

# 中国在拉丁美洲与加勒比地区 2001-2016 年间对外直接投资报告<sup>1</sup>

2017 年 6 月 8 日。

*Enrique Dussel Peters* 和 *Samuel Ortiz Velásquez*

本报告主要是对拉丁美洲（拉美）与加勒比地区中国学术网 (Red ALC-China) 尤其是对其出版物《中国在拉美与加勒比地区对外直接投资报告》的信息更新成果。我们欢迎大家查阅该报告的现有内容，包括文献、资料、统计数据和各类分析，以便改善和深化我们的研究<sup>2</sup>。该报告共包含来自不同来源的宏观汇总统计数据 and 分解统计数据，本文主要为大家介绍一下基于公司层面对外直接投资交易分解统计数据，对中国在拉美和加勒比地区对外直接投资的研究成果（请详见本文第五章）。

## 1. 中国在拉丁美洲和加勒比地区 2001-2016 年间对外直接投资的背景介绍

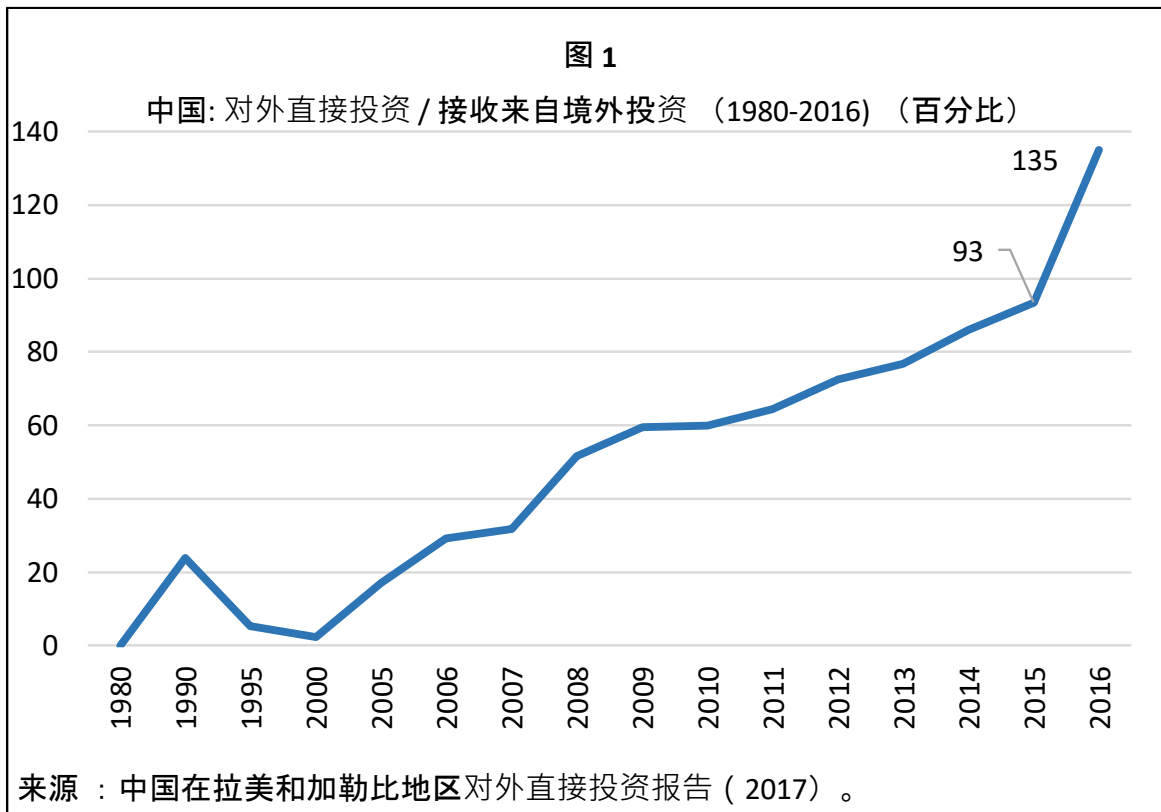
我们认为有两个方面对于理解中国在拉美和加勒比地区对外直接投资是至关重要的：

1. 最近五年，虽然拉美和加勒比地区接收对外直接投资流量较 2011 年最高水平 2036.2 亿美元有轻微下滑，但仍保持在将近 2000 亿美元的水平（世界银行 2017；中国在拉美与加勒比地区对外直接投资报告 2017）。中国在该地区的对外直接投资额在 2015 年占该地区国内生产总值和固定总投资的比例分别为 0.17% 和 0.86%。2003 至 2015 年间中国在该地区对外直接投资共占该地区接收对外直接投资总量的 5.86%，并从二十一世纪头十年起呈现持续增长态势，该百分比在 2010 年和 2015 年分别达到 18.76% 和 4.41%。
2. 近几十年来，在公共部门的推动下，中国工业生产领域发生了巨大的变化（该题目在拉美与加勒比地区中国学术网有深入的分析），中国在近年来成为世界第二大资本输出国，并在 2016 年第一次成为资本净输出国：即对外直接投资与接收来自境外直接投资的比例为 135%，其中对外直接投资金额高达 1701.1 亿美元，接收来自境外直接投资为 1260 亿美元（商务部 2017；中国在拉丁美洲与加勒比地区对外直接投资报告 2017；请参看图 1）。

---

<sup>1</sup> 建议以如下方式引用本文献：Dussel Peters, Enrique 和 Samuel Ortiz Velásquez。2017。中国在拉美和加勒比地区对外直接投资报告。拉丁美洲和加勒比地区中国学术网（Red ALC-China）和中国在拉美和加勒比地区对外直接投资报告（Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe），墨西哥，2017 年 6 月 8 日。

<sup>2</sup> 信息内容可查阅如下网址：<http://www.redalc-china.org/monitor/>。



## 2. 2001-2016 年间中国在拉美和加勒比地区对外直接投资的主要趋势

在 2001-2016 年间，中国企业在该地区共进行了 303 笔对外直接投资交易，累计流量金额为 1136.62 亿美元，并实现创造就业岗位 254722 个（请参见表 1）。平均每笔交易金额为 3.75 亿美元，每 446220 美元创造一个就业岗位。

在此期间，中国对拉美和加勒比地区的对外直接投资可分为三个阶段：

- 2001-2005 年间，中国对该地区对外直接投资活动缺乏，共有 19 笔交易。
- 2006-2009 年间，中国对该地区对外直接投资迅速增长，高达 190 亿美元并创造了 50000 个就业岗位。
- 2010-2016 年间，中国对该地区对外直接投资处于历史最高水平，累计将近 890 亿美元并实现创造就业岗位 184491 个。
- 2016 年，中国对该地区对外直接投资较前一年增长 29.4%，高达 103.48 亿美元，但创造就业岗位 28504 个，较上一年下降 3.6%。

**表 1**  
拉美和加勒比地区: 中国对外直接投资与就业岗位 (2001-2016)

年份	交易数量 (个)	对外直接投资 百万美元	就业岗位 员工数量	对外直接投资/每笔交易 (百万美元)	对外直接投资/就业数量 (比例)	就业数量/每笔交易 (员工数量)
总投资						
2001-2005	19	5,834	19,779	307	0.295	1,041
2006-2009	54	19,028	50,452	352	0.377	934
2010-2016	230	88,800	184,491	386	0.481	802
2001-2016	303	113,662	254,722	375	0.446	841
2015	37	7,998	29,554	216	0.271	799
2016	28	10,348	28,504	370	0.363	1,018
新增投资						
2001-2005	16	5,272	13,714	329	0.384	857
2006-2009	39	12,738	18,393	327	0.693	472
2010-2016	165	38,669	90,753	234	0.426	550
2001-2016	220	56,678	122,860	258	0.461	558
2015	30	5,443	6,586	181	0.826	220
2016	15	1,670	4,679	111	0.357	312
并购						
2001-2005	3	562	6,065	187	0.093	2,022
2006-2009	15	6,291	32,059	419	0.196	2,137
2010-2016	65	50,132	93,738	771	0.535	1,442
2001-2016	83	56,984	131,862	687	0.432	1,589
2015	7	2,555	22,968	365	0.111	3,281
2016	13	8,677	23,825	667	0.364	1,833

来源: 中国在拉美和加勒比地区对外直接投资报告 (2017)。

在投资类型上主要突出以下特征:

- 2001-2016 年间, 新增投资项目交易为 220 笔 (占投资项目交易总数的 72.61%), 占中国在该地区对外直接投资总金额的 49.87%, 新增投资所创造的就业岗位占总投资创造就业总量的 48.23%。其中, 每笔新增投资交易的平均金额有所下降, 因与每个项目新建企业的规模有所减小有关。
- 2001-2016 年间, 并购项目交易累计为 83 笔 (占投资项目交易总数的 27.39%), 占中国在该地区对外直接投资总金额的 50.13%, 并购交易所创造的就业岗位占总投资创造就业总量的 51.77%。其中, 每笔并购交易的平均金额和所涉及企业规模都高于新增投资的 3 倍之多。
- 2016 年, 中国在该地区的对外直接投资构成发生了巨大的变化: 2015 年中国在该地区新增直接投资占当年总量的 68.05%, 而在 2016 年这一数值仅为 16.14%, 也就是说, 并购交易主导了中国在该地区 2016 年的对外直接投资活动。然后并购交易仍为中国该地区直接投资创造就业的主要来源, 2015 年和 2016 年所创造就业岗位为总量的 77.72% 和 83.58%。

### 3. 2001-2016 年中国在拉美和加勒比地区对外直接投资按行业分布情况

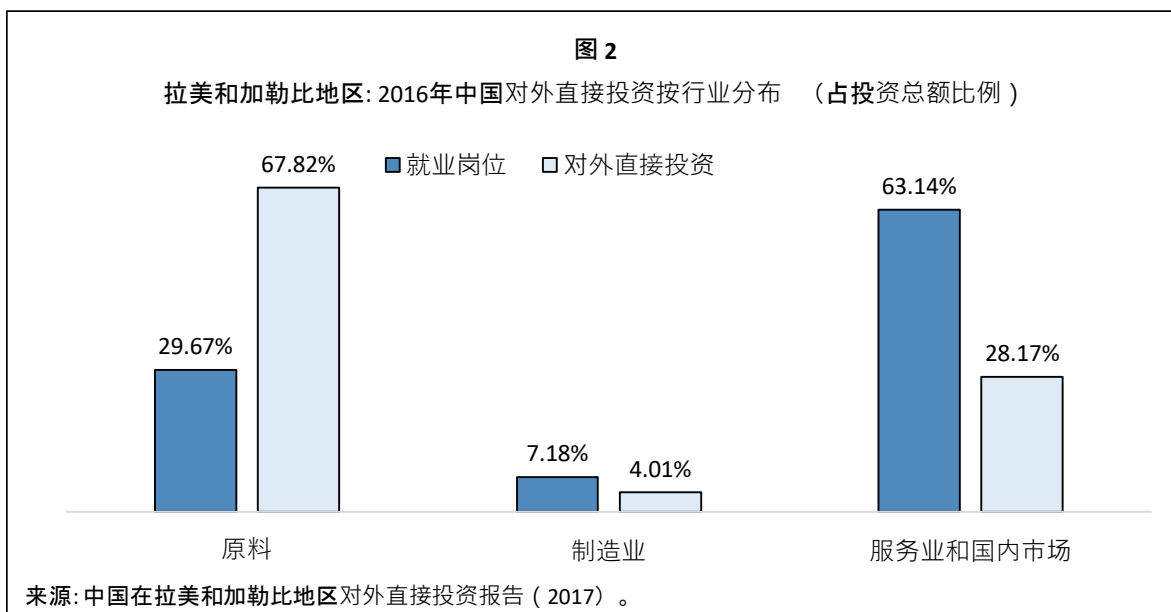
在 2001-2016 期间，按照企业在该地区进行对外投资的交易量数据，主要集中在以下行业：原材料（32%）、制造业（33.33%）和服务业及国内市场（33.33%），但投资金额和创造就业情况所占比例的情况则呈现不同的特征（请参见表 2）：

- 流向原材料行业的对外直接投资金额和创造就业分别占其总量的 65.14%和 51.27%。在该行业每笔交易的平均投资金额和所创立投资企业规模按照金额来算分别为这两项指标总平均水平的二倍。反过来，创立投资资金规模庞大与企业人均高资本相关。也就是说，以寻找原材料为主的对外直接投资占主导地位。
- 流向制造业的对外直接投资金额和创造就业数量分别占其总量的 8.97%和 25.22%。此处需强调指出，这两项数据均低于其总平均指标。
- 流向服务业和国内市场部分的对外投资金额和其所创造就业数量分别占其总量的四分之一。也就是说，寻找市场为中国在该地区对外投资的第二大动因。
- 在此期间，用于购买科技的中国对外直接投资为 4 笔（占总量的 1.32%），其投资金额和创造的就业量分别占总量的比例均不到 1%。
- 在 2016 年，中国在该地区的对外直接趋势呈现出显著变化（请参见图 2）：流向原材料行业的投资交易为 28 笔，其投资金额和创造就业量分别占其当年总量的 67.82%和 29.67%，均有明显下降。然而，流向该地区国内市场和服务业的对外直接投资地位得到巩固和加强。

**表 2**  
拉美和加勒比地区：中国对外直接投资按行业分布（2001-2016）

	交易数量 (个)	对外直接投资 百万美元	就业岗位 员工数量	外直接投资/每笔交 (百万美元)	直接投资/就业 (比例)	就业数量/每笔交易 (员工数量)
总投资						
原材料	97	74,038	130,601	763	1	1,346
制造业	101	10,200	64,244	101	0	636
服务业和国内市场	101	29,331	58,162	290	1	576
技术购买	4	92	1,715	23	0	429
共计	303	113,662	254,722	375	0	841
新增投资						
原料	55	35,456	62,439	645	1	1,135
制造业	87	8,141	36,343	94	0	418
服务业和国内市场	77	13,052	23,978	170	1	311
技术购买	1	30	100	30	0	100
小计	220	56,678	122,860	258	0	558
并购						
原料	42	38,583	68,162	919	1	1,623
制造业	14	2,060	27,901	147	0	1,993
服务业和国内市场	24	16,280	34,184	678	0	1,424
技术购买	3	62	1,615	21	0	538
小计	83	56,984	131,862	687	0	1,589

来源：中国在拉美和加勒比地区对外直接投资报告（2017）。



#### 4. 2001-2016 年间中国在拉美和加勒比地区对外直接投资按所有权分布情况

来自私有企业的对外直接投资交易数量占总量的比例略超过一半；但是，来自国有企业的投资在金额和创造就业数量上仍占上风。在 2001-2016 年间，国有企业在该地区共计投资 871.55 亿美元，占总量的 76.68%，创造就业数占总量的 62.79%；国有企

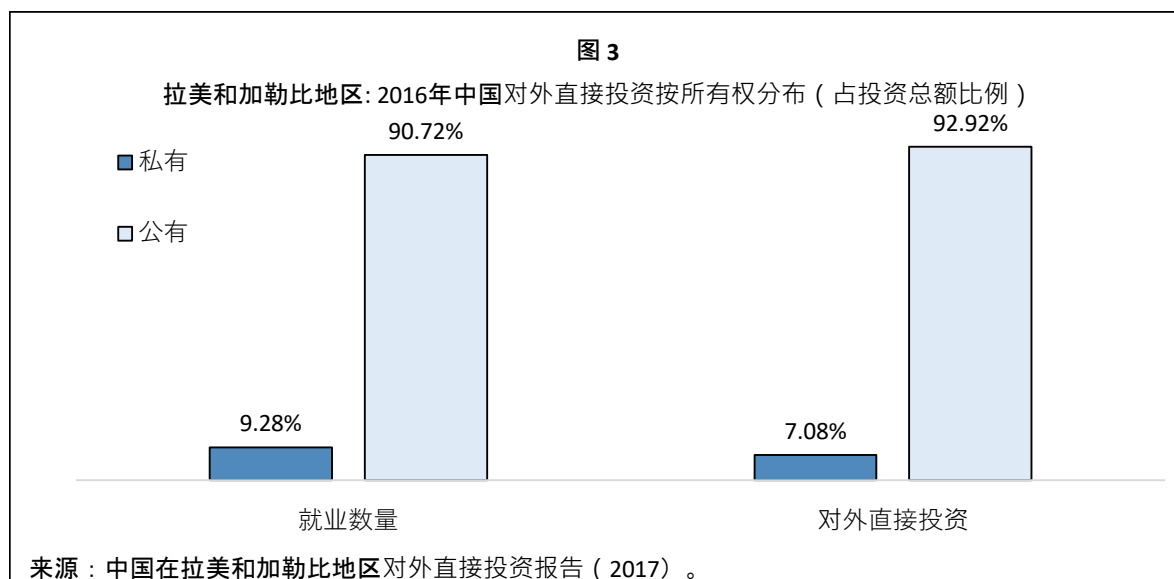
业投资项目的平均金额远超于总平均水平，并集中于资金密集型投资，其创立的投资企业平均规模也非常大。从投资类型来看，私有企业大部分进行的为并购类型的投资，所涉及项目规模和资金额较小。相反的是，国有企业（Dussel Peters 2015）主要进行的为新增投资，所设计项目规模和资金额较大。在以上两类投资类型中，国有企业在投资金额和创造就业数量方面都占据主导地位。

**表 3**  
拉美和加勒比地区：中国对外直接投资和创造就业按所有权分布（2001-2016）

	交易数量 (个)	对外直接投资 百万美元	就业岗位 员工数量	对外直接投资/每笔交易 (百万美元)	对外直接投资/就业数量 (比例)	就业数量/每笔交易 (员工数量)
总投资						
公有	146	87,155	159,951	597	0.54	1,096
私有	157	26,507	94,771	169	0.28	604
共计	303	113,662	254,722	375	0.45	841
新增投资						
公有	96	38,899	88,457	405	0.44	921
私有	124	17,779	34,403	143	0.52	277
小计	220	56,678	122,860	258	0.46	558
并购						
公有	50	48,256	71,494	965	0.67	1,430
私有	33	8,729	60,368	265	0.14	1,829
小计	83	56,984	131,862	687	0.43	1,589

来源：中国在拉美和加勒比地区对外直接投资报告（2017）。

2016 年在拉美和加勒比地区，来自中国国有企业的对外直接投资得到巩固：共计进行了 28 笔交易，所创造就业数量和投资额分别占其总量的 90.72%和 92.92%（请参见图 3）。



## 5. 2001-2016 年间中国在拉美和加勒比地区对外直接投资按目的地国家分布

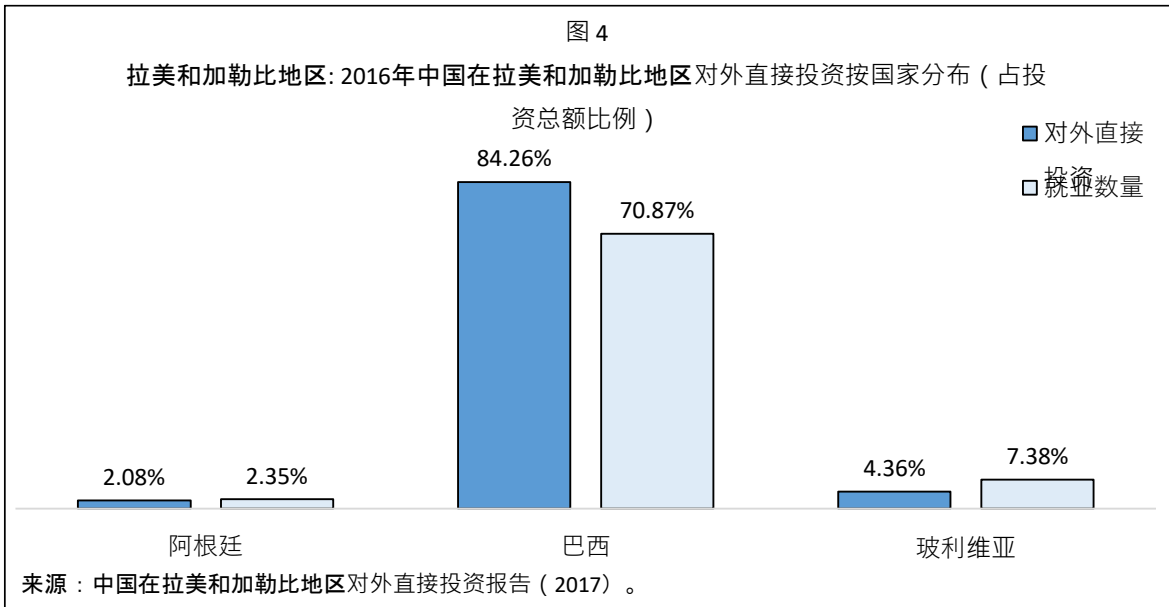
2001-2016 年间中国在该地区对外直接投资主要流向巴西、秘鲁和阿根廷；以上三个国家共吸收了中国在拉美和加勒比地区对外直接投资总量的 68.46%，其所创造就业量占在该地区总数的 62.70%（请参见表 4）。古巴，牙买加和智利第三，第四和第五资格吸纳该地区的外商在中国直接投资的比例为 12.35%。值得注意的是，虽然墨西哥所吸收来中国投资的金额为中国在该地区投资总额的 2.83%，但其所创造的就业量却占总量的 8.34%。

**表 4**  
拉美和加勒比地区：中国对外投资按国家分布（2001-2016）

	交易数量 (个)	对外直接投资 百万美元	就业岗位 员工数量	对外直接投资/每笔交易 (百万美元)	对外直接投资/就业数量 (比例)	就业数量/每笔交易 (员工数量)
总	303	113,662	254,722	100.00	100.00	100.00
巴西	112	54,849	131,391	36.96	48.26	51.58
秘鲁	24	12,372	20,971	7.92	10.88	8.23
阿根廷	16	10,587	7,336	5.28	9.31	2.88
古巴	2	5,800	1,426	0.66	5.10	0.56
牙买加	6	4,927	2,763	1.98	4.34	1.08
智利	16	3,306	5,013	5.28	2.91	1.97
墨西哥	47	3,212	21,237	15.51	2.83	8.34
厄瓜多尔	12	3,052	24,704	3.96	2.68	9.70
圭亚那	11	2,775	9,176	3.63	2.44	3.60
巴巴多斯	3	2,557	2,459	0.99	2.25	0.97
百慕大	3	2,473	7,869	0.99	2.18	3.09
委内瑞拉	17	1,909	10,636	5.61	1.68	4.18
哥伦比亚	9	1,852	2,292	2.97	1.63	0.90
特立尼达和多巴哥	3	1,380	1,779	0.99	1.21	0.70
其他	22	2,612	5,670	7.26	2.30	2.23

来源：中国在拉美和加勒比地区对外直接投资报告（2017）。

以上趋势在 2016 年继续加强：中国在巴西对外直接投资金额和创造的就业量占分别占总量的 70.87%和 84.26%（请参见图 4）。



## 6. 2001-2016 年间在拉美和加勒比地区进行对外直接投资的主要中国公司

十家中国企业（共计 235 家企业）于 2001-2011 年在该地区共计投资 554.78 亿美元（占该期间总量的 48.8%）并创造就业岗位 96245 个（占该期间总累计量的 37.8%）（请参见表 5）。中国石化集团、中国石油天然气集团、中化集团、中国三峡集团和五矿资源有限公司为在该地区投资和创造就业方面占主导地位。2001-2016 年间在该地区对外直接投资排名前十位的中国企业中有 9 个是国有企业，共计进行了 34 笔交易，其投资金额和创造就业数分别占其总量的 46.2%和 37.7%。其主要投资目的地国家为巴西、阿根廷和厄瓜多尔。



**表 5**  
拉美和加勒比地区：2001-2016年间进行对外直接投资排名前十位的中国公司

排名前十位的中国公司	所有权	交易数量	对外直接投资 (百万美元)	就业数量 (员工数)	行业	投资目的国
中国石化集团	公有	7	12,895	30,524	原材料	巴西 (2), 阿根廷 (1), 厄瓜多尔 (2), 哥伦比亚 (1), 古巴 (2), 秘鲁 (1), 厄瓜多尔 (1), 委内瑞拉 (2), 巴西
中国石油天然气集团	公有	8	7,861	24,267	原材料	巴西 (2), 牙买加 (1), 厄瓜多尔 (1)
中国中化集团	公有	4	6,445	1,735	原材料	巴西 (3)
中国三峡集团	公有	3	5,790	1,081	原材料	巴西 (3)
五矿资源有限公司	公有	3	4,089	4,328	原材料	秘鲁 (3)
国家电网公司	公有	2	4,026	9,634	服务业和国内市场	巴西 (2)
武汉钢铁集团	公有	2	4,002	20,009	原材料	巴西, 委内瑞拉
中国海洋石油总公司	公有	4	3,870	4,490	原材料	阿根廷 (3), 特立尼达和多巴哥 (1)
北京建工国际建设工程有限公司	公有	1	3,500	18	服务业和国内市场	阿根廷
信发集团	私有	1	3,000	159	原材料	牙买加
排名前十位公司小计	公有 (9/10)	35	55,478	96,245	原材料 (8/10)	巴西 (11), 阿根廷 (5) 和 厄瓜多尔 (4)
公司总数 (235)	...	303	113,662	254,722	...	...

来源：中国在拉美和加勒比地区对外直接投资报告（2017）。

## 参考文献

世界银行。2017年。世界发展指数。[<http://data.worldbank.org/data-catalog/world-development-indicators>].

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, 17-49 页。

## 数据指标解释：

中国在拉美和加勒比地区对外投资报告的数据库构建分为两个阶段。在第一阶段，由 6 名研究人员构成的团队对一个含有 2001-2015 年间中国在该地区超过 500 个对外投资交易数量的公司层面数据库做了整合和处理。在第二阶段，将 131 个 2016 年的对外投资交易并入第一阶段的数据库。

本报告所使用的统计数据主要来源为：*fDi Markets*、汤森路透（Thomson-Reuters）、彭博（Bloomberg），Capital IQ, China Global Investment Tracker (CGIT) 以及相关专业媒体关于投资的报道。数据库共含 631 笔投资交易项目，根据项目进展情况分为：已完成、已取消、已宣布和进行中四类。此外，在以上所提及数据来源中，只有 *fDi Markets* 的数据控提供关于创造就业方面的信息。我们的研究团队对拉美和加勒比地区相关专业媒体报道、公司报告、公共和私营部门的各类报告和投资公告等做了及时准确的搜索和追踪，并使用以下标准：

- i. 投资项目的进展状况：已完成、已取消或是进行中。
- ii. 投资额度计量单位为百万美元。
- iii. 投资类型：新增投资与并购。新增投资意味注入新资本或扩展现有生产能力以及创造新的就业岗位，通常有两种类型的新增投资：新投资（绿地投资）或扩展类型的投资。跨国并购交易意为仅是现存企业所有者的更换，因此，至少在短期内不会产生生产能力的扩张和创造新的就业岗位。
- iv. 创造就业。在新增投资类型的交易中，新增就业数据来自各企业网站或是当时企业的相关公告。在并购交易中，就业数据是指被并购企业在交易当时的就业数据。需要重要指出的是，在本报告的数据库中，所指就业为总体就业情况，并未区分临时性和永久性就业。在这个意义上，本报告所呈现的相关研究结果为对中国在拉美对外直接投资及其所创造就业现实情况的一个探索性研究。因此我们邀请各位对该话题感兴趣的各界人士共同与我们改善该报告统计数据方面的工作。
- v. 投资公司的所有权类型：国有或私有
- vi. 投资行业；共分为四类：原材料；制造业；服务业与国内市场；技术购买。
- vii. 投资目的国。该报告数据库共包含了拉美和加勒比地区 22 个国家：阿根廷、巴巴多斯、百慕大、玻利维亚、巴西、智利、哥伦比亚、哥斯达黎加、古巴、厄瓜多尔、萨尔瓦多、圭亚那、洪都拉斯、牙买加、墨西哥、尼加拉瓜、巴拿马、秘鲁、苏里南、特立尼达和多巴哥、乌拉圭和委内瑞拉。

该研究的最后成果为一个包含 303 个中国企业在拉美和加勒比地区的对外直接投资交易项目的数据库，它可以帮助我们理解中国在该地区的对外直接投资及其对当地产生的效应，比如对新增就业的估算。

为不断在数量和质量上改善数据信息，希望感兴趣的各界人士与我们通过如下方式沟通：

[FDICHINA@UNAM.MX](mailto:FDICHINA@UNAM.MX)  
<http://www.redalc-china.org/monitor/>