

外资加码中国市场 长期投资信心从何而来

产业配套、人才与市场相互支撑

外资企业长期看好中国市场的核心因素,在于中国能够同时提供广阔的市场需求、完善的产业配套和丰富的创新机会。

跨国企业持续深耕中国,看重的究竟是什么?完整的产业配套、丰富的人才储备与超大规模市场形成合力,是跨国企业持续深耕中国的重要依托。

“中国是百隆全球最重要的市场之一。自2002年进入中国市场,百隆从最初的一个代表处,一步步发展为如今集本地制造、运营中心与研发服务于一体的综合性布局。”百隆集团总经理菲利普·百隆(Philipp Blum)告诉《中国经营报》记者。

菲利普·百隆介绍,百隆中国总部设在上海,并在北京、广州、南京、成都、宁波、青岛和香港设有7个分公司,通过覆盖60多个城市的授权经销网络服务客户。而本地制造,始终是百隆长期深耕中国的重要一环。中国工厂于2019年启动建设,自2023年对外宣布投入运营以来,工厂持续增设铰链生产线,并不断拓展新的导轨生产线和零部件生产能力;如今,35米高的全自动高架仓库也已投入使用,进一步完善了从生产、仓储到物流的整套体系。

百隆中国的加大投资并非孤例。近期,新一批重大外资项目密

集落地。10月,施耐德电气厦门新工业园正式落成投产,总建筑面积约11万平方米,全面投产后产能将提升60%,将成为施耐德电气全球规模最大的中压电气设备生产基地。在江苏太仓,克朗斯太仓二厂于10月13日正式落成启用,至此太仓两大工厂共同组成克朗斯德国本土以外规模最大的生产基地。在江苏常州,德国海因兹高端玻璃制品项目于10月13日签约落户,总投资约1亿美元,是海因兹继2018年落子常州后时隔8年再度加码。在上海青浦,希悦尔(中国)有限公司于10月14日举行青浦工厂第五期项目动工仪式,正式启动新一轮厂房扩建与产能升级,总投资1.3亿元,将推动青浦工厂从“服务亚太的制造中心”升级为“服务全球的供应链支点”。

复旦大学发展研究院副院长杨秋怡分析,外资企业长期看好中国市场的核心因素,在于中国能够同时提供广阔的市场需求、完善的产业配套和丰富的创新机会。超大规模市场及多层次需求,为企业提供长期发展空间;制造业转型和数字化、绿色化发展,也不断创造新的业务机会。

“中国市场的竞争优势正在发生变化。过去,外资更多看重生产成本和出口制造条件;如今,市场响应速度、工程化能力、产业协同效率和创新生态的重要性不断上升。当前,完整的供应商网络、工程人才和应用场景,使企业能够将研发、制造与市场反馈紧密连接,缩短产品从开发到商业化的周期。总体来看,中国对外资的吸引力正更多体现为综合效率和创新优势。持续提升政策透明度、保护知识产权、保障公平竞争,有助于把这些优势转化为企业的长期投资。”杨秋怡表示。

海南省开放型经济研究会会长李世杰指出,在全球产业链调整背景下,跨国企业仍持续扩大在华投资。虽然全球产业链已呈现“区域化、近岸化”特征的深度调整,但中国的地位仍然难以被替代。首先,完整的产业配套体系使企业能够就地采购、快速响应,大幅降低综合成本;最后,工程师红利和庞大技能人才队伍支撑高端制造落地;再次,14亿多人口的统一大市场本身就是布局在华产能的最有力理由。对跨国企业而言,“在中国、为中国”的本地化深耕,已成为



图为北京经开区施耐德电气北京工厂。 视觉中国/图

对冲全球不确定性的战略选择。

“企业选址考量的是综合成本和长期收益。中国成熟的产业集群和供应商网络,有助于降低采购、物流、库存及交付等环节成本,提高应对需求变化的能力。这种长期积累的协同优势,难以通过迁移单个工厂完整复制。人才优势则连接着研发与产业化,科研人员、工程师、技术工人和管理人才与制造业实践相结合,有助于技术成果落地。庞大的市场进一步为

研发投入提供商业化空间,贴近客户也能加快产品开发和反馈。产业配套、人才与市场相互支撑,是部分跨国企业持续投入中国的重要原因。”杨秋怡说。

首都银行(中国)行长黄振东在接受记者采访时指出,中国中间品市场的规模、产业体系的完整性以及基础设施的完善程度,构成了竞争力的重要基础,这也是金融机构在本地发展时极为看重的一个方向。

外资长期投入意愿增强

外资持续加码,带来的不仅是资本增量,更深远的影响在于对本土产业升级的带动。

近期披露的外商投资数据显示了外资投资中国的信心。《2026年上半年中国国际收支报告》指出,2026年上半年,我国外商股权性质直接投资同比增长55%,外资企业在境内的收益再投资同比增长31%。

李世杰表示,这些数据释放出诸多积极信号:首先,外资对中国经济中长期基本面的信心回升,用真金白银“投票”;其次,收益再投资高增表明已落户外资企业盈利状况改善,且愿意把利润留在境内滚动发展,这是“以存量带增量”的良性循环;最后,高技术制造业新增资本金同比大增61%,说明外资

结构正向高附加值领域升级,与中国产业升级方向深度绑定,投资由短期逐利转向长期布局。

杨秋怡亦有同感:“外资长期投入意愿有所增强。股权性质直接投资增长特别是资本金净增加431亿美元,为企业在华长期经营提供了资本支持。同时,已有外资企业继续看好在华发展机会。收益再投资增长31%说明部分企业将更多经营收益投入境内业务;这些企业熟悉中国市场,其投资选择具有现实参考意义。”

政策层面的信号同样明确。今年9月,中国人民银行召开外资金融机构座谈会。中国人民银行

行长潘功胜表示,中国经济运行总体平稳向好,结构持续优化,高质量发展不断取得新进展。中国人民银行将认真落实党中央、国务院决策部署,实施好适度宽松的货币政策,为经济稳定增长和金融市场平稳运行营造良好的货币金融环境。继续推动金融高水平开放,持续完善政策供给,稳步扩大金融市场双向开放,不断优化跨境支付服务,更加便利人民币国际使用。

外资持续加码,带来的不仅是资本增量,更深远的影响在于对本土产业升级的带动。

李世杰认为,在华跨国企业持续完善研发、生产、供应链布局,对

中国的产业升级也发挥了积极影响:一是技术溢出效应,外资研发中心带动本土创新生态,促进产学研协同;二是倒逼竞争升级,推动国内企业在高端领域加快追赶;三是深度嵌入中国供应链后,外资与本土企业协同创新,提升产业链整体韧性与国际化水平;四是高端要素集聚助力新质生产力培育,尤其在人工智能、生物医药、新能源等领域,形成“引进来”与“走出去”双向赋能的新格局。

“跨国企业完善在华研发、生产和供应链布局,其意义不仅在于扩大产能,更在于增加研发、设计和工程验证等功能,并与本土产业

形成更深入的合作。”杨秋怡表示,“研发与生产协同,有助于加快技术转化,推动产业链向高附加值环节延伸。跨国企业对产品质量、交付效率、数字化管理和绿色生产的要求,也能够通过采购和联合开发,带动本土供应商提升技术与管理能力。与高校、科研机构及本土企业的合作,则有助于知识交流和人才培养。这些带动效应并不会自动实现,还取决于本土企业的技术吸收能力、合作深度和制度环境。吸引外资应更加重视研发投入、人才培养、供应链合作和生产率贡献,使投资增量转化为产业升级与创新发展的持续动力。”

多项增量政策密集落地 协同发力护航四季度经济稳增长

中经记者 谭志娟 北京报道

近期,多部门增量政策加速推出,精准对接实体经济需求。9月28日召开的国务院常务会议,研究宏观政策发力提效、促进有效投资有关工作。会议指出要“推出一批务实管用的增量政策”。随后,9月29日央行推出一揽子结构性货币政策。10月9日,财政部正式宣布使用5500亿元结存限额。受访业界专家认为,这些已出台的政策从需求端和供给端同时发力,通过存量挖潜叠加增量发力稳定宏观大盘,将有助于四季度经济企稳回升,为顺利实现全年增长目标进一步夯实基础。

财政、货币联动发力

9月28日召开的国务院常务会议提出,推出一批务实管用的增量政策,优化财政支出安排,用好地方政府债务结存限额,综合运用并适时调整货币政策工具,增加科技创新和技术改造、支农支小等再贷款额度,研究出台稳定房地产市场、促进就业增收等政策措施。

9月29日,央行宣布,决定进一步调整完善几项货币政策工具:将一年期抵押补充贷款(PSL)利率从1.75%降至1.5%;将“六张网”建设纳入抵押补充贷款支持领域;增加科技创新和技术改造再贷款额度2000亿元;增加支农支小再贷款额度5000亿元。在业界看来,央行“四箭齐发”注重精准支持和定向发力。

10月9日,财政部明确安排使用地方政府债务结存限额5500亿元。其中,一般债务结存限额3000亿元,全部分配给县区使用,

专门用于提高县区一般公共预算保障能力;专项债务结存限额2500亿元,支持优先保障在建项目资金需求,新建项目聚焦“六张网”建设等重点领域,有效发挥政府投资带动作用。

财信金控首席经济学家、财信研究院副院长伍超明在接受《中国经营报》记者采访时表示,四季度是全年目标收官的冲刺阶段,政策前置发力才能在年内形成实物工作量。从资金供给端有5500亿元结存限额,融资成本端有PSL降息扩围和再贷款增额,居民需求端有购房贴息。这些环节同时入手,环环相扣、形成闭环,任何单一工具都难以独立打通需求堵点,因此打出组合拳有其内在必然性。

中国首席经济学家论坛国际金融研究院资深研究员刘涛在接受记者采访时也表示,5500亿元结存限额中,2500亿元专项债定

向支持“六张网”与重大在建项目,能够快速转化基建实物工作量;3000亿元一般债务下沉县区,夯实基层三保能力,减少地方财力约束对消费与民生的拖累。央行一揽子结构性货币政策通过PSL降息扩围,科技与支农支小再贷款提额,为基建、技改、小微主体提供低成本信贷配套。

从政策实际支撑效果来看,本轮组合拳将从两个维度形成稳增长合力。伍超明认为,一方面是稳投资,5500亿元结存限额落地,叠加专项债发行提速,将直接支持基础设施建设和有效投资,发挥政府投资对全社会投资的撬动与引导作用;另一方面是稳融资,降成本,结构性货币政策工具为实体经济精准输血,降低企业融资成本,缓解小微和科技创新企业的资金压力。

与以往出台的政策不同,本

轮增量政策的核心特点在于实现了财政与货币的联动共振。

伍超明对记者表示,财政发力需要货币流动性的配合,结构性工具为政府发债和实体经济提供低成本资金,避免财政扩张对市场形成挤出。

刘涛也对记者表示,本轮增量政策实现财政出额度、货币供低成本资金的联动,财政负责撬动项目与基层财力,货币政策解决信贷可得性与成本,改变以往政策分头发力的局面。

伍超明同时提醒,协同效果最终取决于落地节奏和执行质量,要重视政策传导的时滞,防止资金空转,把资源真正投向有效投资和民生领域;同时保持政策取向的稳定与透明,增强市场预期性。“总体看,这套组合拳方向明确、搭配合理,若执行到位,有望实现短期稳增长与长期调结构的有机统一。”

未来有望加码的增量政策

多位受访专家认为,本轮增量政策尚未进入收尾阶段,后续围绕扩内需、稳就业的政策工具仍在持续储备中。

国金证券首席经济学家宋雪涛表示,尽管当前已有一批增量政策落地,但各部委仍在密集表态发声,为年内努力完成目标任务作出部署,这也意味着后续仍有部署并将适时推出。

9月28日国常会强调,要继续研究储备提振内需的政策举措,谋划更多带动性强的工作抓手,完善相关配套措施,鼓励有条件的地方先行先试。

10月1日,财政部部长蓝佛安在《求是》发表的署名文章《精准有效实施更加积极的财政政策》中指出:“既抓好存量政策落实和与时俱进优化完善,又相机抉择及时出台增量政策。”10月10日,国家发展改革委主任郑栅洁在民营企业座谈会上强调,四季度是全年收官之季,也是巩固经济回升向好的关键窗口期,国家发展改革委将认真贯彻落实党中央和国务院决策部署,加大逆周期调节力度,加强宏观政策取向一致性评估,强化存量政策和增量政策协同发力。郑栅洁还提出,及时谋划更多带动性强的政策工具、工作抓手,推动经济持续向好、向优、向好发展,努力完成全年目标任务。

刘涛预计,年内增量政策可能继续围绕财政、货币、房地产、资本市场和就业增收等方向加码。“预计货币政策在结构性工具上继续增量、扩围、降价。若物价和内需修复不及预期,降准仍可能择机实施,但短期落地节奏需看经济数据。”

宋雪涛表示,政策重心再度迎

来转换窗口,稳增长等短期目标重要性逐渐上升。在结构性发力的同时,已落地的增量政策更加聚焦修复居民和企业的资产负债表,强化内需的中长期支撑。“以9月29日房贷贴息政策为例,定向改善新市民当中的中低收入群体现金流量表和资产负债表,按测算,一套总价120万元的房产,首付20万元、商业贷款100万元,30年等额本息,贴息政策实施后,每月还款金额将减少522元,5年合计节省利息支出5万元。”

9月28日国常会提及的增量政策陆续落地,“促进就业增收等政策措施”有待进一步明确和落地。

宋雪涛预计,城乡居民增收计划是年内重点期待的政策,此外安排低成本资金加速清理拖欠企业账款也是年内可能落地的政策之一。

刘涛分析,促进就业增收政策在年内落地的可能性较高,大概率不会采取大规模直接现金补贴,更多以企业扩岗激励、重点群体就业帮扶、灵活就业权益保障、完善工资收入相关引导机制为主。“政策节奏或将伴随四季度经济形势研判择机推出,和财政货币的增量政策形成配套,以就业改善带动居民收入修复,打通‘就业—收入—消费’的传导链条。”

伍超明还对记者表示:“预计促消费政策稳步推出并有望持续加力。”

在伍超明看来,此前财政购房贴息、财政金融协同促内需扩围、补贴向生育教育养老就业领域倾斜,叠加消费税征收环节后移并下划地方,有利于释放居民消费潜力,推动地方从“重投资”向“重消费”转变。“预计明年财政发力重心,大概率进一步转向消费端。”