

# 论无形资产领域的九大矛盾关系

王保平

(中央财经大学会计学院 北京 100081)

**【摘要】**随着经济的不断增长,无形资产日渐成为企业中最活跃的要素。本文基于会计视角,初步总结出目前在无形资产领域广泛存在的九大矛盾关系,旨在深化对无形资产的认知。

**【关键词】**无形资产 矛盾关系 价值

随着科技的发展与经济的增长,无形资产日渐成为企业中最活跃、最积极的要素,已经无可辩驳地成为企业核心竞争力的决定因素。几十年来,学术界围绕着无形资产的市场价值、框架、概念、确认、计量、信息披露等诸多方面,进行了开拓性的研究与探索。在理论研究不断深入的同时,实际应用领域也不断发展。然而,无形资产领域内的许多问题依然存在。本文将基于会计视角,对目前无形资产领域内广泛存在的九大矛盾关系进行探讨,旨在进一步深化对无形资产的认知。

## 一、内涵规定与外延范畴的矛盾关系

内涵是指对事物内在性质的规定,而外延则是符合其规定的对象范围,对无形资产的深入研究无疑需要在内涵与外延的辩证统一中把握分寸。

人们对无形资产概念内涵的认识是逐步深化的,目前对无形资产概念内涵的解释主要有三种方法:一是直接列举法,采用此方法的杨汝梅博士(1926)在其专著《商誉及其他无形资产》中未给出明确定义,其后哈特菲尔德(1927)提出,无形资产是指专利权、版权、秘密制作法和配方、商誉、商标、专营权以及其他类似的资产;二是特征归纳法,即基于逻辑结构关系,先从无形资产共性出发揭示其形态虚拟性、非货币属性、相对独占性、主体可变性等基本特征,再分析其邻近层次性,从而逐层排序形成一个存在多种约束条件的限定性定义;三是本质描述法,这是当今众多学者的常用定义思路,其中主流定义也有三四种。综观以上观点,笔者认为,无形资产是指能为企业带来比有形资产的一般收益率高的经济回报而没有实物形态的长期资产。无形资产价值等于企业获得的全部利润与有形资产带来的利润之差,无形资产具备长期参与经营运转而其价值在多个会计期间摊销和收回的特征。

无形资产的外延范围在总体趋势上表现为恒定变化,在一定阶段保持相对稳定,在这种动态框架下,可将目前企业的无形资产归为四大类:一是知识产权类,即由科研成果在一定条件下转化而成,包括专利权、非专利技术、商标等;二是契约权利类,即由契约、合同所形成,包括政府特许权合同、优惠性合同等;三是关系类无形资产,其是由企业在长期经营过程中通过与内外相关各界的交往而形成的,包括客户关系、销售渠

道和公关网络等;四是综合类无形资产,即不能脱离企业整体而独立存在,并关系到企业整体实力与形象的资产,如商誉、企业形象、企业文化等。

对比分析无形资产的内涵与外延可以发现,有些内涵尚欠准确性和科学性,有些外延则具有较大的不确定性,从而造成企业会计核算与资产有效管理的脱节,影响了企业的经营效率。

## 二、广义框架与狭义概念的矛盾关系

从企业运营中产生经济能量的广义层面看,无形资产的类别多达十余种。除会计入账的所有无形资产外,账外无形资产在市场价上的“软黄金”效应更加重要。尤其引人注目的有:电脑软件能为企业赚取丰厚的利润;商业秘密是企业竞争取胜的重要法宝;优惠性合同更是企业获得实质性经济优势的关键;强势人才则是企业价值创造的源泉,优秀的企业领导、管理骨干和操作能手,都是构成企业人力资源的重要方面。对于不可辨认的无形资产而言,商誉实质上是一个企业的获利水平超过同类企业一般获利水平的增值。

而狭义无形资产就是指能够纳入会计核算对象进行确认、计量和披露的无形资产,主要包括商标权、专利权、非专利技术、著作权、土地使用权、特许权,以及资本化 R&D 投资以及商誉、投资性房地产、矿区权益等。其中,除了对投资性房地产等可以采用公允价值计量外,其他各类无形资产计价主要局限于其表层价值(如注册费),这与无形资产实际能够产生的利润相比,简直是微乎其微。

## 三、超额回报与高风险的矛盾关系

众多事实表明,不论是研发产生的核心技术,还是长期积累形成的品牌优势,企业所拥有的无形资产本身就具有市场价值,既可以作为商品被买卖、转让、出借与共用而实现价值,又可以凭借巨大的资产优势,在营销网络、技术附加的条件下,随着商品或者服务市场的扩大而实现价值的同步增长。

不过,无形资产的获得也是需要付出高昂代价的,因为只有极少数的产品能够在短期内产生巨额利润,这意味着,对无形资产的投资存在巨大风险。许多创新活动都有可能在未来不产生任何利润,即使在技术创新的过程中,从最初的发现

到最终实物产品或服务的商品化,利润的产生也极不均衡。尤其是在创新活动的早期阶段,无形资产投资的风险相当大。其实,超额回报与高风险总是相匹配的,有风险未必是坏事,因为风险可以创造出价值。当然,我们既不能只考虑规避风险而裹足不前,也不能只考虑获取收益而盲目冒进。全球闻名的微软公司、可口可乐公司,其品牌价值更是稳居世界前茅,其无形资产的市场价值驱动作用已经形成真正的“黄金效应”。现代企业如此,古今中外那些数不胜数的百年老字号同样如此,其品牌的增值作用也毫不例外地表现在经济回报的稳定性、持续性和超额性上。

#### 四、基础研究与应用开发的矛盾关系

在技术研发过程中,基础研究与应用开发是既相互联系又相互区别的两个阶段,需要本着精细化管理的原则予以区别对待。

进行自主研发活动,短期内要投入巨额资本,这无疑会在一定程度上影响和直接减少当期的经济产出,但是创新产生的新产品、新工艺、新技术以及核心技术,很可能在将来创造出更大的经济回报。

从基础研究到应用开发,是一个渐进、漫长的甚至充满“荆棘”的过程。前期研究阶段的主要任务在于获取并理解新的科学或技术知识而进行独创性的有计划调查,这一阶段的不确定性最大,资金投入最多,失败风险也最大。因此,企业内部研究与开发项目在研究阶段的支出,应当于发生时计入当期损益。

而在应用开发阶段,其实质问题在于进行商业性生产或在使用前将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计,以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。在此阶段,项目的不确定性减小,资金投入趋缓,成功的可能性更大。企业内部研究与开发项目在开发阶段的支出,满足相关条件的,才能确认为无形资产。

研究与开发是不可能完全分离的,如何处理彼此之间的阶段性关系,以实现有效研究与持续开发相结合的良好循环则是极为重要的敏感问题。

#### 五、价值驱动与价值抑制的矛盾关系

有形资产曾经主导了工业经济时代的价值创造,而在当今知识经济时代,无形资产已成为企业价值创造的主要驱动因素,但是无形资产对价值创造的转移和抑制效应也不应被忽视。

无形资产对价值创造的驱动效应表现为其强烈的升级潜能。升级潜能可通过两个渠道来实现:一是非竞争特性,无形资产投资的产品往往具有较高的固定成本或沉淀成本和微小的变动或增量成本,如软件的初始开发成本极高,而销售的软盘成本却可以忽略不计。二是报酬递增性,大部分无形资产会产生不断增加的规模收益,尤其是知名企业生产的新产品完全可以按市场需要低廉、快速地扩大产销量。网络系统在信息技术全面发展的条件下,对社会生产、制造、服务领域的渗透和流程改造使无形资产的技术性能得到了普遍的扩展,具体体现在其良性反应、外部效应和行业标准的占优策略等三个

方面。

无形资产对价值创造的影响,主要表现在许多自主创新活动可能会在未来不产生任何利润,这种内在风险性决定了创新活动具有更大的风险;无形资产的法定产权不明晰,难以达成灵活的契约,以及特有的高沉没成本与低边际成本模式影响了价格体系的稳定;不能独立、全部地享受自有无形资产效应的部分独占性也对其价值形成了现实的消极影响。

无形资产在价值创造过程中的能动效应,既有驱动性,又有抑制性。为实现高效率的无形资产投资与管理,企业需要全面、冷静地认识其积极作用与消极影响,趋利除弊。

#### 六、市价魔力与账面乏力的矛盾关系

相对于有形资产的账面价值与市价的基本吻合,无形资产价值在交易市场上和会计账面上的极度反差,确实值得我们关注。

无形资产作为一种不具有实物形态的隐形资产,实实在在具有强烈的价值驱动作用,能够从经营实质上提供某种特权或优势,使企业在竞争中处于特殊的地位,能获得高于一般水平的经济回报。正是由于无形资产在商品市场上的巨大潜力,使得拥有该无形资产的企业具有较强的市场竞争力。

虽然无形资产对企业价值增长和企业发展的贡献已远远超过实物资产,但是企业的会计账面上却丝毫没有反映出无形资产的这种价值驱动作用。基于谨慎性原则,企业对实物资产采用资本化处理方法,而对无形资产采用即期费用化会计处理,这种费用化的会计处理方法,使得无形资产的实际价值无法在企业资产负债表中得到真正反映,这导致了公司的实际业绩和所呈报的业绩存在严重偏差。

正因为无形资产的市价与账面价值之间的矛盾,导致无形资产常常被企业忽视。研究发现,很多实行产权改制的国企,由于对无形资产确认、计量、披露的不规范,导致无形资产成为一个捉摸不定的软性指标,从而造成了一些人产生侵占国企无形资产的动机。如何遏制国企改制中无形资产的流失已经成为亟须解决的一个重要问题。

#### 七、外部引进与自主创新的矛盾关系

无形资产可以从外部市场有偿引进,也可以通过企业的自主创新、长期经营和系统建设来获得。

在市场交易日渐成熟的条件下,技术引进是缩短企业间技术差距的有效渠道,企业可以趋利避害,在与外部企业的竞争中增强自身实力,对无形资产可进行跨区域、跨行业、跨国界的引进、消化和吸收,迅速壮大自身实力,通过无形资产的经营,在消化吸收的基础上实现创新,从根本上促进自身技术水平和提升,加快产业升级,提高企业市场竞争力。对于我国大多数企业而言,守住本土市场还仅仅是第一步,要真正实现跨越式发展,关键在于放眼更广阔的国际市场。企业在国内市场逐渐发展成熟之后,完全可以借助其所拥有的无形资产,争取更大的国际市场空间。

不过,对于绝对的核心技术而言,仅靠引进是行不通的,传统的买技术、贴“牌子”等引进方式,会使企业陷入反复引进

的怪圈,使产业升级受制于人。也就是说,核心技术和知名品牌及其他任何无形资产,从根本上看要通过持续不断的自主创新来获得。不仅如此,对于自主创新得到的品牌,在树立了品牌形象之后就可以一劳永逸了吗?显然不行,品牌是和产品紧密相连的,而任何产品都有它的生命周期,我们只有持续不断地进行自主创新,才能充分发挥无形资产的价值驱动作用。

#### 八、短期效应与持久效力的矛盾关系

无形资产的效力在于其能够不断地创造出新的商业奇迹,但是事实上,我们也时常听到许多知名企业轰然倒下的消息。无形资产的短期效应与持久效力的矛盾值得关注。

过分追求短期利润,不注重协调发展、统筹兼顾,必然会导致极其严重的后果。巨人集团就是忽视商业法则、过分追逐短期效应而“猝然死亡”的现实案例。可见,即使是长期积累形成的无形资产,如果不能科学、稳妥地对其进行管理,则必然会被市场淘汰。

对于长期积累形成的无形资产,企业要进行长期、有效的管理。无形资产的持久效力,是塑造无形资产的公信力、打造产品或服务的诚信市场,促进企业持续健康发展的重要基石。

#### 九、增值工程与价值止损的矛盾关系

伴随着越来越活跃的市场活动,实施有效的价值联动机制来实现价值管理,确保无形资产的保值与增值,防范无形资产的贬值与流失,已经成为一个亟须研究的重要课题。

促进无形资产的价值提升需要在价值测度的理论框架下实施具体的措施:一是推进适应市场变化的国企无形资产测度机制。无形资产价值度量可首先推算出企业无形资产产生的利润,其次是确定无形资产价值系数,最后在推算出的无形资产产生的利润基础上,按相应的补偿系数来计算无形资产的市场价值。二是建立正常的国企无形资产管理体系。要从全面认识无形资产的价值入手,严格按照国家规定,对各类无形资产进行科学、全面、准确的确认、计量和记录。同时,要强化依法保护无形资产的理念、探索无形资产核算的新方法,并纳入企业经营业绩考核体系。

价值止损需要在分析流失现象、成因的基础上,采取应对策略。近年来,不少国企在对外合资合作、对内承包经营、资产重组上市、产权改制退出等领域,存在严重的无形资产流失问题。例如,对历史上没有进行会计确认的无形资产不予认可,对已经纳入会计核算的无形资产的价值严重低估,以及人才流动引致的国有无形资产的流失等。

国企无形资产流失的原因可以分为两种:①无形资产无实物载体、无确定标准、无健全记录,容易产生流失现象;②主观上,相关利益主体的关注不够、资产价值的认定困难和监管机制的不健全等都会导致流失现象。要有效防范国企

无形资产的流失,不论是正常经营中或者是产权改制中,都需要严把国企改革过程中的各个关口:进行扎实、深入的无形资产内部审计,进行全面、客观的无形资产专业评估,并实施无形资产流转去向的跟踪监管。

价值提升与价值止损,其实是一个事物的两个方面,惟有二者同时并举,才能取得显著效果,确保无形资产的价值持续增长。

总之,在无形资产领域,理论研究始终引领着实践的前进,实践的发展也推动了理论探索的进程,二者之间存在着明显的互动关系。

#### 十、结语

我国的无形资产理论研究受到了国际学术潮流的深刻影响,从基础理论、作用机理到实证分析,多年来持续地经历着一个由浅入深、由粗到细的过程。尤其是随着新兴技术、组织管理、网络系统等要素对经济和社会的改造,关于无形资产的学术研究文献也大量涌现,且不局限于某一个学科,经济理论、战略管理、财务会计、法律产权诸多领域,都与无形资产有着紧密的联动关系。

而热火朝天的理论研究却始终不能对无形资产实务产生应有的指导与推动作用。尽管近年来国内企业对无形资产的核算与管理有所进步,相关会计准则日趋成熟,但是从总体上看,无形资产的实践应用尚属一个薄弱环节,大多数上市公司能够披露的无形资产信息也主要局限于土地等硬资产,而对于许多能够在市场交易中产生“黄金效应”的无形资产则很少纳入会计确认、计量、报告系统,企业的相关管理也处于初级阶段。

如何把无形资产的前沿性理论与运营管理实践更好地结合起来,还有待于理论研究者深入企业的实践去进一步总结提高,而不单纯是停留在论文与专著层面,要实现对外交流与对内融合的辩证统一。

无形资产与有形资产之间既是相互结合、相互促进的关系,也是相互竞争的关系,它们体现了传统观念与现代理念的博弈。从培植企业核心竞争力的视角看,无形资产领域普遍存在的九大矛盾与关系,需要我们辩证处理、统筹协调,从有利于构筑企业核心竞争力出发,研究经济生活中由无形资产引发的现实困惑与问题,探寻规范的出路,制定合理的策略,以发现无形资产理论研究的新境界。

#### 主要参考文献

1. 茅宁,王晨.软财务——基于价值创造的无形资产投资决策与管理方法研究.北京:中国经济出版社,2005
2. 张明龙.国有无形资本的内涵、量化与保护.中国社会科学,1996;6
3. 陈佳贵,黄慧群.无形资产管理及其对我国企业改革与发展的意义.管理世界,1998;6