



# 中国企业对“一带一路” 沿线国直接投资的 国家风险研究

The Research on country risks for Chinese enterprises to make  
direct investment in “The Belt and Road” countries

黄 雯/著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社  
Economic Science Press



# 中国企业对“一带一路” 沿线国直接投资的 国家风险研究

The Research on country risks for Chinese enterprises to make  
direct investment in “The Belt and Road” countries

黄雯/著



中国财经出版传媒集团



经济科学出版社  
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

中国企业对“一带一路”沿线国直接投资的国家风险研究 / 黄雯著. —北京: 经济科学出版社, 2017. 11

ISBN 978 - 7 - 5141 - 8578 - 2

I. ①中… II. ①黄… III. ①对外投资 - 直接投资 - 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 261104 号

责任编辑: 范莹 杨梅

责任校对: 徐领柱

技术编辑: 李鹏

中国企业对“一带一路”沿线国直接投资的国家风险研究

黄雯著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxbs. tmall. com](http://jjkxbs.tmall.com)

北京季蜂印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 13 印张 200000 字

2017 年 11 月第 1 版 2017 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 8578 - 2 定价: 42.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn)

# 前 言

中国经济处于新常态，既需要储蓄率和投资率有一定程度的下降，又需要保持一定的经济增长水平；既需要调整经济结构促进经济转型，又需要兼顾产业发展和控制失业率；既需要尽可能地扩大内需、启动消费引擎，又需要控制信贷风险。换句话说，当前中国经济正处于多重矛盾交织的状态。为了应对这一状况，当下中国领导层和理论界的普遍共识是：加大对外投资。有“中国版马歇尔计划”的“一带一路”倡议构想为有效解决当前问题开辟了一条崭新的道路。中国经济运行现状决定了中国资本有“走出去”的意愿；“一带一路”沿线国家的基本国情决定了其有强烈的吸收FDI（Foreign Direct Investment, FDI）的意愿。中国资本有“走出去”的意愿，“一带一路”沿线国有引入外资的意愿，本来是一拍即合的双赢，但其中蕴含的投资风险问题非常值得重视。从“一带一路”倡议提出以来，越来越多的国内外研究者围绕着这一主题进行研究，研究者们大多从某一个角度（政治、经济、社会等）研究“一带一路”的直接投资风险并提示风险的存在，研究方法多为定性研究鲜有定量研究。本书结合中国政府推出的“走出去”战略以及“一带一路”倡议，基于定量分析的视角，重点分析中国企业对“一带一路”沿线国直接投资国家风险的成因、大小及防范措施。

本书开头对主要国际直接投资理论进行了梳理，指出这些理论对本研究的指导意义。过往的研究者对国际直接投资问题进行了大量的研究，总的来说当前的研究大致呈现以下特征：第一，经典直接投资理论大多聚焦于对外直接投资的动因，很少直接关注对外直接投资风险，对直接投资国家风险的指引作用有限；第二，从企业经营管理角度研究企业风险管理的理论较多，从宏观角度化解国家风险保护海外投资者利益的理论较少，这

一点正是对“一带一路”沿线开展直接投资的企业急需的。在梳理文献的基础上，本书从整体和分区域两个角度分析了中国对“一带一路”沿线国家直接投资的规模、发展趋势以及行业分布状况。总体来说，中国企业对沿线国家的直接投资规模呈现逐年上升的趋势，但沿线国家吸收的外商直接投资中，来自中国的仅占极小一部分，说明未来中国在沿线国家还有较大的直接投资空间。总体来讲，当前中国直接投资较多的沿线国家主要集中于与中国地理距离较近的国家（如南亚、东南亚、中亚等），和中国外交关系比较好的国家（如缅甸、巴基斯坦等）。

有学者指出 FDI 更有可能在政治风险较高的环境中存在，为了在理论上解释这一现象，本书构建了一个两国模型，在区分可控风险和不可控风险的基础上，承认高风险和高收益可以并存后发现，风险不一定是阻碍跨国公司进入某一个国家或地区的因素，在特定的条件下，跨国公司进入风险较高的国家进行直接投资实际上是一种理性选择，在某些研究方向上为我国企业针对“一带一路”的沿线国家开展直接投资提供了重要的理论依据。“一带一路”沿线穿越世界上某些特殊的区域，这些区域既是当今世界最为动荡的区域，也是大国博弈最为聚焦的区域。此外，沿线国家政局不稳、教派冲突、民族冲突、地区冲突、跨国犯罪和恐怖活动频发。本书借鉴 PEST 宏观分析方法，从政治、经济、社会和技术四个方面结合东道国的特征论述了中国跨国公司对“一带一路”沿线国家直接投资可能面临的国家风险。结论显示，我国企业在大多数“一带一路”沿线国进行直接投资可能面临的国家风险非常严峻，尤以政治风险为甚，这些风险不仅威胁到中国企业的经济安全，甚至还关乎中国的“一带一路”倡议能否顺利实施，应该引起足够的重视。在风险识别的基础上，本书对“一带一路”沿线国家直接投资国家风险进行了实证研究。首先，在风险识别的基础上结合数据的可得性、全面性和权威性，为各类风险选取了评价指标，构建了指标体系；其次，在本领域专家的协助下进行层次分析法确定了各指标和各类风险的权重，并对不同形式的指标数值进行无量纲化处理；最后，计算出所有沿线国家的各类风险以及总体风险得分并绘制警情地图，这样一来，我们就可以对沿线国家直接投资风险水平有了较为准确的定量认识。宏观层面上，中国政府可以以此为依据对“一带一路”沿线国家的总体直接投资风险和各类直接投资风险进行有效把控，有的放矢地采取防范

措施以保障“一带一路”倡议的顺利实施。微观层面上，可以加深中国企业对沿线国家的总体直接投资风险和各类直接投资风险的认识，作为中国企业的决策参考。最后，在包容开放、合作共赢和政经兼顾的原则上提出了保护中国海外投资者利益的政策措施，以期为中国“走出去”特别是到“一带一路”沿线国家进行直接投资的企业创造风险较低的投资环境。与此同时，从微观企业风险管理的角度提出了企业应对沿线国家直接投资国家风险的具体策略，希望能够给跨国公司的投资活动提供一定的参考。

# 目

# 录

## Contents

第1章 导论 .....	/ 1
1.1 研究背景与研究意义 / 2	
1.1.1 研究背景 / 2	
1.1.2 研究意义 / 5	
1.2 “一带一路”直接投资国家风险研究现状 / 7	
1.2.1 国家风险成因研究现状 / 7	
1.2.2 国家风险分类及评估研究现状 / 10	
1.2.3 国家风险应对研究现状 / 12	
1.2.4 研究评述 / 14	
1.3 研究内容与方法 / 15	
1.3.1 研究内容 / 15	
1.3.2 研究方法 / 16	
1.4 主要概念界定 / 18	
1.4.1 “一带一路”沿线国 / 18	
1.4.2 国家风险 / 20	
1.5 本书的创新点与不足 / 21	
1.5.1 本书的创新点 / 21	
1.5.2 本书的不足 / 22	

**第2章 对外直接投资的理论基础** ..... / 23

- 2.1 经典对外直接投资理论 / 23
  - 2.1.1 国际生产折衷理论 / 23
  - 2.1.2 产品生产周期理论 / 26
  - 2.1.3 边际产业扩张理论 / 28
- 2.2 发展中国家对外直接投资理论 / 29
  - 2.2.1 小规模技术理论 / 30
  - 2.2.2 技术地方化理论 / 31
  - 2.2.3 技术创新产业升级理论 / 32
- 2.3 与对外直接投资相关的风险理论 / 34
  - 2.3.1 贝克的风险社会理论 / 34
  - 2.3.2 传统企业风险管理理论 / 37
  - 2.3.3 金融风险理论 / 39

**第3章 中国企业对“一带一路”沿线国家的直接投资的现状** ..... / 41

- 3.1 中国企业对“一带一路”沿线国直接投资整体情况 / 41
- 3.2 中国企业对南亚地区的直接投资 / 44
- 3.3 中国企业对东南亚地区的直接投资 / 46
- 3.4 中国企业对中亚地区的直接投资 / 48
- 3.5 中国企业对西亚北非地区的直接投资 / 50
- 3.6 中国企业对中东欧地区的直接投资 / 52
- 3.7 中国企业对东北亚地区的直接投资 / 54
- 3.8 中国企业对西欧地区的直接投资 / 56
- 3.9 中国企业对其他独联体国家的直接投资 / 58

**第4章 国家风险对外商直接投资的影响机理及直接投资企业风险决策研究** ..... / 61

- 4.1 国家风险对外商直接投资的影响机理 / 62
  - 4.1.1 可控风险和不可控风险的分解 / 62

- 4.1.2 直接投资国家风险、企业产出与企业数量 / 65
- 4.2 对外直接投资国家风险决策研究 / 72
  - 4.2.1 组合投资风险和收益的度量 / 72
  - 4.2.2 组合投资的有效前沿 / 75
  - 4.2.3 组合投资风险收益最优决策 / 78

<b>第5章 东道国特征与“一带一路”沿线国直接投资风险识别</b> .....	<b>/ 81</b>
5.1 “一带一路”沿线国的直接投资政治风险识别 / 82	
5.1.1 东道国政治失序使跨国公司面临的 政治风险 / 82	
5.1.2 大国博弈产生的政治后果使跨国公司面临的 政治风险 / 84	
5.1.3 沿线国政策不连续使跨国公司面临的 政治风险 / 86	
5.1.4 沿线国的官僚主义和腐败使跨国公司面临的 政治风险 / 88	
5.2 “一带一路”沿线国的直接投资经济风险识别 / 91	
5.2.1 普遍较低的营商环境使跨国公司面临的 经济风险 / 92	
5.2.2 波动剧烈的宏观经济使跨国公司面临的 经济风险 / 95	
5.2.3 汇率波动的不确定性使跨国公司面临的 经济风险 / 98	
5.2.4 基础设施水平低下使跨国公司面临的 经济风险 / 102	
5.3 “一带一路”沿线国的直接投资社会风险识别 / 104	
5.3.1 宗教冲突与恐怖主义使跨国公司面临的 社会风险 / 105	
5.3.2 跨国犯罪活动使跨国公司面临的 社会风险 / 107	
5.3.3 东道国社会责任运动使跨国公司面临的 社会风险 / 110	
5.4 “一带一路”沿线国的直接投资技术风险识别 / 112	
5.4.1 东道国人力资本存量薄弱使跨国公司面临的 技术风险 / 113	
5.4.2 东道国知识产权保护不足使跨国公司面临的 技术风险 / 116	
5.4.3 东道国肆虐的网络攻击使跨国公司面临的 技术风险 / 118	

<b>第6章 “一带一路”沿线国家直接投资国家风险评估与预警</b> .....	<b>121</b>
6.1 风险评估与预警指标体系的原理和方法 / 122	
6.1.1 构建直接投资风险评估与预警指标体系的原则 / 122	
6.1.2 直接投资风险评估与预警基本流程 / 124	
6.2 “一带一路”沿线国直接投资风险评估与预警指标分类 / 126	
6.2.1 政治风险指标 / 127	
6.2.2 经济风险指标 / 129	
6.2.3 社会风险指标 / 130	
6.2.4 技术风险指标 / 132	
6.3 “一带一路”沿线国直接投资国家风险评估模型构建 / 133	
6.3.1 风险指标的标准化处理 / 134	
6.3.2 风险指标的权重确定 / 136	
6.4 “一带一路”沿线国家直接投资风险评估预警 / 140	
6.4.1 “一带一路”沿线国家的政治风险评估预警 / 141	
6.4.2 “一带一路”沿线国家的经济风险评估预警 / 145	
6.4.3 “一带一路”沿线国家的社会风险评估预警 / 149	
6.4.4 “一带一路”沿线国家的技术风险评估预警 / 154	
6.4.5 “一带一路”沿线国家直接投资整体风险评估预警 / 159	
<b>第7章 中国对“一带一路”沿线国家直接投资国家风险应对体系研究</b> .....	<b>161</b>
7.1 直接投资国家风险应对原则 / 161	
7.1.1 包容开放的原则 / 161	
7.1.2 合作共赢的原则 / 162	
7.1.3 政经兼顾的原则 / 163	
7.2 政治风险防控措施 / 164	
7.2.1 强化沟通,完善境外投资者外交保护机制 / 164	
7.2.2 有法可依,建立健全境外投资者保护法律体系 / 166	
7.2.3 未雨绸缪,建立健全境外投资保险制度 / 167	

7.3	经济风险防控措施 / 168	
7.3.1	熟悉沿线国家投资环境，兼顾投资项目的风险和收益 / 169	
7.3.2	开展跨国并购，提升对外直接投资企业的风险防控能力 / 170	
7.3.3	深度合作，创建良好的境外投资环境 / 171	
7.4	社会风险防控措施 / 173	
7.4.1	共享安全，与东道国开展反恐合作 / 173	
7.4.2	熟悉并融入沿线国家的社会治理体系 / 174	
7.4.3	尊重东道国社会公众，树立社会责任意识 / 175	
7.5	技术风险防控措施 / 176	
7.5.1	让职业教育“走出去”，开展国际合作办学 / 176	
7.5.2	接轨国际规则，防范知识产权风险 / 177	
7.5.3	强化网络安全合作，打击网络恐怖主义 / 178	
<b>第8章</b>	<b>结语 .....</b>	<b>/ 180</b>
8.1	本书研究的主要结论 / 180	
8.2	本书的进一步研究方向 / 181	
	<b>参考文献 .....</b>	<b>183</b>
	<b>后记 .....</b>	<b>194</b>

# 第 1 章

## 导 论

2013 年 11 月，中国共产党在北京召开中共十八届三中全会，会上通过了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，提出“建立开发性金融机构，加快同周边国家和区域基础设施互联互通建设，推进丝绸之路经济带、海上丝绸之路建设，形成全方位开放新格局”。2014 年 12 月，中央经济工作会议提出优化经济发展空间格局的三大战略：一是“一带一路”倡议；二是京津冀协同发展战略；三是长江经济带。其中“一带一路”为对外战略。2014 年 12 月 29 日“丝路基金”成立，资金规模为 400 亿美元，首期资本金 100 亿美元。目前，丝路基金参与投资的项目涵盖了巴基斯坦、哈萨克斯坦、俄罗斯、阿联酋、埃及、意大利等国家，包括合作设立产能合作专项基金、投资企业及项目股权等。2015 年 3 月，国家发展和改革委员会联合外交部与商务部，正式对外发布了《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》一文，就“一带一路”的总体思路、合作重点与机制，以及中国各地区的开放态度和形势等方面进行了清晰的说明。《愿景与行动》是“一带一路”倡议的顶层规划设计，也是三大战略首份顶层规划设计，明确推进政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通五个方面。2015 年 11 月，中央全面深化改革领导小组第十八次会议指出，坚持将加快实施自由贸易区战略与推进共建“一带一路”和国家对外战略紧密衔接，立足周边各国、加强辐射和影响“一带一路”沿线国、最终推向全世界范围的高标准自由贸易区网络。2016 年 3 月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规

划纲要（草案）》将“一带一路”列入“十三五”时期主要目标任务和重大举措部分。“十三五”时期主要目标任务和重大举措分为六个方面，“一带一路”作为“深化改革开放、构建发展新体制”重要组成部分，聚焦于国际产能合作、贸易往来、高标准自贸区网络建设等方面，力图形成合作、开放型经济新格局。2016年12月，中央全面深化改革领导小组第三十次会议明确提出，对于“一带一路”的建设而言，软力量是其重要的助推器。软力量实为在“一带一路”实践层面已有重大进展情况下，进行理论研究和话语体系建设，加强国际传播和舆论引导。“一带一路”覆盖的国家多，跨越的时空范围广、空间大，不同的国家在政治、经济、文化等有显著的差异，存在大量的不确定性因素。

## 1.1 研究背景与研究意义

### 1.1.1 研究背景

当前，中国经济处于新常态，既需要储蓄率和投资率有一定程度的下降，又需要保持一定的经济增长水平；既需要调整经济结构促进经济转型，又需要兼顾产业发展和控制失业率；既需要尽可能地扩大内需、启动消费引擎，又需要控制信贷风险。换句话说，当前中国经济正处于多重矛盾交织的状态。为了应对这一状况，当下我国领导层、理论界的普遍共识是：加大对外投资。有“中国版马歇尔计划”的“一带一路”倡议构想为有效解决当前问题开辟了一条崭新的道路。

#### 1. 中国经济运行现状决定了中国企业有“走出去”的意愿

2009年9月中华人民共和国发展和改革委员会、中华人民共和国工业和信息化部发布《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见通知》，指出钢铁、水泥、平板玻璃、煤化工、多晶硅、风电设备等行业存在明显的产能过剩问题。王海慧和孙小光（2015）基于江苏省696户工业企业的实证分析发现，工业产能利用率徘徊在80%左右，

存在大量的过剩产能<sup>①</sup>。时至今日，产能过剩依旧是当前困扰中国经济运行和产业结构调整最为突出的问题。从过去的经验来看，化解产能过剩的其中一条可行的路径是将过剩的产能转移到国外。例如，美国通过“马歇尔计划”向日本等国家输出产能；20世纪80年代中后期，受日元持续升值的影响，日本国内产能过剩现象愈发严重，为此，日本国内传统企业（主要是制造业）加快了对中国、东亚和亚洲“四小龙”的投资，通过投资输出过剩产能。为了化解和防范过剩产能，欧盟也十分重视海外投资，近年来，欧洲汽车制造商持续加大对新兴市场国家的投资，有效化解了其产能过剩问题。受多方面因素的影响，当前中国的产能过剩已经成为中国经济持续增长的瓶颈，并孕育着极大的危机。能否有效化解产能过剩问题已经成为中国经济能否“软着陆”的关键。2012年国务院发布《工业转型升级规划（2011—2015）》指出“鼓励国内技术成熟、国际市场需求大的行业，向境外转移部分生产能力”。

根据央行的统计数据公报，截至2015年12月，中国共拥有外汇储备约3.33万亿美元，较2014年同期减少5126.6亿美元。虽然终止了外汇储备连续上升22年的局面。但不可否认的是，如此庞大的外汇储备余额实际上超过了我国实体经济发展的需要。过高的外汇储备无法有益于国计民生，本身就是一种资源的浪费，此外，还会形成通货膨胀压力，压制我国货币政策的独立性。这就为利用外汇储备扶持中国企业“走出去”提供了必要条件。

## 2. “一带一路”沿线国吸收FDI的意愿强烈

“一带一路”沿线共计72个国家，多为发展中国家，在这些国家中GDP超过5000亿美元的不足10个。由于欧美传统发达国家倾向于将产能输送到发展中国家，“一带一路”沿线国是全球投资的热门目标地。引进外资，可以在资本、技术和管理经验等各个层面助力东道国的经济发展，当今世界绝大多数的发展中国家引起外资的意愿都非常强烈，“一带一路”沿线国也不例外。截至2013年底，“一带一路”沿线国中FDI吸收存量达

<sup>①</sup> 王海慧，孙小光. 对当前工业企业产能过剩情况的调查研究——基于江苏省696户工业企业的实证分析 [D]. 中国人民银行工作论文，No. 2015/13.

到百亿美元以上的共有 43 个，其中，吸收存量达千亿美元以上的国家按存量大小依次有新加坡、俄罗斯、波兰、印度尼西亚、印度、沙特、泰国、土耳其、马来西亚、捷克、匈牙利和阿联酋（钟飞腾等，2015）<sup>①</sup>。印度为了弥补国内投资的不足，吸引 FDI、印侨（NRI）等的投资，在外资比例限制范围内，外资可以自由进入所有领域（包括服务业），放宽审核难度，授权印度储备银行按自动程序进行审核。为了吸引 FDI 的流入，泰国政府努力为境外投资者创建宽松的投资环境，其采取的措施主要包括：不限制制造业的外资参股比例；取消进出口限制；取消外币汇款限制；不限制本地原材料使用比例；大量服务行业允许外资持股比例达 100% 等。然而，受 2008 年金融危机的影响，欧美主要发达国家经济严重受损，对外投资规模呈收缩趋势，导致“一带一路”沿线国的外资引进出现瓶颈，持续增长的 FDI 出现增速变缓甚至负增长的态势。印度、沙特、哈萨克斯坦等国受 2008 年金融危机的影响，FDI 流入出现负增长，至今还未完全恢复金融危机前的水平。在这一背景下，绝大多数“一带一路”沿线国对中国发起的“一带一路”倡议持欢迎的态度，积极采取措施实现对接。

### 3. 不确定性因素多，投资风险识别与防范问题亟待解决

中国企业有“走出去”的意愿，“一带一路”沿线国有引入外资的意愿，本来是一拍即合的双赢，但其中蕴含的投资风险问题非常值得重视。“一带一路”沿线国政治体制复杂多样，72 个国家存在六大政治体制，包括“总统制”“议会共和制”“君主制”“君主立宪制”“人民代表大会制”“主席团制”。政治制度的巨大差异必定引发各国法律法规的巨大差异，这客观上会对跨国投资带来风险。“一带一路”沿线国包括中东、中亚、非洲等政治、社会情况比较复杂的地区，属于整个世界政治经济矛盾冲突最为集中的地区。“一带一路”沿线国中，近十年内至少出现过一次大规模政治冲突或动乱的国家多达 22 个，其中，处于长期战乱和冲突的国家有 8 个。可以认为，中国自实施“走出去”战略以来，中国企业曾经遇到过的各类困难，在中国企业投资“一带一路”时都会得到显现，并且很有可能

<sup>①</sup> 钟飞腾，朴珠华，刘潇萌，滕卓旻：《对外投资新空间——“一带一路”国别投资价值排行榜》[M]，北京：社会科学文献出版社，2015：50。

表现得更为深入。虽然，在政治立场层面，大多数沿线国表明了合作意向，但在具体实施过程中尚有大量体制机制方面的矛盾需要协调，这些矛盾直接关系到对外投资过程中的项目审核能否预期完成、繁杂的海关检验程序能否有效控制、与项目相关的产业政策能否持续等。此外，各国的经济形势、政局变动、环境规制等均可能为对外投资带来不确定性，都会给本来可能互利共赢的项目蒙上阴影。中诚信国际信用评级有限责任公司于2015年5月发布了《“一带一路”沿线国家主权信用风险报告》（以下简称《报告》），《报告》认为，绝大部分的沿线国家目前正处于经济转轨的进程中，政治动荡，体制机制矛盾重重，信用水平表现相对较弱。大多数“一带一路”沿线国资源丰富，属于发达国家施加影响的核心区域，就沿线各国而言，其存在着较为复杂的地缘政治问题与宗教冲突问题，对其投资将面临大量的不确定性。这在客观上为本书的研究提供了必要性。

自从中国实施“走出去”战略以来，从经济学的角度研究我国对外投资问题的学者较多，这为本课题的顺利开展提供了大量的研究基础。伴随着“一带一路”倡议的提出，大量国内外研究者对此展开研究，其中也有涉及沿线国风险的，但从目前来看，研究者们大多从某一个角度（政治、经济、社会等）研究“一带一路”的直接投资风险并提示风险的存在，研究方法多为定性研究，鲜有定量研究。本书结合我国政府推出的“走出去”战略和“一带一路”倡议，从定量分析的角度，侧重研究中国企业对“一带一路”沿线国直接投资国家风险的成因、大小及防范措施。

### 1.1.2 研究意义

本书主要分析中国企业对“一带一路”沿线国直接投资时可能会面临的国家风险问题，理清风险成因、评估风险大小、建立投资风险预警体系，构建我国境外投资者权益保护体系，为我国海外资本的可持续发展提供理论支持和政策参考。本书的研究意义具体表现在以下几个方面。

#### 1. 理论意义

首先，从风险层面深化对“一带一路”倡议的理解。自“一带一路”倡议构想提出之后，国内外学者围绕着战略目标、战略手段进行了大量研

究，拓宽了人们对“一带一路”投资机遇、推进思路、重点合作领域、合作机制建设、文化交流融合等方面的认识。然而，关于“一带一路”倡议的风险评估问题的研究尚处于起始阶段。“一带一路”跨越的空间距离庞大、涉及的投资领域广泛，各国之间政治体制差异明显，制度距离不容忽视。“一带一路”倡议强调“五通”：一是政策沟通；二是设施联通；三是贸易畅通；四是资金融通；五是民心相通，实现真正的包容性全球化。“五通”为“一带一路”倡议指明了方向，但其间每一通都蕴含着巨大的风险。“通”不仅体现为中国与沿线国之间一一对应的对接与合作，更重要的是沿线国之间的融合。沿线国覆盖了当今世界最为动荡的区域，政治冲突和宗教冲突问题频发，加上大国博弈中其他国家为中国战略实施设置的障碍，其间的风险足以引起社会各界的重视。本书立足“一带一路”沿线国的政治、经济、文化的现状与演进趋势，分析中国企业投资“一带一路”沿线国可能面临的各类国家风险因素，并在此基础上提出有针对性的应对策略。因此，本书对该类问题的初步研究将有助于从风险评估的角度深化对“一带一路”倡议的理解，为国家战略的实施提供一定的理论参考。

其次，对中国企业对外直接投资者权益保护体系进行了有价值的补充。伴随着中国的“走出去”战略，投资风险一直是理论界和实践界无法绕开的问题。大量学者从不同的研究对象出发，采用不同的理论，不同的方法围绕这一问题展开了大量的研究。既深化了对“走出去”战略的认识，又为政策制定者、投资者提供了决策参考。可以预期的是，“一带一路”沿线国因其在政治、经济、文化方面的特殊性，针对沿线国的投资将面临前所未有的新的挑战。直接参考原有的对外直接投资者保护体系和对应的策略难以有效解决实际问题，有必要结合沿线国的具体国情，从“一带一路”倡议实施的角度，有针对性地提出风险应对策略，这既有利于解决当前投资可能会面临的挑战，又可以为中国资本对外直接投资者权益保护体系进行了有价值的补充。

## 2. 现实意义

经济安全是国家安全的重要组成部分。对内，经济能否实现安全发展关系着国家能否实现长治久安；对外，海外投资能否实现可持续发展直接