

北京专利价值评估机构

产品名称	北京专利价值评估机构
公司名称	北京国曦英泰资产评估有限公司
价格	.00/个
规格参数	
公司地址	北京市丰台区富丰路2号星火科技大厦15层
联系电话	010-63785115 18601081877

产品详情

影响委估资产价值因素分析

(一)影响委估专利技术价值的技术因素分析

1. 替代性：与评估对象类似或更好的替代技术出现，会对评估对象的使用在时间上和空间上造成威胁，会使评估对象的收益期限大打折扣。

委估技术资产具有创新性，技术研发投入较大，研发周期长，可替代性较低。

2. 先进性：技术先进性是指委估技术无形资产和现有类似技术相比较的LX程度。

3. 创新性：指委托评估委估技术和现有技术相比具有的创造性和新颖性。

4. 成熟度：技术成熟度是指技术与技术应用之间的距离。

5. 实用性：是指技术能够制造或者使用，并且能够产生积极效果。

6. 防御性：技术防御力是指潜在替代技术产生的壁垒程度，它主要由委托评估技术的复杂性及所需资金决定。

委估技术资产，技术研发周期长，投入资金大，具有较大的进入壁垒。

7. 垄断性：垄断是影响技术价值的重要因素之一，一项技术的垄断，可能使得该技术的价格在一定程度上背离价值规律，从而影响整个技术市场的发展。

该技术具有创新性，目前具有一定的垄断性。

(二)影响委估专利技术价值的经济因素分析

1. 成本因素对技术资产价值的影响

发明人经过多年的不懈努力，研发出该专利技术，开发成本较高。

2. 收益因素对技术资产价值的影响

委估专利技术具有一定的创新性，在技术方案、技术机制和应用效果上通过创新后能够极大的提高生产效率、易于规模化生产。经市场调研和综合分析，委估专利技术将为企业带来良好的经济效益和社会效益。

（三）影响委估专利技术价值的法律因素分析

我国先后出台了《中华人民共和国专利法》、《中华人民共和国专利法实施细则》、《中华人民共和国专利产品法》等法律法规，加强对知识产权的保护工作。自2006年以来，我国连续多年发布《中国保护知识产权行动计划》，在国内产生了广泛影响，对推动我国知识产权保护工作、宣传知识产权保护成就发挥了重要作用。国务院2008年发布《国家知识产权战略纲要》，明确到2020年把我国建设成为知识产权创造、运用、保护和管理水平较高的国家，自主知识产权水平大幅度提高，运用知识产权的效果明显增强，知识产权保护状况明显改善，全社会知识产权意识普遍提高。

（四）市场因素对知识产权资产价值的影响

委估专利技术迎合了经济建设对新技术的需求，提高我国汽车零部件行业的先进性，在提高我国整体技术质量上有很大的启迪作用，为同行业进行技术研究提供了很好的借鉴方法。由此看来，委估专利技术有良好的发展前景。

专利评估方法

（一）评估方法的选择

知识产权评估一般有收益法、市场法、资产基础法三种方法。依据《资产评估准则》的规定，评估人员可根据评估目的、价值类型、资料收集情况等相关条件，恰当选择一种或多种资产评估方法。

1、知识产权成本包括研制或取得、持有期间的全部物化劳动和活劳动的费用支出。根据其成本特性，尤其就研制、形成费用，明显区别于有形资产。具有不完整性、弱对应性、虚拟性的特点。结合本次评估实际情况不宜采用成本法进行评估。

2、知识产权具有非标准性和唯一性，在此次评估中很难找到与被评估对象形式相似、功能相似、载体相似及交易条件相似的可比对象，所以本次评估不宜采用市场法进行评估。

3、收益现值法是通过估算被评估资产经济寿命期内预期收益并以适当的折现率折算成现值，以此确定委估资产价值的一种评估方法。

根据资产评估有关规定，遵循独立、客观、公正、科学的原则及其他一般公认的评估原则，我们对委托评估范围内的资产进行了必要的核实及查对，查阅了有关文件、资料，实施了我们认为必要的程序，在此基础上，通过对长春博超汽车零部件股份有限公司拥有的知识产权-专利技术“聚合物基麻纤维复合材料制备汽车门板插件的成型工艺”等21项技术未来收益状况进行分析，根据资产评估目的及委估资产具体情况，认为收益法更能体现该知识产权的价值，故此次主要采用收益现值法进行评估。

在具体运用该方法评估时，引入分成率的概念，对未来收益额以适当的分成率分成，再以合理适当的折现率折现成现值并累加得出评估值。

(二) 估算过程

评估模型

式中： V ——专利技术价值

F_t ——未来各年收益额

——分成率

i ——折现率

n ——经济年限

t ——序列年值

评估模型中各主要参数的选取

1、委估知识产权的经济年限（ n ）

经济年限，是指被评估资产能给其使用人带来超额收益的期限。

中国的《专利法》规定，发明专利权的期限为20年，实用新型和外观设计专利权的期限为10年，自申请日起计算。

确定一项技术的经济年限，需根据技术产品的寿命周期、技术的先进性、垄断性、保密性、实用性、创新梯度、法律保护状况等因素综合判断。知识产权-专利技术“XX技术”等21项技术实用性较强。但是，也应考虑近年来技术发展步伐加快，技术更新周期缩短，在不久的将来可能会出现性能更优越的替代技术及其产品。评估人员根据委估技术的具体状况并坚持谨慎性原则，考虑基准日的选择，确定本次评估的发明专利

收益期限为XX年。

2.技术产品未来各年收益额（ F_t ）

未来各年收益额以技术产品所能带来的净利润为计算口径。

本次评估，评估人员根据委估知识产权的特点和评估分析情况，充分考虑未来发展趋势及技术产品市场、技术持有者竞争能力等因素。评估人员认为，在技术拥有方加速其产业化进程，加大市场开发和市场网络维护力度，实现未来收益预测是客观和可行的，在不发生重大不利影响因素的情况下，实现未来预期收益具有一定现实基础。

企业已兴建高标准、现代化生产厂房，购置现代化机械设备，并已经组建3条生产线，预计20XX年主营业务收入111,813.98万元；预计未来五年内再次扩建5条生产线来满足生产需要，生产能力进一步的提升，当生产线全部投产，20XX年主营业务收入预计XX万元。

本次评估结论也是技术持有者以未来收益预测能够实现为前提条件，未来收益预测见附表

表中主营业务收入根据专利技术所支持生产产品企业未来发展规划、市场开拓计划以及行业统计数据估算，此次委估专利技术具备了技术产业化所必备的先进性和成熟性，符合我国企业需求，该技术所支持生产产品能为企业带来不菲的经济效益，进而逐步提高其市场占有率。根据技术持有者的实际情况和行业的发展趋势，本次评估在上述条件成立的前提下预计以年可实现销售数量及产品市场价格得出其未来可实现主营业务收入。

评估人员结合委托方提供的相关资料、企业发展一般规律、未来发展规划、行业统计资料及同类上市公司相关数据，本着谨慎的原则，对技术产品的未来收益做出了预测。

通过委托方提供的20XX年12月、20XX年12月和20XX年12月份的财务数据，预测企业未来的财务数据比率。见下表：

主营业务成本主要为原材料费、人员工资及福利费、制造费用、燃料及动力等，主营业务成本按主营业务收入的74.02%测算；营业费用主要包括保险费、包装费、展览费、广告费等，营业费用按主营业务收入的2.71%测算；管理费用主要包括工资及福利费、办公费、差旅费等，考虑市场开拓难易度，管理费用按主营业务收入的3.54%测算，财务费用按主营业务收入的7.58%测算，增值税率为17%，城建税率为7%，教育附加费率为3%，所得税的税率为25%。上述费用的估算是依据行业统计资料结合企业的具体情况得出。

3. 折现率 (i)

折现率是将未来收益还原或转换为现值的比率，折现率是一种特定条件下的资产收益率，反映了资产的风险收益水平。此次评估，未来收益额以净利润为计算口径，相应地，折现率以净资产收益率为计算口径，由此而得出的评估值内涵为所有者权益价值。折现率计算采用资本成本定价模型 (CAPM)。CAPM表明，投资者会要求额外的回报，对从股票市场回收的总体风险相关的任何风险进行补偿。从股票市场回收的总体风险相关的风险被称为系统风险，并由一个称为 β 的参数进行度量，而其他风险被称为非系统风险。非系统风险 (项目风险) 是指项目本身的技术、经营管理以及由于竞争而带来的项目经营状况的变化。根据委估专利技术的应用特点，技术服务与现有应用市场比较匹配。但至评估基准日，委估专利技术在现有的经营条件下，委估专利技术的资产运营能够达到预期的经营目标，但也存在一定的不确定性，故经营中存在一定的风险。由此可见，在经营的过程中，必定有一定的不可预测性。在此次评估中，我们根据项目的具体情况，折现率计算采用了扩展的资本成本定价模型，用于计算折现率的CAPM公式如下：

$$Re = Rf + \beta (Rm - Rf) +$$

其中：

Re—资本成本 (即折现率)

Rf—无风险回报率

β —贝塔因子，一个对敏感度和项目风险与看作一个整体的市场之间关系的统计学度量

Rm—预期市场回报率

一项目实施风险

(1) Rf--无风险回报率通过计算长期国债(距基准日十年以上)的年到期收益率的算数平均值得出。根据《评估资讯网》的计算取值为3.89%。

本次选用评估咨询统计的相关上市公司近100周的行业加权系数的平均值0.5032。

3) Rm-Rf--超出无风险报酬率采用几何平均的方法对沪深300成分股的投资收益情况进行分析计算得出Rm,再减去无风险报酬率Rf得到超额风险收益Rm-Rf,根据《评估资讯网》的计算取值为7.10%。

(4) --其他风险,主要考虑被投资方未来发展中因不确定性因素而可能存在的各种风险因素。本次评估中,考虑到委估技术未来产品的生产和市场开发具有一定不确定性,加之企业在经营初期面临的资金和管理压力及企业未来发展要面临的考验。经综合分析未来经营中可能存在的各种不确定因素,确定为3%。

折现率计算如下:

$$Re=Rf+ (Rm-Rf)+$$

$$=10.46\%$$

4. 技术分成率()

企业的收益是企业和管理、技术、人力、物力、财力等方面多因素共同作用的结果。专利技术作为特定的生产要素,为企业整体做出了一定贡献,因此参与企业的收益分配是合情合理的。

1) 技术提成率测算模型

首先确定技术分成率的取值范围,再根据影响专利权价值的因素,建立测评体系,确定待估专利技术的调整系数,ZUI终得到分成率。

确定待估专利技术分成率的范围。

根据联合国贸易和发展组织的大量材料统计,一般情况下技术的提成率约为产品净销售额的0.5%-10%,而且行业特征明显,针对行业的收入分成率为1.07%-3.2%。

根据分成率测评表,确定待估专利分成率的调整系数

影响专利技术资产价值的因素包括保密难易程度因素、技术因素、经济因素及风险因素,其中风险因素对技术资产价值的影响主要在折现率中体现,其余三个因素均可在分成率中得到体现。将上述因素细分为内部保密措施、技术人员流动情况、所属技术领域、先进性、创新性、成熟度、应用范围等因素,分别给予权重和评分,确定技术分成率的调整系数。

确定待估专利技术分成率。根据专利技术分成率的取值范围及调整系数,可ZUI终得到分成率。计算公式为:

$$K=m+(n-m) \times r$$

式中:K - 待估专利技术的分成率

m - 分成率的取值下限

n - 分成率的取值上限

r - 分成率的调整系数

2) 技术分成率

分析待估技术性资产自身的特征，根据分成率测评表，确定各影响因素的取值。

经逐项调整，确定各因素的调整系数。分成率调整系数测评结果见下表。

测评结果， $r = XX\%$

$=XX\% + (XX\% - XX\%) \times XX\%$

$=XX\%$

评估计算

将上述各参数代入评估模型，具体计算见下表。

评估假设

由于技术产品所处运营环境的变化，必须建立一些假设以充分支持我们所得出的评估结论。在评估中所采用的主要假设为：

1. 中国现有的政治、法律、经济和金融条件将不发生大的变化；
2. 中国当前的税收法律将不发生大的变化，主要税种及其税率保持不变，所有有效的法律法规将被遵守；
3. 技术资产的经济年限为有限年期。技术持有者未来几年的理财环境相对稳定，其经营成果是可以预测的，并能实现预期收益；无不可抗力对企业造成重大不利影响；
4. 技术供委托方进行本次评估目的时使用，并保证技持有者建设所需的一切资源；
5. 技术产品价格基本保持现行价格，不发生较大的非理性波动；
6. 在中国，在相当长的时间内技术所属行业及相关行业将不会发生重大变化，并且企业将能够保留并吸引有能力的管理人员、技术人员、关键人才以支持它的业务向前发展；
7. 假设外汇汇率不发生较大波动；
8. 在委托方提供资料的基础上，本次评估假设专利技术持有者正常、持续经营并且在技术寿命年限内持续生产技术产品。如不能实现上述假设，本次评估结论无效。