

# 知识资本价值管理研究

张 涛, 许长新

(河海大学 商学院, 江苏 南京 210098)

**摘 要:** 随着知识经济时代的到来, 知识资本出现并被纳入了企业资本的范畴, 越来越对企业的发展起着决定性作用, 已成为与物质资本同等的、甚至更为重要的一种资本要素。知识资本价值的创造已逐渐融入了企业价值创造的全过程, 成为企业价值创造的重要源泉, 企业最终目标的实现, 越来越取决于知识资本管理最终目标的实现。因此, 基于价值目标的知识资本管理成为了企业管理的重要手段, 企业价值的创造体现为知识资本的价值最大化, 产生于知识资本的形成、评估与运营之中。

**关键词:** 知识资本; 价值管理; 知识资本管理; 知识资本价值管理

**中图分类号:** G302

**文献标识码:** A

**文章编号:** 1001-7348(2006)10-0112-03

## 0 前言

随着知识经济时代的到来, 知识资本作为企业一种全新而重要的资本形态, 已成为比物质资本更为重要的一种资本要素, 对企业的发展起着决定性作用。知识资本管理也成为企业资本管理的一项重要内容, 深刻影响着企业资本管理活动的各个方面。目前, 知识资本及其管理无论在国内还是在国外都已成为专家学者们研究的热点。

由于知识资本的价值创造已逐渐融入企业价值创造的全过程, 成为企业价值创造的重要源泉, 企业最终目标的实现, 越来越取决于知识资本管理最终目标的实现。因此, 基于价值目标的知识资本管理已成为了企业管理的重要手段, 企业价值的创造体现为知识资本的价值最大化, 产生于知识资本的形成、评估与运营之中。正确辨析与评估企业的知识资本及其价值, 进行知识资本价值管理, 是促进企业价值增长和发展的当务之急。

## 1 知识资本及其管理

### 1.1 知识资本

知识资本(intellectual capital), 也称作智力资本, 常常被与智力资产(intellectual assets)、知识资产(knowledge assets)、知识资源(intellectual resource)等概念相混同。目前, 对知识资本概念界定的主要观点可以归纳为两种。为大家所广泛接受的一种界定为瑞典的第一大保险和金融服务公司——Skandia公司的首席知识资本执行官埃德文森(Leif Edvinsson)对知识资本的定义: 知识资本是所有对企业的市场竞争力作出贡献的专业知识、应用经验、组织技术、客户关系和职业技巧, 即知识资本是企业市场价值与帐面价值之差。它既以显性知识如出版物、数据库等形式存在, 也以隐性知识如员工的经验等形式存在; 它一方面来自于企业内部的知识积累与创造, 另一方面来自于企业外部知识的学习与吸收。另一种观点以斯威比(K.E.Sveiby)为代表, 认为知识资本是使企业得以运行的所有无形资产的总称, 不包括有形资产部分, 是企业一种以相对无限的知识为基础的无形资产, 是企业的核心竞争能力。但同传统的无形资产只包含商标、专利等知识产权相比, 知识资本所包含的内容更广, 如企业员工所拥有的人力资本, 经过多年投资才能建立的市

场资产和基础结构资产等, 只是因为受传统会计方法的局限, 会计报表无法揭示其价值。

对于知识资本的结构, 埃德文森和斯威比认为可以分为人力资源和结构性资本两部分。而斯图尔特认为, 知识资本包括人力资本、结构性资本和顾客资本3大部分。国内有的学者提出知识资本可以分为5类, 即人力资本、市场资本、管理资本、知识产权资本和客户资本。由于管理资本可包括在结构资本中, 顾客资本和市场资本基本属于同一概念, 知识产权资本因为其重要性, 必须自成一体, 因而大多数人认可美国的安妮·布鲁金对知识资本的分类。

(1) 结构资本(Structural capital)。结构资本是指企业的组织结构、制度规范、组织文化、战略计划、经营流程等不依附于企业人力资本而存在的其它所有能力, 包括有形和无形的因素。无形部分包括企业的信息技术、用户数据库、经营流程、战略计划、企业文化、企业的历史和企业的远景、企业目标和价值观等。而有形部分则包括财务资产、设施和企业资产表中有价值的所有项目。

(2) 人力资本(Human capital)。人力资本指组织中所有与人的因素有关的方面, 是

收稿日期: 2006-01-21

作者简介: 张涛(1970-), 女, 江苏连云港人, 副教授, 河海大学商学院高级访问学者, 管理科学与工程在读博士, 研究方向为知识创新工程; 许长新(1963-), 江苏江都人, 教授, 管理科学与工程博士生导师。

指企业员工所具有的各种知识与技能,是企业知识资本的重要组成部分。人力资本包括了企业内个人所具有的各种知识、资格和技能,也包括了与工作相关的各种经验、体会及创新思想。人力资本代表了企业解决问题的个人能力,是依附个体的资本,个体拥有对这种知识的所有权。

(3) 市场资本(market capital)。市场资本是指市场营销渠道、顾客忠诚度、企业信誉等各种经营性资产。包括客户的知识和客户的忠诚度、竞争对手的知识和与竞争对手的合作关系、合作伙伴的知识和与合作伙伴的合作关系等。

(4) 知识产权资本(intellectual property capital)。知识产权是指对智力劳动成果所享有的占有使用、处分和收益的权利,是获得法律保护的知识资产。它包括专利权、商标权和著作权(版权)。知识产权是一种无形财产权,这种财产权可以通过运用成为获得经济利益的来源,是企业商业化创新的重要源泉,具有极大的经济价值,因此,知识产权资本已经成为公认的可以在财务报告中列示的知识资本。

## 1.2 知识资本管理

在知识管理的提法正式出现之前,知识资本管理就已经在西方理论界广为运用。在对知识资本管理的认识上,应把知识资本管理与财务管理区分开来,不能把知识资本管理看作企业传统财务管理的拓展。实际上,知识资本与财务资本存在根本的不同,知识资本管理与财务管理在管理的目标、对象及管理的内容、方法上都有根本的不同,因此,知识资本管理应成为与财务管理相独立的资本管理体系。李忠辉(2002)认为知识资本管理就是对一个企业组织或团队知识与技能的捕获,包括显性的和隐性的知识技能,并作为生产要素投入到能够帮助企业实现最大产出的任何地方。通过知识资本的管理,努力将最恰当的知识在最恰当的时间传递给最恰当的人,使他们能够做出最恰当的决策。企业竞争的成功,不再完全依赖于产品开发与经营战略,而主要依靠企业核心能力作用的发挥。决策者的任务就是通过选择使企业在能够发挥其核心能力的不同领域开展经营活动。

## 2 知识资本价值及其管理

### 2.1 价值管理

价值管理的观念,在企业中广泛地被引入管理行为。价值管理,即基于价值的管理,是指依据组织的愿景来设定符合愿景与企业文化的若干价值信念,并具体落实到员工的日常工作中。美国经济学家詹姆斯·A·奈特站在公司角度对其所下的定义为:价值管理是使公司人员集中于公司的战略制定、提高管理人员凝聚力、获取更高价值的一条途径。价值管理对企业的好处在于不仅能够传承落实公司的愿景,更能设定企业员工守则、工作信条等,在组织内部进行各种层面的沟通,凝聚组织、团体、团队与个人的目标而成为共同的信念,以增加组织成员的生活品质满意度,最终做好顾客服务工作,持续组织的竞争力和获得长久的事业成功。

企业实施价值管理要构建一套与企业总体战略相符合的价值创造管理体系,把价值管理作为一个目标灌输给整个组织,并制定合理的价值管理方案,构造相应的指标体系来反映企业的情况,将总体目标分解到组织机构的各个层次,通过明确的目标实现问责制和与这些价值创造目标相配合的激励机制来实现管理目标。

### 2.2 知识资本价值

知识资本的提出是一个划时代的革命性概念,它实际上就是指的知识资本是知识本身和知识资源的资产化、商业化与价值化,强调知识资本的创造财富的能力和本身价值的增值。它揭示了企业和组织中真正有价值的东西——一种以员工和组织的技能及知识为基础的资本,为企业的发展指出了正确的方向。因而,笔者认为,企业知识资本价值可以被认为是知识资本为企业创造最大价值并同时实现知识资本的价值最大化的能力。

### 2.3 知识资本价值管理

企业知识资本管理涉及多个方面,包括确定知识资本管理的目标、明确知识资本管理的内容、划分知识资本管理的过程等都是研究的中心内容。进行知识资本管理要求企业将知识资本管理与企业的日常管理、组织结构管理、企业战略管理、企业创新管理、企业文化管理以及企业绩效管理等都密切联系起来。由于知识资本管理涉及的内容相当复杂,因此,笔者提出运用知识资本价值管理的概念来归纳对知识资本价值创造活动进行的管理。知识资本管理的重要内容之一

就是进行知识资本价值管理,即为了发挥知识资本创造价值的能力,以价值创造为目的,对知识资本的各项活动进行管理,促进知识资本价值及企业价值的最大化的一种新型企业理念和管理模式,也就是基于价值的知识资本管理。知识资本价值管理是对知识资本的动态管理。企业知识资本价值管理以价值创造与增值为目标,通过对知识资本的形成、评价及有效运营等方面的管理来提高企业创造财富的能力,实现企业价值和知识资本本身价值的增长。它一方面包括了对企业已有知识资本的鉴别、评估、激活及运用等方面的管理来创造价值;另一方面包括了运用企业战略、企业文化、组织结构、制度设计等来激发企业新的知识资本形成方面的管理来创造价值。因为知识资本价值管理在整个知识资本管理中起着重要的作用,也可以认为企业知识资本管理的核心就在于企业知识资本价值管理。

## 3 基于价值的知识资本管理

### 3.1 知识资本价值管理的目标

企业的最终目标是企业价值最大化。企业的一切活动都要围绕企业最终目标的实现而开展。在企业资本管理方面,由于知识资本成为企业的主要资本,创造财富的动力主要来自于知识资本的运营,因而,要实现企业价值最大化,则要求知识资本达到其价值的最大化。因而,"知识资本价值最大化"应成为知识资本管理的最终目标,并从股东价值最大化中独立出来。二者既有联系又有区别。物质资本价值最大化通常用股东财富最大化来进行衡量。而知识资本价值最大化是指与知识资本有关的各相关者的利益总和达到最大化的集中体现,既体现企业所有者的利益要求,也体现其它相关利益主体的利益要求,既要兼顾企业内部目标,也要兼顾社会目标的实现。在知识经济中,或者说在向知识经济迈进的时期,知识资本不同于物质资本的特性和知识资本在总资本中凸现出的越来越重要的地位使得企业价值最大化目标的实现应以知识资本价值最大化为主要支撑。

### 3.2 知识资本价值管理的内容

按照以上知识资本的分类,知识资本价值管理的内容可以分为人力资本价值管理、市场资本价值管理、结构资本价值和知识产权资本价值管理4方面。所谓人力资本管

理,即是要把员工看成资本,从对人力资本的投资、储备、运作、收益、成本的控制及相应的风险控制的管理,以此形成企业的核心竞争力,获取竞争优势,来达到企业价值创造的目的。人力资本是企业知识资本中最关键的部分,它们本质上属于主动资产,很难有效控制,更不能榨取,企业必须通过知识共享文化环境,提高企业员工的积极性和创新性,才有可能使现有的人力资本成为企业价值创造的源泉。完善的人力资本管理的目标是综合考虑企业利益与员工利益,形成利益共同体,吸引、发展和留住优秀人才,开发和提升员工核心能力,从而有效地降低人力资本频繁流动带来的成本与损失,增加人力资本给企业带来的回报。

所谓市场资本管理指对包括对市场营销渠道、顾客忠诚度、企业信誉等等的市场资本的管理。市场资本可通过一系列的指标来度量。一般情况下,构成市场资本的基础是客户、营销渠道、企业信誉、服务力量和客户忠诚等。对市场资本的价值管理可包括顾客资本价值管理、营销渠道价值管理、商誉价值管理等。

所谓结构资本管理是指对企业的组织结构、制度规范、组织文化、治理结构、管理哲学等结构性知识资本进行的管理。

所谓知识产权资本管理指对知识资本中的专利、著作、版权、专有技术等实行法律保护,将其作为知识产权资本而保证企业开发这类知识资本的收益而进行的专利权申请、运用、保护、收益等的管理。

### 3.3 知识资本价值管理的过程

对企业知识资本价值的管理,已经成为知识企业获得并保持竞争能力的战略手段,主要表现为有效实现知识资本的形成、运营和价值评估等的全过程管理。从过程来看,知识资本价值管理包括知识资本的形成、运营、价值评估及收益与分配等的管理。

(1) 知识资本形成的管理。企业知识资本的形成主要有投资创造和融通两条途径,因而知识资本形成的管理包括知识资本投资管理和知识资本融通管理。一方面,知识资本是一种预付价值或垫付价值,其形成离不开对知识资本品的投资,包括智力劳动的耗费和物质财富的耗费,而且有时还会发生较大的机会成本,因此,人才、知识、信息等资本的投资管理将变得十分重要。另一方

面,随着企业边界的扩大,扩大了知识资本融通的空间,知识的产权化制度又为企业融通知识资本提供可操作的工具,使得知识资本融通成为可能,因此,对知识资本的融通管理也提出了要求。

(2) 知识资本运营的管理。知识资本运营就是指企业以知识和具有知识创新能力的人力资本为能动因素,利用知识产权资本、市场资本及组织结构资本,对知识资本进行形成、运用、分配等资本化运作,推动企业各要素资源的合理配置与使用,从而获得最大化知识资本的收益,以实现知识资本价值最大化的过程。这个过程包括了知识资本的形成、积累、配置、应用、收益、分配等。知识资本运营也可以分为人力资本运营、结构资本运营和顾客资本运营3个方面。

(3) 知识资本价值评估。进行知识资本价值管理的首要要求就是要进行知识资本价值评估。由于知识资本的无形性与隐性化,辨析知识资本的性质,评估知识资本并进行核算已成为难题。通过知识资本价值评估,可以及时了解企业在人力资本、知识产权、市场资本、结构资本等方面的情况,从而可以通过改善企业知识资本管理,不断促进企业提高知识资本的价值增值。因此,通过知识资本评估理论、模型、方法等的研究对企业知识资本价值管理具有重要的现实意义。

笔者认为,从知识资本的形成来看,对知识资本进行评价与核算首先应区分知识资本的可核算性。知识资本既包括可核算的部分,也包括不可核算的部分。可核算的知识资本是反映由知识员工或企业所拥有的、能给企业带来价值增值,并且知识员工和企业可以凭借其获得相应收益的知识资本部分。包括可核算的知识产权资本和可核算的人力资本。前者是无形资产的一部分,后者则仅指通过股权激励、员工分红计划等方式形成企业资本,并可获得收益的人力资本部分。不可核算的知识资本,如未获股权的人力资本、商誉等,虽然能为企业带来竞争优势、创造价值,但目前还不能进行有效的价值评估。知识资本价值评估研究的最主要内容就是如何对这部分知识资本进行合理的评估。

(4) 知识资本收益及分配的管理。首先是对知识资本收益的管理。知识资本的收益

是运用企业知识资本而给企业带来的增值与回报。回报指企业知识资本的当前收益;增值指企业价值的提升。企业知识资本收益管理由对这两部分的管理构成。回报管理主要研究如何使企业的知识资本获得最大当前收益,也就是如何运用知识资本通过产品去赚钱。增值管理则是如何最大限度地提升知识资本本身的价值以提高企业的价值。这是知识资本价值管理中最重要的一部分。

其次是对知识资本收益的分配管理。要明确收益应如何在物质资本所有者和知识资本所有者之间进行合理分配。随着知识资本尤其是人力资本成为企业发展的最重要资本,知识资本逐渐转变为社会财富分配的轴心,是决定社会财富分配的最主要因素。在“按要素贡献分配”下,应明确确立知识资本在企业收益分配中的地位,使知识资本的拥有者享有相应权属的企业财富。目前,已有自有知识产权参与股权分配、投资入股及融通资金,人力资本的所有者可以根据贡献享有相应的剩余索取权,这些都是知识资本所有者参与企业收益分配的创新方式。

参考文献:

- [1] Leif Edvinsson & Patrick Sullivan. Developing a model for intellectual capital. *European Management Journal*, 1996, 14(4): 354-364.
- [2] Thomas A. Stewart. *Intellectual capital: the new wealth of organization* [M]. New York: Doubleday, 1997.
- [3] Karl- Eriksveiby. *The new wealth of organization* [M]. New York: Doubleday, 1997.
- [4] 李忠辉. 企业知识资本管理模式初探[J]. 南开管理评论, 2002, (4): 12-15.
- [5] 王兴元, 成冰. 企业知识资本内涵及其评价研究[J]. 科学学与科学技术管理, 2003, (9): 109-112.
- [6] 冯天学, 田金信. 知识资本价值实现的机理分析[J]. 经济师, 2003, (10): 25-26.
- [7] 张福学, 董向荣. 国外知识资本理论研究进展[J]. 理论与探索, 2002, (1): 18-20.
- [8] 李涛, 胡声锐. 现代企业知识资本管理模式探讨[J]. 商业经济, 2004, 12.
- [9] 黄玉东. 知识资本研究初探[J]. 市场周刊, 2005, (1): 113-114.
- [10] 张涛. 基于风险投资的知识产权价值管理[J]. 科技管理研究, 2005, (8): 61-63

(责任编辑: 焱 焱)