

КУМУЛЯТИВНИЙ ПІДХІД ДО ВАРТІСНОЇ ОЦІНКИ ОБ'ЄКТІВ ІНТЕЛЕКТУАЛЬНОЇ ВЛАСНОСТІ

МИРОШНИК Т.О.,
студентка гр.БЕМ 820зд
ПЕРЕРВА П.Г.,
д.е.н., професор,
Національний технічний
університет «Харківський
політехнічний інститут»
м. Харків, Україна

Оценка стоимости любого объекта интеллектуальной собственности основывается на цене объекта, учитывающей потенциальный и реальный доход, полученный им в определенный момент на конкретном рынке.

Объектом оценки может быть также любой объект недвижимости в сочетании с правом собственности на него собственника. Это может быть как материальный, так и нематериальный бизнес, компания, предприятие, банк или определенный вид актива. Оценка интеллектуальных активов бизнеса производится с позиций трех подходов: доход, затраты и сравнение.

Доходный подход для оценки рыночной стоимости интеллектуальной собственности, анализа ее денежного потока и выручки для оценки ее текущего и будущего потенциала позволяет оценить

текущий и будущий доход, генерируемый активами предприятия, которое использует оцениваемый объект интеллектуальной собственности. Этот подход используется несколькими способами, в том числе: наиболее широко используемым методом в доходном подходе является метод дисконтирования денежного потока. Этот метод оценки позволяет инвесторам, вкладывающим свои средства в существующие предприятия, окончательно вернуть вложенные средства и получить прибыль, а не покупать набор активов.

При оценке интеллектуальной собственности с использованием данного метода рассчитывается ставка дисконтирования и, в зависимости от вида денежного потока, используемого при оценке в качестве расчетной базы, различные методы одним из таких методов является метод накопительной ставки дисконтирования. Что касается поэтапного способа структурирования ставки дисконтирования, то для его практической реализации требуется поэтапное построение ставки дисконтирования денежных потоков при использовании интеллектуального капитала.

Кумулятивный подход заключается в суммировании нескольких компонентов и выводе процента дисконтирования. Расчетной базой является норма доходности безрисковых ценных бумаг, которая добавляет дополнительный доход, связанный с риском

инвестирования в данный вид ценных бумаг. После этого вносятся корректировки на влияние количественных и качественных факторов риска, связанных со спецификой деятельности компании (вверх и вниз).

Покажем концепцию кумулятивного роста доходной ставки для перехода к более рискованным инвестициям в интеллектуальную собственность. Расчет стоимости интеллектуального капитала по кумулятивному подходу осуществляется в два этапа:

- определяется соответствующая безрисковая ставка дохода;

- оценивается величина премии, соответствующей риску инвестирования в данный объект интеллектуальной собственности.

В зависимости от типа предприятия, вида бизнеса, размера и других характеристик могут существовать коммерческие риски в результате действий конкурентов или финансовые риски в результате кредитоспособности предприятия.

Системный рыночный риск, который в равной степени затрагивает все компании на этом рынке. Например, большой отток или приток капитала в акции предприятий той или иной страны, риски предприятий данной категории.

Например, риск запрета на перевод валюты за рубеж, риск введения квот или таможенных пошлин (на экспорт), а также макроэкономические риски.

Кумулятивная модель определения ставки дисконта

Шаг 1 - безрисковая норма прибыли на капитал - это доход, который инвестор может получить от гарантированной низкорисковой инвестиции. Этот доход считается примерно равным доходности долгосрочных облигаций страны. Рыночная стоимость таких облигаций изменяется вместе с изменением общего уровня процентных ставок. Для завершения этапа 1 модели накопления оценщик должен найти долю долгосрочных облигаций за неделю, когда наступает дата оценки.

Шаг 2 - премия за риск акционера - это сумма дополнительного дохода, полученного инвестором, который инвестировал в акции сверх того, что он получил бы за долгосрочную государственную облигацию (равную сумме).

Шаг 3 - После определения средней рыночной ставки доходности следующим шагом в определении ставки дисконтирования является два шага: определение премии за риск, связанной с размером бизнеса, и влияние других факторов риска, как правило, определение разницы рисков компании, суммирующей резерв по отдельным факторам риска, которые не являются одинаковыми в компании.

Исследования показали, что малые предприятия, размер которых меньше среднего размера типичных предприятия отрасли, имеют более высокую

доходность и поэтому требуют более высоких премий, в то время как те, которые меньше, имеют более низкую доходность.

Для определения влияния ставок капитализации и других факторов риска, которые необходимо учитывать при составлении ставки дисконтирования (за исключением размера предприятия), ниже, чем другие компоненты этих показателей, возникают и другие факторы риска, которые необходимо учитывать в этом процессе.

Список використаних джерел:

1. Донскова Л.А. О защите продовольственного рынка от контрафактного товара: состояние, проблемы и пути решения // Интеллектуальная собственность: от надежной защиты к эффективному управлению : сб. ст. XI Междунар. науч.-практ. конф., Екатеринбург, 30–31 октября 2015 г. Екатеринбург : Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2015. с.19-24.

2. Гочарова Н.П., Перерва П.Г., Яковлев А.И. Маркетинг инновационного процесса // Учебное пособие - К.: ВИРА-Р, 1998.-267с.

3. Перерва П.Г. Практический маркетинг.- Выпуск 4. Исследование рынка промышленной продукции. М.: НПО «Реклама, информация, маркетинг», 1991. 96 с.

4. Kocziszky György Reputational compliance / György Kocziszky, M. Veres Somosi, T.O. Kobielieva // Дослідження та оптимізація економічних процесів "Оптимум–2017" : тр. 13-ї Міжнар. наук.-практ. конф., 6-8 грудня 2017 р. С. 140-143.

5. Перерва П.Г. Нагі С., Кобелева Т.О. Оцінка впливу інноваційної, інвестиційної та маркетингової політики підприємства на рівень конкурентоспроможності // Вісник Національного технічного університету "Харківський політехнічний інститут" (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ "ХПІ", 2018. – № 15 (1291). – С. 89-94.

6. Перерва П.Г. Управління маркетингом на машинобудівному підприємстві / Навч. посібник для машинобуд. спеціальностей.- Харків : «Основа», 1993.- 288с.

7. Pererva P.G., Kocziszky György, Szakaly D., Somosi Veres M. Technology transfer. Kharkiv-Miskolc: NTU «KhPI», 2012. 668 p.

8. Коциски Д., Перерва П.Г., Верес Шомоши М., Кобелева Т.А. Комплаєнс програма промислового підприємства.- Харьков-Мишкольц : ООО «Планета-принт», 2019. – 689 с.

9. Перерва П.Г., Романчик Т.В. Механізм управління рівнем конкурентоспроможності продукції підприємства. Маркетинг і менеджмент інновацій. 2012. № 4. С. 230–235.

10. Перерва П.Г. Практический маркетинг.- Выпуск 2. Маркетинг на промышленном предприятии.- М.: НПО «Реклама, информация, маркетинг», 1991.- 80 с.

11. Ткачова Н.П., Перерва П.Г. Розвиток методів аналізу фактичного стану конкурентних переваг підприємства // Економіка розвитку. 2011. № 4 (60). С. 116-120.

12. Перерва П.Г. Практический маркетинг.- Выпуск 3. Управление ассортиментом продукции.- М.: НПО «Реклама, информация, маркетинг», 1991.- 80 с.

13. Товажняньський В.Л., Перерва П.Г., Кобелева Т.О. Банкротство, санація та реструктуризація підприємства як економічні категорії антикризового управління // Вісник НТУ «ХПІ», 2015. № 59 (1168). С. 148-152.

14. Перерва П.Г., Романчик Т.В. Комплексний підхід до управління конкурентоспроможністю промислової продукції // Перспективи і пріоритети розвитку економіки України та її регіонів. Луцьк : ЛНТУ, 2012.– Вип. 9 (34). Ч. 2. С. 9–29.

15. Экономика и организация труда / И.Н.Погорелов [и др.]. – Харьков : Фактор, 2007. – 640 с.