

中国企业盈利能力提升与企业竞争力

金碚 李钢

(中国社会科学院工业经济研究所, 北京 100836)

[摘要] 本文利用中国最新的统计数据对中国企业盈利能力现状及提升的原因进行了分析。本文认为近几年我国工业企业的盈利能力有较大幅度的提高; 并且我国工业企业盈利能力的提升伴随了工业领域垄断程度的降低及进入壁垒的降低; 除少数资源性垄断和行政性垄断产业(企业)之外, 从总体上看, 我国工业企业盈利能力的增强, 确实是企业竞争力提升的表现, 而非由于垄断程度的提高。中国工业企业盈利能力提升的重要原因一是企业管理水平的提高; 二是企业资产运营效率的提高; 三是投资收益增加; 四是职工工资的一部分转化成了企业利润。

[关键词] 企业盈利能力; 企业竞争力; 实证分析

[中图分类号] F124

[文献标识码] A

[文章编号]

一、引言

在经济学中, 企业间竞争、企业竞争力、市场绩效、企业盈利等概念之间存在较为复杂的关系, 既有密切相关性, 又有不同的含义。特别是在不同的市场结构中, 它们之间的关系也会很不相同。在经济学上, 竞争与垄断是相对应的概念, 市场结构的竞争性和垄断性直接影响着企业竞争力、市场绩效和企业盈利间关系的性质。从根本上说, 只有在充分竞争条件下, 企业竞争力才有实质意义; 而竞争条件下的企业盈利与垄断条件下的企业盈利具有非常不同的性质, 特别是对企业竞争力和市场绩效的评价更具有完全不同的意义。在产业经济学中, 理论及实证的研究结果都倾向于认为垄断的市场结构将导致较低的市场绩效和较低的效率, 但却可能会使企业获得较高利润, 即垄断可以产生更多的企业盈利(垄断利润)。但这并不表明企业具有较强的竞争力, 更不表该产业具有较高的绩效。反过来说, 如果一个行业中企业的平均盈利水平很高, 往往意味着这个行业存在较强的垄断因素, 所以, 高盈利不仅不是企业竞争力强的表现, 而且可以表明该行业的效率较低。例如, 中国汽车制造业的盈利率水平显著高于国际汽车制造业, 恰恰表明中国汽车制造业由于受到长期政策保护和尚未形成充分竞争和开放的市场, 其竞争力比发达国家汽车制造业弱。也就是说, 中国汽车制造业的高盈利并不是其竞争力强的表现, 而当将来中国市场的竞争性和开放性进一步扩大, 中国汽车制造业企业的国际竞争力进一步增强时, 整个汽车制造业的平均盈利率反而会下降到同国际汽车制造业大体相当的水平。因此, 从这一意义上可以说, 某个行业平均的利润水平畸高并不表明其企业的竞争力强, 而可能正表明企业竞争力弱。因为, 行业的利润水平畸高往往是该行业企业竞争不充分的反映, 而我们很难想象, 在缺乏竞争的市场结构下企业会

有真正的竞争力。

所以，当我们判断企业盈利与竞争力的关系时，首先要分析该产业是竞争的还是垄断的；而在分析企业盈利与企业竞争力变化的关系时，首先要分析该产业结构是在向更具竞争性的方向变化还是在更具有垄断性的方向变化。如果是在一个充分竞争的行业，或者是在一个在更具竞争性的市场结构变化的行业中，盈利能力就可以在很大程度上反映企业的竞争力，甚至可以说，具有持续盈利能力是企业竞争力的最重要标志之一。正因为这样，大多数竞争力专家都是研究竞争条件下的企业竞争力，所以，大都将盈利能力与竞争力视为密切相关的概念。在著名的竞争力专家迈克尔·波特教授的著作中，就是将竞争优势描述为“企业获取超出资本成本的平均投资收益率的能力”²。由于波特强调的是长期盈利能力而不是短期盈利能力，所以，他所说企业竞争力可以用企业投资项目的内部收益率或者是长期平均的净资产收益率来衡量。换句话说，波特教授所说的企业竞争优势是指企业长期的净资产收益率高于社会及行业平均水平；或者企业投资项目的内部收益率高于社会平均水平及行业基准水平。管理学家伊夫·多兹认为竞争力是指“技能、系统、资产和价值观联系起来，产生可以预测的高水平特殊工作业绩，这种特殊工作产生一种相对于竞争对手的优势，并为顾客提供宝贵的功能。因而竞争力是综合性的工作业绩，使资源结合起来造就卓越的竞争位势³。从伊夫·多兹的论述中可以看出，竞争力是指良好的“工作业绩”。如果认为企业是以利润最大化为目标，则良好的“工作业绩”就是指企业取得了尽量多的利润。康斯坦丁诺·G·马凯德、彼得·J·威廉姆森在《相关多角化、核心竞争力和公司业绩》一文中对公司业绩与核心竞争力进行了实证研究，在他们的文章中衡量“公司业绩”的指标是销售利润率(ROS)。金碚研究员认为企业竞争力是指在竞争性市场中，一个企业所具有的能够持续地比其他企业更有效地向市场（消费者，包括生产性消费者）提供产品或服务，并获得盈利和自身发展的综合素质（金碚 2003）⁴。“更有效地”是指，以更低的价格或者消费者更满意的质量持续地生产和销售；所谓“获得自身发展”是指，企业能够实现经济上长期的良性循环，具有持续的良好业绩，从而成为长久生存和不断壮大的强势企业。因此，在竞争力评估中，基本的竞争力显示性指标有两个：第一：市场占有率；第二：盈利率。前者反映企业在多大程度上为市场所接受，后者反映企业自身发展的基本条件。因而可以说，虽然不同的学者对企业竞争力有不同的分析，但各个理论均认为在竞争性市场条件下企业的持续盈利能力越强，利润水平越高，可以表明其竞争力越高。

总之，当我们研究盈利与企业竞争力的关系，或者希望通过盈利状况来分析企业竞争力时，须做出两个基本判断，第一，企业盈利状况如何，如果盈利状况很好，那么，是否可持续？第二，企业的盈利是否在竞争条件下取得？如果是在充分竞争的条件，可以判断企业的盈利能力与企业竞争力高度相关；如果是在缺乏竞争的条件，则可以判断企业的赢利与企业竞争力基本无关。

² [美]迈克尔·波特.竞争优势[M].华夏出版社, 1997. P4

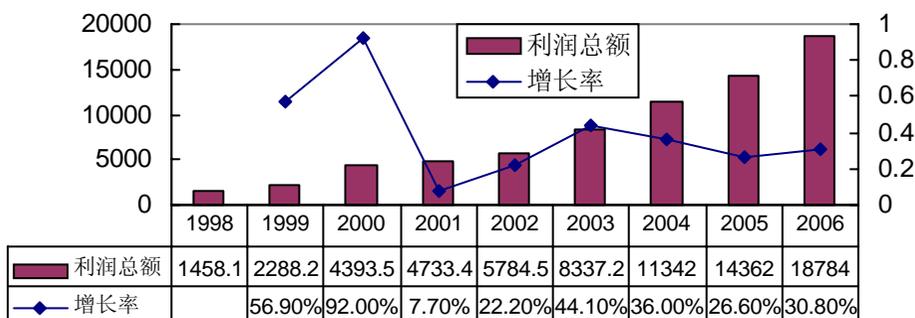
³ 见 伊夫·多兹《管理核心竞争力以求公司更新：走向一个核心竞争力管理理论》，见 Andrew Campbell 等《核心能力战略》[M].东北财经大学出版社 2003. P68

⁴ 金碚等.竞争力经济学[M].广东经济出版社, 北京.2003年.P20

二、 中国企业的盈利状况

1. 工业企业的利润总额快速增长

国家统计局发布的数据显示：2007年1~8月全国规模以上工业企业实现利润同比增长37%，比去年同期提高21.57个百分点。中国企业利润总额已经进入快速增长的阶段。工业企业的利润快速增长的局面实际是从1998年以来一直存在，1998年国有及规模以上工业企业共实现利润1458.1亿元，2006年为18784亿元。从1998年到2006年国有及规模以上企业利润年均增长37.6%，而同期国有及规模以上企业工业增加值年均增速仅为13%。



资料来源： 中经网、中国社会科学院中国产业与企业竞争力研究中心数据库

图1 我国国有及规模以上工业企业利润变化情况

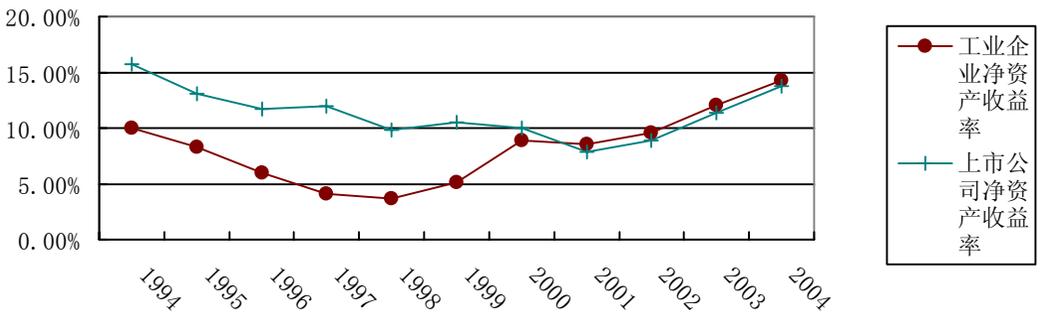
2. 企业的效率也不断提高

尽管企业总利润增加表明企业盈利规模的提高，但要更深入地研究企业盈利能力状况，还必须采用比率类指标，来分析企业盈利与投入之间的关系。下面我们用净资产收益率来分析近几年企业盈利能力的状况。

净资产收益率有不同的定义方式，为了研究的方便，我们将公式中的分子定义为利润总额，计算净资产收益率的公式为：

$$\text{净资产收益率} = \text{利润总额} / \text{净资产} \quad (1)$$

图2是从1994年到2007年（用2007年8月数据代替）我国国有及规模以上工业企业的净资产收益率的变化情况。从图中可以看出，从1994年到2007年，工业企业的净资产收益率均呈现了“U”形曲线变化。1998年，净资产收益率降低到最低点3.7%后，工业企业的净资产收益率开始不断提高，到2006年达到15.56%，2007年8月达到17.10%（折算到全年相当于25.65%）。可以说，如果以净资产收益率来测算，我国企业的盈利能力近几年确实有大幅提高，从某种程度上可以说，中国工业企业已经从微利时代过渡到高利时代。



资料来源：中经网、中国社会科学院中国产业与企业竞争力研究中心数据库

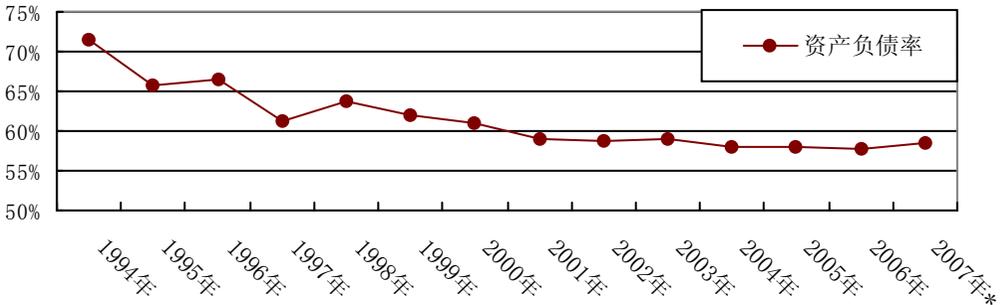
*说明：2007年的总资产周转率是用2007年1—8月的数据进行的折算。

图2 我国国有及规模以上工业企业净资产收益率的变化

我们可以对净资产收益率进行进一步分解。将(1)变型，分子分母同除以总资产即为：

$$\text{净资产收益率} = (\text{利润总额} / \text{总资产}) / (\text{净资产} / \text{总资产}) = \text{总资产收益率} / ((\text{总资产} - \text{负债}) / \text{总资产}) = \text{总资产收益率} / (1 - \text{资产负债率}) \quad (2)$$

从(2)式可以看出，净资产收益率是总资产收益率、资产负债率的增函数，因而只要这两个指标中的一个增大，净资产收益率就会增大。因而企业的净资产收益率的不断提高，可能是由于企业自身效率提高的结果，也可能是企业财务杠杆提高的结果。我们计算了工业企业的资产负债率的变化情况如图3所示。



资料来源：中经网、中国社会科学院中国产业与企业竞争力研究中心数据库

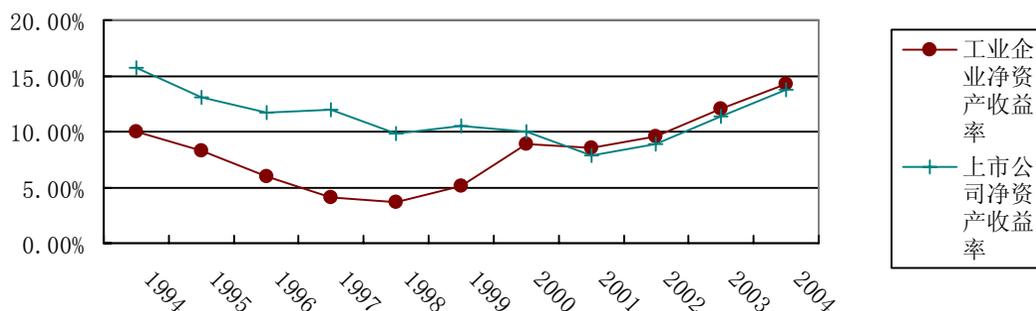
*说明：2007年的资产负债率是用2007年8月的数据。

图3 我国国有及规模以上工业企业资产负债率的变化

从图3中可以看出，从1994年以来，工业的资产负债率总体上呈现不断下降的趋势，特别是从1998到2006年呈现持续下降的趋势。因而可以判断，近几年企业盈利能力的提高并非由于企业财务杠杆运用的结果。

1994年到2007年总资产收益率的数据如图4所示，从图中可以看出，从1998年以来，工业企业的总资产收益率不断提高，与企业的净资产收益率呈现相同的变化趋势，结合工业

企业资产负债率的变化趋势，我们可以做出如下判断，企业盈利水平的提升（即净资产收益率的提高）不是利用企业财务杠杆的结果（即并非资产负债率的提高），而是企业真实盈利能力提升的结果。



资

资料来源：中经网、中国社会科学院中国产业与企业竞争力研究中心数据库

*说明：2007年的总资产周转率是用2007年1—8月的数据进行的折算。

图4 我国国有及规模以上工业企业总资产收益率的变化

小结：

1 近几年，我国工业企业利润总额有较大幅度的提高；

2 考虑企业投入因素，即采用比率类指标，可以判断，从1998年以后，我国企业的盈利能力持续提高；

3 我国工业企业盈利水平的提高并非由于企业运用财务杠杆的结果，而是企业真实盈利能力提升的结果。

三、 企业盈利能力不断提高的原因

统计分析表明近十年来我国企业的盈利能力有较大程度的提高，是否反映了企业的竞争力的较大提高呢？或者如我们在第一节所分析，工业企业盈利水平的提高是在垄断程度不断强化的条件下实现的，还是在更具竞争性的市场结构条件下实现的呢？从而判断，企业盈利能力的增强，是竞争力提升的表现还是垄断导致的结果？

1.企业盈利能力的增强并非由于垄断程度的提高

当得出工业企业盈利大幅提升的结论后，接下来须要回答的问题是工业企业利润的提高是否是由于工业企业垄断程度的提高、进入壁垒加强的结果？我们知道，如果垄断程度提高，企业的定价能力就会提高，企业销售单位产品的利润将会上升。因而如果工业企业的垄断程度提高，将会使工业企业的销售毛利润有所提高。所以，可以用各产业的销售毛利率水平来反映产业结构是否具有垄断性，或者是更倾向于竞争性还是垄断性。

销售毛利率计算公式如下：

$$\text{销售毛利率} = (\text{销售收入} - \text{销售成本}) / \text{销售收入}$$

我国国有及规模以上工业企业的销售收入与销售成本如表1所示。

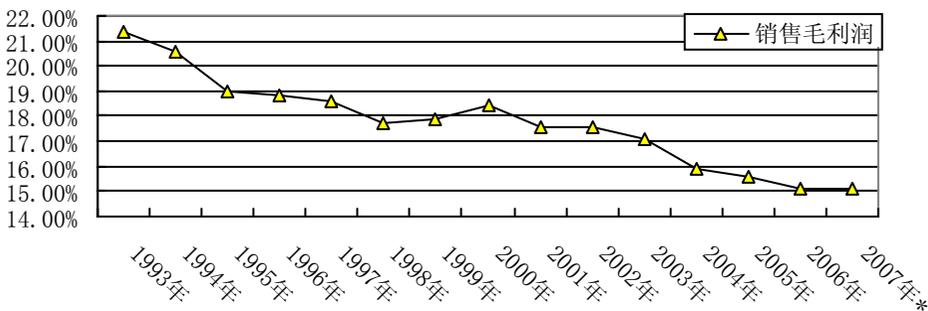
表 1 国有及规模以上工业企业的销售收入与销售成本

年 份	销售收入	销售成本	销售毛利润
1993 年	38084.1	29948.5	21.4%
1994 年	42398.6	33680.6	20.6%
1995 年	52936.0	42860.8	19.0%
1996 年	57970.0	47065.8	18.8%
1997 年	63451.0	51634.3	18.6%
1998 年	64148.9	52797.5	17.7%
1999 年	69851.7	57339.5	17.9%
2000 年	84151.8	68654.0	18.4%
2001 年	93733.3	77259.9	17.6%
2002 年	109485.8	90243.8	17.6%
2003 年	143171.5	118638.5	17.1%
2004 年	198908.9	167246.4	15.9%
2005 年	248544.0	209862.5	15.6%
2006 年	308415.4	261957.2	15.1%
2007 年*	245011.4	208107.2	15.1%

* 说明：2007 年的数据是用 2007 年 1—8 月的数据进行的折算。

资料来源：中经网、中国社会科学院中国产业与企业竞争力研究中心数据库

从图 5 中可以明显的看出，从总体上看，1993-2007 年，我国工业企业的销售毛利率在不断降低；即使在净资产收益率不断提高的 1998-2007 年期间，工业企业的销售毛利率仍然不断下降。销售毛利率不断降低，说明市场的垄断因素在不断降低，可见，从总体上看，我国工业企业依靠垄断势力定价的能力已经越来越弱，市场的竞争性在不断提高。



资料来源：中经网、中国社会科学院中国产业与企业竞争力研究中心数据库

* 说明：2007 年的总资产周转率是用 2007 年 1—8 月的数据进行的折算。

图 5 工业企业销售毛利率的变化

因而我们可以判断：从 1993 年以来，从总体上看，我国工业企业的垄断程度在下降，工业领域的进入壁垒在降低。从 1998 年以来工业企业盈利能力的提升并非由于垄断程度提

高所致。而且，从1993年以来，工业领域的市场竞争程度（以销售毛利润测度）在不断加强，工业企业在竞争中提高了自己的盈利能力，确实可以反映工业企业在竞争中提升了自身的竞争力。当然，这并不排除有少数产业，特别是某些资源垄断性和仍然保持行政性垄断地位的企业，依靠垄断势力获得较高垄断利润的情况。但统计分析表明，这不是当前大多数工业企业的主流现象。

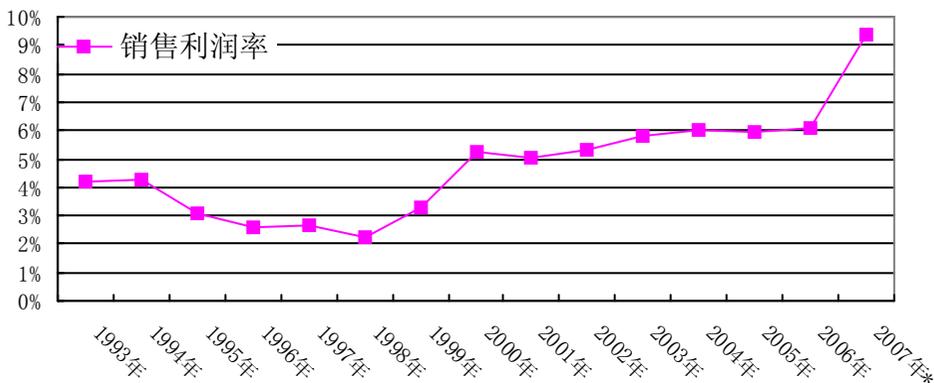
2.管理水平的提高是企业利润提升的重要原因

当我们做出了工业企业确实是在越来越具有竞争性的市场结构条件下提升了竞争力的基本判断后，要进一步分析：工业企业提升竞争力的主要原因是什么？特别是由于市场竞争程度的加大，工业企业的销售毛利率在下降，而工业企业的盈利能力却大幅提高，这些似乎有些矛盾的现象，其背后的主要原因是什么？

我们按下式来计算工业企业从1993年以来的销售利润率，即：

$$\text{销售利润率} = \text{总利润} / \text{销售额}$$

从图6中可以看到，1998年之前，工业企业的销售利润率一直在下降，在1998年降到最低点后，工业企业的销售利润率转而不断上升。



资料来源：中经网、中国社会科学院中国产业与企业竞争力研究中心数据库

*说明：2007年的销售利润率是用2007年1—8月的数据。

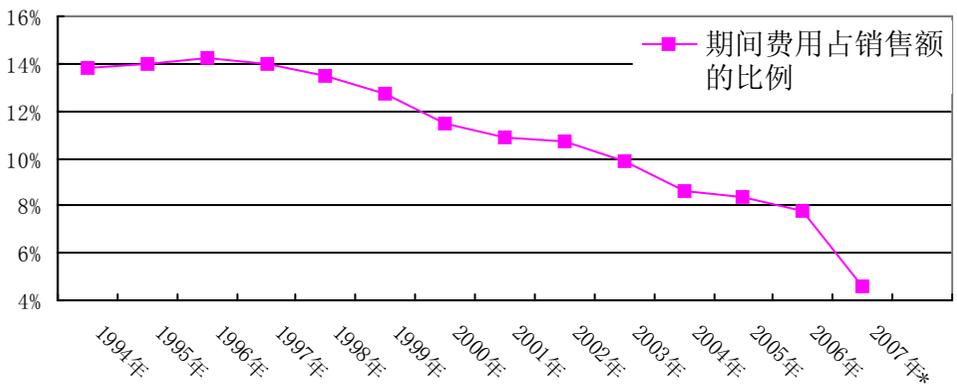
图6 工业企业销售利润率的变化

从前面的分析我们知道，工业企业的销售毛利率近些年在不断的下降，而图7中却能看到销售利润率反而不断上升。我们可以推测，可能的原因是工业企业的期间费用（主要包括销售费用、管理费用、财务费用，当然还包括投资收益及补贴收入，对于投资收益我们在下面还将专门进行分析）相对比例降低。

我们按下式计算工业企业的期间费用占销售额的比例，即：

$$\text{期间费用占销售额比例} = \text{期间费用} / \text{销售额}$$

$$= (\text{销售收入} - \text{销售成本} - \text{销售税金及附加} - \text{总利润}) / \text{销售额}$$



资料来源：中经网、中国社会科学院中国产业与企业竞争力研究中心数据库

*说明：2007年的总资产周转率是用2007年1—8月的数据进行。

图7 工业企业期间费用占销售额的比例变化

从图7中可以看出，从1994年以后，从总体上说，工业企业期间费用占销售额的比例不断下降。1994年，期间费用占销售额的比例为13.81%，到2006年已经下降到7.79%，预计2007年将下降到4.57%。据此，我们大体可以判断：期间费用的下降是企业盈利能力提升的最重要原因之一；工业企业期间费用相对下降⁵可以反映工业企业的管理水平在不断提升，工业企业管理效率的提升是促进工业企业盈利能力提高的最重要因素。改革开放以来（从图2中看，自1993年以来），国有及规模以上工业企业从不适应竞争，盈利能力不断下降（从图2中看，1993-1998年），逐步过渡到适应竞争，在竞争中提升竞争力，表现为盈利能力开始普遍提高。可以说，目前，中国工业企业的管理水平已经初步适应了市场经济竞争的要求，工业企业的管理能力已经提高到了与上世纪八九十年代不同的一个新水平，工业企业的竞争力也提升到了新的水平。

3. 企业资产运营效率⁶的提高是企业盈利能力提高的重要因素

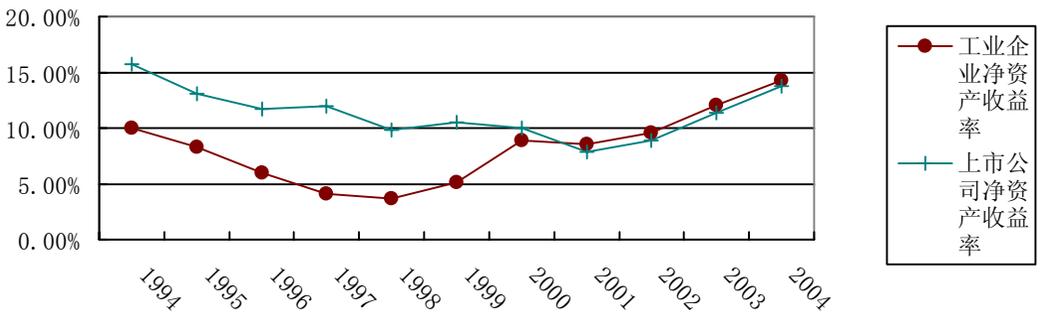
总资产周转率与净资产周转率是衡量企业营运效率重要指标，也是衡量企业投入产出效率的重要指标。总资产周转率公式是：

$$\text{总资产周转率} = \text{销售收入} / \text{总资产}$$

我国国有及规模以上工业企业的总资产周转率近15年的变化趋势如图8所示。从图中可以看出，工业企业的总资产周转率在1998年降到历史低点后，总资产周转率不断提高。1998年，总资产周转率是0.589，而到2006年，提高到1.079，是1998年的1.83倍；2007年预计为1.141，是1998年的1.93倍。总资产周转率的提高可以部分解释为什么在销售毛利率不断降低的情况下，企业的总盈利能力却在不断提高。

⁵ 我们使用期间费用相对下降的提法的原因：由于销售额的提高，企业的期间费用也在上升，但由于期间费用总体而言属于半固定成本，因而期间费用的增长本身也应慢于销售额的增长。但我们认为数据显示期间费用占销售额的比例下降速度较快，不完全是由于期间费用有半固定成本的性质。

⁶ 企业的资产运营效率是企业管理能力提高的重要表现之一，但由于其更加侧重于企业生产销售的主要价值链，因而我们单独对其进行分析。



资料来源：中经网、中国社会科学院中国产业与企业竞争力研究中心数据库

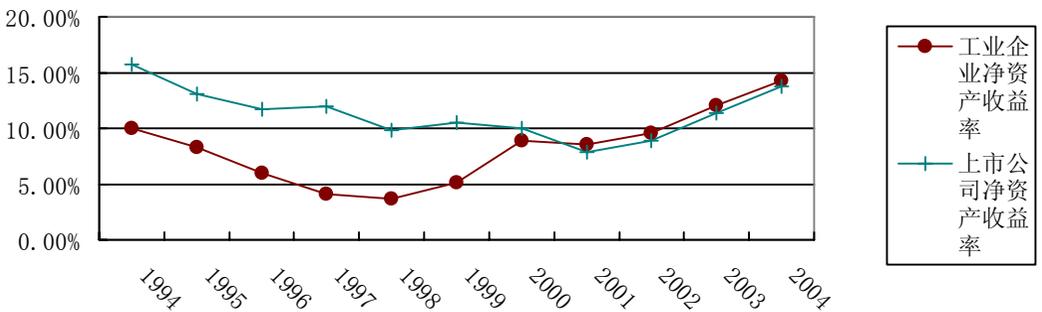
*说明：2007年的总资产周转率是用2007年1—8月的数据进行的折算。

图8 企业总资产周转率变化

下面我们估算由于企业运营效率的提高对企业净资产收益率的影响。

净资产周转率 = 销售收入 / 净资产

我国国有及规模以上工业企业的净资产周转率近15年的变化趋势如图9所示。从图中能看出，工业企业的净资产周转率在1999年降到历史低点后，净资产周转率不断提高。1999年总资产周转率是1.57，而到2006年提高到2.55，是1999年的1.63倍；2007年预计为2.74，是1999年的2.74倍。净资产周转率的不断提高是工业企业净资产收益率不断提高的重要原因之一。



资料来源：中经网、中国社会科学院中国产业与企业竞争力研究中心数据库

*说明：2007年的总资产周转率是用2007年1—8月的数据进行的折算。

图9 净资产周转率变化

下面我们再分析企业资产周转率的提高能在多大程度上解释盈利能力的提高。我们以1997年为基年，计算出各年份净资产周转率相对于基年的倍数。假设企业的其他条件不变，企业盈利能力的变化完全是企业资产周转率的提高引起的，我们就可以用基年净资产收益率乘以净资产周转率变化的倍数，估算出净资产收益率。用估计的净资产收益率与实际的净资产收益率相比，可以得到资产周转率的提高能解释盈利能力提高比例。从表2中可以看出，

工业企业盈利能力提高的 40% 以上可以由工业企业资产运营效率来解释。

表 2 资产周转率变化与净资产收益率的变化关系

	2007 年*	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年	2002 年	2001 年	2000 年	1999 年	1998 年	1997 年
净资产收益率	1.73	1.61	1.53	1.39	1.31	1.15	1.07	1.08	0.99	1.03	1.03
流动资产周转率	7.35%	6.84%	6.50%	5.90%	5.56%	4.88%	4.54%	4.57%	4.20%	4.36%	4.36%
总资产周转率	17.10%	15.56%	14.39%	13.21%	12.06%	9.60%	8.54%	8.89%	5.13%	3.70%	3.70%
流动资产部分	43.0%	44.0%	45.1%	44.7%	46.1%	50.8%	53.1%	51.4%	81.9%	81.9%	81.9%

由此可以判断，从 1998 年以来，工业企业资产运营效率不断提高，工业企业资产运营效率的提高，可以在工业企业投入一定的情况下，获得更大的产出，从而在市场竞争加剧的情况下，仍旧获得更高的利润（以净资产收益率衡量）。

4. 投资收益增加是企业利润提升的重要原因之一

从图 7 中可以看出，2006 年及 2007 年（特别是 2007 年）期间费用占销售额的比例快速下降，我们认为，除管理水平提高的因素外，另一个重要的原因是由于中国股市在 2005 年开始持续走强，很多企业的投资收益开始迅速增加⁷。以我国的上市公司为例，截至 2007 年 8 月 31 日，共计 1480 家 A 股上市公司公布了 2007 年半年报。这些公司 2007 年上半年净利润 3253.5 亿元，同比增长 75.11%；投资收益高达 582 亿元，同比实现 238% 的大幅增长，占利润总额的比例也达到 17.9%。如果以上市公司投资收益占利润总额的比例来推测全部工业企业的 2007 年的投资收益占利润总额的比例，我们可以推测，全部工业企业 2007 年利润总额中将有很大一部分是投资收益带来的，这可以部分解释为什么 2007 年工业企业盈利能力提升速度如此之快。

我们认为，在可以预计的时间内中国股市回落到 1000 点可能性很小，而很多企业所持有的限售股票也纷纷解禁，因而中国企业在资产市场上取得的投资收益在可以预见的将来还会增大。另外，随中国企业对外投资行为增加，中国企业取得的投资收益的机会可能进一步增加。

5. 职工工资的一部分转化为了企业利润

前面分析的工业企业盈利能力提高的原因均是工业企业竞争力持续提高源泉。同时，也应该承认，近几年企业利润大幅增长除了是由于企业竞争力提升之外，也有其他一些因素在发生作用，特别是，企业成本超常压缩也是盈利增长的一个值得重视的原因。

我们知道，在国民经济核算中按收入法核算可以将国内生产总值分为四部分即，劳动者报酬、固定资产折旧、生产税净额、营业余额（大体相当于企业净利润）。对于一个企业在销售收入等其他因素不变的情况下，职工工资的减少也就意味企业利润的增加；同样对于一个产业而言，劳动者报酬的相对减少，也就意味着营业余额的相对增加，或者说是行业利润的相对增加。从表 3 中可以看出，从 1990 年到 2005 年，我国收入法国内生产总值结构变化趋势中，劳动者报酬从 53.4% 降低到 41.4%，降低了 12 个百分点；而同期营业余额却从 21.9% 增加到 29.6%，增加了 7.7 个百分点。1990 年，我国 GDP 为 19347.8 亿元，营业余额

⁷ 其实投资管理也是企业管理的重要内容之一，因而投资收益的增加也是企业管理水平提高的表现。但一方面投资管理与企业内部管理有较大差别，另一方面目前中国企业在资本市场取得的投资收益有很大的偶然性。因而我们将投资收益的增加单独作为一部分进行论述。

为 4228 亿元；到 2005 年，我国 GDP 为 188692.1 亿元，营业余额为 55771.06 亿元。如果 2005 年营业余额仍旧仅占 GDP 的 29.6%，则营业余额为 41238.01 亿元，将减少 14533.05 亿元（占到 2005 年营业余额的 26%）。所以，可以说企业利润的大幅增加在相当程度上是以职工的低收入为代价的⁸。

表 3 我国收入法国内生产总值结构

年份	劳动者报酬	固定资产折旧	生产税净额	营业余额
2005	41.4	14.9	14.1	29.6
2003	49.6	15.9	14.3	20.2
2002	50.9	15.7	14.0	19.4
2001	51.5	15.7	14.1	18.8
2000	51.4	15.4	14.2	19.1
1999	52.4	15.1	13.5	19.0
1998	53.1	14.4	13.3	18.9
1997	52.8	13.6	13.1	20.3
1996	53.4	12.8	12.6	21.2
1995	52.8	12.4	12.9	22.0
1994	51.2	11.9	13.6	23.3
1993	50.7	11.7	13.8	23.9
1992	50.1	12.9	13.4	23.7
1991	52.2	12.3	13.3	22.2
1990	53.4	11.7	13.1	21.9

资源来源：《中经网统计数据库》 [2007 年 7 月 31 日]

在整个国民经济中，国民收入分配向资本所有者倾斜，工业领域也是如此。1998 年，国有及规模以上工业企业工资总额是企业利润的 2.4 倍，到 2005 年降到了 0.43 倍；1998 年，国有及规模以上工业企业利润占工业增加值的比重是 4.3%，到 2006 提高到了 20.8%。可以说，改革开放后，人们曾经担心国有企业出现“工资侵蚀利润”现象，因而在内资企业所得税制度中长期设置了“计税工资”税则，直到 2008 年才将取消（中外企业所得税制度合并），而现在，我们开始担心是否会产生“利润侵蚀工资”现象。这不仅表现非国有企业员工收入长期低于经济增长的速度，而且表现在国有企业大量使用临时工等体制外员工，以降低用人成本⁹。目前，同工不同酬现象在国有企事业单位大量存在，而且有愈演愈烈的趋势，同工不同酬的工种已经不仅限于一般体力劳动，而且包括高级的脑力劳动¹⁰；存在同工不同酬现象目前不仅存在于国有企事业单位，甚至在某些重要的国家机关也存在同工不同酬现象¹¹。

⁸仅进行纵向对比，我们还很难有把握的说中国劳动者报酬在国民收入中的比例过低，因为可能是原来劳动者报酬在国民收入中的比例过高。但如果我们注意到资本主义市场经济国家的代表美国近些年劳动者报酬所占的比例是 57% 左右，我们就可以有把握的判断实行社会主义市场经济制度中国的劳动者报酬在国民收入分配中所占的比例过低。

⁹2000 年前后，由于国有企业效益不好，因而职工大量下岗。而近些年国有企业效益好转，用工增加，但增加的用工并非是将原来的下岗员工招回，而是大量雇用了体制外的临时工，以降低用工成本。

¹⁰据笔者所知，某国有商业银行总行的一些管理部门就聘用有大量的体制外员工。这些员工基本都有本科以上学历，从事管理工作，但收入远低于正式员工。

¹¹据笔者所知，目前一些重要的国家机关大量聘用临时工性质的文秘。由于本文篇幅限制，我们在此处不探讨国家机关大量聘用临时工性质的文秘的合理与否，而仅是指出这一事实的存在。随便说一下，有人担

一些国有企事单位及大型私人企业为规避新的劳动合同法,已经开始将临时工的雇佣外包给了中介机构。在这些企事业单位用工成本一定的情况,将会进一步降低临时工收入。

表 4. 1998 年以来国有及规模以上工业企业利润、职工工资相关情况列表

年份	工业企业职工 工资总额 (亿元)	国有及规模以 上工业企业利 润总额(亿元)	工业增加值 (亿元)	工资总额与企 业利润比	企业利润占工 业增加值比重 (%)
1998	3531.6	1458.1	34018.4	2.4	4.3
1999	3577.9	2288.2	35861.5	1.6	6.4
2000	3739.8	4393.5	40033.6	0.9	11.0
2001	3933.0	4733.4	43580.6	0.8	10.9
2002	4279.6	5784.5	47431.3	0.7	12.2
2003	4824.5	8337.2	54945.5	0.6	15.2
2004	5587.5	11341.6	65210.0	0.5	17.4
2005	6184.75	14362.0	76189.6	0.43	18.9
2006	7860.9	19504.44	91310.90	0.40	21.36

注：(1)“工业企业职工工资总额”数据来自《中国统计年鉴》(2006)中“按行业分职工工资总额”数据表下,“采掘业”、“制造业”和“电力、煤气及水的生产和供应业”三个行业的加总；(2)工业增加值等数据来自《中国统计摘要》(2006),是普查调整后数据。

我们认为：对于整个社会而言，如果劳动力成本长期低于劳动力再生产的成本，甚至低于劳动力简单再生产的成本，一个国家产业将难以维持竞争力，更难进行产业升级；随着和谐社会建设的推进，长期压低职工工资的做法必然要改变；因而企业依靠压低职工工资获取利润的做法也将难以长期维持。但职工工资提高并非简单意味企业利润的大幅减少。诚然，以静态的观点来看，对于企业确定的收入而言，压低职工的工资，也就可以增加利润。但以动态的观点来看，职工工资的增加一方面有助于调动员工工作的积极性，提高员工工作的效率，另一方面较高的工资也有助于吸引与保留人才，因而职工工资的增加与企业利润的增长也可以形成良性循环。职工工资提高是中国产业升级的动力，也是中国产业升级所要达到的目标之一。可以说，当中国企业职工工资的增长与企业利润的增长形成良性循环之时，也就是中国企业竞争力提升进入新阶段之际。

四、结论

从世界银行 2006 年底发表了《中国经济季报》，报告认为，2006 年上半年，国有和私营企业利润总额达 8107 亿元，同比增长 28%，较上年同期增长了 9 个百分点；报告在国际上被认为是“中国经济的重大发现”，报告发表后有众多学者对报告进行了讨论与质疑。到目前对中国企业盈利能力的争论还远未结束。我们利用中国最新的统计数据对中国企业盈利能力现状及提升的原因进行了分析。主要结论是：

1) 无论使用利润的绝对额还是相对额（比率类指标），都可以判断，我国工业企业的盈利能力有较大幅度的提高；而且，我国工业企业的盈利能力是在财务杠杆不断降低（也就是财务更加安全稳健）的条件下取得的。

2) 从 1998 年以后,我国工业企业盈利能力的提升,伴随着工业领域垄断程度的降低及进入壁垒的降低;除少数资源性垄断和行政性垄断产业(企业)之外,从总体上看,我国工业企业盈利能力的增强,确实是企业竞争力提升的表现,而非由于垄断程度的提高。

3) 工业企业竞争能力提升的重要原因之一是企业管理水平的提高。目前,中国工业企业的管理水平已经初步适应了市场经济竞争的要求,工业企业的管理能力已经提高到了与上世纪八九十年代不同的一个新阶段,工业企业的竞争力的提升也达到了新的阶段。

4) 企业资产运营效率的提高也是企业盈利能力提高的一个重要原因。工业企业资产运营效率的提高,可以使工业企业在投入一定的情况下,获得更大的产出,从而在市场竞争加剧的情况下,仍然能够获得更高的利润(以净资产收益率衡量)。

5) 近年来,投资收益增加也是企业利润提升的重要原因之一。

6) 工业企业利润增加的另一原因是:职工工资的一部分转化成了企业利润。对于整个社会而言,如果劳动力报酬长期低于劳动力再生产的成本,甚至低于简单再生产的成本,一个国家产业将难以维持其竞争力,更难进行产业升级;随着和谐社会建设的推进,长期压低职工工资的做法必然要改变;因而企业靠压低职工工资获取利润的做法也将难以长期维持。职工工资提高是中国产业升级的动力,也是中国产业升级所要达到的目标之一。可以说,当中国企业职工工资的增长与企业利润的增长形成良性循环之时,也就是中国企业竞争力提升进入新阶段之际。

(参考文献)

- [1] 金碚.竞争力经济学[M].广州:广东经济出版社,2003.
- [2] 金碚等.中国企业竞争力报告(2003):竞争力的性质和源泉[M].社会科学文献出版社,2003.
- [3] 金碚等.中国企业竞争力报告(2005) [M].社会科学文献出版社,2005.
- [4] 金碚.企业竞争力测评的理论与方法[J].中国工业经济,2003,(3).
- [5] 金碚.经济学对竞争力的解释[J].经济管理:新管理,2002,(22).
- [6] 金碚.论企业竞争力的性质[J].中国工业经济,2003,(10).
- [7] 金碚.产业组织经济学[M].经济管理出版社,1999.
- [8] [美]迈克尔·波特.竞争战略[M].华夏出版社,1997.

The Improvement of Profitability vs Company's Competitiveness

JIN Bei and LI Gang

(Institute of Industrial Economics, Chinese Academy of Social Sciences, , Beijing, 10086)

Abstract:Based on the latest data, this paper analyses the profitability status of Chinese enterprises and the reasons behind profitability. The authors hold that the profitability of Chinese industrial enterprises has improved significantly whilst the degree of monopolization and extent of entry barriers in the industrial sector has decreased. With the exception of a few resource and administrative monopolizing industries, the increasing profitability of Chinese enterprises indicates rising competitiveness. Improved management level, efficient assets operation, enhanced investment benefits and salary-transfer-profit are all contributing to the profitability of enterprises.

Key words: Profitability; Enterprise competitiveness; Empirical study.