

述评



# 晋煤大晋级背后的转型升级之忧

■ 赵玲玲

继去年山西小煤窑告别历史之后，来自山西的5家煤企新科组团进入2013世界500强榜单。这与今年国内煤炭市场“跌跌不休”的现状形成鲜明对比，成为一道别样的风景。

这次，晋煤着实蜚声国际了一回。然而，大晋级并不能掩盖晋煤背后喜中有忧的事实。

## 首次登榜，晋煤竖起能源大旗

2013年财富世界500强排行榜中，中国大陆新上榜的5家煤炭公司分别是：山西焦煤集团有限责任公司、山西阳泉煤业(集团)有限责任公司、潞安集团、大同煤矿集团有限责任公司、山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司。

煤炭工业是拉动山西省经济稳定增长的主要因素。在中国大陆新上榜16家企业中，光是煤炭行业就占了6家，占全部入围企业的三成以上。其中新上榜煤炭企业除了中国有色矿业集团有限公司均为山西的大型煤炭集团。表面上看，我国的煤炭行业，尤其是山西的煤炭形势一片大好。

但是，中国煤炭企业上榜数量大幅度上升，利润却有减无增。山西省统计局公布的数据显示，由于煤价持续下跌，煤炭大省山西大部分煤炭企业的煤炭销售价格已逼近生产成本线，1—5月近半煤炭企业亏损，超过1/10的煤炭企业停产，山西煤炭工业生产增速回落趋势明显。大同煤矿集团处于亏损状态，山西焦煤集团、山西煤炭运销集团、潞安集团利润仅为0.7、9.6、1.7百万美元，而11家企业的平均利润率仅为2.08%。如此微利，着实让人为煤炭行业的发展前景捏一把汗。自去年以来，有关部门呼吁煤炭企业自觉抑制产量过快增长，但不少企业

“从世界经济发展的格局来看，单纯依靠数量与规模来进行扩张的企业，是不会真正具备市场竞争力的。煤炭企业如果过分地陷入扩张成果的喜悦中，而看不到扩张过程中的风险与危机，从而将更多的精力投入到提升科技含量，加快转型升级上来，对自身的发展是十分不利的。

仍然开足马力搞生产，追求“薄利多销”，生怕被别的企业抢走市场。从今年前5个月的数据看，虽然全国煤炭产量同比下降2.8%，其中5月份同比下降6.3%，但考虑到基期因素，前5个月煤炭产量规模仍不可小视。加之国内外市场价格倒挂导致煤炭进口规模持续扩大（前5个月煤炭进口同比增长20.9%），国内煤炭市场供给大于需求的局面不仅没有改善，反而有继续恶化的态势。

煤炭工业属强周期行业，其波动幅度远超经济波动幅度，目前煤炭已结束10年来的高速增长。自2012年6月起，煤炭价格步入下行通道，今年前5个月，山西省煤炭产能仍不断释放，又逢二季度是煤炭市场的传统淡季，对煤炭需求有所放缓，加之5月份以来，南方大部分地区发生洪涝灾害，水电出力明显增加，进一步影响了煤炭需求。需求不足使山西省煤炭产销弱势增长。



王利博制图

我们不禁怀疑，明年的煤炭企业能否还如今日一般风光？

## 兼并重组，晋煤或成为“状元”

细观榜单不难发现，新入围的5家山西煤企之所以能够在今年风光无限，无一不是托了煤炭资源整合的福。

在2005年与2009年，山西经历了两个轮回的煤矿大整合“运动”，把全省2200多家煤企整合成100多家，主要整合主体为山西几家省属煤炭企业。当时，不签“转让”或“入股”协议的煤老板对退出机制存在异议。转让却并非完全市场化，大矿收购小矿不能以市场价进行谈判收购，而是必须以政府制定的补偿标准作为上限，这个政策虽能有效防止国有资产流失，却忽视了给予中小矿主“合理补偿”的

因素。对这种兼并整合，至今仍存有异议。

兼并重组之后，山西煤炭企业的矿井数由2005年的5000余座减少到去年的1058座，随着大批民营企业与中小企业的退出，行业的集中度显著提高，形成了11个1000万吨级、3个5000万吨级、与4个亿吨级的煤炭集团。作为兼并主体的上述企业规模大幅度上升，理所当然地成为了煤炭企业的佼佼者，一路高歌地挺进世界500强。

以同煤集团为例，仅2009年到2010年期间，同煤集团就将山西省内太原、大同、临汾、运城等7市13县的103座煤矿整合规划成39座，新增产能3480万吨，储量近30亿吨。为了做大做强，提高煤炭产业的集中度，很多煤炭企业都将煤炭资源的整合与煤矿企业的兼并重组作为一项长远的战略决策。山西就打算在2013年修建150座矿井，每年

增加1.35亿吨的产能，这其中的48座矿井就分布于今年新上榜的几家大型煤企中。

大型企业集团生产经营规模偏小，远没有达到大型企业集团能调控及影响市场的能力。按此扩张趋势，我们设想，如果山西这些上榜煤企强强联合，组成征战500强的山西能源集团，产值也许会超过荷兰皇家壳牌石油公司、沃尔玛与埃克森美孚，或将成为世界500强的“状元”。

## 晋级500强，未必能成功转型升级

近几年来，国家加大了对煤炭行业的整治力度，鼓励煤炭行业进行兼并重组，加快扩张脚步，形成“大而强”的巨头公司。在此背景下，山西煤企主抓“速度与效率”，坚持大投资推动大发展，持续地扩大规

远见



# 世界 500 强新启示：打造中国大企业升级版

■ 孟志强

2013年《财富》世界500强排行榜出炉之后，中国企业再一次成为世界瞩目的焦点。从1995年的3家企业上榜，到10年前的11家企业上榜，到今年的95家企业上榜，18年间中国上榜企业数量增长了30多倍。中国500强企业的增长速度让我们有理由相信赶超美国，成为世界500强排行榜上第一大国的日子不再遥远。

毋庸置疑，中国正在大踏步进入大企业时代。不管我们愿意与否，它已经来到我们的身边。留给我们的只能是去适应，抑或因不适应而被淘汰。这可能是未来十几年乃至几十年我们讨论企业发展方向问题的基本前提。

## 拥有大企业才有未来

在经济全球化的形势下，综合国力的基础是经济实力，而一个国家经济实力的基础则是大企业的实力。权威数据显示，一国拥有的世界500强企业数量和该国经济实力直接相关。这在某种意义上意味着，大企业对于一个国家的重要性将越来越凸显，未来国与国之间的竞争关键将取决于大企业之间的竞争。换言之，没有大企业的国家将难言未来，大企业的数量和质量直接关乎中国未来的发展。

什么是真正的一流的大企业？麦肯锡归纳了三个特征：首先，要“大”，即具有足够规模的体量，对行业乃至全球经济具有显著影响力；

其次，要“强”，即不断创造不俗的业绩并保持所在行业的领袖地位；第三，“基业长青”，即具有发展的长期持续性，经历市场变幻风吹雨打仍然屹立不倒，积累了长盛不衰的国际名声。

美国可口可乐、沃尔玛，德国奔驰、宝马，日本索尼、松下……这些享誉全球的一流大企业品牌，不仅是各国经济地位的重要支柱，更已成为国家在世界的脸面与名片。环顾世界500强的中国企业，“大”的特征已经具备。不少企业规模确实超过了许多老牌跨国公司。而对于后两个特征，相当多的中国企业还没有做到。“大而不强”亦成为外界对世界500强中国企业诟病最多之处。打造中国大企业的升级版，让中国大企业真正成为大而强、基业长青的世界一流公司，可能是中国未来最重要的任务之一。

## 大只是手段强才是目的

中国大企业之所以“大而不强”，一个重要原因即是国际化程度不够，缺乏真正的全球公司，缺乏在全球市场布局从而吸纳整合全球资源的能力，缺乏在全球市场与全球公司竞争的能力。

改革开放尤其是我国加入世界贸易组织以来，中国大企业发展大多经历了或正在经历“国内公司—国际公司—跨国公司—全球公司”四个阶段。所谓国际公司即企业通过国际贸易把产品或服务推向国际市场。跨国公司是在2个以上国家

“作为全球第二大经济体，中国已经积累了结构调整、企业升级的大量资本，是继续依赖传统能源、金融企业独领风骚，还是依赖国企实力加民企活力，在高科技产业和服务行业中打造中国经济升级版新活力，不仅关系企业的未来，而且关系整个国家的未来。

投资经营的企业。全球公司则是拥有全球战略、全球管治和全球责任并且跨国指数超过50%的企业。

观察世界500强企业榜单，可以发现一个明显的特点，500强企业里的几个最发达国家所属的大企业多数已经是全球公司。以今年进入世界500强公司前3名的企业为例，荷兰皇家壳牌、埃克森美孚、沃尔玛等公司的跨国指数均超过50%。

反观我国不少上榜企业规模确实超过了许多老牌跨国公司，然而多数还不是真正的跨国公司，更不是全球公司。根据中国企业联合会发布的“2012中国100大跨国公司”的数据，这100家最大的中国跨国公司平均跨国指数为12.93%，不仅远远低于“2012世界100大跨国公司”62.25%的平均跨国指数，而且还远远低于“2012发展中国家100大跨国公司”38.95%的平均跨国指数。在2012中国100大跨国公司中，跨国指数大于30%的公司仅有6

家，大于20%以上的公司也只有20家。而跨国指数小于10%的企业，多达55家。

从跨国经营程度这个层面来看，可以说，当前我国大企业的跨国经营水平还处于初级阶段。如何提高国际化程度，由产业参与者向主导者过渡，成为产业规则与相关标准的制定者，打造中国大企业的“升级版”，考验着中国大企业的智慧和勇气。

## 打造国民共进的大企业升级版

加快科技创新，发展实体经济是我国当前经济改革的重心所在。然而，从世界500强榜单对比来看，世界500强的中国企业和500强企业的总体变化趋势出现一定程度背离，暴露出我国企业发展存在相当的结构失衡问题。

从产业结构来看，我国这次上榜的企业中，仍然主要集中在电力、

银行、钢铁、能源、工程建设、电信、汽车等领域，基本上都属于资金密集型 and 自然垄断、行政垄断性较高行业。这次新上榜的16家企业中资源类就占了9家，银行保险类占了4家。相比之下，中国内地科技企业仍然仅有联想和华为两家公司上榜，只占2%。而全球共有44家科技企业上榜，占比8.8%。苹果等科技企业的位次较去年也有了大幅提升。

从盈利能力来看，金融企业利润畸高也是世界500强中国企业的重要特点之一。今年上榜的9家银行、4家保险公司共13家金融类企业，利润占到95家上榜中国企业的二分之一还多，相比之下，美国27家上榜金融企业利润占比仅为1/4。金融类企业的过分发达无疑挤占了实体经济企业的发展和盈利空间。

从所有制结构来看，我国进入世界500强的企业仍是国有企业或国有控股企业主导，上榜的民营企业仅有7家，不到上榜国有企业数量的1/10。而其它发达国家上榜企业则以民营企业为主。这也被外界视为中国大企业结构失衡的重要特征之一。事实证明，民营企业是参与国际竞争的重要主体力量，民营企业发展态势良好与否及其规模、比例的大小，将直接影响一个国家经济发展的活力与社会发展的前途。

一直没有上市的民营企业华为无疑是最好的证明。这家诞生于中国深圳的民营企业，经过多年的拼搏与积累，尽管一直没有上市，却已从最早的“作坊企业”成长

模，占有资源，提高产量，通过兼并扩张形成了垄断性的优势。

我们知道，中国的煤炭企业之所以能够如此大踏步地“挺”进世界500强，主要得益于非市场因素的整合。不能否认，资源整合是优化资源配置的良好方式。从这个层面上来说，兼并重组显然是我国煤炭业扬名国际的一大功臣。但是近两年来，煤炭市场的整体形势日益严峻，全国煤炭产销持续下降，市场下行压力较为强大。随着煤炭价格的大幅度回调以及各种客观因素对煤炭开发利用的约束与限制，煤炭企业的可持续发展能力势必会受到致命性的影响，一味地兼并重组无异于饮鸩止渴。

此外，从世界经济发展的格局来看，单纯依靠数量与规模来进行扩张的企业，是不会真正具备市场竞争力的。煤炭企业如果过分地陷入扩张成果的喜悦中，而看不到扩张过程中的风险与危机，从而将更多的精力投入到提升科技含量，加快转型升级上来，对自身的发展是十分不利的。

令人忧虑的是，新上榜的企业虽然在规模上已经是全球500强，但是从实际的竞争力和盈利能力上，依然与海外同类企业的水平相距甚远。如果我国的煤炭企业，只是简单地依靠煤炭开采以及兼并重组来维持企业的规模与效益，而不进行深度地开发研究，不尽快地寻求转型升级，必将成为世界500强榜单上的匆匆过客。现阶段，如何突破发展瓶颈，打破亏损藩篱，是煤炭企业不得不面对的问题。

因此，晋煤晋级500强不必过喜，应当多怀一点忧患意识。虽然晋煤企业也强调要围绕“做大与做强并重、速度与效率齐抓”，以结构转型和产业升级为方向，坚持效益至上，不断强化经营管理，将企业建设成为极具核心竞争力的现代化能源集团，但是究竟能做到哪种程度，会不会大打折扣，这就不得而知了。