包工程增长迅猛。

### 第一节 发展回顾

2015年，中国对大洋洲投资有所回落；投资行业仍以采矿业为主，在房地产业及租赁和商务服务业投资增速较快；投资区域主要分布在澳大利亚、巴布亚新几内亚、新西兰、萨摩亚、斐济等国家和地区；承包工程新签合同额达79.85亿美元，同比增长3倍。

#### 一、投资有所回落，占比仍然较小

2015年，中国对大洋洲直接投资流量为38.7亿美元，同比下降7%，占当年对外直接投资流量的2.7%。截至2015年末，中国对大洋洲直接投资存量为320.9亿美元，占中国对外直接投资存量的2.9%。

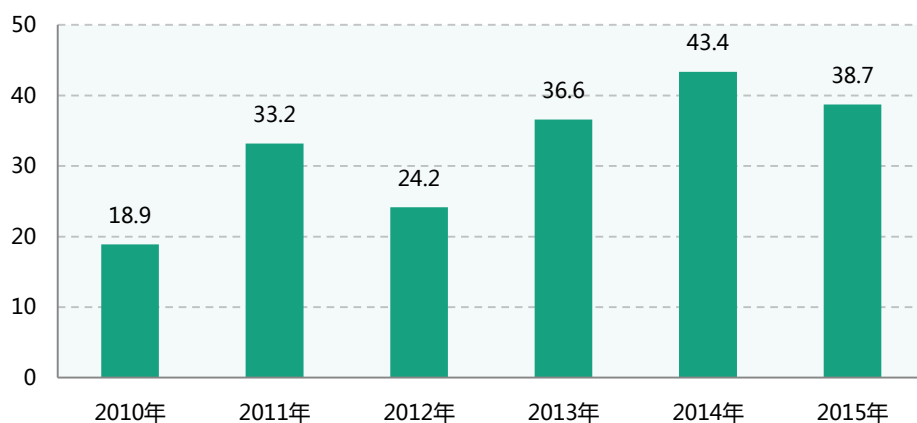


图3-21：2010—2015年中国对大洋洲直接投资流量（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》。

#### 二、投资区域较为集中

2015年中国对大洋洲投资区域相对集中，主要分布在澳大利亚、巴布亚新几内亚、新西

兰、萨摩亚、斐济等国。其中对澳大利亚投资存量为 283.7 亿美元，占中国对外直接投资存量的 2.6%，占对大洋洲投资存量的 88.4%。同时，澳大利亚在中国对发达国家（地区）直接投资存量排名中位列第三，占比 18.4%。中国在澳大利亚设立境外企业近 800 家，雇佣外方员工近万人。

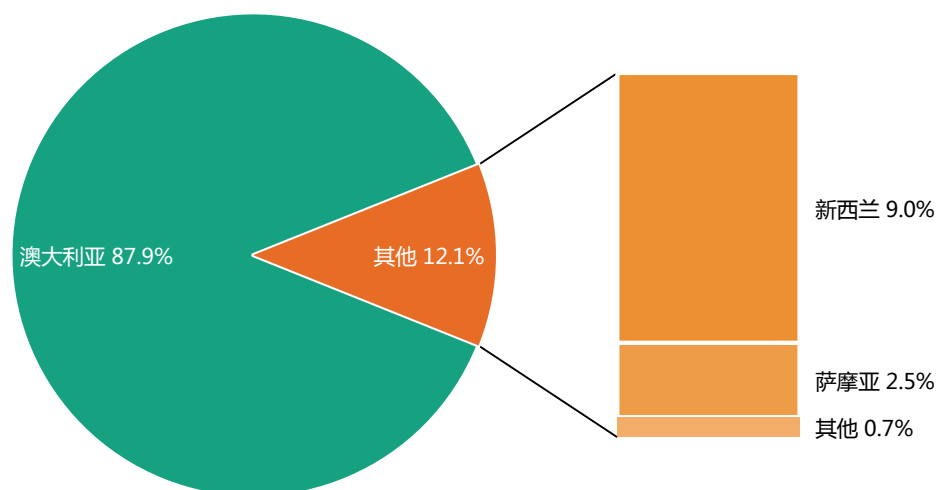


图3-22：2015年中国对大洋洲直接投资流量国别和地区分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》



图3-23：2015年末中国对大洋洲直接投资存量国别和地区分布前5位（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015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，房地产业增速较快

中国对大洋洲地区的投资行业日趋多元化，截至 2015 年末，投资存量主要分布在 5 个行业领域，依次为：采矿业（57.9%）、房地产业（9.3%）、金融业（8.0%），租赁和商务服务业（7.3%）以及制造业（4.1%）。其中房地产业增速较快，由去年第三名（7.2%）跃升为第二；租赁和商务服务业增速迅猛，投资存量达 23.4 亿美元，排名第四。上述 5 个行业投资存量合计为 277.9 亿美元，所占比重高达 86.6%。

中国对澳大利亚投资领域广泛，但增速放缓。从流量看，受国际大宗商品价格持续走低的影响，流向澳大利亚采矿业的投资大幅减少（同比下降 85.5%），但对澳其他领域的投资则呈

快速增长态势。房地产业 9.42 亿美元，同比增长 166.1%；租赁和商务服务业 4.58 亿美元，同比增长 129%；金融业 4.01 亿美元，同比增长 557%；交通运输/仓储和邮政业 3.53 亿美元（上年仅 427 万美元）；制造业 3.06 亿美元，同比增长 246.8%。从存量行业分布看，主要包括采矿业（59.3%）、房地产业（10%）、金融业（8.6%）、租赁和商务服务业（7.6%）、制造业（4%）。

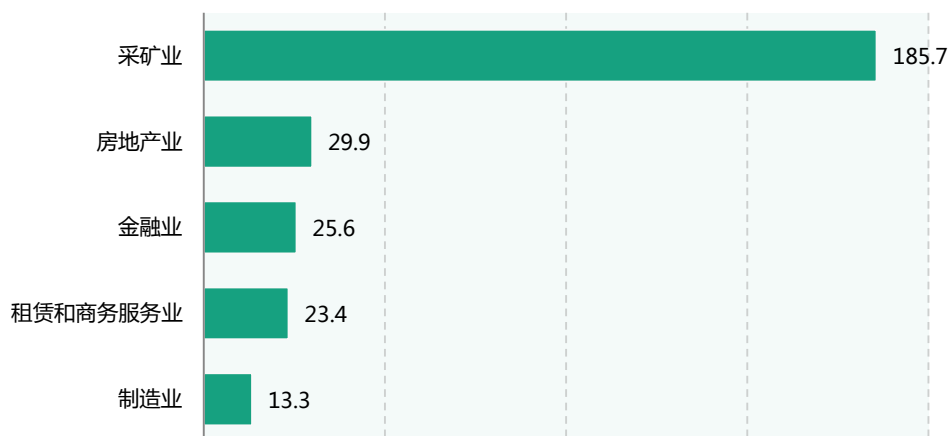


图3-24：2015 年末中国对大洋洲直接投资存量行业分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015 年度中国对外直接投资统计公报》。

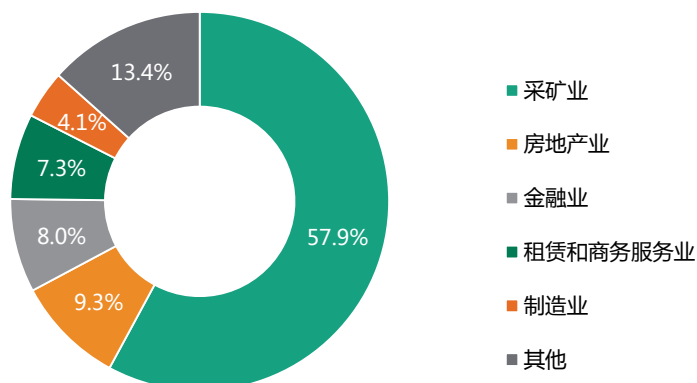


图3-25：2015 年末中国对大洋洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015 年度中国对外直接投资统计公报》。

#### 四、境外企业覆盖半数市场，并购投资活跃

截至 2015 年末，中国在大洋洲设立的境外企业 1007 家，占境外企业总数的 3.3%，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、斐济、萨摩亚等国。2015 年，澳大利亚在中国设立境外企业数量的国家（地区）排名中位居第四，在中国企业对外投资并购额前十位国家中排名第五，吸引中国企业并购投资超过 20 亿美元。

#### 五、承包工程新签合同快速增长

中国与大洋洲国家在承包工程、基础设施领域的合作已具备一定的基础。2015 年，中国

对大洋洲承包工程新签合同额 79.85 亿美元，同比增长 3 倍；完成营业额 22.23 亿美元，同比下降 1.2%；分别占当年各国（地区）新签合同总额和完成营业额总额的 3.8% 和 1.4%。

澳大利亚和巴布亚新几内亚是中国企业在大洋洲地区最大国别市场，新签合同额合计 76.65 亿美元，占大洋洲市场的 96%；完成营业额合计 18.12 亿美元，占大洋洲市场的 81.51%。

中国企业在大洋洲承包工程新签合同额中，交通运输建设项目占 80.07%、通讯工程建设项目占 7.04%、房屋建筑项目占 5.16%。

## 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，与太平洋岛国建立了相互尊重、共同发展的战略伙伴关系，掀起了中国与大洋洲国家双边投资合作关系的新篇章。

### 一、投资合作领域有望多元化，基础设施领域合作潜力巨大

中国—太平洋岛国经济发展合作论坛的举办，为双方在交通运输、通讯建设、环保等重大基础设施建设提供新的发展机遇。澳大利亚、新西兰、巴布亚新几内亚等国未来几年均有在交通运输、通讯、电力、港口等领域均有基础设施建设领域的规划。澳大利亚根据未来 50 年对基础设施增长的需求，向政府委员会提交了《国家基础设施规划》，列出了当前国家基础设施优先项目清单；部分州政府制定了本州的基础设施发展规划，如新南威尔士首都特区制定了《首都特区政府基础设施规划 2011—2021》；两国签署的《关于加强基础设施建设领域合作的谅解备忘录》及中澳自贸协定的签署将为双方基础设施合作提供了有利的条件；澳大利亚政府推出了包括公路、铁路、机场建设等一系列大型基础设施建设规划，两国基础设施合作空间巨大。

2015 年 8 月，新西兰公布今后 30 年基础设施建设计划，提出 145 项基础设施建建设动议，将加强全国道路、水利和楼房标准数据化建设，计划到 2045 年实现与经济发展和高标准生活水准相匹配的基础设施。今后 10 年，新西兰中央政府和地方政府将根据该计划每年投资 110 亿新西兰元（约合 72.54 亿美元）用于基础设施建设。中国企业在大洋洲基础设施领域投资合作将进一步向多元化纵深方向发展。

### 二、开启全面深入的高水平经贸合作

中澳自贸协定和中新自贸协定的实施，令中澳、中新经贸合作从传统的大宗商品、农产品、矿产投资等领域逐渐向贸易、投资、旅游、教育等多方位发展。

目前中国与新西兰在农牧业等传统领域的合作已经十分稳固，在其他领域的合作将继续加强。新西兰拥有丰富的旅游资源，双方在旅游方面的合作极大促进了当地经济增长。中新双方将会在金融服务、信息技术、新能源、生物医药和基础设施建设等领域展开更多合作。中澳自贸协定的达成，对双方在货物贸易及服务贸易领域有非常积极的影响。中国已连续 7 年成为澳大利亚第一大贸易伙伴、出口市场和进口来源地。中澳在金融、房地产、信息通讯、

---

新能源、旅游教育等领域合作潜力巨大，双边经贸关系将深入发展。

### 三、投资合作全面深化

2015年，中国在大洋洲的交通运输建设领域承包工程规模达63.96亿美元，取得历史性突破。未来，中国企业将在公路、铁路、机场建设、港口、电站等领域开展承包工程迎来新的发展机遇。同时，中国企业在大洋洲投资并购活动将更加活跃。2016年，澳大利亚政府批准中国企业收购澳最大乳业公司范迪门土地公司所有的塔斯马尼亚土地公司。澳大利亚国库部长斯科特·莫里森称澳大利亚将一如既往地欢迎并支持与本国利益不相冲突的海外投资，为中国企业在澳开展投资并购提供了有利条件。中国企业在大洋洲的并购将从资源相关行业向高附加值行业转变。

### 四、投资风险尚存

受大宗商品价格走低及矿业投资降温等因素影响，中国对大洋洲投资有所减缓。2015年以来，澳大利亚政府陆续收紧了对农业用地和房地产等领域的外资审批政策。澳大利亚政府于2015年对外国投资相关法律进行了40年来最大规模的修改，主要是将住宅房地产和农用地监管的主要职能划给了更具有监管条件的澳大利亚税务局，加大了虚假申报等违法行为的刑事处罚力度。此外，澳大利亚对外国投资开始收取审查申请费，从2015年3月1日起，农业用地的审查门槛从2.52亿澳元的一般审查门槛降低到1500万澳元（累计金额），农业企业的投资审查门槛降低到5500万澳元（根据投资价值），同时建立全面的土地登记制度。中国企业赴大洋洲国家（地区）开展投资合作应注意对商业运作规则、投资环境、法律法规等情况的深入了解，降低投资合作风险。

## 第六章 非洲

非洲地区地域广阔，自然资源丰富，人口众多，是全球最大的待发展区域，经济增长速度位于全球领先地位，发展潜力巨大，中国对非投资前景广阔。

### 第一节 发展回顾

2015年，中国企业对非洲投资流量略有下滑，合作结构逐渐转型升级，投资行业日趋多元化，涉及制造业、金融业、租赁和商务服务业、采矿业等。

#### 一、投资流量略有下降

受世界经济大环境等因素影响，2015年中国流向非洲对外直接投资29.8亿美元，同比下降7%，占当年对外直接投资流量的2%。截至2015年末，中国在非洲地区的投资存量为346.9



亿美元，占中国对外投资存量的 3.2%。

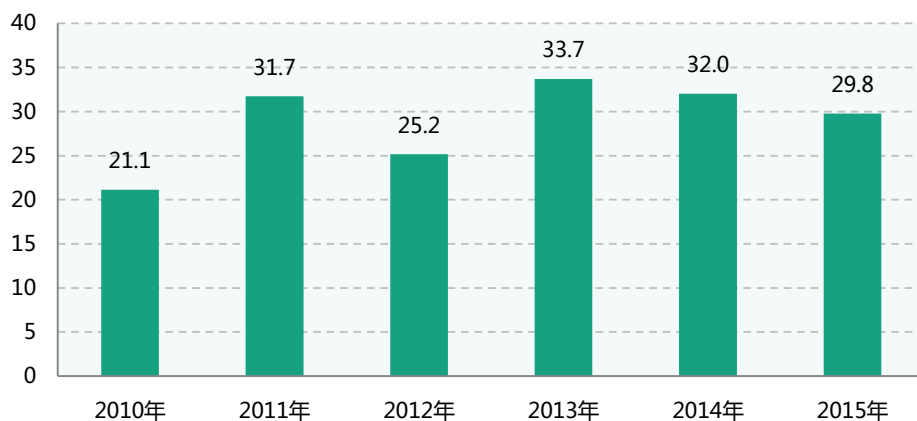


图3-26：2010—2015年中国对非洲直接投资流量（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》。

## 二、国别（地区）分布相对集中

截至 2015 年末，中国企业在非洲地区的 51 个国家开展了投资，投资覆盖率为 85%，设立的境外企业近 3000 家，占境外企业总数的 9.6%，较去年同期相比略有下降，主要分布在赞比亚、尼日利亚、南非、埃塞俄比亚、坦桑尼亚、加纳、肯尼亚、安哥拉、乌干达、埃及等。从投资流量上看，2015 年对非洲投资主要流向加纳、肯尼亚、南非、坦桑尼亚、刚果（金）、阿尔及利亚、乌干达等国家。从投资存量上看，截至 2015 年末，中国在非洲投资存量主要分布在南非、刚果（金）、阿尔及利亚、尼日利亚、赞比亚、苏丹、津巴布韦、加纳、安哥拉、坦桑尼亚、埃塞俄比亚、肯尼亚、刚果（布）、毛里求斯等国家。

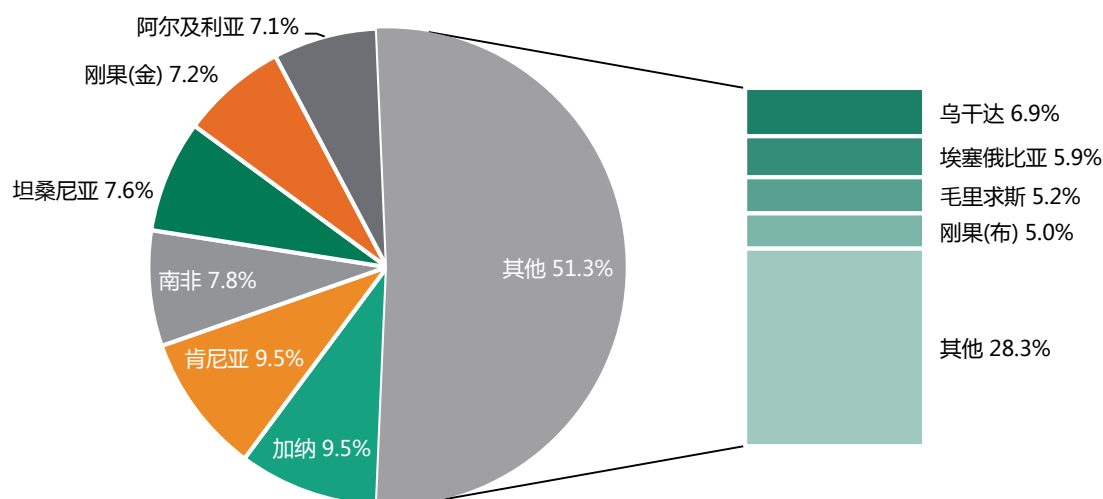


图3-27：2015年中国对非洲直接投资流量国别和地区分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》

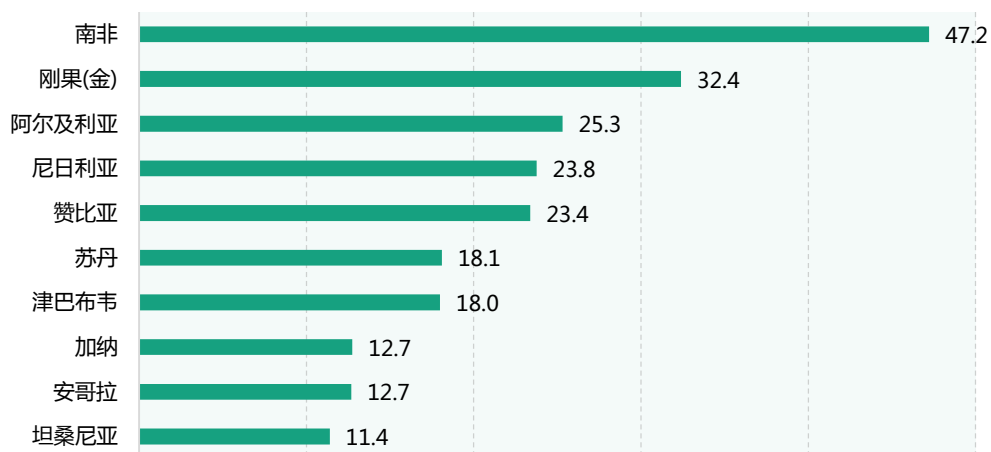


图3-28：2015年末中国对非洲直接投资存量国别和地区分布前十位（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》

### 三、投资的行业分布仍相对集中

中国对非直接投资领域不断拓宽，但仍相对集中。2015年，中国对非洲地区的投资存量主要分布在5个行业领域，依次为采矿业（27.5%）、建筑业（27.4%）、制造业（13.3%），金融业（9.9%）、以及科学研究和技术服务业（4.2%）。其中建筑业及采矿业仍继续保持在领先地位，且有明显增加，占比分别比去年上升2.7和3个百分点。金融业增速放缓，由去年的排名第三（占比16.4%）下降为第四。上述5个行业投资存量合计为285.6亿美元，所占比重高达82.3%。

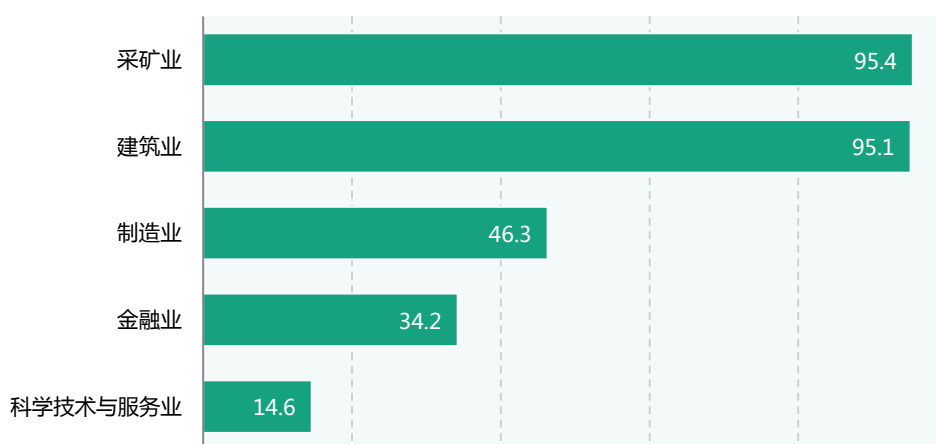


图3-29：2015年末中国对非洲直接投资存量行业分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局，《2015年度中国对外直接投资统计公报》

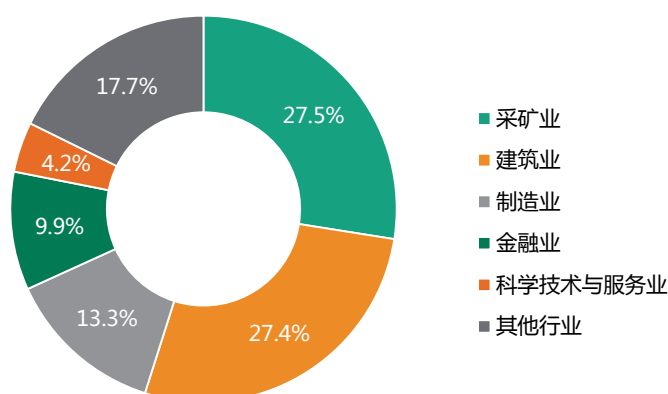


图3-30：2015年末中国对非洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局，《2015年度中国对外直接投资统计公报》

#### 四、对非洲承包工程持续增长

非洲依旧是中国对外承包工程的主要市场之一，仅次于亚洲。2015年，中国对非洲承包工程业务保持增长，但增速大幅放缓，新签合同额762.5亿美元，同比增长仅为1.3%，增速下降近10个百分点；完成营业额547.8亿美元，增长3.4%；分别占当年在各国（地区）新签合同总额和完成营业额总额的36.3%和35.6%。

按照新签合同额排序，主要国别市场包括：尼日利亚（100.0亿美元）、安哥拉（87.7亿美元）、阿尔及利亚（69.0亿美元）、肯尼亚（49.1亿美元）、埃塞俄比亚（46.7亿美元）、赞比亚（44.3亿美元）、喀麦隆（37.0亿美元）、埃及（34.6亿美元）、刚果（布）（28.3亿美元）、刚果（金）（28.0亿美元）。前10大国别市场新签合同额合计为524.7亿美元，占当年非洲总额的68.8%。

按完成营业额排序，主要国别市场包括：阿尔及利亚（82.4亿美元）、埃塞俄比亚（58.9亿美元）、安哥拉（49.5亿美元）、肯尼亚（38.5亿美元）、尼日利亚（34.8亿美元）、刚果（布）（29.8亿美元）、埃及（20.2亿美元）、赞比亚（17.9亿美元）、乌干达（15.5亿美元）、苏丹（15.5亿美元）。前10大国别市场完成营业额合计为363.0亿美元，占当年非洲总额的66.3%。

中国企业在非洲承包工程新签合同额中，前三位分别为交通运输建设项目（占比35.8%）、电力工程建设项目（占比21.9%）、房屋建筑项目（占比14.2%）。

## 第二节 发展前景

### 一、对非洲投资规模有望回升

2015年，非洲经济增长继续提速，仅次于东亚和南亚，是全球经济增长重要的一极。2015年12月，习近平总书记出席中非合作论坛约翰内斯堡峰会，指出非洲独立势头锐不可当、快速发展锐不可当、联合自强锐不可当。非洲地域广阔，人口红利潜力大，近年来社会生活水平快速提高，经济发展整体向好，有利于增强中国企业对非洲投资的意愿与信心，促进中国

---

企业对非洲投资规模的回升。

## 二、合作机制不断强化、合作结构转型升级

中国政府一直重视对非的投资合作，自 2000 年成立中非合作论坛以来，中非双方建立了持续稳定、相互扶持、全面发展的新型伙伴关系，在重要领域合作也逐渐发展的越来越快，更有利地推动了中非在各个领域的合作。近年来，中非合作结构从一般加工贸易向产能合作与加工贸易、从工程承包向基础设施运营和工业园区建设转型升级。2015 年 1 月，中国与非洲联盟签署谅解备忘录，以共同推动非洲交通和基础设施“三网一化”（建设非洲高速铁路、高速公路和区域航空“三大网络”及基础设施工业化）的合作。2015 年 12 月，在中非合作论坛成立 15 周年之际，习近平总书记在南非宣布了涉及工业、农业、金融、基础设施、贸易、公共卫生等领域的“十大合作计划”，为中非合作提供了更广阔的发展空间。

## 三、国际竞争压力持续增大

非洲发展前景广阔，对非投资成为全球热点。近年来，发达国家和新兴经济体争相加大对非投资，中国对非经贸合作面临更加激烈的竞争。欧美大型国际承包商积极调整业务布局，对非洲投资兴趣增加；韩国、日本企业在政府的支持下也增加在非洲的活动；俄罗斯和巴西也都表现出对参与非洲区域运输网络的兴趣，中国企业在非洲面临的国际竞争压力增大。

## 四、不稳定因素及安全风险持续存在

近年来，尽管非洲的整体局势趋稳，但局部动荡时有发生，尤其是非洲大陆政局自 2011 年北非动荡开始，部分地区进入新一轮激烈变动期。部分非洲国家和地区发生局部战争、冲突和恐怖袭击，引发安全问题，对整个非洲地区的和平与安全带来挑战。在未来一段时间内，中国企业对非投资仍将继续面临众多不稳定因素与安全风险。

# 第七章 “一带一路”沿线主要国家

随着“一带一路”建设持续推进，中国积极发展与沿线国家的经济合作关系，在中国与“一带一路”沿线国家经济合作方面，跨境直接投资是一个关键和核心的领域，合作重点包括基础设施互联互通，能源资源合作，工业园区和优势产能合作等。2015 年，中国对“一带一路”沿线国家投资流量快速增长，投资行业日趋多元化，同时并购持续活跃。预计未来，中国对“一带一路”沿线国家的直接投资规模将会显著上升，合作前景更加广阔。

## 第一节 发展回顾

2015 年，中国对“一带一路”沿线的 50 个国家进行了直接投资，投资流量快速增长，是对全球投资增幅的 2 倍。投资行业日趋多元化，分布在租赁和商务服务业、制造业、能源、

采矿业、金融业、建筑业等多个行业领域，同时并购活动较为活跃。

### 一、投资流量快速增长

2015年中国企业对“一带一路”沿线国家的投资流量189.3亿美元，同比增长38.6%，是对全球投资增幅的2倍，占当年流量总额的13%。截至2015年末，中国对“一带一路”沿线国家的直接投资存量为1156.8亿美元，占中国对外直接投资存量的10.5%。

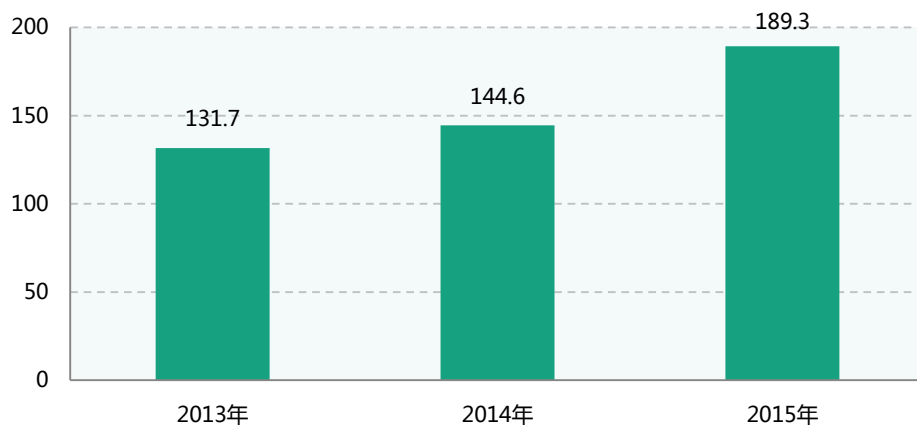


图3-31：2013—2015年中国对“一带一路”直接投资流量（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》。

### 二、国别（地区）分布全覆盖，重点国别占比较高

2015年中国企业共对“一带一路”沿线的50个国家进行了直接投资。从投资流量看，排名前10的国家有：新加坡、俄罗斯、印度尼西亚、阿联酋、印度、土耳其、越南、老挝、马来西亚、柬埔寨。从投资存量看，截至2015年末，位列前10的国家是：新加坡、俄罗斯、印度尼西亚、哈萨克斯坦、老挝、阿联酋、缅甸、巴基斯坦、印度和蒙古，对以上十国投资存量总额占全球存量总额的74%。其中，对新加坡投资流量和存量都位居第一，分别占“一带一路”沿线国家的55%和28%；其次是俄罗斯，2015年中国对俄罗斯直接投资快速增长，流量29.61亿美元，同比增长367.3%，占对“一带一路”投资流量的16%。

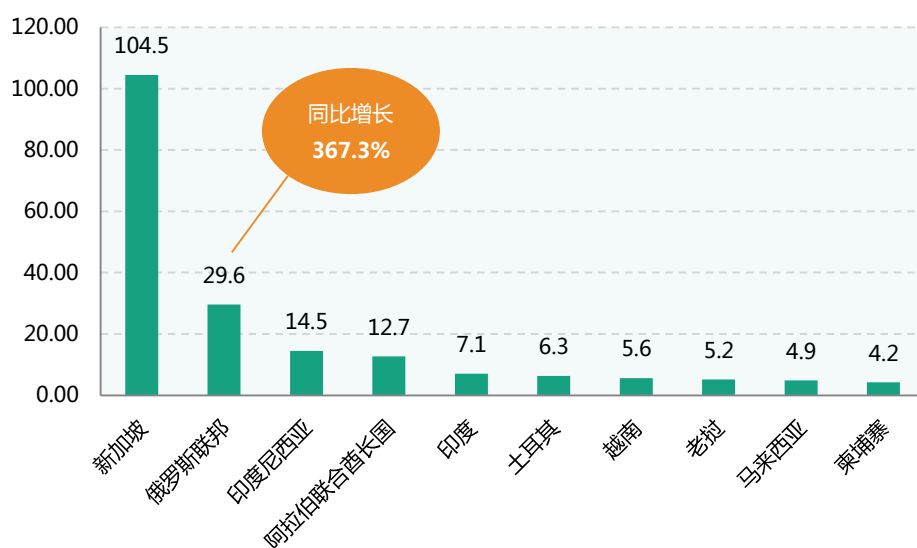


图3-32：2015年中国对“一带一路”直接投资流量前10国别和地区分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》

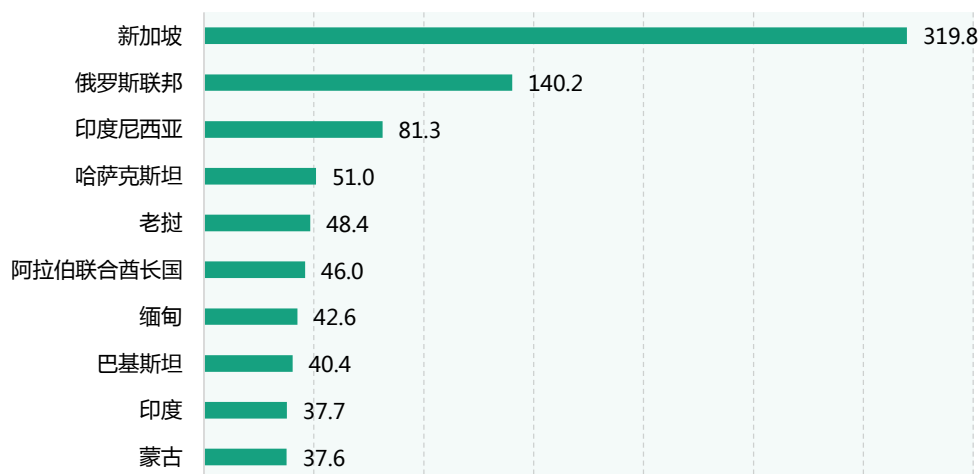


图3-33：2015年末中国对“一带一路”直接投资存量前10国别和地区分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2015年度中国对外直接投资统计公报》

### 三、投资行业日趋多元化

2015年，中国对“一带一路”沿线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，包括租赁和商务服务业、制造业、能源、批发和零售业、采矿业、金融业、建筑业等。以东盟为例，2015年，中国对东盟投资主要流向租赁和商务服务业66.74亿美元，同比增长438.6%，占45.7%，主要分布在新加坡、越南、马来西亚、印度尼西亚等；制造业26.39亿美元，占18.1%，主要分布在印度尼西亚、泰国、新加坡等；批发和零售业17.43亿美元，占11.9%，主要分布在新加坡、泰国、柬埔寨、马来西亚等；金融业9.12亿美元，占6.2%，主要分布在新加坡、缅甸、柬埔寨、越南等。

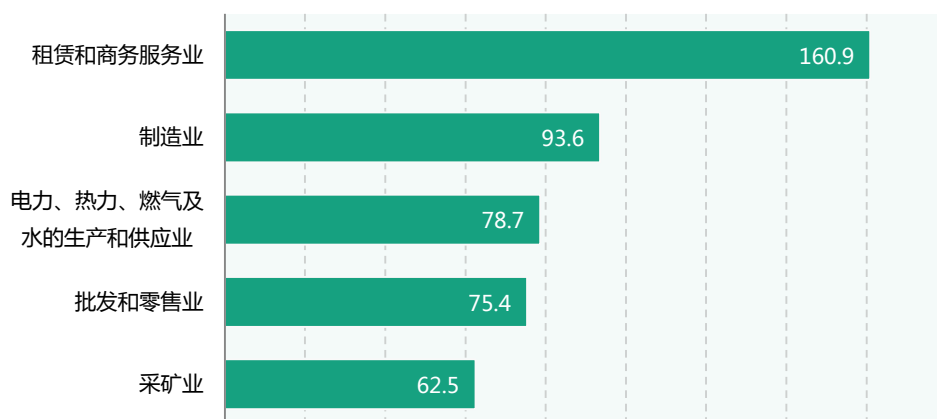


图3-34：2015年末中国对东盟直接投资存量行业分布（亿美元）

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局，《2015年度中国对外直接投资统计公报》

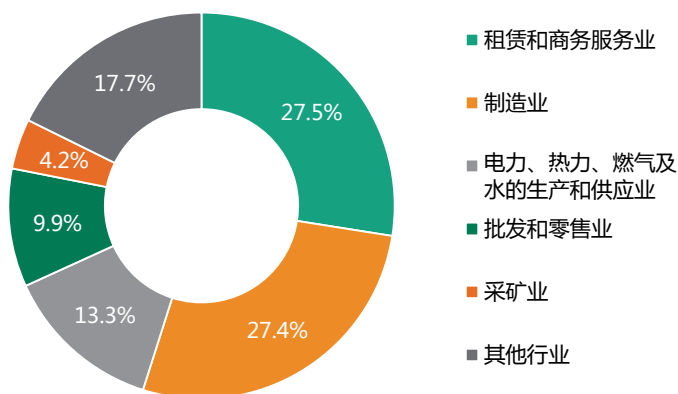


图3-35：2015年末中国对东盟直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局，《2015年度中国对外直接投资统计公报》

#### 四、并购项目逐步增加

2015年中国企业对“一带一路”沿线国家并购项目101起，并购金额92.3亿美元，占并购总额的17%。其中以色列、哈萨克斯坦、新加坡、俄罗斯、老挝等国家吸引中国企业并购投资超过10亿美元。

#### 五、承包工程持续增长

中国与“一带一路”沿线国家在基础设施领域的合作日益加强。2015年，中国对“一带一路”沿线国家承包工程新签合同额926.39亿美元，同比增长7.4%；完成营业额692.65亿美元，同比增加7.6%；分别占当年各国（地区）新签合同总额和完成营业额总额的44.1%和44.9%。

巴基斯坦，印度尼西亚，马来西亚，沙特阿拉伯，老挝，孟加拉，泰国，越南，埃及和土耳其是中国企业在“一带一路”上承包工程领域十个最大的国别市场，新签合同额合计

---

570.15 亿美元，占“一带一路”市场的 61.5%；完成营业额合计 352.16 亿美元，占“一带一路”市场的 50.8%。

中国企业在“一带一路”沿线国家承包工程新签合同额中，电力工程建设占 27.35%，交通运输建设占 16.2%，房屋建筑项目占 15.69%。

## 第二节 发展前景

### 一、中国与“一带一路”沿线国家将全方位深化合作

随着“一带一路”建设持续推进，中国将积极发展与沿线国家的经济合作伙伴关系，共同打造政治互信、经济融合、文化包容的利益共同体、命运共同体和责任共同体。通过强化双多边合作机制，特别是发挥上海合作组织（SCO）、中国—东盟“10+1”、亚太经合组织（APEC）、亚欧会议（ASEM）、中国—中东欧国家合作机制（16+1）等现有多边合作机制作用，进一步加强同相关国家沟通，增强政治互信。“一带一路”主要地区相关国家领导人均公开表示，支持并愿意参加丝绸之路经济带建设，扩大双边贸易与相互投资，以拉动交通，经贸和基础设施建设，加强合作，推动多双边关系进一步发展。

### 二、投资规模将继续扩大，投资领域向多元化发展

中国与“一带一路”沿线国家的合作领域，除了电力、交通、石油石化、建筑建设等传统领域外，将进一步朝着多元化方向发展，在租赁和商务服务业、批发和零售业、金融业等领域的投资规模将持续增加。预计未来，区域性投资差异将逐渐显现，对不同区域的国家（地区）在主要投资领域方面将会有较大不同。传统领域如石油石化，电力工程建设合作仍然主要在分布于中亚等资源丰富但缺少基础设施的国家和地区，而菲律宾、印度尼西亚等人力资本相对较低，资源稀少的东盟国家则会在服务贸易等领域占主要份额。随着“一带一路”建设的持续推进，各国的经贸关系将深入发展，中国对“一带一路”沿线国家的投资将继续扩大。

### 三、不确定性仍然存在，投资的风险与收益并存

随着国际金融危机的影响持续，世界各国经济普遍低迷，需求下降，世界贸易投资格局发生了深刻的变化，如何更好的利用“一带一路”建设刺激各国经济，构建一个丝绸之路经济共同体还是一个亟待解决的问题。而战略上由美国主导的跨太平洋伙伴关系协议（TPP）是一项多边贸易协定，体现了美国提出的重返亚太的战略诉求，通过提高准入门槛限制中国的加入，会对中国“一带一路”建设的成功实施造成一定的威胁。但随着支持美国退出 TPP 的新总统特朗普上台，美国对“一带一路”的政策是持续对抗还是减少干涉甚至加入亚投行还是一个未知数。而由俄罗斯总统普京于 2011 年提出的欧亚经济联盟会很大程度上促使中俄合作共同开发中亚地区，但不能排除因为功能重合而产生矛盾的可能性。