

2023年一季度中国海外投资概览

中国对外直接投资开局良好
海外并购活动持续低迷

安永中国海外投资业务部
2023年5月8日

EY 安永

Building a better
working world



周昭媚 中国海外投资业务部全球主管

2023年一季度国际金融市场持续动荡，今年全球经济增长预期继续被调低至2.8%¹，尽管发达国家通货膨胀率较前期高位有所回落，但普遍距各国目标仍有较大差距，因此短期内主要国家高利率环境预计或将持续，这也将进一步加剧全球经济下行压力。加之地缘政治风险对投资和经济产出的割裂影响正在扩大，中企“走出去”仍面临较有挑战的外部环境。另一方面，中国经济今年呈现出恢复向好的态势，消费增速由负转正，外贸进出口逐月向好，全行业对外直接投资同比录得较大幅度增长。随着中国经济一季度平稳开局，在高水平对外开放的推动下，中企跨境投资的热度有望进一步提升。此外，一季度以来中国与众多国家展开的高层互动也将为中企的海外发展提供更多的方向和机遇。

资料来源：1. 《世界经济展望报告》，国际货币基金组织（IMF），2023年4月

本期摘要

对外直接投资²

中国全行业对外直接投资404.7亿美元，同比大幅增长18%；非金融类对外直接投资315.4亿美元，同比增长17.2%，其中对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资57.6亿美元，同比增长9.5%。

海外并购³

中企宣布的海外并购总额仅为34.9亿美元，为近年单季新低，同比下降26%；宣布的交易数量为116宗，同比下降4%。

- ▶ 从行业角度，按金额前三大热门行业为先进制造与运输，房地产、酒店与建筑业以及TMT*，占总额比例达73%。先进制造与运输业为五年来首次成为最受欢迎的行业，逆势增长87%；按交易数量，前三大热门行业为TMT、先进制造与运输以及金融服务，占总量的61%。
- ▶ 从区域来看，亚洲仍最受欢迎，交易金额与数量均位列第一，按金额计，最受中企欢迎的十大目的地中有四个来自亚洲，分别为越南、阿曼、日本和韩国；本期各大洲中仅有拉丁美洲交易金额录得增长（+13%），交易数量仅有亚洲录得增长（+38%）。

对外承包工程²

对外承包工程新签合同额431.5亿美元，同比下降9%，“一带一路”新签合同额占比大幅提高，较去年同期提高7.2个百分点；完成营业额316.6亿美元，同比增长9.2%。

*TMT行业包括科技、媒体和娱乐以及通信业



资料来源：2. 中国商务部；3. Refinitiv、Mergermarket，包括香港、澳门和台湾的对外并购交易，数据包括已宣布但尚未完成的交易，于2023年4月3日下载；安永分析

对外直接投资（ODI）

对外直接投资开局良好，录得两位数增长

数据显示，2023年一季度：

中国全行业对外直接投资**404.7亿美元**，同比增长**18%**▲

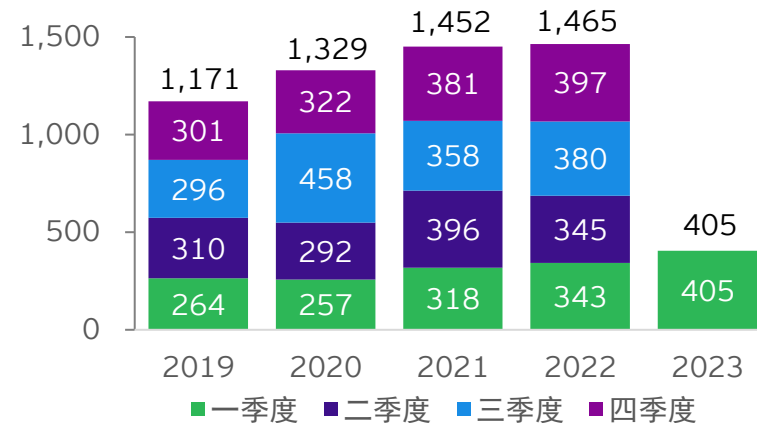
- ▶ 其中非金融类对外直接投资**315.4亿美元**，同比增长**17.2%**▲
- ▶ 部分行业对外投资增长较快，投向批发和零售业以及交通运输、仓储和邮政业的投资，分别同比增长31.4%以及24.4%。

对“一带一路”沿线国家

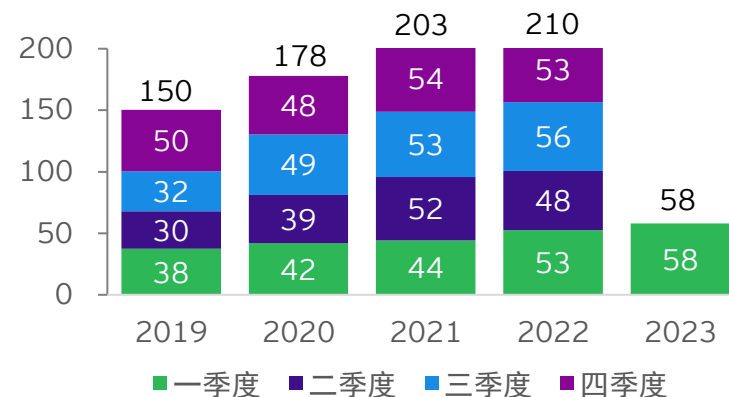
非金融类直接投资**57.6亿美元**，同比增长**9.5%**▲

- ▶ 占同期总额的18.3%。
- ▶ 主要投向东盟国家、塞尔维亚、阿拉伯联合酋长国和哈萨克斯坦等国家和地区。

中国全行业对外直接投资额（亿美元）



对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资额（亿美元）



注：图表数据统一保留至整数位，并由于四舍五入的缘故，其合计数未必与总计数相等
资料来源：中国商务部月度简明统计数据

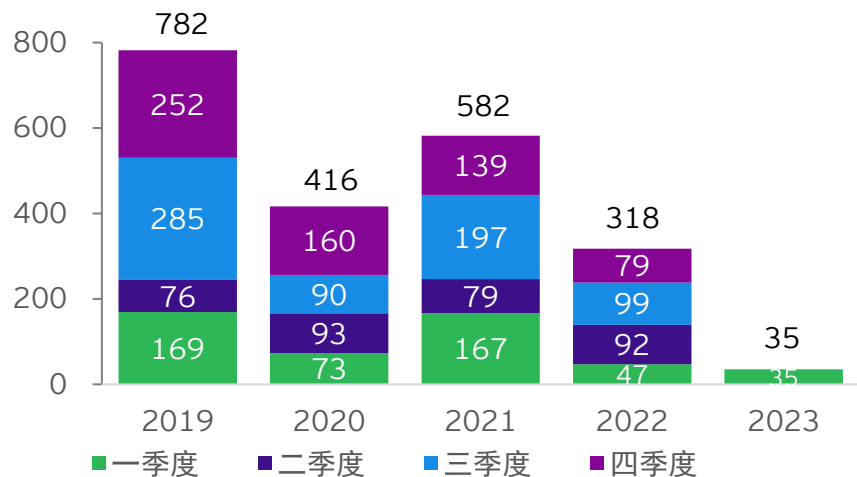
海外并购 (M&A)

海外并购金额继续走低，先进制造与运输为最受欢迎的行业

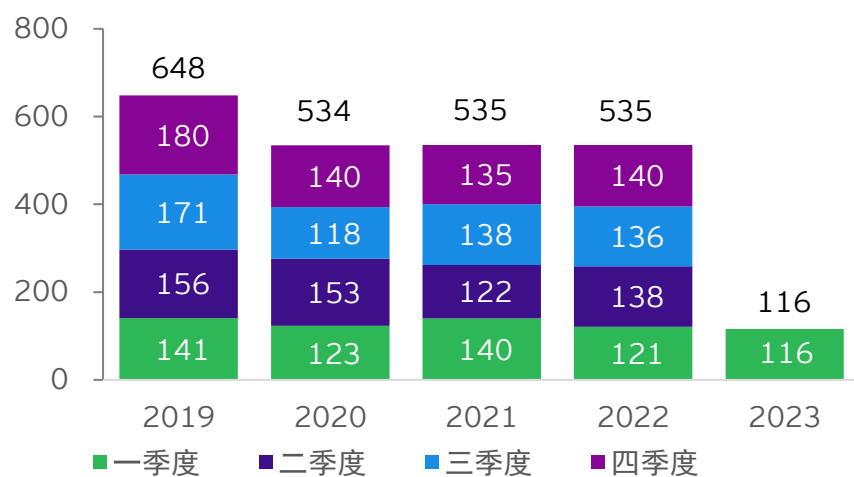
2023年一季度

- ▶ 中企宣布的海外并购总额仅为**34.9亿美元**，为近年单季新低，同比下降**26%▼**，宣布的交易数量为**116宗**，同比减少**4%▼**。

中企宣布的海外并购金额（亿美元）



中企宣布的海外并购宗数



注：图表数据统一保留至整数位，并由于四舍五入的缘故，其合计数未必与总计数相等

资料来源：Refinitiv、Mergermarket，包括香港、澳门和台湾的对外并购交易，数据包括已宣布但尚未完成的交易，于2023年4月3日下载；安永分析

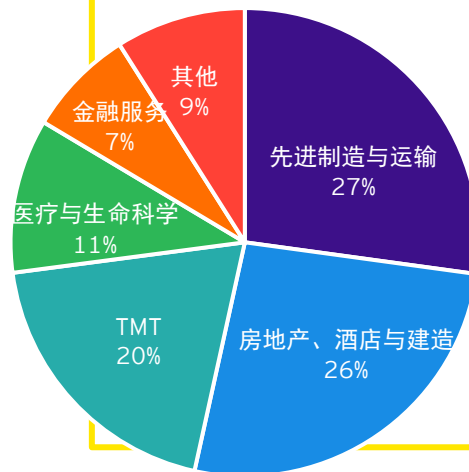
海外并购（M&A）（续）

行业分析

2023年一季度

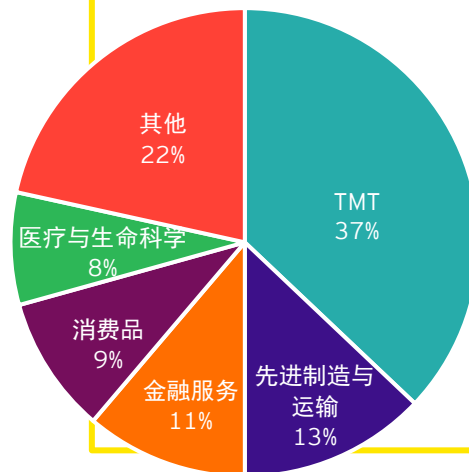
- 按交易金额计，前三大热门行业为**先进制造与运输**、**房地产、酒店与建筑业**以及**TMT**，共占总交易额的73%。**先进制造与运输**和**房地产、酒店与建造**行业录得较大同比增长，分别为87%和191%。本期主要交易包括：1) 某中企收购知名瑞士企业旗下位于美国的电力转换部门，以完善自身产品组合，加速其在电源行业的升级和在北美洲市场的发展；2) 某中国不动产管理公司认购位于越南的某物流、工业新经济地产平台；3) 某中企收购埃及某集装箱码头部分股份，进一步强化了其在埃及的码头网络；4) 某中企收购德国某汽车零部件企业，促进该中企产业链整合，夯实其在电动车领域的发展优势。
- 按交易数量计，前三大热门行业为**TMT**、**先进制造与运输**以及**金融服务**，占总量的61%。其中，**TMT**行业交易数量同比增长34%，但TMT行业未披露金额的交易占比与去年同期相比上升了七个百分点，这也是导致交易金额不升反降的部分原因。

按交易金额



	前五大行业	金额 (亿美元)	同比增长率
1	先进制造与运输	9.5	+87%
2	房地产、酒店与建造	9.2	+191%
3	TMT	6.8	-58%
4	医疗与生命科学	3.7	+4%
5	金融服务	2.6	-62%

按交易数量

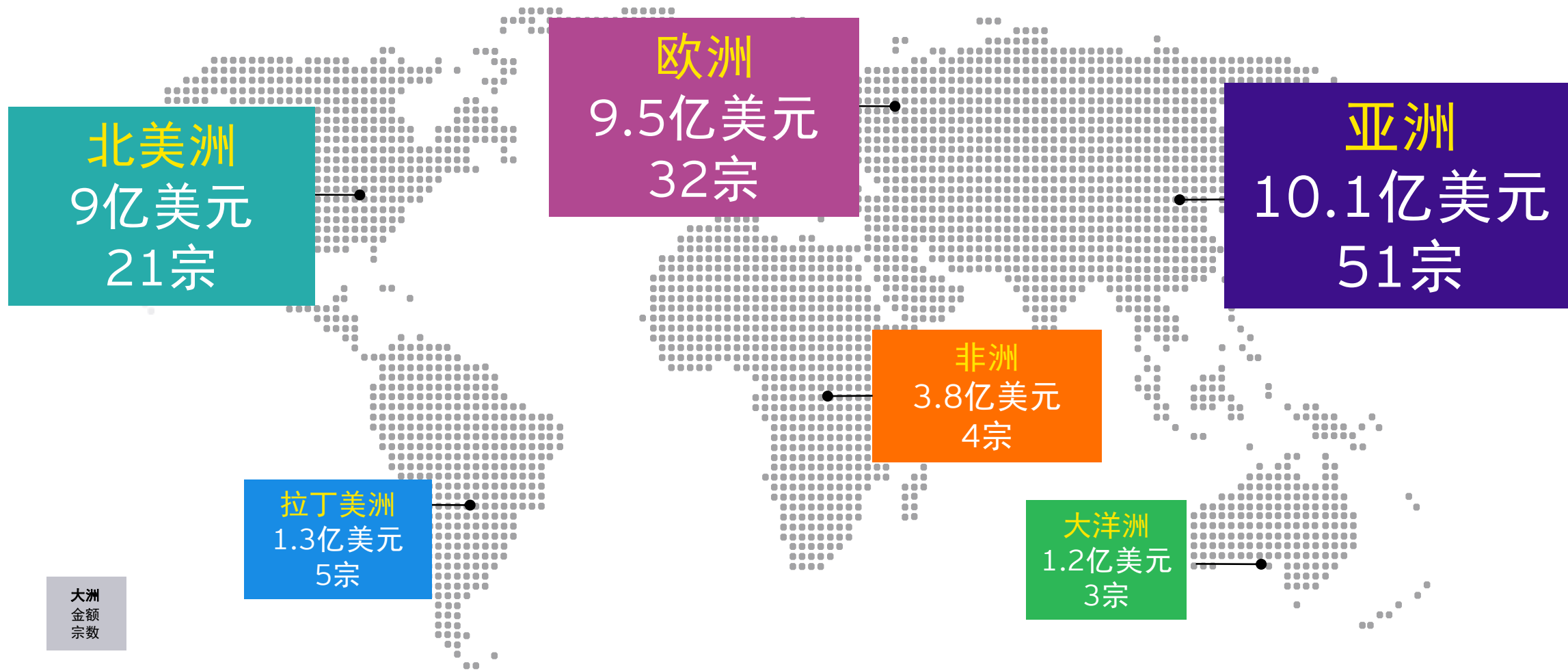


	前五大行业	宗数	同比增长率
1	TMT	43	+34%
2	先进制造与运输	15	-12%
3	金融服务	13	-19%
4	消费品	11	持平
5	医疗与生命科学	9	-36%

资料来源：Refinitiv、Mergermarket，包括香港、澳门和台湾的对外并购交易，数据包括已宣布但尚未完成的交易，于2023年4月3日下载；安永分析

海外并购 (M&A) (续)

区域分析



资料来源: Refinitiv、Mergermarket, 包括香港、澳门和台湾的对外并购交易, 数据包括已宣布但尚未完成的交易, 于2023年4月3日下载; 安永分析

海外并购（M&A）（续）

区域分析

亚洲

10.1亿美元 ▼ 同比下降34%
51宗 ▲ 同比增长38%

- ▶ 本期中企在亚洲宣布的交易金额与数量均位列第一，并且是交易数量唯一录得增长的大洲。
- ▶ 在最受中企青睐的前十大目的地中，有四个来自亚洲，分别为越南、阿曼、日本和韩国，四国占中企在亚洲宣布的并购总额的87%。
- ▶ 一季度，中国与东盟的合作关系进一步深化，菲律宾总统、柬埔寨首相、东盟秘书长以及新加坡和马来西亚两国总理相继访华，各方与中国分别探讨了多领域的合作意向，未来东盟仍将为中企国际化发展的重点区域，尤其在基础设施、绿色和数字经济以及金融等方面有较好的发展前景和增长机遇。

欧洲

9.5亿美元 ▼ 同比下降39%
32宗 ▼ 同比下降24%

- ▶ 主要投向英国（房地产、酒店与建筑业）和德国（先进制造与运输业），两国的交易金额占中企在欧洲宣布的并购总额的86%。
- ▶ 2023年一季度，欧洲通货膨胀有所缓解，IMF对欧元区2023年最新经济增长预期为0.8%¹，较今年1月的预测高0.1个百分点。
- ▶ 近期中国与欧洲高级领导人也互动频繁，在经贸领域合作有升温趋势，西班牙首相、欧盟委员会主席和法国总统先后访华。其中，中西签署了教育、海关、体育等多项双边合作文件；中法一致同意深化农食、航空航天、民用核能等传统合作，并培育绿色发展、科技创新等新合作增长点。

海外并购 (M&A) (续)

区域分析

北美洲

9亿美元

▼ 同比下降6%

21宗

▼ 同比下降9%

- ▶ 中企在北美的投资主要投向TMT以及医疗与生命科学行业，两行业并购金额占中企在北美洲投资总额的94%。
- ▶ 虽然本期中国在美国的并购金额降幅趋缓，但在中美关系遭遇困难的当下，地缘政治因素仍对中企在北美洲的投资有较大的制约效应。

非洲

3.8亿美元

▼ 同比下降11%

4宗

与去年持平

- ▶ 主要交易为某中企收购埃及某集装箱码头部分股份的交易。

拉丁美洲

1.3亿美元

▲ 同比增长13%

5宗

▼ 同比下降29%

- ▶ 为本期唯一交易金额录得增长的大洲。
- ▶ 近期巴西新任总统访华，中巴双方发表了《关于深化全面战略伙伴关系的联合声明》，并同意将围绕基础设施、能源转型、物流、能源、矿业、农业、工业以及高科技等领域加强投资与经贸合作，并签署了一系列合作协议。
- ▶ 巴西作为拉丁美洲经济总量最大和人口最多的国家，与中国深化经贸合作将具有示范作用，或将推动中国与其他拉丁美洲国家的合作。

大洋洲

1.2亿美元

▼ 同比下降28%

3宗

▼ 同比下降63%











- ▶ 主要投向澳大利亚的采矿与金属行业。














海外并购 (M&A) (续)

区域分析

2023年一季度中企宣布的海外并购前十大目的地
(按交易金额, 亿美元)

	目的地	2023年 一季度	2022年 一季度	同比 增长率
1	 美国	9.0	9.4	-4%
2	 英国	4.9	1.4	+254%
3	 越南	4.5	-	/
4	 埃及	3.8	0.03	+13,789%
5	 德国	3.3	1.2	+163%
6	 阿曼	1.9	-	/
7	 日本	1.4	0.6	+127%
8	 秘鲁	1.3	-	/
9	 澳大利亚	1.2	1.6	-23%
10	 韩国	0.9	6.0	-86%

2023年一季度中企宣布的海外并购前十大目的地
(按交易数量, 宗数)

	目的地	2023年 一季度	2022年 一季度	同比 增长率
1	 美国	17	19	-11%
2	 新加坡	15	3	+400%
3	 日本	9	12	-25%
4	 德国	8	7	+14%
5	 韩国	6	11	-45%
6	 马来西亚	6	3	+100%
7	 法国	5	3	+67%
8	 英国	5	6	-17%
9	 印度	5	2	+150%
10	 加拿大	4	4	-
10	 瑞士	4	1	+300%

资料来源: Refinitiv、Mergermarket, 包括香港、澳门和台湾的对外并购交易, 数据包括已宣布但尚未完成的交易, 于2023年4月3日下载; 安永分析

对外承包工程（EPC）

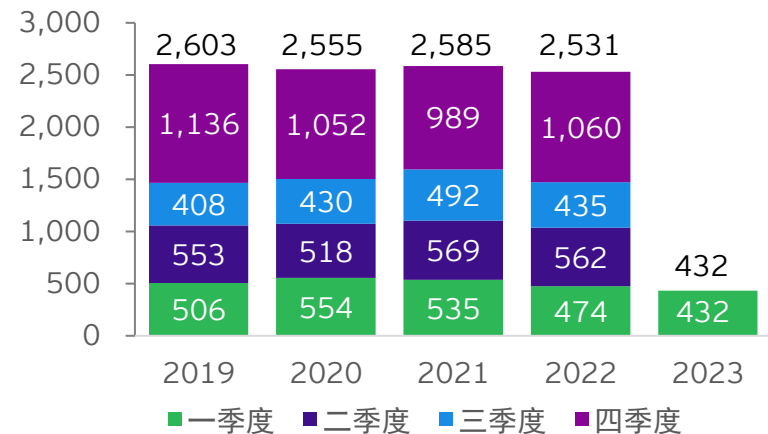
对外承包工程项目稳步发展，助力多国经济发展

2023年一季度，中企对外承包工程

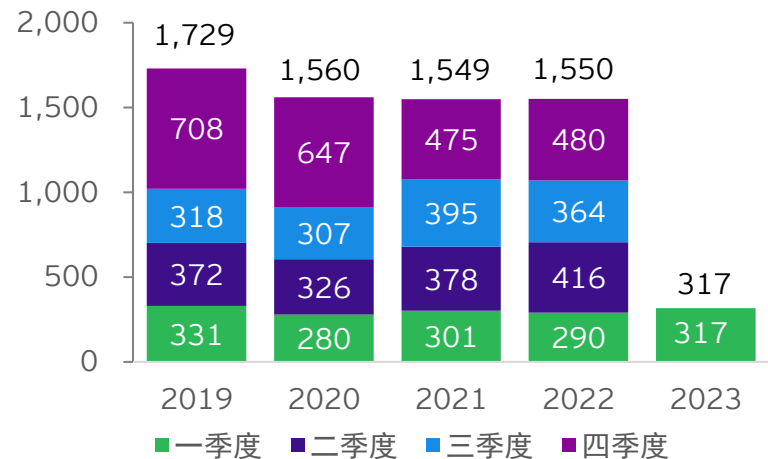
- ▶ 新签合同额**431.5亿美元**，同比下降**9%**▼
 - ▶ 在“一带一路”沿线国家和地区，新签合同额**255.4亿美元**，同比增长**3.7%**▲，占同期总额的59.2%，较去年同期提高7.2个百分点。
- ▶ 完成营业额**316.6亿美元**，同比增长**9.2%**▲
 - ▶ 在“一带一路”沿线国家和地区完成营业额**170.1亿美元**，同比增长**6.5%**▲，占同期总额的53.7%。
- ▶ 一季度中企在海外新签大项目包括：1）乌兹别克斯坦太阳能光伏电站合作协议（投资总额约20亿美元）；2）刚果（金）城市铁路项目（合同金额约9.7亿美元）；3）沙特海水淡化和营地项目（合同金额约6.5亿美元）；4）尼日利亚水泥生产线项目（合同金额约5.8亿美元）⁴。

4. 资料来源：公开信息整理

2023年一季度中国对外承包工程新签合同额（亿美元）



2023年一季度中国对外承包工程完成营业额（亿美元）



注：图表数据统一保留至整数位，并由于四舍五入的缘故，其合计数未必与总计数相等
资料来源：中国商务部月度简明统计数据

安永推荐阅读

1. [【安永观察】投资越南北部的机遇与挑战](#)
2. [安永BEPS学堂精彩回顾](#)
3. [安永绿色税收跟踪报告](#)
4. [【安永税务】比利时财政部长发布税收改革提案](#)
5. [澳大利亚财政部出台资本弱化新规](#)
6. [博鳌时间 | “一带一路” 机遇：中国与东盟融合发展，绿色和数字领域迸发新活力](#)
7. [博鳌时间 | 全球产业链供应链新态势](#)

扫描微信公众平台二维码，获取更多推荐阅读内容



安永中国海外投资业务部



走出去微信智库



一带一路微信智库

安永中国海外投资业务部：全球网络 China Overseas Investment Network (COIN)

COIN在美洲、EMEIA（欧洲、中东、印度及非洲）和亚太各大区现有的中国业务团队的基础上，将全球的安永专业人员连接在一起，在海外投资的各个阶段，从投资计划到执行和投后整合，为中国客户提供**一站式服务**。

国际化背景和本土化专业人才

多种语言的无缝专业服务

丰富的跨国服务经验和全面的服务领域



70+

全球服务网络覆盖的国家和地区

90%

服务网络覆盖的“一带一路”国家和地区

3,200+

协助开展海外业务的中企数量

1,600+

协助在“一带一路”共建国家开展业务的中企数量

74,000+

服务中企的海外项目数量

34,000+

在“一带一路”共建国家协助中企参与的项目数量

*以上为过去三年的数据

我们的全球COIN网络

如欲取得更多有关中国海外投资业务部的信息，请浏览我们的网站ey.com/zh_cn/coin或联系：

大中华区



陈凯
安永中国主席
大中华区首席执行官
全球管理委员会成员
+86 10 5815 4057
jack.chan@hk.ey.com
北京



周昭媚
中国海外投资业务部全球主管
+852 2629 3133
loletta.chow@hk.ey.com
香港



吕晨
中国海外投资业务部全球税务主管
+86 21 2228 2798
jesse.lv@cn.ey.com
上海



苏丽
大中华区战略与交易咨询服务主管
+86 21 2228 2205
erica.su@cn.ey.com
上海



朱亚明
大中华区能源资源行业联席主管
华北区战略与交易咨询服务主管
+86 10 5815 3891
alex.zhu@cn.ey.com
北京



蔡伟年
大中华区国际及并购重组税务咨询主管
+86 10 5815 3230
andrew.choy@cn.ey.com
北京



郝进军
中国企业海外投资税务中心
联合主管
+86 10 5815 2805
julie.hao@cn.ey.com
北京



张顺源
国际及并购重组税务咨询合伙人
安永（中国）企业咨询有限公司
+86 21 2228 8789
soonyen.chong@cn.ey.com
上海



谢明发
大中华区区咨询服务市场拓展主管
+86 21 2228 3388
eric.chia@hk.ey.com
上海



刘国华
大中华区财务会计咨询服务主管
+86 21 2228 2816
lawrence.lau@cn.ey.com
上海



张毅强
审计合伙人
安永华明会计师事务所
+86 10 5815 2086
wood.zhang@cn.ey.com
北京

区域

► 美洲区



张晓青
中国海外投资业务部
美洲区主管
+1 617 375 3792
xiaoqing.zhang@ey.com
美国波士顿



肖楚强
中国海外投资业务部
加拿大主管
+1 416 943 2943
eric.c.xiao@ca.ey.com
加拿大多伦多



张嘉琪
中国海外投资业务部
南美洲主管
+55 11 9625 2084
fernanda.chang@br.ey.com
巴西圣保罗

► 欧洲、中东、印度及非洲 (EMEIA) 区



徐清华
中国海外投资业务部
EMEIA区主管
+33 1 4693 4363
qinghua.xu-
pionchon@fr.ey.com
法国巴黎



孙轶
中国海外投资业务部
欧洲西部主管
+49 211 9352 20153
yi.sun@de.ey.com
德国杜塞尔多夫



李素雯
中国海外投资业务部
英国、爱尔兰主管
+44 20 7951 7952
slee1@uk.ey.com
英国伦敦

► 亚太区



李强
中国海外投资业务部
大洋洲区主管
+61 2 9248 5008
john.li@au.ey.com
澳大利亚悉尼



许润翔
中国海外投资业务部东盟区主管
+65 6309 6275
adrian.koh@sg.ey.com
新加坡

安永 | 建设更美好的商业世界

安永的宗旨是建设更美好的商业世界。我们致力帮助客户、员工及社会各界创造长期价值，同时在资本市场建立信任。

在数据及科技赋能下，安永的多元化团队通过鉴证服务，于150多个国家及地区构建信任，并协助企业成长、转型和运营。

在审计、咨询、法律、战略、税务与交易的专业服务领域，安永团队对当前最复杂迫切的挑战，提出更好的问题，从而发掘创新的解决方案。

安永是指 Ernst & Young Global Limited 的全球组织，加盟该全球组织的各成员机构均为独立的法律实体，各成员机构可单独简称为“安永”。Ernst & Young Global Limited 是注册于英国的一家保证（责任）有限公司，不对外提供任何服务，不拥有其成员机构的任何股权或控制权，亦不承担任何成员机构的总部。请登录 ey.com/privacy，了解安永如何收集及使用个人信息，以及在个人信息法规保护下个人所拥有权利的描述。安永成员机构不从事当地法律禁止的法律业务。如欲进一步了解安永，请浏览 ey.com。

© 2023 安永，中国。
版权所有。

APAC no. 03017254
ED None.

本材料是为提供一般信息的目的编制，并非旨在成为可依赖的会计、税务、法律或其他专业意见。请向您的顾问获取具体意见。

ey.com/china

关注“安永”及“安永中国海外投资业务部”微信公众号
扫描二维码，获取最新资讯。

安永



中国海外投资业务部

