

专利交易的统计和趋势分析

一、 近年的专利交易概述

由于大多数专利交易都是保密进行，一直以来研究专利交易面临的最大困难是如何获取原始数据。很多机构、个人花费了大量时间和精力来收集原始数据，主要有以下三方面的来源：

第一，相关数据来源于交易方的主动披露。例如，交易方是上市公司，有义务对相关的交易进行披露。或者，出于公司的战略需求，交易方有时也对自己的交易进行主动公告。

第二，专利交易之后需要在专利局进行登记，从而专利局公开的转让信息也从为研究提供了重要线索。但是，许多转让是登记在空壳实体之下，加之众多交易涉及到了兼并、收购和证券交易，而非一组资产从一个实体转移到另一个的单纯交易。这时需要专业人士对原始数据进行细致的梳理，才能捕获和理解众多交易背后的市场趋势。

第三，来自中介机构（例如，专利交易经纪人）。作为圈里人，经纪人往往掌握着专利交易的第一手资料，因此可以对市场进行分析和预测，例如ROL Group的《2014 BROKEREED PATENT MARKET》¹。

此外，涉及金额巨大的专利交易往往成为媒

体和专业人士的关注焦点，新闻媒体和专业机构的深度分析也能帮助我们理解交易背后的商业逻辑。笔者梳理了最近几年有较大影响力的若干案例，在此简略介绍。

（一） 新闻报道涉及的有重大影响的专利交易

1. Apple等购买Nortel的专利交易（2011.7）

2011年7月，Apple、Microsoft、RIM、EMC、Ericsson及Sony六家公司组团花费45亿美元购买Nortel的6000件专利²，每件专利平均价格为75万美元，震惊了业界，也引发了随后的多个大额专利交易。

参与交易的Ericsson的首席IP执行官Kasim Alfalahi宣称：Nortel的专利包代表了其在过去100多年以来的研发工作的成果，尤其包括电信行业的一些必要核心专利。

2. Google购买Motorola的交易（2011.8）

2011年8月，在Google的创始人佩奇重新担任公司CEO之后不久，就决定花费125亿美元收购Motorola³。本次交易的战略重点在于Motorola拥有的17000个授权专利和7500件申

¹ <http://www.richardsonoliver.com/news/2014/10/28/2014-brokered-patent-market>

² <http://www.cnet.com/news/apple-rim-in-group-buying-nortel-patents-for-4-5b/#!>
³ <http://www.cnet.com/news/google-to-buy-motorola-mobility-for-12-5b/#!>

请。面临着 Apple 公司储备 Nortel 的专利所带来的专利诉讼威胁，Google 的这次交易被视为 Android 阵营的应对措施。

这笔 125 亿美元的交易中，根据 Google 自己的估计，涉及专利的大约在 25 到 35 亿美元。具体而言，扣除（1）Motorola 拥有的现金约 30 亿美元；（2）出售 Motorola 的家庭娱乐部分得到的约 25 亿美元；（3）出售手机部分给 Lenovo 得到的约 30 亿美元；（4）其他税收资产等⁴。因此，这笔交易中专利（包括专利申请）的平均价格约为 14 万美元，远远低于 Apple 收购 Nortel 的交易，难怪在 2014 年 Forbes 杂志的访谈中，佩奇认为收购 Motorola 是次成功的收购⁵。

3. Microsoft 购买 AOL 的 800 件专利(2012.4)

在 2012 年 4 月，微软宣布花费约 10.6 亿美元购买 AOL（美国在线）的约 800 件专利和相关申请⁶。本次交易中的专利平均价格高达 130 万美元/每件，以微软这么精明的公司，不禁让人发问：这批专利的价值何在？笔者研究了相关的分析文章，大概概括以下几方面的原因：

（1）根据 Envision IP 的分析，AOL 的专利涉及即时消息、电子邮件、浏览器、搜索引擎、多媒体技术等，这些技术与 Microsoft 自身的业务有高度相关性⁷；

（2）AOL 的专利有相当部分源于 Mapquest 公司，涉及地图业务，从而有助于

Microsoft 与 Google Maps 进行竞争⁸；

（3）Microsoft 随后以 5.5 亿美元的价格把一部分 AOL 的专利出售和许可给了给准备上市的 Facebook，收回了相当一部分投资⁹。

4. Intel 购买 Interdigital 的专利交易(2012.7)

2012 年 7 月，Intel 花费 3.75 亿美元购买 Interdigital 的 1700 件专利¹⁰。

本次交易的平均价格为 22 万美元，部分专利涉及 3G、LTE 和 4G 通信，此外还涉及 802.11ac 标准的 Wi-Fi 专利。

另一方面，本次交易之前，InterDigital 的市值为约 10 亿美元，交易之后则达到了 13 亿美元，有 30% 的增加。

5. IV、RPX 购买 Kodak 的专利交易(2012.12)

2012 年 12 月，IV 和 RPX（其中 RPX 代表 12 个被许可方：Adobe、Amazon、Apple、Facebook、Fujifilm、Google、Huawei、HTC、Microsoft、RIM、Samsung 及 Shutterfly）花费 5.25 亿美元购买 Kodak 的 1100 个专利，涉及数字成像技术的众多基础专利¹¹。

交易发生时 Kodak 已处于破产程序中。Kodak 宣称这批专利价值在 22.1 到 25.7 亿美元之间，因为 Kodak 基于这批专利获取的专利许可费高达 30 亿美元。然而，有分析人士认为，正因为

⁴
<http://bgr.com/2014/02/13/google-motorola-sale-interview-lenovo/>

⁵
<http://fortune.com/2014/02/12/a-peek-at-googles-ma-ambitions/>

⁶
<http://www.cnet.com/news/microsofts-1-billion-aol-patent-buy-a-done-deal/>

⁷
<http://www.cnet.com/news/why-microsoft-spent-1-billion-on-aols-patents/>

⁸
<http://www.cnet.com/news/aol-patents-could-help-microsoft-battle-google-maps/>

⁹
<http://www.cnet.com/news/facebook-buys-aol-patents-from-microsoft-for-550m/>

¹⁰
<http://www.ipwatchdog.com/2012/07/10/multiple-winners-in-interdigital-intel-patent-deal-despite-wall-street-skeptics/id=26217/>

¹¹
http://www.kodak.com/ek/US/en/Kodak_Announces_Sale_of_Patents.htm

已经被广泛的许可给众多公司，这批专利的实际价值（或者说，威力）小了很多¹²。

6. Microsoft 收购 Nokia 的专利交易（2013.9）

2013 年 9 月，微软宣布花费 71.6 亿美元收购 Nokia 的手机部门，其中有 21.7 亿美元是拥有购买 Nokia 的 30000 发明专利的 10 年的许可以及 8500 件外观设计专利¹³。

不过后来一系列事件表明 Microsoft 高层对于本次交易是有严重分歧的。本次交易的商业目标最终也没有实现。2014 年 7 月，Microsoft 大幅裁掉 Nokia 的员工¹⁴；2014 年 8 月，力主本次交易的 Microsoft 总裁 Steve Ballmer 因为得不到董事会的支持而辞职¹⁵；2015 年 6 月，Nokia 的前总裁、现微软设备集团执行副总裁埃洛普辞职¹⁶。

7. AST 统计的大笔专利转让（2014）

- ◆ HP 向高通转让 1408 项通信专利；
- ◆ IBM 向 Twitter 转让 943 项软件专利；
- ◆ 松下向 IP Bridge 转让 857 项电子专利；
- ◆ 爱立信向 Optis 转让 777 项通信专利；
- ◆ 美国运通向高智公司转让 685 项软件专利。¹⁷

8. WiLAN 收购 Infineon 的专利交易（2015）

2015 年 6 月，在专利交易市场沉寂一段时间之后传出消息：WiLAN 花费 3300 万美元从

Infineon Technologies 收购 Qimonda 的专利组合，涉及 7000 件专利和专利申请，覆盖的技术领域为 DRAM、FLASH 存储器、半导体工艺、制作、光刻、封装等技术¹⁸。

不过，本次专利交易的平均价格还不到 5000 美元，与几年前真是不可同日而语了。

基于上述案例可以看出 2011-2012 年是专利交易的高峰期，随后专利交易活跃程度有明显下降。这一趋势也在某些专业机构的研究成果中得到确认。笔者这里与读者分享两个例子：IP Offering 公司的《Patent Value Quotient》¹⁹、AST（Allied Security Trust）公司的《Back in the Old Routine》²⁰。

（二） IP Offering 的 Patent Value Quotient

IP Offering 是一家专利交易经纪公司，同时也提供知识产权领域的咨询服务。从 2012 年开始，IP Offering 一直在努力收集专利交易的相关数据，并发布年度报告《Patent Value Quotient（专利价值指数）》。以下表 1 到表 3 都是节选自 IP Offering 的报告。

1. 2012 年的专利交易统计

¹² http://www.bokee.net/company/note_viewNote/983314.html

¹³ <http://www.worldipreview.com/news/microsoft-pays-billions-to-license-nokia-patents>

¹⁴ <http://tech.china.com.cn/it/20140718/128161.shtml>

¹⁵ <http://www.csdn.net/article/2014-08-20/2821284>

¹⁶ <http://www.ithome.com/html/it/157106.htm>

¹⁷ 同注 3

¹⁸

<http://www.iam-media.com/blog/Detail.aspx?g=dc3b8d41-de22-4f6a-bad5-39169ff3958b>

¹⁹

<http://www.ipofferings.com/patent-value-quotient.html>

²⁰

<http://www.iam-media.com/Magazine/Issue/69/Features/Back-in-the-old-routine>

表 1

Transaction Month/Year	Seller	Buyer	Technology	Total Transaction	Number of Patents	(Average Paid per Patent) Quotient
January	Digitide/Altitude	RPX	Consumer Electronics	\$50,000,000	500	\$100,000
January	Real Networks	Intel	Media Players	\$120,000,000	190	\$631,579
January	Adaptix	Acacia Research	4G Wireless	\$100,000,000	230	\$434,783
February	[Broker]	Anonymous	Streaming Audio/Video	\$900,000	2	\$450,000
March	Azure Dynamics	Mosaid Technologies	Electric Drive	\$2,700,000	11	\$245,455
March	[Broker]	Anonymous	Ecom-Rating Based Sorting	\$300,000	1	\$300,000
April	AOL	Microsoft	Internet	\$1,058,000,000	925	\$1,141,822
April	Microsoft	Facebook	Internet	\$550,000,000	650	\$846,154
April	Dataram	Phan Tia Group	Storage/Networking	\$5,000,000	13	\$384,615
April	Aware	Intel	WiFi	\$40,000,000	25	\$1,600,000
June	Interdigital	Intel	3G/LTE	\$375,000,000	1,700	\$220,588
June	[Broker]	Anonymous	Uninterruptible Power	\$140,000	5	\$28,000
June	IBM	Ultratech	C4 3D Packaging	\$8,000,000	109	\$73,394
June	InterDigital	Anonymous	GPS/Triangulation	\$10,000,000	65	\$153,846
June	8x8	Anonymous	Cloud Communications	\$12,000,000	80	\$150,000
July	[Broker]	Anonymous	Noise Cancellation	\$150,000	2	\$75,000
July	Digg	LinkedIn	Social Media	\$4,000,000	15	\$266,667
July	Fujifilm Corp	Universal Display Corp	OLED	\$105,000,000	1,200	\$87,500
July	CSR	Samsung	Wireless Handset	\$31,000,000	21	\$1,476,190
July	TeraHop Networks	Anonymous	GPS/Triangulation	\$10,000,000	65	\$153,846
August	Aware	TQ Delta	DSL	\$18,000,000	30	\$533,333
August	Nokia	Vringo	4G Wireless	\$22,000,000	109	\$201,835
August	Precision Optics	Intuitive Surgical	Optical Instruments	\$2,500,000	17	\$147,059
September	[Broker]	Anonymous	Wireless	\$800,000	11	\$54,545

Patent Value Quotient: Full Year 2012 (continued)

IPOfferings LLC

Transaction Month/Year	Seller	Buyer	Technology	Total Transaction	Number of Patents	(Average Paid per Patent) Quotient
September	Elpida Memory	Apple	Memory	\$51,000,000	259	\$196,911
September	[Broker]	Anonymous	Geofencing	\$250,000	1	\$250,000
October	Alvarion	Wi-LAN	4G Wireless	\$19,000,000	150	\$126,667
November	[Broker]	Anonymous	RFQ Processing	\$200,000	1	\$200,000
November	[Broker]	Anonymous	Email	\$200,000	1	\$200,000
December	[Broker]	Anonymous	4G IP Networks	\$1,000,000	4	\$250,000
December	Digital Domain Media	RealD	2D-3D Conversion	\$5,450,000	6	\$908,333
December	[Broker]	Anonymous	Measurement System	\$400,000	2	\$200,000
December	[Broker]	Anonymous	E-Commerce	\$550,000	2	\$275,000
December	[Broker]	Anonymous	3D TV	\$326,000	3	\$108,667
					Average:	\$366,811
					Median:	\$211,212

基于上述表 1 的统计，2012 年的专利交易平均值为 366,811 美元，中值为 211,212 美元。

2. 2013 年的专利交易统计

表 2

				(Average Paid per Patent)		
Transaction Month/Year	Seller	Buyer	Technology	Total Transaction	Number of Patents	Quotient
Jan. 2013	[Broker]	Anonymous	WiFi	\$150,000	1	\$150,000
Jan. 2013	Kodak	Consortium	Digital Imaging	\$527,000,000	1,100	\$479,091
Jan. 2013	MIPS Technologies	Bridge Crossing	Networking and Mobile	\$350,000,000	498	\$702,811
Feb. 2013	[Broker]	Anonymous	Consumer Electronics	\$350,000	1	\$350,000
March 2013	Orcit Communications	Networks3 Inc.	4G Wireless	\$5,000,000	56	\$89,286
March 2013	[Broker]	Anonymous	Web Browser	\$110,000	1	\$110,000
March 2013	Ingemar Cox (Inventor)	Network-1 Security	E-Commerce	\$1,597,000	4	\$399,250
April 2013	Nokia	Pendrell Corporation	Flash Memory	\$2,000,000	81	\$24,691
April 2013	Lexmark	Funai Electric	Inkjet Printing	\$73,500,000	1,651	\$44,518
April 2013	CyberFone Systems	Marathon Patent Group	Data Transaction	\$3,280,000	10	\$328,000
May 2013	[Broker]	Anonymous	Cable Card	\$350,000	1	\$350,000
May 2013	[Broker]	Anonymous	E-Commerce	\$200,000	1	\$200,000
May 2013	Mirror Worlds	Network-1 Security	Document Management	\$3,000,000	9	\$333,333
July 2013	Orcit Communications	Hudson Bay Capital	Micro Optics	\$5,000,000	76	\$65,789
July 2013	[Broker]	Anonymous	E-Commerce	\$150,000	2	\$75,000
July 2013	[Broker]	Anonymous	Location-Based Services	\$550,000	7	\$78,571
July 2013	Rockstar Consortium	Spherix	Wireless	\$2,000,000	5	\$400,000
Aug. 2013	Tessera Technologies	FLIR Systems	Specialty Optics	\$14,900,000	173	\$86,127
Sept. 2013	North South Holdings	Spherix	Wireless	\$15,000,000	24	\$625,000
Sept. 2013	[Broker]	Anonymous	Location-Based Services	\$190,000	1	\$190,000
Oct. 2013	[Broker]	Anonymous	Cloud Mobile	\$190,000	1	\$190,000
Nov. 2013	Ericsson	Fingerprint Cards	Wireless	\$2,310,750	17	\$135,926
Nov. 2013	[Broker]	Anonymous	Affiliate Marketing	\$75,000	1	\$75,000
Nov. 2013	[Broker]	Anonymous	Fleet Management	\$150,000	2	\$75,000
Dec. 2013	[Broker]	Anonymous	RF/Near Field	\$300,000	1	\$300,000
Dec. 2013	[Broker]	Anonymous	Broadband Gateway	\$550,000	7	\$78,571
Average:						\$228,306
Median:						\$170,000

基于上述表 2 的统计，2013 年的专利交易平均值为 228,306 美元，中值为 170,000 美元。

3. 2014 年的专利交易统计

表 3

				(Average Paid per Patent)		
Transaction Month/Year	Seller	Buyer	Technology	Total Transaction	Number of Patents	Quotient
January	Rockstar Consortium	Spherix Inc.	Network Devices	\$60,000,000	101	\$594,059
January	IBM Corporation	Twitter, Inc.	Online Services	\$36,000,000	930	\$38,710
January	[Broker]	Anonymous	Media Files	\$150,000	2	\$75,000
January	Intergraph Corporation	Vantage Point Technology	Data Management	\$600,000	11	\$54,545
February	[Broker]	Anonymous	Cable Card	\$350,000	1	\$350,000
February	[Broker]	Anonymous	Secure Electronics	\$200,000	1	\$200,000
February	Hewlett Packard Company	QualComm Incorporated	Mobile Technology	\$278,000,000	956	\$290,795
February	TeleComm Systems	CRFD Research	Web Communications	\$500,000	3	\$166,667
March	[Broker]	Anonymous	MRI	\$250,000	3	\$83,333
March	[Broker]	Anonymous	Optical Communications	\$400,000	3	\$133,333
March	Delphi Technologies	Loopback Technologies	Automotive	\$1,700,000	15	\$113,333
April	[Broker]	Anonymous	Wi-Fi	\$250,000	7	\$35,714
April	Unwired Planet	Lenovo	LTE + 4G	\$2,831,400	22	\$128,700
April	United Technologies	Ballard Power Systems	Fuel Cell	\$17,402,000	68	\$255,912
April	CyberFone Systems	Marathon Patent Group	Telephony/Data	\$3,280,000	38	\$86,316
May	Dongbu Hitek	Document Security	Semiconductor	\$1,150,000	115	\$10,000
June	Nokia	Inventegy Global	IP Multimedia Subsys	\$21,000,000	77	\$272,727
June	Selene Communications	Marathon Patent Group	Search/Network Intrusion	\$1,030,000	3	\$343,333
June	Private Inventor	LinkedIn	Fact Checking	\$4,000,000	8	\$500,000
July	[Broker]	Anonymous	Mesh Network	\$250,000	7	\$35,714
July	Microsoft Corporation	Rovi Corporation	Client-Server	\$28,000,000	258	\$108,527
August	Clouding Corporation	Marathon Patent Group	Network/Data Mngmnt	\$4,829,000	70	\$68,986
August	Interdigital	Rakuten	Dynamic Link	\$1,999,000	17	\$117,588
September	Dynamic Advances	Marathon Patent Group	Natural Language	\$6,653,078	4	\$1,663,270

Transaction				Total	Number of	(Average Paid
Month/Year	Seller	Buyer	Technology	Transaction	Patents	per Patent)
September	[Broker]	Anonymous	Oil and Gas	\$130,000	1	\$130,000
September	Acacia Research	Renasas Electronics	Signal Transmission	\$3,500,000	51	\$68,627
September	[Broker]	Anonymous	Microprocessors	\$120,000	3	\$40,000
September	Sarif Biomedical	Marathon Patent Group	Microsurgery	\$552,024	5	\$110,405
October	[Broker]	Anonymous	Mobile Financial	\$400,000	2	\$200,000
November	Prism Technologies	Internet Patents	Network Security	\$27,245,000	61	\$448,639
November	Jansenn Pharmaceuticals	Vivus	Migraine Prevention	\$5,000,000	4	\$1,250,000
December	[Broker]	Anonymous	Home Security	\$80,000	1	\$80,000
Average:						\$251,007
Median:						\$123,144

基于上述表 3 的统计，2014 年的专利交易平均值为 251,007 美元，中值为 123,144 美元。

4. 全球专利交易的价格趋势

基于 IP Offering 的统计，从专利交易总额、专利数量、专利评价交易价格三方面来看，2012 到 2014 年有明显的大幅下降，如下表 4 所示。

表 4

年份	交易总额	售出专利数量	平均价格
2012	\$2,949,666,000	6,985	\$422,286
2103	\$1,007,902,750	3,731	\$270,143
2014	\$467,731,502	2,848	\$164,232

(三) AST (Allied Security Trust) 的研究成果

AST 的研究主要集中于美国专利交易。具体而言，AST 对 2010 年 1 月至 2014 年 6 月间美国专利商标局登记的近 142 万个专利转让进行了研究。以下图形和分析内容主要节选自 AST 发布的《Back in the Old Routine》²¹。

具体分析方法包括：分析每份转让/变更交易，剔除了与并购、业务部门销售、公司发明者、安全、留置权和名称更改相关的部分，以反映纯粹的专利交易。接着，这些转让被合并为交易，其中对受让方/让与方的名称与母公司进行了统一。AST 的工作亮点在于，在对该数据的进一步

分析中，对行业、收入、企业以及交易的专利技术进行了分类。

最后，AST 统计了 2010 年以来确定的专利交易超过 3709 份，涉及了 68430 个美国专利、2476 个卖家和 1517 个买家。从这些数据中，AST 已发现了几个有趣的趋势。

所分析的时间段，2011 年的交易量为最高，其中包括著名的苹果购买北电网络、谷歌购买摩托罗拉的专利交易。此后的年交易量急剧下降，直到 2014 年才强势反弹，截至 6 月份已发生交易 372 个，涉及 10831 份专利。

1. 美国专利交易的统计

²¹ 同注 3

图 1 美国专利交易和数量（按年份）

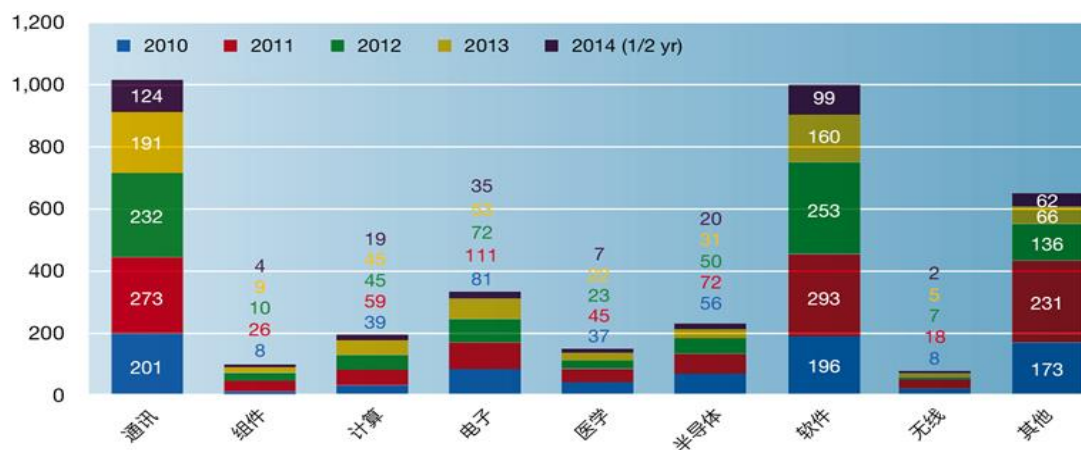


2. 美国专利交易的行业分布

AST 按照美国和国际专利分类代码，显示了

各行业分类的专利交易量。每次交易根据专利所涉及的技术领域，被归入了相应的行业分类。

图 2 交易数量（按行业）



AST 分析得到，2010 年以来专利交易的主要份额（78%）均是由高技术行业贡献。2014 年，超过 60% 的交易都与通讯和软件技术资产有关。通讯交易中有 70% 被“专利持有公司”²²收购。

专利持有公司也同样活跃于半导体和软件行业。1000 多个涉及到软件技术的交易中，高智公司的购买份额就占到了 33%。“其他”类别中超过 30% 的资产交易属于汽车行业。

²² AST 将“专利持有公司”定义为不提供任何产品或服务，如非执业实体和专利集合体。

此外，通信资产的交易最为活跃。几家大型运营公司成为了这些资产的主要卖家，如北电网

络、惠普、松下、爱立信、柯达、IBM 和光美， 如图 3 所示。

图 3 通信行业的专利交易图



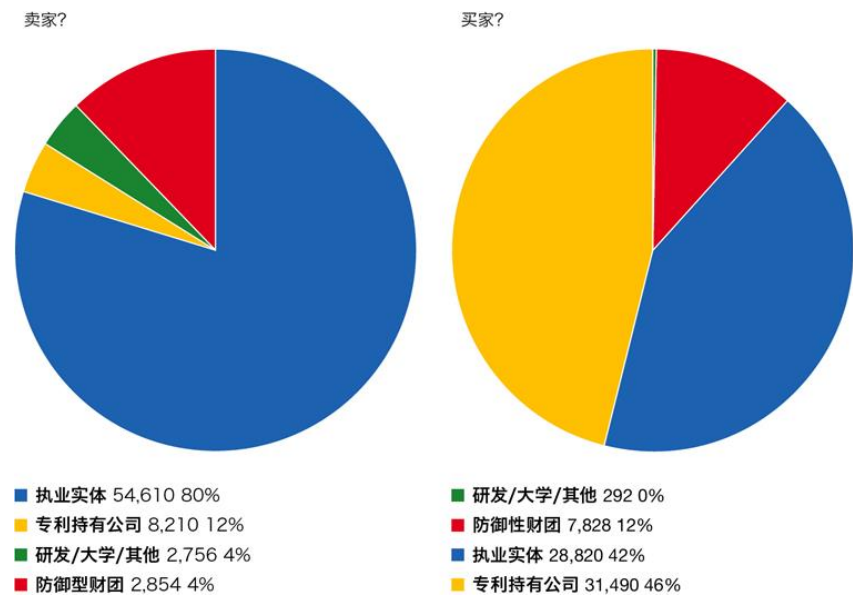
3. 买家和卖家

(1) 卖家

AST 的报告分析了买家的构成，其中执业实体是最大的销售商，如图 4 所示。执业实体在资产出售中的贡献份额已超过 80%，而专利持有公

司是主要买家，采购量占到了成交资产的 46%。此外，AST、RPX、OIN 和 CPTN 等防御型财团占到了市场买家的 12%。由于防御型财团最终代表着执业实体，这意味着超过 54% 的交易总额是由执业实体购买。

图 4 专利交易（按参与方性质）



从表 5 可看出，排名前 15 位的卖家中，有 10 个都是执业实体。IBM 是最大的卖家，在 2010 年以来的 57 个交易中售出多达 6111 份专利，占所有交易资产的 11%。

表 5 2010 年以来的前 15 名卖家（按交易数量）

排名	卖家	2014 年上半年		2010 年 — 2014 年 6 月	
		交易数量	专利数量	交易数量	专利数量
1	IBM	12	1,066	57	6,111
2	AT&T	4	69	35	405
3	诺基亚	3	22	30	940
4	Allied Security Trust	4	349	29	704
5	赛普拉斯半导体公司	2	207	29	441
6	高智公司	5	115	27	673
7	惠普	3	1,430	25	2,742
8	IPG 医疗/电子	0	0	21	850
9	松下	10	1,903	20	2,112
10	德尔福公司	3	25	20	266
11	恩智浦	4	141	19	843
12	Innovation Management Sciences	0	0	19	64
13	威瑞森通讯	1	14	18	298
14	Acacia	2	6	18	194
15	施乐公司	1	1	16	252
其他卖家 (2,461)	318	5,483	3,326	51,535	

表 6 显示了 2014 年排名前 15 位的卖家。松下、惠普和 IBM 为领头羊，2014 年上半年出售的专利超过 1000 项。松下自 2010 年以来出售的

所有资产中超过 90% 的交易都是在 2014 年上半年完成，可见其出售力度正在加大。

表 6 2014 年的前 15 名卖家（按出售专利数量）

排名	卖家	2014 年上半年		2013 年	
		交易数量	专利数量	交易数量	专利数量
1	松下	10	1,903	3	59
2	惠普	3	1,430	4	52
3	IBM	12	1,066	15	827
4	爱立信	1	777	1	822
5	美国运通	1	685	2	27
6	Allied Security Trust	4	349	3	14
7	阿尔卡特朗讯	3	295	2	54
8	瑞萨电子	1	226	0	0
9	企业研究国际合作伙伴	1	211	1	1
10	恩智浦	4	141	1	3
11	赛普拉斯半导体公司	2	207	4	21
12	Pendrell	5	138	3	45
13	英特尔	1	129	0	0
14	兰巴斯	4	127	2	53
15	东部高科	2	125	0	0
其他卖家 (2,461)	318	3,022	541	9,455	

（2）买家

资产的 37%。高智公司是迄今为止最大的买家，RPX、AST 和 OIN 等专利集合体也是大买家。

表 7 显示了 2010 年以来的前 15 名买家。前 15 名买家中有 9 家是专利持有公司，占有所有交易

表 7 2010 年以来的前 15 名买家（按交易数量）

排名	买家	2014 年上半年		2010 年 — 2014 年 6 月	
		交易数量	专利数量	交易数量	专利数量
1	高智公司	62	1,061	941	10,743
2	RPX	18	377	108	1,973
3	谷歌	3	173	96	4,680
4	三星	10	120	72	1,922
5	Acacia	9	46	66	1,600
6	苹果公司	2	8	49	1,890
7	Conversant (Mosaid)	0	0	36	957
8	Intellectual Discovery	6	131	36	729
9	Tessera	5	266	33	652
10	Wi-Lan	4	522	29	1,224
11	Allied Security Trust	3	125	31	503
12	开源发明网络	2	22	29	212
13	乐天公司	2	113	27	659
14	微软	4	77	23	538
15	英特尔	1	20	22	831
其他买家 (1,502)	241	7,770	2,111	39,317	

在执业实体中谷歌一直是最大的买家。摩托罗拉的交易属于公司收购，因此被排除在分析之

外。三星和苹果还也购买了多份资产，大都是通讯和消费电子产品。

表8列出了2014年上半年购得资产最多的前15位买家。AST 研究组注意到 Optis 是首次出现的买家，但是其真实身份目前仍不清楚。有趣的是，AST 发现这家设在纽约的有限责任公司与资

产高达 25 亿美元的对冲基金公司——高桥资本管理公司（Highbridge Capital Management）拥有相同的地址。

表 8 2014 年的前 15 名买家（按购买专利数量）

排名	买家	2014 年上半年		2013 年	
		交易数量	专利数量	交易数量	专利数量
1	高通公司	2	1,418	6	126
2	高智公司	62	1,061	57	1,656
3	Optis	3	1,029	0	0
4	Twitter Inc	1	943	0	0
5	IP Bridge	1	857	0	0
6	Wi-Lan	4	522	4	96
7	RPX	18	377	22	403
8	ARM	2	300	0	0
9	Tessera	5	266	4	15
10	Future Link Systems	1	211	0	0
11	Sound View Innovations	1	258	0	0
12	谷歌	3	173	21	837
13	Intellectual Energy	2	143	0	0
14	索尼	3	140	1	2
15	Intellectual Discovery	6	131	25	441
其他买家 (1,502)	258	3,002	442	7,857	

二、 专利交易中的估值方法

专利交易中的估值方法有多种，基本可以分为：基本分析（Fundamental Analysis）和财务分

析 (Financial Analysis)。

基本分析是主要对专利本身的质量进行评估，依据特定的判断标准和对各个判断标准的评分方式，对权利要求书和说明书进行审核。财务分析主要是利用经济工具对专利的财务价值进行分析，可以进一步分为包括：收入分析法、成本分析法、市场分析法。

不过，笔者认为，相对于本文提到的众多专利交易，以下两种估值方法格外有指导意义。

1. 市场估值法

当专利交易活跃的时候，如果众多专利交易提供的数据足够多，则过去的专利交易价格可以被作为参考，为类似的专利交易提供指引。例如，IP Offering 公司的提供的专利价值指数 (Patent Value Quotient) 就是基于这个思路而提供的指引。

2. 机器基本分析法

不过，当交易市场不活跃的时候，市场交易法的应用就受到了较大限制。例如，2011 年的 Nortel 交易之前，并没有这么大规模、高交易额的专利交易发生过，也就不存在任何可供参考的实例。

另一方面，使用基本分析方法也面临特定的挑战。Nortel 交易和 Motorola 交易涉及的专利都是成千上万件专利，交易必需在几个月的时间完成，如何在短时间内研究、分析和评估这么多专利的价值？凭借人力显然是不够的。这时，就需要机器基本分析法，借助计算机的计算能力在短时间内完成大量专利的评估。关于这一方法的更详细内容可以参看 Mr. Larry M Goldstein 所著的《True Patent Value: Defining Quality in Patents

and Patent Portfolios》²³。

三、 专利交易的新趋势背后的原因探讨

前面介绍的研究报告也证实了近几年专利交易的趋势：2011-2012 年的专利交易很活跃，专利估值高；2013-2014 年的交易活跃程度降低，专利估值有明显下降，尤其是缺少大笔交易。

专利交易背后总是有商业目的，例如通过专利诉讼来遏制竞争对手，正如 Apple v. Samsung 的世纪诉讼大战所展示的那样。然而，从 2012 到 2015 年，以智能手机领域为代表的电子消费产品的商业竞争越发激烈 (Apple、Google、Samsung、华为、小米等)，专利诉讼在全球范围的数量也并没有显著减少。因此，专利交易减少的原因似乎应当从其他方面寻找。

笔者梳理了近几年来司法环境、立法、政府产业政策等方面的一些变化，试图寻找这些因素是否、以及在何种程度上影响了专利交易。

1. 美国新专利法 (America Invents Act) 的影响：IPR 程序

美国的新专利法创立了用于宣告专利无效的新程序：IPR (Inter Parte Review)，自 2012 年 9 月 16 日实施。

相关统计数据表明：IPR 程序中 PTAB 认定无效的权利要求的比例高达 77% (其中未计入专利权人主动放弃的权利要求、PTAB 未审理的权利要求)²⁴。此外，POST GRANT HQ 发布的统

²³

http://www.amazon.com/True-Patent-Value-Defining-Portfolios/dp/0989554104/ref=sr_1_3?s=books&ie=UTF8&qid=1435039608&sr=1-3

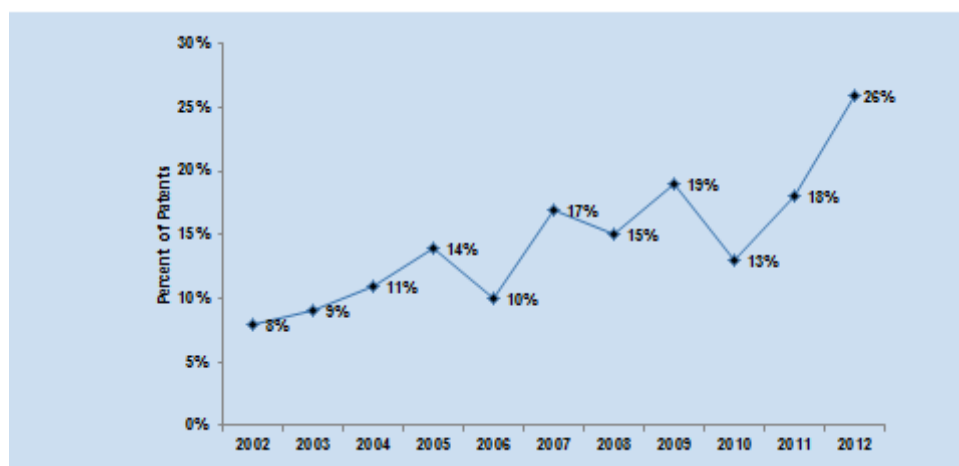
²⁴

US Patent and Trademark Office, "Inter Partes Review Petitions Terminated to Date (as of 1/15/2015)", http://www.uspto.gov/sites/default/files/documents/inter_partes_review_petitions_terminated_to_date%2001%2015%202015.pdf, 最后访问 2015 年 6 月 23 日。通过 IPR 程序，PTAB 最终认定的权利要求中，643 个权利要求被认定有效，2176 个权利要求被认定无效。

计数据也指出,无效宣告人所挑战的权利要求中,有 73%的权利要求被无效或被主动放弃²⁵。

IPR 程序被创建之前,IPX (Inter Parte Reexamination) 无效权利要求的成功比例只有 31%。不过,美国地区法院无效专利的比例一直

比较高,虽然 CAFC (联邦上诉巡回法院)有时会推翻地区法院的判决。Robert Smith 的《White Paper Report: United States Patent Invalidity Study 2012》²⁶统计了 CAFC 无效专利的比例:



不管怎么样,通过美国法院来无效专利是极为昂贵的。相比之下,IPR 提供了一种更便宜、更快速、更高效地无效专利的途径,美国专利被无效的可能性大幅增加,估值严重下降,专利交易也受到负面影响。Richard Baker 甚至认为,IPR 使得所有的美国专利都贬值了 2/3,美国经济因此损失了 1 万亿美元²⁷。

2. 美国最高法院的态度转变 (2014)

CAFC 的建立一直被视为美国“强专利保护 (Pro-Patent)”政策的体现。过去几十年里,CAFC 也的确更好地实现了对权利人的保护。但是,这一情况已经发生了变化。2014 年,美国最高法院史无前例地提审了多达 6 个专利案件,所有的判决都对专利权人有某种程度的负面影响,这可以

视为美国最高法院在纠正或调整 CAFC 的 Pro-Patent 政策。

上述 6 个美国最高法院的判决从以下几个方面影响到了专利权人:

(1) 专利更容易被无效

Alice v. CLS Bank²⁸, 涉及的争议焦点:“抽象概念”以通用计算机予以实现时,是否属于可授权主题?最高法院认为:不可以。本案导致商业方法专利基本不可能被授予专利,软件专利也更容易因为专利法第 101 条被无效。

Nautilus, Inc. v. Biosig Instruments, Inc.²⁹, 涉及的争议焦点:何种程度的“不清楚”会导致专利被无效?最高法院认为:专利需要满足“reasonable certainty”,这是个比较高的标准。本案导致专利更容易因为专利法第 112 条第 (f)

²⁵ <http://www.postgranthq.com/statistics/total-number-of-petitions-filed-from-uspto-stats/>

²⁶ <http://www.morganlewis.com/pubs/white-paper-report-united-states-patent-invalidity-study-presented-at-the-ipo-annual-meeting>

²⁷ 《America Invents Act Cost the US Economy over \$1 Trillion》, <http://patentlyo.com/patent/2015/06/america-invents-trillion.html>

²⁸ http://www.scotusblog.com/case-files/cases/alice-corporation-pty-ltd-v-clis-bank-international/?wmp_switcher=desktop

²⁹ <http://www.scotusblog.com/case-files/cases/nautilus-inc-v-biosig-instruments-inc/>

款被无效。

(2) 专利权人证明专利侵权的标准提高

Medtronic, Inc. v. Mirowski Family Ventures, LLC³⁰，涉及的争议焦点：被许可人在法院提起“宣告不侵权”之诉时，专利侵权的举证责任在哪一方？最高法院认为：专利权人承担。从而在“宣告不侵权”之诉中，专利权人的举证责任加大。

Limelight Networks, Inc. v. Akamai

Technologies, Inc.³¹，涉及的争议焦点：引诱侵权的认定必须以直接侵权为前提？最高法院认为：是。本案导致证明引诱侵权的标准更高，专利权人证明侵权更加困难。

(3) 诉讼费用的承担

美国专利诉讼的高额律师费是专利高估值的一个重要原因。基于 Bessen 等人的报告《The Direct Cost From NPE Disputes》³²，专利诉讼的平均花费在百万美元以上，如下表所示。

Table 2. Mean Litigation Costs per defense in million dollars

	Direct legal costs		Licensing costs		Total cost	
	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median
All	1.38 (0.26)	0.20	6.53 (1.76)	0.22	7.91 (1.86)	0.56
Company size						
Small/medium	0.42 (0.12)	0.07	1.33 (0.42)	0.18	1.75 (0.49)	0.32
Large	1.52 (0.30)	0.23	7.27 (2.01)	0.23	8.79 (2.13)	0.65
Industry						
Software	1.50 (0.41)	0.17	1.82 (0.45)	0.30	3.32 (0.81)	0.55
Hardware	1.33 (0.33)	0.21	8.14 (2.35)	0.18	9.48 (2.48)	0.59

Addendum on legal costs

AIPLA survey (2011)

Cost through discovery 0.49 – 3.60

Cost through trial 0.92 – 6.00

不过，2014 年的 Octane Fitness v. Icon Health and Fitness³³ 和 Highmark Inc. v. Allcare Health Management Systems, Inc.³⁴ 案件改变或调整了律师费用的分配机制（所谓的 attorney fee shifting）。这两个案件的争议焦点在于：如何认定由败诉方承担另一方的律师费的“例外情况”？美国最高法院认为：地方法院的法官有裁量权。即，地方法院有充分裁量权来让一方承担另一方的律师费，从而使专利权人（作为原告）败诉并被判决

承担另一方的律师费用的可能性大大增加。

3. 对专利权人滥用市场支配地位的遏制使 SEP 价值降低

实施某些行业（或国家）标准时，必需要实施某些专利，这些专利被称为标准必要专利（SEP, Standard Essential Patent）。通信产业领域最著名的 SEP 权利人包括：高通、Nokia、Motorola 等公司。由于 SEP 是绕不开的，因此 SEP 的权利人在专利实施许可谈判中占有极为强势的地位，

30
<http://www.scotusblog.com/case-files/cases/medtronic-inc-v-boston-scientific-corp/>

31
<http://www.scotusblog.com/case-files/cases/limelight-networks-inc-v-akamai-technologies-inc/>

32
http://www.bu.edu/law/faculty/scholarship/workingpapers/documents/BessenJ_MeurerM062512rev062812.pdf

33
<http://www.scotusblog.com/case-files/cases/octane-fitness-v-icon-health-and-fitness/>

34
<http://www.scotusblog.com/case-files/cases/highmark-inc-v-allcare-management-systems-inc/>

这些 SEP 的商业价值也非常高。

但是,自 2013 年开始,各国法院、政府机构、国际组织都开始注意到 SEP 的权利人利用市场支配地位而索取高额专利许可费,试图遏制专利权人的权利滥用。以下是有重大影响的案例:

(1) Microsoft v. Motorola (2013.4)

Motorola 是 H.264 and 802.11 标准的 SEP 权利人,向 Microsoft 索取 Windows 和 Xbox 销售额的 2.25%作为许可费(以售价 200 美元的 Xbox 为例, Motorola 索取的专利许可费是 4.5 美元/每台)。

美国地区法院法官 James Robart 最终判决 Microsoft 需要为上述标准支付的 SEP 专利许可费是每年 180 万美元,远远低于 Motorola 所要求的 40 亿美元³⁵。

(2) Huawei v. InterDigital (2014.4)

类似地,中国法院在 2014 年审理的 Huawei v. InterDigital 一案中也判决了 SEP 的专利许可费。

InterDigital 是 3G 通信标准(包括 WCDMA, CDMA2000 及 TD-SCDMA)的 SEP 权利人。InterDigital 向华为公司索要的专利许可费是华为相关产品销售额的 2%。中国法院判定 InterDigital 作为 SEP 的权利人滥用市场支配地位而违反了《反垄断法》,向华为支付 2000 万人民币的赔偿额;此外,法院判决相关 SEP 的许可费率应是华为相关产品的销售额的 0.019%³⁶。

(3) 国际组织 IEEE (电气和电子工程师协会) 修改 SEP 的许可政策 (2014.10)

尽管有 Qualcomm 和 Nokia 等公司的强烈反对, IEEE 还是修改了对于 SEP 的许可政策³⁷。

这次修改涉及(a)基于 SEP 获取禁令的条件;(b)评价 SEP 专利许可费是否满足 RAND 承诺(“reasonable and nondiscriminatory”)的各项因素等。IEEE 的修改也得到了美国司法部的高度肯定³⁸。

(4) 中国反垄断调查机构调查 Qualcomm (2015.1)

Qualcomm 持有 3G 和 4G 通信标准中的大量 SEP。Qualcomm 通过芯片销售和许可费于 2013 年在全球获得 248 亿美元的收入,而其中近一半来自中国。2014 年,Qualcomm 公司受到中国发改委的调查。2015 年 1 月,发改委最终做出决定,要求 Qualcomm 修改其专利许可政策,并处 2013 年度在我国市场销售额 8%的罚款,计 60.88 亿元³⁹。

四、 未来的专利中心? 欧洲

过去很长一段时间,美国一直是全球专利交易的中心。由于美国立法、司法实践、政府产业政策等多个方面的调整,与 2011-2012 年相比,全球的专利交易的活跃度显著降低,估值也大大减少。不过,近来有人预测,专利交易(以及专利诉讼)的中心很有可能转移到欧洲⁴⁰。

这种观点主要是考虑到以下两个因素:(1)欧洲统一专利法院的建立;及(2)欧洲专利的质量相对较高。首先,欧洲统一专利法院的管辖领域包括了 6 亿欧洲人口,覆盖 25 个国家。权利人

³⁵ <http://www.mwe.com/A-First-for-FRAND-Federal-Court-in-iMicrosoft-v-Motorolai-Sets-FRAND-Royalty-Rates-for-Standard-Essential-Patents-05-08-2013/>

³⁶ <http://www.patentexp.com/?p=799>

³⁷ http://www.patentexp.com/wp-content/uploads/2015/03/IEEE-Update-S-Bylaws_100614.pdf

³⁸

<http://www.patentexp.com/wp-content/uploads/2015/03/DOJ-Response-to-IEEE-Updated-SSO-Policy.docx>

³⁹

http://news.bandao.cn/news_html/201502/20150211/news_20150211_2502480.shtml?i|277469:1

⁴⁰

《US patent leadership may be over and the IP market is changing, but opportunities abound》, <http://www.iam-media.com/Blog/Detail.aspx?g=d2a23bb7-ed50-476c-b920-cc17481b5574>; 《As the Americans look set to abdicate global patent leadership Europe has an exciting opportunity》, <http://www.iam-media.com/Blog/Detail.aspx?g=63659efd-1216-49e4-a80d-8c60b9556e81>

不必再逐个到各个欧洲国家的法院去起诉。欧洲统一专利法院的一道禁令即可适用所有国家，威力极大。另一方面，一般认为在全球 5 大专利局（美国、欧洲、日本、中国、韩国）中，欧洲专

利局的审查质量最高，因此欧洲专利的质量也最好⁴¹。

这一预测是否准确，我们不妨拭目以待：例如，未来的专利诉讼大战是否会在欧洲。

41
THE VALUE OF EUROPEAN PATENTS,
http://www.researchgate.net/publication/4761673_The_Value_of_European_Patents

宋海宁 合伙人 电话：86 10 8519 2375 邮箱地址：songhn@junhe.com

本文仅为分享信息之目的提供。本文的任何内容均不构成君合律师事务所的任何法律意见或建议。如您想获得更多讯息，敬请关注君合官方网站“www.junhe.com”或君合微信公众号“君合法律评论”/微信号“JUNHE_LegalUpdates”。

