

# 全球跨境投资变化情势预判及应对研究

刘英杰

易方达基金管理有限公司

DOI:10.12238/ej.v8i7.2764

**[摘要]** 跨境资本流动作为全球经济运行的血液系统,其形态演变深刻映射着国际权力格局与技术革命进程。现有研究多聚焦于短期数据呈现出的波动或是局部区域展现的特征,缺乏对范式转换的系统解构。本文的价值体现于建立起一个多维度的分析框架,把地缘要素、技术变量以及制度变迁都纳入到统一的观察视域中,以此揭示表面流量变化背后的深层动力机制。文章着重对三个核心矛盾展开解析,分别是因全球产业链重构而引发的投资地理的转移、数字技术给传统投资载体带来的效应,以及由监管竞争产生的制度摩擦成本问题。研究预期能够为市场主体在识别结构性机遇时提供理论层面的有力支撑,同时能助力监管机构进一步完善其治理体系,进而推动形成一种更具韧性的国际投资生态环境。

**[关键词]** 全球跨境投资; 变化情势; 预判分析; 应对研究

**中图分类号:** D996.4 **文献标识码:** A

## A Study on Predicting the Changing Situation of Global Cross-border Investment and Countermeasures

Yingjie Liu

E Fund Management Co., Ltd.

**[Abstract]** As the blood system of global economic operation, the evolution of cross-border capital flow profoundly reflects the international power pattern and the process of technological revolution. The existing research mostly focuses on the fluctuation of short-term data or the characteristics of local areas, and lacks the systematic deconstruction of paradigm shift. The value of this paper lies in establishing a multi-dimensional analysis framework, bringing geographical factors, technical variables and institutional changes into a unified observation horizon, so as to reveal the deep dynamic mechanism behind the change of surface flow. This paper focuses on the analysis of three core contradictions, namely, the transfer of investment geography caused by the reconstruction of global industrial chain, the effect of digital technology on traditional investment carriers, and the cost of institutional friction caused by regulatory competition. The research is expected to provide strong theoretical support for market participants in identifying structural opportunities, and at the same time help regulators to further improve their governance system, thus promoting the formation of a more resilient international investment ecological environment.

**[Key words]** global cross-border investment; Change the situation; Pre-judgment analysis; Coping research

### 引言

全球跨境投资正经历结构性变革,传统资本流动模式在极化经济格局中逐步瓦解。技术革新周期加速重构产业链价值分布,半导体、新能源等战略领域形成新型投资壁垒。地缘政治裂变催生区域化投资替代方案,主权基金与跨国企业的风险偏好呈现显著分化。监管框架的碎片化趋势加剧合规成本,环境社会治理标准化为非关税竞争工具。研究掌握全球跨境投资的演变规律,不仅可为我国企业进行跨境投资活动时,及时捕捉市场动态,了解投资热点和潜在风险,规避政策风险提供参考;还

有助于我国在全球范围内优化配置国际国内两种资源,更好地参与全球经济治理,争取在国际投资规则设置议题上的话语权和影响力。

### 1 全球跨境投资现状分析

#### 1.1 跨境投资的类型

全球跨境投资类型呈现多元化格局,直接投资领域涵盖以绿地投资为代表的实体产业布局以及跨国并购驱动的资源整合,合资企业模式在技术合作与市场共享层面持续发挥桥梁作用,间接投资则聚焦于股票、债券等证券化资产配置与跨境基金组

合管理, 风险投资与私募股权作为新兴力量深度介入初创企业孵化及成熟企业重组, 主权财富基金与政府间开发银行凭借长期资本属性介入基础设施及战略产业布局, 供应链金融与跨境租赁业务伴随产业链全球化加速渗透, 数字资产投资依托区块链技术创新突破传统金融边界形成独特生态, 气候投融资在碳交易机制推动下逐渐构建环境效益与经济效益并重的投资框架<sup>[1]</sup>。

### 1.2 当前全球跨境投资的规模与趋势

当前全球跨境投资的规模与趋势呈现出多维度动态调整的特征(如图1所示), 科技领域的资本流动占据主导地位, 人工智能与半导体等高附加值产业成为跨国企业与主权财富基金布局的核心方向, 尤其是在韩国、欧洲及拉美等地区, 相关技术合作与并购活动显著活跃, 反映出各国对产业链关键环节的战略性争夺。区域分布上, 中东与北美凭借能源储备和成熟市场持续吸引传统领域投资, 亚洲则以中国为中心加速推进基础设施与新能源项目的跨境合作, 东南亚及拉美新兴市场因年轻消费群体扩张与电商生态完善成为资本涌入的新焦点, 跨国企业通过本地化运营策略深度嵌入区域经济结构。跨境投融资模式中, 人民币计价项目因融资成本优势获得中资企业青睐, 新能源与高端制造领域的海外并购案例频发, 推动资本从单一输出转向技术、品牌与渠道的复合型整合。

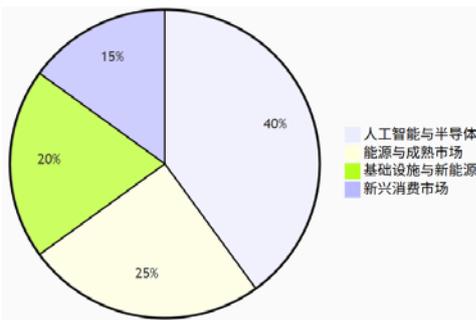


图1 跨境投资领域分布态势图

## 2 全球跨境投资变化情势预判

### 2.1 新兴市场与发达经济体的投资流动趋势

新兴市场与发达经济体之间的资本互动逐渐形成双向渗透格局, 发达经济体在供应链区域化趋势下加大对东南亚及非洲制造业枢纽的投资布局, 同时通过技术授权与合资模式嵌入新兴市场的数字基建与消费升级进程, 而印度、越南等新兴国家凭借劳动力成本优势与政策激励持续承接中高端产业转移, 反向吸引欧洲企业设立研发中心与区域总部。地缘政治压力促使跨国资本在半导体、新能源等战略领域呈现“近岸外包”倾向, 部分发达经济体加速将高能耗产业向拉美及中东可再生能源富集区迁移, 东南亚电商生态与跨境支付系统的成熟则推动欧美风险资本以股权投资形式深度参与本土平台扩张, 绿色技术合作成为双方破解碳关税壁垒的共同抓手<sup>[2]</sup>。

### 2.2 行业与区域投资热点的转移

全球跨境投资的行业重心正从传统制造业向技术密集型领域加速迁移, 半导体产业链重构推动东亚与北美形成新型技术

同盟, 新能源基础设施投资在气候政策驱动下向资源禀赋区深度渗透, 东南亚与东欧凭借区域化生产网络承接精密设备制造环节。数字经济投资呈现双轨特征, 北美聚焦底层技术研发而新兴市场侧重应用场景开发, 生物医药领域因监管框架异化形成亚太临床试验与欧美专利布局的分工体系。区域投资版图显现多中心化趋势, 拉美锂矿资源开发吸引清洁技术资本扎堆, 中东主权基金依托能源转型红利向泛亚非创新枢纽进行战略布点, 技术代际更迭与地缘政治张力的交互作用催生跨境资本在半导体材料、量子计算等战略赛道形成闭环流动。

### 2.3 技术创新对跨境投资的推动作用

人工智能底层架构的迭代推动智能设备制造向算力资源富集区域集聚, 区块链技术在跨境支付清算中的渗透加速了离岸金融中心的数字化转型进程。量子通信技术的商业化应用催生新型数字基建投资需求, 促使跨国企业与研究机构形成跨境研发协作网络。生物制造技术的突破使得合成生物学产业集群在生物多样性热点区域快速成型, 催化跨国药企与本土创新企业的深度股权融合。工业互联网平台的标准化进程降低了跨国技术整合难度, 促使智能制造投资向具备工业数据沉淀优势的经济体倾斜。清洁能源技术的模块化发展趋势推动风电光伏项目形成跨区域投资组合, 氢能储运技术的突破正在重构传统能源走廊的资本流向。技术标准互认机制的演进逐步消解跨境技术转移壁垒, 形成以专利池共享为核心的新型投资合作范式<sup>[3]</sup>。

## 3 全球跨境投资变化情势的应对策略

### 3.1 投资策略的调整与优化

跨境资本配置需将过度集中于单一市场的风险敞口转化为多区域嵌套型投资组合, 重点在东南亚与东欧构建具备供应链弹性的制造枢纽, 同时在北美与西欧布局前沿技术研发节点形成创新策源地。技术密集型领域应建立专利交叉许可联盟, 通过联合研发协议降低核心技术获取壁垒, 生物医药投资可探索临床数据跨境互认机制下的平行试验模式。基础设施类投资转向模块化架构设计, 使港口能源项目具备根据地缘形势快速重组运营主体的能力。跨境并购决策流程嵌入实时政策扫描模块, 自动识别审查敏感度变化并触发交易结构调整预案。环境社会治理因素需转化为可量化的投资准入参数, 建立动态更新的行业负面清单与技术转让白名单。投资者需构建技术路线图预判能力, 在量子计算等颠覆性技术领域采取期权式投资策略保留关键入局时点。具体如图2所示:

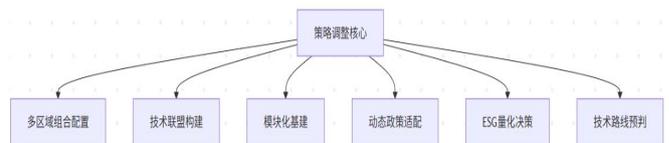


图2 全球跨境投资策略拓扑图

### 3.2 风险管理与应对机制

跨境投资主体需构建动态风险评估模型以实时追踪东道国政策突变与产业准入限制, 将本地化合规团队前置至项目筹备

阶段以破解文化差异与劳工权益纠纷,针对供应链中断风险可采取多节点布局与区域产能备份方案,尤其在半导体及新能源材料领域需建立关键物料储备联盟。金融机构应开发适配碳关税机制的汇率对冲工具,联合国际开发银行设计捆绑气候目标的信贷产品,跨境支付环节引入分布式账本技术强化资金流透明度,针对数字资产投资需在法律真空地带预先签署技术授权协议与数据主权声明。企业层面须将ESG指标深度嵌入海外并购尽调流程,利用人工智能筛选潜在反垄断审查风险并模拟应对路径,跨国合资项目中采用股权分级架构平衡控制权与本土化诉求,对地缘冲突高发区域的投资组合实施压力测试并预设资产冻结应急预案<sup>[4]</sup>。政府部门需推动双边投资协定纳入知识产权强制保护条款,建立跨境危机联合响应小组协调突发事件中的资本撤回通道,搭建主权基金间的信息共享平台监测系统性金融风险,针对新兴市场债务违约潮可探索以基础设施收益权为抵押的债务重组模式。<sup>[5]</sup>

### 3.3 政策协调与国际合作

国际税收规则协调机制需突破现有双边协定框架,推动主要经济体在数字服务税基确定方面形成共识,建立基于价值创造的利润分配新范式。数据跨境流动协议谈判应嵌入第三方合规审计条款,允许企业采用分级分类的数据治理方案满足不同司法辖区要求。环境社会治理标准互认体系可依托区域全面经济伙伴关系框架,针对新能源产业链建立碳足迹追溯的通用认证模板。技术出口管制领域亟待构建建设性多边对话平台,对军民两用技术目录实施动态校准机制,平衡技术安全与产业合作需求。跨境投资争端解决平台需升级为具备行业专家库的智能仲裁系统,针对基础设施投资等长周期项目开发争议预防性调解程序。区域贸易协定中的投资便利化条款应强化数字工具应用,推行电子原产地证书与智能清关系统的跨境互联试点。国际组织可牵头建立供应链韧性评估共享数据库,为跨国企业布局

调整提供实时政策风险热力图。知识产权保护规则需在生物医药与人工智能领域创设过渡期例外条款,允许后发国家在特定技术赛道实施有限的强制许可。主权基金联合投资模式可探索设立技术中立的跨境载体,针对量子计算等前沿领域设计风险隔离的特殊公司架构。

## 4 结语

全球资本配置格局正经历范式转换,投资决策机制的构建需超越传统经济维度,构建起复合分析模型。跨国企业须构建模块化投资架构,以便能在区域化生产网络里保持战略上的灵活性。监管协调机制建设要重点关注数字资产确权、碳关税互认等新兴领域,避免因规则分化而导致的系统性摩擦出现。对于投资者教育而言,应强化对非财务因素的认知训练,提升对政策信号与技术变革的解读能力。未来研究需深入探究技术扩散速度与投资回报周期的耦合关系,为不确定性环境下的资本配置提供更具适应性的理论支撑。

## [参考文献]

- [1]王婧.全球跨境投资变化情势预判及应对[J].北方经济,2024,(12):24-27.
- [2]唐楠,李静,曹啸,等.跨境数据流动限制对全球价值链分工的影响研究[J].财经论丛,2024,(12):26-35.
- [3]杨科,张潇丹,陈若晴.全球经济政策不确定性、短期跨境资本流动与系统性金融风险[J].国际金融研究,2024,(12):48-59.
- [4]孙坚强,张展培,杨馥菁.跨境投融资便利、资本流动与经济稳定[J].经济研究,2024,59(11):122-138.
- [5]杨博.创新跨境股权场内交易模式助力深圳能源消费结构升级[J].产权导刊,2024,(11):46-48.

## 作者简介:

刘英杰(1987--),男,汉族,山西运城人,硕士,研究方向:投资分析。