

2025年中国海外投资概览

中企对外直接投资保持增长；海外并购显著
回升、大型交易增加

安永中国海外投资业务部
2026年2月6日

■ ■ ■
The better the question. The better the answer. The better the world works.



EY安永

Shape the future
with confidence
聚信心 塑未来



目录

| | | |
|---|--------------------|----|
| 1 | 序言 | 3 |
| 2 | 2025年中企出海重点摘要 | 4 |
| | ■ 外交互动与政策摘要 | 5 |
| | ■ 对外直接投资 | 7 |
| | ■ 海外并购 | 9 |
| | ■ 对外承包工程 | 15 |
| 3 | 2026年海外投资影响因素分析与展望 | 17 |
| | ■ 全球经济展望 | 17 |
| | ■ 地缘格局 | 18 |
| | ■ 重点投资区域及行业 | 19 |
| 4 | 安永中国海外投资业务部介绍 | 21 |

免责声明：本材料是为提供一般信息的用途编制，并非旨在成为可依赖的会计、税务、法律或其他专业意见。请向您的顾问获取具体意见。安永或其任何成员机构均不对本演示文稿中引用或链接的任何第三方网站的内容、准确性或安全性承担任何责任。在本演示文稿中表达的第三方观点不一定代表安永或其成员机构的观点。此外，这些观点应结合其发表时的具体背景进行阅读。



2025年，中国经济顶压前行、韧性凸显，实现“十四五”圆满收官。尽管面临人口减量发展、消费疲弱及通缩压力等结构性挑战，仍实现稳健增长——GDP同比增长5%，经济规模首次突破140万亿人民币¹。2025年，世界局势经历深刻动荡和变革。地缘政治冲突此起彼伏，单边关税措施动摇全球经贸秩序，人工智能技术加速迭代并正深切重塑全球产业格局，地区间科技竞争和战略资源竞争逐渐加剧。但中企出海表现亮眼：全行业对外直接投资同比增长7.1%²；海外并购显著回升，同比增长近四成，大型交易增加；出口同比增长6.1%，创历史新高，高技术产品、电动汽车及锂电池等出口保持快速增长³。

2026年是中国“十五五”规划的开局之年。中国经济工作将坚持以扩大内需为战略基点，着力提振消费，推动投资合理增长并持续优化结构；推进高水平科技自立自强，构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系；同时持续扩大开放，推动贸易创新发展，拓展双向投资合作空间，推动高质量共建“一带一路”。2026年，预计中企将继续推进高质量出海，中国作为全球格局中的确定性力量，将积极开创更多元的战略合作新局面，为全球经济注入信心与动力。

资料来源：1.中国国家统计局；2.中国商务部；3.中国海关总署，按人民币计。



周昭媚

中国海外投资业务部全球主管
“一带一路”主管



2025年重点摘要

对外直接投资¹

- 全行业对外直接投资1,744亿美元，同比增长7.1%；非金融类对外直接投资1,457亿美元，同比增长1.3%
- 对“一带一路”共建国家非金融类直接投资397亿美元，同比增长17.6%，增速大幅高于整体增速；占比27%，较上年同期增长4个百分点

对外承包工程¹

- 新签合同额和完成营业额规模稳步提升，均再创新高：
 - 新签合同额2,892亿美元，同比增长8.2%
 - 完成营业额1,788亿美元，同比增长7.7%

宏观经济形势

- 中国2025年GDP同比增长5%，规模首次突破140万亿人民币³
- 全球经济保持韧性，但正面临贸易格局重塑、人口结构压力、劳动力市场转型和人工智能投资加速等多重因素交织影响；预计2026年全球经济增长3.1%⁴
- 发达经济体仍面临结构性失衡和周期性压力的叠加挑战，新兴经济体呈现分化态势但整体保持稳健势头

海外并购²

- 经历2024年深度回调后，2025年中企海外并购显著回升，宣布交易金额436亿美元，同比增长近四成；交易数量为429宗，同比减少1%
- 大型交易继续为增长亮点，10亿美元以上的交易增加至13宗（去年仅有7宗）
- 行业分析：
 - 按金额计，消费品、TMT*和采矿与金属业最受欢迎行业
 - 按数量计，先进制造与运输业、TMT最为活跃
- 区域分析：
 - 亚洲仍稳居全年最热门并购目的地
 - 欧洲下半年交易势能增强，超越亚洲为第三、四季度最热门目的地
 - 中企在法国、美国、德国、巴西及意大利并购涨幅较大
 - “一带一路”并购金额占比超四成

地缘关系

- 2025年，全球地缘格局在动荡与重构中演进，中国外交展现出强大的战略定力，为继续高水平对外开放筑牢合作根基：
 - 中美通过高层密集磋商及元首会晤，在贸易关税、出口管制等关键议题上达成阶段性共识
 - 双边关系取得新突破：西班牙、埃及、巴西、吉尔吉斯斯坦、澳大利亚、泰国等国家元首访华；中国领导人出访印度尼西亚、马来西亚、越南、埃及等国家
 - 多边合作持续推进：中国出席金砖国家领导人会晤、亚太经合组织会议（APEC）、上合组织峰会、《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）领导人会议等重大外交活动
 - 政策沟通成果丰硕：中国与多个国家签署涵盖数字经济、新质生产力、绿色转型、供应链联通等领域的数百份合作文件。中国积极构筑互利共赢的全球伙伴关系网络，为中国企业海外投资拓展了多元化且富有韧性的新空间

*TMT行业包括科技、媒体和娱乐以及通信业

资料来源：1.中国商务部，安永分析；2.LSEG、Mergermarket，数据包括已宣布但尚未完成的交易，于2026年1月5日下载；安永分析；3.中国国家统计局；4.《2026年全球经济展望报告》，安永-博智隆，2025年12月；安永分析。

2025年中国经贸领域外交互动概览

北美洲

- 习近平同**美国**总统特朗普举行会晤并在关税对等减让和部分出口管制措施暂停方面取得阶段性共识。
- **格林纳达**领导人访华，两国签署了13项合作内容，覆盖农业、能源、环境、文化等领域。

拉丁美洲

- **巴西、古巴、哥伦比亚**领导人访华。
- 中国领导人出席**金砖国家领导人第十七次会晤**。
- 中国与巴西签署包括《关于共建“一带一路”倡议同“加速增长计划”“巴西新工业计划”“生态转型计划”“南美一体化路线计划”对接的合作规划》在内的发展战略对接、科技、农业等领域20份合作文件。

欧洲

- **西班牙、格鲁吉亚、葡萄牙**等多国领导人访华。中国与欧洲多国签署了多项合作协议和联合声明，如中西发表《关于加强全面战略伙伴关系的行动计划（2025—2028年）》；中国与格鲁吉亚签署了涵盖贸易、人工智能、农业、环保、航空等领域的多项双边合作文件。
- 中国领导人出席**第二十五次中国—东盟领导人会晤**以及**上海合作组织成员国政府首脑（总理）理事会第二十四次会议**。

非洲

- **埃及、肯尼亚、塞内加尔**领导人访华。
- 中国领导人对**埃及**进行正式访问，双方强调加强中埃全面战略伙伴关系并在“一带一路”框架下深化务实合作。
- 中国与肯尼亚签署20项合作文件，涵盖共建“一带一路”、高新科技、人文交流、经济贸易、新闻传媒等领域。

亚洲

- **吉尔吉斯斯坦、文莱、巴基斯坦、泰国**等多国领导人访华；中国领导人出访**印度尼西亚、马来西亚、越南、柬埔寨**等国家。
- 中国领导人出席**上合组织峰会、第二届中国—中亚峰会、亚太经合组织第三十二次领导人非正式会议（APEC）、东盟—中国—海合会峰会、东亚合作领导人系列会议**和**第五次《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）领导人会议**等重大国际会议。
- 中国与亚洲多国签署了多项合作协议：如中国与东盟全面完成**中国—东盟自贸区3.0版谈判**并签署升级议定书，涵盖数字经济、绿色经济、供应链互联互通等9大领域；与越南、马来西亚、柬埔寨三国共签署超过100份合作文件，涵盖传统领域与新质生产力领域；与中亚五国签署《中国同中亚国家高质量共建“一带一路”行动计划》，并达成贸易、交通、矿产、人文、海关等60余份合作文件。

大洋洲

- **澳大利亚、新西兰、库克群岛和汤加**领导人访华。
- 中澳签署《关于2025至2026年实施和审议中国-澳大利亚自由贸易协定的谅解备忘录》等多项合作文件；中新签署了十一项合作文件；中库签署《中国-库克群岛全面战略伙伴关系行动计划（2025-2030）》及多项双边合作文件；中国与汤加签署《中华人民共和国政府和汤加王国政府提升经济伙伴关系框架协议协定》。

2025年中国海外投资政策摘要

2025年，中国扩大高水平对外开放的战略导向更加明确，对企业出海的系统化支持进一步夯实。“十五五”规划¹为高水平对外开放作出了清晰部署，商务部等部门亦相继发布《关于进一步完善海外综合服务体系的指导意见》和《企业境外履行社会责任工作指引》，构建了更为全面的政策支持框架。



扩大高水平对外开放，开创合作共赢新局面

10月，“十五五”规划建议稿审议通过：

- 积极扩大自主开放：对接国际高标准经贸规则，统筹布局建设科技创新、服务贸易、产业发展等重大开放合作平台；
- 推动贸易创新发展：推动市场多元化和内外贸一体化，完善出口管制和安全审查机制；
- 拓展双向投资合作空间：推进数据高效便利安全跨境流动，有效实施对外投资管理，健全海外综合服务体系，促进贸易投资一体化，引导产业链供应链合理有序跨境布局；
- 高质量共建“一带一路”：完善多元化、可持续、风险可控的投融资体系，加强海外利益保护；
- 推进人民币国际化与资本项目高水平开放，建设自主可控的人民币跨境支付体系，推进全球经济金融治理改革；
- 鼓励更多文化企业和优秀文化产品走向世界。



强化海外综合服务平台，提升出海企业能力

- 10月，商务部等五部门联合印发《关于进一步完善海外综合服务体系的指导意见》；
- 将“走出去公共服务平台”升级为“国家层面海外综合服务平台”、打造企业出海服务“一站式”窗口；支持出海龙头企业参与建设合作区、丰富双边合作机制、提升专业服务及提升出海企业能力。



规范企业境外经营行为、积极履行社会责任

- 12月，商务部发布《企业境外履行社会责任工作指引》；
- 将履行社会责任提升至战略层面，全面融入跨国经营决策与文化；从经济、社会、环境三大维度支持东道国可持续发展；通过健全内部管理体系与信息披露机制，夯实履责保障基础。

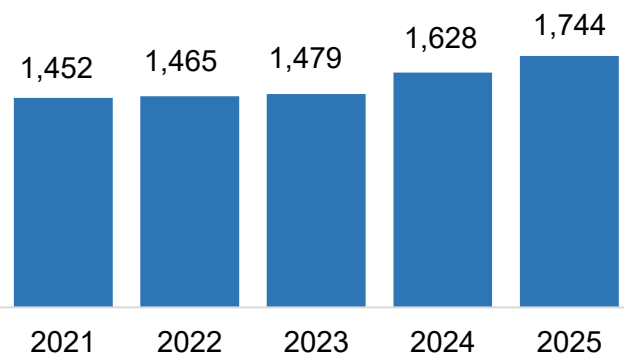
注：1. 《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》

对外直接投资（ODI）

2025年对外直接投资保持增长，“一带一路”增速较快

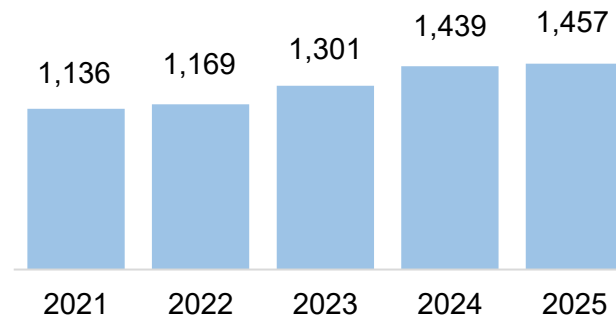
- 中国全行业对外直接投资**1,744亿美元**，同比增长**7.1%**▲
 - 非金融类对外直接投资**1,457亿美元**，同比增长**1.3%**▲
 - 对“一带一路”共建国家非金融类直接投资**397亿美元**，同比增长**17.6%**▲，大幅高于整体增速；占同期总额的**27%**，占比较上年同期增长4个百分点

中国全行业对外直接投资额（亿美元）



资料来源：中国商务部月度简明统计数据、安永分析

中国非金融类对外直接投资额（亿美元）



对外直接投资（ODI）——2025年*部分重点项目

科技

- **泰国：**2月，TikTok宣布未来五年（2026-2030年）将在泰国投资88亿美元建设数据中心托管服务等。此举旨在实现更加本地化和高效的运营，从而更有效地服务于泰国及东南亚的用户和客户。
- **美国：**3月，台积电宣布有意增加1,000亿美元投资于美国先进半导体制造。加上正在进行的650亿美元投资项目，台积电在美国的总投资金额预计将达到1,650亿美元。这项扩大投资包含兴建三座晶圆厂、两座先进封装设施，以及一间主要研发团队中心，此项目是美国史上规模最大的单项外国直接投资案。
- **巴西：**5月，美团国际品牌Keeta与巴西出口投资促进局签署投资协议，正式将其旗下外卖服务Keeta引入巴西，并计划5年内在巴西投入10亿美元支持该项目的发展。
- **巴西：**12月，TikTok宣布将在巴西投资2,000亿雷亚尔（折合超过370亿美元）建设其在拉丁美洲的首个数据中心，此举被视为TikTok深化本地化运营的重要举措。这一投资是近期巴西数字经济领域最大的私营投资之一。

制造业 & 农业加工

- **埃及：**3月，新峰钢铁（埃及）股份有限公司与埃及苏伊士运河经济区总局签署协议，计划投资16.5亿美元建设占地375万平方米的制造中心，聚焦汽车、工程机械、家电等高附加值行业，包含九座工厂、一个固废处理车间以及研发和培训中心。
- **哈萨克斯坦：**10月，汇福粮油集团与哈萨克斯坦阿克莫拉州政府签署了粮食深加工工厂建设项目的战略合作协议，公司计划投资15亿美元，建设一座小麦深加工综合体，采用环保技术对粮食作物进行深度加工。

新能源

- **马来西亚：**6月，亿纬锂能公告，其全资孙公司亿纬储能马来西亚拟在马来西亚投资建设新型储能电池项目，投资金额不超过86.54亿人民币。
- **英国：**10月，中国风电龙头企业明阳智慧能源集团宣布拟在苏格兰建设英国首个全产业链一体化风电机组制造基地。该项目预计投资总额折合约142.10亿人民币，将用于建设海上与漂浮式风电机组制造工厂。

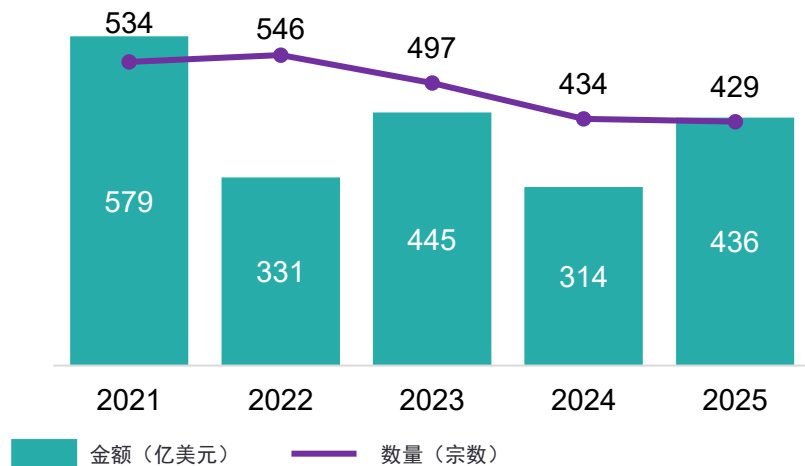
*注：为2025年宣布的项目，部分项目金额未被统计进2025年ODI金额。
资料来源：公开资料、安永整理。

海外并购 (M&A)

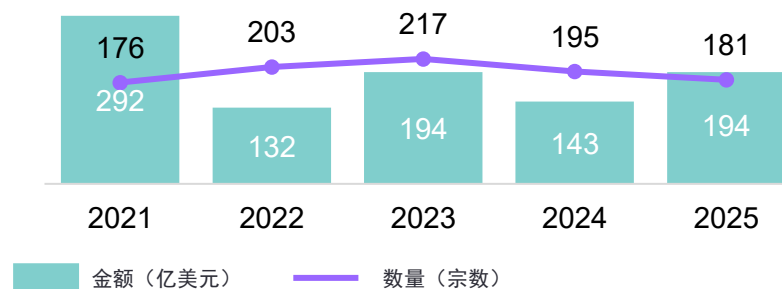
2025年海外并购显著回升，与全球跨境交易整体上行的趋势保持同步

- 中企宣布的海外并购总额为 **436亿美元**，同比增长 **近四成 ▲**
- 中企宣布的交易数量为 **429宗**，同比减少 **1% ▼**；大型交易继续为增长亮点，10亿美元以上的交易增加至13宗（去年仅有7宗）
- “一带一路”交易额为 **194亿美元**，同比增长 **36% ▲**，占比**45%**；并购数量为 **181宗**，同比减少 **7% ▼**
- 全球跨境并购活动也在2025年迎来四年来最强劲的表现，交易总额同比增长**40% ▲**，达到1.4万亿美元；其中，科技、金融以及能源电力行业为交易热门行业

中企宣布的海外并购金额及数量



中企在“一带一路”共建国家宣布的并购金额和数量



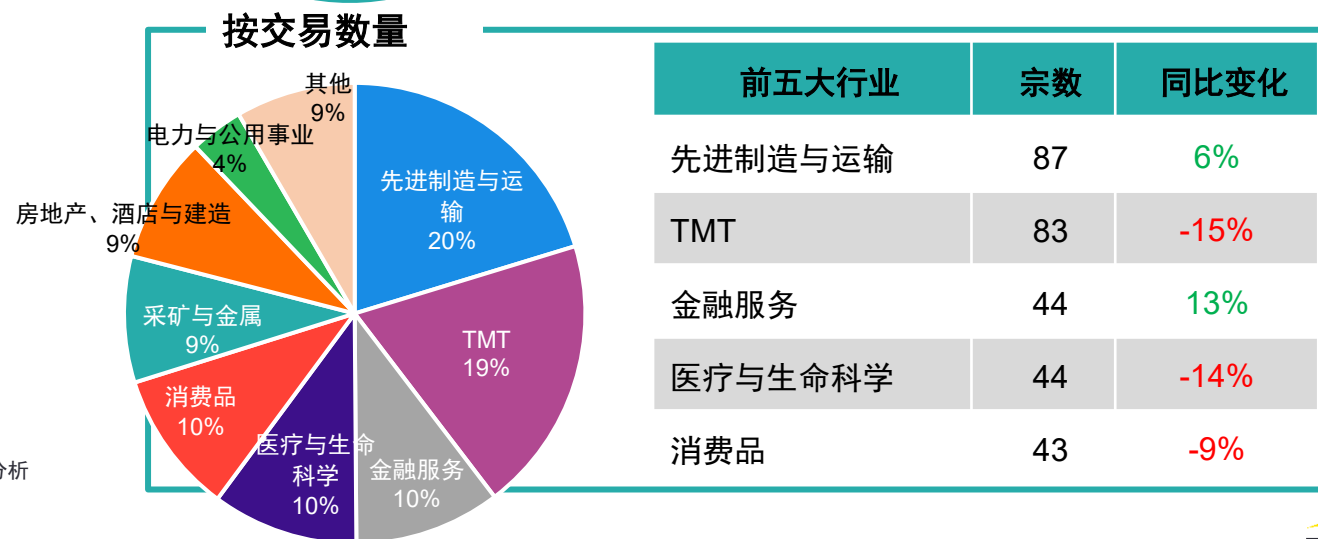
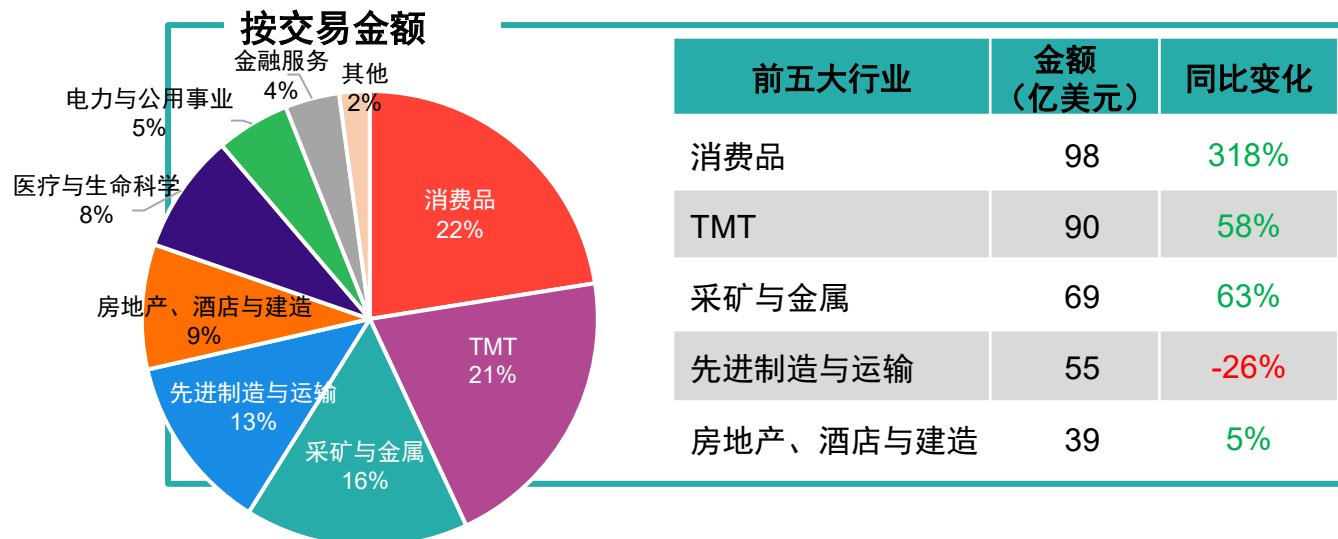
资料来源：LSEG、Mergermarket，数据包括已宣布但尚未完成的交易，于2026年1月5日下载；安永分析

海外并购（M&A）—— 行业分析

品牌收购及渠道整合加速，消费品超越TMT成全年最热门行业

2025年：

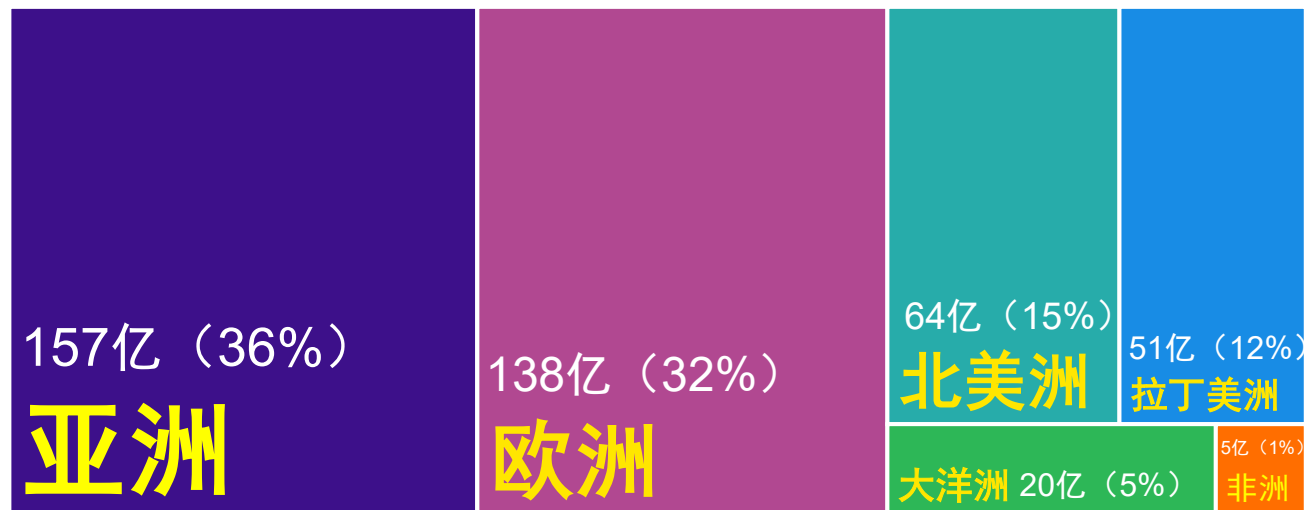
- 按并购金额计，**消费品、TMT**和**采矿与金属业**最热门
 - 全年最大两宗交易均来自**消费品**行业，合计金额达67亿美元，推动行业同比增长超过三倍；交易聚焦于品牌收购及渠道整合
 - TMT**同比增长58%；细分领域涵盖软、硬件及人工智能等
 - 采矿与金属业**同比增长63%，近年来金价涨幅显著，海外金矿资产对中企吸引力持续上升
- 按并购数量计，**先进制造与运输业**及**TMT**继续领先
- 在“一带一路”共建国家，中企并购集中在**消费品、采矿与金属业**及**先进制造与运输业**



资料来源：LSEG、Mergermarket，数据包括已宣布但尚未完成的交易，于2026年1月5日下载；安永分析

海外并购（M&A）—— 行业区域分析

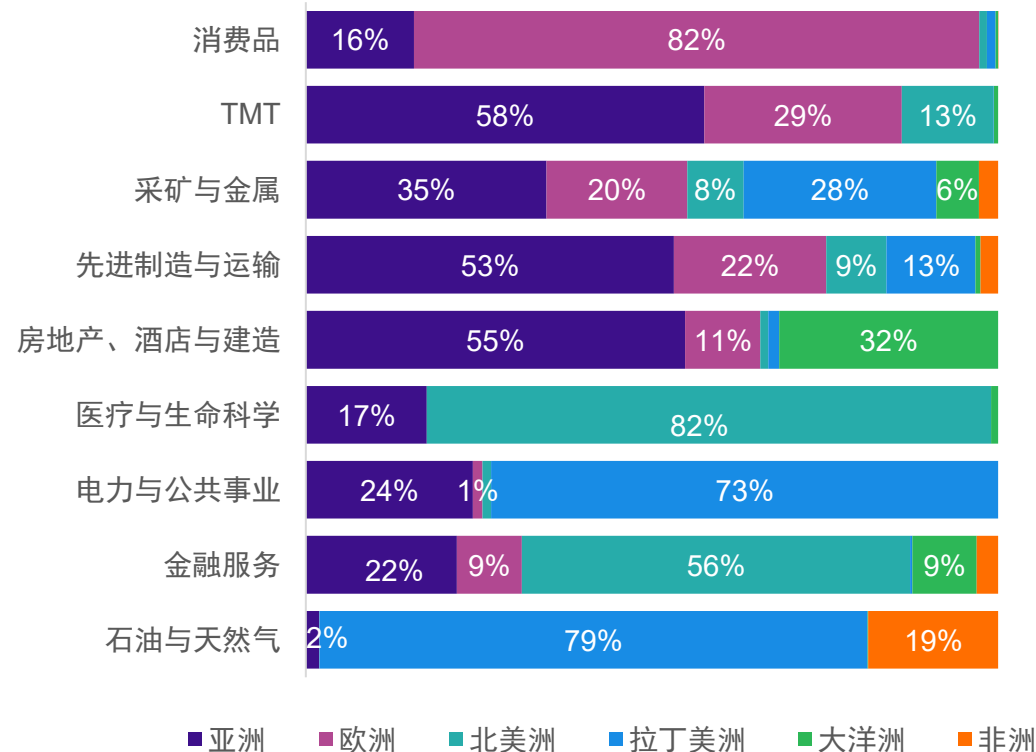
● 中企宣布的海外并购各大洲金额（美元）及占比%



2025年中企海外并购行业和区域分布特点：

- **消费品行业**并购主要集中在欧洲；前6大交易欧洲占了5宗（合计金额近80亿美元），分别投向德国和意大利；
- **医疗与生命科学行业**超八成并购标的来自美国，延续往年趋势；
- **石油与天然气**和**电力与公用事业**并购的区域集中度也较高，主要集中在拉丁美洲，其中巴西及秘鲁是并购活动的重点国家。

● 中企宣布的海外并购行业与各大洲分布占比（按交易金额）



资料来源：LSEG、Mergermarket，数据包括已宣布但尚未完成的交易，于2026年1月5日下载；安永分析

海外并购（M&A）—— 区域分析

亚洲

157亿美元

▲ 同比增长15%

160宗

▼ 同比减少13%

- 亚洲稳居最受欢迎并购目的地，交易金额同比增长15%，但占比由2024年的43%跌至2025年的36%，主要由于北美与拉美本期并购交易大幅增加
- 按并购金额，新加坡、日本、印度及印度尼西亚为热门国家
- 主要并购行业为TMT、先进制造与运输业、采矿与金属业
- 主要交易¹:
 - 中国香港某软件咨询公司以20亿美元收购新加坡某人工智能全渠道客户互动和数据管理解决方案提供商
 - 紫金矿业集团旗下子公司以12亿美元收购哈萨克斯坦某金矿项目企业
 - 中国台湾面板制造商群创光电子子公司CarUX Holding Ltd以11亿美元收购日本著名音频和视频设备制造商

欧洲

138亿美元

▲ 同比增长30%

118宗

▼ 同比减少6%

- 欧洲为全年第二大受欢迎地区；尤其下半年交易势能增加，超过亚洲为第三、第四季度最热门并购目的地
- 按并购金额，德国、意大利、法国及瑞士为热门国家
- 主要并购行业为消费品、TMT、采矿与金属业
- 主要交易¹:
 - 京东集团向欧洲领先的消费电子产品零售商母公司的所有股东作出自愿公开收购要约。若此次交易顺利完成，通过技术赋能和资源整合，预计将强化京东在欧洲的本地供应链与线上线下零售能力，优化本地服务体验，实现协同发展
 - 红杉中国收购意大利某奢侈运动鞋类品牌的大部分股权，助力其加速全球化布局
 - 腾讯以11.6亿欧元收购法国某电玩游戏制造商的子公司26.32%的股份

海外并购（M&A）—— 区域分析（续）

北美洲

64亿美元 ▲ 同比增长291%
72宗 ▲ 同比增长4%

- 北美交易额录得大幅增长，交易金额占比由2024年5%升至2025年的15%
- 医疗与生命科学和TMT为热门并购行业，占比分别达47%及19%
- 主要交易¹:
 - 中国台湾制药公司美时化学制药收购美国某制药公司，实现公司在美业务的垂直整合，使公司成为全球前20大专科制药公司
 - 中国智能制造企业苏州东山精密制造收购位于洛杉矶的半导体及相关设备制造商

拉丁美洲

51亿美元 ▲ 同比增长155%
28宗 ▲ 同比增长100%

- 占比升至12%，为近五年新高，交易额与交易量同比均录得三位数增长
- 交易主要集中在巴西及秘鲁，巴西占比达84%
- 热门行业为采矿与金属业、电力与公用事业
- 主要交易¹:
 - 洛阳铝业以10.15亿美元收购巴西两个金矿及一个综合矿区100%权益
 - 招商局港口收购位于巴西里约热内卢州阿苏港的某原油码头项目70%股份

大洋洲

20亿美元 ▲ 同比增长38%
36宗 ▲ 同比增长20%

- 热门行业为房地产、酒店与建筑业和采矿与金属业
- 主要交易¹: 领展已向澳洲某公司递交一份要约，拟收购其位于澳洲三个购物中心的权益

非洲

5亿美元 ▼ 同比减少75%
15宗 ▲ 同比增长25%

- 苏丹、埃及及突尼斯为热门国家
- 热门行业包括采矿、油气及先进制造业
- 主要交易¹: 北方矿业增持收购苏丹某金矿项目部分股权，该收购将加速项目开发，预计每年可新增12万盎司黄金产量，并落实所需融资

海外并购（M&A）—— 国别分析

- 按并购金额计，中企前十大目的地占比达78%；其中法国涨幅领先，自2022年后再次进榜；美国、德国、巴西及意大利增长均达三位数，除对日本并购下降外，其他进入前十的国家也录得增长
- 2025年美国重回并购金额第一，但其占比已大幅下降至13%

中企宣布的海外并购前十大目的地
(按交易金额, 亿美元)

| | 目的地 | 2025年 | 2024年 | 同比 |
|----|-------|-------|-------|--------|
| 1 | 美国 | 57.0 | 11.9 | 380% |
| 2 | 德国 | 49.8 | 16.9 | 195% |
| 3 | 新加坡 | 43.6 | 23.4 | 86% |
| 4 | 巴西 | 43.3 | 11.4 | 278% |
| 5 | 日本 | 40.6 | 41.8 | -3% |
| 6 | 意大利 | 38.2 | 11.4 | 236% |
| 7 | 澳大利亚 | 19.1 | 13.1 | 45% |
| 8 | 印度 | 17.3 | 13.0 | 33% |
| 9 | 印度尼西亚 | 16.8 | 8.5 | 96% |
| 10 | 法国 | 14.1 | 0.5 | 2,860% |

中企宣布的海外并购前十大目的地
(按交易数量, 宗数)

| | 目的地 | 2025年 | 2024年 | 同比 |
|----|-------|-------|-------|------|
| 1 | 美国 | 60 | 63 | -5% |
| 2 | 澳大利亚 | 32 | 25 | 28% |
| 3 | 日本 | 32 | 30 | 7% |
| 4 | 新加坡 | 31 | 49 | -37% |
| 5 | 德国 | 30 | 36 | -17% |
| 6 | 印度尼西亚 | 20 | 14 | 43% |
| 7 | 韩国 | 17 | 26 | -35% |
| 8 | 英国 | 16 | 21 | -24% |
| 9 | 法国 | 15 | 7 | 114% |
| 10 | 意大利 | 15 | 12 | 25% |

资料来源：LSEG、Mergermarket，数据包括已宣布但尚未完成的交易，于2026年1月5日下载；安永分析

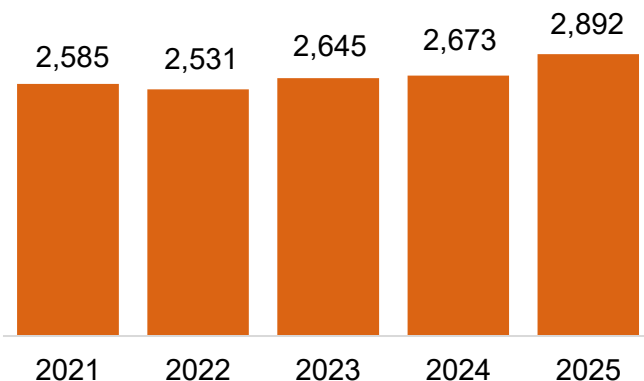
对外承包工程（EPC）

新签合同额及完成营业额规模稳步提升，均再创新高

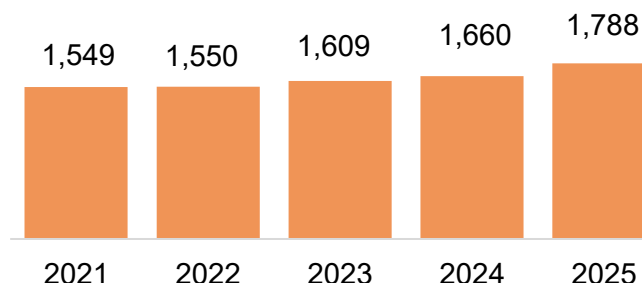
2025年，中企对外承包工程

- 新签合同额**2,892亿美元**，同比增长**8.2%**▲
 - “一带一路”新签合同额**2,580亿美元**，同比增长**10.8%**▲，占比**89%**，较去年同期提升2个百分点
- 完成营业额**1,788亿美元**，同比增长**7.7%**▲
 - “一带一路”完成营业额**1,526亿美元**，同比增长**9.3%**▲，占比**85%**，较去年同期提升1个百分点

中国对外承包工程新签合同额（亿美元）



中国对外承包工程完成营业额（亿美元）



资料来源：商务部、中国商务部月度简明统计数据、安永分析

对外承包工程（EPC）—— 2025年*部分重点项目

石油化工

- **伊拉克**：5月，中国石油工程建设有限公司中标伊拉克阿塔维油田气体处理厂EPSCC（设计、采购、供应、施工及调试）项目。项目将建设日处理320百万立方英尺的天然气处理装置，预计合同额16.01亿美元。
- **卡塔尔**：8月，海油工程成功中标卡塔尔BH项目两个标段，中标金额约40亿美元，刷新了中国企业在中东区域承揽海洋油气工程项目合同金额纪录。
- **伊拉克**：8月，中国石油管道局工程有限公司中标伊拉克巴士拉省海水输送管道总包项目，主要工作范围是建设海水处理设施到各联络站的干线管道、联络站到油田分输站的支线管道及管道附属地面设施等，中标金额约180亿元人民币。

新能源

- **沙特阿拉伯**：10月，中国能建集团子公司组成的联营体签署了沙特PIF五期夏奇拉1GW风电、沙特PIF五期斯特拉2GW风电、沙特PIF六期福里斯2GW光伏三个新能源项目EPC合同，总合同金额约195.54亿人民币。
- **沙特阿拉伯**：10月，中国电建集团及子公司组成的联合体签订了沙特阿菲夫1光伏IPP项目及沙特阿菲夫2光伏IPP项目合同，总合同金额约117.19亿人民币。

交通

- **马来西亚**：8月，山东高速集团成功获取两个百亿级海外项目，其一为中标马来西亚智慧仓储总承包项目，合同额为102亿人民币；其二为签署尼莱智慧城市建设EPC总承包项目框架合同，该项目分七期推进实施，首期承包合同额约114.5亿人民币。
- **科威特**：12月，中国交建签约承建科威特大穆巴拉克港一期EPC项目，合同总额约41.64亿美元。该项目是中交在中东地区首个部分采用中国规范的港口项目，其是科威特旨在打造地区贸易中心、推动经济多元化进程的关键工程，对落实科威特“2035国家愿景”具有标志性意义。
- **越南**：12月，太平洋建设集团牵头的联合体成功中标越南河内地铁5号线项目，其总投资约200亿人民币。该项目为越南国家重点工程，是河内城市西进战略的关键载体，建成后其将有效缓解升龙大道沿线的交通压力，重构河内城市发展轴线，助力区域产业与人口协同发展。

建筑工程

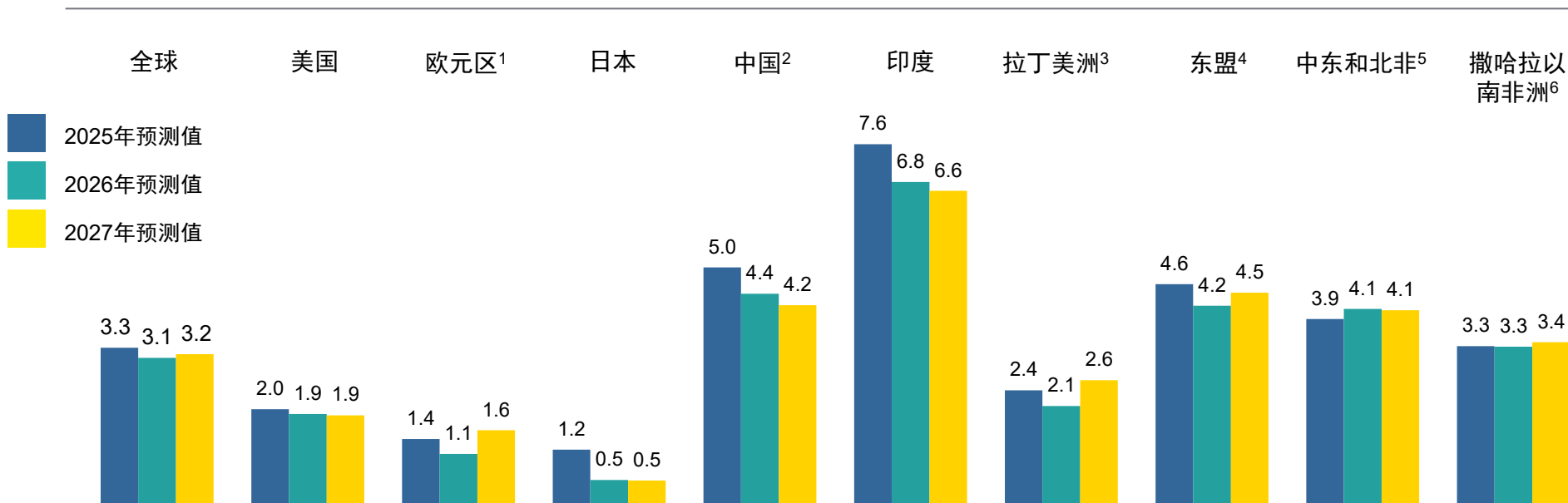
- **沙特阿拉伯**：5月，中国铁建国际集团与沙特主权基金PIF旗下某开发公司正式签署沙特国王大学基础设施及配套搬迁项目合同，合同额11.3亿美元。项目是铁建国际深耕沙特中高端市场的重要突破。

*注：为2025年的部分重点项目。资料来源：公开资料、安永整理。

2026年展望 —— 全球经济保持韧性但增速放缓，新兴市场势头强劲

- 全球经济仍保持韧性，但正面临多重因素交织影响：贸易格局重塑、人口结构压力、劳动力市场转型以及人工智能资本加速涌入
- 发达经济体面临结构性失衡和周期性压力的叠加挑战，如人口老化、长期投资不足、保护主义抬头，预计未来两年仍将持续低个位数增长
- 新兴经济体虽呈现分化态势但整体保持稳健势头，得益于印度强劲的增长和部分国家潜在政策利好的推动

实际GDP同比增长率
2025–2027年预测值



对“走出去”的建议

- 分层布局，加速本地化运营与品牌发展，在发达国家提高产品附加值，在新兴市场扩大规模以抓住其“稳健增长”和“人口红利”
- 积极应对全球供应链重塑，通过区域化生产布局规避贸易壁垒及地缘政治风险
- 顺应AI资本浪潮，利用AI与自动化升级产业链，对冲劳动力短缺风险，提供竞争壁垒
- 出海选址时需优先评估当地的资源保障能力，强化资源安全与合规底线

1. 欧元区为20个国家。

2. 中国2025年国内生产总值（GDP）增长率为中国国家统计局发布的初步核算数据。

3. 拉丁美洲为巴西、智利、哥伦比亚、厄瓜多尔、墨西哥、秘鲁、乌拉圭的GDP加权平均增长率

4. 东盟包含印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国和越南

5. 中东和北非包含阿尔及利亚、巴林、埃及、伊拉克、科威特、摩洛哥、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯、突尼斯和阿联酋

6. 撒哈拉以南非洲包含安哥拉、博茨瓦纳、加纳、肯尼亚、毛里求斯、莫桑比克、纳米比亚、尼日利亚、塞舌尔、南非、坦桑尼亚、乌干达、赞比亚和津巴布韦。

数据来源：《2026年全球经济展望报告》，安永-博智隆，2025年12月；中国国家统计局；安永分析

2026年展望 —— 地缘格局

2026年，随着全球不确定性加剧，各行业企业需主动调整以应对地缘政治的持续演变。

- 各国政府有**加大对经济活动的干预与调控力度**的趋势，预计补贴、关税、出口与资本管制以及当地成分要求等手段将被综合运用。
- **数字及网络领域冲突或将加剧**，尤其在**人工智能价值链**，各国政府日益将人工智能关键资源（基础模型、训练数据、计算基础设施）视为国家安全重点和关键基础设施。
- 在地缘政治博弈加剧背景下，围绕关键矿产、淡水与资本等**稀缺资源的竞争将持续加剧**。

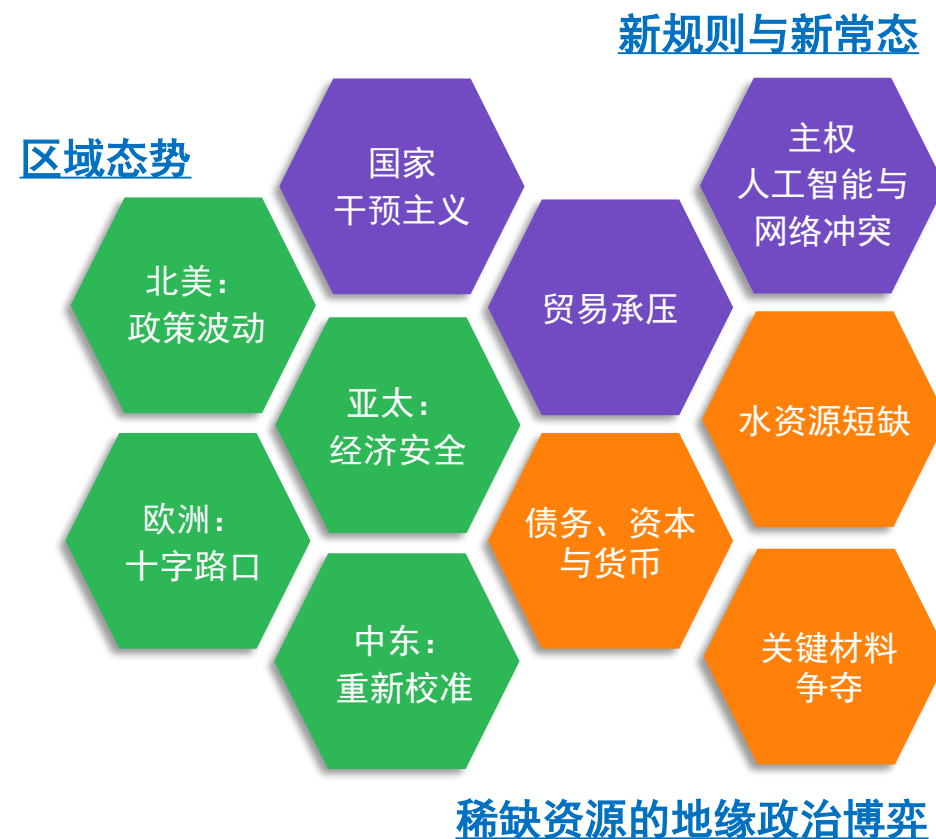
对中企“走出去”的启示

中国企业通过本地化生产、数据和治理与重构敏感技术供应链在海外积极推进多元化布局。与此同时，全球前十大地缘政治动态将对企业的风险管理与战略规划产生深远影响。主要影响体现在三个方面：**国家特定风险上升、投资周期拉长，以及项目落地执行的门槛显著提高。**

这要求企业在决策过程中纳入地缘政治风险评估，既与东道国政策相衔接，又要主动与政府及利益相关方建立沟通协作机制。

资料来源：1.《2026年地缘战略展望》，安永-博智隆，2025年12月

2026年全球前十大地缘政治动态¹



2026年展望 —— 中企出海重点区域

欧洲

地缘关系回暖，重要但仍需审慎

- 对绿色转型的高度重视、先进制造业的领先优势，以及成熟的高端消费市场将持续吸引中国投资。
- 但更为严格的监管环境也可能给中国企业带来诸多挑战。
- 目前欧洲稳居中企海外并购第二大目的地，主要目的地为德国、英国和意大利；此外，卢森堡、瑞典、爱尔兰、塞尔维亚和匈牙利也是中企海外直接投资的重要目的地。
- 去年四季度以来，西班牙、法国、爱尔兰、芬兰和英国领导人相继访华，助推中欧关系稳步升温，有望推动新一轮中企对欧投资。

拉丁美洲

资源丰富、需求释放，不确定性增加

- 丰富的自然资源、持续扩大的消费基础、稳步推进的结构改革、基建与数字化需求加速释放，为中国投资提供广阔前景。
- 美国对委内瑞拉的行动导致拉美地缘政治风险显著升级。
- 2025年，中国同巴西、哥伦比亚、古巴等拉美国家的双边与多边合作取得积极成果。2026年，多个拉美国家如秘鲁、哥伦比亚和巴西等将举行大选，其对华经贸政策也存在较多不确定性。

东盟

人口结构驱动、多元化引领的增长型市场

- 伴随全球供应链布局趋向多元，东盟年轻的人口结构、具有竞争力的劳动力成本、改善的基础设施及区域一体化持续推进（如：《区域全面经济伙伴关系协议》与中国—东盟自贸区3.0版），正吸引大量中国资本流入，重点集中在制造业转移、绿色基础设施建设及数字经济等领域。
- 中国与东盟（如：新加坡、印尼、泰国、越南、马来西亚等国）保持长期稳定的外交关系与政策联系，使东盟将继续成为中企海外投资的重点区域。

中东和北非

资本充裕、政策驱动型市场

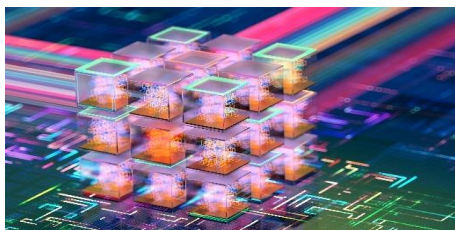
- 凭借强劲的经济增长、高购买力、非石油产业持续扩张，以及利好的经济政策持续吸引中国投资流入。
- 2026年正值中国同阿拉伯国家建交70周年，第二届中阿峰会也将在中国举办。在此背景下，中阿经贸关系有望进一步改善。
- 阿联酋和沙特阿拉伯仍将是投资的重点目的地。随着2025年中埃领导人互访，双边关系深化，埃及也将显现巨大的投资潜力。

2026年展望 —— 中企出海重点行业



工业与能源

- 在**新能源装备**（如太阳能、风电、储能）、**新能源汽车供应链**（如三电系统、智能座舱）以及**航空航天工业**（卫星、无人机）领域，中国的领先企业正加快在东盟、中东、拉美、欧洲的布局，并以“技术出口+本地化生产+综合服务”模式推进国际化拓展。
- **关键矿产**仍是中国对外投资的重点领域。



科技

- 中国**科技巨头**通过绿地投资及海外并购，推动技术、品牌和平台的全球化进程。
- **机器人产业**出海加速：工业机器人出口持续强劲，人形机器人商业化进程显著加速。该产业正由单一产品出口迈向全价值链全球化。
- **人工智能应用和云基础设施**在全球范围内不断扩展，尤其是人工智能驱动的数据中心。



消费与健康

- **跨境电商**加速向成熟且数据驱动的模式演进，同时新兴市场带动相关生态系统快速增长及深度融合。
- 中国的**新茶饮和潮玩产业**日益赢得全球市场青睐，相关企业加速海外布局。
- 中国**创新药**在国际市场上授权交易收入快速增长。
- **游戏及文化产业**正加速出海步伐。



基础设施

- 中国承包商在海外逐步转向“**投建运营**”一体化模式。
- 发展中地区（如东盟、拉丁美洲、中东和北非、中东欧及非洲）**交通和能源基建**需求强劲增长。
- 人工智能的快速发展正推动全球主要经济体加快布局以“算力基础设施+绿色能源转型+网络升级”为核心的**数字及能源基础设施**，有望为中国基建企业创造更多发展机遇。



金融服务

- 中资**银行**在全球金融市场和共建“一带一路”国家强化布局，为企业提供定制化的综合金融服务。
- **金融科技**公司以东盟为主要市场，推动生态系统全球化。
- **私募股权**公司通过并购和设立共同投资基金等方式加速海外布局。

安永中国海外投资业务部：全球网络

安永中国海外投资业务部（China Overseas Investment Network, 简称“COIN”）将安永全球的专业人员连接在一起，促进相互协作，为中国企业的国际化发展提供全球一致的高质量服务。

| | | | | | |
|-------------------|--------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
| 美国、拉美、以色列区 | 加拿大区 | 刚果民主共和国 | 斯洛文尼亚 | 阿联酋 | 印度尼西亚 |
| 美国 | 加拿大 | 英国和爱尔兰区 | 瑞典 | 印度、非洲区 | 老挝 |
| 阿根廷 | 欧洲西部区 | 英国 | 土耳其 | 印度 | 马来西亚 |
| 巴哈马 | 奥地利 | 爱尔兰 | 哈萨克斯坦 | 孟加拉国 | 缅甸 |
| 玻利维亚 | 比利时 | 欧洲中部区 | 吉尔吉斯斯坦 | 肯尼亚 | 菲律宾 |
| 巴西 | 法国 | 保加利亚 | 乌兹别克斯坦 | 尼日利亚 | 新加坡 |
| 智利 | 德国 | 克罗地亚 | 中东和北非区 | 南非 | 泰国 |
| 哥伦比亚 | 意大利 | 塞浦路斯 | 巴林 | 乌干达 | 越南 |
| 哥斯达黎加 | 卢森堡 | 捷克 | 埃及 | 赞比亚 | 斯里兰卡 |
| 厄瓜多尔 | 荷兰 | 丹麦 | 伊拉克 | 大洋洲区 | 大中华区 |
| 牙买加 | 葡萄牙 | 芬兰 | 约旦 | 澳大利亚 | 中国大陆 |
| 墨西哥 | 西班牙 | 希腊 | 科威特 | 新西兰 | 中国香港 |
| 巴拿马 | 瑞士 | 匈牙利 | 黎巴嫩 | 斐济 | 中国澳门 |
| 秘鲁 | 阿尔及利亚 | 挪威 | 利比亚 | 东亚区 | 中国台湾 |
| 乌拉圭 | 安哥拉 | 波兰 | 阿曼 | 日本 | 蒙古 |
| 委内瑞拉 | 喀麦隆 | 罗马尼亚 | 巴基斯坦 | 韩国 | |
| 以色列 | 摩洛哥 | 塞尔维亚 | 卡塔尔 | 文莱 | |
| | 莫桑比克 | 斯洛伐克 | 沙特阿拉伯 | 柬埔寨 | |

网络覆盖



90+

全球服务网络覆盖的国家和地区

90%

服务网络覆盖的“一带一路”国家和地区

服务范围



在海外投资的各个阶段，为中国客户提供一站式服务

- 计划和市场进入
- 项目交易执行
- 整合与退出

主要优势



- 国际化背景和本土化专业人才
- 多种语言的无缝专业服务
- 丰富的跨国服务经验和全面的服务领域

服务案例

3,800+

协助开展海外业务的中企数量

100,000+

执行的中企海外服务项目数量

*过去三年的数据

2,100+

协助在“一带一路”共建国家开展业务的中企数量

52,000+

在“一带一路”共建国家执行的中企服务项目数量

安永中国海外投资业务部：大中华区联络人

**陈凯**

安永中国主席
大中华区首席执行官
安永全球高增长市场委员会成员
+86 10 5815 4057
jack.chan@hk.ey.com
北京

**周昭媚**

中国海外投资业务部全球主管
+852 2629 3133
loletta.chow@hk.ey.com
香港

**吕晨**

中国海外投资业务部全球税务主管
+86 21 2228 2798
jesse.lv@cn.ey.com
上海

**江海峰**

中国海外投资业务部全球金融主管
+86 21 2228 2963
alex.jiang@cn.ey.com
上海

**关文俊**

大中华区战略与交易咨询服务主管
+852 2849 9223
ben.kwan@parthenon.ey.com
香港

**朱亚明**

大中华区能源资源行业联席主管
大中华区基础设施咨询主管
+86 10 5815 3891
alex.zhu@cn.ey.com
北京

**蔡伟年**

大中华区国际及并购重组税务咨询服务主管
华北区税务咨询服务主管
+86 10 5815 3230
andrew.choy@cn.ey.com
北京

**郝进军**

中国企业海外投资税务中心联合主管
+86 10 5815 2805
julie.hao@cn.ey.com
北京

**张顺源**

国际及并购重组税务咨询服务合伙人
安永（中国）企业咨询有限公司
+86 21 2228 8789
soonyen.chong@cn.ey.com
上海

**谢明发**

大中华区咨询服务市场拓展主管
+86 21 2228 3388
eric.chia@hk.ey.com
上海

**刘国华**

大中华区财务会计咨询服务主管
+86 21 2228 2816
lawrence.lau@cn.ey.com
上海

**张毅强**

华北区审计服务市场主管
+86 10 5815 2086
wood.zhang@cn.ey.com
北京

安永中国海外投资业务部：全球主要区域负责人



信聚安永，出海护航

了解更多中国海外投资业务部信息，请和我们保持联系



安永中国海外投资业务部宣传折页



中文



英文



《安永中国海外投资业务部服务手册》



《安永助力中国企业探寻“一带一路”的投资机遇》



官方网站：

www.ey.com/zh_cn/coin

联系方式：

邮箱：coin@cn.ey.com

第24页



中国海外投资业务部
微信公众号



“走出去”平台升级版
微信智库小程序



安永 | 建设更美好的商业世界

安永致力于建设更美好的商业世界，为客户、员工、社会各界及地球创造新价值，同时建立资本市场的信任。

在数据、人工智能及先进科技的赋能下，安永团队帮助客户聚信心以塑未来，并为当下和未来最迫切的问题提供解决方案。

安永团队提供全方位的专业服务，涵盖审计、咨询、税务、战略与交易等领域。凭借我们对行业的深入洞察、全球联通的多学科网络以及多元的业务生态合作伙伴，安永团队能够在150多个国家和地区提供服务。

All in，聚信心，塑未来。

关注安永微信公众号
扫描二维码，获取最新资讯。



安永是指Ernst & Young Global Limited的全球组织，加盟该全球组织的各成员机构均为独立的法律实体，各成员机构可单独简称为“安永”。Ernst & Young Global Limited是注册于英国的一家保证（责任）有限公司，不对外提供任何服务，不拥有其成员机构的任何股权或控制权，亦不承担任何成员机构的总部。请登录ey.com/privacy，了解安永如何收集及使用个人信息，以及在个人信息法规保护下个人所拥有权利的描述。安永成员机构不从事当地法律禁止的法律业务。如欲进一步了解安永，请浏览ey.com。

© 2026 安永，中国。
版权所有。

APAC no. 03025139
ED None

本材料是为提供一般信息的用途编制，并非旨在成为可依赖的会计、税务、法律或其他专业意见。请向您的顾问获取具体意见。

ey.com/china