

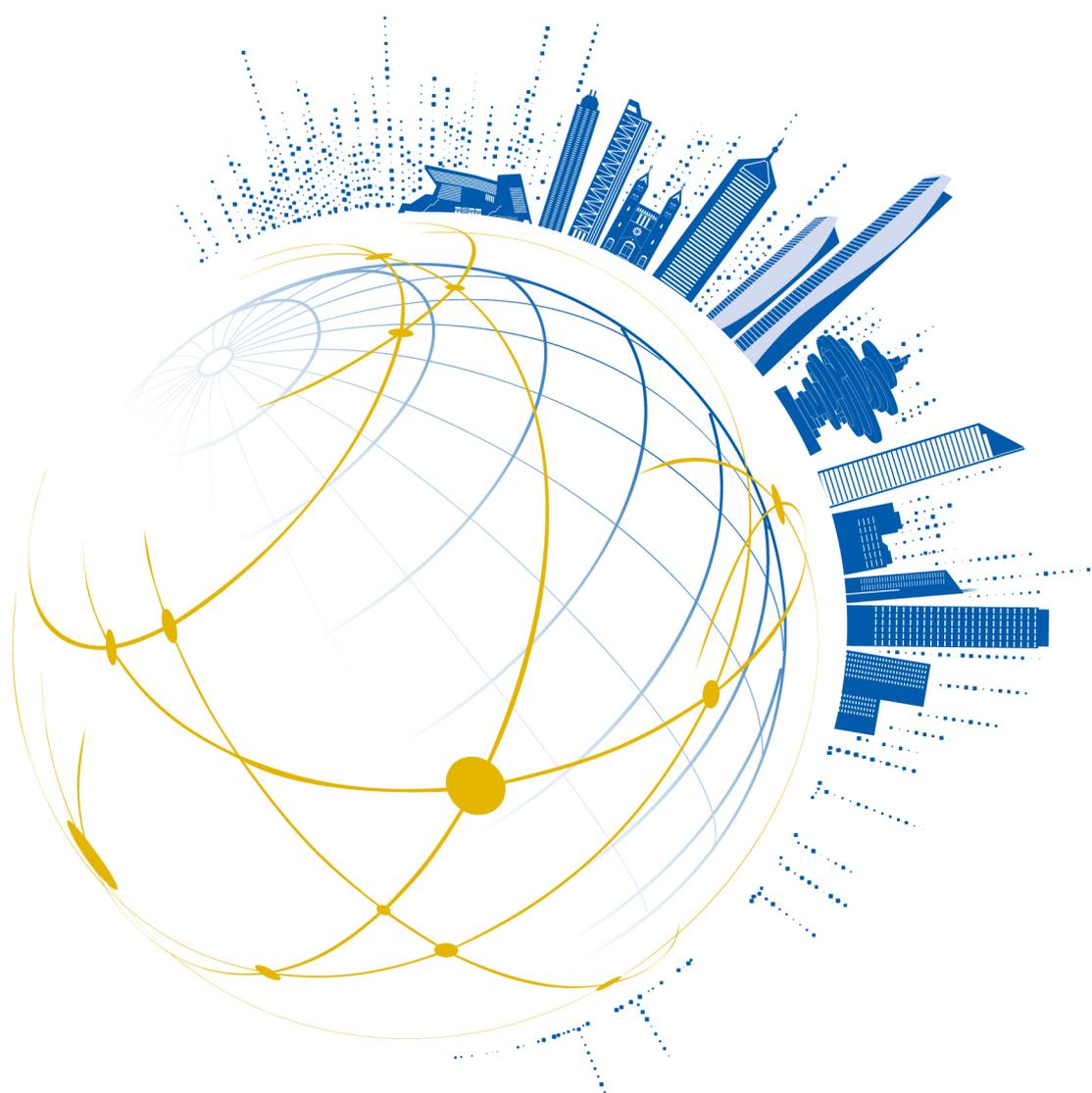


国家高端智库报告



QINGDAO MULTINATIONALS SUMMIT
跨国公司领导人青岛峰会

跨国公司在华： 投资未来共赢发展再起航



商务部国际贸易经济合作研究院

2025年6月

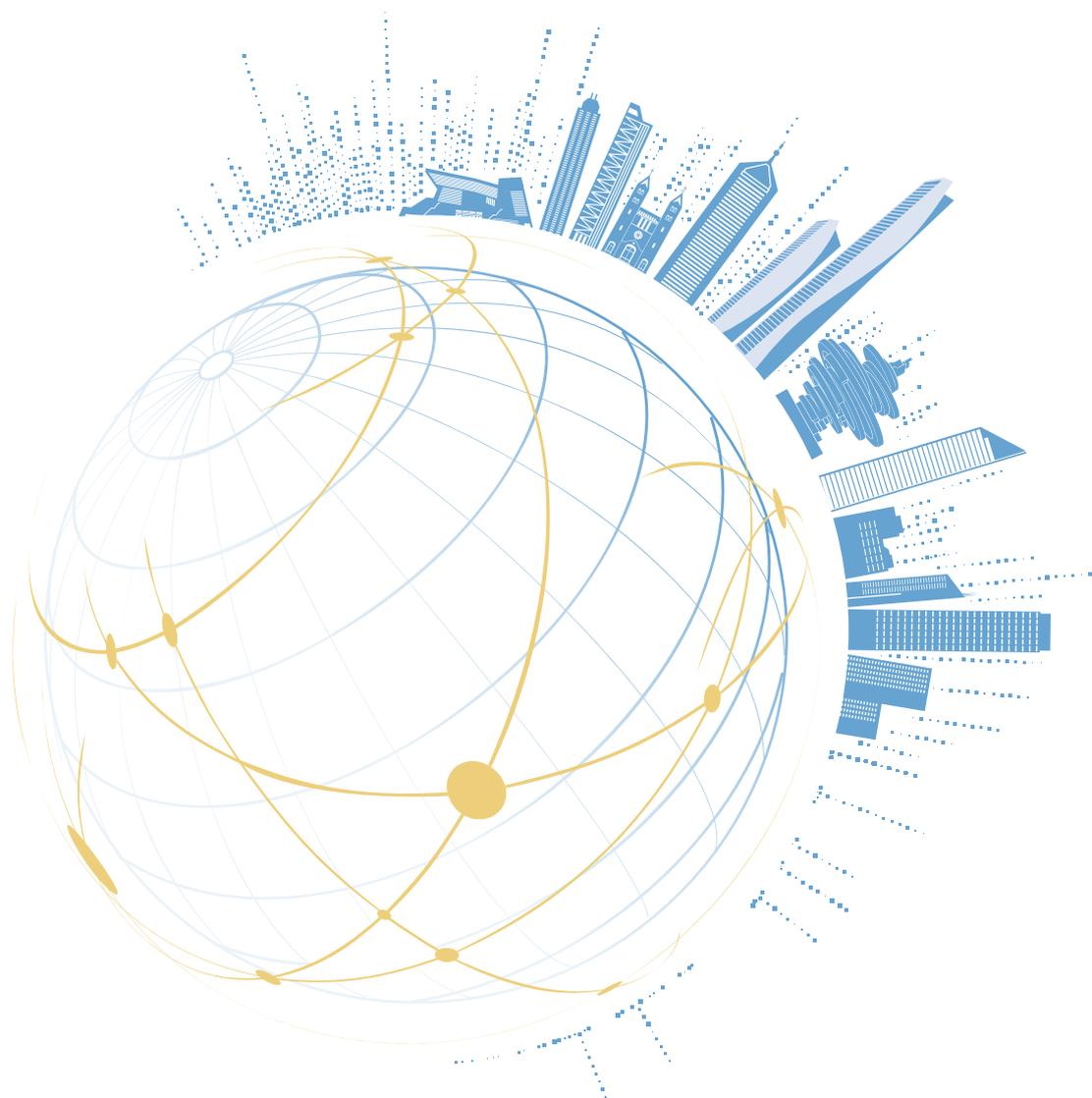


国家高端智库报告



QINGDAO MULTINATIONALS SUMMIT
跨国公司领导人青岛峰会

跨国公司在华： 投资未来共赢发展再起航



商务部国际贸易经济合作研究院

2025年6月

编委会

主 任 王雪坤

副 主 任 曲维玺

成 员 袁 波 王 蕊 刘 桓 蔡桂全
王清晨 彭甲超 潘怡辰 朱思翹
张雪妍 刘洪伯

目录

序言	1
一、跨国公司在中国：新起点与新作为	2
(一) 跨国公司与中国互利合作的新起点	3
(二) 跨国公司在中国投资合作的新作为	19
二、全球投资发展态势：新挑战新变局	22
(一) 全球经济新挑战：国际政经环境动荡加剧	23
(二) 全球投资新图景：不确定性中的韧性增长	26
(三) 全球供应链重构：成本、效率与安全的再平衡	31
(四) 全球投资新框架：多边与区域规则的新趋势	33
(五) 全球竞争制高点：未来产业与技术的新赛道	36
三、跨国公司在中国：投资未来收获新机遇	42
(一) 确定性：政策稳定与预期明确的投资前景	43
(二) 安全性：政治外交保障与社会环境稳定	45
(三) 开放性：多双边与单边、自主的多维开放态势	47
(四) 规模性：消费市场潜力与规模优势的叠加	50
(五) 便利性：投资高度便利与服务体系优化	53

(六) 成长性：产业创新与场景应用空间广阔	55
(七) 盈利性：长期资本增值与市场竞争力提升	57
四、跨国公司在中国：共赢发展再启航	60
(一) 投资战略调整：着眼长期的深度合作与共赢	61
(二) 产业赛道转换：新质生产力的培育与发展	62
(三) 合作模式升级：本土化创新与产供应链协同	63
(四) 区域市场重构：布局优化与链接世界	64
(五) 投资生态共建：包容共享与可持续发展	66
后记	73



图表目录

图 1	2009—2024 年中国实际利用外商直接投资情况	4
图 2	2023—2025 年一季度中国外商投资企业进出口情况.....	5
图 3	2024 年分行业外商直接投资情况	6
图 4	2009—2024 年中国外商投资主要行业占比变化情况	7
图 5	2015—2024 年中国高技术制造业利用外资情况	8
图 6	2011—2023 年中国规模以上外资工业企业研发投入	10
图 7	2011—2023 年中国规模以上外资工业企业创新成果.....	10
图 8	2019—2023 年中国中西部地区实际利用外资情况.....	14
图 9	2018—2024 年中国部分省份外资企业进出口情况.....	15
图 10	2013—2024 年中国农林牧渔业实际利用外资情况.....	16
图 11	2019—2024 年中国规模以上外资企业营收和利润情况	18
图 12	2019—2026 年全球货物贸易变化趋势	24
图 13	2019—2026 年全球 GDP 变化趋势	25
图 14	2019—2026 年发达国家 GDP 增速和通胀水平	26
图 15	2019—2024 年全球 FDI 变化趋势	28
图 16	2019—2024 年全球绿地投资趋势	29
图 17	2019—2024 年全球并购金额和交易数量.....	30
图 18	2019—2024 年全球新签署的国际投资协定	34

图 19	2012—2022 年全球涉及气候变化条款的 IIA 占比.....	35
图 20	截至 2025 年 5 月主要国家生效的国际投资协定情况.....	46
图 21	2019—2025 年一季度中国 GDP 规模及增速.....	51
图 22	2019—2025 年一季度中国社会消费品零售总额及增速.....	52
表 1	中国外商投资准入负面清单的缩减情况.....	44
表 2	截至 2025 年 5 月中国的自由贸易区建设情况.....	48
表 3	中国新质生产力未来产业的六大新赛道.....	57



序言

跨国公司是经济全球化的积极推动者和重要参与者。40多年来，跨国公司在中国市场持续耕耘，与中国经济共同成长，已成为中国式现代化的重要参与者，中国改革开放和创新创造的重要参与者，更是中国联通世界、融入经济全球化的重要参与者。当前，地缘政治局势紧张，国际秩序正受到剧烈冲击，经济全球化进程遭遇了更为强劲的逆流。国际政治与经济环境的动荡进一步加剧，二战后逐渐形成的全球产业链供应链再次被扰乱。这些因素为尚未摆脱低迷状态的全球外商直接投资增添了新的不确定性。

2025年3月，习近平主席在会见国际工商界代表时指出，中国过去是、现在是、将来也必然是外商理想、安全、有为的投资目的地，与中国同行就是与机遇同行，相信中国就是相信明天，投资中国就是投资未来。当下正是迈向“十五五”的关键时间节点，中国将坚定不移推进改革开放，凭借市场、制度、产业与创新等优势叠加，为跨国公司提供更多投资机遇和投资保障。跨国公司扎根中国，聚焦长期与价值投资，将有助于加快战略调整与产业赛道转换，推动合作模式升级与区域市场重构，共建可持续发展的产业生态圈。展望未来，跨国公司将与中国携手同行，共同维护世界经济秩序和全球产业链供应链稳定，推动经济全球化朝着正确方向发展，坚定做建设开放型世界经济的“同路人”，共同书写互利共赢的新篇章。

一、跨国公司在中国： 新起点与新作为



改革开放 40 多年以来，跨国公司来华投资兴业，不仅为中国提升开放型经济发展水平、构建现代化产业体系和促进区域协调发展发挥了积极作用，同时也从中国广阔的市场空间获得了丰厚的商业回报，树立了互利共赢的合作范式。随着中国持续扩大高水平对外开放，在华跨国公司作为“中国式现代化的重要参与者”“中国改革开放和创新创造的重要参与者”和“中国联通世界、融入经济全球化的重要参与者”，将继续与中国携手同行，在中国市场展现新作为新担当。

（一）跨国公司与中国互利合作的新起点

1. 跨国公司促进中国提升开放型经济水平

跨国公司是中国稳外资的重要支撑。 尽管近年来国际环境复杂多变，中国不断扩大的市场规模以及日益优化的营商环境仍吸引众多跨国公司来华投资兴业，推动中国外资企业数量持续增长、外资来源更加多元化、外资结构持续优化。根据商务部数据，2024 年，中国新设外商投资企业 5.9 万家，同比增长 9.9%，实际使用外资 1162 亿美元^①。截至 2024 年底，外商累计在华投资设立的企业超过 123.9 万家，累计实际使用外资 20.6 万亿元人民币^②。虽然近两年受国际形势影响，中国吸收外资规模有所下滑，但仍居发展中国家前列。从外资来源地来看，2024 年，共建“一带一路”国家对华新设外商投资企业 17172 家，增长 23.8%，对华直接投资 161 亿美元；其中，西班牙、新加坡实际对华投资分别增长 130.8%、10.8%。^③从行业来看，部分高技术制造业和服务业吸

① 中华人民共和国商务部 . 2024 年全国吸收外资 8262.5 亿元人民币 [EB/OL]. (2025-01-17)[2025-05-22]. https://www.mofcom.gov.cn/xwfb/rcxwfb/art/2025/art_61cf09e39b644ca18e684a1d0f87d09a.html.

② 中华人民共和国中央人民政府 . 1 月份实际使用外资金额环比增长 27.5% 稳外资依然具备坚实基础 [EB/OL]. (2025-02-21)[2025-05-22]. https://www.gov.cn/zhengce/202502/content_7005123.htm.

③ 含通过自由港投资数据。

收外资增速较快。2024 年，医疗仪器设备及仪器仪表制造业、专业技术服务业、计算机及办公设备制造业实际使用外资分别增长 98.7%、40.8% 和 21.9%。2025 年一季度，电子商务服务业实际使用外资较上年同期翻了一番，生物药品制造业、航空航天器及设备制造业、医疗仪器设备及器械制造业增速分别达到 63.8%、42.5% 和 12.4%，反映出外资质量和外资结构的持续优化。



图 1 2009—2024 年中国实际利用外商直接投资情况

资料来源：商务部、历年中国外资统计公报。

跨国公司是中国稳外贸优结构的重要助力。作为国际分工的重要市场主体，跨国公司通过本地化生产推动中国贸易增长。海关总署数据显示，在外部困难挑战增多的情况下，外资企业外贸增长持续稳健，2025 年一季度，外资企业进出口额为 3.0 万亿元人民币，连续 4 个季度实现正增长，其中出口近 1.6 万亿元人民币，进口近 1.4 万亿元人民币。2020—2024 年，外商投资企业累计进出口额约占中国外贸总额的 1/3，其

中进口占比略高于 1/3^①。跨国公司在华的高附加值产品出口中具有显著优势，对于中国稳定货物贸易的国际市场份额发挥了重要作用。海关总署数据显示，2024 年，中国机电产品和高新技术产品出口中，外资企业占比均接近 50%^②。尽管受国际形势影响，2025 年第一季度，在电子信息产品、生物医药及医疗仪器等高技术产品进出口中，外资企业占比依然保持在四成以上^③。跨国公司在华投资经营有利于优化中国整体贸易结构，促进中国深度参与国际分工。

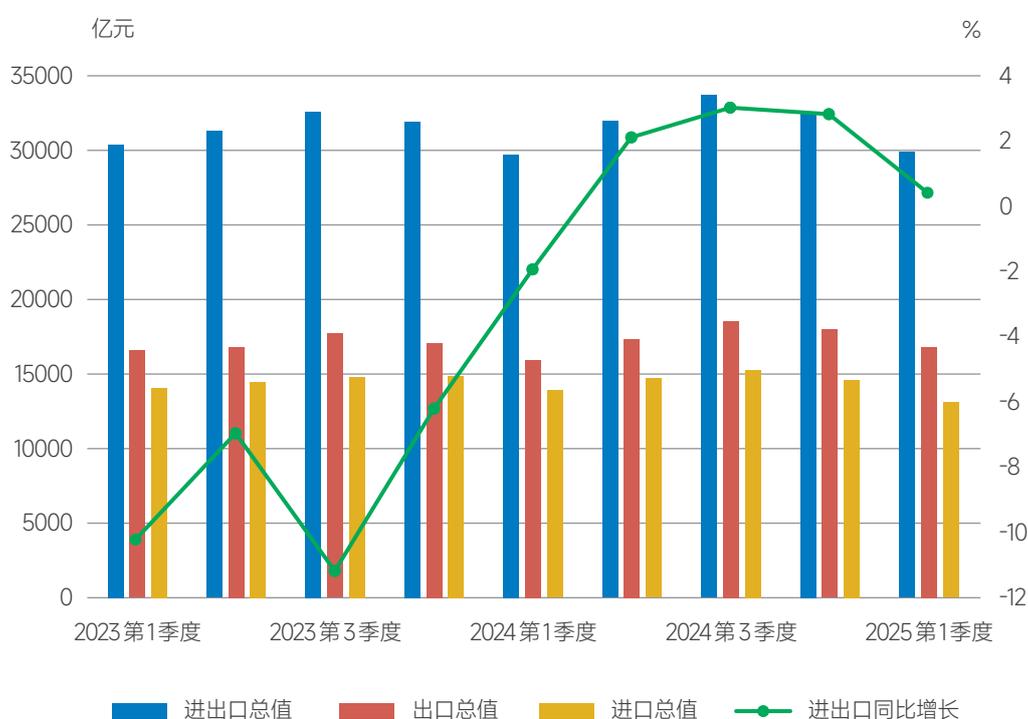


图 2 2023—2025 年一季度中国外商投资企业进出口情况

资料来源：根据海关总署统计数据计算。

① 杨亚楠. 海关总署：一季度有进出口实绩的外资企业超过 6.7 万家 [EB/OL]. 光明网, (2025-04-14)[2025-05-22]. https://economy.gmw.cn/2025-04/14/content_37965362.htm.

② 许欣然. 商务部：在华外资企业贡献近 7% 就业、1/7 税收、约 1/3 进出口、1/2 机电产品和高新技术产品出口 | 一手 [N/OL]. 第 1 财经, (2025-02-20)[2025-05-22]. <https://www.yicai.com/video/102479954.html>.

③ 同①。

2. 跨国公司助力中国构建现代化产业体系

跨国公司为中国构建完备的工业体系作出积极贡献。近年来，跨国公司广泛进入中国各行业进行生产经营，且不断扩大参与范围，为中国工业化体系建设作出重要贡献。根据商务部数据，截至2024年底，外商在华投资已覆盖20个行业门类、115个行业大类；尤其是在制造业领域，31个大类和548个小类均有外商投资。2024年，中国制造业实际使用外资2212.1亿元人民币，占外资总额的比重为26.8%。综合来看，在华外资企业贡献了中国1/4的工业增加值、1/7的税收，创造了3000多万个（近7%）就业岗位^①，为中国工业发展和工业体系建设作出积极贡献。

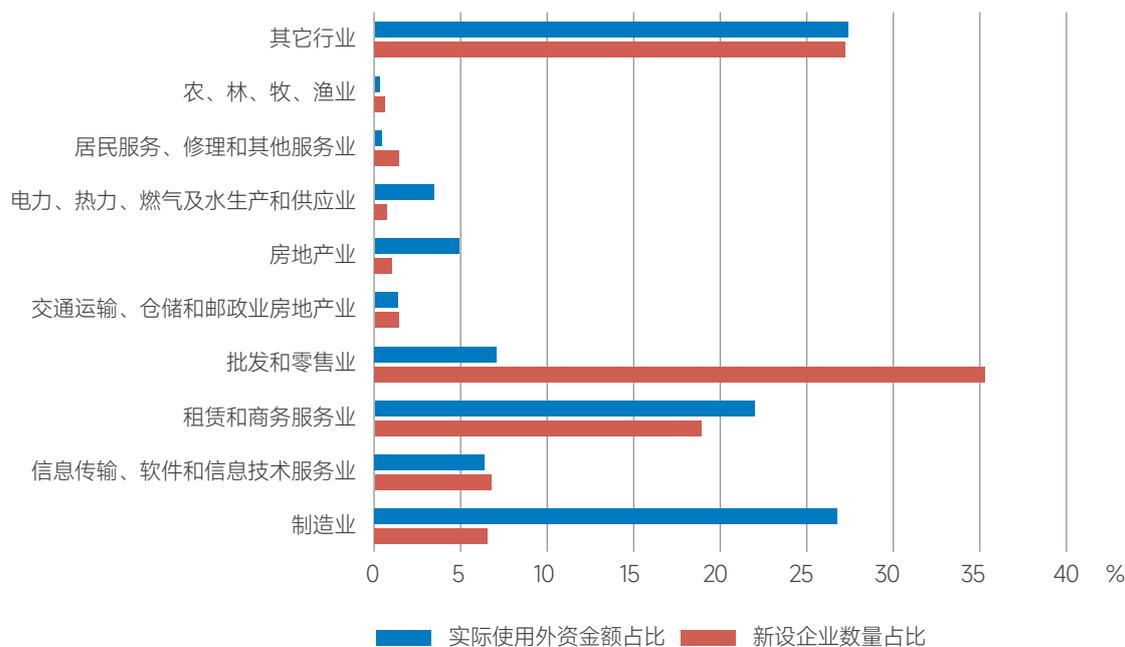


图3 2024年分行业外商直接投资情况

注：其它行业包括科学研究和技术服务业、采矿业、建筑业、住宿和餐饮业、金融业、水利、环境和公共设施管理业、教育、卫生和社会工作、文化体育和娱乐业。

资料来源：中华人民共和国2024年国民经济和社会发展统计公报。

^① 中华人民共和国国务院办公厅。国新办举行国务院政策例行吹风会 介绍扩大高水平对外开放，做好2025年稳外资工作有关情况 [EB/OL]. (2025-02-20)[2025-05-22] <http://www.scio.gov.cn/live/2025/35469/index.html>

跨国公司助推中国产业结构优化升级。近年来，跨国公司抓住中国产业转型升级以及服务业扩大开放机遇，加大对商务服务业、信息传输计算机服务和研发服务等第三产业投资，推动中国三次产业结构不断优化。国家统计局数据显示，2008年金融危机后，外商对华投资重心开始由制造业向服务业转移，尤其是商务服务业和科学技术服务业吸收外资增长较快，在利用外资中比重分别由2009年的6.5%和1.8%提高至22.0%（2024年）和18.0%（2023年）。同时，在制造业内部，外商投资重点也由纺织业、食品制造、农副食品加工等传统领域转向医药制造、电子及通信设备制造、医疗仪器设备制造、信息化学品制造、航空航天器及设备制造等高新技术领域。商务部数据显示，2015—2024年间，外商对华高技术制造业投资在制造业外商投资中的比重稳步攀升，由23.8%提高至43.7%，仅2020年受外部环境影响有所下降，而对传统制造业的投资比重则逐年下降。跨国公司在华高技术制造业投资显著推动了中国制造业从劳动密集型向资本、技术密集型迈进。

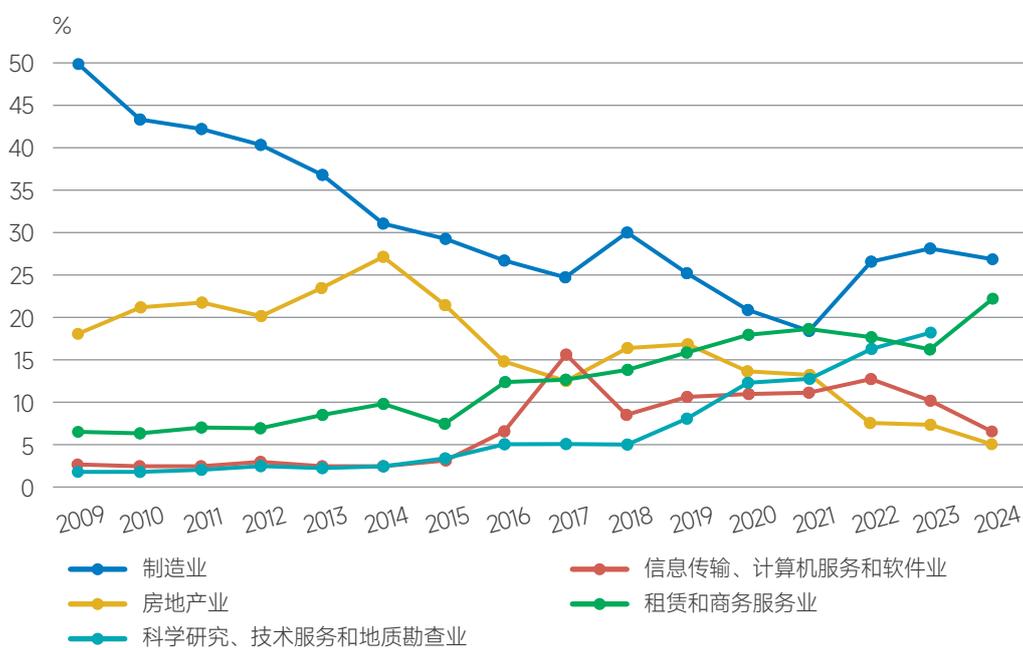


图4 2009—2024年中国外商投资主要行业占比变化情况

注：科学研究、技术服务和地质勘查业的2024年数据缺失。

资料来源：根据国家统计局数据计算绘制。



图 5 2015—2024 年中国高技术制造业利用外资情况

资料来源：根据商务部公布历年中国外资统计公报(2016—2024)及《中华人民共和国2024年国民经济和社会发展统计公报》数据绘制。

跨国公司强化中国产业链供应链韧性。跨国公司通过“中国采购，全球分销”模式将中国纳入其全球供应链体系，使中国深度参与国际分工合作，并成为全球供应链的关键节点。例如，特斯拉、大众、通用等汽车公司进入中国以来，积极推动降本增效，不断提高零部件本地化采购率，目前已达 90% 以上^①，带动了国内汽车零部件产业的发展，使中国成为全球汽车零部件重要供应地。2024 年，中国汽车零部件出口额达到 1056.1 亿美元^②，较 2014 年增长 63.4%。同时，跨国公司还通过产业链上下游联动推动形成产业集聚，对于中国打造开放且富有韧性的产业链发挥了重要作用。例如，惠

① 苗苏·智库圆桌：持续打造“投资中国”品牌 [EB/OL]. 中国经济网 - 经济日报, (2024-07-26)[2025-05-22]. http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/202407/26/t20240726_39082729.shtml.

② 中汽协：2024 年汽车零部件类产品出口金额累计达到 1056.1 亿美元，同比增长 6.8% [EB/OL]. 澎湃新闻, (2025-02-07)[2025-05-22]. <https://finance.sina.com.cn/jjxw/2025-02-07/doc-ineirsei0179059.shtml>.

普入驻重庆后，带动当地形成了智能终端、集成电路等产业集群；特斯拉落地上海后，带动长三角地区形成了涵盖电池、电机、芯片的新能源汽车产业集群，截至 2024 年底，长三角地区新能源汽车全产业链企业总数已达到 1856 家^①；阿斯利康填补了山东跨国药企生产制造领域的空白，同步推进的青岛区域总部、创新中心及产业基金项目，带动呼吸疾病诊疗、罕见病治疗等领域的全产业链升级。

3. 跨国公司推动中国加速形成新质生产力

跨国公司不断加大在华研发投入，助力中国创新生态建设。近年来，随着中国知识产权保护制度以及科技开放体系的逐步完善，外资在华研发投入意愿不断上升，投入规模不断增长。国家统计局数据显示，2013—2023 年，中国规模以上外资工业企业研发人员全时当量从每年 62.9 万人增加到 83.8 万人，增长了 33.2%，占全国规模以上工业企业研发人员全时当量的 17.4%；研发经费从 2015.1 亿元人民币增加到 3757.6 亿元人民币，增长了 86.5%，在全国规模以上工业企业研发经费中占比达到 17.9%。从创新产出成果来看，2013—2023 年，规模以上外资工业企业有效发明专利数从 7.5 万件增加到 32.7 万件，增长了 336%，占全国规模以上工业企业有效发明专利数的 14.7%，新产品销售收入从 4.5 万亿元人民币增长至 7.0 万亿元人民币，增长了 56.9%，在全国占比达到 20.6%。可见，跨国公司在华研发投入的增加为中国提升整体科技创新能力和国际科技竞争力、优化创新生态作出了贡献。

^① 杨子华：上海车展 | 上海龙头效应彰显，长三角新能源汽车全产业链企业超 1800 家 [EB/OL]. 新华财经, (2025-04-25)[2025-05-22]. <https://finance.sina.com.cn/jjxw/2025-04-25/doc-ineukxcv9520768.shtml>.



图6 2011—2023年中国规模以上外资工业企业研发投入

注：本图规上外资企业包含港澳台商。

资料来源：根据国家统计局数据绘制。

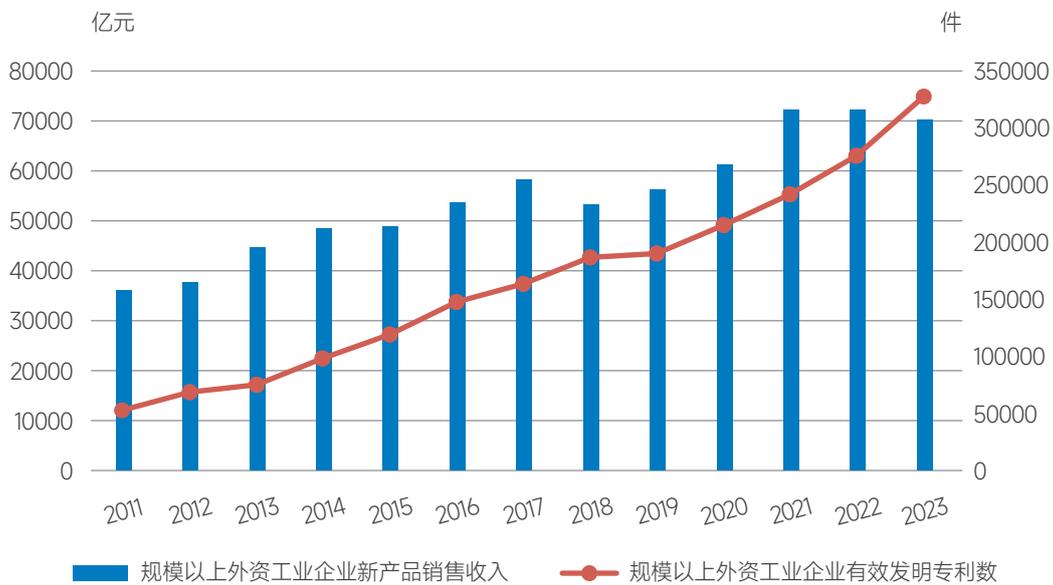


图7 2011—2023年中国规模以上外资工业企业创新成果

注：本图规上外资企业包含港澳台商。

资料来源：根据国家统计局数据绘制。

跨国公司加速设立研发中心，为新质生产力发展创造动力。自 2023 年商务部、科技部发布《关于进一步鼓励外商投资设立研发中心的若干措施》以来，外资持续加大在中国设立研发中心步伐，包括施耐德电气、蔡司、雅诗兰黛、ABB、沪亚生物、美敦力、拜耳等在内的众多跨国公司正在中国设立研发中心，加强本地化研发和创新能力。据统计，2025 年 5 月，上海外资研发中心累计达到 603 家^①；2024 年，北京新认定外资研发中心超 110 家，截至 2025 年 1 月，外资研发中心数量达到 221 家，实现成倍增长^②。外资研发中心是中国科技创新体系的重要组成部分，其加速涌入对于联通境内外创新体系，吸引包括国际前沿技术和高技术人才在内的高端创新要素具有重要作用，有助于提升中国科技创新速度和产业创新效能。

跨国公司积极布局中国未来产业，助推新质产业发展壮大。跨国公司抢抓中国推动新质生产力发展机遇，借助中国的创新生态优势，加快在未来制造、未来健康、未来能源等前沿产业布局。例如，默克、武田制药、阿斯利康、赛诺菲、舍弗勒等多家跨国公司加大在华投资力度，涉及半导体材料、生物制药、氢能等前沿产业。商务部数据显示，2024 年，在全球外国直接投资大幅下降的背景下，外资对华医疗器械设备及仪器仪表制造业、计算机及办公设备制造业投资仍实现大幅增长，分别达到 98.7% 和 21.9%。山东作为外商投资的重点区域，2024 年外资投向高技术产业的比重达 46.5%，涉及汽车制造、新一代信息技术等领域^③。2025 年，跨国公司继续加大对中国高技术制造业投资，一季度，生物药品制造业、航空航天器及设备制造业、医疗仪器设备及器械制造业实际使用外资分别增长 63.8%、42.5% 和 12.4%。跨国公司在华布局未来前沿产业不仅带来资本和技术，更是通过产业链重塑、国际资源协调、本土化创新推动中国新质产业跃升。

① 上海市闵行区人民政府·打造全球投资“强磁场”，闵行向世界递出橄榄枝 [EB/OL]. (2025-05-22)[2025-05-22]. <https://www.shanghai.gov.cn/nw15343/20250522/0edc6c0f08434e3d8e25248ec9ab6827.html>.

② 北京“两区”建设迈出坚实步伐 [EB/OL]. (2025-05-22)[2025-05-22]. https://tjj.beijing.gov.cn/zxfb/202501/t20250114_3988677.html.

③ 山东省人民政府对外经济对外经济 [EB/OL]. (2025-04-22)[2025-05-22]. http://www.shandong.gov.cn/art/2025/3/5/art_319059_632787.html.

4. 跨国公司促进中国加快制度型开放步伐

跨国公司参与自贸试验区制度创新的场景试验。自贸试验区是中国自主推动高水平开放的重要支点,是制度型开放的先行先试平台。外资企业积极参与自贸试验区建设,为其制度创新提供了大量的试验样本和试验场景,并享受到更加便利、开放的投资环境。商务部数据显示,2024年,22个自贸试验区实际使用外资282.5亿美元,占全国的24.3%^①,较2023年提高5.3个百分点。自贸试验区已成为跨国公司的投资集聚地。例如,截至2024年10月,山东自贸试验区青岛片区已汇集182个世界500强企业投资项目,涉及医疗设备、电子信息、生命健康、智能家电、集成电路等众多领域;2024年,海南省新增外资企业2072户,截至2024年底,海南全省有外资企业9979户^②,在海南投资的国家地区达149个,104家跨国企业在海南设立区域总部,世界500强在海南落地的有77家^③。外资企业在自贸试验区集中布局为各地开放创新提供了生动的试验场景和典型案例。

跨国公司丰富中国服务业开放创新实践。近年来,为满足居民的高品质服务需求,中国政府稳步推进服务业扩大开放,先后设立11个服务业扩大开放综合试点,持续放宽外资在科技、金融、医疗、电信、文化、专业服务等领域10多个服务领域的准入门槛,跨国公司加速在相关领域投资布局。商务部数据显示,2024年,11个试点地区的服务业吸收外资达到2932亿元人民币,约占全国服务业吸收外资总额的一半^④。2025年一季度,试点地区服务业实际使用外资1933.3亿元人民币^⑤,占比达71.8%。2025年4月,试点范围进一步扩大至大连、宁波、厦门、青岛、深圳、合肥、福州、西安、苏州等9个城市。随着医疗及电信服务开放力度不断加大,在华设立医疗机构及开展电信业务

① 陈涵畅. 自由贸易试验区提升战略五年“施工图”出炉 [EB/OL]. 经济参考报, (2025-04-22)[2025-05-22].
<https://www.yidaiyilu.gov.cn/p/0VB1KPEH.html>.

② 蒙健. 2024年海南经营主体高质量发展 实有经营主体387.6万同比增长2.44% [EB/OL]. 南海网, (2025-01-16)[2025-05-22].
<https://www.hinews.cn/news/system/2025/01/16/033254067.shtml>.

③ 汪慧. “强”磁场“出”实招吸引外资 海南自贸港成跨国企业“优先选项” [EB/OL]. 南海网, (2025-03-11)[2025-05-22].
<https://finance.sina.cn/2025-03-11/detail-inephwwi2503826.d.html>.

④ 中华人民共和国中央人民政府. 服务业扩大开放将提速加力 [EB/OL]. (2025-04-22)[2025-05-22].
https://www.gov.cn/zhengce/202504/content_7020312.html.

⑤ 中华人民共和国商务部. 2025年1-3月全国吸收外资2692.3亿元人民币 [EB/OL]. (2025-04-22)[2025-05-22].
https://mo.mofcom.gov.cn/tjsj/ndtzsj/art/2025/art_306fea1146d54d54b89fdc8c92f51b3a.html.

的外资企业快速增长。据统计，全国已设立合资、独资医疗机构 150 多家，在国内短期执业的境外医务人员有 1500 多人^①。在电信服务领域，截至 2025 年 2 月底，全国已有超过 2400 家外商投资电信企业，较 2024 年同期增长 30%，其中德国电信、西门子等 13 家全球知名跨国公司已获批增值电信业务试点^②。外资企业积极投资服务业不仅为中国提供了更多专业化、高端化、多样化的优质服务供给，还促进了新业态、新模式的培育，如大型设备和运输工具融资租赁、知识产权的质押融资等，为中国服务业开放创新注入新的活力。

跨国公司实践驱动国内规制与国际标准体系对接。 跨国公司是新技术、新模式、新业态的开拓者，通过主动参与中国制度创新，推动了数据跨境流动、知识产权保护、公平竞争、环境标准等多方面的体制机制改革。例如，跨国科技公司掌握大量的数据生产要素，在数据安全、跨境流动等领域有较强需求。基于此，中国陆续制定了《网络安全法》《数据安全法》《数据出境安全评估办法》《促进和规范数据跨境流动规定》等法规，并推出数据跨境流动“白名单”机制，高质量推动跨国公司实现数据跨境流动。国家网信办信息显示，截至 2025 年 3 月，绝大多数外资企业数据出境评估已获批通过。跨国公司还通过引入全球领先的技术标准、环保标准推动中国行业标准和绿色标准制度的完善。例如，特斯拉上海超级工厂的落地推动了本土新能源汽车产业链的标准化和智能化升级。

5. 跨国公司助推中国区域经济协调发展

跨国公司在华投资区域布局更趋优化。 东部地区一直是跨国公司在中国投资的主要区域。近年来，随着中国政府鼓励中西部地区扩大开放以及当地劳动力、土地等要素比较优势的凸显，跨国公司对中西部地区的投资力度逐步增强。从投资规模来看，2023 年，中西部地区实际使用外资额为 210.1 亿美元，较疫情前的 2019 年增长 10.5%，

① 欧阳洁，服务业扩大开放将提速加力 [EB/OL]. 人民日报, (2025-04-22)[2025-05-22].
https://www.gov.cn/zhengce/202504/content_7020312.html.

② 首批 13 家外资企业获增值电信业务经营试点批复 - 中新网 [EB/OL]. (2025-04-22)[2025-05-22].
<https://www.chinanews.com.cn/cj/2025/02-28/10375394.shtml>.

其中，西部地区增长达到 14.5%。从企业数量来看，2023 年，中西部地区新设外资企业 6677 家，较 2019 年增长 56.2%，在全国新设外资企业中占比为 12.4%，较 2019 年提高 2 个百分点。2019—2023 年，中西部地区累计新设外资企业超过 2.6 万家，充分显示出跨国公司对中西部地区发展潜力的肯定。

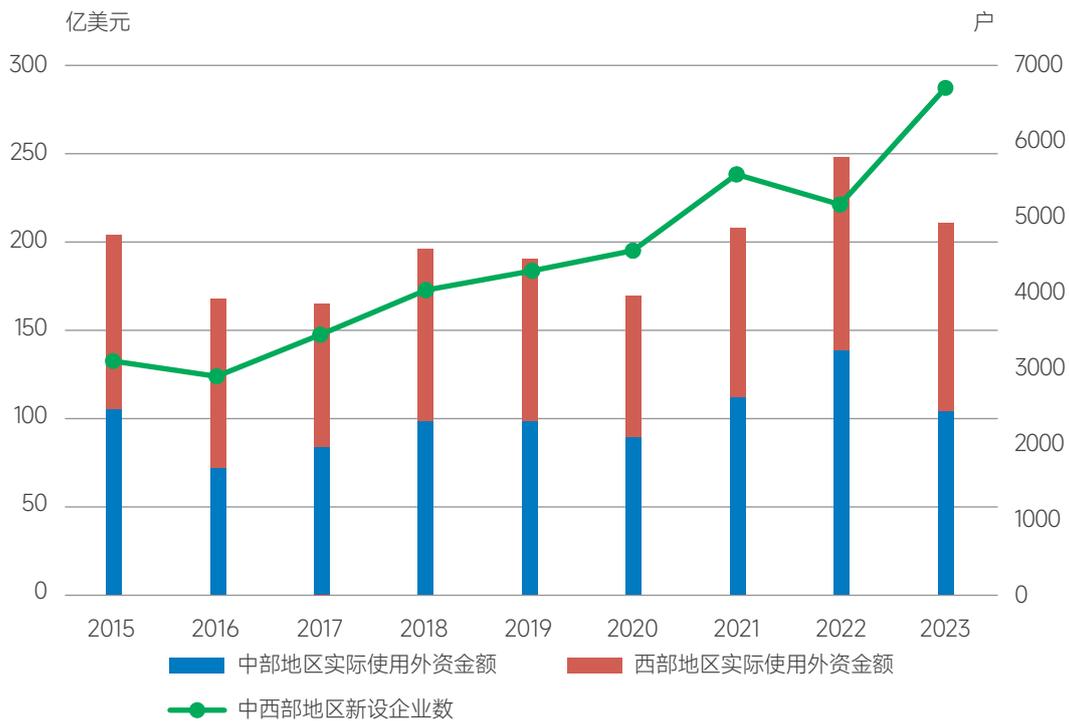


图 8 2019—2023 年中国中西部地区实际利用外资情况

注：2024 年各地区使用外资数据仍未公布。

资料来源：根据《中国外资统计公报》绘制。

跨国公司为中西部地区外贸增长注入新动能。近年来，跨国公司持续加大对中西部地区的投资布局，成为推动当地外贸增长的重要引擎。商务部数据显示，2024 年，中西部地区的外商投资企业进出口额为 2759.2 亿美元，对进出口的贡献率为 24.1%，其中四川、陕西、湖北等省份表现尤为突出。2024 年，陕西、四川外资企业进出口贸易增速分别达到 24.9% 和 18.6%，明显高于广东、江苏等外资大省，显示出外商投资有效推动了中西部地区的外向型经济发展。

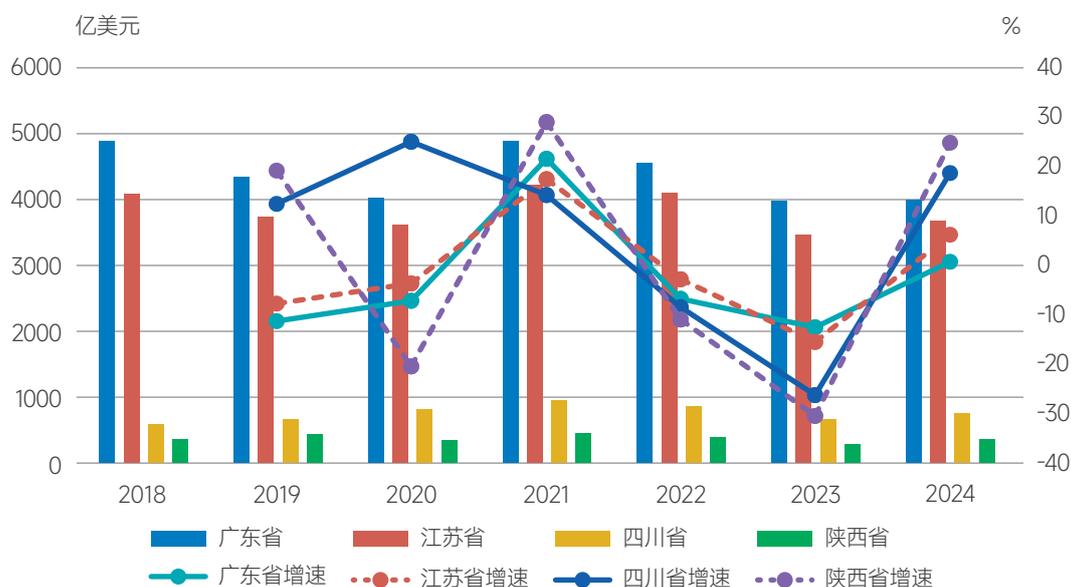


图 9 2018—2024 年中国部分省份外资企业进出口情况

资料来源：根据海关总署数据绘制。

跨国公司激发区域产业发展和经济增长活力。外资在华投资布局的优化有利于带动中西部地区产业升级，创造更多就业机会，进而推动区域协调发展。以湖南为例，近年来，湖南先后引进巴斯夫、韩国 OSTech、舍弗勒等行业龙头跨国公司，带动湖南长沙形成先进储能材料及动力电池产业集群，带动湘潭形成电子信息产业集群，为湖南产业转型升级和地方经济增长作出显著贡献。截至 2025 年 4 月，共有 3103 家外资企业落户湖南，为该省贡献 107 亿元人民币的研发投入，完成纳税 175 亿元人民币，带动 34.7 万人的就业，为当地经济社会发展作出积极贡献^①。

跨国公司积极助力中国乡村振兴。尽管农林牧渔业在外商投资中所占份额较小，但在中国乡村振兴政策的推动下，仍有一定数量的跨国公司支持中国农业农村发展。2024 年，农林牧渔业实际利用外商直接投资额为 27 亿元人民币，新设企业 374 家，主要投资于农业种植、农产品加工、农村新能源、农村电商与物流等领域。外资企业充分挖掘

① 彭可心：湖南如何打造吸引外资“强磁场”[EB/OL]. (2025-04-22)[2025-05-20].
http://www.hunan.gov.cn/hnyw/sy/hnyw1/202504/t20250422_33649898.html.

农村产业发展需求，将资金、技术、人才等要素引入乡村，推动项目所在地实现农业现代化、农村发展及农民增收。例如，截至 2023 年底，安徽共引进农业外资项目近 100 个，投资额近 60 亿美元，带动当地农林牧渔、农产品加工业、食品及饮料制造等产业发展^①。跨国公司还注重在医疗健康、文化教育、环境等多领域开展社会责任实践活动助力乡村振兴。例如，星巴克通过“咖啡种植者支持中心”项目帮助云南咖农提升种植技术，增加收入；阿斯利康通过中国红十字基金会资助 46 个乡村振兴项目；三星通过打造“分享村庄”模式及乡村振兴“未来学校”等助力乡村建设；还有众多外资企业与中国扶贫基金会开展精准扶贫合作，惠及 100 多个县近 70 万人次。中央广电总台发布的《在华外企 ESG 行动报告（2023）》评选出“在华外资及港澳台企业 ESG 先锋 20”企业，其中约有九成在乡村振兴领域投入专项资金、强化人才支撑、提供普惠性服务^②。

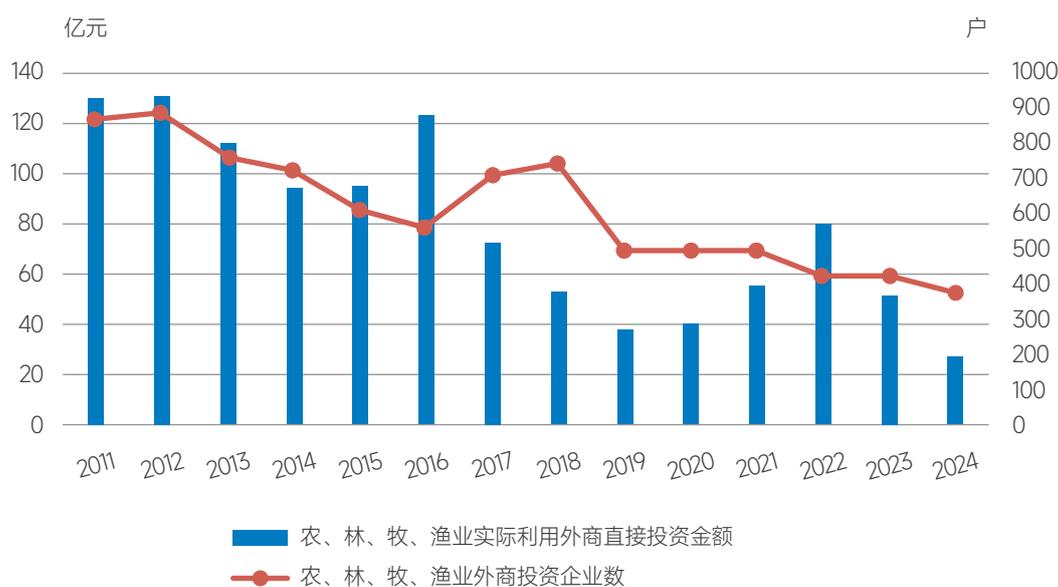


图 10 2013—2024 年中国农林牧渔业实际利用外资情况

资料来源：根据国家统计局数据绘制。

① 张强，安徽 2023 年农产品进出口额近 56 亿美元 [EB/OL]. (2024-03-21)[2025-05-20]. <https://www.ah.chinanews.com.cn/news/2024/0321/324409.shtml>.

② 中央广播电视总台，《在华外企 ESG 行动报告》发布 [EB/OL]. (2024-05-14)[2025-05-22]. <https://news.cri.cn/20240514/340f58ce-e02f-6703-248d-f93ae738a113.html>.

6. 跨国公司立足中国市场获得丰厚经济回报

跨国公司享受中国市场规模持续增长的红利。依托中国超大规模人口基数以及消费升级趋势，跨国公司在华市场空间不断拓展，营业收入实现稳定增长。国家统计局数据显示，2019—2024年期间，全国规模以上外商投资工业企业营业收入从23.4万亿元增至26.8万亿元，年均复合增长率达2.7%，约占中国GDP的20%。2025年1月胡润研究院发布《2024胡润中国外商投资企业200强》显示，外资企业在中国区累计销售额达10万亿元，平均每家年销售额500亿元，在中国区的销售额平均占其全球总销售额的14.5%^①。中国仍是跨国公司营收增长的重要来源地，尤其是随着消费电子、计算机、汽车、服装鞋帽、医药保健品等行业的市场规模不断扩大，在华跨国公司营收份额增长明显。例如，在医药领域，2024年诺华集团在中国市场的收入高达39亿美元，同比增长21%^②；在鞋帽领域，2024年阿迪达斯大中华区营收34.59亿欧元，同比增长10.3%^③；亚瑟士2024年营收达到1,004.98亿日元，同比增长29.5%^④。

跨国企业在中国投资回报率处于较高水平。国家统计局数据显示，2019—2024年期间，全国规模以上外商投资（含港澳台投资）工业企业利润总额从1.6万亿元人民币提升至1.8万亿元人民币，利润率指标持续领先全国工业平均水平，2024年较全国均值高出1.2个百分点。特别值得关注的是，国家外汇管理局2025年发布的《2024年中国国际收支报告》指出，近年来外商直接投资存量稳步增加，在中国总负债中的占比超过五成，外商直接投资收益率在世界范围内处于较高水平，外资在华投资获得稳定和较高的回报，这也使得中国成为投资收益逆差国，而美国、日本、德国等均为投资收益顺差国。这充分说明中国市场为跨国企业提供了稳定且具有国际竞争力的投资回报。

① 胡润百富. 2024胡润中国外商投资企业200强 [EB/OL]. (2025-01-13)[2025-06-07].
<https://www.hurun.net/zh-CN/Info/Detail?num=5PWU86OAUdT1>.

② 诺华2024年营收503.17亿美元 [EB/OL]. 人民日报, [EB/OL]. (2025-02-01) [2025-06-06].
<https://m.peopledailyhealth.com/articleDetailShare?articleId=80eb488b541648f1b2fe414ec0d7a560>.

③ 阿迪达斯大中华区重回两位数增速，“中国制造”比例超80% [EB/OL]. (2024-10-31)[2025-05-22].
https://www.guancha.cn/GongSi/2025_03_06_767365.shtml.

④ 亚瑟士公布2024年销售业绩 [EB/OL]. (2024-02-24)[2025-05-22].
<https://www.tnc.com.cn/info/c-060002-d-3749833.html>.

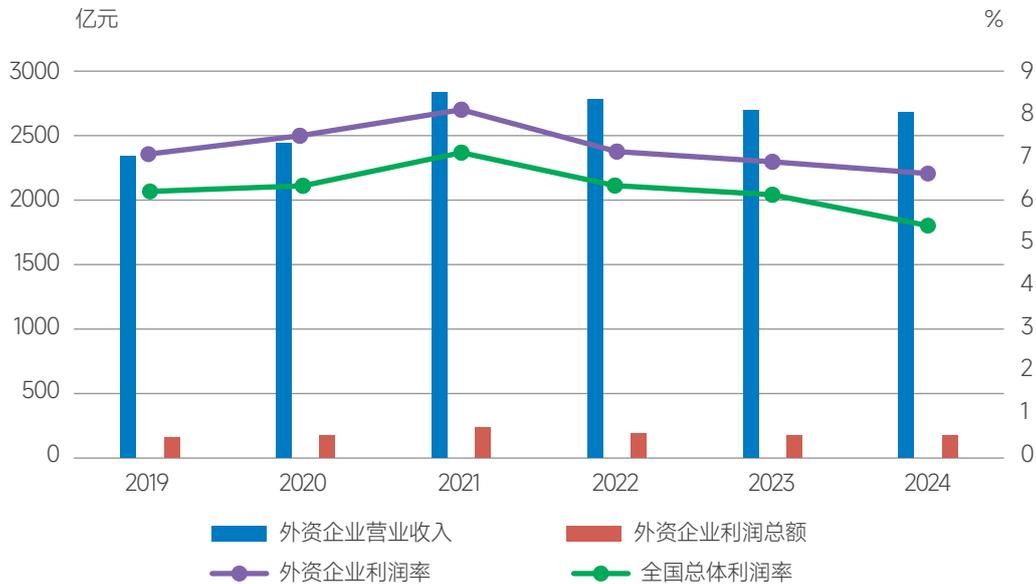


图 11 2019—2024 年中国规模以上外资企业营收和利润情况

注：本图规上外资企业包含港澳台商。

资料来源：根据国家统计局数据绘制。

7. 跨国公司依托对华投资保持全球竞争优势

跨国公司依托中国供应链优势提升全球市场竞争力。 高质量供应链是产业规模化的基础，也是保障企业产能稳定、提升市场竞争力的关键所在。近年来，越来越多的跨国公司看重中国在供应链方面展现出的优势，选择在中国进行研发及制造并向全球输出的生产模式，以保持在全球市场的竞争力。例如，在新能源汽车领域，特斯拉上海超级工厂 2024 年交付量占据特斯拉全球总产能的 50%，其中 95% 以上的零部件来自中国本土供应商^①，这使得特斯拉在全球新能源汽车领域保持领先地位。在消费电子领域，苹果公司 98% 的零部件采购通过中国供应商实现，200 家核心供应商集群中有 151 家在中国建立生产基地，形成从精密零部件到整机组装的全链条产业协同，这使苹果公司产品的交付效率处于全球领先地位。^②

① 马思·特斯拉：上海超级工厂零部件本土化率超 95% 与本土供应商共同成长 [EB/OL]. 中国日报, (2023-11-29)[2025-05-22]. <https://cn.chinadaily.com.cn/a/202311/29/WS656706bba310d5acd8770ed0.html>.

② 周玲·苹果葛越：前 200 供应商中 151 家在中国生产，智能制造水平全球领先 [EB/OL]. 澎湃新闻, (2023-11-29)[2025-05-22]. https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_25466895.

跨国公司利用中国创新资源保持在全球的创新优势。当前，中国已成为技术创新的策源地和商业模式的试验场。众多跨国公司积极将中国创新资源纳入其全球战略布局，通过建立开放式创新平台、深化产学研协同、拓展本土化研发网络等方式，构建以中国为创新策源地、辐射全球的市场竞争战略。例如，通用电气医疗在中国布局三大“创新中心”，联合 50 家伙伴企业、10 家学术机构和 50 家医院开展共研共创，为全球产品研发提供关键支撑。^①跨国公司在华投资布局有利于加速其技术迭代与产品升级，并巩固在全球的创新优势和行业地位。普华永道《在华跨国企业高管洞察：中国创新融入全球战略》调研报告显示，57% 的受访跨国企业认为，中国创新生态系统对提升其全球竞争力发挥了显著作用。

（二）跨国公司在华投资合作的新作为

在中国改革开放 40 多年的历史进程中，跨国公司作为重要参与者、见证者、受益者，发挥了积极作用^②。当前，在世界经贸秩序深度调整和中国经济转型升级的双重背景下，跨国公司凭借其全球化运营和资源整合能力，正以更主动的姿态融入中国高质量发展，其角色已从资本与技术输入者，演变为创新协同者与生态共建者。外资企业三个“重要参与者”的论述是对在华跨国公司在推动中国经济发展中所扮演角色的肯定，也是对其未来在中国投资合作的新期待。

中国式现代化的重要参与者。中国式现代化是人口规模巨大的现代化，跨国公司利用中国庞大的消费市场，通过资本及技术的输入获得规模经济优势，并更好地满足中国消费者的需求。中国式现代化是全体人民共同富裕的现代化，跨国公司积极响应

① 罗珊珊，李刚，田泓，王永战。投资中国就是投资未来 [EB/OL]. (2025-04-13)[2025-05-20]. <https://www.peopleapp.com/column/30048776637-500006196695>.

② 习近平向首届跨国公司领导人青岛峰会致贺信 [EB/OL]. (2019-10-19)[2025-05-28]. https://www.gov.cn/xinwen/2019-10/19/content_5442199.htm.

中国区域协调发展战略，加大在中西部地区投资，通过技术转移、技能培训和供应链本地化，以及履行企业社会责任，协助弥合城乡区域发展差距。中国式现代化还强调人与自然和谐共生，而跨国公司将先进的绿色技术及标准引入中国，对国内绿色低碳转型产生显著的示范效应，促进了中国“双碳”目标的实现以及可持续发展。整体来看，在推动中国式现代化的道路上，跨国公司的作用不仅体现在投资、贸易等经济指标的增长上，更在于对中国高质量发展提供的有力支持。未来，随着中国式现代化进程的推进，跨国公司将继续在产业升级、区域发展、绿色转型等领域发挥积极作用。

中国改革开放和创新创造的重要参与者。改革开放以来，跨国公司始终是中国经济发展的重要推动力量。在新发展阶段，跨国公司与中国的投资合作已由“市场导向型”“成本导向型”延伸至“创新驱动型”。跨国公司已深度参与中国制度型开放与创新生态构建，在中国的角色也从“市场红利受益者”升级为“规则标准共创者”“创新生态共建者”。跨国公司通过“企业需求—政策试点—规则推广”的路径推动实现特定场景下的政策突破，为国内制度与国际规则对接提供可复制的模板。跨国公司通过共建研发中心、创新实验室等方式推动构建开放式创新网络，通过知识溢出加速本土创新能力跃升。跨国公司还通过引入先进技术，协助创造新产品，培育新业态、新模式，并通过产业协作效应和网络辐射效应推动中国产业升级。未来，中国完备的现代化产业体系、多元化的应用场景、超大规模的市场优势以及丰富的人才储备，将助力跨国公司在全球竞争中赢得先机，而跨国公司也将在深度参与中国改革开放和创新创造过程中作出新贡献，展现新作为。

中国联通世界、融入经济全球化的重要参与者。跨国公司作为经济全球化的积极推动者和重要参与者，在推动中国融入国际分工体系、参与全球供应链合作、引入国际先进技术等方面发挥了积极作用。进入新发展阶段，跨国公司则在促进产业技术创新、助力中国应对全球产业链供应链重构以及与世界规则对接等方面持续发挥重要作用，其作为全球生产要素与资源配置主体和国际国内规则衔接纽带的功能价值日益凸显。当前，单边主义和保护主义上升，经济全球化遭遇严重逆流，中国依然保持

开放合作的坚定立场,与跨国公司在维护世界经济秩序方面具有广泛的利益交汇。未来,随着中国持续扩大高水平对外开放,特别是制度型开放向纵深推进,跨国公司有望在中国市场与全球经济体系深度融合进程中发挥更为重要的桥梁纽带作用,同时也将与中国携手同行,共同推动普惠包容的经济全球化。

二、全球投资发展态势： 新挑战新变局



当前，经济全球化遭遇逆流，贸易保护主义和单边主义对国际经贸秩序带来严重冲击，世界经济增长仍有较大的不确定性，全球投资发展也因此面临新挑战。但同时也要看到，在多双边与区域层面，投资协定取得积极进展，成为许多国家的政策新选项，这将为全球投资合作注入新的确定性。此外，各国围绕未来产业与技术的竞争日益激烈，这既为全球投资发展指明了新赛道，也为数字、绿色等新兴领域的投资合作增添了新动能。

（一）全球经济新挑战：国际政经环境动荡加剧

国际经贸秩序正受到严重冲击。近期，个别国家强化贸易保护主义，并大力推行单边关税措施，对多边贸易体制构成严峻挑战，进一步加剧了全球贸易环境的不确定性。世界贸易组织(WTO)在最新一期的《世界贸易展望和统计》中预测，2025年和2026年，全球货物贸易量增速将分别下降2.9个百分点和0.4个百分点至-0.2%和2.5%。其中，单边关税叠加贸易政策的不确定性，将导致2025年全球货物贸易下降1.5%，其中对最不发达国家影响最为严重；服务贸易同样受到单边关税措施拖累，预计2025年和2026年的增速分别下降1.1个百分点和0.8个百分点至4.0%和4.1%。^①

^① World Trade Organization. Global Trade Outlook and Statistics [R/OL].(2025-04)[2025-05-10].
https://www.wto.org/english/res_e/booksp_e/trade_outlook25_e.pdf

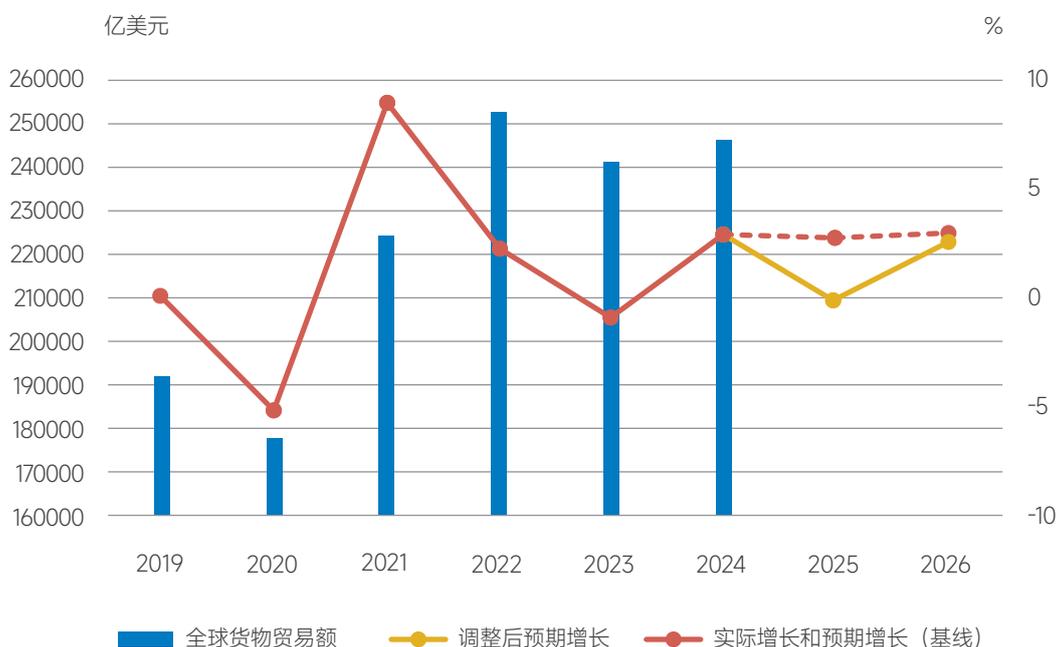


图 12 2019—2026 年全球货物贸易变化趋势

注：贸易额为进口额与出口额的平均值。

资料来源：根据《Global Trade Outlook and Statistics, April 2025》和 WTO 数据库整理。

全球经济增长前景不明朗，经济复苏乏力。当前，乌克兰危机延宕，中东冲突外溢效应向周边国家蔓延，粮食、能源等大宗商品市场持续动荡，导致世界经济复苏缓慢。加之单边关税措施对全球经贸环境造成的重大冲击，多个国际组织纷纷调低了全球经济增长预测。国际货币基金组织（IMF）在今年 4 月的《世界经济展望》中称，“世界经济正处于政策变化的转折点”，将 2025 年和 2026 年的世界经济增长预测分别下调了 0.5 个和 0.3 个百分点至 2.8% 和 3.0%^①；WTO 也将 2025 年和 2026 年的世界经济增长预测分别下调了 0.6 个和 0.2 个百分点至 2.2% 和 2.4%^②。联合国贸易和发展会议

① International Monetary Fund. WORLD ECONOMIC OUTLOOK A Critical Juncture amid Policy Shifts [R/OL].(2025-04)[2025-05-10].<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2025/04/22/world-economic-outlook-april-2025?cid=bl-com-SM2025-WEOEA2025001>.

② World Trade Organization. Global Trade Outlook and Statistics [R/OL].(2025-04)[2025-05-10].https://www.wto.org/english/res_e/booksp_e/trade_outlook25_e.pdf.

(UNCTAD) 在《2025 年贸易和发展展望》中预警称，“世界经济正处于衰退轨道上”，预计 2025 年全球经济增长率将急速放缓至 2.3%，低于 2.5% 的衰退阈值^①。

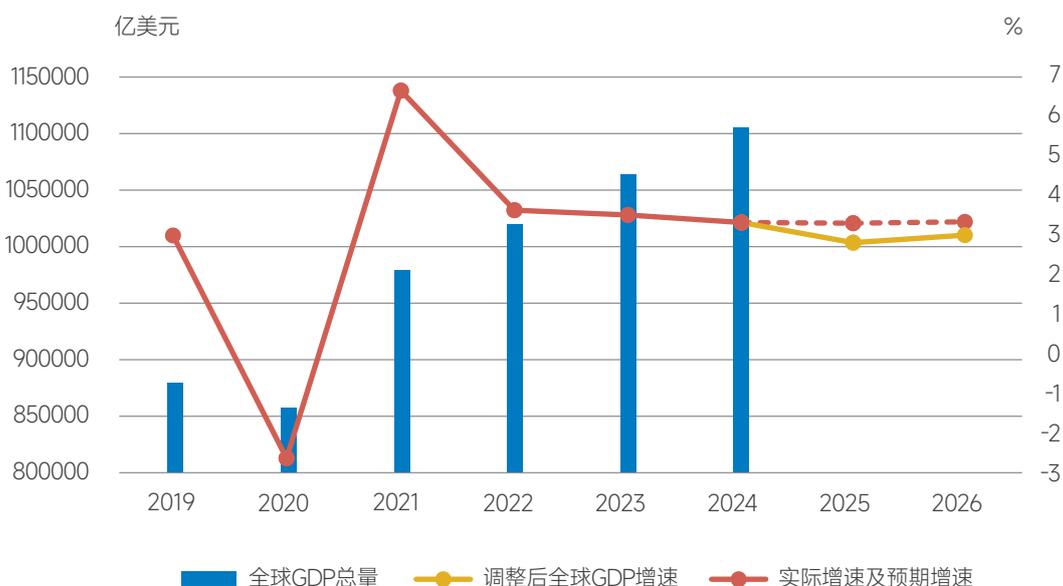


图 13 2019—2026 年全球 GDP 变化趋势

注：增速为相比前一年的同比变化。

资料来源：根据《WORLD ECONOMIC OUTLOOK A Critical Juncture amid Policy Shifts》和 IMF WEO 数据库整理。

发达经济体增长动力不足，拉动作用难以发挥。 IMF 将 2025 年和 2026 年全球发达经济体的国内生产总值（GDP）增速分别下调了 0.5 和 0.3 个百分点至 1.4% 和 1.5%。其中，2025 年，美国 GDP 增速骤降 0.9 个百分点至 1.8%，欧元区 GDP 增速则保持低位徘徊，仅为 0.8%。同时，发达经济体还面临较大的通胀压力。疫情以来，发达经济体的通胀水平在 2022 年达到 5.7% 的高点，尽管 2024 年已降至 2.8%，且预测 2026 年将进一步降至 2.0%，但仍明显高于 2020 年的通胀水平（1.6%）^②。发达经济体作为

① UNCTAD. Trade and Development Foresights 2025: Under Pressure[R/OL].(2025-04-15)[2025-05-10].
https://unctad.org/system/files/official-document/gdsinf2025d1_en.pdf.

② International Monetary Fund:WORLD ECONOMIC OUTLOOK A Critical Juncture amid Policy Shifts [EB/OL].(2025-04)[2025-05-10].<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2025/04/22/world-economic-outlook-april-2025?cid=bl-com-SM2025-WEOEA2025001>.

全球投资的主要来源，受困于增长疲软和通胀压力，对世界经济的拉动作用不可避免地遭到削弱。

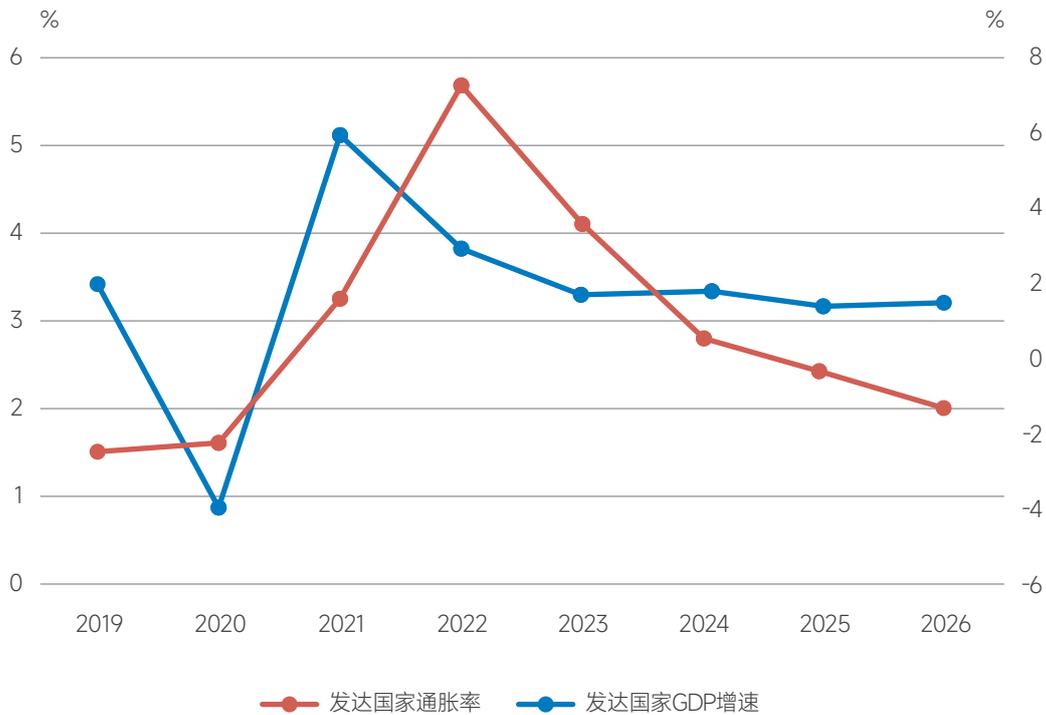


图 14 2019—2026 年发达国家 GDP 增速和通胀水平

资料来源：《WORLD ECONOMIC OUTLOOK A Critical Juncture amid Policy Shifts》。

(二) 全球投资新图景：不确定性中的韧性增长

全球外国直接投资（FDI）呈现微弱复苏，但新兴领域成为投资热点。2024 年，全球 FDI 规模约为 14845 亿美元，同比略增 1.3%^①。从 FDI 流出来看，日本和韩国保持明显增长，2024 年两国 FDI 流出金额分别为 2042.8 亿美元和 485.9 亿美元，分别

① OECD. FDI in Figures, April 2025 [R/OL]. (2025-04-30)[2025-05-13].
https://www.oecd.org/en/publications/fdi-in-figures-april-2025_d5a76fd0-en.html.

同比增长 11% 和 51%；而欧美发达国家 FDI 流出金额下降明显，美国、德国和法国分别同比下降 24%、51% 和 60%。从 FDI 流入来看，美国仍是第一大 FDI 流入目的地，2024 年 FDI 流入金额为 3079.0 亿美元，同比增长 7%。从投资领域来看，绿色经济、数字经济等新兴领域正成为全球跨国公司投资的热点和新增长点。绿色经济方面，根据 fDi Markets 统计，2024 年可再生能源领域吸引的绿地投资项目金额达到 2710 亿美元，连续六年位居各领域之首。中国是可再生能源投资的热土，力拓集团、道达尔集团、西门子公司通过与科研院所合作、建立合资公司等多种方式加大对中国清洁能源市场的投资^①。数字经济方面，通讯、半导体、软件和 IT 部门以及电子组件等相关领域的绿地投资项目金额也持续处于高位，2024 年投资项目金额分别为 1657 亿美元、1203 亿美元、475 亿美元和 493 亿美元。人工智能（AI）成为近年来数字科技的投资焦点，AI 相关的外国直接投资^②项目数量持续增长，金额创下新高。根据 fDi Markets 统计，2024 年宣布的 AI 项目总价值达 1079 亿美元，占全球资本投资的 8.3%；项目数量达到 678 个，同比增长 20.6%。其中，亚太地区是 AI 的首要投资目的地，2024 年共达成 195 笔 AI 领域项目投资，累计价值达 356 亿美元，占全球 AI 资本投资总额的三分之一^③。随着以 Deepseek 为代表的一系列前沿数字创新产品的出现，中国在数字领域的投资吸引力也在不断增强。

① 经济日报：碳达峰、碳中和目标引领下一跨国公司争相布局中国能源市场 [EB/OL].(2021-02-25)[2025-05-13].
https://www.gov.cn/xinwen/2021-02/25/content_5588708.html

② fDi Markets 将 AI 项目定义为涉及人工智能研究、基于 AI 的工具开发及相关 AI 基础设施的项目。被标记为 AI 的项目主要集中在软件与 IT 服务及通信领域，包括数据中心、聊天机器人和自然语言处理（NLP）工具等领域的公司。

③ FT Locations. The fDi Report 2025[EB/OL]. (2025-05-08)[2025-05-14].
<https://www.ftlocations.com/knowledge-hub/report/fdi-report-2025>.

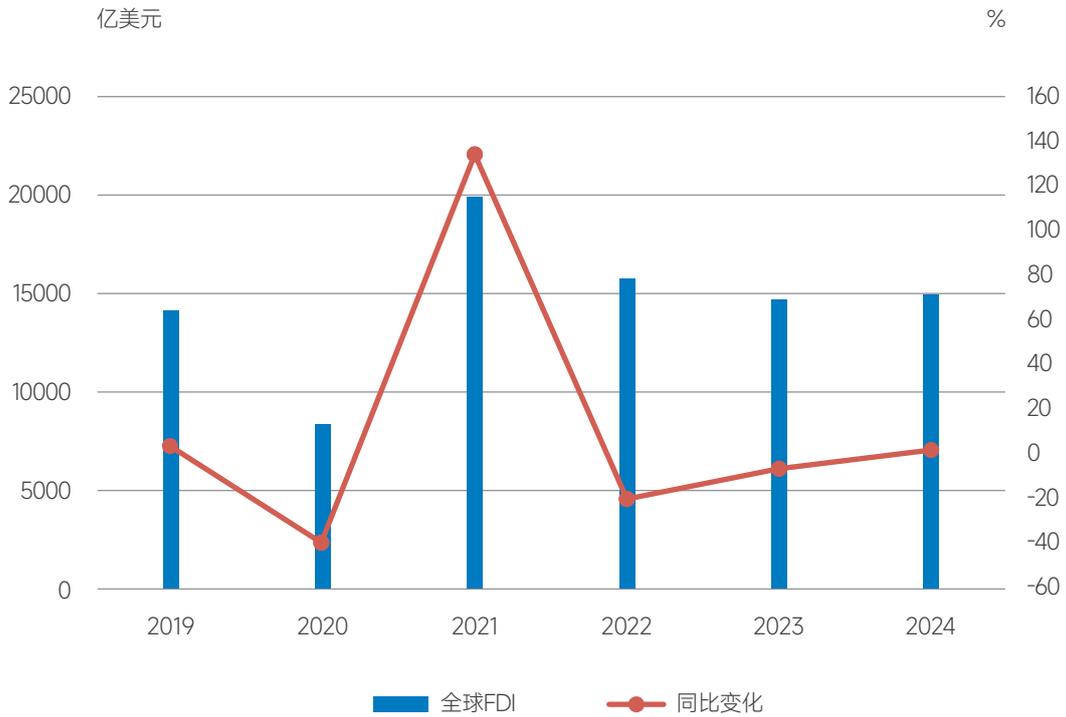


图 15 2019—2024 年全球 FDI 变化趋势

资料来源：OECD 数据库，FDI in Figures, April 2025。

全球绿地投资规模有所收缩，但仍处于高位。根据 fDi Markets 统计，2024 年，全球绿地投资项目数为 15399 个，同比上升 1.7%；绿地投资金额 10073.8 亿美元，同比下降 11.6%。综观全球绿地投资流出和流入形势，投资来源仍由发达国家占据主导地位，前十名的投资来源国中只有中国一个发展中国家；而全球南方的主要国家诸如印度、埃及、巴西位列绿地投资目的地前十位，阿根廷、越南、哈萨克斯坦等国也位列前二十大目的地。全球绿地投资的主要领域集中在可再生能源、通信、房地产、煤炭、石油和天然气以及金属冶炼等行业，投资金额分别为 2425.7 亿、1355.0 亿、841.4 亿、764.2 亿和 587.6 亿美元。从投资增速来看，通信、软件和 IT 服务、商业服务等行业投资增长较快，分别同比增长 83.0%、43.2% 和 20.2%。

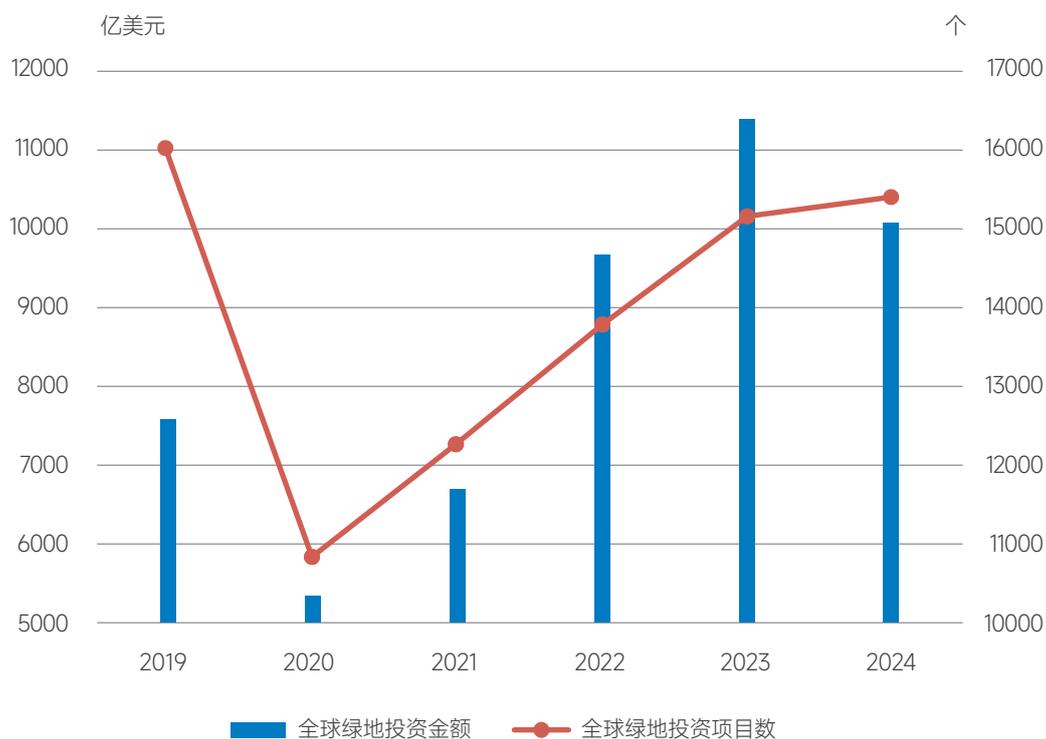


图 16 2019—2024 年全球绿地投资趋势

资料来源：fDi Markets 数据库。

全球并购回暖，但距离 2021 年峰值仍有差距。2024 年，全球并购交易数量为 5.4 万余个，同比下降 11.0%，但并购金额达到 3.2 万亿美元，同比增长 5.9%。一方面，全球并购交易仍有较大潜力和机遇，参与并购交易的公司资产负债表表现较为强劲，其账户现金总和约为 7.4 万亿美元。高端产业也展现出较强的增长潜力，受到国际资本的关注也日益增长。另一方面，全球并购前景仍面临较大的不确定性。根据麦肯锡公司对全球 86 个国家近 1000 名高管的调查访问^①，地缘政治不稳定被认为是最大的风险，而对贸易政策的担忧紧随其后。

① McKinsey & Company. M&A Annual Report Is the wave finally arriving?[R/OL].(2025-02-19)[2025-05-11].
<https://www.mckinsey.com/capabilities/m-and-a/our-insights/top-m-and-a-trends>.

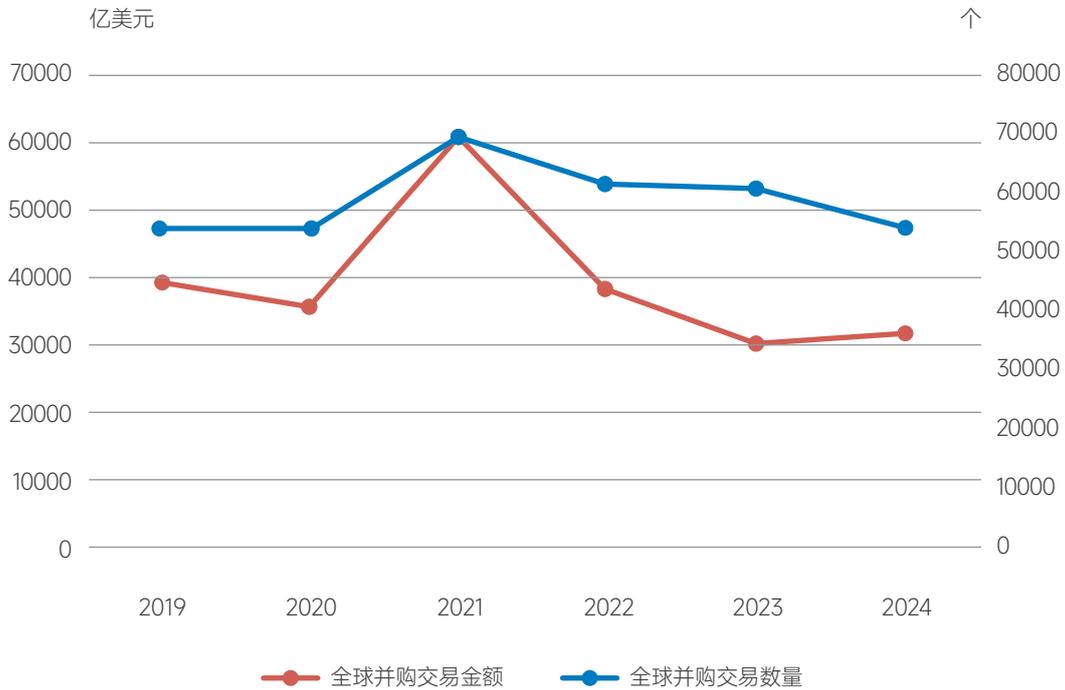


图 17 2019—2024 年全球并购金额和交易数量

资料来源：SDC Platinum 数据库。

发展中国家融资缺口巨大，世界经济发展可持续性正遭受挑战。根据 UNCTAD 的数据，发展中国家每年面临 4.3 万亿美元的可持续发展资金缺口，而严格的风险政策和信用评估限制了多边开发银行对发展中国家的授信^①。发展中国家还面临较大的债务利息压力，使其融资困境雪上加霜。联合国经济学家表示，超 50 个发展中国家将其收入的 10% 以上用于偿债，其中 17 个国家偿债支出超过 20%^②。此外，国际金融机构存在针对新兴国家的结构性不公。2024 年，中国和印度两国经济总量占世界的 20% 以上，总人口占世界的 35% 以上。然而，中国和印度在世界银行和 IMF 的投票权合计分别为 8.9% 和 8.7%，远低于两国的经济总量和人口占比。目前，亚投行、金砖新开发银行等

① UNCTAD. Financing for development: Reforming global systems to drive progress [EB/OL]. (2025-02-27) [2025-05-13]. <https://unctad.org/news/financing-development-reforming-global-systems-drive-progress>.

② United Nations. UN warns of \$4 trillion shortfall threatening global development goals [EB/OL]. (2025-04-28) [2025-05-13]. <https://news.un.org/en/story/2025/04/1162671>.

新型多边开发银行为发展中国家融资作出重要贡献。2024 年以来，亚投行批准融资项目达 63 个，批准融资规模近百亿美元^①，为应对气候变化、区域互联互通等基础设施融资提供了强劲动力。

（三）全球供应链重构：成本、效率与安全的再平衡

全球供应链的区域化、碎片化趋势更加明显。近年来，受大国博弈、新冠疫情、地缘政治及贸易保护主义抬头等因素影响，全球化分工体系遭遇挑战，产业链供应链重构进程不断加快。据全球贸易观察（GTF）数据库统计，全球中间品贸易额已连续两年下降，2024 年约为 28.4 万亿美元，较 2022 年下降 9.1%，反映出地缘冲突、贸易壁垒等对全球产业链供应链的冲击。发达国家推动制造业回流，出台诸多贸易投资限制性措施，对全球产业链供应链布局产生显著割裂效应。美国消费者新闻与商业频道公布的问卷调查显示，重建美国本土供应链可能导致成本翻番，企业可能重新在全球范围内寻找低关税国家布局^②，这也将加剧全球供应链的碎片化。与此同时，全球范围内自由贸易协定加速推进，有效降低了区域贸易投资成本，使区域内部的供应链联系更加紧密。特别是区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）等区域内部贸易实现较快发展，显示出全球供应链的区域化发展态势。根据商务部研究院《2025RCEP 区域合作发展报告》测算，RCEP 区域内贸易的网络密度从 2021 年的 0.967 升至 2024 年的 0.981，提高了 0.014，表明 RCEP 生效实施三年来，区域内供应链关系得到较好发展，网络体系连通性良好，贸易国家间的整体关联度得到加强。

数字化技术与绿色转型正在重塑全球供应链格局。新一轮科技革命加速了人工智能、物联网、区块链等先进技术的产业化应用，也为跨国公司在全局提升供应链效率和优化布局提供了新模式。人工智能通过实时分析市场需求、物流动态、库存水平等

① Project Summary[EB/OL]. (2025-05-22)[2025-05-25].<https://www.aiib.org/en/projects/summary/index.html>.

② 张魏桔：数据透视关税推高美企回迁成本 恐难引供应链回流 [EB/OL]. (2025-04-16)[2025-05-22].
https://m.gmw.cn/2025-04/16/content_1304016470.htm.

海量数据，显著优化供应链响应速度和精准性。例如，沃尔玛采用人工智能预测需求，库存周转率提升 35%。海智在线等工业互联网平台通过“数字画像”技术，将工厂设备、工艺等要素转化为可量化标签，实现全球采购商的精准匹配，订单交付周期缩短 40%。与此同时，碳中和的全球愿景也在深刻重塑全球供应链格局，推动其向绿色低碳方向演进。各国政府纷纷出台更加严格的环境政策和法规，如欧盟的碳边境调节机制（CBAM）要求进口到欧盟的商品必须满足一定的碳排放标准，倒逼跨国公司重新评估和选择供应商，优先与低碳排放的企业合作，加速构建供应链碳足迹管理体系。例如，希音（SHEIN）通过在快递袋和成衣袋中广泛使用再生材料，2024 年实现了减塑超 6700 吨、减碳超 2.1 万吨的显著成效；同时加速推进仓储物流绿色运输计划，预计 2025 年，新能源运输占比将超一成，全年预计减碳近万吨^①。

效率与安全综合考量下全球供应链的再平衡。随着世界政治经济格局的深度调整，传统的国际经贸秩序正陷入动荡，未来一段时间，全球贸易投资仍将面临巨大的不确定性。为保持竞争优势，跨国公司仍然需要在全局范围内寻找最具成本效益和效率的生产、采购与销售网络，但同时也将安全与韧性纳入全球供应链布局的核心考量。企业将不再单纯追求成本最低和速度最快，而是通过多元化供应商、加强本地供应链能力、提升供应链透明度和可追溯性等策略，构建更具韧性与抗风险能力的全球供应链体系。同时，利用数字化技术实现供应链的实时监控与智能优化，使企业能够在复杂多变的环境中迅速作出决策，保障供应链的稳定运行。可以预见，跨国公司将依托数字技术等科技创新成果，着力在成本、效率与安全之间寻求最佳平衡点，全球供应链体系的深度调整仍处于持续演进过程中，而东道国的经贸政策走向，也将成为影响全球供应链布局的关键性变量。

^① SHEIN 二次刷新：深入技术创新加速全链条绿色转型 [EB/OL]. 澎湃新闻, (2025-03-19)[2025-05-24].
https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_30434094.

（四）全球投资新框架：多边与区域规则的新趋势

多边层面投资便利化规则取得新突破。在全球经济增长乏力、地缘政治冲突加剧、单边保护主义持续蔓延以及国际贸易投资持续低迷的复杂形势下，2024年2月，具有里程碑意义的全球首个多边投资框架——《促进发展的投资便利化协定》(IFD)宣布达成，并在此后成功吸纳了125个缔约主体，覆盖了WTO四分之三以上的成员方，标志着多边层面的投资规则取得突破性进展。IFD协定涵盖提高投资政策透明度、简化投资行政程序、特殊与差别待遇、促进可持续投资等7个章节45个条款，将进一步促进跨境投资监管体系的协调统一，从而有效增强全球投资规则的可预期性，并提振投资信心。目前，缔约方正在推动将IFD协定纳入WTO法律框架，作为《政府采购协定》之后的附件4，得到WTO所有成员的接受。未来，IFD协定有望在改善全球投资和商业环境、降低投资成本和推动投资市场恢复增长等方面发挥更加重要的作用。

区域与双边国际投资协定成为各国现实选择。受国家安全泛化等诸多因素影响，世界范围内的贸易投资限制性措施持续增加，给全球投资带来了负面影响。WTO统计显示，2023年全球新设贸易投资限制措施同比激增62%，涉及金额规模达1.9万亿美元。面对全球投资环境的不确定性，许多国家将签署区域或双边国际投资协定（IIA）作为应对措施。据UNCTAD统计，截至2025年4月底，全球生效中的双边投资协定（BIT）已经达到2221个，而自由贸易协定等包含投资条款且仍生效的协定（TIP）也达到406个。仅2024年以来，各国就新签署了40个各类IIA^①。

^① UNCTAD. International Investment Agreements Navigator[EB/OL]. [2025-05-20].
<https://investmentpolicy.unctad.org/international-investment-agreements>.

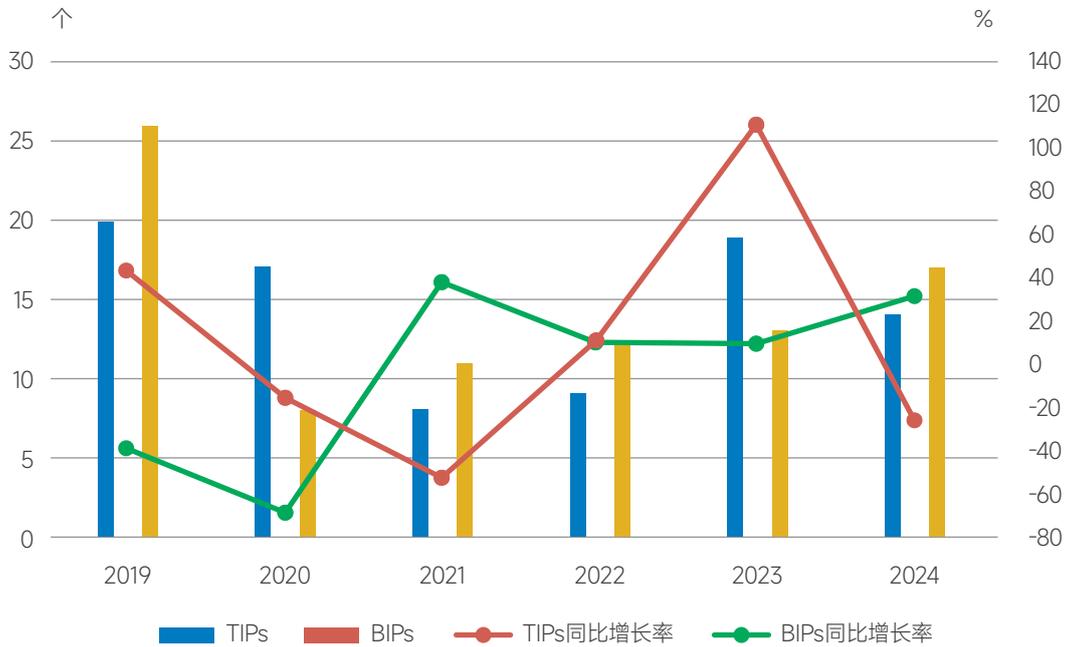


图 18 2019—2024 年全球新签署的国际投资协定

资料来源：根据 UNCTAD 数据库绘制。

可持续投资理念得到更多认可。越来越多的新一代 IIA 已经纳入环境保护与气候变化、社会责任和企业治理（ESG）等可持续投资要素，推动全球投资向更加绿色、低碳、可持续的方向发展。特别是在气候变化议题上，新一代 IIA 呈现显著进展，许多协定既明确缔约方应对气候变化的共同责任，也赋予各国气候监管的政策空间，同时平衡投资保护与气候利益；有些 IIA 还设立专门条款推动气候合作实体化，并通过联合委员会、专家小组等机制保障实施。此外，一些自由贸易协定如《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）的投资章节专门设置了企业社会责任条款。2023 年通过的非洲大陆自由贸易区（AfCFTA）投资议定书也明确承认国家有权在公共健康、气候行动和社会道德方面进行监管，严格限制投资者—国家间争端解决机制（ISDS）滥用，要求投资者履行可持续发展义务。2024 年 3 月，欧洲理事会还正式批准了欧盟与安哥拉之间的首个可持续投资便利化协定。这些变革标志着国际投资规则正在积极转型，不仅为多边层面达成 IFD 奠定了基础，也为构建可持续的国际投资秩序提供了新范本。例如，IFD 也强调了促进可持续投资的重要性，并鼓励缔约方在投资政策中融入 ESG 原则。

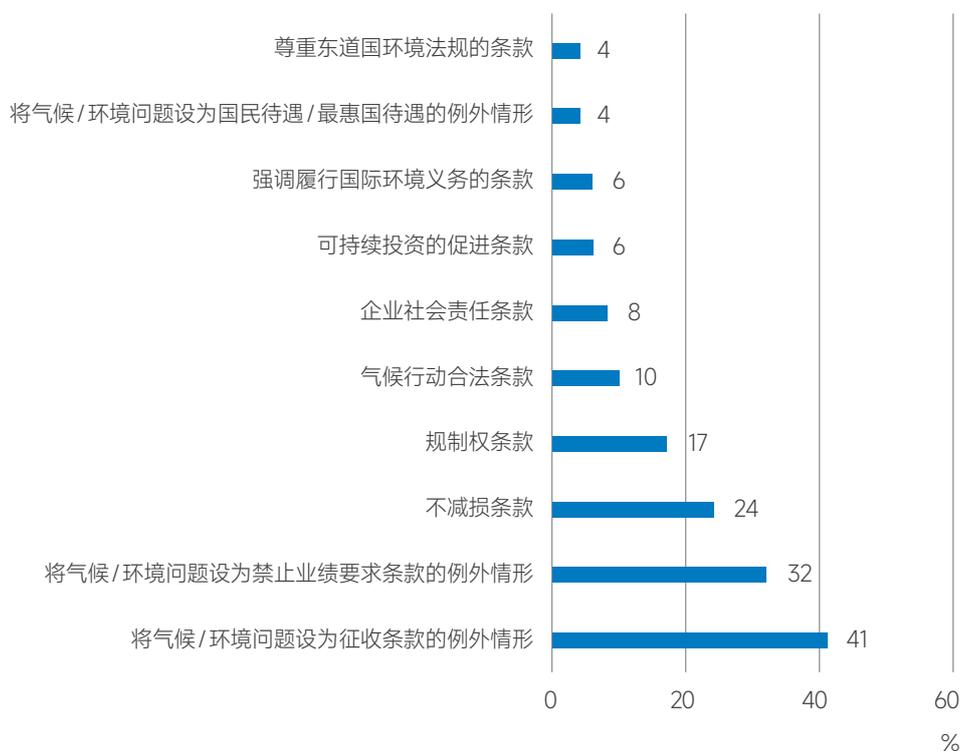


图 19 2012—2022 年全球涉及气候变化条款的 IIA 占比

资料来源：作者根据 UNCTAD 报告整理绘制。

国际投资规则面临新旧矛盾的复杂交织。长期以来，投资者—国家争端解决机制 (ISDS) 一直是 IIA 的核心条款，为跨国投资提供了法律保障。据 UNCTAD 显示，近年来 ISDS 案件急剧增加，其中 2022 年、2023 年和 2024 年分别新增 63 起、62 起和 58 起，使得公开涉及 ISDS 的案件总数达到 1401 起。^①虽然在得到解决的 1050 起案件中，裁决结果有利于东道国的案件数量 (399 起) 超过有利于投资者的案件数量 (301 起)，但也有大量观点认为 ISDS 机制存在制度性失衡，过度倾向于保护投资者权益，可能对国家主权和政策的灵活性造成损害，特别是对于欠发成员影响较大。因此，一些国家采取了拒绝、废止协定或渐进式改革等不同的应对措施，这也引起了对更加多元化的投资者救济途径的广泛思考。此外，新一代 IIA 在气候友好型改革方面仍存在短板，

^① UNCTAD. Case name and number[EB/OL]. (2024-11-31)[2025-05-20]. <https://investmentpolicy.unctad.org/investment-dispute-settlement>.

如改革进程缓慢，气候相关条款数量有限且多为零散嵌入，缺少专门的条款，强制性约束力有待加强，对东道国气候治理权的维护效果尚待进一步检验^①，且相配套的气候投融资仍有较大缺口。

（五）全球竞争制高点：未来产业与技术的新赛道

主要经济体加强对未来产业的顶层设计，积极构建技术竞争新优势。在全球新一轮科技革命与产业变革中，主要经济体将未来产业与科技创新提升至国家战略高度，通过顶层设计明确方向，力图在全球竞争的新赛道上占据领先地位。美国发布《关键和新兴技术国家标准战略》，聚焦通信和网络技术、半导体和微电子、人工智能和机器学习等关键领域制定标准，以强化在国际标准制定中的领导地位与竞争力^②。欧盟实施《2025—2027年地平线欧洲战略计划》，以区域协同为核心，整合成员国资源，构建“绿色+数字”双转型体系，通过输出规则提升全球话语权^③。英国发布《英国研究和开发路线图》《国家创新战略：通过创造引领未来》等文件，致力于打造全球领先的科研和创新体系，重点发展先进材料与制造、人工智能、生命科学、量子技术和能源与环境技术等^④。日本强调超级智能社会建设，推出《综合创新战略》，聚焦量子技术、生物技术、新材料、半导体、6G等前沿领域^⑤。中国则发布《关于推动未来产业创新发展的实施意见》等文件，重点推进未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间和未来健康六大方向产业发展。

① 范晓宇，应对气候变化：国际投资协定的改革及展望[J]. 国际法研究, 2024,(05):61-76.

② 中国科学院科技战略咨询研究院：美国发布《美国政府关键和新兴技术国家标准战略》[EB/OL]. (2023-06-15)[2025-05-18]. http://www.casisd.cn/zkcg/ydkb/kjczyzxb/2023/zczxb202306/202306/t20230615_6778608.html.

③ 广东省应对技术性贸易壁垒信息平台：欧盟《地平线欧洲战略计划（2025-2027）》确定绿色转型研究与创新方向[EB/OL]. (2024-04-09)[2025-05-18]. <https://www.gdtbt.org.cn/html/note-377586.html>.

④ 中国科学院科技战略咨询研究院：英国发布国家创新战略[EB/OL]. (2021-11-10)[2025-05-18].

http://www.casisd.cas.cn/zkcg/ydkb/kjczyzxb/2021/zczxb202109/202111/t20211110_6248466.htmlGOV.UK: UK Research and Development Roadmap [EB/OL]. (2021-01-21)[2025-05-18]. <https://www.gov.uk/government/publications/uk-research-and-development-roadmap>.

⑤ 内閣府：総合イノベーション戦略[EB/OL]. (2022-12-01)[2025-05-18].

<https://nsearch.cao.go.jp/cao/search.x?q=%E7%B7%8F%E5%90%88%E3%82%A4%E3%83%8E%E3%83%99%E3%83%BC%E3%82%B7%E3%83%A7%E3%83%B3%E6%88%A6%E7%95%A5&ie=utf8&cat=0&ref=www8.cao.go.jp&tmpl=ja&pid=2SF9XkGE9q8S5xNaDLZyg..&qid=hr6qWmJSjKkCEdw1ZUdHbd-B52mgXtus&page=2>.

专栏 1 深空探索与商业航天发展潜力巨大

未来空间作为人类探索宇宙的前沿阵地，不仅关乎科技进步，更是国家综合实力的重要体现。美国将太空政策与商业航天紧密结合，推动重返月球与火星探测^①，力图主导国际空间规则制定，确保技术与战略优势。欧盟以提升战略自主性为目标，依托《欧盟未来空间生态系统》整合资源，推动先进航天推进、导航通信等关键技术攻坚，加速建设泛欧卫星网络与地面观测设施^②。日本制订《宇宙基本计划》，将扩充卫星定位系统的组网卫星数量至 11 颗，并设定到 2030 年代前半期每年实施约 30 次火箭发射的目标^③。中国以《国家空间科学中长期发展规划（2024—2050 年）》为纲领，依托天宫空间站，推进“天问”系列行星探测，并大力发展火箭发射、卫星应用等商业航天产业^④。

全球数字经济领域竞争日趋激烈，前沿技术成为增长新引擎。全球数字经济发展正步入以技术创新为核心驱动的新阶段，人工智能、量子计算、6G 通信等前沿技术加速迭代，为全球经济增长注入新动能，也成为各国争夺战略制高点的关键领域。美国继续巩固和提升其在芯片设计、算力基建及大模型研发领域的领先地位，放松对人工智能的监管，并加强全球芯片出口管制，以保持其全球人工智能的主导地位。欧盟注重数据隐私和安全，以《数字市场法案》为基础构建数字主权，以“守门人”制度约束科技巨头垄断，强制开放生态系统^⑤。中国积极推动数字经济应用场景创新，出台《数

① 凤凰网：美国拟削减 NASA 预算将重心转向登月与火星 [EB/OL]. (2025-05-05)[2025-06-07]. <https://i.ifeng.com/c/8j7QWECC7Hh>.

② 王金志：欧盟启动卫星互联网计划 [EB/OL]. 解放军报, (2025-01-03)[2025-05-18]. <https://www.xinhuanet.com/milpro/20250103/7f8e378b545f44ec8324724868b9d3b6/c.html>.

③ 内閣府：宇宙基本計画（案） [EB/OL]. (2023-05-01)[2025-05-18]. https://nsearch.cao.go.jp/cao/search.x?q=%E5%AE%87%E5%AE%99%E5%9F%BA%E6%9C%AC%E8%A8%88%E7%94%BB&ie=utf8&cat=0&pagemax=10&pdf=ok&sort=0&titleFilterType=0&dateFromYYYY=&dateFromMM=&dateToYYYY=&dateToMM=&ref=www8.cao.go.jp&tmpl=ja&pid=2SF9XkGE9q8S5SxNaDLZyg..&qid=_Z3R_09T78YH-Rd1sDm7Y9-B52mgXtus&page=3.

④ 中华人民共和国中央人民政府：国家空间科学中长期发展规划（2024—2050 年）发布 [EB/OL]. (2024-10-15)[2025-05-18]. https://www.gov.cn/zhengce/202410/content_6980598.htm?ddtab=true.

⑤ EUROPA. REGULATION (EU) 2022/1925 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL [EB/OL]. (2022-09-14)[2025-05-18]. <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2022/1925/oj>.

字中国建设 2025 年行动方案》，深化“人工智能+”战略，聚焦“大模型+垂直场景”的具体应用，促进人工智能技术与实体经济的深度融合。同时，越来越多的国家将数字经济规则纳入自由贸易协定，如中国—东盟自贸区 3.0 版，或制定 DEPA 等专项协定，积极争取在全球数字经济治理中的话语权。

专栏 2 量子技术成为全球科技战略布局新高地

量子技术不仅能够推动信息技术的发展，更有望在未来实现量子计算、量子通信等领域的革命性变革。美国先后发布《国家量子倡议法案》和《量子技术政策指南》，推进量子技术应用，形成在超导量子计算硬件性能、算法专利和商业化方面的优势^①。欧盟启动“量子旗舰计划”，建设泛欧量子通信网络，拓展量子技术在通信、计算、传感等多领域的研究与应用^②。日本将量子技术列为尖端领域，重点推动量子计算、量子通信技术研发^③。英国发布《国家量子战略》，明确监管框架，加速量子传感等技术成熟应用，并推动量子通信标准化^④。中国开辟量子技术新赛道，依托“九章三号”“墨子号”等科研成果，在量子通信、光量子计算等领域具有优势，正推动量子技术加速产业化^⑤。

- ① 美国国会预算办公室.《H.R.6213 < 国家量子倡议重新授权法案 > 的成本估算报告》[EB/OL]. (2024-11-01)[2025-05-18]. <https://www.cbo.gov/system/files/2024-11/hr6213.pdf>; 中国科学院量子信息与量子科技创新研究院: 美国《国家量子倡议再授权法案》完整草案正式发布 [EB/OL]. (2013-11-03)[2025-05-18]. <https://www.quantumcas.ac.cn/2023/1107/c24874a616943/page.htm>; ITI: ITI Publishes New Guide to Help Governments and Companies Advance Quantum Technologies [EB/OL]. (2025-04-14)[2025-05-18]. <https://www.itic.org/news-events/news-releases/iti-publishes-new-guide-to-help-governments-and-companies-advance-quantum-technologies>.
- ② European Commission. Quantum Technologies Flagship[EB/OL]. (2018-10-29)[2025-05-18]. <https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/quantum-technologies-flagship>; 中国科学院科技战略咨询研究院. 欧洲量子旗舰计划发布新版 2030 路线图 [EB/OL]. (2024-06-06)[2025-05-18]. http://www.casisd.cn/zkcg/ydkb/kjqykb/2024/kjqykb2404/202406/t20240606_7185624.html.
- ③ 中国科学院科技战略咨询研究院. 日本发布统合创新战略 2024[EB/OL]. (2024-10-30)[2025-05-18]. http://www.casisd.cn/zkcg/ydkb/kjzcyzxb/2024/zczxb202408/202410/t20241030_7410498.html.
- ④ QUANTUM INSIDER. UK Government Releases Strategic Quantum Regulation Plan to Encourage Innovation and Support Global Leadership[EB/OL]. (2024-10-08)[2025-05-18]. <https://thequantuminsider.com/2024/10/08/uk>; 中国科学院科技战略咨询研究院. 英国科技、创新与技术部发布《国家量子战略》[EB/OL]. (2023-06-15)[2025-05-18]. http://www.casisd.cn/zkcg/ydkb/kjqykb/2023/kjqykb202305/202306/t20230615_6778514.html.
- ⑤ 中华人民共和国工业和信息化部. 工业和信息化部等七部门关于推动未来产业创新发展的实施意见 [EB/OL]. (2024-10-09)[2025-05-18]. https://www.miit.gov.cn/jgsj/kjs/wjfb/art/2024/art_a9950c3b3cbe47b4b45519ce4a376687.html; 中国科学院. 中国科大等实现“九章三号”光量子计算原型机 [EB/OL]. (2023-10-11)[2025-05-18]. https://www.cas.cn/yw/202310/t20231011_4973857.shtml; 求是网. 不断创造纪录的“墨子号”[EB/OL]. (2024-10-09)[2025-05-18]. http://www.qstheory.cn/2024-10/09/c_1130208123.htm; 中国仪器仪表行业协会. 欧洲量子产业联盟发布全球量子技术专利态势分析报告, 中美处于领先地位 [R/OL]. (2025-03-12)[2025-05-18]. <http://www.cima.org.cn/nnews.asp?vid=44529>.

全球绿色低碳转型的大趋势不可逆转，绿色技术成为竞争新焦点。随着全球气候变化问题的日益严峻，绿色发展成为国际社会的普遍共识。虽然《巴黎协定》执行难度增加给全球应对气候变化进程带来挑战，但绿色低碳转型仍是全球经济发展的主流趋势。欧盟围绕《欧洲绿色协议》《欧洲气候法》以及“减碳 55%”一揽子计划，构建起系统的绿色政策体系，出台新循环经济行动计划、绿色协议工业计划及《净零工业法案》等，提高净零技术及其关键部件的本土制造能力，增强欧洲工业竞争力和能源系统弹性^①。中国宣布实现碳达峰、碳中和的“双碳”目标，出台《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》等文件，推动构建绿色低碳循环发展经济体系^②。部分国家还通过商签国际协定达成关于气候、能源领域的一揽子合作框架，如《新加坡—澳大利亚绿色经济协议》《韩国—澳大利亚绿色经济伙伴关系协议》等，涵盖绿色贸易和投资、清洁能源、碳市场合作等。为了抢占绿色技术制高点，主要经济体积极推动可再生能源、氢能、新型储能等关键技术领域的创新与应用，并通过知识产权保护、技术标准制定等手段，增强在绿色技术领域的竞争力和影响力。

① EUROPA. REGULATION (EU) 2021/1119 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL [EB/OL]. , (2021-06-30) [2025-05-18]. <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2021/1119/oj>; European Commission. European Green Deal: Commission proposes transformation of EU economy and society to meet climate ambitions [EB/OL]. (2021-07-14)[2025-05-18]. https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_3541; European Green Deal: The Green Deal Industrial Plan: putting Europe's net-zero industry in the lead [EB/OL]. (2023-02-01)[2025-05-18].https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_23_510; 中国环境网：欧盟《净零工业法案》解读 [EB/OL]. (2024-06-21)[2025-05-18].<http://www.cenews.com.cn/news.html?aid=1140388>.

② 中华人民共和国中央人民政府：深入推进绿色低碳发展——国家发展改革委负责人就《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》答记者问 [EB/OL]. (2024-08-11)[2025-05-18]. https://www.gov.cn/zhengce/202408/content_6967681.html.

专栏 3 未来能源加速绿色低碳转型

随着全球气候变化问题的日益严峻，以新技术为基础、具备清洁低碳和高能量密度等特征的未来能源成为各国竞相布局的焦点。欧盟确立以绿色技术创新为重点的能源战略，聚焦可再生氢、海上风电与碳捕集，借人工智能优化电网调度^①。日本布局氢能全产业链与小型模块化核反应堆（SMR），预计到2030年氢能供应量增加到300万吨，到2050年达到2000万吨。英国重点发展核能与海上风电，计划到2030年海上风电提供英国三分之一的电力，到2050年将核电装机容量提高到24吉瓦^②。新加坡将氢能作为国家能源转型的关键，计划到2050年使氢能满足全国一半的发电需求。中国在“双碳”目标引领下，规划氢能、燃料电池车及风电发展，计划到2060年非化石能源占比超80%，风电成为主体电源^③。

-
- ① Windfair all in wind. ESO publishes Pathway to 2030 – major step to deliver 50GW of offshore wind by 2030[EB/OL]. (2022-08-07)[2025-05-18]. <https://w3.windfair.net/wind-energy/pr/41355-eso-uk-pathway-grid-transmission-grid-offshore-gw-system-operator-holistic-network-design-consumer-benefit-industry>.
- ② IOM3. UK Government publishes nuclear roadmap[EB/OL]. (2024-01-11)[2025-05-18]. <https://www.iom3.org/resource/uk-government-publish-nuclear-roadmap.html>; CNBC. UK says offshore wind will provide one-third of its electricity by 2030[EB/OL]. (2019-03-07)[2025-05-18]. <https://www.cnbc.com/amp/2019/03/07/uk-says-offshore-wind-will-provide-one-third-of-electricity-by-2030.html>.
- ③ 中华人民共和国国家发展和改革委员会. 《氢能产业发展中长期规划（2021-2035年）》[EB/OL]. (2022-03-23)[2025-05-18]. https://gbdy.ndrc.gov.cn/gbdyztcd/202203/t20220323_1320048.html; 中国石化集团经济技术研究院. 《中国能源展望2060(2024年版)》[R/OL]. (2025-05-13)[2025-05-18]. <https://m.vzkoo.com/read/2025051329fab3a0d6aa2d0b3274253c.html>.

三、跨国公司在中國： 投資未來收獲新機遇



面对经济全球化的深度调整，中国正以全方位、多维度的战略优势为跨国公司构筑投资热土。中国稳定的政策环境与多维开放格局为企业锚定长期信心；高水平的安全保障体系为国际资本筑牢发展根基；消费升级势能与完备供应链体系相叠加，形成无可替代的规模优势；投资便利化与精准服务不断降低交易成本；在创新驱动发展战略下，数字经济、绿色科技等新赛道催生海量应用场景，为技术迭代和商业模式创新提供广阔舞台。多重机遇耦合下，中国市场为跨国公司长期资本增值与核心竞争力提升创造了更大的价值空间，投资中国即投资未来。

（一）确定性：政策稳定与预期明确的投资前景

中国《外商投资法》及配套法规为跨国公司提供稳定的制度保障。为进一步扩大制度型开放、鼓励和吸引外商投资，中国不断完善外商投资管理，通过制定和实施《外商投资法》，保护外国投资者合法权益，为跨国公司在华投资运营提供明确的法律框架。配套实施的《外商投资法实施条例》进一步强化了知识产权和商业秘密的保护、在华收益和利润自由汇入汇出、政策承诺法律效力等制度安排，有效解决了外商长期关注的知识产权保护、公平参与市场竞争、政策连续性问题，为跨国公司在华投资创造了更加稳定和透明的法律环境。

中国持续压缩的“负面清单”为跨国公司提供明确的准入预期。近年来，中国不断放宽外资准入，明确相关行业取消外资限制的“时间表”。《外商投资准入特别管理措施》（负面清单）经过8次缩减，从最早190项减少到2024年全国版29项和自贸试验区版27项，在制造业、采矿业、农业、服务业等领域推出了一系列重大开放措施。目前，制造业领域的外资准入限制措施已实现全面“清零”。同时，跨境服务贸易“负面清单”在交通运输、信息传输、自然人职业资格、专业服务、金融、文化、体育等领域作出

开放安排，有序推进跨境服务领域扩大开放。中国实施《加快推进服务业扩大开放综合试点工作方案》，围绕电信服务及数字产业、医疗康养、商贸文旅等领域，明确 115 条试点任务，为跨国公司参与中国服务业提供了更加广阔的空间和机遇。

表 1 中国外商投资准入负面清单的缩减情况

年份	负面清单（全国版）条款数量 / 条	负面清单（自贸试验区版）条款数量 / 条
2013	无	190（上海自贸试验区）
2014	无	139
2015	无	122
2017	63	95
2018	48	45
2019	40	37
2020	33	30
2021	31	27
2024	29	27

注：2017 年首次提出在全国范围内实施外商投资准入负面清单。

资料来源：根据商务部网站公开信息数据整理。

中国不断优化的引资稳资政策为跨国公司经营提供更多确定性。近年来，中国政府推出了一系列吸引外资和稳定外资的政策措施，如《扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案》《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》《2025 年稳外资行动方案》等，进一步扩大自主开放，提高投资促进水平，加大服务保障，极大地提升了外商在华投资信心。科尔尼全球商业政策委员会发布的 2025 年外商直接投资信心指数（FDICI）报告显示，中国排名第六，已连续四年跻身榜单前十，连续三年位列新兴市场首位，显示出中国作为外商投资热土的稳定性和吸引力。^①

^① Global Business Policy Council: The 2025 Kearney FDI Confidence Index: World at inflection[EB/OL]. (2025-04-09)[2025-05-17]. <https://www.kearney.com/service/global-business-policy-council/foreign-direct-investment-confidence-index>.

（二）安全性：政治外交保障与社会环境稳定

中国政局稳定、社会安全，为跨国公司提供良好的经营环境。与部分国家政党轮换、政治混乱、政策方向反复调整相比，中国长期稳定的政治环境是其他任何国家无可比拟的，确保外资政策具有高度连贯性和可预测性，这对于跨国公司的长期战略规划至关重要。同时，中国拥有完善的公共安全设施、高效的警务系统、严格的枪支管控，以及对突发事件的快速响应，犯罪率保持低位。2024年，全国刑事案件同比下降25.7%，创本世纪以来最低。^①无论是从刑事犯罪率看，还是从命案、枪案数量看，都远远低于许多发达经济体。根据全球数据库 Numbeo 的数据，2024年，中国内地的犯罪指数为24.9^②，在146个国家及地区中属于犯罪水平较低的前15位之列。综合考量犯罪率、社会稳定度、公共安全措施、治安管理能力和旅游安全性等指标，中国在多家国际机构的全球安全排名中靠前，是世界公认的最安全国家之一。盖洛普《2023年全球法律和秩序报告》发布的“全球法律与秩序指数”排名，作为衡量全球个人安全感及犯罪与执法经验的关键指标，中国位列全球第三。^③这也为跨国公司在中国开展业务提供了重要的安全保障。

中国深度融入国际投资治理体系，为跨国公司全球投资提供保障。中国积极参与国际公约与协定，系统性对接国际投资规则，为跨国公司提供更高层次的法律保障。例如，《多边投资担保机构公约》(MIGA)为跨国投资者提供战争动乱、汇兑限制等政治风险担保，增强长期投资信心；《解决国家与他国国民之间投资争端公约》(ICSID)确立解决投资争端的专门机构，通过专业化仲裁机制保障投资者与东道国争议解决的公平性。同时，中国还与众多国家签署双边投资保护协定，保护投资者合法权益。截

① 公安部：2024年中国刑事案件同比下降25.7%[EB/OL]. (2025-01-10)[2025-05-24].
<https://www.chinanews.com.cn/gn/2025/01-10/10350908.shtml>.

② 低于20为非常低，高于80为非常高。

③ Gallup. Global Safety Research Center Personal Security Worldwide.[EB/OL]. [2025-05-20].
<https://www.gallup.com/analytics/356996/gallup-global-safety-research-center.aspx?thank-you-report-form=1#ite-650687>.

至 2025 年 5 月，中国政府对外签署且生效的双边投资保护协定达到 109 个，居全球第 3 位，仅次于德国和瑞士。这也进一步增强了跨国公司在华投资的信心与安全感。

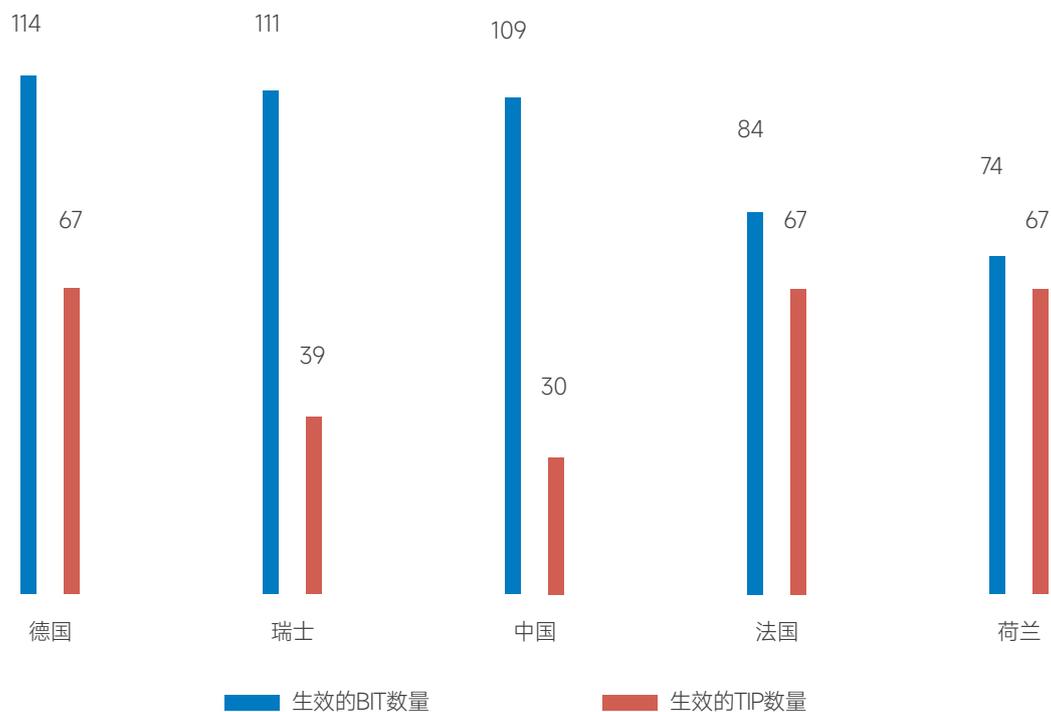


图 20 截至 2025 年 5 月主要国家生效的国际投资协定情况

资料来源：根据 UNCTAD 数据库绘制。

专栏 4 2025 年最高法发布首批依法保护外商投资权益典型案例^①

在《中华人民共和国外商投资法》（以下简称外商投资法）施行五周年之际，2025 年 1 月 2 日，中国最高人民法院发布首批依法保护外商投资权益典型案例。五个案例涉及损害公司利益责任纠纷、股东知情权纠纷、公司解散纠纷、公司

^① 最高人民法院新闻局：全面贯彻实施外商投资法及实施条例 最高法发布首批依法保护外商投资权益典型案例 [EB/OL]. (2025-01-02)[2025-05-20]. <https://www.court.gov.cn/zixun/xiangqing/451771.html>.

证照返还纠纷、公司关联交易损害责任纠纷等多个类型，涵盖涉外商投资企业的常见纠纷，法律争议具有一定的普遍性和很强的代表性，彰显了人民法院依法保护外商投资合法权益，维护外商投资秩序，贯彻外商投资国民待遇加负面清单管理制度，促进持续提升外商投资信心的重要作用。

案例一：准确判定高管自我交易行为及时维护外资企业合法权益——上海兰某贸易有限公司与江某等损害公司利益责任纠纷案

案例二：准确查明和适用外国法律依法维护外国投资者股东权利——韩国T某株式会社与天某文化用品有限公司、曹某铉股东知情权纠纷案

案例三：准确判断公司僵局依法判决解散公司——德国艾某国际货运代理有限公司与北京艾某国际货运代理有限公司公司解散纠纷案

案例四：公司证照返还纠纷中采取行为保全避免对公司利益造成进一步损害——日本东京A株式会社与松某申请行为保全案

案例五：释法增信促推中外当事人继续合作实质性化解合资经营企业纠纷避免“程序空转”——山东跃某胶带有限公司与优某橡胶有限公司、日本横某株式会社等公司关联交易损害责任纠纷案

（三）开放性：多双边与单边、自主的多维开放态势

中国坚持多边贸易体制与自由贸易，为跨国公司拓展全球市场提供广阔空间。以WTO为核心的多边贸易体制是国际经济秩序的支柱，为世界各国提供了前所未有的发展机遇和合作平台。面对当前单边关税壁垒和不确定性加剧挑战，中国坚持多边主义与自由贸易，坚定不移扩大高水平对外开放，支持WTO发挥全球贸易“稳定器”作用，推动普惠包容的经济全球化，建设开放型世界经济。《世界开放报告2024》显示，2023年，中国开放指数为0.76，在129个经济体中排名第38位，比2008年增长11.8%，增幅

居全球前列。^①这表明中国持续深化对外开放，有利于为跨国公司提供公平、透明、可预期的贸易环境。

中国利用自贸协定构建区域开放大市场，为跨国公司提供自由便利的投资环境。

中国正加快构建面向全球的高标准自由贸易区网络，目前已与 30 个国家和地区签署 23 个自贸协定，不仅提高了区域内贸易和投资自由化便利化水平，促进商品、服务、资本和人员自由流动，还涉及知识产权保护、电子商务、竞争政策等规则议题，为跨国公司提供了更为开放、透明、可预期的区域市场环境，也为其产供应链布局提供更多选择和灵活性。尤其是依托 RCEP 这一目前全球参与人口最多、经贸规模最大、最具发展潜力的自贸协定，中国与自贸伙伴的贸易投资壁垒大幅降低，亚太区域产供应链深度融合，使跨国公司在华生产可辐射全球最大自贸区市场。

表 2 截至 2025 年 5 月中国的自由贸易区建设情况

区域	已签协议的自由贸易区	正在谈判的自由贸易区	正在研究的自由贸易区
亚洲	中国—东盟（含升级）、内地与香港更紧密经贸关系安排（CEPA）、内地与澳门更紧密经贸关系安排（CEPA）、中国—巴基斯坦（含第二阶段）、中国—新加坡（含升级）、中国—韩国、中国—格鲁吉亚、中国—马尔代夫、中国—柬埔寨	中国—海合会、中日韩、中国—斯里兰卡、中国—以色列、中国—韩国第二阶段、中国—巴勒斯坦	中国—尼泊尔、中国—孟加拉国、中国—蒙古国
大洋洲	中国—新西兰及升级、中国—澳大利亚		中国—巴新、中国—斐济
欧洲	中国—冰岛、中国—瑞士、中国—塞尔维亚、中国—白俄罗斯	中国—挪威、中国—摩尔多瓦、中国—瑞士升级	
美洲	中国—智利及升级、中国—秘鲁、中国—哥斯达黎加、中国—尼加拉瓜、中国—厄瓜多尔	中国—秘鲁升级、中国—巴拿马、中国—洪都拉斯（达成早期收获安排）	中国—哥伦比亚、中国—加拿大
非洲	中国—毛里求斯		
跨区域	区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）		

资料来源：根据中国自由贸易区服务网资料整理。

① 《世界开放报告 2024》：中国扩大对外开放成效显著 [EB/OL]. (2024-11-05)[2025-05-20]. https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202411/content_6984974.html.

中国推动“一带一路”互联互通，为跨国公司提供连接全球的战略通道。自 2013 年“一带一路”倡议提出以来，中国已与 150 多个国家和 30 多个国际组织签署合作协议，推动政策协调和发展战略对接，建立了立体化合作网络。依托中欧班列、中老铁路、西部陆海新通道等基础设施“硬联通”，跨国公司在华生产基地可高效连通沿线国家市场，大幅降低跨境物流成本与时间成本。例如，中欧班列已通达欧洲 26 个国家 229 个城市，连接 11 个亚洲国家超过 100 个城市，服务网络基本覆盖亚欧大陆全境，显著提升亚欧大陆的物流效率，助力区域经济一体化发展，带动相关国家更好融入全球经济。^①同时，中国与“一带一路”共建国家在规则标准、数字经济、绿色发展等领域的“软联通”持续深化，为跨国公司的全球化战略提供重要支撑。例如，“绿色丝绸之路”推动可再生能源和节能环保技术的应用，促进全球能源转型；中国通过“绿色丝路使者计划”，为共建国家培训了超过 10000 名环境与气候领域专业人才；“数字丝绸之路”推动跨境电商规则协同，“丝路电商”合作先行区也为跨国公司提供数据跨境流动、贸易便利化、贸易数字化等试点场景。中国还在“一带一路”共建国家建设了 100 多个境外经贸合作区，助力跨国公司优化全球产能布局。

中国有序扩大自主开放和单边开放，为跨国公司开辟了更具前瞻性和灵活性的发展空间。中国逐步放宽外资市场准入，推动金融、电信、互联网、教育、文化、医疗等领域有序扩大开放，为跨国公司提供更多投资机会和准入便利。主动对接 CPTPP 和《数字经济伙伴关系协定》(DEPA) 等国际高标准经贸规则，大力推动自由贸易试验区、海南自由贸易港等平台扩大高水平制度型开放，使跨国公司能够享受贸易便利化、数据跨境流动、知识产权保护、跨境金融等领域的制度创新红利。中国进一步扩大单边开放，给予所有已建交的最不发达国家 100% 税目产品零关税待遇，实施单方面免签入境政策，有利于降低采购成本、优化供应链布局、便利人员往来，为跨国公司在华

^① 国家发改委：中欧班列前四个月已通达欧洲 26 个国家 229 个城市 [EB/OL]. (2025-05-20)[2025-05-21]. <https://news.cri.cn/20250520/cdc4aeb2-b9d8-4dab-8470-cede9c00ccbc.html>.

业务的发展注入新的活力。中国搭建开放合作平台，面对世界经济增长动能不足，举办进博会、广交会、服贸会、数贸会、消博会、链博会等一系列高水平经贸盛会为跨国公司提供了展示产品、技术和服务的绝佳舞台。

（四）规模性：消费市场潜力与规模优势的叠加

中国经济韧性强，潜力大，为跨国公司提供可预期的经济环境。2023年以来，中国经济增长企稳回升，经济规模稳步扩大。根据国家统计局数据，2023及2024年，中国GDP分别达到129.4万亿元人民币和134.9万亿元人民币，增长分别为5.4%、5.0%，增速居世界主要经济体前列，对全球经济增长的贡献率保持在30%左右。2025年一季度，中国GDP达到31.9万亿元人民币，同比增长5.4%（按不变价格计算），比2024年上升0.4个百分点，经济增长回升复苏态势明显。尽管当前全球经济复苏动能不足，国际经贸合作面临的不稳定性和不确定性明显增多，世界银行和联合国对中国经济增长的预期仍较为乐观。2025年1月世界银行发布的《全球经济展望》预测，2025年中国经济增速为4.5%。5月，联合国发布《2025年全球经济形势与前景年中更新》报告预测，2025年中国经济增速为4.6%，位居全球主要国家和地区前列，高于全球经济增速。中国经济发展基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变，为跨国公司投资提供了稳定、可预期的经济环境。

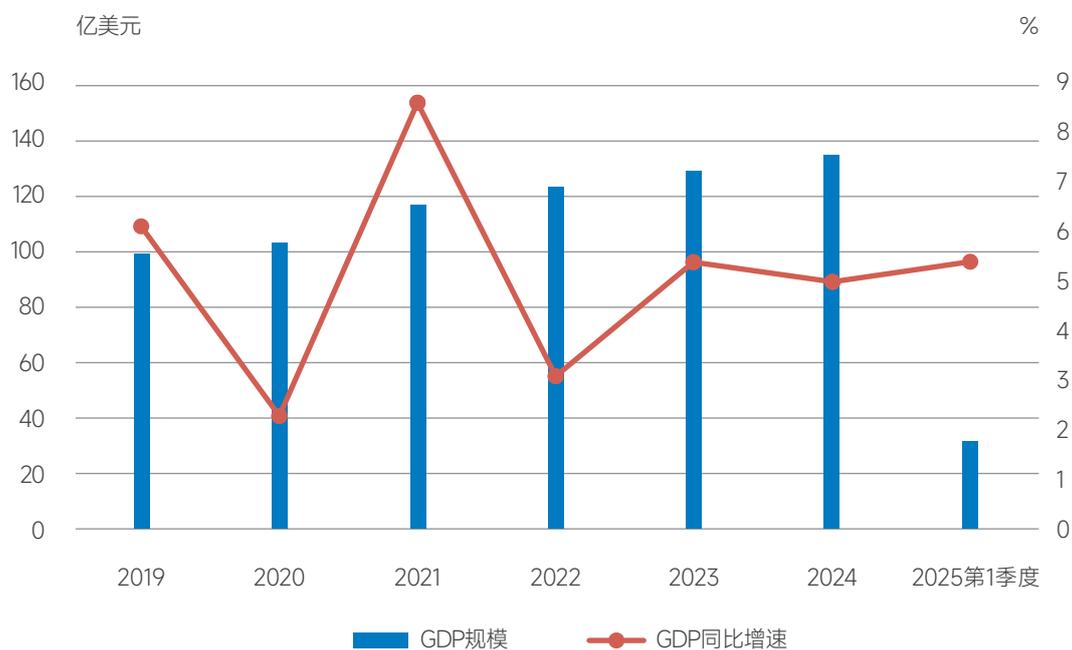


图 21 2019—2025 年一季度中国 GDP 规模及增速

数据来源：国家统计局网站。

全国统一大市场建设释放消费市场潜力，为跨国公司提供巨大发展空间。近年来，为优化国内经济结构，促进商品要素资源在更大范围畅通流动，中国政府于 2022 年在全国范围内纵深推进全国统一大市场建设。同时，立足超大规模市场优势和高质量发展需要，实施持续推进扩大内需战略，包括在全国范围内实施“两重”“两新”政策，营造有利于扩大消费的市场环境。随着全国统一大市场建设和扩大内需政策的持续实施，中国内需潜力持续释放。2022 年至 2024 年，中国社会消费品零售总额从 43.7 万亿元人民币增长到 48.3 万亿元人民币，增长 10.5%，最终消费支出占国内生产总值的比重保持在 50% 以上。中国已经稳居世界第二大消费品市场和最大网络零售市场，并且正在向世界第一大消费品市场迈进。中国居民消费需求和结构不断升级，服务性消费支出占比持续提高。2024 年，服务消费在居民支出中的占比提升至 46.1%，品质化、多样化和多元化消费需求更加显著。未来，在政策推动下，中国消费环境将持续优化，传统消费规模将不断扩大，新型消费规模也将进一步壮大，中国市场容量大、层次多、潜力巨大的优势将更加凸显，这将为跨国公司在华投资提供广阔的市场空间。

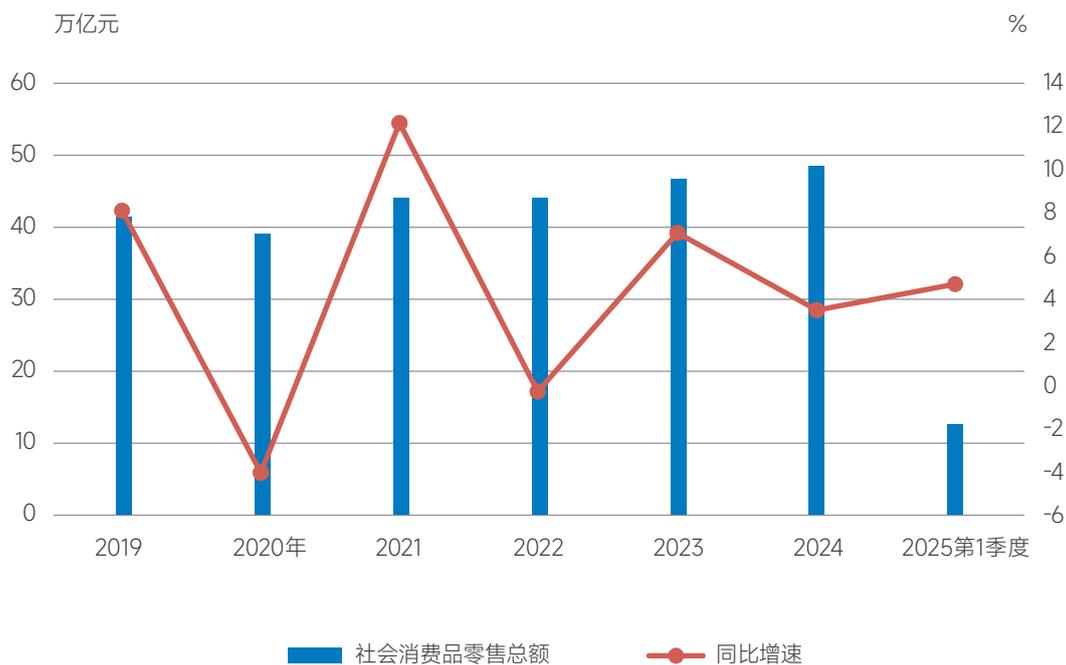


图 22 2019—2025 年一季度中国社会消费品零售总额及增速

数据来源：国家统计局网站。

中国推动内外贸一体化，为跨国公司对接国内国际两个市场提供保障。近年来，为构建新发展格局、推动高质量发展，提升对外开放水平，中国政府推出一系列推动内外贸一体化的政策。2021 年推出《促进内外贸一体化发展的意见》，在北京、上海、江苏、浙江、福建等 9 地开展内外贸一体化试点。目前，9 个试点地区确定的 602 项试点任务已经完成 80%，浙江、上海、广东等经济大省规模以上工业企业内外贸一体化经营率达到 30% 左右。^①2023 年出台《关于加快内外贸一体化发展的若干措施》，逐步建立与国际经贸规则体系相衔接的国内经济管理机制，加快促进内外贸税收政策、结算模式、标准认证体系、监管标准等方面的衔接，并着力打造中国国际进口博览会、中国进出口商品交易会、中国国际服务贸易交易会等内外贸融合发展平台。今年 3 月以来，上海、广东、山东、四川等经济大省和部分国家级行业协会，围绕轻工、家电、

① 国务院新闻办公室，国务院新闻办就第五届中国国际消费品博览会有关情况举行发布会 [EB/OL]. (2025-03-27)[2025-05-20]. http://www.scio.gov.cn/live/2025/35561/index_m.html.

家具家居、食品等重点行业，组织开展外贸优品专项对接洽谈活动，取得积极成效。内外贸一体化政策的实施对于畅通国内国际双循环，降低跨国公司内外贸“换道”成本和风险，实现国内外市场之间灵活切换有重要作用。

中国供应链体系完善，规模效应明显，为跨国公司提高国际竞争力提供支撑。中国产业体系完备，是全世界唯一拥有联合国产业分类当中全部工业门类的国家，拥有完整的制造体系和强大的生产能力，41个工业大类覆盖从原材料到成品的全产业链，尤其在电子、机械等行业具有高度集成的供应链体系。这种全产业链布局带来的规模效应可以显著降低跨国公司生产成本和协同难度。中国已建成全球最大的高速铁路网、高速公路网、世界级港口群，航空航海通达全球，为促进全球基础设施互联互通提供有力支持，物流配送高效便捷，且深度融入全球供应链网络。中国的通信基础设施也处于世界领先水平，5G网络广泛覆盖，为供应链的信息化、智能化发展提供了有力支撑，为跨国公司进行数字化、智能化生产提供了保障。中国供应链体系的完善性和规模效应是跨国公司全球竞争力的重要来源，在助力跨国公司降本增效、创新发展方面具有不可替代性。

（五） 便利性：投资高度便利与服务体系优化

中国高质量落实 WTO《投资便利化协定》，为跨国公司投资营造良好环境。2024年2月25日，中国在WTO牵头设置并成功结束谈判的首个重要议题《促进发展的投资便利化协定》正式达成，旨在促进全球跨境投资，改善发展中成员营商环境，帮助其吸引外国直接投资。作为协定的牵头方，中国通过升级双边投资协定（如《中国—安哥拉双边投资条约》）和签署自由贸易协定（如RCEP），积极落实投资便利化相关措施，并将透明度、简化程序等规则纳入国内实践，平衡投资保护与便利化需求。这充分展现了中国坚定支持多边合作，支持投资高度便利化，反对投资“脱钩断链”的决心，也为跨国公司来华投资提供信心。

中国持续优化人员往来政策，为商务人员来华投资考察提供便利。疫情后，为促进中外人员往来，中国政府陆续推出多项便利人员往来举措，包括改革出入境管理措施、提升通关效率、优化外国人来华签证政策、持续增加对外免签国家数量、提升支付便利性等。截至 2025 年 5 月，中国已同 26 个国家达成全面免签，对 38 个国家实行单方面免签，对 54 个国家实施过境免签^①。人员往来便利化措施有效促进了跨境人员流动，2024 年，6488.2 万人次外国人入境中国，同比上升 82.9%；全国口岸累计出入境人员达 6.1 亿人次，同比上升 43.9%。跨境人员流动为推动中外商务人员深入了解彼此需求、资源优势和产业特点提供机会，进而便利投资合作的有效对接。

中国持续提升外资投融资便利化水平，为跨国公司应对全球经济不确定性提供保障。近年来，为便利跨国公司利用境内外两个市场、两种资源，中国多部门接连出台政策，对跨国公司跨境资金统筹使用、外资并购及融资等方面作出安排。例如，国务院发布的《2025 年稳外资行动方案》，从取消外商投资性公司使用境内贷款限制、鼓励外资在华开展股权投资、鼓励跨国公司投资设立投资性公司、加大外资企业境内再投资支持力度、便利外国投资者在华实施并购投资、拓宽外资企业融资渠道等多方面支持外资企业在中国投融资及扩大业务。2025 年 3 月，中国人民银行、国家外汇管理局发布通知，在天津、河北、内蒙古等 16 个省市持续扩大跨国公司本外币一体化资金池业务试点，明确允许跨国公司根据宏观审慎原则自行决定外债和境外放款的集中比例、取消外商投资性公司使用境内贷款限制等。投融资便利化政策的实施对于进一步提升跨国公司跨境资金运营效率，降低汇兑风险及财务成本，应对全球经济不确定性具有重要作用。

中国不断完善外商投资服务体系，为跨国公司提供良好的营商环境。中国中央及地方政府围绕《2025 年稳外资行动方案》推动出台若干配套政策及外资企业服务保障措施，加速优化外企在华营商环境。中国商务部通过外资企业圆桌会议、外资企业服

^① 中华人民共和国中央人民政府·免签效应持续显现“中国游”更加火热_部门动态 [EB/OL]. (2025-01-16)[2025-05-22]. https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202501/content_6998948.html.

务专班、投诉机制等渠道广泛收集外资企业反映的问题和需求，在全国范围内开展服务保障外企工作。国家发展和改革委员会持续开展服务外资企业专项行动，“一对一”走访外资企业，及时了解并协调解决企业遇到的困难和问题。地方政府也全力营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，为跨国公司提供及时高效的优质服务。例如，山东出台《营商环境创新行动计划（2024—2025年）》，推动构建全生命周期、高质量服务企业的制度体系；2025年启动“服务保障进外企”专项行动，省市县三级联动，为企业提供“点单式”服务。^①外商投资服务体系以及营商环境的持续优化均为跨国公司在华稳定持续运营创造了良好氛围。

（六）成长性：产业创新与场景应用空间广阔

中国创新能力持续增强，为跨国公司全球研发提供战略支点。近年来，中国加快实施创新驱动发展战略，着力提升国家创新体系整体效能，科技创新能力实现历史性跨越。中国拥有全球最大规模的高素质人才，每年科学、技术、工程、数学专业毕业生数量超过500万人，科学家与工程师总体规模接近2000万人，与G7国家同类人才数量的总和相当，为跨国公司在华技术研发奠定人才基础。同时，中国的创新投入不断增加，创新成果加速转化。2024年，中国研发经费投入强度达2.7%，超过欧盟国家平均水平，其中基础研究经费比上年增长10.5%。截至2024年末，有效发明专利达568.9万件；2024年，全国高校和科研机构专利转让许可7.6万次，同比增长39.1%^②，企业有效发明专利产业化率达53.3%^③。中国的创新能力与创新资源将为跨国公司的产品研发与技术创新提供有力支持。

① 山东省人民政府新闻办公室：山东举行全面深化与跨国公司合作，助力高水平对外开放新闻发布会[EB/OL]. (2025-05-16) [2025-05-22]. http://www.scio.gov.cn/xwfb/dfxwfb/gssfbbh/sd_13840/202505/t20250520_895795.html.

② 中国营商环境发展报告(2025)[R/OL]. (2025-04-30)[2025-05-25]. <https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/tzgg/202504/P020250430371376827216.pdf>.

③ 余惠敏：3.6万亿元标注中国创新力度[N/OL]. (2025-02-02)[2025-05-24]. 经济日报. <https://www.jingjiribao.cn/static/detail.jsp?id=568552>.

中国高技术产业聚势升级，为跨国公司业务拓展提供强大助力。随着中国创新能力的不断提升，高技术产业呈现快速发展态势，投资增速保持高位。2024年，中国高技术产业投资增长8.0%，其中高技术制造业、高技术服务业投资分别增长7.0%、10.2%。2025年1—4月，制造业投资同比增长8.8%，高技术制造业投资中，计算机及办公设备制造业投资增长28.9%，航空、航天器及设备制造业投资增长23.9%；高技术服务业投资同比增长11.3%，其中专业技术服务、信息服务投资分别增长17.6%和40.6%。同时，高技术产业集聚效应进一步增强，国家先进制造业集群已达到80个^①，178个国家高新技术产业开发区集聚了全国33%的高新技术企业、46%的专精特新“小巨人”企业和67%的独角兽企业^②。中国高技术产业的蓬勃发展，将为跨国公司享受协同创新红利、促进业务升级发挥积极作用。

中国新兴和未来产业应用场景丰富，为跨国公司积累先发优势提供契机。中国庞大的市场潜力与多样化的消费需求催生出丰富的应用场景，形成了全球最大规模的场景化创新生态。2024年，中国人工智能产业规模突破7000亿元人民币，已连续多年保持20%以上的增长率。^③中国实施“人工智能+”行动，通过大模型、大数据、大算力等技术实现应用落地，着力培育智能制造、智慧城市、智慧医疗、智慧农业等领域新的应用场景，有利于推动跨国公司技术创新与迭代升级。中国低空经济产业驶上发展快车道，2025年，低空经济的市场规模将达到1.5万亿元人民币，到2035年更有望达到3.5万亿元人民币。^④中国低空经济应用场景不断丰富，低空物流、空中游览、医疗救援、农业监测等新业态加速发展，将为跨国公司开拓新商业模式提供广阔舞台。

① 工信部公示2024年先进制造业集群竞赛胜出集群名单，共有35个集群胜出。加上2022年工信部公布的45个国家先进制造业集群，全国先进制造业集群合计达80个。张晓洁，张辛欣. 连续15年规模全球第一！2024年中国制造“成绩单”[EB/OL]. 新华社新媒体，(2025-01-21)[2025-05-22]. <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1821868614295473388&wfr=spider&for=pc>.

② 王政，刘温馨，宋佳航. 国家高新区，攀“高”向“新”为何能[EB/OL]. (2025-03-15)[2025-05-24]. https://www.gov.cn/zhengce/202503/content_7013660.html.

③ 去年中国AI产业规模突破7000亿元[EB/OL]. (2025-04-28)[2025-05-29]. <http://www.ah.xinhuanet.com/20250428/b0be6e2267a94caa96d6a19362caab9b/c.html>.

④ 到2035年市场规模有望达3.5万亿元——低空经济蓬勃发展[EB/OL]. (2024-11-30)[2025-05-29]. <https://www.xinhuanet.com/fortune/20241130/535bc9b11387421e848eefbaa7f616a4/c.html>.

表 3 中国新质生产力未来产业的六大新赛道

重点布局领域	细分方向
未来制造	发展智能制造、生物制造、纳米制造、激光制造、循环制造，突破智能控制、智能传感、模拟仿真等关键核心技术，推广柔性制造、共享制造等模式，推动工业互联网、工业元宇宙等发展
未来信息	推动下一代移动通信、卫星互联网、量子信息等技术产业化应用，加快量子、光子等计算技术创新突破，加速类脑智能、群体智能、大模型等深度赋能，加速培育智能产业
未来材料	推动有色金属、化工、无机非金属等先进基础材料升级，发展高性能碳纤维、先进半导体等关键战略材料，加快超导材料等前沿新材料创新应用
未来能源	聚焦核能、核聚变、氢能、生物质能等重点领域，打造“采集—存储—运输—应用”全链条的未来能源装备体系。研发新型晶硅太阳能电池、薄膜太阳能电池等高效太阳能电池及相关电子专用设备，加快发展新型储能，推动能源电子产业融合升级
未来空间	聚焦空天、深海、深地等领域，研制载人航天、探月探火、卫星导航、临空无人系统、先进高效航空器等高端装备，加快深海潜水器、深海作业装备、深海搜救探测设备、深海智能无人平台等研制及创新应用，推动深地资源探采、城市地下空间开发利用、极地探测与作业等领域装备研制
未来健康	加快细胞和基因技术、合成生物、生物育种等前沿技术产业化，推动 5G/6G、元宇宙、人工智能等技术赋能新型医疗服务，研发融合数字孪生、脑机交互等先进技术的高端医疗装备和健康用品

资料来源：根据工业和信息化部等七部门《关于推动未来产业创新发展的实施意见》整理。

（七）盈利性：长期资本增值与市场竞争力提升

中国市场投资回报率较高，成为跨国公司全球投资的价值高地。基于中国经济的持续增长和消费升级、创新资源的集聚、完备的产供应链体系以及政策开放稳定等优势，外资企业普遍看好中国市场的投资回报率，愿意维持或扩大在华投资。根据华南美国商会发布的《2025 年华南地区经济情况特别报告》，2024 年，73% 的受访美资企业在华总体投资回报率为正值或较大正值，39% 的受访企业在华总体投资收益高于全球收益，76% 的受访企业计划 2025 年在中国进行再投资^①。据日本贸易振兴机构 JETRO 于

^① 华南美国商会发布《2025 年华南地区经济情况特别报告》[EB/OL]. (2025-02-26)[2025-05-20]. <https://www.prnasia.com/story/479623-1.shtml>.

2025年2月发布的《2024年度海外日资企业实况调查》显示，2024年受访企业中，58.4%实现盈利，大企业的盈利占比超过六成^①。中国德国商会发布的2024/2025年度商业信心调查报告显示，92%的受访德企表示，将继续深耕中国市场，没有离开中国的计划；44%的受访德企认为，与其他市场相比，中国作为创新市场的吸引力在增强。^②中澳商会《2025年中澳企业经贸合作现状与展望报告》显示，70%的澳大利亚企业将中国视为优先的投资目的地，而且其中一半的企业有在中国继续扩产投资的计划^③。可见，在全球整体经济形势不佳的环境下，中国市场仍具有较大的潜力和韧性，跨国公司在华长期投资拥有较好的经济效益。

中国市场成长助力跨国公司提升全球市场竞争力。跨国公司利用中国的创新资源和供应链优势，不断推出符合本土市场需求的新产品和服务，促进技术创新和产品迭代，进而增强在全球市场的竞争力。苹果深圳应用研究实验室通过接入珠三角电子产业集群，与供应商密切合作，增强iPhone、iPad、Apple Vision Pro等产品的测试和研究能力，确保产品性能并提高全球产品迭代效率。^④特斯拉上海储能超级工厂依托中国供应链强大的技术和价格优势，降低储能制造成本，以中国产能反哺全球。^⑤大众汽车在合肥设立研发中心，承担关键开发任务，汽车和零部件产品的上市周期缩短30%，智能网联技术已反向输出至德国总部。^⑥阿斯利康加大对华投资，在12项与中国本土

① 2024年度海外進出日系企業実態調査 | 中国編 - 黒字比率・事業拡大意欲と もに前年に続き低下 [EB/OL]. (2025-05-20) [2025-05-23]. https://www.jetro.go.jp/ext_images/china/2024china.pdf.

② 车云龙. 调查显示超半数在华德企计划增加对华投资 [EB/OL]. (2024-12-05)[2025-05-20]. <https://www.xinhuanet.com/20241205/004041ec12934c12bd0647c417b78101/c.html>.

③ 罗珊珊. 中国澳大利亚商会会长冯栢文：多数澳企视中国为优先投资目的地 [EB/OL]. (2025-05-27)[2025-05-28]. <https://www.peopleapp.com/column/30049184599-500006282082>.

④ Apple 增加在华投资，新设应用研究实验室 [EB/OL]. (2024-03-12)[2025-05-24]. <https://www.apple.com.cn/newsroom/2024/03/apple-expands-in-china-with-new-applied-research-labs/>.

⑤ 特斯拉在上海又一超级工厂投产！再次刷新“特斯拉速度”和“上海速度”[EB/OL].(2025-02-11)[2025-05-24]. <https://www.sh.gov.cn/swdt/20250212/6bad7863303a40dbbdc785470031c693.html>.

⑥ 大众汽车集团加速在中国，为中国创新：大众汽车（中国）科技有限公司将在三年内推出针对入门级市场的电动汽车平台 [EB/OL]. (2023-11-24)[2025-05-24]. <https://volkswagengroupchina.com.cn/news/Detail?ArticleID=EF8322951B85473FB78E53FEB291893>.

企业的全球授权合作中投入近 100 亿美元，并在中国组建研发团队，成功主导约 20 个全球研发项目，不仅为中国市场开发药物，更在推动全球药物研发进程。^①这种“中国能力”的全球化反哺效应，正在重塑国际产供应链的竞争格局，并为跨国公司的全球竞争力提供战略性赋能。

^① 加码中国医药研发和生产！阿斯利康投资 25 亿美元打造世界级创新高地 [N/OL]. (2025-03-22)[2025-05-21]. 第一财经. <https://www.yicai.com/news/102529499.html>.

四、跨国公司在中国： 共赢发展再启航



在百年变局加速演进、国际局势变乱交织、世界经济贸易复苏困难重叠的背景下，中国凭借稳定的政策预期、优越的营商环境、完善的产供应链体系和庞大的市场规模，展现出独特的价值与吸引力，为企业带来广阔的发展空间以及不可替代的确定性。在即将到来的“十五五”时期，中国将紧紧围绕基本实现社会主义现代化目标，坚定不移扩大高水平对外开放，加快构建新发展格局，因地制宜发展新质生产力，以高质量发展的确定性应对外部环境急剧变化的不确定性。站在新的起点上，跨国公司宜把握这一历史机遇，加强在中国的长期战略合作，构建“技术赋能+场景驱动+生态共建”的新型投资范式，在新兴领域、未来产业等新赛道获得先发优势，并反哺全球业务升级，实现“在中国、为中国、惠全球”的共赢发展。

（一）投资战略调整：着眼长期的深度合作与共赢

面对地缘政治风险以及全球经济不确定性，中国坚持新发展理念，促进高水平开放与高质量发展，展现出强大韧性与巨大潜力，为 global 经济发展提供“稳定锚”。跨国公司宜深刻审视中国市场的全球定位，从长期视角确定优化投资战略，持续深耕中国市场，共享发展机遇，抵御风险挑战。

加大长期投资，促进共生共赢。在全球经济格局深度重构以及中国制度型开放稳步推进的背景下，跨国公司可将自身发展战略深度融入中国的现代化建设，将资金、技术、人才等资源向新质生产力相关产业倾斜，积极承担耐心资本的角色，与中国共育发展新动能，共塑全球产业生态。跨国公司宜坚定扎根中国，深入理解发展趋势、政策导向、市场需求，与本地伙伴建立长期战略协同关系，将中国市场作为技术创新策源地、产业升级加速器以及规则标准试验场，提升产业链整体竞争力，实现共生发展与互利共赢。

促进商业价值与社会价值深度融合。当前，可持续发展与包容性增长已成为全球共识，中国提出新发展理念，制定“双碳”目标并致力于实现共同富裕。跨国公司作为推动社会发展的重要力量，在追求经济效益的同时，应积极履行社会责任，将商业价值与社会价值深度融合，坚持 ESG（环境、社会、治理）理念，通过绿色投资以及参与社区发展、教育支持等方式，将社会责任内化为核心竞争力，树立良好的企业形象，增强与中国社会的情感连接与互信基础。

（二）产业赛道转换：新质生产力的培育与发展

在加速推进新质生产力发展的战略导向下，中国正通过政策引导、场景开放和要素重构，创造从传统产业向新兴领域跃迁的“超级接口”。跨国公司可把握中国产业结构升级的窗口期，围绕新兴和未来产业加速布局，在产业赛道转换中实现“换道超车”与“存量焕新”目标，形成与中国高质量发展的深度共振。

锚定未来产业，构筑技术制高点。在中国加快培育发展未来产业的过程中，跨国公司可将全球技术资源与本土市场需求精准对接，在人工智能、自动驾驶、人形机器人、低空经济、商业航天、氢能、新型储能、新材料等未来产业新赛道，与中国伙伴构建开放协同的创新网络，加速科技成果的商业化应用，推动形成全球领先的产业生态。跨国公司可利用中国丰富的应用场景，测试新技术、新产品，促进迭代升级，打造差异化竞争优势，还可参与中国未来产业相关标准制定并塑造国际标准，提升在全球产业链中的话语权。

数绿协同赋能，重塑制造新范式。在数字经济、绿色经济加速发展背景下，中国正积极推动制造业数字化和绿色化协同转型。跨国公司可把握机遇，充分发挥自身技术、资金、人才等优势，加速在中国拓展智能制造、绿色制造等新型制造业布局，形成具

有全球竞争力的制造新范式。一方面，推动绿色制造数智化，利用工业互联网、大数据、人工智能等技术赋能绿色制造，优化生产流程，提升生产效率和质量；另一方面，促进数字产业绿色化，采用清洁能源和节能减排技术，促进数字产业的绿色低碳转型。

数智融合驱动，激活服务新动能。随着中国扩大服务业开放以及消费者对高品质、个性化服务需求的日益增长，跨国公司可将人工智能、大数据、云计算等先进技术融入服务业，推动传统服务业向智能化、高端化转型，并探索新兴服务业态和商业模式，以满足中国市场不断升级的服务需求。跨国公司可加大在养老服务、文化和旅游、体育、医疗、职业教育、金融等服务领域投资，运用先进技术加强供应链管理，优化服务流程，提升服务精准度与个性化水平，并推动线上线下融合，创造更多增值服务。

智慧生态发展，催生农业新价值。跨国公司宜主动融入中国乡村振兴战略和农业现代化建设，加大投资农业物联网、大数据平台等基础设施，构建智慧农业生态系统，实现农业生产全过程的精准监测与智能决策；研发推广生态友好型的智能农业装备，如无人驾驶农机、农业机器人等，提高生产效率的同时减少对环境的影响。跨国公司还可利用自身渠道优势，参与中国农村电商、农产品品牌建设，带动中国农产品走向国际市场，实现农业价值的全面提升。

（三）合作模式升级：本土化创新与产供应链协同

中国正以制度型开放为引擎，集聚全球创新资源，推动产供应链向开放协同、韧性安全的方向深度重构，为跨国公司展现了从“市场红利共享者”向“创新生态共育者”升级的战略机遇。跨国公司可利用中国完整的工业体系、丰富的应用场景以及规模化的工程师红利，构建“本土化创新 + 产供应链协同”的新型合作范式，提高在全球价值链中的地位与竞争力。

深化创新合作，实现双向赋能。跨国公司可依托中国的创新人才资源与制度红利，加大科技研发投入，将在华研发中心升级为全球创新策源地，促进技术的双向流动与共享，实现“在中国、为中国、惠全球”。跨国公司宜着力开展关键共性技术、前沿引领技术研发，设立开放式创新平台，引入全球先进技术和管理经验，并加强与本土企业和科研机构的深度合作，共同推动技术创新和产业升级。跨国公司可借助中国超大规模市场对科技成果转化与迭代的加速作用，将中国市场的创新成果反向导入全球市场，实现技术的全球化应用和价值最大化。

促进标准合作，凝聚竞争优势。在中国扩大高水平制度型开放的背景下，跨国公司可积极参与中国国内行业标准制定，凭借全球经验和先进技术，推动国际标准与中国标准的接轨，促进全球业务的一致性和协同性；还可与中国本土龙头企业、研究机构等联合开展标准创新，就新兴领域的标准进行研制和验证，提升标准的科学性和适用性，增强产业链的质量水平和国际竞争力。依托自由贸易协定等合作机制，跨国公司可发挥自身优势，推动成员间的标准互认，促进区域内产业链供应链的高效整合。

强化产供应链协同，重构全球竞争力。跨国公司可利用自身的全球网络和资源优势，深度参与中国产业链的补链、强链、延链工程，将创新链与产业链紧密结合，通过技术共享、标准共创、平台共建等方式，与上下游企业共同构建优势互补、协同发展的产业生态。同时，跨国公司可依托中国全产业链优势、全要素配套能力以及高效的供应链管理体系，综合利用中国与亚洲、欧洲、拉丁美洲、大洋洲等经济体的自由贸易协定优惠措施，激活“中国+N”协同效应，优化全球资源配置，加速技术创新和产业升级，重构在全球产业链供应链价值链中的竞争优势。

（四）区域市场重构：布局优化与链接世界

中国正以全国统一大市场建设与区域协同战略为引领，推动区域发展格局从“梯度

推进”向“多极联动”升级。跨国公司可深度融入中国区域战略，依托开放平台撬动制度型开放红利，将本土化优势转化为全球化动能，以“本土中国 + 海外中国”模式贯通国内国际市场。

响应区域战略，优化投资布局。中国推动建设全国统一大市场，促进要素资源在更大范围内畅通流动，实现区域协调发展。跨国公司宜紧跟中国重大区域战略，优化投资布局，利用京津冀、长三角、粤港澳大湾区等地的创新优势和资源整合能力，设立创新策源地、先进制造中心、全球或区域总部等，在长江经济带、黄河流域、成渝地区等具有潜力的城市群和都市圈，依托当地产业基础和资源禀赋，布局生产基地、研发中心与供应链枢纽等功能，形成东中西多极联动、优势互补的区域投资新格局。

聚焦开放前沿，精准布点落子。中国正积极推动自由贸易试验区、经济技术开发区、国际合作园区等开放平台的建设和升级，并与境外经贸合作区形成互动。跨国公司可依据自身业务特点和战略需求，加大在中国多层次开放平台的精准投资，综合利用自由贸易试验区的制度创新优势、经济技术开发区的产业集聚效应，以及国际合作园区和境外经贸合作区的跨境协作资源，打造集研发、制造、服务于一体的产业链、创新链、价值链，形成与中国开放型经济新体制相契合的投资布局。

以“本土中国 + 海外中国”模式，链接中国与世界市场。随着中国企业海外投资项目增加、规模扩大以及供应链全球布局，“海外中国”正加速成型。跨国公司可在深耕中国本土市场的基础上，与中国的战略伙伴企业加强出海合作，共同开展海外项目建设，优化配置全球资源，拓展新的业务领域和市场空间，实现业务的多元化和全球化布局。跨国公司还可与中国本土或海外企业形成“优势互补、风险共担”的联合体，共同开展面向“一带一路”国家的第三方市场合作，携手开拓海外市场，提升全球竞争力。

（五）投资生态共建：包容共享与可持续发展

中国正积极践行创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，推动形成更加开放、包容、可持续的投资生态。跨国公司可作为“生态共建者”深度融入中国现代化建设，通过利益共享与责任共担，实现商业价值与可持续发展。

构建互利多赢的投资生态圈。面对国际经贸环境的不确定性，中国着力提升经济发展韧性与抗风险能力，积极营造开放、稳定、透明、可预期的投资环境。跨国公司宜发挥其全球资源整合与调配能力，与中国的纵向配套企业、横向关联企业以及第三方平台企业紧密合作，创新利益共享机制，加强信息共享和风险管理，共同构建协同高效、互利多赢、稳定韧性的投资生态圈。跨国公司可主动搭建与中小企业的合作桥梁，通过技术赋能、资源共享与市场联动，激发中小企业的创新活力，助力其融入全球价值链，为包容性增长注入新动能。

以 ESG 理念推动可持续发展。中国正建立健全中国特色 ESG 生态体系，企业可持续披露准则逐渐明晰。跨国公司可加大在华 ESG 投资，积极践行环境保护、社会责任、公司治理等理念，平衡经济收益与社会生态效益，增强可持续竞争力。跨国公司宜响应中国“双碳”目标，联合中国伙伴共同改进环境绩效，减少资源消耗和环境污染，加强生态保护，推动绿色办公和低碳生产；关注社会责任，积极参与社区建设和公益事业，加强劳动者权益保护，支持教育项目，提升社会认可度；强化合规经营，增强信息披露与透明度，提升运营效率和风险管理能力，为可持续发展奠定坚实基础。

以多元资本培育长线动能。跨国公司可通过股权投资、风险投资、耐心资本等多元化路径深度参与中国市场，共享长期发展红利。基于市场原则和商业考虑，跨国公司可通过战略投资、股权投资、并购重组等方式增加人民币资产，加大对中国上市公司的中长期投资，参与国有企业混合所有制改革，与中国企业分享成长机遇。随着中

国科创企业的快速发展，跨国公司可与本土创投机构合作，共同设立风险投资基金，为具有潜力的初创企业提供资金支持。此外，跨国公司还可与主权基金、社保基金等长期资本合作，共同培育兼顾社会价值与商业回报的新型投资范式。

参考文献

- [1] CNBC. UK says offshore wind will provide one-third of its electricity by 2030[EB/OL]. (2019-03-07)[2025-05-18]. <https://www.cnbc.com/amp/2019/03/07/uk-says-offshore-wind-will-provide-one-third-of-electricity-by-2030.html>.
- [2] dealroom.co. Opening Moves in Global AI[EB/OL]. (2025-02)[2025-05-13]. <https://dealroom.co/uploaded/2025/02/Dealroom-AI-Summit-2025.pdf?x63517>.
- [3] European Commission. Quantum Technologies Flagship[EB/OL]. (2018-10-29)[2025-05-18]. <https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/quantum-technologies-flagship>.
- [4] Global Business Policy Council: The 2025 Kearney FDI Confidence Index: World at inflection[EB/OL]. (2025-04-09)[2025-05-17]. <https://www.kearney.com/service/global-business-policy-council/foreign-direct-investment-confidence-index>.
- [5] International Energy Agency. World Energy Investment 2024[R/OL]. (2024-06-06)[2025-05-13]. <https://www.iea.org/news/investment-in-clean-energy-this-year-is-set-to-be-twice-the-amount-going-to-fossil-fuels>.
- [6] International Monetary Fund. WORLD ECONOMIC OUTLOOK A Critical Juncture amid Policy Shifts[R/OL]. (2025-04)[2025-05-10]. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2025/04/22/world-economic-outlook-april-2025?cid=bl-com-SM2025-WEOEA2025001>.
- [7] IOM3. UK Government publishes nuclear roadmap[EB/OL]. (2024-01-11)[2025-05-18]. <https://www.iom3.org/resource/uk-government-publish-nuclear-roadmap.html>.
- [8] JETRO. 2024年度海外進出日系企業実態調査 | 中国編 - 黒字比率・事業拡大意欲と もに前年に続き低下 [EB/OL]. (2025-05-20)[2025-05-23]. https://www.jetro.go.jp/ext_images/china/2024china.pdf.
- [9] McKinsey & Company. M&A Annual Report Is the wave finally arriving?[R/OL]. (2025-02-19)[2025-05-11]. <https://www.mckinsey.com/capabilities/m-and-a/our-insights/top-m-and-a-trends>.
- [10] OECD. FDI in Figures, April 2025[R/OL]. (2025-04-30)[2025-05-13]. https://www.oecd.org/en/publications/fdi-in-figures-april-2025_d5a76fd0-en.html.
- [11] QUANTUM INSIDER. UK Government Releases Strategic Quantum Regulation Plan to Encourage Innovation and Support Global Leadership[EB/OL]. (2024-10-08)[2025-05-18]. <https://thequantuminsider.com/2024/10/08/uk>.
- [12] The United Nations Conference on Trade and Development: World Investment Report 2024: Investment facilitation and digital government[EB/OL]. (2024-07-20)[2025-04-30]. https://unctad.org/system/files/official-document/wir2024_en.pdf.
- [13] UNCTAD. Case name and number[EB/OL]. (2024-11-31)[2025-05-20]. <https://investmentpolicy.unctad.org/investment-dispute-settlement>.
- [14] UNCTAD. Financing for development:Reforming global systems to drive progress[EB/OL]. (2025-02-27)[2025-05-13]. <https://unctad.org/news/financing-development-reforming-global-systems-drive-progress>.

参考文献

- [15] UNCTAD. Global Investment Trends Monitor[EB/OL]. (2025-01)[2025-05-22]. <https://unctad.org/publication/global-investment-trends-monitor-no-48>.
- [16] UNCTAD. International Investment Agreements Navigator[EB/OL]. [2025-05-20]. <https://investmentpolicy.unctad.org/international-investment-agreements>.
- [17] UNCTAD. Trade and Development Foresights 2025: Under Pressure[R/OL]. (2025-04-15)[2025-05-10]. https://unctad.org/system/files/official-document/gdsinf2025d1_en.pdf.
- [18] UNCTAD. Trends in the Investment Treaty Regime and a Reform Toolbox for the Energy Transition[EB/OL]. (2025-04-15)[2025-05-22]. <https://investmentpolicy.unctad.org/pages/1072/trends-in-the-investment-treaty-regime-and-a-reform-toolbox-for-the-energy-transition>.
- [19] United Nations. UN warns of \$4 trillion shortfall threatening global development goals[EB/OL]. (2025-04-28)[2025-05-13]. <https://news.un.org/en/story/2025/04/1162671>.
- [20] World Bank. Growth in the Middle East and North Africa[R/OL]. (2024-10)[2025-05-11]. <https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/05af7119-bbae-45c9-b66b-79760f8a72d3/content>.
- [21] World Trade Organization. Global Trade Outlook and Statistics[EB/OL]. (2025-04)[2025-05-10]. https://www.wto.org/english/res_e/booksp_e/trade_outlook25_e.pdf.
- [22] 陈涵暘. 自由贸易试验区提升战略五年“施工图”出炉 [N/OL]. 经济参考报, (2025-04-22)[2025-05-22]. <https://www.yidaiyilu.gov.cn/p/0VB1KPEH.html>.
- [23] 范晓宇. 应对气候变化：国际投资协定的改革及展望 [J]. 国际法研究, 2024, (05):61-76.
- [24] 复旦发展研究院. 2024 年日本人工智能发展动态及其评估 [EB/OL]. (2025-02-23)[2025-05-18]. <https://fddi.fudan.edu.cn/f7/f7/c18965a718839/page.html>.
- [25] 工业和信息化部等七部门. 关于推动未来产业创新发展的实施意见. 工信部联科〔2024〕12号 [A/OL]. (2024-01-18)[2025-04-15]. https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202401/content_6929021.html.
- [26] 国家发改委. 中欧班列前四个月已通达欧洲 26 个国家 229 个城市 [EB/OL]. (2025-05-20)[2025-05-21]. <https://news.cri.cn/20250520/cdc4aeb2-b9d8-4dab-8470-cede9c00ccbc.html>.
- [27] 国家外汇管理局. 2024 年中国国际收支报告 [EB/OL]. (2025-03-28)[2025-05-22]. [extension://ngbkcgblbmlglgldjfcnhaijeecaccgfi/https://www.safe.gov.cn/ningbo/file/file/20250403/856cec89955f42198f10f3e14493dffd.pdf?](https://www.safe.gov.cn/ningbo/file/file/20250403/856cec89955f42198f10f3e14493dffd.pdf)
- [28] 胡润研究院. 2024 在中国的美国企业特别报告 [EB/OL]. (2025-02-28)[2025-05-22]. <https://www.hurun.net/zh-CN/Info/Detail?num=JF6MS5A36G5H>.
- [29] 华南美国商会发布《2025 年华南地区经济情况特别报告》[N/OL]. 中国日报, (2025-02-28)[2025-05-22]. https://regional.chinadaily.com.cn/cn/2025-02/28/c_1073271.html.

参考文献

- [30] 金观平. 有序扩大自主开放和单边开放 [N/OL]. (2025-01-19)[2025-05-14]. 经济日报. 2025年1月19日第01版. <https://static.jingjiribao.cn/static/jjrbrss/rsshtml/20250119/566677.html>.
- [31] 美国国会预算办公室. 《H.R.6213 < 国家量子倡议重新授权法案 > 的成本估算报告》 [EB/OL]. (2024-11-01)[2025-05-18]. <https://www.cbo.gov/system/files/2024-11/hr6213.pdf>.
- [32] 欧阳洁. 服务业扩大开放将提速加力 [N/OL]. 人民日报, (2025-04-22)[2025-05-22]. https://www.gov.cn/zhengce/202504/content_7020312.html.
- [33] 普华永道中国. 在华跨国企业高管洞察: 中国创新融入全球战略 [EB/OL]. (2025-03)[2025-05-22]. <https://www.pwccn.com/zh/services/issues-based/globalisation-services/publications/china-innovation-into-the-global-strategy-mar2025.html>.
- [34] 求是网. 不断创造纪录的“墨子号” [EB/OL]. (2024-10-09)[2025-05-18]. http://www.qstheory.cn/2024-10/09/c_1130208123.html.
- [35] 任平. 践行自由贸易理念, 为全球发展注入确定性和稳定性 [N/OL]. (2025-05-16)[2025-05-17]. 人民日报. 2025年05月16日第01版. https://paper.people.com.cn/rmrb/pc/content/202505/16/content_30073478.html.
- [36] 日本经济省. 通商白書 2024 [R]. <https://www.meti.go.jp/report/tshuhaku2024/2024honbun/i3150000.html>.
- [37] 天津市工业和信息化局. 《2025年中国人工智能算力发展评估报告》发布 我国智能算力规模将保持高速增长 [EB/OL]. (2025-02-18)[2025-05-18]. https://gyxxh.tj.gov.cn/ZWXX5652/GXDT9285/202502/t20250218_6860704.html.
- [38] 外交部. 王毅: 中国将坚定做和平、团结、开放、正义、包容的力量 [EB/OL]. (2024-12-17)[2025-05-22]. https://www.fmprc.gov.cn/wjzbzhd/202412/t20241218_11496965.shtml.
- [39] 王金志. 欧盟启动卫星互联网计划 [N/OL]. 解放军报, (2025-01-03)[2025-05-18]. <https://www.xinhuanet.com/milpro/20250103/7f8e378b545f44ec8324724868b9d3b6/c.html>.
- [40] 王永前, 贾远琨, 王辰阳, 王默玲. 争渡, 争渡! 上海“五个中心”攥指成拳“立潮头” [N/OL]. 新华每日电讯, (2025-03-15)[2025-05-22]. <https://www.xinhuanet.com/mrdx/20250315/0c200425445c4445a44267350aaf05a/c.html>.
- [41] 王政, 刘温馨, 宋佳航. 国家高新区, 攀“高”向“新”为何能 [N/OL]. 人民日报, (2025-03-15)[2025-05-22]. https://www.gov.cn/zhengce/202503/content_7013660.html.
- [42] 杨亚男. 海关总署: 一季度有进出口实绩的外资企业超过 6.7 万家 [N/OL]. 光明网, (2025-04-14)[2025-05-22]. https://economy.gmw.cn/2025-04/14/content_37965362.html.
- [43] 张慧中. 欧盟出台“地平线欧洲”计划第二个战略规划 [N/OL]. 今日头条, (2024-04-10)[2025-05-18]. http://m.toutiao.com/group/7355994018016133666/?upstream_biz=doubao.

参考文献

- [44] 张魏桔. 数据透视关税推高美企回迁成本 恐难引供应链回流 [N/OL]. (2025-04-16)[2025-05-22]. https://m.gmw.cn/2025-04/16/content_1304016470.htm.
- [45] 张晓洁, 张欣欣. 连续 15 年规模全球第一! 2024 年中国制造“成绩单”[N/OL]. 新华社新媒体, (2025-01-21)[2025-05-22]. <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1821868614295473388&wfr=spider&for=pc>.
- [46] 中国科学院. 中国科大等实现“九章三号”光量子计算原型机 [EB/OL]. (2023-10-11)[2025-05-18]. https://www.cas.cn/yw/202310/t20231011_4973857.shtml.
- [47] 中国科学院科技战略咨询研究院. 日本发布统合创新战略 2024[EB/OL]. (2024-10-30)[2025-05-18]. http://www.casid.cn/zkcg/ydkb/kjzcyzskb/2024/zczskb202408/202410/t20241030_7410498.html.
- [48] 中国科学院科技战略咨询研究院. 日本提出全球创业园区构想 [EB/OL]. (2024-12-05)[2025-05-18]. https://casid.cas.cn/zkcg/ydkb/kjzcyzskb/2024/zczskb202410/202412/t20241205_7451641.html.
- [49] 国家发展和改革委员会. 《氢能产业发展中长期规划(2021 - 2035 年)》[EB/OL]. (2022-03-23)[2025-05-18]. https://gbdy.ndrc.gov.cn/gbdydcjd/202203/t20220323_1320048.html.
- [50] 中国日本商会. 《中国与日本企业 2024 年白皮书》[EB/OL]. (2024-07-12)[2025-05-22]. <https://www.cjcci.org/detail/576/576/4679.html>.
- [51] 中国社会科学院世界经济与政治研究所, 虹桥国际经济论坛研究中心. 世界开放报告 [EB/OL]. (2024-11-05)[2025-05-12]. https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202411/content_6984974.htm.
- [52] 中国石化集团经济技术研究院. 《中国能源展望 2060(2024 年版)》[EB/OL]. (2025-05-13)[2025-05-18]. <https://m.vzkoo.com/read/2025051329fab3a0d6aa2d0b3274253c.html>.
- [53] 中国信息通信研究院. 《全球数字经济发展研究报告(2024 年)》[R/OL]. (2024-07-02)[2025-05-13]. <https://aigc.idigital.com.cn/djyanbao/%E3%80%90%E4%B8%AD%E5%9B%BD%E4%BF%A1%E9%80%9A%E9%99%A2%E3%80%91%E5%85%A8%E7%90%83%E6%95%B0%E5%AD%97%E7%BB%8F%E6%B5%8E%E5%8F%91%E5%B1%95%E7%A0%94%E7%A9%B6%E6%8A%A5%E5%91%8A%EF%BC%882024%E5%B9%B4%EF%BC%89-2025-01-15.pdf>.
- [54] 中国仪器仪表行业协会. 欧洲量子产业联盟发布全球量子技术专利态势分析报告, 中美处于领先地位 [EB/OL]. (2025-03-12)[2025-05-18]. <http://www.cima.org.cn/nnews.asp?vid=44529>.
- [55] 中华人民共和国工业和信息化部. 工业和信息化部等七部门关于推动未来产业创新发展的实施意见 [EB/OL]. (2024-10-09)[2025-05-18]. https://www.miit.gov.cn/jgsj/kjs/wjfb/art/2024/art_a9950c3b3cbe47b4b45519ce4a376687.html.
- [56] 中华人民共和国国务院办公厅. 国新办举行国务院政策例行吹风会 介绍扩大高水平对外开放, 做好 2025 年稳外资工作有关情况 [EB/OL]. (2025-02-20)[2025-05-22] <http://www.scio.gov.cn/live/2025/35469/index.html>.

参考文献

- [57] 中华人民共和国商务部 . 2024 年全国吸收外资 8262.5 亿元人民币 [N/OL]. (2025-01-17)[2025-05-22]. https://www.mofcom.gov.cn/xwfb/rcxwfb/art/2025/art_61cf09e39b644ca18e684a1d0f87d09a.html.
- [58] 中华人民共和国商务部 . 2025 年 1-3 月全国吸收外资 2692.3 亿元人民币 [EB/OL]. (2025-04-22)[2025-05-22]. https://mo.mofcom.gov.cn/tjsj/ndtzsj/art/2025/art_306fea1146d54d54b89fdc8c92f51b3a.html.
- [59] 中华人民共和国商务部 . 中国外资统计公报 2024[EB/OL]. (2024-09-14)[2025-05-22]. https://wzs.mofcom.gov.cn/ztxx/art/2024/art_92aefa1ab5cc46f9870133bdac06ab1a.html.
- [60] 中华人民共和国商务部外国投资管理司 . 中国外商投资报告 2024[EB/OL]. (2025-01-15)[2025-05-22]. https://wzs.mofcom.gov.cn/ztxx/art/2025/art_a5f52f7bf1e7467cb87bfb0b2f10c3c0.html.
- [61] 中华人民共和国商务部外国投资管理司 . 中国外商投资指引 (2024 版) [EB/OL]. (2024-11-01)[2025-05-22]. https://wzs.mofcom.gov.cn/ztxx/art/2024/art_ed0e85fac43441419b9eec06bd76910c.html.
- [62] 中华人民共和国中央人民政府 . 国家空间科学中长期发展规划 (2024—2050 年) 发布 [EB/OL]. (2024-10-15)[2025-05-18]. https://www.gov.cn/zhengce/202410/content_6980598.htm?ddtab=true.
- [63] 中华人民共和国中央人民政府 . 国务院 1 月重要政策 [EB/OL]. (2024-01-31)[2025-05-18]. https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202401/content_6929354.htm.
- [64] 中华人民共和国中央人民政府 . 免签效应持续显现 “中国游”更加火热 _ 部门动态 [EB/OL]. (2025-01-16)[2025-05-22]. https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202501/content_6998948.htm.
- [65] 中央广播电视总台 . 《在华外企 ESG 行动报告》发布 [Z/OL] (2024-05-14)[2025-05-22]. <https://news.cri.cn/20240514/340f58ce-e02f-6703-248d-f93ae738a113.html>.
- [66] 最高人民法院新闻局 . 全面贯彻实施外商投资法及实施条例 最高法发布首批依法保护外商投资权益典型案例 [EB/OL]. (2025-01-02)[2025-05-22]. <https://www.court.gov.cn/zixun/xiangqing/451771.html>.

后记

面对经济全球化的深度调整，中国正以全方位、多维度的战略优势为跨国公司构筑投资热土。中国市场为跨国公司长期资本增值与核心竞争力提升创造了更大的价值空间，投资中国，即是投资一个光明的未来。当前，世界经济动荡与新兴、未来产业加速发展凸显中国作为全球资本“避风港”与“增长极”的双重价值。随着中国加速向社会主义现代化目标前进，如何把握“十五五”时期中国进一步扩大高水平对外开放的历史机遇，加强与中国的长期深度合作，实现共赢发展，成为跨国公司需要长远谋划和积极应对的新课题。基于此，我们将今年报告的主题确定为《跨国公司在华：投资未来共赢发展再起航》。

报告立足于全球大变局加速演进和中国即将进入“十五五”时期的交汇点，系统回顾了跨国公司在华投资合作取得的新进展，阐述了跨国公司作为“三个重要参与者”将以更主动的姿态融入中国式现代化进程，发挥更加重要的作用。同时，报告基于国际视角分析了全球投资发展面临的新态势，包括全球经济新挑战、全球投资新图景、全球供应链重构等新变局以及全球投资新框架等。报告从确定性、安全性、开放性、规模性、便利性、成长性和盈利性共七个维度，呈现出跨国公司投资中国将拥有的巨大发展机遇与广阔合作舞台。最后，报告还提出相应的建议，涵盖投资战略调整、产业赛道转投、合作模式升级、区域市场重构及投资生态共建等方面，以期为“十五五”时期跨国公司在华开启投资合作新篇章提供有益参考。

本报告是山东省商务厅委托研究项目，在报告研究过程中得到了相关部门领导、专家学者、部分跨国公司领导人及青岛峰会秘书处的大力支持，在此表示诚挚谢意！

编写组