



The American Chamber of Commerce in Shanghai
上海美国商会



双行道: 2017 更新

中美双边直接投资趋势

内容摘要

中美双边直接投资项目旨在阐明世界两个最大经济体之间直接投资流动的趋势和模式。该报告更新了2016年双边直接投资数据（2016年是双边投资创记录的一年，也具有显著政治意义），同时描述了2017年的投资前景。

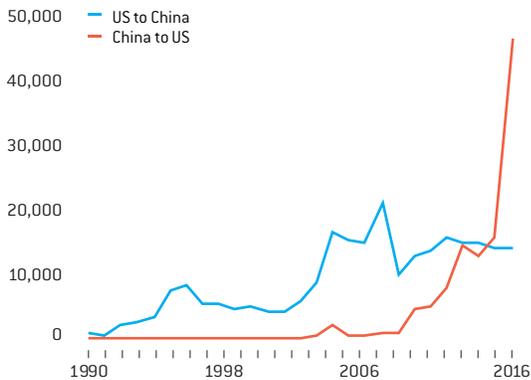
我们的主要发现有：

(1) 2016年中美双边直接投资创历史新高, 提高了双边经济关系中直接投资的重要性, 同时引发了关于双边投资的影响的新一轮辩论

- 2016年双边直接投资额超过了600亿美元，高于历史上其他任何一年。
- 鉴于贸易和中国购买美国政府债券等双边关系中其他方面发展缓慢，双边直接投资关系的深化显得更有意义。
- 双边直接投资流动的大幅增加完全是因为中

图ES-1: 1990-2016年中美双边直接投资年度交易额

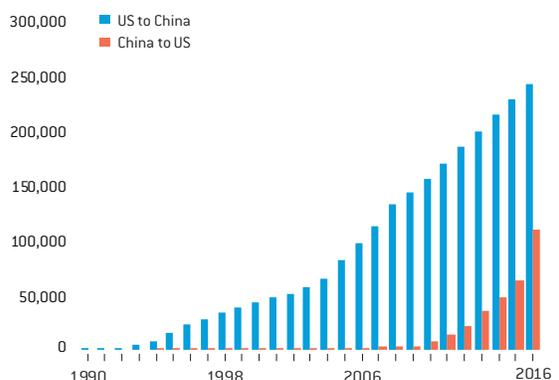
百万美元



数据来源: 荣鼎咨询

图ES-2: 1990-2016年中美双边直接投资累计交易额

百万美元



数据来源: 荣鼎咨询

国对外直接投资的快速扩张：美国在华投资相对平缓。

而且贸易不平衡引起的摩擦告诫立法委员和领导人应该尽一切努力在投资关系方面避免相似的市场准入差距。

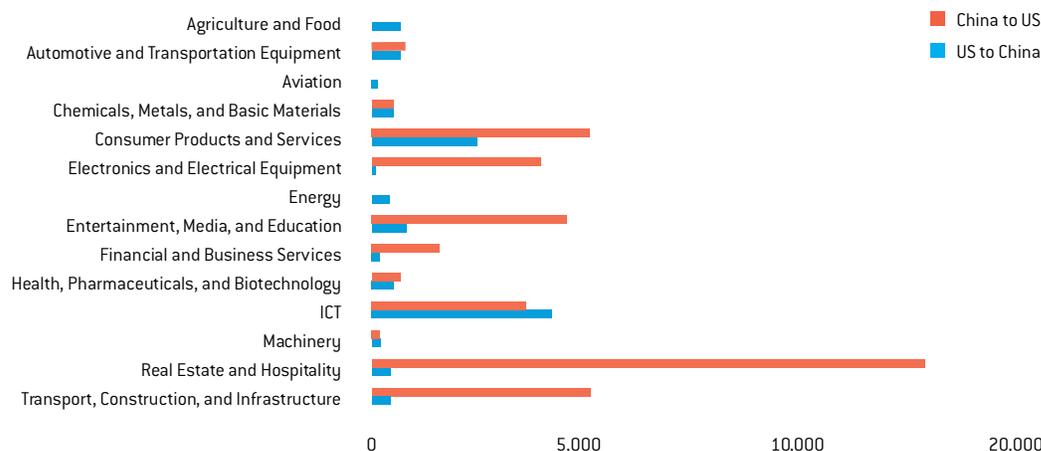
(2) 去年, 中国在美直接投资和美国在华直接投资的差距大幅扩大, 引发了关于双边投资流动不对称和投资市场准入互惠性的讨论。

- 2016年, 中国在美投资相较于上一年翻了三倍, 达到460亿美元; 而美国在华直接投资比较平缓, 只是该水平的四分之一。在14个行业的9个行业中, 中国在美投资额大于美国在华投资额, 2015年仅有7个行业出现这种情况。
- 同时, 美国企业在中国投资总规模依然大于中国企业在美的投资。自1990年以来, 美国在华直接投资累计交易额超过2400亿美元, 而截至2016年底中国企业在美投资了1100亿美元。
- 但是, 年度投资流量的差距是主要的关注点。不对称的贸易市场准入历史依然是双边关系中的一个主要刺激因素,

(3) 双边直接投资流动中投资者和目标行业的多样性已经增加, 重塑了政策讨论并且放大了持续存在和引发关注的安全顾虑。

- 2016年, 14个行业中, 有5个行业的双边投资交易额超过50亿美元。另外5个行业的双边投资交易额超过10亿美元。
- 房地产是双边直接投资中的第一大行业, 这主要是因为中国投资者对商业地产的狂热需求。消费产品和服务, 信息通信技术, 运输和基础设施以及娱乐、媒体和教育是另外几大投资行业。
- 中美双边直接投资中, 具有政治性意义的行业投资增长强劲, 例如信息通信技术和娱乐业。不断发展的商业趋势需要更好地界定投资审查中国国家安全的标准, 而且这最好是共同的标准而不是单方面的设定。

图ES-3: 2016年按行业划分的中美双边直接投资额
百万美元



数据来源: 荣鼎咨询

- 更广泛的双边投资导致的安全顾虑反映了地缘战略的紧张局势，而这不能简单地通过更好的投资政策来解决。商业实体有助于稳定双边关系，但它们不能解决危害双边关系的最根本的安全困境。同样地，审查投资交易的政府官员不能解决基本的国家安全问题，这些问题需要更高层的领导来解决。

(4) 与2016年相比, 2017年的双边直接投资量可能会有所下降, 但它们依然是中美经济关系中的主要组成部分。

- 2017 年中美双边直接投资不太可能达到2016年的水平。我们预计美国在华投资会有适度增长，但由于中国的资本管制和其他短期因素，中国在美投资会显著地放缓脚步。
- 我们的分析表明，即使双方都加强国家安全方面的审查，双边直接投资流动依然存在很大的上升空间。
- 虽然今年投资的缓慢流动会适当转移双边直接投资的政治关注度，但是我们建议立即关注双边投资关系中争议背后的基本挑战，同时修改现有投资制度以应对不断变化的现实。

主导机构

美中关系全国委员会

美中关系全国委员会是美国非营利性、无党派的教育性机构，旨在促进美国和大中华地区之间的理解和合作，并且坚信健康稳定和持续发展的中美关系符合两国及世界其他各国的利益。自1966年以来，美中关系全国委员会开发了各类项目，主要关注的领域包括国际政治、国家安全、教育、政府管理、公民社会、经济合作、媒体传播以及包括环境保护和公共卫生在内的其他跨国性议题。基于这样的使命，它为私营企业、政府机构和民间组织提供了会议、论坛、公众教育项目、游学访问和项目合作等学习和交流机会。委员会包括了800多名美国个人会员和100多家企业会员，代表了许多不同的观点，委员会坚信持续不断的公众教育、面对面的交流以及观点的坦诚交换对于中美关系的健康发展是不可或缺的。



荣鼎咨询

荣鼎咨询是一家经济研究公司，主要结合政策分析经验、经济量化方法和实地调查研究来分析错综复杂的全球趋势。我们帮助金融机构、企业、非盈利机构和政府机关解决在投资管理，战略规划和公共政策方面的咨询需求。我们的办公室位于纽约、加州和香港，并在华盛顿特区和新德里驻有常驻研究员。荣鼎咨询的跨境投资团队关注中国和其他新兴市场作为跨境投资者的崛起。团队的高级研究员常年著述分析中国在美国、欧洲及其他地区直接投资的增长及影响。



合作伙伴

上海美国商会

上海美国商会被称为在华“美国商业之声”，是亚太地区规模最大且发展最快的美国商会。上海美国商会成立于1915年，是第三家设立于美国境外的美国商会。作为一个非盈利、无党派商业组织，上海美国商会秉承自由贸易、开放市场、私营企业和无限制的信息流通的原则。



美国中国总商会和美国中国总商会基金会

美国中国总商会成立于2005年，是代表中国在美国投资企业的最大的非盈利组织。总商会旨在促进中国在美国投资，维护中资企业的合法权益以及加深中美两国的商业交流与合作。



美国中国总商会基金会是隶属于美国中国总商会、符合美国税法501(c)(3)条款的慈善基金会组织。基金会致力于帮助中资企业在美国实现社会责任、回报当地社会，并促进美国和中国人民之间的相互交流与理解。



THE STARR FOUNDATION

