



知识产权证券化 零突破后怎么走

本报记者 操秀英

中小企业专利证券化需求日益迫切

似乎一夜之间,说了很多年的知识产权证券化突然真来了。3月28日,在国家知识产权局、中国证券监督管理委员会等部门的指导下,我国获批的首支知识产权证券化标准化产品“第一创业-文科租赁一期资产支持专项计划”在深圳证券交易所成功发行。

不久前印发的《粤港澳大湾区发展规划纲要》提出,要开展知识产权证券化试点。广东省的《支持自由贸易试验区深化改革创新若干措施分工方案的通知》也提出,支持在有条件的自贸试验区开展知识产权证券化试点。

虽然看起来火热,但对不少知识产权从业者来说,这还不是个特别熟悉的名词。知识产权证券化具体是什么,为何我们要大力发展知识产权证券化,它和创新企业及投资者又是什么关系?记者就此采访了相关专家。

“我们国家提知识产权证券化也至少有十年了。”季节说,近年来更是将其当成一项重点任务来推进。

“我国各类知识产权的数量越来越大,如何有效运营成为重要课题。同时,中小企业融资难的问题也一直没解决,广大中小文化科技企业的知识产权转化需求日益迫切,知识产权融资正在成为中小企业重要的融资手段,因此,知识产权证券化成为探索途径之一。”季节分析,无形资产在企业资产价值中的比重在近年中大约从20%上升到70%左右,知识产权逐渐取代传统的实物资产而成为企业核心竞争力所在。

“这确实是一项比较难推进的工作。”季节认为,根本原因是,和房屋等资产不同,知识产权不是一项独立的资产,其价值依附于公司、运营人、运营方式等其他多种因素。

季节分析,一项专利在不同公司,以不同方式运营的价值可能相差巨大。“目前国际上知识产权证券化的主要形式是传统的资产证券化ABS,这种形式指的是被证券化的资产未来会有可预期的、较稳定的收益,在知识产权领域,它可能比较适合商标、版权,但对专利来说可操作性不强,因为专利的收益没法预期,稳定。”

“所以,欧美等国的知识产权证券化也主要集中在商标、版权等,在专利方面的实践比较少,但由于这些国家,尤其是美国的科技型中小企业的资金来源主要是风投,他们对专利的运营方式更多也更灵活,在知识产权证券化方面的需求远没有我们迫切。”季节认为。

上述那位知识产权从业者分析,我国每年专利产出数量虽大,但真正经得起诉讼和市场检验的优质专利还不多,“被证券化的资产需按特定标准进行严格筛选,需要有清晰权利范围、法律效力等,能获得投资者认可的优质资产池缺乏基础,同时,专利资产的现金流稳定性、信息披露的特殊性等,也都考验着知识产权证券化的发展。”

“总之,知识产权资本化、证券化工作在我国仍处于初级发展阶段,不论是跨领域的人才,成功的经验与案例等,还是制度建设和理论建设,都有很多工作亟待探索和完善。”这位从业人员表示。

摇滚歌星开知识产权证券化先河

“知识产权证券化是对资产证券化的发展和创新,将知识产权这种资产证券化了。”横琴国际知识产权交易中心有限公司总经理季节告诉科技日报记者。

季节说,广义的资产证券化指某一资产或资产组合采取证券资产这一价值形态的资产运营方式,而狭义是指以基础资产未来所产生的现金流为偿付支持,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(ABS)的过程。

对此,北京旷视科技有限公司知识产权总监赵礼杰表示,知识产权证券化是指以知识产权未来预期收益为支撑,通过发行市场流通证券进行融资的融资方式。相较于传统的资产证券化,其最大特点在于基础资产不再是实物资产,而是无形的知识产权。实现了知识产权在资本市场的价值转化,为资本“脱虚入实”直接进入创新领域,打通了一条高效率、低成本的导流渠。

“作为一种重要的金融创新,知识产权证券化对于建设多层次金融市场、发展自主知识产权具有重要意义。”季节说。

示,知识产权证券化公认的最早事件发生在1997年1月:美国著名摇滚歌星大卫·鲍伊(David Bowie)由于短时间内缺少流动资金,于是通过在美国金融市场出售其音乐作品的版权债券,向社会公众公开发行了为期10年利率为7.9%的债券,为个人的音乐发展之路募集资金5500万美元。

这一融资行为大获成功,也被认为是世界上第一起典型的知识产权证券化案例。此后,知识产权证券化逐渐延伸至电影、音乐、专利、商标等领域。

随后,各国知识产权证券化的典型案例越来越多。2003年初,服饰品牌Guess以14件商标许可使用合同为基础发行了7500万美元的债券,为期8年,由JP摩根证券承销。2005年,哥伦比亚大学与美国知名生物制药公司Pharma合作,将该公司研发的13种药品专利作为资产池,在资本市场共募集资金2.27亿美元。

有数据显示,在1997年到2010年期间,美国通过知识产权证券化进行融资的成交金额就高达420亿美元,年均增长幅度超过12%。

激活企业无形资产操作起来不易

“相比于ABS,我认为知识产权这种资产更适合WBS(整体业务资产支持债券),这种模式是将企业的整体运营资产作为基础资产,以其产生的现金流作为支持发行的证券化产品。”季节说。他阐述道,简单说,就是将某公司的知识产权打包上市,强制将这部分资产与公司整体收益挂钩,解决稳定的现金流问题,“操作起来肯定没那么简单,需要一系列的制度设计。”

作为国家“1+2+20+N”知识产权运营体系重要组成部分,横琴国际知识产权交易中心承担着国家知识产权运营公共服务平台建设及金融创新(横琴)试点平台的建设运行重任。

“我们已经在设计知识产权证券化的WBS产品,已经探索了好几年,希望通过知识产权

同行的共同努力,能尽快建立一个国家级知识产权证券交易市场,让知识产权证券产品成为一种股票,让机构、个人投资者都能参与其中。”季节说,“我们会设计相对科学合理的机制,在保证投资者利益的基础上,真正激活企业知识产权这项无形资产,让知识产权运营进入良性循环。”

“为更好推进知识产权证券化,当务之急是建立一套科学的知识产权价值评估体系,并做好知识产权评估相关人员的培训工作。”赵礼杰认为,“市场需求挺大的,随着监管部门标准、规则的明晰和配套措施的落地,会有越来越多的参与者朝着证券化的方向去完善知识产权的评估、信息披露等。”前述知识产权从业人员说。

用苹果ID就能借钱?警惕现金贷穿“马甲”再现

第二看台

谭慧婷 何曦悦 王辰阳

“无需抵押、不打借条、不看征信,只要有苹果手机,就能轻松借款。”一时糊涂用自己的名誉与征信抵押的校园贷、现金贷等早已不是新鲜事,但“苹果ID”也能用来贷款,听上去就有些匪夷所思。

记者调查发现,包裹在“无需抵押、秒速放款”糖衣之下的“苹果ID贷”,其实是针对苹果手机用户的现金贷变种,其背后暗藏诸多风险。

糖衣下的“苹果ID贷”

前段时间,微博用户“麦子俊i”碰上一件奇怪事。顾客维修的一台苹果手机屏幕上,赫然跳出显眼的大字:“账单已违约,全额有压力可申请续约660元。仍不处理手机锁定,后果自负……”

因为这条热门微博,“苹果ID贷”这种新型借贷形式浮出水面,这部无法使用的手机正是“ID贷”带来的“苦果”之一。

记者调查发现,号称“零门槛、无要求”的“苹果ID贷”专门针对使用苹果手机、急需用钱的用户,借贷周期以7天为主。一位放贷人告诉记者,“苹果ID贷”要根据用户的苹果手机版本评估放贷金额,通常放款不多,大都在1000元—2000元。

根据该放贷人员介绍,借款人首先需要提供个人信息供他们审核,包括姓名、电话、学校/工作单位、手机号码登记时间与手机通讯录人数。通过审核后,借款人需要在自己的手机上登陆放贷机构提供的iCloud ID,将该账号与手机绑定,并打开“查找iPhone”功能。

确认借款人已绑定账号后,放贷机构会立刻修改账号的密码,让借款人无法解绑账号、无法关闭“查找iPhone”等功能。在借款期内,借款人仍可以正常使用自己的手机。一旦逾期未还清借款,其手机将被放贷机构锁定,无法使用。

此时,手机屏幕上会显示“丢失的iPhone”状态。放贷机构还会发出威胁信息,通常是要“引爆”用户的通讯录、公开其个人隐私等,令人触目惊心。

“ID贷”违法违规现象普遍

在各大社交平台上,“苹果ID贷”相关信息可以轻易被搜到,记者梳理发现,这些“苹果ID贷”违法违规现象普遍:

——暴露手机信息,用户隐私难保护。一旦绑定ID,放贷方将轻易获得用户手机中的通讯录、照片等隐私信息,许多放贷方以此威胁用户归还本息。

上海市信息安全行业协会专委会副主任、电子商务研究中心特约研究员张威表示:“有大量用

户对于苹果手机ID的重要性并不了解。手机一旦绑定了他人的ID,APP的安装、卸载会受到控制,通信情况一览无余,同步到iCloud的照片还会被泄露。”

——“ID贷”涉嫌“砍头贷”和校园贷。根据记者与上述放贷人员的沟通,其提供的“苹果ID贷”业务涉嫌违反多项法规的规定,而这些现象在“ID贷”中普遍存在。

放贷人员向记者提供了一张“价目明细表”:“给你2000元,到手1300元,周期7天,到期还钱,可以续期,续息30%。”该行为不仅属于违法的“砍头贷”,其年利率更超过2800%。

——“ID贷”引发诸多乱象。绑定ID后,放贷人可以通过苹果的远程锁定设备功能,将用户的手机锁定,甚至抹去手机的数据。多位网友表示,自己按要求绑定了ID后,放贷人并未放款,反而直接向其敲诈勒索“开锁费”;还有网友按要求还付本息利息后,被多次索取额外钱财,想要解锁手机仍然困难重重。

“ID贷”实质上就是高利贷

不少借款人起初心存侥幸,认为只不过是绑定一个不影响手机使用的苹果ID。张威介绍,很多用户只在初次使用手机时注册了账号,此后便再也不会关注相关使用和授权情况,对于绑定他人ID的后果更是不甚知晓,往往在落入“ID贷”的

深坑后才追悔莫及。

“对于苹果手机用户来说,‘ID贷’虽然看似零抵押,实际上却是押上了自己的个人信息乃至全部社会关系。”张威说。

尽管不少“ID贷”平台巧妙地套用了“手机回收”的名头,以“出租”“回购”为掩护,但专家表示,其借贷之实不容置疑。

上海市华荣律师事务所高级合伙人陈文龙表示,不少“ID贷”实质上就是高利贷。根据《最高人民法院关于进一步加强金融审判工作的若干意见》,金融借款合同的借款人以贷款人同时主张的利息、复利、罚息、违约金和其他费用过高,显著背离实际损失为由,请求对总计超过年利率24%的部分予以调减的,应予支持。而大部分“ID贷”以7天为周期,其年利率实际远远超出24%的合理上限。“如果对方要求以超过24%的年利率还款,其主张肯定不会得到法院的支持。”

事实上,大量放贷人早已脱离法律的正轨,“打爆通讯录”“公开个人隐私”甚至“污蔑毁损个人形象”等催收手段层出不穷。

相关监管部门在接受记者采访时表示,对“ID贷”等现金贷的变种,需要有关部门加强跨部门、跨区域协作监管。此前,中国互联网金融协会也提示,有部分机构或平台“换马甲”,以手机回收、虚拟购物再转卖等形式变相继续发放贷款,广大消费者应保持警惕,审慎选择提供贷款服务的机构或平台,理性办理借贷。(新华社)

数说

1000亿元 工行支持小微企业贷款增长

“做好小微,工商银行就有大未来。”中国工商银行行长谷澍28日说,今年工商银行小微企业贷款增长目标为1000亿元以上,目前该目标已完成过半。其中,已完成的新增小微企业贷款有一半通过线上产品发放。

工行数据显示,截至2018年末,单户授信总额1000万元以下的小微企业贷款较年初增加492亿元,增幅18.1%;小微企业贷款客户30.8万户,较年初增加9.1万户。此外,截至去年末,在工商银行有融资余额的民营企业近8万户,较上年增长10%,占全部融资企业客户数近八成;贷款余额1.78万亿元,较年初增加1100多亿元。

在服务小微企业过程中,金融科技已经成为工行的有力工具。截至目前,工商银行打造的“经营快贷”纯信用线上产品已为60余万户小微企业授信超过3000亿元,累计发放贷款400多亿元;针对有房产抵押的小微企业打造的线上产品“e抵快贷”,推出3个多月时间里,融资余额已突破40亿元。

3家 香港向金融机构授予首批虚拟银行牌照

香港金融管理局近日公布,向三家金融机构授予香港首批虚拟银行牌照,牌照当日生效。三家机构分别为Livi VB Limited、SC Digital Solutions Limited、众安虚拟金融有限公司。

金管局总裁陈德霖表示,引入虚拟银行是香港迈向“智慧银行新纪元”的关键举措,也是提升香港国际金融中心优势的一个里程碑。相信虚拟银行除了能够推动香港金融科技发展和创新,更可以为用户带来更好的体验和促进普惠金融发展。

据金管局介绍,Livi VB Limited是由中银香港、京东数科、怡和集团成立的合资公司,其中中银香港为控股方。SC Digital Solutions Limited是由渣打银行(香港)、电讯盈科、香港电讯、携程金融成立的合资公司,其中渣打银行(香港)为控股方。众安虚拟金融有限公司是由众安集团、百事达集团成立的合资公司,其中众安在线是控股方。

金管局副总裁阮国恒介绍,预计获得牌照的三家金融机构会在3至6个月内推出虚拟银行服务。同时,金管局目前正在积极处理另外5个虚拟银行牌照申请。

根据金管局在2017年9月公布的迈向“智慧银行新纪元”一系列措施,香港将引入虚拟银行。此后金管局进一步明确,会在2018年底或2019年第一季度发放虚拟银行牌照。

300万 电子网络市场创造就业岗位

全球管理咨询公司波士顿咨询公司近日在卢旺达首都基加利发布报告说,在2025年之前,电子网络市场能为非洲创造约300万个新就业岗位。

这份报告是在此间举行的非洲首席执行官论坛期间发布的。报告说,电子网络市场创造的新就业岗位中,约58%将来自消费品行业,18%来自出行服务行业,9%来自旅游和酒店住宿行业。

报告认为,这类市场能在最低限度影响现有商业形态和劳动力的前提下,提升非洲民众收入水平,推动包容性经济增长。不过,当地电子网络市场的发展也面临基础设施落后、监管不透明等挑战。

非洲领先的电商企业Jumia联合创始人、联合首席执行官杰里米·奥达拉在论坛上接受新华社记者采访时表示,非洲电商行业正面临巨大机遇,但本地和国际电商在非洲发展都面临一定挑战。

(以上均据新华社)



(本版图片除标注外来源于网络)

扫一扫 欢迎关注 科报金融 微信公众号

