

无形资产评估

(美) 罗伯特·F. 赖利
罗伯特·P. 施韦斯 著
俞兴保 等 译

Valuing Intangible Assets

中国大百科全书出版社

无形资产评估

(美) 罗伯特·F. 赖利
罗伯特·P. 施韦斯 著
俞兴保 等 译

中国大百科全书出版社

Copyright © 1999 by Robert F. Reilly and Robert P. Schweihs. All rights reserved.

本书中文简体字版由 McGraw-Hill 公司授权中国大百科全书出版社在中国大陆境内独家出版发行, 未经出版者许可, 不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

[京]图字:01-2000-1546 号

图书在版编目(CIP)数据

无形资产评估/(美)罗伯特·F. 赖利(Robert F. Reilly)、罗伯特·P. 施韦斯(Robert P. Schweihs)著; 俞兴保等译. - 北京: 中国大百科全书出版社, 2001.1

书名原文: Valuing Intangible Assets

ISBN 7-5000-6455-1

I. 无… II. ①赖…②施…③俞… III. 无形资产-资产评估
IV. F014.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 13569 号

策 划: 严 峻

责任编辑: 严 峻

版式设计: 童行侃

无 形 资 产 评 估

罗伯特·F. 赖利 著
罗伯特·P. 施韦斯

俞兴保 等译

中国大百科全书出版社出版发行

(北京阜成门北大街 17 号 邮政编码: 100037)

新华书店经销

北京中文天地文化艺术有限公司排版

北京建筑工业印刷厂印刷

开本: 850×1168 1/16 印张: 27.75 字数: 740 千字

2001 年 1 月第 1 版 2001 年 1 月第 1 次印刷

印数: 1-3000 册

ISBN 7-5000-6455-1/F·210

定价: 180.00

丛书总序

人类迈入新的千年,世界经济发展也进入了一个崭新的阶段。新经济浪潮正席卷全球,并已经开始深刻地改变着人们的生活。世界经济全球化、市场化进程推动着现代管理思想和理论日新月异,并且超越了国界。

资产评估是市场经济的产物,评估业是经济活动中不可缺少的社会中介服务行业。随着社会经济活动的日益发展,资产评估发挥着越来越重要的作用。我国的评估业也是随着社会主义市场经济的发展和经济体制改革的不断深入而茁壮成长的。资产评估为我国的现代企业制度建设、产权制度改革、对外经济合作和资本市场发展提供了必要的市场中介服务,起到了十分重要的作用。

中国的资产评估始于20世纪80年代末期,是在改革开放和建立社会主义市场经济体制过程中兴起的。1989年9月,国家国有资产管理局正式颁布了《关于在国有资产产权变动时必须进行资产评估的若干暂行规定》,这个规定的颁布标志着我国资产评估行业的诞生。1991年11月,国务院发布《国有资产评估管理办法》,确立了我国资产评估工作的基本依据、方针和政策。1993年2月,中国资产评估协会成立,标志着我国资产评估业开始从以政府部门的直接管理为主向行业协会自律性管理为主转变。2000年3月,中国注册会计师协会和中国资产评估协会合并,大大加强了行业协会自律性管理的力度。截止到2000年5月,我国已有评估机构2627家,注册评估师11794人,从业人员近100000人。从行业规模来看,我国的评估业在世界各国名列前茅,与评估业最发达的美国不相上下。我国的评估业在短短十几年的时间内走过了其他国家经过一百多年发展才走过的历程。

尽管如此,资产评估在我国还是一个年轻的行业,正处在发展的初级阶段。众所周知,要建设一流的专业中介服务业,必须要有一流的专业学科理论基础。而迅速、高质量地引进国外最新的一流专业著作,则是专业学科建设中十分必要和有效的途径。我国评估理论工作者在这一方面的工作才刚刚开始。

我们欣喜地看到,北京中证评估有限责任公司的专业人员在这一领域进行了有益的尝试,适时推出了这套以翻译国外评估名著为主的系列评估丛书。

丛书的组织者在选择本套译著时遵循了三个原则:(1)代表最新评估理论的权威之作;(2)代表国际一流水平且被评估界广为推崇的著作;(3)中国现阶段评估业急缺的著作。

当今世界,美国的经济理论研究一直走在各国的前列。就资产评估而言,美国也是世界上资产评估理论与实务最为发达的国家,其评估业已有一百多年的历史。美国的资产评估管理体系健全,法规完备,行业准则规范成熟,从业人员执业水平普遍较高。美国的资产评估理论研究也十分发达,各种评估专著琳琅满目。

因此,在上述原则的基础上,丛书的组织者在美国的众多的评估著作中精选了以下5本有代表性的优秀著作介绍给中国广大读者。

1.《无形资产评估》。该书理论与实务并重,被称作是美国最著名的研究无形资产评估问题的

专著。该书由美国著名的威廉姆特管理公司的两位资深的评估专家组织撰写。

2.《企业评估》。美国高级评估师联合会主席瑞斯称该书是美国评估人员的“圣经”，是美国介绍企业评估最权威的著作。

3.《资产评估原理和程序》。该书是美国评估协会向其会员推荐的教材。书中系统地介绍了资产评估的基本概念、方法、程序等内容，是了解美国评估理论基础的一本好书。

4.《收益性资产评估》。该书是讨论商品住宅、写字楼、购物中心、零售商店、餐馆、酒店、电厂、矿产、医院等收益性资产评估的理论和实务问题的著作。

5.《高级企业评估手册》。该书是由来自美国评估公司、安达信公司、威廉姆特管理公司等有影响的大型专业机构的高级专业人员合作撰写的一本探讨企业评估疑难问题的著作。

我们注意到，该套丛书的选题舍弃了国内评估人员已经较为熟悉的机器设备、房地产等有形资产评估的内容，而主要针对我国评估行业理论研究人员较少涉及的企业价值评估、无形资产评估和收益性资产评估，填补了国内评估业在这方面的空白。这些著作被美国资产评估界广为推崇，影响深远。通过阅读这些著作，读者可以迅速而有效地了解与掌握资产评估的最新理论思想和一流专业技能。

我国的资产评估事业正处在一个重要的发展阶段，加强理论研究，提高行业整体素质是实现中国资产评估业进一步发展的重要途径。随着新世纪的到来，世界经济加快了一体化的步伐。中国在经历 14 年艰苦谈判之后，终将在不久的将来加入世界贸易组织，并在更大程度上融入全球经济体。我国资产评估业也会因此面临着空前的机遇和挑战。我相信，面对机遇与挑战，我们将吸收国外先进的评估理论、技术和规范，并注意总结本国的实践，藉此，将中国资产评估业推向一个新的水平。

中国证券监督管理委员会首席会计师

上海财经大学博士生导师

张为国

2001 年 1 月 9 日

中文版序言

本书中文版定稿时,正值人类迎来一个崭新的世纪。站在新千年起点上回顾过去的 20 世纪,人类文明在突飞猛进的科学技术的推动下发生了超越以前任何时代的深刻变化。世纪更替之交,全球经济加快了一体化进程,在传统经济的基础上,新经济以其不同凡响的姿态登上了历史舞台。20 世纪末兴起的知识经济让人类对 21 世纪的生活充满了美好的憧憬。

对于现代企业来说,仅仅依靠传统的生产方式和竞争手段,很难应付下一轮竞争和创新。人们更加认识到创造、拥有和利用技术、技能、信息、管理、商标等无形资产对企业获取竞争优势和利润增长的重要性。企业领导人在认识到无形资产对于企业的价值并策划更充分地加以利用时,往往受困于无形资产价值的评估量化问题。无形资产评估由于其评估对象纷繁复杂、变幻莫测的特点,因而成为资产评估领域中最为复杂、最为棘手的论题。

资产评估在国外已有一百多年的历史,中国在这方面尽管后进,但也有十余年的历程了。然而,从理论上系统概括无形资产评估的概念、目标与目的、范围、价值前提、评估方法与程序以及与其他经济因素的关系的书籍,却少之又少。不仅在中国难得见到无形资产评估方面的书籍,即便在资产评估业十分发达的美国,这方面的著作也不多见。1995 年本人曾在美国参与资产评估学习和工作,因而有机会接触一些优秀的评估专著并从中获益匪浅。作为一家多年从事资产评估工作的专业公司,在实践中我们深感一本既能指导实践又有一定理论深度的书是非常宝贵的,我们很高兴把《无形资产评估》这本难得的好书介绍给中国的广大读者,希望对大家有所帮助。

《无形资产评估》一书是由美国威廉姆特管理公司的两名高级专业人员罗伯特·F. 赖利(Robert F. Reilly)和罗伯特·P. 施韦斯(Robert P. Schweihs)撰写的专门讨论无形资产的价值评估和经济分析问题的专著。该书最具独到之处是理论与实务并重,作者在系统地介绍无形资产评估的概念、方法、程序的同时,还就主要类型的无形资产列举了评估案例,让人们循序渐进地去领略、探索一个既熟悉又陌生的专业世界。本书是美国讨论无形资产评估问题方面最具影响的著作之一。本书对希望了解无形资产价值的企业领导人、资产评估从业人员、经济理论工作者、注册会计师、律师、投资银行经理等都有很大的参考价值。

本书的翻译工作由北京中证评估有限责任公司组织策划,俞兴保负责最后审定。翻译工作分工如下:第 1 章至第 10 章全亚辉、于雪芹、俞文菁,第 11 章、第 12 章吴懿忻,第 13 章至第 15 章朱炳有,第 16 章至第 19 章毛雪琴、冯道祥,第 20 章章为纲,第 21 章至第 24 章黄志恒,第 25 章、第 26 章何烽、于雪芹,绪言、简介及其他附件于雪芹。于雪芹、李树华、钟晓平、汪光成、王振林等人为本书作了严谨细致的译校工作。在此,我们谨向上述人员的辛勤劳动表示衷心的感谢。

感谢中天勤会计师事务所、浙江天健资产评估有限公司为本书的翻译提供的大力支持。

本书的翻译计划得到了中国大百科全书出版社的大力支持。感谢该社社科部主任杨光辉、滕振微,编辑严峻、翦晏,他们在本书的版权联系方面付出了很大的努力,并对译稿作了严谨细致的编辑工作。

感谢中国证券监督管理委员会首席会计师、上海财经大学博士生导师张为国先生在百忙中为本书作序。

财政部胡静林副司长、刘学诗处长在本书出版过程中提出了大量宝贵意见。在此,对他们的大力支持表示衷心的感谢。

鉴于本书涉及的一些理论与方法国内较少接触,因而有些专业名词难以找到对应的中文用法,又加上译者水平有限,错误、疏漏之处难免,恳请广大读者批评指正。

北京中证评估有限责任公司
华证会计师事务所有限公司

董事长 俞兴保

2001年元月于北京

绪 言

本书的目的

本书讨论了一系列相关的论题,所有这些论题都围绕着无形资产的分析 and 评估。

第一个也是最主要的论题是无形资产评估。这一论题主要讨论如何评估目标无形资产的货币价值。

第二个论题是无形资产的经济分析。该论题探讨对使用或拥有无形资产的经济单位的经营成果的估计,例如对拥有一个主要合同或新专利的企业增值进行评估。本论题也涉及了关于外部事件或力量对无形资产产生的影响的评估,例如估计由侵权引起的商标减值或其他经济损失。

第三个论题是关于无形资产的适当的转让定价分析。该论题研究的是对无形资产的无条件继承(完全拥有)的所有者权益的转让价格的评估。无形资产转让定价包括估计许可证费用或许可使用费率,还包括在一定期间内无形资产的特定所有者权利的出租、许可或其他转让形式的定价。最后,本论题还讨论了关联公司间转让定价的估计。这里的转让价格是指因使用无形资产(如专有技术或计算机软件)而支付的公平市场租金。

我们应该注意,在所有这些与无形资产分析和评估有关的论题中,有一个常见的问题是不能忽略的:无形资产的剩余使用寿命分析。这个问题有可能是无形资产分析和评估中最复杂、最关键的要素。该技术分析要素(无论是明示的还是暗示的)是其他各论题,如评估、经济事件分析或损失分析、转让定价等不可缺少的一个方面。

本书用大量材料论证了一种公认的、系统化的无形资产评估途径。其宗旨是澄清上述复杂的、有争议的问题,并进一步推动对这些问题的讨论。公认的无形资产评估技术如公认的有形不动产和有形动产评估技术一样正在不断地发展。本书的未来版本将继续对公认的无形资产评估技术进行阐述和论证。

本书的内容

本书分为六个部分。从性质上看,前面的章节是基础,具有普遍意义;后面的章节是在前面各章节基础上进行的更具体、更深入的阐述。

第一部分对无形资产评估和经济分析进行了简单介绍。第1章讨论了与无形资产的确认(或识别其法律存在)和评估(或识别其经济存在)有关的一般方法。第2章解释了一些需要实施无形资产评估或经济分析的常见事项。第3章讨论了与无形资产评估有关的专业准则。第4章概述了有关无形资产评估(识别其经济存在)的基本概念。第5章介绍了有关无形资产资料收集和分析的

基本程序。

第二部分阐述了公认的无形资产评估途径、方法和程序。这些途径、方法和程序是在介绍评估程序的章节中提出来的。第6章至第10章讨论了这些分析性程序的适当应用,并列举了大量实例。

第三部分讨论了无形资产剩余使用寿命分析。我们提出和对比了各种定量和定性的剩余使用寿命分析。第11章和第12章讨论了与无形资产剩余使用寿命有关的分析程序的适当应用,并列举了大量实例。

第四部分讨论了为获得全面的分析性结论而采用的合理程序。第13、14、15章描述了综合各种可选择分析方法和量化评估值的过程,并介绍了从分析结果范围内得出最终结论的思考过程。正如我们将要看到的,无论结论是评估值、损失估计值、许可使用费率,或转让定价的确定值,或是剩余使用寿命,还是衰退率,这个思考过程都是有效的。

第五部分描述了与各类无形资产有关的分析。第16章至第24章对各种常见类型的无形资产进行了描述,解释了具体类型无形资产的评估方法,并介绍了具体类型无形资产评估中所用资料的来源,还为每一类无形资产评估列举了一个例子。

第六部分提出了无形资产评估和经济分析程序在转让定价分析中的应用,见第25章。第26章针对不同情况和不同目的,用几组实例详细说明了对无形资产的评估和经济分析。

本书的读者

应该说本书对那些对无形资产评估和经济分析感兴趣的各类读者都有裨益,这些读者包括:

1. 那些为达到所有者权益价值最大化目的而进行战略决策的无形资产所有者(个人和机构)。
2. 那些想推进商业化进程,并从其开发成果中创造价值的无形资产创造者(个人和机构)。
3. 那些为了各种记录、税收或法规目的而计量无形资产价值的会计师。
4. 那些想为无形资产的历史或未来经济价值事件中受影响的客户做最佳代理的律师。
5. 那些涉及无形资产的许可、销售、售后回租、融资及其他商业开发协议的谈判和组织的市场参与者。
6. 那些涉及无形资产评估分析的评估师、经济师和财务分析师,无论他们是把无形资产作为单独的经济单位来看待,还是把它作为对企业的整体持续经营价值作出贡献的一部分来看待。

不同读者对本书中提出的理论概念、实际应用和实证材料的兴趣可能会有所不同。或许一些漫不经心的读者仅仅读了第一部分就以为他们已经对这个复杂的论题有了深刻理解,因而在这里有必要提醒一下:无形资产的评估和经济分析是一门不断发展的学科,即使是那些从头到尾认真读完了本书的读者,也远没有完成对这个复杂论题的探索,而只是刚刚开始。

简介

本学科的发展

无形资产评估和分析是直接从事经济学领域发展而来的,它集中体现了无形资产评估的理论概念和量化过程,是应用微观经济学的具体运用。

实际上,评估理论和实践的统一,包括无形资产评估,最早可以追溯到古典经济学家亚当·斯密(Adam Smith)和他于1776年发表的划时代巨著《国富论》(*The Wealth of Nations*)。当然,对经济关系的研究历经几个世纪,已经取得了巨大的发展并不断地完善。而现代评估实践的理论基础,能够从亚当·斯密追溯到古典经济学家大卫·李嘉图(David Ricardo)和托马斯·马尔萨斯(Thomas Malthus),并从他们追溯到新古典经济学家约翰·斯图尔特·米尔(John Stuart Mill)、利昂·沃若斯(Léon Walras)、艾尔弗雷德·马歇尔(Alfred Marshall)和欧文·费希尔(Irving Fisher)。艾尔弗雷德·马歇尔在1890年发表的权威教科书《经济学原理》(*Principles of Economics*)中提出了最全面、最令人信服的关于“价值理论”的论述。其后,经济学理论迈进了新世纪,包含在经济学理论中的评估理论基础日益发展,尤其是在约翰·梅纳德·凯恩斯(John Maynard Keynes)于1936年出版的划时代著作《就业、利息和货币通论》(*The General Theory of Employment, Interest and Money*)中体现得更为明显。

差不多就在凯恩斯出版他的权威论著的时候,“价值理论”开始细化,以适用于不同类别的资产、财产和企业权益。一大批土地经济学家关注于不动产评估分析的发展。很多土地经济学家的论文汇编在由(当时的)不动产评估师协会于1951年出版的《不动产评估》(*The Appraisal of Real Estate*)第一版中。一大批财务经济学家关注于企业评估和有价值证券的分析。这一研究领域的代表作是本杰明·格雷厄姆(Benjamin Graham)和大卫·多德(David Dodd)于1934年首次出版的《有价值证券分析》(*Security Analysis*)。

1937年,詹姆斯·C. 邦布赖特(James C. Bonbright)(后来成为哥伦比亚大学的财务学教授)出版了《财产评估》(*The Valuation of Property*)一书。邦布赖特试图将土地经济学家的价值理论与财务经济学家的价值理论融合在一起。他认识到这些理论中关键内容就是分析师试图评估财产权利的价值,或与财产所有权有关的一揽子合法权利及经济利益的价值(而不管该财产是不动产还是动产,是有形的还是无形的)。

这些经济学家创造的成果一直在不断地发展,并且(不论是好是坏)进一步细化,形成了无形资产评估学科目前的状态。

本学科是一门科学还是一门艺术

与无形资产评估中使用的深奥的技巧和公式相比,这一问题看来更具学术性,也更像卖弄学问,而没有一个明确的答案。虽然如此,由于这个问题屡被提及,因此我们还是把它提了出来。

物理和化学是科学,从这个意义上讲,无形资产评估就不是一门科学。在物理和化学等学科领域内,存在着能可靠并确切计量的自然关系。在化学中,压力、体积和温度之间有确切的关系。在物理学中,质量、能量和速度之间有确切的关系。这些精确的、重复出现的关系是以自然法则为基础的。而在无形资产评估中就不存在相对应的、统一的自然法则。

数学和经济学是科学,从这个意义上讲,无形资产评估也是一门科学。这些软科学是建立在逻辑关系、定理、一致性和公认的分析规则的基础之上的。在这些规则的基础上,数学中各种不同的分支,如代数、三角和微积分,各自解决相关领域内的问题。在类似规则的基础上,经济学内各种不同的分支,如货币银行学、宏观经济学、土地经济学和无形资产评估,也是各自解决相关领域内的问题。

一些分析学家宣称评估学是纯粹的艺术,因为这门学科的应用需要技能、经验、判断、知识、研究和观察。事实上要想成功地应用这门学科,的确需要所有这些属性。当然,对物理、化学、天体物理学或其他可以认知的硬科学的成功应用而言,这些话也是同样适用的。

如果对评估是艺术还是科学的争论值得从根本上去认识,答案可能是:评估学是艺术和科学的最佳统一体。

无形资产分析将回答哪些问题

无形资产评估和分析的从业人员经常会提出很多正常而复杂的问题。一般来讲,这些问题都是由无形资产所有者及其会计或法律顾问、交易参与者、交易的融资来源,以及介入到争议中的律师和法官提出来的。本书旨在提供一个推理框架,以便分析人员研究并回答下述问题:

1. 什么是无形资产?怎样认定一项无形资产?一项财产需要具备哪些属性才能成为无形资产?
2. 无形资产的价值是什么?这一问题一般还会引出下列问题:指的是对谁的价值?某项无形资产对它当前的所有者而言价值是多少?该价值不同于该项无形资产对一个特定买主或被许可人的价值吗?该价值不同于该项无形资产对一般的商业化市场的价值吗?
3. 某一组情形或事件对某项无形资产的价值有哪些影响?由于市场条件、竞争环境、无形资产商业化的物质环境或形成无形资产的资本、人力或管理支出等发生变化,将怎样影响无形资产的价值变化?
4. 订立合同,或违约,或侵害行为,或充分披露,或披露不充分,或是公平或不公平竞争,或是资本不足,或是管理不善等原因,是怎样对无形资产造成损害或使其价值下降的?
5. 随着时间的推移,无形资产价值的预期变化是怎样的?它是上升还是下降?它是基于某一可预见事件缓慢变化,还是基于某一特殊事件突然变化?哪些事件能引起无形资产的价值发生变化?无形资产的预期寿命有多长?怎样测算该寿命?某项无形资产的剩余使用寿命长一些或短一些,所造成的结果是什么?

6. 某项无形资产将怎样影响其他资产、财产或企业实体的价值? 某项无形资产将怎样影响其他无形资产的价值? 并且将怎样影响其他有形资产的价值? 将怎样影响使用某项无形资产的整体企业的价值? 某项无形资产对其关联企业的价值影响方式和对可能成为其关联企业的企业的价值影响方式是否不一样? 如果不一样, 为什么?
7. 某项无形资产应作为单个或单项经济单位进行分析吗? 应该作为某大型经济实体中的一个组成部分进行分析吗? 例如作为一个整体持续经营企业的一部分。无形资产的价值在这两种分析情形之间怎样变化? 为什么发生变化? 哪种分析情形更合适?
8. 什么是无形资产的最大最佳效用? 该最大最佳效用是怎样定义的? 它是怎样被确认的? 无形资产所有者或被许可人怎样才能获得最大最佳效用? 需要多少人力、资本和管理支出? 在人力、资本和管理方面的投资上能产生足够的经济报酬(回报)吗?
9. 对于无形资产部分所有者权益的出租, 如无形资产的使用许可, 其合理的许可证费用、许可使用费率、租金或其他转让价格是多少? 对于许可人和被许可人来讲, 合理的费用或比率是一样的吗? 对于不同的潜在被许可人而言, 其合理的费用或比率也不一样吗? 对无形资产不同的潜在应用而言, 也不一样吗?
10. 许可证或租约交易的最佳方法是什么? 具体条款, 如期间、地理位置、使用限制、行业限制、许可人义务等, 会对与协议有关费用或比率产生怎样的影响? 提出的许可或出租建议对双方或任何一方来讲公平吗?

在无形资产的一般商业化研究中, 分析人员会遇到上述问题及很多其他问题。

谁是合适的分析人员

有关哪类专业人员最适合做无形资产分析工作的问题, 与前面讨论过的无形资产评估是艺术还是科学的问题有相似之处。这两个问题经常被人提起并引发激烈的争论。然而从某种程度上说, 如果非要为这两个问题找出一个答案, 对进一步推动无形资产分析的发展并没有实际意义。

会计师、评估师、经济学家、工程师、财务分析师、许可证经纪人及其他专业人员, 都宣称他们的技能与无形资产的评估和分析是最相关的。实际上, 他们所有技能的确都和本学科有关。然而没有一个专业能独占有关无形资产评估的逻辑思维和分析推理。我们可以将无形资产分析看作是一个多学科的活动, 因此没有哪一种专业资格或学术教育的专业组织能授予一个人从事无形资产评估的独家许可证。

显然, 有资格的分析人员应该对很多学科, 如会计、评估、经济学、财务学等有一定了解并接受过基础教育。当有必要进行定量判断时, 无形资产评估则属于基础的定量分析。因此, 合格的分析人员应具备很好的数学技能。

实际上, 比起不动产评估或企业评估, 无形资产评估可能需要更高的数学水平。无形资产分析人员除要掌握代数以外, 还要精通微积分和中级统计学。如果有必要, 从其他专业转行过来的从业人员, 应在开始从事无形资产评估或经济分析工作之前, 先强化一下自己的定量分析技能。

最后, 无论学术背景如何, 每一位分析人员都应明白他的任务是解释、说明并量化无形资产交易的实际市场。分析人员的作用不是预测市场, 而是尽力模拟市场, 即如果目标无形资产真的出现在市场上, 应估计市场是怎样对目标无形资产做出反应的。

无形资产评估分析人员并不决定无形资产的价值。分析人员也不制造市场(尽管他们研究并形成有关市场的观点)。真正的市场参与者——买主、卖主、许可人和被许可人才能为无形资产制造市场

分析人员能够预测市场对目标无形资产最可能的反应。换句话说,就是市场决定价值,分析人员估计价值。

鸣 谢

威廉姆特管理公司的很多同事为本书提供了有价值的帮助。

查伦·M. 布莱洛克(Charlene M. Blalock),波特兰(Portland)分公司的研究人员,本书的项目经理。查伦是本书编著和出版各方面事务的总协调人。她还负责从其他来源获得在本书中引用部分资料的许可。另外,查伦还负责本书的索引、编辑和校对工作。没有查伦的奉献和出色的项目管理工作,本书就不可能完成。

马内伊·丹戴卡(Manoj Dandekar),弗吉尼亚州麦克莱恩(Mclean)分公司的高级合伙人,负责编写本书第 11 章寿命分析和剩余使用寿命的估算。另外,马内伊还负责复核所有的数学计算。

帕米拉·加兰(Pamela Garland),芝加哥分公司的高级合伙人,负责起草本书第 19 章数据处理类无形资产和第 26 章案例研究。

汤姆·米隆(Tom Millon),公司负责人和弗吉尼亚州麦克莱恩分公司经理,负责起草本书第 15 章无形资产评估报告书样本和第 25 章关联公司间转让价格和专利权使用费率分析。汤姆还负责复核书稿的全部内容并提供了有价值的建议。

詹姆斯·瑞伯(James Rabe),公司负责人和俄勒冈州波特兰分公司的主任,负责撰写本书第 21 章人力资本类无形资产和第 23 章营销类无形资产。

查尔斯·威尔霍伊特(Charles Wilhoite),公司负责人和俄勒冈州波特兰分公司的主任,负责撰写本书第 16 章合同类无形资产和第 24 章技术类无形资产。

维多利亚·普拉特(Victoria Platt),芝加哥分公司的高级合伙人及信息服务部主任。她和波特兰分公司的研究人员查伦·布莱洛克一起负责编写本书参考文献部分。维多利亚还负责准备了书中几章的资料来源。简·图德(Jan Tudor),公司设在俄勒冈州波特兰分公司的前成员,负责起草本书第 5 章资料收集及分析,并为收集参考文献提供了信息。

本书的两位作者审核并编校了其他人编写的所有章节,并对内容负最终责任。

玛丽·麦卡利斯特(Mary McCallister),芝加哥分公司的经理,负责大部分书稿的打字工作。

我们再次向所有给予我们帮助的人们致以衷心的感谢!

我们要特别感谢以下单位允许我们使用资料:

评估基金会(The Appraisal Foundation)

衣阿华州立大学出版社(Iowa State University Press)

麦格劳—希尔出版社(McGraw-Hill)

定量软件管理公司(Quantitative Software Management, Inc.)

评估协会(Appraisal Institute)

约翰·威利父子公司(John Wiley & Sons)

诺罗出版社(Nolo Press)

韦斯特出版公司(West Publishing Co.)

罗伯特·F. 赖利(Robert F. Reilly)

罗伯特·P. 施韦斯(Robert P. Schweih)

写于伊利诺斯州芝加哥市(Chicago, Illinois)

目 录

丛书总序	1
中文版序言	1
绪 言	1
简 介	1
鸣 谢	1
第一部分 无形资产评估概论	1
第一章 无形资产的确认	3
第二章 实施无形资产评估的原因	22
第三章 与无形资产评估有关的专业准则	30
第四章 基本评估概念	45
第五章 资料收集及分析	62
第二部分 无形资产评估的途径、方法和程序	69
第六章 评估程序	71
第七章 基本评估途径	78
第八章 成本途径方法	93
第九章 市场途径方法	115
第十章 收益途径方法	125
第三部分 无形资产剩余使用寿命的分析	159
第十一章 寿命分析和剩余使用寿命的估算	161
第十二章 剩余使用寿命的推断	190
第四部分 无形资产评估综合和报告	195
第十三章 评估综合	197
第十四章 无形资产评估报告	205
第十五章 无形资产评估报告书样本	213

第五部分 具体类型无形资产的分析	253
第十六章 合同类无形资产	255
第十七章 版权类无形资产	263
第十八章 客户类无形资产	279
第十九章 数据处理类无形资产	300
第二十章 商誉类无形资产	314
第二十一章 人力资本类无形资产	330
第二十二章 场地类无形资产	340
第二十三章 营销类无形资产	352
第二十四章 技术类无形资产	362
 第六部分 特别论题	 373
第二十五章 关联公司间转让定价和许可使用费率分析	375
第二十六章 案例研究	395