

◎ 中国社会科学杂志社学者文库 ◎

外国在华直接投资 与近代中国经济发展

梁 华/著

WAIGUOZAIHUA ZHIJIE TOUZI
YU JINDAIZHONGGUO JINGJI FAZHAN
.....

中国社会科学出版社

◎ 中国社会科学杂志社学者文库 ◎

外国在华直接投资 与近代中国经济发展

梁 华/著

WAIGUOZAIHUA ZHIJIE TOUZI
YU JINDAIZHONGGUO JINGJI FAZHAN

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

外国在华直接投资与近代中国经济发展/梁华著.
北京: 中国社会科学出版社, 2011. 3

ISBN 978-7-5004-8868-2

I. ①外… II. ①梁… III. ①外国投资: 直接投资—
影响—经济发展—研究—中国—近代 IV. ①F129.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 119409 号

责任编辑 张 林

特约编辑 吴连生

责任校对 韩天炜

封面设计 李尘工作室

技术编辑 戴 宽

出版发行 **中国社会科学出版社**

社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号 邮 编 100720

电 话 010-84029450 (邮购)

网 址 <http://www.csspw.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京君升印刷有限公司 装 订 广增装订厂

版 次 2011 年 3 月第 1 版 印 次 2011 年 3 月第 1 次印刷

开 本 710×1000 1/16

印 张 14.5

字 数 236 千字

定 价 30.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社发行部联系调换

版权所有 侵权必究

《中国社会科学杂志社学者文库》序

在中国社会科学杂志社建社三十周年，《中国社会科学》（1980年1月创刊）迎来创刊三十周年、《中国社会科学报》（2009年7月1日创刊）创刊一周年的特殊日子里，中国社会科学杂志社诸同仁精选自己的学术研究成果，汇集成这套《中国社会科学杂志社学者文库》出版了。这是中国社会科学杂志社科研人员呈现给自己单位的一份深情厚礼。

三十年来，中国社会科学杂志社始终坚持“编研结合”的方针，要求编辑人员结合自己的编辑工作，认真研究理论和学术问题，既要密切跟踪国内外学术前沿，又要准确把握本学科的学术历史；既要关注重大理论和实践问题，又要拥有真正属于自己的研究领域，努力形成自己的研究理念、研究风格和独到见解。正是浓厚的学术氛围、严谨的学术风气、深厚的学术积淀，使杂志社不同于一般的编辑机构，它拥有一支具有较深理论造诣和学术积累的科研队伍，推出了一批具有较高学术水准的研究成果。中国社会科学杂志社主办的学术报刊，始终保持着较高的学术水平，在繁荣发展中国特色哲学社会科学事业的洪流中，占有醒目而且重要的位置。

最近几年，中国社会科学杂志社在中国社会科学院党组的关心和领导下，进一步加强了对理论学术前沿的研究和引领，率先在全国期刊界成立了马克思主义理论编辑室，建立了理论前沿研究中心，创办了《中国社会科学内部文稿》，创办了新中国第一份全国性哲学社会科学专业报纸《中国社会科学报》，完善采、编、发流程管理，大力实施“开门办刊”和“开门办报”方针，更加强调“编研一体化”，努力培养和造就一大批专家型编辑、记者，努力为推动构建具有鲜明中国特色、中国风格、中国气派的当代学术话语体系作出更大贡献。这套学术文库，可以说是对杂志社编研结合办社方针成果的一次检阅。

尽管这部学术文库所收论著，既有离退休老同志的论文辑录，也有在职同志的自选集，还有青年同志的学术专论，但毕竟只是部分同仁的科研成果，未必代表杂志社工作人员的最高学术水平。当然，从其所涉领域、研究理路、学术风格中，人们能或多或少地体会到杂志社独特的学术视野和科研特色。

从事哲学社会科学研究，是一项充满挑战、异常艰辛的工作。在这里，没有坚定的信念，没有坚强的意志，没有经受挫折、百折不回的精神，是不可能做出任何重要成绩的。好在中国学术，具有源远流长的优秀学术传统，无论是从事编辑工作，还是从事科研工作，只要认真反思、体会、继承这些优秀传统，就能够获得一些重要的教益。

一是求是的传统，也就是追求真理、探索规律的传统。真正的学问家，从来都将认识人类之命运作为自己全部学术活动的出发点，力图通过对社会关系、社会形态的反思，通过对人和自然关系的反思，总结出具有普遍意义的历史结论，即所谓“究天人之际，通古今之变，成一家之言”。事实上，高层次的学术活动，不但是严谨的，而且是思辨性的，充满了理性的睿智。

二是求真的传统。学术研究，就其直接目的而言，就是揭示和研究人类活动的各种形态。这决定了它必须将具体的事实作为自己学术立论的重要基础。明儒王阳明曾提出“五经亦史”的重要论断，称“以事言谓之史，以道言谓之经。事即道，道即事。《春秋》亦经，五经亦史”。其言未必准确，但反映了中国学术注重事实、不空言义理的重要传统。学术的科学性，首先取决于研究者是不是在依靠事实说话。事实的论证，要永远重于空洞的说教。

三是经世的传统。这就是主张学术研究要服务国家，服务民族，做到文须有益于天下，有益于将来。经世不但是研究目的，而且是一种道德，一种精神，体现了中国知识分子“位卑未敢忘忧国”，以学问回报社会的高尚情操和庄严责任感。在中国传统社会，学术从来都以经世为其基本目的。章学诚在《浙东学术》一文中，明确阐述了自己以史经世的学术主张：“史学所以经世，固非空言著述也。且如六经，同出于孔子，先儒以为其功莫大于《春秋》，正以切合当时人事耳。后之言著述者，舍今而求古，舍人事而言性天，则吾不得而知矣。学者不知斯义，不足言史学也。”这就是说，注意人伦日用，关注时代需要，是章学诚治史的重要特征，也

是其以史经世的基本内容。正是经世的传统使史学在中国历代社会与政治变革中发挥着独特的重要作用。

环顾当今学林，中学与西学互动，传统与现代并存。然而，我们民族悠久、深远的优秀学术传统，仍是我们前进的基础和出发点，是不可或缺的智慧宝库。学术研究如果不以求是为目的，如果不关注、不探索社会演变的规律，以烦琐考证取代理论思维，以堆砌资料为博，以叠床架屋为精，拾芝麻以为玃珠，袭陈言而自诩多闻，以偏赅全，见小遗大，学术就注定要丧失自己应有的精神境界，在由无数具体事实堆积而成的汪洋大海中迷失方向。一旦如此，其着力逾多，其离科学精神所追求的境界愈远。但另一方面，如果缺乏严谨求实的科学精神，缺乏对规范的必要尊重，脱离实际，游谈无根，空言“义理”，或以一偏之见为理，或以望文生义为理，或以自逞胸臆、杜撰“体系”为理，或以拾洋人、权威牙慧为理，学术也会丧失自己的精神境界，堕落为“玄学”。就学术与社会的关系而言，如果缺乏对国家和民族的责任感和使命感，将学术研究与服务现实简单对立，学术将不但会丧失发展的余地，而且也会逐渐丧失生存的空间。反之，如果将经世致用简单化、庸俗化，用应时之作取代理性而严谨的科学探索，学术就会堕落为“俗学”，也谈不上起码的尊严。

当代中国正面临着极其宝贵的发展机遇，也面临着极其严峻的挑战。当代中国学术也是如此。如何立基，何去何从，是每一个治学者都不能不面对的重大问题，岂可不深思而慎择之。

《中国社会科学杂志社学者文库》付梓之际，潦草数言，权充书序。

高翔

2010年4月于鼓楼西大街甲158号院

内容提要

外商直接投资一直是我国吸引外资的主渠道,据统计,自 1978 年改革开放至 2000 年底,在全世界受资国排名中,中国有 7 年排在美国之后,位居世界第二。但是,随着外商在华投资规模的不断扩大,外资所带来的深层次问题也日渐显露。自 1992 年起,许多领域都出现了外商投资挤压民族工业投资的情况,而且这种情况在不断扩大、蔓延,大有危及国家经济安全之势,因此外资对民族资本的挤出问题成为迫切需要解决的理论和现实问题。

对于该问题,从现实出发的研究,已逐渐形成热点,但对历史上外国在华直接投资挤出效应的系统研究,却并未发现专门论述。因此,对近代时期的外国在华直接投资挤出效应进行研究与测度,具有重要的理论价值和现实意义。

本书试图从宏观层面出发,运用经济学基本原理,对外国在华直接投资的挤出行为和内在原因作一客观剖析,并引入计量经济学分析工具,通过建立适当的计量经济模型,对外国在华直接投资的挤出效应作一精确测度。此外,运用比较分析方法,对照古今,在揭示挤出效应存在的一般性的同时,探寻其发生变动的特殊决定因素,以求有鉴于今。

本书共分五章。

第一章 外国在华直接投资结构分析。通过对外国在华直接投资产业结构的梳理分析,以及对中外投资产业结构和部门结构的比较分析,揭示外国在华直接投资与中国国内投资的竞争与挤出主要集中在矿冶业和制造业。

第二章 政府约束与外国在华直接投资对官僚资本的挤出。通过对国

内资本构成（按照资本性质分类）及官僚资本第二产业内部门结构的剖析，可以发现矿冶业投资的中外竞争主要集中于煤矿业，且于外资与官僚资本之间展开。矿产资源属于国家所有，开发与利用矿产资源，首先需要获得国家所赋予的开采权，因此，矿业投资与投资政策直接相关。通过分析发现，清代矿业投资政策几经演变，最终原因都可归结为需求的变动，这本无可厚非，但最后的结果却是外国资本挤出了国内官办或官督商办煤矿企业，因此就需要对挤出原因作进一步的深入剖析。经过分析，发现其原因有三：不完全财政制度约束（导致民间投资的衰落）、政府资金供给约束和政府企业制度供给约束（导致官方投资的失败）。政府约束对国内矿业投资发展的制约，仅仅给外国在华矿业投资挤出国内投资提供了一个可能，其最终得以实现，还要依赖于其投资策略的实施，因此还需要对外国在华矿业投资策略进行分析。通过分析发现，外国在华矿权区位选择策略和投资方式选择策略，是其最终挤出国内官办和官督商办企业的关键。

第三章 市场规则与外国在华直接投资对民族资本的挤出。制造业投资的中外竞争，主要集中在棉纺织领域，且于外国在华直接投资与民族资本之间展开。外国在华棉纺织业投资对民族资本的竞争与挤出，可以分为两个过程：一为市场的开拓过程；二为投资的竞争与挤出过程。而后者即投资的竞争与挤出过程又可以分为两个阶段：前期的发展与共存阶段和后期的竞争与挤出阶段。我们认为，与矿业投资中官僚资本被外资挤出的主要约束机制不同，棉纺织业投资中外资与民族资本的竞争与挤出主要取决于市场约束机制，进而通过对外国在华直接投资与民族资本棉纺织业投资竞争与挤出的每个过程和阶段的经济分析，以及对中外投资战略推移策略的比较分析，可以发现，民族资本被挤出的根本原因就在于其对市场规则的偏离。

第四章 外国在华直接投资挤出效应测度。测度外国在华直接投资的挤出效应，实际上就是测度外国在华直接投资对中国近代方向资本总额形成的影响，因此在建立模型时，以中国近代方向资本总额为被解释变量，以外国在华直接投资为解释变量，此外，由于资本形成具有一定的时滞，因此选择建立自回归分布滞后模型进行回归检验。考虑到外国在华投资的资金有很大部分是来自中国国内，且有很大部分利润被汇出中国，这都会在某程度上抵消外国在华投资对近代中国资本形成的影响，因此建立模

型时,对以上现象分别予以考虑,具体来讲:(1)以外国在华企业投资总额为解释变量,测度其对中国近代企业资本总额的影响;(2)扣除来自中国的资金,即以外国在华直接投资流入量为解释变量,测度其对中国近代企业资本总额的影响;(3)再进而扣除外国在华企业利润汇出,即以外国在华直接投资净流量为解释变量,测度其对中国近代企业资本总额的影响。回归结果发现,外国在华直接投资,无论是就总额而言,还是就流入量以及净流量而言,与近代中国资本形成的关系都是负相关关系。进而,通过对外资投资率与总投资率相关关系的测度以及对挤出系数的计算,进一步验证了以上回归结果。最后,通过对外资与官僚资本和民族资本相关关系的测度,发现其对官僚资本的挤出程度要远远大于民族资本。

第五章 外国(商)在华直接投资挤出效应决定因素。中国开始工业化进程之后,曾先后两次开放国门:一次在1840年鸦片战争之后;另一次在1978年以后。虽然两次开放的历史背景、具体情形和最终结果迥异,但两者之间却也应该存在共通之处,因此本书舍弃具体情形的差异,而仅针对计量检验的结果,将1840—1936年与1985—1999年外国(商)在华直接投资挤出效应的测度结果作一比较。结果发现,一方面近代时期和现代时期,外国(商)在华直接投资都具有挤出效应;而另一方面在挤出程度和挤出对象上却存在明显不同。缘何如此?通过对两个时期外国(商)在华直接投资类型的判定,发现资源寻求型和市场寻求型外国(商)在华投资,是导致挤出效应在近现代均得以存在的外生决定因素;而通过对两个时期外国(商)直接投资效应决定模型的比较,发现由中国政府作用的差异引起的效应决定模型由一维模式向二维模式的转变,是挤出程度和对象发生显著变化的内生决定因素。

关键词: 外国在华直接投资 官僚资本 民族资本 挤出效应

Abstract

Foreign direct investment (FDI) is the main approach for China to input outside capital resource. From 1978 to 2000, China's FDI ranked second in the world and ranked first among the developing countries. But with the development of FDI, the negative influence of FDI is getting more and more serious on China's economy, even is dangerous for its safety. Therefore the research on crowding out of FDI becomes a hot topic.

However, almost all the researches about the influence of China's FDI focus on the period of China's Reform and Opening Policy, i. e. from 1978 to nowadays. But rare researches focus on the period of 1840—1936. This thesis analyzes the crowding out influence of China's FDI (1840—1936), which shows the academic value and significance in both theory and reality senses.

Based on the dialectical materialism and historical materialism, the thesis adopts some econometric methods in study, including combining qualitative analysis, quantitative analysis and partially integrating comparative analysis etc. As Prof. Liu Foding said, the key of the innovation of the economic history studies came from the introduction of new theories and new methods, and this thesis carries out the rule. It applies economic principles, especially econometric analysis to the studies, constructing an autoregressive distributed lag (ADL) model to measure the crowding out of FDI on aggregate investment and a comparison being made between crowding out of FDI on 1840~1936 and on 1985~1999. It is the study of

the thesis that will be helpful to deepen the studies on the negative influence of FDI on modern China's aggregate capital.

Just as Prof. Chi-ming Hou said, the role of foreign investment in Chinese economy before 1937 was a controversial topic, and it would be beyond expectation that he should settle the controversy. This thesis is only trying to find out some more objective or general economic rules, which will contribute to the ongoing economic construction.

This thesis is composed of five chapters.

Chapter I, the industry structure of FDI. In this chapter, it discusses the industry structure of FDI and the similarity to domestic investment. It discovers that the competition between FDI and domestic investment is mainly on the field of mining and manufacturing.

Chapter II, government regulation and the competition between FDI and state investment. In this chapter, it discusses the industry structure of state investment and points out that the competition between state investment and FDI is concentrated on mining. Because all mine resource is owned by China, the investment on mining must be in accordance with its mining policy. So secondly, it discusses the mining policy of modern China and finds out that the state investment is restricted seriously by three reasons. Thirdly, it discusses the mining investment strategy of FDI, which is the key for the success of FDI.

Chapter III, market rule and the competition between FDI and private investment. The competition between private investment and FDI is mainly on cotton manufacturing, so it discusses the process of competition and crowding out between FDI and private investment on this field. It puts the process into two stages that is marketing and investing, and attributes the failure of private investment to its deviation from supporting and demanding rule.

Chapter IV, the measurement of crowding out of FDI. Based on ordinary least squares (OLS), it constructs an autoregressive distributed lag (ADL) model to test the correlation between FDI and modern China's aggregate capital, and finds that the correlation between them are negative.

Then it calculates the crowding out coefficient and gets negative result, too. Finally it tests the correlation between FDI and private investment and the correlation between FDI and state investment. The result shows that they are both negative, but the extent of crowding out state investment is much more serious than that of private investment.

Chapter V, key factors to crowding out of FDI. It firstly measures crowding out of FDI from 1985 to 1999 by ADL model, then it compares the result with that of 1840 ~ 1936. It draws two conclusions from it. First, they are all negative, which means that FDI having bad effect on domestic investment is a general phenomenon. Second, the extent and the main object of crowding out are quite different, which is attributed to the changing role of government. Therefore the key factors to crowding out of FDI are both the FDI itself and the country which input FDI. With the development of international economy, this two-dimension model is becoming more and more popular.

Key words: FDI private investment state investment crowding out

目 录

导言	(1)
一 问题的提出	(1)
二 对外国在华直接投资挤出效应的解释	(2)
三 研究方法的运用	(5)
四 内容与结构	(6)
 第一章 外国在华直接投资结构分析	(12)
第一节 外国在华直接投资结构及其演变	(12)
一 外国在华直接投资产业间构成及其变化	(12)
二 外资第三产业内部部门构成及其变化	(15)
三 外资第二产业内部部门构成及其变化	(17)
第二节 外国在华直接投资与中国国内投资的结构比较	(27)
一 产业结构的中外比较	(27)
二 第二产业内部部门结构的中外比较	(30)
 第二章 政府约束与外国在华直接投资对官僚资本的挤出	(33)
第一节 官僚资本第二产业内部部门投资结构及其演变	(33)
一 国内第二产业投资构成	(33)
二 官僚资本第二产业内部部门构成及其演变	(35)
第二节 需求变动与矿业投资政策的演变	(36)
一 民间需求与招商承办制度	(37)
二 需求变动与官办、官督商办煤矿的建立	(42)

三 外国需求与利用外国资本	(46)
第三节 官办、官督商办煤矿的政府约束因素分析	(48)
一 不完全财政制度约束	(49)
二 政府资金供给约束	(53)
三 政府企业制度供给约束	(59)
第四节 外国在华矿业投资策略分析	(63)
一 矿权区位选择策略分析	(64)
二 投资方式选择策略分析	(72)
 第三章 市场规则与外国在华直接投资对民族	
资本的挤出	(83)
第一节 机制棉纺织品在华市场的形成(1913年前)	(83)
一 两次鸦片战争与机制棉纺织品在华市场的形成	(85)
二 价值规律与机制棉纺织品在华市场的形成	(88)
第二节 发展与共存(1913—1922年)	(93)
一 对机制棉纱的需求分析	(94)
二 对机制棉纱的供给分析	(102)
三 机制棉纱供求状态分析	(106)
第三节 竞争与挤出(1923—1936年)	(109)
一 市场环境变动:供求趋向均衡	(110)
二 棉纺织业投资战略推移方式的中日比较	(122)
 第四章 外国在华直接投资挤出效应测度	(138)
第一节 数据介绍	(138)
一 对中国近代企业资本总额的估算	(138)
二 对外国在华直接投资的估算	(144)
第二节 外国在华直接投资与中国近代企业资本总额的	
相关关系测度	(154)
一 外国在华直接投资总额与中国近代企业资本总额的	
相关关系测度	(155)
二 外国在华直接投资流入量与中国近代企业资本总额的	
相关关系测度	(160)

三 外国在华直接投资净流量与中国近代企业资本总额的 相关关系测度·····	(167)
第三节 外国在华直接投资挤出效应测度·····	(171)
一 总投资模型的建立·····	(171)
二 外国在华直接投资的挤出系数·····	(173)
三 外资与官僚资本和民族资本的相关关系测度·····	(174)
 第五章 外国(商)在华直接投资挤出效应决定因素·····	(181)
第一节 外国(商)在华直接投资挤出效应测度结果比较·····	(181)
一 对 1985—1999 年外商在华直接投资挤出效应的测度 ·····	(182)
二 1840—1936 年与 1985—1999 年外国(商)直接投资挤出 效应测度结果比较·····	(188)
第二节 外国(商)在华直接投资挤出效应决定因素·····	(190)
一 外国(商)在华直接投资类型的判定·····	(190)
二 外国(商)在华直接投资效应决定模式的转变·····	(200)
 参考文献·····	(204)
后记·····	(211)

导 言

一 问题的提出

1992 年，克林顿当选美国总统后，提出经济安全是 20 世纪 90 年代美国国家安全的首要问题，并将其作为对外政策的首要目标，其经济安全具体含义的第一条就是：国内产业和市场不受外国直接投资的垄断与控制。在此之前，美国国会还曾经通过法令规定，凡被认为是影响国家经济安全的企业并购活动，都要受到专门委员会的审查，并规定总统可以根据该委员会的建议，下令阻止外国投资者的活动。事实上，不仅美国对外商保持高度警惕，几乎所有的发达国家都是如此，比如日本政府就有一个法典规定，日本政府可以国家安全和国家利益为由，在某些工业部门保留对外国投资者施加限制的权力。

外商直接投资一直是我国吸引外资的主要渠道，根据统计，自 1978 年中国实行改革开放以来，到 2000 年底，在全世界受资国排名中，中国有 7 年排在美国之后，位居世界第二。的确，外商直接投资对我国经济总量的增长、产业结构的升级以及企业竞争力的提高都作出了积极的贡献。但是，随着外商在华投资规模的不断扩大，外商直接投资所带来的深层次问题也日渐显露出来。自 1992 年起，许多领域都出现了外商投资挤压民族工业投资的情况，而且这种情况在不断扩大、蔓延，大有危及国家经济安全的趋势，从而使外商在华直接投资对民族资本的挤出问题，成为迫切需要解决的理论和现实问题。

实际上，外资与民族资本的矛盾和冲突问题早已成为一个世界性的问题。自第一次工业革命在英国发生后，迅速向世界各地扩展，世界市场随之形成并不断发展，从而“那种地方的和民族的自给自足和闭关自守状

态,被各民族的各方面的互相往来和各方面的互相依赖所代替了”^①,外资与民族资本的矛盾和冲突问题随即凸显出来。

经济学家对该问题的研究始自亚当·斯密时代,此后逐渐成熟,并形成一套保护民族经济的理论^②。该理论被后来的国家普遍接受,并付诸实施。随着世界各国之间相互依赖、相互影响程度的日益加深,以及中国融入世界经济程度的加深,外国资本会以更为迅猛的态势涌入中国,从而外资与中国的民族资本之间的矛盾与冲突问题在中国亦将迅速凸显出来。

对于外国在华投资的挤出效应问题,从现实出发的研究,已逐渐形成热点,但从历史上对该问题的研究,却始终未见有专门论述^③。因此,对近代时期外国在华直接投资的挤出效应进行研究与测度,具有重要的理论价值和现实意义。

二 对外国在华直接投资挤出效应的解释

外国投资是一个生产要素在母国与东道国之间移动和优化配置的过程,虽然首先或主要表现为外国企业的资本、技术或经营管理经验等要素

① 《马克思恩格斯选集》第一卷,人民出版社1995年版,第275页。

② 亚当·斯密从国防角度出发,认为:“大不列颠的国防,在很大程度上决定于它有多少海员和船员。所以,大不列颠的航海法,当然力图通过绝对禁止或对外国舰船课以重税来使本国海员和船舶独占本国航运业。”此观点后来被称为国防需要论。(见[英]亚当·斯密《国民财富的性质和原因的研究》下卷,郭大力、王亚南译,商务印书馆1997年版,第34页)德国经济学家李斯特则指出:“在目前的形势下,任何大国要获得恒久的独立和富强的保障,首先要做到的就是使自己的力量与资源能够获得独立的、全面的发展。历史就这样向我们指出,限制政策并不只是出于凭空的理想,而是出于利益的分歧,由于各国在追求独立与优势方面的争夺,也就是由于国际竞争与战争的结果。因此在国家利益上的这种冲突还没有停止以前,换个说法,就是一切国家还没有在同一个法律体系下合成一体以前,这个政策是不能舍弃的。”(见[德]弗里德里希·李斯特《政治经济学的国民体系》,陈万煦译,商务印书馆1997年版,第104页)

③ 1990年代以前出版或者发表的对外国在华投资问题的研究综述,详见《中国近代经济史研究资料》(七),上海社会科学院出版社1987年版。20世纪90年代以后的成果,主要有陈争平从国际收支角度的研究(详见陈争平《中国国际收支研究(1895—1936)》,中国社会科学出版社1996年版)和高家龙对烟草行业中外竞争的研究(详见[美]高家龙《中国的大企业——烟草工业中的中外竞争(1890—1930)》(中译本),樊书华、程麟荪译,商务印书馆2001年版)等。总结以往对外国在华投资问题的研究,多集中于对近代外国在华投资所应采取的态度,或者集中于对某一个行业、企业的研究,而从宏观角度,对外国在华直接投资的资本形成效应问题进行的研究还未形成热点。