

Финансирование на основе интеллектуальной собственности в КНР

Развитие финансирования, обеспеченного интеллектуальной собственностью (ИС), в КНР рассматривают как важный аспект рыночного оборота нематериальных активов, ускоренного создания и внедрения инноваций. Институт статистических исследований и экономики знаний (ИСИЭЗ) НИУ ВШЭ анализирует тридцатилетний опыт Поднебесной по усилению этой сферы, обобщенный в страновом [обзоре](#) Всемирной организации интеллектуальной собственности (ВОИС).

КНР четвертый год подряд занимает первое место в мире по уровню патентной активности. В 2022 г. в стране были зарегистрированы 798 тыс. патентов на изобретения, более 6 млн товарных знаков, 4.5 млн авторских прав на произведения и 1.8 млн – на программы для ЭВМ; выдано более 4 тыс. новых прав на селекционные достижения. Китайские заявители еще подали 74 тыс. международных патентных заявок в рамках Договора о патентной кооперации (Patent Cooperation Treaty) и 5.8 тыс. заявок – на международную регистрацию знаков по Мадридской системе¹. Также хорошую динамику демонстрируют отрасли промышленности и торговли, связанные с правами интеллектуальной собственности. В 2021 г. добавленная стоимость патентоемких отраслей² Китая достигла 14.3 трлн юаней (171.9 трлн руб.³) или 12.4% ВВП страны, а отрасли авторского права⁴ – 8.5 трлн юаней (102.2 трлн руб.) или 7.4% ВВП.

Регулирование

Развивать финансирование на основе ИС в Китае начали с 1990-х гг. После утверждения в 1995 г. Закона о гарантиях был принят пакет подзаконных нормативных актов, обеспечивших возможность кредитования под залог ИС: Меры по регистрации залогов авторских прав (1996), Меры по регистрации патентных залогов (1996) и Положение о процедурах регистрации залогов исключительного права на использование зарегистрированных товарных знаков (1997). Впоследствии второй и третий документы были пересмотрены Государственным управлением интеллектуальной собственностью КНР (CNIPA) под углом еще большего упрощения и сокращения данных процедур (сейчас их можно завершить всего за один рабочий день). В последующие 10 лет CNIPA совместно с другими ведомствами постепенно разработали систему поддержки финансирования МСП и выпустили руководство для коммерческих банков по развитию кредитования под залог ИС.

Важную веху в развитии финансирования ИС заложило обнародование Основных положений Национальной стратегии в области интеллектуальной собственности, после этого в 2008–2018 гг. началось пилотирование целого ряда проектов по кредитованию под залог ИС, страхованию и секьюритизации ИС и активное продвижение финансовых услуг в этой сфере (см. далее).

После завершения пилотных проектов модель финансовых услуг ИС в Китае с 2019 г. окончательно оформилась и начала масштабироваться. Власти намерены разработать «стандартизированный, упорядоченный и динамичный рыночный операционный механизм» финансовых услуг в сфере ИС, стимулировать финансовые учреждения к разработке новых продуктов, связанных с кредитованием под залог ИС и страхованием технологий. Соответствующие задачи закреплены в документах стратегического планирования: 14-м пятилетнем плане национального экономического и социального развития КНР (2021–2025 гг.), экономической стратегии «Видение 2035» и Концепции создания центра интеллектуальной собственности (2021–2035 гг.).

¹ Мадридская система (создана в 1891 г.) предлагает владельцам товарных знаков возможность охраны принадлежащих им знаков в нескольких странах – членах Мадридского союза путем подачи одной заявки непосредственно в национальное ведомство по товарным знакам своей страны.

² Секторы экономики, в которых ключевую роль играет использование ИС, особенно патентов. К таким отраслям относятся: фармацевтика и биотехнологии, информационные технологии и программное обеспечение, производство электроники и телекоммуникации, машиностроение и автомобилестроение, химическая промышленность, аэрокосмическая промышленность, энергетика, производство медицинского оборудования.

³ Суммы в рублях рассчитаны по курсу ЦБ РФ на 14.08.2024, равному 12.0233 руб. за юань.

⁴ К отраслям авторского права (Copyright Based Industries) ВОИС относят отрасли, связанные с разработкой, производством, распространением и продажей объектов авторского права (например, издательскую деятельность, кино и телевидение, музыку и звукозапись, радиовещание, изобразительное искусство и фотографию, исполнительские искусства, архитектуру, видеоигры, рекламу и маркетинг).

Основные типы финансирования на основе ИС

Кредитование под залог ИС (патентов и товарных знаков) – наиболее быстрорастущий тип финансирования на основе ИС в Китае. В 2022 г. такие кредиты получили 26 тыс. предприятий на реализацию 28 тыс. проектов. Совокупный объем выданных кредитов достиг 486.9 млрд юаней (5.9 трлн руб.) (+57.1 п. п. по сравнению с 2021 г.). За первые три квартала 2023 г. значение показателя выросло до 495 млрд юаней (6 трлн руб.) (+52.9 п.п. к аналогичному периоду 2022 г.).

В качестве залогодержателей выступают в основном крупные государственные банки. Совокупный объем залогового кредитования по патентам и товарным знакам, зарегистрированным шестью крупными госбанками Китая⁵, в 2022 г. превысил 200 млрд юаней (2.4 трлн руб.), составив 41.3% общего объема таких кредитов по стране.

Значимую роль в кредитовании под залог ИС играют и коммерческие банки Китая, многие из которых создали специальные банковские продукты для технологических микро-, малых и средних предприятий (ММСП). Например, Zihui Credit, принадлежащий Bank of China, предоставляет комплексные кредитные линии для ММСП и поощряет выдачу кредитов исключительно с использованием патентных залогов. Банк Credit Yunzhi, которым владеет China Construction Bank, изучает инновационный потенциал ММСП, возможности коммерциализации ИС, после чего предоставляет кредит под залог ИС через онлайн-сервис самообслуживания тем, кто нуждается в ликвидных средствах для выполнения ИР. Максимальный размер кредита в рамках этого продукта составляет 2 млн юаней (24 млн руб.).

Страхование ИС – важный вид финансовых услуг на основе ИС, а также инструмент снижения рисков, связанных с нематериальными активами. С 2011 г. в КНР начали страховать патенты, сейчас к ним добавились товарные знаки, географические указания и авторские права, включая их создание, защиту и применение. Выделяют четыре основных типа подобных финансовых услуг: страхование ответственности, гарантий, кредитов и возмещения расходов (табл. 1).

Таблица 1. Типы страхования интеллектуальной собственности

Страхование ИС	Что оно покрывает
Страхование ответственности	Ответственность за нарушение прав ИС (например, нарушение патентов и риски, связанные с нарушением прав за рубежом).
Страхование гарантий	Залоговые кредитные гарантии ИС (страхование дает кредитору гарантию финансовой компенсации в случае, если заемщик не выполнит свои обязательства по займу и заложенная ИС не покрывает оставшийся долг).
Страхование кредитов	Кредитные риски, связанные с лицензированием патентов.
Страхование возмещения расходов	Связанные с ИС убытки и расходы, такие как затраты на подачу патентных заявок и защиту патента.

Источник: ИСИЭЗ НИУ ВШЭ по данным доклада ВОИС.

Секьюритизация – эмиссия новых ценных бумаг, обеспеченных активами ИС (преимущественно патентами или портфелями, состоящими из разного набора интеллектуальных прав). Первый такой продукт в Китае был размещен на Шанхайской фондовой бирже в декабре 2018 г. Затем подобные выпустили в Гуанчжоу, Шэньчжэне и Фошане. В настоящее время базовые активы ценных бумаг, обеспеченных ИС, включают дебиторскую задолженность по передаче ИС, лицензионным платежам за ИС и кредитам под залог ИС.

Фонды управления активами ИС с 2015 г. появились в Пекине, Шанхае, Чжэцзяне и Гуандуне для обслуживания стратегических и регионально конкурентоспособных отраслей (новые материалы, «умное» производство, биотехнологии, ИТ нового поколения). За это время 20 таких фондов привлекли 4.8 млрд юаней (57.7 млрд руб.) и инвестировали более чем в 150 проектов. Наряду с системой госфондов, некоторые предприятия, инвестиционные институты и учреждения, оказывающие услуги в области ИС, по собственной инициативе создали различные фонды для управления активами ИС. В том же 2015 г. на принципах частно-государственного партнерства был учрежден Beijing Guozhi Zihui Intellectual Property Equity Fund (размер – 100 млн юаней (1.2 млрд руб.)), осуществляющий комплексную проверку ИС и консультационные услуги.

К другим форматам относятся **венчурные инвестиции** (венчурные инвесторы поддерживают либо процесс создания ИС, либо коммерциализацию активов ИС) и внесение прав на ИС **в качестве взносов в уставный капитал** (принятый в КНР в 2013 г. Закон о компаниях предусматривает налоговые преимущества в форме вычета из налогооблагаемой базы по налогу на прибыль расходов на амортизацию нематериальных активов).

⁵ В тройку лидеров входят China Construction Bank, Industrial и Commercial Bank of China и Bank of China.

Резюме

Китай достиг значительных успехов в развитии интеллектуальной собственности, занимая первое место в мире по числу зарегистрированных патентов и международных патентных заявок и наращивая долю патентоемких отраслей в ВВП. Ключевую роль в упрощении процедур и создании благоприятной среды для финансирования на основе ИС играет Государственное управление интеллектуальной собственностью КНР. В стране успешно используются различные формы финансирования на основе ИС, включая кредитование под залог ИС, страхование ИС, секьюритизацию ИС и фонды управления активами ИС. Создание специализированных продуктов для технологических ММСП помогает стимулировать инновационный рост.

Опыт Китая в сфере развития кредитования под залог ИС и защиты прав ИС может представлять интерес и для России в части стимулирования банков и финансовых институтов к разработке и внедрению кредитных и страховых продуктов на основе ИС. Секьюритизация и создание фондов управления активами ИС могут стать эффективными инструментами привлечения инвестиций в стратегически важные отрасли.

В России уже делаются начальные шаги в этом направлении: например, в 2023 г. Роспатент, Минэкономразвития России, Банк России и Правительство Москвы [подписали](#) четырехстороннее соглашение о выдаче кредитных средств под залог интеллектуальных прав для поддержки высокотехнологичного бизнеса. Первые итоги запуска в столице соответствующей программы [демонстрируют](#) ее высокую востребованность у технологических предпринимателей города.



Источники: доклад ВОИС «Страновой обзор. Путь Китая» (Country's Perspectives: China's Journey), база данных ВОИС, российские информационные ресурсы; результаты проекта «Комплексное научно-методологическое и информационно-аналитическое сопровождение разработки и реализации государственной научной, научно-технической политики» тематического плана научно-исследовательских работ, предусмотренных Государственным заданием НИУ ВШЭ.

■ Материал подготовили **З.А. Мамедьяров, М. А. Гершман**

Данный материал НИУ ВШЭ может быть воспроизведен (скопирован) или распространен в полном объеме только при получении предварительного согласия со стороны НИУ ВШЭ (обращаться issek@hse.ru). Допускается использование частей (фрагментов) материала при указании источника и активной ссылки на интернет-сайт ИСИЭЗ НИУ ВШЭ (issek.hse.ru), а также на авторов материала. Использование материала за пределами допустимых способов и/или указанных условий приведет к нарушению авторских прав.

© НИУ ВШЭ, 2024