

KOREA INSTITUTE OF PATENT INFORMATION

# Patent21

[www.kipi.or.kr](http://www.kipi.or.kr)

- 가
- 2004
- (證券化) -
- 
- 
- & Workshop
- WIPO - OECD
- KUPI NEWS
- 2004
- 2004
- 2004
- 2004

No.58  
2004  
11~12

# 한국특허정보원은

한국특허정보원은 특허청 산하의 특허기술정보 서비스전문 기관으로 지식정보화 사회에 부응하는 국가 특허기술정보 인프라 구축을 위해 최선의 노력을 다하고 있습니다.

# 한국의 지식정보화 사회를 선도합니다.

## ■ 공익서비스

- 특허기술정보서비스(KIPRIS)
- 특허고객콜센터 운영
- 특허정보열람실 운영
- 전자출원지원실 운영

## ■ 주문형 서비스

- FORX 서비스
  - 특허조사분석
  - 벤처기업인증을 위한 선행기술조사
  - 특허Map 작성
  - TPDB(Topical Patent Database)
  - 기술가치평가
  - IP 컨설팅
  - 상표조사
- 특허전자데이터 보급
- 특허학술저널번역서비스

## ■ 특허행정지원

- 선행기술조사
- 국제특허분류(IPC) 부여
- 상표조사분석
- 특허문서전자화센터 운영
- 데이터관리센터 운영
- 한국특허영문초록(KPA) 발간

특허는 재산·기술은 힘·정보는 생명  
www.kipi.or.kr



대한민국  
경영품질대상

KIPRIS  
www.kipris.or.kr

FORX  
www.forx.org



한국특허정보원  
Korea Institute of Patent Information

www.kipi.or.kr



# C O N T E N T S




---

- 가 ..... 2
- 2004 ..... 9

---

- (證券化)- ..... 16

---

- ... 30

---

- ..... 35

---

- & ..... 42
- WIPO-OECD Workshop ..... 45

---

## K I P I N E W S

- 2004 ..... 48
- 2004 出 击 가 ..... 48
- ..... 48





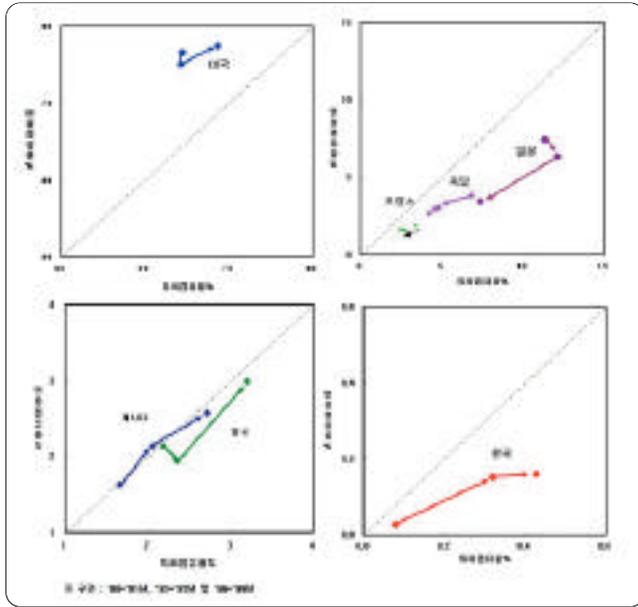


60% 70%

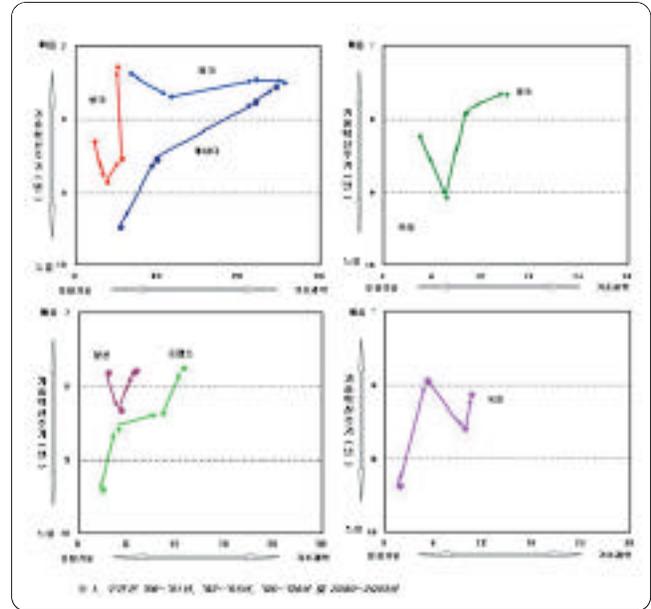
가

가 7~8

1



< 4. 가 >



< 5. 가 >

6

72~73%

'85 8.2%(79 )

2003 15.0%(1,052 )

가

0.5%

가

2~3%

가

5 가

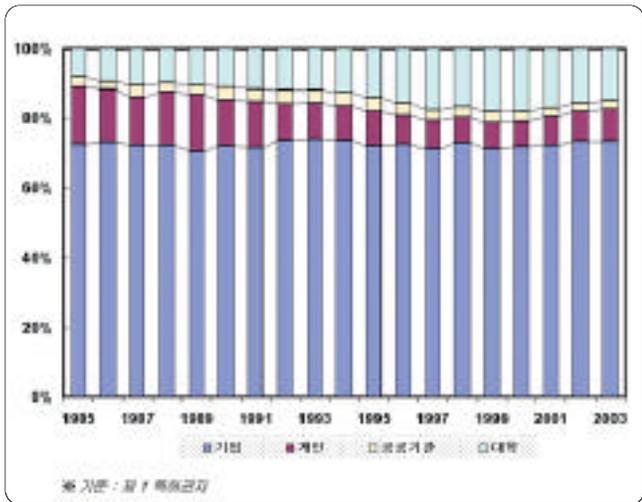
7)

8)

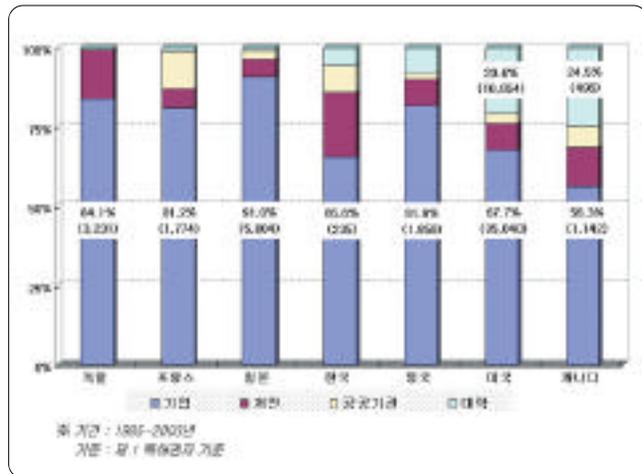
7) : (NPR, Non - patent reference)

8) (TCT, Technical Cycle Time) :

(median) , TCT가 가



< 6. >



< 7. 가 >

가 7 ,  
65% 가  
20.6%(10,654) 24.5%(496 )  
11.7% 20.4%  
3 가 '85 2003  
가  
(University of California)<sup>9)</sup> 가 ,  
(HHS, US Department of Health and  
Human Services) (Genentech)가  
가  
(KAIST) (KIST) 가  
11.2% 가

가	(85 ~ 2003 )
KOREA KUMHO PETROCHEMICAL CO., LTD.	28
KOREA INSTITUTE OF SCIENCE AND TECHNOLOGY	22
KOREA ADVANCED INSTITUTE OF SCIENCE AND TECHNOLOGY	16
UNIVERSITY OF CALIFORNIA, THE REGENTS OF	1,301
UNITED STATES OF AMERICA, HEALTH & HUMAN SERVICES	870
GENENTECH, INC.	706
AJINOMOTO COMPANY INCORPORATED	258
TAKEDA CHEMICAL INDUSTRIES LTD.	219
KYOWA HAKKO KOGYO CO., LTD	218
BOEHRINGER MANNHEIM G.M.B.H.	402
HOECHST AKTIENGESELLSCHAFT	257
BEHRINGWERKE AKTIENGESELLSCHAFT	160
ZENECA LIMITED	161
SMITHKLINE BEECHAM PLC	103
MEDICAL RESEARCH COUNCIL	85
INSTITUT PASTEUR	358
BIOMERIEUX SA	84
INSTITUT NATIONAL DE LA SANTE ET DE LA RECHERCHE MEDICALE	74
CONNAUGHT LABORATORIES LIMITED	99
UNIVERSITY OF BRITISH COLUMBIA	74
MCGILL UNIVERSITY	73

< 3. 가 1~3 >

8 20  
가  
842  
가  
11.2% 가

9) U.C. BERKELEY, U.C. DAVIS, U.C. IRVINE, U.C. LA, U.C. MERCED, U.C. RIVERSIDE, U.C. SAN DIEGO, U.C. SAN FRANCISCO, U.C. SANTA BARBARA, U.C. SANTA CRUZ

282

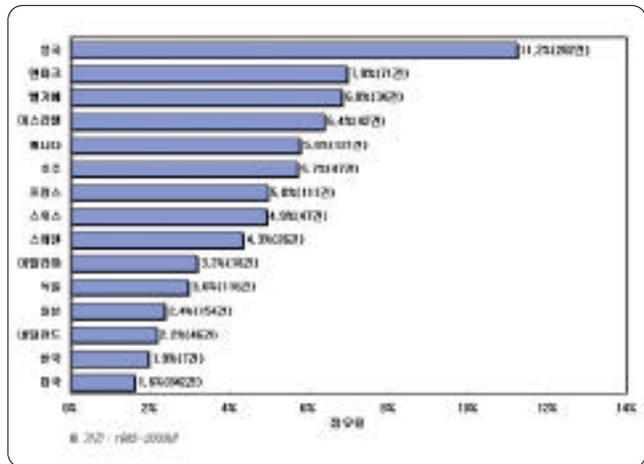
가

가  
가 154

2.4%

가

7 1.9%



< 8. 가 >

9

20

10)

65.8% 가  
23.3% 가

가 3

가  
가

가( , )

14.3% 가

6.8% 4.1%

10 가

'88~'91

10%

가

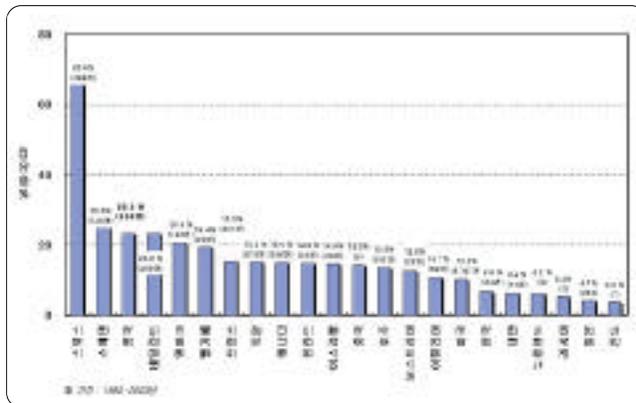
'96~'99

11

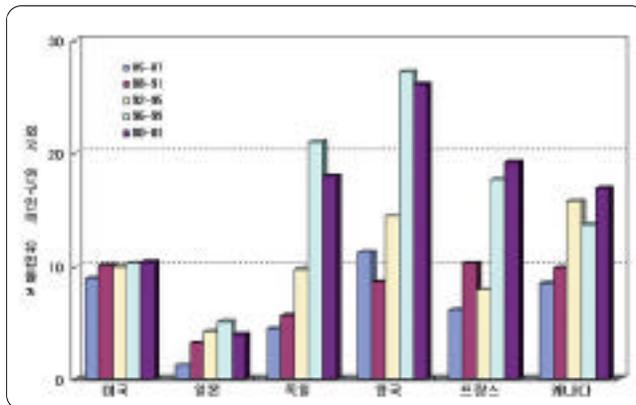
가

가

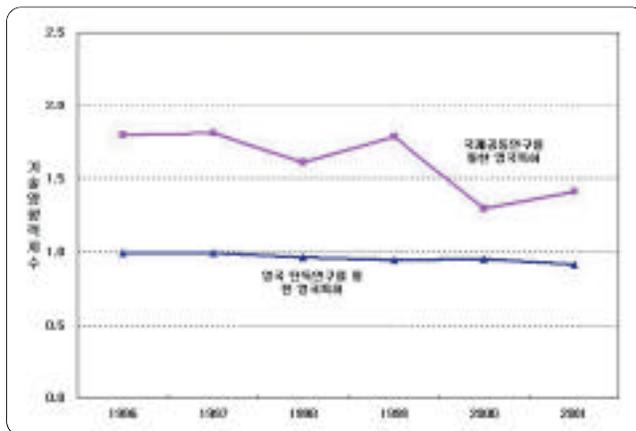
'96~'99



9. 가



< 10. 가 >



< 11. >

10)

Brain Gain

가

R&D



# 2004



, NISTEP(National Institute of Science and Technology Policy) 73 (2004 5)  
 ) ' Science and Technology Indicators 2004 '  
 , ' Patent 21( ) '

If you use our report, please write National Institute of Science & Technology Policy  
 Science & Technology Indicators : 2004(NISTEP REPORT No.73)

2가

1 .

2 .

3 .

4 .

1) 1991 1 「  
 (Science & Technology Indicators」  
 , 5 . 「 」

가  
 . 1990 21  
 가

가

1995  
 , 1996 1  
 2 . 2001

1) www.nistep.go.jp - National Institute of Science and Technology Policy



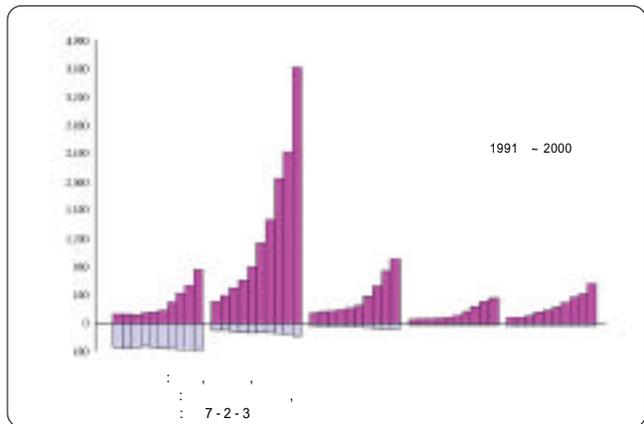




2000 ( ) 22

3.6% 7.6% 22 50.4%

3



< 3. (1991~2000) >

가 가 2.2%

13

22 31.2%

		(%)			(%)
	56,586	7.6	79,990	2.2	
	26,621	11.2	78,559	4.4	
	24,219	14.4	76,031	6.5	
	21,724	17.4	76,000	8.6	
	21,721	20.3	75,783	10.7	
	21,693	23.2	75,779	12.8	
	21,553	26.1	75,742	14.9	
	21,535	29.0	48,765	16.2	
	21,268	31.8	48,245	17.5	
	20,772	34.6	48,234	18.9	
	20,122	37.3	47,969	20.2	
	19,759	40.0	47,875	21.5	
	19,477	42.6	45,920	22.8	
	18,496	45.1	40,143	23.9	
	14,291	47.0	39,715	25.0	
	5,519	47.8	37,706	26.1	
	4,451	48.4	33,987	27.0	
가	3,358	48.8	31,303	27.9	
	2,898	49.2	30,806	28.7	
	2,888	49.6	30,400	29.6	
	2,868	50.0	29,809	30.4	
	2,843	50.4	29,718	31.2	
	369,270	49.6	2,490,533	68.8	가
	743,932	100.0	3,620,012	100.0	

: PCT( )

< 4. >

5] 5 가 .[

가 ,

가가

80.0%

17.1% ( )

가 가 20.6% (47.9%) 2

10%

가 가 50%가

가

가













	(2002 )	( 10 )	( 가 + )
General Electric	1	324	0.79
Pfizer	2	200	1.29
Exxon Mobile	3	164	1.04
Altria Group	4	143	0.55
IBM	5	134	0.93
Merck	6	124	0.99
Microsoft	7	123	1.59
Verizon	8	105	0.80
Intel	9	95	1.09
SBC Corp.	10	62	0.90

- Fortune Magazine, Smartest 50 Companies(2002)>

< 2. “ (Smartest)” ( )>

가 가 가 , 가

(R&D)

가 가

(patent donation) ’

2002 55%(21% , 9% , 25%

1.1

가 가

가

가 가

가 ,

1960

1981

1997 David Bowie 25

가

1992

가 , Dow Chemical

• ( / , / )

• ( , )

• ( )

가 ,

• 가 가 가

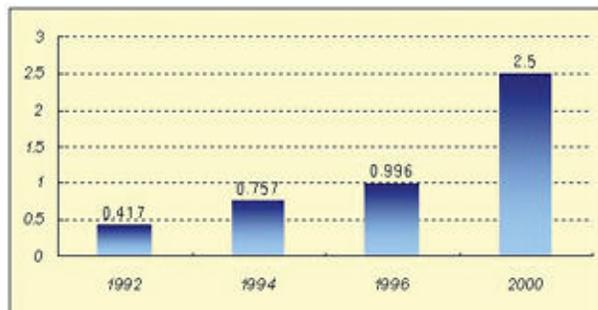
• 가

가 가

2. 가

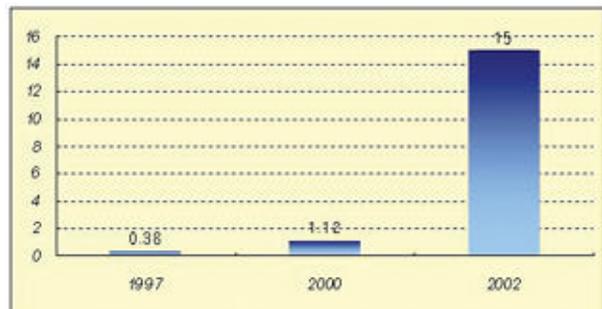
( 3 ). 1992

25 4 1,700 6 가 2000



- From Ideas to Assets: Investing Wisely in Intellectual Property(Bruce Berman, 2001)

< 3. 가( : 10 )>



- Nigel Page, " IP - Backed Securitization: Goldmine or Hype? " Intellectual Asset Management(2003. 9)

< 4. 가( : 10 )>

2003 70 ~100

가

2002

, 1992  
4

	(\$MM)	(%)		(%)
Bear Stearns	640	31	2	10
Bear Sterns/ Chase Securities	540	26	1	5
Morgan Stanley/ Swiss Re New Markets	290	14	1	5
The Pullman Group	260	13	6	30
West LB	100	5	1	5
UCC Capital	93	5	7	35
Royal Bank of Scotland	87	4	1	5
Global Entertainment Finance	30	1	1	5
	2,040	100	20	100

- David Edwards, "Patent Backed Securitization: Blueprint for a New Asset Class"  
(Gerling NCM Credit Insurance 2001)

< 5. (2000 ) >

가 가 가

가(UCC),  
Royalty Pharma

, Royalty Pharma 가  
2 2,500

### 3. 가 가

가 가 가 가

가

valuation)

, "가 가 (paradox of  
가 가  
가

가

가

- 1) (sale)
  - 2) (out license)
  - 3) (joint venture)
  - 4) (strategic alliance)
  - 5) (spin out)<sup>4)</sup>
  - 6) (donation).
- " 가 "

가 가 ( )  
가 가  
가 가 가  
가 가 가

1. 가 가 가 가

2. 가 가 Dickstein  
Gary Hoffman ( ) 가

3. 가 가 (net present value; NPV) 가 가 가
- 가 가

4) (譯者註) (spin out):  
가



- 가 (Capital Asset Pricing Model; CAPM)

·  $E(R) = r_f + \beta(E(r_M) - r_f)$  .  $E(r_M)$

- 가 (weighted average cost of capital; WACC)

·  $WACC = E/V * Re + D/V * Rd * (1 - Tc)$  .

Re 가 , Rd 가 , E 가 , D 가 , V E D , E/V , D/V Tc .

#### 4. (ABS)

##### 4.1

(healthcare receivable)

(healthcare receivable)

(pool)

(pool)

(raw data)

(道德的 解弛, 가/ 가 가 )

- 가 가

가 .

- 가 가

- ( 가 )

가

- (實査)

가 GE Capital Rob Rotering 가 “ ”





6.

가

가

(SPV)

(pension funds),

(SPV)

가 6. 1「Guess INC」

2003 , Guess 14  
(12 , 2 )

7 5

Standard & Poor s BBB

Guess

(debt service reserve fund) ’

Guess Royalty Finance LLC

Standard & Poor s, Moody s

Guess

3~5

Guess

(licensee)

(6~10%)

가

2 2

가

가

2 3

가

JP Morgan

(bond wrapper) ’

2011 6 . 1984 2001  
3 10

Guess

21

(over - collateralization)

6

12

(interest reserve account)

(licensee)

(back - up

manager)

Guess

PartnerRe Dave Moran

3

9

Standard & Poor s

가 Guess

“

”

- Ira Wagner(Bear Stearns), " Asset - Backed IP Transactions in Hidden Value: Profiting from the Intellectual Property Economy ", ed. Bruce Berman, London: Euromoney Institutional Investor(1999)

< 6. >

가



6.2 : Athlete's Foot Candie's

Athlete's Foot  
 2003 8 , UCC Capital Athlete's Foot  
 . 3 (franchisee)  
 1 3 ~5  
 . 60%  
 40%  
 (franchiser) 3 5 1  
 5% . Moody's Baa3

David Pullman 1  
 5 가  
 , Pullman 가  
 , "James Brown 가  
 " .  
 가 (boom)  
 5

Candie's Inc.  
 2002 8 , UCC Capital Candie's Bongo  
 (marketer) 2  
 Candie's IP Holdings LLC  
 . 7 7.93%  
 . Candie's  
 . Moody's Baa2

8. Royalty Pharma

Royalty Pharma AG 1996 , ,  
 ,  
 ,  
 , 14  
 , 가 :  
 .

7.

2000 , , ( ) 가  
 , , ,  
 .  
 .  
 .  
 (chain - of - title)

Royalty Pharma , ,  
 .  
 가  
 5  
 .  
 EntreMed  
 (thalidomide)  
 . Royalty Pharma EntreMed  
 2 2  
 . ( )  
 ,  
 Yale University Memorial Sloan Kettering  
 .  
 가 가  
 , Yale University  
 . Yale  
 . Yale  
 University 가  
 가



가 가 , . 1  
 Yale (non-recourse)  
 . Zerit , Yale  
 가 . Yale  
 Yale  
 2000 6 , Royalty Pharma Yale University가 Bristol -  
 Myers Squibb HIV Zerit  
 BioPharma 가 가 Inavis  
 Royalty Trust . 1 1 5 Ray Throckmorton , Royalty Pharma 가  
 (debt) (equity) , 1 가 Yale , Zerit 가  
 Yale , Yale (capital 가  
 project) . , Royalty Pharma Bristol - Myers  
 Standard & Poor's A , , Royalty Pharma 3  
 Yale Bristol - Myers Squibb Zerit 가 가  
 . 2001 , Standard & Poor's Throckmorton Royalty Pharma가 2003 Zerit  
 ' New Asset Hot Topic Seminar ' BioPharma Royalty Trust 2003 3 9 2  
 “ 가 ” . ( 7 ), Wall Street  
 Zerit  
 2002 3/4 ,  
 BioPharma Royalty Trust 가  
 , 2001 4/4 3 Royalty Pharma Mike Herman  
 Wall Street ,  
 Center Re. ZC  
 Specialty Insurance Co.가 . ZC Specialty 2002 .“ Wall Street  
 11 2 2 6 7 8 . Wall Street 2000 Zerit  
 가 (2003 ) 10  
 .”  
 . Bristol - Myers  
 2001 Zerit Royalty Pharma , 가  
 . Bristol - Myers 가  
 (放賣) , Zerit (pooling)  
 Bristol - Myers S&P 2002 7 AAA ,  
 AA 가 . Royalty  
 Yale University Pharm 2003 7 ,  
 Yale University

5) (譯者註) (Non - Recourse or Limited Recourse Finance) :  
 (Full - Recourse) , Project Finance 가  
 (Non - Recourse) , 가 (Limited Recourse) .  
 가  
 (non - recourse finance) , 가  
 (limited recourse)가

([http://www.gaebalji21.com/chong\\_4.html](http://www.gaebalji21.com/chong_4.html), 2004.7.22)

( : )		1999	2000	2001	2002	2003
Zerit 가	Merrill Lynch(8/00)	605	637	664	689	686
	Bear Stearns(5/00)	605	665	732	805	885
	Deutsche Banc(7/00)	605	625	770	878	1,000
	Morgan Stanley(4/00)	605	672	739	813	894
	Cowen(7/00)	605	600	625	700	750
	Lehman Brothers(7/00)	605	695	850	900	950
	JP Morgan(7/00)	605	625	640	655	670
	ING Barings(8/00)	605	600	639	665	681
	605	631	698	753	818	
	605	618	546	443	426	
	( \$ )	NM	(\$13)	(\$152)	(\$310)	(\$392)
	( % )	NM	-2%	-22%	-41%	-48%

- Royalty Pharma. Ray Throckmorton 2003 Licensing Executives Society Meeting

< 7. Zerit ( ) >

Royalty Pharma Finance Trust(RPFT) 2003  
 Credit Suisse First Boston 2 2 5  
 (variable funding notes; VFN)  
 MBIA Insurance  
 Group Moody's Standard & Poor's  
 AAA Deutsche Bank  
 Trust Co. Americas

VFNs 2003 10 , 2010.  
 7. 31 2012. 7. 31

, 2003 10  
 , 1 9 가  
 3 , 7  
 1  
 13  
 9  
 MBIA  
 4  
 13

1. Genentech & Biogen Idec & Rituxan
2. Celegen & Thalomid
3. Eli Lilly & J&J/Centocor ReoPro
4. Centocor & Retavase
5. Chiron & TOBI

6. Novartis 'Simulect
7. Roche & Zenapax
8. Ligand & Targretin Capsules
9. Memorial Sloan Kettering & Neupogen/Neulasta
10. Organon & Variza
11. GSK and Adolor & Entereg
12. Pfizer & lasofoxifene
13. Wyeth & bazedoxifene

4 ( 10 ~ 13 ) FDA

. Bristol - Myers

Squibb Zerit

2004. 1 , Royalty Pharma Memorial Sloan Kettering  
 Cancer Center(MSKCC) Neupogen/Neulasta 2 6  
 3

(bankruptcy - remote  
 vehicle) , MSKCC Royalty  
 Pharma 7

Royalty Pharma AG가

Delaware business trust

- 1.
2. 3 Royalty Pharma AG

(Contingent Payment Right; CPR,  
 ) : (CPRs)

9가 5  
 , 2002. 12. 31 12 4 4  
 4 9  
 CPR Royalty Pharma AG 가

2005 2015  
 , CPR (licensee)



Royalty Pharma : AAA Trust(RPFT) 2 2 5 . Royalty Pharma VFNs  
 MBIA Insurance Corp.

- VFNs
- 가 가 S&P
- Herman “ (me - too) ” 1. Neupogen/Neulasta 2. 13 3. Memorial 4. Sloan Kettering
- 가 (risk profile) S&P가 가 , TOBI Thalomid (stress)
- , Rituxan S&P ( ) : non - Hodgkin's lymphoma(NHL, - ) (American Cancer Society) 53,370 NHL • (obsolescence) • FDA
- . Royalty Pharma가 1 2 S&P (structured finance future flow criteria) , 가 , Royalty Pharma 가 (相計) S&P , 가 , Herman “ 가 MBIA CS First Boston 가 가 . Royalty Pharma Wall Street (borrowing base concentration)

(Credit Rating)  
 2003. 7. 31, Standard & Poor's MBIA Insurance Group  
 2 2 5

가 ”

Royalty Pharma  
가

“ 2~3

가

(徵候)

:

” 가 7

Royalty Pharm  
Structured Finance Group  
. Hedman

Standard & Poor 's  
C. Eric Hedman

• ( )

:

2003 3

가 가

R&D : R&D 2001  
4 10

Standard & Poor 가 Yale  
가 “

”

• (financing option)

Royalty Pharma

2003

Ray Throckmorton

가 가

Licensing Executives Society(LES) IP  
Finnegan, Henderson, Farabow, Garret & Dunner,  
LLP Pat O Reilley

Royalty Pharma  
. Herman Yale

(20 ) 가

“

CS First Boston, MBIA

가

Hedman ,

가  
가

( , )

Yale 가

가

(orphan disease; 가 )

20

가 (loan - to - value)

, Yale 가

(lender)

7

Royalty Pharma

2

. Herman “

:



- , 2001 Barr  
 Laboratories Inc. Eli Lilly Prozac  
 Eli Lilly EntreMed가 (thalidomide)  
 . O Reilley Royalty Pharma  
 3~5 Washington Business Journal 2002 3  
 가 3 2 4  
 Royalty Pharma
- (generic drug).  
 . Dr. Reddy s Laboratories, Inc. Pfizer  
 Norvac (generic version)  
 R&D . EntreMed  
 Royalty Pharma  
 가 Royalty Pharma  
 Norvac 가 .  
 (SPV)  
 (evergreen fund) . 2003. 7
- FDA(Food and Drug Administration)  
 , FDA Royalty Pharma  
 Royalty Pharma (SPV)  
 가 가
- , Wyeth Redux Pondimin  
 Wyeth  
 , Wyeth  
 37  
 Royalty Pharm아가 가 , 가  
 가  
 Neupogen/Neulasta  
 가 가
- Drug Royalty Corporation, Inc.  
 , Royalty Pharma
- 가
- 가 , Royalty Pharma

Bear Stearns Ira Wagner  
 (standalone basis) 가  
 가  
 가  
 , ( )  
 Pharma ( )  
 가  
 Royalty 가  
 가  
 CDO<sup>6)</sup>  
 (CBOs) ( )  
 (CLOs) . CDO

6) CDO(collateral debt obligation) : (ABS)













7) (TCT) (NPR, Non-Patent Reference)

1992 ~2003 3

TCT NPR

3

NPR 가

1990

가

가

가

NPR 가

3 가

가

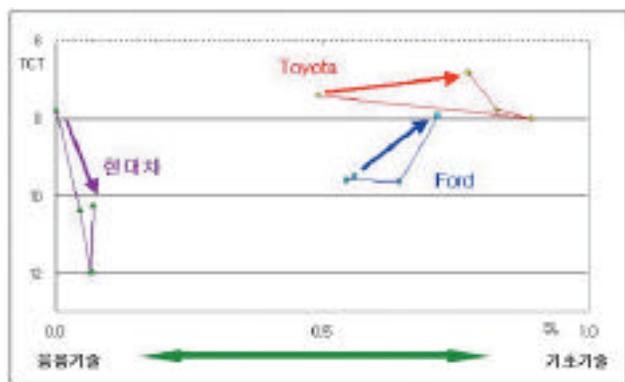
R&D

가 가

3

가

가



< 13. TCT NPR >

가

Family 가

가

가

가 R&D

가



8)

< 14 >

가

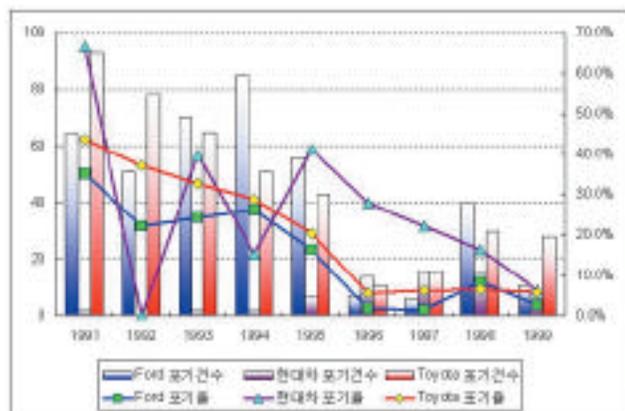
가

2

가

< . >

No.	IPC	
1	B60K,L,T F16(L )	( , )
2	F02, F03, F04, F16K,M,N,R	
3	B60B,C,J, B60Q, B62D, B62K, E05	
4	B60G, B62D, F16F	
5	A44, A47, B60R, B60N, B60S, B65D, G02	
6	C01 ~ C25, D01 ~ D06, E01 ~ E04	
7	A61, B02, B03, B05, B08, B09, B21 ~ B26	
8	B63, B64, G03 ~ G07	
9	H01, H02, H03, H04, H05	
10	F22 ~ F29	
11	B01, F01N, F16L	
12	A01, B62B, B66	
13		



< 14. 3 >





3) WTO/TRIPs

TRIPs 15 1

3.

1)

a)

가 가

3)

b)

1994

2.

4)

1)

2

( ), 가

가 가

c)

1995

2)

가  
2 1 가

“

가

d)

가

가

가

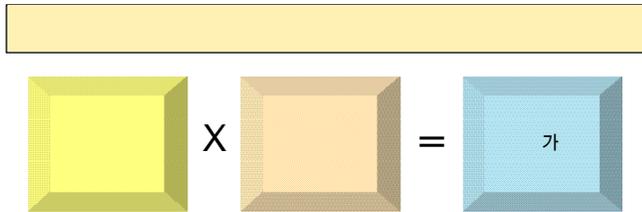
3) 1991 10 가 , TRIPs (minium standard)

( 16 2 3 )  
TRIPs

4) 「 2 , , p.91



가



III.

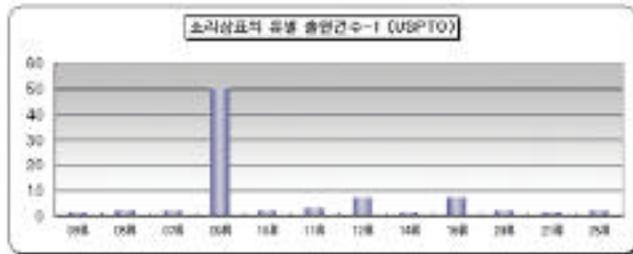
1. (USPTO : United States Patent Trademark Office)

1)

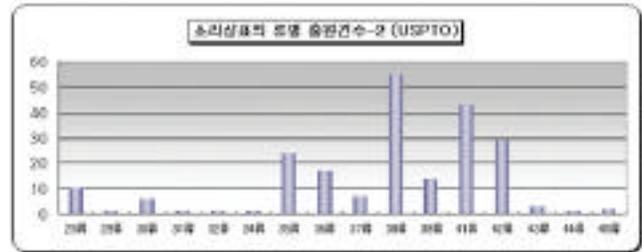


< 1. (USPTO)>

NBC가  
 1947 1994 47 29  
 1995 2004 10  
 176 가 가 가  
 10 가5  
 6



< 2. - 1 (USPTO)>

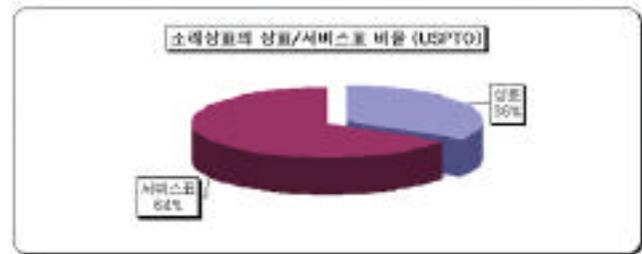


< 3. - 2 (USPTO)>

2) ( )<sup>9)</sup>

< 2, 3>

.가 38 ( .  
 ) , 55 18.6% , 9  
 ( . )가 50 16.9%, 41 ( )가  
 43 14.6%, 42 ( . )가  
 29 9.8%, 35 가 24 8.1%  
 5 68% 2/3  
 5  
 가 64% 가 36%,



< 4. / (USPTO)>

8)













가

9 10 11 ,  
 1 1 3 ,2  
 .9  
 10 12  
 .

### KPRIS 검색가능 최종 데이터 현황

2004.10.30현재

구분	종류	기준일	정보제공범위	구분	종류	기준일	정보제공범위
특허	공개서지	공개일	2004. 10.23	외국	등록	공개일	2004. 10.10
	공고서지	공고일	2004. 10.23		공개(초기)	공개일	2004. 10.22
실용	초록	공보일	2004. 10.23	심판	1심 - 3심	원구일	2004. 10.21
	전문이미지	공보일	2004. 10.23		4권리	등록일	2004. 10.23
상표	서지/이미지	방식심사일	2004. 10.23	4권리	공간처리	서류접수일	2004. 10.23
특허	생명공학	출원일	1980 ~ 2002	특허	KPA	등록-공고	1979.1 ~ 2003.6
						특허공개	2000.1 ~ 2004.6









2004



2004년 10월 19일, 4  
 가 130 가 3  
 가 , , , 가

2004

출가



(JII), (JAPIO) “2004  
 Fair(Patent Information Fair & Conference 2004)” 가  
 10 13 15 3  
 가 가 , 가,  
 , 2001 4 가 , 1999  
 (KIPRIS), (KPA) (FORX)  
 가,

(BioTechnology)

가 10 5  
 「  
 ;  
 , 「BT  
 가  
 β  
 ;  
 2 10 8  
 ,  
 가  
 β  
 ;  
 (www.kipo.go.kr)



Patent 21 2004 11~12

( 58 )

: 02901  
:  
:  
: 647 - 9  
: , , , ,  
:  
: (02 - 3452 - 8144)  
: IDO (02 - 3445 - 9849)  
:

: [www.kipris.or.kr](http://www.kipris.or.kr)

: [www.forx.org](http://www.forx.org)



: (02)3452-8144 FAX : (02)3453-5951



<http://www.kipi.or.kr>



**한국특허정보원**  
Korea Institute of Patent Information

647-9

(KIPS)

:(02) 3452-8144/FAX:(02) 3453-5951

: [www.kipris.or.kr/](http://www.kipris.or.kr/)

: [www.forx.org](http://www.forx.org)