

# 旧设备资产市场的特性分析<sup>\*</sup>

姜福洋 徐大图

市场经济中所指的“市场”是一个市场体系。在这个市场体系中存在着相互联系和相互作用的多种不同的市场。要素市场是整个市场体系的重要组成部分。要素市场的功能是进行生产资源的配置。它包括存量要素市场和增量要素市场二个部分。新出厂产品的市场主要是进行增量部分的分配组织,而由各种各样经用的和在用的机器设备及期货供需双方组成的旧设备资产市场则是进行存量部分的重新组合。高效规范的资产市场对于充分动员现有资源能力、合理延长资产使用寿命、提高资产使用效率、进而促进整个经济的健康发展具有重要意义。

本文拟对旧设备资产市场的各主要方面进行分析,力图阐明旧设备资产市场的主要特征,并针对目前我国旧设备资产市场的某些问题提出有关改进建议。

## 一、旧设备资产市场的性质和作用

旧设备资产市场是以交易那些经用的和在用的、尚有使用价值的生产设备(即二手设备)为内容的交换关系的总称,也称为旧设备市场或二手设备市场。旧设备资产市场是相对设备新品市场的一种自然延伸和部分替代,是社会有效利用物质资源的合理方式。

任何一项机器设备都是为一定的使用目的和使用性能而设计制造的,由于受到有形

磨损和无形磨损,在经过一段时间使用后,其性能会逐渐衰退,满足不了特定企业的技术性 or 经济性要求。但其性能可能能够满足其它企业的技术和经济要求。由于经济发展的不平衡性和收入分配的不平均性,不同质量的产品都有社会需求。因此,不同等级的生产设备也就相应的可同时存在。高质量加工性能的设备在性能衰退后可以在低质量加工场合应用。由于预算约束,许多企业在很多情况下不可能追求设备的全新,只能舍而求其次,使用旧设备。因此,旧设备市场是应社会客观要求而产生的。

旧设备市场扩展了市场参与者的选择空间,使设备需求者增加了新设备以外的选择,使旧设备拥有者增加了报废处理以外的选择,因此,通过市场交易使各方各得其所,实现了资源合理配置的目的。

## 二、旧设备资产市场的供求与竞争

### 1. 供给及其弹性

旧设备市场上的供给是一种非生产性的供给。其供给来源、动机和弹性都与产品市场不同。

旧设备市场上的供给品不是为了供给而专门生产出来的新品。其来源主要有三个。第一个是各企业中不需用的旧设备和闲置设备。这是供应的主体。第二个是企业清算资

\* 国家自然科学基金资助项目。

产中的设备。第三个是虽然目前仍在用,但因已经计划更新,一旦交易达成,即可在最近交割的设备。

从动机上分析,旧设备市场上各供应者的销售动机不象产品市场上的供应者的销售动机那么一致。在企业清算的情况下,设备的继续使用已不可能,设备的正常维护也十分困难,任何资产均必须在限定时间内处理完毕,所以,清算的设备资产一般是在一定压力下,甚至较强压力下进行的。交易动机强烈。作为供给的主体,一般企业中的旧设备,绝大部分已经提完部分或全部折旧。因此,从会计上看,这些设备往往帐面价值很少,甚至没有帐面价值。虽然企业需要花费保管费,但数额很少。由于这些原因,很多企业能否立即将旧设备卖出去并不特别关注。于是,相当多的旧设备一直闲置在那里。交易动机一般并不强烈。由于技术进步的原因,新设备不断出现,这使一切旧设备都经受着日益严重的无形磨损,价格贬值也会越来越严重。因此,有些具有机会成本思想的企业领导可能会促使企业旧设备的尽快处理,交易动机比较强。对于那些尚在使用但仍在寻找买主的旧设备供应者来说,虽然已确定要出售旧设备,但买主未找到之前,他仍可再继续使用一段时间,其动机表现出一定的弹性。如果能立即以可以接受的价格售出旧设备,他就可以获得一部分用于设备更新的资金。否则,他不会提供现实的旧设备,故其对价格比较敏感。

由于社会设备总数中的绝大多数都在使用中,因此,现实供应旧设备市场的设备总量是有限的。所以,旧设备的供给弹性一般很小。在价格很低的情况下,象企业清算资产中的处理设备仍然要出售;如果价格高,则可能使前述第三类供应者(即加快设备更新的单位)将其旧设备投入市场。由于新旧设备存在一个转换价格(即在这个价格之上,新设备的技术经济性高于旧设备),因此,旧设

备市场上的供应曲线如图1所示。在 $P^*$ 以下,曲线较陡,供给弹性小;在 $P^*$ 之上,曲线弯折,弹性变大,企业会纷纷出售旧设备,进行设备更新更为合算。换言之,转换价格越高(即旧设备出售价格或供给价格大于 $P^*$ ),弹性越大,旧设备资产市场供应趋于活跃状况,转换价格越低(即旧设备出售价格或供给价格小于 $P^*$ ),旧设备资产市场供应趋于停滞状态。但从实际来看,这种情况一般不会出现。

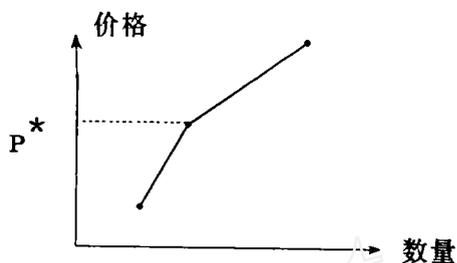


图1

## 2. 需求及其弹性

旧设备相对新设备来说,由于有形磨损和无形磨损的原因,性能会有不同程度的劣化,但价格却明显低廉。对于技术要求不高,特别是对那些预算硬约束下的企业来说,采用旧设备往往是一条合理可行的解决方法。因此,对旧设备的需求是一种预算约束下的替代性需求。

用旧设备生产出来的产品质量档次不如新设备的产品,但由于社会收入分配存在差异分布,各种产品连同其加工手段都是可以并存的。需要指出的是,由于地区发展程度的不同,这种分布具有明显的地区特征。我国乡村地区和经济落后地区对二手设备的需求具有普遍的需求。这可以得到多方面的实际证明,大多数乡镇企业是以利用旧设备开始起家的。在某种意义上说,二手设备由发达国家转移到发展中国家,从一国发达地区转移到不发达地区也具有技术扩散的意义。

对旧设备的需求,随总的经济环境态势而变化,在经济高涨时不仅对新设备的需求

增加，而且对旧设备的需求也比较充足。由于对旧设备的需求主要是受预算约束，而资金短缺又是我国经济发展中普遍存在的制约。因此，需求对于价格是比较敏感的，需求的价格弹性较大，需求曲线扁平，如图2所示。

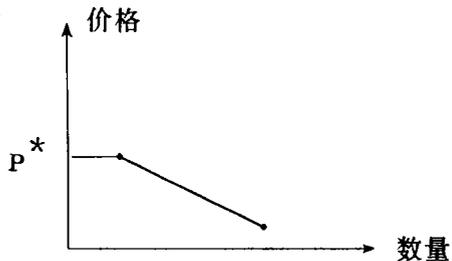
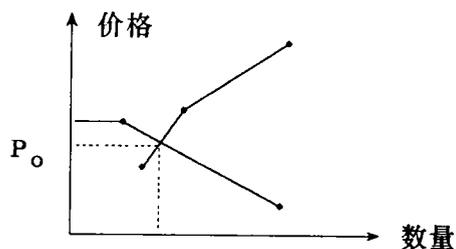


图2

由于同样的理由，也存在一个价格 $P^*$ ， $P^*$ 是买方认定的旧设备的价格上限，超过这个价格，买方就会转而去购买新设备。换言之，一方面由于乡镇企业对二手设备的需求很旺，另一方面由于资金短缺和预算约束，这种需求又受到一定的制约，因而造成需求的下述特征：其一是需求弹性较之供给弹性更大；其二是旧设备资产市场买方对 $P^*$ 价格较之卖方更为敏感。因此，一旦需求价格低于 $P^*$ ，会引起买方之间的竞争；其三是需求方交竞争较之供给方的竞争更大。需要说明的是图1中的 $P^*$ 与图2中的 $P^*$ 可能不同，这是由买卖双方的不同角度和一些转移费用引起的。把供给和需求二方面结合在一起，我们得到旧设备市场的供求关系图，见图3。 $P_0$ 就是在一定经济条件下的某种旧设备的市场均衡价格。 $H_0$ 就是其均衡供给量。



$H_0$  图3

### 3. 旧设备资产市场竞争的特征

首先这种竞争是接近完全竞争的低度竞

争。由于在旧设备市场上，没有大规模专门长期供给旧设备的厂家，所以，市场上的垄断因素极少，没有垄断力量，市场竞争比较接近完全竞争。在供给方面，与产品销售相比，旧设备市场上的供给方一般来说推销并不着力，所以，供给的竞争并不激烈。在需求方面，针对我国的情况，对二手设备的需求是有一定强度的。特别是那些生命周期很长的机电设备，只要有形磨损不太厉害，都可以在一定价格（显然是高于废品的价格）上接受。但是，由于市场的分散性和信息严重缺乏，交易的个别化倾向突出，导致需求之间的竞争也并不激烈。对于一些已形成规模和影响的集中性专业旧设备市场，象二手汽车市场，由于集中交易，市场的竞争会有相应的增强。总的来说，旧设备市场属于低烈度竞争的市场。

其次，市场均衡价格呈日趋下降的态势。对整个旧设备市场的竞争是来自设备新品市场的竞争。由于新生产出来的设备可以采用最新的技术和制造工艺，而且竞争激烈，因此，一方面新设备的性能日渐提高，另一方面价格却并不成比例的上升，总的性能价格比越来越优越。这一点尤其以电子设备为突出代表。对需求来说，新设备性能价格比的提高会使对旧设备的需求产生分流作用，从而压低对旧设备的需求，表现为价格上限的降低及整个需求曲线向左下方移动。当性能价格比更优越的新设备出现后，在经济环境条件适宜的时候（比如新设备制造的产品需求旺盛，资金供应充裕），拥有旧设备的企业会为了在竞争中立于不败之地而纷纷进行设备更新，将更多的旧设备推向市场，增加了旧设备市场的供应，转换价格降低，带动整个供给曲线往右下方移动。综合供给与需求二方面的情况，科技进步会使旧设备市场上的交易均衡价格降低（如图4所示）。这有可能降低旧设备市场的活跃程度，并说明新设备市场存在一定的竞争关系。

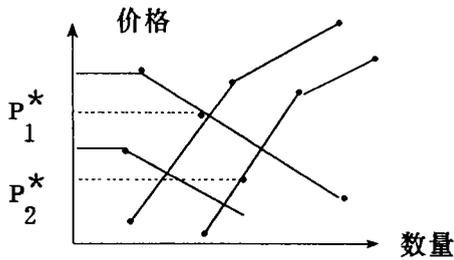


图4

上述旧设备资产市场上供求的特征，决定了这一特殊市场的交易特征，即交易的分散性与个别化倾向、价格估计上的相对离散性以及价格确定上的谈判性。

### 三、旧设备资产市场的市场交易特征

#### 1. 交易的分散性与个别化倾向

旧设备市场的供应特性决定了交易的分散性。旧设备集中交易存在三个问题，第一是设备拆装、运输的问题，特别是大型设备。第二是买者对拟成交设备的检测问题，买者总要实地了解一下旧设备的运行情况，集中的市场不能提供在使用企业中所提供的条件。第三是设备的成交具有或然性。对于那些仍在使用的设备，如果运到市场一时达不成交易，就会影响企业的使用。由于以上原因，资产市场除了运输工具和少数机械设备外，集中场所交易的情况是不多见的，也是困难的。

由于市场的分散，购买者到各处比较所需设备的费用，随分散程度而增加。所以，实际上不可能到处考察，交易往往具有个别化倾向。这种个别化倾向不同于产品交易中的选择偏好，它是因交易物的比较困难造成的。

另外一方面，旧设备的磨损程度各不相同，各个时期制造的设备都有。因此，在购买者看来，其多样性和特殊性远较产品市场为多。旧设备的相互可比性差，需要个别考察。这也是导致旧设备交易个别化倾向的原因。

#### 2. 价格估计上的相对离散性

旧设备市场上的供给远不具有新品市场上的那种一致性。由于有形磨损和无形磨损的测量上的困难，带来价格估计上的困难。结果使不同的估计者对同一标的物的估价相差很大，呈现出相对的离散性。从出售者角度来看，成本约束并不明显，盈利倾向并不突出，但由于有不同的出售动机，特别是他对市场行情了解程度不同，使价格估计具有一定随机性。从购买者角度来看，购买旧设备相当于一项投资方案。在对这个方案进行项目评价时，他不仅关心项目的费用，而且也同样关心基于他所具有的生产条件所能得到的收益。所以购买者对同一标的物的估价也有明显的差异。由此可见，在旧设备市场上，对同一标的物的估价在卖方之间、买方之间、买卖双方之间存在着较大的离散性。

#### 3. 价格确定上的谈判性

由于买卖双方对同一标的物估价上的离散性，再加上双方的报价、策略和交易的个别化倾向，使旧设备市场上价格的最后确定过程充满了谈判性。卖方通常用其报价与新品价格的显著差异和市场重置成本这一机会成本来说服买方接受其价格；买方则通常利用其报价为卖方垂手可得的额外机会收益和无形磨损逐步加快这一理由来说服卖方接受价格。由于双方没有注入生产成本、平均利润率等市场通行的标准参数作为谈判基础，因此，谈判过程往往是曲折和费力的。此外，由于存在设备的拆卸、运输、再安装、调试等转移费用和技术保障问题，增加了谈判的内容。所以说旧设备的价格是谈判的结果。

### 四、我国目前旧设备资产市场存在的问题及改进建议

#### 1. 存在问题

在以往计划经济体制下，经济生活的宏观方面均因行为行政化而造成资源配置不合理。宏观方面主要表现为（下转第9页）

- ⑨《马克思恩格斯全集》第23卷，人民出版社1972版，第268页。
- ⑩《马克思恩格斯选集》第2卷，人民出版社1972版，第496页。
- ⑪⑫⑬⑭⑮⑯恩格斯：《反杜林论》，人民出版社1970年版，第147、148、144、144、144、146页。
- ⑰《列宁全集》第29卷，人民出版社1956年版，第431页。
- ⑱《马克思恩格斯通信集》第4卷，三联书店1958年版，第106页。
- ⑲⑳《马克思恩格斯全集》第25卷，人民出版社1975年版，第1016、1028页。
- ㉑《列宁全集》第21卷，人民出版社1959年版，第72页。
- ㉒《马克思恩格斯选集》第4卷，人民出版社1972年版，第449页。
- ㉓㉔《列宁全集》第27卷，人民出版社1958年版，第463—462、486页。
- ㉕《列宁全集》第3卷，人民出版社1972年版，第855页。
- ㉖㉗萨缪尔森：《经济学》下册，商务印书馆1991年版，第124、329页。
- ㉘加尔布雷思：《新工业国》，中文台湾版，第340页。
- ㉙《邓小平文选》第3卷，人民出版社1993年版，第383页。
- ㉚《马克思恩格斯全集》第37卷，人民出版社1971年版，第443页。

(责任编辑 王 冰)

(上接第79页)各种产业结构的不合理问题。微观方面则由于产权关系不明，企业经营效果与有关人员的利益分离，导致企业资源使用效率低，效益差，从而造成很大的浪费。在资产问题上，突出表现为各个企业对资产增值的努力很小，而对资产的占有欲却畸形的膨胀，特别是对固定资产，各企业争新设备的攀比严重，同时，又不放手并不需用的或使用率极低的设备。尽管存在所谓闲置设备的调剂，但是，由于权威性差、效率低，效果极为有限。旧体制造成的问题很多，并且到今仍存在明显影响，这是我国目前旧设备市场发育程度低的主要原因。

随着近十几年乡镇企业和城市非国有企业的兴起与发展，我国的资产市场有了一定的发展，这对资源、资金双重约束下的我国经济的发展做出了很大的贡献。但我国旧设备市场上目前明显存在着信息缺乏的问题。由于供给动机不强，信息发布既少又粗略，很少有为旧设备做广告的厂家，使得相当多的需求因为缺乏信息而无法实现。

实际中，旧设备市场运行中存在的另一个问题是中介机构缺乏。没有联系分散的供求双方，提供咨询服务的组织。这在一定程度上冲淡了供给方的供给动机和需求方的购买意愿。同时，由于缺少中介机构所能提供的中间性公正的评估标准，使交易的谈判性

增加，交易成本上升，成交机会减少。

## 2. 改进建议

针对前面存在的问题，当前在培育和不断完善我国市场体系的时候，应注意发展我国的旧设备资产市场，充分动员一切可利用的资源。建议采取以下措施：

①继续推进企业制度改革，明确产权关系，使企业从根本上成为自负盈亏的经济组织。硬化预算约束，克服贪新多占的问题，建立机会成本概念，强化对旧设备的管理。

②增加信息供应量和供应渠道，主要是强化旧设备供应企业这个信源的推销动机，促进其供给信息的积极性。同时，使社会传播媒介提供必要的传播机会，使供求双方建立更加密切的联系。

③鼓励建立中介机构，特别是专业的资产评估机构。任何一个市场要想高效运转就不能缺少专业的中介机构。对于旧设备市场来说，中介机构至少可以作这样二件事。第一是充分收集市场信息，分类整理，提供给交易双方，使交易具有相当的参照物。第二是可以由专业人员对供给的设备进行公正的和专业水平的评定和估价，减少交易费用，免去不同购买者对同一标的物的重复检测费用，从而大大提高市场效率。

(责任编辑 程镇岳)