

企业财务战略与环境战略协同的研究

——以中石化为例

吕家欣¹ 杨 洪²

武汉纺织大学会计学院, 中国·湖北 武汉 430200

【摘要】在如今经济全球化的大背景下,企业内外部环境都面临着变化,对于重污染企业来说环境战略是企业集团管理的重要环节,而财务战略是公司治理机制的基础。

在此背景下,本文以中国石油化工集团为例,运用案例分析等研究方式,深入研究了中石化集团的财务战略与环境战略的协同现状并阐述了其财务战略与环境战略协同发展下存在的问题,发现中石化的环境会计披露自愿性有所欠缺,内容不够全面,披露模式比较单一等相关问题,针对所需要研究的问题提出企业应正面肯定并鼓励管理层参加环保着力构建完善度较高的环境会计核算体系的优化策略,以期中石化能将其财务战略与企业战略方的协同作用发挥更好以促成集团的不断成长。

【关键词】财务战略;环境战略;中石化;协同作用

1 绪论

1.1 研究背景

环境与经济之间的矛盾与联系是全球共同面临的问题,在这一背景下,构建环境友好型经济模式以及良好的生态文明体制成为了经济社会发展的首要任务。在今天,企业资本多元化,企业环境战略与财务战略如何融为一个不冲突的整体,如何实现企业层面的协同发展,是企业可持续经营之关键。

但是现下环境战略大多比较单一,仅照顾到环境方面的问题,未考虑战略协同。而企业环境战略与财务战略的关系密不可分。因此,本文选择在此背景下以中石化集团为例研究企业环境战略与财务战略的协同作用对企业绩效的影响,希望理清企业的环境战略如何与财务战略有效搭配才能有利于改善企业的环境。

1.2 研究目的及意义

1.2.1 研究目的

本研究通过对中石化集团的财务战略与环境战略的协同作用的分析旨在进一步研究目前企业内部财务战略与环境战略之间的关系以及协同发展下存在的问题,从而针对出现的问题提出相关优化策略以促进企业在财务战略与环境战略协同作用下更好的发展。

1.2.2 研究意义

1.2.2.1 理论意义。传统的观点认为环境保护是政府施加给企业的额外负担,而企业会因为投资于环保而使得竞争力减弱。近几年国内的研究虽有所改变,但主要集中于环境战略的发展、财务战略对于环境的影响等,并没有太多关于财务与环境协同性等方面的研究。因此研究两者之间的协同效应可以丰富环境战略和财务战略的理论,在一定程度上弥补现有研究的不足。

1.2.2.2 现实意义。现如今,全球范围内都在施行兼顾企业利润和环境友好的发展方向。本文以重污染企业为例,研究环境战略与财务战略的协同,更能明显揭示二者之间联系,对企业积极采取环境保护措施来提高环境绩效和财务绩效具有一定的指导意义和实践性意义。

1.3 国内外研究现状

1.3.1 关于财务战略的研究。财务战略理念表明,企业财务目标^[1]是股东财富最大化,也即是企业价值最大化。财务战略总体目标^[2]是在确保不触犯法律法规的前提下,根据企业整体的规模、发展等来合理分配资源配置。

英国特许公认会计师协会(2003)^[3]认为,财务战略主要是指与财务相关的决策,涉及公司、竞争和经营三个不同层次。一般来说企业财务战略的核心^[4]主要包括投资、筹资和利益分配。

筹资活动^[5]是企业结合当前发展的趋势以及企业的资金,对企业下一步的发展方向进行资金的筹集。投资活动^[6]主要解决如何将企业的资金发挥最大化的作用的问题。收益分配活动^[7]中对于企业的员工、债权人的利益分配大都相对固定,但股东的利益分配更多的受到企业利润的影响,所以股利战略也就成为收益分配战略的重点。

财务战略的类型有四种^[8]。企业创业初期为了融入市场进行的集中财务战略^[9];以需要对现有资本进行进一步的扩充进行的扩张型财务战略;以实现企业在市场中稳扎稳打为首要任务的稳健性财务战略;以防止财务漏洞,谋求进一步发展的防御收缩性财务战略。

目前,我国企业在践行财务战略时通常采用的战略模式有:成本领先、利润领先、资产整合增值,及技术创新资本等战略。资产整合增值战略是从企业从投资的角度出发,先整合资产再进行增值,因为该战略认为企业各项经营活动的核心就是资本扩张^[10]。技术资本战略除了考虑投资决策外,还存在企业资本总额内部比例配置设计和选择问题。企业财务战略也存在着很多问题^[11]。企业财务系统内部监督机制不健全,整体经验及水平不足,员工队伍的专业化程度尚不够高,筹融资渠道少且难度大。相比较而言,西方企业金融市场较好^[12],能自由地开展融资活动,资金的来源也比较多元化,主要有支出的保证金、预付的款项、递延收入等。

1.3.2 关于环境战略的研究。根据可持续发展战略的要求,企业实施环境战略的目的应当是有效减少对环境的破坏,Sharma(2000)^[13]认为环境战略的目的是平衡经济和环境的的关系,减少对环境的压力。

在具体的执行层面上,Sharma和Vredenburg(1998)^[14]认为,环境战略不仅仅是解决环境问题的战略,它也应作用于企业整体、站在整体高度下的发展战略。环境战略应该渗透到企业的每一项活动中,包括产品的开发设计、产品生产经营、产品使用以及废弃品的回收利用等整个过程^[15]。

根据管理环节和侧重点的不同,环境战略具有不同的内

容, Hart (1995)^[16]提出了环境战略主要有: 治理污染、技术创新和持续发展等三个方面的内容。

结合我国的国情来说, 企业对环境的高度重视程度不够, 企业想要全面推进施行积极有效的环境战略还需要经历一个艰难过程。

第一: 外部障碍。1. 环境法律法规不够完善。我国的法律法规仍不健全, 知识产权的界定, 具体的量化指标等不明确, 且量刑偏轻, 没能较好地形成威慑力抑或是违法成本小于所获利益^[17]。另外, 在我国的“分税制”财政管理体制下^[18], 地方政府需要拨给企业环境费用, 企业需要缴纳税金, 而税收收入向来是地方收入的主要来源, 在此种条件之下, 地方政府成为相对独立的经济利益的主体, 基于局部经济利益和地方政府政治目的导向, 那些污染较为严重但为地方经济利益贡献大的企业仍是“高枕无忧”。2. 政策扶持力度不够。国家对于真正实施可持续生产, 或是污染较少的企业, 无论在政策还是资金方面的扶持力度都不够, 使得企业在转向轻污染型企业时稍显乏力^[19]。

内部障碍。1. 环保意识缺乏。企业环保意识不同程度上存在短视行为, 也即注重眼前利益, 忽视由于企业生产活动而产生资源方面的危机。2. 经营理念陈旧。多数企业还停留在以资源作为核心竞争力的低层次竞争阶段, 盲目追求产品数量和市场占有率, 不关注产品本身的特性和开发^[20]。在生产过程中对环境造成影响时, 也只是采用末端治理的方式, 达到国家限定的标准, 而不是制定一套行之有效且系统的发展战略。3. 环保资金不足。生产及利用环保型材料的过程, 投资回报相对不明显, 有一定的滞后性。资金问题阻碍了环境管理的顺利进行。4. 环保技术落后。技术水平落后是战略管理中专业水平层面的落后^[21]。多数企业现有的环保技术水平有限, 并且依靠单个企业的资金难以支撑技术整体的研发支出问题。

1.3.3 关于协同作用的研究。协同, 英文中叫“synergy”^[22], 意味着: 在任意系统中, 各部分之间, 依靠一种偏于自发的过程, 使各子系统产生协同作用, 并形成新的平衡的结构。

20 世纪中期, 安索夫^[23]将协同赋予了经济学和管理学上的含义, 即为什么企业整体的价值有可能大于各部分价值的总和。维斯顿则提出了“管理”、“经营”和“财务”之间的协同, 并认为财务协同也可能引发混合兼并。

张喜柱 (2006)^[24]、应可福、薛恒新 (2014)^[25]对企业管理中产生的协同效应进行了研究, 提出了能进行良好协同的途径, 即从选择合作伙伴、重新规划组织流程和结构、建立和完善企业集成化信息管理系统等方面着手。顾保国、方晓军 (2016)^[26]对企业的公共资源配置进行了相关概念地解释, 提出了企业集团协同经济理论模型。

1.3.4 财务战略与环境战略的协同发展。我国企业战略协同的发展分为三个阶段。第一阶段形成期: 此时企业刚刚具备这方面的意识, 也是慢慢从模糊到有序的过渡。这一阶段只能实现个别部门与个别部门的协同^[27]。随着企业管理的精进, 协作方式进一步确立。第二阶段稳定期: 协同部门之间的信任度和依赖度大幅度提高, 开始关注外部的协同, 并且积极增加各类投入。第三阶段演变期: 由于技术的改朝换代较快, 企业内部需要进行改革以适应社会发展。相应的, 战略的协同关系也需要作出调整和变化。此时, 战略协同关系可能暂时破裂, 但不表示合作部门关系停止, 企业可以通过调整战略决策, 开始新一轮

的战略协同合作。

2 企业财务战略及环境战略协同的理论基础

2.1 协同效应理论

2.1.1 定义。协同效应是指企业在不同的生产阶段、使用相同的资源, 在生产、营销、管理等各个环节上的综合作用。

2.1.2 内涵。协同效应在化学上又称作增效作用, 是指当不同的成分调配在一起, 会发挥出总成分大于各单一成分单独应用时的作用。一个企业可以是一个协同系统, 经营者可以整合利用资源以达到绩效的提高。Andrew Campbell 等 (2000)^[28]在《战略协同》一书中说: “一般来说, 协同意味着“搭便车”。当一家公司的一部分资源积累到公司的其他部分时, 就会产生协同效应。Igor Ansoff (1965)^[29]首次提出了协同战略的理念, 他认为协同战略的良性发展能够有效的将企业各方面的业务结合起来, 形成一个有机的整体, 实现绩效的激增。

2.2 可持续发展理论

2.2.1 定义。可持续发展理论 (Sustainable Development Theory) 是指人类的活动要秉持持续性、共同性的原则, 以不危害后代人的过多利益为前提进行发展活动。

2.2.2 主要内容。可持续发展涉及经济持续发展、生态持续发展和社会可持续发展三个方面:

2.2.2.1 经济可持续发展。首先, 社会的发展需要财富的积累, 经济的增长无疑推动着社会的向前发展, 所以社会的可持续发展离不开经济的可持续发展。

2.2.2.2 生态可持续发展。社会经济要想实现可持续发展就要将环境问题考虑在内, 只有发展的同时兼顾环境保护, 才能保证生态的平衡, 从而保持社会经济的发展。

2.2.2.3 社会可持续发展方面。可持续发展指出各个国家发展阶段不同, 目标亦不必然一致, 但最终目的都是在于提高人们的生活质量, 创造和谐的社会环境。

3 中石化财务战略与环境战略现状的案例分析

3.1 案例筛选

中国石化一直以来将环境与经济的协调关系放在企业发展的首要位置, 近年来, 中国石化所施行的“碧水蓝天”环保专项行动与“能效倍增”计划收颇有成效。中国石化在“碧水蓝天”环保专项行动中, 实施了几百个环保项目, 使达标排放稳定在可控范围之内, 完成减排的任务, 改善了突出的环境问题。而“碧水蓝天”环保专项行动已完成的投资项目数、下达投资总额分别占项目总数、投资总额的 87.5% 和 63.5%。

综上, 中石化集团具有典型的环境问题, 亦在环境问题上有一定的支出, 而其在环境建设上的投入说明在环境战略上有一定的价值。

3.2 中石化基本情况概述

中石化是国家设立的国有公司、国家授权投资的机构和国有持股公司。中国石油化工集团有限公司在 2000 年和 2001 年分别发行了 H 股和 A 股, 分别在香港、纽约、伦敦和上海上市。

中石化属于重污染企业, 在环境方面地问题较为突出, 但通过企业利用资源和整合自身优势, 在环保方面取得突破性成效, 并为节能减排和可持续发展作出贡献。

3.3 中石化财务战略与环境战略现状

下面本文将简略陈述中石化集团 2015 年-2017 年这三年的财务战略及环境战略。

3.3.1 财务战略现状

3.3.1.1 投资战略

年份板块	2015	2016	2017
炼油板块（汽柴油和炼油改造项目建设）	148.33 亿	144-72 亿	212.01 亿
化工板块（主要用于收购西布尔公司部分股权、宁东和中天合创煤化工项目等项目建设）	177.39 亿	87.89 亿	231.15 亿
其他支出（主要用于科研装置等）	26.78 亿	24.89 亿	23.77 亿

第一，固定投资项目。

2015 年中国石化年

资本支出为 1122 亿 4900 万元，较上年同期下降 27.4%。2016。中国石化致力于投资的质量和效率，不断优化投资项目。全年资本支出人民币 64.56 亿元。具体投资项目见下表。

第二，科技研发。

形成页岩气勘探开发技术系列支撑项目产能建设。 π -Frame 地震数据处理解释一体化软件平台正式发布	深化页岩勘探技术攻关，勘探技术取得突破	深化了深层碳酸盐岩、地质评价和勘探技术攻关
炼油厂采用加氢裂化等实现工业改造。	推广应用催化转化技术	沸腾床渣油加氢示范装置实现长周期满负荷运行；
成功开发了聚酯类光学特种材料、高性能轮胎丁苯橡胶等新产品。	合成气制乙二醇、等技术实现工业转化，烯烃催化裂解等成套技术实现推广应用；	合成气制乙二醇示范装置实现稳定运行；低挥发性汽车聚丙烯新产品。

3.3.1.2 筹资战略

表 3.1 中国石化 2015-2017 上半年资产负债表数据（亿元）

指标	2017 年	2016 年	2015 年
货币资金	697	101	151
应收账款	561	908	685
存货	1456	1882	2219
流动资产合计	3337	3601	3730
非流动资产合计	8117	7806	7303
资产总计	14500	14500	13800
短期借款	747.29	1666.88	1081.21
应付账款	1306	1984	2027
预付账款	927	899	811
流动负债合计	4628	6048	5718
非流动负债合计	1949	2000	1878
负债合计	6577	8043	7597
实收资本（或股本）	1211	1183	1166
资本公积金	1216	487	369
盈余公积金	1966	1936	1903
股东权益合计	7896	6471	6233

数据来源：2015-2017 年中国石油化工集团公司年报

从静态角度看。根据表格，在 2015 年和 2017 年中石化的负债比重在 50% 以上。中国石化负债主要是流动负债（负债的负债比例一般大于 70%），短期借款、应付账款和预收账款在流动

负债中较大，非流动负债的平均比例小于 30%，以长期借款和应付债券等项目为主。相对于股东权益比来说，中石化的负债比重更高，流动负债平均占到 70% 以上，并且总体看来其负债水平也比较高，这样的资本结构有一定的风险性。在 2017 年，中石化的负债比重比 2016 年低 10%，说明公司已经意识到负债水平过高的问题，并作出了调整。

表 3.2 中国石化负债比重与股东权益比重

项目	2017 年	2016 年	2015 年
负债比重	45.55%	55.43%	54.92%
股东权益比重	54.45%	44.57%	45.08%

数据来源：2015-2017 年中国石油化工集团公司年报

从动态角度看。中国石化股东权益比例在过去 3 年有所增加，负债比例变化很大。然而，3 年来 2015~2017 的比例和股东权益的比例约为 10%，表明中国石化的资本结构相对稳定，随着负债比重的下降也表明中石化的财务实力逐渐增强。

3.3.2 环境战略现状

3.3.2.1 “碧水蓝天”环保专项行动

2015 年，中国石化涪陵页岩气田一期 50 亿方 / 年产能建成投产，二期 50 方产能建设已经启动；品油质量升级稳步推进，“碧水蓝天”环保专项行动持续推进，企业达标排放水平得到持续提升，四项主要污染物：化学需氧量、二氧化硫、氨氮、氮氧化物排放总量均好于目标要求。

2016 年，推进“气化长江经济带”行动贡献清洁能源，回收甲烷约 2 亿立方米；启动 10 万吨 / 年生物航煤商业化生产装置建设；完成沥青、航煤、润滑油、己内酰胺全生命周期碳足迹的研究。圆满完成了“碧水蓝天”环保专项治理行动，主要污染物排放水平持续下降，绿色发展能力增强；公司外排污水达标率 100%，二氧化硫和氮氧化物排放量同比分别降低 4.05% 和 4.54%。

2017 年，中国生态文明建设被提到了一个新的战略高度，中国政府明确提出“用严格的法律制度保护生态环境”，相继出台大气、水、土壤等法律法规，并加强环境保护督察。公司持续开展主要污染物总量减排工作，对各项高新技术要求实施改造。

3.3.2.2 “能效倍增”环保专项行动

2015 年，“能效倍增”计划全面实施，落实项目 480 多项，实现节能近 100 万吨标煤。连续 3 年支持联合国全球契约中国网络关注气候中国峰会，发挥榜样作用带动中国企业关注气候变化；继续参与碳交易，中国石化累计交易量约 400 万吨、交易额约人民币 1.42 亿元，约占中国碳交易总量和交易额的 8.3%。

2016 实施“能效倍增”计划项目 419 项，实现节能 56.48 万吨标煤。公司万元产值综合能耗同比下降 1.58%。在整个生产过程中，加强节水管理，实施用水计划和目标管理。提高工业用水的回用率和废水回用率，减少淡水的消耗。

2017 年，公司落实石油炼制、石油化学等新标准要求，完成企业“两废”的达标治理，积极开展 VOCs 综合整治，污染防治措施有效稳定运行。

3.4 中石化财务与环境战略的协同分析

通过对以上内容的分析，我们可以看出，在环境保护方面，中石化开展了“碧水蓝天”专项行动，2015 年落实“碧水蓝天”专项项目个数为 485 项，2016 年是全面达成了 2014 所定的专项治理目标，2014 年提及的要求是未来共节约标煤

4200万吨,依据2015年100万吨与2016年56.4万吨标煤的实际情况,距离这个目标还有不小的距离。

3.4.1 财务战略与环境战略的同期协同。中石化的“碧水蓝天”项目很好的体现了其财务战略与环境战略的协同作用。这个项目的成功经验在于,首先是响应了国家政策的号召,国家近些年对于企业环保的要求越来越高;其次是由于企业的重视,投入专项资金去建立项目,还比如公司建立了环境保护管理体系,强化公司总部服务指导和监督以及下属企业落实责任,在2017年更是深入开展京津冀及周边地区大气污染防治工作,实施东部地区燃煤锅炉烟气超低排放改造。

3.4.2 财务战略与环境战略的滞后协同。从上文分析出,中石化的财务战略没有与其节能减排环境战略到达很好的协同效果,造成这种情况的原因为一是环境战略有可能影响企业效益而损伤管理者的利益,因此得不到管理者的积极响应,例如中石化若要减少煤炭使用量,在没有新技术的代替之下,势必会影响产量,从而对企业的效益造成影响,在管理者普遍注重经济效益的局面下对环境战略的实施可能会不重视甚至是忽视;二是由于环境效益不同于可以量化的经济效益,它产生效益的时间往往很长,通常是一个量变到质变的过程,一些急于求发展的企业不会把战略重心放在环境战略上,导致了去财务战略与环境战略的滞后协同。

结合上文所述的近三年环保绩效,说明在这个项目上中石化是达到了财务战略与环境战略的同期协同;但是,在节能减排方面,在这一方面,没有很好的实现财务战略与环境战略的协同作用。

4 结论与展望

本文围绕企业财务战略和环境战略的理论展开研究,以中石化企业战略发展现状为例进行实证分析,对财务战略与环境战略的协同实施和效果进行了阐述。对中石化财务战略与环境战略同期协同的成功经验是值得其他企业去学习的,而对于中石化或是其他公司在财务战略与环境战略协同方面存在的问题提出了相关看法和建议。纵观本文的创新点在于将财务战略与环境战略的融合,而不足之处则在于,现阶段对两者协同研究的理论支撑较少,本文的观点只能建立在现阶段政策和中石化现状的情况下提出建议,不够全面。希望也能对我国企业财务战略与环境战略的协同有一些帮助。

参考文献:

- [1] 安建民. 论现代企业财务控制方式[J]. 经济师, 2005(7): 189-190.
- [2] 胡玉明. 财务报表分析[M]. 黑龙江: 东北财经大学出版社, 2008.
- [3] 周宇. 现代企业集团财务战略研究[M]. 北京: 西南财经大学出版, 2014.
- [4] 李桂兰, 程淮中. 基于企业生命周期的财务战略研究[M]. 湖南: 湖南人民出版社, 2016.
- [5] 周建华. 基于家电行业的财务战略选择研究[D]. 北京: 西南财经大学, 2015.
- [6] 许国艺. 论财务管理的发展趋势: 战略财务管理[J]. 财会月刊(综合), 2016(11): 7.
- [7] 吉全贵. 现代财务战略与策略[M]. 北京: 中国轻工业出版社, 2011.
- [8] 徐光华, 沈戈. 企业共生财务战略及其实现路径[J]. 会计研究, 2015(2): 52-58.
- [9] 阎达五, 陆正飞. 论财务战略的相对独立性——兼论财务战略及财务战略管理的基本特征[J]. 会计研究, 2013(9): 2-6.

[10] 周守华, 陶春华. 环境会计的理论综述与启示[J]. 会计研究, 2015, 2: 3-12.

[11] 何本芳, 蒋婕. 重污染行业上市公司环境会计信息披露研究[J]. 财会月刊, 2014, 7: 23-28.

[12] 魏霄孟, 科学. 低碳经济对企业财务战略制定的影响分析[J]. 财会通讯, 2012, 550(2): 100-101.

[13] Sharma, S. Managerial interpretations and organizational context as predictors of corporate choice of environmental strategy[J]. Academy of Management Journal, 2000, 43(4): 681-697.

[14] Sharma, S. and Vredenburg, H. Proactive corporate environmental strategy and the development of competitively valuable organizational capabilities[J]. Strategic Management Journal, 1998, 19(8): 729-753.

[15] Klassen, R. D. and McLaughlin, C. P. The impact of environmental management on firm performance[J]. Management Science, 1996, 42(8): 1199-1214.

[16] Murillo-Luna, Josefina L, Garés-Ayerbe, Concepción, and Rivera-Torres, Pilar. Why do patterns of environmental response differ? A stakeholders' pressure approach[J]. Strategic Management Journal, 2008, 29(11): 1225-1240.

[17] 侯桂芝. 环境保护投资项目经济评价方法[J]. 环境保护, 1999(12): 35-36.

[18] 陈琪. 环境绩效对提升企业经济绩效之关系——基于国外实证研究成果的分析[J]. 现代经济探讨, 2013(7): 82-87.

[19] 杨霞, 王乐娟. 环境绩效与财务绩效关系区域比较研究——来自重污染行业上市公司的实证数据[J]. 人文地理, 2016(5): 155-160.

[20] 廖文娟, 汪军, 汪璐. 企业低碳经营理念下的财务战略分析[J]. 财会通讯, 2012(17): 59-60.

[21] 甘昌盛. 我国企业环境绩效评价指标体系的研究现状与建议[J]. 中国人口·资源与环境, 2012(s2): 123-126.

[22] 张铁男, 张亚娟, 韩兵. 基于系统科学的企业战略协同机制研究[J]. 科学学与科学技术管理, 2009(12).

[23] HI Ansoff, Corporate Strategy: An Analytic Approach to Business Policy For Growth and Expansion[M]. Penguin Books, 1965.

[24] 张喜柱, 秦学诗. 企业财务预警系统研究[J]. 河北经贸大学学报, 2006, 27(6): 75-78.

[25] 曹国, 沈利香, 应可福. 环保压力、绿色创新与小微企业的竞争优势——来自江苏省小微企业的实证分析[J]. 现代财经(天津财经大学学报), 2014(4): 64-76.

[26] 顾保国, 方晓军. 环保压力、绿色创新与小微企业的竞争优势——来自江苏省小微企业的实证分析[J]. 现代财经(天津财经大学学报), 2014(4): 64-76.

[27] 钟朝宏. 中外企业环境绩效评价规范比较研究[J]. 中国人口·资源与环境, 2008, 18(4): 222-226.

[28] Andrew Compbell. Strategic Synergy[M]. 2000.

[29] HI Ansoff, Corporate Strategy: An Analytic Approach to Business Policy For Growth and Expansion[M]. Penguin Books, 1965.

指导老师: 杨 洪