

《国有企业市值管理的政策解读》

陈德胜 博士/教授/博士生导师

金融经济专家

课程背景：

2024年1月24日盘中，国务院新闻办公室举行的发布会上，国务院国资委产权管理局负责人谢小兵介绍，国务院国资委将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人业绩考核。市场由跌转升，在几只大央企涨停、整体央企板块上涨的搭台下，证券、保险、金融股集体上涨。市值管理成效纳入对中央企业负责人的考核，将引导央企负责人更加关注、重视所控股上市公司的市场表现，及时运用市场化的增持、回购等手段来传递信心、稳定预期，加大现金分红力度，来更好地回报投资者。当然市值管理特别是在操作层面，是资本市场十分有争议的概念。

为此，本课程对国有企业市值管理的政策背景、现状等进行解读，以期为企业的经营管理决策提供借鉴。

授课老师近30年的金融经济研究与实践工作经验，逻辑严谨，思路清晰；通过深入浅出的理论与案例分析相结合，通俗易懂。

课程收益：

- 1、学习了知国有企业市值管理的政策背景、现状等。
- 2、通过解读，帮助学员全面学习了知国有企业市值管理的概念界定、可行方式等。

课程对象：

国有企业高层领导

课程时间：

0.5天，3小时

课程方式：

主题讲授+视频欣赏+情景模拟+案例研讨+学员分享+落地工具+头脑风暴

课程大纲

- 一、市值管理的概念、必要性和意义

（一）概念

1 价值创造

2 价值实现

（二）必要性

1 资本市场发展的需要

2 企业发展的需要

（三）意义

1 对公司而言

2 对股东而言

3 对管理层而言

二、市值管理的政策法规

（一）2005年9月16日施光耀提及市值管理

（二）2005年国资委《关于上市公司股权分置改革中国有股股权管理有关问题的通知》中明确提出要将市值管理纳入国资考核

（三）《中国证监会新闻发言人就《上市公司股东发债可交换公司债券的规定》征求意见稿答记者问》指出发债目的包括“市值管理”

（四）2010年4月16日股指期货上市以及融资融券业务的开展，标志着市值管理的启航

（五）2013年12月13日《中国证监会有关部门负责人就优先股试点答记者问》第九条“鼓励市值管理”

（六）2014年5月《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》首次提出“鼓励上市公司建立市值管理制度”

（七）2018年10月26日《中华人民共和国公司法》增加“维护公司价值及股东权益所必须的”股份回购

三、市值管理绩效评价指标

四、市值增长的主要影响因素

1 净利润的影响因素

2 市盈率的影响因素

五、市值管理的重点

1 创造价值

2 价值描述

3 价值传播

4 价值实现

六、市值管理的基本方式

1 健全信息披露制度

2 健全公司治理

3 做好投资者关系管理

4 ESG 管理

七、市值管理的方法

1 并购重组

2 股票增发

3 新概念、新业务

4 业务分拆

5 不良资产剥离

6 股权激励

7 股份增持、股份回购

8 优化股本结构：引入战略投资者等

9 现金分红

八、市值管理的总结

1 市值管理是“首长工程”

2“内因+外因”决定市值

3 拒绝内幕交易、股价操纵等违法违规行为