

资产经营丛书之三

资产重组

丘树宏 包于黄 俞友康 编著

7-51

改革出版社

资产经营丛书之三

98
F123.17-51
1
22

资 产 重 组

丘树宏 包于黄 俞友康 编著



改革出版社
1997年3月·北京



C 474001

京新登字(053)号

图书在版编目(CIP)数据

资产重组/丘树宏等编著. - 北京:改革出版社, 1997. 3

(资产经营丛书; 3)

ISBN 7-80072-974-5

I. 资… II. 丘… III. 国有企业-固定资产-经济改革-研究

- 中国 IV. F279.241

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 02912 号

资 产 重 组

丘树宏 包于黄 俞友康 编著

改革出版社出版发行

社址:北京市东城区安德里北街 23 号

邮政编码:100011

珠海怡达印刷厂印刷

新华书店总经销

1997 年 3 月第 1 版 1997 年 3 月第 1 次印刷

787×1092mm 1/32 13.541 印张 262 千字

印数:1—2000(套)

ISBN7-80072-974-5/F·580

定价:60.00 元(一套四册)

《资产经营》丛书编委会

名誉主编:沈 文

主 编:丘树宏

编 委:	丘树宏	包于黄	李吉水
	阮金明	李 祥	司徒伟民
	李鸿列	张妙然	杨炼生
	苏结宏	陈海波	周炳发
	俞友康	钟金来	梁才佳
	袁恒初	梁健强	莫鉴东
	黄乐夫	廖九能	

(按姓氏笔画排序)

总 前 言

经济的发展与增长一靠增量资本的投入,二靠存量资产的盘活。而后者就当前来说则是最主要的。因而如何开展资产经营活动就摆在广大企业界和理论界的面前。

丛书出版的意义和目的

党的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》和十四届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展“九五”计划和 2010 年远景目标的建议》以及江泽民总书记 1995、1996 年对国有企业改革的两次重要谈话,对资产经营问题都作了深刻的论述,指出:“要着眼于搞好整个国有经济,通过存量资产的流动和重组,对国有企业实施战略性改组。”当前的主要任务就是如何推动这项工作的开展。

但是,改革开放 17 年来,真正把资产经营作为企业搞好生产经营,提高经济效益的重要手段则是近二、三年来才日渐触及的事情。因而,借鉴国外资产经营的成功做法,结合我国实际,普及资产经营的基本知识就显得非常必要和迫切。

随着社会主义市场经济体制的逐步建立和完善,资产经营在企业的经营战略中将越来越重要,资产经营中的一系列

新问题新矛盾将不断出现,并要求在实践中得到解决。

丛书目的在于比较客观科学论述资产经营的基本理论和基本知识,涉及经营中一系列重要和基本的问题,为改革实践服务。

丛书重点面向经济管理部门、企业界,特别是广大企业领导者和管理人员。我们企望这一套丛书能成为广大读者熟悉了解资产经营的入门读物。

丛书的内容和体系

丛书包括了资产经营的主要内容和基本方面,这是我们选题的基点。丛书不仅有对资产经营基本理论、基本知识的系统介绍与探讨,而且分别对资产经营的主要内容、重要方面有分门别类的重点分析、专题研究。丛书既是一个有机整体,同时各分册又相对独立地阐述了资产经营的某个方面。

企业改革成功的前提是产权清晰并能够流动,产权流动是资产重组的基础,资本经营是企业改革、产权流动和资产重组的最高表现形式,它们相互联系,构成丛书严谨的体系。

丛书共分四册,各册的主要内容分别是:

《**企业改革**》,是资产经营的基础,该书相对全面地论述了各种类型、各种所有制企业改革问题,重点是国有企业改革,内容包括企业概况、国有企业改革、国有企业与政府关系的改革、国有资产的分级管理和分工监督、国有企业活力、国有企业亏损和国有资产流失、国有企业的经营者、外国专家谈我国国有企业、外国如何管理国有企业以及小企业改革。

《**产权流动**》,是一部比较全面介绍在社会主义市场经济

体制下产权问题的专著,涉及产权问题的方方面面,包括产权概述、产权界定、产权政策、产权制度、产权市场、产权保护和知识产权等方面的基础知识,对如何抓住企业改革的主要矛盾有一定的借鉴意义。

《资产重组》,从比较新颖的角度论述企业改革、产权流动要采取的措施。在市场经济条件下,资产重组是搞活国有经济的新实践,主要观点包括兼并、合并、分立、收购、破产、拍卖、委托经营、托管经营、授权经营等手段。

《资本经营》,社会主义市场经济、搞活企业、推进企业改革的深化、资产重组的顺利进行,实行资本经营是一个重要条件。我国经济问题最终表现在资本经营问题的解决上。《资本经营》一书包括资本、资本经营、资本市场、债务重组、负债经营、公司资本营运和国际资本流动等内容。

丛书的撰写过程

丛书自党的十四届三中全会通过的《决定》后着手准备资料,由于精力和学识水平的限制,直到十四届五中全会后才初步完成书稿,之后吸收有关专家学者的建议,对书中内容作了删改,形成了现在的内容框架。

最后,非常感谢在各编委共同努力下、在社会各界的积极支持下,才使丛书顺利地与广大读者见面,并欢迎提出宝贵意见,便于修订再版。

作 者

1997年3月于珠海

总 序

在市场经济条件下,企业经济活动质量的优劣,决定着企业的生死存亡。作为企业经济活动基本要素的资本,其载体是资产,即实物形态。其经营状况及经营结果,又是企业经济活动成功与否的标志。因此,企业经济活动的目的,在于通过对资本和资产合理的有效筹措、分配、运用、去谋求最佳的经济效益,推动企业持续、快速和稳定的发展。

企业是生产经营单位,必须对生产经营进行组织和管理。这是自有企业以来的一个一般的共同认识。但企业的生产经营是建立在资产经营的基础上的,而没有资本,生产经营就无法进行。资本增值和取得收益,是生产经营的根本目的。企业是资本生存、增值和获取收益的载体,而资本的实物形态是资产。企业的一切生产经营活动首先体现在对资本和资产的组织、管理和运营上,以使资本保值、增值和实现收益的最大化。不重视资产的运营,不以资本盈利最大化为目标,盲目追求产品产量,就不可避免地导致乱上生产线,甚至连搞技术改造也缺乏目的。在这种情况下,出资者的损失是可想而知的。因此,在建立现代企业制度中,我们必须提高对资本地位和作用的认识,突出资产组织、管理和运营的中心地位。在市场经济中,没有对资本、资产的正确认识是办不好企业的。

在现代企业制度条件下,企业经营的核心是资本增值。关于这个问题我们有许多教训值得总结,有些企业建厂几十

年,企业资本不是增加了,反而负债率提高了。从世界各国企业发展的经验看,一个企业如果不能做到资本增值,这个企业就不能说是搞好了,这也是马克思《资本论》的一个重要原理。一些企业常常讲国家建厂投资了多少钱,上缴了多少利税,已经完成了国家投资的几倍,交了几个厂了。世界上哪个企业不缴税?纳税是天经地义的,也是企业的基本职责。

为什么不把企业效益目标建立在利润基础上,而建立在企业资本增值上,主要理由是,一是资本增值是资本本身扩张的需要,二是资本增值也是企业本身发展的需要。资本的增值是通过资本的经营才能体现。而目前情况,主要是如何开展资产经营。这里有一个如何看待资产存量的集中问题。过去,我们只讲资金,不讲资本。现在,要讲资产,开始冲出了牢笼。接着的问题是如何集中资本,降低交易费用,形成规模效益。由于传统体制造成条块分割,“小而全”、“大而全”和重复建设、重复生产的阴影始终存在,组建企业集团总是困难重重。看来,出路也是进一步推行社会主义市场经济的改革,靠市场的力量来冲破行政性的、区域性的割据,并通过市场的竞争和组织,使资本走向集中,资产存量走向聚合,从而提高微观的和宏观的经济效益。这是资产经营的魅力所在。那么,什么是资产经营呢?这是丛书命名的理由所在。

所谓资产经营,即对资产的规模与结构进行重组、调整。这是一个市场经济范畴的概念,是相对于计划经济范畴中的产品经营和商品经济范畴中的商品经营而言的。资产从配置形态上看,包括存量资产和增量资产两个方面,资产经营就是将存量资产最大限度地盘活,使增量资产达到最佳优化配置。其目的均在于使资产获得保值增值最大化。

资产经营包括主体和客体两个方面。资产经营的主体是指谁来进行资产经营。一般来说占有资产的法人就是资产经营的主体,比如现在某些城市通过对原企业主管部门进行转体改制,组建的资产经营性公司或集团公司,它们就是资产经营的主体。资产经营的客体是指经营的对象,资产经营的客体就是资产,或者说是产权或股权。按照价值规律要求,将产(股)权重组或调整实现资产(本)的优化配置,发挥最大的效益,这正是市场经济的基本要求。

资产经营的形式是资产经营的核心内涵之一。资产运营机构对授权范围内的一定数量的资产行使出资者的资产受益、重大投资决策和选择管理者的权利,利用这些权利,按照法定条件和程序,资产运营机构可以对授权范围内资产的规模与结构进行优化重组、调整(包括产业结构、产品结构和企业组织结构的调整)。资产经营的基本形式有:股份制、企业集团、兼并、合并、分立、参股、控股、出售、转让、破产、利用外资嫁接改造、技术改造、产业转移、产品结构调整等等。资产经营的艺术就在于根据实际情况将上述基本形式有机地排列组合。资产经营可以是上述一种基本形式,也可以是两种或两种以上上述基本形式的复合。比如,某资产运营机构将一国有企业的一个生产车间分立出来,成为一个独立法人实体,然后利用外资嫁接改造,同时将其改为股份制企业,并以此为核心,组建一个企业集团。这个例子就是将企业分立、利用外资嫁接改造、股份制改组和组建企业集团4种资产经营基本形式复合起来,从而为这部分资产发挥最大效益提供了体制及其运行机制的基础。当然,资产经营绝不是玩弄资产组合的游戏,一切资产经营的方式的目的全在于资产的效率和效

益最大化。资产运营机构要对资产运营的低效甚至失败负责。

资产经营与企业生产经营是有区别的。拥有法人财产权的企业开展资产经营不同于从事单纯的生产经营活动,二者的区别主要表现在两个方面:(1)经营对象不同。生产经营的对象是具体的商品或服务,生产经营的目标是商品的数量和质量,资产经营的目标是法人资产的保值增值;(2)交易动机不同。生产经营和资产经营虽然都依赖于商品市场,但是,二者交易的动机不同。生产经营者在商品市场上进行交易的动机是通过出售商品获取更多的利润,资产经营者在商品市场上进行交易的动机是通过变换资产的物质形态以创造更有利的生产经营条件。企业一旦成为资产经营的主体,就合法拥有自主处置闲置资产(包括国有资产)的权利,即盘活国有资产属于公司企业的合法职权。对于出资者来说,它投入企业的资本数量并不会因资产的物质形态发生变化而减少或消失。

概括地说,企业生产经营是在既定的法人财产权基础上进行的,主要是对静态的实物资产的经营;而资产经营则是通过内外资产的交换来改变资产规模与结构以达到资产增值目标,是从价值形态上对资产的动态经营。资产经营直接地体现了资产的经营效益,它包含了生产经营的多个层面。但资产经营恰恰是计划经济所排斥的,因而是我们不甚熟悉的。在计划经济体制下,企业由财政或银行投资上好项目后,按照国家计划组织生产就可以了,产品一经生产,不考虑销路问题,一般不存在竞争。因此也就不存在资产经营问题。而在社会主义市场经济体制下,企业间进行公平、有序竞争,为使

企业生产的产品能够符合市场的需要,而且不致在竞争中处于劣势,企业资产必须进行优化组合,以求规模经济或使存量资产不浪费,产出最大效益。因此,这需要我们端正思路,运用改革的思路和观念来探讨和实践资产经营。

资产经营是一个全新的领域,要与资产流动,即产权转让为前提。当前,资产转让一定要坚持产权界定,依法有序,资产评估,价格由市场决定,转让收入用于国有资产再投入的五项基本原则,在此前提下,灵活运用资产重组的各种方式方法,以达到资本增值的目的。

《资产经营丛书》正是对上述方面进行详细的分析,为普及这方面的基本知识进行了有益的尝试。

目 录

总前言	(1)
总序	(1)
1 资产	(1)
1.1 资产的分类	(1)
A、资产是什么	(1)
B、资产的特征	(2)
C、资产的类型	(4)
D、资产、财产与资本	(7)
1.2 资产要素	(8)
A、流动资产	(8)
B、固定资产	(8)
C、无形资产	(9)
D、递延资产	(9)
1.3 负债要素	(9)
A、负债的内涵与特征	(10)
B、负债与所有者权益的区别	(12)
C、负债的分类	(13)
D、负债的计量原则	(14)
E、或有负债	(14)

1.4 所有者权益	(15)
A、所有者权益的内涵	(15)
B、所有者权益与负债的比较	(16)
C、所有者权益的内容	(18)
D、国有企业所有者权益的确定	(18)
1.5 费用与利润要素	(20)
A、费用的定义与分类	(20)
B、利润的含义	(22)
C、利润的确定	(23)
2 资产重组基础知识	(24)
2.1 资产重组的含义与方式	(24)
A、资产重组的含义	(24)
B、资产重组的方式	(25)
C、资产重组与产权重组	(26)
D、资产重组与产权流动	(26)
2.2 资产重组的意义	(26)
2.3 资产重组的原则与运作	(33)
A、资产重组的原则	(33)
B、资产重组的运作	(38)
C、资产重组的中介机构	(42)
2.4 资产重组相关概念的联系与区别	(46)
A、兼并与合并	(46)
B、兼并与收购	(47)
C、兼并与出售	(49)
D、兼并与企业集团	(49)
E、兼并与破产	(51)

F、兼并与拍卖	(53)
G、破产与拍卖	(54)
H、产权转让与承包、租赁	(55)
I、租赁经营与承包经营	(55)
J、租赁经营与股份制	(56)
2.5 我国 资产重组的现状	(58)
A、资产重组存在的问题	(58)
B、资产重组应解决的问题	(59)
C、资产重组实例	(60)
2.6 资产重组的政策背景	(70)
A、中央文件对资产重组的论述	(71)
B、江泽民总书记对资产重组的论述	(72)
3 兼并	(76)
3.1 企业兼并作用与原则	(76)
A、企业兼并的作用	(76)
B、企业兼并的原则	(81)
3.2 企业兼并运作方法	(82)
A、被兼并方和兼并企业的确定	(83)
B、选择企业兼并的方式	(83)
C、企业兼并的程序	(85)
3.3 企业兼并中相关问题处理	(86)
A、被兼并方企业资产的评估作价	(86)
B、企业兼并的资金来源和兼并后的产权归属	(87)
C、被兼并方企业产权转让的收入归属	(87)
D、对被兼并方企业职工的安置	(87)
E、企业兼并后的财务处理	(87)

F、兼并后企业的财政税收管理	(88)
3.4 企业兼并双方的融合	(89)
A、兼并双方整体融合的内容	(89)
B、生产经营目标与组织结构调整	(91)
C、被兼并企业资产的实体与帐面处理	(91)
D、强化企业兼并后的管理	(91)
3.5 小企业怎样兼并大企业	(92)
A、小企业兼并大企业的原则	(92)
B、小企业兼并大企业的方式	(93)
C、小企业兼并大企业的外部条件	(97)
3.6 我国的企业兼并	(98)
A、我国企业兼并概况	(98)
B、我国企业兼并存在的问题	(102)
C、企业兼并需要解决的问题	(104)
4 合并与分立	(107)
4.1 合并	(107)
A、公司合并的一般过程	(107)
B、公司合并的效力	(110)
C、公司的合并与垄断	(111)
4.2 分立	(112)
A、公司派生分立的两种具体形式	(113)
B、公司分立的程序	(113)
5 收购	(115)
5.1 收购的含义与方式	(115)
A、收购的含义	(115)
B、收购的方式	(116)

5.2 收购策略的制定	(118)
5.3 上市公司的股份收购	(120)
A、收购的原则	(120)
B、有关上市公司收购的法律规定	(120)
5.4 外商收购我国企业	(126)
A、外商收购我国企业的方式与特点	(126)
B、外商收购我国企业的原因	(129)
C、外商收购我国企业的趋势	(131)
D、加强对外商收购我国国有企业的管理	(132)
5.5 我国企业的境外上市	(134)
A、“买壳上市”及其作用	(134)
B、“买壳上市”的运作程序	(135)
C、香港对“买壳上市”的监管	(138)
6 出售	(141)
6.1 企业出售的方式与原则	(141)
A、企业出售的方式	(141)
B、分税制后企业出售方式的变化	(142)
C、企业出售的原则	(145)
6.2 企业出售的范围与程序	(146)
A、企业出售的范围	(146)
B、企业出售的一般程序	(146)
C、企业出售产权的管理	(147)
6.3 企业出售相关问题的处理	(151)
A、被出售企业产权价格的确定应遵循的原则	(151)
B、被出售企业职工的安置	(152)
6.4 向外商出售企业	(154)