

## Session 9 IC Disclosure and Rating

# New Initiatives of IC Disclosure in Japan

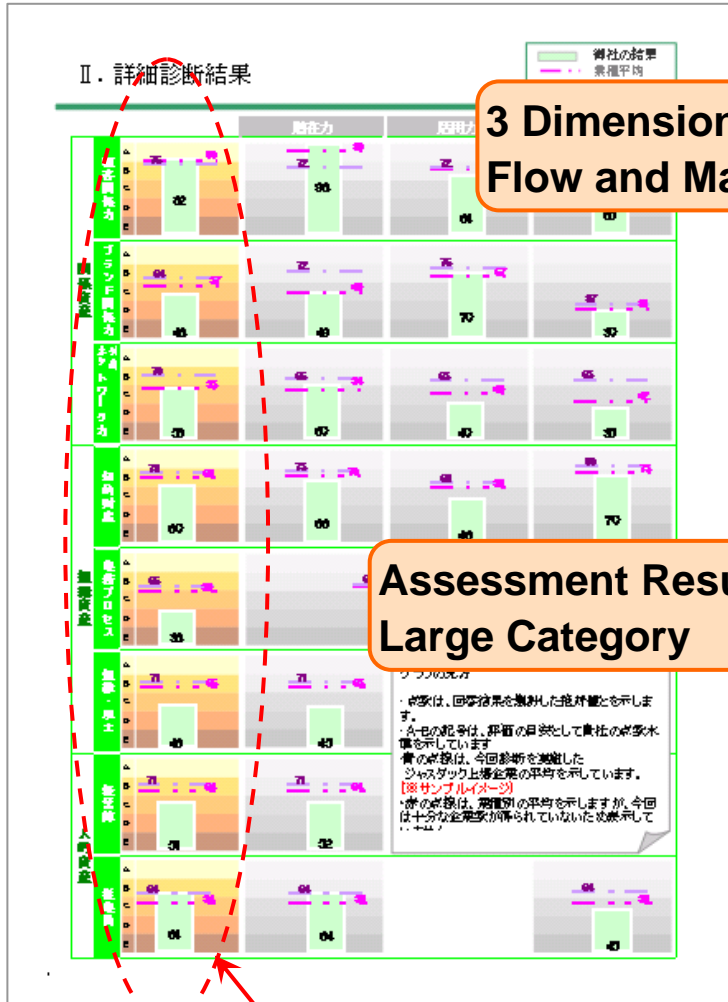
- Stock Market Agenda and Other Initiatives -

**Setsuko Morishita**  
**Director, Actcell Corporation**  
**June 30, 2006**



- An experimental project with one of the leading stock exchange companies focusing on small to mid cap companies is now taking place in collaboration with Actcell
- **Background and Purpose**
  - SME are relatively undervalued due to limited information disclosed and communicated to investors and markets
  - Stock Exchange X believes that IC can potentially play the key role for the listed companies to become better understood and communicated to the investors and other stakeholders
  - Stock Exchange X wants to differentiate itself by emphasizing on their support the listed companies to increase value
  - **Solution: IC Diagnosis Service for listed companies**

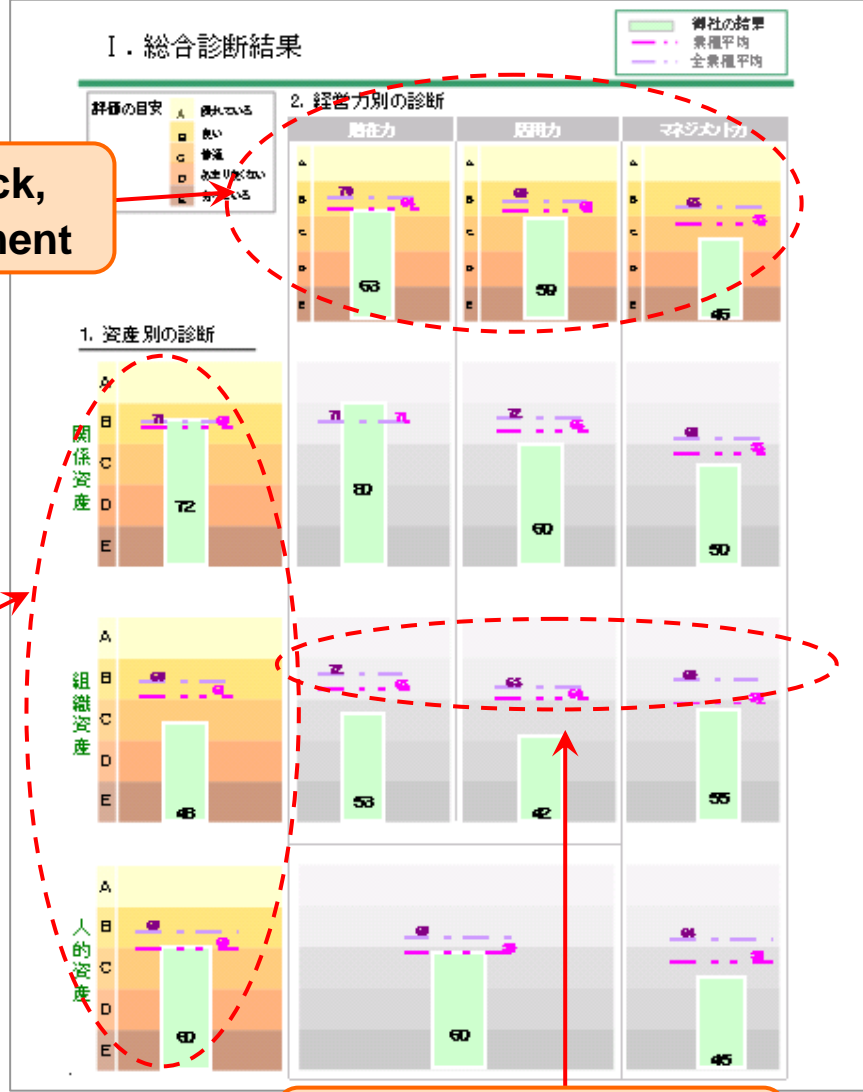
- Quick self-assessment tool to measure intangibles based on IC Rating® framework and structure
  
- About 120 questions in 8 categories;
  - Customer
  - Brand
  - Network
  - IPR
  - Business Processes
  - Organizational Culture
  - Management
  - Employees
  
- Assessment in 3 dimensions;
  - Possessed potentials (= Stock)
  - Utilization (=Flow)
  - Management



**3 Dimensions: Stock, Flow and Management**

**Assessment Result of Large Category**

**Assessment Result of Small Category**



**Benchmark (to Industry average, Total average)**

## ■ Business Review for Management

- In the pilot project, the participants generally said the result is useful to review and reconfirm the business even it was a self-assessment
- Periodical (annual) diagnosis can be used as corporate medical check

## ■ Trigger for Internal Strategic Communication

- The diagnosis can be extend to multi-respondent assessment, where the company can identify where perception gap lies within the organization

## ■ Benchmarking

- The more data collected, the more useful for the participants to compare with the industry best practice

## ■ Disclosure (in the future)

- With track record and wider acceptance from the investors/analysts, it can be used as part of disclosure contents (voluntary or mandatory)

- **IPA** (Information-Technology Promotion Agency, Japan)
  - IPA has supported mid-to-small sized software developers with various debt guarantee programs
  - Developed a credit assessment system, in which IPA analyzes technological potentials from “Marketability” perspective using IC Rating® Framework
  - “Marketability” components (Assessment framework)
    1. Development Management Know-how
    2. Human capabilities
    3. Competitive advantage in the target market
    4. Sales and marketing capabilities

- **SMRJ** (Organization for Small and Medium Enterprise and Regional Innovation, Japan)
  - **Environment of SME in Japan**
    - **SME business resources are limited compared to large enterprises, therefore to best use their resources, or “Intellectual Assets”, is most critical for sustainable growth and starting new businesses**
    - **Vision and core competence of SME is not well communicated to employees and external stakeholders such as banks and partners.**
  - **Merits of IAM for SME in SMRJ context**
    - **Leaders become more aware of the strengths, and will be able to use their limited resources more effectively**
    - **Better understanding and trust among the customers and partners**
    - **Better alignment and motivation of employees**
    - **Able to recruit people who sympathize with the vision and strategy**
    - **Improve funding capabilities**
    - **Appeal to the potential investors at time of IPO**

中小企業経営者のみなさまへ

## あなたの会社の知的資産 もっと活用しませんか！

～「見えざる資産」の活用で企業価値を高めよう～

企業が勝ち残っていくためには、差別化を図ることが必要です。大きなコストを費やすことなく、身の回りには「知的資産（見えざる資産）」が豊富にあることを活用して、企業価値を高めよう。

**知的資産とはこういうものです**

従来のバランスシート上に記載されている資産以外の無形の資産であり、企業における競争力の源泉である。人材、技術、技能、知的財産（特許・ブランド）組織力、経営理念、顧客とのネットワークなど、財務諸表には表れていない見えにくい経営資源の総称を知的資産といいます。

知的資産は、中小企業にも関係するんだ...

知的資産  
組織力  
ネットワーク  
技術  
リーダーシップ

あなたの会社にもきっと、もっともっとアピールするべき点があるはず。あなたが強みと思っていない点でも、周りから見たらすごい強みかもしれません。あなたの会社の強み（知的資産）をしっかり把握し、それを活用する。業績の向上に結びつけることが「知的資産経営」です。

## 「知的資産経営報告」を作成しましょう

経営者にとって当たり前のことでも、周りの人はそれを知っているでしょうか。知らせていないことで不安に思われているかもしれません。ステークホルダー（債権者・株主、顧客、従業員等）にあなたの会社の優れた部分を知ってもらうことが、企業の存続・発展にとって重要です。正確な財務諸表に加え、非財務の情報を伝える「知的資産経営報告」を作成し、開示することで真の姿を知ってもらいましょう。

経営者  
債権者  
株主  
顧客  
従業員

「知的資産経営報告」を作成することで、経営者の「見えざる資産」を「見える資産」に変換し、企業価値を高めよう。

### 知的資産経営報告作成のメリット

- ① 企業の将来利益に対する信頼性が高まることで、企業価値が向上する
- ② 社員一人ひとりの仕事ができるように企業価値につながるかが明確になり、士気向上につながる
- ③ 取引先、顧客からの信用度が上がる
- ④ 経営資源の最適配分が実現する
- ⑤ 新業態に株式を公開する際に、将来の株主に対して自社の将来成長の可能性をアピールできる
- ⑥ 金融機関などからの資金調達面で有利になる

### 例えばこんなことを知的資産経営報告に記載します

- ・社長の経営理念・経営哲学
- ・事業内容や業態の状況
- ・これからの変化にどう対応し、どこに利益を見いだすのか
- ・これまでの経営方針と実績
- ・技術力など差別化の源泉

中小企業経営者への支援  
中小企業基盤

### 知的資産経営の事例！

株式会社オールアバウト

約200名の専門家がおこなう総合情報サービス「All About」(URL: <http://allabout.jp/>)を運営する同社では、「企業経営の発展の源泉の発見」という位置づけで「知的資産経営」に取り組んでいます。同社の経営戦略の核は、「情報組織力」「専門家ネットワーク」「収益力」及び、それを支える「人材・組織力」、全体を包括する「ブランド力」にある。これらを知的資産と捉え、管理し、活用することで、「知的資産経営」を実践しています。その取り組みを「知的資産経営報告書」(URL: [http://corp.allabout.jp/ir/ir\\_release/2005\\_03/051011\\_1.pdf](http://corp.allabout.jp/ir/ir_release/2005_03/051011_1.pdf))として社の内外に開示したことが、業績の向上を高めることや投資家からの評価を高めることにつながっています。

株式会社オールアバウトの知的資産経営報告書(2011)

オールアバウトの知的資産経営報告書は、下記のような項目で構成されています

- ・会社のサービス・事業内容
- ・マネジメントメッセージ
- ・経営哲学
- ・今後の経営ビジョン
- ・業績推移の概況
- ・経営哲学を表現している業績推移の概況
- ・経営資源（人材）の確保
- ・知的資産を構築したプロセスの概要
- ・これまでの実績
- ・社長のメッセージ
- ・今後の経営
- ・今後の経営
- ・今後の経営

IAM Report of All About  
(the first report published in Japan)



## Customers

- Hitachi Ltd.
- Manufacturing (Food, Material, Consumer Products, etc.)
- Service, Stock Market and public institutions

## Government

- Ministry of Economy, Trade and Industry

## Actcell

Founded in 2000

Employees: 40

Consulting and  
Assessment Service  
based on IC

Based in Tokyo

## Global

- Leif Edvinsson
- Intellectual Capital Sweden AB (Sweden)
- IC Community AB (Sweden)

## Academics

- Waseda University Business School

# Global Partner Network of IC Rating



• Clearview  
• Trek Consulting



• Impresa Sviluppo



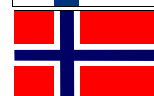
• TMI  
• Valuentis



Wissenskapital



IntelCap



• KPMG  
• AFF



Intellectual Capital Sweden AB



Innovatika



# Our Consulting Approach: ICM Spiral Model

