

看英国 BP 石油公司如何应对墨西哥湾漏油事件

——基于 BP 公司 2010 年度财报的分析

梁 宁

(中国石油天然气股份有限公司 北京 100007)

【摘要】2010年4月20日,英国BP石油公司在墨西哥湾的钻井平台发生了震惊世界的爆炸漏油事件,给BP石油公司造成了严重的财务危机。本文通过对2010年墨西哥湾漏油事件后英国BP石油公司当年年度财务报告进行分析,总结出BP石油公司应对严重漏油危机的几点做法和启示。

【关键词】BP石油公司 墨西哥湾漏油事件 财务报告分析

一、墨西哥湾漏油事件对 BP 石油公司的影响

2010年4月20日,英国BP石油股份有限公司(简称“BP公司”)租用瑞士越洋钻探的深水地平线钻井平台,在美国墨西哥湾中部密西西比峡谷超深水域252区块马贡多探井作业时,发生井喷爆炸着火事故,该钻井平台燃烧36个小时后沉没。这次事故共造成11人死亡、17人受伤;同年4月24日,事故油井开始漏油,持续87天,约有410万桶原油流入墨西哥海湾,污染波及沿岸美国5个州。

墨西哥湾漏油事件爆发后,BP公司股价在该事件爆发的

最初3个月,暴跌三分之一,市值蒸发约800亿美元,包括渣打银行等金融机构都对BP公司下一步发展持悲观态度,国际评级机构先后下调对BP公司的评级,其中惠誉将BP公司评级由AAA级降至BBB级,连降6级。2010年BP公司二季度的净利润为-171.5亿美元。更为严重的是,BP公司面临美国政府和环保人士对漏油事件造成的海洋污染处罚和诉讼索赔。美国司法部决定依据法律包括保证水清洁法案、濒危物种保护法案、保护候鸟协定和1990年的惩处石油污染法案等向BP公司提出索赔诉讼,迫使其相关责任企业支付清理费用,

内部财务管理也放到重要的位置,将财务管理绩效最大化作为高校的一项重要工作来抓,要认识到只有高校财务工作顺利开展,才能够保证高校教学基础设施的新建、购置、维护所需要的资金,也才能保证高校科研经费内部支出能够切实落实到位,提高高校整体竞争实力,培养更多的有用人才。

2. 建立高校财务管理责任制,完善高校财务管理运行体制。影响高校财务管理绩效的根本问题是财务管理体制,高校必须在“统一领导、分级管理”和“统一领导、集中管理”这两种财务管理体制中选择一种作为高校的财务管理体制,并且认真执行选定的财务管理体制。其中,前一种管理体制的优点是可以提高高校内部各单位和相关部门开源节流的积极性,加强各单位和相关部门的经济责任制度。但它有一个前提条件,就是高校必须建立健全财务管理机构设置、明确高校内部各单位和相关部门的权利、明晰高校内部各单位和相关部门的财务关系,设立各项财务规章制度和政策。后一种管理体制的优点是财务管理权力相对集中,便于统一管理,但其缺点是财会工作的管理和财权分配太过集中,不便于增强高校内部各单位和部门开源节流的积极性。

3. 严格预算制度,充分发挥经济预算事前的控制作用。严格预算制度可以确保高校财务预算和决算成果。高校要提高财务管理水平就必须以“量入为出、收支平衡”为总的财务预算管理原则,制定严格的预算制度,努力做到以收定支,在

突出高校财务预算管理重点的同时也要统筹兼顾高校财务收入和支出的各个方面,从而充分发挥预算的事前控制作用,在高校财务管理的源头上增强高校的财务管理绩效。

4. 强化高校财务管理队伍建设。高校要加强财务管理,必须提高财会人员的素质,使之适应新形势发展的需要。随着我国社会主义市场经济体制的逐步完善,高校的财务必然与市场发生联系。因此,市场经济的发展和高校的扩招不仅仅要求转变财务管理理念,更重要的是高校财务管理的内容要不断拓展扩大,由此财务管理的复杂性也随之增加、难度增大。因此在加强高校财务管理队伍建设时,必须加强高校财会人员在财务管理专业知识和财务管理专业技能方面的培训,使高校财会人员尽快掌握最新的财经法规和财会知识及树立财务管理风险意识、法制意识和责任意识,从财务管理的主体上着力提高高校财务管理绩效。

主要参考文献

1. 何海滨.浅谈高校财会管理问题.经济研究导刊,2011;1
2. 邹晓平.高校巨额贷款的风险分析与求解.高教探索,2007;4
3. 国家统计局.中国统计年鉴2010.北京:中国统计出版社,2010
4. 教育部,国家统计局,财政部.2001年至2009年全国教育经费执行情况公告.中国教育报,2010-12-17

因此BP公司未来可能面临难以估量的罚款支出。

面对如此严峻的形势, BP公司采取多种有效措施来缓解公司被严重质疑的公众形象和可能面临的财务危机。其措施主要是: ①更换董事长, BP公司宣布, 首席执行官海沃德于2010年10月离任, 由美国人鲍勃·杜德利(Bob Dudley)出任, 而此前鲍勃·杜德利一直在负责墨西哥湾漏油事件的处理; ②建立200亿美元的托管账户, 以准备用于可能发生的法律诉讼和对自然资源损害的赔偿, 并承诺出资5亿美元建立研究基金, 以用于研究墨西哥湾漏油事件对于环境的影响; ③出售资产, BP公司宣布, 将于未来18个月内处置300亿美元资产, 并与Apache公司尽快协商70亿美元资产出售事宜, 包括得克萨斯州和新墨西哥州二叠纪盆地和埃及西沙漠地区的所有资产以及加拿大艾伯塔省和不列颠哥伦比亚省的绝大部分资产, 这些探区已探明总共拥有3.85亿桶石油储量。

二、BP公司2010年度财务报告分析

2011年3月BP公司正式对外公布2010年年度年报, 从年报上看, 公司业绩受到墨西哥湾漏油事件的影响较大, 累计实现归属母公司净利润-37.2亿美元, 同比下降122.4%。不过, 公司在第二季度亏损后, 很快扭亏为盈, 第三、四季度连续两个季度分别实现盈利55.7亿美元和17.9亿美元。从各板块息税前利润看, 勘探与生产板块为309.7亿美元, 同比增长24.2%; 炼油与销售板块为72.4亿美元, 同比增长60.2%(该业务增长受63亿美元资产处置、26亿美元商誉减值等因素影响); 其他业务本期亏损15亿美元, 同比减亏23.2亿美元; 墨西哥湾漏油事件计减息税前利润408.6亿美元, 如果剔除漏油事件影响, 息税前利润为371.6亿美元, 同比增长40.6%。

1. 资产负债情况。受墨西哥湾漏油事件影响, BP公司债务呈现较快增长态势, 2010年末BP公司资产负债率64.8%, 资本负债率32.3%, 分别比年初上升了8.1个百分点和7个百分点。BP公司预计在2011年底将减少10亿~15亿美元债务。目前公司总资产2722.6亿美元, 在石油行业仅次于埃克森美孚和壳牌, 权益总额为958.91亿美元, 净债务为258.64亿美元, 净债务比例为21%, 显示了其资产负债比较为合理, 具有较强的抗风险能力。

2. 现金流情况。受墨西哥湾漏油事件的影响, BP公司全年经营现金流净流入136亿美元, 与上年同期相比减少141亿美元, 其中涉及墨西哥湾漏油事件的现金流流出为177亿美元。如果剔除上述因素, 经营活动现金流呈现上升态势, 也显示出BP公司较强的盈利能力。由于出售部分油气资产, 目前BP公司现金较为充裕, 年末现金及现金等价物185亿美元, 比年初增加102亿美元。

3. 资本性支出保持增长态势。BP公司在出售资产的同时, 并未收缩投资规模, 全年资本性支出230.2亿美元, 同比增长13.3%, 其中上游资本性支出177.5亿美元, 占总支出的77%。BP公司油气剩余可采储量为180亿桶, 储量替换率为1.06, 显示其具有较好的发展潜力。

4. 股价及股利政策。BP公司目前股价为48.5美元/股, 市值1519亿美元, 与2010年6月份最低27美元/股相比, 增

长79.6%; 鉴于三季度继续盈利, 公司宣布将重启因受漏油事件影响的季度股利分配, 每股将派发股利7美分。

5. 资产出售。BP公司将出售得克萨斯炼厂(该炼厂为美国第三大炼厂)和其在美国西南部的下游资产, 该决策是BP公司调整优化美国下游业务的重要组成部分。

6. 实行战略联盟。BP公司积极与全球具有影响力的俄罗斯石油公司进行合作, 于2011年1月14日宣布与俄罗斯石油公司建立战略合作伙伴关系, 双方成立联合公司以加强对俄罗斯北极区域的风险勘探。此外, 双方还达成股票掉期协议, BP公司将接受约占俄罗斯石油公司9.5%的股票, 同时将发行约78亿美元价值的股票支付给俄罗斯石油公司, 最终俄罗斯石油公司将持有约5%的BP公司优先股。

三、BP年报业绩可观的原因分析与启示

总体看, BP公司目前整体运营较为平稳, 已渡过墨西哥湾漏油事件危机发生后最为困难的阶段。2010年年报公布后BP公司的股价平稳, 市场反应较好。BP公司2010年取得可观的业绩主要有以下三个方面的原因:

1. 油价走势趋好, 销售收入快速增长。2010年, 以中国、印度、俄罗斯、巴西、南非金砖五国为代表的新兴经济国家迅速走出金融危机的阴影, 经济出现了强劲复苏, 从而带动了全球经济复苏, 具有标志性的一个指标就是全球石油价格走势趋好, 全球原油需求量每天达到280万桶, 布伦特全年价格为79.5美元/桶, 与2009年61.67美元/桶相比, 增长29%, BP公司实现油价73.4美元/桶, 同比增长32.1%, 销售收入达到2971.05亿美元, 同比增长24.2%, 因此BP公司尽管在墨西哥湾漏油事件中面临巨额赔偿, 但由于得益于石油石化产品价格的上行, 公司的运营业绩仍然较好。

2. 较好的资金筹集策略。由于BP公司面临信用评级下调, 大规模的发股或发债很可能无法取得理想的融资效果, 因此BP公司在最初就选择了较为理想的资产处置策略, 宣布在2011年年底完成300亿美元的资产处置以应对墨西哥湾漏油事件可能带来的潜在诉讼。2010年公司已就220亿美元的资产处置取得实质性进展, 很大程度上缓解了外部对BP公司是否有足够的资金应对诉讼的疑问。

3. 正视问题, 如实披露公司的经营情况和财务状况。BP公司开展了良好的公关工作, 承诺将竭尽全力减少漏油事件对当地环境和经济的影响, 并在2010年年报中详尽披露了墨西哥湾漏油事件的损失对公司当期财务报表的影响及可能发生的各项支出, 使资本市场了解公司财务的真实情况, 从而树立了较好的信誉和形象, 赢得了客户和投资者的信任。

墨西哥湾漏油事件是一件惨痛的安全事故, 是企业快速发展而没有有效控制安全风险的典型案例。BP公司是海上油气勘探的先行者, 是全球掌握深海勘探开发技术的少数几家公司之一, 也是目前墨西哥湾最大的油气生产商。这次重大的安全事故虽对公司未来的发展产生了严重的负面影响, 但从2010年的年报中可以看出, “瘦死的骆驼比马大”, BP公司具有较强的抗风险能力和资金运作能力, 预计2011年BP公司将重新盈利, 为其最终渡过目前的难关奠定基础。○