

国有企业混合所有制改与股票、期权激励 实务

中管院教授（讲师）：高思禄

课程背景

随着国企改革顶层设计“1+N”文件体系基本形成，国务院、国务院国资委多次明确要求“全面推进国企改革‘1+N’文件落地见效”，十九大报告也再次重申“发展混合所有制经济”。国资国企改革作为各级人民政府及主管部门的工作重点，将会点面结合、逐步铺开向纵深推进。

国企实施混改、员工持股及薪酬绩效管理是一项政策性和专业性强、涉及面广、利益关系复杂、操作难度大的系统工程。

欢迎走进高老师的国国有企业混合所有制改与股票、期权激励实务、薪酬、绩效改革、国有资本投资运营公司试点、职业经理人制度及债转股要点专题培训。

培训天数：1-2天

课程对象：董事长、总裁/总经理、董事会秘书、首席财务官/财务总监、战略规划总监、投资管理总监、企业中高层人员等

课程特色：咨询式培训，实战派风格、针对性强、追求“落地”

课时总数 1-2天 6小时/天

课程大纲：

第一讲 国企改革

第一单元 国企改革政策解读

【案例导入】优化组合

- 1、《指导意见》核心观点解读
- 2、“管资产”变“管资本”的含义
- 3、国企改革的必要性
- 4、国企改革的基本方向
- 5、国企改革的主要目标
- 6、国企改革的主要内容
- 7、国企改革总体形势
- 8、改革出发点和落脚点
- 9、基本原则
- 10、分类推进国有企业改革
- 11、完善现代企业制度
- 12、发展混合所有制

【学员讨论】投资人眼中的核心资产是什么？

第二单元 国企改革需要明确的 5 大问题

- 1、控制权问题
- 2、股权激励问题
- 3、国企职工身份问题
- 4、国企员工薪酬问题
- 5、估值方法选择问题

【案例分析】某国企上市公司的员工持股计划

第三单元 国企改革 6 大准备工作

- 1、解决同业竞争
- 2、规范关联交易
- 3、杜绝资金占用
- 4、消除业务依赖
- 5、处理遗留问题
- 6、完善公司治理

【案例分析】某地方国企为了脱困而进行的混合所有制改革

第四单元 国企改革的 7 大模式

- 1、上市国企定向增发
- 2、向民资外资转让老股
- 3、向民资外资增发股份
- 4、国企与民企外企组建新公司
- 5、国企换股吸收合并民企外企
- 6、民企外企吸收合并国企
- 7、推行员工持股计划

【案例分析】某央企上市公司的混合所有制改革

第五单元 国企改革的 8 大流程

- 1、项目初审
- 2、签署投资意向书
- 3、尽职调查
- 4、交易谈判
- 5、签署正式协议

6、完成交易

7、投后管理

8、投资退出

第六单元 尽职调查

1、尽职调查的目的

2、尽职调查的分类

3、尽职调查的特点

4、尽职调查的信息来源

5、尽职调查的内容

6、投资项目的关注重点

7、并购项目的关注重点

8、尽职调查对交易的影响

第七单元 目标企业估值

1、什么是企业估值

2、影响企业估值的主要因素

3、评估方法

4、评估方法如何选用

5、如何确定估值

【案例分析】某国有控股上市公司的并购项目估值

第八单元 国有控股混改企业的员工持股计划

1、试点条件

2、激励对象

3、资金来源

4、股份来源

5、入股价格

6、持股比例

7、股权结构

8、持股方式

9、股权转让

10、方案制定

11、审批备案

12、交割办理

第九单元 国企改革风险管理

1、风险管理概述

2、交易计划环节

3、交易对手选择环节

4、尽职调查环节

5、交易合同环节

6、交易过渡期环节

7、整合环节

【案例分析】某央企上市公司混改方案存在的潜在风险

第二讲 股票

1. 股票的概念和历史

2. 股票的特征

- 3 . 股票的分类
- 4 . 什么是 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股 什么是 ST、PT 股票
- 5 . 股票对于发行者和购买者的作用
- 6 . 股票与债券，储蓄，基金，期货的区别
- 7 . 股票的价值分析
- 8 . 股息与红利
- 9 . 除权与除息
- 10 . 送股 配股
- 11 . 股票发行市场的概念
- 12 . 股票交易市场概念
- 13 . 深综指与深成指的区别
- 14 . 深沪股市的股市行情表
- 15 . 股市常用术语
- 16 . 开始进行股票交易的手续和步骤
- 17 . 股票交易有哪些费用
- 18 . 什么是集合竞价？集合竞价有哪几个步骤？
- 19 . 股票的停牌、复牌制度
- 20 . 股票相关衍生品

第三讲 期权

一、基础篇

- 1、什么是期权
- 2、期权交易特征、期权的好处

3、如何看期权 T 型报价

4、期权讲解

5、商品期权讲解

二、交易篇

6、期权常用交易策略

7、期权何时有利机会

8、影响期权价格的主要因素

9、波动率细解

10、不同策略下合约选择技巧

11、期权的风险、交易坑

12、期权风控

三、机会篇

13、大盘+商品期权标的行情分析

14、如何寻找共振性交易机会

15、如何把握：期权高复利

16、后市大盘、商品期权行情涨跌

课程回顾与现场