



科文图书

科文西方工商管理经典文库·财务系列

无形资产

—— 管理、计量和呈报

Intangibles Management, Measurement, and Reporting
(中英文对照)

[美] 巴鲁·列弗 (Baruch Lev) 著



中国劳动社会保障出版社



科文西方工商管理经典文库·财务系列

Intangibles

无形资产

Management, Measurement, and Reporting

管理、计量和呈报

(中英文对照)

【美】巴鲁·列弗(Baruch Lev) 著

王志台 唐春霞 杨明 译



中国劳动社会保障出版社

版权所有 翻印必究

著作权登记核字 01-2003-3983

图书在版编目(CIP)数据

无形资产:管理、计量和呈报/(美)列弗著;王志台等译. —北京:中国劳动社会保障出版社,2003.9

(科文西方工商管理经典文库·财务系列)

书名原文: *Intangibles: Management, Measurement, and Reporting*

ISBN 7-5045-4012-9

I. 无... II. ①列... ②王... III. 无形固定资产-企业管理
IV. F273.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 044026 号

Intangibles: Management, Measurement, and Reporting, by Baruch Lev

Copyright ©2001, The Brookings Institution

The Brookings Institution 独家授予 ©2002 科文(香港)出版有限公司中文
简体字版版权,中国劳动社会保障出版社出版。

中国劳动社会保障出版社出版发行

(北京市惠新东街1号 邮政编码:100029)

读者服务部电话:64929211 发行部电话:64911190

出版社网址:<http://www.class.com.cn>

出版人:张梦欣

*

北京科文剑桥图书有限公司承销

(北京安定门外大街208号 邮政编码:100011)

购书热线:010-64203023

网上购书:www.dangdang.com

*

中国纺织出版社印刷厂印刷装订 新华书店经销

880毫米×1230毫米 32开 13.5印张 324千字

2003年9月第1版 2003年9月第1次印刷

定价:48.00元

作者简介

巴鲁·列弗(Baruch Lev)是纽约大学斯特恩(Stern)商学院的会计和财务学教授,文森特·C·罗斯(Vincent C. Ross)研究中心主任。1968年,列弗教授在芝加哥大学获得博士学位。列弗教授曾先后在芝加哥大学、加州大学伯克利分校等美国著名大学任教。同时列弗教授还是多家知名公司的顾问。列弗教授的研究领域主要涉及企业计价问题、公司治理问题、投资决策的信息使用以及无形资产(知识资本)的投资,他的研究成果主要体现在三本专著以及在世界一流的会计、财务和经济学期刊上发表的70多篇论文。列弗教授曾被《今日会计》(Accounting Today)评为改变企业运作模式的百名“最具影响力的人”。

中文版序言

传统意义上的资产主要是指有形资产,有形资产理论无法解释等值有形资产在价值创造方面的巨大差异的全部原因。人们对无形资产的认识是随着实践的发展和现实的需要而不断提高的。20世纪60年代中期前,一些国家把商誉当作无形资产进行资产价值评估;后来,随着技术和贸易的发展,海外的理论工作者逐步将专利、专有技术、商标、版权、租赁权、特许权、土地使用权等纳入无形资产的研究范畴,知识产权则是研究的重点。到了20世纪90年代,随着知识经济的发展,人们对无形资产的理解进一步深化,一些学者开始将组织资本、人力资本也并入无形资产的研究范畴。至此,无形资产的内容已扩充为“为用于商品或劳务的生产或供应、出租给其他单位,或为管理目的而持有的、没有实物形态的可辨认非货币性资产”。^①

目前,海外无形资产的理论研究已覆盖无形资产的内涵和外延、无形资产的作用机理、无形资产的评估和计量、无形资产的信

^① 这是《国际会计准则》(IAS)第38号对无形资产的定义。中国财政部在2001年2月发布的《企业会计准则——无形资产》对无形资产也有类似的定义:“企业为生产商品、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。”

息披露等领域。美国纽约大学巴鲁·列弗(Baruch Lev)教授所著的《无形资产:管理、计量和呈报》一书,根据知识经济的特点对无形资产最新的发展进行了系统的归纳总结,是近年来海外对无形资产研究的代表性成果之一。本书主体部分为5章,第1章主要研究了什么是无形资产、为什么要关注无形资产和谁应该关注无形资产这三个问题。其中按照来源将无形资产划分为发明创造、组织资本和人力资本三个方面,丰富了无形资产的内涵;第2章把无形资产的价值驱动因素分为可升级性、收益递增规律和网络效应,把无形资产的价值转移因素分为部分独占、固有的风险和不可交易性,并在此基础上构建了一个包括价值驱动和价值转移的经济学框架,展开了对无形资产发挥作用机理的系统分析,在分析中突出了知识经济时代无形资产的新特点;第3章着重分析了无形资产对公司价值和公司发展的贡献,从而为第2章的理论分析提供了具有说服力的证据;第4章对无形资产信息披露不充分的原因和后果进行了分析,其中对“无形资产的政治学”展开了深入的讨论;第5章提出了以价值链为核心构造无形资产信息系统,并提出了“价值链记分板”的概念,希望以此作为改进无形资产信息披露的工具。

本书始终贯彻着这样的理念:无形资产对于企业非常重要,应该正确计量和评估。虽然本书具有内容全面、分析深入、观点新颖等特点,但读者在阅读和理解本书时还是要注意以下几点:第一,本书是以市场经济完全成熟、知识经济有较快发展的美国作为研究的制度环境的,中国的市场经济尚处于初级阶段、知识经济的特征体现得还不充分,因此,无形资产的表现形式、作用机理可能和本书所描述的有所差别;第二,本书引用的一些实证资料数据来自于20世纪90年代末,部分样本企业属于互联网企业,而那时正是新经济高涨的时候,互联网企业的价值被大大高估,因此,实证研

究的结果可能会高估无形资产的作用;第三,本书所提及的会计准则是美国的会计准则或国际会计准则,而中国企业目前采用的主要是中华人民共和国财政部所颁布的企业会计准则,它们之间在无形资产定义及范围、无形资产确认标准、无形资产的计量、无形资产的后续支出、无形资产的摊销、无形资产的信息披露规定等方面均有所不同。

我国对无形资产的研究始于 20 世纪 90 年代,与海外的研究相比,其无形资产的研究范围偏小,基本上没有把对组织资本和人力资本的研究纳入其中,而且在研究内容上偏重于对无形资产的评估和计量的研究,而对无形资产的作用机理研究甚少。随着中国加入世界贸易组织和高新技术产业的迅速发展,无形资产的作用和地位正在日益上升,无形资产在经济发展中扮演着越来越重要的角色,它已经成为企业重要的价值源泉,企业拥有无形资产的数量和质量将直接影响到它们的核心竞争力,因此,更好地创造和管理无形资产已成为企业谋求生存发展的重要手段和紧迫任务。

了解海外无形资产研究的最新成果对于改善中国企业的无形资产管理具有重要的意义。本书无论是研究视野、研究深度,还是研究方法,对于国内无形资产的理论研究都具有较强的借鉴意义,对于国内无形资产的管理都具有较大的参考价值,故乐为之序。

深圳证券交易所 肖立见博士

2003 年 7 月 15 日

译者序

在资本市场蓬勃发展和全球竞争日趋激烈的当今世界,企业的无形资产——创新能力、知识产权、人力资本、组织资本等,日渐成为企业生存和发展的关键要素。当创新成为企业获得竞争优势的先决条件时,企业就需要大力投资于无形资产并对无形资产的活动进行跟踪和监督。同样,资本市场中的投资者也需要对大力投资无形资产的企业的前景进行评估。

《无形资产:管理、计量和呈报》是第一本全面、科学地研究无形资产性质和影响的专著。该书系统地评价了无形资产对公司业绩、经济增长以及整个社会福利的重要性。巴鲁·列弗(Baruch Lev)教授结合当代最新的经济理论和丰富翔实的经验证据,运用生动贴切的案例研究和贴近实际的事例,对影响企业业绩和经济发展的最基本的、但仍鲜为人知的动力进行了全新的诠释。

本书主要论述了与无形资产相关的4个问题:有关无形资产的基本理论,特别是指导无形资产的经济规律;从已有的无形资产的研究中我们可以得到哪些经验和启示;无形资产信息披露的不足会给个人和社会带来哪些危害;如何采取措施改进无形资产

的信息披露。

我国证券市场的建立与发展历史已十年有余,有关我国资本市场中的无形资产问题的研究还刚刚起步。译者衷心希望此书的引进,能够对我国无形资产的研究和企业的管理实践有所帮助。

本书的绪言、第1章、第2章由王志台负责翻译,第3章、第4章和附录部分由上海财经大学会计学院研究生杨明先生负责翻译,第5章、第6章和评论部分由长江商学院 EMBA 高级经理唐春霞小姐负责翻译,全书最终由王志台统校定稿。由于我们才疏学浅,恳请读者对本书译文中出现的错误进行批评、指正。

科文(香港)出版有限公司的谢志宁副总裁对本书的引进、出版做了大量工作,编辑单靖华为本书的编辑、校订付出了大量的精力,中国商业高等教育学会常务副秘书长孙以贤先生对本书的一些专业词汇的翻译以及最终审校定稿提供了许多宝贵的建议,在此谨向他们表示诚挚的谢意!

王志台
2002 年秋于上海

前 言

尽管经济学家、企业界人士和政策分析人员仍然在为“新经济”中的“新”新在何处争执不休,但是 21 世纪初期呈现出的现代经济的一个重要特征却是十分明显的,即无形资产在财富创造中正在发挥着越来越大的决定性作用。现代经济活动中,观点、信息、专业技能和服务的交换所占的比例越来越大。企业组织能力对盈利能力的影响要远比企业所控制的实物资源来得大,企业实物商品的价值经常是由诸如蕴藏在产品中的技术创新、商标、创造性的展示和艺术内涵等无形资产决定的。

然而,无形资产尽管很重要,却并没有得到很好的计量,而且人们并没有理解无形资产对公共政策的含义。布鲁金斯(Brookings)学院无形资产计划试图通过在美国广泛掀起一股探讨无形资产在经济发展中的作用的浪潮来引起人们对无形资产的重视。作为这个计划的一部分,玛格丽特·M·布莱尔(Margaret M. Blair)和史蒂文·M·H·沃尔曼(Steven M. H. Wallman)邀请纽约大学的巴鲁·列弗(Baruch Lev)教授起草一个有关无形资产研究现状的报告,并请他提供改革会计和财务披露规则以改进无形资产信息

披露的建议。列弗教授的报告在这本书里得到了很好的体现,本书包括了列弗教授提出的为公司建立一个新的呈报模型,以向投资者和其他报表使用者提供有关公司为了创造和管理他们所拥有的重大的无形资产而做的努力方面的信息。在本书的最后,五位学者和实务工作者对列弗教授提出的问题和建议做了评论。

作者感谢乔舒亚·利夫纳特(Joshua Livnat),詹姆斯·奥尔森(James Ohlson),马克·博特韦尔(Mark Bothwell),史蒂夫·韦特(Steve Waite),布朗温·霍尔(Bronwyn Hall)和凯瑟琳·希珀(Katherine Schipper),感谢他们对本书草稿提供的建议。斯蒂芬·盖茨(Stephen Gates),布赖恩·哈克特(Brian Hackett),博扬·乔瓦诺维克(Boyan Jovanovic),杰克·特里普利特(Jack Triplett)和韦恩·厄普顿(Wayne Upton)为本书的出版提供了正式的建议。玛格丽特·M·布莱尔(Margaret M. Blair)和史蒂文·M·H·沃尔曼(Steven M. H. Wallman)推荐出版本书并组织了演讲本书草稿的专题讨论会,莉萨·查维斯(Lisa Chavez)协助承担了这次专题讨论会的组织工作,南希·克莱恩罗克(Nancy Kleinrock)对本书早期的手稿进行了编辑和校对。布鲁金斯学院出版社的黛安娜·哈蒙德(Diane Hammond)对本书进行了编辑,凯瑟琳·西奥哈里(Catherine Theohary)对本书进行了校验,英哥·洛克伍德·朱莉娅(Inge Lockwood Julia)对本书进行了校对,本书的索引工作由皮特基斯(Petrakis)负责完成。

作者还要感谢以下对本计划提供财务资助的公司机构和个人:美国培训和发展协会,安达信会计公司,迪克斯坦公司(Dickstein),夏皮罗公司(Shapiro),莫林公司(Morin),奥希斯凯公司(Oshinsky),道氏医药公司(Dow Chemical),安永会计公司,IBM公司;凯尼齐·艾克达公司(Kenichi Ikeda),菲瑟公司(Pfiser),普华永道会计公司,斯坎迪亚 AFS(Skandia AFS),艾尔弗雷德·P·斯隆(Alfred P. Sloan)基金会,斯蒂尔凯斯公司(Steelcase),热电子公司(Thermo

Electron), 南加州大学, 利文撒尔 (Leventhal) 会计学院和《评估研究》杂志。

书中观点不代表布鲁金斯学院的理事、行政长官和普通职员以及与作者和这些评论相关的机构, 也不代表以上对本书慷慨资助的任何机构或个人。

迈克尔·H·阿马科斯特 (Michael H. Armacost)

布鲁金斯学院院长

2001 年 5 月于华盛顿

目 录

绪 言	(1)
第 1 章 无形资产的“3W”	(7)
什么是无形资产?	(7)
人们为什么如此关注无形资产?	(9)
谁会关注无形资产?	(21)
第 2 章 无形资产的经济涵义	(25)
非竞争性、非稀缺性和可升级性	(26)
网络效应	(30)
如果它真的这么好的话	(35)
部分独占性和外溢	(38)
无形资产的固有风险	(42)
无形资产市场	(46)
第 3 章 无形资产的经验研究成果	(55)
无形资产创造的价值:一项案例研究	(55)
研究开发与商业企业的成长	(59)
组织资本	(66)
商标、特许权和客户相关资本	(70)
关于人力资本	(76)
第 4 章 没有被确认的无形资产	(83)
有形—无形资产会计不对称现象	(85)

无形资产的政治	(89)
未被确认的无形资产:后果	(94)
危害的证据	(99)
第 5 章 我们应该做些什么	(109)
拟建信息系统的目标	(111)
拟建信息系统的基本原理	(114)
会计又将如何	(122)
鼓励性披露	(123)
大冲击	(127)
第 6 章 前方的路	(133)
附录 A 无形资产的会计规则和制度	(139)
附录 B 知识资本的最佳管理实践	(157)
评论	(168)

绪 言

本书从四个方面回顾了有关无形资产研究的文献:

- 无形资产的经济学涵义
- 有关无形资产的经验研究成果
- 缺乏无形资产相关信息所带来的危害
- 解决无形资产信息披露的途径:价值链记分板

当今社会财富和经济的增长主要受无形资产(或智力资本)的驱动。有形资产和金融资产(如现金、应收账款等)很快就可以变成商品,但一般而言这些资产至多只能获得平均的投资回报率。与此不同的是,将无形资产与其他类型的资产很好地组合在一起,却可以获得超额利润、竞争优势甚至有时可以获得暂时性的垄断地位。理解了这一点,就不难理解近年来,在风起云涌的管理学文献中,不管是学术研究还是实战技术^①,有关无形资产的研究越来越多。

本书所要讨论的一个主题是如何最优化地使用无形资产,这就需要提供有关无形资产的高质量的及时信息。因此,我首先讨论了传统的会计系统在反映无形资产价值和业绩等方面的信息时所存在的缺陷,包括由此而产生的对企业、投资者和社会的危害。在此基础上,我提出了改进无形资产信息披露的方法。

在本书中,我主要从以下四个方面对无形资产展开了论述:无形资产的经济涵义、无形资产的经验研究成果、由于无形资产信息披露不足而造成的危害和改进无形资产信息披露的“价值链记

^① 例如,Stewart(1997)就是最早涉及这个领域的综合性著作中的一本,也是一篇优秀的研究无形资产的原始著作。

分板^①”。

企业的创新主要是通过无形资产投资取得成功的。

第1章主要讨论了三个问题,即什么是无形资产(What)?为什么现在大家对无形资产问题如此关注(Why)?以及谁会关注无形资产(Who)?我将过去20年中无形资产的价值和影响的快速上升归结于企业结构和经营范围的基本变化。具体而言,由贸易全球化、政府监管的不断放松和技术创新(特别是近年来互联网的出现)引起的残酷的竞争压力,在过去的20年中迫使企业必须对产品、生产工艺、组织结构的设计进行不断的创新,以求得生存和发展,而创新主要是通过对无形资产的投资(如研究与开发、信息技术、员工培训和开拓市场以争取更多的顾客)获得的,进而导致了无形资产在企业生产过程中所发挥的作用迅速提升。本书的主题就是将无形资产与企业创新紧密联系在一起。

第2章,我提出了一个基本问题:无形资产管理的经济学规律。大量的管理学文献都肯定了无形资产的作用,特别是无形资产通过升级和网络效应创造价值的能力。但是,经常被忽略的是在管理无形资产以及获得无形资产升级和网络外部效应时所面临的挑战。有鉴于此,我为分析无形资产问题提供了一个同时包括了价值驱动和价值转移的经济学框架。无形资产的价值驱动因素有:可升级性(非竞争)、不断上升的回报和网络效应;无形资产的价值转移因素有:部分独占(缺乏对无形资产效益的全盘控制)、固有的风险和不可交易性(无形资产缺乏有组织的交易市场)。在上述经济学的框架下,使用成本—效益分析的方法,将有助于丰富有关无形资产的管理、投资和政策问题的讨论。

^① 作者正在申请“价值链记分板”这个概念的商标权。

有关无形资产(知识)各类问题的研究,不论是概念性的框架还是经验证据都层出不穷,但是这些研究都分散在经济学、组织、战略、财务和会计领域的杂志中。

在第3章,我系统地回顾了上述研究,着重分析了无形资产对公司价值和公司发展的贡献。结果发现,已有的研究成果主要涵盖了无形资产的三个领域:发明创造(如研发)、组织资本(如商标的名称)和人力资本。这些研究的中心内容是利用经验证据来建立无形资产的投入(如研发、信息技术、争取顾客)和产出(盈利、生产率和股东价值)之间的关系。因此,可以说第3章是为第2章所论述的无形资产的经济价值寻求相应的经验证据。

信息的质量对无形资产的管理和投资有重大影响。从表面上看,无形资产信息披露缺陷是由会计处理方法的不当造成的(对无形资产采用即期费用化的会计处理,而对实物资产和金融资产采用资本化的会计处理)。实际上,无形资产信息披露不足是由其经济特征(无形资产的经济学涵义)导致的。要改进无形资产的信息披露,必须深刻理解导致无形资产信息披露不当的根本原因和提供无形资产信息的相关利益方(经理、审计师和财务分析师)的动机和激励机制。

在第4章,我将无形资产的计量和呈报问题归因于无形资产的特性:高风险、缺乏对无形资产利益的全盘控制和没有无形资产的交易市场。然后,我从导致无形资产信息披露不当的根本原因着手,在充分分析无形资产特性的基础上,来架构改进无形资产信息披露的方法。同时,我还讨论了无形资产信息披露的政治涵义。目前基本上还没有激励公司的经理人员和审计师增加无形资产的信息披露的机制,这使得改善无形资产的信息环境面临严重危机。

如果无形资产信息披露存在的缺陷不会对个人和社会构成危