

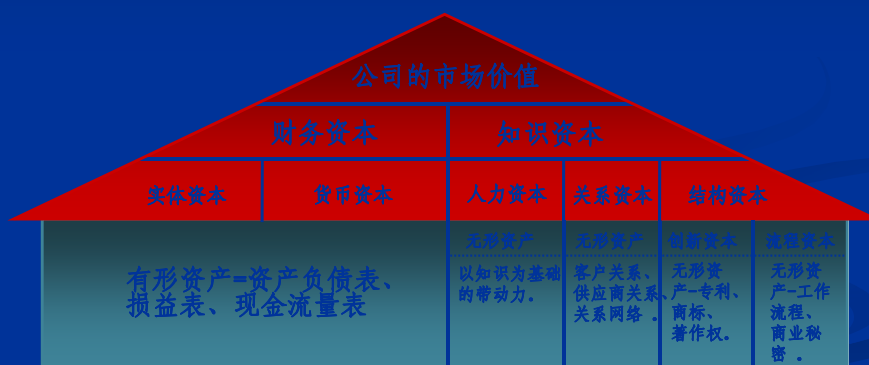
知识产权的变现与融资

2009.12.19. 南京

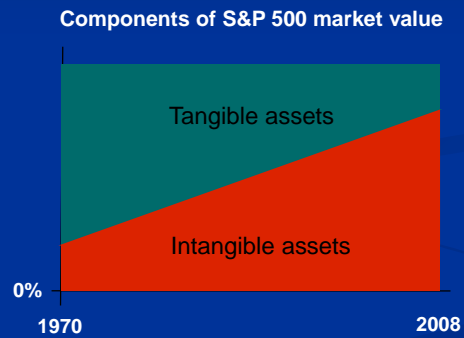
曾云

无形资产规划与公司市场价值

有效进行无形资产规划，提升公司市场价值

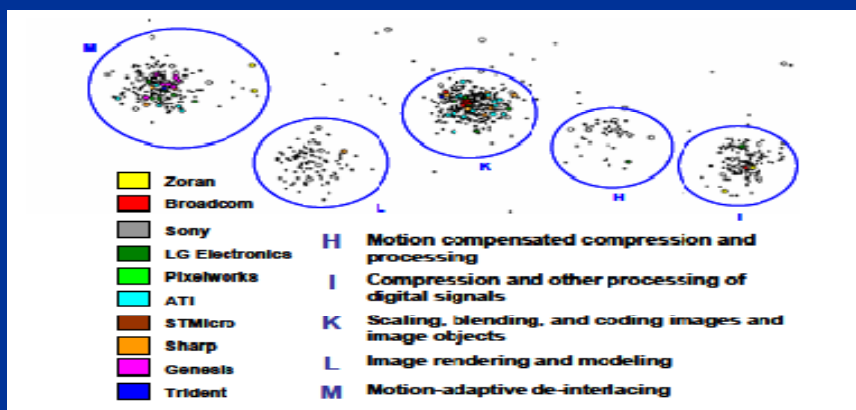


无形资产规划与公司市场价值



知识产权经营准备

1. 对知识产权组合、状态、区域等有较好的部署；
2. 具备专业知识人才；



| | Client IP Quality | Existing IP in Space | Market Opportunity | Recommended Actions |
|--------------|-------------------|----------------------|--------------------|---------------------|
| Technology 1 | Low | Minimal | Unique | Develop/Auction |
| Technology 2 | Med | Developing | Emerging | License/Sell |
| Technology 3 | High | Saturated | Established | Sell/Litigate |
| ⋮ | ⋮ | ⋮ | ⋮ | ⋮ |
| ⋮ | ⋮ | ⋮ | ⋮ | ⋮ |
| ⋮ | ⋮ | ⋮ | ⋮ | ⋮ |

变现融资的主要方式

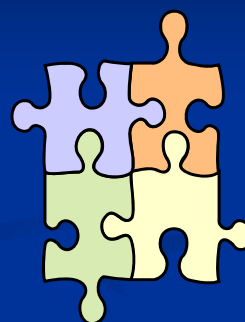
1. 出售：
2. 许可与专利联盟：
3. 作价出资：
4. 质押：
5. 政府资助：
6. 信托：
7. 证券化：
8. 诉讼：

出售（一）

国内交易市场在哪里？

- (1) 专利展示交易中心
- (2) 中国技术交易所等产权交易机构

—产权市场的价格发现成功案例：



出售（二）

2009年8月13日上午，中国技术交易所的揭牌仪式在北京清华科技园举行。中共中央政治局委员、北京市市委书记刘淇，全国政协副主席、科技部部长万钢，北京市市委副书记、市长郭金龙，国家知识产权局局长田力普以及来自科技部、国家知识产权局和北京市的相关领导共300多人出席了揭牌仪式。

中国技术交易所网站：www.ctex.cn 欢迎联系项目挂牌招商或者投资

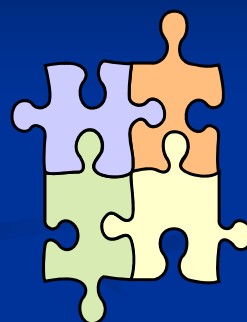


出售（三）

国际交易市场在哪里？

(1) BTG

(2) yet2. com



出售（四）：转让合同注意事项

1. 是否可以继续实施其专利
2. 注意约定清楚验收标准和方式;
3. 后续技术改进提供与分享;

许可（一）

成功案例：

- IBM、TI每年许可费收入10亿左右；
- 2005年高通在中国获得的手机专利提成费收入：
 $=XX*1500*6,800,000=255,000,000\text{RMB}$ ；



许可（二）

1. 知识产权瑕疵担保和侵权责任条款：
2. 合同终止：
3. 专利权侵权责任条款：
4. 豁免条款；
5. 排他实施许可（许可方和被许可方均可实施）：

许可（三）：专利联盟



专利联盟：通常是为一技术标准化而设立的，由多家公司集合各家的核心专利形成一个“**专利池**”，方便许可方和被许可方以合理、非歧视、低成本的方式成交，而且可以降低整个行业的专利提成费。从专利池中分享提成费收入的专利权人，还可以获得比一对一的单方许可更大的市场份额、更多的许可收入。（区分知识产权行业协会）

1. 国外：
2. 国内：

专利经营公司



专利经营公司：增长势头强劲



作价出资

1. 科技成果入股/技术折股：国有科研院所、高校或高新技术企业入股难点及北京实践
2. 有效期限制；
3. 知识产权价值评估的三方法：
 - (1) 重置成本法；
 - (2) 市价法；
 - (3) 收益法；

质押（一）：发展形势

北京市：2006年10月，全国首例中小企业知识产权质押贷款在北京诞生。通过创新担保品种，将企业的核心商标权、专利权、版权等知识产权进行质押，并引入资产评估公司和律师事务所分别对贷款项目进行调研、评估，担保公司为贷款提供担保。截至2009年9月末，知识产权质押贷款累计发放10.48亿元。

广州市：2009年9月25日，广州市知识产权局代表广州市政府与建行、工行、光大银行、招商银行和广州市商业银行等5家银行共同签署“广州市促进知识产权质押融资合作协议”，在3年内提供共计200亿元的知识产权质押融资授信额度。其中，建行、工行、光大银行各50亿元，招商银行30亿元，广州市商业银行20亿元。政府在政策扶持、贷款贴息、评估成本以及牵头建设公共服务平台等方面给予支持。

武汉市：2009年11月14日电 在武汉，拥有专利权的创业者不用再为“融资难”发愁。13日，武汉市知识产权局与交通银行湖北省分行签署合作协议，五年内，交行将为武汉中小企业提供总额10亿元的知识产权质押融资授信额度，支持更多拥有专利的武汉科技型中小企业加快发展。

质押（二）：银行质押贷款指引

各地出台质押贷款管理办法：比如浙江2009年1月20日出台“浙江省专利权质押贷款管理办法”为金融机构、企业操作知识产权质押提供了规范指引：

质押（三）：银行质押贷款指引

对借款申请人的要求

- 注册地址
- 核准登记，经营期限，无不良记录
- 产权关系清晰
- 开放财务资料，愿意接受监督
- 是知识产权的实施企业
- 能提供相关法律文件

质押（四）：银行质押贷款指引

对专利的要求

- 核心技术
- 产业化
- 剩余保护年限

对商标的要求

- 使用期限
- 商标证书的记载

质押（五）

1. 通常要求企业的知识产权已经处于实质性实施阶段，企业要有 2 年以上的经营业绩和盈利记录，财务管理制度规范，企业法人代表具有良好的信用记录。银行出于风险控制的考虑，尚未实施产业化的个人发明通常不纳入考虑范围。
2. 知识产权质押融资中的知识产权价值评估不规范，退出、处置不顺畅等问题，
3. 为帮助中小科技型企业解决难题，全面推进知识产权质押融资工作，2009年8月，上海出台了《关于上海市促进知识产权质押融资工作的实施意见》，并成立本市促进知识产权质押融资工作联席会议。10月11日，上海市知识产权交易中心正式挂牌，为知识产权质押融资提供质押物评估、交易等服务平台。

政府资助（一）

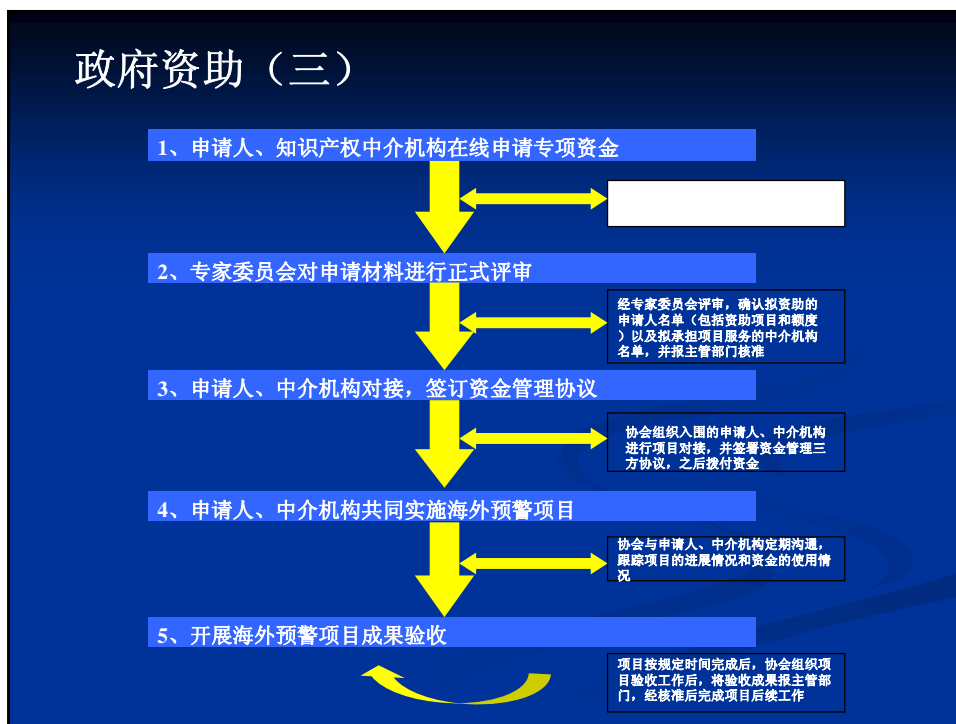


中央政策？

政府资助（二）



政府资助（三）



知识产权信托（一）

什么是信托？相关实践

相关法律法规：《信托法》、《信托投资公司管理办法》、
《信托投资公司资金信托管理暂行办法》

知识产权信托（二）：基本步骤

- (1) 信托合同：
- (2) 信托登记：
- (3) 信托受益权证书：
- (4) 管理信托资产：
- (5) 实现信托收益：

知识产权信托（三）：案例

2000年9月由武汉市专利管理局、武汉国际信托投资公司联合策划、构架的“专利信托”在武汉市首先推出。这项以推动金融资本与无形资本有机结合、实现科技资源合理配置的新业务引起国内外投资界、企业界的广泛关注，其中“无逆变器不间断电源”项目不但引起华为集团、东方电子、TCL、康佳、实达电子及上海、深圳创新投资公司等数十家大型企业和投资机构的浓厚兴趣。由于武汉专利信托出现于我国信托法颁布之前，因此难免会有很多法律方面的问题。直到2002年9月8项受托项目信托两年期限到期，仅达成一项专利转化协议，且未有一件专利技术转化为产业技术。

知识产权证券化（一）：案例



知识产权证券化（二）：

资产证券化：？

知识产权证券化：？

国务院颁布《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》，强调指出应“建立以市场为主导的品种创新机制，研究开发与股票和债券相关的新品种及其衍生产品，加大风险较低的固定收益类证券产品的开发力度，为投资者提供储蓄替代型证券投资品种，积极探索并开发资产证券化品种。”上述政策文件为知识产权资产证券化在我国的探索发展提供了政策支持。我国科技部副部长刘燕华在科技金融促进工作座谈会上已明确指出：对于重大的科技专项要通过证券化融资。

知识产权证券化（三）：基本交易流程简介

1. 前期准备：
2. 许可使用收费权转让；
3. SPV内部信用评级；
4. SPV增级；
5. SPV向投资者发行ABS；
6. 知识产权的所有者或其委托的服务人向知识产权的被许可方收取许可使用费，并将款项存入SPV指定的收款账户，由托管人负责管理；
7. 托管人按期对投资者还本付息，并对聘用的信用评级机构等中介机构付费。

注意：A信用增级；B财产隔离

知识产权诉讼：获得权利金

案例：根据外电报到2008年12月22日消息：受到全球衰退影响，半导体生产商面临最严峻局面-芯片价格下跌和需求下滑，2009年美国芯片销售将下跌16%，如此严峻形势导致，美国多家芯片厂商运用知识产权手段确保收入，例如美国梦奇达、LSI等向美国国贸委员会申请阻止进口竞争产品并发起诉讼获取收入，有关机构受理了42起知识产权诉讼，创下1983年以来的最高值。（律师费虽贵，但是比起赔偿和市场禁令来说还是值得的）

知识产权侵权赔偿收入



Kodak - the instant photography fiasco

In 1976 Kodak bought out instant cameras, based on technology patented by Polaroid. Polaroid reacted immediately with a patent infringement suit which led to the most expensive patent case in US history. In 1985 Kodak was ordered to stop manufacture and sale of these cameras, pay Polaroid US\$ 925 million, close the associated factory, lay off 700 people and buy back for US\$ 500 million the instant cameras already sold.

诉讼是配合公司战略发展手段之一，发起诉讼要综合全局考虑；

