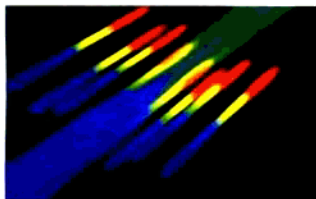


石油股份有限公司组建 与上市问题研究

——以辽河金马油田为例的实证分析

赵逸民 邹先德 杨惠贤



22

陕西人民出版社

《辽河金马油田股份有限公司经济效益评价及经营政策研究》课题组组成

顾问：胡 健 吴 彤

课题组组长：赵选民

课题组副组长：邹先德

课题组成员：赵选民 邹先德 杨惠贤
杨艳梅

序



胡健

自1988年原石油工业部改建为中国石油天然气总公司以来,中国的石油工业就走上了一條漫长的改革之路。概括起来,石油工业的改革主要沿着两个方面展开,一是作为资源性产业部门随着经济体制由计划经济向市场经济的转换对油气资源从无偿使用向有偿使用的改革,二是在组织、管理、经营制度上由传统的工厂制度向现代企业制度的转换。改革的复杂性还在于中国石油工业的特殊成长方式使石油工业的体制改革不得不考虑到经济区域协调发展的背景,并在此基础上去探索资源管理改革和企业制度的创新。迄今为止,在前一个领域的改革中由于种种原因使改革的进程很不深入,在后一个领域的改革中,中国的石油工业则发展迅速。1998年石油化工集团公司的组建,标志着改革走上了一个新的阶段。

然而,经验表明,现代企业的成长方式大多是先经过股份制的财产组建方式才能合理地走向集团化经营。对中国石油工业来说,改革的进程恰恰与此相反,是在未能深入进行股份制改造的条件下走向企业集团化的。这种跳跃式的改革步伐,不仅使集团化经营的效率远远不能发挥,而且使人们在缺乏经验的背景下对集团化后的组织制度设计和权力层级分配设置束手无策。毫无疑问,改革的迫切性要求我们应尽快深入地开展对石油企业股份制改造的方方面面内容的系统研究。

由赵选民等同志完成的《石油股份有限公司组建与上市问

题研究》一书,就是适应上述改革需要的一部著作。该书以辽河金马油田的上市为例,对石油企业的股份制改造进行了一项深入的实证分析。无论从研究方法的选择上还是从理论框架的设计上,本书都不失为同类研究中的一部颇具学术价值的作品。当然,作者在书中就某些基本理论问题所提出的新的见解,或是关于石油股份公司经营方略的设计,还有可能引起同行们的争议。但是,追求学术上的创新,正是科学研究良性发展的轨道,是值得称道的努力方向。

是为序。

1998年8月于西安

前 言

我国石油企业的改革,经过多年的实践,最终选择了建立现代企业制度,走“油公司”道路的模式。对原有石油企业进行股份制改造,组建股份制上市公司,是石油企业深化改革的重要内容之一。自1994年以来,我国陆上石油企业相继进行股份制改造,先后以定向募集方式设立了胜利大明公司、管道龙昌公司、大庆南垣公司、东油集团公司等一批股份有限公司,开创了石油企业深化改革,实行股份制改造的先例。1996年,中油龙昌、石油大明、石油济柴三家公司又向社会公开发行股票,取得了向社会公众募集股本的成功。至此,我国石油企业已正式步入股份制上市公司的行列。

组建国家石油公司是国际上通行有效的公司组织形式,这是由石油企业的高投入、高风险、高回报率以及资金密集、技术密集的特点决定的。设立股份制上市公司,对于石油企业面向社会广泛筹集资本、分散投资风险、建立符合国际惯例的企业法人治理结构、理顺产权关系、转换企业经营机制,都有着十分重要的意义。因此,国际上大的石油企业,大都是以石油公司的模式运行的。据统计,截至1996年底,仅在纽约股票交易所上市的石油公

司就有 231 家。在世界 50 强石油公司中,有 27 家是上市公司^①。

石油企业组建股份制上市公司,多数采取“存母派子,切块改制”的方式,即将原石油企业的一部分经资产评估后折股投入公司,再吸收其他股东入股,从而组建股份制上市公司。从石油企业中被切出的部分有的是多种经营三产企业,有的是为油田服务的机器制造及修理企业,也有的是整个采油厂或部分油气区块等。由于从母体企业中分出企业性质的经营战略、方针及政策的不同,因此,对于股份制上市公司运行中的经营政策及其经济效益评价,应根据石油股份制上市公司的经营内容及特点,进行具体的分析研究。

辽河金马股份有限公司,是我国第一家通过“存母派子,切块改制”的以石油天然气为主要经营对象的石油上市公司,其组建过程和经营运行都有着显著的“油公司”特色,她的成功组建与上市,为我国油气田企业的股份制改造开创了先河,尤其是金马公司在组建过程中对油田企业改制上市基本框架的确立、储量资产产权交易的处理、土地使用权的处理、筹资所上项目的立项与审批以及采用滚动勘探的增储上产发展模式,为我国陆上油气田企业的股份制改造积累了成功的经验。在此基础上,设立课题研究金马公司上市后的经济效益评价系统及经营政策设计,对金马公司的进一步运行和发展提供建设性的参考思路,无疑是锦上添花,相信金马公司的改组上市成功及经营成功,会对我国石油企业深化改革,建立现代企业制度,起到一个推动和示范的效应。

^① 安路明:《石油企业改制上市工作研讨会综述》,《石油企业管理》,1998年第3期。

本书是由辽河石油勘探局经济研究所委托,西安石油学院经济管理体系承担并完成的科研项目——《辽河金马油田股份有限公司经济效益评价及经营政策研究》课题报告的基础上,结合我国石油企业改制组建上市公司的实践,进一步进行理论扩充研究而形成的。全书共分上、下两篇,上篇主要对我国石油企业深化改革,实施企业改制,组建上市公司理论、模式及方法进行一般性的探讨和描述;下篇则主要结合辽河金马公司改制上市的实际,进行分析和研究。本书的基本思路是:以现代企业理论为指导,借鉴国有企业改制的经验,结合石油工业的特点,分析我国石油企业改制组建上市公司的环境与条件,探索资产重组的模式,组建股份制上市公司方法、程序,研究石油企业改制中所面临的问题;将辽河金马油田股份有限公司作为研究对象,以其经营环境及改组背景为分析依据,以战略选择为前提,分析并设计在不同战略目标下的企业经营政策,指出由于目前国际国内的经济环境及石油企业所面临的经营困难,金马公司只有先稳定规模,完善法人治理结构,理顺经营机制,储备力量,再谋求大的发展,最终发展成为我国陆上最具实力的跨国石油股份上市公司;以金马公司的经营预算资料为依据,采用科学的符合石油企业及股份制上市公司实际的分析评价方法,设计经营预算及效益评价系统,为企业经营决策提供依据。

石油股份有限公司的组建与上市问题研究是一个非常复杂的课题,涉及的理论知识面广,实践操作难度大,在我国石油企业改制上市工作刚刚起步,没有现成经验可借鉴的情况下,实践中许多特殊问题的处理还需要进一步的研究,本书对这些问题进行了初步探索,希望此举能起到引玉之砖的功效,以期引起更多的专家和学者的关注,共同探讨石油企业股份制改造、组建上

市公司、实现企业制度创新的良策,这即是本书的目的和作者的心愿。

赵连民

1998年8月于西安

目 录

序.....	(1)
前 言.....	(1)
上 篇 石油股份有限公司的组建与上市	
第一章 经济体制改革与我国的石油工业.....	(3)
1 关于公有制实现内涵的重新认识	(3)
2 关于石油工业经济改革的深入思考	(15)
第二章 石油企业的经营状况分析与改制	
情况介绍.....	(21)
1 石油企业的经营状况分析	(21)
1.1 石油企业的经营目标和经营战略.....	(21)
1.2 石油企业的经营形势分析.....	(25)
1.3 石油企业改制的模式.....	(28)
1.4 辽河金马油田股份有限公司是石油企业 实施企业改制的有益尝试.....	(36)
2 石油企业改制——辽河金马油田股份有限公司 改制的情况介绍	(39)
2.1 金马公司分离母体——辽河油田 兴隆台采油厂的概况.....	(39)

2.2	金马公司改组后的情况介绍	(39)
第三章	国有石油企业的改制	(51)
1	石油企业改制的目标及原则	(51)
1.1	石油企业改制的目标	(52)
1.2	石油企业改制的基本原则	(54)
2	石油企业改制的基本内容及类型	(59)
2.1	石油企业改制的基本内容	(59)
2.2	石油企业改制的形式	(65)
3	石油股份制上市公司的组建	(69)
3.1	组建股份上市公司的意义	(69)
3.2	石油企业改制上市的现状及 发展前景	(72)
3.3	石油企业改制上市的途径选择	(75)
3.4	石油企业改制上市中的资产重组	(78)
3.5	石油企业改制的规范与完善	(91)
4	石油上市公司组建中有关问题的探讨	(94)
4.1	油气储量资产转让方式的选择	(94)
4.2	财务剥离方法的探索	(96)
4.3	土地使用权的处理	(99)
4.4	商标及商誉使用权的处理	(101)
第四章	石油股份有限公司组建与上市的程序	(103)
1	股份有限公司设立的条件和程序	(103)
1.1	股份有限公司设立的条件	(103)
1.2	股份有限公司设立的程序	(105)
1.3	股份有限公司的发起人	(107)
1.4	股份有限公司的章程	(108)

1.5	股份有限公司设立中的资产评估·····	(110)
1.6	股份有限公司的创立大会·····	(113)
1.7	股份有限公司的注册登记·····	(114)
2	股份有限公司公开发行股票的条件和程序·····	(115)
2.1	股份有限公司公开发行股票的条件·····	(115)
2.2	股份有限公司公开发行股票 的 审批程序·····	(116)
2.3	股份有限公司公开发行股票时的 招股说明书·····	(118)
2.4	股份有限公司公开发行股票承销·····	(121)
2.5	股份有限公司发行的股票·····	(123)
3	股份有限公司上市的条件及程序·····	(124)
3.1	股份有限公司股票上市的条件·····	(124)
3.2	股份有限公司股票上市程序·····	(126)
3.3	股份有限公司的上市公告·····	(128)
4	股份有限公司设立的审批程序·····	(130)
下 篇 石油股份有限公司的运作与效益评价		
第五章 石油股份有限公司经营的内外环境分析		
	及经营战略选择·····	(135)
1	石油股份有限公司经营的外部环境分析·····	(135)
1.1	企业经营外部环境包括的内容·····	(136)
1.2	石油股份有限公司经营的 外部环境分析·····	(139)
2	石油股份有限公司经营的内部条件分析·····	(147)
2.1	企业经营内部条件包括 的内容·····	(147)

2.2	石油股份有限公司经营的内部条件分析	(149)
3	石油股份有限公司的经营战略选择	(153)
3.1	企业经营战略的内容	(153)
3.2	石油股份有限公司的经营战略选择	(155)
第六章	石油股份有限公司——金马公司在不同经营战略情况下的经营政策设计	(157)
1	在采用维持战略情况下的经营政策设计	(158)
1.1	完善委托代理机制,实施有效的激励和约束政策	(159)
1.2	建立和完善人才管理政策	(169)
1.3	产量及规模政策	(175)
1.4	油气产品成本政策	(177)
1.5	公司财务政策	(183)
1.6	公司风险政策	(194)
2	在采用扩张战略情况下的经营政策设计	(198)
2.1	公司的经营目标	(200)
2.2	公司的筹资政策	(202)
2.3	公司的投资政策	(211)
2.4	公司的营销政策	(217)
2.5	公司的科研开发政策	(225)
2.6	公司企业文化及企业形象培育政策	(229)
第七章	石油股份有限公司的财务管理与理财策略	(239)
1	石油公司财务管理与理财观	(239)
2	石油公司财务预算与筹资策略	(243)

3 石油公司投资与资产管理	(250)
4 石油公司的成本费用与盈利分配管理	(258)
第八章 石油股份有限公司——金马公司	
经营预算及效益评价系统设计	(262)
1 经营预算设计	(263)
1.1 预计财务报表及附属报表的 种类及内容	(264)
1.2 预算中使用的预测方法	(265)
1.3 经营业务预算	(268)
1.4 资本支出预算	(270)
1.5 财务预算	(270)
2 经营效益评价	(272)
2.1 比率分析法	(273)
2.2 比较财务报表的百分比分析法	(275)
附 件: 辽河金马油田股份有限公司经营预算 及效益评价系统软件设计	(278)
主要参考文献	(289)
后 记	(292)

上 篇

石油股份有限公司 的组建与上市

第一章 经济体制改革与我国的石油工业

1 关于公有制实现内涵的重新认识

尽管中国经济改革起始于农村,但改革的重点与核心仍在城市和工业集中区,因为在这些地方有着巨大的国家投资与积累,且在整个国民经济中起着举足轻重的作用。经济体制改革由计划约束相对薄弱和易于调整的农村开始,进而发展、提高城市非国有经济的份额,事实上已经逐渐改变了国有经济存在的外部环境,由国有经济一统天下,改为国有经济与非国有经济的相互补充。所以从某种意义上讲,城市和工业集中区的主体经济成分——国有经济,实质上是与农村经济改革同步进行的。当然,一事物向另一事物的转化,不仅仅体现为量变的过程,还需要有质的飞跃,只有当国有经济改革的完成时,才能最终实现我国经济体制改革的质的飞跃。

显然,国有经济改革,不只是实践的问题,更重要的还是一个理论上的问题,因为原有的公有制赖以建立的理论基础,也必将随之而变化。或者说,改革的同时也要求对公有制实现的内涵进行重新认识。

我国是一个以公有制为基础的社会主义国家。这种公有制是指生产资料归全体成员所有。一般被称为全民所有制,有的也

被称为国家所有制。这种社会主义公有制的二元定义法,在我国经济学有关文献中随处可见。即一方面强调社会主义公有制的全民所有制属性,另一方面强调社会主义公有制的国家所有制属性。如“在全民所有制形态上,所有权是一元的,即只有一个所有者——社会。在中国和大多数社会主义国家,全民所有制一直采取国家所有制形式。即国家作为社会的代表,是生产资料的所有者”^①。其实,社会主义公有制之所以如此定义,还有更深层的原因:社会主义公有制理论的非完善性。

社会主义公有制理论包括社会主义全民所有制理论和社会主义国家所有制理论。社会主义全民所有制理论主要解决了社会主义公有制的主体归属问题,而社会主义国家所有制理论则主要解决了公有制的运行组织问题。事实上,公有制不等于全民所有制。因为公有制如果被简单地定义为全民所有制,则公有制会因为无法实现而流于形式。众所周知“生产资料所有制决不是一个空洞的法律概念,某一项生产资料归某人或某个集团、组织所有,意味着所有者对生产资料拥有一系列权利。这些权力被分为四项:所有权、占有权、支配权和使用权。所有权是指自由处置生产资料的权力,占有权是指除了转让之外的处置生产资料的权力,支配权是指决定生产资料使用方式的权力,使用权是指具体组织生产以实现既定任务的权力”^②。显然,尽管全民所有制本身虽然在产权归属上有着明确的概述:归全体社会成员所有。然而其所有权、占有权、支配权和使用权却无法有效实现,因为全体社会成员作为一个整体的概念根本无法具备其所有制实现的条件。这种缺乏实质内容或无法有效实现的公有制无疑成为

①②潘振民《经济学教程》,上海三联书店,第6、第4页。