



企业改革文库

BUSINESS REFORM SERIES

资产重组实务

王海平 刘 锋
主编

工商出版社

图书在版编目(CIP)数据

企业改革文库/文硕总编. —北京:工商出版社,
1997. 11

ISBN 7-80012-348-0

I. 企… II. 文… III. ①企业改革—基本知识
②破产法—基本知识 IV. F273.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 22318 号

企业改革文库

文硕 总编

出版·发行/工商出版社

经销/新华书店

印刷/河北保定满城文化印刷厂

开本/850×1168毫米 1/32 总印张/50 字数/1050千字

版本/1997年11月第1版 1997年11月第1次印刷

印数/1—15000套

社址/北京丰台区花乡纪家庙

电话/(010)63812074

出版声明/版权所有,侵权必究。

书号:ISBN 7-80012-348-0 F·132

总定价:112.00元(全四册)

推荐语

北京用友软件(集团)公司总裁

王文京

危险与机遇并存,这是大变革时代的特色。

中国的经济体制改革从1978年算起,已近20年,国企改革从1984年算起,已近14年。改革开放的成就举世瞩目,经济持续、快速、稳定增长,生产力水平、综合国力与人民生活水平都有显著提高。但是存在的问题也很严重,企业负担过重,经济效益滑坡,大面积亏损成了一些企业发展的障碍。

“山重水复疑无路”,是无数人面对现实发出的慨叹。

经济改革问题一堆又一堆,如果再沿用计划经济的方式,试图用行政命令去解决问题,我们将处于问题越改越多的恶性循环之中。用市场经济的办法,从深层次入手解决具体问题是全国企业界的一致呼声。

顺应历史潮流,继十四大打破姓“资”姓“社”问题之后,十五大又解决了姓“公”姓“私”的问题。中国经济建设的思想障碍基本被排除,这对于加快经济体制改革,促进经济发展将会起到一个推

动作用。

如何落实十五大报告,实现经济持续、稳定、快速发展,是中国企业界包括民营企业企业家比较关注的问题。根据海外企业发展经验,根据中国企业的现实情况,对现有的企业及其资产进行重新组合,发挥其作用将是一条“捷径”。对于某一个具体的企业,在“重组”的过程中,可能被迫“肢解”或“破产”,这也许是一种不幸,但是对于社会是一个好事,整个经济将进入一个规范发展的状态。

让每一个企业都生龙活虎,让每一个亏损企业都扭亏为盈,这只是美丽的梦幻,我们必须直面现实。正如十五大决议所指出的那样,我们要做的也只是规范破产。从市场经济出发,“资产重组”不但存在于国企改革之中,也存在于民营企业发展之中,其实,“资产重组”是企业发展到一定程度而实施低资本扩张的一个重要手段,本身并没有什么可怕之处。

《资产重组实务》一书的出版,无论对理论界、企业界乃至中国的改革大业,都将起到一定的推动作用,因此欣然命笔向读者推荐这本既有理论高度又有“实战”特色的可读之书。

一九九七年十一月

推荐语

北京纵横商务管理研究院院长

文 硕

历史的进步往往以自己的曲折为代价，中国的经济发展也不例外。如果没有“大跃进”，如果没有“文化大革命”，中国也许正在自己的“桃园”里自娱其乐。

沉沦，给人以惊醒。

在 20 世纪最后 20 年里，中国这头睡狮终于惊醒，虽然有时仍步履蹒跚。

当中国在 10 几年前小心翼翼地拉开改革序幕时，“左”和“右”的干扰仍不时地影响着历史的进程。“摸着石头过河”是对这个时期的总结，“改革是被逼出来的”则是从另一个方面向世人叙说着形势的紧迫和严峻。

“青山遮不住，毕竟东流去”。在经过必要的摸索之后，“市场”、“资本”这一被冠以“资本主义”标记的发展现代经济的手段总算被人正视了。与此同时，中国的企业也经过两次飞跃：企业从产品生产者转变为商品生产者是“第一次飞跃”，而将企业从商品生产者转变为资本运营者称之为企业的“第二次飞跃”。

现在,以十五大为契机,中国企业改革进入了实施战略性改组的新阶段。党的十五大报告中提出:花3年左右的时间,使国有大中型企业经营状况明显改善。实现这一目标最重要的一条措施就是实施大企业集团战略,建造我们自己的“航空母舰”。那些优势企业通过对已有的企业及企业资产实施战略性重组,短期内实现低成本的规模扩张,这应该是一个“捷径”。

毫无疑问,资产重组侧重于改变资产形态及数量比例,包括产权的分离组合、产权主体的变化和产权结构的调整。在现实生活中单纯搞资产重组而不进行企业重组和产权重组是不可能的。三者相互影响、相互包含是不言而喻的。当然,我们必须承认,资产重组是整个改组的关键。认识到这一点,对于落实中央提出的三年左右实现大中型企业明显好转、中国经济实现可持续性发展,有着重大意义。

“资产重组”,在十五大前许多学者已给予了论述,比如去年中国社会科学院经济研究所博士樊纲在《论资产重组》中就“管理的功能与财产权的功能”、“资本重组与增加所有者个数”、“资不抵债企业面临的难题”等方面作了论述,并提出“资本重组的方法与步骤的粗略设想”。这对于中国经济进一步改革起到了推动作用,为中央政策出台起到了舆论先行的作用。

《资产重组实务》一书不但对中国和世界资产

重组的理论进行了总结和探讨,而且结合中外资产重组实例描述了资产重组的可操作性的方法。这是一本既具有一定的理论高度,又有一定的实际意义的著作。因此我相信不同层次的读者都会从中获益。

一九九七年十一月

目 录

推荐语

王文京

推荐语

文 硕

第一章 中国当前资产组合的困境

1

-
- ☐ “前面四只大狼，后面四只小狼，再后面跟着无数野狼”，有人这样来描述中国汽车行业资产组合状况，这其实也是中国资产组合现状，即产业结构雷同化。
 - ☐ 吴敬琏先生曾说过，国有资产是否能撑得起国有经济这个大盘子。那么，巨额国有资产运营效率如何呢？
 - ☐ 西方国家在过去几百年的发展中，为了调控经济，也有不少国有资产。研究这些国家的国有资产组合和管理方式，会对我国国有资产组合有一定借鉴意义。
 - ☐ 国有资产组合有很多原则，只要遵循这些原则可以最大限度地保证国有资产优化配置，并且为企业微观经营提供良好的宏观环境。
 - ☐ 造成我国目前资产组合现状的因素很多，主要是财政管

理体制和投资体制与所有权制度等方面的原因。

附文:理顺产权 减轻负担 资产流动 消除阻碍

第二章 资产重组——挑战与机遇

73

- ☐ 与即将到来的 21 世纪相比,中华人民共和国 50 年的历史还只是短短的一瞬,特别是构成现代国家与社会微观基础的企业制度,更处于尚未定型的变动和探索躁动。
- ☐ 资产重组和经营是什么?它的本质是强调资产的流动性。
- ☐ 在共和国早期的经济史上,为了调整产业结构,利用行政手段曾对一些企业实行“关、停、并、转”,但资产重组并不是关停并转。
- ☐ 国有资产之所以必须加快重组,不仅仅因为它本身是建立现代企业制度的重要内容,更因为国有企业现阶段难以适应日益激烈的市场竞争和不能更好地担负起它应该承担的任务。
- ☐ 企业进行资产重组,能够摆脱一味仰仗国家的被动地位,使其内部制约机制、动力机制、利益和风险机制发生根本变化,独立自主地走向市场,在竞争中求生存、求发展。

附文:产权市场为结构调整加油

- ☐ 中国资产重组历程可以追溯到共和国成立之初,1954年4月,政府提出“统筹兼顾,全面安排”的方针,运用大厂带小厂、先进带后进的方法,对企业进行裁、并、改、合。
- ☐ 针对“大跃进”时期对国民经济比例关系的严重破坏,政府提出实施“调整、巩固、充实、提高”的八字方针,对部分工业企业实行关、停、并、转。
- ☐ 资产流动与产权重组作为一种试验,产生于80年代初期,其主要标志是兼并。
- ☐ 企业兼并现象的出现,有其深刻的改革背景。从1979年开始,围绕增强企业活力进行了一系列改革,但并未从根本上解决企业经营机制问题。于是,人们开始探索与上述思路不同的改革思路,作为重要改革措施之一的企业兼并出现了。
- ☐ 进入90年代以后,随着社会主义市场经济体制这一改革目标的确立和客观经济条件的变化,各地普遍有盘活存量资产的愿望,资产流动与产权重组活动发展较快,积极作用也较明显。

附文:哈尔滨市的优化资本结构试点

- ☐ 西方发达国家尤其是美国,历史上曾经历了四次兼并浪潮,每次浪潮都促进了企业规模的扩大,带动一轮新的企业资产重组。
- ☐ 在世界多极化趋势中美国已放弃了对国内工业界不干预的政策,转而积极协调和鼓励国内企业进行合作,借以维持自己的霸主地位。美国政府出面将波音麦道合并成“巨无霸”企业,以实现对欧洲航空业的全面优势。
- ☐ 法国是一个国有经济比重很大的国家,历史上曾经历了三次大的国有化运动,每次国有化运动正是政府进行资产重组与结构调整的过程,而民营化又是促进法国市场经济发展,提高法国国有企业国际竞争力的一种选择。
- ☐ 两德统一后,德国托管局在重组民主德国国有企业过程中,并不以出价高为标准,它是如何运作的呢?
- ☐ 企业实施跨国兼并,一则可以顺利有效地进入另一国市场,另一方面了解所在国政治、法律、文化差异,从而为开展更大规模投资活动创造条件。

附文:三凤求凰 MCI 花落谁家

- ☐ 国有企业改革,并不是把所有企业“救活”,而是着眼于搞活作为整体的国有经济,要“放开一片,死一小块,活一大块”。
- ☐ 企业重组指的是企业之间通过产权流动、整合带来的企业组织形式的调整。这个过程其实是一个“错了再试”的过程。
- ☐ 资产重组的首要目标便是扩张自己的生产规模,提高品牌,这便是生产经营性资产重组。
- ☐ 资本经营性资产重组是通过企业在资本市场上操作达到企业资产重组,它的核心是经营企业。
- ☐ 资本重组从本意上是市场行为,但由于我国国有经济的代理与管理者皆为各级政府,因而政府可以按照它的要求改变企业所有权,有人称之为行政划拨。

- ☐ 在放开搞活中小企业的过程中,各地都在探索适合自己的新路子,出现了许许多多的新方式和方法,这说明我国对国有中小企业的改革已经进入了实质阶段。

- ☐在农业上搞家庭联产承包,以家庭经营为主,在城镇集体企业实行股份合作制,并且越来越成为一种极为引人注目的社会主义的公有制实现形式,据说已有 400 万户。
- ☐企业租赁经营是传统租赁的延伸。通过中外合资租赁公司引进外资,自主使用,促进国有企业资产重组,无疑是一条值得大力推广的方法。
- ☐托管是一种介于承包和股份制改造之间的重组形式。亏损企业需要中国式的托管。其解决问题的独特思维方式和巧妙设计,值得我们深入研究。
- ☐国内企业向外商出让股权只是产权国际化的一个层面,而企业进入国际市场进行投资入股,股权收购和企业兼并才是产权国际化的高层次体现。

第七章 企业集团走向世界

363

-
- ☐中国企业大重组将会持续三至五年,企业重组上市是一个极具市场潜力的“朝阳产业”,将来在中国执牛耳的,一定是这次机会的准确把握者和决策者。中国工业,正从“春秋列国”向“战国七雄”过渡。
 - ☐世界工业企业 500 强,一直都是中国工业企业界的梦想。迄今还没有一家工业企业能够跻身世界工业企业 500 强之列。大企业、大集团是支持一个国家经济的主要力量。美国经济就是靠大托拉斯支持的。
 - ☐我国要发展和壮大民族工业,参与日益激烈的国际经济

竞争,带动国民经济整体上新台阶,必须培养自己的特大型企业集团。

- ☐ 希望在 2010 年,中国前 10 名上市公司能昂首进入世界 500 强。到那个时候,中国证券市场将会出现一次质的飞跃,中国资本市场将会更加壮大。
- ☐ 世界 500 强的确是一个诱人的话题。但是,我们必须清醒地意识到当前存在的现实差距。500 强不是一种随意的捏合。民族工业既需要发展壮大,又需要提高自我保护意识。

附文:营造“资本航母”

强强合作 资产重组

第八章 如何进行业务操作

447

-
- ☐ 经济增长方式的转变,导致产业结构、技术水平的升级,科技进步、效率提高与就业率是一个反比的关系。中国企业大重组的一个巨大障碍是:剩余人员的再就业。
 - ☐ 在资产重组中对企业的资产进行产权界定、评估,还有重组中的会计处理、产权登记等都是必不可少的。随着我国社会保障制度的逐步完善,资产重组将成为一种习以为常的现象。
 - ☐ 在进行股份制改造、企业上市、进行中外合资等经济活动中,无形资产中的商标、商誉、专营权等越来越成为人们关注的焦点。企业重组,必须重视对无形资产的处置。

- ☐ 就业是世界性难题。我国从 1996 年到 2010 年的 15 年间,全国劳龄人口净增加大约 1.5 亿人,其中 1996 年至 2000 年净增约 5100 万人,下世纪最初的 10 年净增 9900 万人。我国城镇就业和再就业正处于一个大变动时期。
- ☐ 下岗再就业牵动着千家万户的心。下岗失业并不可怕,可怕的是丧失了斗志。我们盼望着每个下岗失业兄弟姐妹们都能挺胸抬头、勇敢地面对现实。路是人走出来的。

附文:跨地区重组中如何处理地方利益

第九章 资产重组的前景

515

-
- ☐ 中国的企业产权交易以市场化为导向,迈出了消灭企业亏损、增强企业实力、扩大竞争的第一步。随着各项配套制度的完善与企业产权的明晰与确立,中国产权交易与资产重组之路是光明的。
- ☐ 尽管资产重组的紧迫性越来越广泛地为人们所认识,改革目标的清晰程度也超过以往任何时候,但是要真正推动国有企业的机制转换,困难和障碍仍然要比普遍预期的多得多。
- ☐ 破产机制的形成,需要健全的社会保障机制与之配套。否则,众多破产企业的职工因失业而大量涌入社会,必然给社会带来种种问题。破产企业职工安置问题是我国破产制度普遍实施的最大障碍。
- ☐ 现行《企业破产法》是 1986 年 12 月颁布的,1988 年 11

月1日正式生效。十四大以后实行的社会主义市场经济比“有计划的商品经济时代”又进了一步,这样,现行《企业破产法》急需修订。

- ☐ 不设法降低国有企业的资产负债率,不努力探索破除债务包袱的新方法,消灭国有亏损企业、兼并重组等也都是不可能实现的。

附文:资产重组:亮丽风景下的沉重话题