

# 联合国贸发会议预测全球外国直接投资将大幅下降

联合国贸发会议近期发布的《2020年世界投资报告》中指出,预计全球2020年外国直接投资流量将在2019年1.54万亿美元基础上减少40%;发展中国家外国直接投资遭受最严重打击,预计其外国直接投资在2022年之前无法实现复苏。

## 全球:直接投资前景充满不确定性

疫情使全球外国直接投资自2005年以来首次低于1万亿美元,预计将在2021年进一步下降5%至10%,在2022年开始复苏。全球外国直接投资前景充满不确定性,前景取决于疫情持续时间以及缓解疫情对经济影响的政策有效性。跨国公司利润下降即是一个早期预警信号。全球最大5000家跨国公司占全球外国直接投资的绝大部分,预计其今年的收益平均下调40%,其中一些公司将陷入亏损。跨国公司利润下降将损害其再投资收益,而再投资收益平均占外国直接投资的50%以上。此外,2020年头几个月,无论是新的绿地投资项目还是跨境并购,都比去年同期下降50%以上。作为基础设施项目投资的重要来源,全球项目融资领域的新交易减少40%以上。

预计发展中经济体的外国直接投资将出现最大幅度下降,主要原因是发展中经济体更依赖劳动密集型 and 采掘业的外国直接投资,这些行业受到疫情严重打击。此外,发展中经济体也无法实施与发达国家相同的经济支持措施。

截至2019年底,全球外国直接投资存量达37万亿美元。在疫情全球蔓延之前,全球外国直接投资流量在2017年和2018年大幅下降之后,2019年出现温和增长,增长至1.54万亿美元,增幅为3%。这一增长的主要原因是随着美国2017年税收改革影响减弱,流向发达经济体的资金增加。

联合国贸发会议投资和企业合作司司长詹晓宁指出,尽管疫情危机期间全球外国直接投资急剧下降,但国际生产体系将继续在经济复苏和发展中发挥重要作用。全球外国直接投资将在现有存量基础上继续增加。

## 亚洲发展中经济体:疫情凸显全球生产中心重要性

《2020年世界投资报告》指出,受新冠肺炎疫情造成的经济衰退打击,对亚洲发展中经济体的外国直接投资预计在2020年将下降30%至45%。

詹晓宁表示,疫情封锁措施和工厂停工影响了该地区供应链和工业生产,加之公司收益下降、全球和地区需求下滑,以及全球经济放缓等因素,导致跨国企业推迟投资计划。疫情凸显全球供应链的脆弱性,以及中国和其他亚洲经济体作为全球生产中心的重要性。

报告说,2020年亚洲发展中经济体外国直接投资前景黯淡。今年第一季度,亚洲发展中经济体宣布的绿地项目投资减少了37%,跨国并购数量在今年4月下降了35%。疫情将导致设在该地区的外资子公司再投资收益下降,影响该地区外国直接投资增长。由于全球经济衰退将进一步抑制流入和流出该地区的资金,该地区企业面临流动性挑战,预计该地区对外直接投资也将随之下降。亚洲经济2020年将出现零增长。

## 非洲:促进投资多样化实行结构性改革

《2020年世界投资报告》指出,在新冠肺炎疫情和大宗商品特别是石油价格走低的双重冲击下,非洲外国直接投资下降趋势将在2020年显著加剧。基于对非洲国家国内生产总值增长预测以及一系列投资特定因素分析,预计2020年非洲外国直接投资将减少25%至40%。

詹晓宁表示,尽管非洲所有行业都受到疫情影响,但航空、酒店、旅游和休闲等服务行业受到的冲击更为严重,与全球价值链相关的劳动密集型制造业也受到了严重影响。这一趋势未来可能会持续一段时间。各界应继续关注旨在促进非洲经济多样化和工业化的努力。

2020年第一季度非洲已宣布的绿地投资项目呈现强烈下降趋势,其中项目价值下降58%,数量下降23%。截至2020年4月份,针对非洲的跨境并购数量与2019

年月平均水平相比下降72%。

然而,有两个因素为中长期投资流入非洲大陆并促其经济复苏带来了希望。一是全球主要经济体提高了与非洲大陆的经济贸易及投资联系,包括增加对非洲基础设施、资源和工业发展的投资。尽管来自这些国家的投资在一定程度上受到供应链的脆弱性,以及中国和其他亚洲经济体作为全球生产中心的重要性。二是非洲深化区域一体化,非洲大陆自由贸易区在经过多年审议后已启动,投资协议有望最终敲定。

在短期内,减缓外国直接投资下滑程度和抑制疫情影响至关重要。长期而言,促进非洲投资多样化并借此实行结构转型,仍然是推动非洲经济发展的一个关键目标。上述目标需要非洲大陆各国作出谨慎、协调和及时反应。

根据截至2018年的外国直接投资存量数据,荷兰超过法国成为非洲最大的外国投资者。由于利润汇回和撤资,美国和法国在非洲的投资存量分别下降了15%和5%。与此同时,英国和中国在非洲的投资存量均增长10%。

## 拉丁美洲:大宗商品旅游业受冲击严重

詹晓宁表示,新冠肺炎疫情加剧了拉美政治和社会动荡以及结构性弱点,加大了该地区吸引外国投资的挑战。2020年拉丁美洲外国直接投资预计将比去年的1640亿美元减少一半。

疫情冲击对拉美各个行业的影响有所不同。其中,大宗商品、旅游业和交通运输业受到的冲击最为严重。拉美主要经济体的采掘业依赖外国直接投资,原油和大宗商品价格下跌损害了该地区主要经济体哥伦比亚、巴西、阿根廷、智利和秘鲁的外国直接投资。拉美其他经济体特别是加勒比经济体,其旅游业、休闲领域投资将遭受沉重打击。该地区制造业的两大重要产业汽车和纺织业正遭受着供需两方面的冲击。中美洲和加勒比地区可能会出现一些新的国际投资,如针对扩大当地医疗设备生产的项目。

初步迹象显示,拉美地区绿地投资项目数量正在减少,今年第一季度绿地

投资项目数量降幅达36%。与2019年平均水平相比,该地区跨境交易下降,外资收购数量逐月下降,截至今年4月份已下降78%。

疫情危机对拉美地区外国直接投资的负面影响还体现在该地区再投资利润率收紧。由于疫情造成企业关停、需求下降和进出口贸易机会受限,该地区外资企业正被推向巨额亏损处境。

自今年2月初以来,拉美地区各大公司将2020财年的收益预期平均下调了50%以上,降幅超过世界其他地区。对拉美地区外资主要接受国而言,再投资收益占流入资金的三分之一以上,墨西哥、阿根廷、巴拿马和哥斯达黎加等国则占到一半以上。由于设在拉美的外国子公司出现重大亏损,直接导致拉美地区资金流入下降。

从中期来看,疫情对流入拉美地区外国直接投资的影响将取决于经济收缩的严重程度和复苏速度。当世界其他地区许多国家开始放宽疫情限制措施时,拉美和加勒比许多国家仍然处于疫情上升阶段,这可能会延长拉美一些国家疫情危机和经济困境时间。该地区经济体将受到全球需求放缓的严重影响,特别是受到主要贸易伙伴中国和美国需求放缓的影响。

2019年,拉美和加勒比地区外国直接投资增长10%,达到1640亿美元,主要受巴西、智利和哥伦比亚投资增长的带动。受石油、天然气开采和电力行业吸引,以及得到私有化计划的支持,巴西外国直接投资增长了20%,达到720亿美元。哥伦比亚的外国直接投资增长了26%,达到140亿美元,主要集中在采掘业。智利在公共事业、矿业和服务业吸引外资达110亿美元,增幅达63%。秘鲁在非金融服务业带动下,外资流入增长了37%,达到89亿美元。在墨西哥,流向汽车和发电行业的资金减少,导致外资流入量减少了5%,为330亿美元。在哥斯达黎加,受经济特区投资的推动,外国直接投资流入增长13%,达到25亿美元。在加勒比地区,由于电信和电力行业的投资增加,流向该地区最大的外资接收国多米尼加的资金增长19%,达到30亿美元。(杨海泉)



秘鲁总统比斯卡拉近日宣布“启动秘鲁”计划,旨在减少因新冠肺炎疫情所造成的损失、刺激经济发展并创造100万个就业机会。

根据这项计划,秘鲁政府将于今年下半年在公共项目上投资64.36亿美元,这些投资项目所涉及的领域包括运输和电信、住房、农业以及建筑业和基础设施建设等,其中修筑国家公路网以及际公路维护项目的投资额将达到39.87亿美元,预计将创造57万个就业岗位。

秘鲁当前新冠肺炎疫情形势依然严峻,尽管疫情尚未出现拐点,但在经济衰退、失业率攀升、民生日益艰难的压力下,秘鲁从5月初就开始分阶段推进复工复产。

自今年3月中旬以来,面对新冠病毒引发的危机,秘鲁在全国实施紧急状态,采取关闭边境、社会隔离和宵禁等严格措施,大部分经济活动停滞。据秘鲁国家统计局和信息局公布的最新统计数据,受全球新冠肺炎疫情的影响,秘鲁今年第一季度经济增长率为负3.4%,出口增长率为负10.1%。

秘鲁“宏观咨询”公司经济学家埃尔梅尔·古巴指出,秘鲁防疫举措对经济造成严重冲击。许多中小企业失去收入面临破产、政府税收难以维持,仅利马地区就新增失业人口230万,全国贫困人口指数将增加8个百分点,达到28%。

秘鲁出口商协会的统计数据表示,今年3月,秘鲁传统和非传统产品出口总额仅有21.74亿美元,比去年同期下降40.7%,为近10年来最低水平。一季度出口总额为92.05亿美元,比去年同期下降了15.8%。

根据秘鲁信贷银行经济研究部门的预测,受新冠肺炎疫情影响,2020年秘鲁国内生产总值将下降11%,甚至可能是100年来最严重的下滑,并且是拉丁美洲地区经济收缩幅度最大的国家。

比斯卡拉在宣布“启动秘鲁”计划时表示,希望这项刺激经济计划能在最快、最短的时间内得以实施,并能在2020年下半年取得成效。

秘鲁信贷公司总裁克劳斯·肯普弗指出,为遏制新冠病毒而采取的巨大财政刺激措施损害了秘鲁的未来发展。他日前预测,中国将是2020年世界上唯一——一个经济表现良好的国家,因此其对包括铜在内的原材料的需求将更快增长,秘鲁和智利将是主要受益者,铜的价格可以提高或保持在目前的水平。

有经济分析师认为,尽管秘鲁是拉美地区率先采取措施应对新冠病毒的国家,但该国仍遭受着相当严重的健康危机,这将对经济产生深远的影响。秘鲁政府颁布经济振兴计划后,某些产业将逐步有序复工,但随着新冠肺炎疫情对秘鲁经济的负面影响与日俱增,秘鲁今后一段时间将面临疫情和经济复苏的双重挑战。(张国英)

# 秘鲁重启经济刺激计划

# 保加利亚拟投资33亿欧元用于建设铁路基础设施

近日,据中国驻保加利亚共和国大使馆经济商务处网站消息,2021年至2027年,保加利亚将在欧盟资助下投资约65亿列弗(约合38亿美元)用于铁路基础设施改造。

据保国家铁路基础设施公司战略发展和投资项目总监温丽·安德烈耶

娃称,在未来的《交通设施互联互通2021-2027》运营计划项下,获欧盟资助的项目将包括:埃林·佩林·科斯泰内茨铁路现代化二期,索菲亚-佩尼克铁路线路改造项目,以及卡尔诺巴特-辛德尔铁路线的相关基础设施建设。

保国家铁路基础设施公司还计划

为鲁斯、瓦尔纳和上奥里亚霍维察的铁路枢纽发展提供资金,并资助沿海城市布尔加斯与保第二大城市普罗夫迪夫间的铁路建设,连接各自机场。据安德烈耶娃称,该公司还计划在欧盟连通欧洲基金项下寻求更多支持,以建设更多的铁路项目,如连接索菲

亚地区的德拉文曼与塞尔维亚边境的铁路项目。

保加利亚政府近期表示,受益于连通欧洲基金,保计划为索菲亚和普罗夫迪夫附近铁路枢纽的重建项目提供1.681亿列弗的资金。(商务部)

# 新冠疫情对国际房建工程业务的影响和相关建议

□李吉勤

编者按:

近日,在中国对外承包工程商会主办的“2020中国对外承包工程行业发展论坛”上,承包商会房建专业委员会主任委员、中建国际执行总经理李吉勤就当前形势分析了新冠疫情对国际房建工程业务的影响并提出了相关工作建议。本专栏特稿发此文,以飨读者。

## 国际工程承包市场房建业务发展特点

房建是国际工程承包市场的重要领域之一,国际工程承包市场房建业务具有以下特点:

一是业务规模较为稳定。据统计,近10年来,房建业务新签合同额和完成营业额在我国对外承包工程中的占比均在20%左右,是我国对外承包工程业务发展的重要支撑。2019年,中国企业在境外房建领域新签合同额464.3亿美元,业务占比17.8%,次于交通基础设施和电力工程位居第三位;完成营业额353.6亿美元,业务占比20.4%,次于交通基础设施位居第二位。

二是市场分布较为集中。房建业务主要集中在亚非市场,中国企业对外承包工程中国,亚洲市场房建业务占比近60%,非洲市场占比约30%,欧美、大洋洲、拉丁美洲等市场合计占比仅有10%。

三是项目类型较为多元。房建业务涉及住宅、商场、体育设施、卫生保健机构、宗教和文化设施、政府办公设施、教育设施、游乐场和主题公园、物流仓储、监狱、酒店、旅馆和会展中心等多个细分市场,业主相对多元,呈点状分布。无论是超过1亿美元项目签约个数,还是签约项目平均规模都远低于交通基础设施和电力项目。

四是业务模式较为单一。对外承包工程企业在境外开展房建业务通常为总

承包和施工承包方式,投建营一体化模式项目较少。

## 国际工程承包市场房建业务的需求趋势

当前国际工程承包市场正在发生深刻变化,不确定性增加,市场竞争加剧,但随着发展中国家城市化进程不断推进以及改善民生刚性要求,国际工程承包市场房建业务仍存在较大需求。

一是由国家政府主导投资建设大型房建群体项目日益增多。近年来,部分国家提出新城建设计划,如中国建筑正在参建的赤道几内亚欧亚拉新城、埃及新行政首都,同行企业参建或新中标的印尼美加达新城、缅甸曼德勒产业新城、孟加拉普巴乔新城和达卡南部新城、沙特Neon新城等。此外,有些国家提出工业园区和经济特区建设,也将带来大规模的工业建筑和规模性房建项目建设需求,如斯里兰卡规划建设科伦坡港口城以及汉班托塔港临港物流园区及工业园区、孟加拉政府规划建设100处经济特区、塞内加尔规划建设多个工业园区等。

这类项目通常由政府主导投资,规划周期长,建设规模大,业态范围广泛,包含大量的办公、商业、住宅建设以及配套的基础设施和市政工程等,需要为业主提供从规划、设计、融资、建设、运营全产业链服务,对于承包商综合实施能力要求较高。

二是所在国家为改善民生持续推出保障性住房计划持续增长。很多国家为满足城镇化发展、居住改善的需求,批量推出保障性住房计划,规模从几千套到几万套甚至几十万套不等。近年来,中国建筑在新加坡累计建造了4万多套政府保障性住房,在阿尔及利亚建造了超过10万套社会性住房项目,在马尔代夫建造了7000套保障房项目;同行企业也在积极参与相关国家的保障房建设,

如在科特迪瓦、加纳分别签约5万套和2万套保障房项目,合同额分别达40亿美元、10亿美元。此外,斯里兰卡提出多个方案促进社会保障房建设,以应对对每年10万套的住房需求;伊拉克重建需求规模巨大,计划2018-2022年在全国各省(除库区外)完成70万套住房项目,并以快速拼装技术完成10万套保障房项目;肯尼亚政府将保障性住房建设作为四大施政目标之一,承诺建造50万套保障性住房;埃塞俄比亚计划继续大规模建设经济适用房,减少城市贫民窟;加蓬计划至2025年建设20万套住房项目,并在多个居住、商业、教育、绿地、休闲功能齐全的街区;塞内加尔提出升级改造现有棚户区,计划在2019-2023年期间建设10万套经济适用房项目;阿根廷政府计划新建12万套住房,并在布宜诺斯艾利斯南部七个区推动城市更新项目。

保障房项目通常总体建设规模较大,建设标准不高,由于牵涉土地所有、商业模式等制约因素推进相对缓慢,但作为当地政府最为关注的民生项目和政绩工程,长远来看将保持较强的建设需求。

三是城市化发展所带来的商业地产等市场机遇不断涌现。东南亚、南亚和非洲部分国家的城市化发展进程进入提速阶段,商用建筑和房地产项目建设计划越来越多。在东南亚地区,伴随外资的大量涌入,柬埔寨、泰国、越南、菲律宾等国部分城市房地产市场持续火热;马来西亚政府近几年批准第二个家园计划,推动外来投资带动当地地产开发业务。在东南亚地区,斯里兰卡政府积极推动促进旅游业发展,带动了旅游度假、酒店行业的投资建设,同时科伦坡办公楼市场有较大,有较大发展前景和空间;孟加拉政府积极推动旅游业发展,倡导社会资本参与景区开发与建设。在非洲地区,部分国家商用建筑发

展需求较大,如肯尼亚房地产业快速发展,计划充分利用基础设施及工业化发展带来的经济推动作用,大力开发蒙内铁路沿线地区特色房地产市场;科特迪瓦房地产市场不断增长,特别是商业和旅游业的发展带动酒店及商业中心的需求增大。这类项目一般需要承包商参与投资或提供部分资金支持。

## 新冠疫情对国际工程承包市场房建业务的影响

新型冠状病毒疫情使各国经济陷入“大封锁”状态,引发了20世纪三十年代经济“大萧条”以来全球最严重的经济衰退,其影响可能将长期持续。

一是复苏周期长。在目前疫情持续发展并未得到有效控制的同时,超过75%的国家迫于经济停滞的压力正在重新启动经济,一些国家已开始缓慢复苏。但复苏程度存在不确定,对各行各业和国家的影响也不均衡。国际货币基金组织6月24日最新预计2020年全球产出将收缩4.9%,预计2021年增长率为5.4%。

二是促使产业链回归和产业链完善。疫情的发展给实体经济带来严重打击,逆全球化思潮再次高涨,全球范围内的产业链和供应链将会重新布局。各国在产业链内的产业布局不会太集中,尽量把产业链分布在不同国家;无论是发展中国家还是发达国家,事关生命安全健康的产业将会回归;发展中国家也会迎来一轮产业链和供应链完善或扩增的发展。

尽管有疫情影响,房建业务的刚性需求和长期趋势依然存在,但也面临着严峻的挑战。

一是经营环境生变。新冠疫情带来地缘政治的巨大变化,个别国家政客欲借疫情污名化中国,以转移公众视线,掩盖自身工作不力,对中国企业所处市场环境造成较大负面影响,企业将面临

更加复杂的经营环境。

二是融资环境恶化。疫情影响和大宗物资价格持续低迷双重叠加,导致部分发展中国家财政收入锐减、公共债务和赤字大幅升高。尽管G20提出了缓债倡议,中国政府也积极响应考虑减缓部分国家主权债务,但这些举措很难从根本上改善这些国家的财政状况,无论是主权债务项下的融资和商业融资都会出现困难。

三是利润空间被压缩。伴随疫情防控常态化,工程承包企业面临项目执行额外成本增加、工期延长等问题;由于各国加强疫情防控措施,关闭边境、撤销签证、削减航班,人员流动受阻,物流运输不畅;考虑宏观经济不景气和项目经济可行性的影响,业主违约风险上升,企业可能面临业主违约所导致的更大损失。

另一方面,国际承包市场房建业务危中有机,在严峻挑战之下,也面临着潜在发展机遇。

一是推动房建业务需求转型。发展中国家基于对改善民生、优化投资环境、拉动经济发展,以及应对公共卫生危机等多方面考虑,或将优先完善医疗与康养设施,改善居住条件,更加注重环保产业和智慧城市建设,更加重视数字化技术的发展。如习近平主席今年6月17日在中非团结抗疫特别峰会上指出,中国愿同非洲国家共同拓展数字经济、智慧城市、清洁能源、5G等新业态合作;中方将提前于年内开工建设非洲疾控中心总部,加快中非友好医院建设和中非对口医院合作,共同打造中非卫生健康共同体等。

二是加速产业生态体系调整。新冠疫情加速了建筑生态体系的破坏与重组,未来的建筑生态体系会更加向绿色化、统一化和集成化发展,呈现工业化和规模化的趋势,如装配式建筑带来的建筑工业化、新材料集中化生产、数字

化建设等。

三是中国产能“走出去”面临新的机遇。对石油和大宗产品依赖度较高的国家可能会更加重视调整经济结构和经济多元化。由于国际产业链的局部调整,东南亚、非洲国家可能会加大工业建设和各类园区建设,这些都对中国产品和产业“走出去”提供了潜在的机遇,从而可能带动相关房建业务发展。

## 相关工作建议

房建业务是对外承包工程的重要支撑,也是行业实现可持续高质量发展、带动就业和产能转移的重要业务领域。房建业务的开展,可以显著提升所在国民众的获得感,满足国计民生需求,是设施连通、民心相通结合的重要载体。在疫情常态化形势下,房建业务更需要政府相关部门给予重视和支持,相关企业则应抓住机遇提高房建业务质量。

政府支持方面。一是建议也将房建工程纳入国际产能合作相关机制,从平台搭建、融资支持等方面推动建筑材料

行业产能更好地“走出去”;二是建议对企业开展境外重大房建项目特别是新城建设、大规模保障房建设等的前期规划、预可研等给予政策和资金支持,推动建筑设计“走出去”;三是建议适当调整对外投资政策,对以房地产为主业的建筑企业放宽其在海外的投资限制,帮助企业抓住业务机遇,优化业务和结构,推动地产开发业务“走出去”。

企业发展方面。一是充分做好市场调研,对房建领域市场需求及未来发展趋势进行研判,选择与自身核心优势相匹配的细分市场、细分领域开展业务;

二是通过提升管理水平、加强属地化运营、降低项目履约成本,实现所在国经济和企业可持续发展;三是增强资源整合能力,为大型群体性房建项目从规划-设计-融资-建设-运营提供全产业链服务。