

明确2024年全面推行管理考核 国资委一周之内两提市值管理

1月29日,据新华社消息,国务院国资委29日举行的中央企业、地方国资委考核分配工作会议上,国务院国资委表示,在前期试点探索、积累经验的基础上,将全面推开上市公司市值管理考核。

这是1月24日,国资委宣布进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效考核,再次向外界传递强烈信号,并引发了市场各方广泛关注。

此次会议传递的消息显示,2024年国务院国资委将全面推开上市公司市值管理考核。具体来看,坚持过程和结果并重、激励和约束对等,量化评价中央企业控股上市公司市场表现,客观评价企业市值管理工作举措和成效,同时对踩红线、越底线的违规事项加强惩戒,引导企业更加重视上市公司的内在价值和市场价格表现,传递信心、稳定预期,更好地回报投资者。此外,2024年考核分配的多项指标均有调整。

量化评价央企上市公司市场表现

这已是在不到一周时间内,国资委就引导企业重视内在价值和市场价格表现、回报投资者做第二次表态了。

1月24日,国务院新闻发布会上国资委发言人表示,2024年将继续坚持“一利五率”目标体系,明确“一利稳定增长,五率持续优化”。相较2023年的考核要求,强调了净利润与归母净利润也需协同利润总额增长。

事实上,国资委将市值管理纳入上市公司考核并非新概念。近二十年时间,过去曾有三次最高层在重磅文件中提及市值管理。

2005年9月,国资委在发布的《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,要求“在对上市公司国有控股股东进行业绩考核时,要考虑设置其控股的上市公司市值指标”。



2014年5月8日,国务院发布的《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》中,提出发展多层次股票市场、提高上市公司质量,并鼓励上市公司建立市值管理制度,树立了市值管理在中国资本市场的重要位置。

2022年5月27日,国资委发布《提高央企控股上市公司质量工作方案》中提出,鼓励中央企业探索将价值实现因素纳入上市公司绩效评价体系,建立长效化、差异化考核机制,引导上市公司依法合规、科学合理推动市场价值实现。

中信建投首席策略官陈果表示,央企是稳经济、稳资本市场的领头羊。他指出,本次(2024年1月)特殊点在于,首次将市值管理成效纳入央企负责人考核而非之前三次提到的企业考核,更加强调整央企业市值管理对市场情绪的引导作用,明确提出要加大现金分红力度,将央企负责人的利益与央企市值深度挂钩,迫使负责人高效地治理企业,逐步形成“高效治理-业绩改善-市值管理有效-负责人利益增加-高效治理”的良性循环,提升“中特估”央企的核心竞争力。

央企上市公司积极回应

对于全面推开上市公司市值管理考核,多家央企上市公司积极回应。

1月29日,中国神华回复称,国务院国资委研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效考核,是国务院国资委落实金融强国、增强国企央企核心功能、提升核心竞争力的重要举措,是提高上市公司质量、推动高质量发展的具体抓手,中国神华将积极做好落实。

“市值管理方法包括不限于提升价值创造能力、科学规范公司治理、提高信息披露质量、增强投资者沟通推介、合理制定股东分红政策、大股东增持与上市公司回购等,公司会根据市场、监管以及投资者诉求统筹考虑。”中国化学29日在互动平台上回答投资者提问时表示。

据不完全统计,近一周包括宝色股份、建研设计、领湃科技、侨源股份、中国神华、密封科技、长安汽车、清新环境、长春高新、海峽创新、中国稀土、矩阵股份、中电港、未来电器、云南能投、中汽股份、诚志股份、融捷股份、甘肃能源、永安林

业、中新赛克、中国石化、中国海油、中国电信、中国交建、泰山石油、国睿科技、普莱柯、甘肃能化、皇台酒业、英华特、际华集团、厦门港务、华茂股份和现代投资等在内的多家上市公司在互动易等平台上回应市值管理相关情况。

央企回报ETF五连阳

值得一提的是,受上述利好影响,近期央企概念、“中字头”备受市场青睐。央企回报ETF(561960)连续五个交易日收阳。1月29日,尽管A股出现调整,但央企回报ETF仍以上涨0.82%报收。

陈果指出,无论是推动产业发展,还是稳定助推股市行情,“国家队”力量的壮大无疑都是国家“金融强国”战略中不可或缺的一环。从二级市场上看,央企上市公司有望受到资金的更多青睐,央企进而能通过提高杠杆效应和增加投资者回报实现自身净利润总额的增长和“五率”中净资产收益率、净利润与归母净利润的优化,基本面改善的同时,更加完善且更与二级市场估值体系更契合的业绩考核体系将逐步形成,“业绩改善-二级市场回报增加-资金流入-业绩改善”的资本市场投资正向循环有望推动央企实现盈利端和估值端的向好演绎,助推央企快速进入价值兑现阶段。

不过,值得一提的是,盘面上看,本周一(1月29日),尽管有周末证监会发文全面暂停限售股融券的利好出台,A股市场三大指数仍以下跌报收,且创业板指数跌幅达到3.49%,明显高于沪指与深成指。

华鑫证券首席策略分析师严凯文指出,市场连续快速上行之后,本身存在有技术层面的回踩预期,投资者不必过分忧虑指数的下行压力。

在市场风格方面,他同时表示,“在低利率环境下,低估值、稳定高息的央企、国企品种依然会是市场的稀缺品种。” (综合)

本期导读

深入学习贯彻中央金融工作会议精神·海南进行时⑦

银河证券海南分公司陈卫红:
构建“主题基金+基地式服务”模式
助力海南资本市场高质量发展

P02

产业有看头⑩

昌江非遗:在传承与创新中更时尚

H03



2024春节休市休刊小启

根据沪深北交易所春节安排,2024年2月9日(星期五)至2月17日(星期六)休市,2月19日(星期一)起照常开市。另外,2月4日(星期日)、2月18日(星期日)为周末休市。其中,2024年2月9日为除夕。

2024年春节期间本报出版安排如下:2月8日(星期四)、2月15日(星期四)休刊共二期,2月22日(星期四)起恢复正常出报。

本报全体员工谨祝读者春节快乐!

《证券导报》社编辑部
2024年1月31日