

2019 年中国在拉丁美洲与加勒比地区直接投资报告¹

2019 年 3 月 31 日
Enrique Dussel Peters

本报告的贡献主要集中在对 2000-2018 年间中国在拉丁美洲和加勒比海地区（拉美和加勒比地区）的直接投资（OFDI）的分析，也是拉丁美洲与加勒比地区中国学术网（Red ALC-China）多项研究努力的延续。2019 年中国在拉丁美洲与加勒比地区直接投资报告继 2017 和 2018 年报告后连续第三年度出版，2019 年的报告提出了新的方法论和统计研究，在此我们诚邀各界人士审阅最新信息，包括文献、文件、统计数据 and 各类不同分析，以便帮助我们改进和深化对中国在拉美直接投资的研究，以及对中国和中国与拉美关系的总体了解。² 与其他墨西哥国内及拉美区域研究机构不同，该报告的一个重要成果是对 2000-2018 年间中国在拉美地区直接投资交易层面统计数据的呈现（汇总和分解数据），这些数据与现存该类报告研究结果大不相同，如下文所示。

除本简介外，该报告分为六个简短部分。第一部分考察了中国在拉美直接投资的全球背景，第二部分则侧重于介绍在本报告中所使用的方法论差异以及所获得总体研究结果及其与其他专业机构在该课题上的研究结果的对照。接下来报告将按照投资目的国、投资类型、投资行业 and 主要中国投资企业来介绍 2000-2018 年间的年度投资统计数据。

1. 中国在拉美和加勒比地区对外直接投资背景（2000-2018）

近年来全球经济增长疲软以及对 2019 年和 2020 年的增长预期-分别是 3.5%和 3.6%（FMI 2019）³ -对全球对外直接投资流量产生了影响。联合国贸易和发展会议（UNCTAD，联合国贸发会）（2018，2019）的最新分析显示 2018 年全球外国直接投资流量约为 1.2 万亿美元，连续第三年呈下降趋势，这主要归结于国际投资者的避险情绪、外国直接投资的低盈利水平、美国对投资者的税收优惠以及广泛的国际宏

¹ 建议以如下方式引用本文献：Dussel Peters, Enrique. 2019. *Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe* 2018. México: Red ALC-China。

² 数据库、专业文献和新闻等信息均可在如下网址查阅：<http://www.redalc-china.org/monitor/>

³ 作为原因需特别指出的是欧洲和中国的 GDP 增长下降。就中国而言，与美国的贸易紧张和内部原因导致 2019 年和 2020 年的 GDP 增长估计为 6.2%（IMF 2019）。虽然全球以及中国经济增长预期的更新与先前的估计（IMF 2018）相比并不显著，但该分析强调了新兴国家 2018 年第三季度资本净流出对全球资本流动的影响。

观经济不确定性 (UNCTAD 2019) 。因此, 2018 年来自发展中国家的外国直接投资可能再次高于发达国家的外国直接投资 (如 2014 年短暂发生的情况) 。也就是说, 全球外国直接投资下降近 20% 基本上是因发达国家外国直接投资急剧减少的结果, 而这种情况主要发生在兼并和收购 (M&A, 并购) 项目和新投资 (绿地投资) 上。2018 年的全球外国直接投资目前处于与 2006 年国际金融危机前的类似水平 (UNCTAD 2019) 。

对于拉美和加勒比地区, 外国直接投资估计略微为负 (从 2017 年的 1550 亿美元降至 2018 年的 1490 亿美元, 降幅近 4%) ; 中国是 2018 年为数不多的国际例外之一, 外国直接投资为 1420 亿美元, 增长率为 3% (UNCTAD 2019) 。其他数据来源 (CEPAL2019) 表明, 2018 年上半年, 中国对拉丁美洲和加勒比地区的直接投资增加了 7%, 而且尚未考虑到 2018 年下半年的重要新签投资。

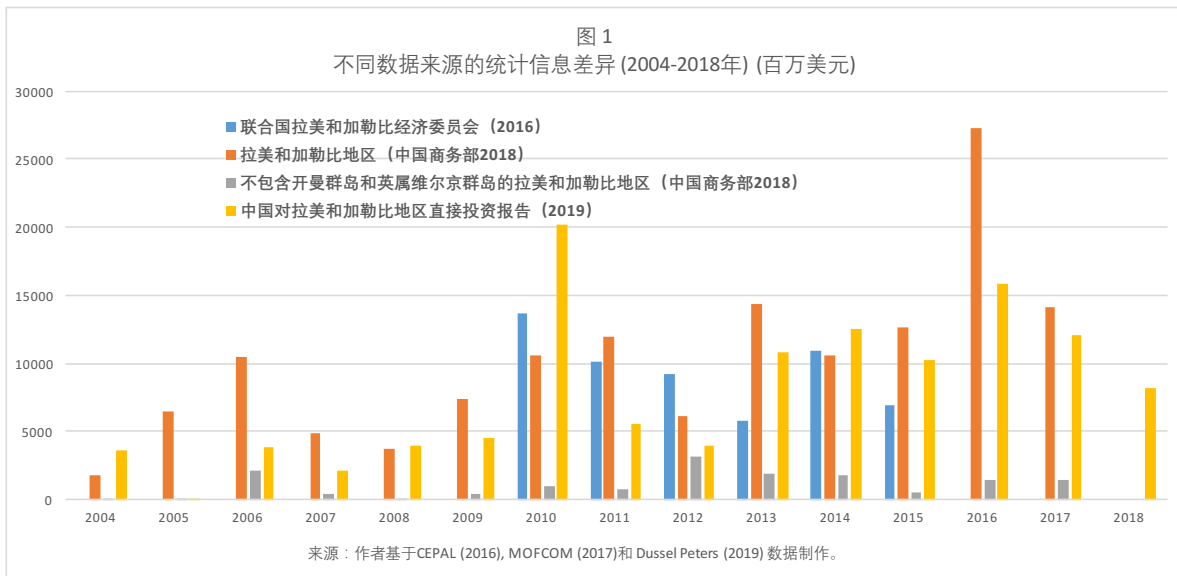
对拉美和加勒比地区外国直接投资的最新分析 (CEPAL2018) 包含了截至 2017 年的统计数据, 并重点强调了自 2014 年以来该区域接收外国直接投资的下降趋势, 其原因是国际原材料价格下跌和 2015- 2016 年的经济衰退, 尤其是在巴西。从长远来看, 拉美和加勒比地区的外国直接投资越来越多的集中在制造业和服务业, 而不是原材料和采掘业; 同样需要强调的是拉美和加勒比地区外国直接投资的平均利润率有所下降: 从 2008 和 2011 年的接近 9% 的水平下降到 2017 年的不到 5% (CEPAL 2018 / a : 34-35) 。

在此强调对对外直接投资数据的不同衡量和统计方法论是非常重要的, 正如近年来中国在拉美与加勒比地区直接投资报告所作出的不断努力 (Ortiz Velásquez 2016/a/b) 。不同的统计方法会对学术、企业以及公共政策的分析产生显著的影响。

如果我们将三个不同来源可比期间的数据 -联合国拉美和加勒比经济委员 (联合国拉加经委会)、中国商务部以及本报告 2019 版- 作比较就会发现, 仿佛 2010-2015 年间的差异是相对最小的 -分别为 567.32 亿、661.61 亿和 631.97 亿美元- 而实际上这是一个很大的数据差别 (见图 1) 。另外, 中国商务部的数据包含了两个金融中心的投资, 共计高达该年间中国对拉美地区直接投资总额的 86.34%, 也就是说, 如果去除对英属维尔京群岛和开曼群岛的投资, 2000-2015 年间中国对拉美地区直接投资将减少 90.34 亿美元 (或是本报告 2019 年版所统计数额的 13.65%) 。同样, 尽管联合国拉加经委会和本报告之间的统计数据差异似乎只有约 65 亿美元, 但实际上每

年的这个差异都高于 50%：例如，2012 年，拉加经委会报告的数据为 92.06 亿美元，而本报告 2019 年的数据只为 39.98 亿美元。⁴

这就是为什么本报告提出的统计方法 - 基于实际执行的投资交易（而不是宣布的投资）以及对每笔交易的复核结果 - 是一个有价值的贡献，如下所示。



关于中国对外直接投资的另外两个方面也是非常重要的。首先，2018 年中国对外直接投资略有回升，达到 1298.3 亿美元，与 2017 年相比增长率为 4.2%⁵。中国设法控制住了 2017 年中国对外直接投资的急剧下降 - 该年增长率为-36.5%，为十多年来的第一次（见本报告 2018 版） - 但距离 2016 和 2010 年中国对外直接投资所达到的最高水平仍然距离较远⁶；如果在 2015-2016 年期间，中国对外直接投资首次超过其接收来自外国的直接投资，2018 年对外直接投资/接收外国直接投资的系数比为 96.17%。其次，中国对外直接投资共计在海外雇佣约 492 万中国员工，年收缩 3.0%（MOFCOM 2019/a）。

⁴ 这些统计差异在各国更加突出。例如，就墨西哥而言，墨西哥当局仍然区分来自中国 and 香港的对外直接投资；墨西哥和中国当局在 2006 年和 2015 年的对外直接投资统计差异很大，即中国当局（MOFCOM）所统计的对墨对外直接投资为负（Dussel Peters 2019）。

⁵ 中国官方数据来源（中国商务部 MOFCOM）关于中国 2018 年对外直接投资增长率共发布了两个数据：第一个是以人民币为单位，为 -1.6%；第二个是以美元为单位，为 4.2%（MOFCOM 2019/a/b）。

⁶ 然而，在美国等特定市场，中国对外直接投资下降了 60% 至 80%，尤其是 2018 年第四季度（Miller 2019）。

2. 2000-2018 年间中国在拉美和加勒比地区直接投资主要趋势

2000-2018 年期间，中国企业在拉美和加勒比地区进行了 402 笔直接投资交易，当年投资交易额为 82.03 亿美元，与 2017 年相比增长率为-31.8%；即为，2018 年中国在该地区的直接投资为 2016 年的 51.66%（见表 1）。中国对外直接投资在 2018 年产生的就业下降更为明显，涨幅为-66.3%⁷。由于 2017 年一些趋势的影响，2018 年中国在该地区投资交易数继续减少，交易金额为 1.78 亿美元。在本报告 2018 年版中，中国在拉美和加勒比地区的直接投资被划分为三个阶段，那么自 2017 年即可预见中国对外直接投资的第四个阶段，其增长动力明显小于 2010-2016 年间：即在中短期内，中国对外直接投资将处于相对停滞，尤其是和前一阶段的活跃增长势头相比（见表 1）。

根据投资类型，表 1 还反映出：

- 2018 年，并购得到巩固成为中国对外直接投资的主要类型，占中国对外直接投资总额的 74.76%，而且中国直接投资产生就业机会总数的 67.98% 由该类投资创造。
- 同时，并购也巩固成为中国对拉美和加勒比地区直接投资的最重要方式，占对该地区直接投资总额的 62.35%，此外，2000-2018 年间中国直接在该地区投资产生就业总数的 60.66% 由并购类投资创造。

作为以往趋势的结果，中国在拉美和加勒比地区直接投资占该地区接收外国直接投资总额中的比重以及在其固定资本形成总额中的比例在 2018 年有所下降，达到 2012 年以来的最低水平，分别 6.28% 和 0.63%（见图 2）。

⁷ 有关中国在拉美和加勒比地区所产生就业的数量和质量分析以及四个国家案例研究，请参阅：Salazar-Xirinachs 等（2018）。

表 1
拉美和加勒比地区：中国直接投资与就业（2000-2018年）

	交易（数量）	投资额 （百万美元）	就业（雇佣人数）	投资额/交易 （百万美元）	投资额/就业 （百万美元）	就业/交易 （雇佣人数）
中国投资总额						
2000-2005	16	4,444	13,905	277.73	0.32	869
2006-2009	58	15,825	33,023	272.85	0.48	569
2010-2018	238	101,429	277,168	426.17	0.37	1,165
2000-2018	402	121,698	324,096	302.73	0.38	806
2015	35	10,182	29,554	290.91	0.34	844
2016	38	15,879	48,523	417.87	0.33	1,277
2017	59	12,018	71,984	203.70	0.17	1,220
2018	46	8,203	24,240	178.32	0.34	527
兼并与收购						
2000-2005	3	570	5,950	190.00	0.10	1,983
2006-2009	22	4,466	16,750	203.00	0.27	761
2010-2018	120	70,841	173,893	590.34	0.41	1,449
2000-2018	145	75,877	196,593	523.29	0.39	1,356
2015	7	7,381	17,670	1054.44	0.42	2,524
2016	17	14,323	39,258	842.53	0.36	2,309
2017	27	8,682	54,839	321.55	0.16	2,031
2018	23	6,132	16,478	266.61	0.37	716
新建投资						
2000-2005	13	3,874	7,955	297.97	0.49	612
2006-2009	36	11,360	16,273	315.54	0.70	452
2010-2018	208	30,588	101,275	147.06	0.30	487
2000-2018	257	45,821	125,503	178.29	0.37	488
2015	28	2,801	11,884	100.03	0.24	424
2016	21	1,556	9,265	74.09	0.17	441
2017	32	3,336	17,145	104.26	0.19	536
2018	22	2,031	7,562	92.31	0.27	344

来源：作者制作。



3. 中国对外直接投资按投资目的国分布（2000-2018）

近年来中国在拉美和加勒比地区的直接投资继续多元化：该地区接收中国直接投资最多的国家- 巴西和阿根廷- 接收率下降，而秘鲁尤其是智利成为这方面最重要的国家，它们在2018年分别接收了中国在该地区直接投资总额的63.03%和16.31%。中国对外直接投资除了在巴西和阿根廷的急剧减少之外，2018年墨西哥接收中国直接投资较2017年相比也有所下降（见表2）。

表 2

拉美和加勒比地区：中国直接投资按主要目的国分布（2000-2018）

	2000-2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2000-2018
阿根廷															
交易数量	0	0	1	0	0	3	1	0	5	3	0	3	5	6	27
投资额 (美元)	0	0	4	0	0	5,597	330	0	3,919	523	0	215	1,413	513	12,512
就业数量	0	0	200	0	0	2,601	1,600	0	1,785	480	0	670	4,824	3,451	15,611
巴西															
交易数量	6	2	4	1	2	10	12	3	6	13	19	16	17	11	122
投资额 (美元)	3,565	30	152	60	425	12,867	2,919	3,232	902	1,747	5,319	13,903	3,017	421	48,557
就业数量	6,303	2,111	4,174	61	61	15,208	15,748	1,200	2,551	7,128	13,950	37,163	34,220	5,756	145,634
智利															
交易数量	0	0	0	2	2	1	1	3	3	2	1	3	4	6	28
投资额 (美元)	0	0	0	39	2,450	18	11	227	45	36	286	215	2,764	5,170	11,261
就业数量	0	0	0	78	250	0	55	64	81	43	175	4,284	5,691	6,515	17,236
墨西哥															
交易数量	4	2	3	4	1	4	6	1	1	10	9	4	23	9	81
投资额 (美元)	563	45	109	331	40	84	39	70	8	1,140	1,001	81	2,733	398	6,643
就业数量	6,354	103	1,409	3,654	1,000	478	1,106	144	3	2,470	4,915	1,455	18,099	2,628	43,818
秘鲁															
交易数量	0	3	4	3	2	4	1	2	3	5	1	1	3	3	35
投资额 (美元)	0	303	1,714	2,262	360	296	26	37	45	5,182	2,500	6	1,635	1,339	15,704
就业数量	0	1,571	1,911	6,009	540	3,552	0	332	81	5,381	3,000	195	8,300	1,305	32,177

来源：作者制作。

4. 中国对外直接投资按经济活动目的分布

2000-2018年间中国对外直接投资主要集中在三类经济活动上：原材料（60.02%）；制造业（8.62%）以及服务业和国内市场（30.76%）（见表3）：

- 中国对拉美和加勒比直接投资的多样化已成为近五年来最重要的一方面：2000-2010年间，中国在原材料上的直接投资比重以及所产生的就业机会是最显著的，此后，这一情况则有所变化：2018年中国在该地区在原材料的投资比重仅为在该地区直接投资总额53.39%，直接投资产生就业总数的35.99%由在原材料领域的直接投资产生。
- 近几年来，中国对外直接投资开始转向制造业尤其是服务业，其占对外直接投资总额的36.21%，对外直接投资产生就业总数的34.88%由在服务业的对外直接投资创造。
- 购买技术在中国对拉美直接投中占次要地位：2000-2018年间，仅有4起该类投资交易，总交易额为3.95亿美元并为整个拉美地区创造了2500个就业岗位。

表 3
拉美和加勒比地区：中国直接投资按行业目的地分布（2000-2018）

	2000-2005	2006-2009	2010-2018	2000-2018	2015	2016	2017	2018
原材料								
交易数量	7	39	78	124	4	9	8	12
投资额（百万美元）	3,795	15,097	54,152	73,045	6,953	4,505	2,807	6,467
就业量	7,048	23,815	99,757	130,620	4,498	13,111	13,081	6,423
投资额/交易数量（百万美元）	542	387	694	589	1,738	501	351	539
投资额/就业量（百万美元）	1	1	1	1	2	0	0	1
就业量/交易数量	1,007	611	1,279	1,053	1,125	1,457	1,635	535
制造业								
交易数量	4	11	121	136	17	14	29	9
投资额（百万美元）	118	540	9,831	10,489	2,012	484	4,497	454
就业量	954	6,576	73,860	81,390	22,000	7,007	20,144	4,486
投资额/交易数量（百万美元）	30	49	81	77	118	35	155	50
投资额/就业量（百万美元）	0	0	0	0	0	0	0	0
就业量/交易数量	239	598	610	598	1,294	501	695	498
服务和国内市场								
交易数量	5	8	120	133	11	15	20	20
投资额（百万美元）	530	188	36,726	37,444	1,146	10,890	4,460	788
就业量	5,903	2,632	96,671	105,206	2,306	28,405	37,084	7,876
投资额/交易数量（百万美元）	106	24	306	282	104	726	223	39
投资额/就业量（百万美元）	0	0	0	0	0	0	0	0
就业量/交易数量	1,181	329	806	791	210	1,894	1,854	394
技术购买								
交易数量	0	0	9	9	3	0	2	4
投资额（百万美元）	0	0	720	720	71	0	254	395
就业量	0	0	4,880	4,880	750	0	1,675	2,455
投资额/交易数量（百万美元）	0	0	542	542	250	0	838	614
投资额/就业量（百万美元）	0	0	0	0	0	0	0	0
就业量/交易数量	0	0	542	542	250	0	838	614

来源：作者制作。

5. 中国对拉美和加勒比地区直接投资按中国企业所有制形式分布（2000-2018）

中国对外直接投资最引人注目的案例之一是公共部门的参与度非常高：2000 - 2018 年期间，来自该部门的占中国在拉美和加勒比地区直接投资总额的 70.2%，及其产生就业总数的 49.1% 由公共部门的直接投资创造（见表 4）。然而，这个趋势正在迅速变化：例如，2018 年在拉美和加勒比地区，来自公共部分的直接投资占中国在该地区直接投资总额的比例仅为 6.3%。

表 4
拉美和加勒比地区：中国直接投资按所有制分布（2000-2018）

	2000-2005	2006-2009	2010-2018	2000-2018	2015	2016	2017	2018	
总计									
交易数量	16	58	328	402	35	38	59	44	
投资额 (百万美元)	4,444	15,825	101,429	121,698	10,182	15,879	12,018	8,103	
就业量	13,905	33,023	275,168	322,096	29,554	48,523	71,984	21,240	
投资额/交易数量 (百万美元)	277.73	272.85	309.23	302.73	290.91	417.87	203.70	184.16	
投资额/就业量 (百万美元)	0.32	0.48	0.37	0.38	0.34	0.33	0.17	0.38	
就业量/交易数量	869.06	569.36	838.93	801.23	844.40	1276.92	1220.07	482.73	
公有制企业									
交易数量	8	30	121	159	9	19	14	10	
投资额 (百万美元)	3,869	11,190	70,401	85,460	4,974	13,378	6,892	507	
就业量	7,839	16,418	133,751	158,008	7,239	35,832	25,851	2,862	
投资额/交易数量 (百万美元)	483.58	373.00	581.83	537.48	552.68	704.12	492.32	50.70	
投资额/就业量 (百万美元)	0.49	0.68	0.53	0.54	0.69	0.37	0.27	0.18	
就业量/交易数量	979.88	547.27	1105.38	993.76	804.33	1885.89	1846.50	286.20	
私有制企业									
交易数量	8	28	207	243	26	19	45	35	
投资额 (百万美元)	575	4,635	31,027	36,238	5,208	2,501	5,126	7,596	
就业量	6,066	16,605	141,417	164,088	22,315	12,691	46,133	18,378	
投资额/交易数量 (百万美元)	71.88	165.55	149.89	149.13	200.30	131.61	113.91	217.03	
投资额/就业量 (百万美元)	0.09	0.28	0.22	0.22	0.23	0.20	0.11	0.41	
就业量/交易数量	758.25	593.04	683.17	675.26	858.27	667.95	1025.18	525.09	
				百分比 (总值=100)					
公有制企业									
交易数量	50.0	51.7	36.9	39.6	25.7	50.0	23.7	22.7	
投资额 (百万美元)	87.1	70.7	69.4	70.2	48.9	84.3	57.3	6.3	
就业量	56.4	49.7	48.6	49.1	24.5	73.8	35.9	13.5	
投资额/交易数量 (与私有企业比较, 百分比)	174.1	136.7	188.2	177.5	190.0	168.5	241.7	27.5	
投资额/就业量 (与私有企业比较, 百分比)	154.4	142.2	142.8	143.1	199.4	114.1	159.7	46.4	
就业量/交易数量 (与私有企业比较, 百分比)	112.8	96.1	131.8	124.0	95.3	147.7	151.3	59.3	

来源：作者制作。

6. 在拉美和加勒比地区参与直接投资的主要中国企业（2000-2018）

最后，本报告所使用的对外直接投资统计方法可以允许我们对在拉美和加勒比地区实行直接投资的主要中国企业进行分析。表 5 向我们反映了在该地区创造就业的中国投资企业相对比较集中：例如，在 2000-2018 年间，在所统计的 402 起投资交易中，仅有 5 家中国企业就创造了该地区当年创造就业总数的 25.81%；并占在该地区 2018 年中国直接投资在该地区创造就业总数的 61.54%；这 5 家中国企业当年在该地区的直接投资额也在中国在该地区的总投资额中占较高的比例，主要是受到天齐锂业在智利的投资交易影响。

表 5
拉美和加勒比地区：通过外国直接投资创造当地就业的主要中国企业（2000-2018年）

企业名称	2000-2018			
	empleo	porcentaje	OFDI	porcentaje
中国石油天然气集团公司 (CNPC)	23,114	7.2	4,661	3.8
国家电网公司	19,829	6.2	11,993	9.9
招商局港口控股有限公司 (CMPorts)	16,000	5.0	925	0.8
海航集团公司	13,187	4.1	1,519	1.2
中国交通建设公司	11,000	3.4	173	0.1
总计	322,096		121,698	
企业名称	2017			
招商局港口控股有限公司 (CMPorts)	16,000	22.2	925	7.7
中国交通建设公司	5,000	6.9	69	0.6
江淮汽车	4,400	6.1	1,000	8.3
安宏资本	4,350	6.0	209	1.7
烟台张裕葡萄酒股份有限公司	4,000	5.6	60	0.5
总计	71,984		12,018	
企业名称	2018			
天齐锂业	4,902	23.1	4,066	50.2
蚂蚁小微金融服务集团有限公司	3,000	14.1	100	1.2
希尔顿全球酒店集团	2,800	13.2	120	1.5
延锋汽车	1,200	5.6	50	0.6
江苏洋河酒厂股份有限公司	1,170	5.5	65	0.8
总计	21,240		8,103	

来源：作者根据2019年中国在拉美和加勒比地区直接投资报告制作。

参考文献

- CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe). 2016. *Relaciones económicas entre América Latina y el Caribe y China. Oportunidades y desafíos*. Santiago de Chile: CEPAL.
- CEPAL. 2018/a. *Explorando nuevos espacios de cooperación entre América Latina y el Caribe y China*. Santiago de Chile: CEPAL.
- CEPAL. 2018/b. *La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe 2017*. Santiago de Chile: CEPAL.
- CEPAL. 2019. *Preliminary Overview of the Economies of Latin America and the Caribbean*. Santiago de Chile: CEPAL.
- 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 Ariel C. Armony (coord.). *Beyond Raw Materials. Who are the Actors in Latin America and Caribbean-China Relationship?* Buenos Aires: Red ALC-China, Friedrich Ebert Stiftung, pp. 17-49.

- Dussel Peters, Enrique (coord.). 2019. *China's Foreign Direct Investments in Latin America and the Caribbean (2000-2018)*. México: Red ALC-China. A publicarse.
- FMI (Fondo Monetario Internacional). 2018. *World Economic Outlook. Challenges to Steady Growth*. Washington D.C.: FMI.
- FMI. 2019. *World Economic Outlook Update*. Washington D.C.: FMI.
- Miller, Tom. 2019. "The End of China's ODI Party". *GavekalDragonomics*, March 18.
- MOFCOM (Ministerio de Comercio). 2018. 2017. *Statistical Bulletin Foreign Direct Investment*. MOFCOM: Pekín.
- MOFCOM. 2019/a. *China Monthly Economic Indicators 2019.1. The Latest Monthly Statistics*. MOFCOM: Beijing.
- MOFCOM. 2019/b. *Yearly Overview XXI for Commerce Work in 2018. Outward Investment and Cooperation: Steadily, Orderly and Healthily, and Achieve Mutual Benefit and Win-Win*. February 2nd. MOFCOM: Beijing.
- Ortíz Velásquez, Samuel. 2016/a. *Conducta de la OFDI de China (2005-2014) según dos enfoques metodológicos: activo/pasivo y direccional*. Monitor de la OFDI de China en ALC: México.
- Ortíz Velásquez, Samuel. 2016/b. *Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe. Aspectos metodológicos*. Monitor de la OFDI de China en ALC: México.
- Salazar-Xirinachs, José Manuel, Enrique Dussel Peters y Ariel C. Armony (coords.). 2018. *Efectos de China en la cantidad y calidad del empleo en América Latina. México, Perú, Chile y Brasil*. Lima: OIT.
- UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development). 2015. *Bilateral FDI Statistics 2014*. UNCTAD: New York and Geneva.
- UNCTAD. 2018. *World Investment Report 2018. Investment and the Digital Economy*. UNCTAD: New York and Geneva.
- UNCTAD. 2019. *Global Foreign Investment Flows Dip to Lowest Levels in a Decade. January 21st*. UNCTAD: New York and Geneva.

附录。本报告制作数据库的方法论

中国在拉美和加勒比地区直接投资报告的数据库整合由两个阶段组成。在第一阶段，由五名分析师组成的团队建立了一个 2000-2017 年期间基于企业层面、超过 1000 笔投资交易的数据库，并以下数据库为基础来源。

主要信息来源是 Orbis Crossborder Investment de Bureau van Dijk（穆迪分析公司），FDI Markets, Thomson-Reuters（汤森路透），Bloomberg（彭博），Capital IQ, China Global Investment Tracker (CGIT) 以及专业媒体报道的投资公告。在这些数百笔交易中，我们对每笔交易进行审查之后，初步确定数据库。工作组及时跟进了专业媒体，企业报

告，拉丁美洲和加勒比地区各公共和私营机构的报告，投资公告等新闻，其中所采用的具体搜索标准如下：

- 1) 每笔投资交易的状态：已实施、取消或在进行中。
- 2) 投资额按百万美金计。
- 3) 投资类型：新建投资和并购投资。新建投资涉及新资本的注入，用来扩大装机容量和产生新的就业机会，通常分为两类：新（绿地投资）投资和扩展类投资。跨国直接投资的另外一种方式是兼并和收购类投资，这类投资只涉及一个现存企业所有人的变化，严格意义上不会扩大装机容量和创造新的就业机会。
- 4) 创造就业：对于新建投资，创造就业的数据主要在企业官方网站或者是当时发布的公告中获取。对于并购类投资，在合并和收购的情况下，数据一般是指被收购公司在交易时所拥有的就业数量。必须强调的是，该数据库不对临时和永久就业加以区分。
- 5) 投资企业的所有权制度：公有或私有。
- 6) 经济活动目的：按照通用术语，将所有经济活动划分为四大类：原材料，制造业，服务业和国内市场以及技术购买。

为了对数据库的每一笔交易信息进行核实，工作组开始对每笔投资交易的投资额、产生就业以及投资项目实施地点进行了复核，考证来源主要是参与投资企业、公共信息来源如外交部和/或相关外国直接投资管理部门，此外也包括商业或专业学术机构。如果以上信息来源仍不能验证我们的交易数据，工作组会查询如工会，大众媒体或其他链接等次级信息来源来对证数据。

本报告的数据库审核工作由 Luis Humberto Saucedo Salgado 协调，此外 Raymundo Román Arteaga、Leire González Alarcón 以及 10 余名将在拉美和加勒比地区中国学术网（RED ALC-China）下一期出版物发表国别研究的作者们提供了支持（Dussel Peters 2019）。

欢迎有兴趣的人士通过以下方式沟通来改善信息的数量和质量：
FDICHINA@UNAM.MX / <http://www.redalc-china.org/monitor/>