

[Click for English](#)

Overview of China outbound investment of 2023

2023年中国海外投资概览

非金融类对外直接投资增长较快，海外并购金额同比实现增长且大额交易较上年明显增多

安永中国海外投资业务部

2024年2月5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，尽管面对错综复杂的国际政治经济发展形势，中国国内生产总值同比增长5.2%¹，符合既定目标。这一年，中国经济外循环稳步发展并继续践行多边主义——首届中国-中亚峰会成功举办意义重大；“一带一路”倡议取得十周年阶段性成果并发布了引领未来十年发展的八项行动；上合组织和金砖国家实现扩容更进一步推动中国与发展中国家合作共赢。

目前，中企出海已进入新阶段，以中国技术和中国品牌为代表的一大批优秀企业正在加速海外布局，探索新增长点；同时，中企近年来的产业转型升级成果也正在加速对接全球数字经济、绿色经济和产业链重塑等发展趋势。展望2024年，全球进入超级“大选年”，世界地缘政治格局将面临更严峻挑战，然而中国坚持高水平对外开放的政策没有变，在企业寻求发展的强劲动力下，预计“走出去”仍将成为许多中企新的增长战略。

资料来源：1.中国国家统计局

本期摘要

数据显示，2023年：

对外直接投资¹

中国全行业对外直接投资1,478.5亿美元，同比增长0.9%；非金融类对外直接投资1,301.3亿美元，同比增长11.4%，其中对“一带一路”共建国家非金融类直接投资318亿美元，同比增长22.6%。

海外并购²

中企宣布的海外并购总额为398.3亿美元，同比增长20.3%，并已连续三季度环比实现增长。尽管宣布的并购数量同比下降16.3%至457宗，但交易金额超过5亿美元的大额海外并购较上年明显增多。中企在“一带一路”共建国家宣布的海外并购金额同比增长32.4%，高于整体增速。

- ▶ 按行业，TMT*和先进制造与运输业为海外并购最热门的行业，而电力与公用事业为本年度唯一录得并购金额、数量双增长的行业。
- ▶ 按区域，亚洲连续第五年成为最受中企青睐的投资地区；本期北美洲、大洋洲和拉丁美洲宣布的并购金额录得大幅增长；但从并购数量看，所有大洲均有不同程度的下降。

对外承包工程¹

对外承包工程新签合同额达2,645.1亿美元，创近五年新高，同比增长4.5%；完成营业额1,609.1亿美元，同比增长3.8%；“一带一路”共建国家占比均超八成，且高于整体增速。

*TMT行业包括科技、媒体和娱乐以及通信业



资料来源：1. 中国商务部，安永分析；2. 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2024年1月8日下载；安永分析

对外直接投资（ODI）

非金融类对外直接投资实现快速增长，“一带一路”共建国家增速高于整体增速

数据显示，2023年：

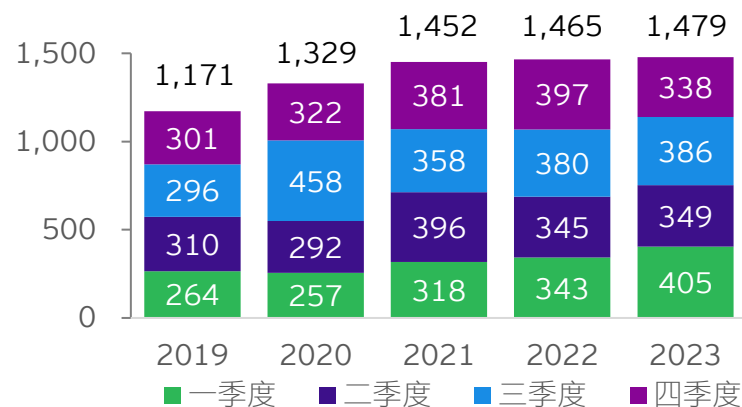
中国全行业对外直接投资 **1,478.5亿美元**，同比增长**0.9%**▲（以人民币计为10,418.5亿元人民币，同比增长5.7%）。

▶ 非金融类对外直接投资 **1,301.3亿美元**，同比增长**11.4%**▲（以人民币计为9,169.9亿元人民币，同比增长16.7%）。

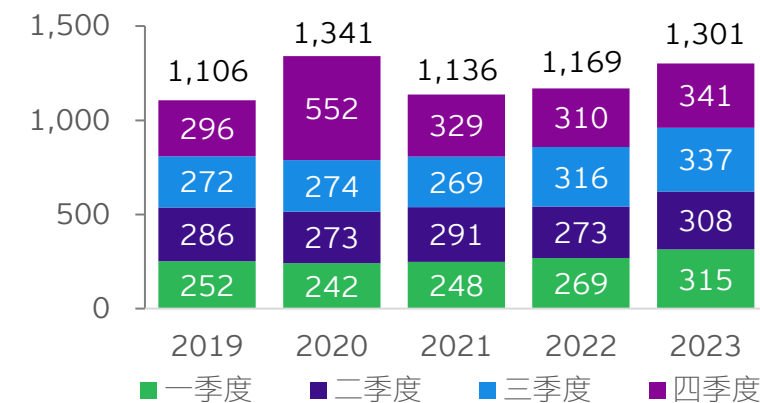
▶ 对“一带一路”共建国家非金融类直接投资 **318亿美元**，同比增长**22.6%**▲（以人民币计为2,240.9亿元人民币，同比增长28.4%），占同期总额近四分之一。

▶ 根据国家外汇管理局公布的数据，2023年人民币较上年贬值4.55%²，使得以美元计的对外直接投资增长率相对较低。

中国全行业对外直接投资额（亿美元）



中国非金融类对外直接投资额（亿美元）



资料来源：1.中国国家外汇管理局，安永分析；2023年人民币与美元的平均汇率为7.0467，2022年为6.7261

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

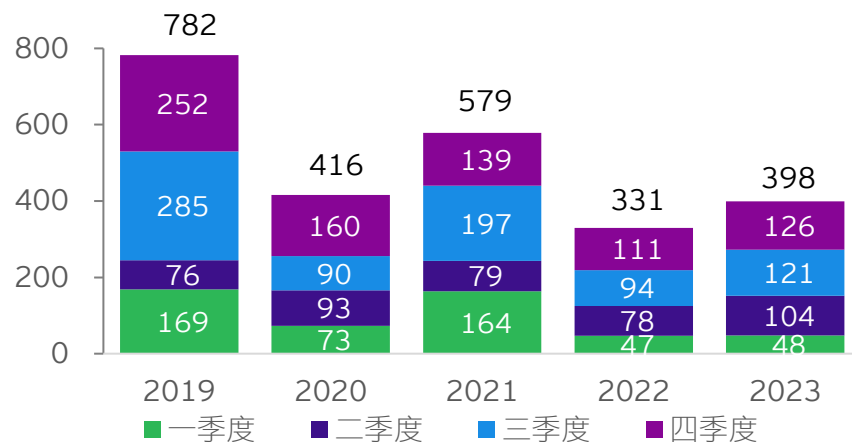
海外并购 (M&A)

海外并购金额连续三季度环比实现增长，大额交易较上年明显增多

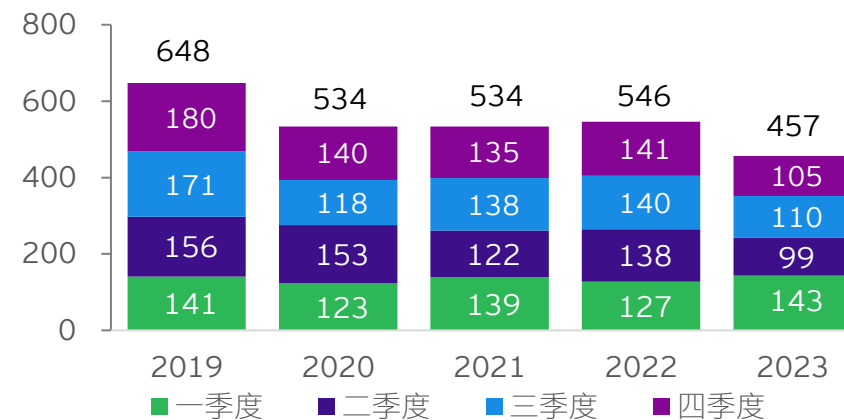
2023年：

- ▶ 中企宣布的海外并购总额为 **398.3亿美元**，同比增长 **20.3%▲**，已连续三个季度实现环比增长。
- ▶ 中企宣布的交易数量为 **457**宗，同比下降 **16.3%▼**，值得注意的是，2023年大额交易较上年明显增多，2023年交易金额超过5亿美元的海外并购达21笔，比2022年多13笔。
- ▶ 中企在“一带一路”共建国家宣布的并购总额为 **173.4亿美元**，同比增长 **32.4%▲**，高于整体增速；宣布的并购数量为 **185**宗，同比下降 **2.6%▼**，降幅低于整体降幅。中企在“一带一路”共建国家并购的占比较上年同期增长四个百分点，达 **44%**。

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2024年1月8日下载；安永分析

海外并购 (M&A) (续)

行业分析

2023年:

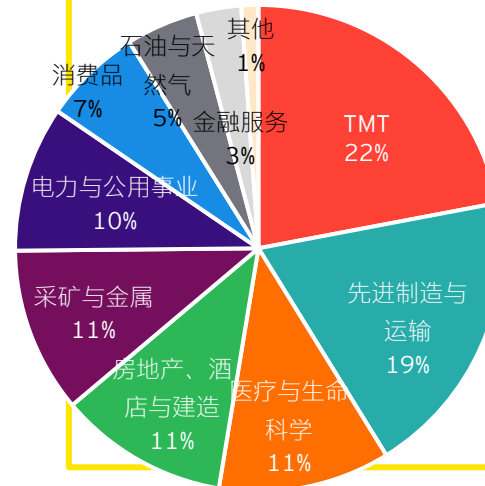
按并购金额计:

- ▶ 前三大热门行业为**TMT**、**先进制造与运输业**以及**医疗与生命科学**行业，共占总交易额的53%。
- ▶ 除金融服务业外，其他行业宣布的并购额均有不同程度的增长，其中油气和消费品行业增幅较大。

按并购数量计:

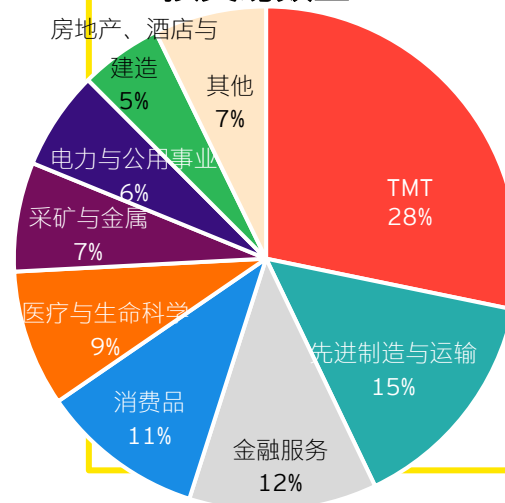
- ▶ 前三大热门行业为**TMT**、**先进制造与运输业**和**金融服务业**，共占总交易额的55%。
- ▶ 并购数量仅有**金融服务业**及**电力与公用事业**录得增长。
- ▶ **电力与公用事业**为本期唯一录得金额、数量双增长的行业。
- ▶ 在“一带一路”共建国家，中企并购则主要聚焦**先进制造与运输**、**电力与公用事业**以及**TMT**行业，合计占中企在“一带一路”并购总额的62%。

按交易金额



	前五大行业	金额 (亿美元)	同比增长率
1	TMT	87.7	+14%
2	先进制造与运输	76.4	+10%
3	医疗与生命科学	45.5	+10%
4	房地产、酒店与建造	44.8	+7%
5	采矿与金属	43.8	+31%

按交易数量



	前五大行业	宗数	同比增长率
1	TMT	129	-7%
2	先进制造与运输	67	-11%
3	金融服务业	55	+8%
4	消费品	48	-26%
5	医疗与生命科学	40	-38%

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2024年1月8日下载; 安永分析

海外并购 (M&A) (续)

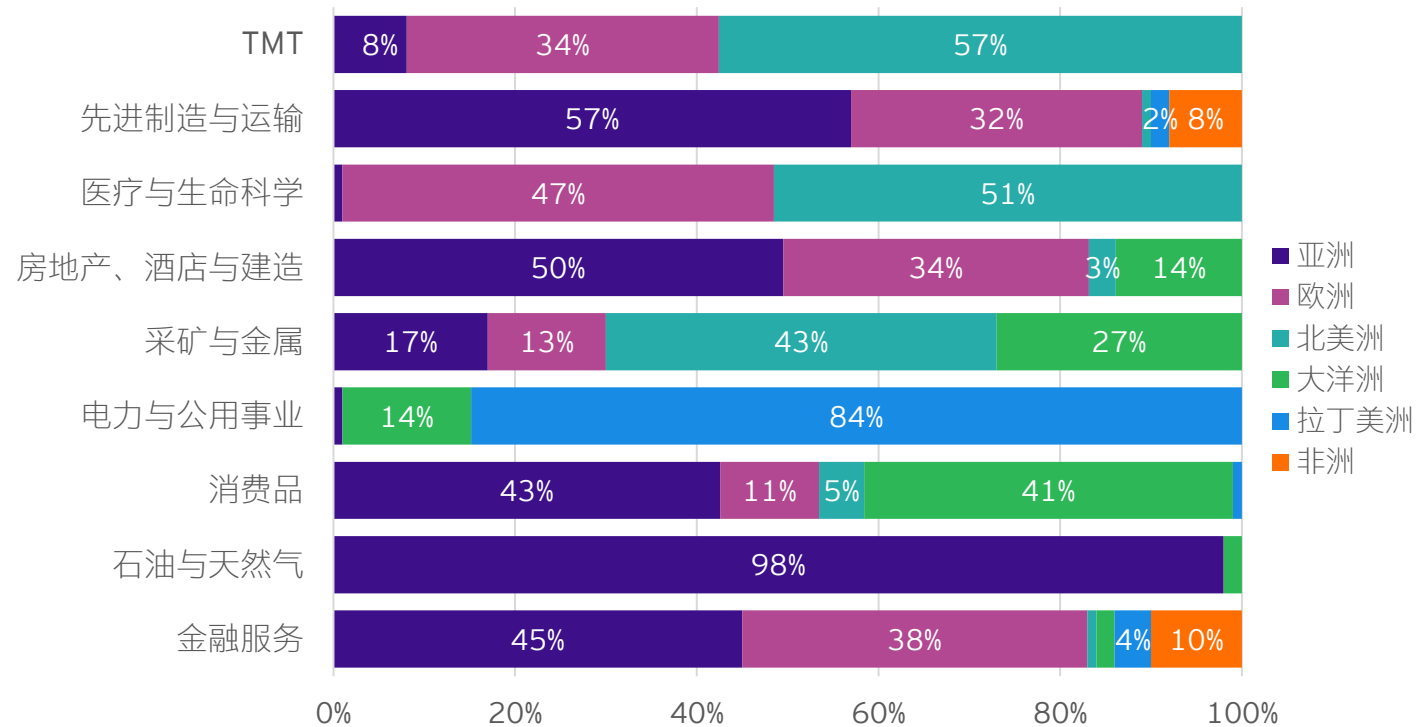
行业分析

2023年中企海外并购目标行业依然有较明显的区域分布特点:

- ▶ **TMT**和**医疗与生命科学**行业均是北美洲和欧洲二分天下。
- ▶ **电力与公用事业**行业的海外并购**84%**集中于拉丁美洲，并且过去五年（2019-2023），该行业近六成的海外并购均在拉美。
- ▶ **石油与天然气**行业在2023年录得过去五年首个超过**15亿美元**的大型交易，为中企收购巴基斯坦某炼油公司。



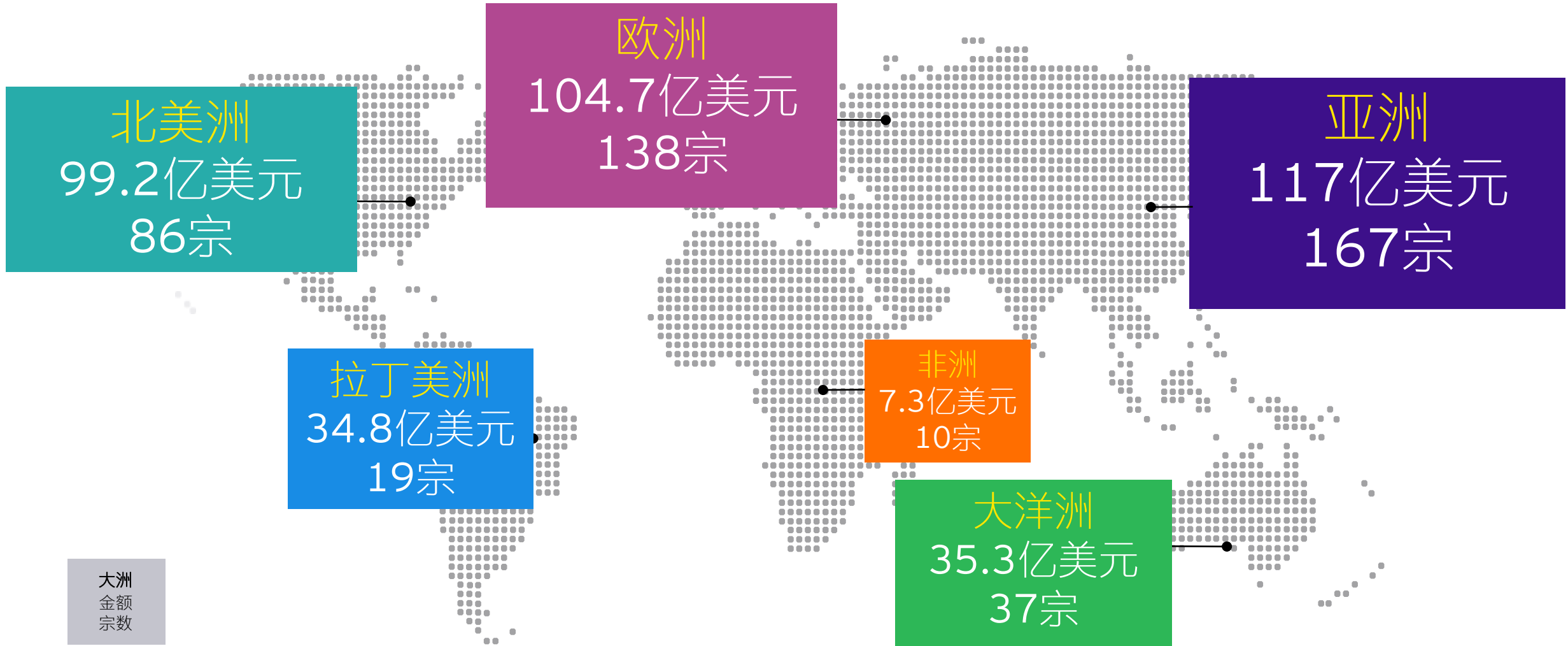
中企宣布的海外并购行业与各大洲分布 (按交易金额)



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2024年1月8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2024年1月8日下载; 安永分析

海外并购 (M&A) (续)

区域分析

亚洲

117 亿美元 ▼ 同比下降 10.2%

167 宗 ▼ 同比下降 11.6%

- ▶ 亚洲已连续第五年保持最受中企青睐的投资地区。
- ▶ 新加坡、哈萨克斯坦、韩国和印度尼西亚上榜2023年中企前十大海外并购目的地。
- ▶ 亚洲石油与天然气、先进制造与运输和消费品行业的海外并购金额同比录得较大增长。TMT行业的并购数量最多，占亚洲总并购量的近三分之一。
- ▶ 亚洲始终是中国对外投资与合作的重点区域，2023年，中国共与18个国家确立了关系新定位，其中8个为亚洲国家，分别为新加坡、越南、东帝汶、吉尔吉斯斯坦、土库曼斯坦、巴勒斯坦、格鲁吉亚和叙利亚¹。此外，自2024年起，亚洲的沙特阿拉伯、伊朗和阿联酋正式加入金砖国家合作机制，更有利于促进中国与其他亚洲新兴发展中国家间双边和多边合作。
- ▶ 展望2024年，亚洲或将继续引领全球增长，据预测，亚洲发展中经济体今年的经济增速将达到5.2%，远高于全球3.1%的平均水平。其中，印度和东盟五国²预计将分别实现6.5%和4.7%的经济增长³。

欧洲

104.7 亿美元 ▼ 同比下降 6.7%

138 宗 ▼ 同比下降 21.6%

- ▶ 按并购金额计，热门行业为TMT、先进制造与运输业以及医疗与生命科学行业。
- ▶ 主要投资目的地为英国、德国、波兰和荷兰，合计占中企在欧洲宣布的并购总额的83%。
- ▶ 本期中企在欧洲宣布的最大一笔并购交易为某中企与英国知名医药企业达成协议以获得某肿瘤治疗药物的海外开发和商业化独家许可。
- ▶ 展望2024年，尽管欧洲经济增长面临多重压力，但随着通胀放缓和就业市场好转，欧洲市场较强的购买力仍是许多中国企业“走出去”的重要考量之一。
- ▶ 据预测，2024年欧盟的经济增长率为1.2%。欧洲增长相对较高的国家主要包括波兰（2.8%）、瑞士（1.8%）和西班牙（1.5%）等；但德国（0.5%）、英国（0.6%）和意大利（0.7%）等国³预计将低于欧盟平均增长水平。此外，今年6月欧洲议会的选举结果也值得关注，其或将影响中欧未来合作进程。

资料来源：1. 新华社；2. 注：东盟五国包括马来西亚、印度尼西亚、泰国、菲律宾和新加坡；3. 《世界经济展望报告》，国际货币基金组织（IMF），2024年1月，部分国家为2023年10月预测值

海外并购 (M&A) (续)

区域分析

北美洲

99.2亿美元

▲ 同比增长 133%

86宗

▼ 同比下降 2.3%

- ▶ 中企在北美洲宣布的并购金额的显著增长主要由于2022年较低的基数。
- ▶ 中企在北美的并购按金额计主要投向TMT行业（占比51%）和医疗与生命科学行业（占比24%）。
- ▶ 2024年，美国将进行总统换届选举，其经济和对外政策仍面临诸多不确定性，中企在投资和经营时仍应保持高度的谨慎态度，提高风险管理意识。
- ▶ 据预测，美国2024年经济增速为2.1%¹，低于2023年2.5%的增长率²。

大洋洲

35.3亿美元

▲ 同比增长 115.2%

37宗

▼ 同比下降 19.6%

- ▶ 按金额计主要投向澳大利亚的消费品和采矿与金属业，各约占三分之一。
- ▶ 2023年随着中澳关系回暖，两国经贸关系也逐渐恢复，预计未来两国将加强在应对气候变化、新能源和绿色基础设施等领域的合作。
- ▶ 据预测，2024年澳大利亚和新西兰经济将分别增长1.4%和1.0%¹，继续弱于全球整体增速。

拉丁美洲

34.8亿美元

▲ 同比增长 82.2%

19宗

▼ 同比下降 42.4%

- ▶ 主要投向秘鲁的电力行业。
- ▶ 2023年，中国和拉丁美洲关系稳步发展，中国不仅提升了与委内瑞拉、哥伦比亚、乌拉圭和尼加拉瓜四国的关系；截至2023年底，中国还已吸引了22个拉丁美洲国家加入共建“一带一路”³，预计未来中拉将继续拓展在基础设施、能源电力、社会民生等领域的合作。
- ▶ 据预测，2024年拉美地区整体经济增长为1.9%¹。

非洲

7.3 亿美元

▼ 同比下降 30.1%

10宗

▼ 同比下降 28.6%











- ▶ 埃及为最受欢迎的并购目的地。
- ▶ 据预测，2024年非洲主要国家中，西非的科特迪瓦，以及东非的埃塞俄比亚和坦桑尼亚的经济增长将超过6%¹，引领非洲增长。

资料来源：1.《世界经济展望报告》，国际货币基金组织（IMF），2024年1月，部分国家为2023年10月预测值；2.美国商务部经济分析局；3.一带一路网



海外并购 (M&A) (续)

区域分析

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	2022年	同比增长率
1	 加拿大	57.5	0.8	+7,175%
2	 美国	41.7	41.7	-0.1%
3	 英国	39.3	14.5	+172%
4	 澳大利亚	35.3	16.0	+120%
5	 秘鲁	32.0	-	/
6	 新加坡	24.7	58.1	-57%
7	 哈萨克斯坦	23.1	1.3	+1,653%
8	 德国	19.9	5.0	+295%
9	 韩国	17.4	12.1	+44%
10	 印度尼西亚	16.7	7.9	+112%

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	2022年	同比增长率
1	 美国	73	78	-6%
2	 新加坡	58	45	+29%
3	 德国	37	29	+28%
4	 澳大利亚	32	43	-26%
5	 日本	27	40	-33%
6	 英国	24	44	-45%
7	 韩国	19	28	-32%
8	 加拿大	13	10	+30%
8	 越南	13	5	+160%
8	 印度尼西亚	13	11	+18%
8	 意大利	13	9	+44%

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2024年1月8日下载; 安永分析

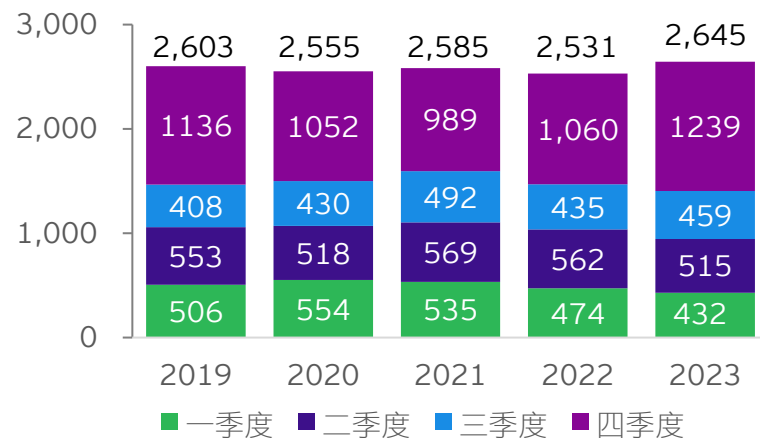
对外承包工程（EPC）

对外承包工程新签合同额创近五年新高，“一带一路”共建国家占比达86%

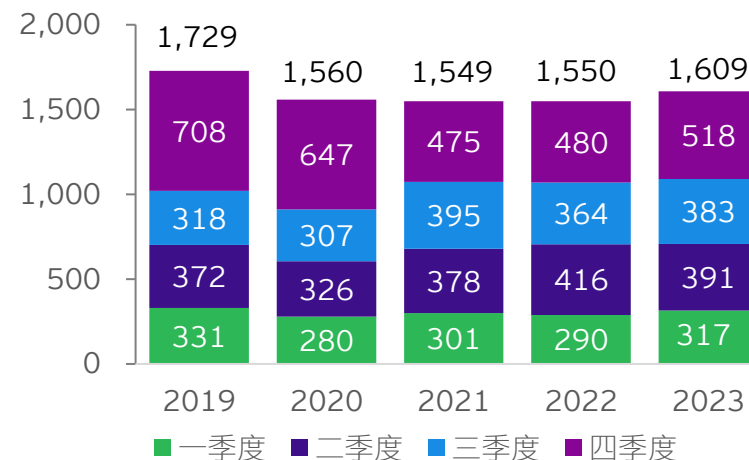
2023年，中企对外承包工程

- ▶ 新签合同额 **2,645.1亿美元**，同比增长 **4.5%▲**。
 - ▶ 在“一带一路”共建国家和地区，新签合同额 **2,271.6亿美元**，同比增长 **5.7%▲**，占同期总额的86%。
- ▶ 完成营业额 **1,609.1亿美元**，同比增长 **3.8%▲**。
 - ▶ 在“一带一路”共建国家和地区，完成营业额 **1,320.5亿美元**，同比增长 **4.8%▲**，占同期总额的82%。

中国对外承包工程新签合同额（亿美元）



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

安永中国海外投资业务部：全球网络

安永中国海外投资业务部（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

- 美洲区**
- ▶ 加拿大
 - ▶ 美国
 - ▶ 加勒比地区
 - ▶ 以色列
 - ▶ 玻利维亚
 - ▶ 厄瓜多尔
 - ▶ 牙买加
 - ▶ 墨西哥
 - ▶ 秘鲁
 - ▶ 委内瑞拉
 - ▶ 阿根廷
 - ▶ 巴西
 - ▶ 智利

- 欧洲、中东、印度及非洲区**
- | | | |
|----------|----------|-----------|
| ▶ 奥地利 | ▶ 巴基斯坦 | ▶ 印度 |
| ▶ 比利时 | ▶ 波兰 | ▶ 阿尔及利亚 |
| ▶ 捷克 | ▶ 葡萄牙 | ▶ 安哥拉 |
| ▶ 丹麦 | ▶ 罗马尼亚 | ▶ 喀麦隆 |
| ▶ 芬兰 | ▶ 西班牙 | ▶ 刚果民主共和国 |
| ▶ 法国 | ▶ 瑞典 | ▶ 埃塞俄比亚 |
| ▶ 德国 | ▶ 瑞士 | ▶ 利比亚 |
| ▶ 希腊 | ▶ 土耳其 | ▶ 莫桑比克 |
| ▶ 匈牙利 | ▶ 英国 | ▶ 尼日利亚 |
| ▶ 意大利 | ▶ 乌兹别克斯坦 | ▶ 南非 |
| ▶ 哈萨克斯坦 | ▶ 巴林 | ▶ 南苏丹 |
| ▶ 吉尔吉斯斯坦 | ▶ 埃及 | ▶ 乌干达 |
| ▶ 卢森堡 | ▶ 科威特 | ▶ 赞比亚 |
| ▶ 荷兰 | ▶ 沙特阿拉伯 | ▶ 津巴布韦 |
| ▶ 挪威 | ▶ 阿联酋 | |

- 亚太区**
- | | |
|---------|--------|
| ▶ 澳大利亚 | ▶ 马来西亚 |
| ▶ 新西兰 | ▶ 缅甸 |
| ▶ 日本 | ▶ 菲律宾 |
| ▶ 韩国 | ▶ 新加坡 |
| ▶ 文莱 | ▶ 斯里兰卡 |
| ▶ 柬埔寨 | ▶ 泰国 |
| ▶ 印度尼西亚 | ▶ 越南 |
| ▶ 老挝 | |

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

3,500+

协助开展海外业务的中企数量

1,700+

协助在“一带一路”共建国家开展业务的中企数量

80,000+

执行的中企海外服务项目数量

38,000+

在“一带一路”共建国家执行的中企服务项目数量

*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
大中华区基础设施咨询主管
+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
华北区税务咨询服务主管
+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
大中华区咨询服务市场拓展主管
+86 21 2228 3388
eric.chia@hk.ey.com
上海



江海峰
中国海外投资业务部全球金融主管
+86 21 2228 2963
alex.jiang@cn.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
华北区审计服务市场主管
+86 10 5815 2086
wood.zhang@cn.ey.com
北京

海外区域

► 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



Janice Stein Vidal
中国海外投资业务部
拉丁美洲主管
+56 22 676 1334
janice.stein@cl.ey.com
智利圣地亚哥



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

► 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

► 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



曾友强
中国海外投资业务部东盟区主管
+65 6309 6564
yew-kiang.chan@sg.ey.com
新加坡

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/628027053023006040>