

智力资本计量方法浅析

黄萍

智力资本主要指企业所拥有的实际经验、组织技术、客户关系、专业技能等,由于智力资本具有非实体性、无形性和未来收益不确定性等特点,其价值不易准确地计量,因而仅靠传统会计所使用的单一的货币计量方法难以恰当地计量其真实价值。由于不同企业其智力资本的构成项目不同,计量方法上也应有所不同。

1、智力增值系数(VAIC)法。

企业的资本由财务资本与智力资本组成,企业业绩取决于企业运用财务资本和智力资本的能力。因此,对业绩的评价包括对实物资本增值效率的评价及智力潜力增值效率的评价两部分,二者分别用财务资本增值系数和智力潜力增值系数来表示。将企业运用财务资本与智力资本进行增值的能力称为“智力能力”,用“智力增值系数(VAIC)”来表示,等于财务资本增值系数(VACA)与智力潜力增值系数(VAIP)之和。从总体上来说,VAIC法能够在一定程度上反映企业的整体实力,其指标设置简单、明了,数值容易取得;在知识性企业且劳动力市场能够准确反映人力资本价值的条件下可以较好地反映企业智力资本的情况。

2、直接评估(DIC)法。

直接评估法是通过分别评估智力资本的各个组成部分后,加总得到企业的智力资本总量,其步骤是:(1)分别用不同的方法来评价智力资本的各个组成部分。评估基础结构性资产的方法有最佳状态调查法、访问客户法等;评估人力资本的方法有自我评估、知识测验及记录评估等;评估知识产权类的方法有市场需求调查、竞争对手

分析及专业技能调查等;评估市场资产的方法包括客户访问、市场调查及竞争优势分析等。通过以上评估方法可以充分了解各项资产的具体属性。(2)为每一项资产编制智力资本指数。这一指数是根据资产的现状与最优值比较而得出的,表明资产的相对价值。例如确定商标资产指数时,可以先确定与商标价值有关的每一个属性的指数,指数从1至5,5代表最高值,再求出各个属性的平均指数作为商标资产的评估指数。(3)把智力资本的各个组成部分指数标在同一个靶图上,以确定企业的优势与劣势。DIC法提供了智力资本评估的独特思路,清楚地反映了智力资本各个组成部分,即使在环境多变的情况下,也可以根据某些因素的变动得出相应的评估结果。

3、市账率法。

市账率法通过企业的市场价值与账面价值的比率来反映企业智力资本价值的相对大小。该方法认为企业的智力资本是企业市值与财务资本的差额,用公式表示为: $V=V_m-V_b$ (式中V表示企业智力资本价值, V_m 表示企业的市场价值, V_b 表示企业的账面价值)。市账

率法的优点是简单易行,但由于影响公司市值的非经济因素较多,在各种因素的影响之下,公司的市场价值可能大大高于公司的账面价值。因此,采用该方法易导致高估企业智力资本的价值,而且公司账面价值受所选会计政策的影响,因此企业之间的可比性差。

4、斯堪的亚“导航器”模型(Skandia Navigator)。

斯堪的亚“导航器”模型认为,企业的智力资本包括人力资本和结构资本两大部分,其中人力资本包括员工的知识、技能、创新能力等;结构资本包括组织的硬件、软件、数据库、组织结构、专利、商标等为企业拥有的资本。其核心思想是:一个公司的真正价值在于它为自己创造可持续发展的潜力,企业的智力资本来源于财务、顾客、运作过程、更新和发展、人力资源五个部分。该模型设置了一系列指标分别评价以上五个方面,并通过类比等处理方式将包括直接计量、金额、比例和调查结果的多项指标最终转化为两类指标:货币金额和百分率。将货币指标通过事先设定的权重结合起来,得到一个组织智力资本的货币价值(C);而将百分率指标结合起来可形成智力资本效率系数(I),组织智力资本价值就是这两者的乘积,即:智力资本= $I \times C$ 。斯堪的亚“导航器”模型积极探寻了组织价值创造的真正来源,广泛涵盖了组织结构与过程要素,并且真正认识到了客户资本对组织价值创造的作用。

(作者单位:中国新兴(集团)总公司)

责任编辑 刘黎静

●书讯

《斑鸠的会计生活》出版

由高昌庆编写的《斑鸠的会计生活》一书,是一位基层会计人奉献给广大会计工作者和会计学子的人文会计书。该书共分七个部分:“情景会计”、“会计心语”、“生活浪花”、“会计说税”、“嬉笑怒骂”、“山水之间”及“他山之石”。该书讲述了普通会计人的工作、学习和生活;品味了会计人的酸甜苦辣,感受了会计人的喜怒哀乐;并从不同侧面真实地反映了广大会计人员的生存状况。该书已由中国科学技术大学出版社出版,有意购买者请与高昌庆(电话:0551-5591216;E-mail:banjiu88@163.com)联系。(本刊通讯员)