

2022 年中国在拉丁美洲和加勒比地区直接投资报告

2022 年 5 月 31 日

Enrique Dussel Peters¹

与 2021 年的许多其他社会经济变量一样，资本流动受到新冠肺炎疫情在恢复过程中的总体不确定性和各种其他因素的影响，下文将就此展开分析。在此背景下，《2022 年中国在拉丁美洲和加勒比地区直接投资报告》（报告）连续第六年关注中国对外直接投资（或英文缩写为 OFDI）的情况，并继续通过拉美和加勒比地区中国学术网（学术网）对此话题感兴趣的专家对中国在该地区直接投资的统计工作不断改善；这一过程还可以加深和发现中国以及拉美和加勒比地区关于中国直接投资的讨论。与往年一样，报告的目的不是直接纳入关于中国在该地区直接投资的多个现有讨论，而是为更新基于 2000-2021 年期间中国在该地区直接投资的表现的讨论奠定方法和统计基础。由学术网牵头的这项共同努力将在未来继续发展和改进，而这将建立在有关各方充分利用本报告内容的基础上，全部资料均可在学术网网站查阅。²

在上述目标基础上，2022 年版报告将分为两个部分。第一部分简要从国际方面考察了解了 2021 年全年资本流动特别是中国资本流动的特征。第二部分将主要分析 2000-2021 年间中国在拉美和加勒比地区的直接投资，重点关注最近一个时期。与历年版本一样，2022 年版报告整合了更多的变量，用以扩展和加深对中国在拉美和加勒比地区直接投资的了解。

¹ 本报告获得了 France Alvarado Fuentes, José Alfredo Reséndiz Ortega, Mariana Sánchez Aguilar 和 María del Rosario Urbina Medina 的宝贵帮助；Leire González Alarcón 负责协调他们的工作。本文作者对其内容负全部责任。

² 本报告及历年版本的完整数据库、报刊信息和中国与拉美和加勒比各国对中国在该地区直接投资的学术分析均可在如下网页查阅：<https://www.redalc-china.org/monitor/>。



1. 中国在拉美和加勒比地区直接投资的国际和地区背景

从全球角度来看，普遍的不确定性、新冠肺炎疫情的持续和经济的显著复苏（尽管受到俄罗斯入侵乌克兰的干扰）、通货膨胀不断加剧、利率上升以及货物和服务的运输和物流的严重中断，使得 2021 年和 2022 年第一季度对于拉美和加勒比地区来说非常复杂。

根据国际货币基金组织（FMI 2022）的数据，上述全球趋势导致全球国内生产总值增长率从 2021 年的 6.1% 下降到 2022 年和 2023 年的 3.6%；该组织在 2022 年 4 月对 2022 年和 2023 年的最新预测分别下调了 0.8% 和 0.2%。根据同一信息来源，美国（在 2021 年增长 5.7% 之后）将在 2022 年和 2023 年分别增长 3.7% 和 2.3%，而中国将在同一期间增长 4.4% 和 4.5%（2021 年增长率为 8.1%）。虽然 2021 年的国内生产总值增长是统计和“反弹效应”的一部分，但它仍然反映了与拉美和加勒比等地区的重要差异，该地区 2022 年和 2023 年的国内生产总值增长率估计为 2.5%（2021 年为 6.8%）。拉美从 2021 年开始复苏的悖论表现在疫情前结构的深化，甚至一些自 2008-2009 年危机以来积累的结构性问题，特别是劳动生产率低、投资水平极低、减贫难度大和极端贫困严重，以及对拉美和加勒比地区生产部门和出口“重新定位”的日益增长（Bárcena 2022）。

2021 年和 2022 年第一季度中美对抗的深化也是对资本流动产生重大影响的一个方面。除了自 2018 年以来美国对中国采取的一系列措施，包括提高对中国进口产品的关税和限制其技术出口、限制中国在美国的投资、限制中国企业在美国股票市场融资以及将更多的企业列入实体清单（Dussel Peters 2022；Mancuso 2021；USTR 2022）。2022 年美国财政部从美国的角度强调了“友岸外包”的概念，即与可信任国家共享全球价值链，它们与美国同享“一套全球经济运作规范和价值观”；以上这些都发生在与中国的对抗和布雷顿森林体系的现代化进程中，而这在 21 世纪的第三个十年（Yellen 2022）是不足够的。中国不仅寻求废除歧视性出口管制并将其与基于多边主义的国家安全政策和国际合作联系起来（Consejo de Estado 2021），而且还提出了《全球安全倡议》（Xi 2022），明确反对由大型经



济体倡导的单边措施。从这个角度看，全球经济复苏和新的全球治理有赖于推动“高质量发展”和“新发展范式”。

2021年，国际贸易在大多数国家和产业领域特别是在以出口商品为主的发展中国家，都成功超越了新冠肺炎疫情之前的水平，但鉴于上述普遍的不确定性2022年的预期下降（UNCTAD 2022/c）。

2020年，世界外国直接投资流量下降了35%，这是其历史上表现最糟糕的一年，特别是在发达国家（增长为-58%）和发展中国家为-8%，这主要是因为亚洲国家的韧性(6.7%)和中国（增长 18.8%）；在拉美和加勒比地区，外国直接投资暴跌，涨幅为-45%（UNCTAD 2021）。2020年全球对外直接投资流量也下降了39.3%，美国与中国增长率分别为-0.8%和-2.2%（UNCTAD 2021）。因此，中国是2018-2020年间世界第二大对外直接投资国，占全球对外直接投资的12.12%，仅次于日本（占全球12.73%）。如果包含香港在内（在此期间占全球对外直接投资的6.06%），中国将是当前全球对外直接投资的最大来源国，在2018-2020年期间中国对外直接投资占全球总量的18.18%。然而，根据2021年上半年的初步信息显示，联合国贸发会(2021, 2022/a)强调，外国直接投资的复苏总体上是惊人的，也是2020年下降的结果，反弹了77%，但在区域层面高度不平衡，更有利于工业化国家（2020年受影响最大）。联合国贸发会估计，拉美和加勒比地区将在2021年恢复到新冠肺炎疫情之前的水平。虽然2021年的新投资（绿地类型）仍将比2019年低30%，但总体看来，并购是全球外国直接投资复苏的增长动力：例如在服务业中，并购交易增速超过50%（UNCTAD 2022/a:2）。但这一信息来源并未提供2021年对外直接投资的估计。

2. 2000-2021年间中国在拉美和加勒比地区直接投资的主要趋势

在介绍中国在拉美和加勒比地区直接投资的主要成果之前，我们需提及三个重要方面。一方面，我们必须强调对外直接投资交易定义的重要性，例如它与基础设施项目是截然不同的（Dussel Peters 2021）并且只包括已实施的交易。这些方面对于理解与中国全球投资追踪（它对对外直接投资的定义令人困惑）（CGIT

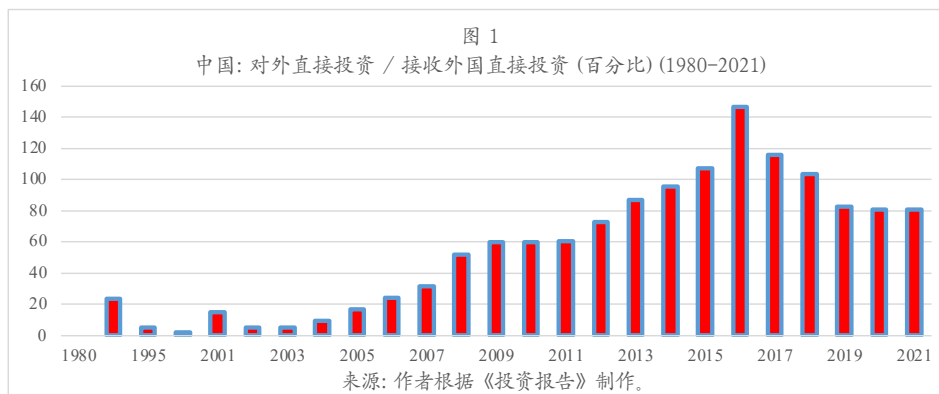


2022) 或基于已公布的对外直接投资交易(ECLAC 2022)等其他数据库的实质性差异至关重要。

第二个值得注意的方面是自 2021 年 27 月 12 日起，中国国家发展和改革委员会首次允许外商在中国汽车行业的直接投资超过注册资本的 50%。关于中国对外直接投资的规定，我们在过去几年的报告中进行了讨论，根据国家发改委 2017 年 12 月发布的规定，中国商务部和环境部首次设立了 22 个中国企业参与的对外直接投资和贸易章节，必须遵守中国和国际环境预防和保护的规范和标准；也就是说，目的地国家的地方和国家法规对中国企业来说是不足的（MOFCOM 2021）。尽管这些指导方针不是法律，但它们确实反映了中国公共部门日益增长的担忧。值得注意的是，CEBC (2021) 和 FARN (2021) 等机构正在逐步对中国在拉美和加勒比地区的对外直接投资开展区域性和结构化研究。

2.1. 中国在拉美和加勒比地区直接投资：总体趋势

2021 年中国对外直接投资为 1451.9 亿美元，略低于 2015 年的峰值，而中国当年吸收外国直接投资为 1790 亿美元。因此，外国直接投资流出与流入的比率在 2019-2021 年期间似乎停滞在 81.52%，远低于 2016 年的 146.70%（图 1）。这一结果是由于外国直接投资流出与流入在这一时期和 2021 年的重要表现：上述全球和中国的直接投资特点对于理解它们的表现具有实质性。





上文描述的本报告所采用的研究方法使我们监测到 2021 年中国在拉美和加勒比地区的 524 笔直接投资交易及其总体特征（表 1）。

第一，与 2021 年拉美和加勒比地区吸收外国直接投资大幅回升和增长（继 2020 年下降-45.4% 后增长 67.9%）不同，中国在该地区的直接投资在 2021 年继续下滑，增长-1.1%。也就是说，2021 年中国对外直接投资仅达 2019 年的 49.62%。中国在该地区的直接投资规模很重要（但不能夸大），拉美地区的中国直接投资显著增长，占拉美地区吸收外国直接投资的 10.44%，但由于未能按预期像来自其他国家的直接投资一样恢复，2021 年这一数值下降至 6.15%；一切都表明，从中长期来看，中国对外直接投资将继续增长。然而，同样需要指出的是，除了过去十年的活力之外，如果通过其他变量来衡量中国对外直接投资，它仍然处于相对较低的水平：2015-2021 年，它与固定资本形成总额和国内生产总值的比率仅达 0.90% 和 0.18%；此外，到 2021 年，拉美和加勒比地区吸收外国直接投资中有高达 93.85% 的部分不是来自中国。

表 1
拉美和加勒比地区：中国直接投资重要性（2000-2021）（占相关变量百分比）

	区域接收外国直接投资	固定资本形成总额	国内生产总值
2010	13.75	2.09	0.43
2011	4.91	0.81	0.17
2012	0.77	0.12	0.03
2013	5.22	0.75	0.16
2014	7.65	0.97	0.20
2015	6.30	0.88	0.19
2016	7.63	1.07	0.21
2017	9.26	1.40	0.26
2018	7.17	1.06	0.20
2019	11.36	1.77	0.29
2020	10.44	--	0.16
2021	6.15	--	0.15
2000-2004	1.44	0.24	0.04
2005-2009	3.47	0.46	0.09
2010-2014	6.14	0.91	0.19
2015-2021	8.18	1.22	0.29
2000-2021	5.93	0.90	0.18

来源：作者根据 UNCTAD 信息制作（2021 和 2022/a）。

表 2 列出了 2000-2021 年间中国对外直接投资的几个主要特征。除了中国在拉美和加勒比地区地区直接投资的交易数、交易额和创造就业量的增加趋势之外，至少还有四个突出的方面值得提及。一是中国在该地区的并购类投资在总投资中的份额呈明显上升趋势，从 2000-2004 年的 11.86% 上升到 2015-2021 年的 83%；



2020 年甚至达到 92.74%。第二，并购类投资是近期（2015-2021 年）单笔交易产生的就业人数呈下降趋势的主要原因；新增投资（绿地类）在 2015 年至 2021 年期间单笔交易创造 1692 个工作岗位，并购类投资则为 1174 个。第三，值得注意的是，2015-2021 年间中国在拉美和加勒比地区单笔并购交易金额明显高于新增投资类交易，分别为 4.85 亿美元和 1.45 亿美元（表 2）。

拉美和加勒比地区：中国直接投资主要总体特征（2000-2021）

	交易数量 (笔)	直接投资额 (百万美元)	就业 (员工数量)	直接投资额/ 交易数	直接投资额/就业数	就业数/交易数 (员工数量)
全部中国直接投资						
2016	37	12,849	33,342	347	0.39	901
2017	68	16,184	72,398	238	0.22	1,065
2018	62	12,529	52,262	202	0.24	843
2019	31	18,228	24,492	588	0.74	790
2020	33	9,145	183,568	277	0.05	5,563
2021	24	9,045	29,008	377	0.31	1,209
2000-2004	15	4,639	13,104	309	0.35	874
2005-2009	62	17,122	34,113	276	0.50	550
2010-2014	154	60,962	112,276	396	0.54	729
2015-2021	269	80,086	395,736	298	0.20	1,471
2000-2021	524	171,854	584,237	328	0.29	1,115
并购类直接投资						
2016	18	11,816	26,483	656	0.45	1,471
2017	32	11,267	52,472	352	0.21	1,640
2018	29	9,843	31,304	339	0.31	1,079
2019	19	12,377	11,752	651	1.05	619
2020	20	8,481	14,941	424	0.57	747
2021	10	4,882	6,028	488	0.81	603
2000-2004	2	550	5,950	275	0.09	2,975
2005-2009	28	9,536	21,211	341	0.45	758
2010-2014	52	44,210	51,872	850	0.85	998
2015-2021	137	66,450	160,865	485	0.41	1,174
2000-2021	219	120,746	239,898	551	0.50	1,095
新增直接投资						
2016	19	1,033	6,859	54	0.15	361
2017	36	4,916	19,926	137	0.25	554
2018	33	2,687	20,958	81	0.13	635
2019	12	5,851	12,740	488	0.46	1,062
2020	13	664	168,627	51	0.00	12,971
2021	14	4,163	22,980	297	0.18	1,641
2000-2004	13	4,089	7,154	315	0.57	550
2005-2009	34	7,587	12,902	223	0.59	379
2010-2014	102	16,752	60,404	164	0.28	592
2015-2021	156	22,680	263,879	145	0.09	1,692
2000-2021	305	51,108	344,339	168	0.15	1,129
并购类直接投资（占各年度总量百分比）						
2016	48.65	91.96	79.43	189.04	115.78	163.27
2017	47.06	69.62	72.48	147.95	96.06	154.01
2018	46.77	78.56	59.90	167.95	131.15	128.06
2019	61.29	67.90	47.98	110.79	141.51	78.29
2020	60.61	92.74	8.14	153.02	1139.42	13.43
2021	41.67	53.98	20.78	129.54	259.75	49.87
2000-2004	13.33	11.86	45.41	88.93	26.11	340.54
2005-2009	45.16	55.69	62.18	123.32	89.57	137.68
2010-2014	33.77	72.52	46.20	214.77	156.97	136.82
2015-2021	50.93	82.97	40.65	162.92	204.12	79.82
2000-2021	41.79	70.26	41.06	168.11	171.11	98.25

来源：作者根据《投资报告》制作。



第四，基于上述趋势，并购类投资创造就业量的强度（直接投资额/创造就业量）比新增投资要高得多；在 2000-2021 和 2015-2021 两个时段内，分别为 0.50 和 0.41（新投资分别为 0.15 和 0.09）。这些趋势将通过下文分析得到补充，便于我们了解中国在拉美和加勒比地区直接投资近期发生的重要变化。

2.2.按投资目的国划分

在本报告研究时段内，中国在拉美和加勒比地区不同国家的直接投资经历了明显的多元化过程：2000-2004 年期间，仅巴西就集中吸收了 76.86% 的中国在该地区直接投资，而在 2015-2021 年间这一数值下降到 39.09%。

表3
拉美和加勒比地区：中国直接投资主要接收国家（2000-2021）

	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2021	2000-2021	2016	2017	2018	2019	2020	2021
阿根廷											
交易数量	0	1	11	28	40	3	6	8	3	2	6
直接投资额（百万美元）	0	4	10,322	4,439	14,765	215	1,460	638	346	166	1,616
就业量（员工数）	0	200	7,003	18,808	26,011	670	5,784	5,086	1,820	1,101	4,347
玻利维亚											
交易数量	0	2	3	6	11	2	3	0	1	0	0
直接投资额（百万美元）	0	22	59	2,360	2,440	7	53	0	2,300	0	0
就业量（员工数）	0	67	119	1,409	1,595	244	90	0	1,075	0	0
巴西											
交易数量	6	9	45	90	150	122	30	-	1,075	-	-
直接投资额（百万美元）	3,565	667	25,415	31,309	60,956	5,936	6,468	2,162	3,577	2,034	5,813
就业量（员工数）	6,303	6,407	47,232	108,405	168,347	18,584	32,201	28,473	452	8,844	5,901
智利											
交易数量	0	4	11	37	52	3	7	9	4	10	2
直接投资额（百万美元）	0	2,339	637	16,940	19,915	215	3,014	6,413	3,314	3,033	640
就业量（员工数）	0	328	5,910	20,873	27,111	4,284	5,123	7,651	1,344	1,606	650
哥伦比亚											
交易数量	2	4	9	11	26	2	0	4	1	3	0
直接投资额（百万美元）	298	2,316	1,446	2,198	6,259	4	0	531	1,000	652	0
就业量（员工数）	32	899	2,214	104,849	107,994	275	0	1,333	350	102,821	0
厄瓜多尔											
交易数量	3	2	4	2	11	1	0	1	0	0	0
直接投资额（百万美元）	262	2,052	1,286	32	3,632	31	0	1	0	0	0
就业量（员工数）	698	1,344	22,717	276	25,035	250	0	26	0	0	0
墨西哥											
交易数量	3	11	23	75	112	6	24	12	7	8	8
直接投资额（百万美元）	500	588	1,789	14,292	17,169	5,581	2,755	758	1,004	1,385	876
就业量（员工数）	5,721	6,799	9,201	118,927	140,648	6,955	18,249	4,538	4,770	62,200	17,290
秘鲁											
交易数量	0	11	15	12	38	1	3	2	4	1	0
直接投资额（百万美元）	0	5,403	11,311	13,156	29,870	6	1,635	1,311	6,349	1,355	0
就业量（员工数）	0	9,580	9,216	22,429	41,225	195	8,300	905	8,529	1,500	0
委内瑞拉											
交易数量	1	4	10	2	17	1	0	0	0	0	0
直接投资额（百万美元）	13	382	398	827	1,620	549	0	0	0	0	0
就业量（员工数）	350	1,251	3,855	6,214	11,670	214	0	0	0	0	0
加勒比											
交易数量	0	1	10	17	28	1	3	4	3	2	1
直接投资额（百万美元）	0	320	6,299	2,050	8,669	72	684	335	155	284	100
就业量（员工数）	0	200	6,623	11,133	17,956	1,000	1,900	827	647	4,600	820
中美洲											
交易数量	0	3	5	7	15	1	0	3	1	0	0
直接投资额（百万美元）	0	109	622	830	1,562	180	0	43	36	0	0
就业量（员工数）	0	155	1,058	6,862	8,075	270	0	5,067	1,100	0	0
拉美和加勒比地区总计											
交易数量	15	62	154	269	524	37	68	62	31	33	24
直接投资额（百万美元）	4,639	17,122	60,962	80,086	171,854	12,849	16,184	12,529	18,228	9,145	9,045
就业量（员工数）	13,104	34,113	112,276	395,736	584,237	33,342	72,398	52,262	24,492	183,568	29,008

来源：作者根据《投资报告》制作。



2000-2021 年间巴西和阿根廷集中了中国在该地区直接投资总额的 44.06% 并在创造就业中占比 33.27%，2015-2021 年间它们分别降至 44.64% 和 32.15%（表 3）。作为对应方，近期内拉美和加勒比地区的有一些新兴国家成为中国直接投资最具活力的接收国：2015-2021 年期间，巴西继续作为中国直接投资的主要目的地，然而智利（占中国直接投资的 21.15%）、墨西哥（17.85%）和秘鲁（16.43%）也成为了最活跃的国家。厄瓜多尔尤其是委内瑞拉等国家最近一段时间大幅减少吸收中国直接投资，而加勒比和中美洲在 2015-2021 年期间累计统计到 24 笔交易，金额高达 28.8 亿美元。至少有两个方面很突出。一方面，2015-2021 年间智利单笔投资金额相对较高（4.58 亿美元），这与中国在智利特定行业的对外直接投资有关（见第 2.3 节）。另一方面，哥伦比亚在 2015-2021 年期间的单笔交易创造就业量非常高，这与滴滴在 2020 年的直接投资有关（见第 2.6 节）。

2.3. 按产业划分

本报告所汇编的信息可以详细阐述围绕拉美和加勒比地区“重新定位”的讨论，特别是与中国直接投资相关的讨论。有两个方面值得强调。

一方面，值得从总体产业部门的角度来理解中国在拉美和加勒比地区直接投资的深刻多元化：2005-2009 年间原材料占中国在该地区直接投资总额的 95.09% 和这一产业在创造就业总量中占比 69.54%，然而在 2015-2021 年间它们分别降为 45.68% 和 16.13%。图 2 显示制造业活动尤其是服务业和其他类活动显著增加；后者占 2015-2021 年间中国在该地区直接投资总额的 33.79% 和在创造就业量中占比 61.55%。2000-2021 年间，中国在该地区用于购买技术类的直接投资甚至更低，仅占总额的 2.27%。

如果我们对上述多元化进程按产业继续细分，它将更明显地显现出来。表 4 更详细地介绍了金属、矿产和采矿业在 2000-2004 和 2005-2009 年间集中了高达 80% 以上的中国直接投资和并创造了就业总量的 50%，但在 2015-2021 年间这两项指标分别下降到 26.54% 和 11.67%。此外创造就业也展现出了多样化：2015-



2021年间，能源领域在中国在该地区直接投资创造就业中占比38.94%，运输（包括港口和机场等销售服务）和汽车零部件整车分别占比47.92%和37.75%。此外，本报告数据库还允许我们对同一行业进行更详细的分析：例如在能源领域，中国直接投资项目发生了显著变化，因为从历史上看它们都是专注于化石能源的生产和销售的项目，但在2015-2021年期间，则主要是由远景和天合光能等企业牵头、与可再生能源相关的项目。

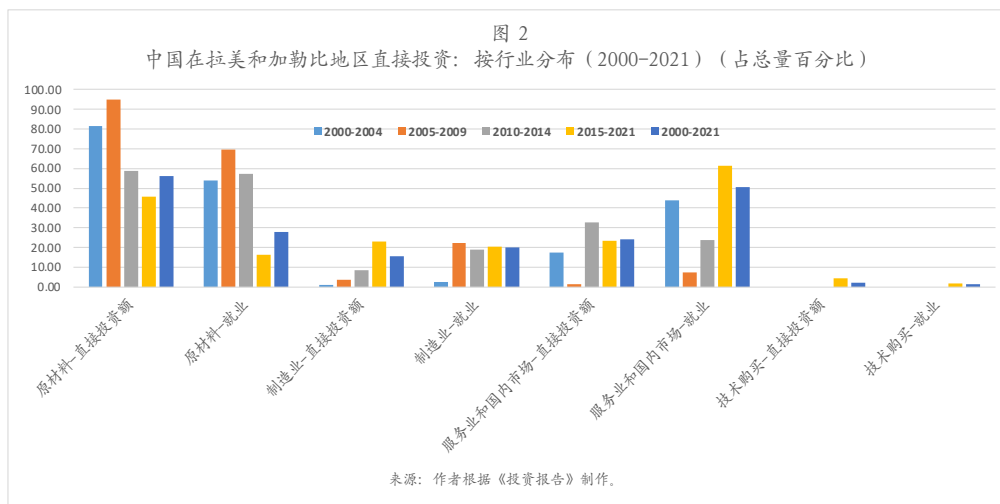


表4
拉美和加勒比地区：按行业划分的中国直接投资（2000-2021）（占总量比重）

	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2021	2000-2021
金属、矿石和采矿业-直接投资	81.39	89.98	37.64	26.54	38.01
金属、矿石和采矿业-就业	53.79	49.78	28.46	11.67	18.06
能源-直接投资	0.00	1.87	31.87	38.94	31.85
能源-就业	0.00	0.56	33.49	5.19	10.25
电信-直接投资	7.55	0.28	2.83	2.25	2.40
电信-就业	2.08	0.95	7.75	5.24	5.40
电子-直接投资	0.06	1.01	3.90	7.73	5.55
电子-就业	0.13	8.07	3.29	5.54	5.14
汽车配件和汽车整车-直接投资	0.00	0.18	1.90	6.04	3.87
汽车配件和汽车整车-就业	0.00	2.04	8.71	37.75	23.21
交通-直接投资	9.70	0.00	0.48	2.97	1.99
交通-就业	41.97	0.00	5.01	47.92	36.74

来源：作者根据《投资报告》制作。

2.4.按所有权类型划分



公有制产权可被理解为中央政府、省、市和县级企业的总和（Dussel Peters 2015），它一直是中国在拉美和加勒比地区直接投资的主要来源，2000-2021 年间占投资总额的 76.75%和创造就业的 42.77%（表 5）。从 21 世纪前十年中国公有制企业在该地区直接投资中占比高开始，到 2015-2021 年间这一比例有所下降，分别占中国在该地区投资总额和创造就业的 66.03%和 30.37%。最近的三个趋势引起了人们的注意。

首先，自 2019 年以来，公共部门所有的企业在中国在拉美和加勒比地区直接投资中再次超过 85%，尽管它们的在创造就业中占比持续下降。其次，2015-2022 年间公有企业直接投资单笔交易额比总体水平高出 81.24%（公有企业直接投资 5.4 亿美元，私有企业直接投资 1.59 亿美元）。第三，由于上述趋势，来自中国私有企业的直接投资交易数量大幅增加，在 2015-2021 年期间占总量的 63.57%，尤其在创造就业方面，占同期总量的 69.63%。换言之，公有制企业的直接投资主要集中在资本密集型的大型交易上。

表5
拉美和加勒比地区：中国直接投资按所有权类型划分（占总量百分比）

	交易数量 (1)	直接投资额 (百万美元) (2)	就业量 (员工数) (3)	直接投资额/交易数(2)/(1)	直接投资额/就业数 (2)/(3)	就业数/交易数 (员工数量) (3)/(1)
2015	23.68	44.61	24.40	188.34	182.85	103.00
2016	45.95	51.73	60.43	112.59	85.60	131.53
2017	33.82	70.79	45.47	209.29	155.68	134.44
2018	35.48	42.25	54.03	119.07	78.20	152.27
2019	51.61	88.89	59.50	172.23	149.40	115.28
2020	33.33	90.82	9.29	272.46	977.52	27.87
2021	45.83	85.64	30.88	186.85	277.32	67.38
2000-2004	60.00	83.34	55.61	138.89	149.86	92.68
2005-2009	61.29	89.54	61.33	146.09	145.99	100.07
2010-2014	50.00	83.30	64.54	166.61	129.06	129.09
2015-2021	36.43	66.03	30.37	181.24	217.44	83.35
2000-2021	46.95	76.75	42.77	163.49	179.47	91.10

来源：作者根据《投资报告》制作。

2.5.按投资企业省市来源划分

本报告的数据库最近整合了在拉美和加勒比地区开展直接投资的中国企业总部的地理来源，结果令人惊讶。至少三个方面是很重要的。一方面，中国在该地区的直接投资与企业地理来源和所有权类型高度相关（Dussel Peters 2021），例如，公有制企业总部位于北京居多，而总部位于其他省市如香港、广东和上海的



企业主要为私有企业。其次，前几节在目的国、行业和投资企业所有权类型所分析的多元化进程也体现在这一领域：在 2010-2014 年有高达 80.46% 的中国在该地区直接投资来自总部位于北京的企业，并且它们在创造就业中占比 50.86%，2021 年这两项数据分别下降至 40.08% 和 11.90%；例如 2021 年，总部设在广东和香港的企业占在该地区创造就业的 27.58%，占中国在该地区直接投资总额的 23.27%（表 6）。第三，最近拉美和加勒比地区中国直接投资来源地日益多元化，已远远超出粤港沪的范围：到 2021 年，总部位于北京、广东、香港和上海以外的中国企业在该地区投资额和创造就业占比分别高达 36.21% 和 52.60%；常州、重庆、江苏、山东和浙江是中国在拉美和加勒比地区新兴的（以私有企业为主）直接投资最具活力和最突出的地区。

表 5
拉美和加勒比地区：按中国企业地理来源划分的中国直接投资（2000-2021）

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2021	2000-2021
							(平均值, 百分比)				
总计											
交易数量	37	68	62	31	33	24	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
直接投资额 (百万美元)	12,849	16,184	12,529	18,228	9,145	9,045	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
就业量 (员工数)	33,342	72,398	52,262	24,492	183,568	29,008	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
北京											
交易数量	7	12	22	14	9	6	26.67	37.10	38.96	26.28	31.30
直接投资额 (百万美元)	4,206	5,997	6,620	10,960	7,304	3,625	79.60	46.61	80.46	48.47	60.47
就业量 (员工数)	8,128	17,363	14,658	16,045	164,234	3,451	50.91	25.75	50.86	52.96	50.92
广东											
交易数量	4	6	7	3	1	3	26.67	4.84	9.09	9.56	9.35
直接投资额 (百万美元)	42	163	260	1,875	3	8	7.51	0.19	2.02	2.69	2.34
就业量 (员工数)	878	2,384	2,725	367	100	8,000	1.93	0.90	4.47	3.63	3.59
香港											
交易数量	5	5	2	0	2	2	6.67	16.13	9.09	6.48	8.40
直接投资额 (百万美元)	89	1,024	19	0	100	2,105	9.70	3.70	3.94	4.19	4.20
就业量 (员工数)	1,349	16,332	300	0	2,550	1,300	41.97	25.35	13.71	5.28	8.89
上海											
交易数量	8	12	8	2	2	1	13.33	3.23	5.84	12.97	9.73
直接投资额 (百万美元)	740	2,156	662	1,360	266	32	1.25	0.45	0.97	6.41	3.75
就业量 (员工数)	3,010	8,883	3,810	1,580	700	1,000	1.17	1.64	2.64	4.60	3.97
其他											
交易数量	13	33	23	12	19	12	26.67	38.71	37.01	44.71	41.22
直接投资额 (百万美元)	7,772	6,843	4,969	4,033	1,473	3,275	1.94	49.05	12.61	38.24	29.25
就业量 (员工数)	19,977	27,436	30,769	6,500	15,984	15,257	4.02	46.37	28.32	33.54	32.62

来源：作者根据《投资报告》制作。

2.6. 主要投资企业

本报告的数据库可允许按企业和每项交易以及按年份、时期及其特征对已完成的直接投资交易及其创造就业进行详细分析，包括信息的其他特征。



从 2000-2021 年间的直接投资看来，中石化、中海油、国家电网、三峡集团和中国五矿集团这五家国有央企在拉美和加勒比地区集中了中国直接投资的 40.31%，然而创造就业占比则要低得多（12.50%）（表 7）。通过本报告数据库我们可以详细分析中国近期的投资（规模较小的企业、流向新领域的投资以及越来越多的私有企业）迄今为止它们的累计直接投资远低于上文提及的排名前 5 位的企业。

在 2000-2021 年间创造就业方面，滴滴出行科技 (Didi) 的案例脱颖而出，自 2018 年以来，该企业在巴西、哥斯达黎加、哥伦比亚和墨西哥通过不到 2 亿美元的直接投资创造了 16.2 万个工作岗位，占 2015-2021 年间总量的 41.09%。滴滴是一家总部位于北京的私有企业，在创造就业和私有企业增加直接投资方面构成了中国在拉美和加勒比地区直接投资多元化的例子。

表7
中国在拉美和加勒比地区直接投资：2000-2021年间按投资额排名的主要5家企业

	交易数量 (1)	直接投资额 (百万美元) (2)	就业量 (员工数) (3)	直接投资额/交易数(2)/(1)	直接投资额/就业数 (2)/(3)	就业数 / 交易数 (员工数量) (3) / (1)
中国石油化工股份有限公司	10	17,277	13,029	1,728	1.33	1,303
中国海洋石油集团	16	13,852	30,499	866	0.45	1,906
国家电网	8	13,312	7,694	1,664	1.73	962
中国三峡集团	10	13,194	14,805	1,319	0.89	1,481
中国五矿集团	5	11,640	7,028	2,328	1.66	1,406
小计	49	69,275	73,055	1,414	0.95	1,491
总计	524	171,854	584,237	328	0.29	1,115
占总量百分比						
中国石油化工股份有限公司	1.91	10.05	2.23	526.79	450.80	116.86
中国海洋石油集团	3.05	8.06	5.22	263.97	154.40	170.97
国家电网	1.53	7.75	1.32	507.37	588.19	86.26
中国三峡集团	1.91	7.68	2.53	402.30	302.97	132.79
中国五矿集团	0.95	6.77	1.20	709.83	563.05	126.07
小计	9.35	40.31	12.50	431.07	322.37	133.72
总计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

来源：作者根据《投资报告》制作。

参考文献

- Bárcena, Alicia. 2022. “América Latina y el Caribe-China: condiciones y retos en la tercera década del siglo XXI”. Conferencia Presidencial en Latin American Studies Association, San Francisco, California, mayo 7.
- CEBC (Consejo Empresarial Brasil-China). 2021. *Investimentos Chineses no Brasil. Histórico, Tendências e Desafios Globais (2007-2020)*. CEBC: Sao Paulo.
- CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe). 2021. *La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe. Capítulo II: La inversión de China en un mundo que cambia: implicaciones para la región*. CEPAL: Santiago de Chile, pp. 93-140.



- CERPC (Consejo de Estado de la República Popular China). *China's Export Controls*. CERPC: Pekín.
- CGIT (China Global Investment Tracker). 2022. *Worldwide Chinese Investment & Construction (2005-2021)*. AEI: Washington, D.C.
- Dussel Peters, Enrique. 2015. "The Omnipresent Role of China's Public Sector in Its Relationship with Latin America and the Caribbean". En, Dussel Peters, Enrique y Armony, Ariel C. *Beyond Raw Materials. Who are the Actors in the Latin America and Caribbean-China Relationship?* Red ALC-China Friedrich Ebert Stiftung y Nueva Sociedad: Buenos Aires, pp. 50-72.
- Dussel Peters, Enrique. 2021. *Monitor de la infraestructura china en América Latina y el Caribe 2021*. Red ALC-China: México.
- Dussel Peters, Enrique. 2022. "Biden y China: ¿competencia estratégica?" *Reforma*, febrero 24, pp. 5.
- FARN (Fundación Ambiente y Recursos Naturales). 2021. *Las inversiones de China en la infraestructura para la agroexportación, ¿quién se beneficia?* FARN: Buenos Aires.
- FMI (Fondo Monetario Internacional). 2022. *World Economic Outlook. War Sets Back the Global Recovery*. FMI: Washington, D.C.
- Mancuso, Mario. 2021. "CFIUS and China in the post-COVID environment". *Columbia FDI Perspectives* 310, julio 26.
- MOFCOM (Ministerio de Comercio). 2021. *Guidance on Environmental Protection in Foreign Investment and Cooperation*. MOFCOM: Pekín.
- Otto, James. 2022. "How FDI in the mining sector can assist communities to achieve sustainable development". *Columbia FDI Perspectives* 325, febrero 21.
- UNCTAD (United Nations Conference on Trade Development). 2021. *World Investment Report 2021. Investing in Sustainable Recovery*. UNCTAD: Ginebra.
- UNCTAD. 2022/a. *Investment Trends Monitor* 40. UNCTAD: Ginebra.
- UNCTAD. 2022/b. "Global trade hits record high of \$28.5 trillion in 2021, but likely to be subdued in 2022". *UNCTAD-Prosperity for all*, febrero 17.
- UNCTAD. 2022/c. "Ukraine war's impact on trade and development". *UNCTAD-Prosperity for all*, marzo 16.
- UNCTAD. 2022/d. "Ukraine war cuts global growth prospects by 1%". *UNCTAD-Prosperity for all*, marzo 24.
- USTR (United States Trade Representative). 2022. *2021 Report to Congress on China's WTO Compliance*. USTR: Washington, D.C.
- Xi, Jinping. 2022. "Afrontar juntos los desafíos y abrir un futuro brillante mediante la cooperación". Inauguración de la Conferencia Anual del Foro de Boao 2022, abril 21.
- Yellen, Janet. 2022. "Transcript: Us Treasury Secretary Janet Yellen on the next steps for Russia sanctions and "friend-shoring" supply chains". Atlantic Council: Washington, D.C.