

作者：冯祖涵

邮箱：research@fecr.com.cn

如何进一步做好外资利用工作？

——解读发改委等部门十五条外资促进措施

摘要

2022年10月，国家发改委等六部门联合印发了《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》（以下简称《若干政策措施》）。

近年来，我国新增外资扩大与外资撤资回流并存，外商投资结构有待优化，外商投资企业经营压力增大。从规模来看，我国实际使用外资金额整体呈上升趋势，但2022年实际使用外资金额增速滑坡。从行业分布来看，外商投资高度集中于制造业与部分服务业，制造业实际使用外资金额自2012年以来呈持续下降趋势。从地区分布来看，外商投资主要集中于东部沿海地区，中、西部地区引资规模相对较小。从外商投资企业运行来看，2022年外商投资企业经营压力增加，外资工业企业营业收入与营业利润同步下滑。

《若干政策措施》从优化投资环境、加强投资服务、引导投资方向三方面提出了十五条具体措施。其中，**深入实施外资准入负面清单与高标准落实外资准入后国民待遇**，涉及外商投资的市场准入问题及公平竞争问题，是对外商投资市场环境的进一步优化。**强化外商投资企业金融支持**是依托我国金融市场为外商投资企业提供融资支持，保障其资金链运转。**优化外商投资结构**则以多个重点领域为抓手，鼓励引进外商投资及随之而来的技术经验、创新能力以及管理方法，以带动高技术产业发展，推动产业转型升级。

结合我国利用外资的实践经验，本文再提出以下几点政策建议。一是高度关注外资企业生产经营中遇到的问题并密切关注制造业外资回流现象。二是进一步优化营商环境，保障各类市场主体平等使用各类要素与公共服务，公平参与市场竞争，深入推进放管服改革，推动《优化营商环境条例》落实落细。三是充分利用《鼓励外商投资产业目录（2022年版）》，并探索开发参与到“一带一路”倡议建设中的口岸城市，利用其陆路运输的优势，打开国外投资进入中西部的新通道。

相关报告研究：

- 1.《疫情冲击供需两端，制造业PMI降至年内次低点——2022年11月官方PMI点评》，2022.12.2
- 2.《疫情扩散，供需两弱带动PMI重返临界点以下——2022年10月官方PMI点评》，2022.11.2
- 3.《经济大省如何勇挑大梁？》，2022.11.14
- 4.《需求偏弱，生产扩张带动PMI重回扩张区间——2022年9月官方PMI点评》，2022.10.9

2022年10月，国家发展改革委、商务部、工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、交通运输部联合印发了《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》（以下简称《若干政策措施》），以进一步扩大外资流入，稳定外商投资规模，提高利用外资质量，更好发挥利用外资在促进我国制造业高质量发展、更深融入全球产业链供应链的积极作用。

一、外商投资利用现状

近年来，我国深入推进高水平对外开放，加快构建开放型经济新体制，利用外商投资促进经济增长、推动产业升级。但同时，我国新增外资扩大与外资撤资回流并存，外商投资结构有待优化且外商投资企业经营压力增大。当前我国经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大；进一步做好利用外资工作将为经济发展注入新活力并有助于推动制造业高质量发展。

从外商投资规模来看，我国实际使用外资金额除个别年份有所回落以外，整体呈稳步上升趋势。2021年，我国实际使用外资金额达到1734.8亿美元，较上年增长20.16%。但2022年，全国疫情持续多点散发，制造业与服务业受冲击严重，国际商务人员往来与货运物流不便，致使外资流入增速有所放缓。2022年1-11月，我国实际使用外资金额为1780.8亿美元，较去年同期增长12.2%。预计2022年全年实际使用外资金额将延续增长态势，但增速将回落至10%左右。

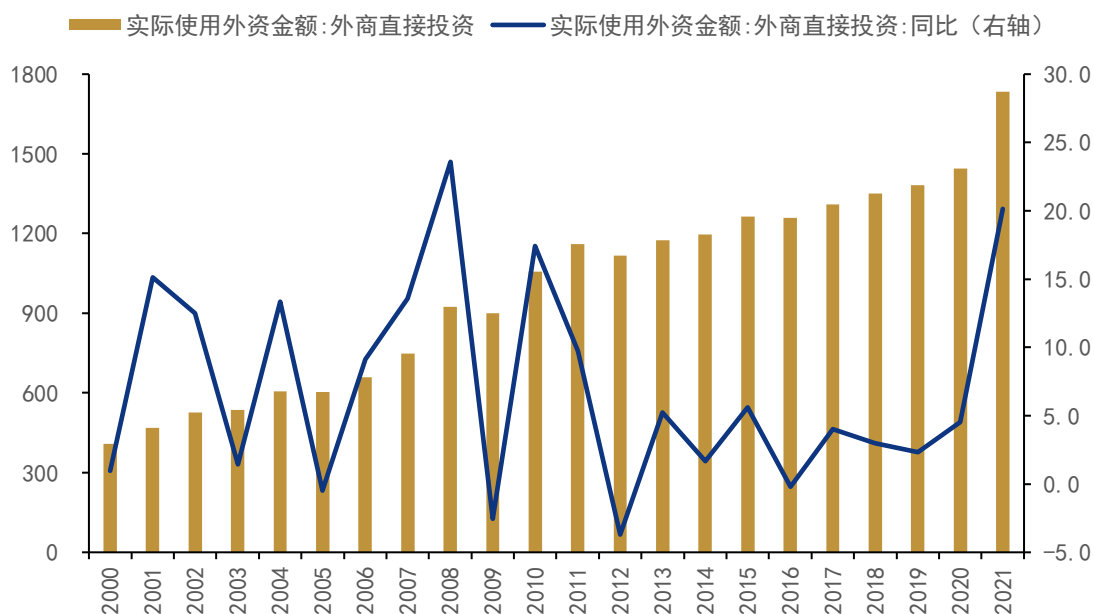


图 1：2000-2021 年实际使用外商直接投资金额（单位：亿美元；%）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

注：外商直接投资指外国投资者在我国境内通过设立外商投资企业、合伙企业、与中方投资者共同进行石油资源的合作勘探开发以及设立外国公司分支机构等方式进行投资。外国投资者可以用现金、实物、技术等投资，还可以用从外商投资企业获得的利润进行再投资。

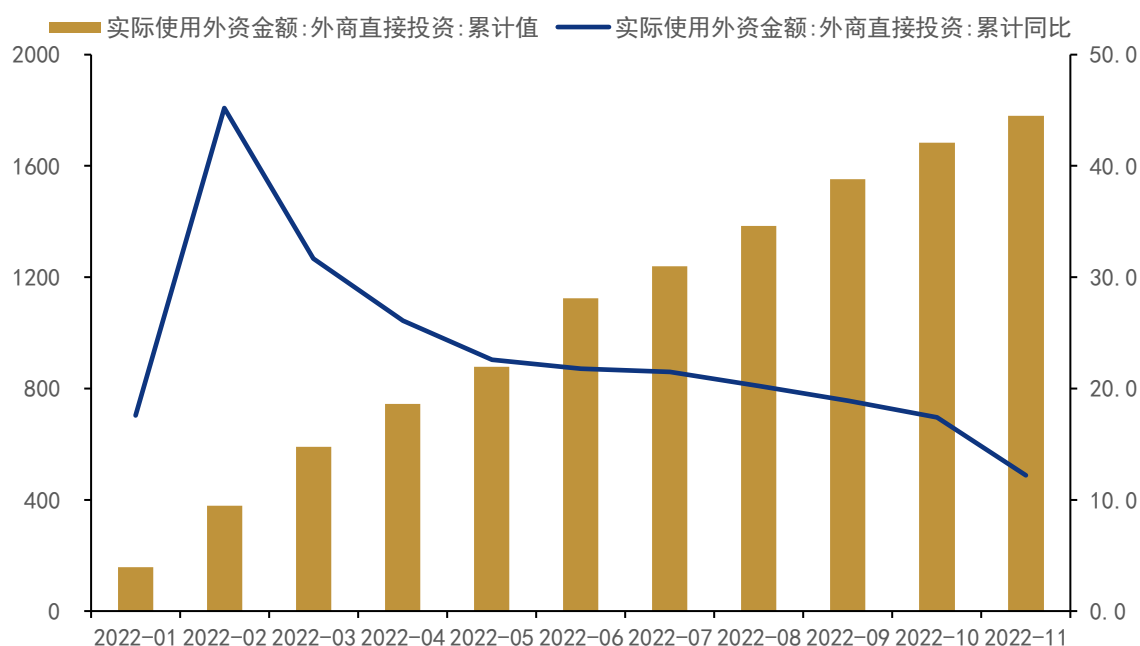


图 2：2022 年 1-11 月实际使用外商直接投资金额（单位：亿美元；%）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

从外商投资行业分布来看，外商投资高度集中于制造业与部分服务业。2021 年，第一、二、三产业实际使用外资金额占比分别为 0.3%、23.4%、76.3%。具体来看，制造业实际使用外资规模最大，达 337.31 亿美元；第三产业中的租赁和商务服务业，房地产业，科学研究、技术服务和地质勘查业，信息传输、计算机服务和软件业，批发和零售业实际使用外资金额相对较大；上述 6 个行业实际使用外资金额合计占比约 86.5%，其他行业外资利用规模相对较小。

但聚焦引资规模最大的制造业，可以发现其实际使用外资金额自 2012 年以来便呈持续下降趋势。尽管 2018 年制造业实际使用外资金额有所回升，但当前制造业引资规模已降至历史较低水平。究其原因，中国制造业综合成本上升、主要发达国家推行“再工业化”战略以及东南亚、南亚承接积极产业转移等多重因素导致我国制造业利用外资规模下降。

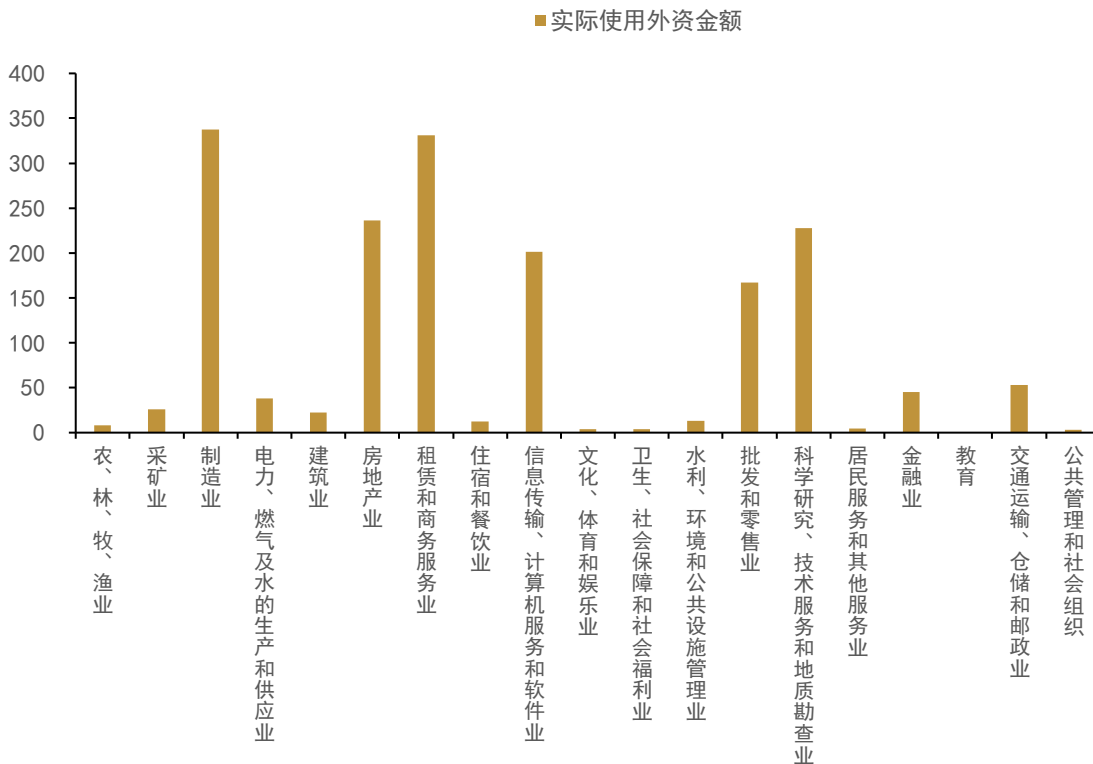


图 3：2021 年各行业实际使用外资金额（单位：亿美元）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

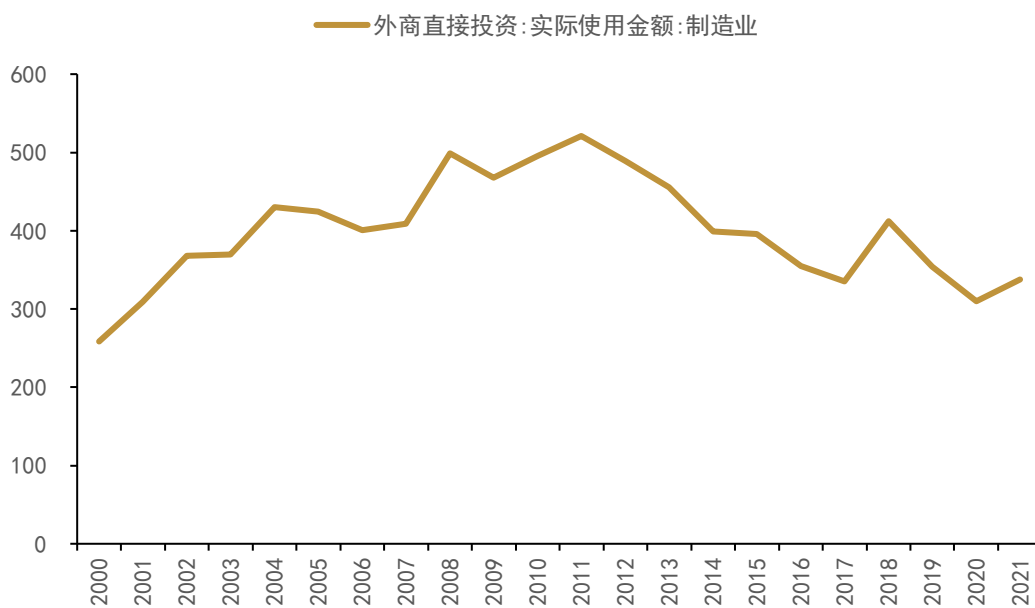


图 4：2000-2021 年制造业实际使用外资金额（单位：亿美元）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

从外商投资地区分布来看，外商投资主要集中于东部沿海省份，中、西部地区引资规模相对较小。具体来看，经济特区海南省对外资吸引力强劲，2021 年海南省外商投资企业投资总额达到 45272.33 亿美元；东部沿海地带的广东省、江苏省、山东省与浙江省等四个经济大省吸引外商投资规模紧随其后；上海市、北京市与天津市等三大直辖市依托其独特的政治、经济地位也吸引了相当规模的外商投资；此外，广西壮族自治区虽地处西部，但紧邻广东省且有沿海港口，其外商投资规模体量也相对较大。而多数内陆省份与经济体量较小省份对外商投资的吸引力明显不足。

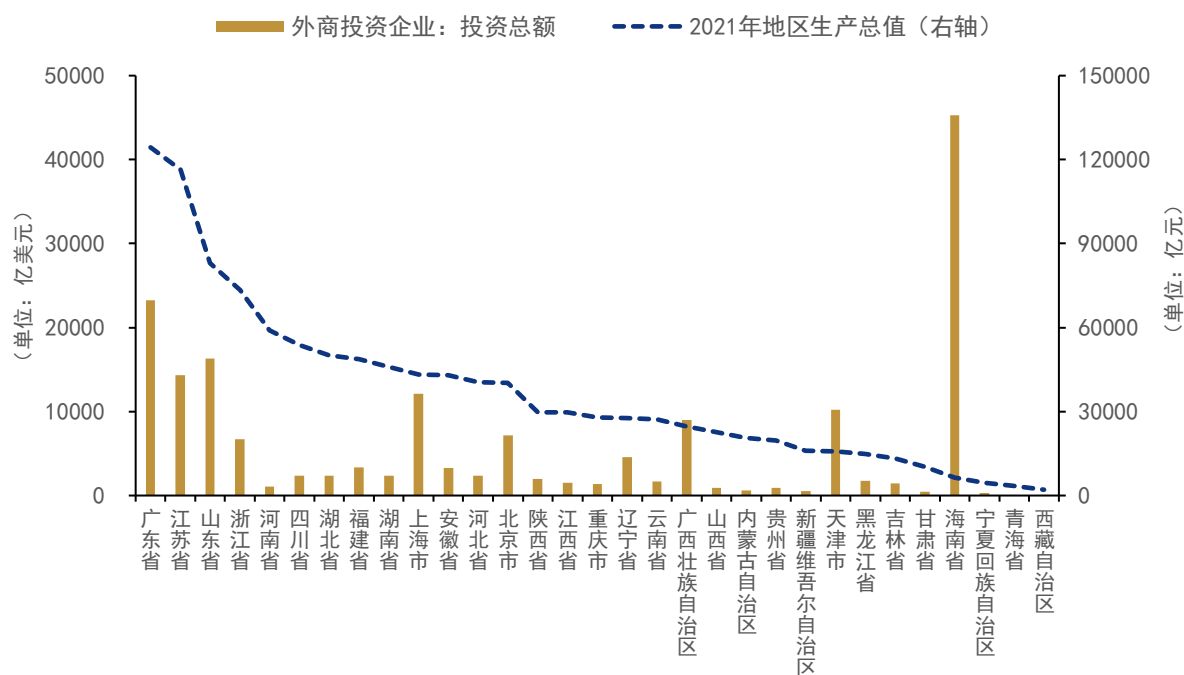


图 5：2021 年各地区外商投资企业投资总额（单位：亿美元）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

注：统计范围是凡经工商行政管理机关核准登记，在中华人民共和国境内所有利用外资的单位和部门，经批准设立的中外合资经营企业、合作经营企业、外资企业、外商投资股份制企业、合作开发项目等具有法人资格的独立核算企业(包括港澳台地区投资企业)，在境内从事经营活动的外国及港澳台地区企业及外国公司在中国境内设立的分支机构。

从外商投资企业运行来看，2022 年外商投资企业经营压力增加，外资工业企业营业收入与营业利润同步下滑，外资企业进出口增速也显著滑坡。具体来看，受 2022 年疫情散发影响，外商及港澳台工业企业生产经营压力增加，2022 年 1-11 月其营业收入累计同比降至 2.6%，营业利润累计同比降至-8.0%；同时，外资企业进出口也大幅放缓，2022 年 11 月外商投资企业进口金额同比下降 20.44%，出口金额同比下降 23.56%。

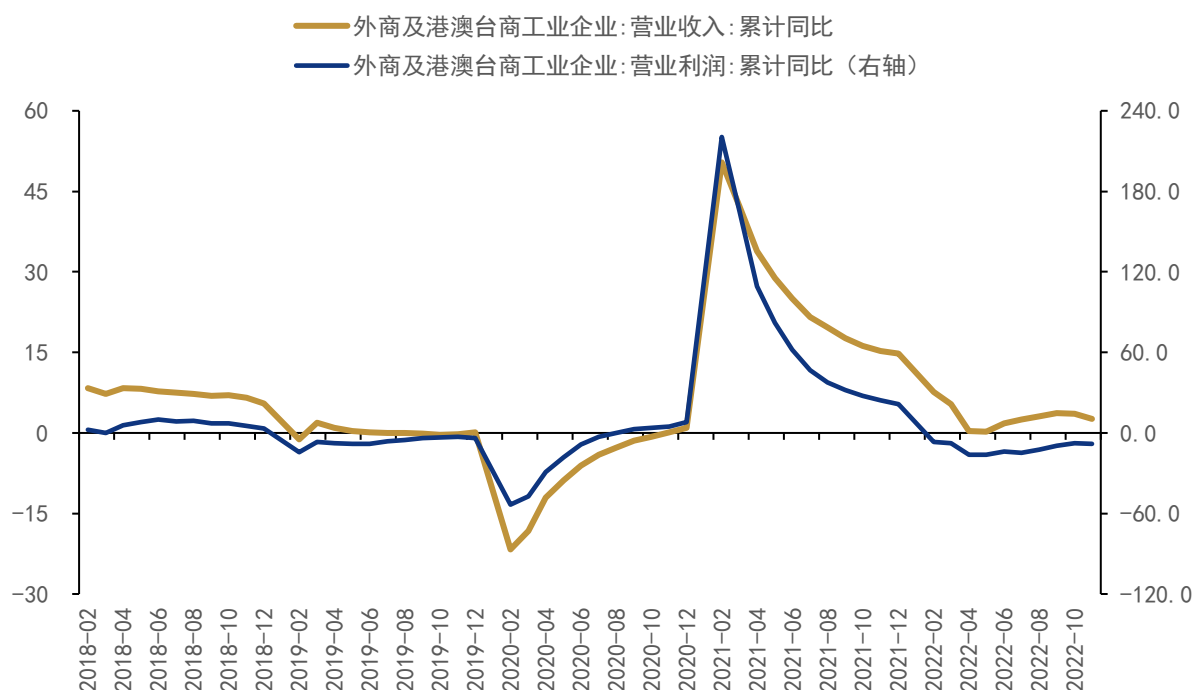
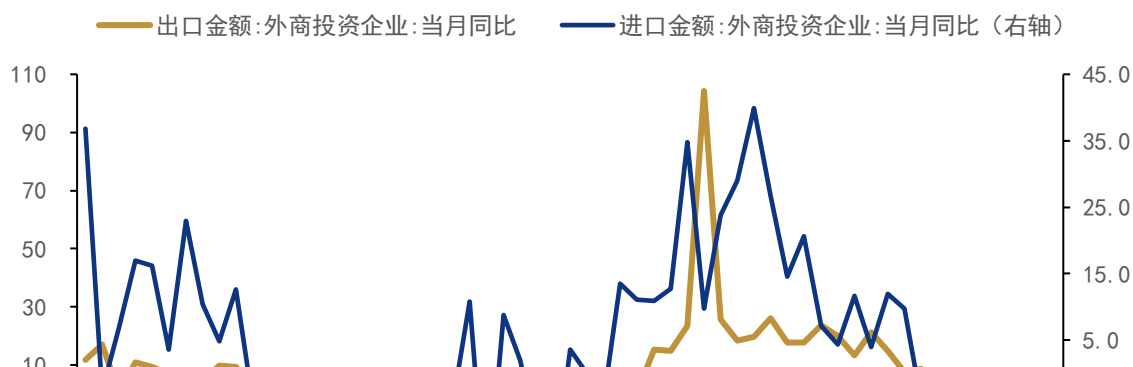


图 6: 外商及港澳台工业企业营业收入及营业利润增速 (单位: %)

资料来源: Wind 资讯, 远东资信整理



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_51210

