

油田企业财务评价与风险分析体系的建立

王 勇 赵振智(教授)

(中国石油大学<华东>经济管理学院 山东东营 257061)

【摘要】 开展科学的财务评价与风险分析是现代油田企业管理的重要组成部分,是油田企业提高经济效益和市场竞争力的有效手段。本文结合油田企业生产经营的特点,将成本性态分析、边际分析和经营风险分析引入杜邦财务分析体系,构建了油田企业财务评价与风险分析体系,并进行了相应的实证研究。

【关键词】 油田企业 财务评价 风险分析

我国大多数主力油田经过多年勘探开发,已相继进入中后期开采阶段,在没有大的储量接替现有生产基地的情况下,油田企业保持稳产的难度越来越大,每年都要投入巨额成本,来弥补自然递减以维持已有产量,这样便增加了成本控制的压力。在这种情况下,企业生产经营中投入、产出和效益三个要素之间的矛盾日益突出。为此,油田企业需在提高管理水平上做文章。而开展科学的财务评价与风险分析是现代油田企业管理的重要组成部分,是油田企业提高经济效益和增强市场竞争力的有效手段。因此,建立一套科学、有效的财务评价与风险分析系统,对于提高油田企业经济效益和可持续发展能力无疑是非常重要的。

一、油田企业财务评价风险分析体系的构建

当前,油田企业面临着严峻的挑战:一方面,由于油气价格受到非市场因素的制约,国际油价波动不定,给油田企业的经济效益带来了很大的不确定性;另一方面,大多数油田企业进入中后期开采阶段,生产经营活动中投入、产出和效益三个要素之间的矛盾日益突出。我国油田企业正努力实施低成本发展战略,以保障获得较高的利润,在激烈的市场竞争中站稳脚跟。同时,油田企业已经改制转机,走向了市场,讲求效益已成为企业发展的客观要求。因此,油田企业财务评价与风险分析体系的建立应充分考虑油田企业生产经营的特点及其面临的挑战。鉴于杜邦财务分析体系的可操作性和适用性,笔者立足传统杜邦分析理论方法,结合油气开采业的特点,将成本性态分析、边际分析和经营风险分析引入其中,构建了油田企业财务评价与风险分析体系,具体如图1所示。

二、油田企业财务评价与风险分析体系的特点

1. 该体系偏重内部绩效评价。考虑到油田企业作为石油公司的生产中心和成本中心,该体系舍去股东权益报酬率指标,强化油田企业盈利能力、成本管理和生产运营风险评价。
2. 该体系充分利用油田企业成本管理系统产生的数据。当前,众多油田企业建立了成本管理系统,该系统具备企业全面预算管理、成本纵横向控制、网上结算、日清日结和成本发生过程的有效监督等功能,是成本管理会计信息

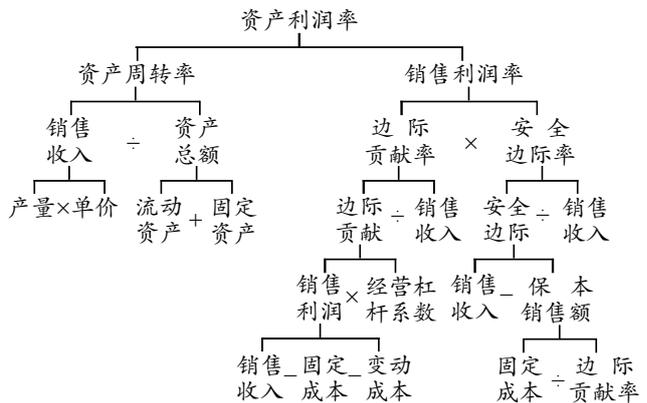


图1 油田企业财务评价与风险分析体系

资源的高度集成。油田企业财务评价与风险分析体系中的许多指标将充分利用油田企业现行成本管理信息系统的信息资源,促使管理会计和财务会计融会贯通分析。

3. 该体系突出了提高油气产量与降低油气生产成本的重要性。销售利润率取决于安全边际率和边际贡献率两大要素。因此,在对销售利润率进行分析时,可直接转向以成本性态为基础的本量利分析。油气生产量越高,安全边际率就越高,资产周转率也越高;油气单位变动成本越低,则边际贡献率就越高。安全边际指标预示着企业的油气产量处于何种水平才不亏损;如果安全边际接近盈亏平衡点,企业应考虑采取措施来遏止油气产量的下降。

4. 该体系揭示了油田企业的经营风险,进一步突出油气产量和固定成本在绩效考核体系中的重要性。经营杠杆系数揭示了利润变动对油气产量变动的敏感度。如果一个企业的经营杠杆系数有所增加,就意味着该企业的产量一旦出现下降,就会使它的利润出现较大幅度的下降,那么该企业的生产经营风险就会增大。因此,经营杠杆系数指标的引入完善了油田企业生产经营风险分析。

5. 该体系逻辑性强。作为一个以单个财务指标和生产经营指标为因素组合而成的财务评价与风险分析系统,它具有

鲜明的层次性,在分析时体现了如下两种逻辑顺序——自上而下和自下而上。运用从局部到整体自下而上的评价方法,有助于油田企业加深对指标之间关系的理解,同时也提高了财务评价与风险分析的科学性。运用从整体到局部自上而下的评价方法,有助于油田企业找到指标体系中的异常点,从而发现经营管理活动中存在的问题,而这些问题又往往是企业专项分析的重点。因此,油田企业可以运用该体系来统领各种专

项分析,通过该体系与专项分析的紧密结合,使其深入到企业经营管理的细节,从而使分析更具深度。

三、油田企业财务评价与风险分析体系的运用

依据上述思路,笔者结合胜利油田分公司××油田企业2004年资产负债表和生产成本费用表,以及该油田2004年盈利能力和生产运行状况的全面评价信息,对该油田进行财务评价与风险分析,具体如图2所示(其中数据经四舍五入)。

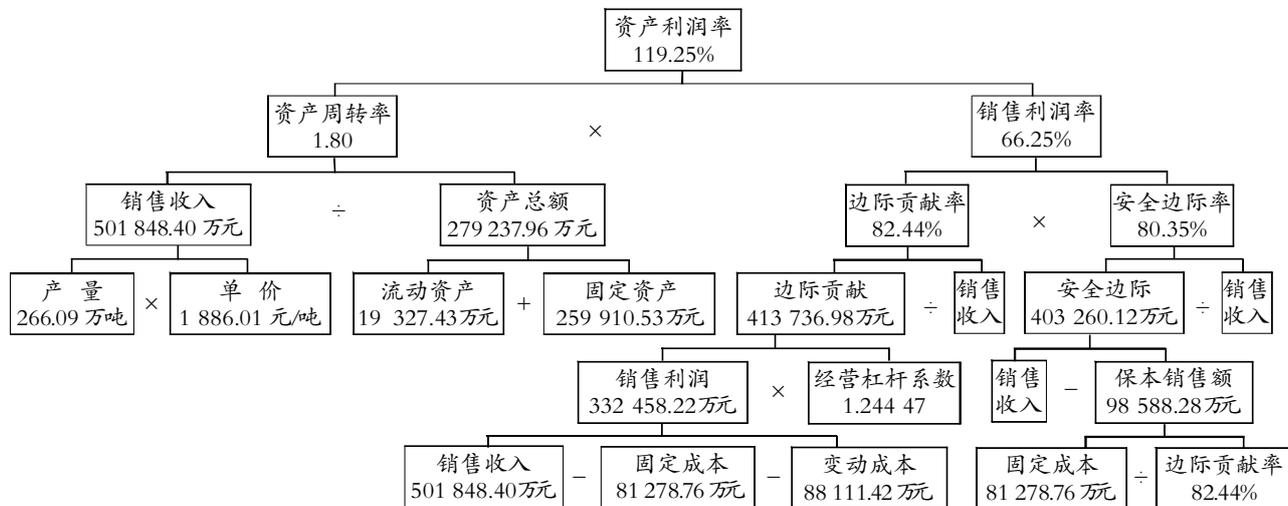


图2 ××油田企业2004年新型杜邦财务分析体系示意图

现结合该实例做以下具体分析和说明:

1. 油田企业的总体盈利能力和对石油总公司的贡献能力较强。该油田2004年股东权益报酬率为159.64%,总资产利润率为119.25%,说明每100元的资产可以赚取119.25元的净利润。考虑到油田企业属于资本密集型产业,该数据反映了该油田的获利能力较强。另外,该油田的销售利润为332458.22万元,销售利润率为66.25%,也说明了该油田的盈利性强。边际贡献率为82.44%,说明该油田2004年每实现100元的销售收入就能给石油总公司带来82.44元的贡献毛利。

2. 油田企业生产运行状况的安全边际额、安全边际率和保本销售额指标均较好。2004年该油田企业的保本销售额为98588.28万元,其对应油气产量为52.27万吨,而实际产量为266.09万吨,远远超出了保本产量,说明该油田企业的生产状况非常好。另外,该油田企业当年的安全边际额为403260.12万元,它是现有销售额超过保本销售额的差额,说明2004年该油田经营安全程度较高。该油田企业安全边际率为80.35%,按企业经营安全性标准,其2004年的经营安全程度为“非常安全”。不过企业经营安全的基础主要依附于高油价,而油价与油气产量和国际油价有很密切的关系,因此,油价存在着很大的不确定性。从这个角度考虑,该油田企业须在成本控制上加大力度,以降低油价变动给企业经营安全带来的威胁。

3. 对油田企业经营风险的衡量。2004年该油田企业的经营杠杆系数约为1.24,反映了企业当年油气产量每变化1%时,其销售利润则同方向变动1.24%,该系数反映了该油田企业的

投入产出率较高,资金运作良好,经营风险较低。因此企业可进一步增加投资,提高油气产量。

4. 对油田企业资产管理效率的衡量。这主要通过总资产周转率指标来衡量。2004年该油田企业的总资产周转率为1.80。对于资本密集型的油田企业而言,这个指标值是比较高的,它反映了企业总体资产运行状况良好。

通过以上分析,可以得出这样的结论:一方面,油田企业可将本期评价与前期评价进行对比分析,判断企业生产状况运行的总体趋势及其影响因素,以便为完善油田的后期开发决策服务;另一方面,油田企业也应将本期评价水平与同行业平均水平和先进水平进行对比,判断企业在同行业中所处的地位,明确努力的方向。

油田企业财务评价与风险分析体系的建立及应用,揭示了油田企业的盈利能力、成本管理和生产运营状况,完善了油田企业现有的绩效评级体系,这有助于管理者及时发现、诊断油气生产经营过程中存在和可能出现的问题及其影响程度,从而采取有力的整改措施对企业生产经营管理状况进行有效监测与控制,为油田企业油藏经营开发规划的调整和油藏内部开发机理的有效结合奠定良好的基础。

主要参考文献

1. 王建华,赵振智,刘广生等.油田开采企业成本控制及预算管理.北京:石油工业出版社,2001
2. 严绪朝,杨景民.为二十一世纪石油加油——中国石油工业提升国际竞争力报告.北京:企业管理出版社,1999