

学校编码: 10384
学号: 15720151152735

分类号_____密级
UDC

厦 门 大 学

硕 士 专 业 学 位 论 文

中国企业对拉丁美洲市场直接投资的
政治风险分析

A Study on the Political Risks of Chinese Enterprises'
Direct Investment in Latin America

李清沛

指导教师(校内): 张耕 副教授

指导教师(校外): 林晓霖 董事长

专业学位名称: 国际商务硕士

论文提交日期: 2017年 7月

论文答辩时间: 2017年 11月

学位授予日期: 2017年 12月

答辩委员会主席:

评阅人:

2017年 月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为()课题(组)的研究成果，获得()课题(组)经费或实验室的资助，在()实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

本人声明该学位论文不存在剽窃、抄袭等学术不端行为，并愿意承担因学术不端行为所带来的一切后果和法律责任。

声明人（签名）：

指导教师（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘 要

伴随着中国实施“走出去”战略的稳步推进，中国企业对外投资已步入新的阶段，而拉美作为中国第二大直接投资区域，与中国的经济联系可以说是引人瞩目的。中国对拉美的直接投资正面临着前所未有的机遇，而与之并存的则是风险。其中，拉美地区投资对象国的政治风险是最为常见的和影响巨大的，且具有难以预测、覆盖面广、复杂多变等特点。在此背景下，研究中国企业投资拉美可能遇到的政治风险及其管理具有十分重要的意义。

本文首先通过对国内外学者关于政治风险的相关研究成果的分析和借鉴，以政治风险的内涵和来源为基础，展开政治风险的评估、控制及政治风险对中国 OFDI 的影响等方面的研究。

在阐述中国企业在拉美直接投资的现状的基础上，本文分析了当前中国在拉美 OFDI 面临的政治风险的主要表现，结合 ICRG（国际国家风险投资指南）中有关政治风险的数据库资料，对拉美部分国家的政治风险进行评级与研究，并结合中国对拉美部分国家的直接投资存量，进一步分析了拉美政治风险与中国对之进行投资的关系。

其次，在考察中国企业应对拉美政治风险的策略方面，本文对五位来自不同企业性质不同管理层级的企业家进行深度访谈，在综合访谈分析的前提下，对中国企业应对拉美政治风险进行多案例交叉分析，对比其共性和差异性策略，为今后的研究提供现实性借鉴意义。

最后，本文从政府和企业两个层面为中国企业提出了应对和管控拉美政治风险的建议。

本文的创新之处在于定性定量评定了拉美各国的直接投资风险等级，并能从现实角度对中国企业应对拉美政治风险进行访谈分析，丰富了现有的关于拉美政治风险的研究。

关键词：中国企业；拉丁美洲；政治风险

厦门大学博硕士学位论文摘要库

ABSTRACT

With strategy of “going out”, it is a new stage that China’s OFDI is going in. As China’s second direct investment destinations, Latin America undoubtedly draw worldwide attention to the investment. China's direct investment in Latin America is facing unprecedented opportunities, and coexist with it is the risk. Among them, the political risk of the Latin American countries is the most common and influential, and has the characteristics of unpredictable, wide coverage, complex and so on. In this context, the study of the Latin American political risk and Chinese enterprises’ management towards this political risk when investing directly in Latin America is of great significance.

Firstly, the paper reference much foreign and home scholars’ correlation fruit. Based on the connotation and source of political risk, this paper studies the political risk assessment, control and the influence of political risk on China's OFDI.

On the basis of expounding the present situation of Chinese enterprises' direct investment in Latin America, this paper analyzes the main performance of political risk that China may encounter when exerting direct investment in Latin America currently. Combined with the political risk index data in ICRG (Country Risk Investment Guide), this paper reviews and studies the political risks of some countries in Latin America, and further analyzes the relationship between Latin American political risk and China's investment in combination with China's direct investment in some Latin American countries.

Secondly, in the study of Chinese enterprises’ strategy to deal with Latin American political risk, this article proceed with in-depth interviewing with five different levels of business managements at different natures of entrepreneurs. With the analysis of in-depth interviews, In this paper, we will carry out multi-case cross-analysis of Chinese enterprises of dealing with political risks in Latin America, and compare their common and differential strategies, so as to provide realistic reference for future research.

Finally, this paper puts forward some suggestions for Chinese enterprises to avoid political risk from two aspects: government and enterprise.

The innovation of this paper is that, on the one hand, providing with the qualitative and quantitative assessment of the political risk level of Latin American countries, on the other hand, analyzing the interviews towards Chinese enterprises in coping with Latin American political risk at the angle of reality, enriching the existing research on Latin American political risk.

Key words: Chinese enterprises Latin American Political risk

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第一章 绪论	1
1.1 研究背景	1
1.2 研究意义	2
1.3 研究方法	3
1.4 本文的创新与不足	4
第二章 国内外有关政治风险及其对 OFDI 影响的研究现状	6
2.1 政治风险的内涵及来源	6
2.2 政治风险评估	7
2.3 政治风险控制	7
2.4 政治风险对 OFDI 的影响	8
2.5 评述	9
第三章 中国企业在拉丁美洲市场投资的政治风险评价分析	10
3.1 中国企业在拉丁美洲市场对外直接投资概述	10
3.2 中国企业在拉丁美洲市场对外直接投资合作政治风险的评级	20
3.3 拉美部分国家的政治风险及其与中国 OFDI 关系分析	29
3.4 本章小结	39
第四章 中国企业应对拉美政治风险的策略分析	40
4.1 研究设计	40
4.2 研究发现	42
4.3 本章小结	56
第五章 中国在拉丁美洲市场的政治风险管理建议	57
5.1 政府层面的应对策略	57
5.2 企业层面的应对策略	60
5.3 本章小结	61
第六章 研究结论	63

参考文献	65
附录	67
致谢	68

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Content

Chapter 1 Intruduction	1
1.1 Research Background	1
1.2 Research Meaning	2
1.3 Research Methods.....	3
1.4 The innovation and deficiency of this paper	4
Chapter 2 Literature Review	6
2.1 The Connotation and Source of Political Risk.....	6
2.2 Political Risk Assessment	7
2.3 Political Risk Control.....	7
2.4 The Impact of Political Risks on OFDI	8
2.5 Commentary	9
Chapter 3 the Analysis of the Political Risk Assessment of Chinese Enterprises' Investment in Latin America	10
3.1 An Overview of Chinese Enterprises' Direct Investment in Latin America	10
3.2 The Political Risk Rating of Chinese Enterprises' OFDI towards Latin American	20
3.3 The Political Risks of Some Latin American Countries and Their Relationship with China's OFDI.....	29
3.4 Chapter Summary	39
Chapter 4 Chinese Enterprises'Strategies to Deal with Latin American Political Risks	40
4.1 Research Design.....	40
4.2 Research Findings	42
4.3 Chapter Summary	56

Chapter 5 China 's Political Risk Management Advice in the Latin

American Market.....	57
5.1 The Coping Strategies For Government.....	57
5.2 The Coping Strategies For Enterprise.....	60
5.3 Chapter Summary.....	61
Chapter 6 Conclusion.....	63
References.....	65
Appendix.....	67
Acknowledgment.....	68

第一章 绪论

1.1 研究背景

后金融危机时代，经济全球化加速，各国经济联系日益紧密，全球竞争日益激烈的背景下，中国企业的对外投资尤其是对拉美的直接投资已然步入一个新阶段。在拥有广泛机遇的同时，对外投资风险尤其是政治风险依然不容忽视。政治风险以较深的影响力、较广的辐射面广和较强的破坏力等特点，使中国企业在对外投资中面临安全隐患和利益受损的问题，同时也影响着中国的经济发展和国家安全。

1. 中国企业对拉丁美洲投资迎来机遇

近年来，随着经济的快速增长，尤其是与世界经济的日益融合，各国企业为寻求更好的生存与发展机会，以各种方式进行国际扩张，而中国作为发展中国家中的超级大国，也在对内经济飞速发展的同时，对外实施更为积极的扩张战略，尤其是在中国加入 WTO 之后，中国企业也从实施“引进来”战略转向“走出去”战略，而且在国际化进程中越挫越勇，显示出加快增长的趋势。中国企业对外直接投资（也可简称为 OFDI）年流量在十几年间快速增长，据官方统计，年流量以从 1990 年的 9 亿美元增长到 2016 年的 888.6 亿美元，由此可见中国企业已经进入快速发展时期。到 2015 年末，中国对外直接投资存量首次突破万亿美元大关，有 2.02 万家¹境内投资者在境外设立了 3.08 万家对外直接投资企业²，其累计投资净额（存量）高达 10978.6 亿美元，在世界排名第 8 位，境外企业资产总额已达 4.37 万亿美元。另一方面，拉丁美洲在全球化治理、多边外交与南南合作中展现越来越重要的作用，在国际事务中的影响力已不容小觑。近年来，中国与拉美一方面在优势互补方面重视以中拉论坛为核心的整体性合作，另一方面在经贸往来、人文互鉴等领域着重加强与委内瑞拉、阿根廷、墨西哥、智利、巴西与秘鲁等拉美大国合作。（范和生等，2016）在多重利好的情况下，中国对拉美

¹ 2.02 万家境内投资者指的是按境内一级投资主体（即母公司）作为统计单位的数量。

² 对外直接投资企业：指境内投资者直接拥有或控股 10% 或以上投票权或其他等价利益的境外企业。

的直接投资迎来机遇：就投资年流量而言，目前拉美已成为中国第二大对外投资目的地，仅次于对亚洲地区。另外，从拉美方面来看，根据美国波士顿大学全球经济治理研究中心等国外权威机构的分析报告显示，中国依旧是拉美最大的投资国。西班牙《国家报》曾报道，2015年，中国在拉美的投资额高达290亿美元，比2014年翻了一番，超过了美洲开发银行与世界银行在拉美投资的总和。

2. 中国企业对拉美直接投资面临更加多变的政治风险

中国对外投资迎来许多机遇，但在走出去的过程当中，中国企业也面临越发复杂且深不可测的挑战。进入21世纪，虽然拉美地区的政治风向趋向稳定，但某些国家依旧扑朔迷离的政局，愈发分散的国家权力结构，越来越明显的政治“军事化”倾向，逐渐增多的社会动荡因素，加之对投资风险的控制和管理不够重视致使政治风险成为中国企业在投资拉美时将遇到显著风险。政治风险已成为中国对外投资合作中不得不关注的“头号风险”。例如90年代以来随着国际石油价格节节升高，为安抚拉美国内民众对西方跨国公司的并购表现出明显的厌恶情绪，以及为了拉美国内的利益，拉美多个国际已成功引领了全球石油领域引领最为强势的国有化潮流，委内瑞拉等多个拉美国家政府纷纷宣布对本国能源实行国有化。（李紫莹，2011）显然，这期间投资拉美石油的中国企业遭遇重大损失。在环境保护方面，拉美国家或非政府组织提出的新条件，使在拉美投资的中国企业面临更高的成本，如2014年中国企业在墨西哥坎昆投入了部分资金进行建设的龙城商贸中心，在开工建设之后被指破坏环境，除被勒令暂停开发之外，还面临巨额环保罚单等等。

由上可知，尽管多年来拉美许多国家在外交方面与中国保持着相对良好的关系，可当遇到中国资本时候还是采取了慎而又慎的态度，因此海外投资的困难显而易见，而且中国的对外项目因其大多具有长远的战略意义的背景，更容易引起竞争对手警觉和干扰，加之中国企业海外投资往往不够重视政治风险，也在防范机制上较为缺乏。因此，界定东道国的政治风险，并对其进行分析和评估对中国企业而言显得愈发迫切。

1.2 研究意义

本文主要研究中国企业对拉美投资的政治风险管理，尝试建立一个比较完善

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库