

## 第四单元 企业国有资产交易管理制度

### 一、企业产权转让

#### 1、审核批准

##### (1) 国家出资企业

国有资产监管机构负责审核国家出资企业的产权转让事项。其中，因产权转让致使国家**不再拥有所出资企业控股权**的，须由国有资产监管机构报**本级人民政府**批准。

【总结】国有产权转让：

①丧失控制权——本级人民政府批准

②不丧失控制权——国资委批准

##### (2) 国家出资企业的子企业

对主业处于关系**国家安全、国民经济命脉**的重要行业和关键领域，主要承担重大专项任务子企业的产权转让，须由国家出资企业报**同级国有资产监管机构**批准。

【总结】转让“子公司”产权：

①一般行业——报央企批准

②重要行业——报国资委批准

##### (3) 涉及职工安置事项

产权转让涉及职工安置事项的，安置方案应当经**职工代表大会或职工大会**审议通过。

#### 2、审计评估

产权转让事项经批准后，由转让方委托会计师事务所对转让标的企业进行**审计**。

必须进行资产评估的产权转让事项，转让方应委托具有资质的资产评估机构对转让标的进行**资产评估**。（可能会导致国有资产流失的交易需要评估）

#### 3、确认受让方（公开挂牌）

##### (1) 信息披露期间——**不少于 20 个工作日**

①产权转让原则上通过产权市场公开进行。其正式披露信息时间不得少于 20 个工作日。

②因产权转让导致转让标的企业的实际控制权发生转移的，转让方应当在转让行为获批后 **10 个工作日**内，通过产权交易机构进行信息**预披露**，时间不得少于 20 个工作日。

##### (2) 产权转让信息披露责任

**转让方**应当按照要求向产权交易机构提供披露信息内容的纸质文档材料，并对披露内容和所提供材料的**真实性、完整性、准确性**负责。**产权交易机构**应当对信息披露的**规范性**负责。

##### (3) 不得变更公告信息

在正式披露信息期间，转让方**不得变更**产权转让公告中公布的内容，由于非转让方原因或其他不可抗力因素导致可能对转让标的价值判断造成影响的，转让方应当及时调整补充披露信息内容，并相应延长信息披露时间。

##### (4) 产权转让价格

①产权转让项目首次正式信息披露的转让底价，**不得低于**经核准或备案的转让标的**评估结果**。

②信息披露期满**未征集到意向受让方**的，可以延期或在降低转让底价、变更受让条件后重新进行信息披露。（变更后如果低于评估价的 90%需重新报批）

③降低转让底价或变更受让条件后重新披露信息的，披露时间不得少于 **20 个工作日**。新的转让底价低于评估结果的 **90%**时，应当经转让行为批准单位书面同意。

##### (5) 意向受让方

###### ①原则上不设资格条件

产权转让原则上不得针对受让方设置资格条件，确需设置的，不得有明确指向性或违反公平竞争原则，所设资格条件相关内容应当在信息披露前报同级国资监管机构“**备案**”，国资监管机构在 **5 个工作日**内未反馈意见的视为**同意**。

###### ②登记

**产权交易机构**负责意向受让方的登记工作，对意向受让方是否符合受让条件提出意见并反馈转让方。产权交易机构与转让方意见不一致的，由转让行为批准单位决定意向受让方是否符合受让条件。

###### ③重新审计、评估

转让项目自首次正式披露信息之日起超过 12 个月未征集到合格受让方的，应当重新履行审计、资产评估以及信息披露等产权转让工作程序。

#### (6) 竞价方式

产权转让信息披露期满、产生符合条件的意向受让方的，按照披露的竞价方式组织竞价。竞价可以采取拍卖、招投标、网络竞价以及其他竞价方式，且不得违反国家法律法规的规定。（存在多个受让方时，以竞价方式确定受让方）

#### (7) 不得调整交易条件和交易价格

受让方确定后，转让方与受让方应当签订产权交易合同，交易双方不得以交易期间企业经营性损益等理由对已达成的交易条件和交易价格进行调整。（如：中标后一次性付清打 9.5 折）

### 4、结算交易价款

#### (1) 结算币种

交易价款应当以人民币计价，通过产权交易机构以货币进行结算。（非货币不能结算）

#### (2) 付款方式

##### ① 一次性付款

交易价款原则上应当自合同生效之日起 5 个工作日内一次付清。

##### ② 分期付款

金额较大、一次付清确有困难的，可以采取分期付款方式。

**【解释】**采用分期付款方式的，首期付款不得低于总价款的 30%，并在合同生效之日起 5 个工作日内支付；其余款项应当提供转让方认可的合法有效担保，并按同期银行贷款利率支付延期付款期间的利息，付款期限不得超过 1 年。

#### (3) 公告（透明公开）

产权交易合同生效后，产权交易机构应当将交易结果通过交易机构网站对外公告，公告内容包括交易标的名称、转让标的评估结果、转让底价、交易价格，公告期不少于 5 个工作日。（让社会公众监督）

### 5、非公开协议转让企业产权

#### (1) 情形（仅限以下情况，可申请“非公开转让”）

① 涉及主业处于关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域企业的重组整合，对受让方有特殊要求，企业产权需要在国有及国有控股企业之间转让的，经国资监管机构批准，可以采取非公开协议转让方式；（国防企业）

② 同一国家出资企业及其各级控股企业或实际控制企业之间因实施内部重组整合进行产权转让的，经该国家出资企业审议决策，可以采取非公开协议转让方式。（母子，兄弟公司）

#### (2) 转让价格

① 采取非公开协议转让方式转让企业产权，转让价格不得低于经核准或备案的评估结果。

② 下列情形，转让价格不得低于经评估或审计的净资产值（一家人）：

I 同一国家出资企业内部实施重组整合，转让方和受让方为该国家出资企业及其直接或间接全资拥有的子企业；（父子企业）

II 同一国有控股企业或国有实际控制企业内部实施重组整合，转让方和受让方为该国有控股企业或国有实际控制企业及其直接、间接全资拥有的子企业。（兄弟企业）

**【解释】**非公开协议转让有评估价不得低于评估价值，没有评估价格不得低于净资产值。

## 二、企业增资

### 1、审核批准

#### (1) 国家出资企业增资

国有资产监管机构负责审核国家出资企业的增资行为。其中，因增资致使国家不再拥有所出资企业控股权的，须由国有资产监管机构报本级人民政府批准。

**【总结】**增资：

(1) 增资后丧失控制权——本级人民政府批准

(2) 增资后不丧失控制权——国资委批准

(2) 国家出资企业子企业增资

① 国家出资企业决定其子企业的增资行为。

其中，对主业处于关系**国家安全、国民经济命脉**的重要行业和关键领域，主要承担重大专项任务的子企业的增资行为，须由国家出资企业报**同级国有资产监管机构**批准。

【总结】“子公司”增资：

- (1) 一般行业——报央企批准
- (2) 重要行业——报国资委批准

【例-单选题】国有资产监督管理机构负责审核国家出资企业的增资行为。其中，因增资致使国家不再拥有所出资企业控股权的，须由国有资本监督管理机构报特定主体批准。该特定主体是（ ）。

- A. 上级人民政府
- B. 本级人民政府
- C. 国家出资企业所在地省级人民政府
- D. 上级国有资产监督管理机构

答案：B

解析：国有资产监督管理机构负责审核国家出资企业的增资行为。其中，因增资致使国家不再拥有所出资企业控股权的，须由国有资产监督管理机构报“本级人民政府”批准。

## 2、审计评估

企业增资在完成决策批准程序**后**，应当由增资企业委托具有相应资质的中介机构开展**审计**和**资产评估**。

（“增资”被批准后需要进行审计和资产评估）

## 3、确定投资方

(1) 披露信息期间

企业增资通过产权交易机构网站对外披露信息公开征集投资方，时间不得少于**40个工作日**。

(2) 登记

①**产权交易机构**接受增资企业的委托提供项目推介服务，负责意向投资方的登记工作，协助企业开展投资方资格审查。

②企业**董事会或股东会**以资产评估结果为基础，结合意向投资方的条件和报价等因素审议选定投资方。

(3) 评估

投资方以**非货币资产**出资的，应当经增资企业董事会或股东会审议同意，并委托具有相应资质的评估机构进行**评估**，确认投资方的出资金额。

(4) 公告（公开透明）

增资协议签订并生效后，产权交易机构应当出具交易凭证，通过交易机构网站**对外公告**结果，公告内容包括投资方名称、投资金额、持股比例等，公告期不少于**5个工作日**。

## 4、非公开协议方式增资

(1) 经同级国有资产监管机构批准（同级**国资委**批准）

以下情形经**同级国资监管机构**批准，可以采取非公开协议方式进行增资：

①因国有资本布局结构调整需要，由**特定的国有及国有控股企业或国有实际控制企业**参与增资；（国有资本内部调整，增资双方均为国有资本）

②因国家出资企业与特定投资方建立**战略合作伙伴或利益共同体**需要，由该投资方参与国家出资企业或其子企业增资。

(2) 经国家出资企业审议决策（该**国家出资企业**自行审议）

以下情形经国家出资企业审议决策，可以采取非公开协议方式进行增资：

①国家出资企业直接或指定其控股、实际控制的其他子企业参与增资；（母子间、兄弟间增资）

②企业债权转为股权；（债转股）

③企业原股东增资。（不增加新股东）

【例-单选题】根据企业国有资产法律制度的规定，企业增资通过产权交易机构网站对外披露信息公开征集投资方，时间不得少于一定期限。该期限是（ ）。

- A. 10个工作日

- B. 20 个工作日
- C. 30 个工作日
- D. 40 个工作日

答案：D

解析：企业增资通过产权交易机构网站对外披露信息公开征集投资方，时间不得少于 40 个工作日。

### 三、企业资产转让

#### 1、信息披露期间

- (1) 转让底价高于 100 万元、低于 1 000 万元的资产转让项目，信息公告期应不少于 10 个工作日；
- (2) 转让底价高于 1 000 万元的资产转让项目，信息公告期应不少于 20 个工作日。

#### 2、结算方式

资产转让价款原则上一次性付清。