

中国 对东盟新四国 直接投资研究



顾丽姝◎著

云南大学出版社
Yunnan University Press

序

中国与东盟经济关系是中国对外经济发展战略的重要构成要素，不仅具有重大的经济意义，也具有重大的政治意义。自中国—东盟自由贸易区建设启动以来，双方经贸联系日益紧密，中国与东盟的双边贸易、相互投资已成为理论界的一大研究热点。然而，东盟十国经济发展差异较大，历史文化迥异，仅仅把十国作为综合性研究对象是远远不够的，还必须结合个体间的政治经济文化共性，进一步细分研究对象。

新四国具有相似的地缘政治、民族文化、宗教历史、发展进程和市场特征，历史上与中国有着不可分割的联系，将新四国放在一个次区域的框架下，研究中国对其直接投资问题具有重要的理论和现实意义。从地缘政治上看，东盟新四国地处中南半岛，连接印度洋与南中国海，自古以来就是重要的海陆要道，以其重要的地理位置和丰富的资源能源，成为各大国暗中角逐的焦点区域。新世纪以来，随着美国“重返东南亚”战略的推进和印度“东向政策”的实施，其地缘政治与中国经济安全、西南边疆安全的关系越来越密切。从双边经济关系来看，随着中国—东盟自由贸易区建设的快速推进、大湄公河次区域合作的实质性进展以及海上丝绸之路的新动向，中国与新四国经济合作快速发展，双边贸易和投资迅速增长。中国已成为新四国最重要的直接投资来源国之一。新四国在中国对外直接投资和对东盟直接投资中的地位也日益提高，是中国对外电力、矿产等资源能源领域投资和转移过剩产能、拓展国际市场的重要目的地。

云南与东盟新四国一衣带水，共同拥有着4 061公里的边境线，是中国连接东盟最便捷的陆上通道。随着中国—东盟自由贸易区升级版建设的推进和我国“一带一路”战略的实施，已经从国家战略高度把云南推向了对外开放的前沿。顾丽姝同志作为云南高校的青年教师，面对这一重大的机遇和挑战，能够结合专业知识和地方优势，深入开展中国与东盟新四国经贸关系的研究，实为难能可贵。

本书在系统总结和梳理对外直接投资理论的基础上，全面概括了中国对新四国直接投资的发展现状及其特点，深入分析了中国对新四国直接投资的动

因、绩效和风险，提出了切实可行的建议和措施。全书观点明确，中心突出，结构完整，层次清楚，内容丰富，资料新颖，论述全面，分析透彻。顾丽姝在书中所运用的“投资国—东道国—双边关系—企业”分析框架是一个新的研究视角，其研究方法和主要结论有一定的创新性；对中国对新四国直接投资风险的研究较为深入，有前瞻性，值得称道。总体说来，本书对于补充现有研究成果，解释我国对类似新四国的高风险国家直接投资的推动因素和制约因素，验证发展中国家对外直接投资理论在高风险国家的适用性具有一定的理论意义；对于客观认识我国与新四国的经贸关系，正确处理国际投资关系中的矛盾和摩擦，推动双边经贸关系进一步发展具有一定的现实意义；同时也为我国企业特别是中小企业开拓新四国市场，为各级政府制定和调整对外投资政策，推动企业走出去提供了有益的参考。

顾丽姝在撰写本书的3年期间，努力克服工学和家学矛盾，刻苦学习，勤奋钻研，查阅了大量中外文献资料，培养了较强的独立研究能力，掌握了科学的研究方法，达到了预期的研究目标。

作为顾丽姝同志的博士生导师，我对她所取得的研究成果倍感欣慰，在本书出版之际再次向她表示衷心的祝贺！祝愿顾丽姝同志发扬勤奋刻苦的学习精神，务实创新，继续在学术研究的道路上披荆斩棘，在人生的道路上书写更加精彩的篇章！

同时，也期盼各位专家、同行和广大读者不吝赐教，对本书提出宝贵的批评和建议，促使顾丽姝同志能够不断地进步与提高。

刘昌黎
2015年3月

前 言

东盟新四国（以下简称新四国）是指东南亚十国中最后加入东盟的四个新成员国，即柬埔寨、老挝、缅甸和越南，亦称 CLMV 国家。其中，柬埔寨、老挝、缅甸属世界最不发达国家。由于历史原因，特别是受政治局势长期动荡的影响，新四国经济发展水平低，基础设施滞后，在吸引外国直接投资方面一直处于不利地位。近年来，随着美国“重返东南亚”战略的推进和印度“东向政策”的实施，新四国以其重要的地缘政治、逐渐开放的经济政策、丰富的自然资源、廉价的劳动力日益受到国际资本的关注，成为各大国角逐的焦点区域。

随着中国—东盟自由贸易区建设进程的加快、大湄公河次区域合作等的推进，以及“一带一路”战略的实施，我国与新四国的交往日益频繁，经济合作快速推进，新四国在我国对外直接投资和对东盟直接投资中的地位日益提高，我国成为新四国最重要的直接投资来源国之一。就我国而言，无论是具有较强竞争优势的大型中央企业，还是不具备所有权优势和内部化优势但却拥有为小规模市场服务能力和小规模生产技术的中小企业，都能在新四国找到自己发展的“广阔天地”。我国对新四国的直接投资，在获取国内稀缺战略资源，转移过剩产能，开拓境外市场，确保国家经济安全、西南边疆安全等方面，发挥了积极的作用。进一步加强对新四国的直接投资，既符合企业经济利益，也关乎我国的国家战略。

本书采用理论分析与实际分析相结合、历史分析和现状分析相结合、国际关系分析与计量分析相结合的方法，对新四国引进外资的发展历程和中国对新四国直接投资的发展历程进行了总结回顾，对新四国直接投资的现状和特点进行了归纳总结，就中国对新四国和老六国直接投资的特点和绩效进行了比较研究，就影响中国对新四国直接投资的推动因素和风险因素进行了全面分析，并在此基础上提出了有针对性的政策建议。这对于细化东盟问题的研究对象，验证发展中国家对外直接投资理论在高风险国家的适用性，补充和丰富现有的研究成果，具有重要的理论意义；同时，本书不仅有助于客观而深入地认识我国与新四国的经贸关系，正确处理双边经贸关系中的矛盾和摩擦，推动双边经贸

关系进一步发展,而且能为我国企业特别是中小企业开拓新四国市场提供具体的帮助,为各级政府制定和调整对外投资政策、实施“走出去”战略提供有益的参考,具有较强的现实意义。

本书主要围绕以下几方面展开:

第一,对外直接投资理论综述。通过系统地梳理国际直接投资基本理论,依次对马克思主义资本输出理论、发达国家国际直接投资理论、发展中国家国际直接投资理论以及20世纪90年代以来国际直接投资理论的新发展进行了归纳、介绍和评价。

第二,中国对新四国直接投资的发展。首先,回顾了新四国的引资进程,分析了各国引进外国直接投资的来源国分布和产业分布;其次,总结回顾了中国对新四国直接投资的发展历程和现状,归纳了中国对新四国直接投资的特点。

第三,中国对新四国直接投资的推动因素分析。首先,基于投资国的宏观战略,分析了中国对新四国直接投资的必然性;其次,基于跨国企业的比较优势,分析了中国对新四国直接投资的可行性;再次,基于双边关系的推动因素,分析了中国对新四国直接投资快速发展的有利基础;最后,基于东道国的投资环境,分析了中国对新四国直接投资发展的区位优势。

第四,中国对新四国直接投资的绩效分析。通过指标选取、模型构建、实证检验和结果分析,重点研究了中国对新四国直接投资绩效中的贸易效应,并与中国对东盟老六国的投资绩效进行了比较分析。

第五,中国对新四国直接投资的风险分析。分别从东道国政治风险、经济风险、经营风险3个方面,分析了中国对新四国直接投资中存在的风险因素。

第六,推动中国企业对新四国直接投资的对策和措施。首先,从加强政策引导、强化政策服务、深化双边合作3个方面,就政府层面的宏观政策措施提出了具体建议;其次,从目标定位、产业选择、进入模式、风险防范4个方面,就企业进一步加大对新四国的直接投资提出了具体建议。

本书的创新性研究主要体现在3个方面:

第一,研究视角创新。迄今为止,国内学术界在进行我国对东盟的直接投资研究时大都把东盟十国作为一个整体来研究。鉴于东盟各国在政治体制、经济发展、社会文化等方面存在巨大差异,本书根据东盟新四国经济发展水平的相似性,与中国在历史地理政治经济上的密切关系,中国对东盟新四国直接投资所具备的亲缘优势、地缘优势等因素,将新四国放在一个次区域内进行研究。

第二,建立了“投资国—东道国—双边关系—企业”四位一体的对外直

接投资推动因素分析框架，强调双边政治关系中政治互信与双边经济关系中对
外援助、对外承包工程等子因素对对外直接投资的推动作用。提出在对类似东
盟新四国的高风险国家直接投资中，双边经济关系是中国企业对外直接投资的
基础，双边政治关系是中国企业对外直接投资的保障。

第三，通过实证对比研究中国对东盟新四国、老六国的直接投资绩效，提
出中国对两类国家的直接投资都是贸易创造型投资，对新四国直接投资的进出
口创造效应均高于对老六国的直接投资。

本书主要存在以下两方面不足之处：首先，新四国均属最不发达国家，信
息化水平低，受世界关注的程度不高，文献资料匮乏，一些研究数据的采集比
较困难，在很大程度上影响了本书对某些问题的深入分析。其次，因篇幅所
限，本书对中国对新四国直接投资的典型案例和重要地区投资主体（如云南、
广西）没有进一步展开深入的分析。对此，笔者将在以后的研究中加以改进
和完善。

目 录

导 论	(1)
一、选题背景和研究意义	(1)
二、国内外研究现状	(3)
三、研究方法和结构安排	(8)
四、创新与不足	(9)
第一章 对外直接投资理论综述	(11)
第一节 马克思主义资本输出理论	(11)
一、马克思的资本输出理论	(11)
二、列宁的帝国主义资本输出理论	(12)
三、对马克思主义资本输出理论的简要评析	(13)
第二节 发达国家的国际直接投资理论	(15)
一、垄断优势理论	(15)
二、市场内部化理论	(17)
三、产品生命周期理论	(18)
四、比较优势投资理论	(19)
五、国际生产折衷理论	(20)
第三节 发展中国家的国际直接投资理论	(21)
一、资本相对过度集中理论	(21)
二、小规模技术理论	(21)
三、技术地方化理论	(22)
四、技术创新产业升级理论	(23)
五、投资发展阶段理论	(23)
第四节 国际直接投资理论的新发展	(25)
一、投资诱发要素组合理论	(25)
二、国家竞争优势理论	(26)
三、一体化国际投资发展论	(26)

四、大国综合优势理论	(27)
第五节 对现有理论的总体评述	(28)
第二章 中国对东盟新四国直接投资的发展	(31)
第一节 东盟新四国的对内直接投资	(31)
一、越南的对内直接投资	(31)
二、老挝的对内直接投资	(36)
三、缅甸的对内直接投资	(39)
四、柬埔寨的对内直接投资	(44)
第二节 中国对东盟新四国直接投资的发展	(48)
一、中国对新四国直接投资发展的概况	(49)
二、中国对柬埔寨的直接投资	(50)
三、中国对老挝的直接投资	(54)
四、中国对缅甸的直接投资	(60)
五、中国对越南的直接投资	(63)
第三节 中国对东盟新四国直接投资的特点	(67)
一、增长速度较快	(67)
二、项目规模偏小	(67)
三、区位布局单一	(68)
四、产业分布集中	(68)
五、投资主体多样	(69)
六、中国已成为新四国的重要投资来源国	(71)
七、新四国在中国对外直接投资中的地位逐步上升	(72)
第三章 中国对东盟新四国直接投资的推动因素分析	(76)
第一节 基于投资国宏观战略的分析	(76)
一、地缘政治格局的重要性	(76)
二、中国经济持续快速增长	(78)
三、国内产业结构调整	(79)
四、资源能源战略储备	(83)
五、规避贸易壁垒	(86)
六、推进人民币国际化	(87)
第二节 基于跨国企业比较优势的分析	(89)
一、管理水平	(89)

二、研发能力	(90)
三、技术优势	(92)
四、品牌影响	(95)
五、产业优势	(97)
六、文化亲缘	(102)
七、地域相邻	(105)
八、政策支持	(106)
第三节 基于双边关系推动因素的分析	(109)
一、政治互信日益加强	(109)
二、区域合作不断深化	(111)
三、对外援助渠道创新	(111)
四、经贸关系不断拓展	(114)
五、投资合作制度保障	(118)
第四节 基于东道国投资环境的分析	(119)
一、相对稳定的政治环境	(119)
二、逐渐改善的经济环境	(121)
三、不断完善法律环境	(126)
四、优惠的外商投资政策	(129)
五、丰富的自然劳动资源	(132)
六、低廉的生产要素成本	(138)
七、大量基础设施投资的商机	(141)
第四章 中国对东盟新四国直接投资的绩效分析	(146)
第一节 绩效概述	(146)
一、绩效的含义	(146)
二、对外直接投资的贸易效应	(149)
第二节 投资绩效模型构建	(152)
一、数据来源	(152)
二、变量选择与模型构建	(153)
第三节 中国对东盟新四国投资绩效的实证分析	(153)
一、中国对新四国投资、贸易的发展情况	(153)
二、实证分析	(154)
第四节 中国对东盟老六国投资绩效的实证分析	(158)
一、中国对东盟老六国直接投资、贸易的发展情况	(158)

二、实证分析	(160)
三、实证结果的比较	(164)
第五章 中国对东盟新四国直接投资的风险分析	(166)
第一节 风险概述	(166)
一、风险的含义	(166)
二、风险与对外直接投资的关系	(167)
三、关于对外直接投资东道国风险的评估	(168)
第二节 政治风险	(169)
一、政治体制多样	(170)
二、民族问题突出	(172)
三、国际 NGO 活跃	(174)
四、领土争端持续	(177)
五、大国角逐升温	(179)
第三节 经济风险	(181)
一、通货膨胀风险	(181)
二、汇兑限制风险	(183)
三、外债偿付风险	(185)
四、金融体系风险	(187)
第四节 经营风险	(190)
一、公共服务风险	(190)
二、社会文化风险	(194)
三、企业自身能力风险	(198)
第六章 推动中国对东盟新四国直接投资的对策与措施	(201)
第一节 政府层面的宏观政策措施	(201)
一、加强政策引导	(201)
二、强化支持服务	(203)
三、深化双边合作	(208)
第二节 企业层面的微观策略	(210)
一、目标定位策略	(210)
二、产业选择策略	(211)
三、进入模式选择	(214)
四、风险防范策略	(217)

结 论	(218)
附 录	(221)
参考文献	(226)
后 记	(235)

导 论

一、选题背景和研究意义

(一) 选题背景

东盟新四国（以下简称新四国）是指东南亚十国中最后加入东盟的4个新成员国，即柬埔寨、老挝、缅甸和越南，亦称 CLMV 国家。其中，柬埔寨、老挝、缅甸属世界最不发达国家。由于历史原因，特别是政治局势长期动荡的影响，新四国经济发展水平低，基础设施滞后，在吸引外国直接投资方面一直处于不利地位。近年来，新四国先后实施革新开放的经济政策，其国内丰富的自然资源、廉价的劳动力日益受到国际资本的关注，在东盟引进外资中的地位不断上升。

随着中国—东盟自由贸易区建设进程的加快和大湄公河次区域合作等的推进，中国与新四国的交往日益频繁，经济合作快速推进，国际直接投资迅速增长。2003—2013年，中国对东盟直接投资从1.19亿美元增长到72.6718亿美元，增长了60.1倍，其中对新四国的投资由0.355亿万美元增长到22.3664亿美元，增长了62倍；中国对东盟直接投资存量从5.8695亿美元增长到356.6835亿美元，增长了59.8倍，其中对新四国的投资存量由1.0755亿美元增长到113.5589亿美元，增长了104.6倍。同期，中国对新四国直接投资存量占对东盟直接投资存量的比重从18.32%提高到31.84%，占对亚洲直接投资存量的比重从0.4%提高到2.54%，占对世界直接投资存量的比重从0.32%提高到1.72%。新四国在中国对外直接投资和对东盟直接投资中的地位也日益提高。目前，中国已成为柬埔寨、缅甸和老挝的第一大直接投资来源国，越南的第九大直接投资来源国。

(二) 研究意义

1. 理论意义

(1) 本书进一步验证了发展中国家对外直接投资理论在高风险国家的适用性

作为世界最大的发展中国家，我国自2001年开始实施“走出去”战略以

来,对外直接投资迅速增长。截至2013年底,我国已在184个国家(地区)设立境外企业近2.54万家,对外直接投资存量达6604.8亿美元。其中,对发展中国家(地区)的存量为5497.2亿美元,占83.2%。由于类似东盟新四国的一些亚洲、非洲、南美洲的高风险国家已成为我国对外直接投资的重要对象,因此深入研究我国对新四国的直接投资,可以揭示我国对这些高风险国家直接投资的推动因素和制约因素,进一步验证发展中国家对外直接投资理论在高风险国家的适用性。

(2) 使东盟问题的研究对象更为具体化

随着中国—东盟自由贸易区的建立和双方经贸合作的深入开展,中国与东盟的双边贸易、相互投资已成为理论界的一大研究热点。综观现有研究成果,专家、学者主要以东盟整体为研究对象,围绕中国对东盟直接投资的现状、特点、投资动机、比较优势、经济效应、策略选择等方面展开研究。然而,由于东盟十国经济发展差异较大,历史文化迥异,仅仅把十国作为研究对象是远远不够的,这在宏观上会限制研究视角的广度,在微观上会影响对企业的指导作用。进一步分析东盟,可以发现新四国具有相似的地缘格局、民族文化、宗教历史、发展共性和市场特征,适合作为细分化的具体的研究对象。

(3) 补充和丰富现有的研究成果

东盟新四国同属世界欠发达国家,经济发展水平低,对外开放时间晚,信息化建设滞后,相关统计数据缺乏,往往成为东盟经贸问题研究者遗忘的角落。然而,面对近年来中国对新四国直接投资快速增长的局面,迫切需要深入研究中国在新四国投资环境并不乐观的情况下加快对其直接投资的原因,总结中国对新四国直接投资的主体、行业构成和特点,提出具体的应对措施。

2. 现实意义

首先,东盟新四国地处中南半岛,地理位置重要,资源能源丰富,一直是大国角逐的焦点区域。特别是新世纪以来,随着美国“重返东南亚”战略的推进和印度“东向政策”的实施,其地缘政治与中国经济安全、西南边疆安全的关系越来越密切。加强对新四国的直接投资既符合企业经济利益,也关乎我国的国家战略。通过梳理中国对新四国直接投资发展的背景、现状和特点,分析其推动因素和制约因素,有助于客观而深入地认识我国与新四国的经贸关系,在此基础上提出有针对性的政策建议,有助于正确处理双边经贸关系中的矛盾和摩擦,推动双边经贸关系的进一步发展。

其次,以中国经济持续快速稳定增长为背景,中国外汇储备和居民储蓄余额大规模增加,再加上人民币升值,为中国企业对外直接投资注入了强大的动力。相比之下,新四国经济基础薄弱,资金缺乏,对国际资本有较强的需求。

在“对接东盟新四国”的区域经济合作中,中央企业以其成熟的技术、品牌、管理能力成为中流砥柱,在直接投资特别是资源能源开发、基础设施建设等领域大展英姿;中小企业以其机制和决策方面的灵活性,成为投资领域的主力军,对转移国内过剩产能、开拓境外市场发挥了积极的作用。就我国而言,无论是具有较强竞争优势的大型中央企业,还是不具备所有权优势和内部化优势但却拥有为小规模市场服务能力和小规模生产技术的中小企业,都能在东盟新四国找到自己发展的“广阔天地”。但是,我国大部分企业特别是中小企业对东盟新四国的投资环境和产业政策尚不熟悉,对开拓东盟市场的路径还缺乏充分认识。因此,深入而全面地研究中国对东盟新四国的直接投资,既可以为我国企业特别是中小企业开拓新四国市场提供具体的帮助,也能为各级政府制定和调整对外投资政策、实施走出去战略提供有益的参考,具有较强的现实意义。

二、国内外研究现状

随着中国—东盟经济合作的深入开展,理论界对中国企业投资东盟的相关问题展开了大量研究。综观现有研究成果,专家、学者主要以东盟整体为对象,研究中国企业投资东盟的有关问题,包括中国企业投资东盟的现状、动因、制约因素、比较优势、绩效以及在中国—东盟自由贸易区快速发展的背景下,中国企业如何更有效地开展对东盟的直接投资。

(一) 关于中国对东盟直接投资的研究

高歌(2011)^①对中国—东盟自由贸易区框架下,东盟各国的投资环境、投资领域、合作重点及投资注意事项进行了研究,提出到东盟国家去投资合作,可以促进中国与东盟各国的经贸关系更加深入、更加紧密地发展,并带动双边贸易进一步扩大。同时,中国企业通过直接和间接利用自由贸易区规则,可以享受更多的零关税和其他优惠政策,更好地拓展东盟市场,减少和避免反倾销、反补贴和特保所带来的不利影响。郑磊(2011)^②对东盟吸引外国直接投资的发展历程,中国对东盟直接投资的现状,东盟各国的投资环境比较,中国对东盟直接投资的动因、比较优势、经济效应、策略选择进行了研究,认为中国对东盟投资可以满足市场寻求型、资源寻求型、技术寻求型等多种投资动因的需要;中国在经济水平、资金、技术、管理经验等方面拥有比较优势;中国对东盟直接投资可产生区域经济一体化效应、产业结构升级效应和扩

① 高歌.投资东盟[M].南宁:广西人民出版社,2011:11-25.

② 郑磊.中国对东盟直接投资研究[D].大连:东北财经大学,2011:144-145.

大贸易效应等。黄薇、陈磊 (2011)^① 分析了中国对东盟国家直接投资的现状,认为中国企业在投资活动中面临整体投资力度偏弱、投资布局不均、投资层次偏低、融资渠道不畅、管理人才资源匮乏及东道国政局不稳带来的政策风险等问题,并从金融扶持、政府职能转换以及发展思路出发提出了有针对性的政策建议。

刘立峰 (2009)^② 对中国对东盟的直接投资现状进行了分析,认为投资中主要存在投资不均衡、投资比重相对较低、投资环境存在缺陷、领土争端影响合作等问题,提出了促进差异化发展和产业内合作等政策建议。胡海情 (2012)^③ 认为,在世界经济总体放缓、美国经济复苏乏力、欧债危机日益严重的国际背景下,中国企业对外直接投资的区位选择是决定国际化战略能否成功的关键因素之一。当前,在推动中国和东盟经济合作方面,中国的直接投资发挥了很大的作用,具有长远发展的巨大潜力。驱动中国企业对东盟直接投资的因素主要有市场因素、生产成本因素、经营发展因素、政策因素等几个方面。王峰、罗志鹏 (2012)^④ 对东盟基础设施的潜在需求进行了研究,认为加大对东盟基础设施领域的投资合作是中国、东盟双方的共同意愿。中国对东盟的基础设施投资要适应各国家不同发展阶段的需要,立足于自己的比较优势和竞争优势,选择相应的基础设施投资项目,并在政府支持下采取多种渠道广泛筹集资金。

笔者与王凯庆合作 (2009)^⑤,也对中国对东盟直接投资的现状和特点进行了分析,认为随着中国—东盟自由贸易区建设进程的加快,中国对东盟直接投资日趋活跃。但东盟各国在政治体制、经济发展、社会文化等方面的巨大差异,使中国对东盟直接投资面临政治风险、经济风险、经营风险等,给跨国企业的生产经营带来了诸多不确定因素。中国企业必须采取积极措施,应对和规避在东盟各国的投资风险。

① 黄薇,陈磊.中国对东盟各国的投资合作研究[J].亚太经济,2011(5):99-103.

② 刘立峰.中国对东盟国家投资状况分析及建议[J].中国经贸导刊,2009(5):39-40.

③ 胡海情.中国投资东盟的驱动机制探析[J].创新,2012(1):51-52.

④ 王峰,罗志鹏.东盟基础设施的潜在需求及中国的投资对策[J].深圳大学学报:人文社会科学版,2012(7):103-108.

⑤ 顾丽姝,王凯庆.中国对东盟直接投资的风险防范[J].云南社会科学,2009(5):111-114.

(二) 关于东盟新四国投资环境和引进外资的研究

狄塔帕 (泰国, 2003)^① 认为, 东盟新四国与老六国和中国在贸易、投资方面已建立了广泛的深层次的关系, 这预示着巨大的发展潜力和机会。只要对这些潜力与机会加以利用并进行实际操作, 就可以获得良好的商业回报, 进而促进整个区域的收入增长、结构转型和现代化、减贫和社会进步; 同时, 通过外部投资和当地资源的协同作用, 能够促进和加快回报过程。克瑞德 (柬埔寨, 2007)^② 对柬埔寨吸引外商直接投资的政策演变、政策实施的制约因素进行了研究, 认为柬埔寨政局相对稳定、政策相对宽松、经济自由度高、宏观经济环境良好、劳动力廉价, 有独特的区位优势, 再加上 WTO 成员国的身份、享受发达国家给予的多项优惠, 因而有吸引外国直接投资的比较优势。东兴治 (日本, 2013)^③ 对老挝外国直接投资现状、老挝第一个日资企业专用工业园——沙湾·色诺经济特区的设立和优势进行了分析, 认为老挝低廉的劳动力和稳定的电力供应使越来越多的日资企业逐渐进入老挝, 今后老挝外国直接投资的增加将会加速。李皖南 (2006)^④ 分析了东盟扩大对新成员国吸收区域内直接投资的影响, 认为尽管参与了东盟区域经济合作, 但由于新成员国既未很好地改革国内经济体制, 也未有效地改善国内投资环境, 从而导致其原本具有的自然资源丰富、劳动力成本低廉等一些优势未能凸显出来, 区域内直接投资流入量一直很小。杨光祖 (2008)^⑤ 就 1989—2005 年外国对缅甸的直接投资进行了研究, 认为由于历史原因和军政府统治使缅甸社会存在诸多不稳定因素, 极大地降低了外国投资者投资缅甸的热情, 缅甸的外国直接投资发展非常缓慢。程新、沈镭、高天明 (2011)^⑥ 对地处中南半岛的越南、老挝、柬埔寨、缅甸、泰国的优势矿产资源分布情况和矿业投资环境进行了研究, 认为五国在基础设施建设、专设矿业管理部门、颁布矿业法律、制定优惠政策等方面优化了矿业投资环境。中南半岛是中国矿业“走出去”较为理想的投资对象,

① 狄塔帕. 东盟新成员与中国东盟自由贸易区: 市场准入与激烈竞争 [J]. 南洋问题研究, 2003 (2): 13—23.

② 克瑞德. 柬埔寨吸引外商直接投资优惠政策之探究 [J]. 世界经济研究, 2007 (12): 82—85, 88.

③ 东兴治. 老挝: 迅速增加的外国直接投资 [J]. 南洋资料译丛, 2013 (4): 54—57.

④ 李皖南. 东盟扩大对新成员国吸收区域内直接投资的影响 [J]. 东南亚纵横, 2006 (6): 44—49.

⑤ 杨光祖. 外国对缅甸直接投资研究 (1989—2005) [D]. 昆明: 云南师范大学, 2008: 36—37.

⑥ 程新, 沈镭, 高天明. 中南半岛五国矿产资源开发现状及中国的投资取向 [J]. 资源科学, 2011, 33 (10): 1847—1853.

对缓解中国资源供需矛盾,确保资源、经济安全,促进次区域国家经济和社会发展,都具有重要的意义。王志刚(2005,2006)^①对缅甸、柬埔寨的矿产资源和投资政策进行了研究,认为两国矿产资源极其丰富,投资前景较好。姚峰(2003)^②分析了柬埔寨电力系统的现状,认为尽管柬埔寨电力工业还很落后,但是外部条件好,有很好的发展机会和成长潜力。李洋(2011)^③分析了缅甸的投资环境和电力企业投资模式,认为中国企业投资缅甸电力产业具有很大的发展潜力,且操作性强,投资模式上建议优先考虑一级公司方案。随着中缅电力合作的顺利推进,中国面向大湄公河次区域的电力交换枢纽、交易平台作用将进一步凸显。杨阳(2011)^④以越南为投资对象国,将《越南投资法》与《中国—东盟全面经济合作框架协议投资协议》进行了比较分析,介绍了越南外国投资的法律环境,论述了中国对越南直接投资的机会与挑战,提出了中国企业安全“走出去”的政策建议。

(三) 关于中国对东盟新四国直接投资的研究

关于中国对东盟新四国直接投资的研究,国内学者主要是以其中的某一个国家为对象进行研究。郭继光(2011)通过实地考察,对20多家在柬埔寨的中国公司进行访谈,研究了中国企业在柬埔寨投资的规模和对当地经济社会的影响,认为无论是中国企业在柬埔寨投资的规模还是对当地的影响都被夸大了。陈隆伟、洪初日(2012)^⑤分析了中国企业对柬埔寨直接投资的特点、趋势与绩效,认为越来越多的中国企业到柬埔寨投资,给柬埔寨的社会生活、经济生活都带来了巨大的影响。康巴色(2007)^⑥针对直接投资方式和服务业的特点,分析了老挝服务业利用外资的需求;以剩余出路贸易理论、国际市场细分理论和Wells小规模技术理论,结合SWOT分析了中国企业投资老挝服务业的前景,认为老挝服务业市场非常适于中国企业进行投资,二者契合度很高,经济技术合作的潜力巨大。李元媛、张婕(2012)^⑦分析了中国企业在越南的

① 王志刚. 缅甸矿产资源及其投资政策 [J]. 中国工程科学, 2005 (9): 136-139.

② 姚峰. 柬埔寨电力市场概况 [J]. 国际电力, 2003 (6): 12-14.

③ 李洋. 缅甸联邦水电项目投资环境与模式分析 [J]. 中国发展, 2011 (11): 34-39.

④ 杨阳. 中国企业投资越南之法律环境 OT 分析: 以《越南投资法》与《中国—东盟全面经济合作框架协议投资协议》为视角 [J]. 东南亚纵横, 2011 (1): 83-87.

⑤ 陈隆伟, 洪初日. 中国企业对柬埔寨直接投资特点、趋势与绩效分析 [J]. 亚太经济, 2012 (6): 71-76.

⑥ 康巴色. 浅析中国企业直接投资老挝服务业市场 [J]. 经济问题探索, 2007 (9): 117-122.

⑦ 李元媛, 张婕. 中国对越南直接投资分析: 基于要素禀赋互补的发展中国家 FDI 理论 [J]. 经济问题探索, 2012 (12): 22-28.