

资产经营政策
盘活存量资产
组建集团公司
收购兼并重组
证券外汇投资
资产经营法律

资产经营实务



吴光伟
编著



98
F123.17
135
2

资产经营实务

吴光伟 编著



东方出版中心

说 明

经中央机构编制委员会办公室和中华人民共和国新闻出版署批准,原中国大百科全书出版社上海分社、知识出版社(沪),自1996年1月1日起,更名为东方出版中心。

资产经营实务

吴光伟 编著

出版: 东方出版中心 (上海仙霞路 335 号 邮编 200335)	开本: 850×1168(毫米) 1/32 印张: 9.25
发行: 东方出版中心	字数: 228 千字 插页 2
经销: 新华书店上海发行所	版次: 1997 年 6 月 第 1 版第 1 次印刷
印刷: 东方出版中心海峰印务公司	印数: 1—4,000

ISBN 7-80627-171-6/F·9

定价: 14.00 元

内 容 提 要

本书简要论述现代企业制度和企业资产经营的关系,着重从实务角度系统介绍企业开展资产经营的方向和具体操作方法,如盘活存量资产、无形资产经营、产权重组和产权交易、证券投资、外汇投资、多元化经营等。并对经济周期对企业资产经营的影响、企业资产经营与法律法规等问题作了探讨,强调在资产经营过程中必须注意宏观分析和预警研究。

目 录

第一章 资产经营概述	1
1. 企业资产经营的必要性	1
2. 从产品经营到资产经营	3
3. 企业评估的新标准	5
4. 企业资产经营面临的问题	9
第二章 资产经营政策和现代企业制度	15
1. 企业资产经营的政策.....	15
2. 现代企业制度与企业资产经营.....	19
第三章 资产经营实务之一	33
1. 盘活存量资产.....	33
2. 无形资产经营.....	38
3. 房地产经营.....	47
4. BOT 项目	53
第四章 资产经营实务之二	56
1. 组建集团公司和控股公司.....	56
2. 放开国有小企业.....	77
3. 收购、兼并与重组	82
4. 产权重组和产权交易.....	88
5. 跨国经营.....	96
6. 管理科学	108
第五章 资产经营实务之三	116
1. 证券投资	116

2. 外汇投资	137
3. 期货经营	141
4. 一业为主,多种经营.....	146
5. 其他投资经营	148
第六章 经济周期对企业资产经营的影响.....	152
1. 经济周期分类及其在我国的表现	152
2. 造成经济波动的原因	155
3. 企业对经济周期负面影响的防范	162
第七章 企业资产经营与法律法规.....	170
1. 我国有关资产经营的法律法规	170
2. 企业资产经营中的法律问题	177
第八章 企业资产经营必须注意的其他问题.....	199
1. 信息需求	199
2. 宏观面分析	201
3. 预警研究	202
4. 重视高附加值产品	204
附录.....	209
中华人民共和国公司法.....	209
全民所有制工业企业转换经营机制条例.....	245
国有企业财产监督管理条例.....	260
国有资产保值增值考核试行办法.....	267
国有资产评估管理办法.....	271
国有资产产权界定和产权纠纷处理暂行办法.....	277
集体企业国有资产产权界定暂行办法.....	285
后记.....	291

第一章 资产经营概述

1. 企业资产经营的必要性

企业资产经营,是社会主义市场经济发展的需要,也是现代企业发展的必然趋势。那么,什么是资产经营呢?

资产是企业(机关或事业单位)经营资金或预算资金的占用形态,表现为它们所持有的各种财产、债权和其他权利。资产可以是货币的,也可以是非货币的;可以是有形的,也可以是无形的;可以是企业所有的,也可以是虽非企业所有但归企业使用的。

资产可区分为固定资产和流动资产两大类,是企业会计核算和财务报表的基本要素之一。

一般说来,由国家投资所形成的资产,都是国有资产。国有资产包括国家各种形式的投入,如货币投资、土地投资、实物投资、技术成果投资、无形资产投资,和投资效益增值形成的资产,以及由国家法律确认的各种资产。由此,大到土地、厂房、机器、设备,小到办公室或车间内任何用具,均是国有资产。

在我国从社会主义计划经济转向社会主义市场经济的过程中,由各职能部门负责管理的传统形态的国有企业,正在试点实行现代企业制度。一部分国有企业转制为股份制和合资企业,它们不同程度地具有了新的所有权关系及新的经营体制。有些事业单位也纷纷实行事业单位企业化经营,如出版社、大学的集团公司等,不管哪种类型的体制,凡有国家投资的经营单位,或由国家资本控

股的经营单位,都是国有经济的具体实现形式。

企业资产经营,即在国有资产存量的改革中寻求体制创新,通过盘活存量资产、减人增效、债务重组、兼并破产、抓大放小等措施,优化资产结构,使国有资产保值增值,建立起现代企业制度的运行机制。

据国家国有资产管理局统计,至 1995 年,我国国有资产总量已达 4 万亿元以上。^① 改革开放以来,我国的国有资产平均每年以 18% 的幅度持续稳定地递增。仅在 1993 年至 1994 年一年间,国有资产净资产总额由 3.5 万亿元上升为 4 万亿元以上,显示出国有企业强大的生命力与社会主义制度的优越性。

到 1996 年 5 月,历时 4 年的全国清产核资工作结果表明,^② 国有经济日益壮大,在已完成清产核资的 30.2 万户国有企业中,资产总额为 72 872 亿元,负债总额为 51 762 亿元,资产负债率平均为 71%,所有者权益为 21 110 亿元。据统计,当前国有企业的资产总额占全社会企业资产总额的 65% 以上,全社会企业资产总额为 112 112.3 亿元。国有资产日益壮大的状况见下表:^③

表 1-1 国有资产不断递增

1949 年	0
1980 年	200 亿元
1995 年 3 月 30 日	51 920 亿元
其中:非经营性资产	10 600 亿元
经营性资产	41 320 亿元

表 1-2 国有经济占居主导地位

国有企业相应项目	占全社会总体(%)
国有企业资产总额	65%
国有企业每年完成固定资产投资	70%
国有企业安置就业人员	67%
国有企业缴纳国家财政收入	60%

① 1995 年 9 月 15 日《解放日报》。
② 1996 年 5 月 10 日《中国证券报》。
③ 1996 年 5 月 9 日《解放日报》。

表 1-3 国有企业控制国民经济命脉

行 业	国有企业资产占同行业
邮电、民航、铁路	100%
电 力	91%
煤 炭	90.9%
石 油 开 发	95%
冶 金	79.2%
化 工	77%

表 1-4 国家经济实力主要集中在大中型企业

大型和中型企业数量占	15.5%
大型和中型企业资产占有量占	82.3%
国有大型企业户平均资产总额	7.2 亿元
中型企业户平均资产总额	8 500 万元

2. 从产品经营到资产经营

任何成功的企业,均是从产品生产,逐步走向产品经营、资产经营和资本经营的,这是现代企业经营管理之路。资本经营是企业资产经营的一种形式,也是资产经营的最高形态。资本最初总是采取货币的形式,但货币本身并不就是资本。资本在它的运动中,依次采取货币资本、生产资本和商品资本三种职能形态。^①

《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》中,正式使用了“资本”这一范畴。肯定资本是生产力发展的结果。

“社会主义社会要建设发达的商品经济,要求把各种基本生产要素首先是劳动力纳入市场运行轨道。”^② 就是说,企业作为劳动力的使用者、劳动者作为劳动力的所有者,要根据商品等价交换原则发生一种交换买卖关系。在这个交换过程中,企业要向劳动者支

① 于光远主编:《经济大辞典》,第 2021 页,上海辞书出版社,1993 年。
② 冯子标、靳共元:论“社会主义资本”,1994 年 4 月 28 日《经济研究参考》。

付大体相当于劳动力价值的报酬,而劳动者也正是由于劳动力被企业使用,才能要求得到这样的报酬,以维持劳动力的再生产。这样,在企业 and 劳动者进行了平等的劳动力商品交换之后,经过生产过程,生产出的产品价值中就会形成一个余额,即超出维持劳动力再生产本身所需费用以后所剩余的价值。这个“剩余的价值”在任何社会都存在,它是生产力发展的结果,没有它,社会生产就会停滞不前。只是在资本主义制度之前,它以“地租”等形式存在;在资本主义制度下,由于生产资料私有制使它被资本家无偿占有,而成为剩余价值。资本是能带来剩余价值的价值。在社会主义制度下,生产资料公有制使“剩余的价值”取之于民,用之于民,不再具有资本主义制度下剩余价值的特定含义,而是以利润、盈利等形式继续存在。撇开剩余价值的制度性特征,从企业来说,它形成一个企业的发展后备基金以及用于其他方面的开支。但这样一来,社会主义企业便不可避免地带来剩余的价值,而这就恰恰使它和资本概念连在了一起,我们姑且称它为社会主义资本。

社会主义资本按其所有制性质可划分为国有资本、集体资本、个人资本。凡资本都可带来剩余价值,带来财富。

企业的资本经营,即造成一种混合资本,来扩大经营规模。其最基本方式即上市股份公司,向社会公开募集资本,直接从证券市场上融资,用于扩大再生产。并用资本的投资,来获取更大的利润。

上海石化的资本经营之路,是一个典型例子。^①

上海石化一、二、三期工程,分别由国家拨款、银行贷款和企业自筹资金完成,到30万吨乙烯装置建成时,企业的内外债已达58亿元,资产负债率达80%,资本结构恶化。1992年下半年,石化改制成股份有限公司上市募集资金,除用于技术改造和新建项目外,还用于还债。截止1994年,已偿还债务48亿元,资产负债率从

^① 1995年5月3日《解放日报》。

80%一下子降到12%，资本结构和财务状况进入良性循环。上海石化拥有独立法人资产权，流转税按比例缴纳，所得税归中央，四税归地方，所有利润归股东，企业留利大幅增加。

上海石化的企业资产经营，共分四步。

第一步：产品生产。石化生产乙烯、聚烯烃塑料及腈纶等产品，投资20亿元建造渣油加工厂和煤电厂。

第二步：产品经营。走向油、化、纤、塑四大类产品的经营，迈向国际和国内市场。

第三步：资产经营。石化再向工业、贸易、房地产、第三产业、运输业等发展，实行资产经营，以确保国有资产保值增值。

在完成上述三步后，石化走向第四步：资本经营。它参与金融业，输出资本参与开发开放浦东。在浦东新区建立了33家企业，同时对下游100多家企业实行兼并控股，使这些企业与石化的关系，由产品为纽带转向资产为纽带。石化还在香港上市H股，吸收了大量外汇用于扩大再生产。仅仅两年，上海石化就实现了资本经营，使国有资产保值增值，并被选为上海证券交易所30指数股，成为上海股市的领头羊。1996年上海石化的总股本达到655 000万股，其中国家股400 000万股，法人股15 000万股，个人股72 000万股，H股168 000万股，按1996年7月10日的时价5.26元计算，总市值为344.53亿元。

在经济活动中资产经营和资本经营往往是结合在一起的，很难区分；产业资本和金融资本也往往结合在一起。资本经营最终将使企业由小到大，走出国门，成为国际性的跨国公司。

3. 企业评估的新标准

我们对企业的考核，历来是厂大业大、职工人数多，就被评为特大型企业或大型企业。在计划经济下，另一种考核标准是企业的

生产额、营业额,而不管企业生产出的产品在市场是否适销对路。

改变企业经营体制,促使企业走资产经营之路,首先要确立企业评估的新标准。

新标准应有如下几种:

(1) 企业的产销率

产销率即报告期企业所生产的产品与所销售的产品之间的比率。企业生产产品不是越多越好。计划经济时代,好多产品无销路,压仓库,但企业还开足马力生产,这是违背市场规律的。生产过剩,即供大于求,表现在产销率上,其比例就低。上海工业界这几年力求产销率达到 98~99%,产销两旺;全国国有企业则较低,平均 40%都不到,有些企业产品不得不进入地摊市场销售,使国有企业三分之一以上亏损,三分之一潜亏损。

产销率高,首先要产品适销市场。这就需要大力调查居民的日常需求,淘汰老产品,开发新产品,根据需求生产。国外商品挤占中国市场的“要诀”,在于抓住了收入需求弹性最大的产品这一关键,而国内企业却忽视了这一点。长期以来,我国社会经济发展的矛盾主要集中于生产领域,忽视对消费、对需求的研究,甚至一直存在要求消费与需求被动地服从生产的倾向。理论与舆论导向也一直存在偏差。“顾客是上帝”这句话不仅仅应体现在销售服务上,更应体现在消费品的生产上。应当用价廉物美的消费品来刺激消费,让居民高高兴兴地掏腰包才是。

随着中国老百姓收入的不断提高,居民的追求从 80 年代初的 36 只脚家具、四转一响(手表、自行车、缝纫机、电风扇、四喇叭收录机)到追求 80 年代末的四大件(彩电、冰箱、洗衣机、录像机)和高档家具。1995 年,居民追求的已是空调、助动车、激光音响、住房及其室内装潢。到 2000 年,居民将追求成套住房、汽车、全套家电装置、高档电脑,以及一切适合居民收入需求的东西,如移动电话

等。因此企业必须超前一步生产新产品,因为居民的需求每隔五年就发生变化。

其次,产品要讲究质量。品牌、名牌是质量保证的手段之一。只有真正质好价廉的东西才能受群众欢迎。质量是企业的生命线,道理即在此。同时,一定要严打伪劣产品,伪劣产品目前已占中国每年全部销售产品 1.2 万亿元的五分之一,国家必须立法来严打,并对制假者处以重罚甚至判刑。

(2) 上交利税和税后利润

一个企业的好坏,就看它对国家的贡献,即上交利税的多寡。同时,取决于其税后利润。一些企业私设小金库,大量使用公款消费,其上交利税和税后利润必然成问题。此外要防止一些集团公司把赢利划入子公司,而以母公司作为财务审计和制作报表的依据。依法纳税,防止偷税逃税是评估企业行为的一个重要标准。

(3) 企业的市场占有率

企业的市场占有率包括国内市场和国际市场,还包括企业在行业中的占有比率。这就要求一些企业组成巨型“航空母舰”,以大集团、大生产来占领市场,小打小闹是不行的。例如中国最大的上海第一百货集团公司年营业额 1995 年是 19 亿元,折合美元两亿多,而日本的三越、高岛屋百货公司年营业额均达 700 亿美元,真是不比不知道,一比吓一跳。中国如加入世界贸易组织,外国大公司长驱直入,我们怎么办? 所以第一百货拼命扩大市场占有率,在上海浦东合资开设了第一八佰伴,在淮海路开设一百淮海店,同时开始扩占到全国各地,如武汉、成都、长春、常熟、太仓等。

一百集团已计划与工业部门携手,三五年内在全国主要中心城市开设 80~100 家统一使用“上海第一百货”标志、单位面积 5 000 平方米左右的百货连锁分店,将在主要枢纽开设 10~15 家

供配货分中心，形成 150~200 亿元销售规模和具有连锁性质的销售网络，与工业企业长期合作、平等互利，以最快速度和效率把上海产品销往全国。

(4) 人均劳动生产率

国际著名企业均讲究人均劳动生产率。这就要求企业精简定员，实行主辅分离，妥善安置富余人员，创造世界一流的劳动生产率。

宝钢一、二期工程总定员 4 万人，年产 671 万吨钢。从 1985 年 9 月投产起，就按 35 000 人配员，并按照样板厂——日本君津制铁所定员水平，从 1988 年起每年减员 2 000 人。到 1996 年，公司职工人数已减至 13 000 人，主作业人数与日本君津制铁所接近。人均产钢达到 800 吨，劳动生产率达到世界一流。

(5) 国有资产的增值情况

看一个企业的国有资产是否增值，是评估企业的另一个重要标准。国家投资必须产生效益，国有资产增值，国家才会日益强大。

经过这 10 多年的改革，我国国有资产迅速增加。如上海石化，建成投产 20 多年来，已累计实现利税 165.3 亿元，是国家投入一期工程投资额的 8 倍多。把一座“金山”变成了 8 座“金山”。^① 宝钢投产 10 年经济效益显著，累计实现利税 243 亿元，已大大超过一期工程 128.77 亿元的国家投资。国家的投入在宝钢实现了显著增值。经过资产重估，宝钢的固定资产原值从 295.04 亿元升值为 549.11 亿元。固定资产净值从 217.03 亿元升值为 352.2 亿元。按国家统计口径计算：国家在宝钢的原始资本增值了 1.2 倍。

^① 1995 年 5 月 3 日《解放日报》。

4. 企业资产经营面临的问题

深化国有企业改革,核心是搞活企业资产经营,国有企业是国家的经济命脉,是国家财政收入的主要来源,对整个国民经济起着主导作用。在推进国有企业改革和发展中,中国已涌现出一批有实力的大型企业和企业集团,他们使国有经济不断壮大,国有资产大幅度增加,使中国的综合国力极大地提高。

在充分肯定国有企业的巨大贡献的同时,我们必须认识到企业资产经营中面临的问题。

(1) 企业负债率居高不下

从国有企业的债务来看,1994年国有124万户工商企业清产核资的资料表明,^① 国有企业资产总额为41 370.1亿元,负债总额为31 047亿元,所有者权益为10 322.9亿元,负债比率为75.05%,所有者权益比率为24.95%。企业流动资产负债率高达91.5%。1994年企业利息支出达1 487.7亿元,加上产成品资金占用、企业三角债拖欠造成的应收帐款,总数达1万亿元。

1995年初完成清产核资的15万户国有企业,企业负债率为74%,企业所有者权益比率为26%。^② 1996年,上海国有企业的平均负债率高达73%,所有者权益比率为27%。^③ 今后企业准备每年负债率平均下降7%,两年里达到60%。适当的负债经营是可取的,但负债比率太高则令人担忧,因为国有企业的资产盈利率仅为6.7%,而贷款的年平均利息为12%。这对于负债率较高的国有企

① 乔均、汤明:《关于国有企业深化改革的若干思考》,《经济学动态》,1995年第10期。

② 1995年7月24日《经济日报》。

③ 1996年5月30日《上海市现代企业制度试点工作领导小组办公室》文件。

业来说,实现真正的还本付息,扭亏为盈是非常困难的。

(2) 国有资产流失严重

由于我国目前正处于新旧体制转轨时期,新的国有资产管理体制尚不完善,有些地方国有资产出现了严重的流失和损失。据统计,中国目前的国有资产流失的数额每天高达1亿元。^①全国经营性国有资产2.6万亿元,非经营性资产0.8万亿元。

国有资产流失,有多种原因,主要为:

① 企业资产经营不当。目前全国约有40%以上的企业亏损,使国有资产无法保值增值,取得回报。亏损的原因有产品老化,质量不过关,同行的激烈竞争,原材料成本的大幅度上升,产品不适合市场,三角债资金被拖欠或长期不归还,投资失误,自然灾害的影响,以及犯罪分子的诈骗等等。但最主要的还是因为经营不当。

② 资产评估不当,资产在转轨改制中流失。在企业改制转轨中,实行中外合资与合作、股份制改组、公司化改制时,对国有资产不经评估,或评估过低,按原帐面价值列转或压低原帐面价值,使国有资产流失。有些外商以设备、材料充抵现金合资,以低次伪劣的设备材料抬高其价值,或故意压低外销产品的价格,实行转移价,使国有资产大量流失。

更有一些外国骗子混入商人队伍,由于我方缺乏资信调查,每年被侵吞大量中国资产。他们或是皮包公司,或是亏损企业,或是国际诈骗犯。据统计,中国外贸每年巨额的出口商品中,约有30亿美元的资金追不回来。^②

③ 外加工、外维修和对外联营中的资产损失。在外加工中,采用提高加工费,冒领加工原料;在对外联营中,投入资产的增值部

① 1995年2月10日《解放日报》。

② 1995年2月13日《报刊文摘》。

分不予计算；在外维修中过高支付相关费用，造成国有资产流失。

④ 资产闲置浪费。用外汇购来生产线、设备、图书资料等，长期闲置不用，或极少使用，使投入资金不能产出。据统计，在国有工业企业中，未使用或封存的固定资产约占 15%，金额近 4 000 亿元。

⑤ 资源性国有资产流失。资源性国有资产分两部分，一部分为旅游资源、风景名胜、海洋湖泊等，没有得到充分利用，或者遭到巨大的污染、破坏，使游客稀少，创汇锐减。

另一部分为国家矿产资源，如金矿、煤矿和其他珍贵矿产资源。任意开采，一哄而上，肆意抢掠资源的情况，时有所闻。

⑥ 无形资产的流失。无形资产是国有资产的重要组成部分，但现在国有企业对它的保护意识还远远不够，导致企业无形资产大量流失。在合资合作、产权转让过程中，一些企业不重视自己的品牌、商标、老字号和知识产权，被外商挤、压到边上。还有些企业不知道保护自己的商业秘密，任其泄露。有些领导人还沾沾自喜，以为让人参观、拍照，介绍工厂新产品、新技术是做不花钱的广告，是宣传企业形象，结果让一些别有用心的人窃取了重要的商业秘密。

当前市场竞争的焦点是以质量为核心的品牌之争，不少企业需要认识此严峻形势，争取艰苦的第二次创业。据对上海 20 家企业进行“名牌产品面临的挑战和对策”的情况调查后发现，^① 上海“幸福”牌摩托车，“金星”牌彩电，“上海”牌手表、“凤凰”牌“永久”牌自行车都面临挑战 and 危机。南京路 85% 的广告是进口产品和合资的“洋”产品，品牌竞争异常激烈。现在经济发达国家已从最初的产品输出、资本输出，转向以品牌输出为主。谁的品牌能占领市场，谁就赢得了国际竞争的胜利。

① 1996 年 7 月 26 日《联合时报》。