



無形勝有形 ——智慧資本衡量課題之探討

林秀英

近十餘年來，知識型企業方興未艾，上市、上櫃的承銷價制以及企業進行購併、策略聯盟、專利移轉與授權活動愈趨活絡，如何鑑價無形資本或智慧資本，成為學術界與會計實務界最熱門的課題；鑑此，本文針對無形資本或智慧資本的定義、分類、衡量以及如何應用於企業策略管理規劃，有極精闢的探討。

經濟成長與發展的決定因素，一直是經濟學家與政策制訂者所關心的焦點，過去實體資本（如資本、勞動、土地）被視為經濟成長主要驅動因素，但有愈來愈多的學者的研究指	出，實體資本的累積並不能完整解釋國家間經濟表現的差異現象，尚有其他影響經濟成長的因素未被計算與探討。如OECD(2000)的「成長計畫」研究課題，甫完成的	&D、教育訓練與ICT等知識投資(knowledge investment)，造成OECD許多會員國近幾年的總要素生產力(Total Factor Productivity, TFP)的成長率，較諸過去幾年明顯提高。其中美國因持續大量的
---	---	--

知識投資，使得美國近年來的經濟表現相較其他國家更形亮麗。若從企業角度來觀察，我們也可從微散的市價為其帳面價值（有形資產）十倍的差異，與最近美國雅虎以約47億新台幣的高價購併（相當每股收購代價2.71美元）台灣最大入口網站奇摩站的例子，均可佐證非實體之無形資本所創造出來的價值。

當全球逐漸朝向「知識經濟」轉型發展之際，無論是國家或企業均致力創造、轉換與發展無形資產，希冀無形資產能形成支撐經濟持續性成長與企業永續經營的動力。因此，無形資本(intangible capital)或智慧資本(intellectual capital)的衡量與評價等相關課題的研究，在總體面上，對於政府在制定促進經濟成長的政策，以及在個體面上，對企業價值外部揭露與內部目標的設定與策略研擬，甚或投資者對投資標的物的資訊掌握，均具有實質的意義。然而現行會計原則，強調成本投入，重視有形資產評價，使得一般的財務報表未能充分顯示「無

形資產」的價值。加上無形資產的不易量化的特性，造成無形資產或智慧資本在衡量上受到極大的限制。

近十餘年來，知識型企業不斷興起，上市、上櫃的承銷價制定以及企業進行購併、策略聯盟、專利移轉與授權活動愈來愈活絡，如何鑑價智慧資本成為棘手的問題。有鑑於此，無形資本或智慧資本的衡量議題，遂成為目前學術界與會計實務界最熱門的研究課題。歐美一些國家約在八〇年代末期與九〇年代初期，已開始投入此一課題的研究。尤其是在1994年起，這些研究先鋒國家，包括法國、瑞典、丹麥、荷蘭、加拿大陸續發表實驗性研究報告，引發全球對無形資產或智慧資本衡量課題的正視與研究風潮。台灣對於無形資本或智慧資本的衡量或評價研究，也在近一、二年密集展開，其中又以軟體業無形資產價值評估與揭露課題的發展最為熱門。本文將以無形資本或智慧資本的定義、分類、衡量以及如何應用於企業策略管理規劃，做為探討的焦點，

無形資本或智慧資本之定義、特質與核心成份

（一）無形資產或智慧資本之定義

1.財務會計準則之無形資產定義
根據財團法人中華民國會計研究發展基金會財務會計準則第一號公報及商業會計處理準則第19條的規定，無形資產係指無實體存在且具未來經濟價值的營業資產。其具有(1)無實體存在，不能觸摸；(2)有排他之專用權；(3)具未來經濟效益；(4)供營業使用；(5)效益年限超過一年等特性。商業會計法第50條列舉歸屬於無形資產的項目，有商譽、商標權、專利權、著作權和特許權。商業會計處理準則第19條再增加電腦軟體以及開辦費兩項。其中有關商譽的認定，則依會計原則之規定，即當企業進行購併時，買方支付價格超過其所取得賣方購併時的