

## 第一节研究背景与意义〔1\*1〕

### 一、选题背景及意义

#### (一)选题背景

21 世纪的全球化浪潮对发展中国家的经济主权形成了巨大挑战，它不仅通过贸易全球化加剧全球产业竞争，而且还通过生产和金融全球化改变传统的国际分工格局，使民族国家的内部分工模式、产业链以及相应的产业生态环境发生了革命性的变化(纪宝成，2009)。不可否认，外资在某些方面有助于推动东道国产业结构升级，提高东道国自主创新效率；但同时，很多发展中国家也逐渐丧失了对本国产业的控制权，产业安全已经成为其经济持续发展的重要障碍。

我国是世界上最大的发展中国家，经济的强劲增长吸引了大量的国际资本进入。随着我国对外开放程度和范围的不断扩大，限制和禁止外商直接投资外商直接投资指外国企业和经济组织或个人(包括华侨、港澳台胞以及我国在境外注册的企业)按我国有关政策、法规，用现汇、实物、技术等在我国境内开办外商独资企业、与我国境内的企业或经济组织共同举办中外合资经营企业、合作经营企业或合作开发资源的投资(包括外商投资收益的再投资)，以及经政府有关部门批准的项目投资总额内企业从境外借入的资金。(foreign direct investment, FDI)的领域不断缩小，对外资企业的各种限制规定不断取消，加之各级政府对外商投资的各种优

惠措施，进入我国的外资规模持续增长。1983 年我国实际使用的外资额只有 22.6 亿美元，到 2012 年实际使用外资规模上升到 1117.16 亿美元。从 1979 年到 2012 年，我国实际利用外资达到 12761.08 亿美元中国国家统计局：中国统计年鉴 (2013) [EB/OL]. 中国统计年鉴网，<http://www.stats.gov.cn/tjsj/ndsj/>。

外商直接投资有绿地投资和外资并购两种形式。根据联合国贸易和发展会议 (UNCTAD, 2007) 的统计，1995—2006 年，跨国并购投资占跨国直接投资的比重始终维持在 50% 以上，个别年份甚至超过 80%，集中反映出全球范围内并购成为跨国公司对外直接投资的主要方式。

只要获得现有企业股权 10% 及以上的交易就属于并购 (UNCTD, 2000)。并购包括中外合资、合作企业等交易形式 (商务部, 2013)。由于严格意义上的并购数据，不同来源的结果不一致，所以本书在计算外资并购总体情况时将中国统计年鉴中的外商在合资、合作和股份制企业的投资额都计算在内。在 2001 年以前，外商对我国的直接投资主要以设立合资合作企业为主，其占 FDI 的比重一度超过了 60%，2000 年也超过了 50%。之后由于 FDI 快速增长，外资并购比重逐步下降。虽然外资并购比重不断下降，但其绝对额除个别年份外基本保持在 200 亿美元以上。并且外资并购的影响力不仅未下降，反而有上升趋势。自 20 世纪 90 年代末开始，伴随着我国产

权改革的不断深化，我国不少行业的排头兵、龙头企业被外资企业并购，有的细分行业甚至出现了行业通吃，这不仅仅牵扯产业安全问题，甚至关系到国防安全问题(郭丽岩，路风，2006；李炳炎，王小刚，2006；蒋志敏，2007；郭春丽，2007)。

随着外资并购活动的增多，范围的逐渐扩大，产业安全问题受到了越来越多的关注，形成了大量来自普通民众、专家学者和政府部门的思考与研究。例如，商务部的网站向社会公布相应的产业安全信息；众多学者从不同角度对产业安全问题及对策进行探讨；企业家们通过自己的实际行动，发展壮大企业，增强企业竞争力，维护产业安全。

当前我国的经济发展处于经济结构调整的关键阶段，面临着产业升级、产业竞争力提高等问题，维护重要产业的安全具有战略性意义。在我国诸多产业中，劳动密集型产业在国际市场中的竞争力最强，但是该类产业安全程度依然较低，加工贸易依然是我国劳动密集型产业出口的主体，收益来自借助劳动力成本优势赚取的加工费，而产品的设计、核心技术和定价权等关键因素均掌握在国外企业的手中，且对外贸易的依存度非常高，有的产业对外贸易依存度高达 60%。

我国各地政府之间为了获取招商引资的政绩(郭丽岩，路风，2006)，竞相向外资企业提供大量的超国民优惠待遇，助推了外资并购的发展。但同时，由于我国有关外资并购的相关

法律法规还不够完善，而外资企业并购中国企业的动机和方式差异较大，不少外资并购行为已经威胁到我国民族企业的发展，进而使产业安全受到影响。国外跨国公司通过并购，虽然带来了一定的技术、资金和管理经验等有利因素，在一定程度上促进了我国各产业的发展，但同时它们利用其资金优势、技术优势、管理优势、国际市场的渠道优势，在中国实施了战略性布局，已经在一些行业占据了垄断地位。此外，国外跨国公司在其全球战略目标的支配下，将并购的中国企业挤压在产业链中设计、生产和营销三因素所构成的微笑曲线的获利最低的中间底部环节，导致中国被并购企业的技术、设计空心化等问题的产生。在中国产业调整、升级的过程中，外资并购既是一种提升产业安全度的有利手段，又是制约和影响产业安全度提高的不利因素。因此，研究外资并购对中国产业安全的影响机制，进而提出利用和规制外资并购行为，提高外资利用效率以及维护产业安全具有一定的理论价值和现实指导意义。

## (二) 研究意义 [ \*2 ]

### 1. 理论意义

自跨国并购现象出现以来，不少学者已从不同角度研究分析了跨国并购现象。不过，在现有的文献研究中，主要可以归纳为三类：一种是笼统地分析外商直接投资(FDI)，探讨其投资动因与影响，而未进一步区分绿地投资与并购投资，而

这两种投资具有不同的特点；二是多数学者的研究是基于跨国公司视角，重点研究其并购动因与绩效，而立足于东道国视角来研究跨国并购问题的学者较少，或虽涉及并不深入；三是缺乏对跨国并购与产业安全关联性的研究。因此，本书试图从产业安全视角研究外资并购对我国产业及企业绩效的影响，补充了现有理论分析存在的不足，具有较强的理论意义。

此外，相对于绿地投资而言，外资并购对东道国的影响力更具冲击性、隐蔽性。站在东道国的角度，基于产业安全视角，从理论上构建外资并购绩效理论研究框架，客观审视我国外资并购效应，既有一定的前瞻性、学术性，更具挑战性。

## 2. 现实意义

国际上一般把 30% 视为外资市场占有率的警戒线。国家发改委宏观经济研究院课题组 (2009) 指出：2007 年我国 39 个工业行业中，外资在 17 个行业的市场占有率超过 30%，其中，8 个行业外资市场占有率超过了 40%，4 个行业超过了 50%，3 个行业甚至超过了 60%。即在我国工业行业中，有 43.6% 的行业外资市场占有率超过了国际警戒线。外资在通信电子设备和计算机制造业的市场占有率更是达到 80% 以上。由此可见，虽然在宏观层面我国三大产业尚处于基本安全状态，国内资本在多数重要产业中占主导地位，但是在中观和微观层面，在一些具体行业里，我国产业安全态势不容乐观。在

我国全面深入参与经济全球化的背景下，全面认识利外资并购对我国产业安全的影响，是我国积极利用外资、维护国家产业安全的现实要求。