



中华人民共和国财政部

我国国有资产管理体制与 国有股权管理

财政部财政科学研究所 罗建钢

2009年7月20日



- 一、 我国国有资产管理体制与改革趋势
- (一) 经营性国有资产管理体制与改革
- 1、 经营性国有资产管理体制沿革
- 2、 现行的经营性国有资产管理
 - ① 国务院国资委监管的国有资产
 - ② 金融类国有资产
 - ③ 部门管理的经营性国有资产
 - ④ 其他经营性国有资产



- (二)、 非经营性国有资产管理体制与改革
 - 1、行政性国有资产
 - 行政单位国有资产管理，一直实行国家统一所有，政府分级监管，单位占有、使用的管理体制。
 - 2、事业性国有资产
 - 3、国防性国有资产

 - (三)、 资源性国有资产管理体制与改革
 - 资源性国有资产主要有以下特点：一是品种的稀缺性；二是数量的有限性；三是分布的失衡性。
-



- (四)、国资委监管工作的成就及未来走向
 - 1、初步形成经营性国有资产监管法规制度体系
 - 2、国有经济结构和战略布局调整取得进展
 - 3、中央企业董事会改革及试点工作顺利推进
 - 4、党管干部与市场配置人才相结合的探索
 - 5、着眼国有资产保值增值而建立经营业绩考核制度
 - 6、管事及报告和审批并重
 - 7、强化了外派监事会和财务审计监督
 - 8、关于中央企业改革的展望
-



- (五)、 我国国有资产管理体制改革走向
 - 1、经营性国有资产管理体制改革
 - 从中央层面看，经营性国有资产管理体制改革将分为四个方面
 - 2、行政单位国有资产管理体制改革
 - 对各级政府所属行政单位国有资产实行三级管理
 -
 - 3、事业单位国有资产管理体制改革
 - 主要是要改革分类方式，既按照事业单位在提供公共产品和服务中所担负的职责，将其划分为：政务支持类，社会公益类，自主经营类
 -
-



- 二、上市公司国有股权监管问题
- （一）我国股票市场中国有股权的现状
 - 1. 我国股票市场中国有股基本情况
 - 在上市公司中央企的国有股权主要包括：国务院国资委履行出资人职能的央企持股；财政部持有的金融类股权；中央部门和单位持有的上市公司国有股权。
 - 2. 上市公司国有股权解禁统计
 - A股市场未来三年限售股解禁规模巨大。据我们测算，2008到2010年，各种类型的限售股解禁市值分别为2.4万亿、5.8万亿和6.3万亿元（此部分关于市值的计算均按5月30日股价计算），合计15万亿元；而目前A股市场流通市值为7.5万亿元，因此，说限售股解禁将再造两个A股市场并不为过。



■ 3. 国有上市公司的特征

- 一是国有上市公司在股票市场的主体地位将会长期保持。上市公司国有股权是我国基本经济制度的重要组成部分，是我国国有经济控制力、影响力的集中体现，同时国有股权也是一种重要的调控手段，对调整国民经济和产业结构具有积极作用。
 -
 - 二是国有上市公司多数属于制造业，总数达468家，占总上市公司数量的34.69%，占国有上市公司总数的58.20%。
 - 三是国有上市公司占同行业上市公司比例最大的三个行业依次是采掘业，电力、煤气及水的生产和供应业，交通运输、仓储业，所占比例分别是100%，90%，81.36%。股权比例最大的三个产业也是上述三个产业，所占比例分别是50%，37.74%，36.32%。
-



- （二）、股权分置改革后国资委对国有股权的监管
 - 1、国有股权流转的市场化趋向
 - ① “二元市场”结构的解体，推进了流转的市场化进程
 - ② 股票发行制度市场化
 - ③ 国有股流转的市场化
 - 2. 重构国有股监管体系
 - ① 出资人监管职能的转变
 - ② 实施分权式的国有股流转审批制度
 - ③ 监管方式市场化
-



- (三) 国有股东转让所持上市公司股份的监管
 - 1. 对协议流转方式的监管
 - 2. 对通过股票市场流转方式的监管
 - 3. 对无偿划转方式的监管
 - 4. 对间接流转方式的监管

 - (四) 对国有企业受让上市公司股份监管
 - 1. 受让前的可行性研究及风险评估
 - 2. 通过市场交易受让上市公司股份
 - 3. 通过协议受让上市公司股份
 - 4. 通过其他方式受让上市公司股份
-



中华人民共和国财政部

- (五)、规范上市公司国有股东行为
 - (六)、国有股东与上市公司资产重组
 - (七)、上市公司国有股东发行可交换公司债券及国有控股上市公司发行证券
-