


注册资产评估师后续教育培训实务丛书之 6

总策划：刘 萍
总 编：郭春娥
总 审：俞明轩

无形资产评估案例

Cases Study to
Valuation of Intangible Assets

主编：刘伍堂 崔 劲

 中国财政经济出版社

注册资产评估师后续教育培训实务丛书之六

无形资产评估案例

主 编：刘伍堂 崔 劲

副主编：张振谦 郭志军 路永森 唐兆英

张立山 郑广乐 张 茵 陆惠娣

李涌波 黄 杰

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

无形资产评估案例/刘伍堂、崔劲主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2004.8

(注册资产评估师后续教育培训实务丛书之六)

ISBN 7 - 5005 - 7536 - X

I. 无… II. ①刘… ②崔… III. 无形固定资产 - 资产评估 - 案例 - 经济师 - 教材 IV. F20

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 083277 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@drc.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 15.5 印张 259 000 字

2004 年 9 月第 1 版 2004 年 9 月北京第 1 次印刷

印数: 1—20 000 定价: 27.00 元

ISBN 7 - 5005 - 7536 - X/F·6598

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

注册资产评估师后续教育培训实务丛书

编 委 会

顾 问：贾 湛 郭建新 张为国

石常明 王晓元 杨 桦

总策划：刘 萍

总 编：郭春娥

副总编：岳公侠 王 毅 金晓虹

总 审：俞明轩

编委会成员（以姓氏笔划为序）：

丁跃文	王 毅	王少豪	王四光	王诚军	王淑珍
冯任佳	刘 铮	刘公勤	刘玉平	刘伍堂	刘澄清
吕发钦	孙月焕	孙燕红	朱进强	权忠光	岁克明
汤金木	纪益成	闫 平	俞明轩	张 茵	张立山
张美灵	张振谦	李家谦	李涌波	杨 春	杨松堂
杨晓峰	杨海波	沈 琦	玛丽娅	陆惠娣	陈少瑜
陈平留	陈晓建	岳公侠	郑广乐	郑金铸	金晓虹
侯本领	洪 涛	胡小庆	唐兆英	袁素娟	郭 涛
郭志军	郭春娥	崔 劲	黄 友	黄 杰	程凤朝
程智明	董德敏	路永森	裴海燕		

序

2003年12月,经国务院同意,国务院办公厅以国办发[2003]101号文转发了财政部关于加强和规范评估行业管理的意见。《意见》深刻分析了我国资产评估行业的发展状况、面临的形势和存在的问题,对加强和规范资产评估行业的管理,推动资产评估行业的健康发展,提出了具体要求。其中,执业技术规范 and 职业道德标准建设滞后作为一项迫切需要解决的重大问题专门提了出来,而我国评估理论与实务研究和发展的不足也是影响评估行业规范执业的重要因素。

加强评估理论与实务的研究探索是市场经济发展对评估行业的客观要求。我国资产评估行业产生十几年来,评估种类不断增加;评估对象服务于各种经济主体和财产主体;服务领域逐渐拓宽;社会各经济主体对评估的要求不断提高。这不仅需要我们在已有的业务中更加精益求精,而且需要我们及时研究新业务带来的理论、方法、技术和标准问题,提高执业素质,保证执业质量。

提高资产评估执业质量,规范资产评估执业行为,是当前市场经济管理中的一项极为重要的任务。中共十六届三中全会明确了完善社会主义市场经济的主要任务,提出了深化经济体制改革的各项战略措施,财产组织方式要向产权主体多元、产权转让流畅的混合所有制方向发展,要把股份制经济作为公有经济的主要实现形式。在这种经济改革背景下,评估是非常重要的。它不仅关系到国有经济的利益,而且关系到各种所有制财产拥有者的利益。如果我们缺乏对评估理论和实务的深入研究,放松继续教育和内部管理,评估行业的质量将会滑坡,只有不断提高评估人员的专业胜任能力,加强后续教育,才能满足社会经济发展

的需要,使评估行业适应市场经济发展的要求而健康成长。

重视后续教育工作,持续提高评估人员执业素质和执业能力,是行业得以顺应市场经济发展的物质基础。目前,我国共有资产评估机构 3300 多家,执业注册资产评估师约 2.1 万人。要建设一个高水准的中介行业并确保其健康发展,就需要每个注册资产评估师以良好的执业能力、职业道德和优质服务为从业的基础。只有不断提高注册资产评估师的整体综合素质,才能在社会公众中树立良好的行业形象,顺应市场经济发展的客观要求。这不仅要注册资产评估师坚持树立终生学习的理念,不断更新知识,提高执业技能,而且中国资产评估协会和地方各级评估协会都必须重视做好后续培训工作,积极为注册资产评估师素质的全面提高创造条件,也需要业内广大同仁齐心协力,开拓创新,共同提高我国评估行业的理论和实务水平。

在后续教育中,教材是一个关键。由于培训教材开发周期长、投入大,加之我国资产评估理论研究、评估准则体系建设滞后等因素,资产评估后续教育教材一直非常匮乏,已经成为行业培训工作乃至行业人才素质培养的一个瓶颈。自 2002 年由业内自发组织编撰《注册资产评估师后续教育培训实务丛书》后,近期,由山西评协牵头,多家地方评估协会和评估机构参加,又编撰一套 150 万字的《注册资产评估师后续教育培训实务丛书(评估案例)》。地方协会这种积极工作、热爱事业的做法,值得称赞,精神可佳。中国资产评估协会给予了大力支持和鼓励。我相信,本套丛书的出版发行对缓解全国评估培训教材稀缺的状况,对完善注册资产评估师培训教材体系,将起到一定的积极作用。

非常感谢参与编写这套丛书的专家、学者,并感谢这套丛书对资产评估行业所做出的贡献。



2004 年 9 月 4 日

前 言

《注册资产评估师后续教育培训实务丛书》的出版发行，填补了我国资产评估行业注册资产评估师后续教育培训教材建设的空白，对于提高资产评估从业人员的整体素质，推进专业人员知识体系的更新产生了积极影响。2003年原中国注册会计师协会将本套实务丛书指定为全国注册资产评估师后续教育培训教材。

2003年8月，应全国广大注册资产评估师的要求，编委会主要成员山西、深圳、云南、辽宁、上海、贵州、吉林、广东等八个地方协会和河北农业大学评估研究所以及中企华资产评估有限公司、中联资产评估有限公司、中和资产评估有限公司、中锋资产评估有限公司、北京连城资产评估有限公司、北京康索投资顾问有限公司，在云南省召开了《注册资产评估师后续教育培训实务丛书（评估案例）》编写工作会。之后，编委会向境内外知名评估机构征集了一批较为成熟、水平较高的典型案例。至2004年4月底，共征集300多个案例。5—7月，编委会组织国内专家、学者先后对征集的110个案例，150万字内容进行了多次论证、修改，最终定稿。

编写《注册资产评估师后续教育培训实务丛书（评估案例）》的目的，旨在推动建立我国资产评估案例教学互动平台，促进各地方协会、评估机构及注册资产评估师之间交流执业经验，补充并拓展我国注册

资产评估师后续教育知识体系，提高和规范注册资产评估师和从业人员执业水平。本套丛书内容在保持了第一套丛书适时性和前瞻性、系统性和完整性、可操作性和实用性、专业性和权威性特点的基础上，又突出了以下特点：

一、案例内容的广泛和适用性。从不同角度、不同层次介绍了企业价值、无形资产、动产、不动产和特殊类的资产评估，并适当推荐部分国外评估案例，以帮助注册资产评估师拓展业务知识范围。丛书有较强的实务操作指导性，适用于注册资产评估师后续教育、资产评估从业人员培训以及资产评估教学和管理。

二、案例体系的逻辑性。为保证本套丛书的可读性，案例首先从介绍交易背景入手，确定评估方案选择，最后做出案例技术分析。从而使读者较充分理解案例整体操作和具体分析过程，有利于指导专业人员的实践。

三、案例观点的独到性。本套丛书的评估案例内容在编排上做了一定的要求，但不强调具体撰写形式，对每一个案例不求全责备，要求重点突出，分析得当，对专业人员有启发性和指导性。

《注册资产评估师后续教育培训实务丛书（评估案例）》的编写得到财政部、中国资产评估协会的高度重视和充分肯定。中评协刘萍副秘书长，参加了丛书的整体策划和审改工作。山西省注册评估师协会郭春娥秘书长作为编写工作的总协调，在具体组织实施上做了大量工作。山西省注册评估师协会、深圳市注册资产评估师协会、云南省注册会计师协会、中央财经大学评估研究所、河北农业大学评估研究所等单位都对丛书的编写工作给予了大力支持。在《注册资产评估师后续教育培训实务丛书（评估案例）》出版之际，编委会全体成员谨向对本套丛书的编写给予支持的有关单位和领导及地方协会表示诚挚的谢意，同时也对为本套丛书的编写提供案例的单位、作者以及付出辛勤

劳动的专业人士表示由衷的感谢!

本套丛书选用的评估案例和分析仅代表作者、编者观点,未经作者、主编及编委会同意,引用丛书案例不当引起的法律责任,由引用人承担。由于编写匆忙,书中难免有疏漏,错误之处恳请各方面专家、广大注册资产评估师、资产评估从业人员和读者批评指正。

注册资产评估师后续教育培训实务丛书编委会

2004年8月

目 录

第一篇 专利权及专有技术评估

- 案例 1 实用新型专利权的评估 (3)
- 案例 2 电子领域专有技术评估案例 (21)
- 案例 3 医药生物技术使用权评估案例 (33)
- 案例 4 应用现金流量模型对技术价值的评估 (66)
- 案例 5 应用超额收益模型对专利权的评估 (72)
- 案例 6 专有技术的评估 (82)
- 案例 7 专利与专有技术合并考虑的评估 (96)
- 案例 8 以劳动争议仲裁赔偿为目的下的技术秘密与经营秘密价值评估
..... (108)
- 案例 9 石油领域实用新型专利技术评估 (123)

第二篇 商标权评估

- 案例 1 商标独家使用权的评估 (137)
- 案例 2 金银珠宝公司商标许可使用权价值评估 (143)
- 案例 3 银行贷款质押条件下的商标评估 (150)

第三篇 计算机软件著作权评估

- 案例 1 应用成本法评估管理系统软件 (165)
案例 2 应用收益法评估大型专业应用软件 (181)

第四篇 公路收费权评估

- 案例 1 应用成本法对公路收费权的评估 (197)
案例 2 应用收益法对公路收费权的评估 (203)

第五篇 其 他

- 案例 1 普华永道对商标权的评估案例 (213)
案例 2 卓德提供的特殊经营权价值评估 (229)
后 记 (232)

第一篇

专利权及专有技术评估

案例1 实用新型专利权的评估

内容提要

本案例涉及的是一项被国家知识产权局授予实用新型专利的评估。案例分析中重点研究了实用新型专利评估应注意的特点，以分析比较专利特征入手，从专利权的角度解决价值基础问题，并细化分析了专利评估中参数选取的定量问题。

案 例

一、基本情况

委估对象提供的是一种冷暖机。该机的压缩机、换热器、电磁阀、膨胀阀和四通转换阀由管路连接成一体。该机由于设有四通转换阀，因此具有供暖和制冷两个功能。该机与低温土壤或地下井采热装置配套使用，技术特征可表现为：(1) 高效：1kW 的能量可供 60—100 平方米面积取暖、制冷；(2) 节能：能量输入与输出之比，供热状态 1:3.8，制冷状态为 1:5.2，并能克服传统空调夏天制冷能力随气温升高而降低，冬季制热能力随气温降低而下降的缺点；(3) 经济：初投入是溴化锂机组和其他中央空调设备的 1/2—2/3，运行费用节省 1/2—2/3，

管理费用低；(4) 环保：使用过程中不释放任何对环境有害的排泄物，不破坏水资源；(5) 安全：不存在任何爆炸和燃烧的隐患，使用方便，适用面广，既可用于中小区取暖制冷，又可多机组合用于建筑群体。

委估对象的技术产品作为一种新型冷暖机，于 1999—2000 年先后获得各项证书，包括由建设部颁发建设部科技成果重点推广项目证书，五部委颁发的国家重点新产品证书，国家环境保护总局颁发的国家重点环境保护实用技术（A）类证书，国家环境保护总局颁发的环境保护科技成果证书，国家经济委员会颁发的国家级新产品证书，国家科委火炬高技术产业开发中心颁发的国家级火炬计划项目证书，并先后获得科技部“中小企业技术创新基金”、国家五部委“重点新产品”推广拨款、国家经贸委“挖潜改造技改项目”拨款及××省科技三项拨款。

该项技术已于 1999 年 3 月 10 日被中华人民共和国国家知识产权局授予实用新型专利权。

二、案例评估特点

第一，因本评估对象为实用新型专利权，在评估时不仅要弄清楚专利的权属、内涵、关注其稳定性和法律的保护期限，更为重要的是要对实用新型专利有效性的分析，由于它决定着待估技术是否有价值，因而必须在评估之前进行。

第二，需仔细阅读专利权利要求书，明确法律所保护的范围——评估范围。因专利法对实用新型专利权只保护其产品，所以要关注其专利产品侵权判定难度，也就是要把握好权利要求书所记载的必要技术特征——此为本案例以及对其他专利技术评估的难点。

第三，对影响其价值的法律因素、技术因素、经济因素、市场因素和风险因素以及实施方的实力、技术转让方式等因素要逐一准确分析并采用科学的方法予以量化——此为本案例以及对其他专利技术评估的重点。

本次评估采用收益法——技术分成模型进行评估，影响该评估值的参数有未来收益期内的收益额、剩余经济寿命期、折现率和分成率。这四个参数的选取和确定对评估价值将产生巨大的影响。

本案例对收益额和剩余经济寿命期仅做一般性的分析，重点对折现率和分成率的影响因素及量化方法做详细分析。

第四，本次评估中分成率和折现率的评价方法——综合评价法。

1. 折现率的确定方法

综合评价是对评价对象的多种因素的综合价值进行权衡、比较、优选和决策的活动，又称为多属性效用理论，简称 MAUT (Multiple Attributive Utility Theory)。利用综合评价法确定分成率，主要是通过对分成率的取值有影响的各个因素，即法律因素、技术因素及经济因素，进行评测，确定各因素对分成率取值的影响度，再根据由多位专家确定的各因素权重，最终得到分成率。运用综合评价法确定的分成率，考虑了可能对分成率取值有影响的各种因素，并且参考了国际技术贸易中对技术提成率的数值，因而具有明显的科学性及公正性，它的具体步骤为：

(1) 建立评测体系

①建立评价指标体系，并确定指标标值。评价指标体系的确立，是综合评价法的关键，也是体现其科学性的一个重要环节。在本次评估中，主要经过了三个阶段。

A. 系统分析。由于分成率的影响因素较多，因此本次评估在确定评价指标体系时，首先对分成率及它的各种影响因素进行了系统分析。在前面对专利资产价值影响因素的分析中可以看出，专利资产价值主要受到四方面因素的影响，即法律因素、技术因素、经济因素及风险因素，其中，风险因素对专利资产价值的影响主要在折现率中体现，其余三个因素均可在分成率中得到体现。

B. 评测指标分解。在系统分析的基础上，对影响因素按照其内在的因果、隶属等逻辑关系进行分解，并形成评测指标的层次结构。

C. 征求专家意见确定评价指标体系及标值。通过系统分析，初步拟出评价指标体系之后，征求有关专家的意见，对指标体系进行筛选、修改和完善，最终确定评价指标体系，见图 1。

本次评估对指标数据标准化采用线性评分函数法，即：

$$Y_{ij} = (X_{ij} - X_{bij}) / (X_{gij} - X_{bij}) \times 100 \quad (\text{式 1})$$

式中： Y_{ij} ——第 i 个因素中第 j 个指标的标准化评分；

X_{ij} ——第 i 个因素中第 j 个指标的评分；

X_{gij} ——第 i 个因素中第 j 个指标的最优值；

X_{bij} ——第 i 个因素中第 j 个指标的最劣值。

本次评估中最优值为 100，最劣值为 0，则上式可以简化为 $Y_{ij} = X_{ij}$ ，其取值范围为 0—100。

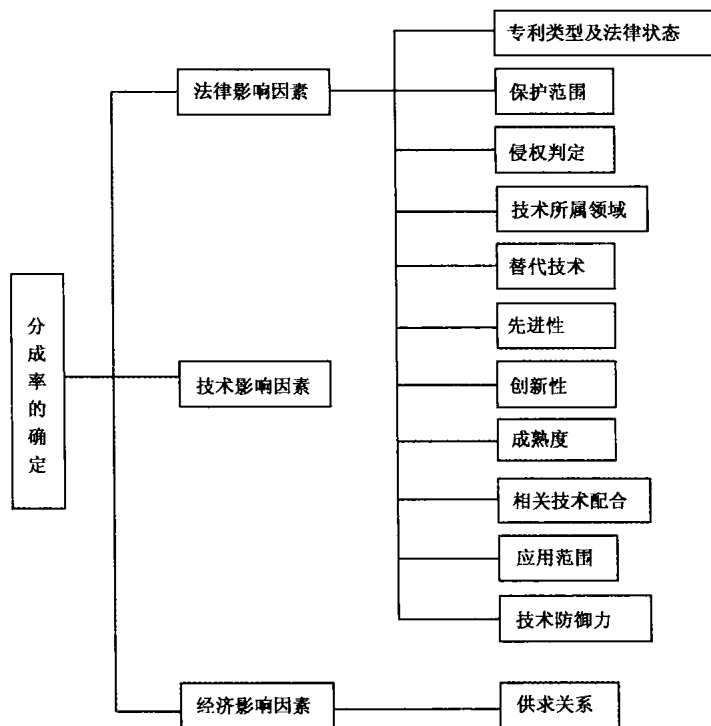


图 1

② 指标权重的确定。指标权重的确定采用对比求和评分法，在确定过程中，运用德尔菲法，征求专家的意见。具体作法为：首先将待定权重的评估指标列出，设计调查表，请专家根据自身对各指标相对重要程度的判断，采用多对分值、按照两两比较得分和一定的原则，将某项指标同其他各项指标逐个比较、评分。在本次调查中，共运用了五对数值：1:9，2:8，3:7，4:6，5:5。专家意见返回后，作出统计处理，检查意见的离散程度，若达到要求后，进行归一处理，得到各指标权重。否则，进行下一轮调查，直至专家的意见趋于一致。例如，经过三次的意见回馈，专家意见一致性达到要求，结果如表 1 所示，则权重值的计算见表 1。

表 1

	A	B	C	权重评分 $a_i = \sum a_{ij}$	权重值 $w_i = a_i / \sum a_i$
A		9	6	15	0.5
B	1		2	3	0.1
C	4	8		12	0.4