

中国资产评估协会资产评估学科建设资助项目

资产评估准则评价研究

Study on the evaluation
of the assets valuation standards

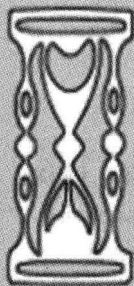
赵邦宏 王 哲 等著



中国财政经济出版社

河北省社会科学重要学术著作出版资助项目

资产评估准则 评价研究



赵 王
邦 哲
宏 著

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

资产评估准则评价研究/赵邦宏等著. —北京: 中国财政经济出版社, 2008.12

ISBN 978 - 7 - 5095 - 0960 - 9

I. 资… II. 赵… III. 资产评估 - 准则 - 研究 - 中国
IV. F123.7 - 65

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 142991 号

责任编辑: 林治滨
封面设计: 郁佳

责任校对: 杨瑞琦
版式设计: 汤广才

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 32 开 11.375 印张 267 000 字

2008 年 12 月第 1 版 2008 年 12 月北京第 1 次印刷

印数: 1—4 060 定价: 22.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 0960 - 9/F · 0792

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

资产评估准则评价研究

主要撰稿人：赵邦宏 河北农业大学经济贸易学院
王 哲 河北农业大学经济贸易学院
刘 妍 河北农业大学经济贸易学院
李 滢 河北农业大学理学院
闫丽萍 华北电力大学经济管理学院

总 序

资产评估行业随着我国市场经济的不断完善而发展壮大，资产评估的服务领域已经覆盖了社会经济发展的各个层面。不仅在维护国有资产权益、推动国有资产有序流转、防止国有资产流失方面起着重要作用，而且在服务改革开放、促进资本市场发育、规范资本运作、配合财政、金融改革，推动创新型国家建设等方面也发挥了积极作用，成为我国社会主义市场经济不可或缺的中介服务行业。从 2001 年第一个无形资产评估准则的出台，2004 年发布了两个资产评估基本准则和企业价值评估指导意见（试行），到 2007 年又发布了 8 个资产评估准则，中国资产评估准则体系正在逐步完善，极大地推动了中国资产评估行业的发展，正以崭新的面貌服务于社会主义市场经济。

同时我们也清楚地看到，我国资产评估行业发展的历史较短，理论研究还较为薄弱，资产评估行业的发展需要理论的总结提升，也需要全面科学的理论支撑，这也是我一直倡导理论研究的基本出发点。自 1999 年起，在财政部领导的大力支持下，我们在全国部分高等院校中设立了资产评估学科建设基地，旨在推动我国资产评估学科专业的发展和理论研究水平的提高。目前，全国已有十所高校被分批确定为资产评估学科建设院校，这些院校开展了多次专题

的科学研究和学术交流活动，发表了一批具有较高学术价值的论文和专著。

河北农业大学是 1999 年全国首批三家资产评估学科建设院校之一，他们发挥学校学科齐全的优势，建成了由多个不同学科专业方向教师构成的教研团队——河北农业大学资产评估研究所。他们在管理学一级博士学位授权点下设置了农村财务与资产评估二级博士学位授权点，在会计学硕士学位授权点下设置了资产评估研究方向，截至到 2008 年 7 月，已经培养出该方向博士研究生 3 名，硕士研究生 47 名。几年间，在相关学术期刊发表了 100 余篇高水平的学术论文，2002 年第一本资产评估研究专著出版，至今已经连续出版了 6 部资产评估专著。这些研究成果均得到了资产评估行业和社会各界的高度评价。我与这个团队的带头人王淑珍教授在资产评估行业发展中相识、相知，成为挚友。今年，他们又有一批研究成果即将问世，王教授约我作序，我欣然应允。长期以来，我一直关注着我国资产评估理论研究的发展状况，对资产评估理论和现实中的问题也做过一些探讨，深知理论研究的艰辛。拜读了他们所写的几本书稿后，我感到由衷的高兴，喜于他们对资产评估事业的热爱和不断追求，他们不仅为我国培养了资产评估专门人才，而且在资产评估理论研究方面也结出了累累硕果，这是他们多年来孜孜不倦努力的结果。作为他们这套系列专著的第一个读者，欣喜之余也有许多收获和体会。

他们这套系列专著包括王淑珍教授主研的资产评估教育体系研究、尉京红教授主研的资产评估质量评价与控制研究、赵邦宏教授主研的资产评估准则研究、王建中教授主研的资产评估理论框架研究等。这些研究成果具有以下特点：一是源于基层评估机构、基层评估人员的调研分析。比如，资产评估质量评价与控制是以我国各级评估机构的内部管理广泛调研为基础的，具有很强的实用性。资产评估准则研究是以基层评估人员对准则的认知与期望为基础的，

注重了准则在我国不同区域、不同层次机构人员作用程度，反映了多方面的差异，为准则修订完善中的可操作性与科学性提供了参考；二是在理论上应用了学术前沿的新理论，提出的结论与对策具有重要的启示意义。比如，资产评估理论框架研究充分借鉴了经济学、管理学的基础理论，首次全面构建了评估理论框架，具有重要的理论研究价值。资产评估教育体系研究借鉴教育学、教育心理学理论，为构建具有中国特色的评估教育体系具有一定的参考意义，对我国评估执业能力框架的构建，学历教育、职业资格考试与执业人员后续教育均提出建设性意见；三是采用多种先进的分析研究方法。广泛应用博弈论、熵理论、制度经济学、规制经济学、计量经济学等分析方法，比如，在全面搜集近7年上市公司资产评估摘要数据的基础上，采用 spss 统计分析软件研究了资产评估偏差与准则实施之间的数量逻辑关系，从量化角度明确了准则实施的积极作用。在资产评估质量评价与控制的研究中，运用博弈论探寻资产评估质量不高的深层次根源，通过构建资产评估熵流模型，依据熵流值的大小对资产评估机构和资产评估项目的质量进行评价，提出了评价资产评估质量的一条新思路。

总之，这些成果选题源于评估实践，并紧紧围绕评估理论的前沿问题，研究工作做的扎实，体现了河北农业大学学者固有的勤奋、踏实作风和善于理论联系实际的学术风格，成果中反映的大量内容是我国资产评估行业的第一线声音，结合理论分析提出的对策建议无论对于研究者、决策者，还是实施者都具有重要的参考价值。开卷有益，读后令人耳目一新，这是我通读这些成果的感觉，我想对其他读者也一定会有受益匪浅的感觉。

刘洋 2008.8.18

序



准，标准，《汉书·律历志篇》：“准者，所以揆平取正也。”则，法则，《诗·大雅·丞民》：“天生丞民，有物有则。”准与则单独用来，都是指用于约束或衡量之用的一定之规，而合起来组成“准则”这个词汇，再次显示了汉字文化的博大，其意更甚。因此，准则这个词很早就开始使用，如《南齐书·张绪传》：“晋氏衰政，不可以为准则”。

及至现代，准则常被评估、会计、审计等行业普遍使用，以其意雅。其实通俗地说，准则者，规则也，规矩也。“不以规矩，不能成方员（圆）”，已成为国人耳熟能详的常用俗语。这就表明了人们的一个基本共识：要做好什么事情，不管是多么微小还是多么宏大的事情，都要有规则，都有守规则，除非你不想做好（不成方员）。

然而事情并不就是这么简单，光努力做好就行了吗？很多时候光自己做好还不行，还需要让别人认为你做得好才算把事情真正做好。也就是说有许多事情，做事的人按规则做好只是一个方面，还需要让别人认为你做得好，即能够评价好坏、优劣。小到农耕社会中的一件农具，其长度、厚度、韧度要达到一定要求，工匠必须按规则去做，而且要做好。如果该工匠是个欣赏自己产品的艺术家，

做到这就足够了；但如何还需要出售此具并养家糊口，则还不够，还要让用者（潜在购买者）认为其好才行，否则就不会有人来购买和持续地购买此农具（按现在时髦的话说，就是无法实现这个工作或产业的可持续发展）。

需要别人来评价固然重要，但需要注意的是还不能乱评价，评价也需要有一定之规则，至少应当按照有意义的规则或比照工匠所依据的规则去评价（在这里我们假定工匠的规则是合理和有意义的），否则就乱套了。比如对南方水田里使用的农具，却张冠李戴用北方旱田里农具的规则去评价。听者听到这样的评价，就不去购买这个农具了，谁之错？这就是典型的这么一个工作和产业，不仅需要自己做好，也要让其他人（特别是潜在购买者）认为其好。因此，小到这么一个农具，大到现代科技社会之航天巨器，其制作、验收均需有严格的规则。由此，又表明了人们的另一个基本共识：要评价事务，必须要有规则。这可能就是规则的基本作用：既是指导做事的规范，也是他人对你所做之事进行评价的尺度。这两个作用是同等的重要，因为只有根据规则才能将事情做好，也因为只有根据这么一个规则，别人才能正确、合理地评价你所做的事情。在现代社会中，后一个作用的重要性可能显得更为突出了，如果没有一个统一的规则作为评价的依据，则见仁见智，无法形成好坏的判断，许多事情就会没法做下去了。

而评估，如同审计、会计一样，恰巧就属于这么一个范畴，既要自身按规则做好，又需要被别人根据规则对其服务好坏进行评判。一方面，评估的专业性很强，需要有一定之规，约束评估师，指导评估师，以提高评估之服务质量，这一点勿用多说；另一方面，评估是受人之托而进行的一种专业服务，自然要接受委托人的评判。而评估的结果在一定程度上又成为经济行为相关当事人进行决策的参考依据之一，其质量高低也就必然受到评估服务使用者（可能包括委托人以外的其他当事方）的评判，在这里我们需要假

设评估服务使用者同市场经济下各种市场主体一样是理性的，需要对自己的行为负责，他们不会像目前出现在我国的一些委托方或使用者那样简单地、直接地、被动地甚至恶意地采用评估结论，而不去对评估结论进行评判和分析。同时，由于评估服务的专业性和特殊性，对社会利益的影响不同于一般的服务。在一般的民事服务行为中，行为人一方如果违规，侵害的可能只是另一方或几方的利益。而有些评估服务的不当，可能会影响到其他当事人或社会公共利益，如损害国有资产、威胁金融资产安全等。因此，我们的政府部门和司法部门需要介入，也需要评判评估服务的好坏。由此，我们大体可以简单地归纳出需要对评估服务进行评判的三类主体：委托人、评估服务使用者、政府监管和司法部门。评估服务又是一种典型的非标准产品，对其服务质量的评价不可能有简单的、标准化的或指标化的标准。不同的主体从不同角度出發，有的人会将评估的结果与自己心中或计划中的期望值去做比较，有的人则不断地将评估结果与事后的成交价格（或类似成交价格）进行比较，由于评价所依据的尺度不一样，对同一个评估服务会有着相差甚远的评价也就不成其为怪事。在这种情况下，如果我们能像评估业成熟发展的国家一样，将评判主体的评价标准，从简单的结论正确与否的二元判断，引向评估过程和评估结论的合理性的判断，那将是我国评估行业成功发展的一个重要转折和飞跃。担当促进实现这一转折和飞跃大任的，就是也只能是评估准则。

以上观点反映了我长期以来形成的一个想法：评估反映了评估师的判断，但评估服务是一个系统过程，绝不仅仅是评估师单方的行为。评估服务的好与坏，不仅取决于评估师的专业服务水平和披露水平，还在很大程度上取决于委托方和使用者的理性程度以及监管者的理性程度。即一个良性循环的评估服务，需要理性委托、理性评估、理性使用和理性监管。任何一个理性的缺失，都会导致评估服务的失败或无效，甚至是引向危险的方向。而在形成这种理性

循环的过程中，评估准则的重要性实在是太大了。一部好的评估准则，不仅能够有效地指导和约束评估师的执业行为，还能引导正确处理好评估师与委托方、使用者的关系，更能为委托方、使用者和政府部门提供一个合理评判评估服务的依据。

1996年以前，中国的评估行业对评估准则的概念还是陌生的。因为那时评估行业发展的主要任务还是如何在短时期内迅速将国有资产评估在全国范围内开展起来。随着评估实践的发展，评估中不断出现的问题迫使中国评估界开始思考通过专业性评估准则的方式而不再是行政管理文件的方式规范和指导评估实务。刚开始的时候，还没有评估准则这个概念。中国资产评估协会提出起草评估标准，International Valuation Standard Committee 也被译为国际评估标准委员。后来受到会计和审计业的影响，逐渐改为评估准则，当然主要原因还是因为企业标准、国家标准已经成为产品生产领域中的一种规则通称，评估标准的概念可能会误导受众认为评估行业的规则也如同产品标准一样可以是直观的、数字的、绝对的。我本人在20世纪90年代后期受命组织翻译IVS和USPAP时，也最终将其分别译为国际评估准则和（美国）专业评估执业统一准则。经过评估主管部门、行业协会和业内专家多年的努力，中国资产评估准则的建设迈出了坚实的步伐。从2001年出台的《资产评估准则——无形资产》，到2004年财政部发布《资产评估准则——基本准则》和《资产评估职业道德准则——基本准则》，再到2007年中国资产评估协会发布的《资产评估准则——评估报告》等8个准则，我国资产评估准则体系已经基本建立，为指导评估行业健康发展、引导社会各界正确认识 and 评价评估服务和评估行业发挥了积极的作用。

评估准则的制定工作本身也遵循着前述关于规则的基本规律，评估工作者既要努力去制定好这些评估准则，同时也要不断接受社会各界对评估准则自身建设的评价，比如各评估准则实施至今已经

有一段时间，那么它对规范我国评估行业究竟起到多大的作用？评估人员对它的评价又如何呢？这一过程也是需要有一定规则的，即按照什么样的标准或思路去分析和评价评估准则的建设工作？赵邦宏教授及他的同事们近年来针对资产评估准则的制定及实施等方面进行了有计划、有步骤的研究，为全面、合理评价评估准则制定工作、做好今后评估准则的制定和修订工作提供了良好的参照，为制订评价评估准则的规则提供了参考维度。赵邦宏教授的研究涉及以下领域：

1. 资产评估准则制定的新制度经济学研究。该项研究认为，资产评估准则作为一项制度，具有公共物品的性质，资产评估信息的生产者和使用者涉及众多的利益相关者，准则制定就是利益相关者各方博弈的结果。资产评估准则的变迁是复杂的制度创新过程，准则的需求是多层次的，供给也有轻重缓急之分，对急需的且较易制定的准则应尽早实施，并且准则制定过程中充分考虑成本收益原则。

2. 采用实证研究方法研究了评估人员对资产评估准则的反应。研究中采用问卷调查的方法，以资产评估机构和评估人员为对象，对资产评估基本准则和企业价值评估指导意见的认识、应用现状等方面进行了较大范围的调查；同时对《中国证券报》上公布的资产评估报告书摘要，从不同的角度进行了描述性统计分析和相关性、独立性检验，通过资产增值率等指标的变化论证准则的有效性。

3. 采用国内外比较法研究了企业价值评估准则的内容差异。西方国家在企业价值评估理论和实务上都已经形成了一套相对比较成熟的体系，而我国在该领域的研究起步较晚。我国企业价值评估基本理论和方法都是从国外引进，所以在准则的制定上也需要同一步吸收和借鉴国外的成功经验。研究中以国际上比较成熟的国际评估准则、美国及欧洲评估准则作为比较对象，从总体情况、基本要

求、评估要求、评估方法及评估披露五个方面，结合我国目前评估界的实施现状，对具体条款进行了国内外比较评价，进而归纳出我国可以借鉴和学习的成熟规范。

4. 对资产评估偏差做出全面系统的实证分析。资产评估准则制定的目的是为了规范评估市场行为，提高评估质量，保证评估结果的公允性。资产评估偏差是反映评估准确性和评估质量的基本指标。所以，为了考察评估准则对提高评估结果公允性的有效性，对近几年我国资产评估偏差做出了全面系统的实证分析，找出了影响资产评估结果的主要因素，进而，在今后我国评估准则体系的建立健全过程中，可以全面考虑这些影响因素，为进一步修订和完善已有的准则，研究和制定新的准则，做出了理论和实践贡献。

这项研究工作首先是具有理论指导性，将新制度经济学引入评估准则制定研究，有利于把准则制定工作上升为理论的高度，对今后准则体系的建立具有重要的指导性意义；其次是具有前瞻性，对评估准则从实际应用评价到国内外比较评价的研究，都对今后准则的修订、完善具有一定的指导意义；再次是紧密结合实际，通过实证分析的研究方法，将现实中评估人员对准则的态度及准则制定及推广过程中面临的难点和焦点问题作为研究的重点。

我国的资产评估行业正处在健全、成熟和规范的历程中，纷繁复杂的市场经济、全球化的发展趋势和我国特有的国情，又给我国评估行业提出了更高的要求。面对评估行业亟待进一步发展以适应市场需求的形势，评估准则的健全和完善更是刻不容缓，因为科学规范的行业准则对整个评估行业的持续健康发展具有决定性的意义。河北农业大学的这些研究成果采用了新思路、新方法，为评估准则体系的完善与修订提供一定的参考价值。衷心地希望赵邦宏教授及河北农业大学评估研究所的专家、学者继续关注资产评估行业和评估准则的发展，并希望能够有更多的研究者，无论是官方的、民间的、理论界的、实务界的，能够加入到这个研究领域中

来，为评估行业的发展和我国评估准则的完善提供更多有价值的理论成果。

2008年4月，赵邦宏教授来电，嘱予为其新作作序。惶惶然，连声推辞，不敢应允。何也？社会之惯例：作序者，非高官、名士莫属也。高官者，虽偶有例外，但往往能够高屋建瓴；名士者，虽有例外，但往往做到著作等身。其为序，则能画龙点睛，增益添彩。我乃一介布衣，既无官职，也无著述（曾经参与过不少专业书籍的撰写、翻译工作，但由于过去公职身份之限鲜有署名），何德何能，也为此序？固推之。

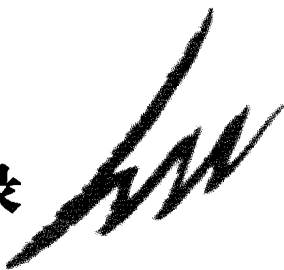
“五一”放假期间，无意中看一电视节目，见爱国学生举着一个已经陌生了很久的标语：“国家兴亡，匹夫有责。”忽然间，激情迸发：行业发展岂高官、名士之独有权利乎？行业发展，布衣有责！

遂敢为此序，谈些我对评估准则的抽象理解，希望不辱教授之作。

王诚军

2008年5月于北京弗失斋

目 录



第一章 引言..... (1)

第一节 研究背景..... (1)

第二节 主要研究内容..... (4)

第二章 相关概念界定及基本理论评述..... (6)

第一节 相关概念界定..... (6)

一、制度的定义..... (6)

二、准则的相关概念..... (8)

三、企业价值评估的相关概念..... (11)

四、资产评估偏差的概念..... (13)

第二节 基本理论评述..... (16)

一、制度变迁理论..... (16)

二、公共规制理论..... (19)

第三章 资产评估准则的新制度经济学分析..... (26)

第一节 资产评估准则是一种制度安排..... (27)

一、资产评估准则的性质：新制度经济学的视角

.....	(27)
二、资产评估准则的功能.....	(29)
第二节 资产评估准则的供需分析.....	(30)
一、制度供需分析：假定与框架.....	(30)
二、资产评估准则的供需现状.....	(34)
三、资产评估准则的需求分析.....	(45)
四、资产评估准则的供给分析.....	(51)
第三节 资产评估准则的成本收益分析.....	(56)
一、制度成本.....	(56)
二、资产评估准则的制度成本分析.....	(57)
三、制度供给收益.....	(60)
四、资产评估准则的制度收益分析.....	(61)
五、资产评估准则的成本收益分析.....	(64)
第四节 资产评估准则制定的环境研究.....	(66)
一、经济环境.....	(66)
二、政治环境.....	(68)
三、法律环境.....	(70)
四、社会文化环境.....	(72)
第五节 对制定资产评估准则的启示.....	(73)
一、资产评估准则制定的原则.....	(73)
二、准则制定需关注的几个问题.....	(78)
第四章 资产评估基本准则的评价分析.....	(85)
第一节 研究现状.....	(85)
一、评估准则的评价.....	(85)
二、会计准则和审计准则的评价.....	(86)
第二节 资产评估基本准则评价方法.....	(88)
一、问卷调查方法科学可行.....	(88)

二、调查问卷的设计与收发·····	(90)
三、资产评估报告摘要书的样本选取与数据来源 ·····	(92)
第三节 资产评估基本准则现实评价与分析·····	(93)
一、总体评价：科学、规范、有效·····	(93)
二、总体评价：强制性不足·····	(101)
三、大部分准则条款科学合理·····	(103)
四、少数准则条款原则性太强·····	(111)
五、小结·····	(116)
第四节 资产评估基本准则评价的经济学分析·····	(116)
一、总体评价的经济学分析·····	(116)
二、具体条款评价的经济学分析·····	(119)
第五节 结论·····	(131)
第五章 企业价值评估准则的评价分析·····	(134)
<hr/>	
第一节 研究现状·····	(134)
一、国外研究现状·····	(134)
二、国内研究现状·····	(137)
第二节 评价方法及总体评价分析·····	(143)
一、问卷调查法·····	(143)
二、问卷统计数据的处理与分析·····	(145)
三、比较分析法·····	(153)
四、准则总体情况的比较评价与分析·····	(155)
第三节 企业价值评估准则基本要求评价分析·····	(164)
一、基本要求比较一览表·····	(164)
二、专业胜任能力的比较·····	(166)
三、评估师执业责任的比较·····	(168)
四、评估假设和限定条件的比较·····	(170)