



ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
УПРАВЛЕНИЕ ДИСТАНЦИОННОГО ОБУЧЕНИЯ И ПОВЫШЕНИЯ  
КВАЛИФИКАЦИИ

Кафедра «Экономика и менеджмент в машиностроении»

**Учебно-методическое пособие**  
к проведению практических занятий  
по дисциплине  
«Оценка интеллектуальной собственности»

**«Оценка стоимости лицензии на  
использование объектов  
интеллектуальной  
собственности»**

Авторы  
Димитров В.П.,  
Персиянова Г.Е.,  
Бобрович Е.В.,

Ростов-на-Дону, 2015



## Аннотация

Методические указания предназначены для проведения практических занятий по дисциплине «Оценка интеллектуальной собственности» со студентами направлений 38.03.01, 38.03.02 всех форм обучения.

## Авторы

Димитров В.П.  
Персиянова Г.Е.  
Бобрович Е.В.



Оценка стоимости лицензии на использование объектов  
интеллектуальной собственности

## Содержание

1. ОБЪЕКТ ОЦЕНКИ .....	4
2. НАЗНАЧЕНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.....	4
3. ВЫБОР МЕТОДОВ ОЦЕНКИ.....	5
3.1. РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ЛИЦЕНЗИИ НА ПАКЕТ ОИС ПО МЕТОДУ СТОИМОСТИ СОЗДАНИЯ ОИС .....	5
3.2. РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ЛИЦЕНЗИИ МЕТОДОМ ДОБАВОЧНЫХ ПРИБЫЛЕЙ .....	6
3.3. РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ЛИЦЕНЗИИ МЕТОДОМ СТАНДАРТНЫХ РОЯЛТИ .....	9
4. СОПОСТАВЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ РАСЧЕТОВ РАЗЛИЧНЫМИ МЕТОДАМИ И ВЫВОД ИТОГОВОГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ ПО ОЦЕНКЕ ....	10
ЛИТЕРАТУРА .....	11

## Оценка стоимости лицензии на использование объектов интеллектуальной собственности

### 1. ОБЪЕКТ ОЦЕНКИ

#### **Объект интеллектуальной собственности.**

Оцениваются имущественные права на пакет ОИС в составе:

А) изобретение «Способ получения сорбента для поглощения токсина» патент №

Б) изобретение «Печь для термообработки углесодержащих материалов патент №

В) Конструкторская, технологическая и экономическая документация для промышленного производства медицинского сорбента «МЕКС»

Г) Фармакопейная статья ФСНº

На этом этапе необходимо проверить наличие ОИС и прав на них.

#### **Определяется владелец имущественных прав на пакет ОИС и оцениваемые имущественные права.**

Уточняется состав и объем оцениваемых прав, сроки и территория их действия. Виды договоров - переуступки прав, полной, исключительной или простой лицензии. В нашем примере в состав передаваемых прав входит право производства и реализации препарата «МЕКС» на территории РФ в течение 5 лет по договору полной лицензии.

### 2. НАЗНАЧЕНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Лицензии на ОИС, входящие в пакет, приобретаются для использования на предприятии по производству сорбента «МЕКС» для удовлетворения потребностей РФ в сорбенте такого типа. Пакет оценивается целиком без оценки каждого ОИС по отдельности.

Для оценки стоимости лицензий используется рыночная стоимость.

## Оценка стоимости лицензии на использование объектов интеллектуальной собственности

### 3. ВЫБОР МЕТОДОВ ОЦЕНКИ

Рассматривается три подхода, используемых при оценке ОИС и обосновываются методы, применяемые при их оценке.

#### 3.1. РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ЛИЦЕНЗИИ НА ПАКЕТ ОИС ПО МЕТОДУ СТОИМОСТИ СОЗДАНИЯ ОИС

Затраты правообладателя на создание ОИС состоят из:

- затрат труда авторского коллектива, для чего определяется количество человеко-дней, стоимость 1 человеко-дня, качество используемого труда;

- затрат материально-технических ресурсов на создание ОИС;

- отчислений на социальные нужды;

- накладных расходов;

- затрат на оформление имущественных прав, оповещение о правах, затрат на обеспечение конфиденциальности.

Все эти затраты должны быть приведены к текущему периоду путем дисконтирования фактически произведенных затрат.

Предположим, что затраты на создание ОИС составляли в 2008 г. – 500 тыс. руб., 2009 г. – 750 тыс. руб., 2010 г. – 880 тыс. руб. Для приведения этих затрат к 2011 г. необходимо установить ставку дисконта. В ставке дисконта для фактически уже произведенных затрат необходимо учесть безрисковую ставку, скорректировав ее на индекс инфляции. В условиях 2011 г. примем ставку дисконтирования, равной 20%. В этом случае для 2008 г. применяется коэффициент дисконтирования равный – 1,73, для 2009 г. – 1,44, и для 2010 г. – 1,2. В совокупности эти затраты примем, в нашем примере, равными 3000 тыс. рублей  $(500 * 1,73 + 750 * 1,44 + 880 * 1,2)$ .

Минимальная цена полной лицензии при рентабельности 25% составит 3750 тыс. руб.  $(3000 * 1,25)$ .

Минимальная цена исключительной лицензии по этому методу должна быть уменьшена вдвое, а простой лицензии не менее, чем втрое в соответствии с сокращением передаваемого объема рынка сбыта.

## Оценка стоимости лицензии на использование объектов интеллектуальной собственности

### 3.2. РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ЛИЦЕНЗИИ МЕТОДОМ ДОБАВОЧНЫХ ПРИБЫЛЕЙ

Этот метод основан на получении добавочной прибыли, как за счет надбавки к ценам за качество и/или эксклюзивность, фирменность продукции, за счет экономии себестоимости, так и за счет расширения рынка продаж ТРУИС (товары, работы, услуги интеллектуальной собственности).

**Описание товара, производимого по лицензии, с использованием пакета ОИС – сорбента «МЕКС».**

Сорбент «МЕКС» по своим техническим и эксплуатационным характеристикам: адсорбционной стойкости и механической прочности, пылевыведению и зольности существенно превосходит выпускаемые аналоги: «КАРБОЛОНГ» (Украина), «АДСОРБА300-с» (Швеция), НОЕМОЛОЛ (Англия).

Приведем таблицу сравнительных характеристик и расчет коэффициента качества нового средства в сравнении с аналогом, «КАРБОЛОНГОМ».

**Таблица 1.**

**Сравнительные характеристики препаратов**

Наименование сорбента	Технические характеристики		Эксплуатационные характеристики		Коэффициент качества и равновеликой цены
	Адсорбционная стойкость	Механическая прочность	Пылевыведение	Зольность	
Весовые коэффициенты	0,4	0,1	0,1	0,4	1,0
КАРБОЛОНГ	0,725	0,78	0,0065	4,1	
МЕКС	0,955	0,925	0,0085	1,5	
Коэффициент качества параметра	$0,955/0,725 = 1,32$	$0,925/0,78 = 1,19$	$0,0085/0,0065 = 1,31$	$4,1/1,5 = 2,73$	
Оценка качества	$1,32*0,4 = 0,528$	$1,19*0,1 = 0,119$	$-1,31*0,1 = -0,131$	$2,73*0,4 = 1,092$	$0,528+0,119-0,131+1,092 = 1,6$

#### Объем производства продукции по лицензии

Рынок сбыта сорбентов типа «МЕКС» по РФ условно оценивается в 3200 тысяч комплектов. Предполагается распространять сорбенты «МЕКС» в регламентном режиме для МО, МЧС, транспортных ведомств. Рынок сбыта сорбента «МЕКС» распределяет-

## Оценка стоимости лицензии на использование объектов интеллектуальной собственности

ся

в зависимости от вида лицензии, продаваемой заказчику, состава, срока и территории действия, имущественных прав. При приобретении полной лицензии на срок 5 лет на территории РФ, весь рынок РФ передается заказчику. При приобретении исключительной лицензии на срок 5 лет по РФ, 50% рынка передается заказчику, а 50% остается у правообладателя. При приобретении простой лицензии у заказчика остается только та доля рынка, которая определяется лицензионным договором, но не более 33% всего рынка.

Ожидаемые объемы производства и сбыта сорбента по годам в комплектах приняты равными, в тыс. шт.:

2011	2012	2013	2014	2015	Итого
50	100	150	200	250	750

### **Расчет себестоимости 1-го комплекта сорбента в условиях цен, ставок оплаты труда и тарифов в 2011 г.**

По данным производителя удельные затраты на комплект составляют, в руб.:

- сырье и основные материалы – 30;
  - заработная плата с социальными отчислениями – 25;
  - накладные производственные расходы (100% от зарплаты с отчислениями) – 25;
  - административные и торговые издержки – 15;
  - амортизация НМА – 5.
- ИТОГО – 100 руб.

Амортизация НМА определяется первоначально из минимальной цены лицензии (3750 тыс. руб.) и предполагаемого выпуска продукции.

Удельная амортизация НМА составит:

$$3750 / 750 = 5 \text{ руб.}$$

### **Определение цены 1-го комплекта**

Цена аналога сорбента «МЕКС» составляет 100руб.

Равноценная цена на единицу качества, т.е. с учетом технических и эксплуатационных параметров на сорбент «МЕКС» составляет 160 руб. ( $100 * 1,6$ ).

Однако при этой цене новый сорбент не будет привлекателен потребителю. Чтобы создать стимул для приобретения нового изделия цена единицы качества должна быть ниже.

## Оценка стоимости лицензии на использование объектов интеллектуальной собственности

В нашем случае примем цену на сорбент «МЕКС» равной 145 рублям.

### **Определение чистого дохода на 1 комплект**

В этом случае валовая прибыль на 1 комплект составляет:

$$145 - 100 = 45 \text{ руб.}$$

Чтобы получить удельную чистую прибыль необходимо вычесть из нее налоги, при этом следует учесть, что налогом на добавленную стоимость медицинские препараты не облагаются. Не учитываются в данном примере и оборотные налоги.

Налог на прибыль в настоящее время составляет 30% и, следовательно, его удельная величина на 1 комплект составит 13,5 руб.

Налог на имущество выплачивается также из прибыли и составляет 2% от стоимости имущества, это примерно равно 1,5 руб. на один комплект.

Соответственно удельная чистая прибыль составляет:

$$45 - 13,5 - 1,5 = 30 \text{ руб.}$$

### **Расчет цены лицензии при осуществлении платежей в виде роялти**

При выплате вознаграждения в виде роялти для оценки стоимости лицензии производится приведение будущих доходов к текущему моменту.

Для этого необходимо определить ставку дисконтирования.

Риски осуществления данного проекта невелики в связи с тем, что:

- имеется реальная потребность и гарантированный сбыт;
- новый продукт, оборудование и технология отработаны в процессе опытной эксплуатации;
- проект рассчитан на длительный срок, т.к. он жизненно необходим для человека;
- имущественные права на ОИС защищены патентами и договорами;
- ужесточения налогообложения не предвидится;
- имеются существенные резервы снижения затрат.

Поэтому ставка дисконта принята на относительно низком уровне – 20%.

Примем, что удельная, чистая прибыль распределяется между лицензиаром и лицензиатом в пропорции 1:2, тогда вознаграждение на один комплект составит 10 руб.

В этом случае расчет пла- тежа составит:



## Оценка стоимости лицензии на использование объектов интеллектуальной собственности

**Таблица 2.**

### Расчет платежа

Годы	Выпуск, тыс. шт.	Возна-граждение на комплект, руб.	Сумма возна-граждения, тыс. руб.	Коэффици-ент приве-дения к текущему периоду	Сумма возна-граждения, приведен-ная, тыс. руб.
2011	50	10	500	0,833	416
2012	100	10	1000	0,694	694
2013	150	10	1500	0,579	868
2014	200	10	2000	0,482	964
2015	2500	10	2500	0,402	1000
Итого	—	—	—	—	3942

Стоимость лицензии при паушальном платеже принимается обычно на 20 – 40% ниже, чем при платежах типа роялти, поскольку это платеж единовременный до начала производства и реализации ТРУИС и все риски от использования ОИС несет лицензиат.

### 3.3. РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ЛИЦЕНЗИИ МЕТОДОМ СТАНДАРТНЫХ РОЯЛТИ

Метод стандартных роялти иногда применяется при оценке патентов и лицензий на изобретения. Этот метод основан на комбинации доходного и рыночного подходов. Стандартные ставки роялти определены исходя из многолетнего мирового опыта заключения лицензионных договоров. Таблицы этих ставок широко известны и опубликованы (см. «Оценка бизнеса», 1998г., ред. Федотовой стр. 204 – 207).

Цена лицензии определяется исходя из стандартных ставок роялти и прогнозируемого или разрешенного объема производства лицензионной продукции.

По таблицам стандартных ставок роялти находим, что для фармацевтической промышленности приняты ставки 2 – 5%. В нашем случае для полной лицензии примем ставку в размере 4%. Для принятого в данном примере объема выпуска – 750 тыс. комплектов – за 5 лет и цены за комплект – 145 руб., цена полной лицензии составит:

## Оценка стоимости лицензии на использование объектов интеллектуальной собственности

**Таблица 3.**

**Расчет цены лицензии**

Годы	Выпуск, тыс. шт.	Вознаграждение на комплект, руб.	Сумма вознаграждения, тыс. руб.	Коэффициент приведения к текущему периоду	Сумма вознаграждения, приведенная, тыс. руб.
2011	50	$145 \cdot 0,04 = 5,8$	280	0,833	233
2012	100	5,8	580	0,694	403
2013	150	5,8	870	0,579	504
2014	200	5,8	1160	0,482	559
2015	2500	5,8	1450	0,402	583
Итого	-	-	-	-	2282

## 4. СОПОСТАВЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ РАСЧЕТОВ РАЗЛИЧНЫМИ МЕТОДАМИ И ВЫВОД ИТОГОВОГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ ПО ОЦЕНКЕ

Приведем результаты расчетов цены полной лицензии, произведенные различными методами:

1. Метод стоимости создания – 3750 тыс. руб.;
2. Метод добавочных прибылей, платежи в виде роялти – 3942 тыс. руб.;
3. Метод стандартных роялти – 2282 тыс. руб.

Для итогового заключения по цене лицензии необходимо определить относительные весовые коэффициенты для каждого метода. Здесь оценщику необходимо обосновать свои предпочтения для каждого метода.

В данном примере оценщик считает, что весовые коэффициенты по методам должны составить:

- метод стоимости создания – 0,3;
- метод добавочных прибылей, платежи в виде роялти – 0,5;
- метод стандартных роялти – 0,2.

ИТОГО – 1,0.

Исходя из этого, итоговая цена лицензии составит:

$$3750 \cdot 0,3 + 3942 \cdot 0,5 + 2282 \cdot 0,2 = 3552 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, цена полной лицензии на пакет ОИС, определяется в 3552 тыс. руб.

## Оценка стоимости лицензии на использование объектов интеллектуальной собственности

### Литература

1. Бромберг Г.В. Интеллектуальная собственность. Основной курс: Учебное пособие. – М.: «Приор-издат», 2004. – 464 с.
2. Оценка интеллектуальной собственности. Учебное пособие/ Шипова Е.В. –Изд-во БГУЭП, 2003. – 122 с.
3. Практикум по оценке интеллектуальной собственности. Учебное пособие/ Андреев Г.И., Витчинка В.В., Смирнов С.А. – М. Финансы и статистика, 2002.
4. Оценка бизнеса, 1998г., ред. Федотовой стр. 204 – 207
5. <http://price-n.ru/kurs>