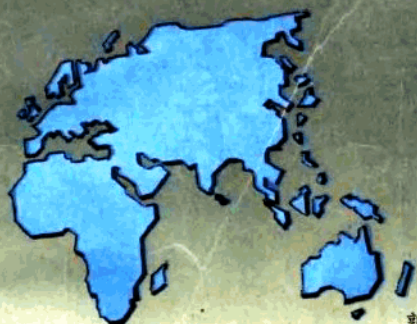


市场经济中的企业资产管理

郭兴义 刘戒骄 李新奇 主编



1912年，被誉为“科学管理之父”的泰罗在美国国会众议院特别委员会对泰罗制和其它工厂管理制的听证会上指出：

科学管理不是任何一种效率措施，不是一种取得效率的措施；也不是一批或一组取得效率的措施。它不是一种新的成本核算制度，它不是一种新的工资制度；它不是一种计件工资制度；它不是一种分红制度；它不是一种奖金制度；它不是一种报酬职工的方式；它不是时间研究；它不是动作研究，也不是对工人动作的分析；它不是印制大量的工作文件交给工人说：“这是你的制度，你必须执行”；它不是工长分工制，也不是职能工长制；它不是普通工人在提到科学管理时就会想到的各种措施。

本书作者认为，科学管理更不是一张由文字和图形组成的“壁画”。事实上，中国的不少企业就是将科学管理视为“壁画”挂在墙上的。

那么，科学管理究竟是什么呢？本书试图从企业资产管理的角度回答这个问题。欲知晓这个世纪难题的读者，希望您们能从头至尾地把本书读下去，不要留下跨世纪的遗憾。

序

建立和完善市场经济，塑造与市场经济相适应的现代企业制度，是我国经济体制改革面临的两个基本课题。经过多年的探索，我们对前者已经基本上取得了共识，对后者仍存在有许多争议。

就企业改革而言，从扩权让利、利改税、承包经营到股份制试点，确实取得了一定的成效。但与形成同市场经济相适应的现代企业制度这一目标相比，仍有很大差距。从这一意义上讲，企业改革仍是整个经济体制改革的薄弱环节，其中企业资产管理的改革则更为薄弱。广大经济工作者和管理人员，以至关心企业改革的有识之士，无不迫切希望理论界能写出一批系统阐述企业改革的著述，让读者了解企业改革的基本理论和正确思路，帮助他们解决一些改革中的实际问题。使我高兴的是，《市场经济中的企业资产管理》一书就是从资产管理的角度在这方面的大胆尝试和探索。我相信，这一尝试和探索定会 引起广大读者的关注。确实，“市场经济中的企业资产管理”本身就是一个值得深入研究的课题。这正是本书引起我兴趣的原因。

记得在去年四月，本书的一位主编曾对我讲，他们准

备从资产管理的角度写一本关于企业改革的书，并希望我能为该书作序。我觉得这是件值得一书的好事，因而欣然应允。当时我曾建议他们写作时不要过多地追求系统性，最好能集中笔墨就资产管理中几个亟待解决的问题进行较为深入的研究。后来，他们组织了十几位理论工作者和实践经验丰富的专业人员，搜集了许多国内外有关文献和资料，进行了深入细致的分析、研究和综合，历时十个月，终于写成了《市场经济中的企业资产管理》一书。该书无论在资产管理理论探索上，还是在篇章结构上都有所创新。

首先，该书以微观经济学中的产权学说为理论基础，围绕建立与市场经济相适应的现代企业制度这一企业改革目标，阐述了由单人业主制、合伙制演变而成的公司制企业组织形式和资产形成、资产运行、资产评估、资产核定等几个环节中的资产管理问题。从这一角度出发，作者构造了内在逻辑严密、笔触着力点集中、包容面广的分析框架。这一框架的确立，对正确引导我国企业改革和资产管理的实践很有启发。

其次，该书研究的是企业资产管理，同单纯研究国有企业资产管理的著述相比，进一步拓宽了资产管理的研究领域。这一拓宽使得作者能够将国有企业作为企业一般加以考察，便于进一步认识国有企业的企业性质。具有现实意义的是，本书在将国有企业同西方股份有限公司进行的比较中，发现国有企业存在的许多棘手难题（如委托人——代理人信息不对称），同样存在于西方股份有限

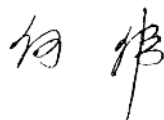
公司之中。作者在剖析了西方股份有限公司克服这些问题的方法之后，结合我国实际提出了切实可行的建议，这对深化企业改革、搞活国有企业具有一定的实际意义。

第三，作者的写作态度严肃认真。正如作者所说，写作本书不是为了颂扬和解释政策，而是试图为政策的制定提供理论依据。这一点对于增强我国经济学与管理学理论研究的科学性非常重要。记得在50年代讨论轻重工业比重时，开始中央提出比例为一比八，发表的所有文章一律说这是“合理的、必要的、可能的”；后来中央将这一比例改为一比七时，这些人又写文章说这是“合理的、必要的、可能的”。这样的理论研究很难谈上有多少科学价值。目前我国在经济学和管理学方面，需要研究的课题堆积如山，理论研究人员大有用武之地。但为什么很少有能经得起时间和实践检验的研究成果和著述呢？其重要原因恐怕就在于此。熟悉英国现代史的人都知道，凯恩斯在英国政府决定于1925年以后恢复金本位制时，就提出了自己的不同意见。我之所以用较多的篇幅谈这些，其目的是想强调，经济学和管理学领域的研究人员在研究问题时，应采取对事实、对人民负责的态度。

我很欣赏作者在市场经济中的企业资产管理这一领域进行探索的胆识。这项研究成果的问世表明了作者具有较为坚实的理论基础。但是，对于这样一个全新的研究课题，在我国企业改革尚未取得实质性突破的今天，读者一定会对书中一些观点有不同见解；某些论述可能会随着经济体制改革深入而需要修正；有些问题

阐述得还不够深入甚至未触及。我相信，经济体制改革特别是企业改革的实践，一定会为本书修正错误，充实新的内容。同时，我也希望本书的作者和其他同志能在这一领域有更新的研究成果问世。

中国人民大学



1993年2月

写作说明

本书是全国人大财经委、中南财经大学、大庆石油学院和大庆石油管理局等单位的理论研究人员和实际工作者协作完成的一项研究成果。1991年末和1992年初，我们在一次调查中了解到，对于企业资产管理特别是其中的新理论、新概念、新方法，不仅新近从事这一工作的人员不够了解，就是长期从事这一工作的人员也大都是一知半解。同时，在资产管理领域有堆积如山的问题亟待解决。基于此，我们决定写作这本《市场经济中的企业资产管理》。

1992年3月本书编委会正式组成，由（按姓氏笔划排序）刘兴兵、刘戒骄、李新奇、吕福怀、周大恒、周悦祥、郭兴义、曾凡信任编委，郭兴义、刘戒骄、李新奇同志任主编。1992年4月底，受编委会委托，刘戒骄同志向应邀来大庆考察、讲学的我国著名经济学家、中国人民大学教授何伟介绍了写作本书的基本想法，得到了何伟教授的充分肯定和热情支持。何伟教授说，这本著作的书名就是一个很有意义的探索性研究课题，要从推动企业改革的高度研究它，要抓住几个亟待解决的问题深入研究。根据何伟教授的这一意见，主编拟定了研究思路和写作大纲，在编委集体讨论的基础上形成了详细写作提纲，然后由作者分工起草各章初稿，由主编在初稿基础上进行改写。

参加本书初稿写作的有：全国人大财经委崔连葆，中南财经大学刘兴兵，大庆石油学院李新奇、刘戒骄，大庆石油管理局郭兴义、周大恒、吕福怀、徐兆林、周悦彬、孙铁强、马晓红，河

南石油勘探局周悦祥, 哈尔滨市教委基建处曹振民, 新疆独山子炼油厂雷新艺, 肇东市国有资产管理局曾凡信、周永贵、刘立繁, 双城市国有资产管理局张振国。具体分工是, 第0章, 刘戒骄; 第1章, 刘戒骄、崔连葆; 第2章2.1至2.3节, 刘戒骄、周大恒、刘立繁, 2.4节, 郭兴义、李新奇; 第3章, 李新奇、吕福怀; 第4章, 李新奇、雷新艺、曾凡信; 第5章, 刘戒骄、曹振民、吕福怀; 第6章, 刘兴兵、曾凡信、徐兆林; 第7章, 刘兴兵、周悦祥、马晓红; 第8章(除8.3节), 郭兴义、张振国、周永贵, 8.3节, 刘戒骄; 第9章, 郭兴义、周悦彬、孙铁强; 第10章, 李新奇、刘戒骄。此外, 大庆石油管理局吴凤林也参加了本书部分章节初稿的写作和讨论。

著名经济学家, 中国人民大学教授何伟欣然为本书撰写了序言, 并在序言中就经济学与管理学研究方法和经济体制改革等问题发表了重要意见; 大庆石油学院陶长有、王恒久和大庆市经济体制改革委员会蒋纯亮同志担任本书主审, 他们详细地审阅了全书并提出了很有见地的意见。

在本书写作过程中, 中国人民大学盛介眉教授、沈霖副教授, 日本东京大学齐东平博士, 中国社会科学院西欧所斯一鸣先生, 国防科工委黄卫良硕士给予了很多帮助; 企业管理出版社副总编尹援平女士、编辑室主任李东汉先生, 《企业管理》杂志王凯先生, 黑龙江新华印刷厂饶忠伟先生, 为本书的出版和印刷费尽了心血。对此, 作者向他们表示深深的谢意。

由于作者理论水平和实践经验有限, 书中可能会有错漏之处。热切希望读者批评指正。

郭兴义、刘戒骄、李新奇

1993年1月5日

目 录

序

写作说明

0 引论：科学管理的新课题

——市场经济中的企业资产管理 1

- 0.1 课题的提出：企业改革的迫切要求1
- 0.2 本课题研究的基本内容和基本思路5
-

1 资产管理的制度约束：市场经济 7

- 1.1 市场经济的由来7
- 1.2 市场经济的运行.....14
- 1.3 产权明确是市场有效运行的前提：科斯定理的 回答.....17
- 1.4 市场失效及政府的职能.....29
-

2 产权结构与企业组织 42

- 2.1 单人业主制和合伙制.....42
- 2.2 公司制44
- 2.3 股票和股票市场55
- 2.4 公司的设立63
-

3 企业收益的源泉：资产 68

- 3.1 流动资产69
 - 3.2 企业投资79
 - 3.3 固定资产84
 - 3.4 无形资产与其它资产93
-

4 资产来源于“负债 + 股东权益” 96

- 4.1 流动负债96
 - 4.2 长期负债101
 - 4.3 股东（业主）权益106
 - 4.4 公司财务报告112
-

5 企业运行与资产效益 117

- 5.1 英国、新西兰两国国有企业的运行118
 - 5.2 现代公司的本质特征
——所有权与管理权的分离128
 - 5.3 委托——代理理论131
 - 5.4 启示——关于中国国有企业运行的基本设想
.....139
-

6 资产评估：一般原理与基本方法 146

- 6.1 资产评估的概念、种类及特点146
 - 6.2 资产评估的原则及资产评估报告154
 - 6.3 资产业务与适用价格匹配161
 - 6.4 资产评估的基本方法164
-

7 资产评估：具体方法和技术分析 179

- 7.1 固定资产评估.....179
 - 7.2 流动资产评估.....186
 - 7.3 无形资产评估.....194
 - 7.4 房地产评估.....203
 - 7.5 长期投资及其它资产评估.....209
 - 7.6 企业整体资产评估.....213
-

8 资产核定：维护投资者权益的手段 227

- 8.1 资产核定的总体规划.....227
 - 8.2 资产清查.....234
 - 8.3 产权界定.....246
 - 8.4 资金核实.....253
 - 8.5 产权登记.....264
-

9 跨国公司的资产组织 271

- 9.1 从一国公司到跨国公司.....272
 - 9.2 几种典型的跨国公司资产组织.....277
 - 9.3 避免落入资产组织选择的陷阱.....286
 - 9.4 实例分析：IBM公司的组织结构变革.....289
-

10 附 录 296

- 10.1 《企业会计准则》.....296
 - 10.2 财务报表.....307
 - 10.3 美国会计协会推荐的一套示范性报表.....310
-

引论:

科学管理的新课题——

市场经济中的企业资产管理

0.1 课题的提出:企业改革的迫切要求

国有企业缺乏活力是世界各国(甚至包括一些工业发达国家)经济发展中普遍遇到的一个问题,因而国有企业改革一直是社会主义经济理论研究的热点和难点。在我国,企业改革理论长期停留在扩权让利的基礎上,1987年普遍推行承包经营责任制后便未能在这方面取得新的实质性进展。在这个意义上,可以认为国

有企业改革还是我国经济改革中的一个滞后环节和当前深化改革中一个亟待解决的课题。本书试图从企业资产管理的角度在理论上较深入地研究这个课题。

作者深知，实践呼唤着理论，理论应该指导实践。但理论毕竟不是经验，不是政策，更不是对政策的颂扬和解释。理论应该成为制订和修正政策的依据。这里作者绝不是主张研究经济和管理的人要与政策唱反调。我们只是说，研究经济科学和管理科学要敢于坚持真理，勇于探讨客观规律。在这一点上，我们不妨回顾一个自然科学研究中的事例。

了解化学史的人们，大概都知道门捷列夫发现元素周期律的过程。1868年，当门捷列夫开始在彼得堡大学教授无机化学时，科学家们已经发现了60多种元素，大多数科学家都坚信各种元素之间是无规律可循的。教授们讲无机化学课，都按照自己认为最方便的顺序：有的先讲氧，有的先讲氢，有的则先讲铁，……。门捷列夫不愿意这么瞎碰乱撞，他确信：“只是单纯地搜集事实——即使是极广泛地搜集事实，只是单纯地积累事实——即使是无遗漏地积累事实，这样的方法是不能获得成就的，甚至没有权利称为科学。科学的大厦不仅需要材料，而且需要理论。”在门捷列夫看来，自然界并不存在杂乱无章的现象，化学元素之间一定存在某种规律。从此，他开始探索这个规律，并于1871年初发表了《化学元素的周期规律性》一文，附载在这篇论文中的元素周期表就是现代元素周期表的雏形。元素周期表发表之初，反响不大。甚至连门捷列夫的老师伏斯克列森斯基和齐宁都不赞成他埋头于纯粹的理论研究。伏斯克列森斯基一再劝告门捷列夫“不妨随便做一些切实的工作，”意思是要他寻找新的元素。但门捷列夫未接受他们的劝告，继续进行着他的理论研究。在1871年发表的另一篇论文中，门捷列夫具体描述了“埃卡硼”、“埃卡硅”和“埃卡

铝”三种元素的性质，并指出了发现这些元素的最有可能的方法。

1875年9月，巴黎科学院宣布了一项关于新元素的消息：法国化学家勒科克·布瓦博德朗在比利牛斯山一个矿区所产的闪锌矿中，发现了一种新元素，将其命名为镓并发表了该元素的一些物理和化学性质，原子量59.72，比重4.7。门捷列夫看过这个报道后，毫不犹豫地断定，镓除了是“埃卡铝”之外决不可能是别的什么！不过，门捷列夫早在四年前就曾根据元素周期表推导出“埃卡铝”的原子量是68，比重是5.9。于是，他立刻给巴黎科学院写了封快信，要求他们重新测定镓的原子量和比重，并指出“很可能布瓦博德朗手中的那块镓还不够纯。”布瓦博德朗把镓提纯后再测，果然镓的比重为5.94，后来原子量也得到了验证（现代测定的数据为69.72）。这说明，理论研究，哪怕是纯粹的理论研究，是何其重要！后来，恩格斯在《自然辩证法》一书中高度评价了门捷列夫的功绩：“门得列耶夫证明了：在依据原子量排列的同族元素的系列中，发现有各种空白，这些空白表明这里有新的元素尚待发现。他预先描述了这些未知元素之一的一般化学性质……门得列耶夫不自觉地应用黑格尔的量转化为质的规律，完成了科学上的一个勋业，这个勋业可以和勒维烈计算尚未知道的行星海王星的轨道的勋业居于同等地位。”^①

与力学、化学等自然科学相比，经济学和管理学是两门年轻的学科。人们对这两门年轻学科中理论研究作用的认识也有一个过程。今天，学习管理大都从泰罗制入手，然而，当泰罗于1910年1月向美国工程师协会提交《科学管理原理》这篇经典论文时，并未引起该协会的重视，论文在该协会的会议委员那里压了一年还未能在该协会的杂志上发表。后来，泰罗不得不取回这篇论

^① 见《马克思恩格斯选集》人民出版社1972年版，第三卷，489—490页。引文中的门得列耶夫即门捷列夫。

文，并以特别版本的形式印发给协会的会员。那时，很少有人认识到科学管理的重要意义，自然也没有专门发表科学管理文献的杂志。关于科学管理的著作也少到了令人难以置信的程度。据说，在第二次世界大战以前，收藏科学管理图书最全的是美国管理咨询人员和管理学者哈里·霍普夫。在他收藏的数千册书中，真正属于管理学方面的不过五十册左右。实践中的管理人员也很少关心管理学的理论研究。在通用汽车公司董事长艾尔弗雷德·斯隆开始研究管理问题时，他的同事不过认为这只是董事长的个人爱好。

好在科学管理具有顽强的生命力。继泰罗之后，在美国和其它一些国家相继出现了一批科学管理的研究者。哈佛大学在本世纪30年代开始讲授管理学方面的课程，稍后麻省理工学院开始对年轻的经理人员进行高级管理训练。二战结束后，人们在分析战争期间美国制造业取得的成就时，注意到了科学管理的作用。战后，英国首届政府财政大臣斯塔福·克里浦斯组织了一个由英国实业家和管理人员组成的生产率考察团赴美考察，掀起了有史以来最大的一次世界范围的管理热潮。

遗憾的是，这次世界范围的管理热潮，在30年之后的1978年，才开始波及到中国。这以后，我国出版的有关科学管理方面的译著和著作，以几何级数的速度增长着，种种科学管理方法引起了企业家们的格外关注。几乎同时，全国数百所工科院校都开设了管理工程专业，函大、夜大、电大和全国高等教育自学考试的学生均以管理专业学员为最多。人人谈论管理，人人关心管理。到80年代中期，管理已经成为我国企业家、学者、政治家甚至普通公众的热门话题，他们中的大多数都曾寄希望于用科学管理的理论和方法来实现中国经济的腾飞。然而事实并不理想。

与所有的热潮一样，管理热潮也随着自身的延伸而结束了。

现在,管理专业毕业生还时常难以找到职业,管理的神秘性也消失了。但是,科学管理在中国的传播引发的这场管理热潮,极大地改变了中国企业家的思维方式,中国再也不会回到不懂管理、不顾管理和不知管理的时期了。更重要的是,许多学者和企业家已经认识到用科学管理思想重新塑造中国企业制度的必然性。这正是本书研究资产管理的出发点之一。

美国一位著名管理咨询人员说过一句耐人寻味的话:一个理解管理学科而并不具备各种管理技巧和管理工具的最低能力的管理人员仍不失为一个有效的管理者——甚至可能是第一流的管理者;而一个只知道管理技巧和管理手段但并不理解管理学基本原理的人却不是一个管理者——最多只能算是一个技术员。让我们重视管理理论的研究、学习和运用吧!

0.2 本课题研究的基本内容和基本思路

本书书名“市场经济中的企业资产管理”即是本课题研究的基本内容。这有两点含义,其一,本课题研究的是市场经济条件下的企业资产管理,或者说市场经济是企业资产管理的制度环境。实际上,从“有计划的商品经济”的提出到“国家调控市场、市场引导企业”模式的构思,改革都是以市场为导向的。但是,这种以市场为导向的改革曾经受到过不公正的批判。1990年印发的一份权威学习纲要写道:所谓市场经济,就是以私有制为基础,一切经济活动经过市场,由价值规律自发进行调节的经济。这种盲目的、自发的市场调节不可避免地会造成无政府状态。按此去做,我国所有的企业和个人将失去共同的利益和共同的奋斗目标,并分裂成为一个个只为自身狭隘利益而奋斗的经济实体,全国经济生活将陷入混乱,公有制经济将严重削弱甚至瓦解。果真如此吗?

在企业和个人都追求自身利益时社会整体利益能得到保障吗？本书第一章将回答这个问题。其二，本课题研究的是现代企业制度——公司制企业中的资产管理。由单人业主制、合伙制企业演变而来的公司制企业，特别是其中的股份有限公司，已经成为现代典型的企业组织形式。企业资产管理必须以此为约束条件。本书第二章阐述了企业组织形式演变的原因及公司制企业的特点。

如果说第一章和第二章界定了企业资产管理的初始条件，那么从第三章开始就是本课题的具体内容了。在具体内容上，本书大体上是按着经营企业的逻辑顺序阐述的。第三章和第四章分析了企业资产的形成。为什么所有的企业都存在“资产 = 负债 + 股东权益”这个恒等式？为什么企业资产在扣除了负债之后都属于股东（或业主）所有？本章将解答这些问题。第五章研究了企业资产运行，介绍了体制研究中最活跃的领域——博弈论和委托代理理论，希望能为我国国有企业制度的根本变革提供一个新思路。第六章和第七章介绍了资产评估的理论与方法，可供公共会计师（如注册会计师、执业审计师）参考。第八章介绍了资产清查、核资、界定、产权登记的原理与实务，第九章介绍了跨国公司的资产组织，这些都是企业资产管理的基础工作。

必须强调的是，本书不是教科书，不是手册，更不是百科全书。写作本书的初衷，仅仅是力求对资产管理中一些亟待解决的问题进行较深入的探讨。因而对许多人们已经有所论述，我们又提不出更多新东西的地方，只是简单地一带而过，有的问题甚至根本未触及，以便突出本书的分析重点和特色。如果读者需要了解这方面的内容，可参阅其它著述。这样，部分读者可能会感到本书在总体上缺乏系统性。我们认为这正是本书的一个特色。否则很难以较少的篇幅较深入地阐述这些问题。当然，也不反对一些读者将此视为本书的一个缺点。