



2024 年中国在拉丁美洲和加勒比地区直接投资报告

Enrique Dussel Peters¹

2024 年 5 月 15 日

2022 年以来，多起国际事件对外国直接投资的流出和流入均产生了深刻影响。不仅是俄罗斯入侵乌克兰和以色列与巴勒斯坦之间的军事冲突，实际利率上升、国际债务不断增长以及美中对抗加深的影响也尤为重要。虽然本报告重点关注 2023 年中国对拉丁美洲和加勒比地区的直接投资，但第一部分突出强调了国际和中国的一些具体方面，以便理解中国在全球以及拉美和加勒比地区的直接投资。第二部分简要介绍了本报告采用的方法和中国对外直接投资的总体情况，利用拉美和加勒比地区中国学术网（学术网）提供的数据库着重介绍了 2000-2023 年间中国对该地区直接投资的特征。² 这部分按国家、行业、中国企业的所有权类型、投资企业的地理来源以及主要企业集中度等方面进行了阐述；上述研究均通过对中国直接投资的投资额和创造就业量来分析，这也允许我们开展一些其他估算。

所有对中国在拉美和加勒比地区直接投资更多细节感兴趣的人都可以检索 2017 年以来的年度投资报告，在不同版本中可以看到有关研究方法、概念、文献和政策讨论的内容，这些具体方面在每一期年度报告中都不再重复赘述。

¹ 本报告获得了 Pedro Aguilar Peña, Ingrid Cruz Rivero, Luis Gerardo Flores Cruz, Patricio Axayacatl Morales López 和 Helen Librada Morales Piñeiro 的宝贵帮助；Alma Delia Sevilla Ríos 负责协调了他们的工作。本文作者对报告内容负全部责任。

² 本报告中文、西班牙语和英文版以及附有 63 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/2-uncategorised/437-historico-monitor-pdfs.html>。

1. 截至 2023 年中国在拉美和加勒比地区直接投资的国际背景

截至 2024 年第一季度，2023 年中国对外直接投资受到了一系列因素的影响。

首先，如《2023 年投资报告》（Dussel Peters 2023）所指出，中美之间的对抗在 2023-2024 年期间持续大幅升级，并对第三国和拉美和加勒比地区也产生了重要影响。尽管“脱钩”几乎在美中关系的所有领域都在加深——例如孔子学院的大规模关闭、美国与中国的贸易³以及双边投资的控制，特别是高技术水平的投资（GavekalResearch 2024；Goujon 2024）——在拜登政府的“投资、竞争和结盟”战略以及国家安全高于任何其他领域（例如国际贸易、投资和技术发展）的情况下，针对中国（安全靠岸）。面对中国的竞争以及对“基本价值观”（USTR 2024：7）的威胁以及反市场和掠夺性”的政策及做法（USTR 2024：7），美国贸易代表办公室的最新报告——与拜登政府从 2022 年开始的战略一致——甚至对美国在世界贸易组织的参与提出质疑。拉丁美洲和加勒比地区作为第三方，尤其是墨西哥，似乎从与美国的贸易和投资领域的这种对抗中受益（Ray 2024），尽管美国对其“联盟”的要求也可能影响与中国的关系，特别是在贸易和投资方面，⁴外加现存机制的削弱，例如墨西哥在美加墨自贸协定的情况。

第二，国际货币基金组织（IMF 2024）强调从中期来看经济增长和国际贸易面临着严峻的挑战：通胀率仍然居高不下、能源价格的不确定性、高实际利率和重要的债务复苏进程导致了中短期经济增长的低预期以及在不同国家和地区的存在显著增长差异。一方面，2024 和 2025 年（甚至到 2029 年）全球增长率将仅为 3.2%，远低于历史表现。两大主要经济体也将呈现这种下滑趋势，美国 2024 年和 2025 年国内生产总值增速仅为 2.7%和 1.9%，中国则为 4.6%和 4.1%。这些趋势在拉丁美洲和加勒比地区及其两个主要经济体巴西和墨西哥（IMF 2024：142-143）也有所体现。⁵

³ 中国对美国贸易份额由 2017 年的 16.34%下降到 2023 年的 10.91%，尤其是在从美国进口方面（在同一时期内由 21.59%降至 13.85%）。

⁴ 从墨西哥情况来看，比如美国邀请墨西哥加入到其针对中国投资的监管机制中来，同时采取与其相同的针对中国的关税结构（Dussel Peters 2024）。

⁵ 联合国贸易发展会议（2024/a）指出国际贸易受到重点海域路线问题的影响，如红海、黑海和巴拿马运河。

第三，2023 年《投资报告》分析了截至 2021 年、2017 年至 2021 年亚洲在全球对外直接投资中的占比不断增长。表 1 反映了其对外直接投资流量在全球日趋重要：2018-2022 年期间，对外直接投资流量占国内生产总值的 1.39%，占固定资本形成总额的 5.33%。根据 2018-2022 年全球对外直接投资参与情况排名前三位的国家——美国、日本和中国——⁶ 在全球中所占份额非常接近。同时需要强调指出的是中国对外直接投资仍有增长的巨大潜力：特别是看与国内生产总值和固定资本形成总额占比的主要投资国相比，中国仍可增加对外直接投资；例如，2018-2022 年来自美国、日本和中国的对外直接投资分别占其固定资本形成总额的 6.79%、14.57% 和 1.94%。⁷

⁶ 如果把香港对外直接投资算在中国对外直接投资中，2018-2022 年间中国在全球直接投资中的占比将从 11.92% 增加至 18.77%，也因此变成全球主要直接投资国家（UNCTAD 2024/b）。

⁷ 与往年不同，截至 2024 年第一季度，联合国贸易发展会议（2024/c）没有发布 2023 年全球主要地区和国家的对外直接投资预期。

表1

2018-2022年间对外直接投资流出前五名国家

	1990	2000	2010	2017	2018-2022
	在全球对外直接投资流出流量的占比				
美国	12.70	12.27	19.97	20.57	12.41
日本	20.82	2.71	4.04	10.33	12.28
中国	0.34	0.08	4.95	9.94	11.92
德国	9.94	4.91	9.02	5.40	9.53
加拿大	2.15	3.84	2.50	4.78	5.56
世界	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	在国内生产总值中的占比				
美国	0.52	1.38	1.83	1.66	0.64
日本	1.62	0.64	0.98	3.34	3.21
中国	0.21	0.08	1.13	1.27	0.97
德国	1.37	2.94	3.69	2.33	3.00
加拿大	0.88	6.00	2.15	4.62	3.79
世界	1.12	3.59	2.11	1.97	1.39
	在固定资本总形成中的占比				
美国	2.43	5.98	10.05	7.95	6.79
日本	4.75	2.23	4.32	13.35	14.57
中国	0.86	0.23	2.57	3.07	1.94
德国	5.49	12.65	18.74	11.32	13.85
加拿大	4.05	30.61	9.15	20.35	16.05
世界	4.50	15.09	8.95	7.82	5.33

来源：作者根据UNCTAD (2024/b)数据制作。

2. 2000-2023年中国对外直接投资主要趋势

在前几年的投资报告中，我们已经定义了统计对外直接投资的主要方法：与基础设施项目的区别、实际直接投资项目的包含（与宣布的相对）、登记每笔投资交易的程序。最后，与其他现有数据库（公共数据库和其他研究中心的数据库）相比，

本报告的数据库以及它对统计数据重大影响。⁸ 以下是 2000-2023 年间中国在拉美和加勒比地区对外直接投资的简要回顾，并邀请大家更深入地探讨在此重点介绍的多方面表现。

2.1. 中国在拉美和加勒比地区的直接投资：总体趋势

2023 年中国对外直接投资总额增长 0.9%，达到 1478.5 亿美元，仍远低于 2016 年和 2021 年的水平，这一递减趋势在 2022 年趋稳。由于 2023 年中国对外直接投资下降了-16.1%，当年中国对外直接投资流出与流入的比值高达 93.16%，为 2019 年以来最高水平（2015-2018 年比值均在 100%以上）。尽管中国对外直接投资问题尚未受到足够重视，但它似乎正在经历重大的结构性变化。⁹

2023 年中国在拉美和加勒比地区直接投资项目 33 个，金额为 87.48 亿美元，创造就业 26530 个，同比分别下降-43.53%和-37.81%；根据前几期《投资报告》的经验，这些应被视为初步数据。¹⁰

其中有多方面是重要的（表 2）。首先，除了年度表现外，中国对拉美和加勒比地区的直接投资继续呈上升趋势：2000-2004 年占拉美和加勒比地区外商直接投资的 2.97%，2015-2019 年增至 3.60%，近年间（2020-2023 年）即便受到了新冠疫情的影响，也达到了 2.75%；此外，就国内生产总值和固定资本形成总额而言，中国对外直接投资也增加了其在该区域的影响力。但需强调的是，2020-2023 年中国直接投资占比拉美和加勒比地区外商直接投资 10.60%，即其余近 90%来自第三国。其次，从绝对值来看，自 2010 年至 2014 年期间，中国直接投资年均流量超过 100 亿美元。尽管自 2020 年以来呈现波动，但在 21 世纪呈明显上升趋势，因此中国直接投资已成为理解拉美和加勒比地区外商直接投资流量的重要因素。

⁸ 这些方面当今仍被混淆（Myers, Melguizo and Wang 2024），这对政策建议和现存公共、私营和学术机构体制中十多年前就有的讨论产生影响。

⁹ 全球汽车零部件-汽车整车价值链，特别是骑车整车，已成为中国在美国以外国家和地区对外直接投资的重要推动力，尤其是在欧洲、亚洲、拉丁美洲和加勒比地区等（Sebastian, Goujon y Meyer 2024）。

¹⁰ 在 2023 年的《投资报告》中，例如，2022 年统计到的中国直接投资额为 120.24 亿美元，而现在这一数据被更新为 154.91 亿美元，因为有了新的投资项目在当年没有被纳入。

表2

拉美和加勒比地区：2000-2023年间中国直接投资流量及其与不同宏观经济指数的相对比值

	中国直接投资（百万美元）	外商直接投资 / 地区国内生产总 值（百分比）	中国直接投资（与相对应总量的百分比）		
			地区外商直接 投资	固定资本总形 成	国内生产总值
2018	13,420	2.82	8.69	1.32	0.24
2019	19,231	3.02	12.16	1.93	0.35
2020	9,277	1.98	10.32	1.14	0.20
2021	12,704	2.69	9.21	1.23	0.24
2022	15,491	3.47	7.43	1.31	0.26
2023/p	8,748	3.42	4.19	--	0.14
2000-2004	2,639	2.97	0.82	0.13	0.02
2005-2009	16,447	2.61	3.34	0.44	0.09
2010-2014	59,285	3.04	6.48	0.95	0.20
2015-2019	68,645	3.60	6.95	0.99	0.25
2020-2023	46,220	2.75	10.60	--	0.29
2000-2023	193,235	3.19	6.60	1.02	0.21

来源：作者根据 *Monitor (2024)* 和 UNCTAD (2024/b/c) 数据制作。

表 3 深入研究了中国在拉美和加勒比地区直接投资的另外几个特征。虽然每笔直接投资交易的金额最近有所增加（2020-2023 年的 3.1 亿美元和 2015-2019 年的 2.7 亿美元），但特别引人注目的是 2020-2023 年间单笔投资创造就业显著增加，高达 1902 个，远高于之前单笔交易的创造就业水平。同等重要的是新增投资（绿地投资）的活力，2020-2023 年新增投资占中国在拉美和加勒比地区直接投资的 45.40%，几乎是 2015-2019 年间的两倍，尽管并购类投资仍占主导地位，但新增投资是近段时期最具活力的投资类型。甚至中国在该地区直接投资创造就业总量的 84.89% 由这类投资贡献，单笔交易创造就业的系数远高于并购类投资。下文我们将看到这些趋势与中国按行业和所有权类型划分的对外直接投资趋势密切相关。

表3
拉美和加勒比地区：2000-2023年间中国直接投资的总体特征

	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	13,420	62,459	189	0.21	880
2019	45	19,231	69,225	427	0.28	1,538
2020	39	9,277	183,421	238	0.05	4,703
2021	33	12,704	30,732	385	0.41	931
2022	44	15,491	42,660	352	0.36	970
2023	33	8,748	26,530	265	0.33	804
2000-2004	14	2,639	10,104	188	0.26	722
2005-2009	62	16,447	34,769	265	0.47	561
2010-2014	154	59,285	93,983	385	0.63	610
2015-2019	254	68,645	241,277	270	0.28	950
2020-2023	149	46,220	283,343	310	0.16	1,902
2000-2023	633	193,235	663,476	305	0.29	1,048
并购类直接投资						
2018	35	11,287	33,431	322	0.34	955
2019	23	13,513	53,606	588	0.25	2,331
2020	20	7,133	15,811	357	0.45	791
2021	13	5,653	7,468	435	0.76	574
2022	15	8,897	16,672	593	0.53	1,111
2023	7	3,552	2,850	507	1.25	407
2000-2004	2	550	5,950	275	0.09	2,975
2005-2009	28	9,399	21,822	336	0.43	779
2010-2014	55	44,758	58,403	814	0.77	1,062
2015-2019	114	52,809	163,224	463	0.32	1,432
2020-2023	55	25,235	42,801	459	0.59	778
2000-2023	254	132,751	292,200	523	0.45	1,150
新增直接投资						
2018	36	2,132	29,028	59	0.07	806
2019	22	5,719	15,619	260	0.37	710
2020	19	2,144	167,610	113	0.01	8,822
2021	20	7,051	23,264	353	0.30	1,163
2022	29	6,594	25,988	227	0.25	896
2023	26	5,197	23,680	200	0.22	911
2000-2004	12	2,089	4,154	174	0.50	346
2005-2009	34	7,048	12,947	207	0.54	381
2010-2014	99	14,527	35,580	147	0.41	359
2015-2019	140	15,836	78,053	113	0.20	558
2020-2023	94	20,985	240,542	223	0.09	2,559
2000-2023	379	60,484	371,276	160	0.16	980
并购类直接投资 (占总量百分比)						
2018	49.30	84.11	53.52	170.62	157.14	108.58
2019	51.11	70.26	77.44	137.47	90.74	151.51
2020	51.28	76.89	8.62	149.94	891.99	16.81
2021	39.39	44.50	24.30	112.96	183.12	61.69
2022	34.09	57.43	39.08	168.48	146.96	114.64
2023	21.21	40.60	10.74	191.38	377.90	50.64
2000-2004	14.29	20.84	58.89	145.91	35.40	412.21
2005-2009	45.16	57.15	62.76	126.54	91.05	138.97
2010-2014	35.71	75.50	62.14	211.39	121.49	174.00
2015-2019	44.88	76.93	67.65	171.41	113.72	150.73
2020-2023	36.91	54.60	15.11	147.91	361.44	40.92
2000-2023	40.13	68.70	44.04	171.21	155.99	109.76
新增直接投资 (占总量百分比)						
2018	50.70	15.89	46.48	31.34	34.19	91.66
2019	48.89	29.74	22.56	60.83	131.80	46.15
2020	48.72	23.11	91.38	47.44	25.29	187.57
2021	60.61	55.50	75.70	91.58	73.32	124.90
2022	65.91	42.57	60.92	64.58	69.87	92.43
2023	78.79	59.40	89.26	75.40	66.55	113.29
2000-2004	85.71	79.16	41.11	92.35	192.53	47.96
2005-2009	54.84	42.85	37.24	78.14	115.08	67.90
2010-2014	64.29	24.50	37.86	38.12	64.72	58.89
2015-2019	55.12	23.07	32.35	41.85	71.31	58.69
2020-2023	63.09	45.40	84.89	71.97	53.48	134.57
2000-2023	59.87	31.30	55.96	52.28	55.93	93.46

来源：作者根据 Monitor(2024) 数据制作。

2.2. 中国在拉美和加勒比地区的直接投资：按目的国划分

正如前几年《投资报告》所强调的那样，中国对外直接投资目的国多元化进程已得到深化。巴西仍是中国在该地区直接投资的主要目的地，占 2020-2023 年中国直接投资的 33.95%，但 2010-2014 年呈明显下降趋势。由此，阿根廷（占 2020-2023 年金额的 22.52%）、墨西哥（15.06%）、秘鲁（11.34%）和智利（8.73%）的占比显着增加；墨西哥在通过中国直接投资创造就业方面表现突出，2020-2023 年创造就业超过 11.2 万（占总量 39.76%）。¹¹ 各国的特征（例如 2020-2023 年间单笔交易创造就业在墨西哥为 2086 个，阿根廷为 584 个）对于深化区域和各国分析非常重要。¹² 表 4 还反映出 2020-2023 年间中国没有在委内瑞拉和中美洲进行直接投资。

表4
拉美和加勒比地区：2000-2023年间中国直接投资的主要国家
百万美元

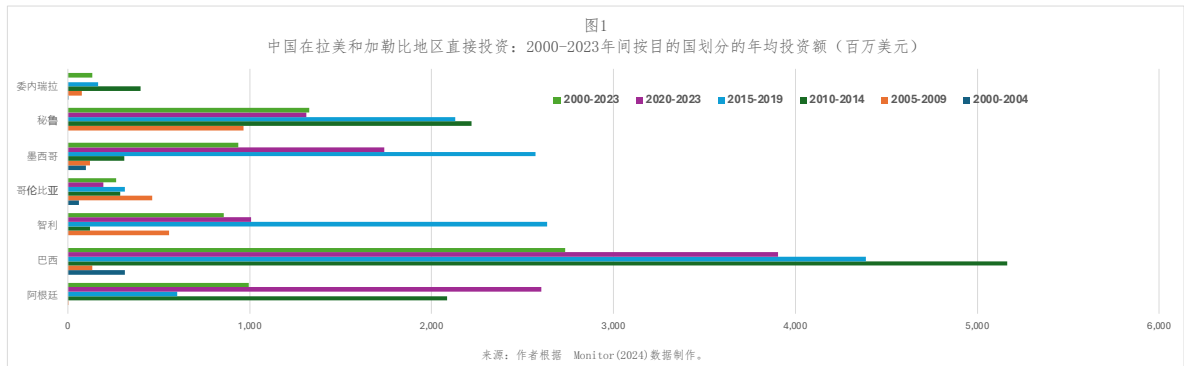
	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2019	2020-2023	2000-2023	2019	2020	2021	2022	2023
阿根廷											
交易数量	0	1	12	23	29	65	5	2	7	16	4
直接投资额（百万美元）	0	4	10,422	2,998	10,411	23,834	676	166	1,794	6,987	1,464
就业量（员工数）	0	200	6,075	13,748	16,940	36,963	2,720	1,101	2,152	12,067	1,620
巴西											
交易数量	5	9	45	76	28	163	7	7	8	5	8
直接投资额（百万美元）	1,565	667	25,815	21,938	15,623	65,608	3,502	2,036	6,249	5,737	1,601
就业量（员工数）	3,303	6,657	49,032	74,191	27,891	161,074	922	9,059	6,599	7,883	4,350
智利											
交易数量	0	5	10	22	16	53	4	11	2	2	1
直接投资额（百万美元）	0	2,789	603	13,173	4,034	20,599	3,314	3,040	600	104	290
就业量（员工数）	0	628	1,114	18,432	5,226	25,400	1,344	3,976	650	100	500
哥伦比亚											
交易数量	2	4	9	8	5	28	1	3	0	1	1
直接投资额（百万美元）	298	2,316	1,446	1,567	779	6,406	1,000	652	0	87	40
就业量（员工数）	32	899	2,214	2,028	103,875	109,048	350	102,821	0	54	1,000
墨西哥											
交易数量	3	11	25	73	54	166	15	12	12	17	13
直接投资额（百万美元）	500	601	1,554	12,854	6,961	22,470	2,041	1,508	1,280	2,197	1,976
就业量（员工数）	5,721	7,135	9,835	87,332	112,657	222,680	50,390	63,490	19,511	20,906	8,750
秘鲁											
交易数量	0	11	13	10	5	39	4	1	1	1	2
直接投资额（百万美元）	0	4,835	11,093	10,651	5,242	31,820	6,849	1,355	569	68	3,250
就业量（员工数）	0	9,605	8,982	12,629	11,550	42,766	5,329	1,500	0	50	10,000
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	0	11	13	7	31	4	2	2	1	2
直接投资额（百万美元）	0	0	4,439	1,146	2,789	8,374	255	284	2,100	300	105
就业量（员工数）	0	0	6,533	14,350	3,008	23,891	1,201	578	1,820	300	310
中美洲											
交易数量	0	3	4	10	0	17	2	0	0	0	0
直接投资额（百万美元）	0	38	272	1,195	0	1,505	4	0	0	0	0
就业量（员工数）	0	275	778	6,895	0	7,948	5,050	0	0	0	0
投资和加勒比地区总计											
交易数量	14	62	154	254	149	633	45	39	33	44	33
直接投资额（百万美元）	2,639	16,447	59,285	68,645	46,220	193,235	19,231	9,277	12,704	15,491	8,748
就业量（员工数）	10,104	34,769	93,983	241,277	283,343	663,476	69,225	183,421	30,732	42,660	26,530

来源：作者根据 Monitor(2024) 数据制作。

¹¹ 墨西哥的情况值得深入分析，尤其鉴于当前关于“就近靠岸”或“安全靠岸”的讨论（详见第一章）。根据本报告，2020-2023 年间中国对墨西哥直接投资为 69.61 亿美元，高于墨西哥官方统计数据 525%（SE 2024）。这个差异是由墨西哥经济部和本报告所使用的研究方法不同所导致的。

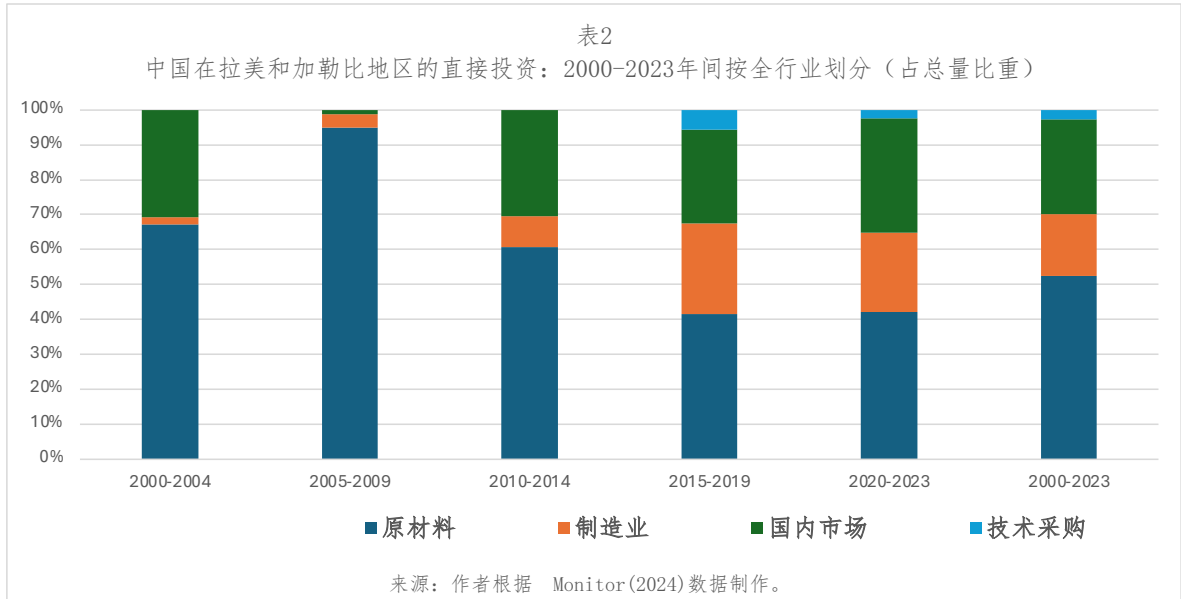
¹² 将中国直接投资按目的国和目的省份划分，例如对于墨西哥来讲，2000-2023 年间墨西哥城和新莱昂州分别集中了中国在该国直接投资的 34.3% 和 15.93%，并在此期间保持了增长趋势，此外，这两个联邦区域仅在 2020-2023 间就吸收了中国在该国直接投资的 56.35%。

从另一角度看，图 1 证实了之前的趋势。巴西是中国直接投资的主要接收国，2000-2023 年期间年均投资额为 27.34 亿美元，阿根廷和墨西哥在 2020-2023 年期间接收的年平均投资额也有所增加，分别达到 26.03 亿美元和 17.4 亿美元（图 1）。



2.3. 中国在拉美和加勒比地区的直接投资：按经济活动划分

前几期《投资报告》一直强调 21 世纪中国在拉美和加勒比地区直接投资行业的重要多元化。图 2 反映了 2005-2009 年间从全行业来看中国在原材料领域的直接投资从 2005-2009 年的 94.81% 下降到 2020-2023 年的 41.96%；相比之下，中国在该地区国内市场（2020-2023 年为 32.78%）和制造业（22.72%）的投资有所增加。对于有关该地区“重新回归”及其与中国联系的争论，这一数据意义重大，但我们也必须认识到中国在过去十年中对新型原材料锂的直接投资有所增长。



本报告编制的信息可使我们能够更深入地研究以前的趋势。表 5 反映出，与原材料相关的行业（金属、矿物和采矿业）继续在中国对该地区的直接投资中占据主导地位，2020-2023 年占总额的 34.22%，远低于 2005-2009 年的占比（81.41%）。相比之下，能源、汽车及汽车零部件行业已成为过去十年中国直接投资最具活力的行业。¹³ 根据 2023 年《投资报告》（Dussel Peters 2023）的研究¹⁴，能源等行业已大幅转向非化石能源交易。同样重要的是需强调交通运输行业创造就业的情况：如下文所示，因滴滴出行的关系，2020-2023 年间该行业在中国对该地区直接投资创造就业中占比高达 55.48%。

¹³ 我们将信息按国家和行业联系起来会发现比如巴西作为中国在该地区直接投资的主要接收国（表 4），尤其集中体现在能源领域，在 2000-2023 年间占比高达 54.92%，此外矿石和矿业同期占比 15.76%。在此期间内能源行业增长尤为显著。

¹⁴ 我们将信息按国家和行业联系起来会看到比如墨西哥于 2015-2019 年间在电子行业接收中国直接投资为 64.29 亿美元，汽车和汽车零部件为 28.59 亿美元，而在 2020-2023 年间，这两个行业吸收中国直接投资分别为 2.98 亿和 26.01 亿美元（占同期中国直接投资总额 66.15%）；2000-2023 年间墨西哥在这两个行业统计到 65 笔直接投资交易。上述信息对于当前的“就近靠岸”和“安全靠岸”讨论中是至关重要的，鉴于中国在 21 世纪初就开始对外直接投资，而墨西哥在近十年成为重要的接收国。

表 5
拉美和加勒比地区：2000-2023年间接行业划分的中国直接投资
(占总量比重)

	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2019	2020-2023	2000-2023
能源						
交易数量 (1)	0.00	3.23	11.04	13.39	27.52	14.85
直接投资额 (百万美元) (2)	0.00	10.33	32.54	39.26	39.08	34.16
就业量 (员工数) (3)	0.00	1.63	19.55	7.33	6.50	8.29
金属、矿石和采矿业						
交易数量 (1)	35.71	41.94	17.53	11.02	24.83	19.43
直接投资额 (百万美元) (2)	67.29	81.41	35.04	20.67	34.22	34.12
就业量 (员工数) (3)	40.06	48.26	21.58	11.65	14.42	16.59
汽车和汽车配件						
交易数量 (1)	0.00	6.45	11.04	17.72	18.79	14.85
直接投资额 (百万美元) (2)	0.00	1.56	2.05	8.03	12.25	6.54
就业量 (员工数) (3)	0.00	4.08	7.23	12.09	8.40	9.22
电子						
交易数量 (1)	0.00	8.06	8.44	12.99	4.03	9.00
直接投资额 (百万美元) (2)	0.00	1.17	3.92	10.30	0.65	5.12
就业量 (员工数) (3)	0.00	14.46	4.02	10.77	1.05	5.69
金融						
交易数量 (1)	0.00	4.84	6.49	4.72	1.34	4.27
直接投资额 (百万美元) (2)	0.00	0.72	4.87	3.30	0.79	2.92
就业量 (员工数) (3)	0.00	0.51	3.90	1.51	0.33	1.27
交通						
交易数量 (1)	0.00	0.00	1.30	2.76	1.34	1.74
直接投资额 (百万美元) (2)	0.00	0.00	0.03	0.75	0.09	0.30
就业量 (员工数) (3)	0.00	0.00	0.51	3.49	55.48	25.03
总量						
交易数量 (1)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
直接投资额 (百万美元) (2)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
就业量 (员工数) (3)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

来源：作者根据 *Monitor (2024)* 数据制作。

2.4. 中国在拉美和加勒比地区的直接投资：按所有权类型

公共部门是当前社会经济最突出的要素之一 (Dussel Peters 2022)；这也是理解中国在拉美和加勒比地区直接投资的一个重要概念。整个时期内，中国在该地区的直接投资有 70.80% 来自公共部门，而私营部门的影响力也在不断扩大：2005-2009 年间其占比为 11.01%，而 2020-2023 年间这一比值增至 39.30%。表 6 还反映出，尽管公共部门在直接投资金额上占主导地位，但在创造就业方面的占比却大幅下降，从 2005-2009 年的 59.24% 下降到 2020-2023 年的 15.93%。这一表现是因为单笔投资金额远高于总体水平以及较高的资本密集度（或直接投资与创造就业的比率）的结果（表 2）。因此，2020-2023 年间中国每笔来自公共部门的直接投资创造就业 865 个，

远低于私营部门单笔投资创造就业水平。本报告提供了根据所有权类型、国家和行业以及其他选项来分析对外直接投资特征的可能性。¹⁵

表6
拉美和加勒比地区：2000-2023年间中国私有企业直接投资
(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)
2018	64.79	57.70	42.71	89.05	135.10	65.92
2019	57.78	16.45	82.28	28.46	19.99	142.40
2020	74.36	11.59	93.16	15.59	12.45	125.28
2021	60.61	47.54	80.15	78.45	59.32	132.24
2022	68.18	44.03	75.80	64.57	58.08	111.18
2023	66.67	48.34	39.05	72.51	123.79	58.58
2000-2004	42.86	29.30	57.57	68.36	50.89	134.33
2005-2009	40.32	11.01	40.76	27.31	27.02	101.08
2010-2014	51.95	13.89	42.69	26.73	32.53	82.18
2015-2019	66.14	39.99	60.60	60.45	65.99	91.62
2020-2023	67.79	39.30	84.07	57.98	46.75	124.02
2000-2023	60.03	29.20	67.00	48.64	43.59	111.60

来源：作者根据 *Monitor(2024)* 数据制作。

2.5. 中国在拉美和加勒比地区直接投资企业的地理来源

2000-2023 年间，从直接投资的中国企业地理来源看，有 54.34% 的企业来自北京，并呈强劲下降趋势：2010-2014 年这一比值为 80.04%，此后降至 45% 以下（表 7）。与中国在拉美和加勒比地区其他领域的直接投资一样，这种多元化进程意味着除香港外，上海以及山东和广东等省份在分析期间的参与度也有所增加。该议题对于拉美和加勒比地区吸引中国直接投资非常重要，并可以将企业地理来源与所有权类型、国家和行业等联系起来。¹⁶

¹⁵ 按国家划分的详尽分析反映出巨大的差异。在墨西哥直接投资的大部分中国企业为私营企业（占 2000-2023 年间中国直接投资的 76.71%），而巴西却形成反差，仅有 20.26% 的中国直接投资来自私营企业。

¹⁶ 例如从巴西的情况来看，83.50% 的直接投资是来自总部在北京的中国企业，其次是深圳（3.97%）和太原（3.73%）。

表7
2000-2023年间在中国在拉美和加勒比地区直接投资企业的地理来源

	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2019	2020-2023	2000-2023
	百万美元					
北京	1,692	6,950	47,452	29,479	19,426	105,000
山东	13	2,623	273	9,060	546	12,514
广东	353	195	1,328	4,927	3,996	10,799
上海	58	878	601	5,165	3,399	32,298
香港	450	362	2,166	3,601	2,621	9,199
小计	2,567	11,008	51,819	52,232	29,988	169,810
总计	2,639	16,447	59,285	68,645	46,220	193,235
	占总量百分比					
北京	64.14	42.26	80.04	42.94	42.03	54.34
山东	0.49	15.95	0.46	13.20	1.18	6.48
广东	13.39	1.19	2.24	7.18	8.65	5.59
上海	2.20	5.34	1.01	7.52	7.35	16.71
香港	17.05	2.20	3.65	5.25	5.67	4.76
小计	97.27	66.93	87.41	76.09	64.88	87.88
总计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

来源：作者根据 *Monitor (2024)* 数据制作。

2.6. 中国在拉美和加勒比地区的直接投资：主要开展投资和创造就业的企业

本报告的信息允许将 2000-2023 年间统计到的投资交易进行多种关联。表 8 反映了中国在拉美和加勒比地区直接投资的另外一个重要特征：高度集中于相对少数企业。按照 2020-2023 年间已实施的直接投资的标准，仅主要五家企业就占该期间中国直接投资的 46.11%；两大企业（国家电力投资公司和国家电网公司）甚至占到了 27.93%。这五家企业都是国有企业。从创造就业来看，这些企业的集中度更高（67.32%）；2020-2023 年间滴滴出行科技在该地区通过直接投资创造就业占总量的 55.48%，高居中国企业首位。上述情况将对双边经济和政治以及拉美和加勒比地区吸引中国直接投资产生重大影响。¹⁷

¹⁷ 根据本投资报告提供的信息，这类分析同样适用于其他区域内国家。从在秘鲁投资的中国国有企业来看，2000-2023 年间中国五矿集团、中国三峡集团、中国石油天然气集团、国家电网和中国铝业集团在该国的投资额和创造就业中占比高达 86%和 53.15%。

表8
中国在拉美和加勒比地区直接投资：2000-2023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 (3) / (1)
2000-2023年间直接投资额						
国家电力投资集团	4	6,483	1,520	1,620.63	4.26	380.00
国家电网	3	6,425	2,606	2,141.67	2.47	868.67
西藏顶峰资源有限公司	3	2,900	2,038	966.67	1.42	679.33
江西赣锋锂业有限公司	6	2,828	8,202	471.33	0.34	1,367.00
紫金矿业集团	6	2,678	5,534	446.33	0.48	922.33
小计	22	21,314	19,900	5,647	9	4,217
总计	149	46,220	283,343	310.20	0.16	1,901.63
(占总量百分比)						
国家电力投资集团	2.68	14.03	0.54	522.44	2,614.43	19.98
国家电网	2.01	13.90	0.92	690.41	1,511.39	45.68
西藏顶峰资源有限公司	2.01	6.27	0.72	311.62	872.31	35.72
江西赣锋锂业有限公司	4.03	6.12	2.89	151.94	211.37	71.89
紫金矿业集团	4.03	5.79	1.95	143.88	296.65	48.50
小计	14.77	46.11	7.02	1,820.29	5,506.16	221.77
总计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
2000-2023年间直接投资额						
滴滴出行科技	2	40	157,200	19.75	0.00	78,600.00
五矿资源有限公司	1	350	9,000	350.00	0.04	9,000.00
华为科技	5	1,208	8,350	241.56	0.14	1,670.00
江西赣锋锂业	6	2,828	8,202	471.33	0.34	1,367.00
敏华控股	1	200	8,000	200.00	0.03	8,000.00
小计	15	4,625	190,752	308.35	0.02	12,716.80
总计	149	46,220	283,343	310.20	0.16	1,901.63
(占总量百分比)						
滴滴出行科技	1.34	0.09	55.48	6.37	0.15	4,133.29
五矿资源有限公司	0.67	0.76	3.18	112.83	23.84	473.28
华为科技	3.36	2.61	2.95	77.87	88.67	87.82
江西赣锋锂业	4.03	6.12	2.89	151.94	211.37	71.89
敏华控股	0.67	0.43	2.82	64.47	15.33	420.69
小计	10.07	10.01	67.32	99.40	14.86	668.73
总计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

来源：作者根据 Monitor(2024)数据制作。

参考文献

- Dussel Peters, Enrique. 2022. “Capitalismo con características chinas. Conceptos y desarrollo en la tercera década del siglo XXI”. El Trimestre Económico LXXXIX (2), nr. 354, pp. 467-489.
- Dussel Peters, Enrique. 2023. Monitor de la OFDI china en América Latina y el Caribe 2023. Red ALC-China: México.
- Dussel Peters, Enrique. 2024. “¿El fin del Sistema de comercio multilateral actual?” Reforma, marzo 6, pp. 5.
- GavekalResearch. 2024. Towards a World of Trade Fragmentation. Interview with Yanmei Xie. GavekalResearch, marzo 27.
- Goujon, Reva. 2024. Shut Out: Data Security and Cybersecurity Converge in Next Wave of US Tech Controls. Rhodium Group, marzo 5.

Myers, Margaret, Melguizo, Ángel y Wang, Yifang. 2024. “New Infrastructure”. Emerging Trends in Chinese Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean. TheDialogue: Washington, D.C.

Ray, Rebecca. 2024. Consumer Products from China: Safety, Regulations, and Supply Chains. Testimony before the U.S.-China Economic and Security Review Commission: Washington, D.C.

SE (Secretaría de Economía). 2024. Inversión Extranjera Directa en México por país de origen y tipo de inversión. SE: México.

Sebastian, Gregor, Goujon, Reva y Meyer, Armand. 2024. “Pole Position: Chinese EV Investments Boom Amid Growing Political Backlash”. Rhodium Group, febrero 29.

UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development). 2024/a. “Unprecedented shipping disruptions raise risk to global trade, UNCTAD warns”. UNCTAD, febrero 22.

UNCTAD. 2024/b. Statistics. Foreign Direct Investment: Inward and outward flows and stock, annual. UNCTAD: Ginebra.

UNCTAD. 2024/c. Global FDI in 2023 was weak, with lower flows to developing countries. Investment Trends Monitor: Ginebra.

USTR (United States Trade Representative). 2024. 2023 Report to Congress on China’s WTO Compliance (febrero 2024). USTR: Washington, D.C.

我们预先感谢您对改善本报告的质量和数量所给予的意见，可通过以

下方式联系我们：**FDICHINA@UNAM.MX** 或 **http://www.redalc-**

china.org/monitor/