



VALE COLUMBIA CENTER
ON SUSTAINABLE INTERNATIONAL INVESTMENT
A JOINT CENTER OF COLUMBIA LAW SCHOOL AND
THE EARTH INSTITUTE AT COLUMBIA UNIVERSITY

哥伦比亚大学直接投资展望

哥伦比亚维尔可持续投资中心

FDI 热门问题的观点

系列 63 2012 年 3 月 19 日

总编辑：Karl P. Sauvant (Karl.Sauvant@law.columbia.edu)

执行编辑：Jennifer Reimer (jreimer01@gmail.com)

中国是否推动拉丁美洲成为自然资源型 FDI？

Miguel Pérez Ludeña *

中国在拉丁美洲的外国直接投资 (FDI) 是近期的现象。虽然自 20 世纪 90 年代初以来，中国石油天然气公司和其他公司就已经进驻秘鲁、厄瓜多尔和委内瑞拉，但从 2006 年才开始寻求大型项目，随后大宗商品价格长期高企。拉丁美洲和加勒比经济委员会(ECLAC)估计，2010 年中国流入拉丁美洲的 FDI 为 150 亿美元，其中 90% 进入了采掘业。¹流入自然资源的中国 FDI 占其流入该地区 FDI 总额的比例已经很高，2010 年的 FDI 流入进一步加剧了这种情况。在商品出口和强劲的货币升值带动经济高速增长的时期 (尤其是巴西)，以牺牲制造业和其

* Miguel Pérez Ludeña (Miguel.PEREZ@cepal.org)是联合国拉丁美洲和加勒比经济委员会(ECLAC)的经济学家，在那里他研究该地区的 FDI。以前的工作包括在亚洲和太平洋经济社会委员会 (ESCAP) 以及联合国贸发会议(UNCTAD)，参与各种世界投资报告的拟定。作者感谢 Andrea Goldstein, Teresina Gutiérrez Haces, Marcílio Moreira, 以及 José Antonio Ocampo 对文章早期版本的建议。**本文中作者的观点不代表哥伦比亚大学或其合作伙伴及支持者的观点。哥伦比亚直接投资展望 (ISSN 2158-3579) 是同行评议刊物。**

¹ ECLAC “2010 年拉丁美洲和加勒比地区的外国直接投资”(圣地亚哥：ECLAC，2011)，LC/G.2494-P。

他活动的 FDI 为代价，进入采掘业的 FDI 能加强该区域初级产品的专业化。

由于其投资规模（以及其在未来几年的增长潜力），中国公司被指加剧了该问题。然而，中国企业还远没有在该区域的采掘业中占据主导地位。目前为止集中度最高的是在秘鲁的铜矿开采，如果实施所有的投资计划，中国企业将在这个十年的末期控制 25% 的生产。在巴西的石油工业，中石化的贮备量将达到 10 亿桶，但只占巴西国家石油公司所掌控的 300 亿桶的一小部分。事实上，中国对该区域采掘行业最重要的贡献并不是通过 FDI，而是通过贸易：中国是该地区生产的铜、大豆和铁矿石最重要的目的地。

关注中国 FDI 的另一个原因是中国政府在中国企业的国际扩张中发挥的特殊作用。不仅最大的中国跨国公司（MNEs）是国有企业，而且中国政府审核国外投资项目，并以重大的财政支持来促进符合其发展战略的项目。这意味着，大体上中国 MNEs 可以对在中国集中于更高附加值商业活动的集中性战略作出回应，同时推动企业扩大在拉丁美洲和非洲的采矿和石油开采，以缓解中国的自然资源缺乏。然而，这很难证明，对中国在拉美的石油和矿业公司战略的密切关注表明其与欧洲和北美同行的战略相类似：他们寻求纵向一体化并且防止价格波动。

除此之外，中国在拉丁美洲的 FDI 并不局限于石油和采矿作业。也有其他行业的投资，并且可能会在未来几年里增长，为拉丁美洲国家改善基础设施，以及发展某些超越采掘业的制成品提供了机遇。应该知道，日本和韩国的 FDI 流出也开始以资源寻求型为主，直至当地成本上升和技术进步将其企业推向其他类型的投资。²

预计在未来几年，基础设施建设是中国重要投资的一个投向部门。但是，拉

² ECLAC，“2000 年拉丁美洲和加勒比地区的外国直接投资”（圣地亚哥：ECLAC，2001），LC/G.2125-P；ECLAC，“2006 年拉丁美洲和加勒比地区的外国直接投资”（圣地亚哥：ECLAC，2007），LC/G.2336-P。

丁美洲各国政府和中国企业应该摒弃商品—基础设施交易(这发生于非洲和拉美国家), 转向更加透明和以市场为基础的框架来承揽项目。

在制造业, 巴西庞大且日益增长的国内市场吸引了中国企业。³就像中国 30 年前, 巴西和其他大型经济体可以通过要求中国 MNEs 使用当地供应商或与当地企业建立合资企业来建立自身能力, 以充分利用其颇具吸引力的国内市场。在墨西哥和其他专业从事出口导向型制造业的国家, 中国的投资一直非常温和, 但是现在有一个新机会出现, 中国在过去几年中, 劳动力成本不断上升, 正在缩小与墨西哥的工资差距。当前的关注焦点可以从与中国出口产品在国际市场上的竞争, 慢慢转向墨西哥制造业纳入中国企业的生产网络。

2011 年, 中国 FDI 继续流入拉丁美洲, 并且其中的大部分仍投资于自然资源。然而, 中国企业并没有区别于其他采矿和油气公司不同的战略, 关注初级产品过度专业化的拉美各国政府应以综合战略(包括宏观经济管理, 财政措施和产业政策) 作出回应。吸引 FDI 流入制造业或基础设施(包括中国 FDI) 也有助于提升其他行业的能力。

(南开大学国经所张薇 翻译)

转载请注明“Miguel Pérez Ludeña, ‘中国是否推动拉丁美洲成为自然资源型 FDI ?’, No63, 2012 年 3 月 19 日。转载需经哥伦比亚维尔可持续国际投资中心授权 (www.vcc.columbia.edu)”

请将副本发送至哥伦比亚维尔中心 vcc@law.columbia.edu。

³ Conselho Empresarial Brasil-China, “Investimentos Chineses no Brasil: Uma nova fase da relação Brasil-China” (2010 年 5 月), 可见于: <http://www.cebc.com.br/sites/500/521/00001674.pdf>。

如需详细信息请联系 :维尔哥伦比亚国际可持续投资中心 ,Jennifer Reimer, jreimer01@gmail.com or jreimer@lyhplaw.com.

由 Ms. Lisa Sachs 女士领导的哥伦比亚维尔可持续国际投资中心 (VCC) 是由哥伦比亚法学院和地球研究所联合建立的研究机构。它力图成为全球经济环境下的对外直接投资事务的领导者。VCC 致力于分析和传授基于公共政策和国际投资法视角下 FDI 的影响。

最近的《哥伦比亚国际直接投资展望》

- No. 62, Karl P. Sauvant, Chen Zhao and Xiaoying Huo, “The unbalanced dragon: China’s uneven provincial and regional FDI performance,” March 5, 2012.
- No. 61, Clint Peinhardt and Todd Allee, “Different investment treaties, different effects,” February 20, 2012.
- No. 60, Alice Amsden, “National companies or foreign affiliates: Whose contribution to growth is greater?, February 13, 2012.
- No. 59, Gus Van Harten, “The (lack of) women arbitrators in investment treaty arbitration,” February 6, 2012.
- No. 58, Stephan W. Schill, “The public law challenge: Killing or rethinking international investment law?,” January 30, 2012.
- No. 57, Seev Hirsch, “Nation states and nationality of MNEs,” January 23, 2012.
- No. 56, Tadahiro Asami, “Towards the successful implementation of the updated OECD Guidelines for Multinational Enterprises,” January 17, 2012.
- No. 55, Mira Wilkins, “FDI stocks are a biased measure of MNE affiliate activity: A response,” January 9, 2012.
- No. 54, Kenneth P. Thomas, “Investment incentives and the global competition for capital,” December 30, 2012.
- No. 53, Francisco Sercovich, “Knowledge, FDI and catching-up strategies,” December 19,

2011.

FDI 观点之前的所有文章详见 <http://www.vcc.columbia.edu/content/fdi-perspectives>。