

渝国资发〔2019〕15号

重庆市国有资产监督管理委员会

关于印发《关于规范市属国有资本参股投资

监管的指导意见》的通知

市属国有重点企业：

《关于规范市属国有资本参股投资监管的指导意见》已经市国资委2019年第10次主任办公会议审议通过，现印发你们，请结合实际，按照法定程序认真贯彻落实。

重庆市国有资产监督管理委员会

2019年6月10日

关于规范市属国有资本参股投资监管的 指导意见

为进一步规范出资企业股权投资管理，坚持以管资本为主加强企业国有资产监管，坚持问题导向，防止国有资产流失，依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国企业国有资产法》等法律法规，以及《重庆市市属国有企业投资监督管理办法》（渝国资发〔2017〕5号）等规定，现就规范市属国有资本参股投资监管提出以下指导意见。

本意见所称国有股东是指市国资委代表市政府履行出资人职责的国家出资企业；所称参股投资是指国有股东对参股企业的股权投资管理行为；所称参股企业是指以长期持有股权为目的、市国资委及国有股东不具有实际控制权、未纳入财务合并报表范围的企业；所称关联方、关联交易，按照法律法规并参照上市公司有关规定等确定的标准，根据实质重于形式原则予以认定。

一、基本原则

国有股东参股投资应遵循以下原则：

（一）布局一致性。参股投资应当与国有资本布局和投向保持一致，即符合国家产业政策、企业发展战略规划，服从国家战略和全市重大决策部署。要符合企业主业和新业务范围，坚持有进有退，有助于推动国有资本布局优化配置。

（二）战略协同性。参股投资要体现国有股东与参股企业或其控股股东之间具有战略协同性，即具有资本、技术、资源、市场、品牌、产业链等协同效应。要有助于实现国有股东战略发展目标，有助于提高国有资本投资效益，有助于各类资源形成合力向市场优质企业集中。

（三）风险可控性。严格落实参股投资主体责任，按照“谁投资、谁决策、谁负责”原则管控投资风险。国有股东要通过参股投资协议、公司章程等法律文件对委派推荐人员、利润分配、股东监督、资本退出等进行明确约定，并纳入投资论证决策范围。

二、规范投资权益保障

国有股东应依法保障自身合法权益，包括但不限于以下方面：

（一）投资分红。投资应遵循价值创造和市场化理念，坚持效益优先和“有盈利应分红”原则。参股投资时，国有股东应积极争取，通过与其他股东达成协议、制定公司章程等方式，

明确参股企业利润分配及现金分红政策，约定年度可供分配利润中现金分红的最低金额或比例，确保投资分红应收尽收。

（二）投资退出。国有股东参股投资决策前，要充分考虑战略规划、投资收益、利润分配、股东权益等因素，研究论证投资退出机制，并作为商务谈判的重要内容。要通过与其他股东达成协议、制定公司章程等方式，明确约定参股投资退出适用情形和退出方式。参股企业长期亏损、扭亏无望的情形要纳入投资退出约定范围。支持国有股东与参股企业控股股东或实际控制人达成协议，约定由其以股权评估值或投资收益率不低于五年期国债利率为基础，按孰高原则保障国有股东依法退出参股企业。

（三）股东监督。国有股东要强化参股投资项目管理，积极维护投资权益，依法行使股东权利。参股投资时，国有股东应通过与其他股东达成协议、制定公司章程等方式，依法明确股东各项监督权利及公平合理的行权方式，包括但不限于：参股企业定期向各股东提供或公开财务报表、会计账簿、股东会会议记录、董事会决议、内部管理制度等信息，各股东有权通过参股企业董事会、监事会或共同选定中介机构对参股企业开展审计、专项检查，支持协调股东调研等。国有股东在行使股东监督权时发现权益受到侵害的，应及时依法采取相应措施维护自身权益。

（四）重大事项。尊重企业发展规律，国有股东应与其他股东约定符合参股企业发展规划的注册资本、出资期限及对应额度，按等比例原则出资到位，以认缴出资额为限对参股企业承担有限责任，严格落实借款担保、反担保措施，不得违规向参股企业或其他股东提供借款、担保、垫资等。规范关联交易，国有股东应与其他股东明确约定涉及关联交易的定价原则、决策程序、信息披露、监督方式等事项，防止控股股东及其关联方利用关联交易侵害参股企业和国有股东利益。国有股东控制的土地、房屋、知识产权、资产经营权、生产经营业务等经济资源，应按照市场化法治化方式运营使用。严禁通过关联交易等方式进行利益输送。

三、规范委派推荐人员管理

国有股东要深刻认识委派推荐人员是维护自身权益的重要方式，高度重视委派推荐人员管理工作，按照市场化法治化原则向参股企业委派推荐人员，依法建立委派推荐关系，签订委派推荐协议，实行契约化管理。

（一）严格委派推荐。国有股东要坚持同股同权原则，以出资比例为基础向参股企业委派董事、监事或推荐高级管理人员，不得放弃委派推荐权或减少委派推荐席位。要坚持党管干部原则，选拔政治素质好、专业能力强的人员委派推荐到参股

企业任职。要注重人才培养，建立健全委派推荐人员交流轮换机制。

（二）加强履职管理。国有股东应与委派推荐人员签订履职协议，明确约定履职要求、考核目标、权利义务、违约责任等内容。要按照国资监管规定、参股投资目标及约定事项，督促委派推荐人员认真履职。要建立健全委派推荐人员年度定期述职和不定期工作报告机制，明确重大事项先行请示范围和机制，督促委派推荐人员在述职和工作报告时，逐项对履职情况作出说明。参加参股企业股东会的人员应严格按照国有股东的指示表达意见、行使表决权。要加强对委派推荐人员的考核，对存在未有效维护国有股东权益、履职不力、考核不合格、失职渎职、违规造成国有股东损失等情形的，应及时解除委派推荐关系，并按规定及约定问责追责。鼓励国有股东建立市场化“黑名单”机制，对因问责追责而被解除委派推荐关系的人员，与各股东约定不再聘用为董事、监事、高级管理人员。

（三）规范薪酬考核。国有股东对委派推荐人员的考核标准应充分体现市场化原则，并通过签订履职协议等方式予以明确。委派推荐兼职的董事、监事和高级管理人员，其劳动人事关系应保留在原单位，兼职不兼薪，在参股企业领取的任何形式报酬应交回国有股东。委派推荐专职的董事、监事和高级管理人员，原则上应与参股企业签订正式劳动合同，按照市场化

原则选聘、解聘和退出，其薪酬待遇按照参股企业标准、考核结果和国有股东考核结果综合确定；结合实际，因特殊情形不宜改变劳动人事关系的，其薪酬待遇按兼职原则管理。

四、规范参股企业治理

国有股东与其他股东应以诚信为基础、以法治为保障，按照同股同权原则共同治理企业。

（一）依法完善企业治理。国有股东应与其他股东建立健全以公司章程为核心的现代企业制度体系，充分发挥公司章程在参股企业治理中的统领作用。各股东应按照法律法规和公司章程行使股东权利，共同组成股东会行使职权，通过委派董事行使决策权、委派监事行使监督权；股东会、董事会、监事会应按照法定程序和职责行权履职。国有股东应根据投资比例和风险防范原则，积极争取对特定事项的一票否决权。

（二）依法行使股东权利。参股企业是独立的市场主体，依法独立开展经营活动，自主决策、自担风险。国有股东应按照管资本的方式依法行使股东权利，通过参加股东会会议、审核需由股东决定的事项、与其他股东协商作出决议等方式行使权利，除法律法规或公司章程另有规定外，不得干预企业自主经营活动。

（三）加强党的领导。参股企业按规定设立中国共产党的组织。国有股东应积极支持参股企业党组织建立健全工作机制，积极表达把党建工作要求写入公司章程的意见，推进党的组织和工作覆盖。国有股东委派推荐专职的董事、监事和高级管理人员中的党员（与参股企业签订正式劳动合同），应按规定将其党组织关系转入参股企业党组织。

五、其他

（一）夯实基础管理。国有股东要建立完善投资管理制度，将参股投资纳入投资管理体系，强化内部监管。要严格执行企业国有产权登记制度，完善参股投资档案管理。要加大对参股投资决策、管理等各类责任人员违规违纪违法行为的责任追究力度，按照《重庆市市属国有企业投资监督管理办法》（渝国资发〔2017〕5号）、《重庆市市属国有企业境外投资监督管理办法》（渝国资发〔2017〕6号）、《重庆市市属国有重点企业违规经营投资责任追究实施办法（试行）》（渝国资发〔2018〕12号）、《国有企业领导人员廉洁从业若干规定》等规定，追究相应的责任。

（二）全面清理整改。国有股东要全面清理参股投资存量情况，对仍需要继续参股投资的企业，要规范参股投资管理，有效维护资本权益；对有关条款显失公允、不能保证国有股东权利的，应积极与其他股东协商修订；对不宜继续参股投资的

企业，要认真研究论证退出方案，依法合规决策，稳妥实现资本退出。

（三）有关适用原则。本意见适用于市属国有重点企业及其出资的全资、控股、实际控制企业，按法定程序贯彻落实；其中，拟改制为参股企业的，可以参照本意见实施。国家法律法规、国资监管等另有规定的，从其规定；有关企业承担的由市政府和市级部门决定的政府性投资项目或有关投资安排，市政府及市级有关部门另有要求的，从其要求。

本意见从印发之日起实施。