

2023 年 5 月

证券法讯

上海市律师协会
证券业务研究委员会

目录

数字经济破潮头 深市上市公司 2022 年度主题业绩说明会 预览	1
深交所发布两项公司债券信息披露业务指引 持续提升存续 期监管质效	3
上交所修订发布公司债券存续期信息披露业务指引.....	6
证监会指导证券交易所发布指引 完善 REITs 大类资产审核 要点及信息披露要求	8
中国证监会成功举办系统会管干部学习贯彻党的二十大精神 专题轮训班	10
上海证券交易所启动科创 50ETF 期权新产品上市相关工作	13
深交所与中国电子签署战略合作协议 共同服务构建新发展 格局助力高质量发展	15
学思想 见行动 深交所开展 5·15 全国投资者保护宣传日 系列活动	17

加快壮大反映我国高质量发展的上市公司群体——王建军 副主席在中国上市公司协会年会暨 2023 中国上市公司峰会 上的讲话	22
--	----

数字经济破潮头 | 深市上市公司 2022 年度 主题业绩说明会预览

日期：2023-05-04 来源：深交所

党的二十大指出，加快发展数字经济，促进数字经济和实体经济深度融合，打造具有国际竞争力的数字产业集群。2023 年 2 月，中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》，指出建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎，是构筑国家竞争新优势的有力支撑，要全面赋能经济社会发展，强化数字中国关键能力，优化数字化发展环境，加强整体谋划、统筹推进，把各项任务落到实处。

深交所认真贯彻落实党的二十大作出的战略部署，坚持服务国家战略，聚焦数字经济等重点领域，培育出一批通信设备、芯片制造、算法软件、大数据、云计算、人工智能等数字产业上市公司，促进数字技术和实体经济深度融合，畅通科技、资本和产业良性循环，更好服务构建新发展格局和推动高质量发展。

5 月 11 日，深交所将以“数字经济破潮头”为主题，组织召开第二场“上市大厅”集体业绩说明会，邀请铖昌科技、视源股份、中科创达、华大九天等公司参加。5 月 17 日，深交所还将在西部基

地组织召开“分会场”集体业绩说明会，邀请梅安森、天邑股份、佳缘科技等公司参加，与投资者进行面对面沟通交流。

在接下来的两周时间里，启明星辰、理工光科、兆龙互连、智莱科技、实益达、优博讯等一批数字经济领域企业也将召开业绩说明会（具体召开情况以公告为准）。公司董事长、总经理、财务负责人、董事会秘书、独立董事等核心成员解析公司业绩，回答投资者提问，倾听投资者建议，帮助投资者深入了解公司情况。

深交所发布两项公司债券信息披露业务指引 持续提升存续期监管质效

日期：2023-05-05

来源：深交所

2023年5月5日，深交所正式发布《公司债券存续期监管业务指引第1号——定期报告》《公司债券存续期监管业务指引第2号——临时报告》两项业务指引，进一步加强以偿债能力为重点的信息披露机制建设，持续提升信息披露有效性、针对性，切实督促市场主体归位尽责，不断提高债券存续期监管质效。

聚焦偿债能力，突出信息披露有效性

本次制定的《定期报告指引》全面系统规范了公司债券发行人定期报告披露要求，强调发行人整体经营情况和风险水平揭示，突出重大变化分析。一是强化发行人经营情况的披露要求，重点突出业务板块及经营情况变化、重大关联交易、实控人变更等事项分析；二是完善对偿债能力有重要影响事项的披露要求，细化资产负债重要科目变动、合并报表范围变化、重大债务逾期等情况披露。

《临时报告指引》对《公司债券临时报告信息披露格式指引》进行修订，结合日常监管和风险处置实践，进一步加强重大事项及时披露预警，并优化披露安排。一是统一各类重大事项临时报告中常用要

素的披露要求，明确涉及负面影响的应当披露应对措施。二是新增与信用风险密切相关事项的披露，包括成立金融机构债权人委员会、交易价格异常波动等，并细化债务违约、增信代偿风险披露的具体情形。三是优化披露安排，包括完善新增借款、对外增信、放弃财产、资产被查封扣押等累积计算事项的披露时间等。四是新增持有人会议决议落实情况、转售安排等事项的披露要求。

关注特殊处置程序，提升信息披露针对性

针对进入破产程序和符合指引规定的市场化重组情形发行人，两项指引均明确了针对性的信息披露要求。一是要求重点披露对破产清偿或者风险处置有重大影响的资产、负债情况。二是明确破产程序重要环节、风险处置阶段性进展等关键节点的披露要求。三是适当简化常规信息披露要求，除部分直接影响公司债券状态、持有人权益或者风险处置进展的重大事项需及时披露外，其余事项允许季度汇总披露临时报告。

完善相关机构信息披露要求，压实市场主体责任

两项指引完善了增信主体、受托管理人等信息披露要求，进一步督促相关市场主体归位尽责。一是针对增信主体，明确其年度报告的信息披露义务范围和编制要求；细化并明确可能影响其代偿能力的重大事项披露要求，包括因代偿纠纷被起诉或申请仲裁、未按约履行代偿义务、担保物灭失或价值大幅下跌、未能清偿有息债务等。二是针

对受托管理人等专业机构，明确其对定期报告书面确认情况核查、募集资金使用核查、转售核查、债券违约处置跟进等履职事项的披露要求。

下一步，深交所将认真贯彻落实党的二十大精神和中央经济工作会议精神，按照证监会党委关于开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育的部署要求，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，牢牢把握高质量发展这个首要任务，不断健全完善交易所公司债券监管规则体系，持续加强相关业务规则培训，着力提升监管能力和服务水平，压严压实主体责任，共同推动债券市场高质量发展，更好服务国家战略和经济社会发展全局。

上交所修订发布公司债券存续期信息披露 业务指引

日期：2023-05-05 来源：上交所

随着债券市场发展和外部信用环境的变化，各方对债券信息披露质量提出了更高要求。为进一步强化债券信息披露的风险揭示功能，促进形成合理定价，提高债券市场资源配置效率，压紧压实市场主体责任，上海证券交易所立足问题导向和风险导向，结合前期监管实践，发布并实施《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第1号——公司债券持续信息披露（2023年修订）》。本次修订主要包括4个方面内容：

一是优化整合前期信息披露规范要求。吸收整合《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第2号——公司债券和资产支持证券信息披露直通车业务》和《关于做好2022年公司债券信息披露有关工作的通知》等业务规则与指南的披露要求，提升规则体系性。将原《上海证券交易所公司债券自律监管规则适用指引第1号——公司债券持续信息披露》附件“公司债券临时报告信息披露内容与格式”中涉及发行人实质权利义务的内容调整到正文相应章节，不再具体规范公告格式，为信息披露义务履行保留必要灵活度。

二是聚焦风险导向、优化披露标准。新增可能导致公司信用类债

券加速清偿、成立金融机构债权人委员会等披露事项；明确公司债券价格下跌或者发生异常波动情形的核查与披露要求；简化与信用风险关联度较低事项的披露要求，如提高新增借款、新增担保和重大投资的触发标准等。

三是进一步强化信息披露规范性要求。明确发行人及其关联方境内外信息同步披露标准；强化发行人董事、监事、高级管理人员、受托管理人对定期报告披露内容的核查职责；明确临时报告影响分析、发行人主要人员无法履职时应对安排的披露要求。

四是明确破产环节和市场化重组的披露要求。充分考虑破产、被托管或接管等主体的实际情况，突出风险处置，强化破产或整体风险处置程序进展，破产和解、重整方案或市场化重组方案制定与执行，破产程序中专项审计评估报告等特有事项的披露要求；适当简化相关主体常规披露要求。

下一步，上交所将在中国证监会的领导下，深化落实注册制改革要求，通过组织培训、优化服务、强化监管等方式，切实抓好规则落地执行，持之以恒地引导和督促市场主体不断提高债券信息披露质量，促进交易所债券市场功能有效发挥，切实提升服务实体经济质效。

证监会指导证券交易所发布指引 完善 REITs 大类资产审核要点及信息披露要求

日期：2023-05-12 来源：证监会

为贯彻落实党的二十大和中央经济工作会议精神，按照《国务院办公厅关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》部署和“进一步推进 REITs 常态化发行十二条”的有关工作安排，证监会指导证券交易所修订 REITs 审核关注事项指引，突出以“管资产”为核心，进一步优化 REITs 审核关注事项，强化信息披露要求，明确产业园区、收费公路两大类资产的审核和信息披露标准，提高成熟类型资产的推荐审核透明度，加快发行上市节奏，推动 REITs 市场高质量发展。

REITs 审核关注事项指引坚持制度化、规范化和透明化原则，着力构建符合 REITs 特点及规律的审核和信息披露体系。一是深入总结试点经验，明确产品设计、项目审核和信息披露要求，促进形成市场共识，进一步提高市场规范运作水平。二是结合产业园区、收费公路等大类资产行业特性，在 REITs 现行审核和信息披露要求的基础上，从项目合规、历史运营以及评估参数设置等多维度细化了两大类资产的审核关注重点，强化信息披露要求，提升监管的精准性和高效性。

下一步，证监会将指导证券交易所持续完善 REITs 信息披露制度规则，研究制定出台定期报告和临时公告披露指引，按照“成熟一类、

推出一类”原则，分步推出仓储物流、保障性租赁住房等大类资产审核及信息披露规则，建立健全透明和可预期的审核注册标准，重点关注资产及项目运营质量，进一步强化市场监管和投资者保护机制，更好服务经济高质量发展。

中国证监会成功举办系统会管干部学习贯彻党的二十大精神专题轮训班

日期：2023-05-12 来源：证监会

为深入学习贯彻党的二十大精神，持续推动党的二十大精神在证监会系统入脑入心，近期中国证监会在北京成功举办系统会管干部学习贯彻党的二十大精神专题轮训班。轮训班共分为6期，每期集中学习研讨5天。全系统会管干部参加本次轮训。

证监会党委高度重视本次轮训工作。证监会党委书记、主席易会满出席开班式并进行动员宣讲，党委班子成员出席会议。中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组组长、证监会党委委员樊大志出席第二期轮训班并讲专题党课。

2023年2月20日，证监会举行学习贯彻党的二十大精神专题宣讲会暨会管干部专题轮训班开班式，证监会党委书记、主席易会满主持会议并作专题宣讲暨动员讲话

易会满指出，学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的二十大精神是一项长期的战略任务。要以开展集中轮训为契机，坚持以上率下，推动全系统在深学、细悟、笃行党的创新理论上下功夫，不断提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力，在全系统形成学习

贯彻新的热潮。要对标新任务新要求，切实增强专业本领，坚决纠治形式主义、官僚主义，大力弘扬“马上就办、真抓实干”的优良作风，持续巩固干事创业的良好氛围。坚持严的主基调不动摇，以强有力监督打造廉洁的注册制，一体推进不敢腐、不能腐、不想腐，全面加强腐败源头治理，不断强化系统全面从严治党严的氛围。

樊大志同志在专题党课中进一步传达学习党的二十大、中央纪委二次全会和全国纪检监察干部队伍教育整顿动员部署会议精神，要求大家时刻牢记自身职责，以强烈的政治使命和担当精神，狠抓党的二十大和中央纪委二次全会精神贯彻落实，强调要结合证监会系统实际推进政治监督具体化精准化常态化，聚焦注册制改革公权力运行实际情况强化廉政监督，加大力度惩治新型腐败和隐性腐败，加强对“一把手”和班子成员日常监督，紧盯作风领域新问题从严落实中央八项规定精神，一体推进不敢腐、不能腐、不想腐，坚决打赢反腐败斗争攻坚战持久战。

本次轮训班聚焦会管干部这一“关键少数”群体，坚持原原本本学、全面系统学、融会贯通学，通过自学与授课相结合、学习与研讨相贯通、视频与现场相衔接，从深刻学习领会党的二十大精神高度，引导学员坚持把资本市场一般规律与中国国情和发展阶段特征更好结合起来，全面思考中国特色现代资本市场发展之路，推动党的二十大决策部署在全系统落地生根。轮训聚焦党的二十大报告、中国式现代化、习近平新时代中国特色社会主义思想的世界观和方法论、全面从严治党、党章修订、中央经济工作会议精神、金融服务高质量发展

等主题，围绕“坚定不移走中国特色现代资本市场发展之路”开展研讨，做到现场讲授与分组研讨相结合、贯彻落实党的二十大精神与建设中国特色现代资本市场相结合、“中国特色”和“资本市场一般规律”相结合，不断深化对资本市场实践的规律性认识，最终形成 24 篇学习报告。

参训学员普遍认为，本次集中轮训系统全面、解读权威、阐释透彻、鞭辟入里，通过轮训深化了对习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的二十大精神的认识认知，对其真理力量感悟更深，对其实践伟力感受更切，对其引领复兴信心更足。

大家纷纷表示，要进一步领会党的二十大精神提出的新思想新论断、作出的新部署新要求，坚持学思用贯通、知信行统一，切实把思想、意志和行动统一到党中央决策部署上来；要深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育，继续强化创新理论武装，坚持不懈用习近平新时代中国特色社会主义思想凝心铸魂，自觉运用贯穿其中的立场观点方法认识和解决新时代资本市场面临的重大理论和实践问题，进一步加深对走好中国特色现代资本市场发展之路这一重大时代课题的规律性认识；要牢记“三个务必”，牢记“空谈误国、实干兴邦”，立足本职，学以致用，以更加扎实的工作作风、时时放心不下的责任感、积极担当作为的精气神，创造性抓好党的二十大精神决策部署的贯彻落实，切实把学习成果转化为推动资本市场高质量发展的实际成效，为建设中国特色现代资本市场、更好服务中国式现代化作出新的积极贡献。

上海证券交易所启动科创 50ETF 期权新产品 上市相关工作

日期：2023-05-12 来源：上交所

5 月 12 日，中国证监会宣布启动上交所科创 50ETF 期权上市工作，上交所将在中国证监会指导下认真做好科创 50ETF 期权上市准备。推进科创 50ETF 期权新产品上市，是上交所贯彻落实党的二十大精神、“十四五”规划《纲要》提出的“完善金融支持创新体系”、支持浦东新区高水平改革开放、支持创新驱动发展战略的重要举措，对促进科创板企业进一步发挥科创能效、支持科创板建设具有积极意义。

2019 年设立以来，科创板建设稳步推进，市场运行平稳有序，支持和鼓励“硬科技”企业上市的集聚示范效应日益显现。截至 2023 年 4 月底，科创板已有上市公司 519 家，总市值达 6.65 万亿元，板块的科技创新属性持续强化。目前科创板尚缺少相应的风险管理工具，上交所根据市场需求积极推动科创 50ETF 期权新产品研发，将其作为完善科创板配套产品体系、提升科创板吸引力和流动性、推进科创板做市商制度功能发挥、持续发挥科创板改革先行先试示范引领作用的重要举措。上市科创 50ETF 期权，可有效满足科创板投资者风险管理需要，有助于科创板更好发挥资本市场改革试验田作用，对于促进科创板 and 股票期权市场长期持续健康发展意义重大。

自 2015 年开展股票期权试点以来，上交所先后推出上证 50ETF 期权、沪深 300ETF 期权和中证 500ETF 期权。8 年来，上交所股票期权市场发展稳健，市场定价合理，规模稳步增长，经济功能逐步发挥，为投资者提供了多样化的风险管理工具。上交所高度重视 ETF 期权市场风险防控工作，基于我国 ETF 期权市场发展特点，实施了投资者适当性管理制度、保证金制度、持仓限额制度等一系列风控安排，保障了期权市场平稳运行。科创 50ETF 期权作为宽基类 ETF 期权产品，将总体沿用前期的风控措施，并根据科创板股票涨跌幅设置对科创 50ETF 期权涨跌幅参数适应性调整为 20%，相关措施在创业板 ETF 期权已有实践。后续，上交所将在目前行之有效的风险防控和市场监管措施的基础上，进一步做好风险研判，全面加强市场监管，确保新产品平稳上市。

下一步，上交所将在中国证监会的指导下，会同市场各方扎实做好各项业务和技术准备工作，保障科创 50ETF 期权平稳上市。

深交所与中国电子签署战略合作协议 共同 服务构建新发展格局助力高质量发展

日期：2023-05-15 来源：深交所

5月15日，深圳证券交易所（以下简称深交所）与中国电子信息产业集团有限公司（以下简称中国电子）在2015年全面深化战略合作基础上，签署了新的战略合作协议。深交所党委书记、理事长陈华平，中国电子党组书记、董事长曾毅见证协议签署并出席座谈会。

中国电子是我国民族电子工业的摇篮，是中央直接管理的以网信事业为核心主业的中央企业。中国电子主动服务国家战略，持续优化产业结构，围绕以数字技术支撑国家治理体系和治理能力现代化、服务数字经济高质量发展、保障国家网络安全三大核心任务，着力发展计算产业、集成电路、网络安全、数据应用、高新电子等重点业务，打造国家网信事业核心战略科技力量。

近年来，深交所坚决贯彻落实习近平总书记关于资本市场重要指示批示精神和党中央、国务院重大决策部署，高度重视服务国企改革，始终把支持高水平科技自立自强摆在突出位置，充分发挥“主板+创业板”的市场体系功能，从构建长效机制、拓展培育深度、健全基础制度、推动质量变革、深化对接服务等五方面发力，支持各类市场主体利用资本市场发展壮大，积极服务高水平科技自立自强和现

代化产业体系建设。截至目前，深交所已与 31 家央企建立战略合作关系。

深交所资源配置功能与中国电子的产业发展特点高度契合，双方保持了良好合作关系，前期合作硕果累累，中国电子旗下共有 7 家深市上市公司。本次续签协议在原有合作基础上紧扣高质量发展主题，突出精准服务国家战略重大和急需领域，将在企业上市培育、提升企业质量、利用多元化融资渠道、搭建产融服务平台、推动专业化重组整合、科技与信息化服务等领域开展全面合作，共享优势资源，实现优势互补，促进国家网信领域战略科技力量进一步强化，更好服务网络强国、数字中国战略。

下一步，深交所将牢牢把握主题教育总体要求，继续深入贯彻落实党的二十大精神和中央经济工作会议精神，主动融入和服务国家发展战略，认真落实证监会新一轮提高上市公司质量工作部署，健全资本市场功能，提高直接融资能力，深入开展专项行动方案，全面对接服务深市央企高质量发展，坚持服务科技创新，聚焦先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域推出更多创新产品，为各类上市主体提升核心竞争力提供有力支撑，积极助力国有经济布局优化和结构调整。

学思想 见行动 | 深交所开展 5·15 全国投资者保护宣传日系列活动

日期：2023-05-27

来源：深交所

为深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育，努力在以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干方面取得实实在在成效，深交所按照中国证监会统一部署，坚持把投资者获得感和满意度作为工作的出发点和着力点，围绕 5·15 全国投资者保护宣传日，开展了投资者教育和服务系列活动，进一步做好办实事解民忧工作，加大服务边远地区投资者力度，着力提升投资者服务效能，助力推动上市公司高质量发展。

强化投资者关系管理 助力上市公司高质量发展

强化投资者关系管理，是实现“尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者”的重要路径，也是提升上市公司治理水平、助力实现高质量发展的有力举措。近期，深交所多措并举助力上市公司提升投资者关系管理水平，增进投资者与公司互信沟通，促进构建上市公司质量提升与投资者回报增长相互促进的良性生态。

一是联合中国上市公司协会共同举办第三届投资者关系管理专业委员会换届大会暨第一次工作会议。会议组织投关委委员、上市公

司代表及相关专家 70 余人，交流分享投资者关系管理的实践心得，深入研讨工作中存在的问题、遇到的困扰以及解决之道，助力投资者关系管理工作高质量发展。本次大会还启动了中上协上市公司投资者关系管理最佳实践活动，宣传推广投关优秀经验和做法，推动形成引领示范效应。

二是组织召开集体业绩说明会。深交所所以“聚焦高质量，引领新发展”为主线，围绕“先进制造续华章”“数字经济破潮头”等六大主题，组织部分深市公司召开线下集体业绩说明会，帮助投资者全面了解公司情况，搭建传递公司价值的沟通桥梁。目前，深交所已举办 5 场集体业绩说明会，约 341 名投资者踊跃报名并现场参加活动，60 万名投资者通过线上直播参与活动。为支持深市上市公司举办业绩说明会，深交所在深圳、成都等地提供场地，在“互动易”平台提供互动渠道，并通过修订自律监管指南、举办专题培训等方式，不断提高业绩说明会质量和效果。

三是开展投资者关系管理工作状况调查。调查以《上市公司投资者关系管理工作指引》落实情况为主线，围绕投关组织机制建设、自愿信息披露、ESG 实践与披露、投关工作效果及全面注册制下投关工作新形势等，全方位、多角度了解深市公司投资者关系管理实践的总体状况及难点、痛点，为进一步提升深市公司投资者关系管理整体水平把脉问诊。

以投资者满意度为导向 持续提升服务效能

为扎实做好办实事解民忧工作，巩固深化“我为群众办实事”实践活动，深交所投资者满意度为导向谋对策、出实招，以5·15全国投资者保护宣传日为契机，组织专项服务活动，持续开展投资者座谈调研，进一步强化全面注册制改革宣传，切实增强投资者获得感。

一是加大边远地区投资者服务力度。在前期服务内蒙古、江西、广西地区投资者基础上，深交所联合贵州、西藏、陕西、新疆等辖区地方证监局以及中国结算，举办走进上市公司、投教大讲堂、投教沙龙等现场活动27场，主动走四方、下基层，现场服务投资者1110人次。同时，组织辖区非现场投资者在线观看活动视频直播，打通投资者服务“最后一公里”，突破边远地区人群覆盖“不充分”瓶颈。

二是推出投教知识“营养套餐”。持续发布“聚焦全面实行注册制”“主板投资入市手册”“深证100二十周年特辑”等投教产品，并组织专业讲师为投资者传授知识、答疑解惑，深化投资者对注册制的认识，增进其对深市指数、ETF、公募REITs等产品的了解。同时，策划制作“手把手教你读懂审计报告”“招股书小百科”图文解读产品，针对投资者疑惑提供“看得懂、记得住、用得上”的投教产品。5月以来累计推出投教产品22件，点击量60.2万，发放全面注册制宣传折页、手册等实物3345件。

三是深入开展投资者座谈调研。在深圳、安徽、贵州、西藏、陕西、新疆等地组织11场投资者座谈会，围绕注册制对投资者影响、公司公告可读性、场内产品创新、投资者关系管理、投教知识服务等

方面，收集投资者关心关注的问题超过 60 条，主动就服务内容、服务形式、服务质量问需于民、问计于民、问效于民，研究分析投资者服务工作存在不足及改进方向。

多方协作形成合力 推动投教宣传深入人心

一是举办投资者教育合作座谈交流会，与清华大学经济管理学院、深圳证监局、中信证券就人才培养、学科建设、学术研究等达成合作共识，推动投资者教育纳入国民教育体系，共同培育新时代中国特色现代资本市场建设者和参与者。

二是联合深圳证监局开展防非公益宣传，在深圳地铁站台、地标建筑幕墙、有线电视、财经频道等渠道播放展示防非公益广告，组织市场专家录制防非投教视频，为群众提供更近、更便利的投资者教育知识，拓宽投教覆盖范围，增强群众投资风险意识。

三是与证券时报等单位发起投资者保护联合行动，利用报纸、网站、移动应用、微博、微信、自媒体矩阵六大渠道，聚合优质投教资源，强化投教宣传效能，更好地培育理性投资者群体。

下一步，深交所将牢牢把握“学思想、强党性、重实践、建新功”主题教育总要求，用投资者满意度作为反映主题教育成效的重要标准，持续举办投资者座谈、调查活动，持续推动和完善上市公司投资者关系管理，持续深入边远地区提升投资者服务质效，切实把调研成果转

化为解决问题、改进工作的实际举措,做好调查研究的“后半篇文章”,以高度的思想自觉、政治自觉、行动自觉推动投资者教育和服务工作走深走实。

加快壮大反映我国高质量发展的上市公司群体——王建军副主席在中国上市公司协会年会暨 2023 中国上市公司峰会上的讲话

日期：2023-05-27 来源：证监会

尊敬的赵世堂副主任、安立佳副主席，

各位会员代表，女士们、先生们：

大家上午好！很高兴参加中国上市公司协会年会暨 2023 中国上市公司峰会。首先，受易会满主席委托，我谨代表证监会对大会的召开表示热烈的祝贺，对长期以来支持资本市场改革发展稳定的各界同仁表示衷心感谢。今年是贯彻落实党的二十大精神的关键之年，也是“十四五”规划实施承前启后的关键一年。在这样的背景下，围绕资本市场改革与上市公司高质量发展，共同探讨走好中国特色现代资本市场发展之路，更好服务中国式现代化，具有十分重要的意义。下面，我谈几点体会，与大家做个交流。

一、上市公司量质齐升，巩固了资本市场平稳健康发展的基础

上市公司是实体经济的“基本盘”，也是资本市场的基石。提高上市公司质量对于促进资本市场高质量发展、加快建设现代化产业体

系、构建新发展格局具有重要意义。习近平总书记、党中央高度重视资本市场改革发展。2020年，中央深改委审议通过了《健全上市公司退市机制实施方案》，国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》。证监会认真贯彻落实习近平总书记重要指示批示精神和党中央、国务院决策部署，将提高上市公司质量作为全面深化资本市场改革的大事来办，坚持市场化法治化国际化，坚持存量与增量并重、治标与治本相结合，深入推进公司治理专项行动，加强信息披露、公司治理、并购重组等基础制度建设，持续强化监管执法，依法严格执行退市政策，切实把好市场入口和出口两道关，积极培育优胜劣汰的市场生态，为上市公司高质量发展创造好的条件。

通过这几年的努力，我们上市公司的面貌和质量发生了可喜的变化，规范化运作和治理水平明显提升，信息披露质量不断改善，高质量发展的基础更加牢固，为打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场提供了有力支撑。一是重要性持续增强。目前A股上市公司超过5000家，占全国企业数量不足万分之一，但却汇聚了“大而优”的行业龙头和“小而美”的细分市场冠军，在科技创新、吸纳就业、稳定经济等方面发挥着“压舱石”作用。2022年上市公司实现增加值18.23万亿元，占GDP的15.1%；合计贡献税收4.79万亿元，占全国税收总额的28.7%，较3年前提高5.8个百分点；提供就业岗位超过2900万人，支付员工薪酬6.24万亿元，上市公司日益成为国家和居民财富的重要创造者。二是成长性不断凸显。2022年，上市公司克服多重不利因素冲击，实现营业收入71.53万亿元，净利润5.62万亿元，分别是3年前的1.35倍和1.31倍，展现了我国经济的活力

和韧性。三是规范性稳步提升。公司治理专项行动成效显著，大股东资金占用、违规担保等突出问题整治取得明显成效。积极畅通投资者沟通渠道，上市公司召开业绩说明会覆盖率超过 95%。上市公司治理内部规章制度基本完备，组织架构不断优化，逐步成为践行现代企业制度、规范运作的优秀代表。四是引领创新作用日益突出。随着注册制改革的全面落地，主板、科创板、创业板、北交所多套标准并行，更多具备高质量发展潜质的创新型企业获得资本市场支持。2022 年，上市公司研发投入达 1.66 万亿元，占全国研发支出的五成；高技术制造业上市公司研发强度达 6.71%，大幅领先全国平均水平；累计披露专利数量占全国专利数量的近三分之一。上市公司在一些关键技术领域实现重大突破，原创技术不断涌现，在落实创新驱动发展、推动经济转型升级中的引领作用更加凸显。五是积极履行社会责任。近几年，上市公司积极参与防疫抗疫，保障物资供应，展现了能力和担当。主动服务国家战略，持续增加资金投入，优化帮扶模式，成为乡村振兴的重要力量。积极回报投资者，2022 年度分红派现首次突破 2 万亿元，同比增长 17%。践行 ESG 理念，逾 1700 家公司单独编制并发布 2022 年 ESG 相关报告，较上一年大幅增加。

这几年上市公司质量的提升，有力支持了宏观经济大盘稳定和整体好转，也夯实了资本市场稳定健康发展的基础。

二、深刻把握机遇与挑战，坚定高质量发展步伐

提高上市公司质量需要长抓不懈。当前，上市公司面临的内外部

环境发生深刻变化,持续提高上市公司质量压力与挑战不小。一方面,世界正处于新的动荡变革期,地缘政治格局充满变数,逆全球化思潮泛滥,美欧银行风险事件频发,全球金融市场波动加大,输入性风险不容小觑。另一方面,我国经济恢复态势良好,但需求不足、预期不稳问题仍然突出,一些领域还存在不少风险隐忧。在此背景下,部分上市公司创新发展和转型升级面临新的挑战,经营压力加大,一些违法违规行容易“死灰复燃”,这些无疑会增加提高上市公司质量的工作难度。

同时,我们更应当坚定信心,积极应变,紧紧抓住上市公司发展新机遇。首先,党的二十大擘画了全面建设社会主义现代化国家的宏伟蓝图,对加快构建新发展格局、着力推动高质量发展进行了战略部署,强调要健全资本市场功能、提高直接融资比重。今年以来我国疫情防控取得重大决定性胜利,经济社会全面恢复常态化运行,财政、货币、产业、科技等各方面政策向稳增长聚焦发力,经济发展呈现回升向好态势。其次,我国有世界最完整的产业体系和潜力最大的内需市场,是全球工业门类最齐全的国家,经济活力强、韧性大、潜力足,稳中向好、长期向好的基本趋势没有改变,这是上市公司高质量发展的根基所在。再次,股票发行注册制改革的全面落地,从监管逻辑、发展质量、投资者结构、市场生态等方面带来全方位的变革,有利于持续增强资本市场的活力和韧性,加快中国特色现代资本市场建设,为上市公司高质量发展提供良好的资本市场环境。

上市公司质量很大程度上决定着我国资本市场的发展质量,体现

着中国经济的成色。资本市场要发挥好“晴雨表”功能，体现现代化产业水平和经济高质量发展要求，就必须共同努力打造更多领跑行业发展、引领科技创新、核心竞争力突出的优秀上市公司，这是我们走好中国特色现代资本市场发展之路的应有之义，也是做好上市公司监管工作的使命所在。去年底，新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案已经启动实施，工作重点从“治乱”转向更深层次的“提质”，挑战更大、任务更重，必须克服困难，多管齐下进一步推动上市公司高质量发展。

一要固本强基，构建好用管用的法规制度体系。经过前期的整合，上市公司监管制度“数量”大幅精简，但仍然存在法规体系不够健全、规则层级不尽合理等问题，制约了相关制度的作用发挥，这迫切需要在提升制度规则“质量”上下功夫。要科学设计监管法规体系，有效衔接《公司法》《证券法》，推动出台上市公司监管条例，通过“补齐一批、修改一批、理顺一批”，对现有规则进行整体性重构，不断提升上市公司监管法规的体系化、规范化、科学化水平。

二要聚焦问题，规范公司治理和信息披露。良好的公司治理和规范的信息披露是高质量上市公司的重要标志，也是提高上市公司质量的重要抓手。要大力抓好公司治理监管，以最佳实践案例创建为抓手，深入开展公司治理成效提升活动，强化“关键少数”治理意识，加强内部监督制约，健全上市公司业绩说明会常态化机制，积极引导各类主体有效参与公司治理，推动上市公司治理再上新台阶。同时，完善全面注册制下的信息披露制度，强化信息披露一致性监管，提高信息

披露质量，打造更加公开、透明、可信的上市公司。

三要树牢导向，培育优胜劣汰的市场生态。提高上市公司质量，既要抓好增量优化，也要抓好存量提升。要推动全面实行股票发行注册制走深走实，严格把好市场入口关，不断增强制度适应性，引导市场资源更多向科技创新企业倾斜，更好服务国家创新驱动发展战略。优化并购重组、股权激励等制度安排，支持优质上市公司发展壮大。切实落实“两个毫不动摇”，加强与国资委、地方政府等的合作，落实新一轮深化国资国企改革部署，提高国有控股上市公司竞争力；营造公平竞争的市场环境，支持民营上市公司发展壮大，充分激发各类经营主体活力。深化分类监管，巩固风险公司压降成效。严格退市监管，持续畅通多元化退出渠道。

四要惩防结合，从严打击财务造假。财务造假是资本市场的一大顽疾，不仅严重破坏市场诚信基础，也影响上市公司整体形象，必须从严惩治。我们将健全防范打击财务造假的长效机制，针对严重舞弊、资金占用等重点问题，开展专项治理，加强线索发现、检查、处置的全流程监管。强化财务造假案件的行刑衔接，加大对“关键少数”和中介机构的立体化追责力度，对参与造假的其它主体一并纳入打击追责的范围，打破造假的生态圈。

三、上市公司要担起高质量发展的主体责任

提高上市公司质量是一项复杂的系统工程，但上市公司自身是内

因，是责任主体，也是最终受益者。各上市公司要深刻认识提高质量是自身责无旁贷的重要使命，主动扛起自我规范、自我提高、自我完善的责任，牢记“四个敬畏”，守牢“四条底线”，勇于担当、主动作为，真正成为各类企业中的“优等生”。

一是不造假。资本市场要健康繁荣，没有“真”的基础，市场信任、信心和发展就无从谈起。信息披露是资本市场的生命线，提高上市公司质量首先要解决信息披露真实性的问题。一个好的上市公司，一个负责任的实控人、大股东，就必须讲真话、做真账，不操纵业绩，不欺骗市场，不误导投资者。这是底线，不是高要求。个别公司编故事、做假账、搞虚假披露，严重损害市场信心，也毁掉了自身荣誉、自身发展。在这个问题上，各上市公司一定要警醒，要算大账、算长远账，牢牢守住底线。

二是不背信。与普通企业不同，上市公司具有很强的公众属性，必须树牢上市公司姓“公”的意识，敬畏法治、敬畏规则。上市公司的实控人、大股东和董监高都寄托着广大投资者的信任，投资者把大量的资金投给你们，这是多大的信任和托付！大家一定要倍加珍惜和敬畏这份信任，忠实履行信义义务，强化诚信契约精神，重视业绩承诺履行，不做侵占资金、违规担保、利益输送等任何背信损害上市公司利益的事情，要把全部精力放到搞好经营、提升业绩上，要对得起广大投资者的信任。背信损害上市公司利益是刑事犯罪，违反的，必将受到严惩。

三是强主业。主业突出、业绩优良是上市公司高质量发展的体现，

也是赢得投资者青睐、赢得市场地位的关键所在。要有强烈的实业报国情怀，扎根实体、苦练内功，聚焦主业、做精专业，踏踏实实把自己的事办好、把企业经营好。大力弘扬企业家精神和工匠精神，既要在激烈的市场竞争中保持定力，不盲目扩张，打造别具特色的中国精品和基业长青的百年老店，也要善于抓住全球产业结构调整的新机遇，勇于开辟新领域、新赛道，加快建设世界一流企业。

四是谋创新。创新是引领发展的第一动力。上市公司作为要素集成中心、成果转化中心，要主动站位国家发展战略需要，用好资本市场这个“助推器”“催化剂”，科学谋划创新活动，提高创新的针对性、有效性，为重点、关键领域的技术突破作出贡献，推动“科技—产业—金融”良性循环。上市公司要争做提升产业链韧性、推动产业链升级的表率，更好助力打造自主可控、安全可靠、竞争力强的现代化产业体系。

五是重回报。提高上市公司质量，是对投资者最好的保护。实控人、大股东要始终敬畏投资者、尊重投资者、保护投资者，保持好“上市”初心，牢记上市不是终点，而是高质量发展的新起点，必须通过提升治理水平和核心竞争力，努力创造更多的价值，让投资者真正分享到企业发展壮大带来的红利。要完整、准确、全面贯彻新发展理念，积极回馈社会，履行好社会责任，做有回报、有担当、受尊敬的上市公司。

各位代表！在提高上市公司质量过程中，自律组织可以大有作为。

近年来，中国上市公司协会秉承“服务、自律、规范、提高”的工作宗旨，反映上市公司发展动态、重大诉求，努力为会员营造更好发展环境，做了大量工作。下一步，要认真落实《关于上市公司独立董事制度改革的意见》，探索开展独立董事履职评价工作，加快独立董事信息库建设。搭建综合培训平台，多渠道、多层次、全方位组织上市公司互学共建。持之以恒讲好上市公司故事，强信心、稳预期，为上市公司提供优质服务。

各位代表，提高上市公司质量是你们的事，也是我们的事，还是相关各方的事，但归根到底是你们的事。让我们共同扛起责任、共同努力，不断培育壮大能反映我国高质量发展的上市公司群体。

谢谢大家！