

中国证监会副主席王建军：

## 多管齐下进一步推动上市公司高质量发展

■本报记者 吴晓璐

5月27日，中国证监会副主席王建军在召开的上市公司协会年会(理事会)暨2023中国上市公司峰会上表示，下一步，证监会将多管齐下进一步推动上市公司高质量发展；固本强基，构建好用管用的法规制度体系；聚焦问题，规范公司治理和信息披露；树牢导向，培育优胜劣汰的市场生态；惩治结合，从“严”打击财务造假。

### 提高上市公司质量需要长抓不懈

“通过这几年的努力，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。”王建军说。

具体来看，上市公司重要性持续增强，成长性不断凸显，规范性稳步提升，引领创新作用日益突出，积极履行社会责任。

“提高上市公司质量需要长抓不懈。”王建军表示，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，制约了相关制度作用发挥，这迫切需要在提升制度“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。

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。

四要惩治结合，从“严”打击财务造假。证监会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范围，打破造假生态圈。

### 上市公司要成为各类企业中的“优等生”

“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，也是最终受益规则‘质量’上下功夫。要深刻认识到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。信息披露是资本市场生命线，提高上市公司质量首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、搞虚报披露，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。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。

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。

“在提高上市公司质量过程中，自律组织可以大有作为。”王建军表示，下一步，中国上市公司协会要认真落实《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，加快独立董事情息库建设。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。

## 上市公司热议高质量发展路径 人工智能、生物科技将扮演重要角色

■本报记者 李乔宇

5月27日，中国上市公司协会年会(理事会)暨2023中国上市公司峰会在北京召开。如何提高上市公司质量？如何为高质量发展注入新动能？在会议期间，多家上市公司负责人在接受《证券日报》记者采访时表示，人工智能、生物科技等高新技术在上市公司高质量发展的过程中扮演愈加重要的角色。

谈及上市公司高质量发展，中国联通董事长刘烈宏以中国信息

通信行业为例阐述了国家数字化网络化智能化发展大势引发的行业变革和升级。他认为，面向数字经济新蓝海，面对数字经济与实体经济深度融合的新空间，中国运营商迎来了第三次向拥抱数字经济的科技创新型企业转型的广阔机遇，在全球运营商中率先探索出了价值创造的新模式新动能。

据刘烈宏透露，在新定位新战略的指引下，中国联通坚定奋楫数字经济主航道，将“大联接、大计算、大数据、大应用、大安全”作为五大主责主业，加速从传统运营商

向数字科技创新企业转型。

刘烈宏表示，目前，中国联通全面拥抱数字经济新蓝海的产业红利正在加速释放，产业互联网创新业务已经为中国联通带来70%的增量收入，成为公司高质量发展的第一引擎，推动公司2022年业绩实现四个新高，包括扣非净利润、产业互联网业务占比、EBITDA规模均创上市以来新高、营收增速创近9年新高。

科大讯飞方面则强调新技术对于现有产业的赋能以及新增业务的开拓意义。科大讯飞董事长、总裁

刘庆峰亦在接受《证券日报》采访时表示，无论是通用人工智能还是大数据，都将为现有的产业赋能。“今天的人工智能能听会说，能理解会思考，但还是以现有的产业为基础的。”在刘庆峰看来，在此基础上，未来人工智能会改变产业现有的流程环节，并且创造全新的服务。

刘庆峰还表示，科大讯飞大模型的数学能力已经在行业内处于领先水平。科大讯飞副总裁王勃认为，该产品将在未来3年内改变传统意义上堆时长和靠人力的商业模式，创造出新的数字经济场景。

北信源战略合作总经理姜来在接受《证券日报》记者采访时表示，接下来，通用人工智能以及大模型将引发一系列的跨界融合，新的业务场景将会出现，当下传统行业的座次或将生变。在高新技术引发行业变革期间，人工智能的边界值得关注，海量数据所引发的信息安全问题需要更加引起重视。

新希望集团董事长刘永好表示，新希望近几年在用生物科技、数字科技武装自己，“我们将在攻坚‘猪芯片’‘鸡芯片’上做出努力，这是上市公司的担当和责任。”

## 深交所：完善上市公司投资者关系管理 推动投教投服工作走深走实

■本报记者 邢萌

日前，深交所按照中国证监会统一部署，坚持把投资者获得感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。

深交所表示，下一步将牢牢把握“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会、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到解决问题、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。

### 强化投资者关系管理 助力上市公司高质量发展

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经验，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。深交所以“聚焦高质量，引领新发展”为主线，围绕“先进制造提质增效”“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互动。为支持深市上市公司举办业绩说明会，深交所深市、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、多角度了解深市上市公司投资者关系管理实践的现状及难点、痛点，为进一步提升深市上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，深交所以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，主动走进四方、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”“主板投资人手册”“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月份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 推动投教投服深入人心

一是举办投资者教育合作座谈会。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，为群众提供更新、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。

三是与其他单位发起投资者保护联合行动，利用报纸、网站、移动端应用、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。

## 国产大飞机C919完成商业首飞 航空相关产业迎来发展新机遇

(上接A1版)

### 有望带动产业链发展

C919大型客机研制成功后备受客户关注。截至2022年年底，C919大型客机已经获得了包括国航、南航、海航等航空公司以及多家租赁公司的订单1035架。据中国商飞官网最新消息，今年4月27日，海航又与中国商飞签署百架飞机采购协议，其中包括60架C919飞机确认订单和40架ARJ21飞机意向订单。

大飞机被誉为“工业皇冠上的明珠”，是一个国家科技能力、工业水平和综合实力的集中体现。大飞机项目具有产业链长、关联度高、辐射带动作用大等特点，发展和研制大飞机项目能够有效地带动产业升级，推进我国民用航空产业化进程，全面带动我国航空产业化发展。

“配套航材、检修、培训、软件、保险等相关产业也将迎来利好。”韩涛如是说。

## 全方位改革塑造A股优胜劣汰生态 上市公司质量整体向好向优

(上接A1版)

对此，中国银河研究院策略分析师、团队负责人杨超对《证券日报》记者表示：“这说明监管部门履职尽责，确保发行企业符合相关要求。全面注册制下，监管机构需确保市场公平、公正和透明，维护投资者信心，促进市场稳定发展。”

### 投资者用脚投票 面值退市案例大增

全面注册制下另一大变化在于投资者话语权凸显，面值退市(即股票收盘价连续20个交易日低于1元)案例大增。

Wind资讯数据显示，全面注册制制度规则实施以来，A股共有6家上市公司退市，3家为面值退市。而去年全年仅有1个面值退市案例。更引人关注的是，\*ST宜康、\*ST中天、\*ST搜特、\*ST蓝光、\*ST庞大、\*ST宏图、\*ST美置等多只股票已锁定面值退市，年内1元退市股数量将创下历史新高。

杨超分析称，面值退市公司普遍存在长期业绩不佳、持续经营能力薄弱、公司治理混乱等问题，甚至出现财务造假等信息披露违法违规行为。全面注册制下，对上市公司更为严格的要求及监管，导致面值退市公司增多。

董忠云表示，全面注册制下，企业上市渠道通畅，壳公司价值不再，业绩表现不佳、经营风险大、内部治理失控的企业正在加速出清。

值得注意的是，首批科创板退市股也将出现。4月21日，证监会对\*ST紫晶、\*ST泽达送达《行政处罚决定书》，认定两公司存在欺诈发行等重大违法行为，已触及重大违法退市标准。上交所当日启动重大违法强制退市流程，向两公司发出拟终止股票上市事先告知书，并将在规定时间内作出终止上市决定。

工业富联副总经理兼首席法务官解辰辰表示，科创板企业多是年轻企业，内控合规经验有限，财务造假的风险不可轻视。这两家退市企业给其他科创板公司以及中介机构敲响了警钟。

### 畅通维权救济渠道 加强投资者保护

投资者保护是注册制改革的基石。注册制下，“大投保”理念逐渐深入人心，行政执法、民事赔偿、刑事追责的机制衔接更加顺畅，投资者维权救济渠道更加畅通，中小投资者获得感进一步提升。

“当前，我国证券市场已构建了监管机构、上市公司、中介机构、投资者等多方参与的保护机制。”董忠云表示。

先行赔付、特别代表人诉讼机制能够使投资者更高效维权。5月26日，投保基金公司公告称，中信建投与其他中介机构共同出资设立10亿元紫晶存储事件先行赔付专项基金，对遭受损失的投资者予以赔付。另外，\*ST泽达普通代表人诉讼起诉材料已获受理，后续中证中小投资者服务中心将在条件满足时依法申请参加该案并转换特别代表人诉讼。

“先行赔付、特别代表人诉讼机制均是通过司法途径追究上市公司及其相关人员的违规行为，有助于保护投资者利益。”杨超表示，先行赔付可以在诉讼过程中减轻投资者的经济损失，增强投资者安全感。通过特别代表人诉讼机制，可以解决个体维权成本高和难度高的问题，强化投资者维权能力，加大对侵权行为的打击力度。

总体来看，全面注册制下，上市公司质量整体向好向优。证监会副主席王建军于5月27日在中国上市公司协会年会(理事会)暨2023中国上市公司峰会上表示，提高上市公司质量，是对投资者最好的保护。董忠云表示，提高上市公司质量是保护投资者合法权益的第一要义。要提高上市公司质量，就需要规范公司经营，完善公司治理，及时准确进行信息披露，把投资者合法权益放在重要的位置，让投资者真正分享到企业发展红利。

解辰辰则认为，投资者自身也需要提高投资判断能力和承担投资风险的能力，通过加强分析研究实现自我保护。