

“一带一路”倡议研究报告2017

“一带一路”

沿线的风险及其防范

兰日旭 顾炜宇 主编



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社



“一带一路”倡议研究报告 2017

“一带一路”沿线的 风险及其防范

兰日旭 顾炜宇 主编

中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

“一带一路”沿线的风险及其防范: “一带一路”倡议研究报告. 2017/兰日旭, 顾炜宇主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2018. 4

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7818 - 6

I. ①一… II. ①兰…②顾… III. ①对外投资 - 风险管理 - 研究 - 中国 IV. ①F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 266404 号

责任编辑: 刘 畅 刘五书

责任校对: 黄亚青

封面设计: 孙俪铭

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010 - 88191537 北京财经书店电话: 010 - 88580302

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 16.25 印张 190 000 字

2018 年 6 月第 1 版 2018 年 6 月北京第 1 次印刷

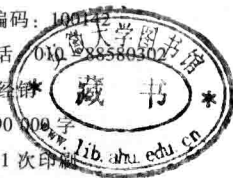
定价: 58.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7818 - 6

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报电话: 010 - 88191661 QQ: 2242791300





作者简介

兰日旭，中央财经大学经济学院教授，中央财经大学中外经济比较研究中心主任，博士生导师，经济学博士。2007年，曾在日本冈山大学经济学部研修。现兼任中国经济史学会理事、国史学会理事。主要研究领域为金融理论与近现代金融史、中外经济关系。主持国家社会科学基金项目、教育部哲学社会科学基金项目等7项，参与教育部哲学社会科学基金项目、北京市哲学社会科学重点课题等8项。在《经济学动态》《经济社会体制比较》《中国经济史研究》等报刊发表学术论文70多篇，出版《中国金融现代化之路》《中国近代银行制度变迁及绩效研究》《经济强国之路——中国经济地位变迁史》、*Transformation of China's Modern Banking System from the Late Qing Era to the 1930s(Vol.1,2)*、《中外金融组织变迁：基于市场-技术-组织的视角》等6部学术专著，主编“一带一路”倡议丛书2部，参编5部著作。



作者简介

顾炜宇，江苏江阴人。东南大学应用数学本科、中国人民大学经济学硕士、博士、中国社会科学院工业经济研究所工商管理博士后。现为中央财经大学经济学院院长助理、副教授，金融创新与风险管理研究中心主任、资产证券化研究中心执行主任、大信区块链研究中心主任、新时代国有经济研究中心执行主任。主要研究领域为货币金融与银行、风险管理与金融监管、创新管理，国有经济、国有企业改革与集团管控。发表学术论文30多篇，出版专(译)著6部，承担各类课题近20项。兼任北京市金融学会理事、中国企业管理研究会常务理事，商务部中国工程咨询协会财税金融专家委员会副主任委员、中国中小企业商会民营资本分会专家顾问、商务部中国股份制商业企业协会特聘专家，某省国资委国有企业全面风险管理年度评审咨询专家组组长，多家金融行业协会和金融机构专家顾问等。

“一带一路”倡议研究报告 2017

编 委 会

组编 中央财经大学中外经济比较研究中心

主编 兰日旭 顾炜宇

编委 (按姓氏拼音排序)

曹利群	陈宏亮	丁于苓	高 伟	蒋 浩
刘洪军	柳艳舟	潘宏胜	曲 迪	任洪生
王立勇	王燕芬	杨枝煌	岳海峰	周尚志
周 莹	祝 伟			

目 录



绪 论	(1)
一、“一带一路”倡议的机遇	(2)
二、“一带一路”沿线的风险	(4)
三、本书的结构	(5)
第一章 “一带一路”沿线的政治风险及其防范对策	(9)
第一节 “一带一路”沿线政治风险的定义及类型	(10)
第二节 “丝绸之路经济带”沿线的政治风险	(15)
第三节 “海上丝绸之路”沿线的政治风险	(49)
第四节 “一带一路”沿线政治风险的对策	(74)
第二章 “一带一路”沿线的投资风险及其防范对策	(83)
第一节 “一带一路”沿线国家面临的投资风险	(84)
第二节 “一带一路”沿线投资风险的案例	(92)

第三节	“一带一路”沿线国家投资风险对策	(110)
-----	------------------------	-------

第三章	“一带一路”沿线的信用风险及其防范对策	(119)
-----	---------------------------	-------

第一节	“一带一路”沿线信用风险定义及特点	(120)
-----	-------------------------	-------

第二节	“一带一路”沿线中的信用风险案例	(139)
-----	------------------------	-------

第三节	“一带一路”沿线的信用风险对策	(152)
-----	-----------------------	-------

第四章	“一带一路”沿线的其他经济风险及其防范对策	(165)
-----	-----------------------------	-------

第一节	“一带一路”沿线其他经济风险概述	(166)
-----	------------------------	-------

第二节	“一带一路”沿线的汇率风险案例	(176)
-----	-----------------------	-------

第三节	“一带一路”沿线的汇率风险防范对策	(184)
-----	-------------------------	-------

第五章	“一带一路”沿线的文化风险及其防范对策	(195)
-----	---------------------------	-------

第一节	“一带一路”沿线的文化风险概况	(196)
-----	-----------------------	-------

第二节	“一带一路”沿线的文化风险案例	(207)
-----	-----------------------	-------

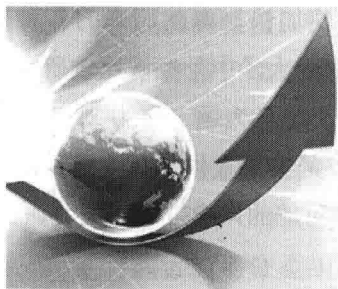
第三节	“一带一路”沿线的文化风险对策	(229)
-----	-----------------------	-------

结束语		(241)
-----	-------	-------

参考文献		(245)
------	-------	-------

后 记		(253)
-----	-------	-------

绪 论



“一带一路”构想自 2013 年提出以来，至今已经取得了巨大成效，并逐渐成为沟通亚欧大陆的经济通道。在 2016 年二十国集团领导人杭州峰会（以下简称“G20 杭州峰会”）上，习近平总书记明确指出：“已经有 100 多个国家和国际组织参与其中，我们同 30 多个沿线国家签署了共建‘一带一路’合作协议、同 20 多个国家开展国际产能合作……”截至 2017 年 1 月，



我国在3年多的时间内累计为“一带一路”沿线国家投资500多亿美元。2017年5月,“一带一路”国际合作高峰论坛(BRF)在北京召开,大大推进了“一带一路”倡议践行的深度和广度。随着“走出去”的步伐加快,由此而来的各种风险也逐步显露出来。为此,中央财经大学中外经济比较研究中心以“一带一路”沿线的风险及其防范为题,作为2017年度的研究报告,为“一带一路”倡议的推进提供学理支撑,降低战略施行中的各种不确定性,缩减可能的风险带来的损失。

一、“一带一路”倡议的机遇

与“一带一路”倡议直接关联的沿线国家和地区达66个(如表绪-1所示)。

表绪-1

“一带一路”倡议沿线国家和地区清单表

“一带一路”倡议沿线国家和地区						
东北亚 4国	东南亚 11国	南亚 8国	西亚北非 16国	独联体其他 6国	中东欧 16国	中亚 5国
蒙古、俄罗斯、日本、韩国	印度尼西亚、泰国、马来西亚、越南、新加坡、菲律宾、缅甸、柬埔寨、老挝、文莱、东帝汶	印度、巴基斯坦、孟加拉国、斯里兰卡、阿富汗、尼泊尔、马尔代夫、不丹	沙特阿拉伯、阿联酋、阿曼、伊朗、土耳其、以色列、埃及、科威特、伊拉克、卡塔尔、约旦、黎巴嫩、巴林、也门共和国、叙利亚、巴勒斯坦	乌克兰、白俄罗斯、格鲁吉亚、阿塞拜疆、亚美尼亚、摩尔多瓦	波兰、罗马尼亚、捷克共和国、斯洛伐克、保加利亚、匈牙利、拉脱维亚、立陶宛、斯洛文尼亚、爱沙尼亚、克罗地亚、阿尔巴尼亚、塞尔维亚、马其顿、波黑、黑山	哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦、土库曼斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦



除了上述这些直接关联的国家和地区外,“一带一路”倡议构想已经扩展到 100 多个国家和地区,但从这些国家和地区来看,它们绝大部分属于发展中国家和新兴经济体,经济发展缓慢,资金普遍短缺,技术水平不高,劳动力、资源等充裕,交通等基础设施落后,严重制约着它们经济的进一步发展。根据索罗模型,在资金短缺的条件下,增加资金能够迅速提升资金的边际收益率,并加快经济增长;而“一带一路”倡议沿线国家和地区资金严重匮乏,仅在基础设施方面的资金短缺每年就达 7000 亿美元以上。为此,它们要加快经济增长步伐,改善社会经济环境,必须从国外引进大量的资本。与这些国家和地区相比,经过改革开放以来近 40 年的快速发展,我国经济总量已经成为世界第二大经济体。截至 2016 年年末,我国 GDP 总量达到 744127 亿元人民币,占世界 GDP 总量的 14% 以上。目前,我国是世界第一大外汇储备国,拥有大量的资金储备;我国的钢材、水泥等行业存在严重的产能过剩,而通讯、高铁、生物技术、航天航空等领域也处于世界领先水平。来自“一带一路”沿线的 20 个国家的青年更是评选“共享单车、高铁、互联网、支付宝”为中国的“新四大发明”。由此,我国相对过剩的资金等要素和技术要获取更好地匹配空间急需寻找对外投资的领域。

在 2013 年“一带一路”倡议的提出及随后的政策性沟通中,中国与沿线国家和地区之间达成了广泛的合作协议。而此时,经过次贷危机影响的西方发达国家和地区,虽然对中国推行的“一带一路”倡议颇多阻挠,但它们的经济状况至今仍然没有完全摆脱低迷的状态,政局变换、重振制造业等因素导致它们内部矛盾重重,难以像以前那样展开较大规模的对外投资活动。在此背景下,“一带一路”沿线国家



和地区经济发展中存在的资金短缺、资源丰富等状况无疑给中国企业、广大民众等海外投资者带来了机遇。同时，也为沿线国家和地区的经济的发展、工业化等提供了诸多良机。

二、“一带一路”沿线的风险

在“一带一路”沿线国家和地区给我国带来大量投资、技术输出等机遇之际，它们也给我国“走出去”带来了诸多的挑战。

一是“一带一路”沿线国家和地区的制度环境不容乐观。首先，“一带一路”沿线国家和地区的政治环境极不稳定。中亚地区和中东地区的国家普遍面临国内宗教极端势力、恐怖主义破坏活动，局部战争不断，严重影响了国内局势的稳定性；东南亚地区和南亚地区受到海域、国内不同派别的政治势力等争论与冲突，大大制约了这一区域对外经济政策的连续性，给我国在该区域的海外经济活动蒙上了诸多阴影；欧洲国家则受欧债危机等因素影响，国内政治环境不容乐观。其次，“一带一路”沿线国家和地区的制度透明度不高，清廉指数极低，产权难以获得保障。

根据透明国际的非政府组织的统计，“一带一路”沿线的国家和地区在全球清廉指数排名中靠后。全球各国清廉指数虽然每年会发生一些变化，但整体上“一带一路”沿线国家和地区仍然靠后。这种状况严重影响了我国在这些区域海外经济活动的开展。

二是“一带一路”沿线国家和地区的经济效率不高。



“一带一路”沿线国家和地区不但资本短缺，人均资本积累水平低，而且生产能力也比较落后。资本短缺，使它们难以获得先进的技术和良好的教育，进而导致它们的经济效率普遍偏低。在此背景下，给定的资本和劳动投入，可能会带来较少的产出，即它们虽然资本相对短缺，但资本的投入并不一定会导致较高的产出。

三是“一带一路”沿线国家和地区诸多风险汇聚。“一带一路”沿线国家和地区的地理环境复杂、民族关系相对紧张、宗教势力影响大、文化差异等因素大大增加了经济活动的不确定性，由此使我国企业等投资主体在“走出去”活动中汇聚了政治、经济、文化等诸多风险，稍有不慎就可能血本无归，而这方面的例子呈现增多趋势。

基于以上分析，在把握“一带一路”沿线国家和地区引申出的大量机遇之时，我们也要高度重视它们所带来的诸多风险和挑战，主动把各种风险控制在可控范围之内。这就是我们选定“一带一路”沿线的风险及其防范作为2017年研究报告的根本原因所在。

三、本书的结构

本书涉及的沿线，专门指“一带一路”沿线国家和地区，并不包含国内的沿线区域；风险则是指与“一带一路”倡议中所从事的经济活动相关联沿线国家和地区的政治、经济、文化等不确定性。本书除绪论外，正文由五章和一个结束语构成，后附参考文献及后记。



第一章重点阐明了“一带一路”沿线国家和地区中的政治风险及其防范对策。沿线国家和地区的政治风险虽然极其复杂,但它基本体现在政局稳定状况、民族宗教关系、非传统安全威胁以及大国博弈的掣肘等4个方面。围绕政治风险的4个方面,从“丝绸之路经济带”和“海上丝绸之路”中各选出一些典型的案例加以详细、系统地分析,并在此基础上提出了一些针对性的防范措施。

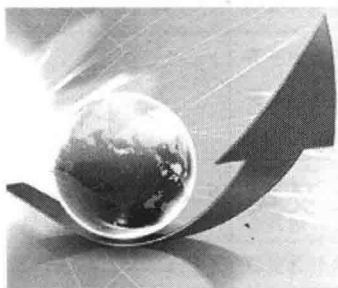
第二、第三、第四章集中讨论了“一带一路”沿线国家和地区的投资、信用、汇率等经济风险及其防范对策。第二章讨论了“一带一路”沿线国家和地区的投资风险及防范对策。伴随中国在“一带一路”沿线国家投资存量和流量的不断增加,来自我国内外部的投资风险将集中凸显出来,对我国投资主体产生了巨大影响。截至2017年,我国在“一带一路”沿线上的投资可谓喜忧参半。由此,我们对“丝绸之路经济带”和“海上丝绸之路”上的投资分别从行业的角度遴选了一些成功与失败的例子,以此说明投资风险的危害,并在此基础上,从政府、企业、民间等层面提出一些防范措施。第三章侧重分析了“一带一路”沿线国家和地区的信用风险及防范对策。首先,阐明了信用风险的内涵、特征和表现形式;其次,从众多信用风险的事例中分别选择了几个案例加以重点分析;最后,在前面论述的基础上,提出了一些防范信用风险的对策。第四章分析了“一带一路”沿线国家和地区的其他经济风险及防范对策。在简要分析了在金融、税务等风险基础上,着重论述和剖析了汇率风险,通过“希腊主权债务危机引致欧元受挫”的案例分析汇率风险产生的原因和造成的影响,并基于中国国情,从宏观和微观两个视角为中央政府和涉外企业提供抵御外汇风险的对策和建议。



第五章分析了“一带一路”沿线国家和地区的文化风险及其防范。文化交流是“一带一路”倡议实施的基础和必要前提,伴随这种交流而来的是不断发生的文化风险。这一章梳理和概括了“一带一路”倡议文化风险的概念、表现形式、影响因素,深入发掘文化风险的产生与变化的内在逻辑关系,探索了防范与化解文化风险的应对策略。

最后部分为全书的结束语,简要说明本书的由来和需要说明的一些问题。

第一章



“一带一路”沿线的政治 风险及其防范对策

“一带一路”倡议是在世界经济缓慢复苏、恢复和发展经济成为各国第一要务的背景下，由中国提倡的顺应国际形势和时代要求，致力于深化经贸合作、促进资源共享、推动经济建设的美好倡议。它体现出中国在地区和世界事务中勇于承担责任的大国形象，符合参与国家的共同利益，是对地区治理模式的全新探索，代表了国际社会中的正能量。但是中国推进“一带一路”倡议的进程不会是一帆风顺