

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

市值管理制度

(2025年3月31日经第十届董事会第十二次会议批准)

第一章 总则

第一条 为切实强化上市公司市值管理工作，进一步规范山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称“公司”）的市值管理行为，全力维护公司、投资者及其他利益相关者的合法权益，积极响应《上市公司监管指引第10号——市值管理》（以下简称“《指引》”）中鼓励上市公司构建市值管理制度的倡导，依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》以及其他相关法律法规，特制定本制度。

第二条 本制度所指的市值管理，是以提升上市公司质量为本，为增强投资者回报能力与水平而开展的战略管理活动。公司通过经营管理优化、资本运作策略运用、信息有效披露、投资者关系维护等多维度举措，促使公司市值合理反映其内在价值，实现公司价值最大化与股东利益最大化的有机统一。

第二章 市值管理的目的与基本原则

第三条 市值管理的核心目标在于提升公司质量，依法合规运用各类手段提升公司投资价值。公司通过制定精准的发展战略，明确自身在行业中的定位与发展方向，聚焦核心业务，培育独特竞争优势，持续创造公司价值；完善公司治理结构，优化决策流程，强化内部控制与监督，保障公司运营规范、高效；改进经营管理，提高生产效率、降低成本、拓展市场份额，增强公司盈利能力；加大研发投入，推动技术创新与产品升级，巩固公司在市场中的地位。在此基础上，合理运用并购重组、再融资等资本运作工具，优化公司资源配置，并借助投资者关系管理、信息披露优化等预期管理手段，实现公司市值与内在价值的动态平衡，为股东创造长期稳定的回报。

第四条 市值管理的基本原则

1、整体性原则：公司严格遵循整体性原则，协同各业务体系，以系统化方式持续推进上市公司市值管理工作。从管理层到基层员工，从生产部门到销售、财务、研发等各职能部门，均需充分认识市值管理的重要性，将自身工作与市值管理目标紧密结合。在制定公司战略规划、年度经营计划以及日常业务决策时，充分考虑对公司市值的潜在影响，构建全方位、多层次的市值管理协同机制。通过跨部门协作，整合资源，共同推动公司市值管理工作的高效实施，实现公司整体价值的提升。

2、合规性原则：公司市值管理工作必须在严格遵循相关法律、行政法规、规章、规范性文件、行业规范、自律规则以及公司内部规章制度的前提下开展，严禁进行任何形式的内幕交易、市场操纵等违法违规行为。公司设立专门的合规审查岗位，配备专业合规人员，对市值管理活动的各个环节进行严格审查。在实施资本运作、信息披露、投资者沟通等工作前，均需经过合规部门的审核，确保相关行为符合法律法规及监管要求。同时，加强对员工的合规培训，提升员工的合规意识，营造全员合规的良好氛围，保障公司市值管理工作在合法合规的轨道上稳健运行。

3、主动性原则：公司将实时关注资本市场及公司股价动态，常态化、主动地开展市值管理工作。设立专门的资本市场监测小组，运用专业的市场监测工具和数据分析模型，密切关注宏观经济形势、行业发展趋势、资本市场波动以及公司股价走势等。依据监测结果，及时分析公司市值变化的原因，提前预判可能对公司市值产生影响的因素，并主动制定相应的市值管理策略。例如，在行业竞争加剧、市场环境不利等情况下，主动采取优化经营管理、调整资本结构、加强投资者沟通等措施，积极维护公司市值稳定，提升公司在资本市场的形象和价值。

4、诚实守信原则：公司在市值管理活动中应秉持诚信，坚守底线，担当责任，营造健康良好的市场环境。在信息披露方面，确保信息真实、准确、完整、及时，不隐瞒、不误导投资者。在与投资者沟通交流时，秉持真诚、负责的态度，如实介绍公司的经营状况、发展战略以及面临的挑战与机遇。在实施资本运作等市值管理举措时，

严格遵守承诺，履行相关义务。通过诚实守信的行为，树立公司良好的品牌形象，增强投资者对公司的信任与认可，推动公司市值的稳定提升。

第三章 市值管理的机构与职责

第五条 市值管理工作由董事会领导，证券投资部作为负责市值管理的具体部门，负责统筹协调市值管理工作。董事会秘书作为负责人，负责市值管理的日常执行和监督工作。公司各职能部门积极配合，共同参与公司市值管理体系建设。

董事会承担市值管理的战略决策职责，制定公司市值管理的总体目标和战略规划，定期审议公司市值管理工作进展情况，对重大市值管理事项进行决策。证券投资部在董事会的领导下，具体负责制定和实施市值管理计划，开展资本运作、投资者关系管理、舆情监测与应对等工作，收集、整理和分析资本市场信息及公司市值相关数据，为董事会决策提供有力支持。董事会秘书负责组织协调公司信息披露工作，确保信息披露的合规性与及时性，加强与监管机构、投资者、媒体等的沟通交流，维护公司良好的市场形象。公司各职能部门，如财务部负责提供财务数据支持与财务分析，协助制定财务相关的市值管理策略；经营管理部负责优化公司生产经营流程，提升经营效率，为公司市值提升奠定坚实的业务基础；法务部负责对市值管理活动进行法律合规审查，防范法律风险等。各部门各司其职、协同合作，共同推动公司市值管理工作的顺利开展。

第六条 公司董事和高级管理人员应积极投身于提升上市公司投资价值的各项工作，其在市值管理中的职责包括但不限于：

1、参与制定和审议市值管理策略：董事和高级管理人员凭借丰富的行业经验、专业知识以及对公司整体情况的深入了解，积极参与公司市值管理策略的制定和审议。在制定过程中，充分考虑公司的战略目标、经营状况、市场环境等因素，提出具有前瞻性、可行性的建议，确保市值管理策略与公司长期发展战略高度契合。

2、监督市值管理策略的执行情况：对市值管理策略的执行过程进行全程监督，定期检查各项市值管理措施的落实情况。及时发现执行过程中出现的问题，并督促相关

部门采取有效措施加以解决。通过建立有效的监督机制，确保市值管理策略能够得到切实有效的执行，实现预期的市值管理目标。

3、在市值管理中出现重大问题时，参与危机应对和决策：当公司市值管理过程中出现重大问题，如股价异常波动、市场负面舆情爆发等，董事和高级管理人员应迅速响应，组建危机应对小组，深入分析问题产生的原因，评估问题的影响程度。在此基础上，积极参与危机应对决策，制定并实施针对性的解决方案，及时化解危机，维护公司的市场形象和市值稳定。

4、定期评估市值管理效果，提出改进建议：定期对公司市值管理效果进行全面评估，通过对比市值管理目标与实际达成情况，分析各项市值管理措施的有效性。结合评估结果，提出具有针对性的改进建议，不断优化公司市值管理策略和工作方法，提升市值管理工作的质量和效率。

第四章 市值管理的方法与计划

第一节 资本运作

第七条 通过剥离非主业资产，实现公司资源的合理配置，有效提升公司资产质量。公司应剥离与企业长期战略不符、缺乏成长潜力或影响企业整体业务发展的非主业资产，使资源集中于经营重点，进而提升公司竞争力，实现企业资产的更高效配置，提高企业资产质量和资本的市场价值。在剥离非主业资产过程中，成立专门的资产剥离工作小组，负责对拟剥离资产进行全面清查、评估和审计，制定详细的资产剥离方案。充分考虑资产剥离对公司财务状况、经营业绩以及员工安置等方面的影响，确保资产剥离工作平稳有序推进。同时，积极寻找合适的资产受让方，通过公开招标、协议转让等方式，实现非主业资产的价值最大化。

第八条 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；拓展公司业务，提升竞争力，增强创利能力，实现公司市值的高效增长。结合公司实际需求，适时开展定向增发、公开增发等股权融资相关工作。在进行再融资决策时，充分考虑公司的资金需求规模、资本结构、市场融资环境等因素，

选择最优的再融资方式和时机。加强与投资者的沟通，详细介绍公司的发展战略、投资项目的前景和预期收益，提高投资者对公司再融资项目的认可度和参与度。同时，严格按照相关法律法规和监管要求，履行再融资的审批程序和信息披露义务，确保再融资工作的合规性与透明度。

第九条 适时开展股权激励，实现公司高管及核心团队成员的利益与公司股东利益的深度捆绑，共同推动公司发展，助力公司改善经营业绩，提升盈利能力和风险管理能力，创造企业的内在价值。同时向资本市场传递公司价值，使资本市场充分了解并准确反映公司的内在价值，从而有力促进企业的市值管理。制定科学合理的股权激励计划，明确激励对象、激励方式、业绩考核指标等关键要素。激励对象应涵盖公司高管、核心技术人员和业务骨干等对公司发展具有重要作用的人员。业绩考核指标应与公司的战略目标和经营业绩紧密挂钩，确保股权激励能够切实起到激励员工、提升公司业绩的作用。在实施股权激励过程中，严格按照相关规定进行操作，及时披露股权激励计划的实施进展情况，加强对股权激励计划的管理和监督。

第十条 适时开展股份回购、股东增持、高管增持。公司应根据市场环境变化进行相应的权益管理，避免股价剧烈波动，促进市值稳定发展。建立股份回购、股东增持、高管增持的决策机制和操作流程，明确触发条件、资金来源、实施方式等内容。当公司股价出现非理性下跌，严重偏离公司内在价值时，根据实际情况启动股份回购或增持计划。在实施过程中，严格遵守相关法律法规和监管要求，及时履行信息披露义务，向市场传递公司对自身价值的坚定信心，稳定投资者预期，维护公司市值稳定。

第十一条 根据公司实际经营情况制定每年最低的分红比例，积极实施分红并适当提高分红次数和比例。通过提升股东回报，为长线投资者提供明确预期，培育投资者对公司的长期投资理念，吸引长线投资资金。在制定分红政策时，综合考虑公司的盈利状况、现金流状况、发展战略以及股东利益等因素。建立稳定的分红机制，明确分红的决策程序和信息披露要求。加强与投资者的沟通，向投资者阐释公司的分红政策

和分红计划，提高投资者对公司分红政策的理解和认同。通过持续稳定的分红，增强公司在资本市场的吸引力，提升公司的市场形象和市值。

第二节 预期管理

第十二条 投资者关系管理

1、制定投资者管理年度计划：每年年初，结合公司的发展战略、经营计划以及资本市场情况，制定详尽的投资者管理年度计划。计划内容涵盖投资者沟通目标、沟通渠道、沟通内容、沟通时间安排等。明确不同阶段的工作重点，针对潜在投资者、现有投资者以及机构投资者、个人投资者等不同群体，制定差异化的沟通策略，提高投资者管理工作的针对性和有效性。

2、加强投资者关系日常维护工作，及时、准确、完整、合规地披露投资者进行投资决策相关的信息：设立专门的投资者关系岗位，负责日常投资者咨询的回复和处理。通过公司官网、投资者热线、互动易平台等多种渠道，及时解答投资者的疑问，收集投资者的意见和建议。严格按照相关法律法规和监管要求，做好公司定期报告、临时公告等信息披露工作，确保信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性。在信息披露过程中，注重信息的可读性和易懂性，采用通俗易懂的语言和图表等形式，向投资者传递公司的经营状况、财务信息、发展战略等重要内容，助力投资者做出合理的投资决策。

3、制定常态化路演工作计划，通过主动开展分析师会议、业绩说明会和路演、线上/线下或一对一/一对多沟通等投资者关系活动，加强与买方机构投资者和卖方分析师的交流，争取价值认同，形成投资决策和主动推介：根据公司的业务发展情况和资本市场热点，制定常态化的路演工作计划。定期组织分析师会议、业绩说明会等活动，邀请买方机构投资者、卖方分析师等参加，向他们详细介绍公司的经营业绩、财务状况、发展战略以及未来发展规划等。在活动中，设置互动环节，充分听取投资者和分析师的意见和建议，解答他们的疑问，增强他们对公司的了解和信任。同时，积极开

展线上路演、一对一沟通等活动，拓宽与投资者的沟通渠道，提高沟通效率，争取投资者对公司价值的认同，推动投资决策的形成和公司的主动推介。

4、制定年度投资者和机构沟通方案，对股东和机构进行分类管理：对公司的股东和机构投资者进行全面梳理和分析，根据其投资规模、投资风格、行业背景等因素进行分类管理。针对不同类别的股东和机构投资者，制定个性化的沟通方案，明确沟通重点、沟通方式和沟通频率。对于长期战略投资者，重点介绍公司的长期发展战略和核心竞争力；对于短期投资者，关注其对公司短期业绩的关注焦点，及时提供相关信息。通过分类管理，提高投资者沟通的针对性和效果，增强投资者对公司的忠诚度和认同感。

第十三条 舆情管理

1、制定舆情管理制度，以快速响应和处理可能出现的舆情问题：建立健全舆情管理制度，明确舆情监测、分析、应对的责任部门和 workflows。设立舆情监测岗位，运用专业的舆情监测工具，实时监测与公司相关的舆情信息，包括新闻媒体报道、社交媒体评论、行业论坛讨论等。对监测到的舆情信息进行及时分析，评估舆情的性质、影响范围和发展趋势。一旦发现负面舆情，迅速启动应急预案，组织相关部门进行应对，及时发布准确信息，澄清事实，化解舆情危机，维护公司的良好形象。

2、策划舆情管理主题培训，构建媒体画像库，深化对资本市场媒体生态的理解，适时开展舆情管理培训，了解当下上市公司媒体生态，增强相关人员的舆情应对能力：定期策划舆情管理主题培训，邀请专业的舆情专家、媒体人士等进行授课。培训内容包括舆情监测与分析技巧、舆情应对策略与方法、媒体沟通技巧等。通过培训，提高公司员工尤其是涉及舆情管理工作的人员的舆情应对能力。同时，构建媒体画像库，对与公司相关的各类媒体进行分类整理，分析其报道风格、关注重点、影响力等特征，为舆情管理工作提供参考依据。深入了解当下上市公司媒体生态，掌握媒体传播规律和特点，以便更好地应对舆情事件。

3、进行常态化舆情监测，定期梳理舆情信息：建立常态化的舆情监测机制，安排专人负责每日舆情监测工作。对监测到的舆情信息进行及时收集、整理和分类，定期对舆情信息进行梳理分析，总结舆情热点和趋势。通过对舆情信息的长期跟踪和分析，发现公司在市场形象、产品服务、经营管理等方面存在的问题，为公司改进工作提供参考依据。同时，根据舆情分析结果，及时调整舆情管理策略，提高舆情管理工作的针对性和有效性。

4、与政府部门、监管部门、行业协会、交易所等经常保持接触，形成良好的沟通关系：加强与政府部门、监管部门、行业协会、交易所等的沟通与联系，定期向他们汇报公司的经营情况和发展战略，及时了解相关政策法规的变化和行业动态。积极参与政府部门、监管部门组织的各项活动，配合监管部门的工作，树立公司良好的合规经营形象。通过与各方保持良好的沟通关系，在舆情发生时能够及时获得支持和指导，有效应对舆情危机，维护公司的市场声誉。

第十四条 资本品牌管理与价值传播

1、明确公司资本市场定位，树立资本市场品牌，作为公司在资本市场上的价值标签，发挥资本市场品牌优势，延伸公司价值，促进公司发展，为公司带来溢价：深入剖析公司的业务特点、竞争优势、发展战略以及市场需求等因素，明确公司在资本市场上的定位。依据定位，制定品牌建设规划，打造具有特色和影响力的资本市场品牌。通过品牌传播活动，向投资者、媒体、社会公众等传递公司的核心价值、经营理念和企业文化，提升公司在资本市场上的知名度和美誉度。发挥资本市场品牌优势，吸引更多优质投资者关注和投资公司，促进公司市值的提升，为公司发展带来品牌溢价。

2、制定年度价值传播计划，通过梳理公司发展战略、经营成果、投资亮点、社会责任、企业文化等各个方面的价值亮点，开展主动价值传播，引导市场对公司发展的认知，提升市场关注度：每年制定详细的年度价值传播计划，全面梳理公司在各个方面的价值亮点。将公司的发展战略、经营成果、技术创新、产品优势、社会责任履行情况以及独特的企业文化等作为价值传播的重点内容。通过新闻发布会、媒体报道、

投资者沟通会、社交媒体宣传等多种渠道和方式，开展主动价值传播活动。有针对性地向不同受众群体传递公司的价值信息，引导市场对公司发展的正确认知，提高公司在资本市场上的曝光度和关注度，提升公司的市场形象和价值。

第三节 信息披露优化

第十五条 根据交易所自评文件中的加分项，公司将从以下几个方面优化信息披露工作，以提升信息披露质量和市场认可度：

1、信息披露规范性

强化内部管理制度：建立健全信息披露内部管理制度，明确信息披露的责任主体、审批流程和时间节点。明确各部门在信息收集、整理和提供过程中的职责，确保信息真实、准确、完整、及时。加强对信息披露工作的内部控制，定期对信息披露制度的执行情况进行检查和评估，及时发现并纠正存在的问题，减少信息披露错误和遗漏。

提升业务操作规范性：加强对信息披露业务操作人员的培训，提高其业务水平和规范意识。组织定期的业务培训和学习交流活动，让操作人员熟悉信息披露的相关法律法规、监管要求以及业务操作流程，确保提交的业务操作申请内容完整、文件齐备，符合交易所规定的要求。

2、信息披露有效性

常态化召开业绩说明会：建立常态化的业绩说明会举办机制，按照既定周期定期举办业绩说明会活动。在说明会上，向投资者全方位、深层次地介绍公司的经营业绩状况、财务状况详情以及未来的发展战略规划。借助面对面的直接沟通交流方式，有效增进投资者对公司的深入了解，进而增强投资者对公司的信任程度。

多渠道投资者关系管理：充分借助热线电话、互动易平台等多元化的沟通渠道，及时且高效地回应投资者提出的各类问题。对于投资者高度关注的重要问题，及时以公告形式予以正式回应，以此切实提升投资者的满意度和实际获得感。

3、履行社会责任的披露

披露社会责任报告：定期组织专业力量编制并公开发布社会责任报告，在报告中全面、细致地披露公司在环境保护、社会责任履行以及公司治理（ESG）等多个关键领域的实际工作情况。通过积极主动的社会责任披露，持续提升公司在社会公众群体心目中的良好形象和社会地位。

4、支持与配合交易所工作

积极配合交易所监管：始终秉持积极主动的态度，及时、如实、详尽地回复交易所提出的各类问询事项，全力配合交易所开展的各项监管工作。与交易所携手共同维护资本市场良好的秩序和健康的生态环境。

第十六条 针对交易所自评文件中所指出的减分项问题，公司应迅速采取以下针对性的防范举措，坚决杜绝信息披露违规行为的发生：

1、减少信息披露补充或更正：在信息披露正式实施之前，进一步强化内部审核工作流程和标准。通过引入多重审核机制、提高审核人员专业素养等方式，确保披露信息的准确性和完整性达到最高标准。有效减少因信息披露错误或遗漏等原因而导致的补充或更正情况出现。

2、打击市场热点炒作行为：全力构建并完善内部监管机制体系，显著加大对公司通过互动易、相关公众平台等渠道发布信息的监管力度。明确制定严格的内部规定，严禁公司任何部门或个人主动迎合市场热点进行股价炒作的行为。

3、提高信息披露业务办理质量：制定系统、全面的业务培训计划，定期对信息披露业务操作人员开展高质量的培训活动。通过理论知识更新、实操技能演练等多种培训方式，不断提升操作人员的业务水平和办理质量。有效避免因业务操作不当而引发的违规情况。

第四节 内部考核评价及监测预警机制

第十七条 公司致力于构建一套科学、全面且动态的财务考核指标体系，该体系涵盖但不限于市值、市盈率、市净率、营业收入增长率、净利润增长率、资产负债率、现金流量净额等一系列对公司财务状况和市场表现具有关键指示作用的财务指标。依

据公司不同阶段的战略目标以及复杂多变的市场环境，适时对考核指标体系进行灵活调整和深度优化，确保考核结果能够真实、客观、准确地反映公司的实际运营状况和市场价值。

第十八条 采用自身纵向对比分析与行业横向对比相结合的综合评价方法，对各项考核指标进行客观、公正的评价。通过与公司自身历史数据的纵向对比，清晰把握公司发展的轨迹和趋势；同时，积极与同行业上市公司进行横向对比，明确公司在行业中的地位和竞争力水平。努力确保公司的关键财务指标不低于同类行业上市公司的平均水平，为公司持续稳健发展提供有力支撑。

公司内部专门设立市值监测小组，该小组肩负实时监控公司市值、市盈率、市净率等关键指标的重要职责。当公司市值低于行业平均水平的 80% 时，即刻触发预警机制。预警触发后，市值监测小组需在 24 小时内迅速召开紧急会议，对当前情况进行全面、深入的评估分析，并及时采取切实有效的应对措施。

第十九条 将内部考核周期设定为年度，同时为了更好地实现过程监控和动态调整，每半年进行一次中期评估。通过年度考核和中期评估，密切监控公司市值状况的变化趋势，及时、灵活地调整公司市值管理策略。年度考核应在每个财务年度结束后的三个月内高质量完成，中期评估应在每个半年度结束后的一个月内有开展。

考核流程精心设计，涵盖数据收集、初步评估、部门自评、综合评审和结果反馈等多个关键环节。通过严谨规范的考核流程，确保考核工作的全面性、公正性和有效性。

第二十条 当公司出现股价短期连续或者大幅下跌情形时，应迅速、果断地采取以下应对措施：

- 1、立即启动内部风险评估程序，由证券投资部发挥牵头作用，联合财务部门、法务部门、公关部门等相关职能部门，对可能引发股价下跌的内部和外部因素展开全面、深入、细致的排查工作。

2、公司应及时发布公告或组织召开投资者交流会，向外界客观、清晰地阐述公司对股价下跌原因的分析判断、公司当前的实际经营状况、未来的发展规划蓝图等重要信息，同时详细说明公司正在采取的具体应对措施。

3、若股价下跌是由于市场对公司某些信息存在误解或不确定性所导致，公司可积极开展自愿性披露工作，主动提供更多有助于投资者深入理解公司实际状况的关键信息。自愿性披露的信息应广泛涵盖公司的财务状况细节、业务进展动态、市场机会洞察等多个方面，以及任何可能对股价产生积极正面影响的利好信息。

4、根据市场实际情况和公司自身财务状况，在必要时果断采取股份回购或高管增持股份等有效措施，以此增强市场信心，稳定并支撑股价。

5、如股价下跌情况较为严重，对公司市场形象和投资者信心造成较大冲击，可考虑实施临时停牌措施，有效防止恐慌性抛售行为的蔓延扩散。

公司股价短期连续或者大幅下跌情形具体界定如下：

- 1、连续 20 个交易日内上市公司股票收盘价格跌幅累计达到 20%。
- 2、上市公司股票收盘价格低于最近一年股票最高收盘价格的 50%。
- 3、证券交易所规定的其他相关情形。

第二十一条 公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员等全体相关方，应当切实强化合规意识，在市值管理过程中严格禁止从事以下违规行为：

1、蓄意操控上市公司信息披露工作，通过恶意控制信息披露节奏、选择性披露关键信息、故意披露虚假信息等不正当手段，误导或者欺骗广大投资者。

2、利用内幕交易、泄露内幕信息、操纵股价或者与其他主体勾结实施操纵行为等违法违规方式，谋取非法利益，严重扰乱资本市场正常秩序。

3、擅自对上市公司证券及其衍生品价格等作出缺乏依据的预测或者不切实际的承诺。

4、未按照规定通过回购专用账户实施股份回购，未通过相应实名账户实施股份增持，或者在股份增持、回购过程中违反信息披露或股票交易等相关规则。

- 5、直接或间接违规披露涉密项目信息，对公司商业秘密和市场秩序造成损害。
- 6、其他任何违反证券法律法规规定，对上市公司证券及其衍生品种正常交易产生不良影响，损害上市公司利益以及中小投资者合法权益的违法违规行为。

第五章 附则

第二十二条 本制度在实施过程中，若遇有未尽事宜，将严格按照有关法律、行政法规、中国证监会和深圳证券交易所的相关规定执行。

第二十三条 本制度自公司董事会审议通过之日起正式生效实施。

第二十四条 本制度的制定、修改以及解释权归属于公司董事会。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司董事会

二〇二五年三月三十一日