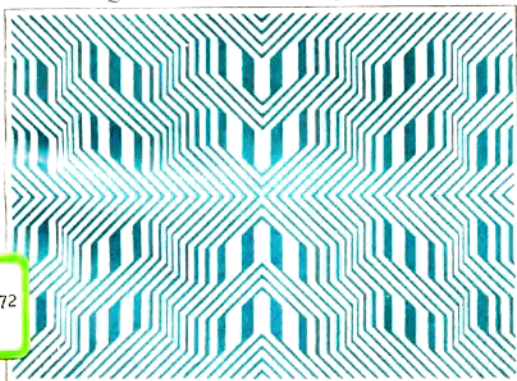


石油企业财务管理 及理财策略

刘沪霞 主编

SHIYOUQIYECAIWUGUANLIJILICAICELUE



石油工业出版社

石油企业财务管理及理财策略

编委会名单

主 审 陆寿椿

主 编 刘沪霞

副主编 倪一舟 邹先德

编 委 张洪甫 王永凡 丁文茂
温崇卫 许君祖 杨国玲
李智渊

序

在社会主义市场经济体制下,企业作为市场的主体,其经营管理工作越来越重要,科学和完善的经营管理,会给企业带来好的经济效益。财务管理是企业经营管理的重要组成部分,因而越益显示其重要作用。这一点已经为人们所共识。

企业要生存、要发展,必须获得经济效益,有了经济效益,才能实现自我积累、自我发展。要做到这一点,经营者必须紧紧抓住资本经营这个环节,利用资本各种不同的占有形态,全面地进行生产和经营,使之保值并不断增值,达到自我积累的目的,促使企业不断地得到发展。

企业要提高经济效益,必须控制成本费用支出;要控制成本费用,又必须从控制投入这个源头抓起。无效或低效的投入,必然是固定资产增加,折旧费和其他消耗上升。在产量不增或少增的情况下,成本费用怎能不上升呢?在中国石油天然气总公司1995年召开的企业管理工作会议上,提出投资不增和成本不升的要求,并且强调经济储量、经济产能和经济产量,我们认为是适时的,也是十分必要的,同时也符合陆上石油企业实际情况,大家都应该为此而共同努力。

企业的经营者要抓好经营管理,实现利润最大化,不了解财务情况是不行的;不学习和不掌握一些财务管理知识,就不能适应社会主义市场经济体制下企业经营管理的要求。广大的经济专业人员更应该如此。

西安石油学院从事经济学教学的教师和部分油田同志共同编写的《石油企业财务管理及理财策略》一书,我认为虽然不是一本

非常完善的书,但是结合了陆上石油企业的实际,从加强管理出发,叙述了一些基本方法,提出了一些问题并进行了探讨,因此是一本有实用价值的书。

在社会主义市场经济不断发展的过程中,企业财务管理必然会有新的变化,产生新的问题,愿大家通过实践和研究,共同来提高石油企业财务管理工作水平,为陆上石油工业二次创业作出新的贡献。

陆寿椿

1995年10月5日

前 言

为适应石油企业深化改革的新要求,进一步完善石油企业财务管理制度,规范石油企业财务管理和贯彻中国石油天然气总公司财务局关于石油企业财务管理体制改革的思路,我们组织并邀请了部分石油企业和油田的总会计师及西安石油学院长期从事财务会计专业教学的教师,经过两年多的调研,结合石油企业财务管理改革的实践,编写了这本书。

本书分析、归纳了石油企业财务管理的特点,系统介绍了石油企业财务管理的任务、原则和目标。在重点论述财务管理方法的基础上,更进一步针对不同问题提出了不同的理财策略及思路。本书是石油高等院校财务会计专业本、专科学生的适用教材,及石油行业各层次财务会计人员岗位培训和有关人员自学的主要参考书。

参加本书编写的有:倪一舜(第一章);王永凡、薛振祥、孔德福、杨广宇(第二章);赵彩玲(第三章);邹先德(第四章、第十一章及各章引言);陈勇(第五章);于忠英(第六章);许君祖(第七章);刘沪霞(第八章);周俊杰、周悦祥、王好峰、张树根(第九章);梁珏光(第十章)。中国石油天然气总公司原财务局陆寿椿副局长对全书进行了审定并作序。

在编写过程中,中国石油天然气总公司财务局、人事教育局、石油高校函授教育总部、新疆石油管理局财务处、吐哈石油勘探开发会战指挥部财务处、胜利石油管理局财务处、河南石油勘探局财务处、华北石油管理局财务处、西安石油学院财务处和成人教育学

院等单位的领导等给予了极大支持和关心,并提出了很有价值的建议,在此表示衷心感谢。

书中不妥之处,恳请读者指正,谢谢。

编 者

1996年3月于西安

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 现代企业制度下的财务管理及其意义.....	(1)
第二节 石油企业财务管理环境及体系	(11)
第二章 石油企业资金筹措与管理	(24)
第一节 石油企业资金筹措的方式和渠道	(24)
第二节 石油企业筹资的资金成本与筹资风险	(39)
第三节 石油企业筹集资金的管理	(56)
第三章 石油企业财务预算	(59)
第一节 财务预算	(59)
第二节 财务预算的编制	(67)
第三节 石油企业现金预算	(82)
第四章 石油企业流动资产管理	(90)
第一节 石油企业流动资金及其特点	(90)
第二节 石油企业外汇管理.....	(115)
第五章 石油企业长期投资管理	(127)
第一节 石油企业项目投资及其重要性.....	(127)
第二节 石油企业项目评价的方法.....	(133)
第三节 石油企业现金流量估计.....	(142)
第四节 风险投资分析.....	(148)
第五节 项目投资的实施和回收管理.....	(161)
第六节 对外投资管理.....	(166)
第六章 石油企业成本和费用管理	(171)
第一节 石油企业的成本和费用.....	(171)
第二节 成本预测与计划管理.....	(180)
第三节 成本控制与考核.....	(191)

第七章 石油企业盈利分配管理	(209)
第一节 石油企业收入与管理.....	(209)
第二节 石油企业税金的缴纳与税收筹划.....	(214)
第八章 石油企业联合、兼并与清算	(242)
第一节 石油企业联合与兼并.....	(242)
第二节 企业失败与清算.....	(264)
第九章 石油企业的资产管理和资产评估	(275)
第一节 石油企业产权关系的界定.....	(275)
第二节 石油企业的资产评估.....	(287)
第三节 石油企业无形资产管理.....	(302)
第十章 财务报表分析和杠杆利益	(308)
第一节 财务报表的分析.....	(308)
第二节 杠杆利益.....	(322)
第十一章 石油(集团)公司财务管理	(330)
第一节 石油(集团)公司的概念与组织结构.....	(330)
第二节 石油(集团)公司财务管理的原则和特点.....	(338)
第三节 我国石油企业内部结算价格体系的评价.....	(347)
参考文献	(357)

第一章 总 论

财务管理与理财策略是两个相通但不相同的概念。财务管理强调财务行为的规范化,包括财务行为准则、方式和程序的实现。而理财策略则强调财务行为的理性化,包括财务行为准则、方式和程序的设定。

第一节 现代企业制度下的财务管理及其意义

一、石油企业经营体制的转换对财务管理的新挑战

随着社会主义市场经济体制的确立,石油企业经营管理体制,从传统计划经济体制向社会主义市场经济增长方式转换,从粗放型经营向集约型经营机制转换。财务管理与经济体制管理孪生的学科必然面临着实践到理论的转变。在社会主义市场经济条件下,如何构建适应这种新的经济体制发展的财务管理新模式,为从事财务管理实践和理论的人们提出了新的课题。

唯有不断创新、不断探索、结合石油企业财务管理实务,才能建立科学和完善的社会主义财务管理新模式。研究现代企业制度条件下,如何进行科学、高效的财务管理,提出理财策略的新思路是财务管理工作者首要的任务。

石油企业财务管理在不同经营体制下,由于管理方式和运行方式不同,财务管理目标是不同的。在传统的计划经济体制下,企业作为政府和国家的附属物,企业缺少经营自主权,生产和经营由国家确定,所需资金由国家下拨,盈利上缴国家;企业财务管理基本上依据国家指令性计划收入和支出,进行收支平衡、记录汇总国

家财政主管部门。在这种情况下、企业的财务活动缺乏主动性和积极性,不适应社会主义市场经济体制下国家颁布的《财务通则》和《会计准则》的要求,对进行的财务管理体制必须进行改革、以提高石油企业的经营效益。

按照现代企业经营和转换企业经营机制的要求,企业将被塑造为一个相对独立的经营主体,成为依法自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束的商品生产和经营单位,成为独立享有民事权利和承担民事责任的企业法人。在现代企业制度下,由出资人注入企业的资本金及其增殖和企业经营中负债所形成的财产,构成企业法人财产。企业法人产权就是企业对其全部法人财产依法拥有的独立支配权。企业成为受国家委托的财产经营者,负有向财产所有者(石油企业是国家独资企业)交待其行为过程与结果的责任。企业出资者拥有企业的资本及其权益,但不直接拥有企业的法人财产;企业对出资者的投资和企业负债构成的全部法人财产,享有以其名义独立占有、使用、收益和处置的权利。

就国有企业而言,作为所有者身份的国家,除了按投入企业的资本享有所有者的权益(即资产收益)、重大决策和选择管理者外,不能直接对企业财产行使任何其他权利。企业如何筹措资金,如何安排对外投资,如何转换资金形态,内部如何分配等财务问题完全由企业自主决定。当然,企业独立的财产权是与所有权相对而言的,作为代表国家的各级政府有权、也应该对企业财务活动进行有效的宏观调控与监督。

产权概念的引入将从多方面影响到我们对现代企业财务制度的理论认识。现代企业财务的产生内容、目标、运作都与企业的财产权力息息相关。它将引起在融资决策、资本结构、投资规划、利润分配等财务管理方面的一系列变革。

(一) 现代企业存在的依据是企业所有者与经营公司的信托关系

现代企业财务的存在前提不能脱离现代经济环境、原始产权

与法人产权的分离,所有者不可能直接经营企业,而是委托公司经理来经营所有者的财产;这种信托关系是以所有者享有财产所有权为前提,以出资人对公司经营者充分信任为基础,以委托授权方式经营公司的法人财产,由此,便产生了经营者的信托责任。无疑,这种信托责任的产生是企业存在的前提条件,并成为企业开展财务活动的依据,企业财务的客观必要性就是服务于这种信托关系。同时,这种信托责任关系决定了财务管理的一系列基本概念。

(二) 现代企业产权关系的多元化决定了企业财务管理目标的多重性

根据现代企业财务管理的理论,企业财务目标有几种观点,但都体现了实现收益的最大化,其区别在于收益的所属。由于改革后产权关系的变化,多元化必然决定企业财务管理目标的多重性。

首先,财务产生的基本成因是由于出资者对其资本增值的追求。而资本增值又以资本保全为前提,所以,企业财务管理目标可概括为“在资本保全下,实现资本最大增值”。资本保全要求企业在生产经营过程中,成本补偿和利润分配不能侵蚀资本金。资本金必须完整,而且既要保证财务资本保全,还要保证实物资本保全。

其次,企业财务管理目标除考虑追求出资者利润最大化外,还要考虑企业法人要能凭借这些财产获得收益,离开了法人具有区别于出资人利益、独立的财务目标,法人经营资本就失去了方向和动力。企业进行财务活动获得的收益,首先表现为法人收益,然后经过分配才能表现为投资者的收益。

(三) 现代企业的产权管理是企业财务管理的重要内容

现代企业财务已突破了“资金运动”所限定的范围,广泛涉及到财务机制、公司重组与清算等一系列问题。从企业内部来看,财务是一种理性活动,在财务决策的同时,伴随着对产权关系的调整。单纯以“权利”论“权利”,或者单纯以“价值”论“价值”,不可能得出正确的研究结论,也不利于发展财务理论和服务于财务实践。财务管理不是简单的对资金运动的管理,而是借助于资金运动管

理实现产权管理。

1. 产权关系明晰

产权关系明晰是现代企业制度的一项基础性工程,也是保障企业财务管理有效和顺利进行的必要条件。为此,财务上要组织好资产负债清查,界定资产所有权,核实资金,进行产权登记和资产评估等基础工作;通过这些财务工作,实现产权明晰化、资本化和人格化。

2. 把资本保全的原则要贯彻理财活动全过程

资本保全是财务管理维护出资者产权权益的起码要求,财务上的资产与资本计价,成本费用于补偿、利润分配都必须首先满足资本保全的要求,始终贯彻保全原则。

3. 资本结构是财务上实施产权管理的着眼点

从产权角度看,资本结构具体有两项内容:第一,企业资本金在企业整个资金来源中所占比重。它影响到产权效益,直接决定资本金利润率。第二,各出资者的资本投入在企业资本金总额中的比重,它影响到产权分布和各出资者的产权投资限额问题,影响到企业权力的集中或分散的状态。总的说来,资本结构是决定企业财务和经营行为的重要因素;财务管理的任务之一,就是要着眼于优化资本结构,用尽量少的资本支配尽量多的企业资产经营活动。

(四) 现代企业制度要求强化财务约束机制

现代企业制度要求强化财务约束,形成激励与约束相结合的经营机制。企业要自负盈亏,必须强化财务约束。强化财务约束的基本方式有:

1. 盈亏约束

它要求各企业在市场环境中,公平竞争、机会均等。企业的盈亏主要决定于自身管理的水平和经营的好坏。价格补贴、税收减免、经营性亏损弥补等不再成为亏损企业的保护伞。保本是企业生存的最低要求,税后利润最大化是企业的主要经营目标,当企业严重亏损、资不抵债时,应该予以破产。企业的生存、发展完全决定于

企业自身的盈亏。

2. 组织约束

它要求建立适应市场经济要求的以资本金为核心的财务管理新体制,通过财务和会计的分离,建立总经理负责制的经理班子,形成分层次的财务管理组织机构和权力约束机构。

3. 财务公开

财务公开是为保证出资人和债权人权益的基本手段和国际惯例,是置企业于社会公众监督之下的基本方法。让企业财务公开暴光,使社会和投资者的监督成为约束企业财务的强大压力。

总之,企业财务管理作为企业内部一项独立的职能工作,不再是国家财政的附属物,在现代企业制度下,财务管理将显示出其越来越重要的作用。企业财务管理的工作质量和水平将直接决定着企业的经济效益。所以,在现代企业制度下,如何更好的理解现代企业所处的财务环境,认识财务管理筹资决策的作用,理清企业所具有的对国有资产的所有、占有、使用、分配、权力等问题,是现代财务管理所面临的新课题。研究这些问题,将对现代企业管理财务实务和财务管理理论具有重要意义。

二、现代企业制度下财务管理的职能和目标

(一) 财务管理的涵义

财务管理是企业经营管理的一个重要组成部分,它着重研究企业如何进行科学财务决策,其中包括生财、聚财、用财和理财的决策。财务管理是使企业的利润或财富达到最大化的一门科学。财务管理的主要目标是使企业税后利润实现最大化;但由于其涉及到金融市场、财政政策、国家税收管理等因素,所以必须把对财务管理放在其所处的环境中进行研究。研究资金运动的整个过程,就要从动态管理角度研究企业及与其有关的经济关系。

石油企业财务管理是依据石油企业勘探、开发、采、储、炼、销等生产经营活动中资金的筹措、使用、耗费、收益和分配等全过程

的财务活动。从形式上看,它是货币收支活动,表现为资金量的变化;从本质上看,则体现着石油企业各方面的经济关系。它是石油企业再生产中资金运动过程的主要脉络。

(二) 财务管理的目标

依据现代企业财务理论,企业财务目标有三种不同观点:第一,利润最大化;第二,每股收益最大化;第三,每股市价最大化。我们认为最重要的是利润最大化。因为,只有利润最大化才可能有后边两个最大化。财务管理部门作为落实企业总体目标的主要职能部门,要按照实现企业利润最大化的目标,确定企业财务管理的具体目标,以确保企业总体目标的实现。企业的财务管理目标大致体现在以下三个方面。

1. 确定企业规模及其发展速度

企业的规模是根据其拥有资产价值来确定的。如果使用的是资产的帐面价值,企业的规模则可用资产负债表上列示的全部资产价值来表示。企业的发展速度具体表现为企业资产帐面价值的年增长率。

在一般情况下,企业的规模越大,资产的增长率越高,单位投资收益的增长幅度也就越高。然而,财务管理人员应认识到,企业规模的迅速扩大并非能确保单位投资收益的增加。因为,投资增加,规模扩大,产量不一定增加或者上升,也许利润下降,意味着价格的下降。因此,财务人员应综合企业面临的各种情况,恰当地确定资产的增长率。

2. 确定资产结构

企业的资产包括现金、应收帐款、存货、固定资产、无形资产等项目。资产的结构是指各项目资产占企业资产总值的比例。资产结构的变化将会对企业的总体风险报酬特征产生影响。对企业来讲,现金资产可以说无风险。然而,如果决定以通过放宽信用条件增加商品的销售额来达到增加利润的目的,该决策便会引起坏帐费用的增加。可见,资本结构中应收帐款所占比重的增加,会使企

业面临更高的违约风险。因此,在确定资产结构时,必须将资产结构变化所带来的收益与其所导致的风险的提高幅度进行比较。只有当收益增长幅度超过风险增长幅度时,才能作出该种资产结构变化的决策。

3. 确定资本结构

企业的资金来源包括所有权资本和债权资本。由于所有权和债权的资本成本不同,我们将各种资金来源占总权益资本的比重称为资本结构。在企业的资本构成中,负债增加,企业和投资者面临的风险将提高,但所得报酬有可能增加,不同的资本结构会使企业和投资者面临不同程度的风险。这种因资本结构的选择所产生的风险是财务风险。从理论上讲,每个企业均存在着一个导致企业利润最大限度增加的合理资本结构;但实际上寻找一个合理的结构是很困难的,它必须根据企业面临的多种复杂情况综合分析确定。

在股份制企业中,制定股利政策时也需要考虑能使股东财富最大限度增加的资本结构问题。诚然,分配股利是增加股东财富的一种方法,但若 not 将利润作为股利分配给股东,它便成为企业的一项资金来源,从而改变资本结构。

三、财务管理的演变和发展

(一) 探索他人之路,认识自己之路途

财务管理产生并不太久,作为一门系统的学科,从西方财务管理来讲,形成的时间至今不过百余年。在这大约一个世纪的时间里,财务管理已迅速发展为既具有相对独立性、又融合了多种学科知识,并在企业经济管理中扮演着越来越重要的角色。本世纪初,财务管理还刚从公司法中分离出来;主要内容是介绍公司和企业的开设及股份证券的发行,为企业筹资服务;第一次世界大战至本世纪 50 年代,西方世界的经济危机使得财务管理的内容发生了较大的变化。特别是 30 年代的经济大萧条时,史无前例的企业倒闭

浪潮风起云涌,迫使企业不仅需将财务管理的重点由研究资金的筹措开始转向研究资金的运用,而且还必须探讨有关企业的破产、重组以及政府对证券的管制等一系列问题。进入 50 年代,情况开始发生变化,如何帮助企业最大限度地获取利润和提高股权价值,开始成为财务管理的研究对象,财务分析方法的应用也方始得到重视。50 年代后期,财务分析面向精确周密的方向发展,研究的内容从资产负债表右方,即负债和所有者权益方面,移向左边的资产分析。同时,人们认识到,企业内部的财务决策应当是企业财务管理所要探讨的主题。于是,以提高企业资金利润率和股票价格为目标,以时间价值及风险价值为基础,以预算管理、资产分析和财务决策等为内容的一整套财务管理方法体系已显露。因此,财务管理才开始成为企业管理的关键之一。经过了上述几个阶段,至本世纪 60 至 70 年代,资产负债表的右方——负债与所有者权益的分析再度受到人们的重视。此阶段财务管理包括两个主要方面:第一,研究公司最佳资本结构的形成,即探讨公司在筹措资金时,应如何搭配负债与普通股票、短期资金与资本结构。第二,研究投资组合理论及其对公司财务决策的影响——它探讨投资者应如何制定投资决策,才能形成一个在风险既定的情况下,可使投资报酬率达到最大的投资组合。计算机技术的推广和在财务决策分析中的应用,使原来难以分析测定的复杂计算变得简单易行,特别是大规模财务信息网的建立为财务决策提供了翔实的资料。这些因素赋予了财务管理以新的内容,也促使其职能作用发生根本性变革。探讨西方财务发展史,目的在于借鉴西方财务管理经验,探索我们的未来。

(二) 石油企业财务管理的演变

石油企业的财务管理和我国工业企业的财务管理在传统的计划经济体制下逐步发展起来,有着相同的历史。石油企业财务管理是随着石油工业的发展,特别从 60 年代开始,逐步建立了一整套基本上符合当时计划经济条件下石油企业财务管理体系,其中包

括石油企业固定资产、流动资金、财务计划、成本管理、资金管理、利润分配等各项财务管理制度。对强化石油企业经济核算、提高石油企业经济效益和促进石油工业发展起到了重要作用。

在十年动乱期间,我国石油工业生产遭受了严重损失,石油企业财务管理工作也深受其害,把许多行之有效的规章制度,当作“条条框框”加以批判,使石油企业经济核算和财务管理受到较大的削弱。由于石油企业广大的财务干部和财务工作者克服困难,做了大量工作,保留了有关资金管理、生产成本管理和收入分配管理等办法,并对其中部分财务制度进行了改革,增添了力所能及的财务管理措施,保障了石油工业生产的发展和经济效益的提高。

改革开放以来,为适应石油工业发展的新形势,以提高经济效益为中心,石油企业财务进行较大的改革,特别对企业利润分配体制进行了多次改革,先后实行了企业基金、利润留成、第一、二步利改税、原油产量承包经营责任制等。这些改革对推动石油企业经济体制改革,正确处理国家、企业、劳动者个人三者之间的利益关系,调动石油企业广大职工积极性起到了巨大的作用。为认真贯彻执行财政部颁发的《企业财务通则》、《企业会计准则》以及行业财务会计制度,石油部门建立了一套由《企业财务通则》、行业财务制度和企业内部管理规定三个层次组成的财务法规体系。1993年4月,中国石油天然气总公司财务局制定了《关于执行财政部新财务、会计制度若干问题的规定》。它包括关于工业企业财务制度适用的范围,继续执行现行政策,固定资产折旧,计提坏帐准备,地质勘探和工程建设的核算,成本费用的核算,原油天然气销售收入和盈亏、弥补亏损核算,实行资本科目的核算,营业外支出科目的核算等10个方面主要内容。这一规定体现了石油工业的特点:一是石油工业生产不同于其他行业生产,从地质勘探、油田建设到油气开采,后续加工门类较多,要求财务管理有一套适合石油工业实际、可以操作的办法;二是有利于财经政策的稳定性,因为《规定》中对国家对石油天然气产量包干办法、在油气本中提取储量使用