



## 2021 年中国在拉丁美洲和加勒比地区直接投资报告

2021 年 3 月 31 日  
Enrique Dussel Peters<sup>1</sup>

近年来，来自中华人民共和国的对外直接投资流（或英文简称 OFDI）已成为具有重大全球意义的话题。今年是《中国在拉丁美洲和加勒比地区直接投资报告》（《投资报告》）连续出版的第五年，《投资报告》在分析和统计表述方面都获取了一定程度的成熟。在定量领域，它更精准地定义了适用信息来源，以便能确认在拉丁美洲和加勒比地区（拉美和加勒比地区）中国直接投资的各项交易：尽管各国际机构（Dussel Peters 2020：12）历来是该类统计信息的主要来源，但本报告中我们越来越多地利用拉丁美洲和加勒比地区中国学术网（学术网，Red ALC-China）的帮助，尤其是它的专家成员和为出版此报告组建的工作组；在各类系数计算方面，单笔直接投资项目交易额和创造就业量仍是《投资报告》的原始贡献。从质上讲，本年度《投资报告》会让人们对拉美地区中国直接投资的特征有更深入的了解，本期报告新增了对在拉美进行直接投资中国企业在产业和地理位置方面的新情况。这些细节将使我们能够更详尽地了解中国直接投资在该地区的总体演变。

---

<sup>1</sup> 该报告获得了 Ian Eduardo González Rivas、José Rodrigo Rojas Hernández 和 Mauricio Daniel Téllez Nava 的宝贵协助；Leire González Alarcón 对他们的工作进行了协调管理。本文作者对文章内容承担全部责任。

本报告仍将尊重拉美和加勒比地区、中国以及其他区域和多边机构的研究统计方法。但从以下研究中可以看出，使用不具体细分的总体宏观经济方法对中国直接投资研究与本《投资报告》的分析结果之间的差异不断加大。这些研究方法（尤其需明确对外直接投资的定义，例如，它不同于基础设施项目）具有重要的定量效应并且会影响经济政策的拟定。

本年度报告分为两章。第一章将针对 2020 年对外直接投资的全球大背景以及中国对外直接投资和拉美和加勒比地区的具体情况，这便于我们掌握其在短期、中期和长期的趋势。第二章将详尽地对 2000-2020 年间中国在拉美和加勒比地区的直接投资进行分析：包括研究方法框架、投资目的国分布、经济活动、所有权类型、在该地区进行直接投资的主要中国企业及其地理来源等方面的主要趋势。

## **1. 中国在拉美和加勒比地区直接投资的国际与区域背景**

面对 2020 年的新冠肺炎疫情，这一年从多个角度来看尤其复杂：包括贸易、国内生产总值和特定全球价值链细分的趋势等。其中，在投资流动领域涉及到一系列重要的话题（暂且不提疫情导致的数以百万计的死亡所带来的社会和个人悲剧）。近五年里（2015-2019 年），全球外国直接投资有 57.66% 流向工业化国家，39.57% 流向发展中国家。在此期间，全球外国直接投资总体持续下降，2019 年投资总额仅达 2015 年的 75.42%。但 2020 年，发展中国家集中了全球外国直接投资总量的 70% 左右，但存在重要的地区差异。外国直接投资来源（或者说对外直接投资）至少在 2015-2019 年间呈现出了重要变化：2019 年的全球对外直接投资仅达 2015 年总量的 76.92%；发达国家的参与度从 74.68% 降至 69.67%，

美国从 15.48% 降至 9.51%。与之对应的是，亚洲特别是日本和中国提高了它们在对外直接投资领域的参与度：2019 年，日本、美国和中国是全球对外直接投资的主要来源<sup>2</sup>（UNCTAD 2020/a/b）。

然而面对 2020 年疫情产生的社会经济负面影响，有初步估算显示 2020 年全球对外直接投资流量将骤变 -42%，甚至与 2009 年全球金融危机后水平相比，变动仍高达 -30%。2020 年的这些趋势反映出来自发达国家的对外直接投资明显下降（-69%），而发展中国家对外投资水平则更低，总体而言为 -12%，拉丁美洲和加勒比国家为 -37%（UNCTAD 2020/b）。

面对疫情带来的高度不确定性和预期的社会经济复苏，有最新 2020 年分析提出了一组结果。

第一，疫情产生了一系列截然不同的产业趋势：与电动汽车电池相关的锂和采矿业（UNCTAD 2020 /b/d）仍是吸引外国直接投资的极点，而其他领域如汽车、电子、食品饮料和房地产业则已暴跌（UNCTAD 2020/b）。

第二，发展中国家的外国直接投资尤其是新增投资（绿地投资）大幅下跌 -46%，拉丁美洲和加勒比地区为 -51%（UNCTAD 2020/b）。甚至有初步统计表明，拉美和加勒比地区的外国直接投资在大宗商品、旅游业和交通运输等行业可能会下降一半（UNCTAD 2020/c）。

第三，作为全球主要经济体之一的中华人民共和国，制造业占比国内生产总值水平相对较高（2020 年达到 26%），并采取了能在短期和中期内保持该水平的具

---

<sup>2</sup> 2019 年，中国对外直接投资占全球总量的 8.91%，香港占 4.51%；两者的总和将超过美国（占 9.51%）（UNCTAD 2020 / a）。

体措施（Batson 2021）。理解中国在 1978-2020 年期间采取的产业政策、吸引外国直接投资的具体措施以及其他促进外国直接投资流出（或对外直接投资）政策是至关重要的，正是这些政策措施促成了中国的技术升级和/或获取原材料等（Naughton 2021；请参阅本《投资报告》的前几期）。近来中国在上述方面采取的主要政策为“一带一路”倡议以及 2020 年签署的区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），它们定将对中国吸收外国直接投资和对外直接投资产生影响（Carrai 2020）。

第四，至少从 2017 年以来，面对中美之间日益紧张的局势（包括针对中国企业的多种贸易和技术措施（Wang 2020）），中国已在寻求增加进口替代和自给自足，尤其是在高科技产品方面。在未来几十年中，关于中美之间脱钩的辩论仍将激烈：两国将大力鼓励双方企业继续各自的经营活动，有估算显示仅在美国的半导体领域，经济损失就将高达 1240 亿美元，并将波及到十多万个工作岗位（Rosen and Gloudeman 2021）。

## **2. 2000-2020 年间中国在拉美和加勒比地区直接投资的主要趋势**

报告接下来将介绍中国在拉美和加勒比地区直接投资的主要成果。理解对外直接投资的定义是以下各节的基础，尤其是其与基础设施项目的区别；基础设施项目作为一种服务与投资项目在所有权方面的界定标准有着重要的不同之处（请参阅前几期《投资报告》）。

### **2.1 拉美地区的中国对外直接投资：总体趋势**

截至 2019 年，中国对外直接投资在 188 个国家累计高达 2.2 万亿美元：70%集中在四个领域（租赁和商业服务、制造业、金融业以及零售和批发销售业），服务业在其中占比 70%；2019 年，中国对外直接投资在各接收国当地贡献了 560 亿美元的税收，创造就业 227 万个（60.5%为非中国工人）（Yang 2020）。近几十年中，中国在跨国公司中的参与也大大增加：在全球排名前 100 的非金融跨国公司以及全球排名前 100 的发展中国家跨国公司中，分别有 8 家和 45 家为中国企业（UNCTAD 2020 / a）。

鉴于全球社会经济普遍瘫痪，2020 年中国接收外国直接投资和对外直接投资表现可观，增长率分别为 2.2%和-0.4%，当年接收外国直接投资与对外直接投资之间的比率为 80.64%（图 1）。尽管除去当前形势的影响，以上数据都仍有重要的意义：中国对外直接投资绝对值在 2016 年达到最高点，占当年全球对外直接投资的 12.71%，此后在投资额绝对值以及全球参与度方面都在下滑；2016 年，中国接收外国直接投资与对外直接投资的比率为 146.70%，仅在 2015-2018 年期间，中国对外直接投资水平高于其接收外国直接投资水平（图 1）。然而自 2008 年以来，中国对外直接投资在其国内生产总值中的占比一直保持相对稳定，约为 1%，曾在 2016 年达到 1.76%的最高水平，2020 年该百分比降至略低于 1%的水平。



根据本报告提供的研究方法，截至 2020 年，在拉美和加勒比地区共记录了 480 笔中国直接投资交易。该数据库（表 1）突出显示了一组汇总特征：

1. 与 2019 年相比，2020 年中国对外直接投资金额下降了-33.8%，低于 2011 年的投资水平；在融资与贸易方面的力度差异非常明显（Ray，Albright 和 Wang 2021）。
2. 2020 年，中国在拉美和加勒比直接投资占该地区接收外国直接投资的 9.77%，并在 2000-2020 年间和不同分时段中都有明显的上升趋势（见表 1）。鉴于已分析的中美之间的紧张关系，这一议题至关重要，因为中国在外国直接投资这一特定领域往往容易被过度夸大：欧盟、美国和其他国家与中国之间仍然存在巨大的差距（CEPAL 2020）。同样，考虑到固定资本形成总额和国内生产总值方面，中国在拉美和加勒比的直接投资水平仍然较低，占当地 2020 年国内生产总值的 0.20%。

表 2 揭示了中国在拉美和加勒比地区直接投资的一些其他一般特征。

一方面，尽管中国对外直接投资额有所减少，但其创造就业量却出现惊人的增长：中国直接投资在 2020 年创造就业 17.3 万多个，比 2019 年增长了 357.7%；直接投资额与就业量比值下降了近七倍。单笔投资交易创造就业量系数急剧增加（2019 年和 2020 年的数值分别为 1401 和 11544 个），这样我们可以预见中国对外直接投资将发生重大的结构变化，并提高公众和社会的认识。<sup>3</sup>

---

<sup>3</sup> 这种趋势与滴滴在 2020 年在某些国家/地区创造就业机会密切相关（请参见 2.6 中的分析）。但是，2020 年拉美和加勒比地区的基础设施项目（非对外直接投资）也存在同样的趋势（Dussel

表 1  
拉美和加勒比地区：中国直接投资重要性（2000-2020）（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        | 13.69      | 2.08     | 0.43   |
| 2011        | 5.10       | 0.84     | 0.17   |
| 2012        | 0.77       | 0.12     | 0.03   |
| 2013        | 5.30       | 0.76     | 0.16   |
| 2014        | 6.59       | 0.84     | 0.17   |
| 2015        | 6.30       | 0.88     | 0.19   |
| 2016        | 4.69       | 0.67     | 0.13   |
| 2017        | 9.37       | 1.41     | 0.26   |
| 2018        | 8.92       | 1.32     | 0.25   |
| 2019        | 10.78      | 1.73     | 0.27   |
| 2020/e      | 9.77       | --       | 0.20   |
| 2000-2004   | 1.44       | 0.24     | 0.04   |
| 2005-2009   | 3.24       | 0.43     | 0.09   |
| 2010-2014   | 5.98       | 0.89     | 0.18   |
| 2015-2020   | 7.99       | 1.18     | 0.22   |
| 2000-2020/e | 5.74       | 0.88     | 0.16   |

/e 估算。

来源：作者根据 UNCTAD（2020/a），MOFCOM（2020）和 Xinhua（2021/a）制作。

另一方面，表 2 反映了中国对外直接投资中新增投资（绿地类型）与并购类投资的各种特征：到 2020 年，按投资金额算，并购占中国在拉美和加勒比地区直接投资的 95.95%，在 2015-2020 年间占 73.79%，而截至 2020 年，中国新增类型直接投资占交易数量的 53.33%和创造就业量的 95.19%。从长期角度（2000-2020 年）来看，很明显新增投资在总投资额中的参与度有所下降（从 2000-2004 年间的 88.14%降至 2015-2020 年间的 26.21%），但在不同分时段创造就业中其参与度则有所增加。

Peters 2021)。这很可能让拉美和加勒比地区对中国的“感知”带来重要影响（Armony 和 Velásquez 2015）产生重大影响。

表 2

拉美和加勒比地区：中国直接投资主要总体特征（2000-2020）

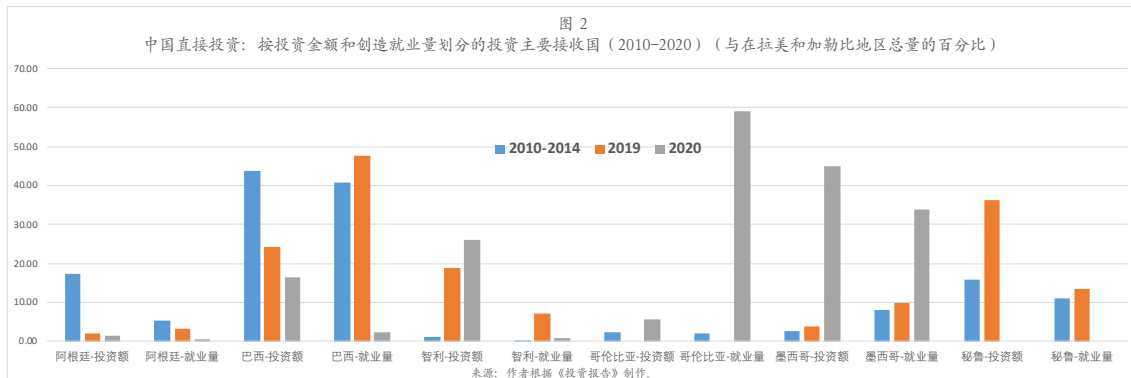
|                    | 交易数量<br>(笔) | 直接投资额 (百<br>万美元) | 就业<br>(员工数量) | 直接投资额/<br>交易数 | 直接投资额/<br>就业数 | 就业数 / 交易数<br>(员工数量) |
|--------------------|-------------|------------------|--------------|---------------|---------------|---------------------|
| 全部中国直接投资           |             |                  |              |               |               |                     |
| 2015               | 38          | 11,151           | 29,634       | 293           | 0.38          | 780                 |
| 2016               | 37          | 7,899            | 30,426       | 213           | 0.26          | 822                 |
| 2017               | 67          | 16,370           | 73,326       | 244           | 0.22          | 1,094               |
| 2018               | 63          | 15,595           | 58,489       | 248           | 0.27          | 928                 |
| 2019               | 27          | 17,328           | 37,829       | 642           | 0.46          | 1,401               |
| 2020               | 15          | 11,464           | 173,154      | 764           | 0.07          | 11,544              |
| 2000-2004          | 15          | 4,639            | 13,104       | 309           | 0.35          | 874                 |
| 2005-2009          | 62          | 15,958           | 34,264       | 257           | 0.47          | 553                 |
| 2010-2014          | 156         | 59,382           | 115,574      | 381           | 0.51          | 741                 |
| 2015-2020          | 247         | 79,807           | 402,858      | 323           | 0.20          | 1,631               |
| 2000-2020          | 480         | 159,786          | 565,800      | 333           | 0.28          | 1,179               |
| 并购类直接投资            |             |                  |              |               |               |                     |
| 2015               | 9           | 7,784            | 17,845       | 865           | 0.44          | 1,983               |
| 2016               | 17          | 6,416            | 21,483       | 377           | 0.30          | 1,264               |
| 2017               | 29          | 11,181           | 52,990       | 386           | 0.21          | 1,827               |
| 2018               | 31          | 11,505           | 34,401       | 371           | 0.33          | 1,110               |
| 2019               | 15          | 11,004           | 28,589       | 734           | 0.38          | 1,906               |
| 2020               | 7           | 11,000           | 8,330        | 1,571         | 1.32          | 1,190               |
| 2000-2004          | 2           | 550              | 5,950        | 275           | 0.09          | 2,975               |
| 2005-2009          | 25          | 4,736            | 17,911       | 189           | 0.26          | 716                 |
| 2010-2014          | 51          | 39,439           | 54,622       | 773           | 0.72          | 1,071               |
| 2015-2020          | 108         | 58,890           | 163,638      | 545           | 0.36          | 1,515               |
| 2000-2020          | 186         | 103,615          | 242,121      | 557           | 0.43          | 1,302               |
| 新增直接投资             |             |                  |              |               |               |                     |
| 2015               | 29          | 3,367            | 11,789       | 116           | 0.29          | 407                 |
| 2016               | 20          | 1,483            | 8,943        | 74            | 0.17          | 447                 |
| 2017               | 38          | 5,189            | 20,336       | 137           | 0.26          | 535                 |
| 2018               | 32          | 4,090            | 24,088       | 128           | 0.17          | 753                 |
| 2019               | 12          | 6,325            | 9,240        | 527           | 0.68          | 770                 |
| 2020               | 8           | 464              | 164,824      | 58            | 0.00          | 20,603              |
| 2000-2004          | 13          | 4,089            | 7,154        | 315           | 0.57          | 550                 |
| 2005-2009          | 37          | 11,223           | 16,353       | 303           | 0.69          | 442                 |
| 2010-2014          | 105         | 19,943           | 60,952       | 190           | 0.33          | 580                 |
| 2015-2020          | 139         | 20,917           | 239,220      | 150           | 0.09          | 1,721               |
| 2000-2020          | 294         | 56,172           | 323,679      | 191           | 0.17          | 1,101               |
| 新增直接投资 (占各年度总量百分比) |             |                  |              |               |               |                     |
| 2015               | 76.32       | 30.20            | 39.78        | 39.57         | 75.90         | 52.13               |
| 2016               | 54.05       | 18.77            | 29.39        | 34.73         | 63.86         | 54.38               |
| 2017               | 56.72       | 31.70            | 27.73        | 55.89         | 114.29        | 48.90               |
| 2018               | 50.79       | 26.23            | 41.18        | 51.64         | 63.69         | 81.08               |
| 2019               | 44.44       | 36.50            | 24.43        | 82.12         | 149.43        | 54.96               |
| 2020               | 53.33       | 4.05             | 95.19        | 7.59          | 4.25          | 178.48              |
| 2000-2004          | 86.67       | 88.14            | 54.59        | 101.70        | 161.45        | 62.99               |
| 2005-2009          | 59.68       | 70.32            | 47.73        | 117.84        | 147.35        | 79.97               |
| 2010-2014          | 67.31       | 33.58            | 52.74        | 49.90         | 63.68         | 78.35               |
| 2015-2020          | 56.28       | 26.21            | 59.38        | 46.57         | 44.14         | 105.52              |
| 2000-2020          | 61.25       | 35.15            | 57.21        | 57.39         | 61.45         | 93.40               |

来源：作者根据《投资报告》制作。



## 2.2 按目的地国家分布的中国对外直接投资

在分析按接收国家分布的中国对外直接投资时，以上研究的总体多元化程度得到了深化：2010-2014 年间，阿根廷和巴西吸收了中国在拉美和加勒比地区直接投资额的 61.17%，以及创造就业总量的 46.02%，而在 2020 年这两个国家接收中国在该地区直接投资额的比例分别暴跌至 17.61%和 3.01%。2017 年以来，智利、哥伦比亚、墨西哥和秘鲁已成为中国对外直接投资的主要接收国。2020 年，智利、哥伦比亚和墨西哥（历史上曾有最低的参与度）分别占中国在该地区直接投资额的 76.85%和创造就业量的 93.97%（图 2）。



## 2.3 按经济活动分布的中国对外直接投资

本期《投资报告》生成的信息可以让我们对中国在该地区的直接投资按照行业划分为两种情况。

在第一种情况下，从总体功能以及产业组织和经济发展的角度来看，中国对外直接投资预期发生实质性变化：2005-2009 年期间，原材料类中国直接投资交易额占总投资额的 69.67%并占创造就业总量的 94.67%，然而在 2015-2020 年间，

该类中国直接投资占对外直接投资和就业人数总量的百分比分别降至 58.89%和 30.84%。购买技术类直接投资始于 2015 年，交易量较低，而制造业则保持相对稳定，投资水平的主要变化发生在服务类和面向国内市场的交易类型中，2005-2009 年间分别占总投资金额和创造就业人数的 1.30%和 8.27%，在 2015-2020 年间这两项指标分别增长至 25.77%和 62.58%（表 3）。

表 3  
中国直接投资按行业分布（2000-2020）（占各总量百分比）

|           | 原材料   |       |       | 制造业   |       |       | 服务业和国内市场 |       |       | 技术购买 |       |      |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|------|-------|------|
|           | 交易数量  | 直接投资额 | 就业量   | 交易数量  | 直接投资额 | 就业量   | 交易数量     | 直接投资额 | 就业量   | 交易数量 | 直接投资额 | 就业量  |
| 2000-2004 | 40.00 | 81.39 | 53.79 | 20.00 | 1.19  | 2.45  | 40.00    | 17.42 | 43.77 | 0.00 | 0.00  | 0.00 |
| 2005-2009 | 64.52 | 94.73 | 69.67 | 20.97 | 3.97  | 22.06 | 14.52    | 1.30  | 8.27  | 0.00 | 0.00  | 0.00 |
| 2010-2014 | 28.85 | 57.54 | 58.19 | 34.62 | 8.88  | 18.71 | 36.54    | 33.59 | 23.10 | 0.00 | 0.00  | 0.00 |
| 2015-2020 | 22.67 | 51.43 | 18.95 | 35.22 | 17.93 | 16.65 | 35.63    | 25.77 | 62.58 | 6.48 | 4.87  | 1.82 |
| 2000-2020 | 30.63 | 58.89 | 30.84 | 32.71 | 12.68 | 17.07 | 33.33    | 25.99 | 50.79 | 3.33 | 2.43  | 1.30 |

来源：作者根据《投资报告》制作。

从产业部门的角度来看，表 4 使我们能够了解 2000-2020 年间拉美和加勒比地区中国直接投资的其他详细情况：2000-2004 年间，仅金属、矿产和采矿业以及交通运输（特别是港口）这两个产业就吸收了 91.09%的中国直接投资总额，并占其创造就业总量的 95.76%，然而在 2015-2020 年间，上述两项数据分别减至 28.72%和 65.46%；在运输行业，2015-2020 年期间，像滴滴出行这样的交通方式脱颖而出，这在 21 世纪的前十年是不存在的。与其相对应的是，在此期间能源、电信、汽车零部件-汽车整车和电子产品等新行业获得了巨大的活力，甚至超过了金属、矿产和采矿业。例如 2015-2020 年间按投资金额看，能源、金属、矿产和采矿业以及汽车零部件-汽车整车是中国在拉美和加勒比地区直接投资的主

要行业，分别占中国在该地区直接投资总额的 45.46%、25.26%和 6.26%（表 4）。

表 4  
拉美和加勒比地区：按行业划分的中国直接投资（2000-2020）（占总量比重）

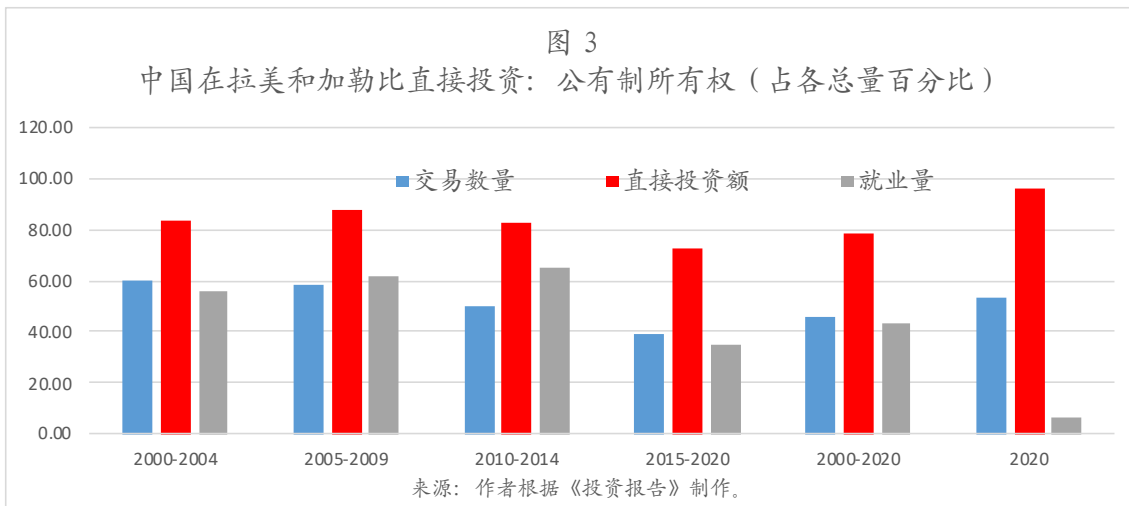
|                | 2000-2004 | 2005-2009 | 2010-2014 | 2015-2020 | 2000-2020 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 金属、矿石和采矿业-直接投资 | 81.39     | 89.25     | 31.83     | 25.26     | 35.72     |
| 金属、矿石和采矿业-就业   | 53.79     | 50.01     | 20.02     | 14.93     | 19.00     |
| 能源-直接投资        | 0.00      | 2.01      | 37.09     | 45.46     | 36.69     |
| 能源-就业          | 0.00      | 0.55      | 32.54     | 3.92      | 9.47      |
| 电信-直接投资        | 7.55      | 0.31      | 2.87      | 2.18      | 2.41      |
| 电信-就业          | 2.31      | 0.95      | 7.71      | 2.91      | 3.76      |
| 电子-直接投资        | 0.00      | 0.83      | 3.74      | 1.96      | 2.45      |
| 电子-就业          | 0.00      | 9.32      | 3.06      | 4.17      | 4.16      |
| 汽车配件和汽车整车-直接投资 | 0.00      | 1.57      | 2.16      | 6.26      | 4.09      |
| 汽车配件和汽车整车-就业   | 0.00      | 3.22      | 5.73      | 5.93      | 5.59      |
| 交通-直接投资        | 9.70      | 0.00      | 0.49      | 3.46      | 2.19      |
| 交通-就业          | 41.97     | 0.00      | 4.87      | 50.53     | 37.94     |

来源：作者根据《投资报告》制作。

## 2.4 按所有权类型划分的中国在拉美和加勒比地区直接投资

正如前几期《投资报告》所强调的那样，中国总体对外直接投资以及在拉美和加勒比地区直接投资的主要特征之一就是来自公共部门所有权的重要性（Dussel Peters 2015）。图 3 反映出，2000-2020 年期间，来自中国国有企业在拉美和加勒比地区的直接投资分别占中国在该地区总投资额及其创造就业总量的 78.17% 和 42.87%。在此期间，国有企业在该地区直接投资急剧下降，尤其在 2020 年的创造就业中有明显体现：2005-2009 年间，国有企业在直接投资创造就业总量中参与率为 61.45%，该数值在 2020 年则降至 6.21%，这也是受之前提到的滴滴企业案例影响的结果。拉美地区中国对外直接投资的最新趋势之一表明，单

笔投资交易创造就业数正在增长，2015-2020 年间平均每笔投资交易创造就业 1748 个，而 2020 年私有企业单笔直接投资交易创造就业 23201 个，公有企业为 1343 个。



## 2.5 按企业地理来源划分的中国在拉美和加勒比地区直接投资

作为 2021 年《投资报告》的主要贡献，我们根据各中国企业总部所属地域分布介绍了中国在拉美和加勒比地区直接投资的特征。结果具有很高的重要性，能够让我们在未来根据这些信息进行更详细的研究。至少有两个方面很重要。

一方面，在中华人民共和国首都成立的中国企业占主导地位，2000-2020 年间，来自北京企业的直接投资占中国在该地区直接投资总额和创造就业总量的 63.70% 和 53.01%。但表 5 反映出在此期间总部位于北京的中国企业在向拉美和加勒比直接投资时，在投资额方面参与度维持稳定，累计直接投资 1017.83 亿美元，但在创造就业总量中的占比却呈下降趋势，2019 年达到 34.08%，而 2020 年受滴

滴投资案例的影响增加到 93.84%。相对应地，尤其是来自广东、香港和上海等省市的中国企业在该地区的直接投资呈增长态势：2015-2020 年间，中国在该地区直接投资总额的 42.46%来自位于北京以外省市的企业，这与 2010-2014 期间相比有了显著增长。

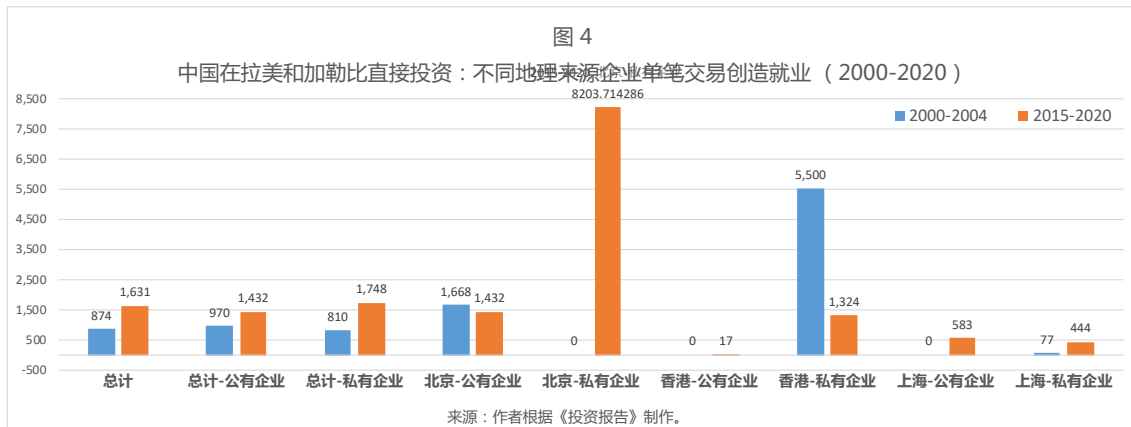
表 5  
拉美和加勒比地区：按地理位置分布的中国直接投资（2000-2020）

|              | 2015      | 2016   | 2017   | 2018   | 2019   | 2020    | 2000-2004 | 2005-2009 | 2010-2014 | 2015-2020 | 2000-2020 |  |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|--------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
|              | (均值, 百分比) |        |        |        |        |         |           |           |           |           |           |  |
| 总计           |           |        |        |        |        |         |           |           |           |           |           |  |
| 交易数量         | 38        | 37     | 67     | 63     | 27     | 15      | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    |  |
| 直接投资额 (百万美元) | 11,151    | 7,899  | 16,370 | 15,595 | 17,328 | 11,464  | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    |  |
| 就业量 (员工数)    | 29,634    | 30,426 | 73,326 | 58,489 | 37,829 | 173,154 | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    |  |
| 北京           |           |        |        |        |        |         |           |           |           |           |           |  |
| 交易数量         | 7         | 8      | 13     | 25     | 11     | 7       | 26.67     | 37.10     | 38.46     | 28.74     | 32.92     |  |
| 直接投资额 (百万美元) | 4,486     | 4,656  | 6,180  | 9,810  | 10,895 | 9,898   | 79.60     | 56.25     | 72.73     | 57.54     | 63.70     |  |
| 就业量 (员工数)    | 1,068     | 10,212 | 18,741 | 23,305 | 12,894 | 162,480 | 50.91     | 26.07     | 48.11     | 56.77     | 53.01     |  |
| 广东           |           |        |        |        |        |         |           |           |           |           |           |  |
| 交易数量         | 4         | 7      | 12     | 9      | 3      | 0       | 33.33     | 6.45      | 10.90     | 14.17     | 12.71     |  |
| 直接投资额 (百万美元) | 609       | 136    | 1,538  | 278    | 1,875  | 0       | 7.61      | 3.65      | 2.39      | 5.56      | 4.25      |  |
| 就业量 (员工数)    | 950       | 3,827  | 3,673  | 4,660  | 367    | 0       | 2.69      | 1.63      | 7.80      | 3.35      | 4.14      |  |
| 香港           |           |        |        |        |        |         |           |           |           |           |           |  |
| 交易数量         | 3         | 5      | 5      | 2      | 0      | 0       | 6.67      | 16.13     | 10.26     | 6.07      | 8.75      |  |
| 直接投资额 (百万美元) | 396       | 89     | 1,024  | 19     | 0      | 0       | 9.70      | 3.97      | 9.30      | 1.91      | 5.09      |  |
| 就业量 (员工数)    | 575       | 1,349  | 16,332 | 300    | 0      | 0       | 41.97     | 25.24     | 16.43     | 4.61      | 9.14      |  |
| 上海           |           |        |        |        |        |         |           |           |           |           |           |  |
| 交易数量         | 5         | 8      | 13     | 7      | 1      | 0       | 13.33     | 3.23      | 6.41      | 13.77     | 10.00     |  |
| 直接投资额 (百万美元) | 500       | 740    | 2,342  | 630    | 1,300  | 0       | 1.25      | 0.48      | 1.00      | 6.91      | 3.91      |  |
| 就业量 (员工数)    | 525       | 3,010  | 8,983  | 2,610  | 1,500  | 0       | 1.17      | 1.63      | 2.58      | 4.13      | 3.59      |  |
| 其他           |           |        |        |        |        |         |           |           |           |           |           |  |
| 交易数量         | 19        | 9      | 24     | 20     | 12     | 8       | 20.00     | 37.10     | 33.97     | 37.25     | 35.63     |  |
| 直接投资额 (百万美元) | 5,160     | 2,278  | 5,286  | 4,859  | 3,258  | 1,566   | 1.83      | 35.65     | 14.58     | 28.08     | 23.06     |  |
| 就业量 (员工数)    | 26,516    | 12,028 | 25,597 | 27,614 | 23,068 | 10,674  | 3.26      | 45.44     | 25.07     | 31.15     | 30.13     |  |

来源：作者根据《投资报告》制作。

同样，该信息将在未来允许我们进行详细的分析，以便将《投资报告》提供的各变量联系起来。例如图 4 将中国在该地区直接投资企业总部的地理来源及其所有权类型关联起来。首先，北京始终是 2000-2020 年间中国在该地区直接投资的核心城市，在总计 480 笔交易中占有 158 笔，比重高达 32.92%，如果按国有企业直接投资来细分，来自北京的直接投资额占国有企业直接投资总额的 75.74%和

该类直接投资创造就业总量的 50.34%；在此期间，中国公有企业在该地区单笔直接投资创造就业数为 1009 个。另一个极端案例是香港，在 2000-2020 年期间，在拉美和加勒比地区进行了 42 笔直接投资交易：私有企业在交易总数、直接投资总额和创造就业总量中分别占比 80.95%，53.64%和 80.69%。这样一来，中国私有企业在拉美和加勒比地区的直接投资在过去五年中增长缓慢，与之相伴的是来自北京以外省市的企业参与度较低。从拉美以及基于特定地理区域的全球价值链细分的视角来看，上述状况对于吸引来自中国的直接投资至关重要：与公有企业有较高资本密集度不同的是，北京的私有企业似乎是更具有创造就业的能力。此外，总部在北京以外的中国企业，特别是私有企业，在 2015-2020 年期间似乎表现特别活跃。



## 2.6 在拉美和加勒比地区开展直接投资的主要中国企业

《投资报告》数据库中的信息使我们能够按企业来研究在拉美和加勒比地区进行直接投资的中国企业。下面举两个例子。

第一，根据 2000-2020 年间中国直接投资金额，表 6 反映了 5 家主要企业的一些特征：这 5 家企业（全部为国有企业）仅凭 39 笔投资交易就在投资总额中占据了 36.88% 的份额，在创造就业总量中占 10.28%。上述五家企业均为能源领域（石油和核能）的大型中国跨国公司，具有较高的资本密集度：以中石化为例，其每六笔交易中就有一笔平均交易额高达 16.49 亿美元，平均每 77 万美元创造一个就业机会（而 2000-2020 年间中国直接投资总体水平为每 28 万美元创造一个就业岗位）。

表 6

中国在拉美和加勒比地区直接投资：2000-2020年间接投资额排名的主要5家企业

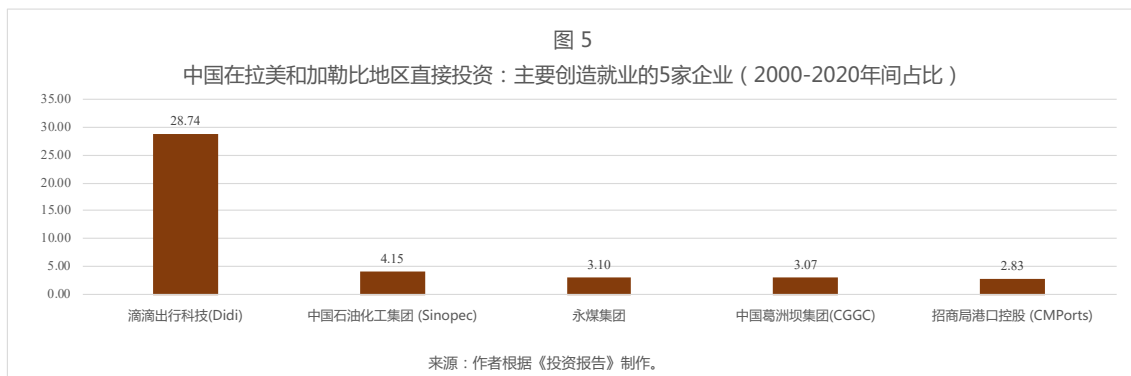
|                               | 绝对值    | 总量 = 100 |
|-------------------------------|--------|----------|
| <b>中国石油化工股份有限公司 (Sinopec)</b> |        |          |
| 交易数量 (1)                      | 11     | 2.29     |
| 直接投资额 (百万美元) (2)              | 18,142 | 11.35    |
| 就业 (员工数) (3)                  | 23,474 | 4.15     |
| 直接投资额/交易数量 (百万美元) (2)/(1)     | 1,649  | 495.44   |
| 直接投资额/就业 (百万美元) (2)/(3)       | 0.77   | 273.67   |
| 就业/交易数量 (员工数) (3)/(1)         | 2,134  | 181.04   |
| <b>国家电网 (SGCC)</b>            |        |          |
| 交易数量 (1)                      | 7      | 1.46     |
| 直接投资额 (百万美元) (2)              | 12,787 | 8.00     |
| 就业 (员工数) (3)                  | 7,493  | 1.32     |
| 直接投资额/交易数量 (百万美元) (2)/(1)     | 1,827  | 548.75   |
| 直接投资额/就业 (百万美元) (2)/(3)       | 1.71   | 604.28   |
| 就业/交易数量 (员工数) (3)/(1)         | 1,070  | 90.81    |
| <b>中国三峡集团 (CTG)</b>           |        |          |
| 交易数量 (1)                      | 8      | 1.67     |
| 直接投资额 (百万美元) (2)              | 12,660 | 7.92     |
| 就业 (员工数) (3)                  | 13,505 | 2.39     |
| 直接投资额/交易数量 (百万美元) (2)/(1)     | 1,583  | 475.38   |
| 直接投资额/就业 (百万美元) (2)/(3)       | 0.94   | 331.94   |
| 就业/交易数量 (员工数) (3)/(1)         | 1,688  | 143.21   |
| <b>国家电力投资集团 (SPIC)</b>        |        |          |
| 交易数量 (1)                      | 3      | 0.63     |
| 直接投资额 (百万美元) (2)              | 8,900  | 5.57     |
| 就业 (员工数) (3)                  | 447    | 0.08     |
| 直接投资额/交易数量 (百万美元) (2)/(1)     | 2,967  | 891.19   |
| 直接投资额/就业 (百万美元) (2)/(3)       | 19.91  | 7,050.27 |
| 就业/交易数量 (员工数) (3)/(1)         | 149    | 12.64    |
| <b>中国石油天然气集团有限公司 (CNPC)</b>   |        |          |
| 交易数量 (1)                      | 5      | 1.04     |
| 直接投资额 (百万美元) (2)              | 4,470  | 2.80     |
| 就业 (员工数) (3)                  | 850    | 0.15     |
| 直接投资额/交易数量 (百万美元) (2)/(1)     | 894    | 268.57   |
| 直接投资额/就业 (百万美元) (2)/(3)       | 5.26   | 1,862.22 |
| 就业/交易数量 (员工数) (3)/(1)         | 170    | 14.42    |

来源：作者根据《投资报告》制作。

基于公司层面进行的另一项分析表明（根据 2000-2020 年间界定创造就业机会的标准），仅这 5 家企业在拉美和加勒比地区创造的就业占中国在该地区直接投资



创造就业总量的 41.89% (图 5) ; 2018-2020 年期间滴滴在该地区的 5 笔投资创造就业占总量的 28.74% , 而在 2020 年其 2 笔交易占当年创造就业总量 90.79%。滴滴作为致力于客货运输的中国企业 , 在创造就业方面产生巨大影响 , 在当地提供就业 16.26 万个 , 拉美和加勒比地区因此会改变对中国直接投资及其创造就业质量的认识 ( Salazar-Xirinachs , Dussel Peters 和 Armony 2018 ) 。



## 参考文献

- Armony, Ariel C. y Nicolás Velásquez. 2015. “Anti-Chinese Sentiment in Latin America: An Analysis of Online Discourse”. En, Dussel Peters, Enrique y Ariel C. Armony. *Beyond Raw Materials. Who are the Actors in the Latin America and Caribbean-China Relationship?* Red ALC-China, Friedrich Ebert Stiftung y University of Pittsburgh: Buenos Aires, pp. 17-49.
- Batson, Andrew. 2021. “To Hold Back the Tide of De-Industrialization”. *GavekalDragonomics*, febrero 23.
- Carrai, Maria Adele. 2020. “Outward FDI under China’s Belt and Road Initiative: Between regulation and adaptation”. *Columbia FDI Perspectives* 289 (octubre)..
- CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe). 2020. *La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe 2020*. CEPAL: Santiago de Chile.
- CGTN. 2021. “China’s outbound investment rises in 2020, but non-financial ODI dips”. *CGTN*, enero 21.
- 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 the Latin America*

- and Caribbean-China Relationship?* Buenos Aires: Red ALC-China, Friedrich Ebert Stiftung, pp. 17-49.
- Dussel Peters, Enrique. *Monitor de la OFDI china en América Latina y el Caribe 2020*. Red ALC-China: México.
- Dussel Peters, Enrique. 2021. *Monitor de la infraestructura china en América Latina y el Caribe 2021*. Red ALC-China: México.
- MOFCOM (Ministerio de Comercio de la República Popular China). 2020. *Statistical Bulletin of China's Outward Foreign Direct Investment 2019*. MOFCOM: Pekín.
- Naughton, Barry. 2021. *The Rise of China's Industrial Policy 1978 to 2020*. UNAM/Facultad de Economía/Cechimex: México.
- Ray, Rebecca, Albright, Zara C. y Wang, Kehan. 2021. *China-Latin America Economic Bulletin*. Boston University/GDPC: Cambridge.
- Rosen, Daniel y Lauren Gloudeman. 2021. *Understanding US-China Decoupling: Macro Trends and Industry Impacts*. Rhodium Group: New York.
- Salazar-Xirinachs, José Manuel, Enrique Dussel Peters y Ariel C. Armony. 2018. *Efectos de China en la cantidad y calidad del empleo en América Latina. México, Perú, Chile y Brasil*. OIT, Perú.
- The Economist. 2021. "Why China's Didi can succeed where Uber has struggled". *The Economist*, febrero 16.
- UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development). 2020/a. *World Investment Report 2020. International Production Beyond the Pandemic* (junio 16). UNCTAD: Nueva York y Ginebra.
- UNCTAD. 2020/b. *Investment Trend Monitor* (January 24). UNCTAD: Nueva York y Ginebra.
- UNCTAD. 2020/c. "Foreign Investment in Latin America expected to halve in 2020". UNCTAD: Nueva York y Ginebra.
- UNCTAD. 2020/d. *UNCTAD News. Demand for raw materials for electric car batteries set to rise further*. UNCTAD: Nueva York y Ginebra.
- Wang, Dan. 2020. "Huawei's Slow Strangulation". *Gavekal Dragonomics*, noviembre 30.
- Xinhua. 2021. "China's FDI inflow up 6.2 pct to record high in 2020". *Xinhuanet*, enero 20.
- Yang, Yang. 2020. "China's outbound direct investment in 2019". *China Daily*, octubre 6.

**诚邀感兴趣的各界人士帮助我们对本报告中信息的数量和质量进行改善，**

**请联络如下邮箱和网站：** [FDICHINA@UNAM.MX](mailto:FDICHINA@UNAM.MX) / <http://www.redalc-china.org/monitor/>