

2020年度 海外投资日资企业实况调查

(全球篇：9000家海外投资日资企业动向)

-受到新冠疫情影响，景气度跌至历史最低。
面对挑战，日本企业正在构建新的经营及销售战略-

日本贸易振兴机构 (JETRO)

海外调查部

2020年12月4日

本调查概述

调查目的：掌握海外投资日资企业的实际活动情况，将其结果广泛提供给日本的企业及政策专员。

调查方法：通过JETRO海外代表处网络，选取海外86个国家和地区的日资企业（日方出资比例10%以上的当地法人、日本企业的分支机构、驻在员事务所）20652家，以在线发放和回收形式开展问卷调查。共计回收了9,182家公司的有效答卷。有效答卷率为44.5%。

本年度特点：2020年度在所有地区统一了调查时间。同时，针对营业利润预期和今后的业务开展方针、新冠疫情扩大的影响等主要主题，在所有地区统一了提问。这样使得企业实际经营情况能够在全全球范围内横向进行比较。

本报告内容：在主要地区结果出炉前，先行报告全球通用提问（1.营业利润预期，2.今后的业务开展，3.新冠疫情扩大的影响）的结果。

■ 各地区调查概述

地区分类	对象企业数量	有效答卷数量	答卷率	实施期间	对象国家和地区
北美	3,382	1,108	32.8	9月10~30日	2个国家
中南美	796	530	66.6	9月1~30日	7个国家
欧洲	1,419	949	66.9	9月3~24日	23个国家
俄罗斯	120	93	77.5	9月10~30日	1个国家
亚洲大洋州（注）	14,399	5,976	41.5	8月24日~9月25日	20个国家和地区
中东	269	244	90.7	9月1~30日	10个国家
非洲	327	282	86.2	9月1~30日	23个国家
所有地区合计	20,652	9,182	44.5		86个国家和地区

（注）包括东北亚（中国、香港、澳门、台湾、韩国）、东盟（文莱除外）、东南亚（印度、孟加拉国、巴基斯坦、斯里兰卡）及大洋州（澳大利亚、新西兰）。

调查结果的要点

整体摘要

- ❖ 新型冠状病毒（以下简称新冠病毒）疫情扩大致使**世界市场消失**，对海外投资日资企业的业绩造成了**史无前例的严重打击**。基于针对约9,000家公司问卷调查结果的**日资企业景气度**，今年，也已跌破亚洲金融危机、雷曼危机、东日本大地震等危机下的水平，刷新**历史最低纪录**。
- ❖ 其中，超过八成日资企业预计业务将在2021年内恢复，正在**加紧构建新的业务战略和商业模式**。除积极**运用数字化**外，还可以明显看到这些企业积极致力于借助远程操作和现场自动化向**“非接触型”“转型、通过采购和供给途径”“多元化和多角化”“分散风险”**等动向。

1. 营业利润预期

- 全世界9000家日资企业中，今年**预计盈利的企业占比为48%**。比上年的65%**下降17个百分点**。这也是低于雷曼危机后2009年的水平。预计亏损的占比也刷新了历史最低记录（1-1）。
- 新冠疫情致使**进出口市场消失**造成全球规模的影响，日本企业的企业活动遭受**史无前例的打击**（1-1）。
- 营业利润比上年恶化的企业占比为六成。运输设备及其零部件、酒店与旅游、餐饮、人才介绍等行业出现严重恶化。景气度指标**DI值**（注）在所有对象地区中**刷新历史最低纪录**（1-3）。
- 2021年的营业利润预期，考虑到反弹性的增长，同比“改善”占比将大幅超过“恶化”占比（1-6）。

（注）Diffusion Index缩略语。在本调查中为从认为同比“改善”的企业占比(%)中减去认为同比“恶化”的企业占比的值。

调查结果要点 (接上页)

2. 今后的业务开展

- 9,000家日资企业中的四成计划今后1~2年“扩大”业务。然而，受到新冠疫情的影响，**该比例同比下降10个百分点以上**。几乎所有地区“扩大”意愿都刷新历史最低(2-1)。
- 与此同时，**收缩业务及向第三国搬迁的比例加在一起不足一成**，在新冠疫情中也没有出现大浮动(2-1)。

3. 疫情扩大的影响及业务调整情况

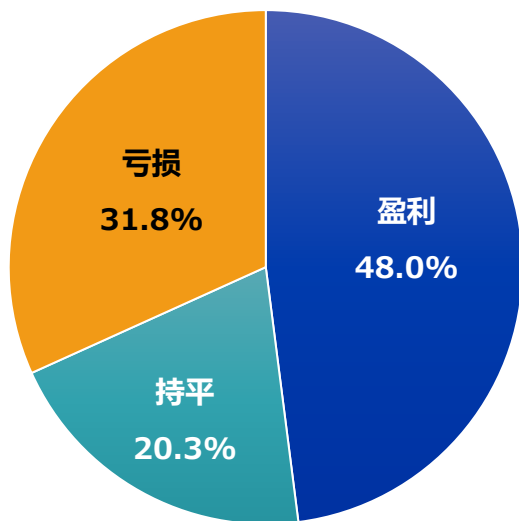
- 关于业务恢复正常的时期，预计会在**2021年上半年及下半年的回答分别超过三成**。预计以中国所在的东北亚地区的恢复先行(3-1)。
- 受新冠疫情的影响，企业向**业务战略及商业模式的数字化转型**。除更多采用居家办公及远程办公形式外，积极致力于运用虚拟展会、推动AI使用等动向更为显著(3-2)。
- 同时，企业更愿意在**经营及商业模式中将分散风险和增强韧性纳入其中**。关键词包括：**向“非面对面和非接触”转型、销售和采购的“多元化和多角化”、推动价值链整体的“可视化”**(3-5)。
- 以新冠危机为契机，缩减日籍派驻人员、经营本土化等寻求精简化、效率化的措施也获得进展(3-5)。

1-1 | 盈利企业占比在全世界范围内首次跌破五成

- 海外投资日资企业（有效答卷8,786家）中，2020年预计“盈利”的企业占比为48.0%，预计亏损的企业占比为31.8%。
- 所有海外投资日资企业中，盈利企业占比低于整体的五成，这是自有数据可供比较的2008年以来的第一次。同时，亏损企业占比为31.8%，超过三成，超过破雷曼危机后的2009年度，刷新历史最高纪录。
- 受新冠疫情对策（行动限制）直接影响的“酒店、旅游”、“餐饮”行业中，分别有九成和七成企业预计亏损。
- 与此同时，即使在新冠疫情中需求波动也相对较小的金融部门以及一些商品和服务需求有所增长的医药品和医疗设备、税务会计等行业，则有六成以上的企业预计盈利，可见行业不同带来的偏差也较大。

海外投资日资企业2020年营业利润预期

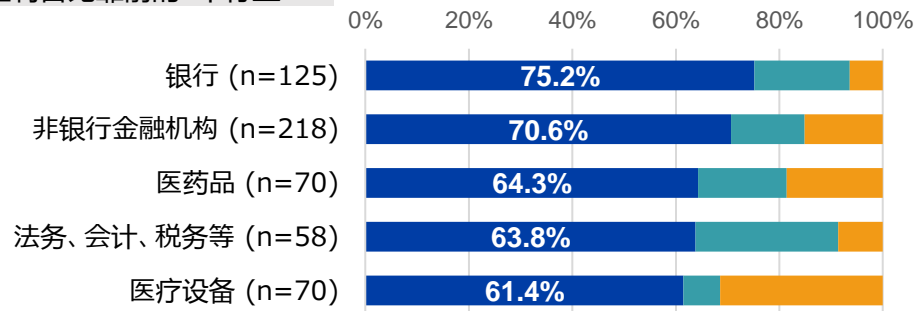
所有地区合计 (n=8,786)



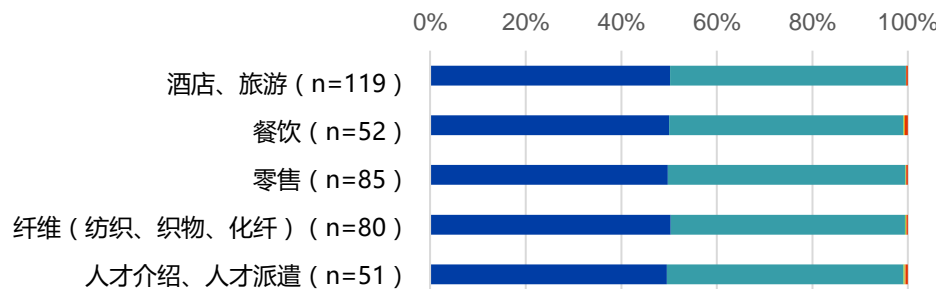
■ 盈利 ■ 持平 ■ 亏损

主要行业预期（盈利、亏损占比靠前的5个行业）

盈利占比靠前的5个行业



亏损占比靠前的5个行业

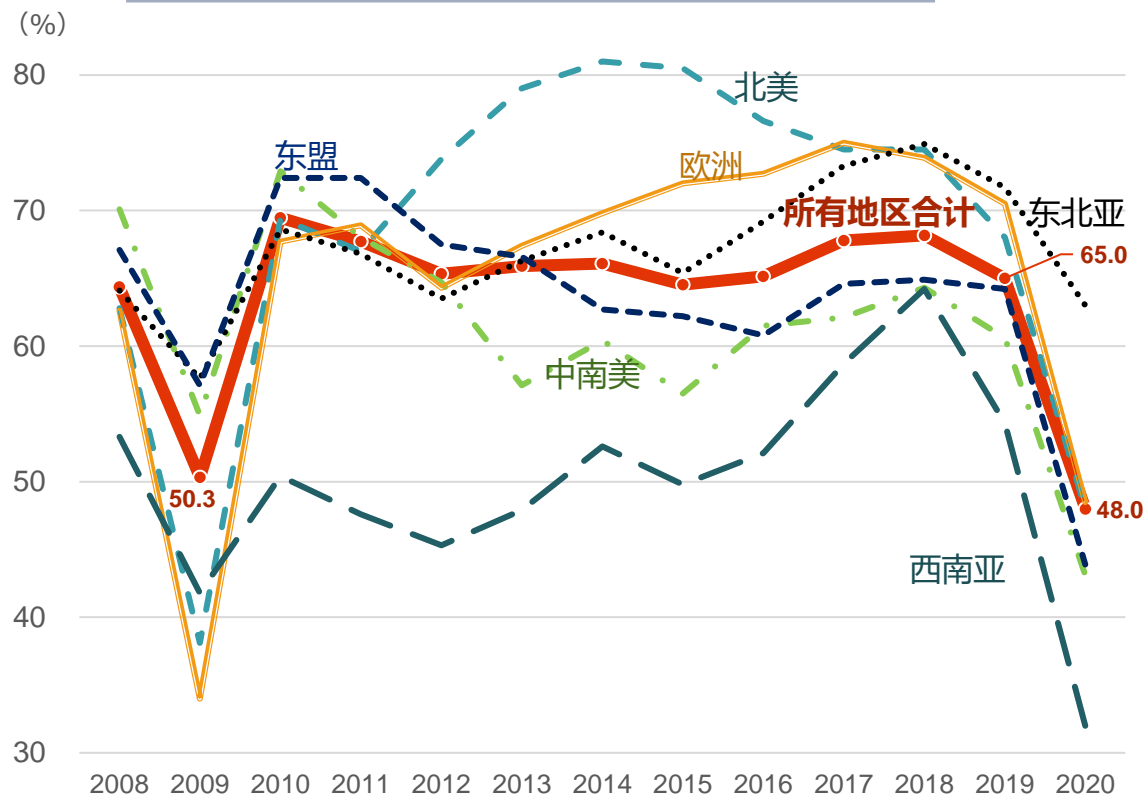


1-2 | 亏损企业在中国和韩国占两成以下，在印度则超过五成

- 回答“盈利”的企业占比从上年的65.0%下降17个百分点。时隔11年低于曾经创下整体最低(注)的2009年的50.3%。
- 分地区来看，中南美、东盟、大洋洲的盈利企业占比刷新最小值，亏损企业占比刷新最大值。
- 在印度回答“盈利”的企业占比超过五成，这也是主要国家中唯一过半的国家。印度尼西亚回答“盈利”的企业占比相较于2019年下降32个百分点。同时回答“亏损”的企业占比增加31.5个百分点。与此同时，在中国和韩国回答“盈利”的企业占比分别达到六成以上和七成以上，相对较高。

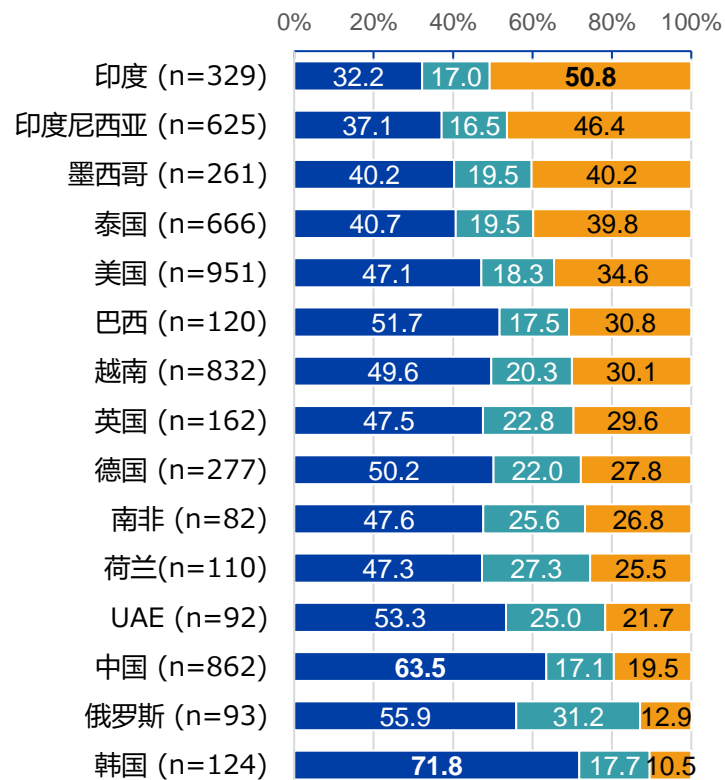
(注) 对于营业利润预期的盈利、亏损、持平的比例，以可获得主要地区横向数据的2008以后的数值为比较对象。

盈利企业占比变化 (主要地区)



(注) 所有地区合计中包括俄罗斯 (2013, 2015-20), 大洋洲 (2008-2020), 中东 (2015-2020), 非洲 (2013-2020)。

主要国家2020年营业利润预期



■ 盈利 ■ 持平 ■ 亏损

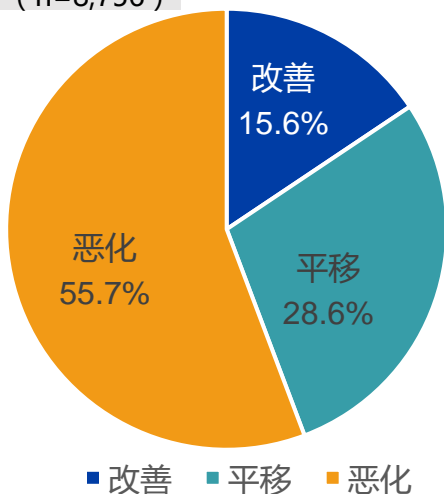
Copyright © 2020 JETRO. All rights reserved.

1-3 | 因新冠疫情市场消失，同比“恶化”约占六成

- 回答2020年的营业利润预期同比“恶化”的企业占比将近六成。与上年调查相比，“改善”占比下降17.1个百分点，“恶化”占比上升26.2个百分点。
- 恶化的最大原因是国内市场因新冠疫情而消失。尤其“恶化”的比例相当惹人注目的印度尼西亚、泰国，在分行业占比较高的运输设备零部件中，“恶化”占比分别达到十成和八成。这也带动相关服务产业，大大拉高了整体的恶化程度。
- 与此同时，如中国、韩国等成功在早期控制疫情的国家，回答“恶化”的企业占比相对较低。

2020年营业利润预期（同比）

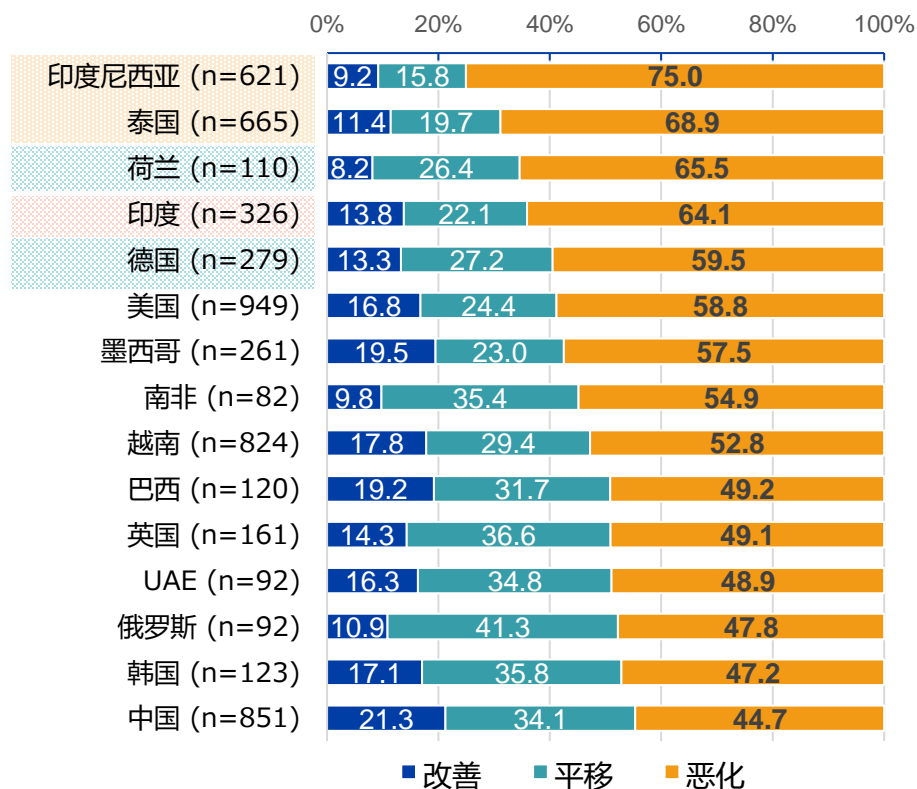
所有地区合计 (n=8,756)



营业利润预期恶化的原因 (n=4,841) ※多选

恶化的原因 (排名靠前)	占比	新冠原因
1 当地市场销售额减少	76.9%	96.8%
2 出口低迷导致销售额减少	41.4%	96.3%
3 人工费上涨	11.5%	28.2%

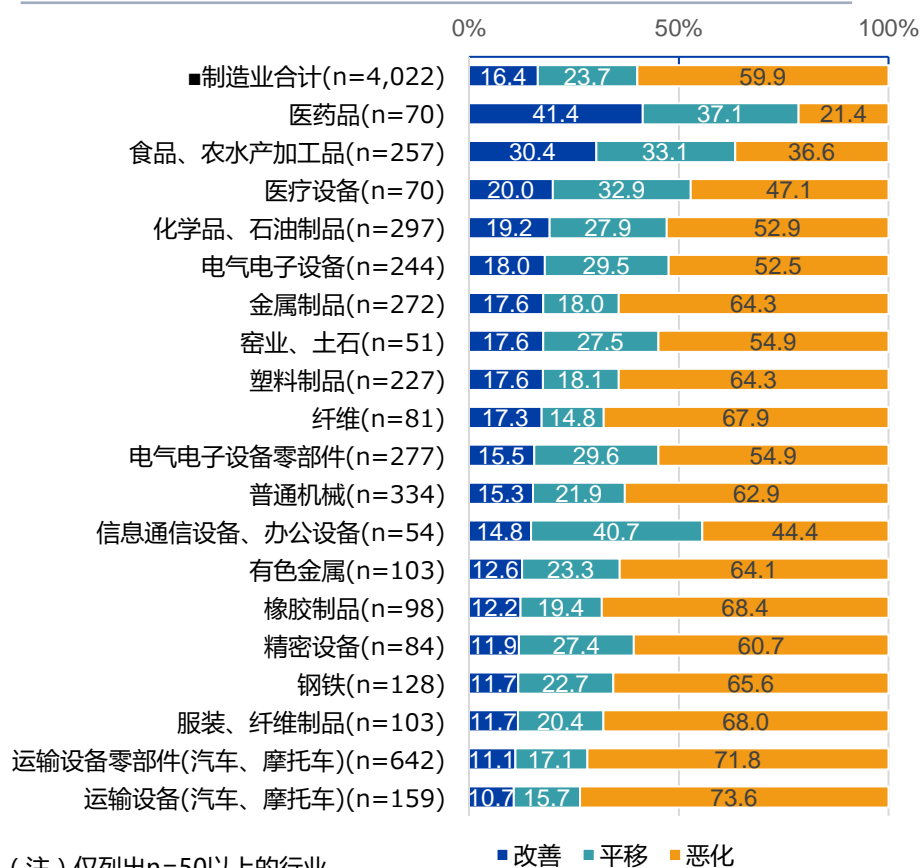
主要国家2020年营业利润预期（同比）



1-4 | 运输设备及其零部件、酒店与旅游、人才等行业出现严重恶化

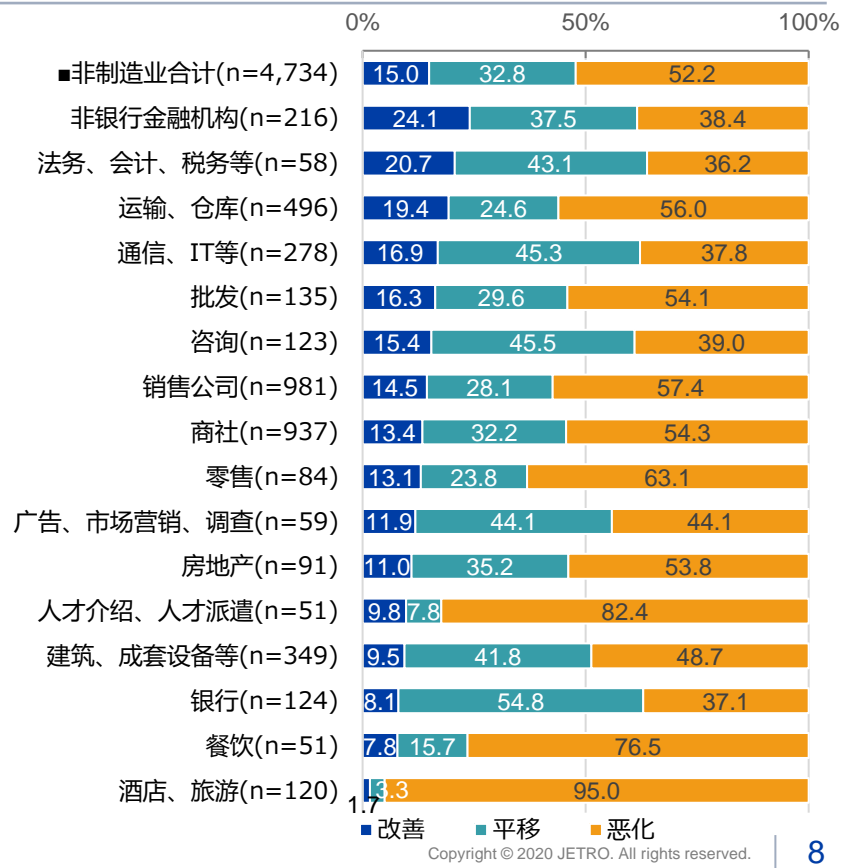
- 制造业中，运输设备（汽车、摩托车）及其零部件行业回答“恶化”的占比超过七成，与此同时回答“改善”的占比为一成左右。主要原因是东南亚、美国、欧洲等主要汽车市场中，2020年上半年销量大幅下滑。服装、纤维制品及纤维也受到投资对象国市场、出口市场消失的影响，约七成企业回答“恶化”。
- 非制造业中，受行动限制影响很大的酒店与旅游业中95%、餐饮业中约八成的企业回答“恶化”。随着景气下降带来的就业环境恶化，人才介绍与人才派遣行业中回答“恶化”的占比也超过了八成。

2020年营业利润预期（制造业、分行业）



(注) 仅列出n=50以上的行业。

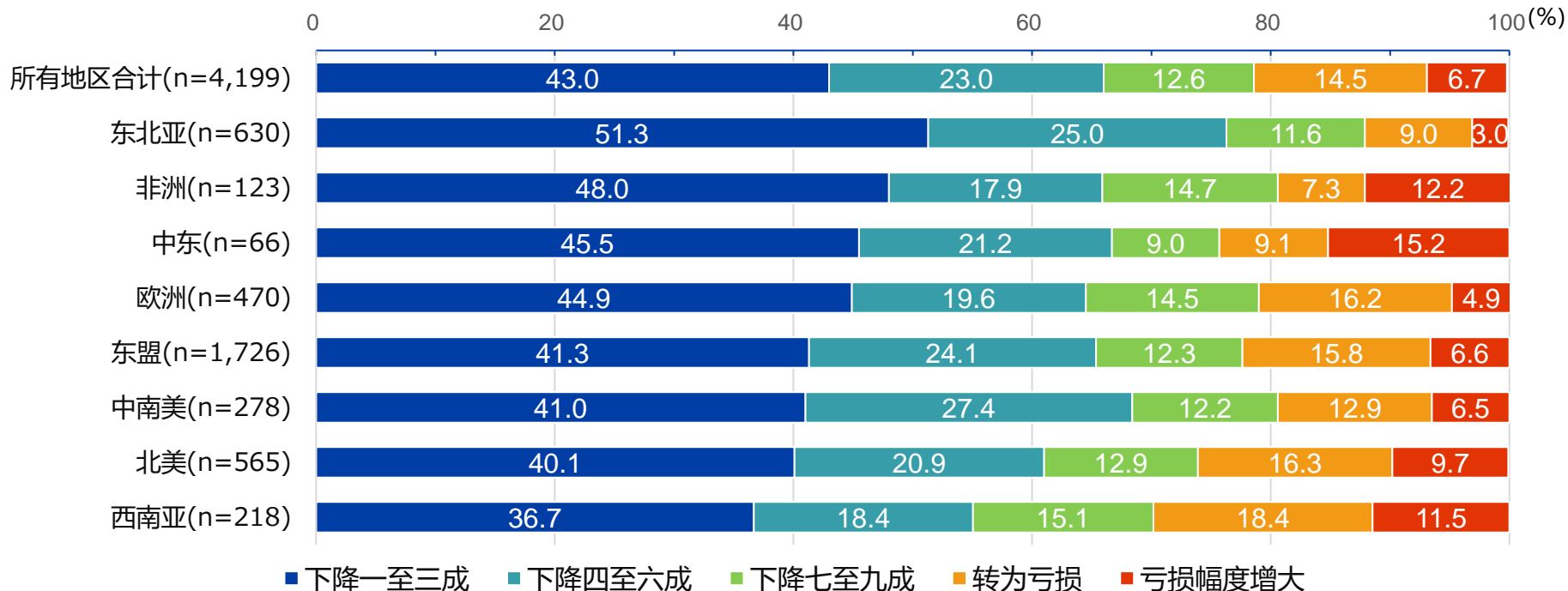
2020年营业利润预期（非制造业、分行业）



1-5 | 恶化幅度因所投资国家与地区的新冠疫情应对而出现偏差

- 2020年营业利润同比恶化的企业中，回答利润降幅为“下降三成”的占比为18.2%， “下降两成”的占比为17.0%，加在一起占到整体的35.2%。同时从上年的盈利转为亏损的企业占比为14.5%。
- 在东北亚地区，降幅仅为一至三成的企业占比为51.3%，相对较高。与此同时，降幅超过七成的企业及转为亏损的企业占比则较低。究其原因，可能与中国、台湾、韩国等国家和地区比其他地区更早地控制疫情，开工限制和行动限制带来的营业利润降幅相对较小有关。
- 分行业来看，“恶化”占比最高的酒店和旅游业，营业利润降幅也最大，2020年“转为亏损”的企业占比达到37.4%。同时，营业利润“下降九成”的占比为22.2%， “下降八成”的占比为15.2%。

营业利润“恶化”的降幅（相较于上年业绩）

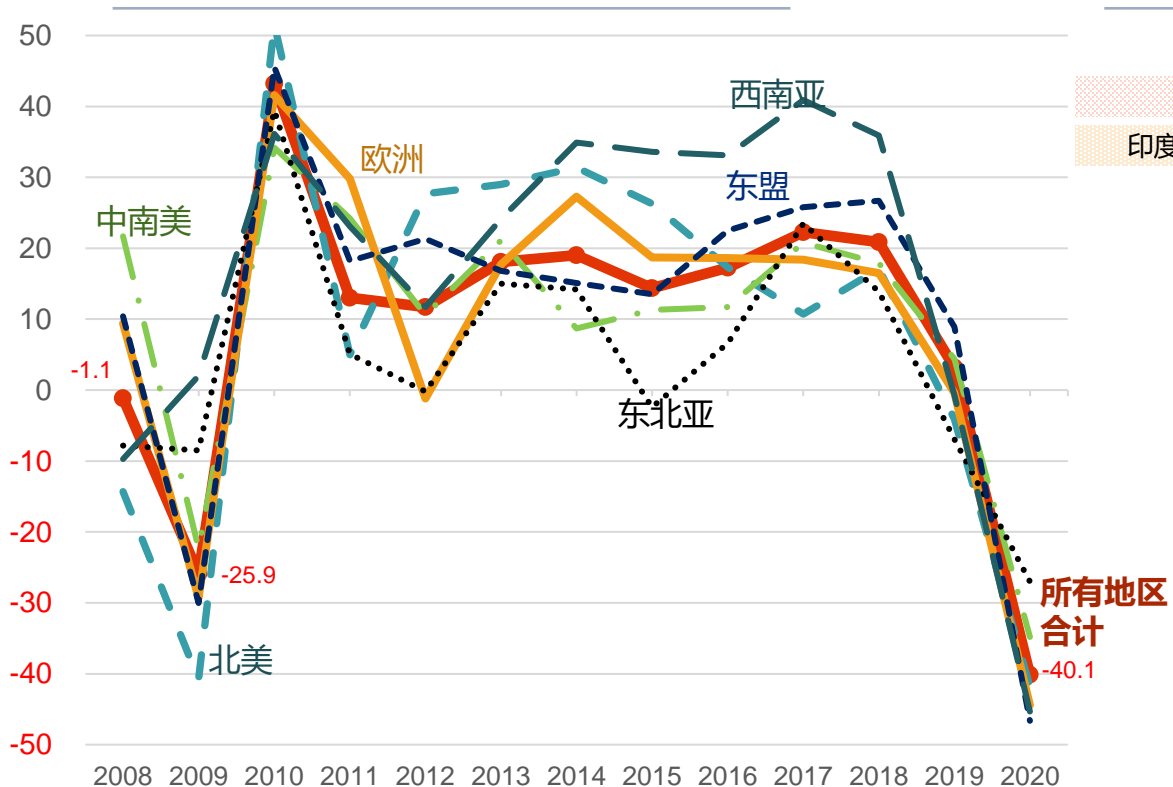


1-6 | 景气度在北美、欧洲、亚洲等所有地区刷新历史最低纪录

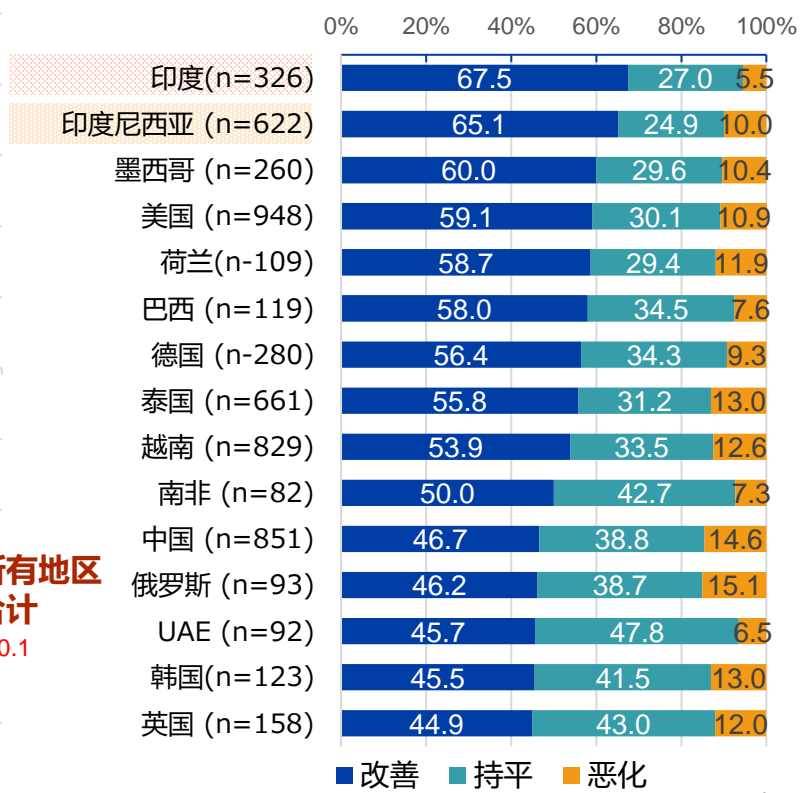
- 景气度指标DI值按所有地区合计为 **-40.1**个百分点。分主要地区来看，所有地区均为负值，除东北亚（**-20.3**个百分点）外，其他地区均比上年下降30~50个百分点，降幅空前。
- 这一数值在北美低于雷曼危机后2009年的数值，更是在所有地区刷新了历史最低纪录（注）。
- 关于2021年的预期，考虑到2020年大幅恶化后的反弹效果，主要各国预计营业利润将改善的企业占比较高。主要15个国家的DI值均超过30个百分点，印度尼西亚和巴西超过50个百分点，印度超过60个百分点。

（注）东盟从1996年，北美和中南美从2005年，欧洲从2008年，东北亚、西南亚、大洋洲从2005年，中东从2015年，非洲从2013年开始，均对截至2020年的期间进行了比较。

DI值的变化 (2008~2020年)



2021年预期与2020年相比较 (分主要国家)



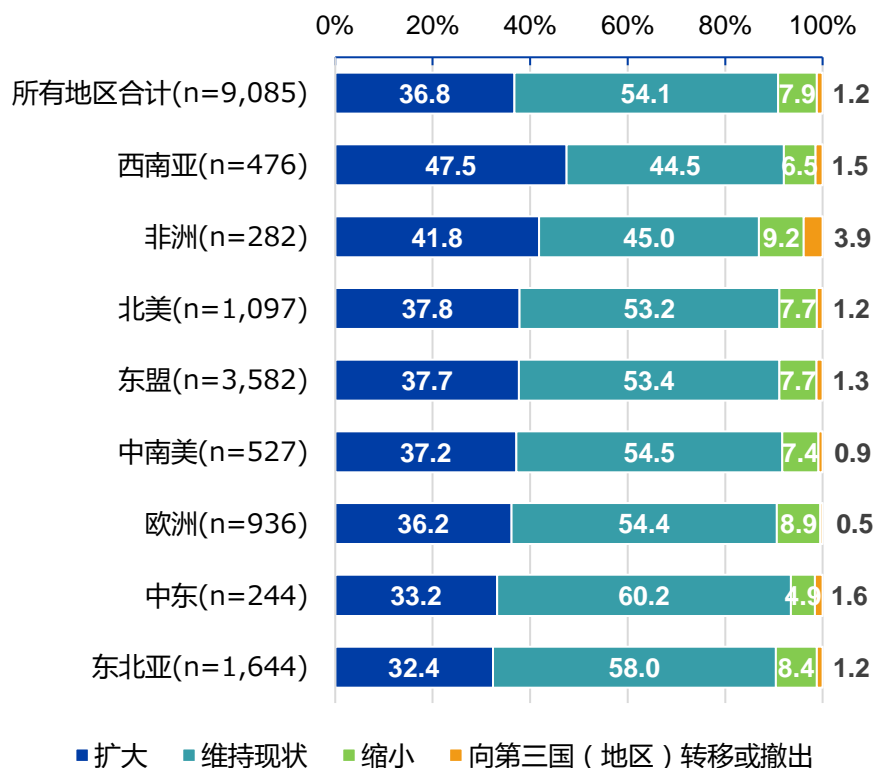
（注）所有地区合计包括俄罗斯(2013, 2015-2020)，大洋洲(2008-2020)，中东 (2015-2020)，非洲 (2013-2020)。

2-1 | “扩大”业务占比降至四成以下，企业持观望态度

- 关于今后1~2年业务开展的方向性，回答“扩大”的企业占比为36.8%（有效答卷9,085家），相比上次调查（48.9%）下降10个百分点以上。除西南亚（47.5%）和非洲（41.8%）外，所有地区占比均在30-40%区间。在欧洲以外的所有地区，在可供比较的范围（注）内，均刷新了历史最低纪录。
- 与此同时，回答“缩小”及“向第三国（地区）转移或撤出”的企业，除非洲外在所有地区的合计均不到一成。回答“维持现状”的企业在几乎所有地区中都超过五成，更多企业受新冠疫情扩大的影响，在不明朗的前景中表现出观望的态度。

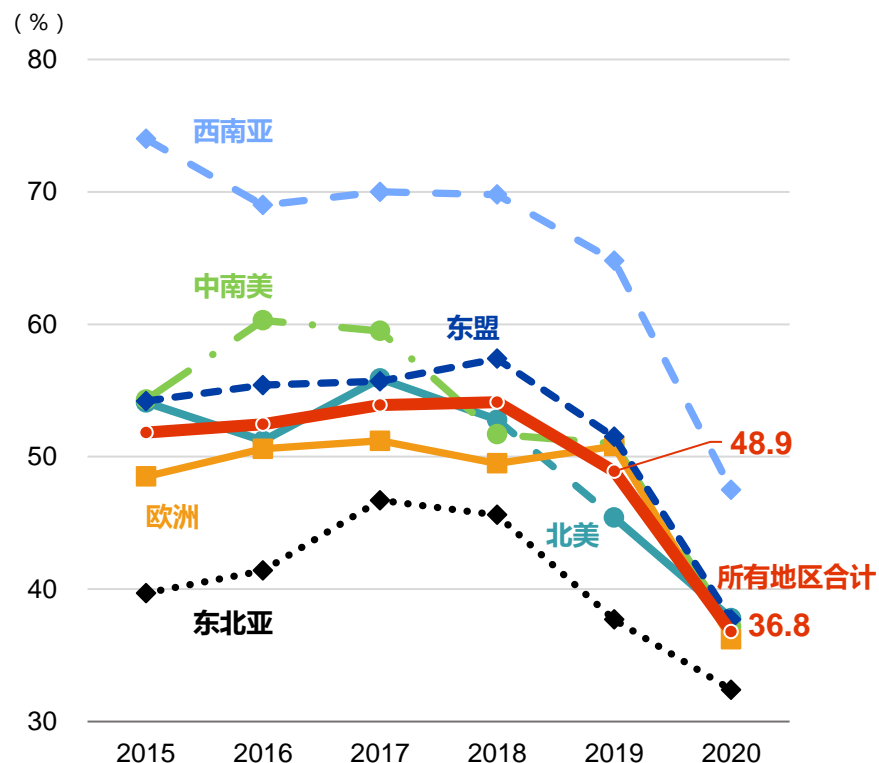
（注）北美、中南美从2012年，欧洲从2008年，东北亚、东盟、西南亚从1999年，中东从2015年，非洲从2013年开始，均对截至2020年的期间进行了比较。

今后1~2年业务开展的方向性（分地区）



（注）所有地区合计包括俄罗斯、大洋洲。

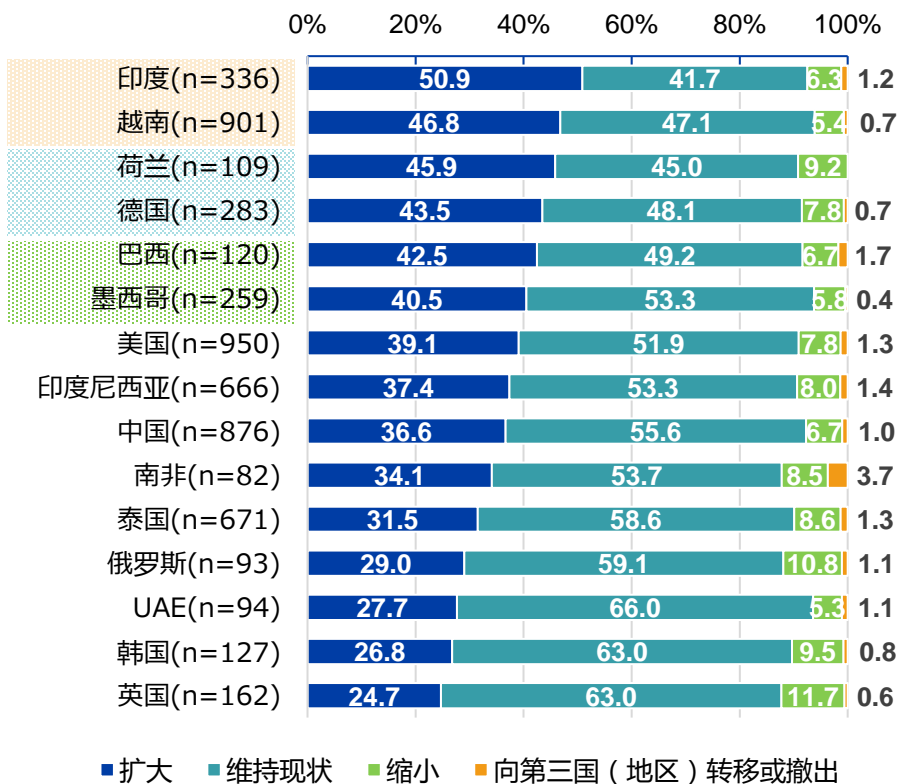
“扩大”占比的变化（分地区）



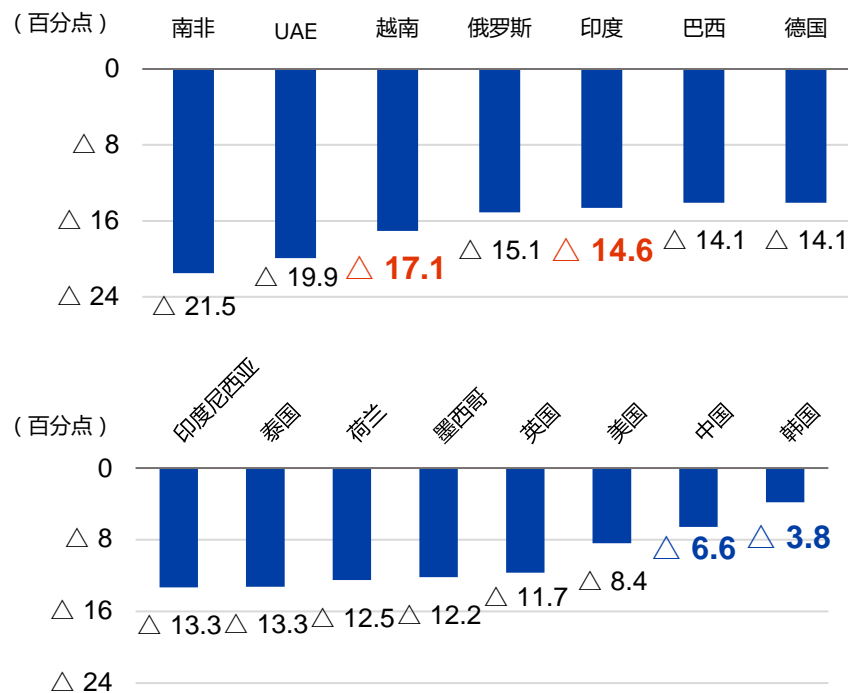
2-2 | 主要国家扩大业务的意愿均有下降

- 分主要国家来看，印度回答“扩大”的占比为50.9%，是唯一过半的国家，同时，受新冠疫情扩大的影响作为供应链分散地而受到瞩目的越南其占比也达到46.8%，接近一半。但同样是这两个国家，与上年相比较，同比数据还是分别下降14.6个百分点和下降17.1个百分点，可见业务扩大意愿大为减弱。
- 与此同时，中国（36.6%）、韩国（26.8%）虽然回答“扩大”的占比相对较低，但同比数据却只下降了6.6个百分点和3.8个百分点。在所有主要国家中回答“扩大”的占比均比上年有所下降。

今后1~2年业务开展的方向性（分主要国家）



回答“扩大”占比的同比数据（分主要国家）

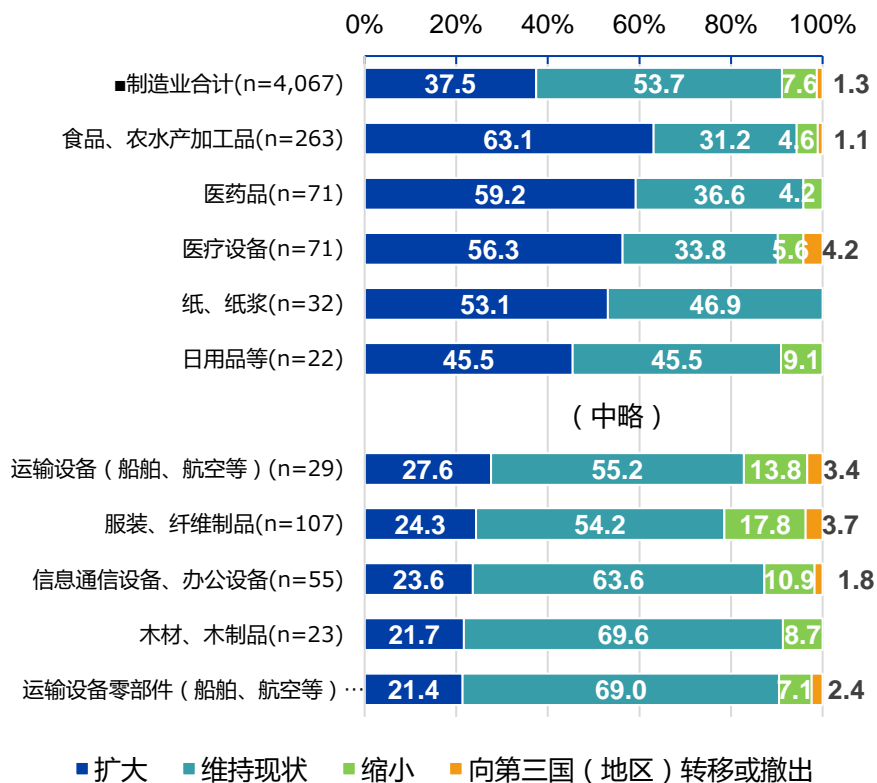


(注) 美国的2019年数据仅以制造业为对象。 Copyright © 2020 JETRO. All rights reserved.

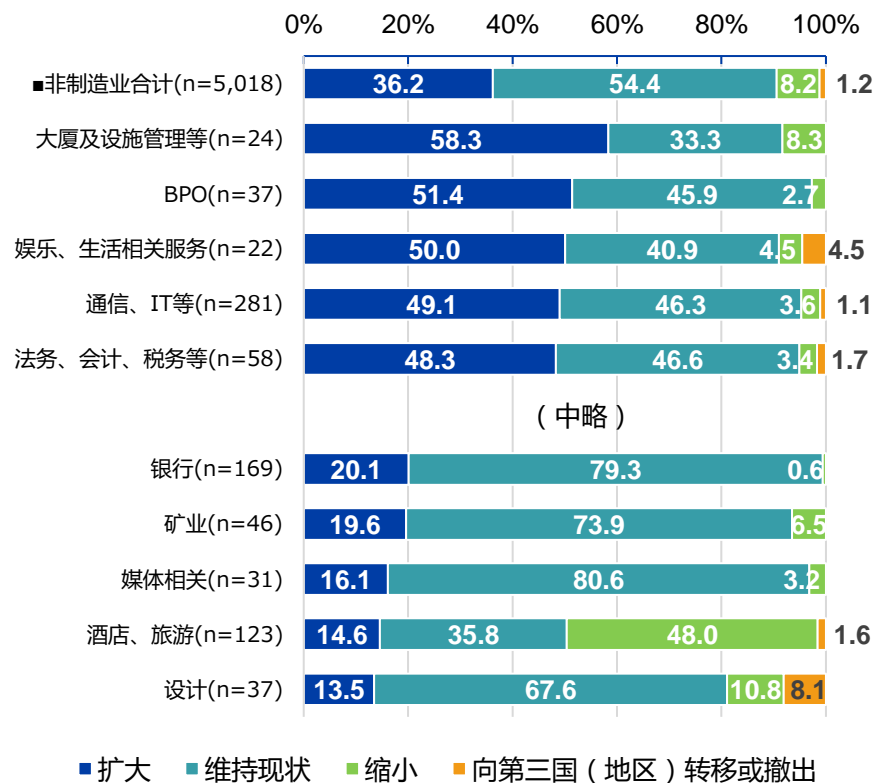
2-3 | 需求坚挺的食品和医药品行业，六成企业愿意扩大业务

- 分行业来看，制造业中，食品与农水产加工品（63.1%）、医药品（59.2%）及医疗设备（56.3%）等即使在新冠疫情影响下也保持坚挺需求的行业，五成以上企业表示愿意“扩大”业务。与此同时，因封城和封锁边境等措施出行受到很大限制的运输设备（船舶、航空等）（27.6%）及其零部件（21.4%）行业，则只有两成企业表示愿意“扩大”。
- 非制造业中，因新冠疫情扩大而受到严重负面影响的酒店与旅游业，只有14.6%的企业表示愿意“扩大”，而表示愿意“缩小”的企业占比则为48.0%，异常突出。

今后1~2年业务开展的方向性（制造业）



今后1~2年业务开展的方向性（非制造业）

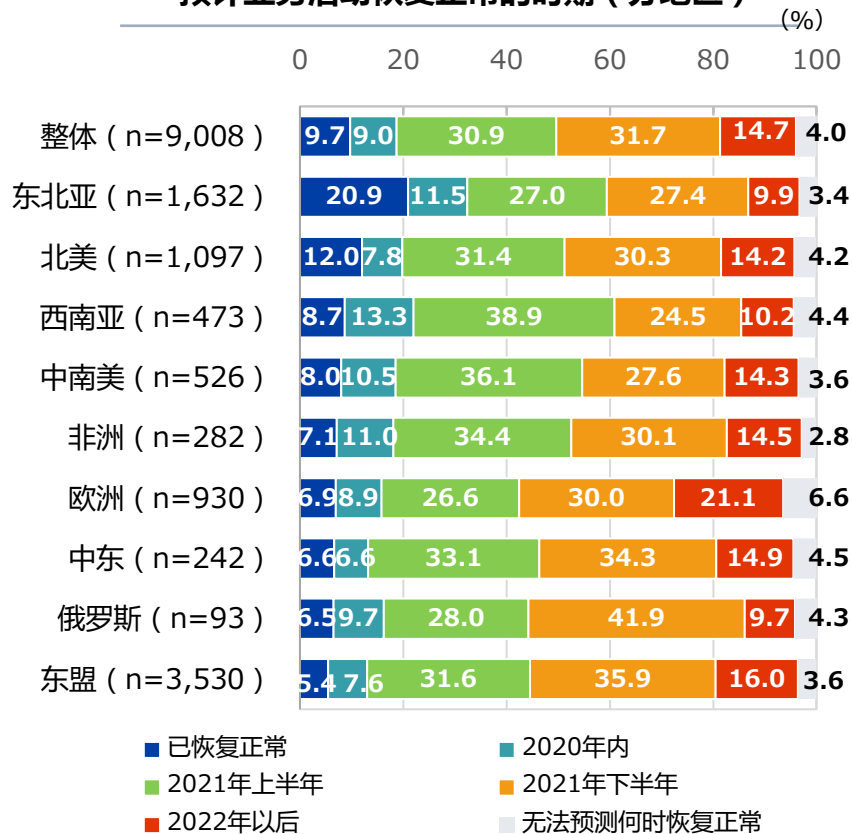


(注) 仅列出n=20以上、“扩大”占比排名前五和后五的行业。

3-1 | 业务恢复正常预计会在2021年下半年

- 业务活动切实恢复正常的时期预计为2021年下半年（同年上半年为30.9%，下半年为31.7%）。包括2020年内恢复正常在内，认为到2021年下半年将会恢复正常的企业占比达到八成左右（81.3%）。
- 疫情期间中国采取了严格的封城和跟踪感染者等措施，在中国回答“已恢复正常”的比例约为三成（29.1%）。包括台湾、韩国在内的东北亚地区也超过两成。而在东盟、中东、欧洲等地预计2020年内恢复正常的企业占比则较低。
- 分行业来看，受疫情影响较少的医药品行业恢复较快。运输设备零部件（汽车、摩托车）虽有市场大幅下滑的影响，但在坚挺的需求支撑下，三成以上企业预计年内将恢复。与此同时，与人接触机会较多的面向个人的服务行业则恢复速度相对较慢。

预计业务活动恢复正常的时期（分地区）



预计2020年内业务恢复正常的行业

排名前五的行业

行业名	占比 (%)
医药品 (n=70)	34.3
运输设备零部件 (汽车、摩托车) (n=637)	32.5
农林水产业 (n=36)	30.6
大厦及设施管理等 (n=24)	29.2
媒体相关 (n=31)	29.0

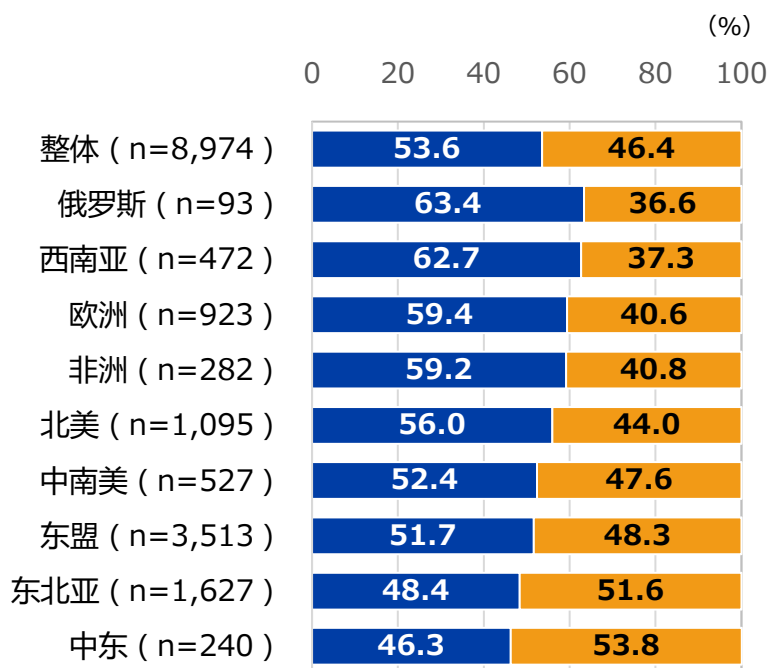
排名后五的行业

行业名	占比 (%)
酒店、旅游 (n=123)	0.8
娱乐、生活相关服务 (n=21)	9.6
运输设备 (船舶、航空等) (n=29)	10.3
人才介绍、人才派遣 (n=48)	10.4
矿业 (n=45)	11.1

3-2 | 半数以上企业调整业务战略

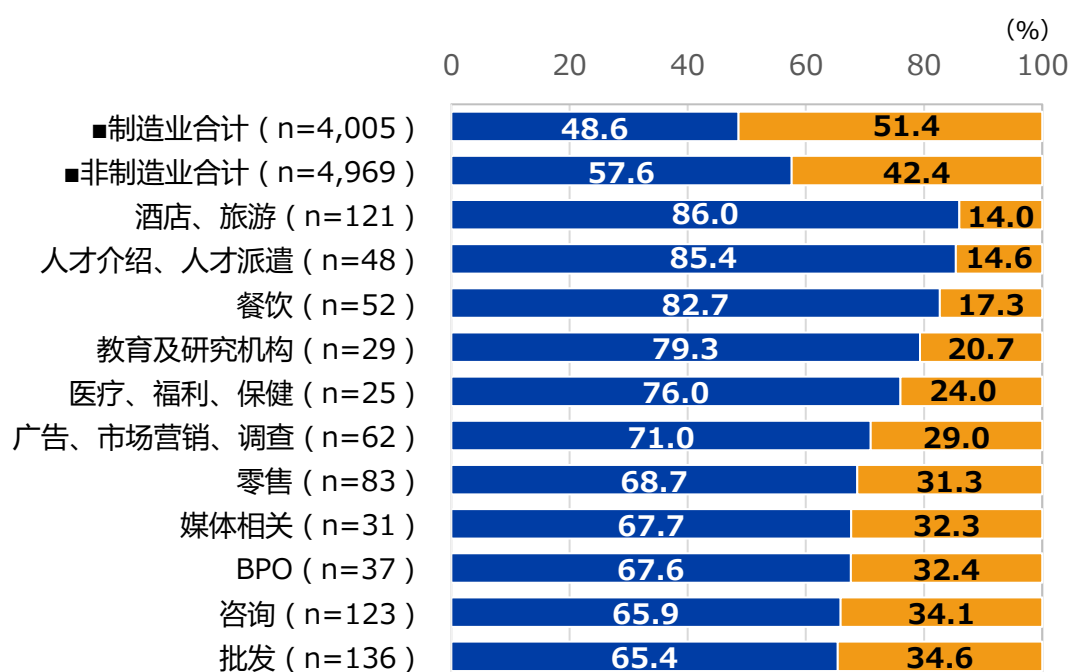
- 受新冠疫情影响，企业有很强的危机意识，对于业务战略和商业模式，占整体53.6%的企业回答“已调整或计划调整”。
- 分行业来看，回答“已调整或计划调整”的企业中，“酒店、旅游”（86.0%），“人才派遣、人才介绍”（85.4%），“餐饮”（82.7%）等行业占比较高。可见越是受到新冠疫情影响亏损和业绩下滑严重的行业，积极调整业务战略和商业模式的意愿越高。

调整业务战略和商业模式（分地区）



■ 已调整 (计划调整) ■ 没有调整 (没有计划)

调整业务战略和商业模式（分行业）

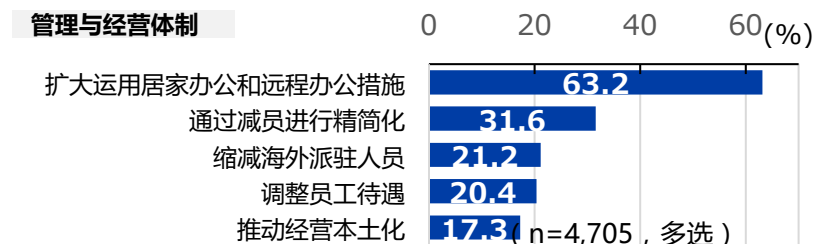
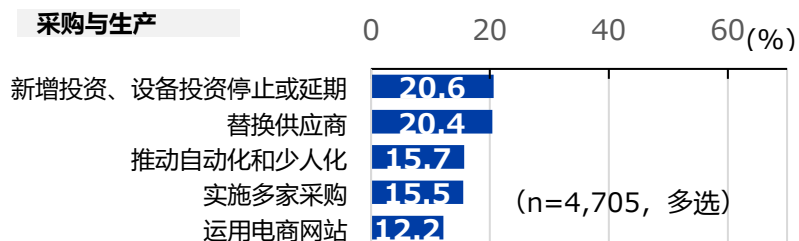
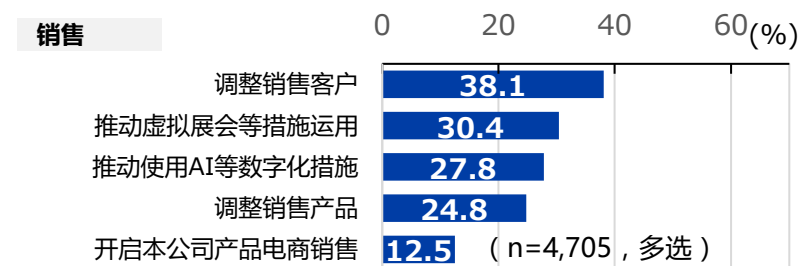


■ 已调整 (计划调整) ■ 没有调整 (没有计划)

3-3 | 以欧美为主数字化进一步获得进展

- 具体调整内容，销售方面占比最高的是“调整销售客户”，紧随其后的是以欧美地区为主的“推动虚拟展会等措施运用”及“推动使用AI等数字化措施”，呈现出显著的在线化、数字化发展趋势。JETRO也在通过参展Alibaba.com、支持促销宣传等方式，支援企业数字化举措。
- 在采购与生产方面，除“新增投资、设备投资停止或延期”外，通过“替换供应商”、“推动自动化和少人化”等方式予以应对的企业占比较高。与此同时，采取“调整产地”等彻底更改供应链方式的企业仅占6.2%。
- 在管理与经营体制方面，“扩大运用居家办公和远程办公措施”占比超过整体的六成，遥遥领先于其他措施。

业务战略和商业模式的具体调整内容



具体调整内容 (排名前三位: 分主要地区)

欧洲 (n=536, 多选)		(%)
1	扩大运用居家办公和远程办公措施	80.6
2	推动虚拟展会等措施运用	40.7
3	推动使用AI等数字化措施	35.6
北美 (n=606, 多选)		
1	扩大运用居家办公和远程办公措施	76.9
2	推动虚拟展会等措施运用	44.4
3	通过减员进行精简	37.5
东南亚 (n=286, 多选)		
1	扩大运用居家办公和远程办公措施	68.9
2	调整销售客户	42.7
3	缩减海外派驻人员	31.5
东盟 (n=1,768, 多选)		
1	扩大运用居家办公和远程办公措施	51.1
2	调整销售客户	43.0
3	通过减员进行精简	32.0
东北亚 (n=767, 多选)		
1	扩大运用居家办公和远程办公措施	51.1
2	调整销售客户	42.1
3	通过减员进行精简	30.5

(注) 各项战略列出了排名前五的条目。

3-4 | 新兴经济体和发展中国家采取调整销售客户或减员措施

- 回答“调整销售客户”的占比在泰国超过五成。在排名靠前的中国、印度等亚洲各国该项回答率较高。具体调整方式，不论国内还是国外，均为开拓新客户，除此之外也有终止销售的动向。
- 回答“通过减员采取精简措施”的占比在主要国家中以印度尼西亚为最高。究其原因，可能是原本以合同工方式雇佣人员的企业终止合同的情况较多。同时，分不同行业来看，酒店与旅游、餐饮等接触型产业及运输设备零部件的回答率较高。
- 在“虚拟展会”方面，可看到推动在线研讨会、参加在线洽谈会等动向。

主要调整项目（分国家 / 分行业）

（单位：%）

扩大运用居家办公和远程办公措施				调整销售客户			
国家		分行业		国家		分行业	
荷兰 (n=60)	90.0	银行 (n=87)	92.0	泰国 (n=322)	53.1	服装、纤维制品 (n=60)	66.7
英国 (n=84)	86.9	法务、会计、税务等 (n=27)	85.2	UAE (n=44)	47.7	纤维 (纺织、织物、化纤) (n=40)	62.5
南非 (n=50)	86.0	通信、IT等 (n=173)	82.1	中国 (n=369)	46.1	咨询 (n=77)	54.5
法国 (n=64)	84.4	媒体相关 (n=20)	80.0	印度 (n=207)	44.4	塑料制品 (n=107)	53.3
巴西 (n=78)	80.8	医药品 (n=36)	77.8	越南 (n=383)	42.3	钢铁 (含铸造及锻造品) (n=53)	50.9

通过减员进行精简化				推动虚拟展会等措施运用			
国家		分行业		国家		分行业	
印度尼西亚(n=341)	46.3	酒店、旅游 (n=103)	59.2	法国 (n=64)	50.0	医药品 (n=36)	58.3
墨西哥(n=115)	43.5	运输设备零部件 (汽车、摩托车) (n=280)	58.9	德国 (n=163)	45.4	精密设备 (分析仪器等) (n=51)	56.9
荷兰 (n=60)	41.7	橡胶制品 (n=41)	53.7	美国 (n=525)	43.8	酒店、旅游 (n=103)	54.4
巴西 (n=78)	38.5	餐饮 (n=43)	53.5	巴西 (n=78)	43.6	媒体相关 (n=20)	50.0
美国 (n=525)	37.3	钢铁 (含铸造及锻造品) (n=53)	49.1	南非 (n=50)	42.0	销售公司 (n=560)	48.4

推动使用AI等数字化措施				调整销售产品			
国家		分行业		国家		分行业	
法国 (n=64)	57.8	媒体相关 (n=20)	75.0	法国 (n=64)	37.5	纤维 (纺织、织物、化纤) (n=40)	40.0
韩国 (n=71)	46.5	医药品 (n=36)	55.6	南非 (n=50)	36.0	服装、纤维制品 (n=60)	40.0
俄罗斯 (n=59)	42.4	广告、市场营销、调查 (n=44)	52.3	中国 (n=369)	32.0	通信、IT等 (n=173)	39.9
巴西 (n=78)	39.7	精密设备 (分析仪器等) (n=51)	51.0	墨西哥 (n=115)	31.3	餐饮 (n=43)	39.5
美国 (n=525)	37.1	教育及研究机构 (n=22)	50.0	泰国 (n=322)	26.4	零售 (n=56)	35.7

（注）仅列出n=20以上的行业。

3-5 | 推动“可视化” “多元化” “非接触” “精简化”

- 新冠疫情下，企业希望今后构建将疾病大流行的情况纳入其中的经营及商业模式。从疫情扩大后开始着手采取“调整销售客户”“推动使用AI等数字化措施”的企业占比分别为73.6%和65.8%。
- 从上述回答可以看到“推动可视化”“建议最佳运输路径”等有助于“供应链可视化”的动向。同时，包括“替换供应商”（67.5%）和“实施多家采购”（63.5%）在内，旨在分散风险的“多元化和多角化”也成为关键词。从“推动自动化和少人化”（55.0%）可以看到加强现场“非接触化”的动向。缩减海外派驻人员、推动经营本土化等“精简化和效率化”动向也获得进展。

主要各项措施调整时期

