

无形资产市场中介丛书

# 无形资产评估 的理论方法与实务

崔劲宗刚 珍年 编著

中国物资出版社

# 无形资产评估的理论 方法与实务

崔劲 宗刚 珍年 编著

中国物资出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

无形资产评估的理论方法与实务/崔勤等编著.  
—北京:中国物资出版社,1996.5 重印  
ISBN 7-5047-1052-0

I. 无… II. 崔… III. 无形固定资产-资产评估 IV. FO14.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(96)第 07841 号

## 无形资产评估的理论方法与实务

崔劲 宗刚 珍年 编著

※

中国物资出版社出版

全国新华书店经销

北京昌平长城印刷厂印刷

开本:787×1092 1/32 印张:11.125 字数:250 千字

1994 年 8 月第一版 1996 年 7 月第二次印刷

印数:5000—10000 册

ISBN7—5047—1052—0/F·0372

定价:13.00 元

# 前 言

无形资产,是指特定主体拥有、控制或使用的、不具实物形态的、已有获利能力的资产。无形资产评估,是资产评估的重要内容 and 组成部分。包括无形资产之内的我国国有资产,其数额之巨,分布之广,令世人瞩目。因此,作为界定产权、掌握资产实际占有数额、优化资产管理、加强和改善资产核算、保护资产安全和完整的基础性前期工作,广泛深入地开展无形资产评估是完全必要的、非常重要的。尤其是技术市场的发展,产权制度的改革,对知识产权的保护,中外合资企业的创办以及高新技术成果的商品化、产业化、国际化等方方面面,都迫切地要求尽快地建立适合我国国情的无形资产评估制度。无形资产评估的科学化、法规化和制度化,已成为当前建立和健全社会主义市场经济条件下的一项紧迫任务。随着改革、开放政策的不断深入,随着社会主义市场经济的进一步发展,包括无形资产在内的资产评估,在许多经济行为中(如:资产转让(包括拍卖)、企业兼并、企业出售、企业联营、股份经营、中外合资和合作、企业清算、企业租赁、抵押、担保、承包换届、资产入帐、保险赔偿、债权赔偿等)和相应的资产管理中,其地位日益显著。事实上,资产评估是优化资产配置和经营的基础,又是发育要素市场的条件,同时,还是建立社会主义市场经济新体制的重要组成部分。搞好资产评估,能使包括资产市场、产权市场在内的生产条件市场更加有效地运转,从而使社会主义市场经济得以高度的发展和完善。

关于无形资产、无形资产的评估与管理,存在着一些值得

关注的问题,诸如:①有不少国有企业不熟悉、不重视企业自创和自有的无形资产,特别是未入帐内的那一部分无形资产;②不少企业(乃至事业单位及个人)不熟悉、不重视依法(如专利法、商标法和版权法等)保护自身的合法的经济利益;③在技术交易与技术实务中,未能对技术价格作出合理的评估;④随着改革开放的深入,股份制联合经济、中外合资合营等多种方式的经济实体与项目日益增多,如何正确评估和准确估价在投资项目中及现有企业的无形资产特别是有关技术方面的无形资产,变得非常重要。为了适应新形势和改革开放的需要,尽快地研究确定科学的、实用的、可操作的无形资产的评估方式及其管理方法,已成为当务之急;⑤无形资产是项目或企业资产的重要组成部分,也是最难以定量评估的部分,准确地估价无形资产,才能反映出项目或企业的费用效益,有利于做好投资项目前期工作中的经济分析与评估工作,从而为正确决策提供支持,维护投资各方的合法权益;⑥无形资产的合理评估及计价,可以促进鼓励运用科技成果、专利技术和技术诀窍,推动科技为经济建设服务,活跃技术市场;⑦无形资产的合理评估,是今后投资项目的前期准备,是现有企业实行股份制、合资或兼并等的基础性工作。

1991年8月16日,我国发布了《国有资产评估管理办法》。这是我国资产评估的法规、规范了资产评估的组织管理、程序、方法和法律责任等。《办法》既适用于固定资产、流动资产的评估,也适用于无形资产和其他资产的评估。但是,由于这项工作涉及法律、科技、经济等多种领域,因此难度极大,非常需要开展这方面的研究和交流。

当前,资产评估在我国还只处于刚刚起步阶段,其理论还不尽完善,其方法还不尽科学和规范,其实务还有待于进一步

开拓。为了适应资产评估工作,尤其是无形资产评估工作的需要,为了促进无形资产评估研究和评估事业的发展,我们在理论和实际相结合的基础上,编著了《无形资产评估的理论、方法与实务》一书,以飨读者。由于编写时间较短、又囿于编著者的编写水平和条件,本书难免存在一些缺点和不足,诚挚地希望读者批评指正。

本书的编著者主要是崔劲、宗刚和珍年。此外,参加本书编撰的还有:唐敬霞、叶江平、唐洁、翁为民、翁菁华、唐晓薇、张怡、唐瑛等人。

**编著者**

# 目 录

一、无形资产评估概论 .....	(1)
(一)无形资产的界定 .....	(1)
(二)无形资产评估的六大要素 .....	(10)
(三)无形资产的主要范畴 .....	(17)
二、无形资产评估面面观 .....	(38)
(一)无形资产评估与清产核资 .....	(45)
(二)无形资产评估与股份制 .....	(48)
(三)无形资产评估与投资项目 .....	(56)
(四)无形资产评估与技术贸易、技术市场 .....	(58)
(五)无形资产评估与知识产权 .....	(62)
(六)无形资产评估与国有民营 .....	(70)
(七)无形资产评估在改革中的地位和作用 .....	(72)
三、无形资产的整体评估 .....	(74)
四、无形资产评估中经济参数的确定 .....	(81)
(一)收益额的确定 .....	(81)
(二)适用资产收益率的确定 .....	(83)
(三)折现率的选择 .....	(96)
五、资金利润率的地区分布、系统分布和时序分布 .....	(113)
(一)一个实例——某电子科技有限公司的商誉 价值评估 .....	(115)
(二)资金利润率的地区分布和系统分布 .....	(117)

(三)国有独立核算工业企业和乡镇企业资金利 润率的时序分布·····	(126)
附表 1~4 ·····	(135)
六、科技类无形资产评估方法 ·····	(143)
(一)问题的提出·····	(143)
(二)科技类无形资产的评估对象和范围·····	(154)
(三)科技类无形资产的寿命·····	(156)
(四)科技类无形资产评估的必要性和重要性 ·····	(158)
七、技术商品作价 ·····	(166)
(一)概述·····	(166)
(二)专利使用费计价方法·····	(168)
(三)国际技术贸易中技术价格的定价原则和 计价方法·····	(172)
(四)当前在技术商品价值问题上提出的 几种价格模型·····	(172)
(五)联合国工业发展组织《技术转让协定评价 准则》在第七章中对技术商品作价 问题的有关规定·····	(183)
八、技术商品价格评估的几种模式 ·····	(185)
(一)科技成果定价原则·····	(187)
(二)技术商品价格评估的一种方法 ——利润分享率方法(LSLP 方法) ·····	(187)
(三)技术商品价格评估的提成率 方法(RR 法) ·····	(190)
(四)专利使用费的计算方法·····	(193)
九、“名牌”商标权价格评估 ·····	(201)



(一)商标作为一种特殊商品,源远流长 .....	(202)
(二)名牌商标专用权价格评估的原则和标准 .....	(206)
十、商誉作价的几种方法和案例 .....	(211)
(一)商誉作价方法.....	(211)
(二)商誉作价案例.....	(214)
十一、无形资产评估中对未来收益的不确定性分析 .....	(223)
(一)敏感性分析.....	(232)
(二)概率分析.....	(233)
(三)盈亏平衡分析.....	(235)
十二、对未来收益预测的可能性及可检验性 .....	(250)
(一)对未来收益的预测.....	(250)
(二)科学预测的可检验性及基本原则.....	(252)
(三)预测的一般原理和结构模型.....	(253)
(四)预测的程序.....	(254)
十三、无形资产评估案例 .....	(258)
(一)专有技术评估案例.....	(258)
(二)商标评估案例.....	(260)
(三)商誉评估案例.....	(266)
(四)土地使用权评估案例.....	(269)
附录.....	(272)

# 一 无形资产评估概论

无形资产评估,是无形资产在价值形态上的评估,是评估工作者根据特定的评估目的,依照法定的或公允的评估标准和评估程序,运用科学的、实用的和可操作的评估方法,对被评估的无形资产的现时的价格所进行的评定和估算。

因此,在这里,就涉及到无形资产的界定——什么是无形资产,无形资产的内容,以及无形资产评估的六大要素:无形资产评估的主体、客体、目的、程序、标准和方法。

## (一)无形资产的界定

什么是无形资产?这是一个动态的概念。在科学昌明、技术高速发展、经济持续增长、社会日益发展的今天,其定义和内涵在不断地运动变化中。据1994年4月《无形资产评估国际研讨班》上美国评值公司副总裁的介绍,今日美评公司所涉及的无形资产已达二十三项之多,而且有着与日俱增的趋势。这二十三项内容为:专利、特许权、配方、版权、商标、专营权、交易合同、电脑软件、雇佣合同、租赁权益、优惠融资、商誉、商业秘密、技术秘诀、职工队伍、分销、包装、核心储户基础、失业评价、(生产和销售)系统、缩微胶片、权利、广告材料。

为了对无形资产的内涵有一个清晰的了解,以对无形资产作出正确的界定,我们举出如下10种关于无形资产的代表性的定义:

1. 无形资产是指特定主体控制的,不具有独立实体,对

生产经营持续发挥作用并带来经济利益的一切经济资源。这是一种对国内有较大影响力,比较广义的无形资产定义。在这一定义下,无形资产这一范畴具有如下的基本点:①无形资产没有独立实体,却又依托于一定的实体,这是有别于有形资产的重要特性。事实上,工业产权、专有技术等与厂房、机器、设备等多项有形资产相比,其最显著的区别就是不具独立实体,没有为人们所能感观、可为人们所感触的物质形态。这是无形资产之所以称谓无形资产的原因所在。但是,无形资产又具另一方面的特征——它往往依托于一定的实体而存在:土地使用权依托于土地;商誉内含于企业的整体资产;开矿权通过矿产开发来体现;生产新产品的专利、专有技术要通过工艺、配方、生产线等等来实现。因此,无形资产的评估必须要考虑其所依托的实体来进行。②无形资产必须要能为企业的生产经营持续地产生效益,而且由一定的主体排他性加以控制。在这里,就把无形资产同一些偶尔对生产经营发挥作用,但不具持续性的经济资源以及虽能持续发挥作用却没有效益或不能排他性控制的经济资源相区别。这方面的例子是:普遍技术、政府发布的经济信息等,就不是无形资产。③无形资产也是企业生产经营资料 and 条件的具体体现。有形、无形的生产资料和生产条件的转化,共同发挥作用,使企业生产经营得以持续地推动和发展。以专利、专有技术为例:专利、专有技术正是通过专用机器、生产线和工艺设计、厂房等有形资产得以体现,并使这些有形资产的运营更有效益。否则,各项专利、专有技术一旦离开实体性设施,只是抽象地存在,便不能成为无形资产而发挥现实作用。

在这样的“无形资产”定义下,无形资产按其存在形态分为可确指和不可确指两大类。不可确指无形资产是指商誉,

由企业素质、经营管理水平及地理环境、生产经营历史等诸因素综合决定,并通过超额利润来体现。可确指无形资产包括了知识产权(专利权、商标权、版权、服务标记、厂商名称等)、对物产权(土地使用权、矿业权等),以及专有技术等。

2. 美国评估公司总裁格登·史密斯认为:无形资产是指企业中除去有形资产以外还能运动的所有要素,即那些从企业总评估中扣除流动资本和固定资本以外的所有要素,它们使企业运营、使企业具有获利能力,它们的存在与获利的出现或扩展紧密相联。

他还指出:到现在为止(80年代末、90年代初),在企业内部哪些要素组成无形资产还没有一个绝对清晰的定义。在一些公司中,无形资产是指那些重要的企业运营力。

在这样的无形资产定义下,他列出了如下的无形资产一览表:

- 专利;
- 计算机软件;
- 营业执照;
- 版权;
- 优惠合同:
  - 占地;
  - 原材料供应;
  - 产品分配;
  - 筹资;
  - 服务;
  - 保险;
- 顾客关系;
- 模式;

技能；  
组合劳力；  
研究和开发；  
广告计划；  
培训材料；  
商标；  
商品名称；  
商誉；

在这样的无形资产定义下，无形资产分为 5 大类：权利、知识、软的有形资产（指计算机软件：生产软件、工作软件、系统软件、特殊化的基础数据等）、关系（公共关系、关系的签定、企业类型、代理销售关系）及不可确指的无形资产（商誉、企业继续经营价值、顾客的惠顾、超额收益、盈余收益等）。

在格登·史密斯的《企业资产评估》一书中，还提到了评估无形资产的原因，认为涉及下列行为时要对无形资产进行评估：①无形资产在两个公司间转移时；②在评估企业所有资产，以确定其购买价格时；③在寻找确定特许费或执照费数据时；④对弥补由于放弃或偶然性造成的损失时；⑤确定评估企业价值时，⑥在财务上做修正时。

3. 美国估值公司副总裁在 1994 年 4 月深圳“无形资产评估研讨班”上，把具有如下特征的资产称为无形资产：无物体形态、不易证明其存在、其价值亦难以估测、有用期不易确定。他还指出：①无形资产单独不一定产生收益或利益，由很多资产共同运作的企业获得总的经济收益；②无形资产被看作是企业最具风险的资产，特别是商誉或类似的资产。这是因为：无形资产不易转让；无形资产在企业自身也难以重组。

在这样的无形资产定义下，从广义的角度，其分类为：①

促销及销售型无形资产：商号(企业名称)、商标、专营权、包装、设计、特许协议、广告材料；②制造型无形资产：专利、未获专利权的技术、配方、制造秘诀、新产品开发；③金融型无形资产：电脑软件、信息数据库、优惠融资、不竞争契约、商誉及继续经营价值。

由此，可归纳出第1页所述23种无形资产。

4. 据美评香港有限公司(American Appraisal Hong Kong Limited)副总裁介绍，在香港，无形资产的价值长期被忽视。这是因为：“在一个传统的资产负债表里，只有流动、固定资产两类，而许多人在评估一个企业的价值时，也只是将流动及固定资产之和减去企业的短期及长期负债。这种情况，香港也是一样。”因此，无形资产的评估仍然是一个相当新的概念。香港首例无形资产评估，是1990年6月12日的南华早报在香港联合交易所上市。一时，无形资产的评估，特别是商标权的评估成了一个热门话题。在南华早报上市时，他们聘请了一家澳大利亚的评估公司，为“南华早报”这个商标作了估价，评估值为40亿5千万港元。由于当时香港的税例容许一家公司在购买一项无形资产(包括商标及专利权等)之后，其购买价可以由购买该项无形资产的财政年度开始，作为一般经营开支从税前盈利扣除。这样，南华早报在上市前的重组，可以使公司享受这样的税务优惠。以该公司的股东应占溢利按可征税率16.5%计算，便增加了66800万港元。这个评估对南华早报来说是太重要、太有利了！

据介绍，这个评估案例掀起了香港的商标评估热，其他上市与非上市公司纷纷效法。于是，引起了香港税务局的关注，并于1991年4月将这项税务条例修改。新的税务条例仍容许企业向独立第三者购买专利权和专有技术这两项无形资产

的开支可以从税前盈利扣除,但商标则不可以。

近四年来,香港公司上市时对无形资产作出评估的记录是:

	评估的无形资产	评估基准日	评估值
南华早报:	商标	1990.6.12	4 050 (百万港元)
金源米业:	商标	1991.1.11	177.7
明报企业:	商标	1991.3.1	580.0
佐丹奴:	商标	1991.5.28	380.0
大快活集团:	商标	1991.9.2	200 (百万港元)
金利来集团:	商标	1992.9.2	300
星光娱乐:	商标及分销权	1992.10.27	51.2
美时集团:	商标特许协议	1992.11.10	152.0
权智集团:	商标	1993.1.12	130
安权控股:	商标	1993.6.22	220.1
青岛啤酒:	商标	1993.6.29	8 亿 RMB
堡狮龙集团:	商标	1993.10.9	301.1
维他奶国际:	商标	1994.3.15	260.0

由上表可见,上述 13 家企业除两家已作了分销权及特许协议评估外,全部都是商标评估。这证明香港无形资产的评估集中在商标上。这一方面反映出香港是一个注重牌子的城市,知名度高的牌子价值都超过亿元,且市场也接受这个现实。另一方面,也反映出香港在科技发展方面的投资较少,所以对专利权和专有技术这两项无形资产的评估要求都很低。

美评香港有限公司认为:商标是一项无形资产,其形式可以是一个名称、标记、标识、标志、设计或以上各项之任何组合。“商标的作用为识别某公司提供之货品或服务及将之与竞争对手之货品或服务加以区别”。他们还认为:特许使用权

协议乃为使用商标、专利权、专门知识、技术及其他无形资产而订立。由此可见,美评香港有限公司在其评估业务中,将商标、专利权、专门知识、技术及分销权、特许使用权协议纳入无形资产评估内容。

5. 在《股份制企业财务管理》一书中,无形资产被定义为:企业长期使用但不具实物形态,以某种特有权利和技术知识等经济资源形态存在,能为企业提供较为稳定的超过同行业一般收益能力的资产(1993年2月)。其内容包括五大项:①土地使用权;②商誉;③专利权;④商标权;⑤专有技术。主要用于投资作价和推销。

6. 在《国际通用会计方法》一书中,定义无形资产为:没有实质实体的固定资产——或表明企业拥有的一项特殊权利;或有助于企业取得高于一般水平的收益。其内容包括:专营权、专利权、版权、商标权、商誉、专有技术、开办费、R&D成本等。由于《国际通用会计方法》一书,以财政部颁发的“企业会计准则”和美国的“公认会计准则”(GAAP)为基础,参照了“国际会计准则”(IAP),因此,该书具有一定的权威性、实务性和通俗性。(1993年2月)为了会计上的推销,无形资产已要评估。我国新的会计制度在新的会计科目中,已明确增加“无形资产科目”(顺序号25号,编号171号)。该科目主要核算企业的专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、商誉等多种无形资产的价值。

7. 1926年旅美学者杨汝梅(字众先)先生所著《无形资产论》(英文原著名:Good Will and Other Intangibles)不仅是我中国最早的一部关于无形资产的专著,也是为当时美国及国际会计界奉为圭臬(Gui Nié,意准则、法度,古时测日影的器具)的关于无形资产的唯一专著。该书列入美国当时的系列经典



名著,有评论说:这是“中国会计学者进入世界会计领域,其成就达到世界第一人”,又说:“在1913至1947年,世界上没有研究无形资产超过杨氏者”“实乃我国会计界闻名世界的巨星。”

在该书中,作者不同意以物质的存在与否、价值实现的难易、资产之能否分离来对无形资产作一般定义,建议从无形资产之物质价值来定义无形资产,即“吾人得一原则,谓无形资产之价值乃属一特定企业所具额外收益能力之表示”,“在经济方面言之,无形资产乃某类价值之代表,此种价值,依据企业盈利之剩余,将其超过之数,依照相当利率,化为资产的价值是也。”在《无形资产论》中论及的无形资产有如下内容:商誉、商标、专利权、版权、营业特许权等。联系到美国格登·史密斯所著《企业资产评估》中讲到的“25年前,人们对无形资产的认识只是在商誉上。”1926年杨汝梅先生能有如此的定义,实在难能可贵。

8. 国内有作者(注:《资产评估》,1990年1月第1版,1992年2月第2版)在参照了美国评估协会罗博特、斯沃斯达、逻辑德、格尔根等高级评估师及中国企业管理协会的意见后,对无形资产下了如下的定义:无形资产,是指专利权、版权、技术诀窍、商标权、专营权以及其他类似的财产。同时,他还指出了无形资产的四个特点:①本身没有实体;②通过使用能为企业取得经济效益;③使用价值是间接的,有赖于一定的物质条件才能实现;④所代表的未来经济效益有不确定性。在谈及无形资产的推销时,他提出了要推销的无形资产有:专利权、申请书、商誉权、营业证协议、使用费协议、租赁权、设计权、技术图书收藏、用水权、约束性协定、技术支援协议、电子计算机软件等12项;不要推销的无形资产有:商标、技术窍