

先锋时务丛书

战略重组

全球产业强强联手宏观透视

[英] 彼得·诺兰 [中] 王小强 / 合著

进入21世纪的三个问题
为全球竞争而集中
信息化，经济一体化



文匯出版社

战略重组 全球产业强强联手宏观透视

作 者	[英]彼得·诺兰 [中]王小强
策 划	梁中锋
责任编辑	申 明
特约编辑	杨 莹
责任校对	傅裕钧 张春文 张惠玲
装帧设计	张 凌 梁晓红
出 版	文匯出版社
社 址	上海市虎丘路 50 号 邮 编: 200002
经 销	全国新华书店
印 刷	北京光华印刷厂
开 本	850×1168 毫米 1 / 32
字 数	300 千
印 张	13.5
印 数	1—5,000
版 次	1999 年 6 月第 1 版 1999 年 6 月第 1 次印刷
书 号	ISBN7-80531-635-X/F·34
定 价	19.80 元

版权所有, 侵权必究

(图书出现印装问题, 请与印刷厂调换)

目 录

导 论： 狼吞虎咽的兼并潮 (1)

第一章： 进入 21 世纪的严峻挑战 (5)

< 内容提要 > (7)

一、全球经济一体化 (9)

二、经济自由化 (21)

三、与 WTO 共舞 (25)

四、“全球信息社会” (44)

五、信息产业化 (46)

六、进入 21 世纪的三个问题 (63)

第二章： 波音兼并麦道的启示 (127)

< 内容提要 > (129)

一、麦道太小? (130)

二、竞争——图什么? (132)

三、竞争——拼什么? (135)

四、启示我们什么? (137)

第三章： 世界电信业产业化经营 (147)

< 内容提要 > (149)

- 一、电讯业的产业化 (152)
- 二、电讯产业竞争全球化 (156)
- 三、电讯经营企业化 (161)
- 四、对我们的启发 (166)

第四章： 德国钢铁重组的启示 (177)

< 内容提要 > (179)

- 一、克虏伯兼并蒂森? (180)
- 二、欧洲钢铁重组? (183)
- 三、中国钢铁重组? (187)

第五章： 四年时间,美国军工重组完成 (195)

< 内容提要 > (197)

- 一、为全球竞争而集中 (198)
- 二、波音兼并麦道以后 (205)
- 三、欧洲军工一筹莫展 (209)
- 四、我们应该学什么? (215)

第六章： AVIC 在国际竞争中的地位 (237)

< 内容提要 > (239)

- 一、国际航空工业发展趋势 (240)
- 二、中国的航空工业 (272)
- 三、结论 (309)
- 附表 (317)

第七章： 德意志电信大刀阔斧的改革 (327)

- 一、大刀阔斧的体制改革 (329)
- 二、大刀阔斧的基础建设 (336)
- 三、大刀阔斧的国际扩张 (338)
- 四、漫天借债,上市还钱 (338)
- 五、对中国电信的启示 (339)

第八章： 四千万电视生产能力何去何从？ (343)

- < 内容提要 > (345)
- 一、现有电视将被淘汰？ (346)
- 二、研究开发的规模效益 (351)
- 三、产业整合与研究院所重组 (358)
- 四、产业政策与技术路线 (359)

第九章： 产业重组,时不我待 (373)

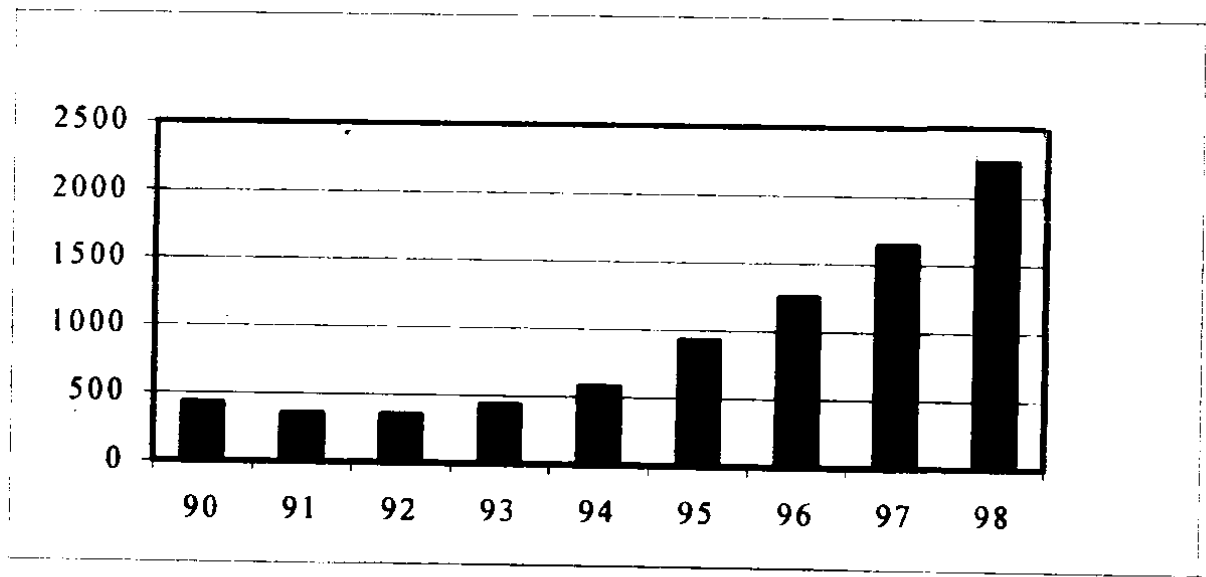
- < 内容提要 > (375)
- 一、与人为善的基本出发点 (376)
- 二、跨国公司的性质变化 (378)
- 三、传统研究的两点不足 (380)
- 四、“民族工业”和“战略产业”的定义 (383)
- 五、产业重组的任务 (386)
- 六、产业重组的迫切性 (392)
- 七、机制转变与产业重组的步调 (398)
- 八、值得研究的有关问题 (403)

导 论：

狼吞虎咽的兼并潮

90年代以来，冷战结束，随着科技进步和全球经济一体化步伐日益加快，西方产业重组的企业兼并席卷全球。美国作为全球经济的火车头和信息技术时代的火车头，产业重组的企业兼并更是如火如荼，不仅不受金融风暴的影响，而且愈演愈烈。图-1显示，90年代以来，全球每年收购兼并的金额持续陡升，1998年高达2.4万亿美元。表-1中列出全球历史上十次最大的兼并事件，九件发生在1998年，而且几乎全部集中在电讯、银行和石油等战略产业。

图导-1 90年代以来全球收购兼并的金额（单位：10 亿美元）



Financial Times, 1998年12月22日，第15页。

资料来源：Peter Martin: “Gorging on mergers”,

表导 - 1

全球最大的十件兼并事件

	行业	宣布时间	金额 (亿美元)
埃克森/美孚	石油	1998 年 12 月 1 日	863. 6
旅行者集团/ 花旗银行	保险/ 银行业	1998 年 4 月 6 日	725. 6
BC Alantic/ Ameritech	电讯	1998 年 5 月 11 日	723. 6
太平洋贝尔/ GTE	电讯	1998 年 7 月 28 日	713. 2
AT&T/Tele - Com	电讯/ 有线电视	1998 年 6 月 24 日	699. 0
Nation Bank/ Bank America	银行业	1998 年 4 月 13 日	616. 3
英国石油/ 美国石油	石油	1998 年 8 月 11 日	550. 4
世界电讯/ MCI Com	电讯	1997 年 10 月 1 日	433. 5
戴姆勒 - 奔驰/ 克莱斯勒	汽车	1998 年 5 月 7 日	404. 7
Norwest/ Wells Fargo	银行业	1998 年 6 月 8 日	343. 5

资料来源：Peter Martin: “Gorging on mergers”, *Financial Times*, 1998 年 12 月 22 日, 第 15 页。

不同产业中不同企业的兼并，具有不同的具体原因。概括地说，产业重组和企业兼并形成席卷全球的浪潮，基于两个基本条件：第一，冷战结束，各国经济体制的改革开放，使跨国直接投资的安全性和经济性大大提高。第二，信息技术日新月异的进步，特别是通讯技术突飞猛进的发展，提供了全球范围企业管理的技术手段。在这两个条件下，通过兼并扩大企业规模，可以明显提高规模效益。需要指出的是，这里所说的“规模效益”，已经远远不是我们通常强调的固定资产投资或企业生产设备的规模效益，而是研究开发的规模效益和市场开发、销售和服务的规模

效益。

18 世纪和 19 世纪，技术进步以发明为主导。譬如，瓦特发明蒸汽机、爱迪生发明电灯、电报，福特发明汽车等等。今天，技术进步的时代特征，在企业竞争层面，是多种技术相互渗透的组合应用。这使企业的研究开发支出越来越大。倘若利用研究开发成果的产品产量没有足够的数量，就无法平摊或承受庞大的研究开发支出。典型的案例是福特汽车公司花 30 亿美元开发全球统一的新车型，如果福特只有 30 ~ 50 万辆的生产规模，虽然满足了制造设备的规模经济要求，但是，每辆汽车平摊近万美元的研究开发费用，显然是不可思议的事情。换言之，竞争需要投 30 亿美元去研究开发，就同时需要有 400 ~ 900 万辆（福特与通用汽车的年产量）的企业生产规模。

显而易见，在全球竞争日趋激烈的形势下，两个或几个企业一合并，马上就可以把原来各自单搞一套的研究开发集中起来，节约大量资金和人力物力。同样浅显的道理适用于企业的市场开发和售后服务。创立品牌的开支，市场网络建设的开支越来越大，同样需要越来越大的企业规模来支撑。1996 年，好莱坞一年的广告开支高达 17 亿美元；花旗银行在全球一百多个国家和地区建立了近四千个分支机构，拥有一亿客户。倘若没有足够大的企业经营规模，广告和市场网络的巨额支出根本无法收回。在这个基础上，企业兼并可以当收立效地节约分头开支的广告费用，把分头建立的营销网络合并，或者在原来的专业网络上附加多种经营，大大节约资金与管理成本。

在宏观上可以说，企业兼并狂潮的直接动力，远远超出追求生产设备规模效益的范畴，而是在研究开发和市场营销开支越来越大的激烈竞争中，通过减少重复建设，节约成本。

需要特别强调指出的是，为了赢得全球经济一体化竞争的胜利，西方各国政府，尤其是标榜自由经济最不竭余力的美国政

府，在一些具有战略意义的产业重组和企业兼并案中，发挥了前所未有的积极干预和促进作用。

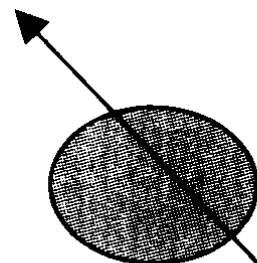
中国改革开放 20 多年了。80 年代，在相对封闭的条件下，为了引进市场竞争机制，我们把计划经济时代的生产单位作为企业，展开自负盈亏的改革，打破垄断，展开竞争，取得了举世瞩目的伟大成果。今天，全球经济一体化的步伐日益加快，跨国公司大举进入中国，部门、地区分散分割的小企业组织形态，已经越来越难于应付国内市场的国际竞争，一些战略性产业甚至面临生死存亡的严峻挑战。席卷全球的企业兼并狂潮，为中国经济体制的改革开放、特别是国有大企业的改革，提出了产业重组的时代任务。

王小强 1999 年 3 月 22 日于北京

第一章

进入 21 世纪 的严峻挑战

- ◎ 全球经济一体化
- ◎ 经济自由化
- ◎ 与 WTO 共舞
- ◎ “全球信息社会”
- ◎ 信息产业化
- ◎ 进入 21 世纪的三个问题



进入 21 世纪的严峻挑战*

内 容 提 要

世纪之交，全球经济一体化与信息技术革命推动的第三次产业革命相辅相成。全球经济一体化，在一个不容忽略的程度上，展开的是一场以发达国家为主导的世界范围的产业结构调整——即劳动和资源密集型产业向发展中国家转移，少数发达国家实现技术和资本密集型的产业升级。配套的经济政策是，对发展中国家劳动密集型产品出口实施密集制裁，同时，在发达国家占绝对优势的信息技术产业，推动全球范围的改革开放。发达国家经济自由化的结果是企业规模越来越大，产业越来越集中，以及发达国家大企业在全世界的迅猛扩张。1996年年底和1997年2月，WTO先后签订了2000年信息技术产品零关税和开放电讯市场的全球性协议。信息技

* 作者在与中国社会科学院中国经济文化研究中心研究员邓英淘的多次讨论中，得到很多具有方向意义的重要启发。北京惠泰国际投资顾问有限公司董事长李三友和几位朋友对文章初稿提出中肯意见。经济体制和管理研究所助理研究员王建梅制作大部分图表并查找有关材料。中国国际金融有限公司投资银行部助理经理查向阳帮忙查找有关资料。文中有关我国电讯、媒体和金融产业对外开放的情况，多引自英国《金融时报》和《经济学家》的报道。因为没有与我国有关单位核实，一定多有不准确、甚至失实之处。本文曾于1997年7月20日印《参阅文稿》No. 97 (12)。收入本书时，笔者补充了一些新材料，作了一些文字修改。

术产品零关税的结果是后进国家难以抵挡发达国家的全球竞争。开放电讯市场，将带来电讯业世界范围的寡头垄断。信息技术的发展，已经从最基础的技术层面上，混淆了电讯、电子、媒体和文化企业的产业界限。为此，1996年，美国实施重大改革，将电讯和媒体统一立法管理，引发出一场电讯、电子、媒体和文化企业的交叉兼并和产业重组。在这样的环境里开放电讯市场，几乎等于同时开放新闻媒体和文化市场。中国电讯、新闻媒体、文化企事业单位的大规模重组与企业化经营，提上日程。WTO的下一个目标是全球开放金融市场。发达国家的金融改革已经展开。核心是解除银行、保险和证券的行业分工限制，组成“全能”银行，展开全球竞争。如此这般深刻的金融改革，必然带来国际金融产业的大规模兼并和激烈重组。中国商业、金融产业的重组和企业化经营，也成为亟待研究的重大课题。顺应科技进步直接推动的全球改革开放潮流，在与跨国公司比肩擦踵的周旋和拼搏中，振兴中国的战略产业，需要大智大勇，即有新时代内容的坚定正确的政治方向和灵活机动的战略战术。中国的现代化，从经济发展层面上说，要经历“站起来了”、“富起来了”和“真正强大起来”三个历史阶段。从世纪之交的战略产业重组到21世纪上半叶的产业振兴，是经济领域中具有基础意义的一件大事。

如果说20世纪是战争（一战、二战、冷战）和第二次产业革命的世纪，21世纪可能是在相对和平环境下，通过信息技术进步带来的第三次产业革命，展开你死我活的经济竞争。“信息技术将像20世纪的电一样，改变产业的性质”（Taylor 1997i）。

一、全球经济一体化

全球经济一体化（Globalisation）是一个很时髦了一阵的话题。80年代后期，特别是90年代以来，冷战结束，在和平的环境里，外商直接投资（Foreign Direct Investment）剧增，全球经济一体化突飞猛进。

表1-1和表1-2表明，贸易的增长超过生产的增长速度；外商直接投资的增长超过贸易的增长速度；外商直接投资的增长速度是GDP和国内投资增长速度的2倍~3倍。1990—1996年，外商直接投资翻了两番，平均每年增长25%。^[1]外商直接投资如此这般地发展，结果自然是全球经济一体化。早在80年代末，全球外商投资企业的销售额，几乎是世界出口总额的两倍（Kol 1996，第39页）。到1996年，跨国公司和跨国公司全球下属分支的投资总额高达1.4万亿美元，相当于全世界资本投资的1/5（Unctad 1997）。

表 1-1 1930—2005 全球贸易与总产值的年平均增长率* 单位：%

	1930—1938	1953—1962	1963—1972	1973—1980	1980—1992	1992—2005
全球贸易	-0.3	6	9	3	5	5
全球总产值	3	4	5	2.5	2	3.5

* 1930—1938 年的数据只包括制造业。

资料来源：联合国，Kol 1996，第 38 页。

表 1-2 全球外商直接投资与 GDP 和国内投资的年平均增长率 单位：%

总计	1981—1985	1986—1990
外商直接投资	4	24
GDP（按市场价格计）	2	9
国内总投资	0.5	10

资料来源：联合国，Kol 1996，第 35 页。

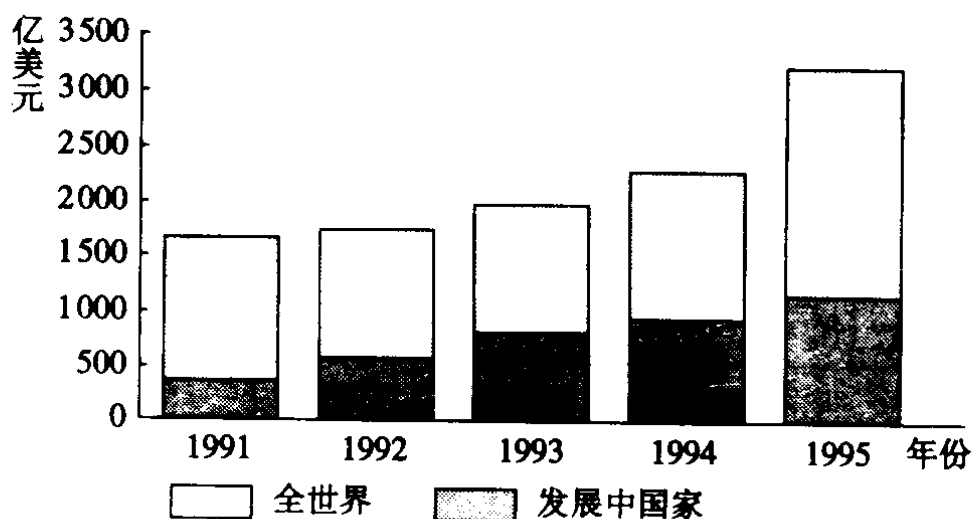


图 1-1 1991—1995 年在机器设备上的跨国投资 单位：亿美元

资料来源：《天下》（台湾）1997 年 4 月 1 日，第 257 页。

出额中，发展中国家只占 2%~3%。97%~98% 外商投资从发达国家流出 (Kol 1996, 第 35 页)。1990 年，澳大利亚、加拿大、法国、德国、意大利、日本、芬兰、英国和美国九国占外商直接投资流出总额的 90%。上述九国外加一个西班牙，占外商直接投资流入总额的 75% (Unido 1994)。发达国家之间的外商直接投资大量用在企业兼并上。[2] 交叉投资的结果，自然是在汽车等国际化程度较高的产业，形成你中有我、我中有你、难分你我的局面。

表 1-4 1994—1996 年美、英、德的企业跨国兼并

年	美国		英国		德国	
	被购	购入	被购	购入	被购	购入
1994	490	460	—	253	—	145
1995	750	970	—	378	—	353
1996	629	680	385	341	—	—

资料来源：Williams 1996b, Tieman 1997b。

第二，发达国家劳动和资源密集型产业向发展中国家转移。发达国家劳动成本持续上升，越来越多的劳动密集型产业向发展中

国家转移。1975 年，发展中国家的制造业外商直接投资，73%集中在自然资源和劳动密集型产业；1990 年仍然高达 60% (Unido 1994)。整个 80 年代，发展中国家吸收了全球外商直接投资的 25% (Kol 1996, 第 35 页)。1986—1990 年，平均每年流入发展中国家的外商直接投资约 253 亿美元。1993 年增长到 708 亿美元，1994 年 797 亿，1995 年 1 638 亿，1996 年 2 438 亿美元。[3] 1986—1992 年，东亚国家的新增投资中，21%来自欧洲和美国 (Schwad 和 Smadja 1995, 第 107 页)。1988—1993 年，亚洲的外商直接投资翻了一番 (Southey 1996a)。[4]

这样投资的结果，西方国家失业增加，贸易赤字，发展中国家和地区劳动密集型制造业大发展。[5]1961—1991 年，制造业就业在美国下降 1/3，在法国下降 25%，在德国和意大利下降 15%。相反，制造业就业总额，在韩国增加四倍，在马来西亚增加两倍，在台湾和新加坡各增加一倍 (Schwad 和 Smadja 1995, 第 102 页)。1993 年，发展中国家在世界工业生产中的比例已经超过 20%。与此同时，发达国家的份额从 1973 年的 72%下降到 64% (*Economist* 1994, 第 10 页)。1970 年，东南亚国家（包括中国）只占世界制造业产出的 4.2%。1994 年上升为 10.5% (Behrens 1996, 第 17 页)。从 1965—1995 年，所谓“亚洲新兴工业化经济”在世界贸易的份额增长了三倍，实际人均收入提高了七倍 (Wolf 1997)。1996 年，发展中国家吸引的外商直接投资高达 1 290 亿美元，比 1995 年增长了 34%。810 亿美元去了亚洲，中国占了一半（380 亿美元），相当于 1989 年所有发展中国家吸引外资的总和 (Unctad 1997, Nicholson 1997, Wolf 1997)。1996 年，中国的外汇储备突破 1000 亿美元，仅次于日本，居世界第二 (Dawkins 1997a)。欧洲经济合作组织估计，到 2020 年，中国将成为世界最大的经济实体 (Jonquieres 1997b)。于是，有人欢喜有人愁。“东亚奇迹”、“亚洲发展模式”、“大中华经济