

资本市场上资产评估业面临的问题及理念创新 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/80/2021\\_2022\\_\\_E8\\_B5\\_84\\_E6\\_9C\\_AC\\_E5\\_B8\\_82\\_E5\\_c47\\_80636.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/80/2021_2022__E8_B5_84_E6_9C_AC_E5_B8_82_E5_c47_80636.htm)

2000年初，中国资本市场上公开披露的39起违规案曝光中，直接和间接与资产评估相关的有“渤海集团”、“蓝田股份”等，这3起均与土地使用权等无形资产的评估有关。与以上形成鲜明对照的是

，2000年下半年，中国资本市场上热闹非凡地争论着无形资产评估的话题，这其中主要以“宏远”品牌评估事件、“厦华”商标购买事件为代表。对事件本身的是非曲直不谈，透过这些事件可以看出，20世纪世纪末的中国资本市场在发展中已出现了一些新特点。在我们跨入21世纪的今天，应认真思考如何使资产评估业有整体发展上与资本市场发育的客观要求相适应。

一、资产评估业在资本市场上面临的问题问题之一：如何面对快速发展的资本市？我国资产评估业在理念上，尚处于以账面资产评估为主要依据的传统评估理念阶段；在评估方法上，尚处于以重置成本法为传统评估方法阶段；在执业态度方面，由于资产评估从业人员缺乏对证券市场深入透彻的把握，因而无法保持应有的审慎的评估执业态度。为适应资本市场发展的需求，资产评估业必须在以下三个方面迎头赶上：第一，必须由当前普遍存在的账面价值评估的理念转变为市场价值的评估理念；第二，在评估方法上，由重置成本法向收益现值法、市场法等以未来现金流、市场价值参照为代表的反映公开市场价值的评估方法转型，并把后者逐渐演变、规范为被资本市场所广泛认可的主流评估方法；第三，在执业态度上，在做到“客观公正”的基础上，进

一步向“公开、公平、公正”的目标迈进，并准备好接受来自各方面的监督。问题之二：如何面对有别于主板市场的创业板？由于在创业板上市的企业，一般均为科技含量较高、有较好的增长前景的企业，相应地无形资产的含金量较高，无形资产在资产构成中的比例将不受主板市场规定比例的限制。因为无形资产比重较大，往往伴随着风险投资股权，在确定投入资金和股权比重时，遵循的是风险投资领域独特的理念和方法，不能完全遵循评估值直接折股的理念。由于采用收益现值法估价，对未来预测的微小变量，会导致评估值的较大变化，如果将评估值直接折股，将会严重影响股权比例的合理性。因此，要吸收风险投资的理念和方法。另外，对评估结果的使用，也需要进一步规范，要区别哪些资产评估值可以作为折股依据，哪些评估值只作为交易的参照或对外披露之用。

二、资产评估业面临的理念创新理念创新之一：树立价值评估的理念，满足资本市场对资产评估业的需要。在资本市场上，以往我国资产评估业大量的业务是对国有企业的评估，而被列入评估范围的国有资产，大多是计划经济体制向市场经济转轨的企业。由于长期的计划经济体制造成其行为特征和功能目标明显表现为社会性、非经济特征和非价值取向性，企业既缺乏明确的目标，也较少按经济规律办事，更不可能按价值规律来进行企业价值的构成和增值，而是片面追求产量最大化、企业福利最大化和行政级别最大化。这种情况下对资产评估，往往是账面资产价值的清查核实和价值重估，代表的是账面资产价值评估的理念。如果把这种评估理念定义为传统的评估理念，那么，这些企业进入资本市场后，市场价值观念不断增强，不断进行着并购重组

等市场交换行为，市场价值评估的理念也将逐步代替账面资产价值评估的理念。当前的资本市场，资产评估仍然过多地停留在账面价值评估的理念。一是简单用账面价值的评估来代替企业价值的评估，结果是过高估计了账面资产评估的作用，忽略了对交易价格的咨询性特征；二是在进行价值评估后，过多地受到账面资产评估理念的干预，在上市前，该做参照的没有做参照，该做分摊的没有分摊，硬是要将评估后的结果直接入股，直接进行交易。理念创新之二：用“市场价值观”来取代“账面价值观”或“财务价值观”依照“市场价值观”评估的是企业的市场价值，市场价值高的企业，不仅能够在市场上以高于企业净资产评估值数倍的价格出售，而且能以较高的股权和优势参与企业的并购和联合，以较低的成本在募股、增发或配股中筹集到大量资金；相反，市场价值低的企业，不仅只能以等于或低于净资产评估值的价格出售，而且无人愿意购买，或只能低价募集资金，或者只能在并购重组中被其他企业收购兼并后再造价值体系。“账面价值观”或“财务价值观”评估的是企业资产的价值，代表的是一种近似会计理念，是一种变更会计计价基础后的重新评价，其评估值反映的是企业的账面价值，而不能完全就此认定企业交换价值或企业市场价值。此种评估所包含的评估要素，一般来讲，只包括被评估资产的财务数据和计价情况，即使是采用收益现值法的评估，也可能仅限于对过去财务数据的分析和未来财务数据的预测，则评估值的输入输出数据会具有很大的被动性和不确定性。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)