

B 产权市场蓝皮书[®]

LUE BOOK OF PROPERTY AND INTELLECTUAL PROPERTY EXCHANGES

中国产权市场 发展报告 (2014)

ANNUAL REPORT ON CHINA'S PROPERTY
AND INTELLECTUAL PROPERTY EXCHANGES (2014)

主 编 / 曹和平

副主编 / 何亚斌 张承惠 李正希

北京大学中国产权与PE市场研究课题组



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2014
版

产权市场蓝皮书

BLUE BOOK OF PROPERTY AND
INTELLECTUAL PROPERTY EXCHANGES



中国产权市场发展报告 (2014)

ANNUAL REPORT ON CHINA'S PROPERTY AND INTELLECTUAL
PROPERTY EXCHANGES (2014)

主 编 / 曹和平

副主编 / 何亚斌 张承惠 李正希



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

中国产权市场发展报告. 2014/曹和平主编. —北京: 社会科学文献出版社, 2015. 5

(产权市场蓝皮书)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 7448 - 9

I. ①中… II. ①曹… III. ①企业产权 - 产权市场 - 研究报告 - 中国 - 2014 IV. ①F279. 21

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 082411 号

产权市场蓝皮书

中国产权市场发展报告 (2014)

主 编 / 曹和平

副 主 编 / 何亚斌 张承惠 李正希

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 邓泳红

责任编辑 / 周映希

出 版 / 社会科学文献出版社·皮书出版分社 (010) 59367127

地址: 北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编: 100029

网址: www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367090

读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 23.5 字 数: 381 千字

版 次 / 2015 年 5 月第 1 版 2015 年 5 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 7448 - 9

定 价 / 89.00 元

皮书序列号 / B - 2009 - 125

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

▲ 版权所有 翻印必究

产权市场蓝皮书编委会

会 委 员

主 任 曹和平

副主任 (按姓名拼音排序)

高 峦 何亚斌 李正希 钱 璿 吴汝川
熊 焰 张西建 郑 昕

编 委 (按姓名拼音排序)

曹和平 陈 平 陈志祥 邓向荣 邓志雄
高 峦 官立安 何小锋 何亚斌 胡 坚
孔泾源 骆东山 刘 胜 李正希 陆 磊
苗 伟 马志春 钱 璿 任胜利 商桂林
约瑟夫·斯蒂格利茨 (Joseph Stiglitz)

布兰·怀特 (Brian Wright) 王 彪
王国丰 王琳琳 吴汝川 熊 焰 徐志越
杨 林 杨先明 姚上毅 叶新明 易忠翔
周建军 周立群 周茂清 周平军 周少波
张承惠 张西建 张亚明 郑 昕 朱志刚

中国产权市场发展报告 (2014)

编 委 会

主 编 曹和平

副 主 编 何亚斌 张承惠 李正希

撰 稿 人 (按姓名拼音排序)

安 涛 蔡敏勇 曹和平 陈 峰 谌晓辉

戴 斌 邓志雄 樊东平 方建国 高 忞

何亚斌 贾 康 孔泾源 李方权 刘 胜

骆东山 马志春 任胜利 吴汝川 夏忠仁

熊 焰 徐志越 姚上毅 喻泽文 张承惠

张西建 张亚明

编辑组组长 张佩芳

副 组 长 丁志可

成 员 (按姓名拼音排序)

曹和平 孟祥轶 唐丽莎 萧伟恩 杨永胜

主要编撰者简介

曹和平 美国俄亥俄州立大学博士，北京大学经济学院教授，北京大学数字中国研究院副院长，北京大学发展经济学系主任，北京大学中国产权与PE市场研究课题组负责人，北京大学供应链研究中心顾问。受聘担任云南、浙江、广州、西安、哈尔滨等许多省、市经济顾问或金融顾问。

主要研究领域为发展金融 (Development Finance)。近年来在《中国社会科学》《经济研究》《北京大学学报》等刊物发表学术论文数十篇，出版中英文著作、译著十余部。

近年来，主持参与国家社会科学基金项目 and 部委委托项目多项。其中共同主持的“非正规保险与市场深化程度 (Informal Insurance and the Extent of Market)”为美国国家科学基金项目；2006年以后，与美国伯克利大学布兰·怀特 (Brian Wright) 教授共同参加2001年诺贝尔经济奖获得者约瑟夫·斯蒂格利茨 (Joseph Stiglitz) 主持的“中国行动小组”研究，主持“中国经济增长新制度设计模型”，后演化成“中国产权市场发展序列研究”。

邓志雄 国务院国有资产监督管理委员会规划发展局局长，教授级高级工程师。1984年开始管理企业，1988年开始接触企业诊断，历任湖南新晃汞矿矿长，岭南有色金属集团公司副董事长，海南金海股份公司董事长，中国有色金属工业总公司计划部副主任，国家有色金属工业局企事业改革司司长、企业结构调整办公室主任，国家经贸委综合司副司长，国务院国资委产权管理局副局长、局长。发表过大量企业及经济管理方面的论文，对企业治理、产权流转、资本市场、经济危机、PE发展和国资监管信息化有长期研究和独到见解。

摘要

2013、2014 两年是中国产权市场备受中共中央和国务院关注的时期。2013 年 3 月发布的《国务院办公厅关于实施〈国务院机构改革和职能转变方案〉任务分工的通知》（国办发〔2013〕22 号，以下简称“22 号文”）中提出“整合建立统一规范的公共资源交易平台，有关部门在职责范围内加强监督管理”的意见，而 2013 年 9 月发布的《中共中央、国务院关于地方政府职能转变和机构改革的指导意见》（中发〔2013〕9 号，以下简称“9 号文”）作为中共中央国务院文件，从理论上讲，对国有产权市场的发展有着正面的、积极的促进作用。但一些地方党委、政府由于对政策的理解不是很到位，有可能导致局部地区产权交易机构遇到生存或发展问题。一些省市在整合建立公共资源交易平台行动中，不是整合平台，而是整合机构，将产权交易机构纳入进去，导致产权市场受到一定程度的挤压。

但我们也要看到，最近一年来也有许多对产权市场有利的政策走向。十八届三中全会发布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，为产权市场提供了巨大的发展空间。国企混合所有制改造的任务非常重，需要引进大量民间资本，国务院国资委规划局正在起草促进混合所有制发展的政策，其中有利用产权市场引进民间资本的条文。因此，产权交易机构只要做好转型工作，壮大自己的力量，就会有巨大的业务空间。

产权交易市场经受住了第三次清理整顿的考验，也经受住了从 2014 年 6 月开始的现场检查的考验。难能可贵的是，在这次清理整顿中，凡经省级以上国资委选择确定、从事企业国有产权交易业务资质的产权交易机构，没有一家因不规范而被整顿注销，产权交易市场规范健康发展的声誉得到整顿检查的证实。

各产权交易机构积极参加由国资委产权管理局和中国企业国有产权交易机



构协会主导的“四统一”建设，不断开展创新业务，在整合建立公共资源交易平台工作中能够积极应对，通过多种方式来巩固自己的地位。目前采用的主要模式有：①独立市场地位型；②产权市场主导型；③法人独立经营型；④信息联网监管型。

本报告认为，我国产权市场做市主体三商——做市商、成市商和价格收敛商——的合理有机构成是唯一能够和互联网金融的平台资源在潜力上相匹敌，现在尚未被互联网平台金融团队所认识，并且做适当制度变革可以二合一的制度资源。这是产权市场从超常态十年增长转向新常态增长的秘密。

Abstract

The past two years, 2013 and 2014, have drawn a lot of attention from both the CCP Central Committee and the State Council. In March 2013, the State council released the Notice on the Implementation of Institutional Reforms and Functional Changes, which stipulated that “integrate and establish a standardized trading platform for public resources; relevant government agencies should strengthen their supervision”. Then in September, the CCP Central Committee released the Guidelines on Local Governments’ Functional Change and Institutional Reform, which, at least in theory, should have positive impacts on state property rights market. However, some local governments might misunderstand the above policies and possibly landed some property rights institutions in difficult situations. Besides, some institutions themselves are either lack of the understanding of the marketization or did not implement enough reforms, which resulted in declining innovation.

But we also see some good policies emerging in the past year that will benefit the property rights market. The Third Plenary Sessions of the Eighteenth CCP Central Committee released the Decisions on Some Main Issues Related with the Comprehensive and Deepening Reforms, which provided a huge development space for the property rights market. Diversifying the ownership of the SOEs is a difficult job, which needs to bring in a lot of private capital. The SASAC under the State Council is drafting beneficial policies for this ownership diversification reform, which will designate the property rights market as one channel. Therefore, the property rights institutions should make a successful transition and a lot of opportunities are just ahead.

The property rights market not only stood the third clean-up and rectification, but also stood the on-site examination that was started in June 2014. More importantly, any property rights institution that was designated by provincial SASACs or above passed the examination, which confirmed these institutions’ reputation.

Various property rights institutions have actively participated in the “Four



Standardization” establishment, promoted by the SASAC and the Association of the State-owned Property Rights Trading Institutions. The main innovations could be classified into four categories: 1) independent market-oriented; 2) property rights market-oriented; 3) independent legal person; and 4) information network supervision.

There are market dealers, market makers and pricing convergence intermediaries in China property markets. They are only institutions which have potential to compete with the resources at internet financial platforms and they are still not recognized by the internet financial teams. The proper reform will help combine both resources, property markets and internet finance. This is how the property markets transit from hyper normal growth in last decade to new normal.



❖ 皮书起源 ❖

“皮书”起源于十七、十八世纪的英国，主要指官方或社会组织正式发表的重要文件或报告，多以“白皮书”命名。在中国，“皮书”这一概念被社会广泛接受，并被成功运作、发展成为一种全新的出版型态，则源于中国社会科学院社会科学文献出版社。

❖ 皮书定义 ❖

皮书是对中国与世界发展状况和热点问题进行年度监测，以专业的角度、专家的视野和实证研究方法，针对某一领域或区域现状与发展态势展开分析和预测，具备权威性、前沿性、原创性、实证性、时效性等特点的连续性公开出版物，由一系列权威研究报告组成。皮书系列是社会科学文献出版社编辑出版的蓝皮书、绿皮书、黄皮书等的统称。

❖ 皮书作者 ❖

皮书系列的作者以中国社会科学院、著名高校、地方社会科学院的研究人员为主，多为国内一流研究机构的权威专家学者，他们的看法和观点代表了学界对中国与世界的现实和未来最高水平的解读与分析。

❖ 皮书荣誉 ❖

皮书系列已成为社会科学文献出版社的著名图书品牌和中国社会科学院的知名学术品牌。2011年，皮书系列正式列入“十二五”国家重点图书出版规划项目；2012~2014年，重点皮书列入中国社会科学院承担的国家哲学社会科学创新工程项目；2015年，41种院外皮书使用“中国社会科学院创新工程学术出版项目”标识。

法律声明

“皮书系列”（含蓝皮书、绿皮书、黄皮书）之品牌由社会科学文献出版社最早使用并持续至今，现已被中国图书市场所熟知。“皮书系列”的 LOGO () 与“经济蓝皮书”“社会蓝皮书”均已在中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局登记注册。“皮书系列”图书的注册商标专用权及封面设计、版式设计的著作权均为社会科学文献出版社所有。未经社会科学文献出版社书面授权许可，任何使用与“皮书系列”图书注册商标、封面设计、版式设计相同或者近似的文字、图形或其组合的行为均系侵权行为。

经作者授权，本书的专有出版权及信息网络传播权为社会科学文献出版社享有。未经社会科学文献出版社书面授权许可，任何就本书内容的复制、发行或以数字形式进行网络传播的行为均系侵权行为。

社会科学文献出版社将通过法律途径追究上述侵权行为的法律责任，维护自身合法权益。

欢迎社会各界人士对侵犯社会科学文献出版社上述权利的侵权行为进行举报。电话：010-59367121，电子邮箱：fawubu@ssap.cn。

社会科学文献出版社

权威报告·热点资讯·特色资源

皮书数据库

ANNUAL REPORT(YEARBOOK)
DATABASE

当代中国与世界发展高端智库平台

皮书俱乐部会员服务指南

1. 谁能成为皮书俱乐部成员?

- 皮书作者自动成为俱乐部会员
- 购买了皮书产品(纸质书/电子书)

的个人用户

2. 会员可以享受的增值服务

- 免费获赠皮书数据库100元充值卡
- 加入皮书俱乐部, 免费获赠该纸质图书的电子书
- 免费定期获赠皮书电子期刊
- 优先参与各类皮书学术活动
- 优先享受皮书产品的最新优惠

3. 如何享受增值服务?

(1) 免费获赠100元皮书数据库体验卡

第1步 刮开附赠充值的涂层(右下):

第2步 登录皮书数据库网站

(www.pishu.com.cn), 注册账号;

第3步 登录并进入“会员中心”——“在线充值”——“充值卡充值”, 充值成功后即可使用。

(2) 加入皮书俱乐部, 凭数据库体验卡获赠该书的电子书

第1步 登录社会科学文献出版社官网

(www.ssap.com.cn), 注册账号;

第2步 登录并进入“会员中心”——“皮书俱乐部”, 提交加入皮书俱乐部申请;

第3步 审核通过后, 再次进入皮书俱乐部, 填写页面所需图书、体验卡信息即可自动兑换相应电子书。

4. 声明

解释权归社会科学文献出版社所有

皮书俱乐部会员可享受社会科学文献出版社其他相关免费增值服务, 有任何疑问, 均可与我们联系。

图书销售热线: 010-59367070/7028

图书服务QQ: 800045692

图书服务邮箱: duzhe@ssap.cn

数据库服务热线: 400-008-6695

数据库服务QQ: 2475522410

数据库服务邮箱: database@ssap.cn

欢迎登录社会科学文献出版社官网

(www.ssap.com.cn)

和中国皮书网(www.pishu.cn)

了解更多信息

社会科学文献出版社 皮书系列

卡号: 172433718436

密码:

子库介绍

Sub-Database Introduction

中国经济发展数据库

涵盖宏观经济、农业经济、工业经济、产业经济、财政金融、交通旅游、商业贸易、劳动经济、企业经济、房地产经济、城市经济、区域经济等领域，为用户实时了解经济运行态势、把握经济发展规律、洞察经济形势、做出经济决策提供参考和依据。

中国社会发展数据库

全面整合国内外有关中国社会发展的统计数据、深度分析报告、专家解读和热点资讯构建而成的专业学术数据库。涉及宗教、社会、人口、政治、外交、法律、文化、教育、体育、文学艺术、医药卫生、资源环境等多个领域。

中国行业发展数据库

以中国国民经济行业分类为依据，跟踪分析国民经济各行业市场运行状况和政策导向，提供行业发展最前沿的资讯，为用户投资、从业及各种经济决策提供理论基础和实践指导。内容涵盖农业，能源与矿产业，交通运输业，制造业，金融业，房地产业，租赁和商务服务业，科学研究，环境和公共设施管理，居民服务业，教育，卫生和社会保障，文化、体育和娱乐业等 100 余个行业。

中国区域发展数据库

以特定区域内的经济、社会、文化、法治、资源环境等领域的现状与发展情况进行分析和预测。涵盖中部、西部、东北、西北等地区，长三角、珠三角、黄三角、京津冀、环渤海、合肥经济圈、长株潭城市群、关中—天水经济区、海峡经济区等区域经济体和城市圈，北京、上海、浙江、河南、陕西等 34 个省份及中国台湾地区。

中国文化传媒数据库

包括文化事业、文化产业、宗教、群众文化、图书馆事业、博物馆事业、档案事业、语言文字、文学、历史地理、新闻传播、广播电视、出版事业、艺术、电影、娱乐等多个子库。

世界经济与国际政治数据库

以皮书系列中涉及世界经济与国际政治的研究成果为基础，全面整合国内外有关世界经济与国际政治的统计数据、深度分析报告、专家解读和热点资讯构建而成的专业学术数据库。包括世界经济、世界政治、世界文化、国际社会、国际关系、国际组织、区域发展、国别发展等多个子库。

目录



Ⅱ I 总报告

- Ⅱ.1 产权市场十年：从超常规迈向新常态 曹和平 / 001
- 一 产权市场：“超常规”向“新常态”转型的
窗口机遇期 / 001
- 二 顶层设计：十八届三中全会拉开产权交易市场
深化改革大幕 / 003
- 三 凤凰涅槃：产权交易机构在第三次清理整顿中
经受考验 / 006
- 四 适者生存：产权交易行业在整合建立统一规范的公共
资源交易平台工作中积极应对 / 009
- 五 领先一步：“四统一”建设稳步推进 / 013
- 六 变中求进：产权交易市场创新层出不穷 / 014
- 七 超常规向新常态：长链金融与产权市场超越式发展 / 020

Ⅱ II 市场顶层设计篇

- Ⅱ.2 谈如何推进产权交易市场“四统一”建设 邓志雄 / 024
- Ⅱ.3 进一步发挥产权交易市场在资源配置中的重要作用
——以重庆联合产权交易所为例的实证研究 孔泾源 / 032
- Ⅱ.4 中国产权市场在新一轮改革背景下的发展思考 张承惠 / 039



- B.5 协会在中国产权交易行业规范化建设中的实践及未来
发展方向 夏忠仁 / 045
- B.6 产权市场: 以更强的市场化能力, 主动顺应整合建立
公共资源交易平台大势 何亚斌 / 053

B III 市场发展篇

- B.7 新常态下混合所有制的思考与实践 熊 焰 / 060
- B.8 混合所有制经济的实现路径以及产权市场的作用 吴汝川 / 069
- B.9 成立京津冀产权市场发展联盟可行性研究 高 密 / 075
- B.10 上海产权市场的历史贡献和未来发展思路 蔡敏勇 / 081
- B.11 重庆区县产权市场创新探索与实践 张西建 / 091
- B.12 产权交易平台的功能完善及创新方法研究
——以西部产权交易所为例 骆东山 / 103
- B.13 对中国产权市场规范和创新发展的再认识 任胜利 / 108
- B.14 混合所有制改革助推 PE 与产权市场合作 戴 斌 / 116
- B.15 中国产权交易机构的现状、经验、问题及其未来思考
——关于中国产权交易机构协会会员机构的调研报告
..... 方建国 / 123
- B.16 互联网时代产权市场的业务逻辑分析 樊东平 / 134

B IV 专题篇

- B.17 PPP 的正面效应及其改革创新中潜力释放的意义 贾 康 / 137
- B.18 产权交易的质量控制方法 马志春 / 143
- B.19 产权市场促进农村产权交易平台建设探析 徐志越 / 150
- B.20 以产权视角推动对俄经贸合作创新升级 李方权 / 157
- B.21 设立“中国海洋产权交易中心” 服务我国海洋资源
市场化配置 张亚明 / 163

- B.22 产权交易机构开展增资扩股业务研究
——以浙江产权交易所为例 姚上毅 / 173
- B.23 关于产权市场开展增资扩股业务相关问题的探讨
..... 安 涛 喻泽文 / 179

B V 实绩篇

- B.24 北京产权交易所 2013 年年度报告 187
- B.25 河北省产权交易中心 2013 年年度报告 194
- B.26 山西省产权交易市场 2013 年年度报告 201
- B.27 内蒙古产权交易中心 2013 年年度报告 206
- B.28 黑龙江联合产权交易所 2013 年年度报告 210
- B.29 哈尔滨产权交易中心 2013 年年度报告 219
- B.30 上海联合产权交易所 2013 年年度报告 224
- B.31 浙江产权交易所 2013 年年度报告 232
- B.32 福建省产权交易中心 2013 年年度报告 235
- B.33 南方林业产权交易所 2013 年年度报告 238
- B.34 广州交易所集团 2013 年年度报告 242
- B.35 广西北部湾产权交易所 2013 年年度报告 248
- B.36 重庆联合产权交易所集团 2013 年年度报告 254
- B.37 云南产权交易所 2013 年年度报告 261
- B.38 昆明泛亚联合产权交易所 2013 年年度报告 267
- B.39 西部产权交易所 2013 年年度报告 273
- B.40 新疆产权交易所 2013 年年度报告 277

B VI 案例与数据篇

- B.41 普通报价失效，动态报价显威
——中海航一宗房地产股权交易案例
..... 交易机构：北京产权交易所 / 281