

我国对外承包工程受双边关系影响吗？ ——基于“一带一路”沿线主要国家的研究

何 凡 曾剑宇

摘 要：本文利用我国 2002~2015 年在“一带一路”沿线各国的对外承包工程跨国面板数据，系统研究了双边关系对我国对外承包工程的影响。结果发现：双边关系对我国对外承包工程具有显著的促进作用，且东道国稳定的政治环境能够增强双边关系对对外承包工程的促进效应。本文结论不仅为我国在“一带一路”沿线各国的对外承包工程发展提供了策略选择，同时为加强我国与“一带一路”沿线各国交流合作，落实“一带一路”倡议提供了积极的经验证据，具有重要的理论价值和现实意义。

关键词：双边关系；对外承包工程；“一带一路”；政治稳定

中图分类号：F752.7

文献标识码：A

文章编号：1006-1894（2018）06-0057-11

对外承包工程既是我国“走出去”战略的重要组成部分，也是当前我国与“一带一路”沿线各国经济合作的主要形式。从国际经济合作现状来看，两国经济合作离不开双边关系的支持，良好的双边关系不仅能够通过提升政治互信、增强合作共识推动双边经贸往来，而且能够通过降低双边经济合作风险，提升双边交易成功率（杨连星等，2016）。然而，当前从双边关系视角研究我国对外经济活动的影响因素还主要集中于对外直接投资领域，缺乏关于对外承包工程影响因素的研究。基于此，本文从双边关系视角出发，利用我国 2002~2015 年在“一带一路”沿线国家的对外承包工程跨国面板数据，实证检验双边关系对我国对外承包工程的影响。

一、理论分析与研究假设

理性选择制度主义认为双边制度安排有助于降低双边合法交易的成本和不确定性，进而对两国经济交流与合作产生促进效应（Keohane，2005）。双边关系作为一项制度安排，能够增进双边信任、完善经济合作规则制度和降低交易成本，有利于促进我国对外承包工程发展。为详细考察双边关系对对外承包工程的影响，我们根据双边关系的特点将其划分为 4 类：采用官方公布的我国与东道国的外交关系定位和建交时长衡量双边政治关系（张建红和姜建刚；2012）；以双方是否签署双边投资协定衡量双边经济关系（杨宏恩等，2016）；以双边建立的友好城市数量衡量双

作者简介：何凡，华中师范大学政治与国际关系学院硕士研究生，研究方向：政治经济学；曾剑宇，中国人民大学汉青经济与金融高级研究院博士研究生，研究方向：宏观经济、公司金融。

边民间关系(杨连星等,2016);以我国在东道国设立的孔子学院数量衡量双边文化交流关系(许陈生和王永红,2016)。具体而言,我们分别从外交关系和建交时长、双边投资协定、友好城市数量和孔子学院数量这4个方面探讨双边关系对我国在“一带一路”沿线国家对外承包工程的影响。

(一) 政治关系与对外承包工程

理性选择主义认为,外交关系这一制度安排能够通过促进制度创造和调整投资者的理性选择等方面发挥对双边经济合作的影响。具体而言,一方面,双边较好的外交关系和较长的建交时长能够为双边经济活动提供强制性的制度安排,以保障经济合作的顺利开展,同时,这一保障制度还会随着关系的升温不断调整,逐步完善双边投资保护的规则与机制(Makino and Tsang, 2011),进而推动我国对外承包工程发展。另一方面,制度环境是制约我国对外经济活动的重要因素之一(王恕立和向姣姣,2015)。而良好的外交关系和较长的建交时长能够通过增强相互信任与了解提升投资者对东道国制度环境的适应性,提高国际经济合作的成功率,从而推动我国对外承包工程增长。因此,双边关系越好、建交时间越长,越有助于双边完善经济合作机制,保障投资者合法权益,制度的完善反过来又增强了投资者对东道国制度环境的适应。由此可见,良好的外交关系不仅能促进我国对外承包工程初始边际的增长,同时对我国对外承包工程的扩展边际增长也有巨大的提升作用。

(二) 经济关系与对外承包工程

作为一项经济层面的制度安排,双边投资协定在一定程度上反映了两国的经济关系。双边投资协定作为两个国家间为鼓励、促进和保护相互之间的投资而互相签署的法律协定,能够有效弥补我国对外承包工程海外保护机制的缺失。具体而言,首先,双边投资协定规定母国在东道国的投资享有公平的经营环境,为企业投资塑造了一个开放公平的环境;其次,双边投资协定规定东道国不得非法侵占母国投资资产,如若遭遇非法侵占,有权得到合理赔偿,有效降低了母国投资风险;最后,双边投资协定还为双边投资争端提供了解决机制,提高了投资的稳定性(杨宏恩等,2016)。因此,从理性选择制度主义出发,双边投资协定的签署实则是双边设立的一项为促进经济合作的制度安排,有效保障了双边投资者的权益和降低了经营风险,能够有效促进我国对外承包工程的增长。

(三) 民间关系与对外承包工程

友好城市是双边民间关系层面的制度安排。从理性选择制度主义出发,友好城市能够通过赋予双边城市投资“优先权”待遇、降低双边投资风险和交易成本等方面促进我国对外承包工程发展。一方面,地方政府商务委员会可能采取各种制度化与非制度化的行为督促当地商务机构支持来自友好城市的投资行为,为双边经济交易与合作赋予“优先权”(Tjandradewi and Marcotullio, 2009),进而促进企业

投资集约边际增长；另一方面，友好城市双方在共同发展目标的前提下会开展多方面交流合作活动，增进了双方相互了解程度，降低了经济合作过程中的风险；同时，友好城市双方还通过开展多样化的商务活动为双边经济合作搭建沟通平台，有效降低了双边投资的交易成本，提高双方决策效率和增强投资行为的履行程度（Büthe and Milner, 2008），因此能够有效促进我国对外承包工程增长。

（四）文化交流与对外承包工程

作为一项文化层面的制度安排，孔子学院在一定程度上反映了我国与东道国的文化交流关系。文化距离是制约我国对外直接投资的重要因素（李阳等，2013），同时语言差异也会加大双方的沟通成本。而孔子学院通过宣传中华文化、促进东道国民众学习汉语，有效增强东道国对中国的理解和信任，同时降低了双方的沟通成本，为双边经济合作提供了有利条件。此外，孔子学院还为双边经济合作提供信息交流平台，增加了双边经济合作的机会。各地孔子学院经常举办经贸合作论坛，促进双边经贸信息与政策交流（许陈生和王永红，2016）。这些举措增进了双方经济合作的机会，对推动我国对外承包工程发展具有重要的作用。

值得说明的是，对外投资与对外承包工程虽然都是双边经济合作的主要形式，在商务合作和业务开展等方面具有相似的经营环境需求，但二者也存在较大差别。首先，二者的经营方式不同，对外直接投资主要是企业间的合作，而对外承包工程的开展则更多地体现了主权国家间的制度安排；其次，二者的目标追求存在差别，对外直接投资注重的是长期的投资收益，而对外承包工程则侧重当期项目建设和开展的可行性。因此，对外承包工程的建设与开展受双边关系的影响更大。

因此，综上所述，本文提出第1个研究假设。

假设1：双边关系能够显著促进我国对外承包工程发展。

虽然我国与“一带一路”沿线各国具有悠久的商贸往来历史和显著的资源—经济互补关系，但沿线各国政治不稳定因素较多，投资经营环境不确定性较大，对我国在“一带一路”沿线各国的对外承包工程项目安全构成了巨大的威胁。一国的政治环境对企业经营活动具有显著的影响，完善的制度环境能够通过创建有序的市场环境降低企业经营的不确定性，保障企业商业交易的顺利完成（张中元，2013）。在稳定的政治环境中，企业对经营环境的掌握程度越高，面临的外部环境的复杂性便越低，从而降低企业商业交易的成本。相反，如果东道国的政治稳定性较差，企业面临的风险成本则较高。而我国对外承包工程具有合同周期长、项目金额大等特点，在项目建设与运行过程中更加需要稳定的政治环境以保证其项目顺利进行。

基于以上分析，本文提出第2个研究假设。

假设2：东道国稳定的政治环境能够增强双边关系对对外承包工程的促进作用。

二、研究设计

(一) 变量的定义

1. 对外承包工程 (*FCP*): 参考王文治和扈涛 (2014)、蒋骄亮等 (2017) 的研究, 本文在基准回归中采用完成营业额 (*FCP*) 衡量对外承包工程, 并使用新签合同额 (*Contract*) 作为稳健性检验, 二者均作对数处理。

2. 双边关系 (*BR*): 本文采用官方公布的我国与东道国的外交关系定位和建交时长衡量双边政治关系。我们将外交关系划分为未建交、建交、友好合作关系 / 睦邻互信伙伴关系、全面合作关系、全面友好合作关系、战略性合作关系、战略合作关系和全面战略合作关系, 分别赋值为 0、1、2、3、3.5、4.5、5 和 6。以双方是否签署双边投资协定衡量双边经济关系。以双边建立的友好城市数量衡量双边民间关系。以我国在东道国设立的孔子学院数量衡量双边文化交流关系。

3. 政治稳定性 (*PS*): 采用世界银行发布的全球治理指标 (*WGI*) 数据中的政治稳定程度指标 (*Political Stability and Absence of Violence/Terrorism*) 衡量东道国政治稳定性。该指标已被标准化处理, 介于 -2.5~2.5 之间, 数值越大, 表明东道国的政治环境越稳定。

4. 控制变量: 基于已有研究 (王文治和扈涛, 2014; 蒋骄亮等, 2017), 本文控制以下可能影响我国对外承包工程的变量: 经济发展速度 (*GDPrate*)、经济水平 (*PGDP*)、资源禀赋 (*Resource*)、劳动力资源 (*Labor*)、基础设施状况 (*INFRA*)、对外开放水平 (*Open*)、产业结构 (*Ind*)、双边地理距离 (*Dist*) 和语言相似度 (*CL*), 变量定义详见表 1。

表 1 变量定义与数据来源

变量	解释	数据来源
<i>FCP</i>	对外承包工程, 采用我国对他国对外承包工程的经营数额对数值衡量, 同时采用合同额 (<i>Contract</i>) 作为稳健性分析	中国贸易外经统计年鉴
<i>BR</i>	双边关系, 分别采用官方公布的双边外交关系定位 (<i>Diprelations</i>)、友好城市数量 (<i>Sistercities</i>)、孔子学院数量 (<i>Confucius</i>)、双边投资协议 (<i>BIT</i>)、自由贸易区协议 (<i>FTA</i>) 和建交时长 (<i>Edrage</i>) 衡量	外交部官网、中国国际友好城市联合会、国家汉办官网、商务部官网
<i>PS</i>	政治稳定性, 用世界银行公布的东道国政治稳定性指数衡量	世界银行 WGI 数据库
<i>GDPrate</i>	经济发展速度, 采用东道国经济年增长率衡量	世界银行 WDI 数据库
<i>PGDP</i>	经济水平, 采用东道国人均 GDP 衡量, 并作对数处理	
<i>Resource</i>	资源禀赋, 采用矿石、金属以及燃料出口占商品出口的比重衡量	
<i>Labor</i>	劳动力规模, 采用东道国 15~64 岁劳动人口占总人口的比重衡量	
<i>INFRA</i>	基础设施建设, 采用东道国每百人拥有的电话线路数量衡量, 并作对数处理	
<i>Open</i>	对外开放水平, 采用东道国货物与服务进出口总额占 GDP 比值衡量	
<i>Ind</i>	工业化程度, 采用东道国第二产业占 GDP 比值衡量	CEPII 数据库
<i>Dist</i>	地理距离, 采用双边人口最多城市的地理距离衡量, 并作对数处理	
<i>CL</i>	语言相似度, 采用双边共同语言指数衡量	

(二) 模型设定

在面板数据回归模型选择检验上, Hausman 检验高度拒绝了“个体性误差与解

释变量无关”的假设，可以认为固定效应优于随机效应，但由于模型中包含重要的非时变变量（地理距离和语言相似度），采用固定效应会造成变量被“吞噬”。对面板数据检验后发现模型中存在自相关和异方差，为提高数据估计结果的稳健性，我们选用 PCSE 方法对面板数据进行估计。

为检验假设 1，借鉴杨连星等（2016）的做法，本文构建回归模型（1）：

$$FCP_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 BR_{i,t} + \beta_2 GDP_{i,t} + \beta_3 PGDP_{i,t} + \beta_4 Resource_{i,t} + \beta_5 Labor_{i,t} + \beta_6 INFRA_{i,t} + \beta_7 Open_{i,t} + \beta_8 Ind_{i,t} + \beta_9 Dist_{i,t} + \beta_{10} CL_{i,t} + \beta_{11} Year + \varepsilon_{i,t} \quad (1)$$

其中， FCP 表示对外承包工程， BR 表示双边关系，下标 i 表示国家， t 表示时间。如果 β_1 显著为正，说明双边关系对我国对外承包工程具有显著促进作用，假设 1 成立。

为进一步检验假设 2，本文构建回归模型（2）：

$$FCP_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 BR_{i,t} + \beta_2 BR_{i,t} \times PS_{i,t} + \beta_3 PS_{i,t} + \beta_4 GDP_{i,t} + \beta_5 PGDP_{i,t} + \beta_6 Resource_{i,t} + \beta_7 Labor_{i,t} + \beta_8 INFRA_{i,t} + \beta_9 Open_{i,t} + \beta_{10} Ind_{i,t} + \beta_{11} Dist_{i,t} + \beta_{12} CL + \beta_{13} Year + \varepsilon_{i,t} \quad (2)$$

其中， PS 表示东道国政治稳定性，下标 i 表示国家， t 表示时间。如果 β_2 显著为正，说明东道国政治稳定性能够显著增强双边关系对对外承包工程的促进作用，假设 2 成立。

（三）数据选择

本文研究数据是 2002~2015 年我国在“一带一路”沿线各国对外承包工程分国别面板数据。由于“一带一路”是一个开放的国际性区域合作倡议，并没有精确的空间范围，参考香港贸发局官方网站的介绍，将“一带一路”沿线国家和地区限定为 67 个，在剔除主要变量缺失值后，得到 50 个样本国家 / 地区共计 464 个观测值。^①

三、实证检验与分析

（一）描述性统计分析

表 2 报告了主要变量的描述性统计结果。结果显示，在样本期间内，我国在“一带一路”沿线各国的对外承包工程营业额均值（9.282）和合同额均值（9.480）相近，说明我国对外承包工程在该地区的完成率较高，同时二者的标准差都较大（2.579，2.735），说明我国对外承包工程在沿线各国的开展存在较大的差别。此外，从解释变量看，双边外交关系（*Diprelation*）最小值为 0，最大值为 6，标准差为 1.572，说明双边外交关系等级差别较大，而这一现象同样被建交时长（*Edrage*）、友好城

① 它们分别为：文莱、马来西亚、泰国、印度尼西亚、蒙古、菲律宾、东帝汶、越南、柬埔寨、捷克、爱沙尼亚、波兰、斯洛伐克、斯洛文尼亚、克罗地亚、立陶宛、拉脱维亚、俄罗斯、阿尔巴尼亚、阿塞拜疆、保加利亚、白俄罗斯、匈牙利、哈萨克斯坦、罗马尼亚、土耳其、亚美尼亚、格鲁吉亚、摩尔多瓦、乌克兰、吉尔吉斯斯坦、不丹、印度、斯里兰卡、巴基斯坦、阿富汗、孟加拉国、尼泊尔、阿联酋、科威特、阿曼、卡塔尔、沙特、伊朗、约旦、黎巴嫩、叙利亚、巴林、波黑和新加坡。

市数量 (*Sistercities*)、双边投资协定 (*BIT*) 和孔子学院数量 (*Confucius*) 所证实,说明我国与样本选择中的“一带一路”沿线各国的双边关系存在较大的差别。调节变量政治稳定性 (*PS*) 均值为 -0.254 ,说明“一带一路”沿线各国政治稳定性总体较差,且各国相差较大(标准差为 0.919)。从控制变量可知,样本选择内“一带一路”沿线各国的经济增速、经济水平、基础设施和对外开放度等均相差较大,说明各国经济发展水平差别较大。

表 2 主要变量的描述性统计

变量	样本数	均值	标准差	最小值	中位值	最大值
<i>FCP</i>	464	9.282	2.579	1.099	9.648	13.520
<i>Contract</i>	464	9.480	2.735	1.099	9.953	14.157
<i>Diprelations</i>	464	2.912	1.572	0.000	2.000	6.000
<i>Edrage</i>	464	38.231	18.330	0.000	36.000	66.000
<i>Sistercities</i>	464	9.252	15.862	0.000	3.000	119.000
<i>Confucius</i>	464	1.308	2.705	0.000	1.000	17.000
<i>BIT</i>	464	0.832	0.374	0.000	1.000	1.000
<i>PS</i>	464	-0.254	0.919	-2.806	-0.223	1.400
<i>GDPrate</i>	464	4.662	3.985	-14.810	4.960	26.400
<i>PGDP</i>	464	8.351	1.237	5.540	8.383	11.479
<i>Resource</i>	464	0.107	0.153	0.000	0.039	0.672
<i>Labor</i>	464	0.655	0.109	0.221	0.670	0.918
<i>INFRA</i>	464	2.643	0.897	-1.068	2.870	3.950
<i>Open</i>	464	1.037	0.613	0.269	0.946	4.397
<i>Ind</i>	464	0.346	0.123	0.098	0.322	0.732
<i>Dist</i>	464	8.829	0.749	6.696	8.978	9.764
<i>CL</i>	464	0.077	0.074	0.000	0.062	0.475

(二) 基本回归结果

在回归检验前,我们对模型中可能存在的多重共线性进行了检验。结果发现,无论采取何种变量衡量双边关系,方差膨胀因子(VIF)均小于10,因此可以认为模型中不存在明显的多重共线性问题。

我们首先研究了双边关系对对外承包工程的影响,表3报告了模型1的回归结果。结果显示,无论采取何种变量衡量双边关系,其系数均在1%水平下显著为正,说明双边关系对我国在东道国的对外承包工程具有显著的促进作用。其中,外交关系系数为0.755,说明双边外交关系每提高一个等级,对外承包工程增加75.5%;建交时长系数为0.040,说明双边建交每增加1年,对外承包工程增加4%;双边投资协定系数为0.743,说明签署双边投资协定能促使我国对外承包工程增长74.3%;友好城市系数为0.047,说明双边每增加一对友好城市,对外承包工程提高4.7%;孔子学院系数为0.223,说明我国在东道国每增加一所孔子学院,对外承包工程增加22.3%,回归结果与假设1相符。

此外,本文还考察了“一带一路”倡议提出前和提出后的差别,将2002~2013

年间视为“一带一路”倡议提出前年份，2014~2015年视为该倡议提出后年份，同时采用双边关系的主成分因子作为解释变量分别对两组数据进行分析。表3的列6和列7分别报告了“一带一路”倡议提出前后的回归结果，结果显示，“一带一路”倡议提出后的系数（1.509）大于提出前的系数（1.375），说明“一带一路”倡议提出后，双边关系对我国在该地区的对外承包工程影响增强。

表3 基本回归结果

变量	外交关系	建交时长	双边投资协定	友好城市	孔子学院	倡议提出前	倡议提出后
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
<i>BR</i>	0.755***	0.040***	0.743***	0.047***	0.223***	1.375***	1.509***
	(22.383)	(9.226)	(4.019)	(28.658)	(18.456)	(15.631)	(15.841)
<i>GDPrate</i>	0.013	0.026	0.033	0.037	0.036	0.030	0.067**
	(0.434)	(0.670)	(0.752)	(1.018)	(0.940)	(0.817)	(1.972)
<i>PGDP</i>	-0.223	-0.675***	-0.516***	-0.524***	-0.588***	-0.446***	-0.708**
	(-1.632)	(-6.619)	(-4.643)	(-5.233)	(-5.645)	(-5.073)	(-2.332)
<i>Resource</i>	1.302**	1.676**	1.401*	0.680	1.335*	2.349***	-1.270
	(2.499)	(2.050)	(1.712)	(0.801)	(1.705)	(3.496)	(-1.165)
<i>Labor</i>	-2.362***	0.001	0.472	-1.266***	-0.788*	-2.499***	-1.154
	(-6.290)	(0.001)	(1.392)	(-2.805)	(-1.951)	(-6.165)	(-0.627)
<i>INFRA</i>	-0.664***	-0.229	-0.577***	-0.735***	-0.549***	-0.831***	-0.276**
	(-3.686)	(-1.603)	(-3.397)	(-4.551)	(-3.754)	(-5.955)	(-2.508)
<i>Open</i>	-0.549***	-0.984***	-1.129***	-0.644***	-0.875***	-0.480***	-1.249***
	(-5.327)	(-7.937)	(-7.127)	(-3.810)	(-5.170)	(-3.012)	(-13.486)
<i>Ind</i>	5.130***	8.997***	7.233***	8.764***	7.908***	5.592***	13.395***
	(7.123)	(7.491)	(5.381)	(7.114)	(6.541)	(7.574)	(5.128)
<i>Dist</i>	-0.086*	-0.182***	-0.204***	-0.193***	-0.125**	-0.208***	0.112
	(1.729)	(-3.702)	(-5.783)	(-3.323)	(-2.392)	(-5.735)	(1.026)
<i>CL</i>	15.546***	19.794***	17.542***	16.513***	17.584***	15.405***	22.350***
	(18.374)	(18.321)	(15.097)	(14.837)	(15.704)	(13.696)	(16.914)
<i>Constant</i>	7.186***	9.453***	10.692***	11.570***	11.334***	13.759***	11.936***
	(8.861)	(15.747)	(20.153)	(19.346)	(18.546)	(26.199)	(3.534)
<i>Year FE</i>	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
<i>N</i>	464	464	464	464	464	404	60
<i>R</i> ²	0.567	0.477	0.423	0.483	0.458	0.539	0.569

注：括号内表示 z 值，*、**和***分别表示在10%、5%和1%的水平下显著。

就控制变量而言，本文以表3列1的回归结果为例，发现东道国资源禀赋（*Resource*）和语言相似度（*CL*）与对外承包工程显著正相关。东道国资源越丰富、双边语言相似度越高，我国对外承包工程总量越大，说明我国对外承包工程具有资源寻求导向，同时也存在语言文化偏好。劳动力资源（*Labor*）和基础设施（*INFRA*）与对外承包工程显著负相关。说明东道国充裕的劳动力资源和基础设施反而会抑制对外承包工程的发展，可能是我国对外承包工程主要承担基础设施建设，如果东道国劳动力资源和基础设施较为完善，则可能说明当地经济发展较好，并不需要过多地新建基础设施项目；同样，经济发展水平（*PGDP*）系数为负从侧面也验证了这一解释。

接下来本文研究东道国政治稳定性对双边关系与对外承包工程之间关系的影响,表4报告了模型(2)的回归结果。结果显示,无论采用何种变量衡量双边关系,双边关系与政治稳定性交乘项($BR \times PS$)系数均大于0,且除在以双边投资协定衡量双边关系的回归中不显著外,其余均在5%和1%水平下显著,由此可以认为,东道国政治稳定性能够显著增强双边关系对对外承包工程的促进作用,与假设2相符。

表4 双边关系、政治稳定与对外承包工程

变量	外交关系	建交时长	双边投资协定	友好城市	孔子学院
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
BR	0.718*** (17.266)	0.035*** (14.106)	0.725*** (4.777)	0.064*** (14.468)	0.328*** (6.028)
$BR \times PS$	0.091*** (2.854)	0.012** (2.131)	0.198 (1.152)	0.037*** (7.432)	0.204*** (3.497)
PS	-1.073*** (-8.421)	-1.496*** (-6.561)	-1.273*** (-6.895)	-1.187*** (-10.922)	-1.141*** (-9.174)
GDP_{rate}	0.013 (0.482)	0.027 (1.011)	0.036 (0.949)	0.031 (0.901)	0.031 (0.912)
$PGDP$	0.034 (0.220)	-0.432*** (-4.653)	-0.174 (-1.537)	-0.147 (-1.445)	-0.275** (-2.392)
$Resource$	1.329*** (2.657)	1.845** (2.435)	1.590** (2.310)	1.188 (1.609)	1.455** (2.096)
$Labor$	-1.233*** (-2.708)	1.773*** (3.055)	1.553*** (3.541)	0.300 (0.523)	0.552 (1.157)
$INFRA$	-0.556*** (-3.084)	-0.053 (-0.404)	-0.379** (-1.987)	-0.576*** (-3.376)	-0.422*** (-2.839)
$Open$	0.061 (0.533)	-0.786*** (-3.113)	-0.192 (-1.008)	-0.044 (-0.256)	-0.062 (-0.309)
Ind	5.145*** (7.486)	8.850*** (7.349)	7.023*** (5.731)	8.229*** (7.066)	7.997*** (6.276)
$Dist$	0.163*** (3.150)	-0.077 (-1.053)	-0.033 (-0.874)	-0.058 (-1.375)	-0.007 (-0.180)
CL	12.612*** (11.973)	13.996*** (11.964)	12.996*** (9.694)	14.225*** (12.356)	13.648*** (10.533)
$Constant$	3.185*** (3.336)	6.049*** (9.500)	4.714*** (7.028)	5.657*** (6.857)	6.048*** (6.915)
$Year\ FE$	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
N	464	464	464	464	464
R^2	0.599	0.569	0.484	0.527	0.503

注:括号内表示 z 值,*、**和***分别表示在10%、5%和1%的水平下显著。

(三) 稳健性检验与内生性讨论

本文从3个方面对文章基本回归结果进行稳健性检验:(1)采用对外承包工程合同额($Contract$)对数作被解释变量,发现主要变量的系数及显著性水平与前文一致;(2)考虑到数据可能存在组间异方差或同期相关,我们采用全面的FGLS估计方法对基本结果重新进行检验,发现主要变量的系数及显著性水平与前文一致;(3)考虑到我国政府在2009~2010年间实施的4万亿经济刺激计划可能影响我国对外经济

活动,为此,剔除 2009~2010 年数据重新代入模型(1)中回归,结果保持不变。^①

虽然本文得出了双边关系与对外承包工程显著正相关的结论,但二者可能存在反向因果关系,即对外承包工程的发展可能会反向影响我国与东道国的国际关系。针对反向因果的内生性问题,最好的解决办法是寻找合适的工具变量。为此,本文参考杨连星等(2016)的做法,采取双边关系的两年滞后数据作为双边关系的工具变量。表 5 报告了双边关系滞后 2 期作为工具变量的内生性检验回归结果,结果显示,衡量双边关系的变量系数均在 1% 水平下显著为正,说明双边关系确实对我国对外承包工程具有显著的促进作用,进一步表明本文的研究结论具有稳健性。

表 5 解释变量滞后 2 期的内生性检验

变量	外交关系	建交时长	双边投资协定	友好城市	孔子学院
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
<i>BR</i>	0.764*** (16.448)	0.036*** (16.416)	0.384*** (3.871)	0.051*** (16.297)	0.204*** (3.121)
<i>GDPrate</i>	0.015 (0.373)	0.035 (0.988)	0.018 (0.515)	0.031 (0.723)	0.026 (0.722)
<i>PGDP</i>	-0.162 (-1.014)	-0.432*** (-2.691)	-0.522*** (-3.151)	-0.195 (-1.071)	-0.385** (-2.250)
<i>Resource</i>	3.734*** (4.629)	5.244*** (5.405)	4.332*** (4.659)	2.738*** (2.967)	3.941*** (3.950)
<i>Labor</i>	-3.903*** (-3.083)	-1.088 (-1.067)	-0.253 (-0.303)	-3.324*** (-2.885)	-2.220* (-1.739)
<i>INFRA</i>	-0.766*** (-3.463)	-0.312 (-1.327)	-0.429* (-1.731)	-0.857*** (-3.282)	-0.592** (-2.403)
<i>Open</i>	0.029 (0.103)	-0.347 (-1.552)	-1.318*** (-5.758)	-0.054 (-0.202)	-0.382* (-1.696)
<i>Ind</i>	-1.755 (-1.325)	-3.705** (-2.187)	-3.834** (-2.382)	-6.001*** (-3.557)	-4.192** (-2.253)
<i>Dist</i>	0.362*** (4.085)	0.077 (0.930)	0.080 (0.753)	-0.015 (-0.177)	0.089 (0.986)
<i>CL</i>	11.704*** (6.717)	15.210*** (10.390)	14.027*** (13.158)	12.499*** (6.792)	14.161*** (9.572)
<i>Constant</i>	8.855*** (4.443)	11.920*** (6.338)	15.146*** (7.812)	16.014*** (8.276)	14.604*** (6.593)
<i>Year FE</i>	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
<i>N</i>	342	342	342	342	342
<i>R²</i>	0.561	0.468	0.470	0.486	0.448

注:括号内表示 z 值,*、**和***分别表示在 10%、5%和 1%的水平下显著。

四、结论与政策建议

本文利用我国 2002~2015 年在“一带一路”沿线各国对外承包工程跨国面板数据,运用面板矫正误差方法(PCSE)重点考察了双边关系对我国对外承包工程的影响。

^① 限于篇幅,本文在此省略稳健性检验回归结果,留存备索。

结果发现:双边外交关系定位、建交时长、双边投资协定、友好城市数量和孔子学院数量与我国在东道国的对外承包工程均呈显著正相关关系,即双边关系对我国在“一带一路”沿线各国的对外承包工程具有显著促进作用,且在“一带一路”倡议提出后,这一促进效应增强;进一步还发现东道国的政治稳定性能够显著增强这一促进效应。

本文的研究结论具有以下3点政策价值:第一,本文揭示了双边关系能够显著促进我国在“一带一路”沿线各国的对外承包工程发展,而对外承包工程作为主要从事基础设施建设的经济合作项目,对沿线各国的经济发展也将产生巨大的推动作用。为此,我们应充分运用政治、经济、民间和文化等交流方式增强与沿线各国的双边关系,推动我国在沿线各国的对外承包工程发展;第二,东道国稳定的政治环境对双边关系与我国对外承包工程之间的关系具有显著促进效应,但“一带一路”沿线各国的政治和社会冲突较多,对我国在当地的对外承包工程项目运行安全构成了巨大的威胁。为此,我们应建立健全对外承包工程的风险防范与预警机制,加强对沿线各国的投资风险评估,必要时可设置投资保险制度,减少因突发事件造成的投资损失;第三,我国对“一带一路”沿线各国的对外承包工程存在强烈的资源寻求导向,为此,我们应大力发展新能源,降低我国能源的对外依赖度。

参考文献:

- [1] 蒋骄亮,何凡,曾剑宇.人民币汇率与对外承包工程——基于跨国面板数据的实证研究[J].投资研究,2017,(1).
- [2] 李阳,臧新,薛漫天.经济资源、文化制度与对外直接投资的区位选择——基于江苏省面板数据的实证研究[J].国际贸易问题,2013,(4).
- [3] 王恕立,向姣姣.制度质量、投资动机与中国对外直接投资的区位选择[J].财经研究,2015,(5).
- [4] 王文治,扈涛.中国对外承包工程投资区位的决定因素——基于“亚非拉”国家的经验研究[J].世界经济研究,2014,(7).
- [5] 许陈生,王永红.孔子学院对中国对外直接投资的影响研究[J].国际商务(对外经济贸易大学学报),2016,(2).
- [6] 杨宏恩,孟庆强,王晶,李浩.双边投资协定对中国对外直接投资的影响:基于投资协定异质性的视角[J].管理世界,2016,(4).
- [7] 杨连星,刘晓光,张杰.双边政治关系如何影响对外直接投资——基于二元边际和投资成败视角[J].中国工业经济,2016,(11).
- [8] 张建红,姜建刚.双边政治关系对中国对外直接投资的影响研究[J].世界经济与政治,2012,(12).
- [9] 张中元.东道国制度质量、双边投资协议与中国对外直接投资——基于面板门限回归模型(PTR)的实证分析[J].南方经济,2013,(4).
- [10] Büthe, T., Milner, H. V. The Politics of Foreign Direct Investment into Developing Countries: Increasing FDI through International Trade Agreements?[J]. American Journal of Political Science, 2008, 52(4).
- [11] Desbordes, R., Vicard, V. Foreign Direct Investment and Bilateral Investment Treaties: An International Political Perspective[J]. Journal of Comparative Economics, 2007, 37(3).
- [12] Keohane, R. O. After Hegemony: Cooperation and Discord in the World Political Economy[M]. Princeton University Press, 2005.
- [13] Makino, S., Tsang, E. W. Historical Ties and Foreign Direct Investment: An Exploratory Study[J]. Journal of International Business Studies, 2011, 42(4).

(下转第94页)

《国际商务研究》2018年总目录

本刊特稿

- ◆ 关于建设自由贸易港的经验借鉴与实施建议 上海对外经贸大学自由贸易港战略研究院 (1.5)

封面文章

- ◆ 中国自由贸易试验区的改革深化与自由贸易港的建立 佟家栋 (1.13)
- ◆ 试析中国自由贸易协定中的保障措施条款 陈立虎 许 晨 (1.19)
- ◆ 以内陆物流港建设为中心, 加快内陆自由贸易试验区建设 林桂军 (2.5)
- ◆ 软硬实力与中国推引区域性国际经济法律制度的创建——以“原则”为制高点的“自上而下”之路径
..... 徐崇利 (2.18)
- ◆ “一带一路”倡议的国际经济学逻辑 谷克鉴 喆 儒 (3.5)
- ◆ PPP 模式投资风险的法律规制 孙南申 (3.12)
- ◆ 银行业市场竞争与出口企业研发 谢申祥 王 玉 (4.5)
- ◆ 中国建设自由贸易港的离岸金融监管问题研究 王淑敏 陈 晓 (4.19)
- ◆ 中国与“一带一路”沿线国家贸易潜力和贸易效率及其决定因素——基于随机前沿引力模型的实证研究
..... 李 萍 (5.5)
- ◆ 内陆型自贸试验区与“一带一路”倡议的深度融合——以陕西自贸试验区为例 强 力 (5.17)
- ◆ 我国对“中欧班列”沿线国家绿色投资效率评价及影响因素研究
——基于SBM-undesirable 模型与空间计量模型的结合 黄 森 吕小明 (6.5)
- ◆ 再论国际法治理念下的“一带一路”倡议实施 韩秀丽 (6.17)

国际贸易与服务贸易

- ◆ 如何跨越贸易壁垒——基于出口技术复杂度视角的研究 王亚星 李 峰 (1.30)
- ◆ 超大型自贸协定的服务贸易规则及对中国影响分析——以TPP 为例
..... 蒙英华 汪建新 (1.44)
- ◆ 金砖国家新开发银行环境和社会安全保障政策的创新性分析 陈燕鸿 吴仪君 (1.57)
- ◆ 把我国边疆地区建成“一带一路”综合效应先行区 高 歌 (2.30)
- ◆ 全球价值链下中国制造业的国际分工地位研究——基于区分加工贸易和非加工贸易的国际投入产出表
..... 刘 艳 王诏怡 (2.39)
- ◆ 移民网络的贸易创造效应——基于出口产品质量的视角 杨希燕 童 庆 (3.25)
- ◆ 国内外能源相对价格对中国高、低能耗行业出口的差异化影响——基于小波时频分析方法的研究
..... 吴凌芳 杨迎春 李琼源 (3.38)
- ◆ “一带一路”沿线国家文化创新力的国际比较研究与启示 冯根尧 冯千驹 (3.51)
- ◆ 美国出口管制效应与我国技术创新战略 姜 辉 (4.28)
- ◆ 日本FTA 战略的影响因素及其发展路径 赵金龙 顾玉龙 (4.36)
- ◆ 后危机时代我国加工贸易梯度转移的动力因素研究 郭 扬 李金叶 (4.47)