

拉美区域的跨境投资与金融合作

陈乐颐¹ 孙世哲²

1. 北京市第四中学 北京 100034

2. 中国电建集团国际工程有限公司 北京 100036

摘要: 拉美区域近年来成为跨境投资与金融合作的热点。本文探讨了拉美地区在跨境投资领域的机遇与挑战,以及我国与拉美在金融合作方面的实践。拉美地区经济增长潜力大,但面临通胀、汇率波动等风险。我国通过金融机构在拉美推动人民币国际化,支持基础设施建设,促进经贸往来。双方合作不仅带来经济效益,也推动拉美经济转型和再工业化。未来,中拉跨境投资与金融合作将继续深化,为双方带来更多发展机遇。

关键词: 拉美区域; 跨境投资; 金融合作; 经济发展

引言: 拉美地区作为全球经济增长的重要引擎,近年来吸引了大量跨境投资。本文旨在分析拉美区域的跨境投资与金融合作现状,探讨双方合作带来的机遇与挑战。拉美地区具有丰富的自然资源和庞大的市场潜力,但同时也面临通胀、汇率波动等风险。通过加强跨境投资与金融合作,双方可以共同应对挑战,实现互利共赢。

1 拉美区域跨境投资概况

1.1 投资规模与趋势

2020年后,拉美区域受到海外投资者的“青睐”,跨境投资呈现出显著的增长趋势。2022年拉美和加勒比地区吸引外资2245亿美元,对外投资达到746.77亿美元,均达到历史最高水平。

2023年,根据拉丁美洲和加勒比经济委员会(拉加经委会)发布的统计报告,由于受到地缘政治冲突和高利率的影响,拉美地区吸引外国直接投资1843.04亿美元,较2022年下降9.9%,但仍然高于过去十年的平均值。阿根廷、智利、哥斯达黎加、洪都拉斯以及圭亚那、多米尼加成为投资者的“新宠”。对外直接投资395.64亿美元,下降49%,低于该数据的过去十年平均值。巴西公司继续成为拉美和加勒比地区最大的境外投资者,占比达到71%。

1.2 投资来源地分布

拉美地区的跨境投资来源地多样,但主要集中在几个关键区域。从外部投资来看,北美、欧洲以及亚洲的一些国家是拉美地区重要的外资来源。特别是我国,近年来在拉美地区的投资不断增加,特别是在基础设施、能源及房地产等领域。我国企业在拉美的足迹逐渐深入,为当地经济发展注入了新的活力^[1]。拉美地区内部的投资也十分活跃,主要经济体如巴西、墨西哥和智利等之间的相互投资占据了相当大的比例。一些避税岛国如维京群

岛、开曼群岛等也是拉美地区对外投资的重要中转站,这些地区的投资往往难以直接追踪到其最终来源。

1.3 投资行业领域

拉美地区的跨境投资行业领域广泛,涵盖了能源、食品、金属等传统行业,以及数字金融、电子商务等新兴行业。在制造业方面,拉美地区的跨国公司积极对外扩张,特别是在资源密集型行业,如纸浆、矿产等领域。随着数字经济的兴起,拉美地区的电商业务增速迅猛,成为投资者关注的焦点。基础设施领域也是拉美地区跨境投资的重要方向,包括公用事业、能源、交通和电信等方面的建设和维护。这些投资不仅有助于提升拉美地区的基础设施水平,也为当地经济发展提供有力支撑。值得注意的是,绿色技术领域也逐渐成为拉美地区跨境投资的新热点,如可再生能源、电动汽车及其零部件的生产等。

2 拉美区域的跨境投资机遇

2.1 资源优势

拉美区域拥有丰富的自然资源,这一独特优势为跨境投资者带来了前所未有的机遇。该地区不仅矿产资源丰富,涵盖石油、天然气、铜、铁、金等多种重要矿产,而且农业资源也极为丰富,拥有肥沃的土地和适宜的气候条件,为农业和畜牧业的发展提供了得天独厚的环境。这些资源不仅满足了拉美地区自身的发展需求,更为外部投资者提供了广阔的投资空间。在资源开发领域,投资者可以深入挖掘拉美地区的矿产资源,通过先进的开采技术和加工手段,将其转化为高附加值的产品,实现经济效益的最大化。农业和畜牧业也是投资者关注的重点,拉美地区的农产品和畜产品在国际市场上享有盛誉,投资者可以通过建立现代农业和畜牧业生产基地,提高产量和品质,进一步拓展国际市场。

2.2 市场潜力

拉美区域拥有庞大的市场潜力，为跨境投资者提供了广阔的市场空间。随着拉美国家经济的不断发展，崛起和消费升级趋势日益明显，消费者对高品质商品和服务的需求日益增长。这不仅为投资者提供了巨大的消费市场，也为他们带来了更多的商业机会。拉美地区的电子商务市场也呈现出快速增长的态势，随着互联网的普及和物流体系的完善，电商业务已经成为拉美地区经济增长的重要引擎。投资者可以抓住这一机遇，通过建设电商平台、拓展线上销售渠道等方式，满足消费者的多元化需求，实现业务的快速增长。拉美地区与北美、欧洲和亚洲等地区的贸易往来日益密切，为投资者提供了更多的市场机会和合作空间。通过参与国际贸易和投资合作，投资者可以进一步拓展海外市场，提高国际竞争力。

2.3 政策支持

拉美地区的政府为了吸引外资和促进经济发展，制定了一系列优惠政策和支持措施。这些政策不仅为投资者提供良好的投资环境，也为他们提供更多的投资机会和保障。在税收方面，拉美地区的政府为投资者提供税收减免和优惠政策，降低企业的运营成本^[2]。在土地租赁方面，政府也提供优惠的租赁条件和土地使用权保障，为投资者提供稳定的投资环境。拉美地区的政府还积极推动经济体制改革和市场化进程，加强基础设施建设，提高政府服务效率，为投资者提供更加便捷和高效的营商环境。

2.4 行业机会

拉美地区的跨境投资行业机会多样，涵盖了多个领域。在能源领域，拉美地区拥有丰富的石油、天然气等能源资源，为投资者提供了巨大的投资机会。随着全球能源需求的不断增长和能源转型的加速推进，拉美地区的能源产业将迎来更加广阔的发展前景。投资者可以积极参与拉美地区的能源开发和利用，通过建设油气田、发电厂等设施，实现经济效益和社会效益的双赢。在制造业领域，拉美地区的劳动力成本相对较低且劳动力素质较高，使得制造业成为投资者关注的重点。投资者可以充分利用拉美地区的劳动力资源，建立生产基地和研发中心，提高产品质量和技术水平，进一步拓展国际市场。随着拉美地区数字经济的不断发展，信息技术、电子商务等新兴行业也呈现出蓬勃发展的态势。投资者可以抓住这一机遇，通过投资科技创新和数字化转型等方式，推动拉美地区经济的转型升级和高质量发展。拉美地区的旅游业、农业和畜牧业等领域也蕴含着巨大的投资潜力，为投资者提供了更多的选择和发展空间。

3 拉美区域金融合作与跨境融资

3.1 国际金融机构贷款

拉美地区长期以来一直依赖国际金融机构的贷款来支持其基础设施建设和经济发展。美洲开发银行是该地区最重要的国际金融机构之一，自成立以来，它已向拉美国家提供了大量的贷款和技术援助。这些贷款主要用于农业、交通运输、工矿业、电力和市政建设等领域。例如，在20世纪70至80年代，美洲开发银行的贷款主要集中在基础设施建设和生产部门，帮助拉美国家改善基础设施和提高生产能力。进入21世纪，美洲开发银行继续增加对拉美国家的贷款支持，尤其是在应对国际金融危机时，该行设立了专项基金和信贷资金，以帮助成员国解决金融体系遇到的困难。随着拉美地区对绿色和可持续发展项目的需求增加，国际金融机构也开始提供更多的贷款支持这些项目。

3.2 跨境债券发行

近年来，拉美地区的跨境债券发行活动日益活跃，成为该地区筹集资金的重要方式之一。根据统计数据，2024年拉美地区的外债发行总额达到了创纪录的1270亿美元，比2023年增长了42%。政府债券的销售和首次借款者的涌入推动了这一增长。墨西哥和巴西的债务发行尤其引人注目，创下了新的纪录。跨境债券发行也面临着一些挑战和风险，随着美国联邦储备局可能开始加息的预期，投资者对新兴市场债务的兴趣开始转弱，导致拉美地区的债务发行环境变得更加严峻。特朗普政府可能带来的经济政策变化和地缘政治风险也对拉美国家的债务发行造成了影响。尽管如此，拉美国家仍将继续通过跨境债券发行来筹集资金，特别是在企业债务和政府债务的再融资方面^[3]。值得注意的是，拉美地区近年来还出现了绿色（蓝色）、社会、可持续、可持续相关债券（GSSS）等新型债券的发行。这些债券的发行量大幅增长，反映拉美地区对环境、社会和治理（ESG）问题的日益关注。这些新型债券的发行不仅有助于拉美地区筹集资金，还推动该地区的绿色和可持续发展。

3.3 股权融资与风险投资

股权融资和风险投资在拉美地区的跨境融资中也扮演着重要角色。随着拉美地区经济的不断发展和创业生态系统的日益成熟，越来越多的国际投资者开始关注该地区的股权投资机会。特别是在科技、创新和绿色能源等领域，拉美地区涌现出了一批具有潜力的初创企业和成长型企业。拉美地区的股权融资和风险投资也面临着一些挑战，由于该地区的政治和经济不确定性较高，投资者在评估投资机会时需要更加谨慎。拉美地区的资本

市场相对不够发达,融资渠道有限,这也限制了该地区的股权融资和风险投资活动。尽管如此,随着拉美地区经济的不断发展和国际投资者对该地区兴趣的增加,股权融资和风险投资在拉美地区的跨境融资中将继续发挥重要作用。

4 我国与拉美地区的跨境投资与金融合作

4.1 中拉经贸合作历程与现状

中拉经贸合作历程已久,并在近年来取得了显著进展。从愿景到行动,从蓝图到现实,中拉命运共同体的建设不断取得新成果。2024年,尽管面临高通胀、极端天气和美国干预等外部因素的挑战,拉丁美洲和加勒比地区经济在动荡中仍展现出韧性。与此同时,中拉经贸合作不断提质升级,发挥双方经济互补性强、发展战略相契合等特点,为拉美经济发展增添重要动力。拉加经委会报告显示,2024年前三季度,中拉货物贸易额达到4274亿美元,同比增长7.7%,全年有望突破5000亿美元。我国稳居拉美第二大贸易伙伴国,也是巴西、智利、秘鲁等国第一大贸易伙伴。

4.2 我国对拉美地区的投资策略

我国对拉美地区的投资策略主要聚焦在基础设施、制造业、新能源、数字技术等领域。我国在拉美的基础设施投资方面取得了显著成果,例如秘鲁钱凯港的建设,这不仅帮助秘鲁和智利向亚洲出口铜,还将成为巴西农业产品、金属和矿物的主要出口点。我国在拉美的制造业投资也持续增长,特别是在汽车、机械等领域。新能源和数字技术领域的投资也成为新的亮点,我国企业在拉美地区投资的光伏发电装机容量和风电场发电能力均实现了快速增长,华为等通信技术公司也推动拉美地区的5G建设和数据中心发展。我国对拉美地区的投资策略不仅带来了经济效益,也促进了当地就业和经济发展。例如,在巴西,我国企业投资的光伏电站每年能为数以十万计的家庭提供清洁能源;在智利,我国制造的纯电动车型正在逐步替代传统的燃油公交车,助力当地交通电动化。这些投资策略不仅符合拉美国家吸引外资、提振经济的需求,也推动拉美国家的经济转型和再工业化。

4.3 中拉金融合作实践

中拉金融合作实践主要体现在跨境融资、人民币国际化以及金融基础设施建设等方面。我国银行等金融机构在拉美地区积极推动人民币国际化,实现多项创新业务,如人民币信用证贴现、人民币贷款及人民币直接融资等。这些业务不仅降低企业的融资成本,也提高结算效率^[4]。中拉金融合作还包括对拉美地区基础设施建设的金融支持。例如,我国银行为秘鲁钱凯港等重大项目提供银团贷款和咨询、融资、跨境结算等一揽子综合金融服务。这些金融支持不仅推动项目的如期建成,也促进中秘两国的共同发展。在金融基础设施建设方面,中拉双方也在不断加强合作。例如,中拉开发性金融合作机制、中拉产能合作投资基金等融资机制不断完善,为我国企业在拉美的投资提供了更多的资金支持。双方也在推动金融市场的互联互通,加强金融监管合作,为跨境投融资提供更加便捷和安全的环境。

结束语

随着全球经济一体化的不断深入,拉美区域的跨境投资与金融合作正展现出前所未有的活力与潜力。通过深化合作,拉美国家不仅吸引了大量外资流入,促进了经济结构的优化与升级,同时也为中国等合作伙伴提供了广阔的市场与投资机会。展望未来,双方应继续秉持开放、包容、共赢的原则,加强政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通,共同推动拉美区域跨境投资与金融合作迈向更高水平,为全球经济繁荣与发展贡献更多正能量。

参考文献

- [1]蒋瑛.陈钰晓.邵旭阳.中国与南亚国家金融监管合作研究[J].南亚研究季刊,2021,(01):77-94+157.
- [2]薛熠.金枫.李经纬.中美贸易关系的演进,影响与我国企业的应对[J].宏观质量研究,2020,8(1):18-19.
- [3]张晓.企业金融投资常见的风险与控制策略研究[J].中国中小企业,2021(1):183-184.
- [4]李德鹏.思特格奇.拉美区域主义的特点及影响因素[J].拉丁美洲研究,2022,44(4):47-74.