

本书系国家自然科学基金资助项目研究成果

外资并购直投福利效应研究

A——以中国房地产、银行等服务业为例
Study on

Welfare Effect of FDI and M&As:

on China's house property, bank and other services | 陈湛匀 主编



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

本书系国家自然科学基金资助项目研究成果

外资并购直投福利效应研究

A Study on

Welfare Effect of FDI and M&As:

on China's house property, bank and other services | 陈湛匀 主编



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

外资并购直投福利效应研究——以中国房地产、银行等服务业为例/陈湛匀主编. —北京:经济管理出版社, 2011. 12

ISBN 978 - 7 - 5096 - 1691 - 8

I. ①外… II. ①陈… III. ①外资公司—企业合并—影响—服务业—研究—中国 ②外商直接投资—影响—服务业—研究—中国 IV. ①F279.246②F832.6③F719

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 239529 号

出版发行:经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝8号中雅大厦11层

电话:(010)51915602 邮编:100038

印刷:三河市海波印务有限公司

经销:新华书店

组稿编辑:张 艳

责任编辑:任爱清

技术编辑:杨国强

责任校对:超凡

720mm × 1000mm/16

22.5 印张 408 千字

2011 年 12 月第 1 版

2011 年 12 月第 1 次印刷

定价:49.00 元

书号:ISBN 978 - 7 - 5096 - 1691 - 8

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书,如有印装错误,由本社读者服务部

负责调换。联系地址:北京阜外月坛北小街2号

电话:(010)68022974 邮编:100836

前 言

联合国贸易和发展会议发布的《World Investment Report 2010》显示：2009 年外国直接投资（FDI）流量已达到约 1.1 万 ~ 1.3 万亿美元，估计将于 2012 年达到 2008 年的水平，而以中国为代表的发展中国家吸引 FDI 达到 4780 亿美元。

商务部公布数据显示：2011 年 1 ~ 5 月实际使用外资金额为 480.28 亿美元，同比增长 23.4%，其中，服务业领域实际使用外资金额 222.9 亿美元，同比增长 27.68%，这表明中国吸收外资能力在不断增强；从区域分布看，2011 年 1 ~ 5 月，中、西部地区实际使用外资金额分别为 35.34 亿美元和 36.87 亿美元，同比增长分别为 43.75% 和 56.44%，而东部地区实际使用外资金额 408.08 亿美元，同比增长 19.65%。因此，中西部地区实际使用外资增速要高于东部地区。可以预见，2011 年全年服务业吸收外资能力会提高，中西部地区吸收外资能力也会继续走高。

在对华实际投入外资金额 2011 年 1 ~ 5 月统计资料中，亚洲 10 个国家和地区为 412.36 亿美元，同比增长 29.28%，欧盟 27 国为 29.29 亿美元，同比增长 9.02%，而美国为 12.85 亿美元，同比下降了 24.12%。这说明亚洲和欧盟对华投资继续上升，而美国对华投资将会下降。最近，美国国债风波的发生正值美国金融危机之后，美国经济复苏持续低迷，美国跨国公司的海外投资及对中国投资恢复过程缓慢，美国国际债务模式陷入低增长的恶性循环中；这次 2.4 亿美元的债务削减计划不会有效降低美国债务的规模，相反，全球需要直面美债的后危机时期，除了中国将直面现持有 1.16 万亿美元的美国国债，还需要面对美债危机过后而引发的被动通货膨胀问题。尽管如此，外资并购和直投已经成为最重要的外国直接投资方式，而且未来我国服务业外资并购和直投额将快速增长。

服务业已经成为当今世界经济发展最为迅速的一个领域，各国经济中服务业的增加值和就业比重不断增大，中国服务业面临挑战，需要在全球经济

一体化中提升自己的竞争力。国务院发展研究中心近日公布的“十二五”利用外资趋势明确了提高外商投资项目的价值含量和提高外商投资的溢出效应等目标，主要用意是促使外商直接投资带动国内服务业向高附加值环节转型，提高劳动生产率、提高资本效率和提高管理资源效率。因此本书将中国房地产、金融服务业等与外商直接投资结合探讨，科学评价跨国并购和直投对中国服务业竞争力产生亦正亦负的影响，研究福利效应，提升引资效果，就显得尤为必要，这无疑具有重要的理论意义和实践意义。

本书研究和评估跨国并购和直投对中国服务业的竞争力福利效应影响，并给出相应的政策建议。本书是跨国公司对中国服务型制造业的价值形成，对中国房地产业、银行业、知识密集型服务业、生产性服务业和钢铁业的跨国并购和直投效应展开了深入研究。下面予以分别阐述。

（一）本书主要内容

绪论主要探讨跨国公司对服务型制造价值形成研究。从制造业服务化的趋势出发，探讨了服务型制造价值形成的理论意义和实践意义，并就服务型制造价值形成作出国内外研究比较，在研究内容和方法上提出创新思路，其中包括服务型制造的价值形成内涵与价值形成机理的理论研究、跨国公司投资对服务型制造产业综合效应评估，比如基于价值形成与转移的产业效应测度模型研究。

第一章是外资并购和直投对中国房地产业福利效应文献综述。主要内容包括：国外学者关于外资并购和直投对中国房地产福利效应的评价，其中既有外资并购和直投是否有利于中国房地产业评论、外资并购房地产业政策、信号、特征等探讨，也有国外学者关于外资并购形式、动机、收益等评价和探讨，还有国内学者关于外资并购形式、动机、收益、安全等评价。

第二章是外资并购直投中国房地产市场现状、动因、优劣、案例及趋势。主要内容包括：外资并购和直投进入中国房地产市场的现状和动因、外资并购和直接进入中国房地产市场的优劣评价、中国房地产业外资并购案例和趋势，其中有国内开发商联合国际 PE 并购中小发展商、美国国际投资公司参股或并购国内中小开发商、香港国际投资公司参股或并购国内中小开发商、新加坡国际投资公司参股或并购国内中小开发商。

第三章是亚太、中国商业地产直投与 PE 及相关问题思考。主要内容包括：中国商业地产机遇、亚太和中国商业地产直投发展的统计分析、商业地产私募股权投资基金、主要商业地产经营思考，包括对社区商业、大卖场、销品茂和商铺的思考，还详尽地论述了中国房地产的发展思路。

第四章是中国房地产企业融资问题研究。主要内容包括：国内外房地产

融资理论、中国房地产企业融资现状分析、拓展房地产企业融资渠道研究、房地产企业融资思路和可操作性措施,有针对性地政府宏观角度和企业自身发展的角度提出具体建议,包括建立多层次的资本市场体系、提高直接融资比例和房地产企业提高资本运用能力实现融资方式创新,建立起多元化的融资模式。

第五章关注外资并购对我国房地产业的福利效应分析。在对目前我国房地产业的发展现状、外资并购现状进行分析后,从行业集中度、区域集中度方面考察外资并购的效应,并购与房地产价格、产出之间的关系,并综合分析其社会福利效应,在宏观上总结分析了外资并购对行业、产业以及国民经济的影响。

第六章和第七章研究中国银行业海外并购资本重组和业务整合。首先,分析中外资银行跨国并购过程以及是否产生协同效应。始于20世纪80年代中国银行海外并购历程,着眼于国际市场布局与拓展、业务整合、资本重组,进而获得协同效应。至今外资银行还仅是参股中资银行,以建立独资的分支机构拓展市场,难获协同效应。其次,选择工商银行并购香港友联银行典型案例,证明在中长期跨国并购运作后产生较大协同效应。最后,选择9家中资银行的跨国并购事件研究,得出在短期内跨国并购事件将显著影响银行的股价,存在协同效应的财务效应。

第八章是我国银行业引进境外战略投资者的福利效应分析。基于福利效应视角,首先系统梳理我国银行业引进境外战略投资效果,以25家引进战略投资的商业银行、4家引进战略投资的大型商业银行为研究对象进行面板数据分析,从“入股比例效应”、“入股(短期与长期)时期效应”,研究我国银行业引进境外战略投资的福利效果,然后提出了“适度开放”政策建议。

第九章是知识密集型服务业跨国并购的福利效应研究。认为服务业存在很小正向溢出效应和较小负向就业效应;而知识密集型服务业虽然存在正向直接溢出效应和直接就业效应,但总体效应不高,其直接溢出效应呈现下降趋势,而其直接就业效应则先升后降。这与2008年全球性金融危机和全球FDI净流出量下降密切相关。其中,金融业对知识密集型服务业GDP贡献居第三位,而对就业人数贡献居第五位,属于优势行业,应积极推进FDI引入和效率提升。

第十章至第十二章研究跨国并购对中国生产性服务业技术进步的影响。从中观行业互动、微观内外资企业互动以及更微观的企业策略的互动,从现状中发现问题来展开实证研究。首先,基于投入产出表经过翔实运算,筛选具体行业,以ANOVA模型探究跨国并购背景下外商直接投资对中国生产性

服务业在技术进步方面的影响。结论是外资对我国生产性服务业技术进步影响明显大于港澳台投资、大于内资。其次,通过拓展技术领先者与跟随者的数理模型,揭示内外资企业在技术进步方面的互动影响。再次,从更微观的企业生产性服务内部化与外包化的策略互动角度看对内资企业带来的技术进步影响。最后,就 FDI 对服务业经济影响的关联机制存在性进行检验。本书认为 FDI 额度和份额对服务经济的影响与其行业关联度强弱关系不大,原因是双方目标相歧。

第十三章研究中国钢铁业并购效应和发展趋势。从规模经济和并购效率两方面入手,分析我国钢铁业的产业规模和并购重组效应。通过对钢铁业规模经济的实证分析和运用因子分析法对钢铁业企业并购进行绩效分析,认为钢铁业并购并未显现出绩效改进,原因主要是政府主导型,缺乏市场化,并购后整合难度较大,并就钢铁业产业的发展提出合理化建议。

(二) 本书的主要特点

本书的主要特点,一是将中国服务经济和跨国并购、直投效应相结合展开了深入的研究,对中国服务型制造价值形成、对中国房地产业、银行业、知识密集型服务业、生产性服务业等行业进行了翔实的研究;二是理论和实证研究力度强,选取各种数据资料,通过理论分析、方法和模型分析,探索规律,提出一些建设性的思路和措施;三是有些章节涉及鲜有研究的领域。

(三) 本书撰写分工

前言、绪论、第一章至第三章由陈湛匀撰写;第四章由王晓燕撰写;第五章由周娅撰写;第六章至第七章由桂泳评撰写;第八章由尹应凯撰写;第九章由陈科撰写;第十章至第十二章由孟一坤撰写;第十三章由兰甜甜撰写。

(四) 致谢

本书系国家自然科学基金资助项目研究成果,是国家自然科学基金课题“跨国并购对中国服务业竞争力的福利效应测度与评价研究(批准号:70873081)”的成果之一,本书得到国家自然科学基金资助,在此深表感谢。

本书在写作过程中直接或间接地借鉴了国内外的参考文献,在此一并致谢。本书或许存在观点上的偏差或其他欠缺,本着文责自负的原则,敬请读者不吝赐教。

陈湛匀

2011 年 10 月 6 日于上海

目 录

绪论:跨国公司对服务型制造价值形成研究·····	1
--------------------------	---

第一篇 外资并购和直投对中国房地产业的福利效应研究

第一章 外资并购和直投对中国房地产业福利效应文献综述·····	9
第一节 国外学者关于外资并购和直投对中国房地产福利效应评价···	9
第二节 国外学者关于外资并购形式、动机、收益等评价·····	12
第三节 国内学者关于外资并购和直投对中国房地产业的福利效应评价·····	15
第四节 国内学者关于外资并购形式、动机、收益、安全等评价·····	25
第二章 外资并购直投中国房地产市场现状、动因、优劣、案例及趋势·····	31
第一节 外资并购和直投进入中国房地产市场现状和动因·····	32
第二节 外资并购和直接进入中国房地产市场的优劣评价·····	39
第三节 中国房地产业外资并购案例和趋势·····	45
第三章 亚太、中国商业地产直投与私募股权投资基金及相关问题思考···	55
第一节 中国商业地产机遇·····	55
第二节 亚太和中国商业地产直投发展的统计分析·····	57
第三节 商业地产私募股权投资基金·····	58
第四节 主要商业地产经营思考·····	63
第五节 中国房地产发展思路·····	69
第四章 中国房地产企业融资问题研究·····	75
第一节 国内外房地产融资理论·····	75
第二节 中国房地产企业融资现状·····	80
第三节 拓展房地产企业融资渠道·····	82

第四节 房地产企业融资思路和对策	87
第五章 外资并购对我国房地产业的福利效应分析	90
第一节 房地产市场引入跨国并购的福利效应实证分析	90
第二节 外资并购进入房地产业总体效应影响	112

第二篇 外资并购和直投对中国银行业 和知识密集型服务业的福利效应研究

第六章 中国银行业海外并购资本重组和业务整合的理论分析	121
第一节 协同效应理论演变	121
第二节 国内研究综述	132
第三节 跨国并购的协同效应:理论分析	138
第七章 中国银行业海外并购资本重组和业务整合的实证分析	143
第一节 跨国并购的协同效应:案例分析	143
第二节 跨国并购的协同效应:事件研究	146
第八章 我国银行业引进境外战略投资者的福利效应分析	153
第一节 境外战略投资者入股与减持的简单回顾	153
第二节 引进境外战略投资者的福利效应分析	157
第三节 我国银行业引进境外战略投资者的福利效应 ——基于面板数据分析的视角	162
第四节 结论与政策建议	172
第九章 知识密集型服务业跨国并购的福利效应研究	176
第一节 概述	176
第二节 实证研究方法综述	178
第三节 服务业引入 FDI 的总福利效应分析 ——溢出效应和就业效应	182
第四节 金融业引入 FDI 的福利效应分析 ——溢出效应和就业效应	185
第五节 知识密集型服务行业引入 FDI 的福利效应分析 ——溢出效应和就业效应	188
第六节 结论	195

第三篇 外资并购和直投对中国 生产性服务业的福利效应研究

第十章 我国生产性服务业跨国并购福利效应现状分析	199
第一节 概述	199
第二节 理论分析	203
第三节 现状分析	213
第十一章 我国生产性服务业跨国并购福利效应实证分析	226
第一节 行业角度技术进步影响分析:生产性服务业与 制造业的互动	226
第二节 企业角度技术进步影响分析:外资企业与 内资企业的互动	235
第三节 策略角度技术进步影响分析:内部化与外包化的互动	245
第四节 结论与建议	254
第十二章 FDI 对我国生产性服务业影响及其关联机制存在性检验	261
第一节 FDI 对服务业经济影响的关联机制存在性检验	261
第二节 FDI 对我国生产性服务业影响的 ANOVA 分析 和协整检验	275
第十三章 中国钢铁业并购效应分析	289
第一节 中国钢铁产业国际竞争力分析	289
第二节 中国钢铁业并购绩效的实证分析	302
本篇附录	316
参考文献	324

结论：跨国公司对服务型 制造价值形成研究

中国制造是否集约化、高附加值化是我国制造产业现代化程度的重要标志之一，而服务型制造又是制造业前行的基石。就跨国公司对服务型制造价值形成展开研究至关重要，亟待探索。

一、服务型制造价值形成研究意义

我国曾以低廉的人力成本、优惠的政策和强大的加工能力吸引了大量外资投入制造业。我国有 172 类产品的产量居世界第一位，是全球产业链条的重要组成部分。然而，由于研发和市场营销等高端环节在很大程度上为发达国家跨国公司所支配，我国的国际分工在全球创新和价值链中地位较小，我国制造业服务化程度不高，与之配套的生产性服务业发展缓慢，加上原材料涨价、人民币汇率升值、知识产权争端，这些都严重影响了我国制成品出口，中国制造面临的内外部压力增大。因此，要从根本上解决中国制造业问题，就必须向集约型、高附加值的服务型制造业转型；进行经济结构调整，就必须对传统的“招商引资—加工制造—廉价劳动”的中国式生产运作管理模式乃至产业发展模式进行改革和创新。

世界金融危机意味着对现在的这种世界经济模式包括中国制造业增长模式进行了一次强制性调整。从战略视角来看，持续提升中国经济全球影响力，大力发展服务型制造业和整合跨国公司投资资源是关键。将中国服务型制造运行管理机理与外向型产业模式一并进行探讨，判断跨国公司对服务型制造价值形成是否带来有益的影响，并努力提升引资效果，无疑需要进行理论和实践的探讨。重视跨国公司对服务型制造价值形成评价研究，能为我国制造企业的转型实践提供有益的借鉴。

二、服务型制造价值形成研究的国内外研究比较

（一）制造业服务及机理研究

制造业服务增强研究起源于发达国家。有些学者探讨了制造业发展道路问题，如 Pappas 等（1998）^①，Oliva & Kallenberg 等（2003）分析了制造业服务化过程；Drucker（1990）^② 研究“服务增强型制造业”，AEGIS（2002）等认为制造企业可通过产品和服务组合来获得差异化竞争优势^③，Gann & Salter（1998）^④ 认为“制造—服务关联”有不少非生产性服务活动。但针对服务型制造价值形成机理的理论研究较为匮乏。

（二）跨国投资与服务产业经济发展研究

跨国投资与服务产业经济发展研究已形成了较成熟体系。1968 年美国经济学家维克托·R·富克斯出版的《服务经济学》对现代服务业研究产生了里程碑影响，其中对外商直接投资与服务产业经济发展的研究在 90 年代备受关注。Jones & Ruane 等（1990）指出服务部门开放、外商直接投资在产业间合理配置的重要意义；David 等（2001）研究了不同国别下外商直接投资对不同产业竞争力影响；Mary Amiti 等（2004）认为服务业外商直接投资将会影响产业区位变动。但是专门结合制造业服务化新趋势研究外商直接投资效果还很少。

（三）国内学者的制造业服务研究

如蔺雷、吴贵生（2003、2008）指出知识密集型商业服务外购能提高产品本身附加值^⑤；蔺雷、吴贵生（2007）实证研究了服务差异化对制造企业竞争力影响和特点^⑥。值得一提的是，国内学者在服务型制造价值形成方面

① Pappas, N., and P. Sheehan. The new manufacturing: linkages between production and service activities. Working for the Future. Melbourne: Victoria University Press, 1998: 127-155

② Drucker P F. The Emerging Theory of Manufacturing. Harvard Business Review, 1990, 68, 68 (3): 94-102

③ AEGIS. Service Enhanced Manufacturing in the Building and Construction Production System. Draft Report, Project 4. Sydney: University of Western Sydney Macarthur, 1999

④ Gann D., Salter A. Learning and innovation management in project-based, service-enhanced firms J. International Journal of Innovation Management, 1998, Vol. 2 (No. 4): 431-454

⑤ 蔺雷，吴贵生．我国制造企业“服务增强”的实证研究及政策建议[J]．技术经济，2009（2）

⑥ 蔺雷，吴贵生．我国制造企业服务增强差异化机制的实证研究[J]．管理世界，2007（6）

作了尝试。林光平等(2007)探讨了再造服务价值流程;刘鹏(2008)研究生产性服务业与制造业产业融合过程的问题^①;张辉(2006)指出产业升级的途径^②;周煜等(2008)提出升级自主创新企业低端用户价值链的方法^③。

在跨国公司投资与服务产业经济发展研究方面,国内学者研究较深入。查贵勇等(2007)以中国实践为例^④认为服务部门的开放有利于专业化分工的形成;但是国内学者较少以服务型制造业为对象来评价外商直接投资效果。

笔者注意到,与国外服务型制造相关研究水平比较,国内仍存在不小差距。自1990年以来,在Science Direct搜索与“服务型制造”相关英文期刊文章有万余篇,而在CNKI搜索中文期刊文章不足千篇(从1994年起)。但由于研究历史较短,研究线索不甚清晰,特别是现有制造业服务化研究文献主要限于发达国家,基于反映发展中国家的文献还很少。因此,服务型制造的服务增值在中国的内涵、深层原因、表现形式都与国外不同,不能简单地应用国外的模式。同时,国内外学者对于制造业服务化的研究往往都基于一国国内的层面,于国与国的影响也少人问津。但是现在跨国界的制造与服务融合现象越来越多。国内学者已意识到中国通过大量引资于制造业成为“世界工厂”而存在着隐患,令人困扰;尤其是近年来外商直接投资频繁对我国重点龙头制造业进行股权收购,引起了对国家产业安全等一系列问题的担忧。因此,将外商直接投资变量引入作为解析中国制造业服务化价值形成无疑是战略性的思路。

三、研究内容和研究方法

研究内容设计主要如下:

(一) 服务型制造的价值形成内涵与价值形成机理的理论研究

思考研究我国服务型制造价值形成时,应当借鉴国外相关理论研究成果,重点结合我国的国情和自身特点,从微观和中观的视角考察我国现阶段服务制造企业的现状,特别是要进行理论方面的创新研究,比如考虑以消费者体

① 刘鹏,刘宇翔.基于产业价值链的生产性服务业与制造业的融合[J].科技情报开发与经济,2008(6)

② 张辉.全球价值链动力机制与产业发展策略[J].中国工业经济,2006(1)

③ 周煜.全球价值链下中国汽车企业的组织行为与升级路径研究[J].华中科技大学,2008(4)

④ 查贵勇.中韩日服务贸易国际竞争力比较研究[J].华东师范大学,2007(4)

验为主体的服务型制造企业的服务内涵、服务增值和特征认知方面的研究,包括服务型制造的模式和管理。主要研究内容如下:

1. 美、日等发达国家的服务型制造价值形成研究。

如以美、英、德、日等国家为比较研究对象,探索发达国家服务型制造企业的经验,分析我国的新型与传统的制造业不同点与关联方面的内容,研究服务型制造个性化的服务流,探索不同的国家服务型制造的内涵和价值核心层次及其构成,分析不同国家的服务增值特征和模式及其服务价值形成的机理,特别是发达国家服务型制造价值形成管理的理论创新等。

2. 微观视角下我国的服务型制造价值形成研究。

从微观的角度考察我国环渤海湾、长三角和珠三角经济圈,重点以跨国公司背景的服务型制造企业为研究对象,探索不同类型的服务型制造企业及其上下游关联企业的内涵和特征,研究他们的服务增值的价值形成微观机理,比如内外动力、条件、手段和运行机制的形成,通过案例分析和调研,了解我国服务型制造价值形成的具有特色的微观理论,为我国的服务型制造企业提供重要理论参考依据,以提高这些企业的核心竞争力和服务效率。

3. 中观角度下我国的服务型制造价值形成研究。

从中观的角度分析整个服务型制造业的产业价值链关联的形成和产业布局的规律及其特征,研究我国服务型制造的产业划分依据、特点和标准;探索以顾客需求和顾客参与及体验为重点的个性化服务范式,特别是我国有些基础的生产性服务业比如浙江、江苏的一些企业,了解他们服务型制造业产业中生产制造活动如何通过延伸服务来实现企业增值回报的整个过程,包括产业价值链不同属性的关联价值组成,同时通过设计商业模式来提升服务性生产,研究我国新型制造业的服务价值形成的中观机理和规律。

4. 服务型制造中的服务价值计量和绩效效果 SSMP 分析。

考察国内外一些不同的服务型制造企业,调查这些企业生产制造和服务增值活动,特别是要根据顾客需求和体验下的活动描述,量化研究三个指标“顾客满意度”、“服务流”与“价值增值”之间的相关关系。借鉴 SSMP(战略服务管理范例)模型,以“利润”作为衡量绩效的指标,深入分析这三者的内在关联,研究企业通过服务投入,企业的价值是否增值?顾客评价如何?以提升我国服务型制造企业的管理效率。

(二) 跨国公司投资对服务型制造产业综合效应评估

国内外学者在跨国公司投资的相关研究颇为广泛,但是在服务型制造业

引入外商直接投资的讨论比较少，而研究服务型制造价值形成的微中观机理就更少，且现有的研究存在着空泛、缺乏定量及案例剖析的弊病，难以深入阐述这个具有实践研究意义的问题。为此，本研究内容既是将前述部分研究进行延伸到跨国公司与服务型制造相交叉的领域，也将尝试具有突破性的实践研究创新。需要研究下述主要问题：

1. 跨国公司投资与我国服务型制造产业发展的研究。

从全球范围视角出发，根据发达国家跨国公司的投资趋向，讨论以直接投资形式输出资本与我国制造业服务化的关系，包括服务化内容和管理模式等影响；研究发展中国家如印度，特别是中国承接跨国公司投资在制造产业链上的分布及发展趋势，从延伸服务型制造产业价值链综合效应等角度分析，分析跨国投资与我国新型制造业发展的模式和未来可能的趋势表现。

2. 基于价值形成与转移的产业效应测度模型研究。

借鉴 Fisher & Samuelson 模型和 Feenstra & Hanson 模型，参考我国已有的引入服务制造型外商直接投资的实践经验，建立一个基于价值形成与转移的产业效应测度模型。该模型可以利用一个地区相关产业的就业弹性，大体测算出新型制造业工人与传统制造业工人不同的就业需求和工资影响度，实现在横截面上间接量化通过引资对于新型制造业的价值所形成的贡献。

3. 我国服务型制造产业的发展模式和政策研究。

可以围绕东莞产业模式、浙江、江苏产业模式的复杂背景，着眼于三大产业模式下庞大的中国外向型制造企业所面临窘境背后的深层次原因，通过 SWOT 分析方法和案例分析，从定性层面上判断“中国制造”向“中国创造”转型的有效途径与操作手段。

关于跨国公司对服务型制造业价值形成的研究方法，笔者认为：

1. 借用“时空”二维概念，从横向和纵向评价跨国公司对我国服务型制造业的价值形成影响。

在横向上，构建测度模型，用相关产业的就业弹性，大体测算出引入跨国投资后对服务型制造业工人与传统制造业工人不同的就业需求和工资影响度。

在纵向上，从服务型制造产业价值链形成角度，推导出价值转移效应函数模型，并测度服务型制造业引入跨国公司带来的资本效应和扩大效应及其贡献度。

2. 融合交叉学科理论，分析该课题内容，综合多种具体研究方法进行

分析。

3. 实地调研、问卷调查、专家咨询与小组讨论相结合的案例研究。

有针对性地对三大经济圈（环渤海湾、长三角和珠三角）的引资背景的重点服务型制造企业及关联企业进行实地考察外，对一些新型制造企业（如上海汽车、贝岭、方正科技等）进行资料收集，重点探查和记录服务型制造企业在提供顾客体验式服务的方式和特征，对被访企业做进一步效果评价，问卷设计可用7级语义差异量表。服务质量问卷测量以 Zeithmal 等（1985、1988）开发的著名 SERVQUAL 量表为基础。

综上所述，应尽快着眼于外商投资的理论和实证创新研究，以揭示服务型制造业的服务内涵核心和价值形成机制，为发展一套科学评估引资对我国服务型制造价值形成的实践理论作出努力。

第一篇 外资并购和直投对 中国房地产业的福利效应研究