2023年我国利用外资新形势与新举措

马 宇　商务部研究院
外国投资研究所　所长
跨国公司研究中心 主任

2023年4月1日-北京

商务部研究院
外国投资研究所所长
经济观察报
马宇

前言：百年未有之大变局
演变与挑战

1 国际：“X时代-新冷战”—百年未有之大变局已经到来？

三大因素：中美冲突；新冠疫情；俄乌战争

一定会影响到整个国际格局、国际规则的变化，我国发展和对外开放的国际环境发生颠覆性变化—全球产业链重构-跨国投资趋势

2 国内：三大压力加大的严峻挑战

消费：紧缩；供给：冲击；投资：低迷；财政：困难；预期：转弱…

不确定不稳定因素大大增加--改革开放以来最为严峻的一个时期

3 利用外资：国内国际形势下如何应对?

通过制度型开放，构建国内国际双循环相互促进新发展格局，建设市场化、法治化、国际化一流营商环境—扩大市场准入—稳存量、扩增量

目录

01 全球政治经济格局重大变化将影响我国发展和开放的国际环境

02 全球产业链供应链重构将对我国利用外资形成重大挑战

03 新形势下我国利用外资新举措

01

章节 PART

全球政治经济格局重大变化将影响我国发展和开放的国际环境

习近平总书记3月5日讲话

- 我国发展的外部环境急剧变化，不确定难预料因素显著增多，尤其是以美国为首的西方国家对我实施了全方位的遏制、围堵、打压，给我国发展带来前所未有的严峻挑战。

一、三大因素将对全球政治经济格局产生重大影响并恶化我国发展和开放的国际环境
世界百年未有之大变局--未来已来？！

1 百年未有之大变局已经到来并且轮廓日渐清晰

三大因素（中美冲突、新冠疫情、俄乌战争）导致大变局加速到来并形成基本框架。尤其是由于目前正在进行的俄乌战争，二战后形成的现有格局很可能将被打破重塑，规则也会重整—俄乌战争导致的多米诺骨牌坍塌；全球化也将发生实质性变化

2 X时代-未来世界新格局中我国面对重大挑战—“新冷战”格局中我国将可能是另一方的主要对手

百年未有之大变局的三大现实影响因素

- 中美冲突—2018年（进行中）
- 新冠疫情—2020年（进行中）
- 俄乌战争—2022年（进行中）
- **上述因素导致国际格局国际规则深度调整乃至重塑，构成世界大变局未来之基本框架。进而影响全球经济格局，导致全球产业链供应链重构，全球化发生重大变化**

1. 中美冲突：中美关系的发展演变及内在逻辑

- 中美关系，是我国乃至世界最重要的双边关系。从我国来说，不仅影响到我国的对外开放（对外经济贸易），而且会影响到我国发展战略的各个方面，长远、广泛而且深入。中美关系走向如何，将直接决定我国发展的战略环境与战略选择

- 中美关系：
  --历史与现实（恩怨纠缠上百年）
  --中美贸易战的发展演变（内在根源和外在表现）
  --全方位冲突（合作、竞争、对立？）

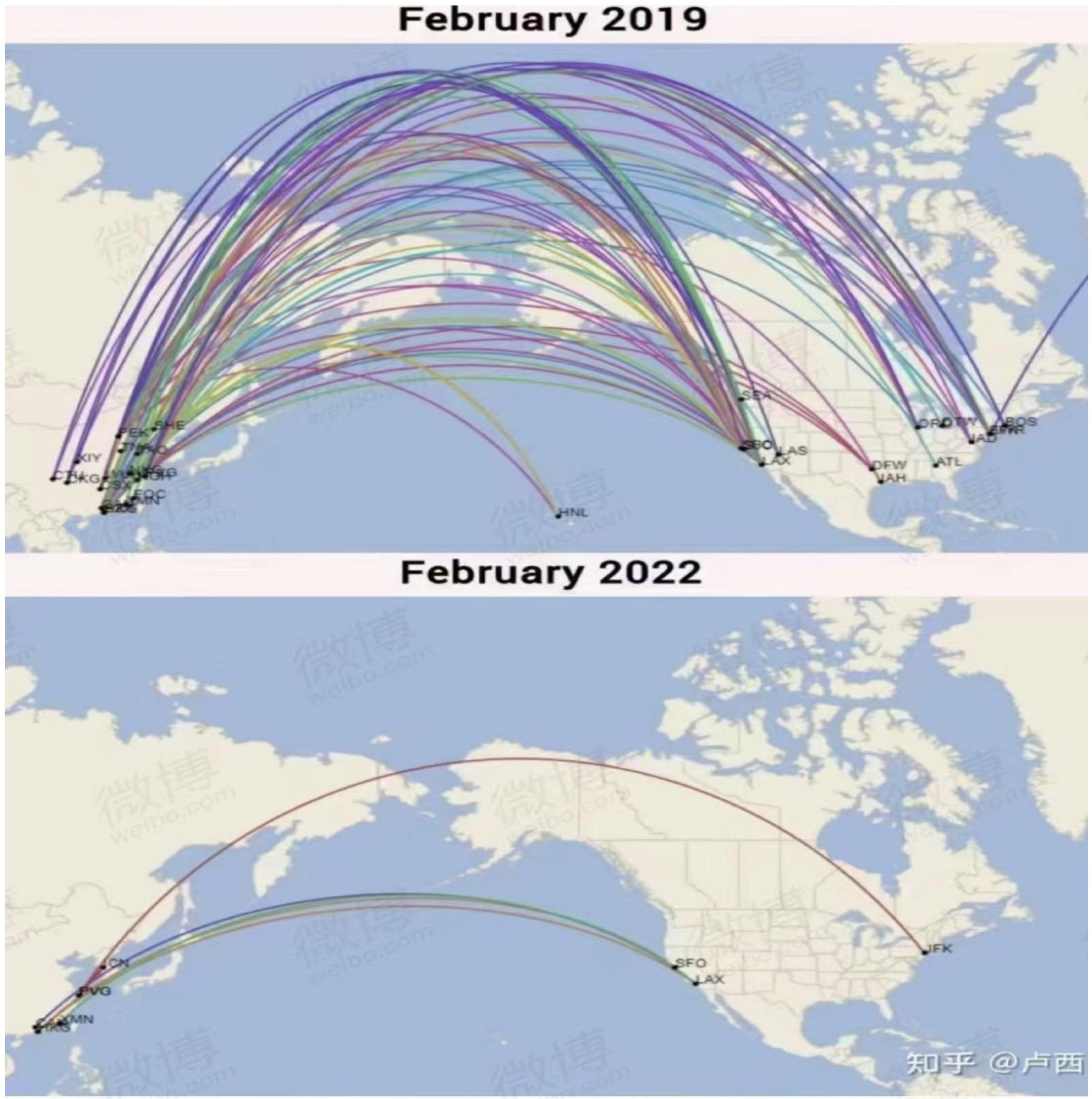
- 中美冲突是未来世界格局变化的主轴—对立的两极？

习近平主席会晤拜登总统时指出：

- 当前中美关系面临的局面不符合两国和两国人民根本利益，也不符合国际社会期待。中美双方需要本着对历史、对世界、对人民负责的态度，探讨新时期两国正确相处之道，找到两国关系发展的正确方向，推动中美关系重回健康稳定发展轨道，造福两国，惠及世界。

- 中美关系不应该是你输我赢、你兴我衰的零和博弈，中美各自取得成功对彼此是机遇而非挑战。宽广的地球完全容得下中美各自发展、共同繁荣。双方应该正确看待对方内外政策和战略意图，确立对话而非对抗、双赢而非零和的交往基调。我高度重视总统先生有关"四不一无意"的表态。中国从来不寻求改变现有国际秩序，不干涉美国内政，无意挑战和取代美国。双方应该坚持相互尊重、和平共处、合作共赢，共同确保中美关系沿着正确航向前行，不偏航、不失速，更不能相撞。遵守国际关系基本准则和中美三个联合公报，这是双方管控矛盾分歧、防止对抗冲突的关键，也是中美关系最重要的防护和安全网。

- 打贸易战、科技战，人为"筑墙设垒"，强推"脱钩断链"，完全违反市场经济原则，破坏国际贸易规则，只会损人不利己。我们反对把经贸科技交流政治化、武器化。当前形势下，中美两国共同利益不是减少了，而是更多了。中美不冲突、不对抗、和平共处，这是两国最基本的共同利益。中美两国经济深度融合，面临新的发展任务，需要从对方发展中获益。全球经济疫后复苏、应对气候变化、解决地区热点问题也离不开中美协调合作。双方应该相互尊重，互惠互利，着眼大局，为双方合作提供好的氛围和稳定的关系。



中美关于增加航班话题谈判破裂。2019年中美航班每周超过1200班，现在48班。美联航表示本来计划3月底增加中美航班，因为谈判未能成功，航班恢复不会早于十月底

2. 新冠疫情：大流行背后的国际博弈

- 防疫路径和政策选择：
- 对世界经济及各国经济社会发展的可能影响：必须防范“疫情落差”
- 新冠疫情全球大流行引发的“全球割裂”及其后遗症

2. 新冠疫情：大流行背后的国际博弈

- 防疫路径和政策选择：
- 对世界经济及各国经济社会发展的可能影响：必须防范“疫情落差”
- 新冠疫情全球大流行引发的“全球割裂”及其后遗症
- 新冠疫情对全球化的重要影响（全球化的收缩与盟友选择）

3. 俄乌冲突：从区域到全球

1 俄乌战争必将对人类历史产生重大影响。二战后形成的以联合国为核心和基石的国际政治格局、规则体系将会发生颠覆性改变甚至重塑。与此同时，以世界贸易组织（WTO））为代表的国际经济贸易投资运行规则、价值体系和全球网络也将发生根本性变化。百年未有之大变局正在到来，轮廓已经日渐清晰。当此之时，准确评估俄乌战争对我国国家发展战略的影响，做出关乎国家命运的战略抉择，已是当务之急。

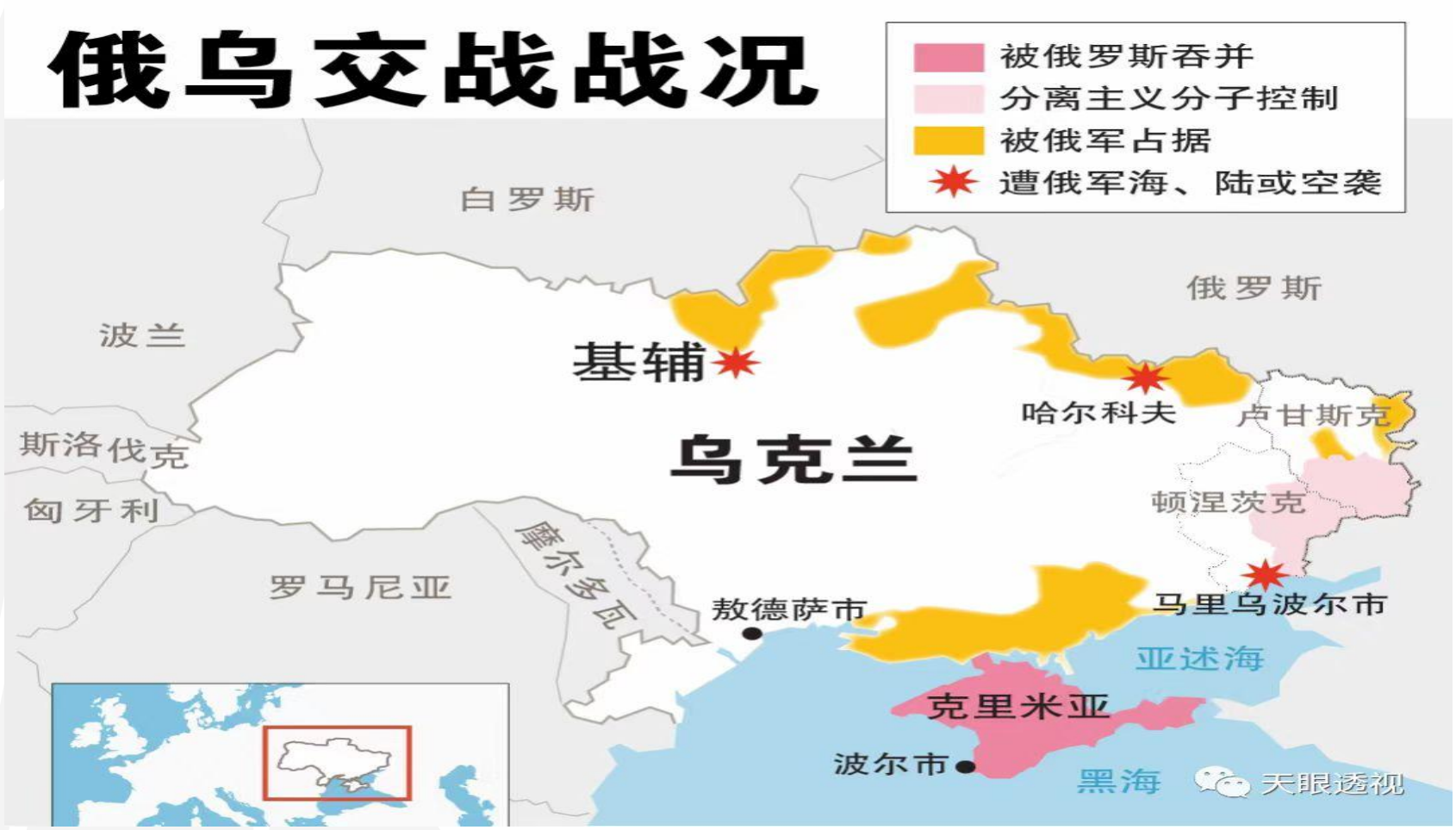
2 **俄乌战争胜负未分结局已定—缘起、进程、各方目标、可能结局？**

--军事（阵营：141:5？）

--经济（空前而不一定是绝后的制裁措施）

--政治（全面孤立俄罗斯—开除抑或退群）

俄乌战况（第一阶段）


俄乌交战战况
被俄罗斯吞并
分离主义分子控制
被俄军占据
遭俄军海、陆或空袭
白罗斯
俄罗斯
波兰
基辅
哈尔科夫
卢甘斯克
斯洛伐克
乌克兰
匈牙利
顿涅茨克
摩尔多瓦
罗马尼亚
敖德萨市
马里乌波尔市
亚述海
克里米亚
波尔市
黑海
天眼透视

2023年3月31日（第三阶段）俄乌战场图

俄军战损

（截至2023年3月31日。乌克兰方面数据。俄罗斯方面数据缺失）

俄乌战争将对我国发展战略和对外开放产生重大影响

俄乌战争，无论终局如何，都将对我国发展战略产生重大影响。目前为止，基本影响已经初步显现；随着俄乌战争的局势变化，后续效应更会快速呈现。**百年未有之变局已经到来，轮廓日渐清晰。**

1.我国发展的国际空间被大大压缩

俄乌战争：俄罗斯的目标（乌克兰去军事化、去纳粹化—吞并乌克兰东部南部）
乌克兰及西方国家目标（收复全部乌克兰国土--俄罗斯彻底失去侵略他国能力一劳永逸解除俄罗斯威胁—）
战争后态势：很可能俄罗斯再次解体--俄罗斯丧失威胁/影响国际社会能力；中国成为众矢之的（？-G7/欧盟/北约峰会/联合国三次投票传递出的清晰信号）

两大对立阵容形成：以挺俄、挺乌划分。此阵容划分并不仅仅是针对此次俄乌战争，更是俄乌战争以后世界阵容划分的基本框架。虽然我国在三次联合国投票中都投了弃权票，但立场倾向很清楚，其他国家也都明白

俄乌战争将对我国发展战略产生重大影响

2.我国发展的国际要素市场被无限挤压。

改革开放40年的经济发展，内在动力固然是第一位的，但国际市场要素也不可或缺。从可能的“新冷战”阵容划分看，我国目前经贸关系的主要合作方基本都是敌对阵容的--约占我国对外贸易的80%以上、吸收外资的98%以上（不包括我国香港）、引进技术的几乎100%。此前，德国、法国、日本、韩国、新加坡等国由于各方面原因，对我国还保持着比较友好的关系，经贸往来相对比较正常。

俄乌战争之后的全球化，将与此前的全球化有本质上的不同，即所谓“共同价值观基础上的”全球化。如此一来，我国对外开放战略空间将会大大压缩，经贸伙伴的规模、质量、内涵都将不足以支撑实现我国发展目标的国际循环，进而影响国内循环的规模、质量与效益，造成外堵内滞，全局失衡，动力减能。。

俄乌战争将对我国发展战略产生重大影响

3.我国对外开放的国际平台将大受局限。

俄乌战争暴露了二战后形成的联合国为主的基本国际格局和规则体系的内在深层矛盾，有可能导致战后的联合国体制和规则的重大改革，相应的世界银行、国际货币基金组织等机构也可能改革。更为直接的是，以WTO为主的国际经贸体系也可能发生根本变化。现在美国、英国、欧盟等国借机取消俄罗斯的国际贸易最惠国地位就是明确信号。可以想见，未来WTO的命运不外两种；一是吻合欧美国家要求，排挤出俄罗斯、中国等所谓不符合市场经济原则要求的成员；二是如果不能实现的话，则欧美另起炉灶，建立新的区域、双边自由贸易协定，让WTO名存实亡，变相排除我国乃至我国香港。

即使我国已经签署的双边、区域自由贸易协定，包括中国东盟、中瑞、中韩、中澳以及区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）等，也会受到大局的影响，效力大大削弱。而与欧盟的全面投资协定（CAI）和全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP），将束之高阁。

2021年全球GDP排名前20

2021年世界各国GDP总量（IMF版）							
数据来自国际货币基金组织（IMF）2022年4月发布						制表：冲之星云	
		2021年GDP总量（亿美元）	2020年GDP总量（亿美元）	名义增量	名义增速	人口（万）	2021年人均GDP（美元）
1	美国	229975	208938	21038	10.1%	33218	69231
2	中国	174580	148626	25954	17.5%	141260	12359
3	日本	49374	50401	-1027	-2.0%	12551	39340
4	德国	42259	38433	3826	10.0%	8320	50795
5	英国	31876	27589	4287	15.5%	6753	47203
6	印度	30420	26677	3743	14.0%	139201	2185
7	法国	29355	26220	3135	12.0%	6545	44853
8	意大利	21013	18911	2102	11.1%	5924	35473
9	加拿大	19908	16454	3454	21.0%	3823	52079
10	韩国	17985	16383	1602	9.8%	5168	34801
11	俄罗斯	17755	14834	2921	19.7%	14556	12198
12	澳大利亚	16333	13573	2760	20.3%	2571	63529
13	巴西	16081	14486	1596	11.0%	21261	7564
14	伊朗	14263	9381	4882	52.0%	8498	16784
15	西班牙	14262	12805	1457	11.4%	4740	30090
16	墨西哥	12948	10871	2077	19.1%	12897	10040
17	印度尼西亚	11861	10599	1262	11.9%	27225	4357
18	荷兰	10187	9131	1056	11.6%	1748	58292
19	沙特阿拉伯	8335	7034	1301	18.5%	3546	23507
20	瑞士	8126	7517	609	8.1%	867	93720

我国中长期宏观经济走势？

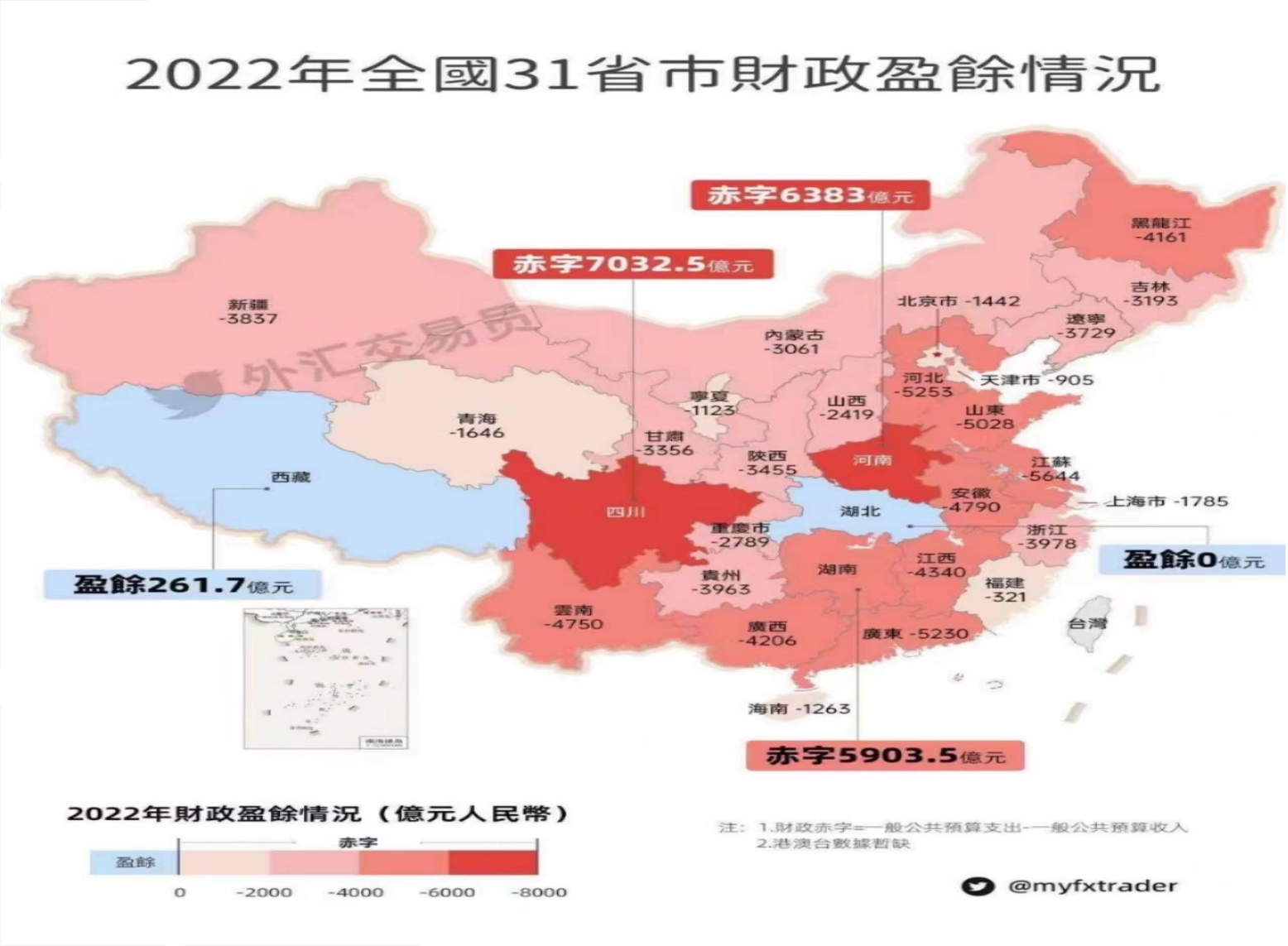
- “稳中向好的中长期宏观经济走势没有改变”

- 国内三大压力若持续存在会否影响中长期经济走势？

- 从“六稳”到“六保”：稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期；保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转—今年以来，更是**面临需求收缩、供给冲击、预期转弱的三重压力**。

- 国际三大因素会否影响我国中长期经济走势？（*中美冲突“新冷战”与“防疫落差”以及俄乌战争后续影响*）

2022年全国31省市财政盈余情况



02

章节 PART

全球产业链供应链重构将对我国利用外资形成重大挑战

国际环境变化与国际贸易/投资格局变化—新全球化？

- **自中美贸易战始，疫情加剧，俄乌战争强化乃至基本形成的国际格局变化必然导致“新全球化”，从而导致跨国投资格局变化**

- **“新全球化”**中的“去中国化”—与中国脱钩？从国际政治的角度、从全球价值链的角度审视

- 会否产生两个“全球化”？一个美国主导的，一个中国主导的？

国际环境变化：逆全球化与新全球化？

1 何谓“逆全球化”？

2008年全球金融危机后开始兴起贸易保护主义、单边主义。中美贸易战最为瞩目。而今？

2 何谓“新全球化”？

此前的第一轮全球化

“新全球化”的基本表现和实质内容

全球产业链供应链重构的本质变化与资本取向

本质与核心要义：“共同价值观基础上”的全球产业链供应链重构

目前产业链供应链核心：成本导向的国际分工

全球产业链价值链重构：安全成为第一考量要素！--国家安全考虑基础上的跨国公司产业链供应链安全考虑（国内链-友岸链-盟友链？）。

全球产业链供应链重构早已开始。俄乌战争使其不可逆并加速推进。

中美贸易战后的各国政策导向？--站队问题

俄乌战争后各国（尤其是我国外商投资主要来源国）政策导向？如日、韩、欧盟、英国等。甚至，新加坡、马来西亚、泰国等。

我国台湾的选择？

香港特区是否可以继续成为我国吸收外商投资根本支撑？

2021年我国主要贸易伙伴

（中国海关统计数据）

单位：百万美元

进口原产国（地） 出口最终目的国（地）	进出口		出口		进口		1至当月比去年同期%		
	12月	1至12月	12月	1至12月	12月	1至12月	进出口	出口	进口
总值	586,534.2	6,051,488.8	340,498.8	3,363,959.4	246,035.4	2,687,529.4	30.0	29.9	30.1
欧洲联盟	80,559.3	828,112.2	52,849.7	518,246.8	27,709.6	309,865.4	27.5	32.6	19.9
其中：德国	22,458.7	235,123.3	12,252.9	115,194.0	10,205.8	119,929.3	22.5	32.7	14.1
荷兰	12,465.3	116,450.4	10,872.7	102,438.3	1,592.6	14,012.1	26.9	29.7	9.6
法国	8,145.9	85,073.8	4,200.1	45,940.8	3,945.8	39,133.0	27.6	24.3	31.8
意大利	7,096.3	73,954.3	4,424.6	43,632.0	2,671.7	30,322.3	34.1	32.6	36.3
美国	73,497.2	755,645.0	56,365.4	576,114.3	17,131.8	179,530.7	28.7	27.5	32.7
东南亚国家联盟	89,406.3	878,207.1	49,759.3	483,694.6	39,647.0	394,512.4	28.1	26.1	30.8
其中：越南	21,396.4	230,204.2	12,132.4	137,930.1	9,264.0	92,274.2	19.7	21.2	17.6
马来西亚	20,471.7	176,804.4	9,743.6	78,742.0	10,728.1	98,062.4	34.5	39.9	30.4
泰国	12,042.9	131,179.4	7,254.4	69,366.8	4,788.5	61,812.6	33.0	37.3	28.4
新加坡	9,577.3	94,055.4	6,108.8	55,264.2	3,468.5	38,791.2	5.4	-4.1	22.7
印度尼西亚	13,662.0	124,434.0	6,433.2	60,673.3	7,228.8	63,760.7	58.6	48.1	70.1
菲律宾	7,629.3	82,052.1	5,450.1	57,314.2	2,179.2	24,737.9	34.0	36.8	27.9
日本	32,215.8	371,401.5	14,590.5	165,848.7	17,625.3	205,552.8	17.1	16.3	17.7
中国香港	38,975.1	360,325.1	38,254.3	350,624.5	720.8	9,700.7	28.9	28.6	38.9
韩国	34,650.6	362,351.1	14,954.7	148,864.0	19,695.8	213,487.0	26.9	32.4	23.3
中国台湾	31,567.6	328,344.2	7,599.2	78,364.8	23,968.4	249,979.4	26.0	30.4	24.7
澳大利亚	18,187.7	231,212.4	6,820.8	66,388.4	11,366.9	164,824.1	35.1	24.2	40.0
俄罗斯联邦	16,443.7	146,887.2	8,136.8	67,565.3	8,306.9	79,321.9	35.8	33.8	37.5
印度	11,420.2	125,664.3	9,627.0	97,520.9	1,793.1	28,143.5	43.3	46.2	34.2
英国	10,565.1	112,677.5	8,285.0	87,036.7	2,280.0	25,640.8	21.9	19.9	29.0
加拿大	7,515.7	81,898.1	4,585.5	51,517.0	2,930.2	30,381.0	27.7	22.4	37.7
新西兰	2,034.9	24,714.4	797.2	8,561.8	1,237.6	16,152.6	36.3	41.4	33.8
拉丁美洲	40,436.6	451,590.6	22,747.5	229,008.9	17,689.1	222,581.7	41.1	52.0	31.4
其中：巴西	11,979.1	164,063.2	5,439.6	53,614.1	6,539.5	110,449.1	36.2	53.4	29.2
非洲	23,868.3	254,289.1	13,821.7	148,366.8	10,046.6	105,922.3	35.3	29.9	43.7
其中：南非	4,395.7	54,347.2	1,918.1	21,119.7	2,477.5	33,227.[illegible]	[illegible]	[illegible]	39.6

春水流的呓语

不同行业全球价值链对中国的依赖程度（资料来源：根据麦肯锡2019年7月发布的《中国与世界：理解变化中的经济联系》整理-杨丹辉等）

价值链类型	行业	贸易强度	中国占全球出口总额的比重（%）		中国占全球进口总额的比重（%）	
			2003—2007年	2013—2017年	2003—2007年	2013—2017年
高度整合	计算机、电子和光化学	高	15	28	12	16
	电气设备	中	16	27	7	9
	其他机械	中	7	17	8	9
高度依存于中国出口	纺织、服装和皮革	较高	26	40	5	5
	家具、安防	高	17	26	2	4
	其他非金属矿产	低	11	22	5	8
	橡胶、塑料	较低	10	22	5	7
	其他金属制品	中	8	13	8	8
高度依存于中国进口	采掘	较高	1	1	7	21
	化工	中	4	9	2	12
	纸和纸制品	较低	3	9	6	12
GVC 对中国依存度低	其他运输设备	高	3	6	3	5
	制药	中	2	4	1	3
	机动车及拖车	中	1	3	2	7
	焦炭、成品油	较低	2	4	4	6
自产自销	食品、饮料、烟草	低	3	4	3	6
	金属制品	低	14	23	2	3
	木材及木制品	低	11	23	2	3
	印刷和媒体	低	8	18	2	4
	农业、林业和渔业	低	5	5	7	19

全球产业链供应链重构已经在重点领域启动

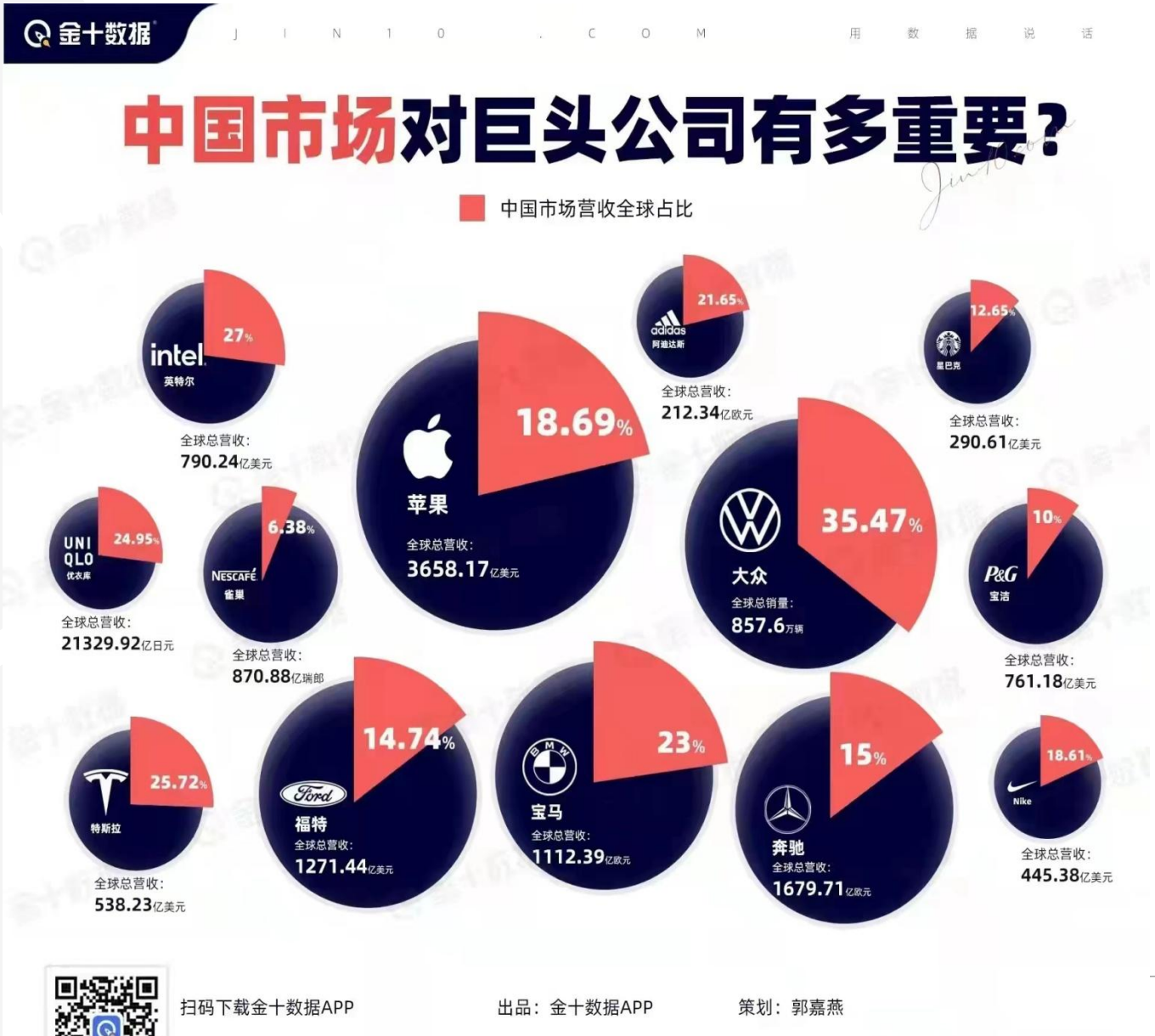
- 高科技领域：信息电子、生物技术、新材料、新能源-----
  比如芯片：美日韩台组建“共同价值观生产联盟”？

- 即使传统产业：如纺织服装、食品、轻工等等

  俄乌战争与疫情因素叠加，导致订单大规模转移到其他国家和地区

  一个重要问题：我国吸收外商投资还要不要重视传统制造业利用外资？？？

中国市场占某些跨国公司份额



全球产业链供应链重构对我国的基本影响

- 科技发展、市场竞争、地缘政治、国际分工等等都是影响全球产业链供应链格局调整因素。但本质上说来，则是社会制度之争、价值观之争、国际治理方向和决定权之争，代表方毫无疑问是中国和美国。美国等国推动的全球产业链供应链重构本质就是“去中国化”。

- 截至目前，全球产业链供应链格局尚未发生根本性转变，我国在全球产业链供应链中仍然保持重要地位，但供应链多元化备份、产业链区域化收缩、价值链高端环节回流的迹象已有所显现，将在当前及未来相当长时期，给我国经济发展带来严峻挑战。

- 全球产业链供应链格局调整对我国高质量利用外资的影响，大体可有如下判断：**对外商投资规模来看短期影响不大，但中长期会造成较大影响，甚至不排除出现趋势性变化；香港的主要外资来源地地位可能更加重要，欧美日韩等发达国家对华投资不可避免会受到重大影响，中长期剧烈波动难以避免；高新技术产业领域外商投资是受影响最严重的，如半导体产业产业不但新进投资基本停止，已有项目投资也会萎缩甚至撤出；外商投资进入后生产经营阶段的影响也不可忽视，高端领域受限可能导致整体利用外资优化升级受阻，水平降低效益下降，溢出效应大大减弱，影响相关产业的发展水平，削弱产业发展转型升级基础。**

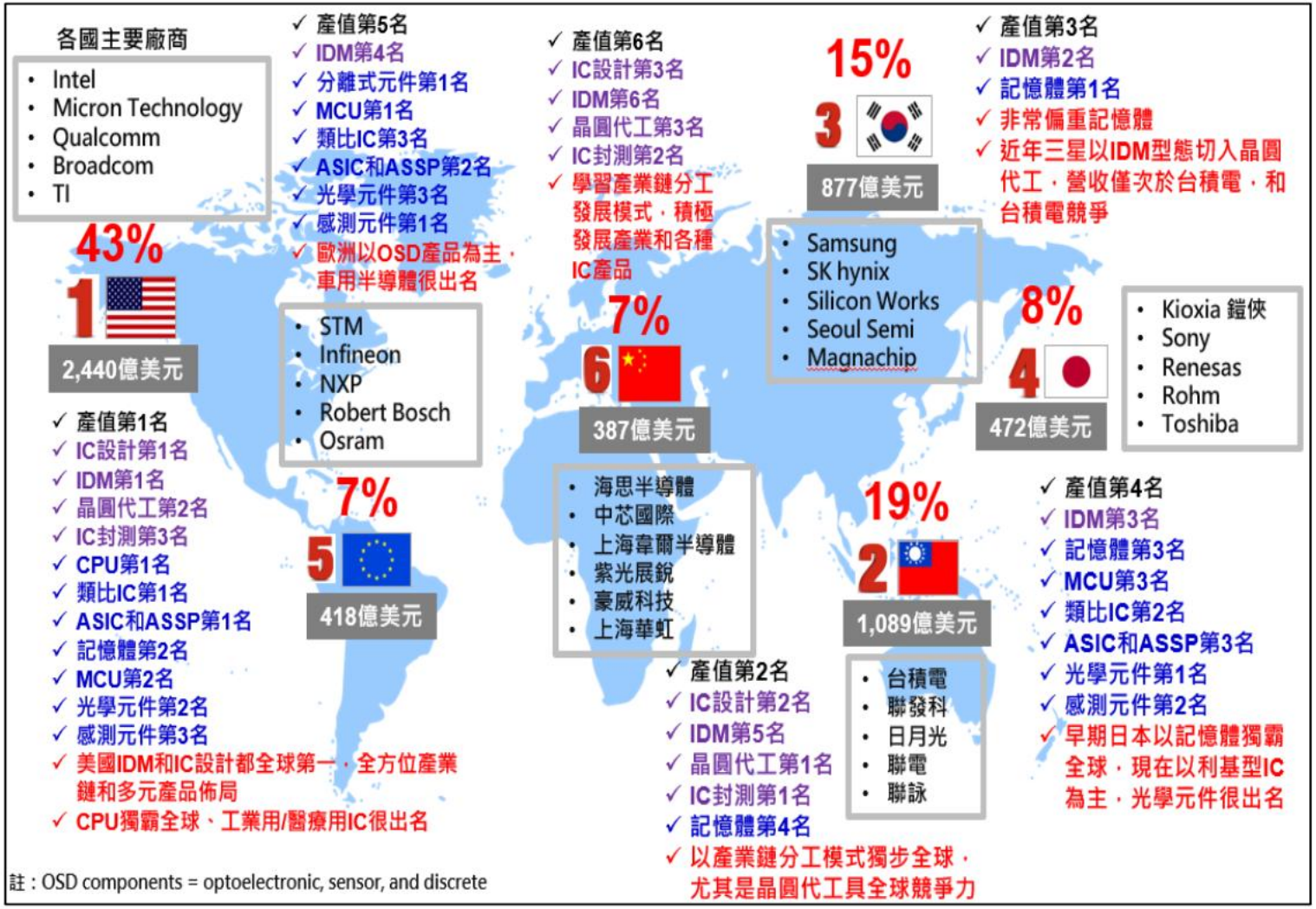
行业案例剖析：半导体产业

- 半导体产业是全球经济最重要的组成部分之一，几乎赋能了所有行业，2021年全球销售额5950亿美元。目前正在进行的全球产业链供应链格局调整，半导体产业可以说是最重要因而也是有关各方极为关注的领域。

- 美国主导推动着半导体全球产业链供应链的重构。近年来，美国历届政府都在采取各种措施推动半导体产业链供应链重构。目前看来，美国主导重塑的全球半导体产业链供应链“友岸格局”已经成型。表现之一是各国/地区芯片巨头都把对本土投资作为重点，本土化得到强化；之二是产业链和供应链已经形成三个区域化布局：欧洲区域将获得芯片全产业链布局，东南亚区域将获得芯片制造和封装测试产能的流入，“芯片四方联盟”的美、日、中国台湾及韩国区域内合作逐步推进；表现之三是美国将从韩国、中国台湾获得高端芯片产能输入，同时将与日本进行更加高端芯片的合作研发，另外，日本也获得芯片产能流入补充；表现之四是印度开始获得投资计划承诺。

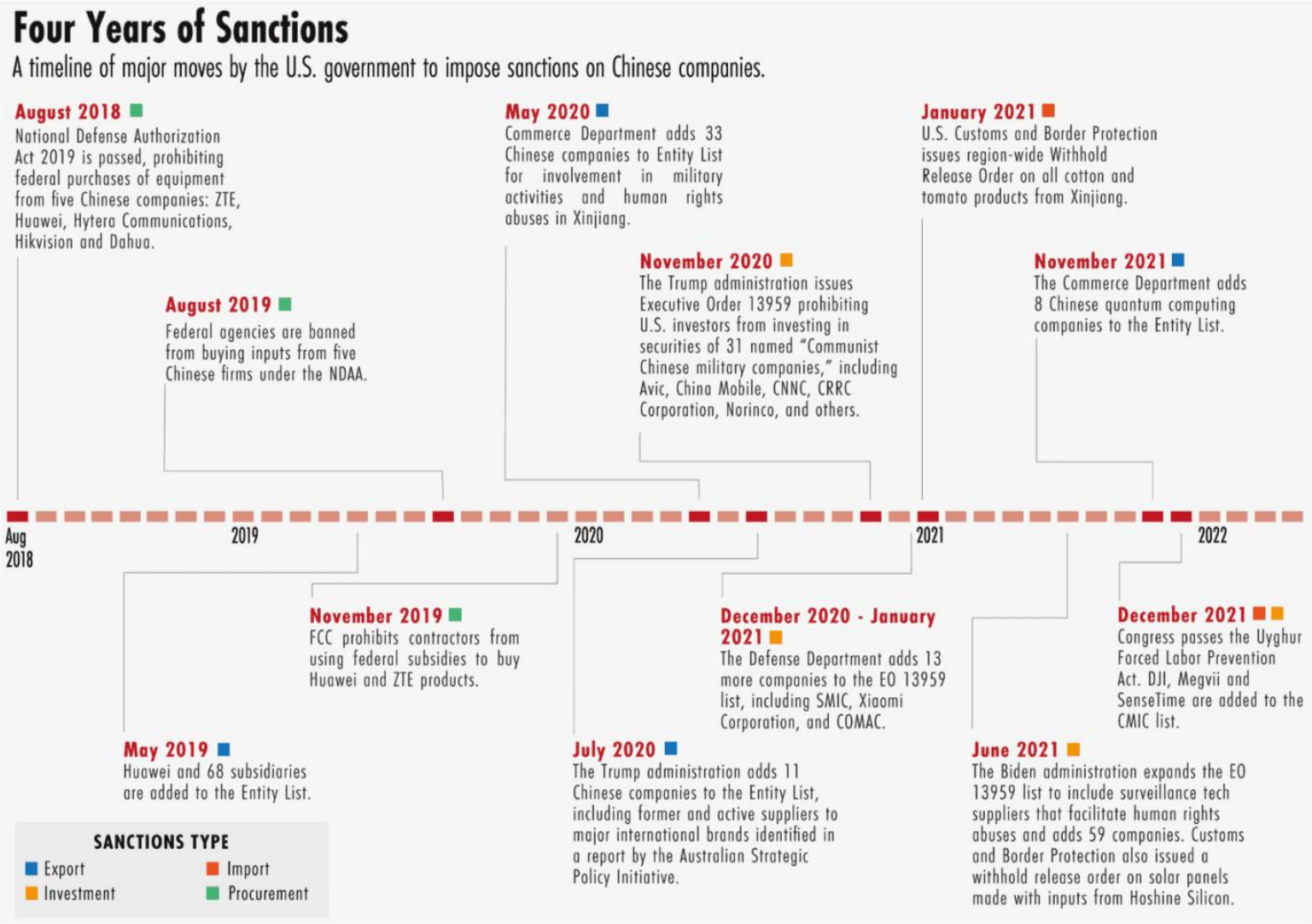
- 以上“友岸格局”中参与国家或者是“印太经济框架”会员国，或者是“四方芯片联盟”的成员，都是美国的盟友或者“友好国家”。中国目前是全球最重要的半导体消费市场，也是半导体产业链中重要一环。但在重构中，中国被“去中国化”了。

中国半導體產業的現狀與未來



資料來源：工研院產科國際所 (2021/07)

美國制裁與中美芯片大戰



Data: Federal Register, media reports

行业案例剖析：汽车产业

- 我国已经成为全球最大的汽车生产国和销售国。2021年我国汽车产销量超过2608万辆，占全球比重32.5%，稳居全球第一位。汽车也是我国改革开放以后最早引入外商投资的行业之一，现在更是发展成外商投资最集中的行业之一，世界主要汽车生产企业几乎都在中国投资。而全球产业链供应链格局调整，在汽车行业表现得也很明显。

- 2021年，全球发达国家/地区汽车生产占全球42.89%，发展中国家（地区）汽车生产占全球57.11%。2012-2021年，全球汽车制造产业中心逐渐迁移至亚洲地区，且中国为汽车制造产业的最大集中地。2012-2021年间，在OICA统计范围内的亚洲国家中，中国的汽车产量占全球比例增长的百分比最高，将近增长了10个百分点。

- **全球汽车供应链产业链格局调整的趋势与特征：**

  首先，区域化进程得到强化。呈现两个明显流向趋势，一是流向美国-墨西哥为主的北美区域。二是流向越南等东南亚国家。

  其次，汽车零部件产业逐步向新兴市场转移，欧洲企业加速流出。中国、印度等新兴国家汽车市场已成为世界上最具增长性的汽车消费市场，同时这些国家劳动力丰富且具有价格优势，为了有效降低生产成本并开拓新兴市场，汽车及零部件企业开始加速向中国、印度、东南亚等国家和地区进行产业转移。

  第三，全球汽车产业链供应链“阵营化”。在美国盟友圈进行产业链、供应链再分工，同时将地缘政治竞争对手踢出其所要建立的产业链、供应链体系，削弱主要竞争对手。

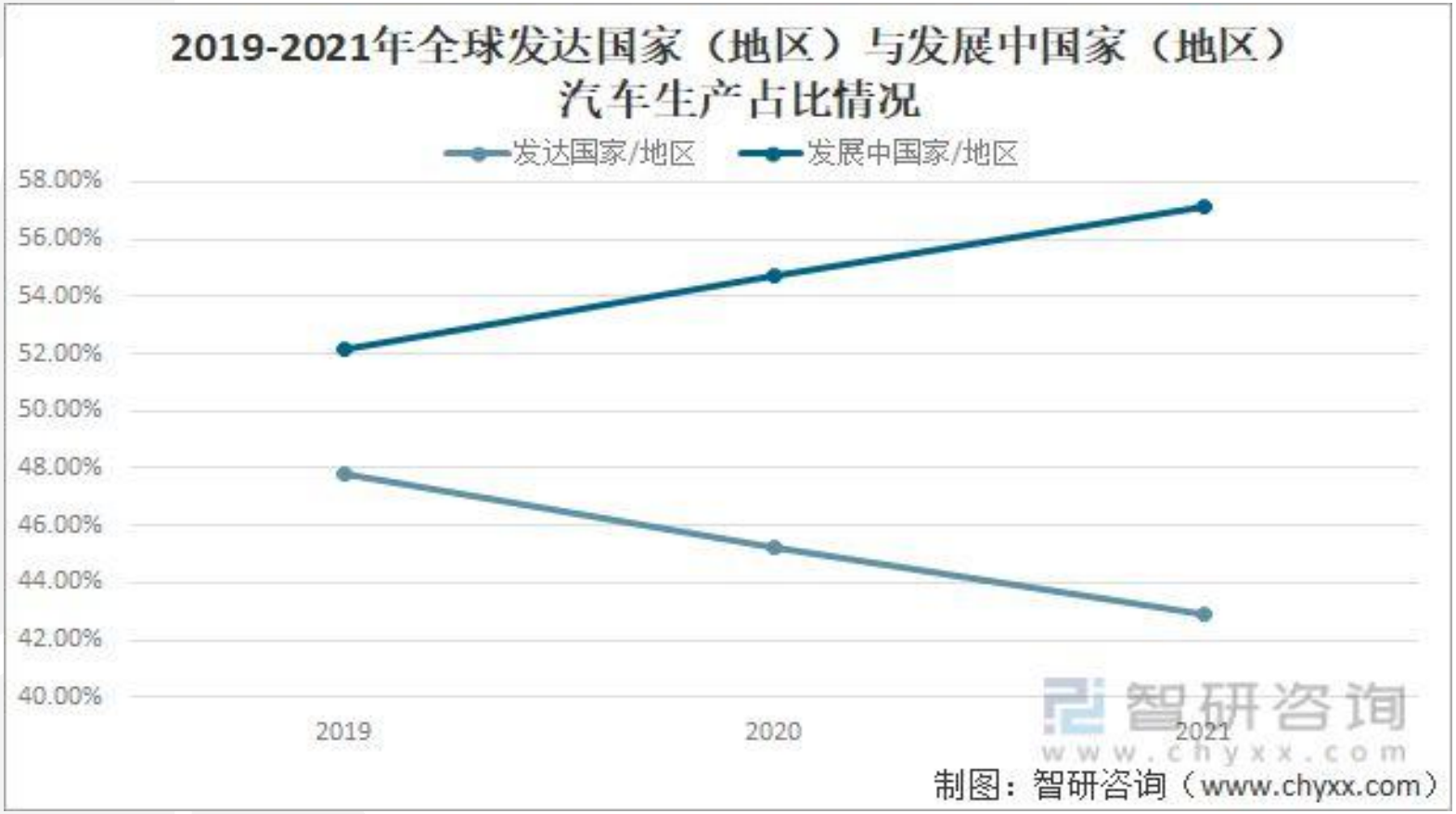
  第四，新能源汽车制造业将加速回流美国。《2022通胀削减法案》的实施将使全球新能源汽车产业链、供应链加速流入美国，扩大美国本地生产，这其中包括通用、福特、特斯拉等。

  第五，供应链多元化。汽车产业企业更倾向于多元备选、多地布局以提高供应链安全。

  第六，电动化智能化正重塑全球汽车产业格局。新能源时代的到来，将在一定程度上消解传统燃油车零部件巨头在全球汽车市场的巨大优势。全球供应链市场主体结构正在发生深刻变革，电动与智能将逐渐成为汽车供应链的主导性力量。竞争的核心要素由制造能力向软件能力转变。汽车产业制造参与主体日趋多元化。从全球布局来看，中国将在汽车供应链变革中成为一个重要的新中心。

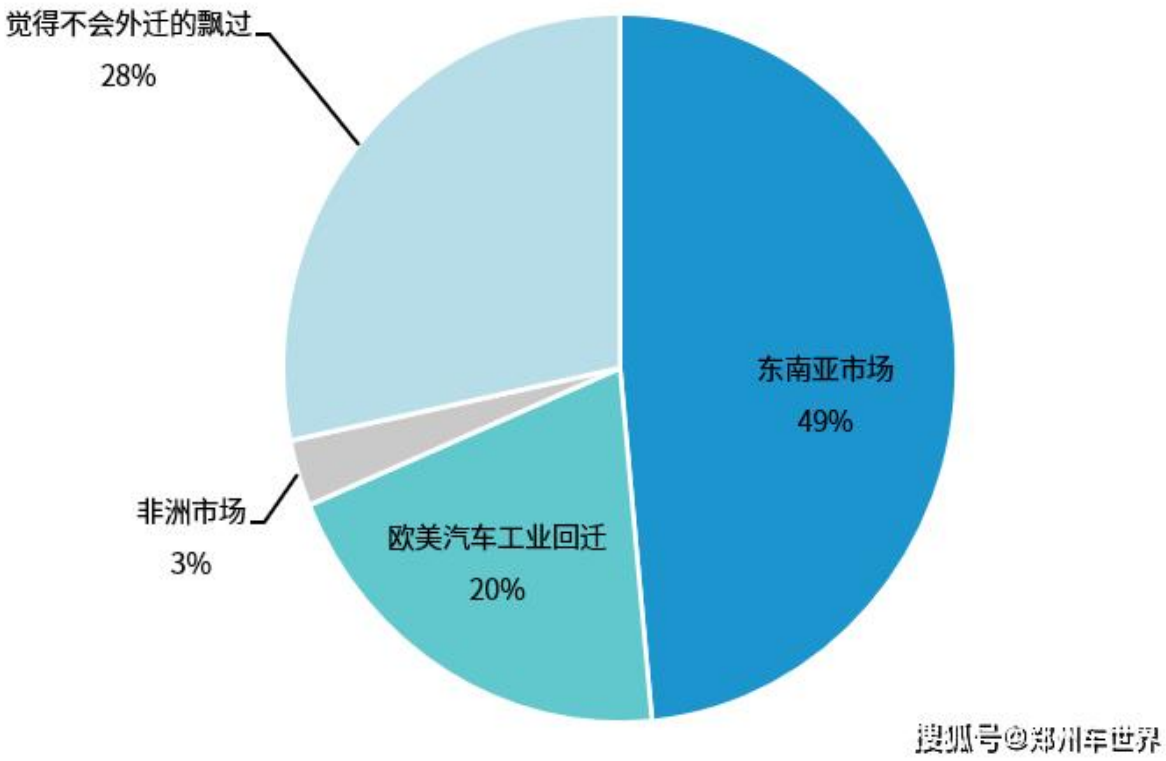
  第七，核心竞争要素构成发生变化。在电动化智能化的新一代供应体系中，最重要的焦点将是汽车芯片及其生态圈。2021年全球汽车半导体市场规模超过500亿美元，2027年的市场规模预计将接近1000亿美金，中国市场约占三成。在巨大的芯片市场规模等形势下，国家之间围绕着汽车芯片的竞争将是长期和长链条生态圈的竞争，芯片、软件、生态圈一体化发展的趋势将愈发明显。

2019-2021年全球发达国家（地区）与发展中国家（地区）汽车生产占比情况

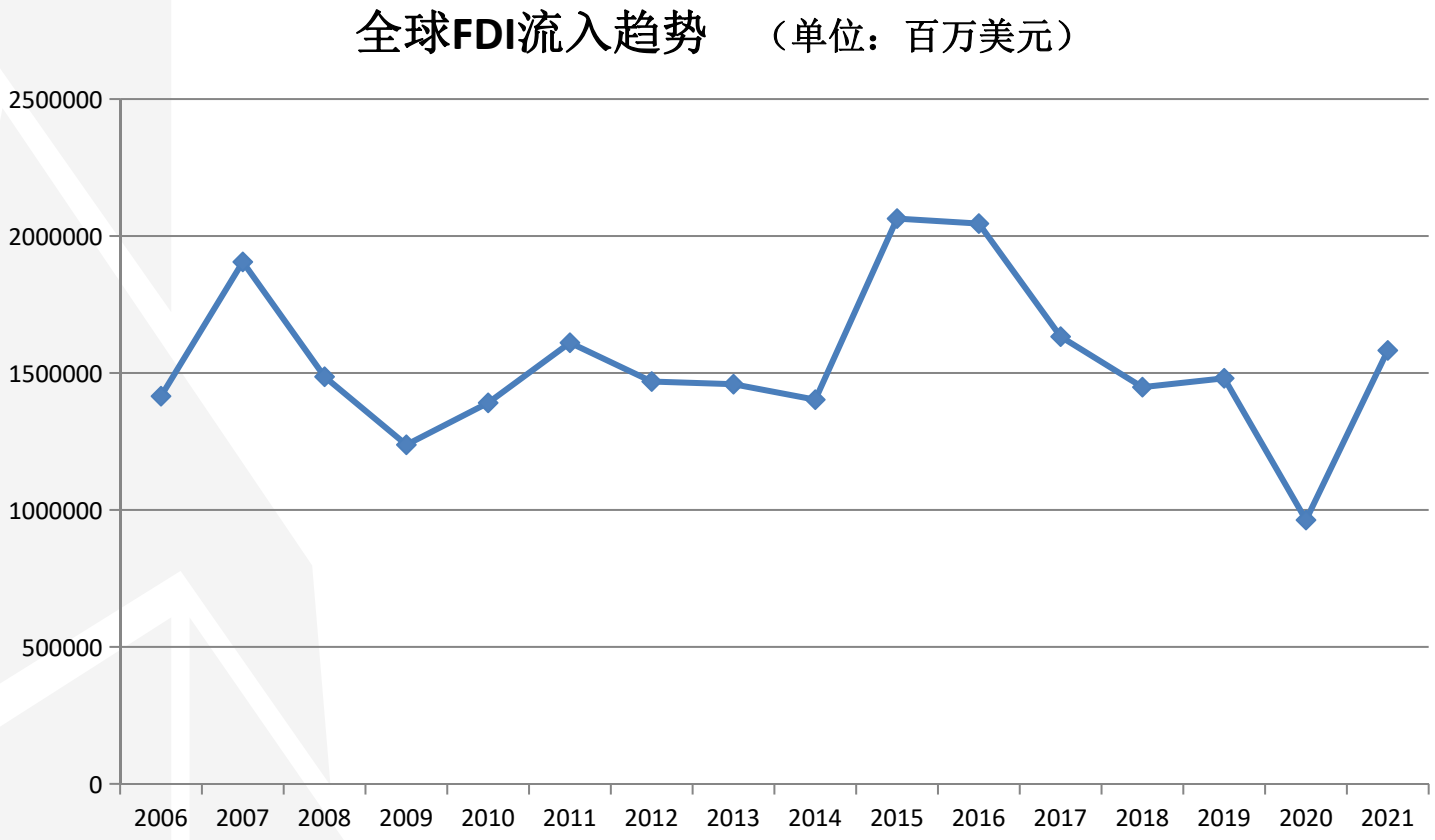


对中国汽车产业链供应链转移的看法

数据来源：盖世汽车调研



全球跨国投资态势


全球FDI流入趋势 （单位：百万美元）
2500000
2000000
1500000
1000000
500000
0
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021

中国吸收外资占世界的比重及排名

历年我国利用外资占世界的比重　　（亿美元，%）			
年份	外商直接投资额	占世界总额的比重	世界排名
1990	34.9	1.7	13
2000	407.1	3	8
2010	1057.4	8.3	2
2011	1160.1	7.8	2
2012	1117.2	7.6	3
2013	1175.9	8.6	2
2014	1195.9	9.7	2
2015	1262.7	7.6	4
2016	1260	7.7	3
2017	1310.4	9.5	2
2018	1349.7	9.7	2
2019	1381.4	10.1	2
2020	1443.7	16.8	1

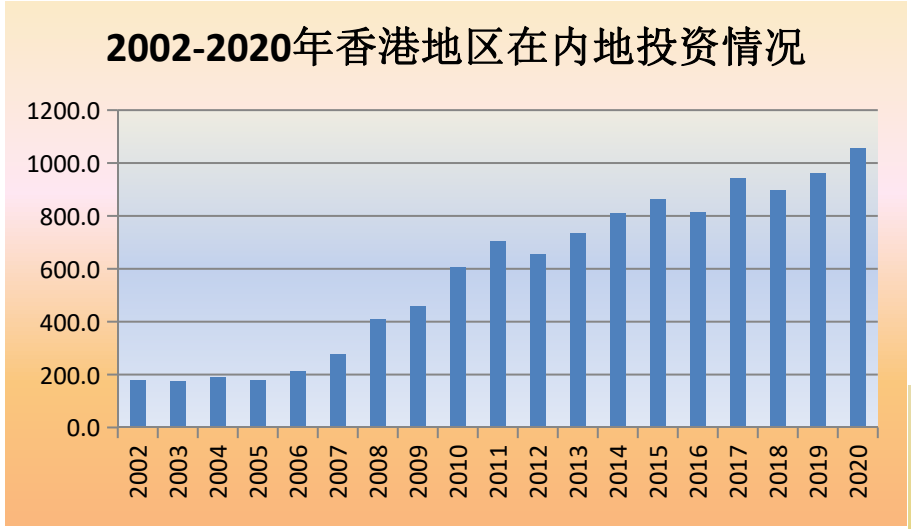
资料来源：根据中国商务部外资统计公告和UNCTAD世界投资报告并计算。

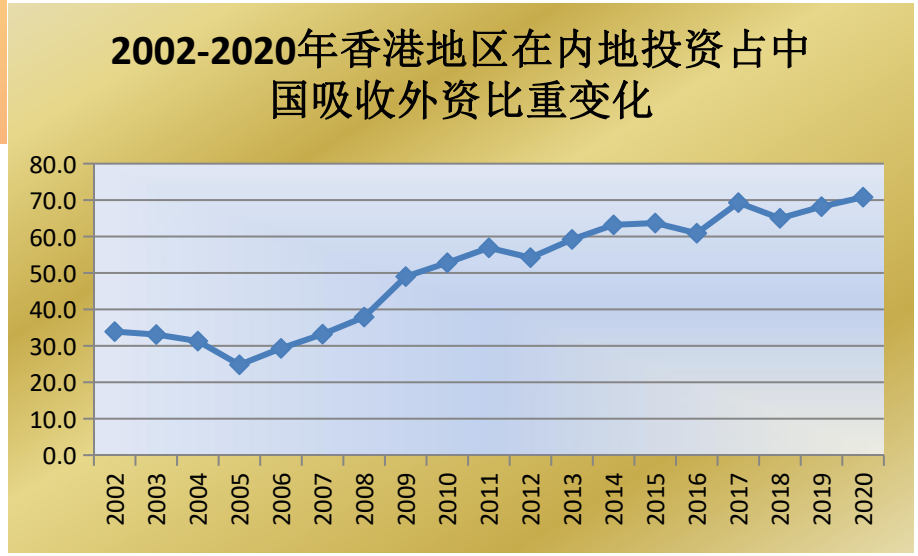
2020年外商投资来源地情况

2020年来华投资前10位的国家和地区	（亿美元，%）	
国际/地区	金额	比重
香港地区	1057.9	70.8
新加坡	76.8	5.1
英属维尔京群岛	52	3.5
韩国	36.1	2.4
日本	33.7	2.3
开曼群岛	27.7	1.9
荷兰	25.5	1.7
美国	23	1.5
澳门地区	22	1.5
德国	13.5	0.9

资料来源：中国商务部外资统计公告。

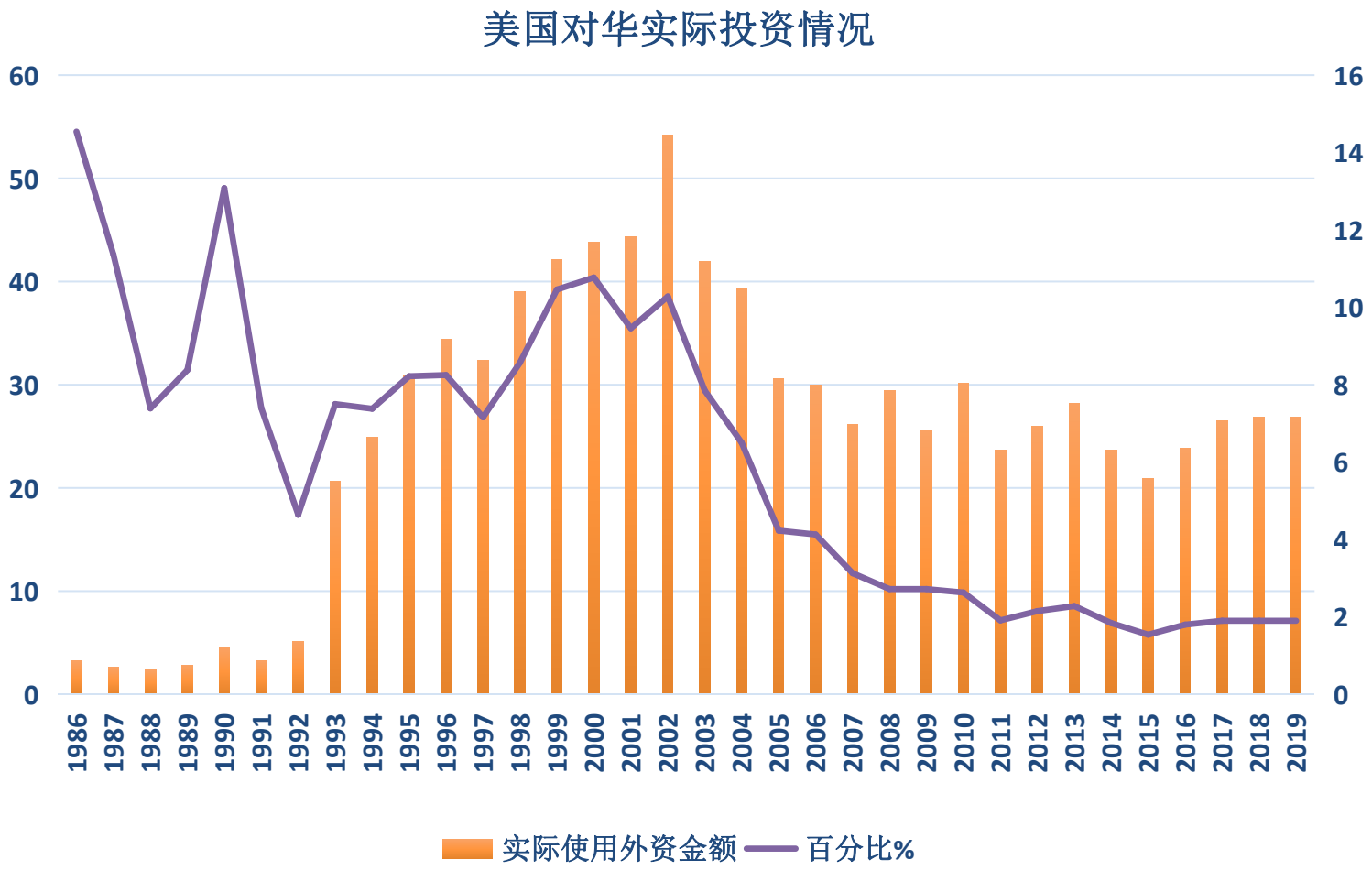
香港对内地投资发展趋势





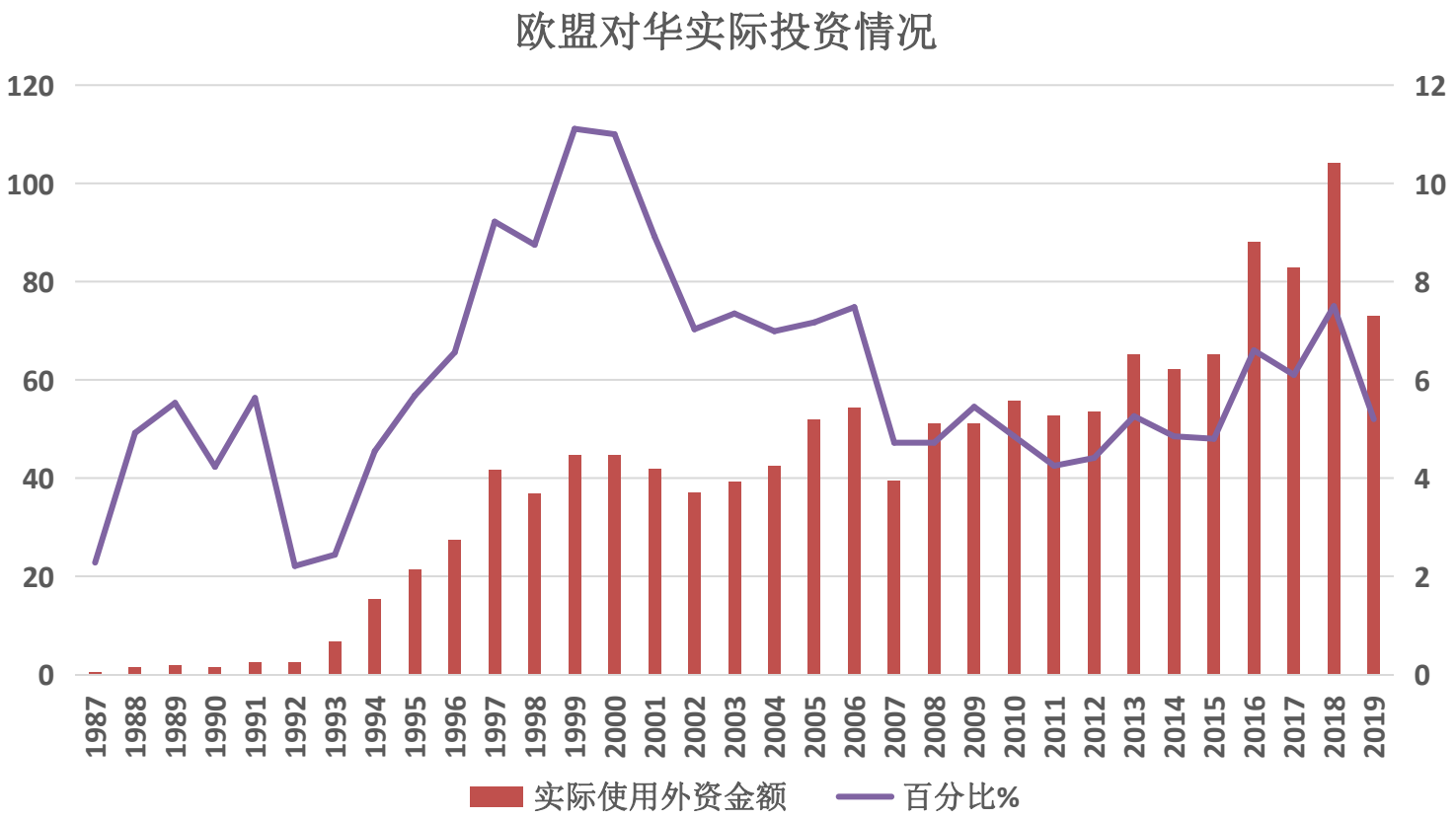
金额单位：亿美元
资料来源：中国商务部外资统计公告。

美国对华投资发展趋势



资料来源：中国商务部外资统计公告。

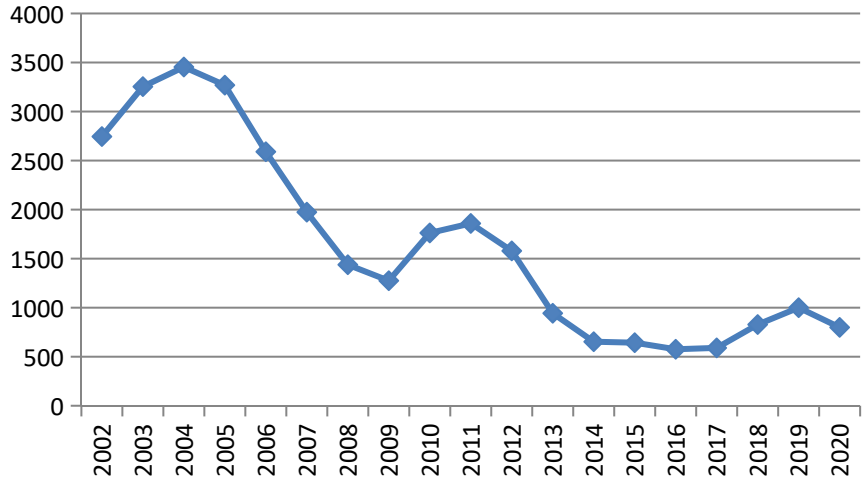
欧盟对华投资发展趋势



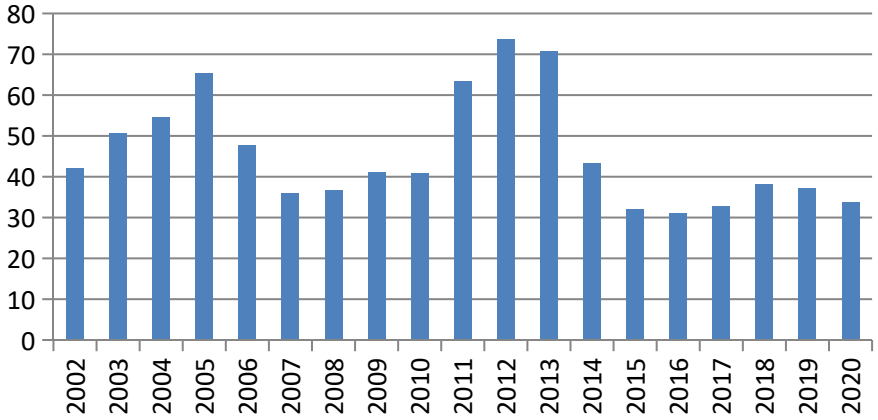
资料来源：中国商务部外资统计公告。

日本对华投资发展趋势

日本企业在华投资企业数

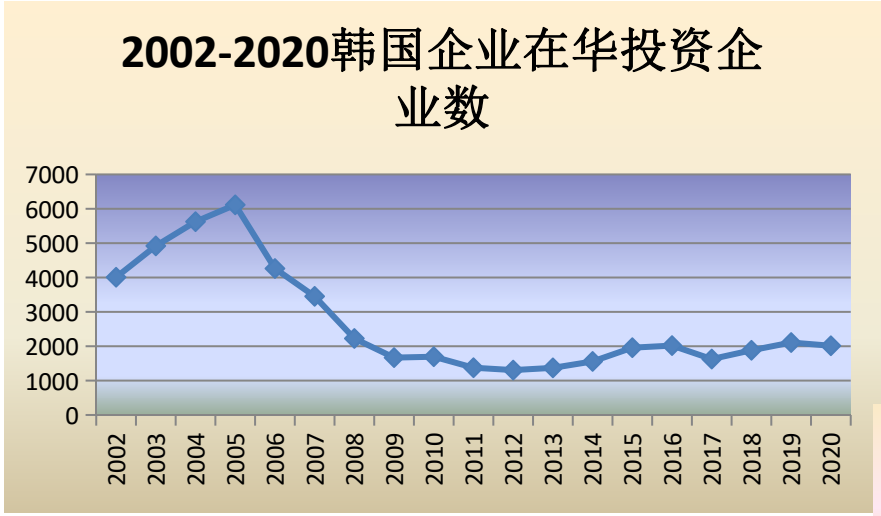


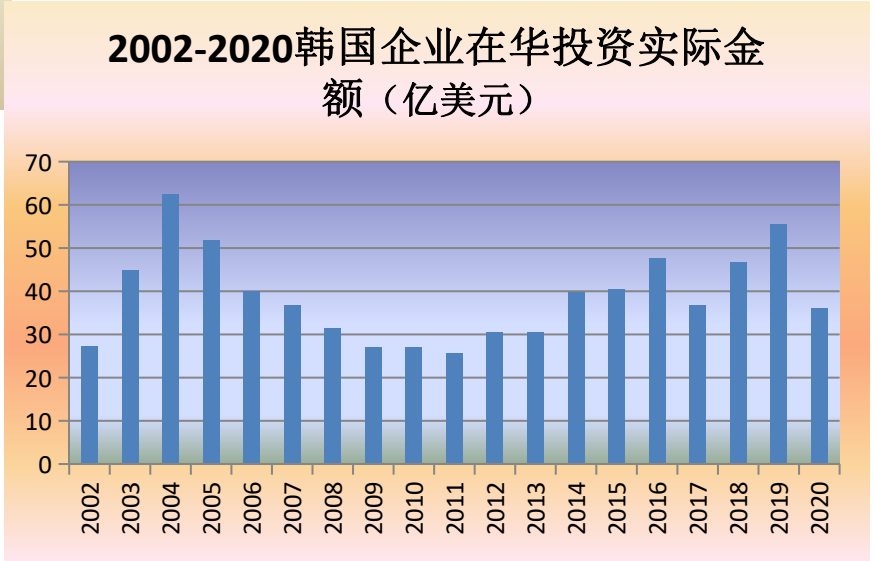
日本企业在华投资金额（亿美元）



资料来源：中国商务部外资统计公告。

韩国对华投资发展趋势





资料来源：中国商务部外资统计公告。

与2017年比主要国家和地区来华外商直接投资金额变化

单位：%

数据来源：根据历年《中国统计年鉴》计算。

国别/地区	2017-2018年投资额变化	2017-2019年投资额变化	2017-2020年投资额变化	2017-2021年投资额变化
总计	3.0%	5.4%	10.2%	32.4%
亚洲	**-2.0%**	**7.0%**	**13.6%**	**40.7%**
中国香港	-4.9%	1.9%	11.9%	39.4%
日本	16.5%	14.1%	3.5%	20.0%
中国澳门	100.8%	172.3%	245.5%	243.5%
马来西亚	95.3%	-35.3%	-27.9%	-46.8%
新加坡	9.4%	59.4%	61.3%	116.9%
韩国	27.1%	50.8%	-1.6%	10.1%
泰国	-58.5%	-4.0%	-1.5%	-2.6%
中国台湾地区	-21.5%	-10.4%	-43.8%	-47.0%
欧洲	**26.7%**	**-8.6%**	**-15.5%**	**-19.5%**
比利时	0.2%	-74.9%	-22.4%	-22.0%
丹麦	-92.8%	-89.1%	-95.6%	-73.5%
英国	147.3%	-14.6%	-2.5%	19.6%
德国	138.3%	7.6%	-12.1%	9.0%
法国	28.0%	0.4%	-35.1%	-10.1%
爱尔兰	10.8%	341.4%	-49.9%	30.0%
意大利	19.4%	-1.5%	4.6%	-8.9%
卢森堡	27.1%	-44.2%	-61.7%	-47.8%
荷兰	-41.5%	-17.4%	17.5%	-49.2%
西班牙	19.8%	-17.2%	-25.7%	-37.3%
奥地利	53.0%	215.5%	107.5%	-1.3%
芬兰	55.5%	-47.5%	-34.0%	17.6%
瑞典	-68.9%	-26.3%	-59.2%	-40.5%
瑞士	31.4%	40.3%	42.3%	59.1%
北美	**20.1%**	**-20.5%**	**-37.5%**	**-34.9%**
加拿大	-2.8%	-20.8%	-25.9%	-30.7%
美国	1.5%	1.4%	-13.0%	-6.9%
部分自由港	**41.5%**	**3.9%**	**2.8%**	**3.0%**
毛里求斯	-24.2%	-21.5%	20.0%	161.2%
巴巴多斯	259.5%	-65.8%	-26.6%	-67.0%
开曼群岛	86.9%	17.5%	27.4%	13.1%
英属维尔京群岛	18.1%	24.4%	30.3%	32.3%
百慕大	61.5%	-63.9%	-88.3%	-90.9%
萨摩亚	26.4%	-3.1%	-34.6%	-49.5%

2017年-2021年外商直接投资来源地区占比情况

单位：%

数据来源：根据历年《中国统计年鉴》计算。

国别/地区	2017	2018	2019	2020	2021
亚洲	83.3%	79.3%	84.6%	85.9%	88.6%
欧洲	6.7%	8.3%	5.8%	5.2%	4.1%
北美洲	3.3%	3.8%	2.5%	1.9%	1.6%
部分自由港	7.0%	9.6%	6.9%	6.5%	5.4%

章节 PART

03

新形势下我国利用外资新举措

必由之路/核心一招：改革开放!!!

习近平总书记深刻指出：“改革开放是决定当代中国命运的关键一招，也是决定实现‘两个一百年’奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的关键一招。”

商务部作为我国对外开放主管部门，必须坚定不移地贯彻实施这一基本国策，把改革开放作为指导商务工作的最高原则、开展商务工作的核心一招。利用外资作为重要工作之一，毫无疑问也必须坚决贯彻实施改革开放这“关键一招”

利用外资的基本前提：优化营商环境靠的是改革开放；
稳存量：激活市场释放市场潜力靠的是改革开放；
扩增量：提供新的市场投资机会靠的是改革开放----

习近平总书记（二十大报告）

“坚持深化改革开放。深入推进改革创新，坚定不移扩大开放，着力破解深层次体制机制障碍”

国内国际双循环背景下的“新开放”

习近平主席强调，中国提出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。这决不是封闭的国内循环，而是更加开放的国内国际双循环，不仅是中国自身发展需要，而且将更好造福各国人民。

新开放：全方位、宽领域、多层次---制度型开放

竞争与合作：产品、技术、资本、人员、信息、平台---全要素开放

“大胆试，大胆闯，自主改”（！）

习近平：促进国内国际双循环
（二十大报告）

“必须完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持社会主义市场经济改革方向，坚持高水平对外开放，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。

我们要坚持以推动高质量发展为主题，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，增强国内大循环内生动力和可靠性，提升国际循环质量和水平，加快建设现代化经济体系，着力提高全要素生产率，着力提升产业链供应链韧性和安全水平，着力推进城乡融合和区域协调发展，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长？。

习近平：高水平对外开放
（二十大报告）

- “推进高水平对外开放。依托我国超大规模市场优势，以国内大循环吸引全球资源要素，增强国内国际两个市场两种资源联动效应，提升贸易投资合作质量和水平。稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放。推动货物贸易优化升级，创新服务贸易发展机制，发展数字贸易，加快建设贸易强国。合理缩减外资准入负面清单，依法保护外商投资权益，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。推动共建“一带一路”高质量发展。优化区域开放布局，巩固东部沿海地区开放先导地位，提高中西部和东北地区开放水平。加快建设西部陆海新通道。加快建设海南自由贸易港，实施自由贸易试验区提升战略，扩大面向全球的高标准自由贸易区网络。有序推进人民币国际化。深度参与全球产业分工和合作，维护多元稳定的国际经济格局和经贸关系”。

新一轮改革开放的全面深入推进

- 二十大后如何全面深化改革？如何扩大开放？
- “全面深化改革”与“积极扩大开放”是相辅相成、互相促进的关系
- 路径选择：以开放促改革、促发展（以往我国改革开放的实践验证）
- 如何强力推进？

习近平总书记多次强调：“以更大的政治勇气和智慧深化改革”“改革开放只有进行时没有完成时”。

当前经济工作几个重大问题（如何解决？）

--习近平总书记在2022年中央经济工作会议上的讲话

- （一）着力扩大国内需求（把恢复和扩大消费摆在优先位置；通过政府投资和政策激励有效带动全社会投资；继续发挥出口对经济的支撑作用）
- （二）加快建设现代化产业体系（确保国民经济循环畅通；加快实现产业体系升级发展）
- （三）切实落实“两个毫不动摇”（深化国资国企改革，提高国企核心竞争力；优化民营企业发展环境，促进民营经济发展壮大）
- （四）更大力度吸引和利用外资（利用外资继续保持较快增长--扩大市场准入；全面优化营商环境有针对性做好外资企业服务工作）
- （五）有效防范化解重大经济金融风险（防范房地产业引发系统性风险；防范化解金融风险；防范化解地方政府债务风险）

2022年12月中央经济工作会议
习主席讲话

- 更大力度吸引和利用外资。

要推进高水平对外开放，提升贸易投资合作质量和水平。要扩大市场准入，加大现代服务业领域开放力度。

要落实好外资企业国民待遇，保障外资企业依法平等参与政府采购、招投标、标准制定，加大知识产权和外商投资合法权益的保护力度。

要积极推动加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定和数字经济伙伴关系协定等高标准经贸协议，主动对照相关规则、规制、管理、标准，深化国内相关领域改革。要为外商来华从事贸易投资洽谈提供最大程度的便利，推动外资标志性项目落地建设。

我国利用外资政策取向
1：拓展新的投资市场空间（贸易投资自由化便利化）

- **一个判断：投资便利化是基础、前提而不是重点，投资自由化才是核心。对于我国当前吸收外资来说，扩大市场开放、创造新的投资空间（及推进投资自由化）仍是最关键、最突出问题。**

- 新的投资领域开放：争取国家层面政策（结合RCEP实施下新的市场开放，如金融、能源、电信等领域）

- 地方政府权限内：通过改革释放新的投资机会。本地如何发掘这些投资潜力，以此吸引国内、国际资本进入？

- 进一步缩减负面清单：衡量标准是增加了多少真正的投资机会？

2：提高营商环境竞争力

- **一个判断：在充分便利化自由化基础上，税负水平又是评价投资环境核心指标之一（要素价格、劳动生产率等）**
- 结合RCEP的各项规定加快落地实施

← **比如，可否把“宏观税负指标”一项，降低到国内最低、国际较低水平，并在投资推介中重点宣传**

← 在营商环境基本要素比较日益趋同的情况下，税负指标在投资环境竞争力评价中地位加重，如美国政府近年就是通过降税吸引美国企业投资回流和外国投资（最重要的引资政策）；国际自贸区、自贸港建设中，低税负也是基本政策、核心政策

← 减税降负一定要可以定量分析，可以进行国际比较

3：提升利用外资质量

- 留住高质量外资

  “稳外资”如何稳？

- 引进高质量外资

  高质量外资需要什么样的投资环境？--市场化、法治化、国际化

- 能否稳住的基本判断：外资流入应该大于流出

如何科学招商引资—投资促进创新5大举措

- 1.招商引资成功的关键在于打造适于投资的营商环境
- 2.投资激励措施仍是必要的
  --区域优惠政策的主要内容分析
- 3.区域投资促进的核心任务是形象塑造
  --打造“投资XX”的国内外投资界形象
- 4.科学有效招商的基础：寻找并锁定潜在投资者
  --制作产业招商地图/数据库(大数据基础上的精准招商)
- 5.产业招商的总体操作模式--机制机制建设与政策支撑

1.招商引资成功的关键在于打造适于投资的营商环境

- 招商引资核心要务在于营商环境。习近平主席多次强调，要打造市场化、法治化、国际化的国际一流的营商环境。
- 制度环境-市场环境-资源环境-政策环境
- 营商环境案例分析：苏州工业园；甘肃正林瓜子等

打造投资环境的核心工作之一--“建章”

- 《外商投资法》第十八条，县级以上地方人民政府可以根据法律、行政法规、地方性法规的规定，在法定权限内制定外商投资促进和便利化政策措施。
- 《外资法》的这一条款，使得省、市、县级地方政府制定地方投资促进法规，有了上位法的支持。地方政府可以出台相应的《投资促进条例》，并由本级人大表决通过。
- 在推动地方投资促进法制建设方面，各级地方政府在出台《条例》的同时还需要推出配套的实施细则，并清理现行的行业管理法规政策，完善企业的投诉机制等。
- 将当地的招商引资优惠政策以法规的形式固定下来，保持政策的稳定性，既通过建立稳定*透明*可预期的投资环境保护投资者，又通过斩断利益输送链保护负责招商引资的领导，可谓一举多得。
- **区域营商环境建设如何纳入法制化轨道？**

打造投资环境的核心工作之一--“立制”

- 建立投资促进机构，保证招商体制稳定
- 世界各国政府/地区都十分重视招商引资工作，即使是世界发达国家和地区，仍把招商引资作为经济发展的核心工作，纷纷成立了招商引资的“国字号”机构。如英国有贸易投资推广署；瑞典也有贸易投资促进署。即使我们的香港特别行政区，也有投资推广署负责招商引资事务。
- 反观我们国家，国家层面没有国家投资促进机构，各地的投资促进机构设置差异很大，且变动频繁。有些地区在强调招商引资时，曾单独设立了投资促进机构，过了两三年又把机构撤销，人员合并至其他机构。没有法律授权，没有法律定位导致体制不稳定。
- 投资促进和招商引资一定是政府的责任，是公共服务，必须财政保障经费。只有设立专门的投资促进机构，保证最基本的招商体制稳定，才能吸引并留得住专业人才。

制度建设最重要！

- 投资促进机构职能，应该包括但不限于做形象塑造，建数据库，锁定投资者，信息反馈等。目前对中国投资机构来说，最基本的职能应是帮助维护并完善投资环境。这种职能的变化，会促使投资促进机构不单单关注具体项目操作和项目招商，还要关注制度建设。

政府资源总是有限的，招商部门能力也是有限的，每个项目都要靠一把手协调--“一把手工程”在加强招商引资力度的同时，也可能导致招商机构功能的弱化或下属机构及人员的懒政。各地政府部门在做好招商引资的“建章立制”时，要注重地方投资促进机构的核心职能的转变。投资促进机构，不能是单纯的招商引资，还应将注意力放到投资环境的维护和完善。

最高境界的招商——完善营商环境，把投资环境做好了，自然会实现国内外生产要素的集聚。

2. 投资激励措施仍是必要的
--区域优惠政策的主要内容分析

- 税费优惠（减免）
- 资金支持（基础设施建设等）
- 土地提供（厂房、办公用房补贴等）
- 人才政策（所得税、住房、医疗、教育等）

关于提高营商环境竞争力

- **一个判断：在充分便利化自由化基础上，税负水平又是评价投资环境核心指标之一（要素价格、劳动生产率等）**
- 结合RCEP的各项规定加快落地实施
- **比如，可否把“宏观税负指标”一项，降低到国内最低、国际较低水平，并在投资推介中重点宣传**
- 在营商环境基本要素比较日益趋同的情况下，税负指标在投资环境竞争力评价中地位加重，如美国政府近年就是通过降税吸引美国企业投资回流和外国投资（最重要的引资政策）；国际自贸区、自贸港建设中，低税负也是基本政策、核心政策
- 本地能否成为国内、国际投资洼地？“最低税负/成本水平”将是决定性指标

3. 区域投资促进的核心任务是形象塑造
--打造“投资XX”的国内外投资界形象

- 国内招商引资的重大误区之一：高度重视项目招商却忽视区域投资形象塑造（调查研究显示，**我国总体招商绩效评估结果是接近于无效**）

区域形象塑造的成功案例:香港\首尔(国内?)

区域形象定位

区域形象推广—营销中国的“投资中国”与营销xx的“投资xx”

如何完成“**投资XX**”的国内外形象塑造？

县市/开发区最适宜进行品牌推广和形象塑造

区域如何塑造自己的投资形象？

4. 科学有效招商的基础：寻找并锁定潜在投资者

--制作产业招商地图/数据库(大数据基础上的精准招商)

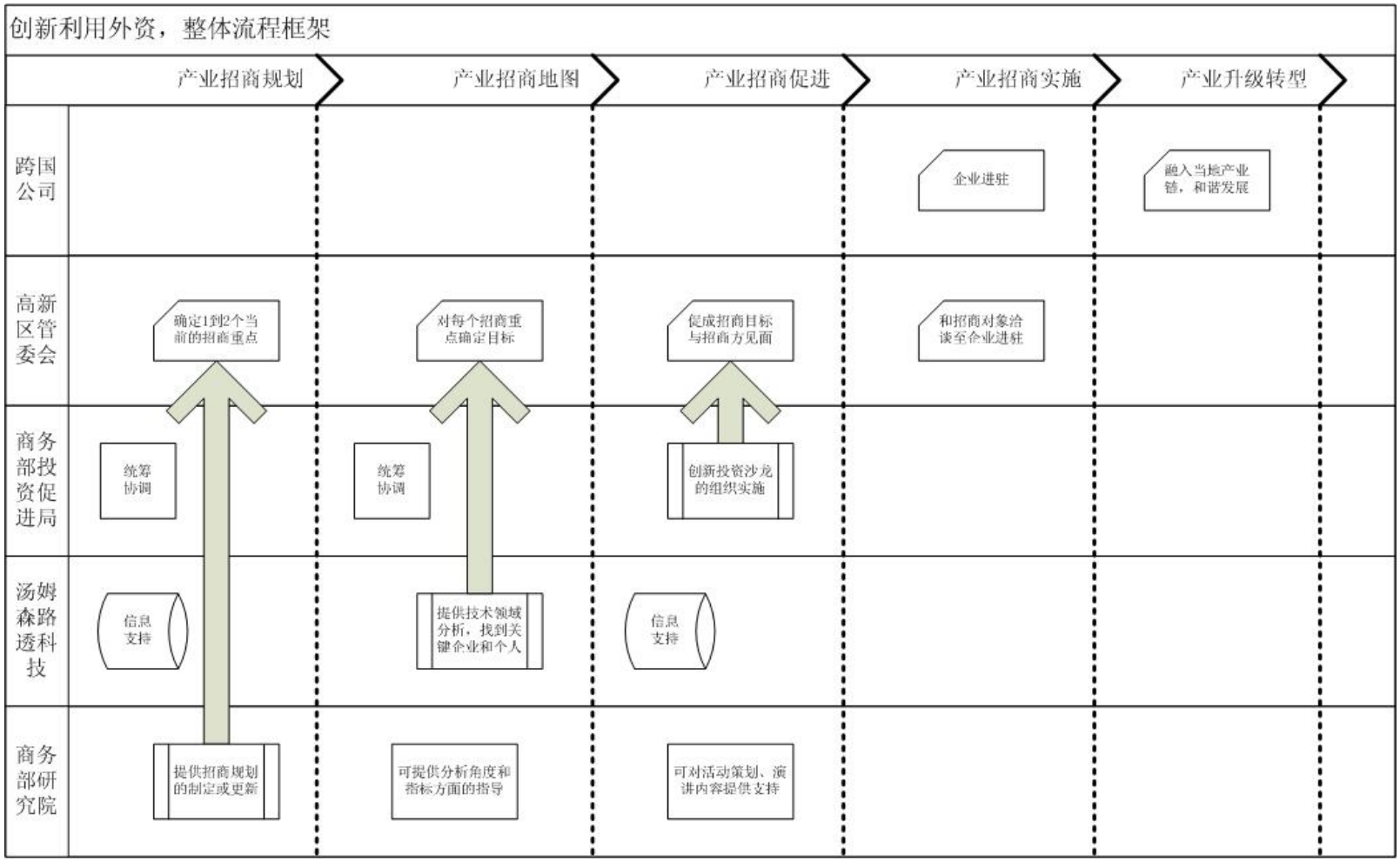
- 国内招商引资的重大误区之二：重视具体招商活动而忽视前期潜在投资者寻找与锁定

科学招商、精准招商、有效招商的基础：建立潜在**投资者数据库**，即制作**“产业招商地图”**

产业发展战略（制定产业招商地图的依据）
产业招商规划（实施产业招商地图的保证）
产业招商地图（重点招商产业的研究分析；潜在投资者的锁定、潜在投资者的分析）
产业招商方案（地图实施路径和方式）
产业招商地图编制：政府主管部门/招商引资机构/委托专业机构完成
产业招商地图实施：政府主管部门负责组织、协调；招商引资机构具体实施；部分工作可委托中介服务机构进行

建立本地区的重点招商产业数据库/编制产业招商地图（结合此前谈的全球产业链供应链重构分析对本地重点行业招商引资的影响—跨国公司对华投资战略变化等对于本地重点招商产业、项目的现时影响与针对性招商策略）

产业招商地图计划：流程架构



产业招商地图（数据库建设）：服务模块

产业招商规划

- 交付：细分的因地制宜的新兴产业招商规划
- 方法：当地政府访谈、企业调研、对全球某个产业领域的宏观调研，专家讨论会，形成调研报告和建议

产业招商地图

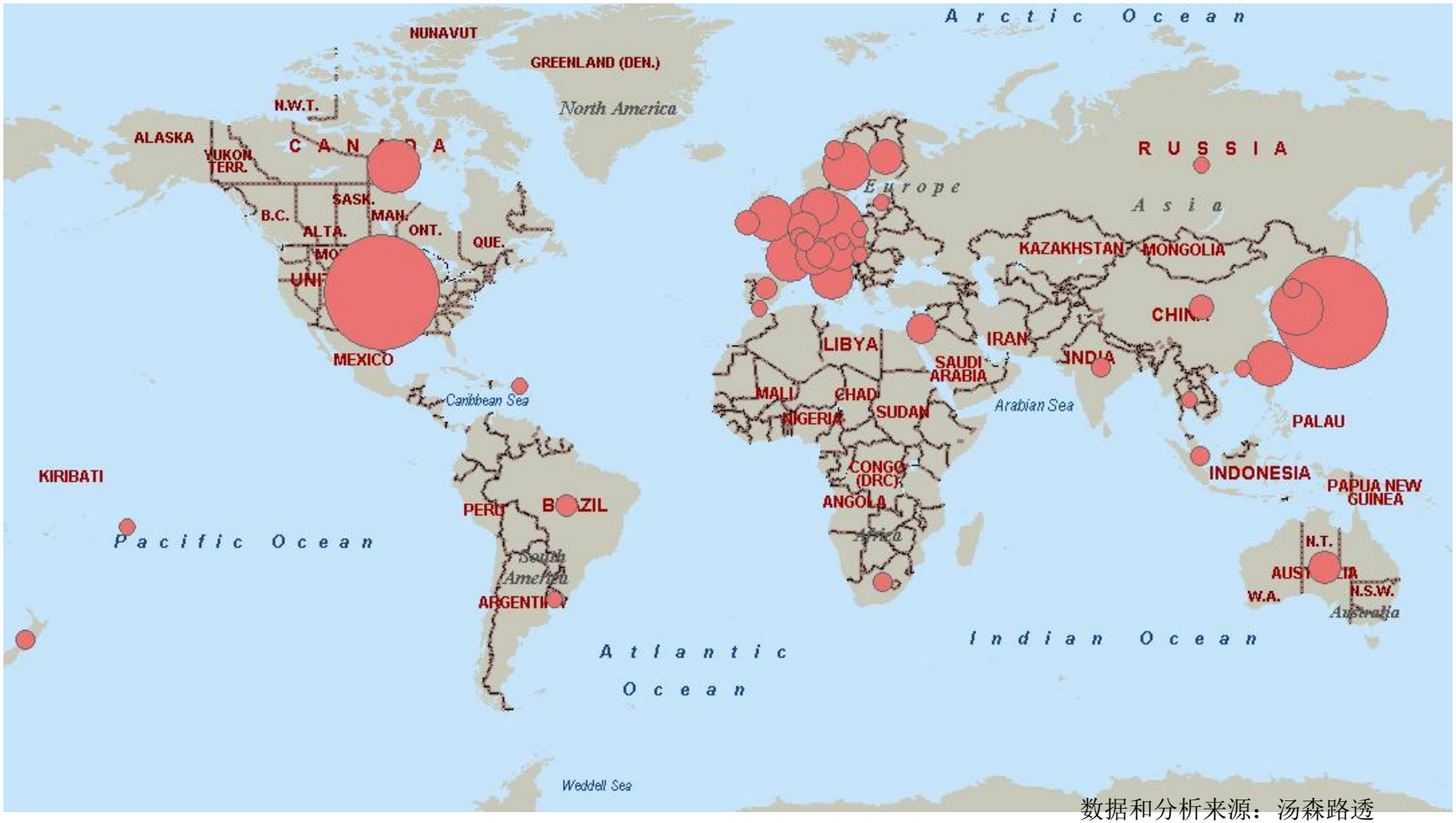
- 交付：深入调研所锁定的细分产业方向：产业结构、升级态势、市场情况、知识产权布局；讨论制定目标公司筛选标准，并评估和筛选出目标公司名单
- 方法：数据库检索分析、讨论和修订

产业招商促进

- 交付：招商行动计划的制定和实施，招商平台搭建，人员培训和项目促进
- 方法：项目对接会，引见，路演、项目评估服务

区域招商引资操作--产业招商地图/数据库举例：

某目标产业的全球创新分布地图（线索确定与数据库搜索）



数据和分析来源：汤森路透

5. 产业招商的总体操作模式--机制机制建设与政策支撑

建立产业招商的工作机制

产业部门主导：产业研究、规划布局、载体建设、政策制定、资源协调

招商部门执行：产业招商规划、**产业招商推介（产业推介报告—可参见“产业招商推介报告文本”）、产业地图编制（潜在投资者数据库）**、产业招商组织、产业招商对接、产业项目落地

招商主体（各县市区开发区）实施：基础设施建设、投资环境打造、产业发展规划、招商重点选择、**推介报告撰写、招商地图编制**、招商资源协调、招商活动组织、招商项目对接、招商项目落地、产业发展维护

建立产业招商的政策体系支持

充分运用有关产业政策支持政策促进招商引资

关于区域发展战略—贸易/投资促进

- 国家层面的区域战略：100余项（包括京津冀一体化、大湾区、长三角、西部大开发、东北振兴、中部崛起以及各地新区等等）
- 地区层面的：各地的产业发展战略、招商引资战略等等。
- 各类特殊经济区域：包括开发区、高新区、自贸区、综保区等等。
- 全球产业链供应链重构背景下各地如何引入国际先进生产要素“补链”“强链”？
- 为应对当前的严峻挑战，减弱各方面的负面影响，在目前情况下更应加强有效投资促进、贸易促进。

马 宇

- **商务部研究院外国投资研究所所长，跨国公司研究中心主任。**
- **商务部贸易与投资专家组成员、中华老字号专家组成员，CCTV财经频道特约评论员，中国体制改革研究会公共政策研究中心高级研究员，对外经济贸易大学特约研究员。**
- **1998年获国家突出贡献专家称号，享受国务院颁发的政府特殊津贴。**

- 主要研究领域为中国对外开放和外商投资/对外贸易政策。在国内外进行了大量调查研究，实地调查了31个省市自治区及港澳台的1000多家企业，涉及农业、食品、饮料、日化、纺织、服装、家电、轻工、汽车、机械、电子、信息、建材、化工、钢铁、外贸、商业、金融、电信、旅游、酒店、房地产等数十个行业，就中国对外开放和利用外资/对外贸易政策、农产品贸易、行业发展、企业合资、招商引资战略等撰写了数百篇（部）研究文章、著作及经济评论，共计600余万字。

- 主要作品：《全球产业链供应链格局调整对我国高质量利用外资的影响及对策》《俄乌冲突后国际环境变化对我国利用外资的影响》《国内国际双循环新发展格局下利用外资作用变化与战略调整》《跨国公司对华投资战略变化与我之对策》《严重疫情下我国经济工作重心转移与政策选择》《新冠肺炎疫情对我国外商投资的影响与对策》《中国利用外资40年》《跨国公司投资中国报告》《自由贸易试验区政策优势比较分析》《中国外商投资管理体制的改革》《农业外商投资问题调查研究》《中国农产品贸易研究》《中国进出口商检研究报告》《自由贸易区中的投资自由化问题研究》《中西部地区吸收外资研究》《中国WTO年度报告》《中国外商投资形势分析与政策取向》《中国投资促进战略创新》《中国外商投资环境研究报告》《中国开发区发展报告》《上海自贸区评价分析》《天津自贸港规划研究》《境外经贸合作区研究报告》等。

- 作为政府部门政策研究人员，参与了国家有关对外开放和吸收外资等领域某些重要法律、文件的起草和讨论工作，并多次参与或负责商务部（外经贸部）等政府部门和学术机构的课题研究、发展规划及座谈讨论。

- 作为中央电视台《央视财经评论》《对话》《中国报道》《今日关注》《经济半小时》《新闻调查》等栏目的策划、撰稿、评论员、特邀嘉宾多次参与有关经济类节目的制作和访谈。

- 《中国经济时报》《中国经营报》《经济观察报》《人民日报》《国际商报》《南方周末》《南方都市报》等报刊专栏作者。

THANKS

谢 谢

马宇

13911220660

中华人民共和国商务部研究院
外国投资研究所
跨国公司研究中心