

# 第1章 世界の対内直接投資動向

世界経済の不確実性の高まりを背景とする投資家の慎重姿勢により、フロー、残高ともに微増にとどまる。対内グリーンフィールド投資とM&Aは米国の伸びが目立った。

## 第1節 世界の対内直接投資額(フロー)の推移

### ■ 前年比3.7%増も、伸び幅は鈍化

国連貿易開発会議（UNCTAD）によると、2024年の世界の対内直接投資額（フロー、親子関係原則）は、前年比3.7%増の1兆5,088億米ドルとなった（図表1-1）。国・地域別にみると、オランダやルクセンブルクなど欧州の導管（conduit）<sup>\*1</sup>といわれる国・地域向けの投資の伸びが顕著で、それらを除くと世界全体で同11%減、うち先進国・地域向けは同22%減と推計される。これは、世界経済の不確実性の高まりを背景に、投資家の慎重姿勢が高まったこと

などが要因と考えられる。日本は同35.9%減の134億米ドルとなり、世界全体での順位を2023年の21位から26位に下げた（図表1-2）。

\*1：多国籍企業が税負担の軽減などを目的として、対外直接投資を行う場合に、優遇税制を有する国を介在するケースで、これらの国・地域は導管（conduit）国・経済と呼ばれる。

図表1-1 世界の対内直接投資額（フロー）の推移

（単位：100万米ドル、%）

	2022年	2023年	2024年	伸び率 (前年比)
世界	1,389,526	1,454,976	1,508,803	3.7
先進国・地域	459,917	589,568	641,642	8.8
欧州	△61,157	221,481	198,084	△10.6
EU	△49,827	147,526	267,772	81.5
ルクセンブルク	△316,383	△9,279	105,987	*
ドイツ	53,356	52,039	5,716	△89.0
フランス	76,520	42,284	33,736	△20.2
英国	14,912	52,188	△40,003	*
ロシア	△15,205	8,998	3,346	△62.8
北米	362,722	279,631	342,944	22.6
米国	316,895	233,106	278,848	19.6
カナダ	45,827	46,525	64,096	37.8
日本	34,194	20,841	13,357	△35.9
韓国	25,045	19,042	15,226	△20.0
新興国・地域	929,609	865,408	867,162	0.2
東アジア	316,475	296,502	259,676	△12.4
中国	189,132	163,253	116,238	△28.8
香港	109,685	122,947	126,181	2.6
東南アジア	224,963	205,309	225,263	9.7
シンガポール	142,128	135,104	143,352	6.1

〔注〕 本データは親子関係原則でUNCTADが算出しており、図表2-1（資産負債原則）のデータとは原則が異なるため一致しない。

表中＊は比較データの一方がマイナスのため表示対象外としている。

地域分類はUNCTADによる。

〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2025」を基にジェトロ作成

図表1-2 対内直接投資額（フロー）受入上位10カ国・地域

（単位：100万米ドル、%）

	2024年	伸び率 (前年比)
1 米国	278,848	19.6
2 シンガポール	143,352	6.1
3 香港	126,181	2.6
4 中国	116,238	△28.8
5 ルクセンブルク	105,987	*
6 カナダ	64,096	37.8
7 ブラジル	59,178	△7.6
8 英領ヴァージン諸島	53,599	34.4
9 オーストラリア	53,454	74.8
10 エジプト	46,578	373.3
⋮		
26 日本	13,357	△35.9

〔注〕 本データは親子関係原則でUNCTADが算出しており、図表2-1（資産負債原則）のデータとは原則が異なるため一致しない。表中＊は比較データの一方がマイナスのため表示対象外としている。

〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2025」を基にジェトロ作成

## 第2節 世界の対内直接投資額(残高)の推移

### ■ 先進国・地域の伸びが新興国・地域を大きく上回るも、欧州や日韓はマイナスに

UNCTADによると、2024年の世界の対内直接投資残高（親子関係原則）は、前年比5.8%増の51兆米ドルに達した（図表1-3）。先進国・地域では同7.1%増、新興国・地域では同3.2%増と、先進国・地域の伸びが目立った。特に米国は同21.7%増と大幅な増加を記録。

一方で、ロシアは同22.7%減と大きく落ち込んだ。日本は、EU圏や韓国と同様に、先進国の中でも残高が減少した国の一であり、同1.7%減、世界全体での順位は35位となった（図表1-4）。

図表1-3 対内直接投資額（残高）の推移

（単位：100万米ドル、%）

	2022年	2023年	2024年	伸び率 (前年比)
世界	43,733,573	48,097,605	50,907,355	5.8
先進国・地域	29,335,440	32,772,342	35,094,469	7.1
欧州	15,699,495	16,532,663	16,047,186	△2.9
EU	11,273,732	11,856,690	11,460,635	△3.3
ルクセンブルク	1,056,786	1,096,851	1,143,108	4.2
ドイツ	1,081,645	1,203,769	1,209,485	0.5
フランス	949,777	1,015,478	1,049,213	3.3
英国	2,718,892	3,005,071	3,254,442	8.3
ロシア	359,982	279,303	216,039	△22.7
北米	12,019,206	14,554,696	17,385,846	19.5
米国	10,461,198	12,786,674	15,567,058	21.7
カナダ	1,558,008	1,768,022	1,818,788	2.9
日本	227,079	223,499	219,802	△1.7
韓国	277,035	308,086	286,988	△6.8
新興国・地域	14,398,133	15,325,263	15,812,885	3.2
東アジア	5,704,200	5,874,262	6,234,106	6.1
中国	3,496,380	3,534,030	3,650,268	3.3
香港	2,008,153	2,124,395	2,350,740	10.7
東南アジア	3,134,897	3,418,792	3,587,119	4.9
シンガポール	1,939,605	2,156,155	2,230,874	3.5

〔注〕 本データは親子関係原則でUNCTADが算出しており、図表2-2（資産負債原則）のデータとは一致しない。

地域分類はUNCTADによる。

〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2025」を基にジェトロ作成

図表1-4 対内直接投資額（残高）受入上位10カ国・地域

（単位：100万米ドル、%）

	2024年	伸び率 (前年比)
1 米国	15,567,058	21.7
2 中国	3,650,268	3.3
3 英国	3,254,442	8.3
4 オランダ	2,699,359	△2.8
5 香港	2,350,740	10.7
6 シンガポール	2,230,874	3.5
7 カナダ	1,818,788	2.9
8 ドイツ	1,209,485	0.5
9 アイルランド	1,170,383	△18.5
10 ルクセンブルク	1,143,108	4.2
⋮		
35 日本	219,802	△1.7

〔注〕 本データは親子関係原則でUNCTADが算出しており、図表2-2（資産負債原則）のデータとは一致しない。

〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2025」を基にジェトロ作成

## 第3節 世界のグリーンフィールド投資

### ■ 1位の米国が8割増、インドも3割増で2番手を維持

UNCTADによると、2024年の世界のグリーンフィールド投資額（投資先別）は、前年比5.3%減の1兆3,379億米ドルとなった（図表1-5）。先進国・地域への投資額は同11.3%増となり、欧州・EU向けが減少する中、最大の受け入れ国である米国は同77.3%増を記録し、2位以下を圧倒した（図表1-6）。新興国・地域への投資は東

南アジアやアフリカが大きく落ち込み、同18.5%減となった。他方、インドは同28.0%増の1,095億米ドルを受け入れ、2023年に続き世界2位の座を維持した。日本は同15.4%増の316億1,400万米ドルとなり、過去20年余りで最高を記録。2023年の17位から13位に順位を上げた。

図表1-5 世界のグリーンフィールド投資額（発表ベース）の推移

（単位：100万米ドル、%）

	2022年	2023年	2024年	伸び率 (前年比)
世界	1,302,481	1,412,978	1,337,922	△5.3
先進国・地域	688,428	627,253	697,821	11.3
欧州	388,564	357,872	324,146	△9.4
EU	269,107	263,150	219,417	△16.6
ドイツ	47,905	56,494	31,450	△44.3
フランス	22,972	31,080	25,937	△16.6
英国	100,477	64,225	90,641	41.1
ロシア	302	1,203	1,414	17.5
北米	201,073	175,327	279,314	59.3
米国	176,879	138,476	245,457	77.3
日本	10,043	27,384	31,614	15.4
オーストラリア	71,870	47,482	48,863	2.9
新興国・地域	614,053	785,725	640,101	△18.5
アジア	302,270	469,694	362,822	△22.8
東アジア	28,719	49,204	48,479	△1.5
中国	22,395	40,447	40,248	△0.5
香港	3,169	4,243	4,082	△3.8
東南アジア	114,103	175,676	113,799	△35.2
シンガポール	18,786	11,340	22,785	100.9
インドネシア	24,808	60,585	20,679	△65.9
南アジア	64,485	110,813	117,252	5.8
インド	61,963	85,552	109,522	28.0
中南米	113,318	136,540	163,153	19.5
ブラジル	23,726	37,138	49,515	33.3
アフリカ	197,052	178,349	112,831	△36.7
エジプト	107,753	41,934	54,545	30.1

〔注〕 地域分類はUNCTADによる。

〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2025」を基にジェトロ作成

図表1-6 世界のグリーンフィールド投資額受入上位

10カ国・地域

（単位：100万米ドル、%）

	2024年	伸び率 (前年比)
1 米国	245,457	77.3
2 インド	109,522	28.0
3 英国	90,641	41.1
4 エジプト	54,545	30.1
5 ブラジル	49,515	33.3
6 オーストラリア	48,863	2.9
7 メキシコ	44,257	32.9
8 中国	40,248	-0.5
9 スペイン	38,649	5.9
10 イタリア	38,601	36.2
:		
13 日本	31,614	15.4

〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）を基にジェトロ作成

## 第4節 世界のクロスボーダーM&A

### ■ 先進国がけん引し、2023年から回復

UNCTADによると、2024年の世界のクロスボーダーM&Aの総額（被買収側所在国ベース）は4,427億米ドルであり、低迷した2023年から14.4%回復した（図表1-7）。国・地域別にみると、米国は

1,678億米ドルと、前年比2倍強の大幅増加となり、世界全体の37.9%を占めた。日本は同21.5%増で、世界第11位となった（図表1-8）。

図表1-7 世界のクロスボーダーM&A投資額の推移

（単位：100万米ドル、%）

	2022年	2023年	2024年	伸び率 (前年比)
世界	725,459	387,066	442,692	14.4
先進国・地域	612,360	308,198	418,327	35.7
欧州	369,044	161,267	166,965	3.5
EU	143,417	77,892	107,916	38.5
イタリア	11,673	4,401	29,585	572.3
ドイツ	8,315	27,611	29,381	6.4
英国	205,693	54,021	37,608	△30.4
ロシア	△3,382	△4,992	△3,000	*
北米	153,100	102,861	195,839	90.4
米国	133,354	82,143	167,848	104.3
カナダ	19,746	20,718	27,992	35.1
日本	11,467	7,462	9,063	21.5
オーストラリア	55,051	24,793	33,244	34.1
新興国・地域	113,099	78,869	24,364	△69.1
東アジア	31,763	24,032	14,837	△38.3
中国	15,826	21,906	11,222	△48.8
香港	12,663	2,190	3,076	40.5
東南アジア	11,605	28,220	10,967	△61.1
シンガポール	9,945	6,588	6,106	△7.3

〔注〕 地域分類はUNCTADによる。表中＊は比較データの一方がマイナスのため表示対象外としている

〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2025」を基にジェトロ作成

図表1-8 世界のクロスボーダーM&A投資被買収側所在国上位11カ国・地域

（単位：100万米ドル、%）

	2024年	伸び率 (前年比)
1 米国	167,848	104.3
2 英国	37,608	△30.4
3 オーストラリア	33,244	34.1
4 イタリア	29,585	572.3
5 ドイツ	29,381	6.4
6 カナダ	27,992	35.1
7 ノルウェー	16,260	270.7
8 スウェーデン	11,277	160.8
9 中国	11,222	△48.8
10 フランス	9,746	66.1
11 日本	9,063	21.5

〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2025」を基にジェトロ作成