Учет и анализ интеллектуального потенциала при формировании стоимости предприяти

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Арабян, Кнарик Карапетовна  
  
**Год:**

2007

**Автор научной работы:**

Арабян, Кнарик Карапетовна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

152

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Арабян, Кнарик Карапетовна

Введение.

Глава 1. Сущность и структура знаний как капитала.

1.1 Идентификация и классификация знаний в современной экономике.

1.2 Концепция интеллектуального капитала в современной экономике.

1.3 Классификация и структура интеллектуального потенциала предприятия

Глава 2. Оценка и измерение компонентов интеллектуального потенциала предприятия.

2.1. Анализ классических и альтернативных методов оценки компонентов интеллектуального потенциала.

2.2. Методы оценки и измерения человеческого капитала.

2.3. Сравнительный анализ интеллектуальных активов стран США,

Западной Европы и России.

Глава 3. Методика учета и анализа интеллектуального потенциала предприятия.

3.1. Аудит интеллектуального потенциала предприятия.

3.2. Методика учета и анализа интеллектуального потенциала предприятия.

3.3. Влияние стоимости интеллектуального потенциала при формировании стоимости предприятия.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Учет и анализ интеллектуального потенциала при формировании стоимости предприятия"

Актуальность темы исследования. В настоящее время многие процессы и парадигмы традиционной экономической теории требуют глубокого переосмысления и изменения. Современный бизнес можно охарактеризовать как сложную, постоянно меняющуюся, систему. И в этих условиях только то предприятие, которое осознает необходимость разрабатывать и внедрять инновационные проекты и делать это быстрее конкурентов, имеет шанс на успех, на долговременное присутствие на рынке. Если раньше речь шла об отдельных «интеллектуальных» работниках предприятия, прерогативой которых являлась внедрение инновационных проектов, то сегодня в условиях, когда во всем мире наблюдается тенденция сокращения технического труда, речь идет об «интеллектуальных предприятиях». Развитие технологий и информационный подъем конца двадцатого и начала двадцать первого века фактически привели к тому, что основнымконкурентным преимуществом предприятия являются ее сотрудники их знания, способности, навыки, умение и опыт.

Одним из признаков «интеллектуальной ориентированности» предприятия является ее рыночная капитализация, превышающая бухгалтерскую стоимость основных фондов, материальных и финансовых средств. Превышение реальной стоимости над бухгалтерской стоимостью формируется за счет недооцененного интеллектуального потенциала предприятия.

В сложившихся условиях, анализ сделок по купле-продаже компаний показывает, что рыночная стоимость большинства из них отличается от балансовой стоимости, так как многие компании не в состоянии достоверно оценить свои интеллектуальные активы.

Возможность адекватного учета и достоверного отражения интеллектуального потенциала предприятия является необходимым условием для формирования стоимости предприятия с одной стороны внешний аспект), и возможностью эффективного управления с другой (внутренний аспект).

Сложность, многоаспектность и неразаработанность многих вопросов, связанных с формированием интеллектуального потенциала предприятия, дискуссионностью вопросов ее количественной и качественной оценки определяют актуальность темы диссертационного исследования, ее научную и практическую значимость.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является разработка методики учета и анализа интеллектуального потенциала при формировании стоимости предприятия.

Достижение поставленной цели предполагает решение следующих задач:

- уточнить понятие «интеллектуального потенциала» как одного из ключевых ресурсов в условиях современной экономики;

- сформировать концепцию оценки интеллектуального потенциала предприятия;

- обобщить и проанализировать основные методики оценки компонентов интеллектуального потенциала предприятия;

- провести сравнительный анализ состояния интеллектуальных активов предприятий США, Западной Европы и России;

- разработать комплекс мер по измерению и управлению интеллектуальным потенциалом предприятия;

- разработать и апробировать модель управленческого учета интеллектуального потенциала предприятия;

- проанализировать влияние предложенной модели учета и оценки интеллектуального потенциала при формировании стоимости предприятия.

Объектом исследования является интеллектуальный потенциал предприятия.

Предметом исследования являются методы анализа формирования и функционирования интеллектуального потенциала предприятия.

Теоретической и методологической базой исследования послужили труды ведущих российских и зарубежных ученых и специалистов в области экономики, статистики, теории инноваций, инновационного менеджмента оценки интеллектуальной собственности.

Информационную базу исследования составили данные Росстата, финансовой (бухгалтерской) отчетности компаний США, Западной Европы, Японии и России, данные бухгалтерского и управленческого учета аудиторских и консалтинговых компаний. В работе использовались методические материалы, статистические публикации и базы данных по теме диссертации. В качестве исследовательского инструментария применялись методы аналитических группировок, методы анализа хозяйственной деятельности, табличные и графические методы представления данных и результаты исследования.

Научная новизна исследования заключается в разработке методики управленческого учета интеллектуального потенциала предприятия, позволяющей провести стоимостную оценку интеллектуального потенциала и его влияния при формировании стоимости предприятия.

В работе сформулированы и выносятся на защиту следующие, наиболее, существенные результаты, полученные автором:

- дано определение интеллектуального потенциала как одного из ключевых активов предприятия в условиях современной экономики; проведена классификация каждого из компонентов интеллектуального потенциала предприятия (интеллектуальный, информационный, человеческий капитал);

- проведен сравнительный анализ значения интеллектуального достояния компаний США, западной Европы и России, позволивший сформировать модель управленческого учета и оценки интеллектуального потенциала предприятия;

- разработана и внедрена методика управленческого учета интеллектуального потенциала предприятия и выявлены показатели, влияющие, на формирование и развитие компонентов интеллектуального потенциала;

- разработан алгоритм определения стоимости интеллектуального потенциала предприятия по данным управленческого учета;

- разработана форма управленческой отчетности, отражающая состояние и изменение интеллектуального потенциала предприятия, с целью получения достоверной информации, необходимой при формировании стоимости предприятия.

Практическая значимость работы. Предложенная методика и полученные в процессе исследования результаты нашли свое практическое применение в деятельности аудиторских компаний ООО

Аудитсервисфинанс», ООО «Виабиаудит», ООО «СКМ-инфо». Результаты исследования могут быть использованы руководителями предприятий с целью повышения эффективности деятельности. Разработанные рекомендации и методика управленческого учета могут быть использованы Минэкономразвития Российской Федерации, Росстатом при проведении мониторинга стоимости российских компаний с учетом их интеллектуального потенциала.

Апробация работы. Основные положения диссертационной работы были доложены и получили одобрения на международной конференции «Экономика и эффективность организации производства» (Брянск 2005 г.), международной конференции «Экономика и эффективность организации производства» (Брянск 2006 г.), конференции «Корпоративные финансы: перспективы и реальность» (третья ежегодная научная конференция молодых ученых ГУ Высшая Школа Экономики, Москва 2006), международной конференции "Экономическое образование в информационнотехнологической среде" (Сызрань 2006), практические результаты, полученные в ходе проведения исследования, внедрены в аудиторские предприятия ООО «Аудитсервисфинанс», ООО «Виабиаудит», ООО «СКМ-инфо», ООО «Дмитров-Консалтиг» и др.

Публикации. Основные результаты диссертационного исследования опубликованы в 10-ти работах общим объемом 3,0 п.л.

Структура работы. Диссертационная работа состоит из введения, 3-х глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Арабян, Кнарик Карапетовна

Заключение

Проведенное исследование позволяет сформулировать следующие выводы.

1. Интеллектуальный потенциал является одним из ключевых активов предприятия в условиях современной экономики. В связи с этим дано определение «интеллектуального потенциала» предприятия, что является необходимым условием для последующего учета и анализа интеллектуального потенциала и его компонентов.

2. В отличие от распространенной в экономической литературе концепции интеллектуального капитала, включающей в себя три компонента, таких структурный, рыночный и человеческий капитал, предложена уточненная и дополненная структура интеллектуального потенциала предприятия с выделением трех основных компонентов, интеллектуальный капитал, информационный капитал и человеческий капитал. В свою очередь, приведена классификация каждого из компонентов интеллектуального потенциала, в частности, в составе интеллектуального капитала выделены стоимость бренда, клиентская база, инфраструктурные активы.

3. Обоснована несостоятельность структурного капитала как составляющей интеллектуального потенциала, виду того, что отсутствует четкое определение понятия «структурный капитал», представляющего собой сочетание нематериальных и рыночных активов. Отсутствие четкого определения затрудняет процесс формализации данного компонента и его последующей оценки, что не позволяет достоверно оценить интеллектуальный потенциал предприятия в целом.

4. В ходе исследования показа взаимосвязь между компонентами интеллектуального потенциала и их влияние на формирование основных финансовых результатов и стоимости предприятия.

5. В ходе проведенного исследования разграничены методы измерения и методы оценки интеллектуальных активов, поскольку отдельные компоненты интеллектуального потенциала не могут быть оценены посредством количественных показателей, и соответственно к ним могут применяться только методы измерения или качественные характеристики.

6. Обобщение и анализ основных и альтернативных методов оценки и измерения интеллектуальных активов, позволили сделать вывод о возможности применения указанных методов при оценке компонентов интеллектуального потенциала. В ходе исследования выявлены основные преимущества и недостатки рассмотренных методов.

7. Исследование показало, что одной из самых сложных задач является оценка и измерение стоимости человеческого капитала, так как на результаты деятельности человека оказывают влияние различные факторы, которые не поддаются количественной оценке. К указанным факторам можно отнести: биологические, физиологические, социальные, психологические, мотивационные. По результатам проведенного исследования структуры человеческого капитала, предложена методика ее оценки по аналогии с физическим (основным капиталом) и сделаны выводы о проблемах и возможностях при оценке человеческого капитала.

8. Проведенный статистический анализ интеллектуального достояния компаний США, Западной Европы и России позволил сделать вывод, о том, что российские компании не уделяют достаточного внимания развитию интеллектуального потенциала, в то время как компании США, Западной Европы и Японии, понимают ценность и конкурентное преимущество использования интеллектуальных активов. В связи с этим выводы, сделанные по результатам анализа, явились основной для разработки методики учета интеллектуального потенциала предприятия.

9. Разработана методика управленческого учета интеллектуального потенциала предприятия и его компонентов. На основе данных управленческого учета разработан алгоритм определения стоимости интеллектуального потенциала и каждого компонента, входящего в его состав.

10. Разработанная методика учета и анализа стоимости интеллектуального потенциала позволяет пользователям финансовой отчетности получить сведения о справедливой стоимости предприятия. В связи с этим разработана форма финансовой отчетности, отражающая стоимость и структуру интеллектуального потенциала, так как традиционные формы бухгалтерской финансовой отчетности не содержат сведений об интеллектуальном потенциале предприятия, который играет ключевую роль при формировании стоимости предприятия.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Арабян, Кнарик Карапетовна, 2007 год

1. Гражданский кодекс Российской Федерации часть первая от 30 ноября 1994 г. N 51-ФЗ, часть вторая от 26 января 1996 г. N 14-ФЗ, часть третья от 26 ноября 2001 г. N 146-ФЗ (с дальнейшими изменениями и дополнениями).

2. Налоговый кодекс Российской Федерации часть первая от 31 июля 1998 г. N 146-ФЗ и часть вторая от 5 августа 2000 г. N 117-ФЗ (дальнейшими изменениями и дополнениями).

3. Трудовой кодекс Российской Федерации от 30 декабря 2001 г. N 197-ФЗ (дальнейшими изменениями и дополнениями).

4. Федеральный Закон от 21.11.1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете».

5. Патентный закон РФ от 23 сентября 1992 г. N 3517-1 (с изменениями от 27 декабря 2000 г., 30 декабря 2001 г., 24 декабря 2002 г., 7 февраля 2003 г.).

6. Закон Российской Федерации от 09.07.1993 г. № 5351-1 «Об авторском и смежных правах».

7. Положение о Федеральной службе по интеллектуальной собственности, патентам и товарным знакам (утв. постановлением Правительства РФ от 16 июня 2004 г. N299).

8. Рекомендации по соотношению правовой охраны промышленных образцов с правовой охраной товарных знаков (утв. приказом Роспатента от 19 августа 1999 г. N 141).

9. Закон РФ от 23 сентября 1992 г. N 3520-1 "О товарных знаках, знаках обслуживания и наименованиях мест происхождения товаров".

10. Ю.Бернской Конвенцией по охране литературных и художественных произведений от 9 сентября 1886.11 .Методические рекомендации по определению рыночной стоимости интеллектуальной собственности (утв. Минимуществом РФ 26 ноября 2002 г. N СК-4/21297).

11. Постановление Госкомстата от 05.01.2004 г. «Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации по учету труда и его оплаты».

12. Федеральный закон от 29 июля 1998 г. N 135-Ф3 "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (с изм. и доп. от 21 декабря 2001 г., 21 марта, 14 ноября 2002 г., 10 января, 27 февраля 2003 г., 22 августа 2004 г., 5 января 2006 г.).

13. Стандарты оценки, обязательные к применению субъектами оценочной деятельности (утв. постановлением Правительства РФ от 6 июля 2001 г. N519).

14. Положение по бухгалтерскому учету "Учет нематериальных активов" ПБУ 14/2000 (утв. приказом Минфина РФ от 16 октября 2000 г. N 91н)

15. Постановление Госкомстата РФ от 30.10.1997 N 71а "Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации по учету труда и его оплаты».

16. Приказ от 9 декабря 1998 г. N 60н Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/98.

17. Положение по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99 (утв. приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. N 32н).

18. Положение по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99 (утв. приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. N ЗЗн).

19. Приказ Минфина РФ от 22 июля 2003 г. N 67н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (с изменениями от 31 декабря 2004 г.).

20. Приказ Минфина РФ от 6 июля 1999 г. N 43н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99".

21. Козырев А.Н., Макаров B.JI. «Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности». М.: РИЦ ГШ ВС РФ, 2003. - 425 с.

22. Козырев А.Н., Макаров B.JI. Особенности оценочной деятельности применительно к условиям новой экономики. М.: Интерреклама, 2003.

23. Нонака И., Такеучи X. Компания создатель знания. М.: ЗАО Олимп-Бизнес, 2003.-415.

24. Лев Б. Нематериальные активы: Управление, Измерение, Отчетность.-М.: Квинта-Консалтинг, 2004.- 228 с.

25. Брукинг Э. Интеллектуальный капитал: ключ к успеху в новом тысячелетии. Санкт-Питербург; Питер., 2001.- 420 с.

26. Стюарт Т.А. Богатство от ума. Минск, Парадокс, 1998.- 325 с.

27. Глухов В.В., Коробко С.В., Маринина Т.В. Экономика знаний. Санкт-Петербург; Питер, 2003.- 525 с.

28. Трифилова А.А. Оценка эффективности инновационного развития предприятия. М.: Финансы и статистика, 2005.

29. Андриссен Д., Тиссен Р. Невесомое богатство. М.: Олимп-бизнес, 2004. -292 с.

30. Полторак А., Лернер П. Основы интеллектуальной собственности. М.:, Диалектика, 2004. - 420с.

31. Ильенкова С.Д., Адамов В. Е., Сиротина Т.П., Смирнова С.А. Экономика и статистика. Финансы и статистика, - М.: 1996 .

32. Инженерные методы контроля качества,- Интерсертифика холдинг, М.: 2002.

33. Кальянов Г.Н. Консалтинг при автоматизации предприятий. Подходы, методы, средства. М.: СИНТЕГ, 1997.

34. Под редакцией Грязновой А.Г. Оценка бизнеса. М.: Финансы и статистика, 2001. - 507с.

35. Мхитарян В. С., Дубров А. М., Трошин Л. И. "Многомерные статистические методы.- Учебник, М.: Финансы и Статистика, 1998.

36. Мхитарян B.C. "Статистические методы в управлении качеством продукции": М.: Финансы и статистика, 1982.

37. Райков А.Н. Интеллектуальные информационные технологии. М.: МИРЭА, 2000.

38. Пузыня Н.Ю. Оценка интеллектуальной собственности и нематериальных активов. М.: Питер, 2004,- 350с.

39. Букович У., Уильяме Р. Управление знаниями: руководство к действию.-М.: Инфра-М, 2002. -503 с.

40. Джанетто К., Уиллер Э. Управление знаниями: руководство по внедрению корпоративной системы управления знаниями.- М.: Добрая книга, 2005.

41. Леонтьев Б.Б. Цена интеллекта: интеллектуальный капитал в российском бизнесе. М.: Издательский центр «Акционер», 2002. -195 с.

42. Домнин В.Н. Брендинг: новые технологии в России. С-П.: Питер, 2004. -295 с.

43. Перция В. Брендинг. С-П.: Питер, 2004.

44. Симонова Н.Е., Симонов Р.Ю. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). -М.: Издательский центр «МарТ», 2004.

45. Комисарова Т.А. Управление человеческими ресурсами-М.Издательство «Дело», 2004.- 190с.

46. Есипов В., Маховникова Г., Терехова В. Оценка бизнеса.- С-П.: Питер, 2003.

47. Беляева И.Ю., Эскиндаров М.А. Капитал финансово-промышленных корпоративных структур: теория и практика.- М.: Инфра-М, 2001.-250 с.

48. Румизен М.К. Управление знаниями.- М.: ACT\*Астрель,2004.

49. Брукинг Э. Интеллектуальный капитал.- С-П.:Питер Бук, 2001.

50. Смирнов С.А, Андреев Г.И. Витчинка В.В, Тихомиров В.А. Оценка интеллектуальной собственности. -М.:Финансы и статистика, 2002.

51. Маркс К., Энгельс Ф. Соч., 2-е изд., т. 46.

52. Марцинкевич В.И., Соболева И.В. Экономика человека.- М.: Аспект-пресс, 1995г.-190 с.

53. Дятлов С.А. Человеческий капитал России: проблемы эффективности использования в условиях переходной экономики. СПб.: СПбУЭФ, 1995.

54. Дятлов С.А. Основы теории человеческого капитала. СПб.: СПбУЭФ, 1994.

55. Зверева Н.В. Семья и воспроизводство человеческого капитала //Вестник МГУ. 1998, Сер. 6. Экономика, № 5.- с. 19-27

56. Маршалл А. Принципы экономической науки, т. 1-3 . М.: Прогресс, 1993.

57. Милль Дж.С. Основы политической экономии, т. 1-3. М.: Прогресс, 1980.

58. Петти В. Экономические и статистические работы. М.: Соцэгиз, 1940.

59. Рикардо Д. Сочинения, т. 1. М: Госполитиздат, 1955.

60. Семенов А. Посттейлоризм и теория человеческого капитала// Мировая экономика и международные отношения. 1995 г.- № 9,- с 5-9

61. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов.- М.: Наука, 1993.

62. Шульц Т. Ценность детей //ТНЕ515, Зима. 1994.

63. Экономическая энциклопедия. М.: Экономика, 1999.

64. Бьюзен Т., Доттино Т., Израэль Р. Интеллектуальный руководитель/Пер, с англ. Г.И. Левитан. Мн.: ООО "Попурри", 2001.

65. Губин В.Д., Сидорина Т.Ю. Философия. М.: Глорлики, 2003г.- 606 с.

66. Гейтс Б. Бизнес со скоростью мысли. М.: Эксмо-Пресс, 2001

67. Becker G. Investment in Human Capital: A Theoretical Analysis //Journal of Political Economy. Supplement, Vol. 70, October 1962.

68. Becker G. Human Capital: A Theoretical and Empirical Analysis. N.Y.: Columbia University Press, 1964.

69. Becker G. Human Capital: A Theoretical and Empirical Analysis with Special Reference to Education. 2nd ed. N.Y.: National Bureau of Economic Research.

70. Blaug M. Introduction to the Economics of Education. L., 1970.

71. Becker G. Human Capital: A Theoretical and Empirical Analysis with Special Reference to Education. 2nd ed. N.Y.: National Bureau of Economic Research,

72. Bontis N. Intellectual Capital: an Exploratory Study that Develops Measures and Models/Management Decision, 1998, 36/2.

73. Bontis N. There is a Price on Your Head: Managing Intellectual Capital Strategically//Business Quarterly, 1996, Summer.

74. Sveiby, K.E. The New Organizational Wealth: Managing and Measuring Knowledge Based Assets, Berrett Koehler, San Francisco, 1998 r.

75. Sveiby K.E. Methods for Measuring Intangible Assets Jan 2001, updated April 2001, May 2002, October 2002, April 2004.

76. Greenlay, L. and Poole, D.V. Accounting methods for measuring intellectual capital. Available Online: 1999 r.

77. Ahonen G. Henkilostotilinpaatos yrityksen ikkuna menestykselliseen tulevaisuuteen. Kauppakaari, Helsinki 1998;

78. Гаузнер H., Иванов H. Инновационная экономика и человеческие ресурсы // Мировая экономика и международные отношения. 1994, № 3.- с. 12-17

79. Гаузнер Н., Иванов Н., Михина М. Стратегия развития человеческих ресурсов в условиях перехода к рынку // Мировая экономика и международные отношении. 1994, № 7.- с.23-28

80. Фатхутдинов Р.А. Инновационный менеджмент. -М.:Интел-синтез, 2000. с.290

81. Шанк Дж., Говиндароджан В. Стратегическое управление затратами,-Пер. с англ.; Под ред. Е.Н. Бондаревской СПб: ЗАО «Бизнес Микро», 1999.

82. Накадзима С. Производственные инновации: Пособие по ТРМ. Пер. с японского. - Управление акционерной компанией: японская модель (Ноу-хау менеджмента эпохи информационной революции). Хрестоматия.

83. Том 5. Александров: Исследовательский центр японских методов управления, 1992.

84. TEGOVA (European Group of Professional Valuers) Европейские стандарты оценки.

85. МСФО (IAS) 1. «Представление финансовой отчетности».

86. МСФО (IAS) 38. «Нематериальные активы».

87. МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

88. МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний».

89. МСФО (IAS) 8 «Учетная поли гика, изменения в бухгалтерских расчетах».

90. Bontis N., Nikitopoulos D. Thought Leadership on Intellectual Capital// Journal of Intellectual Capital. 2001, Vol. 2, No. 3

91. Brooking A. Intellectual Capital: Core Asset for the Third Millennium Enterprise. L.: International Thomson Business Press ,1996.

92. Contribution of Information Technology into Gross Product, US Dep. of Commerce. Wash, 2000.

93. Corporate Legal Times. 2000, Vol. 10, Issue 107.

94. Drucker P. Management Challenges for the 21-st Century. N.Y.: HarperCollins. 1999.

95. Д. Фишмен, III Пратт. Руководство по оценке стоимости бизнеса. М.: Квинто-консалтинг", 2000.

96. Лидерство. Психологические проблемы в бизнесе. Сб. пер. - Дубна: Издательский центр «Феникс», 1997.- с.320.

97. Бушмарин И.В. Интеллектуализация труда в странах с рыночной экономикой // Проблемы теории и практики управления. 1994. №2.

98. Бьюзен Т., Доттино Т., Израэль Р. Интеллектуальный руководитель/Пер., с англ. Г.И. Левитан. Мн.: ООО "Попурри", 2001.

99. Гамза В.А., Ткачук И.Б. Безопасность коммерческого банка.- М.: издатель Шумилова, 2000.

100. Гейтс Б. Бизнес со скоростью мысли. М.: Эксмо-Пресс, 2001.

101. ЮЬГаузнер Н., Иванов Н. Инновационная экономика и человеческие ресурсы // Мировая экономика и международные отношения. 1994, № 3.

102. Дятлов С.А. Человеческий капитал России: проблемы эффективности использования в условиях переходной экономики. СПб.: СПбУЭФ, 1995.

103. Дятлов С.А. Основы теории человеческого капитала. СПб.: СПбУЭФ, 1994.

104. Шевченко И.Г. Практическое руководство по управленческому учету. -М.:Управление персоналом, 2005 .- 195 с.

105. Зверева Н.В. Семья и воспроизводство человеческого капитала //Вестник МГУ. 1998, Сер. 6. Экономика, № 5.

106. Науман Э. Принять решение но как? - Пер. с немецкого, под ред. Ю.П. Адлера. - М.: Мир, 1987.

107. Холл Р. Организации: структуры, процессы, результаты. Пер. с англ.; Под ред. И.В. Андреевой. - СПб: ПИТЕР, 2001.

108. Эрик Jleccep и Энтони А. Аткинсон. Управленческий учет.- М.: Вильяме, 200г.- 880с.

109. Н. А. Соколова, О. Д. Каверина. Управленческий анализ. М.: Бухгалтерский учет, 2007.- 184 с.

110. Ш.Горелик О.М. Управленческий учет и анализ.- М.: Кнорус, 2007 г- 256 е.

111. Льюис Г. Менеджер наставник. Стратегия раскрытия таланта и распространения знаний. - Пер. с англ. - Минск: Амалфея, 1998.- с.290

112. Клейнер Г. Знания об упрлтешш знаниями //Вопросы экономики. -2004. -№ 1.-С. 151-155.lM.Drucker P. Management Challenges for the 21-st Century. N.Y.: HarperCollins. 1999.

113. Dublin, Louis J., Lotka Alfred. The Money Value of Man. N.Y.: Roland Press Co., 1930.

114. Economic Report of the President. Wash., 2000. - Economist. - 2000.

115. Edvinsson L., Malone M. Intellectual Capital: Realising Your Company's True Value by Finding its Hidden Brainpower. N.Y.: Harper Business, 1997.

116. Ивлев B.A, Попова T.B. ABIS. Информационные системы на основе действий.- М.: 1-С Паблишшп; 2005.- 248 с.

117. Тронин Ю. Совершенствован не интеллектуального потенциала банка// Банковские технологии. 2000. № 1-2.

118. Уткин Э.А., Морозова Г.И., Морозова Н.И. Нововведения в банковском бизнесе России. М.: Финансы и статистика, 1998.

119. Иноземцев B.JI. Парадоксы постиндустриальной экономики (инвестиции, производительность и хозяйственный расчет)//Мировая экономика и международные отношения. 2000, № 3.

120. Калабихина И.Е. Тендерным фактор воспроизводства человеческого капитала // Вестник МГУ. i b-AS, Сер. 6. Экономика, № 5.

121. Капелюшников Р.И. Экономический подход Гэри Беккера к человеческому поведению // США: экономика, политика, идеология. -1993, №11.

122. Хорнгрен Ч. Управленческий учет. С-П.: Питер, 2005,- 1008 с.

123. Оценка капитала знаний компаний США, входящих в индекс Доу-Джонса

124. Л» ll/ll Символ Балансовая стоимость, мл. дол. Уставный капитал, мл. дол. Капитализация, мл. дол. Коэффициент Тобина2002 2203 2004 2002 2003 2004 2002 2003 2004 2002 2003 2004

125. AA 29,71 31,71 32,609 9,927 12,075 13,3 15 540,00 16 240,00 27 380,00 523,05621 512,1412804 839.6454966

126. T 95,057 100,166 108,844 33,199 38,248 40.504 52 000,00 28 200,00 81 800,00 547,0401969 281,5326558 751,534306

127. BA 52,342 53,035 53,963 7,696 8,139 11,286 26 300,00 30 000,00 55 990,00 502,46456 565,664184 1037,562774

128. CAT 32,851 36,465 43,091 5,472 6,078 7,476 22 800,00 41 410,00 41 080,00 694,0427993 1135.609489 953,3313221

129. С 1 097,00 1 264,00 1 484,10 86,72 98.01 109,29 183 000,00 250 000,00 246 000,00 166,8185962 197,7848101 165,7569128

130. КО 24,501 27,342 31,327 11,8 14,08 15,935 111 000,00 124 000,00 198 520,00 4530,427329 4535,147392 6337,025569

131. DD 34,621 37,039 35,632 9,063 9,781 11,377 43 000,00 45 000,00 48 000,00 1242,020739 1214,935608 1347,103727

132. XOM 152,644 174,278 195,256 74,597 89,915 101,756 238 000,00 271 000,00 329 000,00 1559,18346 1554,98686 1684,967427

133. GE 575,244 647,483 750,597 63,706 79,108 110,821 253 000,00 311 000,00 374 000,00 439,8133662 480,3214911 498,2700437

134. GM 371,871 448,507 479,603 6,814 25,268 27,726 7 250,00 9 250,00 11 290,00 19,49600802 20.62398134 23,54030313

135. HPQ 74,708 76,138 77,317 37,746 37,564 37,176 55 000,00 70 000,00 63 000,00 736,1996038 919,3832252 814,8272696

136. HD 30,011 34,437 38,907 19,802 22,407 24,158 57 000,00 80 000,00 94 000,00 1899,303589 2323,082731 2416,017683

137. HON 27,559 29,344 30,062 8,925 10,729 11,252 14 700,00 19 800,00 31 300,00 533,4010668 674,7546347 1041,18155814 1NTC 44,224 47.143 48,143 35,468 37,846 38,579 110 000,00 209 000,00 147 000,00 2487,337192 4433,319899 3053,403402

138. IBM 96,484 104,457 109,183 22,782 27,864 29,747 137 870,00 112 700.00 158 800,00 1428,941586 1078.912854 1454,438878

139. JPM 758,8 770,912 1 157,00 42,306 46,154 105,653 50 000,00 74 000,00 139 000.00 65,89351608 95,99020381 120,1382887

140. JNJ 40,556 48,263 53,317 22,697 26.869 38,813 164 000,00 153 000,00 188 300,00 4043,791301 3170,130328 3531,706585

141. MCD 23,971 25,525 22.838 10,281 11,982 14,202 17 000,00 29 000,00 42 560,00 709,1902716 1136,141038 1863,560732

142. MRK 47,561 40,588 42,572 18,2 15,576 17,288 130 000.00 102 000.00 71 000,00 2733,331932 2513.058047 1667,762849

143. MSFT 79,571 92,319 70,815 61,02 74,825 48.115 227 000,00 295 000,00 286 450,00 2852.79813 3195.441892 4045,046953

144. МММ 15,329 17,6 20,708 5,993 7.885 10.378 49 000,00 66 000,00 64 000,00 3196,555548 3750 3090,593008

145. PG 43,706 57,048 61,527 16,186 17,278 14,477 114 000,00 129 000,00 139 000.00 2608,337528 2261,253681 2259,170771

146. MO 87,54 96,175 101.648 19,478 25,071 30,714 85 000,00 44 000,00 59 000,00 970,9846927 457.4993501 580,4344404

147. UTX 29.05 34,648 40.035 1,355 11,707 14,008 30 000.00 44 000,00 53 000,00 1032,702238 1269,914569 1323,841639

148. SBC 98,456 100,233 108,844 38,248 38,248 40,504 48 000.00 58 000.00 85 000,00 1185,068141 578,6517414 780,934181

149. WMT 94,685 104.912 120,223 39.337 43,623 49,396 177 000.00 231 000,00 191 000,00 1869,356287 2201,845356 1588,714306

150. D1S 49,988 53.902 53,158 23.791 26,081 26,21 35 000,00 46 000,00 56 000.00 700,1680403 853,4006159 1053,46326

151. AIG 561,229 678,346 796,66 59,103 71,445 80,607 157 000,00 172 000,00 170 000,00 279,7432064 253,5579188 213,390907

152. VZ 167,468 165,968 165,958 32,616 33,466 37,56 109 000.00 96 000.00 112 000,00 650,8706141 578,4247566 674.8695453

153. АА 29,71 31,71 32,609 15 540,00 16 240,00 27 380,00 700,00 11 140,00 15 510,29 16 208,29 27 347,39

154. Т 95,057 100,166 108,844 52 000,00 28 200,00 81 800,00 -23 800,00 53 600,00 51 904,94 28 099,83 81 691,16

155. ВА 52,342 53,035 53,963 26 300,00 30 000,00 55 990.00 3 700,00 25 990,00 26 247.66 29 946.97 55 936,04

156. CAT 32,851 36,465 43,091 22 800,00 41 410.00 41 080,00 18 610.00 -330,00 22 767,15 41 373,54 41 036,91

157. С 1 097,00 1 264,00 1 484,10 183 000,00 250 000,00 246 000,00 67 000.00 -4 000.00 181 903,00 248 736,00 244 515,90

158. КО 24,501 27,342 31,327 111 000,00 124 000,00 198 520,00 13 000,00 74 520,00 110 975,50 123 972,66 198 488,67

159. DD 34,621 37,039 35,632 43 000,00 45 000,00 48 000,00 2 000,00 3 000,00 42 965,38 44 962,96 47 964,37

160. ХОМ 152,644 174,278 195,256 238 000,00 271 000,00 329 000,00 33 000,00 58 000,00 237 847,36 270 825.72 328 804,74

161. GH 575,244 647,483 750,597 253 000,00 311 000,00 374 000,00 58 000,00 63 000,00 252 424.76 310 352.52 373 249,40

162. GM 371,871 448,507 479.603 7 250,00 9 250,00 11 290,00 2 000.00 2 040,00 6 878,13 8 801,49 10 810,40

163. HPQ 74,708 76,138 77,317 55 000,00 70 000,00 63 000,00 15 000,00 -7 000,00 54 925,29 69 923,86 62 922,68

164. HD 30,011 34,437 38,907 57 000,00 80 000,00 94 000,00 23 000,00 14 000,00 56 969,99 79 965,56 93 961,09

165. HON 27,559 29,344 30,062 14 700,00 19 800,00 31 300,00 5 100,00 11 500,00 14 672,44 19 770,66 31 269,9414 1NTC 44,224 47,143 48,143 110 000,00 209 000,00 147 000,00 99 000,00 -62 000,00 109 955,78 208 952.86 146 951,86

166. IBM 96,484 104,457 109,183 137 870,00 112 700,00 158 800,00 -25 170.00 46 100.00 137 773.52 112 595,54 158 690,82

167. JPM 758,8 770,912 1 157,00 50 000,00 74 000,00 139 000,00 24 000,00 65 000.00 49 241,20 73 229,09 137 843,00

168. JNJ 40,556 48,263 53,317 164 000,00 153 000,00 188 300,00 -11 000,00 35 300.00 163 959,44 152 951,74 188 246,68

169. MCD 23,971 25,525 22.838 17 000,00 29 000,00 42 560,00 12 000,00 13 560,00 16 976,03 28 974,48 42 537,16

170. MRK 47,561 40,588 42.572 130 000,00 102 000,00 71 000.00 -28 000,00 -31 000,00 129 952.44 101 959,41 70 957,43

171. MSFT 79.571 92,319 70.815 227 000.00 295 000,00 286 450,00 68 000,00 -8 550,00 226 920,43 294 907,68 286 379,19

172. МММ 15,329 17.6 20,708 49 000,00 66 000.00 64 000,00 17 000,00 -2 000,00 48 984,67 65 982,40 63 979,29

173. PG 43,706 57,048 61,527 114 000,00 129 000,00 139 000,00 15 000,00 10 000.00 113 956,29 128 942,95 138 938,47

174. MO 87,54 96,175 101,648 85 000,00 44 000,00 59 000,00 -41 000,00 15 000,00 84 912,46 43 903,83 58 898,35

175. UTX 29,05 34,648 40,035 30 000,00 44 000,00 53 000,00 14 000,00 9 000,00 29 970,95 43 965,35 52 959,97

176. SBC 98,456 100,233 108,844 48 000.00 58 000,00 85 000.00 10 000,00 27 000,00 47 901,54 57 899,77 84 891,16

177. WMT 94,685 104,912 120,223 177 000,00 231 000.00 191 000.00 54 000,00 -40 000,00 176 905,32 230 895,09 190 879,78

178. D1S 49,988 53,902 53,158 35 000,00 46 000,00 56 000,00 11 000,00 10 000,00 34 950,01 45 946,10 55 946.84

179. AIG 561.229 678,346 796,66 157 000,00 172 000,00 170 000,00 15 000,00 -2 000,00 156 438,77 171 321,65 169 203.34

180. VZ 167,468 165,968 165,958 109 000,00 96 000,00 112 000,00 -13 000,00 16 000,00 108 832,53 95 834,03 111 834,04

181. PFE 46,356 116,775 123,684 194 000.00 269 000,00 183 180.00 75 000,00 -85 820,00 193 953,64 268 883,23 183 056,32

182. ИТОГО 2912460,00 3425600,00 3 74650,00 2 907 576,91 3 420 085,24 3 740 192,38

183. Оценка капитала знаний компаний Европып/п Страна Символ Балансовая стоимость, мл. дол. Капитализация, мл.дол. КоЭ( зфициент Тобина2002 2203 2004 2002 2003 2004 2002 2003 2004

184. Великобритания VOD 276,40 292,62 337,62 127 000,00 183 000,00 186000,00 459,4856655 625,3865949 550,9103349

185. Финляндия NOK 24.32 30,40 31,39 79 000,00 98 000,00 84 740,00 3248,88962 3223,790256 2699,585855

186. Германия DT 142,31 159,79 166,27 55 000,00 83 000,00 95 000,00 386,4802192 519,4350049 571,3529638

187. Германия SI 90,00 98,05 103,86 40 000,00 76 000,00 81 700,00 444,4493828 775,0831175 786.635856

188. Германия SAP 5,88 7,97 10,35 47 000,00 52 000,00 60 520,00 7991,838123 6526,92356 5847.342995

189. Италия TI 63,76 124,91 131,79 56 000,00 95 000,00 65 000,00 878,293601 760,5354169 493,2276056

190. Великобритания ВТ 36,72 40.30 42,31 28 500,00 32 000,00 34 000,00 776.1015195 794,0052603 803,6685104

191. Великобритания BP 157,31 182,40 199,54 155 000,00 177 000,00 237 830,00 985,3030919 970,4053773 1191,867458

192. Великобритания GSK 92,527 89.582 97,669 119 000,00 134 000,00 148 300,00 1286,111081 1495,836217 1518,393759

193. Щвецария NVS 50,119 53.766 58,787 32 000,00 114 000,00 127 920,00 638,4804166 2120,299074 2175,991291

194. Франция FTE 111,756 98.827 114,738 54 000,00 66 000,00 65 830,00 483,1955331 667,8336892 573,7419164

195. Великобритания AZN 40,587 44,044 48,25 60 000,00 79 000.00 82 970,00 1478,305861 1793,660885 1719.585492

196. Испания ТЕМ 17,81 20,371 32,568 58 000,00 49 000,00 54 000,00 3256,597417 2405,380197 1658,06927

197. Великобритания UU 14,005 17.836 19,533 8 000,00 10 000.00 10 000,00 571.2245627 560,663826 511,9541289

198. Германия DCX 196,412 224.564 247,344 42 000,00 47 000,00 54 640,00 213,8362218 209,294455 220,9069151

199. Италия EN 69,645 83,45 89,125 32 000,00 43 000,00 60 000,00 459,4730419 515,2786099 673.2117812

200. Германия EON 118.526 140,897 154,417 28 000,00 42 000,00 71 570,00 236,2350877 298,0900942 463,485238

201. Великобритания LYG 408,142 446,685 542.526 41 000,00 49 000,00 52 000,00 100,4552337 109,69699 95,84794093

202. Великобритания CUK 6.243 24,491 27,536 38 000,00 43 000.00 49 000,00 0,000164289 1551.59038 1779.488669

203. Франция ТОТ 130,904 145,767 161,011 98 000,00 113 000,00 163 480,00 748.6402249 775.2097526 1015.334356

204. Италия Е 69,316 87,382 98.72 65 000,00 74 000,00 109 670,00 937,7344336 846,856332 1110.919773

205. Испания STD 345.063 438,451 789,304 33 000,00 56 000,00 95 000,00 95,63471018 127,7223681 120,3592025

206. Великобритания BBL 41,948 52 000,00 105 350,00 2511.442739

207. Испания BBV 294.67 369,124 431,761 31 000,00 44 000,00 63 820,00 105,2024298 119,2011357 147.8132578

208. Франция SNY 16.797 20,295 112,99 44 000,00 50 000.00 127 370,00 2619,51539 2463,661 1127,2679

209. Щвеция ERICY 25,909 26.495 29.199 39 000,00 48 000.00 57 720,00 1505,26844 1811.662578 1976,780027

210. Франция BRKA 169.544 180,559 188,884 112 000.00 129 000.00 139 000,00 660,5954796 714,447909 735,9013998

211. Нидерланды UN 52,866 57,002 56.418 35 000.00 44 000,00 68 080.00 662.0512238 771,9027403 1206,707079

212. Исландия KFT 57,225 59,285 59,928 53 000.00 55 000,00 60 000,00 926.1686326 927,7220207 1001.2014421 609 500,00 2 137 000,00 2610510.00 1071.852227 1149385828 1176,299839

213. Источник: http://finance.yahoo.com/q/is?s=F&annual

214. Расчет коэффициента Тобина, для российских компаний, акции которых котируются на бирже (акции категории А+, А)о п Символ Компания Балансовая стоимость, мл. руб. Капитализация, мл. руб. Коэфицпент Тобина 2002 2003 2004 2002 2003 2004 2002 2003 2004

215. AFLT ОАО "Аэрофлот" 19 136,00 20 354,86 24 979,00 10056,1 15015,5 33418,51 0,525506898 0,737686197 1,337864206

216. AVAZ ОАО "АВТОВАЗ" 100 655,00 103 952,00 108 622,00 24593,7 21137,3 20 113,01 0,244336595 0,203337117 0,185165197j BEGY ОАО "Башкирэнерго" 31 579,72 32 620,11 31 665,14 4040,2 7123,3 9125,65 0,127936553 0,218371408 0,28819236

217. BISV ОАО "Башинформсвязь" 3 826,81 4 245,38 4 707,63 1171,9 2371 2883,28 0,306234494 0,558489858 0,612469804

218. BUEN ОАО "Бурятэнерго" 7 132,82 6 662,85 7 164,78 252,338 449,41 659,015 0,035377022 0,067450085 0,091979796

219. LKOH ОАО "ЛУКОЙЛ" 166 798,62 227 089,14 287 316,73 418 324,87 572 118,62 703 462,12 2,507963576 2,519356958 2,448385495

220. NNSI ОАО "ВолгаТелеком" 15 632,53 21 129,39 28 209,51 2486,2 15449,5 19863,3 0,159040166 0,731185295 0,704134832

221. CHMF ОАО "Северсталь" 55 959,59 74 211,89 131 772,91 35276,6 65650,9 112949,08 0,630394194 0,884641297 0,857149477

222. ENCO ОАО "Сибирьтелеком" 14 067,82 20 313,88 25 194,03 1445,5 10486,8 16588,1 0,102752239 0,516238108 0,658414049

223. SPTL ОАО "Северо-Западный Телеком 14 938,04 17 614,83 25 353,07 6117,4 7852,9 9702,21 0,017931672 0,445811878 0,382683893

224. EESR ОАО РАО "ЕЭС России" 341 150,56 322 029,10 335 498,12 17092,225 338 191,89 319 095,87 0,050101706 1,050190448 0,951110772

225. GAZP ОАО "Газпром" 2 184702,37 2 295564,34 2 511848,75 573 372,48 850 115,85 1823807,43 0,262448785 0,370329785 0,72608171

226. ENCO ОАО "Сибирьтелеком" 14 067,82 20 313,88 25 194,03 1445,5 10486,8 16588,1 0,102752239 0,516238108 0,658414049

227. MSNG ОАО "Мосэнерго" 119633,15 126 674,93 132 047,29 22925,1 60422,3 94205,35 0,191628325 0,476987029 0,713421305

228. GMKN ОАО "ГМК "НН» 221 457,99 257 170,95 317 434,91 135 734,28 398 033,51 330 640,50 0,191628325 1,547739022 1,041600922

229. KROT ОАО "Красный Октябрь" 2 064,24 2 773,46 2 835,10 1 832,76 0,646451998

230. RTKM ОАО "Ростелеком" 40 949,13 43 918,86 44 596,09 28 708,05 51 130,51 39 949,80 0,701066072 1,164203905 0,8958139

231. KOEN ОАО "АЭК "Комиэнерго" 11 460,56 11 198,16 11 808,58 1 759,07 ------ 2 402,75 0,153488795 0,203475016

232. IRKT ОАО "Корпорация "ИРКУТ" 23 815,88 23 967,82 27 220,89 14 436,22 0,530336081о РКВА Балтика 18 505,75 23 051,52 26 698,18 55489,5 46728,8 52 970,06 2,998500466 2,027146149 1,984032621

233. MGTS ОАО "МГТС" 23 578,21 24 892,64 36 401,30 16 647,43 26 622,93 26 589,52 0,706051332 1,069509989 0,730455359

234. KMAZ ОАО "КАМАЗ" 58 721,88 60 347.83 62 993,07 7558,9 7635,2 9 939,11 0,128723749 0,126519879 0,157781054

235. KUBN ОАО "ЮТК" 16 467,46 30 988,22 43 366,19 7 120,41 8 603,19 6 232,75 0,432392322 0,27762785 0,143723723

236. KZOS ОАО "Казаньоргсинтез" 6 259,98 6 925,73 8 977,32 75 610,41 3 461,31 8 363,40 12,07837065 0,499776052 0,931614454

237. URSI ОАО "Уралсвязьинформ" 23 392,72 30 747,10 40 626,08 13 569,74 33 881,71 32 282,90 0,580083928 0,441333986 0,794634723

238. YARE ОАО "Ярэнерго" 7 172,10 7 912,17 8 094,19 2 084,46 4360,798 4360,798 0,290634142 0,551150626 0,538756765

239. LSNG ОАО "Ленэнерго" 46 083,02 49 225,39 54 497,55 6 712,78 16 197,56 0,145667069 0,297216218

240. KHEL ОАО "Казанский вертолетный завод 5 551,79 8 396,51 7 816,92 2 914,62 2 711,29 0,347123109 0,346848837

241. KLNA ОАО Концерн "Калина" 3 617,57 3 638,48 4 842,17 4 616,99 0,953494827•0 PRIM ОАО ПМП 1 067,59 1 111,21 1 093,22 4 076,27 3,728667436

242. Среднее значение 1469595,119 2560244,64 3740063,7 0,78903371 0,578281471 0,818012363

243. Источник: http://www.skrin.ru/