

Evaluation

21st CENTURY ASSET EVALUATION

 世纪资产评估系列教材

无形资产评估

主编 汪海粟

副主编 王同律 汤湘希

 中国人民大学出版社

21 世纪资产评估系列教材

无形资产评估

主 编 汪海粟

王同律

副主编 汤湘希

中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

无形资产评估/汪海粟主编.
北京:中国人民大学出版社, 2002
21 世纪资产评估系列教材

ISBN 7-300-04132-9/F·1268

I. 无…

II. 汪…

III. 无形固定资产—资产评估—教材

IV. F014.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 045004 号

21 世纪资产评估系列教材

无形资产评估

主 编 汪海粟

副主编 王同律 汤湘希

出版发行: 中国人民大学出版社

(北京中关村大街 31 号 邮编 100080)

邮购部: 62515351 门市部: 62514148

总编室: 62511242 出版部: 62511239

本社网址: www.crup.com.cn

人大教研网: www.ttrnet.com

经 销: 新华书店

印 刷: 三河实验小学印刷厂

开本: 787×965 毫米 1/16 印张: 25.25

2002 年 9 月第 1 版 2002 年 9 月第 1 次印刷

字数: 462 000

定价: 28.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



21 世纪资产评估系列教材

出版说明

资产评估是随着市场经济发展而兴起的社会中介专业服务行业，20 世纪 80 年代末期在我国兴起，至今已有近二十年的历史，在为经济改革和对外开放服务、为证券市场发育服务、为政府经济管理服务、保障资产权益有关各方利益、维护市场经济秩序等方面发挥了重要作用，成为与注册会计师和律师并列的三大中介专业服务行业之一，成为我国社会主义市场经济体系的重要组成部分。

与社会主义市场经济的发展相适应，我国的资产评估行业虽然还很年轻，但从兴起到现在已经经历了以下几个发展变化：一是从资产的产权来看，资产评估的对象从最初的以国有资产评估为主，发展到包含国有资产和各种非

国有资产在内的各类资产；二是从资产的类型来看，资产评估的对象不断扩大，从最初的以土地使用权、房屋建筑物、机器设备、流动资产等为主，发展到包含土地使用权、房屋建筑物、流动资产、机器设备、无形资产、资源性资产、珠宝首饰艺术品等资产在内的各类资产；三是从资产评估的目的来看，资产评估已经深入到市场经济活动的各个领域，从最初的中外合资合作，发展到企业设立、合并、改组、上市、企业管理咨询、税收、抵押、保险、土地出让、国家征用、拆迁、债转股等一系列经济行为。

加入 WTO 后，我国经济将进一步对外开放，资产评估中介专业服务市场也将进一步开放，资产评估服务的领域将进一步拓展，服务品种和服务质量的要求将越来越高，迫切需要进一步借鉴国际经验，加强理论研究，总结实践经验，完善我国资产评估理论和方法体系，为资产评估行业的进一步发展奠定理论基础，指导资产评估实践，促进资产评估行业的发展。为此，中国人民大学出版社配合中国注册会计师协会，组织编写了“21 世纪资产评估系列教材”。该套教材的编写人员有的是国际评估准则委员会评估准则起草组的成员，熟知国际惯例，具有相当的权威；有的是著名高等院校从事资产评估教学和科研的教授，具有扎实的理论功底和深厚的理论研究基础；有的是资产评估事务所的董事长、总经理、资深的评估师，评估的足迹遍布祖国大地；有的已经走出国门，具有长期的丰富的实践经验。该套教材包括《无形资产评估》、《企业价值评估》、《房地产评估》、《土地使用权评估》、《机器设备评估》、《金融资产评估》、《不良资产评估》、《资源资产评估》、《网络价值评估》、《珠宝评估》、《资产评估会计》、《资产评估案例》等，形成了较为完整的资产评估教材体系。

该套教材吸收了我国资产评估理论和实践的最新成果，借鉴国际上先进的评估实践经验，系统阐述了各类资产评估的基本知识、基本理论、基本方法，内容全面、系统、科学、新颖，兼具理论性、实用性和前瞻性。该套教材不仅是大专院校资产评估教学的很好的系列教材，同时也是资产评估师后续教育的参考教材，是值得从事资产评估教学、研究、实践和管理以及其他相关领域工作的专业人员浏览和参考的专业书籍。

中国人民大学出版社

2002 年 6 月

主编简介

汪海粟教授为产业经济博士生导师，企业管理硕士生导师，中南财经政法大学学术委员会委员，国家会计学院教学指导委员会委员，中国资产评估准则起草小组成员，中国工业经济促进会理事，武汉锅炉股份有限公司（B股上市）监事，武汉国有资产经营公司顾问。2000年底被国际资产评估准则委员会指定为新兴经济国家专家组成员，并于2001年1月在吉隆坡参与起草了《国际资产评估准则——新兴市场资产评估说明》。科研成果集中在企业管理、资产评估、产业经济学方面，曾在《改革》、《中国工业经济》、《管理世界》、《经济学家》、《国有资产研究》、《中国资产评估》等专业杂志上发表论文60余篇。出版专著5部，译著1部。有5篇论文入选国际学术会议，并被收入论文集。



内容简介

《无形资产评估》结合我国转型经济的实际，并借鉴国外的经验，对无形资产评估理论和实践进行了系统研究，构建了以发现、判断和实现无形资产价值为基本内容的分析框架和工具平台。

本书共分 14 章，在以下诸方面进行了探索：对无形资产评估与会计和企业价值评估的关系进行了分析，明确了无形资产评估的自身特点及对其他经济活动的重要意义；对无形资产的本质特征进行了再讨论，分析了不同类型无形资产之间的关系，澄清了人们对无形资产的认识；构建了无形资产评估过程和定价要素的三维分析框架；对无形资产评估过程中的信息收集方法进行了系统研究，并引入定量分析模型；在对转型经济条件下的国有无形资产资本化实践进行总结的基础上，对转型经济条件下国有无形资产的形成、产权界定、无形资产评估与国有企业绩效评价等问题进行了分析并提出了系列对策；对新经济条件下无形资产的新形态进行了分析和展望，揭示了无形资产评估未来发展的趋势。

本书还结合实例对典型的无形资产评估特点与具体方法进行了介绍，可操作性强，适于教学及自学之用。



21 世纪资产评估系列教材

前 言

世纪之交，经济全球化和竞争国际化使世界各国不可避免地经历着经济转型，即由传统经济向知识经济的转型。尽管理论界关于知识经济的讨论在许多方面还未达成共识，但对以知识为核心的无形资产在当代经济发展中的作用正在不断增强的事实则鲜有置疑。世界各国资本市场上企业市场价值远远高于企业账面价值的现象是人们对无形资产的价值认识的一个现实反映。当前中国正处于由传统计划经济向社会主义市场经济转型的阶段，渐进改革的模式在积累国企亏困、银行坏账和社保压力等诸多问题的同时，也为解决这些问题创造了条件。存量国有无形资产的资本化就是解决上述问题的一个重要途径。值得指出的



是我国政府、理论界和企业界对这一途径尚缺乏足够的准备。一是国有无形资产无序资本化的实践表明政府应对失当。二是资本市场曾经出现的无形资产泛化的问题表明企业界对无形资产存在认识误区。这些问题产生的原因之一就是理论界对我国转型经济条件下的无形资产资本化问题研究不力。所以,有必要联系我国转型经济的实际,借鉴国外的经验,对无形资产价值评估理论与实践进行系统研究,从而为发现无形资产价值、评价无形资产价值和实现无形资产价值提供有效的工具和指导。

本书的研究框架是作者在参与几个相关课题研究工作的基础上形成的。这些工作除了在参与多个大型国有企业无形资产评估项目基础上完成的财政部“国有无形资产资本化研究”课题之外,还包括参与我国《资产评估准则——无形资产》和国际评估准则委员会颁布的《国际资产评估准则——新兴市场国家资产评估指导意见》这两个法律文件的制定工作。在从事这些工作的过程中,我们对无形资产研究理论落后于实践的问题感受颇深,认为有责任对我国转型经济条件下无形资产的相关问题进行较深入的思考和较广泛的讨论。本书在借鉴国内外研究成果的基础上,从无形资产的定义入手,对无形资产评估的基本理论与工具、转型经济条件下的无形资产资本化、无形资产与企业价值的关系、无形资产评估的未来发展趋势进行了全面的研究,构建了一个关于无形资产的较为完整的分析体系。

本书在以下诸方面进行了探索:对无形资产评估与会计和企业价值评估的关系进行了分析,明确了无形资产评估的自身特点及对其他经济活动的重要意义;对无形资产的本质特征进行了再讨论,分析了不同类型无形资产之间的关系,澄清了人们对无形资产的认识;构建了无形资产评估过程和定价要素的三维分析框架;对无形资产评估中的信息收集方法进行了系统研究,并引入定量分析模型;在对转型经济条件下的国有无形资产资本化实践进行总结的基础上,对转型经济条件下国有无形资产的形成、产权界定、无形资产评估与国有企业绩效评价等问题进行了分析并提出了系列对策;对新经济条件下无形资产的新形态进行了分析和展望,揭示了无形资产未来发展的趋势;结合实例对典型的无形资产评估特点与具体方法进行了介绍,具有可操作性。

本书也是一项合作研究的成果,主要研究成员不仅具有不同的专业背景,而且长期从事无形资产问题的研究。参加写作的有汪海粟、王同律、汤湘希、王诚军、文豪、张世如、孙洪庆、陈芳芸和胡川等。汪海粟负责研究框架的设计和全书的总纂。文豪协助主编做了大量的资料收集和文字处理工作。

无形资产评估是一项系统工程,有许多问题需要研究,我们的工作只涉及其

中很小的一部分。尽管如此，由于研究能力和条件的限制，本书仍然存在不少瑕疵，我们诚恳地希望读者给予批评和指正。

作者

2002 年 6 月于武汉



21 世纪资产评估系列教材

目 录

第一章	无形资产概述	(1)
	第一节 无形资产的定义研究	(2)
	第二节 无形资产存在形式分析及其分 类	(8)
	第三节 各类无形资产存在形式之间的 关系研究	(14)
	第四节 无形资产的几个特殊理论问题	(19)
第二章	无形资产评估与会计的关系	(27)
	第一节 无形资产评估和会计基本理论 的比较研究	(28)



	第二节 无形资产评估与会计实务的联系分析	(33)
	第三节 评估在无形资产会计变革中的借鉴意义	(42)
第三章	企业价值评估与无形资产评估	(46)
	第一节 企业性质及企业价值	(47)
	第二节 企业价值评估	(50)
	第三节 企业价值评估与无形资产评估的比较	(61)
	第四节 企业价值评估案例分析	(68)
第四章	无形资产评估的基础工作	(74)
	第一节 无形资产评估协议书	(75)
	第二节 无形资产评估中的价值类型及价值前提	(79)
	第三节 无形资产评估的基础数据与参数选择	(85)
	第四节 无形资产计价模型	(90)
第五章	无形资产评估过程与定价要素	(98)
	第一节 无形资产评估过程	(98)
	第二节 无形资产定价要素	(104)
第六章	无形资产评估的基本方法	(118)
	第一节 无形资产评估的成本法	(119)
	第二节 无形资产评估的市场法	(122)
	第三节 无形资产评估的收益法	(125)
	第四节 无形资产评估方法比较	(137)
第七章	无形资产评估中的信息收集与分析	(139)
	第一节 无形资产评估中信息收集与分析的意义	(140)
	第二节 无形资产评估中的信息收集	(141)
	第三节 无形资产评估中的信息分析	(156)
	第四节 计算机在无形资产评估信息处理中的应用	(166)
第八章	无形资产评估中的定量分析方法	(174)
	第一节 集中趋势和离散程度的测定	(175)
	第二节 相关性分析及检验	(180)
	第三节 预测中的定量分析方法	(187)
	第四节 寿命周期模型分析及应用	(196)
	第五节 期权定价模型及其在资产评估中的应用	(201)
	第六节 层次分析法在组合无形资产分割评估中的应用	(204)
第九章	无形资产评估报告及其使用	(218)

	第一节 无形资产评估报告撰写的基本要求·····	(219)
	第二节 无形资产评估报告的风险分析·····	(229)
	第三节 无形资产评估报告撰写实例·····	(235)
第十章	常见无形资产的价值评估·····	(250)
	第一节 技术类无形资产评估分析及实例·····	(251)
	第二节 商标权评估分析及实例·····	(266)
	第三节 特许权价值评估分析及实例·····	(276)
第十一章	特殊无形资产的价值评估·····	(286)
	第一节 商誉评估分析及实例·····	(287)
	第二节 人力资本类无形资产价值评估分析及实例·····	(298)
	第三节 客户类无形资产价值评估分析及实例·····	(310)
第十二章	转型经济中的国有无形资产资本化问题研究·····	(321)
	第一节 转型经济中的国有无形资产资本化实践·····	(322)
	第二节 国有无形资产的产权界定·····	(329)
	第三节 无形资产评估与国有企业绩效评价·····	(337)
第十三章	新经济条件下的企业无形资产评估研究·····	(347)
	第一节 新经济条件下的企业价值研究·····	(348)
	第二节 新经济条件下的无形资产评估研究·····	(353)
	第三节 转制型高新技术企业评估研究·····	(359)
第十四章	国际无形资产评估比较研究·····	(365)
	第一节 国外无形资产评估发展状况·····	(366)
	第二节 国际评估准则·····	(371)
	第三节 美国 USPAP ·····	(378)
	第四节 国外品牌评估·····	(382)
参考文献	·····	(388)



21 世纪资产评估系列教材

第一章

无形资产概述

重点问题

- 无形资产的特性
- 各类无形资产存在形式间的相互关系
- 知识产权、土地与无形资产的关系
- 自创商誉的确认和计量

无形资产是与市场经济相联系的经济范畴，同时也是以营利为目标的现代企业资产的重要组成部分。我国尚处于社会主义市场经济体制的建立与完善时期，同时也是从

计划经济体制向市场经济体制的转轨时期，在这一特殊的历史时期，无形资产因特殊的时空约束和渐进改革的制度安排，已经成为经济结构调整和国有企业改革赖以顺利进行的重要资源。对无形资产进行事实和价值判断是经济转型过程中无形资产通过市场实现价值的重要基础，而进行这些专业判断的前提是正确界定无形资产。本章将首先就中外学者对无形资产的定义进行分析和评述，在此基础上对资产的本质及无形资产的特性进行讨论，最后讨论无形资产的存在形式、分类以及各类无形资产之间的关系。

第一节 无形资产的定义研究

从 16 世纪英国开始关注无形资产中的商誉算起，会计学界对无形资产研究的成果颇多。会计学认为，资产是会计主体所拥有或控制的能为其带来经济利益的资源。按是否具有实物形态，资产可分为有形资产和无形资产两大类，有形资产通常包括流动资产和固定资产。我国《企业会计准则——无形资产》认为，无形资产是指企业为销售商品、提供劳务、出租给他人或为管理目的而持有的、没有实物形态的非货币性长期资产，通常包括专利权、商标权、著作权（版权）、非专利技术、土地使用权^①、特许权和商誉等。但从会计确认与计量角度而言，囿于传统的会计确认和计量准则，许多在经济学上已经确认的无形资产，在会计学中则因无法计量和记录而游离于会计报表之外，诸如良好的企业形象、高素质的员工队伍、企业的公共关系网络、企业的营销网络等等。由此可以看到，经济学对无形资产的界定是广义的，而会计学对无形资产的界定则是狭义的。

我国财政部 2001 年 7 月颁布的《资产评估准则——无形资产》（以下简称《无形资产评估准则》）对无形资产的定义与会计准则基本保持了一致，认为，无形资产是指特定主体所控制的，不具有实物形态，对生产经营长期发挥作用且能带来经济利益的资源，它可分为可辨认无形资产和不可辨认无形资产。可辨认无形资产包括专利权、专有技术、商标权、著作权、土地使用权、特许权等；不可辨认无形资产是指商誉。但这一定义仅给出了无形资产所包含的范围的一般框架。随着人们认识能力的提高和专业评估技术的发展，一些原来游离于会计报表之外的无形资产的价值能够被确认并计量，所以，有必要从广义的角度对无形资产予以定义。

^① 将土地使用权作为无形资产是我国的特例。

首先，我们需要从对资产的本质再认识入手，分析资产所应具备的特征，从而为评估人员提供一个比较适当的定义。

一、对资产本质的再认识

对资产本质的认识，中外学者为此作过多种尝试和努力。会计界最先试图对资产作出全面定义的人是美国著名会计学家约翰·B·坎宁（John B. Canning），他在其著作《会计经济学》中指出：“资产是指任何货币形态的未来服务或任何转换为货币的未来服务（对于那些由合同而明确的未来服务而言，要扣除合同双方都未履行部分），它对某人或某批人的受益权具有合法保障，并且这种服务只有对某人或某批人有用才能成为其资产。”^①但在现实经济生活中，只要提到资产一词，人们总会立刻联想到资产的具体存在形式，如厂房、机器设备、原材料等有形资产，这种认识长期将那些“非物质性”的资产排除在资产之外。随着无形资产作用在现代经济中的凸现，此种观点受到越来越多的质疑，以至于不得不重新讨论资产的定义。20世纪70年代末80年代初，美国财务会计准则委员会（FASB）发布的《财务会计概念公告第3号》（Statement of Financial Accounting Concepts No.3）就认为：资产是某一特定主体由于过去的交易或事项而获得或控制的、可预期的未来经济利益，表现为财产、债权和各种权利以及知识形态的经济资源。该定义第一次明确指出了知识形态的经济资源属于资产的范畴。由此可见，资产所具有的本质属性应是：具有服务潜能（service potential）或提供未来的经济利益（future economic benefit），最终将形成企业的现金净流量（net cash inflow）。该定义进一步分析了某项资源或财产成为资产所必须具备的基本特征，包括：

（1）资产是可预见的未来经济利益，即资产具有为未来现金净流入作出直接或间接贡献的能力；

（2）某一特定主体能获得或控制上述未来的经济利益；

（3）导致企业获得或控制未来经济利益的权利或交易事项，必须已经发生。

因此，资产是指由于过去的交易或事项所引起的、企业拥有或者控制的、能带来未来收益的经济资源。由此可见，某一项经济资源能不能按资产来确认、计量和反映，就要看它是否具备资产的三项主要特性。

^① John B. Canning: Accounting Theory, p.38, The Ronald Press Company, 1929.

二、无形资产的特性分析

如果将某项经济资源界定为无形资产，除应满足资产的一般定义外，还必须具有无形资产的特性。对于无形资产的特性，学术界已有较深入的研究。

（一）无形资产表现形态的无形性

无形资产因不具有实物形态而得名，与其他长期资产相比最明显的特性就是不具有实物形态。但是，它的无形性并不等于非物质性，无形资产仍然有其物质载体，如：专利权的物质载体是“专利权证书”；商标权的物质载体是“商标证书”；特许权的物质载体是“特许许可协议”；商誉的物质载体是整个“企业主体”等。无形资产的无形性主要表现在：

1. 存在形式的无形性

无形资产是一种特殊的经济资源，大多以知识形态存在于企业中，其具体表现形式是各种计算公式、文字、图纸、图案、图表、配方等以及企业生产经营者在长期的实践中摸索的不成文的经验、技巧、诀窍等。这些资源存在于企业中，有时“看不见”也“摸不着”，不容易使人们感觉到它的存在，因此往往被人们所忽视。

2. 作用的无形性

无形资产在企业的生产经营过程中并不直接作用于劳动对象而发挥作用，而是用特殊的方式将其作用体现在有形资产和企业的经营过程中，如原材料投料配方、特有的制造工艺、计算机软件、商标权等。通过它们的使用，可能在相当程度上提高固定资产使用效率、节约原材料消耗、提高产品质量、减少产品生产工时、扩大产品销售量等，从而降低产品成本，增大企业的利润。

（二）无形资产的法律或契约保护性

无形资产的法律或契约保护性是指在相关法律、法规或契约的保护下，企业享有某些特殊权利，这些“权利”能促成或保障企业具有一定的获利能力或获取超额利润的优势，从而形成一种独享权益。就此而言，无形资产是受法律保护的特种资产，如专利权、商标权等。

无形资产之所以具有此种特性，是因为它们与有关的法律，特别是知识产权类法律具有十分密切的关系，主要的无形资产（不包括商誉）中除技术秘密（know-how）外，基本上都有专门的法律、法规。这些法律和法规对无形资产的

