

# 产权交易资讯

## PROPERTY TRANSACTIONS

协办:重庆联合产权交易所

独家运营:重庆华融财讯文化传媒有限公司

执行主编:王新建

责编:邓梅 编辑:林荫 赵飘飘 版式:叶友平

第 36 期(总 036 期) 2014 年 12 月 2 日 星期二 甲午年 十月十一

### 境外投资者 直接投境内市场 将稳步开放

■ 马婧妤

中国证监会副主席刘新华近日表示,证监会正在抓紧制定注册制改革方案、股权众筹融资监管规则,并将促进证券期货经营机构创新发展,健全鼓励长期资金投资资本市场的长效机制,研发适应养老金等长期资金需求的投资产品。此外,在沪港通试点推出并实现平稳运行的基础上,将继续提高资本市场对外开放的水平,扩大合格境外投资者的范围,稳步开放境外投资者直接投境内市场,有序推进境内投资者直接投境外资本市场。

刘新华是出席“财经年会 2015”时作出上述表示的。他提出,要大力发展直接融资,改善金融结构,才能适应经济发展的新常态,而经济转型、结构调整和我国经济走出去,则为资本市场带来了多元化的发展机遇。

下一步,证监会的工作仍将聚焦于加快多层次资本市场体系建设,促进直接、间接融资平衡发展,股票、债券融资平衡发展,现货、期货市场平衡发展。具体工作将以加快多层次市场建设,促进上市公司、中介机构等市场主体健康发展,扩大资本市场双向开放,健全法律法规制度,加强稽查执法,加强简政放权、厘清监管和市场的关系等五个方面作为抓手。

刘新华表示,证监会在做好新股发行、改革创业板市场的同时,正在抓紧制定注册制改革方案,同时不断丰富完善新三板功能,支持区域性股权市场发展。他透露,证监会正抓紧制定股权众筹融资监管规则,努力为企业通过互联网平台进行股权融资拓宽渠道,为大众创业、万众创新提供平台。

债市改革发展则将重点支持交易所发展机构间市场,扩大公司债券发行主体范围,支持开发适合不同投资者和融资需求的债券品种,研发适应城镇化建设需要的长期债券品种,丰富适合中小微企业的债券品种,促进资产证券化业务发展。同时,还将扩大中小企业私募债发行规模。

在促进市场主体健康发展方面,刘新华说,证监会将着力推动提高上市公司质量,督促其履行好信披义务,提升回报投资者的能力,完善股权激励机制,推进员工持股计划的实施,鼓励市场化并购重组,进一步放开上市公司并购重组审批,拓宽并购融资渠道。同时,健全市场化、多元化、常态化的符合市场实际且有利于投资者保护的退市制度,逐步形成上市公司进退有序、转板顺畅的良性循环机制。

11 月 17 日,沪港通试点交易正式启动,刘新华对交易情况进行介绍时表示,沪港通共交易 8 天,整体看运行平稳,达到了预期效果。

截至 11 月 27 日,沪港通成交总额共 441.27 亿元,其中,沪股通累计成交 390.07 亿元,净买入 354.39 亿元;港股通累计成交 51.2 亿元,净买入 33.1 亿元。同期,沪股通总额度共使用 355.38 亿元,额度使用率 11.85%;港股通共使用 33.46 亿元,额度使用率 1.3%。

刘新华称,在沪港通试点的基础上,将继续提高资本市场对外开放水平,具体举措包括:扩大合格境外投资者范围,稳步开放境外投资者直接投资境内市场,有序推进境内投资者直接投资境外资本市场,建立健全跨境投融资权益保护制度,强化跨境监管与执法协作,创新境内外资本市场合作发展的模式和路径等。

刘新华指出,新兴产业培育、过剩产能消化、促进创新创业和扩大消费服务,都离不开资本市场的发展壮大。我国经济融入全球的过程中,特别在“一带一路”战略实施中,也需要资本市场提供更多市场化融资工具,经济转型、结构调整和我国经济走出去为资本市场带来了多元化的发展机遇。

针对近期央行降息,他表示,这是降低实体经济融资成本的重要举措,但降息推出当日,资金利率还是小幅上扬,显示降低融资成本需要更进一步进行结构性调整,加大改革力度。

昆明泛亚联合产权交易所有限公司  
地址:云南省昆明市西山区滇池路 208 号  
电话:0871-8419997 转 6100/6102/6300/6303  
传真:0871-8409997 网址:www.fycqjy.com

### 清理整顿让产权交易行业“经风雨”“见阳光”

■ 王双林

回顾产权交易行业清理整顿各类交易场所工作的全过程,我们看到,产权交易行业自觉贯彻落实国务院文件精神,在清理整顿中严格自律,修练内功,努力打造阳光业态、阳光平台,从而更加焕发活力,铿锵前行。

#### 中国交易所市场“刮骨疗伤”

清理整顿工作开始时,部分舆论将它视同一场风雨,认为这与 1994 年、1998 年先后两次清理整顿有类似之处,都是锁定交易所发生的问题,清查交易项目、清理交易规则、规制交易业务,整肃交易领域风纪,最后决定交易场所的进退存废。当年,成都、乐山、武汉、淄博等地先后有数十家产权交易场所停业关闭。

或许是缘于当年的深刻记忆,在本次清理整顿工作前期,产权交易行业内部有些似是而非的解读,例如,“再次遭遇清理整顿的冲击”、“可能会有颠覆性的挫折”、“坚决捍卫我产权市场”等等。在行业外部,有的财经媒体将“风雨”渲染为“风暴”。

风雨也好,风暴也罢,它反映了行业内部和社会各方面对清理整顿工作的不同态度和感受。随着这次清理整顿工作的全面推进,全国产权交易行业呈现出“不经历风雨,怎么见彩虹”崭新气象。

——2012 年 5 月 24 日,企业国有产权交易项目信息统一发布系统正式开通。时任中国企业国有产权交易机构协会(以下简称协会)会长、上海联合产权交易所总裁蔡敏勇在开通仪式上,国务院这次清理整顿一些交易所,为交易机构严格遵守信息披露、公平交易而开发建设的平台。

——2011 年 11 月 25 日,中国社会科学院金融研究所和广州市人民政府金融工作办公室等单位举办的“中国产权市场发展论坛”上,时任协会副会长、北京产权交易所董事长熊焰表示,国务院这次清理整顿一些交易所,是一种利好。是非常及时和必要的,实际上是中国交易所业态承担更重大职责、更大规模发展之前的整顿,是为更好地发展中国的交易所市场而进行的一次“刮骨疗伤”。

——2012 年 10 月,协会秘书长夏忠仁在为国务院国资委《国资管理》杂志撰写的《规范自律 合作创新 建设公共资源进场交易的阳光平台》一文中阐明,清理整顿各类交易场所,推进公共资源进场交易,是完善中国特色社会主义市场经济的需要,是强化社会管理、预防腐败的重要措施,同时,也是对全国产权交易市场和交易机构的规范发展的挑战和考验。清理的是不规范,防范的是风险,保护的是健康市场。

### 两岸三地券商在港合办论坛 聚焦科技、沪港通等题材

大陆中投证券、中投证券(香港)以及台湾群益金鼎证券 11 月 28 日在港合办“2015 两岸三地资本市场高峰论坛”,聚焦科技、物联网、生物医药及沪港通题材,共有近 15 家两岸三地的上市公司及 40 家投资机构参与。

群益金鼎证券董事长王濬智表示,大陆在沪港通之后,清楚宣示了其对全球开放、建

今年 11 月 11 日,是《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》(以下简称《决定》)发布 3 周年的日子。从 2011 年《决定》出台,国务院启动全国清理整顿各类交易场所工作,到 2013 年 12 月 27 日,清理整顿工作基本结束,全国共有 34 省市区(含计划单列市)先后通过国务院清理整顿各类交易场所部际联席会议检查验收。

所,推进公共资源进场交易,是完善中国特色社会主义市场经济的需要,是强化社会管理、预防腐败的重要措施,同时,也是对全国产权交易市场和交易机构的规范发展的挑战和考验。清理的是不规范,防范的是风险,保护的是健康市场。

——2012 年 1 月,产权市场蓝皮书(社会科学文献出版社出版)收入协会所属国际交流与合作培训委员会主任、天津产权交易中心主任高峦的《浅谈产权交易市场创新》,指出:“我国产权交易市场从开始建立就没有有一个统一的或可以参考的标准。有些地方不顾自身条件,不考虑本地区经济发展的状况,盲目设立产权市场,致使我国产权交易机构达到 320 余家。占总数不到 8%的产权交易机构,其总成交量占到了全部机构总成交量的 78%以上,形成了许多地区有场无市的尴尬局面。”

“盲目设立产权市场”、“有场无市”,正是本轮清理整顿所指向的重点问题之一。清理整顿由中国证监会牵头、26 个部委参与形成部际联席会议组织协调机制,以《决定》及相关文件为依据,分若干批次审核各省市区(含计划单列市)报送的各类交易所名单。各省级人民政府按照属地管理原则,将当地各类交易场所纳入清理整顿工作范围,进行一次性集中清理整顿。据部际联席会议办公室消息,在清理整顿各类交易场所工作中,全国各地关闭各类交易场所共计 200 余家。

立国际化资本市场的决心,相信日后两岸资本市场可以有很多的合作空间,而香港可以作为两岸资本市场合作的基础,满足两边投资人和产业获取投资机会和最恰当的资金整合的需要。

来自大陆及香港的分析师就各自股市市况发表了看法,港交所代表对沪港通最新的



#### 正本清源 打造阳光平台

重庆联合产权交易所卓有成效地参与最高人民法院倡导的司法拍卖改革,截至 2012 年 1 月,累计完成诉讼资产交易 1135 宗,成交金额 53.5 亿元,成交率 81.3%,增值率 13.6%。在诉讼资产业务领先全行业的同时,开拓公共资源交易业务,将区县公共资源交易纳入“十二五”战略目标,加快延伸推进市属各区县的公共资源交易。2012 年上半年完成公共资源交易项目 277 宗,交易金额 62.10 亿元,同比增长 7 倍。其中,国有土地成交 45.81 亿元。

吉林长春产权交易中心积极运作股权登记托管,逐步建立完善了中小微企业金融服务平台。截至 2012 年底,全省登记托管各类公司制企业 11464 户,股权金额 1290 亿元;办理股权转让业务 15775 宗,转让金额 139 亿元;代理分红派息 6.1 亿元;通过股权质押协助 898 户企业融资 367 亿元。2013 年 2 月召开的全国国有产权工作会议,推广了该中心从事股权登记托管体系建设和创新金融服务模式的经验。

常州产权交易所引入标准化管理理念,对业务操作流程和文本记录进行规范化、模板化管理,实现了以职能为中心的传统管理模式向以流程为中心的标准化管理模式转变。建立了覆盖产权交易、招投标、股权托管等业务的 ISO9001 质量管理体系,形成 13 个

控制流程、229 个标准化模板;产权交易、招标采购、代理政府采购的客户满意度连续 3 年超过了 99%。2012 年 5 月 31 日,由该所起草的江苏省服务业地方标准 DB/T2035-2012《产权交易服务规范》正式实施。2013 年 6 月,经协会与国家标准化研究院联合组织论证,《产权交易服务规范》完善后更名为《产权交易服务流程规范》。该所被选定为国家级服务业标准化试点单位。

武汉光谷联合产权交易所始终不渝贯彻国务院有关批复中对于该所的服务功能定位,即“覆盖多种经济成分,多功能、多层次的综合性产权交易机构”,结合清理整顿各类交易场所工作,持续在“创业、创新、创优、创效”上功夫,在“七不得”底线之上拓展交易业务,在做好国有(事)业产(股)权交易业务的基础上,延揽实物资产、供销社资产、高等院校资产、法院涉诉资产、知识产权与专利、环境资源与排污权、碳排放权、城市矿产资源、农畜产品等十几类产权物权及经营租赁权项目进场。2013 年的交易额比 2010 年增加 2.5 倍。先后组织高等院校重大科技成果推介(拍卖)会 11 场次,推介重大科技成果 1573 项;与 9 家银行(金融机构)签订专利质押贷款暨授信协议金额 153 亿元,专利融资 20.8 亿元。

综上所述,通过清理整顿,引导产权交易行业正本清源,打造阳光平台,赢得了更大的发展机遇。(本文作者系中国企业国有产权交易机构协会副秘书长)

发展做了报告。

获邀参加的两岸三地优质企业,包括台湾的景硕、亿光、硕邦、欣兴及纬创。香港的上市公司为亿胜生物科技、卡姆丹克太阳能、百富环球、中国光纤及金邦达宝嘉,以及大陆 A 股挂牌公司海能达、中恒集团及桂林三金等公司。

群益金鼎证券表示,希望通过这次两岸三地投资论坛的举行,为台湾优秀企业与大陆和香港专业投资人提供互动交流的平台。此次的演讲专家都是相关行业与市场的指标性人物,他们精辟的分析与说明相信能帮助投资人更精确地掌握两岸三地资本市场的投资契机。(据新华社)

### 法院系统推进“淘宝模式”

■ 肖玮

近日,北京法院京牌小客车司法处置平台上,11 辆车已进入拍卖倒计时,这预示着备受关注的北京法院司法处置小客车首期网络竞拍即将开始。据法院公布的参与首期竞拍的竞买人信息,目前已有 4000 余人缴纳了保障金,准备竞拍。

日前,北京市高级人民法院对外发布,将对本市法院扣押、查封车辆进行网上公开竞拍。竞买者需符合北京小客车摇号资格。竞拍采用最高限价模式,起拍价为车辆评估价,最高价不超过评估价的 150%,在这一区间内“价高者得”。出价相同,则看谁参与摇号次数多,以上都相同,则注册摇号时间最早者为最终竞买人。

据悉,法院首期处置车辆共 11 辆,评估价最高的是一辆捷豹轿车,为 31 万元,评估价最低的是一辆东风标致轿车,为 10.43 万元。接下来,预计每年京牌小客车司法处置的车有几百辆,法院最多两个月组织进行一次处置,每次处置车辆从几辆到几十辆不等。

众所周知,为了有效缓解北京市交通拥



堵状况,降低能源消耗和减少环境污染,2011 年起北京市开始实施小客车数量调控政策。在这一大背景下,北京高院负责京牌小客车司法处置工作的副院长翟晶敏表示,“此举(拍卖)不仅保障了诉讼当事人的权益,也规范了小客车的司法处置。我们用这种公开透明的方式,接受社会的监督”。

不过,翟晶敏也提醒,由于拍卖的小客车主要是刑事案件、涉众案件中所涉及的车辆以及一些来自民、商事案件中需要处置的车辆。其中多数是执行程序中查封、扣押的车辆,处置车辆车况存在一定的不确定性,如果



车辆存在违章情况,还需要按照相关规定进行处理。所以车况存不确定性,不排除需维修、处置违章。

事实上,上述司法“淘宝”模式的启动,不仅可以让更多正在“摇号”的消费者有更多拿到车牌的机会,更被看做是可以促进标的物价值最大化、最大程度地保护当事人利益的尝试。一位法院人士分析,网络拍卖对竞拍者而言突破了地域限制,享受着足不出户,动动鼠标就可以充分了解拍品的信息和价格并参与竞拍,使得参拍人数没有限制,大大增加了参拍几率的同时,也促使拍卖物交易价格的最大

化,最大程度保护当事人的利益。另一方面,网络司法拍卖公开透明,减少暗箱操作,杜绝司法腐败。由于所有信息均在网上公布,所有竞买人获得的信息保持一致,有效地排除了竞买人之间信息不对称的情况,拍卖过程都可在拍卖页面显示,完全处于一种公开的状态之下,法院也只有在拍卖结束之后才能获悉竞买人的具体信息,有效地减少了暗箱操作的机会。当然,网络拍卖使得拍卖实现“零佣金”的同时,也可能存在竞拍人不能看到实物而带来的风险与担忧。所以接下来应尽快实现司法处置车辆的现场展示。