

经济预测分析

第 52 期

国家信息中心

2022年11月22日

2022 年利用外资和对外投资形势分析及 2023 年展望

内容摘要：2022 年，我国双向投资水平稳步提升，利用外资延续快速增长态势，引资结构持续优化；对外投资保持稳健增长，对“一带一路”沿线国家和 RCEP 成员国直接投资成为新的增长点。展望 2023 年，我国利用外资和对外投资仍具有国际比较优势，总体将保持“规模增长、结构优化”的发展趋势。吸引外资“引进来”，要进一步扩大对外开放，不断优化营商环境，促进投资便利化，加强各项稳外资政策协同，推动企业“走出去”，要深入构建对外开放新平台，积极参与国际投资规则制定，完善对外投资政策支持体系，推动对外投资高质量发展。

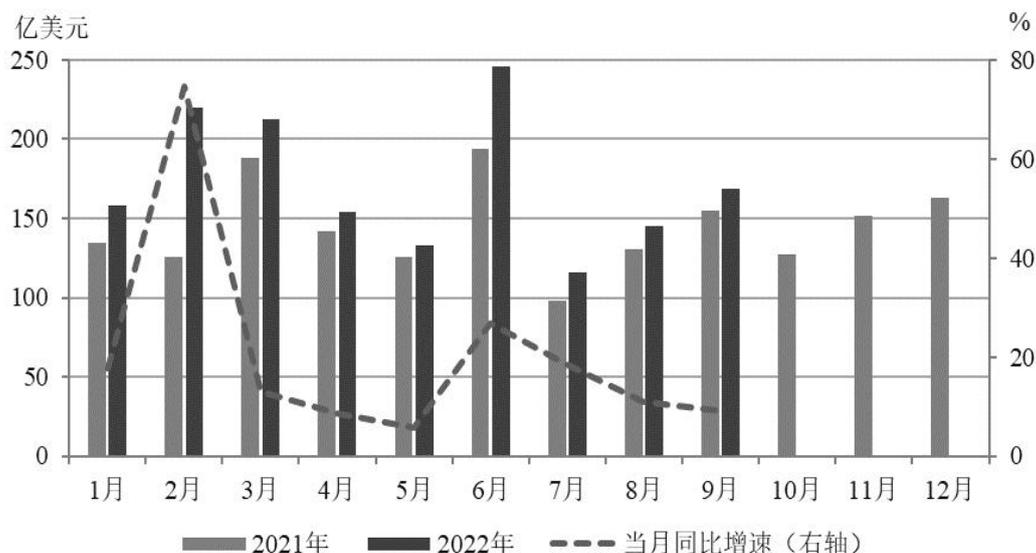
一、2022 年我国双向投资水平稳步提升

2022 年，世界百年变局与新冠疫情持续交织，经济发展面临的不确定性、不稳定性因素显著增多，全球跨境投资增长乏力。面对多重超预期因素影响，我国高效统筹疫情防控和经济社会发展，在稳定宏观经济大盘的同时，坚持高水平对外开放，持续改善营商环境，推动双向投资工作稳中向好。全国实际利用外资量质齐升，引资规模保持两位数增长态势，引资结构持续优化。对外直接投资规模保持稳健增长，我国对“一带一路”沿线国家和 RCEP 成员国直接投资成为新的增长点。

1. 利用外资延续快速增长态势

2022 年，面对全球新冠疫情持续、俄乌冲突、通胀高企以及发达国家性货币政策紧缩等因素影响，全球外国直接投资未能延续 2021 年的高增长态势。联合国贸发会议发布的《2022 年世界投资报告》显示，今年全球外国直接投资可能会下降或持平。在全球外国投资增长乏力的背景下，我国对外直接投资依然保持了稳定增长态势，呈现出较强的韧性。前三季度，我国境内投资者共对全球 157 个国家和地区的 5199 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计投资 5671.9 亿元人民币，同比增长 8.5%，折合 858.5 亿美元，同比增长 6.3%，达到近 6 年同期最高水平。分月份来看，4、5、6 月对外直接投资呈现负增长态势，7 月以来快速修复，同比增长 10% 以上。从投资领域看，我国对外直接投资涵盖国民经济的 18 个行业大类，对外非金融类直接投资流向租赁和商务服务业 293.2 亿美元，同比增长 26.7%；流向制造业、批发和零售业、建筑业等领域的投资也呈增长态势。

图1 2021年以来我国实际使用外资情况（当月）



数据来源：商务部数据中心

今年以来，在全球跨国投资低迷的背景下，我国稳外资工作取得积极成效，外资企业对中国未来发展的预期和信心保持稳定，利用外资逆势增长，在2021年全年使用外资同比增长20.2%的基础上，继续保持两位数增速。前三季度，全国实际使用外资金额10037.6亿元人民币，按可比口径同比增长15.6%（下同），折合1553亿美元，增长18.9%，已超过2020年全年实际使用外资总额，达到历史同期最高水平。分月份来看，今年前9个月实际使用外资同比均实现正增长，6月份实际使用外资金额达到246亿美元，创单月使用外资金额最高值。外商投资企业数量持续增长，2020年和2021年年均新设外商投资企业4.3万户，截至今年9月底登记在册外商投资企业45.5万户（不含分支机构），跨国公司在华设立地区总部、研发中心超过2000家。随着四季度稳外资政策措施进一步落地实施，我国实际使用外资有望继续保持较快增长。

2. 利用外资结构持续优化

在引资总量快速增长的同时，我国引资结构得到进一步优化。从

投资行业看，制造业和高技术产业实现“双提升”。跨国公司在我国制造业领域投资呈现出从中低加工制造业向高技术制造业拓展，从低技术、低附加值生产环节向高技术、高附加值生产环节转变的趋势。前三季度，高技术产业实际使用外资延续快速增长态势，同比增长32.3%，其中高技术制造业增长48.6%，高技术服务业增长27.9%。由于服务业受疫情影响较为明显，前三季度服务业实际使用外资金额7414.3亿元人民币，增长6.7%，低于全行业增速。从区域分布看，我国东部、中部、西部地区实际使用外资分别增长13.3%、34.8%和33%。随着高质量共建“一带一路”的深入推进和区域全面经济伙伴关系（RCEP）的生效实施，中西部地区引资潜力和空间加速释放，利用外资增速分别高于全国平均水平15.9个和14.1个百分点，有效促进了区域协调发展。从来源地看，德国、韩国、日本、英国实际对华投资分别增长114.3%、90.7%、39.5%和22.3%，表明发达经济体跨国企业来华投资信心增强，普遍看好我国市场发展潜力。

3. 重大外资项目和开放平台引资带动作用增强

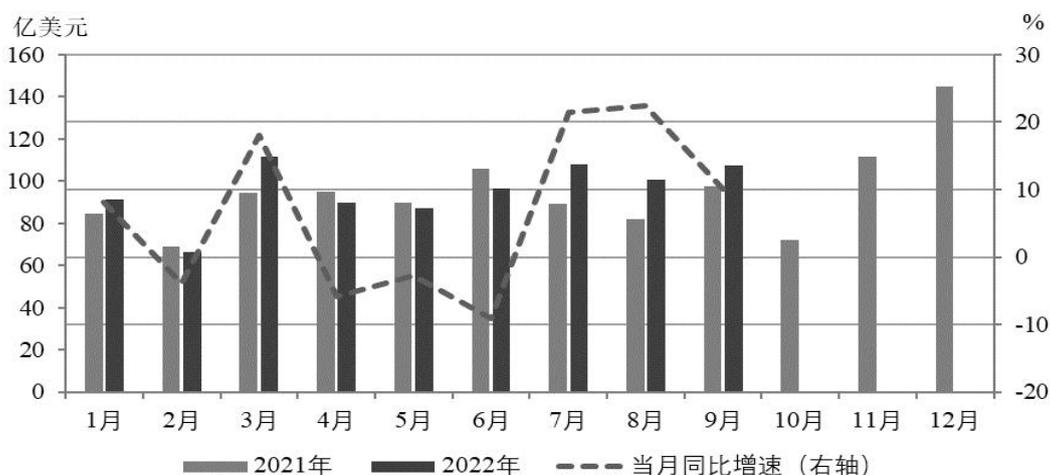
近年来，重大外资项目对稳外资起到积极作用，自贸区等开放平台引资带动作用明显。国家层面对重大外资项目提供规划、用地、环评、能耗等政策支持，截至11月重大外资项目工作专班已推出六批标志性重大外资项目，计划总投资约1700亿美元，已完成投资约580亿美元。标志性重大外资项目总体进展顺利，已有18个项目实现全部或部分投产。高水平开放平台带动作用明显。上半年21个自贸试验区实际使用外资1198.5亿元，增长16.8%，以不到千分之四的面积吸引了近16.6%的外资。服务业扩大开放“1+4”示范试点地区的服务业吸收外资增长15%，占我国服务业引资比重达34.7%。230家

国家级经开区吸收外资增长 42.1%，占比达到 19.6%。

4. 对外投资保持稳健增长

2022 年，面对全球新冠疫情持续、俄乌冲突、通胀高企以及发达国家性货币政策紧缩等因素影响，全球外国直接投资未能延续 2021 年的高增长态势。联合国贸发会议发布的《2022 年世界投资报告》显示，今年全球外国直接投资可能会下降或持平。在全球外国投资增长乏力的背景下，我国对外直接投资依然保持了稳定增长态势，呈现出较强的韧性。前三季度，我国境内投资者共对全球 157 个国家和地区的 5199 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计投资 5671.9 亿元人民币，同比增长 8.5%，折合 858.5 亿美元，同比增长 6.3%，达到近 6 年同期最高水平。分月份来看，4、5、6 月对外直接投资呈现负增长态势，7 月以来快速修复，同比增长 10% 以上。从投资领域看，我国对外直接投资涵盖国民经济的 18 个行业大类，对外非金融类直接投资流向租赁和商务服务业 293.2 亿美元，同比增长 26.7%；流向制造业、批发和零售业、建筑业等领域的投资也呈增长态势。

图 2 2021 年以来我国非金融类对外直接投资情况（当月）



数据来源：商务部数据中心

5. “一带一路”沿线国家投资合作稳定增长

从投资目的地来看，我国对“一带一路”沿线国家的投资持续增长，占比稳中有升。调查显示，79.5%的企业优先选择“一带一路”沿线国家投资。前三季度，我国对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资156.5亿美元，同比增长5.2%，占比为18.2%，主要投向新加坡、印度尼西亚、马来西亚、巴基斯坦、阿拉伯联合酋长国等国家。对外承包工程方面，我国企业在“一带一路”沿线国家新签对外承包工程项目合同4357份，新签合同额767亿美元，完成营业额573.3亿美元，分别占总额的52.2%和53.6%。“一带一路”沿线国家和地区与RCEP成员国在东亚区域范围内部分重叠，有利于增强我国与相关国家产业互补关系，创造更多的投资合作机会。

二、2023年利用外资与对外投资趋势展望

1. 促进双向投资面临新的风险挑战

当前，全球疫情影响仍在持续，国际环境更趋复杂严峻。在逆全球化和保护主义、单边主义上升的背景下，我国利用外资和对外投资还面临全球经济增长放缓、地缘政治冲突加剧、发达国家紧缩性货币政策以及跨国投资审查趋严等一系列新挑战。

（1）全球经济增长放缓导致跨境投资信心不足

今年以来，全球约2/3的经济体出现连续两个季度GDP负增长，欧美等发达国家面临“低增长、高通胀”的滞胀风险显著攀升，外需拉动作用边际走弱，跨国公司对海外新项目的投资比疫情前水平低1/5。2023年，全球经济复苏可能进一步放缓，导致跨境投资增长动能减弱。世界银行已将2023年全球经济增长预期从3%下调至1.9%，并表示全球经济正逼近衰退。国际货币基金组织10月发布的《世界

经济展望》将全球经济增速下调至 2022 年的 3.2% 与 2023 年的 2.7%，成为自 2001 年以来，除金融危机与新冠疫情大流行冲击外，全球经济增长最疲软的时期。全球经济增长放缓一定程度上影响企业家对境外市场的信心，跨境投资力度可能将有所减弱。

（2）地缘政治冲突加剧增加跨境投资不确定性

新冠疫情叠加俄乌冲突，进一步加剧了能源短缺和供应链中断风险，全球产业链和供应链的不确定性、不稳定因素增多，调整和重构步伐加快，我国企业对“丝绸之路经济带”中俄乌及相邻国家的投资受到一定影响。欧美等国家对俄罗斯施加制裁措施，给跨境资本流动增加更多障碍，抑制跨境投资活力。

（3）发达国家紧缩性货币政策导致金融风险上升

新冠疫情爆发以来，欧美等发达国家采取大规模量化宽松政策，为市场提供充分流动性。2021 年下半年以来，全球通胀水平快速攀升，今年 9 月美国 CPI 同比上涨 8.2%，核心 CPI 同比涨幅达 6.6%，创 1982 年 8 月以来新高；欧元区 CPI 达到 9.9%，欧盟 27 个成员国平均通货膨胀率达到 10.9%。为抑制高通胀，欧美等国家纷纷采取激进加息策略。2022 年 3 月至 11 月，美联储已经连续 6 次提高联邦基金利率，累计加息 375 个基点；欧洲央行 7 月和 9 月两次提高关键利率，累计加息 125 个基点；英国央行连续 8 次加息至 3%，达到 2009 年以来最高水平。发达国家激进加息，直接导致资本从新兴市场国家回流发达国家，并且加剧高债务国家偿债压力；间接导致全球汇率波动加大，使跨国企业面临较大的汇率和财务风险。

（4）投资审查趋严增加跨境投资壁垒

在逆全球化和保护主义、单边主义上升的背景下，全球产业链和供应链加速重构，本土化、区域化趋势明显。部分国家加强对外资的

安全监管，通过提高准入门槛、从严从细审查、修改投资法案、附加额外条件、政府直接干预等方式对外商投资进行多种限制，增加跨国投资难度。特定国家滥用国家力量、泛化国家安全打压外国企业的错误做法有所增加，限制范围从原先的国防工业扩展到战略性行业、关键性基础设施及国内核心技术，一定程度上增加了跨境投资壁垒。

2. 利用外资有望保持稳定增长

尽管面临多重挑战，但我国利用外资依然具有国际比较优势，国内市场吸引外资的有利因素没有改变，外资企业对中国未来发展的预期和信心保持稳定，普遍看好中国高质量发展新机遇。展望 2023 年，随着疫情防控措施不断优化和一系列稳外资政策措施落地实施，吸收外资的积极因素逐渐增多，我国将继续成为外商投资兴业的优选地，全年利用外资有望保持稳定增长态势。

（1）统筹疫情防控和经济社会发展为吸引外资奠定基础

在国际环境更趋复杂严峻、全球经济增速放缓的背景下，我国长期向好的经济基本面是吸引外资的根本动力。今年前三季度，一揽子政策措施落地见效，我国经济增长企稳回升，物价水平总体平稳，不存在欧美等国家面临的滞胀风险。随着疫情防控措施不断优化，疫情对经济社会发展的影响逐步减弱，国内经济将稳定向好，给外资企业带来持续的盈利空间。世界银行最新一期中国经济简报认为，在调控有力的财政货币政策等一系列稳经济政策措施推动下，我国经济增长势头有望反弹，对外资的吸引力进一步增强。

（2）高水平对外开放释放利用外资潜力

党的二十大报告明确提出要坚持社会主义市场经济改革方向，坚持高水平对外开放，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。有关部门积极出台多项政策措施，持续优化

营商环境,全面加强外商投资促进和服务,推动利用外资高质量发展。国家发展改革委等6部门联合印发《关于以制造业为重点促进外资扩增量稳存量提质量的若干政策措施》,就进一步加大制造业引资力度、着力解决外商投资企业面临的突出问题,提出了三大方面15条措施。《鼓励外商投资产业目录(2022年版)》进一步扩大了鼓励外商投资范围,在增加条目数量、优化目录结构的基础上,聚焦制造业高质量发展,加快促进技术迭代升级,进一步优化外资区域布局。随着政策效应的积累叠加,高水平对外开放将释放更大的利用外资潜力。

(3) 外商投资企业积极深耕国内市场

随着营商环境持续优化,更多外资企业将中国市场作为企业发展战略重点,外资企业来华投资目的逐渐发生转变,以开拓市场为投资目的的企业逐渐增多。外资企业对中国未来发展的预期和信心保持稳定,持续看好在华发展前景,普遍看好中国高质量发展新机遇。中国美国商会调查显示,60%的受访企业认为我国仍是全球三大投资目的地之一,66%的受访企业计划增加在华投资。外资企业对获取经营场所、纳税和市场准入评价“较满意”以上的占比均在87%以上,显示出外资企业愿意深耕中国市场,与中国经济共成长。

3. 对外投资将保持稳中有进

近年来,我国不断深化对外开放合作,积极推动全球化,主动引领和参与较高水平的国际贸易投资规则制定,推动对外直接投资高质量发展具备坚实基础。展望2023年,RCEP落地生效,新一轮技术革命与产业变革加速推进,为我国企业“走出去”创造了良好的外部环境,我国对外直接投资将保持稳中有进态势,对“一带一路”沿线国家和RCEP成员国投资将继续保持较快增长。

(1) RCEP 生效带来新的投资空间

2022年RCEP正式生效，不仅降低了成员国之间的贸易壁垒，而且进一步推动了成员国之间对外直接投资的增长，为企业“走出去”提供更多便利。RCEP是全球最大的自由贸易协定，成员国在制造业、农业、林业、渔业、采矿业等多个领域作出了高水平自由化承诺。在制造业方面，日本、澳大利亚和新西兰除部分敏感领域外都对缔约方开放。同时，负面清单加国民待遇的RCEP外资管理模式，将有助于我国企业更加便利地在RCEP区域内投资布局，降低生产成本。

（2）产业链升级带来对外投资新机遇

在投资领域方面，各国处于不同的发展阶段，拥有差异化的要素禀赋，产业结构互补性较强。随着新一轮产业技术变革，通过对外直接投资深化国际合作，能够充分利用比较优势，增强区域产业链供应链韧性。高新技术领域、绿色和可持续发展领域面临的投资机会增多，人工智能、大数据等信息技术将推动新经济快速发展，绿色基建、绿色能源等领域成为国际投资合作的重要内容，都将为我国企业更好地“走出去”提供有力支撑。

三、政策建议

1. 多措并举做好稳外资工作

稳外资是稳住经济增长大盘的重要组成部分，针对国内外出现的新情况、新问题，要在高效统筹疫情防控和经济社会发展基础上，进一步扩大对外开放，不断优化营商环境，促进投资便利化，加强各项政策的协同，推动稳外资工作取得积极进展。

一是进一步扩大对外开放。实施好新出台的以制造业为重点促进外资扩增量稳存量提质量的15条政策措施。合理缩减外资准入负面清单，落实准入后国民待遇，促进内外资企业公平竞争。落实《鼓励

外商投资产业目录（2022年版）》，引导外资更多投向先进制造业、战略性新兴产业、数字经济、绿色发展等领域，推动利用外资“总量增加、结构优化”。进一步优化区域开放布局，巩固东部沿海地区开放先导地位，提高中西部和东北地区开放水平。持续推动重大外资项目落地见效，提升国际循环的质量和水平。

二是不断优化营商环境。持续营造市场化、法制化、国际化的一流营商环境，依法保护外商投资权益。推动外资准入通道更加畅通、标准更加透明、秩序更加公平、知识产权保护更加完善。加快建设全国统一大市场，鼓励各地区持续优化营商环境，依法开展招商引资活动，防止招商引资恶性竞争行为，以优质的制度供给和制度创新吸引更多优质企业投资。

三是促进投资便利化。按照“一套制度规则、一个债券市场”原则，进一步便利境外机构投资者投资中国债券市场，统一资金跨境管理，为境内外投资者提供更加友好、便利的投资环境。发挥自由贸易港、自贸试验区、国家级经开区、服务业扩大开放综合示范试点地区等高能级开放平台作用，发挥进博会、服贸会、广交会等重大经贸展会的投资促进功能。不断优化稳外贸稳外资的税收支持政策和征管服务便利化举措，提高外商来华投资便利性。

2. 推动对外投资高质量发展

我国对外直接投资面临新的机遇和挑战，要将推动对外直接投资高质量发展，融入构建“双循环”新发展格局中来，深入构建对外开放新平台，积极参与国际投资规则制定，完善对外投资政策支持体系，增强企业合规意识和抗风险能力。

一是深入构建对外开放新平台。积极推动各类自贸区协议和投资协定的签署，充分利用 RCEP 中的投资便利，深耕东南亚市场。拓宽

“一带一路”领域合作，促进与沿线国家产能互补，稳步拓展新能源、数字经济、数字贸易、新型基础设施等领域合作，深度参与全球产业分工和合作，积极培育对外投资新的增长点。

二是积极参与国际投资规则制定。对标高水平国际经贸规则，积极参与并引领国际投资规则制定。深度对接《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》《数字经济伙伴关系协定》等高标准国际经贸规则，主动构建有利于我国的多边和双边规则体系，加快形成与国际高标准规则相衔接的制度体系和监管模式。

三是完善对外投资政策支持体系。对国内“走出去”企业提供必要的信息、金融、网络、安保等多领域服务，增强企业应对经贸摩擦能力。支持企业通过完善公司治理，使其经营管理行为符合有关法律法规、商业惯例和道德规范要求，有效预防和应对国际化经营风险。按照《企业境外经营合规管理指引》等系列文件要求，根据业务性质、地域范围、监管要求等设置相应的合规管理机构，增强企业合规经营和防风险能力。

（执笔：韩瑞栋）

编辑部地址：北京三里河路58号国家信息中心预测部
联系电话：68557142，68557122
电子邮箱：gxfx@sic.gov.cn

邮编：100045
传真：68558210