

全球 FDI 大幅下滑，亚洲成为唯一正增长区域

6月21日，联合国贸发会议发布《2021年世界投资报告》。报告显示，2020年，受新冠疫情影响，全球外国直接投资（FDI）下降35%至1万亿美元。其中，流向欧洲和北美的 FDI 分别下降80%和40%。受中国等经济体驱动，流向亚洲的 FDI 增长4%，占2020年全球 FDI 总量的一半，成为唯一正增长的区域。主要关注点如下：

第一，中国成为全球第二大 FDI 流入国和全球第一大 FDI 流出国。2020年，中国政府率先控制疫情，国内复工复产有序进行。同时，不断扩大外国投资领域，投资环境持续改善，成为全球生产、贸易、投资和供应链稳定的重要压舱石。在全球 FDI 大幅下滑的背景下，中国 FDI 流入同比增长6%，达到1490亿美元，成为全球第二大 FDI 流入国。其中，技术相关行业、电子商务、研发和高附加值服务业是外资主要流入领域。与此同时，在中资企业“走出去”和“一带一路”倡议的带动下，中国对外直接投资（OFDI）稳定在1330亿美元，成为全球最大的 FDI 流出国。

第二，亚洲 FDI 流入实现正增长，跨境并购是主要推动因素。数据显示，2020年，全球 FDI 下降了35%，流向发达经济体的 FDI 下降58%，流向发展中经济体的 FDI 下降8%。其中，转型经济体下降58%，小岛屿发展中国家下降40%，内陆发展中国家下降31%，拉丁美洲和加勒比地区下降45%，非洲下降16%。与其他地区相反，亚洲 FDI 流入增长4%。其中，东亚增长21%，印度增长27%。跨国公司并购活动是 FDI 流入的主要原因。2020年，亚洲地区并购增长39%，达到730亿美元，主要集中在科技、金融服务和消费品领域。印度的跨境并购总额激增86%，达到280亿美元，主要集中在信息通信技术、建筑业、基础设施和能源领域。受自然资源并购等相关项目的推动，西亚 FDI 流量增加9%达到370亿美元。在能源收购推动下，阿联酋和沙特阿拉伯投资强

劲，FDI 流入分别增长 11% 和 20%。值得注意的是，由于疫情影响，对全球产业链高度依赖的东南亚 FDI 流入减少 25% 至 1360 亿美元，其中，新加坡下降 21% 至 910 亿美元，印度尼西亚下降 22% 至 190 亿美元，越南下降 2% 至 160 亿美元。部分服装出口导向型南亚国家的 FDI 也大幅下降，例如，孟加拉和斯里兰卡的资金流入分别减少了 11% 和 43%。

第三，全球 OFDI 大幅下降，亚洲成唯一正增长区域。发达国家跨国公司海外投资减少 56% 至 3470 亿美元，为 1996 年以来的最低值，在全球 OFDI 中的份额降至 47% 的历史新低。美国 OFDI 维持在 930 亿美元，欧洲 OFDI 下降 80% 至 740 亿美元，日本 OFDI 下降 50% 至 1160 亿美元。发展中经济体 OFDI 下降 7% 至 3870 亿美元。其中，由于墨西哥和哥伦比亚的投资大幅减少，拉丁美洲 OFDI 降至负数。值得关注的是，中国香港和泰国资本的强劲流出带动亚洲 OFDI 增加 7%，达到 3890 亿美元，使其成为全球唯一一个流入和流出均呈现正增长的区域。

第四，绿地项目投资大幅下滑，国际项目融资交易区域分化。2020 年，全球范围内针对新冠疫情的封锁导致现有投资项目被大量搁置，经济前景的不确定性又促使跨国企业重新评估新项目，导致发达经济体绿地投资下降 19%，发展中国家下降 42%。尽管跨境并购活动也有所放缓，但发达国家国际项目融资增加 8%，发展中国家则下降 14%，呈现一定分化。由于绿地投资和项目融资对一国生产能力和基础设施发展至关重要，这意味着未来发达国家可持续复苏前景将好于发展中国家。

第五，今年全球 FDI 有望温和复苏，呈现产业和区域分化特征。2020 年下半年，伴随着全球主要经济体经济回暖，国际贸易和工业生产的复苏将为 2021 年 FDI 增长提供有力支撑。但由于疫苗获得、病毒突变和疫情导致的封锁时限等方面的不确定性，全球 FDI 将温和复苏。联合国贸发会议预测，2021 年，全球 FDI 流量有望同比增长 10%-15%，预计将于 2022 年回到 2019 年 1.5 万亿美元的水平。同时，复苏将是不平衡的。

从产业来看，新冠疫情后，粮食和农业、信息和通信技术（ICT）和制药将成为 2021 年吸引外国投资的三大最重要行业。从区域来看，发达国家跨国并购活动修复较快，叠加大规模的公共投资支持，预计发达经济体 FDI 流入增速将达到 15%。亚洲区域价值链韧性较强，同时受 RCEP 区域经贸协定的推动，经济增长前景较为强劲，预计 FDI 流入将达到 8%。由于经济结构性因素和财政空间较小等问题，非洲、拉丁美洲和加勒比地区的 FDI 流入将持续疲弱。

第六，国际生产网络正在重塑，可持续复苏成为疫情后各国共识。尽管目前企业对生产性资产和基础设施的新海外投资仍持谨慎态度，但针对绿地投资和国际项目融资的早期指标表明，国际投资已经开始复苏。针对在疫情中暴露出的供应链脆弱问题，许多跨国公司正在通过扩大关键部件库存、增加供应商来源等方式提升供应链弹性。特别是对容易受到政策压力的行业，如制药、医疗设备等战略性行业，跨国公司正在积极重组国际生产网络，使产能尽可能向国内靠近或分布在多个地点，这将对未来几年的跨境投资流向产生重要影响。此外，可持续复苏将成为疫情后各国共识。目前，用于基础设施、数字经济和能源转型等可持续领域的政府长期投资累计已接近 3.5 万亿美元，包括私人资金在内的全球可持续投资额可能将超过 10 万亿美元。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_20310

