

中央财经大学财政学院学者文库

中国财政发展协同创新中心资助项目

专利资产评估 参数确定

ZhuanLi ZiChanPingGu
CanShu QueDing YanJiu

研究

刘玉平 王奇超 著



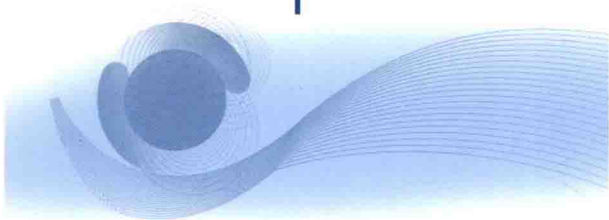
经济科学出版社
Economic Science Press



专利资产评估 参数确定

ZhuanLi ZiChanPingGu
CanShu QueDing YanJiu

研究



ISBN 978-7-5141-5799-4

定价：40.00元

ISBN 978-7-5141-5799-4



9 787514 157994 >

中央财经大学财政学院学者文库

中国财政发展

专利资产评估 参数确定

ZhuanLi ZiChanPingGu
CanShu QueDing YanJiu

研究

刘玉平 王奇超 著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

专利资产评估参数确定研究 / 刘玉平, 王奇超著.
—北京: 经济科学出版社, 2015. 5

(中央财经大学财政学院学者文库)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 5799 - 4

I. ①专… II. ①刘…②王… III. ①专利 - 资产
评估 - 研究 IV. ①G306. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 118259 号

责任编辑: 凌 敏 张 力

责任校对: 刘 昕

责任印制: 李 鹏

专利资产评估参数确定研究

刘玉平 王奇超 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

教材分社电话: 010 - 88191343 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [lingmin@ esp. com. cn](mailto:lingmin@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxcs. tmall. com](http://jjkxcs.tmall.com)

北京季蜂印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 15. 25 印张 220000 字

2015 年 7 月第 1 版 2015 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 5799 - 4 定价: 40. 00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

《学者文库》编委会成员

(委员按姓氏笔划排序)

顾问：姜维壮 李保仁 李俊生

主任：马海涛

委员：王文素 王 俊 白彦锋 乔志敏
刘玉平 李 燕 杨 琼 肖 鹏
姜爱华 曾康华 温来成

《学者文库》

总 序

1978年，中国徐徐开启了改革开放之门，一缕清新的春风扑面而来，沁人心脾，沉寂多年的财政学术研究复苏了。伴随着经济和财政体制改革，财政理论研究进入了发展和繁荣期。2013年11月党的十八届三中全会《关于全面深化改革若干重大问题的决定》（以下简称《决定》）中，将财政提升到国家治理的层面上来定位，财政是国家治理的基础和重要支柱，是实现国家长治久安的制度保障。2014年6月30日，习近平总书记主持中共中央政治局会议，审议通过《深化财税体制改革总体方案》，提出到2016年基本完成财政改革重点工作和任务，2020年基本建立现代财政制度。财政职能定位的提升和现代财政制度建设目标的提出，也对财政基础理论研究和政策研究提出了新的要求和更高的目标。从改革开放之初至今，财政理论研究始终与当时改革实践中的财政和社会经济问题密切相关，与整个社会经济的发展保持积极的互动关系。

斗转星移，36年过去了！回首中央财经大学财政学科的发展历程：1978年恢复招收本科生，1983年获得硕士学位授予权，2000年获得博士学位授予权，2002年被评为北京市重点学科，2003年被确定为博士生流动站，2007年财政学专业被评为国家重点学科和教育部特色专业建设点，2007年被评为北京市特色专业建设点，并再次被认定为北京市重

点学科，2008年财政学专业教学团队获得北京市优秀教学团队称号，2010年财政学专业教学团队获得国家级优秀教学团队称号，2012年中国财政发展协同创新中心成立。为此，我们要深深感谢中央财经大学财政学界的前辈们，他们为我校财政学科的发展呕心沥血；还要对中央财经大学财政学界的后继者们，尤其是富有朝气的年轻才俊们在教学和科研上的付出与取得的成就，深表敬意。

加强学科建设，促进中央财经大学财政学科发展，把财政学科建设成为我国财政领域人才培养和科学研究的重要基地，是中央财经大学财政同仁孜孜以求的目标。我们希望通过出版教师们的学术专著，彰显他们的科研成果，进而激励我院教师进行科研的热情。让他们融入我国经济社会发展和全面深化改革的浪潮中，以他们专业的视角，用他们的聪明才智，续写财政理论研究的华丽篇章。

从2004年开始，财政学院就设立了出版基金，为本院教师进行财政理论研究提供资助，并且通过这个平台，展示我院教师的科研成果，也为我院教师利用媒体进行学术交流提供了很好的机会，并藉此为繁荣我国财政理论研究做出微薄的贡献。

本次入选文库的作者既有我院的教授、副教授，也有新近毕业分配进来的博士。这些作者对各自研究领域的前沿问题有比较深刻的把握，他们以严谨、规范的学术态度展现了对古今中外财政理论的关注和思考。虽然这些著作中的有些学术观点或者内容框架还有待进一步推敲和完善，但其中所闪耀的思想火花必将引发人们更进一步的探索和研究。我们相信会有更多的教师把最新研究成果纳入学者文库，不断充实文库的内涵。

《学者文库》由中央财经大学财政学院、中国财政发展协同创新中心提供资助，并且得到了经济科学出版社的大力支持，对此我们表示衷心的感谢！希望这些著作的面世，能对推动和活跃我国财政理论研究有所裨益。

马海涛

中央财经大学财政学院《学者文库》编委会主任

2015年3月

前 言

知识经济时代，知识产权对企业绩效的影响越来越大，拥有先进技术等无形资产的企业已经逐渐显现出它们在生产经营中的巨大优势，其经济效益远超一般企业。全球范围内掀起的技术收购、兼并的浪潮表明，经济行为各方已普遍认识到技术因素对推动企业发展的重要作用。但受制于我国传统经济体制的发展模式，经济行为相关方对专利技术在生产经营中的贡献方式及贡献程度仍未有充分的认识，这也成为进一步阻碍外界认知专利技术价值的重要屏障。而要顺利实现从工业经济时代向知识经济时代的跨越，就必须重视专利技术参与经济行为所体现的内在价值。

作为服务经济发展的中间环节，资产评估在体现专利技术内在价值及促进技术资产产业化方面具有举足轻重的作用。但从总体来看，专利技术评估领域的专业服务能力仍与经济社会发展的总体要求不相协调。市场法、成本法、收益法是资产评估中的三种基本方法。经学者和评估实务人员多年的研究、总结和改进，三种评估方法的思路及其具体应用形式已取得较为一致的研究成果，但评估实践中仍缺少统一、合理的评估参数确定思路和具体方法，由此导致不同评估机构和评估人员对实务操作中评估参数的确定角度和具体确定方法的处理大相径庭。专利技术评估所用方法，大多是

在吸收无形资产并借用和移植部分固定资产评估方法的基础上发展起来的。而目前大多数学者研究的重点是基于对评估方法适用性的论述和评价，并未深入涉及对评估参数确定的具体研究。基于以上背景，如何在专利技术价值评估中科学、合理地确定评估所需参数，将成为今后专利技术评估领域的重要研究议题和发展方向。从这个意义上来看，对专利技术评估中参数确定的研究就显得尤为重要。

刘玉平

2015年4月

目 录

第一章 导论	1
一、研究背景	1
二、研究意义	3
三、国内外研究现状	5
第二章 专利技术评估的理论基础及方法应用	20
第一节 专利技术评估的理论基础	20
一、价值理论对专利技术评估及参数确定的借鉴	20
二、专利技术评估方法及参数确定的内涵	25
第二节 专利技术评估方法应用	29
一、专利技术市场法评估应用	29
二、专利技术成本法评估应用	32
三、专利技术收益法评估应用	33
第三节 专利技术评估方法选择	38
一、专利技术评估方法选择的内涵	38
二、专利技术评估方法选择	39
第四节 专利技术评估所需参数框架的构建	49
一、专利技术特征对评估参数确定的影响	49
二、研究范围的界定	56

第三章 专利技术重置成本的确定	59
第一节 专利技术重置成本的理论基础及内涵	59
一、专利技术重置成本的理论基础	59
二、专利技术成本的特征和构成	60
第二节 专利技术重置成本的确定	62
一、重置成本核算法	63
二、功能类比法	65
三、复合成本法	66
第三节 专利技术贬值因素的确定	67
第四章 专利技术收益期的确定	69
第一节 专利技术收益期确定的理论基础	69
一、专利技术收益期的内涵及影响因素	70
二、生命周期理论对专利技术收益期确定的借鉴	73
第二节 专利技术收益期的确定	76
一、基于专利产品角度的专利技术收益期确定	78
二、基于技术所依托资产角度的专利技术收益期确定	80
三、基于技术角度的专利技术收益期确定	81
四、专利技术收益期的个性化特征调整	94
第五章 专利技术收益额的确定	97
第一节 专利技术收益额确定的理论基础	97
一、专利技术收益额的内涵	98
二、经济学相关理论对专利技术收益额确定的借鉴	99
第二节 基于超额收益角度的专利技术收益额确定	104
一、收入增长型专利技术收益额的确定	105
二、成本费用节约型专利技术收益额的确定	105

三、综合型专利技术收益额的确定	106
第三节 基于收益分成和收益割差角度的专利 技术收益额确定	112
一、专利产品销售收入及销售利润的确定	113
二、专利产品市场占有率的确定	140
三、专利技术收益贡献比重的确定	144
第四节 专利技术收益额确定中调整性方法的应用	168
一、财务指标调整法	168
二、价值分析指标量化排序调整法	170
第六章 专利技术折现率的确定	177
第一节 专利技术折现率确定的理论基础	177
第二节 专利技术折现率的确定	181
一、基于当量无风险收益角度的专利技术折现率确定	182
二、基于风险收益角度的专利技术折现率确定	185
参考文献	213

一、研究背景

知识经济时代，知识产权对企业绩效的影响越来越大。伴随高新技术企业和知识经济的快速发展，以新兴产业为代表的企业价值已经从砖墙等有形资产的价值转向专利技术、品牌、商标权、客户关系等无形资产中。拥有先进技术等无形资产的企业已经逐渐显现出它们在生产经营中的巨大优势，其经济效益远大于一般企业。美国纳斯达克板块拥有先进技术的上市公司，其收益水平及市盈率普遍高于标准普尔的平均水平。中国上市公司近年来以先进技术为发展推动力的行业（如电子信息行业、医药行业），其股票价格的表现明显好于传统劳动密集型行业，而较高的市盈率水平显示出市场和投资者对先进技术提升企业价值的信心。

全球范围内掀起的技术收购、兼并的浪潮表明，经济行为各方已普遍认识到技术对推动企业发展的重要作用。但由于我国市场经济起步较晚，企业的盈利模式仍依赖固定资产和其他有形资产，经济行为相关方对技术在生产经营中重要作用的认识仍显不足。另外，受制于传统会计计价方式的制约，专利技术主要以其形成成本入账，由此导致外部信息使用者很难按技术的账面价值衡量其对生产经营的贡献程度，因而进一步阻碍了外界对专利技术价值创造能力的认知。自加入

WTO 以来，我国政府及相关各方针对技术参与经济行为所面临的相关问题付出了巨大努力，知识产权战略体系正在我国得以逐步实施。2007 年 10 月，党的十七大报告中首次提出“实施国家知识产权战略”，明确指出：“实施知识产权战略，促进自主创新成果的知识产权化、商品化和产业化，推动知识产权的有效运用，是国家实施知识产权战略的根本目的。”在此基础上，2008 年 6 月，国务院颁布了《国家知识产权战略纲要》，把保护和促进知识产权提升到国家发展战略的高度，为进一步规范和指导知识产权发展指明了方向。作为知识产权资产的重要构成要素，专利技术在《国家知识产权战略纲要》实施的推动下，参与经济行为的广度和深度得以迅速提升。近年来，为实现《国家知识产权战略纲要》中有关“促进自主创新成果的知识产权化、商品化、产业化，引导企业采取知识产权转让、许可、质押等方式实现知识产权的市场价值”的战略重点，国家知识产权局会同财政部、中国资产评估协会等相关部门一直致力于指导和规范专利技术评估的相关工作。

中国资产评估协会在充分考虑国家发展战略和相关法律法规对专利技术评估影响的基础上，吸收了近年来无形资产评估实践和理论研究的成果，于 2008 年 11 月 28 日颁布了《专利资产评估指导意见》，并修订了 2001 年 7 月所颁布的《资产评估准则——无形资产》。《指导意见》和《新准则》的颁布及实施，对评估行业服务国家知识产权战略，贯彻财政部和国家知识产权局对知识产权评估的促进工程意义重大。随着专利技术评估服务的迅速发展，评估机构的执业水平和社会公信力将会得到进一步提升，这必将发挥资产评估促进专利价值创造及推动专利技术参与自主创新的积极性。

顺利实现从工业经济时代向知识经济时代的转移，必须重视专利技术参与经济行为的内在价值，以此带动知识产权管理制度的建立和完善，并进一步丰富专利资产参与经济活动的方式。我国专利技术的价值评估主要涉及专利技术转让、质押、出资、损害赔偿等经济行为，作为服务经济发展的中间环节，资产评估在体现专利技术内在价值以及促进技术资产产业化方面具有举足轻重的作用。但从评估实践

的发展来看,技术评估领域的专业服务能力仍与经济社会发展的要求不相协调,远不能满足经济行为各方的需求。专利技术评估业务作为市场经济条件下的产物,不仅是当下实施知识产权战略的重要举措,也是近年来我国资产评估领域一直关注的焦点和难点。受评估研究起步较晚等因素影响,我国目前的技术评估领域发展尚不完善,因此,建立科学、规范的专利技术评估体系仍是我国资产评估领域面临的一项长期和重要的任务。从我国技术领域的评估实践可以看出,不同评估机构和评估师在评估实务中的处理方式各异,实践中缺少统一、合理的评估参数确定角度及确定方法。在这种评估环境下,理解专利技术评估的理论基础,进而选择适用的评估方法,在合理确定评估方法所需参数的基础上,获取客观、公正的评估结论,是目前我国专利技术评估领域亟待解决的问题。而如何在适用评估方法的基础上科学、合理确定评估方法所需参数,将成为今后专利技术评估领域的重要研究议题。

二、研究意义

创新型国家的发展离不开自主创新能力和知识产权制度的有机结合。经济全球化大背景下,技术资产不仅是各国提高综合国力和竞争力的重要战略资源,也是一国发展所依据的核心力量。因此,如能有效利用技术资产的媒介作用,对于中国摆脱传统制造代工的经济发展模式具有重大意义。

专利技术参与经济行为的方式日益多元化,以《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国物权法》《中华人民共和国担保法》《中华人民共和国专利法》等法律法规为代表,各项为保护和促进专利技术参与相关经济行为的法律法规体系正处于不断完善的过程中。作为财产权的一种重要表现形式,以专利技术内在的财产价值对经济活动起到串联和催化的作用,是保护和促进专利技术参与经济行为的重要手段。而专利技术的价值创造、占有、运用和保护,已经成为企业取得竞争优势的重要方式。随着国内中小企业板块、创业板、新

三板市场的发展，各行业中以专利技术等无形资产形式出资而设立的高新技术企业将日益增多，而这也极大地推动对专利技术评估的需求。从目前国内外的发展情况来看，对专利技术价值的应用，具体表现在“权利的取得”、“权利的维护”、“权利的管理与运用”以及“价值的实现”四个层面。如何有效地管理、运用及实现专利技术的价值，是技术资产产业化链条的更高阶段，而在这一更高阶段中，专利技术价值评估的意义十分重大。

专利技术的“门槛”高于传统意义上其他形式的资产，其价值的实现和转化比较特殊。经济行为相关方对基于评估实务中常用技术手段所获评估结论的科学性和准确性一直存在很大争议，而争议的焦点主要集中于评估参数确定过程的合理性与有效性。价值评估是专利技术参与相关经济行为的重要环节，而对评估结果客观性、合理性、有效性的质疑会直接降低各方推进经济行为的积极性。这也正是经济行为实践中专利技术参与程度远未达到各方预期效果的重要原因。上述问题的解决是一个长期、复杂的过程，而相关方对评估结论的认可则是扭转这一颓势、促进其向良性发展的重要前提。这一前提的核心不仅建立在独立、客观、公正评估原则和适用评估方法的基础上，更取决于如何科学、合理地确定适用方法中的所需评估参数。

市场法、成本法、收益法是资产评估中的三种基本方法。三种方法在体现专利技术价值贡献方式、贡献程度方面具有不同的适用性。经学者和评估实务人员多年的研究、总结和改进，三种评估方法的思路及其具体应用形式已取得较为一致的研究成果，但评估实践中仍缺少统一、合理的评估参数确定思路和具体方法。本书即是对确定专利技术价值评估中所需参数而进行的相关研究和论证。研究和论证的初衷是为建立客观、合理、规范的专利技术评估参数确定方法及其相关思路和具体模型，以期借此提高专利技术评估的效率和质量。除此之外，规范的评估参数确定方法，对于进一步规范新形势下专利技术评估实务操作、拓展评估新业务并促进专利技术参与经济行为、保证知识产权战略的有效实施具有重要意义。