



我国知识产权信托发展概况与展望

近年来，我国大力推动高新技术发展，加大知识产权保护力度，取得了积极成效。随着知识产权市场的迅速发展、知识产权资本化需求的逐渐旺盛，基于知识产权的金融服务日益丰富，知识产权信托也得到了广泛重视和持续发展，本文就我国的知识产权信托及相关发展案例进行简要梳理。

一、知识产权信托开展的基本状况

知识产权信托是指知识产权的权利人或有权处置人将其知识产权委托给受托人，受托人按照委托人设立信托时的意愿或指示对知识产权进行管理或处置的行为，从而获取收益、实现知识产权价值或者实现其他的特定目的。

知识产权信托较早开始在美国和日本发展，其主要的成熟信托模式包含知识产权投资管理信托和知识产权证券化信托两大类。具体到我国的知识产权信托实践，信托财产是委托人所委托的知识产权中的财产权。信托知识产权中的财产权包括对知识产权的许可使用权、获取知识产权收益的受益权、实施对知识产权管理的权利、对知识产权的处分权，四种权利可以分别行使或者分别加以组合行使。

具体而言，知识产权信托具有较丰富的服务模式，一是可以借助信托的资产隔离及财产管理功能，提供知识产权的权益管理、维护、分配、代际传承、公益慈善等服务，实现对知识产权全链条和全流程的参与管理，二是可以通过知识产权信托，综合运用股权、债权、证券化、投贷联动等工具，在知识产权的权利创造及转化运用阶段提供融资。

早在2000年我国就有对知识产权信托的初步尝试，主要是专利信托的形式。当时的武汉市专利管理局、武汉国际信托投资公司在国内率先推出专利信托业务，以专利权为载体，以信托投资为纽带，将专利权人、信托投资公司、社会投资者的利益相结合，进行专利转化。这一创新机制在破解专利技术转化难的问题方面具有普通中介服务机构不可替代的优势：第一是将专利技术转化的个人行为变为社会行为；第二是使专利转化由专家筛选转化到由市场筛选，实现金融资本与知识资本的对接，导入多种风险控制机制；第三是弥补了专利权人往往资金短缺、市场信息不准确、政策法规模糊、缺乏经营推广能力、不善管理等方面专业水平的不足。

二、知识产权信托的功能

知识产权信托围绕知识产权的权利创造、转化运用、权利维护、代际传承等全生命周期，发挥信托资产独立、风险隔离、安全稳定、综合灵活的制度优势，提供知识产权运营托管、交易执行、执行监督、资金清算、收益分配等服务，具有重要的知识产权实施和商业化价值。

一是可以成为科技型企业的融资手段。知识产权的权利人可通过融资型知识产权信托，获得基于知识产权转移的融资收益，并通过支付反向授权、租赁或向第三方收取许可费等获取资金收益，完成融资项目的还本付息，从而通过知识产权信托这一有效融资手段支持技术创新和生产活动。

二是可以帮助知识产权的权利人有效实现相应的知识产权收益。权利人设立信托，将其委托给信托机构进行管理、运用和处置，受托人进一步通过将知识产权转让、许可或知识产权出资等不同的投资方式或渠道，实现知识产权货币化，并将实现的收益分配给知识产权的权利人或其受益人。

三是专业化管理有助于提升知识产权的交易效率。很多知识产权权利人不具备市场开拓和知识产权商业化的能力，而信托机构多年管理各种信托计划，在金融市场、商品市场和业务运营方面具有专业水准，信息渠道也相对广泛，可找到潜在的技术实施者、评估知识产权价值等，其专业知识和工作经验能够弥补权利人的前述不足，从而为权利人的知识产权价值转化赋能。

四是更有助于保护知识产权的资产安全。信托中的知识产权具备信托财产的独立性，委托人、受托人和受益人的其他资产和债务都与信托财产相隔离，相应的破产风险也与信托知识产权的风险相隔离，知识产权作为信托财产不受信托当事人的信用和债务情况影响，可以更长期和有效的实现对知识产权的充分保护。

三、我国的知识产权信托主要案例

1、知识产权融资的早期尝试

就早期的知识产权信托在国内的实践尝试而言，主要是用于知识产权的融资。2018年10月19日，安徽省开展知识产权信托交易试点，以知识产权收益权转让的模式设立资金信托，在不改变知识产权权属的前提下，将未来一段时间企业的知识产权收益权有偿转让给国元信托，由国元信托为企业募集社会资金，待信托到期后，再由企业回购。该试点计划为三家企业共募集资金2000万元，是利用知识产权帮助企业融资发展，并完成知识产权转化的有效尝试。

2、全国首单知识产权收益权服务信托

2022年10月27日，交银国际信托联合交通银行湖北省分行及上海市通力律师事务所，设立全国首单知识产权服务信托。项目以财产安全持有为基础，为委托人提供知识产权收益权的托管运营服务，有效解决委托人对其持有专利未来产生收益的集中管理及合理分配的需求，降低委托人管理成本，并通过发挥信托风险隔离和财产权利分离的制度优势，充分保护该部分资产的安全，同时帮助企业建立技术研发激励机制。此次知

知识产权服务信托的设立，是顺应信托业务三分类的监管导向，回归信托本源，加快业务转型的重要探索，推动知识产权价值转化，激发市场创新活力，赋能科技创新企业发展。

3、成立知识产权信托服务办公室

2023年9月7日，北方信托建立知识产权信托服务办公室，与天开发展集团在天开园签署合作协议，发布天津市首单知识产权信托产品。该信托是针对南开大学首批入驻天开园的李伟教授科研团队提供的专业化服务产品，着力于专利成果转化之后的收益管理需求，为知识产权权利人和研发团队提供财产保管、执行监督、收益分配等基础服务，以信托服务促进知识产权保护运营、保障收益，通过积极联络转化路径、灵活设计收益分配机制等方式，推动知识产权转化、创新人才激励机制。北方信托成立知识产权信托服务办公室，积极运用信托资产隔离、财产权利分离的制度特性，着力解决创业期、成长期科创企业在知识产权成果转化、知识产权收益分配及管理等方面存在的难点痛点问题，帮助科创企业实现以知识产权收益权转移为对价的融资功能，保障知识产权收益安全合理高效分配，实现知识产权全生命周期的价值护航、机制保障、权益锁定。

4、全国首单稀土钨产业知识产权专项计划发行

2023年末，全国首单稀土钨行业知识产权证券化产品在深交所正式发行。项目底层资产共涉及10家稀土钨产业链中的中小企业，全部为国家高新技术企业。其中，2家属于国家级“专精特新”小巨人、7家属于省级“专精特新”小巨人，都具有较高成长性，但大部分公司资产规模较小，净利润较低，长期面临融资难、融资贵问题。光大信托与天风资管、九江银行、东方金诚以及赣州市融资担保集团合作，质押融资人持有的共79项发明和专利权，进而实现贷款发放，有效解决了科技类中小企业的增信难题，后通过深交所发行证券化产品。本项目普惠金融性凸显：首先，融资人享受财政贴息，实际融资成本不超过3.5%；其次，融资期限3年，可为中小企业提供长期稳定资金来源，解决因贷款期限短而不得不循环倒贷的痛点；最后，年末发行极大缓解了中小企业年底资金压力，通过支付上游供应商款项，畅通和稳定上下游产业链条，扎实推进了保供稳链工作。

总体而言，知识产权不断创造的同时也产生了不能有效利用的现象，需要具有专业知识和能力的职业管理人来管理，将信托引入知识产权领域，不仅可以发挥其保值、增值功能，更能有效地拓宽知识产权商品化和产业化的渠道，解决我国知识产权转化难的难题。我国目前的知识产权信托实践仍依赖于法律、科技、产业和金融环境，处于发展阶段。未来发展知识产权信托，需要知识产权管理机构、监管机构、信托公司和知识产权专业服务公司等各方共同努力，受托人需提高知识产权评估、管理、运用等方面的专业能力，加强与高校、科研院所合作，组建专业化人才队伍，强化知识产权信托的设计和创新能力，还应针对知识产权业务特点建设专业流程和风控政策，此外，知识产权信托的各参与方应积极探索和推动业务相关立法规范和风险控制机制。

执笔人：殷晓薇

免责声明

本文章仅代表作者个人意见，不代表中诚信托有限责任公司（以下简称“中诚信托”或“本公司”）官方立场。其中引述信息来源于公开资料，中诚信托对本文章信息的准确性、可靠性、完整性、时效性不作任何明示或暗示的保证。在任何情况下，本文章所表述的任何观点或提供的任何信息均不构成对任何人的投资建议，对依据或者使用本文章表述观点和信息所造成的任何后果，中诚信托及/或其关联机构、关联人员均不承担任何形式的责任。