



第一篇 现状篇



第一章 中国 500 强企业竞争力指数分析

第一节 上海财经大学竞争力评价指标体系构建

上海财经大学中国 500 强企业竞争力指数指标体系(以下简称上财 500 强企业竞争力指数或上财 500 强指数)具体构建过程如下:(1)利用德尔菲法确定竞争力指标体系的构成要素及各要素的具体指标和权重;(2)采用动态系数法对 500 强企业经营数据进行无量纲处理,同时对适度指标进行标准化处理;(3)构建上海财经大学 500 强企业竞争力指数(Shanghai University of Finance & Economics Top 500 Enterprises Competitive Power Index),简称“上财 500 强”(SUFE500),具体模型为:

$$\text{SUFE500} = \alpha \sum_{i=1}^n x_i w_i^x + \beta \sum_{i=1}^n y_i w_i^y + \gamma \sum_{i=1}^n z_i w_i^z$$

式中:SUFE500 为上财 500 强企业竞争力指数; α 为盈利指数的权重,为 36.3%; x_i 为盈利指数第 i 项指评价值; w_i^x 为盈利指数要素第 i 项指标的权重; β 为成长指数的权重,为 32.4%; y_i 为成长指数第 i 项指评价值; w_i^y 为成长指数要素第 i 项指标的权重; γ 为规模指数的权重,为 31.3%; z_i 为规模指数第 i 项指评价值; w_i^z 为规模指数要素第 i 项指标的权重。

上海财经大学竞争力评价指标体系由三个层次构成,即目标层、要素层与指标层。第一层为目标层,即“上财 500 强指数”,经过无量纲处理与标准化处理的指数能够给出企业竞争力的具体数值;第二层为要素层,反映了作为复杂经济系统的企业的竞争力构成要素,即规模效应、盈利能力与成长速度,通过指数分析,能够深入剖析企业竞争力的强弱程度,能够比较不同行业、区域的竞争力差异,能够分析产权安排对企业经营绩效的影响系数;第三层为指标层,即每个要素的判断指标。选取指标和确定指标权重时我们运用了德尔菲法,指标体系见表 1.1。

表 1.1 上海财经大学 500 强企业竞争力指数体系 单位: %

目标层	要素层	要素权重	指标层	指标权重
上海财经大学 500 强企业 竞争力指数	盈利指数	36.3	净利润	33.0
			销售净利率	25.0

续表

目标层	要素层	要素权重	指标层	指标权重
上海财经大学 500 强企业 竞争力支柱	盈利指数	36.3	资产净利率	23.0
			人均净利润	19.0
			Σ	100
	成长指数	32.4	营业收入增长率(3 年年均)	33.0
			总资产增长率(3 年年均)	16.0
			净利润增长率(3 年年均)	27.5
			资产负债率(安全性指标)	23.5
			Σ	100
	规模指数	31.3	营业收入	45.0
			总资产	33.0
			从业人数	22.0
			Σ	100
	Σ	100	—	—

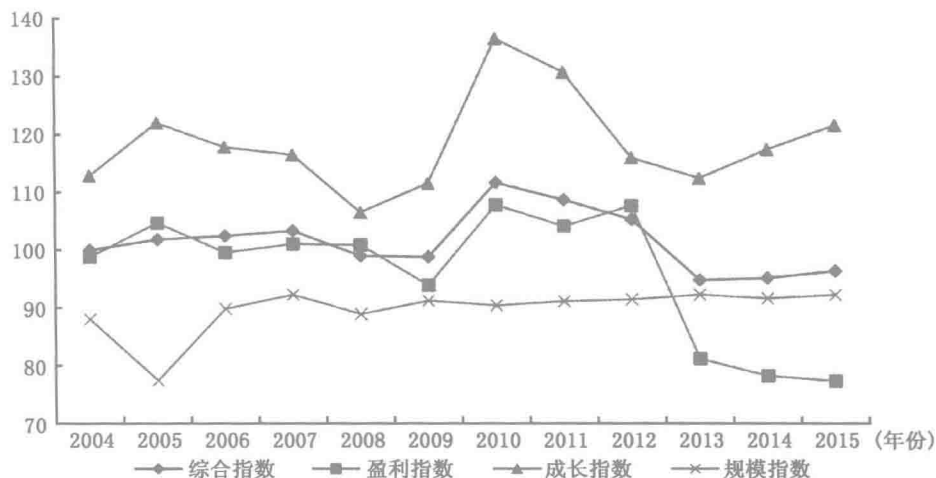
第二节 2015 年上财 500 强企业竞争力指数结构分析

上海财经大学自 2007 年推出 500 强竞争力指数后,中国 500 强企业该指数表现在 2013 年达到最低值,而近两年有所回升。本节重点关注 2015 年上财 500 强企业竞争力指数的变动情况,在分析总体竞争力指数的基础上,按照地区、行业与所有制逐个分析其竞争力指数,并着重分析银行业、汽车及零配件制造等七大行业的竞争力指数,从结构上分析中国 500 强企业竞争力发展情况。

一、2004~2015 年上财 500 强企业竞争力指数分析

上财 500 强企业竞争力综合指数为当年中国 500 强企业竞争力指数的算术平均,一定程度上反映了中国企业的总体竞争力水平(以下各分指数与之相同)。指数以 2004 年中国 500 强企业竞争力指数为基期(取值 100),以后年份均与基期相比,2013 年总指数为 94.87,2014 年总指数为 95.21,2015 年总指数为 96.43,较上一年度上升约 1.22 个点,连续两年略微上升,金融危机后中国大企业整体经营逐步回暖。

图 1.1 显示,2004~2007 年上财 500 强企业竞争力综合指数持续上涨,但 2008 年之后呈现较大波动。在 2010 年达到最高值之后,从 2011 年开始下降,到 2013 年下降到最低值,为 94.87。2013 年受“欧债危机”的影响,中国 500 强企业出现大面积亏损,尤其是钢铁、煤炭、石油、远洋等行业,而到了 2015 年,这些负面效应依旧持续,大部分钢铁、煤炭行业盈利情况依旧不见好转。同时在中国经济增长减速的背景下,总竞争力指数的下降,体现出我国企业发展中的深层次矛盾和问题,企业进行转型升级、提高自身经营效益刻不容缓。但



资料来源:上海财经大学 500 强企业研究中心。

图 1.1 上财 500 强企业竞争力指数

同时也应看到,2014 年总指数开始回升,中国大企业在旧常态向新常态转型中取得了初步成效。

从盈利、成长和规模三个分指数来看,除了成长指数有明显的增长外,规模指数和盈利指数出现了缓慢增长甚至下降。

(一) 规模指数小幅上升,中国 500 强企业规模持续增大

2015 年中国 500 强企业规模指数为 92.30,比 2014 年的 91.71 增长 0.59,这说明中国 500 强企业在营业收入、资产、利润等方面整体上都有所增长。2014 年中国 500 强企业入围门槛为 236.1 亿元,营业收入总额达到了 59.5 万亿元,总资产为 197.6 万亿元,均比上年有明显提升,中国大企业的规模不断增大,也促使中国入围世界 500 强企业数量的增加。以 2015 年为例,包含台湾地区在内,中国上榜的公司总数已经达到 106 家,仅次于美国的 128 家,中国石油天然气集团公司上升为第 2 位,首次进入前三甲。在中国 500 强企业中,营业收入超过 1 000 亿元的有 144 家,4 家企业超过 1 万亿元。

(二) 盈利指数依旧下降,中国 500 强企业经济效益增长任重道远

2015 年中国 500 强企业盈利指数为 77.40,比 2014 年的 78.32 下降 0.92,达到历年最低,同时是继 2013 年以来的第三年持续下降(见表 1.2)。究其原因,中国 500 强企业亏损数量增加较大,并且亏损额也有所增加。2015 年中国 500 强企业中亏损的达到 57 家,比上年增加 14 家,亏损面达到 11.4%,这些都达到了历年之最,从而导致盈利指数持续下降。而从亏损的行业来看,主要集中在煤炭、钢铁和有色金属等行业,在新常态的经济影响下,传统行业受到了较大的冲击。即使对那些规模较大的企业,如中国石油天然气集团公司,虽然从规模上排在第一,而从盈利指数上来看,仅排在第 35 位。在“互联网+”经济模式的发展下,一些互联网公司盈利水平继续大幅提升,如腾讯控股有限公司和阿里巴巴集团控股有限公司分列盈利指数的第二、第三位。所以,对中国传统大企业来讲,亟须进行转型升级,盈利模式需要进一步创新和调整。

(三) 成长指数小幅下降, 中国 500 强企业需要新的成长点

2015 年中国 500 强企业成长指数为 121.75, 比 2014 年的 117.52 上升 4.23, 从 2014 年开始连续 2 年上升, 在 2011~2013 年三年下降后逐渐上升(见表 1.2)。但应注意中国大企业成长速度的放缓, 在以银行业、有色金属业、重化工业为主的行业发展逻辑下, 企业经济的成长性已趋于饱和, 特别是钢铁、煤炭、船舶、航运等出现了严重的产能过剩, 负增长频现, 所以只剩下银行类行业带动中国大企业的成长, 如 2015 年成长指数中排名前 10 的有 3 家银行类企业。所以必须研究解决相关行业存在的体制机制问题, 使得企业在经济下行的大背景下寻找到新的经济成长点, 拓宽自身发展路径, 逐渐向创新驱动型转变, 走上可持续发展之路。

综上, 在过去 10 年中(也即 SUFE 指数发布的 10 年), 中国大企业的发展经历了一个较为完整的小的周期: 500 强企业指数在 2010 年达到峰值, 随后逐年下降, 从 2014 年开始出现新一轮增长。而从企业经营、发展、成长的逻辑来看, 中国大企业正从高盈利转向低盈利, 规模逐渐趋于平稳, 大企业的经营红利正在逐渐消失, 需要新的资源配置方式和增长驱动力。随着中国宏观经济规模越来越强、增长速度放缓以及人民文化水平和意识的提高, 中国大企业的竞争力将会迎来新的挑战。

表 1.2 上财 500 强企业竞争力指数总表

年份	综合指数	盈利指数	成长指数	规模指数
2004	100.00	98.80	112.89	88.06
2005	101.84	104.74	122.09	77.51
2006	102.47	99.59	117.88	89.87
2007	103.37	101.09	116.58	92.33
2008	99.00	100.90	106.57	88.97
2009	98.83	93.93	111.64	91.26
2010	111.76	107.88	136.66	90.48
2011	108.78	104.20	130.91	91.19
2012	105.37	107.77	116.09	91.50
2013	94.87	81.27	112.57	92.31
2014	95.21	78.32	117.52	91.71
2015	96.43	77.40	121.75	92.30

资料来源: 上海财经大学 500 强企业研究中心。

二、地区竞争力指数分析

中国 500 强企业分布存在着严重的地区不平衡性, 这一现象存在了十多年。中国 500 强企业主要集聚在东部沿海地区。^① 东部地区 10 省市共有 365 家企业入围, 占中国企业

^① 东部地区: 浙江 48 家、山东 51 家、广东 41 家、江苏 44 家、河北 26 家、北京 98 家、天津 21 家、上海 25 家、福建 8 家、海南 3 家。

中部地区: 河南 10 家、安徽 12 家、湖南 6 家、湖北 12 家、江西 7 家、山西 9 家。

西部地区: 重庆 11 家、四川 14 家、云南 7 家、陕西 7 家、广西 6 家、内蒙古 4 家、贵州 2 家、甘肃 4 家、新疆 4 家、宁夏 1 家、青海 1 家。

东北地区: 辽宁 12 家、吉林 4 家、黑龙江 3 家。

500强总数的73%；中部地区6省区共有56家企业入围，占11.2%；西部地区11个省市共有61家企业入围，占12.2%；东北地区3个省共有19家企业入围，占3.8%。从各项指标来看，北京市入围企业最多，竞争力指数最高，规模大、成长性好，这反映出大企业在北京过于集中，区域分布极度不平衡（如西藏目前尚未有企业入选）。而在盈利指数中，山西、黑龙江和青海均呈现负的指数，由于该地区入围企业多为煤炭、钢铁类企业，盈利情况极差，导致该地区盈利指数呈现负数的情况，而黑龙江入选的北大荒农垦集团、龙煤矿业和哈尔滨电气集团效益都不太好，这从另外一个角度显示出该地区企业盈利情况的下降。见表1.3。

表 1.3 各省份(直辖市)竞争力指数

省份	综合指数	成长指数	规模指数	盈利指数	数量
北京	118.40	129.16	141.36	89.01	98
山东	92.25	115.54	68.01	92.37	51
浙江	96.22	127.14	70.97	90.39	48
江苏	88.76	112.45	71.55	82.45	44
广东	104.99	129.06	93.53	93.38	41
河北	82.60	111.67	67.34	69.82	26
上海	116.41	122.60	110.92	115.62	25
天津	93.98	122.40	74.10	85.75	21
四川	84.39	111.13	79.95	64.34	14
安徽	66.04	101.16	80.66	22.09	12
湖北	91.56	117.74	77.20	80.56	12
辽宁	79.70	129.42	88.78	27.48	12
重庆	80.54	120.66	68.75	54.88	11
河南	73.25	144.50	80.31	3.58	10
山西	68.14	113.51	119.76	-16.87	9
福建	102.34	136.64	85.04	86.65	8
江西	79.40	109.66	65.87	64.08	7
陕西	90.80	138.04	103.63	37.57	7
云南	86.39	120.57	90.21	52.60	7
广西	102.18	156.00	80.40	72.92	6
湖南	85.13	100.11	76.69	79.04	6
甘肃	68.68	109.95	100.04	4.81	4
吉林	108.65	127.28	94.63	104.10	4
内蒙古	80.26	89.99	87.36	65.46	4
新疆	85.78	111.98	79.68	67.66	4
黑龙江	30.89	57.05	105.71	-56.96	3
贵州	128.53	130.25	61.42	184.85	2

续表

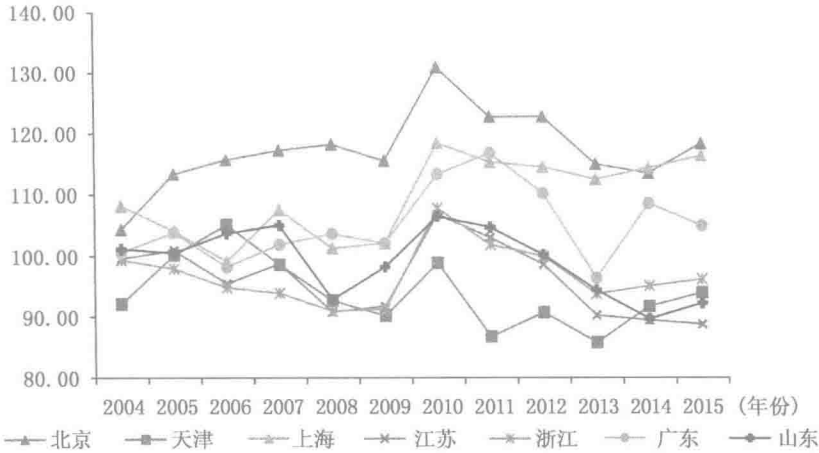
省份	综合指数	成长指数	规模指数	盈利指数	数量
海南	109.37	169.71	103.90	60.23	3
宁夏	86.38	110.81	57.62	89.38	1
青海	21.01	68.01	49.02	-45.10	1

资料来源:上海财经大学 500 强企业研究中心。

从入围 2015 年上财 500 强企业数量较多的 7 个省市来看,2015 年竞争力指数整体呈现上升趋势。图 1.2 显示出 7 个省近 10 年竞争力指数的发展趋势,北京、上海和广东领先于其他省市,该地区的大企业竞争力更强一些。

2015 年,北京大企业竞争力上升近 4 个点,以 118.40 的指数排名第一;上海以 116.41 仍然处于第二位,与北京的距离较近,需要注意的是,上海近几年 500 强企业竞争力指数持续上升,从这个角度来看上海企业的发展保持了一定的稳定性;而广东较上年下降较多(指数为 104.99),制造业的萎缩使得广东企业经济规模和盈利水平均有所下降,排在第三;浙江竞争力指数为 96.22,比上年略有上升,排在第四。

综上,从区域发展来看,在 2011 年之前,北京的中国 500 强企业竞争力遥遥领先,一枝独秀;2011~2014 年上海与广东逐渐赶上,两者在第二、第三位相互竞争;2015 年成为上海和北京两地争秀,上海拉近了与北京的距离。2015 年广东企业竞争力下降较大,这与其外贸、制造类企业竞争力下降有很大关系。所以广东企业竞争力下降的重要原因是其经济效益急速下滑,这与其产业结构及经济发展的模式密不可分,加之全球化经济的衰退,广东企业首当其冲地受到影响。



资料来源:上海财经大学 500 强企业研究中心。

图 1.2 上财 500 强企业的地区竞争力指数

三、行业竞争力指数分析

行业竞争力高低取决于业内企业竞争力的强弱,而业内企业竞争力的强弱取决于企业能否获取竞争优势。迈克尔·波特的竞争战略理论认为企业利润率的高低取决于两个因

素:其一是企业所选择的行业是否具有吸引力;其二是企业在该行业中所处的位置。企业应能在该行业发挥自身优势,从而能够获取竞争优势。

表 1.4 2015 年综合竞争力排名前十的行业

排名	行业	企业个数	竞争力指数	盈利指数	成长指数	规模指数
1	银行业	18	171.72	176.76	161.90	175.69
2	电信、邮寄、速递等服务业	4	152.81	131.17	197.25	133.80
3	保险业	8	148.21	161.39	165.68	121.38
4	石油、天然气开采及生产业	3	147.01	91.63	189.31	159.96
5	通信设备及其他	3	137.67	125.08	137.81	148.78
6	航空航天及国防	4	134.57	127.00	166.54	113.75
7	信息传媒及电子商务	4	126.18	149.41	118.51	112.08
8	计算机及零部件制造	3	124.00	163.08	99.69	110.08
9	轨道交通设备及零配件制造业	2	123.26	136.39	132.92	103.22
10	饮料加工业	2	121.06	127.05	69.69	160.02

资料来源:上海财经大学 500 强企业研究中心。

2015 年综合竞争力排名第一的依旧是银行业(综合指数为 171.72)。银行业因其拥有较高的规模指数、盈利指数与成长指数而位列第一。即使在金融危机的大背景下,银行业依旧没有放慢发展的速度,18 家银行企业平均利润率接近 20%,让制造业企业望尘莫及。其中尤以国家开发银行股份有限公司为代表,其综合指数为 199.18,排名第一,利润增长率达到 22.6%,净资产收益率达到 14.6,引领了银行业的发展。而综合指数排名前 10 的企业有 9 家为银行业企业(剩下 1 家为平安保险,也属于金融类企业)。在经济下行的背景下,银行业务一贯化的高利润状况没有发生变化,其从容应对了金融危机带来的影响。

尤其值得注意的是,以腾讯、百度、京东、阿里巴巴为代表的互联网行业首次进入行业排名前 10(排名第 7),这几家企业不仅保持了较高的营收增长,从盈利方面也遥遥领先于其他企业。在“互联网+”发展的大背景下,这些企业从传统服务行业中脱颖而出,成为极具竞争力的大企业。从整体上看,该行业的大部分企业具有较好的盈利性(京东除外),从而使综合指数提升,如腾讯和阿里巴巴盈利指数分别排名第 2 位和第 3 位,百度排名第 8 位,京东该年度亏损 50 亿元,从而导致了整体排名的下降。从这些企业的发展来看,目前它们依旧处于成长阶段,行业中的并购现象不断发生,所以在未来几年中这几家企业依旧会在规模和盈利性上有所发展。

表 1.5 2015 年互联网企业竞争力指数排名

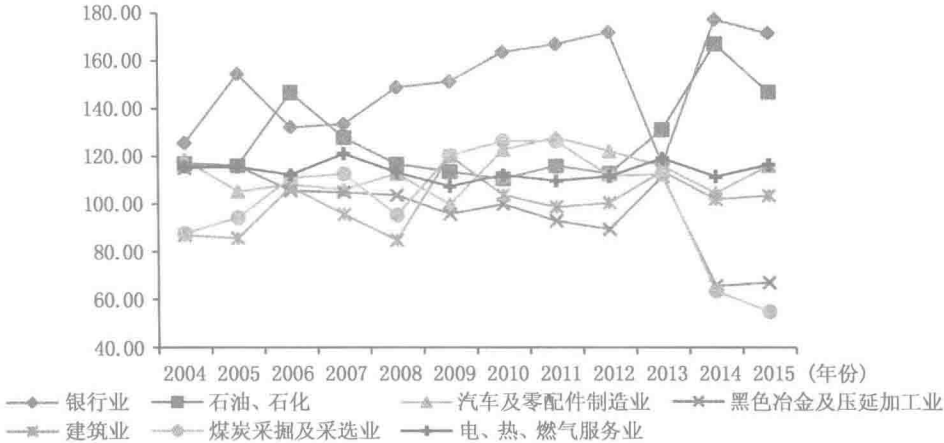
企业	综合指数	盈利指数	成长指数	规模指数
腾讯股份有限公司	171.68 (13)	204.62 (2)	184.50 (35)	120.21 (137)

续表

企业	综合指数	盈利指数	成长指数	规模指数
百度股份有限公司	161.73 (22)	194.83 (8)	176.98 (50)	107.57 (174)
阿里巴巴集团控股有限公司	147.94 (45)	201.86 (3)	112.03 (300)	122.59 (132)
京东商城电子商务有限公司	23.27 (481)	-153.00 (499)	124.11 (225)	123.66 (129)

资料来源：上海财经大学 500 强企业研究中心。

金融、互联网行业蓬勃发展的同时，我们认为其并没有有效带动制造业的发展，例如入选企业大户黑色冶金、有色冶金、煤炭、化工、综合制造业等，综合指数排名均靠后，整体原因是这些行业的盈利情况较差。我们选取了数量和规模较大的 7 类行业（见图 1.3），将上述传统制造类企业和银行业进行比较，从而发现之间的差距。



资料来源：上海财经大学 500 强企业研究中心。

图 1.3 上财 500 强七大行业竞争力指数

对比来看，黑色冶金和煤炭行业竞争力指数最低。2015 年中国 500 强企业中，共有 50 家“黑色冶金及压延加工业”上榜，入围企业数目连续 10 年位居第一。但竞争力指数显示，“黑色冶金及压延加工业”2015 年竞争力指数为 67.08，较上年略有上升，但整体表现依旧不好。从企业经济数据来看，50 家企业中有 11 家企业亏损，比上年有所提升，钢铁大企业在提质增效方面加大了力度，该行业的发展正在出现转机。

煤炭采掘及采选业竞争力指数为 54.95，依旧延续了下降态势。在上榜的 22 家企业中，有 16 家企业出现亏损，总亏损达 273 亿元。目前，煤炭是我国第一大能源，国民经济对煤炭的需求一度非常之大，但是随着近两年宏观经济增速下行，煤炭行业的下游企业如，发电、钢铁、建材等，对煤炭的需求大幅度减少，供大于求的现象频现，从而使企业业绩严重下滑。例如，曾经在我们榜单中成长速度较快的河南能源化工集团有限责任公司该年度亏损近 26 亿元。综上，煤炭行业发展面临着较大的困境，需要政府、企业 and 市场共同重视起来。

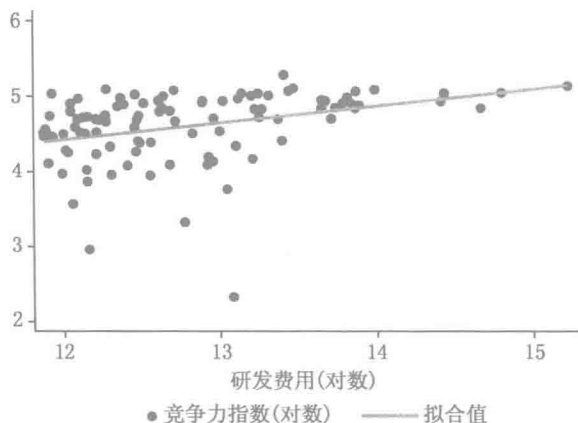
七大行业的高竞争力指数反映了处于这些行业的企业充分享有政府限制竞争、产业进出

门槛高的有利外部条件,是支持竞争优势外生论的很好证明。然而,随着中国对外开放的不断贯彻和深入,外国政府将会要求中国对等地开放这些政府管制性和垄断性行业,这些行业的竞争优势将不复存在或难以持续,同时不断变化的市场环境势必要求企业改变获取竞争优势的路径,即从依赖有力的外生条件转变到自身控制的内部条件。企业应该更多借助竞争优势内生论,从资源、能力、制度以及战略选择的角度获取持续的竞争优势。

四、企业创新与竞争力指数

在金融危机过后,创新成为企业发展与成长的重要驱动力,我们也认为创新是提升企业竞争力的重要因素。《2015 中国 500 强企业发展报告》统计了 426 家企业的研发投入情况,这 426 家企业共投入研发资金 6 198 亿元,占到营业收入的 1.28%。虽然这一数字比上年有所增长,但是我们发现这与国外大企业动辄 5% 的比例还是有相当大的差距,不仅如此,该年度全国平均水平的研发强度达到了 2.01%,这说明大企业的研发投入落后于全国平均水平,中国大企业的总体创新能力有待继续提高。

那么研发投入是否能提升企业的竞争力? 我们验证了大企业的竞争力指数和研发投入之间的关系(见图 1.4),发现在控制了其他固定效应之后,每增加 1 万元的研发投入,则增加 0.22% 的竞争力指数,可以看出两者之间存在着显著的正向关系。所以从该角度来看,创新是企业建立核心竞争优势的重要途径,尤其是针对转型中的大企业,因为其多数将会由要素驱动增长向创新驱动增长转变,而增加研发投入、获得研发成果是唯一可行的策略。同时大企业具备了一定的集成创新优势,应该把握住创新的关键时刻。



资料来源:上海财经大学 500 强企业研究中心。

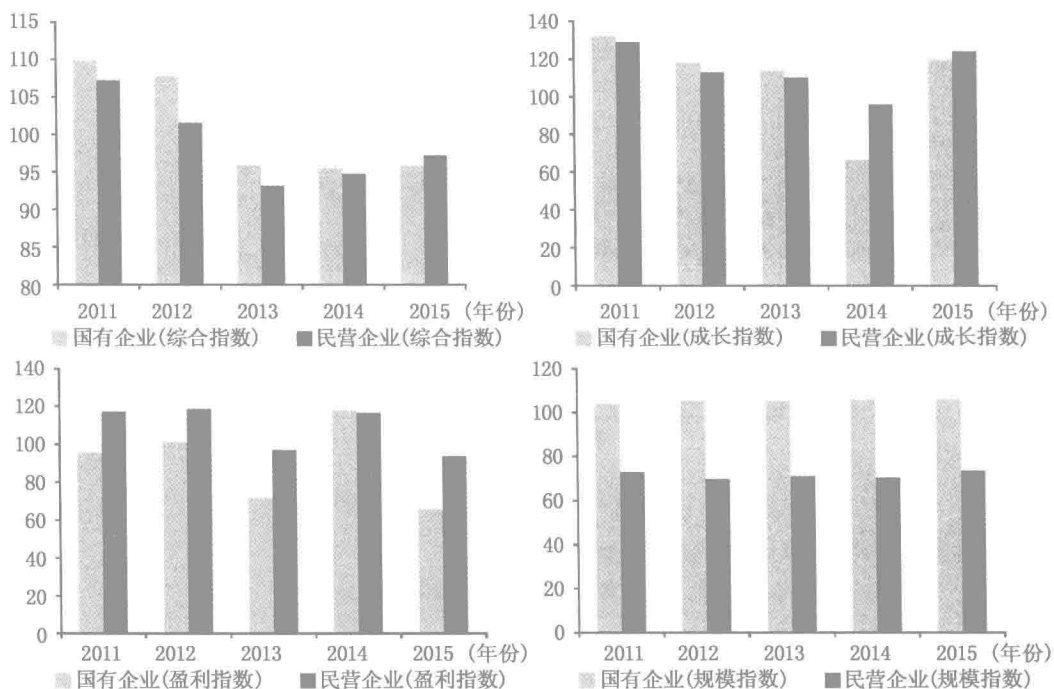
图 1.4 研发投入与竞争力指数关系分析

从具体企业来看,研发强度超过 5% 的 500 强企业有 63 家,这些企业集聚在电信设备、航天科技、军工、智能汽车等领域,而这些企业进行大规模研发投入的目的是不同的,大体上可分为四类:第一类是以技术为发展导向的企业,如华为、中兴等,虽然他们多数属于民营企业,但是技术的创新是他们保持竞争力的关键,所以每年他们需要在创新方面大规模地投入;第二类是承担了国家发展战略创新任务的企业,如航天科工集团、航空工业集团、南车集团、船舶重工集团等,这些企业的核心任务是引领中国顶尖技术的发展,所以其从战

略方面进行了大规模的研发投入;第三类是效益较低的传统企业,如平煤神马、日照钢铁、武汉钢铁等钢铁或煤炭类企业,这些企业由于近些年受到了较大的冲击,大多面临亏损,所以他们以倒逼的姿态进行创新,从而带动企业在危机中转型,重新获得竞争力;第四类是具有互联网性质的企业,如百度、阿里巴巴等,这类企业由于商业模式创新领先,从而也十分重视研发方面的投入。虽然客观环境导致了企业的不同研发目的,但是毋庸置疑,中国的大企业需要加大自己在研发方面的投入,合理地将科技成果市场化、产业化,真正成为由技术发展而驱动增长的国际型大企业。

五、企业所有制与竞争力指数

为了分析的简便,我们依旧按照所有制形式将企业分为国有企业和民营企业。2015年中国500强企业中有289家国有企业、211家民营企业,民营企业的数量逐年提升,与国有企业的数量差距在逐步减小。从竞争力指数来看,民营企业略高于国有企业(前者竞争力指数为97.24,后者为95.84),民营企业除了在规模指数(民营为73.43,国有为106.07)上远低于国有企业外,在盈利和成长上都高于国有企业(民营两个指数分别为93.54和124.39,国有分别为65.62和119.82),这说明民营企业的经营效率还是高于国有企业。而从近5年两类企业各个指数的比较来看,民营企业凭借着成长和盈利方面的优势,其竞争力指数逐渐赶上了国有企业(见图1.5)。



资料来源:上海财经大学500强企业研究中心。

图 1.5 2011~2015 年国有企业与民营企业各指数对比

从盈利能力看,民企更加优于国企,2015年两者盈利指数相差27.92,为近几年最高,虽

然两者的盈利情况都较上一年有所下降,但国企的下降更为严重,民营企业在一定程度上拉大了与国有企业获利能力的距离。两个类型的企业在成长指数方面有明显的提升,这说明近些年来企业的增长速度有所回升,同时国有企业的速度高于民营企业。民营企业与国有企业之间的距离逐渐拉近,民营企业的规模在逐渐扩大。

从其他运营指标看,国有企业在一些效益指标上超过了民营企业,如国有企业在收入利润率和人均利润等方面超过了民营企业,而在资产利润率、资产周转率、人均营业收入和平均研发强度方面落后于民营企业。所以,从经营绩效来看,国企和民企经营绩效各有优劣:国有企业盈利性更强,民营企业的效率更高(见表 1.6)。

表 1.6 2015 年中国企业 500 强按所有制划分的经济效益与效率

所有制类型	资产利润率 (%)	收入利润率 (%)	资产周转率 (次/年)	人均营业收入 (万元)	人均利润 (万元)	平均研发强度 (%)
国有企业	1.17	4.49	0.28	184.69	8.29	1.15
民营企业	2.51	3.77	0.73	217.68	8.21	1.82

资料来源:《2015 中国 500 强企业发展报告》。

从 2014 年开始,中央开始大力发展混合所有制企业,特别是国有参股的股份制企业。从这一点来看,未来将会更难对两类企业进行区分,例如,浪潮集团、海螺集团和招商银行等企业已经成为混合所有制企业的代表。混合所有制企业是否能够综合国有企业和民营企业的优势,我们将拭目以待。

六、小结

上财 500 强竞争指数显示,由于我国宏观经济增长速度放缓和受“新常态”的影响,2015 年中国 500 强企业竞争力综合指数依然处于一个较低的水平,但是较前两年有所上升。值得注意的是,企业整体的盈利水平不容乐观,亏损企业数量还在增加,如何改善这一问题是中国 500 强企业提升竞争力的关键。2015 年,不同行业、地区之间企业竞争力存在差异性。2015 年上财 500 强企业竞争指数竞争力前十强行业的结构并未发生根本性变化,银行业依旧居于首位,而互联网企业在“互联网+”概念的影响下首次进入前 10 名,他们的发展值得期待。2015 年东部地区 10 省市占中国 500 强企业比重略有下降;中部、西部和东北地区略有上升。国有企业占据规模优势,民营企业更具盈利能力,民营企业在综合竞争力方面首次超过国有企业;国企竞争优势处于“优势侵蚀”阶段,而民企则处于“优势形成”阶段。从整体上看,中国大企业对宏观经济的低速增长适应能力较弱,尤其是钢铁、煤炭等行业,受到了比较严重的冲击。由于大企业规模巨大,内部管理复杂,在需要尽快做决策时并没有给予灵活的反应。中国大企业的竞争力在 2015 年有所上升,所以未来可以期待我国大企业能够进一步激发企业发展的活力,提高企业的增长质量和效益,重视企业的盈利性,谋求企业从量变向质变转化,成为真正引领经济发展的“龙头”。

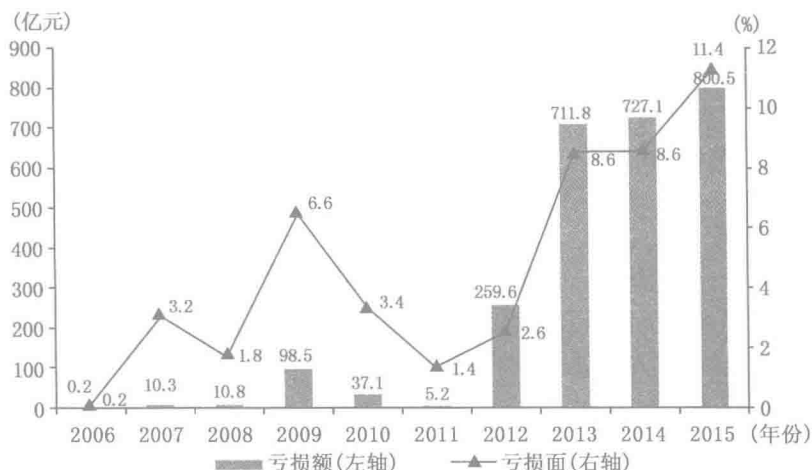
第三节 中国 500 强企业发展的主要问题分析

中国大企业在近几年中得到了较快发展,并在国际上占据了一定地位,如 2015 年入选

世界 500 强的中国企业超过了 100 家,仅次于美国,超过了日本。在企业规模逐渐被世界认可的背景下,需要看清楚中国大企业发展中所面临的“硬伤”,只有正视这些问题,中国 500 强企业才能又快又好地发展。当中国经济发展从高速变为中速甚至低速增长时,中国大企业面临的挑战也是前所未有的,如何从劳动资本要素驱动逐渐转化为创新要素驱动,是很多企业面临的重大问题。

一、传统制造业发展陷入困境,盈利性有待提高

自 2009 年以来,中国 500 强企业的亏损面逐年增加(见图 1.6),与企业规模的成长呈现出相反的趋势,这说明中国 500 强企业的发展主要体现在规模上,而在质量上有待提高。亏损的企业主要集中在煤炭、钢铁和有色金属等传统制造业以及重化工领域,例如,入选 2015 年中国 500 强企业中有 50 家钢铁类企业,其中 11 家企业亏损;有 22 家煤炭类企业,其中 16 家亏损。两个行业经营情况均不乐观。大规模的经济政策刺激后,钢铁、煤炭企业随着产能过剩,企业发展面临较多困难,中国传统制造业面临着前所未有的发展瓶颈,亟须加大自身改革力度,对自身传统盈利模式进行调整,尽快实现盈利。



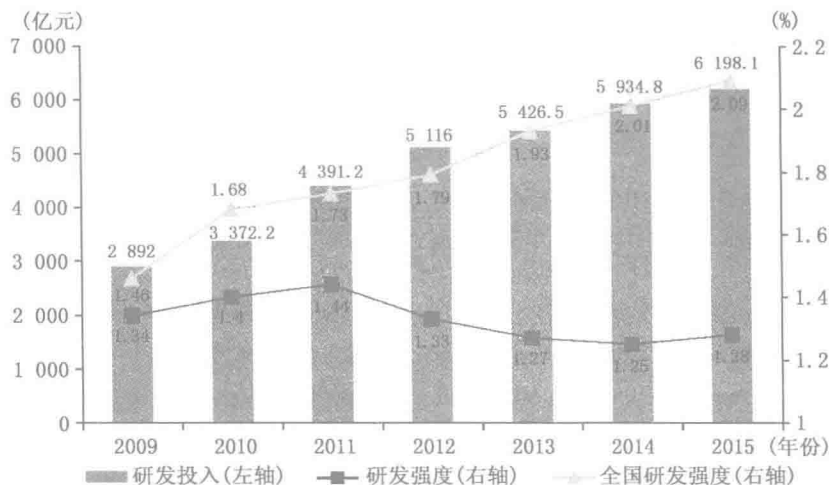
资料来源:《2015 中国 500 强企业发展报告》,中国企业联合会。

图 1.6 2006~2015 年中国 500 强企业亏损额与亏损面

制造类企业盈利水平的下降,主要体现在成本的上升和市场需求的下降。中国大企业在过去十几年的发展,相较于国外同类企业具有一定的劳动力优势,尤其是制造业、采矿业等行业。但是自 2010 年以来,我国大企业的用工成本优势已经不复存在,近 20 年来我国 GDP 保持了每年 7.6%~9.2% 的增长率,但是我国制造业的平均劳动力成本增长率为 14.8%,高出了 GDP 增长率。我国制造业劳动力工资上涨明显,2000~2012 年从 8 750 元上升至 41 650 元,翻了四倍多。劳动力成本的上升和数量的减少,大大提升了企业的经营成本。另外,从消费市场来看,依赖房地产、汽车以及相关行业拉动市场需求的格局也在悄然发生变化,对钢铁、煤炭及有色金属的需求不断下降。这些行业的相关产能亟须释放,减少这些企业产能过剩的问题是这些企业面临的严峻挑战。

二、500 强企业创新投入不足,创新力有待增强

通过统计数据来看(见图 1.7),中国 500 强企业的创新投入力度(研发费用占销售比例)远低于全国平均水平,中国 500 强企业的总体创新能力亟须提高。尤其是在政府以“大众创业,万众创新”政策的指导下,市场对企业的创新需求增大,这也应该体现在大企业身上。从现状来看,中国大企业尤其是传统类企业的创新力尤为不足。



资料来源:《2015 中国 500 强企业发展报告》,中国企业联合会。

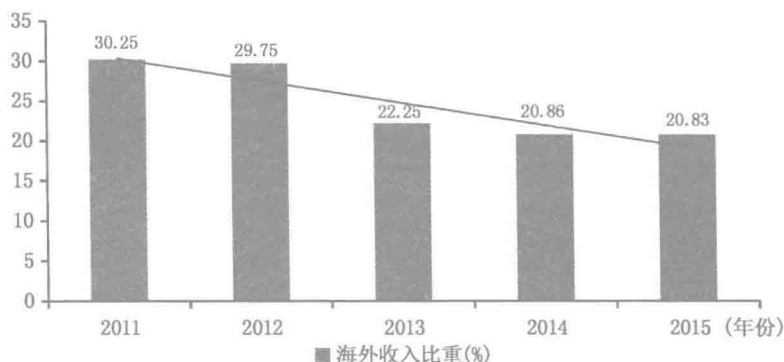
图 1.7 2009~2015 年中国 500 强企业研发投入强度

波士顿咨询公司 2014 年评选出的“2014 年最具创新性的 50 家企业”中,中国内地企业只有 4 家,在其他类似的统计中,中国内地上榜企业也屈指可数。中国大企业体现出来的主要是自主创新力度不强,没有掌握真正的核心技术,多数企业处于产业低端、低附加值的位置,同时企业新产品开发速度缓慢,国际市场的竞争力不足。中国大企业已经养成了依靠技术进口和模仿制造,进而在大规模生产中形成生产力,依靠低成本形成粗放式增长的习惯,导致企业自身创新动力不足。所以,中国大企业如果要改变“大”而不“强”的现状,摆脱受制于人的局面,就必须重视和依靠技术创新,实现真正的“内生性增长”。

三、500 强企业国际化绩效不足,经营能力有待成长

从 2015 年的统计数据来看,中国 500 强企业海外收入增速连续 3 年下滑(见图 1.8),资产增幅同样有所下降。“走出去”的策略以跨国并购和海外产业园区建设为主。总体来看,中国 500 强企业跨国经营的相关指标落后于世界平均水平,如中国 500 强企业中,100 个跨国公司的海外收入比例约为 20.86%,但是其他世界 500 强企业的海外收入占比约为 69.04%,这反映出中国大型跨国公司的海外经营仍处于初步阶段,经营绩效有待提高。

跨国公司是一种具有高度组织性的超巨型企业,客观上需要高度严密的管理。目前,发达国家的跨国公司已积累了上百年的经验,具有熟练的、规范化的管理技术,而中国由于种种原因在这方面明显存在着很大的差距。受企业自身规模及资本项目外汇管理的约束,企业很难进行有规模的对外投资,这阻碍了我国企业开展国际化经营的步伐;承包劳务企



资料来源:《2011—2015 中国 500 强企业发展报告》,中国企业联合会。

图 1.8 2011~2015 年中国 500 强企业中 100 强跨国企业海外收入比重

业自有资金严重不足,难以获得进出口银行贷款,受国际市场带资承包要求的限制,影响了业务的开展和扩大。一些企业法律意识淡薄,对当地的有关法律法规不了解,出现纠纷时往往束手无策。也有个别企业不按规定到驻外使领馆登记,在应对突发事件或重大事件时十分被动。另外,中国企业普遍缺乏熟悉法律、精通业务、懂管理、会外语的复合型人才,这也成为制约中国企业开展跨国经营和境外投资活动的重要因素之一。

四、500 强企业面临环境压力,节能减排需求倍增

随着中国大气、环境污染的日益严重,政府对环境污染和违法行为处罚得更加严厉。如新《环保法》规定对情节严重的环境违法行为适用行政拘留,对有虚假行为的环境监测机构以及环境设备和防治污染设施维护、运营机构,规定承担连带责任。面对这些新的规定,钢铁、煤炭、有色金属、发电以及制药等行业面临着很大的环境改善压力,必定会提高这些企业的环保成本,据估计环保成本将提高近 50%。相关数据显示,神华集团于 2014 年在除尘、脱硫脱硝、废水防治等方面的投入超过 58.6 亿元;某大型钢铁企业吨钢环保成本约为 160 元,而吨钢利润不足 5 元。从这些投入可以看出环保的压力大大降低了企业的利润,同时一些高能耗、高污染、高排放的企业或者产业将会被淘汰,这必然会给一些传统产业带来负面影响,相关产业产值会下降。

五、500 强企业面临体制改革,国企改制需要探索

在中国 500 强企业中,超过 60%的企业是国有企业,其对中国经济发展有明显的提升作用。而随着政府改革力度的进一步加大,针对国有企业的混合所有制改革将成为未来几年国有企业的重点发展方向。如 2014 年国务院出台的《深化经济体制改革重点任务意见的通知》中明确提出“遵循市场经济规律和技术经济规律,有序推进电信、电力、石油、天然气等行业改革”;《2015 年政府工作报告》中指出“有序实施国有企业混合所有制改革,鼓励和规范投资项目引入非国有资本参股”;在 2015 年新出台的《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》中提出“在石油、天然气、电力、铁路、电信、资源开发、公用事业等领域,向非国有资本推出符合产业政策、有利于转型升级的项目”。从这些意见与政策的方向

上来看,国有企业将面临吸收社会资本进入、同时又要进行公司治理现代化的改革,使其能够真正成为市场主体。

虽然中国 500 强企业中有了一些混合所有制改革的成功案例,如招商银行、中海运以及 TCL 等,但是由于国有企业的复杂性,更多的国有企业面临着改制的难题。从目前的进展来看,混合所有制改革还处于“边探索、边推进”的阶段,相对比较缓慢,不同企业有着不同的发展特征和行业模式,面临的难题也不同,所以每家企业改革的时间、路径、方式也应有不同。因此,混合所有制改革不能搞运动,也不能原地踏步,而要使国有企业满足市场、产业发展的需求,形成多元化的产权结构,完善治理结构,真正形成具有社会主义特色的公众型企业。这些目标可能会加大国有大企业的经营难度,在面临市场竞争的同时,需要更加关注企业体制的改革。

第四节 中国 500 强企业发展展望与对策

在中国经济“新常态”背景下,中国 500 强企业发展面临的主要矛盾是:企业规模与发展质量的统一。可以预见,进入世界 500 强的中国企业会进一步增加,与美国企业的距离会更加缩小。中国大企业的规模依旧会持续增长,但是企业经营效率依旧面临着不确定发展方向,所以大企业的核心工作在于“提质增效”:以管理为核心提升经营质量,以创新为驱动增加效益。

第一,抓住“自贸区”“一带一路”建设契机,提升大企业的发展宽度。

中国大企业需要进一步坚持“走出去”等战略,要更加重视软实力的学习和使用。金融危机以来,以美国、德国、日本为首的发达国家纷纷采取措施,回归实体经济,强化科技创新,发展新兴产业,积极抢占未来经济和科技的战略制高点,大企业面临的国际竞争将更加激烈。我国大企业要高度重视参与“一带一路”建设、国际产能和装备制造合作工作,准确把握形势,主动抓住机遇,尽早谋划,优化自己的企业竞争与发展模式,迎难而上,沉着应对挑战。所以,中国 500 强企业发展中需要对国外典型的标杆跨国企业从规模实力、资源禀赋、商业模式、人才发展等方面进行全方位的学习与发展,找出不足,提高企业在全球市场中的发展宽度。

第二,抓住“大众创业、万众创新”“互联网+”的发展契机,提升大企业的发展深度。

创新将成为中国大企业的核心发展战略,进而提升大企业的发展深度。从目前的发展来看,中国大企业一般采用“模仿—学习吸收—集成创新—自主创新”的路径。但对于中国绝大多数企业来说,从“模仿创新—自主创新”路径中,其自主创新的部分集中表现在外观、功能等的外围创新层面,尚未深入工艺创新和基础创新深层创新领域。因此,中国企业仍然从海外引进原创性技术,以支撑技术体系的转型升级。同时工业 4.0、3D 打印机、物联网、大数据、智能制造、神经传感、基因治疗等新技术层出不穷,大企业应该逐渐去开发和利用这些技术。在信息和知识时代,传统的金字塔式企业内部创新系统可能已经无法适应新的环境和变化,开放式创新是新时代的创新主题。开放式创新可以表现为合作创新、交叉创新、虚拟创新、网络创新等多种创新组织形式。

第三,抓住“混合所有制”改革契机,提升大企业的发展高度。

从一些研究结果来看,混合所有制改革可以减轻国有企业的各类负担,从而提升企业