

# 无形资产运营评价指标浅析

贺启印

(黑龙江科技学院 哈尔滨 150027)

**【摘要】** 知识经济条件下,无形资产对企业极其重要。本文主要对无形资产有效运营中应重视的相关问题进行了阐述,这些问题的解决是无形资产良好、有效运营的有力支持。

**【关键词】** 无形资产 资本运营 管理 经营

无形资产运营是指企业通过投资形成一定的无形资产存量,进而对这些不同形态和功能的无形资产进行筹划、整合和配置,使其为企业价值的创造和提升最大限度服务的一系列的活动。重视无形资产资本化运营是市场经济发展到一定阶段的要求,企业从注重有形资产经营转向注重有效利用和开发无形资产,运用无形资产进行融资、对外投资等活动,对宏观经济和微观经济都具有十分重要的意义。

## 一、企业无形资产运营的手段

随着知识经济发展步伐的加快,无形资产在企业价值创造中的比重越来越大,因此,加强无形资产的运营便成为企业今后生产经营活动的一项重要内容。根据无形资产的特点,目前,企业运营无形资产一般采用以下手段:

1. 根据产业的技术经济特点进行无形资产的运营。对于属于社会消费性的产品,应注重品牌的经营;对于技术含量高的产品,主要偏重于技术创新能力的设计和智力机制的经营。对于不同的企业,要有不同的经营思想,即便是同一个企业由于其在不同的发展阶段,无形资产的经营也应不同。

2. 根据企业的经营战略进行无形资产的运营。无形资产的存在和运营是依托于有形资产的,一般来说其运营目的是促进有形资产的发展,所以以无形资产推动有形资产的结构改变、品质升级、运营规模扩大、投入减少等等十分重要。在知识经济条件下,无形资产此长彼消的变化很大,既会不断产生新的无形资产并快速增值,同时又会因此使原有无形资产减值甚至消失。因此,既要策划无形资产的增值,也要策划对它的管理、保护,防止无形资产无谓的减值。

## 二、企业无形资产运营效果的评价

为了衡量无形资产的开发利用是否达到目的,应该对无形资产运营效果进行分析评价。由于无形资产具有垄断性特征,因此,一般无法进行横向比较分析,只能在特定主体内进行纵向比较分析,借以评价特定主体拥有的无形资产在前后不同时期的价值变化。本文采用比率分析方法来评价无形资产利用效果。这里我们从财务管理角度,根据无形资产对企业价值贡献的机理,设置并集中考虑以下这些高度相关或有实用价值的比率(见右表)。

无形资产运营效果评价指标体系

反映无形资产运营能力的指标	无形资产周转率 无形资产利用率
反映无形资产增值能力的指标	无形资产收益率 无形资产成本费用利润率 无形资产实际收益率
反映无形资产管理与保护的指标	无形资产保护性支出比率 无形资产更新率 无形资产成新率
反映无形资产创新能力的指标	资产结构比率 资产结构优化比率 无形资产市场价值增长率

### 1. 反映无形资产运营能力的指标。

(1)无形资产周转率是用来衡量和评价企业购建、投入使用等各环节管理状况的综合性评价指标,其计算公式可以参考资产周转率来设计:无形资产周转率=销售收入/平均无形资产总额。一般来说,无形资产周转率越高,反映无形资产购建、使用的速度越快,这样会相对提高有形资产的使用效率,从而提高总资产的周转率和盈利能力。

(2)无形资产利用率反映了无形资产在生产经营中的利用程度,体现了无形资产使用价值的大小。无形资产利用率=生产经营中使用的无形资产价值/无形资产价值总量。一般来说,无形资产利用率越高,反映无形资产创造新价值的能力越强。其中无形资产价值总量是企业评价期所拥有和控制的各类无形资产价值的总和。

### 2. 反映无形资产增值能力的指标。

(1)无形资产收益率是将企业一定期间的无形资产净收益与企业的平均无形资产总额相比较,是可反映企业无形资产运营效果的综合评价指标,用公式表示为:无形资产收益率=无形资产净收益/平均无形资产总额×100%;平均无形资产总额=(期初无形资产+期末无形资产)/2。

该指标值越大,表明无形资产的运营效果越好。这里应注意如何确定评价期无形资产产生的净收益。实际上,凡是与无形资产运营相关的净收益都应准确计入无形资产净收益中。

如不能明确划分净收益的归属,可采用年金法分解过滤出“共同创造效益”中属于无形资产创造的超额收益。如果将无形资产在未来使用期限内每年创造的超额收益看做年金形式,贴现率可采用企业加权平均资金成本率,无形资产的现值以现存账面价值表示,则无形资产净收益=无形资产账面价值年金现值系数,这样就可以将无形资产创造的超额收益从全部资产共同创造的效益中分离出来了。

(2)无形资产成本费用利润率是企业无形资产利润额与无形资产成本费用总额的比率。它反映的是企业无形资产运营过程中发生的耗费与获得的收益之间的关系,用公式表示为:无形资产成本费用利润率=无形资产利润额/无形资产成本费用总额 $\times 100\%$ 。其中,无形资产成本费用是为了获取利润而付出的代价,主要包括无形资产摊销费用、无形资产保护性费用、无形资产广告费用以及无形资产所消耗的其他费用。

(3)无形资产实际收益率实际上可以看做企业的超额收益率。根据现行企业会计准则对无形资产的确认与计量的要求,很多能为企业带来利润的无形资产不能入账,使得无形资产的实际价值与账面价值往往相差很远,因此与无形资产的账面收益率相比,实际收益率更能体现无形资产的真实收益水平。无形资产实际收益率=营业利润/总资产价值 $\times 100\%$ -行业平均资产利润率。

### 3. 反映无形资产管理与保护的指标。

(1)无形资产保护性支出比率指企业为了管理和保护现有无形资产所付出的代价。保护性支出主要包括企业申请专利、缴纳专利保护年费、注册商标或支付侵权诉讼费用等各项有关无形资产保护方面的支出。无形资产保护性支出比率=当期无形资产保护性支出/当期销售收入。

(2)无形资产更新率=本期新增无形资产价值/期末无形资产价值。其中新增无形资产价值以投资成本价值计量。

(3)无形资产成新率是无形资产尚可使用年限与总寿命年限的比率,对于没有明确法定期限的无形资产而言,可以通过专家评估确定该指标的大小。无形资产成新率=无形资产尚可使用年限/总寿命年限。

### 4. 反映无形资产创新能力的指标。

(1)资产结构比率一般是指企业各项资产的构成及其比例关系。本文指无形资产占总资产的比例,它反映了无形资产在企业中的地位问题。资产结构比率=无形资产/总资产。该指标值越大,说明无形资产在企业总资产中所占比重越大,企业就越应重视无形资产的运营。

(2)资产结构优化比率是与资产结构比率相对应的动态指标。它是指评价期末资产结构与上期期末资产结构的比例关系。资产结构优化比率=评价期末资产结构/上期期末资产结构。这一指标主要是评价企业资产结构各期改善的情况,一般来说该值越大越好。指标值越大,则资产结构优化的速度越快,企业无形资产增长的速度越快。

(3)无形资产市场价值增长率反映无形资产市场价值规模的增长情况,用以衡量企业无形资产在实际总量上的扩张程度,揭示企业无形资产的创新和获利能力。无形资产市场价值

增长率=(期末无形资产市场价值-期初无形资产市场价值)/期初无形资产市场价值 $\times 100\%$ ,无形资产市场价值=当期无形资产利润总额/当期无形资产的实际收益率,其中,当期无形资产利润总额=自用无形资产利润+无形资产转让利润+无形资产对外投资收益,自用无形资产利润=无形资产使用后利润总额-无形资产使用前利润总额,无形资产转让利润=无形资产转让收入-无形资产转让成本费用、税金,无形资产对外投资收益=无形资产对外投资分配股息、利润。

### 三、运用无形资产运营效果评价指标应注意的问题

1. 以评估价值为计价基础并编制无形资产报表。我国《企业会计制度》规定,企业自创商誉等不能明确区分成本的无形资产不得入账。这样规定,其计量结果往往容易导致少计无形资产价值,使得企业对自身的核心竞争力、在市场中应占有的位置认识不清,从而做出不甚明智的经营决策。因此,无形资产运营效果评价指标体系应该建立在客观反映资产变现价值的基础上,即要求企业对无形资产进行评估,并且应在资产评估的基础上,按照评估价值设计和编制一套无形资产报表,用以汇集企业报告期内无形资产的构成及增减变化的详细情况,这样才能完整地反映出无形资产的全貌。

2. 将定量指标与定性指标相结合进行综合评价。企业对无形资产运营效果进行评价,要将评价过程与评价结果、定量指标与定性指标(如管理者的素质、研发人员工作积极性、员工素质、企业文化的层次等)结合起来分析。这样可以帮助评价主体了解企业的无形资产运营效果中主观努力的成分占多少,依靠行业的特殊性取得的成分是多少,从而有利于评价主体根据企业性质和特点,结合企业的历史状况进行综合分析,对企业的无形资产运营效果做出公正的评价。

3. 客观地、辩证地看待评价结果。不同行业的企业、不同地域的企业以及同一企业在不同发展阶段或时期的评价结果肯定会有所不同,如高新技术企业,它主要是以技术创新和较快的产品更新来获得较高的投资回报,各项指标可能都会高于传统企业。处于不同发展阶段的同一企业,评价结果也会有所差别,一般来说,企业成长期的评价结果优于稳定期,而稳定期的评价结果优于衰退期。这些差异是由行业、企业、市场等客观条件造成的。因此企业在运用评价结果时,应充分考虑到这些差异的存在,辩证地分析产生差异的原因,而不应不顾客观条件的不同,盲目地追求运营效益。

4. 注意评价成本。无形资产运营效果评价需要大规模的资产清查和评估,并按照评估价值逐项调整资产价值和重新编制财务报告,最后进行综合评价。这一过程需要发生大量的费用,企业应该在综合考虑评价主体与企业需求的基础上,充分运用成本效益原则选择评价方法。

### 主要参考文献

1. 王维平. 企业无形资产管埋. 北京: 北京大学出版社, 2003
2. 张家伦. 论无形资产效果评价. 四川会计, 2002; 12
3. 王玉冬. 高新技术企业资金运营效果评价指标体系研究. 科学学与科学技术管理, 2003; 6