



中国技术交易所
CHINA TECHNOLOGY EXCHANGE

北京知识产权交易中心
BEIJING INTELLECTUAL PROPERTY EXCHANGE

2018-2022 年

中国知识产权证券化市场统计报告

中国技术交易所

北京知识产权交易中心

2023 年 4 月

目 录

1. 综合统计	1
2. 发行场所统计	2
3. 区域统计	4
4. 证券分层统计	6
5. 发行期限统计	7
6. 发行利率统计	8
7. 基础资产类型统计	8
8. 原始权益人与增信机构统计	9
9. 结语	12
10. 2022 年发行规模排名（前二十名）	14

图表目录

图 1	交易所知识产权 ABS 年度发行情况	1
图 2	银行间债券市场知识产权 ABN 年度发行情况	2
图 3	沪、深证券交易所、银行间债券市场知识产权 ABS/ABN 累计发行情况	2
图 4	沪、深证券交易所、银行间债券市场知识产权 ABS/ABN 年度发行单数情况	3
图 5	沪、深证券交易所、银行间债券市场知识产权 ABS/ABN 年度发行金额情况	3
图 6	原始权益人注册地各省/直辖市累计发行情况统计	4
图 7	原始权益人注册地各市知识产权 ABS/ABN 累计发行情况统计	5
图 8	基础资产债务人注册地各各省/直辖市累计发行情况统计	5
图 9	基础资产债务人注册地各市知识产权 ABS/ABN 累计发行情况统计	6
图 10	知识产权 ABS/ABN 优先级证券分档情况	7
图 11	知识产权 ABS/ABN 发行期限	7
图 12	知识产权 ABS/ABN 一年期证券发行利率分布图	8
图 13	知识产权 ABS/ABN 基础资产类型	9
图 14	知识产权 ABS/ABN 原始权益人类型	10
图 15	知识产权 ABS/ABN 原始权益人性质	11
图 16	知识产权 ABS/ABN 原始权益人与增信机构关系	12
表 1	2022 年知识产权 ABS 发行规模排名（前二十名）	14
表 2	2022 年知识产权 ABS 发行规模排名（前二十名）	15

前言

近年来，我国促进知识产权保护和发展的政策相继落地，不断加大对知识产权行业领域的支持力度。2021 年 9 月，国务院相继印发的《知识产权强国建设纲要（2021—2035 年）》和《“十四五”国家知识产权保护和运用规划》均明确了发展目标：到 2025 年，知识产权强国建设取得明显成效，知识产权保护更加严格，社会满意度达到并保持较高水平，知识产权市场价值进一步凸显，品牌竞争力大幅提升，专利密集型产业增加值占 GDP 比重达到 13%，版权产业增加值占 GDP 比重达到 7.5%，知识产权使用费年进出口总额达到 3500 亿元，每万人口高价值发明专利拥有量达到 12 件（上述指标均为预期性指标）。2022 年 10 月，国家知识产权局、工业和信息化部联合印发《关于知识产权助力专精特新中小企业创新发展若干措施》，提出要增强知识产权金融服务效能，实现专精特新中小企业知识产权投融资需求全覆盖。随着创新驱动发展战略的深入实施，高科技产业自立自强加快推进，中央对金融加快科技体系建设和实体经济发展提出了更高的要求：明确要求加快金融机构对实体经济，特别是对中小微企业科技创新的支持。知识产权金融是知识产权和现代金融的有机结合，是促进技术要素和资本要素融合发展的桥梁纽带。也是实现知识产权价值，助力企业融资、支持创新发展的重要途径。

自 2018 年我国境内知识产权证券化破冰以来，在深交所和上交所、银行间债券市场设立发行的知识产权 ABS/ABN 共 101 单，累计发行规模 246.5 亿元。知识产权证券化产品与资产证券化产品发行市场同频共振，2018 年-2021 年发行规模呈上升趋势，2022 年略有回调。知识产权证券化产品从历年发行利率来看，与资产证券化产品发行利

率均值整体呈正相关。知识产权证券化既遵循资产证券化产品的基本运行机制，但也呈现出不同之处，受到补贴政策、政府基金的影响，知识产权证券化产品曾出现 2.23% 的超低发行利率。知识产权证券化模式、原始权益人类型、基础资产类型与不同省市的资源禀赋等多种因素有关，随着国家政策的发展与知识产权证券化实践经验的积累，2022 年出现了基础资产类型新增了信托收益权。在我国知识产权证券化步入“快车道”的背景下，知识产权证券化有较大探索的空间。

为进一步落实《中国（北京）自由贸易试验区总体方案》和《依托中国技术交易所设立北京知识产权交易中心工作实施方案》（京金融〔2020〕153 号）关于开展知识产权证券化等金融服务创新相关任务要求，中技所于 2020 年 10 月启动知识产权证券化项目推进实施工作。2021 年 4 月 30 日，“中技所-中关村担保-长江-1-10 期知识产权资产支持专项计划”获得深圳证券交易所无异议函。该专项计划由中技所作为原始权益人（发行人），中关村担保作为计划端和资产端的增信和担保机构，采取专利二次许可模式，以储架方式发行，总规模不超过人民币 10 亿元。在国家相关部委、北京市有关委办局和各股东单位的指导和支持下，“中技所-中关村担保-长江-1、2 期知识产权资产支持专项计划”（以下简称 1、2 期专项计划）成功发行。2021、2022 年度，中技所连续两年获得深圳证券交易所债券市场“知识产权资产证券化优秀参与机构”奖项。该系列项目支持科技型企业加快创新发展，进一步释放了企业知识产权价值。

中国知识产权证券化市场统计报告（2018-2022 年）

声 明

本报告所有内容均根据CNABS公开市场数据整理统计得出，数据期间为2018年在证券交易所发行第一单知识产权证券化产品（简称“知识产权ABS”）至2022年12月31日在证券交易所及银行间债券市场发行的知识产权证券化产品及资产支持票据（简称“知识产权ABS/ABN”）。如有遗漏，请与中国技术交易所知识产权金融服务一部联系（电话：010-62679635，邮箱：wwang@ctex.cn）。

中国技术交易所保留对本报告的所有权利。转载、引用或利用其他方式使用本报告受版权保护内容的，须注明出处为“中国技术交易所”。

编写人员：郭书贵、孙长、徐永为、丁瑞、王薇、叶思飞、
魏琨、刘倩

中国知识产权证券化市场统计报告（2018-2022 年）

1. 综合统计

在深交所和上交所设立发行的知识产权 ABS 共 91 单，累计发行规模 210.04 亿元，为近 1200 户企业提供了融资服务，平均融资额度约为 1700 万元/户。在银行间债券市场设立发行的知识产权 ABN 共 10 单，累计发行规模 36.46 亿元，为近 200 户企业提供了融资渠道，平均融资额度约为 1800 万元/户。

2022 年，国内资产证券化产品的发行单数与金额较 2021 年有所下降。根据统计，2022 年资产证券化市场共计发行资产证券化产品 1717 单，发行总规模为 19905.02 亿元，同比分别下降 21.20% 和 36.26%。其中知识产权证券化产品共计发行 35 单，发行总规模 63.99 亿元。同比分别下降 22.22% 和 35.51%。

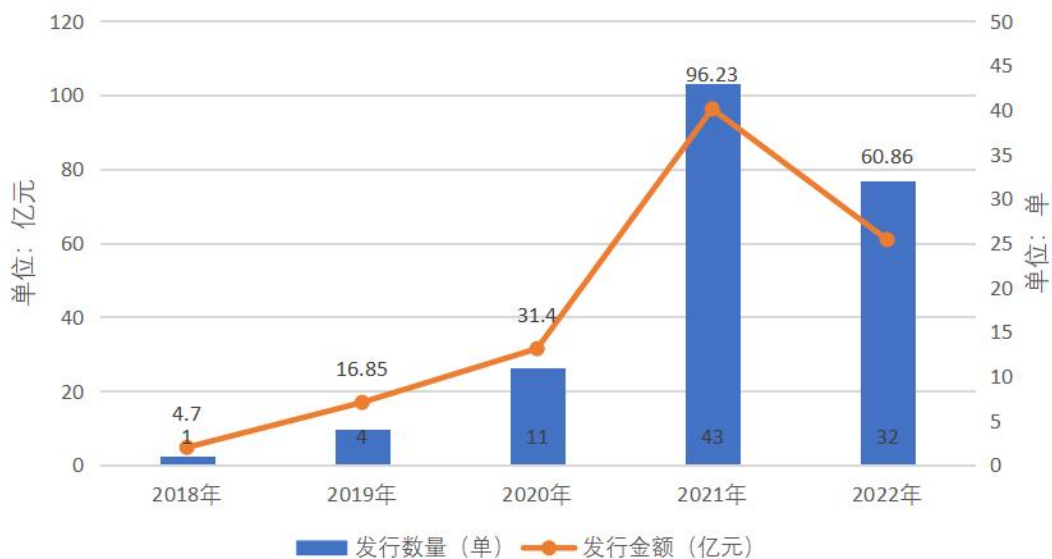


图 1 交易所知识产权 ABS 年度发行情况

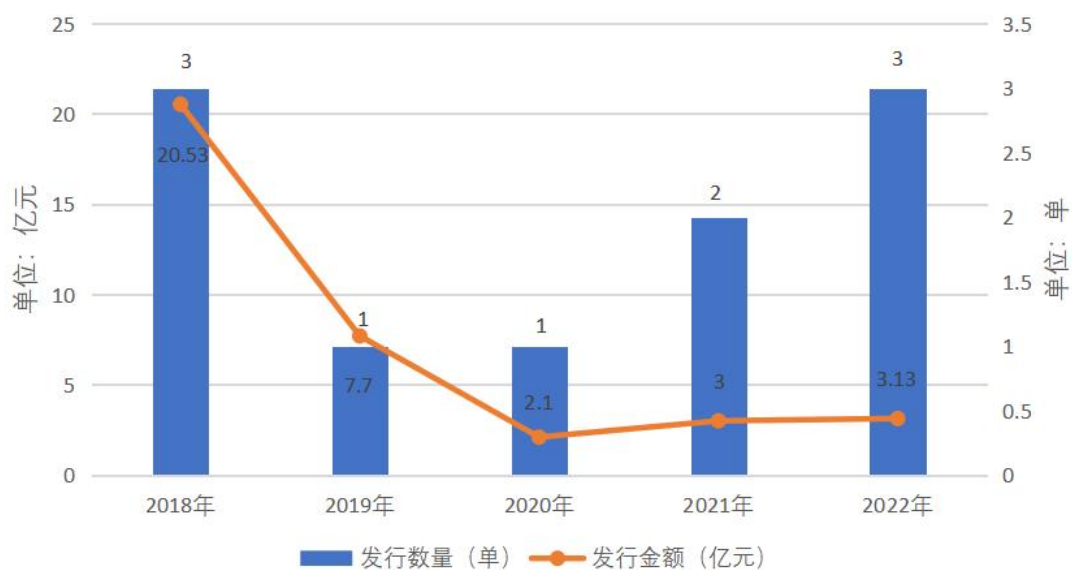


图 2 银行间债券市场知识产权 ABN 年度发行情况

2. 发行场所统计

深交所设立发行 76 单知识产权 ABS, 累计发行规模 181.51 亿元, 占合计发行规模的 74%; 上交所设立发行 15 单, 累计发行规模 28.53 亿元, 占合计发行规模的 12%。银行间债券市场设立发行 ABN 10 单, 累计发行规模 36.46 亿元, 占合计发行规模的 16%。

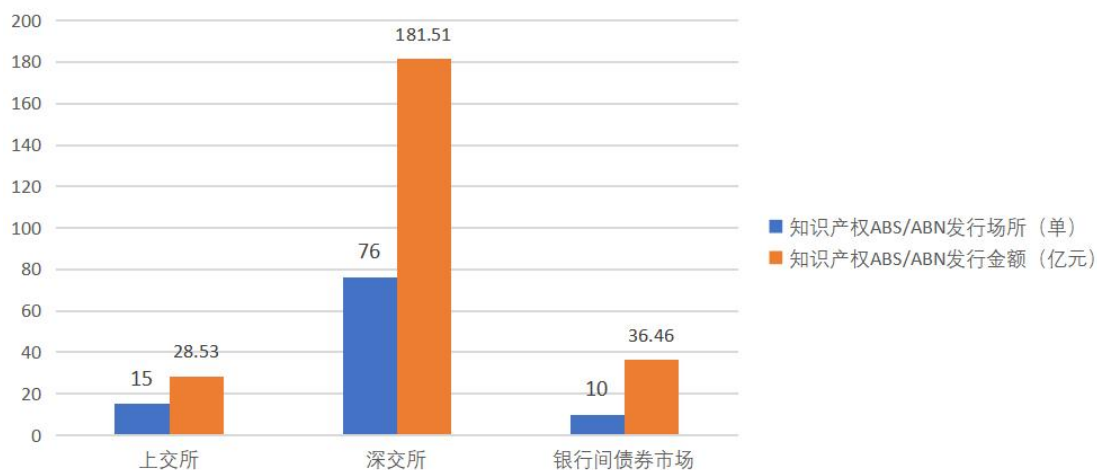


图 3 沪、深证券交易所、银行间债券市场知识产权 ABS/ABN 累计发行情况

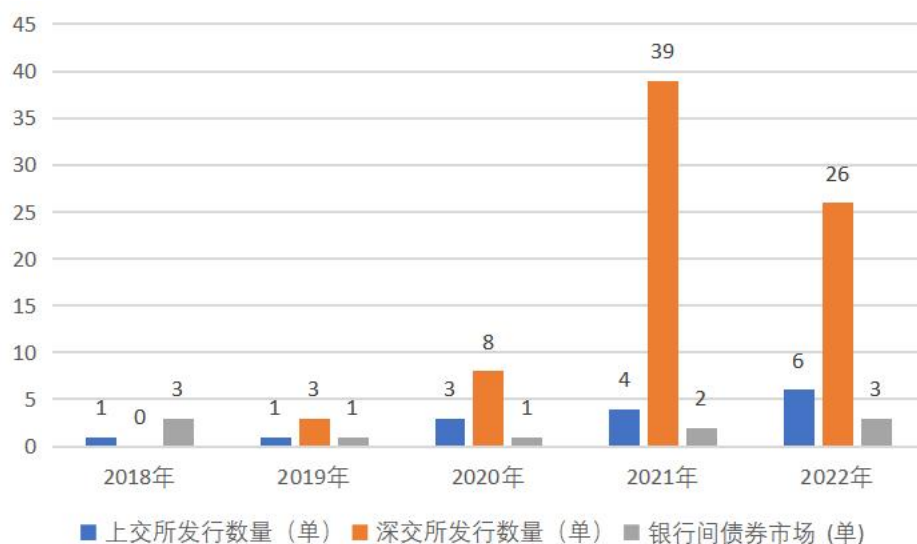


图 4 沪、深证券交易所、银行间债券市场知识产权 ABS/ABN 年度发行单数情况

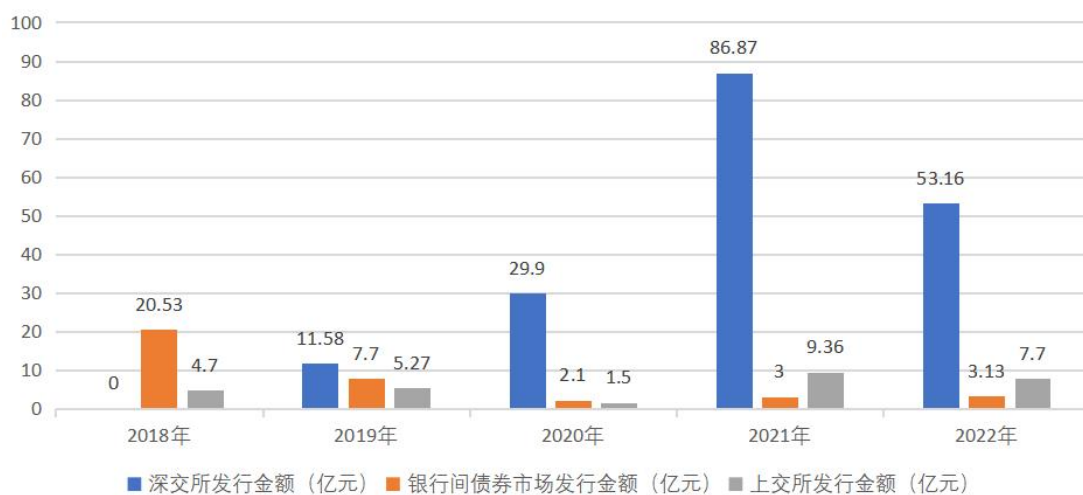


图 5 沪、深证券交易所、银行间债券市场知识产权 ABS/ABN 年度发行金额情况

总体来看，知识产权 ABS 产品从发行数量和发行金额均高于知识产权 ABN 产品。受益于深圳市各区政府持续性的政策补贴，深交所发行的知识产权 ABS 产品数量和金额自 2019 年起处于领跑地位。其中深圳市高新投小额贷款有限公司作为原始权益人 2019-2021 年共发行 66.16 亿元 ABS 产品，2022 年单年发行 18.07 亿元知识产权 ABS。深圳市中小担小额贷款有限公司作为原始权益人，自 2021 年首次发行知识产权 ABS 以来，发行总额已达到 36 亿元，其中 2022 年单年发行 20.3 亿元。

3. 区域统计

按原始权益人注册地统计，我国已有 8 个省/直辖市设立发行知识产权 ABS/ABN。其中，广东省发行单数与规模均位列全国第一，累计发行 67 单，合计金额 155.83 亿元，分别占全国的 66%和 63%。北京市发行规模位列全国第二，累计发行 9 单，合计金额 51.71 亿元，分别占全国的 9%和 21%。北京市发行规模位列全国第二，累计发行 9 单，合计金额 51.71 亿元，分别占全国的 9%和 21%。

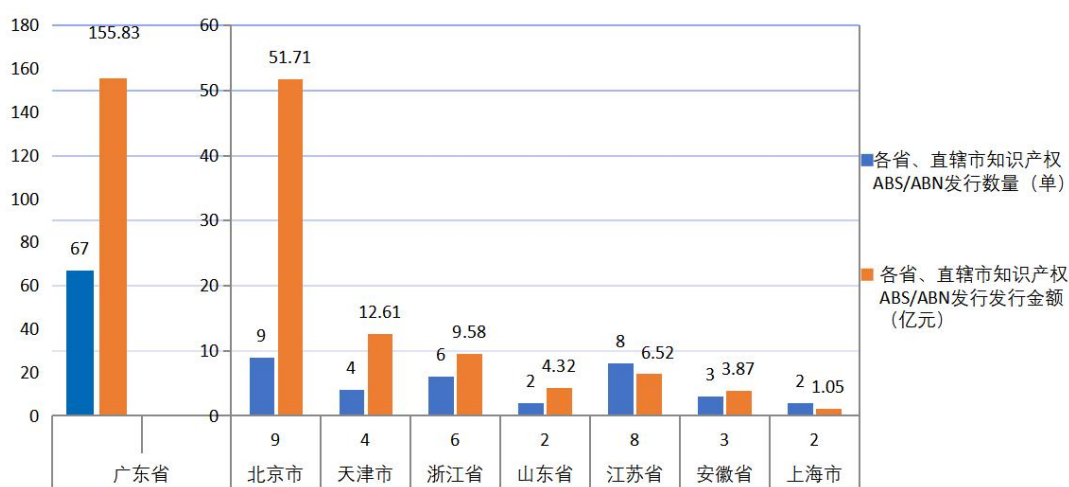


图 6 原始权益人注册地各省/直辖市累计发行情况统计

按原始权益人注册地统计，我国已有 16 个城市设立发行知识产权 ABS/ABN。其中，深圳市累计发行 57 单，合计金额 132.85 亿元，所占比例均为全国最高，分别为 59%和 55%。

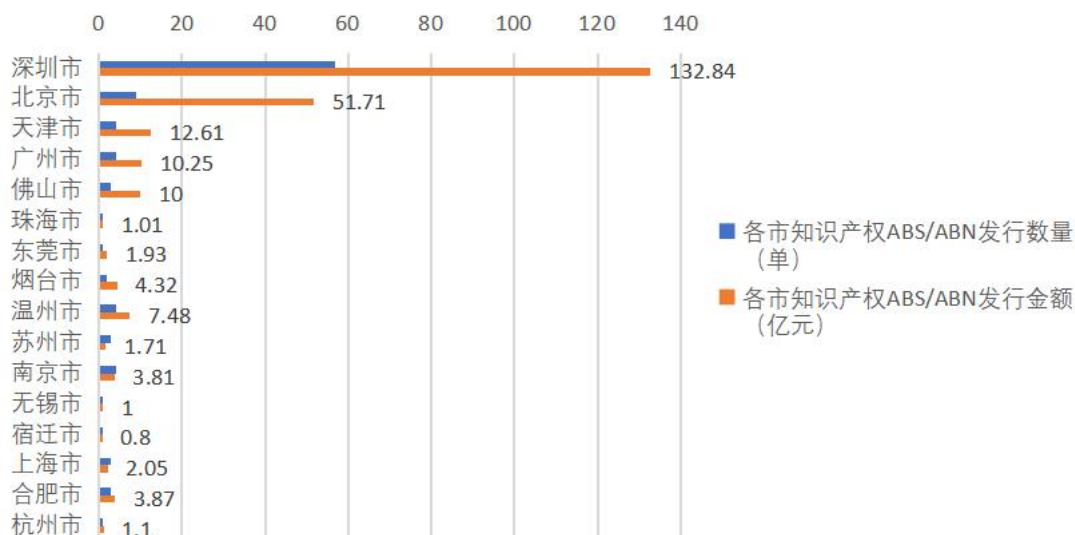


图 7 原始权益人注册地各市知识产权 ABS/ABN 累计发行情况统计

按基础资产债务人注册地统计，我国已有 8 个省/直辖市的约 1500 家基础资产债务人通过知识产权 ABS/ABN 实现融资。其中，基础资产债务人注册地为广东省的 916 家企业通过知识产权 ABS/ABN 实现融资单数与规模均位列全国第一，累计发行金额 148.46 亿元，占全国发行金额总量的 60%。基础资产债务人注册地为北京市的约 200 家企业通过知识产权 ABS/ABN 实现融资单数与规模均位列全国第二，累计发行金额 69.78 亿元，占全国发行金额总量的 28%。

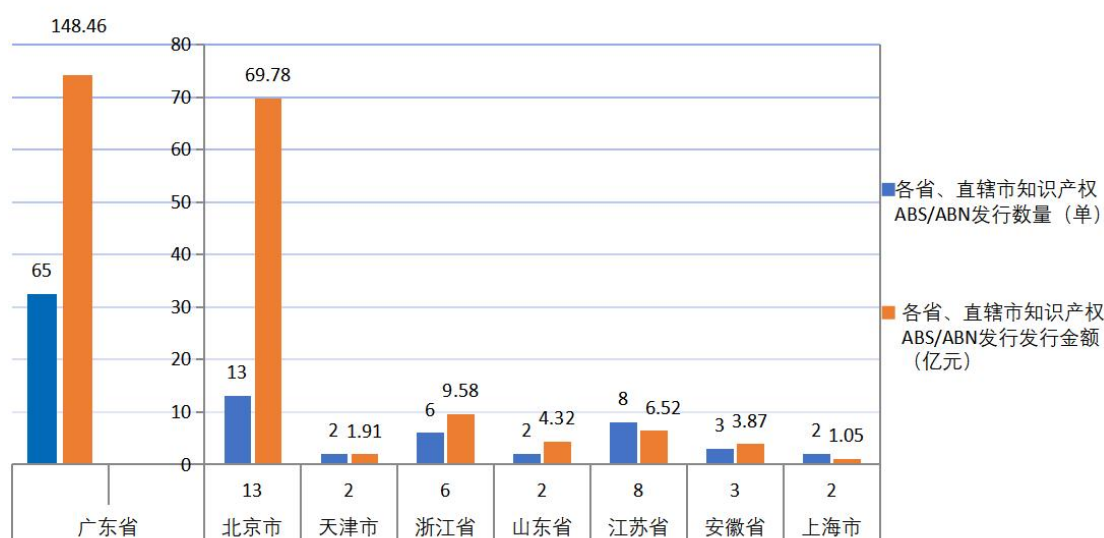


图 8 基础资产债务人注册地各各省/直辖市累计发行情况统计

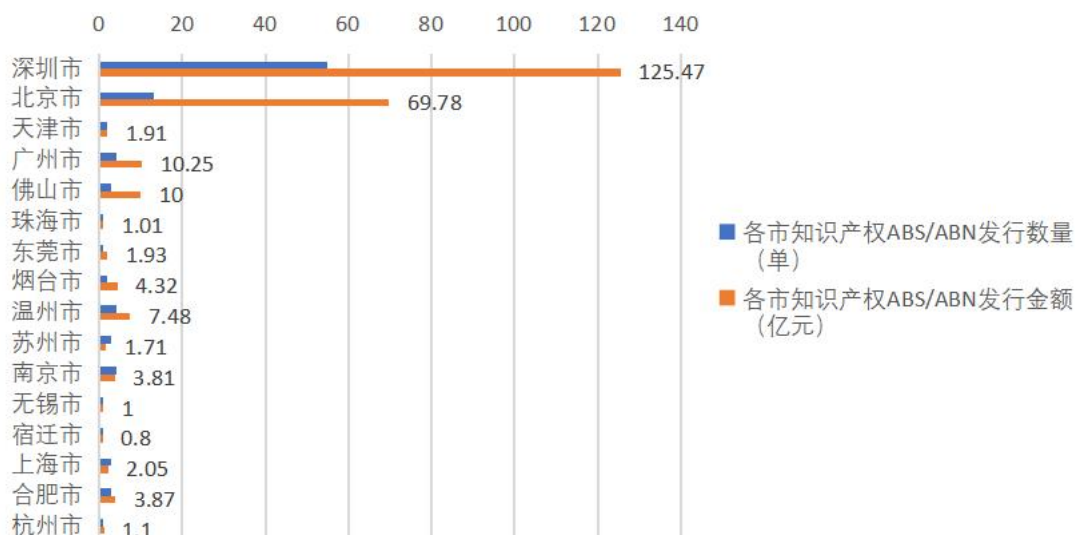


图 9 基础资产债务人注册地各市知识产权 ABS/ABN 累计发行情况统计

自 2018 年以来，知识产权证券化 ABS/ABN 产品基础资产债务人注册地和原始权益人注册地保持一致，截至 2022 年底仅有 4 单产品基础资产债务人注册地和原始权益人注册地不同，分别是“奇艺世纪知识产权供应链金融资产支持专项计划”，原始权益人注册地为天津市，基础资产债务人注册地为北京；“中信证券-爱奇艺知识产权供应链金融资产支持专项计划 1-2 期”，原始权益人注册地为广东省深圳市，基础资产债务人注册地为北京；“中信证券-爱奇艺知识产权供应链金融资产支持专项计划 3 期”原始权益人注册地为天津市，基础资产债务人注册地为北京。

4. 证券分层统计

在沪、深证券交易所发行的 91 单知识产权 ABS 产品中，优先级证券中大部分仅有 1 档，共 80 单，另有 11 单包含多个档位，多档位产品有 5 单原始权益人注册地为北京。在银行间债券市场发行的 10 单知识产权 ABN 产品中，优先级证券中 6 单仅有 1 档，另有 4 单包含多个档位，多档位产品原始权益人注册地均为北京。

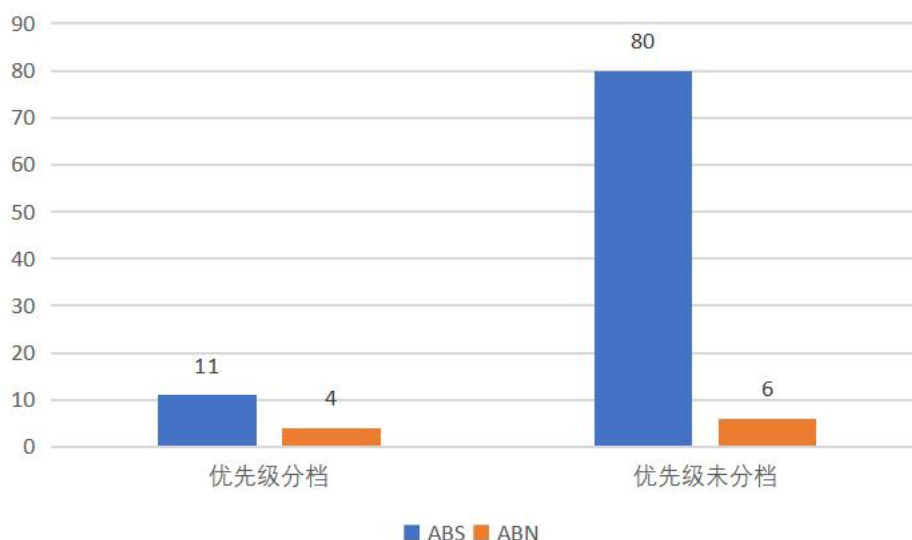


图 10 知识产权 ABS/ABN 优先级证券分档情况

5. 发行期限统计

在沪、深证券交易所及银行间债券市场发行的 101 单知识产权 ABS/ABN 产品中，从发行期限看，最高 4 年，最低 0.7 年。其中，各层证券发行期限均在一年（含）及以下期限的有 65 单；各层证券发行期限均在一年期以上的 27 单；另外 9 单各层证券发行期限既包括一年（含）及以下，也包括一年期以上。

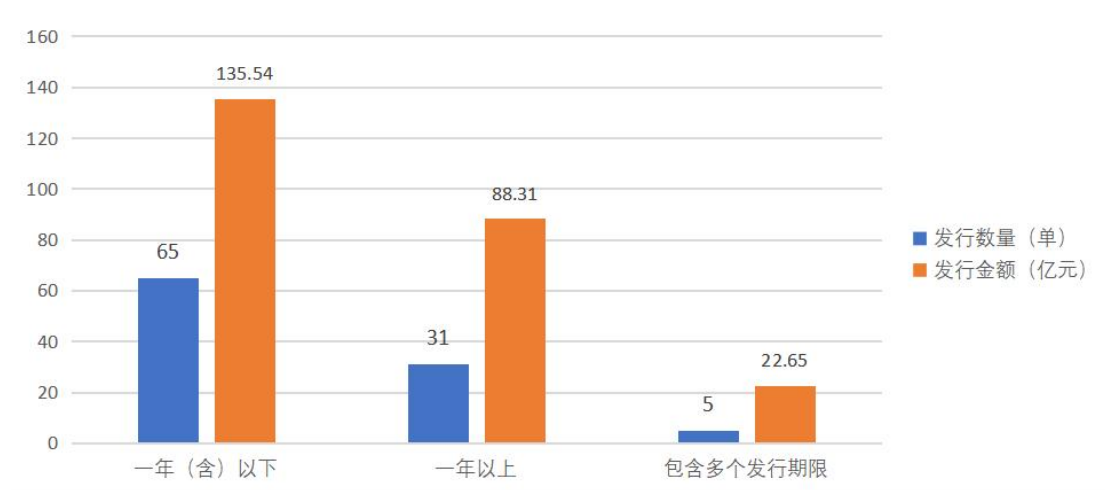


图 11 知识产权 ABS/ABN 发行期限

证券化产品分层一般基于底层资产的融资期限，结合分层和发行期限的统计，知识产权证券化 ABS/ABN 产品发行期限绝大多数都是一

年期，仅有很少的产品中有发行期限为二年期或三年期。

6. 发行利率统计

在沪、深证券交易所及银行间债券市场发行的 101 单知识产权 ABS/ABN 中，一年期（含以下）证券的平均发行利率为 3.90%，最高为 5.85%，最低为 2.23%，加权平均发行利率为 3.66%。从历年发行利率来看，知识产权 ABS/ABN 与市场流动性呈正相关，受到补贴政策、政府基金的影响，知识产权证券化产品曾出现了 2.23% 的超低发行利率。

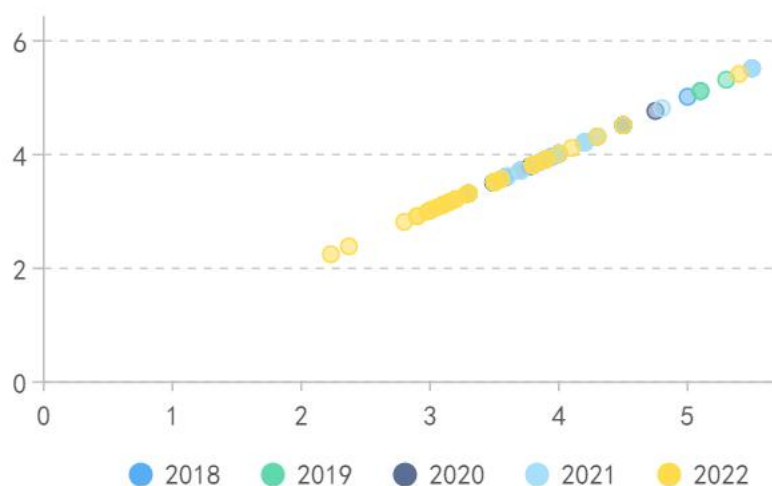


图 12 知识产权 ABS/ABN 一年期证券发行利率分布图

7. 基础资产类型统计

在沪、深证券交易所及银行间债券市场发行的 101 单知识产权 ABS/ABN 基础资产包括小额贷款债权、专利许可费支付请求权、应收账款债权、融资租赁债权、商标许可费支付请求权、信托收益权六种类型。其中，小额贷款债权类 63 单，发行规模 136.84 亿元，所占比例均为最高，分别为 62% 和 56%；专利许可费支付请求权类的发行单

数 26 单、规模 45.25 亿元，占比均为第二位；融资租赁债权、应收账款债权、商标许可费支付请求权、信托收益权类知识产权 ABS/ABN 发行规模排在第三、四、五、六位，分别为 42.44 亿元、18.07 亿元、2.89 亿元和 1 亿元。

2018-2021 年基础资产类型从融资租赁债权逐渐丰富到应收账款债权、小额贷款债权、专利许可费支付请求权，2021 年新增商标许可费支付请求权，2022 年基础资产类型不断丰富，南京江北新区“江北科投-绿色担保灵雀知识产权 1-5 期资产支持专项计划”在深圳证券交易所获批，基础资产类型为信托收益权，是知识产权证券化基础资产类型的再创新。

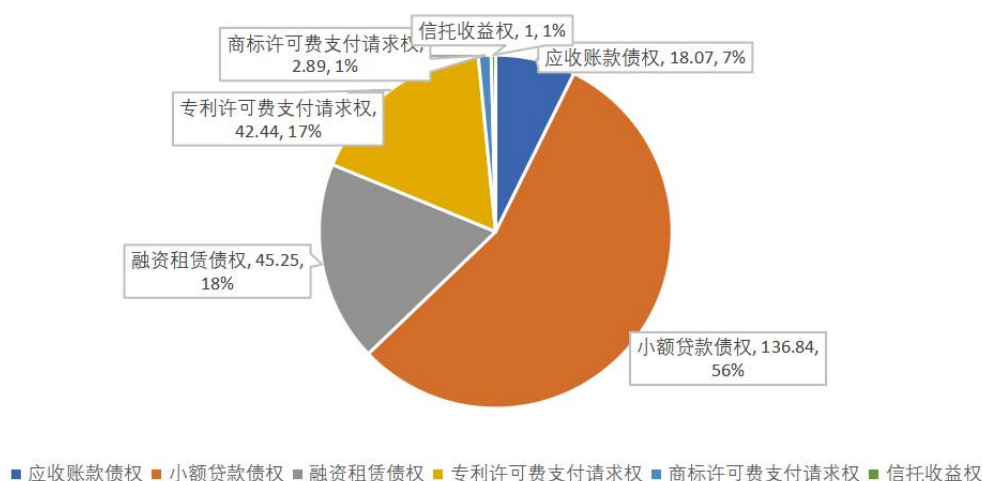


图 13 知识产权 ABS/ABN 基础资产类型

8. 原始权益人与增信机构统计

知识产权 ABS/ABN 的原始权益人包括小额贷款公司、融资租赁公司、其他金融机构、商业保理公司和知识产权运营公司五类。其中，小额贷款公司发行 56 单，发行规模 126.03 亿元，所占比例均为最高，分别为 55% 和 51%。该类别中广东省深圳市发行单数占比最多，共发行 51 单；融资租赁公司发行 29 单，发行规模 83.98 亿元，所占比例

均位列第二，分别为 29%和 34%。该类别中北京市发行单数占比最多，共发行 7 单。其他金融机构发行 7 单，发行规模 10.81 亿元，所占比例均位列第三，分别为 7%和 12%。该类别中浙江省温州市发行单数占比最多，共发行 3 单。商业保理公司发行 5 单，发行规模 19.07 亿元，所占比例均位列第四，分别为 5%和 8%。该类别中天津市发行单数占比最多，共发行 2 单。知识产权运营机构发行 4 单，发行规模 6.6 亿元，分别为 4%和 3%。该类别包含中国技术交易所有限公司、深圳南方知识产权运营中心有限公司、江苏国际知识产权运营交易中心有限公司 3 家运营机构。

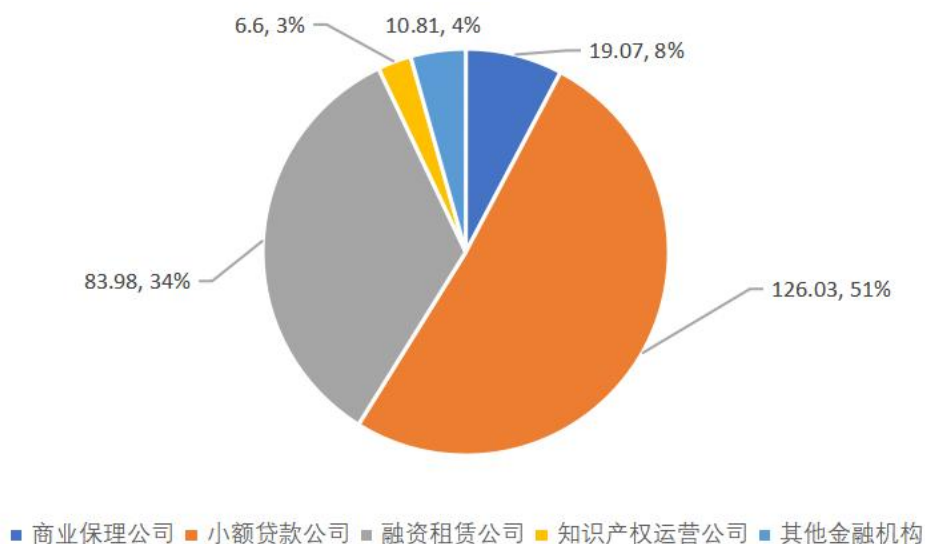


图 14 知识产权 ABS/ABN 原始权益人类型

29 家原始权益人发行 101 单知识产权 ABS/ABN。其中，18 家是地方国有企业，共发行 88 单，发行规模 217.18 亿元，占比分别为 87%和 88%；10 家是民营企业，共发行 12 单，发行规模 27.21 亿元，占比分别为 12%和 11%。1 家银行机构，共发行 1 单，发行规模 2.10 亿元。占比分别为 1%和 1%。

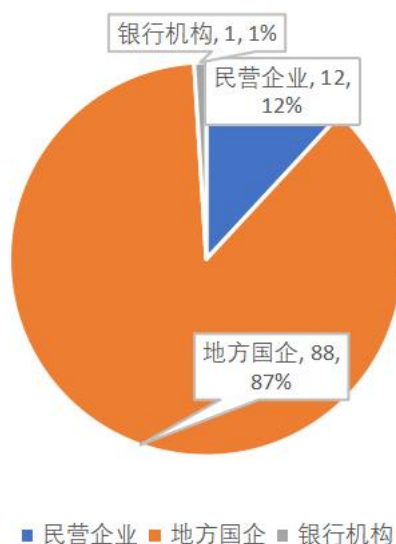


图 15 知识产权 ABS/ABN 原始权益人性质

26 家机构为单知识产权 ABS 提供增信。其中，23 家是地方国有企业，参与发行 96 单，发行规模 228.52 亿元，占比分别为 95%和 93%；2 家是证监会批准设立的全国性资本市场基础设施类信用增进公司，参与发行 3 单，发行规模 15.97 亿元。1 家是中证信用全资子公司，参与发行 1 单，发行规模 6 亿元。

从原始权益人与增信机构关系看，101 单知识产权 ABS/ABN 中，原始权益人与增信机构属于隶属或参股关系的共 85 单，发行规模 207.3 亿元，占比分别为 84%和 85%；二者无关联关系的仅 16 单，发行规模 39.2 亿元，占比分别为 16%和 15%。

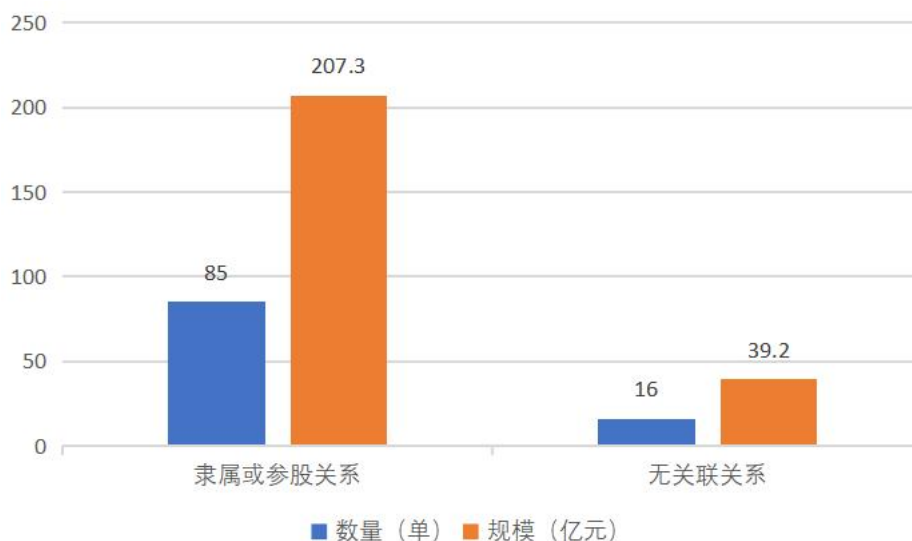


图 16 知识产权 ABS/ABN 原始权益人与增信机构关系

9. 结语

知识产权证券化既是破解中小企业融资难题路径的有益尝试，也是创新知识产权转化运营方式的全新探索。对于进一步挖掘企业的知识产权价值，拓宽科技型企业融资渠道，推动知识产权金融创新，具有重要的实践意义。结合《2018-2021 年中国知识产权证券化市场统计报告》，2022 年具有以下变化趋势。

1. 2018-2021 年知识产权 ABS/ABN 发行额度和单数呈上升趋势。2022 年与资产证券化市场规模下滑趋势同频，知识产权 ABS/ABN 发行额度和单数略有回调。从知识产权 ABS/ABN 在国内资产证券化产品的占比来看，仍然有很大的发展空间。

2. 知识产权证券化现阶段高度依赖政策支持，受益于深圳市政策支持，深交所发行规模处于领跑地位。2018-2021 年，深圳市共发行 32 单知识产权 ABS/ABN 产品，累计发行总额 92.34 亿元。2022 年深圳市共发行 18 单知识产权 ABS/ABN 产品，发行总额 40.05 亿元。

3. 2018-2022 年基础资产类不断创新，深圳市发行产品以小额贷

款债权为主要基础资产，北京市发行产品以融资租赁债权为主要基础资产，南京市发行产品基础资产类型最为丰富，包含小额贷款债权、专利许可费支付请求权、应收账款债权，2022 年南京市发行了首支信托受益权为基础资产的知识产权 ABS 产品。

4. 2018-2021 年，知识产权 ABS/ABN 产品 1 年期（含以下）发行利率平均数逐年走低，2022 年达到最低点，发行利率中位数为 3.15%。

5. 2018-2021 年，从知识产权 ABS/ABN 产品结构中较为核心的原始权益人与增信机构来看，我国知识产权 ABS/ABN 原始权益人类型中小额贷款公司、融资租赁公司、商业保理公司占比较高。产品中的增信机构与原始权益人大多有参股关系。2022 年逐渐显现出民营金融机构的参与。随着知识产权证券化实践经验的积累，模式不断丰富，推动更多的知识产权运营机构以及其他参与到知识产权证券化产品的发行工作，将实现知识产权证券化发行规模的持续增长，扩大科技型中小企业的服务范围。

10. 2022 年发行规模排名（前二十名）

表 1 2022 年知识产权 ABS 发行规模排名（前二十名）

排名	产品名称	发行量（亿元）
1	南山区-中山证券-深圳担保集团知识产权 2 期资产支持专项计划（数字经济）	5.45
2	兴业圆融-佛山耀达专利许可 3 期资产支持专项计划	3.67
3	南山区-高新投知识产权 9 号资产支持专项计划(战略性新兴产业)	3.54
4	粤开证券-深圳担保集团-支民知识产权 2 期资产支持专项计划（福田区盐田区联合高新技术专场）	3.10
5	南山区-高新投知识产权 8 号资产支持专项计划（智能制造）	2.78
6	南山区-高新投知识产权 6 号资产支持专项计划(数字经济)	2.69
7	粤开证券-深圳担保集团-支民知识产权 1 期资产支持专项计划（龙华数字经济专场）	2.67
8	平安证券-深圳担保集团-中小微企业 1 号资产支持专项计划(南山科技创新知识产权专场)	2.54
9	粤开证券-中小担小贷-知识产权 5 期资产支持专项计划（宝安电子智造专场）	2.21
10	南山区-高新投知识产权 7 号资产支持专项计划(中小企业)	2.20
11	南山区-中山证券-深圳担保集团知识产权 1 期资产支持计划（专精特新）	2.17
12	粤开证券-中小担小贷-知识产权 4 期资产支持专项计划（数字经济）	2.16
13	南山区-高新投知识产权 5 号资产支持专项计划（科技创新）	2.06
14	中技所-中关村担保-长江-2 期知识产权资产支持专项计划	2.02
15	兴业圆融-温州技术产权 1 期资产支持专项计划	2.00
16	东莞市-融通租赁-平安证券-科创担保-知识产权 1 号资产支持专项计划（人才示范专场）	1.93
17	龙华区-万和证券-高新投知识产权 4 号资产支持专项计划(“20+8”产业集群)	1.77
18	兴业圆融-温州技术产权 2 期资产支持专项计划	1.58
19	深圳易睿投资发展有限公司 2022 年度交享智远-高新投第一期知识产权定向资产支持票据	1.50
20	龙华区-万和证券-高新投知识产权 3 号资产支持专项计划(专精特新)	1.37

表 2 2022 年知识产权 ABS 发行规模排名（前二十名）

排名	产品名称	发行量（亿元）
1	南山区-中山证券-深圳担保集团知识产权 2 期资产支持专项计划（数字经济）	5.45
2	兴业圆融-佛山耀达专利许可 3 期资产支持专项计划	3.67
3	南山区-高新投知识产权 9 号资产支持专项计划(战略性新兴产业)	3.54
4	粤开证券-深圳担保集团-支民知识产权 2 期资产支持专项计划（福田区盐田区联合高新技术专场）	3.10
5	南山区-高新投知识产权 8 号资产支持专项计划（智能制造）	2.78
6	南山区-高新投知识产权 6 号资产支持专项计划(数字经济)	2.69
7	粤开证券-深圳担保集团-支民知识产权 1 期资产支持专项计划（龙华数字经济专场）	2.67
8	平安证券-深圳担保集团-中小微企业 1 号资产支持专项计划(南山科技创新知识产权专场)	2.54
9	粤开证券-中小担小贷-知识产权 5 期资产支持专项计划（宝安电子智造专场）	2.21
10	南山区-高新投知识产权 7 号资产支持专项计划(中小企业)	2.20
11	南山区-中山证券-深圳担保集团知识产权 1 期资产支持计划（专精特新）	2.17
12	粤开证券-中小担小贷-知识产权 4 期资产支持专项计划（数字经济）	2.16
13	南山区-高新投知识产权 5 号资产支持专项计划（科技创新）	2.06
14	中技所-中关村担保-长江-2 期知识产权资产支持专项计划	2.02
15	兴业圆融-温州技术产权 1 期资产支持专项计划	2.00
16	东莞市-融通租赁-平安证券-科创担保-知识产权 1 号资产支持专项计划（人才示范点专场）	1.93