

2024年前三季度中国海外投资概览

对外直接投资继续保持较快增长，欧洲并购逆势大幅增长

安永中国海外投资业务部

2024年11月19日

本期摘要

数据显示，2024年前三季度：

对外直接投资¹

中国全行业对外直接投资**1,244亿美元**，同比增长**9%**；非金融类对外直接投资**1,065亿美元**，同比增长**11%**，其中对“一带一路”共建国家非金融类直接投资**240亿美元**，同比增长**2%**，占总体的**23%**。

海外并购²

中企宣布的海外并购总额为**204亿美元**，同比下降**29%**；宣布的并购数量为**313宗**，同比下降**17%**；在“一带一路”共建国家，中企宣布的交易金额为**91亿美元**，同比下降**35%**，占总金额的**45%**；并购数量为**126宗**，同比下降**23%**，占总体的**40%**。

- ▶ 按行业，先进制造与运输业，TMT*以及房地产、酒店与建筑业最受欢迎，共占总并购额的**56%**，本期金融服务业较去年同期录得较大增长，达**320%**。
- ▶ 按区域，欧洲并购逆势录得大幅增长，为唯一录得增长的大洲，涨幅高达**40.4%**。前十大最受欢迎的并购目的地有六个在欧洲。

对外承包工程¹

对外承包工程新签合同额达**1,717亿美元**，同比增长**22%**；完成营业额**1,099亿美元**，同比增长**1%**。其中在“一带一路”共建国家新签承包工程合同额**1,430亿美元**，同比增长**23%**，占总额的**83%**；完成营业额**884亿美元**，同比下降**1%**，占总额的**80%**。

*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；2. 伦敦证券交易所集团（LSEG）、Mergermarket，数据包括已宣布但尚未完成的交易，于2024年10月24日下载；安永分析

全球宏观经济形势

2024年，全球经济预计增长3.2%，略低于2023年的3.3%。美国仍在发达经济体中保持领先；在新兴市场和发展中经济体中，亚洲的新兴经济体表现较好。

中国对外投资情况：

- ▶ 从区域看，东盟、中东、中亚、欧洲等地凭借较大的市场发展潜力以及相对开放的政策，越来越受到中国投资者的重视和关注。
- ▶ 从行业看，先进制造、新能源汽车产业链、能源基础设施类投资以及科技仍是较热门行业。
- ▶ 从地缘政治层面看，美国总统换届将是最大变量，其对美国本土政策以及世界政治经济格局都将带来重大的不确定性及深远影响，尤其在贸易、供应链和金融等领域；中国所倡导的全球化和多边主义也将进一步面临挑战。

在此背景下，有海外业务的中企需深入监测政策变化对其国际业务的潜在冲击，加大合规投入，提高战略韧性，以应对未来可能的挑战与机遇。

据IMF预测，2024年全球经济增速为+3.2%

北美洲

2024年，美国经济增速上调为2.8%，较1月份的预测增长0.7个百分点。

欧元区

2024年，整体经济增长率约为0.8%，其中波兰（+3%）和西班牙（+2.9%）相对增长较高，但也低于全球平均水平；而法国（+1.1%）、意大利（+0.7%）和德国（+0.01%）预计将继续低于欧元区平均增长水平。

亚洲

2024年，中国预计增长4.8%。印度（+7%），中亚的塔吉克斯坦（+6.8%）和乌兹别克斯坦（+5.6%），及东盟的越南（+6.1%）、菲律宾（+5.8%）和柬埔寨（+5.5%）等国预计将增长较快。

非洲

2024年，非洲地区整体经济增长约为3.6%。

拉丁美洲

2024年，拉美地区整体经济增长为2.1%，巴西（+3%）、秘鲁（+3%）和智利（+2.5%）等经济表现将略好于区域整体水平，而阿根廷因高通胀和货币贬值等因素预计收缩3.5%。

大洋洲

2024年，澳大利亚和新西兰经济将分别增长1.2%和0.04%。

资料来源：《世界经济展望报告》，国际货币基金组织（IMF），2024年10月

对外直接投资（ODI）

对外直接投资继续保持快速增长

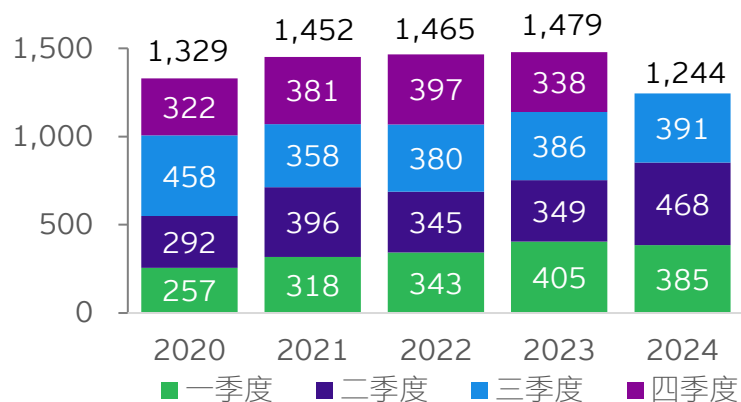
数据显示，2024年前三季度：

中国全行业对外直接投资**1,244亿美元**，同比增长**9%▲**，但第三季度单季与去年同期相比仅增长**1%▲**，增速放缓。

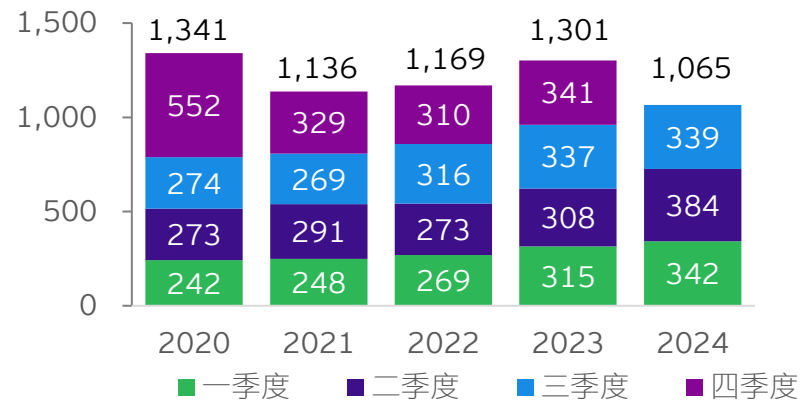
▶ 非金融类对外直接投资**1,065亿美元**，同比增长**11%▲**。

▶ 对“一带一路”共建国家非金融类直接投资**240亿美元**，同比增长**2%▲**，占总体的23%。

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）



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、安永分析

对外直接投资（ODI）- 主要绿地投资项目

2024年第三季度的部分重点项目包括：

- ▶ 中国与沙特的新能源合作愈加密切，第三季度签署了多个相关项目：
 - 1) 晶科能源将在沙特成立合资公司建设10吉瓦高效电池及组件项目，项目总投资约36.93亿沙特里亚尔（约9.85亿美元）。
 - 2) 远景科技集团与沙特当地基金和公司将在沙特成立风电装备合资公司，进行风机及关键零部件的本地化生产制造。
 - 3) 阳光电源公司在沙特成功签约全球最大储能项目，容量高达7.8吉瓦时。
- ▶ 科特迪瓦：中国能建松贡能源有限公司与多家银行签署科特迪瓦松贡燃气电站项目贷款条件意向书，该电站为中资企业在非洲首个无追索项目融资方式的绿地能源投资项目。
- ▶ 摩洛哥：贝特瑞将在摩洛哥投资建设年产6万吨锂电池负极材料一体化项目，项目预计总投资额26.18亿元人民币。

资料来源：公开信息整理

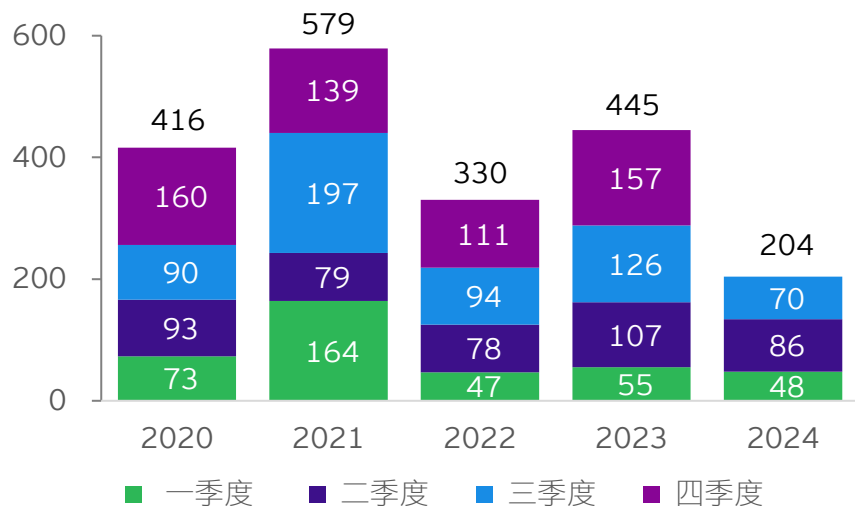
海外并购（M&A）

欧洲并购逆势录得大幅增长，为唯一并购金额录得增长的大洲

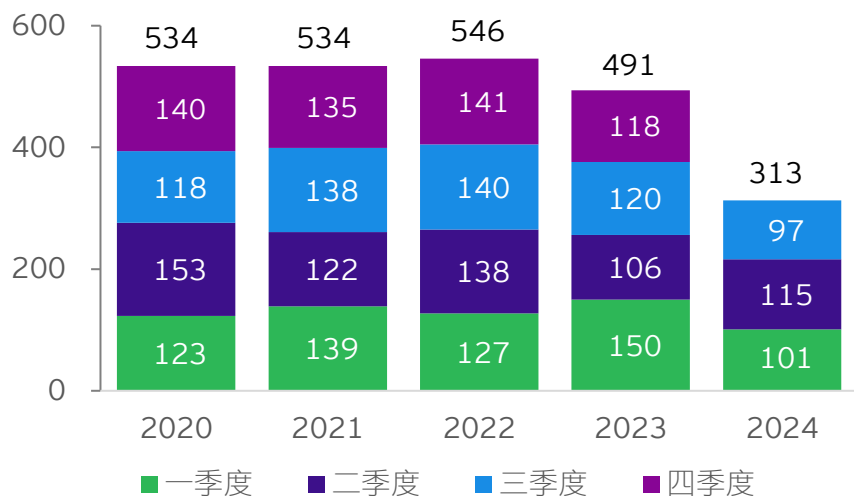
2024年前三季度：

- ▶ 中企宣布的海外并购总额为**204亿美元**，同比下降**29%▼**。
- ▶ 中企宣布的交易数量为**313宗**，同比下降**17%▼**。
- ▶ 在“一带一路”共建国家，中企宣布的交易金额为**91亿美元**，同比下降**35%▼**，并购数量为**126宗**，同比下降**23%▼**。

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：LSEG、Mergermarket，数据包括已宣布但尚未完成的交易，于2024年10月24日下载；安永分析

海外并购（M&A）（续）

行业分析

2024年前三季度：

按并购金额计：

- 中企海外并购前三大热门行业为**先进制造与运输业**，**TMT**以及**房地产、酒店与建造业**，共占总并购额的56%；
- 本期**金融服务业**录得较大增长，涨幅达320%。

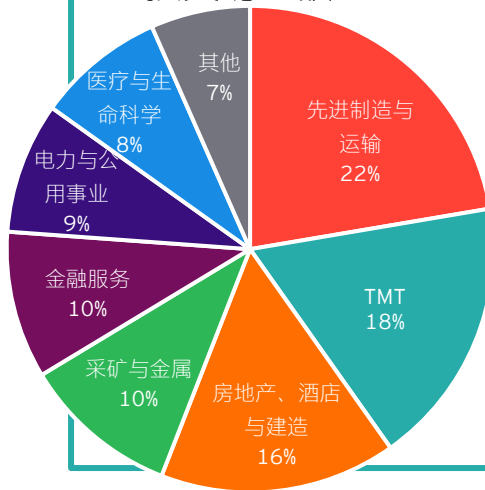
按并购数量计：

- 前三大热门行业为**TMT**、**先进制造与运输**和**医疗与生命科学**行业，共占总量的53%；
- 本期**先进制造与运输**、**医疗与生命科学**以及**采矿与金属业**录得增长。

在“一带一路”共建国家：

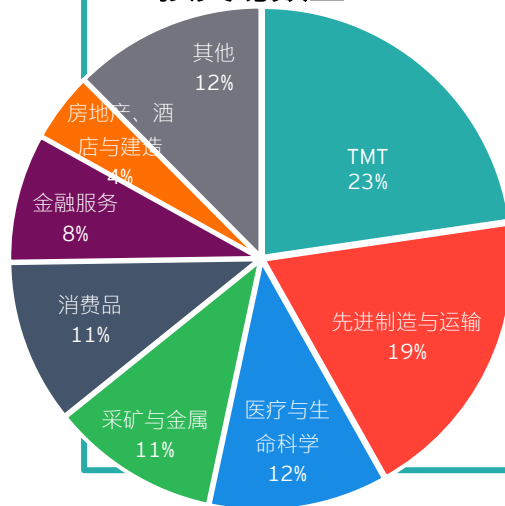
- 按并购金额计，并购前三大热门行业为**房地产、酒店与建造业**，**TMT**以及**金融服务业**，共占总额的70%。
- 按并购数量计，前三大热门行业为**TMT**、**先进制造与运输**和**金融服务业**，共占总量的58%。

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	45.6	-32%
2	TMT	36.5	-54%
3	房地产、酒店与建造	32.1	-26%
4	采矿与金属	21.3	2%
5	金融服务业	20.0	320%

按交易数量

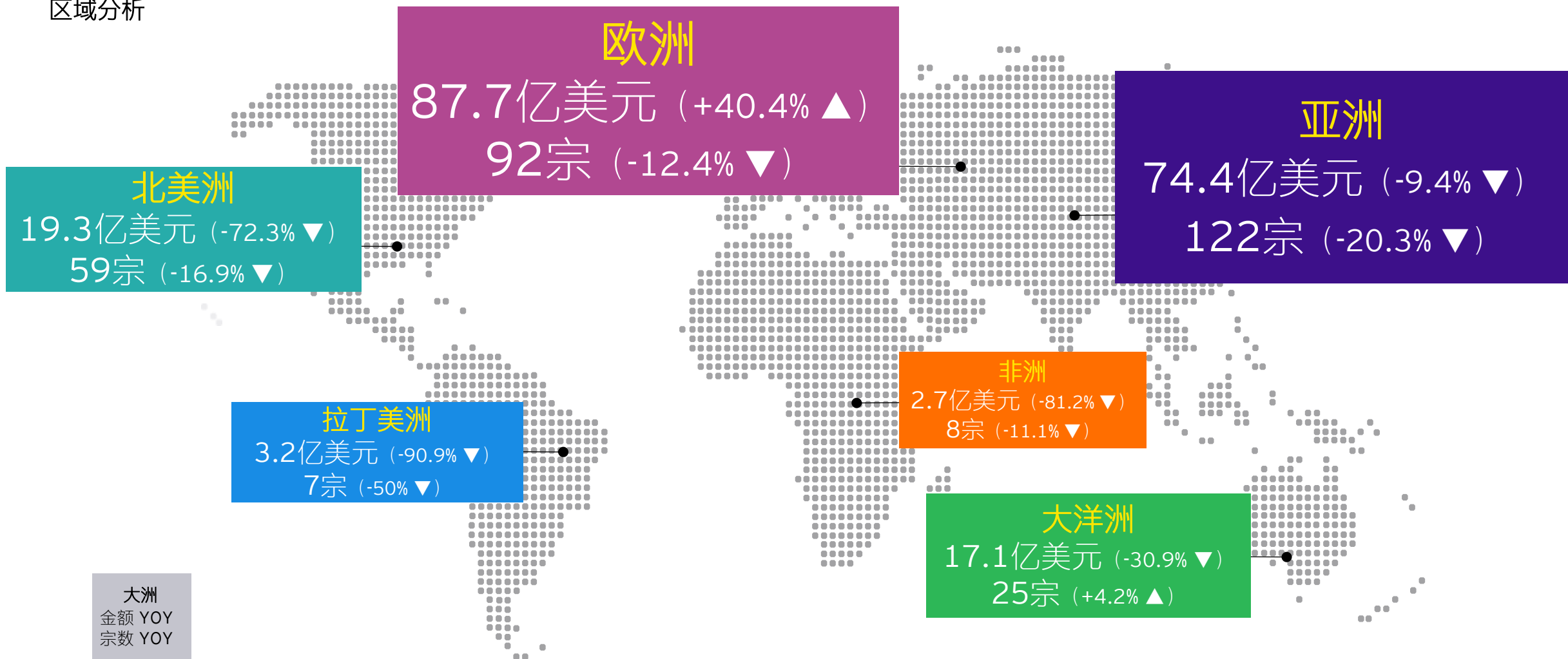


	前五大行业	宗数	同比增长率
1	TMT	71	-41%
2	先进制造与运输	60	9%
3	医疗与生命科学	36	9%
4	采矿与金属	34	55%
5	消费品	33	-11%

资料来源：LSEG、Mergermarket，数据包括已宣布但尚未完成的交易，于2024年10月24日下载；安永分析

海外并购 (M&A) (续)

区域分析



资料来源: LSEG、Mergermarket, 数据包括已宣布但尚未完成的交易, 于2024年10月24日下载; 安永分析

海外并购（M&A）（续）

区域分析

欧洲

87.7亿美元

▲ 同比增长 40.4%

92宗

▼ 同比下降 12.4%

- ▶ 按并购金额计，热门行业为先进制造与运输业、电力与公用事业以及TMT行业，三行业合计金额占欧洲并购总金额的76%；前十大投资目的地中有六个为欧洲国家，其中爱尔兰、意大利和瑞士录得大幅增长。
- ▶ 本期主要大型交易包括：1) 渤海租赁旗下公司拟斥资约12.2亿美元收购某爱尔兰商业运输设备租赁和租赁服务公司¹；2) 环球新材国际控股有限公司将以7.2亿美元收购某德国制药制剂制造商的表面解决方案业务¹；3) 由长江基建集团有限公司牵头组成的投资者集团，计划收购某英国公司的陆上风电项目资产，估计价值达3.5亿英镑（约合4.5亿美元）²。

亚洲

74.4亿美元

▼ 同比下降 9.4%

122宗

▼ 同比下降 20.3%

- ▶ 按并购金额计，热门行业为房地产、酒店与建筑业，TMT和金融服务业；主要目的地为新加坡和韩国，其中投向新加坡的金额占亚洲并购总金额的60%。
- ▶ 本期主要交易包括：1) 不动产管理公司ESR集团计划以3.1亿美元收购某新加坡物流房地产开发和投资管理服务提供商¹；2) 诺延资本联合恒美光电将收购某韩国储能电池制造商的偏光膜业务，总交易金额约60亿人民币³。

北美洲

19.3亿美元 ▼ 同比下降 72.3%

59宗 ▼ 同比下降 16.9%

- ▶ 按并购金额计，主要投向医疗与生命科学行业（占比46%）和采矿与金属行业（占比18%）。
- ▶ 目前，中企在美国的并购活跃度整体处于历史低位，并购金额十年来首次跌出最受欢迎目的地的前三位。

资料来源：1. 公司公告；2. 同花顺财经；3. 新华网

海外并购（M&A）（续）

区域分析

大洋洲

17.1亿美元 ▼ 同比下降 30.9%

25宗 ▲ 同比增长 4.2%

- ▶ 按并购金额计，主要投向医疗与生命科学行业、采矿与金属行业以及房地产、酒店与建筑业，合计占并购总金额的78%。
- ▶ 本期重点交易为香港骏麒投资（Affinity Equity Partners (HK) Ltd）将以6.6亿美元收购某澳大利亚诊断影像中心运营商¹，这是五年来澳大利亚医疗与生命科学行业最大的一笔并购交易。

拉丁美洲

3.2亿美元 ▼ 同比下降 90.9%

7宗 ▼ 同比下降 50%

- ▶ 主要投向秘鲁和阿根廷的采矿与金属行业。

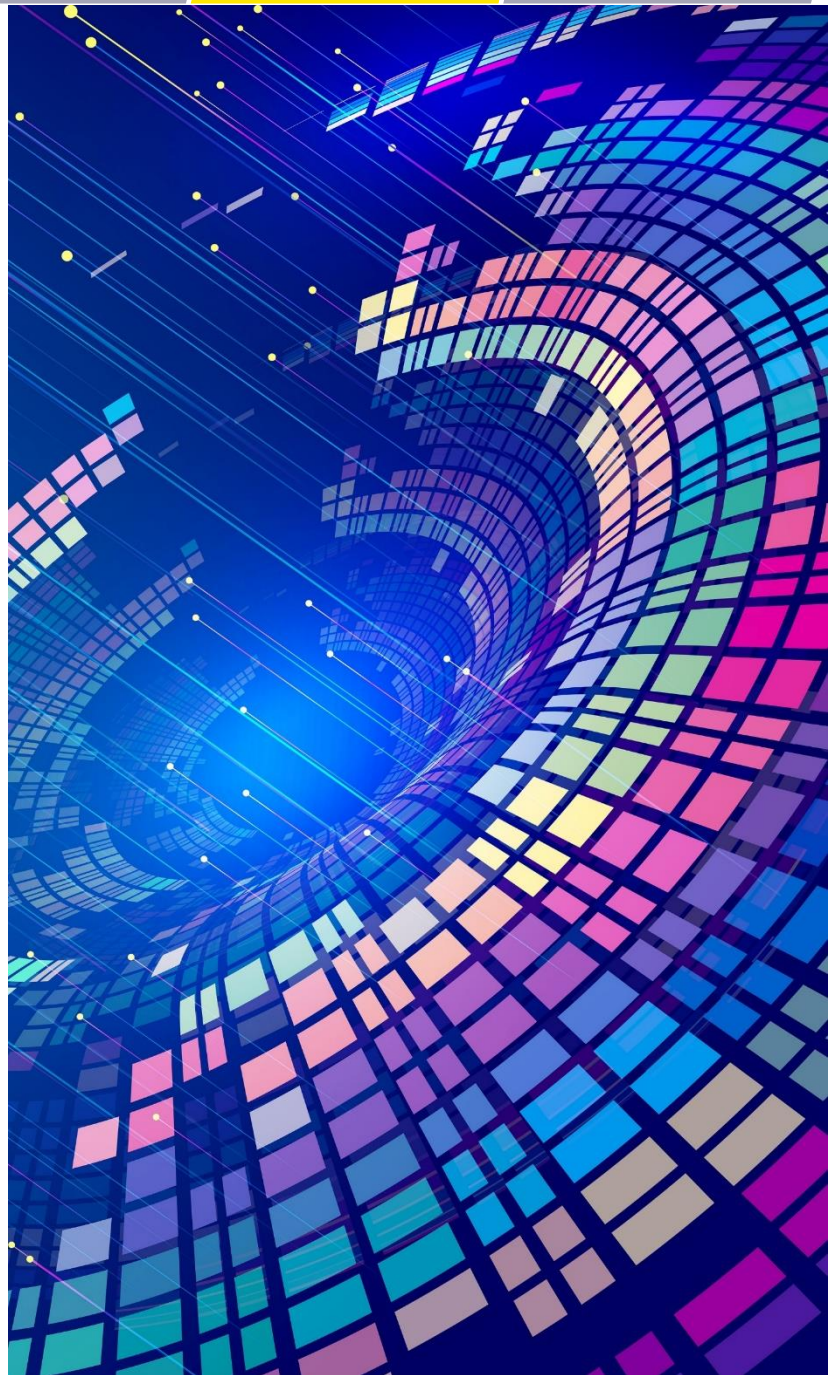
非洲

2.7亿美元 ▼ 同比下降 81.2%

8宗 ▼ 同比下降 11.1%

- ▶ 交易来自先进制造业和采矿与金属行业；按并购金额计，主要目的地为南非，占总额的一半。
- ▶ 本期的重点交易是海尔将以1.4亿美元收购某南非供暖设备制造商²。











资料来源：1. 腾讯新闻；2. 金融界













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	2024年 前三季度	2023年 前三季度	同比 增长率
1	 新加坡	44.7	21.8	105%
2	 英国	21.7	21.7	持平
3	 澳大利亚	16	24.8	-35%
4	 美国	15.8	31.2	-49%
5	 韩国	15.1	11.4	32%
6	 德国	15	10.8	39%
7	 爱尔兰	12.2	0.01	144,574%
8	 意大利	11.9	3.5	240%
9	 瑞士	9.3	0.9	930%
10	 荷兰	7.1	8.2	-14%

● 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	2024年 前三季度	2023年 前三季度	同比 增长率
1	 美国	53	59	-10%
2	 新加坡	35	52	-33%
3	 韩国	22	17	29%
4	 澳大利亚	22	21	5%
5	 德国	21	27	-22%
5	 英国	18	17	6%
5	 日本	17	26	-35%
8	 荷兰	10	7	43%
9	 印度尼西亚	9	9	持平
9	 意大利	8	13	-38%

资料来源：LSEG、Mergermarket，数据包括已宣布但尚未完成的交易，于2024年10月24日下载；安永分析

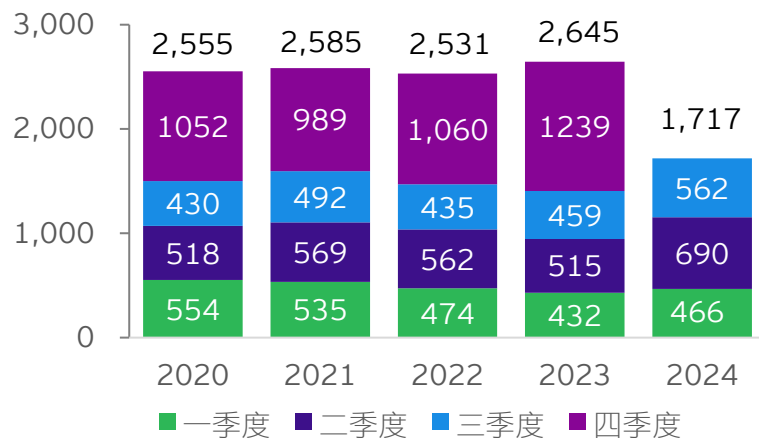
对外承包工程（EPC）

对外承包工程新签合同额保持大涨势头，“一带一路”仍为重点项目区域

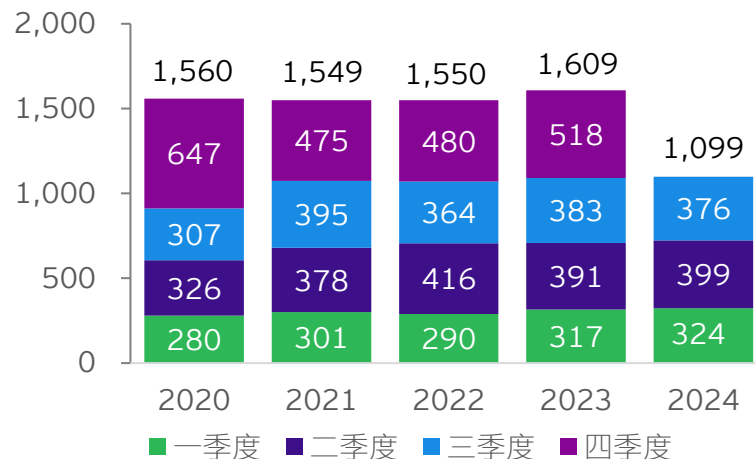
2024年前三季度，中企对外承包工程

- ▶ 新签合同额**1,717亿美元**，同比增长**22%▲**。
 - ▶ 在“一带一路”共建国家和地区，新签合同额**1,430亿美元**，同比增长**23%▲**，占同期总额的83%。
- ▶ 完成营业额**1,099亿美元**，同比增长**1%▲**。
 - ▶ 在“一带一路”共建国家和地区，完成营业额**884亿美元**，同比下降**1%▼**，占同期总额的80%。

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、安永分析

对外承包工程（EPC）（续）

2024年第三季度签署的部分重点项目包括：

- ▶ 哈萨克斯坦：中石化炼化工程将与西班牙公司组成联合体，共同为哈萨克斯坦的石化综合体项目之乙烷裂解项目提供EPC工程总承包服务，该合同价值约25亿美元。
- ▶ 沙特：1）中国建筑股份有限公司与沙特公司组成联合体共同获得了沙特阿拉伯萨勒曼国王知识区建筑项目，合同造价约20.8亿美元；2）能建国际集团、广东火电、西北电力设计院组建的联营体作为总承包方，与沙特当地的基金、公司成立的项目公司，签署了沙特PIF四期Haden 2GW光伏项目EPC合同，合同金额约为9.72亿美元。
- ▶ 菲律宾：中国能建广西工程局菲律宾公司连续成功中标菲律宾布加利翁550MW光伏项目清表标段道路与围栏标段及光伏区包2标段三个标段，建成后，该项目将成为是菲律宾目前最大的太阳能发电厂。

资料来源：公开信息整理

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 | ▶ 摩洛哥 |

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

3,600+

协助开展海外业务的中企数量

1,900+

协助在“一带一路”共建国家开展业务的中企数量

90,000+

执行的中企海外服务项目数量

45,000+

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



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



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



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



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



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



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



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



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



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



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



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

► 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



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

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。

安永坚持创新与技术投入，通过一体化的高质量服务，帮助客户把握市场脉搏和机遇，加速升级转型。

在审计、咨询、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，亦不担任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。

© 2024 安永，中国。
版权所有。

APAC no. 03021217
ED None.

本材料是为提供一般信息的用途编制，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



安永中国海外投资业务部

