

CPA

- 兼顾国际惯例与中国会计现状。
- 深入浅出,可读性强。
- 大量参阅英美等国以及国际会计准则委员会最新出版的会计论著和文献,具有较强的前瞻性。
- 丛书的所有作者均为注册会计师,长期从事查帐验证、资产评估、纳税策划、财务分析等方面的业务。

黄世忠◎著

股份制改造中资产评估理论与实务

精·诚·财·务·丛·书

股份制改造中资产 评估理论与实务

黄世忠○著

鹭江出版社



[闽] 新登字 08 号

精诚财务丛书

股份制改造中资产评估理论与实务

黄世忠 著

*

鹭江出版社出版、发行

(厦门市莲花新村香莲里 15 号)

福州鼓楼印刷精装厂印刷

开本 850×1168 毫米 1/32 8.5 印张 205.6 千字

1996 年 5 月第 1 版

1996 年 5 月 第 1 次印刷

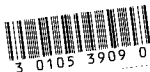
印数: 1 · 5000

ISBN 7-80619-347-3

F · 30 定价 11.20 元

精诚财务丛书 编委会:

- 顾问: 葛家澍(教授、中国会计学会副会长、厦门大学博士生导师)
常勋(教授、中国财务成本研究会常务理事)
张晓东(高级经济师、硕士、中农信福建集团公司总经理)
- 主编: 黄世忠(教授、博士、注册会计师、厦门大学博士生导师)
林春金(注册会计师、厦门农信会计师事务所主任会计师)
- 编委: 郭茂祥(注册会计师、集美大学财经学院副教授)
林贻武(注册会计师、福建省注册会计师协会副秘书长)
许其专(注册会计师、厦门农信会计师事务所副主任会计师)
陈箭深(博士、注册会计师、厦门大学会计师事务所经理部副主任)
徐珊(硕士、注册会计师、厦门农信会计师事务所业务部经理)
邓传洲(博士生、注册会计师、厦门大学会计师事务所)



C 206252

总 序

葛家澍

会计是国际通用的商业语言。财务会计是保证市场经济正常运转，并使企业之间的经济活动得以相互沟通的重要手段。财务会计的上述职能要由财务会计工作者来执行，而其职能发挥得如何则体现为他们的会计行为。为此，在市场经济条件下，既要求财务会计工作者诚信求实，提供客观、公正与可信的信息，又要求财务会计工作者精通业务，通晓国内外财务与会计的最新理论、方法和技术，不断提高分析新情况和解决新问题的能力。这是社会主义市场经济新体制对我国广大财务会计工作者的客观要求，也是时代赋予我国财务会计工作者的光荣使命。

为了帮助广大财务会计工作者担负市场经济所赋予的光荣使命，努力提高自己在德才方面的修养以适应经济发展的需要，厦门大学会计师事务所副主任会计师黄世忠博士和厦门农信会计师事务所林春金主任会计师主编了适应上述要求的“精诚财务丛书”。“精诚财务丛书”由《股份制改造中资产评估理论与实务》、《长期股权投资会计与合并报表》、《上市公司——上市筹备及财务分析》、《纳税实务》和《审计实务》组成。这套丛书具有如下的特点：

(1) 在向国际会计惯例靠拢的同时,力求结合中国会计现状。这套丛书所涉及的许多内容在我国财务与会计实践中可能是新课题,而与国际会计惯例接轨却是迟早必经的步骤。我们必须掌握这些知识并学会在中国加以运用。为此,丛书对国际惯例与国内条件上的差异以及今后的演变前景作了较为深入的评述。

(2) 理论与实务并重。丛书既有鲜明的理论观点,又有较强的操作性。丛书深入浅出,在讲透理论依据的同时,辅以许多详细的例解,大大提高了丛书的可读性。

(3) 大量参阅我国、英美等国以及国际会计准则委员会最新出版的会计论著和文献,力求反映资产评估、合并报表、信息披露、财务分析、纳税策划和查帐验资等方面的最新发展和动向,具有较强的前瞻性。

(4) 作者知识结构合理,理论与实务兼收并蓄。丛书的大部分作者已获得注册会计师资格,长期从事查帐验资、资产评估、纳税策划、财务管理等方面的工作。此外,丛书的作者中,有三位为经济学(会计学)博士,先后参与主编了厦门大学系列教材中《中级财务会计》和《高级财务会计》等书,具有较深的理论功底。写作群体的这种特殊经历和学历,将确保理论密切联系实际在丛书的编写过程中落到实处。

总之,当前会计书刊汗牛充栋,但鱼目混珠,好书不多。我认为“精诚财务丛书”是一套紧密结合社会主义市场经济需求而编写,值得广大财务会计工作者一读的实用参考书。

前 言

近年来，关于资产评估的著述日益增多，但在股份制改组中的资产评估方面，系统的论述尚不多见。而股份制改组中的资产评估及其产权界定是否公平合理，不仅直接关系到新老股东等利益群体的切身利益，而且对股份制的进一步发展影响极大。因此，加强对股份制改组中资产评估所涉及的理论与实际问题的探索和研究，将有助于逐步规范和完善我国的资产评估工作，维护各利益群体的正当权益，推动股份制经济朝着合理和健康的方向发展。

在葛家澍教授的启发下，结合本人兼任厦门大学会计师事务所资产评估部主任期间所积累的一些案例和实际评估经验，在参阅了国内外大量资产评估论著的基础上，作者撰写了《论股份制改组的资产评估问题》这一博士论文。在博士论文答辩中，这一博士论文被答辩委员会评议为：“针对我国国有企业改组为股份公司所广泛涉及的资产评估问题，从产权经济学角度进行了深入的理论分析，以马克思的劳动价值论为指导，构建起资产评估的理论。同时，作者在大量参与评估实践的基础上，对实际中所暴露的许多亟待解决的问题提出了可行的解决办法，已经形成系统的股份制改组中的资产评估理论与方法体系，从而为这一领域的研究创出了一条新路。”本书就是以这一博士论文为基础改写而成的。本书既重视探讨股份制改组中的实际问题，又注重从理论上对这些实际问题加以评述和总结。作者衷心希望本书能够在澄清和解

决股份制改组中的一些疑难问题方面起到抛砖引玉的作用，为方兴未艾的股份制改革尽一份菲薄之力。

本书不论在选题和资料收集方面，还是在研究和写作过程中，始终得到葛家澍教授无微不至的关心和指导，尤其是葛家澍教授定期主持的博士生研讨会给予我许多启迪和灵感，在本书即将出版之际，谨向这位辛勤耕耘、治学严谨的导师致以衷心的感谢。

在写作过程中，作者还得到福建省国有资产管理局、厦门市国有资产管理局、厦门市证券监督管理委员会以及厦门汽车股份有限公司等在资料上的慷慨支持，谨此表示感谢。

值此机会，我还要特别感谢余绪缨、常勋、袁宗舜、石成岳、吴水澎、陈守文等六位教授，他们在我的博士论文答辩中提出的各种尖锐问题和观点，帮助作者完善了本书的许多观点。

最后，还要特别感谢我的妻子蓝苹，正是她承担繁重家务和小孩教育，才使得我有机会在大量参与股份公司的查帐和资产评估等工作的同时，腾出时间来完成教学和科研。

黄世忠

1995年12月于厦门大学

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 市场经济与股份制改组	(1)
一、社会主义市场经济是使我国经济腾飞的必由之路	(1)
二、社会主义市场经济呼唤股份制	(3)
第二节 股份制改造与资产评估	(7)
一、股份制的必由之路——对原有企业进行资产评估	(7)
二、探讨股份制改组中资产评估遇到的新情况与新问题的现实意义	(9)
第二章 股份制改组的实质及其资产评估的基本目标	(14)
第一节 产权经济学概述	(14)
一、产权经济学的沿革	(14)
二、产权经济学与传统经济学的区别	(15)
第二节 股份制改组的实质	(17)
一、交易类型	(18)
二、交易要素	(18)
三、产权界定	(19)
第三节 股份制改组中资产评估的基本目标	(20)

一、明确产权界区	(21)
二、确定产权交易价格	(21)
第三章 股份制改组中资产评估的若干基本理论	
问题	(23)
第一节 股份制改组中的资产价值决定论	(23)
一、价值的基本类别及其本质	(24)
二、资产的价值决定论	(27)
三、价值决定的统一性与计量属性的多重性	(32)
第二节 股份制改组中资产评估的收益观	(38)
一、资产/负债观	(39)
二、收入/费用观	(40)
三、非勾稽观	(41)
四、股份制改组中资产评估的收益观	(42)
第三节 资产和负债的界定	(44)
一、资产和负债的不同表述	(44)
二、资产和负债本质的界定	(46)
第四章 价值取向 评估原则 管理模式	(50)
第一节 价值取向的透视与剖析	(50)
一、原股东在资产评估中的价值取向	(51)
二、新股东在资产评估中的价值取向	(52)
三、经营者在资产评估中的价值取向	(53)
四、内部职工在资产评估中的价值取向	(54)
五、评估机构在资产评估中的价值取向	(54)
第二节 股份制改组中资产评估的基本原则	(55)
一、真实性原则	(56)
二、公正性原则	(56)
三、公平性原则	(56)

四、公开性（充分披露）原则	(57)
第三节 重塑资产评估管理模式	(58)
一、现行资产评估管理模式的缺陷	(58)
二、再造资产评估管理模式的设想	(61)
第五章 资产评估基本假设与方法的评述	(65)
第一节 股份制改组中资产评估的基本假设	(65)
一、持续经营假设	(66)
二、公开市场假设	(69)
第二节 股份制改组中的资产评估方法	(70)
一、单项评估法	(71)
二、整体评估法	(82)
第六章 股份制改组中资产评估若干重大实际问题的探讨（上）	(95)
第一节 长期股权投资的评估难点及对策	(95)
一、成本法与权益法概述	(95)
二、长期股权投资的评估难点	(96)
三、长期股权投资的评估对策	(100)
第二节 产成品的评估难点及对策	(101)
一、产成品的特征	(101)
二、产成品的评估难点及对策	(102)
第三节 待转销汇兑损益的评估	(105)
一、待转销汇兑损益的成因	(105)
二、待转销汇兑损益的性质	(106)
三、待转销汇兑损益的评估及其纳税影响	(108)
第四节 长期应收应付款的评估	(112)
一、长期应收应付款现行评估方法的缺陷	(112)
二、长期应收应付款的特殊评估方法	(113)

第七章 股份制改组中资产评估若干重大实际问题的探讨 (下)	(118)
第一节 非经营性资产的评估	(118)
一、关于非经营性资产是否剥离的争议	(118)
二、非经营性资产的产权界定和评估作价	(121)
第二节 土地资源的评估	(122)
一、土地资源的特性	(122)
二、地产与房产的关系及其评估	(123)
第三节 商誉的性质及其评估	(126)
一、单项评估与整体评估的价值差异	(126)
二、商誉的经济性质	(129)
三、商誉的计量方法	(131)
第四节 评估后净资产的折股	(137)
一、净资产现行折股方法的局限性	(137)
二、净资产的合理折股方法	(139)
第八章 股份制改组资产评估案例剖析	(141)
第一节 财务状况及经营绩效	(141)
第二节 资产负债的清查核实及帐项调整	(146)
第三节 单项评估说明	(157)
一、资产项目评估说明	(157)
二、负债项目评估说明	(168)
三、所有者权益项目评估说明	(173)
四、评估后的净资产	(175)
第四节 整体评估说明	(176)
一、整体评估方法	(176)
二、整体评估结果	(178)
三、整体评估的处理	(178)

第五节 资产评估报告及其附件.....	(179)
第六节 评估后的帐务调整.....	(190)
一、评估增减值帐务调整	(191)
二、记录新股的发行收入及费用	(192)
附录:	
一、股份制试点企业资产评估的有关规定.....	(194)
1. 国有资产评估管理办法	(194)
2. 国有资产评估管理办法施行细则	(201)
3. 股份制试点企业国有资产管理暂行规定	(216)
4. 关于资产评估报告书的规范意见	(222)
5. 国家国有资产管理局关于公开发行上市股票股份 制试点企业资产评估立项、确认问题的通知	(224)
6. 国家国有资产管理局关于公开发行股票公司国有 资产折股等问题的复函	(225)
7. 股份制试点企业国有股权管理的实施意见	(226)
二、美国评估师协会企业评估准则.....	(240)
参考文献	(256)

第一章 绪 论

绪论这一章将着重阐述社会主义市场经济与股份制试点和改革的关系，说明公平、公正、合理的资产评估是确保国有企业和中外合资企业顺利改组为股份制企业，促使股份制在我国健康发展的必由之路。最后阐明加强探索股份制改组中资产评估所遇到的理论和实际问题的现实意义。

第一节 市场经济与股份制改组

一、社会主义市场经济是使我国经济腾飞的必由之路

在邓小平同志建立有中国特色的社会主义理论的指导下，同时根据他南巡重要谈话的精神，党的十四大明确提出了在我国进行经济体制改革的目标模式是建立社会主义市场经济。这个划时代的决策把我们关于社会主义经济是有计划的商品经济的原有认识，又大大向前推进了一步。商品经济是与产品经济相对立的，只要社会建立在分工协作的基础上，企业生产的产品不是以满足自己需求为目的，而是以交换为其目的，这个社会的经济形态就是商品经济。如果一个社会的生产是建立在自给自足的基础上，那么，这个社会的经济形态就是产品经济。显然，我国的社会主义

经济不是，也不应是落后的产品经济。我国的经济模式只能是社会主义的商品经济，并千方百计地使它得到充分发展。

怎样才能使商品经济得到发展呢？计划和市场是两种都可采用的运行与调控手段。按照商品经济的特性，市场应是主要的，不可或缺的。马克思在评论政治经济学时告诉我们：商品经济从来就是商品生产、商品交换和货币流通的统一。商品经济的根本特点是交换并伴随着货币流通，这就必然离不开市场。所谓市场，最简单的理解是商品交换的场所，而广义的市场概念，应是各种有形或无形商品（包括商品、劳务、资金、人才、信息等等）进行交换的方式、行为和领域的总和。市场与商品生产形影相随，两者不能须臾分离。列宁说：“哪里有社会分工和商品生产，哪里就有市场。”^{〔1〕}因此，承认商品经济是实现我国经济现代化的必要条件，就应当承认我国经济的现代化离不开市场经济。否则，就是对商品经济的抽象肯定和具体否定。但是，我国是社会主义国家，以公有制为主体，多种经济成份并存的所有制结构；以按劳分配为主体，其他分配形式为辅的分配结构；毕竟是中国的国情。因此，计划作为宏观调控的手段，在我国经济运行中当然也要采用，必要时还将采取行政手段来建立和完善宏观调控。这样看来，完全可得出结论：社会主义市场经济最适合中国国情，它是使我国国民经济持续、稳步而又快速、健康发展的必由之路。

市场经济的关键活动是交换。市场的形成和运作需要有供给与需求两方，它们彼此制约，又彼此依赖。市场的供给者和需求者不是相互隔绝的，而是能够互相转化的。事实是，进入市场的每一个商品交换者，他总是集供给与需求于一身。在某个时候，某一方面，他是供给者；在另一个时候，另一个方面，他又是需求者。比如，一个自然人可以向市场提供劳务、技术或资金，但他所赖以生活和生存发展的许多产品都必须向市场购买。又如一个

法人企业，它可以向市场提供生产或经营的产品、劳务、技术、信息等，而它为了生产和推销这些商品所必需的原材料、厂房、机器设备、人才、技术和劳动力，又要来自各种市场，仰赖于其他市场参与者的供给。

在任何社会制度下，市场经济的运行都必须遵循客观的规律、法制和各种机制，并需要正确的道德规范进行约束。价值规律是在市场经济中占支配地位的客观经济规律。因此，价格、税率、利率、汇率、工资等价值杠杆必然成为市场运行的导向，在供求双方起着重要的制衡和引导作用。从价值规律的要求出发，它所包括的“价值”和“道德观念”主要是平等、竞争和效率。我国的市场经济是社会主义市场经济，社会主义国家还应进行宏观经济调控。国家的宏观调控具有两方面中的作用：一方面，通过管好诸如经济总量的平衡、重大经济结构的调整、环境和生态的保护、旨在保护公平竞争的社会秩序和经济秩序的维持等等方面，为市场经济的顺利发展创造必不可少的前提。另一方面，从社会公正的立场，对市场经济活动和人类经济行为中某些消极现象进行必要的干预，并通过这种干预，逐步树立社会主义市场经济中的正确价值观，力求防止市场经济可能带来的负面效应，如两极分化、分配过于不公、拜金主义等等。

二、社会主义市场经济呼唤股份制

正像商品经济离不开商品生产者和商品交换者一样，市场经济也离不开市场参与者。没有供求，就没有市场，这是最简单的道理。因此，在市场上，总有无数的自然人和法人在进行各种各样的交换活动。人们不禁会问：在形形色色的市场活动中，有没有主体？谁是主体？答案是肯定的，有！主体就是企业！但这必须是真正意义上的企业，即真正成为相对独立的经济实体，真正成为自主经营、自负盈亏、具有自我改造、自我发展和自我约束

能力的企业。这样的企业，首先应当承担社会经济目标。它占有社会经济资源，应当最经济有效地使用资源，制造出合乎需要的产品或提供令人满意的服务，为社会创造新价值。一句话，要求企业的产出大于投入，否则，企业就将失去存在的理由和价值；其次，承担社会责任。例如，为城乡居民提供就业机会；对消费者负责，提供优质产品或优质服务；并负责环境保护以及承担国家赋予的其他社会责任。在市场经济中，一个真正的企业要实现上述目标，不是依靠行政命令，更不是依赖什么特权，而是依靠企业独立自主地参与市场的公平竞争。通过优胜劣汰，努力为自己市场上争取生存和发展空间！

在计划经济条件下形成、长期处于政企不分、所有权与经营权含混不清的我国国有企业，如果不彻底地转移经营机制，要在市场经济中取得竞争力，实现企业的经营目标与社会责任目标，显然是不可能的。所谓转换经营机制，就是要让企业真正享有经营上的各种自主权，同时要明确企业必须承担的责任。为此，国务院于1992年7月23日发布了《全民所有制工业企业转换经营机制条例》，对国有企业下放十四项经营自主权，同时也规定了企业自负盈亏的责任。毫无疑问，“条例”的颁布与施行，体现了党和国家把国有企业改造成真正独立经营的经济主体，把他们推向市场的决心。进一步的问题就是：如何才能把“条例”的要求落到实处？如何才能真正转换企业的经营机制——把原来建立在计划产品经济基础上的国有企业转到以市场经济为基础的轨道上来？于是，对国有企业的组织形式进行适合于市场经济要求的改造就被提到议事日程。

国际的经验和我国改革开放以来对企业改革的经验都证明：股份制企业是最适合于市场经济的企业组织形式，而市场经济则呼唤着股份制！