

# 浅析企业专利资产的资本运营

卢苇

东方电气集团中央研究院, 成都 611731

**摘要:** 随着知识经济时代的到来, 专利资产资本运营的重要性在企业的发展过程中迅速凸显出来, 专利资产的有效资本运营是目前企业实际运营中的难点。本文通过介绍专利资产概念、专利资产种类和特性、专利资产评估方法、专利资产资本运营途径, 进而详细地阐述目前企业专利资产资本运营遇到的实际问题, 并对未来企业专利资本运营进行了展望和讨论。

**关键词:** 专利资产; 资本运营; 资产评估方法

中图分类号: C18

文献标识码: A

文章编号: 1001-9006(2017)03-0084-05

## Analysis of Capital Operation of Enterprise Patent Assets

LU Wei

(Central Research Academy of Dongfang Electric Corporation, 611731, Chengdu, China)

**Abstract:** In the era of knowledge economy, the importance of the operation of patent asset capital is rapidly emerging in the process of enterprise development. The effective capital operation of the patent assets is the difficulty in the actual operation of enterprise. This paper introduces the concept, types and characteristics of patent assets patent assets, patent assets evaluation method and patent capital operation method, then elaborated in detail the current practical problems encountered in enterprise patent assets capital operation, with review of discussions on future of enterprise patent assets operation.

**Key words:** patent assets; capital operation; asset valuation method

在新的知识经济时代, 企业专利资产资本运营是企业整体运营中的重要内容之一, 它对于盘活企业无形资产、提高企业竞争力具有十分重要的作用。国外一些大型企业凭借其卓有成效的专利资本运营手段, 将专利成果源源不断地转化成符合市场需求的产品与服务, 发展成标准规则, 从而控制市场竞争命脉, 获取市场垄断地位和超额利润<sup>[1]</sup>。

### 1 专利资产定义、分类和特点

资产是指特定权利主体拥有或控制的并能为其带来未来经济利益的经济资源。依据《专利法》, 专利能够使其权利主体依据法律获得合法的垄断地位, 为权利主体带来经济收益, 因此具有资产

属性。

我国《资产评估准则——无形资产》对无形资产给出的定义是: 无形资产是指特定主体所控制的, 不具有实物形态, 对生产经营长期发挥作用且能带来经济利益的资源。专利资产是一种典型的无形资产, 相比其他无形资产而言, 专利资产是指申请了专利, 受专利法保护的一种技术的无形资产。它包括了已申请了专利的技术及已获批准的专利技术<sup>[2]</sup>。已失效专利由于已不受专利法的保护, 就不能构成专利资产。

从专利资产的类型来分析, 专利资产又可分为若干种。从专利种类特性而言, 专利资产包括了发明专利资产、实用新型专利资产和外观设计专利资产; 从地域特性而言, 专利资产包括国际

收稿日期: 2017-05-07

作者简介: 卢苇(1979-), 男, 2005年毕业于四川大学材料学院凝聚态物理专业, 硕士学位, 工程师。2005~2009年在中国工程物理院从事情报工作, 2009至今在东方电气集团中央研究院从事科研和专利管理工作。

专利资产、某国专利资产和本国专利资产；从技术应用特性而言，专利资产包括方法类专利资产和产品类专利资产；从创新特性而言，专利资产包括开创性专利资产、改进性专利资产、组合性专利资产、应用性专利资产；从技术成熟性而言，专利资产包括研发阶段、发展阶段、成熟阶段及衰退阶段的专利资产；从法律状态而言，专利资产包括申请待批专利资产、已批专利资产、处于无效审理专利资产或争议专利资产。

由于专利资产是一种在法律范围定义下的无形资产，相对于一般固定资产和无形资产有其独特的特征。

### 1.1 专利资产的法律特性

(1) 专利资产具有垄断性。垄断性是指由《专利法》赋予专利权利人法定有效时间内对该资产的垄断，这是专利获得超额经济收益的保证。

(2) 专利资产具有时效性。世界各国的《专利法》对专利的保护期限分别作了明确的规定，即一旦超过规定的保护期限，《专利法》将不再提供保护，则该技术成为公知技术，不再为其权利所有者带来超额经济收益，也就不具有无形资产价值。

(3) 专利资产具有地域性。专利资产的地域性是指一项技术仅在其获得专利权的国家或地区，依当地法律的规定获得保护。这是由于《专利法》是所属国国内法，专利资产的地域性对国外专利技术及国内专利技术在国际或国内市场的价值有决定性作用。

(4) 专利资产处于非稳态。由于专利权在授权以后，专利权随时可能因各种原因而失效，如未缴纳年费或是经过无效程序都可能导致丧失专利权，因此，专利成为资产的前提为专利是有效专利。

(5) 共享性。专利资产的共享性指专利权人可以许可多家在同一时间、不同地点使用专利资产。

### 1.2 专利资产的经济特性

(1) 专利资产的垄断收益。专利权是一种法定的垄断权，其他企业及个人未经专利权人的许可，不能使用该技术，因此专利权人也就享有相应的垄断收益权。

(2) 专利资产的收益不稳定。技术资产与有形

资产相比，其收益能力的确定具有一定的难度，这种难度主要体现在技术资产在应用过程中存在的风险，包括技术风险、市场风险、资金风险及管理风险。

(3) 专利资产的成本界定困难。一般而言，技术研发开发的成本，往往与技术价值没有直接的对应关系，而且研制的成本难以核算<sup>[3]</sup>。

## 2 专利资产的资本运营

专利资产的资本运营是企业专利资产的资本化运作，包括专利融资质押、专利资产证券化、专利资产投资入股、专利资产信托等形式，一般来说将专利资产作为投资工具和融资工具两方面内容来考虑<sup>[4]</sup>。

### 2.1 专利质押

专利权质押是指为担保债权的实现，由债务人或第三人将其专利权设定质权，在债务人不履行债务时，债权人依法就该设质专利权的价值优先受偿的担保物权。1995年我国颁布担保法，明确规定专利权作为一种担保形式，可以用于银行质押贷款。2006年10月30日，全国首例专利权质押贷款行为在北京产生。以上海市为例，2012年质押单件专利权金额为136万元，到2013年质押单件专利权金额为495万元<sup>[5]</sup>。

### 2.2 专利信托

专利信托是指专利权利人(即委托人)基于对受托人的信任，将其专利及其衍生权利转移给受托人，由受托人按委托人的意愿以自己的名义，为受益人的利益或者特定目的，进行管理或者处分的行为。

专利信托能够实现无形资产和金融资本的嫁接，从而促进专利技术的实施转化，同时专利作为无形资产引入到资本市场，为资本市场开拓了新的空间，实现双赢。同时，专利信托使得专利的所有权、使用权和受益权分立平衡，使得专利权人能够在各领域享有优势资源，有利于实现专利技术的利益最大化。

专利信托在中国尚处于起步探索阶段，尽管在2001年颁布的《信托投资公司管理办法》中，明确将知识产权纳入了信托客体的范畴，但我国的

专利信托的法律环境和配套制度尚未完善,信托机构不够专业化,信托监管制度不成熟,以上因素都制约了专利信托业务的发展。2002年由武汉国际信托投资公司运营的全国首例专利信托服务以失败而告终<sup>[6]</sup>。

### 2.3 专利证券化与专利资本投资

专利证券化是指发起人将其享有的专利许可收益权真实出售给一个以证券化为目的的特殊机构(SPV),由SPV对专利的收益和风险进行重组,构造资产池发行证券,同时,聘用相应的专业机构对发行的证券进行信用增级和信用评级,以专利许可收益产生的未来现金流偿付投资者的收益。

特设机构SPV是专利证券化行为模式中的主体之一,其存在和运作必不可少。一般而言,合伙、公司和信托一般是特殊机构SPV的3种常规选择形式。合伙企业对外承担无限连带责任,SPV运作规模庞大而且要求破产风险隔离,因此,合伙企业的组织形式不是最佳选择<sup>[7]</sup>。

企业专利资本投资或入股,在理论上属于知识产权资本化范畴。它是企业将知识产权作为资本投入,与其他有形和无形资本结合,共负盈亏,共担风险,建立新的经济实体的经济行为。

专利证券化可以作为专利权人的企业将风险转移给购买证券的投资者,而使得专利未来的许可费提前兑现,并且分散技术创新风险,降低技术创新成本<sup>[4]</sup>。

### 2.4 专利保险

专利保险在国际范围内没有明确、统一的概念,在具体实践中出现针对专利不同层次不同阶段的保险种类,具体而言,实践中常见的专利保险包括3个险种:一是专利申请保险;二是专利诉讼保险;具体包括专利侵权责任保险和专利执行责任保险,三是专利许可保险。

专利保险在我国起步较晚。直到2010年底,我国才推出首款专利保险产品—专利侵权调查费用保险。2012年,全国专利保险试点工作启动,选取北京、深圳、武汉等地进行试点。该试点工作由中国知识产权局牵头,中国人保财险承担研发险种工作,推出以被保险人维权所发生的调查费用、法律费用为保险标的的专利执行保险。目

前为止我国市面上存在的专利保险仅限于专利执行保险<sup>[8]</sup>。

## 3 企业专利资产资本运营中遇到的现实问题

### 3.1 3种资产评估方法都对专利资产评估存在争议

目前业界针对技术类知识产权的价值评估的基本方法包括收益法、市场法和成本法<sup>[9]</sup>。

成本法是从现时条件下被评估资产的重置成本中扣减各项价值损耗,来确定资产价值的方法。成本法的理论基础是生产费用价值论,该观点认为资产的价值取决于其在购建时的成本耗费。一项资产的原始成本越高,其原始价值就越大。

收益法是依据资产未来预期收益经折现或资本化处理来估测资产价值的方法。收益法的理论基础是效用价值论,该观点认为资产的价值是由其效用决定的,而资产的效用体现在资产为其所有者带来的收益上。在风险报酬率既定的情况下,一项资产的未来收益越高,该资产的价值就越大。

市场法是通过比较被评估资产与可参照交易资产的异同,并据此对可参照交易资产的市场价格进行调整,从而确定被评估资产价值的方法。市场法以均衡价值论为理论基础,即认为资产的价值是由在公开市场上买卖双方力量达成一致时的均衡价值所决定的。市场法以与被评估资产相类似的交易案例为参照,来确定被评估资产的评估值。可见,市场法是基础资产定价的替代原则,即一项资产的价值等于为获得同等满足的替代品所支出的成本<sup>[4,9]</sup>。

由于评估人员可根据专有技术本身具备的特点及评估目的的不同而选择适合的方法。导致目前企业在专利资产评估中遇到这样几个问题。

#### 3.1.1 成本法不能完全覆盖真实专利资产成本。

采用成本法进行评估的理论依据主要有两点,一是资产的价值不会超过其重置时费用。根据这一原理,采用成本法时必须首先确定其重置成本。重置成本是指在现行市场条件下重新购建一项全新资产所支付的全部货币总额。但是由于重置成本的定义,专利买卖双方往往存在争议,导致实务中采用困难。理论依据之二是资产的价值是一

个变量，即专利资产价值随资产本身变化和其他因素的变化而相应变化。这些因素包括但不限于：市场价格变化、实体性贬值、功能性贬值和市场性升值或者市场性贬值。这些因素的变化给成本法评估带来了相当多的困难。

以某上市公司专利资产注入为例，注入300余项专利，平均每项专利原始入账价值为65 900元，账面价值为10 200元。从实际情况来讲，根据现行会计准则，由于只是考虑了在专利形成过程中固定资产的投入，导致专利实际价值估值较低。从专利证卷化的角度，低估专利资产对未来企业现金流注入的贡献，导致原专利权所有人权益损失。

### 3.1.2 收益法的影响因素和风险。

收益法是依据资产未来预期收益进行折现。在影响收益法的因素众多，包括专利资产的技术寿命，专利资产的预期收益期限，确定专利资产回报率和技术分成率等待。

证监会《上市公司重大资产重组管理办法》规定，重大资产重组实施完毕后，凡因不属于上市公司管理层事前无法获知且事后无法控制的原因，上市公司或者购买资产实现的利润未达到盈利预测报告或者资产评估报告预测金额的80%，或者实际运营情况与重大资产重组报告中管理层讨论与分析部分存在较大差距的，上市公司的董事长、总经理以及对此承担相应责任的中介机构应当在上市公司披露年度

报告的同时，在同一报刊上做出解释，并向投资者公开道歉。实现利润未达到预测金额50%的，中国证监会可以对上市公司、相关机构及其责任人员采取监管谈话、出具警示函、责令定期报告等监管措施<sup>[10]</sup>。

由于影响专利资产未来现金流的因素甚多，在目前监管措施下，出于保守考虑，上市企业在注入专利资产时候，趋向于低估专利资产价值，也会导致原专利权所有人权益损失。

### 3.1.3 市场法采用困难

由于专利具有创新性，市场没有可以采用相同技术手段生产的技术产品，只能和类似产品进行比较，实际上不存在可参照比较的交易资产，因此世界各国在专利评估中都不采用市场法。

## 3.2 专利资产的不稳定性带来的挑战

专利资产与传统意义上的资产相比，具有一定的风险，即专利资产的存续会受到专利诉讼等的影响。专利的法律状态极大地影响专利的资本评估价值，因此专利资产的特殊性需要企业对其进行特殊的动态管理。

企业需要专门的机构对其实施监控。公司专利资产的风险管理经营涉及许多方面，比如专利资产的规模，主要是获得专利数量等指标。专利资产的风险敞口，涉及哪些是被竞争对手无效化诉讼的关注标的。专利资产的年限，涉及到具体专利的实际有效年限。以及对竞争对手的对标专利情况的监控等等。

## 4 企业专利资产资本运营的展望

### 4.1 专利资产资本运营的战略需要管理层的高度重视

专利资产是企业的战略资源<sup>[11]</sup>。首先，专利资产是以专利制度为支撑，专属支配权垄断权为本质的知识资产，难于模仿能创造价值。其二，专利资产是以投资增值为目标的看涨期权，不仅能为企业带来财务价值，而且能够给企业的长远发展带来战略价值。第三，专利资产是以配置提效为机理的创新要素，专利资源自身不仅可以发挥资产效应，而且可以整合有形资产以及其他无形资产，具有提效增值功能。

资产的战略从商业的角度来看，一是进入市场的速度，二是成本的比较优势。因此，专利资产不光看市场规模和法律环境，还要看专利本身布局和质量，这对企业的专利资产管理提出了很高的要求<sup>[4]</sup>。

### 4.2 专利资产储备池

企业要积极准备专利资产储备池<sup>[4]</sup>。企业未遇到相关诉讼是因为标的专利产品在现有时段占据市场份额较小，所以要准备防御性的专利资产储备。另外企业应该有相关的专利资产盘活计划，将专利资产储备池中的专利结构化、系统化。国外大量授权专利存在于相关企业专利资产储备池中，是阻挡竞争对手的武器库。

### 4.3 相关人才的结构

专利资产的运营需要精通科研、英语、商业、法律和企业管理的复合型人才。国际市场对这类人才竞争激烈,欧美市场这类人才的平均薪酬是教授平均薪酬的3倍<sup>[1]</sup>。

从人才结构上分为3个层次<sup>[11]</sup>:上层是专利运营总监,负责公司专利运营的整体工作企业专利战略规划的总协调人;中层是专职管理人员,职责是专利相关实务管理;底层是企业内部兼职专利协调员,负责生产、财务、法务、销售等部门与专利运营专职管理人员的沟通协调工作。

### 5 结语

专利资产会对企业带来极大的利益,以美国为例,1990年美国专利使用许可费仅为150亿美元,到2008年已增长为1100亿美元。专利许可在2014年后已成长为年产值1500亿美元的行业<sup>[4]</sup>。由此可见,需要重视专利资产的资本运营以实现其市场价值,通过资产证券化等手段带来经济效益不仅是专利管理的最终目标,也是推动

(上接第46页)

电机定子端部施工设计按压指开槽90 mm,倒角50 mm的方案施行,可以降低定子端部损耗48.7%。

### 3 结语

本文采用瞬态有限元法,针对1000 MW水轮发电机的额定负载工况,求解了定子端部磁场及附加损耗的分布情况,分析了端部结构件尺寸对附加损耗的影响规律,并给出了施工设计的建议方案。计算结果对保证1000 MW水轮发电机高效率的保证具有一定意义,也为以后的巨型水轮发电机端部结构和损耗控制提供了技术储备。

### 参考文献:

[1] 姚若萍,侯小全,饶芳权.大型水轮发电机在各种工况下的

企业不断向前发展的强大动力。

### 参考文献:

- [1] 周嘉,董丽,曹婷.浅析我国医药企业的专利运营[J].中国新药杂志,2013,22(16):1865-1867
- [2] <http://www.mofcom.gov.cn/article/bh/200301/20030100063006.shtml>
- [3] <http://www.cost88.com/zy/content-129-58085-1.html>
- [4] 马忠荣.专利运营,中国发明与专利[J],2014,10:26-30
- [5] 耿明英.知识产权质押贷款破冰科技型中小企业融资[J].国际商务财会,2009(1):63-65
- [6] 赵一洁,柯锐娜,张樱雅,等.论我国知识产权信托法律制度的完善[J].佳木斯职业学院学报,2016(6):182-183
- [7] 张旭,郭晓音,任丽明.军工企业资产证券化的资产选择与SPV模式设计研究[J].工业技术经济,2014(6):93-101
- [8] 周佳婷.我国专利保险制度之构建—基于《保险法》的视角[J].生产力研究,2015(8):30-34
- [9] 吕玉秀.三种资产评估方法的差异分析与评价[J].黑龙江对外经贸,2010(3):152-154
- [10] 刘益阳.上市公司资产重组收益法评估与利润补偿的矛盾性分析[J].中国总会计师,2015(11):123-125
- [11] 朱国军,徐永其,张宏远.企业专利运营管理内涵及职能模块研究[J].中国科技论坛,2010(8):81-85
- 端部磁场计算[J].上海交通大学学报,2002,36(2):234-236,242
- [2] 成德明.端部漏磁给水轮发电机运行带来的影响及相应对策[J].水电站机电技术,2008,31(5):1-5
- [3] 梁艳萍,黄浩,李林合,等.大型空冷汽轮发电机端部磁场数值计算[J].中国电机工程学报,2007,27(3):73-75
- [4] 张沛,梁艳萍,陈晶,等.空冷水轮发电机端部电磁场分析计算[J].防爆电机,2011,46(160):7-9
- [5] Silvester P. P., M. V. K. Charl, Finite Element Solution of Saturable Magnetic Field Problem[J]. IEEE, Trans. Power Apparatus Systems, 1970, 89: 1642-1651
- [6] Okuda H., Kawamura T. Nishi M.. Finite Element Solution of Magnetic Field and Eddy Current Problems in The End Zone of Turbine Generators[C]. IEEE Winter Meeting, New York, 1976: 141-142