

2019 年度深沪港上市公司 “一带一路”参与情况报告

中华证券交易服务有限公司

深圳证券信息有限公司

2021 年 1 月

目录

序.....	2
一、公司参与情况.....	4
(一) 数据收集目的.....	4
(二) 数据收集范围.....	5
(三) 数据收集结果.....	6
二、数据汇总结果.....	11
(一) 数据汇总结果.....	11
(二) 公司属性.....	12
(三) “一带一路”区域.....	13
(四) 行业分布.....	15
三、六大指标.....	18
(一) 销售.....	18
(二) 采购.....	20
(三) 新签工程合同.....	23
(四) 新增投资.....	24
(五) 融资/贷款.....	27
(六) 保险承保.....	28

序

2013年，中国国家主席习近平出访中亚国家期间，首次提出“一带一路”倡议。翌年，我国出资建立亚洲基础设施投资银行和丝路基金，为沿线国家基础设施建设、资源开发、产业和金融合作等项目提供投融资支持。“一带一路”倡议坚持共商、共建、共享原则，以政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通及民心相通为脉络，旨在加强沿线国家多边合作交流机制，推动区域建设，打造人类命运共同体。

早在两千年前，中华民族先辈穿越浩瀚无垠的大漠、跨过巍然耸立的高山、踏破荒芜孤寂的旷野，开辟出贯通东西的古代陆上丝绸之路，不仅推动了各国经济贸易的往来，同时也打开了华夏文明与亚欧各国的友好之门。唐朝、宋朝、明朝的商人和冒险家，更是扬帆出航，历尽惊涛骇浪，征服星辰大海，建立商旅航道，连接大洋彼岸。

时移世易，物换星移。当代世界已发生翻天覆地的变化，科技发展一日千里，全球经济紧密联系。我们正身处变革创新的年代，同时也身处于挑战频繁的时代：贫富悬殊、粮食危机、人口膨胀、金融困局等问题，放诸四海皆为严峻难题。在此国际大变局中，我国该如何应对习近平主席提出的“一带一路”倡议，正是在中国崛起之际，对上述问题提出的全球治理方案，希望以合作、互信、分享、共赢的信念，与“一带一路”沿线国家携手共建人类命运共同体。

适逢其会，中华证券交易服务有限公司（中华交易服务）和深圳证券信息有限公司（深证信息）有幸置身其中，开创业界先

河，向内地与香港上市公司收集“一带一路”参与情况数据，追踪倡议给资本市场带来的变化和影响。但愿本报告可收抛砖引玉之效，小小之石能激起千层之浪，引起市场、上市公司及各界对“一带一路”发展的关注，为投资者提供参考指南，亦盼望能帮助上市公司跟进同业的“一带一路”动向。中华交易服务和深证信息铭记先贤披荆斩棘、乘风破浪的拓荒精神，积极参与国家战略，在专业领域尽绵薄之力。我们深信，涓涓细流终成海，“一带一路”倡议描绘的美好愿景正在众多企业平凡而智慧的探索中日益临近。我们希望，与读者诸君一同见证“一带一路”的发展历程！

一、公司参与情况

(一) 数据收集目的

本报告主要目的是通过上市公司数据管窥“一带一路”倡议的发展情况，挖掘国家政策为资本市场带来的机会，探索金融服务实体经济的新模式。具体来说，首先从行业兴替与公司实践中微观层面，以更详实的数据和更丰富的视角，揭示“一带一路”经济活动的现状特征和发展趋势。其次，“一带一路”带来的巨大经济机遇，最终会体现为以上市公司为代表的企业之间互惠互利的商业模式，其中必然会产生市场、产品、服务模式的创新，涌现具代表性的公司群体；而推动资本市场发现和挖掘其中的投资机遇，也恰恰符合金融服务实体经济的本意。第三，希望以这种数据汇集、整理和展现的形式，反过来促进和推动上市公司积极参与“一带一路”倡议，主动整理和披露参与情况，提升全社会对“一带一路”发展情况的关注度。

1、向上市公司寻得独家数据

本次 2019 深沪港上市公司一带一路参与情况数据收集由中华交易服务公司和深圳证券信息公司合作完成，向深沪港所有上市公司直接取得“一带一路”相关业务数据，以编制“一带一路”股票价格指数，并以此作为试点逐步建构离岸/跨境“一带一路”金融生态圈。本报告将根据相关统计数据，与读者分享指数层面以外的发现。

2、六大指标重塑“一带一路”定义

基于《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的

愿景与行动》提出的“五通发展”¹，中华交易服务选取其中便于量化的“三通”引申出六项指标，从多元角度观察和量度上市公司于“一带一路”的参与情况，并据以纳入具代表性企业为指数成分股。随着中国经济转型和“一带一路”倡议的深化落实，新经济和 创新企业有望逐步反映在指数成分股中。

六大参与度指标列示如下：

反映企业贸易进出口和在“一带一路”沿线国家当地交易情况的销售金额、采购金额；

反映在“一带一路”基础设施建设情况的工程合同金额；

反映上市公司资金“走出去”的投资金额；

反映为“一带一路”业务活动提供资金融通服务的融资贷款金额、保险承保金额。

（二）数据收集范围

上市公司“一带一路”参与情况数据收集以自愿参与性质进行，2019 年度数据调查范围扩大至深沪港交易所上市的所有公司，一共覆盖 6089 家上市公司²，国家范围由上年度 133 个国家基础上增加至 136 个（涵盖范围如表 1.2.1 所示）。

调查分为以下九个部分：

- 一. 公司基本资料
- 二. “一带一路”业务现况
- 三. 商品/服务销售金额
- 四. 商品/服务采购金额
- 五. 新签工程项目合同金额

¹ 即政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通。

² 此处统计数据未剔除 A+H 两地上市公司的重复情况。

六. 新增投资金额

七. 融资/贷款金额 (金融机构适用)

八. 保险承保金额 (金融机构适用)

九. 其他事项

其中，第三至第八部分为上市公司“一带一路”业务金额分析，本数据报告将基于以上六大指标数据，展现深沪港三地上市公司于“一带一路”沿线开展业务的情况。

表 1.2.1：“一带一路”沿线国家参考名单³ (排名不分先后)

区域	国家
大洋洲	新西兰、巴布亚新几内亚、萨摩亚、纽埃、斐济、密克罗尼西亚联邦、库克群岛、汤加、瓦努阿图、所罗门群岛、基里巴斯
东北亚	蒙古国、韩国
东南亚	文莱、柬埔寨、印度尼西亚、老挝、马来西亚、缅甸、菲律宾、新加坡、泰国、东帝汶、越南
南亚	孟加拉国、马尔代夫、尼泊尔、巴基斯坦、斯里兰卡
中亚	阿富汗、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦、乌兹别克斯坦
中东	巴林、埃及、伊朗、伊拉克、科威特、黎巴嫩、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯、阿拉伯联合酋长国、也门、亚美尼亚、阿塞拜疆、格鲁吉亚
欧洲	阿尔巴尼亚、白俄罗斯、波斯尼亚和黑塞哥维那、保加利亚、克罗地亚、捷克、爱沙尼亚、匈牙利、拉脱维亚、立陶宛、马其顿、摩尔多瓦、黑山、波兰、罗马尼亚、俄罗斯、塞尔维亚、斯洛伐克、斯洛文尼亚、土耳其、乌克兰、奥地利、马耳他、卢森堡、希腊、意大利、葡萄牙、塞浦路斯
非洲	南非、摩洛哥、马达加斯加、埃塞俄比亚、几内亚、乌干达、冈比亚、毛里塔尼亚、乍得、加纳、加蓬、卢旺达、尼日利亚、布隆迪、刚果（布）、吉布提、多哥、安哥拉、佛得角、利比亚、纳米比亚、坦桑尼亚、肯尼亚、阿尔及利亚、南苏丹、津巴布韦、科特迪瓦、突尼斯、索马里、苏丹、莫桑比克、喀麦隆、塞内加尔、塞舌尔、塞拉利昂、赞比亚、莱索托、科摩罗、贝宁、马里、尼日尔
美洲	乌拉圭、厄瓜多尔、巴巴多斯、巴拿马、古巴、圭亚那、多米尼加、多米尼克、安提瓜和巴布达、委内瑞拉、玻利维亚、哥斯达黎加、格林纳达、特立尼达和多巴哥、苏里南、智利、萨尔瓦多、秘鲁、牙买加

(三) 数据收集结果

中华交易服务和深证信息向各自市场共 6089 家上市公司收

³ 数据范围随调查年度更改。

集数据，上市公司遵循自愿原则提供数据，深证信息负责数据整理、审核和分析。收集的数据用于中华交易服务和深证信息“一带一路”指数定期调整及内部分析，汇总性数据则被用作公开资料。

上市公司“一带一路”参与情况数据收集频率为每年一次，以电子邮件形式向深沪港所有上市公司发放调查问卷。若非特别标明，所有金额、市值等数据均以人民币计算，所有汇总性结果基于以上数据计算。本项目自 2017 年开始初次数据收集，截至本报告撰写之日，已经完成 2014 至 2019 年度数据收集。

本次 2019 年度数据收集于 2020 年 10 月底完成，表格回收总数 338 份，回收率约 5.6%，去除重复情况后，有效回复数为 313 份，其中超 90% 的公司曾参与过往年的调查。

有效回复中，243 家（77.6%）公司涉“一带一路”业务，其中 99 家（42.1%）公司计划未来 3 年增加其相关业务比例，135 家（57.4%）计划维持现状，而没有“一带一路”业务的上市公司中，计划增加“一带一路”业务的公司占比达 42.0%。

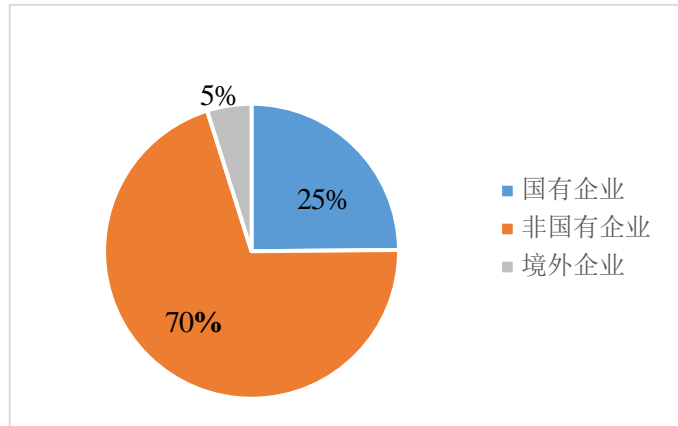
表 1.3.1：2019 年度受访公司未来 3 年“一带一路”业务计划

	增加	维持	减少	其他
涉“一带一路”业务	99	135	1	0
没有相关业务	37	51	不适用	0

涉“一带一路”业务的受访公司中，95.2% 为中国公司⁴，比例基本与上年度持平，其中大部分为非国有企业。

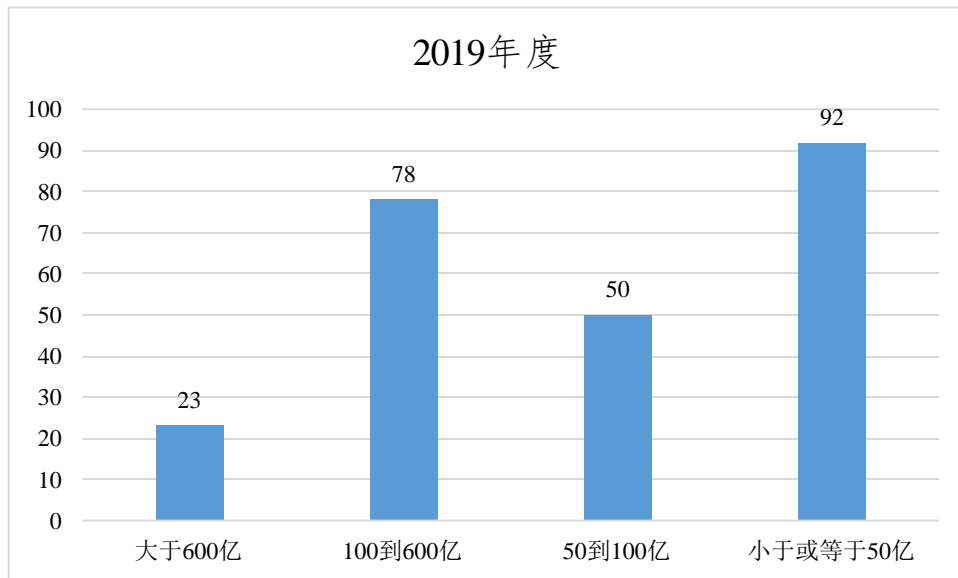
图 1.3.1：涉“一带一路”业务受访公司数量占比

⁴ 本报告将中国公司分为国有企业和非国有企业。



涉“一带一路”业务受访公司中，市值 600 亿以上的大型企业数量占比约 9.5%，市值 100 到 600 亿与小于 50 亿的企业则均占比三分之一左右。小市值企业占比较大的主要原因是此次问卷发放覆盖深沪港所有上市公司，而不局限于互联互通的范围。由参与“一带一路”业务的企业规模分布情况来看，本次提供数据的企业规模结构更加接近国内证券市场的实际情况。

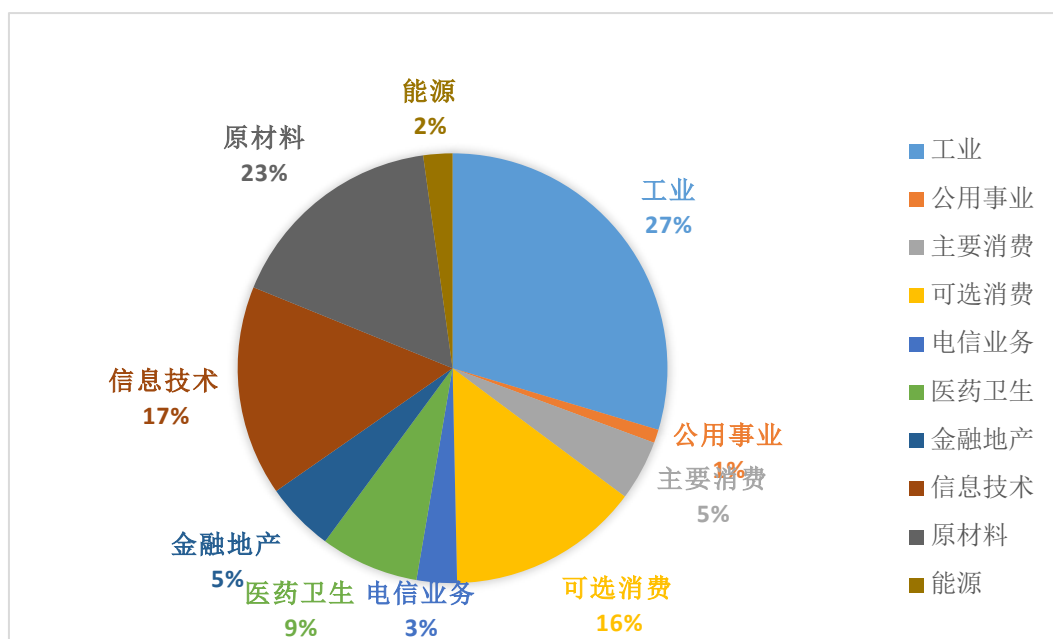
图 1.3.2：涉“一带一路”业务受访公司市值分布



涉“一带一路”业务受访公司中，65 家为工业公司，占比 27%；55 家为原材料公司，占比 23%。此外，信息技术和可选消费公司分别有 41 和 39 家，分别占比 17% 和 16%。以上四个行业的上

市公司，共占全部公司数目 83%。

图 1.3.3：涉“一带一路”业务受访公司行业分布



涉“一带一路”业务受访公司中，来自“一带一路”的业务收入占总收入比例较上一年度提升明显。以市值小于等于 50 亿的公司为例，“一带一路”的业务收入占比达到 20% 以上的公司数量由 13.5% 增长至 18.6%。同时，“一带一路”的业务收入占比，根据公司规模形成两极分化的现象。这主要是因为初期的合作项目主要集中在大型基础建设领域，这类项目投资大、周期长、门槛高，对企业的资质、规模、资金充裕度、既有项目经验等都有要求，因而早期参与建设的企业多以市值规模大型企业为主。在市值小于等于 50 亿元的公司中与市值大于 600 亿的公司中，“一带一路”的业务收入占总收入达 5% 以上的公司分别占 53.5%、50%。而市值为 50 到 100 亿，100 亿到 600 亿的中等市值企业中，这一比例分别只有 29% 和 48%。可见“一带一路”业务已产生了行业领导者，且“一带一路”倡议深化发展的潜力仍然巨大。

需要说明的是，部分上市公司出于保密考虑或某些原因，存

在难以按照统计问卷中所要求填写等情况，并未提供具体数据。但由于这些公司回复问卷并表示其确有开展“一带一路”沿线地区业务，为兼顾数据的完备性和客观性，统计数据中，将此类公司纳入参与了“一带一路”业务的范畴，但将其“一带一路”业务收入比例与公司总收入的占比视为 0。因此，“一带一路”业务收入占比小于等于 5% 的公司数量较高。

表 1.3.2：2019 年度涉“一带一路”业务受访公司
“一带一路”业务收入占公司总收入比例统计表

“一带一路”业务收入占公司总收入比例					
公司市值	> 50%	20% - 50%	10% - 20%	5% - 10%	<= 5%
大于 600 亿	4.5%	4.5%	22.7%	18.2%	50.0%
100 到 600 亿	2.7%	12.0%	20.0%	13.3%	52.0%
50 到 100 亿	0.0%	6.3%	8.3%	14.6%	70.8%
小于或等于 50 亿	2.3%	16.3%	14.0%	20.9%	46.5%

二、数据汇总结果

(一) 数据汇总结果

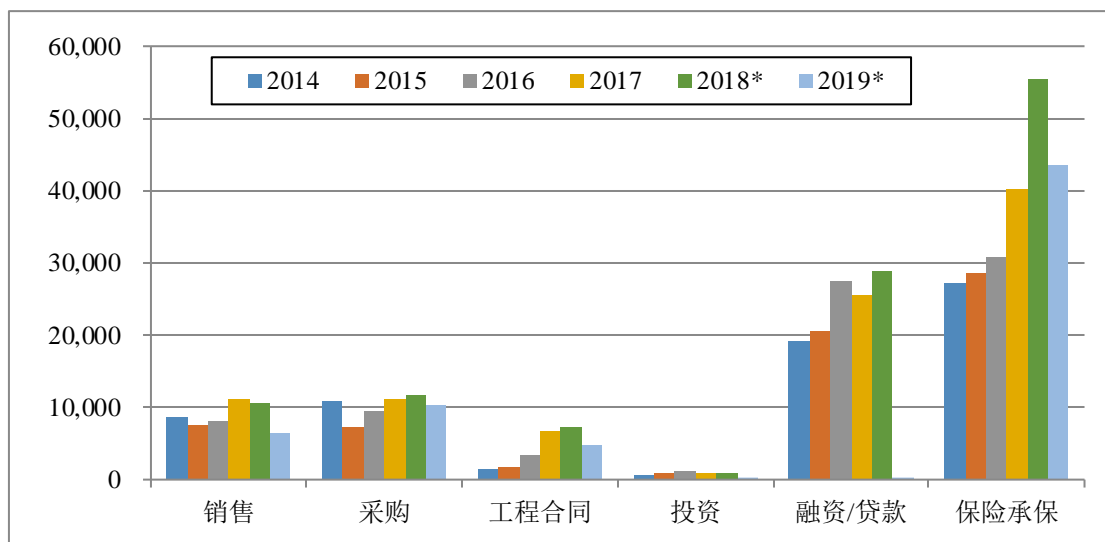
根据本次调查，2014 至 2019 年度，受访深沪港上市公司于“一带一路”沿线国家的业务整体呈现增长态势，销售、采购、工程合同、投资、融资贷款、保险承保六项指标在前五年有所增长，这无疑是在推动出口贸易，保障企业的海外经营安全。

在销售方面，2017 年取得超过 35% 的增长后，2019 年度“一带一路”销售总金额为 6480 亿元。在采购方面，近年来“一带一路”采购总金额整体持平。在 2015 年出现下降后，采购总金额又逐年回升，2019 年虽略有回落但整体达到 10400 亿元。在工程合同方面，2019 年上市公司与“一带一路”沿线国家新签工程合同总金额达到 4799 亿元，年平均工程合同金额为 15.33 亿元，较去年的 4.51 亿元大幅增长。

在投资方面，2019 年度投资总金额为 182 亿元，但自 2016 年达到 1057 亿元之后，投资规模开始回落。这一波动变化反映出在快速海外扩张的浪潮过后，国家对外投资政策收紧。

在融资贷款方面，2019 年总金额高达 211 亿元，其中，在业务金额方面，境外企业在历年贡献金额中维持高位，国有企业历年贡献金额保持较快增速，逐渐接近境外企业的业务规模。在保险承保方面，近年中国上市公司在“一带一路”沿线的承保金额较为稳定，在最新年度总金额达 43651 亿元，年平均保险承保金额为 139.46 亿元，较上年大幅增长。

图 2.1.1：受访公司“一带一路”业务金额



(二) 公司属性

受访公司在“一带一路”沿线国家的非金融业务由中国公司⁵主导，2019年度中国公司相关销售、采购、新签工程合同、新增投资金额分别占整体的85.2%、97.8%、100%、87.6%。

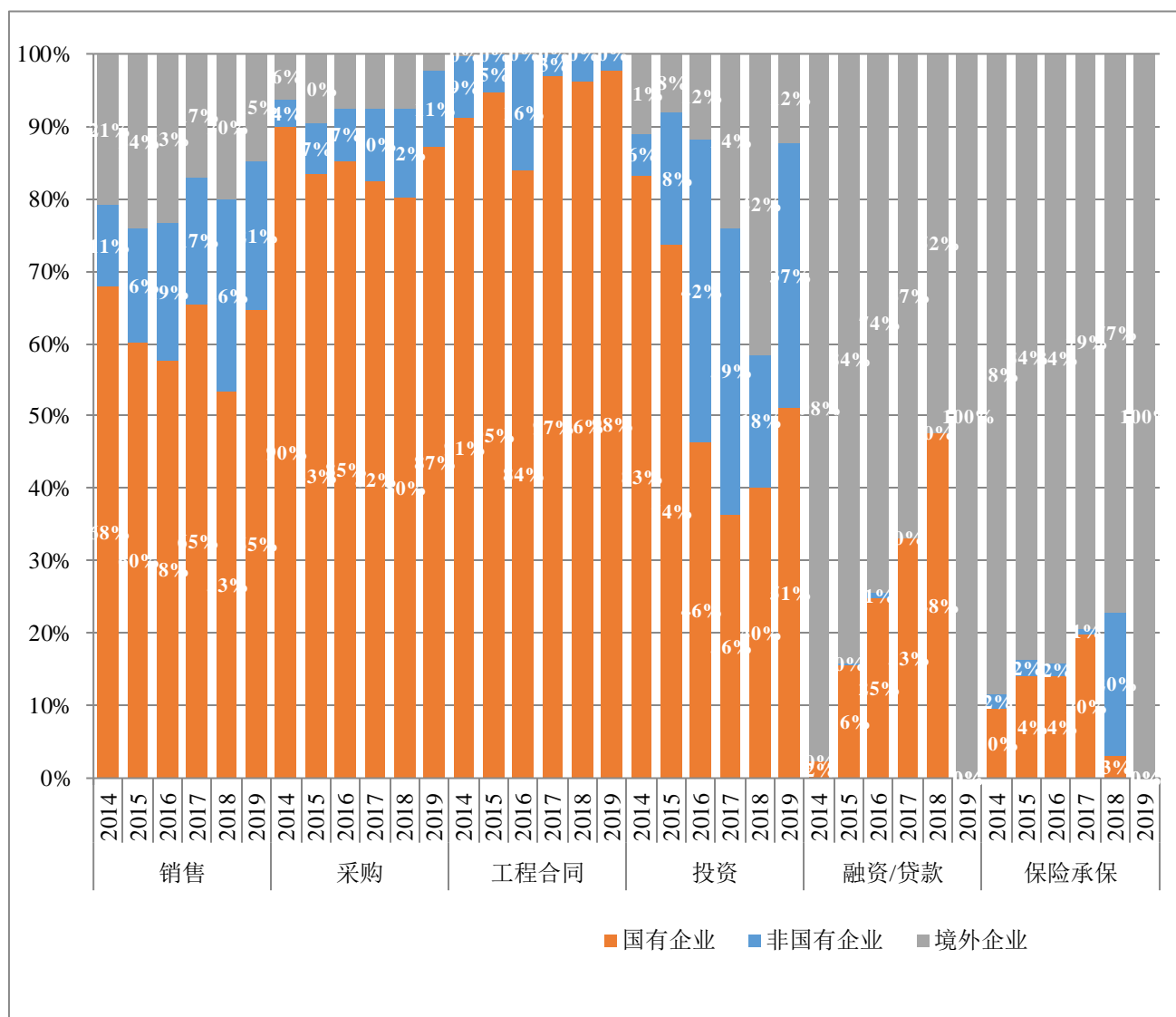
国有企业在一带一路业务中表现突出，在销售及采购两项指标中，国有企业业务占比近年来分别维持在六成及八成左右，而国有企业新签工程合同金额占比达到97.6%。

随着“一带一路”倡议的有序推进和不断深化落实，非国有企业也于近年积极参与，在本年度投资金额占比上升至36.6%，将为非国有企业带来“一带一路”业务增长。

金融业务仍然以境外企业为主，其融资贷款及保险承保金额均占整体100%，并且境外企业在以上两项指标中的占比较去年有所上升。另一方面，国有企业采购金额占比自2018年来维持稳定，2019年度国有企业采购金额为8976亿元，反映出国有企业不断加快响应“一带一路”倡议的脚步，不断促进“一带一路”沿线国家资金融通。

⁵ 本报告按公司属性将受访公司划分为中国公司和境外公司，其中中国公司分为国有和非国有两类。

图 2.2.1：各类属性上市公司“一带一路”业务占比



(三) “一带一路”区域

本次问卷调查中，根据最新加入“一带一路”倡议的国家名单，新增 10 个国家纳入调查范围。新增 10 个国家分别位于为欧洲、非洲、美洲及大洋洲。其中，欧洲地区新增塞浦路斯，非洲地区新增莱索托、科摩罗、贝宁、马里、尼日尔等 5 个国家，美洲地区新增秘鲁、牙买加等国家，大洋洲地区新增所罗门群岛、基里巴斯等 2 个国家。

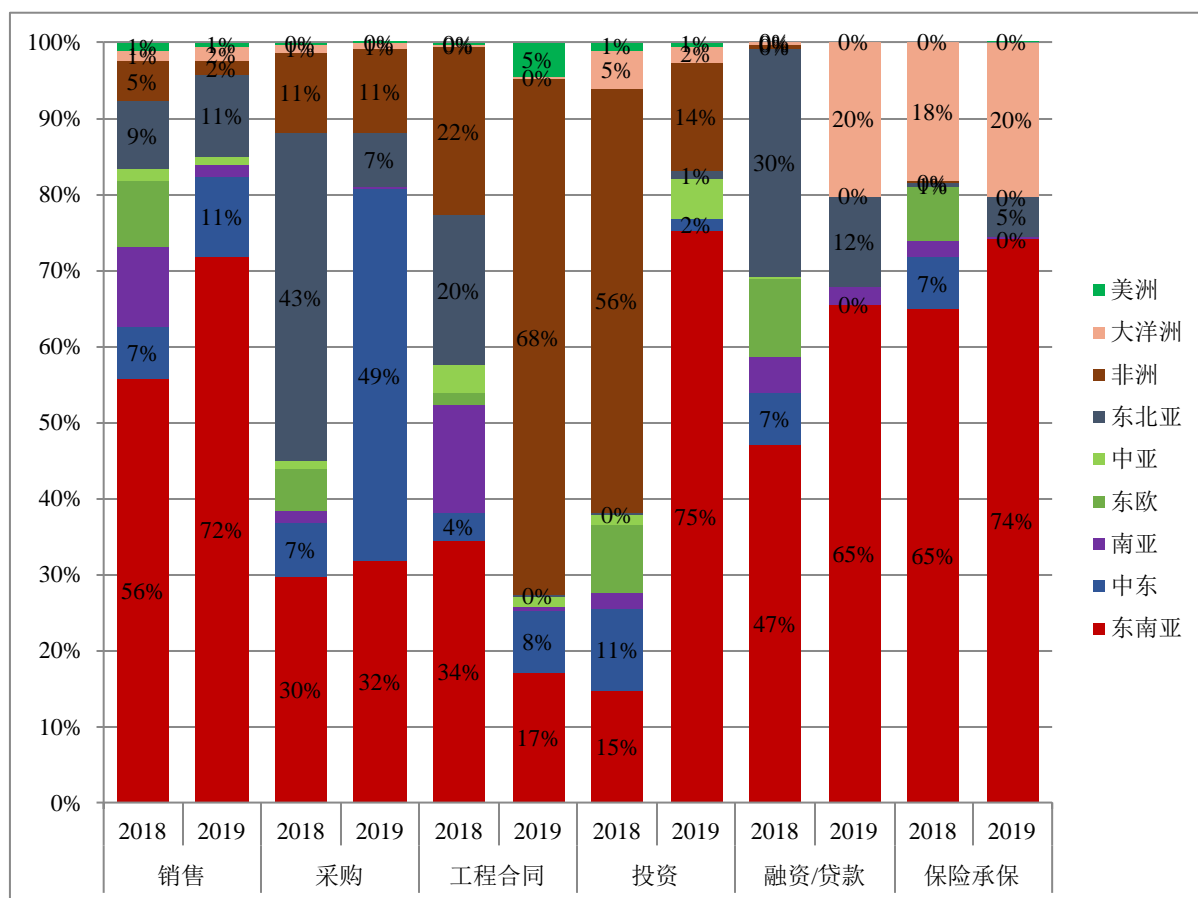
受访公司的“一带一路”业务多集中于东南亚地区，总金额为39467 亿元，六项指标中有四项金额为九个区域中最高。根据中国商务部数据，2019 年中国和东盟贸易总额达 6415 亿美元，年增长率为 9.2%，中国已连续 11 年成为东盟第一大贸易伙伴。

其次为东北亚及大洋洲地区，其中韩国对于受访公司在采购、融资贷款和工程建设方面吸引力突出，新西兰则在保险承保业务规模上优势明显。

此外中东一直是我国上市公司开展“一带一路”沿线业务的热门目的地。2019 年度，受访公司在中东地区的各方面业务总金额仍然可观。

整体而言，上市公司逐渐扩展国际业务范围，“一带一路”沿线业务分布地区更加广泛，不同地区业务重点逐渐显现和分化。

图 2.3.1：受访公司于“一带一路”区域业务金额占比



(四) 行业分布

在所有涉“一带一路”业务的受访公司中，能源行业上市公司一直扮演着举足轻重的角色，过去几年中，在销售和采购这两大业务指标中，指标总金额一直稳居首位。2019 年度，能源行业上市公司在采购方面取得新的突破，金额达到 7846 亿元，占总金额的 75.4%。

2019 年度工业行业整体占据重要地位，除融资贷款和保险承保两项金融行业指标以外的其他四大业务指标金额之和达到 6561 亿元，位居行业第二。工业行业上市公司在新签工程合同的优势继续增强，指标金额占总金额的比重继续上升至 96.6%。

由于六大指标中融资贷款和保险承保两大指标只针对金融

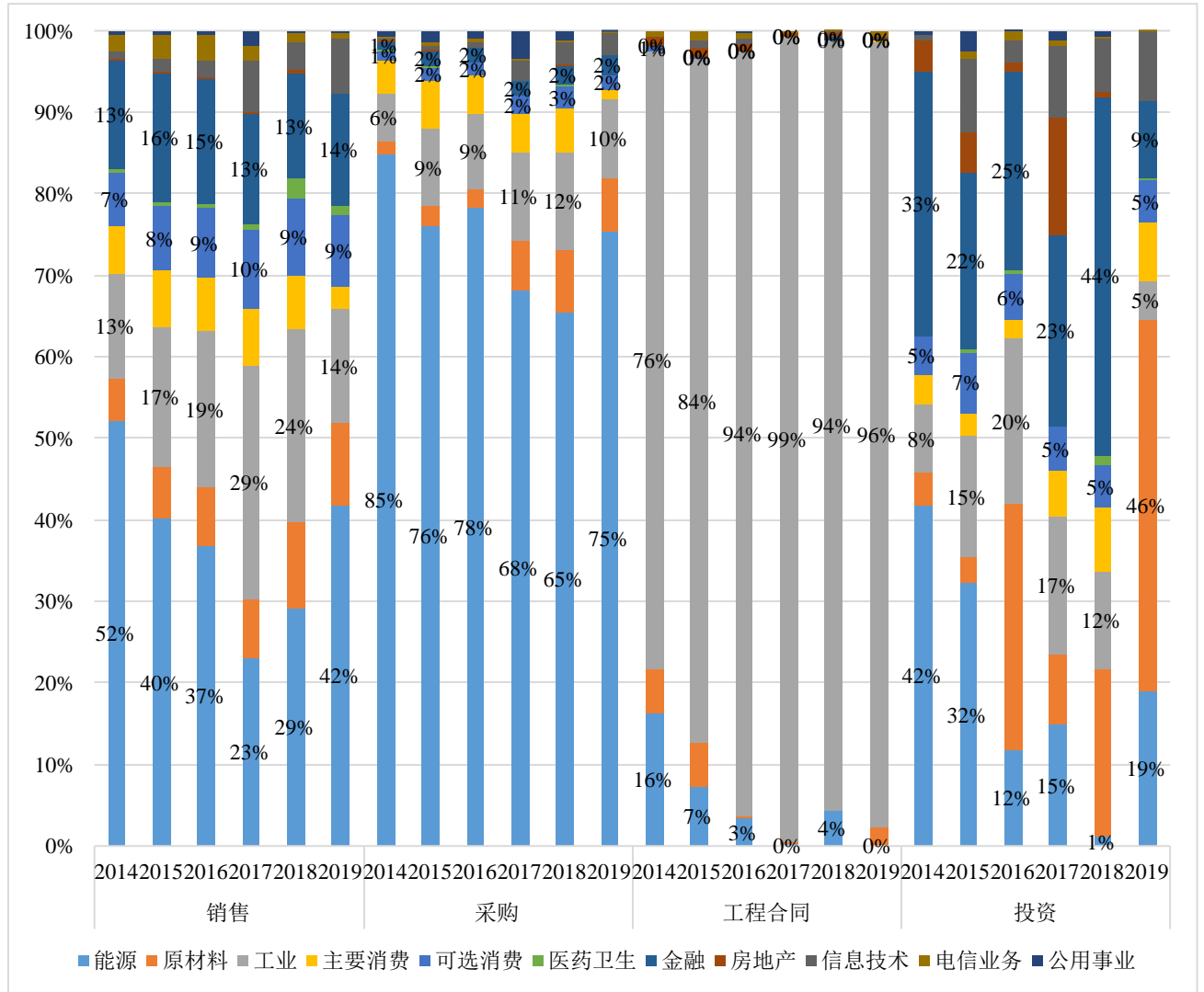
行业，金融行业在所有指标总和上占有绝对优势。不考虑这两个指标，金融行业涉“一带一路”的业务规模在所有行业中位列第四。在销售方面，自 2014 年以来，金融行业占所有行业的比例稳定在 15% 左右；在投资方面，金融行业则表现出逐年下降的趋势。

其他行业如原材料、主要消费、医药卫生等行业涉“一带一路”的业务量占比也继续保持稳定。例如原材料行业上市公司在投资金额上继续维持 83 亿元，原材料金额的占比也维持稳定，在所有行业销售总金额的占比达到 10%。

信息技术、电信和公用事业等三大行业在上述四大指标的总金额则均出现下降，主要由回复问卷公司数目下降导致。其中公用事业行业涉“一带一路”的销售金额在经历了 2017 年度的急速增长之后，在近两年又迅速下降，回落至与以往年度相当的水平。信息技术行业涉“一带一路”的销售金额也表现出类似特征，但 2019 年度的下降幅度较小，金额仍明显高于以往 2014 至 2016 年度的水平，且在所有行业销售总额中的占比与 2017 年度相当。信息技术行业上市公司从“一带一路”沿线的采购则仍然保持 288 亿元。

图 2.4.1 : 受访公司于“一带一路”沿线国家销售、采购、新签工程合同

及新增投资业务行业分布

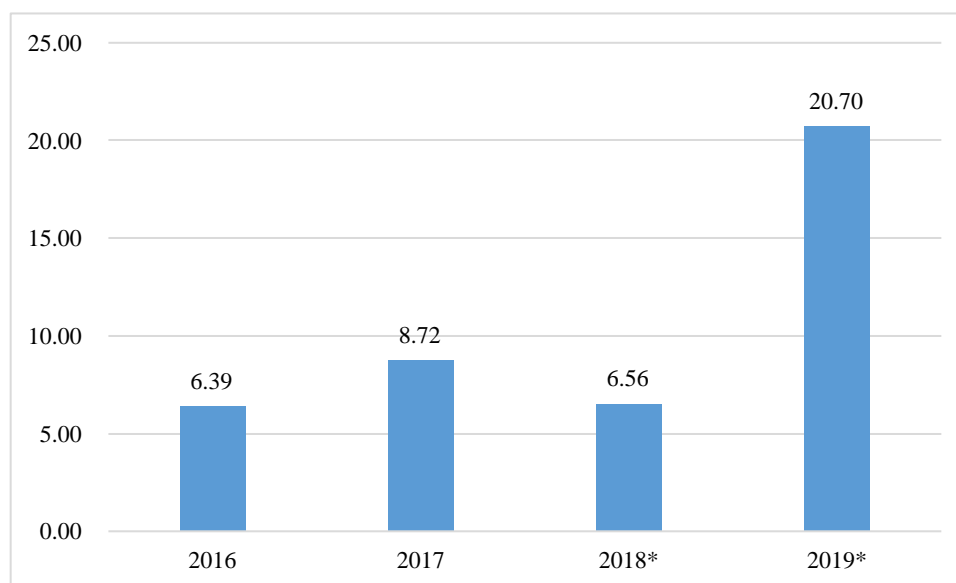


三、六大指标

(一) 销售

六年以来,受访深沪港上市公司“一带一路”销售金额从 2014 年度的 8676 亿元增长至 2018 年度的 10647 亿元,再到本年度年降至 6480 亿元。出现这一回落情况,一方面是由于本年度上市公司回复“一带一路”调查问卷数量减少,另一方面是本年度一带一路相关倡议减少,许多公司由于一带一路项目周期过长、成本支出过大而调整公司战略方向。值得关注的是,2019 年受访公司“一带一路”平均销售金额由 2018 年的 6.56 亿元大幅增长至 20.7 亿元,表明上市公司涉及一带一路销售虽总量回落,但均量上涨。

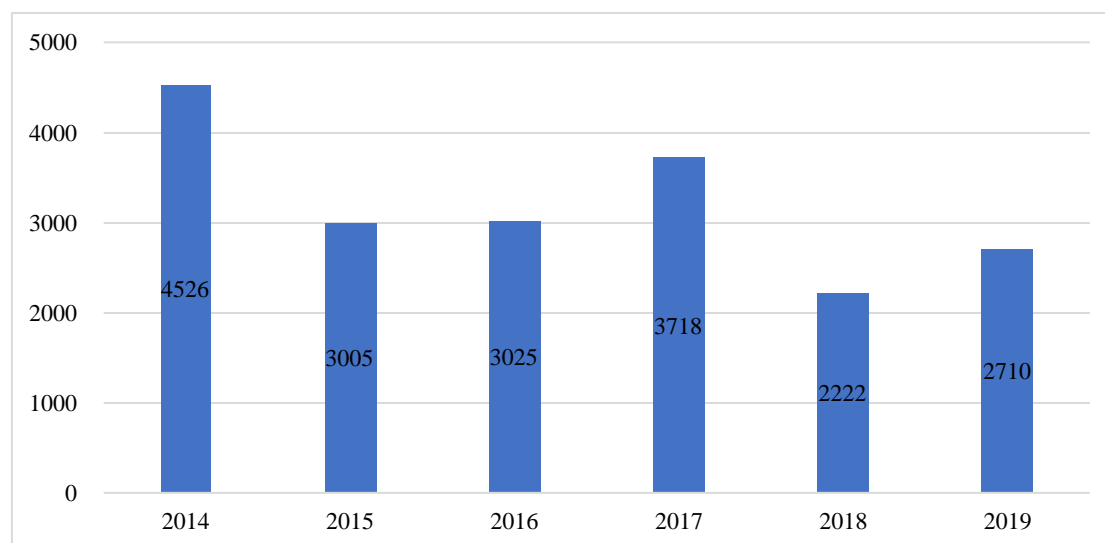
图 3.1.1 : 2016-2019 年受访公司“一带一路”平均销售金额



在销售金额最高排名前五的行业里,能源行业占比高达 41.8%。2019 年度,能源公司的总销售金额由 2018 年度的 2222 亿元上升至 2710 亿元,增长率高达 22%,其增长主要来源于石油与天然气业务。其中,石油与天然气业务的总销售金额由 2018

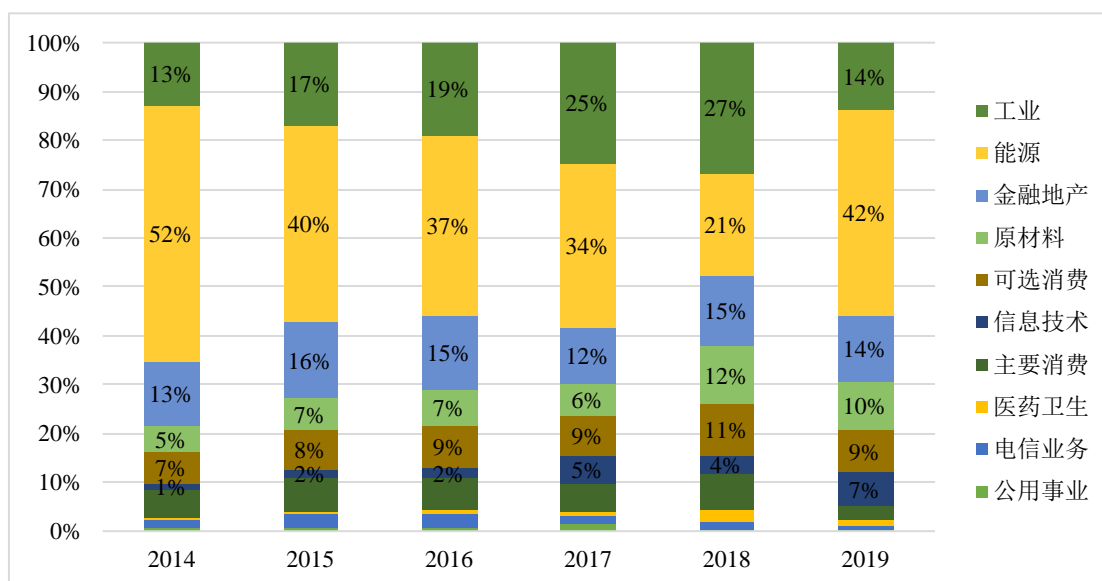
年度的 1589 亿元增长至 2019 年度的 2630 亿元 ,增长率为 65.5% ,说明参与“一带一路”的国家对能源需求增大。工业、金融地产、原材料和可选消费这四个行业 ,在本年度行业销售占比也较高 ,依次占比为 14%、14%、10%和 9%。

图 3.1.2 : 受访公司“一带一路”中能源行业销售金额



本年度受访公司的“一带一路”销售业务主要来自能源行业 ,其次为工业、金融、原材料、可选消费及信息技术 ,以上六个行业销售金额占“一带一路”销售总金额 94.9%。“一带一路”销售业务的行业构成持续发生变化 ,2014 年至 2018 年 ,能源公司的降幅逐年扩大 ,从 52% 跌至 21%。但 2019 年 ,能源占整体的比例上升至 41.8% ,可见受到工业化进程的拉动 ,“一带一路”国家能源业发展需求强劲 ,为国际基础设施合作注入活力。

图 3.1.3：受访公司“一带一路”销售行业分布

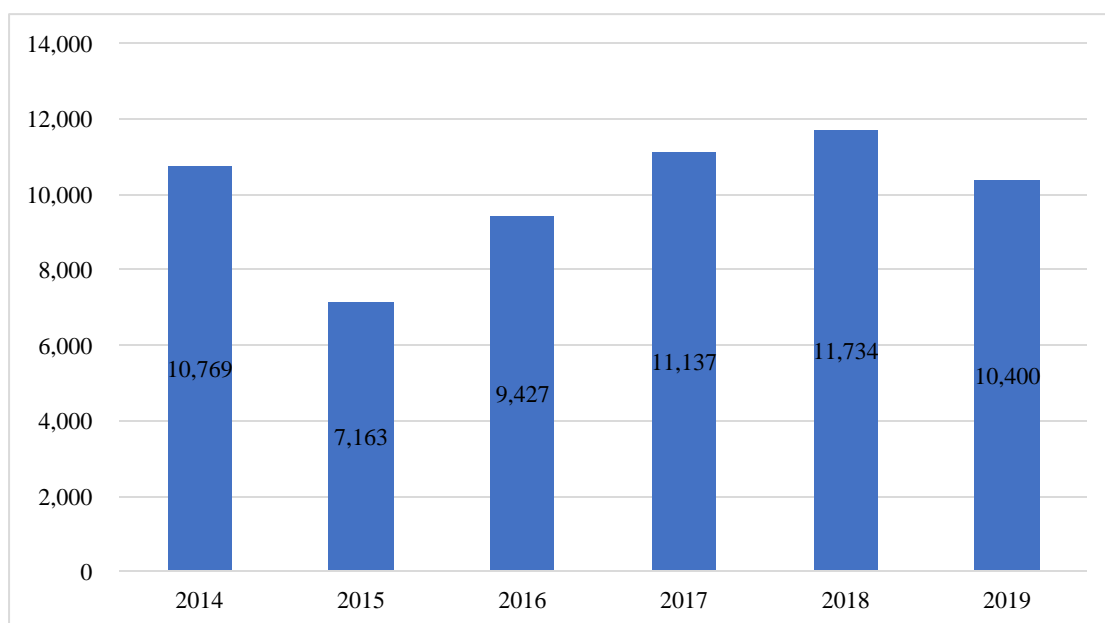


(二) 采购

2019 年度，深沪港上市公司参与一带一路的采购金额高达 10400 亿元，与 2018 年度的 11734 亿元相比有所回落。从平均数上看，2019 年平均采购业务金额为 33.23 亿元，较去年的 7.23 亿元大幅增加。

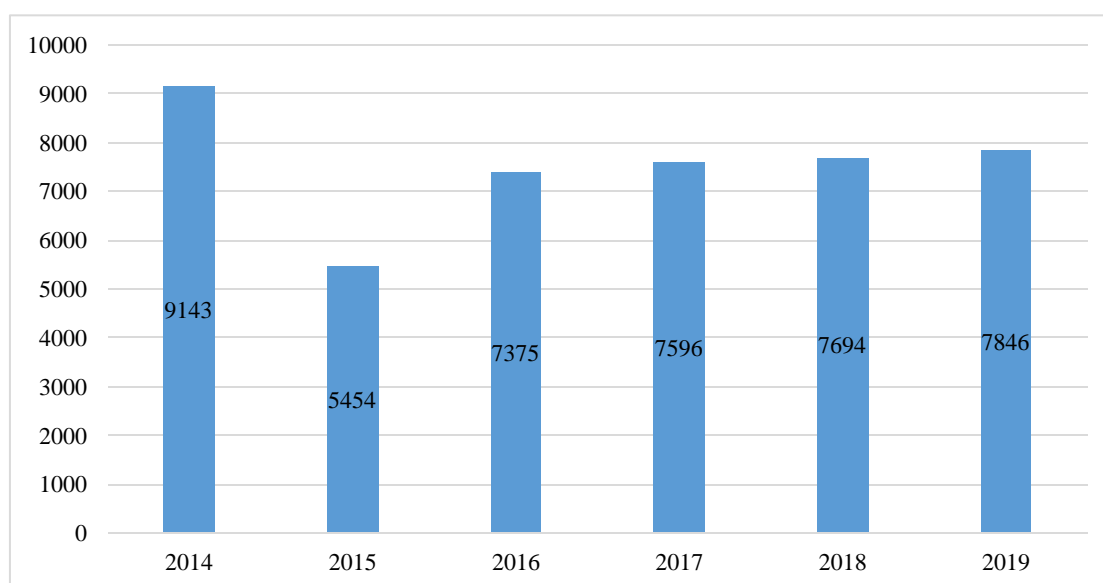
石油与天然气企业的采购金额占总采购金额比例很高，2014 至 2019 年度占比分别为 84.9%、76.1%、78.2%、68.2%、65.6% 和 75.4%，石油与天然气企业采购金额有所回升。而国际原油价格的波动很大，所以过往年度总采购金额也呈现出较大波动。比如，据彭博数据显示，WTI 原油期货于 2014 年及 2015 年的平均价格分别为每桶 91 和 48 美元，下跌 47%，同期石油与天然气企业采购金额从 2014 年度的 9143 亿元下降至 5454 亿元，下跌 40%，与油价跌幅相若。

图 3.2.1 : 2014-2019 年度受访公司“一带一路”采购金额



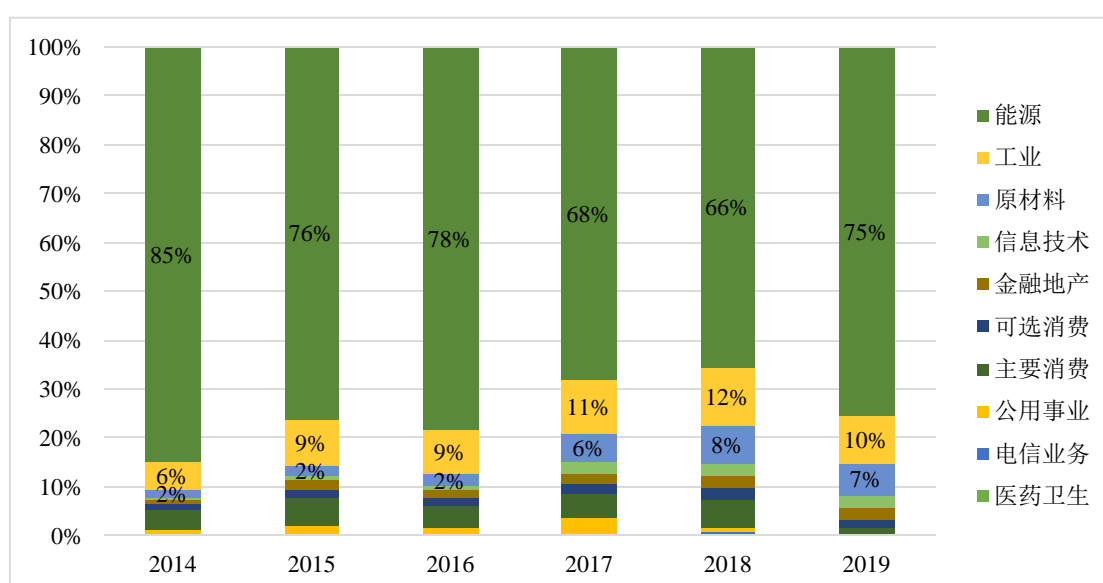
在采购金额最高的五大行业里，能源行业依然占据最大的一部分。由于中国建成了国家有关的油气输送渠道，号称四大渠道，总体上输油量每一年从国外通过管道输入的能力逐年提升，多元互补解决了一些重要地区能源短缺的问题。2019 年度能源公司的采购金额增加至 7846 亿元，而工业与原材料公司采购金额则分别达到 1010 亿元和 684 亿元，与 2018 年度的 1393 亿元和 912 亿元差距不大，而原材料公司则增长高达 31.5%。总体来看，能源、工业和原材料行业是对 2019 年度采购金额增长贡献最大的三个行业。

图 3.2.2：受访公司“一带一路”中能源行业的采购金额



2019 年度，受访公司的“一带一路”采购主要来自能源行业，其次为工业及原材料，以上三个行业占“一带一路”采购总金额 91.7%。这六年以来，能源行业占比始终保持在第一，而其它行业占比从 2014 年度的 15% 提高到 2019 年度的 25%，可见其它行业有越来越多的上市公司进行“一带一路”采购，其行业构成逐渐走向多元化和丰富化。

图 3.2.3：受访公司“一带一路”国家采购行业分布

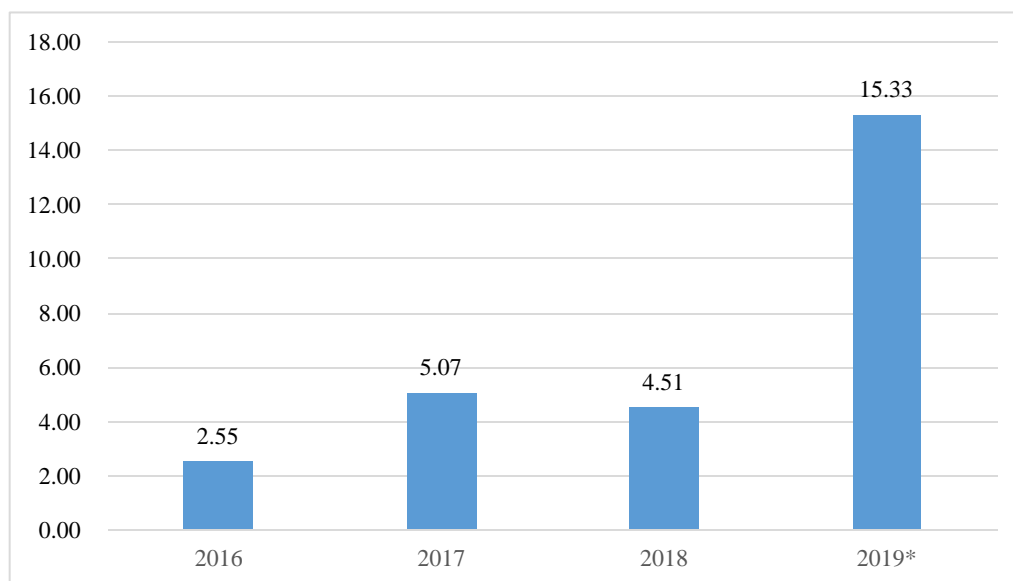


（三）新签工程合同

2019 年度，深沪港上市公司参与一带一路的新签工程合同达到 4799 亿元，年平均新签合同金额 15.33 亿元，较上年大幅增长。六年来，自贸区网络不断完善，合作机制更加健全，合作平台不断拓展，众多国家积极响应“一带一路”倡议，许多重大基础设施合作项目落地生根，因此新签合同金额大幅跃升。

我国对外承包工程大项目多，以基础设施建设为主。根据麦肯锡的分析，最新公布到 2025 年全球新增消费人口超过 18 亿，其中“一带一路”沿线国家占据 11.2 亿，意味着要花大量的投资落实基础设施建设，带动当地发展的同时实现互利共赢。2019 年新签工程合同金额增长主要来自加纳、尼日利亚、科特迪瓦、肯尼亚等国。最高的是中国铁建与加纳签订的中线铁路项目和保障房项目，达到 37 亿元规模；其次，是该公司与尼日利亚签订的沿海铁路项目，超过 36 亿元。

图 3.3.1：2016-2019 年度受访公司“一带一路”平均新签合同金额

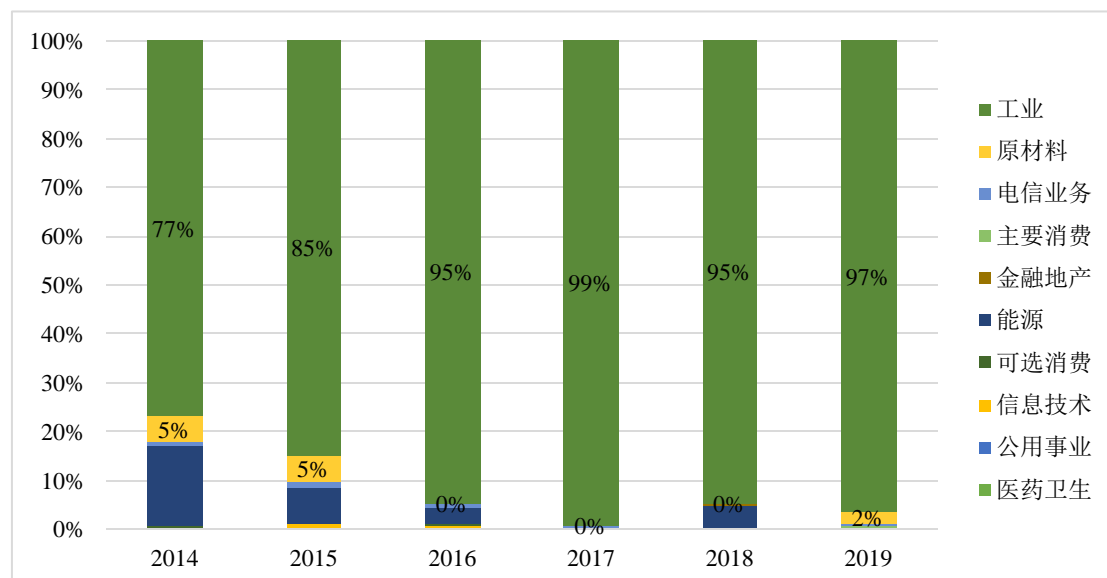


六年来，受访公司的“一带一路”新签工程合同几乎全部来自

工业,2019年,这一行业占“一带一路”新签工程合同总金额高达96.6%,金额达到4637亿元;其次为原材料行业,占新签工程合同总金额2.1%。在工业行业中,建筑与工程领域上市公司贡献“一带一路”新签工程合同金额逾九成,电气设备公司贡献金额占比为2.2%。“一带一路”新签工程合同的行业集中性可见一斑。

此外,新签工程合同业务的龙头效应也十分突出。2019年度,新签工程合同前二十大公司合同金额之和占全部受访公司的工程合同总金额的比例近99.8%。

图 3.3.2：受访公司“一带一路”新签工程合同行业分布



(四) 新增投资

2019年度,受访公司“一带一路”新增投资金额为182亿元,延续了2016年度峰值之后的缓慢回落。但本年度,上市公司在“一带一路”沿线国家的平均投资业务金额为0.58亿元,较去年增长7.0%。

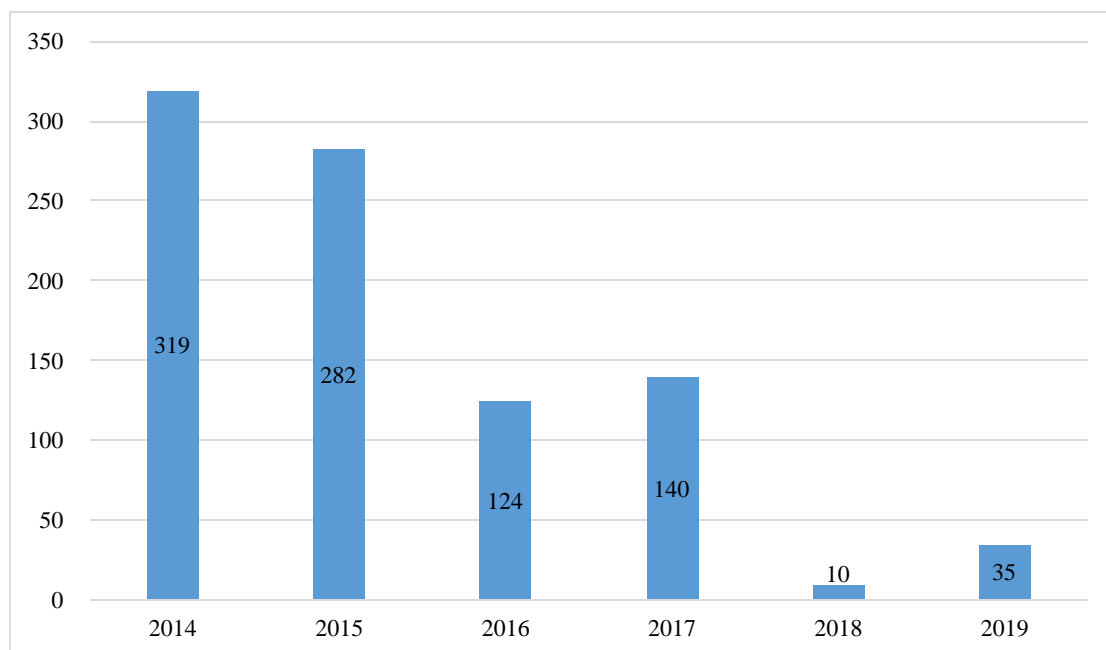
进一步分析2016年峰值后的回落,我们发现,在“一带一路”沿线国家开展投资的企业数量整体大幅减少,但国内企业投资总

金额近两年却有显著回落，主要是由于国内经济状况向好，各种经济指标都在趋好，而一些重要经济指标超过预期，同时国际上的投资不稳定、不确定因素增多，很多国家保护主义抬头，包括加大了对外资的安全审查，因此在快速海外扩张的浪潮过后，国内资本尤其是民营资本对于国外市场的投入渐趋冷静。

2019 年度，多个行业的新增投资金额均出现了负增长，从而导致了新增投资总金额在 2019 年进一步下滑。其中公用事业，电信业务和房地产行业在样本公司中无新增投资，此外工业和金融地产业 2019 年的投资金额为 8 亿元和 17 亿元。工业行业中，建筑与工程上市公司投资金额为 3 亿元；金融地产行业中，保险业上市公司投资金额为 17 亿。考虑到房地产行业、能源行业龙头效应显著，回复不足的因素可能对纵向数据的可比性带来了一定不利影响。

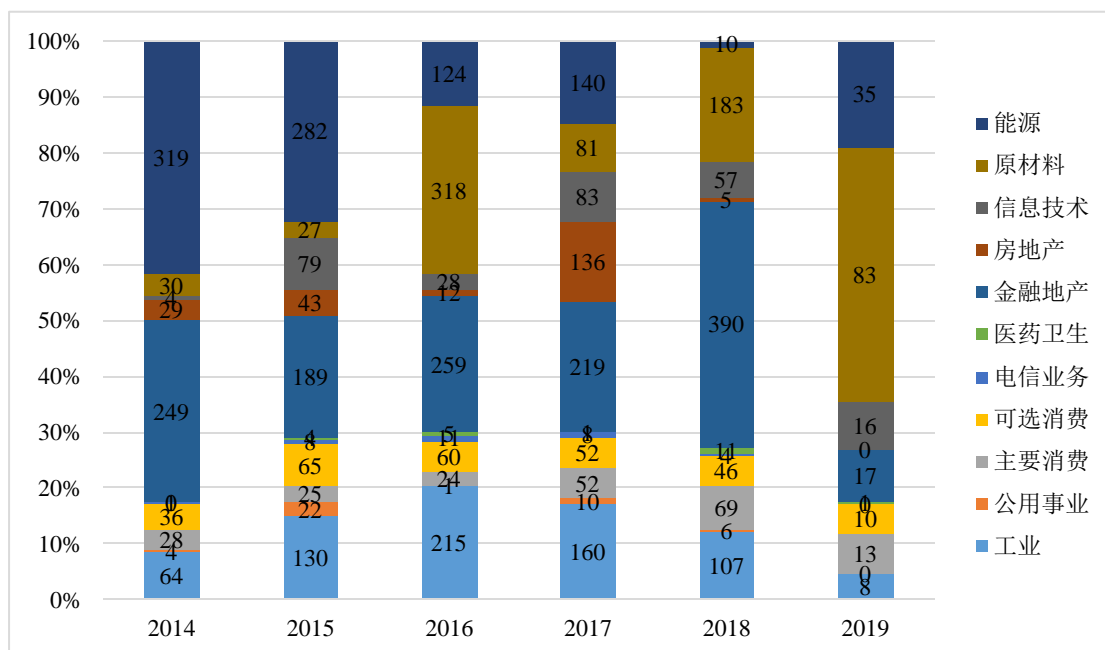
能源行业在“一带一路”国家的新增投资金额在 2019 年度取得大幅增长，增至 35 亿元，较上年度增幅近 250%。但由于其基数小，对“一带一路”新增投资总金额的影响并不显著，“一带一路”新增投资总金额仍呈下降趋势。

图 3.4.1：2014-2019 受访公司“一带一路”能源行业新增投资金额



在新增投资结构上，本年度和过去三年的结构比重有显著分别。2018 年度新增投资前三大行业为金融、原材料和工业，占比共计约 76.4%。2019 年度，原材料行业延续了过去三年保持的稳定优势，成为“一带一路”沿线国家新增投资金额最多的行业，比重超过四成；能源行业取代金融地产，占比跃升第二位达 19.2%；金融行业紧随其后，前三大行业占“一带一路”投资总金额 73.6%， “一带一路”新增投资来源的行业集中度出现回升。

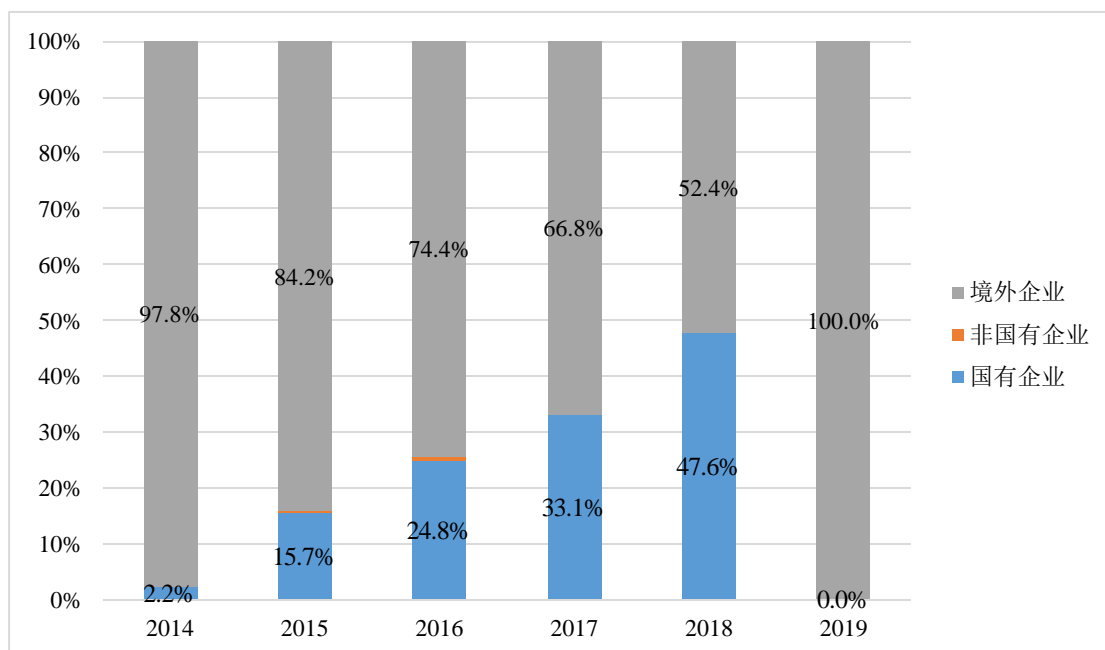
图 3.4.2：受访公司“一带一路”新增投资行业分布



(五) 融资/贷款

2019 年度,受访深沪港上市金融机构于“一带一路”沿线国家融资贷款为 211 亿元。国有金融机构融资贷款金额有所下降,这主要与加强监管引起信用环境的紧缩有关;同时境外金融机构的融资贷款额在近两年也有所下降,这主要是由于美联储持续加息、欧央行货币政策收紧预期等因素带动境外金融市场融资成本上涨,境外美元贷款综合成本呈持续回升态势,境外融资成本上升等原因。

图 3.5.1：2014-2019 年受访公司“一带一路”国家融资贷款金额



从地域分布来看,2019 年度上市金融机构的主要“一带一路”融资贷款业务首选地为泰国,其融资贷款金额占总金额比重约 29.6%。马来西亚,新西兰,韩国以及新加坡的融资贷款业务金额依次位居前五。前十大国家占该项指标总金额的比重达到 100%,地域集中度较高。

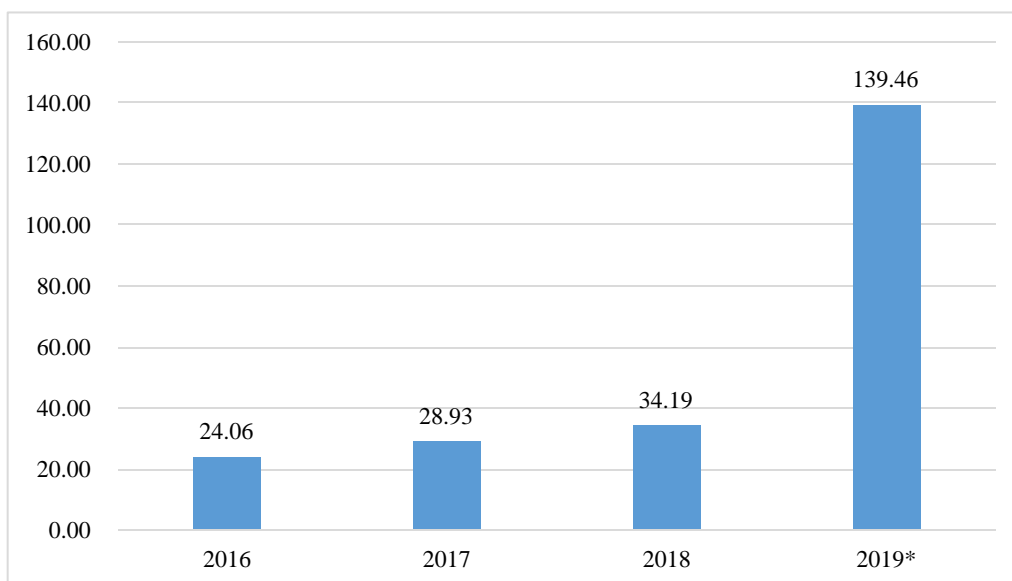
(六) 保险承保

2019 年度,受访上市金融机构于“一带一路”沿线国家保险承保金额为 43651 亿元,年平均保险承保金额为 139.46 亿元,较上年大幅增长。

境外保险机构在“一带一路”沿线国家的保险承保业务中一直占有相当大的优势,承保金额保持上涨趋势,从 2014 年度的 24180 亿元增至 2019 年度的 43651 余亿元,境外机构持续发力,整体占比稳步增长。中国非国有金融机构和国有金融机构则由于个别大型机构尚未回复问卷,导致其保险承保金额之和有所下

降。

图 3.6.1：2016-2019 年度受访公司“一带一路”平均保险承保金额



从地域分布来看，2019 年上市金融机构的主要“一带一路”保险承保业务首选地依然是新加坡，其金额占比约 24.3%，其次为新西兰、马来西亚、泰国以及韩国。前十大国家占“一带一路”保险承保业务总金额 95.6%，业务地域分布集中。