中国企业对外投资

现状及意向调查报告

（2021年版）

中国贸促会研究院
ACADEMY OF CHINA COUNCIL FOR THE PROMOTION OF INTERNATIONAL TRADE

目　录

摘要 ---------- 1

一、研究背景 ---------- 3

（一）研究目的 ---------- 3

（二）研究方法 ---------- 4

（三）样本分析 ---------- 4

二、受访中国企业对外投资现状分析 ---------- 6

（一）对外投资基本情况 ---------- 6

（二）企业对外投资合规情况 ---------- 12

（三）企业对外投资遇到的问题和挑战 ---------- 19

（四）企业对外投资对我国出口贸易的影响分析 ---------- 27

（五）企业对外投资对我国产业链的影响分析 ---------- 29

三、受访中国企业对外投资意向研判 ---------- 33

（一）开拓海外市场是企业对外投资最主要目的 ---------- 33

（二）“一带一路”沿线国家是企业优先选择投资区域 ---------- 36

（三）制造业、批发和零售业等是优先选择的行业 ---------- 40

四、受访中国企业对相关政策的了解、评价与主要诉求 ---------- 45

（一）企业对走出去相关政策较为了解 ---------- 45

（二）企业对走出去相关政策普遍满意 ---------- 49

五、国内外形势新变化对受访中国企业对外投资的影响 ---------- 50

（一）新发展格局下近八成企业将维持和扩大对外投资 ---------- 50

（二）后疫情时期企业对中国对外投资发展前景较为乐观 ---------- 54

（三）保护主义、单边主义上升不利于企业对外投资 ---------- 60
六、RCEP 对受访中国企业对外投资的影响 ---------- 68
（一）企业将增加对 RCEP 国家投资 ---------- 68
（二）RCEP 原产地规则将有利于企业开展对外投资 ---------- 70
七、研究结论与相关建议 ---------- 73
（一）企业对外投资呈现十点特征 ---------- 73
（二）企业对中国对外投资政策总体满意 ---------- 75
（三）国内外新形势对走出去企业的影响与诉求 ---------- 76
（四）有关建议 ---------- 76

附录 1：受访企业基本情况 ---------- 81
附录 2：中国企业对外投资现状及意向调查问卷 ---------- 85
附录 3：联系方式 ---------- 90

摘　要

2021年，在全球跨境直接投资强势反弹和中国加快构建新发展格局背景下，近八成中国企业维持和扩大对外投资意向。本次调查依托全国贸促系统资源，覆盖国内20多个省份，调研1013家中国企业，从微观层面实事求是呈现不同行业、性质、规模的企业对外投资实际状况。原始见终，中国企业对外投资现状及意向可见一斑。

企业对外投资质量和效益进一步提升。开拓海外市场、提升品牌国际知名度、降低生产经营成本是企业对外投资最主要目的。“一带一路”沿线国家仍是企业对外投资首选地，北美和欧洲紧随其次。超半数企业对外投资优先选择制造业、批发和零售业等，超六成企业对外投资为小额项目，近半数企业对外投资收益率保持稳定或增加。七成企业海外资产、销售额、员工占比较低，国际化水平有待提高。企业对外投资对我国出口贸易既有较强促进作用，也有一定替代作用。企业所属行业产业链布局相对稳定，无明显迁移意向，企业普遍认为RCEP有利于地方和行业发展。企业对外投资最担心疫情持续和投资回报率下降，近四成企业认为在“一带一路”沿线国家投资存在风险，超三成企业在境外投资及生产经营过程中遇到过合规问题，超四成企业设立了独立合规部门。

企业表示当前走出去机遇和挑战并存。走出去是我国参与国际合作和竞争、加快构建新发展格局的重要举措。尽管当前百年变局和世纪疫情相互叠加，世界经济艰难复苏和经济全球化遭遇逆流相互影响，国际产业链供应链紊乱和大宗商品价格高企相互交织，对中国海外投资造成了较大冲击，但仍有近两成企业对后疫情时代对外投资，特别是对RCEP区域投资前景较为乐观。超五成企业反映美国是对外投资安全审查和限制最多的国家，三成以上企业表示将在相关国家减少已有投资或寻找投资替代国家和地区。

投资促进是中国贸促会的重要职能。我们将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，胸怀“两个大局”，牢记“国之大者”，充分认识新形势下做好投资促进工作的重大意义，完整、准确、全面贯彻新发展理念，服务加快构建新发展格局，以推动共建“一带一路”高质量发展为重点，牢牢把握“五个重要”定位，更好发挥“亦官亦民”身份优势、“四位一体”体制特点，坚持系统观念，注重改革创新，健全制度机制，加强协同配合，建设更高标准开放平台，提供更高水平公共服务，完善更高效率工作体系，在推进更高水平开放中展现新担当新作为，把中国贸促会“金字招牌”擦得更亮，以优异成绩迎接党的二十大胜利召开。

一、研究背景

（一）研究目的。2021年1月11日，习近平总书记在省部级主要领导干部学习贯彻党的十九届五中全会精神专题研讨班上发表重要讲话，强调“我国企业的利益已延伸到全球各个角落，大家要注重了解国际事务，深入研究利益攸关国、贸易伙伴国、投资对象国的情况，做到心中有数、趋利避害”。同年《政府工作报告》就推动形成更高水平对外开放做出重要战略部署，提出高质量共建“一带一路”，提升对外投资合作质量效益。

2016-2020年，全球跨境投资连年下滑，中国不断创新对外投资方式，鼓励实力强、信誉好的企业走出去，树立中国投资形象，对外直接投资流量和存量连续四年稳居全球前三。2020年，中国对外直接投资流量达1537.1亿美元，同比增长12.3%，首次位居全球第一；截至2020年底，中国对外直接投资存量达2.58万亿美元，仅次于美国（8.13万亿美元）和荷兰（3.8万亿美元）。2021年，全球外国直接投资总额强劲反弹，从2020年9290亿美元增至1.65万亿美元，同比增长77%，超过新冠肺炎疫情前水平；其中中国对外投资表现亮眼，全行业对外直接投资9366.9亿元人民币，同比增长2.2%（折合1451.9亿美元，同比增长9.2%）。

投资促进是中国贸促会的重要职能。为认真贯彻党中

央、国务院决策部署，充分发挥代言工商、建言献策作用，中国贸促会发展研究部会同中国贸促会研究院共同开展“中国企业对外投资现状及意向调查”，旨在深入了解中国企业对外投资基本情况、问题困难和诉求建议，为政府部门制定政策和广大企业经营决策提供参考。“中国企业对外投资现状及意向调查”自2008年以来持续开展、不断创新，已经成为对外投资促进领域年度品牌报告。

（二）研究方法。参照历年经验，本次调查仍以问卷调查为主（见附录2）。课题组认真借鉴国内外同类调查经验，走访相关部委并征求有关专家意见建议，对问卷进行多轮修改完善。2021年5月至10月，课题组依托全国贸促系统渠道，利用举办展览、论坛和培训等活动向3000多家企业发放问卷，回收有效问卷1013份。

课题组认真组织问卷录入、数据整理和统计分析，与2020年度“中国企业对外投资现状及意向调查”进行比较研究，同时聚焦RCEP对402家企业进行投资意向专项调查，对近90家大型对外投资企业进行专题调研，在此基础上编写调查报告初稿。课题组组织专家评审会，邀请对外投资权威专家对报告初稿进行评审，并根据评审情况对报告进行进一步修改完善。

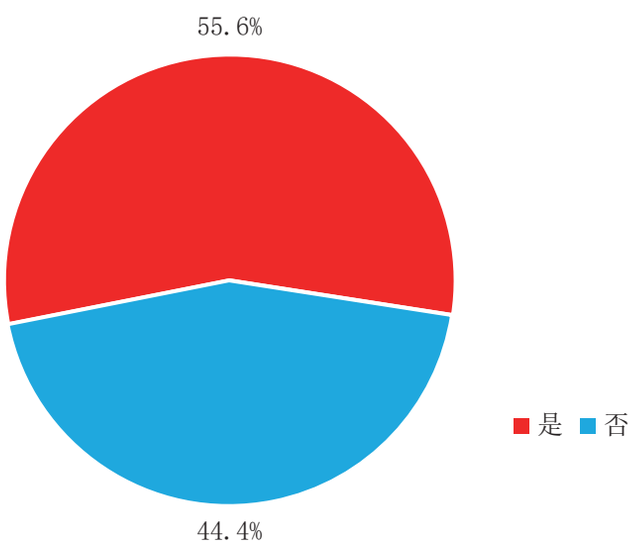
（三）样本分析。受访企业具有较强的样本意义（见附录1）。从企业类型看，私营企业占32.0%，有限责任公司占30.9%，股份有限公司占14.0%，国有或国有控股企业

占 12.3%，其他性质企业占 10.8%；从行业结构看，批发和零售业占 10.4%，计算机、通信和其他电子设备业占 7.2%，纺织服装及皮革业占 6.9%，通用、专用设备业占 6.6%，农林牧渔业占 6.3%，医药制造业占 5.1%，食品饮料烟草业占 4.9%，电气机械和器材业、建筑和房地产业占 4.8%，化工化纤业占 4.5%，其他行业占 43.3%；从企业规模看，行业龙头企业占 14.4%，实体清单企业占 2.2%，大型企业占 14.8%，中型企业占 35.2%，小微企业占 43.3%；从价值链环节看，研发设计、加工制造、销售或营销、售后服务、其他环节分别占 13.8%、45.7%、31.1%、2.4%、7.1%；从所在区域看，长三角、珠三角、京津冀、中部地区、西部地区和东北地区分别占 20.9%、11.5%、22.8%、28.1%、6.2%、10.5%；从问卷填答人员构成看，高层管理人员、海外业务高管、中层管理人员、一线业务骨干、其他分别占 14.8%、6.9%、41.6%、27.6%、9.2%；从海外销售额占比看，2/3 以上的企业仅占 11.2%，1/3 以下的企业高达 65.8%；从海外资产占比看，2/3 以上的企业仅占 4.8%，1/3 以下的企业接近 80%；从海外员工占比看，2/3 以上的企业仅占 5.8%，1/3 以下的企业接近 80%。

二、受访中国企业对外投资现状分析

近年来，中国企业投资范围遍及全球，投资领域日益拓展，投资规模保持较高水平。然而本次调查显示，约七成企业海外销售、资产、员工占比不高，企业国际化程度及对外投资水平仍有较大提升空间，同时企业在东道国投资及生产经营过程中，面临合规、疫情、投资回报率下降等问题。

（一）对外投资基本情况。本次调研的1013家企业中，已开展对外投资的企业有563家，占比55.6%[1]（图表2-1）。

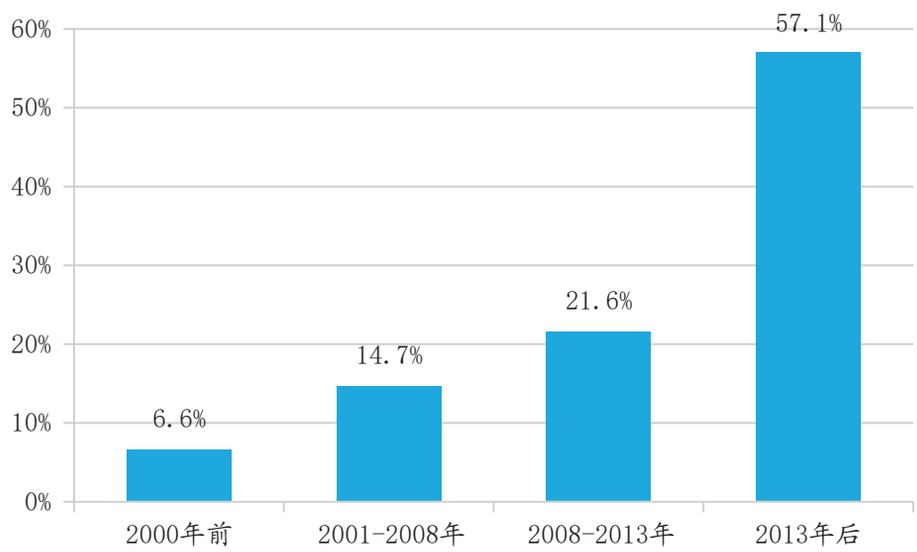


图表2-1 企业是否已开展对外投资

近六成企业于2013年后首次开展对外投资。受访企业中，6.6%于2000年前首次开展对外投资的企业占比6.6%，

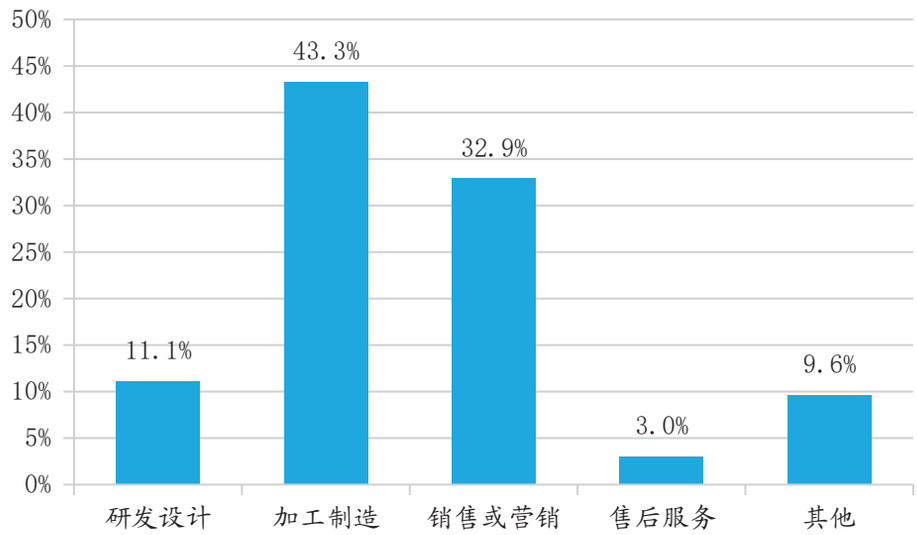
1 数据来源：中国贸促会2021年中国企业对外投资现状及意向调查企业问卷。

较上年回落 3.5 个百分点；2000-2008 年间首次开展对外投资的企业占比 14.7%，扩大 2.6 个百分点；2008-2012 年间首次开展对外投资的企业占比 21.6%，扩大 4.7 个百分点（图表 2-2）。



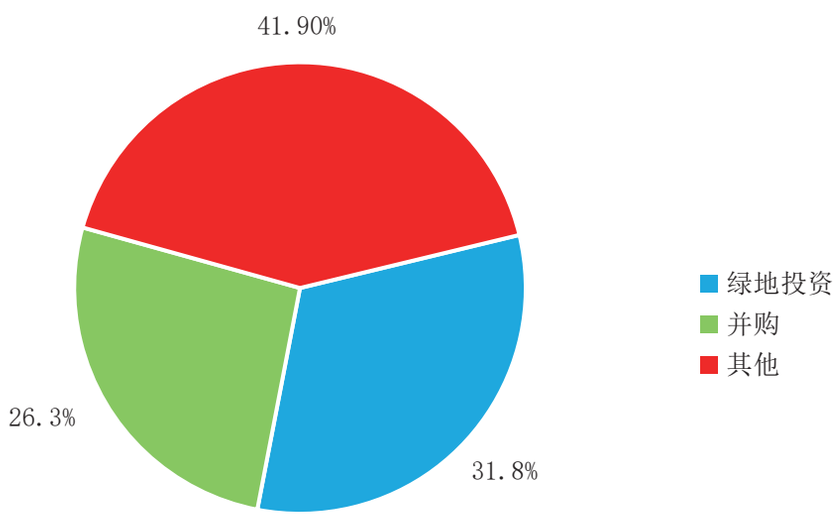
图表2-2 企业首次对外投资时间

超四成企业对外投资主要环节为加工制造。11.1% 的企业对外投资主要环节为研发设计；32.9% 的企业对外投资主要环节为销售或营销；3.0% 的企业对外投资主要环节为售后服务（图表 2-3）。



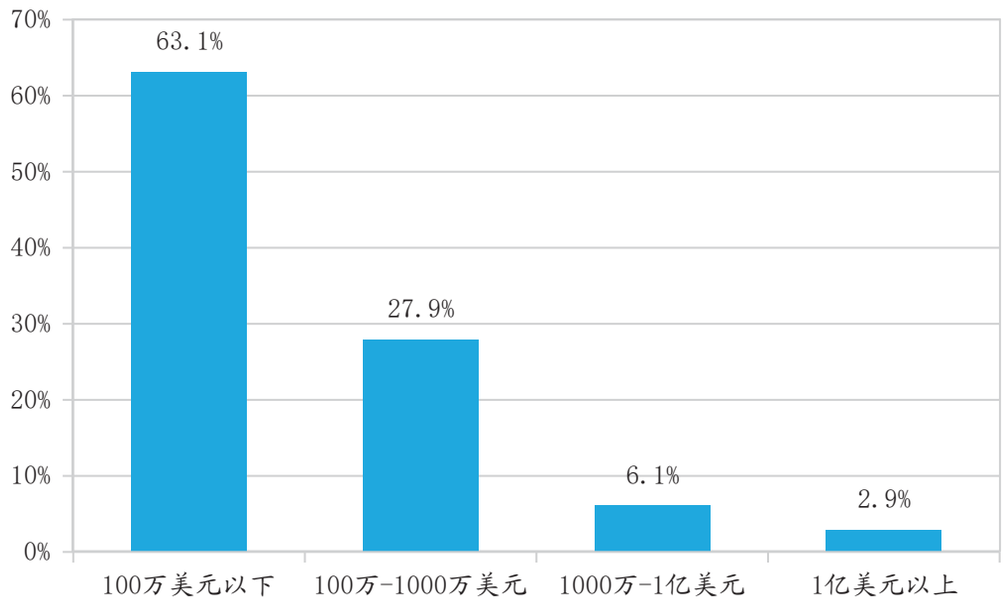
图表2-3 企业对外投资主要环节

企业对外投资方式以绿地投资和并购为主，分别占比31.8%、26.3%（图表2-4）。



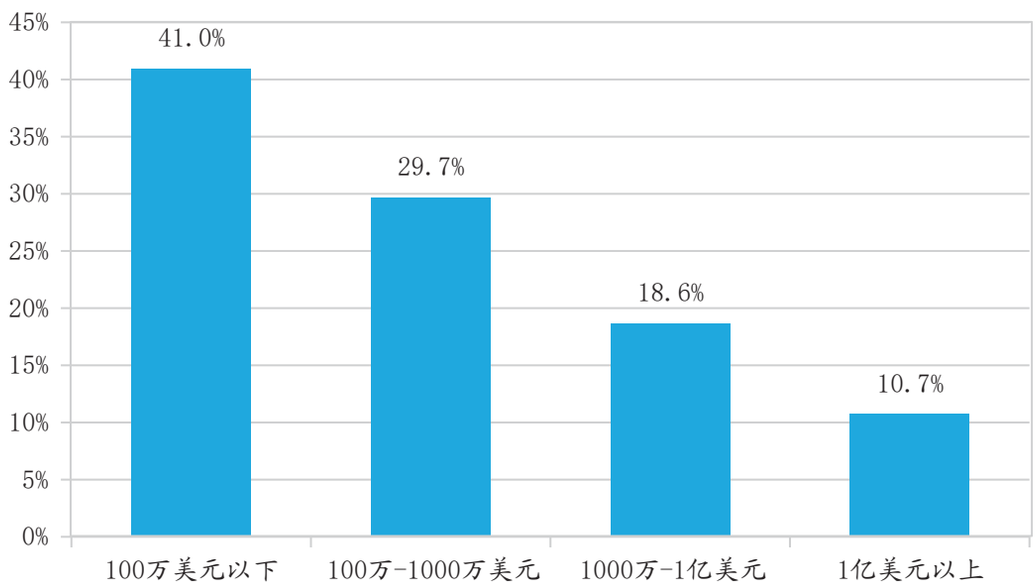
图表2-4 企业对外投资主要方式

超六成企业对外投资额低于100万美元，较上年回落3.9个百分点；2.9%的企业对外投资额超过1亿美元，回落0.9个百分点（图表2-5）。



图表2-5 2020年企业对外投资额

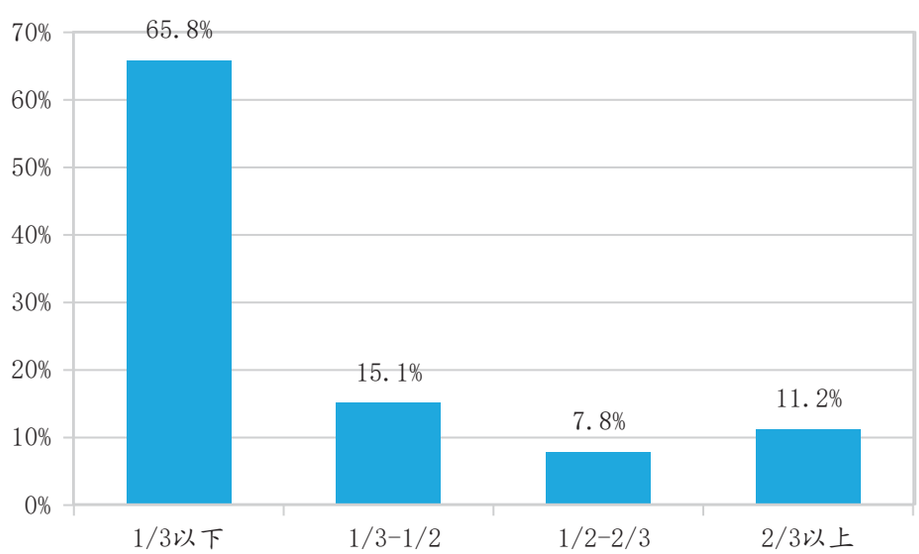
截至 2020 年底，41% 的企业对外投资存量总额不超过 100 万美元，较上年回落 9.3 个百分点；仅有 10.7% 的企业超过 1 亿美元，扩大 1.6 个百分点（图表 2-6）。



图表2-6 截至2020年底企业对外投资存量总额

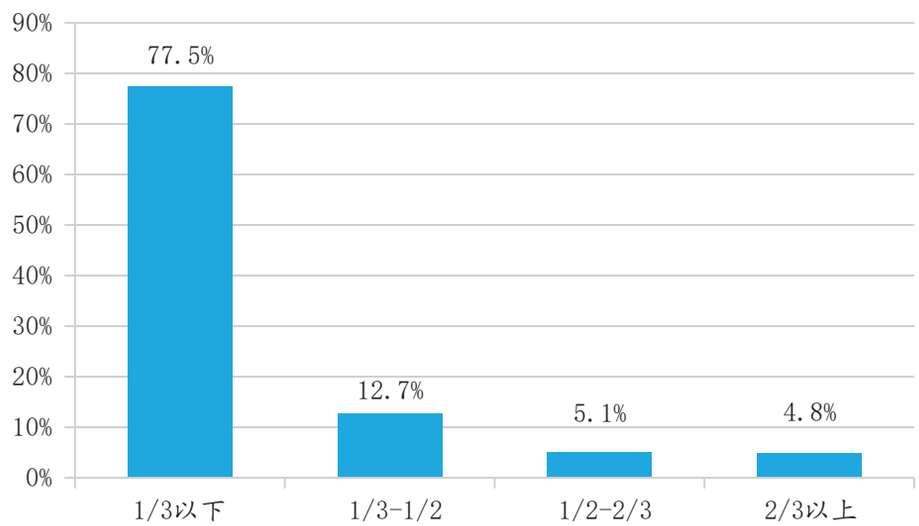
约七成企业国际化水平有待提高。联合国贸易和发展会议（UNCTAD）出版的《2000世界投资报告——跨国并购与发展》指出，跨国公司国际化程度的衡量指标是海外资产占总资产比重、海外销售额占总销售额比重、海外雇员数占雇员总数比重这三者的平均。美国学者丹尼尔·沙利文（Daniel Sullivan）使用的衡量企业国际化程度的指标则包括海外资产占总资产比重、海外销售额占总销售额比重、海外子公司占全部子公司比重、高级管理人员的国际经验、海外经营的心理离散程度。可见，海外销售额、海外资产与海外员工比重是衡量企业国际化程度的重要指标。

从企业海外销售额看，占比在2/3以上的企业仅占11.2%，较上年扩大3.3个百分点；占比在1/3以下的企业高达65.8%，回落4个百分点（图表2-7）。



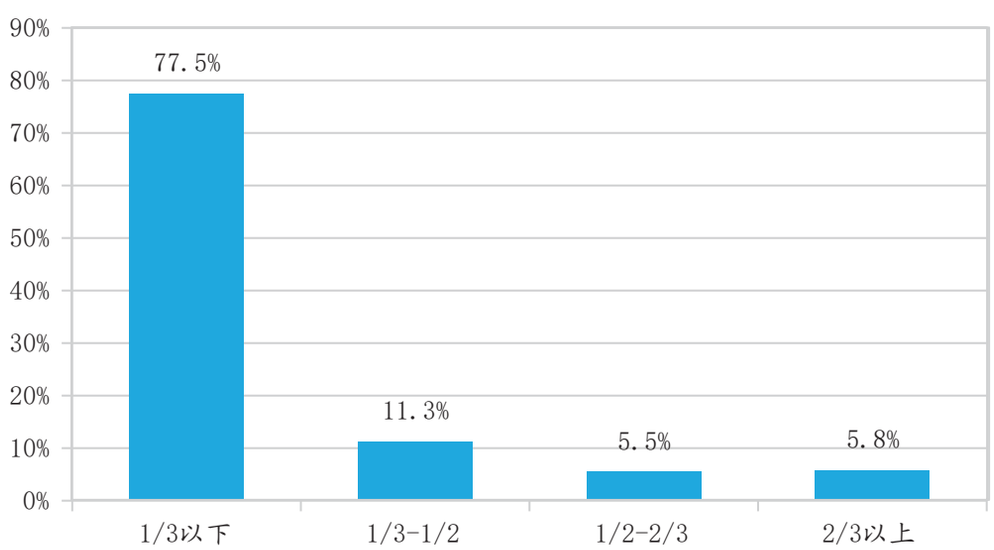
图表2-7 企业海外销售额占总销售额比重

从企业海外资产看，占比 2/3 以上的企业仅占 4.8%，较上年扩大 1.4 个百分点；占比 1/3 以下的企业则接近 80%，回落 3.4 个百分点（图表 2-8）。



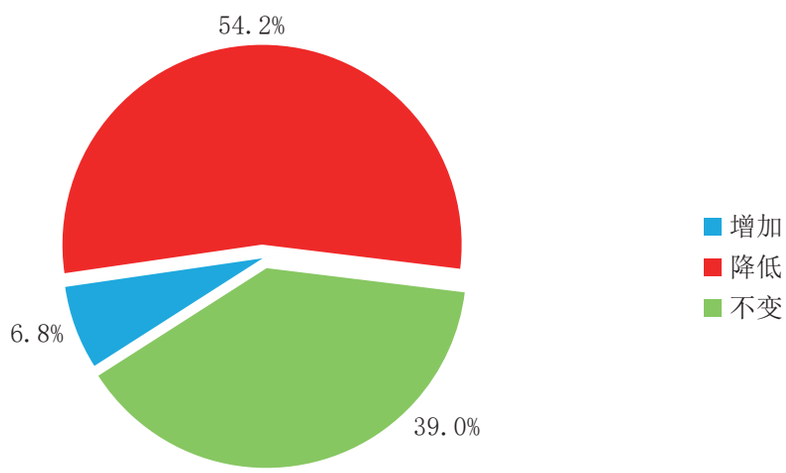
图表2-8 企业海外资产占总资产比重

从企业海外员工看，占比 2/3 以上的企业仅占 5.8%；占比 1/3 以下的企业接近 80%，高达 77.5%（图表 2-9）。



图表2-9 企业海外员工占总员工比重

约半数企业对外投资收益率保持稳定或增加。2020年，39%的企业对外投收益率增加，6.8%的企业保持稳定，54.2%的企业有所降低（图表2-10）。

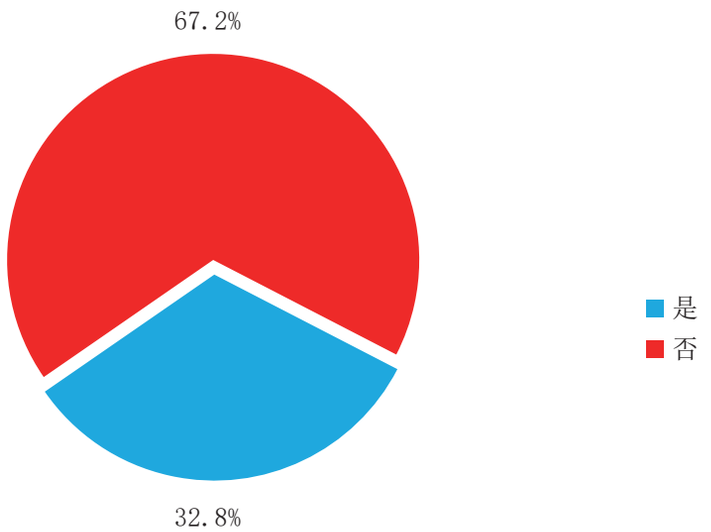


图表2-10 2020年企业对外投资收益率变化

（二）企业对外投资合规情况[2]**。**合规经营是企业适应海外市场需求升级、实现可持续发展的重要方式，已成为企业“走出去”研究的一项重要内容。本次调查显示：

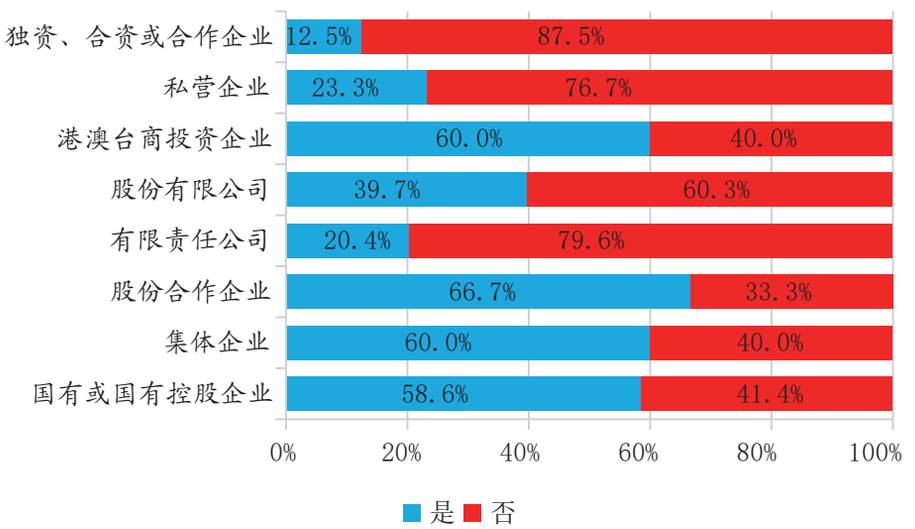
超三成企业对外投资遇到过合规问题，较上年回落3.4个百分点（图表2-11）。

2 注：本部分调查结果仅针对563家已开展对外投资业务的企业。



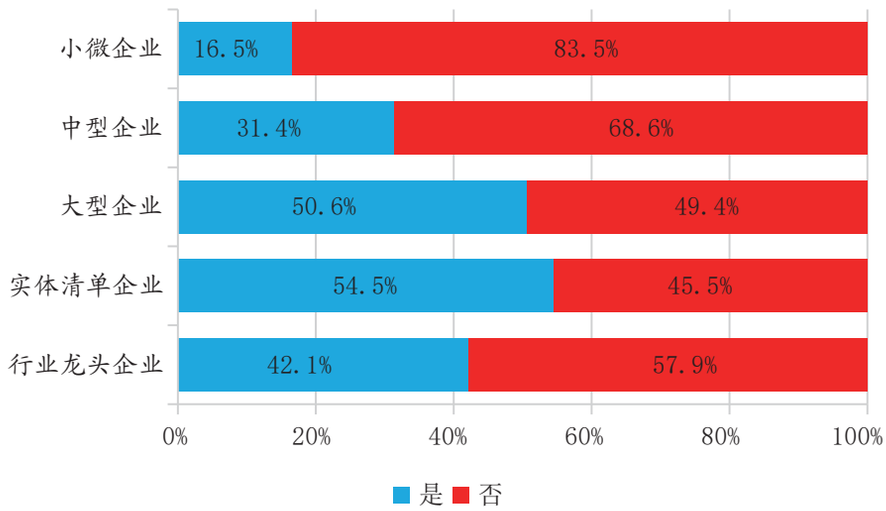
图表2-11 企业在东道国投资及生产经营过程时是否遇到过合规问题

从企业性质看，股份合作企业（66.7%）、集体企业和港澳台资企业（60.0%）、国有或国有控股企业（58.6%）遇到合规问题的概率较高（图表 2-12）。



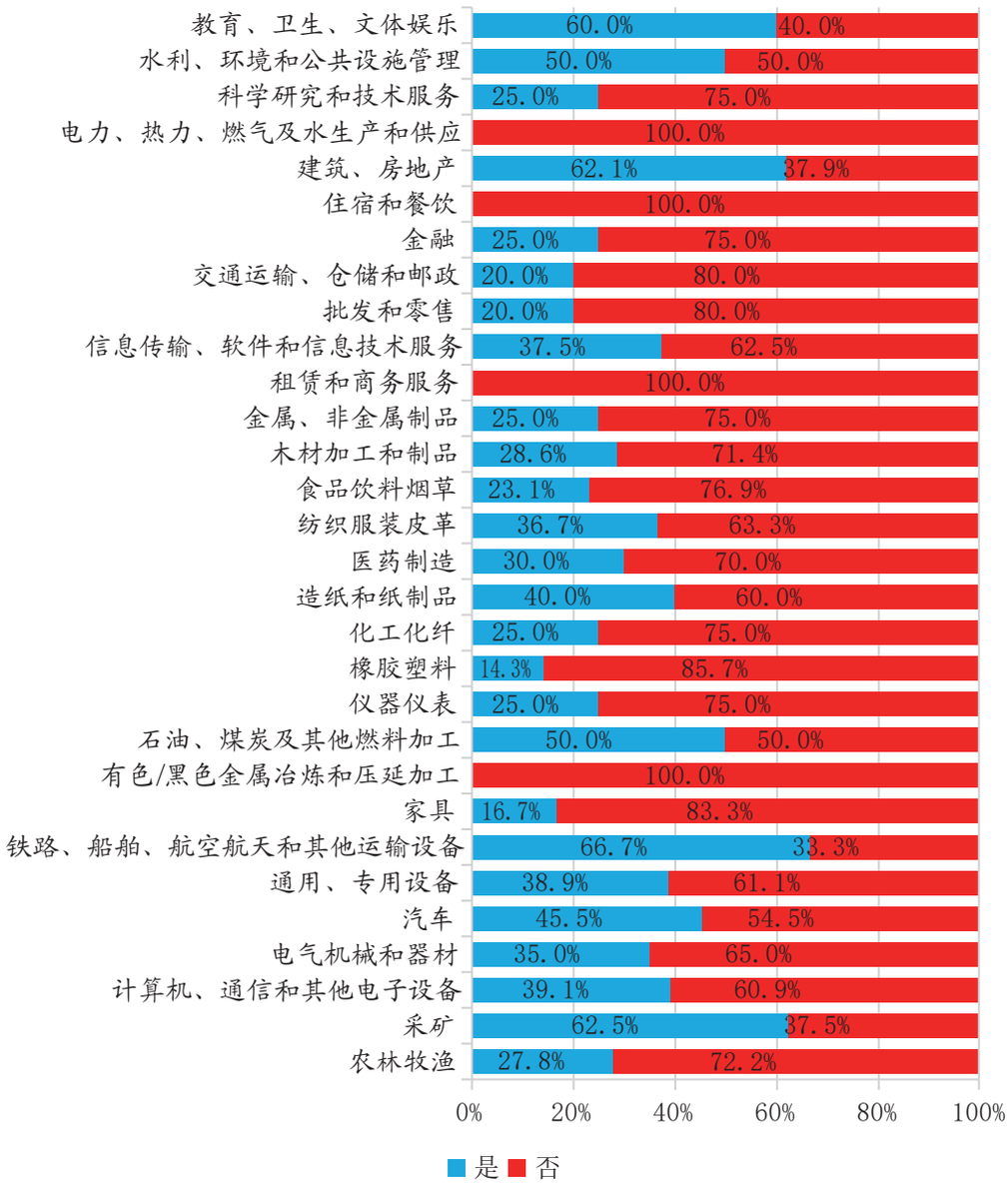
图表2-12 不同性质企业在遇到合规问题概率

从企业规模看，行业龙头企业（42.1%）、实体清单企业（54.5%）、大型企业（50.6%）遇到合规问题的概率较高（图表 2-13）。



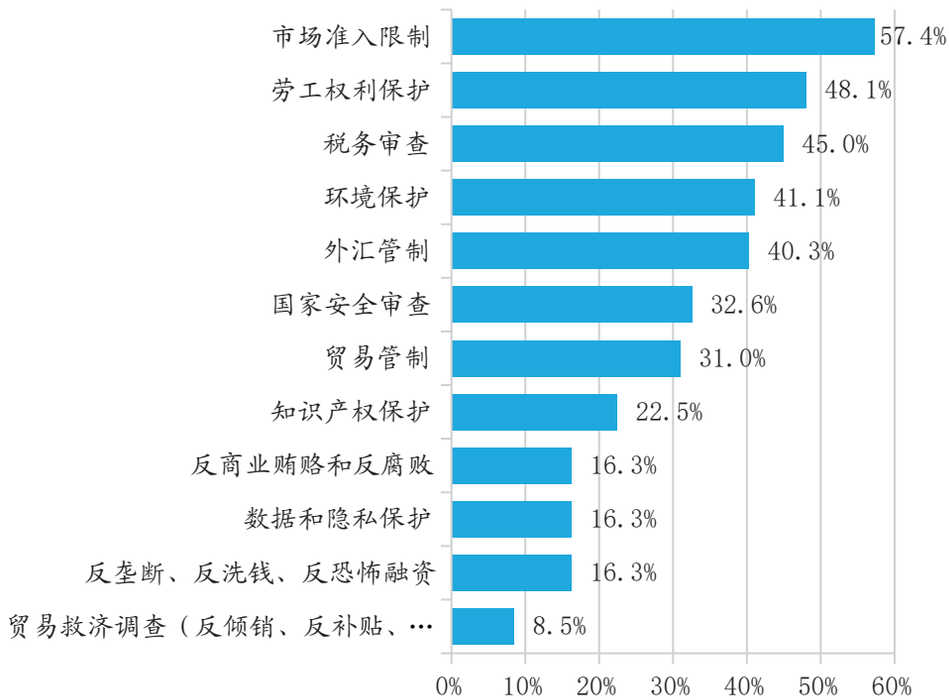
图表2-13 不同规模企业遇到合规问题概率

从细分行业看，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备企业（66.7%）、采矿业企业（62.5%）、建筑、房地产企业（62.1%）、教育、卫生、文体娱乐业企业（60%）、水利、环境和公共设施管理企业（50%）和石油、煤炭及其他燃料加工企业（50%）遇到合规问题的概率较高（图表 2-14）。



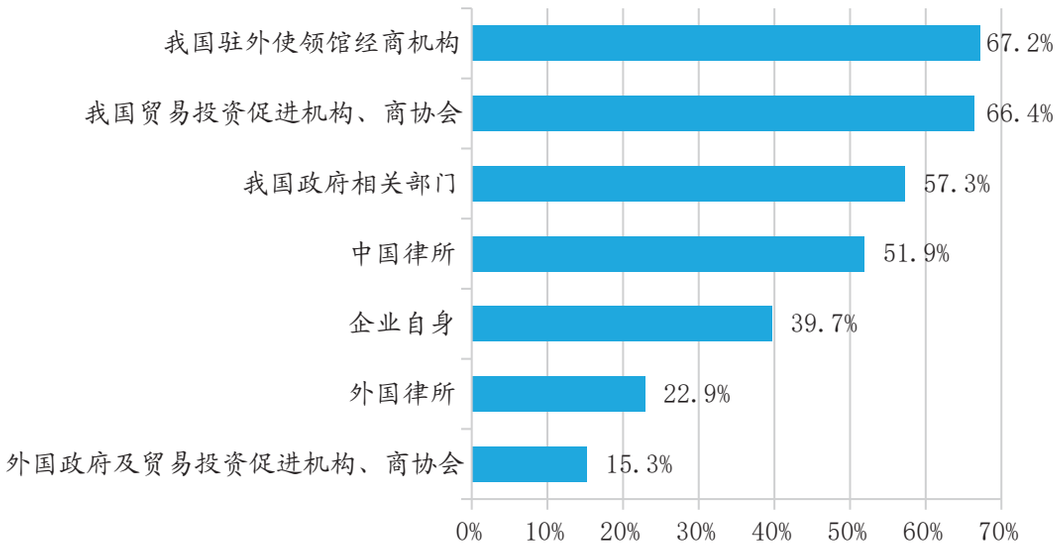
图表2-14 不同行业企业遇到合规问题概率

市场准入与劳务用工是企业遭遇最多的合规问题。企业在东道国投资及生产经营过程中，遭遇的前 5 类合规问题依次是：市场准入限制（57.4%）、劳工权利保护（48.1%）、税务审查（45.0%）、环境保护（41.1%）、外汇管制（40.3%）（图表 2-15）。



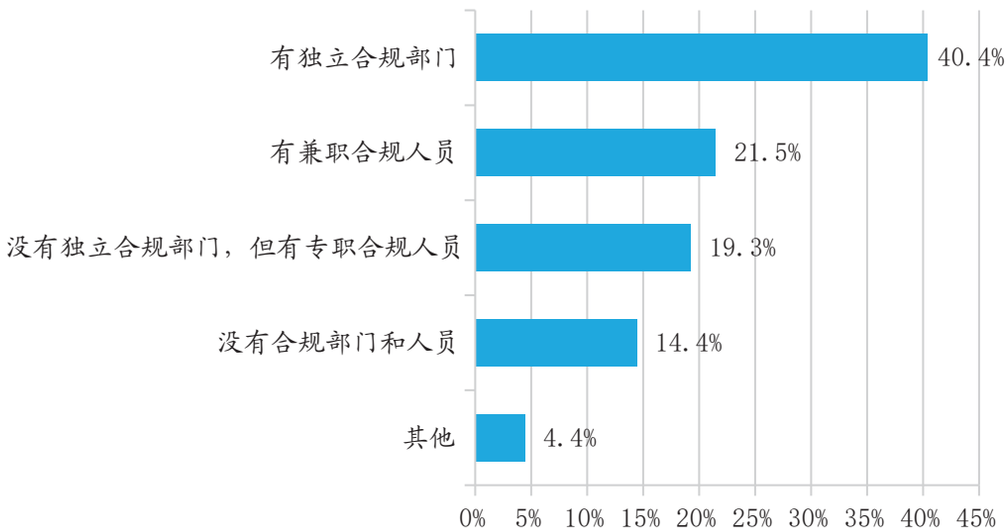
图表2-15 企业遇到的合规问题类型

企业依靠多方力量解决合规问题。企业对境外合规风险时，主要依靠的前 5 类机构依次是：我国驻外使领馆经商机构（67.2%）、我国贸易投资促进机构、商协会（66.4%）、我国政府相关部门（57.3%）、中国律所（51.9%）、企业自身（39.7%）（图表 2-16）。



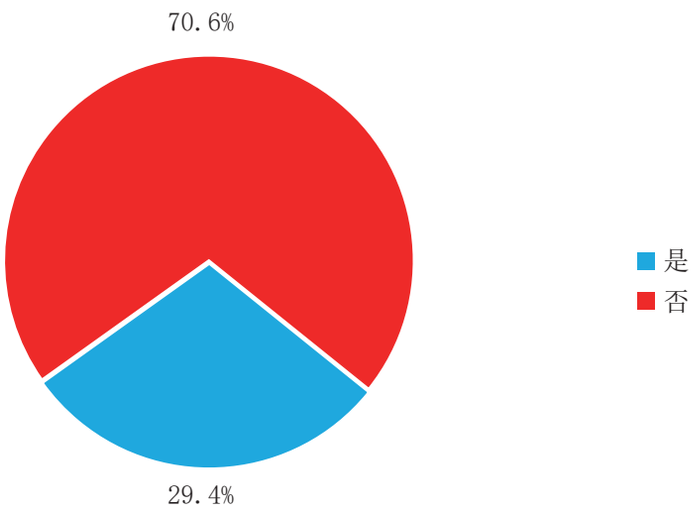
图表2-16　企业解决境外合规问题的主要途径

超八成企业设有合规部门或合规人员。40.4%的企业有独立合规部门，较上年扩大7.2个百分点；19.3%的企业没有独立合规部门，但有专职合规人员，回落4.8个百分点；21.5%的企业有兼职合规人员，回落0.9个百分点（图表2-17）。



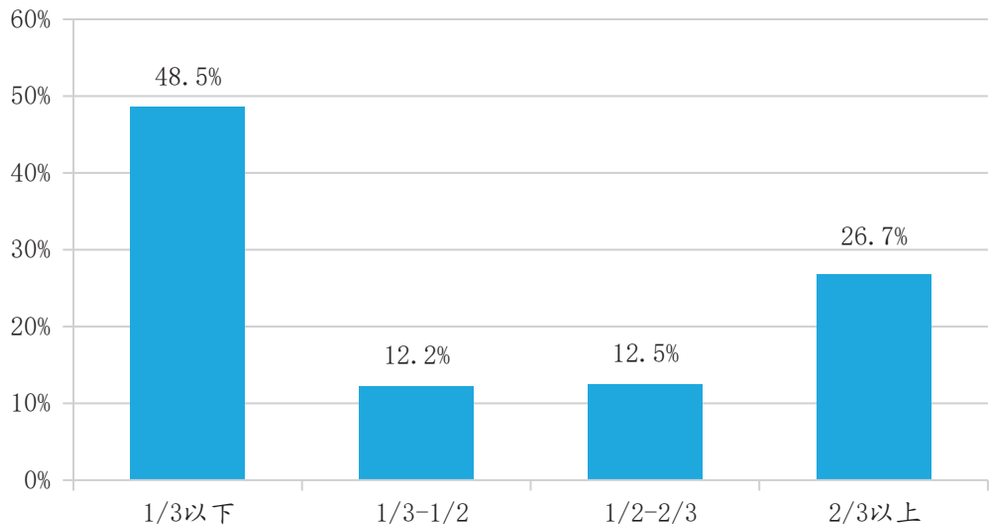
图表2-17 企业是否有独立的合规部门或专人负责合规事宜

超七成企业在东道国履行了社会责任。29.4%则表示暂未在东道国履行有关社会责任（图表2-18）。



图表2-18 企业在东道国是否履行了社会责任

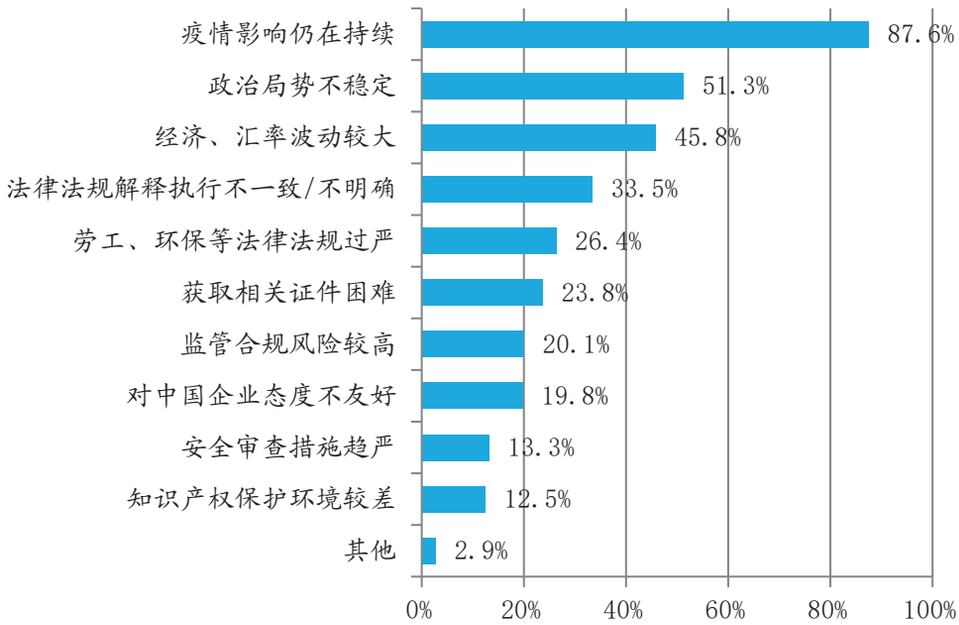
履行社会责任的一个重要体现是雇佣当地员工。26.7%的企业雇佣当地员工比例超过2/3，较上年回落8.6个百分点；12.5%的企业雇佣当地员工比例在1/2至2/3之间，扩大2.7个百分点；另有12.2%的企业雇佣当地员工在1/3至1/2之间，回落3.1个百分点。这表明中国企业为当地创造了大量工作岗位（图表2-19）。



图表2-19 企业海外员工中当地员工比例

（三）企业对外投资遇到的问题和挑战。中国企业对外投资面临一些非商业性和商业性问题和困难。本次调查显示:

疫情和政局不稳是企业遇到最主要的非商业性困难。企业在东道国投资经营时，遇到或担心遇到的前 5 位非商业性困难与挑战依次是：疫情影响仍在持续（87.6%）、政治局势不稳定（51.3%，较上年回落 4.8 个百分点）、经济、汇率波动较大（45.8%，扩大 7.1 个百分点）、法律法规解释执行不一致 / 不明确（33.5%，回落 10.2 个百分点）、劳工、环保等法律法规过严（26.4%，扩大 4.3 个百分点）（图表 2-20）。



图表2-20 企业在东道国投资（可能）遇到的最大非商业性困难与挑战

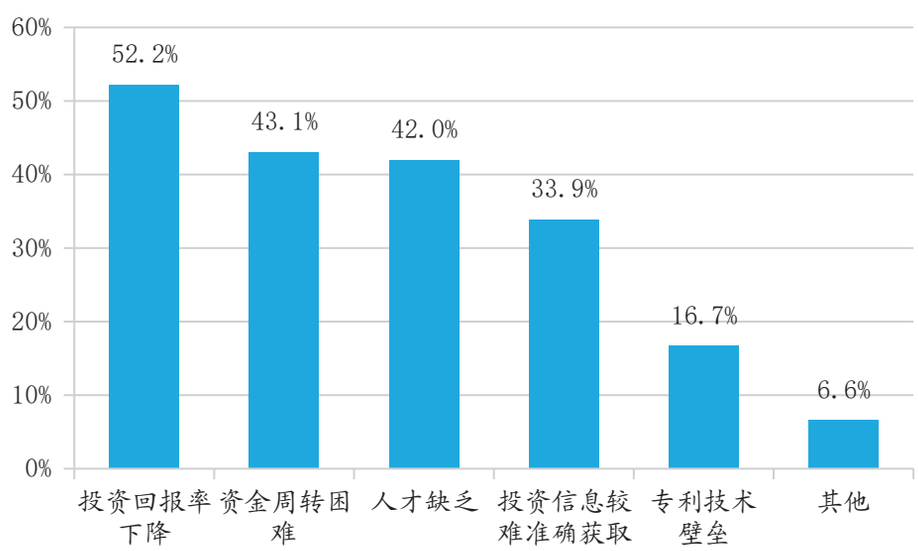
从细分行业看，仪器仪表企业（62.5%）更多遇到“政治局势不稳定”“获取相关证件困难”问题；石油、煤炭及其他燃料加工（100%）更多遇到“监管合规风险较高”问题；其余行业企业（超八成）更多遇到“疫情影响仍在持续”问题（图表 2-21）。

图表2-21 不同行业企业在东道国投资（可能）遇到的最大非商业性困难与挑战

	投资回报率下降	资金周转困难	人才缺乏	投资信息较难准确获取	专利技术壁垒	其他
农林牧渔	58.3%	70.8%	43.8%	25.0%	0.0%	4.2%
采矿	61.5%	23.1%	61.5%	30.8%	15.4%	7.7%
计算机、通信和其他电子设备	49.1%	42.1%	43.9%	28.1%	35.1%	5.3%
电气机械和器材	48.7%	23.1%	56.4%	33.3%	25.6%	7.7%
汽车	66.7%	27.8%	50.0%	11.1%	27.8%	0.0%
通用、专用设备	52.9%	37.3%	49.0%	45.1%	15.7%	11.8%

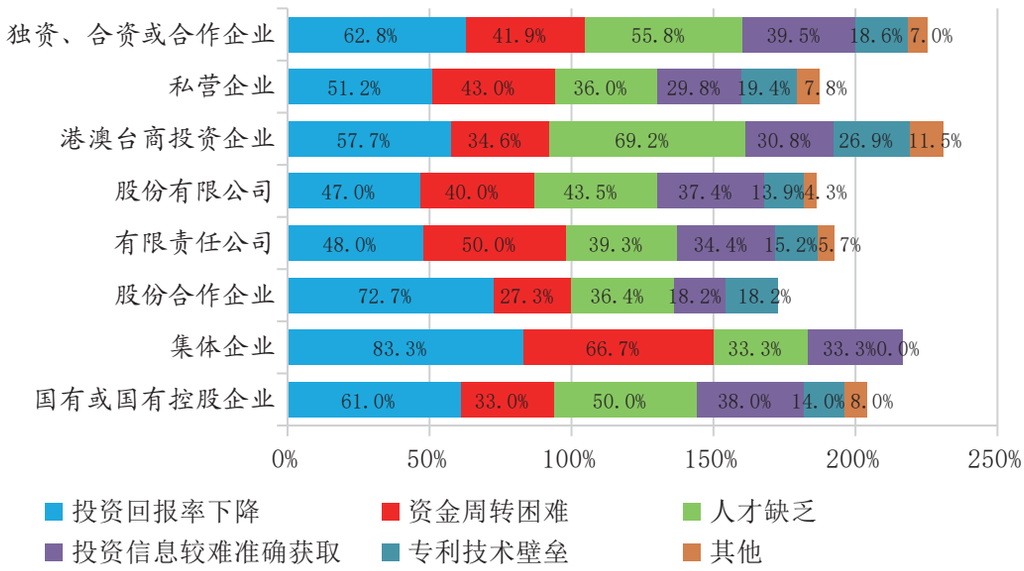
	投资回报率下降	资金周转困难	人才缺乏	投资信息较难准确获取	专利技术壁垒	其他
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备	58.8%	58.8%	35.3%	35.3%	35.3%	5.9%
家具	9.5%	66.7%	23.8%	57.1%	4.8%	9.5%
有色/黑色金属冶炼和压延加工	41.7%	58.3%	41.7%	41.7%	8.3%	0.0%
石油、煤炭及其他燃料加工	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%	50.0%	0.0%
仪器仪表	37.5%	75.0%	62.5%	62.5%	50.0%	0.0%
橡胶塑料	46.7%	60.0%	53.3%	23.3%	13.3%	0.0%
化工化纤	70.3%	45.9%	43.2%	45.9%	18.9%	10.8%
造纸和纸制品	27.3%	9.1%	45.5%	45.5%	0.0%	9.1%
医药制造	48.8%	19.5%	41.5%	39.0%	31.7%	9.8%
纺织服装皮革	60.7%	53.6%	44.6%	32.1%	1.8%	1.8%
食品饮料烟草	44.7%	21.1%	42.1%	39.5%	2.6%	13.2%
木材加工和制品	58.3%	41.7%	58.3%	25.0%	16.7%	0.0%
金属、非金属制品	70.0%	40.0%	20.0%	36.7%	6.7%	13.3%
租赁和商务服务	42.1%	26.3%	42.1%	31.6%	10.5%	15.8%
信息传输、软件和信息技术服务	50.0%	18.2%	31.8%	50.0%	27.3%	13.6%
批发和零售	42.4%	54.1%	38.8%	34.1%	21.2%	3.5%
交通运输、仓储和邮政	52.9%	41.2%	58.8%	23.5%	17.6%	0.0%
金融	55.6%	38.9%	33.3%	33.3%	0.0%	5.6%
住宿和餐饮	66.7%	61.1%	0.0%	5.6%	33.3%	0.0%
建筑、房地产	64.1%	69.2%	46.2%	30.8%	12.8%	2.6%
电力、热力、燃气及水生产和供应	55.6%	22.2%	33.3%	66.7%	0.0%	11.1%
科学研究和技术服务	22.2%	22.2%	33.3%	11.1%	22.2%	44.4%
水利、环境和公共设施管理	91.7%	8.3%	8.3%	8.3%	0.0%	0.0%
教育、卫生、文体娱乐	50.0%	40.0%	70.0%	10.0%	30.0%	0.0%

投资回报率下降与资金周转困难是企业遇到的两大主要商业性困难。企业在东道国投资经营遇到或担心遇到的前 5 个商业性困难与挑战依次是：投资回报率下降（52.2%，扩大 2.1 个百分点）、资金周转困难（43.1%，扩大 3.1 个百分点）、人才缺乏（42.0%，扩大 6.3 个百分点）、投资信息较难准确获取（33.9%，扩大 1.7 个百分点）、专利技术壁垒（16.7%，扩大 3.5 个百分点）（图表 2-22）。



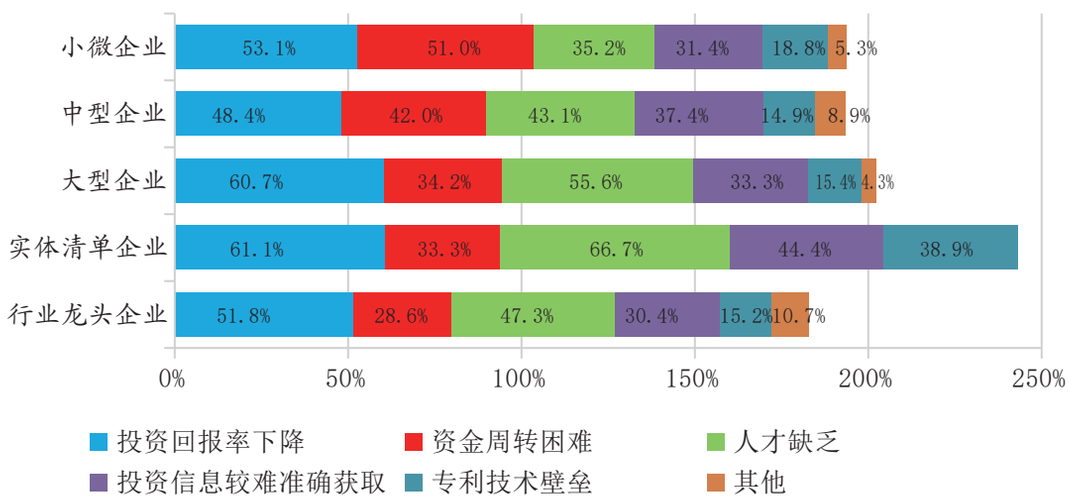
图表2-22 企业在东道国投资（可能）遇到的最大商业性困难与挑战

从企业性质看，50% 的有限责任公司更多遇到“资金周转困难”问题；69.2% 的港澳台资企业更多遇到“人才缺乏”问题；其余性质企业更多遇到“投资回报率下降”的问题（图表 2-23）。



图表2-23 不同性质企业在东道国投资（可能）遇到的最大商业性困难与挑战

从企业规模看，实体清单企业更多遇到“人才缺乏”问题；其余企业更多遇到“投资回报率下降”问题（图表2-24）。



图表2-24 不同规模企业在东道国投资（可能）遇到的最大商业性困难与挑战

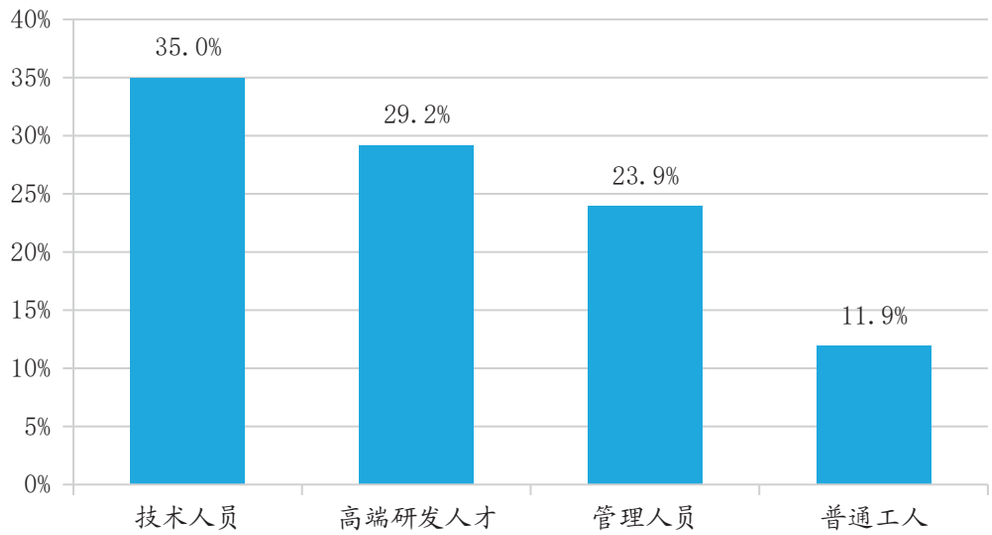
从细分行业来看，农林牧渔（70.8%），仪器仪表（75.0%），橡胶塑料（60.0%）建筑、房地产（69.2%）等行业企业更多遇到“资金周转困难”的问题；采矿（61.5%），电气机械和器材（56.4%），木材加工和制品（58.3%），交通运输、仓储和邮政（58.8%），教育、卫生、文体娱乐（70%）等行业企业更多遇到“人才缺乏”的问题；石油、煤炭及其他燃料加工（100%），电力、热力、燃气及水生产和供应（66.7%）等行业企业更多遇到“投资信息较难准确获取”的问题；其余行业企业更多遇到“投资回报率下降”的问题。不难发现，不同行业企业在“走出去”过程中面临的主要困难和挑战各有不同，有关部门应当为“走出去”企业提供更加精准的服务（图表 2-25）。

图表2-25 不同行业企业在东道国投资（可能）遇到的最大商业性困难与挑战

	疫情影响仍在持续	政治局势不稳定	法律法规解释执行不一致/不明确	监管合规风险较高	知识产权保护环境较差	对中国企业态度不友好	劳工、环保等法律法规过严	获取相关证件困难	经济、汇率波动较大	安全审查措施趋严	其他
农林牧渔	89.6%	39.6%	25.0%	12.5%	12.5%	20.8%	22.9%	33.3%	58.3%	10.4%	4.2%
采矿	100.0%	76.9%	53.8%	38.5%	0.0%	15.4%	46.2%	38.5%	46.2%	0.0%	0.0%
计算机、通信和其他电子设备	87.7%	59.6%	38.6%	26.3%	17.5%	21.1%	26.3%	28.1%	43.9%	15.8%	0.0%
电气机械和器材	82.5%	60.0%	30.0%	12.5%	15.0%	30.0%	17.5%	7.5%	40.0%	10.0%	2.5%
汽车	88.9%	27.8%	38.9%	16.7%	16.7%	22.2%	44.4%	33.3%	38.9%	16.7%	5.6%
通用、专用设备	81.6%	67.3%	55.1%	22.4%	14.3%	34.7%	20.4%	20.4%	38.8%	8.2%	4.1%
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备	76.5%	58.8%	47.1%	29.4%	5.9%	17.6%	52.9%	29.4%	47.1%	23.5%	0.0%
家具	95.2%	23.8%	9.5%	0.0%	0.0%	9.5%	4.8%	4.8%	19.0%	14.3%	4.8%
有色/黑色金属冶炼和压延加工	84.6%	46.2%	23.1%	15.4%	7.7%	30.8%	7.7%	23.1%	38.5%	0.0%	0.0%

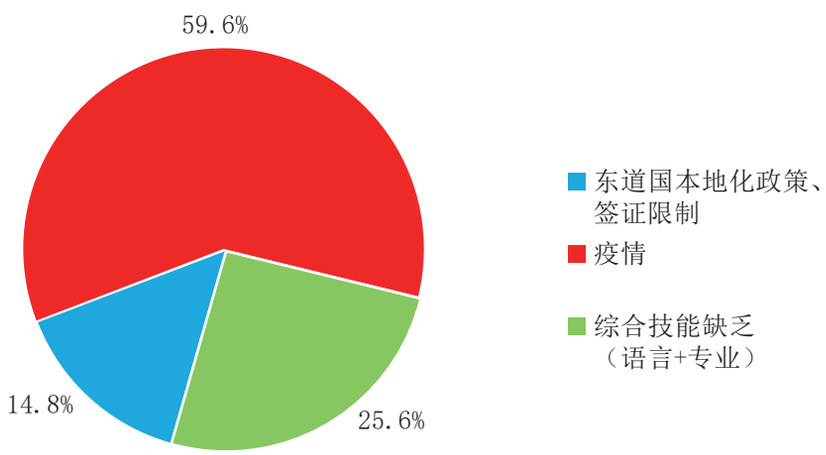
	疫情影响仍在持续	政治局势不稳定	法律法规解释执行不一致/不明确	监管合规风险较高	知识产权保护环境较差	对中国企业态度不友好	劳工、环保等法律法规过严	获取相关证件困难	经济、汇率波动较大	安全审查措施趋严	其他
石油、煤炭及其他燃料加工	100.0%	0.0%	50.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	50.0%	50.0%	50.0%	0.0%
仪器仪表	62.5%	62.5%	37.5%	37.5%	25.0%	0.0%	25.0%	62.5%	37.5%	25.0%	0.0%
橡胶塑料	83.3%	53.3%	30.0%	16.7%	16.7%	23.3%	23.3%	20.0%	40.0%	13.3%	0.0%
化工化纤	86.8%	47.4%	31.6%	26.3%	13.2%	31.6%	34.2%	13.2%	55.3%	15.8%	7.9%
造纸和纸制品	81.8%	27.3%	9.1%	9.1%	0.0%	18.2%	18.2%	36.4%	54.5%	0.0%	9.1%
医药制造	85.7%	50.0%	35.7%	26.2%	19.0%	23.8%	28.6%	42.9%	35.7%	19.0%	2.4%
纺织服装皮革	89.3%	53.6%	32.1%	14.3%	12.5%	23.2%	25.0%	14.3%	62.5%	7.1%	1.8%
食品饮料烟草	86.8%	50.0%	21.1%	23.7%	15.8%	18.4%	28.9%	15.8%	50.0%	7.9%	0.0%
木材加工和制品	91.7%	33.3%	50.0%	25.0%	8.3%	25.0%	25.0%	8.3%	41.7%	16.7%	0.0%
金属、非金属制品	80.0%	46.7%	43.3%	10.0%	10.0%	13.3%	20.0%	20.0%	50.0%	10.0%	13.3%
租赁和商务服务	84.2%	31.6%	26.3%	21.1%	10.5%	5.3%	15.8%	31.6%	15.8%	10.5%	10.5%
信息传输、软件和信息技术服务	82.6%	43.5%	26.1%	30.4%	17.4%	8.7%	26.1%	34.8%	34.8%	8.7%	8.7%
批发和零售	89.4%	48.2%	28.2%	22.4%	14.1%	16.5%	37.6%	27.1%	47.1%	12.9%	0.0%
交通运输、仓储和邮政	88.2%	52.9%	35.3%	17.6%	11.8%	23.5%	5.9%	35.3%	41.2%	11.8%	0.0%
金融	100.0%	38.9%	27.8%	38.9%	5.6%	0.0%	33.3%	27.8%	83.3%	11.1%	5.6%
住宿和餐饮	100.0%	88.9%	38.9%	0.0%	0.0%	5.6%	5.6%	0.0%	50.0%	5.6%	0.0%
建筑、房地产	92.3%	71.8%	46.2%	20.5%	12.8%	17.9%	35.9%	28.2%	64.1%	17.9%	0.0%
电力、热力、燃气及水生产和供应	88.9%	44.4%	55.6%	33.3%	22.2%	22.2%	22.2%	22.2%	55.6%	11.1%	11.1%
科学研究和技术服务	100.0%	11.1%	33.3%	0.0%	0.0%	11.1%	22.2%	11.1%	22.2%	22.2%	0.0%
水利、环境和公共设施管理	100.0%	83.3%	8.3%	8.3%	0.0%	8.3%	16.7%	0.0%	8.3%	66.7%	0.0%
教育、卫生、文体娱乐	90.0%	30.0%	20.0%	20.0%	10.0%	20.0%	40.0%	30.0%	30.0%	30.0%	0.0%

约三成企业最难招到技术人才和研发人才。35%的企业最难招到技术人员；29.2%的企业最难招到高端研发人才；23.9%的企业最难招到管理人员（图表2-26）。



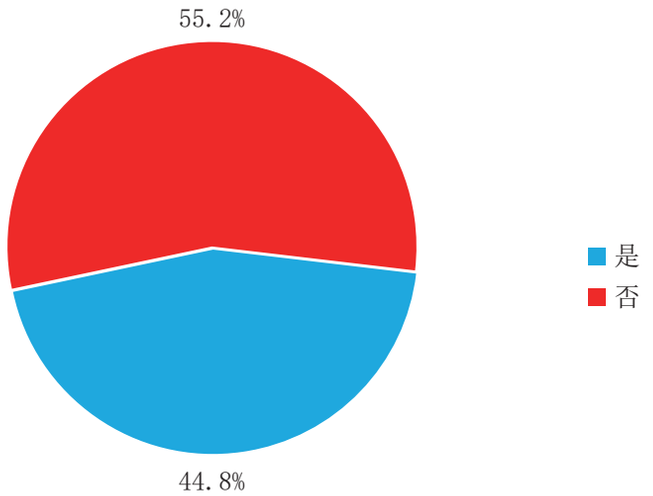
图表2-26 企业在东道国最难招到哪一类员工

近半数企业表示疫情是导致国内员工不愿去东道国的关键因素。59.6%的企业表示疫情导致国内员工不愿去东道国；综合技能缺乏（语言+专业）（25.6%）、东道国本地化政策、签证限制（14.8%）也是重要因素（图表2-27）。



图表2-27 企业国内员工不愿去东道国的原因

超四成企业表示其在“一带一路”沿线投资存在人、财、物安全风险，较上年扩大 4.5 个百分点（图表 2-28）

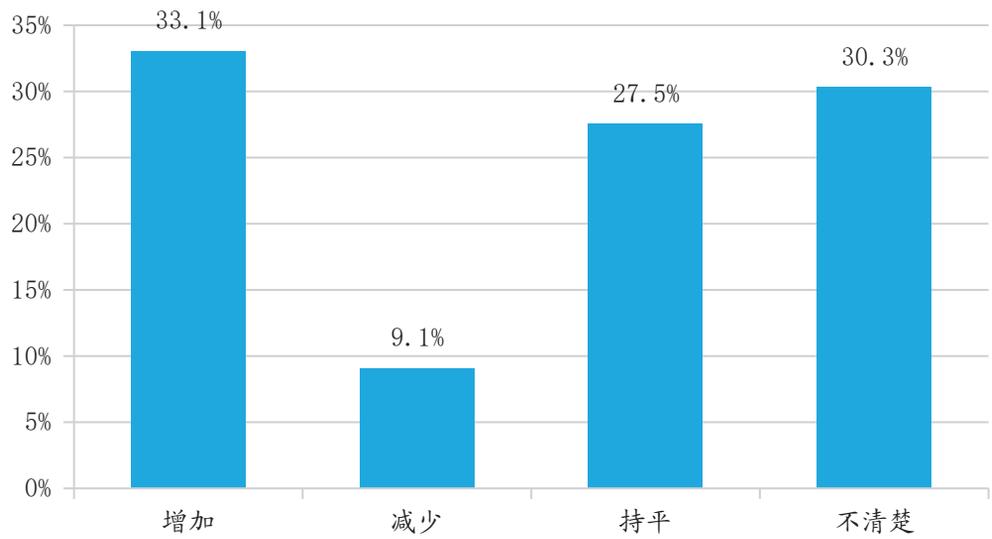


图表2-28 企业在向“一带一路”沿线投资时是否存在人、财、物安全风险

（四）企业对外投资对我国出口贸易的影响分析[3]。随着我国日益成为全球最重要的对外投资输出国之一，国内渐渐出现对外投资过快增长抑制出口贸易的担忧。本次调查显示:

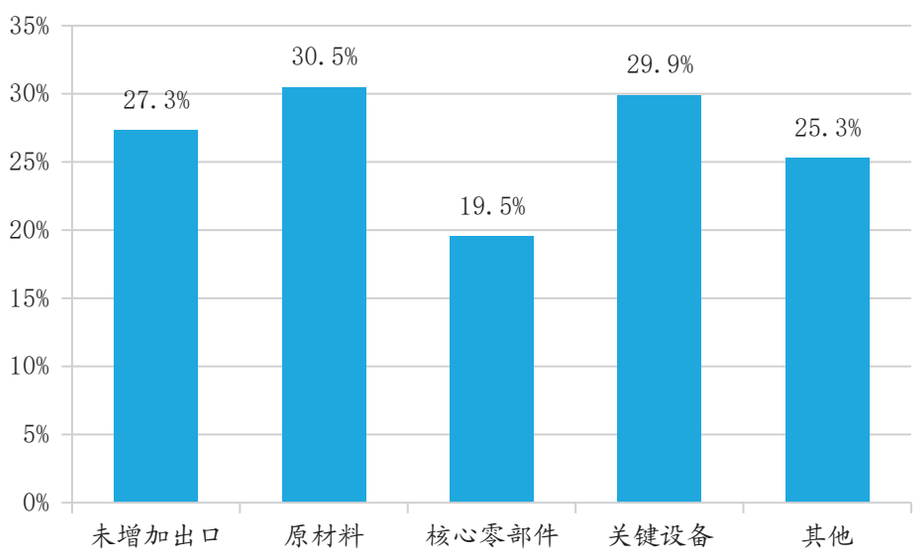
超六成企业表示对外投资不会降低其对外出口贸易。33.1% 的企业在开展对外投资后增加了对东道国的出口贸易额；27.5% 的企业在开展对外投资后对东道国的出口贸易额不变；仅 9.1% 的企业减少了出口贸易额（图表 2-29）。

3 注：本部分调查结果仅针对 563 家已开展对外投资业务的企业。



图表2-29 企业对外投资对出口贸易的影响

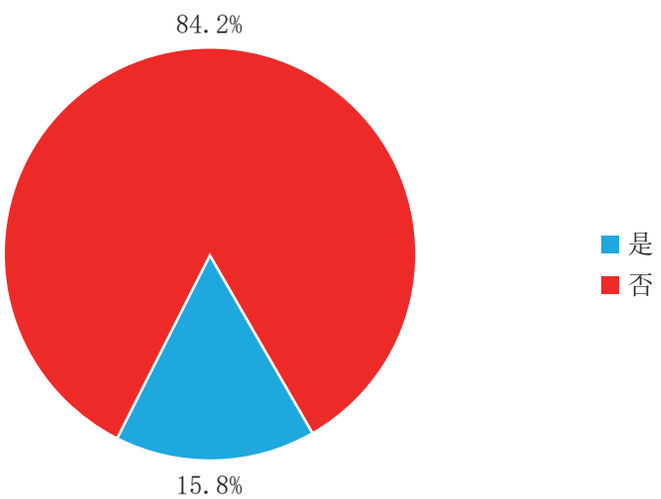
多数企业在开展对外投资后扩大了核心零部件、关键设备、原材料的出口。19.5%的企业扩大了对东道国核心零部件的出口；30.5%的企业扩大了原材料出口；29.9%的企业扩大了关键设备出口。还有部分企业扩大了半成品和服务等出口（图表2-30）。



图表2-30 企业开展对外投资后向东道国增加了哪些出口产品

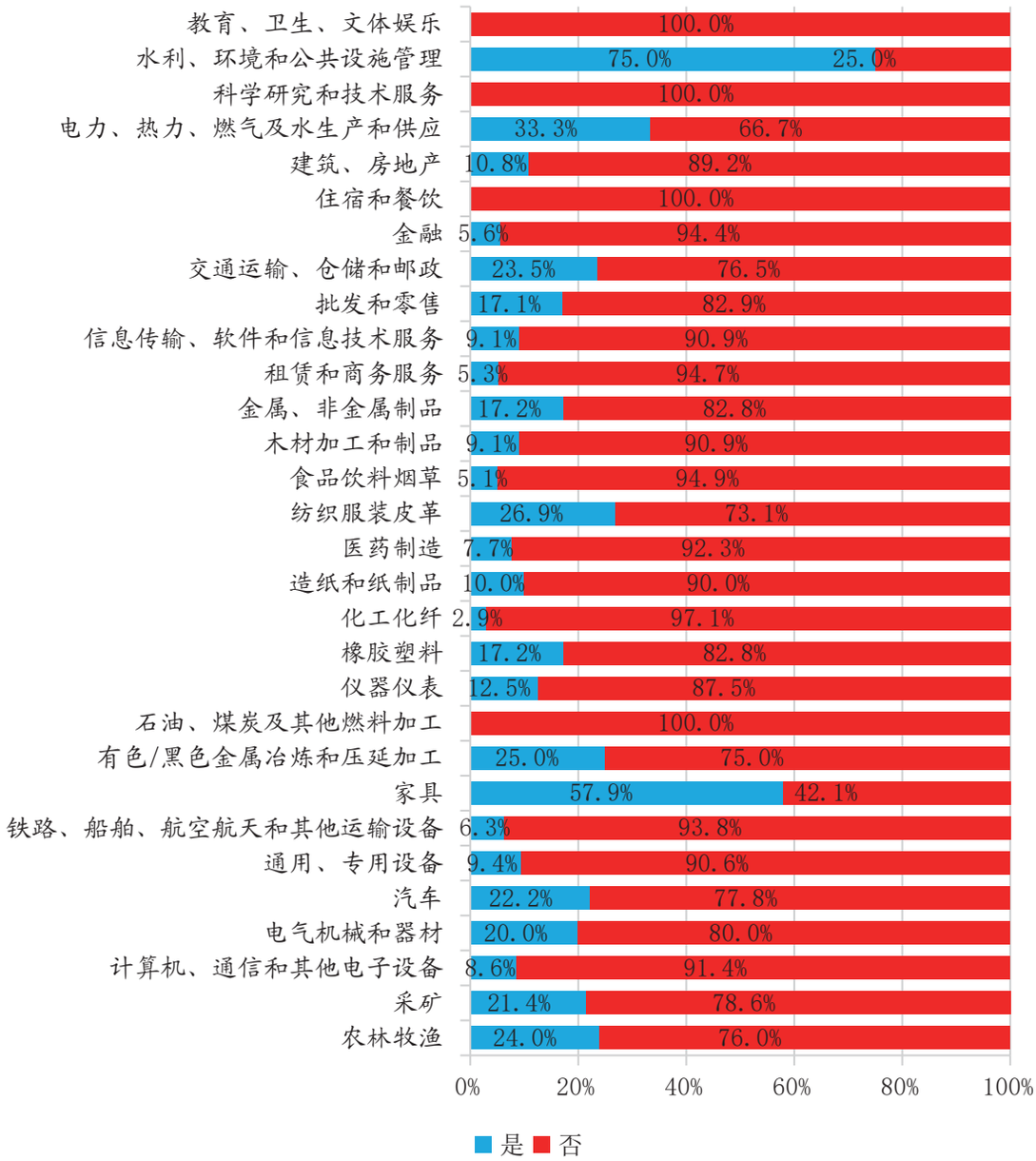
（五）企业对外投资对我国产业链的影响分析。伴随我国企业“走出去”步伐的不断加快，国内出现企业对外投资会影响我国的产业链完整性、安全性的声音。本次调查显示:

超八成（84.2%）企业所属行业产业链未有向国外迁移意向。仅有 15.8% 表示其所属行业产业链存在向国外迁移意向（图表 2-31）。



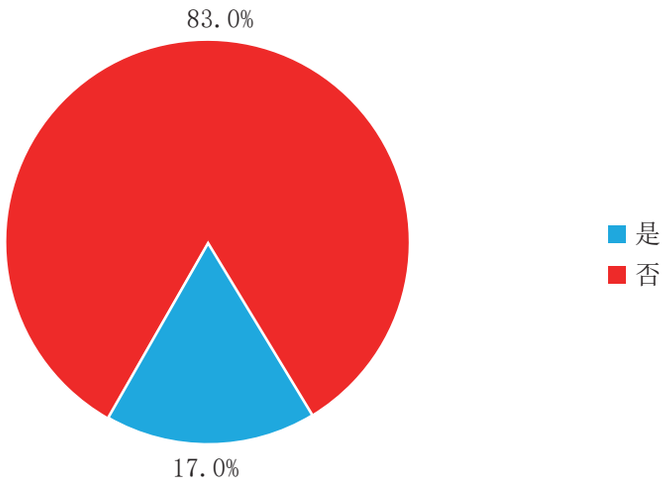
图表2-31 企业所属行业产业链是否有向国外迁移意向

从细分行业看，100% 的石油、煤炭及其他燃料加工，住宿和餐饮，科学研究和技术服务，教育、卫生、文体娱乐等行业企业，以及超九成的计算机、通信和其他电子设备，通用、专用设备，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备，化工化纤，造纸和纸制品，医药制造，食品饮料烟草，木材加工和制品，租赁和商务服务，信息传输、软件和信息技术服务，金融等行业企业表示，其所属行业产业链向国外迁移意向不强（图表 2-32）。



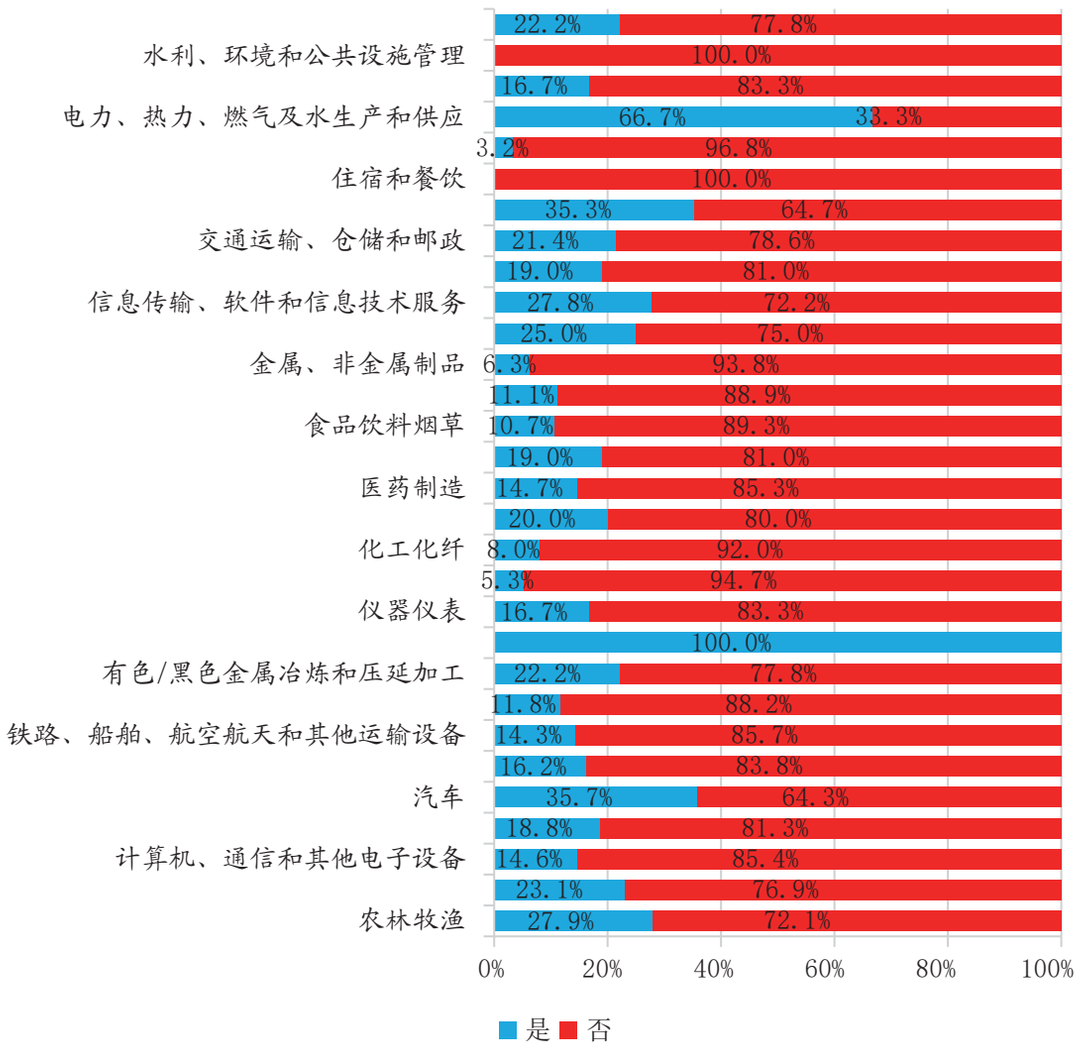
图表2-32 不同行业企业所属行业产业链是否有向国外迁移意向

超八成（83.0%）企业所属行业在海外产业链未有向国内迁移意向，仅有 17.0% 的企业表示其所属行业在海外产业链存在向国内迁移意向（图表 2-33）。



图表2-33 企业所属行业在海外的产业链是否有向国内迁移意向

从细分行业看，100%的住宿和餐饮，水利、环境和公共设施管理等行业企业，以及超九成的橡胶塑料，化工化纤，金属、非金属制品，建筑、房地产等行业企业表示，其所属行业在海外产业链未有向国内迁移意向（图表2-34）。

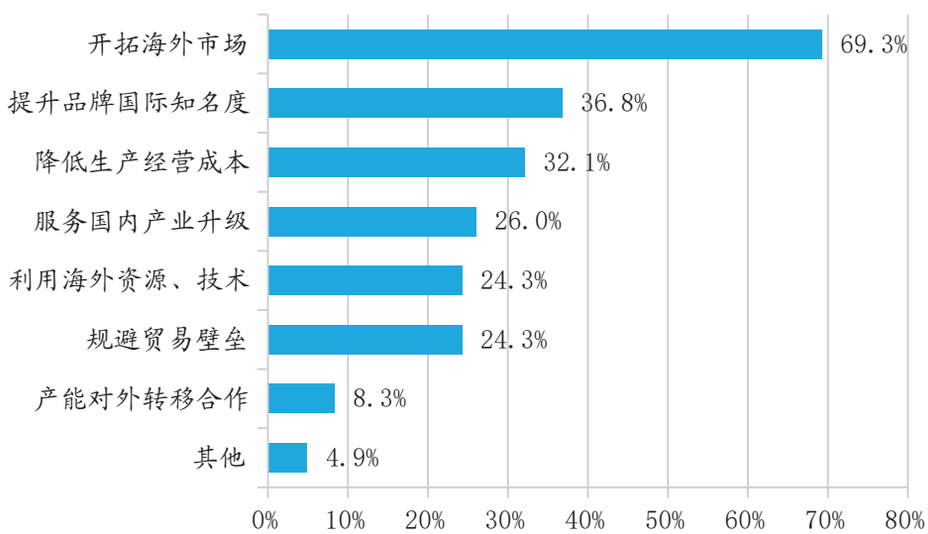


图表2-34 不同行业企业所属行业在海外的产业链是否有向国内迁移意向

三、受访中国企业对外投资意向研判

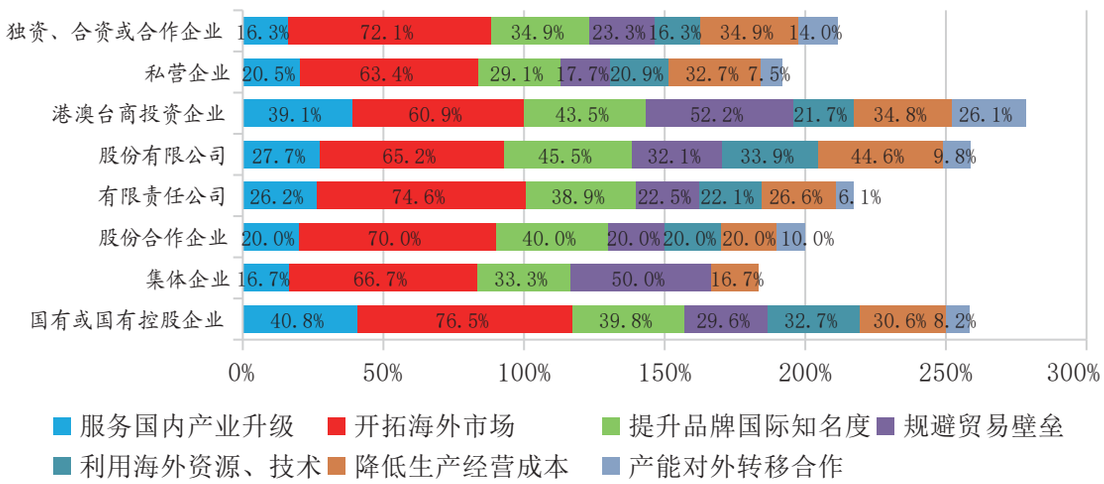
中国企业对外投资最主要目的是开拓海外市场，优先区域是“一带一路”沿线国家，优先行业是制造业、批发和零售业。

（一）开拓海外市场是企业对外投资最主要目的。企业（准备）开展对外投资的前6个主要目的依次是：开拓海外市场（69.3%，较上年回落5.6个百分点）、提升品牌国际知名度（36.8%，扩大4.1个百分点）、降低生产经营成本（32.1%，扩大9.9个百分点）、服务国内产业升级（26.0%，回落5.7个百分点）、利用海外资源、技术（24.3%，回落6.1个百分点）、规避贸易壁垒（24.3%，扩大8.3个百分点）（图表3-1）。



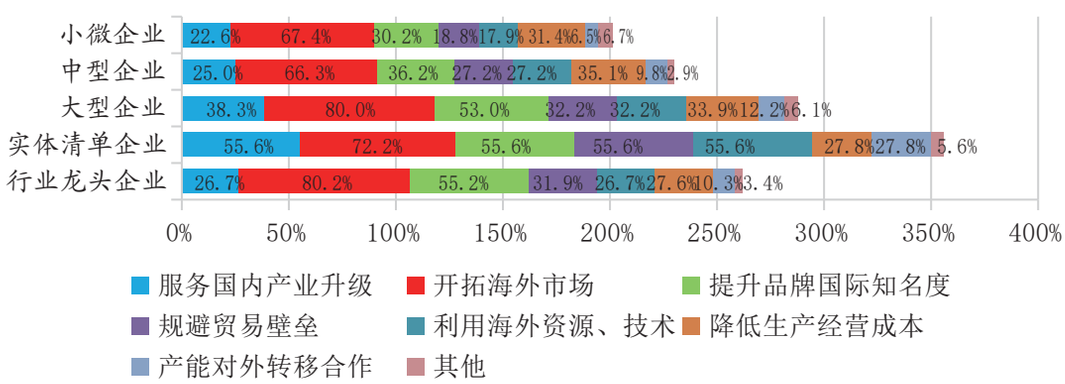
图表3-1 企业（准备）开展对外投资的主要目的

从企业性质看，76.5%的国有或国有控股企业、66.7%的集体企业、70.0%的股份合作企业、74.6%的有限责任公司、65.2%的股份有限公司、60.9%的港澳台商投资企业、63.4%的私营企业及72.1%的独资、合资或合作企业将“开拓海外市场”作为对外投资目的（图表3-2）。



图表3-2 不同性质企业开展对外投资的主要目的

从企业规模看，超六成的行业龙头企业（80.2%）、实体清单企业（72.2%）、大型企业（80.0%）、中型企业（66.3%）、小微企业（67.4%）将“开拓海外市场”作为对外投资目的（图表3-3）。



图表3-3 不同规模企业开展对外投资的主要目的

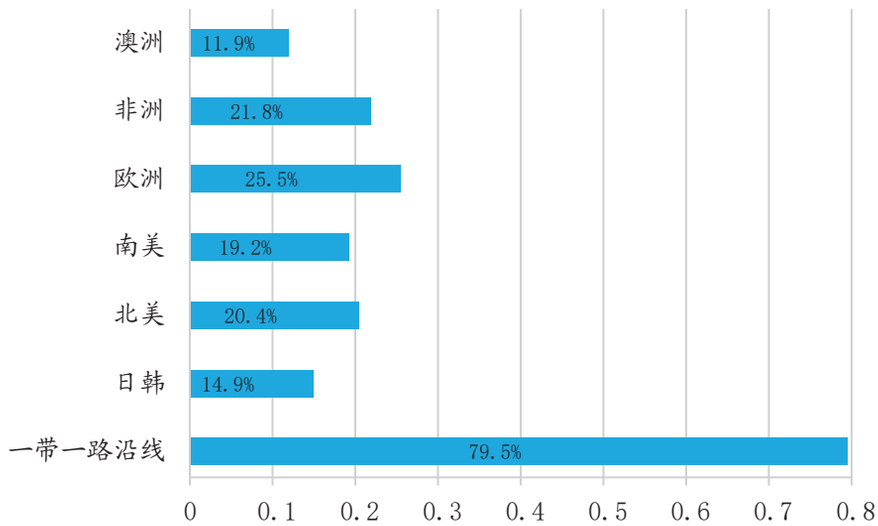
从细分行业看，61.1%的汽车企业、44.4%的科学研究和技术服务企业将“提升企业品牌国际知名度”作为对外投资目的；50.0%的租赁和商务服务企业、56.5%的信息传输、软件和信息技术服务企业将“服务国内产业升级”作为对外投资目的；100.0%的石油、煤炭及其他燃料加工企业将“规避贸易壁垒”“利用海外资源、技术”作为对外投资目的；65.0%的家具企业、81.8%的木材加工和制品企业将“降低生产经营成本”作为对外投资目的；其余行业均将“开拓海外市场”作为最主要对外投资目的（图表3-4）。

图表3-4 不同行业企业开展对外投资的主要目的

	服务国内产业升级	开拓海外市场	提升品牌国际知名度	规避贸易壁垒	利用海外资源、技术	降低生产经营成本	产能对外转移合作	其他
农林牧渔	12.2%	75.5%	30.6%	14.3%	18.4%	38.8%	2.0%	2.0%
采矿	28.6%	64.3%	14.3%	42.9%	42.9%	50.0%	14.3%	7.1%
计算机、通信和其他电子设备	31.6%	63.2%	28.1%	31.6%	21.1%	24.6%	12.3%	5.3%
电气机械和器材	42.4%	69.7%	48.5%	36.4%	27.3%	48.5%	6.1%	3.0%
汽车	50.0%	61.1%	61.1%	16.7%	27.8%	22.2%	16.7%	11.1%
通用、专用设备	21.2%	84.6%	48.1%	23.1%	25.0%	23.1%	9.6%	5.8%
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备	56.3%	81.3%	25.0%	31.3%	12.5%	18.8%	6.3%	0.0%
家具	5.0%	15.0%	0.0%	10.0%	50.0%	65.0%	0.0%	15.0%
有色/黑色金属冶炼和压延加工	15.4%	76.9%	23.1%	30.8%	61.5%	53.8%	7.7%	0.0%
石油、煤炭及其他燃料加工	50.0%	0.0%	0.0%	100.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%
仪器仪表	12.5%	75.0%	62.5%	50.0%	25.0%	37.5%	12.5%	0.0%

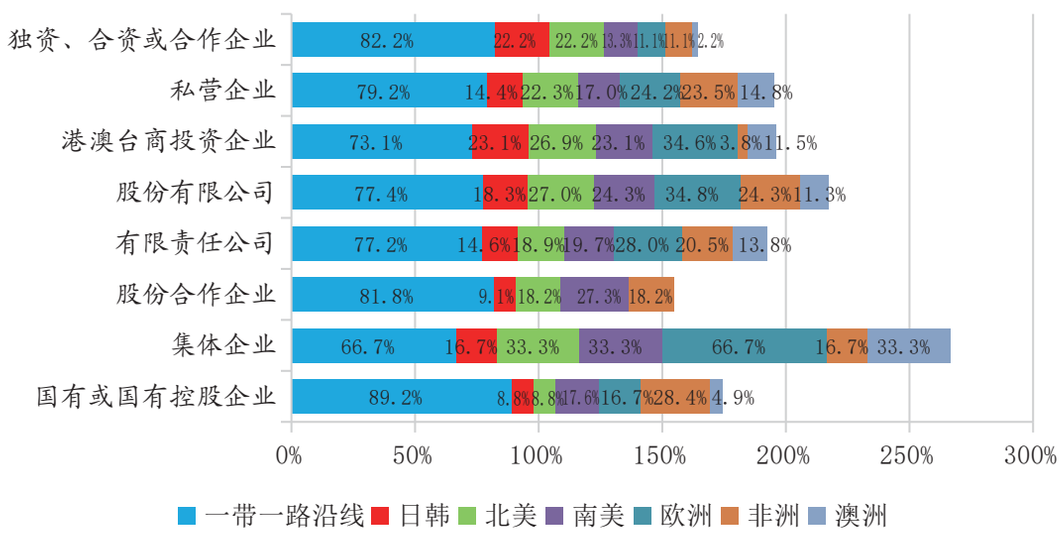
	服务国内产业升级	开拓海外市场	提升品牌国际知名度	规避贸易壁垒	利用海外资源、技术	降低生产经营成本	产能对外转移合作	其他
橡胶塑料	12.9%	71.0%	32.3%	38.7%	32.3%	51.6%	9.7%	0.0%
化工化纤	14.3%	85.7%	60.0%	40.0%	22.9%	37.1%	11.4%	5.7%
造纸和纸制品	20.0%	60.0%	40.0%	20.0%	30.0%	50.0%	0.0%	0.0%
医药制造	28.2%	84.6%	61.5%	23.1%	46.2%	35.9%	10.3%	2.6%
纺织服装皮革	17.0%	64.2%	32.1%	34.0%	26.4%	62.3%	13.2%	0.0%
食品饮料烟草	25.6%	64.1%	48.7%	25.6%	10.3%	28.2%	7.7%	10.3%
木材加工和制品	9.1%	54.5%	0.0%	18.2%	45.5%	81.8%	0.0%	0.0%
金属、非金属制品	10.0%	93.3%	46.7%	33.3%	23.3%	20.0%	6.7%	0.0%
租赁和商务服务	50.0%	50.0%	40.0%	10.0%	30.0%	15.0%	5.0%	10.0%
信息传输、软件和信息技术服务	56.5%	56.5%	43.5%	17.4%	21.7%	0.0%	4.3%	4.3%
批发和零售	27.7%	67.5%	28.9%	25.3%	15.7%	26.5%	7.2%	9.6%
交通运输、仓储和邮政	41.2%	70.6%	35.3%	11.8%	5.9%	17.6%	11.8%	11.8%
金融	22.2%	77.8%	55.6%	11.1%	16.7%	5.6%	5.6%	5.6%
住宿和餐饮	33.3%	11.1%	5.6%	0.0%	0.0%	55.6%	0.0%	0.0%
建筑、房地产	28.9%	84.2%	36.8%	7.9%	23.7%	7.9%	10.5%	7.9%
电力、热力、燃气及水生产和供应	42.9%	100.0%	71.4%	28.6%	57.1%	28.6%	14.3%	0.0%
科学研究和技术服务	22.2%	44.4%	44.4%	11.1%	11.1%	11.1%	33.3%	0.0%
水利、环境和公共设施管理	8.3%	100.0%	8.3%	8.3%	8.3%	0.0%	0.0%	0.0%
教育、卫生、文体娱乐	40.0%	60.0%	20.0%	0.0%	0.0%	30.0%	10.0%	0.0%

（二）“一带一路”沿线国家是企业优先选择投资区域。在（准备）开展对外投资时，79.5%的企业优先选择“一带一路”沿线国家，20.4%的企业选择欧洲，25.5%的企业选择北美，19.2%的企业选择南美，21.8%的企业选择非洲（图表3-5）。



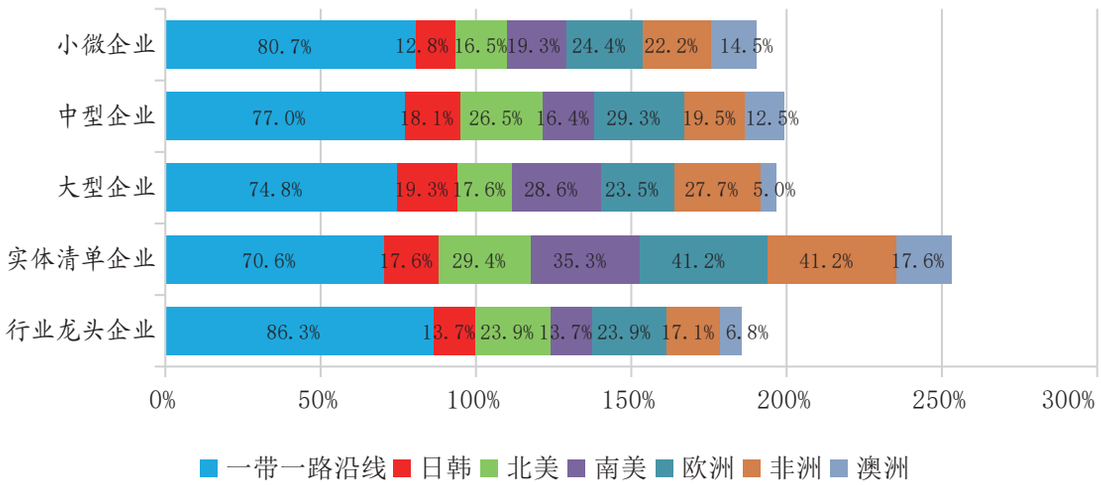
图表3-5 企业（准备）开展对外投资优先选择的国家和地区

从企业性质看，超六成的国有或国有控股企业（89.2%）、集体企业（66.7%）、股份合作企业（81.8%）、有限责任公司（77.2%）、股份有限公司（77.4%）、港澳台商投资企业（73.1%）、私营企业（79.2%）、独资、合资或合作企业（82.2%）在（准备）对外投资时，优先选择“一带一路”沿线国家（图表 3-6）。



图表3-6 不同性质企业（准备）开展对外投资优先选择的国家和地区

从企业规模来看，80.7%的小微企业、77.0%的中型企业、74.8%大型企业、70.6%的实体清单企业、86.3%的行业龙头企业在（准备）对外投资时，优先选择“一带一路”沿线国家（图表3-7）。



图表3-7 不同规模企业（准备）开展对外投资优先选择的国家和地区

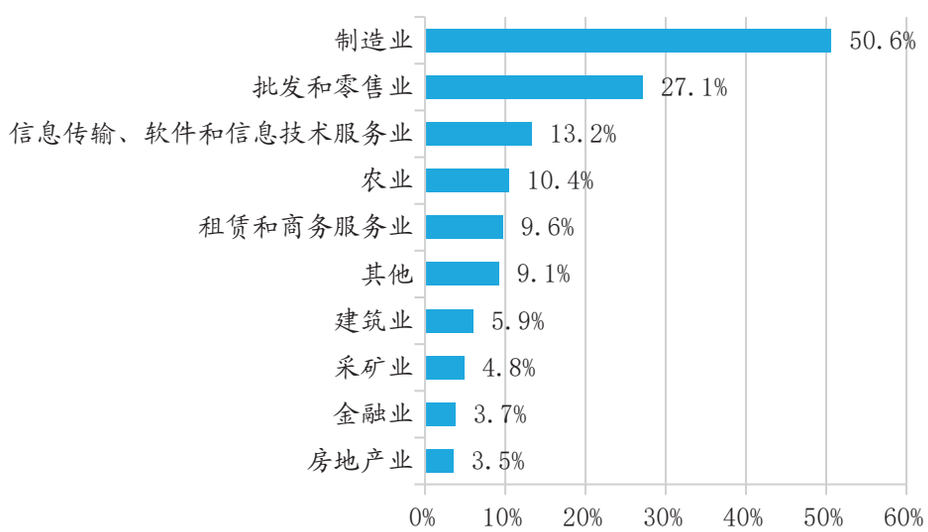
从细分行业看，大多数行业企业在（准备）开展对外投资时，优先选择“一带一路”沿线国家。此外，50.0%的仪器仪表企业选择日韩；60.0%的家具企业、50.0%的石油、煤炭及其他燃料加工企业选择南美；41.2%的铁路、船舶、航空航天和其他运输设备企业选择欧洲；88.9%的住宿和餐饮企业、75%的水利、环境和公共设施管理企业选择澳洲（图表3-8）。

图表3-8 不同行业企业开展（准备）对外投资优先选择的国家/地区

	一带一路沿线	日韩	北美	南美	欧洲	非洲	澳洲
农林牧渔	78.4%	13.7%	7.8%	9.8%	13.7%	13.7%	5.9%
采矿	100.0%	0.0%	7.1%	35.7%	7.1%	28.6%	14.3%
计算机、通信和其他电子设备	77.6%	37.9%	25.9%	10.3%	22.4%	1.7%	5.2%
电气机械和器材	80.0%	10.0%	15.0%	15.0%	12.5%	17.5%	5.0%
汽车	55.6%	11.1%	22.2%	11.1%	27.8%	22.2%	0.0%
通用、专用设备	71.2%	3.8%	15.4%	9.6%	19.2%	17.3%	7.7%
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备	94.1%	17.6%	11.8%	5.9%	41.2%	0.0%	5.9%
家具	85.0%	0.0%	50.0%	60.0%	55.0%	55.0%	55.0%
有色／黑色金属冶炼和压延加工	76.9%	7.7%	7.7%	7.7%	7.7%	23.1%	0.0%
石油、煤炭及其他燃料加工	50.0%	0.0%	0.0%	50.0%	50.0%	0.0%	50.0%
仪器仪表	75.0%	50.0%	37.5%	50.0%	25.0%	12.5%	0.0%
橡胶塑料	93.3%	16.7%	13.3%	16.7%	10.0%	13.3%	10.0%
化工化纤	78.4%	27.0%	10.8%	5.4%	16.2%	16.2%	2.7%
造纸和纸制品	91.7%	25.0%	8.3%	8.3%	8.3%	8.3%	16.7%
医药制造	65.0%	20.0%	27.5%	17.5%	45.0%	17.5%	10.0%
纺织服装皮革	64.9%	21.1%	17.5%	22.8%	22.8%	19.3%	8.8%
食品饮料烟草	75.6%	9.8%	9.8%	12.2%	19.5%	22.0%	2.4%
木材加工和制品	66.7%	16.7%	8.3%	16.7%	25.0%	16.7%	8.3%
金属、非金属制品	87.9%	3.0%	9.1%	15.2%	15.2%	12.1%	0.0%
租赁和商务服务	85.0%	15.0%	5.0%	5.0%	10.0%	10.0%	5.0%
信息传输、软件和信息技术服务	52.2%	39.1%	43.5%	4.3%	52.2%	4.3%	0.0%
批发和零售	83.7%	15.1%	23.3%	23.3%	27.9%	27.9%	18.6%
交通运输、仓储和邮政	100.0%	10.5%	15.8%	26.3%	15.8%	26.3%	5.3%
金融	100.0%	12.5%	50.0%	56.3%	43.8%	50.0%	43.8%
住宿和餐饮	88.9%	5.6%	88.9%	94.4%	88.9%	88.9%	88.9%

	一带一路沿线	日韩	北美	南美	欧洲	非洲	澳洲
建筑、房地产	85.0%	2.5%	7.5%	12.5%	17.5%	52.5%	5.0%
电力、热力、燃气及水生产和供应	100.0%	11.1%	11.1%	22.2%	22.2%	33.3%	11.1%
科学研究和技术服务	77.8%	0.0%	33.3%	0.0%	33.3%	0.0%	0.0%
水利、环境和公共设施管理	100.0%	0.0%	83.3%	75.0%	75.0%	75.0%	75.0%
教育、卫生、文体娱乐	81.8%	9.1%	9.1%	9.1%	27.3%	0.0%	9.1%

（三）制造业、批发和零售业等是优先选择的行业。企业（准备）对外投资优先选择的前 5 类行业依次是：制造业（50.6%，扩大 5.9 个百分点）、批发和零售业（27.1%，较上年回落 3.8 个百分点）、信息传输、软件和信息技术服务业（13.2%，扩大 3.9 个百分点）、农业（10.4%，扩大 1.3 个百分点）、租赁和商务服务业（9.6%，扩大 2.5 个百分点）（图表 3-9）。



图表3-9 企业（准备）开展对外投资优先选择行业

从企业性质看，56.8%的独资、合资或合作企业、44.2%私营企业、75.0%的港澳台商投资企业、68.1%的股份有限公司、49.2%的有限责任公司、30.0%的股份合作企业、33.3%的集体企业与45.0%的国有或国有控股企业优先选择制造业（图表3-10）。

图表3-10 不同性质企业（准备）开展对外投资优先选择行业

	采矿业	制造业	信息传输、软件和信息技术服务业	批发和零售业	金融业	租赁和商务服务业	建筑业	房地产业	农业	其他
国有或国有控股企业	14.0%	45.0%	10.0%	15.0%	12.0%	9.0%	19.0%	10.0%	6.0%	9.0%
集体企业	16.7%	33.3%	16.7%	66.7%	16.7%	50.0%	16.7%	16.7%	0.0%	0.0%
股份合作企业	0.0%	30.0%	10.0%	40.0%	10.0%	0.0%	0.0%	0.0%	50.0%	0.0%
有限责任公司	2.8%	49.2%	12.8%	36.0%	1.6%	14.0%	6.0%	2.0%	8.0%	8.8%
股份有限公司	2.6%	68.1%	19.8%	12.9%	1.7%	4.3%	4.3%	1.7%	0.9%	6.9%
港澳台商投资企业	4.2%	75.0%	16.7%	16.7%	8.3%	8.3%	0.0%	0.0%	0.0%	4.2%
私营企业	4.7%	44.2%	11.2%	29.5%	2.7%	8.1%	2.7%	3.9%	17.8%	12.0%
独资、合资或合作企业	2.3%	56.8%	15.9%	25.0%	2.3%	6.8%	2.3%	0.0%	13.6%	4.5%

从企业规模看，40.8%的小微企业、59.6%的中型企业、58.8%的大型企业、50.0%的实体清单企业、55.5%的行业龙头企业外投资优先选择制造业（图表3-11）。

图表3-11 不同规模企业（准备）开展对外投资优先选择行业

	采矿业	制造业	信息传输、软件和信息技术服务业	批发和零售业	金融业	租赁和商务服务业	建筑业	房地产业	农业	其他
行业龙头企业	4.2%	55.5%	16.0%	11.8%	8.4%	6.7%	8.4%	4.2%	8.4%	9.2%
实体清单企业	11.1%	50.0%	22.2%	33.3%	11.1%	5.6%	5.6%	5.6%	5.6%	11.1%
大型企业	9.2%	58.8%	15.1%	16.8%	7.6%	5.9%	14.3%	8.4%	5.9%	6.7%
中型企业	3.9%	59.6%	15.2%	24.8%	3.5%	9.9%	4.3%	1.4%	6.4%	9.2%
小微企业	3.8%	40.8%	10.7%	36.1%	1.7%	12.1%	4.0%	3.2%	15.6%	9.5%
港澳台商投资企业	4.2%	75.0%	16.7%	16.7%	8.3%	8.3%	0.0%	0.0%	0.0%	4.2%
私营企业	4.7%	44.2%	11.2%	29.5%	2.7%	8.1%	2.7%	3.9%	17.8%	12.0%
独资、合资或合作企业	2.3%	56.8%	15.9%	25.0%	2.3%	6.8%	2.3%	0.0%	13.6%	4.5%

从细分行业来看，83.3%的信息传输、软件和信息技术服务业企业选择信息传输、软件和信息技术服务业作为对外投资对象；78.9%的建筑、房地产企业选择建筑业作为对外投资对象；57.9%的租赁和商务服务业企业选择租赁和商务服务业作为对外投资对象；55.6%的金融业企业选择金融业作为对外投资对象；54.0%的农林牧渔企业选择农业作为对外投资对象（图表3-12）。

图表3-12 不同行业企业开展对外投资优先选择行业

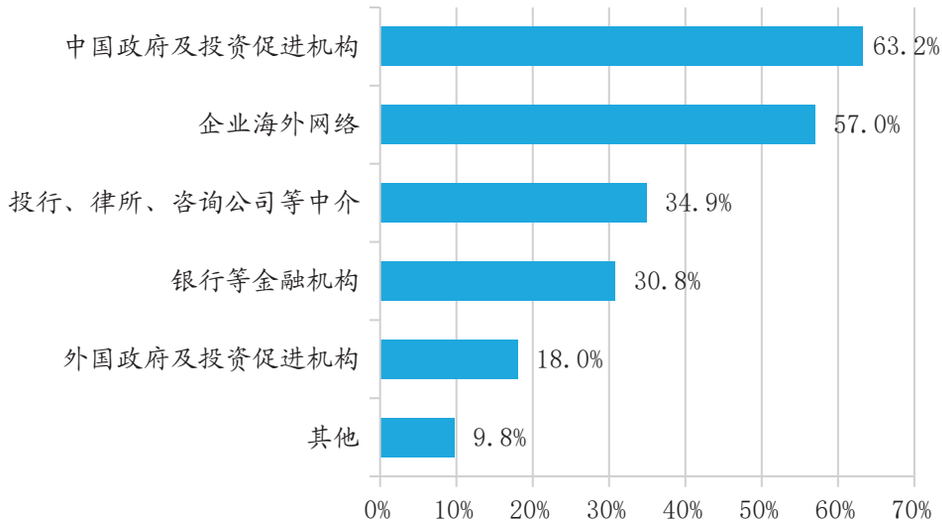
	采矿业	制造业	信息传输、软件和信息技术服务业	批发和零售业	金融业	租赁和商务服务业	建筑业	房地产业	农业	其他
农林牧渔	10.0%	24.0%	8.0%	22.0%	2.0%	10.0%	4.0%	2.0%	54.0%	6.0%
采矿	71.4%	35.7%	7.1%	14.3%	0.0%	0.0%	0.0%	7.1%	7.1%	7.1%
计算机、通信和其他电子设备	1.8%	43.9%	50.9%	14.0%	1.8%	7.0%	0.0%	0.0%	1.8%	1.8%
电气机械和器材	2.8%	86.1%	11.1%	16.7%	0.0%	2.8%	2.8%	0.0%	0.0%	2.8%
汽车	0.0%	77.8%	0.0%	11.1%	11.1%	16.7%	0.0%	0.0%	5.6%	0.0%
通用、专用设备	5.7%	81.1%	7.5%	20.8%	1.9%	0.0%	3.8%	0.0%	0.0%	7.5%
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备	0.0%	82.4%	11.8%	52.9%	0.0%	23.5%	5.9%	0.0%	5.9%	5.9%
家具	4.8%	71.4%	0.0%	9.5%	0.0%	4.8%	0.0%	0.0%	9.5%	14.3%
有色/黑色金属冶炼和压延加工	23.1%	84.6%	7.7%	15.4%	7.7%	7.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
石油、煤炭及其他燃料加工	0.0%	0.0%	0.0%	50.0%	50.0%	0.0%	0.0%	50.0%	50.0%	0.0%
仪器仪表	0.0%	75.0%	0.0%	75.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.5%
橡胶塑料	0.0%	77.4%	9.7%	32.3%	0.0%	9.7%	0.0%	3.2%	12.9%	6.5%
化工化纤	8.3%	77.8%	5.6%	33.3%	0.0%	8.3%	0.0%	0.0%	5.6%	5.6%
造纸和纸制品	0.0%	81.8%	9.1%	9.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.2%
医药制造	0.0%	62.5%	5.0%	17.5%	7.5%	2.5%	0.0%	0.0%	0.0%	25.0%

	采矿业	制造业	信息传输、软件和信息技术服务业	批发和零售业	金融业	租赁和商务服务业	建筑业	房地产业	农业	其他
纺织服装皮革	0.0%	75.9%	1.9%	31.5%	1.9%	9.3%	0.0%	0.0%	7.4%	5.6%
食品饮料烟草	0.0%	41.0%	2.6%	43.6%	0.0%	0.0%	2.6%	0.0%	20.5%	15.4%
木材加工和制品	0.0%	100.0%	0.0%	16.7%	0.0%	8.3%	16.7%	0.0%	8.3%	0.0%
金属、非金属制品	16.7%	83.3%	0.0%	13.3%	0.0%	10.0%	6.7%	0.0%	0.0%	3.3%
租赁和商务服务	0.0%	5.3%	36.8%	15.8%	5.3%	57.9%	0.0%	0.0%	10.5%	10.5%
信息传输、软件和信息技术服务	0.0%	8.3%	83.3%	16.7%	8.3%	4.2%	4.2%	0.0%	0.0%	16.7%
批发和零售	2.4%	23.5%	3.5%	70.6%	1.2%	12.9%	1.2%	0.0%	5.9%	9.4%
交通运输、仓储和邮政	5.9%	29.4%	23.5%	23.5%	0.0%	29.4%	0.0%	0.0%	11.8%	11.8%
金融	0.0%	50.0%	50.0%	0.0%	55.6%	11.1%	0.0%	0.0%	0.0%	5.6%
住宿和餐饮	0.0%	0.0%	0.0%	55.6%	0.0%	11.1%	0.0%	38.9%	55.6%	0.0%
建筑、房地产	10.5%	18.4%	2.6%	2.6%	13.2%	13.2%	78.9%	34.2%	5.3%	5.3%
电力、热力、燃气及水生产和供应	0.0%	44.4%	0.0%	11.1%	0.0%	11.1%	22.2%	22.2%	11.1%	44.4%
科学研究和技术服务	0.0%	11.1%	11.1%	0.0%	0.0%	11.1%	0.0%	0.0%	0.0%	88.9%
水利、环境和公共设施管理	0.0%	8.3%	0.0%	8.3%	0.0%	0.0%	16.7%	8.3%	75.0%	0.0%
教育、卫生、文体娱乐	0.0%	9.1%	36.4%	27.3%	0.0%	36.4%	0.0%	9.1%	0.0%	9.1%

四、受访中国企业对相关政策的了解、评价与主要诉求

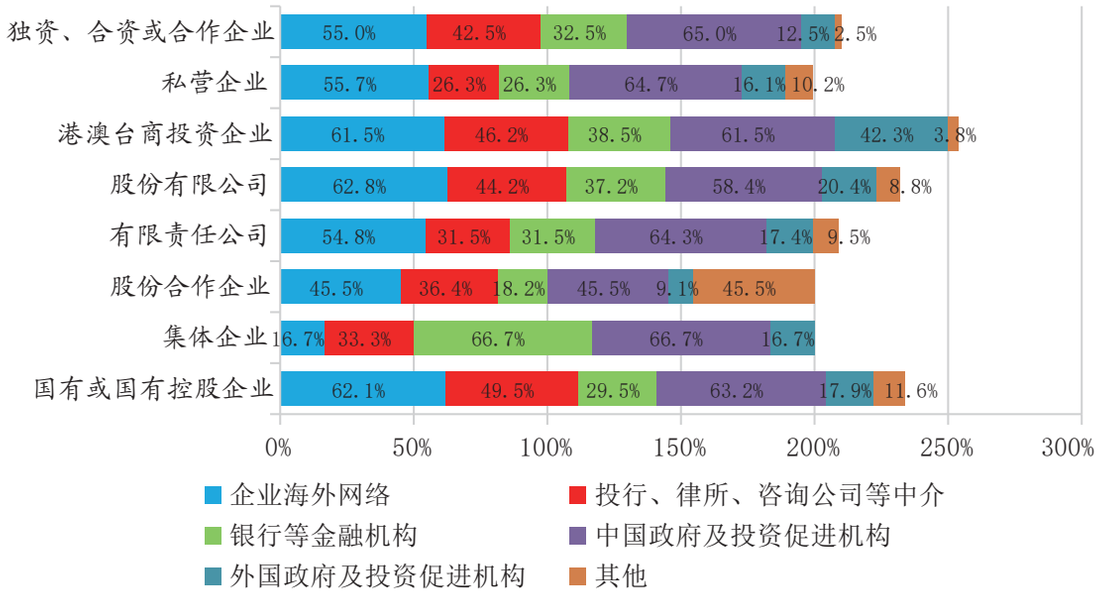
近年来中国陆续出台多项支持企业走出去的政策措施。调查显示，企业对走出去政策较为了解，获取境外投资信息的主要渠道是中国政府及贸易投资促进机构、商协会、企业海外网络等。

（一）企业对走出去相关政策较为了解。企业获取境外投资信息的5类主要渠道包括：中国政府及投资促进机构（63.2%，较上年扩大18个百分点）、企业海外网络（57.0%，较上年回落2.7个百分点）、投行、律所、咨询公司等中介（34.9%，扩大8.5个百分点）、银行等金融机构（30.8%，扩大12.9个百分点）、外国政府及投资促进机构（18.0%，扩大0.9个百分点）。此外，企业获取境外投资信息的渠道还有用户、商协会、互联网、行业交流等（图表4-1）。



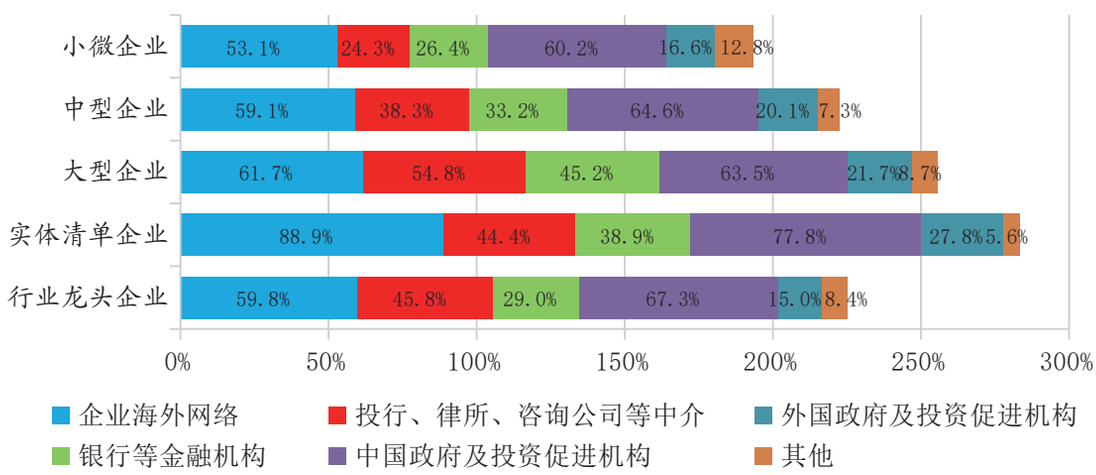
图表4-1 企业获取境外投资信息途径

从企业性质看，62.1%的国有或国有控股企业、16.7%的集体企业、45.5%的股份合作企业、54.8%的有限责任公司、62.8%的股份有限公司、61.5%的港澳台商投资企业、55.7%的私营企业、55.0%的独资、合资或合作企业依靠企业海外网络获取境外投资信息；63.2%的国有或国有控股企业、66.7%的集体企业、45.5%的股份合作企业、64.3%的有限责任公司、58.4%的股份有限公司、61.5%的港澳台商投资企业、64.7%的私营企业、65.0%的独资、合资或合作企业依靠中国政府及投资促进机构获取境外投资信息（图表4-2）。



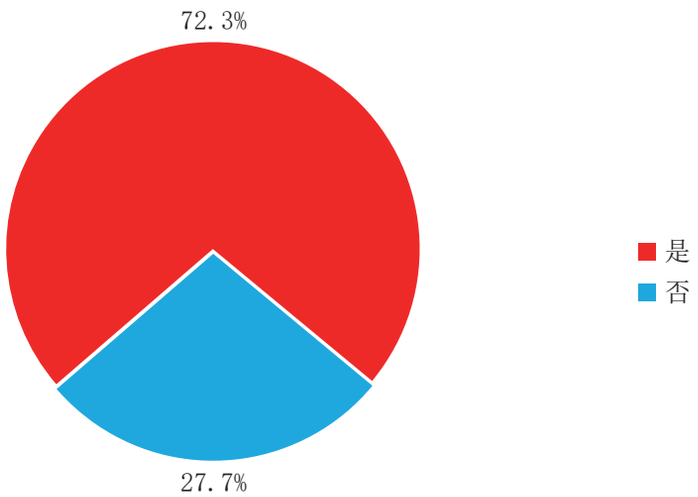
图表4-2 不同性质企业获取境外投资信息途径

从企业规模看，53.1%的小微企业、59.1%的中型企业、61.7%的大型企业、88.9%的实体清单企业、59.8%的行业龙头企业依靠企业海外网络获取境外投资信息；60.2%的小微企业、64.6%的中型企业、63.5%的大型企业、77.8%的实体清单企业、67.3%的行业龙头企业依靠中国政府及投资促进机构获取境外投资信息（图表4-3）。



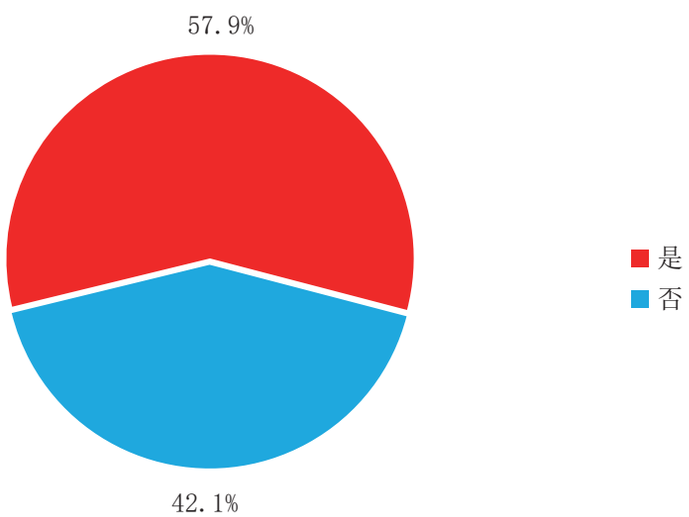
图表4-3 不同规模企业获取境外投资信息途径

超七成企业了解共建“一带一路”政策，较上年回落 0.2 个百分点（图表 4-4）。



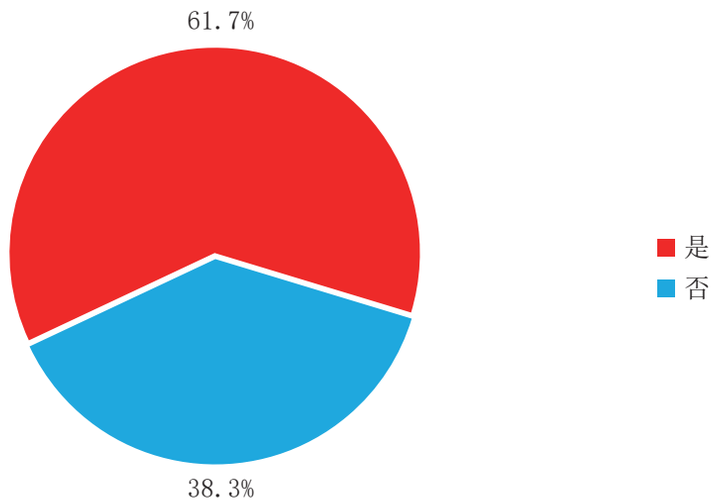
图表4-4 企业是否了解“一带一路”相关政策

57.9% 的企业了解境外经贸园区和国际产能合作园区，较上年扩大 5 个百分点（图表 4-5）。



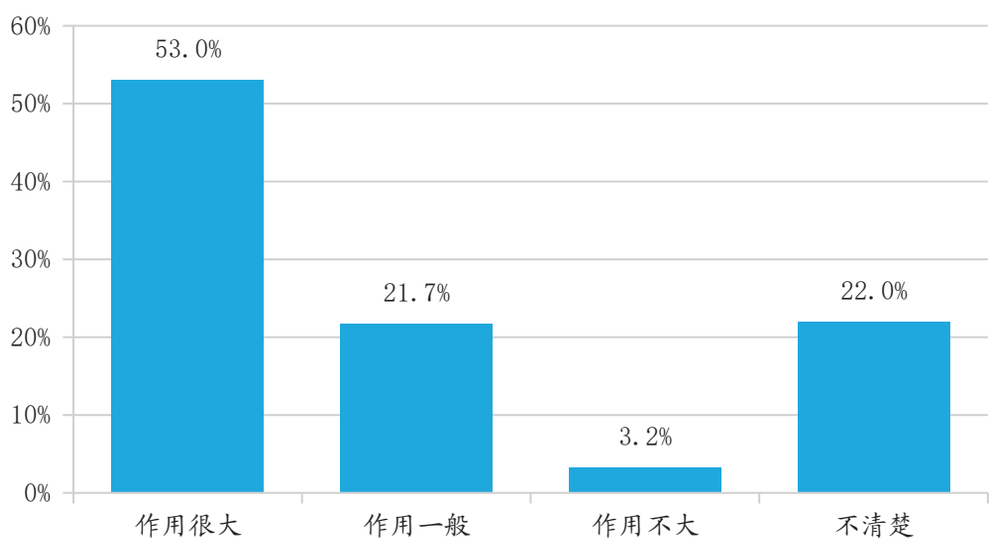
图表4-5 企业是否了解境外经贸园区和国际产能合作园区

61.7%的企业表示了解地方政府引导对外投资政策，38.3%表示不了解（图表4-6）。



图表4-6 企业是否了解地方政府引导对外投资政策

（二）企业对贸易投资促进机构和商协会的作用表示肯定。53.0%的企业认为贸易投资促进机构、商协会组织“作用很大”，较上年扩大2.4个百分点；21.7%的企业认为“作用一般”，较上年回落4.7个百分点（图表4-7）。

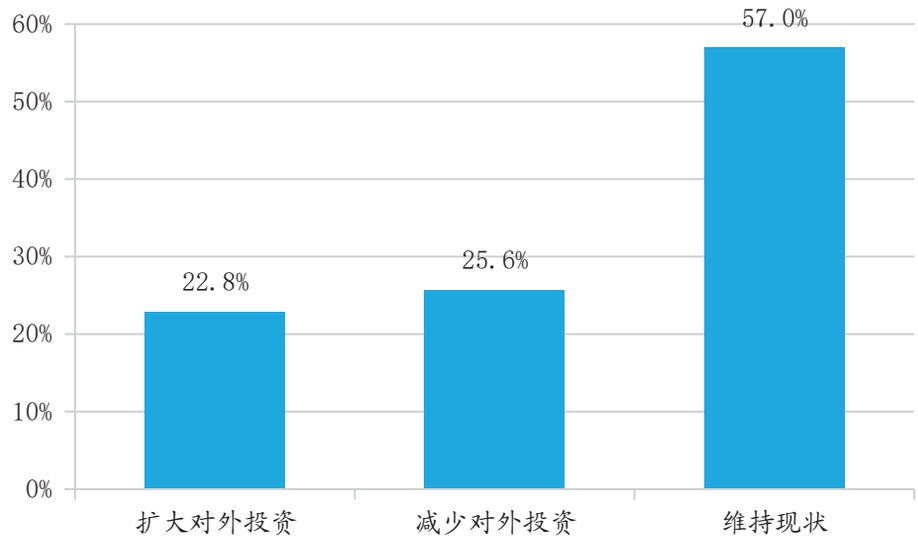


图表4-7 企业认为国家贸易投资促进机构及商协会发挥作用情况

五、国内外形势新变化对受访中国企业对外投资的影响

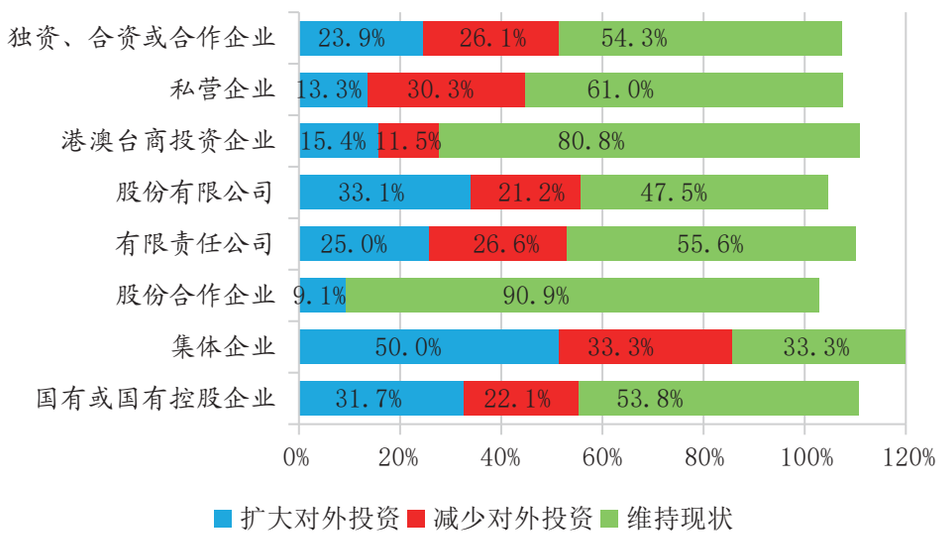
中国正在加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。新发展格局决不是封闭的国内循环，而是开放的国内国际双循环。随着我国在世界经济中的地位持续上升，同世界经济的联系更加紧密，将有越来越多的中国企业走出去深化国际投资合作，推动国内国际双循环互促共进。然而，当前百年变局和世纪疫情相互叠加，世界经济艰难复苏和经济全球化遭遇逆流相互影响，国际产业链供应链紊乱和大宗商品价格高企相互交织，世界进入新的动荡变革期，对中国企业对外投资带来较大冲击。

（一）新发展格局下近八成企业将维持和扩大对外投资。构建新发展格局是以习近平同志为核心的党中央根据我国发展阶段、环境、条件变化提出来的，是重塑我国国际合作和竞争新优势的战略抉择。加快构建新发展格局，绝不意味着对外开放地位的下降，而是意味着更高水平的对外开放。本次调查显示，在“双循环”新发展格局下，22.8%的企业表示将扩大对外投资，25.6%表示将减少对外投资，57.0%表示将维持现状（图表5-1）。



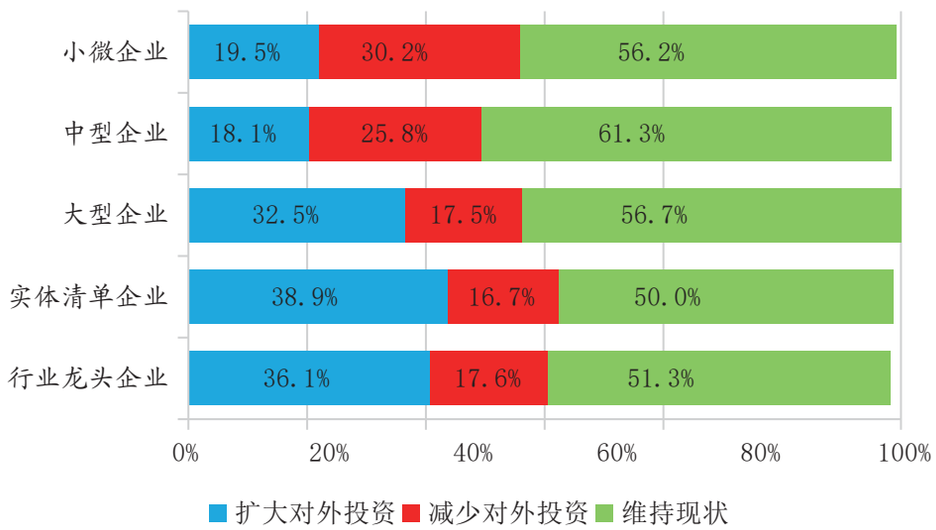
图表5-1 “双循环”新发展格局下企业对外投资（可能）会发生哪些改变

从企业性质看，除股份有限公司、集体企业外超半数的其余性质企业均表示将维持对外投资现状；50.0%的集体企业、47.5%的股份有限公司表示将扩大对外投资（图表5-2）。



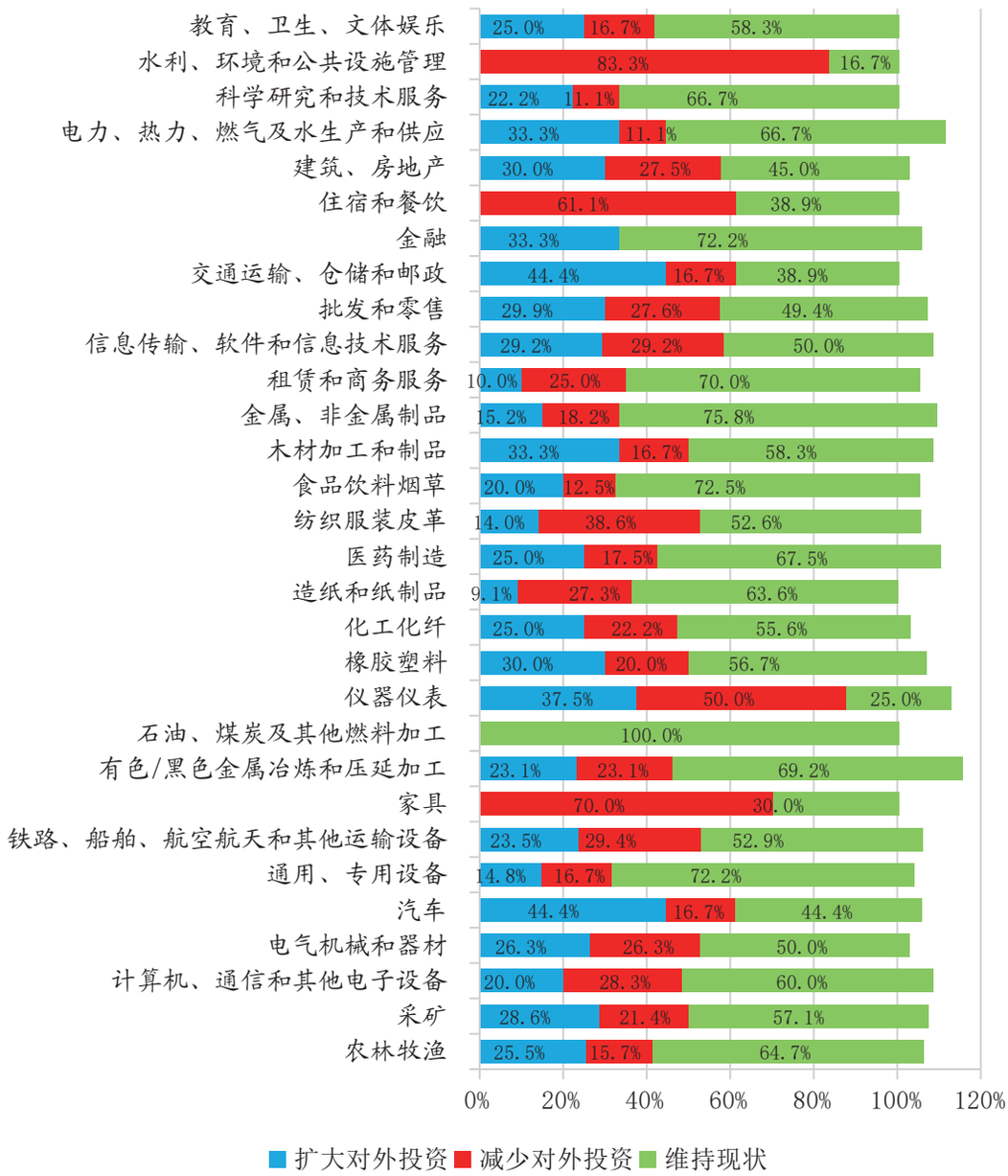
图表5-2 “双循环”新发展格局下不同性质企业对外投资（可能）会发生哪些改变

从企业规模看，超半数的所有类型规模企业均表示将维持对外投资现状；36.1%的行业龙头企业、38.9%的实体清单企业、32.5%的大型企业表示将扩大对外投资（图表5-3）。



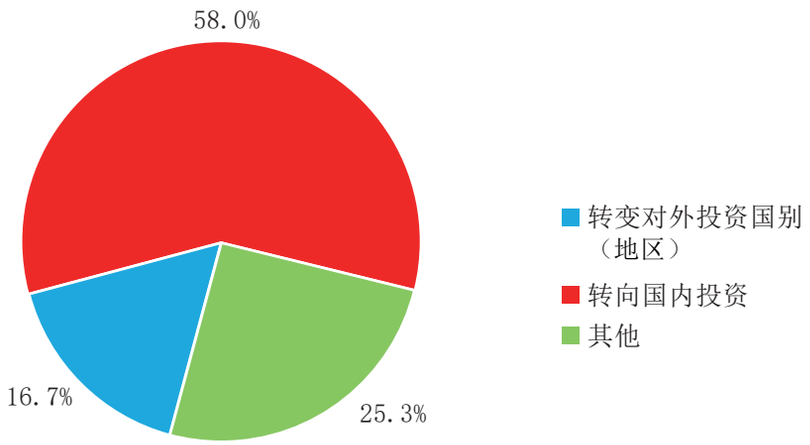
图表5-3 “双循环”新发展格局下不同规模企业对外投资（可能）会发生哪些改变

从细分行业看，除汽车、家具、仪器仪表、批发和零售、交通运输、仓储和邮政、住宿和餐饮、建筑、房地产以及水利、环境和公共设施管理等行业企业外，超半数的其余类型行业企业均表示将维持对外投资现状（图表5-4）。



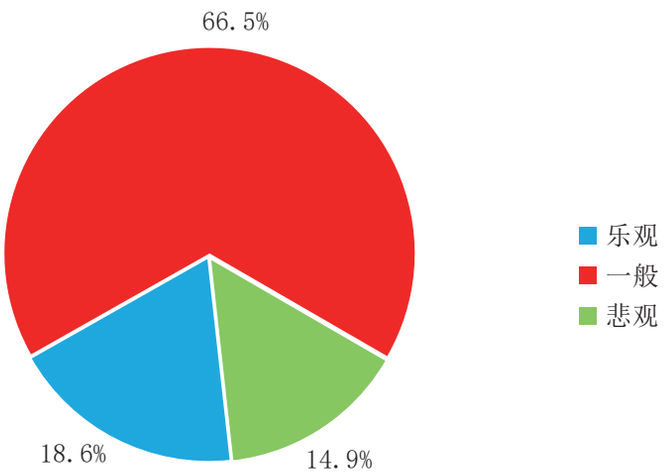
图表5-4 不同行业企业在“双循环”新发展格局下对外投资（可能）会发生哪些改变

若减少对外投资，近 6 成企业表示将转向国内投资。具体来看，16.7% 的企业表示将转变对外投资国别（地区）；58.0% 的企业表示将转向国内投资（图表 5-5）。



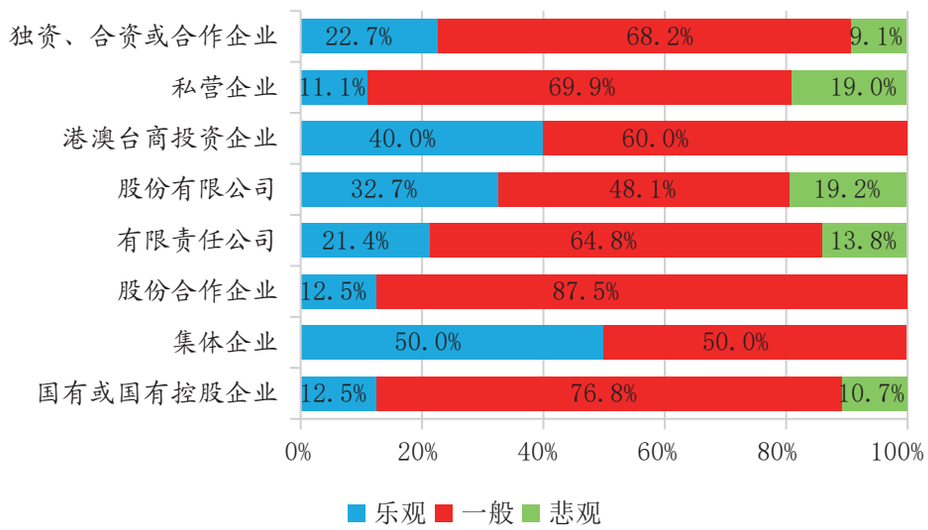
图表5-5 若减少投资，企业将采取何种投资决策

（二）后疫情时期企业对中国对外投资发展前景较为乐观。18.6%的企业对后疫情时期对外投资前景持乐观态度；66.5%持一般态度；仅14.9%持悲观态度（图表5-6）。



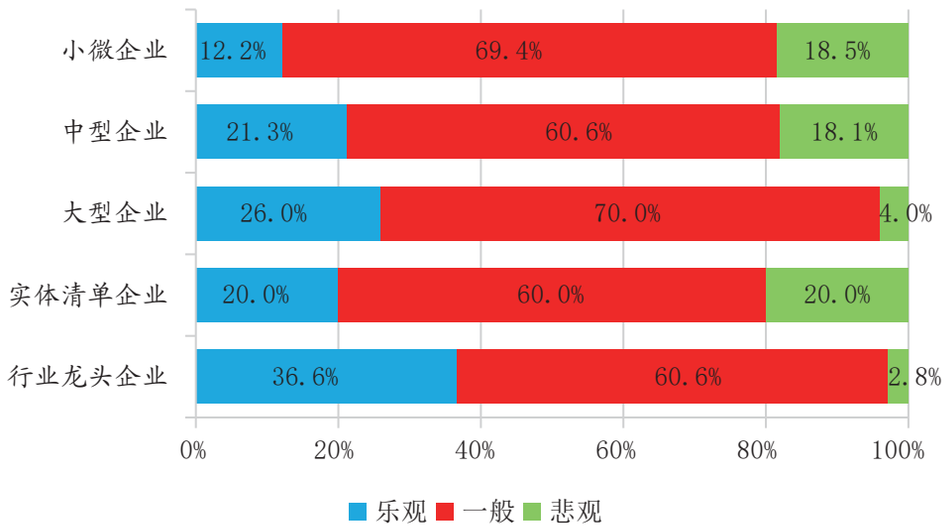
图表5-6 企业对后疫情时期对外投资前景的态度

从企业性质看，100%的集体企业、股份合作企业、港澳台商投资企业，以及90.91%的独资、合资或合作企业，89.29%的国有或国有控股企业，86.16%的有限责任公司，80.77%的股份有限公司，81.05%的私营企业对后疫情时期对外投资前景持乐观或一般态度（图表5-7）。



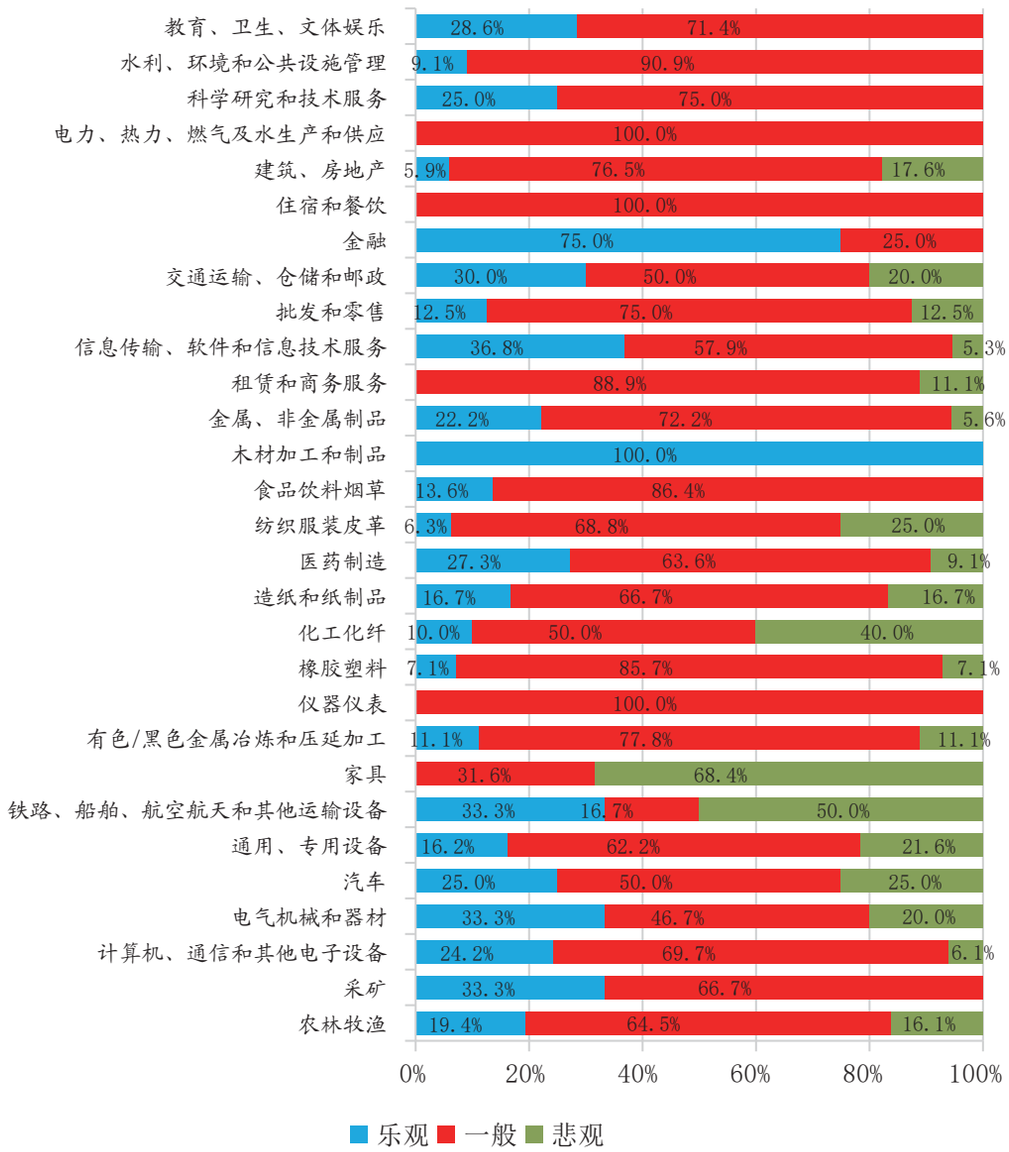
图表5-7 不同性质企业对后疫情时期对外投资前景的态度

从企业规模看，行业龙头企业（97.2%）、实体清单企业（80.0%）、大型企业（96.0%）、中型企业（81.9%）、小微企业（81.6%）对后疫情时期对外投资前景持乐观或一般态度（图表5-8）。



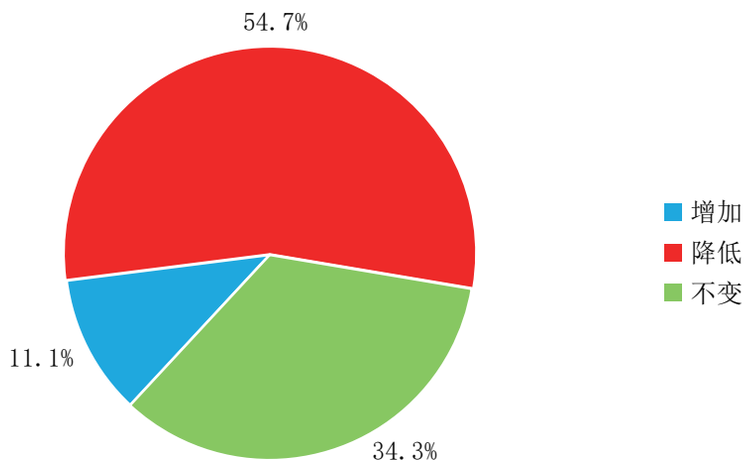
图表5-8 不同规模企业对后疫情时期对外投资前景的态度

从不同行业看，100%的仪器仪表，住宿和餐饮，电力、热力、燃气及水生产和供应等行业企业，以及超九成的计算机、通信和其他电子设备，橡胶塑料，医药制造，金属、非金属制品，信息传输、软件和信息技术服务等行业企业对后疫情时期对外投资前景持乐观或一般态度（图表5-9）。



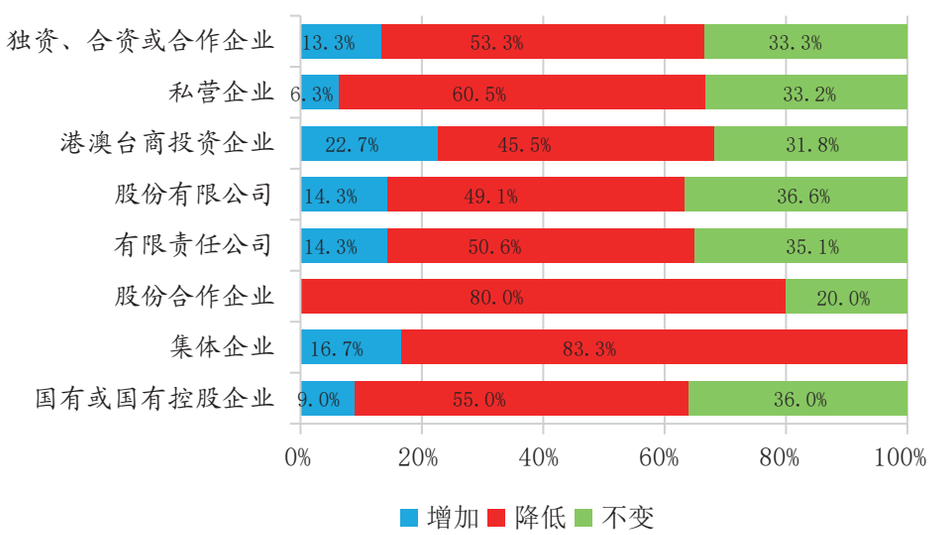
图表5-9 不同行业企业对后疫情时期对外投资前景的态度

近半数企业表示对外投资意愿增加或不变。11.1%的企业表示对外投资意愿增加；34.3%表示对外投资意愿不变；54.7%表示对外投资意愿降低（图表5-10）。



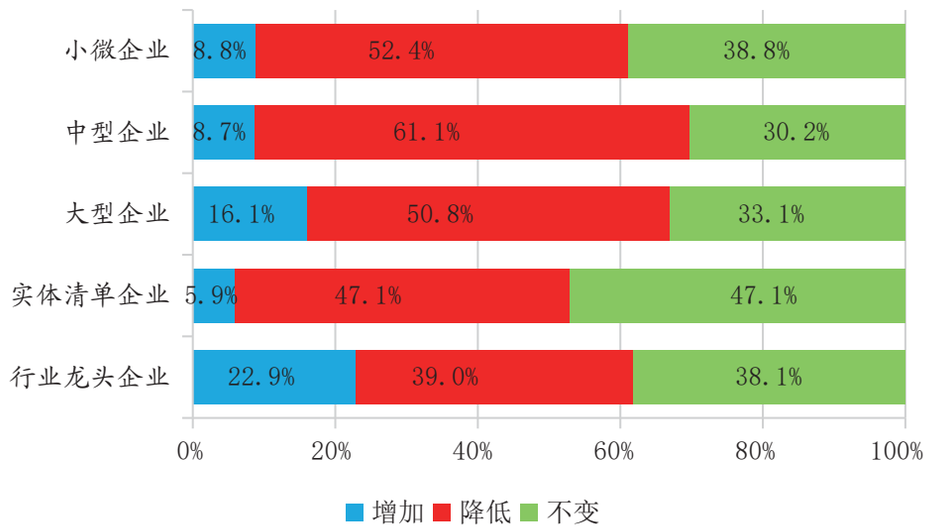
图表5-10 在复杂国际形势下，企业对外投资意愿同前些年相比有何变化

从企业性质看，超四成的国有或国有控股企业（45%）、有限责任公司（49.39%）、股份有限公司（50.89%）、港澳台商投资企业（54.55%）、独资、合资或合作企业（46.67%）表示同前些年相比对外投资意愿增加或不变（图表5-11）。



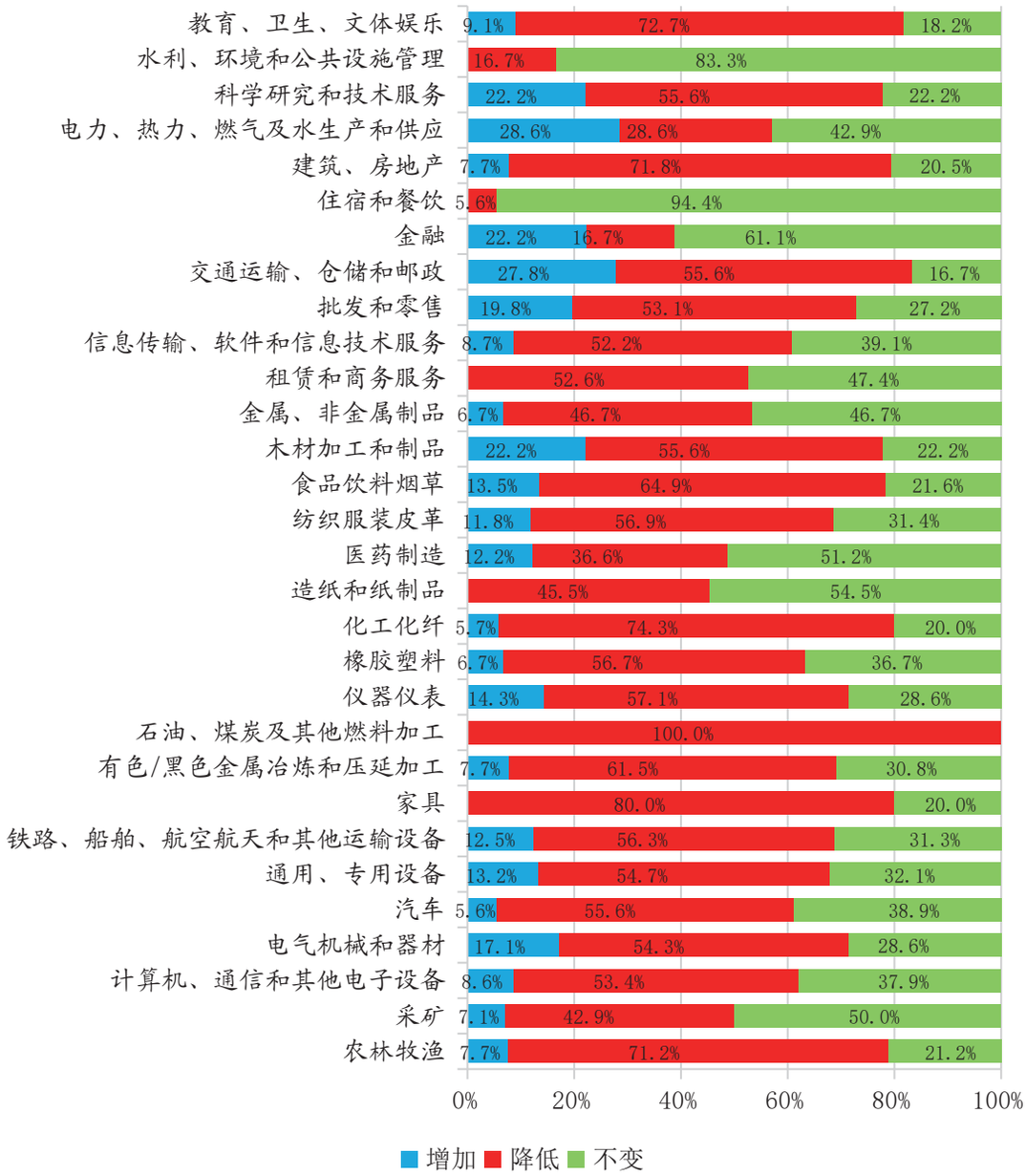
图表5-11 在复杂国际形势下，不同性质企业对外投资意愿同前些年相比有何变化

从企业规模看，超四成的行业龙头企业（61.0%）、实体清单企业（52.9%）、大型企业（49.2%）、小微企业（47.6%）表示对外投资意愿增加或不变（图表 5-12）。



图表5-12 在复杂国际形势下，不同规模企业对外投资意愿同前些年相比有何变化

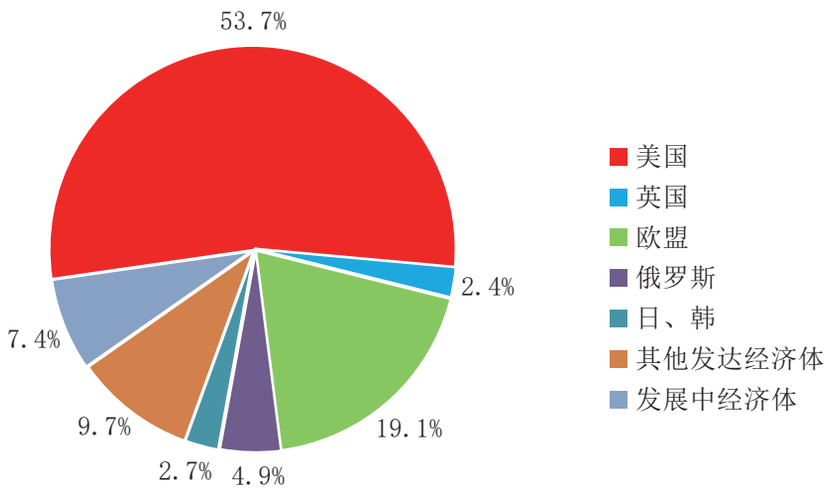
从不同行业看，超五成的采矿（57.14%），造纸和纸制品（54.55%），医药制造（63.41%），金属、非金属制品（53.33%），金融（83.33%），住宿和餐饮（94.44%），电力、热力、燃气及水生产和供应（71.43%），水利、环境和公共设施管理（83.33%）等行业企业表示同前些年相比对外投资意愿增加或不变（图表 5-13）。



图表5-13 在复杂国际形势下，不同行业企业对外投资意愿同前些年相比有何变化

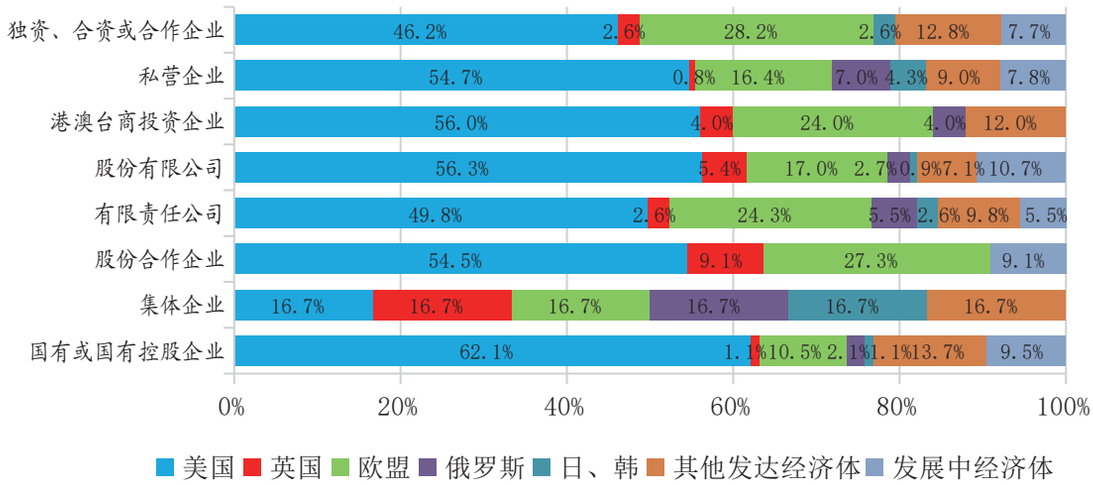
（三）保护主义、单边主义上升不利于企业对外投资。联合国贸发会议 2021 年 6 月底发布的《2021 年世界投资报告》显示，全球新制定的投资政策中，限制性政策占比从 2019 年的 24% 上升到 2020 年的 41%。在逆全球化和背景下，中国对外投资面临着新的挑战，国外投资安全审查和限制

对企业已有或计划投资产生负面影响。本次调查显示：美国（53.7%）、欧盟（19.1%）是对外投资安全审查和限制最多的国家和地区（图表 5-14）。



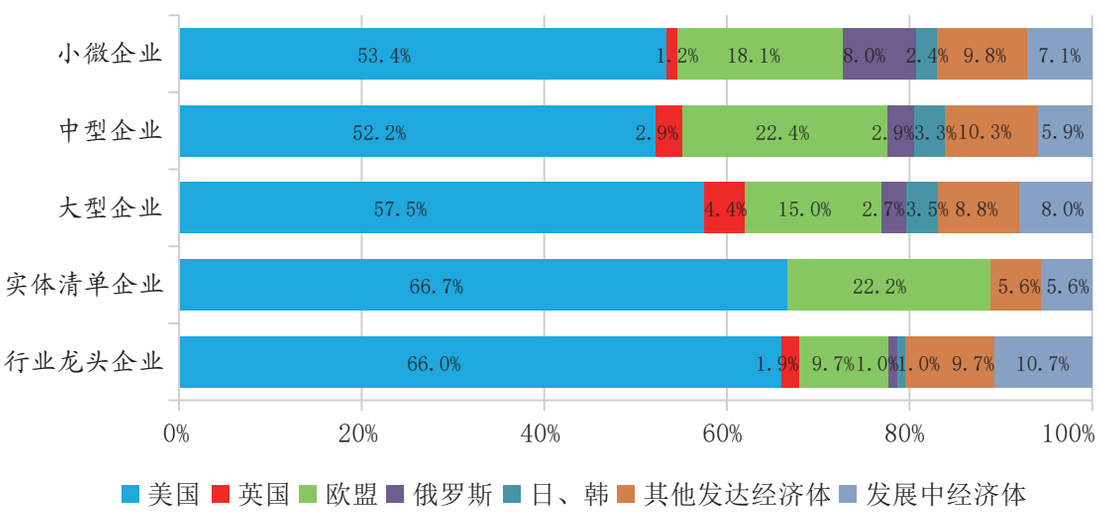
图表5-14 对外投资安全审查和限制最多的国家和地区

从企业性质看，62.1% 的国有或国有控股企业、16.7% 的集体企业、54.5% 的股份合作企业、49.8% 的有限责任公司、56.3% 的股份有限公司、56.0% 的港澳台商投资企业、54.7% 的私营企业、46.2% 的独资、合资或合作企业认为美国是对外投资安全审查和限制最多的国家（图表 5-15）。



图表5-15 不同性质企业认为对外投资安全审查和限制最多的国家和地区

从企业规模看，53.4%的小微企业、52.2%的中型企业、57.5%的大型企业、66.7%的实体清单企业、66.0%的行业龙头企业认为美国是对外投资安全审查和限制最多的国家（图表5-16）。



图表5-16 不同规模企业认为对外投资安全审查和限制最多的国家和地区

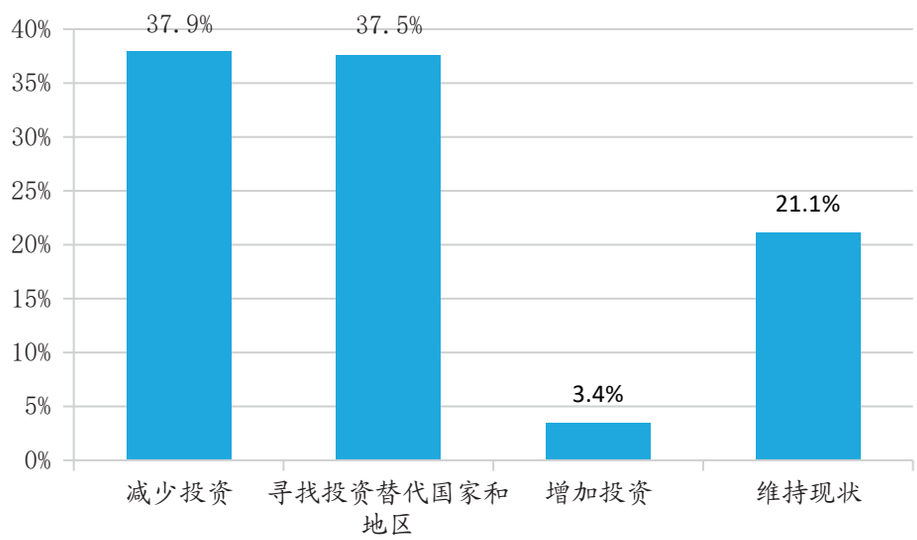
从细分行业看，除农林牧渔，电气机械和器材，汽车，家具，木材加工和制品，金属、非金属制品，建筑、房地产，电力、热力、燃气及水生产和供应，水利、环境和公共设施管理等行业企业外，超半数的其余类型行业企业均认为美国是对外投资安全审查和限制最多的国家（图表 5-17）。

图表5-17 不同行业企业认为对外投资安全审查和限制最多的国家和地区

	美国	英国	欧盟	俄罗斯	日、韩	其他发达经济体	发展中经济体	合计
农林牧渔	38.3%	4.3%	12.8%	12.8%	4.3%	19.1%	8.5%	100.0%
采矿	53.8%	-	-	7.7%	7.7%	15.4%	15.4%	100.0%
计算机、通信和其他电子设备	57.7%	-	21.2%	-	5.8%	7.7%	7.7%	100.0%
电气机械和器材	44.7%	-	36.8%	2.6%	-	7.9%	7.9%	100.0%
汽车	41.2%	5.9%	17.6%	5.9%	-	23.5%	5.9%	100.0%
通用、专用设备	51.0%	4.1%	28.6%	-	2.0%	2.0%	12.2%	100.0%
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备	52.9%	-	17.6%	17.6%	-	11.8%	-	100.0%
家具	16.7%	-	66.7%	-	-	-	16.7%	100.0%
有色 / 黑色金属冶炼和压延加工	63.6%	-	18.2%	-	-	9.1%	9.1%	100.0%
石油、煤炭及其他燃料加工	100.0%	-	-	-	-	-	-	100.0%
仪器仪表	75.0%	-	25.0%	-	-	-	-	100.0%
橡胶塑料	60.0%	-	10.0%	3.3%	13.3%	6.7%	6.7%	100.0%
化工化纤	51.4%	2.7%	24.3%	-	-	13.5%	8.1%	100.0%
造纸和纸制品	60.0%	-	20.0%	-	-	10.0%	10.0%	100.0%

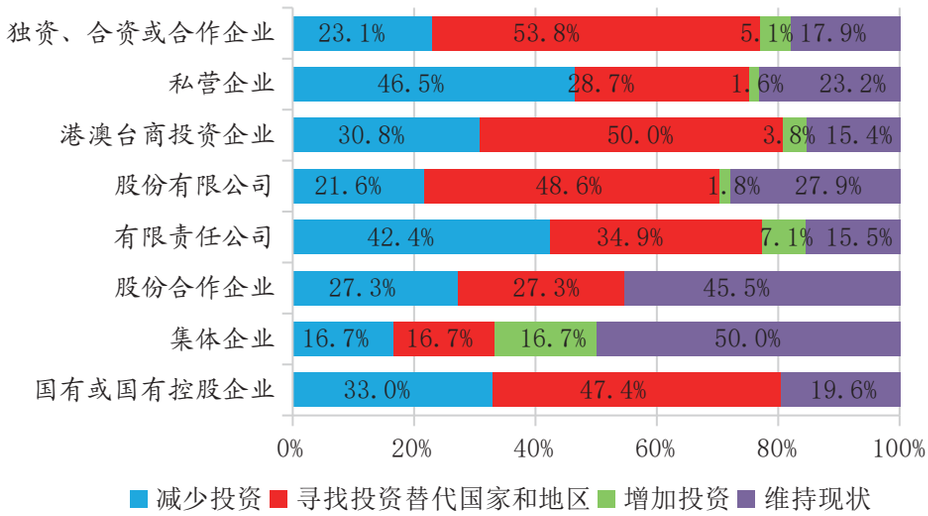
	美国	英国	欧盟	俄罗斯	日、韩	其他发达经济体	发展中经济体	合计
医药制造	65.8%	5.3%	10.5%	2.6%	2.6%	5.3%	7.9%	100.0%
纺织服装皮革	52.6%	8.8%	15.8%	5.3%	-	12.3%	5.3%	100.0%
食品饮料烟草	54.3%	2.9%	11.4%	5.7%	8.6%	11.4%	5.7%	100.0%
木材加工和制品	36.4%	-	27.3%	27.3%	-	-	9.1%	100.0%
金属、非金属制品	43.3%	-	30.0%	-	3.3%	13.3%	10.0%	100.0%
租赁和商务服务	61.1%	-	11.1%	5.6%	-	16.7%	5.6%	100.0%
信息传输、软件和信息技术服务	52.4%	-	28.6%	-	9.5%	-	9.5%	100.0%
批发和零售	57.0%	2.3%	17.4%	3.5%	1.2%	10.5%	8.1%	100.0%
交通运输、仓储和邮政	58.8%	-	23.5%	-	5.9%	5.9%	5.9%	100.0%
金融	88.9%	-	11.1%	-	-	-	-	100.0%
住宿和餐饮	88.9%	5.6%	-	5.6%	-	-	-	100.0%
建筑、房地产	45.9%	-	16.2%	5.4%	2.7%	21.6%	8.1%	100.0%
电力、热力、燃气及水生产和供应	44.4%	11.1%	11.1%	-	-	33.3%	-	100.0%
科学研究和技术服务	66.7%	-	11.1%	-	-	-	22.2%	100.0%
水利、环境和公共设施管理	16.7%	8.3%	-	75.0%	-	-	-	100.0%
教育、卫生、文体娱乐	70.0%	-	20.0%	-	-	10.0%	-	100.0%
合计	53.4%	2.5%	19.2%	4.9%	2.7%	9.8%	7.5%	100.0%

外资安全审查迫使近 4 成企业减少投资。37.5% 的企业表示将寻找投资替代国家和地区，21.1% 的企业表示将维持现状，仅 3.4% 的企业表示将增加投资（图表 5-18）。



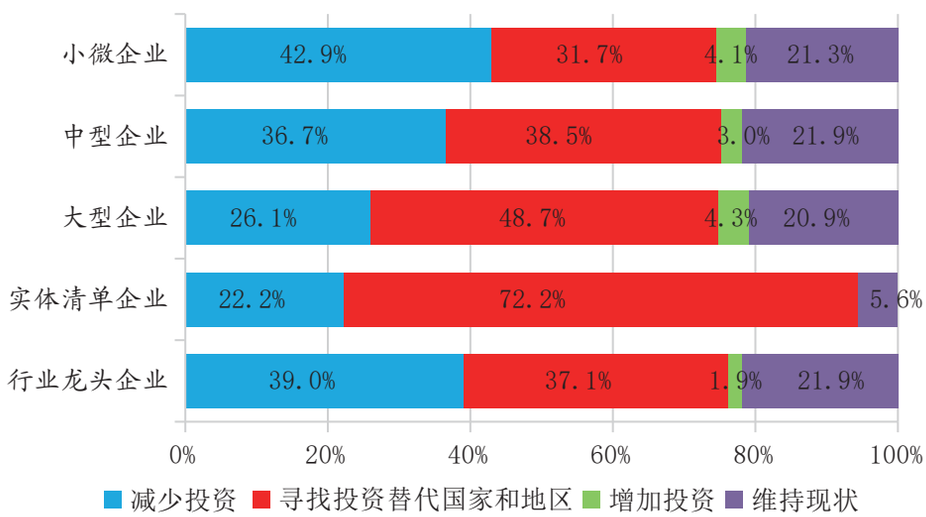
图表5-18 国外投资安全审查和限制（可能）会对企业已有或计划投资产生的影响

从企业性质来看，47.4% 的国有或国有控股企业、42.4% 的有限责任公司、46.5% 的私营企业表示将减少投资；48.6% 的股份有限公司、50.0% 的港澳台商投资企业、53.8% 的独资、合资或合作企业表示将寻找投资替代国家和地区；50.0% 的集体企业、45.5% 的股份合作企业表示将维持现状（图表 5-19）。



图表5-19 国外投资安全审查和限制（可能）会对不同性质企业已有或计划投资产生的影响

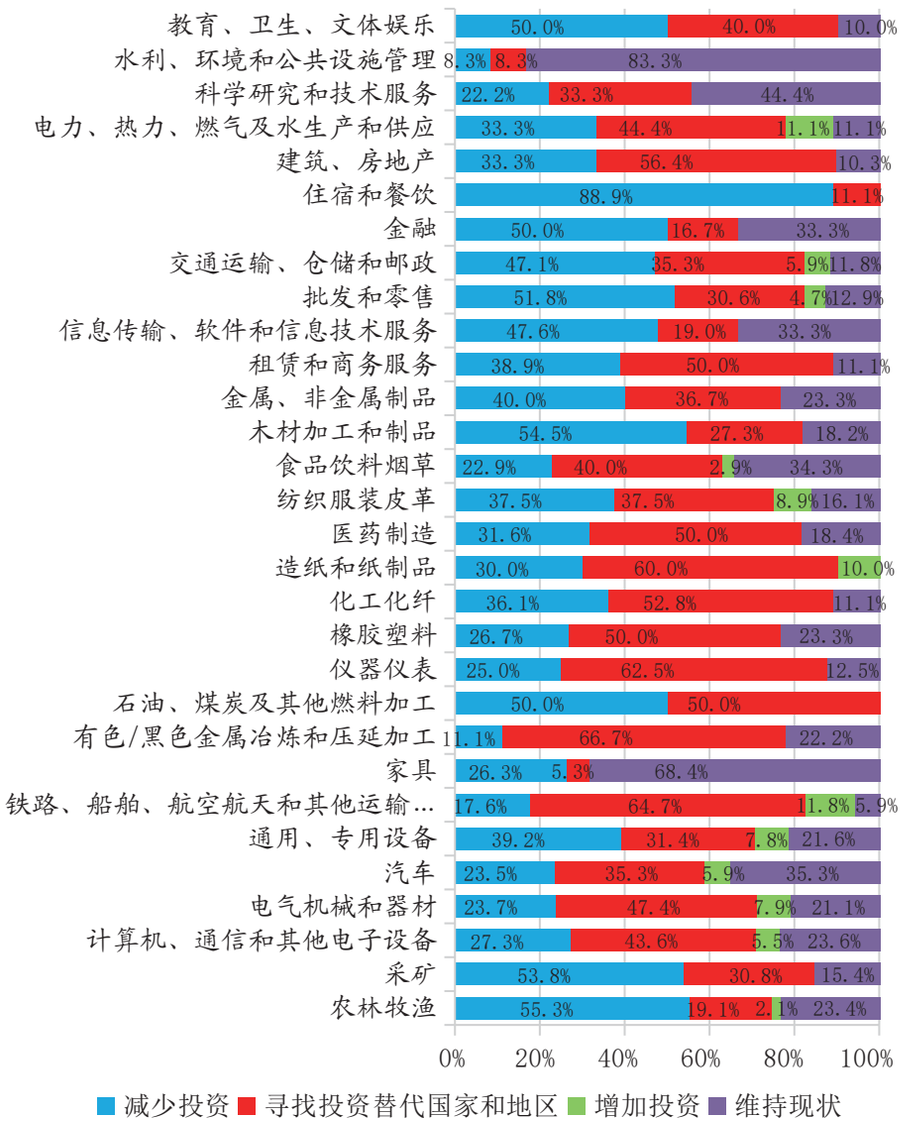
从企业规模看，39.0%的行业龙头企业、42.9%的小型企业表示将减少投资；72.2%的实体清单企业、48.7%的大型企业、38.5%的中型企业表示将寻找投资替代国家和地区（图表5-20）。



图表5-20 国外投资安全审查和限制（可能）会对不同规模企业已有或计划投资产生的影响

从细分行业看，超半数农林牧渔，采矿，石油、煤炭及其他燃料加工，木材加工和制品，批发和零售，金融，

住宿和餐饮，教育、卫生、文体娱乐等行业企业表示将减少投资；超半数铁路、船舶、航空航天和其他运输设备，有色 / 黑色金属冶炼和压延加工，仪器仪表，橡胶塑料，化工化纤，造纸和纸制品，医药制造，租赁和商务服务，建筑、房地产等行业企业表示将寻找投资替代国家和地区；超半数家具，水利、环境和公共设施管理表示将维持现状（图表 5-21）。

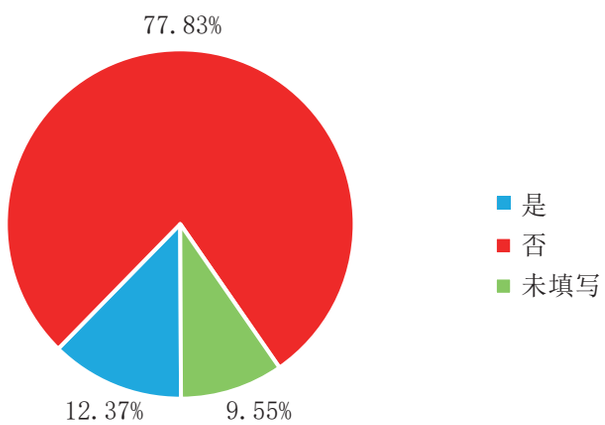


图表5-21 国外投资安全审查和限制（可能）会对不同行业企业已有或计划投资产生的影响

六、RCEP 对受访中国企业对外投资的影响

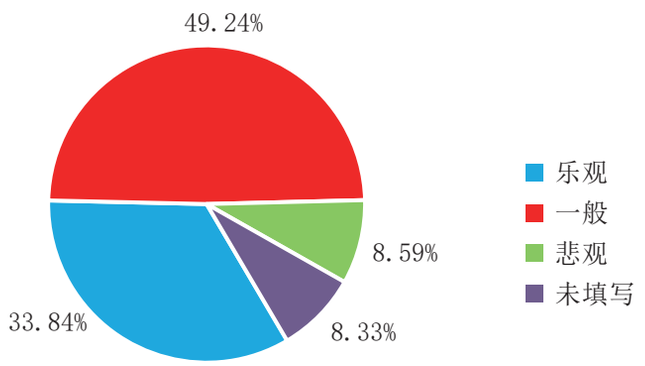
《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）已于 2022 年 1 月 1 日正式生效。这是全球最大的自由贸易协定，也是一个全面、现代、高质量和互惠的自贸协定。课题组 402 份专项问卷显示，企业对抢抓 RCEP 机遇期待很高、积极性很强，也意识到在 RCEP 统一大市场中，机遇与挑战并存。

（一）企业将增加对 RCEP 国家投资。RCEP 成员国在制造业、农业、林业、渔业、采矿业等多个领域都作出高水平自由化承诺。特别是在制造业方面，日本、澳大利亚和新西兰除部分敏感领域都对缔约方开放。同时，负面清单加国民待遇的 RCEP 外资管理模式，将有助于中国企业更加便利地在 RCEP 区域内投资布局，降低生产成本。



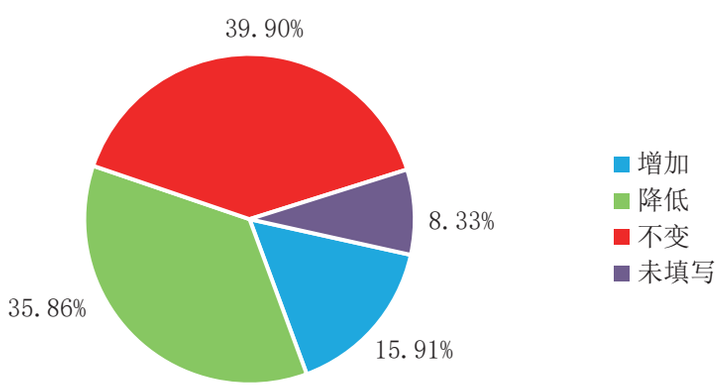
图表6-1 企业是否已对RCEP国家开展对外投资

超八成企业对 RCEP 国家投资发展前景持乐观或一般态度。其中，33.84% 的企业持乐观态度；49.24% 的企业持一般态度（图表 6-2）。



图表6-2 后疫情时代企业对RCEP国家投资发展前景预测

超五成企业对 RCEP 国家投资意愿增加或不变。其中，15.91% 的企业表示，对 RCEP 国家投资意愿增加；39.90% 的企业表示投资意愿不变（图表 6-3）。



图表6-3 复杂国际形势下企业向RCEP国家投资意愿变化

调查显示，不少受访企业积极申请RCEP项下优惠原产地证书，获得了真金白银的关税优惠，原产地区域累计规则、“背对背”证明形式将使企业在区域内进行灵活拆分销售和转口，有助于企业实现精细化分工。例如，某工艺品企业计划在东盟国家设厂，充分利用RCEP政策红利及当地的要素成本优势，优化产业链供应链布局，为客户提供更加质优价廉的产品。某通用设备企业计划将在柬埔寨投资19亿元通用智能设备项目，以有效规避轮胎国际贸易壁垒，提升国际市场占有率，提高企业整体盈利能力和综合竞争力。广东某企业表示，目前企业所在城市与RCEP国家间双向投资额较小、发展潜力较大，RCEP实施将有利于当地电子信息、电气机械及设备、化工等优势产业在区域内实现优化布局，同时向外转移纺织服装、玩具、箱包鞋类、造纸、家具等行业的劳动密集型环节。

（二）RCEP原产地规则将有利于企业开展对外投资

RCEP协定原产地规则对企业主要有四方面好处：

一是建立了一套统一的区域原产地规则，实现了“车同轨、书同文”的效果，大大减轻以往不同自贸协定原产地规则的“意大利面条碗”效应，降低了企业的合规成本，企业只要掌握RCEP的原产地规则，便可使自己的产品在其他14个成员国内尽享RCEP的优惠关税税率；

二是产品原产地判定采用了“税则归类改变或者区域价值成分”的选择性规则设计模式，企业可以根据产品特

性自行决定原产地判定方式，提高了企业利用协定关税优惠的自主性和便利性;

三是原产地累积规则使得产品的原产地价值成分可在15个成员国之间进行累积，更容易满足区域价值成分40%的增值要求。累积规则赋予企业在原材料零部件采购、产业链布局等方面更大的灵活性，为企业来带贸易效应、产业合作效应和投资效应，从而进一步深化我国与其他成员国之间的产业链、供应链和价值链的融合;

四是程序性规则包括经核准的出口商声明、原产地电子信息交换系统、第三方发票机制、低值货物原产地证明的豁免等制度性安排，大大提高了企业的贸易便利化程度。同时，产品原产地的预裁定制度和快速通关安排等海关程序也可大幅缩短企业物流交付时间，降低综合成本，有利于货物在RCEP区域内流动，减轻企业负担。

调查显示，不少受访企业积极申请RCEP项下优惠原产地证书，获得了真金白银的关税优惠，原产地区域累计规则、“背对背”证明形式将使企业在区域内进行灵活拆分销售和转口，有助于企业实现精细化分工。例如，某工艺品企业计划在东盟国家设厂，充分利用RCEP政策红利及当地的要素成本优势，优化产业链供应链布局，为客户提供更加质优价廉的产品。某通用设备企业计划将在柬埔寨投资19亿元通用智能设备项目，以有效规避轮胎国际贸易壁垒，提升国际市场占有率，提高企业整体盈利能力和综合竞争

力。广东某企业表示，目前企业所在城市与RCEP国家间双向投资额较小、发展潜力较大，RCEP实施将有利于当地电子信息、电气机械及设备、化工等优势产业在区域内实现优化布局，同时向外转移纺织服装、玩具、箱包鞋类、造纸、家具等行业的劳动密集型环节。

七、研究结论与相关建议

本次问卷调查覆盖国内20多个省份，共回收问卷1013份，涵盖各种类型、行业和规模企业，超六成问卷填答人属于企业管理层，能够反映中国企业对外投资的真实情况。

（一）企业对外投资呈现十点特征

一是开拓海外市场、提升品牌国际知名度、降低生产经营成本是企业对外投资最主要目的。企业（准备）开展对外投资的前3个主要目的依次是：开拓海外市场（69.3%，较上年回落5.6个百分点）、提升品牌国际知名度（36.8%，较上年扩大4.1个百分点）、降低生产经营成本（32.1%，较上年扩大9.9个百分点）。

二是近半数企业2020年度对外投资收益率增加或不变。39%的企业对外投资收益率增加，6.8%的企业对外投资收益率不变，54.2%的企业对外投资收益率降低。

三是约七成企业国际化水平有待提高。从海外销售额占比看，2/3以上的企业占11.2%，较上年扩大3.3个百分点；1/3以下的企业占65.8%，回落4个百分点。从海外资产占比看，2/3以上的企业占11.2%，较上年扩大3.3个百分点；1/3以下的企业占65.8%，回落4个百分点。从海外员工占比看，2/3以上的企业仅占5.8%，1/3以下的企业接近80%。

四是超六成企业对外投资为小额项目。63.1%的企业对外投资额低于100万美元，较上年回落3.9个百分点；2.9%的企业对外投资额超过1亿美元，回落0.9个百分点。

五是超半数企业对外投资优先选择制造业。企业（准备）对外投资优先选择的前5类行业依次是：制造业（50.6%，较上年扩大5.9个百分点）、批发和零售业（27.1%，回落3.8个百分点）、信息传输、软件和信息技术服务业（13.2%，扩大3.9个百分点）、农业（10.4%，扩大1.3个百分点）、租赁和商务服务业（9.6%，上升2.5个百分点）。

六是企业对外投资对我国出口贸易既有较强促进作用也有一定替代作用。33.1%的企业在开展对外投资后增加了对东道国出口贸易额，27.5%的企业出口贸易额不变，仅9.1%的企业减少了出口贸易额。

七是企业所属行业产业链布局相对稳定。84.2%的企业所属行业产业链未有向国外迁移意向，83.0%的企业表示其所属行业在海外产业链未有向国内迁移意向。

八是“一带一路”沿线国家是企业对外投资首选地。79.5%的企业优先选择“一带一路”沿线国家，20.4%的企业选择欧洲，25.5%的企业选择北美，19.2%的企业选择南美，21.8%的企业选择非洲。

九是企业对外投资最担心疫情影响持续和投资回报率下降。对外投资企业在东道国投资最担心遇到的非商业性困难与挑战是疫情影响仍在持续（87.6%）；商业性困难与

挑战是投资回报率下降（52.2%），较上年扩大2.1个百分点。44.8%的企业表示其在向“一带一路”沿线国家投资存在人、财、物安全风险，较上年扩大4.5个百分点。

十是超三成企业在东道国投资及生产经营过程中遇到过合规问题。32.8%企业在东道国投资及生产经营过程中遇到过合规问题，较上年回落3.4个百分点，遭遇的主要合规问题依次是：市场准入限制（57.4%）、劳工权利保护（48.1%）、税务审查（45.0%）、环境保护（41.1%）、外汇管制（40.3%）。40.4%的企业有独立合规部门，较上年扩大7.2个百分点；19.3%的企业没有独立合规部门，但有专职合规人员，回落4.8个百分点；21.5%有兼职合规人员，回落0.9个百分点。

（二）企业对中国对外投资政策总体满意

一是企业对走出去相关政策认知度较高，但相关政策利用率不高。企业获取境外投资信息的主要渠道为中国政府及贸易投资促进机构（63.2%，较上年扩大18个百分点）、企业海外网络（57.0%，扩大2.7个百分点）。72.3%的企业表示了解“一带一路”相关政策，较上年回落0.2个百分点。57.9%的企业了解境外经贸园区和国际产能合作园区，较上年扩大5个百分点。61.7%的企业表示了解地方政府的引导对外投资政策。

二是多数企业肯定国家贸易投资促进机构及中资商协会作用。53.0%的企业认为贸易投资促进机构、商协会组织

“作用很大”，较上年扩大 2.4 个百分点；21.7% 的企业认为“作用一般”，回落 4.7 个百分点。

（三）国内外新形势对走出去企业的影响与诉求

一是新发展格局下近八成企业将扩大和维持对外投资现状。22.8% 的企业将扩大对外投资，25.6% 将减少对外投资，57.0% 将维持现状。若减少对外投资，16.7% 的企业将转变对外投资国别和地区，58% 的企业将转向国内投资。

二是后疫情时代企业对中国对外投资发展前景较为乐观。尽管疫情对企业对外直接投资带来较大冲击，但 18.6% 的企业对后疫情时代对外投资前景持乐观态度，66.5% 的企业持一般态度，仅 14.9% 的企业持悲观态度。11.1% 的表示同前些年相比对外投资意愿增加；34.3% 表示对外投资意愿不变。同时，超三成企业对 RCEP 区域投资前景较为乐观。

三是全球保护主义上升不利于中国企业对外投资。在逆全球化和保护主义、单边主义上升的背景下，中国对外投资面临着新的挑战。调查显示，美国（53.7%，较上年回落 8.8 个百分点）、欧盟（19.1%，回落 0.5 个百分点）是对外投资安全审查和限制最多的国家和地区；面对国外投资安全审查和限制，37.9% 的企业表示将减少投资，37.5% 的企业表示将寻找投资替代国家和地区。

（四）有关建议

——对政府部门而言：

一是加快双边、多边投资协定谈判。部分东道国营商

环境较差，主要体现在政局不稳定、社会治安差、行政效率低、税制较复杂、设施不完善等方面，威胁企业生产经营和人、财、物安全。双边、多边投资协定是促进企业走出去最直接和最有效的法律保障。建议相关部门在积极扩展签订新投资协定的同时，尽快修订和升级早已签署的多、双边投资保护协定，加大对中国走出去企业海外经营发展的保护力度，营造良好的外部投资环境。

二是妥善应对疫情对企业走出去负面影响。新冠肺炎疫情仍在持续是企业面临的最大非商业风险，对企业海外投资经营产生较大影响，主要体现在企业海外疫情防控难度大、企业海外项目正常运转受影响、企业人员流动受限等方面。建议相关部门建立和完善综合服务体系，完善对外投资公共信息服务平台，及时发布、更新东道国入境管制措施、疫情防控资讯等信息；同时设立海外疫情应对快速反应机制，及时了解并解决境外投资企业遇到的困难和问题，建立健全重点企业和项目联系制度。

三是完善对外投资服务支撑体系。建议相关部门加大对企业对外投资金融、保险、财税支持力度，完善企业境外投资融资渠道，鼓励社会各类风险投资和股权投资基金进入核心技术领域，适度放宽对外投资外汇管理。同时建立和完善自贸协定实施公共服务平台，更好解读RCEP规则、指导实际操作，加大对重点行业、中西部地区和中小企业的针对性培训。

——对中国贸促会和全国贸促系统而言：

一是完善企业走出去服务体系。牢牢把握中国贸促会“五个重要”定位，充分发挥“亦官亦民”身份优势、“四位一体”体制特点，为企业对外投资搭建平台、咨询培训、维护权益。统筹发挥全国贸促系统“一盘棋”整体合力，构建服务企业走出去的信息网络和服务体系，积极推进国别（地区）对外投资指南编写工作，打造更多传播载体和内容形态，不断创新服务体系、丰富服务内容。

二是引导企业开展合规经营。调查显示，企业对外投资合规体系建设仍存在改善空间，超过14%的企业没有专门的合规部门和合规人员；21.5%的企业仅有兼职合规人员。建议进一步做好国别贸易投资合规指导研究，提高企业合规理念，推进企业合规管理体系建设，帮助企业积极防范和应对合规风险。充分发挥商事法律服务功能，统筹协调涉案企业参与经贸摩擦应对、保护企业合法权益，助力企业扬帆出海。

三是提升服务企业的针对性。调查显示，不同性质、行业、规模企业在走出去过程中遇到的问题存在一定差异。建议进一步加强调查研究，深入基层、深入一线，了解企业关切和诉求，在服务企业中避免“一刀切”、平均用力的做法，从企业性质、规模以及所在行业等实际情况出发，因企施策、精准施策，以提供更加有针对性的服务助力企业走出去。

——对企业而言：

一是主动对接对外投资政策。调查显示，27.7%的企业表示不了解国家“一带一路”相关政策，47.1%的企业不了解境外经贸园区和国际产能合作园区，38.3%的企业不了解地方政府的引导对外投资政策。建议企业积极主动对接各类对外投资政策，近期应准确把握RCEP正式生效带来的投资机遇，深入了解RCEP关税减让承诺、原产地新规则，将其准确、全面纳入企业生产管理。

二是积极应对准入审查风险。调查显示，美国（53.7%）、欧盟（19.1%）是对外投资安全审查和限制最多的国家和地区。建议企业到欧美发达国家投资时，应当着重注意准入审查风险，除建立有效风险管理体系、提高危机应对能力外，还要改善企业海外经营理念和行为。针对部分国家对国有企业的“敏感”，可探索多种所有制企业联合走出去形式。还应充分利用现有多边、双边机制维护自身权益，利用WTO、国际投资仲裁机构等平台起诉他国违反“非歧视原则”等行为。

三是注重承担履行社会责任。调查显示，70.6%的企业表示已在东道国履行了企业社会责任，近四成的企业雇佣东道国当地员工比例超过1/2，这为进一步提升履行社会责任的质量奠定了良好基础。建议更多企业在拓展海外业务、开展合规经营、避免恶性竞争的同时，主动承担和履行社会责任，回馈当地社会和人民，通过开展有益于当地社会

民生的公益活动，树立可信赖、负责任的企业良好形象，为当地经济社会可持续发展做出贡献。

附录 1：受访企业基本情况

1. 受访企业所属行业分布较为均匀。从企业主营业务所属行业分布看，批发和零售业占 10.4%，计算机、通信和其他电子设备业占 7.2%，纺织服装及皮革业占 6.9%，通用、专用设备业占 6.6%，农林牧渔业占 6.3%，医药制造业占 5.1%，食品饮料烟草业占 4.9%，电气机械和器材业、建筑和房地产业占 4.8%，化工化纤业占 4.5%（图 1）。

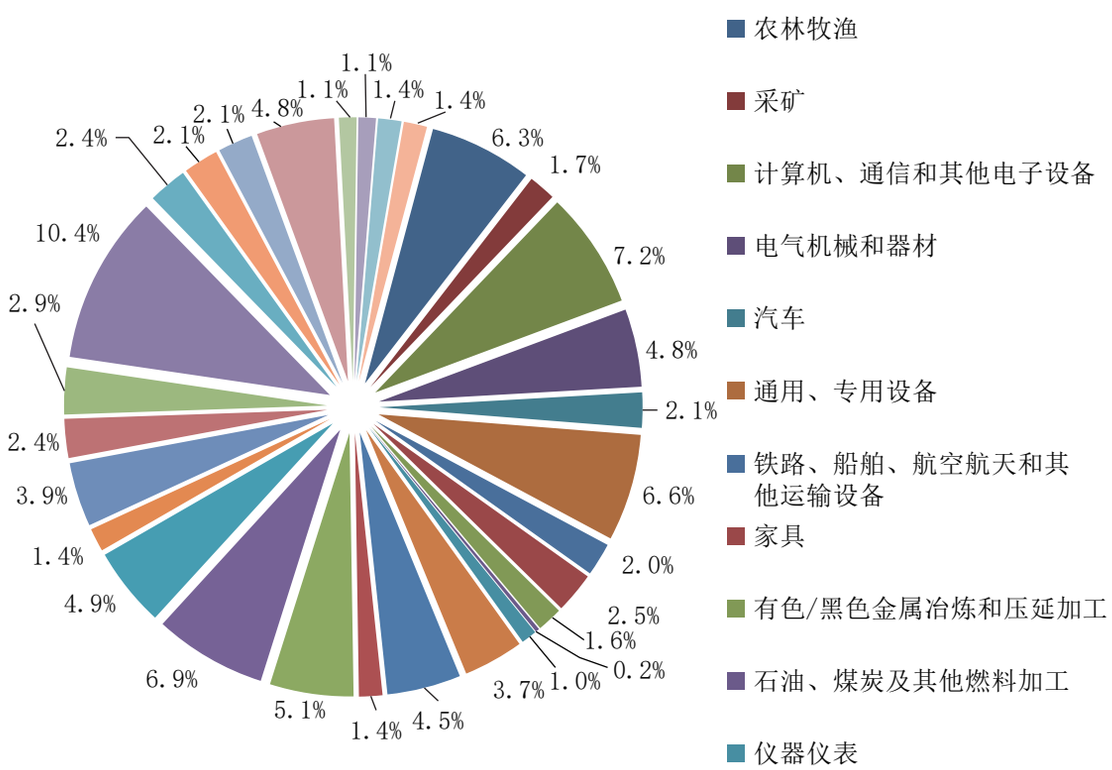


图1 受访企业主营业务所属行业

2. 三成以上受访企业为私营企业及有限责任公司。从企业所有制性质看，私营企业占 32.0%，有限责任公司占 30.9%，股份有限公司占 14.0%，国有或国有控股企业占 12.3%（图 2）。

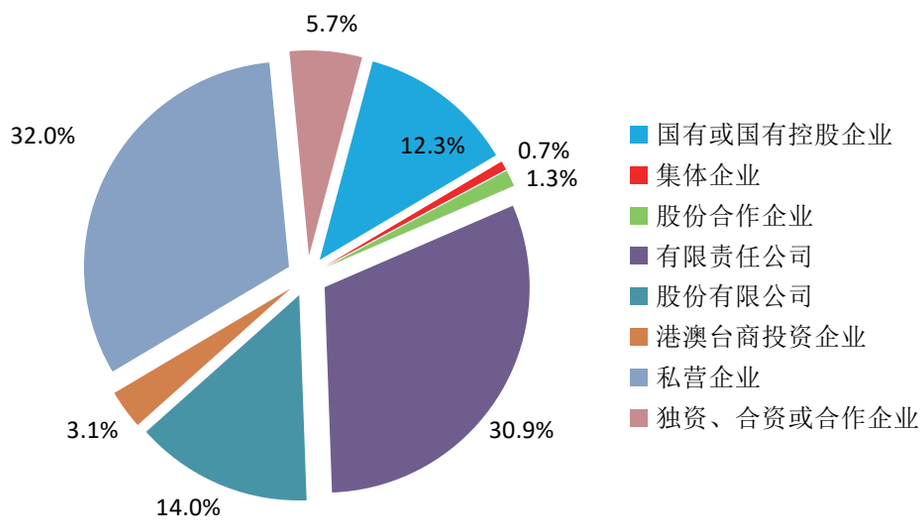


图2 受访企业性质

3. 近八成受访企业为中小微企业。从企业规模看，行业龙头企业占 14.4%，实体清单企业占 2.2%，大型企业占 14.8%，中型企业占 35.2%，小微企业占 43.3%（图 3）。

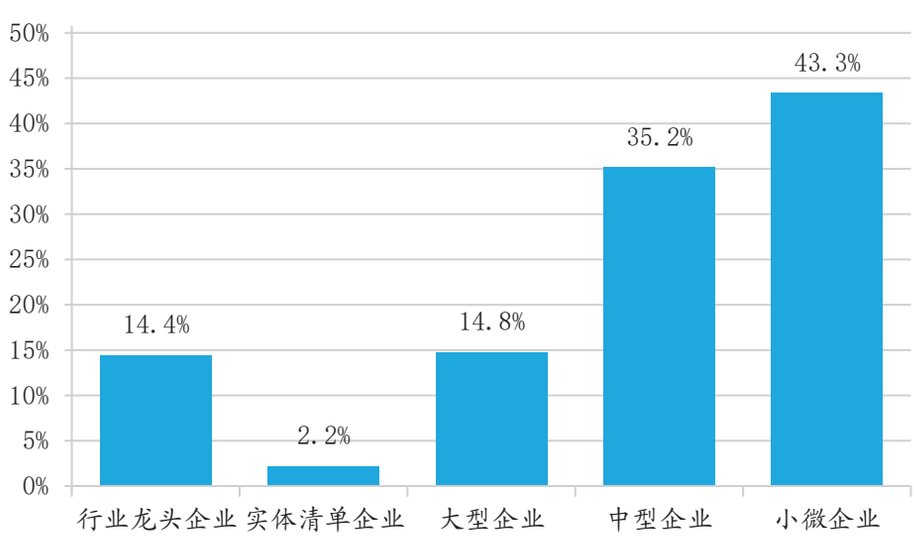


图3 受访企业规模

4. 近五成受访企业位于加工制造环节。从企业所属价值链环节看，研发设计、加工制造、销售或营销、售后服务、其他环节分别占 13.8%、45.7%、31.1%、2.4%、7.1%（图 4）。

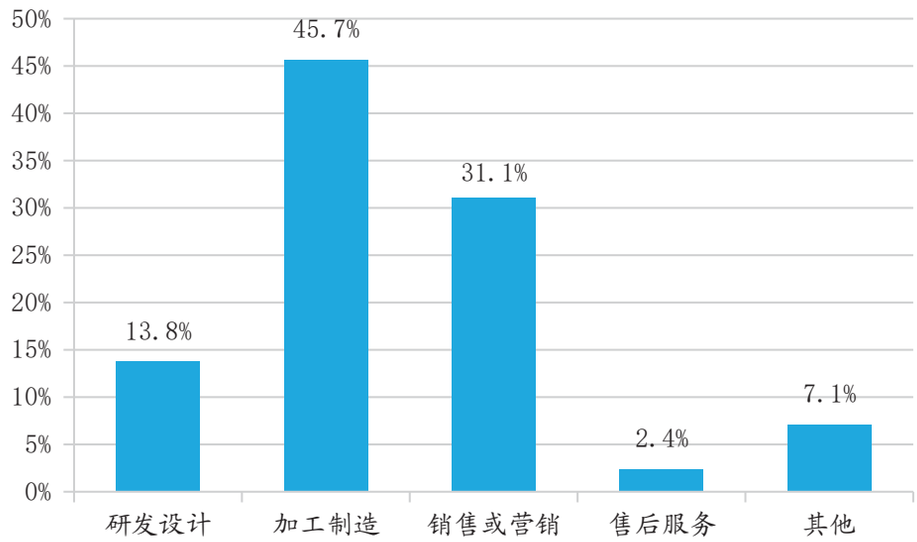


图4 受访企业主要位于的价值链环节

5. 受访企业区域分布相对平均。从企业所在区域看，长三角、珠三角、京津冀、中部地区、西部地区和东北地区分别占 20.9%、11.5%、22.8%、28.1%、6.2%、10.5%（图 5）。

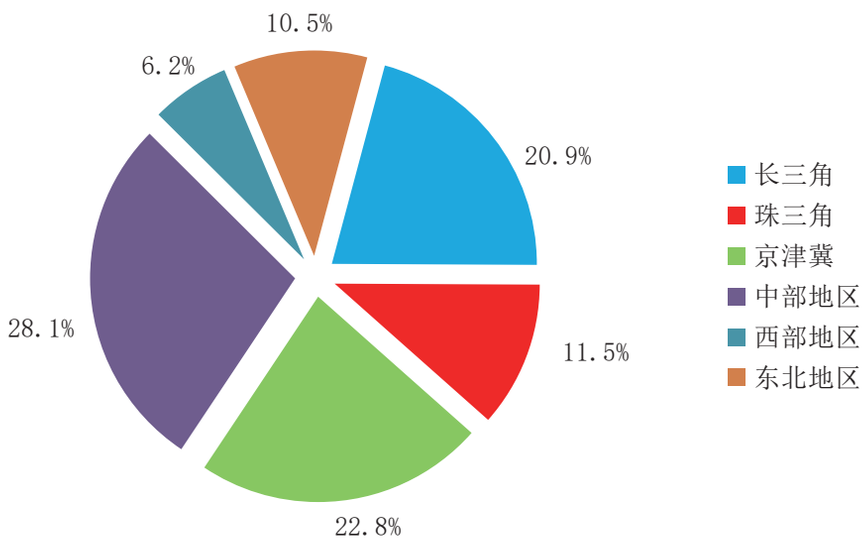


图5 受访企业所处区域

6. 受访企业问卷填答人员多为中层管理人员或业务骨干。从问卷填答人员构成看，高层管理人员、海外业务高管、中层管理人员、一线业务骨干、其他分别占 14.8%、6.9%、41.6%、27.6%、9.2%（图 6）。

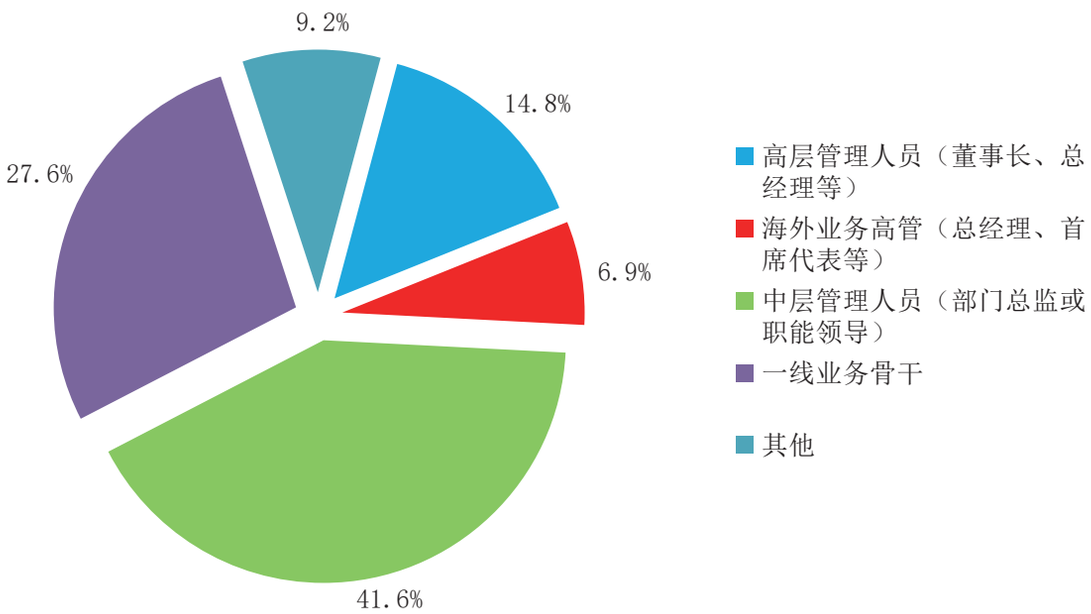


图6 填写问卷人员职务

附录 2：中国企业对外投资现状及意向调查问卷

为了解我国企业对外投资经营情况，中国贸促会组织开展本次调查。您提供的信息将为国家出台相关政策、解决相关问题提供依据，其中涉及企业和个人的信息将严格保密，部分调研内容将及时向您反馈。如有疑问，欢迎与我们联系！感谢您的参与！

联系人：李媛博士　电话：010-68394083　邮箱 :liyuan@ccpit.org

一、企业基本情况

1. 企业主营业务所属行业？（填写时请勾选“○”即可，下同）

○农林牧渔　○采矿　○计算机、通信和其他电子设备
○电气机械和器材　○汽车　○通用、专用设备
○铁路、船舶、航空航天和其他运输设备　○家具
○有色 / 黑色金属冶炼和压延加工　○石油、煤炭及其他燃料加工
○仪器仪表　○橡胶塑料　○化工化纤　○造纸和纸制品
○医药制造　○纺织服装皮革　○食品饮料烟草　○木材加工和制品
○金属、非金属制品　○租赁和商务服务　○信息传输、软件和信息技术服务
○批发和零售　○交通运输、仓储和邮政　○金融
○住宿和餐饮　○建筑、房地产　○电力、热力、燃气及水生产和供应
○科学研究和技术服务　○水利、环境和公共设施管理
○教育、卫生、文体娱乐

2. 企业主要位于价值链哪个环节？

○研发设计　○加工制造　○销售或营销　○售后服务　○其他 _____

3. 企业性质？

○国有或国有控股企业　○集体企业　○股份合作企业
○有限责任公司　○股份有限公司　○港澳台商投资企业
○私营企业　○独资、合资或合作企业

4. 企业规模？（可多选）

○行业龙头企业　○实体清单企业　○大型企业
○中型企业　○小微企业

5. 企业所在区域？

○长三角　○珠三角　○京津冀
○中部地区　○西部地区　○东北地区

二、企业对外投资意向

6. 企业是否已开展了对外投资？

○是　　○否

7. 后疫情时代，企业对外投资前景预测？

○乐观　　○一般　　○悲观

8. 在复杂国际形势下，企业对外投资意愿同前些年相比有何变化？

○增加　　○降低　　○不变

9. 若企业（准备）开展对外投资，优先选择的国家 / 地区是？（可多选）

○一带一路沿线（请选择：○东北亚（蒙古）　○东盟 10 国　○西亚 18 国
○南亚 8 国　○中亚 5 国　○独联体 7 国　○中东欧 16 国）
○日韩　○北美（请选择：○美国○加拿大○墨西哥）
○南美（请选择：○巴西○阿根廷○智利○其他）
○欧洲（请选择：○英国○法国○德国○意大利○其他）
○非洲（请选择：○埃及○埃塞俄比亚○南非○肯尼亚○乌干达○其他）
○澳洲（请选择：○澳大利亚○新西兰○其他）○其他国家 / 地区

10. 若企业（准备）开展对外投资，优先选择的行业是？（可多选）

○采矿业　○制造业　○信息传输、软件和信息技术服务业
○批发和零售业　○金融业　○租赁和商务服务业
○建筑业　○房地产业　○农业　○其他 _____

11. 企业（准备）开展对外投资的模式是？

○作为核心企业并可带动相关企业走出去　○作为核心企业的配套企业走出去
○以上均不是

12. 企业（准备）开展对外投资最重要的目的是？（可多选）

○服务国内产业升级　○开拓海外市场　○提升品牌国际知名度
○规避贸易壁垒　○利用海外资源、技术　○降低生产经营成本
○产能对外转移合作　○其他 _____

13.“双循环”新发展格局下，企业（准备）开展对外投资会发生哪些改变？（可多选）

○扩大对外投资　○减少对外投资　○维持现状

13-1. 若减少对外投资，企业的投资决策是？

○转变对外投资国别（地区）○转向国内投资　○其他

14. 企业所属行业产业链是否存在向国外迁移意向？

○是　　○否

15. 企业所属行业在海外的产业链是否存在向国内迁移意向？（若企业暂无对外投资，请跳至 31 题）

○是　　○否

三、企业对外投资基本情况

16. 企业对外投资的主要环节是？

○研发设计　○加工制造　○销售或营销　○售后服务　○其他 _____

17. 企业何时开始对外投资？

○ 2000 年前　○ 2001-2008 年　○ 2008-2013 年　○ 2013 年后

18. 企业对外投资的主要方式？（可多选）

○绿地投资　○并购　○其他 _____

19. 截至 2020 年底，企业对外投资存量总额？

○ 100 万美元以下　○ 100 万 -1000 万美元

○ 1000 万 -1 亿美元　○ 1 亿美元以上

20. 企业 2020 年度对外投资额？

○ 100 万美元以下　○ 100 万 -1000 万美元

○ 1000 万 -1 亿美元　○ 1 亿美元以上

21. 企业海外销售额占总销售额（或海外营业额占总营业额）的比重？

○ 1/3 以下　○ 1/3-1/2　○ 1/2-2/3　○ 2/3 以上

22. 企业海外资产占总资产的比重？

○ 1/3 以下　○ 1/3-1/2　○ 1/2-2/3　○ 2/3 以上

23. 企业海外员工占总员工的比重？

○ 1/3 以下　○ 1/3-1/2　○ 1/2-2/3　○ 2/3 以上

24. 企业海外员工中，当地员工的比重？

○ 1/3 以下　○ 1/3-1/2　○ 1/2-2/3　○ 2/3 以上

25. 企业是否了解中国企业设立的境外经贸合作园区？

○是　○否

26. 企业开展对外投资后，导致企业自身对东道国的出口贸易额增加或减少？

○增加　○减少　○持平　○不清楚

27. 企业开展对外投资后，向东道国增加了哪些产品出口？（可多选）

○未增加出口　○原材料　○核心零部件　○关键设备　○其他 ____

四、企业对外投资合规情况

28. 企业在东道国投资及生产经营过程中，是否遇到过合规问题？

○是　○否

28-1. 企业遇到的合规问题类型？（可多选）

○市场准入限制　○贸易管制　○国家安全审查　○外汇管制

○劳工权利保护　○反垄断、反洗钱、反恐怖融资　○环境保护

○数据和隐私保护 ○税务审查 ○知识产权保护 ○反商业贿赂和反腐败

○ 贸易救济调查（反倾销、反补贴、保障措施调查等）

28-2. 企业通过何种方式解决境外合规风险？（可多选）

○我国政府相关部门　　○我国驻外使领馆经商机构

○我国贸易投资促进机构、商协会　　○外国政府及贸易投资促进机构、商协会

○中国律所　　○外国律所　　○企业自身

29. 企业是否有独立的合规部门或专人负责合规事宜（包括合规职责和预算等）？

○有独立合规部门　　○没有独立合规部门，但有专职合规人员

○有兼职合规人员　　○没有合规部门和人员　　○其他 ____

30. 企业在东道国是否履行了社会责任（包括支持慈善、环保、公共福利等）？

○是　　○否

五、企业对外投资风险与挑战

31. 企业在东道国投资（可能）遇到的最大非商业性困难与挑战是？（可多选）

○疫情影响仍在持续　　○政治局势不稳定

○法律法规解释执行不一致 / 不明确　　○监管合规风险较高

○知识产权保护环境较差　　○对中国企业态度不友好

○劳工、环保等法律法规过严　　○获取相关证件困难

○经济、汇率波动较大　　○安全审查措施趋严

○其他 _____

32. 企业在东道国投资（可能）遇到的最大商业性困难与挑战是？（可多选）

○投资回报率下降　　○资金周转困难　　○人才缺乏

○投资信息较难准确获取　　○专利技术壁垒　　○其他 _____

32-1. 企业 2020 年度对外投资收益率如何？

○增加　　○降低　　○不变

32-2. 企业对外投资的主要融资来源？（可多选）

○境内金融机构　○境内资本市场发行股票 / 债券　○自有资本

○境外金融机构　○境外资本市场发行股票 / 债券

32-3. 企业在东道国最难招到哪一类员工？

○高端研发人才　　○技术人员　　○ 管理人员　　○普通工人

32-4. 企业国内员工为什么不愿去东道国？

○东道国本地化政策、签证限制　　○疫情　　○综合技能缺乏（语言 + 专业）

32-5. 企业获取境外投资信息途径？（可多选）

○企业海外网络　　○投行、律所、咨询公司等中介　　○银行等金融机构

○中国政府及投资促进机构　　○外国政府及投资促进机构　　○其他 ____

33. 企业认为对外投资安全审查和限制最多的国家 / 地区是？

○美国　　○英国　　○欧盟　　○俄罗斯

○日、韩　　○其他发达经济体　　○发展中经济体

34. 国外投资安全审查和限制（可能）会对企业对外投资产生何种影响？

○减少投资　　○寻找投资替代国家 / 地区

○增加投资　　○维持现状

35. 企业在向“一带一路”沿线投资时，是否存在人、财、物安全风险？

○是　　○否

六、对相关政策评价及诉求

36. 企业是否了解地方政府引导对外投资政策？

○了解　　○不清楚

37. 企业是否了解国家“一带一路”相关政策？

38. 企业认为国家投资促进机构、本行业或区域的中资商协会发挥作用的情况如何？

○作用很大　　○作用一般　　○作用不大　　○不清楚

七、填写人信息

39. 填写人职位？

○高层管理人员（董事长、总经理等）

○海外业务高管（总经理、首席代表等）

○中层管理人员（部门总监或职能领导）

○一线业务骨干

○其他 _____

40. 您的联系方式（手机、座机或邮箱）:_____

附录 3：联系方式

中国贸促会研究院

刘英奎	副院长	电话：68012881
李　媛	投资研究部干部	电话：68394083
敦志刚	投资研究部干部	电话：68015707
秦邦媛	投资研究部干部	电话：68394086

中国企业对外投资
现状及意向调查报告
（2021年版）