



中国企业跨国并购与 风险控制

ZhongGuo QiYe KuaGuo BingGou Yu FengXian KongZhi

马 昀 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

深圳大学学术著作基金资助出版

中国企业跨国并购与 风险控制

马 昀 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国企业跨国并购与风险控制 / 马昀著. —北京: 经济科学出版社, 2013. 5

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4091 - 0

I. ①中… II. ①马… III. ①企业 - 跨国兼并 - 风险管理 - 研究 - 中国 IV. ①F279. 247

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 294257 号

责任编辑: 侯晓霞 刘殿和
责任校对: 魏立娜
责任印制: 李 鹏



中国企业跨国并购与风险控制

马 昀 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

教材分社电话: 010 - 88191345 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [houxiaoxia@ esp. com. cn](mailto:houxiaoxia@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京密兴印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 15 印张 250000 字

2013 年 12 月第 1 版 2013 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4091 - 0 定价: 48.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究)

序

早在 21 世纪初，党的十五届五中全会通过的“十五”计划建议中，就把“走出去”正式确定为中国新时期的一项开放战略，这标志着中国对外开放战略的重大转变，也标志着中国企业跨国并购进入了一个新阶段。“走出去”不仅是国家战略，也是企业全球化布局与经营的现实选择，而实施“走出去”战略的一个重要方式就是企业跨国并购。

对于中国企业而言，进行跨国并购具有十分重要的战略意义：跨国并购是企业快速发展、全球化经营，实现全球资源有效配置的重要途径；跨国并购可推动企业技术创新和制度创新，可促进企业更有效地参与国际竞争合作，熟悉国际市场运作规律，增强在国际市场的竞争力。跨国并购已成为中国企业海外投资的重要方式和主要途径。

从经济发展战略来看，中国企业的跨国并购对中国经济发展也将产生巨大而深远的影响。

第一，企业跨国并购是中国经济提升国际竞争力的重要途径。当今世界，国家之间竞争的一个重要方面是经济竞争，企业则是经济竞争的核心力量。通过跨国并购来提升中国企业的国际竞争力，可为中国经济提升国际竞争力奠定坚实的基础。

第二，企业跨国并购是中国突破资源瓶颈的重要途径。对中国而言，能源问题实际上已不仅仅是一个急迫的资源短缺问题，而且是一个可持续发展的战略问题，更是一个非常严峻的社会和政治问题。通过企业跨国并购，可使中国的资源供应与价格更加稳定，有利于解决资源瓶颈问题。

第三，企业跨国并购是中国推进人民币国际化的重要途径。中

中国企业积极“走出去”进行跨国并购，中国企业遍布全球的生产经营网络的建立，将极大地推进人民币在这一网络范围的流通，有助于人民币发展成为中国企业全球性生产经营网络中的主导货币，最终发展成为世界货币。

第四，企业跨国并购是中国实现经济可持续发展的重要途径。中国企业开展跨国并购有利于扩大资源供给的来源和方式，有利于应对日益加剧的反倾销，有利于促进国际收支平衡。同时，并购后的中国企业在获得全球化的资源配置能力和国际化视野的同时，无疑可以使先进的产业和技术实现转移，同时在全球范围内实现战略协同，更加有效地保护国内市场。

第五，企业跨国并购是确保中国经济安全的重要途径。争取在全球经济体系中获得最大的经济自主权是经济安全的实质所在，唯此方能最大限度地确保自身的经济安全。单纯的经济实力并不能自动转化成为在世界经济体系中的影响力，而跨国企业是促使这种转变的重要媒介。通过企业跨国并购提高我国国际经济影响力，有利于增进国家的经济安全。

但是，中国企业在“走出去”、跨国并购的过程中面临着巨大的风险。党的十七大报告中就曾指出要注重防范国际经济风险。2012年11月，党的十八大报告又一次强调，中国企业要加快“走出去”步伐，增强企业国际化经营能力，在可以预见和难以预见的风险增多的情况下，更要提高抵御国际经济风险能力。随着中国企业跨国并购的不断发展，风险也日益显现，跨国并购风险防范和控制的状况事关企业生死存亡，对此必须引起高度重视。因此，对中国企业跨国并购及其风险控制的研究已成为实施对外投资和“走出去”战略的一项十分重要的内容。

显而易见，如果不能有效地控制跨国并购过程中的风险，中国企业跨国并购的预期收益就无法实现，中国企业跨国并购对中国经济可持续发展的战略价值也将付之东流。然而，中国对于企业跨国

并购风险控制问题的研究还较为薄弱。

马昀博士的著作《中国企业跨国并购与风险控制》的出版，正是力求弥补这方面研究的不足。该著作针对中国企业跨国并购风险控制问题进行了全面而系统的研究，研究的主题与内容具有明显的创新性，其最重要的创新表现在以下几个方面：

首先，构建了一个新的理论平台。该著作把中国企业跨国并购的风险成因、风险影响、风险控制、政策选择等分析作为贯穿始终的逻辑，构建了研究的分析框架和逻辑体系，为中国深入研究企业跨国并购风险控制问题建立了一个新的理论平台。

其次，提出了中国企业跨国并购的五大核心风险控制问题，即跨国并购的事前风险控制、运作风险控制、整合风险控制、法律风险控制与政治风险控制。又如，提出了建立中国企业跨国并购风险管理体系的观点，并认为该体系应由风险识别体系、风险衡量体系、风险监督体系和风险控制体系所组成。再如，分析了中国企业跨国并购的动因、特征、趋势等，都为分析中国企业跨国并购及其风险控制问题提供了新的思路和基础。

最后，提出了一系列重要的政策建议。诸如关于战略风险控制中选择并购战略的建议，决策风险控制中选择并购决策和并购策略的建议，定价风险控制中构建价值评估框架体系的建议，运作风险控制的建议，整合风险控制的建议，政治风险控制的建议，等等。这些建议对于中国企业跨国并购防范和控制风险，具有重要的参考价值。

另外，值得一提的是，该著作对于完善中国特色社会主义经济理论也具有积极的意义。当前中国各界对企业跨国并购风险控制问题的认识还很不充分，理论界对于开展跨国并购的认识也存在着较大的分歧，特别是对于跨国并购风险问题的研究还明显缺乏前瞻性和深入分析。该著作对中国企业跨国并购风险及其控制理论的探索，提出的中国企业跨国并购风险控制的战略与政策建议，都将有助于

推进中国企业跨国并购风险及其控制问题的研究，并使其成为中国特色社会主义经济理论中的新增内容。

当然，该著作也存在着需要进一步完善和改进之处，如对企业跨国并购风险控制的国际比较研究、对风险控制的成本与收益问题的研究，等等。

希望马昀博士以该著作的出版为起点，继续深入研究探索中国企业跨国并购风险及其控制理论与实践，为更好地实施中国对外经济战略、为构建符合中国国情的跨国并购风险控制体系、为推动中国企业“走出去”迈出新的更大的步伐而努力。



中国人民大学教授

2013年11月6日

目 录

第一章 导论	1
第二章 跨国并购风险的理论脉络	11
第一节 跨国并购的基本理论	11
第二节 跨国并购及其风险理论的新发展	23
第三节 中国企业跨国并购风险理论	31
第三章 中国企业跨国并购及其风险状况	45
第一节 中国企业跨国并购的国际环境	45
第二节 中国企业跨国并购的基本态势	50
第三节 中国企业跨国并购的风险评估	74
第四章 中国企业跨国并购事前风险控制	82
第一节 跨国并购战略风险及其控制	82
第二节 跨国并购决策风险及其控制	90
第三节 定价风险及其控制	105

第五章 中国企业跨国并购运作风险控制	114
第一节 跨国并购运作风险概况	114
第二节 融资风险及其控制	116
第三节 金融风险及其控制	126
第四节 其他运作风险的控制	134
第六章 中国企业跨国并购整合风险控制	143
第一节 跨国并购整合风险概况	143
第二节 人力资源整合风险及控制	150
第三节 企业文化整合风险及控制	158
第七章 中国企业跨国并购法律风险控制	166
第一节 跨国并购的法律规制及典型范例	166
第二节 中国企业跨国并购的国内法律规范	176
第三节 来自东道国的法律风险	183
第四节 跨国并购的法律风险控制	189
第八章 中国企业跨国并购政治风险控制	195
第一节 跨国并购政治风险概况	195
第二节 中国企业面临的政治风险	201
第三节 跨国并购政治风险控制	210
第九章 结语	221
参考文献	227

| 第一章 |

导 论

一、选题意义

早在2000年10月，中国共产党十五届五中全会通过的“十五”规划建议中，“走出去”被正式确定为中国新时期的一项开放战略，标志着中国对外开放战略的重大转变，也标志着中国企业跨国并购进入了一个新阶段。中国企业的跨国并购活动处于极为复杂的国际环境之中，面临着众多的风险。研究企业跨国并购及其风险控制理论与实践、构建符合中国国情的跨国并购风险控制体系，具有极其重要的意义。本书选题的意义主要表现在以下几个方面。

（一）实施中国对外投资和“走出去”战略的需要

2002年中国共产党十六大报告指出：“要坚持‘引进来’和‘走出去’相结合，全面提高对外开放水平”。“十一五”规划中提出，支持有条件的企业对外直接投资和跨国经营。通过跨国并购、参股、上市、重组联合等方式，培育和发展中国的跨国公司。完善境外投资促进和保障体系，加强对境外投资的统筹协调、风险管理和海外国有资产监管。2007年中国共产党十七大报告提出创新对外投资和合作方式，支持企业在研发、生产、销售等方面开展国际化经营，加快培育中国的跨国公司和国际知名品牌。在实施中国对外投资和“走出去”战略，实现对外投资创新的过程中还存在着许多问题，特别是面临着严峻的风险控制问题。中国共产党十七大报告也指出要注重防范国际经济风险。2012年11月中国共产党十八大报告又一次强调加快走出去步伐，增强企业国际化经营能力，培育一批世界水平的跨国公司，再次强调要提高抵御国际

经济风险能力。然而，中国在这方面的研究还十分薄弱。因此，对中国企业跨国并购及其风险控制的研究已成为实施对外投资和“走出去”战略的一项重要内容。

(二) 确保中国经济可持续发展的需要

中国已进入对外投资快速增长的新阶段，创新对外投资和合作方式意义重大。长期以来，对外投资的方式多以国际工程承包、劳务合作为主，现在这些传统方式已经无法满足对外投资进一步发展的要求。“十二五”时期，中国人均国民收入将由 4000 美元进一步提升。从国际经验来看，在这样一个阶段对外投资将大幅度上升，增速超过外资流入的增速，资金净流入额增长开始下降。从宏观经济环境来看，国内市场竞争日趋激烈，直接推动企业投资海外。中国已经成为世界第二贸易大国、世界第一出口大国和世界第一外汇储备国，2012 年年末中国外汇储备余额又创新高，达到 3.31 万亿美元，传统的出口增长模式难以适应中国对外开放和企业发展的需要，也不利于中国保持国际收支平衡。近年来人民币的持续升值使得对外投资成本下降，企业对外投资积极性明显提高。加之近年来国际贸易争端频发导致中国企业出口前景不稳定，从出口转向对外投资便成为一些企业的现实选择。扩大对外投资规模，可减少外汇流入压力，减少因贸易盈余大幅增加带来的通胀、金融压力以及双边经贸摩擦，对于营造和谐稳定的外部环境，都具有积极的意义。

从世界范围来看，跨国并购已经成为跨国公司开展海外投资的主要投资方式，取代了绿地投资的地位。近年来，尽管绿地投资价值仍然明显较高，但跨国并购上升而绿地项目则在下降。2011 年跨国并购增长 53%，达到 5260 亿美元。^① 从国际投资的理论和实践来看，中国企业将越来越多地采用并购方式进行海外投资。中国商务部研究院的调查显示，约有 34.4% 的被调查企业表示将考虑把“并购国外当地企业”作为对外投资的方式之一。^② 但从整体上来看，中国跨国并购在世界跨国并购市场上的地位偏低，跨国并购的发展明显滞后于国民经济整体发展水平。中国企业开展跨国并购有利于扩大资源供给的来

^① 联合国贸易和发展组织. 世界投资报告 2012 (World Investment Report 2012). 经济管理出版社, 2012.

^② 中国商务部研究院. 中国企业对外直接投资研究报告. 引自 http://www.51capital.com/html/kn_v65.htm.

源和方式,有利于应对日益加剧的反倾销,有利于促进国际收支平衡。同时,并购后的中国企业在获得全球化的资源配置能力和国际化视野的同时,无疑可以使先进的产业和技术实现转移,同时在全球范围内实现战略协同,更加有效地保护国内市场。显然,跨国并购已成为促进中国经济可持续发展的重要内容。要实现这一目标,关键在于对跨国并购风险的控制,使跨国并购能够获得预期的收益。

(三) 提高中国企业国际竞争力的需要

创新对外投资和合作方式是构筑中国参与国际经济合作和竞争新优势的重要路径。开展跨国并购可以有效提高企业在研发、生产、销售等方面的国际化经营水平,支持具备条件的企业在全全球整合资源链,树立自己的国际知名品牌,打入国际主流市场。但是,需要特别强调的是,相对于国内并购而言,跨国并购所面临的不确定性和风险因素更多,由此造成的损失会更大、影响也更广。随着中国企业跨国并购的不断发展,风险也日益显现,因此对并购风险防范和控制的研究已事关企业生死存亡,具有重要的现实意义,必须引起我们的高度重视。因此,本书的研究意义在于有助于中国企业增强风险意识,有效防范和控制跨国并购中的各种风险,增强企业的国际竞争力。

(四) 完善中国特色社会主义经济理论的重要方面

由于中国企业跨国并购还处于初期阶段,对于企业跨国并购风险及其控制问题的研究也在起步阶段,关于企业跨国并购风险及其控制的理论研究还十分薄弱。中国各界对企业跨国并购风险控制问题的认识还很不充分,理论界对于开展跨国并购的认识也存在着较大的分歧,特别是对于跨国并购风险问题的研究还明显缺乏前瞻性和深入分析。本书的研究,将探索中国企业跨国并购风险及其控制理论,提出中国企业跨国并购风险控制战略与政策建议,构建符合中国国情的跨国并购风险控制体系。本书关于中国企业跨国并购风险及其控制问题的研究,将会成为中国特色社会主义经济理论中的一项重要研究课题。

二、概念界定

在本书中使用频率最高的术语是并购与跨国并购、风险与风险控制,这里

有必要对这些基本概念加以界定。

（一）并购与跨国并购

1. 关于企业并购的概念

企业并购，即企业的兼并（Merger）和收购（Acquisition），合称为并购（Merger & Acquisition, M&A）。因此，并购一词包括兼并和收购两层含义。

兼并（Merge），在《新大不列颠百科全书》中将其解释为：“两家或更多的独立的企业、公司合并组成一家企业，通常由一家占优势的公司吸收一家或更多的公司。”^①由此可见，兼并是指企业的吸收合并，即一家企业将其他一家或数家企业并入本企业，使其失去法人资格的行为。兼并是企业变更、终止的方式之一，也是企业竞争优胜劣汰的正常现象。在西方国家的企业中，企业兼并可分为两类，即吸收兼并和创立兼并。

收购（Acquisition），意为获取，即一家企业通过购买其他企业的资产或股权，从而实现对该企业的实际控制的行为。显然，收购指的是一家企业在证券市场上用现金、债券或股票购买另一家企业（称为目标企业）的股票或资产，以获得对该企业的控股权。收购有接管（或接收）企业管理权或所有权之意，按照其内容的不同，收购可分为资产收购和股份收购两类。

从实践的角度来看，企业兼并和收购的经济意义是一致的，即两者的行为结果，都使得市场力量、市场份额和市场竞争结构发生了变化，对经济发展也产生相同的效应，因为企业产权的经营管理权最终都控制在一个法人手中。正因如此，在国际上通常把兼并和收购连在一起，统称为并购。

需要注意的是，如果从产权经济学和法学的角度来看，兼并和收购存在着一定的区别。首先，从产权经济学来看。兼并行为是企业产权的一次彻底转让。优势企业无论在实质上还是形式上，都完全拥有了目标企业的终极所有权和法人所有权。而在收购行为中，目标企业仍然保留着形式上的法人财产权，优势企业只是通过对全部或部分终极所有权的购买而获得了对目标企业全部或部分法人财产权的实质上的控制。其次，从法学来看。兼并行为的结果通常会造成本目标企业法人地位的丧失，使其成为优势企业的一部分。而在收购行为

^① The New Encyclopedia Britannica, Encyclopedia Britannica, Inc, volume 8, 5th Edition, 1993, pp. 34

中，被收购的目标企业仍然保留着法人地位，优势企业只是通过对全部或部分终极所有权的购买而获得对目标企业全部或部分法人财产权的实质上的控制。

在中国对企业并购概念的理解也较为宽泛。1989年2月19日中国国家体改委、国家计委、财政部和国家国有资产管理局发布的《关于企业并购的暂行办法》中，对企业并购的描述实际上就包含了兼并和收购的全部内容。1996年8月20日财政部发布的《企业兼并有关财务问题的暂行规定》中规定：“本规定所称兼并指一个企业通过购买等有偿方式取得其他企业的产权，使其失去法人资格或虽保留法人资格但改变投资主体的一种行为。”由此可见，在中国通常把企业兼并和企业收购统称为企业并购。本书的研究中，也沿用这种解释，即企业并购是指企业兼并和企业收购的统称。

2. 关于跨国并购的概念

跨国并购是国内企业并购跨越国界的延伸，是指企业进行的跨国间的并购行为。跨国并购是涉及两个或两个以上国家的企业、涉及两个或两个以上国家的市场、涉及两个或两个以上政府控制下的法律制度的并购。

跨国并购的内涵包含两个层面，即企业并购与跨国投资。跨国并购是国内企业并购向国外的延伸，企业并购是跨国并购的基础或核心，而跨国投资作为国际直接投资的一种重要方式是企业实现跨越国界并购的手段。尽管跨国并购并非企业并购与跨国投资的简单叠加，但两者的主要内容结合极其密切，共同构成产生了跨国并购这一崭新的领域。显而易见，从理论上研究跨国并购行为实际上具有双重性，既包括企业并购理论，又涉及跨国投资理论。

(二) 风险与风险控制

1. 关于风险的概念

迄今为止，学术界对风险的内涵尚无统一的定义，由于对风险的理解和认识程度不同，或对风险的研究角度不同，不同的学者对风险概念有着不同的解释，但至少可以归纳为以下几种代表性观点：一是认为风险是事件未来可能结果发生的不确定性；二是认为风险是损失发生的不确定性；三是认为风险是可能发生损失的损害程度的大小；四是认为风险是损失的大小和发生的可能性；五是认为可利用对波动的标准统计预测方法定义风险；六是认为可利用不确定

性的随机性特征来定义风险。^①

在上述关于风险的六种概念中，前两种解释，即认为风险是事件未来可能结果发生的不确定性，以及认为风险是损失发生的不确定性，得到较为普遍的认同。一般来说，风险可以有两种定义：第一种是广义风险定义，强调风险的表现形式为不确定性。如果风险表现为不确定性，则表明风险产生的结果可能带来损失、获利或是无损失也无获利，金融风险就属于此类广义风险。第二种是狭义风险定义，强调风险表现为损失的不确定性。如果风险表现为损失的不确定性，则表明风险只能表现出损失，没有从风险中获利的可能性。

在本书中关于风险的定义在大多数情况下是和损失的不确定性联系在一起的，采用的是狭义风险定义，即风险是指损失发生的不确定性。

2. 关于风险控制的概念

风险控制，是指风险管理者采取各种措施和方法，防范或减少风险事件发生的各种可能性，或者减少风险事件发生时造成的损失。

在本书的研究中，有时也将风险控制等同于风险管理，所以风险控制也包含了危机管理的内涵，其核心是如何在一个肯定有风险的环境里把风险减至最低的管理过程。风险控制的主要内容包括对风险的量度、评估和应对策略。理想的风险控制，是一连串排好优先次序的过程，使当中的可以引致最大损失及最可能发生的事情优先处理，而相对风险较低的事情则稍后处理。但在现实经济生活中，这种优化的过程往往很难决定，因为风险发生的可能性通常并不一致，所以要权衡两者的比重，以便选择和确定最合适的决定。

在本书中，风险控制所强调的是对风险的控制、调节和管理，以此来减少风险事件发生时造成的损失，同时希望能够花最少的资源去尽可能化解最大的危机。

3. 对跨国并购风险及控制的界定

综上所述，跨国并购风险是指企业在进行跨国并购活动中，受各种不确定因素的影响，导致企业无法实现预期目标或遭受损失的可能性。

本书认为，所谓跨国并购风险控制，是指企业采取各种措施和方法，防范或减少其在跨国并购过程中风险事件发生的各种可能性，避免或最大限度地减少风险造成的损失。

^① <http://baike.baidu.com/view/156901.htm>

三、研究范围

从整体上来看,本书的研究范围较为明确且比较集中,即“中国企业”在“跨国并购”过程中的“风险控制”问题,可以认为,“中国企业”、“跨国并购”和“风险控制”是本书的三个核心关键词。在本书的研究中自始至终都紧紧围绕“风险控制”——这一中国企业跨国并购乃至中国企业跨国经营“永恒的主题”而展开,这在本书的框架结构和篇章安排中可以得到充分的体现。但是,在本书的研究范围中,有两个需要明确的问题。

(一) 关于中国企业跨国并购中的股权结构问题

根据《2000年世界投资报告》的解释,跨国并购包括跨国兼并和跨国收购。跨国兼并,是指在当地企业和外国企业的资产和业务合并后建立一家新的实体或合并成为一家现有的企业。在跨国兼并中,原来属于两个不同国家企业的资产和经营被结合成一个新的法人实体。而跨国收购,则是指收购一家现有的当地企业或外国子公司的10%以上的股权,如果收购10%~49%的股权为少数股权收购,如果收购50%~99%的股权为多数股权收购,如果收购100%的股权为全部收购。^①显然,只有收购的股权大于10%,才可被称为跨国收购;如果收购的股权小于10%,则构成证券投资,不能算作跨国收购或跨国并购。在本书中,跨国并购的研究范围包括跨国兼并和跨国收购,但跨国收购中收购的股权应当大于10%。

(二) 关于中国企业跨国并购的范围问题

关于对外直接投资(FDI)的标准定义也适用于跨国并购。收购者或购买者所在的国家是“母国”或称之为“投资国”,而目标企业或被收购企业所在的国家是“东道国”。

本书的研究中,将中国内地企业称为投资国或母国的企业,即X国的企业;将东道国的目标企业或被并购企业称为Y国的企业。按照《2000年世界投资报告》中所参照的UNCTAD的标准,在投资国和东道国之间存在着众多

^① UNCTAD. 2000 世界投资报告. 中国财政经济出版社, 2001.

组合。^① 这些组合主要表现为以下形式：

- (1) X国的国内企业收购（或合并）Y国的国内企业。
- (2) X国的国内企业收购（或合并）X国的外国子公司。
- (3) X国的国内企业收购（或合并）Y国的外国企业。
- (4) X国的外国子公司收购（或合并）Y国的国内企业。
- (5) X国的外国子公司收购（或合并）X国的另外一家子公司。
- (6) X国的外国子公司收购（或合并）X国的国内企业。
- (7) X国的外国子公司收购（或合并）Y国的外国子公司。

在上述七种组合中，第2种形式是中国国内企业并购中国在外国的子公司，第5种形式是中国的外国子公司并购中国的另外一家子公司，第6种形式是中国的外国子公司并购中国的国内企业。由于这三种形式中，并购的直接投资国与直接东道国是相同的，所以本书不将其列入研究的范围。

除此以外，由于统计口径等原因，在本书中，并购方仅指中国内地企业或其港、澳、台地区和外国的子公司，目标企业不包括港、澳、台地区的企业，港、澳、台地区的企业并购外国企业也不在本书的讨论之中。

四、研究方法

1. 多学科的综合研究

本书以马克思主义关于经济全球化的理论为基本原则和指导方针进行研究，试图运用发展经济学、国际投资学、战略管理学和国际法学等多学科的综合研究方法，对中国企业在跨国并购过程中面临的各种风险，以及应对和控制跨国并购风险的战略、措施、政策等问题进行较为全面和系统的研究。

2. 对立统一的辩证法

跨国并购是中国企业发展跨国经营最为简捷的途径之一，它能使企业比自身扩张、绿地建设更容易进入国际市场、获得技术和发展品牌。但是，在跨国并购具有显著效果的背后却隐藏着巨大风险，统计数据显示，全球企业跨国并购的失败率高达70%左右。因此，跨国并购对经济、对企业的影响犹如一把双刃剑，利与弊紧密地交织在一起，要求采用对立统一的辩证法来加以研究。

^① UNCTAD. 2000 世界投资报告. 中国财政经济出版社, 2001.