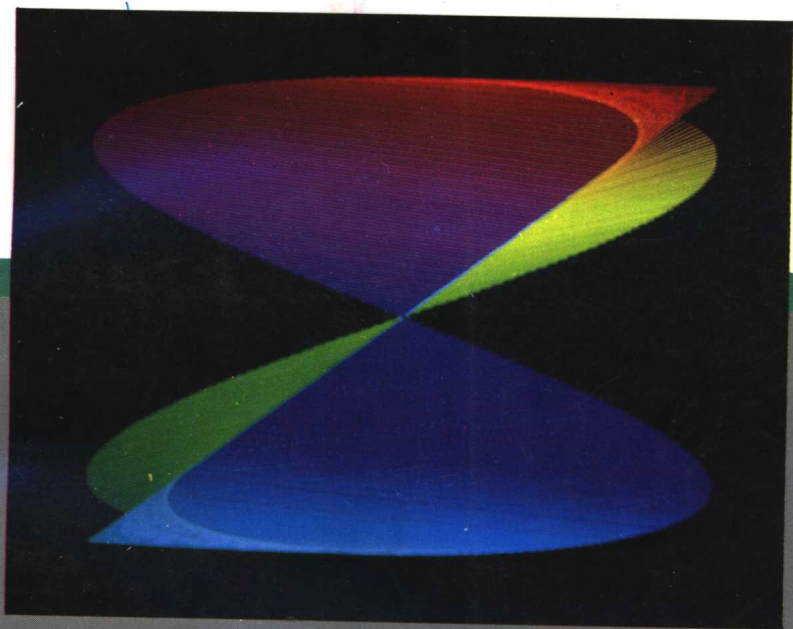


上海财经大学财政教材系列丛书

国有资产管理学教程

吕建永 ● 主编



Cai Zheng Gong Gong Ke
Jiao Cai Ji

上海三联书店



B0531784

财政公共课教材辑

F273.4
12.

国有资产 管理学教程

吕建永 ● 主编

上海三联书店



国有资产管理学教程(上海财经大学财政系列教材)

主 编 / 吕建永

责任编辑 / 任关华

装帧设计 / 桑吉芳

责任制作 / 朱美娜

责任校对 / 孙 士

出 版 / 生活·读书·新知 上海三联书店

(200020) 中国上海市绍兴路 7 号

发 行 / 新华书店上海发行所

生活·读书·新知 上海三联书店经理部发行科

(200020) 中国上海市绍兴路 7 号

排 版 / 上海群众印刷厂照排

印 制 / 上海天华印刷厂

版 次 / 1996 年 4 月第 1 版

印 次 / 1996 年 4 月第 1 次印刷

开 本 / 850×1168 1/32

字 数 / 290 千字

印 张 / 13

印 数 / 8,000

ISBN7-5426-0920-3
F·238 定 价 17.80 元

序 言

陈步林

在邓小平同志建设有中国特色社会主义理论指引下,党的十四大明确确定把建立社会主义市场经济体制作为经济体制改革的目标,解决了一个关系社会主义现代化建设全局的重大问题。十四届三中全会通过的《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》,进一步勾画了社会主义市场经济体制的蓝图和基本框架。

理顺产权关系,明确产权主体,加强国有资产管理,促进现代企业制度建立,塑造充满活力的市场主体,是我国建立社会主义市场经济体制的内在要求和重要任务。

作为一门新的学科,国有资产管理学也应运而生。我们研究国有资产及其规律,总结丰富的实践经验,把握其现状、问题和发展趋势,揭示其规律,并提到理论的高度来加以认识,反过来又能更好地指导实践。

搞好国有资产管理体制改革,关系到坚持以公有制为主导的社会主义方向及党和社会主义国家的生死存亡,关系到强化国有资产宏观调控,促进资源的优化配置,确保国有资产的保值增值,保障全国人民的共同利益。

上海财经大学吕建永等同志在这方面做了一些有益的努力,他们所编写的这本教材在体系和内容上都有较大的突破。

在我看来,本教材的体系较好地沿用了“管理、运作、经营”结

构,把政府的管理职能、中介机构的运作职能和企业的经营职能都给予了充分的界定。从整体上讲,国有资产管理在我国是一项复杂的系统工程,涉及各方面的责任、权利和利益。要使这一系统有效运转,单纯依赖某一方面是难以奏效的,相反,必须充分界定各方面的职能范围,从而调动政府、中介机构和企业的积极性。

在内容上,本教材也有一些特点,突出表现为:一是把国有资产的存在论述为政府行为的必然结果。由于现实经济社会中,政府的行为是多方面的,不仅有政治的,而且有经济的,其中通过国有资产投入而形成有效的产出便是政府实现经济目标的一个重要方面,这一点上,世界各国都一样,因此,政府管理国有资产是永恒的。当然,管理的关键是要按照政府的社会经济管理职能和国有资产所有者职能分开的原则,积极探索国有资产管理和经营的合理形式和途径,从制度上规范政府和企业行为并实施专司管理。

二是引入成本和效益的概念,分析了国有资产存在的经济价值。在社会主义市场经济下,国有资产已不再是无价资源,对其效益的评价不仅存在总收益问题,而且存在与成本相比较的净收益问题。如果我们在现实中能同时注意这两方面,那么将有利于改善国有资产管理,提高国有资产的经济效益。

三是引入预期收益和风险的概念,运用现代资产理论把国有资产运作推向可操作性的实务中。就目前而言,国有资产管理所存在的问题既有体制方面的,也有运作经营方面的。后一个问题对实现国有资产的保值增值同样具有现实意义,关系到国有资产资源在社会主义市场经济下的有效配置。所以,国有资产运作和经营单位必须搞好实现收益与控制风险两项基本工作。

此外,本书所介绍的国外国有资产管理的管理制度和经验,如法国的考核方式、意大利的管理模式等对于我国当前进行国有资产管理仍具有一定的借鉴意义。

这本教材在写作过程中,我曾就一些问题和他们探讨过,并提出了想法,如国有资产交易,这是关系盘活国有资产存量的重要内容。国有资产只有成为商品,实现流动,能在市场上进行交易,才能真正实现保值和增值。对于这些内容,本书都较好地进行了扩充和细化。

当然,在如何搞好国有资产管理和改革上,理论上还有不同的看法,实践上也有不同的做法,争来争去还是实践不够,归根到底要由实践来论证。我们不能期望这本教材对所有的国有资产管理中的问题都得到全面的答案和进行探索,有些问题的提出本身就是研究,有些观点还值得进一步探讨,有待于实践的论证。我相信,随着我国国有资产管理和改革的进一步深入,旧的问题将会得到解决,新的问题同时也会出现,这需要我们理论界和实践工作部门的同志共同努力,探索出一条具有中国特色、时代特征的国有资产管理的新的路子来。正是在这个意义上,我认为本教材作者的探索精神是值得肯定的。

目 录

序 言	陈步林 1
第一章 资产概述.....	1
第一节 资产的概念.....	1
第二节 资产的特征.....	3
第三节 资产的确认与分类.....	7
第四节 资产的计量	12
第二章 国有资产	22
第一节 国有资产的概念	22
第二节 混合经济下的国有资产	29
第三节 成本与效益	43
第三章 我国国有资产	62
第一节 我国国有资产的形成	62
第二节 我国国有资产的现状	71
第四章 国有资产管理体制的基本内容	86
第一节 国有资产管理体制的框架	86
第二节 政府的管理职能	95
第三节 中介机构的运作职能	99
第四节 企业的经营职能.....	105

第五节 国有企业的制度创新·····	108
第五章 国有资产管理体制的建立·····	119
第一节 产权管理体制·····	119
第二节 投资管理体制·····	133
第三节 分配管理体制·····	140
第六章 现代资产理论·····	147
第一节 资产选择·····	147
第二节 资产定价·····	162
第三节 因素和套利定价·····	172
第四节 案例分析·····	176
第七章 权益管理·····	184
第一节 国有资产权益管理的意义·····	184
第二节 国有资产的股权管理·····	188
第三节 国有债权权益管理·····	206
第四节 资产经营评价·····	212
第八章 融资管理·····	220
第一节 融资概述·····	220
第二节 短期融资·····	223
第三节 中期融资·····	232
第四节 长期融资·····	236
第九章 盈利目标下的国有资产·····	245
第一节 盈利概述·····	245

第二节	国有资产的盈利性	250
第三节	国有企业的资产经营	253
第十章	多目标下的国有资产	264
第一节	多目标国有企事业单位存在的客观性	264
第二节	多目标国有经济单位的管理	272
第十一章	财务报告和财务评价	283
第一节	财务报告概述	283
第二节	几个主要的财务报表	286
第三节	企业财务分析方法	289
第十二章	资产评估管理	297
第一节	资产评估原则	297
第二节	资产评估的特点与范围	301
第三节	资产评估机构	313
第四节	资产评估程序	319
第十三章	资产评估的基本方法	323
第一节	重置成本法	323
第二节	收益现值法	334
第三节	现行市价法	342
第四节	清算价格法	346
第五节	资产评估案例	348
第十四章	国外国有资产管理比较	363
第一节	国外国有企业概述	363

第二节 外国国有资产管理体制.....	373
第三节 外国国有资产的运作管理.....	393
后 记.....	405

第一章 资产概述

第一节 资产的概念

在现代经济中,只要一提起资产,人们总会想到各式各样的具体内容,如建筑物、机器设备、原材料、存款、应收款、专利权、商誉等。“在会计术语中,资产是指投资者所拥有或由投资者控制的资源,可以合理预计未来可获取的经济利益。某项资产的所有权本身是一项无形资产,但所拥有的资产则既可能是有形的,也可能是无形的。”^①

一、资产

资产是未来的经济收益,而其产权则是为某一组织或个人所有或是受其控制。一企业的资产总是与对这些资产提出要求的权利相等,会计学上把这些权利叫做“权益”,如果资产负债表不能平衡,那么至少说明已出现了差错。

从表 1.1 中,我们可看出资产与权益相等,同时,我们也可看出资产存在的形式多种多样。而资产之所以呈如此形式存在,是由于某些项目资产可以当作一种购买力来使用,如“现金”;某些项目资产具有要求付款的权利。如“应收帐款”;某些项目资产可以出

① 《国际资产评估准则》第 3、4 款。

表 1.1

资产负债表

1. 企业名称: ××公司
2. 报表名称: 资产负债表
3. 日期: 19××年 12 月 31 日

资产		权益	
流动资产:		流动负债:	
现金	16,000	应付帐款	20,000
应收帐款	11,000	应付薪金	1,000
商品库存	12,000	业主权益:	
长期投资:		股本	25,000
土地投资	10,000	留存盈余	3,000
资产总额	49,000	权益总额	49,000

售,如“商品库存”;某些项目资产能提供潜在的服务,如“建筑物”。所以,一企业的资产负债表中所包含的资产,就是指已经通过当前或过去的交易中而取得对它们的权利的资产。

二、负债

负债是某一组织或个人的经济义务,它们是由各种业务活动所引起的,如应付帐款、应付税金、应付公司债等,都是一企业可能欠人的债务。

负债可分为两类,一是应付帐款(Account Payable),一般指公司对其供货人所欠的帐款,^①限于公司日常交易中一部分货物或劳务的未付金额。应付帐款通常列在资产负债表中流动负债的项目下。二是应付票据(Note Payable),这是一种承诺到期还本付息的负债。在通常情况下,这两种负债的区别在于应付帐款并不需

^① [美]D. 格林沃尔德,《现代经济词典》,商务印书馆 1983 年,第 12 页。

要支付利息,而应付票据则须支付利息。但是,不管怎样,作为债权人都有权要求企业归还,作为企业也必须在规定时间内,用货币、劳务或其他资产进行清偿。而且,这种对应关系,不是以某一特定资产为依据,而是以企业整体资产为依据,也就是说,债权人的权利是相对于企业整体资产而言的。

三、业主权益

一企业的资产总额超过负债之数,就是业主的权益。例如表 1.1 中所显示的该公司的资产总额是 49,000 元,负债总额是 21,000 元,因此该公司的业主权益为 28,000 元。业主拥有的权益,与固定数额的债权人权益不同,前者是一种剩余索偿权或剩余权益。如果一个公司倒闭的话,债权人的债权居优先地位,在满足了债权人的要求之后,剩下的资产方可分配给业主。所以,一个企业的全部权益是由固定的债权人的权益和业主权益所组成。

作为股份制企业,业主的权益称为股东权益,其来源主要有:股东的投资,如表 1.1 中的股本 25,000 元,有利的营业,如表 1.1 中的留存盈余 3,000 元,总共 28,000 元是股东权益的总额。

第二节 资产的特征

人类对资产的认识曾经历了一个相当长的历史时期。在我国,“资产”一词的使用早在《后汉书·张让传》中就有,如“资产饶贖”一词。但是,作为科学的定义则是本世纪的事情,如美国会计学家约翰·B·坎宁在其所著的《会计经济学》中所述:“资产是指任何货币形态的未来服务或任何转换为货币的未来服务时于那些由合同而明确的未来服务而言,要扣除双方都未履行的部分,它对某人或某批人的受益权具有合法保障,并且这种服务只有对某人或某

批人有用才称其为资产。”^①坎宁的定义对后人认识资产特性有着深远的影响。尽管某些经济学家只把资产定义为实物资源或实体，把无形资产限定于垄断权利，排斥在企业资产之外，但资产所固有的特征却被人类所接受。

一、资产是经济资源

经济资源在现代经济社会中主要有三方面构成，一是自然资源，如土地、森林、矿藏；二是人类资源，包括脑力和体力；三是生产工具，如机器、建筑物等。这三个方面之所以成为经济资源，是因为它们能生产出人类所需要的产品和服务。

资产作为经济资源，关键在于其具有服务潜力或贡献能力，对于经济实体或个人而言，资产有益于它们的生产经营活动。正如美国会计学会对资产的定义：“资产是一个特定会计个体从事经营所需的经济资源，是可用于或有益于未来经营的服务潜力总量。”^②因此，资产作为经济资源准确地反映了资产的实质。

另外，资产的经济资源性把递延费用等资产的转化形式较好地概括起来。递延费用，如预付保险金和预付租金，一般是本期支付，而效用却发生在下一时期，并为下一时期所受益，其潜在的能力尽管未在当期显示出来，但并未处于一种“置存”状态而消失。只要经济实体或个人存在，递延费用对它们来讲仍是一种经济资源。

二、资产能带来经济利益

资产存在的目的，对于盈利性的经济实体或个人而言，是为了

① John. B. Canning, "The Economics of Accounting——A Critical Analysis of Accounting Theory", The Ronald Press Company, 1929, P22.

② "Accounting and Reporting Standards for Corporate Financial Statements——1957 Revision", P3.

获取未来的经济利益。从这一点上来讲,资产总是处于生产经营之中,否则资产就没有存在的必要性,可能被抛弃。

当然,资产是否能为经济实体或个人带来经济利益,取决于资产是否能有效使用。由于资产是经济资源,因而资产也具备经济资源的一般特征:稀少性和有用性,这也决定了资产具有获取未来经济利益的可能。至于现实经济生活中资产并不一定都能获得经济利益,甚至出现损失的状况,这是由于经营不善而造成,并不说明资产不具备带来未来经济利益的特征。

三、资产为特定的经济实体或个人所控制

在资产负债表中,资产位于左方,其产权的控制权归属特定的经济实体或个人,这个经济实体或个人可能是业主,也可能不是业主。资产的这一特征是现代经济发展的必然结果。

在现代经济中,企业是经济发展的基础,同时企业又是资产最集中的地方。一般来说,企业可分为三种组织形式:一是个人独资企业,二是合伙企业,这二种组织形式的主要特征是对债务负无限责任;三是公司,公司是“一个法人或模拟的人,看不见,摸不着,而且只有在意的法律概念上才存在”。^①公司的基本特征是其在法律上具有独立的人格,它不像合伙企业或个人企业那样,它本身就是一个为法律所承认的“人”,它可以用自己的名义订立契约,可以控诉,也可以被人控诉。一般来说,在公司开业执照的许可范围内,公司可以从事一个自然人所能从事的任何业务活动。正因为如此,公司资产的存在不会因投资业主本人的死亡、心神丧失、破产等而受到影响。只要公司的资产大于负债,并且在法律规定的范围内,公司便可永久生存下去,公司的资产也可随之存在下去。

^① 约翰逊·金屈来,《会计学原理》,上海人民出版社1989年,第390页。

尽管现代经济中，采用公司制的企业只是一部分，如美国大约 25% 的企业采用公司体制，但公司却创造了 80% 的国民生产总值。因此，分析公司的资产控制权是十分必要的。从上述公司特性中，我们可看出，公司的资产与业主个人资产并无永久的联系，公司资产能够与个人资产相对应。由此可见，公司资产的控制权并不归属业主，而是归属法律所承认的“人”。至于法律所承认的“人”名义上落实到业主或其他人，这取决于公司各方面的需要。

更进一步分析公司资产的控制权，即使控制权名义落实到业主本人，业主也不能将公司资产与其个人资产混为一体，业主只能在业主权益上增减其在公司的投资份额，决不允许业主在决定减少投资时，将公司的具体资产按价占为己有，否则公司将失去在法律上具有独立人格的意义。例如，某业主年初投资××公司 50 万元，年底想抽回 20 万元，当他作出这个决定时，他不能将公司里价值 20 万元的汽车或建筑物占为己有，即使他是该公司的法人代表，法律上也是不允许的，他只能将其拥有的 20 万元业主权益转让给其他人，才能抽回其 20 万元的投资。

所以，在公司制下，公司资产的控制权是独立的，至于个人或合伙企业，在一般情况下，其资产的控制权则归属业主。这一点在所得税方面还可充分说明，按照通行的所得税制，个人独资企业的业主必须缴纳该企业全部课税所得上的税金，合伙人也必须缴纳其按比例分享的那部分合伙企业课税所得上的税金。但在公司制下的企业，则会出现一个新的纳税人——公司，公司所缴纳的全部课税所得上的税金与业主缴纳的全部课税所得上的税金完全分开，这种分开在某种意义上正是说明了公司资产的控制权的独立性。

第三节 资产的确认与分类

一、资产的确认

所谓资产的确认,指一项业务或一个项目是否作为资产,以及何时应作为资产并计入特定的经济实体或个人所控制的资产总量中的过程,而且这个过程必须符合一定的原则。由于资产的确认不仅是向经营者提供的经营依据,而且是资产管理当局向业主、潜在投资者、债权人和一般公众述职的方式,因此必须有某些准绳。如果没有关于资产确认的公认原则,没有关于揭示和报道的规范方面的公认原则,那么就不可能使被确认的资产得到普遍的理解和认可。

再者,基于资产确认的公认原则,人们可以对各企业的资产状况进行适当比较,从而使资产管理当局、业主、潜在投资者、债权人作出理性的选择。相反,如果各企业间对资产确认都奉行其自己的准则,那么势必出现一片混乱,当我们考虑到这一点时,制定准则是必要的,而且这一准则至少包含以下内容:

1. 满足资产特征的要求。由于资产的特征是对资产内涵的反映,是我们识别资产的基本依据,它能将一项业务或一个项目作为资产予以确认,以及将某一项目排除在资产要素之外。所以,能够作为资产的,必须符合资产的内涵,满足资产特点的要求。

2. 能以货币计量。尽管资产形式纷繁复杂,但在商品经济的时代,必须采用货币计量,只有这样,资产才有公认的价值标准。虽然某些资产难以用货币计量,甚至不适合用货币正确地计量其价值,但只要一旦发生转换关系,或存在实际运用的方式,那么货币或多或少能用于计量其价值的存在。