

KUAGUO BINGGOU
ZHONG DE QIYE YU
ZHENGFU

跨国并购中的 企业与政府

王习农 / 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

跨国并购中的企业与政府

王习农 著

中国经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

跨国并购中的企业与政府/王习农著. - 北京: 中国经济出版社, 2004.11

ISBN 7-5017-6658-4

I. 跨… II. 王… III. 国家干预-企业合并-研究-中国 IV. F279.21

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 098923 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037·北京市西城区百万庄北街3号)

网 址: WWW.economy.cn

责任编辑: 张淑玲 (13910084005)

责任印制: 张江虹

封面设计: 白长江

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京人民文学印刷厂

开 本: A5 1/32 印 张: 13 字 数: 330 千字

版 次: 2005 年 1 月第 1 版 印 次: 2005 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 7-5017-6658-4/F·5371 定 价: 29.80 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176



作者简介

王习农，1970年3月生，河北省曲阳县人，英语学士，管理学硕士，经济学博士，现在国家商务部投资促进局综合调研处工作。在国家级、省部级刊物发表论文十余篇，主要有《跨国并购中的“表象并购”问题探析》、《“外资并购适度论”与保护民族经济》、《知识并购与企业战略调整》、《构建与跨国并购相适应的金融环境》、《外资并购与我国规模经济形成》、《外资并购与产业结构优化》、《浅析“热钱”流动对我国货币政策的影响》、《论“以德治国”与社会主义信用经济的建立》、《着力推进电子党务建设》等，参编著作有《中华复兴与中国共产党》、《跨国公司——未来世界经济主体》、《国际投资与招商引资》等。

前 言

当今世界，跨国并购浪潮席卷全球，一方面加速经济全球化步伐，另一方面加速其自身发展，两者相互促进，共同推动着全球经济向自由化、开放化发展，而任何国家在这一国际大趋势下无动于衷都无异于自甘落后。作为发展中的大国，我国正处于向市场经济转型的重要时期，而加入 WTO，又为我国面向全球实现跨越式发展提供了良好的机遇，同时，也给我们提出了严峻的挑战。我国企业在外资参与下能不能在国际竞争中站稳脚跟，能不能占据市场，有没有生存机制，中国的产权机制能不能适应，中国产业竞争力和国家竞争力怎么样，政府管理观念和管理方式能不能跟上时代步伐等等都将成为很大的问题。

进入 21 世纪特别是 2005 年后，我国将是空前的开放，是真正意义上的第一次开放。我们号称改革开放二十年，但事实上开放是象征性的开放，中国尚没有形成面向国际的“真正”企业，中国政府管理也还没有完全实现转型。当然中国的经济经过 20 多年改革开放确实取得显著成绩，但是跟未来的开放相比还只是具有象征意义。随着 WTO 五年过渡期结束，全球的大中小企业可以登堂入室直接到中国来，企业家第一次真正见面，过去多是企业家和政治家见面，现在完全可能是企业家和企业家见面，因

此，现在和未来的开放是真正意义上的第一次开放，而且这种势头对中国的经济社会格局、伦理状态、文化甚至政治格局都会有很大冲击。

由此可见，在经济全球化和跨国并购大潮下，我国企业如何确立新的发展战略，我国政府如何应对，从而抓住机遇、直面挑战、走向开放，将是当前必须解决的重大现实问题。开放经济一个最基本的要求就是全球标准的实施。我们要学会遵守国际规则，按照国际标准进行游戏规则的调整，包括企业制度创新、企业运行机制创新、国家管制的规范、法律体系的塑造等等，从而在开放经济中不断提高企业市场竞争力和国家竞争力。本书正是以开放经济中增强我国企业竞争优势为主线，通过建立市场综合竞争优势理论，全面阐述当前跨国并购大潮下我国企业发展战略和政府行为取向问题。同时，明确指出过去我国企业改革基本是“苦练内功”，今后我国企业改革的新思路应是：“跳出框框，放眼世界，内外优势，相得益彰”，即把企业改革放入经济全球化这个大环境中重新定位，并相应调整和改革，创新国有企业制度和运行机制，正确处理外资并购与中国企业规模经济的关系。总之，在跨国并购大潮下，我国只有适应开放经济的要求，通过确立新的企业发展战略并相应调整和改革，通过主动引进外资并购和走出去并购国外企业，通过重塑宏观环境为企业创造良好外部运行条件，不断增强经济安全意识，从而面向世界、面向开放、面向未来，积极打造企业、产业和国家竞争力，才能快速赶超世界发达国家。

本书在成书过程中得到我的导师王瑞璞教授的悉心指导，中

中共中央党校赵长茂、周天勇、王天义、贾华强、杨秋宝教授，中国人民大学卫兴华教授，清华大学董新保教授给予了大力支持，中国石油大学王国聚硕士和清华大学张秀强硕士分别参与了第五章和第六章的写作，在此一并致谢。

本书难免存在不足之处，恳请读者批评指正。

王习农

2004年8月26日

序

王习农同志的著作《跨国并购中的企业与政府》是着眼于世界经济发展大势和中国市场经济发展全局的。

当今世界的发展有两大潮流，即经济全球化潮流和政治民主化潮流。此两大潮流形成于商品经济制度和民主制度的确立，已有 300 年的历史，时至今日其发展愈加迅猛。经济全球化潮流猛烈冲击着自然经济和计划经济，政治民主化潮流猛烈冲击着封建专制和尚不完善的社会主义民主。既然谓之潮流，就势不可挡。一个国家，一个民族若发展，只能顺潮流而动，而不可逆潮流而行。孙中山先生曾说：顺之者昌，逆之者亡。在两大潮流的冲击之下，一些国家和民族则溃堤而垮。一些封闭的、专制的国家和民族为此曾经辉煌一时，苏联和东欧国家亦如此，不得不在失败之后改弦更新，重新汇融于两大潮流。

中华民族是一个文明的民族，曾对世界的发展做出伟大贡献。特别是唐朝无论是经济、政治、文化的发展均居世界各国前列。但在近代我们落后了。西方发达国家已经建立了商品经济制度，我们还是自然经济；西方发达国家已经确立了资本主义民主，我们还是封建专制。当两大潮流冲击我们的时候，封建统治者完全采取抵制的政策。认为自己地大物博，勿与西方发达国家

发展贸易；认为西方发达国家的文化思想都是异端邪说；认为西方发达国家的科学技术都是小巧淫技。而关起门来称老大，长期的闭关自守，结果把中国搞得贫穷落后，中华民族愚昧无知。落后就挨打。在两大潮流的冲击之下，中国的明清王朝一败涂地，沦为半封建半殖民地。中华人民共和国的诞生标志着中华民族重新崛起。在一个较长的时期内实行计划经济制度和尚不完善的社会主义民主制度，这些制度也曾经造就了一个时期的辉煌，但在两大潮流的冲击下暴露了计划经济体制已不适应商品经济的发展，不可能融于经济全球化的潮流。不完善的社会主义民主对封建专制来说是一个巨大的历史进步，但究竟没有发达的商品经济作基础，因此需要通过商品经济的发展和改革加以完善。经济全球化潮流和政治民主化潮流，对我们来说既是机遇，也是挑战。抓住机遇，乘势而上，发展自己，中华民族重新崛起。如果抓不住机遇，不能应对挑战，也可能重演苏东的悲剧。在苏东发生的巨变，对我们来说既是前车之覆，又是后车之鉴。

我国实行全方位的开放，其实质就是主动的、积极的融于经济全球化和政治民主化潮流。我国的开放是随着改革的发展逐步展开的。1979年决定建立四个经济特区，1984年进一步开放北自大连南至北海的14个沿海城市，之后陆续建立海南特区和浦东新区。全方位的对外开放极大地促进了中国经济的繁荣和发展。在全方位开放的情况下，外国企业进入中国，中国企业亦走出国门。中国的经济与各国的经济发展相融合，彼此都是两个市场和两个资源。但就经济发展和总体水平而论，西方经济发达国家处于强势，我国尚处于弱势。因此在跨国并购中，西方经济发

达国家企业并购我国的企业多，中国企业并购西方经济发达国家的的企业少。针对这种情况，这部著作在阐述了跨国并购的理论和实践以及综合市场竞争优势理论后，进一步分析了外国企业并购中国企业的动因和现状，如何促进中国企业并购外国企业，跨国并购中的国有资产流失防范，国家经济安全等。该书比较全面地阐述了跨国并购的基本理论和实践，观点鲜明，颇具见地。

这部著作更是科学研究与实践结合之作。王习农同志在确定题目并准备写作时，就十分明确地提出要勇于创新，不落俗套。理论研究就是阐述社会经济发展中的矛盾，揭示其规律，作出理论概括。理论源于实践，理论研究的对实践负责，而不是宣传的需要。科学研究和宣传并非一个范畴。科学研究是探索未知，宣传是昭示已知。中央党校有一句很有名的话，叫做“研究无禁区，宣传有纪律”。党的十一届三中全会拉开了社会主义的序幕。在第一个关于农村经济发展和改革的文件中提出了恢复农业生产责任制，但不允许包产到户和包干到户。说包产到户和包干到户是资本主义，是复辟，是倒退，这是改革初期的认识，宣传就得这样说。实践的发展迅速地突破了这个认识。农业生产责任制最好的形式就是包产到户，包干到户，农民欢迎，又多打粮。到1980年认识又前进了，政策亦演进了，中央文件讲贫穷落后地区、边远地区、“三靠”队可以搞包产到户和包干到户，但不能超15%的地区，宣传又得这样说。虽有比例限制，但究竟网开一面，包产到户和包干到户迅猛发展，很快达到了全国90%以上的地区。实践的发展突破了原来的理论认识和政策，实践要求作出新的理论概括。1984年中央文件讲家庭联产承包责任制是

中国农民的伟大创造，是马克思主义合作制理论的新发展。宣传自如此地讲。实践的发展永无止境，宣传既然是昭示已知，宣传落后于实践即属常例。如果理论研究也跟宣传一样，那就永远不会有认识上的突破，也就不能称其为理论研究。我讲述此话无非是鼓励学生在已知的基础上大胆地探索未知。《跨国并购中的企业与政府》尽管在某些方面的论述上尚有不足之处，但究竟对跨国并购做了深入的研究，提出了自己的见解，对一个青年学者来说也是难能可贵了。

老师没有不希望自己的学生进步的，也没有不希望学生超过自己的。对学生的任何一点成就都会由衷的高兴，但同时也对学生充满着期待。有期待就有告诫，科学研究是没有平坦大道可走的。只有在崎岖山路的攀登中不辞劳苦的人才有望达到光辉的顶点。在《跨国并购中的企业与政府》出版之际，谈了上面一些话，是以为序。

王瑞璞

(全国政协委员、中国市场经济研究会副会长，
中共中央党校原教育长，教授，博士生导师)

二〇〇四年八月三十日

目 录

前言	(1)
序	(1)

第一章 概论

一、写作背景	(2)
二、国内外跨国并购理论现状与评述	(3)
三、本书的应用价值与实践意义	(5)
四、本书的主体结构与框架构思	(9)
五、本书的主要创新	(11)
六、本书采用的研究方法	(12)

第二章 全球跨国并购发展实践及理论

第一节 经济全球化与跨国并购	(14)
一、经济全球化下国际直接投资成为全球经济 增长的发动机	(14)
二、跨国并购成为国际直接投资的主要方式	(16)

三、全球跨国并购发展现状及趋势	(17)
四、开放经济中的中国与跨国并购	(26)
第二节 跨国并购的概念	(28)
一、企业并购	(28)
二、跨国并购	(29)
三、跨国并购类型、方式、模式与方法	(31)
第三节 跨国并购实质分析	(37)
一、自由竞争资本主义向垄断资本主义的发展	(38)
二、垄断资本主义及其发展	(43)
三、资本国际化和经济全球化	(48)
四、从企业控制权转换和企业产权角度分析跨国并购实质	(52)
五、跨国并购实质概括	(53)
第四节 跨国并购动因理论	(54)
一、西方跨国并购的微观动因理论概括	(55)
二、西方跨国并购的宏观动因理论概括	(59)
三、跨国并购微观、宏观动因理论简评	(64)
第五节 以跨国并购与跨国创建之比较分析跨国并购效应	(65)
一、跨国并购正效应分析	(65)
二、跨国并购负效应分析	(72)
三、跨国并购与跨国创建之间的选择	(74)

第三章 市场综合竞争优势理论

第一节 市场经济与竞争优势	(80)
一、市场经济是竞争经济	(80)
二、企业存在竞争优势的客观必然性	(84)
第二节 市场综合竞争优势概念、函数及 作用机理	(87)
一、市场综合竞争优势概念及函数	(87)
二、市场综合竞争优势构成分析	(88)
三、市场综合竞争优势的作用机理——企业竞争 优势双向转移	(101)
第三节 企业核心竞争优势选择	(105)
一、企业核心竞争优势概念	(106)
二、企业核心竞争优势的选择	(108)
三、由知识要素形成的竞争优势将成为知识经济 时代企业并购的核心竞争优势	(112)
第四节 市场综合竞争优势理论评价	(113)
一、以市场综合竞争优势理论对目前跨国并购 理论和实践简释	(113)
二、评论	(116)
三、市场综合竞争优势理论对发展中国家企业 参与跨国并购具有重要指导意义	(117)

第五节 市场综合竞争优势理论与中国企业

发展战略选择 (117)

- 一、企业获取竞争优势的途径 (118)
- 二、跨国并购时代我国企业发展的基本思路 (121)
- 三、跨国并购时代我国企业发展战略 (123)

第四章 外资并购中国企业

第一节 外资并购中国企业动因分析 (128)

- 一、外部因素 (128)
- 二、国内因素 (132)
- 三、中国企业竞争优势分析 (133)
- 四、对中国企业存在的竞争优势排序的统计考证 (139)

第二节 外资并购中国企业的现状 (143)

- 一、外资并购中国企业的历史演进与发展趋势 (143)
- 二、外资并购中国企业的方式或类型 (151)
- 三、外资并购中国企业的特点 (157)

第三节 外资并购与国有企业制度、机制创新 (167)

- 一、外资并购中的“表象并购”问题探析 (168)
- 二、外资并购下的国有企业制度创新 (176)
- 三、外资并购与国有企业运行机制创新 (182)
- 四、规范经营，提高效益 (188)

第四节 外资并购与中国企业规模经济形成 (189)

一、西方国家内部企业间并购的作用及其经验借鉴···	(190)
二、我国企业规模经济现状·····	(192)
三、企业集团合理规模的理论界定与途径选择·····	(196)
四、我国形成企业规模经济的政策取向·····	(200)
第五节 知识并购与企业战略调整 ·····	(205)
一、知识经济时代与知识并购·····	(205)
二、知识并购的含义·····	(209)
三、外资对我国企业的知识转移与知识并购·····	(210)
四、调整企业战略,尤其经营战略,构建以知识 优势为核心的竞争优势·····	(212)
第六节 外资并购与产业结构优化 ·····	(216)
一、外资并购中国产业状况·····	(216)
二、调整我国外资并购政策与产业政策,促进产 业结构优化和升级·····	(223)
三、未来外资并购我国产业趋势预测·····	(225)
四、在外资并购中逐步形成我国主导产业并相应 提升我国产业国际竞争力·····	(227)
 第五章 中国企业并购外国企业	
 第一节 中国企业并购外国企业动因分析 ·····	(232)
一、推动我国企业并购外国企业的主导动因·····	(232)
二、中国企业跨国并购发展的有利环境·····	(233)

三、推动中国企业跨国并购的利益驱动机制	(236)
四、外国企业的竞争优势	(240)
第二节 中国企业并购外国企业现状	(243)
一、中国企业并购外国企业的历史演进与趋势分析	(243)
二、中国企业跨国并购的特点	(246)
三、中国企业跨国并购面临的挑战	(248)
第三节 目标公司的寻找及跨国并购操作	(252)
一、目标公司所在国宏观经济态势分析	(252)
二、中国企业跨国并购对目标企业的审查	(254)
三、中国企业跨国并购进入行业选择	(256)
四、中国企业跨国并购进入地区选择或区位选择	(261)
五、中国企业跨国并购的一般程序	(264)
第四节 促进中国企业并购外国企业，推进	
 中国企业国际化	(265)
一、发达国家企业跨国成长轨迹及其对我国的启示	(266)
二、企业层面上的对策措施	(268)
三、政府层面上的对策措施	(273)
四、保持清醒头脑，稳步跨国并购	(275)
第六章 跨国并购中的政府	
第一节 跨国并购与政府管理	(280)
一、国外政府对跨国并购的规制与管理	(280)