

Найденова Ю.Н., Паршаков П.А.
Пермь, НИУ ВШЭ

ПРИМЕНЕНИЕ PANEL VAR ДЛЯ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНЫЙ КАПИТАЛ

Считается, что инвестиции в интеллектуальный капитал позволяют компании создавать конкурентные преимущества, в результате чего компания способна заработать экономическую прибыль и увеличить стоимость. Однако существует и обратная связь, заключающаяся в том, что компании, генерирующие больше денежных средств, могут больше вкладывать в интеллектуальный капитал. Цель данной работы – применение векторной авторегрессии (VAR) для анализа отдачи инвестиций компаний в материальные и интеллектуальные активы, позволяющей учесть отложенную отдачу и взаимное влияние компонентов интеллектуального капитала.

Ключевые слова: векторная авторегрессия, интеллектуальный капитал, отдача от активов, экономическая добавленная стоимость, инвестиции, панельные данные

Naidenova I.N., Parshakov P.A.
Perm, NRU HSE

IC INVESTMENTS' EFFICIENCY: EVIDENCE FROM PANEL VAR

It is believed that investments in intellectual capital enable the company to create competitive advantage, resulting in the ability to earn economic profits and increase company value. However, there influence is reciprocal: the companies that generate more money can invest more funds in intellectual capital. The aim of this study is the use of vector autoregression (VAR) to analyze companies' return on investments in the tangible and intellectual assets. This instrument allows us to take into account the lagged effect, and the mutual influence of intellectual capital components.

Keywords: vector autoregression, intellectual capital, return on assets, economic value added, investments, panel data