



纪念改革开放40周年
纪念产权交易资本市场30周年 | 理论文献二

Prospect Study on
China Property Rights Exchanging
Capital Market

★★★★★

中国产权协会 ◎ 主编

中国产权交易资本市场
前瞻性研究



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



纪念改革开放40周年 | 理论文献二
纪念产权交易资本市场30周年

Prospect Study on
China Property Rights Exchanging
Capital Market

★★★★★

中国产权协会 © 主编

中国产权交易资本市场
前瞻性研究



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前瞻性研究/中国产权协会主编.

—北京: 中国经济出版社, 2018. 9

ISBN 978 - 7 - 5136 - 5295 - 7

I. ①中… II. ①中… III. ①产权转让—资本市场—研究—中国

IV. ①F723. 8

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 172773 号

组稿编辑 崔姜薇

责任编辑 陈 瑞 夏军城 焦晓云

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 10.25

字 数 156 千字

版 次 2018 年 9 月第 1 版

印 次 2018 年 9 月第 1 次

定 价 58.00 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

2016年11月23日，中国企业国有产权交易机构协会（简称中国产权协会）在四川成都成功举办了“产权交易市场服务国企改革创新论坛”。论坛站在产权交易资本市场理论体系建设前瞻性研究的高度，围绕产权交易资本市场发展焦点、服务目标、创新方向、主要矛盾、业务需求等，探讨产权交易资本市场在新形势下如何贯彻落实国企改革“1+N”系列文件精神，为国资监管、国企改革和发展混合所有制经济提供创新服务。

本次论坛规模大、社会关注度高、参与面广，在如何利用好产权交易资本市场服务国企改革上有了新的共识，提出了建设统一、规范、高效和服务功能强的产权交易资本市场的发展目标，对建设好产权交易资本市场从理论上提出了许多前瞻性意见，提升了产权交易资本市场的影响力和知名度。

中国产权协会基于《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》和本次论坛成果，广泛参考了相关资料，围绕产权交易资本市场发展目标（统一性、规范性、高效性和服务性）进行综述研究，并提出了实现路径与建议。

时值纪念改革开放40周年、产权交易资本市场诞生30周年之际，协会将本次论坛上的领导讲话、专家观点和媒体建议，以及产权交易资本市场统一性、规范性、高效性和服务性研究成果编撰出版，命名为《中国产权交易资本市场前瞻性研究》，供行业及社会各界参考、研究。不足之处，望多提意见，以推动产权交易行业理论体系建设不断完善。

凝聚行业共识，加强协会建设，引领产权交易市场健康有序发展	001
明确资本市场定位，推动产权交易市场建设	005
新形势下产权交易市场面临的机遇与挑战	009
推进产权交易市场提升发展，更好地服务国企国资改革创新	011
完善资本市场功能，服务国企国资改革	019
创新方式，发挥作用，助力国企改革	025
构建动态稳固的产权交易市场支撑体系	031
产权交易市场的特质属性、功能及定位	041
发挥资本市场功能，服务国企改革创新	049
“平台 + 投行”服务国企改革创新	065
创新交易品类，做好增资服务	071
供给侧结构性改革下的产权交易市场转型思考	077
关于建设产权交易市场统一信息化平台的几点思考	081
用“互联网 +”构建产权行业发展新生态	085
以产权交易市场供给侧改革新思路做好国企国资深化改革服务	091
提升市场化服务能力，服务国企国资改革	097
产权交易市场服务国企改革的法律思考	101
关于举办产权交易市场服务国企改革创新论坛情况的报告	107
产权交易资本市场统一性、规范性、高效性和服务性研究	115

凝聚行业共识，加强协会建设， 引领产权交易市场健康有序发展

中国产权协会坚持民主办会、科学创新，不断推出新供给，服务、引领新发展，建设和发挥作用越来越好。举办这次论坛切合当前形势，具有鲜明的主题性、针对性和时代性，对提升行业服务的质量效益、促进产权交易市场服务国企改革创新具有重要意义。我们对论坛的隆重举办表示祝贺。

产权保护和规范交易、有序流转，是构建现代企业制度、完善市场经济体制的重要内容，是推动国企国资改革发展的重要支撑。中国产权协会在我国市场化进程深入推进中建立和发挥作用，有其客观必然性，是改革开放、发展社会主义市场经济，推动社会力量参与社会管理、完善社会治理、服务经济社会发展大局结出的一个“正果”。一方面，它是产权交易同业企业反映集体诉求、规范共同行为、开展自律服务、实现共同发展的现实需要，是市场内生因素的强烈驱动；另一方面，它是完善市场经济体制、推动政府职能转变、构建新型社会治理格局的客观要求，是市场驱动与国家意志相结合的产物。

市场催生与政府推动这两个因素如何交叉、落地，发挥聚合推进的现实作用，则要依靠为协会的建立、发展和发挥作用积极助推、贡献力量的一批有识之士的责任担当与实际作为。

产权交易机构协会基础好、成立起点高、队伍素质尤其是领导团队素质高、发展目标科学，“打基础，上台阶，大发展”战略统筹得到有效坚持，民主办会深入人心，政策把控、行业关键抓得准，秘书处服务支撑作用突出，组织的自身建设不断加强。说到这里，我们要表扬一下具有高度责任心、使命感，有能

力、善协调、有效服务企业家协会的秘书长夏忠仁同志，他为协会建设付出心血、做出贡献，体现了作为“协会人”突出的榜样作用。协会从成立到今天有了这样好的局面，我们看在眼里、高兴在心里，对协会在各个时期适应形势、提升建设、健康发展和发挥作用充满信心。

新一届理事会产生以来，以过去成绩经验为基础，在完善章程、制定规划、提升手段，以及信息化建设、诚信体系建设和市场理论建设、协会组织建设、行业规范建设、协会党的建设方面，有了新的更加积极的作为，协会发展上到一个新台阶，研究和运用政策推动行业、企业发展上到了一个新水平，行业公信力、品牌影响力和社会满意度有了新提升。新的经验要认真总结，好的传统作风要进一步弘扬。

行业协会目前面临适应社会组织管理制度改革、进一步提升市场化发展水平，和在经济社会新的转型发展中积极体现责任担当、更好发挥作用双重形势和任务。要坚持代表性、自律性、服务性性质，进一步发挥服务企业、引领行业、协助政府、构建和谐社会作用；要按照尊重价值、契约平等、民主协同、需求驱动、效率为先、诚信法治市场化原则和精神，提升组织内涵、强化组织功能、完善组织治理，以适应管理制度改革为契机推动自身进一步市场化转型，按照市场化要求为会员企业创造更好的经营发展环境，为国有企业改革和创新发展提供更好的服务。

在构建现代社会组织体制、推进行业协会自治管理、实现自律发展新的历史转变中，要切实提高加强行业协会党的领导、提升行业协会党的建设的价值认知，端正态度，有效推进加强党的领导与完善行业协会法人治理的高度融合，真正发挥行业协会党的建设“引领方向，带好队伍，促进治理，保障发展”的应有作用。

要深入学习贯彻中央关于供给侧改革精神和要求，有效提升协会服务。以精准、有效、高质量和讲诚信、可持续为原则，辩证把握好行业建设和企业发展中自然刚性需求、权宜塑造需求和开发性潜在需求的现实关系，以服务创新实现行业新供给，以新供给开发新需求、提升新消费、引领行业新发展。要以此为转型时期的工作指导，为企业、行业、政府提供更为精准、更加有效的行

业基础服务；汇集全行业智慧、力量集中解决几个促转型的瓶颈问题，探索转型发展新路，鼓舞转型发展士气；要积极推进行业发展软实力的提升，在推动企业文化建设、行业诚信建设和企业社会责任履行方面多搭建有效服务促进平台，为可持续发展做出新的努力。

论坛，是彰显意志、交流思想、沟通信息、碰撞智慧、探索真理、凝聚共识的特殊思想平台。围绕一个共同的目标持续开展下去，必将成为增进协同、聚合力量，追求和实现共同发展的重要组织平台，引领各位同道、同仁在一条战线、一个起点、一个目标上共同开拓前进。

相信以此次论坛的成功举办为契机，行业发展的共识和力量会得到新的凝聚与加强，产权交易市场改革、产权交易市场服务国企改革创新会得到一个新的有效推动，协会供给服务的水平 and 能力会得到一个新的显著提升。