

目 录

一、股权分置概述.....	1..
(一) 股权分置的内涵.....	1..
(二) 股权分置的形成过程.....	1..
二、上市公司股权分置改革的现状及存在的问题.....	2
(一) 股权分置改革的不彻底性.....	2.
(二) 上市公司对市场的可操作性	3.
(三) 国有资产保值增值的严峻性	3.
三、上市公司股权分置改革存在问题产生的原因.....	4
(一) 股本结构改变对股权分置改革的影响	4
(二) 上市公司信息监管不力对股权分置改革的影响.....	4
(三) 国有资产保值增值考核标准片面性对股权分置改革的影响	5
四、规范我国上市公司股权分置改革的主要途径.....	5
(一) 完善资本市场，实现同股同权、同股同利.....	5
(二) 建立信息披露机制，防止内幕交易.....	6
(三) 改善国有资产保值增值考核方式，提高盈利水平	7
注 释.....	9..
参 考 文 献	10.
谢 辞.....	11.

目 录

一、股权分置概述.....	1..
(一) 股权分置的内涵.....	1..
(二) 股权分置的形成过程.....	1..
二、上市公司股权分置改革的现状及存在的问题.....	2
(一) 股权分置改革的不彻底性.....	2.
(二) 上市公司对市场的可操作性	3.
(三) 国有资产保值增值的严峻性	3.
三、上市公司股权分置改革存在问题产生的原因.....	4
(一) 股本结构改变对股权分置改革的影响	4
(二) 上市公司信息监管不力对股权分置改革的影响.....	4
(三) 国有资产保值增值考核标准片面性对股权分置改革的影响	5
四、规范我国上市公司股权分置改革的主要途径.....	5
(一) 完善资本市场，实现同股同权、同股同利.....	5
(二) 建立信息披露机制，防止内幕交易.....	6
(三) 改善国有资产保值增值考核方式，提高盈利水平	7
注 释.....	9..
参 考 文 献	10.
谢 辞.....	11.

目 录

一、股权分置概述.....	1..
(一) 股权分置的内涵.....	1..
(二) 股权分置的形成过程.....	1..
二、上市公司股权分置改革的现状及存在的问题.....	2
(一) 股权分置改革的不彻底性.....	2.
(二) 上市公司对市场的可操作性	3.
(三) 国有资产保值增值的严峻性	3.
三、上市公司股权分置改革存在问题产生的原因.....	4
(一) 股本结构改变对股权分置改革的影响	4
(二) 上市公司信息监管不力对股权分置改革的影响.....	4
(三) 国有资产保值增值考核标准片面性对股权分置改革的影响	5
四、规范我国上市公司股权分置改革的主要途径.....	5
(一) 完善资本市场，实现同股同权、同股同利.....	5
(二) 建立信息披露机制，防止内幕交易.....	6
(三) 改善国有资产保值增值考核方式，提高盈利水平	7
注 释.....	9...
参 考 文 献	10.
谢 辞.....	11.

目 录

一、股权分置概述.....	1..
(一) 股权分置的内涵.....	1..
(二) 股权分置的形成过程.....	1..
二、上市公司股权分置改革的现状及存在的问题.....	2
(一) 股权分置改革的不彻底性.....	2.
(二) 上市公司对市场的可操作性	3.
(三) 国有资产保值增值的严峻性	3.
三、上市公司股权分置改革存在问题产生的原因.....	4
(一) 股本结构改变对股权分置改革的影响	4
(二) 上市公司信息监管不力对股权分置改革的影响.....	4
(三) 国有资产保值增值考核标准片面性对股权分置改革的影响	5
四、规范我国上市公司股权分置改革的主要途径.....	5
(一) 完善资本市场，实现同股同权、同股同利.....	5
(二) 建立信息披露机制，防止内幕交易.....	6
(三) 改善国有资产保值增值考核方式，提高盈利水平	7
注 释.....	9...
参 考 文 献	10.
谢 辞.....	11.

目 录

一、股权分置概述.....	1..
(一) 股权分置的内涵.....	1..
(二) 股权分置的形成过程.....	1..
二、上市公司股权分置改革的现状及存在的问题.....	2
(一) 股权分置改革的不彻底性.....	2.
(二) 上市公司对市场的可操作性	3.
(三) 国有资产保值增值的严峻性	3.
三、上市公司股权分置改革存在问题产生的原因.....	4
(一) 股本结构改变对股权分置改革的影响	4
(二) 上市公司信息监管不力对股权分置改革的影响.....	4
(三) 国有资产保值增值考核标准片面性对股权分置改革的影响	5
四、规范我国上市公司股权分置改革的主要途径.....	5
(一) 完善资本市场，实现同股同权、同股同利.....	5
(二) 建立信息披露机制，防止内幕交易.....	6
(三) 改善国有资产保值增值考核方式，提高盈利水平	7
注 释.....	9...
参 考 文 献	10.
谢 辞.....	11.

目 录

一、股权分置概述.....	1..
(一) 股权分置的内涵.....	1..
(二) 股权分置的形成过程.....	1..
二、上市公司股权分置改革的现状及存在的问题.....	2
(一) 股权分置改革的不彻底性.....	2.
(二) 上市公司对市场的可操作性	3.
(三) 国有资产保值增值的严峻性	3.
三、上市公司股权分置改革存在问题产生的原因.....	4
(一) 股本结构改变对股权分置改革的影响	4
(二) 上市公司信息监管不力对股权分置改革的影响.....	4
(三) 国有资产保值增值考核标准片面性对股权分置改革的影响	5
四、规范我国上市公司股权分置改革的主要途径.....	5
(一) 完善资本市场，实现同股同权、同股同利.....	5
(二) 建立信息披露机制，防止内幕交易.....	6
(三) 改善国有资产保值增值考核方式，提高盈利水平	7
注 释.....	9...
参 考 文 献	10.
谢 辞.....	11.

目 录

一、股权分置概述.....	1..
(一) 股权分置的内涵.....	1..
(二) 股权分置的形成过程.....	1..
二、上市公司股权分置改革的现状及存在的问题.....	2
(一) 股权分置改革的不彻底性.....	2.
(二) 上市公司对市场的可操作性	3.
(三) 国有资产保值增值的严峻性	3.
三、上市公司股权分置改革存在问题产生的原因.....	4
(一) 股本结构改变对股权分置改革的影响	4
(二) 上市公司信息监管不力对股权分置改革的影响.....	4
(三) 国有资产保值增值考核标准片面性对股权分置改革的影响	5
四、规范我国上市公司股权分置改革的主要途径.....	5
(一) 完善资本市场，实现同股同权、同股同利.....	5
(二) 建立信息披露机制，防止内幕交易.....	6
(三) 改善国有资产保值增值考核方式，提高盈利水平	7
注 释.....	9...
参 考 文 献	10.
谢 辞.....	11.

3 重建市场信用秩序

由我国上市公司的诚信危机所导致的投资者对证券市场的信心危机,必将影响市场经济秩序正常运行,必须加大诚信宣传力度,培育以诚信为核心内容的与社会主义市场经济体制相适应的道德规范。

营造诚信的一个重要手段是建立证券信用评级制度。对上市公司实现一套严格的证券评级制度,有利于降低信息成本和杜绝造假现象,可以通过对投资者提供信用分析来降低信息不对称的程度。这里要强调的是对所有新发行的证券都要有合格的信用评级,不同的评级定价也不同。同时有必要对上市公司进行评级,通过评级,取消信用差和造假的上市公司增发新股的资格,最终迫使其从证券市场上退出,以保护广大中小股东的利益。

(三) 改善国有资产保值增值考核方式, 提高盈利水平

上市公司国有资产保值、增值的保障是提高盈利水平,而要实现这一目标就要与时俱进,不断进行制度创新,完善公司法人治理结构,不断提高产权管理水平,努力改善企业的生产经营,进一步提高企业竞争力。

1 国有资产保值增值考核体系的变化

在《国有股股权管理有关问题的通知》中,第十一条明确:“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的市值指标”,也就是说不久的将来,市值考核将纳入考评体系,以过去净资产保值增值率的考核方式,最通常是根据年度报告的净资产收益率来考核国有资产的保值增值,即截至12月31日的静态数据。但市值的考核是动态的,波动幅度远大于帐面净资产的变动。如果仍按12月31日的收盘价作为考核依据是不合理的,也是不科学的,容易导致被考核人为达标去人为地操纵这个时间点的价格,也不容易真实地反映出市场对企业经营的客观评价,对于市值考评体系经过研究,最好建立多个指标,对不同企业使用不同指标,也可以用各项指标所占权重进行综合评价来真实地反映市场的客观评价。市值考核指标的确立方法可以采用:

(1)全年交易日的收盘均价的算术平均数。

(2)在定期点的收盘价的算术平均数。

(3)每月不定期的收盘价的算术平均数。

(4)当期全体所有交易股票的平均成本。

从考评制度上避免为考评达标进行人为操纵和舞弊行为,保证考评的公正和公平。

2 国有资产实现保值增值的手段和方式要多样化

一是公正评估国有资产,通过完善资产评估法规,规范资产评估程序和制度,严格执法,加强对资产评估的监管,做到资产评估的公正科学化,保证国有资产评估价值合理准确,在资产评估过程中不发生国有资产流失。二是公开转让国有资产,通过建立国有资产公开拍卖的制度,使国有资产出售信息公开透明,形成

国有资产转让中买者和卖者之间的公开公平竞争局面,在买者和卖者的竞争中发现国有资产的市场价格。三是建立归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅的现代产权制度,从制度上保障国有资产的保值增值。

股权分置改革是资本市场的一项重要制度改革,它将从根本上解决非流通股不能上市流通的问题,使非流通股股东与流通股股东利益趋于一致。它的成功不仅有利于完善资本市场定价机制,强化对上市公司的各方投资主体的约束,充分发挥资本市场的功能和作用,促进上市公司完善法人治理结构,建立现代企业制度,还有利于国有企业的改造重组和国有经济布局的战略调整,保护投资者的切身利益,促进上市公司的长远发展,为我国进行社会主义现代化建设提供良好的金融市场环境,实现中华民族的伟大复兴!

国有资产转让中买者和卖者之间的公开公平竞争局面,在买者和卖者的竞争中发现国有资产的市场价格。三是建立归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅的现代产权制度,从制度上保障国有资产的保值增值。

股权分置改革是资本市场的一项重要制度改革,它将从根本上解决非流通股不能上市流通的问题,使非流通股股东与流通股股东利益趋于一致。它的成功不仅有利于完善资本市场定价机制,强化对上市公司的各方投资主体的约束,充分发挥资本市场的功能和作用,促进上市公司完善法人治理结构,建立现代企业制度,还有利于国有企业的改造重组和国有经济布局的战略调整,保护投资者的切身利益,促进上市公司的长远发展,为我国进行社会主义现代化建设提供良好的金融市场环境,实现中华民族的伟大复兴!

国有资产转让中买者和卖者之间的公开公平竞争局面,在买者和卖者的竞争中发现国有资产的市场价格。三是建立归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅的现代产权制度,从制度上保障国有资产的保值增值。

股权分置改革是资本市场的一项重要制度改革,它将从根本上解决非流通股不能上市流通的问题,使非流通股股东与流通股股东利益趋于一致。它的成功不仅有利于完善资本市场定价机制,强化对上市公司的各方投资主体的约束,充分发挥资本市场的功能和作用,促进上市公司完善法人治理结构,建立现代企业制度,还有利于国有企业的改造重组和国有经济布局的战略调整,保护投资者的切身利益,促进上市公司的长远发展,为我国进行社会主义现代化建设提供良好的金融市场环境,实现中华民族的伟大复兴!

国有资产转让中买者和卖者之间的公开公平竞争局面,在买者和卖者的竞争中发现国有资产的市场价格。三是建立归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅的现代产权制度,从制度上保障国有资产的保值增值。

股权分置改革是资本市场的一项重要制度改革,它将从根本上解决非流通股不能上市流通的问题,使非流通股股东与流通股股东利益趋于一致。它的成功不仅有利于完善资本市场定价机制,强化对上市公司的各方投资主体的约束,充分发挥资本市场的功能和作用,促进上市公司完善法人治理结构,建立现代企业制度,还有利于国有企业的改造重组和国有经济布局的战略调整,保护投资者的切身利益,促进上市公司的长远发展,为我国进行社会主义现代化建设提供良好的金融市场环境,实现中华民族的伟大复兴!