

## 上海市商务委员会《上海对外投资合作 年度发展报告（2025年）》概述

2024-2025年受地缘政治冲突升级、全球经济复苏乏力、全球产业链供应链加速重构等等因素影响，全球外国直接投资仍保持低迷态势，剔除中转经济体带来的大额波动性资金流动，2024年全球FDI实际下降约11%。然而中国对外投资合作逆上扬，对外直接投资流量达1922亿美元，同比增长8.4%，位居世界第三，占全球外国直接投资流出量的11.9%。在地缘政治局势紧张的当下，全球经济复苏的进程将会带来新的投资机会与市场变化，对外投资合作机遇与挑战并存。

受上海市商务委员会委托，商务部国际贸易经济合作研究院团队编制了《上海对外投资合作年度发展报告（2025年）》。本年度《报告》在在深入分析上海市企业对外投资合作各类统计数据的基础上，阐述上海市对外投资合作发展的总体情况、主要特色、发展模式及相关问题；研判上海市对外投资合作面临的机遇和挑战；为上海市企业“走出去”提供决策依据，为业内人士提供有益参考，进而推动上海市对外投资合作高质量发展。

## 1. 上海市对外投资合作发展概况

### 1.1 投资概况

#### 对外投资规模扩大

上海市对外非金融类直接投资规模扩大。根据商务部统计数据，2024年上海对外非金融类直接投资流量为114 亿美元，同比增长15.5%，占当年中国对外非金融类直接投资流量的5.7%，占地方对外非金融类直接投资流量总额的10.5%。截至2024年底，上海市对外非金融类直接投资存量 1719.4 亿美元，较上年增加 48.2 亿美元，占中国对外非金融类直接投资存量总额的 5.5%，占地方对外非金融类直接投资存量的15.1%。从地方对外直接投资流量和存量排名来看，上海市分别位居第四位与第二位。

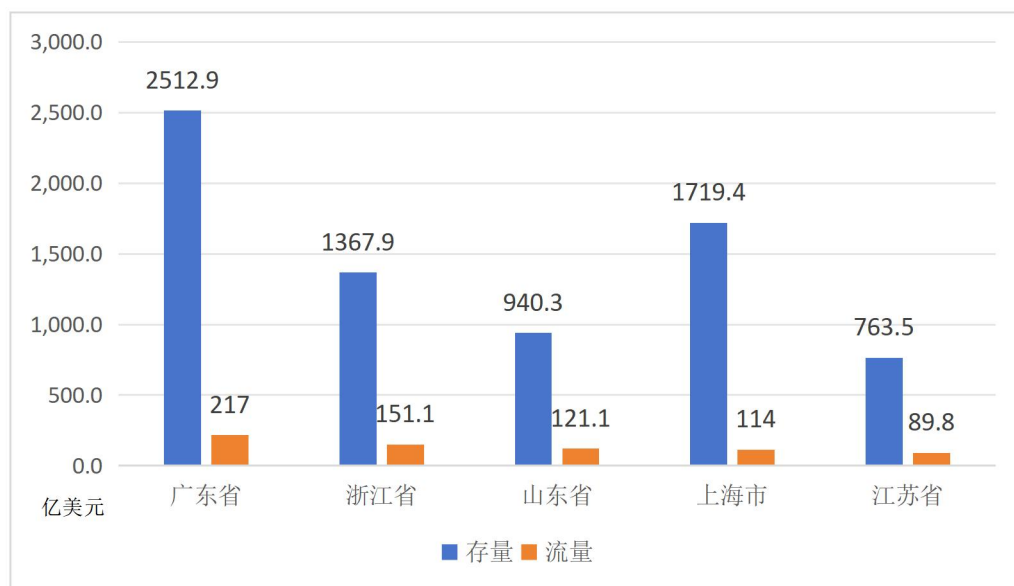


图1:2024年上海市与主要省市对外直接投资流量和存量对比

资料来源：中国商务部

#### 新增债务投资几乎翻番

从上海市对外直接投资存量构成看，截至2024年底，股权投资

1047.7亿

美元，占60.9%；收益再投资410亿美元，占23.8%；债务工具投资261.7亿美元，占15.3%；累计反向投资495万美元。

从投资流量构成看，2024年上海市对外直接投资流量中，新增股权投资48.4亿美元，同比增长5.4%，占42.5%，同比下降4个百分点；当期收益再投资34.5亿美元，同比下降4.2%，占30.2%，较上年下降6个百分点有余；新增债务工具投资31.2亿美元，同比增长85.7%，占27.3%，同比提高约14个百分点；反向投资384万美元。

### 境内投资主体数量位列全国第四

2024年末，上海市3726家境内投资主体在六大洲、110个国家共设立4820家境外非金融类企业，较上年减少43家；设立境外企业数量在广东省（9774家）、浙江省（5982家）和江苏省（5111家）之后，名列第四。

## 1.2 投资布局

### 洲别分布

亚洲成为上海市对外投资合作的主要投资流向目的地，占比近八成。2024年，上海市对外直接投资约89.9亿美元流向亚洲，占上海市对外直接投资流量总额的78.9%；流向欧洲20.7亿美元，占比18.2%；流向拉丁美洲3亿美元，占比2.6%。流向北美洲和非洲的投资均为0.6亿美元，分别同比下降82%、21.3%。

### 重点国别（地区）

上海市对外直接投资的国家/地区分布较为广泛，但超九成集中在前十大国家和地区。截至2024年底，上海市对外直接投资存量90%以上集中在排名前十的国家和地区，它们依次为：中国香港、开曼群

岛、新加坡、英属维尔京群岛、美国、英国、印度尼西亚、澳大利亚、卢森堡、俄罗斯联邦，合计投资1632.1亿美元，占上海市对外直接投资存量的93.1%

2024年上海市对外直接投资流量排名前十位的国家和地区占比达99.5%，合计113.4亿美元，它们依次是：中国香港、印度尼西亚、英国、俄罗斯联邦、新加坡、开曼群岛、瑞典、阿拉伯联合酋长国、美国和墨西哥。

### 重点区域投资情况

2024年上海市在“一带一路”共建国家投资流量继续增加。2024年，上海市对共建国家投资流量共26.8亿美元，占上海市对外直接投资流量总额的23.5%，主要流向印度尼西亚、俄罗斯和新加坡三个国家，合计22.1亿美元，占比82.6%。截至2024年末，上海市对“一带一路”共建国家投资存量264.7亿美元，占上海市对外直接投资存量的15.4%，主要分布在新加坡、印度尼西亚、卢森堡、俄罗斯和阿联酋等国家，以上国家合计占上海对“一带一路”共建国家投资存量的78.6%。

对 RCEP 成员国投资流量和存量均有所下滑。2024年，上海市对 RCEP 成员国投资流量16亿美元，同比下降8.8%，占上海市对外投资流量总额的14%，较上一年减少3.6个百分点。截至2024年末，上海市对 RCEP 成员国投资存量为240亿美元，较上年减少18.1亿美元，占上海市对外直接投资存量的14%，同比减少1.4个百分点，主要分布在新加坡、印度尼西亚、澳大利亚、马来西亚和日本五个国家，合计占对 RCEP 成员国投资存量的94.4%，占上海市当年对外投资存量的14.6%。

### 1.3 行业分布

### 第三产业集中超六成投资

2024年，上海市对外直接投资的行业领域涵盖国民经济17个行业大类，主要流向以下五大行业分别为：批发和零售业（占31.5%）、制造业（占23.6%）、信息传输、软件和信息技术服务业（占18.1%）、租赁和商务服务业（占8.2%）、住宿和餐饮业（占6.6%），以上合计100.4 亿美元，占当年上海市对外投资流量的88%。投资存量方面上看，租赁和商务服务业（占41.6%）、信息传输、软件和信息技术服务业（占15.8%）、制造业（占14.6%）、批发和零售业（占7.5%）、交通运输、仓储和邮政业（占6.4%）成为存量排名的前五大行业。

(单位：亿美元)

序号	境外企业所属行业	投资流量	投资存量
1	批发和零售业	35.9	129.8
2	制造业	26.9	250.4
3	信息传输、软件和信息技术服务业	20.6	271.9
4	租赁和商务服务业	9.4	715.9
5	住宿和餐饮业	7.5	17.1
6	交通运输、仓储和邮政业	5.5	109.4
7	采矿业	5.4	26.4
8	电力、热力、燃气及水的生产和供应业	5.0	18.7
9	科学研究和技术服务业	4.1	76.6
10	教育	0.5	3.5
11	建筑业	0.4	9.3
12	居民服务、修理和其他服务业	0.4	14.5
13	水利、环境和公共设施管理业	-0.1	0.4
14	文化、体育和娱乐业	-0.3	7.7
15	卫生和社会工作	-0.5	2.2
16	农、林、牧、渔业	-0.6	13.4
17	房地产业	-6.1	52.1

图2:2024年上海市对外直接投资行业分布

资料来源：上海市商务委员会

### **批发和零售业、信息传输、软件和信息技术服务业为主要投资领域**

2024年，批发和零售业以 35.9 亿美元成为上海市对外投资的首位行业，同比增长近两倍，占比 31.5%，主要流向批发业，流量金额为 28.2 亿美元；信息传输、软件和信息技术服务业跃居第三，流量金额为 20.6 亿美元，比上一年增加约两倍，主要流向互联网和相关服务。

#### **1.4 海外并购**

##### **海外并购数量和规模下滑**

从并购项目数量看，2024年上海市企业共实施对外投资并购项目 36起，较上年减少21起，占当年中国企业对外投资并购项目总数的 12.7%，分布在全球19个国家和地区。上海市是地方企业对外投资并购项目数量第二多的省级地区，仅次于浙江省（48件）。

从并购规模看，上海市企业对外投资并购实际交易总额5.7亿美元，不及上一年的三分之一，占当年中国企业并购总额（256.9亿美元）的2.2%，同比下降12个百分点，列地方企业并购总额第五位，主要流向以色列、开曼群岛、马来西亚等国家和地区。

##### **高端制造业是主要并购领域**

高端制造业日益成为经济发展新的增长点与产业竞争的关键阵地。2024年，上海市对外投资并购涉及制造业、科学研究和技术服务业、信息传输、软件和信息技术服务业、采矿业及批发和零售业等六个行业门类。其中，制造业并购金额为3.9亿美元，居于首位，涉及

18个项目，主要分布在专用设备制造业、汽车制造业；科学研究和技术服务业位居次席，并购交易金额1.1亿美元，涉及8个项目，主要分布在研究和试验发展、科技推广和应用服务业。

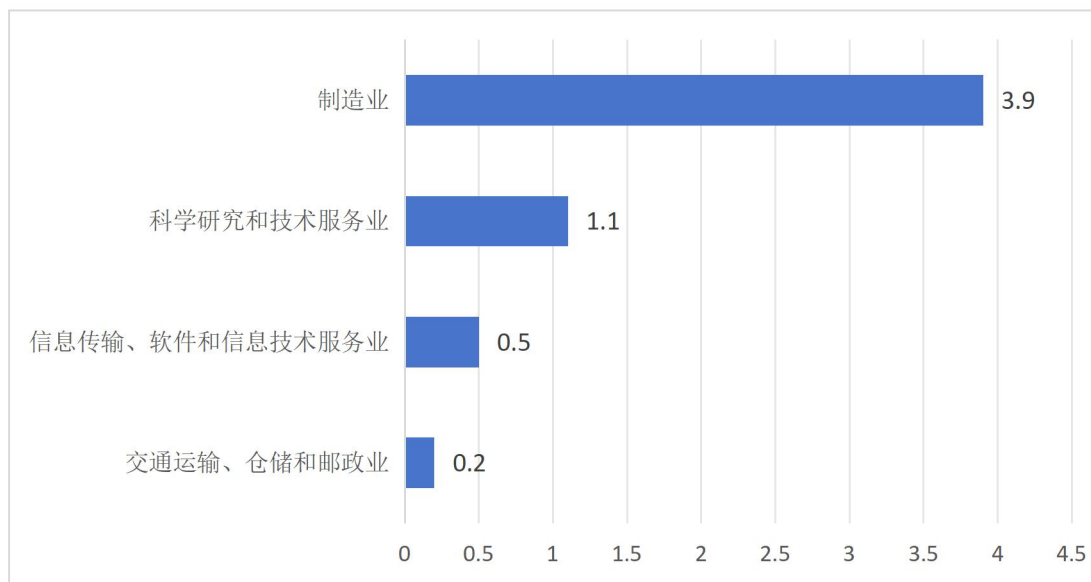


图2:2024年上海市对外直接投资行业分布

资料来源：上海市商务委员会

## 1.5 承包工程与劳务合作

### 新签合同规模降幅明显

2024年，上海市对外承包工程新签合同736份，新签合同金额120.8亿美元，比上年分别下降30.4%、17.5%，占全国新签合同额的4.5%，较上年下降1个百分点。2024年，上海市对外承包工程企业完成营业额87.2亿美元，同比增长2%，占全国完成营业额的5.3%，基本与上年持平。

### 八成业务集中于亚欧市场，欧洲市场强势增长

2024年，上海市对外承包工程市场主要分布在亚洲、欧洲和非洲。与2023年相比，非洲市场大幅缩减，2024年上海市在非洲新签合同额

11.5亿美元，同比下降63.3%，完成营业额15.4亿美元，同比下降23.8%；在亚洲市场新签合同额76.8亿美元，同比下降17.5%，完成营业额50.3亿美元，增长3%；欧洲市场显著扩大，新签合同额15.1亿美元，约是上年的两倍，完成营业额7.5亿美元，同比增长11.9%，主要集中在俄罗斯、荷兰、塞尔维亚等国家；大洋洲新签合同额3亿美元，同比增长5倍，完成营业额3.2亿美元，同比增长52%；北美洲新签合同额同比下降13%，完成营业额同比增长30.3%；拉丁美洲基本与2023年持平。

洲别	新签合同额 (亿美元)	同比变化	完成营业额 (亿美元)	同比变化
亚洲	76.8	-17.5%	50.3	3%
欧洲	15.1	约 100%	7.5	11.9%
非洲	11.5	-63.3%	15.4	-23.8%
大洋洲	3	500%	3.2	52%

表1：2024年上海市对外承包工程企业的主要地区分布

资料来源：上海商务委员会

### 企业在外劳务规模恢复增长

与2023年相比，2024年上海市期末在外各类劳务人员数量增加，但人员实际收入有所下降。2024年，上海市累计派出各类劳务人员2.3万人，较上一年增加2000人，同比增长约9.5%，主要派往亚洲、欧洲、拉丁美洲；期末在外各类劳务人员约2.5万人，较上年增加786人。2024年，上海市劳务人员实际收入总额4.3亿美元，同比下降约2.3%。

### 1.6 建设上海市企业走出去综合服务平台

## **聚焦体系架构，织密全域覆盖“服务网”**

一是搭建“1+3+X”总体架构，推动市级平台，浦东、临港、虹桥3个重点区域分平台和2个海外服务点全部建成投用。二是推进标准化体系建设，制定印发《上海市企业走出去综合服务平台标准化建设的若干意见》《上海市企业走出去综合服务平台运行规范》，完成市区两级平台名称、LOGO等视觉标识统一及应用规范落地。三是组建上海市企业走出去专业服务联盟，首批吸纳50家头部机构，覆盖法律仲裁、金融保险、会计税务、知识产权等11大专业服务领域。联盟机构具备专业能力突出、境外网点广布（遍及165个国家及地区）、服务产品多元特点，为企业出海提供全链条专业支撑。

## **围绕核心功能，搭建出海服务“主阵地”**

市级平台网站围绕“咨询、办事、服务”三大核心，系统打造资讯服务、办事指南、金融支持、专业服务、培训活动、一带一路、境外网点、风险防范、项目发布、留言交流十大板块，主网站、微信公众号、小程序同步上线运行。在咨询功能上，构建“线上+线下”协同机制；在办事功能上，梳理对外投资、对外承包工程、出入境服务等11大板块、22个主事项、83个二级事项的高频政务服务事项清单，推动各类高频事项系统化整合与“一键直达”对应入口。在服务功能上，多维度赋能企业出海，努力织好织密境外资源网，为企业出海保障护航。

## **汇聚优质资源，打造交流合作“朋友圈”**

依托联盟资源，会同相关业务主管部门及各区，累计组织开展政策解读、风险防控、资源对接等各类活动100余场，参与企业及机构超5500家次。如举办“报告季”和9场供需对接会，联合跨境清算公

司（CIPS）举办跨境银企合作专场活动，中保华安与临港集团在活动中达成合作。第十届香港“一带一路”高峰论坛期间，组织33家专业服务机构在“上海专业服务机构展区”亮相，拓展了国际合作网络，推动市场准入、本地化运营等项目落地，其中浦发银行通过论坛与上实环境达成融资合作；第八届进博会期间组织5场上海边会活动，助力企业出海。

## 2. 上海市对外投资合作发展特点及成效

### 2.1 “一带一路”投资合作迈向高质量发展新阶段

上海市持续推进“五个中心”建设，以新质生产力为驱动，加快推动“一带一路”投资合作迈向高质量发展阶段。2024年，全国首个专门服务“一带一路”建设和“走出去”的跨区域社会团体——长三角“一带一路”高质量发展促进会成立，吸纳近百家优秀国企、民企、外企入会。上海“丝路电商”合作先行区在贸易便利化、跨境数据流动等方面取得10项制度创新成果。“走出去”服务体系建设进一步完善，从事涉外法律服务的律所设立境外分支及办公室合计近百家，涉外公证服务范围已覆盖大部分共建“一带一路”国家。对共建“一带一路”融资支持力度持续加大，2024年发行“一带一路”债券18只，规模合计225亿元；正式上线上海绿色金融服务平台，国际绿色金融枢纽建设迈出坚实步伐。持续促进科技创新，在世界人工智能大会发布《人工智能全球治理上海宣言》，为人工智能全球治理贡献“中国蓝本”；君实生物、联影医疗等医药和医疗器械公司实现产品境外上市。

### 2.2 对外投资规模稳步扩大

长三角地区一向是我国经济活跃度和开放度最高的区域之一。2024年，长三角地区四省市对外直接投资流量392.3亿美元，同比增长6.5%，占地方对外直接投资流量的36.2%，列我国三大经济圈之首。其中上海市在长三角地区位列第二，仅次于浙江省。截至2024年末，长三角地区对外直接投资存量4099.4亿美元，较上年增加265亿美元，占地方投资存量总额的35.9%。从规模来看，上海市投资存量列长三角首位，多年来一直遥遥领先，但近几年与排名第二的浙江省之间差

距有所缩小。

### 2.3 数字经济与绿色经济成为双轮驱动新引擎

在全球产业体系加速重构、技术革新浪潮持续演进的背景下，上海市积极响应绿色低碳可持续发展的理念，以数字经济和绿色经济为突破口，为世界经济注入“上海动力”。在数字经济领域，上海环旭电子作为全球领先的电子制造服务（EMS）企业和上海电子信息产业国际化布局的重要代表，持续加大东南亚布局力度。进一步增强企业面向东南亚市场的本地化供应能力和全球产业链协同能力。

在绿色能源领域，国富氢能技术装备股份有限公司加快推进中东氢能产业布局。2024年11月，公司与阿布扎比哈利法经济区集团在阿布扎比国际石油博览会上签署土地协议，进一步推进氢能装备制造基地建设，重点生产电解水制氢设备、氢气储存及运输装备等产品，推动当地氢能装备制造体系、技术能力与产业供应链完善，助力阿联酋打造区域绿色氢能中心，同时带动我国氢能技术、装备与标准体系加快融入全球绿色能源产业链。

### 2.4 ESG实践引领全国制度创新与标准建设

作为中国重要的经济与金融中心，上海在 ESG 理念推广与实践落地中持续发挥引领与示范作用。在绿色金融创新、企业可持续经营、城市治理现代化以及社会责任履行等领域，上海正在探索多种实践模式，并逐步在制度设计与跨类主体协同机制上形成可借鉴的经验。2025年3月，上海市商务委印发了《加快提升本市涉外企业环境、社会和治理（ESG）能力三年行动方案（2024-2026年）》，是全国首个 ESG 区域行动方案。方案设定的目标是在2026年形成涉外企业 ESG 生态体系，初步建立企业 ESG 报告编制及评价标准体系，提升涉外

企业 ESG 能力。