

无形资产市场中介丛书

无形资产评估

案例选编与评述

郭民生

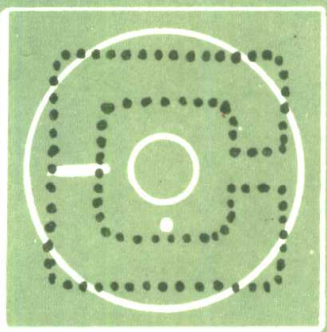
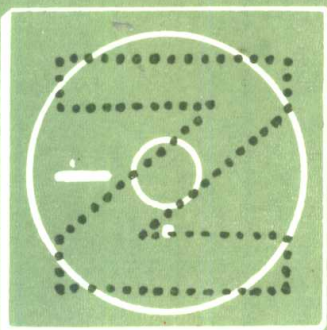
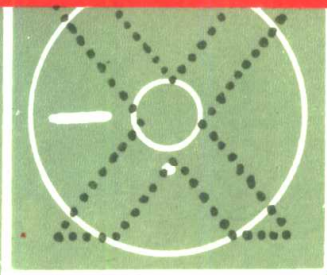
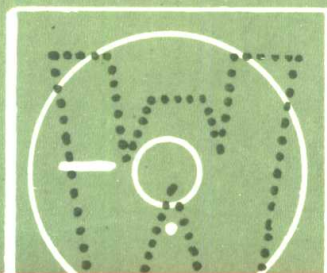
常林朝

朱军

珍年

主编

中国物资



F25
4
1

无形资产评估案例选编与评述

主编 郭民生 常林朝

朱 军 珍 年

(京)新登字 090 号

无形资产评估案例选编与评述

郭民生 常林朝 朱 军 珍 年

中国物资出版社出版发行

天津市蓟县印刷厂

开本: 787×1092 1/32 印张: 12.75 字数: 286 千字

1995 年 1 月第 1 版 1995 年 1 月第 1 次印刷

印数: 1—11000 册

书号: ISBN7-5047-0898-4/F·0331

定价: 11.80 元

415-139

108-2

6.0674

前 言

在当代科技高度发展的背景下，在世界各地的微观经济活动中，无形资产表现出远比有形资产更为生动的活力，无形资产的多寡，一般地反映了这些资产的占有者所具备的科学技术能力和知识文化能力。无形资产是企业资产中的一个重要组成部分，是企业生产经营中不可缺少的一种经济要素。市场经济国家长期的资产管理实践为无形资产的评估提供了基础，现有的经济知识和数学方法为建立符合或基本符合无形资产本身价值的评估体系提供了手段。随着我国改革开放的不断深入和社会主义市场经济的迅速发展，无形资产及其评估问题已经引起了国家有关部门和人员的高度重视，特别是近一时期以来，呼吁重视和加强无形资产评估的文章屡见报端。这对于过去长期受经济体制影响而不重视无形资产的我国来讲是一个极大的进步。通过对无形资产评估工作的开展，将使无形资产的作用、地位和价值得到全社会的承认和重视。但是，由于这项工作在我国才刚刚起步，无论在人们的认识方面，还是在评估工作的制度化、科学化、规范化方面，都还存在着许多问题。这些问题，需要我们在实践的过程中不断地加以研究、探索。正是基于这种考虑，我们编著了《无形资产市场中介丛书》，其中，《无形资产评估的理论方法与实务》已于1994年8月出版。在中国物资出版社李宝江先生的大力支持和组织下，无形资产评估系列丛书得以顺利出版。我们还将陆续出版与之相关的无形资产评估方法方面的书籍，以飨读者。

无形资产评估工作有着巨大的现实意义。这首先表现在：

一、无形资产在国民经济发展和企业进步中有着十分重要的地位和作用。

无形资产是整体资产的两大组成部分之一，对整个国民经济的发展起着极为重要的作用。在某种意义上讲，无形资产的作用要远远超过有形资产。例如，一项重大的科技成果的发明和实施，可以使一个国家的工业水平向前推进几年、十几年，甚至使整个人类社会的发展产生一个大的飞跃。如众所周知的蒸气机的发明、计算机的出现、信息技术创建等等，都已证明了这一点。对于无形资产的作用，有人曾作了一个比喻，即若把有形资产看作是一个人的躯体，则无形资产就相当于人的大脑和神经。一个人能否在事业上有所建树，有多大建树，则主要取决于他的大脑和神经。这一比喻比较形象地说明了无形资产与有形资产的关系和作用。在国民经济发展中，无形资产的突出特点是可以带来高效益，甚至产生巨额效益，是有形资产所无法比拟的。例如，据统计，1992年美国版权产值为3250亿美元，相当于我国国民总产值的114%。IBM公司1992年收入为645亿美元，是我国当年电子工业产值的5.78倍，其中主要是计算机软件产值。由于无形资产的高效益性，因此其价值也就很高。如“万宝路”和“可口可乐”的商标价值均超过300亿美元，我国宁波一服装公司购买意大利“金狮”商标在东南亚地区的使用权花费600万美元。广东一企业在向外方出让部分产权时，无形资产占全部资产的85%，达3.4亿元人民币。在发达国家中，一个企业的老板所注重的不是有形资产，而是拥有多少无形资产。因为无形资产的多少，代表着一个企业真正实力的大小。我国与发达国家存在差距的标志应在于无形资产的拥有量。美国之所以称霸世界，动辄挥舞“301条款”的大棒，说到底靠

的就是雄厚的无形资产。在市场竞争中，无形资产已成为战胜对手的最主要的武器之一。目前世界各国，尤其是发达国家，对无形资产极为重视。众所周知，无形资产的主体即知识产权问题，已经成为当今世界的一大焦点。

无形资产评估对企业发展的作用，至少可以总结出六个方面：

1. 无形资产是企业对外投资不可或缺的内容。企业在市场经济中作为投资主体的地位已经明确，但要保证投资行为的合理性，必须注意对企业资产的现在价值有一个正确的估价。如果人们只按照企业帐面上已有的资产来计算，就会遗漏掉未入帐的自我发展的无形资产，尤其是商誉和土地使用权的价值。一旦这种情况发生，就会使投资企业失去与谈判对方对等的地位，让对方白占便宜。前些年我国企业在与外商的大量合资业务中没少出现这种情况。比如，某葡萄酒厂是我国建国初期自行设计、重点兴建的现代化葡萄酒厂，生产的各类酒香味浓郁清新爽净。在无形资产单项评估结果中，公布该厂的商誉（包括商标）价值为5399.5万人民币。据了解，该厂与美国公司谈判合资事宜初始，美方欲将其无形资产的价值占15%的股份，此时该厂竟忘了刚评估过的无形资产价值，此举使美方做了让步，两家都舍掉无形资产部分不计。无形资产的评估保障了中方企业的利益。

2. 无形资产是企业股份制改造作价入股的依据。当前，以转移企业经营机制为目标的企业股份制改造正方兴未艾，但改组前的资产评估也不能光凭帐面资产项目来进行，而必须充分考虑帐外的无形资产价值，否则就会结出国有资产流失、国有股份被压低的恶果。

当前，就中国拥有的几千万家企业的总体来看，对无形

资产这种工业产权与知识产权相统一的资产形式，大多数还处于知之甚少的阶段。令人不安的是许多已经上市的知名企业，招股说明书中无形资产也是空白一片，其专利、商标、信誉因此一文不值。相反，许多外商与我国合作时，常有大量“技术入股”、“专利入股”、“品牌入股”，却绝少有国内企业对自己无形资产形成理念而受到正常待遇的情况。

3. 无形资产是企业依法保护自身权益的有力武器。随着市场经济竞争的日趋激烈，盗用他人商标、名义，侵犯他人专利权、著作权等违法行为越来越多。无形资产评估的价值，可以为依法保护企业自身权益提供有力的武器。当向法庭起诉他人侵害企业权利时，侵害了多少、应索赔多少，评估的价值可以为法庭提供参考。

在世界商标的注册进程中，中国一直位居下游。中国相当多的企业和产品，从品名、设计到包装、行销，残留着大量地域性、行政化等计划经济时代的色彩。不少企业的产品，只有产地没有商标。许多企业厂名雷同、品名雷同。一些质量好的商品因为迟迟不注册商标，屡屡被他人抢注而只能从头做起。可以预期通过我国的无形资产评估事业，达到不断提高我国企业的经营理念和文化形象的目的。

4. 无形资产是扩大企业影响、提高企业声誉的手段。企业通过评估，被确认为拥有帐外的无形资产，通常是自我发展的商誉价值。又由于商誉是企业拥有未来超过同一行业一般水平盈利的能力，所以凡是存在商誉的企业都可以认为是经营状况较佳的企业。因不具有独立物质实体而“无形”的这部分资产，其产生的却是远远高于一般生产资料、生产条件所能创造的利润。正因为如此，在西方通常认为一个名牌可以被吞并、转让但不会破产消失。可口可乐公司早在1967

年就宣称：即使公司一夜间化为灰烬，照样能起死回生，因为当时有形资产才 10 亿美元的可口可乐公司商标价值即 30 亿美元。

5. 无形资产是企业无形资产会计处理的基础。当企业产权因合资、兼并、改组、清算等行为发生转移时，必须要进行财产清查。清查不但要盘点有形的和帐存的资产，而且要注意查证帐外的无形资产，并正确评估其现在价值。企业的所有资产必须根据包括无形资产在内的评估价值入帐。

6. 无形资产是促进现代企业的企业理念、企业精神的有效途径。世界知名企业无形资产的形成和逐渐提高。一方面与企业的产品质量、服务质量、管理质量、市场占有率密切相关，另一方面与企业的理念和价值呈现、社会声誉、形象力量、品牌推广等也是分不开的。一个企业的基本哲学对成就所起的作用是远超过其技术或经济资源、组织机构、发明创新和时机选择等因素所起的作用。欧美许多知名企业在建构其基本哲学、价值理想、文化精神方面用足了苦心和血本。

美国硅谷的唐德计算机公司曾被公认为美国企业文化的杰出代表。该公司的基本哲学就是强调人的重要性，想方设法增强职工成为本企业成员的自豪感和特殊感，这种自豪感和特殊感往往通过一种颇不寻常的企业忠诚表现出来。在日本，以人为中心的经营理念在企业中已日趋普遍化，早在 1983 年日本企业的经营干部教育投资费用达人均 8.7 万日元，管理者为 5.8 万日元，骨干职工为 4 万日元，企业通过对员工各方面的培训教育，大大提高了员工的凝聚力和素质。正是有了明确坚定的企业理念和企业精神，在这些知名企业的内部才蕴含了一种无形而强大的支柱性力量，成为企业一

笔巨大的财富。

如果说中国的企业和世界性企业在有形资产乃至技术水平上的差距正逐缩短,那么中国企业更应努力的当是在无形资产的塑造、培养和积累上。随着市场经济时代的到来,和消费者直接见面的商业企业、服务行业、从传统计划模式里超脱出来的国营企业、高智力密集的科技产业等,都对我国无形资产评估事业提出了迫切的要求,也为其发展提供了坚实的基础。

二、开展无形资产评估有着深刻的现实意义。

1. 由于我国的历史原因和多年来经济体制的影响,长期以来人们对无形资产的作用和价值普遍不认识、不重视,无形资产的评估工作更是一片空白。随着我国的改革开放和社会主义市场经济的发展,这一问题越来越突出,在近十几年来,随着大量中外合资企业的建立、股份制改造的迅速发展以及技术引进、技术出口的大量增加,造成了极为严重的无形资产的流失。流失的渠道主要有4个,第一是中外合资、合作中的流失。据国家统计局,到1993年底,全国合资企业达163500家,而据有关部门统计,到93年底全国登记进行无形资产评估的只有60家(只评上土地使用权的除外),这60家中还包括股份制改造企业及其他。60家无形资产的评估值约为16.6亿元人民币。平均每家为2767万元。我们进行合资的都是较好的企业,按每家具有的无形资产去乘以合资企业总数,其无形资产总量可达4524亿元,即使再折半,仍有2000多亿元,而这部分资产基本全部流失了。第二是股份制改造流失。近几年随着经济体制的改革,股份制改造企业与日俱增,但在产权变动中,属于国家所有的无形资产也基本全部失掉。第三是技术引进和技术出口过程中,引进技术价

格偏高而出口技术价格偏低，造成资产流失，这是存在的普遍现象。第四是被窃取。由于人们不重视无形资产及其价值，因而也不重视无形资产的保护，我们的专家在发表文章、学术会议报告以及在同外国人打交道时，文章、报告唯恐数据不详、介绍情况唯恐不细，致使我们花费大量人力、物力、经过多年研究的成果被外国人轻易窃取，这样的例子举不胜举。

解决以上问题的关键环节，是开展无形资产评估。通过评估，可以对我们所具有的无形资产作出科学、公正、合理的估价，并同有形资产一样，作为企业资产的重要部分，以避免或减少国有资产的流失。

2. 开展无形资产评估是完善技术市场、加速科技成果向生产力转化的需要。由于人们对无形资产的主要内容即技术的价值评估知之甚少，因此在技术交易中，价格确定问题就成了很大的障碍。技术持有方说不清自己成果的价值而盲目报价，受让方更是心中无数，加之传统思想的影响而对技术的价值持怀疑态度。因此往往因价格问题争执不下而不能成交，使许多优秀的成果被束之高阁，这是造成科技成果转化率低的主要原因之一。如果首先通过评估，作出公正、科学、合理的估价，并对技术的状况、成熟程度等买方关心的因素作出评价，则成立的可能性要大大提高，对科技市场的健康发展将起到重要的推动作用。

3. 开展无形资产评估是加强知识产权保护的需要。知识产权是无形资产的主体。在知识产权保护方面，近年来，由于人们的观念还非常淡薄，因此在一些部门和地区无视知识产权的现象和习惯势力依然盛行，侵权违法活动屡禁不止。对侵权行为的地方保护主义依然十分严重。通过无形资产的评估，使人们看到知识产权即无形资产的价值，可以大大提高

对知识产权保护意识和重视，使对侵权案件的处理有充分的依据，这对知识产权保护工作起到推动作用。

4. 开展无形资产评估是推动科学事业发展的需要。由于过去我们没有开展无形资产的评估工作，无形资产的价值没有科学的量化制度，科技成果的价值得不到承认，加上传统认识的影响，出现了知识不值钱、脑体倒挂的现象，严重挫伤了科技人员的积极性。通过评估，使技术成果的价值得以量化，并被社会所承认，可大大激发科技人员的积极性，推动科技事业的发展。

由于无形资产评估工作在我国是一个新的领域，无形资产评估工作需要纳入法制化、制度化和规范化的轨道。在无形资产评估理论上尚须深入研究，评估方法上需要进一步地完善。尤其是要建立一套科学的、适合中国国情的又实用、又可操作的规范的评估方法。为了适应这一需要我们编撰了本书。囿于编著者的水平和条件，加之时间仓促，本书中的不妥不妥之处，望读者批评指正。

参加本书编撰的还有：唐敬茂、叶海平、陆建平、唐洁、翁为民、唐晓薇及叶江平、翁菁华、张怡和唐瑛等。

本书的出版，承蒙河南海纽高新技术资产评估事务所的热情支持，承蒙中国物资出版社鼎力相助尤其是李宝江先生为本书的及时出版花费了大量心血，在此谨致以诚挚的谢意。

编著者

1994年11月

目 录

前 言

一、高新技术企业整体无形资产的评估.....	(1)
案例 1. 某中型制药有限公司整体无形资产的评估	(1)
案例 2. 国家某二级企业整体无形资产的评估.....	(20)
案例 3. 某中型轻工设备制造公司整体无形资产的 评估.....	(38)
二、单项高新技术资产的评估	(47)
案例 1. 铝矿直接电解生产 C 多元合金技术的资本 化.....	(47)
案例 2. 反光粉末涂料及系列产品制造技术的资本 化.....	(63)
案例 3. B 诊断试剂制备技术的资产化	(71)
案例 4. A 蓄能产品制造技术的商品化	(73)
案例 5. 某工具制造技术的商品化.....	(77)
案例 6. GD I—V Ⅲ 型荧光灯电子镇流器专有技 术的评估.....	(80)
案例 7. BA 公司专有技术评估	(92)
案例 8. YD 公司技术资产的评估	(95)
三、商标的评估	(96)
案例 1. A 企业商标评估	(96)
案例 2. ABC 公司的商标评估	(108)

案例 3. CVS 商标评估	(114)
案例 4. 史密斯家俱公司商标评估	(123)
四、土地使用权评估	(126)
案例 1. 先锋钢铁集团征地底价测算和土地使用 权评估	(131)
案例 2. A 公司土地使用权评估案例	(131)
案例 3. ××厂投资入股土地使用权资产评估 ...	(133)
案例 4. 北京某人工环境科技公司土地使用权评估	(144)
案例 5. 某高新技术企业土地使用权评估	(145)
案例 6. 某商业用地土地使用权评估	(146)
五、商誉的评估	(150)
案例 1. 北京某电子科技有限公司的商誉评估 ...	(150)
案例 2. A 公司商誉评估	(153)
案例 3. 某人工环境科技公司的商誉评估	(157)
案例 4. A、B 两公司的商誉评估	(160)
案例 5. 某企业商誉的评估	(161)
案例 6. 史密斯家俱公司商誉的评估	(161)
案例 7. 某公司商誉的评估	(162)
案例 8. ABC 公司商誉评估值的确定	(164)
案例 9. 某企业商誉评估值的确定	(165)
案例 10. 用平均收益法对某企业商誉的评估	(166)
案例 11. 某公司商誉的评估	(167)
案例 12. 用动态收益法对某公司商誉的评估	(168)
六、著作权（版权、含计算机软件）的评估	(170)
案例 1. 某艺术作品的价值评估	(170)
案例 2. 某作品著作权价值评估	(172)

案例 3. 某电视片版权费的评估	(173)
案例 4. ABC 公司计算机软件系统的评估值	(175)
案例 5. 摄影作品著作权的价值评估	(177)
案例 6. 摄影作品的价值评估	(178)
案例 7. 用综合商业指标排列法对版权的估价 ..	(181)
七、专营权与租赁权的评估	(183)
案例 1. A 公司专营权价值评估	(183)
案例 2. 华商电气公司专营权代价	(186)
案例 3. 闸北水电公司专营权作价	(187)
案例 4. 沪西电力股份有限公司专营权作价	(188)
案例 5. 上海电力公司专营权作价	(189)
案例 6. 某电视制造厂专营权重估价值	(189)
案例 7. 某人工环境科技公司专营权价值评估 ..	(190)
案例 8. ABC 公司租赁权价值评估	(190)
案例 9. 某设备租赁公司设备租赁权的评估	(192)
案例 10. 某公司房屋租赁权的评估	(195)
案例 11. 企业租赁权的评估	(197)
八、无形资产的整体评估	(201)
案例 1. 某化工企业无形资产的整体评估	(201)
案例 2. 评估某公司全部无形资产的价值	(203)
案例 3. 某工业公司无形资产整体评估	(205)
案例 4. 某小型公司无形资产整体评估	(207)
案例 5. 某公司无形资产整体价值评估	(207)
案例 6. 美史密斯家俱公司无形资产的整体评估	(208)
案例 7. 北京某人工环境科技公司无形资产评估 值	(209)

案例 8. ABC 公司无形资产整体评估	(210)
案例 9. 北京某电子科技公司无形资产整体评估	(210)
九、资产评估报告及说明	(212)
案例 1. BL 公司资产评估报告及说明	(212)
案例 2. ABC 公司资产评估报告及说明	(221)
案例 3. YD 公司资产评估报告及说明	(251)
十、无形资产评估文献和资料	(259)
1. 我国无形资产评估业发展综述	(259)
2. 国有无形资产流失惊思录	(267)
3. 关于建立适合我国国情的无形资产评估管理 体系的几点思考	(273)
4. 无形资产评估	(277)
一、无形资产评估目的及其估价标准	(277)
二、无形资产重置成本的评估	(282)
三、无形资产转让(投资)的评估	(291)
四、无形资产剩余经济寿命的评估	(317)
五、(见无形资产的评估)	(321)
附录 1. 复利终值表	
附录 2. 复利现值表	
附录 3. 普通年金终值表	
附录 4. 普通年金现值表	

一、高新技术企业整体无形资产的评估

案例 1：某中型制药有限公司整体无形资产的评估

委 托 方：A 制药公司。

评 估 对 象：A 公司的专利、专有技术及其他无形资产。

评 估 目 的：为 A 公司进行中外合资重组资产产权提供公平的价格依据。

评估基准日：××××年××月××日

评 估 方 法：收益分成法，超额收益法，收益剩余法。

一、公司概况

A 公司是一家国营中型制药企业，有三十余年制药历史，现有职工 2950 名，其中专业技术人员 260 人。到 1993 年底，A 公司帐面资产总值为 11148.59 万元，其中固定资产总值 4472.92 万元，流动资产总值为 6652.67 万元，长期投资 23 万元，无形资产帐面值为 5 万元（为土地占用费）。1984 年之前，企业经营业绩平平，资产总额不足 400 万元，利税总额不足 30 万元，员工 80 人。1984 年后，A 公司坚持科技兴厂的方针，加大了科技投入力度，与研究开发机构、高等院校合作开发新药，经营状况日趋好转。1989 年后，企业发展势头迅猛，其资产总额、销售收入、利润总额分别以 39%、43%、42% 的速度递增。由于 A 公司原来的资本额很小，仅靠企业留利滚动发展，难以满足自身发展的需要，使得负债总额迅速增加，负债比重由 1985 年的 35% 增加到 1993 年底的 79%，不仅使公司背负了沉重的债务负担，也给公司以后

增加融资带来了困难。正是在这种情况下，A 公司拟与境外某基金投资公司合资经营，要求评估出公司拥有的无形资产的公正价格（有形资产及土地使用权已另作评估），以便确定公司在合资公司中的股权。

二、A 公司无形资产情况分析

我们对 A 公司除土地使用权之外的全部无形资产情况进行了充分的调查了解。我们注意到，A 公司是省高新技术企业，其产品多次获科技进步奖和优秀新产品奖；A 公司本身的研究开发能力不强，主要靠与研究单位、大专院校合作开发新产品；A 公司在新产品、新技术的开发上付出的费用相当大，虽然大部分都获得了成功，但也经受过失败的打击；A 公司拟与外方合资的产品均为附加值较高的新产品，盈利能力较强；我们也注意到并考虑了合资公司对《公司法》已经生效以及 A 公司的地理环境可能给无形资产评估带来的影响。在充分考虑了各种因素的基础上，我们对 A 公司的无形资产的构成和评估方法等进行了分析研究，得出以下结论：

（一）A 公司除土地使用权之外的全部无形资产由专利技术、专有技术、许可、供销网络、优先贷款权、商标、商誉组成，其他无形资产所占份额极小。

（二）在作价入股的前提下，无形资产的价值大小甚或是否价值，只能通过它能否为无形资产的使用者获取超额收益及超额收益值的大小进行衡量。换句话说，只有比较准确地测算出单项及整体无形资产所能带来的超额收益值，评估书的单项及整体无形资产值才能被合资双方所接受。因此，我们选用收益现值法作为 A 公司无形资产评估的主要方法。

（三）A 公司此次无形资产评估的重点是技术类无形资产（包括专利技术、专有技术和技术许可），这是由两方面因