

北京市首单专利许可知识产权资产证券化项目审核通过 “知产”变资产 专利变红利

▶ 本报记者 李洋

近日记者从中国技术交易所获悉,北京市首单专利许可知识产权资产证券化项目“中技所—中关村担保—长江—1—10期知识产权资产支持专项计划”在深圳证券交易所审核通过,总规模不超过10亿元。

“今年4月30日,该专项计划获得深圳证券交易所无异议函。下一步,我们将会同相关服务机构做好优质基础资产的筛选入池,加快推进首期专项计划的设立和发行工作。”中国技术交易所总经理郭书贵在接受记者采访时表示。

满足科技型企业 融资需求

近年来,在财政部和国家知识产权局等部门的努力下,我国知识产权运营体系建设持续加快,知识产权质押融资和保险业务稳步发展,为知识产权证券化打下了重要基础。数据显示,自2018年至今,我国累计获批和发行了20多只知识产权证券化产品,拟实现融资超过200亿元。

作为知识产权证券化的一种模式,专利许可知识产权证券化即以专利许可债权作为基础资产发行证券化产品,旨在满足科技型企业的融资需求。

中国科学院科技战略咨询研究院研究员肖尤丹对记者表示,专利许可知识产权资产证券化就是以专利全生命周期或特定时间内产生的许可费收入现金流作为偿付支持,通过结构化设计进行信用增级,在此基础上发行资产支持证券的过程,是一种以知识产权衍生债权或应收账款作为资产进行证券化操作的金融操作。

“这实际上是目前世界上最通行、最常见的知识产权资产证券化方式,也准确体现了在资产投资逻辑下知识产

权收益与知识产权本身的重大区别,这一点对于从资产投资视角看待科技成果转化至关重要。准确的资产价值是资产证券化的第一步。”肖尤丹说。

“作为北京首单专利许可知识产权证券化项目,‘中技所—中关村担保—长江—1—10期知识产权资产支持专项计划’对于进一步挖掘北京地区科技型中小企业知识产权价值,创新中小企业融资方式,积极促进技术和资本要素融合发展,全力支撑北京国际科技创新中心和‘两区’建设具有积极作用和实践价值。”郭书贵说。

据悉,该专项计划由中技所作为原始权益人,采取专利二次许可模式,以储架发行方式,在深圳证券交易所发行。该专项计划总规模不超过10亿元,可分期发行,每期专项计划期限不超过3年。该项目由长江资管作为计划管理人,由北京中关村科技融资担保有限公司作为增信和担保机构。其中,储架发行即“一次核准、多次发行”,能进一步提高证券化产品的审批和发行效率,提高融资的灵活性。

郭书贵表示,该系列专项计划中,中技所主要履行原始权益人职责,即根据证监会关于资产证券化业务管理的相关规定,依法移交基础资产,配合并支持管理人、托管人以及其他服务机构履行职责等。在项目实施的同时,中技所还将会同增信机构、评估和评级机构等,共同开展入池企业尽职调查、基础资产筛选评价、专利质押等,在做好风险防控的同时,提高项目落地效率。

有利于企业长期发展

知识产权“变现”的方式多种多样。专利许可知识产权资产证券化有何优势?

以与知识产权质押融资比较为例,肖尤丹表示,根据我国法律规定,知识产权质押融资实际上是以专利权、著作权和商标权中可以转让的财产权作为质押财产担保向借款方借款、贷款从而实现融资的过程,知识产权人与资金提供方的借贷关系,被质押的知识产权中可转让财产权的财产价值,必然远高于融资取得的借款或贷款资金,这显然只是知识产权部分财产权的货币化,而并没有实现任何价值增值,也没有任何资金杠杆效应。而专利许可知识产权资产证券化,是以未来的许可费收入作为资产,通过发行资产支持证券将其变为可以在资本市场上流通和交易的投资性金融产品,从而将实现明显的价值增值和资金杠杆效应。

“质押融资是对企业知识产权资产的质押,在无法偿还的情况下,企业将会失去知识产权所有权,而专利许可的知识产权资产证券化事宜许可费的未来收益作为偿付对象,并不影响企业的核心技术所有权,不增加企业的负债,也不稀释股权,更有利于企业长期的发展。”上海交通大学先进产业技术研究院知识产权办公室主任顾志恒对记者说。

同时,顾志恒也表示,知识产权资产证券化对于知识产权的运营能力提出了更高的要求,在资产结构设计,在实现信用增级方面也较一般的知识产权质押融资要求更高。

探索尚处初级阶段

“知识产权证券化是资产证券化理论和实践在知识产权领域拓展运用的结果,也是知识产权的资产属性和投资属性逐步得到资本市场认可的结

果,是科技创新要素从科研资源向市场化资本要素转化的关键结合点。知识产权证券化的核心就是打通知识产权与资本要素市场之间的制度性联系,实现要素转化和资本赋能。”肖尤丹说。

“知识产权证券化是中小型科技企业融资的新途径,可以在不影响科技成果权属和正常经营的情况下,实现中小企业的融资,帮助企业加快成果转化。”顾志恒说。

顾志恒表示,对于高校而言,需要做的事情还有很多。比如,要梳理现有的存量知识产权,将已经转化的知识产权和应用前景较好的知识产权筛选出来,尤其是选择区域产业对接能力强的知识产权组合;与高校科研人员创业活动结合起来,只有企业才是融资的真正需求方。

但是,无论从基础性的法律制度建设,还是知识产权等创新要素市场化改革和资本要素市场发展,以及金融机构现有的资产证券化实践来看,我国目前的知识产权证券化工作显然还处于初期的探索试验阶段。

“由于知识产权证券化尚处于探索阶段,知识产权许可权所能带来的持续盈利能力的稳定性和高回报率,尚不能为市场所普遍接受。此外,我国知识产权保护环境也对知识产权证券化有着很大的影响。”顾志恒说。

肖尤丹认为,未来的知识产权证券化工作,必要以点带面,健全基础性制度和突破观念性、体制性障碍。在知识产权一端,进一步明确知识产权与资本、资产的关系,理清知识产权价值与知识产权经济价值、资产价值、财产价值和产品价值的重大差别,区分知识产权资产属性与知识产权资产的投资属性。



5月13日,山东省青岛长江学校小学部的学生们来到位于青岛蓝谷的海洋科技馆内,通过参观海洋装备、体验科技游戏、听“蛟龙”号科考故事等形式学习海洋知识,培养对海洋科技的兴趣爱好。图为工作人员在给青岛长江学校小学部的学生讲解自主水下航行器的工作原理。
新华社发 梁孝鹏/摄

2020 下半年 TMT 行业投资 创两年新高

本报讯(记者 李争粉)近日,普华永道发布的MoneyTreeTM报告显示,随着各项防疫扶持政策的落实,新冠疫情在中国逐渐得到控制,整体宏观经济也逐渐恢复,再经过中国内地资本市场活跃度持续提升的加持,2020年下半年私募及创投(PE/VC)在科技、媒体及通信(TMT)行业的投资实现大幅度反弹,投资金额创造了自2018年下半年以来的新高。

报告显示,2020年下半年TMT行业的投资数量共计2063起,较上半年环比上升74%。根据已披露投资金额的投资项目,TMT行业投资金额为346.85亿美元,环比上升148%。大额交易的明星项目大量出现,单笔过亿投资的数量共55起,环比上升120%。

2020年下半年TMT四大子行业中,科技行业的投资热度持续增长,巩固了子行业第一的位置。投资数量较2020年上半年环比上升83%,共计1390起;投资总额环比上升176%,共计218.23亿美元。互联网及移动互联网行业投资金额和投

资数量也出现大幅上升,投资数量共549起,环比上升44%;投资总额为115.56亿美元,环比增加141%,达到过去两年来最高点。通信行业投资数量与投资金额出现背离的局面,投资数量共计35起,环比上升84%;而投资总额为4.22亿美元,环比减少61%。娱乐传媒行业在下半年随着疫情的控制也实现了快速复苏,但尚未完全恢复,共有投资89起,投资总额为8.84亿美元,环比分别上升218%及416%。

从投资阶段分布来看,初期以及成熟项目投资数量与金额出现同比上涨。但出于规避风险的考虑以及对于资本回报率的要求,资本火力仍集中于扩张期企业。2020年下半年扩张期投资数量迎来了触底反弹,于第三季度到了历史高峰562起,环比上升112%;投资金额三季度环比上升179%,四季度持续增加,环比增加51%。扩张期平均单笔投资金额为2029万美元,其中科技行业投资金额为子行业第一,占扩张期投资金额56%。

长三角自由贸易试验区联盟 在上海成立

本报讯 长三角自由贸易试验区联盟近日在上海成立,将为四地自贸试验区建设注入新动力,为长三角高质量一体化发展搭建新平台。

随着2020年9月中国(安徽)自由贸易试验区启动建设,全国自贸试验区战略布局实现了长三角三省一市全覆盖。目前,长三角自贸试验区实施面积共705.34平方公里,涉及城市11个,分别约占长三角区域总面积和涉及城市总数的1/500和1/4,承载了长三角区域核心经济功能。

据上海市发改委综合改革处(自贸区建设推进处)处长赵宇刚介绍,建立长三角自贸试验区联盟,有利于更好发挥四地自贸试验区的特色优势,促进长三角一体化高质量发展;有利于共同打造制度创新的试验田,形成推进国家战略的合力;有利于共

同营造投资贸易自由化便利化的营商环境,激发市场主体的活力。

下一步,联盟将以市场主体需求为导向,立足长三角资本市场服务基地、长三角国际贸易“单一窗口”、上海自贸试验区专业贸易服务平台等现有功能性平台资源,做强做优贸易便利化、投资便利化、金融创新等十大服务功能,合力推进更高层次的制度创新、更高质量的创新,营造更优的营商环境,进一步深化四地自贸试验区联动发展。

三省一市还共同发布了长三角自贸试验区十大制度创新案例,涉及贸易监管、跨境协作、金融开放、科技创新、市场监管等改革领域,体现了长三角自贸试验区联动发展、服务长三角一体化等国家战略的最新创新成果。
沈则瑾

晋阳湖·第二届集成电路 和软件业峰会在太原举办

本报讯(记者 刘琴)近日,晋阳湖·第二届集成电路和软件业峰会在山西省太原市举办。本届峰会由中国软件行业协会、中国半导体行业协会、国家工业信息安全发展研究中心、晋阳湖·集成电路和软件业峰理事会联合主办,包括开幕式及主旨论坛、专场专题论坛、供需对接会等系列活动。

主旨论坛上,中国科学院院士、软件开发环境国家重点实验室主任郑志明围绕《区块链技术与发展》作主题演讲,从技术特征、技术内涵、发展现状等方面阐述了区块链技术对我国数字经济发展的重大意义。中国工程院院士周济以《新一轮信息技术革命的材料引擎》为主题发表主旨

演讲,他表示,新一代信息技术是新一轮技术革命和产业变革的关键力量,但随着数字化、网络化走向智能化、智慧化,信息处理的物理瓶颈日益凸显,新原理、新器件、新材料正在成为新突破口。

峰会期间,16个重大合作项目举行签约仪式,项目涵盖大数据中心基地建设、建设云网智能生产基地、阳泉市智慧教育、智慧视觉、5G创新实验室、智能低碳氢冶金等。山西信创产业园、山西大数据产业园、山西省新基建创新联盟、华为(太原)软件学院、山西省工业互联网创新中心等7个机构集体揭牌,还现场发布了多项新产品新技术重要成果。

创新人物

杨晓东：“芯”动半生 仍是少年

▶ 本报记者 张伟

“中国芯片的天空上一开始是没有星星的,渐渐地出现了几颗星,我们也是其中一颗,而今已经是满天繁星。希望未来,我们能在世界芯片的天空中,做最亮的那颗星。”4月29日,在长春参加完中感微与中国一汽“团结奋进共铸汽车中国芯”活动之后,“星光中国芯工程”副总指挥、中感微电子股份有限公司董事长杨晓东风尘仆仆地赶回北京,在中感微的会议室接受了本报记者的独家专访。

星光不问赶路人 时光不负有心人

说起杨晓东,就不能不提中国工程院院士、“星光中国芯工程”总指挥邓中翰。在上大学时,杨晓东就与邓中翰相识相知。1999年国庆,他与邓中翰一同受邀回国,登上天安门城楼参加建国50周年国庆阅兵大典。当天下午,怀揣中国“芯”事的团队在登上长城时,许下志愿:“回国创业,让世界看到‘中国芯’”。

“当时,中国芯片领域还处于空白状态,缺乏人才。但是我们也看到了希望——中国人多,又有系统,基础教育也很扎实,能干一番大事业。”说起1999年,杨晓东满怀激动。他说,那是他外出求学多年后,第一次回到祖国。

身为我国超大规模集成电路设计技术的开拓者之一,数字多媒体芯片技术领域的知名专家,在“星光中国芯工程”核心领导团队中,杨晓东主要参与领导“星光中国芯工程”的研发、设计和产业化,具体负责主持数字多媒体芯片的研究开发等工作。

创业之初,杨晓东的整个状态如



“拼命三郎”,定方向、拉工程队伍、招人、培训、执行、解决技术难点……夜以继日,与其他核心团队成员紧紧跟随邓中翰,一心一意搞自主创新。终于,只用了一年多的时间,他们就完成了从芯片定义到量产的整个过程。20年来,杨晓东和他的团队在中国芯片历史上不断创造新的里程碑。

凡是过往,皆为序章。“总书记多次强调,‘真正的核心技术是买不来的’,‘核心技术靠化缘是要不来的,只有自力更生’。所以,我们必须立足自主创新。”杨晓东说,秉持这份努力与坚持,2001年以来,他的团队一直以自主创新,科技强国为宗旨,不断进取,成果丰硕:申请了上千项国内外技术专利,在部分领域成功实现“中国芯”自主替代。

难能可贵的是,从结束中国无“芯”历史到护航国家安全,他们的创业核心团队始终如一地凝聚在一起,并肩战斗。在杨晓东看来,多年来的同舟共济,携手共进,不仅使他们缔结了更加深厚的兄弟情谊,更让他们实现了回国时在长城上立下的铮铮誓言。

乘风破浪会有时 直挂云帆济沧海

“芯片被誉为信息时代的石油,虽然体格小,却是不折不扣的大国重器。”杨晓东的话,在2020年底一场席卷全球汽车产业的“芯荒”中,得到了充分的印证。一枚小小的芯片卡住了全球各大汽车厂商的脖子。2020年后,全球芯片市场供给不足问题开始凸显。“芯荒”导致“心慌”,进入2021年,全球多家汽车制造商开始因“缺芯”被迫停产或减产。业界预测,芯片短缺对汽车行业的破坏可能会持续到2022年。

在杨晓东看来,这次“芯荒”事件,也在提醒业界去思考一个问题:如何看待供应链?如何在产业低谷时期前瞻布局关键核心技术研发?作为资深技术控,杨晓东心中有自成一家的破解之道:一要从产业生态培育的角度来布局关键核心技术研发。二要鼓励企业打造创新联合体进行关键核心技术研发。三要不断加强先进制造的自主供给。

4月27日,以“团结奋进共铸汽车中国芯”为主题的签约暨揭牌仪式在吉林省长春市举行。中感微与中国一汽共同宣告,组建“汽车芯片联合

实验室”。

据悉,汽车芯片联合实验室成立后,合作双方将充分发挥各自优势,强化资源互补,对标国际水准,通过开展汽车相关核心芯片的研发、设计与应用,努力形成技术突破,实现汽车芯片国产化替代,持续推出性能优良、性价比更高、境内生产的汽车芯片,着力解决汽车芯片“卡脖子”问题,携手推动我国汽车产业实现高质量发展。

“中感微正在与美国通信芯片企业在蓝牙SoC芯片领域直接竞争的中国芯片公司,我们希望在芯片领域,3年内有一个飞跃的突破。同时,中感微在非动力锂电池电源管理芯片市场名列前茅,是有希望结束日本公司在锂电池电源管理芯片市场几十年垄断的中国芯片公司。”杨晓东说,与跨国芯片巨头短兵相接,中国芯片企业无惧无畏。

“我国是全球制造业门类最齐全的国家,要从培育创新生态着手前瞻布局一批关键核心技术研发,久久为功。要鼓励企业打造创新联合体,以终端产品研发为导向,形成大纵深、跨学科、全链条协同合作,推动技术研发过程不断取得里程碑式的进步。”谈到未来,杨晓东初心依旧,那就是用一颗赤子的“中国心”,努力铺就“中国芯”的满天繁星,实现产业报国的中国梦。

“亦余心之所善兮,虽九死其尤未悔。”杨晓东憧憬说,“我们依托强大的国内市场,加快发展高端装备、软件和系统解决方案,培育壮大智能制造新兴产业,加速提升供给体系适配性,一定能实现科技自立自强,早日建成世界科技强国。”