

Методы оценки научных исследований и разработок как фактор конкурентоспособности российских фармацевтических компаний в условиях пандемии

Надежда Михайловна ЯРЦЕВА,
кандидат экономических наук, доцент,
Всероссийская академия внешней торговли
(119285 г. Москва, Воробьевское шоссе, 6А) -
заведующий кафедрой финансов и валютно-кредитных отношений,
Тел. 8(495) 143-15-56

УДК 339.137 : 61
ББК 65.428 : 5
Я-790

Аннотация

Методы, применяемые в российской учетной практике, не позволяют фармацевтическим компаниям в полной мере произвести оценку тех нематериальных преимуществ, которые позволят им успешно конкурировать на рынке. В соответствии с международным подходом в случае, если доказательство эффективности и безопасности нового лекарства уже было получено, компания может начинать включать в стоимость нового нематериального актива текущие затраты уже на третьей фазе испытаний, тогда как по российским правилам капитализация расходов на разработку возможна исключительно с момента оформления государственной регистрации нового лекарственного препарата.

Ключевые слова: оценка научных исследований и разработок, нематериальные активы, фармацевтическая компания, конкурентоспособность.

Russian pharmaceutical companies: scientific R&D evaluation methods as a factor of competitiveness in the context of pandemic

Nadezhda Mixajlovna YARCEVA,
Candidate of Economic Sciences, Assistant Professor
Russian Foreign Trade Academy (119285, Moscow, Vorob'evskoe shosse, 6A) - the Head
of the Department of Finance, Currency and Credit Relations, Phone: 8(495) 143-15-56

Abstract

The methods used in Russian accounting practices do not allow pharmaceutical companies to fully assess the intangible advantages that will allow them to compete in the market successfully. In accordance with the international approach, if proof of the effectiveness and safety of a new drug has already been obtained, the company can start including current costs in the cost of a new intangible asset as early as the third phase of research. As for the Russian rules, capitalization of development costs is possible only after execution of regulatory authority registration of a new drug.

Keywords: evaluation of scientific research and development, intangible assets, pharmaceutical company, competitiveness.



В настоящее время конкурентоспособность организации в самом широком смысле трактуется как способность к достижению собственных целей в условиях противодействия конкурентов. К основным факторам конкурентоспособности компании (наряду с эффективностью его производственной и маркетинговой деятельности, инновационным ресурсом и уровнем компетенций персонала) относится финансовое положение компании. В свою очередь, финансовая устойчивость компании характеризуется такими показателями, как рентабельность и стоимость чистых активов компании. И здесь значительную роль играют методы оценки активов, применяемых при раскрытии информации о деятельности организаций. Характерной чертой инновационного развития экономики является то, что важнейшим активом становится стоимость таких нематериальных (неосязаемых) активов, как научные исследования и разработки.

Особенностями ведения бизнеса в фармацевтической отрасли являются продолжительность периода исследований и разработок и высокий объем первоначальных вложений. В целом, российские фармацевтические компании в небольшом объеме раскрывают в отчетности информацию о научно-исследовательских и опытно-конструкторских работах (НИОКР). Хотя достоверная информация о достижениях в области НИОКР позволяет компаниям существенно повышать свою конкурентоспособность.

Российские фармацевтические компании широко вовлечены в научные исследования и разработки по созданию лекарственных средств в онкологии, неврологии, эндокринологии и других отраслях медицины. В условиях пандемии COVID-19 эти процессы получили новый импульс.

Так, российской компанией ПАО «Фармсинтез» совместно с Институтом биорганической химии РАН (под руководством академика РАН А.Г. Габитова) разрабатывается комбинированная ДНК-вакцина, представляющая собой особый вариант высокотехнологичной вакцины от коронавирусной инфекции COVID-19.¹

Также Росздравнадзором выдано компании ООО «НекстГен Фарма», входящей в группу ПАО «Институт Стволовых Клеток Человека» (ПАО «ИСКЧ») регистрационное удостоверение на экспресс тест-систему INNOVITA, предназначенную для выявления антител к коронавирусу SARS-CoV-2. В рамках поставки тестов ПАО «ИСКЧ» заключило соглашение о сотрудничестве с компанией – поставщиком тестов с целью проведения исследований в части экспертизы, применения компетенций и опыта для совместного решения задач, связанных с борьбой против распространения новой коронавирусной инфекции.²

В этой связи остро встает вопрос о совершенствовании оценки и отражения в отчетности организаций расходов, связанных с проведением НИОКР в сфере разработок новых вакцин и лекарственных средств.

Главной проблемой в оценке нематериальных активов фармацевтических компаний является ограниченный масштаб затрат, которые могут быть капитализированы в стоимости научно-исследовательского актива. Данная проблема суще-



стует как в международных стандартах финансовой отчетности (МСФО), так и в российских стандартах бухгалтерского учета (РСБУ). Обе учетные системы занимают консервативные позиции относительно предоставления компаниям возможности по включению расходов, понесенных в процессе создания лекарственных средств, в стоимость нематериального актива. Однако следует отметить, что международная учетная система дает больше преимуществ по сравнению с российскими стандартами учета.

Согласно международным нормам учета процесс НИОКР разделен на стадию исследований и стадию разработок. В отличие от затрат на разработки, затраты на исследования не признаются в составе стоимости будущего нематериального актива, так как отсутствует уверенность в положительном результате и получении экономических выгод в будущем. Поэтому расходы, направленные на получение новых научных знаний, не капитализируются и списываются на текущие расходы компании.

Главным критерием в международном учете в случае разработки лекарственных средств является уверенность организации в будущем коммерческом успехе нового лекарства, в том, что он будет генерировать приток экономических выгод. Такая уверенность может иметь место не только после получения доказательств об эффективности и безопасности нового лекарственного средства, но и при высокой вероятности получения государственного разрешения на него. Соблюдение остальных критериев признания затрат на разработки в составе активов отчетности предполагается автоматическим на этапе завершения клинических испытаний. Среди них – техническая осуществимость проекта, осведомленность о способе его использования или реализации на рынке, наличие достаточных ресурсов для завершения клинических испытаний, способность надежно оценить затраты, которые могут быть капитализированы. Таким образом, стартом для капитализации затрат на научные разработки по международным правилам учета можно считать получение государственного разрешения на продажу лекарства или же высокую степень уверенности в его оформлении в будущем (например, если лекарство производится по государственному заказу, или же его экспертиза дала положительный результат).

Российские стандарты учета демонстрируют более консервативный подход: критерии признания затрат на НИОКР включают требования наличия обязательного документального подтверждения завершения работ и демонстрации результатов научных разработок. Такие правила отодвигают стартовый момент капитализации расходов на разработку лекарственных средств на самый финальный уровень, то есть исключительно на момент получения государственного разрешения.

При этом напрямую российские правила не ограничивают компании в капитализации затрат на стадии научных исследований, однако критерии признания будущего актива в большинстве случаев исключают такую возможность. Поэтому расходы на проведение научных исследований, необходимых для подготовки базы

для клинических испытаний нового лекарственного препарата, обычно относятся на финансовый результат фармацевтических компаний (увеличивая убытки) и не имеют шанса быть капитализированными.

Таким образом, можно сделать вывод, что международная учетная практика преимущественно нацелена на предоставление компаниям возможности всеобъемлющего отражения в отчетности неосязаемых конкурентных преимуществ. Следовательно, растет их привлекательность в глазах кредиторов и инвесторов, упрощая задачу привлечения финансовых ресурсов. Тогда как российская учетная практика не позволяет фармацевтическим компаниям в полной мере отразить на балансе те нематериальные активы, которые позволили бы повысить их конкурентный потенциал.

Проиллюстрируем эти выводы конкретными расчетами.

В таблице 1 представлены результаты сравнения доли стоимости нематериальных активов (НМА) к валюте баланса пяти крупнейших российских компаний фармацевтической отрасли, публикующих финансовую отчетность, составленную по международным и российским правилам.

Таблица 1

**Удельный вес балансовой стоимости НМА в общей стоимости активов
российских фармацевтических компаний за 2018, 2019 годы**

Компании	НМА / Совокупные активы по отчетности МСФО, %		НМА / Совокупные активы по отчетности РСБУ, %	
	на 31.12.2018	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2019
ПАО «ИСКЧ»	28,1	30,0	2,01	6,83
ПАО «Фармсинтез»	20,95	Нет опубликованных данных	5,94	6,68
ПАО «Фармстандарт»	3,04	Нет опубликованных данных	0,04	0,36
ПАО «Отисифарм»	33,0	Нет опубликованных данных	0,79	0,7
ПАО «Протек»	2,12	6,56	0,003	0

Источник: составлено автором по данным опубликованной финансовой отчетности компаний за соответствующие периоды.

Анализ данных таблицы 1 показывает, что удельный вес стоимости нематериальных активов фармацевтических производителей и биотехнологических компаний, отраженная в отчетности по российским правилам, составляет, в среднем, 1,76% в 2018 году и 2,91% в 2019 году, тогда как в этот показатель в отчетности,



подготовленной по международным стандартам, составляет, в среднем, 17,44% в 2018 году.

Диспропорции в стоимости капитализированных расходов на НИОКР могут быть проиллюстрированы следующими примерами. На конец 2019 года у ПАО «ИСКЧ» балансовая стоимость результатов исследований и разработок, отраженная в отчетности МСФО, была в четыре раза выше, чем аналогичный показатель в отчетности РСБУ (419 863 тыс. руб. против 101 819 тыс. руб.), на конец 2018 года у ПАО «Фармсинтез» – в 1,7 раза (654 563 тыс. руб. против 385 638 тыс. руб.). Эта ситуация характерна и для других компаний. Так, ПАО «Фармстандарт», занимающийся в основном производством дженериков, по итогам 2016 года не смогло признать в активах затраты на опытно-конструкторские работы, а в отчетности по российским стандартам были отражены только расходы на исследования в размере 5 250 тыс. руб., тогда как в отчетности по МСФО затраты на разработку лекарственных средств отражены в размере 384 058 тыс. руб., то есть в 73 раза больше.³

Создание нового лекарственного препарата зачастую длится несколько лет, в течение которых многие затраты не могут быть включены в стоимость будущего нематериального актива даже на стадии разработок (клинических испытаний). По российским правилам, капитализированы могут быть лишь расходы на проведение четвертой фазы клинических испытаний, которая не является обязательной, или же затраты на улучшение качества уже зарегистрированного лекарственного средства. При этом следует заметить, что даже сроки получения основных разрешений на проведение клинических исследований сильно варьируют на практике: если в 2019 году законодательно суммарный срок получения такого разрешения составлял 51 рабочих (69 календарных) дней, то на практике в среднем это занимает значительно больше времени – 112 календарных дней.⁴

Таким образом, подводя итоги, следует отметить, что обе учетные системы, и российская, и международная, занимают консервативные позиции в вопросе капитализации затрат на разработку лекарственных средств. Однако в соответствии с международным подходом в случае, если доказательство эффективности и безопасности нового лекарства уже было получено, компания может начинать включать в стоимость нового нематериального актива текущие затраты уже на третьей фазе испытаний, тогда как по российским правилам капитализация расходов на разработку возможна исключительно с момента оформления государственной регистрации нового лекарственного препарата, а именно с четвертой фазы клинических испытаний.

Период исследований и разработки нового лекарственного средства удлиняется несмотря на быстрое развитие науки и техники.⁵ Кроме того, многие эксперты признают жесткость требований Минздрава РФ к полноте и качеству выполненных исследований, а также к свойствам и безопасности новых лекарственных препаратов.⁶ Поэтому зачастую фармацевтические компании вынуждены проводить

дополнительные испытания для получения государственного разрешения. Такая жесткость регуляторных норм в сочетании с общемировой тенденцией роста стоимости разработки новых лекарств означает, что компании несут дополнительные расходы, которые вынуждены списывать на финансовый результат, а не включать в стоимость нематериальных активов. Это негативно сказывается на рентабельности и финансовой устойчивости российских фармацевтических компаний и снижает уровень их конкурентоспособности.

ПРИМЕЧАНИЯ:

¹ ПАО «Фармсинтез» Официальный сайт. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://pharmsynthez.com/?p=5574> (дата обращения 20.06.2020).

² ПАО «ИСКЧ» Официальный сайт. [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://hsci.ru/news/roszdravnadzor-zaregistroval-test-innovita-dlya-vyuavleniya-antitel-k-koronavirusu>. (дата обращения 20.06.2020).

³ ПАО «Фармстандарт». Официальный сайт. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://pharmstd.ru/page_28.htm (дата обращения: 21.12.2019).

⁴ Информационно-аналитический бюллетень № 20. (2020). АОКИ., с.36 [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://acto-russia.org/files/bulletin_20.pdf (дата обращения 20.05.2020).

⁵ Russell, M. The valuation of pharmaceutical intangibles, *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 17 No. 3, pp. 484-506. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/JIC-10-2015-0090/full/htm1> (дата обращения 22.03.2020).

⁶ Мифы и реальность клинических испытаний лекарственных средств / Новости GMP. – 2016/ [Электронный ресурс]. URL:<https://gmpnews.ru/2016/04/mify-i-realnost-klinicheskix-ispytaniy-lekarstvennyx-sredstv/> (дата обращения: 25.02.2020).

БИБЛИОГРАФИЯ:

Информационно-аналитический бюллетень № 20. (2020). АОКИ. [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://acto-russia.org/files/bulletin_20.pdf (дата обращения 20.05.2020).

Мифы и реальность клинических испытаний лекарственных средств / Новости GMP. [Электронный ресурс]. Режим доступа:<https://gmpnews.ru/2016/04/mify-i-realnost-klinicheskix-ispytaniy-lekarstvennyx-sredstv/> (дата обращения: 25.02.2020).

ПАО «ИСКЧ» Официальный сайт. [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://hsci.ru/news/roszdravnadzor-zaregistroval-test-innovita-dlya-vyuavleniya-antitel-k-koronavirusu>. (дата обращения 20.06.2020).

ПАО «Фармсинтез» Официальный сайт. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://pharmsynthez.com/?p=5574> (дата обращения 20.06.2020).

ПАО «Фармстандарт». Официальный сайт. [Электронный ресурс]. URL: https://pharmstd.ru/page_28.htm (дата обращения: 21.12.2019).

International Financial Reporting Standards (IFRS). Issues and solutions for the pharmaceuticals and life sciences industries // *Pharmaceuticals and life sciences (by PwC)*. – March 2017. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.pwc.com/vn/en/industries/assets/ifrs-issues-solutions-for-pharma.pdf> (дата обращения 20.03.2020).



Russell, M. The valuation of pharmaceutical intangibles, *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 17 No. 3, pp. 484-506. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/JIC-10-2015-0090/full/html>(дата обращения 22.03.2020).

BIBLIOGRAPHY:

Informacionno-analiticheskij byulleten` № 20. (2020). AOKI. [E`lektronny`j resurs]. Rezhim dostupa: http://acto-russia.org/files/bulletin_20.pdf (data obrashheniya 20.05.2020).

Mify` i real`nost` klinicheskix ispy`taniy lekarstvenny`x sredstv / Novosti GMP. [E`lektronny`j resurs]. Rezhim dostupa: <https://gmpnews.ru/2016/04/mify-i-realnost-klinicheskix-ispytaniy-lekarstvennyx-sredstv/>(data obrashheniya: 25.02.2020).

PAO «ISKCh» Oficial`ny`j sajt. [E`lektronny`j resurs] Rezhim dostupa: <https://hsci.ru/news/roszdravnadzor-zaregistroval-test-innovita-dlya-vyyavleniya-antitel-k-koronavirusu>. (data obrashheniya 20.06.2020).

PAO «Farmsintez» Oficial`ny`j sajt. [E`lektronny`j resurs] Rezhim dostupa: <http://pharmsynthez.com/?p=5574> (data obrashheniya 20.06.2020).

PAO «Farmstandart». Oficial`ny`j sajt. [E`lektronny`j resurs]. URL: https://pharmstd.ru/page_28.htm (data obrashheniya: 21.12.2019).

International Financial Reporting Standards (IFRS). Issues and solutions for the pharmaceuticals and life sciences industries // *Pharmaceuticals and life sciences* (by PwC). – March 2017. [E`lektronny`j resurs]. Rezhim dostupa: <https://www.pwc.com/vn/en/industries/assets/ifrs-issues-solutions-for-pharma.pdf> (data obrashheniya 20.03.2020).

Russell, M. The valuation of pharmaceutical intangibles, *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 17 No. 3, pp. 484-506. [E`lektronny`j resurs]. Rezhim dostupa: <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/JIC-10-2015-0090/full/html>(data obrashheniya 22.03.2020).

