

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 2

ИСКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПРАВА НА РЕЗУЛЬТАТЫ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ)

Задание 2.1. Метод освобождения от роялти. На основании варианта (см. табл. 2.1 – 2.2) в соответствии с приведенным примером определить стоимость лицензии на создание нового объекта интеллектуальной собственности методом освобождения от роялти.

Таблица 2.1

Характеристики лицензии (исходные данные по вариантам)

Характеристики		Значения по вариантам									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Отрасль промышленности	электронная	+					+				
	химическая		+					+			
	автомобильная			+					+		
	авиационная				+					+	
	металлургическая					+					+
2. Тип лицензии	исключительная патентная	+	+							+	+
	исключительная беспатентная			+	+						
	исключительная патентная					+	+				
	исключительная беспатентная							+	+		
3. Степень ценности лицензии	особо ценная			+	+					+	+
	средней ценности		+			+			+		
	малоценная	+					+	+			

Примечание – Для выбора значений коэффициентов, соответствующих указанным характеристикам, используются таблицы 2.7-2.8

Таблица 2.2

Прогноз выручки от реализации продукции, тыс. руб. (исходные данные по вариантам)

Год	Сценарий		
	оптимистичный	реалистичный	пессимистичный
1	$2500 + 10 \cdot i$	0	0
2	$6717 + 10 \cdot i$	$4798 + i$	0
3	$23659 + 10 \cdot i$	$16899 + i$	$13519 - 5 \cdot i$
4	$34626 + 15 \cdot i$	$24733 + 5 \cdot i$	$19786 - 10 \cdot i$

Окончание табл. 2.2

Год	Сценарий		
	оптимистичный	реалистичный	пессимистичный
5	$43145 + 15 \cdot i$	$30818 + 5 \cdot i$	$24654 - 10 \cdot i$
6	$60183 + 15 \cdot i$	$42988 + 5 \cdot i$	$34390 - 10 \cdot i$
7	$60183 + 20 \cdot i$	$42988 + 10 \cdot i$	$34390 - 15 \cdot i$
8	$60183 + 20 \cdot i$	$42988 + 10 \cdot i$	$34390 - 15 \cdot i$
9	$60183 + 20 \cdot i$	$42988 + 10 \cdot i$	$34390 - 15 \cdot i$

Примечания: 1 – i – порядковый номер студента по журналу; 2 – Расчет исходной величины прогнозируемой выручки для 5 варианта проводится следующим образом: $2500 + 10 \cdot 5 = 2515$ тыс. руб.

Пример выполнения задания 2.1. Оценить стоимость неисключительной патентной лицензии средней ценности на создание нового лекарственного препарата методом освобождения от роялти. Срок действия лицензии 10 лет. Период освоения до выпуска продукции – 2 года. Прогнозируемая выручка по трем сценариям представлена в таблице 1.1. Для организации производства используется заемный капитал в размере 40% от общей стоимости материальных активов, стоимость которых по бизнес-плану составит 100 млн. руб.

Таблица 2.3

Прогноз выручки от реализации продукции, тыс. руб.

Год	Сценарий			Год	Сценарий		
	оптимистичный	реалистичный	пессимистичный		оптимистичный	реалистичный	пессимистичный
1	2500	0	0	6	60183	42988	34390
2	6717	4798	0	7	60183	42988	34390
3	23659	16899	13519	8	60183	42988	34390
4	34626	24733	19786	9	60183	42988	34390
5	43145	30818	24654	-			

1. Рассчитывается показатель доходности собственного капитала и величина средневзвешенной стоимости капитала при ставке заемного капитала – 15 % (см. табл. 2.4).

2. Производится дисконтирование потоков (см. табл. 2.5).

Таблица 2.4

Расчет средневзвешенной стоимости капитала

Показатели	Значения	Источник / алгоритм расчета
1. Безрисковая ставка, %	10,5	ставка рефинансирования
2. Показатель риска, %	3,07	исходные данные
3. Общерыночный риск, %	4,37	исходные данные
4. Риск для среднего бизнеса, %	1,81	исходные данные
5. Риск на качество менеджмента, %	3	исходные данные
6. Доходность собственного капитала, %	28,7	п.1 + п.2×п.3 + п.4 + п.5
7. Доля заемного капитала в активах,	0,4	исходные данные
8. Доля собственного капитала в активах, %	0,6	п.7 - 1
9. Ставка по заемному капиталу, %	15	исходные данные
10. Ставка налога на прибыль	0,3	исходные данные
11. Средневзвешенная стоимость капитала, %	21,4	п.6 × п.8 + + п.9 × п.7 × (1-п.10)

Таблица 2.5

Дисконтирование денежных потоков

Год	Показатель						
	Коэффициент дисконтирования ¹	Поток выручки от реализации, тыс. руб.			Дисконтированный поток выручки, тыс.руб.		
		оптимистичный	реалистичный	пессимистичный	оптимистичный	реалистичный	пессимистичный
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,824	0	0	0	0	0	0
2	0,678	2500	0	0	1695	0	0
3	0,558	6717	4798	0	3748	2677	0
4	0,460	23659	16899	13519	10883	7774	6219
5	0,379	34626	24733	19786	13123	9374	7499
6	0,312	43145	30818	24654	13461	9615	7692
7	0,257	60183	42988	34390	15467	11048	8838
8	0,211	60183	42988	34390	12699	9070	7256
9	0,174	60183	42988	34390	10472	7480	5984
10	0,143	60183	42988	34390	8606	6147	4918
итого					90154	63185	48406

Примечание – Расчет с периода начала выпуска продукции (2-й год) по формуле: $1 / ((1 + \text{стоимость капитала, п. 11, табл. 2.4})^{\text{год расчета, ст.1}})$.

3. Рассчитывается средняя величина стоимости бизнеса по трем сценарием и стоимость объекта интеллектуальной собственности (см. табл. 2.6).

Таблица 2.6

Расчет стоимости объекта интеллектуальной собственности (ОИС) методом освобождения от роялти

Показатели	Значения	Источник / алгоритм расчета
1. Дисконтированный оптимистичный денежный поток, тыс. руб.	90154	итого ст. 6 табл. 2.5
2. Дисконтированный реалистичный денежный поток, тыс. руб.	63185	итого ст. 7 табл. 2.5
3. Дисконтированный пессимистичный денежный поток, тыс. руб.	48406	итого ст. 8 табл. 2.5
4. Средняя стоимость бизнеса, тыс. руб.	65217	(п.1+ 4 · п.2 + п.3) / 6
5. Стандартная ставка роялти от выручки	0,03	таблица 2.7
6. Поправка на ценность и защищенность ОИС	0,8	таблица 2.8
7. Стоимость ОИС, тыс. руб.	1565,2	п. 4 · п.5 · п.6

Таким образом, стоимость неисключительной патентной лицензии средней ценности на создание нового лекарственного препарата, оцененная методом освобождения от роялти, составит 1565,2 тыс. руб.

Информационные таблицы к заданию 2.1.

Таблица 2.7

Стандартные ставки роялти от валового объема реализации лицензированной продукции

Отрасль промышленности	Ставка роялти, %	Отрасль промышленности	Ставка роялти, %
1. Электронная	4-10	5. Станкостроительная	4,5 – 7,5
2. Электротехническая	1-5	6. Автомобильная	1-3
3. Химическая	1,5	7. Авиационная	6-10
4. Фармацевтическая	2-5	8. Металлургическая	5-8

Таблица 2.8

Поправочные коэффициенты к стандартным ставкам роялти

Степень ценно- сти технологии	Лицензия				Нели- цензи- онное ноу-хау
	исключительная		неисключитель- ная		
	патент- ная	беспа- тентная	патент- ная	беспа- тентная	
Особо ценная	1,4 – 1,8	1,1 – 1,5	0,9 – 1,1	0,7 – 0,9	1,0 – 1,2
Средней ценности	1,1 – 1,5	0,9 – 1,1	0,7 – 0,9	0,5 – 0,7	0,5 – 1,0
Малоценная	0,7 – 0,9	0,5 – 0,7	0,4 – 0,5	0,2 – 0,4	0,1- 0,5

Задание 2.2. Метод сравнительного анализа. На основании выданного варианта (см. табл. 2.1 из задания 2.1 и табл. 2.9) в соответствии с приведенным ниже примером определить стоимость объекта интеллектуальной собственности методом сравнительного анализа.

Таблица 2.9

Характеристики ОИС (исходные данные по вариантам)

Характеристики		Значения по вариантам									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Размер бизнеса	малый	+			+			+			+
	средний			+			+			+	
	крупный		+			+			+		
2. Масштаб производства	единичное	+						+			
	мелкосерийное				+						+
	серийное			+						+	
	крупносерийное		+				+		+		
	массовое					+					
3. Срок использования ОИС		5	7	9	6	8	5	4	7	9	6
4. Стоимость аналогов ОИС, тыс. руб.		взять из примера									

Примечание – Для выбора значений коэффициентов, соответствующих указанным характеристикам, используются таблицы 2.12-2.14.

Пример выполнения задания 2.2. Имеются данные о рыночной стоимости трех ОИС аналогичных оцениваемому объекту. Найти методом сравнительного анализа стоимость оцениваемого ОИС. Расчет приведен в таблицах 2.10-2.11.

Таблица 2.10

Характеристики ОИС и его аналогов (исходные данные)

Показатели	Оцени- ваемый ОИС	Аналоги		
		А	Б	В
1. Стоимость ОИС, тыс. руб.	-	1000	2300	3500
2. Отрасль использования ОИС	фарм.	хим.	фарм.	пищев.
3. Ценность и защищенность ОИС	патент, ср. цен.	патент, ср. цен.	без патен-та, ср. цен.	нелицен-зионное
4. Размер бизнеса	средний	крупный	средний	малый
5. Масштаб использования ОИС	серий-ный	крупносе-рийный	серийный	массо-вый
6. Срок использования ОИС	5	8	7	10

Таблица 2.11

Расчет стоимости ОИС методом сравнительного анализа

Показатели	Источник / алгоритм рас- чета	ОИС	Аналоги		
			А	Б	В
1. Ставка роялти в от- расли, R , %	п.2 табл. 2.10, табл. 2.7	3,5	1,5	3,5	0,9
2. Индекс отрасли, I_o	$R_{\text{ОИС}} / R_{\text{аналог}}$	-	2,3	1,0	3,9
3. Коэффициент за- щищенности, K_Z	п.3 табл. 2.10, табл. 2.8	1	1	0,6	0,7
4. Индекс защищен- ности, I_z	$K_{Z_ОИС} / K_{Z_аналог}$	-	1,0	1,7	1,4
5. Коэффициент раз- мера бизнеса, K_B	п.4 табл. 2.10, табл. 2.12	1,81	0,95	1,81	4,02
6. Индекс размера бизнеса, I_B	$K_{B_ОИС} / K_{B_аналог}$	-	1,91	1,00	0,45
7. Коэффициент мас- штаба использования K_M	п.5 табл. 2.10, табл. 2.13	0,3	0,4	0,3	0,5
8. Индекс масштаба использования, I_M	$K_{M_ОИС} / K_{M_аналог}$	-	0,75	1,00	0,60
9. Индекс срока ис- пользования, I_T	п.6 табл. 2.10	-	0,625	0,714	0,500
10. Риск использова- ния ОИС, P , %	п.5 табл. 2.10, табл. 2.14	78,35	57,84	78,35	64,08
11. Индекс риска, I_P	$P_{\text{ОИС}} / P_{\text{аналог}}$	-	1,35	1,00	1,22

Окончание табл. 2.11

Показатели	Источник / алгоритм расчета	ОИС	Аналоги		
			А	Б	В
12. Интегральный показатель, $I_{ИИТ}$	$I_o \cdot I_z \cdot I_B \cdot I_M \cdot I_T \cdot I_P$	-	2,78	1,21	0,90
13. Скорректированная стоимость аналогов, S_i , тыс. руб.	$I_{ИИТ} \cdot$ п.1 табл. 2.10	-	2780	2783	3150
14. Стоимость оцениваемого ОИС, $S_{ОИС}$, тыс. руб.	$(S_A + S_B + S_V) / 3$	2904	-	-	-

Таким образом, стоимость оцениваемого объекта интеллектуальной собственности, рассчитанная на основе сравнительного метода, составит 2904 тыс. руб.

Информационные таблицы к заданию 2.2.

Таблица 2.12

Коэффициенты, учитывающие размер бизнеса

Значение коэффициента	Тип бизнеса		
	малый	средний	крупный
	2,6 – 4,1	2,5-1,1	1,0 - 0,50

Таблица 2.13

Коэффициенты, учитывающие масштаб использования ОИС

Производство	Коэффициент	Производство	Коэффициент
1. Единичное	до 0,1	4. Крупносерийное	0,3-0,395
2. Мелкосерийное	0,1-0,195	5. Массовое	0,4-0,5
3. Серийное	0,2-0,295	-	

Таблица 2.14

Отраслевые риски использования ОИС

Отрасль промышленности	Риск, %	Отрасль промышленности	Риск, %
1. Электронная	80,90	5. Пищевая	64,08
2. Электротехническая	81,30	6. Автомобильная	74,80
3. Химическая	57,84	7. Авиационная	84,00
4. Фармацевтическая	78,35	8. Metallургическая	78,30