

中国企业的新增长点

资产经营

Assets
Management

朱乃萧 / 著

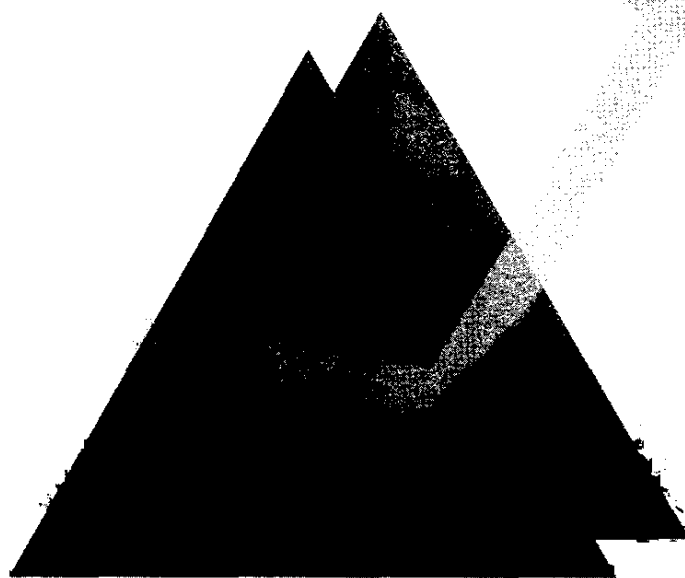
企业管理出版社

资产经营

中国企业的新增长点

Assets Management

朱乃萧 / 著



企业管理出版社

472282

图书在版编目 (CIP) 数据

资产经营：中国企业的新增长点/朱乃萧著. - 北京：
企业管理出版社，1999.2

ISBN 7-80147-153-9

I. 资… II. 朱… III. 企业管理-研究 IV. F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 03778 号

资产经营——中国企业的新增长点

朱乃萧/著

企业管理出版社出版

发行电话：68414644

(社址：北京市海淀区紫竹院南路 17 号 100044)

*

新华书店北京发行所发行

中国石油报社印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开 15.125 印张 350 千字

1999 年 4 月第 1 版 1999 年 4 月第 1 次印刷

印数：1—10000 册 定价：29.80 元

ISBN 7-80147-153-9/F·151

序

党的十五大的胜利召开，为中国在跨向 21 世纪的征途上建立社会主义市场经济体系奠定了理论基础，也为中国各种类型的企业建立现代企业制度指明了方向。本书作者朱乃萧博士留学归国后，一直在国有企业工作，对国有企业的改革，尤其是国有外贸企业改革的一系列问题有较系统的研究，在此基础上，她为广大读者奉献的此书，具有以下三个特点：（1）理论性：以资本经营理论为基础，该书分析了作为市场经济体系重要内容之一的资产经营，其内部的运行机制，外部的运行条件，同时对跨出国门的国有资产，如何在国际贸易领域，国际生产领域和国际金融领域进行资产经营和运作，进行了分析和论证。为国有资产在国内和国际两个领域的保值增值提供了理论依据。（2）实用性：作者通过参加国有企业改革的实践，提出企业内部实行资产经营的六大机制——保值增值机制，成本核算机制，财务监控机制，风险防范机制，激励机制与对无形资产的经营机制，这六大机制的建立，为企业内部经营运作增加了生机与活力，可以成为企业新的效益增长点的源泉和企业扩张发展的内在动力。这六大机制不仅适用于国有大（中）型企业，而且对中国的集体企业，民营企业，“三资”企业等各种不同类型的企业都有实用价值。（3）清

晰性：该书观点明确，思路清晰，涉及面广泛。作者从企业和政府两个不同的视角度，分析了中国企业实施资产经营的必要性和可能性，研究了中国企业实施资产经营必备的内部条件，以及政府需要创造的良好客观环境和法律制度。这些研究成果对企业高中层管理者，政府管理部门的决策者，广大经济学专业的研究者和学生都有一定的参考价值。

中国经济改革的浪潮势不可挡，改革中将会涌现出许多新问题，值得我们研究与探索。我们鼓励有志于中国经济改革和企业制度创新的年轻人，都参与到经济改革的伟大实践中，为中国经济改革事业贡献自己的学识与青春。

陈新华
1997.12.8

陈新华同志系对外贸易经济合作部副部长

内 容 简 介

本书共分五章，第一章作为导言，作者简单介绍了资产经营的若干基本概念。

第二章是本书的重点，作者根据亲身在企业进行经营管理的经验和体会，比较深入地探讨了资产经营的六大机制——保值增值机制，成本核算机制，财务监控机制，风险防范机制，对人力资本的激励机制和对无形资产的经营机制，同时，作者认为这六大机制是企业管理中的一个系统工程，它们之间有密切的内在联系，而它们之间的关系又不是平起平坐的，保值增值是企业经营的根本目的，其它五大机制是实现目的的手段，而这些手段中，对人力资本的激励机制最为重要，尤其在知识经济时代，知识经济作为一种新的经济形态，它以知识的生产和人的智力的充分发挥为支撑，以信息化和网络化为基础，对人力资本的有效激励将使其在知识经济时代为企业带来更多的效益。因此，只有激活了人的因素，才有可能在企业内部真正建立六大机制，并使企业真正充满生机和活力。

如果说第二章重点研究的是企业内部资产运营的规律，那么第三章研究的重点，是在企业外部，资产扩张的外部空间和手段，中国资本市场的诞生是资本在企业外部扩张的客观环境和物质基础，而兼并、收购和资产重组，乃是资本扩张的重要手段和有效途径，鉴于中国资本市场目前正在初创阶段，作者在本章中，特别介绍了投资银行在企业资本扩张中的特殊的中

介作用，并通过几个案例说明，由于投资银行专业性的介入，使企业资本扩张能得到事半功半的效果。

本书第四章介绍企业跨国资产经营，在这一章中，作者把视角从中国扩展到世界，通过对世界经济一体化和区域经济集团化发展状况的分析，指出中国企业走出国界，进行跨国资产经营是一种必然趋势，目前中国已有一些企业跨出了国界，并在跨国资产经营方面做出了成绩，但大多数中国驻外企业，仅仅在地理位置上跨出了国界，而在经营理念、经营方式等方面，仍带有计划经济的痕迹，与真正意义的跨国资产经营仍有较大差距。因此，作者根据自己曾经在海外工作的经历和经验，对中国企业实行跨国资产经营的方式、特点和如何实行属地化经营等问题进行了探讨，并提出了建议与对策。

本书第五章涉及到资产经营的另一个问题，——政府和企业 在资产经营中的不同职能，不同定位。作者认为，在市场经济中，政府不是万能的，但没有政府，则是万万不能的，政府的主要职能是为企业创造一个实行资产经营的客观环境和法律保障，通过经济杠杆作用，指导企业、监督企业、服务企业，让企业真正成为自负盈亏，自主经营，自我约束，自主发展的经济实体。而企业在资产经营的主要职能有两项，一方面，在企业内部建立充满生机与活力的资产经营的六大机制；另一方面，充分利用政府为企业提供的客观环境和法律保障，扩展自己企业进行资产经营的外部空间，在最大范围内，使自己比其他企业更具有竞争优势。总之，政府与企业在资产经营中的职能是不同的，它们之间既不能互相代替，更不能互相错位，否则，无论对企业，还是对整个社会经济发展，都会起负作用。因此，在本书的最后，作者愿意提醒企业家们重视这一问题，并希望本书的研究成果将为企业家们和政府管理人员提供一些有益的思考。

作者简介

作者朱乃萧，外贸业务员出身，70年代中期在广州市轻工进出口公司工作。1982~1985年在广东省华南师范大学经济系攻读硕士学位。1985年硕士毕业后，留华南师范大学经济系教书。1987年赴法国留学，获经济学博士学位，研究方向世界经济。其博士论文《中国经济：面向21世纪的环太平洋经济圈的挑战》英文版已于1996年出版。1993年回国后，曾任广州华南师范大学经济系副教授。1995年，在中国纺织品进出口总公司研究室工作，任副主任。1998年，任中纺烟台进出口有限责任公司董事长。

1995年以来，作者开始对资产经营产生浓厚的兴趣，并且结合外贸体制改革和公司业务实践，撰写了一系列关于国有外贸企业资产经营的文章，并给有关单位进行了系列讲座，在这个过程中，作者感到有必要，并且有可能结合自己多年的研究成果，系统论述企业资产经营问题。

中国企业是中国经济的细胞，中国企业中的国有大中型企业改革是当前中国经济体制改革中的难点和重点，国有企业改革是否成功，关系到社会主义市场经济体制的大问题。本书从一个新的视觉度——资产经营的视角，为中国企业改革，提出一个新的思路。并相信这本书对中国企业的总经理们，对政府管理部门的决策者们，对经济学研究人员和学生，都会有一定的参考价值。

目 录

序

内容简介

第一章 资产经营的若干基本概念	(1)
第一节 基本概念简介.....	(2)
(一) 资产的内涵	(2)
(二) 资产的分类	(3)
(三) 资产与产权制度	(4)
(四) 法人财产权，出资人所有权和债权	(7)
(五) 资本与债务	(9)
(六) 资产经营与资本经营.....	(13)
第二节 资本运动的共有规律	(14)
(一) 劳动创造价值规律.....	(14)
(二) 剩余价值规律.....	(15)
(三) 资本循环与周转规律.....	(17)
 第二章 企业内部资产经营机制	 (23)
第一节 资产经营的保值增值机制	(24)
(一) 树立资产经营价值观.....	(24)

(二) 资产经营与企业股份制改造	(32)
(三) 建立资产经营责任制	(44)
(四) 两个成功的案例	(57)
第二节 资产经营的成本核算机制	(60)
(一) 按资本运动规律控制成本	(60)
(二) 外贸企业控制成本的特点	(62)
(三) 两个成功控制成本的案例	(67)
第三节 资产经营的财务监控机制	(78)
(一) 财务监控机制的基础	(78)
(二) 外贸企业会计特点	(81)
(三) 对如何建立财务监控机制的探索	(86)
第四节 资产经营的风险防范机制	(93)
(一) 建立风险防范意识	(93)
(二) 对建立风险防范机制的探索	(95)
(三) 建立对外汇风险的监控体系	(102)
(四) 建立内部审计体系	(112)
(五) 建立法律监控体系	(122)
第五节 资产经营的激励机制	(124)
(一) 激励机制的理论基础	(126)
(二) 对建立有效的激励机制的探讨	(133)
(三) 两个成功的案例	(154)
第六节 对无形资产的经营机制	(160)
(一) 无形资产的内涵	(161)
(二) 知识经济时代的无形资产经营	(170)
(三) 外贸企业的无形资产经营	(178)

第三章 企业外部资产扩张机制	(187)
第一节 资产扩张的外部空间	(188)
(一) 资本市场呼之欲出	(188)
(二) 企业与资本市场	(193)
(三) 政府与资本市场	(196)
第二节 兼并, 收购与重组	(198)
(一) 资产扩张的有效途径	(198)
(二) 我国企业兼并, 收购与重组的状况	(204)
(三) 企业兼并存在的问题	(207)
(四) 对国有外贸企业实行兼并, 收购与重组的探讨.....	
.....	(219)
(五) 两个案例分析	(224)
第三节 投资银行与资产扩张	(233)
(一) 资本市场的产物	(233)
(二) 投资银行的主要业务	(235)
(三) 投资银行与项目融资	(244)
(四) 投资银行与发行商业票据	(257)
 第四章 企业跨国资产经营	 (271)
第一节 世界经济一体化与区域经济集团化	(272)
(一) 经济一体化的内涵	(272)
(二) 区域经济集团化的历程	(274)
(三) 世界经济一体化与区域经济集团化之间的关系.....	
.....	(279)

(四) 世界经济一体化与各国经济民族化的关系	… (283)
(五) 前景与趋势	…………… (286)
第二节 跨国资产经营与大公司的全球战略	…………… (289)
(一) 企业经营战略的内涵与特征	…………… (289)
(二) 进行跨国资产经营的动机	…………… (295)
(三) 对跨国资产经营的战略控制	…………… (297)
第三节 中国企业跨国资产经营的现状与特点	…………… (303)
(一) 中国企业跨国经营中的特点	…………… (303)
(二) 中国企业跨国经营的动因	…………… (313)
(三) 中国企业跨国经营亟待解决的问题	…………… (321)
第四节 中国企业实行跨国资产经营的方式	…………… (325)
(一) 国际贸易领域	…………… (325)
(二) 国际生产领域	…………… (337)
(三) 国际金融领域	…………… (341)
第五节 亟待解决的若干问题	…………… (363)
(一) 企业发展战略目标的确定	…………… (363)
(二) 跨国经营企业的基本素质	…………… (372)
(三) 经营机制上的调整	…………… (380)
(四) 属地化问题	…………… (381)

第五章 政府与企业在资产经营中的不同职能……………

…………… (385)

第一节 政府职能…………… (386)

 (一) 从“看不见的手”到“看得见的手”…………… (386)

 (二) 政府“有所为”与“有所不为”…………… (400)

(三) 各国政府在市场经济中的不同职能	(413)
(四) 对中国政府在市场经济中的职能的探讨	(452)
第二节 企业职能	(461)
(一) 建立充满生机和活力的六大机制	(461)
(二) 善于把握企业外部的所有机遇	(464)
(三) 利用中介机构提高资产运营质量	(466)
(四) 利用国际环境, 进行跨国资产经营	(467)
结束语	(468)
注 释	(469)

第一章

资产经营的若干基本概念

党的十五大推动着中国经济体制改革向纵深发展，推动着中国市场经济从不成熟逐步走向成熟。随着现代企业制度在中国的建立与完善，越来越多的中国企业家们认识到资产经营在经济发展和企业经营中的重要作用。但是，现在虽然许多人都在谈论资产经营，资本运营，资产重组，收购，兼并，上市等话题，在理解上有很大的差异。因此，作者试图通过这本书，对资产经营的有关问题作系统探索，由于作者长期在外贸领域工作，并投身于国有外贸专业总公司的各项改革中，因此，外贸领域在资产经营中碰到的难点，热点，焦点问题，将成为本书重点研究的对象，并希望这些研究成果，不仅仅对外贸企业的总经理们有一定的借鉴意义，也能对中国的其他国有企业，民营企业和三资企业的企业家们在实施资产经营时，提供一些思路与构想。

第一节 基本概念简介

（一）资产的内涵

谈到资产经营，首先要明确资产的内涵，只有对资产的内涵有明确的概念，才能对它进行系统和科学的经营。

关于资产的含义，在经济学界有不同的理解。国际会计学会对资产的定义是：“一项资产所体现的未来经济利益是直接或间接带给企业现金或现金等价物的潜能。这种潜能可以是企业经营能力中的部分生产能力，也可以采用可转换为现金或现金等价物的形式，或减少现金流出的能力，诸如以良好的加工程序降低生产成本。”美国财务会计准则认为：“资产，是某一

特定主体由于过去的交易或事项获得或控制的可预期的未来经济利益。”在这里，资产可以被看成是可以预期的经济利益，这种经济利益是靠过去的交易或事项获得的。

在我国，经济学界和企业界对资产的理解为：“资产，是企业拥有和控制的，能以货币计量的经济资源的总称。因此，资产既包括有形资产，也包括无形资产；既包括各种单一资产，也包括一组具有获利能力的资产综合体，既整体资产。”从这些定义可以看出，企业所有物，无论是有形的还是无形的，只要具备直接或间接带给企业现金或现金等价物的潜在能力。便应该纳入企业的资产范畴。

（二）资产的分类

为了便于加深对资产的全面理解，可按不同的标准，对资产进行系统的分类。

（1）有形资产和无形资产。有形资产包括现金、设备、房产、办公用品，其他资产和自然资源等。无形资产是指那些没有物质实体而以某种特殊权利和技术知识等经济资源存在并发挥作用的资产。包括专利权、商标权、商业信誉等。

（2）金融资产和非金融资产。金融资产包括货币以及有价证券，非金融资产一般由实物构成，这些实物也可表现为一定的货币额。

（3）流动资产和固定资产。流动资产是能够迅速变为现金的资产，固定资产是不能迅速变为现金的资产。

（4）单项资产和整体资产。单项资产是指单个特定的资产，它大多具有可确指的存在形态。例如房产、机器设备、某项专利等。整体资产是指由一组单项资产组成的具有获利能力的资产综合体。例如一个企业，或某个车间，或一组无形资产

综合体。

(5) 可确指的资产和不可确指的资产。可确指的资产是指能独立存在的资产，如各项有形资产和除商誉以外的无形资产。不可确指资产是不能独立于有形资产之外而单独存在的资产，如商誉。由于商誉不能脱离企业的有形资产单独存在，所以称为不可确指的资产。

(6) 不动产和动产。不动产指不能离开原有固定的位置而存在的资产，如矿产资源、房屋及其附着于土地、房屋上不可分离的组成部分等。动产是指可以离开原有位置而存在的资产，如机器设备、商品存货、长期投资、货币资产等。

(三) 资产与产权制度

所谓资产，总是与企业的财产关系密切联系。在传统的政治经济学中，通常把企业财产关系理解为生产资料所有制。其实产权制度与所有制都是说明企业财产关系的概念，但两者的明显区别在于，所有制是指在生产资料的归属基础上形成的全部经济关系即生产关系，是一种宏观的企业财产所有的社会规定。而产权制度作为管理企业财产的一种制度，它是从资产的占有和支配方面进行的规定。在企业资产的所有权与经营权还没有分离，资产所有者与占用者合为一体时，产权制度被包容在所有制范围内，当企业资产所有者与资产占用者分离为两个主体以后，产权问题就从所有制问题中分离出来。

所谓产权，就是对财产的权利，是由法律确定的人们对财产的行为权利的总和。这种对财产行为的权利随着商品经济和社会化大生产的发展，随着社会分工的精细化，内容越来越丰富，权利分解得越来越复杂。从内容上看，产权主要包括两种权利：(1) 财产所有权，它反映财产的最终归属关系，是产权