

数据资产价值评估面临的挑战及应对措施

彭娜

一、数据资产价值评估方法

数据资产的重要性使得企业必须重视此类资产的计量与估值。传统的估值方法,如成本法、收益法、市场法等,更适用于对实体资产的评估。经研究,对于数据资产这类价值尚无法在报表中显示的资产,使用经过相关指标修正的折现法更为适用。具体评估方法的适用性分析如下:

1. 成本法。本质上就是对数据成本的归集。对于企业外部购入的资产,无论是有形资产还是无形资产,均可以购入价格计量并在报表中反映。但是,企业内部经过长期采集、分析、汇总、整理而来的,能够为企业带来经济效益的数据资产就很难用成本法来计量,因为一方面它的成本数据很难归集并计算,另一方面它的价值并不仅仅体现在成本上,更重要的价值来源于数据流通与应用所带来的增值。因此,成本法对于数据资产的估值适用性较低。

2. 收益法。将评估对象未来产生的现金流量按照一定的折现比率折现到现在的价值作为被评估对象价值的一种评估方法。使用此方法必须有两个前提,一是评估对象的未来现金流量可以准确确认,二是折现率的恰当选择。数据资产作为一种新兴的无形资产具有其特殊性,它的未来收益很大程度上取决于市场交易与应用,因此,很难准确获得其未来现金流量数据。基于此,依靠收益法对数据资产

估值也存在一定阻碍。

3. 市场法。在公开市场上找出可参考对象,通过比较找出差异,并根据差异对参考对象的近期出售价格进行调整,进而确定被评估对象价值的评估方法。此方法使用必须具备两个前提:一是要有公开、有效的数据资产交易市场,二是近期能找到与被评估对象差异较小且有可参考交易价格的数据资产。数据资产是数字经济发展到一定阶段的产物,与传统的无形资产具有本质区别:传统的无形资产价值会随着摊销而逐渐降低,但是数据资产的价值会在应用的过程中逐步提高,基本不涉及摊销的问题。目前,大众对于数据资产的认知处于起步阶段,会计准则也未能从定义、计量、估值、核算等方面对其进行规范,因此更无法谈及建立公开、有效的交易市场。可见,市场法对于数据资产估值基本不可行。

4. 相关指标修正折现法。(1) 每期增量收益折现法。通过对比使用数据资产和不使用数据资产给企业所带来的价值,计算出各年数据资产的增量收益,再按照一定的折现率将各年增量收益折现到现在的价值合计确认为数据资产的公允价值。(2) 各期超额收益折现法。当数据资产与企业其他资产共同为企业创造价值时,从共同收益中扣除其他资产所带来的价值贡献后,确认出各年数据资产创造的超额收益,再按照一定的折现率将各年数据资产的超额收益折现到现在汇总

求和后,得出数据资产的公允价值。从评估需要的资料支持来看,相关指标修正折现法对于数据资产评估最具有可行性。

二、数据资产评估面临的挑战

与传统资产相比,由于数据资产具有形态虚拟、形式共享、可处理加工、价值易变等特性,导致数据资产价值评估体系更为复杂,评估工作实施也存在更多困难与挑战,主要表现在以下几个方面:

(一) 对资产评估制度体系提出新的要求

目前,我国现行资产评估方面的法律、法规均未对数据资产如何估值进行明确规范,只有《资产评估专家指引第9号——数据资产评估》从评估对象、评估方法、评估报告编制等方面对其进行了专家建议式指导。未来,更具权威性的法律、法规的出台迫切而必要。

(二) 对资产评估机构数字化人才培养提出更高要求

结合数据资产评估方法的研究,特别是对指标修正折现法的应用,评估人员需要具备一定的计算分析能力,能够结合企业实际的经济行为判断并获取评估对象的相关数据,进而合理确认数据资产价值。可见,评估人员不能再按照传统的评估思维模式与工作方式对数据资产进行评估,必须在提高专业知识的同时,横向拓展市场分析、数据分析等综合能力,提



图 / 柏煜

高综合素质水平。

（三）评估参数选取存在较高难度

在资产评估过程中，参数选取是决定评估价值是否合理的关键因素。对于数据资产而言，会计计量与公开、有效的交易市场缺位、未来收益现金流量的估值障碍直接导致传统的评估方法难以对其进行价值评估。理论上，指标修正收益法虽然具有可行性，但是增量收益、超额收益仍需经过对相关参数分析并对数据资产进行合理分离后才能进行确认。同时，折现率的选择也需要经过专业判断方可应用。实践中，以上这些评估方法是否可靠、可行仍需不断验证与修改，以实现适应市场需求的目标。

（四）评估资料获得存在较大困难

任何一种评估方法的应用都会涉及特定数据和指标的选取，评估资料越真实、可靠且合理、有效，评估结果才越具备客观性、合理性。然而，目前能够为数据资产评估提供高质量评估资料的条件非常有限，评估人员必须通过专业的判断与分析，在可获取资料的范畴内综合考虑市场环境、数据资产所有者及数据资产本身等因素，取得相关评估资料开展评估工作。

三、有效推进数据资产价值评估的应对措施

根据我国《“十四五”数字经济发展规划》，“十四五”期间，我国数字经济发展迈向高质量、健康运转新阶段，要素链、产业链、价值链、制度链实现有机的深度融合，并相互促进与推动。由此，数据资产将成为企业资产不容忽视的组成部分，计量与估值也将逐渐被明确规范。如果因数据资产计量与估值不当或缺失，导致数据资产价值被低估甚至无法体现，必然会影响我国数字产业化和产业数字化的实现，阻碍我国数字经济发展的历史进程。结合数据资产评估所面临的挑战，提出以下几方面应对措施：

（一）完善现行相关资产评估管理制度

随着我国数字经济的不断发展，现行的资产评估管理制度已然不能满足经济发展的需要。制度制定部门需要结合当下经济社会发展现状，不断完善相关内容，以确保制度执行者、使用者能够有法可依、有规可循。

（二）注重评估数字化人才培养，加强评估人才队伍建设

随着产业数字化的不断推进，评估机构也势必面临数字化转型的问题，专业而高素质的评估人才培养是评估机构数字化转型的关键。首先，加强与高等院校合作，深化产教融合。在数字经济发展背景下，理论培训应

当创新培养模式，覆盖更广学科，注重学科交叉，努力提升评估人员的信息化素质。其次，数据资产大多涉及企业的商业秘密，因此，在注重提升评估人员专业素养的同时，还要兼顾道德素养、法制素养的培养。再次，注重评估人员继续教育培训。由于社会发展瞬息万变、技术快速迭代演化，评估人员必须坚持不断更新知识体系，才能与时俱进，防止知识结构老化，具备与经济发展速度相匹配的职业能力。

（三）集合政府部门与专业组织的力量，加强对数据资产评估的研究

目前，虽然与数据资产评估相关的国际会计准则尚未出台，但是一些机构对企业价值进行评估时已将企业的数据资产和与数据相关的能力作为评估的重要考虑因素，并且这一趋势会随着全球数字时代的到来而延续下去。因此，国内外政府有关部门应注重数据资产评估方面的制度研究，同时支持社会专业组织对数据资产评估在实操方面的探索，进而攻克这一数字时代所带来的重要课题，使财务报表能够准确、全面、可靠反映企业资产。

（作者单位：中国中铁股份有限公司）

责任编辑 任宇欣

主要参考文献

- [1] 刘辰翔, 李娜, 陈迅. 资产评估服务数字经济生态体系建设[J]. 中国资产评估, 2022, (3): 35-43.
- [2] 高艳美. 数字经济驱动下资产评估人才执业能力提升路径研究[J]. 当代经济, 2021, (8): 118-121.
- [3] 刘辰翔, 王卓, 胡永强. 数字经济时代的资产评估[J]. 中国资产评估, 2020, (8): 33-39.