



能源与电力分析年度报告系列

2010

世界500强电力企业比较 分析报告

国网能源研究院 编著



中国电力出版社

www.cepp.com.cn



能源与电力分析年度报告系列

2010 世界500强电力企业比较 分析报告

国网能源研究院 编著



中国电力出版社

www.cepp.com.cn

前 言

电力工业是国民经济的重要基础产业，也是推动国民经济可持续发展的先行产业。电力工业既是重要的二次能源——电能的生产者和分配者，也是一次能源的耗能大户。电力工业的可持续发展，不仅影响能源高效生产与消费，而且对经济社会的可持续发展起到日益关键的作用。在经济全球化的大背景下，我国的电力企业不仅承担着国内电力安全供应的社会和经济责任，也在积极探索和实施“走出去”的战略。目前，我国电力企业发展情况究竟如何，与国外先进电力企业相比优劣势如何，是电力企业、相关部门和人员不断关注和深入思考的重要内容。本报告从《财富》世界500强企业中选择样本，对上榜电力企业进行全方位和深入的比较分析，从而探讨我国电力企业的发展状况和可借鉴的经验。

1929年，美国人亨利·卢斯创办了《财富》杂志。自1955年开始每年七月中上旬评出“全球最大五百家公司”排行榜以来，更被世人所关注。世界500强企业以企业主营业务收入额为基础进行排行，其目的是关注企业的规模和影响力。

2009年7月8日，《财富》杂志公布了基于全球企业2008财年主营业务收入额计算的世界500强企业排行榜。受2008年金融危机的影响，世界500强企业排行榜在经营状况、国别、行业等方面均出现了新变化：一是企业经营状况方面，世界500强企业

收入尽管保持增加但增幅由两位数变为一位数，净利润总额则为近年来首次下滑；二是排名榜首方面，近年一直交替盘踞世界 500 强首位的美国企业埃克森美孚和沃尔玛被荷兰石油企业皇家壳牌取代，这也是 1996 年以来首次由非美国企业领军 500 强；三是国别方面，美国企业数量仍居首但企业数量继续减少，我国上榜企业数量增长较快，总数达到 43 家；四是行业方面，金融危机推动各行业收入与利润额排位“洗牌”，炼油业一举取代银行业成为各行业之首。

2009 年度进入世界 500 强的电力企业数量较 2008 年度有所增加且排位稳中有升。由于近几年部分电力企业开展了大规模的并购、合并，上榜电力企业之间在排名、规模、实力等方面均出现了重大变化。我国的上榜电力企业借助经营业务范围的适度扩大及进军国际电力市场，努力改善盈利能力偏低的状态；欧洲大型电力企业利用资本运作、海外扩张及可再生能源技术，在全球范围内的势力范围和影响力进一步扩大；日本电力企业则受困于国内经济萎靡不振的形势和金融危机的影响，努力通过加强精细化管理和扩大海外业务来改善经营状况。

多年来，国网能源研究院在世界 500 强上榜电力企业比较研究方面开展了大量的研究工作。一方面，关注每年《财富》杂志公布的世界 500 强排行榜情况，对各年度上榜电力企业进行深入比较与分析；另一方面，定期跟踪世界重要电力企业在经营管理、业务范围、资本运作、电力市场、新能源新技术、电价、财务状况等领域的最新动向和重大变化，并对重点企业进行深度分析。每年根据研究结果编纂报告，为政府制定政策、电力企业制定经营发展决策、社会公众普及电力知识和完善社会监督提供了许多

有价值的借鉴和参考。近年来，世界各国电力企业都在关注智能电网、可再生能源发电技术等领域，无疑将积极影响其经营业绩。国网能源研究院将继续关注这些前沿领域的最新动态，及时出版相关报告。

本报告共分为4章。第1章是2009年度世界500强企业整体情况概述，主要介绍企业收入与利润基本情况；排名前20位企业情况；国别分布与行业分布特点，包括上榜企业在各国的分布情况、本年度我国上榜企业情况及近年来我国上榜企业的主要特点、上榜企业在各行业的分布情况、收入与利润排在前十位的行业、电力行业上榜企业情况及近年变化情况。第2章是2009年度世界500强上榜电力企业比较与分析，主要介绍上榜电力企业基本情况，并对上榜电力企业的经营业务范围与电力业务分布、资产规模、主营业务收入规模、员工人数、人均资产、人均主营业务收入、净利润、净资产收益率、资产负债率等进行比较与分析，包括上榜电力企业各项指标在2008财年的情况以及近年来的变化趋势及特点，并对我国上榜电力企业的表现情况进行重点分析。第3章是国外部分上榜电力企业介绍，选取进入世界500强的国外电力企业中在核心竞争力、经营业务领域、规模或市场优势等方面具备典型性和代表性的法国电力公司、意大利电力公司、东京电力公司、英国国家电网公司、西班牙的伊维尔德罗拉公司、英国的苏格兰及南方能源公司，分别对这些企业的基本情况、历史沿革、组织机构、战略目标、经营业务、特点分析等方面进行详细介绍。第4章是结束语，总结报告研究中的主要结论，并提出可供参考和借鉴的重要启示。此外，本报告还包括4个附录，涉及2009年度世界500强企业排行榜、2005—2009年度我国上榜企业

基本情况、2005—2008 年度上榜电力企业基本情况及近年上榜电力企业中英文译名对照。

本报告的编写得到了国家电网公司财务资产部等相关部门的大力支持，在此表示衷心感谢！

虽然作者在报告写作过程中，对内容进行了认真思考，并多次修改完善，但由于资料和时间所限，书中难免存在内容不全面、措辞不准确等纰漏之处，恳请广大读者批评指正！

编著者

2010 年 5 月

能源与电力分析年度报告

编 委 会

主 任 张运洲

委 员 欧阳昌裕 牛忠宝 胡兆光 蒋莉萍 李 英 葛旭波
周小谦 冉 莹 王信茂 魏 玢 白建华 周原冰
王耀华 单葆国 李琼慧 张义斌 李云峰 郑厚清

《世界 500 强电力企业比较分析报告》

编 写 组

组 长 郑厚清

副组长 宋卫东 张琳琳

成 员 方 彤 王学亮 余嘉明 李有华 李成仁 段燕群
李红军 叶 明 高 效 赵 茜 尤培培 王琳璘

目 录

前言

1	2009 年度世界 500 强企业整体情况概述	1
1.1	收入与利润基本情况	1
1.2	排名前 20 位情况	5
1.3	国别分布与行业分布特点	7
1.3.1	国别分布特点	7
1.3.2	行业分布特点	12
2	2009 年度世界 500 强上榜电力企业比较与分析	21
2.1	基本情况	21
2.2	经营业务范围与电力业务分布比较	24
2.2.1	经营业务范围比较	24
2.2.2	电力业务分布比较	25
2.3	规模比较	33
2.3.1	资产规模比较	33
2.3.2	主营业务收入规模比较	39
2.3.3	员工人数及人均规模比较	41
2.4	盈利情况比较	44
2.4.1	净利润比较	44
2.4.2	净资产收益率比较	47
2.5	偿债能力比较	51

2.5.1 资产负债率比较	51
2.5.2 带息负债比率比较	54
2.6 其他指标排名比较	57

3

国外部分上榜电力企业介绍 63

3.1 法国电力公司	63
3.1.1 基本情况	63
3.1.2 历史沿革	64
3.1.3 组织机构	67
3.1.4 战略目标	68
3.1.5 投资政策	72
3.1.6 主要业务	73
3.1.7 法国电网公司	78
3.1.8 特点分析	82
3.2 意大利电力公司	86
3.2.1 基本情况	86
3.2.2 历史沿革	87
3.2.3 组织机构	89
3.2.4 战略重点	90
3.2.5 国际化业务	91
3.2.6 特点分析	93
3.3 东京电力公司	95
3.3.1 基本情况	95
3.3.2 组织结构	96
3.3.3 发展战略	98
3.3.4 电力相关业务	99
3.3.5 特点分析	102

3.4 英国国家电网公司	104
3.4.1 基本情况	104
3.4.2 历史沿革	106
3.4.3 发展战略和目标	106
3.4.4 电力相关业务	108
3.4.5 特点分析	113
3.5 西班牙伊维尔德罗拉公司	114
3.5.1 基本情况	114
3.5.2 企业定位及发展战略	116
3.5.3 组织结构与企业管理	119
3.5.4 电力相关业务	120
3.5.5 特点分析	125
3.6 苏格兰及南方能源公司	126
3.6.1 基本情况	126
3.6.2 管理机构	127
3.6.3 战略目标与价值理念	129
3.6.4 主要业务	130
3.6.5 特点分析	135

4 结束语 137

附录 1 2009 年度世界 500 强企业排行榜	143
附录 2 2005—2009 年度我国上榜企业基本情况	163
附录 3 2005—2008 年度上榜电力企业基本情况	171
附录 4 上榜电力企业中英文译名对照	176
参考文献	178

2009 年度世界 500 强企业 整体情况概述

“世界 500 强”通常是对美国《财富》杂志每年评选的“全球最大五百家公司”排行榜的一种约定俗成的叫法。1929 年，美国人亨利·卢斯在经济大萧条的背景下创办了《财富》杂志。《财富》杂志被全世界许多人所关注，其特色之一是它从 1955 年起每年七月中上旬评出“全球最大五百家公司”排行榜。与同样推出公司排行榜的《福布斯》和《商业周刊》相比，《财富》的 500 强以销售收入（主营业务收入）为依据进行排名，比较重视企业规模；而《商业周刊》则是把市值作为主要依据，《福布斯》则综合考虑年销售额、利润、总资产和市值进行排名；另外，《福布斯》的 500 强不包括美国公司，《商业周刊》的排名仅限于发达国家，而《财富》则将世界各国的企业进行排名。

2009 年 7 月 8 日，《财富》杂志公布了 2009 年度世界 500 强企业排行榜。受 2008 年全球金融危机的影响，2009 年度 500 强企业在经营状况、国别分布、行业分布等方面均发生了较大变化。

1.1 收入与利润基本情况

(1) 世界 500 强企业的收入和利润均发生严重“缩水”，反映出全球经济受到严重冲击。

企业收入和利润增长严重“缩水”。2009 年度，世界 500 强企业主营业务收入总额为 25.18 万亿美元，较 2008 年度的 23.62 万亿美

元增长 6.59%，仅仅略高于前三年收入平均增速 12.04% 的一半。与收入相比，利润的“缩水”情况同样严重：2009 年度世界 500 强企业实现的净利润总额为 8217.12 亿美元，仅为 2008 年度 15 891.79 亿美元的 51.71%，同比下降 48.29%；较 2005 年度 9295.26 亿美元的净利润水平尚且低 11.6%，为近年来净利润总额的首次下滑。

企业主营业务收入总额与世界 GDP 水平变化趋势基本一致。根据《财富》杂志 1994—2008 年世界 500 强排行榜相关数据显示，世界 500 强企业主营业务收入总额增长平稳，增长态势与世界经济增速基本同步，世界 500 强企业的主营业务收入总额约占世界 GDP 的 38%~45%^①。1994—2008 年世界 500 强企业主营业务收入总额与世界 GDP 比较情况如图 1-1 所示。

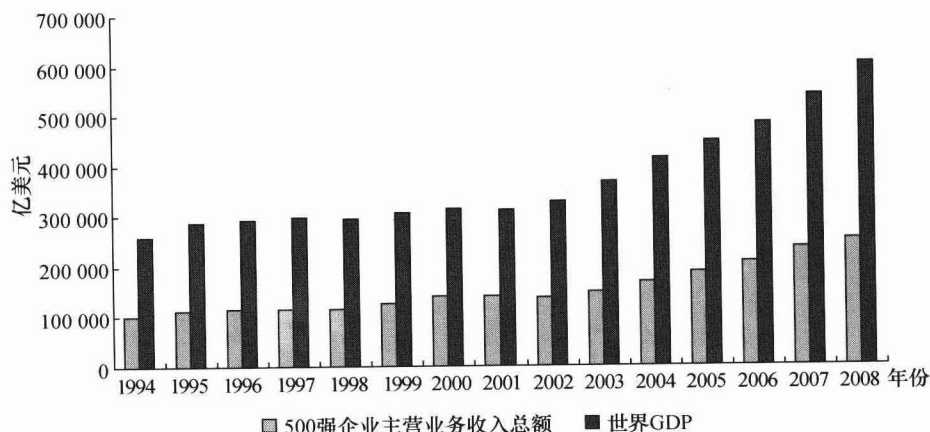


图 1-1 1994—2008 年世界 500 强企业主营业务收入
总额与世界 GDP 比较情况

资料来源：《财富》杂志各年资料整理；国家统计局网站；世界银行网站。

① 《中国 500 强企业发展路径研究——500 强企业报告 2》，上海财经大学 500 强企业研究中心，2008 年第 1 版第 1 次印刷。

上榜企业历年收入与利润的变动情况与全球经济波动的相对强度基本一致。如表 1-1 所示,世界 500 强企业主营业务收入总额整体呈增长趋势,但增长率呈波动型变化,特别在 2001 年和 2002 年出现收入总额的同比减少;与收入相比,净利润总额在绝对量上为波动型变化,在增长率变化上则基本缺乏规律,其中,利润的同比下降分别出现在 1998、2001、2002、2008 年。

表 1-1 1994—2008 年世界 500 强企业主营业务收入和
净利润总额及增量情况

年份	主营业务收入总额 (亿美元)	增长率 (%)	净利润总额 (亿美元)	增长率 (%)
1994	102 460	—	2818	—
1995	113 784	11.05	3233	14.73
1996	114 348	0.50	4044	25.09
1997	114 535	0.16	4520	11.77
1998	114 634	0.09	4403	-2.59
1999	126 960	10.75	5540	25.82
2000	140 650	10.78	6670	20.40
2001	140 100	-0.39	3060	-54.12
2002	137 290	-2.01	1330	-56.54
2003	148 824	8.40	7291	448.20
2004	167 980	12.87	9248	26.84
2005	189 294	12.69	12 149	31.37
2006	209 003	10.41	15 292	25.87
2007	236 185	13.01	15 892	3.92
2008	251 755	6.59	8217	-48.29

资料来源:《财富》杂志各年资料整理。

与收入相比,利润对全球经济状况通常具有更强的敏感性,经济环境的恶化将导致利润较收入有更大幅度的下降;反之亦然。1998 年,由于亚洲金融危机对全球经济形势的影响,世界 500 强企业收入增速放缓,而利润出现同比减少。2001 年,由于以覆盖发达国家和大部分发展中国家(地区)的“新经济”泡沫破灭为特征、具有通缩

性质的全球性中长期全面经济衰退,以及“9·11”事件造成全球经济形势的进一步恶化,世界 500 强企业收入首现下滑,利润缩减过半。2002 年,世界经济因受汇率、股市、财务造假案件频频暴露及投资不振等影响,出现明显波动;同时,由于发达国家经济增速明显慢于发展中国家,发达国家占大多数份额的世界 500 强企业收入与利润进一步恶化。2008 年,美国“次贷危机”引发的全球性金融危机又一次导致全球经济的大幅下滑,反映在世界 500 强企业收入和利润上,则是收入增幅减缓和利润减少近半。

(2) 随着近年来世界经济快速发展,入围世界 500 强企业的“门槛”也呈上升趋势。

世界 500 强企业的“门槛”,即排名第 500 位企业的主营业务收入额不断提升。1994 年,进入世界 500 强的最低主营业务收入额为 78.44 亿美元,而到 2000 年这一标准已然超过 100 亿美元,达到 103.06 亿美元。2004—2008 年,这一准入门槛更是逐年较快提升。尽管 2008 年金融危机对全球经济造成了沉重打击,但当年排在 500 强最后一位的企业的主营业务收入额仍达到了 185.72 亿美元,为历史新高,较 2007 年的 166.91 亿美元增加 18.81 亿美元,增长 11.3% (见图 1-2)。

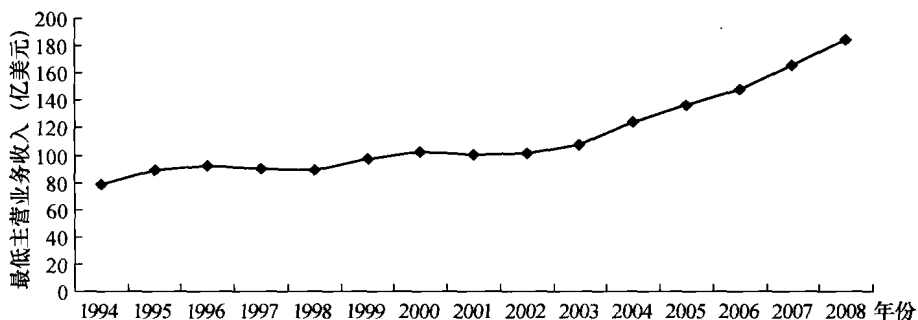


图 1-2 1994—2008 年进入世界 500 强企业最低主营业务收入统计

资料来源:《财富》杂志各年资料整理。

1.2 排名前 20 位情况

近年来首度由非美国企业领军世界 500 强，排位前 20 位的企业亏损面扩大。

500 强排行榜最显著的变化发生在榜首位置：荷兰石油大亨皇家壳牌出人意料地超越近年来一直交替盘踞榜首的美国石油大鳄埃克森美孚和美国零售业巨头沃尔玛，以 4583.61 亿美元的收入领军世界 500 强。这是自 1996 年以来首度由非美国企业领军世界 500 强。

2009 年度排在前 20 位的企业盈利及其行业分布情况也由于金融危机、油价大幅上升等综合因素作用发生了显著变化。

在盈利方面，连续两年前 20 位企业的净利润总额均发生下滑，且下滑速度呈加速趋势，2007 年和 2008 年前 20 位企业的净利润总额分别下降 16.74% 和 37.68%。其中，进入前 20 位的 2 家银行及 4 家汽车企业中的 3 家均发生严重亏损（见表 1-2）。

表 1-2 2009 年度世界 500 强排名前 20 位的企业基本情况

2009 年度 排名	2008 年度 排名	企业名称	国别	行业	主营业务 收入 (百万美元)	增长率 (%)	净利润 (百万美元)	增长率 (%)
1	3	皇家壳牌石油	荷兰	炼油	458 361	28.8	26 277	-16.1
2	2	埃克森美孚	美国	炼油	442 851	18.8	45 220	11.4
3	1	沃尔玛	美国	零售	405 607	7.1	13 400	5.3
4	4	英国石油	英国	炼油	367 053	25.9	21 157	1.5
5	6	雪佛龙	美国	炼油	263 159	24.8	23 931	28.1
6	8	道达尔	法国	炼油	234 674	25.3	15 500	-14.1
7	10	康菲	美国	炼油	230 764	29.2	-16 998	-242.9
8	7	荷兰国际集团 (ING)	荷兰	银行	226 577	12.4	-1067	-108.4

续表

2009 年度 排名	2008 年度 排名	企业名称	国别	行业	主营业务 收入 (百万美元)	增长率 (%)	净利润 (百万美元)	增长率 (%)
9	16	中国石化	中国	炼油	207 814	30.5	1961	-52.9
10	5	丰田汽车	日本	汽车	204 352	-11.2	-4349	-128.9
11	—	日本邮政	日本	金融 邮政	198 700	124.7	4208	73.3
12	12	通用电气	美国	多元化	183 207	3.7	17 410	-21.6
13	25	中国石油	中国	炼油	181 123	39.5	10 271	-31.2
14	18	大众汽车	德国	汽车	166 579	11.8	6957	23.4
15	24	国家电网	中国	公用 事业	164 136	23.5	664	-85.0
16	19	德克夏银行 (Dexia Group)	比利时	银行	161 269	9.2	-4868	-240.4
17	27	埃尼 (ENI)	意大利	炼油	159 348	32.2	12 917	-5.7
18	9	通用汽车	美国	汽车	148 979	-18.3	-30 860	—
19	13	福特汽车	美国	汽车	146 277	-15.2	-14 672	—
20	22	安联 (Allianz)	德国	保险 (股份)	142 395	1.3	-3577	-132.8

资料来源：《财富》杂志各年资料整理。

在企业的行业分布方面，石油企业数量增多，银行业数量减少。由于 2008 年世界油价飙升，炼油企业进入前 20 位的数量有所上升，其中，中国的两大石油企业中国石化和中国石油分别排在第 9 位和第 13 位，国家电网公司排在第 15 位，较 2008 年度分别提高 7 位、12 位和 9 位；受次贷影响最严重的银行业则仅余 2 家留在前 20 位以内，较 2008 年度减少 3 家（见图 1-3）。

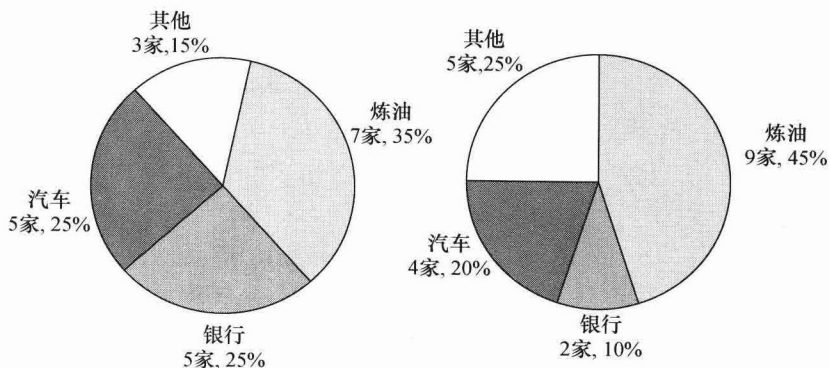


图 1-3 2008 年度和 2009 年度 500 强
排名前 20 位企业行业分布情况

资料来源：《财富》杂志相关资料整理。

1.3 国别分布与行业分布特点

1.3.1 国别分布特点

2009 年度世界 500 强上榜企业分别隶属于 35 个国家，较 2008 年度增加 3 个，新增加的国家分别是匈牙利、以色列和委内瑞拉，分别有 1 家企业进入 500 强。

(1) 美国企业数量仍居首位但数量继续下降，我国上榜企业数量持续增加。

美国尽管依旧是拥有上榜企业数量最多的国家，但上榜企业数量在减少。2009 年度入围 500 强的美国企业共 141 家，较 2008 年度减少 12 家，为历年来最少。其中，银行业减少 5 家。美国国际集团、全国金融服务公司、房地美、雷曼兄弟、美林证券、美联银行以及华盛顿互助银行等直接遭受重创的企业全部下榜。

日本以 68 家上榜企业排在第二位，较 2008 年度增加 4 家。我国上榜企业数量超越法国和德国，排在第三位，共有 43 家企业入围