

【DOI】10.12315/j.issn.1673-8160.2021.04.084

基础设施与OFDI文献综述

——以中国对“一带一路”倡议下沿线国家OFDI为例

胡勤

(上海对外经贸大学,上海 201600)

摘要:中国近些年来在对外直接投资(Outward Foreign Direct Investment, OFDI)过程中面临的国际关系愈加复杂,此外,在影响中国OFDI的众多方面中,基础设施方面成为不可以忽视的影响因素。当前,基础设施的互联互通是“一带一路”倡议中建设的优先发展领域,作为一项以基础设施建设为主要导向的大规模的经济一体化计划,探究沿线国家基础设施的状况与中国OFDI之间的联系变得至关重要,此外,关于第三国的空间效应对于OFDI的影响也逐渐成为研究的热点问题。

关键词:对外直接投资;基础设施;空间效应

近些年来,随着中国国际竞争力日益加强以及我国实施的鼓励“走出去”战略的逐步推进,中国已然变成世界上新兴的外商直接投资的来源地之一,其中在“一带一路”倡议下的沿线国家的表现更为明显,随着中国提出的“一带一路”倡议计划的不断推进和实施,中国OFDI水平将继续保持高速增长和提高。而其中《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》就明确强调东道国基础设施的互通有无是我国“一带一路”倡议建设的优先环节,为此,很多的学者就对东道国的基础设施发展水平和中国OFDI水平的发展关系进行了相关的探析,但研究的结论尚未得到统一。^[1]

一、东道国基础设施能够促进中国OFDI的发展

龚静和尹忠明(2015)^[2]认为东道国的基础设施发展水平越完善,表明该国的物流体系、服务配套、交通设施等具有良好的商业支持系统,这将直接作用于跨国公司的投资的意愿和水平状况,因此他们认为基础设施与OFDI之间是呈现正相关关系的。张鹏飞(2018)^[3]也研究得出东道国良好的基础设施发展状况一方面可以使得跨国公司进行商业生产和交易的成本下降,从另一方面来看,其还可以使得国外投资者的投资风险水平降至易于接受的水准,从而可以增进两国之间的贸易水平和OFDI的发展。姜慧(2017)以国家经济增长这个宏观角度进行探究,他认为东道国自身的基础设施发展状况的改善可以使得东道国经济快速发展,进而可以吸引更多的来自国际方面经济合作的机会。Cheng & Kwan(2000)利用中国1985-1995年的面板数据进行研究,探寻影响母国对外直接投资进入中国的影响方面,发现用道路建设密度这个指标测量的基础设施状况的改善吸引了对外直接投资的进入。阎大颖(2013)也发现东道国通讯基础设施条件状况的改善与中国企业OFDI区位选择的偏好是呈现显著正相关的关系。总结上述文献内容,我们可以发现,东道国基础设施的状况促进中国OFDI的发展主要集中于两大方面,一个是收益端,另一个是成本端,也可以叫作风险端。东道国自身基础设施的发展首先会促进东道国自身经济的发展,从而促进国内的消费、生产以及投资的扩张,也相应提高了人们对于东道国的经济发展预期,从而促进跨国公司前来投资,中国改革开放以来,尤其是中国人世以来,跨国公司对中国的大量投资就是一个生动

的例子。另一方面,本文认为,东道国基础设施的发展也会从侧面间接地促进东道国本身制度的不断完善等软实力的上升,从而降低跨国公司的投资风险,促进吸收FDI水平的发展。

二、东道国基础设施不一定促进中国OFDI的发展

国外学者Deichmann et al.(2003)在探究来自母国的跨国公司是否决定在土耳其直接投资时要考虑的因素时,发现其中是没有显著的证据表明东道国基础设施的改善能更吸引母国跨国公司对其进行直接投资的。此外,国内学者李猛与于津平(2011)也研究得出东道国的基础设施状况改善对于中国OFDI发展的影响并不显著,他们发现这个现象的原因是由于在21世纪初期,中国海外投资更多还处在设立商业外贸服务性质的机构为国内的出口提供便利的条件的起初发展阶段,还尚未达到在东道国投资设厂的程度,因此中国对东道国基础设施发展状况的改善使得投资企业运营成本下降的反应不十分的敏感。Liu et al.(2017)利用中国2003-2015年的面板数据探究影响中国OFDI水平发展的因素时,发现在“一带一路”沿线国家中,中国反而更加乐于在基础设施发展条件较为落后的国家进行海外投资。本文认为,东道国基础设施水平的发展,首先可能会促进东道国自身投资状况的改善,从而会激发东道国本国公司企业的投资状况,进而会对国外公司的投资产生挤出效应;其次,跨国公司的投资活动也是有不同的投资动机,有些跨国公司属于寻求海外资源型的,有些母国的跨国公司是市场导向型的,如果是资源寻求型的,则东道国的资源禀赋状况是核心的影响因素,东道国基础设施状况可能不会产生非常明显的的作用,而如果是市场导向型的投资活动,则跨国公司则比较看重和强调东道国的基础配套设施以及前景,而东道国经济发展状况前景的重要衡量指标和因素之一就是该国自身的基础设施发展状况水平,故而会有学者和研究发现东道国的基础设施不一定能够促进中国OFDI的发展。

三、第三国对OFDI的影响研究

中国在对外的直接投资过程之中所面临的来自国际方面的关系和冲击愈加繁复,表现为中国不仅与东道国有着千丝万缕的联系,还有中国与第三国之间的关系,并且后者的影响

越来越重要。已经有相关的文献研究得出了母国OFDI发展水平不仅会受到东道国国内发展因素的影响,还可能会受到来自其他国家发展因素的影响,该现象我们称之为OFDI的间接效应,也叫空间效应。随着通讯技术以及生产力水平的不断发展,跨国公司的生产链、价值链不再局限于一个国家,Baltagi et al(2007)提到了一种新类型的OFDI,该种类型的OFDI囊括了多个国家,进而形成产业链条,其最后生产的产品会出口到OFDI母国中去,该类型OFDI被称为“聚集垂直型OFDI”,这时,OFDI母国会存在对东道国以及第三国OFDI的情况,东道国与第三国之间的关于吸收母国OFDI的关系是互补型的,这也说明了第三国本身的因素是会影响到母国对东道国的投资状况的。

本文认为,传统的FDI理论的关于两国模型的应用已经不能满足如今的学术研究和实践检验了。空间视角之下的贸易和投资模型会是以后世界投资事业的发展方向也是研究热点。关于加入第三国的OFDI理论,大多数研究主要是从母国或者跨国公司的视角出发,认为不同的投资动机以及投资目标是会影响到第三国对OFDI的作用种类和程度的,但如今关于第三国本身的状况对于OFDI的影响研究也逐步进入人们的视野也是未来的研究方向,即将第三国、第四国等等的异质性考虑在内,通过建立模型进行分析和模拟不同的因素变化对于OFDI状况和水平的影响。第三国本身的基础设施状况不仅会对其OFDI母国产生影响,也会影响到东道国吸收OFDI的状况,这符合经济学直觉和尝试。综上所述,第三国自身的异质性是影响母国对东道国OFDI的重要因素,此外,OFDI类型的不同也是一个不能忽视的因素,有关的研究内容和研究进展是当今世界的热点和前沿。

四、结语

我国提出的“一带一路”倡议发展战略的目标是要建立一个经济高度融合、政治彼此互信、文化相互包容的利益、命运和责任的人类命运共同体,是包括欧亚大陆绝大多数国家在内的世界各国,从而构建一个互利共赢的人类命运共同体,共同绘制互利共赢的人类画卷。而其中的基础设施方面的互通有无是“一带一路”倡议建设的优先发展领域和目标,“要致富,先修路”——在尊重所以国家内部主权和国家安全关切基础之上,沿线发展的国家应加强基础设施发展建设的规划、基础设施建设的技术标准体系的相互对接,共同推进主要国家的骨干通道的优先建设,逐步构建起连接亚洲各主要的区域以及亚非欧之间的基础设施联通网络。充分挖掘并发挥基础设施对贸易和投资的正向引导和促进作用,让各国在基础设施建设上互联互通、互利共赢,最大限度地扩大基础设施与贸易投资良性互动的范围。各国之间要建立互信互利的关系背景和氛围,在一些关键领域逐步协商、协调、协作,共同解决分歧和冲突,将互补效应的利益最大化,使得整体的经济发展水平和投资前景更上一个新的台阶。

应该最大限度地发挥基础设施建设发展在中国OFDI发展前景中的主导作用,积极主动地推动中国“走出去”战略的步伐和方向,考虑到基础设施促进经济发展作用的发挥需要一定的前提和环境发展背景,而“一带一路”倡议发展地沿线国家大部分为发展中的国家,基础设施还处于比较落后的状

况,这就希望中国的企业在走出国门的过程中,还应该充分认识到东道国以及邻国甚至其他国家的基础设施发展状况和投资支持环境,对投资成功与否的可能性进行充分的评价和模拟,从而最大限度地避免盲目投资所带来的效率以及利益的损失。同时,中国地企业在进行海外直接投资时,还应该考虑自身的需求发展状况,瞄准适合的投资地区和目的地国家,有针对性地进行投资合作,充分发挥每个国家的优势和长处,也应该将目光和目标放长远和深入一点,更加理性和公平地进行协商和投资,稳步推进,理性解决分歧,从而使得每个国家都能在互利共赢的良性循环中不断发展进步,让人类命运共同体更加发展壮大,每个国家和国民都能够有更多的获得感。

参考文献

- [1]Liu H Y, Tang Y K, Chen X L, et al.The Determinants of Chinese Outward FDI in Countries Along“One Belt One Road”[J]. Emerging markets finance & trade, 2017, 53(6):1374-1387.
- [2]张鹏飞.基础设施建设对“一带一路”亚洲国家双边贸易影响研究:基于引力模型扩展的分析[J].世界经济研究, 2018, (06):70-82.
- [3]龚静等.新兴经济体国家之间存在外商直接投资的互补效应吗?——基于26国面板数据的空间计量经济模型研究[J].投资研究, 2015, 34(02):4-16.

作者简介胡勤(1994-),男,汉族,安徽省安庆市人,上海对外经贸大学国际经贸学院世界经济专业硕士研究生在读,研究方向:世界经济。