



纪念改革开放40周年
纪念产权交易资本市场30周年 | 理论文献一

China Property
Rights Exchanging Capital Market
Research Report

★★★★★

中国产权协会 © 主编

中国产权交易资本市场
研究报告



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



纪念改革开放40周年 | 理论文献一
纪念产权交易资本市场30周年

China Property
Rights Exchanging Capital Market
Research Report

★★★★★

中国产权协会 © 主编

中国产权交易资本市场 研究报告



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

中国产权交易资本市场研究报告/中国产权协会主编.

—北京: 中国经济出版社, 2018. 8

ISBN 978 - 7 - 5136 - 5292 - 6

I. ①中… II. ①中… III. ①产权转让—产权市场—研究报告—中国 IV. ①F723. 8

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 170230 号

组稿编辑 崔姜薇

责任编辑 焦晓云 陈 瑞 夏军城

责任印制 马小宾

封面设计 任燕飞装帧设计工作室

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 北京柏力行彩印有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 30.75

字 数 637 千字

版 次 2018 年 8 月第 1 版

印 次 2018 年 8 月第 1 次

定 价 168.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010 - 88386794

增强企业的活力，特别是增强全民所有制的大、中型企业的活力，是以城市为重点的整个经济体制改革的中心环节。

过去国家对企业管得太多太死的一个重要原因，就是把全民所有制同国家机构直接经营企业混为一谈。根据马克思主义的理论和社会主义的实践，所有权同经营权是可以适当分开的。

在服从国家计划和管理的前提下，企业有权选择灵活多样的经营方式，有权安排自己的产供销活动，有权拥有和支配自留资金，有权依照规定自行任免、聘用和选举本企业的工作人员，有权自行决定用工办法和工资奖励方式，有权在国家允许的范围内确定本企业产品的价格，等等。总之，要使企业真正成为相对独立的经济实体，成为自主经营、自负盈亏的社会主义商品生产者和经营者，具有自我改造和自我发展的能力，成为具有一定权利和义务的法人。

——摘自《中共中央关于经济体制改革的决定》

(1984年10月20日中国共产党第十二届中央委员会第三次全体会议通过)

坚持以公有制为主体、多种经济成分共同发展的方针，进一步转换国有企业经营机制，建立适应市场经济要求，产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度。

——摘自《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》
(1993年11月14日中国共产党第十四届中央委员会第三次全体会议通过)

要依法保护各类产权，健全产权交易规则和监管制度，推动产权有序流转，保障所有市场主体的平等法律地位和发展权利。

加快建设全国统一市场。强化市场的统一性，是建设现代市场体系的重要任务。废止妨碍公平竞争、设置行政壁垒、排斥外地产品和服务的各种分割市场的规定，打破行业垄断和地区封锁。

大力发展资本和其他要素市场。积极推进资本市场的改革开放和稳定发展，扩大直接融资。规范发展产权交易。

——摘自《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》
(2003年10月14日中国共产党第十六届中央委员会第三次全体会议通过)

经济体制改革是全面深化改革的重点，核心问题是处理好政府和市场的关系，使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用。

产权是所有制的核心。健全归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅的现代产权制度。

国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、相互融合的混合所有制经济，是基本经济制度的重要实现形式。

建设统一开放、竞争有序的市场体系，是使市场在资源配置中起决定性作用的基础。

——摘自《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》

(2013年11月12日中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议通过)

以管资本为主推动国有资本合理流动优化配置。

支持企业依法依规通过证券交易、产权交易等资本市场，以市场公允价格处置企业资产，实现国有资本形态转换，变现的国有资本用于更需要的领域和行业。

推进国有企业混合所有制改革。以促进国有企业转换经营机制，放大国有资本功能，提高国有资本配置和运行效率，实现各种所有制资本取长补短、相互促进、共同发展为目标，稳妥推动国有企业发展混合所有制经济。

——摘自《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》

（中发〔2015〕22号）

国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、相互融合的混合所有制经济，是基本经济制度的重要实现形式。

以企业为主体，充分发挥市场机制作用，把引资本与转机制结合起来，把产权多元化与完善企业法人治理结构结合起来，探索国有企业混合所有制改革的有效途径。

通过产权、股权、证券市场发现和合理确定资产价格，发挥专业化中介机构作用，借助多种市场化定价手段，完善资产定价机制，实施信息公开，加强社会监督，防止出现内部人控制、利益输送造成国有资产流失。

——摘自《国务院关于国有企业发展混合所有制经济的意见》

(国发〔2015〕54号)

经济体制改革必须以完善产权制度和要素市场化配置为重点，实现产权有效激励、要素自由流动、价格反应灵活、竞争公平有序、企业优胜劣汰。

要完善各类国有资产管理体制，改革国有资本授权经营体制，加快国有经济布局优化、结构调整、战略性重组，促进国有资产保值增值，推动国有资本做强做优做大，有效防止国有资产流失。

深化国有企业改革，发展混合所有制经济，培育具有全球竞争力的世界一流企业。

深化商事制度改革，打破行政性垄断，防止市场垄断，加快要素价格市场化改革，放宽服务业准入限制，完善市场监管体制。

深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。健全金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线。

——摘自《决胜全面建成小康社会 夺取新时代中国特色社会主义伟大胜利》
(2017年10月18日习近平总书记在中国共产党第十九次全国代表大会上所做的报告)

在相当长一个时期，产权交易清晰化、透明化，公正公平，通过产权交易市场体现国有产权的价值是非常必要的，中国产权协会要在这方面进一步完善做好。

——国务院国有资产监督管理委员会党委书记郝鹏

深化国有企业改革，做强做优做大国有资本，对坚持和发展中国特色社会主义、实现“两个一百年”奋斗目标具有十分重大的意义。

——国务院国有资产监督管理委员会主任肖亚庆

编委会名单

编委会总顾问：吴汝川

编委会组长：夏忠仁

编委会副组长：王龙

编委会顾问：高峦、何亚斌、任胜利、王双林、方建国

第一篇编写组成员：夏忠仁、王龙、马德宇、陈志祥、高峦、何亚斌、任胜利、
姚上毅、吕宗才、王琳琳、刘闻、孔晓艳、宫立安、景平、
马志春、朱志刚

执笔人：任胜利

第二篇编写组成员：马德宇（组长）、任胜利、姚上毅、吕宗才、王琳琳、刘闻

执笔人：马德宇、刘文杰

第三篇编写组成员：陈志祥（组长）、何亚斌、孔晓艳、宫立安、景平、马志春、
朱志刚

执笔人：陈志祥、龚波、何昌福、王进、魏洁、沈大力

第四篇编写组成员：姚上毅（组长）、武冰、黄斌、侯建政、隆小宇

执笔人：姚上毅、林恬、沈波、胡彩娟

第五篇编写组成员：吕宗才（组长）、吴红兵、彭涛、胡海亮、欧阳克坚

执笔人：吕宗才、龚云峰、刘永

第六篇编写组成员：王琳琳（组长）、安涛、王军、李建林、杨玲

执笔人：王琳琳

第七篇编写组成员：刘闻（组长）、施晓军、钟伟、宣韧、邱雪梅

执笔人：刘闻、谭咏、李虹霖

第八篇编写组成员：马德宇（组长）、谭志刚、戴斌、连炜、申晓光

执 笔 人：马德宇、刘文杰

第九篇编写组成员：宫立安（组长）、李方权、李晓光、斯映红、季雯雯

执 笔 人：宫立安、张爱民、张炳学、斯映红、李晓光、徐松之

第十篇编写组成员：景平（组长）、王利、建东、王昕、张国伟

执 笔 人：景平、何卫东、蒋炜、贾景鹏、孙琦琳、贾登伟、刘雨林

第十一篇编写组成员：马志春（组长）、龚波、龙喜平、顾铭、伍小保

执 笔 人：马志春、周麟

第十二篇编写组成员：朱志刚（组长）、张亚明、黄明昌、钟勋、张志军

执 笔 人：朱志刚、唐建、黄敏姝

第十三篇编写组成员：孔晓艳（组长）、徐志越、李鸿乐、王杰民、李云清、张立英

执 笔 人：孔晓艳、惠建军

编 写 组 总 务 人 员：申晓光、史军、牛玲捷、王予商、欧阳克坚

党的十八届三中全会在全面深化改革蓝图中指出，建设统一开放、竞争有序的市场体系是使市场在资源配置中起决定性作用的基础，强调要健全多层次资本市场体系。中共中央、国务院《关于深化国有企业改革的指导意见》（中发〔2015〕22号）明确将产权交易市场定位为资本市场。产权交易市场作为我国资本市场体系的重要组成部分，迎来了历史性的发展机遇。

在新的历史时期，为适应全面深化改革和国民经济发展新形势、新任务和新要求，需要进一步理清产权交易市场发展的基本问题，进一步明确产权交易市场的发展方向和功能定位，在全行业明确方向、统一思想、统一意志、统一行动，齐心协力把产权交易市场建设成为真正意义上的资本市场，不辜负党和国家赋予产权交易市场的使命和责任。

中国企业国有产权交易机构协会集行业之智、聚行业之力，组织开展《中国产权交易市场的特质属性、功能定位和支撑体系实证研究》课题研究，完成了课题总报告、两个分课题和十个子课题的研究。值此纪念改革开放40周年、产权交易市场诞生30周年之际，协会特编撰出版这部理论文献。

本书较为全面地展现了中国产权交易资本市场的基本情况、特质属性、功能定位和支撑体系，指出了产权交易资本市场未来的发展方向、发展目标和发展路径，是一本学习、了解和研究产权交易资本市场和非标准化要素交易市场发展的重要参考书籍。

第一篇 中国产权交易市场的特质属性、功能定位和支撑体系实证研究	001
一、产权交易市场的发展业态和科学定位	003
二、产权交易市场的制度完善和创新发展	010
三、产权交易市场创新发展的对策和建议	014
第二篇 产权交易市场的特质属性、功能与定位	021
一、产权交易市场的发展背景	023
二、产权交易市场的发展历程	027
三、产权交易市场的特质属性、功能及定位	043
四、产权交易市场服务实体经济发展的现状	080
五、当前产权交易市场存在的主要问题	089
六、未来产权交易市场的发展对策与措施建议	095
第三篇 产权交易市场的支撑体系	101
一、产权交易市场支撑体系概述	103
二、产权交易市场政策制度支撑体系研究	114
三、产权交易市场的信息化建设	122
四、产权交易市场大数据统计制度	143
五、产权交易市场规范自律机制	159
第四篇 产权交易市场的发源和发展历程	173
一、产权交易市场诞生的背景	175
二、中国产权交易市场的发展现状	182
三、产权交易市场的功能定位	184

第五篇 产权交易市场发展现状和业务实践	187
一、产权交易机构的现状及属性分析	189
二、区域经济特征和产权交易机构分布特征分析	197
三、产权交易业务实践探索历程	202
四、当前产权交易市场主要业务品种	206
五、当前产权交易市场的主要交易方式	216
六、产权交易市场监管模式及展望	236
第六篇 产权交易市场与证券市场比较	255
一、产权交易市场与证券市场关键概念	257
二、产权交易市场与证券市场差异分析	263
三、联系性与互动分析：产权交易市场金融属性提升	280
第七篇 新时代背景下产权交易市场的发展态势	285
一、新时代背景下产权交易市场的发展机遇	287
二、新时代背景下产权交易市场的挑战	292
三、新时代背景下产权交易市场的发展展望	294
第八篇 坚持和完善基本经济制度大背景下产权交易市场的功能与定位	301
一、我国基本经济制度的嬗变和主要特征	303
二、产权交易市场是中国资本市场的重要组成部分	313
三、产权交易市场与国有企业的关系	328
四、产权交易市场与非公有制经济发展的关系	335
五、当前产权交易市场更好地服务中国经济发展的对策与建议	343
第九篇 产权交易市场支撑体系比较	353
一、产权交易市场支撑体系的基本内涵	355
二、发达国家资本市场支撑体系的实践经验	359
三、完善我国产权交易市场支撑体系的对策与建议	362
第十篇 产权交易市场政策制度支撑体系	367
一、产权交易市场政策制度支撑体系概述	369
二、产权交易市场政策制度支撑体系现状	371
三、进一步完善产权交易市场政策制度支撑体系	374
第十一篇 产权交易市场信息化建设	379
一、产权交易市场与信息化建设的关系	381