

## ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНЫЙ КАПИТАЛ В СОВРЕМЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ: ЗНАЧЕНИЕ, СТРУКТУРА, УЧЕТ И ОЦЕНКА

© 2014 МАТЮЩЕНКО С. С.

УДК 338.1

**Матющенко С. С. Интеллектуальный капитал в современных экономических условиях: значение, структура, учет и оценка**

В современных экономических условиях интеллектуальный капитал играет одну из ведущих ролей в создании как прибыли предприятия, так и его рыночной стоимости. Этот факт делает исследование, связанное с определением значения, структуры, учетом и оценкой интеллектуального капитала предприятия, весьма актуальным. Целью статьи является рассмотрение и обобщение наиболее важных аспектов использования интеллектуального капитала. В работе рассмотрено понятие «интеллектуальный капитал», дано определение интеллектуального капитала, определено места интеллектуального капитала в структуре капитала предприятия, проведен обзор наиболее распространенной структуры элементов интеллектуального капитала, показана важность интеллектуального капитала для успешной деятельности предприятия, охарактеризованы некоторые проблемы учета и оценки интеллектуального капитала предприятия, представлены некоторые предложения по их решению.

**Ключевые слова:** интеллектуальный капитал, нематериальные активы, денежная оценка.

**Рис.:** 2. **Табл.:** 1. **Библ.:** 11.

**Матющенко Сергей Сергеевич** – аспирант, кафедра экономики и оценки имущества предприятий, Харьковский национальный экономический университет им. С. Кузнеця (пр. Ленина, 9а, Харьков, 61166, Украина)

**E-mail:** bskhif@ukr.net

УДК 338.1

**Матющенко С. С. Интеллектуальний капітал у сучасних економічних умовах: значення, структура, облік та оцінка**

У сучасних економічних умовах інтелектуальний капітал відіграє одну з провідних ролей у створенні як прибутку підприємства, так і його ринкової вартості. Цей факт робить дослідження, пов'язане з визначенням значення, структури, обліком та оцінкою інтелектуального капіталу підприємства, вельми актуальним. Метою статті є розгляд та узагальнення найбільш важливих аспектів використання інтелектуального капіталу. У роботі розглянуто поняття «інтелектуальний капітал», дано визначення інтелектуального капіталу, визначено місце інтелектуального капіталу в структурі капіталу підприємства, проведено огляд найбільш поширеної структури елементів інтелектуального капіталу, показана важливість інтелектуального капіталу для успішної діяльності підприємства, охарактеризовано деякі проблеми обліку та оцінки інтелектуального капіталу підприємства, представлені деякі пропозиції щодо їх вирішення.

**Ключові слова:** інтелектуальний капітал, нематеріальні активи, грошова оцінка.

**Рис.:** 2. **Табл.:** 1. **Бібл.:** 11.

**Матющенко Сергій Сергійович** – аспірант, кафедра економіки та оцінки майна підприємств, Харківський національний економічний університет ім. С. Кузнеця (пр. Леніна, 9а, Харків, 61166, Україна)

**E-mail:** bskhif@ukr.net

UDC 338.1

**Matyushchenko S. S. Intellectual Capital in the Current Economic Conditions: Meaning, Structure, Registration and Evaluation**

In the current economic conditions, intellectual capital plays a leading role in the creation of both the enterprise profit and its market value. Considering this fact, a study which is aimed at definition of the meaning, structure, evidence and evaluation of enterprise's intellectual capital, appears very relevant. The purpose of the article is to review and synthesize the most important aspects in use of intellectual capital. In the paper the notion of «intellectual capital» is considered, a definition of intellectual capital is provided, place of intellectual capital in the capital structure of enterprise is defined, the most common structure elements of intellectual capital are reviewed, importance of intellectual capital for the successful activity of enterprise is displayed, several issues of registration and evaluation of intellectual capital of enterprise are characterized, as well as some proposals for their solution are presented.

**Key words:** intellectual capital, intangible assets, monetary valuation.

**Pic.:** 2. **Tabl.:** 1. **Bibl.:** 11.

**Matyushchenko Sergey S.** – Postgraduate Student, Department of Economics and Valuation of Property Companies, Kharkiv National Economic University named after S. Kuznets (pr. Lenina, 9a, Kharkiv, 61166, Ukraine)

**E-mail:** bskhif@ukr.net

Согласно мнению А. Маршалла, к началу XX века число работников, занятых интеллектуальным трудом, было в пять раз меньшечисленности работников физического труда. В данный момент в развитых странах мира в среднем более 60% экономически активных людей задействованы в сфере умственного труда[4].

Именно поэтому конец XX и начало XXI столетия стали переломным периодом в экономической и социальной жизни мирового сообщества. На смену постиндустриальному периоду пришла эпоха информации. Информация стала средством производства. В структуре такого важнейшего экономического фактора производства, как капитал, кроме материальной составляющей в виде машин, оборудования и финансовых ресурсов, теперь появилась новая немаловажная составляющая – интеллектуальный капитал (рис. 1).



**Рис. 1. Структура капитала предприятия**

Если еще сто лет назад влияние интеллектуального капитала на деятельность предприятия было практически ничтожным, то теперь данный ресурс играет практически одну из ведущих ролей в создании как прибыли предприятия, так и его рыночной стоимости. Этот факт делает исследование, связанное с определением значения, структуры, учетом и оценкой интеллектуального капитала предприятия, весьма актуальным.

Интеллектуальный капитал в различных аспектах был рассмотрен в научных трудах многих отечественных и зарубежных ученых, среди которых: Базилевич В. Д., Бутник-Сиверский А. Б., Радионова И. Ф., Шумская С. М., Гончаренко М. А., Сергеев А. А. и другие. Практически все труды по данной тематике имеют узкоспециализированный характер, и почти нет работ, обобщающих в себе проблемы определения, структуры, учета и оценки интеллектуального капитала предприятия.

*Цель статьи* – рассмотрение и обобщение наиболее важных аспектов интеллектуального капитала.

*Задачи исследования:* рассмотрение понятия «интеллектуальный капитал», определение места интеллектуального капитала в структуре капитала предприятия, обзор наиболее распространенной структуры элементов интеллектуального капитала, рассмотрение значения интеллектуального капитала для деятельности предприятия, обозначение проблем учета и оценки интеллектуального капитала предприятия и некоторые рекомендации по решению данных проблем.

*Объект исследования* – интеллектуальный капитал предприятия.

*Предмет исследования* – значение, структура, оценка и учет интеллектуального капитала.

По мнению ряда экономистов, только 50% роста ВВП связано с увеличением трудовых ресурсов и физического капитала, а еще 50% приходится на интеллектуальный капитал [11].

Интеллектуальный капитал на сегодняшний день – это не только основной ресурс современного производства, а и важнейший компонент, определяющий рыночную стоимость современной компании. В современных экономических условиях знание, которое приобретает материальную оболочку в виде товаров и услуг, производит все большую долю вновь созданной стоимости. Согласно статистическим данным, ведущие американские инновационные компании, которые инвестируют в интеллектуальный капитал, получают в 5 раз большую отдачу, чем от вложений в материальное производство [3].

Существуют различные мнения по поводу определения понятия «интеллектуальный капитал» и его

структурных элементов. Проведя анализ определений интеллектуального капитала, сделанных различными учеными, можем вывести наиболее обобщенное определение. Таким образом, *интеллектуальный капитал предприятия* – это совокупность знаний, способностей, опыта работников, организационных и социальных взаимоотношений между работниками, структурными подразделениями, руководителями и внешней средой существования предприятия.

Исходя из приведенного определения в большинстве работ, посвященных интеллектуальному капиталу компании, выделяются и анализируются три его основные составляющие: человеческий, структурный и потребительский капитал (рис. 2) [7, с. 43].

*Человеческий капитал* выражается в виде знаний, опыта, неординарных умственных способностей сотрудников фирмы, наличия корпоративной этики и культуры поведения. Провести оценку человеческого капитала можно с помощью анализа инвестиций предприятия в здоровье, образование, науку, создание безопасных условий работы и хороших бытовых условий своих работников [9].

*Структурный (организационный) капитал* состоит из методов и структуры взаимосвязей, которые способствуют эффективному взаимодействию между сотрудниками внутри фирмы, а также помогают в контактах с внешними контрагентами в процессе осуществления деятельности. Среди структурных элементов организационного капитала следует выделить следующие: базы данных, торговые марки и наименования, системы менеджмента, авторские имущественные и неимущественные права, деловая культура организации и прочее [9].

*Клиентский (потребительский, или отношенческий) капитал* выражается в виде системы устойчивых связей и отношений с потенциальными и реальными потребителями товаров и услуг компании. Среди составляющих данной категории наиболее значимыми являются договоры с клиентами и партнерами, бренд, имидж компании и прочее [9].

Практически у большинства авторов на первое место выдвигается человеческий капитал, который неотде-

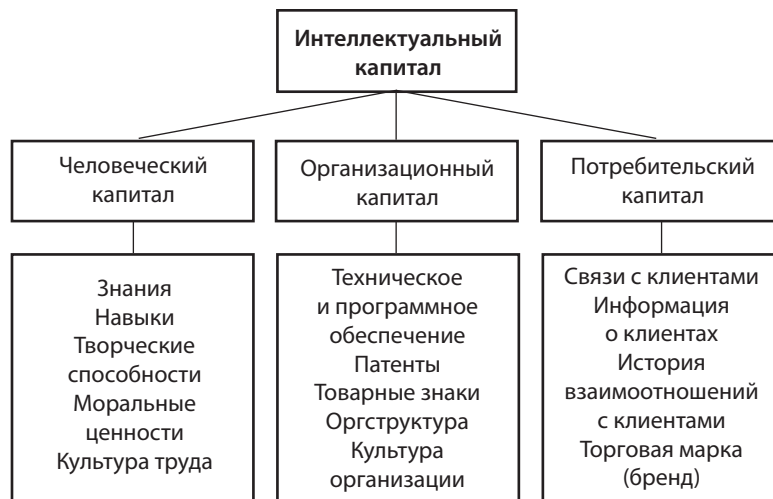


Рис. 2. Структура интеллектуального капитала предприятия

лим от его носителей – работников и способен обеспечивать эффективное функционирование организационного и потребительский капитала. В то же время, человеческий капитал, как и физический капитал предприятия, подвержен физическому и моральному износу, под которым в первую очередь необходимо понимать устаревание знаний при отсутствии их постоянного возобновления и регулярного обновления. Для того, чтобы человеческий капитал работал, необходим не только кругооборот знаний, но и рациональное управление ими. Для достижения подобной цели необходимо создать эффективную систему управления персоналом и соответствующую инфраструктуру, которая будет способствовать поддержанию качественного показателя человеческого капитала на надлежащем уровне.

В условиях развитой рыночной экономики качественные изменения интеллектуального капитала происходят как следствие развития рабочей силы, совершенствования ее способности к труду, увеличения степени применения науки в воспроизводстве. Исследования зависимости производительности труда от образования персонала, проведенные американцем Томасом Стюартом, показали, что при 10%-ном повышении уровня образования производительность возрастает на 8,6%, а акционерный капитал – на 3-4% [1].

Главным приоритетом именно подобной трехзвневой модели является возможность принять во внимание внешние и внутренние обстоятельства развития интеллектуального капитала, разработать и внедрить в систему менеджмента показатели его мониторинга и разработать варианты дальнейшего развития. Однако подобное структурирование интеллектуального капитала на отдельные элементы имеет условный характер, поскольку в реальности они не являются обособленными, а работают совместно и производят синергетический эффект [2].

В случае включения в состав фактора производства такой составляющей, как интеллектуальный капитал, возникнет ряд проблем, связанных с идентификацией его элементов, оценкой, учетом, выделением расходов и доходов от его использования [5].

Необходимость денежной оценки интеллектуального капитала компании нужна для организации системы управления им как одним из ресурсов предприятия. Проблема оценки является актуальной по трем причинам: оценка поможет определить факторы, влияющие на развитие интеллектуального капитала; оценка даст возможность отразить поэлементно направления капиталовложений в интеллектуальный ресурс; оценка позволит по ее результатам увеличить рыночную стоимость фирмы в целом

Предприятие не владеет полноценной информацией о структуре своего интеллектуального капитала. Из-за этого у менеджеров отсутствует необходимая информация для эффективного управления всеми возможными интеллектуальными ресурсами фирмы. Существует проблема определения наличия и влияния структурных элементов интеллектуального капитала на процесс деятельности предприятия и его стоимость в целом.

Именно поэтому отсутствует возможность планомерного развития и использования отдельных составляющих интеллектуального капитала компании. Решение данной проблемы стоит внести в ряд наиболее актуальных проблем в сфере управления ресурсами предприятия. Причиной тому является сильнейшее влияние интеллектуального ресурса на деятельность большинства современных предприятий.

В Украине практически отсутствует аналитический и синтетический учет структурных элементов интеллектуального капитала компании. Лишь малая их часть выражается через нематериальные активы предприятия. В состав нематериальных активов входят: программное обеспечение, патенты и лицензии, имущественные права, географические наименования, товарные знаки, торговые марки компании и т. д. Стоимость отраженных в балансе нематериальных активов увеличивает рыночную капитализацию предприятия [10].

Однако нематериальные активы отражают лишь малую часть интеллектуального капитала предприятия. Отражение нематериальных активов в национальном бухгалтерском учете является слишком узким. Рассматривая более глубоко теорию интеллектуального капитала, можем сделать логическое предположение, что именно стоимость интеллектуального капитала предприятия представляет собой размер разницы между рыночной и балансовой стоимостью компании. Значит, учет элементов интеллектуального капитала может существенно снизить данную разницу и наглядно показать, из чего она состоит в каждом конкретно взятом случае. Станет возможным рассмотреть более подробно интеллектуальные ресурсы фирмы [5].

Эта разница отражается в балансе лишь в рамках категории гудвил. Однако гудвил возникает лишь при продаже фирмы (в основном), и переоценить его, не продавая предприятие, весьма проблематично. Кроме того, гудвил не имеет четкой внутренней структуры, а значит, увеличивает стоимость фирмы не постоянно, а лишь в определенный момент, и при этом нельзя точно проследить, за счет чего.

Таким образом, большая часть интеллектуального капитала остается неучтенной. Причина этого – четко определенный в отечественной нормативно правовой базе перечень объектов нематериальных активов предприятия, сложность в вычленении отдельных элементов интеллектуального капитала и отсутствие единой методологии их оценки.

Увеличение стоимости активов является актуальным для многих предприятий. Подобная заинтересованность объясняется тем, что рост стоимости активов фирмы повышает ее возможности для кредитования и привлекательность для инвесторов. А это, в свою очередь, способствует росту конкурентоспособности предприятия. Соответственно, поиск, признание активом, оценка и постановка на баланс элементов интеллектуального капитала является путем повышения инвестиционной привлекательности для любого предприятия.



В развитых странах доля нематериальных активов в балансе предприятия достигает 69 – 96% [8]. Кроме того, структура нематериальных активов за рубежом намного шире, а, следовательно, охватывает при учете большую часть составляющих интеллектуального капитала, чем в Украине. Так, соотношение материальных и нематериальных активов составляет в British Petroleum 29% к 69%, IBM – 17% к 83%, CocaCola – 4% к 96% [8].

В Украине же все наоборот. Доля нематериальных активов в балансовой структуре активов у наиболее развитых фирм не превышает, как правило, 40%. Большинство предприятий практически не имеют на балансе нематериальных активов или же их доля предельно мала.

**О**чевидно, что отечественным предприятиям необходимо наращивать процент нематериальных активов в балансе. Для этого следует разработать более практичный нормативный механизм преобразования составных элементов экономической категории «интеллектуальный капитал» в составные элементы структуры бухгалтерской категории «нематериальные активы».

Для достижения подобной цели необходимо разработать единый алгоритм идентификации структурных частей интеллектуального капитала как нематериального актива, их оценки и учета в финансовой отчетности предприятия. После чего требуется оформить полученные результаты в методики в виде нормативно-правовых актов.

Одной из труднейших задач в приведенном перечне является идентификация имеющихся в наличии у предприятия элементов интеллектуального капитала, четкое их разграничение и оценка.

В *табл. 1* представлена сводка наиболее часто используемых методов оценки интеллектуального капитала фирмы, разработанная учеными Идченко Н. В., Елкиным С. Е. [6].

Практически каждый из них имеет свои преимущества и недостатки. Некоторые из них применимы лишь к одной из групп в структуре интеллектуального капитала. Например, только к человеческому, организационному или клиентскому. Поэтому следует синтезировать приведенные методы при оценке интеллектуального капитала предприятия в целом.

## ВЫВОДЫ

В данной работе было приведено наиболее распространенное определение интеллектуального капитала, представлена его структура, состоящая из трех основных составляющих (человеческий, организационный и потребительский капитал), показана важность интеллектуального капитала для успешной деятельности предприятия, охарактеризованы некоторые проблемы учета и оценки интеллектуального капитала предприятия и представлены некоторые предложения по их решению. В рамках проблем учета выделена необходимость заменить гудвил поэлементным разложением и учетом на балансе составных элементов интеллектуального капитала фирмы, для оценки которых предлагается применять различные индивидуальные методики.

Основное внимание в дальнейших работах будет уделяться разработке методике идентификации элементов интеллектуального капитала фирмы с целью их дальнейшей оценки и постановки на баланс предприятия. ■

## ЛИТЕРАТУРА

1. Аркин П. А. Менеджмент интеллектуальных ресурсов при формировании региональных кластеров / П. А. Аркин, К. А. Соловейчик // Проблемы современной экономики. – 2009. – № 4 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=2847>
2. Баранов В. В. Стратегическое управление интеллектуальным капиталом высокотехнологичного предприятия / В. В. Баранов, А. В. Зайцев // Креативная экономика. – 2009. – № 12 (36). – С. 72 – 86.
3. Богатырев С. Ю. Оценка человеческого и интеллектуального капитала российской инновационной компании / С. Ю. Богатырев // Слияния и поглощения: новый. – 2013. – № 1 (1). – С. 24 – 33.
4. Зуев А. Интеллектуальный капитал / А. Зуев, Л. Мясникова // РИСК. – 2002. – № 4. – С. 4 – 13.
5. Иващенко А. Е. Технология оценки стоимости, добавленной интеллектуальным капиталом на основе определения информационной производительности / А. Е. Иващенко // Креативная экономика. – 2011. – № 4 (52). – С. 90 – 99.
6. Идченко Н. В. Эффективные методы оценки интеллектуального капитала / Н. В. Идченко, С. Е. Елкин // Современные проблемы науки и образования. – 2013. – № 3. – С. 32 – 35.

Таблица 1

Краткая характеристика методов оценки интеллектуального капитала [6]

№ п/п	Метод оценки	Краткая характеристика
1	Коэффициент Д. Тобина	Отношение рыночной стоимости объекта к стоимости его замены
2	Метод К. Э. Свейби	Интеллектуальный капитал оценивается по системе значений, упорядоченных в матрице, выстраивается график с областью значений компетенции персонала и эффективность работы
3	Метод рыночной капитализации	Определяется как разница между рыночной и балансовой стоимостью
4	Брокер технологий	Методика состоит из 20 вопросов. Чем меньше положительных вопросов, тем ниже уровень интеллектуального капитала
5	Система показателей Нортон и Кэплэна	Выделяется 4 блока показателей: финансовые; клиентские; внутренние процессы (инновационные); обучение
6	Индекс интеллектуального капитала	Методика, нацеленная на построение картины создания стоимости в компании. Подход объединяет стратегию, нефинансовые характеристики, финансы и добавленную стоимость

**7.** Интеллектуальный капитал предприятия как объект оценки: монография / [К. Г. Сердюков та ін.]. – Х. : Вид. ХНЕУ, 2012. – 323 с.

**8. Степанова Е. Ю.** Нематериальные активы в многоуровневых компаниях и университетских комплексах / Е. Ю. Степанова, Л. И. Polandова // *Успехи современного естествознания*. – 2007. – № 11 – С. 102 – 104.

**9. Стулова Н. С.** Влияние интеллектуального капитала на эффективность деятельности компании / Н. С. Стулова, Д. В. Балковская // *Управление экономическими системами*. – 2011. – № 12 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.uecs.ru/uecs-36-122011/item/870-2011-12-20-06-03-05>

**10. Татиева М. М.** Трансформация нематериальных активов в рыночной экономике / М. М. Татиева, М. Б. Турабаева // *Вестник КарГУ*. – 2008. – № 8 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://articlekz.com/article/5080>

**11. Цибульов П. М.** Интеллектуальный капитал – визначальний ресурс економічного зростання / П. М. Цибульов // *Проблеми та перспективи розвитку інноваційної діяльності в Україні: матеріали бізнес-форуму (Київ, 17 квітня 2008 р.)* / [Відп. ред. Н. В. Прутульська]. – К. : Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2008. – 68 с.

**Научный руководитель: Сердюков К. Г.**, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой экономики и оценки имущества предприятий Харьковского национального экономического университета имени С. Кузнеця

#### REFERENCES

Arkin, P. A., and Soloveychik, K. A. "Management intellektualnykh resursov pri formirovanii regionalnykh klasterov" [Management of intellectual resources in the formation of regional clusters]. <http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=2847>

Baranov, V. V., and Zaytsev, A. V. "Strategicheskoe upravlenie intellektualnym kapitalom vysokotekhnologichnogo predpriatiia" [Strategic management of intellectual capital of high-tech enterprises]. *Kreativnaia ekonomika*, no. 12 (36) (2009): 72-86.

Bogatyrev, S. Yu. "Otsenka chelovecheskogo i intellektualnogo kapitala rossiyskoy innovatsionnoy kompanii" [Assessment of human and intellectual capital of the Russian innovation company]. *Sliianiia i pogloshcheniia: novyy*, no. 1 (1) (2013): 24-33.

Ivashchenko, A. E. "Tekhnologija otsenki stoimosti, dobavlennoy intellektualnym kapitalom na osnove opredeleniia informatsionnoy proizvoditelnosti" [Technology assessment of the value added intellectual capital based on the identification information of performance]. *Kreativnaia ekonomika*, no. 4 (52) (2011): 90-99.

Idchenko, N. V., and Elkin, S. E. "Effektivnye metody otsenki intellektualnogo kapitala" [Effective methods of evaluation of intellectual capital]. *Sovremennye problemy nauki i obrazovaniia*, no. 3 (2013): 32-35.

Serdiukov, K. H. et al. *Intelektualnyi kapital pidpriemstva yak ob'ekt otsinky* [The intellectual capital of the company as an object of evaluation]. Kharkiv: KhNEU, 2012.

Stepanova, E. Yu., and Polandova, L. I. "Nematerialnye aktivy v mnogourovnevnykh kompaniiakh i universitetskikh kompleksakh" [Intangible assets in multi-level companies and university complexes]. *Uspekhi sovremennogo estestvoznaniia*, no. 11 (2007): 102-104.

Stulova, N. S., and Balkovskaia, D. V. "Vliianie intellektualnogo kapitala na effektivnost deiatel'nosti kompanii" [The impact of intellectual capital on the effectiveness of the company]. <http://www.uecs.ru/uecs-36-122011/item/870-2011-12-20-06-03-05>

Tatieva, M. M., and Turabaeva, M. B. "Transformatsiia nematerialnykh aktivov v rynochnoy ekonomike" [Transformation of intangible assets in a market economy]. <http://articlekz.com/article/5080>

Tsybul'ov, P. M. "Intelektualnyi kapital – vyznachalnyi resurs ekonomichnoho zrostantia" [Intellectual capital – the defining resource of economic growth]. *Problemy ta perspektyvy rozvytku innovatsiinoi diialnosti v Ukraini*. Kyiv: KNTEU, 2008.

Zuev, A., and Miasnikova, L. "Intellektualnyi kapital" [Intellectual capital]. *RISK*, no. 4 (2002): 4-13.