

经济学学术前沿书系
ACADEMIC FRONTIER
ECONOMICS BOOK SERIES

B&R


BELT
AND
ROAD

“一带一路” 国际合作、国家文化 特征与外债风险研究

王璐◎著

在推进“一带一路”建设过程中
国际合作如何影响债务风险
国家文化特征如何影响国家外债风险
国际合作度如何调节文化对国家外债风险的影响
基于对“一带一路”沿线国家的分析
综合经济学模型对上述问题——展开研究

RESEARCH ON “BELT AND ROAD” INTERNATIONAL
COOPERATION, NATIONAL CULTURAL
CHARACTERISTICS AND DEBT RISK

 经济日报 出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

“一带一路”国际合作、国家文化特征与外债风险研究 / 王璐著. —北京: 经济日报出版社, 2022. 8

ISBN 978 - 7 - 5196 - 1139 - 2

I. ①一... II. ①王... III. ①区域经济合作 - 国际合作 - 影响 - 外债管理 - 风险管理 - 研究 - 世界 IV. ①F811.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2022) 第 136580 号

“一带一路”国际合作、国家文化特征与外债风险研究

作 者	王 璐
责任编辑	王 含
责任校对	王明明
出版发行	经济日报出版社
地 址	北京市西城区白纸坊东街 2 号 A 座综合楼 710 (邮政编码: 100054)
电 话	010 - 63567684 (总编室) 010 - 63584556 (财经编辑部) 010 - 63567687 (企业与企业家史编辑部) 010 - 63567683 (经济与管理学术编辑部) 010 - 63538621 63567692 (发行部)
网 址	www.edpbook.com.cn
E - mail	edpbook@126.com
经 销	全国新华书店
印 刷	北京虎彩文化传播有限公司
开 本	710 毫米 × 1000 毫米 1/16
印 张	13.00
字 数	200 千字
版 次	2022 年 8 月第 1 版
印 次	2022 年 8 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 5196 - 1139 - 2
定 价	58.00 元

版权所有 盗版必究 印装有误 负责调换



作者简介

王璐

辽宁沈阳人，中共党员。管理学博士，毕业于大连理工大学，曾赴英国爱丁堡大学学习。现工作于沈阳师范大学国际商学院，任工商管理系教师。主要研究方向为制度经济、债务风险、盈余管理与公司治理等，以第一作者发表多篇学术论文，其中SSCI一篇，CPCI一篇，参与多项省级和国家级科研课题。

基金项目

沈阳师范大学博士、引进人才科研项目启动基金

(BS202203)

前 言

随着全球债务风险的不断积聚，国家债务的相关研究受到了学术界和实务界关注。同时，国家文化特征作为一种非正式制度，对国家外债风险的影响逐步凸显，引发国际社会的重视。那么，在推进“一带一路”建设过程中，沿线国家文化特征如何影响国家外债风险？“一带一路”沿线国家国际合作度又会如何调节文化对国家外债风险的影响？首先，本专著基于区域经济一体化理论和资源配置理论，以驳斥“债务陷阱论”为切入点，应用双重差分模型（DID），探究“一带一路”国际合作对国家外债风险的影响以评估政策影响效果，并深入分析国际合作度对国家外债风险的影响以及其可能作用机制。其次，本专著分别从社会价值观、宗教文化特征和语言多样性3个方面衡量文化特征，使用最小二乘法（OLS）和倾向得分匹配（PSM）模型，分析“一带一路”沿线国家文化特征对其国家外债风险的影响，并深入探究其潜在影响机制和途径，对现有国家外债风险的相关研究从非正式制度角度提供了实证分析和补充。最后，本专著对上述研究做了归纳，由于较高的国际合作度体现了一个国家更加包容、开放，交流合作意愿更高，对国家文化差异产生的影响起到调节作用，因此进一步分析国际合作度对“一带一路”沿线国家文化特征与其外债风险关系的调节作用。研究成果主要包括以下几个方面：

（1）将共建“一带一路”看作“准自然实验”，使用双重差分模型研究发现：共建“一带一路”倡议提出后，参与“一带一路”国际合作的国家外债风险有所降低。同时，“一带一路”国际合作度越高的国家，其

国家外债风险越低。从作用机制来看，“一带一路”国际合作可以通过促进沿线国家经济发展进而降低其外债风险。沿线国家的金融发展和金融结构会影响国际合作对国家外债风险的防范作用：金融发展水平越高，国际合作对国家外债风险的防范作用越强；金融结构越倾向市场主导型金融结构，国际合作对国家外债风险的防范作用越强。本专著通过理论分析结合实证证据，驳斥了“一带一路债务陷阱论”的错误观点，为国际社会正确认识“一带一路”国际合作提供了宝贵的经验证据。同时，基于国家外债风险视角，倡导“一带一路”沿线国家加强国际合作，关注金融发展，优化金融结构。

(2) “一带一路”沿线国家文化特征影响国家外债风险。本专著具体从社会价值观、宗教文化特征和语言多样性3个方面衡量文化特征，分别使用最小二乘法和倾向得分匹配模型研究发现：首先，社会价值观影响“一带一路”沿线国家外债风险，其中不确定性规避价值观缓解了沿线国家的外债风险，而个人主义和短期导向价值观增加了沿线国家的外债风险；其次，宗教文化特征影响国家外债风险，其中宗教和谐度越高，国家外债风险越小，较高的宗教多样性和宗教制衡度则导致了国家内部宗教冲突，从而增加了国家外债风险；最后，语言多样性影响国家外债风险，实证研究依据语言谱系分类法1~6级计算出的“一带一路”沿线国家的语言多样性水平有明显差异，语言多样性造成沟通交流不畅和价值观差异，引发国家内部冲突，最终增加了国家外债风险。本专著提出，在对“一带一路”沿线国家外债风险的分析和评估中，需要关注包括社会价值观、宗教文化特征和语言多样性等国家文化特征的建议，为现有针对国家外债风险的研究从非正式制度中的文化角度提供了实证分析和补充。

(3) 国际合作可以调节“一带一路”沿线国家文化特征对其国家外债风险的影响效果。研究发现，由于国际合作既促进了国家之间的跨文化交流也是国家包容和开放的体现，因此，国际合作缓解了不同文化特征

对国家外债风险的影响作用。具体而言，首先，国际合作度缓解了价值观对国家外债风险的影响：国际合作度高时，个人主义和短期导向价值观对国家外债风险的负面影响均有所缓解，不确定性规避对国家外债风险的正向影响也被缓解，即国际合作在促进不同价值观沟通交流的同时，缓解了各个价值观维度对国家外债风险的影响。此外，研究发现，国际合作度高时，宗教多样性对国家债务风险的负面影响也被缓解，同时，宗教和谐度对国家外债风险的积极影响也被缓解。最后，研究发现，国际合作度高时，语言多样化对国家外债风险的不利影响也受到了一定程度的缓解。本专著关注的国际合作属于一国的正式制度，而国家文化特征是非正式制度，深入分析国际合作度对国家文化特征与其外债风险关系的调节作用，研究正式制度和非正式制度对“一带一路”沿线国家外债风险的交互影响，拓宽了国家外债风险的研究广度。

责任编辑：王含

封面设计：| 天行客 | 金丹 |

目 录

CONTENTS

第一章 绪论	1
第一节 研究背景与意义	2
一、研究背景	2
二、研究意义	7
第二节 相关概念界定	9
一、国家外债风险	9
二、文化及文化特征	10
第三节 研究内容与技术路线	13
一、研究内容	13
二、技术路线	17
第二章 相关研究评述	21
第一节 国家外债风险研究评述	22
第二节 文化特征对国家外债风险的影响研究评述	26
一、国家文化的定义与内涵	26
二、社会价值观对国家外债风险的影响研究	27
三、宗教文化特征对国家外债风险的影响研究	30
四、语言多样性对国家外债风险的影响研究	32
第三节 文献评述	35
第三章 “一带一路”国际合作对沿线国家外债风险的影响研究	37
第一节 研究问题的提出	38

第二节 理论分析和研究假设	39
第三节 研究设计	49
一、变量定义与数据来源	49
二、检验模型设计	55
第四节 实证结果与分析	58
一、描述性统计分析	58
二、回归结果分析	63
三、稳健性检验	72
第五节 本章小结	76
第第四章 “一带一路” 沿线国家文化特征对国家外债风险的影响研究	79
第一节 研究问题的提出.....	80
一、社会价值观与国家外债风险	81
二、宗教文化特征与国家外债风险	82
三、语言多样性与国家外债风险	85
第二节 社会价值观对国家外债风险的影响实证研究	88
一、理论分析和研究假设	88
二、研究设计	91
三、实证结果与分析	94
第三节 宗教文化特征对国家外债风险的影响实证研究	105
一、理论分析和研究假设	105
二、研究设计	107
三、实证结果与分析	111
第四节 语言多样性对沿线国家外债风险的影响实证研究	126
一、理论分析和研究假设	126
二、研究设计	128
三、实证结果与分析	134
第五节 本章小结	146

第五章 国际合作度对文化特征与国家外债风险关系的调节作用研究	149
第一节 研究问题的提出	150
第二节 理论分析和研究假设	151
第三节 研究设计	153
一、变量定义与数据来源	153
二、检验模型设计	159
第四节 实证结果与分析	160
一、描述性统计分析	160
二、回归结果分析	165
第五节 本章小结	174
第六章 研究结论与展望	175
第一节 研究结论	176
第二节 主要创新点	179
第三节 研究展望	181
参考文献	183

第一章 绪论

第一节 研究背景与意义

一、研究背景

第一，全球债务风险持续集聚。

2008年，美国次贷危机引发了全球金融危机，导致了自第二次世界大战之后最严重和漫长的全球经济衰退，而次贷危机后的10年里，全球并没有发生大规模去杠杆和债务下降，与之相反的是债务持续增加。根据国家金融研究所（Institute of International Finance, IIF）的数据，截至2018年，全球债务总额高达243万亿美元，其中增幅最大的是公共债务，规模已高达70万亿美元，其次是非金融企业债务，规模超过70万亿美元，如果按地球上77亿人口计算，平均每个人债务达到3.15万美元^①。IIF的这个算法或许并不够严谨，但是可以看出全球债务风险的集聚，并成为世界经济不稳定的主要风险之一。在“一带一路”国际合作过程中，国家外债风险作为一个重要方面同样值得关注，“一带一路”沿线国家加强互联互通的同时也加深了国家债务风险的联系。

第二，“一带一路”沿线国家的外债风险。

近年来，我国经济保持中高速增长，已经实现由发展中国家向新兴经济体和全球经济增长的主要力量的双重身份转变。面对后金融危机时代世界经济的衰退和经济格局大调整，2013年9月和10月，中国国家主席习近平在出访中亚和东南亚国家期间，先后提出共建“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”（简称“一带一路”，B&R）的伟大倡议，将中国

^① 数据来源：<https://www.iif.com/>。

的产能优势、技术和资金优势、经验优势转化为市场和合作优势，通过构建“一带一路”区域合作，进而分享给沿线国家，着力推动沿线国家之间实现沟通与合作，建立平等均衡的新型发展伙伴关系，促进世界经济稳定发展。倡议为应对全球经济发展问题提供了“中国方案”，得到国际社会高度关注。“一带一路”倡议提出要构建包括以“资金融通”为主要内容的“五通”建设，为全球发展提供金融支撑。

“一带一路”倡议想要解决的是自1945年以来的全球核心问题——占世界人口85%的发展中国家的转型问题。沿线65个国家大多数为发展中国家，由表1.1可以看出，国家GDP总额的平均值约为24.5万亿美元，经济规模仍处于世界平均水平以下，同时通货膨胀率和失业率较高。周伟等（2017）指出，“一带一路”沿线部分国家经济金融风险频发，国家经济状态不佳，通货膨胀严重，外债负债率高，不良贷款率高，国际收支赤字较大，外汇储备水平较低，金融体系脆弱。例如，2017年土耳其的失业率为13%，截至12月底，国家央行的外汇储备下降至825.57亿美元，外债却达到4532.07亿美元；与此同时，南非失业率高达26.7%，外汇储备仅为427.35亿美元，外债达到1733.19亿美元^①。在响应“一带一路”倡议的过程中，沿线各国在加强互联互通的同时也加深了各国之间的金融联系。

表 1.1 “一带一路”沿线国家与世界其他国家经济指标对比情况

指标	“一带一路”沿线国家	非“一带一路”沿线国家	世界
GDP	24.5 万亿美元	37.7 万亿美元	33.3 万亿美元
GDP 增长率	3.076%	3.075%	3.075%
通货膨胀率	5.258%	4.990%	5.080%
失业率	5.702%	4.464%	4.879%

数据来源：2008～2017年世界银行统计的各国数据。

“一带一路”倡议以促进共同发展、实现共同繁荣的合作共赢为目标，

① <https://zh.tradingeconomics.com>.

充分依靠沿线国家的双多边合作机制，搭建更大范围、更高水平、更深层次的区域合作平台，为沿线国家提供其亟须的基础设施融资。然而，自金融危机后，世界债务风险不断聚集，部分“一带一路”沿线国家由于历史原因，国家债务负担重、债务风险高，例如近年来蒙古、巴基斯坦、斯里兰卡和黎巴嫩等国都相继出现债务违约问题，引发了国际社会关注。国家外债风险已经成为“一带一路”建设中面临的重要挑战之一。在第二届“一带一路”高峰论坛期间，中国财政部发布了《“一带一路”债务可持续性分析框架》，表明中国政府已意识到“一带一路”沿线国家潜在的债务风险，需要在接下来推进“一带一路”国际合作的高质量发展时加以重视。因此，对“一带一路”沿线国家的债务风险的研究具有一定理论和实践意义。

第三，文化特征对国家外债风险产生影响。

世界各国现行的债务管理模式大多采用法律规制、行政控制、市场约束等手段，通过一系列正式制度来约束，但是风险的不确定性时常导致正式制度失灵。新制度主义将价值观、习俗、潜规则等一系列因素纳入制度的框架，将制度分为正式制度和非正式制度。正式制度指的是官方规定的正式约束和实施机制，包括法律、政治、章程、规则等约束人们行为关系的一系列契约安排。非正式制度是人们在长期的社会活动中逐步形成的习俗、惯例、文化等对人们行为产生非正式约束的共享的规则。现有研究对非正式制度中文化特征关注的重要原因之一，是文化包括价值观、宗教文化、语言文化等因素，体现了人们内在的价值信念、伦理规范、道德观念、风俗习惯、意识形态等方面，可以代代相传，具有持久的生命力。

价值观作为非正式制度中文化的重要组成部分，是社会通用做法和规范的基础，是判断是非对错的根据。价值观决定了一个人的行为和对世界的看法，所有社会在调节人类活动时都会遇到一些相似的基本问题，如何处理这些问题，体现了不同的社会价值观。因此，衡量文化的核心维度

源于这些问题，可以通过衡量这些维度来描述不同社会文化。

宗教文化作为非正式制度中文化的一种，体现了价值观念、伦理规范、思想信念和风俗习惯特征。那么，当国家内部多种宗教共存时，信仰碰撞会带来什么经济后果？宗教多样性是否会引发债务风险？一方面，不同宗教的文化、风险偏好存在显著差异，会导致沟通不顺畅、信息不对称程度高、交易成本高；另一方面，不同宗教的信仰和价值观不同，容易引发分歧和争端的产生，这种分歧不仅会导致经济决策失误，更有甚者，会引发暴力冲突和内战，而这些最终会引发深层次的经济问题，导致国家外债风险升高。

语言作为非正式制度中文化的一种表征符号，承载着习俗、认知和预期系统等特征，是决定国家社会及个体的价值观念和偏好的关键因素之一。语言不仅是沟通交流的工具，更是不同文化、观念和偏好的载体。随着种族人群分离和文化差异而逐渐形成语言多样性，一国语言同质性体现的是文化和偏好的统一性，而语言异质则需要面临和处理由偏好不同和冲突分裂引发的问题。

现有关于国家债务风险的研究主要基于国家债务标准模型衡量国家收入和支出水平，分析潜在的影响因素包括：产业结构和收入渠道单一、税收机制不完善、财政支出刚性以及财政安排不够灵活和合理等。对于发展中国家，引发债务风险最直接和显著因素是资金的缺乏和资金管理水平较低；然而债务风险不是发展中国的专利，资金充足、管理水平高的发达国家也难逃债务危机。其背后深层的文化因素不可忽视：人民负债消费的生活习惯，企业和国家高负债的发展观念，期待即刻满足欲望和需求的短期导向文化，追求自我满足、忽视群体利益的寻租和腐败行为，过度自信敢于冒险的个人主义价值观等。普华永道和《经济学人》联合进行的一项“为信贷危机创造条件的因素”全球调查结果显示：31%的调查参与者将责任归咎于“货币政策”，58%归咎于“无效的监管监督”，73%归咎于

“文化和过度冒险”。

鉴于此，本专著以“一带一路”沿线 65 个国家 2008 年到 2017 年数据为样本，采用规范研究与实证研究相结合的方法，首先，针对当下“一带一路”倡议中政策界与学术界关心的国家债务问题进行了理论分析和实证研究，基于区域经济一体化理论和资源配置理论，以驳斥“债务陷阱论”为切入点，应用双重差分模型（DID），探究“一带一路”倡议提出的时点前后，相对于非“一带一路”国家，响应“一带一路”倡议的国家外债风险的变化，以评估“一带一路”政策影响效果。在此基础上，进一步研究响应“一带一路”倡议的国家参与“一带一路”国际合作度对国家外债风险的影响并深入分析其可能作用机制，并讨论国家金融发展水平和国家金融结构对国际合作度与国家外债风险之间关系的调节作用。其次，本专著探究文化特征对国家外债风险影响，鉴于文化特征的实际可度量性和数据的可获得性，分别从社会价值观、宗教文化特征和语言多样性 3 个维度进行实证研究，其中，对社会价值观的研究是基于不同文化背景下社会群体的价值观影响风险感知和风险偏好，从个人主义、短期导向和不确定性规避 3 个维度，探讨社会价值观对国家外债风险的影响；对宗教文化的研究是基于社会冲突理论，从宗教多样性、宗教制衡度和宗教和谐度 3 个方面，探讨宗教文化特征对国家外债风险的影响；对语言多样性的研究是从语言两极化和分散化两个方面，依据语言谱系分类法，将一国的语言依据 1 语系—2 语族—3 语支—4 亚语支—5 语言—6 方言共 6 级分层，从深层到浅层分别计算出 6 级语言两极化和语言分散化指标，进而探讨语言多样性对国家外债风险的影响，对现有文献进行了创新性的细化和补充。最后，本专著探究了国际合作度对文化特征与国家外债风险关系的调节作用研究，通过实证研究，分别探究社会价值观、宗教文化特征和语言多样性对“一带一路”沿线国家国际合作度降低国家外债风险的调节作用。