

探讨美国对外直接投资的一部力作

——评陈继勇新著《美国对外直接投资研究》

沈祖良

由武汉大学出版社出版的《美国对外直接投资研究》，是武汉大学经济学院副院长、博士生导师陈继勇教授在对美国海外直接投资问题作了较长时间的潜心探索的基础上而推出的一部力作。通观全书，我认为有如下六大特点：

第一，高屋建瓴，立论科学 作为当代最发达的资本主义国家美国，作为世界上最大的对外直接投资国和对世界经济的发展具有重大影响的国家，其对外直接投资问题，可谓纷繁复杂。研究这一问题从何处着眼？如果不把握一个高屋建瓴，科学立论的透视点，容易导致要么如瞎子摸象，要么如雾里看花，甚至得出偏颇或错误的观点而误导读者。陈继勇教授坚持以马克思列宁主义的经济理论（如列宁的资本输出理论）为指导，汲取了当代西方国际直接投资理论（如垄断优势论和国际生产综合理论）的一些合理成分来分析美国对外直接投资的原因、历史、现状、特点及其前景，从而使全书观点正确、立论得当，使其论述显得有力量，有理论深度，使人信服。

第二，视野广阔，纵横结合 作者研究美国对外直接投资，不是就事论事，而是把它置于世界经济整体背景中，置于国际经济一体化的总趋势中，置于全球各种类型国家的错综复杂的关系中去探讨。该书从纵的方面，考察了美国南北战争结束后100多年来对外直接投资的发展与变迁；从横的方面，分别分析了美国对欧洲、加拿大、日本、澳大利亚、新西兰等发达资本主义国家的直接投资；美国对拉丁美洲、亚太和非洲发展中国家（或地区）的直接投资，这明显地体现了纵向考察与横向分析相结合的特点。

第三，体系合理，构架完整 全书包括前言和九章正文。第一章系统考察了美国对外直接投资的发展变迁；第二、三章从理论和立法、政策方面深入剖析了战后美国对外直接投资发展的原因和条件；第四、五章依次论述了美国对发达国家和发展中国家（地区）直接投资的变化及其特点；第六、七、八章详细研究了美国对外直接投资对其自身经济，对东道国经济及对整个国际经济的影响；最后一章即第九章专门探讨了美国对华投资的现状及存在的问题，并提出了加强引进美资工作的对策建议。这种多维分析，有序递进的严谨的体系结构，体现了由局部到整体、历史与逻辑的一致。

第四，重点突出，概括得当 该书把美国战后对外直接投资归纳为八个新特点与新趋势：即（1）规模成倍扩大，增长速度加快，并始终保持世界第一大投资国地位；（2）投资的地区发生明显倾斜，由以发展中国家为主转向以发达国家为主；（3）投资的部门结构日益高级化，由以农

矿初级产品为主转向以制造和服务业为主；(4)投资的股权参与方式日益多样化，在不同时期、不同行业、不同国家表现出不同的发展趋势；(5)在海外子公司的建立方式上，新建与收购两种投资方式在不同国家、不同行业亦呈不同的趋势；(6)投资资金来源，从汇款投资为主转向以子公司的利润再投资为主；(7)60年代以来在国际直接投资中所占比重大大下降；(8)80年代以来美国已由世界上最大的直接投资净输出国变为净输入国。这种概括，既重点突出，又使读者一目了然。

第五，实事求是、一分为二的科学态度和辩证分析方法 作者以实事求是的科学态度，对美国对外直接投资的影响，尤其是对东道国经济二重影响作了精彩的辩证分析。(1)一般来说美国跨国公司的海外直接投资对东道国解决资金短缺，促进经济增长有积极作用；但在某种情况下也有吸收当地储蓄，夺走当地资金，加重东道国资金困难的消极作用；(2)美国海外直接投资在一定程度上促进东道国的技术进步和产业结构的升级调整，但同时也将其耗能高，工效低的陈旧过时或所谓“夕阳工业”转移到发展中国家(或地区)；(3)在一定程度上增加了东道国的就业机会，其创造的间接就业机会大于直接就业机会；(4)对东道国外汇收支，从短期看可以弥补其外汇缺口，但从长期看将起消极作用；(5)在一定程度上损害了东道国的经济自主，许多经济部门被美国垄断资本所控制，加剧了本国经济发展的不平衡性和不稳定性；(6)对东道国社会政治方面的负面影响，使其社会问题日益突出，环境污染严重，生态遭到破坏等等。

第六，理论联系实际，建议有的放矢 作者在对美国对外直接投资进行了全面系统的规范研究的基础上，落脚到美国对华投资的实证研究上。在分析了美对华投资的现状、主要特点和存在的问题之后，得出了“90年代美商对华直接投资能否有一个大发展，这除了要受国际经济大环境和美国对华政策的制约外，关键在于我们能否不断深化改革，在扩大开放的前提下，审时度势，扬长避短，趋利避害，认真总结10多年来我们引进美资的经验教训，有的放矢地采取一些得力措施，以促进美商对华直接投资的快速发展”的重要结论，并为此提出了可供有关部门参考的五条对策建议：(1)必须进一步提高对引进美国对华直接投资的重要性的认识，这是促进美国对华直接投资迅速发展的重要前提；(2)深化经济体制改革，完善投资环境，增强美商对华直接投资的区位优势，这是吸引美国对华直接投资的基础；(3)改善和加强“三资”企业的内部管理，尊重美商投资企业的经营自主权，保护投资者的合法权益，这是吸引美国来华直接投资的根本措施；(4)培育和发展金融市场，搞好金融配套服务和其它服务，具体协调解决美国在华“三资”企业经营中遇到的各种融资问题，是办好现有美资企业的可靠保证；(5)加强对引进美商直接投资的宏观调控，合理引导投资流向，以促进我国的现代化建设。

总之，我认为这部著作是国内世界经济学界第一部篇幅较大的全面而系统地研究美国对外直接投资的专著。该书观点鲜明，内容丰富，结构严密，体系完整，资料翔实，论证充分，是一部研究美国对外直接投资的力作，具有相当高的学术价值和较大的现实意义，很值得一读。

(责任编辑 邹惠卿)