ИННОВАЦИОННЫЕ МЕТОДЫ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ

УДК 336.77:620.9

JEL O2

DOI: 10.17213/2312-6469-2021-1-282-290

РАЗВИТИЕ ИННОВАЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ ПОСРЕДСТВОМ ОРГАНИЗАЦИИ БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ

© *Р.В. Андреев, Г.И. Сычева* 2021

***ФГБОУ ВО «Южно-Российский государственный политехнический
университет (НПИ) имени М.И.Платова»,
г. Новочеркасск, Россия***

Рассматриваются вопросы использования результатов интеллектуальной деятельности путем их стоимостной оценки и организации биржевой торговли в задачах развития инновационного потенциала образовательного учреждения.

Ключевые слова: объекты интеллектуальной собственности, патентная политика вуза, биржевая торговля, предметы интеллектуальной собственности, методы оценки объектов интеллектуальной собственности.

DEVELOPMENT OF INNOVATIVE POTENTIAL EDUCATIONAL INSTITUTIONS BY MEANS OF EXCHANGE TRADING ORGANIZATIONS

© *R.V. Andreev, G.I. Sycheva* 2021

***South-Russian State Polytechnic University (NPI) named after M.I. Platov,
Novocherkassk, Russia***

The article deals with the use of the results of intellectual activity through their valuation and the organization of exchange trading in the tasks of developing the innovative potential of an educational institution.

Keywords: intellectual property objects, university patent policy, exchange trading, intellectual property objects, methods of intellectual property object evaluation.

В настоящее время одной из важных задач образовательных учреждений является преобразование результатов их научных исследований в инновации и коммерциализация научных разработок. При этом важным моментом здесь является выработка стратегии решения выше сформулированной задачи и поиск практических методов ее реализации, что обуславливает актуальность настоящей работы.

Отметим, что организация внутренней политики образовательного учреждения в области управления интеллектуальной собственностью (ИС), включает в себя вопросы стимулирования создания ИС, распределения прав на результаты интеллектуальной деятельности (РИД – патенты, авторские свидетельства, программы для ЭВМ, товарные знаки и др.), оценки стоимости и распределения материального вознаграждения между создателями РИД, оказание поддержки в части внедрения РИД в практику и т.п. При этом вопросы взаимодействия с внешними инвесторами (в особенности с зарубежными), заинтересованными в имеющихся у образовательного учреждения РИД, отработаны еще в недостаточной степени.

С точки зрения авторов, ознакомление внешних инвесторов с РИД образовательных учреждений, увеличение числа внешних инвесторов, формирование добавочной стоимости РИД, увеличение объема продаж РИД возможно путем организации биржевой торговли предметами интеллектуальной собственности с использованием глобальной сети *Internet*. В частности, авторы видят решение данной проблемы организации биржевой торговли предметами интеллектуальной собственности путем использования принципов глобальной сети *Impact Investing*, которая представляет собой рабочее информационно-финансовое поле, связывающее многочисленные исследовательские группы, занятые разработкой интеллектуальных продуктов, финансовых технологий, инструментов, стандартов, позволяющих посредством биржевой торговли продуктами интеллектуальной деятельности синтезировать значимые инновационные проекты, обеспечивающие как привлечение финансовых ресурсов для их реализации (в том числе международных), так и существенно повышать капитализацию малых инновационных предприятий за счет увеличения стоимости конечного продукта интеллектуальной деятельности. В каждой транзакции «*Impact Investing*» принимают участие несколько агентов: поставщики инвестиций (покупатели результатов интеллектуальной деятельности), их получатели (продавцы результатов интеллектуальной деятельности), посредники между ними (оценщики интеллектуальной стоимости, регистраторы, расчетные центры и т.п.). В целом технологии *Impact Investing* предназначены для направленной капитализации проектов, ориентированных на достижение общественно значимых целей (обладающих социальной ценностью). Данные технологии подразумевают конструирование определенных проектных отношений между инвесторами, различными благополучателями (коммерческими, корпоративными, государственными, общественными) и

собственниками, вовлекаемых в процессе биржевого обмена ресурсами и активами. Конструирование таких отношений обеспечивает поэтапную конвертацию интеллектуальных ценностей (*value*) в стоимость (*cost*), формируя цепочки добавленной стоимости и управление капитализацией конкретных активов (результатов интеллектуальной деятельности вуза).

Очевидно, что развитие процессов управления малыми инновационными предприятиями университетов на основе выше охарактеризованных принципов глобальной сети *Impact Investing*, обуславливает необходимость решения таких исследовательских задач как:

- разработка концептуальных моделей функционирования институциональной среды управления малыми инновационными предприятиями университетов на основе принципов глобальной сети *Impact Investing*;
- разработка формализованных моделей оценки интеллектуальной собственности научно-технических результатов малых инновационных предприятий университетов;
- разработка организационных схем заключения биржевых сделок по купле/продаже научно-технических результатов малых инновационных предприятий, проведению финансовых расчетов по этим сделкам, организации учета и переучета прав собственности на интеллектуальные научно-технические результаты;
- организация хранения и обмена технической документацией между покупателями и продавцами интеллектуальных научно-технических результатов;
- разработка схем организации мониторинга экономической и научно-инновационной деятельности хозяйствующих субъектов на основе принципов глобальной сети *Impact Investing*;
- обеспечение консультационной и информационной поддержки деятельности автономных научных учреждений и организаций образования и др.

Глобальная сеть *Impact Investing* (*GIIN*) действует с 2009 года. В её руководящие органы входят крупнейшие финансовые структуры, такие как *J.P. Morgan*, *Credit Suisse*, *Deutsche Bank*, *Goldman Sachs*, *Morgan Stanley*, *Prudential*, *UBS*, а также ведущие благотворительные фонды, частные фирмы и правительственные ведомства. Активную поддержку движению оказывают американская правительственная корпорация частных зарубежных инвестиций (*OPIC*), Агентство по международному развитию (*USAID*), Администрация по делам малого бизнеса США (*SBA*). Данный процесс стремительно глобализуется. Мероприятия, проекты, правительственные программы *Impact Investing* осуществляются в Мексике и Бразилии, Южной Африке и Кении, Британии и Голландии, Индии, Сингапуре и Австралии. Разработаны и применяются на практике классификации, базы данных и стандарты оценки проектов, идущих в русле *Impact Investing*. При этом в *Impact Investing* действует специальная сетевая структура

Impact Investing Policy Collaborative (Кооперация в области политики *Impact Investing*). В США и Великобритании правительственные ведомства осуществляют политику в поддержку *Impact Investing*. Помимо этого, государственные мероприятия, поддерживающие концепцию *Impact Investing* реализуются в Бразилии, Кении, Малайзии, Южной Африке.

В упрощенном виде структурная схема системы реализации биржевой торговли РИД образовательного учреждения, построенная с учетом принципов *Impact Investing*, представлена на рис.1.

Далее рассмотрим подробнее ключевые понятия, связанные с вопросами построения такой системы. Отметим, что в соответствии со ст. 1225 ГК РФ, под интеллектуальной собственностью понимается объект исключительного права.

Рис. 1. Схема организации биржевой торговли результатами интеллектуальной деятельности

В соответствии со статьей 1226 ГК РФ понятие интеллектуальных прав включают в себя исключительное имущественное право (интеллектуальная собственность), ряд личных неимущественных прав и иные права (право следования, право доступа и др.) на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации (коммерческие обозначения, фирменные наименования, товарные знаки и пр.). Передаваться от одного лица к другому могут лишь имущественные права на такие объекты, а также материальные носители, в которых они выражены.

Одним из ключевых моментов на пути превращения объектов интеллектуальной собственности в товар является их оценка, поскольку стоимость (цена) является фундаментальным свойством товара.

В соответствии с Гражданским кодексом [1], законом Об оценочной деятельности [2], федеральным стандартом оценки [3] и обобщением практического опыта осуществления процесса оценки интеллектуальной собственности [4, 5], можно сделать вывод о том, что в настоящее время используются три подхода к оценке различных объектов интеллектуальной собственности: рыночный (сравнительный), имущественный (затратный) и доходный, внутри которых могут быть различные методы и приемы расчетов.

Исходя из российского и международного опыта, каждый вид интеллектуальной собственности имеет свой основной подход, оценка по которому дает наиболее приемлемые результаты. Остальные подходы используются как второстепенные, для проверки и уточнения полученных результатов по основному методу.

Сравнительный (рыночный) подход реализуется методом сравнительного анализа продаж. Метод сравнительного анализа продаж основан на принципе эффективного функционирующего рынка, на котором активно продаются и покупаются аналогичного типа РИД. Он предусматривает сопоставление оценки стоимости РИД по намечаемой сделке и уже состоявшимися аналогичными сделками, в отношении которых имеется информация о ценах сделок и характеристики которых удовлетворяют требованиям оцениваемого РИД. Для повышения степени сопоставимости качества оцениваемого объекта и РИД - аналога, вносят корректировки (поправки) к цене продажи РИД - аналога, но не к стоимости оцениваемого РИД.

Сравнительный (рыночный) подход более применим к некоторым объектам авторского права (например, объектам аудиовизуальной интеллектуальной собственности, произведениям литературы, живописи, культуры и др.) и некоторым видам промышленной собственности (например, полезным моделям и товарным знакам, селекционным достижениям). Значительно труднее применять сравнительный подход к изобретениям, промышленным образцам, объектам ноу-хау, знакам обслуживания, указателям места происхождения продукции, компьютерным программам, по-

скольку их оценка охраняется коммерческой тайной также, как и не продающихся результатов перспективных НИОКР. Конкуренты - организации держат информацию в секрете, и, значит, информация по базе для сравнения оцениваемого предмета в этом случае недоступна. Если же сделки все-таки осуществляются в виде купли-продажи так называемых беспатентных лицензий на секретное научно-техническое ноу-хау, то предусматривают жесткие условия конфиденциальности. Как следствие - трудно определить, действительно ли сделка является сопоставимой, поэтому оказывается невозможной корректировка данных, заложенных в основу стоимостных мультипликаторов, хотя и признается, что такие корректировки в принципе необходимы. Однако, при наличии достаточного объема рыночной информации, например, для оценки массовых типов объектов авторского права, данный подход является наиболее точным из всех подходов, поскольку использует фактические данные, а не ориентирует на некоторое множество предположений и суждений, как в доходном подходе.

Имущественный подход представляет собой совокупность методов оценки объектов интеллектуальной собственности, основанных на определении затрат, необходимых для полного воспроизводства или полного замещения объекта за вычетом стоимости его износа. Используются несколько методов оценки затрат на создание РИД: метод стоимости замещения, метод восстановительной стоимости, метод исходных затрат. Стоимость оцениваемого РИД приравнивается к затратам на создание сопоставимого по полезности интеллектуальной собственности. Затраты на разработку объекта оценки могут включать расходы по оплате труда и иные виды вознаграждения, оплату материалов, накладных расходов, а также юридические издержки по правовой охране, налоги, предпринимательскую прибыль в период разработки объекта оценки.

Основным преимуществом затратного подхода является то обстоятельство, что он пригоден для РИД любого типа, включая новые и необычные, а также при отсутствии рыночной информации по сравниваемым продажам. Затратный подход чаще всего применяется для оценки нематериальных активов, не участвующих в формировании будущих доходов и не приносящих прибыли в настоящее время. Практически неприменим для некоторых объектов промышленной собственности: товарных знаков, знаков обслуживания и др. Сложностью его применения обусловлен и тот факт, что методы затратного подхода связаны с использованием большого количества экспертных оценок.

Доходный подход – совокупность методов оценки объектов интеллектуальной собственности, основанных на определении ожидаемых доходов. С точки зрения инвестора, интеллектуальная собственность в этом случае рассматривается только как источники дохода. Этот подход к оценке интеллектуальной собственности вытекает из доходного подхода к оценке бизнеса и, по сути, является его частным случаем.

Доход, полученный в результате использования РИД, выражается в:

- увеличении выручки от реализации прав на РИД;
- увеличении выручки от реализации продукции, работ, услуг, которое достигнуто за счет: расширения ассортимента выпускаемой продукции, расширения объемов производства продукции в силу расширения рынков сбыта, повышения цен на основе повышения качества продукции, работ, услуг;
- увеличении прибыли предприятия при сохранении объемов производства и реализации продукции, которое получено за счет изменения структуры цены продукции на основе экономии производственных ресурсов, сокращения производственных норм, высвобождения из производственного процесса рабочей силы и сокращения экономических потерь;
- экономии чистой прибыли – за счет сокращения капитальных вложений в развитие производства в том случае, если купить разработку дешевле, чем финансировать ее создание на собственном предприятии;
- доходах от прочей реализации и деятельности за счет высвобождения производственных фондов, в том числе площадей, которые могут быть дополнительно загружены и принести дополнительный доход;
- внереализационных доходах – за счет увеличения поступлений от финансовых вложений, сделанных на основе используемых ноу-хау финансово-управленческого характера;
- общем доходе предприятия в долгосрочном периоде – за счет внедрения технологии, находящейся на ранних стадиях жизненного цикла, взамен стареющей.

Общая методология применения доходного подхода к оценке описана в Федеральном стандарте оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО № 1)». Определение рыночной стоимости интеллектуальной собственности с использованием доходного подхода осуществляется с использованием двух модификаций:

- путем дисконтирования денежных потоков от использования интеллектуальной собственности;
- капитализации денежных потоков от использования интеллектуальной собственности.

Стоимость РИД ($C_{оис}$), основанная на дисконтировании предполагаемого движения денежных потоков РИД (метод ДДП), обеспечивает всеобъемлющий и, вместе с тем, ясный учет всех факторов, определяющих стоимость РИД, по определенной ставке, отражающей присущий ему риск через норму доходности:

$$C_{оис} = \frac{CF_1}{1+r_1} + \frac{CF_2}{(1+r_2)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+r_n)^n} \quad (1)$$

где $C_{оис}$ – стоимость интеллектуальной собственности; CF_n – прогнозные значения денежных потоков, генерируемые РИД в будущих временных периодах (*Cash Flow*); r_n – норма доходности (ставка дисконта).

Рыночная стоимость исключительных прав использования ОИС методом капитализации определяется по формуле:

$$C_{оис} = \frac{\mathcal{E}_{оис}}{K}, \quad (2)$$

где $C_{оис}$ – стоимость исключительного права на РИД; $\mathcal{E}_{оис}$ – годовой размер дохода (чистой прибыли), генерируемого оцениваемым РИД; K – ставка капитализации.

Для оценки стоимости РИД используют и другие методы, содержащие элементы затратного, сравнительного и доходного подходов: освобождение от роялти, «правило 25%», избыточной прибыли, выигрыша в себестоимости и др.

Как показал анализ оценки стоимости РИД доходным подходом, одни методы оценки РИД предполагают расчет дополнительной прибыли, генерируемой РИД при его использовании для производства товаров и услуг (методы преимущества в прибыли, выигрыша в себестоимости, экономии на эксплуатационных затратах и т.п.). Эти методы позволяют рассчитать экономические выгоды, получаемые лицензиатом от использования РИД. Другие методы основаны на расчете получаемых правообладателем экономических выгод от предоставления лицензии на использование принадлежащих им РИД для производства товаров и услуг (методы реальных лицензионных платежей, освобождения от роялти и т.п.). Они характеризуют доходы правообладателя.

С точки зрения авторов, на практике целесообразно определять интегрированную оценку стоимости РИД (C_T) с использованием выражения вида:

$$C_T = k_1 \times P_1 + k_2 \times P_2 + k_3 \times P_3, \quad (3)$$

где P_1, P_2, P_3 – стоимость РИД, рассчитанные методами затратного, доходного или рыночного подходов; k_1, k_2, k_3 – соответствующие шкалирующие константы, причем $k_1 + k_2 + k_3 = 1$. При этом расчет шкалирующих весовых коэффициентов k_1, k_2, k_3 может быть выполнен с использованием методов экспертного оценивания [6].

Использование вышеприведенной формулы для процедур расчета интегрированной оценки повышает достоверность оценки РИД, позволяет вовлечение РИД в деловой оборот и может быть использована различными категориями пользователей финансовой информации, устраняя однообразие оценок.

Обобщая вышесказанное, можно сделать вывод о том, что формирование комплексной оценки объектов интеллектуальной собственности и организация их биржевой торговли становится актуальной задачей в силу

необходимости и важности решения задач развития и управления инновационным потенциалом образовательных учреждений, в том числе ЮРГПУ (НПИ).

Литература

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 4 от 18.12.2006 № 230-ФЗ (принят ГД ФС РФ 24.11.2006) (действующая редакция от 13.07.2015).
2. Об оценочной деятельности в Российской Федерации. Федеральный закон РФ № 135-ФЗ от 29 июля 1998 г. (с изменениями и дополнениями).
3. Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО № 11). Федеральный стандарт оценки. Утвержден приказом Минэкономразвития РФ от 22.06.2015 № 385.
4. Азгальдов Г.Г., Карпова Н.Н. Оценка стоимости интеллектуальной собственности и нематериальных активов: Учебное пособие. 2-е изд., стереотип. – М.: Международная академия оценки и консалтинга, 2007. – 400 с.
5. Валдайцев С.В. Оценка интеллектуальной собственности: Учебник: СПбГУ, экон. факультет; С.В. Валдайцев. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2010. – 471 с.
6. Сычева Г.И. К вопросу об оценке стоимости объектов интеллектуальной собственности // Вестник Южно-Российского Государственного Технического университета (НПИ). Серия "Социально- экономические науки". – 2016. – № 4 . – С. 18-23.

Поступила в редакцию

25.02.2021

Андреев Роман Викторович – магистрант кафедры «Производственный и инновационный менеджмент» Южно-Российского Государственного Политехнического Университета (НПИ) имени М.И.Платова, г. Новочеркасск, Россия.

Andreev Roman V. – Master student of the Department of "Production and Innovation Management" of the South Russian State Polytechnic University (NPI) named after M. I. Platov, Novocherkassk, Russia.

Сычёва Галина Ивановна – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры «Производственный и инновационный менеджмент» Южно-Российского Государственного Политехнического Университета (НПИ) имени М.И. Платова, г. Новочеркасск, Россия.

Sycheva Galina Iv. – Candidate of economic Sciences, Docent, Docent of SRSPU (NPI) name M.I. Platov, «Production Management and Management of the Innovations» department, Novocherkassk, Russia.

Россия, 346428, г. Новочеркасск, ул. Просвещения, 132
132, Prosveshcheniya str., Novocherkassk., 346428, Russia
e-mail: rav0070@yandex.ru
e-mail: sicheva216@yandex.ru