



能源与电力分析年度报告系列

2014

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

2014

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，主要对《财富》杂志评选出的世界 500 强中的电力企业进行分析。首先分析 2014 年度世界 500 强企业整体情况，然后从宏观经济与电力行业发展、经营业务范围与国际业务分布、盈利能力等财务指标对 500 强上榜电力企业进行系统比较和分析，最后从电力行业环境、组织结构、电力业务、发展战略、经营特点等方面对重点国外上榜电力企业进行全面研究。

本报告适合能源电力企业管理人员、能源分析人员、经济分析人员、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者参考使用。

图书在版编目 (CIP) 数据

世界 500 强电力企业比较分析报告. 2014/国网能源研究院编
著. —北京: 中国电力出版社, 2014. 9

(能源与电力分析年度报告系列)

ISBN 978 - 7 - 5123 - 6469 - 1

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—2014 IV. ①F416. 61

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 216415 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](http://www.cepp.sgcc.com.cn))

汇鑫印务有限公司印刷

各地新华书店经售

*

2014 年 9 月第一版 2014 年 9 月北京第一次印刷

700 毫米×1000 毫米 16 开本 11.25 印张 134 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 牛忠宝 蒋莉萍 李 英 张 玮 魏 玢 胡兆光
周小谦 冉 莹 王信茂 白建华 周原冰 王耀华
马 莉 单葆国 张义斌 李琼慧 郑厚清 张 勇

《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 高 雨 宋卫东

成 员 赵芸淇 王 刚 娄欣轩 杨 扬 王乾坤 孔维政
李成仁 黄 清 王琳璘 李有华 段燕群 李红军
叶 明 赵 茜 高 效 尤培培 金 毅 商 瑾
朱永娟 石 宁 郑天娇 陈 茜 陈 挺 何昀晓

前言

国网能源研究院多年来对《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、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和深入的分析,形成年度系列分析报告,为政府部门、电力企业和社会各界提供了有价值的决策参考和信息。

2014 年度^①《财富》世界 500 强企业榜单中,沃尔玛以 4763 亿美元的收入重回榜首,荷兰皇家壳牌石油公司和中国石油化工集团紧随其后。相比于 2013 年度,2014 年度有 27 家新上榜企业。中国(含香港和台湾地区)有 100 家企业上榜,仅内地上榜企业就有 91 家,创历史新高。其中,国家电网公司位列第 7 位,在入围 500 强的 27 家电力企业中,排名第 1 位。

本报告以 2014 年度《财富》500 强榜单为基础,分 4 部分对全部上榜企业、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。第 1 部分为 2014 年度世界 500 强上榜企业整体情况,主要介绍入围企业收入与利润基本情况、排名前 20 强的企业情况、国别分布与行业分布特点,重点介绍中国上榜企

^① 《财富》杂志于每年年中公布以上一年度财务信息为基础的世界 500 强信息。本报告所称“年度”为《财富》杂志榜单所属年份;“年”为财务报告所属年份。

业特点，包括中央企业和内地民营企业特点。第2部分为2014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、宏观经济与行业发展、经营业务范围与分布、经营情况等几个方面，分析上榜电力企业有关盈利能力、债务风险、资产效率、投资能力与税收负担等经营指标，以及近年来的变化趋势与特点，并对中国上榜电力企业的表现情况进行重点分析。第3部分为国外重要电力企业比较与分析，本年度报告选取德国上榜企业和法国上榜企业进行比较分析。主要从其电力行业环境、组织机构、电力业务发展战略、经营特点等角度开展相关比较分析，并对各自特点做出分析。第4部分为结束语，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，本报告附有3个附录，分别为2014年度世界500强企业排行榜、2014年度中国上榜企业基本情况、运用多指标对2014年度上榜电力企业排名情况。

本报告概述及2014年度世界500强上榜企业整体情况由高雨主笔，2014年度世界500强上榜电力企业比较与分析由高雨、赵芸淇主笔，国外重要电力企业比较与分析由宋卫东、王乾坤、孔维政主笔，结束语由高雨主笔，全书由郑厚清、宋卫东统稿，高雨、赵芸淇校核。

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

限于作者水平及掌握资料，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

2014年8月

目 录

前言

概述 1

1 2014 年度世界 500 强上榜企业整体情况 6

1.1 收入与利润基本情况 6

1.2 前 20 强企业情况 7

1.3 国别分布与行业分布特点 10

1.3.1 国别分布特点 10

1.3.2 行业分布特点 13

1.4 我国上榜企业特点 17

2 2014 年度世界 500 强上榜电力企业比较与分析 24

2.1 电力企业基本情况 24

2.1.1 电力企业排名情况 24

2.1.2 电力企业国别分布 27

2.2 宏观经济与电力行业发展 29

2.2.1 经济增长与全球发电量 29

2.2.2 经济增长与电力企业发展 32

2.3 经营业务范围与分布 37

2.3.1 经营业务范围 37

2.3.2 国际业务分布	50
2.4 经营情况比较分析	56
2.4.1 盈利能力比较	56
2.4.2 债务风险比较	61
2.4.3 资产效率比较	69
2.4.4 投资能力与税收负担比较	72
2.4.5 综合比较	75
2.5 小结	77

3 国外重要电力企业比较与分析 80

3.1 德国上榜企业比较分析	80
3.1.1 德国电力行业环境分析	80
3.1.2 组织结构比较分析	84
3.1.3 电力业务发展比较分析	88
3.1.4 发展战略比较分析	98
3.1.5 经营特点比较分析	102
3.2 法国上榜企业比较分析	106
3.2.1 法国电力行业环境分析	106
3.2.2 组织结构比较分析	109
3.2.3 电力业务发展比较分析	111
3.2.4 发展战略比较分析	121
3.2.5 经营特点比较分析	125

4 结束语 127

附录 2 2014 年度中国上榜企业基本情况·····	160
附录 3 运用多指标对 2014 年度上榜电力企业排名情况 ·····	165
参考文献·····	168

概 述

北京时间 2014 年 7 月 7 日，美国《财富》杂志公布了 2014 年度“世界 500 强”排名。“世界 500 强”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》则是把市值作为主要依据，《福布斯》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。从各项排名来看，《财富》杂志以其排名标准简洁明了而广为人们接受。

《财富》杂志对世界 500 强企业的行业划分中并没有单独的电力行业。主要原因在于：国外大型企业普遍开展多元化经营，以电力作为主营业务的大型企业，通常也经营天然气及其他能源、相关服务等业务，无法将电力作为独立行业划分出来。因此，根据研究需要，结合研究对象的性质和特点、主营业务范围等，本报告从能源行业和公共事业行业中选择以电力作为主营业务的企业进行比较和研究。

电力工业是关系国家能源安全和国民经济命脉的重要基础性产业，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 2013 年底，中国发电装机规模、发电量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、太阳能发电为主的新能源发电快速发展，产业规模跃居全球前列，科技水平登上新高度。2013 年，我国新增风电并网总装机容量达 1449 万 kW，累计并网容量 7716 万 kW，同比增长 23%，装机容量稳居世界第一；我国光伏发电新增装机容量 1130 万 kW，同比增长 135%，累计总装机容量达 1830 万 kW。特大型电力企业在中国电力工业发展中起到重要作用。近年来，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，见证了中国企业上榜数量的快速增长，2011 年中国上榜企业数量即超过日本，稳居国别榜第二；见证了中国电力企业的快速发展，两大电网公司和五大发电集团均已稳居榜单。

纵观 2014 年度世界 500 强榜单及电力企业情况，其主要特点如下：

(1) 中国上榜企业数量稳步增加，中国石油化工集团公司首次跻身前三甲。

2014 年度中国上榜企业数量依然保持增长态势，总数达到 100 家，稳居第二。其中，内地上榜 91 家，香港 4 家，台湾 5 家。内地有 1 家企业退出榜单（上海百联集团），新上榜企业 7 家。前 10 大企业中，中国石油化工集团公司（简称中国石化）、中国石油天然气集团公司（简称中国石油）和国家电网公司（简称国家电网）占据 3 席。其中，中国石化取代了埃克森美孚，首次在榜上排名第三，打破了该公司与沃尔玛和壳牌公司三足鼎立的历史。美国上榜公司数量较 2013 年度减少 4 家，为 128 家，中美两国上榜公司的数量差距正在进一步缩小。

(2) 中国企业收入、资产规模已接近 500 强平均水平,但盈利能力仍有较大差距。

2014 年度世界 500 强企业营业收入总额达 31.06 万亿美元,较 2013 年度增长 2.50%,增幅减少 0.27 个百分点;利润总计 1.96 万亿美元,比 2013 年度增加 4154 亿美元,增幅 26.96%;总资产达到 123.48 万亿美元,同比增加 1.6%;员工总数同比增加 0.5%。其中,美国企业仍是世界 500 强公司的主力,128 家美国企业总利润达到 7987 亿美元,占世界 500 强企业利润总额的 40%,其盈利状况的大幅提升支持了世界 500 强企业整体盈利状况的改善;中国企业在世界 500 强企业排行榜中第二军团的地位进一步稳固,100 家上榜企业创造营业收入 61 030 亿美元,占比 19.65%,利润 3110 亿美元,占比 15.87%。随着中国企业在世界 500 强企业排行榜中的数量不断攀升,企业收入、资产规模已经与世界 500 强企业接近,但盈利能力与美国公司相比仍差距较大。因此,中国企业在全球舞台上取得竞争胜利,还需要脚踏实地坚持不懈的努力,在我国当前所面临的经济形势依然错综复杂,在中国经济增长结构性减速的情况下,需要进一步提高管理水平和投资效率,加强创新体系建设。

(3) 3 家电力企业首次上榜,中国发电企业利润大幅提升。

2014 年度世界 500 强上榜电力企业 27 家^①,新上榜 3 家电力企业,分别是印尼国家电力公司(简称印尼国家电力)、美国杜克能源、俄罗斯电网公司(简称俄罗斯电网)。中国共有 8 家电力企业上榜,共实现营业收入 6460 亿美元,占 27 家上榜电力企业总营业收入的 38.1%,总资产 12 632 亿美元,占 27 家上榜电力企业净资产总额的 36.2%。其中,两大电网企业继续保持收入稳定增长态势,国家电网

① 中国电力建设集团属于工程与建筑行业,不包含在电力企业中。

公司、南方电网公司营业收入增长率分别为 11.7%、9%，国家电网公司、南方电网公司分别实现利润 80 亿美元及 13 亿美元；五大发电集团共实现利润 25 亿美元，受煤价持续走低、发电成本大幅降低的影响，整体盈利大幅提升，较上年增加 2 倍；神华集团实现利润 59 亿美元，其电力板块利润也较 2013 年度增长 70%。国家电网公司收入、资产及净利润在上榜电力企业中都排名第一。但和其他行业的中国企业一样，中国电力企业人均创造价值能力、国际资源配置及运营能力都还有待提高。

(4) 国外电力企业受经济环境影响，经营效益表现不一。

欧洲共有 11 家电力企业上榜，其中德国 3 家，英国与法国各 2 家，西班牙、瑞典、意大利、俄罗斯各 1 家。2013 年，11 家欧洲电力企业的营业收入为 7677.7 亿美元，占 27 家上榜电力企业营业收入的 45.25%，而利润总额合计却为 -48.1 亿美元。主要原因是欧洲经济环境不确定、经济复苏缓慢，导致欧洲电力需求萎靡不振，欧洲电力企业传统业务收缩。

亚洲地区除中国外，上榜电力企业主要集中在日本、韩国与印度尼西亚。日本共有 3 家电力企业上榜，共实现营业收入 1278 亿美元、净利润 27.54 亿美元。其中，东京电力与关西电力主要受电价中燃料费调整制度与压降维护费的影响盈利状况好转。韩国有 1 家电力企业上榜，韩国电力实现营业收入 490.7 亿美元，较上年增长 12.5%，主要受电价上调与电量增长因素影响，由上年亏损 28.1 亿美元实现净利润 0.5 亿美元。印度尼西亚有 1 家电力企业首次上榜，印尼国家电力公司实现营业收入 250.26 亿美元，较上年增长 0.6%，亏损 28.74 亿美元。

北美洲有 3 家电力企业上榜，分别为美国杜克能源、爱克斯龙公司与墨西哥国家电力公司，三家电力企业的营业收入为 811.39 亿美

元，占 27 家上榜电力企业营业收入的 4.78%。杜克能源与爱克斯龙公司分别实现净利润为 26.7、17.2 亿美元，较上年增长 50.7% 和 48.2%；然而，墨西哥经济前景不容乐观，墨西哥国家电力公司亏损加重，达-29.4 亿美元。

(5) 德法电力企业加快清洁能源发展，积极开拓新兴市场。

德国意昂集团、莱茵集团和巴登-符腾堡州能源公司作为大型传统能源企业，均面临电力市场化改革及德国能源转型带来的机遇与挑战，因此其发展战略上实施发电业务多元化战略，加大清洁能源比重，并在满足欧盟能源监管和德国能源转型要求的同时，不断优化集团公司投资组合，在业务范围上有进有退，注重在传统业务基础上开拓新的业务领域，寻找新的价值增长点，努力提升服务质量，树立品牌形象，增强客户黏性。此外，积极实施国际化经营战略，努力开拓国际市场，提高国外市场对集团收益的贡献度。

法国电力公司和苏伊士集团同样也对未来能源更加清洁化做出了战略判断，在重视本集团的清洁能源发电业务的同时开展可再生能源发电业务。在国际化运营方面，两家公司都是跨国大公司，都以欧洲为重点发展领域，同时又持有全球其他国家能源公司部分股权。两个公司发展战略上也都选择“更加全球化”的方式，以欧洲为重点，将能源业务拓展到全球，尤其是新兴国家市场，如金砖国家。

2014 年度世界 500 强上榜企业整体情况

受世界宏观经济形势变化的影响,2014 年度世界 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。总体看,2014 年度世界 500 强企业收入增速大幅放缓,利润提升明显。中国企业实现新的突破,共上榜 100 家(含香港和台湾地区),上榜企业数量保持第二。

1.1 收入与利润基本情况

(1) 世界 500 强企业总体收入增速回落,利润大幅提升。

2014 年度世界 500 强企业营业收入总额达 31.06 万亿美元,较 2013 年度增长 2.50%;利润总计 1.96 万亿美元,比 2013 年度增加 4154 亿美元,增幅 26.96%,远高于收入增长幅度。

世界 500 强企业营业收入总额变化大致可以反映出世界经济的走势。2014 年度世界 GDP 总额为 73.08 万亿美元,世界 500 强企业的营业收入总额是 31.06 万亿美元,占世界经济 GDP 的 42.50%。世界 500 强公司利润飙升的情况意味着全球经济,特别是在企业层面已经走出阴影,利润急剧增加使得全球企业投资欲望加强。《财富》杂志世界 500 强企业 1997—2013 年相关数据显示,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 1-1 所示。

(2) 入围世界 500 强企业的“门槛”增幅下降。

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上呈上升趋势。2014 年度,排在第 500 位企业的营业收入比

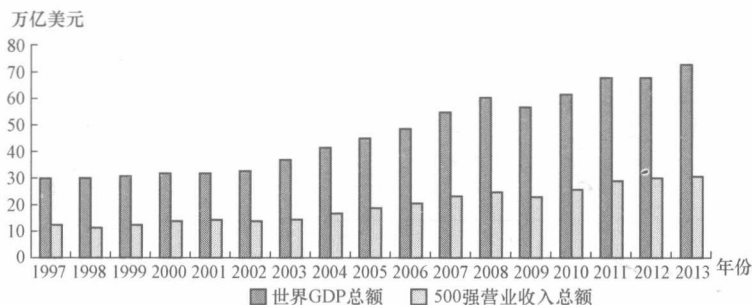


图 1-1 1997—2013 年世界 500 强企业营业收入

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。

2013 年度高出了 5.3 亿美元, 提高 2.29%, 增幅为近三年最低; 除去 2010 年度外, 为自 2004 年度以来的最低增幅。1998—2014 年度进入世界 500 强企业最低营业收入情况, 如图 1-2 所示。

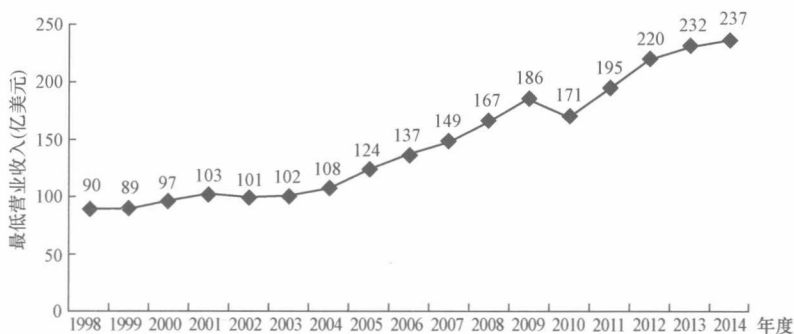


图 1-2 1998—2014 年度进入世界 500 强企业最低营业收入变动情况

资料来源: 根据《财富》网站相关资料整理。

1.2 前 20 强企业情况

2014 年度世界 500 强排名前 20 位的企业盈利有所提升。如表 1-1 所示, 前 20 位企业营业收入合计比 2013 年度增长了 2.26%, 高于 500 强企业平均水平; 利润合计同比下降, 降幅为 9.62%。

表 1-1 2014 年度世界 500 强前 20 位企业基本情况

2014 年度 排名	2013 年度 排名	公司名称	行业	国家	营业收入 (百万美元)	净利润 (百万美元)	2013 年收入 (百万美元)	2013 年利润 (百万美元)	收入增 幅 (%)	利润增 幅 (%)
1	2	沃尔玛	综合商业	美国	476 294	16 022	469 162	16 999	1.52	-5.75
2	1	荷兰皇家壳牌 石油公司	炼油	荷兰	459 599	16 371	481 700	26 592	-4.59	-38.44
3	4	中国石油化工 集团公司	炼油	中国	457 201	8932	428 167	8221	6.78	8.65
4	5	中国石油天然气 集团公司	炼油	中国	432 008	18 505	408 630	18 196	5.72	1.70
5	3	埃克森美孚	炼油	美国	407 666	32 580	449 886	44 880	-9.38	-27.41
6	6	英国石油公司	炼油	英国	396 217	23 451	388 285	11 582	2.04	102.48
7	7	国家电网公司	公用设施	中国	333 387	7983	298 449	12 318	11.71	-35.19
8	9	大众公司	车辆与零部件	德国	261 539	12 072	247 613	27 909	5.62	-56.75
9	8	丰田汽车公司	车辆与零部件	日本	256 455	18 198	265 702	11 587	-3.48	57.06
10	12	嘉能可斯特拉塔	能源	瑞士	232 694	-7402	214 436	1004	8.51	-837.25