



中央企业发展系列报告

Development Reports on Central State-Owned Enterprises

中央企业 财务效率发展报告

——2013——

王在全 程相宾 主编 杨 文 副主编

Report on Financial Efficiency of
Central State-owned Enterprises



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



中央企业发展系列报告
Development Reports on Central State-Owned Enterprises

中央企业 财务效率发展报告

——2013——

王在全 程相宾 主编 杨 文 副主编

Report on Financial Efficiency of
Central State-owned Enterprises



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

中央企业财务效率发展报告. 2013/王在全主编.

—北京: 中国经济出版社, 2014. 1

ISBN 978 - 7 - 5136 - 2522 - 7

I. ①中… II. ①王… III. ①国有企业—上

市公司—会计分析—研究报告—中国 IV. ①F279. 241

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 090899 号

策划编辑 乔卫兵 李祥柱 崔清北

责任编辑 黄 静 寇艺明

责任审读 霍宏涛

责任印制 马小宾

封面设计 巢新强

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 北京科信印刷有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 17. 75

字 数 278 千字

版 次 2014 年 1 月第 1 版

印 次 2014 年 1 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 2522 - 7/F · 9756

定 价 150.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究(举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

中央企业财务效率发展报告（2013）

编委会

主 编：王在全 程相宾

副主编：杨 文

编 委：崔静静 任宛竹 王 鑫 王乾宇

总 序

国有企业历来是国民经济的重要支柱，是全面建设小康社会的重要力量，是我党执政兴国的重要经济基础。改革开放 30 多年来，国有企业改革始终是整个经济体制改革的中心内容和关键环节。其改革过程大体经历了三个阶段。第一阶段，从改革开放初期到党的十四届三中全会，为国有企业扩大经营自主权阶段。国有企业先后开展扩大经营自主权、利润递增包干和承包经营责任制的试点，与国家的责权利关系得到调整，企业的利益主体地位进一步明确。第二阶段，从党的十四届三中全会到党的十六大之前，为制度创新和结构调整阶段。国有企业实施了抓大放小、鼓励兼并、规范破产、下岗分流、减员增效和再就业工程。国有大中型企业推进建立现代企业制度试点，国有中小企业采取改组、联合、兼并、租赁、承包经营和股份合作制、出售等形式搞活。特别是国有企业通过国家实施的改革脱困三年攻坚，债转股、技改贴息、政策性关闭破产等一系列政策措施，负担得到减轻，技术进步和产业升级得以推进。第三阶段，以党的十六大为标志，国有企业改革发展进入以国有资产管理体制改革推动阶段。中央、地方国有资产监管机构相继组建，相关法规规章相继出台，国企改革与国资监管概括起来就是“三分开、三统一、三结合”。即：政企分开，政资分开，所有权与经营权分开；权利、义务和责任相统一；管资产和管人、管事相结合。国有企业逐步实施企业负责人经营业绩考核，国有资产得以保值增值，国有企业改革迈上新台阶。

按照政府的管理权限划分，我国的国有企业分为中央企业和地方企业。通常而言，中央企业是指由国务院国资委监督管理的重点骨干企业。2003 年国务院国资委成立之初，中央企业数量达到 196 家，经过兼并重组，至 2013 年 10 月

底，减少至113家。

2012年，中央企业认真贯彻落实党中央、国务院各项决策部署，团结协作，顽强拼搏，战胜各种困难挑战，取得了骄人的业绩。2012年，国务院国资委监管的中央企业累计实现营业收入22.5万亿元，同比增长9.4%；实现利润总额1.3万亿元，同比增长2.7%；累计上交税金总额1.9万亿元，同比增长13%；中央工业企业百元营业收入上交税金7.6元，比全国规模以上工业企业高出3.1元。

不仅如此，在取得优异经营业绩的同时，中央企业在完善公司治理结构、董事会试点、绩效考核、市场化聘用高管、整体上市、联合重组、做强主业、自主创新、企业文化建设等方面也取得重大进展。并且，加快实施“走出去”战略，一些企业加大海外资源开发力度，发挥技术和成本优势，争得了一批大型海外工程项目。在切实履行经济责任的同时，中央企业积极履行政治责任和社会责任，在抗击自然灾害、保障国家重大活动、维护市场稳定、吸纳社会就业、落实节能减排责任等方面发挥了重要作用。

在中央企业效益大为好转、实力迅速壮大的同时，来自于社会各界针对中央企业的质疑和非议也多了起来，诸如“高管高薪”、“央企地王”、“与民争利”、“行业垄断”、“国进民退”等现象，屡屡受到公众的热议，成为社会关注的焦点。

那么，如何正确评判中央企业在经济社会发展中的地位 and 作用？中央企业在发展过程中还需要解决哪些问题？中央企业下一阶段的发展将要朝哪个方向迈进？国务院国资委副主任黄淑和认为，当下中国经济正在爬大坡、陡坡，当前最为棘手的四大课题是“转型升级”、“地方债务”、“房地产”和“金融改革”。未来中国经济的根本出路还在于要坚持“改革”和“开放”这四个字并体现新的智慧。具体到国资监管领域，央企要清理包袱轻装上阵，深度进行自身改革及管理提升，进一步转变自身体制机制，实现转型升级。如能做好这四篇文章，央企将保持自己的活力和生命力，但这不是一蹴而就的易事，可能需要若干年的砥砺前行。

有鉴于此，中国经济出版社利用多年积累的资源 and 优势，会同中国人民大

学、北京交通大学、北京工商大学、吉林大学、中国政法大学等高等院校的研究机构，从2010年开始按年度共同编纂出版中央企业发展系列报告。该系列报告针对每年中央企业改革、发展与创新的重大问题，进行系统总结、深度挖掘和专题阐述，力求全面、客观地分析中央企业年度经济运行状况，深入研究中央企业在改革与发展中出现的新情况、新问题以及解决的新途径、新方法，为中央企业与社会各界搭建一个增进了解、加强沟通的平台。

2013年，中央企业发展系列报告在2010年推出第一批5本，2011年推出第二批9本，2013年推出第三批6本的基础上，2014年推出第四批成果：《中央企业财务效率发展报告（2013）》《中央企业企业文化建设报告（2013）》《中央企业自主创新报告（2013）》《中央企业法律风险管理报告（2013）》《中央企业履行社会责任报告（2013）》和《中央企业品牌建设报告（2013）》。

该系列报告突出客观性、学术性、实用性、前瞻性。报告秉持客观、公正的原则，在总体情况概述的基础上，按照国资委对中央企业所在行业划分标准，突出以板块为单元，选定若干指标进行同类行业企业之间的比较以及与国际上同类企业的比较。同时，积极探索利用符合学术规范的数学模型，据此科学地编制企业所在行业业绩指标排行。报告不仅注重对中央企业不同行业、不同领域、不同问题的探索与研究，而且还对中央企业未来发展趋势给予预测与分析，是目前学术界、出版界唯一一套成系列成规模专门研究中央企业的学术专著，期望其无论是对促进有关中央企业的学术研究，还是对推动中央企业的科学发展，都具有借鉴意义和参考价值。

该系列报告是开放式、可扩展的，欢迎社会各界和中央企业把认为合适题材的研究成果纳入报告体系，使报告能够连续、按时出版。

由于时间关系和水平所限，报告中所涉及的观点、资料、数据难免会有不够完善或不妥之处，敬请广大读者给予批评指正！

编者

2013年10月

序 言

国有企业尤其是中央国有企业，是全国人民共同所有制的企业，由于其在国民经济发展中的主导作用，是我国社会主义性质的集中体现，其发展、改革、经营和效率理所当然备受关注。

改革开放以来，我国国有企业发展从放权让利、到承包责任、再到产权改革、股份改革和建立现代企业制度。我国国有企业改革是一个渐进的过程，是一个随着对企业经营理念、思路的认识的提升而逐步深化的过程。1978年的国有企业基本是一个生产单位而不是经营单位。政府直接掌管企业的经营活动，政府在投资建厂、资金、原材料调拨上、劳动的安排、生产的计划、指标上都具有绝对的控制，企业只具体负责任务的完成，没有自主经营权，也没有任何收益使用配置的权力。全国的各大国营企业基本是一个生产车间单位。

2003年以后建立了国有资产管理体制。十六届三中全会进一步指出“坚持政府公共管理职能和国有资产出资人职能分开。国有资产管理机构对授权监管的国有资产依法履行出资人职责，维护所有者权益，维护企业作为市场主体依法享有的各项权利，督促企业实现国有资本保值增值，防止国有资产流失。”在这一改革思路的指导下，我国国有企业改革进入了以股份制改造为主的现代产权制度改革阶段。根据国务院国资委主任王勇2012年10月所作的《国务院关于国有企业改革与发展工作情况的报告》的数据显示：2003—2011年，全国国有及国有控股企业（不含金融类企业）营业收入从10.73万亿元增长到39.25万亿元，年均增长17.6%；净利润从3202.3亿元增长到1.94万亿元，年均增长25.2%；上缴税金从8361.6亿元增长到3.45万亿元，年均增长19.4%。截至2011年年底，全国共有国有及国有控股企业（不含金融类企业）14.47万户，在册职工3672.4万人，离退休职工1655.3万人；资产总额85.37万亿元，所有者权益29.17万亿元，分别是2003年的4.3倍和3.5倍。如果加上金融类企业，目前国有及国有控股企业

的资产总规模至少在 100 万亿元以上，如此巨大的国有经济规模，其运行效率如何？我们应该从哪些方面和利用哪些指标去衡量国有企业的效率？随着改革开放的不断深化和发展，国有企业的效率是否在不断提高？这些问题不仅是本书想要力争不断探讨的问题，也是社会不断在拷问的问题。

党的十八届三中全会对于未来的国有企业改革指明了前进的方向，《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中对于今后国有企业的改革做出了明确指示：

首先积极发展混合所有制经济。国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、相互融合的混合所有制经济，是基本经济制度的重要实现形式，有利于国有资本放大功能、保值增值、提高竞争力，有利于各种所有制资本取长补短、相互促进、共同发展。允许更多国有经济和其他所有制经济发展成为混合所有制经济。国有资本投资项目允许非国有资本参股。允许混合所有制经济实行企业员工持股，形成资本所有者和劳动者利益共同体。这是对坚持发展公有制经济和非公有制经济的最有力的政策支持。

其次，完善国有资产管理体制，以管资本为主加强国有资产监管，改革国有资本授权经营体制，组建若干国有资本运营公司，支持有条件的国有企业改组为国有资本投资公司。国有资本投资运营要服务于国家战略目标，更多投向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域，重点提供公共服务、发展重要前瞻性战略性新兴产业、保护生态环境、支持科技进步、保障国家安全。这就要充分发挥国有资产在国民经济中的主导地位，既要讲究经济效益和社会效益的统一，又要有所为有所不为的实现进入和退出。再次，划转部分国有资本充实社会保障基金。完善国有资本经营预算制度，提高国有资本收益上缴公共财政比例，2020 年提到 30%，更多用于保障和改善民生。这充分体现国有经济为民之财富，取之于民用之于民。

最后，对于推动国有企业完善现代企业制度进行了较为明确的指导。国有企业属于全民所有，是推进国家现代化、保障人民共同利益的重要力量。国有企业总体上已经同市场经济相融合，必须适应市场化、国际化新形势，以规范经营决策、资产保值增值、公平参与竞争、提高企业效率、增强企业活力、承担社会责任为重点，进一步深化国有企业改革。准确界定不同国有企业功能。国有资本加大对公益性企业的投入，在提供公共服务方面作出更大贡献。国有资本继续控股经营的自然垄断行业，实行以政企分开、政资分

开、特许经营、政府监管为主要内容的改革，根据不同行业特点实行网运分开、放开竞争性业务，推进公共资源配置市场化。进一步破除各种形式的行政垄断。

健全协调运转、有效制衡的公司法人治理结构。建立职业经理人制度，更好地发挥企业家作用。深化企业内部管理人员能上能下、员工能进能出、收入能增能减的制度改革。建立长效激励约束机制，强化国有企业经营投资责任追究。探索推进国有企业财务预算等重大信息公开。

国有企业要合理增加市场化选聘比例，合理确定并严格规范国有企业管理人员薪酬水平、职务待遇、职务消费、业务消费。

以上这些规定，都为今后的国有企业改革和发展方向指明了道路，国有企业的效率也势必将会有更大的提高。

本书局限于数据收集等方面的原因，选择了钢铁行业、建筑行业、制造行业、有色金属行业、电力行业、石油石化行业、通信行业和航空运输行业作为分析对象，基本上选择已经上市的国有企业为例，应该说缺乏全面的数据支持，存在一定的局限性。本书先是综述，对以央企为代表的国有企业从整体效率上进行了探讨和综述。然后分几个行业进行论述。在行业分析上，采取了先对整个行业进行综述，然后根据财务报告和相关数据，从偿债能力、运营能力和盈利能力以及成长性几个维度对所选择的企业进行了分析。最后选择了银行业进行了实证分析和专题研究，并对国有企业效率进行了总体的评价。本书主编王在全、程相宾，副主编杨文，具体分工是：王在全完成第一篇和第三篇的中央企业效率总体分析及展望；任宛竹完成第二篇的钢铁和建筑两个行业，崔静静完成第二篇的农副食品加工和有色金属两个行业、王鑫完成第二篇的电力和石油石化两个行业、王乾宇完成第二篇的通信和航空运输两个行业，杨文完成了第三篇的国有商业银行财务效率评估，程相宾博士参与了总体策划和审阅校对以及银行专题的相关撰写。由于时间有限，能力有限、数据有限，错误与不足在所难免，也希望读者能够提出宝贵意见，在我们今后的工作和研究中逐步改进和完善。

北京大学 王在全

2013. 11. 20

目 录

第一篇 2012 年中央企业效率总体情况

一、2012 年以中央企业为代表的国有企业经济运行情况	3
(一) 2012 年国有企业总体情况	3
(二) 2012 年全国国有及国有控股企业经济运行情况	4
二、从《财富》世界 500 强榜单看央企	7
(一) 2012 年《财富》世界 500 强情况	7
(二) 以中央企业为代表的中国世界 500 强	9
三、深化央企改革, 提升央企效率	14
(一) 国有企业的优势主要体现在影响力和控制力上	14
(二) 当前国有企业的症结所在和改革方向	17

第二篇 中央企业行业财务效率发展情况

四、钢铁行业财务效率报告	23
(一) 钢铁行业财务总论	23
(二) 案例分析——宝山钢铁股份有限公司	34
(三) 钢铁行业财务效率总结	44
五、建筑行业财务效率报告	45
(一) 建筑行业财务总论	45
(二) 案例分析——中国建筑股份有限公司	52
(三) 建筑行业财务效率总结	62
六、农副食品加工行业效率报告	64
(一) 农副食品加工行业财务总论	64
(二) 农副食品加工行业财务总体分析	66

(三) 案例分析——中粮集团下属上市公司中粮屯河股份有限公司	72
(四) 农副食品加工行业财务效率总结	90
七、有色金属行业财务效率报告	91
(一) 有色金属行业财务总论	91
(二) 案例分析——中国铝业股份有限公司	97
(三) 有色金属行业财务效率总结	112
八、电力行业财务效率报告	114
(一) 电力行业财务总论	114
(二) 案例分析——华能国际电力股份有限公司	122
(三) 电力行业财务效率总结	134
九、石油石化行业财务效率报告	135
(一) 石油石化行业财务总论	135
(二) 石油石化行业上市企业财务指标评述	138
(三) 案例分析——中国石油化工股份有限公司	141
(四) 石油石化行业财务效率总结	153
十、通信行业财务效率报告	155
(一) 通信行业财务总论	155
(二) 案例分析——中国联合网络通信股份有限公司	162
(三) 通信行业财务效率总结	178
十一、航空运输行业财务效率报告	179
(一) 航空运输行业财务总论	179
(二) 案例分析——中国南方航空股份有限公司	188
(三) 航空运输行业财务效率总结	216

第三篇 以国有商业银行为例的财务绩效评估

十二、国有商业银行财务绩效评估	219
(一) 引言	219
(二) 国有商业银行的改革与发展历程	219
(三) 国有商业银行主要经济指标分析	234
(四) 国有商业银行利润效率分析	240

十三、中央企业效率总体分析及展望	251
(一) 中央企业效率总体分析	251
(二) 国有企业的发展定位	255
(三) 国有企业效率评析及其展望	257
参考文献	263



中央企业发展系列报告

Development Reports on Central State-Owned Enterprises

第一篇

2012 年中央企业效率总体情况

一、2012 年以中央企业为代表的国有企业经济运行情况

（一）2012 年国有企业总体情况

2012 年，国务院国资委监管的中央企业累计实现营业收入 22.5 万亿元，同比增长 9.4%；实现利润总额 1.3 万亿元，同比增长 2.7%；累计上交税费总额 1.9 万亿元，同比增长 13%；中央工业企业百元营业收入上交税费 7.6 元，比全国规模以上工业企业高出 3.1 元。来自国资委的信息显示，2010—2012 年，中央企业利润目标值从 7213 亿元提高到 1.05 万亿元，提高了 46%；经济增加值目标值从 714 亿元提高到 2323 亿元，提高了 3.3 倍；2010—2012 年第三任期期间国有资本保值增值率目标值达 120.5%，主营业务收入平均增长率目标值达 11.95%，分别比上一任期提高了 1.16 个和 1.95 个百分点；绝大多数企业分类指标目标值都得到持续改进。作为国有企业的优秀代表，中央企业数量不多，但力量不凡。2002—2012 年，中央企业继续发挥“顶梁柱”作用，以营业收入年均增长 20.9%、净利润年均增长 19% 的稳定高速发展，成为经济社会发展的重要支柱。

中央企业紧紧围绕“保增长”目标，大力开拓市场、降本增效。面对复杂的经济形势和激烈的市场竞争，中央企业把开拓市场、扩大销售作为“保增长”的重要措施来抓，及时调整经营策略，优化产品结构，扩大市场份额。许多企业根据市场变化及时调减投资项目，压缩投资规模，主要负责人带头降薪。

深入推进改革重组，企业活力和竞争力进一步增强。中央企业公司制股份制改革进一步深化，8 家控股公司在境内外上市，17 家控股上市公司实施增发或配股，4 家企业主营业务整体改制上市工作顺利推进。部分企业理顺股权关系工作进展顺利。建设规范董事会试点工作进一步推进，试点企业扩大到 51 家，专职外部董事试点工作稳妥起步。中央企业普遍面向全社会公开招聘员工。解决企业历史遗留问题取得新的突破，一些中央企业加大了战略性重组力度。

积极推进转型升级，企业发展方式进一步转变。中央企业把转型升级放在更加突出的位置，加快提升传统产业，培育发展战略性新兴产业，优化产业结

构、产品结构,提升产业层级。中央企业坚持以科技创新战略为引领,健全和完善科技创新体系,加大科技投入,加快提升自主创新能力,突破了一批关键核心技术。

扎实开展管理提升活动,企业发展基础进一步夯实。中央企业高度重视管理提升活动,一大批企业从强化基础管理入手,着眼经营管理关键环节,通过全面对标查找问题,边查边改,狠抓控本经营,为顺利完成年度经营目标、保增长保稳定创造了良好条件。

以做好党的十八大相关工作为重点,企业党建工作在改进中不断加强。中央企业按照中央精神,高度重视,加强领导,始终保持高度的政治责任感和严谨细致的工作作风。各中央企业认真学习深刻领会十八大精神,加强组织领导,坚持学以致用,注重学习效果,切实把党的十八大精神转化为推动企业转变发展方式、实现科学发展的强大动力。

2013年3月25日,财政部网站公布的数据显示:纳入中央国有资本经营预算编制范围的中央企业^①,2012年实现利润总额15134.3亿元,实现净利润11093.5亿元,分别增加2.0%和0.6%。根据2012年12月企业财务快报,已纳入中央国有资本经营预算编制范围的中央企业资产总额385867.6亿元,比上年同期增长13.3%,占全部中央国有企业资产总额的88.9%;负债总额253023.7亿元,比上年增长14.7%,占全部中央国有企业负债总额的89.5%;所有者权益132843.9亿元,比上年增长10.6%,占全部中央国有企业所有者权益的87.8%。

(二) 2012年全国国有及国有控股企业经济运行情况^②

2012年,纳入统计范围的全国国有及国有控股企业^③营业总收入、实现利润和应交税费连续两个月环比增长。

1. 营业总收入

2012年1—12月,国有企业累计实现营业总收入423769.6亿元,同比增长

① 按照财政部的解释,纳入该统计口径的央企包括国资委监管及所属企业和教育部、农业部、国家体育总局等一级企业813户,均是纳入中央国有资本经营预算编制范围的央企,占全部央企资产总额的88.9%。

② 相关数据来自于财政部企业司2012。

③ 包括中央部门所属的国有及国有控股企业及117户中央管理企业,36个省、自治区、直辖市、计划单列市国有及国有控股企业,均不含国有金融类企业,以下简称“国有企业”。