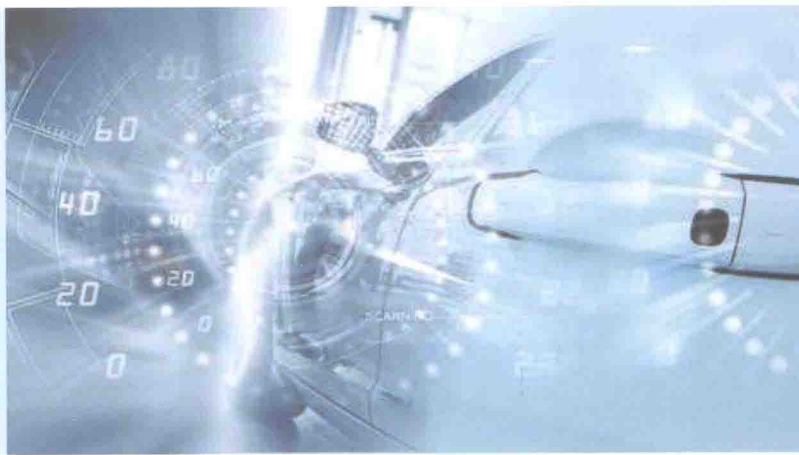


卓越管理论丛

# 基于持续创新能力的中国汽车 产业并购整合模式研究

Research on Mergers & Acquisitions Integration Model of Chinese  
Automobile Industry Based on Sustainable Innovation Capability

张 峰 著



上海交通大学出版社  
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

国家自然科学基金项目（项目号：71371124）资助

上海汽车工业教育基金会资助

卓越管理论丛

# 基于持续创新能力的中国汽车 产业并购整合模式研究

Research on Mergers & Acquisitions Integration Model of Chinese  
Automobile Industry Based on Sustainable Innovation Capability

张 峥 著



上海交通大学出版社  
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

## 内容提要

本书针对中国汽车产业持续创新能力较弱问题,运用动态战略地图方法,围绕如何通过并购整合方式提升持续创新能力这一目标展开研究。首先,在对中外汽车产业现状分析及中国汽车产业持续创新能力分析的基础上,选取汽车产业上市公司样本进行实证研究。通过运用因子分析法,分析近年来中国汽车产业并购前后综合绩效的变化以及并购综合绩效与持续创新能力的关联性。针对实证结果,在确定影响并购整合关键因素的基础上,运用动态战略地图方法,对关键因素之间的因果关系进行分析,提出基于持续创新能力的中国汽车产业并购整合模式,并对并购整合模式进行高阶非线性、多重反馈、复杂动态模拟,提出政府的政策建议,以促进中国汽车产业通过并购整合方式提高持续创新能力。

## 图书在版编目(CIP)数据

基于持续创新能力的中国汽车产业并购整合模式研究 / 张峥著. — 上海: 上海交通大学出版社, 2013  
ISBN 978-7-313-09466-7

I. 基... II. 张... III. 汽车工业—经济发展—研究—中国 IV. F426.471

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 028429 号

## 基于持续创新能力的中国汽车产业并购整合模式研究

著 者: 张 峥

出版发行: 上海交通大学出版社

邮政编码: 200030

出 版 人: 韩建民

印 制: 上海颀辉印刷厂

开 本: 787mm×960mm 1/16

字 数: 185 千字

版 次: 2013 年 12 月第 1 版

书 号: ISBN 978-7-313-09466-7/F

定 价: 30.00 元

地 址: 上海市番禺路 951 号

电 话: 021-64071208

经 销: 全国新华书店

印 张: 10.75

印 次: 2013 年 12 月第 1 次印刷

版权所有 侵权必究

告读者: 如发现本书有印装质量问题请与印刷厂质量科联系

联系电话: 021-57602918

## 序 言

汽车产业是我国国民经济的重要支柱产业。如果仅以规模衡量,我国现已成为世界汽车大国,但长期以来我国汽车产业普遍存在关键技术创新不足、高附加值产品比重过低等问题,导致持续创新能力低下。通过有效方式提高持续创新能力已成为我国由汽车大国向汽车强国转变过程中所面临的紧迫任务。其中,通过将产业创新能力进行有效系统集成,形成协同效应,已成为提升持续创新能力的重要方式。

在此,我郑重地向广大读者推荐本书。因为本书从并购整合的全新角度对提升我国汽车产业持续创新能力进行了深入的、卓有成效的研究,体现出很高的学术水准和实际应用价值。

首先,本书从持续创新能力的角度重新界定了我国汽车产业并购整合模式的概念,构建了基于持续创新能力的我国汽车产业并购整合新模式,为产业协同创新理论注入了新内容。其次,本书对并购整合提高持续创新能力的机理进行了深入理论探讨,并结合战略地图和系统动力学理论,提出动态战略地图方法,形成基于持续创新能力的我国汽车产业并购整合分析的新方法。此外,本书将取得的理论研究成果与中国汽车产业管理实践紧密地结合在一起,对我国汽车产业并购整合进行了系统建模、动态模拟与实证分析,并提出了一系列具有很强针对性的政策建议,为政府有关部门的决策提供了有益借鉴和科学依据。

近十多年以来,作者张峥在协同创新领域开展了大量、深入的研究工作。大学毕业后,张峥先后在企业和政府部门工作过六年多时间,积累了丰富的管理实践经验。之后他全脱产攻读研究生学位。2004年从同济大学经济与管理学院获得博士学位后一直在高校从事协同创新领域的教学和科研工作。他曾先后主持了包括国家社会科学基金项目和国家自然科学基金项目在内的多项重要课题

的研究工作。另外,他还在重要学术刊物上发表了高质量研究论文二十余篇,体现出很高的学术素养和科研能力。张峥年富力强,思想活跃,在协同创新研究领域持之以恒,不断进取,成果颇丰。

本书结构严谨、条理清晰,数据资料丰富详实,论点明确,论据充分,所得结论新颖、可靠,对相关领域的理论探讨和实际应用研究起到了积极的推动作用。本书的研究工作及其取得的成果体现出作者严谨的治学态度和孜孜以求的探索精神,这是一部高质量的学术著作。我相信,学术研究人员、宏观产业管理人员及企业管理人员等不同类型的读者都可以从中得到一定的收获和启发。

中国系统工程学会系统动力学专业委员会副主任

严广乐 教授

## 目 录

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 第一章 绪论 .....                      | 1  |
| 第一节 研究背景 .....                    | 1  |
| 第二节 国内外研究文献综述 .....               | 3  |
| 第三节 主要研究方法 .....                  | 14 |
| 第四节 研究思路 .....                    | 17 |
| 第五节 研究内容 .....                    | 18 |
| 第六节 研究创新点 .....                   | 19 |
| 第二章 中国汽车产业发展状况分析 .....            | 20 |
| 第一节 世界汽车产业发展状况分析 .....            | 20 |
| 第二节 中国汽车产业发展状况分析 .....            | 24 |
| 第三节 中国汽车产业并购状况分析 .....            | 33 |
| 第三章 中国汽车产业持续创新能力分析 .....          | 42 |
| 第一节 汽车产业持续创新能力的内涵 .....           | 42 |
| 第二节 中国汽车产业持续创新能力主要影响因素分析 .....    | 44 |
| 第四章 基于持续创新能力的中国汽车产业并购绩效实证研究 ..... | 56 |
| 第一节 实证研究方法设计 .....                | 56 |
| 第二节 实证分析过程 .....                  | 59 |
| 第三节 实证研究结论 .....                  | 67 |
| 第五章 基于持续创新能力的中国汽车产业并购整合模式结构 ..... | 68 |
| 第一节 基于持续创新能力的中国汽车并购整合模式概念界定 ..... | 68 |
| 第二节 研究方法 .....                    | 69 |
| 第三节 影响因素调查分析 .....                | 71 |
| 第四节 并购整合模式结构 .....                | 95 |

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| 第五节 并购整合模式结构各层面策略分析 .....         | 98  |
| 第六章 基于持续创新能力的中国汽车产业并购整合模式及其模拟 ... | 112 |
| 第一节 系统动力学方法分析 .....               | 112 |
| 第二节 系统动力学建模 .....                 | 116 |
| 第三节 动态模拟分析 .....                  | 124 |
| 第七章 政策建议 .....                    | 136 |
| 第一节 明确政策导向,完善评价体系 .....           | 136 |
| 第二节 明确政府作用定位,充分发挥政策引导功能 .....     | 137 |
| 第三节 完善产学研合作机制,形成企业研发主体 .....      | 139 |
| 第四节 降低污染排放水平,扶持新能源汽车发展 .....      | 140 |
| 第五节 促进专利成果转化,提升自主品牌形象 .....       | 141 |
| 第六节 推进政策创新,完善市场机制 .....           | 142 |
| 附 录 .....                         | 145 |
| 附录 1 调查问卷 .....                   | 145 |
| 附录 2 指标权重计算及显著性检验 .....           | 152 |
| 参考文献 .....                        | 158 |
| 后记 .....                          | 165 |

# 绪 论

## 第一节 研究背景

汽车产业作为国民经济重要的支柱产业,产业链长,关联度高,就业面广,消费拉动大,在国民经济和社会发展中发挥着重要的作用。随着世界汽车产业的不断发展壮大,汽车产业在经济发展中的地位越来越突出,对世界经济的发展和社会的进步产生了巨大作用和深远影响。

汽车产业已成为我国国民经济发展的支柱产业。近年来,我国汽车产业取得了令人瞩目的成就。我国汽车产量由 2000 年的 207 万辆增长到 2010 年的 1826 万辆,10 年内汽车产量增长了近 8 倍,年均增长率为 24.3%,连续 10 年保持 20% 以上的增长率,这是世界汽车产业发展史中绝无仅有的;同时中国汽车产量占全球汽车产量的比重从 2000 年的 3.6% 增至 2010 年的 23.5%<sup>①</sup>。2010 年中国汽车产业创造了 43 万亿元产值,利税 1 万亿元,汽车产销量连续两年位于世界第一<sup>②</sup>。如果仅以汽车产业规模衡量,我国已成为世界最大的汽车生产国和消费国,但“量”的扩张并没有带来“质”的飞跃。中国汽车产业多年来普遍缺乏关键技术创新,高附加值产品比重小,高端自主品牌市场占有率低,汽车产业普遍存在“大而不强”的现象。持续创新能力不足已成为制约我国汽车产业可持续发展的核心问题。通过有效方式提高持续创新能力成为我国由汽车大国向汽车强国转变过程中面临的紧迫任务。

① 国务院发展研究中心产业经济研究部等. 中国汽车产业发展报告[M]. 北京: 社会科学文献出版社, 2011: 23-24.

② 于宛尼. “新能源”和“轻型化”并驾齐驱[N]. 工人日报, 2011-07-06(4).

提高持续创新能力主要有内部和外部两种方式。企业动态能力理论强调持续创新能力主要有两个重要来源:一是通过企业内部研发,创造新知识、新技术、新产品;二是通过并购,将持续创新能力进行整合,产生持续创新能力的协同效应<sup>①</sup>。越来越多的学者开始关注通过并购对持续创新能力进行整合的可行性。诺贝尔经济学奖得主施蒂格勒(Stigler)指出:“没有一个美国大公司不是通过某种程度、某种方式的兼并收购而成长起来的,几乎没有一家大公司主要是靠内部扩张成长起来的。”<sup>②</sup>目前并购已成为提高持续创新能力的重要方式。

对于中国汽车产业而言,通过并购方式提高持续创新能力具有可行性。首先,通过并购方式,能够将中国汽车企业不同方面具有的创新能力的优势互补,获得协同效应,从而提高持续创新能力。目前世界各大汽车企业几乎都进入了中国市场,中国汽车企业与国际汽车巨头的竞争与合作过程中,在不同方面初步形成了一定的持续创新能力,这奠定了通过并购方式提高创新能力的现实基础;其次,通过并购方式提高中国汽车产业持续创新能力具有比较优势。通过内部积累方式提高汽车产业持续创新能力所需的时间长,资金投入高,而通过并购方式提升持续创新能力能够有效节约创新时间和成本,从而适应快速变化的汽车市场竞争<sup>③</sup>。中国政府于2009年1月出台的《汽车产业振兴规划》明确指出,中国汽车产业未来战略方向是加快推进汽车产业并购重组步伐。目前通过并购的方式提高持续创新能力已成为中国汽车产业的现实选择。

在中国汽车产业并购过程中,并购成功的关键环节在于并购后的整合。汽车企业并购后整合模式及其政府的政策选择是影响持续创新能力的决定性因素。

综上所述,在目前的国际国内新形势下,中国汽车产业需要尽快提高持续创新能力;并购方式是提升汽车产业持续创新能力的有效手段;通过并购方式提升持续创新能力的关键环节在于并购后的整合。本书根据对以上三方面因素分析,提出本课题研究。

---

① Cohen M, Levinthal D. Innovation and learning: the two faces of R&D [J]. The Economic Journal, 1989(99): 569-596.

② 乔治·约瑟夫·施蒂格勒. 潘振民译. 产业组织和政府管制[M]. 上海:上海三联出版社,1992.

③ 张峥,宋婷安,柏春华. 基于持续创新能力的我国汽车产业并购绩效的实证研究[J]. 汽车工程,2011(5):457-462.

## 第二节 国内外研究文献综述

本书是对基于持续创新能力的并购整合模式及其政策选择进行研究,因此研究领域主要涉及持续创新能力理论、并购整合理论以及并购整合与创新能力的关联性理论研究。对以上研究领域的国内外研究文献进行评述是十分必要的。

### 一、持续创新能力文献综述

#### 1. 创新研究基础

创新理论是持续创新理论形成的基础。“创新”的概念最早由美籍奥地利经济学家约瑟夫·熊彼特(Joseph Alois Schumpeter)提出。他在《经济发展理论》中指出,所谓创新就是要建立一种新的生产函数,将生产要素进行重新组合,通过市场获取潜在的利润的活动和过程;创新的形式主要包括:①生产新产品;②采用新的生产方法或工艺流程;③开辟新市场;④开拓原材料或半成品的新供给来源;⑤建立新的企业组织形式<sup>①</sup>。

熊彼特在《经济周期循环论》一书中进一步完善了创新理论,明确指出创新实际上是将新的生产函数引入经济系统,从而使成本曲线不断更新;成本的降低、残酷的竞争、经济均衡的打破以及经济周期本身等等经济变革的问题均归因于创新<sup>②</sup>。

总的来说,熊彼特第一次明确地将创新与经济运行、企业发展作为关联因素与系统过程进行考察,分析了组织创新、管理创新、社会创新与技术创新的关系。这些创新理论构成了现代创新研究的基础和起点。

#### 2. 持续创新理论研究

激烈的市场竞争使学者们意识到,个别创新容易被模仿和超越,而持续性创新才是企业长远发展的保证。国外学者对持续创新的研究是从“持续改进(Continuous Improvement)”逐步过渡到“持续创新(Sustainable Innovation)”。今井正明将持续改进的概念概括为连续改进产品和工艺的创新活动;这种改进

① 约瑟夫·熊彼特. 何畏译. 经济发展理论[M]. 北京:商务印书馆,1990.

② 约瑟夫·熊彼特. 叶华译. 经济周期循环论[M]. 北京:中国长安出版社,2009.

虽然缓慢,每一次可能仅是量的改变,但聚集起来的效应却能产生巨大的经济效益<sup>①</sup>;野中郁次郎认为当原有的市场衰落、新技术开始猛进、竞争对手增长以及产品迅速淘汰时,只有持续创新的企业才能成功<sup>②</sup>;Boer 指出,在增长缓慢的经济体系中,持续改进活动更加可行;在增长速度较快的经济体系中,持续创新将引出新的产业博弈阶段<sup>③</sup>;Rodriguez 指出,持续创新是一种加快改善过程的管理战略,需要依靠快速的过程创新、产品创新、服务创新提升企业的盈利能力<sup>④</sup>;Soosay 指出,持续创新包含在产品、设备、生产流程、技术手段和工作方式等企业运营的全过程中,是企业持续在组织中运用新的生产方法的过程<sup>⑤</sup>;Markus 指出,持续创新是经济竞争中最重要的因素,具有区域及组织依赖性<sup>⑥</sup>。

向刚在总结五溪卷烟厂创新实践的基础上提出持续创新的概念,认为企业持续创新是企业在一个相当长的时期内,持续不断地推出和实施新的创新项目并持续不断地实现创新经济效益的过程<sup>⑦</sup>;夏保华定义了企业持续技术创新,认为企业持续技术创新具有技术家族创新和战略技术创新两个阶段,这两个阶段不断循环运转的过程构成了企业持续技术创新<sup>⑧</sup>;向刚、汪应洛提出企业持续创新动力内源论和企业持续创新动力模型,并运用所建立的理论分析框架,对中国企业的持续创新动力机制进行了实证分析<sup>⑨</sup>;林昭文、张钢对企业持续技术创新的障碍、持续技术创新的因素、持续技术创新的系统特征进行了理论探索<sup>⑩</sup>;文

① 今井正明.周亮译.改善:日本企业成功的奥秘[M].北京:机械工业出版社,2010.

② 野中郁次郎,竹内弘高.李萌,高飞译.创造知识的企业[M].北京:知识产权出版社,2006.

③ H. Boer, F. Gertsen. From Continuous Improvement to Continuous Innovation[J]. International Journal of Technology Management, 2003, 26: 805-827.

④ J. Rodriguez. Achieving Continuous Innovation in Today's Competitive Economy [J]. Renaissance Executive Forums, fall. 2003: 71-87.

⑤ A C Soosay, T R Sloan, R L Chapman. Developing Organizational Capacities: A Strategic Approach to Continuous Innovation[C]. Proceeding of 6<sup>TH</sup> International CINet Conference, 2005: 1-12.

⑥ Markus Pohlmann. The Evolution of Innovation: Cultural Backgrounds and the Use of Innovation Models[J]. Technology Analysis & Strategic Management, 2005(1):19.

⑦ 向刚,李振国,李穗明.企业持续创新:重要性 with 基本概念[J].经济问题探索,1996(6):4-7.

⑧ 夏保华.论企业持续创新的结构[J].科学学研究,2002(10):534-538.

⑨ 向刚,汪应洛.企业持续创新动力机制研究[J].科研管理,2004(11):108-114.

⑩ 林昭文,张钢.企业持续技术创新的事项途经分析[J].中国科技论坛,2004(11):51-55.

丰、王玉采用系统动力学的分析框架研究企业创新的不同路径,分析创新路径的内在机理以及环境变化的影响,确定在路径传导过程中影响我国企业持续创新的关键要素<sup>①</sup>;段云龙、杨立生指出技术创新动力模式与企业持续创新动力模式的根本差异在于怎样确保企业具备进行技术创新的不竭动力,而非在短期内推出零星创新项目获取垄断利润,并提出合适的制度安排有利于确保企业创新动力的持续性<sup>②</sup>。

### 3. 持续创新能力内涵研究

国外学者在持续创新能力内涵研究方面,Boer修正了持续创新能力的概念,认为开创与开发两种能力的完美结合就是企业持续创新能力,是企业营运、渐进式学习改进以及突破式创新进行持续而有效的结合;持续创新能力不但具有灵活的战略,而且能提高企业的运营效率<sup>③</sup>;Soosay等通过案例研究探讨利用价值链合作关系对企业的运作和创新能力的影晌<sup>④</sup>。

国内学者郑勤朴认为,企业持续创新能力是综合性能力体系,包括财务能力、投入能力、营销能力、生产能力、创新产出能力和环境适应能力等<sup>⑤</sup>;陆奇岸指出,持续创新能力是指不断适应竞争环境和提升新的竞争优势的能力,具体形式有:开发新的资产,改善或创新现有业务流程,采用有可能损害现有地位的替代资源以及为资源向新的竞争领域延伸而进行投资<sup>⑥</sup>;向刚认为持续创新能力是在相当长的时期内,企业持续不断地推出和实施最新的项目,并不间断地实现创新带来的经济效益的能力<sup>⑦</sup>;王文亮等则提出持续创新能力是在企业使命和企业创新战略指导下,积极响应动态市场的变化,有效为市场提供新价值,从而

① 文丰,王玉.企业持续技术创新的路径及传导机理[J].经济管理,2006(7):39-44.

② 杨立生,段云龙.基于模糊综合评价的企业绿色持续创新能力研究——中小企业绿色持续创新能力评价及应用[J].云南民族大学学报(自然科学版),2007,16(3):197-201.

③ H Boer, J Kuhn, F Gertsen. Continuous Innovation[J]. CINet Working Paper Series, 2006:69-77.

④ Claudine A. Soosay, Paul W. Hyland and Mario Ferrer. Supply chain collaboration: capabilities for continuous innovation[J]. Supply Chain Management, 2008, 13(2):160-169.

⑤ 郑勤朴.浅谈定量评价企业持续创新能力[J].理论与现代化,2001(5):34-37.

⑥ 陆奇岸.动态环境下企业可持续竞争优势的战略选择[J].工业技术经济,2004(5):61-64.

⑦ 向刚,汪应洛.企业持续创新能力:要素构成与评价模型[J].中国管理科学,2004(12):137-142.

使企业得到持续发展的综合性能力体系<sup>①</sup>；孙晓峰认为企业持续技术创新能力包括投入能力、R&D能力、投入产出效率、企业的组织管理能力等，并依据建立指标体系所要遵循的原则，构建了企业持续技术创新能力的评价指标体系<sup>②</sup>；李支东等认为企业持续创新能力包括持续管理创新能力、持续市场创新能力、持续制度创新能力和持续技术创新能力，这四个因素是相互关联，动态集成在一起的<sup>③</sup>。

#### 4. 持续创新能力培育策略研究

国外学者 Wolpert 提出网络中介为产业创新提供了新机会<sup>④</sup>；Badii 等提出伴随着关系管理驱动和工作流的价值创新，企业内外决策开始激增，知识提炼和知识整合对企业内部的创新潜能最大化和持续性成功提出了挑战<sup>⑤</sup>；Tonnessen 通过对挪威案例的研究，认为公司员工广泛参与的创新能带来效率的提高以及工作环境的改善<sup>⑥</sup>；Bossink 提出，管理者运用战略性的、有效互动的领导方式和组织内部知识的交流有助于持续创新流程<sup>⑦</sup>；Kevin 强调以客户为导向的创新方式能够使企业具有持续创新能力，并提出了使客户参与到企业的创新进程中的指导方针<sup>⑧</sup>；Wienclaw 强调创新源的重要性，指出将创新概念转变为新产品或新服务并成功引入市场是提高持续创新能力的重要因素<sup>⑨</sup>。

国内学者汪应洛认为，培育我国中小企业持续创新能力的有效策略是改善

① 王文亮，冯军政. 企业持续创新能力内涵与特征分析[J]. 技术经济，2006(11):70-73.

② 孙晓峰. 企业持续技术创新能力及其评价指标体系的构建[J]. 工业技术经济，2007(1):26-27.

③ 李支东，章仁俊. 企业持续创新能力评价研究[J]. 商业研究，2009(8):8-10.

④ John D. Wolpert. Break Out of the Innovation Box[J]. Harvard Business Review, 2002, (8):135-147.

⑤ Badii A., Sharif A. M.. Integrating Information and Knowledge for Enterprise Innovation[J]. Logistics Information Management, 2003, 16 (2):145-155.

⑥ Tor Tonnessen. Continuous innovation through company wide employee participation [J]. The TQM Magazine, 2005, 17(2):191-195.

⑦ Bart A. G. Bossink, Leadership for sustainable innovation[J]. Bossink International Journal of Technology Management and Sustainable Development, 2007, 6(2):135-149.

⑧ Kevin C. Desouza, Yukika Awazu, Sanjeev Jha, Caroline Dombrowski, Sridhar Papagari, Peter Baloh, Jeffrey Y. Kim. Customer-driven innovation [J]. Research Technology Management, May-July 2008.

⑨ Ruth A Wienclaw. Technological Innovation & Entrepreneurs[J]. Research Starters Business, 2008; 283-299.

创新的外部环境,建立企业创新文化,加强自身的战略管理和完善激励机制<sup>①</sup>;王文亮等提出企业创新能力培育和提升的途径主要包括增加企业人力资源投入及研发投入,建立企业内外部信息共享,构建企业知识管理系统以及增强企业对知识的学习和吸收能力<sup>②</sup>;徐莉运用人类认知理论的关注、学习、思考、决策四个层次分析技术创新核心刚性的成因,建立成因系统模型,提出支持企业技术创新的相应对策<sup>③</sup>;徐英吉、徐向艺从耗散结构理论和熵理论两个角度,分别对制度创新与技术创新的不同组合对企业成长性和持续性的影响进行研究,并对生命周期处于开区间和闭区间的企业成长性和持续性进行研究,推导出企业进行两种创新的最佳时间临界点<sup>④</sup>。

在持续创新能力培育策略研究方面,研究角度颇多,研究成果较丰富,但在培育策略的应用研究中,涉及具体行业的实证研究较少,同时对提升持续创新能力的有效方式特别是外部方式方面的研究还不够充分<sup>⑤</sup>。

## 二、并购整合研究的文献综述

并购(Merger & Acquisition,通常简记为M & A)是对兼并、收购等企业重组行为的总称,也称为购并。在并购过程中,并购整合是并购成功的关键环节。所谓并购整合就是并购方对被并购企业战略、人力资源、文化、流程等各个方面的企业要素进行梳理,将本来相异的这些要素融合到并购后企业的过程。成功的并购整合可以弥补交易价格偏高、目标选择失误等带来的损失,而忽视并购整合则可能导致并购的失败。

并购整合是一项复杂的长期的系统工程,其作用不仅表现在是实现并购协同效应的根本途径,而且是实现相关利益者长期价值的关键阶段<sup>⑥</sup>。根据国内外学者的研究内容,有关并购整合的研究分为以下四个方面:

---

① 汪应洛. 培育我国中小企业持续创新能力的策略研究[J]. 企业活力, 2002(5): 26-27.

② 王文亮, 冯军政. 企业持续创新能力培育与提升策略[J]. 企业活力, 2006(11): 69-71.

③ 徐莉. 增强企业持续创新能力的对策研究——从克服技术创新核心刚性视角[J]. 江西社会科学, 2007(2): 140-142.

④ 徐英吉, 徐向艺. 技术创新和制度创新的组合对企业持续成长的影响——基于熵理论和耗散结构理论的视角[J]. 财经科学, 2007(9): 82-89.

⑤ 宋婷安, 张峥. 企业持续创新能力研究评述[J]. 技术与创新管理, 2010(4): 388-391.

⑥ 姚伟健. 基于平衡记分卡分析框架的企业并购整合研究[D]. 重庆大学硕士学位论文, 2005.

### 1. 强调战略整合的研究

企业资源基础论的兴起,使学者意识到可以运用该理论进行企业并购研究。该研究主要集中在并购中资源整合的价值创造方面。Eckbo 提出并购中要对不同资源进行有效利用,整合过程中将会产生不同的协同效应<sup>①</sup>;Haspeslagh 对并购整合模式的概念进行了详细解释,认为整合模式的选择取决于并购双方的战略依赖性和组织独立性。战略依赖性指目标企业在产业方向、市场或技术能力方面与并购企业的匹配程度;组织关联性是指目标企业与并购企业在文化、人员、管理方面的匹配程度。根据并购双方的战略依赖性的需求和组织独立性的需求,提出了并购中资源整合的四种模式,即吸收式整合模式、保护式整合模式、共生式整合模式和控制式整合模式(整合模式矩阵图如图 1-1 所示)<sup>②</sup>;Lajoux 将并购后的整合分为资源整合、流程整合以及企业责任整合,其中资源包含有形资源和无形资源,流程包括管理系统和技术与创新系统等,企业责任包括对所有利益相关者的责任<sup>③</sup>。



图 1-1 Haspeslagh 并购整合模式矩阵图

国内学者陈小平以系统的观点建立并购整合模型,该模型包括两个层面,即定位层面、执行能力层面;五个模块,即公司方向、市场、资源、运营能力、组织文化<sup>④</sup>;姚水洪认为,并购整合是一个系统过程,包括并购方和被并购方系统、并购

① B. Espen Eckbo. Horizontal mergers, collusion, and stockholder wealth[J]. Journal of Financial Economics, 1983,11(4): 241-273.

② P. C. Haspeslagh, D. B. Jemison. Managing Acquisitions: Creating Value Through Corporate Renewal[M]. New York: the Free Press, 1991.

③ Alexandra Reed Lajoux, The Art of M&A Integration: A Guide to Merging Resources, Processes and Responsibilities[M]. New York: McGraw-Hill, November 1, 1997.

④ 陈小平. 战略整合模型研究[J]. 外国经济与管理, 2001(7): 19-24.

整合的阶段性系统和并购整合内容系统三个子系统;实现并购真正价值的关键是处理好并购子系统的关系并进行有效的整合管理<sup>①</sup>;秦剑通过实证分析,建立了企业并购整合的四种战略:保留型、共生型、控股型和吸收型,诠释了战略整合对企业并购成功的重要作用<sup>②</sup>;杜卓君等从多角化战略出发,从价值链分析角度对企业并购后的整合提出了相应的解决模式,即:主导型多角化战略的并购整合—价值链延伸;相关型多角化战略的并购整合—价值链扩散;非相关型多角化战略的并购整合—价值链互补<sup>③</sup>;戴丽萍分析了战略演进的路径依赖特征,阐述了并购双方战略整合的内容,并依据战略依赖性和组织独立性矩阵图,构建了并购双方企业战略的四种整合模式:控制式、吸收式、保护式和共栖式<sup>④</sup>。

## 2. 强调人力资源整合的研究

美国学者 Pritchett 等将人力资源理论引入企业的并购研究,分析财务、战略和组织结构方面的整合问题,指出尽管并购以及随之而来的变革往往都受到抵制,但抵制背后的员工的心理却是因人而异的,有些人是明显表达这种抵制情绪,有些却是不自觉地进行抵制<sup>⑤</sup>;李前兵考察了战略联盟人力资源管理的基本特征,提出了联盟人力资源的整合模型,主要包括共同愿景、人才配置整合、观念整合和利益整合四个变量<sup>⑥</sup>;颜士梅、王重鸣运用深度访谈法和内容分析技术得出中等水平人力资源整合通常采用代理式整合模式,而高整合水平通常采用亲理式整合模式<sup>⑦</sup>;王宛秋、王森运用动态能力理论,认为影响技术并购整合成败的关键因素主要包括寻找核心人才、快速投入资源和提高并购整合速度等方面<sup>⑧</sup>。

---

① 姚水洪. 企业并购后的管理整合系统性分析[J]. 科学技术与辩证法, 2002, 19 (5): 74-77.

② 秦剑. 企业并购的战略整合[J]. 财经科学, 2005(5): 153-158.

③ 杜卓君, 石小平, 何英捷. 基于多角化战略的并购整合——一种价值链整合模式[J]. 经济体制改革, 2005(1): 48-50.

④ 戴丽萍. 并购双方企业战略整合管理研究[J]. 工业技术经济, 2006(7): 18-22.

⑤ P. 普里切特, D. 鲁滨逊, R. 克拉克森. 凌晓萍译. 并购之后: 如何整合被收购公司[M]. 中信出版社, 1999: 35.

⑥ 李前兵. 战略联盟中人力资源整合模式探讨[J]. 商业时代, 2005(24): 38-40.

⑦ 颜士梅, 王重鸣. 并购式内创业中的人力资源整合水平和模式研究[J]. 浙江大学学报(人文社会科学版), 2009(1): 178-189.

⑧ 王宛秋, 王森. 基于动态能力观的技术并购整合研究[J]. 经济问题探索, 2009(3): 123-129.

### 3. 强调文化整合的研究

项保华等基于并购公司组织文化强弱和并购双方业务领域相关性的考量,提出四种并购整合模式及其操作建议,具体包括强组织文化公司实施非相关业务并购战略,弱组织文化公司实施非相关并购战略<sup>①</sup>;崔保军提出文化整合的五种模式,即吸纳式、融合式、促进式、分离式和消亡式<sup>②</sup>;刘永谋等在对有关企业并购的实证调查研究基础上,分析了并购企业文化整合的制约因素,探讨了并购企业文化整合的三种主要模式,即注入式、融合式和促进式<sup>③</sup>;张德茗等认为文化整合存在四种整合模式,即吸纳式、分离式、渗透式、消亡式,并应用系统动力学方法,建立了并购企业文化整合沟通的微分动力学模型,分析了并购企业文化融合程度的控制参数<sup>④</sup>。

### 4. 强调知识和能力整合的研究

企业知识理论认为,企业掌握的知识决定了企业资源配置能力、资源创造能力和资源保护能力。Chaudhuri 认为,在企业并购过程中,知识转移受到企业文化、组织结构、人力资源等方面整合的影响,文化冲突、组织结构调整以及人力资源整合导致的企业利益机制冲突造成知识转移困难<sup>⑤</sup>;Boutellier 等提出,并购过程中应将知识特征与整合模式有机结合,同时根据知识的可观察性与可转移性,建立基于知识的并购整合模式选择模型<sup>⑥</sup>。

王长征提出,企业并购的价值创造源自整合过程中的能力管理,并构建了并购整合过程的能力管理框架,指出整合过程中应完成能力保护、能力转移和能力发展三项根本任务<sup>⑦</sup>;管述学、庄宇认为,企业的核心能力有基础态、亚状态和成熟态三种状态,而在这三种状态的影响下,并购整合有五种模式:强入模式、吸收

① 项保华,殷瑾. 购并后整合模式选择和对策研究[J]. 中国软科学,2001(4): 56-59.

② 崔保军. 企业并购后的文化整合模式及选择[J]. 企业活力,2007(3): 70-71.

③ 刘永谋,钟荣丙. 企业并购的文化整合模式及路径[J]. 商业时代,2007(7): 109-110.

④ 张德茗,董炉宝. 并购企业文化整合与沟通的模型研究[J]. 统计与决策,2009, (15): 186-188.

⑤ Chaudhuri, S., B. Tabrizi. Capturing the Real Value in High-tech Acquisitions[J]. Harvard Business Review, 1999, 77(5): 123-130.

⑥ R. Boutellier, O. Gassmann. R&D Acquisition Success. The Role of Knowledge Characteristics and Early Stage Integration[C]. Paper for Doctoral Seminar "Innovation Management in Transnational Companies" Winter. 2003/2004.

⑦ 王长征. 并购整合:通过能力管理创造价值[J]. 外国经济与管理,2000(12): 13-19.