



打造平台专业化和行业影响力

产权市场破解知识产权质押贷款两难

□本报记者 钟志敏

评估难和处置难一直是知识产权质押贷款业务面临的两大难题。中国证券报记者从中国技术产权交易所(以下简称“中技所”)了解到,日前,中技所在相关政府部门的指导下,联合商业银行、评估机构、律师事务所等服务机构,推出了知识产权质押融资平台。中技所还成功入围建设银行知识产权质押贷款评价服务机构名单,为建设银行提供知识产权综合评价服务。作为一个服务平台能获此殊荣,这在全国尚属首家。

此外,据记者了解,由中技所编制的世界首个“专利价值分析指标体系”已经出炉。目前这套专利价值分析指标体系通过前期在镇江市的试点,已基本可以满足日常有关实践需求,未来有望成为行业标准。

业内人士表示,目前很多地方的产权交易机构都有涉及知识产权质押贷款业务,但真正能把业务持续下去,并实现盈利的产权交易机构寥寥无几。在知识产权交易市场整体发展滞后的背景下,平台的专业化和行业影响力成为核心竞争力。

市场发展滞后

据记者了解,目前全国仅有10家左右有能力进行无形资产评估的机构,从评估机构建设的数量上看,目前我国知识产权交易市场的发展远远落后于经济发展的速度和需求。

知识产权市场包括知识产权质押、交易、买卖、资本化等等。从国家层面看,尽管建立知识产权市场已成为国家明确推行的目标,2008年还发布了《国家知识产权战略纲要》,但从目前情况看依然是形式大于内容,大多数政策一直停留在口头而没有落到实处。由于缺乏资金且没有独立的支撑体系,虽然知识产权市场相关业务在

我国已发展近20年,但基础依旧非常薄弱。

武汉光谷联交所相关负责人告诉记者,目前国内多数企业根本没有认识到知识产权的重要性,也不明白其作为商业武器能发挥的巨大作用,只是将知识产权视为一种荣誉或者申请高新技术企业的砝码,从而导致眼下交易市场非常不活跃。同时,由于知识产权市场涵盖范围很大,在开展业务时企业需聘请专业的服务机构或者设立专门的知识产权部门进行指导。对于这笔不小的开支,很多企业选择了回避和忽略。

“知识产权是一种无形资产,评估机构评定的金额需要让交易的双方都认可,这其中评估难度非常大。银行在开展知识产权质押业务时,也会对评定机构的结果和无形资产的变现能力有疑虑,导致中小企业通过知识产权质押融资难度加大。”上述人士表示。

一位产权业内人士告诉记者,导致知识产权交易市场不活跃原因还在于,当前知识产权市场中介服务不规范,缺乏承担知识产权运用与转化风险的能力和信誉,服务质量还难以得到社会的普遍认同。同时,知识产权作为一种融资的质押品,其权属关系比较复杂,由于现行的法律制度不完善,使得当遇到纠纷需要解决时,容易造成执行难、审判难等问题。目前虽然很多地方产权交易机构都涉及知识产权质押贷款业务却难以盈利,其最大的原因在于服务平台专业化和行业影响力不足。

打造平台专业化和影响力

中技所正是朝着这两个方面去发展的。

2010年8月中技所正式推出“知识产权一站式服务平台”,该汇聚国内外一流的知识产权数据提供商、律所、会计师

事务所、咨询机构、培训机构等中介服务资源,为政府、科研院所、科技园区、企业、各类投资机构和知识产权交易提供优质的全方位服务,并针对平台上的各类服务机构建立完善的信息评价体系。

凭借“知识产权一站式服务平台”积累下来的经验和行业影响力,近日中技所在相关政府部门的指导下,联合商业银行、评估机构、律师事务所等服务机构,推出了知识产权质押融资平台,旨在通过服务聚集与功能创新,打造以知识产权运营为基础的知识产权质押融资模式,系统化解决中小科技企业知识产权质押融资过程中存在的关键问题,为中小科技企业知识产权质押融资提供从项目受理、价值评估、融资担保、质押登记、贷款发放到质权处置、运营、投资等多种服务。

据中技所副总裁李永岩介绍,知识产权质押融资平台的目标主要包括挖掘知识产权核心价值、提升知识产权在企业成长过程中的融资能力、提高企业知识产权运营管理水平和商用化程度、推动知识产权质押融资市场化进程,带动知识产权投资基金管理等相关领域发展。

记者获悉,目前中技所凭借在知识产权领域强大的专业背景实力成功入围建设银行知识产权质押贷款评价服务机构名单,为建设银行提供知识产权综合评价服务。而由中技所编制的《知识产权质押贷款评价业务操作指引》和《知识产权价值评价咨询报告模板》也已经推出。

中技所在知识产权质押贷款评价业务中引入了保荐人制度的理念,即中技所作为知识产权的综合评价服务提供方,吸收律师事务所、评估机构参与知识产权质押贷款评价业务,并在律师事务所的法律意见书和评估机构的评估报告的基础上,向建

设银行提供综合的知识产权评价服务。”李永岩表示,别的服务类平台做不到这一点,这也是中技所专业化和行业影响力的重要体现。

据悉,目前,中技所正积极吸引和聚集中介服务和科技金融领域内的专业机构,通过功能互补、风险共担、政府支持、机制创新等多种形式及其有机组合,不断探索为中小科技企业创新发展提供持续融资服务的模式。

探索盈利模式

如何实现盈利,是平台能否持续发展的关键。

世界首个“专利价值分析指标体系”在中关村破茧。近日,记者从中技所获悉,专利价值分析指标体系与操作手册已由该所编制完成。今后,应用这套指标体系中的专利价值分析,可以为每项发明专利进行“打分”,为投资者、购买者提供直观的参考。

目前,这套专利价值分析指标体系通过前期在镇江市的试点,已基本可以满足日常有关实践需求,未来有望成为行业标准。

据统计,我国高校专利转化率为20%-30%,与此同时,每天都有大量的投资人和企业家手里拿着数千万元的资金,却找不到好的专利项目;或者即使有产业化前景的专利技术或产品,却因为专利和技术本身的专业性而无法做出科学判断,形成巨大的投资风险。

中技所副总裁徐向阳介绍,“专利价值分析指标体系”是一套能够反映所评价专利价值的总体特征,并且具有内在联系、起互补作用的指标群体,它是专利在交易中的内在价值的客观反映。一个合理、完善的指标体系,是对专利价值进行评估与分析的先决条件。

这套专利价值分析指标体系的特点是将专利评价和评估有效区分。专利价值分析作为专利转移转化的核心环节,与专利

资产评估有较大区别。专利资产评估主要对已实施专利的无形资产进行评估,其依据为《会计准则》和《无形资产评估准则》,评估值与产量、销售等商业指标密切相关。

业内人士表示,如果这套体系成为行业标准,那就意味着以后中技所发布的专利价值分析报告将得到行业的普遍认可。这不仅会给中技所带来巨大的经济效益,而且会进一步提升其在行业的影响。

除了研发标准专利外,中技所还通过举办专利拍卖会为知识产权快速流转搭建开放规范的市场化平台。中国技术交易所第三届专利拍卖会目前已正式启动,截至8月2日已成交标的十项,其中议价成交三项,动态报价成交七项。

在专利拍卖方面,武汉光谷联交所搭建的专利投融资综合服务平台在业内也有很大的影响,目前已经举办了九场湖北省重大科技成果推介(拍卖)会。其首次提出的“专利+股权”的质押模式,成效非常明显。平台成立一年来,已与国家开发银行湖北省分行等9家金融机构签订了153亿元的专利质押贷款授信,促成质押贷款近15亿元,促成知识产权交易80余项,涉及金额6000余万元。

业内人士表示,和国外中小企业更多依赖风投和天使基金等融资渠道不同,“产权+股权”双质押模式是解决国内中小企业融资难的有效途径。

光谷联交所相关负责人告诉记者,由于整个市场交易不活跃,目前平台更多的是承担政府的责任,在盈利方面还有待进一步提升。他表示,政府除了推动基础制度建设外,更应该努力降低企业的融资成本,适当简化审批程序,提高融资效率。此外,在目前的市场环境下,建立一套完善风险补偿机制,对行业进一步发展至关重要。

国泰君安证券767万股售价8130万

□本报记者 张怡

杭州市财开投资集团公司拟转让所持国泰君安证券股份有限公司合计0.13%股权,合计767万股,挂牌价格合计为8130.2万元,折合每股10.6元。其中,标的公司0.06%股权的挂牌价格为3710万元,0.07%股权的挂牌价格为4420.2万元。

去年10月,华电能源股份有限公司转让国泰君安391.68万股股权,售价5127万元,折合每股13.1元。

国泰君安证券成立于1999年8月18日,注册资本为61亿元,目前有职工人数1.02万人。股权

结构显示,前三大股东为上海国有资产经营有限公司、上海国际集团有限公司和深圳市投资控股有限公司,分别持股32.99%、11.82%和10.56%。

财务数据显示,2010年度标的公司实现营业收入87.55亿元,净利润40.68亿元;2011年度实现营业收入74.45亿元,实现净利润27.94亿元;截至今年6月30日,标的公司实现营业收入45.24亿元,净利润18.39亿元。经坤元资产评估有限公司评估,在2011年12月31日,其0.06%股权对应评估值为3647.35万元,0.07%股权对应评估值为4345.56万元,略低于挂牌价格。

云峰矿业退出贵州龙腾焦化

□本报记者 张怡

另外45%的股权。

财务数据显示,2011年度,上海云峰矿业有限公司拟转让所持贵州省瓮安县龙腾焦化有限责任公司55%股权,挂牌价格为1.85亿元。

标的公司成立于1999年8月1日,注册资本为4667万元。目前,标的公司有职工148人,经营范围包括煤炭的开采及销售(仅限该公司煤矿使用);矿产品销售(国家限制除外);种植等。目前,转让方上海云峰矿业有限公司持有标的公司55%的股权,贵州双龙实业发展有限公司持有

1123.96万元,净利润3.76万元。

经上海财瑞资产评估有限公司评估,在今年4月30日,标的公司资产总计的账面价值为2.85亿元,评估值为4.15亿元;净资产的账面价值为2.04亿元,评估值为3.34亿元。转让标的对应评估值为1.84亿元。

北京能投转让东华热电35%股权

□本报记者 李阳丹

价值63030.51万元,评估增值37%,转让标的对应评估值22060.68万元。

值得注意的是,包头东华热电纳入评估范围的厂区房屋建筑物均未办理房屋所有权证。如今后办理的房产证面积有差异,应以房屋所有权证的面积为准。此外,厂区共征地72223.33平方米(1083.35亩),

征地补偿费共计2599.887万元,已于2003年全部支付。其中532033.24平方米(798.05亩)已办理国有土地使用权证,被评估单位对其土地使用权取得成本分摊计入固定资产核算,此次评估时单独按无形资产—土地使用权进行评估,评估固定资产不再计取土地取得费。

转让方要求,意向受让方应为注册地在中国境内,从事电力或热力的开发、投资或建设的企业法人,实收资本应不低于10亿元,须提供由国内银行出具的在

挂牌公告期内任一时间点能表明意向受让方的银行存款余额不低于挂牌金额的资信证明、银行存款证明。该项目不接受联合受让,也不得采取委托或信托方式受让。

2011年,公司实现营业收入76495.75万元,营业利润671.71万元,净利润679.39万元。今年上半年,公司实现营业收入46927.9万元,净利润6741.27万元。根据评估报告,公司资产总计账面价值为251570.15万元,评估价值268564.26万元,净资产账面价值46036.4万元,评估

价值40%、35%和25%的股权。

2011年,公司实现营业收入76495.75万元,营业利润671.71万元,净利润679.39万元。今年上半年,公司实现营业收入46927.9万元,净利润6741.27万元。根据评估报告,公司资产总计账面价值为251570.15万元,评估价值268564.26万元,净资产账面价值46036.4万元,评估

价值40%、35%和25%的股权。

京隆发电28.86%股权转让

□本报记者 李阳丹

实现营业收入148631.15万元,净利润-19865.72万元。根据评估报告,转让标的对应评估值42041.82万元。

转让方要求,意向受让方应为注册地在中国境内、合法存续且存续期在五年以上的企业或

其他经济组织;鉴于标的企业的行业特性,结合企业的发展规划,标的企业的需要较强的的资金投入和股东的管理经验支持以应对不断扩大的业务规模,意向受让方应为能源投资类企业;此外,意向受让方还应具有良好的财务状况和支付能力,注册资本不低于20亿元,连续三年每年利

润总额不低于15亿元。项目不接受联合受让。

财务数据显示,公司2011年

治创金属100%股权转让

□本报记者 刘国锋

2011年度实现营业收入7895.38万元,净利润-7939.39万元,所有者权益为-2836.25万元;公司截至2012年6月30日无营业收入,净利润仅为0.26万元,所有者权益为-2835.99万元。转让标的对应评估值为-1070.02万元。

出让方表示,本项目挂牌价由标的公司100%股权及转让方对标的公司6530.1834万元债权组成,其中,标的公司100%股权对应转让底价为人民币1万元,转让方对标的公司6530.1834万元债权的转让价格为6530.1834万元,如果本项目形成竞价,价格增值部分属于股

权溢价。

上周京沪产权市场制造业交易活跃

□本报记者 钟志敏

牌项目总金额7.2亿元,较前周大幅回升,电力、热力生产和供应业,交通运输设备制造业,建筑业挂牌金额前三位。其中,华电内蒙古能源有限公司持有的“内蒙古京隆发电有限责任公司28.86%股权”挂牌金额为4.21亿元,北京能源投资(集团)有限公司持有的“包头东华热电有限公司35%股权”挂牌金额为2.22亿元,为上周重点推荐项目。

旅游公司以超亿元价格成交

上周,“上海新体育旅游有限公司64.33%股权”转让项目在上海联合产权交易所成功交易。该项目的出让方是上海一家国有控股的资产经营管理有限公司,项目经公开挂牌后被本市一家国有独资的投资集团有限公司收购,成交价格14426.33万元。此外,南京长江金和油运有限公司将“大庆4292”轮船成功转让。该艘油船于1982年9月由上海沪东造船厂建造,目前属于报废资产。最终,该船被福建的一个自然人以300万元价格予以收购。

上周,北京产权交易所推出多宗房产权及有色金属矿产等转让项目。其中,浙江三瑞大厦有限公司100%股权”挂牌金额为1.85亿元。贵州省瓮安县龙腾焦化有限责任公司55%股权”转让项目,挂牌价格1.85亿元和“上海大隆机器厂有限公司100%股权转让项目,挂牌价格8475.86万元,为上周重点推荐项目。

制造业交易活跃

上周,北京产权交易所企业国有资产成交金额与上周持平,化学原料和化学制品制造业、专用设备制造业、餐饮业位居成交金额前三位。其中,中国核工业集团公司旗下子公司转让的“山西奥瑞生物材料有限公司49%股权”由一家民营企业成功受让,溢价率高达666.35%。

新增挂牌方面,上周北京产权交易所企业国有资产新增挂牌金额合计为1.93亿元。

制造业交易活跃

</