Гапоненко Татьяна Валерьевна. Влияние основных рисков на формирование стоимости нематериальных активов промышленного предприятия : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Ростов н/Д, 2006 197 с. РГБ ОД, 61:06-8/2603

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ КАК ОБЪЕКТ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ

1.1 Особенности классификации нематериальных активов 12

1.2 Роль нематериальных активов в деятельности предприятий в современных условиях 31

1.3 Специфика определения стоимости нематериальных активов как особого вида имущества 40

ГЛАВА 2. МЕТОДОЛОГИЯ КОНТРОЛЯ ВЛИЯНИЯ ОСНОВНЫХ РИСКОВ ПРИ ОЦЕНКЕ СТОИМОСТИ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ 61

2.1 Обоснование классификации рисков, учитываемых при оценке стоимости нематериальных активов 61

2.2 Разработка методологических аспектов формирования стоимости нематериальных активов с учетом влияния основных рисков 80

2.3 Определение методов снижения влияния основных рисков, влияющих на стоимость нематериальных активов 99

ГЛАВА 3. ПРОЦЕДУРА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ 118 НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ С УЧЕТОМ ОСНОВНЫХ РИСКОВ

3.1 Обоснование выбора методов оценки стоимости нематериальных активов с учетом основных рисков 118

3.2 Разработка способа согласования результатов оценки стоимости нематериальных активов предприятия, полученных разными подходами 138

3.3 Особенности оценки стоимости объектов нематериальных активов промышленного предприятия 149

Заключение 170

Библиографический список 179

Приложения

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Перспективы развития современной российской экономики связаны с необходимостью повышения уровня использования предприятиями результатов научно-технической и творческой деятельности, которые при наличии правовой охраны и других оснований согласно [19] являются особым видом имущества российских предприятий — нематериальными активами.

Значимость нематериальных активов для промышленных предприятий объясняется необходимостью постоянного совершенствования способов и методов производства, улучшения потребительских свойств продукции. Доля нематериальных активов в общей сумме имущества российских предприятий в настоящее время составляет в среднем 0,2 - 0,3% [52], в то время как аналогичный показатель в развитых странах может быть на порядок выше. Одной из причин этого является недостаточно разработанные и внедренные в России способы и методы оценки стоимости нематериальных активов.

В современных динамично меняющихся условиях становится важным изучение влияния рисков на стоимость нематериальных активов и возможностей защиты от них. Выявление в процессе оценки основных рисков, влияние которых может существенно сказаться на стоимости нематериальных активов, и оценка стоимости с учетом выявленных рисков способствуют получению обоснованной стоимости нематериальных активов.

В соответствии со сложившейся практикой и нормативными требованиями, при оценке стоимости различных объектов имущества, в том числе и нематериальных активов, рекомендуется использовать три основных подхода, которые могут приводить к различным результатам. Это обуславливает целесообразность разработки способа согласования результатов оценки для получения итоговой результирующей стоимости нематериальных активов. Потребностью промышленных предприятий в более точной и обоснованной оценке стоимости

нематериальных активов и объясняется актуальность и повышенный интерес к теме диссертационного исследования.

**Степень разработанности проблемы.**Проблемы оценки стоимости нематериальных активов в отечественной литературе стали рассматриваться сравнительно недавно, поэтому отдельные методологические аспекты этой сферы деятельности разработаны недостаточно. Над проблемой оценки стоимости нематериальных активов работали такие отечественные ученые, как Аз-гальдов Г.Г., Валдайцев СВ., Гохштанд А.Д., Грязнова А.Г., Зинов В.Г., Карпова Н.Н., Козырев А.Н., Конов Ю.П., Корчагин А.Д., Леонтьев Б.Б., Лынник Н.В., Макаров В., Мухопад В.И., Новосельцев О.В., Риполь-Сарагоси Ф.Б., Рождественский А.Е., Смирнов С.А., Федотова М.А. и др.

Проблемам использования нематериальных активов в хозяйственном обороте предприятий посвящены труды Волынец-Руссета Э.Я., Козырева А.Н., Фомичева Ю. Защите интеллектуальной собственности уделяется особое внимание в работах Карпухиной СИ. Указанные проблемы были освещены в работах таких зарубежных авторов, как Бесси С, Дэвидсон СИ., Ли Л.С, Стюарт Т.А., Ховард К. и др.

Изучению значения нематериальных активов в условиях развития инновационной экономики посвящены исследования Багиева И., Бромберга Г.В., Гапоненко А.Л., Глухова В.В., Дежиной И.Г., Ивановой Н.И., Ковалева М., Орловой Т.М. и др.

Отдельные аспекты влияния рисков на стоимость нематериальных активов также рассматривались такими авторами, как Грызенкова Ю., Медынский В.Г, Самородкин В, Цыганков А., Шаршукова Л.Г., Шихирин В.В. и др.

Существование отдельных недостаточно разработанных методологических аспектов оценки стоимости нематериальных активов, а также недостаточно изученное влияние рисков на стоимость нематериальных активов еще раз доказывают актуальность выбранной темы и обуславливают выбор объекта, предмета, постановку цели и задач исследования.

**Цели и задачи исследования.**Основной *целью*исследования является разработка научно обоснованных предложений и методических рекомендаций по учету основных рисков на отдельных этапах определения стоимости нематериальных активов и снижению степени их влияния на стоимость нематериальных активов.

Поставленная цель предопределила необходимость решения следующих *задач:*

раскрыть специфику определения стоимости нематериальных активов промышленного предприятия;

выявить и классифицировать риски, которые необходимо учитывать при оценке стоимости нематериальных активов;

разработать рекомендации по определению длины прогнозного периода при оценке стоимости нематериального актива методом дисконтированных денежных потоков;

разработать способ согласования результатов оценки стоимости нематериальных активов промышленного предприятия;

дать рекомендации по проведению мероприятий по защите от рисков, влияющих на стоимость нематериальных активов.

**Объект и предмет исследования.***Объектом*исследования выступают нематериальные активы российских промышленных предприятий и, в частности, отдельная группа нематериальных активов, являющихся объектами исключительных прав на такие результаты интеллектуальной деятельности, как изобретения, промышленные образцы, полезные модели.

*Предметом*исследования являются процессы формирования стоимости нематериальных активов российских промышленных предприятий, являющиеся сферой влияния рисков.

**Теоретико-методологическую основу исследования**составили концепции, гипотезы и взгляды отечественных и зарубежных ученых в области оценки стоимости нематериальных активов и управления рисками, влияющими на результат оценки, методические и инструктивные материалы Министерства

финансов РФ, Международные стандарты оценки имущества, методическая и учебная литература по данной проблеме.

Диссертационная работа на тему «Влияние основных рисков на формирование стоимости нематериальных активов промышленного предприятия» выполнена в рамках Паспорта специальности 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит, раздела 7 Оценочная деятельность, п. 7.5 Развитие методов оценки рисков и их влияния на рыночную стоимость.

**Инструментарно-методический аппарат.**Исследование базируется на системном и комплексном подходе к определению стоимости нематериальных активов. При разработке проблемы использовались следующие методы научного исследования: статистического и сравнительного анализа, абстрактно-логические, экспертных оценок, табличные и графические приемы визуализации данных.

**Информационно-эмпирическая база исследования.**Нормативно-правовой основой исследования послужили законодательные и нормативные акты Российской Федерации, статистические данные Роспатента, международное законодательство в области интеллектуальной собственности и нематериальных активов. Исследование опиралось также на аналитические исследования российских и зарубежных ученых-экономистов, материалы конференций, статьи в периодической печати, данные, размещенные в сети Интернет, посвященные проблемам оценки стоимости.

Эмпирическую базу исследования составили также данные бухгалтерской и финансовой отчетности ОАО «ЭМК-Атоммаш», результаты опроса его руководителей и ведущих специалистов, оценки, полученные в ходе опроса экспертов.

**Рабочая**гипотеза диссертационного исследования заключается в признании необходимости контроля влияния рисков как на отдельные показатели, участвующие в формировании стоимости нематериальных активов, так **и**на весь процесс оценки стоимости в целом, что способствует получению более

обоснованной стоимости нематериальных активов и повышению эффективности управленческих решений по их использованию. **Положения, выносимые на защиту:**

1. Особенностями оценки стоимости нематериальных активов является зависимость их стоимости от объема передаваемых прав на использование нематериального актива, от наличия портфеля исключительных прав, защищающих все технические решения изделия и его варианты, от уровня готовности к коммерческому использованию. На стоимость нематериальных активов также влияет цель оценки, вид стоимости и подход к ее определению, выбираемые каждый раз в зависимости от формы вовлечения и использования нематериальных активов в хозяйственном обороте предприятий.
2. Все риски, участвующие в процессе формировании стоимости нематериальных активов, могут быть выделены в две группы в зависимости от того, характеризуют ли они объект оценки (нематериальный актив) или процедуру оценки. К первой группе относятся объективные риски объекта оценки, учитываемые при формировании стоимости нематериального актива каждым подходом. Во вторую группу объединены объективный риск выбора метода оценки и субъективные риски восприятия, учитываемые при согласовании результатов оценки стоимости нематериального актива, полученных разными подходами.

3. Одним из основных рисков, контроль которого необходим при оценке стоимости нематериальных активов, является научно-технический риск, определяемый как вероятностная оценка появления новых, более эффективных технических и (или) художественно-конструкторских решений, приводящих к утрате потенциала существующих результатов научно-технической и творческой деятельности приносить доход в будущем. Значимость этого риска повышается для предприятий, относящихся к высокотехнологичным отраслям, функционирующим в условиях олигополистического типа рынка. Учет этого риска также важен при оценке стоимости нематериальных активов, имеющих длительный срок освоения в производстве, при низком уровне технологической готовности производства к внедрению новой технологии или продукта, при от-

сутствии портфеля исключительных прав, защищающего все технические решения нового изделия или технологии и их варианты, а также при высокой стоимости нового продукта или технологии.

1. Основные риски, учитываемые при определении стоимости нематериального актива методом дисконтированных денежных потоков, группируются в зависимости от объекта их влияния, которым может быть либо период поступления доходов от использования нематериального актива, либо сумма этих доходов. Риски, влияющие на длительность периода поступления доходов, связаны со способностью нематериального актива приносить доход. Риски, влияющие на сумму доходов, связаны со способностью предприятия извлекать доход от использования нематериального актива.
2. Согласование результатов оценки стоимости является специальным механизмом снижения объективных и субъективных рисков, характерных для процедуры оценки, причем объективные риски выбора метода снижаются, даже если согласование проводится одним лицом, а субъективные риски восприятия снижаются лишь при участии в согласовании экспертов.
3. Для снижения влияния рисков на стоимость нематериальных активов предприятий необходимо выполнение комплекса мероприятий, включающего обеспечение процедуры оценки наибольшим объемом информации и ее конфиденциальности, ускорение коммерциализации нематериального актива, разделение ответственности с патентными поверенными, страховыми компаниями и покупателями прав на нематериальные активы, мониторинг действий конкурентов, пресечение легальной и нелегальной имитации нематериальных активов в судебном порядке.

**Научная новизна**результатов исследования заключается в разработке автором комплексного подхода в решении задач, связанных с оценкой стоимости нематериальных активов в широком диапазоне рисков.

Элементы научной новизны диссертационной работы заключаются в следующем:

1. Доказано, что для наличия потенциальной способности нематериального актива генерировать доход необходимо одновременное обладание нематериальным активом тремя выделенными признаками: правовой жизнеспособностью, определяющейся наличием правовой охраны; коммерческой жизнеспособностью, то есть способностью воплощаться в товары и услуги, имеющие спрос, достаточный для безубыточного производства; технико-технологической жизнеспособностью, проявляющейся в способности нематериального актива быть воплощением наиболее эффективного технико-технологического способа удовлетворения потребностей в товарах и услугах.
2. Дополнена классификация рисков, влияющих на стоимость нематериальных активов и учитываемых при их оценке, специфическими рисками, характерными для нематериальных активов как особого вида имущества, в составе которых выделены три специальные группы рисков: риски, ведущие к утрате права собственности на нематериальный актив; риски, приводящие к потере доходов от использования нематериального актива промышленными предприятиями; риски, приводящие к утрате способности нематериального актива приносить доход под действием научно-технического прогресса.
3. Выработаны рекомендации по определению прогнозного периода при оценке стоимости нематериального актива методом дисконтированных денежных потоков, согласно которым прогнозный период определяется как минимальный из трех периодов, в течение которых нематериальный актив обладает признаками правовой, коммерческой и технико-технологической жизнеспособности, а также выделены группы основных рисков, каждая из которых соответственно влияет на длину определенного периода жизнеспособности: риски утраты правовой охраны, влияющие на длину периода правовой жизнеспособности; риски отсутствия или исчезновения спроса на товары и услуги, производимые с помощью нематериального актива, влияющие на длину периода коммерческой жизнеспособности; научно-технический и технический риски, влияющие на длину периода технико-технологической жизнеспособности.

4. Предложен авторский набор критериев, необходимый для ранжирования доходного, затратного и сравнительного подходов к оценке стоимости нематериальных активов при получении их итоговой стоимости; при этом как критерии сравнения подходов обоснованы приемлемость метода, полнота и объективность информации, учет будущих изменений на рынке сбыта продукции, произведенной с помощью нематериального актива, учет инфляционных ожиданий. По каждому критерию разработана балльная шкала оценок, которая используется в рамках адаптированной методики ранжирования конкурирующих альтернатив для согласования результатов оценки стоимости нематериальных активов, полученных разными подходами.

**Теоретическая значимость исследования.**Теоретические и методологические положения, выдвинутые автором и обоснованные в диссертации, дополняют и развивают методологическую базу определения стоимости нематериальных активов промышленных предприятий.

Теоретическая значимость исследования заключается в разработке и обосновании нового способа согласования результатов оценки стоимости нематериальных активов, полученных разными подходами.

**Практическая значимость исследования.**Разработанные методические положения и практические рекомендации имеют универсальный характер и могут быть использованы любыми предприятиями независимо от их отраслевой принадлежности при управлении нематериальными активами, принятии хозяйственного решения, внесении изменений в уставный капитал, инвентаризации имущества предприятия.

Содержащиеся в работе теоретические выводы и рекомендации целесообразно использовать в деятельности практикующих оценщиков, финансовых менеджеров.

Отдельные положения работы могут быть применены в преподавании курсов по проблемам оценки стоимости, регулированию экономики.

**Апробация работы.**Разработанные в диссертационной работе основные рекомендации были использованы в практической работе ОАО «Энергомаш-корпорация-Атоммаш» («ЭМК-Атоммаш»), что подтверждено справкой **о**внедрении. Основные положения диссертационной работы доложены, и получено одобрение на международных, всероссийской, региональных научно-практических конференциях.

## Особенности классификации нематериальных активов

Развитие мировой экономики на современном этапе сопровождается коренным изменением характера и содержания основных конкурентных преимуществ, позволяющих промышленным предприятиям выживать и развиваться во внешней среде. Основой благосостояния и развития хозяйствующих субъектов становится использование новых результатов научно - технической, производственной и творческой деятельности, созданных при участии интеллекта. Проявлением новой концепции развития является повышение значения нематериальных активов как составной части имущественного комплекса предприятий.

В процессе динамичного развития инновационной экономики - экономики нового типа, основанной на знаниях - происходит формирование представлений о сущности, характере нематериальных активов как экономической категории и связанных с этим особенностей их использования в хозяйственной деятельности промышленных предприятий. Следует отметить незаконченность этого процесса, что порождает наличие достаточно широкого круга определений сущности и состава нематериальных активов (НМА). Рассмотрим содержания понятия «нематериальные активы» и их состав в соответствии с различными интерпретациями.

В соответствии с Международным стандартом «Нематериальные активы» (МСФО 38) НМА представляет собой идентифицируемый актив, не имеющий физической формы, который используется в производстве или при представлении товаров или услуг, для сдачи в аренду другим сторонам или в административных целях. Такой актив контролируется и отличается от деловой репутации. НМА признается как актив, если:

- существует вероятность, что будущие экономические выгоды, относящиеся к данному активу, поступят в компанию;

- стоимость актива можно надежно оценить. Все затраты, относящиеся к НМА, представляют собой расходы.

В качестве активов не следует признавать внутренне созданную деловую репутацию, торговые марки, права на публикацию, наименования печатных изданий, списки клиентов и аналогичные по сути статьи.

Идентификация понятия нематериальных активов и определения стоимости, применимые к нематериальным активам, содержатся в стандарте оценки IA «Оценка нематериальных активов», являющемся одним из Международных стандартов оценки имущества, разработанных Международным комитетом по стандартам оценки (МКСО). Согласно стандарту оценки IA, нематериальные активы классифицируются как активы, не имеющие материального воплощения, возникающие на базе прав, привилегий, взаимоотношений, групп нематериальных элементов, интеллектуальной собственности. В стандарте отмечается, что нематериальным активом могут быть не только письменно зафиксированные права и привилегии, но и устные договора, например, устные договоренности о поставках, контракты с дистрибьюторами.

## Обоснование классификации рисков, учитываемых при оценке стоимости нематериальных активов

Оценка стоимости нематериальных активов проводится при необходимости принятия решений о направлениях использования актива либо в связи с требованиями законодательства. Цель оценки предопределяет выбор того или иного подхода к оценке стоимости. В тех случаях, когда предполагается использование НМА в условиях рынка и определяется его рыночная стоимость, при оценке стоимости возможно использование трех подходов (затратного, доходного, сравнительного), которые характеризуют разные аспекты одного и того же рынка.

Каждому подходу свойственны источники неопределенности исходной информации, которые влияют на точность результата оценки - стоимость НМА. Подходы, в большей степени основанные на прогнозировании информации, характеризуются повышенным уровнем неопределенности. В первую очередь это доходный подход, в котором учитываются будущие ожидания относительно различных факторов. С одной стороны, возможность прогнозирования будущих изменений на рынке и учета их в стоимости НМА является основным достоинством доходного подхода, и это единственный подход, который учитывает риски, связанные с будущим использованием НМА. С другой стороны, использование прогнозных данных - главный недостаток доходного подхода, так как степень точности прогнозов оказывает прямое влияние на степень доверия к результату оценки стоимости НМА.

Для повышения степени точности оценки стоимости НМА необходимо изучение рисков, которые могут оказать влияние на формирование стоимости нематериального актива, и их грамотный учет в стоимости НМА для получения более обоснованной рыночной стоимости нематериального актива. К возникновению риска ведет неопределенность информации. Понятия «риск» и «неопределенность» используются зачастую как синонимы, иногда понятие «неопределенность» применяется для характеристики определенных видов рисков. Для разведения понятий «неопределенность» и «риск» применительно к проектной деятельности в «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов...» [106] сказано: «Под неопределенностью понимается неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта, в том числе - о связанных с ними затратах и результатах. Неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций и последствий, характеризуется понятием риска».

Неопределенность - это неполнота или неточность информации, а риск - возможность возникновения неблагоприятных ситуаций и последствий, связанная с наличием неопределенности затрат и результатов.

Ситуация риска отличается от ситуации неопределенности. Они требуют разных подходов к выбору оптимальных решений и используют разные критерии. Риск предполагает ситуацию, в которой принимающий решение может установить не только все возможные последствия своего решения, но и вероятности их появления. В ситуации неопределенности упомянутые вероятности оценить невозможно, хотя все возможные последствия, сопутствующие каждому варианту решения, известны [74].

Существуют различные определения риска, так или иначе связанные с понятием неопределенности. Подходы к определению понятия «риск» достаточно широко рассмотрены Л.Н. Тэпманом в [148]. Глубокий анализ экономического содержания неопределенности и риска проведен Н.Н. Малашихиной и О.С. Белокрыловой [100]. Многочисленные определения риска содержатся в [42], [106], [153], [157]. Применительно к оценке стоимости НМА наиболее подходящим будет определение риска согласно [157] как деятельности, связанной с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить ве роятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели.

«Источником риска является так называемое ассиметричное распределение информации, отсутствие Знаний о будущих переменах» [59].

В любом случае по [44] любому риску свойственны три элемента: 1. Неопределенность события. Риск существует только при возможной многовариантности развития событий. Например, могут изменяться цены на сырье и материалы, уровень инфляции, уровень спроса и т.д.

2. Потери, ведущие к непреднамеренному сокращению стоимости в случае реализации опасности. Хотя бы один исход развития событий должен быть нежелательным. Например, появление в будущем новых товаров, конкурирующих по различных параметрам (цена, качество, возможность выполнения тех или иных функций и т.д.) с товарами, производимыми на основе оцениваемого НМА, приведет к снижению объемов продаж, а следовательно, уменьшит сумму будущих доходов. Уменьшение доходов от использования НМА ведет к снижению его стоимости при ее оценке доходным подходом.

3. Небезразличность. Риск должен задевать предприятие, обладающее НМА, либо иного хозяйствующего субъекта, использующего НМА в своей деятельности по договорам аренды, лизинга, франчайзинга.

## Обоснование выбора методов оценки стоимости нематериальных активов с учетом основных рисков

Оценка стоимости НМА может быть проведена с позиций трех подходов: доходного, затратного и сравнительного, каждый из которых основан на определенной характеристике оцениваемого актива. В рамках трех основных подходов выделяются методы оценки, выбор которых определяется прежде всего целями оценки, и также зависит от вида объектов промышленной собственности.

В рамках доходного подхода к оценке НМА в отечественной литературе, в частности Г.Г.Азгальдовым, Н.Н.Карповой, предлагаются следующие группы методов [29]:

а) методы преимущества в прибыли, когда прибыль возрастает за счет роста качества и/или количества выпускаемой продукции;

б) методы преимущества в расходах, когда прибыль возрастает за счет сокращения расходов на создание и использование НМА;

в) метод одновременного учета преимуществ в прибыли и расходах.

Также встречается и иная классификация методик в рамках доходного подхода при оценке НМА [117], [151]: метод преимущества в прибылях, метод освобождения от роялти, метод дисконтированных денежных потоков. При изучении сущности данных методик можно определить их место в соответствующих группах методов, предложенных Г.Г.Азгальдовым и Н.Н.Карповой.

Методы группы «преимущество в прибыли» имеют в своей основе положение, что преимущество в прибыли появится либо по сравнению с предприятием, выпускающим аналогичную продукцию без использования ИС, либо применительно к данному предприятию, выпускавшему продукцию до и после использования ИС. Рассчитанное на определенный период преимущество в прибыли приводится к текущей стоимости (капитализируется), и суммарная величина дисконтированных денежных потоков (прибыли) за выбранный период и будет являться стоимостью НМА. Этим методом часто оценивается стоимость изобретений [117].

В рамках группы методов «преимущество в расходах» для оценки НМА применяются метод освобождения от роялти и метод выигрыша в себестоимости. Оба этих метода предполагают, что за стоимость НМА можно принять капитализированную экономию в расходах, под которой понимается либо мнимая экономия платежей роялти, либо величина, на которую уменьшается себестоимость продукции в результате применения оцениваемого НМА. Эти методы согласно [117] содержат черты сравнительного и затратного подходов, применяются для оценки стоимости патентов и лицензий (метод роялти), ноу-хау (метод выигрыша в себестоимости).

Одновременный учет преимуществ в прибыли и в расходах, или метод учета чистого дохода с последующим выделением его доли, приходящейся на НМА, применяется при невозможности использования методик первых двух групп. Данный метод предполагает определение чистого дохода при реализации продукции, товаров, услуг, произведенных с помощью ИС, и выделение из него доли прибыли, которая возникает как следствие применения оцениваемого НМА. Этот метод наиболее часто применяется для оценки объектов интеллектуальной собственности в рамках доходного подхода [29].

К методам затратного подхода согласно [29], [69], [97], [144], [159] относятся:

- метод стоимости замещения;

- метод восстановительной стоимости;

- метод исторических (прошлых) затрат;

- метод приведенных затрат.

Метод стоимости замещения имеет в своей основе один из основных принципов оценки - принцип замещения. Стоимость оцениваемого объекта собственности принимается равной минимальной сумме, которая может быть заплачена при покупке объекта аналогичной полезности - стоимости замещения. Таким образом, стоимость. НМА, рассчитанная методом замещения, основана на стоимости нового актива, эквивалентного оцениваемому по назначению и функциональным возможностям, с учетом возможных отличий. Для оценки НМА данный метод слабо применим из-за сложности определения стоимости создания НМА и в большинстве случаев отсутствия близких аналогов.

Метод восстановительной стоимости предполагает установление стоимости НМА на основании суммирования всех затрат, которые могли быть понесены при создании новой точной копии оцениваемого объекта, исходя из современных цен на факторы производства. Полученная сумма расходов будет являться восстановительной стоимостью. Данный метод является основным при оценке уникальных и не приносящих дохода нематериальных активов, например при определении стоимости технологии погружения российских глубоководных обитаемых аппаратов «Мир», которые использовались при съемках фильма «Титаник» [97].