

研究成果摘选

海南国际知识产权交易中心研究成果摘选

海南国际知识产权交易中心

国际国内相关实践与典型案例盘点

一、国内知识产权证券化产品梳理

| 序号 | 起息日 ¹ | 产品名称 | 发起人/ 原始权益人 | 发行量 | 交易场所 | 产品分类 |
|----|------------------|---|-------------------------|--------|------------------------|----------|
| 1 | 2015-12-30 | 文科租赁一期 资产支持专项 计划 ² | 北京市文化科 技融资租赁有 限公司 | 7.66 亿 | 机构间私募产 品报价与服务 系统 | 融资 租赁 |
| 2 | 2017-09-12 | 文科租赁二期 资产支持专项 计划 | 北京市文化科 技融资租赁有 限公司 | 4.48 亿 | 机构间私募产 品报价与服务 系统 | 融资 租赁 |
| 3 | 2018-03-12 | 文科租赁三期 资产支持专项 计划 | 北京市文化科 技融资租赁有 限公司 | 8.39 亿 | 机构间私募产 品报价与服务 系统 | 融资 租赁 |
| 4 | 2018-12-25 | 奇艺世纪知识 产权供应链金 融资产支持专 项计划 | 天津聚量商业 保理有限公司 | 4.70 亿 | 上海证券交易 所 | 供应 链 |
| 5 | 2019-01-30 | 北京市文化科 技融资租赁股 份有限公司 2019 年度第一 期资产支持票 据 | 北京市文化科 技融资租赁有 限公司 | 7.70 亿 | 银行间债券市 场 | 融资 租赁 |
| 6 | 2019-03-28 | 第一创业-文科 租赁一期资产 支持专项计划 | 北京市文化科 技融资租赁有 限公司 | 7.33 亿 | 深圳证券交易 所 | 融资 租赁 |
| 7 | 2019-09-11 | 兴业圆融-广州 开发区专利许 | 广州凯得融资 租赁有限公司 | 3.01 亿 | 深证证券交易 所 | 专利 许可 |

1 注：起息日、上市发行日、挂牌转让日往往有时间上的差异，这里统一采用产品的起息日作为开始日期。

2 注：文科租赁一期、二期、三期资产支持专项计划中，知识产权只占基础资产的一小部分，不属于完全意义上的知识产权证券化，但对于我国知识产权证券化的发展历程确实是进步性的尝试

| | | | | | | |
|----|------------|--------------------------------|-----------------|--------|---------|------|
| | | 可资产支持专项计划 | | | | |
| 8 | 2019-11-19 | 中信证券-爱奇艺知识产权供应链金融资产支持专项计划1期 | 深证市赢盛商业保理有限公司 | 5.27 亿 | 上海证券交易所 | 供应链 |
| 9 | 2019-12-06 | 平安证券-高新投知识产权1号资产支持专项计划 | 深圳市高新投小额贷款有限公司 | 1.24 亿 | 深圳证券交易所 | 贷款质押 |
| 10 | 2020-01-15 | 第一创业-首创证券-文化租赁1期资产支持专项计划 | 北京市文化科技融资租赁有限公司 | 9.69 亿 | 深圳证券交易所 | 融资租赁 |
| 11 | 2020-03-04 | 浦东科创1期知识产权资产支持专项计划(疫情防控abs) | 上海浦创龙科融资租赁有限公司 | 0.38 亿 | 上海证券交易所 | 专利许可 |
| 12 | 2020-03-20 | 南山区-中山证券-高新投知识产权1期资产支持计划(疫情防控) | 深圳市高新投小额贷款有限公司 | 3.20 亿 | 深圳证券交易所 | 贷款质押 |
| 13 | 2020-08-14 | 浦东科创2期知识产权资产支持专项计划 | 上海浦创龙科融资租赁有限公司 | 0.67 亿 | 上海证券交易所 | 专利许可 |
| 14 | 2020-08-18 | 南山区-中山证券-高新投知识产权2期资产支持计划(中小企业) | 深圳市高新投小额贷款有限公司 | 2.00 亿 | 深圳证券交易所 | 贷款质押 |
| 15 | 2020-9-16 | 中信证券-广州开发区新一代信息技术专利 | 科学城(广州)融资租赁有限公司 | 2.32 亿 | 深圳证券交易所 | 专利许可 |

| | | | | | | |
|----|------------|--|------------------------|--------|-------------|----------|
| | | 许可资产支持 专项计划 | | | | |
| 16 | 2020-09-17 | 南山区-中山证 券-高新投知识 产权 3 期资产 支持计划（5G 专场） | 深圳市高新投 小额贷款有限 公司 | 4.55 亿 | 深圳证券交易 所 | 贷款 质押 |
| 17 | 2020-09-23 | 上银国际投资 （深圳）有限公 司 2020 年度第 一期精诚建泉 深圳南山区知 识产权定向资 产支持票据 | 上银国际投资 （深圳）有限 公司 | 2.10 亿 | 银行间债券市 场 | 贷款 质押 |
| 18 | 2020-10-30 | 兴业圆融-佛山 耀达专利许可 1 期资产支持 专项计划 | 广东耀达融资 租赁有限公司 | 3.81 亿 | 深圳证券交易 所 | 专利 许可 |
| 19 | 2020-12-25 | 苏州工业园区 第 1 期知识产 权资产支持专 项计划 | 苏州融华租赁 有限公司 | 0.45 亿 | 上海证券交易 所 | 专利 许可 |
| 20 | 2020-12-25 | 龙岗区-平安证 券-高新投知识 产权 1 号资产 支持专项计划 | 深圳市高新投 小额贷款有限 公司 | 2.43 亿 | 深圳证券交易 所 | 贷款 质押 |
| 21 | 2020-12-25 | 兴业圆融-温州 技术产权资产 支持专项计划 | 瑞安华峰小额 贷款股份有限 公司 | 1.90 亿 | 深圳证券交易 所 | 贷款 质押 |
| 22 | 2021-01-06 | 粤开-广州开 发区金控-生 物医药专利许 可 1 期资产支 持专项计划 | 广州凯得融资 租赁有限公司 | 2.03 亿 | 深证证券交易 所 | 专利 许可 |
| 23 | 2021-01-14 | 业达智融-烟台 开发区知识产 | 烟台业达融资 租赁有限公司 | 3.00 亿 | 深圳证券交易 所 | 专利 许可 |

| | | | | | | |
|----|------------|--|------------------------|--------|-------------|----------|
| | | 权（人力资本） 资产支持专项 计划 | | | | |
| 24 | 2021-01-28 | 福田区-平安证 券-高新投知识 产权 2 号资产 支持专项计划 | 深圳市高新投 小额贷款有限 公司 | 1.39 亿 | 深圳证券交易 所 | 贷款 质押 |

二、国内储架式发行的知识产权证券化项目

| 受理时间 | 受理场所 | 项目名称 | 储架规模/ 亿元 |
|------------|---------|---------------------------------------|-------------|
| 2019-08-30 | 深圳证券交易所 | 第一创业-首创证券-文化租赁 1-5 期资 产支持专项计划 | 30 |
| 2019-09-11 | 上海证券交易所 | 中信证券-爱奇艺知识产权供应链金融资 产支持专项计划 1-15 期 | 30 |
| 2019-11-08 | 深圳证券交易所 | 平安证券-高新投知识产权 1-10 号资产 支持专项计划 | 10 |
| 2019-12-31 | 深圳证券交易所 | 浦东科创 1-10 期知识产权资产支持专项 计划 | 10 |
| 2020-02-25 | 深圳证券交易所 | 南山区-中山证券-高新投知识产权 1-5 期资产支持专项计划 | 10 |
| 2020-06-19 | 深圳证券交易所 | 龙岗区-平安证券-高新投知识产权 1-10 号资产支持专项计划 | 10 |
| 2020-07-06 | 深圳证券交易所 | 坪山区-南方中心-长江-1-10 期知识产 权资产支持专项计划 | 10 |
| 2020-08-31 | 深圳证券交易所 | 粤开-广州开发区金控-生物医药专利 许可 1-5 期资产支持专项计划 | 5 |
| 2020-09-21 | 深圳证券交易所 | 兴业圆融-佛山耀达专利许可 1-5 期资产 支持专项计划 | 10 |
| 2020-11-26 | 上海证券交易所 | 苏州工业园区第 1-10 期知识产权资产支 持专项计划 | 10 |

三、欧美知识产权证券化实践案例

| 时间 | 地区 | 融资主体 | 基础资产 | 融资规模 |
|------|-----|---|-------------------------------|--------------------------------|
| 1997 | 美国 | 摇滚歌手 David Bowie | 25 张专辑版权的未来收益权 | 5500 万 |
| 1997 | 美国 | 梦工厂电影工作室 | 30 多部影片的未来收益权 | 3 亿 2500 万 |
| 1998 | 美国 | 作曲家爱德华等三人 | 音乐版权的未来收益权 | 3000 万 |
| 1999 | 意大利 | Cecchi Gori 公司 | 1000 多部影片的销售额、许可电视台转播的费用等 | /因影片部分由詹姆斯·邦德出演,所以这一债券又被称为邦德债券 |
| 1999 | 美国 | 服装品牌公司 Bill Blass Ltd., | 包括 Bill Blass 的商标、授权金和股票等 | /数百万美元。 |
| 2000 | 美国 | 美国药业特许公司 (Royalty Pharma) | 一项治疗艾滋病的药物 Zerit | 美国首桩专利证券化交易案 |
| 2001 | 英国 | 利兹联足球俱乐部 | 未来 20 年比赛门票收益权 | 体育门票 |
| 2001 | 英国 | 英国蚕蛹音乐集团 (Chrysalis Group) | 5 万首歌曲的音乐作品著作权收益 | 6,000 万英镑 |
| 2001 | 美国 | 伊丽莎白·白雅顿 (Elizabeth Arden) | 商标、商号、专利权等 | 1 亿 6000 万美元 |
| 2002 | 意大利 | Parma FC 足球队 | 电视转播权和商标权的未来收益 | 9500 万欧元 |
| 2002 | 美国 | 服装品牌 Candie' S Inc. | 商标权 | 2000 万美元 |
| 2003 | 美国 | 娱乐媒体公司 Village Roadshow Limited | 27 部电影等的影视版权 | 电影版权 |
| 2003 | 美国 | 环球影业集团旗下的 Viendi Universal Entertainment 公司 (VUE) | 125 部电影的未来收益权 | 9 亿 5000 万美元 |
| 2003 | 美国 | 服装品牌 Guess 公司 | 10 余种产品的商标权 | 7500 万美元 |
| 2003 | 日本 | Scalar 公司 | 4 项专利权 | 日本专利证券化的第一步。 |
| 2004 | 美国 | 派拉蒙 (Paramount) 公司 | 未来 18 到 24 个月的预期电影名单里尚未发行电影的未 | 2 亿 1000 万美元 |

| | | | | |
|------|----|-------------------------------|--|------------------|
| | | | 来应收帐款 | |
| 2005 | 美国 | 迈克尔·杰克逊 (Michael Jackson) | 唱片专辑 50%的版权收益作为基础资产 | 2.7 亿美元 |
| 2005 | 美国 | 美国 Tideline capital 公司 | Tideline capital 公司构建了软件资产池，可销售软件使用权，当资产池中的应收帐款达到一定数量时，就打包发行证券 | 第一次实现了关于软件作品的证券化 |
| 2005 | 美国 | Marvel Enterprises, Inc. 电影公司 | 未来 10 部电影的版权 | 5.25 亿美元 |
| 2005 | 美国 | 华纳公司 | 未来 4 到 6 年间的 25 部电影版权 | 5 亿美元 |
| 2006 | 美国 | KCD 公司 | 商标许可使用权和其他相关权利 | 18 亿美元 |
| 2006 | 美国 | 迪斯尼 | 未来 32 部电影版权 | 影片资金的 40% |
| 2007 | 美国 | DBI (Dunkin's Brands Inc.) | 旗下三家快餐公司的品牌许可使用费 | 17 亿美元 |
| 2009 | 美国 | Vertex 制药公司 | 药物专利许可使用费 | 2 亿 5 千万美元 |

海南国际知识产权交易中心研究成果摘要