



能源与电力分析年度报告系列

2012

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
CHINA ELECTRIC POWER PRESS



能源与电力分析年度报告系列

2012

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
CHINA ELECTRIC POWER PRESS

内 容 提 要

《世界 500 强电力企业比较分析报告》是能源与电力分析年度报告系列之一。本报告关注 2012 年度《财富》杂志评选出的世界 500 强企业,概况分析世界 500 强企业的整体情况,从经营业务范围与国际化、清洁能源业务发展、盈利能力、债务风险、资产效率、经营增长、投入产出、劳动生产率等方面对进入世界 500 强的国内外电力企业进行系统比较与分析,从基本情况、历史沿革、组织机构、发展战略、主要业务、经营特点等方面对部分上榜国外电力企业进行全面研究与介绍。

本报告可供能源和电力企业管理人员、相关企业财务分析人员和咨询人员、国家相关政策制定者及科研工作人员参考使用。

图书在版编目 (CIP) 数据

世界 500 强电力企业比较分析报告. 2012/国网能源研究院编著. —北京:中国电力出版社, 2012. 11

(能源与电力分析年度报告系列)

ISBN 978 - 7 - 5123 - 3682 - 7

I. ①世… II. ①国… III. ①电力工业—工业企业—对比研究—研究报告—世界—2012 IV. ①F416. 61

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 259632 号

中国电力出版社出版、发行

(北京市东城区北京站西街 19 号 100005 <http://www.cepp.sgcc.com.cn>)

北京市同江印刷厂印刷

各地新华书店经售

*

2012 年 11 月第一版 2012 年 11 月北京第一次印刷

700 毫米×1000 毫米 16 开本 15.5 印张 185 千字

印数 0001—2000 册 定价 50.00 元

敬 告 读 者

本书封底贴有防伪标签,刮开涂层可查询真伪

本书如有印装质量问题,我社发行部负责退换

版 权 专 有 翻 印 必 究

能源与电力分析年度报告

编 委 会

主 任 张运洲

委 员 俞学豪 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 姜欣轩 宋卫东

成 员 高 雨 王乾坤 曹石亚 吴永梅 朱永娟 钟 玮
叶 明 王琳璘 李有华 李成仁 段燕群 李红军
高 效 赵 茜 尤培培 金 毅

前言

电力工业不仅是关系国家能源安全和国民经济命脉的重要基础性产业，而且也是推动经济社会全面、协调、可持续发展的先行产业。改革开放特别是20世纪电力体制改革以来，中国电力工业取得了巨大的成就，支撑经济社会发展的能力显著增强。截至2011年底，中国发电装机规模和电网规模都已居世界第一位，智能电网、特高压输电等技术也处于世界领先水平；以风电、太阳能发电为代表的新能源快速发展，科技水平登上新高度，截至2012年6月，全国并网风电达到5258万kW，中国已取代美国成为世界第一风电大国。特大型电力企业在中国电力工业发展中起到了重要作用。随着经济全球化的日益深入和企业“走出去”战略的加快实施，中国电力企业将推进战略转型，积极实施“走出去”战略，通过借鉴国际先进经验提高科学管控能力、科技创新能力、资源配置能力、资本盈利能力和风险防控能力，不断拓宽发展空间，实现企业的可持续发展。

2005年以来，国网能源研究院以年度报告形式对《财富》世界500强企业进行跟踪，研究各年度上榜企业总体情况及主要特点，对上榜电力企业在发展战略、业务领域、资本运作、经营管理、科技创新、财务状况等方面的现状、动向和趋势进行系统分析，并对国外部分具备典型性和代表性的电力企业进行全面深入

分析，以期为促进中国电力企业可持续发展提供借鉴。

2012年7月9日，《财富》杂志公布了2012年度世界500强企业排行榜，荷兰皇家壳牌石油以4844.89亿美元的收入高居榜首，美国埃克森美孚和沃尔玛紧随其后。相比于2011年，2012年有38家新上榜企业。中国有79家企业上榜，仅内地上榜企业就有69家，创《财富》杂志1955年推出世界500强排行榜以来新高。其中，中国石油化工集团公司位列上榜中国企业榜首，排列第5位；中国石油天然气集团公司位列第6位；国家电网公司位列第7位，在入围500强的25家电力企业中，名列榜首。

本报告以2012年度《财富》500强榜单为基础，对全部上榜企业、上榜电力企业、上榜重点电力企业进行比较分析，并总结主要结论和启示。概述主要包括入围企业收入与利润基本情况、排名前20的企业情况、国别分布与行业分布情况，重点介绍了中国上榜企业特点，包括国资委管理企业和内地民营企业特点。第1章主要介绍上榜电力企业基本情况、经营业务范围、国际化情况，从装机结构、盈利水平、债务风险、资产效率、经营增长、投入产出、劳动生产率等几个方面，分析上榜电力企业各项指标在2011财年的情况及近年来的变化趋势和特点，并对中国上榜电力企业的表现情况进行重点分析。第2章介绍国外部分电力企业比较与分析，由于2010、2011年度报告已分析了11家国外电力企业，根据2~3年循环一次的原则，基于企业规模及与国内电力企业业务相似度，本年度报告选取意大利电力公司、西班牙伊维尔德罗拉公司、日本关西电力公司、德国巴登-符腾堡州能源集团及英国国家电网公司五家电力企业深入分析，分别介绍其基本情

况、历史沿革、组织机构、发展战略、主营业务等情况，并对各自特点做出分析。第3章总结比较分析报告主要结论，并提出可供参考和借鉴的重要启示。另外，本报告还附有4个附录，分别为2012年度世界500强企业排行榜、2008—2012年度中国上榜企业基本情况、2008—2012年度上榜电力企业基本情况、运用多指标对2012年度上榜电力企业排名情况。

本报告概述由娄欣轩主笔，2012年度世界500强上榜电力企业比较与分析部分由高雨、娄欣轩主笔，国外重要电力企业比较与分析部分由宋卫东、王乾坤、吴永梅、曹石亚主笔，结束语由娄欣轩主笔，全书由郑厚清、娄欣轩统稿，高雨校核。

在本报告的编写过程中，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！

受编者水平及掌握资料所限，虽然对书稿进行了反复研究推敲，但难免仍会存在疏漏与不足之处，恳请读者谅解并批评指正！

编 著 者

2012年11月

目 录

前言

概述 1

I 2012 年度世界 500 强上榜电力企业比较与分析 27

- 1.1 基本情况 27
- 1.2 经营业务范围与国际化 31
 - 1.2.1 经营业务范围 31
 - 1.2.2 国际化发展 35
- 1.3 清洁能源业务发展比较 50
- 1.4 盈利水平比较 56
 - 1.4.1 净利润比较 56
 - 1.4.2 收入利润率比较 58
 - 1.4.3 净资产收益率比较 61
 - 1.4.4 EBITDA/总资产比较 64
- 1.5 债务风险比较 66
 - 1.5.1 资产负债率比较 66
 - 1.5.2 带息负债比率比较 69

1.5.3	已获利息倍数比较	74
1.5.4	财务费用占收入的比重比较	76
1.6	资产效率比较	79
1.6.1	总资产周转率比较	79
1.6.2	流动资产周转率比较	82
1.7	经营增长比较	84
1.7.1	营业收入增长率比较	84
1.7.2	资产增长率比较	87
1.8	投入产出比较	89
1.8.1	投资收入比比较	89
1.8.2	单位投资新增收入比较	92
1.9	劳动生产率比较	94
1.9.1	人均销售收入比较	94
1.9.2	万元资产人工成本比较	97
1.10	中国上榜电力企业与国外上榜 电力企业综合比较	100
1.10.1	中国电网企业与英国国家电网综合比较	100
1.10.2	中国电网企业与先进水平、 平均水平综合比较	101
1.10.3	中国发电企业与先进水平、 平均水平综合比较	102
1.11	小结	103

2 国外重要电力企业比较与分析

105

2.1 意大利电力公司	105
2.1.1 基本情况	105
2.1.2 历史沿革	106
2.1.3 组织机构	108
2.1.4 发展战略	109
2.1.5 主要业务	111
2.1.6 特点分析	114
2.2 伊维尔德罗拉公司	116
2.2.1 基本情况	116
2.2.2 历史沿革	117
2.2.3 组织机构	118
2.2.4 发展战略	119
2.2.5 主要业务	120
2.2.6 特点分析	126
2.3 日本关西电力公司	128
2.3.1 基本情况	128
2.3.2 历史沿革	130
2.3.3 组织机构	130
2.3.4 发展战略	132
2.3.5 主要业务	133

2.3.6 特点分析	138
2.4 德国巴登—符腾堡州能源集团	140
2.4.1 基本情况	140
2.4.2 历史沿革	141
2.4.3 组织机构	142
2.4.4 发展战略	143
2.4.5 主要业务	143
2.4.6 特点分析	148
2.5 英国国家电网公司	149
2.5.1 基本情况	149
2.5.2 历史沿革	151
2.5.3 组织结构	153
2.5.4 发展战略	153
2.5.5 主要业务	155
2.5.6 特点分析	160

3 结束语 162

附录 1 2012 年度世界 500 强企业排行榜	170
附录 2 2008—2012 年度中国上榜企业基本情况	211
附录 3 2008—2012 年度上榜电力企业基本情况	223
附录 4 运用多指标对 2012 年度上榜电力企业排名情况	230
参考文献	233

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。1955 年起，《财富》杂志在每年 7 月中上旬评出“全球最大五百家公司”排行榜。与《福布斯》和《商业周刊》的公司排行榜相比，《财富》的 500 强以营业收入为依据进行排名，比较重视企业规模；而《商业周刊》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的企业，而《财富》则对世界各国的企业进行排名。

北京时间 2012 年 7 月 9 日，美国《财富》杂志公布了 2012 年度世界 500 强排名。受世界宏观经济形势变化的影响，本年度 500 强企业的经营状况、国别分布、行业分布等方面均发生了较大变化。中国企业表现抢眼，共上榜 79 家，上榜数位列第 2 名。

一、收入与利润基本情况

(1) 世界 500 强企业的收入快速增长，但利润增速回落。

2012 年度，世界 500 强企业销售收入总额达 29.49 万亿美元，较 2011 年度增长 13.23%；利润总额为 1.63 万亿美元，较 2011 年度增长 7.03%。销售收入和利润总额均创下了自 1995 年度《财富》杂志首次发布世界 500 强排行榜以来的历史最高纪录。同时，世界 500

强的门槛继续提高，排在第 500 位企业的销售收入比 2011 年度高出了 12.63%，达到 220.06 亿美元。2012 年度 500 强企业利润增速较收入增速低 6.2 个百分点，较 2010 年利润增速下降 51.55 个百分点。

上榜企业营业收入总额与世界 GDP 水平在变化趋势上表现出高度一致性。根据《财富》杂志 1998—2012 年度（1997—2011 年）世界 500 强排行榜相关数据显示，世界 500 强企业营业收入总额的变动态势基本与世界经济同步，如图 0-1 所示。在 1998 年和 2009 年，世界经济危机蔓延时，世界 GDP 呈下降趋势，世界 500 强企业收入总额也同步下降。2002 年，受安然等大公司财务丑闻影响，世界 500 强企业收入总额下降 2.53%，与世界 GDP 增长发生背离。在其他阶段，500 强上榜企业的营业收入总额和世界 GDP 双双快速增长。

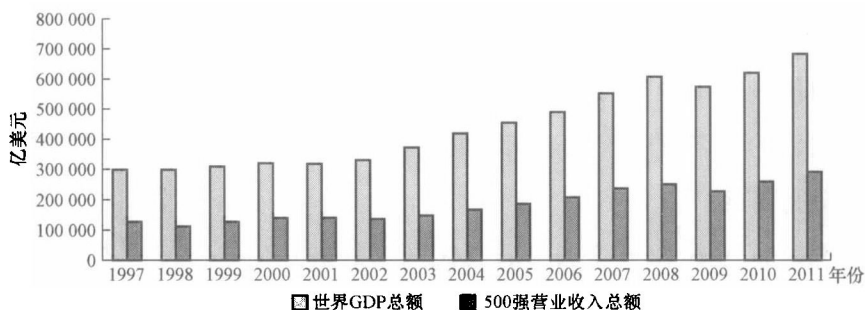


图 0-1 1997—2011 年世界 500 强企业营业收入总额与世界 GDP 比较情况

资料来源：根据《财富》网站和世界银行网站相关资料整理。

上榜企业利润变动情况更显复杂。如表 0-1 所示，与世界 500 强企业营业收入总额整体呈增长趋势不同，净利润总额在绝对量上为波浪形变化，利润的同比下降分别出现在 1997、1998、2001、2002、2008 年。利润经过前一年度的下降，往往出现报复性的增长。如 2003 年利润增长率达到 423.52%，2010 年利润增长率也达到 58.58%，从绝对额来看，2003、2010 年的净利润只是恢复到利润下

降前的水平，随后进入平稳增长轨道。

**表 0-1 1997—2011 年世界 500 强企业营业收入和净利润
总额及增减情况**

年份	营业收入总额 (亿美元)	增长率 (%)	净利润总额 (亿美元)	增长率 (%)
1997	126 310	10.46	4519	- 11.92
1998	114 634	- 9.24	4407	- 2.49
1999	126 960	10.75	5779	31.14
2000	140 661	10.79	6672	15.45
2001	142 604	1.38	3077	- 53.89
2002	138 990	- 2.53	1394	- 54.70
2003	147 439	6.08	7297	423.52
2004	168 101	14.01	9654	32.30
2005	189 294	12.61	12 149	25.84
2006	209 103	10.46	15 292	25.86
2007	236 185	12.95	15 929	4.17
2008	251 755	6.59	8217	- 48.41
2009	230 851	- 8.30	9605	16.88
2010	260 430	12.81	15 230	58.58
2011	294 885	13.23	16 301	7.03

资料来源：根据《财富》网站相关资料整理。

1997—2011 年，世界 500 强企业总营业收入从 12.63 万亿美元增长到 29.49 万亿美元，增长了 1.57 倍；净利润总额从 4519 亿美元增长到 16 301 亿美元，增长了 2.61 倍。15 年间，只有 3 年营业收入有所下降，幅度均低于 10%；有 5 年净利润总额下降，下降幅度较大。1998 年，由于亚洲金融危机对全球经济形势的影响，世界 500

强企业收入锐减，利润下滑。2001 年，波及发达国家和大部分发展中国家（地区）的互联网泡沫破灭，加之“9·11”事件的冲击，全球经济陷入衰退，经济形势显著恶化，导致世界 500 强企业收入下滑，利润缩减过半。2002 年，世界经济因受汇率、股市、财务造假案件频频发生及投资不振等影响，出现明显波动，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“缩水”。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）入围世界 500 强企业的“门槛”总体呈提升趋势。

世界 500 强企业的“门槛”，即排名第 500 位企业的营业收入额总体呈上升趋势。如图 0-2 所示，1997 年进入世界 500 强企业最低营业收入额为 89.68 亿美元，到 2000 年这一标准已超过 100 亿美元，达到 103.06 亿美元。2011 年，这一准入“门槛”更是超过 200 亿美元，达到 220.06 亿美元，创历史新高。

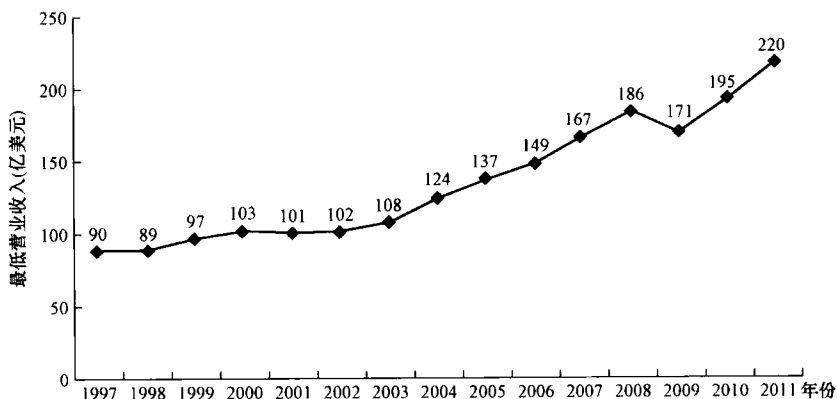


图 0-2 1997—2011 年进入世界 500 强企业最低营业收入变动情况

资料来源：根据《财富》网站相关资料整理。

二、前 20 强企业情况

2012 年度世界 500 强企业排名前 20 位的企业，绝大多数收入和利润均有不同程度的增长。

如表 0-2 所示，与 2011 年度相比，2012 年度前 20 强企业营业收入总额增长了 21.92%。排除 4 家跌出前 20 位名单的企业，2012 年度上榜企业前 20 位企业的营业收入均较 2011 年度有不同程度的增加。增速最快的为中国石油天然气集团公司和中国石油化工集团公司，分别增长了 46.69% 和 37.23%。同时，受益于全球经济回暖，前 20 强企业净利润总额相较 2011 年度增长 39.54%，超过营业收入的增幅。

在行业分布方面，能源行业表现突出，国家电网公司保持第 7 位的排名，俄罗斯天然气工业股份公司和德国意昂集团都进入前 20 行列。进入前 20 名的炼油企业数量 9 家，比例接近 50%。受益于世界油价飙升，2012 年度的炼油企业排名显著提升，荷兰皇家壳牌和埃克森美孚分列头两名，2011 年度状元沃尔玛屈居第 3 位。中国的两大石油企业中国石化和中国石油分别排在第 5 位和第 6 位，排名与 2011 年度相同。

三、国别分布与行业分布特点

（一）国别分布特点

（1）国别数量与排名。

世界 500 强企业共来源于 35 个国家。其中，美国共有 132 家企业进入世界 500 强，占 26.4%，居各国之首，但较 2011 年度的 133 家减少 1 家，为连续第 10 年减少。中国整体经济实力的不断增强，使得上榜企业数量不断增多，2012 年度共有 79 家企业进入世界 500 强（含香港和台湾地区），比 2011 年度增加 10 家，上榜企业数量稳居第 2，仅内地上榜企业数量 69 家就超过日本 68 家（排名第 3）。法

表 0-2 2012 年度世界 500 强前 20 位企业基本情况

2012 年度 排名	2011 年度 排名	企业名称	国别	行业	营业收入 (百万美元)	营业收入 增长率 (%)	利润 (百万美元)
1	2	荷兰皇家壳牌石油公司	荷兰	炼油	484 489	28.12	30 918
2	3	埃克森美孚	美国	炼油	452 926	27.70	41 060
3	1	沃尔玛	美国	综合商业	446 950	5.95	15 699
4	4	英国石油公司	英国	炼油	386 463	25.10	25 700
5	5	中国石油化工集团公司	中国	炼油	375 214	37.23	9453
6	6	中国石油天然气集团公司	中国	炼油	352 338	46.69	16 317
7	7	国家电网公司	中国	公用设施	259 142	14.52	5678
8	10	雪佛龙	美国	炼油	245 621	25.10	26 895
9	12	康菲石油公司	美国	炼油	237 272	28.28	12 436
10	8	丰田汽车公司	日本	车辆与零部件	235 364	6.13	3591
11	11	道达尔公司	法国	炼油	231 580	24.47	17 069
12	13	大众公司	德国	车辆与零部件	221 551	31.84	21 426