

无形资产 会计基础理论研究

An Elementary

—— 基于异质性理论的视角

Theories Research on

the Intangible Assets

刘海生 著



中国财政经济出版社

无形资产会计基础理论研究

——基于异质性理论的视角

刘海生 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

无形资产会计基础理论研究——基于异质性理论的视角/刘海生著. —北京:
中国财政经济出版社, 2009.6

ISBN 978-7-5095-1565-5

I. 无… II. 刘… III. 企业-无形资产-会计-理论研究 IV. F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 060205 号

责任编辑: 王坚敏

责任校对: 张 凡

封面设计: 郁 佳

版式设计: 汤广才

中国财政经济出版社出版

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

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京京丰印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 22 印张 390 000 字

2009 年 7 月第 1 版 2009 年 7 月北京第 1 次印刷

印数: 1—1 000 定价: 50.00 元

ISBN 978-7-5095-1565-5/F·1357

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010-88190744

内容摘要

在知识经济时代,技术、商标、智力资本、客户满意度等无形资产成为决定企业核心竞争力和企业价值的关键因素。Lev等(2000)的研究指出,美国公司市场价值和账面价值(M/B)的差异不断扩大。企业市场价值和账面价值之间存在的如此大的差异,主要来自无形资产的价值,它体现了无形资产在企业价值创造过程中的作用。

会计界对无形资产的研究主要从传统无形资产会计、人力资源会计和智力资本会计三个角度展开的。在这些研究中,研究者们很少基于社会经济环境的变化,从无形资产会计目标——无形资产会计假设——无形资产会计原则——嵌入无形资产的会计恒等式的路径出发,革新产生于工业经济时代的无形资产会计基础理论,使之反映知识经济时代的要求。基于此,我们在异质性理论、所有权理论和企业价值理论的基础上,探讨无形资产会计目标、无形资产会计假设、无形资产会计原则以及嵌入无形资产的会计恒等式等无形资产会计基础理论,在此基础上,寻求对无形资产计量、披露和管理理论的突破。

在企业的生存与发展过程中,内在异质的无形资产、企业异质性与企业垄断利润的获得是共生的。在这一共生过程中,企业的异质性取决于产品或服务的异质性与顾客或市场的异质性的耦合程度。其中,产品或服务的异质性是由作为生产者的人的异质性决定的,市场的异质性取决于顾客的异质性,而顾客的异质性最终是由作为消费者的人的异质性决定的。在产品或服务的异质性与顾客或市场的异质性的耦合的过程中,市场资产、专利等无形资产起着决定性的作用。这一逻辑是无形资产会计目标、无形资产会计假设、无形资产会计原则等的理论基础。

企业所有权安排的科学与否决定着企业的生存和发展。企业所有权安排主要是指企业各产权主体在平等博弈的基础上形成一定的产权契约的过程。随着知识经济的来临,人力资本变得越来越重要,尤其是异质型人力资本在企业的发展中起着决定性的作用。我们赞同“资本和劳动共同分享企业所有权”的理论,资本与劳动(异质型人力资本)各有优势,资本与劳动各自的优势互相不

能替代，因此二者的关系只能互补。这种互补属于优势互补，优势互补的合作能够真正实现“各尽所能，各出所有”的理想。基于这一理论，我们认为作为广义无形资产主要组成部分和决定因素的异质型人力资本的所有者应该与物质资本所有者共同成为企业权益所有者，这是嵌入无形资产的会计恒等式的理论基础。

从财务管理的角度来讲，企业价值是指企业整体的经济价值，即企业作为一个整体的公平市场价值。企业价值评估的模型包括：现金流量折现模型、经济利润模型和相对价值模型。根据企业价值评估模型，企业价值取决于现金流量现值、经济利润现值和市盈率等指标，这三个指标是由一系列因素决定的，其中最重要的因素是无形资产。企业价值理论是无形资产会计假设的理论基础。

在知识逐渐成为企业主要生产要素的今天，由于无形资产的特殊性和利益相关者对会计信息的新要求，有必要基于无形资产和利益相关者的新要求重新审视会计目标，以满足利益相关者对会计信息的需要。

在美国财务报表、国际会计报表、英国会计报表和我国财务会计报告中，“由于在很大程度上，会计报表描绘的是过去事项的财务影响，并且不一定提供非财务信息，因此它并不提供使用者作出经济决策需要的所有信息。”（框架第13段）因此，在这些会计目标中，对企业持续的、未来的现金流量的能力及其影响因素是披露不足的。对于无形资产，美国财务报表、国际会计报表和我国财务会计报告只对“会计无形资产”^①进行确认、计量和披露。对于企业自创商誉、内部产生的品牌、报刊名以及人力（人才）资产、基础结构资产、客户（社会）资产等“非会计无形资产”，国际会计准则、美国财务会计准则、我国企业会计准则均是把这些无形资产的成本确认为费用，不作为无形资产进行会计处理和披露。

现行会计系统对非会计无形资产的拒绝，导致现行会计系统提供的会计信息有用性不断在下降，于是现行会计系统为保证会计信息的可靠性而丧失了会计信息的有用性。对于投资者、债权人等利益相关者而言，需要对其决策真正有用的信息——有关产生企业现在尤其未来可持续现金流量能力的信息。^②而决定企业现在尤其是未来可持续现金流量能力的因素是企业异质性及其决定变

^① 会计无形资产是指现行会计准则进行确认计量和披露的狭义的无形资产，包括专利权、非专利技术、商标权、著作权（版权）、外购商誉等。

^② 笔者认为，投资者、债权人等利益相关者的利益在于着眼现在的同时更着眼于未来，因为未来是不确定的。

量。这些变量就是包括会计无形资产和非会计无形资产的自生异质的广义无形资产。从为投资者、债权人等利益相关者提供真正有用的会计信息的角度出发,企业会计目标尤其是无形资产会计目标应该建立在完备的、包容“受托责任观”的“决策有用观”的基础上。我们认为,无形资产的会计目标是尽最大可能向利益相关者(财务报告使用者)提供决定企业持续的、未来的现金流量能力的企业异质性及其决定因素——无形资产为主的对其经营和经济决策有用的信息。这一适应时代要求的会计目标将引发会计原则、会计基本假设、会计恒等等会计理论基本问题产生实质性的变化。

21世纪是新的经济时代,新经济运行法则、新管理核心价值观和新管理范式促成了新的经济环境。然而,在我国企业会计准则、国际会计准则和美国等发达国家会计准则中,会计假设或会计假定主要以有形资产或物质资本为主,没有反应新经济环境的要求。基于新经济、新企业和新管理所产生的新的政治经济环境,“来自经济和政治环境”的会计假设应该反映新经济、新企业和新管理所带来的新变化。我们认为,异质型人力资产决定无形资产价值、无形资产决定企业价值、异质型人力资本激励与无形资产、企业价值相关将成为新经济条件下无形资产会计基本假设的新内容。

从我国会计信息质量要求和IASB、美国、英国的会计信息质量特征的对比中可以看出,我国与IASB等最大的区别是相关性与可靠性的关系问题。在我国的会计信息质量要求中,可靠性较之相关性是首要的质量特征,而在IASB等的会计信息质量特征中,相关性较之可靠性是首要的质量特征。这一区别体现的是市场经济和资本市场发达程度的不同。因此,对于会计原则我国面临着两难选择:一方面,由于我国市场经济不发达以及随之而来的资本市场的成熟,需要以可靠性为首要质量特征的会计体系;另一方面,由于无形资产对竞争优势的决定性和传统会计体系对广义无形资产尤其是非会计无形资产的无动于衷,需要建立以相关性甚至是彻底相关性为首要质量特征的会计体系,以充分、完整地确认、计量和披露无形资产,使之被彻底地纳入会计体系,实现对竞争优势决定因素的适当对待。

对于我国会计原则的两难抉择,我们认为,我国应该建立针对有形资产的以可靠性为首要质量特征和针对无形资产的以相关性甚至是彻底相关性为首要质量特征的“二元会计体系”。这一“二元会计体系”既适应我国经济国情,又能适当对待无形资产。随着我国市场经济的完善,我国的会计体系必然进化为以彻底相关性为首要质量特征的“成熟会计原则体系”。根据无形资产会计目标,我们认为彻底相关性、历史成本与公允价值并重、有限谨慎性、完全重要性等将成为有别于有形资产会计原则的无形资产会计原则的重要内容。

产生于工业经济时代的会计恒等式“资产 = 负债 + 所有者权益”构成了资产负债表的基本框架。在这个恒等式中，所有者权益主要是物质资本所有者的权益。在杜兴强、李文（2000）加入了人力资源的会计恒等式、徐国君（1997）构建了基于劳动者权益的会计恒等式、王浙琴（2004）基于利益相关者理论的会计恒等式和刘国武、陈少华（2004）引入知识资产和知识资本所有者权益会计恒等式的基础上，我们根据无形资产会计目标、会计假设和会计原则以及无形资产与人力资本、智力资本的区别，提出基于无形资产、异质型人力资本所有者权益及劳动者权益的会计恒等式：“物质资产 + 无形资产 = 负债 + 劳动者权益 + 异质型人力资本所有者权益 + 物质资本所有者权益”。

在这一会计恒等式中，资产被划分为物质资产和广义无形资产，企业所有者权益被划分为劳动者权益、异质型人力资本所有者权益和物质资本所有者权益。这一会计恒等式体现了知识经济时代的特征，完整地反映了知识经济时代的会计目标、会计假设、会计原则，将知识经济时代的主要资产和主要权益纳入了现代会计体系。该等式体现了劳动者、物质资本所有者、异质型人力资本所有者共享剩余索取权的经济关系。因此，该恒等式成为劳动（同质型人力资本）、物质资本、异质型人力资本等生产要素共同参与收益分配的会计依据。从经济学的角度出发，该等式的理论基础是引入异质型人力资本所有者及其收

入的新剑桥模型：
$$G = \frac{S}{C} = \frac{\frac{P}{Y} \cdot S_p + \frac{R}{Y} \cdot S_z + \frac{W}{Y} \cdot S_w}{C}$$
。引入异质型人力资本所有者及其收入的新剑桥模型，充分反映了知识经济时代各生产要素所有者之间收入分配的变动对经济增长的影响。建立在这一模型基础之上的会计恒等式具有深厚的经济和社会基础。

目 录

| | |
|-------------------------------|---------|
| 第一章 导论 | (1) |
| 第一节 研究对象..... | (2) |
| 第二节 相关研究回顾..... | (51) |
| 第三节 基本框架与创新..... | (80) |
| 第二章 理论基础 | (98) |
| 第一节 异质性理论..... | (98) |
| 第二节 所有权共享理论..... | (148) |
| 第三节 企业价值理论..... | (159) |
| 第三章 无形资产会计目标 | (168) |
| 第一节 世界主要会计目标..... | (168) |
| 第二节 基于完备“决策有用观”的无形资产会计目标..... | (176) |
| 第四章 无形资产会计假设 | (183) |
| 第一节 国内外文献述评..... | (183) |
| 第二节 新经济、新企业与新管理决定的经济环境..... | (208) |
| 第三节 异质型人力资本决定无形资产价值假设..... | (224) |
| 第四节 异质型人力资本与企业价值相关假设..... | (243) |
| 第五节 无形资产决定企业价值假设..... | (263) |
| 第五章 无形资产会计原则 | (276) |
| 第一节 国内外文献述评..... | (276) |
| 第二节 彻底相关性会计原则..... | (286) |
| 第三节 有限谨慎性会计原则..... | (290) |
| 第四节 完全重要性会计原则..... | (302) |

| | |
|-------------------------------------|-------|
| 第六章 嵌入无形资产的会计恒等式 | (304) |
| 第一节 国内外文献述评 | (305) |
| 第二节 嵌入无形资产会计恒等式 | (312) |
| 第三节 嵌入无形资产的会计恒等式的经济学基础 | (318) |
| | |
| 参考文献 | (330) |

第一章 导 论

在知识经济时代来临和经济全球化的背景下,企业^①间的竞争已经从传统的物质资本、金融资本投资和规模扩张转向技术、品牌、智力资产、客户满意度等无形资产的获得。无形资产成为决定企业核心竞争力和企业价值的关键因素。

Lev等(2000)的研究指出,美国公司市场价值和账面价值(M/B)的差异不断扩大,S&P500指数的平均M/B2000年为6倍,托宾q(Tobin q)值从1973年的0.81增加到1992年的1.69,S&P500托宾q值超过了3。^②在个案方面,2000年6月,微软与思科公司的有形资产与金融资产净值分别只是其市场价值的10%和15%。美国对世界500强企业的长期跟踪研究表明,在1982年,无形资产对价值创造的贡献率只有38%,1992年增长到62%,目前已达82%。^③

企业市场价值和账面价值之间存在的如此大的差异,主要来自无形资产的价值,它体现了无形资产在企业价值创造过程中的作用。与此同时,这也充分反映了传统会计体系对无形资产的忽视及由此而产生的对无形资产的不适当对待。

我国会计界对无形资产的研究是从传统无形资产会计、人力资源会计和智

^① 全球知名会计师事务所普华永道根据联合国和世界银行等的相关数据,依照按购买力平价(PPP)计算的城市国民生产总值(GDP),2007年3月7日推出全球各大城市生产力排行榜。在普华永道公布的结果中,东京高居榜首,前30强中美国城市最多,中国香港进入前30位,排名第14。普华永道认为,北京、上海等城市经济发展势头迅猛,到2020年,它们将跻身前30强之列。普华永道宏观经济部门负责人约翰·霍克斯沃思说:“未来最成功的城市极可能是那些在无形资产、财经和服务领域拥有竞争优势的城市。”霍克斯沃思认为,城市只有具备这些无形资产,它们才能在发展过程中不轻易被其他国家城市效仿,才不会轻易在竞争中“出局”(陈立希:“普华永道公布全球城市生产力排行榜香港位列14”,《经济参考报》2007年3月9日)。

^② Lev, *New Accounting for New Economy*, Working Paper, Stern Business School New York University, 2000.

^③ 陈庆修:“世界500强企业无形资产的运作”,《中外企业文化》,2007年第12期。

力资本三个角度展开的。在这些研究中，对无形资产的研究没有实现对无形资产已有基础理论的突破，研究者们很少基于社会经济环境的变化，从无形资产会计目标——无形资产会计假设——无形资产会计原则——嵌入无形资产的会计恒等式的路径出发，革新产生于工业经济时代的无形资产会计基础理论，使之反映知识经济时代的要求。

笔者赞同马德林、朱元午（2005）的观点，应加强对无形资产会计基础理论^①的研究，寻求对无形资产会计已有基础理论的突破。我们知道，传统会计基础理论是建立在大批量生产的工业经济基础之上的。基于供给规模经济的大批量生产的工业经济不强调人的异质型、产品的异质型和市场的异质型，尤其忽视产品的异质性。基于此，我们在异质性理论、所有权共享理论和企业价值理论的基础上，探讨无形资产会计假设、无形资产会计目标、无形资产会计原则以及嵌入无形资产的会计恒等式等无形资产会计基础理论，寻求对无形资产会计已有基础理论的突破。

第一节 研究对象

一、无形资产的定义

在经济发展的诸多资源中，科学技术、人力资本、知识资本、组织资本、社会资本等是以知识技能形态存在的无形资产，随着它们在企业、组织乃至一国经济发展中的重要性不断提高，无形资产应运而生。据于长春（2001）考证，早在亚当·斯密的著作中就有把国民所有的有用能力当作资本的思想；在马克思所处的时代以及后来，科学技术是生产力的思想更加明确；进入20世纪20年代以后，马歇尔和费沙进一步把知识一般性地归纳为资产，即无形资产。然而有趣的是，对无形资产概念起到推动作用的却是法律。1890年，美

^① 刘恩禄、向泽生（1989）认为，财务会计理论按其研究的内容，可分为会计基础理论和会计应用理论。会计基础理论是关于会计实践的本质和一般规律的认识，是人类长期积累的关于会计实践的一般知识体系。它处于会计理论体系的基础地位，研究的目的是解决如何正确认识会计实践和从一般意义上如何组织会计实践活动的问题；研究的功能是长远的、具有战略性。会计应用理论是关于具体的会计时间或特殊的过程的理性认识，即研究会计基础理论在具体的会计实践中运用的知识体系。会计应用理论研究的目的是解决具体会计实践的问题，研究的功能是应用性或实践性。（刘恩禄、向泽生：《财会知识更新手册》，辽宁人民出版社1989年版，第1页）我们认为，会计基本假设、会计目标、会计原则、会计对象和会计恒等式等属于会计基础理论的范畴。

国法院通过审理明尼苏达州铁路委员会减低铁路运费一案时，宣布这是一种“财产剥夺”行为，虽然所剥夺的不是有形体的财产，但它是无形的财产——规定价格的权利。通过这次宣判，美国最高法院赋予“财产”这一概念以新的涵义，即在原先那些“有形”财产的意义之上，增加了“无形”财产的意义。于是，从19世纪末开始在经济生活中产生的实际用语——“无形资产”一词，被司法实践所承认，以后又在一系列其他经济纠纷案中进一步得到强化。实践证明，会计学上任何一个要素概念的产生，都不是凭空杜撰出来的，而是先在社会经济生活中产生了某种价值活动，客观上要求将其记录于账簿和揭示于报表，会计才去反映和监督它。^①

（一）部分国外学者的无形资产定义

1. 佩顿（Paton）提出的定义

佩顿在1922年的《会计理论》一书中，对无形资产下了两个定义。其一是广义无形资产的定义：“归属于某一企业但不具实物形态、存续期较长的任何有价值的补偿物（consideration）、因素（factor）或要素（element）”。^②这是一般意义上的无形资产定义，按照佩顿的解释，无形资产应包括三部分：（1）专利权、商标权等传统上所指的无形资产；（2）应收账款、应收票据等货币性资产；（3）递延支出。佩顿的这个定义是将有无实物形态作为划分有形资产和无形资产的标准，他的这种分法与实务不同。

佩顿关于无形资产的第二个定义是：“从总体上，无形资产可定义为构成企业整体的总成本超过其中合理地分配给特定有形财产的那部分成本的数额。”^③对这一定义的进一步解释则是，“无形资产是一个剩余值，即企业作为整体的法定价值超过各种单个有形财产的法定价值总额之间的差额。”^④将这个定义与上面的广义定义可以推断，他指的就是有实物形态的财产，即排除了货币性资产、递延资产等实务中通常分类为有形资产的项目。这个定义的作用仅在于计算无形资产的总额而无法说明无形资产区别于有形资产的本质特征。^⑤

1968年，佩顿在对美国注册会计师协会第10号会计研究论文集

^① 于长春：“无形资产会计的回顾与展望”，《无形资产研究——全国第二届无形资产理论与实务研讨会论文集》，中国财政经济出版社2001年版，第16页。

^② W. A. Paton, *Accounting Theory*, Accounting Studies Press, Ltd. 1922 (reprinted in 1963), p. 308.

^③ 同^②p. 312。

^④ 同^②p. 310。

^⑤ 方荣义：“无形资产定义和特征探讨”，《葛家澍教授、余绪缨教授从教五十周年论文集——财务会计理论研究》，厦门大学出版社1995年版，第281—283页。

(ARS10)所作的评论中,将资产分为三类:(1)“货币性”资产;(2)存货、房屋及其他实物,包括自然资源;(3)无形资产。与此同时,佩顿把无形资产进一步分为三种:(1)与促销活动有关的成本,如广告费等;(2)与生产技术有关的无形资产,如配方、工艺方法、专利权等;(3)与企业组建和开办有关的成本,如开办费等。^①

至此,佩顿对无形资产的认识有了新的发展和深化,在将货币性资产排除在无形资产之外的同时,对无形资产作出了明确的分类。

2. 西德尼·戴维森的定义

1983年西德尼·戴维森(Davidson S.)在其主编的《Handbook of Accounting》一书中写道:“无形资产没有公认的定义,因而常常用实例来解释。”他还在该书中引用了于1927年出版的《会计学:它的原理与问题》中的一段话:“无形资产的含义是指专利权、版权、秘密制作法和配方、商誉、专营权以及其他类似的财产,这一表述并不十分恰当,但是除了列举其内容外,确实不容易把有形资产和无形资产划分清楚。应收账款,尽管字面上一点不具备有形的意义,却被视作有形资产。不动产被视作典型的有形资产,专营权则被视为典型的无形资产。但就有形性、重要性或真实性讲,两者并无真正的差别。”虽然时隔50多年,Davidson对此评论道:“时至今日,这一描述仍然和写作它的当时一样正确。”^②

3. 亨德里克森的定义

亨德里克森在1992年的新版《会计理论》一书中提出了广义的无形资产定义。他认为,企业的递延支出(即已经发生但相关费用没有进入利润表的支出)可以分为两类,其中用于购买财产的支出构成存货等实物资产的成本,用于购买服务的支出则形成无形资产。他列示了两类可称为无形资产的项目,第一类是传统的无形资产,包括品牌、版权、未履行的契约、特许权、未来利息、商誉、许可证、经营权、专利权、唱片母带、秘密工艺、商标权和商号等;第二类是递延借项,包括广告和促销费用、预付稿酬、举债成本、法律成本、市场研究费用、开办费、车间重组费用、修理费、研究开发费和培训费等。^③按照亨德里克森的无形资产定义,一些传统意义上的费用项目,诸如广告促销费、市场开发费、研究与开发费和职工培训费等,都

^① G. R. Catlett & N. O. Olson, "Accounting for goodwill", Accounting Research Study No. 10, AICPA, 1968, p. 143 - 145.

^② Davidson S. Handbook of Accounting [M]. Mc Graw - Hill Book Company. 1983: p. 87 - 105.

^③ E.S.Hendriksen, op. cit., p. 633.

被列为无形资产。

4. 巴鲁克·列弗提出的定义

巴鲁克·列弗 (Baruch Lev, 2001) 认为, 无形资产是一种对未来收益没有实物形态或非金融形态 (股票或债券) 的要求权。当这些要求权得到法律的保护后, 就被称为知识产权, 如专利权、商标权或著作权 (版权)。^①

巴鲁克·列弗 (2001) 认为产生无形资产的三个主要因素是发明创造 (创新活动)、组织实践和人力资本, 它们可以单独或组合作用形成无形资产。所以, 他结合前面定义和无形资产的三个成因, 给无形资产下了一个更完整的定义: 无形资产是一种可以取得未来收益的, 由发明创造 (创新活动)、独特的组织设计或人力资本产生的非实物形态的价值源泉。无形资产经常与有形资产和财务性资产一起创造公司价值, 促进经济发展。他同时指出, 无形资产、知识资产和智力资本三个概念可以互相替换的。会计学的文献中一般使用无形资产的概念, 经济学家一般使用知识资产的概念, 管理学和法律文书的称呼不尽相同, 但是这些概念所指的本质含义是形态的, 都是对未来收益的非实物形态的要求权。

5. 安妮·布鲁金的定义

安妮·布鲁金 (1996) 认为, 使公司得以运行的所有无形资产的总称是智力资本, 包括市场资产、知识产权资产、人才资产和基础结构资产。^② 因此, 安妮·布鲁金 (1996) 间接给无形资产下定义, 即用无形资产对智力资本做了简单的等同描述。安妮·布鲁金的无形资产定义是现代广义的无形资产, 这些无形资产是现代企业巨额市场价值的核心。^③

在安妮·布鲁金的理论中, 市场资产是指公司拥有的、与市场相关的无形资产潜力, 其中包括各种品牌、客户和他们的信赖、长期客户、销售渠道、专利专营合同协议等。市场资产之所以重要, 是因为它们使公司在市场上具有竞争优势。

知识产权资产包括技能、商业秘密、版权、专利和各种设计专利权, 以及贸易和服务的商标。知识产权是保护公司资产的法律机制, 生产商品或其部件的新技术可以受到一项或多项专利的保护。人才资产是指体现在公司雇员身上

^① 巴鲁克·列弗 (Baruch Lev) 著, 王志台等译:《无形资产——管理、计量和呈报》, 中国劳动社会保障出版社 2003 年版, 第 7—9 页。

^② 安妮·布鲁金著, 赵洁译:《第三资源——智力资本及其管理》, 东北财经大学出版社 1998 年版, 第 13—14 页。

^③ Lev(2000)等的研究指出, 美国公司市场价值和账面价值的差异不断扩大, S&P500 指数的平均 M/B2000 年为 6 倍, 托宾 q(Tobin q)值从 1973 年的 0.81 增加到 1992 年的 1.69, S&P500 托宾 q 值超过了 3。

的才能,包括群体技能、创造力、解决问题的能力、领导能力、企业管理技能,以及在特定情况下(如在集体中或在压力下)个人会如何表现的心理测量数据。人才资产是不为公司所有的资产,因为个人头脑中的知识属于个人,不属于公司,尽管雇佣、培训和留住人才要花很多钱,但雇员有权辞职、生病、度假、有自己的爱好、业余时间从事一系列可能会伤害自己的活动。随着他们效能的提高和完善,他们学的东西越来越多,价值也越来越高。所以,了解一个人的技能、知识和专业素质,才能知道为什么某个人很宝贵,在企业里应担任什么工作。公司的最佳战略是能从所雇用的个人身上获取最大利益,并就此给个人以相应的补偿——经济、专业、个人发展和机遇方面的补偿。基础结构资产是使企业得以运行的那些技术、工作方式和程序,包括企业文化、评估风险的方式;管理销售队伍的方法、财务结构、市场或客户数据库。基础结构资产之所以重要,是因为它能使企业安全、有序、正确、高质量地运转,它还为企业员工工作和彼此交流提供了一个大环境。

6. 托马斯·A. 斯图尔特的无形资产概念

托马斯·A. 斯图尔特(Thomas A. Stewart, 1997)认为无形资产等同于智力资本,包括人力资本、结构资本、顾客资本。^①与安妮·布鲁金一样,托马斯·A. 斯图尔特间接给无形资产下定义,即用无形资产对智力资本做了简单的等同描述。

在托马斯·A. 斯图尔特(1997)的理论中,人力资本是指企业员工所具有的知识和技能,是企业智力资本的重要基础;组织资本或结构资本是企业的专利、流程、数据库、网络、制度规范、组织文化等;客户与社会资本是指市场营销渠道、顾客忠诚、企业信誉等与客户、政府及社会各界联系相关的无形资产;人力资本、组织资本或结构资本和客户社会资本相互作用,推动企业智力资本的增值与企业价值的实现。托马斯·A. 斯图尔特的无形资产概念也接近于广义无形资产的概念。

7. 布莱尔和沃曼的无形资产概念

布莱尔和沃曼(2001)认为无形资产是指企业商品生产或劳务提供中使用的非实物资产或企业控制的能够带来未来预期收益的非实物资产。布莱尔和沃曼根据无形资产的计量问题将无形资产分成三类:(1)公司所有并可出售的无形资产。专利、版权、商标和商品名称属于这一类无形资产,它们的共同特征是现存法律体系对之进行了确认并提供了一定的保护。虽然这类无形资产的产

^① 托马斯·A. 斯图尔特, 邵建兵译:《“软”资产——从知识到智力资本》, 中信出版社、辽宁教育出版社 2003 年版, 第 12 页。

权并不是完全清晰的,但至少它们已被现行法律确认为“财产”。除知识产权外,企业的商业契约、管理合同、许可证和数据库也满足会计上的资产(或负债)的定义,如顾客名单、营业执照、特许经营权、媒体经营权、管制行业的生产配额、雇佣合同等。但是,除非它们已成为了交易目标,否则不会在资产负债表中得到反映。(2)公司可控制但不可剥离和出售的资产。更为困难的是,有些无形资产是某个公司所特有的,很难与其他资产分离开来,也不能公开出售,对它们的确认、计量和记账都很困难。如正在进行的研究开发、商业秘密、声誉资本、独特的管理系统、交易过程等。这类资产往往只满足会计上“资产”确认标准的一到两项。^①(3)公司不能完全控制的无形资产。此类无形资产通常被冠以人力资本、核心竞争力、组织资本和关系资本之类的名称。这些“资产”(虽然不满足资产确认的四项会计标准)不可避免地与公司服务的人员以及向公司提供商品或服务的机构发生关联,例如咨询顾问、供应链和类似的机构。公司对这些无形资产并不拥有法定产权。例如,在人力资本的积累和使用上,至少需要两方的参与雇员和公司。人力资本投资不同于有形资产投资,甚至也与无形资产的其他许多类型有所区别——因为工人们能随时走出工厂的大门,随之带走他们所掌握的知识 and 技能。虽然公司能够阻止前任雇员与自己竞争,从而使他们离开时带走的知识或技术资本化;但是仍不能强迫他们把这些知识和技术留在公司里。^②

(二) 部分国内学者的定义

1. 杨汝梅的定义

我国著名会计学家杨汝梅先生 1926 年 12 月在美国密歇根大学完成的博士

^① 一项资产要进行有偿的买卖交易必须满足会计上关于资产确认的四条标准:(1)资产已被明确界定,可与其他资产区分开;(2)公司对该项资产有实质的控制权并可将该控制权转让;(3)可以预测该项资产的未来经济收益;(4)该项资产经济价值的任何减少都能够确认。[(美)布莱尔、沃曼著,王志台、谢诗蕾、陈春华译:《无形财富:来自布鲁金斯无形资产研究特别工作组的报告》,中国劳动社会保障出版社 2004 年版,第 39 页]。

^② (美)布莱尔、沃曼著,王志台、谢诗蕾、陈春华译:《无形财富:来自布鲁金斯无形资产研究特别工作组的报告》,中国劳动社会保障出版社 2004 年版,第 39—41 页。

论文《商誉及无形资产》^① (Goodwill and Other Intangibles) 中对无形资产进行了详细的论述。(1) 以物质之存在与否为标准——物质之存在与否, 为有形资产与无形资产间之一大区别, 照此标准, 可得无形资产之定义如下: 无形资产者, 乃财产之一部, 其价值并不存在于可见可触可量可算之实物中, 亦并无此种实物为其代表。……(2) 以价值实现之难易为标准——或谓应收账款及有价证券等所以列为有形资产者, 非因其有实体之存在, 盖因其所代表之权利价值。……(3) 以资产之能否分属为标准——物质存在说及价值实现说之二种标准, ……于是遂有“资产分属性”之学说应运而生, ……其所谓无形资产之界限, 甚模糊, 不能依一定之标准为范围, 此种资产, 在继续营业之情形下, 虽有正当之价值, 然其价值之存在, 不能分属于特定之资产上。(4) 各种定义之批判——综观上述各点, 可知寻求有形资产与无形资产间之区别标准, 以说明无形资产之性质, 实为一种无谓之方法。资产能依某种程度上之差异或功用上之不同, 分成若干类别, 决不能依其概括的形式, 而分之有形与无形二类。……(5) 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。……^② 杨汝梅先生认为, 无形资产仅是一种剩余价值, 为附属于整个营业所有一切具有正当价值事物之全体, 而为超出各项有形事物所具总值之余额。

2. 方荣义的定义

方荣义 (1995) 把无形资产定义为: “企业拥有或控制的不具有实物形态且使用年限超过一年或一个经营周期的非货币性资产; 它们具有优越性和独占

^① 杨汝梅 (1899年8月—1985年9月) 男, 汉族, 河北省磁县人。1920年毕业于铁路管理学校高等科 (北京交通大学前身), 1921年夏前往美国留学, 是学校派往美国的第一批留学生。在美国就读于密歇根大学, 主修经济学并获得学士、硕士学位, 1926年攻读哲学专业并获得博士学位。1926年底回国后任北京交通大学教授, 讲授《会计学》。1927年夏调上海国立暨南大学, 任教务长兼《会计学》教授。后历任光华、齐鲁、沪江等大学教授。1949年去香港, 1950年在新亚书院先后任系主任、商学院院长及会计长等职。中文大学成立后曾任大学商学院院长及系主任等职。后即转往浸会学院任教并担任商学院院长等职。他的会计学术成果, 集中体现于其1926年在美国密执根大学学习期间撰写的博士论文《商誉及无形资产》中。施仁夫先生于1936年将其译为中文时, 改为《无形资产论》, 作为立信会计丛书的一本, 介绍到国内。该书中的不少见解, 在密执根大学 W.A. Paton 教授主编的《会计师手册》第十四节“无形资产”中, 与当时会计学界的泰斗 Kester、Hatfield 等人的观点一起, 多次被引用, 其中有的直接引用原文。在纽约大学 R.P. Brief 教授编辑的再版系列经典名著中, 该书也被列在其中。可以说, 杨汝梅 (众先) 是中国会计学者进入世界会计领域, 成就达到当时世界水平的第一个人。
(<http://post.baidu.com/f?kz=152620864>, <http://202.112.149.214/bjtupaper/item.asp?id=835>)

^② 杨汝梅:《无形资产论》, 中国财政经济出版社1992年版, 第2—5页。