

中国人民大学经济学院以研究生毕业同等学力

申请硕士学位论文写作报告

姓 名： 何悦微

资格证号： 91040112

专业名称： 世界经济

拟定学位论文题目： “一带一路”背景下东道国自然资源禀赋对我国企业OFDI区位选择的影响研究

报告日期： 2021年12月31日

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义（800字以内）（主要内容：阐述选题要解决什么问题，选题有何理论和现实意义）  伴随着世界经济一体化趋势的不断加剧，中国的改革开放政策随着时间的推移不断入发展，我国企业对外直接投资的发展对于一国经济的驱动有着十分重要的影响。从上个世界国家提出“走出去”的战略到2013年国家主席习近平提出“一带一路”倡议，我国一直贯彻落实，这也让我国企业在世界上的力量和影响  与日俱增。  据《2020年度中国对外直接投资统计公报》，2020年中国对外直接投资1537.1亿美元，同比增长12.3%，流量规模首次位居全球第一。2020年末，中国对外直接投资存量达2.58万亿美元，次于美国（8.13万亿美元）和荷兰（3.8万亿美元）。中国在全球外国直接投资中的影响力不断扩大，流量占全球比重连续5年超过一成，2020年占20.2%；存量占6.6%，较上年提升0.2个百分点。而对于“一带一路”沿线国家投资，中国对外直接投资也是稳步增长。截至2020年底，中国2.8万家境内投资者在全球189个国家(地区)设立对外直接投资企业4.5万家，全球80%以上国家(地区)都有中国的投资，年末境外企业资产总额7.9万亿美元。在“一带一路”沿线国家设立境外企业超过1.1万家，2020年当年实现直接投资225.4亿美元，同比增长20.6%，占同期流量的14.7%；年末存量2007.9亿美元，占存量总额的7.8%。2013至2020年中国对沿线国家累计直接投资1398.5亿美元。  然而，中国企业在“一带一路”沿线国家的投资并非一帆风顺，“一带一路”沿线国家自然资源要素禀赋在地理空间上存在差异性，不仅会影响中国企业的对外直接投区位选择，而且会影响自然资源配置的合理化。因此，研究“一带一路”东道国自然资源要素禀赋对中国企业，特别是国有企业对外直接投资的影响具有重要的理论价值和现实意义。 |

|  |
| --- |
| 2.文献综述（3000字左右）（主要内容：做文献梳理和研究动态的综述，归纳已有的研究所做的工作，形成了哪些共识？列举出在哪些问题上仍未形成共识？各种不同的观点是什么？针对目前的研究，你发现了哪些问题想要继续研究？）  （1）关于对外直接投资理论的研究  二战后，随着世界局势的稳定，西方国家对外直接投资开始兴起，学者们纷纷投入对外直接投资的研究，也形成许多国际直接投资理论。最早的国际直接投资理论是Hymer（1960）提出的垄断竞争优势理论，其认为跨国公司由于不熟悉东道国的地理环境、经济环境等因素，必须要在产品质量、品牌、营销策略等方面具有优势才可以与当地企业形成竞争力。Raymond Vernon（1966）提出产品生命周期理论，该理论认为产品在生命周期中会经历三个阶段，每一阶段适应的市场环境不同，因此，生产产地会因产品生命阶段的不同而转移，进而形成外商直接投资。Buckly 和 Casson（1976）提出内部化理论，该理论认为产品在全球开展活动会产生昂贵的交易成本，若跨国经营的成本小于在全球开展活动的交易成本，则企业可以通过跨国经营在东道国形成内部市场。  （2）关于要素禀赋理论的研究  要素禀赋理论在国内外学者的探索中不断发展并取得完善，该理论认为国际贸易产生和发展的直接基础是由于同一种商品在不同的国家或地区之间生产要素禀赋的不同而存在的相对价格差异。Heckscher 最 早 提 出 要 素 禀 赋 论 的 基 本 观 点，Ohlin师承Heckscher并通过对相互依存的价格体系进行合理分析，运用国家或地区间生产要素的丰裕或稀缺来解释区域间贸易产生发展情况，在各个国家要素分布的基础上，强调每个国家或地区具有自身的要素禀赋，每个国家和地区生产的商品不同、生产函数不同，会对是否会产生贸易。  国内学者对要素禀赋理论也进行了广泛的研究，如林毅夫等研究认为只有遵循自身要素禀赋不断调整和优化形成的比较优势，企业才能最大限度地发挥自身竞争优势；甘梅霞等从劳动要素方向研究得出，可以通过工资水平调控要素价格水平来推动技术进步，从而发挥中国劳动要素禀赋优势；陈友芳研究认为企业使用的生产技术要与该国（地区）的要素禀赋状况相适应，才能实现降低成本、提高竞争力的目标，以及怎样产生起决定性作用。高鹏飞等认为要素禀赋是区域间贸易产生和发展的根本驱动力，且生产要素的丰裕程度决定着对外直接投资的规模和投资动机。国内外学者就不同生产要素禀赋与对外直接投资关系也进行了研究，如 Buckley 等研究认为自然资源是影响区域贸易潜力的基本要素，东道国自然资源丰裕度是母国 OFDI 的主要考虑因素；郝洁研究认为母国对外直接投资的目的是为了利用东道国廉价的生产要素来节约成本，廉价的劳动力和原材料是效率获取型动机的因素之一，同时认为资本是一种相对稀缺的生产要素，资本形成对区域经济贸易具有决定性影响。技术要素已成为区域经济贸易的重要内生变量，彭冬冬等认为技术进步与技术能力成为区域贸易增长及发展的核心要素，东道国技术禀赋对中国OFDI 有很大的吸引力。当然，对外直接投资不论对于企业还是国家，必须要综合考虑投资动机及投资可行性，这也是学者们研究的热门话题，如尹美群等论证了一国的劳动力、技术、资源等要素禀赋的比较优势对吸引外国资本直接投资具有重要影响；肖文等在研究时也发现，中国企业在对外直接投资的区位选择上更倾向于自然资源、廉价劳动力和战略资产丰富的国家。可见，对外直接投资影响因素颇多，但东道国要素禀赋优势的吸引力度更加明显。  （3）OFDI区位选择理论  国外研究  国外学者关于中国对外直接投资的研究主要侧重于区位选择影响因素和投资动 机两个维度。在影响因素方面，Buckley 等人（2007）通过分析中国与 49 个国家的 对外直接投资数据发现，市场规模大、文化相似度高、政治风险高的国家对中国的 海外投资更具吸引力，但是东道国的专利申请量与资源丰裕度对中国 OFDI 的影响 并不显著[1]。Cheng 和 Ma（2007）基于 2003-2006 年中国与 90 个国家和地区的面板 数据，利用引力模型实证考察影响中国投资区位选择的因素，结果表明，市场规模和地理距离会显著影响中国 OFDI 的区位选择[2]。Kolstad 和 Wiig（2012）认为市场 规模大、自然资源丰富、制度不完善的国家更容易吸引中国的 OFDI，同时他们强调 制度和自然资源对中国 OFDI 的引力具有相互作用，东道国的制度环境越糟糕，自然资源对中国 OFDI 的吸引效果越明显。 在投资动机方面，Cheung 和 Qian(2009)通过分析 1991-2005 年中国与 31 个国家 的投资面板数据，发现中国的市场寻求型和自然资源寻求型动机比较明显。Deng P （2009）认为中国企业通过并购的形式进行海外投资主要是为了获取战略资产，并在组织理论的基础上建立资源驱动模型来解释这种战略资产寻求型动机。 Ramasamy 等（2012）利用泊松数据回归模型实证评估了中国上市企业的投资区位 选择决策，结果表明国有企业的投资更多地被吸引到拥有丰富自然资源和高风险政 治环境的国家，而私人公司则更多表现为市场寻求型，同时国有企业和私人企业都 有战略资产寻求型动机。  国内研究  基于不同类型的影响因素，国内学者对中国 OFDI 区位选择做了一些研究，形 成了许多可借鉴的成果。在距离因素角度，张远鹏和杨勇（2010）、綦建红和杨丽 （2012）等学者都研究了距离因素对中国企业海外直接投资的影响，其中张远鹏和 杨勇（2010）指出距离因素对中国 OFDI 的影响作用在下降；而綦建红和杨丽（2012） 发现地理距离和文化距离均与 OFDI 呈显著的负向关系，并通过双边贸易额等因素产生传导作用。在经济与技术角度，由于所选取样本国与行业的差异，对同一因素的检验可能会出现不同的结论。宋维佳，许宏伟（2012）以 2005—2009 年中国 对51个国家的直接投资数据为样本进行实证研究，指出中国 OFDI 的区位选择与 技术、基础设施水平、外资开放度等因素显著相关，但与东道国市场规模、工资水 平、汇率水平的相关性并不明显。阎大颖（2013）强调东道国在劳动力、市场规模、自然资源丰裕度和战略资产禀赋方面的区位优势对于中国 OFDI 有较强的吸引作用。王鹏飞（2014）利用面板模型就中国对外直接投资区位选择影响因素进行 了实证检验，结果显示投资流量对东道国市场规模非常敏感，但呈负相关关系，同 时中国的对外直接投资规模与东道国双边贸易水平及教育水平呈正相关关系。在 制度因素角度，郑磊（2015）基于 1995—2013 年中国对亚洲 21个国家的直接投资 存量，发现制度因素在中国对外直接投资区位决策中呈现出显著的动态性，并且针 对不同的经济组别和不同的时间段，中国企业对外直接投资具有不同的经济模式特点。侯文平和岳咬兴（2016）使用面板数据模型实证分析制度因素对中国 OFDI 的影响，研究发现市场化进程和知识产权保护等制度对中国的对外直接投资有显著影响。  综上所述，由于西方国家对外直接投资开展的比较早，关于对外直接投资的理论研究已经比较成熟，其理论研究工作为我国国内的研究提供了一定的理论基础。但是，我国在对外直接投资方面若照搬西方理论无法对国内企业的对外直接投资起到正确的指导作用，虽然近年来在我国倡议“一带一路”对外直接投资的背景下，我国众多学者对东道国沿线国家要素禀赋的差异对中国企业投资区位的选择的影响有一定的研究，但对于民营企业或国有企业对外直接投资区位选择时，因东道国自然资源禀赋的差异其投资区位产生的影响并无深入的研究。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源（主要内容：说明论证拟采用的方法，如数理模型法、计量分析法等等，以及需要用到的数据及其来源）  （1）主要采用的论证方法为采用线性回归模型进行实证结果分析。  （2）数据来源：本文主要是对“一带一路”沿线东道国自然资源要素禀赋为研究对象，本文中可能用到的中国对“一带一路”沿线国家 OFDI 数据来源于历年中国商务年鉴和《中国对外直接投资公报》，而影响自然资源禀赋产生的作用的数据来源于WDI数据库。 |
| 2.核心观点（主要内容：初步阐述可能得到的观点及结论）  在“一带一路”背景下，自然资源禀赋对我国企业OFDI区位的选择有正向促进的作用，而且在实施对外投资的企业中，国有企业相对于民营企业更倾向于自然资源丰富的东道国进行投资。 |
| 3.创新之处（主要内容：简要阐述创新点，比如方法创新、方向创新、观点创新等等）  本论文的研究有利于丰富现有的中国企业对外直接投资的理论，完善了在“一带一路”背景下，对沿线东道国自然资源禀赋程度对中国企业投资区位选择的影响补充了理论支持，同时也对在实施对外投资企业中，国有企业和民营企业哪个更为自然资源寻求型作了比较。目前，关于国际直接的相关研究更多集中在研究发达国家直接的投资或者发达国家对发展中国家的投资之间的理论研究，而关于研究我国（发展中国家）对发展中国家(“一带一路”沿线国家)的直接投资理论较少。近年来，随着我国“一带一路”倡议下，国内企业对沿线东道国的对外直接投资越来越多，国家之间合作越来越密切。因此，研究在“一带一路”的背景下，中国对南亚国家的直接投资能够对国际直接投资的理论进行一东道国自然资源禀赋对我国企业OFDI区位选择的影响是对目前中国企业对外直接投资理论方面的补充和完善。 |

|  |
| --- |
| 4.参考文献（顺序和格式参考模板如下，参考文献应当主要是近5年的相关资料，填写时，删掉以下参考模板）  本文初步的参考文献如下，后续在论文写作过程中，理论或数据会引用更多的文献，届时会继续补充。  [1]中华人民共和国商务部 , 国家统计局 , 国家外汇管理局 . 2020年度中国对外直接投资统计公报［R］. 北京 : 中国统计出版社 ,2021。  [2]Hymer, S.H. The International Operations of National Firms: A Study of Direct Foreign Investment[M]. The MIT Press, Cambridge, Mass. 1976.  [3]Raymond Vernon. International Investment and International Trade in the Product Cycle[J]. The Quarterly Journal of Economics, 1966.  ［4］HECKSCHER E F. The effect of foreign trade on the distribution of income［J］.Ekonomisk Tidskrift, 1919.  ［5］OHLIN B. Interregional and international trade［M］.Cambridge:Harvard University, 1933.  ［6］STOLPER W F, SAMUELSON P A. Protection and real wages［J］.The Review of Economic Studies, 1941.  ［7］BUCKLEY P J, CLEGG L J, CROSS A R, et al. The determinants of Chinese outward foreign direct investment［J］.Journal of International Business Studies, 2007.  [8] Cheng L K, Ma Z. China's Outward Foreign Direct Investment[C]. China's Outward Foreign Direct Investment, 2007.  [9] Kolstad I, Wiig A. What determines Chinese outward FDI[J]. Journal of World Business, 2012.  [10] Cheung Y W, Qian X. Empirics of China’s outward direct investment[J]. Pacific Economic Review, 2009.  [11] Deng P. Why do Chinese firms tend to acquire strategic assets in international expansion?[J]. Journal of World Business, 2009.  [12] Ramasamy B, Yeung M, Laforet S. China's outward foreign direct investment: Location choice and firm ownership[J]. Journal of World Business, 2012.  ［13］BUCKLEY P J, CLEGG L J, CROSS A R, et al. The determinants of Chinese outward foreign direct investment［J］.Journal of International Business Studies, 2007.  ［14］林毅夫 , 孙希芳 . 经济发展的比较优势战略理论 : 兼评《对中 国 外 贸 战 略 与 贸 易 政 策 的 评 论》［J］. 国 际 经 济 评 论 , 2003。  ［15］甘梅霞 , 刘渝琳 . 我国推进技术进步与发挥劳动要素禀赋优势两难冲突的解决路径分析［J］. 财贸研究 ,2006。  ［16］陈友芳 . 生产要素禀赋与发展中国家的生产技术选择［J］. 亚太经济 ,2009(2):41-44.龚万达 . 资源禀赋与区域经济发展探析［J］. 成都行政学院学报 , 2010。  ［17］高鹏飞 , 胡瑞法 , 熊艳 . 中国对外直接投资 70 年 : 历史逻辑、当前问题与未来展望［J］. 亚太经济 , 2019。  ［18］郝洁 . 中国对“一带一路”沿线国家 OFDI 动机分析［J］. 商务必读 ,2018。  ［19］彭冬冬 , 林红．不同投资动因下东道国制度质量与中国对外直接投资 : 基于“一带一路”沿线国家数据的实证研究［J］. 亚太经济 ,2018。  ［20］尹美群 , 盛磊 , 吴博 .“一带一路”东道国要素禀赋、制度环境对中国对外经贸合作方式及区位选择的影响［J］. 世界经济研究 2019。  ［21］肖文 , 周君芝 . 国家特定优势下的中国 OFDI 区位选择偏好 :基于企业投资动机和能力的实证检验［J］. 浙江大学学报 ( 人文社会科学版 ), 2014。 |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲（写到二级标题）  题 目：“一带一路”背景下东道国自然资源禀赋对我国企业OFDI区位选择的影响研究  主题词：一带一路 自然资源禀赋 OFDI 区位选择  第一章 绪论（引言）  第一节 研究背景和研究意义  1.1.1 研究背景  1.1.2 研究意义  第二节 研究内容与方法  1.2.1 研究内容  1.2.2 研究方法  第三节创新点与难点  1.3.1 本文的创新点  1.3.2 本文的难点   1. 文献综述与相关理论基础 2. 相关概念界定   2.1.1 对外直接投资  2.1.2 自然资源要素禀赋  2.1.3 区位选择   1. 国内外相关文件综述   2.2.1 对外直接投资理论的文献综述  2.2.2 要素禀赋理论的文献综述  2.2.3 OFDI区位选择理论的文献综述  2.2.4 文献评述   1. 中国企业对外直接投资现状分析 2. 中国对外直接投资现状   3.1.1总体概况  3.1.2 “一带一路”直接投资概况   1. 东道国自然资源要素禀赋对中国企业OFDI区位选择的影响   3.2.1 自然资源要素禀赋对OFDI区位选择的影响  3.2.2 自然资源要素禀赋对国有企业OFDI区位选择的影响   1. 东道国自然资源要素禀赋对中国企业OFDI区位选择的实证分析 2. 模型构建与变量选择   4.1.1 模型构建  4.1.2 变量选择  4.1.3 数据收集及来源说明   1. 实证分析   4.2.1 描述性统计及相关验证  4.2.2 回归分析  4.2.3 主要结论   1. 研究结论与建议 2. 主要研究结论 3. 对策及建议   5.2.1结合东道国的自然资源优势，实行差异化投资策略  5.2.2 结合国有企业自身经营的特定，合理布局能源实行对外投资  5.2.3 促进对外投资主体多样化，政策上增加对民营企业的支持 |