

谈中外资产评估的比较

○崔劲言午

国有资产流失是当前我国经济生活中的一个重要问题。据有关资料推算,1982年至1992年十年间,国有资产流失有5000多个亿。导致流失的原因很多,最主要的是国有资产监管没有完全到位,而国有资产监管落后也就导致了我国资产评估的滞后。经过几年来对评估的研究与操作,我国已逐渐形成了一套适宜中国实际的理论及方法。笔者拟从几方面探讨国内外的评估理论与实务,以期能抛砖引玉,把国外资产评估理论、经验与中国实践相结合的讨论,引向深入。

(一)我国现行资产评估还刚刚起步,带有浓重的体制转轨时的特色。我国的社会主义市场经济是从传统的计划经济体制中脱胎而出的。因此,我国的资产评估中包含了由于这种体制转变而发生的产权变更或交易,这是我国资产评估的特点。以股改或上市的国有企业来说:企业改制前的资产为单一国有制,改制后企业成为拥有包括国家在内的多个出资者投资形成的法人资产,实行出资者所有权与企业法人财产权相分离,这就须通过资产评估,界定产权,清理债权债务,按国家规定进行国有资产产权登记,核实企业法人财产占有量,真正实现政企分开,实现国有资产保值、增值。据我们评估的实践经验,由于国有企业大量的资产是在计划

经济体制下按计划价购入的,价格较低;有些国有企业固定资产的更新改造费用是作为大修理费用进入产品成本的,帐面上未增加固定资产价值;加上近几年我国生产资料价格涨幅较大等原因,造成固定资产帐面原价值与目前实际价值有较大的偏离。根据我国《国有资产评估管理办法》,应在资产评估过程中真实地反映国有资产价值,并按评估结果进行帐务调整。从资产评估的实践结果看,我国国有企业占有的国有资产总体上是增值的,一般增幅达50%—80%。如果这些国有资产不进行评估,而以原帐面价值或者大体差不多的协商价格直接转让、出卖或占有股份,巨额国有资产就白白流失了。从这个意义上讲,我国的资产评估确实是国有资产的防盗门。

(二)中外评估机构的职能、责任存在较大的差异。资本主义市场经济是以私有制为基础的,由于市场经济发达,咨询行业十分繁荣,社会分工精细。当客户在竞争性市场选定并委托资产评估机构后,评估机构一般可以确信客户提供的评估申报资料是客观的,不必进行产权查核(资产估价也与产权归属无关),仅为客户提供估价的专业标准服务,此外不再承担其它职能。而它对客户如何利用评估结论并不直接负责,仅对评估结论的可辩性负责。它的法律责

任也仅限于咨询业的范围。

我国的社会主义市场经济是以公有制为主体的。国有资产评估不仅是一种接受委托方的咨询服务,而且在国有资产管理中,还是成为所有权约束经营权的一种手段。资产评估机构不仅受社会选择的约束,也受到国家准允评估资格、管理评估立项和确认评估结果的制约。资产评估机构肩负保护国家利益的重任,要求成为社会公证和社会监督的专业部门。一旦发生任何漏评、低估、化公为私或化大公为小公等种种形式的失误或错误,都须对由此造成国有资产流失而承担相应的法律责任。

(三)中外资产评估采用的办法不同。国外的资产评估已有一百多年的历史,资产的市场化使它已经成为社会分工的一个行业。繁多的资产业务,多种形式的资本买卖,已经形成了较为稳定的可资参照的市场价格,各行业都有其风险相适应的追加报酬率,大量的资产市场参数为采用各种评估方法,客观评估资产价格提供了十分方便的条件。

但在我国由于市场经济体制正在逐渐完善,资产交易市场正在逐步培育,现阶段资产商品化的程度受国家宏观调控,行业间的资金流动尚存较大的壁垒,银行利率、债券利率受国家政策的直接调节,还没有形成统一的完全市场化的资金报酬率。显见,在我国这种市场环境下的资产评估,其难度和复杂性,不是照搬国外评估理论和经验所能完全解决的。以企业整体评估来说,国外通行“收益现值法”和“现行市价法”,把企业作为“获利能力整体”进行评估,得到的是“活企业”的价格;国内限于客观条件,基本上以“重置成本法”为主,对企业固定资产、流动资产、无形资产等资产进行单项评估加总,得到企业资产价格堆积的“死资产”价格,然后综合考虑企业经营性因素和预期效益,进行修正,最终评定。无疑,这种单项评估加总的调整,带有一定的局限性。

(四)资产评估是一门应用性很强的技术经济学科,评估理论的研究与评估方法的完善是紧密相关的。鉴于历史的原因,国外的资产评估

理论与方法已经比较系统规范;而国内目前还处于基本上借鉴国外作法的状态。当然,从评估的基本原理与方法来说,总体上都是由市场经济的共同规律、属性所决定的,因而是普遍适用的。如中外评估界都认为,资产评估是对资产价格的评估,是对产权的评估;评估对象有单项资产与整体资产之分,整体资产价格不同于单项资产价格之和;评估方法大致可分为“收益现值法”、“现行市价法”、“重置成本法”三种基本类型,并强调评估对象与评估方法的对接和运用多种方法对同一评估项目的相互验证等等。但是,这不应成为我们忽视我国资产评估理论建设的理由。

不言而喻,资产评估具有较强的实用性,必须结合国情。我们认为,任何资产都不是孤立的,它必然处在特定的市场环境中,作为一种特殊商品,资产具有两重性。就企业资产而言,有的是劳动产品转化而成,这部分资产本身具有价值(机器设备、材料、工具、房屋建筑物等),其价格随其价值上下波动,而有些资产不是或不完全是劳动制造的(特许权、土地使用权等),不具有价值,因而决定其价格的构成基础也不同于一般的资产。但就资产评估所涉及的资产业务,无论资产本身是否有价值,都需要用货币作为统一衡量的尺度。因此,中外在资产评估的职能范围、方法选择等方面均有差异,迫切需要我们开展科学的、规范的、深层次的资产评估理论与具体运用方法的研究。

(五)从资产评估的实践来看,各国对评估都有不同的规定。以上市公司为例,以下简单介绍各国对资产评估的不同要求:第一、在评估的范围方面。国内上市公司一般都进行所有资产的评估,包括固定资产、流动资产、无形资产等;而去香港上市的公司一般仅要求进行房地产的评估,有的还要求进行机器设备评估,个别的要求评估除土地外的无形资产(但该要求极少,所有在香港联合交易所上市的企业中,迄今仅有13家企业评估除土地外的无形资产);去美国上市的公司一般不做特别的要求。第二、在评估基准日的有效期方面。国内上市公司与普通资

产评估业务的要求是一致的,即以评估基准日后一年为评估有效期。香港上市公司的评估有效期为三个月,这是由于香港房地产价格变化较快,而香港特大型企业并不很多,而且一般仅评估其房地产价格,三个月可以完成评估工作。然而,此条规定对到香港上市的内地特大型国有企业来说,三个月的时间就显得比较短了,所以在评估操作中,我们一般采取两个基准日,分段评估的方法,比较好地完成了评估工作。在美国,对评估基准日没有强制的要求。第三、在根据评估结果进行企业调帐方面。国内按照国家规定是要根据国有资产管理部門的确认意见进行调帐的,香港等地区并不做强制规定,美国则一般不调帐。

(六)中外资产评估行业、机构管理方面的差异。在发达的资本主义国家,资产评估行业已有了极大的发展,被认为是一种咨询业,属金融财务的一部分。主要是为私营企业提供服务,也为政府提供咨询服务。目前国外的资产评估行业,既有专营评估的公司,也有兼营评估业务的会计师事务所或会计咨询公司,此外,一些企业管理咨询公司也兼做评估,如有名的阿萨·黑德尔公司。另外,还有一类是专业性评估公司,业务范围以某种专业技术领域为基点,如美国房地产评估公司、医院评估顾问公司,其特点是专业技术服务水准较高。此外,有些国家还有专门的估税员,负责对不动产价格评估,作为国家征税的依据。国外十分重视评估行业的自律性管理,其组织形式是行业协会,协会规定评估师资格标准、职业道德、评估准则,推荐收费标准,行业协会严格的会员制度、教育计划、强制性重新考核和注册制度等,实行行业管理。在地区性、专业性评估协会的基础上,通常还组织全国性的联合(评估)协会(如美国评估者协会),并走向国际合作,形成国际联合会组织。最有代表性的是80年代初由发达国家发起并成立的国际资产评估标准委员会(TIAVSC),陆续制订了一系列国际资产评估指南(准则)。

我国为了尽快适应社会主义市场经济对资产评估的要求,提高评估专业水准,现阶段国内

资产评估业的机构及其遵循的制度采取以国家建立为主的办法。如1988年国家国有资产管理局成立到1992年4月间,国务院颁发有关国有资产管理、产权登记、产权转换、资产评估、清产核资等方面的条例、法规70多个。1993年7月,财政部又据国务院决定,制定并开始实施《企业财务通则》和《企业会计准则》,在财务制度上加强了对国有资产管理。1994年7月,为了管理国有资产,使之既不流失,还能增值,在提高国民经济整体效益中发挥主导作用,国务院颁发了《国有企业财产监管条例》。国家在加快国有资产法制建设的同时,加强了专司国有资产管理专职机构及资产评估机构的建设,据统计,目前全国已有1620家具有资产评估资格的机构。其中有专营评估业务的资产评估事务所,也有相当多的财务会计咨询公司、会计师事务所、审计事务所和其它咨询机构兼做评估。累计评估2.23万项,被评估资产的帐面原值4017亿元,帐面净值3553亿元,评估后升值为5290亿元,平均增值49%。

我国的资产评估业近几年发展很快,少数评估公司的业务水平已达到或接近国际先进水平,但我们应该清醒地认识到,各评估机构业务水平的差距还很大,从整体状况来看,我国评估业尚处在探索、发展的阶段,与国外评估业仍有较大差距,还存在许多有待解决和完善的问题。无论是在机构管理方面,还是在制度建设和职业队伍建设方面,都需要充实和提高。我们深信,随着市场经济的发展,在有关评估管理机构的领导和规范下,通过我国资产评估工作者的齐心协力,我们一定能走出一条具有中国特色、符合国际规范的资产评估道路。

