

## 逾5000条问答凸显热度 上市公司市值管理稳步推进

■本报记者 吴晓璐

今年以来,监管部门对市值管理重视程度明显提升,上市公司亦积极回应、主动作为,分红、回购规模大幅提升,投资者也愈发关注市值管理。截至8月4日,年内投资者互动平台上提及“市值管理”的问答逾5000条。

“监管部门推动上市公司加强市值管理,是对上市公司过往行为的一种系统性调整。”中国人民大学财政金融学院金融学教授郑志刚对《证券日报》记者表示,上市公司市值管理的核心,还是要围绕主业,将提高核心竞争力作为重中之重,同时要围绕提高公司投资价值积极开展工作,增加投资者获得感,让投资者对公司未来发展充满信心。

### 上市公司市值管理受关注

投资者对市值管理关注度显著提升。今年以来截至8月4日,在沪深交易所投资者互动平台上,提及“市值管理”的投资者问答合计5201条。

近期,多家上市公司在回复投资者提问时表示,公司已经在稳步推进市值管理相关工作。

例如,7月29日,西部建设表示,公司近期召开了市值管理工作会,发布了有关工作计划,未来将从六个方面做好下一阶段市值管理工作。7月31日,天山股份表示,市值管理已纳入考核体系,后续将根据国资委要求进一步完善考核机制。

此外,据记者梳理,今年以来,协鑫集成、惠博普先后发布市值管理制度,具体来看,主要有三方面内容:资本运作、权益管理和预期管理。

以协鑫集成市值管理制度为例,资本运作方面包括:通过收购优质资产,实现公司资产规模、盈利能力和整体估值的提升;必要时剥离不良资产,实现公司资产质量和资源有效配置的提升;积极灵活运用再融资策略,充实公司资本金,满足公司产业布局中大规模投资的资金需求。权益管理方面包括:积极引入长期战略投资者,优化股权结构;适时开展股权激励;适时开展股份回购、股东增持、高管增持;积极实施分红并适当提升分红次数和比例等。预期管理方面包括:投资者关系管理,资本品牌管理与价值传播,舆情与危机管理等。

“关注及维护企业合理市值是上市公司的一项重要工作,对内促进企业业务发展,对外有助于活跃资本市场。”伟明环保董秘程鹏在接受《证券日报》记者采访时表示。

“市值管理的核心在于实现公司内在价值与市场价值的最大化统一。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,市值管理需要识别和强调公司的核心竞争力和潜在价值,使市场能够更准确评估公司价值;需要确保公司信息的透明度和

▶今年以来截至8月4日,在沪深交易所投资者互动平台上,提及“市值管理”的投资者问答合计5201条

▶多家上市公司在回复投资者提问时表示,公司已经在稳步推进市值管理相关工作



及时性,与投资者进行有效沟通,建立信任;需要通过收购、剥离、再融资等手段,优化资产结构,提高资本效率;需要通过股权激励、股份回购等方式,优化股权结构,提升股东价值;需要通过投资者关系、媒体关系和品牌形象等手段,塑造和维护公司的正面形象,管理市场预期。

### 监管部门积极引导

今年1月份,国务院国资委表示,进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人业绩考核。4月份,国务院印发的《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(以下简称“新‘国九条’”)提出,“制定上市公司市值管理指引。研究将上市公司市值管理纳入企业内外部考核评价体系”。

在市值管理手段上,新“国九条”还提出,“增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前分红”“引导上市公司回购股份后依法注销。鼓励上市公司聚焦主业,综合运用并购重组、股权激励等方式提高发展质量”。

在监管部门鼓励和引导下,上市公司现金分红水平持续提升,2024年中期分红积极性提高,回购注销计划显著增多。据同花顺iFinD数据统计,年内A股公司发布1157份回购计划,其中103份用于回购

注销。此外,今年以来,沪深交易所开展“提质增效重回报”“质量回报双提升”专项行动,截至目前,超过千家上市公司积极响应。从上市公司发布的专项行动内容来看,与上述2家公司发布的市值管理计划重合度较高。

在程鹏看来,专项行动引导上市公司聚焦主业,增强自身实力、提升业绩,加强股东回报,有助于上市公司市值的增长。

田利辉表示,专项行动旨在推动上市公司提高治理水平,增强盈利能力,提升信息披露质量,优化投资者回报等,从而全面提升上市公司质量。这与市值管理的核心目标高度契合。

值得关注的是,7月31日,上海市政府办公厅发布的《关于进一步发挥资本市场作用促进本市科创板企业高质量发展的实施意见》提出,“鼓励上市公司合规开展市值管理”“将国有控股上市公司市值管理绩效水平纳入任期考核指标体系”。这是今年以来地方政府层面首次发文,明确鼓励上市公司开展市值管理。在市场人士看来,未来更多省份有望跟进。

### 严守合规底线

在鼓励上市公司加强市值管理的同时,监管部门亦表示,依法从严打击“伪市值管

理”。今年3月份,证监会发布的《关于加强上市公司监管的意见(试行)》提出,准确把握上市公司市值管理的合法性边界,加强信息披露与股价异动联动监管。“零容忍”从严厉打击借市值管理之名实施选择性或虚假信息披露、内幕交易和市场操纵等违法行为的“伪市值管理”。

程鹏表示,上市公司一定要远离“伪市值管理”,那种通过操纵业绩、操纵市场、零和博弈等舍本逐末的方式来为部分股东利益服务的行为,最后必然会付出沉重代价。

郑志刚表示,上市公司要避免寄希望于通过短期资本炒作,概念炒作将市值拉高,这是市值管理的误区。

“上市公司进行市值管理需要注意合规性、平衡性、持续性、稳定性和动态性。”田利辉表示,所有市值管理活动均要在法律法规允许的范围内进行,避免违法违规行为;要提高信息披露质量和透明度,充分考虑并平衡不同股东的利益诉求,避免损害中小股东利益;要注重市值管理的长期性和可持续性,避免短期行为对公司长期发展的负面影响;要建立健全风险管理机制,对市值管理过程中可能出现的风险进行有效识别、评估、监控和应对;要建立科学的市值管理绩效评估体系,定期对市值管理效果进行评估,并根据评估结果及时调整策略。

## 人民币对美元汇率强势反弹 有望在合理均衡水平上保持基本稳定

■本报记者 韩昱

最近一段时间以来,人民币对美元汇率呈现出较为明显的上涨势头。近2周(7月22日至8月2日)在岸、离岸人民币对美元汇率分别上涨0.72%、1.65%。

8月2日,在岸、离岸人民币对美元汇率强势反弹。Wind数据显示,在岸人民币对美元汇率当日收盘报7.2150,日涨幅达到0.41%,盘中最高报7.1524;离岸人民币对美元汇率当日收盘报7.1658,日涨幅达到1.18%,盘中最高报7.1433。

近期人民币汇率缘何走强?中国银行研究院研究员范若滢对《证券日报》记者表示,原因之一是美国指数走弱,由于美国经济下行压力有所加大,以及通胀回落态势较确定,美联

储最新表态由“鹰”转“鸽”,市场对美联储降息预期有所增强。

数据显示,7月份以来截至8月2日,美元指数下跌幅度达2.47%。8月2日,美元指数大幅下跌1.06%。

巨丰投顾高级投资顾问于晓明在接受《证券日报》记者采访时表示,美元指数走弱、中美利差收敛等因素共同提振了市场对人民币的信心,推动了人民币汇率的上升。

范若滢还认为,人民币与日元的联动影响也是因素之一。今年以来,人民币与日元走势的逻辑在一定程度上类似,二者都与美元间存在较大利差。近期日元明显走强,一定程度上对人民币升值起到带动作用。

7月30日,中共中央政治局召开会议,分析

研究当前经济形势,部署下半年经济工作。会议指出,“要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定”。

受访专家普遍认为,综合多种因素看,下半年人民币汇率有望在合理均衡水平上保持基本稳定。

范若滢表示,一方面,海外发达经济体降息周期已开启,未来随着美联储降息落地,发达经济体高利率的外溢影响将逐步减弱;另一方面,我国经济整体稳定运行,能够给人民币汇率较好的基本面支撑。

于晓明表示,人民币汇率将继续保持基本稳定并有升值趋势。随着国内经济的持续复苏和美联储可能的降息,人民币汇率面临的外部压力将减小。




浙江巍华新材料股份有限公司  
首次公开发行股票今日网上申购

申购简称:巍华申购  
申购代码:732310  
申购价格:17.39元/股

单一证券账户最高申购数量:27,500股  
网上申购时间:2024年8月5日(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商):  中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

投资者关系顾问:  新线理财  
NEW LINE FINANCIAL

(发行公告)、《投资风险特别公告》详见8月2日证券日报网、中国金融新闻网、经济参考网、中国证券网、证券时报网、中证网及中国日报网

今日导读

提振消费政策不断加码  
消费行业上市公司有望“乘势而上”  
A2版

保险产品预定利率  
即将进入“2时代”  
B1版

智能座舱渗透率持续增长  
产业链企业争相布局  
B2版

今日视点

透过上市公司半年报  
看中国经济发展韧性

■安宁

上市公司是中国经济最具活力的微观主体,分析其业绩的“可圈可点”之处,可以在一定程度上管窥经济的活力和韧性。

据Wind数据统计,截至8月4日,A股共有185家上市公司公布2024年半年报,其中121家净利润同比增长,占比65%;127家营业收入同比增长,占比69%;业绩增幅翻倍的公司有23家。

从目前公布的半年报来看,上市公司业绩回升明显,不少公司营收、利润双增,有效发挥产业“排头兵”的作用。

另外,笔者在翻看多家上市公司半年报的时候发现,“创新”和“研发”已成为上市公司半年报中的高频词,不少上市公司表示,“进一步加大研发投入”“完善研发创新体系”“不断增强自主研发与创新实力”……笔者认为,研发方面的高度重视和持续投入有利于企业加快科技创新的步伐,积极推动经济向“新”而行;也是上市公司强大的创新能力和发展潜力的体现,折射出我国经济发展的活力和韧性。

近日发布的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出,“强化企业科技创新主体地位,建立培育壮大科技领军企业机制”。这体现了党中央对科技创新的高度重视,显示出科技创新引领发展还有巨大潜力,也是对上市公司的科技创新提出的新要求。

可以预期,在资本市场助力下,上市公司将继续跑出中国科技创新的加速度,通过不断加强科技创新和技术研发,大力发展战略性新兴产业,积极培育未来产业,主动适应和引领新一轮科技革命和产业变革,加速培育发展新质生产力,打造高水平的科技创新和技术研发平台,为中国经济发展注入更多新动能。

本版主编:姜楠 责编:张博 制作:王敬涛  
本期校对:吴澍 美编:崔建岐

北京 上海 深圳 成都 同时印刷