



2025 年中国在拉丁美洲和加勒比地区直接投资报告

Enrique Dussel Peters¹

2025 年 3 月 15 日

2024-2025 年期间的全球形势对国际贸易尤其是对拉丁美洲和加勒比地区 (拉美和加勒比) 的外国直接投资流入和流出影响深刻。除俄罗斯对乌克兰的军事入侵以及持续的以巴冲突之外, 2024 年美国大选以及特朗普自 2025 年 1 月 20 日起发布的一系列重要行政命令也严重影响了全球直接投资流动。中美之间日益加深的冲突体现在全球多个领域。

本报告旨在研究截至 2024 年中国在拉美和加勒比的直接投资情况, 涵盖 2000-2024 年间及期间几个阶段。为了让分析简练精准, 本报告分为两部分。第一部分研究了影响 2024 年国际直接投资流入和流出的一组国际因素。第二部分利用《报告》宽泛而深入的数据库 (包括交易层面的信息, 如金额、日期、就业、企业名称、国家、行业、企业所有权类型以及中国企业地理来源等), 重点分析 2024 年中国对拉美和加勒比地区直接投资的主要结果。

《报告》自 2017 年起每年以中文、西班牙语和英文出版, 简要介绍截至 2024 年中国在拉美和加勒比地区直接投资的主要发展和结构; 在之前的年度报告中可以看到后来报告中未涉及的具体内容和讨论。

我们邀请诸位使用本报告的数据库, 进一步按行业、国家、企业乃至中国企业²的地理来源来深入分析中国在该地区的直接投资。

¹ 本报告获得了 Sheila Jacqueline Rayón Celis, Patricio Axayacatl Morales López 和 Luis Gerardo Flores Cruz 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 本报告以及附有 678 笔中国在拉美和加勒比直接投资交易完整信息的数据库可在如下网址查阅: <https://redalc-china.org/monitor/historico-de-ejemplares-del-monitor/>。



1. 截至 2024 年中国在拉美和加勒比地区直接投资的国际背景：趋势与讨论

2024 年全球国内生产总值增长率为 3.2%，预计 2025 年和 2026 年为 3.3%，远低于历史平均水平（2000-2019 年期间为 3.7%）。拉美和加勒比地区的情况也相仿，2024 年经济增长率仅为 2.1%，预计 2025 年为 2.5%（IMF 2025）。虽然抑制通胀政策取得了重大进展，特别是贸易和财政政策以及“地缘政治紧张局势”（IMF 2025:2；见下文）是全球和拉美地区不确定性的根源；国家层面的大量补贴严重影响了近期的国际直接投资流动（Reinert 2025）。多国央行降低利率对拉美和加勒比地区的生产产生了缓慢的积极影响，并可能让该地区吸收更多的外国直接投资（CEPAL 2024:71-80；UNCTAD 2025/a）。

2024 年至 2025 年 3 月初，美国和中国的对抗也进一步加深，美国自 2022-2023 年以来已经审查过的“安全外包”，即国家安全在其对华战略中高于其他任何方面，对第三国产生了重大影响，我们在 2024 年《投资报告》中有分析（Dussel Peters 2024）。从多角度来看，这将对国际直接投资流动产生重大影响。一方面，美国试图进一步限制中国获取新技术，特别是在人工智能和“联网汽车”使用的半导体方面（Xie 2025）。自 2025 年 1 月 20 日³以来，特朗普总统发布的大规模破坏性行政命令公然挑战了建立在互惠和最惠国待遇原则基础上的布雷顿森林全球秩序，预计将对投资流动产生深远影响。至 2025 年 3 月初，特朗普总统大幅提高了加拿大、中国和墨西哥对美国的出口关税，以及钢铁、铝的关税，并威胁对汽车行业征收关税（Kroeber 2025）。“美国优先投资政策”（WH 2025）不仅重申了“安全外包”——“经济安全就是国家安全”（WH 2025:3）——而且明确限制对对手国（特别是中国）的直接投资、中国在美国的投资以及对中国在第三国⁴的投资也做出同样的限制。

³ 例如，台湾半导体制造公司（TSMC）宣布未来四年将在亚利桑那州的五家工厂投资约 1000 亿美元，同时还将通过 2022 年《芯片与科学法案》获得 60 亿美元的补贴。然而，特朗普宣布撤销这些激励措施，使这些巨额投资受到质疑（Razdan 2025）。

⁴ 特朗普总统任期内对拉美地区港口主要投资者之一长江和记实业（CKHH）施加了强大压力，导致其 80% 的港口资产可能被出售（Chen 2025）。



国家安全对美国经济以及投资流动具有主导地位；自 2019 年起，来自美国的投资已经开始发生深刻的变化⁵。

在此次对抗中，中国则强调技术发展及其在颠覆性创新方面的新生产力（包括机器人、纳米制造、大型人工智能模型、量子计算、先进半导体、新能源以及航空航天活动）；中国研发支出占国内生产总值比重已达到 2.6%，与主要竞争对手相似（Zhang 2024）。重要的是中国的对外直接投资已经成为获取新技术的重要工具，最近还被用来解决产能过剩问题，例如将电动汽车的过剩产能带到一些中等收入国家（Brennan、Eszterhai 和 He 2024；Hanemann、Meyer 和 Goh 2025），或者在其他情况下应对贸易限制（即用中国的对外直接投资替代来自中国的进口）。

对于我们理解全球直接投资的流入和流出而言，至少有两个最新方面显得至关重要。

一方面，实证研究质疑外国直接投资是否能成为有效的发展杠杆，因为大量全球利润汇回（2005-2020 年期间占全球直接投资存量的 4.2%）——在俄罗斯、巴西和尼日利亚等国产生的利润流回美国——不仅阻碍了全球南方国家的发展，而且也构成了发展不平衡的原因（Parnreiter、Steinwarder 和 Kolhoff 2024）。第二，135 个国家近期（2021 年）达成协议，对跨国企业的利润进行全球最低征税，确保无论在何处经营都要缴纳至少 15% 的税率，这可能成为未来国际直接投资流入与流出的重要影响因素（Bradbury 和 O'Reilly 2025）。

2024 年，全球直接投资流入下降 8%（至 1378 万亿美元），地区间差异显著。2024 年表现最低迷的是欧洲（-45%）、发达经济体（-15%）、拉美和加勒比地区（-9%）与亚洲（-7%）；非洲（86%）和北美洲（13%）表现最为活跃（UNCTAD 2025/a）。中国接收直接投资 2024 年连续第二年下降，比 2022 年的峰值低 40%。就拉美和加勒比地区而言，巴西的增长最少（2024 年为 -5%），而中美洲和墨西哥则为 11%。

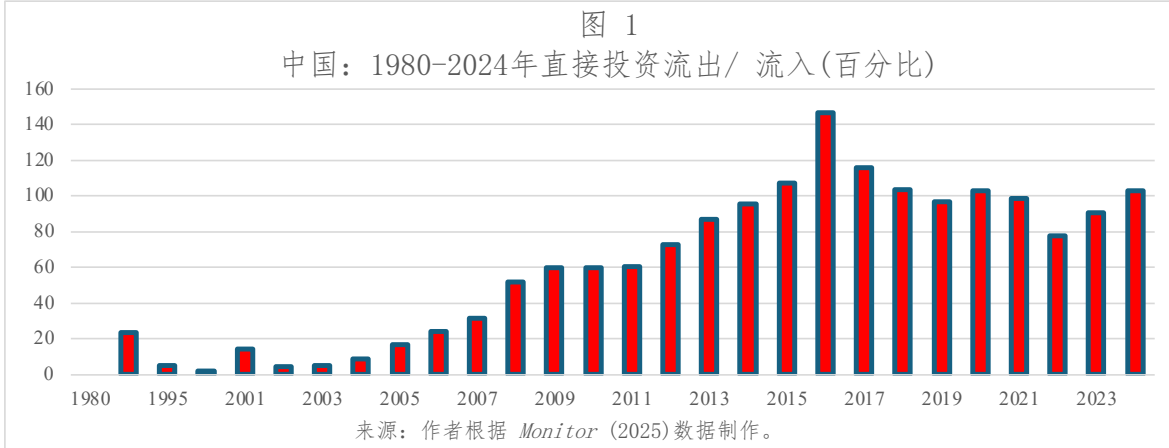
⁵ 2012-2018 年期间，中国是美国跨国公司及其海外子公司就业人数最多的国家，但此后已被英国和印度（2021 年）超越。2010-2022 年期间，加拿大、中国、印度、墨西哥和英国是美国企业海外子公司就业人数的主要目的地（SCB 2024）。

2. 2000-2024 年中国在拉美和加勒比直接投资的主要趋势

针对截至 2024 年中国直接投资的全球趋势，下文重点关注了 2000-2024 年间中国在拉丁美洲和加勒比地区的直接投资。

2.1. 中国对全球及拉美地区的直接投资：截至 2024 年的总体趋势

根据官方数据，2024 年中国对外直接投资 1438.5 亿美元，降幅 2.7%（Zhou 2025），近五年一直位居直接投资来源国的前三位（Dussel Peters 2024）。2016 年中国对外直接投资达到峰值后，其在全球对外直接投资中的份额一直保持在 10% 左右（2023 年为 9.54%）。自 2016 年以来，中国对外直接投资相对于固定资本形成总额和国内生产总值的占比大幅下降（2023 年分别仅为 1.96% 和 0.83%）（UNCTAD 2025/b）。由于 2024 年中国吸收外国直接投资的下降，直接投资流出与流入的比率达到 103.12%，这意味着自 2020 年以来直接投资流出首次高于流入（图 1）。



2024 年中国在拉美和加勒比地区的直接投资为 85.3 亿美元，与 2023 年相比增长 -11.8%，相当于 2022 年的 55.24% 和 2019 年的 44.36%，然后历史最高水平则是在 2010 年（232 亿美元）（表 1）。这对于理解中国在该地区直接投资的动态至关重要：截至 2024 年，2015-2019 年间是中国在拉美和加勒比地区年度直接投资最高的时期，年平均为 138.3 亿美元，远高于最近 2020-2024 年期间的 111.25 亿美元（但仍低于 2010-2024 年间的年平均值）。虽然 2024 年的投资金额很可能会增加（考虑到新交



易将在事后报告)，但考虑到中国在拉美和加勒比地区的直接投资已持续增长 10 多年且保持活跃，因此正如 2017 年以来每年《投资报告》所强调的那样，对不同时期进行比较具有重要意义。

表 1 的重要意义还在于它将拉美地区接收外国直接投资特别是中国在该地区直接投资的宏观经济地位扩展到了 2024 年。一方面，外国直接投资相对拉美地区的固定资本形成总额和国内生产总值的占比停滞不前：2020-2024 年间，这两项数值分别为 14.70% 和 2.81%，与 2000 年以来的前几个时期相似。同样值得注意的是，过去十年来，中国在拉美地区的直接投资在该地区的外国直接投资流入总额中占比有所下降：2015-2019 年为 9.11%（2010 年的历史年度最高水平为 14.43%），2020-2024 年间下降至 6.98%（2024 年下降至 4.85%，为 2012 年以来的最低水平）。与 2015-2019 年间相比，2020-2024 年间中国直接投资占拉美和加勒比地区国内生产总值和固定资本形成总额的比例也有所下降。为了不过高估测中国在该地区的直接投资总量，2020-2024 年间，拉美和加勒比地区 93.02% 的外国直接投资来自中国以外地区。

表 1
拉美和加勒比地区：2000-2024 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

	外商直接投资 / 地区国内生产总值 (百分比)	外商直接投资 / 固定资本总形成 (百分比)	中国直接投资 (百万美元)	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
2019	2.99	15.90	19,231	12.16	1.93	0.36
2020	2.07	11.25	9,277	10.10	1.14	0.21
2021	2.73	13.54	12,704	9.08	1.23	0.25
2022	3.36	16.51	15,441	7.88	1.30	0.26
2023	2.96	16.29	9,672	5.01	0.82	0.15
2024 ^p	2.75	--	8,530	4.85	--	0.13
2000-2004	3.05	16.41	2,839	0.88	0.14	0.03
2005-2009	2.67	13.06	16,447	3.34	0.44	0.09
2010-2014	3.09	14.65	59,310	6.48	0.95	0.20
2015-2019	2.84	14.89	69,150	9.11	1.36	0.26
2020-2024 / ^a	2.81	14.70	55,624	6.98	1.12	0.20
2000-2024 ^b	2.89	14.60	203,369	6.19	0.91	0.18

/a 年平均固定资本总形成成为 2020-2023 年间数据。

/b 年平均固定资本总形成成为 2000-2023 年间数据。

/p 初步统计

来源：作者根据 *Monitor* (2025) 和 UNCTAD (2025/b) 数据制作。



本报告数据库可允许我们对 2000-2024 年期间的中国直接投资进行细致分析。⁶ 有如下突出的几点是重要的。2000-2024 年间，中国在拉美和加勒比地区共进行了 678 笔直接投资交易，总额达 2033.69 亿美元，创造就业超过 71.2 万；这两方面都突破了之前 2000 亿美元和 70 万就业的大关。其次，基于 2020-2024 和 2024 年的数据，令人惊讶的是，交易数量有所下降，与上一时期和 2023 年相比，投资金额也有所下降。然而，单笔交易金额从 2015-2019 年间的 2.7 亿美元增加到 2020-2024 年间的 2.93 亿美元，单笔交易创造就业也显著增加，从 977 个增加到 1697 个。也就是说，中国对拉美和加勒比地区的直接投资在最近几个时期以及 2010-2014 年以来创造就业机会不断增加（表 2）。正如下文所见，上述趋势与中国在该地区直接投资的新行业进展相关。第三，在最近的 2020-2024 年间，《投资报告》所研究的中国直接投资中新增投资（或绿地投资）的增长趋势得到巩固：该类投资多达 122 笔，占直接投资的 51.98% 和创造就业的 84.17%，远高于 2015-2019 年等前几个阶段（分别为 22.90% 和 34.33%）。可以说中国企业经历了重要的学习过程，对该地区现有企业的并购需求减少。2020-2024 年间，中国在拉美和加勒比地区的新增投资也是产生上述变化的驱动力：单笔交易创造就业 2224 个（而单笔并购交易创造就业仅 751 个），直接投资额与创造就业的比率为 11 万美元（而单笔并购交易创造就业为 52 万美元）（表 2）。

⁶ 前几年的《投资报告》对直接投资的统计方法进行了定义：与基础设施项目的区别、实际对外直接投资（而非已宣布的对外直接投资）的纳入、投资报告数据库中每笔对外直接投资交易的记录程序，以及最后与现有包括官方和其他研究中心的信息相比，其对统计数据的显著影响。



表 2
拉美和加勒比地区：2000-2024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)
2019	45	19,231	77,025	427	0.25	1,712
2020	39	9,277	183,421	238	0.05	4,703
2021	33	12,704	30,732	385	0.41	931
2022	44	15,441	43,905	351	0.35	998
2023	40	9,672	35,180	242	0.27	880
2024	34	8,530	29,166	251	0.29	858
2000-2004	15	2,839	10,554	189	0.27	704
2005-2009	62	16,447	34,769	265	0.47	561
2010-2014	155	59,310	94,232	383	0.63	608
2015-2019	256	69,150	250,047	270	0.28	977
2020-2024	190	55,624	322,404	293	0.17	1,697
2000-2024	678	203,369	712,006	300	0.29	1,050
并购类直接投资						
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	16	8,947	18,017	559	0.50	1,126
2023	10	3,932	3,850	393	1.02	385
2024	9	1,042	5,904	116	0.18	656
2000-2004	3	750	6,400	250	0.12	2,133
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	116	53,314	164,194	460	0.32	1,415
2020-2024	68	26,708	51,050	393	0.52	751
2000-2024	270	134,929	301,869	500	0.45	1,118
新增直接投资 (绿地投资)						
2019	22	5,719	23,419	260	0.24	1,065
2020	19	2,144	167,610	113	0.01	8,822
2021	20	7,051	23,264	353	0.30	1,163
2022	28	6,494	25,888	232	0.25	925
2023	30	5,740	31,330	191	0.18	1,044
2024	25	7,488	23,262	300	0.32	930
2000-2004	12	2,089	4,154	174	0.50	346
2005-2009	34	7,048	12,947	207	0.54	381
2010-2014	100	14,552	35,829	146	0.41	358
2015-2019	140	15,836	85,853	113	0.18	613
2020-2024	122	28,916	271,354	237	0.11	2,224
2000-2024	408	68,440	410,137	168	0.17	1,005
并购类直接投资 (占总量百分比)						
2019	51.11	70.26	69.60	137.47	100.96	136.17
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	36.36	57.94	41.04	159.35	141.20	112.85
2023	25.00	40.65	10.94	162.62	371.48	43.77
2024	26.47	12.22	20.24	46.16	60.36	76.47
2000-2004	20.00	26.42	60.64	132.11	43.57	303.20
2005-2009	45.16	57.15	62.76	126.54	91.05	138.97
2010-2014	35.48	75.46	61.98	212.67	121.76	174.66
2015-2019	45.31	77.10	65.67	170.15	117.41	144.92
2020-2024	35.79	48.02	15.83	134.16	303.24	44.24
2000-2024	39.82	66.35	42.40	166.60	156.49	106.46
新增直接投资 (占总量百分比)						
2019	48.89	29.74	30.40	60.83	97.81	62.19
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	63.64	42.06	58.96	66.09	71.32	92.66
2023	75.00	59.35	89.06	79.13	66.64	118.74
2024	73.53	87.78	79.76	119.38	110.06	108.47
2000-2004	80.00	73.58	39.36	91.97	186.94	49.20
2005-2009	54.84	42.85	37.24	78.14	115.08	67.90
2010-2014	64.52	24.54	38.02	38.03	64.53	58.93
2015-2019	54.69	22.90	34.33	41.88	66.70	62.78
2020-2024	64.21	51.98	84.17	80.96	61.76	131.08
2000-2024	60.18	33.65	57.60	55.92	58.42	95.72

来源：作者根据 Monitor (2025) 数据制作。

2.2. 截至 2024 年中国在拉美和加勒比地区的直接投资：按目的国划分

2000-2024 年间，中国直接投资年均金额大幅减少，从 2015-2019 年间的 138.3 亿美元降至 2020-2024 年间的 111.25 亿美元（甚至低于 2010-2014 年的平均水平）。从主要国家分布来看，趋势较为明显：巴西一直是中国在该地区直接投资的主要目的地，2000-2024 年间年均投资 26.78 亿美元，其次是秘鲁（14.6 亿美元）、墨西哥（9.9 亿美元）和阿根廷（9.78 亿美元）；在此期间，委内瑞拉年平均吸收中国直接投资仅为 1.29 亿美元（地图 1）。尽管当前投资分布结构如此，我们仍能从该地图中看出 21 世纪中国在该地区直接投资深刻的多样化进程：2000-2004 年间，55.13% 的中国直接投资流向了巴西，而 2020-2024 年间这一比例降至 30.50%，年平均值远低于 2010-2014 年间和 2015-2019 年间的水平。阿根廷（2020-2024 年间占 19.76%）、秘鲁（17.47%）、墨西哥（16.62%）和智利（7.10%）已成为近期中国直接投资最具活力的接收国（图 2），其中巴西仍为主要接收国。

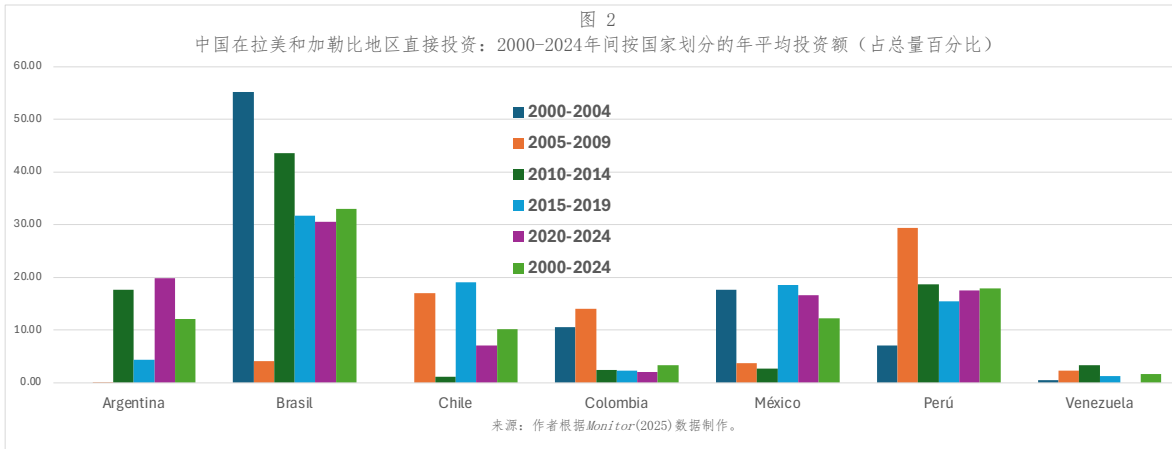
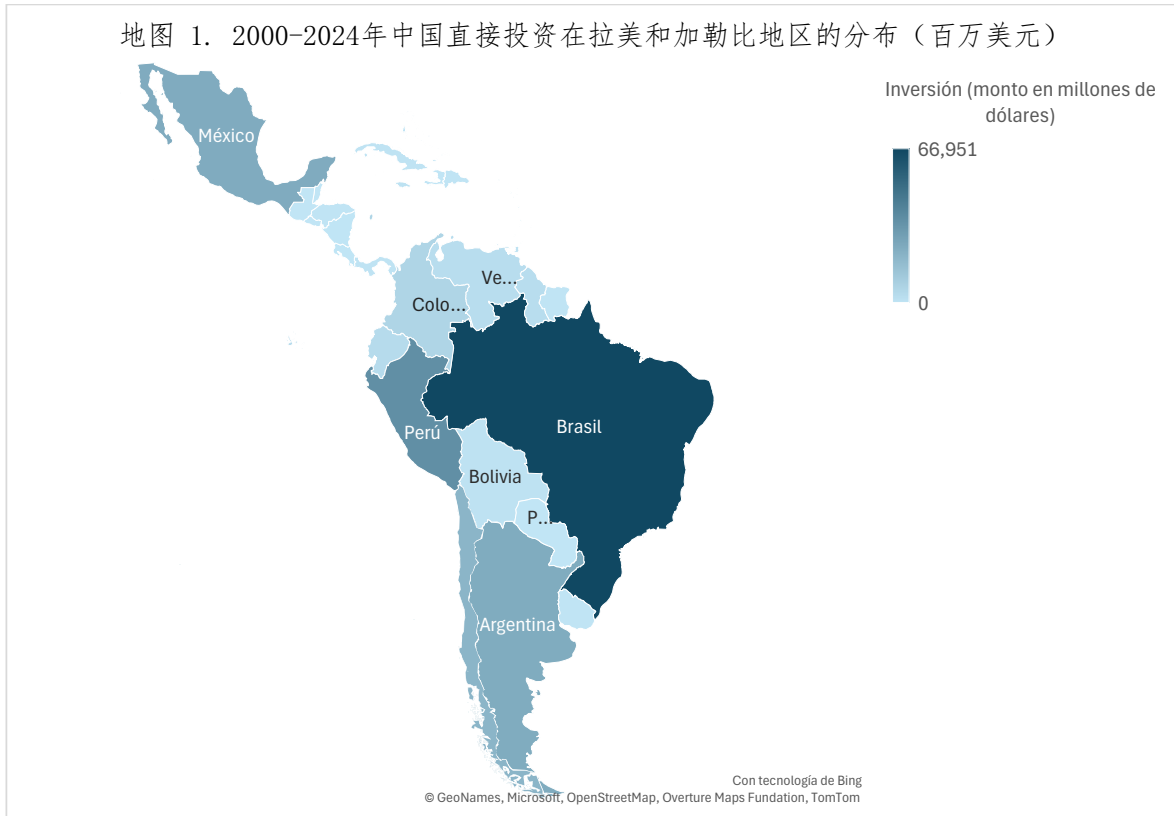


表 3 深入研究了 2024 年之前中国在拉美和加勒比地区直接投资的多样化过程。需要强调的是，在最近一段时间（2020-2024 年间），巴西在接收中国直接投资金额上超过了该地区其他国家，例如，墨西哥在交易数量上超过了巴西（墨西哥 74 笔，巴西 34 笔），而从 2020-2024 年间中国直接投资创造就业来看，墨西哥和哥伦比亚也排在巴西之前；如下文所见，滴滴出行科技在创造就业方面发挥了至关重要的作用。本报告初步分析表明中国直接投资在区域内各国新增投资和并购类投资及其单

笔交易创造就业和单笔交易金额存在显著差异。本报告数据库邀请大家按国家进行更为详细的分析。⁷



来源：作者根据 *Monitor (2025)* 数据制作。

⁷ 有关 2024 年之前中国在墨西哥直接投资的分析，请参考：Dussel Peters (2025/b)。



表 3
拉美和加勒比地区：2000-2024年间中国直接投资的主要国家（占总量百分比）

	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2019	2020-2024	2000-2024
阿根廷						
交易数量	0.00	1.61	7.74	9.38	16.32	10.03
直接投资额（百万美元）	0.00	0.02	17.57	4.40	19.76	12.03
就业量（员工数）	0.00	0.58	6.45	5.89	5.39	5.39
巴西						
交易数量	33.33	14.52	29.03	29.69	17.89	24.93
直接投资额（百万美元）	55.13	4.05	43.53	31.73	30.50	32.92
就业量（员工数）	31.30	19.15	52.03	29.67	12.78	24.49
智利						
交易数量	0.00	8.06	7.10	8.59	8.42	7.96
直接投资额（百万美元）	0.00	16.95	1.07	19.05	7.10	10.10
就业量（员工数）	0.00	1.81	1.23	7.37	1.61	3.57
哥伦比亚						
交易数量	13.33	6.45	5.81	3.13	4.21	4.57
直接投资额（百万美元）	10.50	14.08	2.44	2.27	2.02	3.32
就业量（员工数）	0.30	2.59	2.35	0.81	32.53	15.46
墨西哥						
交易数量	20.00	17.74	16.13	28.52	38.95	27.43
直接投资额（百万美元）	17.62	3.65	2.62	18.59	16.62	12.17
就业量（员工数）	54.21	20.52	10.44	34.93	41.62	34.30
秘鲁						
交易数量	6.67	17.74	8.39	3.91	6.32	6.93
直接投资额（百万美元）	7.05	29.40	18.69	15.40	17.47	17.94
就业量（员工数）	4.26	27.63	9.75	8.17	4.13	7.44
委内瑞拉						
交易数量	6.67	6.45	5.81	0.78	0.00	2.36
直接投资额（百万美元）	0.46	2.32	3.37	1.20	0.00	1.58
就业量（员工数）	3.32	3.60	4.09	2.49	0.00	1.64
加勒比						
交易数量	0.00	0.00	7.10	5.47	3.68	4.72
直接投资额（百万美元）	0.00	0.00	7.48	2.32	5.01	4.34
就业量（员工数）	0.00	0.00	6.93	5.74	0.93	3.36
中美洲						
交易数量	0.00	4.84	2.58	3.91	0.00	2.51
直接投资额（百万美元）	0.00	0.23	0.46	1.73	0.00	0.74
就业量（员工数）	0.00	0.79	0.83	2.76	0.00	1.12
拉美和加勒比地区总量						
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 *Monitor (2025)* 数据制作。



2.3. 截至 2024 年中国在拉美和加勒比地区直接投资：按经济活动划分

21 世纪中国在拉美和加勒比地区直接投资最显著的变化之一与行业多样化有关，但在许多情况下我们仍未充分理解这一变化。从功能和总量角度看，表 4 反映了这一趋势：直至 2010-2014 年，从投资金额来看，原材料仍集中了中国直接投资的大部分，2005-2009 年间一度在中国在该地区直接投资总量中占比高达 94.81%，但此后降至 50% 以下（2020-2024 年间为 45.67%）；从 2000-2024 年间以及期间各阶段创造就业的角度来看，原材料类投资的减少更为明显（表 4）。与此相对应，自 2015 年以来，与制造业相关的投资活动（2020-2024 年间占总额的 24.29%）以及特别是面向国内市场服务的投资活动（27.74%）最具活力；2015 年，中国在拉美和加勒比地区进行了第一笔用于购买技术的直接投资，而该行业目前仍不是最重要的投资行业（表 4）。自 2015-2019 年以来，服务业和国内市场相关投资在创造就业方面迄今为止最为重要（2020-2024 年间占总量 57.20%）。这些总体趋势反映了单笔交易创造就业和资本密集度（特别是原材料）的重要差异。

表 4
拉美和加勒比地区：2000-2024 年间按全行业划分的中国直接投资（占总量百分比）

	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2019	2020-2024	2000-2024
原材料						
交易数量	40.00	64.52	30.97	21.09	38.95	32.74
直接投资额（百万美元）	69.59	94.81	60.81	41.38	45.67	52.94
就业量（员工数）	42.62	69.15	46.38	19.49	14.90	23.74
制造业						
交易数量	20.00	20.97	33.55	39.45	42.11	36.73
直接投资额（百万美元）	1.94	3.93	8.70	25.57	24.29	18.22
就业量（员工数）	3.04	22.71	25.13	30.38	27.33	27.52
服务业和国内市场						
交易数量	40.00	14.52	35.48	33.20	14.74	26.99
直接投资额（百万美元）	28.46	1.26	30.49	27.34	27.74	26.28
就业量（员工数）	54.34	8.15	28.49	47.42	57.20	47.53
技术购买						
交易数量	0.00	0.00	0.00	6.25	4.21	3.54
直接投资额（百万美元）	0.00	0.00	0.00	5.71	2.29	2.57
就业量（员工数）	0.00	0.00	0.00	2.71	0.58	1.21
总计						
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 Monitor (2025) 数据制作。



从主要行业来看，中国在拉美和加勒比地区直接投资的深刻变化更加引人关注：金属、矿产和采矿业占中国在该地区直接投资的份额从 2005-2009 年间的 81.41% 降至 2020 年的 38.41%，而能源行业则从 2000-2004 年间的 7.05% 增加到 2020-2024 年间的 32.80%；中国在汽车和汽车配件领域的直接投资尤为显著，2020-2024 年间达到 13.63%。在就业方面，其他行业，尤其是交通运输业，占 2020-2024 年期间创造就业的 60.74%（表 5）。

表 5
拉美和加勒比地区：2000-2024 年按目的地行业划分的中国直接投资（占总量百分比）

	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2019	2020-2024	2000-2024
金属、矿石和采矿业						
交易数量	33.33	41.94	18.06	10.94	25.79	20.06
直接投资额（百万美元）	62.54	81.41	35.07	20.52	38.41	35.16
就业量（员工数）	38.36	48.26	21.79	11.25	14.20	16.19
能源						
交易数量	6.67	3.23	10.97	13.28	23.68	14.60
直接投资额（百万美元）	7.05	10.33	32.52	38.97	32.80	32.64
就业量（员工数）	4.26	1.63	19.50	7.07	6.38	8.10
汽车和汽车配件						
交易数量	0.00	6.45	10.97	17.58	21.05	15.63
直接投资额（百万美元）	0.00	1.56	2.04	7.97	13.63	7.16
就业量（员工数）	0.00	4.08	7.21	11.66	12.77	11.03
电子						
交易数量	0.00	8.06	8.39	12.89	4.21	8.70
直接投资额（百万美元）	0.00	1.17	3.92	10.23	1.01	4.99
就业量（员工数）	0.00	14.46	4.01	10.40	2.47	6.01
金融						
交易数量	0.00	4.84	6.45	4.69	1.58	4.13
直接投资额（百万美元）	0.00	0.72	4.87	3.27	0.84	2.82
就业量（员工数）	0.00	0.51	3.89	1.46	0.39	1.23
食品和饮品						
交易数量	0.00	8.06	6.45	6.64	0.00	4.72
直接投资额（百万美元）	0.00	1.38	3.64	3.93	0.00	2.51
就业量（员工数）	0.00	16.15	7.99	5.03	0.00	3.61
通讯						
交易数量	33.33	4.84	14.19	7.42	3.16	8.11
直接投资额（百万美元）	12.34	0.30	2.90	3.47	0.93	2.48
就业量（员工数）	2.87	0.93	9.43	8.47	3.04	5.69
其他						
交易数量	26.67	22.58	24.52	26.56	20.53	24.04
直接投资额（百万美元）	18.07	3.14	15.04	11.64	12.39	12.24
就业量（员工数）	54.51	13.95	26.19	44.67	60.74	48.14
各行业总计						
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 Monitor (2025) 数据制作。



2.4. 截至 2024 年中国在拉美和加勒比地区直接投资：按所有权类型划分

近期，中国在拉美和加勒比地区直接投资按中国企业的所有权形式呈现多样化趋势，这一点非常引人注目：2005-2009 年间，88.99% 的中国直接投资来自公有制企业，即央企、各省、市和县属国企公司总和（Dussel Peters 2025/a），而 2020-2024 年间，这一比例降至 56.86%，为本报告研究各阶段中的最低值；公有制企业创造就业占比下降更为明显（2020-2024 年间为 18.11%）。虽然公有制企业在 2000-2024 年间仍然最重要（占直接投资金额的 69.38%，但仅占创造就业总量的 33.94%），但无可争辩的是，自 2015-2019 年间以来，私营企业一直是中国在拉美和加勒比地区直接投资增长的驱动力（表 6）。上述初步结果（Dussel Peters 2025/b）需要扩展到该区域内的其他国家进行分析，它与新一批中国直接投资接收国、其行业专业化以及进行投资的中国企业所有权类型有高度关联性。

表 6
拉美和加勒比地区：2000-2024 年间来自中国公有制企业的直接投资（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)
2019	42.22	83.55	26.05	71.54	77.76	-27.98
2020	25.64	88.41	6.84	84.41	87.55	-25.28
2021	39.39	52.46	19.85	21.55	40.68	-32.24
2022	34.09	56.16	25.79	33.48	40.92	-12.60
2023	40.00	53.46	49.80	22.43	7.29	16.34
2024	41.18	34.21	37.32	-11.84	-4.95	-6.56
2000-2004	60.00	72.77	44.88	31.92	50.59	-37.79
2005-2009	59.68	88.99	59.24	72.69	72.98	-1.08
2010-2014	48.39	48.39	57.42	73.11	67.40	17.51
2015-2019	34.38	60.31	41.53	39.51	32.12	10.90
2020-2024	35.79	56.86	18.11	32.81	47.32	-27.54
2000-2024	40.86	69.38	33.94	48.24	53.65	-11.69

来源：作者根据 Monitor (2025) 数据制作。

2.5. 截至 2024 年中国在拉美和加勒比地区直接投资：按中国企业地理来源划分

2000-2024 年间接企业地理来源划分，中国在拉美和加勒比地区直接投资的变化令人惊讶。北京在该区域直接投资中占据主导地位，2000-2024 年占总额的 56.19%。但北京企业投资份额有所下降，2020-2024 年间为 44.28%。上海（2020-2024 年为 8.11%）、福建（6.08%）、香港（5.16%）和广东（4.63%）等其他城市和省份已经分散了北京的高集中度（表 7）。



表 7
2000–2024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	2020-2024	2000-2024
	百万美元					
北京	1,892	9,882	47,553	30,318	24,633	114,279
上海	58	20	589	6,639	4,510	11,817
香港	450	571	2,303	2,000	2,868	8,191
广东	348	32	1,234	3,129	2,575	7,318
山东	0	103	173	5,428	490	6,194
福建	0	374	0	1,000	3,380	4,754
小计	2,749	10,982	51,852	48,515	38,456	152,554
总计	2,839	16,447	59,310	69,150	55,624	203,369
	占总量百分比					
北京	66.67	60.09	80.18	43.84	44.28	56.19
上海	2.04	0.12	0.99	9.60	8.11	5.81
香港	15.85	3.47	3.88	2.89	5.16	4.03
广东	12.27	0.19	2.08	4.53	4.63	3.60
山东	0.00	0.63	0.29	7.85	0.88	3.05
福建	0.00	2.27	0.00	1.45	6.08	2.34
小计	96.83	66.77	87.43	70.16	69.14	75.01
总计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

来源：作者根据 *Monitor (2025)* 数据制作。

2.6.截至 2024 年中国在拉美和加勒比地区直接投资：按主要投资企业和创造就业划分

表 8 反映出 2020-2024 年间中国直接投资高度集中在少数几个企业中。在此期间，国家电力投资集团有限公司、国家电网公司、中国五矿集团公司、西藏高峰资源和紫金矿业集团仅凭 24 笔交易，占比中国对该地区投资总额的 42.12%；前两家企业占比更是高达 33.59%（表 8）。每家企业的行业活动反映出单笔投资金额和创造就业



的显著差异：国家电网的三笔交易平均金额为 21.42 亿美元，而紫金矿业的三笔交易平均仅为 3.76 亿美元。

表 8
中国在拉美和加勒比地区直接投资：2000-2024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)
2000-2024年间直接投资额						
国家电力投资集团	6	6,698	2,970	1,116	2.26	495
国家电网	3	6,425	2,606	2,142	2.47	869
中国五矿集团	2	3,524	272	1,762	12.96	136
西藏高峰资源有限公司	4	3,400	2,338	850	1.45	585
紫金矿业集团	9	3,380	7,718	376	0.44	858
小计	24	23,427	15,904	976	1.47	663
总计	190	55,624	322,404	293	0.17	1,697
(占总量百分比)						
国家电力投资集团	3.16	12.04	0.92	381.30	1,307.11	29.17
国家电网	1.58	11.55	0.81	731.55	1,429.01	51.19
中国五矿集团	1.05	6.34	0.08	601.86	7,509.37	8.01
西藏高峰资源有限公司	2.11	6.11	0.73	290.34	842.89	34.45
紫金矿业集团	4.74	6.08	2.39	128.28	253.83	50.54
小计	12.63	42.12	4.93	333.42	853.77	39.05
总计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
2000-2024年间创造就业						
滴滴出行科技 (滴滴)	2	40	157,200	20	0.00	78,600
五矿集团	1	332	9,000	332	0.04	9,000
江西赣锋锂业	7	2,898	8,352	414	0.35	1,193
华为技术有限公司	6	1,211	8,350	202	0.15	1,392
敏华控股	1	200	8,000	200	0.03	8,000
小计	17	4,681	190,902	275	0.02	11,230
总计	190	55,624	322,404	293	0.17	1,697
(占总量百分比)						
滴滴出行科技 (滴滴)	1.05	0.07	48.76	6.75	0.15	4,632.08
五矿集团	0.53	0.60	2.79	113.40	21.38	530.39
江西赣锋锂业	3.68	5.21	2.59	141.41	201.11	70.31
华为科技	3.16	2.18	2.59	68.96	84.09	82.01
敏华控股	0.53	0.36	2.48	68.32	14.49	471.46
小计	8.95	8.42	59.21	94.05	14.21	661.78
总计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

来源：作者根据 Monitor (2025) 数据制作。

2020-2024 年间中国在该地区直接投资在创造就业方面，有 5 家公司表现突出：滴滴出行科技（滴滴）、五矿集团、江西赣锋锂业、华为技术有限公司和敏华控股；上述五家企业占同期中国在该地区直接投资创造就业总量的 59.21%，而仅滴滴一家企业占比就高达 48.76%。另一方面，这些企业在投资金额中所占比重较小，2020-2024 年间仅为 8.42%。

《投资报告》的数据库为深入了解中国企业在拉美和加勒比地区开展直接投资的特征提供了广泛的可能性。



参考文献

- Bradbury, David y O'Reilly, Pierce. 2025. "The global minimum corporate tax: outcomes and options". *Columbia FDI Perspectives* 404, marzo 3.
- Brennan, Louis, Eszterhai, Viktor y He, Shaowei. 2024. "The Chinese electric vehicle industry's FDI in Hungary: A challenge for European policymakers". *Columbia FDI Perspectives* 395, octubre 28.
- CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe). 2024. *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2024*. CEPAL: Santiago de Chile
- Chen, Fan. 2025. "S&P expresses concern about CK Hutchison's diversification after ports sale". *SCMP*, marzo 7.
- Dussel Peters, Enrique. 2024. *Monitor de la OFDI china en América Latina y el Caribe 2024*. Red ALC-China: México.
- Dussel Peters, Enrique. 2025/a. *Latin America, China, and Great Power Competition. New Triangular Relationships*. Lynne Rienner Publishers: Boulder.
- Dussel Peters, Enrique. 2025/b. "Chinese OFDI in Latin America and the Caribbean. Debates and the case of Mexico". En, Dussel Peters, Enrique (coord.). *Chinese OFDI in Latin America and the Caribbean. Debates and New Case Studies*. Red ALC-China, UDUALC y UNAM/Cechimex: México. A publicarse.
- FMI (Fondo Monetario Internacional). 2025. *World Economic Outlook Update. Global Growth: Divergent and Uncertain* (enero). FMI: Washington, D.C.
- Hanemann, Thilo, Meyer, Armand y Goh, Danielle. 2025. "China's Global Investment in 2024. Battery Bonanza Ends But Completed Investment Rebounds". *China Cross-Border Monitor*, febrero 18.
- Kroeber, Arthur. 2025. "Tariffs On Everything, Everywhere, All At Once". *GavekalResearch*, febrero 28.
- MOFCOM (Ministry of Commerce), NBS (National Bureau of Statistics) y SAFE (State Administration of Foreign Exchange). 2024. *2023 Statistical Bulletin of China's Outward Foreign Direct Investment*. MOFCOM, NBS y SAFE: Pekín.
- Parnreiter, Christof, Steinwärder, Laszlo y Kolhoff, Klara. 2024. "Uneven Development through Profit Repatriation: How Capitalism's Class and Geographical Antagonisms Intertwine". *Antipode* 56(6), pp. 2343-2367.
- Razdan, Khushboo. 2025. "TSMC may have dodged Trump tariffs but lawsuit over 'anti-American' practices presses on". *SCMP*, marzo 8.
- Reinert, Kenneth A. 2025. "Subsidy wars and modern industrial policy". *Columbia FDI Perspectives* 402, febrero 3.
- SCB (Survey of Current Business, Bureau of Economic Analysis). 2024. "Changes in Host Country Employment for U.S. Multinational Enterprises, 2009-2022". 2024. *In Focus Global Supply Chains*, diciembre 23.



UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development). 2025/a. *Global Investment Trends Monitor. Enero*. UNCTAD: Ginebra.

UNCTAD. 2025/b. *UNCTADstat. Foreign direct investment: Inward and outward flows and stock, annual*. UNCTAD: Ginebra.

WH (The White House). 2025. *America First Investment Policy*. The White House: Washington, D.C.

Xie, Yanmei. 2025. "Biden's Last Salvo Of Tech Protectionism". *GavelkalResearch*, enero 25.

Zhang, Tilly. 2024. "Xi goes All In On Tech". *GavelkalDragonomics*, julio 24.

Zhou, Qian. 2025. "China Outbound Direct Invest (ODI) Tracker: 2024-25". *China Briefing*, febrero 5.

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 **https://redalc-**

china.org/monitor/historico-de-ejemplares-del-monitor/