



分类号: _____

密 级: _____

UDC: _____

贵州财经学院

硕士学位论文

贵州省国有中小企业改制中的物权流动

李武魁

专业名称: _____ 企业管理

研究方向: _____ 财务管理

指导教师: _____ 覃丽华 教授

年 级: _____ 2004 级

定稿时间: _____ 2007 年 5 月

贵州财经学院

硕士学位论文

贵州省国有中小企业改制中的物权流动

李武魁

专业名称: 企业管理

研究方向: 财务管理

指导教师: 覃丽华 教授

年 级: 2004 级

定稿时间: 2007.5

Guizhou College of Finance & Economics

Master Degree Thesis

The Real Right in State-run Small and Medium-sized Enterprises of
Guizhou Province Reform System Flows

Li Wukui

Major: Enterprise Management

Research Field: Financial Management

Supervisor: Prof. Qin Lihua

Grade: 2004

Date: May, 2007

贵州财经学院学位论文原创性 及知识产权声明

本人郑重声明：所呈交的学位论文，是本人在导师的指导下，独立进行研究工作中取得的成果。除文中已经注明引用的内容外，本论文不含任何其他个人或集体已经发表或撰写过的作品成果。对本文的研究做出重要贡献的个人和集体，均已在文中以明确方式标明。因本学位论文引起的法律结果完全由本人承担。

本学位论文成果归贵州财经学院所有。

特此声明

学位论文作者签名：李武魁

2007年 5月26日

摘 要

贵州省地处西部地区,经济发展落后于东、中部地区,无论是政府还是社会增量资金的投入都有限,要想改善我省目前的经济状况,改变落后的局面,充分挖掘本身的存量资产已是势在必行。而我省国有中小企业正在改制中,可挖掘、可利用和需要盘活的资产占有相当的一部分,这也使如何加强改制中的国有中小企业物权流动,促进资源的优化配置成为一个研究的新课题。当前我省国有中小企业的一大优势是资产存量,问题是“大而全”“小而全”,资产分散在各地,专业化程度较低,没有形成规模经济;而且企业长期只生不死,存量资产大量闲置,物权不能流动,结构不合理,造成资产运营质量不高,效益低下。虽然省委省政府也出台了各种措施,并且也下达了各项指标,力在加强我省国有中小企业的改制工作,改善我省的经济结构和经济布局,但是改制中的国有中小企业和物权流动缓慢,大量资源依然在闲置中得不到利用。造成改制工作停滞不前,物权流动受阻同我省国有中小企业的具体情况有关,我省地处云贵高原,本身地理情况复杂,国有中小企业分散在各地,消息也闭塞,而且部分国有企业的资产专用性很强,改变企业行业性质,企业资产的使用价值也就随之而丧失了,再加之我省的资本市场不够发达,企业重组,并购的资金来源有限,这些都制约着我省改制中企业的物权流动,是资源不能及时、有效配置的主要原因。要加速物权流动,使国有中小企业改制工作顺利完成,盘活存量资产就必须解决这几大难题,而通过产权交易等一些手段可以从根本上解决我们改制工作中所遇到的难题,克服困难改变目前的状况。

产权交易就是把企业作为一种实物商品进入市场,按照价值规律和竞争机制进行自由交换、买卖,在市场机制的引导下实现我省国有中小企业物权流动,盘活存量资产,使资源得以优化,促使优势企业得以壮大,劣势企业消亡,从而使全省经济发展的“细胞”更具活力。企业产权交易涉及企业各方面的经营活动,具体包括企业收购、兼并、重组、破产等多项内容。从经济运行和资源配置的角度来看,产权交易能够促进资源的合理配置,从而提高经济绩效,没有流动和交易,企业就不能生存和发展。产权交易作为高层次的资源优化配置手段,不仅自身作为多种生产要素的综合体可以获得整体流动,而且由于产权的可分性,还可以促进产权分项在空间上的大规模转移。这将有利于调整产业结构和产品结构,实现产业结构合理化,有利于社会主义市场经济体制的建立,有利于现代企业制度的建立和国有资产的保值增值。

针对我省国有中小企业改制中遇到的具体问题,推动物权流动,实施产权交易可采用管理层收购、企业并购和破产等主要方法。

管理层收购是目前推动贵州省国有中小企业物权流动,实现资源的合理配置的一种有效方式之一,是实现现代企业制度的一种有效途径,其追求的是一种所有权和经营权的集中,在最小程度减少企业振动的的前提下理顺企业产权关系,明确产权主体,实现企业物权流动,并且最大限度的克服我省资源配置面临的两大困难,在盘活企业资产的同时也盘活了企业,可以极大的推动贵州省国有中小企业产权制度的改革,是我省中小国

有企业改革和发展的重要手段。现阶段虽然我省资本市场不够发达，管理层收购资金来源受到一定的限制，但这并不能阻碍管理层收购的实施，因为我省的民间资本比较充足，这些民间资本大多处在闲置待开发的地步，管理层收购正好形成国有中小企业改制和民间资本开发利用的一座沟通桥梁，通过这座桥梁，可以加速企业的物权流动，这无论是对企业资源还是对全省的资源都起到一个优化配置的作用。

国企并购是指国有企业按照市场经济对资源配置最优化的要求，通过收购、兼并、合并、控股等形式，实现企业之间的联合，以使产业结构更趋于合理、资源配置更趋于优化的一种活动。从我省现阶段经济发展状况来分析，我省社会主义市场经济体制的逐步完善，国有资产管理体制改革也在不断深化，同时非公有制经济在进一步发展壮大，这些都为国有企业并购提供了前所未有的历史性机遇，国有中小企业并购作为我省经济结构转换中企业组织调整的一个重要形式，对于推动国有中小企业资产存量的流动和重组，推进我省企业改制，改善贵州省经济状况，具有十分重要的作用。

对我省改制中的一些长期亏损，严重资不抵债，产品无销路，技术设备落后的企业，为防止国有资产继续流失，盘活存量资产，实现资源优化配置的最好手段就是对这些企业实行破产清算，把企业的物质资源和人力资源转移到市场更需要的地方，从根本上解决这类企业的问题。而在实施破产时我们也要兼顾改制企业下岗职工的利益，使改革的成果能够惠及企业和广大员工，所以我们一方面选择依法破产来实现资源的优化配置，另一方面可以利用国家的优惠政策选择政策性破产。在依法破产中，有载体的破产是加速我省物权流动，完成改制任务的理想选择。实施有载体的破产，就是在企业未破产前，就提前引入承接企业，使破产企业和承接企业有一沟通的时间和空间，这样就使资源流动的方向更明确，配置更合理，改制后企业的发展前景更广阔。在一些已被列入政策性破产的企业，应抓紧政策性破产实施的最后阶段，充分利用国家给予的优惠政策，推动企业改制工作的完成，促使资源流向最需要的企业中去。

关键词： 物权流动； 资源配置； 企业改制

Abstract

A large advantage of the state-run small and medium-sized enterprises of our province is that the asset reserve is large at present, the question is “ It is big and the whole “ ,”small and comprehensive “, The assets are dispersed in all parts, the specialization degree is relatively low, have not formed the large-scale production; And enterprises grow without dying for a long time, stock assets are left unused in a large amount, the real right can't flow, the structure is unreasonable, it is of low quality to cause the assets to run, benefit is low. Though the provincial government of Provincial Party committee has issued various kinds of measures, and assign every index too, strength strengthen our province state-run reform of small and medium-sized enterprises work, improve the economic structure and economic layout of our province, but the state-run small and medium-sized enterprises while reforming system and real right flow slowly, the ample resources can not be still utilized in leaving unused. Is it reform system work stagnate, real right is it obstruct with our province state-run concrete conditions of small and medium-sized enterprises having something to do to flow to cause, state-run small and medium-sized enterprises disperse in all parts, news stops up too, and the assets of some state-owned enterprises are special-purpose and very strong, changing the nature of enterprise trade, the use value of enterprise's assets has been lost with it too, this is that not smooth that the real right flows in reforming system in our province at present, resources can not get the main country's reason disposed effectively. If you want to make state-run small and medium-sized enterprises' reforming system and working and finishing smoothly, the real right flows with higher speed, liquidizing remnant assets must solve these two major difficult problems, and can solve the difficult problem that we reform system and meet in the work fundamentally through transactions of property right, overcome the difficulty and change the present state.

The transactions of property right regard enterprise as a kind of material object goods and enter the market, carry on freedom to exchange, buy and sell according to law of value and competition mechanism, realize under the guide of the market mechanism the real right of state-run small and medium-sized enterprises in our province flows, liquidize remnant assets, make resources be optimized, impel advantage enterprises to strengthen, inferior position enterprise wither away, make the whole province of economic development more vigorous. The transactions of property right of enterprise involve the business activities of various fields of enterprise, concrete including much content that enterprises purchase, annexing, recombination, going bankrupt, etc. From the point of view of economical operation and resource distribution, the transactions of property right can promote the rational disposition of resources, thus improve the economic performance, flowing and trade,

enterprises can't survive and develop. Transactions of property right distribute way rationally as high-level resource, can be obtained and flowed in the way as many kinds of synthesis of factor of production wholly while being one's own not merely, because of reparability of property right, can also promote property right divide items of shifting on a large scale at space. This will help to adjust industrial structure and product structure; it is rationalized to realize the industrial structure, favorable to the setting-up of the socialist market economy system, is favorable to the setting-up and value preserving and appreciation of state-run assets of the modern enterprise system.

To the concrete problem which the state-run small and medium-sized enterprises of our province meet while reforming system, such main methods as purchase, enterprise of administration and supervision authorities that the transactions of property right can be adopted merge and going bankrupt.

The state-run small and medium-sized enterprises of our province reform system and meet much obstruction at present, it is unable that the real right flows slowly, and use the method and tactics that this text mention, our province reforms system of China the real rights of small and medium-sized enterprises flow to accelerating, promote the economic restructuring of industry of our province, vitalize state-run stock assets, no matter there is a very important meaning from the economic development of Guizhou Province or from the value preserving, appreciation of state-run assets.

**Key words: the Real Right Flows; Resource Distribution;
Enterprises Reform System**

目 录

前 言.....	1
1 加速国有企业物权流动的必要性.....	3
1.1 改制中的国有中小企业物权流动的内涵.....	3
1.1.1 物权的定义.....	3
1.1.2 产权的定义.....	4
1.1.3 产权与物权的关系.....	4
1.1.4 贵州省改制中的国有中小企业的物权流动.....	4
1.2 国有中小企业物权流动的理论基础和实践价值.....	5
1.2.1 理论基础.....	5
1.2.2 实践价值.....	7
2 中外国有企业物权流动的借鉴和比较.....	9
2.1 前苏联和东欧地区“休克疗法”中的物权流动.....	9
2.2 中国渐进式改革中的物权流动.....	10
2.3 中外两种改革方式中物权流动的比较.....	11
3 贵州省改制中的国有中小企业物权流动的制约因素.....	12
3.1 地域分布广, 信息不流畅.....	12
3.2 设备专用性强, 通用性差.....	13
3.3 资本市场不发达.....	13
4 促进国有中小企业物权流动的对策.....	15
4.1 产权交易的概念.....	15
4.2 产权交易对物权流动影响.....	15
4.3 实施产权交易的主要方式.....	16
5 加速贵州改制中国有中小企业物权流动的具体方式.....	17
5.1 管理层收购(简称 MBO).....	17
5.1.1 管理层收购的概述.....	17
5.1.2 管理层收购的意义.....	17
5.1.3 贵州省管理层收购面临的问题.....	18
5.1.4 国外管理层收购可以借鉴的融资方式.....	19
5.1.5 解决贵州省管理层收购融资问题的方案.....	19
5.2 购并.....	21
5.2.1 企业购并的含义.....	21
5.2.2 购并方式对于贵州改制中的国有中小企业物权流动的影响.....	22
5.2.3 购并遵循的原则.....	24
5.3 破产.....	25

5.3.1 破产的概念.....	25
5.3.2 通过“有载体的破产”，加速物权流动.....	26
5.3.3 通过政策性破产，加速物权流动.....	28
参考文献.....	32
后 记.....	34
致 谢.....	35

前 言

迄今为止, 国有企业改革经历了放权让利、承包经营责任制、股份制试点等几个阶段, 目前改革的主要方向是要引入市场机制, 建立现代企业制度; 让国有企业在市场竞争中优胜劣汰, 促使企业物权流动, 提高企业资源的配置效率, 使资源流向最需要的地方。在这种思路的指导下我国中东部地区国有企业改革已取得一定成效, 但西部地区的改革却进展缓慢, 尤其在贵州省, 国有中小企业物权流动速度缓慢, 极大影响了企业改制的步伐, 使资源不能得到有效合理的配置。贵阳市委、市政府于 2003 年提出“新三年目标”, 即国有中小企业改制工作按两年完成, 三年收尾, 并且贵州省政府于 2004 年下发文件《关于加快我省国有中小企业改革的意见》, 意见中提出, “2005 年底以前, 除国家有明确规定的外, 国有资本从一般竞争性领域的中小企业中基本退出”。然而, 从 2004 年至 2006 年底贵州省国有中小企业改制面仅达到 71%, 远远低于全国平均 98% 的水平, 三年完成改制的计划已难以实现。改制任务没有预期完成, 国有中小企业的存量资产不能及时流动, 这不仅造成国有资产的流失和浪费, 对我省经济发展也是一项损失, 因此如何理顺企业改制的工作问题, 加速企业物权流动, 对于改善我省经济状况具有十分重要的意义, 研究贵州省国有中小企业物权流动也成为摆在我们面前的一个新的具有挑战性的课题。

目前国内外国有企业改制, 物权流动的研究理论主要集中在企业产权改革方面, 而本文解决国有中小企业物权流动的主要对策也是产权交易。

由于国外, 尤其一些西方国家在国有企业产权改革和私有化问题上的研究起步较早, 相关理论也较成熟。目前研究热点是如何平衡效率和公平的问题, 前苏联激进式的改革, 导致一些人暴富, 而广大老百姓却依然生活在贫困线上, 国家经济一蹶不振, 这一现象引起广大学者的思考, 产权多元化、物权流动不仅要考虑结果, 而且其过程也不可忽视, 也就是说, 目前国外对国企改革的研究停留在产权改革的实现过程, 有的强调要注重效率, 快刀斩乱麻, 这样改革更利于经济的发展, 而有的强调要注意公平, 要让更多的人在改革中受益, 这样有利于国家的稳定, 经济的发展。可以看出, 产权如何置换, 如何加速物权流动在国外的研究也不成型。

在国内, 近几年来, 理顺国有资产管理体制、国有资产产权退出一直是国有企业改革实践及理论研究的热点。无论是目前的关于企业产权、所有制的理论研究文献或我国沿海发达地区企业产权或所有制改革实践都表明, 私有企业、非国有企业绩效远好于国有企业, 而且私有和非国有产权或所有制比重不断增长提高了全社会劳动和资本效率, 并淡化了行政性干预。因此, 在这些市场发达地区正在实践探索对国有、集体、乡镇企业的产权明晰化改制, 进一步从原来产权并不十分明晰的多元化所有权结构或混合所有制改制成更多地以自然人为载体的十分明晰的产权结构, 亦即: 尽可能让经营者、职工和普通公众持股, 并且经营者持大股, 有人把这称之为设计一种替代性的明晰产权制度安排的两大原则, 在这种产权制度下, 资源配置更有效, 更有利于经济的发展。

虽然我国发达省市关于改制中国有企业的理论比较多，但是我国幅员辽阔，各地区发展不平衡，尤其是东西部差别较大，对贵州和整个西部地区来说，又有自己的新特点、新问题，盲目的模仿与照搬照抄是不切实际的，还需要结合具体情况进行探索和研究。总体来说，目前对于我省国有资产物权流动模式的研究在深度方面还较欠缺，理论研究相对滞后于其实践需要。

本文采用多种研究方法，但主要的方法是把已有的关于国企改革、国资管理与营运和资源配置的理论与实践进行比较分析，在参考、比较和研究大量国内外文献的基础上，结合我省中小国有企业改革的实例和具体数据，进行分析、研究，归纳出适合我省国有企业产权置换，加速物权流动的有效途径。

论文共分五个部分，第一章论述了国有中小企业物权流动的必要性，重点分析了企业物权流动对推动我省经济发展，改善经济状况的作用。第二章主要对中外物权流动进行了比较分析，论述了中外各自的优缺点。第三章重点分析了贵州省物权流动的制约因素，指出我省物权流动的主国障碍。第四章针对我省物权流动的必要性和制约因素分析，提出解决问题的对策。第五章根据对策，提出加速物权流动的具体方法。

1 加速国有企业物权流动的必要性

贵州省地处西部,经济较东部沿海地区落后,大部分国有中小企业又处在停产和半停产的状态,如何挖掘这些企业的潜力,以带动整个贵州省经济的发展是一个重大问题。当前我省国有中小企业的一大优势是资产存量较大,问题是“大而全”“小而全”,资产分散在各地,专业化程度较低,没有形成规模经济;而且企业长期只生不死,存量资产大量闲置,物权不能流动,结构不合理,造成资产运营质量不高,效益低下。对于我省这样一个经济较落后地区,政府增量资金的投入有限,招商引资又有一定的困难,所以单靠增量资金的投入来调整我省经济结构,改善经济布局是不现实的。这就要求我们挖掘现有的存量资产,改变我省国有中小企业长期以来资产存量结构严重畸形的现状,充分运用多种存量调整方式,如破产清算、债务重组、收购兼并和售股变现等来加速企业物权流动,以实现国有资产的合理再配置和国有经济的整体质量的提高,只有盘活存量资产,增量资源的投入才能合理,整个贵州省的经济才能得到长足发展。

加速物权流动,实现国有资产的合理配置也是党的十六届三中全会提出的主国思路,《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》中提出:要积极推行公有制的多种有效实现形式,加快调整国有经济布局 and 结构,实现投资主体多元化,完善国有资本有进有退、合理流动的机制;进一步推动国有资本更多地投向关系国家安全和国民经济命脉的重要行业和关键领域,增强国民经济的控制力;其他行业和领域的国有企业,通过资产重组和结构调整,在市场公平竞争中优胜劣汰;发展具有国际竞争力的大公司和大企业集团,继续放开搞活中小企业;以明晰产权为重点深化集体企业改革,发展多种形式的集体经济。这就要求我省在国有中小企业改制工作必须加快,一方面推动产权制度改革,以建立现代产权制度,另一方面改制工作中的物权流动要加速,尽快实现国有存量资产的优化配置,防止国有资产的流失。

1.1 改制中的国有中小企业物权流动的内涵

1.1.1 物权的定义

虽然物权的历史源远流长,但物权这一法律概念的产生却只是一个多世纪前的事情。1804年的《法国民法典》中就没有明确的物权概念,其中只有关于广义财产权的规定,法国民法中的物权只是学者使用的学术术语。“物权”一词在法律上的确认实际上始于1896年颁布的《德国民法典》。此后,日本、瑞士等国和我国台湾的民法典都有物权制度之规定,物权便成为民法的重要组成部分。^①

物权,是指对物的直接支配并排除他人干涉的权利。顾名思义,物权是在物上享有的权利,即将某物归属于某一特定主体,由其对物直接支配并享受其利益。具体而言,从积极的方面,物权体现为对物进行直接支配并享受其利益的权利;从消极的方面,物权就表现为禁止他人妨碍其支配的权利。例如所有权人就依法对其所有的财产享有,占有、使用、收益和处分的权利。物权法作为规范物权法律关系的法律,其目的在于调整

^① 于海涌,丁南主编.民法物权[M].广东:中山大学出版社,2002:1-2.

财产的归属关系，也就是说，法律将特定物归属于某特定权利主体，由其直接支配，享受其利益，并排除他人对此支配领域的侵入或干涉，这就是物权的本质之所在。

1.1.2 产权的定义

产权经济学认为，经济学要解决的是由于使用稀缺资源而发生的利益冲突，必须用行为规则即制度安排来解决冲突。产权经济学认为，交换的实质不是物品、服务的交换，而是一组权利的交换，所交易的物品价值也就取决于交易中所转手的产权多寡或产权的强度。只要存在交易费用，产权制度就对生产产生影响，正如配杰威齐和菲吕博腾所概括的，主要着力于产权、激励与经济行为关系的研究，尤其探讨不报酬制度同的产权结构对收益及资源配置的影响。所以说产权经济学所要研究解决的就是人对利益环境的反应规则和经济组织的行为规则。界定、变更和安排这些行为规则即利用产权降低或消除市场机制运行的社会费用来解决利益冲突，也就是产权如何影响资源配置的效率，社会利益格局如何受到产权设定的影响，经济和社会如何增长和发展。^①

根据产权经济学的研究，产权是与所有权有关的各项权利之总和，它包括对财产的终极所有权、经营权、直接使用权和使用财产的收益权，以及使用收益权的转让权，同时它还是资源稀缺条件下人们使用资源的权利（或者说人们使用资源时的适当规则）。

1.1.3 产权与物权的关系

产权是自然人或法人在占有、使用、收益或处分财产过程中所享有的权利和承担的义务的集合，是除物权（即所有权）和债权之外的财产权利之统称。从产权人与产权的关系来看，产权既是对债权、对物支配权，又是排他性财产权；产权以特定物为标的。可见，符合物权的一般特征，是物权。同时，产权是所有者或非所有者基于合同，依法对自己或他人之所有物享有的某些支配权，是被分割的物权。产权人只能在法律所限定的范围内，对物行使占有、使用、收益和处分权中的某些权利。可见，产权又是不完整的物权、即限制物权。

本文所讨论的物权流动，一方面是为了盘活国有中小企业的资产，使一些在国有企业中不流通，不使用的资产实现资产的产权转换，使这些国有资产在使用价值损耗最小的情况下以够发挥它们的作用，以实现它们的价值，从而从整个社会来实现资产的最大效力；另一方面，一些困难国有中小企业，通过资产变现，收回货币，可以解决企业目前面临的问题，如企业再投资、流动资金不足、职工安置问题等。所以本文在讨论物权和产权时，是讨论他们的共同点，即有产权的物权，而国企的债权在现实情况下很难流通，不在本文的讨论中。

1.1.4 贵州省改制中的国有中小企业的物权流动

我省从计划经济向市场经济转轨过程中，加速国有企业物权流动，加快和推进国有企业存量资产重组与优化组合，实现资源的有效配置，提高资源的利用效率，对于顺利完成我省国有中小企业的改制工作，促进我省的经济持续稳定发展有很大作用。

^① 谢世荣. 产权理论与国有企业制度创新[M]. 北京：中共中央党校出版社，1997：32-37.

我省国有中小企业改制中的物权流动，就是以企业产权制度改革为重点和突破口，在资产流动和重组上下功夫，做文章，采取改组、联合、兼并、租赁、承包经营和股份合作制、出售等多种形式，深化国有企业改革，提高国有资本运营质量，转换企业经营机制，增强活力，搞活企业，促进经济发展。国有中小企业改制中的物权流动，主要包括两个方面的内容：其一是让国有资本从一般的竞争性行业退出来，即所谓的“国退民进”，包括将国企卖给私人资本、外国资本，等等；其二是对保留下来的国资企业进行机制再造，将国有独资企业改造成市场化的股权多元化企业。

在《贵州省人民政府关于加快我省国有中小企业改革的意见》中提出了国有企业改革的主要途径和方式，即我省国有及国有控股中小企业改制的具体思路，充分体现了物权流动的思路。在意见中的六条途径中提出包括转让存量资产、吸收外资和民间资本，降低国有股比重，符合破产条例的实施破产，鼓励企业职工和经营者整体购买企业国有资产。这些具体途径和方式体现出了贵州省国有中小企业改制过程中，物权流动是很重要的一环。目前我省国有企业改制中物权流动的目的就是要盘活存量资产、吸引增量资产，实现国有资产的保值增值，并通过国有资产存量的调整和增量优化配置，促进全省企业组织结构、产业结构的调整和支柱产业的形成。对于一些国有企业因多种原因导致大面积亏损，处于停产或半停产状态，大量资产闲置或低效运转，要积极寻求与省外大集团进行合作，利用省外大集团的品牌、技术、管理等无形资产和部分增量资金来盘活国有存量资产。而一些优势企业为了扩大企业经营规模，可以对困难企业实行兼并，利用困难企业的闲置厂房、设备，通过技术、品牌和一定的资金投入，激活成倍的存量资产。对历史包袱沉重，整体优势递减，部分优势尚存的企业，采取裂变重组的办法，把有活力的资产剥离出来组建新的企业，使资产在企业组织结构的裂变中产生新的更大的效益，并不断发展壮大，然后再反哺老企业，达到整体搞活的目的。对一些长期亏损，严重资不抵债，产品无销路，技术设备落后的企业实行破产，遏止国有资产的继续流失，把企业的物质资源和人力资源转移到市场更需要的地方，从根本上解决这类企业的问题。^①

1.2 国有中小企业物权流动的理论基础和实践价值

1.2.1 理论基础

快速的物权流动，可以加速资产的变现能力，在既定的时间内，用最少的资产占用获得最大的收回现金数额，从而提高企业至整个社会的经济效益。而资产的快速变现能给企业和社会带来经济效益，要从资产的二重性上分析。

经济学中的资产概念是广义的资产概念，相对而言是较为宽泛的。经济学强调资产是一种稀缺的资源，表现为一定时点的财富存量，由一定数量的物质资料和权利构成。经济学着眼于资产的内在经济价值，强调资产为主体带来未来的经济利益。格林沃尔德主编的《现代经济词典》将“资产”定义为：由企业或个人拥有并具有价值的、有形的

^① 王礼全. 关于贵州省国有企业资本营运的调研报告[R]. 1999-00-00.

财产或无形的权利。资产之所以对物主有用，或者是源自于它是未来事业的源泉；或者是由于它可以用于取得未来的经济利益”^①。

1. 资产的本质属性（自然属性）

资产的自然属性是效用性，即经济资源能够给当事人带来某种程度的满足，这是资产的自然属性，是资产的第一要义。效用是一个相对的或存在比较意义的概念，而不是一个绝对性的概念。具有效用的经济资源，无论是有形的，还是无形的；无论是单项的，还是整体的，都具有作为资产的必备条件。

效用性是指资产能够为企业所用，具有使用价值，并带来一定的利益。包括有用性和收益性，有用性是资产的自然属性。如科尔勒在其《会计辞典》中指出，“在会计上资产之最大特点，乃其对物主为具有用途。物资及权利的有用与否，须视其对现在物主能否发生未来经济利益而定”。有些资产，可以作为企业的劳动手段或劳动对象，直接参与或作用于生产经营过程而为企业有用，如机器设备和存货；有些资产，可以作为企业行使的一项权利，并期望在未来为企业带来现金流入而对企业有用，如应收账款、应收票据等，因此，无论是否具有物质形态，只要对企业有用，即可称为资产。收益性是资产的本质属性，企业取得资产的目的就是为了能够通过其有用性的发挥，为企业带来经济利益，况且在多数情况下，取得资产是花费了一定代价的。问题是是否所有资产都能带来利益？我们认为应当从三个方面来加以说明：一是任何资产都具有带来收益的能力，否则它就没有经济价值；二是企业获得资产总是为追求利益的，否则便没有获得的必要；三是资产能否带来利益，不取决于资本本身，而取决于资产是否被合理、有效地利用。

2. 资产的社会属性

资产的社会属性表现有资产归谁所有的问题，资产归谁所有当然是一个非常重要的大问题。我们过去存在的问题是把资产归谁所有看得过重，过于绝对化，以致于带来了许多不应该发生的问题，比如在姓资和姓社的问题上争论不休等等。然而，资产不管归谁所有，在谁手中，就其本质而言，资产都要实现其价值的增值，资产的所有者都要获得收益。可以说正因为有了资产的收益性才存在资产所有权的归宿即对未来收益的分配权问题，资产的社会属性是由资产的自然属性决定的。资产能否带来收益，在多大程度上增值，不是由资产的社会属性决定的，是由资产的自然属性决定。应该认识到，在社会主义社会，资产之所以存在，之所以具有强大的生命力，其根本在于资产的自然属性，而不在于它的社会属性。

另外资产的社会属性还表现在资产的稀缺性。效用物品并非全都是资产，要成为资产必须在其社会属性上存在稀缺性。稀缺性意味着获得经济资源要付出代价，这与该资源最初形成和控制是否具有代价没有本质的联系。

正确认识资产，我们就会明白，国有企业和国有资产是两个不同的概念。在这里重

^① 曹世华、周著青、陈志勇，地方国有资产管理体制研究[M]，合肥：中国科学技术大学出版社，2004：5-8.

要的是资产，企业只是资产的载体。只要资产能够带来未来收益，企业采取什么样的组织形式是第二位的。我们现在的重要任务不在于救活国有企业，而是要盘活用好国有资产，盘活国有资产，就是说资产的生命力在于运动，只有让国有资产能够流动起来，在运动中增加收益，通过资产形态的变化，实现资产重组。将不良资产转化为优良资产，取得国有资本最大限度的增值。用好国有资本，就是说要按照资本运动的客观规律办事，要从单纯对国有资本在量上的追求转变到提高国有资产的运行质量上来。资产无论归谁所有它都必须在精心安排、组织和运作下才能发挥作用。当然不同社会属性的资产运行规律有其自身的特点，但资产的自然属性是同一的，也就有它的同一的自然运行规律，这个规律就是平等竞争。因此，即使是社会属性优越的资产，也只能是在平等的竞争环境中能更充分发挥自己的优势，决不是在竞争中需要取得优惠的照顾才能生存的资产。

①

1.2.2 实践价值

贵州省处西部地区，经济发展较落后，而且可利用的资源有限，充分挖掘存量资源是改善我省经济状况，提高运行效率的一个重要途径。贵州省要实现经济增长的主要来源是企业价值的增长，实现企业价值最大化，不断追求资产使用所创造的价值，对于推动我省经济发展具有重要的意义。而加速物权流动是促进经济增长，实现企业价值最大化的有效方式。

首先，资产的使用价值只有在使用中才能实现，如果资产闲置不使用，其的使用价值就会丧失。贵州省国有中小企业手中闲置大量资产，甚至有些资产是企业的专用资产，具有特殊功能，只有使资产在不断的周转使用中才能实现资产的价值，否则这些资产可能变的一文不值。物权流动的意义就在于促使这些资产在不同的所有者手中流转，实现资源的优化配置，在最短的时间内完成资产的优化重组，实现价值最大化。^②

其次，资产的使用价值只有在快速周转使用中才能更好实现。资产的使用价值，表现为资产的特定用途，这种特定用途具有技术性，随着社会技术的进步，资产的使用价值也在不断的降低，而价值也随着使用价值的降低发生贬值，因此，对于资产的使用，应该提前使用或者加速使用。而我省目前国有中小企业手中持有的资产就是这个道理，如果不能尽快的转换到使用它们的企业，闲置资产的价值就会不断贬值，最后变成废弃物。相反，如果能最大效率的使用这些资产，不仅对现存的国有企业，而且对我省整个经济发展都能做出不小的贡献。

最后，只有提高资产的使用价值，才能提升企业的价值，从而带动贵州省整个经济的发展。企业的价值分为企业的账面价值市场价值，资产的价值并不是企业价值形成的基础，只有资产的使用价值才是企业价值形成的基础。因此我们不能以企业的账面价值大小衡量企业价值的大小，而应以企业资产的使用价值的大小，能给企业未来带来多大

① 张俊瑞. 资产变现论[M]. 大连: 东北财经大学出版社, 1999: 5-8.

② 谢志华. 资产的本质是变现能力[J]. 财务与会计, 2006, (10).