

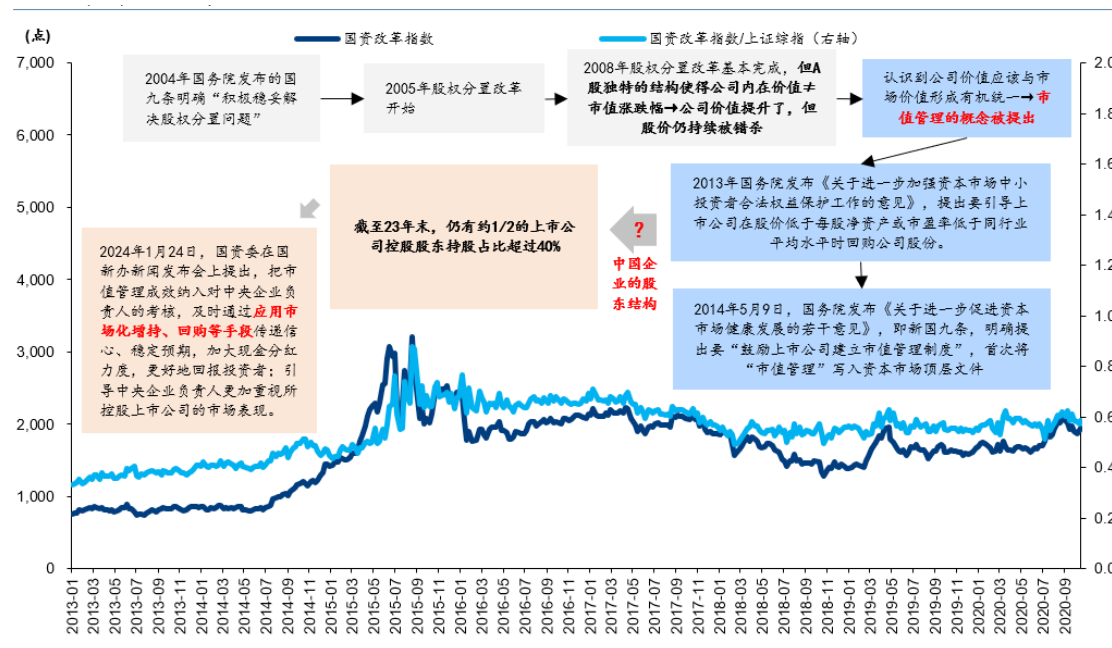
解构国有企业考核-市值管理及应对措施™

培训背景：

“中国特色”市值管理的前世今生

2024年1月24日，国资委在国新办新闻发布会上提出，把市值管理成效纳入对中央企业负责人的考核，引导中央企业负责人更加重视所控股上市公司的市场表现。业内专家解读市值管理的政策背景及经验做法，并提出中央企业上市公司应重视合规市值管理理念和措施。

央国企市值管理成为了2024年开年市场最为关注的焦点之一。



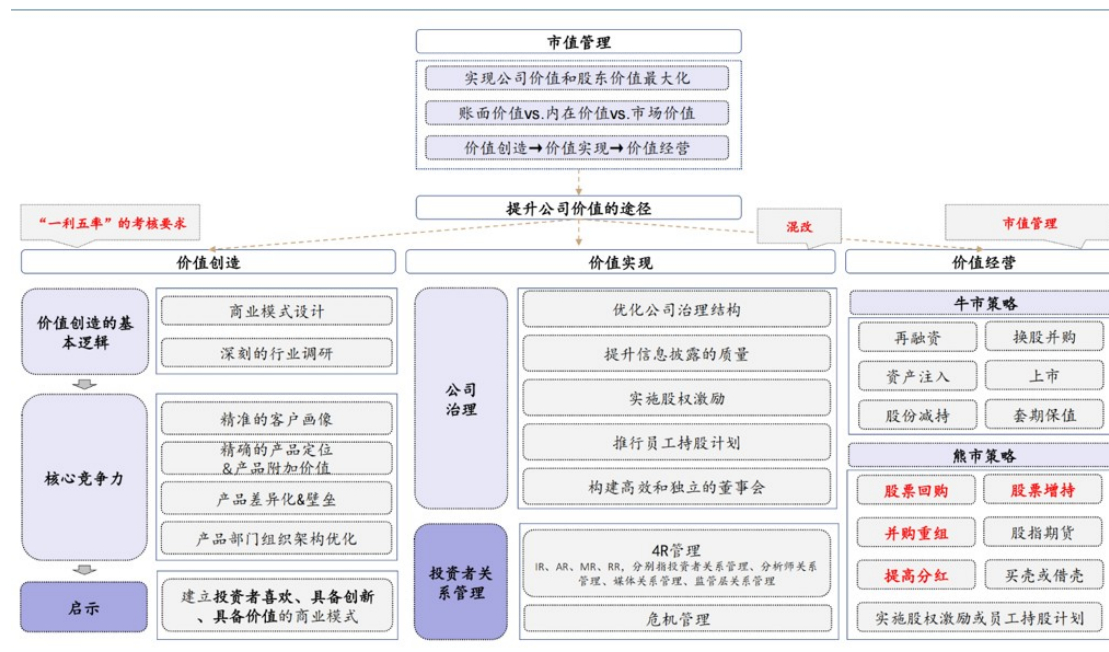
市值管理并非舶来品，而是“中国特色”的市值管理

市值是上市公司在公开、有效的市场交易中以真实的价格买卖形成的市场价值，是企业未来利润在当前折现形成的现值，定量数值计算方式为企业股票发行总量乘以股票价格，集中反映企业经营发展状况、企业在资本市场的受关注程度和被认可程度。市值管理的核心是通过科学、合规的经营方法和手段，持续优化和扩大企业资产治理，坚持以股东创造价值为导向，有效促

进资产价值提升。长期、稳定、良好的市值增长，在推动企业发展的同时，也能为投资者创造更多价值、带来更多收益。

时间	部门	会议或文件	主要内容
2005年11月17日	证监会	股权分置改革工作座谈会	研究可全流通环境下的制度创新，支持已完成股改公司做优做强； 研究制定关于将股票市值纳入国企经营绩效考核体系的相关规定 ；推动制定股改对价支付的会计处理办法；研究制定针对改革进展较快的地区和已经完成改革的公司，实行倾斜政策的具体实施办法
2014年1月6日	证监会	上市公司回购普通股专题座谈会	证监会支持上市公司通过回购股份等方式开展市值管理
2014年5月9日	国务院	《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（即新“国九条”）	鼓励上市公司建立市值管理制度
2015年6月2日	国资委	《关于进一步做好中央企业增收节支工作有关事项的通知》	加大资本运作力度，推动资产证券化， 用好市值管理手段，盘活上市公司资源，实现资产价值最大化
2017年3月	国资委	两会记者会	央企要加强包括市值管理在内的各项措施，把上市公司做优
2019年11月27日	国资委	《国务院国资委关于以管资本为主加快国有资产监管职能转变的实施意见》	优化资本收益管理，进一步促进国有资本保值增值。完善考核指标体系，对不同功能定位、不同行业领域、不同发展阶段的企业实行分类、差异化考核。充分发挥考核导向作用，突出质量第一效益优先、服务国家战略、创新驱动发展、供给侧结构性改革等重点，完善激励约束机制。优化国有资本经营预算的收益与支出管理，更多体现出资本调控要求，提高资本金注入占预算支出的比重，推动资本预算市场化运作。 加强上市公司市值管理，提高股东回报 。强化财务预算管理和重大财务事项监管，实现资本收益预期可控和保值增值

市值管理工具箱一览



中国特色市值管理工具箱，协同考虑价值创造、价值实现、价值经营，以更好地实现市值管理目标。具体来看，价值创造、价值实现、价值经营三大环

节或恰巧对应于 2014 年以来国企改革的三大重要阶段——混改、“一利五率”及今年以来的市值管理。

培训形势：理论讲授+案例研讨+互动讨论+沉浸扮演

培训对象：央企、国有企业、上市公司各级管理人员及相关人员

培训时间：1-3 天

培训大纲：

借他山之石，探讨我国市值管理的发展方向

一、市值管理基础理论与政策环境

1. 市值管理概念与重要性

- 定义市值管理及其构成要素
- 市值管理的起源与发展历程

2. 全球市值管理发展趋势

- 国内外市值管理的理论框架与实践差异
- 全球化进程中市值管理的角色与挑战
- 国际市值管理的成功案例分析
- 跨国企业市值管理的最佳实践

3. 国有企业开展市值管理

- 国有企业开展市值管理的必要性和意义
- 国家相关政策解读与监管要求

4. 市值管理的法律框架与合规性

- 相关法律法规与规章制度梳理
- 上市公司治理结构与市值管理的关系

- 信息披露规范与市值管理实践

二、市值管理战略规划与顶层设计

1. 市值管理战略制定

- 基于企业战略目标的市值管理路径选择
- 资本市场定位与企业价值重塑

2. 顶层设计与组织架构建设

- 构建适应市值管理的组织架构与团队
- 制定有效的沟通机制与投资者关系管理

三、市值驱动因素与业绩提升

1. 企业基本面与市值关系

- 经营业绩、盈利能力与市场预期管理
- 资产质量、财务结构优化与市值关联性

2. 资本运作与并购重组

- 并购重组对市值增长的影响
- 股权结构优化与股权激励机制设计

四、市值管理工具与实践

1. 市场形象塑造与品牌价值

- 信息披露的质量与透明度
- 媒体关系管理与公关活动策划

2. 资本市场操作策略

- 再融资策略与时机选择
- 股东回报计划与分红政策

五、国有企业特色市值管理

1. 国资监管体系下的市值管理

- 国企改革背景下市值管理的新机遇与挑战
- 国有资产保值增值的责任与考核

2. 案例分析与实战模拟

- 成功市值管理案例剖析
- 模拟市值管理决策情景训练

六、风险防控与危机应对

1. 市值波动的风险识别与预警

- 内外部风险因素分析
- 风险应对预案与市值保护策略

2. 市值管理中的合规与道德问题

- 避免内幕交易与操纵市场行为
- 诚信经营与社会责任的体现

七、资本运作与并购重组

1. 资本运作工具与手段

- 股权激励、再融资、回购注销等策略运用
- 并购重组对市值增长的推动作用

2. 合规性与风险管理

- 国内外相关法规与监管要求
- 内幕交易防范与市场操纵识别
- 危机公关与市值保护措施

八、实战模拟与案例研讨

1. 模拟市值管理实战场景

- 分析特定情境下的市值管理决策过程
- 练习制定并执行市值管理方案

2. 行业与企业案例深度分析

- 对标行业内领先企业的市值管理案例
- 探讨适用于各类企业的最佳实践

附件：市值释义，国企改革与提升估值的内外部关系

