



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

——2014——

王在全 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

——2014——

王在全 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. 2014 / 王在全主编.

北京: 中国经济出版社, 2015. 1

ISBN 978 - 7 - 5136 - 3436 - 6

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—2014 IV. ①F279. 241

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 198965 号

丛书策划 乔卫兵 李祥柱 崔清北

责任编辑 黄 静 寇艺明

责任审读 贺 静

责任印制 马小宾

封面设计 华子图文

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 北京艾普海德印刷有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 23

字 数 370 千字

版 次 2015 年 1 月第 1 版

印 次 2015 年 1 月第 1 次

定 价 150.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

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 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010 - 88386794

中央企业财务效率发展报告（2014）

编委会

主 编：王在全

编 委：申少铁 彭 波 崔静静
宋海云 龚 一 郑雅洁

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，国有企业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。

2014 年 1 月 22 日，国资委公布的 2013 年度中央企业经营业绩数据显示，

2013 年中央企业累计实现营业收入 24.2 万亿元，同比增长 8.4%；上交税费总额 2 万亿元，同比增长 5.2%；实现利润总额 1.3 万亿元，同比增长 3.8%。与 2012 年相比，2013 年中央企业营业收入和上交税费增速同比分别下降了 1 个百分点和 7.8 个百分点，但利润增速同比上升了 1.1 个百分点。中央企业利润同比小幅上升，与一些企业利润大幅增长相关。其中发电企业利润大幅增长，如五大中央企业发电集团实现利润 740 亿元，创历史新高。此外交通行业、电子行业、施工、房地产行业利润增幅较大。

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，争取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和作用？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，中央企业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，中央企业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奋进。

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。

2015年将推出第五批成果：《中央企业财务效率发展报告（2014）》《中央企业自主创新报告（2014）》《中央企业履行社会责任报告（2014）》《中央企业品牌建设报告（2014）》和《中央企业企业文化建设报告（2014）》。

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

2014年12月

前 言

习近平主席指出：“深化国企改革是大文章，国有企业不仅不能削弱，而且还要加强。国有企业加强是在深化改革中通过自我完善，在凤凰涅槃中浴火重生。”党的十八届三中全会《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》（以下简称《决定》）对国有经济改革的论述是具有转折性的变革，其中核心是推动国有资产的资本化，发展混合所有制经济，以管资本为主加强国有资产监管。这绝不是要削弱社会主义因素，而是要通过驾驭资本的力量做大做强社会主义因素。因此，国有资本的保值增长、国有资本的财务效率、国有资本的运营管理，将会更加趋向于价值管理。国有企业的财务效率将会更加受到关注。

十八届三中全会提出，必须毫不动摇巩固和发展公有制经济，坚持公有制主体地位，发挥国有经济主导作用，不断增强国有经济活力、控制力、影响力。同时，要推动国有企业完善现代企业制度等。具体包括将国有资产监管转变为国有资本监管，成立国有资本运营公司和国有资本投资公司，提高国有企业红利缴纳比例等。

2013年，在我国经济处于转型期、面临多重困难的情况下，以中央企业为代表的国有企业积极应对挑战，改善经营管理，不断做优做强，业绩和质量有了很大的提升，取得了不错的业绩和成果。大盘蓝筹公司稳步发展，战略性新兴产业崭露头角。

根据财政部发布的数据，2013年全国国有及国有控股企业经济运行情况，2013年1—12月，纳入统计范围的全国国有及国有控股企业（以下简称国有企业）主要经济效益指标同比保持增长，但实现利润增幅继续回落。

1. 营业总收入。1—12月，国有企业累计实现营业总收入464749.2亿元，同比增长10.1%。（1）中央企业284407.1亿元，同比增长8.8%。（2）地方国

有企业 180342.1 亿元，同比增长 12.3%。

2. 营业总成本。1—12 月，国有企业累计发生营业总成本 448969.8 亿元，同比增长 10.3%，其中销售费用、管理费用和财务费用分别同比增长 12.2%、6.9% 和 8.6%。(1) 中央企业 272151.3 亿元，同比增长 8.9%，其中销售费用、管理费用和财务费用分别同比增长 12.4%、7.3% 和 5.8%。(2) 地方国有企业 176818.5 亿元，同比增长 12.5%，其中销售费用、管理费用和财务费用分别同比增长 11.9%、6.4% 和 11.5%。

3. 实现利润。1—12 月，国有企业累计实现利润总额 24050.5 亿元，同比增长 5.9%。(1) 中央企业 16652.8 亿元，同比增长 7.4%。(2) 地方国有企业 7397.7 亿元，同比增长 2.7%。

4. 应交税费。1—12 月，国有企业应交税费 36812 亿元，同比增长 7.8%。(1) 中央企业 28030.2 亿元，同比增长 9.2%。(2) 地方国有企业 8781.8 亿元，同比增长 3.4%。

5. 资产、负债和所有者权益。12 月末，国有企业资产累计 911038.6 亿元，同比增长 12.9%；负债累计 593166.5 亿元，同比增长 14%。所有者权益合计 317872.1 亿元，同比增长 11.1%。(1) 中央企业资产累计 483178 亿元，同比增长 11.6%；负债累计 317519.4 亿元，同比增长 12.6%；所有者权益为 165658.6 亿元，同比增长 9.8%。(2) 地方国有企业资产累计 427860.6 亿元，同比增长 14.5%；负债累计 275647.1 亿元，同比增长 15.6%；所有者权益为 152213.5 亿元，同比增长 12.5%。

《财富》杂志 2014 年 7 月 7 日全球同步发布了最新的《财富》世界 500 强排行榜，零售业巨头沃尔玛重回榜首，中国上榜公司数量创纪录地达到 100 家，中石化取代埃克森美孚，排名第三，打破了该公司与沃尔玛和壳牌三足鼎立的历史。

本次编写中央企业财务效率发展报告，为了便于获取数据支持，更有利于比较和评估，重点选择了上市中央企业作为样本进行考察。全书由王在全博士统一负责筹划，具体分工：王在全负责第一篇总论和第三篇专题，申少铁负责钢铁行业，彭波负责建材行业，崔静静负责农业行业和有色金属行业，宋海云

负责石油化工行业、电力行业和煤炭行业，龚一负责通信行业，郑雅洁负责航空运输业和纺织服装业。编写过程中，不足和错误在所难免，敬请读者批评指正。

王在全

2014年11月20日于北京大学

目 录

总 序	(1)
前 言	(1)

第一篇 2013 年中央企业效率总体情况

一、2013 年全国国有及国有控股企业经济运行情况	(3)
(一) 2013 年全国国有及国有控股企业经济运行情况	(3)
(二) 2013 年全国规模以上工业企业及国有企业运行状况	(5)
二、十八届三中全会与国有企业改革	(11)
(一) 十八届三中全会精神与国有企业改革	(11)
(二) 淡马锡模式对我国国有企业改革的启示	(12)
(三) 上海国有企业改革	(17)
(四) 国有企业改革阻力分析	(18)
(五) 国有企业利润上缴将日益成为民生的重要支持	(20)
三、从《财富》世界 500 强看中国企业	(23)

第二篇 上市中央企业行业财务效率发展情况

一、钢铁行业财务效率报告	(27)
(一) 钢铁行业财务总论	(27)
(二) 案例分析——宝山钢铁股份有限公司	(42)
(三) 钢铁行业财务效率总结	(58)
二、建材行业财务效率报告	(60)
(一) 建材行业财务总论	(60)

(二) 案例分析——北新集团建材股份有限公司	(77)
(三) 建材行业财务效率总结	(91)
三、农业行业财务效率报告	(93)
(一) 农业行业财务总论	(93)
(二) 案例分析——中水渔业股份有限公司	(102)
(三) 农业行业财务效率总结	(120)
四、有色金属行业财务效率报告	(122)
(一) 有色金属行业财务总论	(122)
(二) 案例分析——中金黄金股份有限公司	(133)
(三) 有色金属行业财务效率总结	(149)
五、石油化工行业财务效率报告	(151)
(一) 石油化工行业财务总论	(151)
(二) 案例分析——中国石油化工股份有限公司	(158)
(三) 石油化工行业财务效率总结	(172)
六、电力行业财务效率报告	(173)
(一) 电力行业财务总论	(173)
(二) 案例分析——华能国际电力股份有限公司	(180)
(三) 电力行业财务效率总结	(193)
七、煤炭行业财务效率报告	(195)
(一) 煤炭行业财务总论	(195)
(二) 案例分析——中国神华能源股份有限公司	(201)
(三) 煤炭行业财务效率总结	(216)
八、通信行业财务效率报告	(218)
(一) 通信行业财务总论	(218)
(二) 案例分析——中国联合网络通信股份有限公司	(230)
(三) 通信行业财务效率总结	(251)
九、航空运输行业财务效率报告	(253)
(一) 航空运输行业财务总论	(253)
(二) 案例分析——中国国际航空股份有限公司	(271)
(三) 航空运输行业财务效率总结	(293)
十、纺织服装行业财务效率报告	(294)
(一) 纺织服装行业财务总论	(294)

（二）案例分析——中纺投资发展股份有限公司	（306）
（三）纺织服装行业财务效率总结	（326）

第三篇 专题报告

专题一：发展混合所有制经济与国有企业改革	（331）
专题二：谈国有企业改革从管资产到管资本的转变	（337）
专题三：股权激励模式与案例探析	（342）



第一篇

2013 年中央企业效率总体情况

一、2013 年全国国有及国有控股企业经济运行情况

（一）2013 年全国国有及国有控股企业生产经营情况

根据国家统计局数据，2013 年 1—12 月，全国国有及国有控股企业（以下简称“国有企业”）生产经营情况如下：1. 营业收入。2013 年 1—12 月，国有企业营业收入为 10.1 万亿元，同比增长 10.1%。其中，中央企业营业收入为 2.1 万亿元，同比增长 10.1%。2. 利润总额。2013 年 1—12 月，国有企业利润总额为 1.2 万亿元，同比增长 10.1%。其中，中央企业利润总额为 0.2 万亿元，同比增长 10.1%。3. 净利润。2013 年 1—12 月，国有企业净利润为 0.8 万亿元，同比增长 10.1%。其中，中央企业净利润为 0.1 万亿元，同比增长 10.1%。

4. 资产总额。2013 年 1—12 月，国有企业资产总额为 100 万亿元，同比增长 10.1%。其中，中央企业资产总额为 20 万亿元，同比增长 10.1%。5. 负债总额。2013 年 1—12 月，国有企业负债总额为 60 万亿元，同比增长 10.1%。其中，中央企业负债总额为 12 万亿元，同比增长 10.1%。

6. 所有者权益。2013 年 1—12 月，国有企业所有者权益为 40 万亿元，同比增长 10.1%。其中，中央企业所有者权益为 8 万亿元，同比增长 10.1%。7. 研发投入。2013 年 1—12 月，国有企业研发投入为 1 万亿元，同比增长 10.1%。其中，中央企业研发投入为 0.2 万亿元，同比增长 10.1%。

8. 其他指标。2013 年 1—12 月，国有企业其他指标如下：（1）职工人数。2013 年 1—12 月，国有企业职工人数为 1000 万人，同比增长 10.1%。其中，中央企业职工人数为 200 万人，同比增长 10.1%。（2）工资总额。2013 年 1—12 月，国有企业工资总额为 1000 亿元，同比增长 10.1%。其中，中央企业工资总额为 200 亿元，同比增长 10.1%。（3）社会保险费。2013 年 1—12 月，国有企业社会保险费为 1000 亿元，同比增长 10.1%。其中，中央企业社会保险费为 200 亿元，同比增长 10.1%。

习近平主席指出：“深化国企改革是大文章，国有企业不仅不能削弱，而且还要加强。国有企业加强是在深化改革中通过自我完善，在凤凰涅槃中浴火重生。”党的十八届三中全会《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》（下文简称《决定》）对国有经济改革的论述是具有转折性的变革，其中核心是推动国有资产的资本化，发展混合所有制经济，以管资本为主加强国有资产监管。这绝不是要削弱社会主义因素，而要通过驾驭资本的力量做大做强社会主义因素。因此，国有资本的保值增长，国有资本的财务效率，国有资本的运营管理，将会更加趋向于价值管理。国有企业的财务效率将会更加受到关注。

2013 年，在我国经济处于转型期、面临多重困难的情况下，以中央企业为代表的国有企业积极应对挑战，改善经营管理，不断做优做强，业绩和质量有了很大的提升，取得了不错的业绩和成果。大盘蓝筹公司稳步发展，战略性新兴产业崭露头角。

一、2013 年全国国有及国有控股企业经济运行情况

（一）2013 年全国国有及国有控股企业经济运行情况

根据财政部发布的数据，2013 年 1—12 月，纳入统计范围的全国国有及国有控股企业^①（以下简称国有企业）主要经济效益指标同比保持增长，但实现利润增幅继续回落。

营业总收入。1—12 月，国有企业累计实现营业总收入 464749.2 亿元，同比增长 10.1%。①中央企业 284407.1 亿元，同比增长 8.8%。②地方国有企业 180342.1 亿元，同比增长 12.3%。

营业总成本。1—12 月，国有企业累计发生营业总成本 448969.8 亿元，同比增长 10.3%，其中销售费用、管理费用和财务费用分别同比增长 12.2%、

^① 本报所称全国国有及国有控股企业，包括中央企业和 36 个省（自治区、直辖市、计划单列市）国有及国有控股企业。中央企业包括：中央部门所属的国有及国有控股企业及 113 户中央管理企业，以上均不含国有金融类企业。

6.9%和8.6%。①中央企业 272151.3 亿元，同比增长 8.9%，其中销售费用、管理费用和财务费用分别同比增长 12.4%、7.3%和 5.8%。②地方国有企业 176818.5 亿元，同比增长 12.5%，其中销售费用、管理费用和财务费用分别同比增长 11.9%、6.4%和 11.5%。

实现利润。1—12 月，国有企业累计实现利润总额 24050.5 亿元，同比增长 5.9%。①中央企业 16652.8 亿元，同比增长 7.4%。②地方国有企业 7397.7 亿元，同比增长 2.7%。

应交税费。1—12 月，国有企业应交税费 36812 亿元，同比增长 7.8%。①中央企业 28030.2 亿元，同比增长 9.2%。②地方国有企业 8781.8 亿元，同比增长 3.4%。

资产、负债和所有者权益。12 月末，国有企业资产累计 911038.6 亿元，同比增长 12.9%；负债累计 593166.5 亿元，同比增长 14%。所有者权益合计 317872.1 亿元，同比增长 11.1%。①中央企业资产累计 483178 亿元，同比增长 11.6%；负债累计 317519.4 亿元，同比增长 12.6%；所有者权益为 165658.6 亿元，同比增长 9.8%。②地方国有企业资产累计 427860.6 亿元，同比增长 14.5%；负债累计 275647.1 亿元，同比增长 15.6%；所有者权益为 152213.5 亿元，同比增长 12.5%。

1—12 月，实现利润同比增幅较大的行业为交通行业、电子行业、汽车行业、施工房地产行业等。实现利润同比降幅较大的行业为有色金属行业、煤炭行业、化工行业、机械行业等。

2014 年 7 月，财政部企业司公布 2013 年全国国有企业财务决算情况，数据显示，2013 年，全国独立核算的国有法人企业 15.5 万户，同比增长 5.8%；全国国有企业资产总额 104.1 万亿元，同比增长 16.3%。从营业总收入和实现利润情况看，2013 年，全国国有企业营业总收入 47.1 万亿元，同比增长 10.8%；全国国有企业利润总额 2.6 万亿元，同比增长 5.3%。这是我国国有企业“家底”首次对外公开亮相，被业内视为出台全面深化国有企业改革顶层设计的“筑基之举”。根据财政部决算公布情况来看，国有企业运行情况如下：

1. 国有企业现状

这些数据是根据 2013 年全国国有及国有控股企业的财务决算汇审结果得出的，包括 94 个中央部门所属企业、113 家国资委监管企业、5 家财政部监管企业和 36 个省（自治区、直辖市及计划单列市）的地方国有及国有控股企业，财政部监管企业，包括中国铁路总公司、中国邮政集团公司、中国烟草总公司、中