

江苏产权资讯

第 157 期

江苏省产权交易所会员专刊

2016 年 6 月

【走进产交所】

- 省产权交易所职工积极为盐城受灾地区献爱心.....1
- 江苏金财投资有限公司网站正式上线.....1
- 江苏金财投资有限公司强化制度建设.....1
- 省级产业发展资金助力新药研发企业发展.....2
- 省级产业发展资金与江苏邦盛再次携手共助江苏产业发展.....2
- 省级产业发展资金阶段参股金投健康产业投资基金.....2
- 常州市产权交易所创新全数值电子竞价 拆除权项目节约率 52%.....3
- 无锡联合产权交易所与长春产权交易中心跨省合作资产处置成效显著.....3
- “中国产权 e 交易联盟”倡议书签字仪式在内蒙古产权交易中心圆满完成.....4
- “体育产业资源交易平台——河北频道”在北交所正式启动上线.....4
- 新三板股票通过湖南联交所成功征集受让方并实现大幅度增值.....5
- 重庆市公共资源交易中心依托重庆联合产权交易所挂牌成立.....5

【会员风采】

- 江苏高投领投新空气项目成功登陆新三板.....6

省再担保公司“文创贷”政银担合作签约仪式在常州举行·····	6
省沿海开发集团主持召开江苏沿海开发中荷三方合作协议签字仪式·····	6
中江国际集团公司设备成套公司成功中标湖州电动汽车充电服务网络建设及电动汽车推广项目·····	7
海企集团“江苏-新阳嘎农工贸现代产业园”获批江苏省境外产业合作集聚区·····	7

【新闻速递】

民间投资增速下滑怎么“破”？——国家发改委回应经济运行热点问题·····	8
完善投资回报机制 提高项目融资效率·····	10
江苏省 2015 年度国有及国有控股企业总资产达 7.47 万亿元·····	12

【产权研究】

杭州金融要素市场规范发展的的问题与对策·····	12
--------------------------	----

【公告在线】

企业产权转让公告·····	17
实物资产转让公告·····	17

江苏产权交易市场 (@jscqjy)



腾讯官方微博



微信公众平台

江苏股权交易市场 (@jsgqjy)



腾讯官方微博



微信公众平台

江苏省产权交易所（江苏省股权登记中心）

地 址：南京市山西路 128 号和泰国际大厦 29 楼

联系方式：企业股权交易 025-83163351 实物资产交易 025-83163361

基金投资管理 025-83163381 股权登记托管 025-83163385

网 址：www.jscq.com.cn www.jsgqdj.org

扫描二维码即可关注省产交所（登记中心）官方微博及微信公众平台，获得最新产权资讯

【走进产交所】

省产权交易所职工积极为盐城受灾地区献爱心

6月23日，我省盐城阜宁、射阳等地遭受严重自然灾害，给当地人民生命财产造成巨大损失，省产权交易所干部职工十分关心关注。根据省财政厅抗灾救灾部署，省产交所党支部迅速行动，把支援灾区作为开展

“两学一做”学习教育的具体实践，作为党员践行“四讲四有”的主战场，号召全所及子公司党员、干部职工自愿捐款捐物，为支援灾区抗灾和灾后重建献上了一份爱心。（省产交所）

江苏金财投资有限公司网站正式上线

为更好的服务政府投资基金管理，扩大影响力，提升社会形象，经过精心筹备和开发，江苏金财投资有限公司门户网站——金财投资网（jsfic.com.cn）于6月30日正式上线。

网站设置新闻公告、业务介绍、管理基金、投资项目、政策法规等一级栏目，重点对运用新兴产业创业投资引导基金和省级产业发展资金参股市场化子基金投资情况、协助管理的省政府投资基金运作情况、直接

股权投资项目情况进行披露及展示。

金财投资官方公众平台同步上线，扫描下方二维码关注。（金财公司）



江苏金财投资有限公司强化制度建设

为贯彻落实省财政厅党组关于江苏金财投资有限公司依法合规、高效运营的要求，近日金财公司制订印发了董事会议事规则、领导班子议事规则、岗位管理制度、财务管理制度、学习培训管理制度、差旅费管理制度、业务接待管理制度等7项综合行政管理制度，以及参股基金管理制度、投资管

理制度、风险控制管理制度、信息披露制度、外派董事监事管理制度、基金宣传推介募集制度、合格投资者内部审核制度、合格投资者风险揭示制度等8项业务管理制度。

根据律师审核意见，公司的业务管理制度完全符合法律法规要求和私募基金自律监管规定，具有较强的可操作性。上述 15

江苏省产权交易所 江苏省股权登记中心
地址：南京市山西路128号和泰大厦29楼
电话：025-83163362
http://www.jscq.com.cn

邮编：210009
传真：025-86568866

项制度的执行实施,将全面提高金财公司管理效能,为公司在规范化、专业化轨道上快

速发展提供有力保障。(金财公司)

省级产业发展资金助力新药研发企业发展

4月15日,由江苏金财投资有限公司受托管理的省级产业发展资金所投资的江苏普莱医药生物技术有限公司抗感染 1.1 新药 PL-5 获批进入临床试验,这是我国首例进入临床的多肽抗感染创新药。抗菌肽 PL-5 具有低毒高效、抗耐药菌等特点,对传统抗生素耐药性非常强的“超级细菌”等均具有极强的杀菌优势,为全球首创。

普莱医药团队自 2007 年至今一直致力

于研制、开发居于世界医药科技前沿的抗菌肽系列产品,但鉴于投资医药研发企业周期长、风险高的特点,创投机构投资意愿较低,金财公司经一年的调研、跟踪,在普莱医药资金短缺的研发关键期,于 2015 年 12 月,以投后 3 亿元的估值进入企业,帮助企业度过了“死亡谷”,同时实现了产业资金的投资效益。目前企业拟进行 B 轮融资,如融资成功,投后估值将达 10 亿元。(金财公司)

省级产业发展资金与江苏邦盛再次携手共助江苏产业发展

6月20日,江苏金财投资有限公司受托管理的省级产业发展资金与江苏邦盛股权投资基金管理有限公司再次合作,共同出资设立苏州邦盛创骥创业投资企业(有限合伙),基金规模 5 亿元,省级产业发展资金出资 3000 万元。

江苏邦盛股权投资基金管理有限公司有业界顶尖、专家型投资管理团队,大部分核心团队成员有超过十年的创业和股权投资经验,并在相关行业领域有着丰富的管理

工作经验和项目渠道资源。基于与产业发展资金首次合作资金已完成所有投资,且运作良好,具有较高的预期回报,产业发展资金与其再次合作。

本次新设基金主要投资于信息产业、健康产业等国家战略性新兴产业的具有较高技术门槛或壁垒、有突出竞争优势、预期有高速成长潜力的成长期企业。将为我省地方经济发展,推动经济结构调整和产业升级做出新的贡献。(金财公司)

省级产业发展资金阶段参股金投健康产业投资基金

6月14日,江苏金财投资有限公司受

托管理的省级产业发展资金与南京金茂创

业投资管理合伙企业(有限合伙)签订合伙协议,认缴出资 4000 万元共同发起设立南京金投健康产业投资基金合伙企业(有限合伙),基金规模 3 亿元。

此次设立的南京金投健康产业基金将重点投资于江苏医疗健康产业,包括其上、

下游两端及其边缘产业,如设备、包装、人才等,囊括制造、TMT、流通、服务、教育等领域。将充分发挥地方创业投资引导基金的政策优势、资源优势和产业导向作用,以专业的投资管理团队和先进的投资理念,推进江苏医疗健康产业的发展。(金财公司)

常州市产权交易所创新全数值电子竞价 拆除权项目节约率 52%

日前,随着常州市中医院部分老病房楼顺利拆除,常州产权交易所资产处置竞价交易方式的又一创新举措“全数值电子竞价方式”得到成功验证。

常州产交所接到项目委托,进行多次调研并请相关专家论证项目后发现,市中医院 11 层老病房楼位于市中心,紧临商业区与居民区,拆除难度大,施工要求高,并且近年来废旧物资价格持续走低,拆除成本已远超拆除回收物资残值,按照传统由建筑拆除承包商付费来拆除项目的途径已不可行,只能采取由资产占有单位通过出钱购买拆除服务的方式来实现。为能顺利完成项目,提高资产占有单位购买服务的资金节约率,交易所组织项目会商,在客户范围及竞价方式上寻找突破口。首先,面向全省征集符合资

质的建筑物拆除承包商,扩大意向客户的范围;其次,创新采用包含负数在内的全数值密封式报价方式进行公开竞价。全数值密封式报价方式是指在竞价过程中,竞买人可选择正数、负数和零三种数值进行报价。正数报价表示完成本拆除项目竞买人支付给资产占有单位的价款总额;负数报价表示完成本拆除项目资产占有单位支付给竞买人的价款总额;零报价表示完成本拆除项目双方互不支付任何款项。报价截止后,系统以竞买人最后一次报价为准,报价不低于项目保留价即为有效报价。系统按照价格优先、时间优先的原则确定最高有效报价者为买受人。最终省内一建筑物拆除承包商以负报价 28.8 万元中标,意味着为资产占有单位节省资金 31.2 万元,资金节约率达 52%。

无锡联合产权交易所与长春产权交易中心跨省合作资产处置成效显著

5 月 4 日,无锡联合产权交易所与吉林长春产权交易中心合作开展的无锡一汽 5 台机动车处置项目顺利成交,其中 3 台机动车由无锡联交所推介征集到的意向方成功

受让。这是无锡联交所与吉林长春产交中心的第 6 次资产处置跨省合作,自 2015 年以来,双方连续开展了一汽解放无锡柴油机厂 34 台设备资产、各类公车、资产包、报废

江苏省产权交易所江苏省股权登记中心

地址:南京市山西路 128 号和泰大厦 29 楼邮编:210009

电话:025-83163362

http://www.jscq.com.cn

传真:025-86568866

设备等项目合作，在长春、无锡两地同时进行信息发布和办理意向登记，广泛征集意向受让方，最终通过网络动态报价方式产生最终受让方。通过跨省合作，极大地提高了资

产处置的效率，同时加强了产权交易机构之间的交流，相互学习好的经验和先进的做法，实现双赢。（无锡联交所）

“中国产权 e 交易联盟”倡议书签字仪式 在内蒙古产权交易中心圆满完成

6 月 21 日至 6 月 22 日，内蒙古产权交易中心于自治区首府呼和浩特市举办了互联网交易平台（E 交易）培训和机构业务交流会议，全国二十四家产权交易机构六十余人参加了此次会议。

会议由常州创业投资集团信息管理中心总经理陈凯就 E 交易系统整体情况进行介绍，着重对 E 交易招标采购系统和交易系统培训。同时，16 家产权交易机构高管参加了业务探讨和经验交流会议，达成一致共识，即唯有全国产权交易机构紧密联系，资源共享，通过互联网平台真正实现共建、共用、共享、共治的产权市场建设“四统一”，才能促使产权行业做大做强共同克服产权行业面临的危机。

6 月 22 日下午，由内蒙古产权交易中

心有限责任公司、常州创业投资集团有限公司、黑龙江联合产权交易所有限责任公司、北部湾产权交易所集团股份有限公司、江苏省产权交易所、青海省产权交易市场、厦门产权交易中心、哈尔滨产权交易中心、南平市产权交易中心有限公司、海南产权交易所有限公司、浙江产权交易所有限公司、福建省产权交易中心、南通众和产权交易所、安徽长江产权交易所 14 家产权交易机构负责人及代表一致通过了信息合作、项目共享、宣传合作、数据共享、经验共享、利润共享、股权合作、互相支持等“联盟”的初步内容，并签署了成立“中国产权 e 交易联盟”倡议书，这也标志着产权行业向“四统一”目标又迈进了可喜的一步。（内蒙古产交中心）

“体育产业资源交易平台——河北频道”在北交所正式启动上线

6 月 24 日，由河北省体育局主办，北京产权交易所、北京华奥星空科技发展有限公司、体育产业资源交易平台联合承办的“河北省体育产业资源推介发布会”在北京

举行，启动上线“体育产业资源交易平台—河北频道”，并精心选择了 7 个河北体育产业项目进行推介路演。

本次大会上，河北省体育局与北京产权

交易所、北京华奥星空科技发展有限公司签署战略合作协议，共同打造“体育产业资源交易平台-河北频道”，目的是为全省体育产业资源整合、规范流转和优化配置提供一个既阳光规范、又经济快捷的综合性一站式服务平台。

发布会现场，“体育产业资源交易平台-河北频道”顺利上线，将在河北省体育局的指导下，严格按照北京产权交易所、体育产业资源交易平台场内交易制度和交易规则，以公开、透明、公平、公正的交易环境，为交易各方提供一站式服务。（北交所）

新三板股票通过湖南联交所成功征集受让方并实现大幅度增值

新三板挂牌企业爱威科技股份有限公司（简称“爱威科技”）180 万股股份通过湖南省联合产权交易所发布转让信息，公告期间成功征集到 4 名意向受让方，于 5 月 19 日采取网络竞价方式确定受让方和交易价格。爱威科技 180 万股股份竞价底价为 1405.11 万元（约 7.81 元/股），经过 36 轮激烈报价，最终以 2297 万元成交（约 12.76 元/股），增值 891.89 万元，增值率为 63.47%。

爱威科技是在新三板挂牌的企业，采取的是协议转让的方式，交易并不活跃，股票没有公允的市场价格。爱威科技通过湖南联交所发布股份转让信息，旨在达到发现投资者和发现股票价格的目的。湖南联交所利用自身的平台优势和在投资者中的广泛影响力，成功征集到多名投资者并实现了股票的大幅度增值。该项目的完成实现了产权交易市场和新三板的对接，在全国具有示范效应。（湖南联交所）

重庆市公共资源交易中心依托重庆联合产权交易所挂牌成立

5 月 23 日，重庆市公共资源交易中心挂牌成立。据了解，重庆市公共资源交易中心依托重庆联合产权交易所，通过剥离市土地和矿业交易中心、市工程建设招标投标交易中心的交易服务职能，并与市国有资产产

权交易中心、市政府采购交易中心、市机电设备招投标交易中心的业务整合而成。预计交易中心建成后每年交易规模将接近 5000 亿元。（重庆联交所）

江苏省产权交易所江苏省股权登记中心

地址：南京市山西路 128 号和泰大厦 29 楼邮编：210009

电话：025-83163362

http://www.jsqc.com.cn

传真：025-86568866

【会员风采】

江苏高投领投新空气项目成功登陆新三板

日前，江苏高科技投资集团核心企业——毅达资本领投的北京新空气网络科技股份有限公司（简称“新空气”）在新三板完成挂牌上市，这也是毅达资本成立以来投资的第 23 家成功登陆新三板的企业。

新空气成立于 2002 年，是一家专业提供移动互联网应用整体解决方案及移动电商服务的公司，其在国内 B2B 领域拥有最全面的商品、供应商体系及技术整体解决方案，在移动互联网金融应用服务领域处于领先地位，其中“招行-掌上生活” app 自上线以来一直广受好评，长期位居 App Store 财务类应用下载前列。目前公司拥有近

5000 万活跃金融用户数据库，近几年一直以 2 倍以上的速度增长、更新。

江苏高投集团核心企业毅达资本为新空气的发展提供了多轮资金支持和增值服务，毅达资本合伙人黄韬表示：新空气作为国内第一批探索和研究移动互联网应用的公司，在提供移动互联网应用整体解决方案以及 APP 开发方面拥有独特的优势，形成了良好的品牌效应，在 APP 运营方面具备丰富的经验，打造了清晰稳健的商业模式，后续发展可期。新空气项目也是在 TMT 领域的投资布局之一，将与之前的投资项目或拟投资项目产生较大的协同效应。（江苏高投集团）

省再担保公司“文创贷”政银担合作签约仪式在常州举行

5 月 4 日上午，省再担保公司“文创贷”政银担合作签约仪式在常州文化展示中心举行。

仪式上，常州市委宣传部、常州市财政局、江苏再担保公司和江南银行签订了《关于开展常州市文化产业信贷风险补偿专项资金项目担保贷款的三方合作协议》。同时，

武进再担保、江南银行与云漫文化、尼邦包装、乐衣司服装设计签订了《企业意向合作协议》，常州高新担保、江南银行与金刚文化、井安科技、徕兹光电签订了《企业意向合作协议》，签订协议的 6 家文化企业将得到共约 1500 万元“文创贷”贷款。（省国资委）

省沿海开发集团主持召开江苏沿海开发中荷三方合作协议签字仪式

6 月 5 日，省沿海开发集团、河海大学、

荷兰三角洲研究院在宁举行江苏沿海开发

中荷三方合作协议签字仪式及国际学术研讨会。省沿海开发集团公司邓东升董事长、河海大学朱跃龙副校长和荷兰三角洲研究院亚太区总监 Tjitte Nauta 教授签署了中荷三方合作协议。

邓东升董事长指出，“十三五”期间省沿海开发集团将努力构建三个优势，即围垦关键技术创新优势、投融资创新优势、可持续发展优势。他表示，今天的签约仪式是未来三方良好合作的开端，相信三方的合作能

将各方的优势、技术和项目经验与江苏滩涂围垦开发的实际需求紧密结合起来，加强围垦工程、土壤改良等关键技术研发，形成技术新优势；积极探索沿海开发产业融合发展路径，推动沿海区域经济转型升级；加强沿海开发生态保护研究，实现开发与保护并重。他强调，省沿海开发集团将积极为三方进一步深入合作创造良好条件，努力为江苏沿海开发作出新的更大贡献。（省沿海集团）

中江国际集团公司设备成套公司成功中标 湖州电动汽车充电服务网络建设及电动汽车推广项目

日前，中江国际集团设备成套公司成功中标湖州电动汽车充电服务网络建设及电动汽车推广项目（第一包）设备采购及安装工程，中标金额 1210 万元。

在《“十二五”国家战略性新兴产业规划》中，新能源汽车产业作为我国七大战略新兴产业之一，得到国家大力支持，与之配套的充电桩基础设施建设掀起热潮。设备成

套公司敏锐地捕捉到这一发展商机，通过市场调研，将国家首批充电桩试点城市浙江湖州列为突破口并一举中标。本项目包括湖州地区 12 个充电桩站点建设，后续还将开展其他站点建设，预计总投资额 1.5 亿元左右。成功中标该项目，为设备成套公司进一步拓展环保工程细分领域及新能源业务创造了良好条件。（中江集团）

海企集团“江苏-新阳嘎农工贸现代产业园”获批 江苏省境外产业合作集聚区

海企集团在坦桑尼亚新阳嘎省承办运营的江苏-新阳嘎农工贸现代产业园（前身为“中坦现代农业产业园”，以下简称“产业园”）经过两年多的建设发展，已形成以棉花为源头、以纺织为核心的产业基地，并

有数家江苏省内企业入驻，成为当地最大的生产加工区。

坦桑尼亚是我国的传统友好国家、“一带一路”非洲东岸的重要国家、国际产能合作的重点国家，在坦桑尼亚设立省级的境外

江苏省产权交易所江苏省股权登记中心

地址：南京市山西路 128 号和泰大厦 29 楼 邮编：210009

电话：025-83163362

http://www.jscq.com.cn

传真：025-86568866

产业集聚区具有重要意义。根据江苏省商务厅、江苏省财政厅印发的苏商经[2011]1531号文《关于印发〈江苏省境外产业合作集聚区确认办法〉的通知》，海企集团认为该产业园已符合申请省级境外产业合作集聚区的基本要求，于近日申请设立江苏省境外产业合作集聚区。经江苏省商务厅、江苏省财政厅联合评定，同意确认海企集团承办运营的“江苏-新阳嘎农工贸现代产业园”为江苏

省境外产业合作集聚区。

该境外产业合作集聚区将积极落实国家“一带一路”政策和国际产能合作，加快以棉花为源头，涵盖作物种植、生产加工、物流运输、农技培训等多方面的农工贸结合的产业链发展，吸引更多的江苏企业来园区投资经营，全力打造江苏企业在坦桑尼亚发展的优势平台。（海企集团）

【新闻速递】

民间投资增速下滑怎么“破”？ ——国家发改委回应经济运行热点问题

民间投资增速持续下滑怎么“破”？“去产能”进展如何？作为宏观经济运行的重要信号，今年以来煤电油运情况如何？国家发展改革委新闻发言人李朴民日前对这些经济运行的热点问题作出回应。

一些政策执行中实惠没落在民企身上

1至5月，民间投资同比增长3.9%，比前4个月回落了1.3个百分点。

李朴民说，从督查和调研情况看，民间投资增速下滑主要存在四方面问题：

在政策制定落实方面，多年来国家出台了一系列支持民间投资的政策，但有些要求没有完全落实；有些法律法规缺乏配套细则，没有相应的协调配套措施，实际执行中没有把实惠落到民营企业身上。

在政府管理服务方面，目前办企业、搞

投资面临的制度成本依然较高，比如政府部门的审批事项仍然不少，审批时间仍然较长，有的审批标准不统一，互为前置条件，审批事项下放后，一些基层部门有的不愿接，有的接不好。

在市场环境建设方面，不少企业感到，土地贵、房租贵、税费高、人力成本高，民营企业特别是中小微企业普遍感到融资难、融资贵、资金紧张。

在企业自身发展方面，在部分产业产能过剩的大背景下，一些中小企业缺乏转型升级准备，加上信息不对称，一时很难找到新的投资领域。

李朴民说，扭转民间投资增速回落的趋势，既要抓好现有政策的落实，又要有针对

性地出台相关举措。第一，持续推进“放管服”改革向纵深发展，加大“放”的力度，强化“管”的能力，提升“服”的水平。第二，进一步推动放宽民间资本市场准入。第三，有针对性地解决束缚民企投资的突出问题，切实推进“降成本”，提升民企投资回报；扎实开展“去产能”，推动民企转型发展；全力推动“双创”，激发民企创业投资活力，有效引导民企抢抓“新经济”发展机遇，发挥混合所有制改革的带动作用、PPP模式的撬动作用、投资信息服务平台的引导作用。

去产能进入全面实施阶段

李朴民说，我国钢铁、煤炭化解过剩产能工作已进入全面实施阶段。

他说，经国务院批准同意，建立了由 25 个成员单位组成的化解钢铁煤炭过剩产能和脱困发展工作部际联席会议制度，有关部门和单位还在工作层面建立了定期沟通会商机制，相继制定印发了奖补资金、财税、金融、职工安置、国土、环保、质量、安全等 8 个专项配套政策文件，形成了较为完整的政策文件体系。

李朴民说，近期各有关省区市钢铁、煤炭行业化解过剩产能实施方案都已制定完毕，明确了本地区“十三五”化解钢铁、煤炭过剩产能工作安排和目标任务。28 个省级人民政府及新疆生产建设兵团还完成了钢铁、煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展目标责任书的签订。2016 年度中央奖补资金也已向地方拨付到位，钢铁、煤炭化解过

剩产能进入全面实施阶段。

他说，下一阶段，各有关省级人民政府要对本地区化解过剩产能工作负总责，各地将强化组织实施，抓好措施落实，部际联席会议将加强监督检查和协调指导。

煤电油运显示结构调整步伐加快

李朴民说，从煤电油运看，经济结构调整步伐加快，总体供需保持平衡。

发用电量继续小幅增长。前 5 个月，水电、风电发电量以及水电设备利用小时数都有较显著提高，火电发电量下降，全国发电结构有所优化；从用电量看，全社会用电量同比增速出现回升，三产和居民生活用电对全社会用电增长的贡献率大于二产。

三产用电中，信息传输、计算机服务和软件业用电增长 14.3%，商业、住宿和餐饮业用电增长 7.6%，金融、房地产、商务及居民服务业用电增长 10.0%。二产用电增长 0.4%，如果扣除冶金、有色、建材这三个行业，制造业用电量同比增长 4.2%，处在中速增长水平。

“从用电结构变化可以感受到经济结构调整和转型升级效果继续显现。”李朴民说。

煤炭产量继续下降，价格有所回升。4 月份以来，主要产煤省区产量出现明显下降。5 月份，全国规模以上煤炭企业产量同比下降 15.5%，前 5 个月累计下降 8.4%。受此影响，加之各地陆续进入迎峰度夏，电厂日均耗煤有所增加，煤炭价格出现一定程度上涨。

江苏省产权交易所江苏省股权登记中心

地址：南京市山西路 128 号和泰大厦 29 楼 邮编：210009

电话：025-83163362

http://www.jscq.com.cn

传真：025-86568866

成品油销量小幅下降。今年 5 月，我国原油产量同比下降 7.3%，前 5 个月产量累计下降 3.7%。据中石油和中石化调度数据，5 月份，日均成品油销量 76.1 万吨，比上月减少 3.81 万吨，同比下降 1.34%。5 月末，成品油库存 1690.6 万吨，比上月末减少

46.2 万吨，同比增长 5.8%。

交通运输主要指标增速略有放缓。5 月份，全社会完成货运量 36.9 亿吨，同比增长 3.3%，增速较 4 月回落 0.1 个百分点。前 5 个月，全社会完成货运量 160.9 亿吨，同比增长 2.7%。（新华社）

完善投资回报机制 提高项目融资效率

在 PPP 项目推进过程中，受商业模式不成熟、政策规章不完善等因素制约，项目融资难问题逐渐引起重视。解决 PPP 融资难题，须建立完善合理的投资回报机制，提高融资效率，也需要在此基础上杜绝固定回报和变相融资安排。

“如果说 PPP 是一场球赛的话，上半场是通过公平的方式选择最有能力的社会资本和政府合作，下半场就是融资问题。”财政部政府和社会资本合作（PPP）中心主任焦小平分析说。

之所以有这样的判断，是因为 PPP 项目周期长、资金密集，且我国目前还存在着有运营能力的企业没有足够资本，有资本的企业没有足够运营能力的“结构问题”。因此，解决融资问题，是 PPP 未来发展的重点和难点所在。

5 月 30 日，财政部、国家发展改革委联合发布了《关于进一步共同做好政府和社会资本合作（PPP）有关工作的通知》，其重点也落在如何建立完善合理的投资回报机制、提高项目融资效率等方面。

多原因造成项目融资难

根据 PPP 综合信息平台发布数据显示，截至 5 月 12 日，全国入库 PPP 项目 8043 个，总投资 9.3 万亿元，PPP 成为各地稳增长、促改革、调结构、惠民生的重要抓手。但 PPP 项目融资所面临的困难依然不容忽视。

“目前，我国 PPP 项目的商业模式还不成熟，配套的市场环境、政策规章等体系尚不完善，导致项目风险难以预测和控制。”上海财政局涉外经济处纪鑫华对《经济日报》记者说，这也是目前制约金融机构参与 PPP 项目融资的最主要原因。

他进一步分析，由于 PPP 项目实施可长达二三十年，其中小到原材料价格上涨、消费者偏好变化，大到项目技术工艺改革、国内外政治经济环境变化等都会对项目的实际经营和盈利情况产生影响。

另外，不少 PPP 项目公司独立运行项目融资的能力有限，也是一个重要因素。“一些社会资本设立的项目公司成立时间较短，一般都存在资产规模较小等问题，往往都需要实力雄厚的股东担保。”纪鑫华说，当前，正在推进的项目大多现金流也不清晰，有的

江苏省产权交易所江苏省股权登记中心

地址：南京市山西路 128 号和泰大厦 29 楼邮编：210009

电话：025-83163362

http://www.jscq.com.cn

传真：025-86568866

甚至还依赖政府付费或补贴，这都影响了项目公司的融资能力。

同时，目前国内金融机构对待 PPP 项目融资也较为谨慎，其风险管理和产品设计尚与 PPP “匹配度”还不够高，这也制约了社会资本的参与和 PPP 项目的落地。

完善机制提升项目吸引力

虽说 PPP 项目融资面临着不少困难，但由于项目大多为关系国计民生的重点工程，且收益稳定，所以其“吸引力”一点也不弱。

比如，在财政部公布的 206 个、总投资 6589 亿元的第二批示范项目中，交通类项目 37 个，总投资 3889 亿元，18 个项目投资在 50 亿元以上、最高单体项目投资近 500 亿元；市政项目 59 个，总投资 1027 亿元，单体投资 10 亿元以上的就有 26 个；水务项目 50 个，总投资 907 亿元，单体项目投资多在 10 亿元以上。这三类项目个数占第二批示范项目总数的 71%，投资额更是超过 88%。这些基础设施项目的排他性和自然垄断性以及大量的前期固定资产投资等，决定了项目本身的资产价值较高。

因此，建立完善合理的投资回报机制十分重要。对此，财政部、国家发展改革委在联合发布的《通知》中明确提出，各地要通过合理确定价格和收费标准、运营年限，确保政府补贴适度，防范中长期财政风险；要通过适当的资源配置、合适的融资模式等，降低融资成本，提高资金使用效率；要充分挖掘 PPP 项目后续运营的商业价值，鼓励社会资本创新管理模式，提高运营效率，降低

项目成本，提高项目收益。此外，要建立动态可调整的投资回报机制，根据条件、环境等变化及时调整完善，防范政府过度让利。

“目前，PPP 融资还没有转向以项目现金流为主，传统资产负债融资还是主流方式。建立 PPP 基金是政府支持 PPP 融资的一种方式。”焦小平认为，须积极发挥 PPP 基金支持引导作用。据了解，中央财政引导设立了 1800 亿元 PPP 融资支持基金，新疆、河南、山东、江苏和湖南也落地了相关支持基金，以进一步发挥财政资金的杠杆和导向作用，提高项目融资的可获得性。

强化监管杜绝变相融资

2016 年一季度，我国民间投资增速出现明显下滑。为此，国务院组织督查组对民间政策落地情况进行专项督查，其中就涉及重点督查 PPP 模式是否存在政策不完善、机制不科学、承诺不兑现等问题。

事实上，为了应对经济下行的压力，不少地方政府将 PPP 当成筹集基建资金、甚至是增加投资的重要渠道，而其中的隐患也开始显现。因此 PPP 项目才会出现被外界误解为“换汤不换药、新瓶装旧酒”的融资手段。

“若真是这样发展下去，PPP 热潮也许会跟最初的设想背道而驰，最终损害的是政府的信誉、企业的利益。”济邦咨询公司总经理张燎说。

因此，在此次两部委发布的《通知》中，对强化 PPP 项目监督，尤其是杜绝变相融资提出严格要求。“各地要与中国 PPP 融资支持基金积极做好项目对接，推动中央和地方

江苏省产权交易所江苏省股权登记中心

地址：南京市山西路 128 号和泰大厦 29 楼邮编：210009

电话：025-83163362

http://www.jscq.com.cn

传真：025-86568866

联动，优化 PPP 项目融资环境，降低融资成本。”两部委在《通知》中明确，要坚决杜绝各种非理性担保或承诺、过高补贴或定价，避免通过固定回报承诺、明股实债等方式进行变相融资。

此外，《通知》还要求，各地要对 PPP

项目有关执行法律、行政法规、行业标准、产品或服务技术规范等进行有效的监督管理，并依法加强项目合同审核与管理，加强成本监督审查。要杜绝固定回报和变相融资安排，在保障社会资本获得合理收益的同时，实现激励相容。（经济日报）

江苏省 2015 年度国有及国有控股企业总资产达 7.47 万亿元

根据财政部的部署要求，江苏省 2015 年度国有及国有控股企业以及集体企业的财务会计决算工作已经于 2016 年 5 月圆满完成，并顺利通过了财政部组织的现场审验。我省 2015 年度国有及国有控股企业的财务会计决算覆盖了 5,342 户企业，资产总计 7.47 万亿，负债总计 4.88 万亿，所有者权益 2.59 万亿。其中，省级企业的资产、负债和所有者权益分别为 0.73 万亿、0.42 万亿和 0.31 万亿，资产负债率 57.7%；市县企业的资产、负债和所有者权益分别为 6.74 万亿、4.46 万亿和 2.28 万亿，资产负

债率 66.2%。

全省企业 2015 年完成营业总收入 9,387.61 亿元，较 2014 年增长 0.17%。其中省级企业 2,935.67 亿元，较 2014 年下降 5.91%，市县企业 6,451.94 亿元，较 2014 年增长 3.21%。全年实现营业利润 472.34 亿元，其中省级企业 228.74 亿元，市县企业 243.59 亿元。全省企业 2015 年上缴税费 622.91 亿元，较 2014 年增加 7.71%。全年实现净利润 743.12 亿元，同比下降 2.6%。归属于母公司所有者的净利润 636.68 亿元，同比上升 3.0%。（江苏省财政厅）

【产权研究】

杭州金融要素市场规范发展的的问题与对策

（邓舒仁 中国人民银行杭州中心支行金融研究处）

【摘要】虽然杭州在地方金融要素市场发展上走在全国前列，但面临着专业特色不突出、区域优势未充分发挥、监管体系存在缺陷、风险隐患较

为突出等问题，需要进一步丰富和完善要素市场体系、分类设计交易制度、加强风险防范和监管以及完善配套支持政策等。

江苏省产权交易所江苏省股权登记中心
地址：南京市山西路 128 号和泰大厦 29 楼邮编：210009
电话：025-83163362
http://www.jscq.com.cn

传真：025-86568866

【关键词】 金融要素市场 规范发展 监管体系 问题与对策

目前,学界和业界均没有针对地方金融要素市场的权威定义。本文将地方金融要素市场界定为在由国务院及国家金融管理部门批准设立以外的各类交易所为载体的从事非上市公司股票或股权、产权、大宗商品、贵金属、文化艺术品、排放权、金融资产、公共资源、金融信息等非证券类产权和大宗商品交易的市场,可大致分为权益类、大宗商品类和其他新型交易市场三类。根据CHINAFT(交易中国)对全国在册交易所数量的梳理统计,截至2016年2月末,全国获地方政府批文合规交易所共计830家,交易品种高达数百种。长期以来,地方金融要素市场是地方优化投融资结构,完善地方金融服务体制机制的重要手段,但是由于缺乏专业性监管和指导,风险问题较为突出。本文以杭州为例,分析研究地方金融要素市场规范发展的具体对策。

1 杭州金融要素市场发展现状及问题

杭州具有经济金融规模较大、民营企业众多、民间资本充裕、产业基础牢固等发展地方金融要素市场的基础优势。近年来,杭州对地方金融要素市场的重视程度不断提高。《杭州财富管理中心2014-2018年实施纲要》提出要打造以私募金融服务为核心和龙头,以场外交易市场(地方金融要素市场)、财富管理中介为两翼的杭州财富管理产业“金三角”。地方金融要素市场已经成为杭州打造区域金融中心、财富管理中心等

金融发展战略的需要。

1.1 数量位居全国前列

截至2016年2月末,浙江以81家在册交易所居于全国首位。从城市比较来看,杭州共有各类场外交易所17家,仅次于北京、上海、天津和深圳。



1.2 结构功能比较齐全

杭州金融要素交易所门类较为齐全,产品比较丰富,已经覆盖到产权登记、托管和交易、股权及债权融资、大宗商品和金融资产交易、投融资咨询等众多领域。2015年6月,杭州成立了全国首家互联网金融资产交易中心。

1.3 市场创新较为活跃

杭州地方金融要素市场创新主要体现在产品创新上。如浙江股权交易中心2013年在全国首推场外市场私募债,首开区域性资本市场债券融资先河;在全国首推小额贷款公司定向债,缓解了省内小贷公司资金来源问题;在全国首推优先股,出台了《浙江股权交易浙交中心挂牌企业优先股融资业务规范化规则(试行)》。此外,华东林业产权交易所是全国为数不多的林权交易所,并率先在全国开展林业碳汇交易。

2 杭州金融要素市场规范发展存在的

江苏省产权交易所江苏省股权登记中心

地址:南京市山西路128号和泰大厦29楼邮编:210009

电话:025-83163362

http://www.jscq.com.cn

传真:025-86568866

主要问题

2.1 专业特色不够突出

一是部分交易场所的功能和定位比较相似。比如杭州有浙江产权交易所、杭州产权交易所、杭州企业产权交易所、杭州余杭产权交易所等，重复建设导致资源浪费和过度竞争，难以做大做强。二是交易所盲目跨界导致市场不够细分，专业特色难以突出。比如：部分产权交易所涉足大宗商品、贵金属、排污权等产品交易，甚至向红酒等新产品交易拓展；部分商品交易所也有向金属类、权益类产品交易延伸。

2.2 区域优势尚未充分发挥

杭州金融业的特色和比较优势是私募金融、财富管理、互联网金融和民间金融等；经济上的比较优势是电子商务等信息产业，正在推进的中国（杭州）跨境电子商务综试区建设是重要的改革优势。目前，杭州金融要素市场尚未与这些区域和改革优势紧密结合起来，比如私募基金机构、财富管理机构、互联网金融企业等与各类要素交易场所的业务合作深度还不够。

2.3 监督管理体系存在缺陷

尽管杭州市成立了杭州市各类交易场所监督管理联席会议制度，但是作为牵头监管部门的杭州市金融办对辖内交易场所的监管还缺乏较强的法理依据，没有法定的行政检查、执法和处罚权；而联席会议制度只是松散的协调机制。此外，专业性的交易所一般都有相应的行业主管部门，如排污权、矿业权、林权、农村综合产权、大宗商

品交易所的行业主管部门分别是环保、国土资源、林业、农业和商务部门。分散的行业主管部门和相对统一的监管部门可能存在管理理念、方式和目标上的冲突。

2.4 存在多种风险隐患

一是政策风险：当前，各类区域场外市场面临的比较突出的问题是“主体合法、规则缺失”，主体由省级政府批准成立，但是由于顶层设计上并没有规定具体的交易制度，而限制性规定又过于严格，导致交易所的具体运行容易触碰监管红线，引发政策风险。二是交易场所及会员的违规风险和道德风险：在交易制度、监管方式等尚需明确和完善的背景下，部分交易所及会员存在违规经营、代客理财、虚假宣传等道德风险问题。三是投资者不适当性蕴藏的社会风险：部分投资者缺乏“投资有风险，风险应自担”的意识，如果一味纵容刚性兑付和本金保护，可能集聚巨大的社会风险。

2.5 交易规模难以拓展

一是由于传统金融机构、私募基金机构等参与到地方金融市场的广度和深度均不够，同时缺乏做市商等交易制度安排，市场流动性不足问题非常突出，市场交易不够活跃。二是全国中小企业股份转让系统（新三板）已正式向全国扩容，对股权交易所、产权交易所等均形成较大的竞争压力，未来权益类交易所需要重新明确定位，在细分市场上找准具有比较优势的发展方向。三是当前杭州的商品交易所的交易品种数量不够丰富、结构不够合理，业务规模和市场影响力

还比较小。

3 推动杭州金融要素市场规范发展的建议

一方面要以改革创新为动力、以特色优势为抓手,促进金融要素与实体经济的有机结合,构建具有杭州特色和较强影响力的地方金融要素市场体系;另一方面要以制度建设为核心,以强化监管力量为重点,加强要素市场风险监测和防控。

3.1 丰富和完善金融要素市场体系

一是在数量和规模上,适当整合业务和功能类似的交易所,做大做强杭州产权交易所、浙江股权交易中心、浙江金融资产交易中心等现有金融要素平台;适时新建杭州技术产权交易中心、排放权交易中心、大数据交易中心等,丰富交易场所种类和层次;鼓励和支持各类交易场所立足主营业务,创新交易产品、拓展交易渠道、扩大交易规模。争取到 2020 年,金融要素交易场所数量达到 20 家,年度交易规模总量达到五万亿元。

二是在结构和功能上,整合省市资源,构建集产权交易、股权交易、金融资产交易、大宗商品交易以及未来排放权、大数据等新兴交易市场在内的杭州地方金融要素市场体系,打造杭州“1+X”地方金融要素市场体系,即在杭州市金融投资集团控股杭州市产权交易所的基础上,由杭州产权所控股并管理市级的各类公共性场外交易所,充分发挥地方金融要素市场的交易功能、融资功能、定价功能和市场规范功能等。

三是在特色和优势上,突出杭州在信息

技术产业、文化创意产业、互联网金融、绿色产业和私募金融等方面的优势;促进私募基金、财富管理与金融要素交易场所协同合作,以私募基金机构、财富管理机构为助力活跃金融要素市场,同时以地方金融要素市场作为平台为私募机构和财富管理机构的投资、管理提供全方位服务。

3.2 分类设计金融要素市场交易制度

3.2.1 各类产权、金融资产交易制度。

为规避政策风险,在不违背中央文件条件下,建议由省级金融办制定交易规则,报省级政府批准后,供交易所和市场参与者选择。

3.2.2 场外股权交易制度。从国际经验来看,做市商制度与场外交易市场具有较强的适配性,市场层次越高,越倾向于选择混合做市商制度。为此,建议在完善市场基础和交易环境的基础上,引入“做市商+集合竞价+协商定价”的混合型交易制度,这既有利于发挥做市商制度强大的定价功能,提高流动性,稳定市场,又能避免传统做市商的缺陷,形成对做市商的制衡机制,促进合理定价,保护投资者利益。

3.2.3 大宗商品交易制度。根据商务部《商品现货市场交易特别规定(试行)》,商品现货交易可以采用协议交易、单向竞价交易和省级人民政府依法规定的其他交易方式。在此背景下,对于商品现货交易,一是可以采用“协商定价”和“单向竞价”制度,具体可采取挂牌摘牌的现货交易模式;为规避政策风险,大宗商品现货交易需要采取非

江苏省产权交易所江苏省股权登记中心

地址:南京市山西路 128 号和泰大厦 29 楼邮编:210009

电话:025-83163362

http://www.jscq.com.cn

传真:025-86568866

标准化合约交易；为保证交易的执行，可以采用保证金挂牌制度。二是由省级人民政府出台新的大宗商品现货交易方式，作为浙江省内大宗商品交易所的备选交易制度之一。

3.3 加强要素市场风险防范及监管

3.3.1 完善协同监管体制。以杭州市各类交易场所监督管理联席会议制度为基础完善协同监管体制。一是进一步明确具有金融属性的要素交易场所由杭州市金融办牵头监管，并明确监管部门和行业主管部门在交易场所管理上的职责界限；二是将未来可能规划筹建的排放权、大数据、技术产权交易中心等纳入到协同监管框架中，并将监管联席会议成员单位拓展到发改局、经信委等相关行业主管部门，共同制定扶持政策和规范引导。

3.3.2 健全风险防范体系。一是支持浙江省交易所联合会制定行业自律规范，加强行业信息披露和投资者保护，建立行业信息发布系统，提升行业透明度和公信力。二是敦促交易场所加强会员单位管理，制定相应的交易制度和业务准则，并报监管部门批准。三是支持交易场所建立健全交易所内部管理制度，创新交易方式，规避政策风险和市场风险。四是探索建立交易所信息统计制度，加强部门信息交流，及时掌握行业和交易场所发展动态；建立外部风险监测和预警机制，及时发现和有效处置风险隐患。五是加大投资者教育力度，建立合格投资者制度。

3.4 完善要素市场配套支持政策

一是将地方金融要素市场建设纳入金融业发展十三五规划，并考虑制定杭州要素市场发展的专项规划或指导意见，明确发展目标、方向和重点。二是建立健全推动杭州金融要素市场规范发展的地方政策文件体系。建议由浙江省金融办在制定监管指引的基础上，按交易场所类别进一步出台监管细则，就信息披露、数据报送、交易制度、投资者适当性管理等做出原则性规定。杭州市金融办根据浙江省金融办出台的监管文件对市属交易场所进行监督管理。三是完善配套的公共服务，提高工商税务登记及其他行政审批办事效率，加强各类基础设施建设，为地方金融要素市场发展提供良好的市政环境。四是推动杭州金融要素市场进一步加强与银、证、保金融机构以及私募基金的深度合作，完善金融要素市场发展的生态链。五是加强与“一行三会”在杭分支机构的信息交流，加强不同行业、不同部门政策协调，建立业务沟通和数据交流机制，及时通报金融要素市场的业务、产品、融资数据及相关交易信息等。

参考文献：

[1] 金晓燕. 杭州金融要素市场：SWOT 分析、经验借鉴与政策研究[J]. 浙江金融，2015（5）：61-66.

[2] 高彦. 中国场外交易市场发展报告（2012-2013）[M]. 北京：社会科学文献出版社，2013（3）：30-43.

【公告在线】

企业产权转让公告

项目名称	转让参考价 (万元)	项目 所在地	公告期限
天津鑿虹科技发展有限公司 950 万元出资额(占注册资本 38%)	380	外省市	2016. 6. 28-8. 8
苏州中博科技园企业管理有限公司 15%股权	42. 39	苏州	2016. 6. 28-8. 9
江苏星汉投资控股集团有限公司 3900 万元出资额 (占注册资本 39%)	5382. 31	南京	2016. 6. 20-7. 15
江苏苏源高科技有限公司 1000 万元出资额(占注册 资本 20%)	3963. 27	南京	2016. 6. 20-7. 18
江苏颐和电力工程有限公司 980. 49 万元出资额(占 注册资本 49%)	1733	南京	2016. 6. 16-7. 14
江苏国力锻压机床有限责任公司 29. 41%国有股权	1131. 26	扬州	2016. 6. 15-7. 13
南京东大移动互联技术有限公司 90 万元出资额(占 注册资本 36. 73%)	81. 36	南京	2016. 6. 15-7. 31
中新苏州工业园区市政公用工程建设有限公司 100% 股权	14076. 46	苏州	2016. 6. 15-7. 27
苏州智冠光电科技有限公司 2%股权	59. 028	苏州	2016. 6. 14-7. 26
南京天邦生物科技有限公司 4900 万元出资额(占注 册资本 48. 04%)	14849. 84	南京	2016. 6. 13-7. 12
晶美晟光电材料(南京)有限公司 200 万美元出资额 (占注册资本 40%)	1719. 03	南京	2016. 6. 1-6. 30

实物资产转让公告

项目名称	转让参考价 (万元)	项目 所在地	公告期限
江苏路渡 2007 轮、江苏路渡 2008 轮	205. 5	南京	2016. 6. 24-7. 8

江苏省产权交易所江苏省股权登记中心
地址：南京市山西路 128 号和泰大厦 29 楼邮编：210009
电话：025-83163362
http://www.jscq.com.cn

传真：025-86568866

项目名称	转让参考价 (万元)	项目 所在地	公告期限
竹林商业城大楼资产	17349.37	盐城	2016.6.23-8.4
江苏核电有限公司部分物资(专用工具 570 项)	0.547911	连云港	2016.6.12-7.8
江苏核电有限公司部分物资(管件等 776 项)	16.169454	连云港	2016.6.12-7.8
江苏核电有限公司部分物资(铝合金等 9 项)	9.040653	连云港	2016.6.12-7.8
苏 EB2V73 宝来 FV7202XG 轿车等 11 辆机动车	详见网站	苏州	2016.6.15-7.27
南京市玄武区太平门街 8 号 1 幢的住宅房地产(别墅)	3150	南京	2016.6.14-7.11
无锡国联实业投资集团有限公司部分资产(塘南路 119 号建筑面积为 3529.21 平方米房屋、9247.4 平方米的土地使用权及附属设施)	1600	无锡	2016.6.8-7.6
江苏省铁路发展股份有限公司的存量房(裕华名居两套房产)	610.577	南京	2016.6.7-7.5

注：因限于篇幅，“公告在线”栏目仅摘要刊登“江苏产权市场网”部分公告内容，详细公告请登录（www.jscq.com.cn）查阅。

江苏省产权交易所江苏省股权登记中心

地址：南京市山西路 128 号和泰大厦 29 楼邮编：210009

电话：025-83163362

<http://www.jscq.com.cn>

传真：025-86568866