

混合所有制改革中的产权交易风险防范措施

李文君

(天津产权交易中心有限公司, 天津 300202)

【摘要】混合所有制改革是当前我国经济体制改革的核心内容之一,而产权交易作为混合所有制改革的关键环节,其风险防范对于保障改革顺利进行具有重要意义。本文首先分析了混合所有制改革中产权交易的主要风险,然后,本文提出了针对这些风险防范措施,包括强化政策引导与监管、完善法律法规体系、加强企业治理与内部管理、优化产权交易流程与机制、加强中介机构管理以及建立风险预警与应对机制。本文的研究对于推动混合所有制改革的深入进行,保障产权交易的顺利进行具有重要的理论和实践意义。

【关键词】混合所有制改革;产权交易;风险防范

引言

混合所有制改革是我国经济体制改革的重要内容,其核心目标是通过引入非国有资本,优化国有企业经营结构,提高国有企业经营效率。产权交易作为混合所有制改革的关键环节,其风险防范对于保障改革顺利进行具有重要意义。本文通过深入分析混合所有制改革中产权交易的风险及其防范措施,旨在为我国混合所有制改革的深入进行提供理论支持和实践指导。

一、混改中国有产权交易的主要风险

(一)政策导向风险

政策导向风险是指在国有企业混合所有制改革(混改)过程中,由于政策调整、变化或不明确性,给国有产权交易带来的不确定性风险。这些风险可能来源于政策制定部门的决策变化、政策执行的不一致性、政策解读的多样性等。例如,当政策对混改的支持力度减弱或政策方向发生调整时,可能会对已经进行的或计划中的国有产权交易产生不利影响。

(二)市场风险

市场竞争风险:在产权交易市场上,国有产权的竞争者可能包括其他国有企业、民营企业、外资企业等,竞争者的数量和实力变化都可能影响交易的顺利进行。定价风险:国有产权的定价是一个复杂的过程,需要考虑多种因素,如企业价值、市场供求关系、行业发展趋势等。如果定价不合理,可能导致国有资产流失或交易失败。市场流动性风险:在某些情况下,国有产权交易市场可能存在流动性不足的问题,导致产权难以转让或转让价格受

到压制。

(三)产权主体风险

产权主体风险主要来源于不同所有制主体在混改过程中的利益冲突和合作障碍。具体风险包括,利益冲突风险:不同所有制主体在混改中的利益诉求可能不同,如公有制主体更注重社会稳定和国有资产保值增值,而非公有制主体可能更关注经济效益和市场竞争。这种利益冲突可能导致双方在产权交易中难以达成一致。合作障碍风险:在混改过程中,公有制主体和非公有制主体之间的合作可能存在障碍,如信息不对称、沟通不畅、信任不足等。这些障碍可能导致产权交易无法顺利进行或交易效果不理想。

(四)产权标的风险

产权标的风险主要源于产权的界定不明和权属争议。在混改条件下,国有产权交易的标的主要为拟交易的国有产权、已存续或将设立的混合所有制企业。然而,由于历史原因、政策调整或管理不善,这些标的的产权可能存在界定不明、权属争议等问题,这将对混改和产权交易的进行产生不利影响。具体来说,产权界定不明可能导致交易双方对产权的归属、范围、价值等产生争议,从而影响交易的顺利进行。权属争议则可能涉及法律诉讼、仲裁等复杂程序,进一步增加交易成本和不确定性。

(五)中介机构风险

中介机构风险是指在混改产权交易过程中,中介机构未能尽职尽责、出现违规操作或失职行为等风险。中介机构在尽职调查、审计、评估、法律认证、产权交易平台组织、经纪操作等环节都发挥着

重要作用，但如果中介机构存在以下问题，将对产权交易产生不利影响：未能进行充分的尽职调查，导致产权交易的信息不准确或不完整；评估、审计等工作中存在失误或偏差，导致产权价值被低估或高估；法律认证不严谨，导致交易存在法律瑕疵或纠纷；产权交易平台组织不当，导致交易流程不透明、不规范；经纪操作存在违规行为，如欺诈、内幕交易等。

（六）操作实施风险

操作实施风险是指在混改产权交易过程中，由于操作不当、执行不力或违规操作等原因，导致交易未能达到预期效果或产生损失的风险。这些风险可能包括：交易方案制定不合理，未能充分考虑各方利益和需求；交易流程执行不规范，如未按规定程序进行审批、公告等；交易过程中存在信息泄露、内幕交易等违规行为；交易后整合不力，导致企业运营效率低下或产生其他负面影响。

二、混合所有制改革中产权交易风险的防范措施

（一）强化政策引导与监管

1. 制定明确的政策规定

确保政策稳定性：政府应制定长期稳定的政策，避免政策的频繁变动对混合所有制企业产权交易造成不利影响。明确改革目标：政策应明确混合所有制改革的总体目标，如提升国有企业竞争力、优化资源配置等，为产权交易提供明确的指引。细化操作细则：针对产权交易的各个环节，制定详细的操作细则，如交易审批、信息披露、监管要求等，确保产权交易过程规范有序。

2. 加强对混合所有制企业的监管

建立监管体系：构建以国资委为核心的监管体系，对混合所有制企业的产权交易进行全程监管。加强合规性审查：对混合所有制企业的产权交易进行合规性审查，确保交易符合政策规定和法律法规要求。实施动态监管：对混合所有制企业的日常运营进行动态监管，及时发现并纠正违法违规行为，确保企业合法合规经营。强化信息披露要求：要求混合所有制企业及时、准确、完整地披露相关信息，减少信息不对称问题，保障投资者的合法权益。

（二）完善法律法规体系

1. 加快完善混合所有制企业的法律法规体系

梳理现有法律法规：对当前与混合所有制企业相关的法律法规进行全面梳理，识别存在的空白、重叠和冲突之处。修订和完善法律法规：根据梳理结果，及时修订和完善与混合所有制企业产权交易相关的法律法规，确保法律法规的适应性和有效性。制定专项法律法规：针对混合所有制企业的特殊性，可以制定专项法律法规，明确混合所有制企业的法律地位、权益保护、责任承担等方面的内容。

2. 明确混合所有制企业的法律地位和权益保护

确立法律地位：在法律法规中明确混合所有制企业的法律地位，确保其在市场经济中的平等地位和合法权益。加强权益保护：通过法律法规明确混合所有制企业的产权归属、流转方式、权益保障等，防止国有资产流失，保护投资者的合法权益。

3. 加强知识产权保护、劳动权益保护等方面的立法工作

知识产权保护：加强知识产权法律法规的制定和完善，明确混合所有制企业在知识产权创造、运用、保护和管理中的责任和义务，促进技术创新和成果转化。劳动权益保护：完善劳动法律法规，确保混合所有制企业依法履行劳动合同、支付劳动报酬、保障劳动者权益等义务，维护劳动关系的和谐稳定。

（三）加强企业治理与内部管理

1. 完善企业治理结构，落实公司法人治理

明确公司治理结构：企业应建立清晰、有效的公司治理结构，包括股东大会、董事会、监事会和经理层等，确保各治理机构职责明确、运作协调。强化董事会功能：董事会作为公司治理的核心，应充分发挥其决策和监督职能。确保董事会成员具备相应的专业能力和独立性，加强对董事会决策的监督和评估。完善监事会制度：监事会应独立行使监督权，对董事会和经理层的行为进行有效监督，确保企业合规经营。落实公司法人治理：企业应按照公司法等相关法律法规的要求，建立健全公司法人治理结构，确保企业依法合规经营^[1]。

2. 加强企业内部管理，提高管理水平

建立健全内部管理制度：企业应制定完善的内部管理制度，包括财务管理、人事管理、生产管理等各方面，确保企业内部运作的规范化和制度化。加强内部控制：企业应建立健全内部控制体系，确

保财务信息的真实性和完整性，防止资产流失和浪费。引入先进管理理念：企业应积极引入先进的管理理念和方法，如精益管理、六西格玛管理等，提升企业管理水平和竞争力。

3. 加强对关键岗位的人才引进和培养

明确关键岗位需求：企业应明确自身发展的关键岗位需求，如高层管理人员、技术专家、财务人员等，为企业的持续发展提供有力支持。积极引进优秀人才：企业应通过校园招聘、社会招聘等多种渠道，积极引进优秀人才，为企业的发展注入新的活力。加强人才培养和激励：企业应建立完善的人才培养和激励机制，为员工的成长和发展提供广阔的空间和平台，激发员工的工作积极性和创造力。

（四）优化产权交易流程与机制

1. 实施分类管理，强化重大资产评估项目管理

明确分类标准：对产权交易项目根据重要性、复杂程度等因素进行分类，明确不同类别项目的评估和管理要求。强化重大资产评估项目管理：设立专门的评估项目管理机构或团队，对重大资产评估项目进行全程跟踪和管理。引入专业评估机构，确保评估工作的专业性和公正性。加强对评估过程的监督，确保评估结果客观、准确。

2. 加强信息披露工作，确保信息公开透明

制定信息披露标准：明确产权交易信息披露的内容、方式和时间要求，确保信息披露的规范性和一致性。建立信息披露平台：利用现代信息技术手段，建立统一的产权交易信息披露平台，方便投资者及时获取相关信息。加强信息披露监管：对信息披露情况进行定期检查和评估，对违规行为进行严肃处理，确保信息披露的真实、准确、完整^[2]。

3. 建立有效的沟通协调机制，减少信息不对称

加强内部沟通：建立健全企业内部沟通机制，确保各部门之间信息畅通，减少内部信息不对称。加强与外部利益相关者的沟通：与投资者、监管机构等外部利益相关者保持密切沟通，及时传递重要信息，减少外部信息不对称。建立信息共享机制：通过建立信息共享平台或数据库，实现信息的共享和交流，提高信息的利用效率和透明度。

（五）加强中介机构管理

1. 严格选择中介机构

设立明确的选择标准和程序，确保中介机构具备必要的专业能力和资质。对中介机构进行严格的

背景调查，评估其历史业绩、市场声誉和合规性。引入竞争机制，通过招标等方式选择最优质的中介机构。

2. 加强中介机构管理

建立中介机构管理制度，明确中介机构的职责、权利和义务。对中介机构进行定期考核和评估，确保其服务质量和专业水平符合要求。对中介机构的服务过程进行监督和检查，确保其依法依规开展业务。

（六）建立风险预警与应对机制

1. 建立风险预警系统

识别和分析混合所有制改革和产权交易中的潜在风险点。利用现代信息技术手段，建立风险预警系统，对潜在风险进行实时监测和预警。设定风险预警阈值，当风险指标超过阈值时，系统自动触发预警机制^[3]。

2. 制定风险应对预案

根据潜在风险点，制定相应的风险应对预案。预案应明确应对风险的策略、措施和责任部门，确保在风险发生时能够迅速有效地应对。定期组织预案演练和评估，不断完善和优化预案内容。

3. 加强风险应对能力建设

提高企业内部员工的风险意识和应对能力，确保在风险发生时能够迅速响应。与政府部门、行业协会等建立风险应对合作机制，共同应对和处置风险事件。

三、结论

本文通过深入分析混合所有制改革中产权交易的风险及其防范措施，提出了强化政策引导与监管、完善法律法规体系、加强企业治理与内部管理、优化产权交易流程与机制、加强中介机构管理以及建立风险预警与应对机制等防范措施。这些措施有助于推动混合所有制改革的深入进行，保障产权交易的顺利进行。

参考文献：

- [1]李明达.浅析我国风险投资发展历史、现状及展望[J].时代金融, 2016, (26): 243-244.
- [2]刘林戈.风险投资退出机制研究[J].商业会计, 2016, (05): 48-52.
- [3]刘洁.知识产权互联网融资平台运营中的风险及其分散对策[J].知识产权, 2015, (09): 68-72.