绪　论

第一章　世界 500 强—— 财富的王国

一、回眸 500 强

1. 世界 500 强的由来与发展

世界企业 500 强来源于美国的一家杂志《Fortune》,中文译名为《财富》(另又译作《幸福》)。

《财富》500 强的排名始于 1954 年，提出这一想法的是《财富》杂志的一名普通编辑。岁月荏苒，当年提出这一伟大设想的编辑如今早已退休，而 500 强排名榜则成为《财富》杂志最重要的工作之一，每年销量最大、影响最深、创收最多的就是刊载着当年 500 强排名的那期杂志。

《财富》杂志最早的排名，是从 1954 年全美 500 家最大工业公司排名开始的。这一年，《财富》杂志已创办 24 年，在工商业界有良好的声誉。此时，美国经济也迎来二战后的高速增长期，新的产业和新的商业潮流不断涌现。全美 500 大排名就这样悄然诞生了。当时的排名项目只有简单的三栏：年销售额、利润及资产。然而，就是这简单的三栏数据，标志着美国企业第一次被以同一客观标准排列，美国经济发展的脉络变化也被以粗线条勾勒出来。

需要全本请访问 www.ertongbook.com

《财富》杂志发表大企业排名初期，其权威性尚未被各大公司普遍认同，随着《财富》大企业排名的持续进行，其权威性不断提高，因而很快被美国各大公司所重视，许多公司都将能否进入 500 强及其位次视做宣传企业形象的重要内容。

自 1954 年《财富》首创的企业排名榜发布后，《财富》杂志每年都发布全美 500 强，此后又不断推出其他排行榜，如全美最受赞赏的公司、最适宜工作的公司、最新潮的公司等等。再后来，美国《商业周刊》和《福布斯》杂志也相继推出自己的排行榜，从此，企业排行榜成为美国企业界一种最常见、最具权威的资料之一。随着科技手段的不断进步，特别是信息革命的到来，收集资料变得日益容易和便利， 500 强的排名项目也因此日趋完备。

1976 年，也就是全美 500 强评选了 20 多年之后，排名终于实现了国际化，这一年，《财富》杂志推出世界 500 强工业公司排行榜。进入 90 年代，科技革命的成果终于使《财富》杂志实现了推出世界 500 强的理想。1990 年，《财富》杂志将全美 500 强工业公司排名与世界 500 强工业公司排名结合在一起，发布了世界 500 强工业公司排行榜，随后又公布了世界 500 强服务业公司排行表。随着世界服务业的蓬勃发展，银行、保险等服务业公司在世界经济中的比重越来越大，为适应最新的经济发展潮流，《财富》杂志在 1995 年将世界 500 强工业公司及 500 强服务业公司两项排行榜合并，变成单一的排名，这就是享誉世界的“财富世界 500 强”。

2. 世界 500 强的指标体系与排名方式

美国《财富》杂志 500 强企业的排名历时多年，已形成了一套严格、规范的评价程序和指标体系。在程序上，首先由企业提出申报，任何公司只要年销售额超过 80 亿美元（这是最新的入围标准），就可以把经公认注册会计师事务所审计认可的财务报

表寄到美国时代公司杂志社，申请参评。《财富》杂志再根据企业的性质决定是否将其纳入评比范围，一些并非真正市场经济意义上的企业如行政性公司等往往被剔除在外。随后，《财富》杂志根据各公司财政年度销售额进行排名，并于每年 7～8 月份公布上年世界 500 强的排名结果。

美国《财富》杂志对“世界 500 强”的排名共采用了 5 个指标：销售额、利润、资产、股东权益和雇员人数。其中， 500 强的入围指标是销售额，依此确定每年 1～500 位的排序。其他是参考指标，但也按多少进行 500 强企业内的再排序。在此基础上，《财富》还结合上一年的财务数据分别列出收入和利润相对于上一年的增长率，且结合资产和股东权益指标，对企业的业绩进行分类排序，以反映企业的综合实力，具体分为营业收入增幅最大、赢利最多、利润增幅最大、营业收入收益率最高、资产收益率最高等项目，每个项目下再按 500 强公司的 10%即 50 家公司再排序。由此可见，《财富》 500 强的评选指标体系做到了静态与动态相结合，因而比较全面和科学。另外，《财富》杂志还按产业分类排序作为附录，反映企业在同行业中的地位。产业分类按照美国管理和预算办公室设立的目录对比进行，近几年一般有 44 个有代表性的产业类别的企业进入 500 强，每个企业按其销售额最大的业务归入相应产业。同时，《财富》也按国别进行分类，以比较各国和地区 500强企业的多少，反映各国和地区竞争力的强弱。

为了便于了解，我们以 1997 年 8 月 4 日的《财富》杂志公布的 1996年世界 500 强为例。

·销售额。各公司必须如实公布其业绩才能有资格入围世界 500 强。销售额除正常公布之外，还包括公布期间的不连续业务的销售额。商业银行和储蓄机构的营业额为利息总额和非利息营业额之和。保险公司则是保险费和年金收入，扣除储蓄的资本收

益或损失。销售额包括固定的下属企业的销售额，但不包括销售税。对美国以外的公司的销售额，是按官方规定的平均汇率折算而得到的。

·利润额。利润是税后利润，扣除额外贷款或费用，并且排除会计方法改变而产生的累计效应。同样，对美国以外的公司的利润是按官方公布的平均汇率折合而成。销售额和利润额必须是在 1997 年 3月 31 日之前公布的 1996 年度的发生额。

·资产总额。资产总额是在一个财政年度末的资产总计数目。

·股东权益。指同一时点上的股票总额、已付股息和延迟收益。股东权益不含利息。

·雇佣人数。公司公布的年平均值，或是一个财政年度的期末值。

从 1954 年全美 500 强的评选，到上海论坛的举办， 45 年来，《财富》杂志为世界经济创造了一个全新的概念，它用严谨的态度、公正的手段、精确的数字、科学的统计，为全球最大的跨国公司制定了一个又一个排行榜。“世界 500 强”已被商界公认为“全球最权威和最科学的排名”，成为世界上许多知名企业用来判断自身实力、规模和国际竞争力的重要指标，成为众多商界领袖作出重大决策时不可或缺的参考资料。

《财富》杂志副总编科克兰先生这样形容财富世界 500 强评选的影响：它已成为企业的无形资产，入选 500 强就意味着进入了全球企业界的精英阶层。一些企业在入选《财富》 500 强及《财富》杂志的其他排行榜后会彻夜狂欢，经理人的年薪也会扶摇直上。可以说，具有世界影响力的全球论坛是世界 500 强排名影响的最高体现，是对《财富》杂志 40 余年公正评选的回报。

二、透视 500 强

1. 世界 500 强：惊人的财富积累

世界 500 强就是一个财富的世界，它们都以规模庞大而著称，其销售额和资产额甚至分别高于许多中小发展中国家的 GDP 与所有企业的资产，利润额要高于其财政收入。1994 年世界 500 强的销售总额为 10.2 万亿美元，相当于全世界 GDP 总和的 40.6%；1994 年美国上榜 500 强的 151 家企业的销售额总和为 2.9 万亿美元，相当于当年美国 GDP 的 44.2%；日本 149 家 500 强企业销售额总和相当于日本 GDP 的 82.9%。

世界 500 强的确是一群赚钱机器。1994 年每个公司平均获得 5.5 亿美元的利润，1995 年为 6.6 亿美元，1996 年每个公司的平均利润超过 8 亿美元，1997 年更是高达 9 亿美元，世界 500 强的惊人获利能力，是一般公司难以想像的。从近年看，世界 500 强的利润指标比其他指标的增长趋势更猛。荷兰皇家壳牌公司是最盈利的公司之一，该公司在 1993、1994、1995、1996 年获利分别为 45.052 亿、62.356 亿、69.046 亿和 88.871 亿美元，在利润排名表上均占第 1 位。1997 年荷兰皇家壳牌公司的利润为 77.582 亿美元，名列第 3 位，把第 1 名的位置让给了另一家石油公司。美国的埃克森公司，该公司在 1997 年获利 84.600 亿美元。最近几年，美国进入世界 500 强的企业基本上都取得了较好的利润，就连在 80 年代末 90 年代初的通用汽车公司和 IBM 公司都获得较高的利润，尤其是通用汽车公司，经常能进入利润排行榜的前 3 名位置。

1994 年，世界 500 强的年销售额增加了不到 9%，但其利润却猛增至 62.1%。美国是世界上最盈利的地方，在以福特汽车公司（排名第 7 位）和通用汽车公司（排名第 5 位）为首的两家公司带领下，汽车制造和零件工业的收益由 1993 年的 23 亿美元

需要全本请访问 www.ertongbook.com

增加到 1994 年的 204 亿美元。但如果用工业中位数（industry medians）来衡量的话，排名靠前的行业当属计算机和办公设备制造企业，它们的收益比上年增加了 88%，是 500 强普通收益水平的 6 倍。1995 年的世界 500 强跨国经营范围更广，从乌兹别克斯坦的烟草制造业到玻利维亚的输油管道，到处都有 500 强的足迹。它们涉足的国家越多，利润就越丰富。1995 年 500 强的销售额增长了 11.1%，企业的利润增长了 14.7%。同 1994 年的利润率 62.1% 相比，11.1% 是小了点，但与全球经济增长只有 2.4% 相比，利润依然是巨大的。

纵观《财富》杂志以往公布的世界 500 强的有关数据，50 年代以来，各大公司飞速发展，其整体规模和实力不断膨胀，时至 90 年代，500 强的经营规模已经相当惊人。世界工业 500 强的总销售额 1989 年已达到 45 911.5 亿美元，到 1993 年则增长到 54 028.3 亿美元，年均增长为 4.15%，高于同期世界经济的增长速度。1994～1996 年的年平均增长率，营业收入为 5.6%，利润额为 19.8%，资产额为 3.9%，增长速度提高，效益进一步改善。1997 年世界综合 500 强的总销售额上升到 11.45 万亿美元，达到了前所未有的规模，占 1997 年全球 GDP 总额 281 570.12 亿美元的 40.68%。可以说 500 强企业已把握世界经济的命脉，左右着世界经济的发展。这种惊人的财富积累，已使 500 强成为全球财富王国里真正的霸主。

2. 世界 500 强：全球国际化大企业的代表[1]

真正意义上的世界 500 强的排名始于 1990 年，但《财富》杂志的 500 强排名却开始于 1955 年，并随着时间的推移，对排名的方法、标准、数量和范围进行了不断的调整。1955 年，《财富》只列出美国最大 500 家工业企业排名。1956 年，考虑到服务

[1] 引自《全球 500强》，蔡来兴主编，上海人民出版社，1999 年版。

业在美国经济中的比重越来越大，《财富》增加了 250 家服务业企业排名，50 年代后期及 60 年代，欧洲经济复兴，日本经济也进入高速发展期，《财富》除了列出美国最大 500 家工业企业排名外，也列出美国以外的资本主义国家大企业的排名。从 1957 年开始，《财富》每年发布上一年度美国以外的最大 100 家工业企业的排名。《财富》还顺应世界经济的发展逐步增加外国企业排名榜的数量，1963 年列出美国以外最大工业企业 200 家，1972 年上升到 300 家，1976 年再上升到 500 家。70 年代中，服务业企业在原有 250 家分类排名的基础上增加了 50 家金融公司的排名，总数扩大到 300 家。1983 年，美国经济中服务业的比重已大大超过第一、第二产业，因而《财富》列出的美国服务业企业增加到 500 家，即商业银行前 100 名，综合服务业前 100 名，金融公司前 50 名，储蓄机构前 50 名，人寿保险前 50 名，零售业前 50 名，运输业前 50 名以及公用事业前 50 名。此后《财富》进一步将社会主义国家真正市场意义上的非行政性公司纳入其中，从而使评选范围真正覆盖世界各国。 1990 年，《财富》将美国最大的 500 家工业企业与美国以外的最大 500 家企业合并，产生了全球工业 500 强。1991 年，追加了世界服务业中 6 个主要行业的前 100 名或 50 名，即全球服务业 500 强。随着世界各国全面经济市场化的推进及经济领域透明度的增加， 1995 年的《财富》杂志推出了 1994 年度世界综合 500 强（包括所有产业）。

综上所述，《财富》大企业排名经历了一个不断完善的演变过程，但无论哪个阶段，《财富》的排名都比较全面、真实地反映了当时国际上的顶尖企业的状况，都能说明 500 强是全球国际化大企业的真正代表。

从纵向看，500 强是个动态概念。在 40 余年的排名历史上，500 强沧海桑田、沉浮不定；老企业被新企业代替，新企业面临更大的竞争；有的企业退出 500 强，又重振雄风再次进入；具备

实力还未进入 500 强的企业虎视眈眈，可能就是下一任的霸主，从这个意义上讲，500 强涵盖的其实不仅仅是 500 强的概念，而是具有更多、更广、更深远的意义。

从横向看，世界 500 强占据着当年国际级大企业全部经济总量的多数份额。1997 年全球 GDP 总量为 28.16 万亿美元，全球 4 万多家跨国公司占有其中的大约 45%，为 12.67 万亿美元，世界 500 强基本上都是跨国公司，数量上只占跨国公司总数的 1% 左右，但世界 500 强 1997 年的销售额为 11.45 万亿美元，达 4 万多家跨国公司总销售额的 90%。也就是说全球跨国公司的实力主体是 500 强。因此无论是从综合实力还是从经济贡献上说，世界 500 强都堪称是国际级大企业的主体代表。

500 强企业作为国际级大企业的主体代表；也体现在行业集中度上。从世界范围看，500 强企业积聚和组织的生产要素在各个行业全部经济资源中一直占有较高的比例，并且其生产经营活动量在各行业经济活动总量中占有的比例也相应较高。而且我们从 500 强企业销售总额平均每年的增长速度远高于世界经济平均增长速度可以知道，这一集中的趋势仍在不断增强。

500 强作为国际级大企业的主体代表，还体现在其生产经营活动与大量非 500 强企业的相关性上。500 强企业强大的经济实力和研究与开发能力决定了它们在行业中的领先和垄断地位，并主导着产业发展的方向和潮流，使得大量的非 500 强企业只能采取跟随或补缺策略，它们或为 500 强企业提供原材料、生产零部件，或为 500 强企业提供维护等其他配套服务。

3. 世界 500 强：世界经济风云际会的主导

500 强是世界经济的主流，更是本国经济的主体。世界 500 强虽然就数目来说占世界企业总数的比重不高，但它们都是重量级企业，拥有巨额资产和庞大的经营规模，因此其经济重要性远非其数目可以表达，其一举一动都对世界经济产生较大的影响。

规模庞大的世界 500 强，它的销售额、资产额常常高于中小国家的 GDP，以如此雄厚的实力，在追求企业自身发展过程中，国际级大企业也对本国经济发展作出了巨大的贡献，起到了火车头的作用。以日本的三菱商社为例，它在 1994 年的销售额为 1758.36 亿美元，假如与各国的 GDP 排列在一起，可排到第 22 位。因此，拥有像世界 500 强这样的国际级大企业的数量已成为一个国家经济实力和国际竞争力的象征。

500 强大企业的实力不仅体现在经济总量方面所占的份额，而且在经济质量方面还体现为其对一国乃至世界经济支柱产业发展的主导作用，是当代支柱产业的集中体现。

500 强为了保证在激烈的市场竞争中立于不败之地，都利用本身资本雄厚、设备齐全和人才众多等优势，大力研究和开发新技术，无数的发明与革新都在国际级大企业中产生，许多新产品也由国际级大企业生产出来。这种既是世界先进技术的开发者，又是新产品的生产者的角色，使得 500 强不仅对于本国经济，而且对于世界经济发展都具有巨大的推动作用，其作用在战后表现得越来越明显。

500 强的主导作用还表现在它是各国综合国力和国际竞争力的集中体现。这种体现可以从两个方面加以认识，世界 500 强大企业是各国参与国际竞争的主要代表，世界 500 强在一定程度上决定了未来世界经济的发展。

可以预见，21 世纪将会是国际级大企业的全盛时期，它们将会成为一切高水平、高技术、高层次、大规模的国际生产、投资和贸易活动的主体，成为无可争议的世界经济的主导力量。

三、展望 500 强

（一）世界 500 强：未来战略的走势[1]

1．全球化

从新的国际环境出发，跨国公司纷纷采取全球一体化的经营战略。全球一体化经营战略不仅仅是拥有国际化的业务、国际化的市场、国际化的人才、国际化的信息、国际化的结构，而且更为重要的是在全球范围内实施资源配置一体化、市场一体化、产业发展一体化、劳动力市场一体化等等。全球一体化经营战略的实质是在全球范围内组织人力、物力、财力，实现生产经营要素的最优配置，增强竞争优势。它的全球化经营战略有这样一些表现：一是以全球为活动舞台，实施资源最优配置，“生产最有竞争力的产品”。跨国公司把整个世界作为其活动的舞台加以通盘考虑，充分利用不同国家和地区资源禀赋的差异，实现全球范围内资源的最优配置，生产最具有竞争力的产品；二是不断扩大对发展中国家的投资比重。跨国公司看重发展中国家 90 年代以来经济高速增长中蕴含的巨大发展潜力和日益旺盛的消费需求市场，纷纷加大投资力度，改善投资结构，并使投资领域向高新技术行业延伸，比如 IBM、西门子、通用汽车、贝尔等大公司纷纷加大在中国、“四小龙”、东盟等国的投资；三是文化多元化，管理人员多国化。大型跨国公司还致力于成为“拥有多种文化的跨国公司”。日本松下公司总裁松下提醒其公司部门经理们：“为了成为一家真正的全球性公司，我们必须在高级管理层实行人员多样化”。英国壳牌石油公司在伦敦的管理人员来自大约 38 个国家。

2．大兼并

[1] 引自《全球 500 强》，蔡来兴主编，上海人民出版社，1999 年版。

20 世纪 80 年代以来，尤其是进入 90 年代以后，跨国公司全球扩展战略的又一重大调整，就是从投资创新企业向兼并收购形式转变，并使之成为国际直接投资的主要形式。其中以日本大公司的兼并最为活跃，收购兼并数从 80 年代初每年 40 家增加到 80 年代末的 450 家。进入 90 年代后，美国、欧盟和日本的跨国交叉收购兼并活动日益频繁，尤以美国最为突出。在大规模的兼并活动中，汽车工业、电讯工业、制药工业、运输业、金融业以及旅游、食品、高科技等行业均被卷入兼并活动，大的兼并案比比皆是。

这种兼并与以往兼并具有实质性差别：第一，兼并方主要是以扩大企业规模，降低经营成本，迅速扩大产品市场份额，增加盈利为目标。被兼并者则以实力雄厚的公司为靠山，以免遭淘汰；第二，这种兼并不是“大鱼吃小鱼”，更多的是大企业兼并大企业，进一步促进了资本的集中。因此，这种由创办新企业向兼并收购发展的形式将会是未来 500 强的一个明显走势。

3．大转移

经济发展使全球对现代化服务的需求提高，特别要求贸易、金融、房地产、咨询、保险、教育、文化、酒店旅游、交通通讯、保健等产业，提供更全面多样而周到的服务。市场需求的提升推动了现代化服务业的迅速发展，也使跨国公司的国际投资从工矿业加速向服务业转变。

另一方面，发展中国家以及中东欧国家，在经济加速发展及向市场经济的转轨过程中，也需要充分利用银行、保险、电讯、会计和法律等方面服务，现代服务业随即迅速成长。

服务业的贸易性不断提高，使国际投资加速向服务业倾斜，据统计，1990 年发达国家对外直接投资存量的 50.17% 为服务业，这种走向也将成为未来 500 强的一个重要走势。

4．不打不成交

需要全本请访问 www.ertongbook.com

为避免在对抗性竞争中两败俱伤， 80 年代中期以来，越来越多的跨国公司之间转而建立起各种形式的战略联盟，形成了既竞争又合作的格局。国际性战略联盟，是指两个或两个以上的跨国公司为达到共同目的和各自的战略目标而建立的相对持久的合作关系。其特点之一是战略联盟各方在合作中是对等的，各方通过共同投资，对等购买对方股权，各自提供所享有的技术优势，共担风险，共享利益。二是战略联盟只局限在某个或某些特定领域，并明确提出合作的战略目标。三是联盟各方保持着既合作又竞争的关系，即在部分领域中合作，在合作之外的其他领域以及在整体上各方面仍是竞争对手。

据统计，仅 1992 年，在世界 150 多家大型跨国公司中，结成战略联盟的已达 90%。值得注意的是，这种国际性战略联盟不仅发展迅速，而且向中小企业蔓延。可以看出，在未来的发展中为共同分担研究开发费用，分散与减少风险，集中科技资源，加强各自的竞争地位，避免两败俱伤，这种既竞争又联盟的形式将是 500强企业不可拒绝的选择。

5．走向高科技

自80 年代信息技术革命爆发以来，高新科技领域已成为跨国公司相互竞争投资的重点。为了占领高科技发展的制高点，获取高新技术产品的超额利润， 500 强加快调整高新技术开发战略步伐。据有关专家精确计算，高新技术产品开发时间缩短一天，可增加 0.2% 的商业利润，缩短 10 天可增加 3.5% 的商业利润。

500 强经营的高科技领域主要集中在航空航天、电脑、电子、生物、医药等领域，并力争在高新科技的产业化、商品化、国际化上能领先一步。但发展高科技产业，必须拥有一大批高科技人才。高科技人才是一种无价的战略资源，目前已经成为跨国公司之间争夺的重点对象，并且会被继续争夺下去，从而保证 500 强企业从传统产业走向高科技领域发展的顺利进行。

6.“当地化”

在500强的未来发展中，从本国向国外“当地化”发展是它的又一个必然趋势。也就是说，500强将通过加强与当地的技术合作，充分开发和利用当地的智力资源和发展中国家廉价劳动力，不断开发出符合当地生活习惯的新产品。这就缩小了与当地的经济和文化等方面的差异，淡化了企业的本国色彩。在这种发展趋势中，它们将绕过各种壁垒，占领东道国的市场；大力使用当地人才，树立本地形象，获得政策支持；减少本国原材料和零部件的出口比例，提高当地化比例，以便双方有利。

总之，500强正在实行和将要实行的都是“经营全球化，形象当地化，决策灵活化”战略，并将它们作为发展过程中的一面旗帜。

7. 网络化

高科技革命创造的信息社会，使社会生产、流通、销售与市场都进一步趋向国际化，这对跨国公司来说，传统的集中控制的垂直管理体制与方法已经显得很不适应，于是，以现代通讯工具为管理手段的新型网络管理体制与方法便应运而生。目前，虽然实行这种新型网络管理体制与方法的还是少数跨国公司，但它显示的却是500强经营管理体制发展的新趋势。

8. 全球最大化利润

企业经营的基本原则是追求利润最大化。长期以来，它一直支配着一切企业的经营发展。随着跨国公司在全球扩张的大发展，如何针对跨国经营的新特点、新情况，实现利润最大化，便成为跨国公司经营的首要问题。经多年实践，利润最大化原则便出现了由追求单个企业利润最大化向追求全球利润最大化方向发展的新趋势。500强主要采用的方法则是：母子公司间转移利润；逃避国际税收，实现全球赋税最低化；建立起整体经营考核与激励方法。

（二）世界 500 强：不断变化的发展态势

世界 500 强从它的诞生之日起，无论是从纵向看还是从横向看，无论是从排名方式还是从地域行业分布，它始终都是一个动态的过程。《财富》杂志自 50 年代开始每年发布大企业排名已历时 40 余年，在激烈的市场竞争和角逐中， 500 强排行榜可谓沧桑巨变，一些新企业不断涌入，一些老企业无奈退出，还有部分企业则时进时出，自 1990 年至 1997 年的 8 年中平均每年有超过 30 家（次）企业退出 500 强排行榜， 80 年代企业退出排行榜的频率则更高。这样保守估计， 40 多年来，至少有近 1 000 家先后上榜 500 强的企业相继退出。事实上，那些退出排行榜的企业除少数倒闭破产或被兼并外，大部分仍然是颇具实力的国际级大企业，不少企业能够重返 500 强排行榜就是很好的说明。如果从发展的眼光看，一些至今榜上无名的企业中也不乏后劲十足的实力型企业，也许它们就是明天的世界 500 强。因此从这个意义上说，我们所说的世界 500 强并非仅仅是一个 500 家的概念，它既包括曾经榜上有名的企业，也涵盖了将来可望进入 500 强的企业。

世界 500 强企业绝大多数出自发达国家，但是随着战后世界经济发展不平衡的新变化，世界 500 强企业数的国家分布与地域分布仍然发生了很大变化。世界 500 强中，美国企业最多，到 1962 年仍有 301 家，占世界 500 强的六成，超过其他国家世界 500 强的总和。随着其他国家经济的恢复，特别是欧洲与日本经济走向繁荣，这种过于畸形的结构逐渐得到扭转，美国在世界经济中地位逐渐下降，到 80 年代末，所占 500 强的比重已从 60 年代的 60％下降到 30％。进入 90 年代，美国经济从滞涨中解脱出来，基础科学研究和技术创新全面突破，美国的经济状况又明显好于日本和西欧，其在世界 500 强中的企业数升降回稳，一批高科技企业迅速崛起，进入世界 500 强。

日本战后经济高速增长，进入世界 500 强的大企业数显著增加，从 1962 年的 31 家增至 1995 年的 141 家，实现了超全球经济平衡的增长。

西欧三大国英、法、德自 60 年代以来进入世界 500 强的企业数总体上保持相对稳定，大致在 110 家上下。意大利、荷兰、瑞士虽然进入世界 500 强的企业数少于英、法、德，但都有大幅增加，这与欧洲一体化进程有密切关系，欧洲统一大市场为这些本国市场规模相对较小的企业提供了更大的市场空间，为其进入 500 强提供了市场支持。

70 年代以后，西方经济发展缓慢，新兴工业化国家和地区在 500 强中显露锋芒。如亚洲的中国香港、韩国、中国台湾、新加坡，拉美的巴西、墨西哥，南欧的西班牙、希腊、葡萄牙、南斯拉夫。其中尤以韩国最为突出，韩国自 1976 年第一家企业进入 500 强，到 1996 年已达 13 家。1997 年亚洲新兴工业化国家和地区在 500 强中占有 15 个席位。

世界 500 强的地域分布变化是世界经济增长中心转移的直接结果。欧洲是工业文明的发源地，尽管在 20 世纪世界经济增长中心转移到北美，但发展的惯性和工业文明的积淀，使欧洲进入世界 500 强的企业数基本维持在 150～170 家之间，三分天下有其一。本世纪 70 年代以后，世界经济增长重心由北美向亚太地区转移，亚太地区在世界 500 强中的企业数不断上升，从 1962 年的 33 家增加到 1996 年的 151 家，而北美地位相对下降，在 500 强中的企业数随之减少，从 1962 年的 314 家减少到 1996 年的 169 家。

从行业上讲，500 强的变化也十分明显，服务业进入由工业企业独霸天下的 500 强就是个突出的例证。另一方面，席卷全球的信息技术革命，不仅对 500 强企业的经营产生了深远影响，因其而诞生的新企业也开始跻身 500 强，对传统行业发起了挑战，

使目前的 500 强行业发展到 45 个。

（三）世界 500 强：几个还需要了解的问题

1. 是最大的企业，但未必是最好的企业

世界 500 强的入围与排序，始终重视的是企业的市场规模。这当然可以从一个方面反映企业在竞争激烈的市场经济中的现状和实力。但是收入和销售额的巨大并不意味着企业有较高的利润。例如，世界 500 强中每年都有一定数量的亏损企业，1994 年亏损企业有 45 家，占 500 强的 9%，亏损最大的企业是日本的索尼公司，亏损额为 29.53 亿美元；1995 年亏损企业有 50 家，占 500 强的 10%，亏损最大的企业是法国的阿尔卡特一阿尔斯通公司，亏损额为 51.28 亿美元；1996 年亏损企业 34 家，占 500 强的 6.8%，亏损最大的企业是巴西银行，亏损额为 80.12 亿美元；1997 年亏损企业有 36 家，占 500 强的 7.2%，亏损最大的企业是日本东京三菱银行，亏损额为 42.716 亿美元。甚至于有的公司连续几年出现亏损，如 1994～1995 年、1995～1996 年、1996～1997 年中连续两年亏损的企业分别有 13 家、14 家和 12 家；1994～1996 年连续 3 年亏损的公司有 7 家。

其次，销售额指标不能直接反映企业的生产能力和技术进步，也难以反映企业市场份额的大小。比如某些新兴产业，其产业的规模还较小，但是利润率很高，技术先进，具有相当大的发展潜力，而该产业为少数企业所垄断，若是仅仅按照收入或销售额指标的话，这些企业的实力便会被大大低估。因此，进入世界 500 强的企业只是从一个静态的角度反映了企业在世界市场中占有了一席之地，并不能完全说明企业真正的竞争力、发展情况及其前景。

2. 汇率变化对企业的影响有多大

由于《财富》杂志采用的以货币为单位的数据均折算成了美元，所以汇率因素变得十分重要。尽管一些企业发展速度很慢甚

至倒退，但只要所在国货币对美元的比价上升，该企业仍然可能进入世界 500 强，但是其真正的实力令人怀疑。例如 1994 年的排名中有 38 家日本企业，其销售额以本币计算较上年倒退，但是由于日元对美元的汇率不断上扬，这些企业以美元计算的销售额反而上升，它们不但进入了 500 强，而且排名还有所提前。1996 年日元汇率下跌 14%，使得 1995 年入选的 16 家日本公司被逐出排行榜。此后日元进一步疲软使得日本在 500 强中的地位在 1997 年度再次下降。

3. 国际标准：合并会计报表

入选世界 500 强企业的销售额、利润、资产、股权、净资产收益率、销售额收益率等财务指标都按照国际会计标准或公认的会计准则进行，其中影响最大的是合并会计报表，而不是采用汇总会计报表数据，公司内部的交易额都剔除在外，从而避免了重复计算。

4. 时间与产业对企业的影响

由于各企业所在国家财政会计年度起止时间的差异，销售额指标本身具有不完全可比性。一些公司会计年度早到评比年度年中的 6 月底，而迟的要延续到排序公布年的 3 月底，数据的新旧时间相差 9 个月。有时由于资料获取困难，时间间隔会更长。这些情况的存在无疑会使资料的可比性受到一定的影响，尤其是对一些增长较快的公司而言，显然会因此影响其排序位次。

此外，由于排名世界 500 强的企业多数是跨产业的多元化经营企业，进入 500 强的关键因素不一定与企业所在的产业有关，因为产业的划分只是按企业的主要收入来源来分，产业本身不直接影响企业的排名。

需要全本请访问 www.ertongbook.com