

# 2018 年上半期对华直接投资动向

2018 年 11 月

日本贸易振兴机构（JETRO）

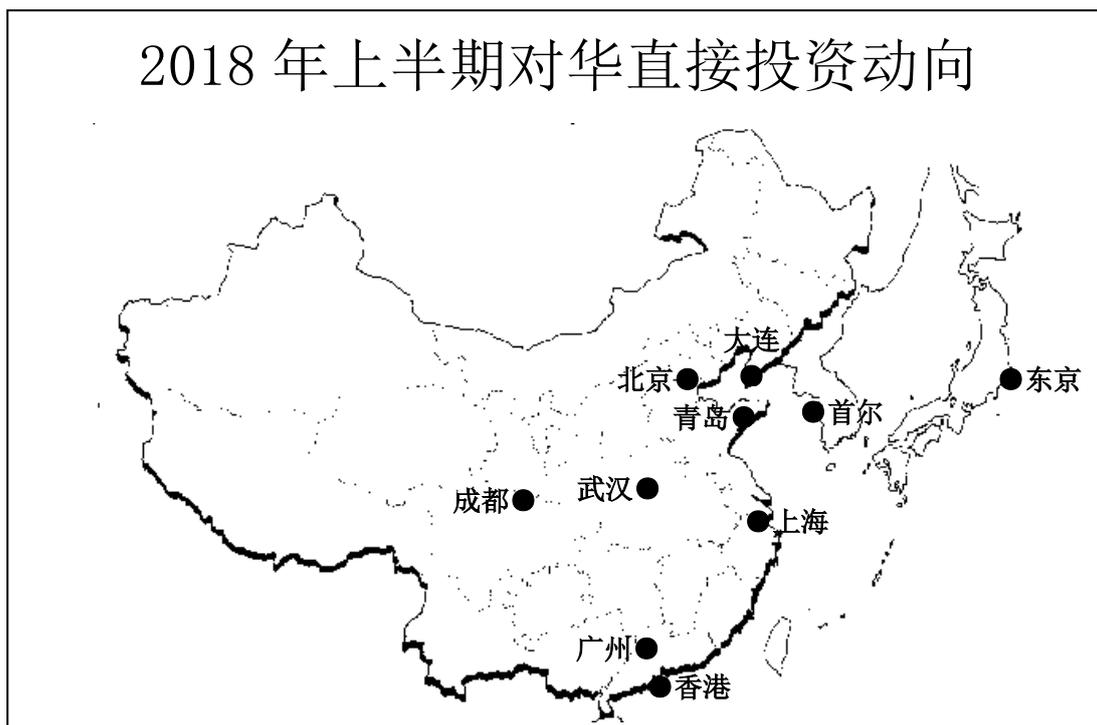
海外调查部 中国北亚课

**【免责声明】**

本报告所提供的信息，在使用时请使用者自行判断并负责。JETRO 将尽可能提供正确的信息，但是即便由于本报告所提供的内容造成使用者蒙受经济上的损失，JETRO 和执笔者也将不承担任何责任，这一点敬请谅解！

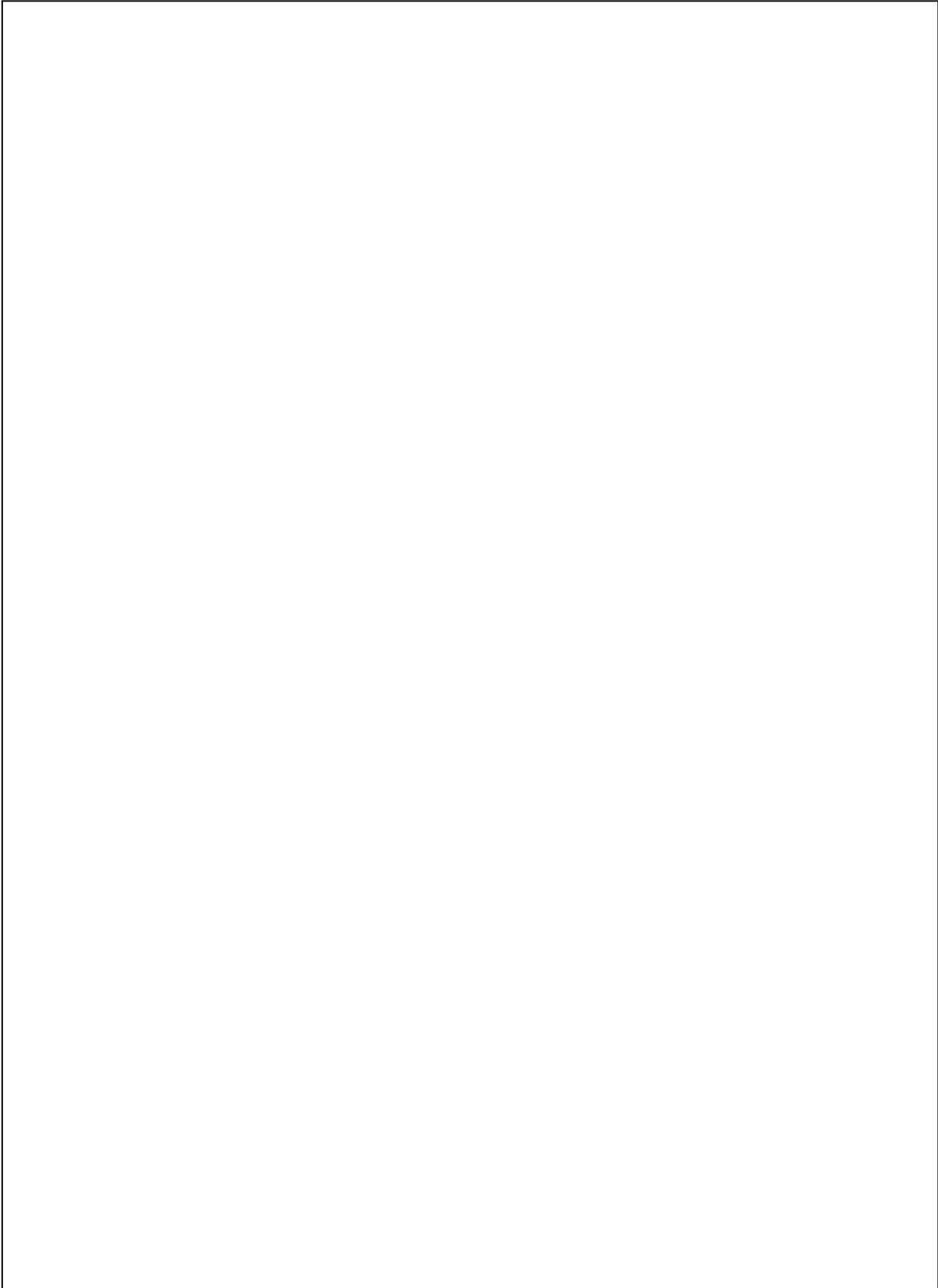
未经允许，禁止转载

## 2018 年上半年对华直接投资动向



### <目录>

日本对华投资同比增长 5.2%，汽车方面的大规模投资持续（总论）	2
京津冀地区的对内直接投资均实现增长（北京市、天津市、河北省）	9
上海市的到位金额和合同金额均实现正增长，来自香港和新加坡的投资急增（华东地区 1）	13
江苏省增长创 2 位数记录，浙江省低于上年（华东地区 2）	16
第二产业拉动增长（辽宁省）	20
广东省的到位金额同比增长 3.0%（广东省、福建省）	23
来自英国的投资同比达到 6 倍，日本下降 3 成（山东省）	26
来自日本的投资大幅增长 58.5%（湖北省）	30
到位金额微增、合同金额呈 2 位数增长（四川省）	34
到位金额下滑，但合同金额大幅增长（重庆市）	36
合同件数大幅增长，到位金额微增（香港）	39
对华投资份额升至 46.7%（台湾）	43
制造业投资倍增，总投资额大幅回升，同比增长 46.8%（韩国）	47
两国间基建项目进展顺利（新加坡）	50



## 日本对华投资同比增长 5.2%，汽车方面的大规模投资持续（总论）

北京事务所

2018 年上半期（1~6 月）中国对内直接投资到位金额同比增长 4.1%（以美元计），增长率比 2017 年全年增长了 0.1 个百分点。分行业来看，制造业在通信、计算机及其他电气设备和化学等行业的带动下，整体增长 8.9%，表现良好。但另一方面，非制造业中租赁和商业服务、信息通信和计算机技术服务则表现不佳，下降了 0.3%。分国家和地区来看，占整体投资额 7 成的香港增长了 2.0%。另外，日本排在第 6 位，增长 5.2%。

### <合同件数大幅增长至 2 倍左右>

根据 7 月 12 日商务部发布的数据，2018 年上半期对内直接投资（银行、证券、保险领域除外）的合同件数大幅增加，达到 2.9591 万件，同比增长 96.6%（参见表 1）。到位口径的投资额为 683.21 亿美元，增长 4.1%[以人民币计为 4,462.9 亿元，增长 1.1%（约 7.1406 兆日元，1 元=约 16 日元）]。单以上半期来看，截止 2016 年上半期已连续 4 期增加，2017 年上半期转为下降，但 2018 年上半期再次转为增长。2018 年上半期投资动向的特点是合同件数的增长大大超过了投资额的增长。对此，中国商务部研究院外国投资研究所的张菲副主任指出原因在于：“非制造业领域的直接投资并不需要大额投资。而更加重视技术和经验的医疗、保健、文化、教育等领域的投资项目增加了”。

表1：中国对内直接投资历年演变 (单位：件、%、亿美元、亿元) (△表示负值)

年月	合同口径		到位口径		
	件数	上年 (较同期/同月)	金额	上年 (较同期/同月)	
2016年	27,900	5.0	1,260 (8,132.2)	△0.2 (4.1)	
2017年	35,652	27.8	1,310.4 (8,775.6)	4.0 (7.9)	
2018年	1月	5,197	158.6	121	0.6
	2月	3,651	97.4	90	3.2
	3月	5,492	117.7	134	2.6
	1~3月	14,340	124.7	345	2.1
	4月	4,662	39.5	91	1.9
	5月	5,024	106.5	91	11.7
	6月	5,565	92.3	157	5.8
	1~6月	29,591	96.6	683	4.1

注1：括号内的数值为人民币金额及同比（较同期或同月）数据。

注2：因2015年1月至2017年1月的数据只公布了以人民币同比（较同期或同月）数据，故美元同比（较同期或同月）数据由JETRO根据CEIC数据测算。

出处：商务部“中国投资指南”网站、CEIC

### <从投资到位金额来看，制造业表现良好，非制造业下降>

分行业考察的投资额（到位口径），制造业同比增长 8.9%，表现良好（参见表 2）。其中，通信、计算机及其他电气设备（增长 54.3%，贡献度为 2.4 个百分点）和化学（增长 32.4%，贡献度为 0.6 个百分点）等行业拉动了增长。

而另一方面，非制造业下降了 0.3%。虽然房地产业（增长 33.8%，贡献度为 4.7 个百分点）和金融业（增长 32.1%，贡献度为 2.0 个百分点）表现良好，但租赁和商业服务（下降 17.0%，贡献度为负 2.5 个百分点）及信息通信和计算机服务（下降 19.5%，贡献度为负 1.7 个百分点）拉低了整体的增长势头。

非制造业方面，从包括被指投资项目增加的“医疗”、“保健”、“文化”、“教育”在内的行业的到位金额来看，保健、社会保障和福利同比增长 88.3%，文化、体育、娱乐增长 79.9%，教育增长 13.3%。虽然这些行业的到位金额在整体中的占比较小，但均呈现大幅增长。

表2：中国各行业对内直接投资（到位口径）

（单位：100万美元、%、点）（△表示负值）

行业	2017年				2018年1~6月			
	金额	占比	同比	贡献度	金额	占比	比上年同期增减	贡献度
农业	1,075	0.8	△ 43.4	△ 0.7	448	0.7	△ 22.5	△ 0.2
矿业	1,302	1.0	1251.4	1.0	489	0.7	364.4	0.6
制造业	33,506	25.6	△ 5.6	△ 1.6	20,692	30.3	8.9	2.6
纺织	490	0.4	1.7	0.0	324	0.5	34.5	0.1
化学	2,384	1.8	6.5	0.1	1,699	2.5	32.4	0.6
医药	2,142	1.6	1.8	0.0	754	1.1	△ 41.9	△ 0.8
一般设备	2,887	2.2	△ 0.6	△ 0.0	1,598	2.3	△ 7.1	△ 0.2
特种设备	2,443	1.9	△ 3.3	△ 0.1	1,758	2.6	20.7	0.5
通信、电脑及其他电气设备	5,898	4.5	2.6	0.1	4,537	6.6	54.3	2.4
非制造业	95,152	72.6	7.5	5.3	45,817	67.1	△ 0.3	△ 0.2
水电气	3,521	2.7	64.0	1.1	2,548	3.7	26.5	0.8
建筑	2,619	2.0	5.7	0.1	882	1.3	△ 44.7	△ 1.1
运输、仓储、邮政	5,588	4.3	9.8	0.4	2,812	4.1	△ 7.6	△ 0.4
信息通信及电脑服务	20,919	16.0	147.8	9.9	4,518	6.6	△ 19.5	△ 1.7
批发零售	11,478	8.8	△ 27.7	△ 3.5	5,234	7.7	△ 7.3	△ 0.6
酒店及餐饮	419	0.3	14.8	0.0	538	0.8	85.2	0.4
金融	7,921	6.0	△ 23.0	△ 1.9	5,345	7.8	32.1	2.0
房地产	16,856	12.9	△ 14.2	△ 2.2	12,229	17.9	33.8	4.7
租赁及商业服务	16,739	12.8	3.8	0.5	7,850	11.5	△ 17.0	△ 2.5
科学研究及工业技术服务	6,844	5.2	5.0	0.3	3,705	5.4	△ 11.7	△ 0.7
水利、环境和公共设施管理	570	0.4	35.1	0.1	156	0.2	△ 54.7	△ 0.3
住房相关服务	567	0.4	15.7	0.1	329	0.5	39.8	0.1
教育	77	0.1	△ 17.9	△ 0.0	20	0.0	13.3	0.0
保健、社会保障、福利	305	0.2	20.1	0.0	188	0.3	88.3	0.1
文化、体育、娱乐	698	0.5	161.3	0.3	337	0.5	79.9	0.2
公共管理及社会组织	31	0.0	n. a.	n. a.	0	0.0	△ 99.6	△ 0.0
合计	131,035	100.0	4.0	4.0	68,321	100.0	4.1	4.1

出处：国家统计局“中国统计月报”和 CEIC

### 〈根据中国方面统计，来自日本的到位金额增长 5.2%〉

分国家和地区的到位金额来看，香港在总投资额中占 72.3%，位居第一（参见表 3）。投资额为 494 亿美元，同比增长 2.0%。在香港投资的主力产业之一零售行业，可以看到为扩大在中国大陆地区的销售而扩张店面数的动向。除此之外，在房地产业，可以看到香港地产商再次开始在大陆地区主要城市购置土地的动向。另外，还可以看到一些企业看准中国政府目前正在推进的区域发展计划《粤港澳大湾区计划》即将正式启动而在大湾区内进行先行投资的动向。

排在第 2 位的是新加坡，到位金额 31.3 亿美元（增长 24.7%）。新加坡投资的主要行业是基础设施、房地产、物流运输、专业技术服务（律师、会计事务所、咨询顾问、医疗）。这些企业均有利用政府的外汇储备积极对中国企业进行收购和出资的动作。在基础设施领域，作为两国间政府合作项目推动的由中国重庆市到新加坡的海陆联运新通道“南向通道（CCI-STC）”正式投入运营，新加坡企业的投资进一步扩大。另外，在新兴产业，出现了新加坡国营企业扩大对包括新兴企业在内的技术型企业投资力度的兆头。

第 3 位是台湾，到位金额 28.4 亿美元（下降 5.3%）。中国在台湾企业对外直接投资总额中的占比为 46.7%，较上年上半期（45.3%）增长了 1.4 个百分点。分行业来看，电子零部件最高，其次是批发零售业。从投资投向来看，江苏省最高，到位金额 11.9928 亿美元，同比

增长 22.0%。这主要归功于鸿海精密工业成立了富智康电子科技（南京）和富智康（南京）智能科技等。

另外，日本以 18.2 亿美元（增长 5.2%）排名第 6 位。但是，根据日本方面的国际收支统计数据（分行业、分地区的直接投资），2018 年上半期的投资流量为 5,513 亿日元，同比下降了 0.2%（注）。其中，制造业方面，占比较高的运输机械器具同比增长 8.0%（占比 21.9%），一般机械器具同比增长 74.6%（19.4%）、化学和医药增长 2.2 倍（12.2%）等，表现良好。非制造业方面，批发零售业增长 0.1%（23.9%）、金融和保险业增长 10.0%（11.2%）。

从日资企业的投资项目来看，在制造业领域，爱信 AW 株式会社与（浙江）吉利罗佑发动机有限公司（吉利汽车）共同出资成立生产自动变速器（AT）的公司（注册资金 1.17 亿美元）等，以提高汽车相关产品生产能力为目的的大规模投资表现抢眼。此外，NTN 为了向采用轮毂电机驱动系统技术和车辆智能驾驶控制技术的新能源汽车的研发和量产提供技术支持，与中国从事汽车设计和制造的长春富晟汽车创新技术有限公司签署了技术转让协议等。根据“乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法”的规定，2019 年新能源汽车要在汽车生产台数中达到一定比例。可以看到在这一目标推动下，相关企业已经有所动作。

在化学和医药行业，小林制药在上海市设立 100% 出资的统括公司（注册资金 2,000 万美元）；东曹株式会社设立统括公司（注册资金 1,000 万美元），以扩大中国地区业务和强化公司管理等，可以看到日资企业扩大业务和强化生产能力的动向。

在非制造业领域，美思佰乐东海株式会社的子公司永旺美思佰乐（广州）商业有限公司（美思佰乐广州）在广东省广州市的商业设施内新开“美思佰乐圣地新天地店”；永旺集团首次进驻山东省，开设“永旺烟台金沙滩店”等，批发零售业和与之相关的房地产业的投资仍在持续。

除此之外，欧力士集团率先进军中国的金融科技市场，向分析和提供个人信用信息的新兴企业——北京闪银奇异科技有限公司（Wecash）投资（通过香港当地法人 ORIX Asia Capital Limited 接收由 Wecash 的控股公司新发行的有表决权优先股和可转换债券约 64 亿日元）等，呈现出向中国非常活跃的创新领域进军的动向。

另外，2018 年上半期各地区对华直接投资动向由各 JETRO 驻华事务所进行报告。由于可以获取的数据范围因地区而异，因此综合性分析有一定的局限。日本企业对北京市、河北省、四川省、湖北省等地区的投资呈扩大趋势，而山东省则停滞不前，地区之间存在差异。存在地区差异的主要原因有各地方政府所重视的吸引外资对象领域和内销型企业与出口型企业的集中度存在差异等。

表3：中国的各国家、地区对内直接投资  
2015年·2016年

(单位：100万美元、%) (△表示负值)

排序	2015年				2016年			
	国家或地区	金额	占比	同比	国家或地区	金额	占比	同比
1	香港	92,670	73.4	8.1	香港	87,180	69.2	△ 5.9
2	新加坡	6,970	5.5	17.5	新加坡	6,180	4.9	△ 11.3
3	台湾	4,410	3.5	△ 14.9	韩国	4,750	3.8	17.6
4	韩国	4,040	3.2	1.8	美国	3,830	3.0	47.9
5	日本	3,210	2.5	△ 25.9	台湾	3,620	2.9	△ 17.9
6	美国	2,590	2.1	△ 3.0	澳门	3,480	2.8	291.0
7	德国	1,560	1.2	△ 24.6	日本	3,110	2.5	△ 3.1
8	法国	1,220	1.0	71.8	德国	2,710	2.2	73.7
9	英国	1,080	0.9	△ 20.0	英国	2,210	1.8	104.6
10	澳门	890	0.7	53.4	卢森堡	1,390	1.1	n. a.
-	全世界合计	126,270	100.0	5.6	全世界合计	126,000	100.0	△ 0.2

2017年·2018年1~6月

(单位：100万美元、%) (△表示负值)

排序	2017年				2018年1~6月			
	国家或地区	金额	占比	同比	国家或地区	金额	占比	比上年同期
1	香港	98,920	75.5	13.5	香港	49,400	72.3	2.0
2	新加坡	4,830	3.7	△ 21.8	新加坡	3,130	4.6	24.7
3	台湾	4,730	3.6	30.7	台湾	2,840	4.2	△ 5.3
4	韩国	3,690	2.8	△ 22.3	韩国	2,310	3.4	50.0
5	日本	3,270	2.5	5.1	美国	1,950	2.9	34.5
6	美国	3,130	2.4	△ 18.3	日本	1,820	2.7	5.2
7	荷兰	2,170	1.7	n. a.	英国	1,580	2.3	97.5
8	德国	1,540	1.2	△ 43.2	澳门	860	1.3	n. a.
9	英国	1,500	1.1	△ 32.1	荷兰	730	1.1	△ 44.7
10	丹麦	820	0.6	n. a.	德国	660	1.0	△ 40.0
-	全世界合计	131,040	100.0	4.0	全世界合计	68,320	100.0	4.1

注1：全世界合计为到位金额的使用口径，各个国家和地区为到位金额的投入口径。包括这些国家和地区通过维尔京群岛、开曼群岛、萨摩亚、毛里求斯、巴巴多斯等自由贸易港投资的金额。分国家和地区的对华投资（到位口径）发布从2009年年中起，各个国家和地区的数据中开始含有经由避税港的对华投资额。

注2：因从2015年起只公布了人民币同比数据，故美元同比数据由JETRO根据商务部“中国投资指南”网站和CEIC数据测算。

注3：因2014年以后的数据仅以1,000万美元以上的单位公布，故占比和同比可能与实际数值不同。

出处：商务部“中国投资指南”网站、CEIC

### 〈政府继续坚持对外开放政策〉

在2018年3月召开的第十三届全国人民代表大会第一次会议政府工作报告中，采用了2017年10月中国共产党第十九次全国代表大会时所使用的“全面开放”的表述，指出要在更大范围、更高层次实施对外开放的方针。国家主席习近平在2018年4月海南省召开的博鳌亚洲论坛年会主旨演讲中提出了（1）大幅放宽市场准入；（2）创造更有吸引力的投资环境；（3）加强知识产权保护；（4）主动扩大进口这四项举措（参见2018年4月12日商业短信报道）。

在这一方针指导下，国家发展改革委员会和商务部于6月发布了《外商投资准入负面清单》（2018年版），自7月28日开始施行（参见2018年7月2日商业短信报道）。经此修订，该清单中的限制和禁止条款数由现行的63条减至48条。修订的主要内容有：服务业方面，取消银行的外资股比限制；证券和基金管理、期货及人寿保险公司中外资股比上限放宽至51%；2021年取消金融领域所有外资股比限制等。制造业方面，2018年取消新能源汽车等整车制造外资股比限制，2020年取消商用车外资股比限制，2022年取消乘用车外资股比限制，取消“同一个外国投资者在中国国内成立的生产同类整车产品的合资企业不超过两家”的限制。

另外，国家发展改革委员会的负责人指出，通过这一修订将大幅度地扩大服务业开放力度，同时还表示制造业基本已经开放。

中国政府于2017年相继出台了《关于扩大对外开放积极利用外资若干措施的通知（国发[2017]5号）》和《关于促进外资增长若干措施的通知（国发[2017]39号）》等促进对外开放的重要措施，并于2018年修订了前述负面清单等，表现出了继续推进对外开放的态势。在这样的政策背景下，日资企业对扩大在华业务的意愿高涨。

根据JETRO于2017年10~11月期间对已进军中国的日本企业实施的问卷调查结果，针对今后1~2年内业务的方向性这一问题，回答“扩大”的企业比例达到48.3%，回答“维持现状”的企业比例为44.3%。日资企业在中国扩大业务的意向2015年降至38.1%，自1998年开始调查以来首次跌破40%，但2016年增长2.0个百分点，升至40.1%，2017年再度大幅回升，达到48.3%。在中国制造和消费不断升级的背景下，可以看到能够提供优秀的产品和技术、经验等的日本企业已经开始在强化市场开拓上发力。

虽然劳动力成本上升等投资环境变化所带来的问题依然存在，但日本企业对中国是世界上屈指可数的巨大市场的这一认识没变，可以看到他们以内销型企业 and 行业为核心加强开拓正在不断扩大的中国市场的动向。

但是，2018年上半期中美贸易摩擦加剧，有人担心这会对外资企业投资中国的意愿产生负面影响，2019年9月有报告称部分已经受到影响。例如，中国美国商会和上海美国商会于2018年9月发布了关于中美两国互相追加关税对在华美资企业的影响的报告。该报告指出，追加关税对中美两国业务经营的主要影响(可多选)有：“生产成本增加(回答比率47.1%)”、“产品需求降低(41.8%)”、“产品价格上涨(37.1%)”等。另外，对业务战略的主要影响有：“投资取消或延期(回答率31.1%)”、“调整供应链、更换零部件供应商/在美国外组装(30.9%)”。

不仅美资企业，在华欧盟企业也有同样的意见。在中国美国商会于9月发布的报告中，对中美贸易摩擦有何反应这一问题，回答有“投资和设备投资的决定延期（回答比率14.0%）”、“业务扩大战略延期（8.3%）”、“更换供应商（5.2%）”等。

2018年下半年，若中美贸易摩擦进一步加剧或者转入持久战，不仅美国和欧盟企业，估计其他国家和地区的外资企业也会出现投资延期等动向。

注：

日本与中国在统计上出现差异的主要原因可以认为是统计范围和编制方法等不同。日本方面的统计中，直接投资包括：（1）“股份资本”（投资企业的股份、分公司的出资股权、其他资本筹款）；（2）“再投资收益”（指投资企业未分配收益中根据投资者的持股比例应得的配额和尚未汇给投资者的分公司收益）；（3）“其他资本”（指前述两个项目之外的投资者与投资企业或者与分公司的资本交易。如：母公司和分公司之间的资金借贷以及股票以外的证券的买卖等）。而中国方面的统计中，相当于日本统计中“股份资本”部分的比重较高。

（藤原智生）

## 京津冀地区的对内直接投资均实现增长（北京市、天津市、河北省）

北京事务所

2018 年上半年北京市对内直接投资的合同件数（743 件，同比增长 23.4%）和到位金额（106.2 亿美元，同比增长 6.2%）双双增加。其中，服务业的投资占了多半，合同件数 702 件，到位金额 92.7 亿美元（占总到位金额的 87.2%），这其中科学技术成果实用化和研究开发与设计等高新技术服务业的投资增长较快。分国家和地区来看，欧盟（2.5 倍）、美国（3.4 倍）、日本（2.8 倍）、韩国（4.0 倍），增长幅度大。天津市的合同件数、合同金额、到位金额均增加，来自日本的投资到位金额达到了 2.8 倍。河北省的合同金额和到位金额也双双增加。

### <北京市：高新技术服务等服务业拉动投资增长>

2018 年上半年北京市对内直接投资的合同件数为 743 件，同比增长 23.4%，到位金额 106.2 亿美元，同比增长 6.2%（参见表）。根据北京市商务委员会发布的消息，已完成 2018 年招商引资目标总额的 78.7%。

表：北京市、天津市、河北省的对内直接投资（单位：件、%、100 万美元）（△表示负值，—表示无数值）

省、市	年份	合同口径				到位口径	
		件数	同比	金额	同比	金额	同比
北京市	2016年	-	-	22,075	△ 31.8	13,029	0.3
	2017年	-	-	33,611	52.3	24,329	86.7
	2018年上半年	743	23.4	-	-	10,620	6.2
天津市	2016年	1,106	6.9	30,826	△ 1.7	10,100	12.2
	2017年	951	△ 14.0	-	-	10,610	5.0
	2018年上半年	554	30.1	12,970	10.3	2,520	4.8
河北省	2016年	162	△ 22.1	3,347	△ 41.1	7,354	19.0
	2017年	194	19.8	3,707	10.8	8,490	15.4
	2018年上半年	-	-	2,670	69.6	6,060	16.6

注：天津市2016年的到位金额为减去外国投资方借贷额的金額。同比数据为按相同定义计算的2015年到位金額的比较结果。

出处：根据省、市政府发布资料编制

尤其服务业增长势头良好，合同件数为 702 件，增长 21.5%，到位金额 92.7 亿美元，占到位金额整体的 87.2%。其中，科学技术成果实用化（到位金额增长 29.4%）和研究开发与设计（2.5 倍）等高新技术服务业的投资增长较快。该市自 2015 年 5 月被指定为服务业扩大开放综合试点城市以来，相继出台了多项关于服务业的开放措施。

分国家和地区来看，来自欧盟主要成员国的投资额达到上年同期 2.5 倍（5.3 亿美元）、美国 3.4 倍（3.4 亿美元），日本 2.8 倍、韩国 4 倍，均大幅增长。

从日本的投资项目来看，爱贝克思集团于 2 月 26 日设立 100% 全资子公司，发布消息称：在中国娱乐市场不断扩大的背景下，要在中国国内开展 C-POP (CHINESE POP) 艺人经纪等业务。另外，日本多宁株式会社的旗舰医院于 5 月 9 日开业，主要治疗慢性病。该医院将在中国专业开展重视预防、诊断和治疗的日式医疗服务，使用先进的医疗仪器治疗慢性病，并计划开

办多家同类医院。

北京市于4月18日发布了《关于扩大对外开放提高利用外资水平的意见》。该《意见》中提出了多项招商引资政策，如鼓励外资企业进入老年服务领域，支持跨国企业在北京市设立地区总部，确保企业合理享受减免研究开发费用税费等优惠，对象领域的投资有望活跃起来。

另外，9月19日发布了《促进北京市南部地区加快发展行动计划（2018~2020年）》，以促进包括定于2019年9月底投入运营的“北京大兴国际机场”（注1）所在的大兴区在内的北京市南部地区的发展。除此之外，9月26日又发布了规定禁止或限制在该市新设行业的负面清单修订版。要了解今后外资的投资动向，此类开发计划和外资限制调整是关键。

### 〈天津市：新投资规模扩大〉

2018年上半年天津市的对内直接投资，合同件数为554件，同比增长30.1%；合同金额129.7亿美元，同比增长10.3%；到位金额25.2亿美元，同比增长4.8%（参见表）。天津市商务委员会列举了2018年上半期的主要特点，如新项目规模大、外资产业结构优化得到推动、来自主要国家和地区的投资整体稳定等。

分产业来看，服务业的投资额（到位口径）为16.5亿美元，占总投资额的65.5%。其中，融资租赁业为8.6亿美元，同比增长21.3%；交通运输和仓储业为8,437万美元，同比增长3.5倍；高新技术服务业为4,337万美元，同比增长37.0%。

制造业为8.4亿美元，占整体的33.3%。其中，高新技术制造业为1.5亿美元，对电子和通信设备制造业（8,845万美元）、医药制造业（5,922万美元）的投资大幅增加。

分国家和地区来看投资额（到位口径），香港为14.6亿美元，同比增长12.4%；日本为2.4亿美元，同比达到2.8倍；美国为2.3亿美元，同比达到7.2倍；新加坡为1.4亿美元，同比达到3.3倍；韩国为6,266万美元，同比达到2.1倍；台湾为4,764万美元，同比达到8.8倍；英国为1,974万美元，同比达到6.6倍。

日资企业的动向方面，丰田合成于3月30日发布称：将在中国生产汽车橡胶零部件的子公司——天津星光橡塑完全子公司化。丰田合成目前的持股比例为51%，将收购共同出资的鬼怒川橡胶工业等公司所持有的全部股份。完全子公司化后，将加快天津星光橡塑的经营判断，同时推进构筑中国整体的最优生产体制。

### 〈河北省：合同金额、到位金额均保持坚挺〉

2018年上半年河北省的对内直接投资，合同金额 26.7 亿美元，同比增长 69.6%；到位金额 60.6 亿美元，同比增长 16.6%，均保持坚挺（参见表）。

到位金额在 3,000 万美元以上的项目 44 件，投资总额为 44.8 亿美元，占投资整体的 73.9%。合同金额在 1,000 万美元以上的新项目 14 件，增资项目 7 件。

分国家和地区来看投资情况（到位口径），排名前五位的国家和地区依次是：香港（33.8 亿美元、同比增长 46.3%）、英属维尔京群岛（11.1 亿美元）、美国（2.9 亿美元、同比增长 24.3%）、日本（1.6 亿美元、同比增长 2.4 倍）、新加坡（1.1 亿美元、同比增长 50.6%）。来自亚洲的投资为 38.9 亿美元，同比增长 54.9%，占投资总额的 67.2%。另一方面，来自欧洲的投资为 2.2 亿美元，同比下降 6.2%，其中：英国为 9,392 万美元，同比下降 16.3%；荷兰为 8,923 万美元，同比下降 5.2 倍；德国为 1,666 万美元，同比下降 37.5%。

根据国务院 6 月 10 日发布的《关于积极有效利用外资推动经济高质量发展若干措施的通知》等文件，河北省政府于 8 月发布了《关于积极有效利用外资推动经济高质量发展的实施意见》，通过引进负面清单、深化对外资的“放、管、服”（简政放权、加强监管、优化服务）改革、鼓励外资进行 M&A（并购）、加强对外资企业的鼓励等措施，完善投资环境，努力扩大对内直接投资。另外，该省还支持外资参与雄安新区建设，今后对该省的投资有望进一步扩大。

### 〈京津冀一体化和雄安新区建设、环境管制引人注目〉

在京津冀（北京市、天津市、河北省）地区整体外资投资动向的预测方面，包括产业移出北京等在内的京津冀区域一体化的发展、以及河北省保定市正在建设之中的新国家级开发区——雄安新区的建设动向和该新区的招商计划受到注目。

关于京津冀，北京市发展改革委员会发布了《推进京津冀协同发展 2018~2020 年行动计划》，到 2020 年，北京将再退出 1,000 家一般制造业企业，实现“散、乱、污”企业（注 2）清零（参见 2018 年 8 月 13 日商业短信报道）。关于雄安新区，由中国共产党中央委员会和国务院批准了《河北雄安新区规划纲要》。根据该《纲要》，该新区内除设置“新兴企业区”外，还指出了要集中打造互联网、大数据、人工智能（AI）、尖端信息技术、生物技术、现代金融、总部经济（以统括公司等总部功能为核心的经济）等创新型、样板型重点项目的方向性（参见 2018 年 5 月 7 日商业短信报道）。

另一方面，还需要持续关注大气污染治理等环境管制对制造业等投资所带来的影响（注 3）。

#### 注 1：

指在北京市南部大兴区正在建设的新机场。中国民用航空局发布消息称：定于 2019 年 9 月 30 日正式投入运营。

注 2:

指产业政策与当地的发展计划不相符、未办理相关手续、不能稳定地满足排放标准的环境污染企业。

注 3:

关于大气污染预防措施等华北地区正在实施的环境管制的动向，参见地区分析报告《被强化的环境保护措施和对日本企业的影响》。

(小宫升平、张敏)

上海市的到位金额和合同金额均实现正增长，来自香港和新加坡的投资急增（华东地区 1）

上海事务所

2018 年上半年上海市的对内直接投资额（到位口径）为 85.61 亿美元，同比增长 6.3%，从下降趋势转为增长。来自香港和新加坡的投资分别增长 22.2% 和 35.6%，同时因制造业发达的德国和荷兰等带动增长，欧洲的投资额急增，同比增长达到 42.2%。

<到位金额的大约九成为服务业，但制造业增幅明显，同比达到 3.2 倍>

上海市 2018 年上半期的对内直接投资额（到位口径）为 85.61 亿美元，同比增长 6.3%（参见表 1）。另外，作为先行指标的合同口径的投资额为 215.4 亿美元，同比增长 18.1%，到位金额和合同金额的增长率均从 2017 年的负增长转为正增长。

表1：上海市对内直接投资（以上半期计）

（单位：件、100万美元、%）（△表示负值）

明细	2016年	2017年	2018年	
	件数或金额	件数或金额	件数或金额	同比
合同件数	2,671	2,306	2,177	△ 5.6
合同金额	34,404	18,210	21,504	18.1
第二产业	2,062	1,041	5,313	5.1倍
第三产业	32,339	17,164	16,134	△ 6.0
到位金额	8,667	8,055	8,561	6.3
第二产业	492	540	1,188	120.0
第三产业	8,175	7,515	7,374	△ 1.9

出处：由JETRO根据上海市统计局公布的数据测算。

分产业来看，以服务业为核心的第三产业的到位金额为 73.74 亿美元，同比下降 1.9%，连续两年低于上年，但在投资总额的占比依然高达 86.1%。其中，商业服务业的投资额为 28.7 亿美元，同比增长 15.2%，持续扩大。除此之外，金融服务业也在融资租赁企业和汽车金融公司、证券公司增资的带动下大幅增长，同比增长 3.6 倍。

另一方面，制造业的到位金额为 11.57 亿元，同比达到 3.2 倍，实现大幅增长。近年来，受土地价格和劳动力成本上涨的影响，上海的制造业投资一直处于低迷状态，但该市政府以建立科学创新中心为目标，积极招商引资，外资投资正在逐步恢复。尤其来自德国、荷兰、奥地利等国家的制造业投资比较活跃，来自欧洲整体的投资额（到位口径）达到了 15.1 亿美元，同比增长 42.2%。具体事例有：汽车生产厂家上海汽车集团（SAIC）在 3 月份与奥地利

的信息设备厂家 TTech 签署了共同开发智能电子控制系统（iECU）的协议。

分国家和地区来看，来自排名前十的国家和地区（香港、德国、新加坡、美国、英属维尔京群岛、开曼群岛、日本、英国、法国、荷兰）的投资额（到位口径）为 78.86 亿美元，占整体的 92.1%。其中，来自香港的投资为 50.35 亿美元，新加坡为 4.8 亿美元，同比分别增长了 22.2%和 35.6%。

#### <预计下半年投资将会继续扩大>

上海市政府大力引进的跨国企业地区总部、投资性公司（伞型公司）、研发（R&D）中心的投资也在不断增加。2018 年上半年新设的地区总部有 17 家，虽然比 2017 年上半期的 18 家少了一家，但投资性公司和 R&D 中心分别有 10 家（上年同期为 8 家）和 8 家（上年同期为 4 家），均有所增长（参照表 2）。

表2：上海市跨国公司地区总部等的认定概要

（单位：家）

形态	新认定 (2018年上半年)	累计认定 (到2018年6月底)
跨国公司地区总部	17	642
其中：亚太总部	7	77
投资性公司（伞型企业）	10	355
外资研究开发中心	8	434

出处：上海市商务委员会

上海市政府 7 月 11 日出台了放宽限制和推动向外资开放市场的措施——《上海扩大开放 100 条》（以下简称“100 条”。）该政策以金融业的开放和合作为核心，以建立更加开放的产业体制、知识产权保护框架和促进进口的新平台、改善商业环境为目标。上海市统计局在 7 月 17 日召开的例行记者招待会上表示，随着《100 条》的实施，预计下半年对内直接投资在合同口径和到位口径均将继续扩大。

另外，美国电动汽车（EV）巨头特斯拉于 7 月中旬发布消息称：要在上海市建设该公司的第一家海外工厂、年产 50 万台的超级工厂“Gigafactory 3”。上海市政府表示，若该投资实现的话，将成为该市历史上最大的制造业投资项目。

注：大型的 EV 电池的生产工厂。

（刘元森）

## 江苏省增长创 2 位数记录，浙江省低于上年（华东地区 2）

上海事务所

江苏省 2018 年上半年对内直接投资额（到位口径）为 152.15 亿美元，同比增长 10.9%。另一方面，浙江省为 93.3248 亿美元，同比下降 7.0%，低于上年，但作为先行指标的合同金额同比增长了 23.5%。舟山市成立了自由贸易试验区，投资项目急增，为增长做了贡献。

### 〈江苏省：合同金额、到位金额均实现 2 位数增长〉

2018 年上半年江苏省对内直接投资额（到位口径）为 152.15 亿美元。同比增长 10.9%，单上半年来看自 2015 年的 3 年来首次实现 2 位数增长，再次转为扩大趋势（参见表 1）。

表1：江苏省对内直接投资（以上半年计）

（单位：件、100万美元、%）（△表示负值）

项目	2016年		2017年		2018年	
	件数或金额	同比	件数或金额	同比	件数或金额	同比
合同件数	1,372	15.8	1,469	7.1	1,496	1.8
合同额	19,776	23.6	24,712	25.0	28,815	16.6
到位额	14,454	0.0	13,720	△ 5.1	15,215	10.9

出处：江苏省统计局

作为对内直接投资先行指标的合同金额也增加至 288.15 亿美元，同比增长 16.6%。投资项目的规模不断扩大，投资额在 3,000 万美元以上的项目 500 件，同比增长 12.4%；超过 1 亿美元的项目 148 件，同比增长 15.6%。

分产业来看投资额（到位口径），服务业为 76.4 亿美元，同比增长 26.9%，在整体中所占比例同比上升 7.2 个百分点，达到 50.2%。教育、信息技术服务、软件、租赁和商业服务等行业均呈现高增长态势。制造业也在采用信息通信技术等先进制造业的带动下，达到了 65.8 亿美元，同比增长 10.9%。

分国家和地区来看投资额（到位口径），来自 ASEAN 各成员国的投资为 10.5 亿美元，同比增长 68.6%。另外，来自“一带一路”沿线国家和地区的投资达到了 10.9 亿美元，同比增长 69.7%。除此之外，各主要国家的投资也都增加了，其中新加坡同比增长 75.4%、韩国增长 73.8%、英国增长 43.2%、澳大利亚增长 38.9%、日本增长 37.7%。

### 〈苏州和无锡等苏南地区占江苏省投资的六成〉

从省内各市的投资额（到位口径）来看，以靠近上海市的苏州市为首，外资企业多的无锡市和南京市、常州市等均呈现 2 位数增长。包括这些地区在内的苏南地区在全省总投资额中所占比例超过 6 成（参见表 2）。

表2：2018年上半年江苏省各市的对内直接投资（到位口径）

（单位：100万美元、%）（△表示负值）

地区	市	2016年	2017年	2018年		
		到位额	到位额	到位额	占比	同比
苏南	苏州市	3,667	2,247	2,685	17.6	19.5
	无锡市	1,794	2,002	2,495	16.4	24.6
	南京市	1,768	1,865	2,091	13.7	12.1
	常州市	733	1,101	1,356	8.9	23.1
	镇江市	925	957	550	3.6	△ 42.5
苏中	南通市	1,534	1,622	1,727	11.4	6.5
	泰州市	933	906	801	5.3	△ 11.6
	扬州市	734	563	746	4.9	32.5
苏北	徐州市	774	938	1,126	7.4	20.0
	淮安市	551	603	631	4.1	4.6
	盐城市	519	437	519	3.4	18.8
	连云港市	294	319	343	2.3	7.8
	宿迁市	234	194	169	1.1	△ 12.9
全省		14,454	13,720	15,215	100	10.9

出处：江苏省统计局、江苏省商务厅

苏州市的投资额(到位口径)为26.85亿美元,同比增长19.5%,已达成年度目标的59.4%。其中,制造业的投资额占整体的57.0%,到达15.31亿美元,其中9成以上是电动车(EV)等战略性新兴产业和高新技术产业。

#### 〈浙江省：到位金额减少，但合同金额大幅增加〉

从到位口径来看,浙江省2018年上半期的对内直接投资额为93.3248亿美元,同比下降7.0%,虽然已达成全年目标(172亿美元)的54.3%,但较上年同期下降了(参见表3)。

表3：浙江省对内直接投资（以上半期计）

（单位：件、100万美元、%）（△表示负值）

项目	2016年 件数或金额	2017年 件数或金额	2018年	
			件数或金额	同比
合同件数	977	1,409	1,644	16.7
合同额	11,890	15,678	19,365	23.5
到位额	9,283	10,032	9,332	△ 7.0

注：同比数据由JETRO测算。

出处：浙江省统计局

另一方面，合同金额为 193.648 亿美元，同比增长 23.5%，连续 2 年大幅增加。其中，1 亿美元以上投资项目从上年同期的 34 件增至 53 件，投资额也增长了 23.7%，达到 45.8 亿美元。主要涉及智能汽车、IC 芯片、新能源、信息技术等高新技术产业的项目较多。

来自“一带一路”沿线国家和地区的投资件数为 464 件，投资额（到位口径）为 3.8 亿美元，同比增长 88.0%；合同金额为 13.9 亿美元，同比达到 3.9 倍，均实现大幅增长。此外，来自英属维尔京群岛等避税港、欧盟各成员国以及美国的投资（到位口径）分别为 11.7 亿美元、4.8 亿美元、9,883 万美元。

#### 〈舟山市自由贸易试验区效果初显，投资急增〉

分城市来看，杭州市的对内直接投资额（到位口径）为 34.7122 亿美元，同比下降 14.5%，但依然占据浙江省整体投资额的三分之一以上（参见表 4）。宁波市为 22.657 亿美元，同比增长 2.0%，从连续两年的下降态势转为增长；嘉兴市也保持了正增长，微增 0.7%。

自 2017 年 4 月 1 日浙江省内唯一一个自由贸易试验区成立以来，舟山市的对内直接投资急增。到位金额 2.61 亿美元，同比增长 80.6%；合同金额为 27.8739 亿美元，同比达到约 23 倍。

表4：2018年上半年浙江省各市的对内直接投资（到位口径）

（单位：100万美元、%）（△表示负值）

市	2016年	2017年	2018年			
	到位额	到位额	到位额	同比	合同额	同比
全省	9,283	10,032	9,332	△ 7.0	19,365	23.5
杭州市	3,997	4,058	3,471	△ 14.5	7,125	98.3
宁波市	2,503	2,163	2,207	2.0	2,400	0.7
嘉兴市	1,507	1,662	1,674	0.7	3,506	6.8
湖州市	483	660	664	0.6	1,156	△ 22.2
绍兴市	441	775	625	△ 19.4	879	△ 35.8
舟山市	88	145	261	80.6	2,787	22.9倍
温州市	40	124	145	16.5	465	△ 69.9
台州市	34	242	123	△ 49.1	272	△ 41.0
金华市	65	160	112	△ 30.0	305	△ 77.2
衢州市	31	34	38	12.9	126	2.6倍
丽水市	91	10	13	29.4	343	6.8倍

注：2018年到位额排序、同比数据由JETRO测算。

出处：浙江省统计局

（刘元森）

## 第二产业拉动增长（辽宁省）

大连事务所

2018 年上半年辽宁省对内直接投资额（到位口径）为 32.1 亿美元，同比增长 14.1%。对第二产业的投资增加，拉动了到位金额的增长。分城市来看，大连市为 19.2 亿美元，同比下降 8.8%，但沈阳市因汽车和电子设备相关行业的投资增加，使得到位金额大幅增加，达到 7.6 亿美元，是上年同期的 2.7 倍。

### 〈辽宁省：第二产业超过到位金额的 7 成〉

2018 年上半年辽宁省对内直接投资额（到位口径）为 32.1 亿美元，同比增长 14.1%（参见表 1）。根据中国商务新闻网（注 1）公布的分国家和地区的构成来看，香港 16.9 亿美元（增长 22.6%）、日本 1.3 亿美元（增长 56.6%）、英属维尔京群岛 1.1 亿美元（5 倍）、台湾 1 亿美元（增长 94.7%），排名靠前的国家和地区均较上年同期增加。其中，香港的到位金额占整体的一半以上。

表1：辽宁省对内直接投资（到位口径、亿美元）（△表示负值）

省、市	年	金额	同比（%）
辽宁省	2016年	30.0	△42.2
	2017年	53.4	77.9
	2018年上半年	32.1	14.1
大连市	2016年	30.0	11.1
	2017年	32.5	8.2
	2018年上半年	19.2	△8.8
沈阳市	2016年	8.2	△22.6
	2017年	10.1	24.1
	2018年上半年	7.6	165.3

注：2016年因辽宁省的统计方式和大连市的统计方式不同，故沈阳市和大连市的对内直接投资额之和超过了辽宁省的金额。

出处：根据各省、市政府发布资料及听取调查等内容编制

分产业来看，第二产业拉动增长。根据前面提到的中国商务新闻网所公布的数据，第二产业为 23.9 亿美元，同比增长 69.3%，在到位金额整体中的占比超过 7 成（参见表 2）。其中，第二产业中占比最高的电脑、通信和其他电子设备制造业为 14.5 亿美元，同比增长 62.4%，增幅较大。除此之外，汽车制造业（3.3 倍）、水电气热力生产和供应业（4.3 倍）、专用设备制造业（13.7 倍）等均呈现高增长态势。另一方面，第三产业为 8.2 亿美元，同比下降 41.3%。批发零售业（下降 49.3%）、租赁和商业服务业（下降 63.1%）、交通运输、仓储和邮政业（下降 84.5%）均大幅下滑，但房地产业（增长 89.9%）增加。

表2：辽宁省各产业对内直接投资（到位口径、亿美元）

（△表示负值、—表示无数值）

产业	年	金额	占比（%）	同比（%）
第一产业	2016年	-	-	-
	2017年	-	-	-
	2018年上半期	-	-	-
第二产业	2016年	10.3	-	△28.8
	2017年	30.9	57.9	199.8
	2018年上半期	23.9	74.4	69.3
第三产业	2016年	19.7	65.6	△46.4
	2017年	22.2	41.7	13.1
	2018年上半期	8.2	25.4	△41.3

出处：2016年、2017年的数据来源于向辽宁省政府进行的听取调查，2018年上半期的数据来源于中国商务新闻网。

### 〈大连市：到位金额下降，但日资制造业的进驻抢眼〉

大连市对内直接投资额（到位金额）为 19.2 亿美元，同比下降 8.8%。分国家和地区以及分产业的构成数据尚未公布，但根据大连日报（注 2）公布的信息，2018 年上半期新设立和登记的外资企业数为 208 家；分地区来看，由多到少依次是亚洲、北美和欧洲。另外，分国家和地区来看，日本最多，有 30 家，到位金额为 9,218 万美元，同比增长 21.7%（注 3）。

2018 年上半期日资企业在大连市新投资的项目以制造业为主。天龙制锯（总部：静冈县）6 月份在大连市设立了全资子公司高新天龙制锯（大连）有限公司（注册资本 6 亿日元，投资总额约 12 亿元）。主营业务是生产安装在住宅建材用工具上的削片锯（带超硬刃的圆锯），拟于 2019 年 4 月前投入使用。今后，该公司计划提高新工厂的生产能力，将中国区削片锯的生产能力增强 25%。另外，富士电机公司 6 月份发布消息称：拟于 9 月份与大连冰山集团（以下简称“大连冰山”）的子公司大连冰山集团管理咨询有限公司成立合资公司——大连富士冰山智控系统有限公司（暂定名，注册资本约 4.5 亿日元，日方出资 51%），从事系统工程相关的业务。其目的是将大连冰山的空调冷热技术与富士电机的节能技术相接合，向中国客户提供有助于解决其所面临的能源和环境课题的系统。

在日资之外的外资项目中，美国英特尔公司大连工厂二期扩建工程的主体部分已建成。增设的工厂将生产不挥发性存储器，这是世界最先进的存储芯片。

在制造业之外的新进项目中，德国制药和化学巨头拜耳公司在 2018 年初在大连高新技术产业园区设立了共享服务中心（注 4）。计划于 10 月底前投入使用。该公司发布计划称：未来要把在上海市开展的业务并入大连，2 年后员工数增加至 500 人。另外，信息通信业中，由英国科尚集团（注 5）出资成立的科尚信息技术服务（大连）有限公司于 3 月份在大连高新技术产业园区举行了开业仪式。该公司过去主要向亚太地区的客户提供信息服务，今后计划还要开拓中国市场。

### 〈沈阳市：汽车和电子设备相关的投资成为主力〉

沈阳市对内直接投资额（到位口径）为 7.6 亿美元，同比达到 2.7 倍。汽车和电子设备相关的项目成为主力。在汽车相关产业方面，华晨 BMW 沈阳动力电池中心二期工程于 5 月份奠基开工。此项目计划总投资 6.7 亿元（约合 107.2 亿日元，1 元=约 16 日元），2019 年 3 月完工，同年内投入使用，2020 年启动生产。二期工厂生产的 BMW 第 5 代动力电池将用于 BMW 主品牌的首款纯电动车型——全新 iX3 概念车的量产车型。除此之外，电子设备方面，安川电机（沈阳）三期工厂于 6 月份投入使用。该工厂主要生产伺服电机、伺服增幅器、加工设备用主轴电机等产品。

### 〈辽宁省政府发布进一步引进外资的鼓励措施〉

辽宁省经济正沿复苏的轨道发展。辽宁省 2018 年上半期境内生产总值（GRP）同比增长 5.6%，较第 1 季度（同比增长 5.1%）上升了 0.5 个百分点。除此之外，上半期的贸易额增至 3,554.6 亿元，同比增长 6.0%。

辽宁省政府为扩大对外开放，进一步激活经济发展，于 2018 年 5 月 16 日发布了《关于加快构建开放新格局以全面开放引领全面振兴的意见（可在外部网站、新窗口打开）》（辽委发[2018]20 号），提出到 2020 年以高水平制造业和现代服务业为核心，力争引进外资 150 亿美元（参见 2018 年 6 月 1 日商业短信报道）。

注 1:2018 年 7 月 30 日

注 2:2018 年 7 月 27 日

注 3: 根据向大连市政府进行的听取调查结果。

注 4: 共享服务指的是将分布于公司、组织的共通业务进行集中和标准化，以削减劳动力成本和各项经费成本，并提高工作效率的一种方法。

注 5: 根据相关报道，科尚集团在 2016 年已被美国富达公司收购。

（李颖）

## 广东省的到位金额同比增长 3.0%（广东省、福建省）

广州事务所

2018 年上半期广东省对内直接投资额（到位口径）为 790.6916 亿元（约 1.2651 兆日元，1 元=约 16 日元），同比增长 3.0%。合同件数为 1.8633 万件，同比达到 3.5 倍；合同金额为 2,022.7216 亿元，同比下降 22.0%。另外，福建省对内直接投资额以到位口径计为 168.3 亿元，同比增长 4.1%。合同件数为 1,051 件，同比增长 8.5%；合同金额为 597.6 亿元，同比增长 6.9%。

### 〈广东省：合同件数与到位金额增加〉

2018 年上半期广东省对内直接投资的合同件数为 1.8633 万件（同比达到 3.5 倍），合同金额为 2,022.7216 亿元（同比下降 22.0%），到位金额为 790.6916 亿元（同比增长 3.0%）。合同金额虽然减少，但到位金额增加（参见表 1）。

表1：广东省对内直接投资历年演变

（单位：件、%、亿美元、亿元）（△表示负值）

年份	合同口径				到位口径	
	件数	同比	金额	同比	金额	同比
2016年	8,078	14.9	866.8	54.5	233.5	△ 13.1
2017年	15,599	93.1	730.9	△ 15.7	229.1	△ 1.9
2018年上半期	18,633	3.5倍	2,022.7	△ 22.0	790.7	3.0

注1：由于小数点第二位以后四舍五入，故部分数值可能与正文数值不一致。

注2：2016年、2017年的金额单位为亿美元，2018年上半期的金额单位为亿元。

注3：2018年上半期只公布了人民币数据。

出处：广东省政府数据

### 〈第二产业增长超 3 成，第三产业下降〉

分产业来看，到位金额第二产业同比增长 37.3%、第三产业同比下降 8.9%（参见表 2）。第二产业在 2016 年大幅下滑，同比下降了 37.8%，但 2017 年同比转为正增长，2018 年上半期继续增加。第三产业继 2017 年之后持续下滑。

表2：广东省各产业对内直接投资历年演变 (单位：件、%、亿美元、亿元) (△表示负值)

产业	年	合同口径						到位口径		
		件数	占比	同比	金额	占比	同比	金额	占比	同比
第一产业	2016年	78	1.0	5.4	8.9	1.0	36.8	1.1	0.5	41.3
	2017年	301	1.9	3.9倍	15.2	2.1	71.2	0.8	0.4	△ 29.0
	2018年上半年	156	0.8	3.5倍	4.1	0.2	n.a	1.2	0.2	△ 34.5
第二产业	2016年	893	11.1	△ 24.4	148.9	17.2	1.2	71.5	30.6	△ 37.8
	2017年	1,776	11.4	98.9	122.2	16.7	△ 17.9	78.7	34.3	10.0
	2018年上半年	1,716	9.2	3.0倍	378.2	18.7	△ 18.9	272.5	34.5	37.3
第三产业	2016年	7,107	88.0	23.1	708.9	81.8	74.0	160.9	68.9	5.2
	2017年	13,522	86.7	90.3	593.5	81.2	△ 16.3	149.6	65.3	△ 7.0
	2018年上半年	16,761	90.0	3.5倍	1,640.4	81.1	△ 22.9	517.0	65.4	△ 8.9

注1：由于小数点第二位以后四舍五入，故部分数值可能与正文数值不一致。

注2：2016年、2017年的金额单位为亿美元，2018年上半期的金额单位为亿元。

注3：2018年上半年只公布了人民币数据。

出处：广东省政府数据

### <制造业投资大幅增长>

分国家和地区来看，广东省对内直接投资除德国达到上年同期的2.7倍外，英国也增长了90%。另外，分行业来看，对制造业的投资额为39.9亿美元，同比增长34.8%。

从来自日本的投资项目来看，制造业方面，日本爱信公司发布消息称：将于4月25日与广州汽车集团乘用车有限公司（以下简称“广州汽车”）成立合资公司。注册资本1.17亿美元，从事FF6速AT（自动变速器）的生产和销售。计划于2020年内启动生产，年生产能力40万台。该公司旨与广州汽车建立长期合作关系，以提高其在中国传动系统业务的竞争力。

高斯公司6月29日发布消息称：将与中国科学院下属的研究机构——中国科学院华南植物园（所在地：广东省广州市）开展化妆品原料的共同开发。中国科学院在中国自然科学领域属于顶级研究机构，华南植物园拥有1.45万种以上的植物，并保存有超过100万份的植物标本。双方将共同开展作为化妆品原料的植物提取物的开发和测评研究工作。

服务业方面，美思佰乐东海公司在1月19日和4月13日分别开设了“美思佰乐圣地新天地店”和“美思佰乐恒宝广场店”。两家店铺均位于广州市内，开业后该公司在广东省的店铺数达到9家。

### <福建省：合同件数、投资金额均增加>

2018年上半年福建省对内直接投资的合同件数为1,051件（同比增长8.5%），合同金额为597.9亿元（6.9%），到位金额为168.3亿元（同比增长4.1%），均呈增长态势（参见表3）。

表3：福建省对内直接投资历年演变

(单位：件、%、亿美元、亿元) (△表示负值)

年份	合同口径				到位口径	
	件数	同比	金额	同比	金额	同比
2016年	2,355	39.4	156.6	8.3	81.9	6.7
2017年	2,041	△ 13.3	148.8	△ 5.0	85.8	4.7
2018年上半年	1,051	8.5	597.9	6.9	168.3	4.1

注1：由于小数点第二位以后四舍五入，故部分数值可能与正文数值不一致。

注2：2016年、2017年的金额单位为亿美元，2018年上半期的金额单位为亿元。

注3：2018年上半年只公布了人民币数据。

出处：福建省政府数据

分产业来看，服务业的到位金额为 76.8 亿元，占整体的 45.6%。其中，金融业的到位金额为 30.1 亿元，同比达到 54.8 倍；信息通信、软件、信息技术服务业为 9.3 亿元，同比达到 6.4 倍；租赁和商业服务业为 13.7 亿元，同比达到 2.9 倍；住宿和餐饮业为 4.1 亿元，同比增长 69.6%。

分地区来看，厦门市的到位金额为 58.8 亿元，占整体的 34.9%。台湾华联电子与厦门市政府、福建省电子信息集团的合资企业——联芯集成电路制造（厦门）有限公司的投资和瑞辛咖啡连锁店设立总部等推高了整体的到位金额。另外，省会福州市的投资金额为 25.8 亿元。

#### 〈来自日本的投资增长超 4 成〉

分主要国家和地区来看，福建省对内直接投资额为：香港 85.4 亿元，同比增长 10.5%；欧洲 13.8 亿元，同比增长 46.9%；日本 4.4 亿元，同比增长 46.1%；美国 1.2 亿元，同比增长 2.3 倍。

从来自日本的投资项目来看，1 月 5 日大日本印刷公司发布消息称：已在厦门市设立了与美国光掩膜生产商福尼克斯公司的合资公司。注册资金 2,400 万美元，大日本印刷公司的持股比例为 49.99%。今后 5 年内将投资 1.6 亿美元，在厦门市建设新的工厂。计划于从 2019 年春季起启动光掩膜量产。

(河野元洋)

## 来自英国的投资同比达到 6 倍，日本下降 3 成（山东省）

青岛事务所

2018 年上半期山东省的对内直接投资额（到位口径）为 655.1957 亿元，同比增长 3.8%。分国家和地区来看，香港和韩国依然保持前两名。另外，来自英国的投资大幅增加，而来自德国、美国和日本的投资额下滑。分城市来看，对济南市的投资大幅增加，取代烟台市成为排在第 2 位的投资对象城市。分产业来看，第三产业较上年同期急增。

### <来自日本、欧盟、美国的投资下滑>

2018 年上半期山东省对内直接投资的合同件数为 1,033 件，同比增长 37%；投资到位金额为 655.1957 亿元（约 1.4831312 兆日元，1 元=约 16 日元），同比增长 3.8%。日本的永旺、伊藤忠商事、德国的 MAN（大众汽车旗下的卡车生产商）、博世、韩国的浦项制铁公司、LG 等 15 家《财富》世界 500 强企业在山东省投资了 26 个项目，投资额是上年同期的 3.1 倍，达到 15.7 亿美元（注）。

分国家和地区来看对华投资，来自香港的投资额（到位口径）为 364.8489 亿元（占比 55.7%），同比增长 32.3%，继续保持第 1 位（参见表 1）。韩国为 84.6434 亿元，同比增长 11.2%，保持第 2 位。另一方面，来自欧盟、美国和日本的投资额下滑。在欧盟各成员国中，德国的投资额为 14.8326 亿元，同比下降了 72.5%。英国为 14.683 亿元，是上年同期的 6 倍，增幅明显。英国综合石油公司巨头 BP 公司在 2018 年 2 月与山东省东明石化集团签署了在山东省、河南省、河北省建设高端精炼油服务站的合资合同，这些都可以视为投资增加的主要原因。另外，与中国存在贸易摩擦的美国降至 15.236 亿元，同比下降 56.2%。日本为 14.5336 亿元，同比下降 29.7%。居第 6 位。对此，山东省商务厅在接受 JETRO 的采访时说：“由于 2017 年的合同件数减少，考虑到投资项目实施前的时间差，2018 年的到位金额也会减少”，结果确实如此。

表1：山东省的各国家或地区对内直接投资（2018年上半年）

（单位：件、%、100万元）（△表示负值）

国家或地区	合同口径			到位口径		
	件数	占比	同比	金额	占比	同比
亚洲	807	78.1	43.1	52,678	80.4	27.0
香港	320	31.0	41.0	36,485	55.7	32.3
韩国	321	31.1	41.4	8,464	12.9	11.2
日本	45	4.4	73.1	1,453	2.2	△ 29.7
台湾	57	5.5	26.7	833	1.3	△ 42.1
ASEAN	39	3.8	2.8倍	5,400	8.2	2.1倍
新加坡	23	2.2	2.9倍	2,356	3.6	△ 5.2
非洲	16	1.5	2.3倍	533	0.8	4.2倍
欧洲	84	8.1	35.5	4,251	6.5	△ 47.8
EU	73	7.1	40.4	3,519	5.4	△ 54.2
德国	23	2.2	35.3	1,483	2.3	△ 72.5
英国	16	1.5	77.8	1,407	2.1	6.0倍
法国	7	0.7	△ 12.5	221	0.3	34.7
南美洲	13	1.3	62.5	2,810	4.3	8.5
北美洲	83	8.0	80.4	2,467	3.8	△ 35.7
美国	63	6.1	70.3	1,502	2.3	△ 56.2
加拿大	18	1.7	100.0	335	0.5	△ 14.7
大洋洲	19	1.8	35.7	645	1.0	△ 26.2
澳大利亚	12	1.2	50.0	382	0.6	27.8
合计	1,033	100.0	37.0	65,520	100.0	3.8

出处：山东省商务厅的资料

### 〈济南市的投资额大幅增加〉

分城市来看对山东省的到位投资额，排在第1位的投资对象城市依然是青岛市，到位金额为342.8888亿元，同比增长4.1%，占山东省整体的52.3%（参见表2）。2018年6月上海协力机构（SCO）峰会在青岛市召开，为促进该机构成员国之间的往来和贸易，签署了23份合作文件。由此，海外对青岛市的投资有望进一步增加。

另外，省会济南取代自2014年以来一直位居第2的烟台市，成为第2名。对济南市的投资为70.675亿元，同比增长79.6%。第2位烟台市为61.6622亿元，同比下降19.1%，第4位威海市为51.8057亿元，同比增长4.1%。上述4个城市占山东省投资额整体的80.3%。

日本企业的投资项目方面，三菱重工 Thermal Systems 与工业用空调的著名大型家电企业海尔的合资公司——三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司（MHAQ，三菱重工 Thermal Systems 出资55%）的总部和工厂迁移至青岛市，4月20日开业。另外，2018年5月25日，永旺公司设在烟台市的“永旺烟台金沙灘”店开业，这是该公司在山东省开设的第一家购物中心。

表2：山东省对内直接投资

(单位：件、%、100万元) (△表示负值)

省/市	年	合同口径			到位口径		
		件数	占比	同比	金额	占比	同比
山东省	2016年	1,477	100	△ 2.1	111,067	100	9.8
	2017年	1,479	100	0.0	121,055	100	9.0
	2018年上半期	1,033	100	37.0	65,520	100	3.8
青岛市	2016年	680	46.0	△ 10.9	46,059	41.5	11.4
	2017年	650	43.9	△ 4.0	52,483	43.4	14.0
	2018年上半期	513	49.7	57.4	34,289	52.3	4.1
济南市	2016年	104	7.0	0.0	11,226	10.1	14.7
	2017年	110	7.4	6.0	12,635	10.4	12.6
	2018年上半期	123	11.9	161.7	7,007	10.7	79.6
烟台市	2016年	232	15.7	3.6	13,601	12.2	14.2
	2017年	207	14.0	△ 11.0	14,489	12.0	6.5
	2018年上半期	112	10.8	0.9	6,166	9.4	△ 19.1
威海市	2016年	188	12.7	15.3	7,992	7.2	15.0
	2017年	191	12.9	2.0	8,795	7.3	10.1
	2018年上半期	100	9.7	△ 2.0	5,181	7.9	4.1

出处：山东省商务厅的资料

**<第三产业的投资同比增长 46.6%>**

分产业来看对山东省的投资到位金额，第一、第二产业下降，但第三产业同比增长 46.4%，达到 313.2653 亿元，占整体的 47.8%（参见表 3）。

第二产业中，化学相关产业因政府加强环境管制，包括日资企业在内的众多企业均遭停产，2017 年投资额同比下降 28.4%，但 2018 年上半期转为增加，同比增长 27.7%，达到 17.2386 亿元。

第三产业中，占比较大的批发零售业和房地产业分别大幅达到上年同期的 2 倍和 2.5 倍，起到了拉动作用。另外，文化、体育和娱乐业、酒店及餐饮业、卫生、社会保障和福利业也急增，分别达到上年同期的 1,448.9 倍、9.6 倍、7.8 倍。其中，在卫生、社会保障和福利行业，山东省政府 6 月 25 日发布《关于山东省医疗养老健康产业发展规划的通知》（鲁政字[2018]134 号），提出了到 2022 年要将医疗、养老、护理产业的规模增加至 11,500 亿元的目标，并出台了优惠政策。由此，可以预测今后对该领域的投资将会进一步增加。

表3：山东省各产业对内直接投资（2018年上半年）（单位：件、%、100万元）（△表示负值、—表示无数值）

行业	合同口径			到位口径		
	件数	占比	同比	金额	占比	同比
总计	1,033	100	37.0	65,520	100	3.8
第一产业	25	2	92.3	981	1.5	△ 2.5
第二产业	339	32.8	11.2	33,212	50.7	△ 18.5
采矿业	1	0.1	—	91	0.1	△ 68.4
制造业	306	29.6	14.6	30,801	47.0	△ 15.8
纺织业	6	0.6	20.0	910	1.4	2.3倍
化学相关行业	11	1.1	0.0	1,724	2.6	27.7
医药制造业	4	0.4	△ 50.0	576	0.9	△ 15.0
通用设备制造业	58	5.6	5.5	6,452	9.8	△ 20.4
专用设备制造业	43	4.2	10.3	3,209	4.9	△ 7.2
通信及电子设备	19	1.8	46.2	3,181	4.9	24.9
水电气相关	15	1.5	△ 42.3	1,680	2.6	△ 50.3
建筑业	17	1.6	41.7	639	1.0	34.1
第三产业	669	64.8	53.4	31,327	47.8	46.6
批发零售业	292	28.3	46.7	8,475	12.9	2.0倍
运输、仓储、邮政	18	1.7	80.0	1,445	2.2	△ 28.0
酒店及餐饮	21	2.0	10.5	177	0.3	9.6倍
信息、PC服务、软件	55	5.3	48.7	1,100	1.7	△ 36.6
金融业	89	8.6	128.2	1,783	2.7	△ 13.5
房地产业	24	2.3	60.0	12,889	19.7	2.5倍
租赁及商业服务	64	6.2	14.3	2,981	4.5	35.8
科学研究及技术支持等	68	6.6	94.3	1,350	2.1	△ 61.9
水利、环境、基础设施管理等	6	0.6	20.0	131	0.2	△ 60.8
居民服务等	13	1.3	62.5	94	0.1	31.4倍
教育	8	0.8	60.0	36	0.1	△ 56.4
卫生、社会保障、福利	2	0.2	△ 50.0	139	0.2	7.8倍
文化、体育、娱乐	9	0.9	3.0倍	724	1.1	1448.9倍
公共管理及社会组织	0	0.0	—	1	0.0	—

出处：山东省商务厅的资料

注：指已经签约的项目中，获得批准（审查通过）的投资额。

（董 玥涵）

## 来自日本的投资大幅增长 58.5%（湖北省）

武汉事务所

2018 年上半年湖北省的对内直接投资额(到位口径)为 63.3285 亿美元(同比增长 7.8%)，保持了较高的增长率。来自日本的投资（到位口径）为 6.3102 亿美元（同比增长 58.5%），在所有国家和地区中位居第 2，仅次于香港。

### 〈武汉市的增长率超过两位数〉

2018 年上半年湖北省的对内直接投资额(到位口径)为 63.3285 亿美元，同比增长 7.8%；合同金额为 46.3436 亿美元，同比增长 0.3%；合同件数为 197 件，同比增长 51.5%（参照表 1）。分主要城市来看，对内直接投资（到位口径）中武汉市同比增长 14.7%、襄阳市同比下降 8.0%、宜昌市同比下降 70.8%。

表1：湖北省对内直接投资（单位：件、%、100万美元）（△表示负值、—表示无数值）

省或市	年	合同口径					到位口径		
		件数	占比	同比	金额	同比	金额	占比	同比
湖北省	2016年	235	100.0	△14.23	3,341	△ 19.7	10,129	100.0	13.2
	2017年	272	100.0	15.7	8,607	157.6	10,994	100.0	8.5
	2018年上半年	197	100.0	51.5	4,634	0.3	6,333	100.0	7.8
武汉市	2016年	142	60.4	0.0	n. a.	—	6,833	67.5	14.1
	2017年	161	59.2	13.4	n. a.	—	7,956	72.4	16.4
	2018年上半年	121	61	49.4	n. a.	—	4,933	77.9	14.7
襄阳市	2016年	6	2.6	△50	n. a.	—	824	8.3	13.3
	2017年	17	6.3	183.3	n. a.	—	916	8.3	11.1
	2018年上半年	8	4.1	△ 11.1	n. a.	—	421	6.6	△ 8.0
宜昌市	2016年	12	5.1	20.0	n. a.	—	391	3.8	15.0
	2017年	7	2.6	△41.7	n. a.	—	256	2.3	△34.5
	2018年上半年	10	5.1	233.3	n. a.	—	69	1.1	△ 70.8

注：n. a. 表示数据未公布。

出处：湖北省商务经济指标（2018年6月刊）

2018 年上半年湖北省对内直接投资的状况和特点主要有以下几点：

(1) “武汉城市圈”（武汉市和周边 8 个城市）的对内直接投资（到位口径）占到了湖北省整体的 84%（参见表 2）。

表2：武汉城市圈对内直接投资（到位口径、2018年上半年）

（单位：100万美元、%）  
（△表示负值、—表示无数值）

城市名	金额	占比
武汉市	4,933	77.9
孝感市	135	2.1
黄石市	90	1.4
仙桃市	80	1.3
鄂州市	29	0.5
咸宁市	27	0.4
黄冈市	17	0.3
潜江市	8	0.1
天门市	0.5	0.01
全省（包括其他城市）	6,333	100.0
上述9座城市在全省所占比例	—	84.0

出处：湖北省商务经济指标（2018年6月刊）

（2）分产业（到位口径）来看，第一产业的投资金额为 1.2589 亿美元（参见表 3）。第二产业、第三产业分别为 33.2487 亿美元和 28.8209 亿美元，延续上年的态势，第二产业的投资最大。

表3：湖北省各产业对内直接投资

（单位：件、%、100万美元）（△表示负值）

产业	年	合同口径						到位口径		
		件数	占比	同比	金额	占比	同比	金额	占比	同比
第一产业	2016年	13	5.5	△23.5	1,133	33.9	376.7	94	0.9	△43.6
	2017年	10	3.7	△ 23.1	292	3.4	△ 74.2	193	1.8	105.7
	2018年上半年	5	2.5	n. a.	15	0.3	n. a.	126	2.0	n. a.
第二产业	2016年	54	23.0	△47.6	1,375	41.1	△18.2	5,960	58.8	37.9
	2017年	104	38.2	92.6	2,337	27.2	70.0	5,972	54.3	0.2
	2018年上半年	68	34.5	n. a.	1,687	36.4	n. a.	3,325	52.5	n. a.
第三产业	2016年	168	71.5	9.1	833	24.9	△64.4	4,075	40.2	△8.6
	2017年	158	58.0	△ 6.0	5,978	69.5	617.6	4,829	43.9	18.5
	2018年上半年	124	62.9	n. a.	2,932	63.3	n. a.	2,882	45.5	n. a.

注：n. a. 表示数据未公布。

出处：湖北省商务经济指标（2018年6月刊）

（3）分行业（到位口径）来看，信息传输、计算机服务、软件开发业为 2.9623 亿美元，约是上年的 10 倍；金融业为 2.3246 亿美元，约是上年的 215 倍，呈现高增长态势（参见表 4）。占比最大的制造业为 30.8161 亿美元，同比增长 9.4%，但占比排名第 2 的房地产业为 13.4729 亿美元，同比下降 5.2%。

表4：湖北省各行业内直接投资（2018年上半年）（单位：件、%、100万美元）（△表示负值、—表示无数值）

行业	合同口径						到位口径		
	件数	占比	同比	金额	占比	同比	金额	占比	同比
农林畜水产	5	2.5	25.0	15	0.3	△ 60.2	126	2.0	6.7
矿业	0	0.0	-	0	0.0	△ 96.0	0	0.0	n. a.
制造	62	31.5	82.4	1,571	33.9	297.2	3,082	48.7	9.4
水电气生产供应	4	2.0	△ 33.3	89	1.9	△ 21.0	188	3.0	△ 23.1
建筑	2	1.0	0.0	26	0.6	△ 83.3	55	0.9	616.6
批发零售业	34	17.3	36.0	320	6.9	49.9	217	3.4	△ 34.7
交通、运输、仓储、邮政	2	1.0	△ 33.3	40	0.9	△ 29.9	176	2.8	△ 40.3
住宿及餐饮	6	3.0	100.0	107	2.3	4,671.4	62	1.0	23.1
信息传输、电脑服务、软件开发	19	9.6	280.0	465	10.0	3,980.0	296	4.7	967.5
金融	4	2.0	33.3	690	14.9	2,650.2	232	3.7	21,424.1
房地产	5	2.5	25.0	460	9.9	533.2	1,347	21.3	△ 5.2
租赁、商业服务	24	12.2	9.1	132	2.8	△ 94.8	82	1.3	△ 79.2
科学研究、技术服务业	15	7.6	15.4	163	3.5	36.4	131	2.1	90.3
水利、环境、公共设施服务	2	1.0	0.0	305	6.6	2,085.0	290	4.6	242.1
居民服务、修理及其他服务	0	0.0	-	0	0.0	-	32	0.5	439.7
教育	7	3.6	n. a.	168	3.6	n. a.	0	0.0	n. a.
卫生和社会工作	2	1.0	n. a.	83	1.8	n. a.	16	0.3	n. a.
文化、体育、娱乐	4	2.0	300.0	1	0.0	△ 99.8	0	0.0	-
合计	197	100.0	51.5	4,634	100.0	0.3	6,333	100.0	7.8

注：n. a. 表示数据未公布。

出处：湖北省商务经济指标（2018年6月刊）

（4）分国家和地区来看直接投资额（到位口径），香港为 28.6399 亿美元（同比下降 3.7%），占整体的将近一半（参见表 5）。日本为 6.3102 亿美元，同比增长 58.5%，紧随香港排名第 2。

表5：湖北省的各国家、地区对内直接投资（2018年上半年）（单位：件、%、100万美元）（△表示负值）

排序	国家或地区	合同口径						到位口径		
		件数	占比	同比	金额	占比	同比	金额	占比	同比
1	香港	70	35.5	62.8	3,227	69.6	115.8	2,864	45.2	△ 3.7
2	日本	7	3.6	133.3	23	0.5	△ 86.3	631	10.0	58.5
3	台湾	32	16.2	146.2	135	2.9	△ 57.7	292	4.6	314.1
4	新加坡	4	2.0	100.0	690	14.9	556.0	208	3.3	△ 41.4
5	荷兰	1	0.5	0.0	2	0.0	△ 79.0	191	3.0	105.1
6	法国	1	0.5	0.0	0	0.0	n. a.	159	2.5	△ 47.8
7	瑞典	1	0.5	n. a.	1	0.0	2083.3	121	1.9	△ 23.6
8	墨西哥	n. a.	101	1.6	n. a.					
9	韩国	8	n. a.	300.0	△ 8	n. a.	△ 270.2	92	1.4	△ 68.5
10	英国	3	1.5	0.0	15	0.3	795.8	87	1.4	1,519.7
-	合计(含其他)	197	100.0	54.5	4,634	100.0	0.3	6,333	100.0	7.8

注1：排名为到位金额排名前十的国家和地区。

注2：n. a. 表示数据未公布。

出处：湖北省商务经济指标（2018年6月刊）

### 〈汽车相关投资延续 17 年态势，表现良好〉

2018 年上半年湖北省延续 2017 年的态势，制造业和服务业的投资均扩大。尤其是本田技研工业与中国汽车生产商东风汽车的合资公司——东风本田（武汉市）的新工厂即将投入使用，汽车相关领域的投资持续扩大。

本田系汽车零部件生产商八千代工业公司将对武汉工厂的生产线进行扩产增能。投资总额约 25 亿日元。该生产线计划于 2019 年上半年投入使用，天窗和燃油箱的生产能力将分别提高 5 成。由此，销售良好的东风本田的产品供应将得到强化。

另外，日本汽车零部件生产商 FALTEC 公司对其中国子公司——湖北 FALTEC 公司的涂装

线进行了扩产增能。投资金额约 5 亿日元，新设生产线占地面积约 3,000 平方米。该项目计划于 2018 年 9 月正式投入使用，届时涂装生产线的生产能力将提高 5 成。

在汽车之外的其他制造业中，日本昭和电工公司为强化中国的电子材料用高纯度气体业务，于 2 月 11 日在武汉市设立了该公司的中国子公司——上海昭和化学品有限公司的分公司。该公司自 3 月份开始营业，从事电子材料用高纯度气体和化学品的销售业务。

服务业方面，涩泽仓库于 4 月 1 日在武汉市设立了中国子公司——涩泽物流（上海）有限公司的分公司。由此，该公司不仅要扩大华中地区的业务范围、强化物流网络，还将应对中国-第三方国家间的运输需求。

另外，日本著名大型温泉娱乐设施极乐汤将武汉市现有设施内的 3 层部分改建成住宿设施，并于 4 月份开业（参见 2018 年 7 月 9 日报道）客房以单间为主，有 60 多个房间，很受欢迎，长假旺季时经常爆满。

（片小田广大、李成一）

## 到位金额微增、合同金额呈 2 位数增长（四川省）

成都事务所

### <分国家和地区来看，日本居首位>

2018 年上半年四川省对内直接投资，到位金额为 49.72 亿美元，同比增长 1.5%；合同金额 26.6 亿美元，同比增长 15.5%（参考注、表）。分行业（到位口径）来看，制造业为 37.4 亿美元，占 74.5%；服务业为 6.95 亿美元，占 14.0%。另外，新设立的外资企业数为 299 家（同比增长 40.4%）。

表：四川省对内直接投资

（单位：件、万美元、%）（△表示负值）

年	合同口径				到位口径	
	件数	同比	金额	同比	金额	同比
2016年	331	3.8	431,879	18.7	803,125	△ 20.2
2017年	579	74.9	623,800	44.4	815,700	1.6
2018年上半年	229	40.4	260,600	15.5	497,200	1.5

出处：四川省商务厅提供资料

分国家和地区来看投资状况（到位金额），排名前三的国家——日本、新加坡和美国均较上年同期呈现大幅增长。来自亚洲各国的投资额为 41.63 亿美元，占总额的 83.7%。其中，来自日本的投资额为 2.1 亿美元，实现大幅增长。来自美国的投资额为 1.94 亿美元，新加坡为 8,800 万美元。美国对集成电路等制造业的投资增长，新加坡对半导体和房地产等的投资增长。

分产业（到位口径）来看，第二产业为 37.97 亿美元，同比增长 1.9%；第三产业为 6.95 亿美元，同比增长 17.3%。

来自日本的投资延续 2017 年的态势，筹建原材料生产厂、在中国西南地区设立以加强销售为目的的基地、开设餐饮及流通业店铺等投资较为抢眼。

在制造业相关领域，出光兴产于 4 月 12 日发布消息称：与成都高新技术产业开发区政府基本达成一致，将于 2018 年第一季度设立从事有机 EL 材料业务的当地法人。计划于 2019 年内建成有机 EL 材料生产工厂，并启动生产。

服务业方面，日本 NITORI 公司于 2018 年 1 月以日系家具、室内装饰品商店的身份进驻成都市，2018 年 6 月 22 日该市第 3 家店 NITORI 成都高新世豪广场店开业。

另外，4 月 8 日三越伊势丹控股公司在成都的第 2 家店、食品专卖综合型超市开业。该店位于成都市南部的高新区，店面设在当地企业所开的复合型购物中心——成都银泰中心 in99 的地下。在开业仪式上，该公司的杉江俊彦总经理发表感言：“以日本企业的安心感为

卖点，希望为川菜提供新模式”，表现出要向世人传播日本食品安心、安全、可靠以及成都新的生活方式的强烈愿望（参见4月20日商业短信报道）。

### 〈致力于“5+1”产业的发展〉

四川省政府目前正在致力于发展“5+1”产业。“5”指的是（1）电子信息、（2）装备制造、（3）食品饮料、（4）先进材料、（5）能源化工这5大行业，“+1”指的是数字经济。四川省政府认为日本企业在这些领域拥有诸多强项，希望与日本展开合作。

成都市政府在数字经济不断发展的背景下，提出了由新兴企业创造创新技术的主张，除创设新兴企业支持机构外，还在成都市南部的高新技术产业区划出一块地用来建设被称为“独角兽岛（Unicorn Island）”的园区，以吸引和培养独角兽企业。（参见9月12日商业短信报道）。

另外，四川省还计划在成都市目前正在建设的新国际机场“天府国际机场”（计划2020年投入使用）为中心的区域内，设立“中日合作产业园区”（参见5月23日商务短信报道）。四川省政府希望在产业园区与日本展开合作的领域除航空器的装备和物流等机场相关服务外，还有电子信息和人工智能等高端制造业、金融、医疗保健、以及电影、音乐和动漫等文化产业。

四川省在展现通过更高水平的对外开放实现外资有效利用的姿态。2017年至2018年上半年期间，根据已发布的三个有关引进外资的国家级重要文件，四川省也于2017年6月发布了《关于扩大对外开放促进投资的若干措施的通知》（川府发[2017]36号），出台了有关引进外资的28条政策，以创造更加良好的营商环境。

2018年上半年成都市对内直接投资的合同件数为255件，同比增长51.8%，到位金额63.28亿美元，同比增长21.3%。成都市投资促进委员会表示，服务业的投资额（到位金额）为40.53亿美元，占整体的64.1%；制造业为22.75亿美元，占36.0%。

注：

根据四川省有关部门的统计，在对四川省的投资额中，列入商务部统计的到位金额只有10.53亿美元，但省政府将加上母公司与分公司之间的借贷和外商投资企业的再投资等共计39.19亿美元后的金额作为到位口径的投资额（共计49.72亿美元）。

（王植一）

## 到位金额下滑，但合同金额大幅增长（重庆市）

成都事务所

### 〈合同金额和合同件数均下滑〉

2018年上半年重庆市的对内直接投资，到位金额为42.86亿美元，同比下降2.6%。另一方面，合同金额为55.69亿美元，同比达到3.4倍（参见表1）。

表1：重庆市对内直接投资

（单位：件、万美元、%）（△表示负值）

年份	合同口径				到位口径	
	件数	同比	金额	同比	金额	同比
2016年	224	△ 7.4	409,000	△ 15.0	1,134,200	5.4
2017年	238	6.3	383,200	△ 4.4	1,018,300	△ 10.2
2018年上半年	112	△ 6.7	556,900	238.0	428,600	△ 2.6

出处：根据中国商务年鉴、重庆统计年鉴、重庆市商务委员会网站资料编制

分国家和地区来看投资情况（到位口径），来自香港的投资额为21.5658亿美元，同比增长61.7%（参见表2）。来自澳门的投资为2.1322亿美元，同比增长52.9%，排名第3。来自新加坡的投资大幅下滑，金额为1.5994亿美元，同比下降86.1%。来自英属维尔京群岛、韩国和美国的投资分别下降26.2%、79.0%和71.2%。来自日本的投资的到位金额大幅增长，但合同金额却下降了30%。

表2：重庆市的各国家、地区对内直接投资（2018年上半年）

（单位：件、万美元、%）（△表示负值、-表示无值）

国家或地区	合同口径				到位口径	
	件数	同比	金额	同比	到位金额	同比
香港	54	25.6	563,038	640.6	215,658	61.7
英属维尔京群岛	7	75.0	38,464	1865.5	44,431	△ 26.2
澳门	0	-	0	-	21,322	52.9
新加坡	8	△ 27.3	10,869	△ 1.2	15,994	△ 86.1
韩国	16	14.3	5,105	950.4	8,835	△ 79.0
百慕大群岛	0	-	0	-	8,400	全增
萨摩亚群岛	0	△ 100.0	909	464.6	3,753	43.0
德国	3	200.0	2,371	217.0	2,234	39.4
美国	9	△ 10.0	3,242	323.2	999	△ 71.2
日本	2	100.0	463	△ 30.0	198	1423.1

注：按到位口径的投资额高低排名。

出处：重庆市商务委员会提供的资料

分产业(到位口径)来看，以制造业为核心的第二产业为19.802亿美元，同比下降11.1%；第三产业为23.53亿美元，同比增长6.0%。

分行业来看，制造业为19.5806亿美元（同比下降12.0%），金额最高（参见表3）。服务

业中，酒店和餐饮业大幅增加，同比达到 8.1 倍，金额达到 122 万美元。除此之外，批发零售业为 1.3317 亿美元，同比增长 4.0%；金融业为 11.5897 亿美元，同比增长 23.5%；房地产业为 2.7845 亿美元，同比增长 19.9%。另一方面，水利、环境和公共设施管理业为 2,362 万美元，同比下降 94.9%；信息服务和软件产业为 856 万美元，同比下降 2.8%。

表3：重庆市各行业对内直接投资（2018年上半年）

（单位：件、万美元、%）（△表示负值、—表示无数值）

行业	合同口径				到位口径	
	件数	同比	金额	同比	到位额	同比
<b>第一产业</b>	<b>3</b>	<b>0.0</b>	<b>20,360</b>	<b>16.7</b>	<b>85</b>	<b>全增</b>
农林牧渔业	3	0.0	20,360	16.7	85	全增
<b>第二产业</b>	<b>27</b>	<b>8.0</b>	<b>285,744</b>	<b>358.3</b>	<b>198,020</b>	<b>△ 11.1</b>
采矿业	0	-	0	△ 100.0	1,020	2166.7
制造业	26	23.8	255,755	2667.3	195,806	△ 12.0
水电气生产业	0	△ 100.0	0	△ 100.0	262	全增
建筑业	1	△ 66.7	29,989	△ 38.7	932	1764.0
<b>第三产业</b>	<b>82</b>	<b>△ 9.8</b>	<b>250,751</b>	<b>195.2</b>	<b>230,530</b>	<b>6.0</b>
交通运输、仓储、邮政业	5	25.0	6,777	66.6	17,087	215.0
信息服务及软件产业	7	40.0	4,507	△ 1.4	856	△ 2.8
批发零售业	18	△ 38.0	14,989	156.3	13,317	41.0
酒店及餐饮业	5	△ 16.7	6,594	313.4	122	713.3
金融业	2	△ 80.0	67,850	43.9	115,897	23.5
房地产业	12	1100.0	49,983	270.2	27,845	19.9
租赁和商业服务	13	△ 40.9	97,471	149.3	52,024	51.4
科学研究和技术服务业	10	42.9	1,706	△ 34.6	644	全增
水利、环境和公共设施管理业	0	-	0	-	2,362	△ 94.9
居民服务、其他服务业	2	△ 33.3	82	90.7	0	-
教育业	0	△ 100.0	0	△ 100.0	0	-
卫生、社会保障、社会福利业	3	△ 25.0	753	△ 91.3	376	△ 86.5
文化、体育、娱乐业	5	全增	39	△ 94.3	0	△ 100.0

出处：重庆市商务委员会提供的资料

重庆市日资企业的动向有：日立化成公司 4 月 9 日发布消息称：将于 2018 年 6 月在日立化成工业(重庆)有限公司内开设测评机构,用来对采用异方性导电膜(注,以下简称“ACF”)连接电极的显示器部件实施可靠性评价。该测评机构可以进行连接电极后 ACF 的粘着力检测、ACF 中热硬化性树脂反应率检测、观察电极连接部分的截面等工作。由此,可以缩短中国大陆地区客户的显示器开发周期。

### <对自由贸易试验区的投资拉动整体增长>

2018 年上半年重庆市的境内生产总值 (GRP) 同比增长 6.5%，较中国整体增长率 6.8% 低了 0.3 个百分点。上半期一定规模以上企业的工业增加值 (附加值口径) 也增长了 1.8%，较中国整体的增长率低了 4.9 个百分点。分行业来看，电子制造业增加了 17.9%，汽车制造业下降了 9.4%。重庆市统计局针对经济动向表示：“重庆市经济大体良好，但以汽车制造业为主，增长速度明显放缓。另一方面，战略性新兴产业取得相对较高的发展，正逐步从‘高增长’转向‘高质量发展’”。

重庆市商务委员会指出，2018 年上半年投资的主要特点是对中国 (重庆) 自由贸易试验区的投资拉动了整体增长。自 2017 年 4 月投入使用的中国 (重庆) 自由贸易试验区截止到 2018 年 6 月底新设立登记企业数达到 5,290 家，新初始注册资本额达到 601.59 亿元 (约

9,625.44 亿日元，1 元=约 16 日元)。

重庆市人民政府办公厅 2018 年 3 月 23 日发布了《关于中国（重庆）自由贸易试验区产业  
发展规划（2018~2020 年）的通知》（渝府办发[2018]32 号）（可在外部网站、新窗口打开）  
（以下简称“通知”），以实现自由贸易试验区更高水平的开放，促进高质量发展。另外，还  
列出重点领域有高端制造业、现代物流业、国际商业贸易业、金融服务业、信息服务业、文  
化观光产业等。今后，这些领域的引进外资进展如何受到关注。

注：

指显示器部件中的玻璃基板。指将柔性印刷基板等上配置的多个电极统一连接的材料（根据  
该公司的新闻稿）

（王植一）

## 合同件数大幅增长，到位金额微增（香港）

香港事务所

根据中国方面的统计，2018 年上半期（1~6 月）香港的对华直接投资，合同件数为 2.583 万件，同比达到 3.2 倍；到位金额为 462.6 亿美元，同比微增 0.1%（参见表 1）。在对华直接投资整体中香港的份额，合同件数为 69.6%（2017 年 50.7%），到位金额为 67.7%（2017 年 72.1%），分国家和地区来看持续保持第 1 位（注）。

表1：对华直接投资中香港的合同件数和到位金额的历年演变

（单位：件、%、亿美元）（△表示负值）

年	合同件数			到位金额		
	件数	占比	同比	金额	占比	同比
2016年	12,753	45.7	△ 3.0	814.7	64.7	△ 5.7
2017年	18,066	50.7	41.7	945.1	72.1	16.0
2018年上半期	20,583	69.6	222.6	462.6	67.7	0.1

注：2018年上半期的到位金额占比根据除银行、保险和证券外的中国对内直接投资额（683亿美元）测算。

出处：根据中国商务部网站、CEIC资料编制

从 2018 年上半期中国整体的对内直接投资来看，合同件数为 2.9591 万件，同比增长 96.6%，增长率逼近一倍；而另一方面，到位金额 683.2 亿美元，同比增长仅 4.1%，与香港的对华直接投资趋势相似。关于中国整体的对内直接投资动向，中国商务部研究院外国投资研究所的张菲副主任指出：“非制造业领域的直接投资不需要特别大金额的投资，更加重视技术和经验的教育、文化、医疗、保健等领域的投资项目增加了”。

### 〈零售企业在关闭低效益店铺的同时，也在积极开设新店铺〉

从单个项目来看，香港主力产业之一的零售行业继续延续 2017 年的态势，根据消费者喜好的变化和收入水平的提高等中国市场环境的变化，不断调整关闭店铺等销售战略，同时为扩大在中国大陆地区的销售，整体店铺数量扩大的动向较为抢眼（参照表 2）

表2：香港企业的对华投资事例

零售业

企业名称	事例
莎莎国际	中国大陆的店铺数量为55家（截止2018年3月末）。2017年4月至2018年3月期间新开店铺10家，关闭店铺11家。在此期间内，在华销售额2亿9870万港元，比去年同期增长5.0%。
长江和记实业	中国大陆药妆店数量为3,377家（截止2018年6月末）。2017年7月至2018年6月期间净增店铺363家。2018年度上半期（2018年1月~6月）该药妆店的销售额比去年同期增长2.0%。

珠宝首饰业

企业名称	事例
周生生	在中国121个城市开设店铺442家（截止2018年6月末）。2018年1月至同年6月期间，开设店铺34家，关闭店铺14家。在此期间内，在华销售额49亿6,600万港元，比去年同期增长23%。
六福	在中国大陆的店铺数总计为1,561家（截止2018年3月末）。其中，直营店157家，代理店1,404家。2017年4月至2018年3月期间净增店铺数为直营店24家、代理店108家。在此期间内，在华销售额比去年同期增长34%。
周大福	在中国大陆的店铺数为2,449家（截止2018年3月末）。2017年4月至2018年3月期间开设店铺317家，关闭店铺114家。在此期间内，在华销售额比去年同期增长18.7%。

房地产业

企业名称	事例
恒隆地产	2018年5月以约107亿元的价格收购中国浙江省杭州市的一块商业用地。今后，该公司将投入190亿元，在该商业用地上建设总建筑面积19万4,100平方米的综合性设施。
九龙仓	2018年1~6月期间在华总销售额比去年同期增长29.0%。2018年5月坐落在湖南省长沙市的长沙IFS开业。同时位于长沙IFS内的Niccolo酒店计划于今年第三季度开业。此外，江苏省苏州市的Niccolo酒店将于2019年开业。
太古地产	2018年2月，间接子公司誉都发展以约13亿4,900万元的价格收购持有上海市前滩地区土地使用权的上海前绣实业50%的股份。

医疗

企业名称	事例
希玛眼科医疗	2018年1月在北京开设眼科诊所。

银行

企业名称	事例
恒生银行	截止2018年8月末，已在北京、上海等中国19个城市开设了47家店面。
东亚银行	截止2018年8月末，在中国44个城市开设了101家店面。
香港上海汇丰银行（HSBC）	截止2018年8月末，在中国50多个城市开设170家店面。是在中国大陆拥有最多分行网点的外资银行。

多元化控股企业

企业名称	事例
华润集团	2018年5月，与广东省广州市黄埔区政府、广州开发区管理委员会签署战略合作协议，宣布要将海湾地区开发计划相关业务的地区总部设在该地区。对地区总部的总投资额超过1,000亿元。

注：也包括基地设在香港的中国企业。

出处：根据各公司的网站、新闻报道等内容编制

例如，香港财阀企业之一的长江和记实业旗下的药妆店“屈臣氏”截止到2018年6月底在中国大陆地区的店铺数已增至3,377家，同比增长12%，销售网正在不断扩大。同时，屈臣氏为“根据电子商务的普及和消费者喜好的变化，通过向顾客提供创意空间和全新的购物

体验，吸引年轻一代光临实体店”，与法国著名美妆品牌巴黎欧莱雅合作，推出了新概念美妆店“Colorlab by Watsons”（以下简称“Colorlab”）。2018年上半年，Colorlab相继在广东省深圳市（1家）、广州市（2家）、上海市（1家）开设了店铺。

除此之外，香港著名珠宝首饰品牌也纷纷增加在中国大陆地区的店铺数量。例如，珠宝首饰零售巨头周大福在2017年4月至2018年3月期间在中国大陆地区关闭了114家店铺，同时新开了317家（截止2018年3月底在中国大陆地区的店铺数为2,449家）。

### 〈在房地产行业，也有企业再次开始在大陆地区购地〉

从房地产行业来看，可以看到香港地产商再次开始在大陆地区主要城市购置土地的动向。香港报社《南华早报》（电子版6月6日）介绍了香港企业时隔5年在大陆主要城市购地的实例，即香港地产商巨头恒隆地产在2018年5月收购了浙江省杭州市的一块商业用地，购价约为107亿元（约1,712亿日元，1元=约16日元）。另外，该报还报道了香港地产商瑞安房地产和香港置地已进入中国上海市综合商业设施“上海新天地”周边商业用地投标的最后阶段。

同时，英资香港综合企业太古集团旗下的太古地产的间接子公司——誉都发展有限公司于2018年2月收购了持有上海市浅滩地区土地使用权的中国房地产开发企业——上海前绣实业有限公司50%的股权，购价约为13.49亿元，与该公司达成协议。继综合商业设施“兴业太古汇”（2017年11月建成）后，太古地产计划在前滩地区开展其在上海市的第2个商业设施开发项目（总建筑面积：11.6万平方米）。

其他行业方面，在香港经营眼科诊所的希玛眼科医疗于2018年1月在北京市开设了眼科诊所。

### 〈还有看准大湾区计划正式启动而进行投资的动向〉

还可以看到一些企业看准中国政府目前正在推进的区域发展计划《粤港澳大湾区计划》（以下简称“大湾区计划”）即将正式启动而在大湾区内进行先行投资的动向。华润集团是中国国务院国有资产监督管理委员会所管理的中央国有企业之一，已在香港证券交易所上市，2015年5月发布消息称：要与广东省广州市黄埔区政府和广州开发区管理委员会签署战略合作协议，并在该地区设置大湾区计划相关业务的地区总部。华润集团计划在该地区总部开展大湾区境内的城市开发、金融服务、技术创新、医疗护理、商业零售、综合能源等主要事业，向该地区总部的总投资额超过1,000亿元（中国报社《南方日报》电子版5月7日）。另外，香港地产商嘉华国际集团也看好大湾区计划的前景，分别于2017年8月和10月拿下了广东省江门市两块土地的使用权，购价约为19亿元。该公司拟投入40亿元用于该地区的住宅开发。（《明报》电子版3月27日）。另外，香港地产商巨头恒基兆业地产也在大湾区计划的推动下，与中国大陆地区地产商中国奥园地产集团签署战略合作协议，计划在大湾区内的房地产开发和城市建设、以及高新技术领域的开拓等方面与该集团展开合作（《香港商报》5月15日）。

据报道，在香港从事铁路事业和沿线房地产开发的“香港铁路（MTR）”[香港特别行政区政府（以下简称“香港政府”）持有该公司过半股权]也计划向大湾区内的房地产开发事业出资（《香港经济日报》1月22日）。

随着大湾区计划的推进，香港企业的对华直接投资是否会更加活跃，另外在医疗等香港拥有强项的服务业领域，大陆方面对通过大湾区计划窥得商机的香港企业的新投资是否会实施放宽限制措施，未来动向备受关注。

注：

截止2018年10月底，香港特别行政区政府尚未发布有关2018年对内和对外直接投资统计的相关数据。

（吉田和仁）

## 对华投资份额升至 46.7%（台湾）

中国北亚课

2018 年上半期台湾对华直接投资（审批口径），件数为 316 件，同比增长 3.3%；金额为 42.4365 亿美元，同比下降 4.5%。另外，中国在台湾企业对外直接投资总额中的占比为 46.7%。

### 〈金融和保险业转为增长〉

2018 年上半期台湾对华直接投资（审批口径），件数为 316 件，同比增长 3.3%；金额为 42.4365 亿美元，同比下降 4.5%（参见表 1）。

表1：台湾对华直接投资（审批口径）

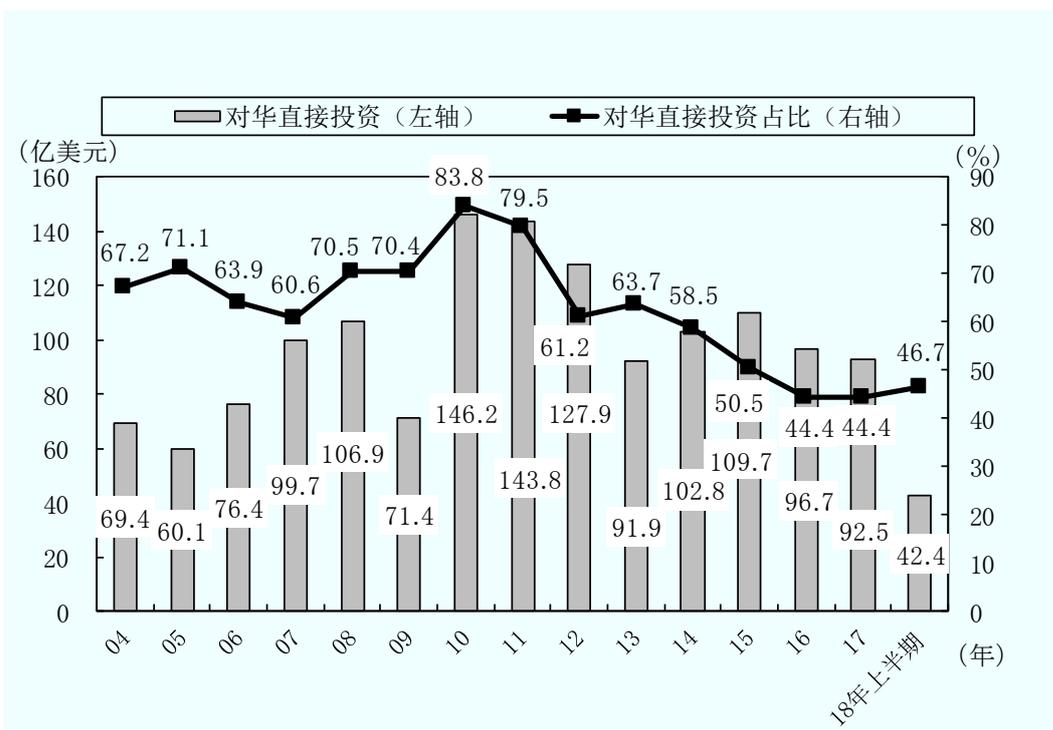
（单位：件、100万美元、%）（△表示负值）

年份	投资件数		投资金额	
	件数	同比	金额	同比
2016年	323	△ 24.4	9,671	△ 11.8
2017年	580	79.6	9,249	△ 4.4
2018年上半期	316	3.3	4,244	△ 4.5

出处：台湾经济部投资审议委员会

中国在台湾企业对外直接投资总额中的占比为 46.7%，较上年上半期（45.3%）增长了 1.4 个百分点（参见图）。对中国以外的国家和地区的投资，美国（除中国外按金额计算的占比：28.2%）最多，为 13.696 亿美元，是上年的 4.8 倍。接下来是英属加勒比海（17.3%），金额 8.3763 亿美元，同比下降 65.6%。除此之外，百慕大群岛（12.8%）、越南（12.5%）、萨摩亚（5.3%）分别达到上年同期的 6.2 倍、4.2 倍、5.1 倍。

图：台湾对华直接投资（审批口径）和对华投资在对外直接投资中的占比变化



出处：台湾经济部投资审议委员会

分行业来看台湾的对华直接投资，电子零部件最多，为8.9475亿美元，同比增长27.6%（参见表2）。接下来是批发零售业，为5.9660亿美元，同比增长2.0%；贱金属为5.939亿美元，同比增长93.0%。金融和保险业从下降转为增长，但计算机、电子制品和光学制品业转为下降。

表2：台湾对华投资额排名前十的行业的投资件数和金额（2018年上半年）  
（单位：件、100万美元、%）（△表示负值）

行业	件数	金额	占比	同比
电子零部件	32	895	21.1	27.6
批发零售	103	597	14.1	2.0
贱金属	12	509	12.0	93.0
电脑、电子产品及光学产品	8	455	10.7	△ 18.8
金融和保险	3	399	9.4	0.2
汽车及其零部件	5	222	5.2	349.2
塑料制品	5	184	4.3	348.2
机械设备	18	153	3.6	0.9
电力设备	4	135	3.2	49.2
酒店及餐饮	8	80	1.9	276.5

出处：台湾经济部投资审议委员会

### 〈对江苏省的投资依旧最高〉

分省、自治区、直辖市来看，对江苏省的投资额为 11.9928 亿美元，同比增长 22.0%，自上年同期起依旧最高，且占总投资额的比例为 28.3%，高于去年同期（22.1%）（参见表 3）。这主要归功于鸿海精密工业成立了富智康电子科技（南京）和富智康（南京）智能科技等。紧随其后的福建省达到上年同期的 4.8 倍（占比 16.9%），排在第 2 位。其中，台湾土地银行设立厦门分行、以及台湾塑胶工业（台湾塑料）向福建福欣特殊钢有限公司的间接增资的影响较大。除此之外，在南亚塑胶工业和电子零部件巨头国巨公司的投资项目的带动下，广东省较上年同期增长了 9.6%（占比 15.5%）。另一方面，上海市同比下降了 23.8%（占比 11.3%）。另外，内陆地区中对湖北省和重庆市的投资继续扩大，但对安徽省和湖南省的投资却较上年减少了。

表3：台湾在各地区的对华直接投资（2018年上半年）  
（单位：件、100万美元、%）（△表示负值）

省或市	件数	金额	占比	同比
江苏省	78	1,199	28.3	22.0
福建省	26	717	16.9	375.5
广东省	59	658	15.5	9.6
上海市	54	479	11.3	△ 23.8
浙江省	24	308	7.3	7.0
湖北省	15	246	5.8	89.7
安徽省	10	146	3.4	△ 59.1
重庆市	5	119	2.8	52.4
北京市	13	84	2.0	64.5
湖南省	4	69	1.6	△ 47.9

注1：按金额高低排序。

注2：件数仅统计新投资项目。

出处：台湾经济部投资审议委员会

### 〈排名靠前的投资额中，金融相关产业的占比超过 4 成〉

从单个投资项目（按金额排名前十的项目）来看，投资额最大的是彰化商业银行设立彰化商业银行（中国）有限公司（参见表 4）。第 2 名鸿海精密工业设立了富智康电子科技（南京）有限公司，第 3 名台湾土地银行设立了厦门分行。

另一方面，排名前十的项目中有 7 个均属于制造业，制造业在排名前十的项目的总投资额中所占比例为 58.0%。其次是金融相关产业，占比为 42.0%。

表4：2018年上半年台湾主要的对华投资项目

(单位：万美元)

排序 (投资额)	企业名称	投资额	审批时间	概要	业务内容
1	彰化商业银行	38,886	2018/1	设立彰化商业银行(中国)	银行业
2	鸿海精密工业	15,695	2018/4	设立富智康电子科技(南京)	手机组装
3	台湾土地银行	15,468	2018/6	设立台湾土地银行厦门分行	银行业
4	台湾塑胶工业 (台湾塑胶)	14,580	2018/4	向福建福欣特殊钢公司间接增 资	不锈钢半成品等的生产和销售
5	南亚塑胶工业	14,000	2018/5	向南亚电子材料(惠州)公司 增资	铜箔基板、基材以及玻璃纤 维布等的生产和销售
6	裕隆汽车制造	12,220	2018/6	设立杭州新能源公司	汽车零部件的生产和销售
7	国巨	11,263	2018/5	收购英属开曼群岛商君耀控 股股份有限公司的全部股权， 暨间接取得广东百圳君耀电 子有限公司的全部股权及惠 州联顺电子有限公司的部分 股权	电阻器、电容器等被动电子 零部件的生产和销售
8	广达电脑 (QUANTA)	10,000	2018/4	向展运(重庆)电子公司间接 增资	笔记本电脑塑料机壳的射出 成型和制造
9	鸿海精密工业	7,534	2018/4	设立富智康(南京)智能科技 公司	第三代及后续手机移动通信 系统的开发、电脑、手机相 关软硬件的开发及测试等
10	富邦金融控股	7,512	2018/3	收购厦门银行的股权	银行业

注：投资额从人民币换算成美元采用的是中国人民银行公布的月平均汇率。

出处：台湾经济部投资审议委员会

(岛亚弥子)

## 制造业投资倍增，总投资额大幅回升，同比增长 46.8%（韩国）

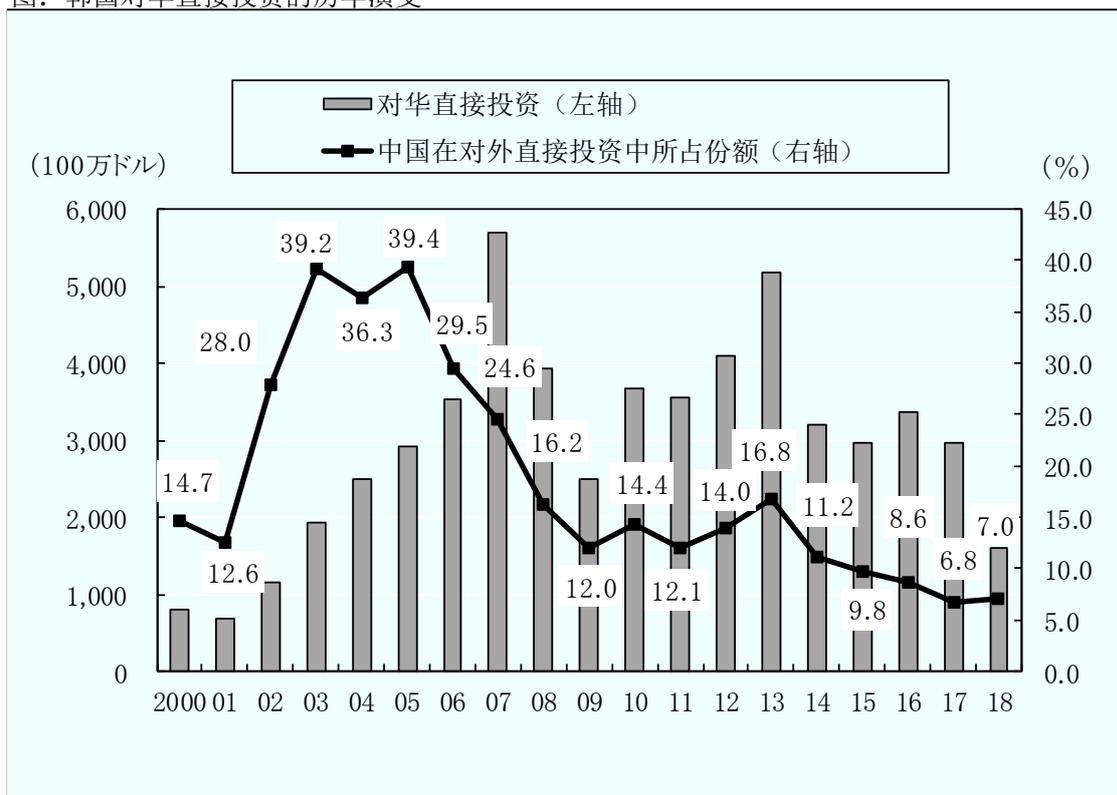
首尔事务所

2018 年上半年韩国对华直接投资（到位口径）中，制造业大幅增长、同比增长 46.8%，金额达到 15.96 亿美元。分省、市来看，江苏省、广东省、山东省等沿海地区的投资排在前面。

### <中国在对外直接投资总额中的占比为 7.0%>

韩国 2018 年上半年期对外直接投资额为 226.86 亿美元，同比下降 4.3%。其中，对华直接投资为 15.96 亿美元，同比增长 46.8%，中国在对外直接投资中的占比为 7.0%。韩国的对外直接投资对象中，第 1 位是美国（投资额 46.17 亿美元），第 2 位是开曼群岛（39.66 亿美元），第 3 位是越南（19.71 亿美元），第 4 位是香港（18.27 亿美元），中国排在第 5 位。韩国的各大媒体分析称，由于中国放宽了之前为报复韩国部署末段高空区域防御系统（THAAD）而采取的投资限制措施，所以韩国的对华直接投资恢复增长。

图：韩国对华直接投资的历年演变



注：2018年为1~6月的累计值。

出处：韩国进出口银行

<制造业约为上年同期的 2.3 倍>

分行业来看 2018 年上半年韩国对华直接投资，制造业 14.23 亿美元，约为上年同期的 2.3 倍，非制造业（在全行业中除去制造业的部分）为 1.73 亿美元，同比下降 62.4%。制造业在对华直接投资中的占比为 89.2%（参见表 1）。

表1：韩国各行业对华直接投资（到口径）

（单位：100万美元、%）

行业	2016年		2017年				2018年上半年		
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	同比
农林渔业	1	0.0	1	0.0	0	0.0	0	0.0	-
矿业	7	0.2	17	0.6	2	0.2	18	1.1	800.0
制造业	2,470	73.3	2,179	73.5	627	57.7	1,423	89.2	127.0
食品	226	6.7	70	2.4	13	1.2	47	2.9	261.5
饮料	30	0.9	18	0.6	17	1.6	0	0.0	△ 100.0
烟草制品	0	0.0	-	-	-	-	-	-	-
纺织产品（服装除外）	13	0.4	19	0.6	3	0.3	11	0.7	266.7
服装、服装配饰和毛皮制品	32	1.0	11	0.4	6	0.6	2	0.1	△ 66.7
皮革、箱包、鞋	1	0.0	2	0.1	0	0.0	4	0.3	-
木材和木制品（家具除外）	0	0.0	-	-	-	-	-	-	-
纸浆、纸、纸制品	6	0.2	1	0.0	0	0.0	0	0.0	-
印刷和记录媒体复制业	0	0.0	-	-	-	-	0	0.0	-
焦炭、蜂窝煤和石油精炼制品	3	0.1	-	-	-	-	-	-	-
化学物质、化学制品（医药品除外）	223	6.6	215	7.3	47	4.3	205	12.8	336.2
医疗用物质、医药品	11	0.3	9	0.3	6	0.6	3	0.2	△ 50.0
橡胶制品、塑料制品	107	3.2	180	6.1	62	5.7	48	3.0	△ 22.6
非金属矿物制品	23	0.7	10	0.3	5	0.5	10	0.6	100.0
初级金属	177	5.3	24	0.8	11	1.0	10	0.6	△ 9.1
金属加工制品（机械、家具除外）	44	1.3	25	0.8	5	0.5	10	0.6	100.0
电子零部件、电脑、影像、音响、通信装置	704	20.9	836	28.2	181	16.7	625	39.2	245.3
医疗、精密、光学仪器、钟表	26	0.8	25	0.8	10	0.9	3	0.2	△ 70.0
电气设备	173	5.1	322	10.9	49	4.5	181	11.3	269.4
其他机械设备	64	1.9	51	1.7	24	2.2	50	3.1	108.3
汽车及拖车	559	16.6	275	9.3	108	9.9	208	13.0	92.6
其他运输装备	4	0.1	3	0.1	2	0.2	2	0.1	0.0
家具	28	0.8	77	2.6	76	7.0	0	0.0	△ 100.0
其他产品	13	0.4	6	0.2	2	0.2	4	0.3	100.0
电、燃气、蒸汽及空气调节供给业	49	1.5	0	0.0	0	0.0	-	-	-
自来水、下水、废弃物处理、原料再生业	1	0.0	1	0.0	1	0.1	-	-	-
建筑业	6	0.2	4	0.1	1	0.1	4	0.3	300.0
批发零售业	188	5.6	305	10.3	220	20.2	61	3.8	△ 72.3
运输和仓储业	14	0.4	16	0.5	13	1.2	6	0.4	△ 53.8
住宿及餐饮业	18	0.5	48	1.6	20	1.8	3	0.2	△ 85.0
信息通信业	47	1.4	44	1.5	30	2.8	7	0.4	△ 76.7
金融和保险业	324	9.6	134	4.5	121	11.1	28	1.8	△ 76.9
房地产业	106	3.1	136	4.6	0	0.0	4	0.3	-
专业、科学、技术服务业	116	3.4	32	1.1	7	0.6	13	0.8	85.7
事业设施管理、事业支持、租赁服务业	4	0.1	5	0.2	5	0.5	4	0.3	△ 20.0
公共行政、国防和社会保障行政业	0	0.0	0	0.0	1	0.1	-	-	-
教育服务业	4	0.1	2	0.1	0	0.0	4	0.3	-
保健及社会福利服务业	1	0.0	0	0.0	2	0.2	19	1.2	850.0
艺术、体育、休闲相关服务业	9	0.3	3	0.1	36	3.3	1	0.1	△ 97.2
协会、团体、修理及其他个人服务业	2	0.1	39	1.3	0	0.0	-	-	-
合计	3,368	100.0	2,964	100.0	1,087	100.0	1,596	100.0	46.8

注：“韩国标准产业分类”于2017年1月13日修改，部分与之前的分类不一致。

出处：韩国进出口银行

从制造业构成来看，电子零部件、计算机、影像、音响、通信装置为 6.25 亿美元，约为上年同期的 3.5 倍；汽车和拖车为 2.8 亿美元，同比增长 92.6%；化学物质和化学制品（医药品除外）同比达到约 4.4 倍，金额急增至 2.5 亿美元。另一方面，非制造业中，保健和社会福利服务业、矿业、专业、科学和技术服务业等行业增长，但金融和保险业、批发零售业等下降，整体呈下滑态势。

### 〈LG Display 公司在广东省大规模投资〉

分省市来看 2018 年上半年韩国对华直接投资,江苏省为 6.53 亿美元,占整体的 40.9%,位居第 1 (参见表 2)。接下来依次是广东省 3.91 亿美元,山东省 1.69 亿美元,沿海地区的排名依然靠前。尤其是广东省的投资额急增,约为上年同期的 17.8 倍。LG Display 公司的新闻报道称,该公司将在广州开发区设立有机 EL(OLED)的合资法人,投入约 5 兆韩元(约合 5,000 亿日元,1 韩元=约 0.1 日元),目前正在建设工厂,计划于 2019 年下半年投入使用。

表2: 韩国在各省、市的对华直接投资(到口径) (单位: 100万美元、%) (△表示负值)

排序	省或市	2016年		2017年全年		2017年上半年		2018年上半年		
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	同比
1	江苏省	811	24.1	1,031	34.8	215	19.8	653	40.9	203.7
2	广东省	458	13.6	92	3.1	22	2.0	391	24.5	1,677.3
3	山东省	318	9.4	265	8.9	104	9.6	169	10.6	62.5
4	北京市	621	18.4	464	15.7	220	20.2	60	3.8	△ 72.7
5	上海市	299	8.9	245	8.3	145	13.3	54	3.4	△ 62.8
6	天津市	75	2.2	37	1.2	17	1.6	47	2.9	176.5
7	四川省	174	5.2	73	2.5	21	1.9	46	2.9	119.0
8	辽宁省	38	1.1	29	1.0	17	1.6	36	2.3	111.8
9	浙江省	160	4.8	139	4.7	65	6.0	35	2.2	△ 46.2
10	重庆市	34	1.0	123	4.1	60	5.5	25	1.6	△ 58.3
-	前十的省或市	2,988	88.7	2,498	84.3	886	81.5	1,516	95.0	71.1
-	合计	3,368	100.0	2,964	100.0	1,087	100.0	1,596	100.0	46.8

注1: 按2018年上半期的金额高低排序。

注2: 第1名至第10名的合计值与前十的省或市的数值会因四舍五入而出现不一致的情况。

出处: 韩国进出口银行

[诸一]

## 两国间基建项目进展顺利（新加坡）

首尔事务所

根据中国商务部的统计，2018年上半年新加坡对华直接投资额（到位口径）为31.3亿美元，同比增长24.7%，实现大幅增长（参见表）。新加坡在对华直接投资整体中的占比为4.6%，与上年（全年口径）相比增加了0.9个百分点，在各国家和地区中虽然与位居第一的香港存在较大差距，但仍保持着第二位。

表：中国的各国家、地区对内直接投资（流量）（单位：100万美元、%）（△表示负值）

排序	2017年				2018年1~6月			
	国家或地区	金额	占比	同比	国家或地区	金额	占比	同比
1	香港	98,920	75.5	13.5	香港	49,400	72.3	2.0
2	新加坡	4,830	3.7	△ 21.8	新加坡	3,130	4.6	24.7
3	台湾	4,730	3.6	30.7	台湾	2,840	4.2	△ 5.3
4	韩国	3,690	2.8	△ 22.3	韩国	2,310	3.4	50.0
5	日本	3,270	2.5	5.1	美国	1,950	2.9	34.5
6	美国	3,130	2.4	△ 18.3	日本	1,820	2.7	5.2
7	荷兰	2,170	1.7	n. a.	英国	1,580	2.3	97.5
8	德国	1,540	1.2	△ 43.2	澳门	860	1.3	n. a.
9	英国	1,500	1.1	△ 32.1	荷兰	730	1.1	△ 44.7
10	丹麦	820	0.6	n. a.	德国	660	1.0	△ 40.0
-	全世界合计	131,040	100.0	4.0	全世界合计	68,320	100.0	4.1

注1：全世界合计为到位金额的使用口径，各个国家和地区为到位金额的投入口径。包括这些国家和地区通过维尔京群岛、开曼群岛、萨摩亚、毛里求斯、巴巴多斯等自由贸易港投资的金额。各国家和地区的对华投资（到位口径）发布从2009年年中起，各个国家和地区的数据中开始含有经由避税港的对华投资额。

注2：因从2015年起只公布了人民币同比数据，故美元同比数据由JETRO根据商务部“中国投资指南”网站和CEIC数据测算。

注3：因2014年以后的数据仅以1,000万美元以上的单位公布，故占比和同比可能与实际数值不同。

出处：根据商务部“中国投资指南”网站、CEIC资料编制

新加坡对华投资（存量口径）自2000年起一直处于增长趋势（参照图）（注）。政府主导开展的经济项目占据多数，投资的主力军是国营投资基金（SWF）的淡马锡控股公司、GIC（原名：新加坡政府投资公社）和国营基建企业星桥腾飞（Ascendas-Singbridge）、国营房地产企业凯德集团等。另外，主要行业有基础设施、房地产、物流运输、专业服务（律师、会计事务所、咨询顾问、医疗）。这些企业均利用政府的外汇储备额，积极对中国企业进行收购和出资。在近来受到关注的房地产领域的投资项目中，GIC于2018年5月14日宣布启动与从事房地产投资和资产运营的中国NOVA（上海市）公司投资高级租赁公寓的平台。投资金额为43亿元（约688亿日元，1元=约16日元）。

图：新加坡对华直接投资（存量）



出处：新加坡统计局

### 〈在一带一路事业中担任重要角色的新加坡〉

在基础建设领域，自 2015 年 11 月起作为两国间政府合作项目推动的由中国重庆市到新加坡的海陆联运新通道“南向通道（CCI-STC）”正式投入运营，新加坡企业的投资进一步扩大（参见 2018 年 8 月 24 日新闻报道）。在重庆，除设立新加坡-重庆物流基地外，新加坡的海运企业太平洋船务有限公司（Pacific International Lines, PIL）还与本土企业合资在过境港广西壮族自治区的钦州港成立合资企业，开设国际集装箱码头。该公司发布消息称：还将在该自治区的省会、最大的城市——南宁市建设物流园区。

该通道相关的项目是继过去新加坡和中国两国政府合作建设的“苏州工业园区”、“天津生态城”之后的又一个重大项目，今后来自新加坡企业的相关投资有望继续扩大。

关于中国政府推行的“一带一路战略构想”，8 月 27~28 日在新加坡召开的大型经济论坛《慧眼中国环球论坛》（Future China Global Forum）（新加坡商务联合会、中国商务部联办）上，介绍了新加坡和中国企业携手为获得一带一路沿线国家基础建设项目而做的各项工作。新加坡工商联合会总会主席张松声在开幕致辞时表示：“（从中国来看）一带一路相关的对外投资的 33%、对内投资的 85%都是经由新加坡进行的”，强调了新加坡在一带一路事业中担任着重要角色。

### <向高新技术、数字领域的投资扩大>

近年来，出现了新加坡国营企业扩大对包括新兴企业在内的技术型企业投资力度的兆头（2018年8月13日新闻报道）。淡马锡控股公司于2017年2月明确表示要向中国的共享汽车公司摩拜（Mobike）出资。另外，该公司也明确表示要在新兴技术领域向 17ZUOYE（一起作业，北京市，在线教育）、Ctrip（携程，上海市，在线旅游预约）、NIO（蔚来汽车，上海市，电动汽车）投资。

前述之外的新加坡企业的投资领域方面，在教育领域，新加坡伊顿国际教育集团于2017年3月发布消息称：将投入1.1亿新加坡元（约合89.1亿日元，1S元=约81日元），在大连开设可容纳5,000名中小学生的大型教育设施。另外，在餐饮领域，Jumbo集团于2017年7月在北京市开设了第一家“珍宝海鲜餐馆（Jumbo Seafood Restaurant）”。包括上海市的3家店在内，该集团在中国共开设了4家店（投资额未公布）。在医疗领域，民营医疗巨头莱佛士医疗集团发布消息称：除在北京市、江苏省南京市、辽宁省大连市已开设的诊所外，还将在重庆市开设新的诊所。

注：

新加坡统计局于2018年9月公布的最新对外直接统计数据是2016年（全年）的数据。

[藤江 秀树]

(参考资料) 日资企业的主要对华直接投资项目 (2018 年上半期发布部分)

(出处) 根据各公司发布时的新闻稿编制。

在查阅本报告之后，请协助填写调查问卷（需要时间：约 1 分钟）。

<https://www.jetro.go.jp/form5/pub/ora2/20160033>

对本报告如有疑问，请咨询：

日本贸易振兴机构（JETRO）

海外调查部 中国北亚课

〒107-6006 东京都港区赤坂 1-12-32

TEL: 03-3582-5181

E-mail: ORG@jetro.go.jp