

□ 邬义明

试论无形资产的评估方法

无形资产通常被认为是一种非实物形态及非实质性的资产。它至今尚未被确切地定义过。在会计上,无形资产是指企业长期使用而没有实物形态的资产,包括专利权、非专利技术、商标权、土地使用权、商誉等。无形资产代表一种企业所拥有的法定权利或优先权,或者表现为企业的获利能力超过同行业平均或正常的投资报酬率。

无形资产评估的途径大致有三种:一是成本途径,二是收益途径,三是市场途径。无形资产评估的方法主要也有三种,即重置成本法、收益现值法和现行市价法。

1、重置成本法

重置成本法是现时条件下被评估资产全新状态的重置成本减去该项资产的实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值,估算资产价值的方法。重置成本既可采用复原重置成本,也可采用更新重置成本。其基本公式为:

$$\text{资产重估价值} = \text{资产重置成本} - \text{资产损耗}$$

在评估知识产权类无形资产时,对其工程技术图纸估价,可采用重置成本法进行。假设某项无形资产有工程技术图纸50000张,评估时已有2000张图纸陈旧失效,停止使用。按目前条件对工程图纸进行更新、重置,根据研究开发、设计制图工时及每工时价格测算,每张图纸平均成本假定为460元,则工程技术图纸重置总成本可计算如下:

$$\text{工程图纸重置成本} = (50000 - 2000) \times 460 = 22080000 (\text{元})$$

假定该项无形资产使用年限为15年,已使用7年,其资产损耗可计算如下:

$$\text{资产损耗} = \text{资产重置成本} \times \text{贬值程度} = 22080000 \times \frac{7}{15} = 10304000 (\text{元})$$

该项无形资产工程技术图纸的评估价值可显示为:

$$\text{资产重估价值} = 22080000 - 10304000 = 11776000 (\text{元})$$

2、收益现值法

收益现值法是将评估对象剩余寿命期间每年(或每月)的预期收益,用适当的折现率折现,累加得出评估基准日的现值,以此估算资产价值的方法。具体计算时,根据计算期限的长短,可分为永续收益现值法和限期收益现值法。

在对商标这一无形资产的转让价值进行评估时,可采用收益现值法。商标在剩余寿命期间所产生的收益现值,即商标的收益现值,可以通过以下计算步骤求得:先计算出企业的全部收益现值,再减去企业的有形资产和其他无形资产的预期收益现值,其余额便为商标的收益现值。如果商标的收益现值可以在转让后通过受让方获得的超额利润来估算时,则商标价值的评估就较为方便了。

假定企业改组为股份公司,对其商标进行评估。评估资产的未来收益期限确定为10年,同行业的基准收益率为15%,预计未来10年的现金流量和收益现值如下表所示:

单位:万元

年份	现 金 流 入			合 计	15% 现值系数	现值
	税后利润	折旧	回款			
1990	120	60		180	0.8696	156.53
1991	200	60		260	0.7561	196.59
1992	240	60		300	0.6575	197.25
1993	250	60		310	0.5718	177.26
1994	260	60		320	0.4972	159.10
1995	260	60		320	0.4323	138.34
1996	260	60		320	0.3759	120.29
1997	260	60		320	0.3269	104.61
1998	260	60		320	0.2843	90.98
1999	260	60	300	620	0.2472	153.26
合计				3270		1494.21

该企业的有形资产和除商标以外的其他无形资产评估价值如为 1034.21 万元,则该企业的商标评估值为:

$$\text{商标价值} = 1494.21 - 1034.21 = 460(\text{万元})$$

3、现行市价法

现行市价法是通过市场调查,选择一个或几个与评估对象相同或类似的资产作为比较对象,分析比较对象的成交价格 and 交易条件,进行对比调整,估算出资产价值的方法。现行市价法也称销售比较法或市场法,具体应用时又可分为市场折余法、功能类比法等。

市场折余法是以被评估资产在全新状态下的公允市场价格(如无市场价格,则选择参照物资产的市场价格)为基础,减去按现行公允市价计算的资产损耗,来估算资产价值的一种计算方法。

例如有一个计算机会计核算软件需要评估,该软件使用期限为 6 年,已使用 2 年,其全新的同类型软件市场价格为 5 万元,预计残值为 2000 元。全新的同类软件,其功能、兼容性和计算速度均比被评估软件要好些,因此调整系数取值为 0.85,计算如下:

$$\begin{aligned} \text{软件重} &= \left[\text{软件公允市价} - \frac{\text{软件公允市价} - \text{预计残值}}{\text{使用年限}} \times \text{被评软件已使用年限} \right] \times \text{调整系数} = \\ \text{估价值} &= \left[50000 - \frac{50000 - 2000}{6} \times 2 \right] \times 0.85 = 28900(\text{元}) \end{aligned}$$

在无形资产评估的实际工作中,由于资产评估不是一门精确科学,因此评估人员往往同时采用上述三种方法进行分析、计算,然后遵循真实性、科学性、可行性原则,从各种计算结果中抉择出正确的结论。以下表格内容说明主要无形资产常用的评估方法和确定其使用寿命的可能性。

席	无形资产	常用的评估方法	使用寿命可否确定
1.	专利权	收益现值法/重置成本法	可
2.	非专利技术	收益现值法/重置成本法	可
3.	商标权	收益现值法	否
4.	著作权	收益现值法	可
5.	土地使用权	收益现值法/重置成本法/现行市价法	可/否
6.	计算机软件	收益现值法/重置成本法	可
7.	特许权、许可证	收益现值法/现行市价法	可/否
8.	商誉	收益现值法(超额收益法/剩余法)	否

商誉是一种不可辨认的无形资产。在一般情况下,商誉的评估只能通过以综合评估的方法所确定的企业整体资产价格与汇总的单项可辨认的资产价格及企业负债价格,分析比较它们

的差额来进行。其一般计算公式为：

$$\text{商誉价值} = \text{企业整体资产价格} - [\text{单项资产价格之和} + \text{负债价格}]$$

$$\text{企业整体资产价格} = \text{年收益额} \div \text{同行业基准收益率}$$

$$\text{单项资产价格} = \text{可辨认的单项资产的重置成本}$$

$$\text{负债价格} = \text{全部流动负债与长期负债之和}$$

例如，轻工公司欲购买百乐门公司 70% 股份，购买价格双方协议以评估公司评估价为准。百乐门公司的简略资产负债表如下：

百乐门公司资产负债表

19×4 年 12 月 31 日

单位：元

资 产		负债与股东权益	
货币资金	10000	应付帐款	300000
存 货	210000	股 本	400000
固定资产净值	500000	未分配利润	200000
合 计	720000	合 计	720000

购买双方委托某资产评估公司进行评估，预测百乐门公司未来平均每年纯收益 96429 元，同行业基准收益率为 15%；经评估存货增值 20000 元，固定资产增值 60000 元，商誉价值计算如下：

$$\text{企业整体资产价格} = \frac{96429}{15\%} = 642860 \text{ (元)}$$

$$\text{单项资产价格之和} = \text{货币资金} + \text{存货重置成本} + \text{固定资产重置成本} = 10000 + (210000 + 20000) + (500000 + 60000) = 800000 \text{ (元)}$$

$$\text{负债价格} = \text{应付帐款} 300000 \text{ (元)}$$

$$\text{百乐门公司商誉价值} = 642860 - [800000 - 300000] = 142860 \text{ (元)}$$

轻工公司购买 70% 百乐门公司股份，成为百乐门公司的控股公司，另外 30% 股份为少数股权，因此购买价格双方商定为 450000 (642860 × 70%) 元。购买方轻工公司确定购买中形成的商誉，可计算如下：

购买价格	450000
减：百乐门公司净资产帐面价值的 70% [(720000 - 300000) × 70%]	<u>(294000)</u>
购买价差	156,000
减：资产重估增值的 70% (80000 × 70%)	<u>(56000)</u>
商 誉	<u>100000</u>

对于轻工公司的购买成本构成分析如下：

百乐门公司 100% 净资产帐面价值 (720000 - 300000)	420000
加：70% 资产重估增值 (80000 × 70%)	56000
加：70% 商誉 (142860 × 70%)	100000
减：30% 少数股权 (420000 × 30%)	<u>(126000)</u>
购买成本	<u>450000</u>

此时，轻工公司可在会计处理上，将这笔无形资产商誉 10000 元记入公司资产类帐户，并应在不超过 40 年的期限内摊销掉。