

2012年产权市场十大事件

2012年产权市场到了转型发展的关键时期。

受整体宏观环境的影响,产权市场传统业务日渐萎缩;国务院清理整顿交易场所,在规范市场的同时,也对产权市场创新业务产生一定影响;公共资源交易中心的全面铺开,许多产权交易机构被并入其中。面临诸多挑战,产权市场何去何从?

2012年产权市场继续自我完善。

行业自律仍在推进,国有产权交易实现统一信息发布,产权交易有了统一的统计管理办法。新的机遇仍在酝酿:中国金融市场化改革、要素市场化改革浪潮正在兴起,碳交易准备就绪,区域股权交易市场定位明确。

中国证券报梳理2012年产权市场,遴选出十大事件,以此记录过去的一年。

清理整顿交易场所取得实质进展

2012年11月7日,证监会网站公布,为规范各类交易场所健康有序发展,防范金融风险,清理整顿各类交易场所中,首批八省市清理工作检查验收。

2011年11月,国务院发布《关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》,要求各省级人民政府对本地区各类交易场所进行集中清理整顿。2012年7月初,国务院办公厅发布《关于清理整顿各类交易场所的实施意见》,进一步明确清理整顿政策界限、工作要求和监管责任。随后,各省陆续开展辖区内清理整顿检查验收工作。

证监会日前表示,部分省(区、市)相继完成本辖区清理整顿检查验收工作,并陆续报送工作报告及有关材料。浙江、湖北、重庆、贵州、西藏、甘肃、青海、深圳八省(区、市)的清理整顿工作率先

通过检查验收。证监会表示,下一步,将继续加强对各省(区、市)交易场所清理整顿工作的督导力度,及时提供政策指导服务,推动各地尽早完成清理整顿各类交易场所工作。

据了解,对于存在类期货交易方式的商品交易场所,各省市已经对各类违规交易所的转型方向有所安排。山东省规定,开展中远期交易的大宗商品市场,要主动转型为现货市场,停止中远期交易。

而对于实行份额化交易的文交所,除天津文交所还在进行交易外,目前大部分已经转型。2012年12月底,深圳文交所副总经理滕勇曾明确表示,以“文化+资本”的新路子积极稳妥地推进文化产权交易模式和交易手段试点,推进中央文化产权指定进场业务、文化企业上市孵化及股权交易、版权创新交易业务、艺术品银行业务

和针对文博会展文化产业的投融资配套服务。11月底,深圳文交所获得国务院清理整顿会议首批验收的产权交易机构肯定(以下简称“部际联席会议”),成为首个通过部际联席会议备案的文交所。这也意味着深圳文交所从艺术品份额化交易转向“文化+资本”的新型经营模式率先获得证监会的认可。在目前大部分文交所转型方向尚不明朗之际,深圳文交所的模式具有借鉴意义。

中国证券报记者从中国产权网得知,目前通过部际联席会议备案的电子交易平台共有10家,分别为贵州阳光产权交易所、浙江产权交易所、杭州产权交易所、台州市产权交易所、金华产权交易所、义乌产权交易所、武汉光谷联合产权交易所、重庆联合产权交易所、甘肃产权交易所、深圳联合产权交易所。

国有产权交易实现统一信息发布

2012年5月24日,国务院国资委正式开通企业国有产权交易项目信息统一发布系统,将分散在全国各交易所的国有产权交易信息集中到此平台统一发布。

据了解,该系统具有项目信息披露、项目查询、信息订阅、项目比较等功能。北京、天津、上海、重庆四家中央企业产权交易试点机构率先纳入。而企业国有产权交易机构所属其他62家会员,将陆续加入该系统。

今后,广大投资者和社会公众只需登录中国产权网,即可便捷检索企业国有产权交易项目挂牌信息及交易结果,从而在更大范围、更高层面、更权威的信息源中发现市场,选择商机,操

盘业务。

中国企业国有产权交易机构协会会长、上海联交所总裁蔡敏勇表示,系统的启动一是充分发挥了信息化手段对交易业务的支撑作用,回应了会员单位建立统一信息化平台的呼声和诉求;二是发挥了协会在行业信息化建设上的引导作用,为国资监管提供新的渠道,为行业自律增加了互动机制;三是为产权交易机构分享信息资源建立了一个公用平台,为更广泛的境内外投资人了解产权交易市场、发现投资机会提供了一个新的媒介。同时,蔡敏勇表示,该系统也是贯彻落实《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》及中共中央办公厅、国务院办公厅《关于深化政务公开加强政务服务的意见》的要求,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。

2012年11月30日,广州产权交易所、南方联合产权交易中心、深圳联合产权交易所、珠海市产权交易中心和西南联合产权交易所共5家机构纳入了统一发布范围。12月底又有内蒙古产权交易中心、新疆产权交易所、云南产权交易所、宁夏科技资源与产权交易所共4家产权交易机构完成系统对接工作,纳入统一发布范围。至此,使用该平台集中实时向全社会披露中央企业或地方国有企业产权转让项目信息的产权交易机构已有13家。

七省市碳交易试点准备就绪

2012年11月,国家发展改革委副主任解振华表示,目前北京、上海等七个省市启动了碳排放权交易试点,相关准备已就绪。解振华透露,目前欧美各国都希望和中国展开合作,建立全球碳市场。

解振华说,中国碳排放交易试点是从2011年11月份开始启动的,确定了七个省市作为试点地区,现在各个试点单位都在开始启动这项工作,有些已经开始就碳交易建立一些制度,也建立了交易核查机构、认证机构。北京、上海、广东等地区和城市基本上已准备就绪。

为规范各地交易行为,国家

发改委2012年6月份颁布实施了《温室气体自愿减排交易管理暂行办法》,通过备案管理的方式来推出经国家认可的自愿减排项目、交易产品、交易平台和第三方审核认定机构,促进市场公开、公正和公平。此外,还出台了《温室气体自愿减排交易审定与核证指南》,规范审定与核证工作,保证管理办法的顺利实施。

2012年11月,证监会副主席姜洋表示,目前证监会与发改委正在研究碳排放市场顶层设计的相关问题,初期立足现货交易,以企业参与为主,不盲目发展

大众投资者,特别是不要发展成类期货市场。

姜洋表示,证监会支持碳排放交易权试点在符合国家有关规定的情况下规范发展。一是坚持在市场整体规划的框架下,推进区域性试点工作,同时为构建全国统一碳市场预留政策空间,最终实现“地方粮票”全国通用;二是初期立足现货交易,以企业参与为主,不盲目发展大众投资者,特别是不要发展成类期货市场;三是通过区域试点,以交易为龙头,促进市场能力和基础设施两方面的建设。

目前,产权市场在碳交易方

面承担了交易平台的作用。业内人士表示,十八大报告明确提出,要开展碳排放权、排污权、水权交易试点,意味着在接下来的几年里,我国产权市场上将很有可能兴起碳排放权、排污权以及水权交易等活动。对于各地产权交易机构而言,需要依据自身的条件,选择性的探索相关业务。目前,碳交易的试点工作,已在我国如火如荼地开展当中。尤其是获得试点资格的七个地区,都在进行前期的准备工作。不在试点地区的产权交易机构也不可忽视这一市场,可以通过合作的方式跟进。

“抢食”涉讼资产白热化

2012年9月,最高人民法院关于人民法院委托评估、拍卖工作的若干规定》发布,要求涉诉国有资产通过省(市、自治区)级以上国有资产交易机构的电子交易平台进行竞价。由于涉讼资产容易产生高溢价,很多地方产权交易机构把涉诉资产纳入自己的业务范围。

2012年以来,各方争夺涉讼资产进入白热化。产权交易所由于受经济形势影响,交易量大幅

跳水,经营情况受到较大影响,因此,借助涉讼资产来拓展业务成为很多产权交易机构的工作重点。据了解,2012年以来,广州、安徽、陕西、内蒙古、云南、四川等地的涉讼资产实现全部进场交易。

在产权市场争夺涉讼资产如火如荼的同时,其他机构也不甘示弱。

首先是法院系统。2012年2月“人民法院诉讼资产网”正式开

通。该网站是最高法着力打造涉讼资产拍卖的公共网络平台,是作为继续推进司法拍卖改革的重大措施。按照最高法的设想,今后将大力推进拍卖信息发布、交易场所建设、竞买报名制度、拍卖竞价方式、拍卖机构管理、逐步实现网上交易的“六个统一”。

2012年7月,浙江宁波北仑区人民法院和鄞州区人民法院,分别

送上海淘宝网公开拍卖。此次拍卖开创了涉讼资产处置的新模式,即摒弃拍卖行,单由法院和纯粹的技术平台合作处置诉讼资产。

此外,2012年年初,专业交易平台北京金马甲产权网络有限公司打造的涉讼资产交易平台上架。中国拍卖行业协会推出的北京公共资源拍卖平台等一些拍卖机构操作的拍卖平台,也对此项业务虎视眈眈。

产权交易形成统一的统计管理办法

2012年11月,中国企业国有产权交易机构协会发布的《产权交易行业统计工作实施办法》正式生效,开始施行。

随着产权交易市场不断发展,以企业国有产权和股权进场交易为基础,交易业务品种不断拓展,制定统一的行业统计制度成为当务之急。《产权交易行业统计工作实施办法》综合考虑了会员单位开展交易业务的实际情况

与国资监管机构对统计工作的要求,统一了统计口径,明确了统计范围、统计对象和统计流程;对档案管理、责任分工和统计监督提出了具体要求;设计了统计报表,对统计指标和计算公式给出了定义或解释。统计范围按照交易机构开展的主要业务确定为九大类,即产股权交易、实物资产交易、涉诉资产交易、金融产品交易、环境权益交易、公共资源交

易、技术产权交易、融资服务、文化产权交易。会员机构每年分两次向协会报送业务统计表。协会秘书处负责对统计数据建档、分析,协会业务标准研究委员会负责对统计数据进行审核、修正和确认。协会授权新闻发言人发布统计结果。

《产权交易行业统计工作实施办法》的施行,将使全行业首次拥有统一的统计体系和规范的统

计方法,将有助于业内准确把握交易业务运营状况,正确研判和规划业务发展,满足行业规范、健康、可持续发展的需要;有助于各级政府监管部门对产权交易市场进行监督指导,更好地保障国有资产保值增值;有助于社会各界更加及时、客观、全面地了解产权交易行业对经济社会发展所作的贡献,使行业在履行社会责任的同时,提升社会公信度和影响力。

全国文化产业交易共同市场成立

国家针对文交所的乱象开展清理整顿以来,绝大多数文交所已拿出或初步拿出清理整顿方案,并开始转型,重新寻找市场定位。其中引人关注的是,一批文交所正在探索战略合作联盟之路,希望借众家之力摆脱眼下的困境,谋求新的发展。

2012年10月,来自北京、天津、广东、浙江、江苏、山东等18个省、市、自治区的26家文化产业交易平台机构齐聚三亚,共同发起成立第一个全国性文化产业交易行业自

律组织“全国文化产业交易共同市场”,同时第一届第一次理事会同期举行。会议选举广东南方文化产业交易所为轮值主席单位,选举北京东方雍和国际版权中心首席顾问彭中天为秘书长。

据彭中天介绍,“共同市场”的发展目标是逐步实现成员机构间统一交易模式、统一交易规则、统一收费标准、统一会员体系,力争3年内实现全国文化产业交易市场统一市场,为振兴文化产业,促进文化产业规范、高效、有序流转。

2012年9月,在“共同市场”成立一个多月前,湖北、山东、天津、安徽、广东5省市的文化产权交易所,为促进文化产业更好发展,推动各地文化产业交易所良性竞争,加强资源共享,在武汉召开信息共享平台建设会议,成立了战略合作联盟。

“共同市场”成立,如何重新定位文交所成为行业争论的焦点。彭中天认为,文交所本身就是文化体制改革的产物,它不仅是文化物权、债权等各类产权的文化交易平台,还应该是文化资源与金

融、科技、产业和市场对接的转化平台;元盛文化产权交易所CEO罗奔认为,文交所是融资平台和服务平台,应该积极推动解决鉴定、评估、保险、定价、物流等基本问题,整合各类资源最大化为市场服务,实现文化艺术市场价值的权益资本化,从而真正体现文化艺术的市场价值;南方文交所总经理张志兵认为,文交所应该回归本位,做独立的第四方平台。而怎样把资本和文化项目有效的对接起来,是当前文交所的要务。

中国PE二级市场发展联盟成立

九鼎投资等28家PE机构成为联盟首批成员。“从国外市场的发展历史来看,在这个转折点上,投资人和资产管理人对于资产流动性和项目退出的需求尤其迫切,从而形成PE二级市场诞生和发展的新起点。”北金所董事长熊焰表示。

根据Preqin2012年全球LP投资展望调查,整体来看,LP认为私募股权二级市场投资机会要高于VC基金、大中型并购基金和成长

基金等。事实上,北金所早在2010年就已启动PE二级市场转让平台建设,但由于市场环境并不成熟,在近两年的时间里,其功能并没有发挥出来。正是看到PE行业对这个市场的渴求逐渐强烈,而北金所经过一年多的实践和探索,逐渐掌握了市场的内在运行规律并建立了一套适合中国PE市场发展特性的交易规则体系和交

易服务体系。”熊焰说。在中国PE二级市场发展联盟2012年第二次理事会扩大会议上,北金所副总裁于波表示,2012年10月,北金所完成了首个PE份额的交易,已经接到联盟成员4-5亿元的份额转让需求,联盟会员数量达到65家。此外,北金所正和房地产基金联盟联合推出房地产基金二级市场份额转让业务,探讨成立专注于PE二级市场的基金。

产交所提出全要素综合服务理念

近两年来,产权市场在业务种类方面不断加大创新力度,并在林权、知识产权、金融、环境权益等方面不断取得进展。相比市场广度的不断拓展,深度挖掘传统业务也应该受到重视。全方位的服务国有企业是一个突破口。

伴随产权市场的发展,国企通过改制以及主辅业分离,不断形成规模较大、实力雄厚、具有一定竞争力的企业。除了传统的产权交易

之外,并购、投资咨询等更为丰富的投融资活动将占有越来越大的比重。在这个过程中,产权交易所应主动出击,并利用多年积累的经验与专业素质,提供多层次的服务。

除了北京外,重庆联合产权交易所2012年上半年央企国有产权交易实现交易额同比翻番,也是得益于更加注重对央企业务的核心服务,同时进一步加大了人力和物力的投入;常州产权交易

所开创的“链式”和“一站式”两大特色服务,也是对业务进行精细化操作的重要体现。

产权业内人士表示,当前产权市场到了精耕细作的时代,而不是靠原来处理国有资产的那套模式简单复制就能找到新业务。充分市场化、服务专业化和个性化,将成为产权交易所的核心竞争力。

(本报记者 钟志敏)

区域股权交易市场掀起建设潮

随着《关于规范证券公司参与区域性股权交易市场的指导意见(试行)》(以下简称“20号文件”)出台,各地区域性股权交易市场掀起了建设热潮,深圳、浙江、广州、江苏、福建、新疆等地的股权交易中心陆续出现。

历经大半年的清理整顿之后,地方股权交易中心的前景出现转机。中国证监会于2012年8月份出台“20号文件”,定义区域性市场为多层次资本市场的重要组成部分,对于促进企业特别是中小微企业股权交易和融资、鼓励科技创新和激活民间资本、加强对实体经济薄弱环节的支持等,具有不可替代的作用。

区域性股权交易市场被业

界称为“四板”市场,用来承接刚刚经历扩容的新三板市场。区域性股权交易市场潜力巨大。华泰证券分析认为,按照“一省一家”的原则,未来区域性股权交易市场有望逾31家。未来5年,区域性股权交易市场挂牌企业数量有望近8000家,总市值约万亿元。按照过往经验及未来趋势,分析师预测,未来5年,广东、江苏、浙江、山东、天津、上海和重庆作为主要区域市场,挂牌公司合计将突破3000家,总市值突破4000亿元。

2008年9月,天津股权交易所开始运营,开创了区域股权市场的先河。随后,重庆、上海、山东等多个区域市场投入运营。

与之前的区域股权市场不同,此

次券商在其中扮演了重要的角色。据了解,深圳前海股权交易中心和浙江省股权交易中心,均将引入证券公司出资入股,并允许其参与运营。

相关政策的出台,激发了各地股权交易中心建设热情,甚至一些不具备条件的地区也在筹备建设交易中心。业内人士建议,在上市资源并不丰富的西部地区,可以考虑多个省区联合建立交易中心,有利于资源共享和市场活跃。

产权业内人士表示,产权市场很早就开展股权登记托管业务,在区域股权交易方面积累了大量经验,但交易一直不太活跃。此次区域股权市场获得正名,给各地产权交易机构带来机遇。

公共资源交易市场冲击产权市场

在全国各地普遍建立统一规范的公共资源交易市场的新形势下,2012年6月,中央治理工程建设领域突出问题工作领导小组办公室再次向各地下发了关于《建立统一规范的公共资源交易市场的意见》征求意见稿,其中“国有产权交易”仍被纳入“公共资源交易项目目录”,且规定:“列入交易目录的各类交易活动必须在公共资源交易中心或网络交易平台进行。”

而中国证券报记者发现,在推进建立公共资源交易市场的过程中,凡完成省(区、市)区域性产权交易大市场整合工作的地方,地市级产权交易机构都得以保留产权交易市场的机制体

制,凡没有完成这一工作的省(区、市),其地市级产权交易机构大都并入当地公共资源交易中心。而贵州阳光产权交易所被纳入贵阳市公共资源阳光交易中心,则开了省级产权交易机构被吞并的先例。业内人士表示,国有产权交易业务被纳入公共资源交易中心的可能性很大,产权市场遭遇大洗牌的局面即将来临。

不过,对于统一规范的公共资源交易平台的设立,熊焰认为,这对产权行业来说可能是一次机会,可能成为中国产权交易市场新一轮螺旋式上升的起点,给产权市场提供了更大范围内整合公共资源的机会。

强制纳入公共资源交易中心表示担心。他认为,全国性和省级中心城市的产权交易平台应当继续保持和强化其高度市场化的运行机制,将其简单地归入公共资源交易中心,取消法人地位的做法势必大大压缩其作为要素市场和新型资本市场的发展空间,将对各地以现代金融业推动经济持续健康发展产生不利影响。

不过,对于统一规范的公共资源交易平台的设立,熊焰认为,这对产权行业来说可能是一次机会,可能成为中国产权交易市场新一轮螺旋式上升的起点,给产权市场提供了更大范围内整合公共资源的机会。