

## ЭКОНОМИКА

**Русмиленко Татьяна Игоревна**

студентка

**Васильева Наталья Денисовна**

студентка

**Семенова Эльвира Наумовна**

канд. экон. наук, доцент

ФГАОУ ВО «Университет информационных технологий, механики и  
оптики»

г. Санкт-Петербург

### **УЧЁТ КОММЕРЦИАЛИЗАЦИИ ПРИ ОЦЕНКЕ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ**

*Аннотация: коммерциализация интеллектуальной собственности (ИС) применяется для извлечения в будущем доходов от внедрения ИС и связана с осуществлением инвестиций в доведение результатов интеллектуальной деятельности до стадии промышленного производства. Следовательно, с этим процессом сопряжен инвестиционный анализ инновационных проектов. В статье проанализированы наиболее значимые аспекты оценки ИС с учетом коммерциализации.*

*Ключевые слова:* инновации, интеллектуальная собственность, коммерциализация, инвестиции, коммерциализация интеллектуальной собственности.

Коммерциализация интеллектуальной собственности (ИС) – это использование ИС как актива для достижения целей компании (самыми приоритетными и важными целями естественно являются цели роста дохода от деятельности, доходности активов). Существуют две базовые формы коммерциализации – использование ИС в собственных целях, для собственной бизнес деятельности, и операции, сделки с правами на ИС (уступка исключительных прав, выдача лицензии, договоры коммерческой концессии, передача исключительных прав в

качестве вклада в уставный капитал, использование ИС как залог для получения займа).

Коммерциализация объекта технической ИС предусматривает:

- совершенствование технологических решений до состояния готовности к использованию в промышленном производстве (разработка экспериментального образца, создание пробного образца новой продукции, развитие опытно-промышленной базы для целей освоения производства);
- переоснащение или оборудование нового промышленного производства;
- проведение маркетинговых мероприятий с целью продвижения инноваций на рынок.

Таким образом, между правом собственности на объект интеллектуальной собственности и его внедрением и запуском в промышленное производство достаточно большое расстояние, для преодоления которого необходимы масштабные инвестиции, много времени и навыки снижения инвестиционных рисков. При детальном рассмотрении тех этапов, которые необходимо преодолеть от момента изобретения до запуска производства инновационной продукции, это расстояние становится ещё больше.

Коммерциализация не может происходить без вливания дополнительных инвестиций. К примеру, даже проведение презентации для демонстрации возможностей коммерческого использования продукта ИС на специализированных форумах, с целью найти инвестора, требует стартового капитала для финансирования подготовительного материала для демонстрации, разработки технической и экономической обоснованности проекта, расходов на командировки и деловые переговоры, взносов за право выступать на специализированных форумах. Иными словами, требуется посевной капитал.

В другом случае, если поставлена задача коммерциализации в форме лицензионной торговли, дополнительные инвестиции также необходимы, для разработки технической документации, поиска лицензиатов, решения юридических вопросов и обработка условий лицензионных соглашений, дополнитель-

ные представительские расходы, связанные с подготовкой и проведением деловых переговоров.

Таким образом, можно сделать вывод, что оценка ИС может происходить:

– учитывая дополнительные инвестиции в основные и оборотные фонды инновационного проекта и условий финансирования, ему соответствующих.

Могут быть рассмотрены обстоятельства, и когда инвестируемых средств достаточно для того чтобы полностью реализовать коммерческий потенциал продукта, и когда имеющиеся источники средств лимитированы;

– без учета дополнительных инвестиций, необходимых для коммерциализации ИС, то есть без учёта посевного капитала. В этом случае одним имеющимся источником финансирования будут являться средства правообладателя (к примеру, если изобретатель, автор – физическое лицо или малое предприятие, основанное группой ученых, то собственные средства в распоряжении во много меньше, чем потребности в инвестициях).

Коммерциализация ИС неразрывно связана с принятием особых специфичных инновационных рисков. Чаще всех встречается риск быть невостребованым на рынке продукции, созданной благодаря новым технологиям. Но данный риск далеко не единственный [1].

Ситуация примечательна тем, что оценка некоторых особых видов рисков невозможна без наличия высококвалифицированного профессионала, причем не в области инвестиций, а в области инженерно-технической и научной экспертизы. Сюда можно отнести угрозу невозможности поддержания высокого уровня качества и безопасности внедрённого продукта, отсутствия возможности спрогнозировать время усовершенствования и доработки изобретения до этапа опытного и пилотного образца, и в связи с последним – угроза возникновения дефицита бюджета.

Так же стоит сказать и о таком виде особых специфичных рисков коммерциализации, как риски финансирования (остановки финансирования или снижение размеров, несвоевременность поступления финансов, изменение условий финансирования). Долгосрочные инвестиционные проекты финансируются по-

этапно, и каждый этап распределён во времени. Инвестор или заемщик осуществляет аудиторские проверки затрат, расхода средств; перевод следующего транша обычно связан с окончанием текущего этапа работ. Инвестиционная фаза проекта содержит несколько крупных этапов, уменьшить затраты времени на которые даже при условии безграничной доступности источников финансирования практически невозможно по объективным причинам. В особенности это относится к фазам опытно-конструкторских и проектно-технологических разработок, опытного производства и испытаний тех инновационных продуктов, которые должны соответствовать жестким условиям техногенной и экологической безопасности.

Длительные сроки проекта обуславливают неопределенность параметров отложенных во времени шагов. Становится тяжело дать прогноз не только ожидаемым инвестиционным доходам, но и потокам финансирования. С большой долей вероятности можно сказать, что возникнут непредусмотренные связанные с проектом расходы, что приведет к превышению бюджета и необходимости искать дополнительное финансирование. Активы инновационных проектов обладают высокой степенью специфичности, а значит, достаточно низкой ликвидностью. Если в середине инвестиционной фазы проекта прекратиться финансирование, то продать промежуточные результаты проекта и вернуть вложенные в проект деньги будет крайне затруднительно.

Существуют различные способы оценивания интеллектуальной собственности с учётом коммерциализации. Самым очевидным вариантом решения проблемы неопределенности финансовых притоков и оттоков по инвестиционному проекту является составление расчетов по нескольким сценариям проявления различных научно-технических, сбытовых рисков и рисков финансирования и анализ эластичности показателей эффективности проекта к изменению основных параметров инвестирования и финансирования.

Задачу оценки ИС с учетом коммерциализации и в зависимости от объема первоначальных инвестиций можно решить различными методами. Общепринятым методом дисконтирования денежных потоков [2], который строится на

естественном стремлении инвестора получению отдачи на вложенный капитал. И пока не столь широко известными методами экономической добавленной стоимости и стоимости реальных опционов [3]. Данные методы берут в расчёт так называемые ключевые факторы стоимости бизнеса, что позволяет спрогнозировать влияние различных объёмов инвестиций в коммерциализацию на стоимость бизнеса, основанного на базе изобретения.

Экономический смысл модели добавленной стоимости заключается в определении того, образуют ли новые инвестиции добавленную стоимость. Создание добавленной стоимости происходит тогда, когда отдача на вложенный капитал будет больше стоимости инвестиированного в коммерциализацию капитала. Прогрессивность новых продуктов рассматривается как источник экономической прибыли, создающий условия для более высокой рентабельности активов, в сравнении со средним уровнем по отрасли.

Метод стоимости реальных опционов изучает оригинальные технические характеристики и идеи, выполненные в объектах ИС, как аналоги фондовых опционов на продажу (put option) и на покупку (call option), в том смысле, что они обеспечивают в себе возможности получения выигрыша в будущем. Любое положительное изменение, которое потенциально содержит в себе объект оценки, означает наличие у этого объекта ненулевой ценности. Однако, чтобы эти потенциально положительные возможности были реализованы того чтобы эти благоприятные возможности реализовать, требуются инвестиции в коммерциализацию.

Итак, будучи важным стратегическим элементом успешного бизнеса, коммерциализация является одним из базовых условий благополучного внедрения результатов инновационных разработок в условиях рыночной экономики. Специфика инновационных продуктов требует от любой компании развития своего подхода к данному процессу. Как следствие, для достижения максимальной эффективности от коммерциализации инноваций и объектов ИС компании должны не только обратить внимание на выбор способа коммерциализации, но и оценить цели, для которых проводится коммерциализация, изучить возмож-

ные риски, правильно оценить интеллектуальную собственность, с учётом коммерциализации. У компании, которой удастся не только разработать инновацию, но и успешно заняться её реализацией, появиться хорошая возможность сохранить или значительно увеличить свою конкурентоспособность и повысить эффективность своей деятельности.

### ***Список литературы***

1. Оценка интеллектуальной собственности: новые тенденции и потребности практики: Стенограмма круглого стола ЦЭМИ РАН от 20 декабря 2011 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.labrate.ru/20111220/stenogramma.htm>.
2. Карпова Н.Н. Интеллектуальная собственность и ВТО // Российское предпринимательство. – 2012 – №2 (200). – С. 16–26. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.creativeeconomy.ru/articles/22773/>.
3. Ляшин А. Стратегии коммерциализации инноваций – мост между инноватором и бизнесом Экономика и жизнь. – 2011 – №36 (9402). [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.eg-online.ru/>
4. Сергеев В.А. Основы инновационного проектирования // Учебное пособие. Ульяновск: УлГТУ, 2010.