

《国企混合所有制改制与资本运营实务》

(1 天版)

【课程收益】：

2015 年 09 月，国务院印发《关于深化国有企业改革的指导意见》，意见提出：将国有企业分为商业类和公益类，并实行分类改革、分类发展、分类监管、分类定责、分类考核，推动国有企业同市场经济深度融合；提出积极引入各类投资者实现股权多元化，大力推动国有企业改制上市，创造条件实现集团公司整体上市。

从 2015 年 11 月 10 日，中央财经领导小组组长习近平主持召开第十一次会议时首提：供给侧结构性改革强调抓好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务，到 2016 年 1 月 26 日召开的中央财经领导小组第十二次会议，表明这项改革即将进入具体实施阶段。

与《指导意见》相配套的 11 个文件已经印发，其他相关配套文件也基本成熟，“1 + N”文件体系基本形成。

根据此前规划，十项改革试点包括：落实董事会职权、市场化选聘经营管理者、推行职业经理人制度、企业薪酬分配差异化改革、国有资本投资运营公司、中央企业兼并重组、部分重要领域混合所有制改革、混合所有制企业员工持股、国有企业信息公开以及剥离企业办社会职能和解决历史遗留问题等试点。十项改革试点”即将铺开，单个央企集团内部的试点也将进一步扩围。

在此轮国企改革的浪潮中，工作重点之一是调整优化国有资本布局结构，通过国有资产资本化、证券化，探索以改制上市、引入战略投资者、经营者和员工持股等多种方式，发展混合所有制经济。

国企改革在 2016 年将步入‘政策落实年’……

【培训对象】：

国企董事长、总裁、董秘、财务总监、国资委人员等

【培训时间】：

1 天（上午 9：00-12：00，下午 1：30-5：00）

【课程大纲】：

引子

模块一 国有企业股份制改造流程与要点

第一节 国有企业改革历程回顾与新政解读

- 一、国有企业改革二十年总结与破局
- 二、十八届三中全会以来政策与顶层设计解读

第二节 国有企业股份制改造的主体资格：

- 一、国有企业股份制企业的基本要求
- 二、国有企业股份制企业的设立方式
- 三、股份制企业对股东与注册资本的要求
- 四、股份制企业对实控人与管理层的要求
- 五、国有企业股份制企业的其他要求

第三节 国有企业改制流程与实务操作

- 一、制定企业总体改制方案：
- 二、中介机构开展尽职调查与资产评估报告：
- 三、制定企业改制细则与职工安置方案
- 四、向相关主管部门递交方案与审批：
- 五、召开股份制企业创立大会：
- 六、国有产权转让信息公示与交易鉴证
- 七、国有资产管理变更登记与工商等变更

第四节 国有企业股份制改造的要点

- 一、明确相关中介机构职责
- 二、选择中介机构的一般标准
- 三、股份公司设立阶段的核心问题
- 四、企业主营业务结构调整操作要点
- 五、公司股权设置结构的主要因素
- 六、国有资产审计的重点与报告的审批

模块二 国有企业混合所有制与资本运营

第一节 资本运营的作用与投融资实务操作

- 一、资本运营实现企业财富最大化
- 二、企业投融资的要点与形式及时机
- 三、以管资本为主改革国有资本授权经营体制

第二节 国企混合所有制过程中的资本运营形式

- 一、国有资本运营的初级模式
- 二、国有资本运营的中级模式
- 三、国有资本运营的高级模式

第三节 国企混合所有制过程中的资本运营案例

- 一、中国石化销售公司改革之资本探索案例
- 二、神华宁夏煤业集团混改之资本运营案例
- 三、光明集团对上市公司上海梅林的资产注入案例
- 四、中国国贸向其控股股东之定向增发运作案例
- 五、百联集团旗下的三个行业分别上市运作案例
- 六、上港集团改制为实现整体上市运作案例

总结