

《中国民营企业海外直接投资指数年度报告（2020）》

摘选版



作者简介：

薛军，经济学博士，南开大学经济学院国际经济贸易系教授、博士生导师。

曾先后任职于天津市政府研究室、日本欧姆龙株式会社、中国社会科学院世界经济与政治研究所、日本佐贺大学和长崎大学。2016 年由日本长崎大学经济学部教授作为海外引进人才回归母校南开大学，成立南开大学全球经济研究中心（NK-GERC），并担任该中心主任；同时兼任日本大和综研、日本证券经济研究所和日本东洋大学亚洲文化研究所客座研究员；“中国民营经济 50 人谈”成员。

本书出版得到“南开大学中国特色社会主义经济建设协同创新中心”和南开大学经济学院“新结构主义经济学研究”的资助。

本书为教育部人文社会科学研究规划基金项目“全球创新保护新形势下的我国民营企业 OFDI 对策研究（批准号：19YJA790100，主持人：薛军）”、南开大学“国际经济贸易系社会服务研究团队资助 2018~2020”的中期成果。

年度报告课题组总负责人：薛 军

课题组专家咨询委员会主任：佟家栋

课题组专家咨询委员会主要成员（按姓氏笔画为序）：

王永进 包 群 刘 杉 孙满阳 李坤望 李飞跃 李 磊 佟家栋
严 兵 张伯伟 张 兵 周云波 周 申 冼国明 胡昭玲 高乐咏
盛 斌 梁 琪 曾吉云 彭支伟 葛顺奇 蒋殿春 谢娟娟 戴金平

课题组承办单位：南开大学全球经济研究中心（NK-GERC）

课题组协作单位：南开大学国际经济贸易系

南开大学国际经济研究所

南开大学跨国公司研究中心

凤凰财经研究院

课题组主要成员：

常君晓 常露露 李金永 申昌良 解彤彤 郭域希 赵 娜
曹鲁杰 吴雨婷 郭亚南 徐玉兰 李婉爽 苏二豆 陈晓林
郑毓铭 陈培如 樊 悦 李建文 周鹏冉

目 录

序 章 中国民营企业海外直接投资指数体系的构建及说明	1
第一节 关于中国民营企业海外直接投资指数的研究架构	1
第二节 关于本书的统计原则和若干说明	14
第一章 中国企业的海外直接投资指数	18
第一节 中国企业 OFDI 综合指数	18
第二节 中国不同所有制企业海外直接投资综合指数	22
第三节 不同视角下的中国企业海外直接投资指数	27
本章小结	37
第二章 中国民营企业海外直接投资指数：综合篇	39
第一节 民营企业 OFDI 综合指数	39
第二节 民营企业海外直接投资来源地别指数	45
第三节 民营企业海外直接投资标的国（地区）别指数	62
第四节 民营企业海外直接投资行业别指数	77
第五节 民营企业“一带一路”投资指数	90
本章小结	110
第三章 中国民营企业海外直接投资指数：并购投资篇	113
第一节 民营企业海外并购投资指数	113
第二节 民营企业海外并购投资来源地别指数	117
第三节 民营企业海外并购投资标的国（地区）别指数	131
第四节 民营企业海外并购投资行业别指数	146
本章小结	160

第四章 中国民营企业海外直接投资指数：绿地投资篇	163
第一节 民营企业海外绿地投资指数	163
第二节 民营企业海外绿地投资来源地别指数	166
第三节 民营企业海外绿地投资标的国（地区）别指数	181
第四节 民营企业海外绿地投资行业别指数	196
本章小结	209
补 论	
补论 1 中国企业海外直接投资的对比分析	212
补论 2 中国企业 OFDI 与宏观经济指标的协调关系	238
补论 3 中国企业 2020—2021 年 OFDI 预测及展望——基于 2005— 2019 年 OFDI 金额的趋势分析	244
附 录	254
附录 1 2019 年中国民营企业海外直接投资——投资方来源 地别 TOP10	254
附录 2 2019 年中国民营企业海外直接投资——投资标的国 （地区）别 TOP10	257
附录 3 2019 年中国民营企业海外直接投资——投资标的行 业别 TOP10	260
附录 4 2005—2019 年中国民营企业在世界四大资金中转地 投资项目数量、金额排序	266
附录 5 2019 年中国民营企业海外投资案件 TOP10	276
附录 6 2013—2019 年中国民营企业在“一带一路”沿线国 家海外直接投资 TOP10	278
参考文献	290
后 记	293

前言

这是继 2017 年之后我和我们团队推出的第四本关于中国民营企业海外直接投资（以下简称 OFDI）的指数年度报告。

关于中国的民营企业的现状，除了国民经济相关的“五六七八九”一说之外，在走出去方面，民营企业海外直接投资近年来已经成为中国 OFDI 的主体构成，越来越受到国内外各界的关注和重视。在我国对外直接投资中，无论是项目数量还是金额，民营企业的占比早已超越国有企业许久，尽管在融资以及国家政策的扶持力度等方面民企都受到歧视，但这个差距还在不断拉大；同时，近期中美贸易摩擦中美方对中国国有企业的指责更让民企在中国企业走出去中的重要地位备受关注。近年来民企 OFDI 也展现出其自身一些独特的特征以及问题，如何结合国内外现状，寻找一条适合民企走出去的发展之路，不仅关系到民企自身更关系到今后中国经济的健康有序发展。本指数年度报告不仅可以填补我国关于民企 OFDI 研究数据不足的空白，还可以更好地系统分析整理我国民企 OFDI 的行为特点，进而为我国民企建立一套可持续走出去的长效机制提供重要依据，为国内政府部门提供政策咨询选择，更为科研院所及各大高校等相关机构的有关研究提供了一个可靠的参考数据，从而开辟了关于我国企业走出去新的研究领域。同时该指数推出以来相信对国际上的有关研究机构也成为一个新的咨询来源。

本报告首先界定我国所有 OFDI 企业的所有制性质，即按照所有制不同将企业分为民营、国有、港澳台和外资四种类型的所有制企业，在此基础上构建“中国民营企业海外直接投资指数”的六级指标体系，根据南开大学全球经济研究中心数据库(NK-GERC 数据库)，将 2005-2019 年合计 15 年的我国 OFDI 民营企业按照并购和绿地两大分类分别筛选整理得出企业规模、投资模式、投资来源地、投资标的国、标的行业等数据，其中“一带一路”沿线国家按照官方标准划分。与前三年的报告一样，我们着重从不同角度进行大数据分析，在此基础上，我们在补论 1 中对比国有企业等其他三类所有制企业，剖析了民营企业 OFDI 的基本特征；在补论 2 中简明扼要地分析了民企 OFDI 与我国宏观经济指标的协调性关系；在补论 3 中我们仍然尝试尽可能将 OFDI 走势预测做到准确，尽管这在新冠疫情爆发加国际环境变幻莫测大背景下看起来相当困难。

本指数年度报告与往年的共同特点在此不再赘述，与前三本报告最大的不同之处在于，我们一改以往三本报告只局限于分析民企 500 强数据，今年开始转而以整个中国（即全样本）的民营企业作为研究对象，更为精确的反映了中国民企海外直接投资在入世以来的发展趋势。

本报告使用了我们团队自己筛选匹配的中国企业 OFDI 全样本数据，这也再次做到了全国“唯一”。之所以讲全国“唯一”，是因为要研究中国企业走出去，就必须掌握企业层面的 OFDI 数据，但是众所周知，具体到中国企业层面的 OFDI 全样本数据目前只有商务部、国家外管局等少数几家政府部门拥有且不对外公布。我们研究团队以中国企业海外直接投资为研究主体，从 2017 年开始，通过从 BvD-Zephyr 并购数据库和 fDi Markets 绿地数据库中筛选出参与海外投资的中国企业，并按照企业所有制不同将企业划分为民营、国有、港澳台和外资四种类型，整理出包含企业投资模式、投资来源地、投资标的国（地区）、投资标的行业的全样本中国企业 OFDI 数据库（简称 NK-GERC 数据库），并在今年得以使用。

本年度指数报告采用的 NK-GERC 数据库与商务部、国家统计局和国家外管局每年发布的《中国对外直接投资统计公报》的数据存在着一定程度的差异，这一差异在中国对外直接投资流量和中国对外并购投资流量都有显著体现。下边我们对比《中国对外直接投资统计公报》和 BvD-Zephyr 并购数据库之间的不同来分析造成这一差异的主要原因。第一，数据的

涵盖范围不同。商务部、国家统计局和国家外汇管理局公布的数据是当年成功完成并且经过正式报备的中国海外投资交易，而 BvD-Zephyr 数据库公布的数据除了已完成的并购交易，还包括新宣布但处于磋商阶段的并购交易以及交易双方基本达成交易意向但还未走完交易流程的并购交易。第二，数据来源不同。商务部、国家统计局和国家外汇管理局公布的数据来源于境内企业进行海外直接投资的申报资料，可能会遗漏部分境内企业通过境外子公司完成境外融资和境外投资的交易。而 BvD-Zephyr 数据库的数据来源为各大交易所的公告信息、网上信息、企业官网公告甚至是传闻信息等，资料来源较为零散，可能存在夸大交易金额和遗漏小规模交易的情况。第三，数据统计方式不同。鉴于海外并购投资交易可能持续不止一年时间，BvD-Zephyr 数据库公布的数据存在重复统计问题，而商务部、国家统计局和国家外汇管理局公布的数据不存在这一现象。第四，统计口径的差异。NK-GERC 数据库根据学术界的一般做法，将对外直接投资分为并购投资和绿地投资，并从 BvD-Zephyr 数据库中取得中国企业海外并购投资数据，从 fDi Markets 数据库中获得中国企业海外绿地投资数据，二者均以个体企业投资行为为统计口径，而商务部、国家统计局和国家外汇管理局公布的中国对外直接投资流量由新增股权、当期收益再投资和债务工具投资三个方面构成，主要是从资金流动方面进行统计。尽管上述这些差异真实地存在并提醒我们今后需要坚持不懈地不断地完善和提高数据的精确度，但是这些差异并不影响我们发布的各种指数以及根据这些指数开展实证分析的正确性。

同时我们也注意到，虽然 OFDI 全样本数据可以更为精确的反映中国民企海外直接投资在入世以来的发展趋势，但是我们的 NK-GERC 数据库仍然存在一些需要提高和进一步完善的方面。主要原因有以下三点。第一，由于 BvD-Zephyr 数据库和 fDi Markets 数据库中投资方企业名称均用英文表示，没有直接对应的中文名称，因此存在部分企业无法匹配到中文名称的情况，本研究团队对于这种情况采取模糊判断法划分企业所有制（在 NK-GERC 数据库中，2005-2019 年内使用模糊判断法进行所有制判断的企业在全部企业中约占 3.41%。），这也许可能会引起企业所有制划分的偏误；第二，BvD-Zephyr 数据库和 fDi Markets 数据库均按交易案件对每年的企业海外投资活动进行统计，无法从数据库中直接得到投资存量，若进行估算需要结合企业海外投资的资本折旧率、资本变卖率和利润汇回率，估算得出的结果将存在较大误差，因此本报告所使用的投资项目数量和金额均为流量概念；第三，由于本系列报告是国内首次针对民营全样本企业海外直接投资的报告，出于学术目的我们尝试性地通过对大数据进行筛选，并对企业所有制进行界定，构建出关于中国企业海外直接投资活动的数据库（NK-GERC 数据库），统计测算了不同所有制企业在投资来源地、标的国（地区）、标的行业等方面的指标，但在此过程中不可避免地受到原始数据库统计缺失、企业信息获取不易、企业所有制形式判定复杂度高等困难影响，因此无论是在数据来源获得还是样本整理方面本报告可能存在误差、遗漏问题。今后本研究团队还会通过包括实地考察、发放调查问卷等方式不断对 NK-GERC 数据库进行补充和完善。

我们希望有关部门和学者等各界同仁提出宝贵意见，并给予大力支持。同时，本报告难免有许多不足之处甚至错误，希望读者给与批评指正，我们表示热烈欢迎。

序章 中国民营企业海外直接投资指数体系的构建及说明（摘）

本报告构建了六级指标体系，共有 582 个指标。基于南开全球经济研究中心（简称 NK-GERC）数据库，本报告将民企海外直接投资（Outward Foreign Direct Investment，简称 OFDI）按照投资来源地、投资标的国（地区）、投资标的行业特征进行分类，并将民企投资模式划分为并购和绿地两种，构建“中国民营企业海外直接投资指数”指标体系，从 OFDI 并购投资和绿地投资二维度分析民企在来源地、标的国（地区）和标的行业的特征。进一步将投资来源地具体至各省（直辖市），投资标的国（地区）具体至各国家（地区），投资标的行业具体至制造业 ISIC 标准的两分位行业和非制造业《国民经济行业分类》标准的两分位行业。

按照上述构建的“中国民营企业海外直接投资指数”六级指标体系的划分标准，以 2011—2015 年民企 OFDI 项目数量或金额的算术平均数为基期值，测算出与各指标相对应的项目数量和金额指数。进一步地使用主成分分析法对民企 OFDI 项目数量指数和金额指数赋予相应的权重，融合海外投资项目数量指数和金额指数，最终得到民企 OFDI 综合指数。

第一章 中国企业的海外直接投资指数（摘选）

第一节 中国企业 OFDI 综合指数

一、中国企业海外直接投资概况

2005—2019 年间，中国企业 OFDI 项目数量和金额呈波动上升态势，且均在 2014 年开始大幅扩张，于 2019 年同步下跌。

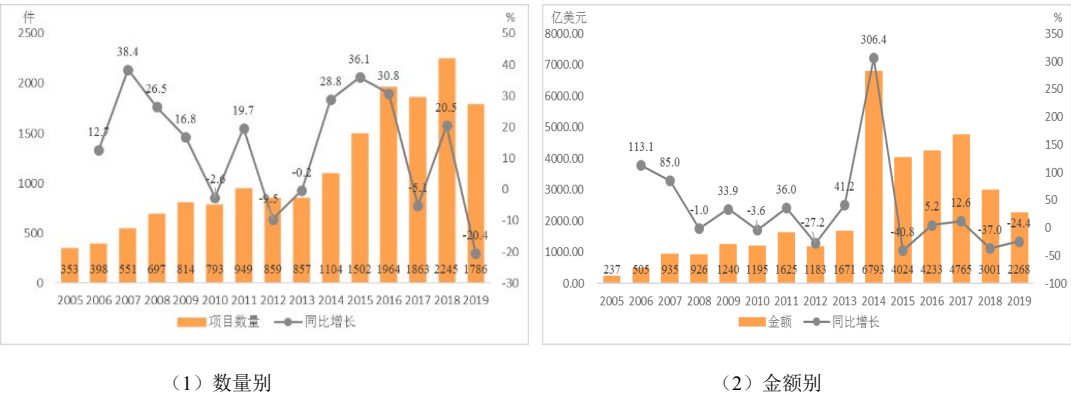


图 1-1-1 2005—2019 年中国企业海外直接投资项目数量和金额的增长变化图

二、中国企业 OFDI 综合指数

从整体趋势上看，2005—2019 年中国企业 OFDI 综合指数呈上升趋势，在达到 2017 年峰值水平后，开始呈现下降的颓势，2018 年、2019 年分别同比下降 6.44%、21.7%。

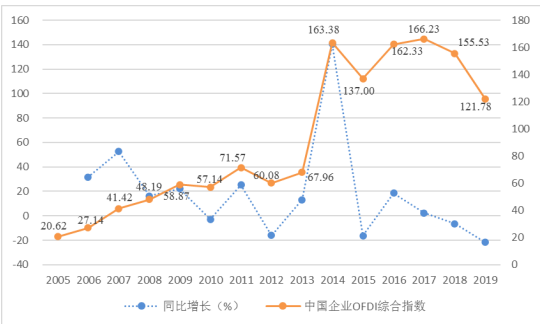


图 1-1-2 2005—2019 年中国企业 OFDI 综合指数变化图

三、中国企业海外直接投资项目数量指数和金额指数

2017 年前 OFDI 数量和金额指数呈现出较快的扩张趋势，在国内外经济环境变动的影响下，2019 年中国企业 OFDI 的项目数量指数和金额指数都较 2018 年大幅下降。

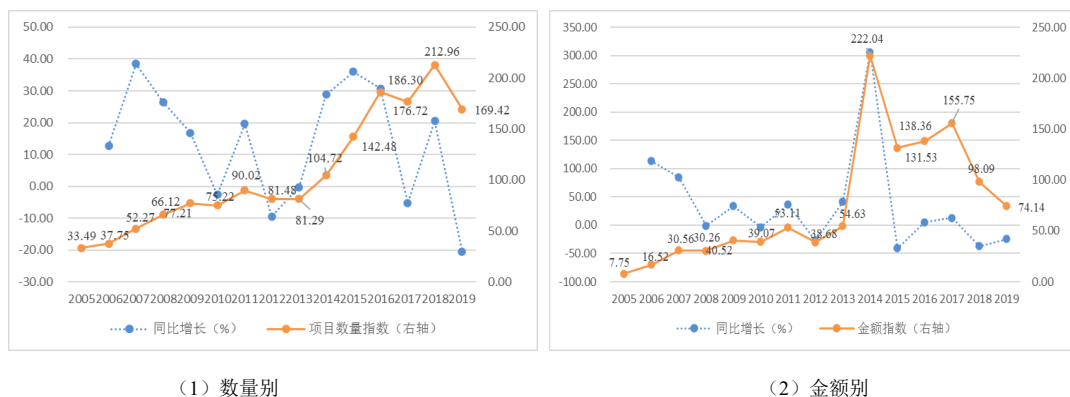


图 1-1-4 2005—2019 年中国企业海外直接投资项目数量和金额指数及其同比增长率变化图

第二节 中国不同所有制企业海外直接投资综合指数

一、中国不同所有制企业 OFDI 综合指数

在 2005-2013 年间，四种不同所有制企业的 OFDI 综合指数变化趋势大致相同，稳中有小幅上升。2014 年后国有企业与其他所有制走势出现分化，国有企业 OFDI 综合指数在 2014 年达到峰值水平后呈现下降趋势，2019 年四种所有制企业 OFDI 综合指数同步下降。

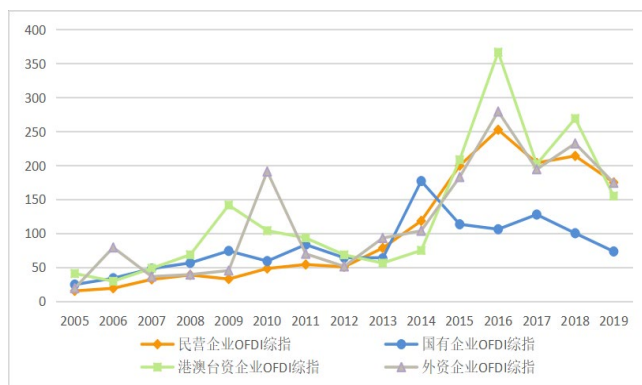
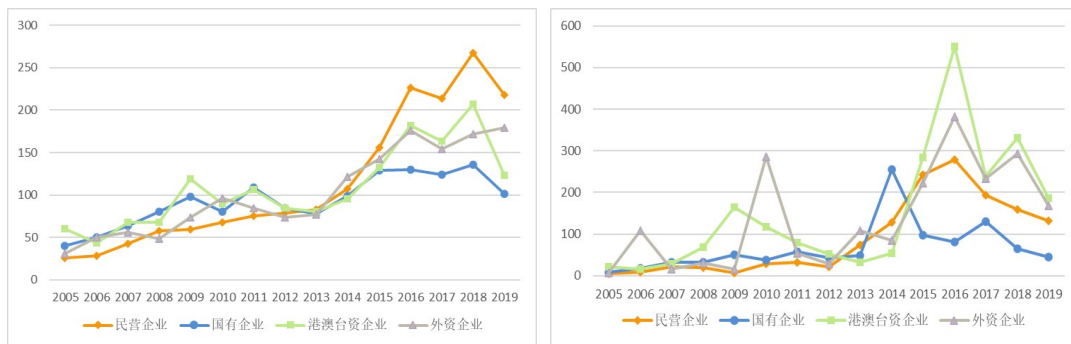


图 1-2-1 2005—2019 年中国不同所有制企业 OFDI 综合指数变化图

二、中国不同所有制企业海外直接投资项目数量指数和金额指数

四种所有制企业 OFDI 项目数量指数变化趋势基本一致，总体上都呈现波动上升态势，其中民企 OFDI 项目数量指数在 2017-2019 年显著高于其他所有制企业。2019 年四种所有制企业的 OFDI 项目金额指数同步下跌，港澳台资企业和外资企业下降尤为显著。



(1) 数量别

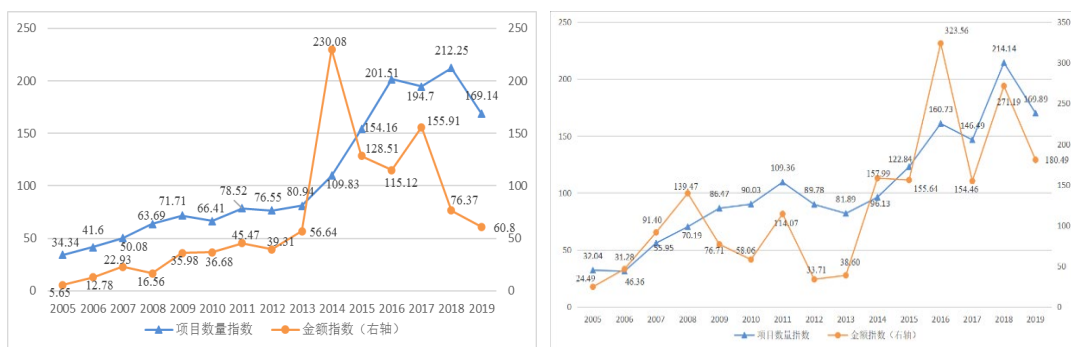
(2) 金额别

图 1-2- 2 2005—2019 年中国不同所有制企业海外直接投资项目数量和金额指数变化图

第三节 不同视角下的中国企业海外直接投资指数

一、不同投资模式下中国企业海外直接投资指数

企业 OFDI 并购项目数量指数和金额指数在 2005-2013 年间稳步上升，变化趋势较为一致，2014 年起两个指数出现显著分化。中国企业绿地投资项目数量指数和金额指数变化基本一致，整体呈现波动上升的趋势，2019 年绿地数量指数和金额指数均不同程度下降。



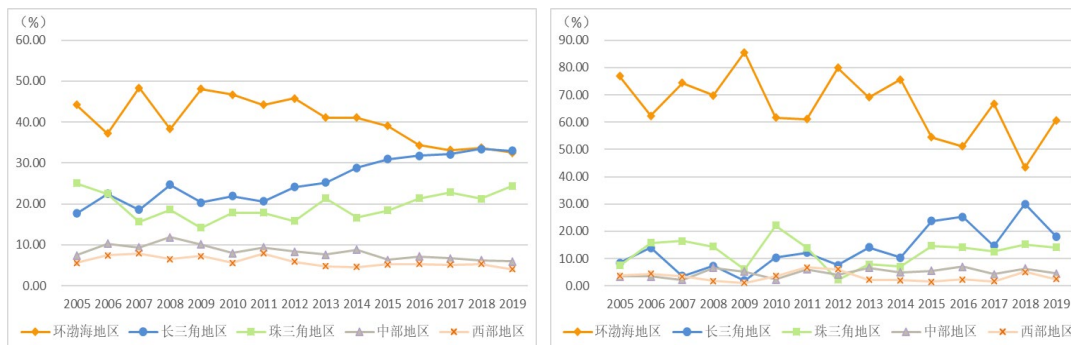
(1) 并购

(2) 绿地

图 1-3- 1 2005—2019 年中国企业海外并购和绿地投资项目数量及金额指数变化图

二、不同投资来源地企业海外直接投资指数

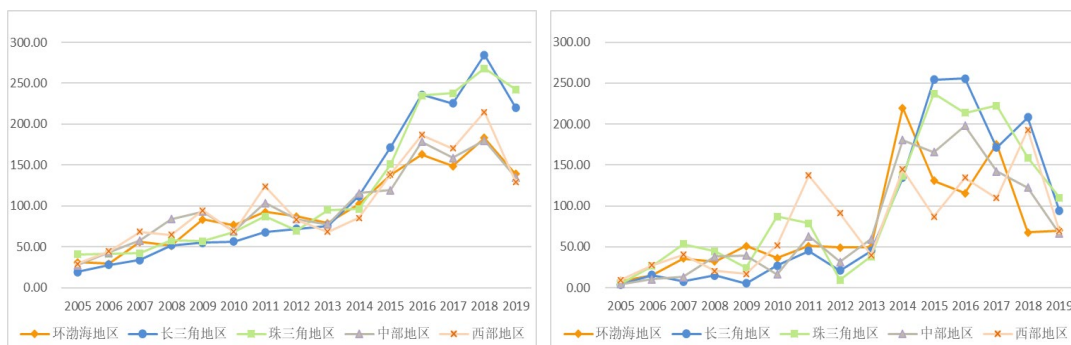
从项目数量角度来看，2005-2018 年环渤海地区一直是五大区域中进行海外投资最多的区域，但自 2014 年起长三角地区企业参与海外投资活动的积极性出现显著提高，2019 年反超环渤海地区，成为当年度投资项目数量最多的区域。从金额角度来看，在五大投资来源地中，环渤海地区投资金额规模凭借首都优势始终位居第一位，远超其他四个地区，长三角地区排名第二，近年来波动剧烈，珠三角地区虽然排名第三，但 2015—2019 年的波动平稳。



(1) 数量别

(2) 金额别

图 1-3- 2 2005—2019 年不同投资来源地海外直接投资项目数量、金额占比变化图



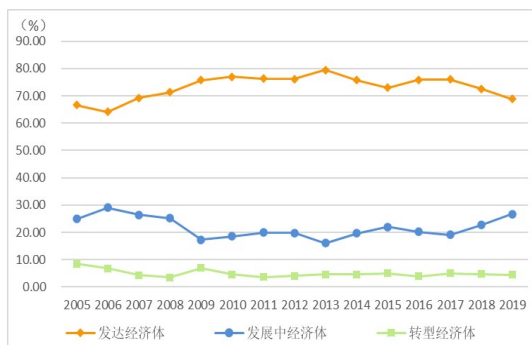
(1) 数量别

(2) 金额别

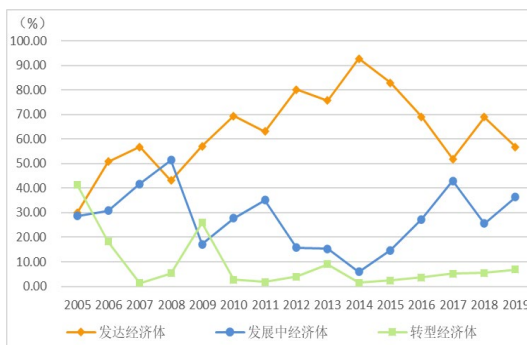
图 1-3-3 2005—2019 年不同投资来源地海外直接投资项目数量指数、金额指数变化图

三、中国企业在不同标的区域的海外直接投资指数

从项目数量角度看，中国 OFDI 的标的区域主要集中于发达经济体，2005 至 2019 年间平均占比 73.19%，发展中经济体次之，转型经济体占比最少。从金额角度看，自 2014 年中国企业对发达经济体的投资金额达到峰值以后处于下降态势，与发展中经济体、转型经济体投资金额指数的大幅增长呈相反变化。

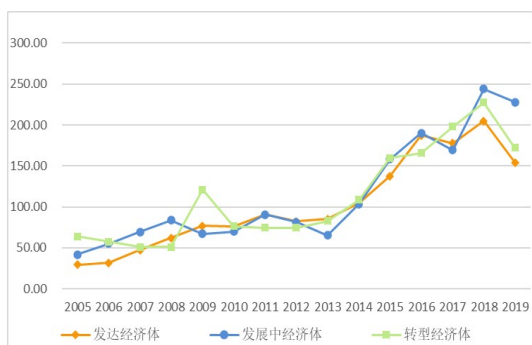


(1) 数量别

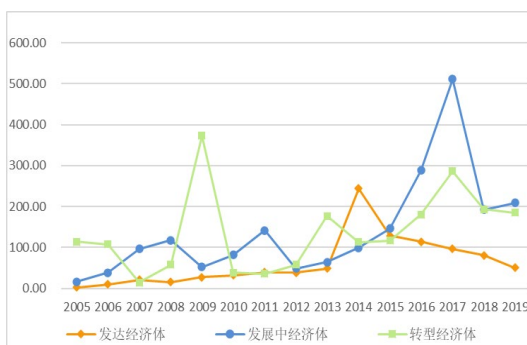


(2) 金额别

图 1-3-4 2005—2019 年不同标的区域海外直接投资项目数量、金额占比变化图



(1) 数量别

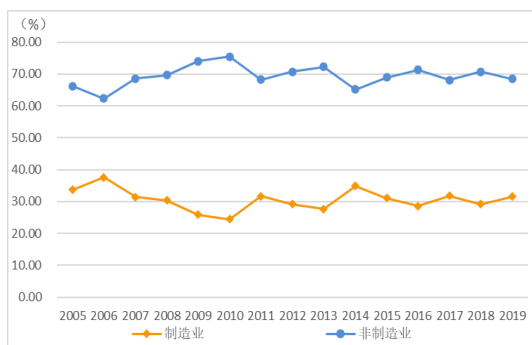


(2) 金额别

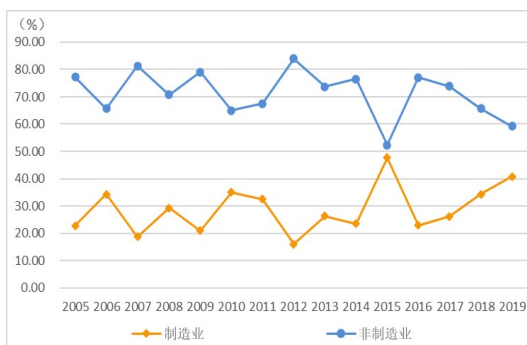
图 1-3-5 2005—2019 年不同标的区域海外直接投资项目数量指数、金额指数变化图

四、中国企业在不同标的行业的海外直接投资指数

中国对外直接投资活动仍以对非制造业的投资为主。非制造业在中国企业 OFDI 项目数量和金额中的占比常年高于制造业，其中企业在两种行业的投资项目数量比例大约为 7:3，投资金额比例有向 6:4 变动的趋势。然而从金额角度看，虽然都是从 2014 年开始加速上涨，但两者走势波动较大，其中非制造业在 2018 和 2019 年增幅低于制造业。



(1) 数量别



(2) 金额别

图 1-3-6 2005—2019 年不同标的行业海外直接投资项目数量、金额占比变化图

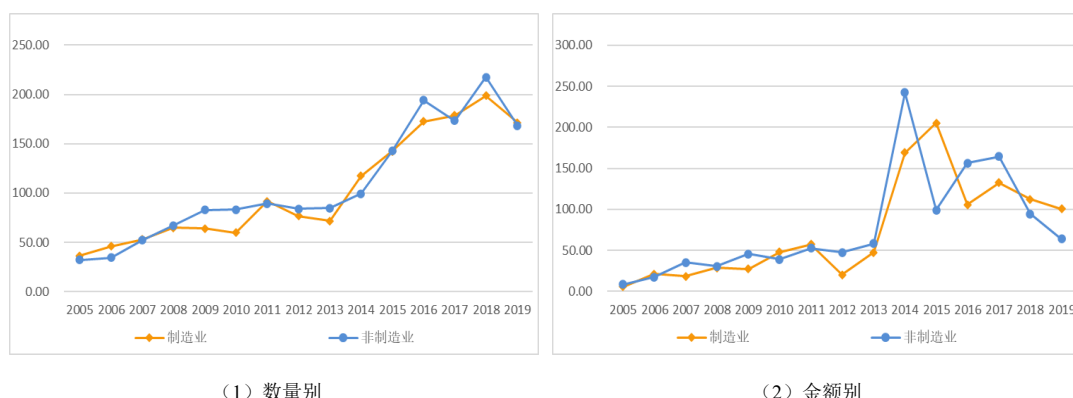


图 1-3-7 2005—2019 年不同标的行业海外直接投资项目数量指数、金额指数变化图

第二章 中国民营企业海外直接投资指数：综合篇（摘选）

第一节 民营企业 OFDI 综合指数

一、民营企业海外直接投资与全国海外直接投资的比较

自统计年份以来民企 OFDI 项目数量和金额持续在中国企业海外投资活动中占据较高比例，统计显示 2019 年 71.61%OFDI 项目数量都来源于民企。

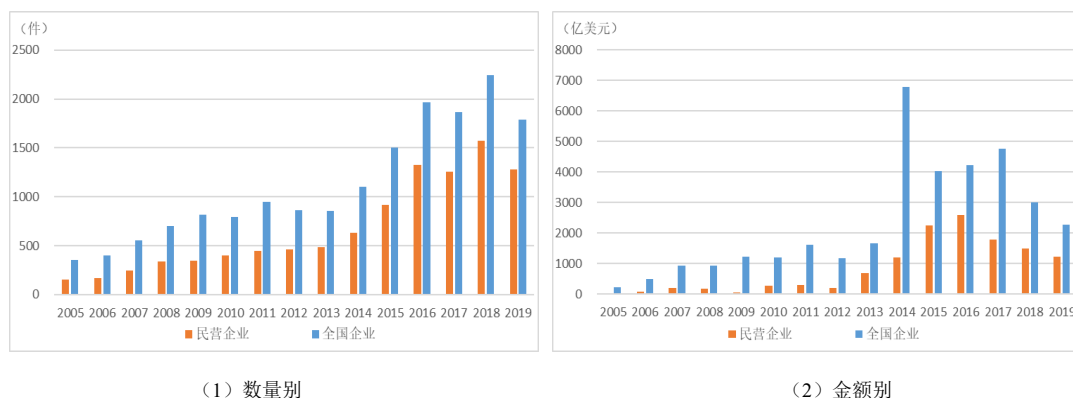


图 2-1-1 2005—2019 年中国民营企业与全国企业海外直接投资项目数量、金额对比变化图
民企 OFDI 项目数量增长较金额增长更为稳健，绿地投资都较并购投资波动幅度小。

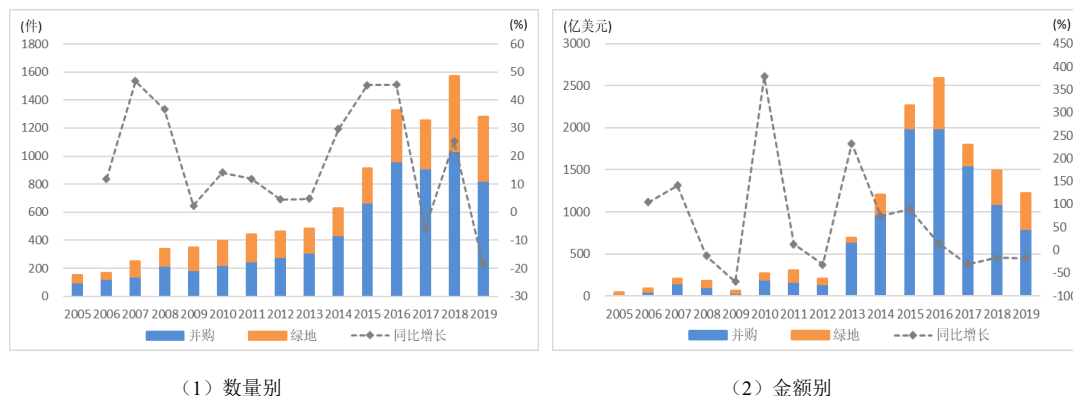


图 2-1-2 2005—2019 年中国民营企业海外直接投资项目数量和金额的增长变化图

二、民营企业 OFDI 综合指数

在 2005—2016 年间，民企 OFDI 综合指数保持着较为强劲的上升趋势，2017 年以来民企 OFDI 增长趋势变缓，2019 年综合指数再次出现 18.27% 的下降。

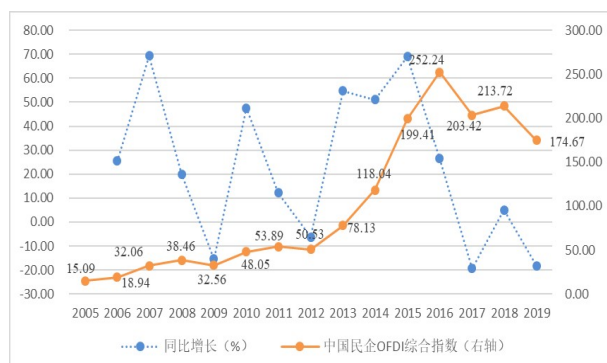


图 2-1-3 2005—2019 年中国民营企业 OFDI 综合指数变化图

三、民营企业海外直接投资项目数量指数和金额指数

民企 OFDI 项目数量和金额规模总体呈增长趋势，但 2017 年以来两指数分化加剧，项目数量指数增长趋势变缓，金额指数持续下降。

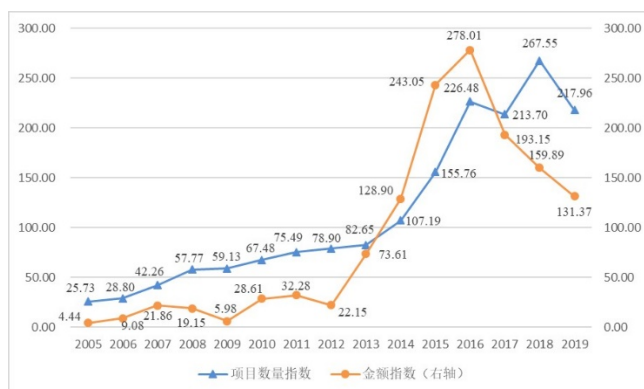


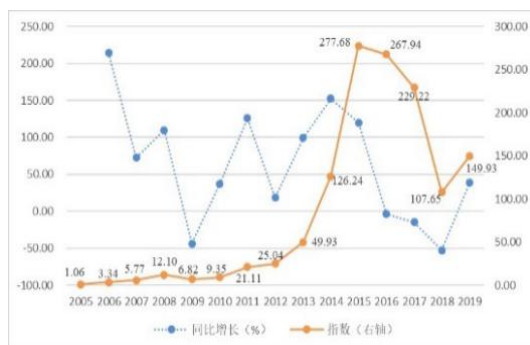
图 2-1-4 2005—2019 年中国民营企业海外直接投资项目数量和金额指数变化图

第二节 民营企业海外直接投资来源地别指数

从民企 OFDI 项目数量在不同投资来源地的分布情况来看，在五大区域中，每年 80% 以上的投资来源于环渤海地区、长三角地区和珠三角地区。2019 年，长三角地区民企 OFDI 项目数量在五大区域排列首位，珠三角地区、环渤海地区紧随其后，中、西部地区占比不到 10%。五大区域的中国民企 OFDI 金额分布与项目数量分布有较大差异，环渤海地区为金额主要来源地，位居其次的来源地是长三角地区，珠三角地区居第三，最后是中部地区和西部地区。

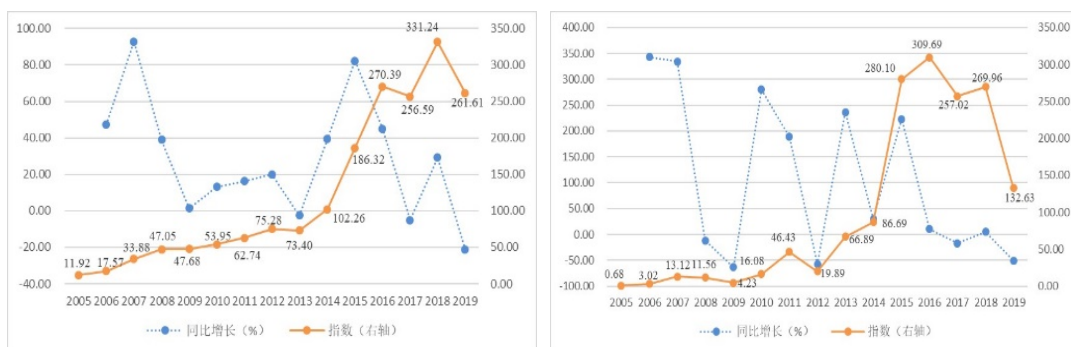


(1) 环渤海地区数量别



(2) 环渤海地区金额别

图 2-2- 1 2005—2019 年环渤海地区民营企业海外直接投资项目数量和金额指数变化图



(1) 长三角地区数量别

(2) 长三角地区金额别

图 2-2- 2 2005—2019 年长三角地区民营企业海外直接投资项目数量和金额指数变化图



(1) 珠三角地区数量别

(2) 珠三角地区金额别

图 2-2- 3 2005—2019 年珠三角地区民营企业海外直接投资项目数量和金额指数变化图

第三节 民营企业海外直接投资标的国（地区）别指数

民企 OFDI 投向发达经济体的项目数量远超发展中经济体及转型经济体，15 年间民企共计向发达经济体进行 7853 件投资，占总投资项目数量的 77.85%；投向发展中经济体占比 18.75%；向转型经济体的投资仅占总规模的 3.40%。民企 OFDI 金额在不同经济体的分布与项目数量分布大致相同，多投向发达经济体，发展中经济体居其次，转型经济体最少。在 2019 年民企 OFDI 的金额规模整体呈下降趋势的背景下，民企对转型经济体的投资金额同比增加 315.05%，为 129.49 亿美元。



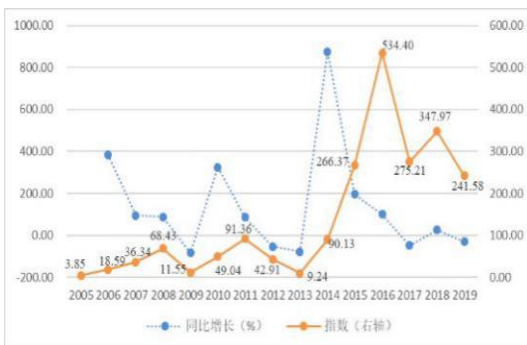
(1) 发达经济体合计数量

(2) 发达经济体合计金额

图 2-3- 1 2005—2019 年中国民营企业海外直接投资发达经济体项目数量和金额指数变化图



(1) 发展中经济体合计数量

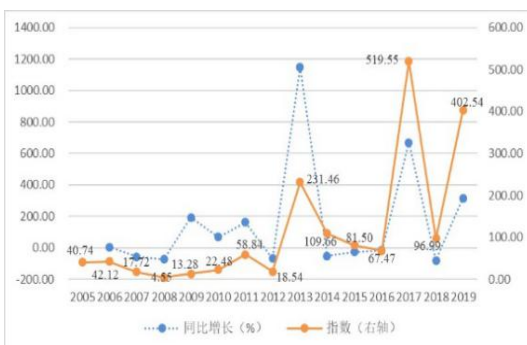


(2) 发展中经济体合计金额

图 2-3- 2 2005—2019 年中国民营企业海外直接投资发展中经济体项目数量和金额指数变化图



(1) 转型经济体合计数量

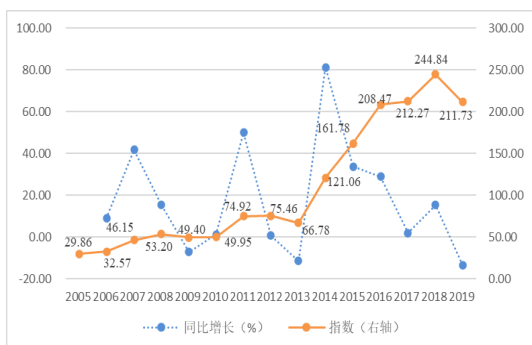


(2) 转型经济体合计金额

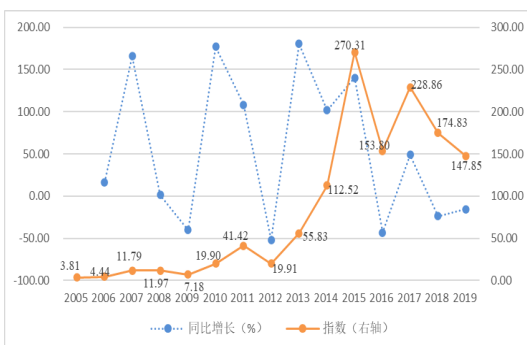
图 2-3- 3 2005—2019 年中国民营企业海外直接投资转型经济体项目数量和金额指数变化图

第四节 民营企业海外直接投资行业别指数

2005—2019 年间民企对海外制造业、非制造业的投资项目数量基本保持在 3:7 的比例，十五年间民企合计向非制造业投资 6965 件，占总投资项目数量的 69.77%，向制造业投资则为 3018 件项目。其中，民企对于制造业的投资项目数量偏向于中高技术和高技术制造业，对于非制造业的投资则集中在服务业。在金额方面，尽管非制造业仍是民企 OFDI 金额的主要标的行业，但自 2017 年起民企对非制造业的投资金额开始持续下降，而对制造业投资金额占比增加，2017-2019 年制造业占比超过 40%，而此前年份制造业金额占比约在 33% 左右。

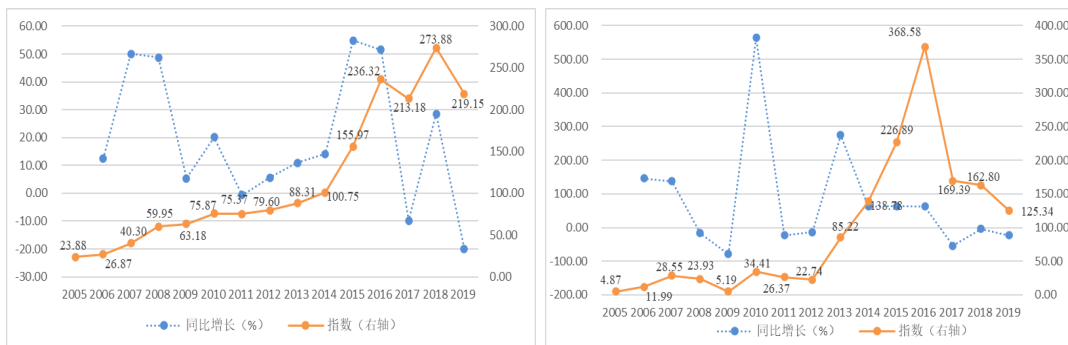


(1) 制造业合计数量



(2) 制造业合计金额

图 2-4- 1 2005—2019 年中国民营企业海外直接投资制造业项目数量和金额指数变化图



(1) 非制造业合计数量别

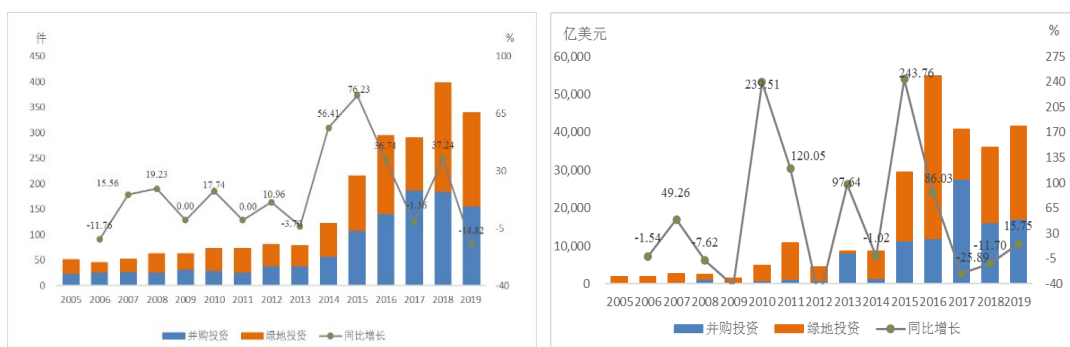
(2) 非制造业合计金额别

图 2-4-2 2005—2019 年中国民营企业海外直接投资非制造业项目数量和金额指数变化图

第五节 民营企业一带一路投资指数

本节中所列举的“一带一路”沿线国家来自中国一带一路官方网站^①，依据网站基础数据的划分标准将区域分布主要按照国家地理位置、经济体制以及其发展状况进行划分，“一带一路”沿线共 64 个国家，2020 年版报告中涉及的一带一路标的国家共计 54 个。

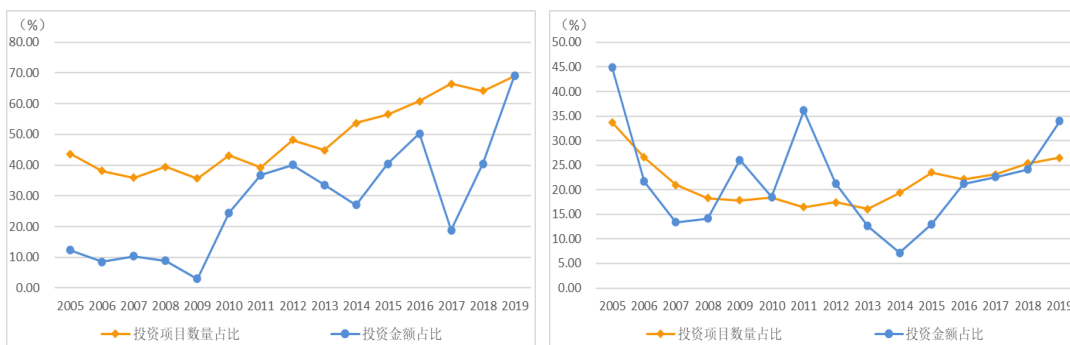
在 2014—2019 年的六年中，全国企业对“一带一路”沿线国家的投资项目数量 50%以上来自于民企，2019 年民企对“一带一路”国家共计进行 339 件交易，金额为 416.1 亿美元，在全国企业对“一带一路”的总投资中的占比分别达到 69.04%、69.17%，为历年来最高比重。



(1) 数量别

(2) 金额别

图 2-5-1 2005—2019 年中国民营企业“一带一路”海外直接投资项目数量和金额增长变化图



(1) 在全国企业一带一路总投资中占比

(2) 在民企总投资中占比

图 2-5-2 2005—2019 年中国民营企业一带一路海外直接投资在全国企业一带一路总投资、民企总投资的占比变化图

在民企对“一带一路”投资项目数量和金额分布中，并购和绿地投资规模相差不大，近年

① 来自网站: <https://www.yidaiyilu.gov.cn/>, 最后查询日期 2020 年 5 月 24 日。

来才逐渐分化，且民企一带一路绿地投资规模逐渐呈现出高于并购的情况。

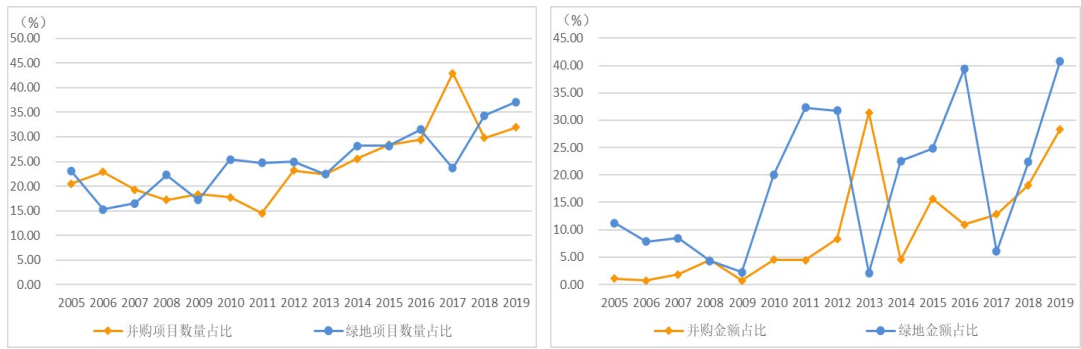


图 2-5-4 2005—2019 年中国民营企业“一带一路”并购、绿地投资在一带一路总投资的占比变化图

自 2013 年“一带一路”倡议提出以来，民企一带一路并购投资、绿地投资项目数量的增长变化较为一致，呈现出高速增长趋势。尽管绿地是民企在“一带一路”沿线国家投资主要模式，但是并购较绿地增长更为稳定。

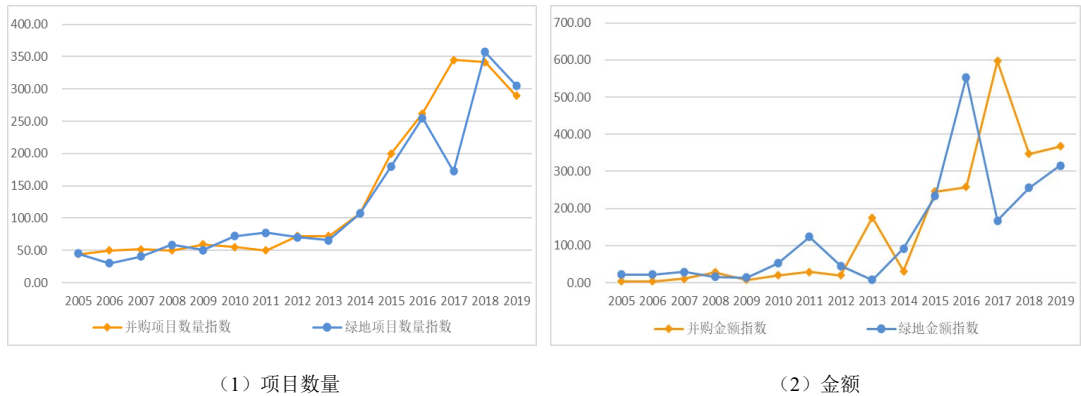


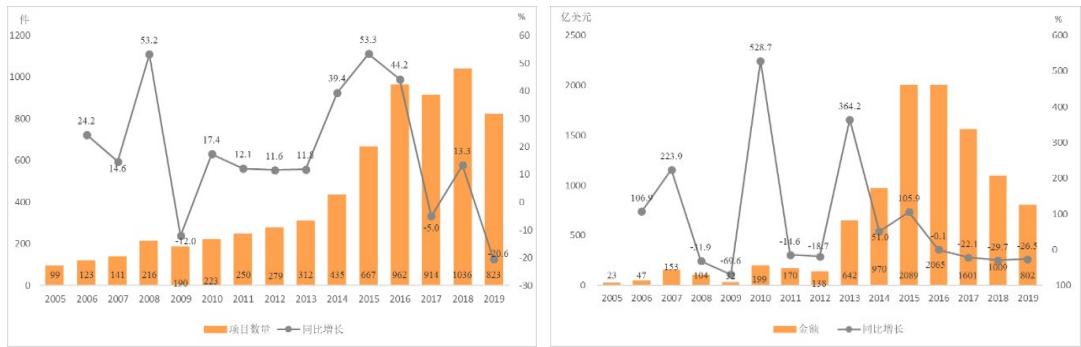
图 2-5-6 2005—2019 年中国民营企业一带一路海外并购、绿地投资项目数量和金额指数变化图

第三章 中国民营企业海外直接投资指数：并购投资篇（摘选）

第一节 民营企业海外并购投资指数

一、民营企业海外并购投资与全国海外并购投资的比较

从项目数量上看，2005—2019 年民企海外并购投资整体呈现增长态势，并于 2018 年达到峰值 1036 件，2019 年同比下降 20.56%至 823 件；从金额上看，民营企业并购金额总体波动幅度较大，2015 年达到历史最高额 1996.09 亿美元，此后呈现持续下降的趋势，2019 年民企并购金额仅为 802.05 亿美元，未达到 2015 年一半的水平。



(1) 数量别

(2) 金额别

图 3-1-1 2005—2019 年中国民营企业海外并购投资项目数量和金额的增长变化图

二、民营企业海外并购投资项目数量指数和金额指数

民企并购项目数量指数在 2018 年前逐步提升并达到历史最高值 266.60，2019 年则大幅下降至 211.79；金额指数在 2015 年达到峰值 254.85 后即出现持续下降的态势，至 2019 年金额指数下降至 102.40，不足历史峰值的一半。

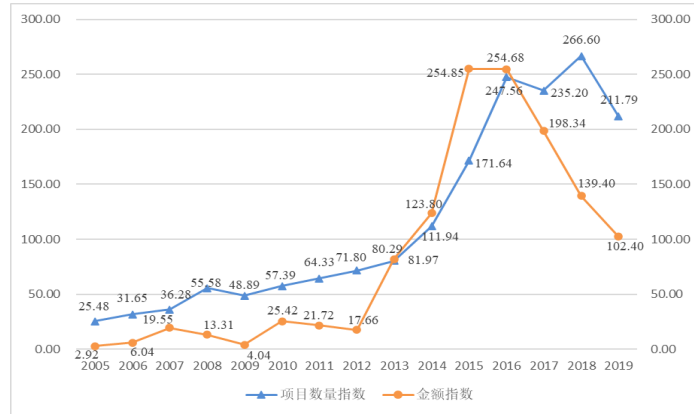
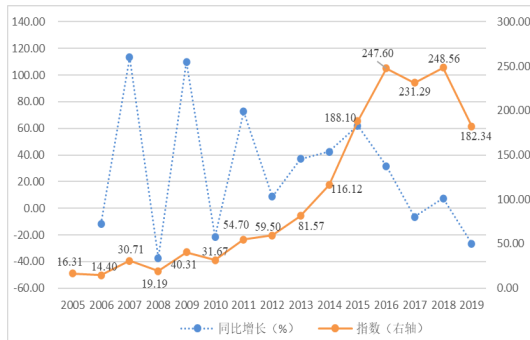


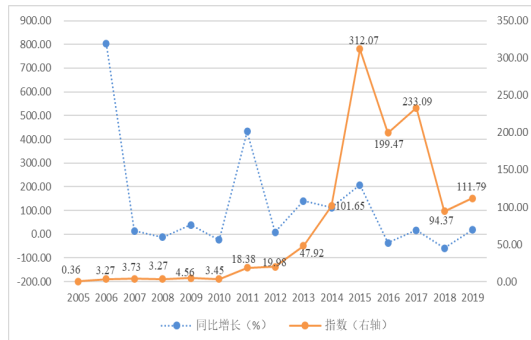
图 3-1-2 2005—2019 年中国民营企业海外并购投资项目数量及金额指数变化图

第二节 民营企业海外并购投资来源地别指数

2005-2018 年五大区域民企并购项目数量总体呈增长趋势，但 2019 年各大区域项目数量均下降明显。从并购投资在各大来源地分布看，东部各区域民企并购投资更为集中，中西部区域则处于劣势。民企并购金额在各大区域及区域内部同样呈现不均衡分布的特点，但仍主要集中于核心城市。民企并购金额的来源地分布与项目数量的来源地分布有着较大的差异。2019 年，环渤海地区的民企并购金额规模在五大区域中排行首位。

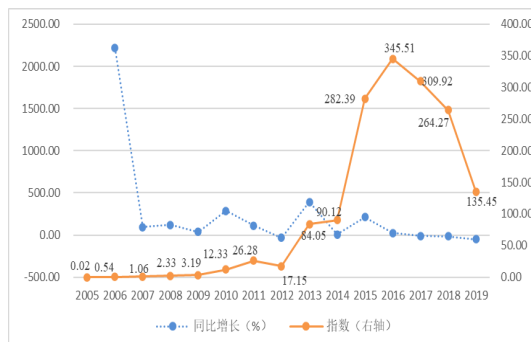
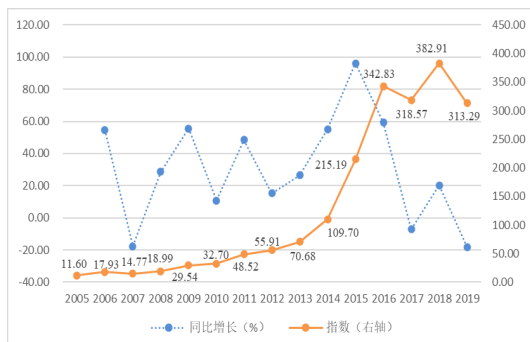


(1) 环渤海地区数量别



(2) 环渤海地区金额别

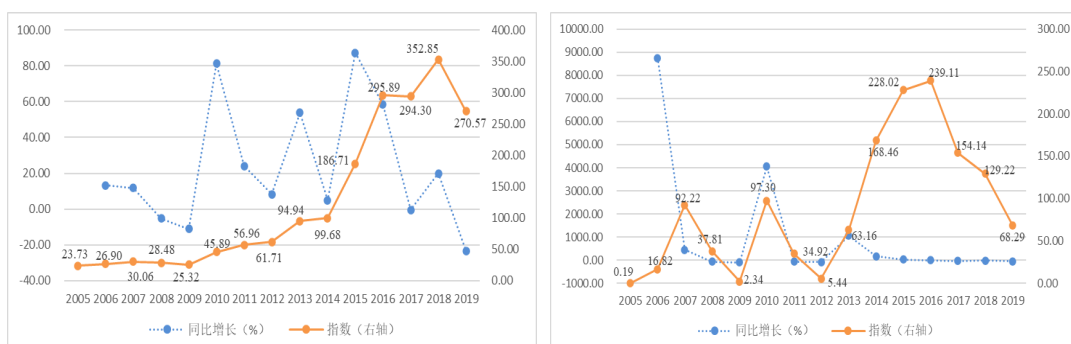
图 3-2-1 2005—2019 年环渤海地区民营企业并购投资项目数量和金额指数变化图



(1) 长三角地区数量别

(2) 长三角地区金额别

图 3-2-2 2005—2019 年长三角地区民营企业并购投资项目数量和金额指数变化图



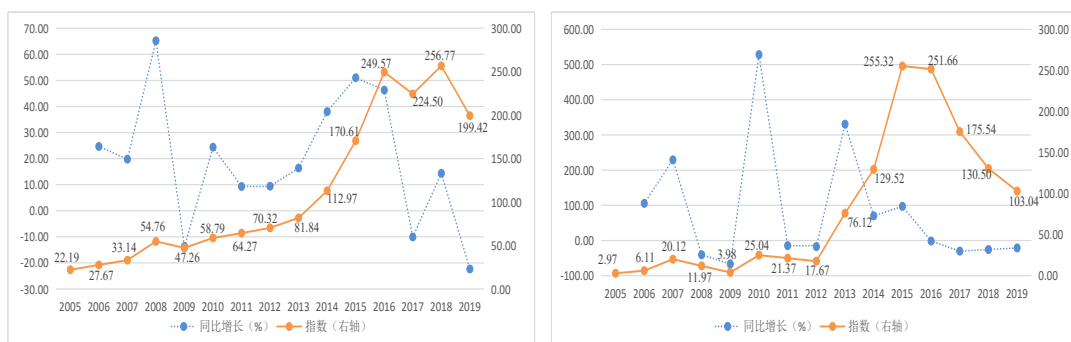
(1) 珠三角地区数量别

(2) 珠三角地区金额别

图 3-2-3 2005—2019 年珠三角地区民营企业并购投资项目数量和金额指数变化图

第三节 民营企业海外并购投资标的国（地区）别指数

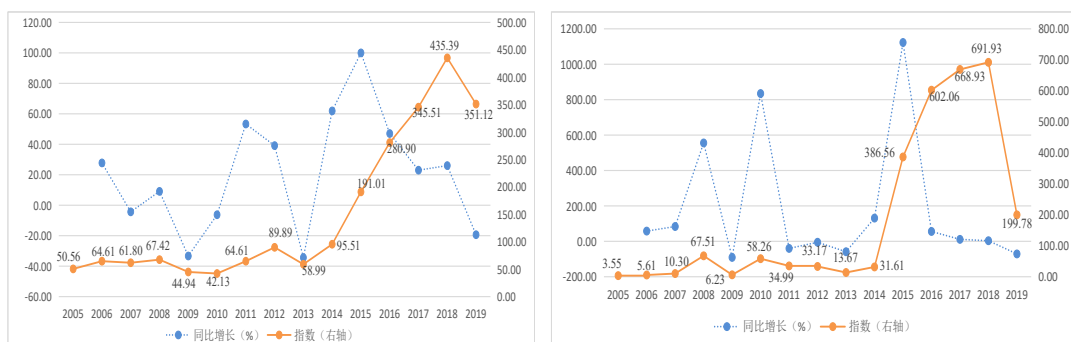
中国民营企业并购项目数量在标的国（地区）的分布以发达经济体为主。15 年间 9 民企向发达经济体的并购数量在并购总投资中占比最高，达 86.17%，其次是发展中经济体，最后是转型经济体。民企并购金额更集中分布于发达经济体，2005—2019 年投向发达经济体的并购金额在民企并购总投资金额中占 90.93%；发展中经济体十五年中在合计接受 643.08 亿美元的并购投资，占比为 6.40%；转型经济体合计接受的并购金额最少，占比 2.67%。



(1) 发达经济体合计数别

(2) 发达经济体合计数别

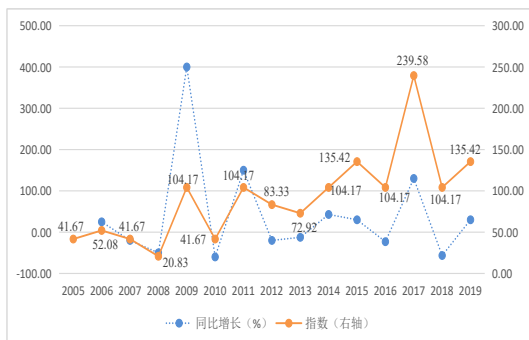
图 3-3-1 2005—2019 年中国民营企业并购投资发达经济体项目数量与金额指数变化图



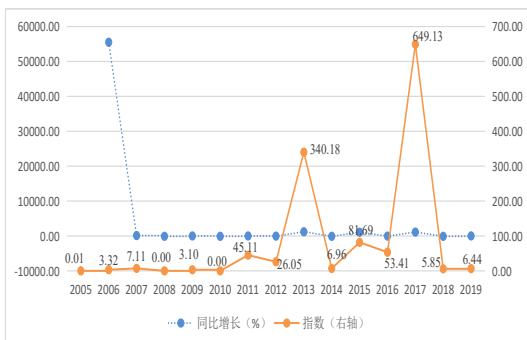
(1) 发展中经济体合计数别

(2) 发展中经济体合计数别

图 3-3-2 2005—2019 年中国民营企业并购投资发展中经济体项目数量与金额指数变化图



(1) 转型经济体合计数量别

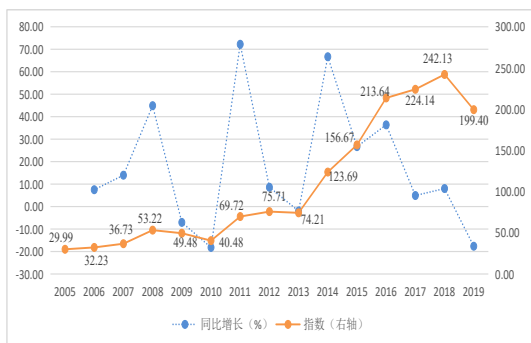


(2) 转型经济体合计金额别

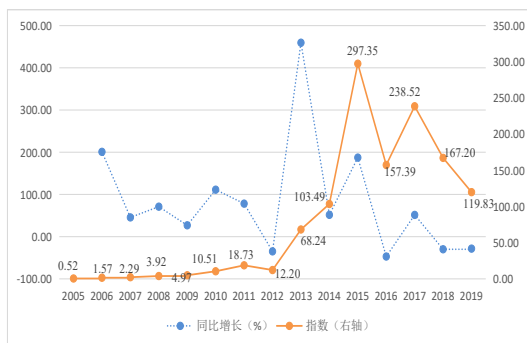
图 3-3-3 2005—2019 年中国民营企业并购投资转型经济体项目数量与金额指数变化图

第四节 民营企业海外并购投资行业别指数

中国民营企业在向海外进行并购投资时以非制造业为主，且向服务业的并购项目数量占据绝对领先地位。2005—2019 年，中国民营企业海外并购金额在制造业、非制造业的分布与项目数量类似，主要集中在非制造业，投向非制造业的金额以服务业为主。

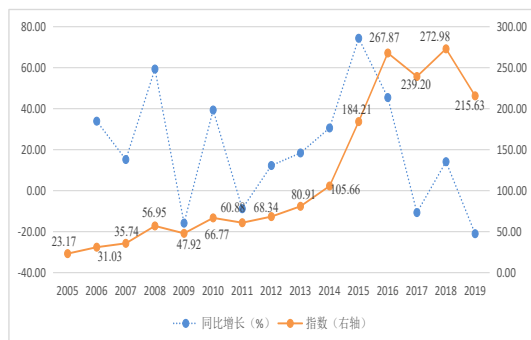


(1) 制造业合计数量别

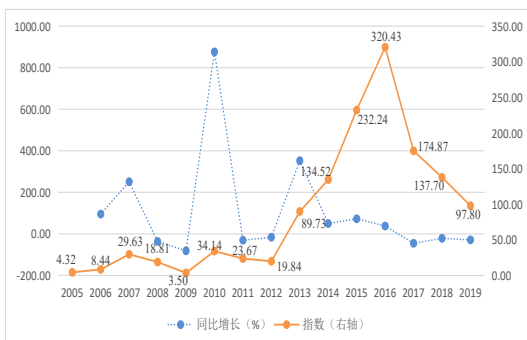


(2) 制造业合计金额别

图 3-4-1 2005—2019 年中国民营企业海外并购投资制造业项目数量和金额指数变化图



(1) 非制造业合计数量别



(2) 非制造业合计金额别

图 3-4-2 2005—2019 年中国民营企业海外并购投资非制造业项目数量和金额指数变化图

第四章 中国民营企业海外直接投资指数：绿地投资篇（摘选）

第一节 民营企业海外绿地投资指数

一、民营企业海外绿地投资与全国海外绿地投资的比较

民企海外绿地投资项目数量和金额总体呈现波动上升趋势，在中国企业海外绿地投资活动中的地位逐步提升。2012 年以来，全国每年进行绿地投资的企业超过 50%以上的是民企，2018 年、2019 年民企的占比分别达到 63.42%、68.26%；在金额方面民企也保持较高优势，在 2012-2019 年间占比约为 49.72%，特别是在全国企业绿地投资金额出现 33.44%下降的 2019 年，民企较 2018 年同比增长 6.09%，达到 421.76 亿美元。

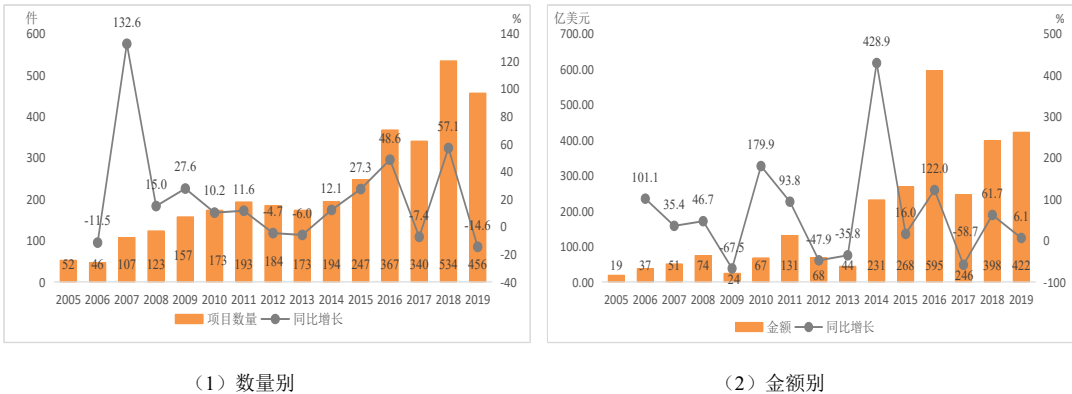


图 4-1-1 2005—2019 年中国民营企业绿地项目数量和金额的增长变化图

二、民营企业海外绿地投资项目数量指数和金额指数

民企绿地投资项目数量指数于 2014 年增幅提高，总体呈现稳步上升的态势，但在政策限制以及国内外经济环境变动影响下，2017 年、2019 年分别出现 7.36%和 14.61%的下降。而同期金额指数虽然也呈现出扩张趋势，但在 2015-2019 年间波动幅度较大：民企在 2016 年同比增长 121.99%至十五年间的峰值水平，随后 2017 年又快速下降，2018-2019 年间持续增长，却仍未超过 2016 年的峰值。

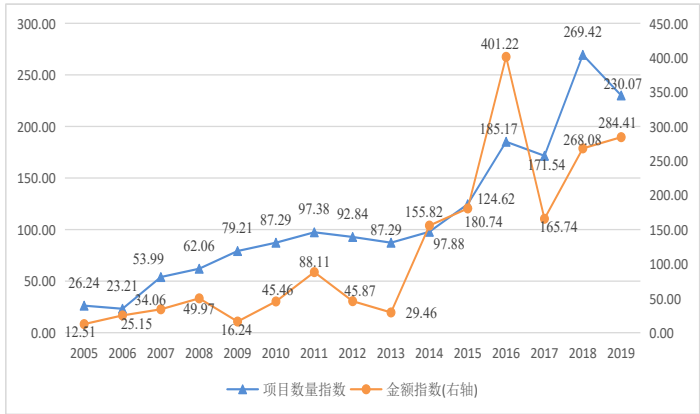


图 4-1-2 2005—2019 年中国民营企业海外绿地投资项目数量及金额指数变化图

第二节 民营企业海外绿地投资来源地别指数

中国民营企业绿地投资项目数量集中分布于长三角地区、珠三角地区和环渤海地区，2005—2019 年内分别在合计中占比 31.26%、30.54%和 27.35%；中部地区、西部地区项目数

量占比偏少，分别为 6.28%和 4.57%。中国民企绿地投资金额在来源地的分布与项目数量分布相差较大，金额主要来源于环渤海地区,在民企绿地总投资中占比达到 39.97%。

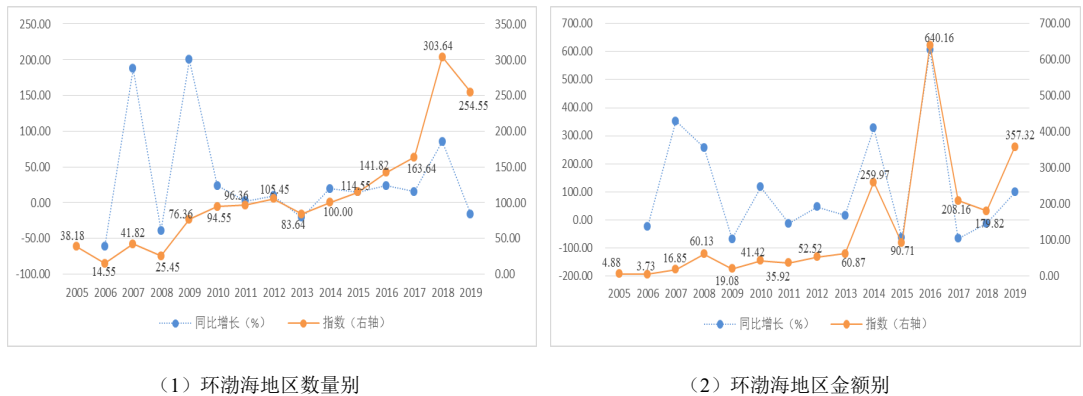


图 4-2- 1 2005—2019 年环渤海地区中国民营企业绿地投资项目数量和金额指数变化图

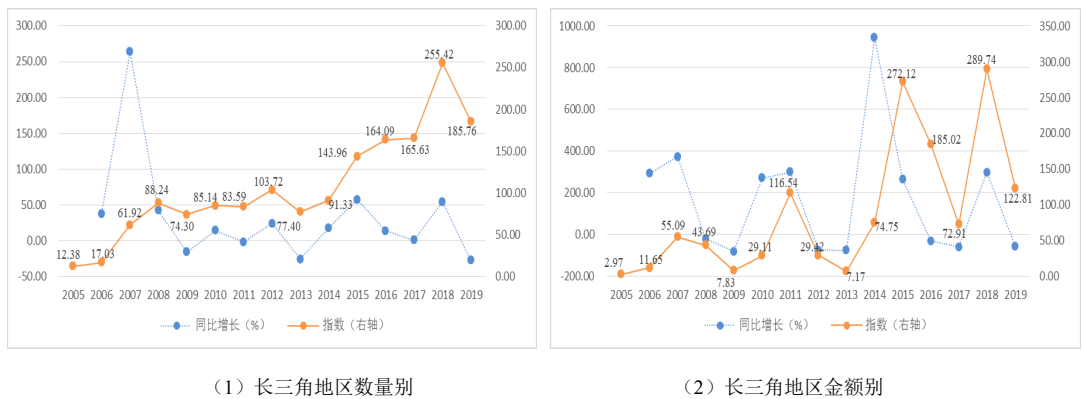


图 4-2- 2 2005—2019 年长三角地区中国民营企业绿地投资项目数量和金额指数变化图

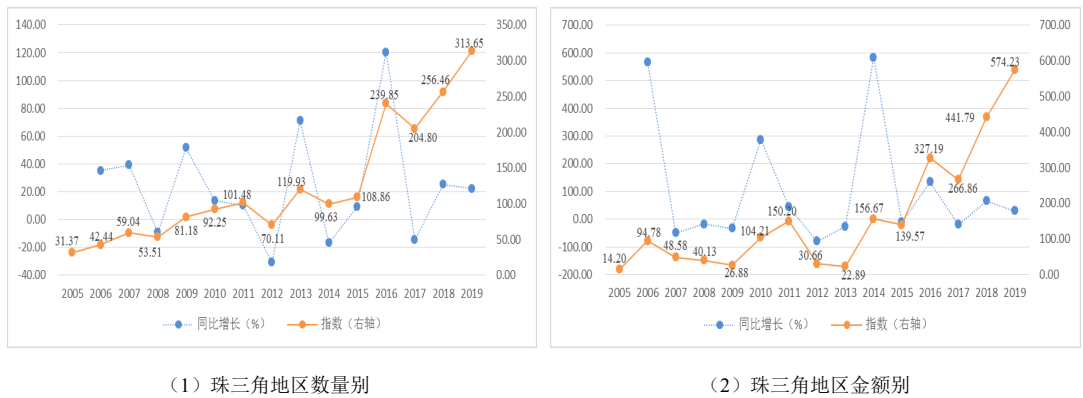
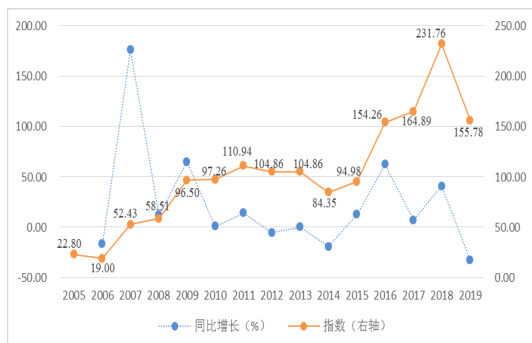


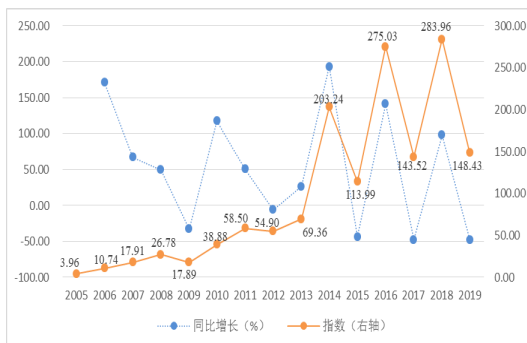
图 4-2- 3 2005—2019 年珠三角地区中国民营企业绿地投资项目数量和金额指数变化图

第三节 民营企业海外绿地投资标的国（地区）别指数

民企绿地项目数量主要分布在发达国家（地区），在民企绿地总投资中占比 61.09%，其次是发展中国家，占比 32.64，最后是转型经济体，占比 6.28%。有别于民企绿地投资数量分布，绿地金额标的国以发展中经济体为主，占比达 60.31%；发达经济体占比为 28.93%，与项目数量的占比呈现两个极端；转型经济体十五年间只承接了 10.76%的金额。

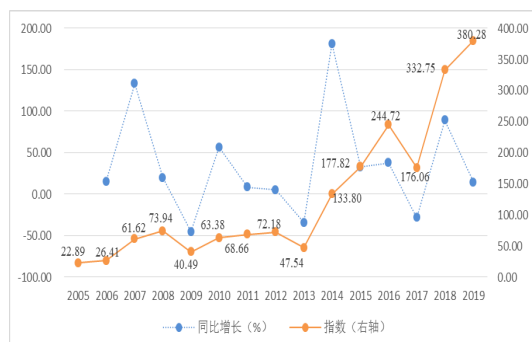


(1) 发达经济体合计数量别

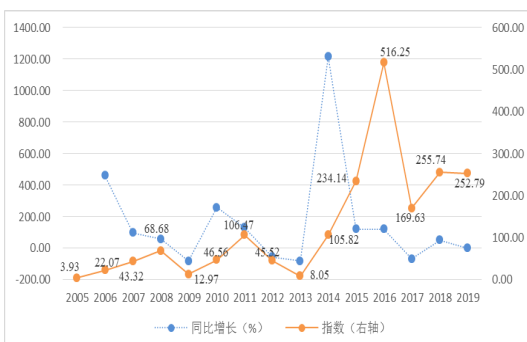


(2) 发达经济体合计金额别

图 4-3-1 2005—2019 年中国民营企业绿地投资发达经济体项目数量和金额指数变化图

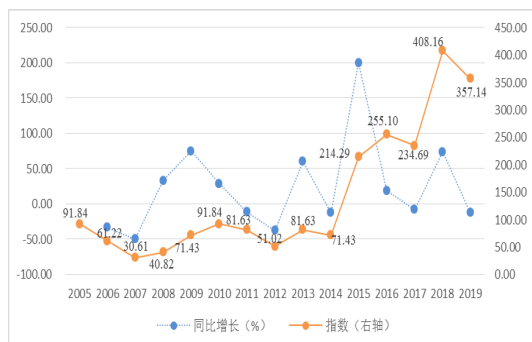


(1) 发展中经济体合计数量别

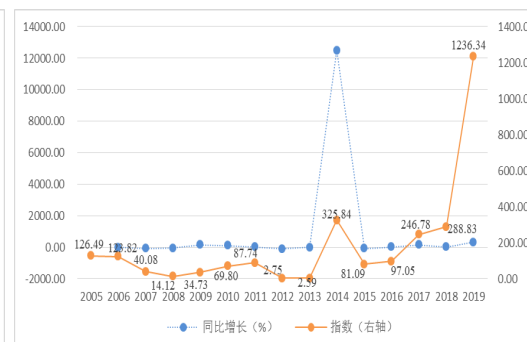


(2) 发展中经济体合计金额别

图 4-3-2 2005—2019 年中国民营企业绿地投资发展中经济体项目数量和金额指数变化图



(1) 转型经济体数量别

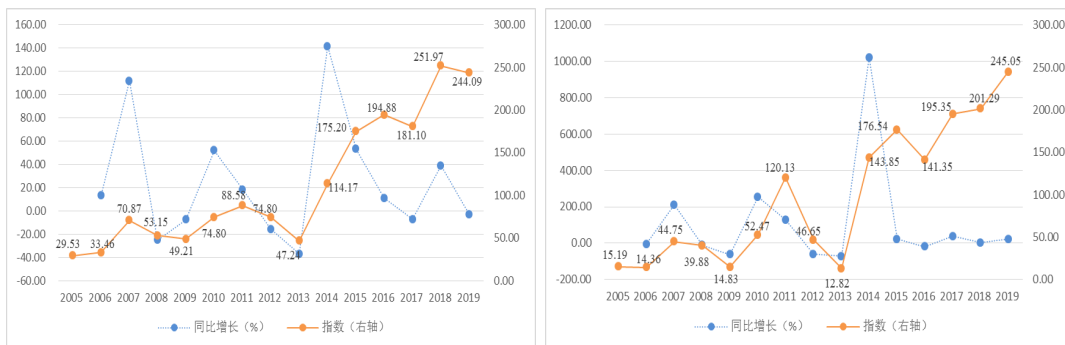


(2) 转型经济体金额别

图 4-3-3 2005—2019 年中国民营企业绿地投资转型经济体项目数量和金额指数变化图

第四节 民营企业海外绿地投资行业别指数

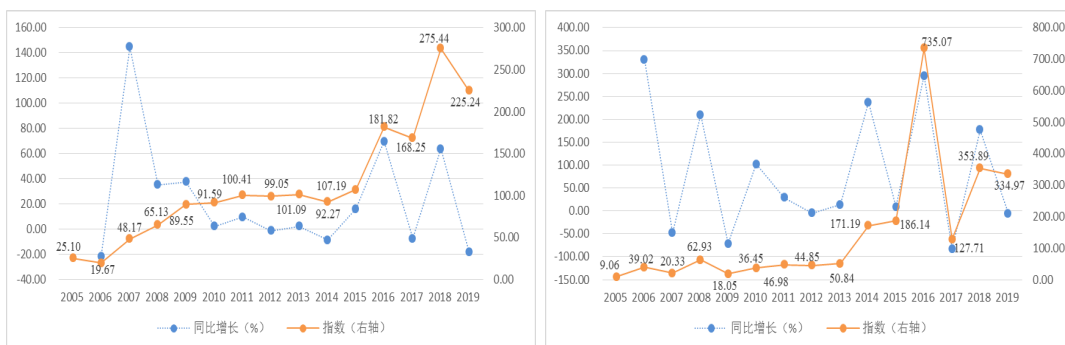
2005—2019 十五年间，中国民企 74.45% 的绿地投资项目数量投向非制造业，且集中分布于服务业。民企对制造业和非制造业绿地投资金额的分布较为平均，2005—2019 年间非制造业和制造业分别获得 1452.30 亿美元和 1221.19 亿美元的绿地投资，在民企绿地总投资中分别占比 54.32%、45.68%。



(1) 制造业合计数量别

(2) 制造业合计金额别

图 4-4-1 2005—2019 年中国民营企业绿地投资制造业项目数量和金额指数变化图



(1) 非制造业合计数量别

(2) 非制造业合计金额别

图 4-4-2 2005—2019 年中国民营企业绿地投资非制造业项目数量和金额指数变化图

补论 1 中国企业对外直接投资的对比分析-基于不同所有制视角(略)

补论 2 中国企业 OFDI 与宏观经济指标的协调关系(略)

补论 3 中国企业 OFDI 2020—2021 年预测及展望-基于 2005—2019 年 OFDI 金额的趋势分析(略)

附录（摘选）

附录 1 2019 年中国民营海外直接投资——投资来源地别 TOP10

附表 1-1 2019 年中国民营海外直接投资——投资来源地 TOP10

排序	投资方来源地	项目数量	排序	投资方来源地	金额
----	--------	------	----	--------	----

		(件)			(百万美元)
1	广东	294	1	北京	33830.23
2	北京	230	2	广东	19109.28
3	浙江	169	3	上海	16722.03
4	上海	159	4	山东	8253.55
5	江苏	89	5	浙江	8200.35
6	山东	68	6	河北	7700.16
7	福建	36	7	江苏	4343.39
8	四川	16	8	福建	2521.71
9	河北、安徽	14	9	新疆	2426.25
			10	内蒙古	2046.50

附表 1- 3 2019 年中国民营海外并购投资——投资来源地 TOP10

排序	投资方来源地	项目数量 (件)	排序	投资方来源地	金额 (百万美元)
1	广东	143	1	北京	17801.42
2	北京	123	2	上海	14806.38
3	上海	122	3	广东	9231.96
4	浙江	103	4	山东	7628.15
5	江苏	72	5	河北	5962.74
6	山东	41	6	浙江	4684.77
7	福建	22	7	江苏	3726.27
8	四川	14	8	湖北	952.75
9	湖北	11	9	江西	889.34
10	河北	10	10	福建	402.89

附表 1- 5 2019 年中国民营海外绿地投资——投资来源地 TOP10

排序	投资方来源地	项目数量 (件)	排序	投资方来源地	金额 (百万美元)
1	广东	151	1	北京	16028.81
2	北京	107	2	广东	9877.32
3	浙江	66	3	浙江	3515.58
4	上海	37	4	新疆	2386.25
5	山东	27	5	福建	2118.82
6	江苏	17	6	内蒙古	2000.00
7	福建	14	7	上海	1915.65
8	海南、安徽	5	8	河北	1737.42
			9	山东	625.40
10	河北	4	10	江苏	617.12

2019 年中国民营海外直接投资——投资标的国（地区）别 TOP10

附表 2- 1 2019 年中国民营海外直接投资集中地 TOP10

排序	标的国	项目数量 (件)	排序	标的国	金额 (百万美元)
1	中国香港	204	1	美国	17655.67
2	美国	160	2	百慕大群岛	14155.59
3	印度	78	3	俄罗斯	12277.46
4	开曼群岛	59	4	开曼群岛	12135.08
5	德国	49	5	新加坡	10528.23
6	新加坡	46	6	中国香港	7592.23
7	英国	43	7	印度	5908.36
8	澳大利亚	38	8	英国	3727.70
9	日本	33	9	德国	3585.71
10	墨西哥	29	10	越南	3064.95

附表 2- 3 2019 年中国民营海外并购投资集中地 TOP10

排序	标的国	项目数量 (件)	排序	标的国	金额 (百万美元)
1	中国香港	200	1	美国	15174.07
2	美国	121	2	百慕大群岛	14155.59
3	开曼群岛	59	3	开曼群岛	12135.08
4	德国	37	4	新加坡	10226.23
5	新加坡	34	5	中国香港	7565.23
6	澳大利亚	31	6	英国	3458.77
7	英国、印度	29	7	英属维尔京群岛	2777.88
			8	印度	2629.38
9	日本	27	9	波兰	2530.81
10	英属维尔京群岛	26	10	法国	1793.55

附表 2- 5 2019 年中国民营海外绿地投资集中地 TOP10

排序	标的国	项目数量 (件)	排序	标的国	金额 (百万美元)
1	印度	49	1	俄罗斯	12236.61
2	美国	39	2	印度	3278.98
3	墨西哥	24	3	越南	2786.91
4	西班牙	21	4	美国	2481.60
5	俄罗斯	20	5	玻利维亚	2394.15
6	越南	15	6	德国	2115.20
7	英国	14	7	肯尼亚	2095.41
8	意大利、巴西	13	8	利比里亚	2003.30
			9	埃及	1722.60
10	德国、新加坡	12	10	巴西	1264.65

附录 3 2019 年中国民营海外直接投资——投资标的行业别 TOP10

附表 3- 1 2019 年中国民营海外直接投资行业别 TOP10

排序	标的行业	项目数量 (件)	排序	标的行业	金额 (百万美元)
1	批发和零售业	287	1	信息传输、软件和信息 技术服务业	23473.92
2	信息传输、软件和信息技 术服务业	194	2	基本金属和金属制品	12316.32
3	金融业	106	3	石油和天然气开采业	11148.54
4	科学研究和技术服务业	79	4	金融业	10739.62
5	租赁和商务服务业	70	5	其他机械设备	8182.76
6	广播、电视和通信设备	48	6	办公、会计和计算机设 备	7123.67
7	其他机械设备	39	7	广播、电视和通信设备	5923.64
8	化学品及化学制品（不含制 药）	38	8	批发和零售业	4959.31
9	交通运输、仓储和邮政业	36	9	汽车、挂车和半挂车	4523.59
10	医疗器械、精密仪器和光学仪 器、钟表	33	10	燃气生产和供应业	3630.02

附表 3- 2 2019 年中国民营海外并购投资行业别 TOP10

排序	标的行业	项目数量 (件)	排序	标的行业	金额 (百万美元)
1	信息传输、软件和信息技 术服务业	157	1	信息传输、软件和信息技 术服务业	22029.42
2	批发和零售业	118	2	金融业	10707.42
3	金融业	104	3	基本金属和金属制品	9992.24
4	科学研究和技术服务业	56	4	办公、会计和计算机设备	7123.67
5	广播、电视和通信设备	33	5	其他机械设备	6874.82
6	医疗器械、精密仪器和光学仪 器、钟表	29	6	广播、电视和通信设备	3946.80
	其他机械设备		7	燃气生产和供应业	3630.02
8	租赁和商务服务业	25	8	批发和零售业	3525.47
9	化学品及化学制品 （不含制药）	23	9	交通运输、仓储和邮政业	2578.43
10	其他电气机械和设备	21	10	租赁和商务服务业	1674.59

注：本表中医疗器械、精密仪器和光学仪器、钟表以及其他机械设备的投资项目数量均为 29 件。

附表 3- 3 2019 年中国民营海外绿地投资行业别 TOP10

排序	标的行业	项目数量 (件)	排序	标的行业	金额 (百万美元)
1	批发和零售业	169	1	石油和天然气开采业	11100.00
2	租赁和商务服务业	45	2	汽车、挂车和半挂车	3773.43
3	信息传输、软件和信息技 术服务业	37	3	化学品及化学制品 （不含制药）	2864.08
4	交通运输、仓储和邮政业	27	4	房屋建筑业	2474.34

5	科学研究和技术服务业	23	5	基本金属和金属制品	2324.08
6	广播、电视和通信设备	15	6	其他电气机械和设备	2206.85
	化学产品及化学制品 (不含制药)		7	其他制造业和再生产品	2186.90
8	汽车、挂车和半挂车	13	8	广播、电视和通信设备	1976.84
9	其他电气机械和设备	11	9	土木工程建筑业	1899.30
10	其他机械设备	10	10	信息传输、软件和信息技术服务业	1444.50

注：本表中广播、电视和通信设备以及化学产品及化学制品（不含制药）投资项目数量均为 15 件。

附表 3- 4 2019 年中国民营海外直接投资制造业别 TOP10（项目数量）

排序	海外投资标的制造业行业	行业技术分类	项目数量（件）
1	广播、电视和通信设备	高技术	48
2	其他机械设备	中高技术	39
3	化学产品及化学制品（不含制药）	中高技术	38
4	医疗器械、精密仪器和光学仪器、钟表	高技术	33
5	其他电气机械和设备	中高技术	32
6	汽车、挂车和半挂车	中高技术	28
7	食品、饮料和烟草	低技术	25
8	基本金属和金属制品	中低技术	21
	纺织、纺织品、皮革及制鞋	低技术	
10	医药制造	高技术	19
	其他制造业和再生产品	低技术	

注：本表中基本金属和金属制品以及纺织、纺织品、皮革及制鞋投资项目数量均为 21 件；医药制造以及其他制造业和再生产品投资项目数量均为 19 件。

附表 3- 5 2019 年中国民营海外直接投资制造业别 TOP10（金额）

排序	海外投资标的制造业行业	行业技术分类	金额（百万美元）
1	基本金属和金属制品	中低技术	12316.32
2	其他机械设备	中高技术	8182.76
3	办公、会计和计算机设备	高技术	7123.67
4	广播、电视和通信设备	高技术	5923.64
5	汽车、挂车和半挂车	中高技术	4523.59
6	化学产品及化学制品（不含制药）	中高技术	3109.83
7	其他电气机械和设备	中高技术	2529.55
8	其他制造业和再生产品	低技术	2255.90
9	食品、饮料和烟草	低技术	1725.13
10	橡胶和塑料制品	中低技术	1662.37

附录 4 2005—2019 年中国民营企业在世界四大资金中转地投资项目数量、金额排序

附表 4- 1 2005—2019 年中国民营企业在世界四大资金中转地海外直接投资项目数量、金额排序

年份	地区	项目数量（件）	地区	金额
----	----	---------	----	----

				(百万美元)
2019	中国香港	204	百慕大群岛	14155.59
	开曼群岛	59	开曼群岛	12135.08
	英属维尔京群岛	26	中国香港	7592.23
	百慕大群岛	13	英属维尔京群岛	2777.88

附表 4-3 2005—2019 年中国民营企业在世界四大资金中转地海外并购投资项目数量、金额排序

年份	地区	项目数量（件）	地区	金额 (百万美元)
2019	中国香港	200	百慕大群岛	14155.59
	开曼群岛	59	开曼群岛	12135.08
	英属维尔京群岛	26	中国香港	7565.23
	百慕大群岛	13	英属维尔京群岛	2777.88

注：因 2005—2019 年中国民营企业仅对中国香港有绿地投资，故此附录不再对绿地投资情况进行排序。

附录 5 2019 年中国民营企业海外投资案件 TOP10

附表 5- 1 2019 年中国民营企业海外并购投资案件 TOP10

排序	中国投资方企业名称	标的国 (地区)	标的行业	交易金额 (百万美元)
1	PETROCHINA CO., LTD	巴西	焦炭、精炼石油产品及核燃料	18000.00
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORPORATION			
2	PING AN CAPITAL CO., LTD	新加坡	信息传输、软件和信息技术 服务业	8800.00
3	CHINA NONFERROUS METAL MINING (GROUP) CO., LTD	刚果 (金)	有色金属矿采选业	8000.00
4	PRIVATE EQUITY INVESTORS	美国	办公、会计和计算机设备	7000.00
5	HANERGY MOBILE ENERGY HOLDING GROUP LTD	百慕大群 岛	基本金属和金属制品	6998.47

6	HAIER SMART HOME CO., LTD	百慕大群岛	其他机械设备	5536.99
7	CHINA TELECOMMUNICATIONS CORPORATION	菲律宾	信息传输、软件和信息技术服务业	5400.00
8	CHINA TELECOM CORPORATION LTD	缅甸	信息传输、软件和信息技术服务业	4000.00
9	AIR CHINA LTD	中国香港	金融业	3656.78
10	ENN ECOLOGICAL HOLDINGS CO., LTD	开曼群岛	燃气生产和供应业	3628.26

注：根据 BvD-zephyr 并购数据库，第 1 个案件的并购方有 2 家企业。

附表 5- 2 2019 年中国民营企业海外绿地投资案件 TOP10

排序	中国投资方企业名称	标的国（地区）	标的行业	交易金额（百万美元）
1	Sirius Holding	俄罗斯	石油和天然气开采业	11100.00
2	Cosco	秘鲁	交通运输、仓储和邮政业	3000.00
3	Shangyou Wood	利比里亚	其他制造业和再生产品	2003.30
4	Mintal Group	越南	基本金属和金属制品	2000.00
5	Beijing Damei Investment	肯尼亚	房屋建筑业	1987.01
6	Contemporary Amperex Technology (CATL)	德国	其他电气机械和设备	1770.00
7	Huajian Group	埃及	土木工程建筑业	1649.30

8	Xinjiang TBEA Group	玻利维亚	化学品及化学制品（不含制药）	1490.00
9	Zhejiang Geely Holding Group (Geely Holding Group)	美国	汽车、挂车和半挂车	1192.50
10	China Communications Construction Company	尼日利亚	交通运输、仓储和邮政业	1000.00
	Hanergy Holdings Group	沙特	其他机械设备	1000.00

注：根据 fDi markets 绿地数据库数据库，绿地投资金额为 10 亿美元的交易有两件。

附录 6 2013—2019 年中国民营企业在“一带一路”沿线国家海外直接投资 TOP10

附表 6- 1 2013-2019 年中国民营企业在“一带一路”沿线国家海外直接投资 TOP10

2019 年民企对“一带一路”沿线国家 ODI 项目数量及金额 TOP10					
排序	国家	项目数量 (件)	排序	国家	金额 (百万美元)
1	印度	78	1	俄罗斯	12277.46
2	新加坡	46	2	新加坡	10528.23
3	越南	24	3	印度	5908.36
4	俄罗斯	23	4	越南	3064.95
5	马来西亚	22	5	波兰	2579.39
6	泰国	16	6	埃及	1764.60
7	阿联酋、塞尔维亚	13	7	阿联酋	1276.15
			8	沙特	1179.30
9	印尼	12	9	泰国	547.30
10	以色列、波兰	10	10	塞尔维亚	441.26

附表 6- 2 2013-2019 年中国民营企业在“一带一路”沿线国家并购投资情况

2019 年民企对“一带一路”沿线国家并购投资项目数量及金额 TOP10					
排序	国家	项目数量 (件)	排序	国家	金额 (百万美元)
1	新加坡	34	1	新加坡	10226.23
2	印度	29	2	印度	2629.38
3	马来西亚	14	3	波兰	2530.81
4	以色列	10	4	阿联酋	530
5	泰国、越南	9	5	以色列	322.55
			6	越南	278.04
7	印尼、柬埔寨	6	7	马来西亚	101.37

			8	泰国	64.1
9	阿联酋、菲律宾、波兰、乌兹别克	4	9	印尼	55.49
			10	柬埔寨	53.9

附表 6-3 2013-2019 年中国民营企业在“一带一路”沿线国家绿地投资情况

2019 年民企对“一带一路”沿线国家绿地投资项目数量及金额 TOP10					
排序	国家	项目数量 (件)	排序	国家	金额 (百万美元)
1	印度	49	1	俄罗斯	12236.61
2	俄罗斯	20	2	印度	3278.98
3	越南	15	3	越南	2786.91
4	新加坡	12	4	埃及	1722.6
5	塞尔维亚	10	5	沙特	1177.3
6	阿联酋	9	6	阿联酋	746.146
7	马来西亚	8	7	泰国	483.2
8	泰国	7	8	塞尔维亚	427.24
9	印尼、波兰	6	9	印尼	309.8
			10	新加坡	302

注：由于原始数据库数据缺失，2013 年除前六国外，民企对其他“一带一路”沿线国家的绿地投资金额均为 0。

后记

每当写后记之际，我首先想到的还是我们的研究团队和团队中每一个小伙伴，在这里首先让我道一声“辛苦了！”。

指数报告已经连续出版发行了三载，团队对小伙伴们也不断提出更高的要求，反过来说，小伙伴们也都在每一次完善指数报告中都得到了升华。让我感动更激动不已的是，当每期报告的最终稿还未提交出版社之时，小伙伴们又在酝酿着下一个更高的目标和更大的挑战。中国民营企业海外走出去相关数据是残缺不全的，但我们团队没有放弃，反而视这个鸡肋为机遇，每年我们都给自己设定一个目标去攻坚。老队员都清晰记得，从 2017 年开始，第一本指数报告最大的突破是大家找到了中国民企海外直接投资的数据源，并且固定了指数报告的模式和写作风格；第二本指数报告的最大的亮点是利用代码完成了对数据库表格的处理；在撰写第三本指数报告时，尽管我们仍然沿用 500 强数据分析，但是团队已经完成了全样本数据的整理，并在此基础上进行了民企 OFDI 和中国宏观经济指标的协动性分析以及趋势预测和展望分析。今年是第四本指数报告，我们成功顺利地利用全样本数据替代了民企 500 强，同时书名也相应进行了变动。这里，首先要感谢睿智憨厚的李金永博士，4 本指数报告的顺利完成以及全样本数据能够匹配成功都得益于将 R 语言学习带入研究课题并为此付出巨大贡献和辛勤汗水的小李博士。今年，我和团队还要特别感谢常君晓博士，从 2018 年开始接替苏二豆博士连续两年协助我编撰指数报告，从懵懂入门到熟练老道，从言听计从的小队友到团队里发挥“Leadership”的核心人物，都承载着君晓博士多年来任劳任怨的辛勤付出。

我们非常注重团队建设，力争培育包括学术型在内的方方面面的人才，在团队里尽量争取让每位小伙伴体悟到仅仅只有积极主动是不够的，团队的核心竞争力需要“Leadership”、“Teamwork”和“Information share”。相信每位小伙伴都得到了锻炼。

我们团队一直尝试着达到“讨论课-调研实习-国际交流与合作”的兼顾平衡。其中，国际化也许是我们团队的最大亮点。在一般团队或者博士生导师并不太愿意推荐学生海外留学

的大环境里，我们至今推荐派遣了苏二豆博士、申喆良博士（申请中）和康宁硕士出国留学。同时，团队从 2017 年开始，每年派遣一名博士生前往日本大和综研进行暑期研修。团队除了每年利用寒暑假（疫情 2020 年有间断）带领学生走出象牙塔进行社会实践之外，还于 2018 年暑期前往香港调研“跨境资本流动”情况，均收到良好效果。团队尽可能创造条件提升小伙伴们在国际学术交流方面的能力，带领学生参加国际研讨会、以及海外投稿（已经刊发 5 篇、待发 3 篇）。最值得一提的是，2019 年，经过反复协商，我们团队代表南开大学经济学院同中国社会科学院国际合作局和财经战略研究院以及日本大和综研共同设立了一项高水平的中日两国三方长期国际合作项目。该共同研究的题目是“中日宏观经济形势分析”，社科院蔡昉副院长和大和综研川村雄介副理事长分别任中日双方负责人，我担任协助社科院国际合作局的项目协调人。项目计划除每年发布合作报告之外，每年举办一场题为“中日宏观经济运行趋势国际论坛”的国际研讨会，2019 年的论坛已于 12 月 13 日在北京成功举办。在首届中日两国三方《跨年度中日宏观经济运行趋势国际论坛》上，李金永博士和我代表南开大学经济学院参加并做了嘉宾演讲。

翘首未来，精进不怠，就在前几天，我和我的小伙伴们一道明确了以下三个目标：

1、不断强化数据库建设，坚持每年持续发布指数报告，保持和巩固该领域“唯一”地位。

2、努力打造一个“南开中国 OFDI 指数”的品牌，不仅要做到及时把握和公布，而且将尝试性地力争将趋势预测做到令人信服的水平。

3、继续推进“中日两国三方国际合作”，力争将三方论坛及其年度研究报告“可持续”。

本报告由薛军负责总体设计、数据筛选整理具体安排、数据分析和文字写作以及书稿总纂，常君晓和常露露协助。常君晓为数据筛选、图表整合及文字分析小组负责人，李金永为数据处理小组负责人，申喆良为趋势预测分析小组负责人，郭城希和解彤彤为书稿格式校对负责人。正文部分的文字分析初稿提供者分别是：解彤彤（序章、补论 1），郭城希（第一章、第二章第五节），曹鲁杰（第二章第一~三节），郭亚南（第二章第四节、第三章第一~二节），徐玉兰（第三章第三~四节，第四章第一节），赵娜（第四章第二~四节），常君晓（补论 2），申喆良（补论 3），吴雨婷和李婉爽分别协助校对了文字工作。另外，苏二豆、陈晓林、郑毓铭参与协助处理了数据筛选等工作。

感谢人民出版社的刘松弢编辑对本书的诸多指导细致建议和辛勤付出，也感谢该社好友鲁静主任的一如既往的大力支持！

庚子年至今，相信我们每个人都经历了太多的“活久见”。新冠肆虐，国际混沌，但玄学讲紫气已经开始东移，60 年一甲子，只要我们活得够长，都可以看到。

愿疫情匿迹，祈华夏昌盛！

薛 军

2020 年 8 月 24 日

庚子年暑期于东京寓所