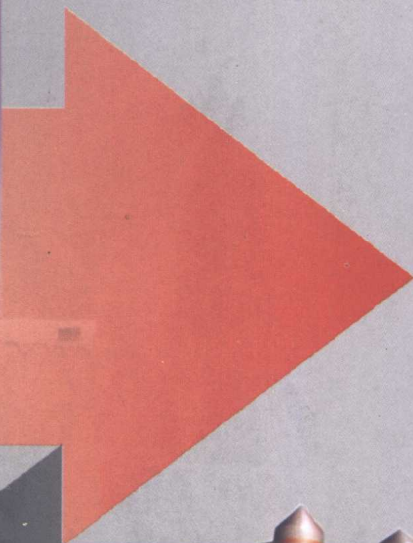


企业购并 与 规模经济

乔梁 著



吉林人民出版社

企业购并与规模经济

乔 梁 著

吉 林 人 民 出 版 社

(吉)新登字 01 号

企业购并与规模经济

著 者	乔 梁	封面设计	尹怀远
责任编辑	黄式刚	版式设计	胡学军
责任校对	范中华	责任排版	李洪香

出 版 者	吉林人民出版社 (长春市人民大街 124 号 邮编 130021)
发 行 者	吉林人民出版社
制 版 者	吉林人民出版社激光照排中心 0431—5637018
印 刷 者	长春市第四印刷厂

开 本	850×1168 1/32
印 张	8.5
字 数	190 千字
版 次	1999 年 7 月第 1 版
印 次	1999 年 7 月第 1 次印刷
印 数	1—5 000 册

标准书号	ISBN 7-206-03173-0/F·763
定 价	28.00 元

如图书有印装质量问题,请与承印工厂联系。

序

党的十五大以来，我国经济生活中一个非常引人瞩目的经济现象，是实现“抓大放小”战略，对国有经济进行战略改组。同时，对各种经济类型资本“存量”的改组、重组过程也在加快。企业购并就是资本“存量”改组、重组的重要手段或形式。从根本上说，企业购并与重组的发展，是在社会主义市场经济体制构建过程中，实现经济增长方式从粗放型向集约型转变的客观需要。具体地看，大范围企业购并、重组的发生，又与国内外经济环境的变化有关。就国内而言，经过 20 年的改革、开放和经济建设，在计划经济体制下产生的并作为计划经济体制“表征”或常态的所谓“短缺”现象，已经基本上不复存在，取而代之的是生产相对过剩。在生产相对过剩的情况下，“存量”调整也是提高经济增长质量与效益的有效途径，它比“增量”扩张更

符合实际需要。企业购并、重组无疑是稀缺资源及各种生产要素向质量、效益型企业转换、集中的过程，是供给体制适应“买方市场”需要的过程。从世界范围来观察，冷战结束以后，世界经济一体化进程加快，生产、交换、分配、消费日益冲破国家与民族的界限，国际竞争日趋激烈。国内市场的竞争也日趋国际化。世界 500 强企业纷纷涉足中国主要产业，进入中国市场。这是对中国产业与企业的国际竞争力的巨大挑战。在这一背景下观察我国的企业购并、重组，可以看到我国致力于大公司、大集团战略的努力，是形势发展的紧迫需要。

企业购并、重组现象总是与市场经济相伴而产生的。现代出现的企业购并、重组是从上个世纪的最后 30 年开始的，发端于以电力的普遍应用为标志的第二次工业革命。我国的企业购并、重组则与改革、开放同步，但比较规范的企业购并、重组，主要是 1992 年以后特别是党的十五大以后的事情。借鉴国际经验，研究我国企业的购并、重组问题，其重要性已毋须赘言。问题的关键还在于必须不断深化研究这一问题的切入点。应当说，到目前为止，国内外经济学家已经

对这一问题进行了全方位、多层次的创造性研究，极大地丰富了我们对企业购并、重组的规律性的认识。但把企业购并与规模经济问题结合起来进行研究的著述似乎还不多见。乔梁同志的《企业购并与规模经济》一书的出版，在很大程度上弥补了这一不足。

企业购并的类型与动机是研究企业购并时不可回避的问题。本书作者研究企业购并与规模经济问题也是从分析这一问题开始的。但与一般性分析有所不同的是，作者对纷繁复杂的企业购并类型做了科学的归纳，认为企业购并的基本类型不外乎是横向、纵向及混合型的购并，其它购并形式都不过是服务于这三种基本类型的购并手段。从这一判断出发，作者进一步揭示并分析了在企业购并的多元动机中，追求规模经济是基本动因。显而易见，这是服务于作者研究问题的特殊性而进行的理论铺垫，但却是极富启发性的观点。

规模经济是经济学的重要范畴。西方学者对此做过很多有价值的研究。但是，研究企业购并与规模经济问题，仅靠规模经济问题的一般性经验分析还不足以解决问题。因为规模经济受多种

因素的影响，没有什么先验的规模经济标准。因此，在现实的研究中，还必须研究规模经济的实现形式、支撑条件。本书作者在这方面研究取得了较大的进展，并据此形成一个非常重要的判断，即关于企业购并与规模经济问题的考察，实际上就是从横向、纵向及混合型购并三个不同的角度研究企业购并的规模经济动机与效果之间的关系。这是一个有创见的思路。

近年来，在研究企业购并的经济学文献中，几乎都涉及到了对西方国家五次企业购并浪潮的分析与考察。本书作者在研究企业购并与规模经济问题时，当然也不可能不涉及成熟的市场经济条件下出现的五次购并浪潮。但他并没有停留于一般性分析，而在对每次企业购并浪潮的背景、特征、影响进行深入分析的基础上，运用案例来阐释五次企业购并浪潮中反映出来的规模经济问题。这给人以耳目一新的感觉。对西方国家企业购并浪潮中引发的关于规模经济问题的若干思考，则是本书作者画龙点睛之笔，这有助于我们加深对企业购并与规模经济问题的认识。

乔梁同志长期在中央政府从事宏观经济研究和工业行业管理工作，擅长于实证分析。他在本

书中用了大量的篇幅对我国企业购并中的规模经济问题做了实证分析，并运用典型案例来分析我国企业购并的规模经济中动机与效果的关系，还指出我国企业购并追求规模经济的若干认识误区与行动误区。这些也颇具参考价值。

此外，本书作者在理论研究与实证分析的基础上，分析了我国企业购并的规模经济动机与效果之间存在某种差距的原因，并据此提出若干有较强针对性的政策建议。这对实际工作也是有指导意义的。

乔梁同志早于1986年曾在我的指导下工作。他治学勤奋，文笔流畅，有独到见解，他发表过的许多文章，我不仅看过，而且还改过。乔梁同志尽管年轻，但阅历丰富，在日本、德国都留过学，对国际、国内事务都比较熟悉。这在年轻人里是极为难得的。作为他的长辈，我为本书的出版表示祝贺，并希望他不断有更好的著作问世。

马洪

1999年7月20日于北京

目 录

导 论

- 一、研究动因 (1)
- 二、研究方法 (5)
- 三、研究内容 (7)

第一章 企业购并与规模经济的理论考察

- 一、企业购并的分类与动机 (13)
- 二、规模经济的实现形式与支撑条件 (32)
- 三、企业购并与规模经济的关系 (43)

第二章 西方企业购并浪潮中的规模经济问题

- 一、第一次购并浪潮：企业横向购并
及其规模经济 (52)
- 二、第二次购并浪潮：企业纵向购并
及其规模经济 (58)
- 三、第三次购并浪潮：企业混合购并
及其规模经济 (66)
- 四、第四次购并浪潮：企业购并方式的

回归与购并手段的创新	(74)
五、第五次购并浪潮：深化演绎企业购并的 规模经济问题	(81)
六、西方五次企业购并浪潮引发的关于购并 规模经济问题的若干思考	(93)
第三章 中国企业购并中的规模经济实证分析	
一、我国企业规模经济的现状、成因 及实现规模经济的意义	(107)
二、我国企业购并的发展轨迹及购并模式 ..	(139)
三、我国企业购并的规模经济动机 与效果分析	(159)
四、我国企业购并追求规模经济过程中 若干认识与行动误区	(178)
第四章 中国企业购并中的规模经济对策	
一、企业组织重构与购并实现规模经济	(196)
二、企业购并的外部环境整顿 与购并实现规模经济	(210)
三、推动企业购并实现规模经济的 产业组织政策建议	(234)
主要参考文献	(249)
乔梁先生主要著作	(256)
乔梁先生主要论文	(257)
乔梁先生主要译著、译文	(260)
TDKN GROUP	(261)
后 记	(262)

导 论

一、研究动因

改革开放以来，特别是进入 90 年代以后，与世界范围的企业购并浪潮几乎同步，我国企业购并活动日益频繁，许多大的企业购并行为成为引人瞩目的经济现象。企业购并引发的经济理论与实践问题十分复杂，需要深入研究的问题也很多。本文把规模经济问题作为企业购并研究的切入点，或把企业购并与规模经济问题结合起来进行考察，主要基于以下几个方面的考虑：

首先，我国企业购并发生的国内经济环境要求我们必须深入研究企业购并中的规模经济问题。长期以来，由于计划经济体制的影响，我们一直面临“短缺”的经济环境，但经过改革开放近 20 年的经济高速增长，“短缺”经济环境已从根本上改变，主要加工工业部门生产能力相对过剩已经是一个不争的事实。在“短缺”环境下，

主要是解决如何增加供给的问题，无论是什么样的企业，大企业也好，以模仿见长的低素质的中小企业也罢，似乎都能找到自己的位置，都有生存价值，正是所谓“萝卜快了不洗泥”。在生产相对过剩，由卖方市场向买方市场转变的过程中，必然存在着一个优胜劣汰、生产要素向优势企业转移、集中的过程，一度受到忽略的企业规模经济问题变得日益重要。具有规模经济优势，能够低成本、高质量地向市场提供产品、服务的企业必然不断发展，不断增强自身的竞争优势。在国有经济框架内，这一过程不可能完全通过优势企业的延续、劣势企业的死亡来实现，而是通过企业间的购并、重组来实现特定产业生产规模与市场规模的均衡，并借助于拥有规模经济优势的企业去创造新的市场则是一个现实的、代价较小的选择。

其次，国际竞争激化是迫使企业购并实现规模经济的重要因素。冷战结束以后，世界经济一体化进程加快，国际竞争日趋白热化，而且日益冲破民族国家的界限，使国际市场的竞争演变为在某国内市场上展开的竞争。面对发达国家巨型的如世界 500 强类的企业进出国际市场去“攻城掠地”，中国企业不是要不要实行大公司、大集团战略，追求规模经济问题，而是如何加快这一进程，更好地迎接这种挑战。有一种观点认为：

如同生产社会化与私有制的矛盾一样，全球一体化经济与以各国政府为主的分散经济管理体制之间也存在矛盾。^① 我认为，问题的关键不是指出这一矛盾，而是如何在这一矛盾中构筑更有利于我国经济发展及增强国际竞争的条件或基础。加快我国主要产业部门企业的购并、重组过程，整合我国企业的规模经济与提高我国企业的国际竞争力，是绝对必要的。在全球一体化时代，除了适应或顺应一体化潮流外，更“需要做的是回到古典的民族经济原则上来。这些原则是德、美、法、日和其它国家崛起为工业强国的基础”。^② 站在这样的高度观察国内企业购并、重组，凸显了研究企业购并与规模经济问题的特殊价值。

第三，规模经济问题是国有经济战略性改组过程中引发的新课题。长期以来，我国国有经济存在着投入领域过宽、战线过长的问题，受制于“条块分割”体制，企业“大而全”、“小而全”和重复生产、重复建设严重，严重地束缚了国有企业应有的效率与效益。从国有经济存在的问题出发，我国国有经济已经明确了“抓大放小”，从一般行业和一般企业逐步退出，进行战略性改

① 见《三联生活周刊》，1998年第1期，陈小鲁文。

② 林顿·拉罗却尔：《中国的复兴：未来一百年的紧急计划》，载《战略与管理》，1994年第1期。

组。这是以国有企业为主体的购并、重组迅速发展的大背景。国有经济的效率与效益不在于国有企业的数量的多少，而在于企业的质量与效益。因此，以规模经济为指向推动的国有企业的购并、重组是国有经济战略性改革的重要步骤及主要手段。但是，现实经济运动表明，在国有经济的框架内，企业的购并、重组受到多种因素的制约，企业购并的规模经济动机与效果之间仍有相当大差距。如何使国有经济范围内的企业购并、重组发挥应有的规模经济绩效，显然是具有重大现实意义的研究课题。

第四，中国经济发展阶段错位与企业购并实现规模经济问题的复杂性，使这一研究颇具挑战性。一般认为，我国目前的发展阶段大体处于工业化中期，尚未完全实现国家工业化。根据美国学者林顿·拉罗却尔的估计，中国工业化比欧美要落后一个世纪，^①即大体上处于19世纪末至20世纪初的水平。这种估计可能过于悲观，但从总体说显然符合实际。与我国尚未实现工业化相对应，西方国家已进入所谓“后工业化社会”，知识经济初见端倪，这些因素已经对我国经济生活产生日益深刻的影响。再考虑到世界经济一体

^① 林顿·拉罗却尔：《中国的复兴：未来一百年的紧急计划》，载《战略与管理》，1994年第1期。

化和东亚赶超型经济体制的缺陷等因素，中国经济可谓“八面来风”、“无所适从”。就企业购并追求规模经济行为来看，在西方五次企业购并浪潮中逐步演进的企业购并已没有可能按照工业化自身的逻辑逐步导出企业的规模经济。在这种特殊的背景下，企业要不要通过购并实现规模经济这类本来不成其为问题的问题就成了问题。从实际出发，对企业购并规模经济问题进行深入研究，对困惑做出科学的回答，显然是有意义的。

基于上述背景，我把企业的购并与规模经济问题确定为研究课题。

二、研究方法

企业购并中的规模经济是十分复杂的经济学问题。研究这一课题，科学的方法论十分重要。鉴于规模经济是经济运行层面的、涉及更多技术经济内容的概念，西方经济学对此做过比较深入的分析与描述，^①大量运用西方经济学的定量分析方法似在情理之中。但我认为，单用曲线或模型、数据去研究规模经济则缺乏必要的解释、说

^① 这方面比较权威、全面的阐释可参阅 K·特赖布 (K·Tribe):《规模经济与规模不经济》，载《新帕尔格雷夫经济学大辞典》(E-J 卷)，经济科学出版社 1996 年版，第 84~88 页。

明能力。这是因为：

第一，西方经济学关于规模经济的定量分析主要针对特定工业制品并以单一工厂制企业为基础展开的。企业购并的结果是形成包括同类或相关、非相关多个工厂的一体化企业，或包含着多个企业的企业集团。规模经济（范围经济）的实现形式或层次已大为拓展。

第二，规模经济标准是变动的，即便对特定产品而言，也难以确定最佳的规模水平。因为一家工厂或企业多大规模（如产量）为最佳规模涉及到同一产业竞争对手的数量及其产量，涉及到市场需求的数量，而这两个数量，特别是后者很难把握。在企业购并包含多工厂、多企业的情况下，这种最佳规模的确定也就越来越具有技术经济的、经验性的特征，市场规模及同类企业竞争状况，进而是否实现规模经济，仍然需要市场检验。不同产业的企业有不同的技术性、经验性规模经济标准，但是随着混合购并组成的生产经营多角化企业或企业集团的发展，产业界限越来越模糊，从数量上确定企业规模经济标准也越来越困难。

因此，本文在方法论上没有简单地照搬西方经济中关于规模经济问题研究的定量分析方法，而是以马克思主义政治经济学的立场、观点、方法，特别是科学抽象法去研究复杂的企业购并与

规模经济问题，注意把定量分析与定性分析、实证分析与规范分析有机地结合起来；在叙述过程中，注意逻辑方法与历史方法的统一运用。例如，本文在肯定、借鉴西方经济学对规模经济研究的定量分析方法的同时，注意总结企业追求规模经济的实践，对规模经济问题进行定性研究，指出规模经济的多种实现形式及规模经济所需的各种内外部支撑条件；再如，本文在对西方五次购并浪潮与规模经济、我国企业购并规模经济动机与效果等问题的考察中，在运用经济学基本原理进行规范分析的同时，注重运用案例、统计数据等手段进行实证分析，从而把规范分析与实证分析有机地统一起来。另外，在对西方五次购并浪潮与规模经济问题的阐释中，一方面按历史顺序分别阐释五次购并浪潮发生的背景、特征；另一方面按五次购并浪潮的逻辑关系，即“横向购并→纵向购并→混合购并→横向、纵向购并的回归→更高层次（跨国）的横向购并”这样一种螺旋式上升的过程展开分析。

三、研究内容

企业购并本身，是十分复杂的经济现象。规模经济，既是重要的经济学概念，又是企业的最重要的经济实践活动之一。单独把其中一个问题