



# 西南地区上市公司产业结构与区域产业转型升级战略的关系研究

王正国, 魏 明

(云南大学 工商管理与旅游管理学院, 云南 昆明 650000)

**摘要:**宏观经济系于微观企业,上市公司作为区域或行业优秀企业的代表,对减缓区域经济下行压力,促进区域经济发展,提高整体经济水平具有宏观战略意义。通过对西南地区 217 家上市公司的分布数量、产业布局以及经营绩效进行系统描述,初步分析了上市公司产业结构与区域产业结构优化的关联性;其次,利用因子分析法计算出各上市公司经营绩效综合得分并进行排序,深入研究了上市公司产业与区域产业转型升级的关系;最后,在上述研究基础上提出了合理调控上市公司产业布局,提高上市公司整体经营绩效,进而优化西南地区经济结构、促进产业转型升级的思路和建议。

**关键词:**上市公司;产业结构;区域产业;转型升级

中图分类号: F279.26

文献标识码: A

文章编号: 1671-931X (2017) 03-0061-09

## 一、引言

区域产业结构作为地区经济结构的核心,主要体现在三大产业在经济中所占比重,地区经济质量的优劣,主要表现在区域产业结构合理性发展。经济的发展过程是与产业结构的不断调整相对应的,主要表现在产业结构日趋高级化发展,而产业结构的高级化又在产业结构合理化的基础上不断推动经济发展<sup>[1]</sup>。西南地区作为我国连接东南亚的枢纽,“十二五”规划期间,其产业结构调整日趋合理化,第一产业与第二产业增加值比例逐渐下降,第三产业增加值比例逐渐上升,并且在 2014 与 2015 年间第三产业增加值比重超过了第二产业,但第二产业增加值比重仍然超过 40%。2011-2015 年西南地区第一产业、第二产业、第三产业增加值比重之比由 12.7:45.17:42.13 转向 11.92:41.73:46.35。上述表明西南地

区产业结构调整虽日趋合理,但产业结构现状还存在不足:第一、二产业产值比重较高,第三产业产值比重较低。上市公司作为区域企业翘楚,其发展过程受到国家产业政策的指引,新增上市公司的行业分布以及已上市公司的产业结构调整能够显示出宏观经济发展、产业资金配置和区域产业结构优化的方向<sup>[2]</sup>。因此了解西南地区上市公司产业分布、经营规模与经营绩效的发展状况,发现西南地区上市公司产业发展在促进区域产业结构优化、协调区域产业统筹兼顾过程中存在的问题,能够为西南地区产业转型升级战略指引正确方向。

从上市公司产业结构与区域产业转型升级的相关文献中,作者了解到中部地区产业结构变化总体与产业结构演进的一般规律相符,并且对各省经济增长的影响存在较大差异<sup>[3]</sup>。金融产业作为地区经济发展的支柱,其发展在优化我国产业结构上具

收稿日期:2017-05-31

基金项目:2016 年度笹川基金科研项目“沪昆高铁对云南省旅游流空间结构影响研究”(项目编号:16KT207)。

作者简介:王正国(1993-),男,山东枣庄人,云南大学企业管理硕士研究生,研究方向:产业经济、财务管理。

有一定的启示<sup>[4]</sup>,其中金融产业包括证券、银行和保险。而上市公司产业结构指引政策演变,其发展变化体现了证券市场合理配置资源的功能,所以上市公司产业结构的优化既是我国社会经济发展方向,又是市场结构调整方向。根据结构-行为-绩效模型,市场结构又直接影响公司行为和绩效<sup>[5]</sup>。从上市公司的经营绩效与创新发展来看,上市公司对当地经济发展有显著的促进作用<sup>[6]</sup>。从上市公司的数量与质量的角度来看,上市公司与经济发展之间存在一定关系,上市公司发展能够促进区域经济发展<sup>[7]</sup>。在促进区域经济发展与产业结构转型升级的浪潮中,上市公司要在传统企业与新兴企业相融合的战略机遇下,加快推进主业的上市公司转型,进一步提高企业绩效,进而实现产业优化升级<sup>[8]</sup>。

文献多数从上市公司与区域经济的关系或某一行业与区域产业结构的关系进行分析,没有进一步研究上市公司产业与区域产业存在的关联性。因此从宏观与微观层面分析上市公司产业结构与区域产业结构优化的关系和上市公司产业经营规模及绩效与区域产业转型升级战略的关系具有一定的探索意义。

## 二、西南地区上市公司产业分布情况

至2016年6月30日,我国西南地区(即云南,贵州,重庆,四川,西藏)共有上市公司217家,其中有两家已经退市,分别为钢钒GFC1和五粮YGC1,拥有完整有效统计数据的公司共有212家。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2002),第一、二、三产业的划分范围列为如下:第一产业是指农、林、牧、渔业;第二产业是指采矿业,制造业,电力、燃气及水的生产和供应业,建筑业等;第三产业是指除第一、二产业以外的其他行业,包括仓储和邮政业,信息传输、计算机服务和软件业,批发和零售业等。据统计资料显示,我国西南地区第一、二、三产业上市公司数量分别为1家、164家、50家,所占比例分别为0.465%、76.279%、23.256%。从表1可以看出西南地区三大产业上市公司第二产业数量最多,占比最大;第三产业数量较少,占比不到四分之一;第一产业只有一家上市公司。从产业内部看,第二产业中机械、设备、仪表,建材、钢铁、金属、非金属以及石油、化工、塑料、塑胶行业类上市公司在数量上占优势地位,占比分别为13.023%、11.628%、11.163%,三类加总占第二产业上市公司总数的46.951%;第三产业中信息技术类上市公司数量较多,而金融保险业类上市公司数量较少,占比分别为4.186%和1.860%,两类加总占第三产业上市公司总数的26%;批发和零售贸易以及房地产类上市公司数量较多,占比都为4.651%,两类加总占第三产业上市公司总数的40%。

## 三、西南地区上市公司产业结构与区域产业结构分析

### (一)西南地区三大产业上市公司产值占比情况

由表2得知,2011-2015年,西南地区第二产业上市公司产值一直处于三大产业的主导地位,每年产值比重达到80%以上,但是总体发展呈下滑趋势,从2011年到2015年,其产值占比下降了6.248%;第三产业产值比重虽然远不及第二产业,但是其产值比重却稳步上升,特别是在2014-2015年间上升了3.873%;2011-2015年第三产业上市公司整体产

表1 上市公司产业分布情况

产业	行业划分	上市公司数量	所占比例
第一产业	农林牧渔	1	0.465%
	采掘业	7	3.256%
	食品饮料	13	6.047%
	纺织服装皮毛	2	0.930%
	木材家具	3	1.395%
	造纸印刷	1	0.465%
	石油,化工,塑料,塑胶	24	11.163%
第二产业	电子	14	6.512%
	建材,钢铁,金属,非金属	25	11.628%
	机械,设备,仪表	28	13.023%
	医药,生物制品	19	8.837%
	电力	13	6.047%
	汽车	10	4.651%
	建筑业	5	2.326%
	交通运输,仓储业	5	2.326%
	信息技术	9	4.186%
	批发和零售贸易	10	4.651%
第三产业	金融保险	4	1.860%
	房地产	10	4.651%
	社会服务业	3	1.395%
	传播文化	4	1.860%
	综合类	5	2.326%

注:上市公司数据来自上市公司数量、主营业务收入及成本数据来源于中财网。除主营业务数据外,其余数据均来源于网易财经。

表2 2011-2015年第一、二、三产业上市公司产值占比情况

年份	产业		
	第一产业	第二产业	第三产业
2011	0.037%	86.400%	13.563%
2012	0.013%	85.933%	14.054%
2013	0.008%	85.383%	14.609%
2014	0.009%	83.989%	16.003%
2015	0.008%	80.152%	19.840%

值比重上升 6.277%;第一产业在三大产业中产值占比最低,不到 1%,并且在 2011-2015 年其产值比重整体下滑。上述表明西南地区上市公司产业结构不合理,比例严重失衡,第二产业产值比重过高。但是,上市公司产业结构整体发展却逐渐从第二产业转向第三产业,并且结构调整方向符合配第-克拉克定理,说明西南地区上市公司产业结构发展日趋优化。

#### (二)西南地区三大产业产值占比情况

由表 3 可知,2011-2015 年西南地区第三产业比重逐渐上升,第一、二产业产值比重逐渐下降,且在 2014 年以后,第三产业产值比重超过第二产值比重。2011-2015 年,西南地区第三产业产值比重提升 4.22%,第二产业产值比重下降 3.44%,第一产业产值比重下降 0.78%。这说明西南地区产业结构在发生变化,正朝着合理化的方向发展,但是第二产业的比重仍然高达 41.73%,整体产业结构不太合理。

通过比较发现,西南地区产业结构比上市公司产业结构更加合理,并且区域第二产业产值比重远低于第二产业上市公司产值比重,第三产业产值比重远高于第三产业上市公司产值比重。这说明,西南地区第二产业经济发展过程中上市公司占据支配地位,促进第二产业上市公司的转型升级能够带动西南地区第二产业的优化发展。另外,西南地区第三产业类公司个体规模不大,多数为中小企业,并且数量众多、发展良好,这对调节和优化西南地区上市公司产业结构奠定了坚实基础,说明区域产业结构合理化发展能够带动地区上市公司产业结构的优化调整。

### 四、三大产业上市公司经营规模及绩效对比分析

#### (一)三大产业上市公司经营规模对比

从表 4 可知,2012-2013 年第一产业上市公司的平均总资产及平均净资产稍有增长,但在 2011-2012 年和 2013-2015 年都呈现下降趋势;其平均主营业务收入在 2011-2013 年间连续两年下降,2013-2014 年稍有上升,但幅度不大;另外,2011-2013 年,其平均净利润逐渐上升,但随后两年又开始回落,而且除 2013 年外,其平均净利润皆为负数。这表明第一产业上市公司发展不足,需调整治理。表 5 表明 2011-2015 年第二产业上市公司平均资产规模(平均总资产与平均净资产)呈现逐年上升趋势且上升幅度较为明显;2011-2014 年,其平均主营业务收入逐年上升,但 2014-2015 年下跌;2011-2012 年,其平均净利润上升幅度较大,但在 2012-2015 年,连续三年下跌。表 6 表明 2011-2015 年第三产业上市公司平均总资产逐年增加且上升幅度明显,平均净资产在 2011-2012 年和 2013-2015 年均有所上升,但在 2012-2013 年下降 69.36%(相比上年),且 2012 年达到 5 年间最高值;其平均主营业务收入与第二产业

上市公司平均主营业务收入发展趋势趋同;平均净利润在 2011 年其值最低,2012-2015 年则有升有降,但变化幅度不大。通过对比三大产业上市公司资产规模(平均总资产与平均净资产)以及经营规模(平均主营业务收入与平均净利润),2011-2015 年第一产业上市公司都远远落后于第二、三产业上市公司,第三产业上市公司平均总资产规模增长速度、平均主营业务收入和平均净利润都高于第二产业,说明第三产业上市公司盈利能力强于第二产业,西南地区第三产业上市公司正蓬勃发展。

表 3 2011-2015 年西南地区第一、二、三产业产值占比情况

年份	第一产业	第二产业	第三产业
2011	12.70%	45.17%	42.13%
2012	12.54%	44.66%	42.80%
2013	12.17%	44.22%	43.61%
2014	11.82%	43.21%	44.97%
2015	11.92%	41.73%	46.35%

资料来源:中国经济与社会发展统计数据库。

表 4 2011-2015 年第一产业上市公司经营绩效对比

年份	平均总资产	平均净资产	平均主营业务收入	平均净利润
2011	57210	14716	29138	-13474
2012	49548	3907	11278	-10719
2013	53808	5289	7995	1421
2014	41614	618	9283	-4573
2015	34294	-8541	8290	-9105

表 5 2011-2015 年第二产业上市公司经营绩效对比

年份	平均总资产	平均净资产	平均主营业务收入	平均净利润
2011	557319.5093	141851.9317	1323892.325	85092.65839
2012	650836.7669	265243.589	1423433.973	101810.454
2013	752690.8171	304582.4756	1660995.869	95384.0061
2014	848666.2012	337402.7622	1716444.185	88984.37195
2015	929751.2683	377226.1707	1692020.591	87762.41463

表 6 2011-2015 年第三产业上市公司经营绩效对比

年份	平均总资产	平均净资产	平均主营业务收入	平均净利润
2011	484136.4082	186812.3061	1665680.565	103192.9184
2012	791720.28	747008.78	1762193.995	121732.66
2013	955146.5	228878.92	2078591.908	118257.32
2014	1273792.12	263049.86	2218123.594	121860.08
2015	1836813.84	352021.66	2165316.742	115874.24

#### (二)三大产业上市公司经营绩效对比

图 1 和图 2 表明,第二与第三产业上市公司的平均主营业务利润率和平均净资产收益率波动不大,保持相对较平稳的态势发展,第一产业上市公司

平均净资产收益率波动明显。其中,2011-2014年第一产业上市公司的平均主营业务利润率和平均净资产收益率与第二、三产业的差距较为明显,但在

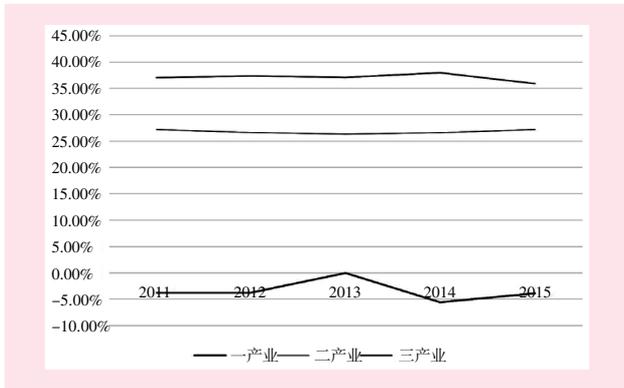


图1 2011-2015年西南地区第一、二、三产业上市公司平均主营业务利润率

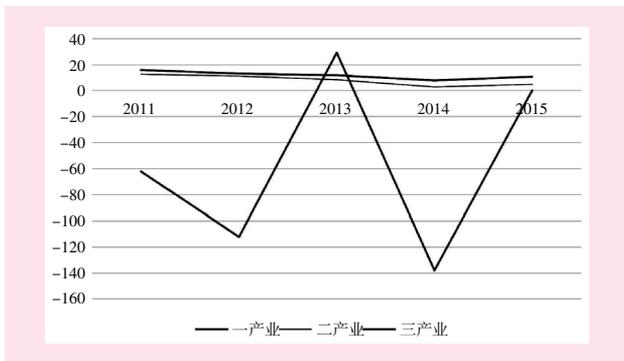


图2 2011-2015年西南地区第一、二、三产业上市公司平均净资产收益率

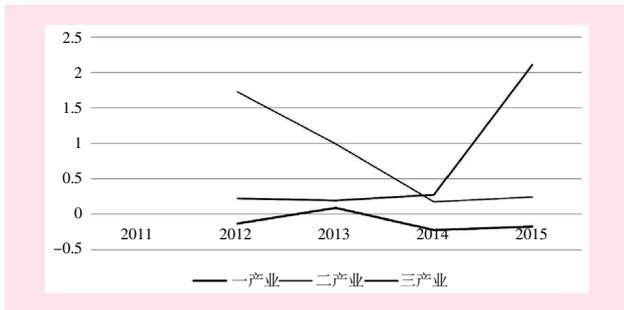


图3 2012-2015年西南地区第一、二、三产业上市公司总资产增长率

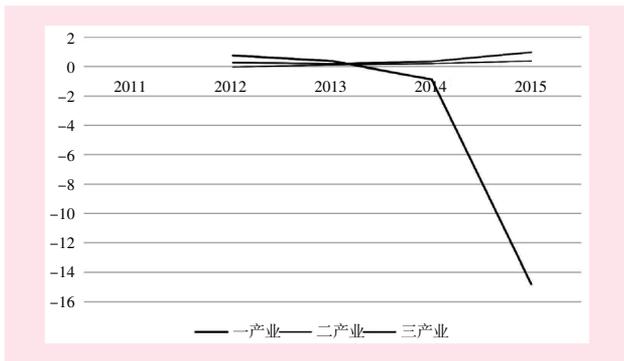


图4 2012-2015年西南地区第一、二、三产业上市公司净资产增长率

2013年其净资产收益率均高于第二与第三产业。2011-2015年,第二产业主营业务利润率与第二产业存在明显差距,第二产业高于第三产业,但在净资产收益率上两者之间差距不显著。另外,在三大产业上市公司的平均主营业务利润率和平均净资产收益率中,第三产业最高,第二产业次之,第一产业最小(除2013年外)。这说明第一产业仍然处于相对落后的局面,第三产业发展速度高于第二产业,并一直保持领先地位,这对西南地区产业结构合理化的发展形成一定的促进作用。

### (三)三大产业上市公司经营规模与绩效的动态分析

由图3和图4可知,2012-2015年,第一产业上市公司的总资产增长率均低于第二与第三产业,其发展态势有升有降,幅度较小,并维持在一个较低的水平,而且在2014-2015年其净资产增长率大幅度下降。2012-2014年,第二产业上市公司总资产增长率高于第三产业,但下降幅度较大,2014-2015年虽有所增长,但并不明显。2012-2014年,第三产业上市公司总资产增长率平稳发展,2014-2015年其上升幅度显著,并高于第二产业。另外,2012-2015年,第二产业与第三产业上市公司的净资产增长率基本保持平稳的发展趋势,但在2012-2013年与2014-2015年,第三产业净资产增长率的增长幅度略高于第二产业。这说明第三产业的发展势头较好,促进上市公司第三产业的发展有利于提升西南地区经济增长质量,进而优化产业结构、促进产业转型升级。

### (四)上市公司经营绩效对区域产业发展拉动力分析

由表7可知,2011-2015年,第一、二产业上市公司的产值占比呈现下降趋势,分别下降了0.04%和1.84%。而第三产业上市公司的产值占比处于上升趋势,增加了0.81%。这表明第三产业上市公司产值对西南地区国民经济的贡献度越来越大,有利于促进西南地区第三产业的发展,而第一、二产业贡献度逐年下降,不利于促进西南地区第一、二产业的发展。若从上市公司对西南地区经济拉动力度的角度分析,整体上第二产业上市公司对西南地区经济发展的占主导地位;若从发展趋势的角度分析,第三产业上市公司占优势地位。

表7 2011-2015年第一、二、三产业上市公司经营绩效对区域产业发展拉动力

产业	年份				
	2011	2012	2013	2014	2015
第一产业	0.05%	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%
第二产业	30.03%	28.69%	30.93%	29.64%	28.19%
第三产业	6.24%	6.06%	6.39%	6.31%	7.05%

### (五)上市公司产业与区域产业结构优化的关联性分析

通过以上对比分析,可以得出上市公司产业与区域产业结构存在以下关联性:

1.从上市公司产业结构变化的角度分析,西南地区第一产业上市公司只有一家且维持在一个较低的发展水平;第二产业上市公司数量最多、产值比重最大,但总体发展呈下降趋势,五年间产值下降约6%;第三产业上市公司数量较少,但产值比重逐年增加,五年间整体产值比重上升约6%,其盈利能力和发展速度均超过第一、二产业。这表明西南地区上市公司的发展逐渐从低级产业转向高级产业发展,向“三二一结构”转变,与西南地区产业结构变化的趋势一致,说明上市公司虽然受国家政策的指引,但从上市公司的增加值、盈利能力和发展方向上来看,上市公司产业发展对西南地区整体产业结构升级有着积极的促进作用。

2.从上市公司三大产业经营绩效角度分析,西南地区第一产业上市公司无论是平均经营规模、平均经营绩效、资产增长率都保持在相对较低的水平。由于第一产业上市公司只有一家,其发展状况并不能代表区域产业发展水平,但从地区三次产业占比情况而言,西南地区第一产业占比相对较低,并保持稳定,产值占比基本保持12%左右。第二产业与第三产业上市公司相对比,2013-2015年第三产业平均净资产低于第二产业,2012-2014年,第三产业总资产增长率低于第二产业,但在2011-2015年,第三产业平均总资产(除2011年外)、平均主营业务收入、平均净利润、平均主营业务利润率、平均净资产收益率均强于第二产业。另外,五年间,在区域三大产业产值占比中,第三产业产值比重提升4.22%,第二产业产值比重下降3.44%。这表明第三产业上市公司经营绩效的良好发展对促进区域产业结构优化升级有积极的推动作用。第二产业产值比重虽占绝对优势,但没有高新科技产业的进入,对区域产业结构优化升级作用不大。第二产业上市公司需引进高新技术,实现产业转型升级,进而推动区域产业结构的优化升级。

3.从上市公司产业贡献的角度分析,与西南地区三大产业产值比重相比,2011-2015年,第一、三产业上市公司的产值比重低于西南地区第一、三产业的产值比重,第二产业的产值比重高于西南地区第二产业的产值比重,但第二、三产业上市公司的产值比重变化幅度远大于西南地区第二、三产业的变化幅度。这说明上市公司产业结构调整水平快于西南地区产业结构调整水平,上市公司产业的发展对西南地区产业结构优化升级起到了很好的促进作用。上市公司作为国民经济的发展动力,其产业结构的调整变化体现了西南地区产业结构优化升级的动

态过程。

### 五、上市公司产业与区域产业转型升级的关联性分析

#### (一)指标选取

企业的发展能力是企业未来的发展趋势和发展速度,体现为良好的财务数据和财务指标的增长,包括企业的资产、利润和所有者权益的增长趋势和增长速度<sup>[9]</sup>。故本文选取西南地区217家上市公司2011-2015年的财务报表进行数据收集、整理,从上市公司发展能力的主要四个方面(盈利能力,经营规模,成长能力,经营活动能力)分析,具体分为9个指标:

**主营业务收入:**企业经常性的、主要业务所产生的基本收入,是衡量企业盈利能力与经营规模大小的主要指标。

**总资产:**企业拥有或控制的、能够带来经济利益的全部资产,是衡量企业经营规模的主要指标。

**净资产:**企业的资产总额减去负债以后的净额,是反应企业经营规模大小的主要指标。

**净利润:**企业在利润总额中按规定交纳了所得税后公司的利润留成,一般也称为税后利润,是反企业经营盈利能力与规模大小的指标。

**总资产增长率:**企业本年总资产增长额同年初资产总额的比率,是反映企业本期资产规模的增长情况的指标。

**净资产增长率:**企业本期净资产增加额与上期净资产总额的比率,是衡量企业总量规模变动和成长状况的重要指标。

**资产负债率:**期末负债总额除以资产总额的百分比,也就是负债总额与资产总额的比例关系,用来衡量公司利用债权人资金进行经营活动能力。

**主营业务利润率:**企业一定时期主营业务利润同主营业务收入净额的比率,是评价企业盈利能力的主要指标。

**净资产收益率:**公司税后利润除以净资产得到的百分比率,用来衡量公司运用自有资本的盈利能力。

#### (二)基于主成分分析法的上市公司经营绩效评价

1.主成分分析法概况。主成分分析是考察多个变量间相关性的一种多元统计方法,其主要是利用降维思想,将多个相互关联的数值变量转化为少数几个互不关联的综合指标去解释原始数据中的大部

表8 KMO和巴特利特检验

KMO 取样适切性量数		.605
	近似卡方	4278.424
巴特利特球形度检验	自由度	36
	显著性	.000

表 9 总方差解释

成分	初始特征值			提取载荷平方和			旋转载荷平方和		
	总计	方差百分比	累积%	总计	方差百分比	累积%	总计	方差百分比	累积%
1	2.912	32.359	32.359	2.912	32.359	32.359	2.878	31.977	31.977
2	1.802	20.018	52.377	1.802	20.018	52.377	1.571	17.460	49.438
3	1.502	16.685	69.063	1.502	16.685	69.063	1.314	14.604	64.041
4	.849	9.438	78.500	.849	9.438	78.500	1.301	14.459	78.500
5	.692	7.694	86.195						
6	.509	5.657	91.852						
7	.424	4.712	96.564						
8	.236	2.619	99.183						
9	.074	.817	100.000						

分变异。这些综合指标就是原来多个变量的主成分,每个主成分都是原始变量的线性组合,并且各个主成分之间不相关。主成分分析的任务之一就是计算主成分,计算步骤是:首先将原有的变量标准化,然后计算各变量之间的相关矩阵、该矩阵的特征根和特征向量,最后将特征根由大到小排列,分别计算出对应的主成分。主成分分析的另一个任务是确定主成分的个数,其方法主要有两种:(1)累计贡献率:当前 K 个主成分的累计贡献率达到某一特定值(一般采用 70%以上)时,则保留前 K 个主成分。(2)特征根:一般选取特征根大于或等于 1 的主成分。

2.上市公司发展能力指标的主成分分析。表格 8 中的 KMO 取样适切性量数>0.5,巴特利特球形度检验的显著性水平为 0.00<0.05,表明本文所收集的指标适合做主成分分析。

由表 9 知,前三个主成分的特征根均大于 1,累计贡献率达到 69.063%,由于第四个主成分的特征根接近 1,且其贡献率接近 10%,故本文选取 4 个主成分,此时累计贡献率达到 78.5%,可良好的解释变量。

表 10 表明,主成分一包括主营业务收入、总资产

表 10 旋转后的成分矩阵<sup>a</sup>

	成分			
	1	2	3	4
主营业务收入	.803	.011	.217	-.150
主营业务利润率	.030	.019	-.602	.542
总资产	.901	.045	.147	-.070
总资产增长率	.018	.888	-.009	-.012
净资产	.942	-.009	-.131	.108
净资产增长率	.002	.880	-.032	.093
净利润	.727	-.024	-.251	.379
净资产收益率	.012	.073	.008	.902
资产负债率	.064	-.032	.895	.041

注:旋转方法:凯撒正态化最大方差法。a.旋转在 4 次迭代后已收敛。

产、净资产、净利润,主要反应企业经营规模大小;主成分二包括总资产增长率、净资产增长率,主要反映企业成长性能力;主成分三包括资产负债率,主要反应企业经营活动能力;主成分四包括主营业务利润率、净资产收益率,主要反映企业盈利能力。本文利用回归法算出每个主成分的得分,对每年每个上市公司的 4 个主成分得分相加计算出该公司一年的经营绩效综合得分,以此来反映上市公司的发展能力。

西南地区具有完整、有效数据的上市公司共有 212 家,对其连续五年的财务指标数据进行主成分分析时样本量较大,故这里采用分层抽样法,分为 4 层,每层截取 25 位,共采取 100 位上市公司进行分析。

由表 11 得知,西南地区唯一一家第一产业上市公司 ST 景谷,除了 2013 年排名在前 50 位,其余四年的排名都在后 50 位,说明西南地区第一产业上市公司不仅数量极少,而且整体经营绩效较差。第二产业中,采掘业在 2011 和 2012 年保持着相对稳定的数量,但从 2013 年开始,其经营绩效综合得分排名前 50 的企业数量逐渐减少,而且排名 50 后的食品业、纺织服装业以及木材家具业等行业逐渐增多,这种劳动密集型企业正面临着经营绩效下滑的冲击。另外,电子行业随着科技创新的深入,其经营绩效综合得分排名前 50 的企业数量逐渐增多,排名 50 后的企业数量逐渐减少,说明该行业具有良好的发展潜力。而在西南地区第二产业上市公司中,占比较高的石油行业和机械设备制造业在遭受我国经济发展减缓的冲击下,业绩下降,其企业经营绩效综合得分逐年下降,前景较差。造纸印刷行业上市公司数量只有一家,且该上市公司五年排名都在前 50 位,说明企业有着良好的市场需求。第三产业中,批发与零售业的排名有下滑趋势,房地产和交通运输业的排名数量保持比较平稳,波动不大。而融合了信息技术的朝阳行业中,无论是金融业还是社会服务与传播文化业,都表现出了强烈的上升势头。上述表明,不同行业的上市公司业绩发展随着时间的推移呈现出不同

表 11 西南地区上市公司 2011-2015 综合得分及排名(样表)

	2011	排名	2012	排名	2013	排名	2014	排名	2015	排名
建新矿业	8.1207	1	23.7223	1	18.3354	1	-0.2262	87	-0.6190	128
东方电气	5.8502	2	4.4611	5	4.5754	5	4.2021	3	3.8003	10
贵州茅台	4.6180	3	6.0996	3	6.8472	2	7.1285	1	8.0213	2
新希望	4.2877	4	3.1449	10	3.2899	12	3.3610	7	3.1015	17
重庆百货	2.4076	16	1.8793	16	1.8592	18	1.1510	27	0.9704	35
川仪股份	1.0931	41	0.0041	80	0.1699	60	0.2966	55	-0.1770	83
蓝光发展	-1.2953	206	-1.9187	207	-1.9434	205	-1.8283	196	19.8022	1
银河磁体	-0.9124	187	-1.7594	202	-1.8535	202	-1.7222	191	-1.7381	196
西藏珠峰	1.1966	39	0.9704	31	6.5351	3	1.2912	21	4.6567	7
国金证券	0.3468	99	0.2013	66	-0.3206	99	1.1188	29	3.1321	16

同的趋势,这间接证明了不同行业的上市公司与西南地区产业转型升级的关联情况不同。所以,不同行业上市公司的发展前景为西南地区产业转型升级指明了方向:

1.推进西南地区第一产业各个链条机械化生产、智能化管理,使农、林、牧、渔业生产效率、管理效能显著提升,实现传统第一产业向“智慧产业”转型升级。(1)推进一产业服务在线化,构建新型“互联网+”一产业生产经营体系。(2)发展一产业生产过程在线化、智能化,提高一产业生产的精细化水平。

2.对西南地区第二产业推行智能化生产制造,促进制造业智能化升级。(1)选择电子信息行业、机械设备制造业实施示范性智能制造项目,形成一批数字化车间与智能工厂。(2)研发、采用清洁能源与新能源,如天然气、石墨烯等,改良石油行业发展路径。(3)实行食品业、纺织服装业生产制造链条的智能化、柔性化改造,发展简约化、个性化、定制化生产服务。(4)加强制造业服务化,促进制造业从“生产型”转向“服务型”。依靠互联网信息技术,推进电子信息、机械设备制造等行业利用互联网平台采集分析用户信息,延伸产品服务链,提供用户全方位服务,促进产业“制造+服务”的转型升级。

3.以综合条件较好的区域为基点,构筑局部优势,形成西南地区第三产业高端产业和要素聚集高地。西南地区应发挥地区经济协调效应,建立各行业聚集地,并以高新技术信息行业融入传统零售、交通运输行业,促进传统第三产业信息技术化。另外,放宽市场准入制度,允许社会民间资本以多种形式融入生产性服务业,不断增加生产性服务业的有效供给,满足市场个性化、多样化服务需求。

## 六、政策建议

结合十三五规划,通过对新常态下西南地区产业结构优化升级的推进机制分析,要实现西南地区产业的转型升级,从根本上说要创新和发展西南地区上市公司的产业体系。

### (一)优化西南地区上市公司产业整体结构

西南地区三大产业上市公司在公司数量、结构比例、各产业的产值占比上都不协调,严重失衡。因此上市公司要结合我国“三、二、一”产业的发展政策与当前企业发展状况,制定更有深度和广度的发展规划,特别是高附加值与技术密集的产业,推动生产服务业的发展,加强金融、互联网等战略性新兴产业的发展,把第二产业占比偏重及第一、三产业占比较小的三大产业结构现状转变为三大产业协调发展,形成以现代农业为基础、先进制造业与加工业为支撑、生产服务经济为主体、高新技术产业为主导的现代“三、二、一”类型的合理产业结构,打造具有持续竞争能力的西南地区产业链与产业群体。

### (二)加快西南地区上市公司传统产业转型升级

第二产业上市公司的发展要以需求导向,努力使上市公司的发展更好地适应新常态下市场的需求变化。从表 1 与表 11 中可以看出西南地区第二产业上市公司主要集中在石油、化工,金属、建材,机械、设备,医药、生物设备等行业中,其余行业数量较少。并且在企业经营绩效排名中,化工、金属,设备制造业排名下降,食品与纺织等基础性行业也呈现下降趋势,间接说明这些行业对西南地区产业发展的拉动力也在下降,不利于区域产业的转型升级。新常态下,西南地区的传统产业发展已经进入了中后期阶段,要想使整个第二产业上市公司更好地适应市场需求的变化趋势,推进第二产业上市公司的转型升级,必须强化需求导向,利用信息技术和先进的适用技术改造上市公司传统产业,深化信息技术在上市公司各行业的集成应用,提高上市公司传统产业的研发设计能力、更新生产装备、增强经营管理信息化水平与创新发展能力。

### (三)推动上市公司战略性新兴产业和先进制造业的发展

上市公司先进制造业是西南地区工业企业发展的指向标,体现了西南地区工业的核心竞争力。根据我国政府依据经济发展现状与国际宏观经济形势对

战略性新兴产业的界定,确定了七大战略性新兴产业:新能源、新材料、生物、新能源汽车、节能环保、高端装备制造、新一代信息技术产业。根据上文可知,除信息技术类上市公司的发展有逐渐上升的趋势外,材料生产、设备制造业、汽车制造业的发展都有下滑趋势,可见这些行业并没有在先进生产技术上有所突破,而新能源、生物、节能环保类的上市公司几乎没有。因此政府应该加大对新兴产业基础研究的投入,建立健全新兴产业市场的法律法规,同时给予减免税收、增加补贴等政策手段,鼓励西南地区新兴产业上市公司的发展壮大。其次,在新兴产业上市公司的发展中,应着重与自主创新和引进先进技术相结合,在消化吸收国外相关先进技术与管理经验时,加快西南地区上市公司自主研发能力速度,双向推动西南地区新兴产业上市公司的发展。最后,新兴产业的上市公司应以重大技术的突破形成先导,建立核心产业,为西南地区产业转型升级形成指向标。

#### (四)发展上市公司生产性服务业

西南地区第二产业上市公司已经接近饱和,以服务业为主的第三产业上市公司数量少、规模小,并且主要集中在批发与零售、房地产和信息技术行业。其中,批发零售业的经营绩效排名从2011-2015年呈现下降趋势,信息技术服务业发展逐步上升但发展不足。现阶段要实现上市公司产业结构优化升级,需要增强生产性服务业的发展力度,引导劳动力资源和资本向服务业转移。丹尼尔·贝尔把生产性服务业分为工业社会的生产性服务业和后工业社会的生产性服务业<sup>[10]</sup>。工业社会的生产性服务业是指零售业、道路交通运输业,而后工业社会的生产性服务业是指现代信息技术与传统服务业相融合的产物。生产性服务业包括金融、房地产等传统服务业改变衍生而来的服务业形态,也包括信息咨询、联通移动通信、计算机软件服务等信息技术开发而来的服务业。发展生产性服务业有助于知识、技术和文化在西南地区制造业的传播与应用,提高制造业的生产效率与产品质量,降低产业链成本,对产业集群的形成与发展有不可替代的作用。另外,发展生产性服务业有利于提高产业整体的要素生产率,推动企业由传统的劳动密集型转向知识密集型。因此西南地区上市公司服务业发展不足的状况可以由生产性服务业上市公司的发展得到改善,有效推动西南地区上市公司第三产业的发展,从而有助于西南地区产业的转型升级。

#### (五)推动现代信息技术产业的上市公司发展

现代信息技术类上市公司的发展有利于新常态下西南地区产业结构的优化升级。首先,以信息化带动工业化,这有利于西南地区工业的再一次发展,在增大工业规模与强化产品质量的同时,提升整体工业化水平。其次,通过现代信息技术与传统工业的融

合发展与改造,不仅可以使以食品业与纺织业上市公司为代表的劳动密集型产业提高其经济效益和质量,还可以通过使用智能化的工业设备和工艺,降低西南地区上市公司工业化进程中的高能耗,达到提高生产效率与节约资源的双重效果。再次,通过在装备制造业的上市公司中大量使用计算机集成系统,快速地形成更为先进的装备制造体系,能够更好地推进西南地区工业化制造的进程,进而为西南地区的产业转型升级提供技术支持。然后,信息化有助于提升西南服务业发展的整体水平,促进第三产业上市公司的发展。利用信息技术不仅可以改变西南地区上市公司传统经营模式,在很大程度上可以通过信息的便利性缩短上市公司供应链的反应时间,从而实现节约成本、提高效率的目的。最后,信息技术的利用是通过半导体等新型材料的创新过程得以完成,所以,信息技术的发展也在一定程度上促进了新能源、新材料等相关企业的发展,进一步优化西南地区产业结构的优化。

### 七、结论与期望

本文依托于2011-2015年间西南地区上市公司情况,结合我国“十二五”规划,找出了上市公司产业结构存在的问题及今后上市公司的调整方向,并为西南地区产业转型升级提供依据。“十二五”期间,西南地区上市公司产业结构仍然存在较大问题,传统行业较为聚集,上市公司应继续贯彻优化区域产业结构的总政策,使自身结构朝着“三、二、一”的方向调整。而西南地区“十三五”规划总体引导产业要沿着加快发展农业现代化、推进新型工业化、培育以战略性新兴产业为代表的现代服务业体系的方向发展,这与本文经过数据分析对西南地区上市公司产业结构存在问题提出的对策建议基本吻合,说明上市公司产业结构优化升级与区域产业转型升级战略存在一致性。所以,上市公司要充分发挥其在促进地区经济发展的领头军作用,在保持较好的经营绩效及调整自身产业结构的同时,贯彻平衡性、包容性、可持续性方针,积极带动地区产业转型升级,优化地区产业结构,使地区产业迈向中高端水平,为我国经济社会的发展及全面小康社会的建设起到地区带头作用。

#### 参考文献:

- [1] 杜猛.我国上市公司资产重组对产业结构调整效应评析[J].经济管理,2001,(9):56-58.
- [2] 黄解宇,张志刚,李刚.我国上市公司产业结构分析[J].经济视角,2008,(1):38-40.
- [3] 闫入华,熊黑钢,冯振华,等.中部地区产业结构演变与经济增长关系研究[J].中国农学通报,2012,(7):159-164.
- [4] 刘骁毅.中国金融结构与产业结构关系研究[J].财经理论

- 与实践,2013,(3):24-28.
- [5] Yueh-Chiang Lee, Yao-Hung Yang. Analysis of industrial structure, firm conduct and performance A case study of the Textile industry [J]. Autex Research Journal, 2016, (6):35-40.
- [6] Wan-Chun Liu, Chen-Min Hsu. The Role of Financial Development in Economic Growth: The Experiences of Taiwan, Korea and Japan [J]. Journal of Asian Economics, 2006, (10):667-690.
- [7] Tichaona Zivengwa, Joseph Mashika, Fanwell K Bokosi, Tendai Makova. Stock Market Development and Economic Growth in Zimbabwe [J]. International Journal of Economics and Finance, 2011, (5):140-150.
- [8] 郭璐,李雅箏.国内新闻出版上市公司新媒体业务转型现状透视[J].科技与出版,2015,(11):53-57.
- [9] 于新颖.企业发展能力分析[J].现代商业,2014,(17):144-145.
- [10] 丹尼尔·贝尔.后工业社会的来临:对社会预测的一项探索[M].北京:新华出版社,1997.
- [责任编辑:张磊]

## A Study on the Relationship between the Industrial Structure of Listed Companies in Southwest China and the Strategy of Regional Industrial Transformation and Upgrading

WANG Zheng-guo WEI Ming

(College of Business Administration and Tourism Management, Yunnan University, Kunming 6500000, China)

**Abstract:** In the micro-economy, the listed companies as representatives of the regional or industry outstanding enterprises have a strategic significance to slow down the regional economic pressure, promote regional economic development and improve the overall economic level. Based on the systematic description of the distribution of 217 listed companies in the southwest region, the layout of the industry and the performance of the listed companies, the paper analyzes the relationship between the industrial structure of listed companies and the optimization of regional industrial structure. Secondly, use factor analysis to calculate the performance of listed companies. Finally, on the basis of the above research, this paper puts forward the ideas and suggestions of rationally regulating the industrial layout of listed companies, improving the overall business performance of listed companies, and optimizing the economic structure of southwest China and promoting industrial transformation and upgrading.

**Key words:** listed companies; industrial structure; regional industry; transformation and upgrading

(上接第 60 页)

## Analysis on the Effect of Container Shipping in Fuzhou Port after Comprehensive Cross-strait Direct Shipping

ZHU Na-na

(Fujian Chuanzheng Communications Career College, Fuzhou350007, China)

**Abstract:** Fuzhou Port had an important position in container shipping between Fujian and Taiwan. According to the container throughput changes conditions, this paper took research and analysis on the container shipping effectiveness of Fuzhou to Taiwan and the main reasons after comprehensive direct sailing. It concluded that "Comprehensive Direct Sailing" weakened the comparative advantages of Fuzhou Port at the "Pilot Direct Sailing" stage, and comprehensive direct sailing did not have promotion effects on container shipping for Fuzhou Port to Taiwan generally.

**Key words:** comprehensive direct shipping; Fuzhou port; container shipping