



2023 年中国在拉丁美洲和加勒比地区直接投资报告

2023 年 4 月 15 日

Enrique Dussel Peters¹

2022 年是充满社会经济不确定性的一年，不单因为 2021 年从新冠疫情中复苏并且这一进程在 2022 年更加缓慢，还有因俄罗斯从 2022 年 2 月起入侵乌克兰而导致的国际贸易运输成本快速波动。此外，最重要的议题则是 2017 年以来美中在“大国间竞争”口号下的深度对抗。资本流动和外国直接投资也未能幸免于上述全球事件。

本报告将集中关注截至 2022 年从中国流向拉丁美洲和加勒比（拉美和加勒比）地区的直接投资。为此，文章第一部分围绕研究方法进行探讨，特别是了解中国对外直接投资流量截至 2022 年的最新动态。第二部分将利用拉美和加勒比地区中国学术网（学术网）提供的数据库，详细分析 2000-2022 年间中国对外直接投资的主要趋势。² 为了能够灵活地理解和邀请各位使用这个以投资交易分类的数据库，当前报告将突出强调短期、中期和长期的主要方面和趋势。

所有对中国在拉美和加勒比地区直接投资详细情况感兴趣的各位都可以获取自 2017 年以来的历年投资报告，其中包括了关于研究方法、概念、参考书目和政策的讨论，它们将不会在每一年度报告中重复出现。

¹ 本报告获得了 Ximena Álvarez Razo, Erick Hernández Camarena, Salvador Ramos Trueba, Daniela Rosas Luna 和 Alva SevillaRíos 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 本报告中文、西班牙语和英文版以及附有 600 笔中国在拉美和加勒比直接投资交易中的每笔交易的数据库所有信息可免费查阅，网址为：https://www.redalc-china.org/monitor/index.php?option=com_content&view=article&id=437.



1. 截至 2022 年中国在拉美和加勒比地区直接投资的国际背景

至少有四个国际方面对于理解中国在拉美和加勒比地区的直接投资流量具有重要意义。

一方面，美中对抗广泛深化，至少从 2017 年以来特朗普政府最初宣布美中为“大国间竞争”，而后拜登政府自 2021 年以来将其加深。拜登政府并没有取消针对中国的主要措施，反而是通过三项措施和相关法律在进一步采取反华政策：1. 基础设施和就业（2021 年 11 月），2. 降低通货膨胀（2022 年 8 月）和 3. 半导体与科学法（2022 年 8 月）；以上三个措施预算占美国国内生产总值的 8.7% 至 10.63%。³ 这些涉及竞争力、工业、贸易和基础设施政策的大量资源加上 2019-2020 年期间征收的关税加深了与中国的冲突，反映了民主党和共和党之间为数不多的意见一致。围绕贸易和投资“重新定位”的讨论，包括近岸、友岸和其他未来战略都反映了美国建制派针对中国和寻求国际盟友的新政治优先；⁴ 中国在 2023 年与俄罗斯加强合作，甚至可能加剧世界两大经济体之间的直接紧张关系。⁵

第二，自 2022 年 12 月以来，对新冠疫情采取了近三年的严格措施后，因考虑到病毒致死率降低以及广泛的不确定性和房地产业的具体问题等，中国政府决定放宽管控，使得民众感染（Yao 2022）。⁶ 鉴于中期和 2023 年二十大（Xi 2022）背景下的政策变化，中国国内生产总值增长估计将超过 5%（FMI 2023）。⁷

第三，联合国贸发会（2023）对截至 2021 年的外国直接投资的分析从几个角度来看具有重要意义。一方面，自 2017 年以来，亚洲成为第一大接收外国直接投资的地区，占全球的 33.41%，特别是东亚地区（占全球 17.19%）；2017-2021 年间，这两个地区分别接收了全球外国直接投资的 40.68% 和 20.93%，而北美和欧盟分别为 20.39% 和 22.74%。按外国直接投资的接收国划分，亚洲地区表现同样

³ 这种差异主要是由于降低通货膨胀的措施，包括对环境和美国制造的电动汽车的消费的支持，可能明显高于最初的估计（WSJ 2023）。

⁴ 74% 的在华美国企业（China Briefing 2023）表示他们不考虑将制造活动迁出中国，尽管从 2022 年到 2023 年，有 24% 的公司这样预见（比 2022 年增加 10%）。

⁵ 有关美国当前和未来可能采取的措施的分析，特别是在尖端技术领域，请参阅 Wang（2023）。

⁶ 2022 年国内生产总值增长率为 3%，为近几十年来的最低水平。

⁷ 关于 2000-2022 年期间新冠疫情措施的深远影响，没有详细的分析；例如，中美之间的紧张关系和新冠疫情政策是影响在美国的中国企业的主要因素：2022 年有 56% 的企业没有获得盈利（China Briefing 2023）。



显著：中国在过去五年（2017-2021年）里接收了全球外国直接投资的10.50%，而美国的参与度在这五年里为17.67%，在2021年为23.22%。也就是说，对中国的外国直接投资在过去五年中一直在上升，并在2020年和2021年期间首次达到两位数的占比（占2020年总额的15.51%）。拉美和加勒比地区作为外国直接投资接收国的参与比重大幅下降，从1997年的高于13%降至2017-2021年的9.64%；巴西（2017-2021年间占全球外国直接投资的3.18%）和墨西哥（2.28%）是该期间拉美和加勒比地区的主要接收国。

第四，就对外直接投资分析而言，联合国贸发会（2023）至2021年提供的信息表明，对外直接投资最近出现了显著差异。在过去五年中，源自亚洲的对外直接投资占全球对外直接投资的46.98%，而二十一世纪第一个十年之前其水平低于20%。自2012年以来，亚洲已成为全球对外直接投资的主要来源地区，高于北美（包括美国）和欧盟；在过去五年，亚洲巩固了其作为全球对外直接投资来源的重要性。东亚作为全球对外直接投资的来源地区尤其重要，从2007年的低于10%的水平到2021年的26.47%（表1）。中国在这一全球对外直接投资进程中扮演了尤为重要的角色，其参与比重从1991年低于全球对外直接投资的1%增加到2020年的19.69%；2017-2021年间，这一占比高达11.96%，与美国和日本一并跻身全球对外直接投资的三个主要来源国之列。

表1

1990-2021年间中国对外直接投资在世界主要地区和国家分布
(占总量百分比)

	1990	2000	2010	2021	2017-2021
总量	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
拉美和加勒比地区	0.56	0.71	3.94	2.45	2.06
亚洲	25.47	9.80	26.16	35.81	46.98
东亚	24.78	8.44	18.01	26.47	35.75
中国	0.34	0.08	4.94	8.50	11.96
中国、香港和澳门	1.34	4.73	11.11	13.71	18.70
日本	20.82	2.71	4.04	8.60	12.73
美国	12.70	12.27	19.95	23.61	13.58
欧盟	57.80	72.95	45.23	32.30	26.22

来源：作者根据UNCTAD（2023）数据制作。



由于过去的趋势，贸发会议（2022/a/b）估计，2022 年外国直接投资总体下降约 7%，并基于截至上半年的流量。外国直接投资流量的减少尤其在发达国家（欧洲为-23%，北美为-22%），而中国和拉丁美洲和加勒比地区的外国直接投资将大幅增加，特别是在巴西（UNCTAD 2022/a）。最不发达国家将受到全球不确定性和外国直接投资流量下降的影响更大（UNCTAD 2022/c）。

2. 中国在拉美和加勒比地区直接投资：主要趋势

以往各期报告重点介绍了国际和拉美各种不同的对外直接投资统计方法，对宣布的投资项目与已执行交易之间、直接投资与基础设施项目之间进行了区分。⁸ 各种不同来源的数据统计差异非常显著，对于某些国家和年份，甚至是符号级的差别。本报告基于中国于 2000-2022 年期间在拉美和加勒比地区进行的直接投资交易，以及复杂的对多个来源⁹ 信息的复核，其中还涉及历史交易，而不仅是 2022 年的新交易。与其他对外直接投资数据库不同（对于中国直接投资总额和/或拉美和加勒比地区从其他国家接收外国直接投资，没有类似的文献来进行明确比较），2023 年度报告整合了更多的变量，以扩展和深化拉美和加勒比地区对中国直接投资的理解。

2.1. 中国在拉美和加勒比地区直接投资：主要趋势

中国 2022 年对外直接投资总额为 1465 亿美元，比 2021 年增长 0.9%；其中 55% 流向技术、媒体和娱乐以及电信；中国官方统计数据同样显示中国的对外直接投资主要集中在亚洲（Chow 2023）。因此，2022 年中国对外直接投资占其外国直接投资的 77.46%，这主要是由于尽管自 2017 年以来与美国发生冲突，但外国直接投资仍保持了高度活跃（见第 1 章）。从这个角度来看，2021-2021 年间中国对外直接投资在外商直接投资中占比保持了接近 80% 的水平，远低于 2016 年达到的 146.70%。预计该系数在中期内不会有显著变化。

⁸ 关于全球价值链方法论对分析外国直接投资和对外直接投资的重要性请参阅：Dussel Peters（2018）和 Pietrobelli, Rabelloti and Van Assche（2022）。

⁹ 信息复核过程由拉美和加勒比地区中国学术网专门从事投资问题研究的成员完成，他们利用彭博社、中国全球投资跟踪、拉加经委会、外国直接投资市场和联合国贸发会议等专业数据来源，随后根据在公共媒体（相关大使馆和专业公共机构）上的信息逐笔交易进行复核。



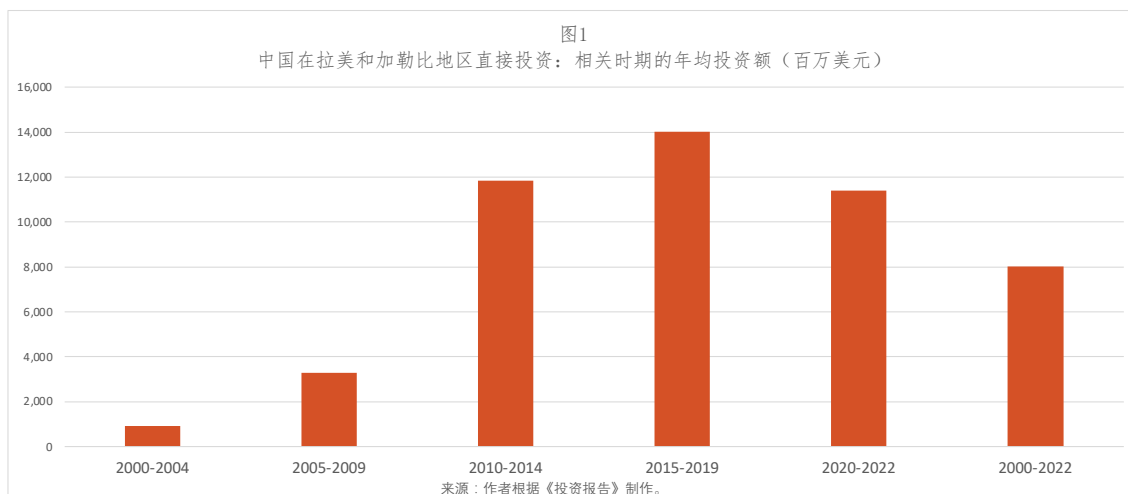
2022 年中国在拉美和加勒比地区对外直接投资共计 37 笔交易，高达 120.24 亿美元，与 2021 年相比下降了 -6.7%。2000-2004 年占拉美和加勒比地区外国直接投资的 1.44%，2020-2022 年增加到 8.81%；本报告数据显示，中国对外直接投资在 2010 年达到峰值（占该地区外国直接投资的 13.61%），在 2019 年达到第二高（11.70%），自疫情以来下降，2022 年占该地区外国直接投资的 7.63%（表 2）。

至少有三个方面是重要的。一方面，认识到尽管中国在拉美和加勒比地区的直接投资在 21 世纪呈现出明显的上升趋势，但也不要过高估计它：2000-2022 年期间，中国在外国直接投资总额中占比为 6.05%，即 93.95% 的拉美和加勒比地区外国直接投资来源不是中国。第二，2015-2019 年间中国的直接投资占固定资本形成总额的 0.96%，占国内生产总值的 0.22%，尽管最近在 2020-2022 年间下降。也就是说，第一章指出的趋势影响了中国在拉美和加勒比地区的直接投资，尽管在 2020 年大幅下降后于 2021 和 2022 年有所恢复（表 2）。第三，图 1 反映了中国对拉美和加勒比地区的年均直接投资增长趋势，从 2000-2004 年间的每年 9.28 亿美元增加到 2015-2019 年间的 140.16 亿美元，2020-2022 年有所减少。

表2
拉美和加勒比地区：2000-2022年间中国对外直接投资及其占各项宏观经济指标的相对比例

	中国对外直接投资	区域接收外国直接投资	区域接收外国直接投资/ 固定资本形成总额	区域固定资本形成 总额 (占 UNCTAD数据百分 比结果)	外国直接投资 / 区域国内生产总值 (UNCTAD)	区域国内生产 总值	中国对外直接投资 (占相关总量百分比)		
							区域接收外国 直接投资	固定资本形成 总额	国内生产总值
	(百万美元)						(百分比)		
2000	260	79,788	19.27	414,054	3.64	2,191,981	0.33	0.06	0.01
2001	450	72,776	18.38	395,951	3.41	2,134,989	0.62	0.11	0.02
2002	0	56,345	16.10	349,968	2.98	1,893,340	0.00	0.00	0.00
2003	282	45,572	13.07	348,678	2.37	1,922,877	0.62	0.08	0.01
2004	3,646	67,972	16.29	417,261	3.07	2,214,068	5.36	0.87	0.16
2005	103	77,127	14.85	519,373	2.85	2,703,114	0.13	0.02	0.00
2006	5,090	73,868	11.83	624,409	2.33	3,170,281	6.89	0.82	0.16
2007	2,404	116,943	15.19	769,866	3.11	3,763,542	2.06	0.31	0.06
2008	4,204	138,829	14.84	935,504	3.16	4,396,298	3.03	0.45	0.10
2009	4,703	86,491	10.19	848,781	2.09	4,138,317	5.44	0.55	0.11
2010	23,345	171,527	15.14	1,132,939	3.12	5,497,660	13.61	2.06	0.42
2011	10,708	209,953	16.40	1,280,201	3.42	6,139,401	5.10	0.84	0.17
2012	1,747	214,290	15.97	1,341,828	3.38	6,339,941	0.82	0.13	0.03
2013	10,757	205,475	14.35	1,431,882	3.03	6,781,353	5.23	0.75	0.16
2014	12,653	192,015	12.89	1,489,643	2.66	7,218,609	6.59	0.85	0.18
2015	11,493	176,890	14.28	1,238,725	2.89	6,120,761	6.50	0.93	0.19
2016	12,949	168,346	14.54	1,157,813	2.70	6,235,037	7.69	1.12	0.21
2017	13,348	174,781	15.24	1,146,857	2.76	6,332,645	7.64	1.16	0.21
2018	13,507	174,781	15.39	1,135,679	2.82	6,197,908	7.73	1.19	0.22
2019	18,781	160,474	16.47	974,341	3.02	6,259,887	11.70	1.93	0.30
2020	9,277	87,574	11.03	793,962	1.98	5,777,876	10.59	1.17	0.16
2021	12,888	142,794	17.21	829,715	2.69	6,141,882	9.03	1.55	0.21
2022 ^p	12,024	157,583	--	--	2.51	6,270,861	7.63	--	0.19
2000-2004	4,639	322,453	16.74	1,925,912	3.11	10,357,256	1.44	0.24	0.04
2005-2009	16,504	493,257	13.34	3,697,934	2.71	18,171,553	3.35	0.45	0.09
2010-2014	59,209	993,260	14.88	6,676,494	3.11	31,976,964	5.96	0.89	0.19
2015-2019	70,078	1,085,640	14.92	7,277,093	3.49	31,146,238	6.46	0.96	0.22
2020-2022	34,189	387,951	--	--	2.13	18,190,619	8.81	--	0.19
2000-2022	184,619	3,052,193	14.79	19,577,432	3.13	97,429,886	6.05	0.94	0.19

来源：作者根据《投资报告》和UNCTAD (2023) 制作。



截至 2022 年，中国在拉美和加勒比地区累计了 600 比直接投资交易，投资额高达 1846.19 亿美元，提供近 63 万个就业岗位。与直接投资额一样，其创造的就业也大幅增长：2000-2004 年期间平均每年创造 2621 个就业岗位，并持续增加到 48351 个就业岗位（2015-2019 年）和 81923 个（2020-2022 年）（表 3）。2020-2022 年期间的投资交易产生的就业（2255 个）与 2015-2019 年期间的 937 个以及直接投资金额/就业比值的下降也证实了就业增加的趋势。表 3 对于强调中国对外直接投资中并购在拉美和加勒比地区的重要性非常重要，2000-2022 年期间占总额的 69.39%，尽管最近 2020-2022 年期间降至 57.39%。在最近一段时间内，新投资（绿地）在创造就业机会方面脱颖而出，2020-2022 年期间的交易创造了 3294 个工作岗位，并购类创造就业仅为 720 个（表 3）。¹⁰ 另一方面，与新增投资额相比（2.24 亿美元），并购使每笔交易的投资额翻了一番（2020-2022 年的 4.46 亿美元）。

¹⁰ 关于对外直接投资特别是中国在拉美和加勒比地区“创造”就业机会的问题，有一个重要的讨论；本报中我们承认并购（M&A）交易在该地区创造了就业机会（Dussel Peters y Pérez Santillán 2023）。2000-2022 年间中国在拉美和加勒比地区的并购带来就业岗位 285543 个，占中国在该地区对外直接投资创造就业的 45.38%。

表3
拉美和加勒比地区：2000-2022年间中国对外直接投资的主要总体特征

	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)
2018	71	13,507	57,884	190	0.23	815
2019	44	18,781	68,925	427	0.27	1,566
2020	39	9,277	183,421	238	0.05	4,703
2021	33	12,888	30,992	391	0.42	939
2022	37	12,024	31,357	325	0.38	847
2000-2004	15	4,639	13,104	309	0.35	874
2005-2009	63	16,504	35,269	262	0.47	560
2010-2014	155	59,209	93,342	382	0.63	602
2015-2019	258	70,078	241,754	272	0.29	937
2020-2022	109	34,189	245,770	314	0.14	2,255
2000-2022	600	184,619	629,239	308	0.29	1,049
并购类直接投资						
2018	36	11,377	33,856	316	0.34	940
2019	22	13,063	53,306	594	0.25	2,423
2020	20	7,133	15,811	357	0.45	791
2021	14	5,949	7,728	425	0.77	552
2022	10	6,539	8,150	654	0.80	815
2000-2004	2	550	5,950	275	0.09	2,975
2005-2009	29	9,456	22,322	326	0.42	770
2010-2014	55	44,603	57,798	811	0.77	1,051
2015-2019	117	53,882	167,784	461	0.32	1,434
2020-2022	44	19,622	31,689	446	0.62	720
2000-2022	247	128,113	285,543	519	0.45	1,156
新增直接投资						
2018	35	2,130	24,028	61	0.09	687
2019	22	5,719	15,619	260	0.37	710
2020	19	2,144	167,610	113	0.01	8,822
2021	19	6,939	23,264	365	0.30	1,224
2022	27	5,485	23,207	203	0.24	860
2000-2004	13	4,089	7,154	315	0.57	550
2005-2009	34	7,048	12,947	207	0.54	381
2010-2014	100	14,606	35,544	146	0.41	355
2015-2019	141	16,196	73,970	115	0.22	525
2020-2022	65	14,567	214,081	224	0.07	3,294
2000-2022	353	56,506	343,696	160	0.16	974
并购类直接投资(占各年度总量百分比)						
2018	50.70	84.23	58.49	166.12	144.01	115.35
2019	50.00	69.55	77.34	139.10	89.93	154.68
2020	51.28	76.89	8.62	149.94	891.99	16.81
2021	42.42	46.16	24.94	108.81	185.12	58.78
2022	27.03	54.39	25.99	201.22	209.25	96.17
2000-2004	13.33	11.86	45.41	88.93	26.11	340.54
2005-2009	46.03	57.30	63.29	124.47	90.53	137.49
2010-2014	35.48	75.33	61.92	212.30	121.66	174.50
2015-2019	45.35	76.89	69.40	169.55	110.79	153.04
2020-2022	40.37	57.39	12.89	142.18	445.12	31.94
2000-2022	41.17	69.39	45.38	168.57	152.92	110.23

来源：作者根据《投资报告》制作。



2.2.按投资目的国划分

前几期报告按国家划分所检测到的中国在拉美和加勒比地区的直接投资日益多样化截至 2022 年一直都有加强。如果说在 2000-2004 年期间，中国在巴西直接投资占在拉美和加勒比地区直接投资额和创造就业的 76.86%和 48.10%，那么在 2020-2022 年期间，这两项数值分别下降到 40.93%和 8.41%。阿根廷、智利、秘鲁，特别是墨西哥的参与比重大幅提高；例如 2022 年，中国在墨西哥的 16 项直接投资交易金额高达 25.2 亿美元，提供了近 2 万个就业岗位，占该地区的 20.96%和 62.21%（表 4）。同样引人注目的是 2020-2022 年中国在加勒比地区直接投资活跃，共计 7 笔交易，金额达 32.21 亿美元，提供 4594 个就业岗位。在古巴和委内瑞拉，中国直接投资在 2020-2022 年期间只进行了一笔交易。

值得注意的是，作为中国对外直接投资在拉美和加勒比地区异质性的一部分，各国情况不尽相同：在墨西哥 2020-2022 年期间，直接投资每笔交易创造就业 2507 个，在哥伦比亚为 25719 个（滴滴在 2020 年提供超过 10 万个就业），阿根廷的 21 笔交易每笔仅创造了 410 个就业岗位（表 4）。这些结果表明中国直接投资流向资本密集度不同的各个行业。

2.3.按产业活动划分

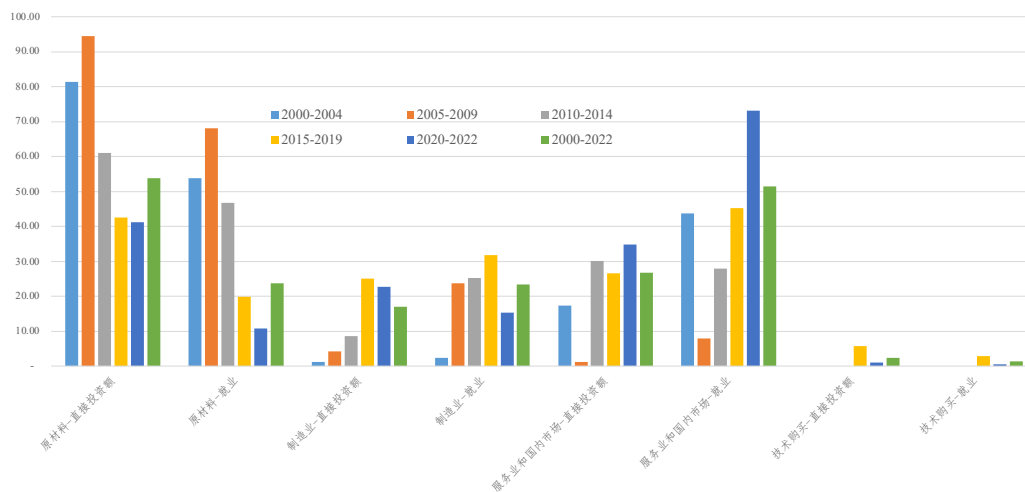
本报告数据库显示，中国对外直接投资也从行业角度深化了多元化。在 21 世纪特定时期内原材料占中国对外直接投资总额的比重一直在稳步下降：从 2000-2004 年间的 81.39%下降到 2020-2022 年间的 41.28%；流向该领域的直接投资在创造就业方面下降幅度更大。尽管原材料至今仍是中国在该地区投资的最大领域，然而面向各自国内市场的服务正在成为吸引中国直接投资最具活力的部门，并很可能在中期超过原材料：其在投资总额中占比从 2005-2009 年的 1.26%增加到 2020-2022 年的 34.86%；自 2015-2019 年以来，该部门一直是就业的主要创造来源（图 2）。

表4

拉美和加勒比地区：2000-2022年间中国直接投资按接收目的国分布

	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2019	2020-2022	2000-2022	2018	2019	2020	2021	2022
阿根廷											
交易数量	0	1	12	23	21	57	9	5	2	7	12
直接投资额（百万美元）	0	4	10,422	2,998	4,781	18,204	648	676	166	1,670	2,945
就业量（员工数）	0	200	6,075	13,748	8,600	28,623	4,574	2,720	1,101	2,152	5,347
巴西											
交易数量	6	9	45	79	18	157	19	7	7	8	3
直接投资额（百万美元）	3,565	667	25,815	23,428	13,993	67,467	3,128	3,502	2,036	6,249	5,708
就业量（员工数）	6,303	6,657	49,032	78,650	20,658	161,300	28,973	922	9,059	6,599	5,000
智利											
交易数量	0	5	11	23	15	54	8	4	11	2	2
直接投资额（百万美元）	0	2,789	637	13,175	3,744	20,345	6,413	3,314	3,040	600	104
就业量（员工数）	0	628	1,171	18,449	4,726	24,974	7,651	1,344	3,976	650	100
哥伦比亚											
交易数量	2	4	9	8	4	27	4	1	3	0	1
直接投资额（百万美元）	298	2,316	1,446	1,567	732	6,359	531	1,000	652	0	80
就业量（员工数）	32	899	2,214	2,028	102,875	108,048	1,333	350	102,821	0	54
墨西哥											
交易数量	3	12	24	72	41	152	16	14	12	13	16
直接投资额（百万美元）	500	658	1,550	12,404	5,727	20,839	970	1,591	1,508	1,700	2,520
就业量（员工数）	5,721	7,635	9,685	87,032	102,767	212,840	6,534	50,090	63,490	19,771	19,506
秘鲁											
交易数量	0	11	15	10	3	39	2	4	1	1	1
直接投资额（百万美元）	0	4,835	11,238	10,651	1,992	28,715	711	6,849	1,355	569	68
就业量（员工数）	0	9,605	9,184	12,629	1,550	32,968	905	5,329	1,500	0	50
委内瑞拉											
交易数量	1	4	9	2	0	16	0	0	0	0	0
直接投资额（百万美元）	13	382	1,998	827	0	3,219	0	0	0	0	0
就业量（员工数）	350	1,251	3,858	6,214	0	11,673	0	0	0	0	0
加勒比地区											
交易数量	0	6	15	14	7	42	5	5	3	2	2
直接投资额（百万美元）	0	2,350	4,628	1,683	3,221	11,882	317	435	522	2,100	599
就业量（员工数）	0	6,142	8,817	10,675	4,594	30,228	5,360	1,626	1,474	1,820	1,300
中美洲											
交易数量	0	3	4	10	0	17	4	2	0	0	0
直接投资额（百万美元）	0	38	272	1,195	0	1,505	414	4	0	0	0
就业量（员工数）	0	275	778	6,895	0	7,948	950	5,050	0	0	0
拉美和加勒比地区总计											
交易数量	15	63	155	258	109	600	71	44	39	33	37
直接投资额（百万美元）	4,639	16,504	59,209	70,078	34,189	184,619	13,507	18,781	9,277	12,888	12,024
就业量（员工数）	13,104	35,269	93,342	241,754	245,770	629,239	57,884	68,925	183,421	30,992	31,357

来源：作者根据《投资报告》制作。

图2
中国在拉美和加勒比地区直接投资：按行业分布（2000-2021）（占总量百分比）

来源：作者根据《投资报告》制作。

对中国在拉美和加勒比地区直接投资按行业估算使我们获得重要结论。一方面，上述多元化更加深入：金属、矿产和采矿业在中国区域对外直接投资中的占比从 2005-2009 年的 81.1% 下降到 2020-2022 年的 30.5%；对应地，中国对外直接



投资越来越多地集中在能源（其占比从 10.3%增加到 41.7%，成为今天的主要占比）和汽车和汽车零部件领域（2020-2022 年占直接投资的 12.3%）（表 5）。

表 5

拉美和加勒比地区：2000-2022年间按行业划分的中国直接投资（占总量比重）

	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2019	2020-2022	2000-2022
汽车配件和汽车整车						
交易数量	0.00	6.35	10.97	17.05	16.51	13.83
直接投资额（百万美元）	0.00	1.56	2.05	7.22	12.33	5.82
就业量（员工数）	0.00	4.03	7.28	11.94	6.39	8.39
电子						
交易数量	0.00	7.94	8.39	12.79	4.59	9.33
直接投资额（百万美元）	0.00	1.17	3.92	10.09	0.77	5.34
就业量（员工数）	0.00	14.26	4.05	10.75	1.08	5.95
能源						
交易数量	0.00	3.17	10.32	13.57	28.44	14.00
直接投资额（百万美元）	0.00	10.30	32.57	40.17	41.70	34.34
就业量（员工数）	0.00	1.61	19.52	7.45	5.22	7.89
金属、矿石和采矿业						
交易数量	40.00	41.27	17.42	11.24	25.69	19.33
直接投资额（百万美元）	81.39	81.12	35.08	20.76	30.52	34.08
就业量（员工数）	53.79	47.58	21.73	12.00	9.08	15.17
电信						
交易数量	33.33	4.76	14.19	7.36	4.59	9.00
直接投资额（百万美元）	7.55	0.30	2.91	3.43	1.47	2.72
就业量（员工数）	2.31	0.92	9.52	5.54	3.85	5.14
交通						
交易数量	6.67	0.00	3.87	6.59	2.75	4.50
直接投资额（百万美元）	9.70	0.00	0.71	4.20	0.72	2.20
就业量（员工数）	41.97	0.00	6.42	28.69	65.43	38.40
其他						
交易数量	20.00	36.51	34.84	31.40	17.43	30.00
直接投资额（百万美元）	1.36	5.56	22.76	14.13	12.49	15.50
就业量（员工数）	1.93	31.61	31.48	23.63	8.95	19.06
全行业						
交易数量	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
直接投资额（百万美元）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
就业量（员工数）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

来源：作者根据《投资报告》制作。

本报告所提供的信息可以允许将中国直接投资按分布国家、行业、所有权类型和地理来源进行多项关联分析（如下文讨论）。以两个初步结果为例。关于通过中国直接投资对拉美和加勒比地区“再次初始化”，上文信息更新了这一论点，因为中国投资日益多元化，进入服务业和各国国内市场和行业，如能源和汽车零部件。即使在能源领域，中国的对外直接投资也越来越专业化于非化石能源交易。



¹¹ 各国的行业关联度也令人震惊：在 83 项汽车零部件-汽车交易中，中国在该地区的直接投资参与度越来越高（表 5），其中 45 项是在墨西哥进行的，占 2015-2019 年直接投资的 73.46%，但由于长城汽车公司在巴西的两项重大投资，这一比例在 2020-2022 年期间降至 38.92%。

2.4.按所有权类型划分

公共部门总体上的重要存在（Dussel Peters 2015）及其在中国对外直接投资中的无所不在对理解拉美和加勒比地区至关重要：2000-2022 年期间，尽管有显著下降的趋势，来自公共部门的直接投资占比高达 73.76%。甚至在 2014 年超过 83%，自此，中国私营企业对外直接投资更具活力，导致 2020-2022 年期间这一占比降至 70.76%（表 6）；然而，私营部门对外直接投资是 2015-2019 年间创造就业的主要来源，2020-2022 年间占总数的 88.81%。因此，中国私营部门对外直接投资的主要特征之一是创造就业多，无论是通过交易数还是按投资额/就业计算（表 6）。

虽然中国私营部门对外直接投资似乎实现了比公共部门更多的参与（基于 2015-2019 年的趋势），但在 2020-2022 年间，中国公共部门在拉美和加勒比地区直接投资再次位居高水平。

表6
拉美和加勒比地区：2000-2022年间中国直接投资按所有权类型划分（占总量百分比）

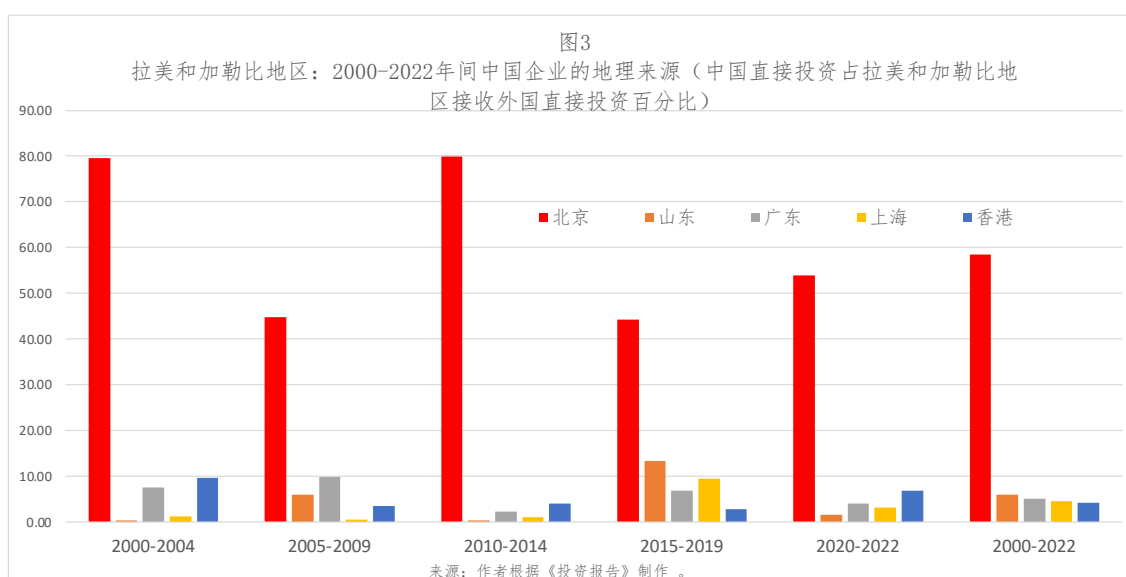
	交易数量 (1)	直接投资额（百 万美元）(2)	就业量（员 工数）(3)	直接投资额/ 交易数(2) / (1)	直接投资额 / 就业数 (2) / (3)	就业数 / 交易数 (3) / (1)
2018	33.80	42.01	53.18	124.28	78.99	157.34
2019	40.91	83.16	17.36	203.28	478.93	42.44
2020	25.64	88.41	6.84	344.79	1291.57	26.70
2021	39.39	66.20	23.11	168.05	286.52	58.65
2022	35.14	62.08	24.82	176.70	250.13	70.64
2000-2004	60.00	83.34	55.61	138.89	149.86	92.68
2005-2009	60.32	89.03	59.82	147.60	148.82	99.18
2010-2014	48.39	85.94	57.02	177.62	150.72	117.85
2015-2019	34.11	60.70	39.34	177.96	154.30	115.34
2020-2022	33.03	70.78	11.19	214.30	632.58	33.88
2000-2022	41.00	73.76	32.45	179.91	227.28	79.16

来源：作者根据《投资报告》制作。

¹¹ 请参阅 Dussel Peters (2023) 基于本报告 2022 版本的分析。2023 年数据库显示，2020-2022 年间中国在拉美和加勒比地区的直接投资中有 41.70% 集中在在能源领域，其中 45.97% 集中在非化石类能源领域；而 2005-2009 年间，100% 的能源交易是化石类能源活动。

2.5.按投资企业省市来源划分

根据投资企业在中国的地理来源，中国在拉美和加勒比地区直接投资高度集中：自 2000-2004 年以来，北京占在该地区直接投资的 79.60%，占创造就业的 50.91%，此后持续下降，尽管有相反的趋势（2020-2022 年间，上述占比分别上升到 53.99%和 69.96%）。近来在 2020-2022 年期间，香港（6.81%）、广东（3.97%）、上海（3.10%）和山东（1.57%）的占比也非常重要（图 3）。然而，北京目前仍是在拉美和加勒比地区直接投资的中国企业的最重要地理来源，尤其是公有制企业。



2.6. 主要投资企业

根据 2020-2022 年间直接投资额和创造就业这两项指标，表 7 列出了排名前五的中国企业。

根据 2020-2022 年对外直接投资额最高的标准，国家电力投资有限责任公司、中国国家电网公司、长城蒙托公司、中国海洋石油集团和鸿桥控股集中了 2020-2022 年期间中国直接投资的 49.09%，单是前两家企业用六笔交易就占据了投资总额的 29%以上。此标准下的所有企业都是公有企业。

根据 2020-2022 年创造就业机会的标准，滴滴出行脱颖而出，占该期间创造就业岗位 63.96%：通过在哥伦比亚和墨西哥的两笔交易，它在 2020 年创造了



近 16 万个就业机会，而投资额仅为 3950 万美元（占对外直接投资总额的 0.12%）。与其他四大企业（华为、万华控股、葛洲贝集团和天合光能）一起，它们占创造就业总量的 3/4 以上（75.60%）。与 2020-2022 年对外直接投资的主要企业不同，在创造就业方面，除葛洲坝集团外，所有企业都是国有企业。

表7

中国在拉美和加勒比地区直接投资：2000-2022年间按投资额和创造就业排名的主要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)
根据2020-2022年间投资额						
国家电力投资有限责任公司	4	6,483	1,520	1,620.63	4.26	380.00
中国国家电网公司	2	3,525	1,606	1,762.50	2.19	803.00
长城蒙托公司	2	2,575	4,000	1,287.50	0.64	2,000.00
中国海洋石油集团	1	2,100	2,500	2,100.00	0.84	2,500.00
鸿桥控股	1	2,100	1,200	2,100.00	1.75	1,200.00
小计	10	16,783	10,826	1,678.25	1.55	1,082.60
总计	109	34,189	245,770	313.66	0.14	2,254.77
(占总量百分比)						
国家电力投资有限责任公司	3.67	18.96	0.62	516.68	3,065.77	16.85
中国国家电网公司	1.83	10.31	0.65	561.91	1,577.81	35.61
长城蒙托公司	1.83	7.53	1.63	410.47	462.76	88.70
中国海洋石油集团	0.92	6.14	1.02	669.51	603.84	110.88
鸿桥控股	0.92	6.14	0.49	669.51	1,257.99	53.22
小计	9.17	49.09	4.40	535.05	1,114.37	48.01
总计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
根据 2020-2022年间创造就业						
滴滴出行科技	2.00	40	157,200	19.75	0.00	78,600.00
华为科技	4.00	408	8,350	101.95	0.05	2,087.50
万华控股	1.00	200	8,000	200.00	0.03	8,000.00
葛洲坝集团	1.00	104	6,500	104.00	0.02	6,500.00
天合光能	14.00	294	5,748	20.96	0.05	410.57
小计	22.00	1,045	185,798	47.49	0.01	8,445.36
总计	109.00	34,189	245,770	313.66	0.14	2,254.77
(占总量百分比)						
滴滴出行科技	1.83	0.12	63.96	6.30	0.18	3,485.94
华为科技	3.67	1.19	3.40	32.50	35.11	92.58
万华控股	0.92	0.58	3.26	63.76	17.97	354.80
葛洲坝集团	0.92	0.30	2.64	33.16	11.50	288.28
天合光能	12.84	0.86	2.34	6.68	36.71	18.21
小计	20.18	3.06	75.60	15.14	4.04	374.56
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

- China Briefing. 2023. “2023 AmCham China Business Climate Survey – Insights and Analysis”. *China Briefing*, marzo 10.
- Chow, Loletta. 2023. *Overview of China outbound investment of 2022*. EY: Beijing.



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 (coord.). 2018. *Cadenas globales de valor. Metodología, teoría y debates*. UNAM, Facultad de Economía y Cechimex: México.

Dussel Peters, Enrique y Pérez Santillán, Lesbia. 2023. “Empleo generado por China en América Latina y el Caribe (1995-2021)”. *Cuadernos de Trabajo del Cechimex*, a publicarse.

FMI (Fondo Monetario Internacional). 2023. *World Economic Outlook Update*. FMI: Washington, D.C.

MOFCOM (Ministerio de Comercio), NBS (National Bureau of Statistics) y SAFE (State Administration of Foreign Exchange). 2022. *2021 Statistical Bulletin of China’s Outward Foreign Direct Investment*. MOFCOM, NBS y SAFE: Beijing.

Pietrobelli, Carlo, Rabelloti, Roberta y Van Assche, Ari. 2022. “How are global value chains altering policy narratives?” *Columbia FDI Perspectives* 343, octubre 31.

UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development). 2022/a. *Global Investment Trends Monitor* 42, pp. 1-4.

UNCTAD. 2022/b. *Global Investment Trends Monitor* 44, pp. 1-6.

UNCTAD. 2022/c. *Global Investment Trends Monitor* 45, pp. 1-11.

UNCTAD. 2023. *UNCTADSTAT*. En: <https://unctadstat.unctad.org/wds/TableView/tableView.aspx?ReportId=96740>.

Wang, Dan. 2023. “The Ice Thickens”. *GavekalDragonomics*, marzo 28.

WSJ (Wall Street Journal). 2023. “The real cost of the inflation reduction act subsidies: \$1.2 Trillion”. *WSJ*, marzo 24.

Xi, Jinping. 2022. *Enarbolemos la gran bandera del socialismo con peculiaridades chinas en la lucha unida por la construcción integral de un país socialista moderno. Informe presentado ante el XX Congreso Nacional del Partido Comunista de China*. *Xinhua*, octubre 16.

Yao, Rosealea. 2022. “Housing & Construction Review 2022”. *GavekalDragonomics*, noviembre.

提前致谢各界人士从数量和质量上改善本报告，请通过以下方式联络：FDICHINA@UNAM.MX 或 <http://www.redalc-china.org/monitor/>