

文章编号:1006—2106(2004)02—0114—04

施工企业并购的必要性和支持条件分析

张剑青*

(中铁十一局集团有限公司,湖北襄樊 441003)

提 要: 基于施工企业面临的外部环境以及内在需求,本论文分析了实施并购的必要性和其支持条件。

关键词: 并购; 施工企业

中图分类号: U212.1 文献标识码: A

1 施工企业并购是外在环境的要求

并购(Merger & Acquisition)是兼并和收购的简称,是指一个企业以承担债务、购买、股份化和控股等形式有偿接收其他企业的产权,使被并购方丧失法人资格或改变法人实体的经济行为。从宏观上说,它是政府进行产业结构调整的一种主要手段;从微观上说,它也是企业自身进行结构调整和业务扩展的一种有效手段。下面笔者首先从施工企业面临的外部条件和自身的内在需求分析实施并购的必要性;接着分析实施并购的支持条件。

1.1 建筑市场的日益国际化,给施工企业并购提出了现实的要求

我国加入 WTO 加速了建筑市场的国际化,建筑市场的国际化表现在两个方面。一方面是国际上的承包商将逐步进驻我国建筑市场。按照有关部门的披露,加入 WTO 后允许外国企业在中国成立合资、合作企业;加入 WTO 后三年内开始允许外商成立独资企业;合资合作企业在加入 WTO 后三年内开始享受国民待遇。另一方面,我国建筑企业也将面临更广阔的国外建筑市场。综合上述两方面,建筑市场的国际化,将把我国的施工企业推向同管理、技术都相对先进的国外承包商相竞争的市场。

同我国施工企业相比,国外施工企业有着许多优势,主要优势有:(1)在管理上具有明显的优势,对风险大、投资规模大、工程复杂的项目具有丰富的管理经验和严格的企业内部管理体制。(2)融资能力强。在国际

上具有良好的信誉,具有帮助业主融资的能力。(3)本身资金雄厚,可通过 BOT、BOOT 等多种方式承包项目。外国承包商凭借先进的管理模式、雄厚的资金实力、强大融资能力,在大型基础设施项目上,显示出强大的优势。(4)在许多领域有明显的技术优势。(5)人才使用机制合理,工资待遇高,吸引了大批国内优秀人才。因此,要想同这样的竞争对手在市场上竞争,我国施工企业必须抓好时机并购,对企业的资源进行整合。另外,国外企业也会通过并购战略,更好地进驻中国建筑市场。

1.2 我国建筑施工行业的企业结构缺陷迫切要求并购,进行资源整合

我国建筑施工行业的企业结构缺陷主要表现在:

(1)大型或特大型企业规模普遍太小。以 2000 年全球前 225 家企业经营额排行榜为例,我国有 35 家,总经营额为 53.8 亿美元,平均企业经营额为 1.53 亿美元;美国有 73 家,总经营额为 249.6 亿美元,平均企业经营额为 3.44 亿美元;日本有 21 家,总经营额为 88.0 亿美元,平均企业经营额为 4.2 亿美元。就平均经营额比较,美国是我国的两倍多,日本是我国的近三倍。企业平均人数的比较又是一个相反的结果;美、日进入全球前 225 位建筑企业平均人数为 100 人,而我国进入全球前 225 位建筑的平均人数为 2 000 人,是美、日企业人数的 20 倍。(2)市场集中度过低。参照美国经济学家贝恩及日本学者的研究,用绝对集中度 C10 大体划分建筑业的市場结构分类:当 $20\% \leq C10 < 40\%$ 时,产业市场结构属于低、中集中型;而当 $C10$

* 收稿日期 2003—12—05 张剑青 会计师 男 1972 年 10 月出生

<20%时,市场结构属于集中竞争型。我国建筑施工行业的市场绝对集中度,1997年C10为2.39%,远远低于20%的标准,市场集中度过于低,属易于产生过渡竞争的市场结构,而美国1997年C10为6.39%,日本C10为14.08%。(3)企业组织结构不合理。其主要表现在两个方面:一是行业内大、中、小企业的数量比例不合理。大型、特大型企业的数量过少,小型企业比例偏多,没有形成合理的以总承包为龙头,以专业承包为依托,以劳务分包为基础的三层次承包服务、组织结构体系。二是行业内大、小企业没有形成合理的分工协作关系,同层次、或相邻层次间企业竞争激烈。

我国建筑行业的这种企业结构缺陷迫切要求通过并购进行资源整合,组建以总承包为龙头,以专业承包为依托,以劳务分包为基础的三层次的、适应我国特色的建筑业企业结构模式。

2 施工企业并购是自身生存发展的要求

2.1 我国施工企业的经营构成单一的现状要求并购,实现企业的集团化、国际化的发展

从80年代开始,工业发达国家的建筑施工企业就步入一个新的阶段,企业组织形式向集团化发展,经营范围向跨行业发展,经营区域向国际化发展。美国、韩国的一些大型国际承包公司开始组建集建筑、钢铁、汽车、造船、金融等为一体的集团企业。向集体化发展,使他们具有更强的融资和物资供应能力;向跨行业发展,使他们更能承受经营风险;向国际化发展,使他们能够同时活跃于国内国外两大市场。相比而言,我国现有的大型建筑企业经营构成还是非常单一,集几个行为一体的集团企业基本没有,基本上只是几千几万人大部分吃建筑饭,更不用说组建集金融为一体的大型集团公司了。而并购是企业实现多元化经营最有效的途径,因此我国施工企业要组建大型的跨行业经营的集团公司就必须并购。

2.2 我国施工企业规模偏小的现状要求并购,增强国际竞争力

同国际承包商相比,我国施工企业的规模偏小。据1998年的数据统计,国际上225家最大承包商中已有30家中国建筑业企业,但大都排位靠后,中建总公司也不过排在第24位。从合同总金额来看,30家企业只分得225家企业市场总额的4.3%。中国30家国际承包商完成的国际工程合同总和为49.584亿美元,与排第四的瑞典SkanskaAB公司一家的合同金

(48.25亿美元)相当,少于前三家的合同金额。另外从工程类型占国际工程收入的比例来看,中国企业的收入主要来自传统的建设安装业,石化和交通工程也占据了一定的比例,但是高新技术工程合同明显偏少,工程承包区域也主要集中在非洲等欠发达地区。由此可见,由于我国施工企业规模相对较小,从而在国际建筑市场上的竞争力就相对较弱,市场占有率小。这就要求我国要积极并购,通过并购扩大企业的规模和市场占有率。可能的话还可以实施跨国并购,这不仅可以有效地扩展企业规模,而且也是企业开辟另一行业市场或区域市场的有效途径。

2.3 我国施工企业效率和效益低下,技术水平要求并购,实现资源的重新配置,提高企业的效益

我国施工企业普遍效率和效益低下。1997年我国建筑业较发达的北京市国有施工企业年人均劳动生产率为6.5万元人民币,大型建筑企业中高的在10万元左右,低的也只6~7万元,而在80年代美国已达6.8万美元,德国为6.7万元美元,日本为4.5万美元,法国为3.4万美元,而我国与他们相差10倍。以房屋建筑为例,1995年大型国有施工企业人均竣工面积为26.5m²,一般年份大致在30~40m²。日本1991年以建筑为主的施工企业,全国人均竣工面积75m²,韩国则达到80m²,为我国2~3倍。效率不同必然产生不同的效益,用建筑增值率比较,1988年我国全民所有制企业为26%,美为34.1%,法国为54%,德国为50%,我国建筑业创造的利润仅占国民经济各部门利润总额的2%,而欧美等国家已达8%~15%,1993年是国有施工企业经济效益较好年份,全国总利润40.9亿元,利税总额99.5亿元,产值利税率为4.8%,人均利润为640元,约为职工平均年收入的十分之一,人均利税为1557元,约为职工年收入的五分之一,固定资产净值每万元利润6.99元。而国外建设施工企业产值税率为33~40%,企业人均年利润为成本工资的三分之一,利税约为成本工资的二分之一,特别是库存物资周转率,我国年周转在10次以上的企业很少,而日本全国建设企业1991年度平均周转了110次。同时我国施工企业技术构成低。我国建筑业在新材料、新技术、新设备的应用方面与发达国家相比也落下一截。1992年底,我国国有建筑施工企业技术装备率为3618元/人,而德国在1988年就已达到了11236美元,相等于我国的20多倍,西方国家建筑机械设备使用年限一般为5年,我国为15年。工业发达国家企业人员素质的构成明显高于我国,特别是集团型承包公司智力密集的程度更为显著。日本竹中工务

店仅建筑土木工程、机械工程、电子工程方面的专业技术人员就占从业人员的 62.5%。而我国最大的集团型承包公司的工程技术和管理人员仅占 15%。这就要求我国施工企业进行资源优化配置,提高企业的效益和效率。通过并购,企业可以实现资产重组,剥离低效资产,购买高效资产,提高企业的效率和技术水平。比如说,通过并购,企业可以围绕自己的战略目标收购一些与培育核心竞争力密切相关的企业,剥离一些与企业的战略目标不相关或相关度很低的资产,从而实现企业资源的整合,提高企业的效率和效益。

3 施工企业并购的支持条件

3.1 政策法规的支持

我国已初步建立了企业并购的法规体系,主要由《证券法》、《公司法》、《股票交易与发行管理暂行条例》(以下简称《股票条例》)、《国有资产评估管理办法》、《收购办法》和《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》(以下简称《披露办法》)以及上市公司收购信息披露格式等规范性文件构成。

另外,随着我国 WTO,近年来先后出台了一系列外资并购法规。主要有:《关于上市公司涉及外商投资有关问题的若干意见》、《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 17 号——外商投资股份有限公司招股说明书内容与格式特别规定》、《指导外商投资方向规定》、《外商投资产业指导目录》、《外资参股证券公司设立规则》、《外资参股基金管理公司设立规则》、《外商投资民用航空业规定》和《关于向外商转让上市公司国有股和法人股有关部门的通知》等。

这些法规的出台,使企业并购活动法制化、可操作化,为企业并购活动提供了坚实的法规支持。

3.2 资本市场的支持

我国证券市场在短短十年间有了长足的发展。自“宝延风波”打响了我国证券市场并购的“第一枪”后,随着我国并购市场的不断完善,企业并购活动风起云涌。可以说,证券市场为企业的并购活动提供了一个主要的舞台。而且可以预见,将来证券市场仍将给并购活动提供有利的支持。

经过数年的探索,在九十年代初,我国的产权市场进入快速发展阶段。从 1997 年起,我国的产权市场进入了飞速发展的时期,产权交易空前活跃,交易量、交易额急剧上升;与此同时,国内各类产权交易中介机构和相关从业人员的数量剧增,到目前为止全国共有产权中介机构 210 多家,相关从业人员 1 万余人,从而是

产权市场得到很大的发展。目前产权市场的发展正在向市场化机制迈出决定性的一步。因此,产权市场的发展为企业的并购活动提供了又一重要场所。

金融市场的发展为并购活动提供了多样化的融资工具。金融市场的不断发展不仅使债务性并购融资工具、权益性并购融资工具得到发展和完善,而且还将创新一些融资工具,为企业的并购活动提供融资渠道支持。

3.3 中介机构的支持

所谓中介机构是指为企业的并购活动提供中介服务的机构,主要是指投资银行、财务公司、会计师事务所、资产评估师事务所和法律事务所。

其中投资银行是企业并购市场最活跃、最具影响力的高级形态的中介机构。它核心业务是为企业的并购活动提供咨询报告,为并购企业进行结构设计方案。近年来,我国的投资银行业得到了长足的发展,不仅成长了一批日益成熟的国内投资银行机构,许多国外著名的投资银行机构也纷纷在我国落户,为我国企业并购市场的蓬勃发展提供了优质服务。另外,近年来,在我国财务公司、会计师事务所、资产评估事务所和律师事务所也得到了蓬勃的发展,为企业并购市场的发展提供了有利的支持。

3.4 施工企业自身的管理、资本和人才的支持

我国建筑施工企业在改革开放的二十多年,已经得到了一定的发展。首先,大多数国有建筑施工企业都进行了现代企业制度改造,按照《公司法》建立了法人治理结构,且有一二十家施工企业已获得了上市资格,这为施工企业实施并购提供了一定的管理方面的支持。其次,我国一些大型的施工企业借助我国近几十年的发展机遇,积累的一定的资金,为实施企业并购提供了资金支持。最后,一些大型的施工企业不仅具有一批高素质的技术人员,还具有一批既懂技术又懂管理的高级人才,这为企业实施并购提供了人才支持。

4 结束语

随着市场经济的日益深化,并购活动的开展将会如火如荼。实施并购将会是施工企业进行资产结构、业务结构、规模扩展的一种主要手段。因此,结合建筑施工行业的特点,积极研究如何实施并购将是一件非常有意义的事。笔者撰写本文希望能起到抛砖引玉的作用。

参考文献

- [1] 黄聪,申立银,李启明. 1998 年世界最大 225 家国际承包

- 的市场分析[J]. 建筑经济, 1999, 12.
- [2] 国务院发展研究中心. 入世对我国建筑业的影响分析[M]. 人民日报(海外版), 2000.
- [3] 中国建筑统计年鉴[M]. 中国统计出版社, 1996~2000.
- [4] 房汉延. 现代资本市场的理论与实证分析[M]. 东方出版社, 1995.
- [5] 芮明杰. 中国:企业兼并的理论与操作[M]. 上海:上海人民出版社, 1993.

ANALYZING THE NECESSITY AND SUPPORT CONDITION OF MERGER & ACQUISITION FOR CONSTRUCTION ENTERPRISES

ZHANG Jian-qin

The Eleventh Engineering Bureau Group Co. Ltd

Abstract: Based on the external environment faced on by the construction enterprises and the internal demand of construction enterprises, this paper analyzed the necessity and support condition of Merger & Acquisition for construction enterprises.

Key words: Merger & Acquisition; construction enterprises

~~~~~  
(上接第 121 页)

## EXPLORATION ON COST MANAGEMENT OF CONSTRUCTION ENTERPRISE

SUN Ji-ping

Overseas Engineering Company of the Eighteenth Engineering Bureau Group Co. Ltd

**Abstract:** This paper analyzes the problems in cost management of enterprise, proposes the tactics, some works and concrete measures that should be taken for cost management of construction enterprise, which are the prerequisite for increasing cost management level of enterprise in system.

**Key words:** cost control; production cost; cost efficiency; responsibility cost

# 施工企业并购的必要性和支持条件分析

作者: [张剑青](#)  
作者单位: [中铁十一局集团有限公司, 湖北, 襄樊, 441003](#)  
刊名: [铁道工程学报](#) [ISTIC](#) [PKU](#)  
英文刊名: [JOURNAL OF RAIL WAY ENGINEERING SOCIETY](#)  
年, 卷(期): 2004(2)

## 参考文献(5条)

1. [黄聪;申立银;李启明](#) [1998年世界最大225家国际承包的市场分析](#) 1999(12)
2. [国务院发展研究中心](#) [人世对我国建筑业的影响分析](#) 2000
3. [中国建筑统计年鉴](#) 1996
4. [房汉延](#) [现代资本市场的理论与实证分析](#) 1995
5. [芮明杰](#) [中国:企业兼并的理论与操作](#) 1993

引用本文格式: [张剑青](#) [施工企业并购的必要性和支持条件分析](#)[期刊论文]-[铁道工程学报](#) 2004(2)