

全国股转公司针对软件和信息技术服务拟挂牌公司发布了信息披露指引——

## 知识产权信息成“投资指南”

近日,全国股转公司发布并实施《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书信息披露指引第7号——软件和信息技术服务公司(试行)》(下称《指引》),对软件和信息技术服务拟挂牌公司的知识产权信息披露作出了详细规定,这意味着新三板的IT企业将进入知识产权信息披露时代。

事实上,知识产权信息披露不实、不完整已经成为新三板企业的“通病”,企业因知识产权问题导致上市受阻的案例也屡见不鲜。专家表示,此次《指引》关于知识产权信息披露的规定,一方面将激励IT企业进一步提升自主创新能力,另一方面也将有助于投资人从知识产权信息中及时发现并判断投资价值,避免盲目跟风。

### 知识产权受重视

拟上市企业因专利纠纷等知识产权问题推迟上市甚至被迫放弃上市的情况近年来并不鲜见,如曾因专利诉讼暂缓上市路演的永安行,江西天施康中药股份有限公司因其“康恩贝”商标的使用权问题导致上市失败,西点药业也因专利权归属不明未通过IPO,还有苏州恒久因未缴专利年费被撤销IPO资格……

“此前关于知识产权信息披露的要求规范不够细致,这是造成企业知识产权信息披露不实、不完整和频繁产生知识产权纠纷等的重要原因之一,尤其在涉及无形资产评估、知识产权保护、研发支出情况,以及知识产权权利约定等信息方面没有明确的规范和指引。”深圳峰创智诚科技有限公司副总裁李富山表示。

随着差异化信息披露制度的深入推进,继金融企业之后,全国股转公司又将目光转向了IT企业。日前发布并实施的《指引》中尤其强调了知识产权的信息披露规则,从知识产权的评估、保护措施和研发模式以及第三方依赖程度等方面进行了细致规范。

“无论是出资、交易,还是技术转让,知识产权已经渗透到企业经营各个环节中,尤其对IT企业而言,知识产权风险对其的影响力更是牵一发而动全身。”李富山表示,软件和信

息技术服务业属于技术密集型产业,具有科技含量高、研发投入多、业务模式新、人才需求大等特点,是全球的PCT国际专利申请和马德里国际商标申请数量最多的热门领域。《指引》针对该产业拟挂牌企业的知识产权信息披露作出详细规定,能够更好地促进产业知识产权保护和价值发掘,提升产业发展质量和效率。

### 投资行为新指南

数据显示,新三板现有软件和信息技术服务业挂牌公司1743家,占市场总挂牌公司数量的比例超过15%,在所有细分行业中拥有的挂牌企业数量最多。如何在该领域让信息披露成为投资者的“投资指南”值得关注。

全国股转公司方面表示,此次发布实施的《指引》主要有两大特点:一是基于软件和信息技术服务业的特点,提出差异化信息披露要求;二是强调信息披露的投资者视角,规范引导公司向市场充分展示其投资价值和投资风险。

值得关注的是,此前,关于知识产权的信息披露只要求披露主要无形资产的取得方式和时间、实际使用情况、使用期限或保护期、最近一期未账面价值等信息。《指引》在此基础上增加了涉及无形资产评估的披露评估方法、评估价值、不同评估方法导致的评估结果差异情况。此外,《指引》还从知识产权的保护措施、研发模式、对第三方知识产权的依赖程度等方面进行了规范。

“IT是近年来的投资热门领域,具有业务模式新、创新能力强、成长速度快等特点的细分领域更容易成为新的投资热点。但是IT行业也存在诸多泡沫,新的业务模式具有较大的不确定性,因此,知识产权状况将成为衡量其创新能力的重要指标。”北京律诚同业知识产权代理有限公司副总经理王玉双表示,《指引》关于知识产权信息披露的规定对企业而言将成为激励其直面知识产权问题、加强自主创新能力的有效手段;对投资者而言,其将帮助投资人判断企业的实际创新能

力及其持续创新能力,从而更易判断企业的可持续性和投资价值,避免盲目跟风。

### 企业发展新方向

《指引》关于知识产权信息披露的规定对IT企业的知识产权工作无疑提出了更高挑战,如何在新规定的引导下提升企业知识产权管理水平、展现公司创新能力和投资价值,成为摆在企业面前的主要问题。

“当下,知识产权的数量、质量、经营管理水平逐渐成为判断一家上市企业优劣的重要指标,而对于准备上市的企业来说,及早制定企业知识产权战略、搭建并运行企业知识产权管理体系将在企业上市过程中起到关键作用。”李富山表示,《指引》进一步规范、改进、指导公司的知识产权信息披露行为,IT企业必须提升对知识产权管理工作的重视,加强知识产权管理体系的构建和完善,如企业应在知识产权存量盘点、价值评估与风险预测,知识产权的开发与利用,知识产权风险管理方案、危机应对预案制定和实施等方面进行“突围”。

王玉双对此也表示赞同,她进一步表示,除了持续提升创新能力、建立健全知识产权管理制度

度外,那些以新业务模式为主的IT企业更应考虑如何从模式出发,找到持续的创新点并形成有效的知识产权保护。

近年来,新三板转板创业板愈加受到关注,国务院发布的《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》首次明文指出,要研究全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板创业板相关制度。但在知识产权方面,新三板企业与创业板企业还存在不小的差距。此次《指引》关于知识产权信息披露的规定将对新三板企业转板创业板产生哪些影响也引起了业内关注。

对此,李富山表示,《指引》将对企业产品和服务的创造、估值和融资能力的提升,企业治理能力的提升,以及企业风险合规管理水平的提升产生重大影响。知识产权信息的披露很大程度上将会帮助新三板企业做好知识产权工作,打通新三板向创业板转板的技术途径。

(刘叶婷)

### 创投热点



IPO前夕,因专利侵权被竞争对手告上法庭——

## 聚利科技:或因专利折翼?

近日,有消息称,筹备IPO一年多的北京聚利科技股份有限公司(下称聚利科技)终于收到了证监会的上市反馈意见,然而,与反馈意见同一天到达的,还有一纸专利诉讼状。

据了解,提起专利诉讼的是聚利科技的竞争对手深圳市金溢科技股份有限公司(下称金溢科技),诉讼内容主要针对聚利科技涉嫌侵犯其“电子自动收费车载单元的太阳能供电电路”发明专利,并要求赔偿经济损失1亿元。企业上市犹如“麻雀变凤凰”,是企业扩大自身规模和实现快速发展的关键环节。此次聚利科技在上市前夕遭遇专利诉讼,是否会因此而“折翼”呢?专家表示,如今企业在筹备上市阶段,不仅要做好财务、法律等方面的充分准备,还应不断加强专利储备和布局,避免因竞争对手提起专利诉讼而影响上市进程。

### 遭遇专利诉讼

据了解,聚利科技是一家专业从事电子不停车收费(ETC)系列产品、出租车车载产品研发及解决方案的公司,于2012年11月在新三板挂牌。2016年,聚利科技实现营业收入5.7亿元,目前正在筹备申请IPO。而此次向聚利科技提起专利诉讼的金溢科技也是专门从事研发生产电子不停车收费系列产品的公司,该公司于2017年5月登陆中小板。值得注意的是,聚利科技的招股说明书中显示,金溢科技是其主要的竞争对手之一。那么,为什么金溢科技会在聚利科技上市前夕向其提起诉讼?该诉讼又会给聚利科技的上市之路带来哪些影响?

“对于起诉方而言,对手上市前



夕几乎是最好的诉讼时点。上市,是企业自身发展的关键节点,也是股东实现收益的重要方式。而上市前夕的专利诉讼,如果涉及企业的核心技术、核心产品,可能造成拟上市企业资产状况和盈利前景的重大不确定性,从而对上市进程和结果。在此情况下,被诉企业往往愿意付出更高的代价平息诉讼。”某业内人士表示。与其他经济纠纷相比,专利诉讼周期长、同行业竞争中技术相似度高,加之企业专利意识的逐步增强,在企业上市前夕发起专利诉讼已成为重要的市场竞争手段。

“企业上市,相当于在资本市场上占领了信用高地,在融资、信贷等方面,与非上市的竞争对手相比占据明显优势。即使双方初始的业务规模和科技产出相当,经过两三年的发展,上市与非上市公司之间的差距也可能变得非常明显。”上述业内人士指出。

此外,中国政法大学博士刘知函表示,如果该涉诉专利并非金溢科技

的核心技术,可能影响相对较小,但如果涉及核心专利,则可能对聚利科技上市进程造成较大影响。

### 规避诉讼风险

为了全面了解两家公司的专利布局情况,国家知识产权局专利局专利审查协作北京中心相关审查员以聚利科技和金溢科技为关键词,通过开展专利检索发现,截至目前,金溢科技共提交中国专利申请365件,其中发明专利申请220件,实用新型专利申请110件,外观设计专利申请35件。而聚利科技共提交中国专利申请87件,其中发明专利申请13件,实用新型专利申请25件,外观设计专利申请49件。

该审查员通过全面检索聚利科技的专利了解到,聚利科技公开的一件“车载太阳能电路标签”的实用新型专利申请,与本案涉诉的发明专利

“电子自动收费车载单元的太阳能供电电路”技术内容较为相似。对此,该审查员分析认为,金溢科技是在2010年2月1日提交的“电子自动收费车载单元的太阳能供电电路”发明专利申请,而聚利科技提交实用新型专利申请的时间是在2014年6月6日,也就是说聚利科技提交该专利申请时间晚于金溢科技。聚利科技是否真的对金溢科技造成侵权,还有待法院的判决结果。

“一方面,二者之间可能确实存在专利侵权纠纷;另一方面也不排除个别市场竞争主体通过巨额专利诉讼进行事件营销的可能性,以此达到新闻热点快速传播的营销效果。”刘知函表示。

目前针对拟上市企业展开专利诉讼的情形越来越多,对此刘知函认为:“这种现象反映了某些市场经营主体通过开展专利诉讼来限制竞争对手发展的竞争策略,是我国法律服务市场中商业诉讼模式不断成熟的体现,同时也显现出国内企业专利意识不断提升,并能够将专利等无形资产作为参与市场竞争的重要工具之一。”

那么,企业在准备上市阶段应如何绕开诉讼壁垒呢?刘知函建议:“一方面,准备上市的企业应全面梳理与其关联企业的专利权属情况,明确专利权属法律主体地位;另一方面,企业还应当全面、充分检索与其核心专利类似的技术,排除侵权风险,防止后续竞争对手发起诉讼。”刘知函表示,此外,企业在招股说明书中进行信息披露时,应当全面真实阐述自身与专利有关的信息,如专利权属关系以及专利许可合同的主要内容等。”(李俊霖)



## 旋极科技:专利铺就上市坦途

### 徐蓉

如果你曾使用过中国农业银行的U盾,想必对“旋极科技”4个字不会陌生,但却不一定了解其背后的民营企业:北京旋极信息技术股份有限公司(下称旋极科技)。该公司在2012年成功登陆深圳证券交易所创业板,至2016年创业板七周年之际已经跻身5只累计涨幅超过10倍的股票之一,以累计涨幅1383.22%的亮眼成绩排名第二。2017年第一季度报告显示,其净利润比上年同期增长149.01%。究竟是一家什么样的企业能在短短4年时间里取得如此成就呢?除了市场营销、产品质量等因素以外,笔者将从专利角度一探究竟。

### 稳扎稳打 厚积薄发

旋极科技成立于1997年11月,是一家专门从事嵌入式系统领域研发的高科技企业。该公司是国家军用标准GJB9001A质量管理体系认证企业、军工保密资格认证单位,世界首席嵌入式芯片构架设计公司ARM在中国首家的授权培训中心,还获得了国家密码管理局颁发的“商用密码产品销售许可证”“商用密码产品生产定点单位”证书,是中国移动、中国电信、中国联通、华为、中兴通讯等公司的宽带网络电话终端供应商。

自成立以来,该公司一直专注于嵌入式系统领域的技术研发和市场开拓,拥有优秀的研发团队和坚实的技术储备,具备较强的科研开发和创新能力,不少技术和产品已经形成产业化规模。

笔者通过在中国专利文摘数据库(CNABS)中进行专利检索后发现,截至2017年7月19日,旋极科技已公开的中国专利申请共156件,其中发明专利申请92件,42件获得授权,实用新型专利申请51件,外观设计专利申请13件,所涉及的主要技术领域包括H04L(数字信息的传输,例如电报通信)、G06F(电数字数据处理)、H03K(脉冲技术)和G06Q(专门适用于行政、商业、金融、管理、监督或预测目的的数据处理系统或方法)。从相关数据可见,该公司提交的发明专利申请量占申请总量的59%,占比较高,创新能力较好。

虽然旋极科技目前在嵌入式系统测试的自主研发方面已经达到国际先进水平,但在发展初期,该公司对专利保护没有予以足够的重视,时隔12年才走上了真正的自主知识产权之路。

2009年,旋极科技发布了嵌入式系统测试故障注入产品,打破了嵌入式系统故障注入市场完全被国外产品垄断的局面,并于2009年9月21日提交了该公司第1件实用新型专利申请。该申请提供了一种嵌入式在线调试系统,通过使用可配置连接的FPGA电路单元,将模块化在线

调试系统的灵活性和一体化在线调试系统的简单性有机结合起来,达到了硬件结构简单、成本低、支持的处理品种类多的效果。

旋极科技在2010年共提交了14件中国专利申请,其中发明专利申请9件,均围绕嵌入式系统展开。2011年至2013年,该公司提交的专利申请量达到130件,相关技术主要涉及嵌入式系统、信息安全和税控设备。这一阶段的专利申请数量呈井喷式增长,显然与该公司在2012年成功上市密不可分。这期间,旋极科技积极将前期技术创新和经验积累转化为专利这一无形资产,其中发明专利申请达75件。

自2013年美国的“棱镜门”事件之后,2014年国内各界聚焦网络安全,借着这股春风,旋极科技领衔网络安全概念股年涨287.96%,净利润达6937.35万元,同比增长212.20%。2015年,该公司提交了4件中国专利申请,其中2件涉及可穿戴设备,2016年提交了7件中国专利申请。值得注意的是,旋极科技位于全国各城市的子公司陆续在大飞机项目、物联网、大数据、智慧城市等新兴领域进行专利布局。由此可见,旋极科技一直在探索未来的发展方向。

### 机遇在左 挑战在右

旋极科技属于技术密集型行业,非常注重技术创新和研发投入,研发投入持续多年保持稳定增长。2016年公司研发费用超过7500万元,是2015年的1.79倍。该公司是国内较早自主开发面向国防军工领域嵌入式系统测试软件和工具的企业,在嵌入式系统故障注入、信号光电转换和中继、高速航电总线、高密度机载处理和记录单元、发射、复杂环境高可靠无线自组网通信协议等领域具有雄厚实力和长期技术积累,在国内同类产品处于领先地位。

凭借无线通信、大数据、物联网、云计算等新一代信息技术的快速发展,安全防务、金融税务、智慧城市、智能制造等行业存在巨大的智能化需求。旋极科技拥有对数据存储、管理、查询、分析、挖掘、服务和应用具有迫切需要的大量优质客户,将充分享受大数据、智慧城市建设的巨大机遇。

当然,旋极科技虽属于国家重点扶持和发展的高新技术产业,但该公司从事的嵌入式系统和测试、信息安全和行业信息化等都属于快速发展的行业,技术更新日新月异,知识产权的作用越来越突出,这需要旋极科技进一步加快专利布局的脚步。目前,旋极科技还没有开展海外专利布局,笔者认为这有可能会对其开拓海外市场造成影响。在市场竞争全球化的今天,旋极科技应当走出国门,不断加强自主研发,进行完善的专利布局,才能续写股市新篇章。