

我国对外证券投资都去了哪里

摘要:

近年来，随着金融对外开放程度的加深，国际投资“引进来”成为热点，市场对此关注度较高，与之对应的“走出去”战略明显受到冷落。截至2019年底，对外证券投资规模总额达6459.81亿美元，是2015年6月的2.25倍。其中股权类证券投资规模为3737.80亿美元，相对2018年末增长38.43%，债务类证券投资规模2722.01亿美元，相对去年末增长19.42%。

总体而言，我国对外证券投资整体风险较低，股权投资主要集中于金融市场较为完善的发达国家和开曼群岛，债权投资除上述地区外，还集中于国际离岸金融中心的英属维尔京群岛。

整体境外证券投资呈现股权和债权并驾齐驱，但股权略高于债权的特点。在债权投资中，以长期债券为主，短期债券为辅，结构较为稳定。

本周关注：海内外疫情扩散情况 全球经济下行压力 中美关系

Bigger mind, Bigger future™

智慧创造未来

南华期货研究所

马燕 0571-87839259

mayan@nawaa.com

投资咨询资格证号

Z0012651

戴朝盛 0571-87839255

daichaosheng@nawaa.com

投资咨询资格证号

Z0014822

目录

第 1 章	宏观热点分析	3
1.1.	2019 年，我国对外证券投资增速回升	3
1.2.	对外证券投资集中于北美与亚洲	4
第 2 章	重要数据一览表	6
	免责声明	8

第1章 宏观热点分析

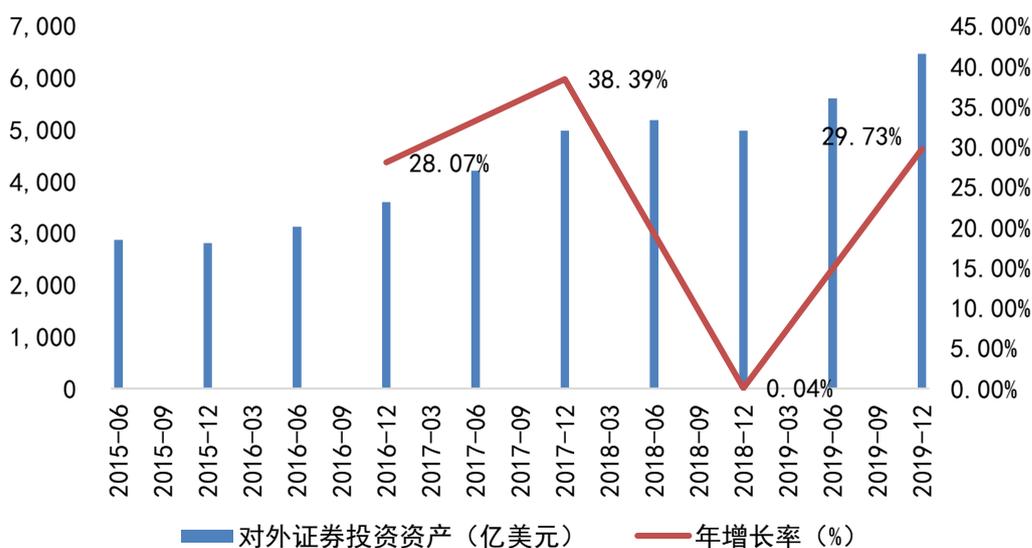
5月29日，外汇管理局网站发布2019年末我国对外证券投资资产数据（分国家/地区）。该数据可以看成是国际投资头寸表（IIP）的一个子项目，统计原则与与货币基金组织的《国际收支和国际投资头寸手册》（第六版）一致。

近年来，随着金融对外开放程度的加深，国际投资“引进来”成为热点，市场对此关注度较高，与之对应的“走出去”战略明显受到冷落。通过该数据，我们可以一探我国对外证券投资的究竟。

1.1. 2019年，我国对外证券投资增速回升

2015年以来，我国对外证券投资规模虽然偶有小幅下降，但总体持续扩大。截至2019年底，对外证券投资规模总额达6459.81亿美元，是2015年6月的2.25倍。2016年、2017年以及2019年均迎来了对外证券投资的高峰期，年增长速度分别高达28.07%、38.39%以及29.73%。

图 1.1.1：我国对外投资证券规模持续扩大



数据来源：Wind 南华研究

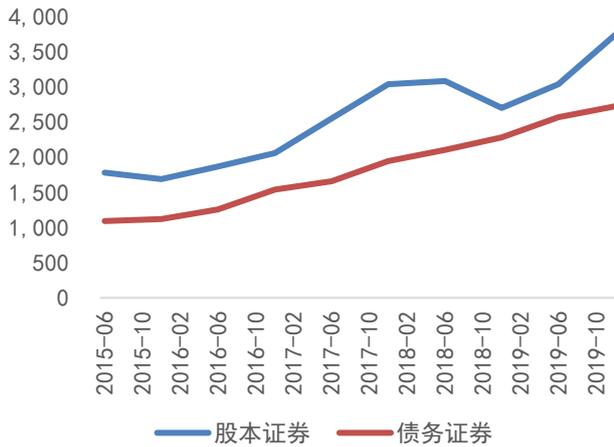
截至2019年末，我国股权类证券投资规模为3737.80亿美元，相对2018末增长38.43%，债务类证券投资规模2722.01亿美元，相对去年末增长19.42%。

从证券类型上看，境外投资证券中股权类占比始终高于债券类。2019年底，股权类占比57.86%，债务类占比42.14%。从图1.1.2也可以看出，债务类投资增长一直较为稳定，但股权类投资则波动较大。2018年我国整体境外投资增速下滑主要跟股权类投资萎缩有关。

在债务投资中，境外投资者更偏好长期投资。截至2019末，我国境外中长期债务证券规模高达2375.48亿美元，占比87.27%。由图1.1.3可知，短期投资相对变化不

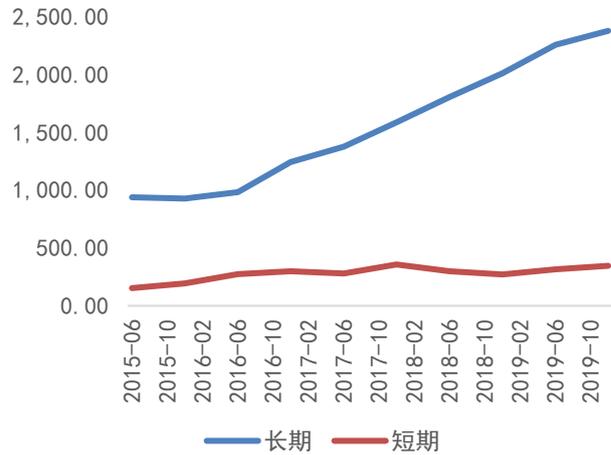
大，债务证券投资的增长主要来自于中长期投资。

图 1.1.2：我国对外证券投资分类（按类型）



资料来源：Wind 南华研究

图 1.1.3：我国对外债务投资分类（按期限）



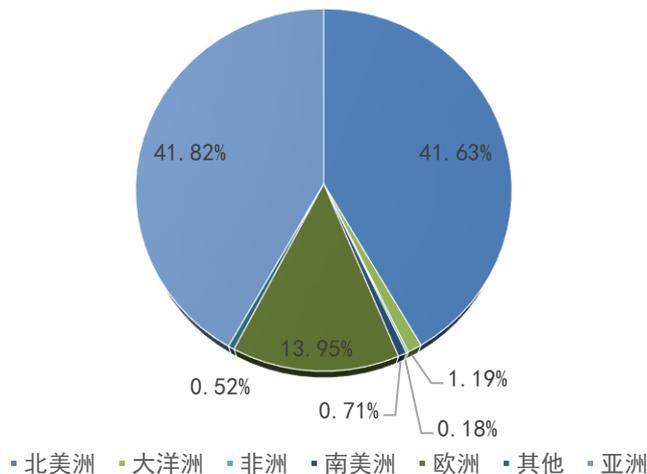
资料来源：Wind 南华研究

1.2. 对外证券投资集中于北美与亚洲

从地域分布来看，我国境外证券投资集中于北美洲和亚洲，分别占比 41.63%和 41.82%，二者合起来占了 80%多，其次是欧洲，占比 13.95%，南美洲、大洋洲、非洲等地区较少，几乎可以忽略。

分类型而言，股权投资最多的是亚洲，占比 48.25%，接近一半，其次是北美洲，占比 36.2%，欧洲继续保持第三，占比 13.81%。债务投资最多的则是北美洲，占比 49.08%，第二和第三分别是亚洲和欧洲，占比分别为 32.99%和 14.13%。

图 1.2.1：对外证券投资集中在北美洲和亚洲



数据来源：国家外汇管理局 南华研究

图 1.2.2：我国对外股本证券投资分布

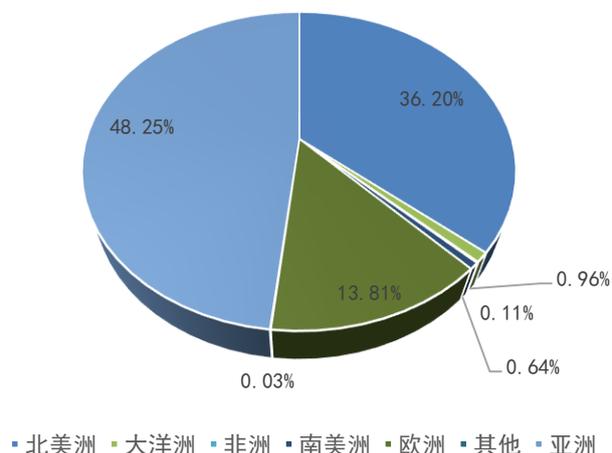
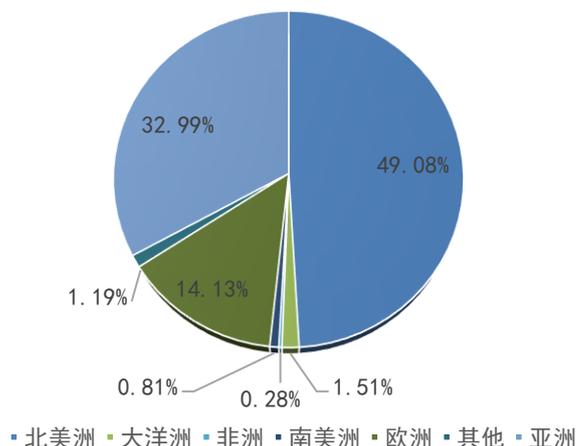


图 1.2.3：我国对外债务证券投资分布



资料来源：国家外汇管理局 南华研究

资料来源：国家外汇管理局 南华研究

按大洲来看，大洋洲、非洲以及其他地区债权投资额较高，北美洲、南美洲、欧洲以及亚洲的股权投资规模较大。特别是欧洲和亚洲地区，股权投资远大于债权投资，北美洲则二者相近。

表 1.2.1：境外证券投资规模统计（各大洲分布）

	合计	股本证券	债务证券
北美洲	2689.17	1353.14	1336.03
大洋洲	76.91	35.71	41.20
非洲	11.61	3.97	7.65
南美洲	45.95	24.01	21.94
欧洲	900.96	516.25	384.71
其他	33.67	1.20	32.48
亚洲	2701.54	1803.53	898.01

数据来源：国家外汇管理局 南华研究

从债务投资期限来看，各大洲长期投资规模均大于短期投资。

表 1.2.2：境外债权投资规模统计（各大洲分布）

	债务投资	长期	短期
北美洲	1336.03	1281.81	54.22
大洋洲	41.20	30.92	10.29
非洲	7.65	7.05	0.59
南美洲	21.94	21.52	0.42
欧洲	384.71	342.88	41.83
其他	32.48	31.95	0.52
亚洲	898.01	659.35	238.66

数据来源：国家外汇管理局 南华研究

具体分国家/地区来看，投资前五位的是中国香港、美国、开曼群岛、英属维尔京群岛和英国，投资金额分别为 2264.3 亿美元、1628.3 亿美元、550.9 亿美元、458.8 亿

美元和 218 亿美元。

就股权投资而言，香港和美国分列第一和第二，开曼群岛、英国以及卢森堡紧随其后。就债权投资而言，美国拔得头筹，香港其次，英属维尔京群岛、英国和德国分列第三、第四和第五。值得关注的是英属维尔京群岛，其债券投资额远远大于股权投资额。

表 1.2.3: 境外证券投资分布 (前 20 国家/地区)

序号	国家/地区	合计	股本证券	债务证券	长期	短期
1	中国香港	2264.3	1660.7	603.6	516.5	87.0
2	美国	1628.3	939.5	688.8	664.0	24.7
3	开曼群岛	550.9	361.9	188.9	184.0	5.0
4	英属维尔京群岛	458.8	24.0	434.9	410.6	24.2
5	英国	218.0	112.3	105.8	81.4	24.4
6	日本	136.7	80.8	55.9	22.8	33.2
7	卢森堡	127.0	90.9	36.1	26.3	9.8
8	德国	125.7	36.3	89.5	87.1	2.3
9	法国	86.1	43.0	43.1	41.2	1.9
10	澳大利亚	76.6	35.5	41.1	30.9	10.3
11	新加坡	74.9	11.7	63.2	42.8	20.4
12	韩国	73.0	18.6	54.4	10.6	43.8
13	爱尔兰	60.7	53.1	7.6	6.6	1.0
14	百慕大	50.5	13.8	36.7	36.0	0.7
15	加拿大	47.0	27.1	19.8	19.8	0.0
16	瑞士	44.5	39.8	4.7	4.6	0.2
17	中国澳门	44.3	0.0	44.3	13.3	31.0
18	荷兰	39.6	22.9	16.7	15.6	1.2
19	阿联酋	36.6	0.1	36.5	20.2	16.2
20	国际组织	29.2	0.0	29.2	28.7	0.5

资料来源：国家外汇管理局 南华研究

总体而言，我国对外证券投资整体风险较低，股权投资主要集中于金融市场较为完善的发达国家和开曼群岛，债权投资除上述地区外，还集中于国际离岸金融中心的英属维尔京群岛。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_4676

