

文章编号:1002-980X(2006)07-0094-03

# 无形资产的分析评价

周慧

(安徽财经大学,安徽蚌埠 233061)

**摘要:**无形资产作为企业的一项经济资源,是企业竞争能力的主要表现和创造价值的源泉。无形资产分析评价是无形资产管理的重要环节。本文论述了无形资产分析评价的目的和特点,对无形资产分析评价的内容框架和指标,从投入、产出和价值等方面提出了构想,最后分析了分析评价中要注意的问题。

**关键词:**无形资产;分析评价;内容;指标

**中图分类号:**F273.4 **文献标志码:**A

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,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目的和特点

### (一)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,决定了分析中要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内容

围绕分析评价的目的,考虑无形资产的投资运

收稿日期:2006-02-28

作者简介:周慧(1948—),女,湖南长沙人,安徽财经大学会计学院教师,副教授,管理学士,主要从事财务管理和财务分析研究。

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,掌握基本管理信息;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,又要质量指标。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:

| 信息类别     | 指标及算式  | 反映内容                          |
|----------|--|-------------------------------|
| 无形资产投入情况 | 无形资产账面价值 = 各类无形资产合计<br>无形资产种类 = 无形资产类型合计<br>某类无形资产数量 = 该类无形资产项数合计<br>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       |
|          | 无形资产总(净)资产比率 = 无形资产价值 / 总(净)资产价值<br>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<br>某类无形资产比重 = 该类无形资产价值 / 无形资产总值<br>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 |
|          | 投资成本 = 无形资产投资发生的全部成本支出<br>使用成本 = 后续发生的维护及其他成本<br>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      |

| 信息类别        | 指标及算式  | 反映内容                       |
|-------------|--|----------------------------|
| 无形资产使用和产出情况 | 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<br>无形资产周转次数 = 无形资产收入 / 无形资产账面平均值<br>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)<br>某专有产品市场占有率 = 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   |
|             | 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<br>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<br>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 |
|             | 无形资产利润贡献率 = 无形资产实现利润 / 企业利润总额<br>超额利润率 = 企业利润率 - 同行业平均利润率<br>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利润的贡献   |
| 无形资产价值      | 价值<br>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<br>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)<br>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<br>无形资产企业价值比 = 无形资产市价 / 企业价值<br>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      |

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、无形资产的分析评价的注意问题

无形资产的分析评价要注意下面几个问题:

1、无形资产的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。

#### 参考文献

- [1] 于玉林. 无形资产会计概论. 复旦大学出版社, 2005.
- [2] 于长春. 无形资产会计. 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. 东北财经大学出版社, 2001.
- [4] 财政部. 企业会计准则第6号——无形资产. 2006.

### Analysis and Evaluation on the Intangible Assets

ZHOU Hui

(Anhui University of Finance & Economics, BengBu Anhui 233061, China)

**Abstract :** As one of the economic resources in enterprise, intangible assets play a major role in business competitions and increase of value. Analysis and evaluation on intangible assets is an important step in intangible assets management. This article focuses on the purpose and features of analysis and evaluation on intangible assets and the content and its structure and index, provides the ways to improve intangible assets management and finally, points out the problem to which should pay more attention in Analysis and evaluation on intangible assets.

**Key words :** Intangible assets; Analysis and evaluation; Content; Index