

经济预测分析

第 37 期

国家信息中心

2022年08月10日

利用外资稳定增长 引资结构持续优化 ——2022年上半年利用外资形势分析与下半年展望

内容摘要：上半年，面对全球经济增长放缓、俄乌冲突加剧、新冠疫情反复等超预期因素影响，我国有效应对多重挑战，利用外资实现较快增长，引资区域结构和产业结构持续优化。通过统筹疫情防控和经济社会发展、落实稳外资政策、持续优化营商环境、加强外商投资服务等措施，进一步稳定外商投资企业预期。下半年，随着疫情防控形势好转和经济企稳增长，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。

一、上半年利用外资量质齐升

今年以来，全球百年变局与新冠疫情交织，世界经济发展面临的不确定性、不稳定性因素增多，全球对外直接投资流量波动加大。我国利用外资工作保持稳定向好态势，上半年利用外资规模稳定增长，引资结构持续优化。

1. 利用外资保持稳定增长

自 1992 年以来，我国一直是利用外资最多的发展中国家。2020 年，受新冠肺炎疫情影响，在全球外国直接投资流量同比下降 42% 的背景下，我国实际利用外资保持逆势增长，成为世界第一大外资流入国。2021 年，我国利用外资再创历史新高，达到 1735 亿美元，居世界第二位。今年以来，尽管受到复杂的国际环境以及国内多地散发疫情的影响，我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，但利用外资延续了去年两位数增长的良好势头。1—6 月，全国实际使用外资金额 7233.1 亿元人民币，按可比口径计算同比增长 17.4%，折合 1123.5 亿美元，同比增长 21.8%。大项目牵引带动作用明显。1—5 月合同外资 1 亿美元以上大项目实到外资 476.8 亿美元，同比增长 40.3%，占我国同期实际使用外资的 54.3%。外商投资企业数量保持稳定。截至 5 月底，我国登记在册外商投资企业 66.6 万户，比上年底增长 0.3%。

2. 引资结构持续优化

上半年，我国实际利用外资在总量保持稳定增长的同时，区域结构和行业结构也进一步优化。从来源地看，美国、德国、英国实际投资分别增长 26.1%、13.9% 和 13.4%（含通过部分自由港转投资，下同），韩国、香港地区分别增长 37.2%、15.8%。今年《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）正式生效，RCEP 是目前全球最大的自贸区，吸引着全球近 30% 的跨国投资，RCEP 的投资自由化条款正式实施，进一步

消除了贸易壁垒、形成全球最大的区域市场，促进了中国和 RCEP 成员之间的跨境投资。以云南省为例，2021 年 RCEP 国家在云南省投资同比增长 235.4%，其中，日本和新加坡投资分别同比增长 543% 和 208.4%，今年上半年新加坡企业到云南省投资额同比增长近 2 倍。

从区域分布看，中西部地区利用外资规模保持高速增长。2021 年流入我国中部、西部地区的外资分别增长 46.2% 和 42.2%。今年上半年东部、中部、西部地区实际使用外资同比分别增长 15.6%、25% 和 43.9%，进一步促进了中西部地区深度融入国际循环并提升了在国内循环中的地位，有效支持了区域协调发展。同时，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%。

从行业分布看，制造业和高技术产业实现“双提升”。随着我国制造业转型升级，跨国公司在我国制造业领域投资呈现出从中低端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。2021 年高技术产业引资占比首次突破 30%，标志着利用外资高质量发展迈上了新台阶。今年上半年，制造业实际使用外资增长 54.8%，占比较去年同期提升 5.9 个百分点至 25.4%；高技术产业实际使用外资同比增长 33.6%，比全行业利用外资增速高出 16.2 个百分点，占比提升 3.8 个百分点至 35.5%。其中，高技术制造业增长 31.1%，高技术服务业增长 34.4%。我国深入实施创新驱动战略，为新技术、新产业、新业态、新模式的发展创造了良好环境，进一步吸引了全球创新企业集聚。此外，由于服务业受疫情影响更为显著，利用外资增速低于总体增速，1—6 月我国服务

业实际使用外资金额 5371.3 亿元人民币，同比增长 9.2%。随着国内疫情防控形势好转，服务业对外资的吸引力有望进一步增强。

二、利用外资稳定发展的四大支撑因素

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，各地区各部门积极统筹推进疫情防控和经济社会发展，有力应对超预期因素，通过扩大开放、优化营商环境和加强外商投资服务等一系列政策措施促进稳外资。

1. 统筹疫情防控和经济社会发展为吸引外资奠定基础

经济长期向好的基本面决定了我国成为外资的“避风港”。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。今年上半年，各地区各部门统筹推进疫情防控和经济社会发展，推动经济企稳回升，GDP 同比增长 2.5%。随着复工复产的加快推进和稳经济一揽子政策措施落地，外资企业逐步恢复正常生产秩序，有利于吸引外资企业来华投资。中国美国商会 6 月底发布的调查显示，大部分受访企业已恢复了部分或全部业务，供应链问题得到缓解，比 5 月调查结果上涨了 26 个百分点。世界银行 6 月发布的最新一期中国经济简报指出，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，我国经济下半年增长势头有望反弹。

2. 落实稳外资政策措施增强外商投资预期和信心

今年以来，国务院连续推出稳外贸稳外资的相关举措。5 月 31 日国务院发布《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，强调要加快推进重大外资项目、积极吸引外商投资等稳外资的系列举措。6 月 8 日召开的国务院常务会议指出，对外开放是我国的基本国策，稳外贸稳外资事关经济全局、就业大局，要进一步扩大对外开放。在落实已出台

稳外贸稳外资政策的同时,进一步加大支持力度,积极吸引外商投资,打造市场化法治化国际化营商环境,稳定企业预期。各地也采取多项措施推动做好稳外资工作。5月以来,全国多个省份先后出台稳定经济增长的政策措施,都将稳外资作为稳增长的重要方面。通过建立重点外资企业复工复产专员服务机制、加快贸易通道和重大外资项目建设、扩大鼓励外商投资产业范围、强化外资项目用地用水用能的要素保障等措施,切实稳定外资企业的发展预期。

3. 扩大开放和优化营商环境降低外商投资不确定性

近年来,我国不断深化改革开放,推动构建市场化、法治化、国际化营商环境,助力跨国公司在华发展。一方面,对外开放水平持续扩大。2017—2021年我国连续五年缩减外资准入负面清单,全国和自贸试验区限制措施条目分别缩减至31条、27条,落实准入后国民待遇,促进内外资企业公平竞争。在制造业、采矿业、农业、金融业等领域推出了一系列重大开放措施,吸引更多外资企业来华经营。新版外资准入负面清单进一步放开汽车制造等领域外资股比限制,有力带动了引资规模增长。另一方面,外商投资环境不断改善。外商投资法及其实施条例实施以来,市场准入通道更加畅通、标准更加透明、秩序更加公平、知识产权保护更加完善。近三年,我国连续清理与外商投资法不符的法规、规章和规范性文件,累计推动500多份文件“立改废”,充分保障了外资企业公平竞争待遇。今年4月,中共中央、国务院印发《关于加快建设全国统一大市场的意见》,提出加快营造稳定公平透明可预期的营商环境,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。

4. 加强外商投资服务促进跨境投资便利化

为推动外贸外资平稳发展,各部门积极回应外资企业来华营商便

利等诉求，出台一系列政策措施，包括保障内外资平等参与政府采购、延长外籍个人所得税减免政策等。人民银行会同有关部门按照“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。国家税务总局发布稳外贸稳外资税收政策指引，出台了一系列稳外贸稳外资税收支持政策和征管服务便利化举措，鼓励外商来华投资。此外，通过健全外资企业直接联系点机制和重点外资项目工作专班，畅通沟通渠道，加强服务保障，及时协调解决企业反映的突出问题和合理诉求，为外资企业扩大在华投资提供优质服务，推动重点项目落地建设，不断提升投资便利化水平。

三、下半年利用外资形势展望

当前，受多重因素影响，我国利用外资面临**诸多风险**挑战，一是全球经济复苏放缓，跨境投资增长动能减弱。欧美等国家面临“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仍比疫情前水平低 1/5。二是国际金融环境发生深刻变化，美国、欧盟和英国等主要经济体激进加息导致全球融资环境收紧，风险偏好下降，可能引发资本回流发达经济体，致使汇率和资本市场产生波动，增加利用外资不确定性。三是地缘政治冲突加剧，全球贸易保护主义进一步强化，产业链、供应链深度重构，呈现区域化、本土化发展趋势，阻碍生产要素和关键技术在全球范围内自由流动，增加跨国公司运行成本。

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。展望下半年，随着疫情防控形势好转，经济稳定增长，以及一系列稳外资政策措施

的贯彻落实，有利于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，全年利用外资有望继续保持向好态势，实现稳定增长。

一是我国利用外资具有国际比较优势。2022年国际商业和跨境投资的全球环境发生巨大变化，俄乌冲突、通胀高企、疫情持续等因素产生不利影响。联合国贸发会议发布的《2022年世界投资报告》显示，一季度全球新建项目数量减少了21%，跨境并购活动减少了13%，国际项目融资交易减少了4%，全球外商直接投资流入可能会呈现下降趋势或持平。但受到对服务业和高科技行业强劲投资的推动，我国外国直接投资前景仍然乐观。一方面，国内经济增长已企稳回升，物价水平基本平稳，不存在欧美等国家面临的“滞胀”风险，为外资企业提供了稳定发展的宏观经济环境；另一方面，国内产业链供应链完备，高端装备、先进材料、人工智能等产业发展迅速，服务业投资空间广阔。商务部国际贸易经济合作研究院发布研究报告《跨国公司在华：全球供应链重塑中的再选择》指出，当前尽管全球供应链进入新一轮重构，但中国仍是跨国公司全球投资的重要目的地。

二是国内市场依然具有吸引力。作为全球最大、增长最快的市场之一，我国利用外资“磁力”不减。生产领域，我国在基础设施、人力资源、产业配套等方面优势明显；消费领域，我国拥有世界上规模最大的中等收入群体，消费潜力不断释放，产业升级和消费升级趋势有利于进一步吸引外资企业增资扩产。中国贸促会发布的《2022年第二季度中国外资营商环境调研报告》显示，18.5%的外资企业扩大了业务规模，比一季度增加2.1个百分点；72.5%的外资企业维持了业务规模，比一季度增加1.5个百分点。中国美国商会发布的《2022年中国商业环境调查报告》指出，60%的受访企业表示中国仍是全球三大投资目的地之一，66%的受访企业计划今年增加在华投资，83%

的公司没有计划将生产转移出中国或者不在中国采购。在助企纾困政策帮扶下，外资企业能够更好地稳定生产，减少不确定性，有利于抓住中国高质量发展的新机遇。

三是利用外资结构进一步优化。日前，国家发展改革委、商务部公布《鼓励外商投资产业目录（2022年版）（征求意见稿）》，拟对鼓励外商投资产业目录进一步修订，继续鼓励外商投资，推动利用外资“总量增加、结构优化”，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，以及中西部和东北等重点地区，推动外商投资企业在华设立高新技术研发中心。优化利用外资结构，将有利于构建国内国际双循环发展格局，充分利用两个市场、两种资源，培育国际合作和竞争新优势，促进区域协调发展。

四是外商投资企业积极深耕国内市场。近年来，随着营商环境持续优化，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，并且将中国市场作为企业发展战略重点。同时，外资企业来华投资目的逐渐发生转变，“在中国，为中国”已经成为诸多外资企业在华发展的主要策略。调查显示，2020年之前，韩国企业投资中国的主要目的是向第三国家出口产品以及开拓中国市场，2020年之后，93%的韩国企业以开拓中国市场为投资目的，显示出外资企业长期看好在华发展前景，愿意深耕中国市场，与中国经济共成长。

（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