

学校编码: 10384 分类号__密级__

学号: 15720141151930 UDC__

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

中国对非洲直接投资区位选择影响因素研究
——基于制度环境与制度距离视角

A Research of Influence Factors on Chinese OFDI's
Location Choice in Africa
——From the Perspective of Institutional Environment and
Institutional Distance

李 潇

指导教师姓名: 何其帼教授

专 业 名 称: 国际贸易学

论文提交日期: 2017 年 2 月

论文答辩时间: 2017 年 4 月

学位授予日期:

答辩委员会主席: __

评阅人: __

2017 年 4 月

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。)

声明人(签名):

年 月 日

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

摘要

随着“一带一路”战略的实施，中国对外直接投资向更深更广的地区与领域推进，出现令人瞩目的成果。在这一重大战略的推动下，中国与非洲国家之间的经贸合作呈现出快速发展的态势，中非合作论坛会议的召开和 G20 峰会中“非洲议题”的提出也都体现出中国对非洲这一市场的关注。在我国“一带一路”重大战略决策的指引下，越来越多的中国企业根据自身情况开展对非洲的投资活动。在企业投资活动的决策阶段中，区位选择毫无疑问是一个与企业自身利益息息相关的问题，而制度作为影响区位选择行为的重要因素之一，对企业对非直接投资活动会产生何种影响？企业对非洲制度环境以及母国与东道国间的制度距离是否敏感？不同动机下参与对非直接投资的企业又对制度因素有何种反应？这些都是值得我们深入思考和研究的问题。因此，科学研究制度因素对进入非洲的中国跨国企业区位选择的影响，可以探明制度在中国对非直接投资中的作用机理和影响效果，也可以帮助企业找准自身定位并控制投资风险，具有一定的理论和现实意义。

本文共分为七章，以中国对非直接投资活动为研究主体，采用理论分析与实证检验相结合的方法，重点探讨制度因素对企业区位选择决策的影响机理。本文选择 2005-2014 年吸收中国直接投资的 43 个非洲国家为样本构建计量模型，采用广义最小二乘法，从政治制度和经济制度两个维度入手，研究东道国制度环境以及母国与东道国间制度距离对区位选择的影响机制。通过构建一般化模型，本文发现中国对非直接投资整体偏好政治制度和经济制度较好的国家。而从制度距离角度来看，企业整体上更倾向选择与本国制度距离差异较大的国家开展直接投资活动。在此基础之上，本文通过构建交互模型探讨特定动机下制度因素对区位选择的不同影响，发现市场寻求型企业和自然资源寻求型企业对制度环境和制度距离的偏好有较大不同。最后本文根据所得研究结论，分别针对政府和企业提出建议。

关键词：制度；对非洲直接投资；区位选择

Abstract

Along with the advance of ‘the Belt and Road Initiative’ strategy, China’s OFDI advances to the broader region and field. China’s economic and trade cooperations with Africa shows a trend of rapid development. The convening of FOCAC and G20 summit reflects Chinese interest in African markets. Under the guidance of ‘the Belt and Road Initiative’ strategy, more and more Chinese companies has entered the market and conducted investment activities. In this process, location choice is definitely a key issue for all companies. Among the vital factors which affect firms’ location choice, ‘institution’ is of great importance. How do institutional environment and institutional distance affect Chinese firms in Africa? For firms which have different motivations, what about their reaction to institutions? These questions need to be solved. Therefore, to verify the active mechanism of ‘institutions’, we need to research their influence on Chinese firms in Africa. It is helpful for companies to specify investment targets and control risks.

This article is divided into 7 chapters which combine theoretical research and empirical analysis, talking about institutions’ influence on Chinese OFDI’s location choice in Africa. This paper chooses 43 African countries’ data from 2005 to 2014 to establish the econometric model, and research the impact of institutional environment and distance. Institutional factors are consist of two dimensions - political institutions and economic institutions. Using the general model, this paper finds that Chinese firms in Africa favor countries with better institutional environment as a whole. In addition, they prefer to choose countries with greater distance from both political and economic perspective. Via interactive model, this paper finds that market-seeking firms and resource-seeking firms have different preference about institutional environment and distance. Given the test outcome, this article makes some suggestion to the government and companies at the end.

Key words: Institutions; OFDI to Africa; Location Choice

目录

第一章 绪论	1
1.1 研究背景及意义	1
1.1.1 研究背景.....	1
1.1.2 研究意义.....	3
1.2 研究思路及内容	3
1.3 研究创新点	5
第二章 文献综述	7
2.1 对外直接投资区位选择理论	7
2.1.1 早期相关研究.....	7
2.1.2 国际生产折衷理论.....	8
2.1.3 技术创新与产业升级理论.....	10
2.1.4 传统区位选择理论.....	11
2.2 对外直接投资区位选择相关研究	12
2.2.1 制度环境对区位选择的影响.....	12
2.2.2 制度距离对区位选择的影响.....	14
2.3 中国对非洲直接投资区位选择相关研究	15
第三章 中国对非洲直接投资历史回顾和现状分析	19
3.1 中国对非洲直接投资历史回顾	19
3.2 中国对非洲直接投资现状分析	20
3.2.1 现状分析.....	20
3.2.2 地区分布情况分析.....	22
3.2.3 行业分布情况分析.....	25
第四章 中国对非洲直接投资区位选择影响因素的框架与假设	29
4.1 影响因素框架	29

4.1.1 东道国国内环境.....	29
4.1.2 中国与东道国间往来联系.....	30
4.1.3 中国企业对外直接投资动机.....	31
4.1.4 制度因素.....	33
4.2 中国对非洲直接投资区位选择影响因素的假设.....	35
4.2.1 东道国制度环境及制度距离.....	35
4.2.2 东道国市场规模.....	36
4.2.3 东道国经济开放程度.....	36
4.2.4 东道国通货膨胀率.....	37
4.2.5 东道国资源密集度.....	37
4.2.6 东道国与母国间距离.....	38
4.2.7 东道国汇率水平.....	39
4.2.8 中国在非洲承包工程项目.....	39
4.2.9 双边投资协定和避免双重征税协定.....	40
第五章 制度因素对中国向非洲直接投资区位选择的影响.....	41
5.1 模型选择与实证设计.....	41
5.1.1 样本选择.....	41
5.1.2 变量设定和数据来源.....	41
5.1.3 模型设定.....	44
5.2 模型检验与结果分析.....	45
5.2.1 从制度环境角度进行全样本检验.....	47
5.2.2 从制度距离角度进行全样本检验.....	50
5.2.3 控制变量检验结果.....	53
5.3 稳健性检验.....	54
5.4 小结.....	57
第六章 特定动机下制度因素对中国向非洲直接投资区位选择的影响	
.....	58
6.1 构建交互模型.....	58

6.2 市场寻求动机交互模型检验.....	59
6.2.1 从制度环境角度进行全样本检验.....	59
6.2.2 从制度距离角度进行全样本检验.....	61
6.3 自然资源寻求动机交互模型实证检验.....	64
6.3.1 从制度环境角度进行全样本检验.....	64
6.3.2 从制度距离角度进行全样本检验.....	66
6.4 小结.....	69
第七章 结论与建议.....	70
7.1 研究结论.....	70
7.2 相关建议.....	72
7.2.1 对政府的建议.....	72
7.2.2 对企业的建议.....	73
参考文献.....	75
附录.....	83

Content

Chapter 1 Introduction.....	1
1.1 Background and Significance.....	1
1.1.1 Background.....	1
1.1.2 Significance.....	3
1.2 Research Contents.....	3
1.3 Research Innovation Point.....	5
Chapter 2 Literature Review.....	7
2.1 OFDI Location Choice Theory.....	7
2.1.1 Early Study.....	7
2.1.2 The Eclectic Theory of International Production.....	8
2.1.3 The Theory of Technological Innovation and Industrial Upgrading.....	10
2.1.4 Traditioanl Location Choice Theory.....	11
2.2 Research on OFDI Location Choice	12
2.2.1 Influence of Institutional Environment on Location Choice.....	12
2.2.2 Influence of Institutional Distance on Location Choice.....	14
2.3 Research on Location Choice of Chinese OFDI to Africa.....	15
Chapter 3 Historical Review and Present Situation of Chinese ODI to Africa.....	19
3.1 Historical Review.....	19
3.2 Present Situation.....	20
3.2.1 General Analysis.....	20
3.2.2 Geographical Distribution.....	22
3.2.3 Industrial Distribution.....	25
Chapter 4 Framework and Hypothesis about Influence Factors on Location Choice of Chinese OFDI to Africa.....	29

4.1 Framework about Influence Factors.....	29
4.1.1 Host Country Environment.....	29
4.1.2 Contacts between China and Host Countries.....	30
4.1.3 Chinese Firms' Motives for Foreign Direct Investment.....	31
4.1.4 Institutional Factors.....	33
4.2 Hypothesis for Influence Factors.....	35
4.2.1 Institutional Environment and Institutional Distance.....	35
4.2.2 Market Size.....	36
4.2.3 Economic Openness.....	36
4.2.4 Inflation.....	37
4.2.5 Natural Resources.....	37
4.2.6 Geographic Distance.....	38
4.2.7 Exchange Rate.....	39
4.2.8 China's Contract Project in Africa.....	39
4.2.9 BIT and DTT.....	40
Chapter 5 Institutional Influence on Location Choice of Chinese	
OFDI to Africa.....	41
5.1 Model Selection and Empirical Design.....	41
5.1.1 Sample Selection.....	41
5.1.2 Variables and Data Source.....	41
5.1.3 Model Specification.....	44
5.2 Model Testing and Results Analysis.....	45
5.2.1 Perspective of Institutional Environment.....	47
5.2.2 Perspective of Institutional Distance.....	50
5.2.3 Empirical Results of Control Variables.....	53
5.3 Robustness Test.....	54
5.4 Summary.....	57
Chapter 6 Institutional Influence on Location Choice of Chinese	

OFDI to Africa under the Specific Motivation.....	58
6.1 Interactive Model.....	58
6.2 Empirical Test under Market Seeking Motive.....	59
6.2.1 Perspective of Institutional Environment.....	59
6.2.2 Perspective of Institutional Distance.....	61
6.3 Empirical Test under Natural Resources Seeking Motive.....	64
6.3.1 Perspective of Institutional Environment.....	64
6.3.2 Perspective of Institutional Distance.....	66
6.4 Summary.....	69
Chapter 7 Conclusions and Suggestions.....	70
7.1 Conclusions.....	70
7.2 Suggestions.....	72
7.2.1 Suggestions to Chinese Government.....	72
7.2.2 Suggestions to Firms.....	73
References.....	75
Appendix.....	83

第一章 绪论

1.1 研究背景及意义

1.1.1 研究背景

随着经济全球化的不断深入，国与国之间的经贸往来变得越发频繁，国际投资政策对自由化和便利化的重视程度也越来越高，全球对外直接投资水平呈现出良好的发展势头。《2016 年世界投资报告》数据显示，2015 年全球对外直接投资额同比增长 38%，总额达 1.76 万亿美元，全球 OFDI 总额再创新高。

全球对外直接投资的蓬勃发展也带动了中国的海外直接投资。为顺应国际浪潮，同时推动自身进一步发展，中国在 2013 年提出“一带一路”发展战略，设立一系列具体的投资项目，与“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”沿线的国家建立合作关系，从陆上国际通道和海上港口两个方向加深与世界各国的经济联系。旨在构建便捷高效的贸易投资网络，提升对外直接投资的便利化水平，促进中国和各个东道国的共同合作与发展。在国家政策的大力推动下，截止 2015 年年底，中国对外非金融直接投资创下 1180.2 亿美元的历史最高值¹，对外直接投资流量增长 4%，达到 1276 亿美元，首次超过同期吸引外资水平，实现资本的净输出。在全球排名中，中国 OFDI 流量排名第三，仅次于美国和日本，OFDI 存量则超过 1 万亿美元，全球排名第十位。

在国家宏观经济和政策的大背景下，越来越多的中国企业将目光转向海外市场，非洲就是其中一个具有较大发展空间和市场潜力的地区。在 2000 年，中国就与已建立外交关系的非洲国家共同成立了中非合作论坛，旨在加强中国与非洲各国的合作关系，推动共同发展。合作论坛发展至今已召开六次部长级会议，最近一次的约翰内斯堡峰会于 2015 年 12 月在非洲召开，中国在会上提出 600 亿美元的“十大合作计划”，其目的是加快非洲基础设施建设，着力支持非洲加快工业化和农业现代化进程，实现自主可持续发展²。“十大合作计划”的提出使得中国政府和企业对非洲市场给予更高期望。2016 年 9 月，第二届对非投资论坛在广东省广州市召开，为有意图投资非洲的中国企业和希望通过外来投资获得发

¹ 资料来源：<http://news.china.com/domesticgd/10000159/20160118/21185052.html>

² 资料来源：《中非合作论坛—约翰内斯堡行动计划(2016-2018 年)》

展机会的非洲国家提供一个交流沟通的平台。世界银行行长金墉在会上指出：“非洲是近二十年来经济增长最快的区域之一，中产阶级群体正在不断扩大，需要完善基础设施的建设，提升农业生产力，加快工业化步伐，加强人才培养和教育卫生等方面的投资。”此外，“非洲议题”在同期召开的 G20 峰会中也成为各国的关注点之一。在本次峰会上，除了南非作为成员国参加峰会以外，埃及、乍得和塞内加尔也作为嘉宾国参会。中国在本次会议中鼓励 G20 成员国通过能力建设、投资增长和基础设施建设这三大途径帮助非洲国家推动工业化进程。

对非洲各国来说，加快工业化和农业现代化进程是发展非洲经济，推动南南合作及南北合作的重要一环，因此非洲需要投资和合作者，而非仅仅是外来援助，因为外来援助无法完全帮助他们发展经济，经贸合作才是最正确的方式。正因如此，近几年来，非洲多国政府也在为加深与其他各国之间的经济联系做出努力，希望通过政策支持吸引外国直接投资流入。一直以来 FDI 都被看做经济增长的引擎，可以加快科技与技术的转移，同时刺激出口机会，并提供高回报工作（UNCTAD, 2005）。因此非洲各国希望借助外来直接投资的力量缩减国内负债，在国内创造工作机会，获取新技术并与其他国家建立经济联系。中国作为一个正在高速发展的发展中国家，在工业化和现代化发展上拥有丰富经验，因此中国的投资项目可以帮助非洲加快基础设施建设，提高劳动生产率，促进出口贸易，从而提升非洲人民的生活质量。此外，中国国内目前正面临产能过剩等问题，用自身经验帮助非洲获得发展，一方面可以加深中非之间的合作关系，另一方面也可以帮助中国国内企业转移过剩产能，优化产业结构，加快产业升级步伐，可谓一举两得。《2015 年度中国对外直接投资统计公报》数据显示，2015 年中国对非直接投资流量为 29.8 亿美元，占中国对外直接投资流量总额的 2.0%，虽然占比较小，但与 2003 年的数据相比，中国对非直接投资流量有近 38 倍的增长，可见近十年以来，中国对非洲市场的重视程度越来越高，非洲也成为中国跨国企业的主要目标之一。

基于这一背景，越来越多的学者开始针对中国对非直接投资行为进行研究（Pigato, 2001; Besada 等, 2008; Broadman, 2007），其中区位选择就是他们所关注的重点之一。国内外学者的关注点多为企业区位选择行为的动机，即企业选择东道国的原动力是为了维持或拓宽市场，还是为了获取当地自然资源，他们

从这两个角度分析企业的区位选择行为。此外也有学者从制度因素这一角度出发，着重探讨制度环境对区位选择行为的影响。

1.1.2 研究意义

对于参与对外直接投资的跨国企业来说，透彻分析可能影响其区位选择的因素能够帮助他们在投资活动中找准自身定位，明确投资目的和方向，并引导他们正确选择适合企业跨国投资的国家或地区。其中制度作为影响企业区位选择行为的重要因素之一，也是许多学者正在深入研究的领域。而非洲作为一个政治与经济环境都比较特殊的大洲，制度因素对中国跨国企业的影响模式与其他大洲也可能存在不同之处。综合以上三点，在中国对非直接投资区位选择的诸多影响因素中，制度因素应被单独挑出做重点讨论。

由于始终没有出现衡量制度因素的统一标准，因此不同文献中代表制度因素的指标都不完全相同。本文在已有研究的基础之上，将制度因素划分为政治制度和经济制度两个维度，更加全面地剖析制度因素对企业区位选择的影响程度。此外，本文从东道国国内环境和东道国与中国往来联系这两个角度出发，分别探讨东道国制度环境以及中国与东道国间制度距离对企业区位选择的影响，不再仅考虑两国中一方的影响，而是将两国间联系纳入研究范围，深入分析制度因素的影响机制。

此外，本文也从企业投资动机出发，结合中国企业在非洲直接投资的现状，根据整体数据检验结果判断中国企业在对非直接投资区位选择中是否具有市场寻求动机和自然资源寻求动机。在此基础之上，本文将企业投资动机与制度因素相结合，研究特定动机下制度环境以及制度距离对企业对非直接投资区位选择的不同影响，并发现在不同动机下，制度因素的影响机制也有所不同。

1.2 研究思路与内容

本文是按照发现问题——提出问题——解决问题的思路进行研究。首先从“一带一路”政策出发，结合中非合作论坛上中国政府提出“十大合作计划”和G20峰会上提出“非洲议题”的现象，决定从中国对非直接投资这一角度探讨对企业区位选择行为产生影响的因素。然后在对相关理论和文献进行梳理后发现，虽然制度因素受到诸多学者的关注，但当投资主体变为中国企业后，关于制度影响效果与影响机制的结论却十分混乱。既有文献认为制度因素与中国企业区位选

择之间呈正相关关系，也有学者认为两者之间应为负相关关系。而当投资目标为非洲时，相关研究也未能形成统一的结论。此外，在文献整理过程中还发现大部分针对制度因素的研究都仅从制度环境或制度距离中的一个角度进行考察，很少有学者将两者结合。另外制度因素的选择标准也比较混乱，缺乏较为全面的分析。基于此，本文决定从制度环境和制度角度的视角出发，选择政治制度和经济制度两个维度衡量制度因素，通过构建一般化模型和交互模型，重点研究制度因素在中国对非直接投资区位选择中产生的影响。

本文共分为七章。第一章为绪论，主要阐述本文的研究背景、目的和意义，结合理论基础和现实基础介绍论文的出发点。另外本章也就论文研究的整体思路、主要内容以及创新之处做出说明。

第二章为文献综述，梳理了相关理论和国内外研究成果，为全文提供理论基础。首先本章介绍了涉及对外直接投资区位选择的相关理论，包括国际生产折衷理论和技术创新与产业升级理论。由于有关对外直接投资区位选择的理论并未形成完整体系，因此本章也从成本、市场以及集聚效应三个方面介绍了传统区位选择理论。其次，本章在整理有关理论的基础上，对国内外已有研究成果进行梳理。在这一部分本章先对海外直接投资区位选择相关研究进行整理，其中制度作为影响企业区位选择行为的重要因素，一直是学者研究和探讨的重点，本章从制度环境和制度距离两个方面整理了相关文献。接下来，本章也对对中国对非洲直接投资区位选择的相关研究成果进行整理，根据已有文献整体思路，从东道国市场规模、东道国自然资源储量及东道国制度环境三个方面归纳目前学界的主要结论。

第三章在回顾中国对非直接投资历史的基础上，通过数据整理分析了中国对非洲直接投资现状。一方面对近十年来中国向非洲直接投资的整体情况进行概述，另一方面也分析了中国对非洲直接投资的区位分布和行业分布特点。

第四章为中国对非直接投资区位选择影响因素的框架与假设。本章分为两节，第一节在国际生产折衷理论中区位优势相关理论和传统区位选择理论的基础之上，从东道国国内环境、中国与东道国间往来联系以及中国企业对非洲直接投资动机三个角度，构建了影响中国对非直接投资区位选择的因素框架。第二节是在第一节的基础之上，结合国内外学者已有研究的结论与观点，对各因素在中国对非直接投资区位选择活动中的影响机制做出假设。

第五章为中国对非直接投资区位选择影响因素一般性检验。本文以2005-2014年吸收中国直接投资的43个非洲国家为样本构建模型,选择九个控制变量,采用广义最小二乘法(GLS),重点分析东道国制度环境以及中国与东道国间制度距离对企业区位选择的影响,其中制度因素包括政治制度和经济制度两个维度。

第六章在一般化模型的基础上构建交互模型,同样以2005-2014年吸收中国直接投资的43个非洲国家为样本,着重探讨市场寻求动机和自然资源寻求动机下制度因素对企业区位选择的不同影响,并分别从东道国制度环境和中国与东道国制度距离两个角度进行分析,根据数据检验结果比较不同动机下两类企业对制度因素的不同反应。

第七章为本文的结论与建议,本章通过梳理前文数据以及实证检验内容得出结论,在此基础上分别针对政府和企业提出建议。

1.3 研究创新点

本文在以下三个方面存在创新之处:

第一,在大部分研究制度因素对中国海外直接投资区位选择影响机制的文献中,普遍是从东道国制度环境这一方面入手,单单从东道国这一个角度考察制度因素对企业直接投资区位选择行为的影响。另外也有少部分文献考察了制度距离的影响机制,但将两者结合起来分析的研究数量却非常少。本文正是从东道国制度环境和中国与东道国制度距离两个层面入手,将参与投资的两个国家都纳入研究范围中,探讨制度因素对中国向非洲直接投资区位选择的影响。

第二,在许多研究中国对非直接投资区位选择行为的文献中,其关注点基本为企业的投资动机,而且由于非洲的自然资源储量极为丰富,因此不少学者的研究重点是中国企业是否具有自然资源寻求动机,另外也有少部分文献探讨是否存在市场寻求动机。本文则是将企业直接投资动机与制度因素相结合,不仅对企业对非直接投资活动中的动机进行研究,同样也分析了不同动机下制度因素产生的不同影响,并比较两类企业对制度环境和制度距离的不同反应。

第三,在制度因素的指标选择中,始终没有统一的标准,因此已有研究中普遍存在选择标准单一、指标选择不全面的问题。部分文献着重探讨腐败等因素对区位选择的影响,但这仅是制度因素中的一个方面,并未全面研究制度因素对企

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.

厦门大学博硕士论文摘要库