



INVESTMENT TRENDS MONITOR



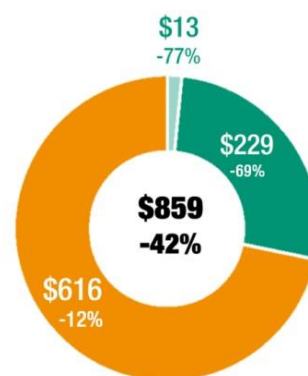
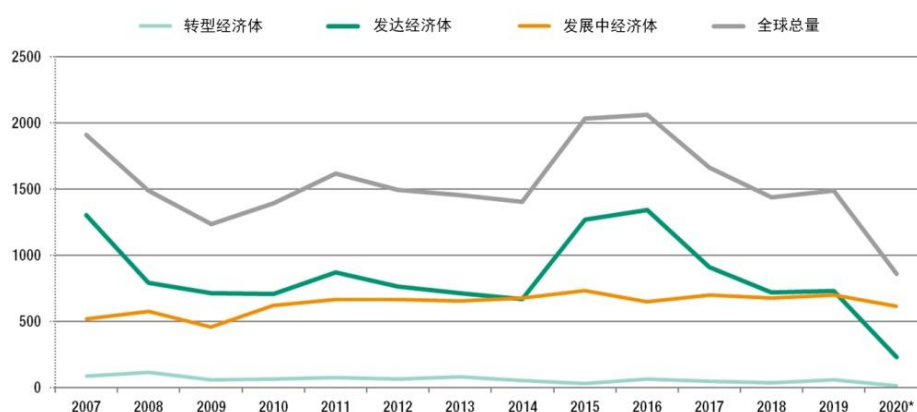
2020 年全球外国直接投资下降 42%

预计 2021 年将进一步疲软，可持续复苏面临风险

要 点

- 2020 年，全球外国直接投资流量骤降，从 2019 年的 1.5 万亿美元下降至 8,590 亿美元，降幅达 42% (图 1)。2020 年外国直接投资流量跌破 2009 年全球金融危机后的谷底，跌幅超过 30%。
- 此次下降主要集中在发达国家，其外国直接投资流量下降了 69%，降至 2,290 亿美元。流向欧洲的投资降至 -40 亿美元 (其中有多个国家为大量的负流入)。美国也出现大幅下降 (-49%)，降至 1,340 亿美元。
- 发展中经济体的下降幅度为 12%，降幅相对较低，约为 6,160 亿美元。发展中经济体在全球外国直接投资流入中所占比例达到 72%，是有史以来的最高值。其中，中国成为全球最大的外国直接投资流入国。
- 发展中地区的外国直接投资降幅并不均匀。其中，拉丁美洲和加勒比地区降幅为 37%，非洲地区降幅为 18%，亚洲地区降幅为 4%。作为全球外资流入最多的地区，东亚吸引了全球三分之一的外国直接投资。流向转型经济体的外国直接投资下降了 77%，降至 130 亿美元。

图 1. 2007-2020 年全球及各经济体外国直接投资流入量
(十亿美元)



来源：联合国贸易和发展组织 (UNCTAD)

*初步估计值。



- **特定经济体的趋势：**
 - 流向中国的外国直接投资在新冠疫情初期急剧下降，但全年小幅增长了 4%。
 - 在数字经济相关产业投资的拉动下，印度的外国直接投资增长了 13%。
 - 作为过去十年外国直接投资增长的引擎，流入东盟的外国直接投资下降了 31%。
 - 由于绿地投资和跨国并购 (M&A) 的急剧下降，流入美国的外国直接投资量被腰斩。
 - 流入欧盟的外国直接投资下降了三分之二，主要的外资接受国均有大幅下降；流入英国的投资下降为零。
 - **展望未来，预计 2021 年外国直接投资仍将疲软。**作为未来走势的风向标，国际投资公告数据好坏参半，预示着下行压力仍将持续：
 - 绿地项目公告投资额大幅降低 (2020 年下降 35%)，表明工业部门尚未出现转机。
 - 2020 年第 4 季度的上涨缓解了此前国际项目融资交易的下降 (全年下降 2%)。因此，在发达国家的经济支助计划的推动下，基础设施部门的国际投资可能会更加强劲。
 - 在 2020 年总体呈下降趋势的跨国并购 (降幅 10%) 在年末也有所回升。从并购公告来看，技术和制药行业的并购交易表现强劲，有望推动由并购驱动的外国投资的上升。
 - **对于发展中国家来说，绿地投资和项目融资公告数据的趋势值得关注。**虽然发展中经济体的总体外国直接投资似乎更具韧性，但绿地项目公告投资额下降了 46% (其中非洲下降 63%；拉丁美洲和加勒比地区下降 51%，亚洲下降 38%)，国际项目融资下降了 7% (非洲下降 40%)。这些投资对于生产能力和基础设施的发展至关重要，因此对未来的可持续复苏起着关键作用。
 - 由新冠疫情引致的最新风险、疫苗接种方案和经济支助计划的推出速度、主要新兴市场脆弱的宏观经济形势以及全球投资政策环境的不确定性都将继续影响 2021 年的外国直接投资。
-