

Разработка системы показателей и классификация методов оценки интеллектуального капитала¹

Резюме

Авторы предлагают систему показателей оценки интеллектуального капитала, а также анализируют существующие модели оценки и разрабатывают их классификацию с учетом возможностей и актуальности использования различных подходов к оценке интеллектуального капитала в условиях России.

Authors propose a system of indicators to assess intellectual capital and develop new classification of approaches to measure intellectual capital considering feasibility and topicality of different assessment models for application in Russian conditions.

Разработка системы количественных и качественных индикаторов интеллектуального капитала

Индикаторы позволяют определить и формализовать приоритетные задачи управления и инициативы. Благодаря тому, что индикатор имеет числовое измерение, можно устанавливать желательный уровень для индикатора.

В качестве примеров индикаторов, уже ставших традиционными для оценки интеллектуального капитала, можно привести следующие показатели.

1. **Отражающие воплощенные знания и человеческий капитал:**
 - 1.1. число сотрудников по информационным технологиям
 - 1.2. число соглашений о сотрудничестве с университетами и бизнес - школами
 - 1.3. число посещений Интернет - страницы компании
 - 1.4. число патентов
 - 1.5. число дней обучения персонала на одного служащего
2. **Отражающие клиентский капитал:**
 - 2.1. Соотношение доходов от пяти самых крупных клиентов к общей выручке

¹ Авторы благодарят за финансовую поддержку РГНФ – проект № 06-02-04077а

2.2. Число жалоб

2.3. Цена продуктов и услуг для разных групп потребителей

Следует выделить два ключевых вопроса, актуальных для разработки системы индикаторов.

Первый вопрос: какие индикаторы отражают предпринимаемые инициативы компании и приоритетные задачи управления?

Второй вопрос: могут ли индикаторы быть выражены в «понятных цифрах», благодаря которым можно оценить качество контроля реализации инициативы?

На основе результатов контентного анализа упоминаний об интеллектуальном капитале в отчетах компаний, содержащуюся в отчетах компаний можно выделить следующие группы показателей, которые целесообразно включить в стандарт раскрытия информации об интеллектуальном капитале.

Качественные показатели *идентификации*, которые служат для определения наличия нематериальных активов в расширенном балансе предприятия;

Количественные показатели *оценки*, отражающие влияние нематериальных активов на эффективность деятельности предприятия?

Количественные и качественные *коммуникативные показатели*, которые определяют связь между показателями идентификации и показателями оценки в рамках отчета по раскрытию информации об интеллектуальном капитале для внешних пользователей.

Индикаторы идентификации определяют нематериальные активы, в первую очередь созданные самой фирмой, а не приобретенные на рынке и потому во многом не поддающиеся учету в рамках традиционных подходов. Если индикаторы, которые описывают составляющую интеллектуального капитала, не были возможно выделить и сформулировать по результатам контентного анализа, означает, что информация определена слишком обще и реальных компонентов интеллектуального капитала она не содержит. Например, основная компетенция в области управления человеческим капиталом сформулирована как «найм и сохранение персонала»: достаточно размытая формулировка и не имеет никакого реального содержания, отражаемого индикаторами. Индикатор должен показывать в чем состоит уникальная компетенция, позволяющая осуществлять найм персонала и сохранение кадрового потенциала.

Вторая группа количественные показатели оценки, отражают влияние идентифицированных нематериальных активов на эффективность деятельности предприятия. При этом существенно, что из-за того, что к составляющим интеллектуального капитала нельзя применить принцип аддитивности эффект выводится к нематериальным

активам в целом вне связи с конкретными активами, определяемыми показателями идентификации.

Индикаторы в изоляции не сообщают никакого значение внешнему пользователю финансовой информации (инвестору). Также мало информативными оказываются интегральные количественные показатели оценки совокупного интеллектуального капитала предприятия. Поэтому мы сочли необходимым ввести третью группу коммуникативных показателей. Для большей части составляющих интеллектуального капитала невозможна точная количественная оценка, в отличие от материальных активов и той узкой группы нематериальных активов, которая может учитываться в рамках существующих методов финансового учета. Когда индикаторы количественной оценки интерпретируются путем описания их связи с нематериальными активами, описанными с помощью показателей идентификации, эти составляющие интеллектуального капитала становятся не только видимыми, но и могут быть оценены на основе общей оценки интеллектуального капитала фирмы. Другими словами, коммуникативные показатели – необходимое условие не только для раскрытия информации в интересах инвесторов, но и для создания процедур управления интеллектуальным капиталом в рамках регулярного менеджмента. Это обусловлено следующим обстоятельством: когда качественные показатели набора используемых нематериальных ресурсов и их интегральной количественной оценки на основе эффекта увязаны между собой, они показывают результаты процесса и связи в наборе ресурсов в заданный период времени. Но эти показатели не измеряют непосредственно составляющую нематериальных активов. Например, анализируются часы оплаченной рекламы или проведения интервью с кандидатами, а не приращение стоимости брэнда или стоимостная творческого потенциала нанятого персонала.

Классификация методов оценки интеллектуального капитала и оценка их актуальности для российских условий

Методы качественной оценки интеллектуального капитала, несмотря на кажущиеся между ними различия, основываются на общем методологическом подходе, разработанным Norton и Kaplan под названием «система сбалансированных показателей».

Таблица 1 Методы оценки интеллектуального капитала на основе системы количественных и качественных показателей

Метод	Показатель и метод измерения	Объективная
-------	------------------------------	-------------

		возможность и актуальность применения в российских условиях
Разведка человеческого капитала	Представляет собой систему показателей человеческого капитала с бенчмакингом относительно предлагаемой базы данных	Актуально
Скандия навигатор	Интеллектуальный капитал оценивается на основе 73 показателей, а также 64 показателей материальных активов	Актуально и практически применимо
Показатели стоимостной цепочки	Матрица нефинансовых показателей, сгруппированных по этапам инновационной деятельности	
Брокер технологий	Стоимость интеллектуального капитала фирмы на основе диагностического анализа опросного листа	Применим в российских условиях
Индекс интеллектуального капитала	Консолидация отдельных индексов интеллектуального капитала в единый интегральный индекс, оцениваемый в сопоставлении с изменением рыночного капитала фирмы	
Всеобъемлющая методология оценки (IVM)	Использует иерархию взвешенных индикаторов, которые комбинируются между собой для относительной оценки интеллектуального капитала	
Монитор нематериальных активов	Система стратегических индикаторов, отражающих процесс воспроизводства и использования интеллектуального капитала	

Группа количественных индикаторов более разнородна. Мы выделяем статические и динамические количественные методы оценки интеллектуального капитала на основе классификации, по признаку динамики системы, предложенной Herman van den Berg².

В соответствие с ней мы выделяем три группы методов оценки интеллектуального капитала, две из которых объединяют статические

² Van den Berg H. Models of Intellectual Capital Valuation: A Comparative Evaluation//Working papers Queen's University Kingston, 2003

модели и одна группа включает методы, которые оценивают динамику. Первая группа статических моделей относится к оценке интеллектуальных ресурсов – тех потенциально экономически значимых знаний, которыми обладает бизнес.

Таблица 2 Статические методы оценки интеллектуального капитала на основе оценки ресурсов

Метод	Показатель и метод измерения	Объективная возможность и актуальность применения в российских условиях
Исследователь стоимости	Метод финансового учета, подсчитывающий и распределяющий стоимость интеллектуального капитала по его 5 компонентам.	
Оценка интеллектуальных активов	Оценивает стоимость интеллектуальной собственности	Актуально и практически применимо
Tobin's q	Относительный показатель стоимости интеллектуального капитала определяется на основе соотношения рыночной стоимости компании и ожидаемой восстановительной стоимости активов.	Актуально
Рыночная стоимость приписываемая инвестором (IAMV)	Увязывает рыночную стоимость компании с оценкой ее материальных и нематериальных активов, а также оценкой стабильного конкурентного преимущества	
Добавленная рыночная стоимость (MVA)	Разница между инвестированным капиталом и рыночной стоимостью активов, очищенная от технических искажений, налагаемых стандартами финансового учета и особенностями	

	учетной политики, может быть представлена как оценка интеллектуального капитала	
--	---	--

Вторая группа моделей этого типа основана на измерении эффекта от накопленных знаний. Группа динамических моделей оценивает поток, генерируемый интеллектуальным капиталом.

Таблица 3 Статические методы оценки интеллектуального капитала на основе оценки эффекта

Подсчитанная неосязаемая стоимость	Сначала рассчитывается избыточные доход на материальные активы, а потом он интерпретируется как оценка интеллектуального капитала	
Прибыль от капитала-знаний	Модификация подхода подсчитанной неосязаемой стоимости	
Экономическая добавленная стоимость (EVA)	Рассчитывается корректировкой прибыли на стоимость ее капитала, что интерпретируется как оценка эффективности интеллектуального капитала.	

Методы третьей группы обычно измеряют в качестве переменной потока – движение денежных средств.

Таблица 4 Динамические методы оценки интеллектуального капитала на основе системы количественных и качественных показателей

Метод	Показатель и метод измерения	Объективная возможность и актуальность применения в российских условиях
Патенты, взвешенные на основе цитирования	Научно-технический фактор, рассчитываемый на основе цитирования патентов, разработанных фирмой и их увязке с финансовыми показателями деятельности.	Актуален и перспективен для применения в российских условиях

Финансовый учет для будущего (AFTF)	Интегральная система прогнозных дисконтированных оценок движения денежных средств. Разница между балансом на начало и конец периода интерпретируется как приращение стоимости интеллектуального капитала	
Всеобщее формирование стоимости	Использует дисконтированное движение денежных средств для оценки решений увеличивающих стоимость фирмы	
Стоимость и финансовый учет человеческого капитала (HRCA)	Рассчитывает неучтенные издержки на функционирование человеческого капитала через воздействие на прибыль компаний. Включает расчет капитализации расходов на заработную плату	

На первый взгляд, моделей оценки интеллектуального капитала много. Однако, выбор строгих количественных методов оценки интеллектуального капитала крайне ограничен. Во-первых, ряд подходов чисто концептуальный и их нельзя относить к методам оценки. Во-вторых, многие методы, основанные на нефинансовых показателях и качественной информации не способны дать обобщающую интегральную оценку. В-третьих, остается спорным, в какой степени чисто финансовые модели, которые претендуют на оценку интеллектуального капитала, действительно оценивают его, а не нечто иное, чему приписываются свойства нематериальных активов.