

ПРИНЦИПЫ СТОИМОСТНОЙ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТОВ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ

В.А. Белая, А.В. Осовский

Проблема определения истинной стоимости объектов интеллектуальной собственности и постановка на учет нематериальных активов ставит задачу системного рассмотрения объектов интеллектуальной собственности на основе соответствующих принципов.

Повышение эффективности использования результатов научной и научно-технической деятельности, заявленное как одно из приоритетных направлений государственной политики в области развития науки и технологий, невозможно без развития рынка интеллектуальной собственности и его участников.

В российской практике роль объектов интеллектуальной собственности неодинакова. Основная доля предприятий, располагающих интеллектуальным капиталом, относится к наукоемким предприятиям; высоко диверсифицированным корпорациям, выпускающим продукцию широкого профиля; компаниям, ориентированным на выпуск импортозамещающей конкурентной продукции.

В настоящее время Россия является страной с высоким интеллектуальным потенциалом, но с медленным темпом внедрения научных открытий и технических изобретений на практике.

Проблема определения истинной стоимости объектов интеллектуальной собственности и постановки на учет нематериальных активов ставит задачу системного рассмотрения объектов интеллектуальной собственности на основе соответствующих принципов и с использованием методов оценки. Объекты интеллектуальной собственности, используемые в инвестиционных проектах либо являющиеся результатами реализации проектов, имеют существенные отличия, которые необходимо также учитывать для объективной оценки эффективности таких проектов.

Изобретением является результат научных исследований и разработок, производственной деятельности, воплощающий новое, обладающее существенными отличиями техническое решение задачи в любой области экономики.

Под патентом на изобретение понимается охранный документ, выдаваемый на изобретение и удостоверяющий приоритет, авторство и исключительное право на использование в течение срока действия патента. С точки зрения оплаты патенты могут продаваться (уступаться) или покупаться целиком или по частям. Сделка может заключаться как по одному, так и по нескольким патентам на изобретения.

Беспатентными являются изобретения, на которые поданы патентные заявки, но не получены патенты на изобретения; изобретения, не патентуемые изобретателями в целях сохранения секретности, а также некоторые изобретения, не подлежащие патентованию, например в таких областях, как биоинженерия или фармацевтика.

Интеллектуальная собственность как предмет исследования требует использования следующих понятий: «объект интеллектуальной собственности», «интеллектуальный капитал», «интеллектуальные активы», «нематериальные активы», различия которых следует определить.

Объект интеллектуальной собственности – объекты правовой охраны согласно действующему законодательству об интеллектуальной собственности, т.е. виды результатов творческой деятельности, которые упомянуты в законодательстве как подлежащие правовой охране. Среди объектов интеллектуальной собственности выделяют объекты авторского права, объекты патентного права.

Под термином «интеллектуальный капитал» понимается совокупность интеллектуальных активов и трудовых ресурсов в рамках конкретного предприятия, которая складывается из двух частей:

1) воплощенные в людях и используемые в бизнесе знания: образование, опыт интеллектуальной деятельности, профессиональная квалификация, область, сфера, раздел, сегменты и элементы профессиональных знаний, инновационная активность;

2) объекты интеллектуальной собственности, или авторских прав: патенты, авторские права, программное обеспечение, права на дизайн, производственные секреты, ноу-хау, товарные знаки, знаки обслуживания и др.

Интеллектуальные активы подразумевают, во-первых, информационно-интеллектуальные ресурсы: совокупность научно-производственных, финансовых, маркетинговых, организационно-управленческих, кадровых, информационно-технологических, информационно-управленческих, юридических и других идей; методов, инструментов, технологий и различных форм существования информации, полученных в результате интеллектуального труда сотрудников предприятия и обуславливающих возникновение ее конкурентных преимуществ (могут быть частично или полностью отчуждены от их создателей); во-вторых, информационно-интеллектуальные продукты: результат преобразования информационно-интеллектуальных ресурсов, характеризующийся полной степенью отчуждаемости от его создателей и способностью быть объектом различных сделок во внешней среде, что, в частности, подразумевает осуществление процедур правовой охраны.

Нематериальные активы (НМА) – часть имущественного комплекса, обеспечивающая правообладателю определенный доход или иную пользу, обладающая стоимостью и не имеющая материально-вещественного содержания.

Объекты интеллектуальной собственности неоднородны по своему составу, по характеру использования в процессе производства, по степени влияния на финансовое состояние и результаты хозяйственной деятельности предприятия. Поэтому необходима классификация, которая может быть произведена по ряду признаков:

1) в зависимости от использования в производстве, нематериальные активы можно разделить на функционирующие (работающие) объекты, применение которых приносит предприятию доход в настоящий период; нефункционирующие (неработающие) объекты, которые не используются по каким-либо причинам, но могут применяться в будущем;

2) по степени влияния на финансовые результаты предприятия выделяются объекты нематериальных активов, способные приносить доход прямо, за счет внедрения их в эксплуатацию, и объекты, опосредованно влияющие на финансовые результаты;

3) по признаку получения результата интеллектуальной деятельности различают гуманитарные, технические, научные объекты;

4) в зависимости от степени правовой защищенности одна часть нематериальных активов относится к защищаемым охранными документами (авторскими правами), другая – к разряду не защищенных охранными документами (авторскими правами)¹.

На основе принципов оценки активов строится методологическая база процесса определения их стоимости. Распространенные как в западной, так и в российской практике принципы разработаны для оценки активов вообще. Объекты интеллектуальной собственности как активы, имеющие уникальные, исключительные свойства (по определению), требуют выделения собственных подходов к их оценке.

Принципы оценки активов имеют общепринятую классификацию, которая состоит из трех групп².

Классификация принципов оценки стоимости объектов интеллектуальной собственности приведена в таблице.

Принципы оценки стоимости объектов интеллектуальной собственности

Принципы использования	Принципы, связанные с общей рыночной средой	Принципы, относимые к оценке исключительных активов (ОИС)
1) Рационального поведения; 2) полезности; 3) замещения; 4) восстановления; 5) ожидания; 6) объективности; 7) соответствия	1) Взаимодействия спроса и предложения; 2) убывающей доходности; 3) эффективного использования; 4) учета альтернативной стоимости; 5) актуальности	1) Уникальности; 2) делимости от объекта воплощения; 3) неограниченности использования; 4) чувствительности к фактору времени; 5) структурной избыточности; 6) неравномерного накопления издержек; 7) вклада; 8) совместного использования

К первой группе системы принципов оценки относятся принципы, основанные на представлениях пользователя предприятием, или принципы использования.

Вторая группа принципов связана с внешней рыночной средой. Здесь наиболее отчетливо проявляются уникальные качества интеллектуальных ресурсов.

Третья группа принципов относится к оценке непосредственно интеллектуальной собственности.

На методику оценки стоимости объектов интеллектуальной собственности в существенной степени влияют общие особенности нестационарной (переходной) экономики. Общей характеристикой системы является слабая развитость, в особенности фондового и товарного рынков. В основном это выражается в их объеме – очень незначительном по сравнению с западными рынками. Это, в свою очередь, сказывается на уровне ликвидности и на степени эффективности рынков. Их неустойчивость характеризуется высокими и непрогнозируемыми рисками, в особенности риском ликвидности и операционным риском³.

Необходимо отдельно выделить специфику формирования и развития российского рынка объектов интеллектуальной собственности. Основное отличие заключается в том, что это монополизированный рынок продавца. Необходимо подчеркнуть, что интеллектуальные активы уникальны по определению и ценность их определяется сложностью (или невозможностью) воссоздания активов. Если интеллектуальный актив является стратегически ценным и имеет общегосударственное значение, то монополией на такой актив обладает государство. Кроме того, некоторые активы настолько уникальны по своим характеристикам, что невозможно найти соответствующий аналог на рынке.

Субъективные факторы, препятствующие формированию ликвидного рынка объектов интеллектуальной собственности, таковы:

- 1) недооценка или неправильная оценка объектов интеллектуальной собственности на предприятиях;
- 2) отсутствие внутреннего платежеспособного спроса на интеллектуальные активы;
- 3) неразвитость инфраструктуры рынка объектов интеллектуальной собственности – отсутствие достаточного количества специализированных в этой области компаний и специалистов (патентных поверенных), способных предоставлять услуги в области правовой охраны и коммерциализации технологий;
- 4) патентное право, реально не гарантирующее защиту прав владельцев объектов интеллектуальной собственности⁴.

Таким образом, можно выделить следующие особенности формирования внутреннего рынка объектов интеллектуальной собственности:

- 1) ограниченность и необъективность рыночной информации о ценах и характеристиках объектов интеллектуальной собственности;
- 2) сильные различия между оценочной, справедливой и рыночной стоимостью активов;
- 3) несоответствие внутренних и мировых цен на интеллектуальную продукцию.

Тем не менее в последнее время наметились некоторые положительные сдвиги в этом направлении. Создан внутренний рынок лицензий, на котором владельцы активов имеют право самостоятельно осуществлять их продажу и покупку, причем как на внутреннем, так и на международных рынках (раньше эти вопросы решали специализированные организации, например «Лицензинторг», теперь ими занимаются сами владельцы прав на объекты интеллектуальной собственности).

Методы оценки объектов интеллектуальной собственности

Традиционными методами оценки активов, в том числе и интеллектуальных, в соответствии с принятыми мировыми стандартами являются затратный, доходный, рыночный и экспертный.

1. *Затратный метод* оценки объектов интеллектуальной собственности базируется на определении затрат, необходимых для воссоздания актива на предприятии своими силами, либо покупке актива на стороне.

Особенностью данного метода является то, что в зависимости от конкретного актива структура затрат на его создание может варьироваться.

$$Z_{\Sigma T} = \sum_{t=1}^{t=T} (Z_{\text{НИОКР}}(t) + Z_{\text{КТД}}(t) + Z_{\text{П}}(t) + Z_{\text{ДВ}}(t)) \cdot d(t), \quad (1)$$

где $Z_{\Sigma T}$ – суммарные затраты на создание интеллектуального актива за расчетный период T ; $Z_{\text{НИОКР}}(t)$ – затраты на НИОКР в году t ; $Z_{\text{КТД}}(t)$ – затраты на конструкторскую и технологическую документацию в году t ; $Z_{\text{П}}(t)$ – затраты на регистрацию (патентование, лицензирование, сертификацию) и патентную защиту в году t ; $Z_{\text{ДВ}}(t)$ – аккумулированные дополнительные выплаты (например, по трудовым контрактам с изобретателями, передавшими права по своим патентам организации-нанимателю) в году t ; d – норма дисконта; $d(t)=1$, если не требуется учитывать неравноценность разновременных денежных потоков.

В свою очередь, затраты на НИОКР могут включать в себя статьи расходов, необходимых для создания продукции, куда, кроме «общепринятых» статей затрат, таких как сырье и материалы, заработная плата, амортизационные отчисления и т.д., могут входить затраты на исследование рынка, правовое исследование и т.д.

Данный метод ретроспективно отражает стоимость интеллектуальных активов, что должно приниматься во внимание при определении прогнозной (будущей) стоимости активов и обусловленной ими прибыли.

При расчете стоимости интеллектуальных активов необходимо учитывать износ активов как фактор «утраты полезности».

Затратный метод не учитывают альтернативной стоимости активов, т.е. возможности наиболее эффективного их применения.

Если результатом деятельности предприятия является производство интеллектуальной продукции, то определить эффект или прибыль от производства затратным методом можно лишь весьма ориентировочно, исходя, например, из оценки нормативной рентабельности затрат на его создание. Для этих целей более рационально использовать рыночный и доходный метод.

2. *Доходный метод* предназначен для определения истинной и полной картины состояния фирмы (предприятия), в основе деятельности которой лежат объекты интеллектуальной собственности (инновационные фирмы), и будущих перспектив развития фирмы. Оценка эффективности деятельности может также быть предназначена для опубликования – информирования акционеров и потенциальных инвесторов.

Суммарная оценка базируется на определении интегрального экономического эффекта от создания и применения объектов интеллектуальной собственности, который выражается формулой:

$$\mathcal{E}_T^{\Sigma} = P_T^{\Sigma} - Z_T^{\Sigma}, \quad (2)$$

где \mathcal{E}_T^{Σ} – интегральный экономический эффект от создания и применения объектов интеллектуальной собственности; P_T^{Σ} – суммарная стоимостная оценка результатов использования объекта интеллектуальной собственности за расчетный период T ; Z_T^{Σ} – суммарная оценка затрат на производство и реализацию продукции за расчетный период T ;

Стоимостная оценка результатов использования объекта интеллектуальной собственности определяется:

$$P(t) = A(t) \cdot C(t) \quad (3)$$

где $P(t)$ – стоимостная оценка результатов использования объекта интеллектуальной собственности в году t ; $A(t)$ – объем продукции в году t ; $C(t)$ – цена единицы продукции в году t .

С учетом формулы (3) суммарная стоимостная оценка результатов использования объекта интеллектуальной собственности за расчетный период T определяется:

$$P_T^\Sigma = \sum_{t_0}^T P(t) \times (1+d)^{-t} \quad (4)$$

где d – норма дисконта.

Суммарная оценка затрат на производство и реализацию продукции за расчетный период T определяется:

$$Z_T^\Sigma = \sum_{t_0}^T (Z^P(t) + Z^R(t)) \times (1+d)^{-t} \quad (5)$$

где $Z^P(t)$ – затраты на производство продукции в году t ; $Z^R(t)$ – затраты на реализацию продукции в году t ; d – норма дисконта.

Таким образом, величина интегрального эффекта, приведенного к начальному моменту времени с учетом формул (4) и (5), равна:

$$\mathcal{E}_T^\Sigma = \sum_{t_0}^T (P(t) - Z(t)) : (1+d)^t \quad (6)$$

3. *Рыночный метод* (или сравнительный метод) основан на определении преимуществ в прибыли от использования интеллектуальных активов путем сравнения дополнительной прибыли оцениваемого предприятия с прибылью предприятий-аналогов.

4. *Метод экспертных оценок*. Под экспертными оценками понимаются количественные или порядковые оценки компетентными специалистами факторов, не поддающихся или трудно поддающихся непосредственному измерению. Методы экспертных оценок применяются в тех случаях, когда:

- нет достаточной статистической информации об изменении анализируемого показателя и влияющих на него факторов. В данном случае метод применим, когда нет информации о цене интеллектуальной собственности и о характере влияния цены на изменение внешних и внутренних влияющих факторов, например, при оценке стоимости исключительных активов, не имеющих аналогов;
- показатель не измеряется численно, а выражается качественными признаками. Например, эффект от создания или применения интеллектуального актива может относиться к такому типу показателей;
- показатель не может быть описан на основе эволюционного развития, поскольку изменяется скачкообразно и природа этих изменений неизвестна.

Существует четыре основных метода экспертных оценок и множество разновидностей этих методов: 1) метод простой ранжировки; 2) метод задания весовых коэффициентов; 3) метод последовательных сравнений; 4) метод парных сравнений.

Оценка активов экспертным методом основана на опыте, знании и часто на интуиции членов экспертной группы. Это помогает решать задачи, связанные с высокой неопределенностью. Например, при определении стоимости интеллектуального актива, не имеющего аналогов, или определении потока денежных средств при оценке инвестиционного проекта, связанного с созданием такого актива. Но в то же время метод не лишен и недостатков, которые могут быть связаны, во-первых, с нетранзитивностью оценок экспертов, во-вторых, с тем, что результаты ограничены субъективными оценками входящих в группу экспертов.

Интеллектуальная собственность – уникальный актив. Его отличие от материальных и денежных активов состоит в том, что он может создавать непостоянные денежные потоки или же денежные потоки ожидаются в неопределенном периоде в будущем, а в краткосрочной перспективе отдачу от нематериальных активов трудно предсказать. Например, от человеческого капитала как интеллектуального актива во многом зависит величина будущих до-

ходов. Таким образом, интеллектуальная собственность является потенциальным источником ожидаемой прибыли, которая может быть получена данным активом.

Объекты интеллектуальной стоимости является важным видом ресурсов, способным существенно влиять на ценность отдельного проекта или компании в целом. Их особенность состоит в отсутствии материально-вещественной базы, а предметом оценки являются непосредственные результаты творческой деятельности человека, человеческие знания, практические навыки, творческие способности, культура труда, уникальная структура организации, способные принести предприятию прибыль.

Процесс стоимостной оценки объектов интеллектуальной собственности требует комплексного рассмотрения и учета всех правовых, экономических и технико-технологических аспектов. Так, например, невозможно определить стоимость технологии без анализа ее технической осуществимости, правовой охраны, стадий жизненного цикла, состояния и динамики рынка сбыта, особенностей ценообразования, а также общего макроэкономического окружения: налогового законодательства, уровня развития промышленности, уровня платежеспособного опроса и т.д.

Оценка интеллектуальной собственности базируется на системе принципов и методов, в которых отражен нематериальный характер интеллектуальных активов и их уникальные свойства. Используемые для оценки методы, рассмотренные на практике, подвергаются различным модификациям, учитывающим цели оценки, полноту и качество имеющейся информации, вид оцениваемого актива.

Существенной сложностью в стоимостной оценке активов является отсутствие информационной базы и нередко аналогов оцениваемых активов. В отдельных случаях (например, секретные государственные разработки, секретные методы производства, принадлежащие отдельным компаниям, ноу-хау и т.п.) активы не продаются на рынке и их стоимость можно определить только по дополнительной прибыли и общественным благам, создаваемым интеллектуальным активом.

Указанные сложности и многообразие объектов интеллектуальной собственности, их специфика определяет невозможность разработки единого метода оценки, подходящего всем интеллектуальным активам. Поэтому оценка интеллектуальной собственности должна исходить из системного рассмотрения предмета, с учетом всех влияющих факторов, а соответственно, методика оценки должна базироваться на принципах и методах системного анализа. Интеллектуальные активы должны соответствовать общим задачам научного, инновационного и социально-экономического развития страны, региона, что важно учитывать при оценке эффективности инвестиционных проектов для ее участников.

¹ **Трофимова Н.В.** Системный анализ влияния объектов интеллектуальной собственности на управление и эффективность инвестиционных проектов: Дис. ... канд. техн. наук. М., 1999. 125 с.

² **Мухомад В.И.** Принципы ценообразования и методы стоимостной оценки интеллектуальной собственности // Коммерциализация интеллектуальной собственности: проблемы и решения / Сост. и общ. ред. Н.М. Фонштейн и В.Г. Зинова. М.: «ЗелО», 1996.

³ **Новосельцев О.В.** Оформление и оценка интеллектуальной собственности в имуществе предприятия. М.: ИНИЦ Роспатента, 2004. 116 с.

⁴ **Патентный** закон РФ от 23.09.1992 г. № 3517-1 с изменениями и дополнениями, внесенными Федеральным законом от 7.02.2003 г. № 22-ФЗ. М.: ИНИЦ Роспатента, 2003. 46 с.