

# 跨国垄断性并购对我国产业安全的影响及对策研究

邓田生, 刘慷豪

(中南大学 商学院, 湖南 长沙 410083)

**摘 要:** 随着我国加入WTO过渡期的结束, 跨国并购已成为继“绿地投资”之后, 外商对华直接投资的最主要形式。然而, 当并购进行到一定规模的时候就会导致垄断的结果, 并对我国的产业安全构成潜在的威胁。首先分析了跨国公司在华并购呈现的新特点和新趋势, 然后创新性地构建了跨国并购与产业安全作用的机理模型, 结合跨国垄断并购影响国家产业安全的机理, 重点分析了跨国垄断性并购通过控制产业主导权、产业结构、产业核心技术和产业自主创新能力等途径, 对我国产业安全所造成的负面影响, 并提出了规避和防范跨国垄断性并购风险和威胁的对策建议。

**关键词:** 跨国并购; 垄断性并购; 产业安全; 产业主导权

中图分类号: F062.9

文献标识码: A

文章编号: 1001-7348(2008)07-0068-04

## 0 引言

近年来, 随着我国对外开放的进一步深入和加入WTO过渡期的结束, 外商在华跨国并购已成为继“绿地投资”之后对外直接投资的主要形式。然而, 外商并购投资是柄“双刃剑”, 它一方面对于盘活国内存量资本、优化产业结构、促进技术进步等发挥了积极的作用; 另一方面, 跨国并购尤其是垄断性并购, 对我国战略性新兴产业的自主发展和国民经济发展的负面效应也是不容忽视的。通过并购, 外资可能会垄断一个产业或行业, 掌握该产业的技术主导权, 并控制其在国内和国际上的市场份额, 从而构成对我国产业安全乃至国家经济安全的威胁。可见, 研究跨国垄断性并购对我国产业安全的影响问题, 具有重要的理论和实践意义。

本文创新性地构建了跨国并购与产业安全作用的机理模型, 运用国际贸易、企业并购、产业组织等理论, 探讨了跨国垄断性并购对我国产业安全的影响和对策。

## 1 跨国公司在华并购的新特点

(1) 并购条件愈趋苛刻。对控股权、控制销售权及财务权、品牌使用权, 外商都提出了明确的控制要求。其中在控股权方面, 表现得更为迫切, 包括最初以参股、相对控股实施并购的跨国公司, 现在也在谋求通过增资扩股实现绝对控股。

(2) 整体布局、重点突破, 战略性的行业垄断意图明显

增强。跨国公司在华并购从过去的单向选择发展为有计划、有步骤的战略行动。在瞄准某些重点行业后, 大举进攻行业内的龙头企业。比如在装备制造行业, 全球最大的机械设备制造商美国卡特彼勒公司收购了山东工程机械后, 又把目光转向三一重工和占据中国装载机市场份额第一的厦门工程; 我国最大的工程机械制造企业徐州工程机械集团有限公司被美国凯雷投资集团收购。在油嘴油泵行业, 德国博世公司收购行业的龙头企业江苏无锡威孚后, 我国该行业几乎全部被跨国公司并购、控股, 经过多年努力建立起来的技术中心被撤销、合并。

(3) 采取逐步渗透、分步到位的并购策略。对不能一步到位的重点企业, 跨国公司一般会先与该企业进行合资, 尔后让其陷入亏损, 直至将合资企业的中方拖垮, 迫使中方退出, 最后把合资企业变成外方独资企业。西北轴承厂就是一个典型例子。我国轴承行业首家上市公司西北轴承股份有限公司与德国FAG公司合资, 两年后合资公司变成了德方独资企业, 并且让出经营了多年的铁路货车轴承品牌, 一步一步地失去了控制权, 最后不但丢掉了合资公司, 而且丢掉了有竞争力的高端主导产品的市场和制造资质, 失去了中国铁路货车轴承25%的市场。

(4) 联合行动、同盟作战。对我国行业重点企业的并购, 跨国公司除了单独行动外, 还趋向于联合并购, 跨国公司间、跨国公司与投资公司或基金相互紧密配合。例如, 在美国卡特彼勒大举进攻我国机械装备工业的同时, 美国凯雷投资集团遥相呼应, 以3.75亿美元的价格收购了徐工机械85%的股权。

收稿日期: 2007-03-26

作者简介: 邓田生(1950~), 男, 湖南邵阳人, 中南大学商学院教授, 研究方向为投融资分析及评价; 刘慷豪(1982~), 男, 广东河源人, 中南大学商学院硕士研究生, 研究方向为投融资分析。

总之, 跨国公司在华并购越来越呈现出明显的垄断性质。从合资到独资, 再到大举并购, 短短十多年, 跨国公司在我国的投资就经历了 3 种形式的递进。最近几年, 跨国公司在我国的并购战略更是体现为“三个必须”——“必须绝对控股、必须是行业龙头企业、预期收益必须超过 15%”。虽然并购并不必然等同于垄断, 但当这种并购进行到一定的规模时就会导致垄断的结果。

## 2 跨国垄断性并购对我国产业安全的影响

跨国并购已成为国际资本流动的主要方式。作为一种重要的资本经营活动, 跨国并购在弥补我国生产要素缺口、提供产业进步和经济发展的物质基础、提高产业竞争力、增强经济安全防御能力、推动经济改革、促进产业结构优化和转变方面起着积极的作用。但在以追求利润最大化为最终目标的天性驱使下, 带有明显垄断性质的跨国并购, 无疑会对我国的产业安全甚至国家经济安全构成威胁。

跨国公司在华利用跨国并购实现垄断主要有 4 种形式: 第一种是跨国公司通过控制控股权, 改变并购企业的经营策略, 压缩国内相应品牌的生产或者品牌的市场推广。第二种形式是利用技术控制国内企业成为单一的加工厂, 或者严重挤压国内同行业企业的利润。第三种形式是抢先制定行业标准, 给较为弱势的企业制造障碍。第四种形式则是不计成本与代价恶意收购同类行业, 并且收购该行业的上下游企业, 取得行业领域的绝对垄断地位。下面将在构建跨国垄断性并购作用机理模型的基础上, 重点阐述跨国垄断性并购对我国产业安全的负面影响。

### 2.1 跨国并购与产业安全作用机理模型

跨国并购可分为两个阶段: 第一阶段, 跨国公司开始对外投资, 采用的是一般的善意并购的方式; 第二阶段, 随着并购规模的不断扩大, 跨国并购嬗变成对行业垄断性的并购。善意并购无疑对东道国产业安全有积极的正面作用, 而垄断性并购却对产业安全有负面影响——跨国公司通过控制产业主导权、扰乱产业结构系统、垄断产业的核心技术和阻碍产业的自主创新等途径, 对东道国产业安全构成潜在威胁。跨国并购与国家产业安全的作用机理模型如图 1 所示。

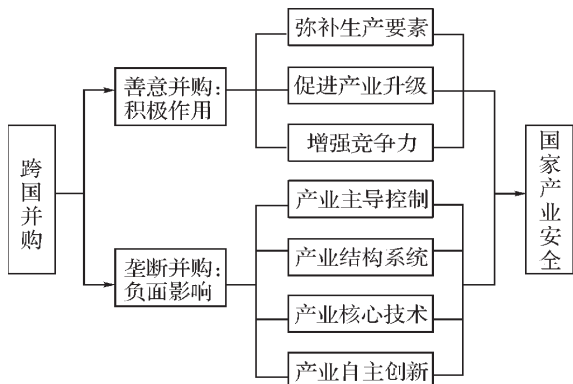


图 1 跨国并购与产业安全作用机理模型

### 2.2 跨国垄断性并购对我国产业安全的影响分析

跨国垄断性并购对我国产业安全的负面影响机理见图 2。

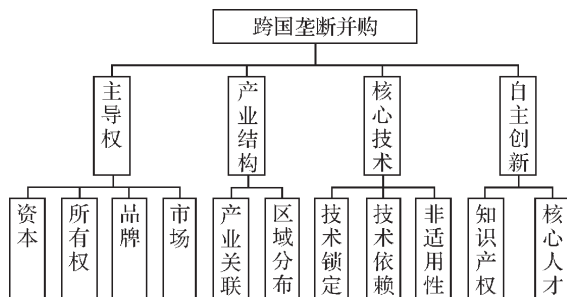


图 2 跨国垄断并购对产业安全的负面影响

#### 2.2.1 对产业主导权的影响

跨国并购对产业主导权的影响, 首先体现在跨国集团通过兼并或收购某一行业的龙头企业, 逐渐获取资本或股权的绝对控股权和所有权。虽然在起初的合资或并购谈判中, 中方一般都会坚持由中方绝对控股的基本原则。然而在并购之后, 跨国公司利用其资金、技术和管理上的优势, 增资扩股, 逐渐排挤中方。更有甚者, 为了达到绝对控股的目的, 跨国公司还会选择让合资企业陷入严重亏损, 以此逼迫中方退出。跨国公司在获取了资本的绝对控制权之后, 进而谋求企业的所有权。于是当初的合资公司演变成了外资独资企业, 并且享受在华“超国民”待遇。在装备制造业中, 西北轴承与德国 FAG 公司的并购就是一个典型的例子。在合并之后的两年内, 西北轴承就不得不把自己持有的 49% 的股权卖给德国依纳公司, 德方支付 2 850 万元人民币, 合资公司从此变成了德方独资企业。吞并掉行业的“排头兵”之后, 跨国公司接着会采取“大鱼吃小鱼”的战术, 兼并或收购国内同行业的中、小型企业, 以此达到获取规模经济和垄断超额利润的目的。如此, 整个行业或产业的主导权就会面临受外商控制的危险。

另外, 跨国垄断性并购还可能导致产业自主品牌的丧失。通过合并或收购, 行业内一些品牌往往会被“软消化”掉。跨国公司对待我国本土品牌的手段通常有两种: 对于自有品牌定位重合的产品, 通过收购或者租赁的方式将之雪藏; 对于有利用价值的品牌, 收购或租赁之后, 重新塑造, 为自己所用。与“软消化”品牌相对应的是“保有品牌”, 即那种在竞争中失利, 通过合资又重新生还的本土品牌。据《南风窗》报道, 在我国的合资企业中, 70% 以上的本土品牌都被“软消化”了, 只有 30% 的品牌仍被保留在市场上。近年来, 外资并购中国品牌之战有愈演愈烈之势。在这场品牌并购的浪潮中, 国内一系列知名品牌都销声匿迹了。在我国饮料行业, 原来形成的“亚洲”、“崂山”等 8 大名牌中, 已有 7 家被可口可乐和百事可乐收购; 在自行车行业中, “凤凰”、“永久”、“飞鸽”等 9 大品牌目前已被外资“吃掉”了 5 个; 在感光行业, 除乐凯仍在困境中苦苦挣扎之外, 其余都被柯达收购; 一些妇孺皆知的品牌如“活力 28”、“熊猫”洗衣粉、“扬子”冰箱等都被外企“冷冻”了起来。

跨国垄断性并购的最终目的还是垄断市场、瓜分市场,进而获取超额利润。而一旦东道国的市场被外资垄断,那么控制东道国的产业就轻而易举了。据国家有关部门统计,通过跨国并购,美国微软占有我国电脑操作系统市场的95%,瑞典利乐公司占有我国软包装产品市场的95%,美国柯达占有我国感光材料市场至少50%的份额,法国米其林占有我国子午线轮胎市场的70%,日本富士公司在我国市场的占有率超过25%。此外,在手机、电脑、网络设备等行业,跨国公司均在我国市场上占有绝对垄断地位。在我国轻工、化工、医药、机械、电子等行业,跨国公司子公司的产品已占据我国1/3以上的市场份额。种种迹象表明,外资已开始控制我国一部分骨干产业和战略性领域的市场,尤其是新兴产业,外企更是占绝对优势。

### 2.2.2 对产业结构的影响

通常,外资进入东道国的产业分布具有非均衡性。在跨国并购中,跨国公司选择进入何种产业主要受公司的发展战略和垄断优势、东道国产业的比较利益和产业结构政策等条件约束。这样,跨国公司在综合权衡之后,会选择更有利于自身利益的产业进行投资。据统计,在我国,最受跨国公司青睐的当属制造业、房地产业和社会服务业,分别占吸引外资总额的65%、17%、8%以上。当一般并购演变成明显的垄断性并购时,其给我国产业结构系统带来的影响将是负面的。

首先,跨国垄断并购会中断或破坏我国产业结构的关联性,进而影响国民经济各部门的协调和平衡发展。产业关联性是指国民经济中一个产业与其它产业之间的技术经济联系,即一个产业的发展对其相关产业的发展产生的不同程度的连锁反应。在跨国并购之前,东道国某产业中的上中下游产业链是连续的,当跨国公司垄断性并购上、中、下游任一产业后,原先的产业链会受到冲击,严重的甚至会断裂和脱节,最后构成对国家产业安全和经济安全的威胁。比如我国在上个世纪80年代依靠引进外资迅速发展起来的加工组装业,由于当时我国的大型装备制造业、主要原材料及关键零部件生产行业的技术水平较为落后,从而使加工组装业这一中游产业的产品需求大量外移,只能通过国外的中间供给满足国内需求,由此形成了多年的呈断裂状态的产业链。跨国公司正是利用我国产业关联度差这一缺陷,加大对上、下产业的垄断。一旦来自国外的中间供给中断,经济不安全就将随之发生。

其次,跨国垄断并购会扰乱我国产业结构在区域间的分布。我国在规划产业区域分布时,已充分考虑了其分布的合理性和均衡性。而跨国公司在选择投资地点时,出于全球经营战略的考虑,往往选择基础设施好、劳动力充沛、市场潜力大的地区进行投资,即产业的地域分布呈现出明显的空间聚集态势。据统计,在我国,外资并购已形成了长三角经济带、珠三角经济带和环渤海经济带“三足鼎立”的格局,仅有6.5%左右的跨国并购资金投入中西部地区,这样就进一步加剧了区域经济发展的不平衡。以电子信息产

业为例,广东珠三角地区一直是我国的电子信息产业基地,为增强产业地域分布的合理性,近年来国务院有关部门加大了对武汉、天津、大连、西安等经济区域建设电子信息产业园、发展有自主知识产权的电子信息产业群的支持力度。而最近微软收购了神州数码、浪潮、鲁能积成电子、大连华信等国内企业的优质资产,据微软官方网站报道,其在华战略将趋向于产业集群式发展,如此一来,必将重新整合这几家软件公司在华区域分布,从而阻碍我国本土电子信息产业的发展,给我国的产业安全带来隐患。

### 2.2.3 对产业核心技术的影响

跨国并购对我国产业安全的影响,还体现在控制我国的核心技术方面。我国在实行对外开放后的很长一段时间内,实施的是“以市场换技术”的战略,并成为有关部门制订外资政策的重要依据。然而,我国加入WTO以后,在华跨国公司的投资行为与技术转让态势出现了重大变化,我国开始重新审视这一战略的实质性作用及其对产业安全的负面影响。

(1) 技术锁定。“技术锁定”是指具有某项产品或服务技术垄断优势的跨国公司,从该产品有关的基础理论、战略规划、研究开发、工艺设计、制造流程、品质控制、物流配送、营销网络、售后服务等全过程中精巧设计一些难以破解的障碍,以期获取技术垄断的最大收益。跨国公司在华技术锁定的状况越来越严重,在电信产业,英特尔、NBC、松下、朗讯、爱立信、诺基亚等世界著名跨国公司在完成跨国并购后,均在我国建立了研发机构,而且80%以上都是独资设立。这样,跨国公司就能够通过技术控制和技术保密,减少技术的溢出效应,从而实现其对我国整个产业的技术锁定战略。

(2) 技术依赖。“以市场换技术”的外资政策,还导致了我国一些产业极强的对外技术依赖性。由于技术依赖不可能在从产品概念开始直到工艺设计的整个开发活动链中贯彻自己的战略意图,也不可能掌握这些环节所需要的知识和技能,所以在竞争战略上会受到严重的制约,至少表现为战略决策空间的狭小。更严重的是,在技术发生变化并导致市场变化时,由于原来拥有的产品及其生产能力往往会变成无用的,使技术依赖型产业面临组织灭亡的威胁。据统计,在我国的一些产业领域,大到飞机、汽车、制造装备,小到服装、日化用品,国外品牌和国外技术主导的格局日益显现。作为世界第四制造业大国,我国制造业的劳动生产率仅为美、日、德的5%左右;装备制造业的发展水平严重落后于发达国家,90%以上的光纤制造装备,85%的集成电路芯片制造装备,80%的石油化工装备,70%的轿车工业装备、数控机床、纺织机械由进口产品占领。

### 2.2.4 对产业自主创新能力的影

此外,跨国垄断并购还会严重影响我国产业的自主创新能力。具体而言,跨国企业可以通过对知识产权、核心人才等的集中式掠夺,扼杀我国行业的自主创新能力。

跨国公司在我国实施“知识产权控制”战略,通过滥用

自己在知识产权方面的优势,挤压我国知识产权保护和产业升级的空间,势必对我国的产业安全构成严重的威胁。来自国家知识产权局的统计显示,外国公司在我国获得通讯、半导体、生物技术类授权专利数占我国同类授权专利的90%以上,医药和计算机行业约占70%。在我国专利申请量前10名的外国公司,每年的专利申请量均高达上千件。跨国公司的“知识产权控制”战略给我国产业带来的影响,从进出口贸易中也可以窥见一斑:我国出口产品对知识产权的依赖程度很小,只有1%的出口产品有知识产权保护,而进口产品中有50%以上有知识产权保护。

跨国垄断性并购也会导致我国一些行业核心人才的流失。跨国公司在华投资,一般采用“合资—排挤—独资—寡头垄断”的模式。由于外资并购抱着控制股权和所有权的目,“大换血”式的人力资源重组是其通常的作法。对于被并购企业而言,合资就意味着中方将面临外方人员的挤兑,到了外方独资阶段,一大批高级管理人才、核心技术人才势必会由外方人员取代。一个产业失去了这些“顶梁柱”,自主创新就无从谈起。

### 3 应对跨国垄断并购的策略

外资并购是把“双刃剑”,它对我国国有企业改革和国民经济发展起到了重要的作用。然而,一旦跨国并购演变成垄断性并购,就会对我国的产业安全构成潜在威胁。如何防范跨国垄断并购对我国产业安全的负面影响,无疑是一个值得研究的课题。为此,笔者提出以下几种应对策略:

#### 3.1 提高认识,树立国家产业安全意识

产业安全是国家经济安全的基础,是国家制定产业政策、实行经济干预的基本出发点。在经济全球化的大背景下,发达国家都高度重视国家产业安全问题,建立了维护国家产业安全的法律体系和专门机构,如美国的国家安全委员会、俄罗斯的联邦安全会议、日本的安全保障会议等。相对于发达国家而言,我国作为发展中国家,经济实力和水平还有一段差距,更应提高认识,树立产业安全意识。如果对跨国垄断性并购对我国产业安全造成的潜在威胁仍熟视无睹,一旦产业安全处于险境,将严重危及到我国的经济安全。拉丁美洲的教训已为我们拉响了警笛。

#### 3.2 认清国情,明晰产业发展战略

以我国实际国情为基础,进一步明确战略性产业的范围,整体规划产业发展及产业内骨干企业的改革。对于关系到国计民生和国防安全的战略性产业及企业,外资进入的方式和深度要有明确的界定;对于涉及到战略性产业及企业的并购重组,必须坚持国家利益至上的原则,在服从国家总体战略利益的前提下再考虑企业的商业利益,避免以牺牲战略利益、长远利益为代价去换取眼前利益。另外,还要注意培育行业龙头企业。

#### 3.3 自主创新,提高产业核心竞争力

维护国家产业安全的核心是提高产业核心竞争力,而

产业核心竞争力归根结蒂依赖于自主创新能力的增强。自主创新能力是衡量一个国家经济实力与国家能力最重要的指标,也是提升产业技术水平的主要手段,是产业结构优化升级的关键。因此,不断加强自主创新,提高产业核心竞争力,是防范外资垄断性并购对我国产业安全负面影响的有效途径。

#### 3.4 积极应对,完善国家产业安全制度体系

产业安全是一项复杂的系统工程,建立和完善国家产业安全制度体系,是这项系统工程的关键所在。首先是构建产业安全预警机制,包括对重要产业部门建立科学合理的预警指标体系、监控体系和快速反应机制。一旦外资并购影响到我国重要产业的发展,就应立即启动快速反应机制,并实施必要的手段保障我国的产业安全。其次是建立多部门联合并购审查机制。对于重大的并购重组活动,需要经过专项评估和论证。可以借鉴美国等国家的做法,成立专门的“审查委员会”或“产业安全咨询委员会”,确保对涉及到国家产业安全的跨国并购起到实质性的约束和规范作用。最后就是法律规制。我国尚缺乏较为完备的经济安全保障法律和法规,为此,需加紧制定以《反垄断法》为主体、与WTO相关规则及国际通行惯例相符合的法律体系,为保障我国的产业安全构建法律屏障。

#### 3.5 扩大开放,开辟新的产业基地

坚持对外开放,鼓励我国大型企业走出国门,向海外发展。实践表明,“走出去比引进来”更安全。只有“走出去”,在海外开辟新的产业基地,加大外经贸在全球经济中的份量,我国才能对全球经济产生一定的影响力,减缓外部经济对我国经济的冲击,为我国的产业安全提供更积极主动的保障。

#### 参考文献:

- [1] Hymer S.H. The International Operational of National Firms: A Study of Direct Foreign Investment [M]. Mass: MIT Press, 1976.
- [2] JETRO. White Paper on Foreign Direct Investment[R], 2001.
- [3] 赵惟.国家经济安全与产业安全综述[J].首都经济贸易大学学报, 2005(3):25-27.
- [4] 邹昭希.对外开放与国家经济安全的博弈分析[J].数量经济技术经济研究, 2002(5):104-106.
- [5] 李强. 外资并购对中国产业发展的效应分析与风险防范对策[J].国际贸易问题, 2004(2): 68-70.
- [6] 崔金燕.跨国公司在华技术锁定与诱导性技术转移策略[J].商场现代化, 2006(3): 1-2.
- [7] 阎大颖.企业能力视角下跨国并购动因的前沿理论述评[J].南开学报, 2006(4):106-110.
- [8] 叶红雨,邱红.技术选择、技术替代与技术创新战略选择[J].中南财经政法大学学报, 2004(2):20-24.
- [9] 白津夫.跨国公司在华并购的新特点和我们的对策[J].中国经济周刊, 2006(8):21.

(责任编辑:高建平)