

无形资产分析评价的若干问题

周 慧

(安徽财经大学 会计学院, 安徽 蚌埠 233061)

摘 要: 无形资产是企业一项重要的经济资源, 无形资产分析评价是无形资产管理中必不可少的环节。对无形资产分析评价的特点和目的、无形资产分析评价的内容框架和指标, 以及分析评价中要注意的问题等进行了分析和探索。

关键词: 无形资产; 分析评价; 内容; 指标

中图分类号: F830.45

文献标识码: A

文章编号: 1004-972X(2006)08-0069-02

国务院近日发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020年)》提出增强自主创新能力, 努力建设创新型国家的发展战略, 企业在贯彻这一纲要的过程中, 无形资产的地位将越来越重要。在知识经济时代, 企业的竞争优势不仅取决于有形资产, 而且更多是依靠人力资本、技术、品牌、文化等无形资产方面的优势, 无形资产成为企业核心竞争能力的主要表现和企业创造价值的源泉。

无形资产分析评价是无形资产管理的重要环节。目前, 我国企业只重视对有形资产的分析评价, 而对无形资产的分析评价非常薄弱, 几乎是空白, 因此, 当务之急是要加强对无形资产分析评价的研究。本文将对这方面的相关问题进行探索。

一、无形资产分析评价的特点和目的

(一) 无形资产分析评价的特点

无形资产是知识资本的载体, 具有不同于有形资产的特性, 相对于一般的财务分析而言, 无形资产分析评价也有其自身的特点:

1. 分析对象是无形资产, 是局部范围的分析, 从属于企业总体分析评价;
2. 无形资产是创造价值的源泉, 体现企业创新和发展能力, 因此, 分析目的偏重于价值贡献、创新能力、发展能力和管理状况等方面的评价, 不大强调偿债能力的分析;
3. 无形资产的高效性特点, 决定了分析的内容中包含获取超额收益能力的分析;
4. 无形资产的无形性、不确定性特点, 导致其价值和收益不易确认和计量, 直接可利用的分析资料短缺, 分析时搜集和整理资料的工作量较大, 需要分离和分割收益;
5. 由于无形资产具有垄断性特点, 因此, 有些指标难以

进行横向比较分析。

(二) 无形资产分析评价的目的

对无形资产进行分析, 首先要明确目的, 这是分析的出发点和归宿。从分析者及其需要来看, 无形资产分析评价的目的是, 从不同角度和侧面全面反映企业无形资产的状况和经营成果, 反映企业无形资产在创造价值和提高竞争能力方面的作用, 满足投资者、政府部门、经营者及其他有关各方相关管理和决策以及业绩评价的需要。具体目的主要有两个方面:

1. 评估、评价目的, 即为有关各方评估企业价值、竞争能力、创新能力及发展能力, 评价经营者业绩提供依据;
2. 管理目的, 即为经营者了解无形资产的存量、投资、使用、产出效益等情况, 加强对无形资产的监控和管理, 最大限度地发挥无形资产创造价值的作用提供依据。

二、无形资产分析评价的内容

围绕分析评价的目的, 考虑无形资产的投资运营过程, 分析评价内容可以分为三个模块: 一是分析投入情况, 查明总括和各类无形资产的投入成本、拥有量、结构等, 反映投入规模和结果, 评价投入效果, 掌握基本信息; 二是分析应用和产出情况, 即无形资产应用效率和效益情况, 反映营运能力和盈利能力, 评价无形资产管理效率、经济效益; 三是分析无形资产价值, 揭示各类无形资产的内在价值, 反映保值增值情况和对企业价值的贡献。具体内容如下:

(一) 无形资产投入情况的分析评价

1. 无形资产的拥有数量及变动情况分析评价, 主要包括: (1) 无形资产类型、数量及其变动情况分析; (2) 无形资产账面价值及其增减情况分析; (3) 无形资产使用期限分析。通过分析比较, 查明无形资产类型、各类数量、期限、账面价值

收稿日期: 2006-05-11

作者简介: 周 慧(1949—), 女, 安徽蚌埠人, 安徽财经大学会计学院副教授。

及其增减情况,掌握无形资产规模和种类,评价企业无形资产的质量及与竞争对手的差距。

2. 无形资产构成的分析评价,包括: (1) 无形资产与总资产、流动资产、固定资产的比例分析; (2) 各类、各来源无形资产的比例分析。通过分析,了解无形资产的配置、内部构成和取得来源,评价投入政策及其合理性以及创新能力。

3. 无形资产投资和使用成本的分析评价,包括: (1) 无形资产投入规模和水平分析; (2) 已取得无形资产投资成本价值分析; (3) 维护和使用费分析。通过分析,查明无形资产的投资成本价值及维护和使用支出规模,反映企业为取得和保有无形资产所付出的代价。

(二) 无形资产使用和产出情况的分析评价

1. 无形资产运营能力及使用效率分析评价,主要包括: (1) 无形资产收入分析; (2) 无形资产周转率分析; (3) 无形资产使用效率分析。通过分析,反映无形资产利用效率、取得收入的能力和无形资产的质量情况。

2. 无形资产的经济效益分析评价,主要包括: (1) 无形资产实现利润和利润率分析; (2) 利润贡献率、超额率分析。通过分析,反映企业利用无形资产获得利润和超额利润的能力,评价无形资产创造价值的能力和风险。

(三) 无形资产价值分析评价

1. 无形资产价值评估,是运用资产评估方法估算无形资产的公允价值。

2. 无形资产的保值增值分析,主要包括: (1) 无形资产的保值增值率分析; (2) 无形资产市价与投资成本价值比率分析。通过分析,评价无形资产当期和累计的保值增值情况。

3. 无形资产价值贡献分析,主要分析无形资产市价与企业价值和股东价值的比例关系,评价无形资产对企业价值和股东价值的贡献。

三、无形资产分析评价指标体系

无形资产分析评价指标体系的设置要全面,既有总体指标,又有分类指标;既有绝对数指标,又有相对数指标;既有数量指标,又有质量指标。考虑无形资产分析评价的内容,可以设置以下指标进行分析,见表1:

以上内容和指标不必都一一分析,分析者可以根据分析目的、被分析单位的具体情况而有所选择。

四、无形资产分析评价应注意的问题

无形资产的分析评价要注意下面几个问题:

1. 无形资产分析评价的内容应当多角度结合,总体情况分析与各类无形资产分析相结合,评价分析与因素分析相结合,定量分析与定性评价相结合,实物量与价值量相结合,以求正确反映无形资产的投入、产出和价值等情况,实现分析评价目的。

2. 无形资产分析评价方法、程序的选择和运用,应考虑无形资产的特点和实际需要,运用一般的财务分析方法,要注意横向可比性,价值评估主要运用收益法,要注意收益、时间、贴现率的正确选择,无形资产与有形资产共同实现的收入和利润,要选择合适的方法和标准,客观、公正地分解计

算,以正确评价运营和收益能力。

3. 由于无形资产会计信息的缺陷,分析评价除了利用会计核算资料之外,还要充分利用统计核算资料、市场及其他相关资料,应建立无形资产数据库,汇集各方面资料。

表1 无形资产分析评价指标体系

类别	指标及算式	反映内容
无形资产投入情况	存量 无形资产账面价值= 各类无形资产合计 无形资产种类= 无形资产类型合计 某类无形资产数量= 该类无形资产项数合计 剩余使用年限= 预计有效使用年限- 已使用年限	企业所拥有的无形资产账面价值、实物量、可使用期
	结构 无形资产总(净)资产比率= 无形资产价值/总(净)资产价值 无形资产与固定(流动)资产比率= 无形资产价值/固定(流动)资产价值 某类无形资产比重= 该类无形资产价值/无形资产总值 无形资产来源比率= 各来源无形资产价值(数量)/该类无形资产总值(数量)	资产的配置情况,各种类型无形资产构成情况,取得来源构成情况
	成本 投资成本= 无形资产投资发生的全部成本支出 使用成本= 后续发生的维护及其他成本 成本率= 年无形资产投资及使用成本/当年销售收入	无形资产投资成本价值,企业无形资产投入代价和水平
无形资产使用和产出情况	利用和运营能力 无形资产收入总额= 无形资产自用经营收入+ 无形资产转让收入+ 无形资产使用费收入 无形资产周转次数= 无形资产收入/无形资产账面平均值 无形资产使用率= 实际应用的无形资产数量(价值)/无形资产总量(总值) 某专有权产品市场占有率= 该产品的销售额/市场同类产品总销售额	无形资产利用效率和取得收入的能力,无形资产的质量
	利润、利润率 无形资产实现利润= 无形资产自用利润+ 无形资产转让利润+ 无形资产对外投资收益 无形资产投资利润率= 无形资产实现利润(1- 所得税)/无形资产投资额 无形资产收入利润率= 无形资产实现利润/无形资产实现收入	无形资产使用、转让、投资而为企业获得利润的能力和水平
	利润贡献能力 无形资产利润贡献率= 无形资产实现利润/企业利润总额 超额利润率= 企业利润率- 同行业平均利润率 超额率= 超额利润率/企业利润率	利用无形资产获得超额利润的能力及对企业的贡献
无形资产价值	价值 公允价值(市价)= 无形资产未来现金流量的现值	无形资产内在价值
	保值增值 无形资产保值增值率= 期末无形资产市价/期初无形资产市价 (分子扣除无形资产增减所引起的价值变化) 无形资产价值与投资成本比率= 无形资产公允价值/无形资产投资成本价值	无形资产当期和累计的保值增值情况
	价值贡献 无形资产企业价值比= 无形资产市价/企业价值 无形资产净资产价值比= 无形资产市价/净资产市价	无形资产对企业价值和股东价值的贡献和影响力

参考文献

- [1]于玉林 无形资产会计概论[M]. 上海: 复旦大学出版社, 2005.
- [2]于长春 无形资产会计[M]. 上海: 立信会计出版社, 1999.
- [3]苑泽明 现代企业无形资产价值管理研究[M]. 大连: 东北财经大学出版社, 2001.

(责任编辑: 韩克勇)