

УДК 33

DOI: 10.34670/AR.2020.47.50.036

**Совершенствование методов оценки нематериальных активов****Федорцова Анна Сергеевна**

Аспирант  
ведущий специалист факультета экономики и финансов  
Северо-Западный институт управления,  
Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ,  
199178, Российская Федерация, Санкт-Петербург,  
Средний пр. В.О., 57/43;  
e-mail: fedorceva@mail.ru

**Аннотация**

Статья посвящена рассмотрению направлений усовершенствования методов оценки нематериальных активов. В процессе исследования предложено использовать метод имитационного расчета, основу которого составляют экспертные оценки и метод «дерева решений». Кроме того, с целью анализа качественных характеристик НМА обоснована целесообразность применения механизмов нечеткой логики. В работе показано, что в условиях постиндустриального общества одним из определяющих факторов стабильного функционирования предприятия является укрепление его финансовой и экономической позиций, рост рыночной стоимости, в основе которых лежит создание и использование НМА. Это обуславливает необходимость проведения их точной и достоверной оценки. Для усовершенствования и развития существующих методик и подходов автором предложено использовать метод имитационного расчета, основу которого составляют экспертные оценки и метод «дерева решений», а также механизмы нечеткой логики для обеспечения оценки качественных характеристик НМА.

**Для цитирования в научных исследованиях**

Федорцова А.С. Совершенствование методов оценки нематериальных активов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2020. Том 10. № 11А. С. 347-352. DOI: 10.34670/AR.2020.47.50.036

**Ключевые слова**

Нематериальные активы, нечеткая логика, экспертные методы, анализ качественных характеристик.

## Введение

В условиях перехода к рыночным отношениям в составе имущества субъектов хозяйствования появился новый, не свойственный плановой экономике, своеобразный вид средств, который не имеет вещественной формы, - нематериальные активы. К ним относятся объекты промышленной и интеллектуальной собственности, а также другие имущественные права, оформленные патентами, свидетельствами, лицензиями на право производства и коммерческой реализации оригинальной или уникальной продукции, в данную категорию также входят ноу-хау и договора на их передачу [Александров, 2016].

Мировая практика наглядно свидетельствует об усилении роли нематериальных активов (НМА) в системе наращивания национального богатства, при этом в экономически развитых странах наблюдается рост доли объектов интеллектуальной собственности в стоимости имущества предприятий.

С учетом вышеизложенного, особую актуальность приобретает обоснование методики оценки НМА. Если теоретико-методические основы стоимостной оценки основных материальных активов предприятий разработаны учеными в достаточной мере и соответствующие результаты расчетов не вызывают возражений и сомнений, то научно-практическое обеспечение оценки НМА, все еще находится в состоянии развития и становления и как следствие требует более пристального внимания с целью дальнейшего совершенствования.

## Основная часть

Международными стандартами оценки, принятыми в 2001 году, а именно Стандартом 4 «Оценка нематериальных активов» регламентированы основные подходы, используемые оценщиками при определении стоимости объекта интеллектуальной собственности. Однако большинство предприятий осторожно относятся к стандартизации оценки НМА и, как правило, связывают их оценку с оценкой собственного бизнеса. Кроме того, на сегодняшний день достаточно проблематично выбрать объективные методы оценки НМА из-за большого количества их видов и различных свойств, которые вызывают сложности при проведении аналитических процедур.

Таким образом, среди значительного количества различных концепций и методик, предлагаемых для оценки НМА, в настоящее время существует потребность в их пересмотре, систематизации, уточнении и разработке новых, что и определяет актуальность темы исследования.

За последние десятилетия интеллектуальная собственность стала объектом исследования для многих зарубежных ученых, среди которых Э. Брукинг, Т. Давенпорт, Л. Едвинссон, А. Козырев, Б. Лев, Б. Леонтьев, В. Ф. Палий и др.

Вопросы оценки имущественных прав интеллектуальной собственности, особенности формирования методических подходов и возможности их практического применения находятся в поле зрения Грязновой А. Г., Зинова В., Круша П. В., Капицы Ю., Михайлова С., Яшкина Н. В. и др.

Однако, несмотря на значительное количество работ, а также существующие на сегодняшний день результаты и научные достижения, очевидной является потребность в углублении понимания сущности всех видов интеллектуальных активов, что позволит создать

логическую оценочную теорию и методологию интеллектуальной собственности, которая объяснит, какие активы следует идентифицировать и каким образом, чтобы адекватно оценивать возможности предприятия в процессе использования имущественных прав интеллектуальной собственности с целью обеспечения стабильно растущего прибыли.

Итак, принимая во внимание вышеизложенное, цель статьи заключается в обосновании направлений усовершенствования методов оценки НМА.

На сегодняшний день для оценки НМА мировая практика использует широкий спектр подходов и инструментов, которые можно объединить в 4 категории:

1. Методы прямого измерения. К этой категории относятся все методы, которые основаны на идентификации и оценке в стоимостном выражении отдельных НМА и компонентов интеллектуальных ресурсов. Принимая во внимание оценку конкретных составляющих интеллектуальных ресурсов, а также отдельных элементов НМА, можно получить интегральную оценку интеллектуального капитала предприятия в целом.

2. Методы рыночной капитализации. Данные методы предполагают вычисление разницы между рыночной капитализацией субъекта хозяйствования и собственным капиталом его акционеров. Полученная в результате расчетов величина является стоимостью НМА.

3. Методы отнесения на активы. Ключевым концептом данных методов является отношение среднего дохода предприятия до уплаты налогов к его НМА.

4. Методы подсчета баллов. Данный комплекс методов позволяет идентифицировать различные компоненты НМА. С этой целью в общую методику добавляются индикаторы и индексы в виде подсчета баллов. В тоже время применение этих методов не предполагает получение денежной оценки НМА.

В таблице 1 представлен сравнительный анализ описанных методов.

**Таблица 1 - Приоритетность использования подходов при оценке НМА**

Вид НМА	Высокая эффективность применения	Средняя эффективность применения	Низкая эффективность применения
Охранные документы (патенты на изобретения, полезные модели и промышленные образцы; свидетельства на знаки для товаров и услуг)	Методы прямого измерения	Методы отнесения на активы	Методы подсчета баллов
Технологии и «ноу-хау»	Методы подсчета баллов	Методы отнесения на активы	Методы прямого измерения
Средства индивидуализации товаров и участников хозяйственного оборота (торговые марки, знаки для товаров и услуг)	Методы рыночной капитализации	Методы прямого измерения	Метод отнесения на активы
Права в системе международного научно-технического обмена, лизинговые и франчайзинговые договора	Методы рыночной капитализации	Методы подсчета баллов	Методы прямого измерения

С учетом вышеизложенного, а также принимая во внимание достоинства и недостатки используемых для оценки НМА подходов, по мнению автора, для усовершенствования оценочных процедур и получения достоверного результата целесообразно использовать метод имитационного расчета, который основан на учете рисков и построении сценариев развития событий. Основу этого метода составляют экспертные оценки и метод «дерева решений».

Порядок использования каждого из этих методов включает в себя два этапа:

- во-первых, расчет вероятного возникновения благоприятных обстоятельств, которые будут влиять на повышение стоимости интеллектуальной собственности;
- во-вторых, расчет прибыли при условии наличия таких благоприятных условий (данный шаг осуществляется, как правило, с помощью одного из трех традиционных подходов оценки).

Метод экспертных оценок используется для определения вероятности по принципу неопределенности. На основе данного метода проводится комплексная оценка риска согласно данным опроса экспертной группы. Метод «дерева решений» характеризуется наличием сценариев, включающих в себя соответствующие параметры. Общая оценка рассчитывается на основе определения эффективности каждого из сценариев и вероятности его наступления.

Необходимо сделать акцент на том, что данные методы являются достаточно чувствительными к изменению основных параметров. Именно поэтому их следует использовать в сочетании: например, при применении метода экспертных оценок целесообразно разрабатывать подробную структуру «дерева решений» для того, чтобы все потенциальные результаты были включены в анализ.

Еще одним инструментом, который позволит в значительной мере повысить эффективность оценки НМА, нивелировать субъективные суждения и решить проблему с анализом качественных характеристик НМА, которые трудно поддаются формализации и стоимостному выражению, является метод нечеткой логики.

Нечеткие технологий, реализуются средствами программного продукта Matlab и наилучшим образом подходят для комплексной оценки НМА предприятия, имеющих сложную функциональную зависимость, для которых характерно отсутствие полной четкой статистической информации. Именно нечеткие технологии, которые являются мощным инструментом искусственного интеллекта, лишены многих недостатков эконометрического подхода, а также дают возможность обрабатывать не только числовую информацию, но и лингвистическую (или качественную), что в результате позволяет получить адекватную оценку и сформировать соответствующие выводы относительно ценности того или иного вида НМА.

Нечетко-множественная модель оценки НМА предприятия представляет собой иерархическую взаимосвязь между входными переменными (в пределах интегральных характеристик НМА предприятия и добавленной стоимости) и выходной переменной (интегральный показатель уровня интеллектуального капитала предприятия) [Жулина, Аблязов, 2018].

## Заключение

Таким образом, подводя итоги проведенного исследования, можно сделать следующие выводы. В условиях постиндустриального общества одним из определяющих факторов стабильного функционирования предприятия является укрепление его финансовой и экономической позиций, рост рыночной стоимости, в основе которых лежит создание и использование НМА. Это обуславливает необходимость проведения их точной и достоверной оценки. Для усовершенствования и развития существующих методик и подходов автором предложено использовать метод имитационного расчета, основу которого составляют экспертные оценки и метод «дерева решений», а также механизмы нечеткой логики для обеспечения оценки качественных характеристик НМА.

---

## Библиография

1. Александров А.В., Успехи современной науки- Издательство: Ключев Сергей Васильевич, 2016. С.50-53
2. Жулина Е.Г., Аблязов Э.И., Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета- Издательство: Саратовский социально-экономический институт (филиал) федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова" (Саратов), 2018. С.59-61
3. Intellectual property: valuation, infringement, and joint venture strategies / Russell L. Parr, Gordon V. Smith. Hoboken, New Jersey, 2018. 287 p.
4. Gietzmann, Miles Goodwill valuations certified by independent experts: Bigger and cleaner impairments? // Journal of business finance & accounting. 2020. Volume 47: Number 1/2; pp 27-51.
5. Pierk J. IPOs and IFRS in European exchange-regulated markets: A research note //Journal of Accounting and Public Policy. – 2018. – Т. 37. – №. 5. – С. 477-485.
6. Ma L. et al. The effect of religion on accounting conservatism //European Accounting Review. – 2020. – Т. 29. – №. 2. – С. 383-407.
7. Ahn S., Cheon Y. S., Kim M. Determinants of initial goodwill overstatement in affiliated and non-affiliated mergers //Journal of Business Finance & Accounting. – 2020. – Т. 47. – №. 5-6. – С. 587-614.
8. Li W. et al. Country-level institutions and management earnings forecasts //Journal of International Business Studies. – 2019. – Т. 50. – №. 1. – С. 48-82.
9. Fülbier R. U. et al. The role and current status of IFRS in the completion of national accounting rules–Evidence from Austria and Germany //Accounting in Europe. – 2017. – Т. 14. – №. 1-2. – С. 13-28.
10. Caplan D. H., Dutta S. K., Liu A. Z. Are material weaknesses in internal controls associated with poor M&A decisions? Evidence from goodwill impairment //Auditing: A Journal of Practice & Theory. – 2018. – Т. 37. – №. 4. – С. 49-74.

## Improving methods of valuation of intangible assets

**Anna S. Fedortsova**

Graduate student,  
Leading Specialist of the Faculty of Economics and Finance,  
North-West Institute of Management,  
Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration,  
199178, 57/43, Srednii ave, Vasilyevsky Island,  
St. Petersburg, Russian Federation;  
e-mail: fedorceva@mail.ru

### Abstract

The article is devoted to the consideration of ways to improve the methods of valuation of intangible assets. During the research, it is proposed to use the simulation calculation method, which is based on expert assessments and the "decision tree" method. In addition, to analyze the qualitative characteristics of the NMA, the expediency of using fuzzy logic mechanisms is justified. The paper shows that in the conditions of a post-industrial society, one of the determining factors for the stable functioning of an enterprise is the strengthening of its financial and economic positions, the growth of market value, which is based on the creation and use of IA. This makes it necessary to conduct an accurate and reliable assessment of them. To improve and develop existing methods and approaches, the author suggests using the simulation calculation method, which is based on expert assessments and the "decision tree" method, as well as fuzzy logic mechanisms to ensure the assessment of the quality characteristics of the NMA.

**For citation**

Fedortsova A.S. (2020) Sovershenstvovanie metodov otsenki nematerial'nykh aktivov [Improving methods of valuation of intangible assets]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 10 (11A), pp. 347-352. DOI: 10.34670/AR.2020.47.50.036

**Keywords**

Intangible assets, fuzzy logic, expert methods, analysis of qualitative characteristics

**References**

1. Alexandrov A.V., Uspekhi sovremennoy nauki-Publishing House: Klyuev Sergey, 2016. P. 50-53
2. Zhulina E. G., Ablyazov E. I., Bulletin of the Saratov State Socio-economic University-Publishing House: Saratov Socio-Economic Institute (Branch) of the Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Plekhanov Russian University of Economics" (Saratov), 2018. pp. 59-61
3. Intellectual Property: Evaluation, Infringement, and Joint Venture Strategies / Russell L. Parr, Gordon V. Smith. Hoboken, New Jersey, 2018 287 p.
4. Gietzmann, Miles Goodwill valuations certified by independent experts: Large and net impairments? // Journal of Business Finance and Accounting. 2020. Volume 47: Number 1/2; pp. 27-51.
5. Pirk J. IPO and IFRS in European Exchange Markets: a research note // Journal of Accounting and Public Policy. - 2018. - Vol. 37. - no. 5. - p. 477-485.
6. Ma L. et al. The influence of religion on accounting conservatism // European Accounting Review. - 2020. - Vol. 29. - no. 2. - pp. 383-407.
7. An S., Cheon Yu. S., Kim M. Determinants of overestimation of initial goodwill in affiliated and unaffiliated mergers // Journal of Business Finance and Accounting. - 2020. - Vol. 47. - no. 5-6. - p. 587-614.
8. Li W. et al. Country institutions and forecasts of the revenue management // Journal of international business studies. - 2019. - Vol. 50. - no. 1. - p. 48-82.
9. Fülbier, R. U. et al. The role and current state of IFRS in finalizing the national accounting rules-Certificates of Austria and Germany // Accounting in Europe. - 2017. - Vol. 14. - no. 1-2. - p. 13-28.
10. Kaplan D. H., Datta S. K., Liu A. Z. Are significant shortcomings of internal control related to poor decisions on mergers and acquisitions? Evidence of impairment of goodwill // Auditing: a Journal of practice and theory. - 2018. - Vol. 37. - no. 4. - p. 49-74.