

# 监管重磅发声点题“五种能力” 上市公司高质量发展打开新局

■本报记者 吴晓璐 邢勇

上市公司是实体经济的“基本盘”，也是资本市场的“动力源”。据北京、上海、深圳三家证券交易所数据，截至4月10日，A股上市公司共4787家，总市值合计80.08万亿元，规模稳居全球第二。

“上市公司整体面貌发生积极变化，‘晴雨表’功能得到更好发挥，有力支持了资本市场健康稳定发展。”4月9日，在中国上市公司协会第三届会员代表大会上，证监会主席易会满谈及三年来上市公司的变化，表示资本市场将以“四个不变”支持上市公司高质量发展，同时提出上市公司高质量发展需提升“五种能力”。

接受采访的专家认为，监管部门重磅发声，既回应了市场关切，稳定了市场预期，又对市场主体提出要求。上市公司应借助资本市场改革契机，利用资本市场工具，努力实现高质量发展。监管部门要继续完善基础制度，塑造优胜劣汰的市场生态，促进形成高质量发展的上市公司群体。

## “四个不变”回应市场关切 夯实高质量发展基础

“当前，上市公司发展的外部环境正发生复杂深刻变化。”易会满表示，更要看到推动上市公司高质量发展的诸多有利因素。无论现在还是将来，资本市场将以“四个不变”为上市公司攻坚克难、勇毅前行提供不竭动力。

“四个不变”彰显了证监会在推进全面注册制改革、完善资本市场基础制度、完善法治体系和提升监管转型与能力提升等改革方向上的决心，体现了证监会打造更加公平的竞争环境、更好支持民营企业发展的坚定态度。”中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示，同时，市场上存在的一些担忧也得到了及时回应，即证监会将保持境外上市渠道畅通，加强预期管理，维护市场的平稳运行，这有助于提振投资者和上市公司的信心。监管部门表态，以“四个不变”确保资本市场平稳运行，将作为上市公司高质量发展提供良好基础。

“坚定‘四个不变’改革方向，是充分发挥资本市场功能、提高上市公司质量的重要举措。”银河证券研究院副院长解学成在接受《证券日报》记者采访时表示，首先，作为全面深化资本市场改革的“头号工程”，注册制改革的目标是真正把选择权、定价权交给市场，依托市场内在机制提升资本市场资源配置效率，与此同时，注册制改革将推动建设优胜劣汰的市场生态，有助于促进形成高质量发展的上市公司群体。

其次，通过加快资本市场对外

开放、大力支持将境外资本“引进来”与国内企业“走出去”的双向机制，可有效满足我国企业快速发展过程中的融资需求，助推上市公司高质量发展。

再次，证监会将致力于为不同所有制企业打造更加公平的竞争环境。支持国有企业并购重组，支持民营企业债券融资是资本市场给出的解决方案。

## 上市公司应牢记初心 以上市为新起点

易会满提出，作为公众公司，必须牢记“上市”初心，充分认识到，上市不仅是为了融资，更重要的是通过上市来完善治理、提升竞争能力，更好地回报股东和社会；上市绝不是“终点”，而是实现更高质量发展的“起点”。

“上市公司应牢记‘上市’初心，不能为了融资而融资，应通过上市融资促进自身发展，进而带动企业上下游产业链的协同发展，让股东和社会共享企业发展的红利，在上市公司高质量发展过程中促进共同富裕。”工业富联副总经理兼首席法务官解辰阳对《证券日报》记者表示。

“当前，资本市场日渐完善的信息披露监管机制，能够提升上市公司持续提高内部治理水平，提升市场竞争力，实现稳健发展。在此背景下，企业上市后能够获得全方位提升，实现蜕变，进入更高的发展阶段。从这个角度来说，上市是企业实现更高质量发展的起点。”解辰阳如是说。

“上市公司将上市当作‘终点’，是不顾投资者利益和社会影响的表现，也会损害我国资本市场形象。”明明认为，上市公司应把握我国经济发展和资本市场改革的契机，提升自身治理、创新和抗风险能力，在保障投资者利益的同时，积极履行社会责任。

## 提升“五种能力” 划出企业高质量发展重点

“着力提升‘五种能力’，迈向高质量发展新阶段。”易会满强调，“五种能力”即抓基础，巩固治理；强主业，增强竞争能力；育长板，提升创新能力；增韧性，提高抗风险能力；重效益，提升回报能力。

“提升上市公司质量，首先要提高上市公司治理水平。”立信会计师事务所首席合伙人朱建弟对《证券日报》记者表示，一是要强化上市公司主体责任，推动公司诚实守信开展经营活动，不断完善公司治理制度规则。二是要优化股东大会、董事会、监事会、经理层的运作机制。三是要建立董事会与投资者间的良好沟通机制，健全机构投资者参与公司治理的渠道和方

强内地与香港资本市场的务实合作，助力维护香港国际金融中心地位。

第三，资本市场落实“两个毫不动摇”方针的坚定态度不会变。资本市场在继续大力支持国资国企改革，做强做优做大国有资本的同时，坚定不移支持民营企业创新转型、健康发展。目前，民营上市公司数量已超过3000家，家数占比约2/3，近年来上市的公司中民企已占到八成以上。证监会将致力于为不同所有制企业打造更公平的竞争环境，通过股票、债券、基金、REITs、期货期权等多种工具更好支持民营企业发展，推动优质民企融资提速扩面。

第四，资本市场凝聚力保持健康平稳发展的态势不会变。实践再次证明，发挥合力创造良好预期是资本市场运行的内在需求，也是市场各参与方良好的愿望。

## 上市公司 需着力提升“五种能力”

易会满表示，作为我国4800多万户企业中的优秀代表，上市公司理当做好表率，努力实现更高质量发展。作为公众公司，必须牢记“上市”初心，充分认识到，上市不仅是为了融资，更重要的是通过上



式，保证决策机构的科学性和有效性。四是要严格执行内部控制制度，提升内部控制有效性。

2020年年底，证监会启动上市公司治理专项行动以来，上市公司治理更加规范。“上市公司治理专项行动第一阶段公司自查已顺利完成，实现了对公司治理状况的全面摸底，目前正全力推进问题整改和现场检查。”接近监管人士告诉《证券日报》记者。

资本市场既有大而优的行业“巨头”，也有小而美的细分市场冠军，无论哪种类型，都要聚焦主业。中诚信国际研究院副院长袁海霞建议，应引导上市公司做精做强主业，增强核心竞争力；鼓励上市公司充分利用资本市场进行并购重组，丰富支付及融资工具；支持上市公司积极引入战略投资者，提升竞争力。

## 凝聚合力下好“一盘棋” 新一轮提质计划酝酿中

为实现上市公司高质量发展，除上市公司自身提高“五种能力”外，还需不断增强法治供给、政策协同发力以及地方政府的群策群力。

“推动上市公司高质量发展是一项复杂的系统工程，也是长期而艰巨的任务，必须充分发挥合力、久久为功。”易会满表示。

近年来，提高上市公司质量的合力不断增强。据悉，《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》（以下简称《意见》）出台后，各部委、各地方积极行动。截至2022年3月底，各部委确立了百余项目具体措施，35个省市区和计划单列市出台了配套文件，形成了推动提高上市公司质量的强大合力。

此外，易会满透露，证监会将系统梳理《意见》落实情况，深入总结近年来工作经验，研究制定新一轮提高上市公司质量行动计划，进

一步解决上市公司高质量发展面临的内在障碍和外在制约。

对于进一步推动上市公司高质量发展，袁海霞认为，需在全面推进行注册制改革中，进一步完善制度机制，打造优胜劣汰的良性市场生态，让市场力量加速上市公司的优胜劣汰，从而激励公司经营管理者不断提升自身质量。

“要畅通出口，健全上市公司退出机制。鼓励上市公司通过并购重组、主动退市等市场化退出渠道退出清风险，加强退市后的投资者保护，加大对违法违规主体的责任追究力度，推动形成‘有进有出’的市场化、常态化退市工作机制，促进证券市场健康稳定发展。”袁海霞如是说。

明明认为，为进一步推动上市公司高质量发展，首先，要强化上市公司信息披露责任。打造以投资者需求为导向的、真实、准确、完整、及时、公平的信息披露机制，针对不同行业提出不同的信息披露要求，增强投资者对于公司经营情况及可能面临风险的了解。其次，应积极研究新型融资工具，吸引中长期资金投入。上市公司的高质量发展需要投资端的支持，在推动全面注册制落地的同时，监管部门应积极打造新型融资工具以满足上市公司融资需求，并大力发展权益类基金，支持中长期资金入市。

柳磊表示，近五年，中国上市公司协会深入上市公司调研，在国家和资本市场重大政策出台过程中，充分反映上市公司群体意见、诉求，积极参与与政府部门及市场监管相关重大课题研究，提升上市公司群体话语权，多项调研成果被相关部委和监管部门采纳。

例如，2019年，围绕上市公司信息披露制度改革，中国上市公司协会组织董秘委、独董委深入调研；2020年，调研企业在复工复产、年报披露过程中遇到的困难和问题，解决了相关公司的燃眉之急；2021年则分别对新《证券法》实施中遇到的问题，高耗能、高排放、产能过剩以及高峰时段限电影响等进行摸底调查。

柳磊表示，中国上市公司协会全力配合监管部门开展上市公司治理专项行动，通过培训宣讲等途径，持续强化上市公司主体责任意识。协会将独立董事作为强化规范公司内控和信息披露的重要抓手，制定《独立董事促进上市公司内部控制工作指引》，修订《上市公司独立董事履职指引》，为健全完善相关监管体系提供决策参考。结合康美药业案件，深入开展独立董事独立性及相关制度研究，推进独立董事人才信息库建设，倡导建立独立董事自律管理服务体系。

与此同时，中国上市公司协会配合“上市公司治理专项行动”，联合各证监局、沪深交易所和地方协会，通过“面授和视频直播”形式举办系列“上市公司治理专题培训班”，分门别类组织央企控股上市公司、民营控股上市公司和北交所上市公司的董事长、总经理，围绕公司治理最新监管要求、典型案例警示等进行专场培训。

柳磊表示，中国上市公司协会组织开展了上市公司ESG优秀实践案例征集活动，联合中证指数公司编写《中国上市公司ESG发展白皮书》，全面展现上市公司ESG发展情况，对贯彻落实绿色发展、创新驱动等国家重大战略起到了良好的示范宣传作用，协助上市公司更好地实现可持续发展。下一步，中国上市公司协会将围绕推动上市公司高质量发展，不断引导上市公司规范发展，完善公司治理水平，更好地服务经济社会。

此外，中国上市公司协会引导上市公司践行以人民为中心的高质量发展理念，积极、主动召开业绩说明会，展示公司价值，拉近与投资者的距离。

本版主笔沈明 编辑吴澍 制作张玉萍  
E-mail:zmmz@zqrb.net 电话010-83251785

## 中上协宋志平： 用创新思维引导上市公司 提升“五种能力”

■本报记者 赵学毅

4月9日，中国上市公司协会第三届会员代表大会在北京召开。会议选举产生第三届理事会、监事会，宋志平再次当选中国上市公司协会会长。

“上市公司是我国经济的半壁江山，是中国企业的优秀代表，是中国经济的支柱力量。”宋志平在会上谈到，在今后的工作中，中国上市公司协会将坚定信念、准确定位，引导上市公司着力提升“五种能力”，共同探索高质量发展路径。

提升上市公司“五种能力”，由中国证监会近日提出，分别指抓基础，巩固治理能力；强主业，增强竞争能力；育长板，提升创新能力；增韧性，提高抗风险能力；重效益，提升回报能力。

宋志平表示，中国上市公司协会将用创新思维不断拓展业务空间，提高会员服务的质量和水平。

一是明确自身定位、方向和任务。中国上市公司协会是政府部门和企业间交流的桥梁和纽带，是上市公司之间进行交流合作的平台，是宣传高质量发展成效的重要窗口。在新形势下，中国上市公司协会要把大力推动提高上市公司质量放在更加突出的位置，切实担负起上市公司董监高培训的重要职责，加强上市公司诚信道德教育，引导会员规范运作。

二是加强会员服务，为上市公司解难纾困。宋志平强调，中国上市公司协会的第一要务就是为上市公司服务，一定要把服务做好。近年来，中国上市公司协会在促进上市公司规范发展、提高上市公司质量等方面开展了一系列卓有成效的工作。未来将持续把会员企业看到、提出的问题反映给相关部门，积极帮大家解决。

三是做好培训引导工作，提高公司治理水平。宋志平介绍说，近几年，通过多场培训，中国上市公司协会在提高上市公司质量的理念上达成了共识，在提高上市公司质量的工作上迈开了步伐。尽管这两年受到了疫情影响，但中国上市公司协会的培训还在扎实进行，目的是让上市公司吸取经验教训，引以为戒，不再出现恶性事件。也希望上市公司的董监高积极参与协会工作，共同提高公司治理水平。

四是苦练内功，提高服务会员的能力和水平。经过十年的发展，中国上市公司协会拥有了一支高素质人才队伍，形成了一些服务品牌。接下来，中国上市公司协会还将下大力气苦练内功，加强内部培训，通过多种渠道吸引和聚集高素质、高水平、有想法、肯干事的人才。

宋志平表示，接下来，中国上市公司协会将在进一步了解会员需求的基础上，深入分析、研判协会的资源优势，并充分发挥这些资源和优势。

## 中上协柳磊： 持续调研培训 强化上市公司主体责任意识

■本报记者 赵学毅

“中国上市公司协会以推进资本市场持续深化改革与上市公司高质量发展为导向，坚守服务初心，充分发挥协会自律管理作用，在规范上市公司运作、提高上市公司质量、引导上市公司助力国家重大战略实施等方面做了大量工作，取得了积极显著的工作成效。”在4月9日召开的中国上市公司协会第三届会员代表大会上，中国上市公司协会会长柳磊如是说。

柳磊表示，近五年，中国上市公司协会深入上市公司调研，在国家和资本市场重大政策出台过程中，充分反映上市公司群体意见、诉求，积极参与与政府部门及市场监管相关重大课题研究，提升上市公司群体话语权，多项调研成果被相关部委和监管部门采纳。

例如，2019年，围绕上市公司信息披露制度改革，中国上市公司协会组织董秘委、独董委深入调研；2020年，调研企业在复工复产、年报披露过程中遇到的困难和问题，解决了相关公司的燃眉之急；2021年则分别对新《证券法》实施中遇到的问题，高耗能、高排放、产能过剩以及高峰时段限电影响等进行摸底调查。

柳磊表示，中国上市公司协会全力配合监管部门开展上市公司治理专项行动，通过培训宣讲等途径，持续强化上市公司主体责任意识。协会将独立董事作为强化规范公司内控和信息披露的重要抓手，制定《独立董事促进上市公司内部控制工作指引》，修订《上市公司独立董事履职指引》，为健全完善相关监管体系提供决策参考。结合康美药业案件，深入开展独立董事独立性及相关制度研究，推进独立董事人才信息库建设，倡导建立独立董事自律管理服务体系。

与此同时，中国上市公司协会配合“上市公司治理专项行动”，联合各证监局、沪深交易所和地方协会，通过“面授和视频直播”形式举办系列“上市公司治理专题培训班”，分门别类组织央企控股上市公司、民营控股上市公司和北交所上市公司的董事长、总经理，围绕公司治理最新监管要求、典型案例警示等进行专场培训。

柳磊表示，中国上市公司协会组织开展了上市公司ESG优秀实践案例征集活动，联合中证指数公司编写《中国上市公司ESG发展白皮书》，全面展现上市公司ESG发展情况，对贯彻落实绿色发展、创新驱动等国家重大战略起到了良好的示范宣传作用，协助上市公司更好地实现可持续发展。下一步，中国上市公司协会将围绕推动上市公司高质量发展，不断引导上市公司规范发展，完善公司治理水平，更好地服务经济社会。

此外，中国上市公司协会引导上市公司践行以人民为中心的高质量发展理念，积极、主动召开业绩说明会，展示公司价值，拉近与投资者的距离。

本版主笔沈明 编辑吴澍 制作张玉萍  
E-mail:zmmz@zqrb.net 电话010-83251785

(上接A1版)

易会满表示，稳中向好、稳中有进的资本市场始终是上市公司高质量发展的强大支撑。无论现在还是将来，资本市场将以自己的“四个不变”为上市公司攻坚克难、勇毅前行提供不竭动力。

第一，资本市场坚定深化改革的方向不会变。证监会将扎实推进全面实行股票发行注册制改革平稳落地，以注册制改革为牵引，统筹推进资本市场基础制度建设、法治体系完善、监管转型与能力提升等重点改革任务落地见效，进一步增强基础制度的适应性包容性，持续优化市场结构和生态，更好发挥资本形成和资源配置功能。

第二，资本市场高水平开放的步伐不会变。证监会将抓紧研究推出新一轮自主开放务实举措，稳步扩大沪深港通标的范围，推动沪伦通机制拓展优化，稳步扩大商品和金融期货市场双向开放，丰富国际化品种供给，全面提升资本市场制度竞争力。加快推动企业境外发行上市监管新规落地，保持境外上市渠道畅通，支持我国企业依法合规利用两个市场、两种资源更好发展。按照“尊重国际惯例、遵守国内法规”的原则，推动中美审计监管合作取得成果，为资本市场高水平开放构建可预期的国际监管环境。加