

УДК 338

Г.М. Дзюина

Модели расчета величины лицензионных платежей при передаче прав на использование объектов промышленной собственности

В настоящее время инновационные фирмы все чаще начинают занимать активную позицию в отношении создания и коммерциализации промышленной собственности, изучать стратегии патентования и приемы конкурентной борьбы на рынке патентов. Владение промышленной собственностью повышает потенциал предприятия на рынке (см: [1]). В данной статье мы рассмотрим различные подходы к определению цены объектов промышленной собственности (ОПС).

К основным объектам промышленной собственности относятся: изобретения, полезные модели и промышленные образцы. В России имущественные, а также связанные с ними неимущественные отношения, возникающие в связи с созданием и использованием ОПС, регулируются институтом патентного права.

Право на использование ОПС предоставляется участникам гражданского оборота с помощью лицензионного договора. По лицензионному договору патентообладатель (лицензиар) обязуется предоставить право лицензиату на использование охраняемого объекта промышленной собственности в объеме, предусмотренном договором. Лицензиат обязуется вносить лицензионные платежи за полученную лицензию и осуществлять другие действия, предусмотренные договором [2–3].

Взаимоотношения между участниками лицензионного договора изображены на схеме.

При заключении лицензионного договора необходимо определить стоимость объекта интеллектуальной собственности, права на который передаются по договору, с целью расчета величины лицензионного вознаграждения.

Цена лицензии может определяться на основе двух методов: размера прибыли лицензиата, на базе роялти.

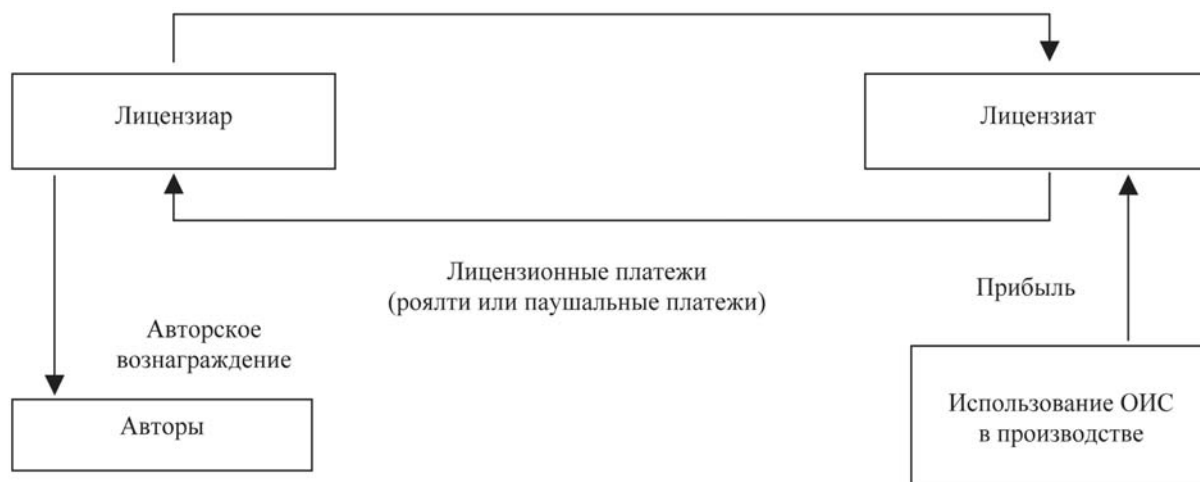
Для определения величины роялти необходимо действовать по следующим этапам [4]:

1 этап. Выбор базы роялти. В качестве базы можно использовать:

- продажную цену продукции, изготовленной по лицензии;
- себестоимость производства продукции по лицензии;
- прибыль или иную выгоду, полученную лицензиатом в результате использования объекта лицензии;
- объем производства продукции по лицензии;
- стоимость основного переработанного сырья.

2 этап. Определение начальных, приемлемых для обеих сторон ставок роялти. Для этого применяются следующие методы:

1) рассмотрение роялти как минимального вознаграждения для лицензиара (определение нижней границы ставки). Справедливые роялти должны, как минимум, покрыть лицензиара



Право на использование ОИС

ру его издержки, связанные с подготовкой соглашения и передачей лицензии. Если лицензиар, согласно договору, должен предоставить лицензиату дополнительную техническую информацию или помощь (дальнейшее проведение исследовательской работы по просьбе лицензиата, обучение специалистов лицензиата и т.д.), то соответствующие расходы должны войти в минимальное вознаграждение;

2) сопоставление роялти с наилучшей альтернативой, которую может выбрать лицензиат (определение верхней границы ставки). Если ставка роялти будет слишком высокой, то лицензиат выберет другие способы более выгодного вложения денег. Такими способами могут быть: проведение собственных научно-технических работ в данной области, приобретение по лицензии сравнимой технологии, полный отказ от предложенной технологии лицензиара;

3) сравнение размера роялти со ставками, которые ранее устанавливались лицензиаром в аналогичных соглашениях, а также со ставками, преобладающими в данной отрасли. Такие ставки могут служить отправным пунктом для переговоров;

4) рассмотрение роялти как производной от экономии, дополнительной прибыли лицензиата. Размер роялти должен равняться справедливому распределению экономии, дополнительной прибыли, полученной лицензиатом вследствие использования объекта лицензии. Эта прибыль должна увеличиваться при повышении рисков лицензиата в процессе освоения производства [5–7].

После определения минимальных и максимальных ставок роялти (пункты 1, 2) и примерных промежуточных значений этих ставок (пункты 3, 4) следует переходить к третьему этапу.

3 этап. Установление окончательных, согласованных размеров ставок с учетом ряда факторов, относящихся к конкретной лицензионной сделке.

Расчетная цена лицензии связана непосредственно с сроком действия лицензионного соглашения, который включает в себя периоды освоения объекта лицензии и его коммерческого использования. Срок действия лицензии не должен превышать срок действия патента, а также тесно связан со сроком морального старения объекта лицензии.

На длительность срока лицензионного соглашения оказывает также влияние степень монополизации рынка новой техники и технологии, спрос на нее, наличие предложений конкурентов.

Достигнутые на предыдущих трех этапах договоренности о базе роялти, ставки роялти и срока действия лицензионного соглашения позволяют определить расчетную цену лицензии.

На практике существуют следующие виды лицензионных платежей:

1. **На базе роялти** – лицензиат периодически по истечении отчетного периода осуществляет платежи лицензиару в виде определенных процентных отчислений или фиксированных сумм от базы роялти.

Допустим, что за базу роялти принимается стоимость реализованной продукции, тогда:

$$C_r = \sum_{i=1}^T V_i \times Z_i \times R_i, \quad (1)$$

где C_r – цена лицензии, рассчитанная в виде роялти – есть сумма дисконтированных потоков денежных средств; V_i – объем планируемого производства (реализации) продукции в i -м году (в ед); Z_i – цена единицы продукции в i -м году; R_i – ставка роялти в i -м году; r_i – норма дисконта в i -м году; $i = 1, 2, \dots, (T-1)$ – срок действия лицензионного соглашения.

Паушальные платежи представляют собой определенную фиксированную сумму, которая выплачивается в виде единовременного платежа или по частям в несколько приемов: при вступлении лицензионного договора в силу, в момент передачи лицензиату технической документации и после выпуска первых образцов продукции по лицензии.

Цена лицензии в виде единовременного платежа составит:

$$C_e = \sum_{i=1}^T V_i \times Z_i \times R_i \times \frac{1}{(1+r_i)^T}, \quad (2)$$

где C_e – цена лицензии в виде единовременного платежа; r_i – норма дисконта в i -м году.

Комбинированные платежи представляют собой сочетание единовременных платежей с периодическими на базе роялти. В этом случае коммерческие условия договора, определяемые на базе роялти, содержат положение о выплате лицензиатом определенной фиксированной суммы на начальном этапе реализации договора.

При расчете величины лицензионных платежей необходимо дополнительно учитывать факторы риска и инфляции. Рассмотрим прежде всего метод оценки внутренних рисков, состоящий в том, что реальные поступления денежных средств, а следовательно, и ожидаемая доходность, в ходе использования ОПС могут сильно отличаться от запланированных. Существуют два распространенных метода анализа собственных рисков: метод корректиров-

Ранжирование изобретений по степени готовности к использованию

Степень готовности изобретения к использованию	Вероятность коммерческого успеха изобретения	Предполагаемая премия за риск, %
Изобретение на стадии «идеи»	0,25	75
Изобретение на стадии НИР	0,50	50
Изобретение на стадии ОКР	0,75	25
Использование изобретения связано с выпуском продукции и внедрением технологии, требующих освоения новых для фирмы видов деятельности и рынков	0,8	20
Изобретение связано с основным видом деятельности фирмы, но требует освоения новых рынков	0,9	10
Изобретение связано с основным видом деятельности, не требует освоения новых рынков и успешно используется в серийном производстве	1	0

ки нормы дисконта и метод достоверных эквивалентов.

1. Метод корректировки нормы дисконта заключается в корректировке некоторой базовой нормы дисконта, которая считается безрисковой или минимально приемлемой в отношении риска (например, ставка доходности по государственным ценным бумагам). Корректировка осуществляется путем прибавления премии за риск, после чего эффективность инвестиционного проекта оценивается на основе новой ставки дисконта. Чем больше риск, связанный с использованием в проекте ОПС, тем выше величина премии.

2. Метод достоверных эквивалентов осуществляет корректировку не нормы дисконта, а ожидаемых значений потока платежей путем введения специальных понижающих коэффициентов для каждого периода реализации проекта, содержащего ОПС.

Значения коэффициентов a_i могут быть определены из соотношения:

$$a_i = \frac{CCF_i}{RCF_i}, \quad (3)$$

где CCF_i – величина чистых поступлений от безрисковой операции в период i (например, периодические платежи по долгосрочной государственной облигации); RCF_i – ожидаемая величина чистых поступлений от реализации ОПС в период i .

С учетом факторов риска и инфляции итоговую формулу для расчета цены лицензии можно представить в виде:

$$C = \sum_{i=1}^T V_i \times Z_i \times R_i \times a_i \times \frac{1}{d_i} \times (1 - p_i) \times \frac{1}{(1 + r_i)^T}, \quad (4)$$

где p_i – ставка налога на прибыль в году i ; d_i – поправочный коэффициент инфляции.

Литература

1. Блинников В., Дубровская В. От интеллектуальной собственности – к нематериальным активам предприятия // Интеллектуальная собственность. 2002. №9.
2. Сергеев А.П. Право интеллектуальной собственности в Российской Федерации. М., 2001.
3. Самсоненко Ю.Ю. Перспективы оценки интеллектуальной собственности в России // Патенты и лицензии. 2002. №11.
4. Лынный Н.В., Кукушкин А.Г., Подшибихин Л.И. Интеллектуальная собственность и нематериальные активы. М., 1996.
5. Новосельцев О.В. Оценка рыночной стоимости интеллектуальной собственности. М., 2002.
6. Орлова Н.С. Бромберг Г.В., Соловьева Г.М. Порядок учета и рекомендации по стоимостной оценке объектов интеллектуальной собственности. М., 2000.
7. Правовая охрана, коммерческое использование и социальные проблемы интеллектуальной собственности: Тез. докл. науч.-практ. конф. / Под ред. А.М. Вилинова. М., 1999.