

## 全球外商直接投资强劲反弹 但复苏增长不均衡

近日，联合国贸易和发展会议发布《全球投资趋势监测报告》。2021 年，全球外商直接投资（FDI）流量强劲反弹，达到 1.65 万亿美元，超过疫情前水平。相比 2020 年，全球 FDI 累计增长了 7180 亿美元，涨幅高达 77%。主要关注以下三点。

**第一，发达国家 FDI 涨幅最大，投资者对基础设施行业充满信心。从经济体类别看，发达国家 FDI 增速最快。**2021 年，全球 FDI 比 2020 年增长 7180 亿美元。其中，发达国家 FDI 增长 5170 亿美元，占全球 FDI 增量的 72%；发展中国家 FDI 增长 2010 亿美元，增幅为 30%，复苏相对温和；最不发达国家 FDI 复苏增长的趋势最为缓慢（表 1）。**从区域看，欧洲和美洲地区是全球 FDI 流量增长的重点区域。**2021 年，流入欧洲的 FDI 增长 2850 亿美元，增幅高达 1450%。流入美洲的 FDI 增长 2720 亿美元，主要增长点为北美地区。流入东亚和东南亚的 FDI 增幅超过 20%，呈现加速趋势。**从行业看，投资者对基础设施行业的信心强劲。**在复苏刺激计划和海外投资计划的支持下，针对基础设施领域的国际项目融资数量增长 53%，融资规模上涨 91%，超过了 2020 年疫情前水平。相比之下，投资者对制造业和全球价值链的信心依然疲软，电子等全球价值链（GVC）密集型行业的投资项目数量呈现下降态势。除信息和通信（数字）行业外，其他行业平均 FDI 仍比疫情前低 30%。

**第二，美国是全球最大 FDI 目的地。**2021 年，美国 FDI 增长 114%，达到 3230 亿美元，而跨境并购规模几乎增长了两倍，达到 2850 亿美元。跨境并购的激增是美国 FDI 大幅攀升的根本原因。相比之下，欧盟 FDI 流量增长了 8%，仍远低于疫情前水平。在服务业外资强劲增长的推动下，2021 年中国 FDI 高达 1790 亿美元，比 2020 年增长 20%，巴西 FDI 达到 580 亿美元。东南亚国家 FDI 增长了 35%，并且大多数成员国 FDI 显著

增加。印度 FDI 下降了 26%，主要原因是跨国并购交易规模的减少。

**表 1：2019-2021 全球 FDI 流量和跨国并购变动趋势（十亿美元）**

| 区域/经济体 |        | FDI 流量 |      |      |                     | 跨国并购净额 |      |      |                     |
|--------|--------|--------|------|------|---------------------|--------|------|------|---------------------|
|        |        | 2019   | 2020 | 2021 | 2020-2021<br>增长率(%) | 2019   | 2020 | 2021 | 2020-2021<br>增长率(%) |
| 地区     | 全球     | 1473   | 929  | 1647 | 77                  | 507    | 475  | 710  | 49                  |
|        | 美洲     | 431    | 259  | 531  | 105                 | 210    | 118  | 321  | 173                 |
|        | 北美     | 275    | 174  | 383  | 120                 | 187    | 110  | 313  | 185                 |
|        | 欧洲     | 392    | 20   | 305  | 1450                | 200    | 260  | 257  | -1                  |
|        | 欧盟     | 451    | 153  | 165  | 8                   | 114    | 188  | 139  | -26                 |
|        | 其他地区   | -59    | -133 | 140  | -                   | 86     | 72   | 118  | 64                  |
|        | 亚洲     | 559    | 588  | 696  | 18                  | 66     | 82   | 104  | 26                  |
|        | 东亚     | 256    | 315  | 358  | 14                  | 20     | 28   | 5    | -82                 |
|        | 东南亚    | 181    | 136  | 184  | 35                  | 10     | -5   | 20   | -                   |
|        | 大洋洲    | 45     | 23   | 18   | -22                 | 25     | 12   | 31   | 159                 |
|        | 非洲     | 45     | 39   | 97   | 147                 | 6      | 3    | -2   | -                   |
| 经济区域   | 发达国家   | 752    | 260  | 777  | 199                 | 428    | 389  | 614  | 58                  |
|        | 发展中国家  | 721    | 669  | 870  | 30                  | 79     | 86   | 96   | 11                  |
|        | 最不发达国家 | 24     | 24   | 28   | 19                  | 0      | 0    | -2   | -                   |

资料来源：联合国《全球投资趋势监测报告》

**第三，展望 2022 年，全球 FDI 增长前景乐观，但增速温和放缓。**从全球视角看，全球 FDI 增长趋势相对温和，基础设施领域的国际项目融资将提供强劲的增长动力。但由于新冠疫情的持续，制造业和全球价值链的新投资将会处于低位。同时，发展中国家与可持续发展相关的 FDI 遭受重创，未来 FDI 复苏相对缓慢。**从中国视角看**，得益于制度型开放持续深化、产业链完善畅通等因素，我国 FDI 将会呈现持续增长态势。2021 年，我国实际使用外资规模创历史新高。分行业看，高技术产业和服务业 FDI 增长较快，服务业实际使用外资金额高达 9064.9 亿元，同比增长 16.7%。分来源看，“一

带一路”沿线国家和东盟对我国的直接投资增长较快。未来，发展中国家疫苗接种速度、各国基础设施投资刺激计划的实施速度等，仍然是全球 FDI 不确定性的的重要因素。

（点评人：中国银行研究院研究员 吕昊旻）

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\\_36570](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36570)

