

信息量超大！吴清和市场主体"面对面"，下一步改革路径明确

程丹 券商中国 2024-02-19 21:54 广东



2月18日至19日，新春上班伊始，证监会召开系列座谈会，就加强资本市场监管、防范化解风险、推动资本市场高质量发展广泛听取各方面意见建议。座谈会由证监会党委书记、主席吴清和领导班子成员分别主持。专家学者、中小投资者、上市公司、拟上市企业、证券基金经营机构、会计师事务所、私募机构、外资机构等方面代表参与座谈。据悉，吴清主持两场座谈会，其中还专门带队前往券商营业部与十多名个人投资者代表座谈交流。

证监会表示，认真对待来自各个方面的意见建议包括批评意见，经过论证切实可行的马上就办，一时不具备条件的做好沟通解释，及时回应市场关切，依靠各个方面的共同努力把资本市场建设好、发展好。

记者了解到，证监会将多措并举稳定市场，提振投资者信心。一是从源头提高上市公司质量。更加聚焦严把IPO准入关，后续很可能进一步加大拟上市企业的督导检查力度，大力整治财务造假。二是加强上市公司全过程监管。证监会目前正着眼于惩治财务造假、防范绕道减持、提高分红回报、加强市值管理等市场关切的问题作进一步研究，力求更好提升投资者信心，增强投资者获得感。三是加强证券公司和公募基金监管。证监会正在研究完善行业机构监管模式，健全机构、人员、业务等方面的制度体系，强

化机构合规风控要求。同时，健全监管激励约束机制，更加突出赏优罚劣，推动证券公司和公募基金能力提升。

前海开源首席经济学家杨德龙认为，监管部门广开言路，一系列座谈会全面倾听市场各方声音，坚持问题导向，针对市场呼声高、反响强烈的问题有针对性地进行改革部署，体现了证监会维护市场稳定和坚守监管主责的决心。

要点一：十余场座谈会倾听市场声音

这是吴清任职“证监会主席”新身份以来，和市场各方主体的首次面对面。座谈会共召开十余场，聚焦加强资本市场监管、防范化解风险、推动资本市场高质量发展等话题，与会代表就当前市场关切的热点问题以及制约资本市场长远发展的体制机制和政策问题深入研讨，提出了宝贵的意见建议。

大家认为，资本市场健康发展直接关系亿万投资者的“钱袋子”，关系经济社会发展大局，必须严之又严抓监管，汇聚合力强信心。建议严把IPO准入关，加强上市公司全过程监管，坚决出清不合格上市公司，从根本上提高上市公司质量，增加投资回报。坚持以投资者为本的理念，规范各类交易行为，提升制度公平性。发展壮大专业投资力量，推动更多中长期资金入市。坚持市场化法治化方向，坚定不移深化资本市场改革，扩大制度型开放，夯实资本市场高质量发展的制度基础。

与会代表表示，近期证监会严肃查处了一批财务造假、内幕交易案件，起到了很好的警示震慑效果，建议进一步加大对各类证券违法犯罪行为的惩治力度，形成更多有宣示效应的案例，切实保护投资者特别是中小投资者合法权益，维护公开公平公正的市场秩序。

证监会负责同志认真听取与会代表发言，对大家长期以来给予证监会工作的大力支持表示衷心感谢。证监会负责同志表示，当前证监会正在认真贯彻落实党中央、国务院关于资本市场的一系列重要部署，深入推进强监管、防风险、促发展各项工作。资本市场涉及方方面面，越是在形势复杂严峻的时候，越要广开言路，集思广益，凝聚共识。证监会将认真对待来自各个方面的意见建议包括批评意见，经过论证切实可行的马上就办，一时不具备条件的做好沟通解释，及时回应市场关切，依靠各个方面的共同努力把资本市场建设好、发展好。

“推进改革举措维护市场稳定是当前的要务。”杨德龙指出，去年召开的中央金融工作会议和中央经济工作会议对资本市场改革指明了方向，新一届证监会党委充分倾听、尊重市场各方意见，得到了各方认同，有利于形成共建市场的良好氛围，系列座谈会密集召开，透出的监管新风气是对“以投资者为本”的监管理念的落地，可以看出，资本市场的改革是一以贯之的，只有从根本上提高了上市公司质量，才能提升上市公司的可投性，进而增强市场的内在稳定性和投资者信心。

2月18日，驻证监会纪检监察组还召集证监会党口部门召开专题会议，共同研究推动加强证监会系统自身建设，深入推进全面从严治党，更好贯彻习近平总书记重要指示批示精神和党中央决策部署，落实中央纪委国家监委和中央金融工委部署要求。会议强调，证监会系统要正视自身建设和监管工作中存在的差距和短板，坚守资本市场监管的政治性人民性，全面从严监管、从严管理，切实改进作风，强化执行

力建设，推动领导班子和干部队伍真正在思想观念和行动上来个“大转变”，坚决维护市场稳定，防控市场风险，为资本市场高质量发展提供坚强保证。

要点二：从源头提高上市公司质量 加大拟上市企业的督导检查力度

记者获悉，座谈会上，多位参会代表建议，IPO应该首先重视质量，为投资者提供优质投资标的。

记者从证监会相关部门了解到，证监会正评估总结近年来发行监管工作实践，更加聚焦严把IPO准入关，从源头上提高上市公司质量等方面，研究完善相关政策机制。重点是更加突出发行上市审核监管全链条的把关。证监会、交易所、派出机构都会加强发行上市监管，压实发行人第一责任和中介机构“看门人”责任。

据统计，试点注册制5年多来审结的1000多家企业中，撤回和否决比例近四成，证监会通过现场检查、加大问询力度、现场督导、压实中介机构责任等方面出发从严把IPO质量关，防范“病从口入”。业内人士表示，后续很可能进一步加大拟上市企业的督导检查力度，大力整治财务造假，对“带病闯关”形成更有力的震慑，倒逼发行人提高申报质量、中介机构提高执业水平。

要点三：加强上市公司全过程监管 畅通主动退市渠道

记者获悉，座谈会上，参会代表普遍关注上市公司监管，认为一些上市公司质量不高，甚至有的上市目的不纯，以“圈钱”“套现”为目的，严重影响投资者信心，必须严厉打击，并对减持、分红等制度提出建议，希望能够更加注重公平性，加强中小投资者权益保护。

记者从证监会相关部门了解到，证监会前期已经出台了提高上市公司质量的专门文件，目前正着眼于惩治财务造假、防范绕道减持、提高分红回报、加强市值管理等市场关切的问题作进一步研究，力求更好提升投资者信心，增强投资者获得感。

对于各方深恶痛绝的财务造假等问题。证监会正在会同有关方面研究健全综合惩防的机制。从公司内部治理、中介机构把关、证券部门监管三道防线入手强化机制建设，努力实现业绩穿透、数据真实，加强全方位立体式追责，对审计评估违法案件从重处罚和适用禁业处罚等“硬措施”。对于欺诈发行、系统性造假和配合造假、财务“洗澡”等重点领域，证监会将加强跨部门联合防治、联合执法，更好发挥最高人民检察院驻证监会检察室、公安部证券犯罪侦查局的派驻优势，提高行政刑事衔接效率，提升“零容忍”执法效能，让造假者及其“帮凶”真正痛到不敢再为。

严格规范大股东尤其是控股股东、实际控制人的减持行为，严格防范通过离婚、融券卖出、转融通等各类变相、绕道减持行为。对于违规减持，证监会将增强监管措施的及时性、有效性，例如责令违规主体购回股份、向公司上缴价差收益等。对于影响恶劣和拒不及时纠正的行为，将依法加大处罚力度。

对于分红问题，投资者十分关注。目前A股分红家数、金额持续增长，但不分红公司的绝对数量还不少。据悉，监管部门可能进一步强化监管，让多年未分红或分红率偏低的公司感受到强约束。同时，要进一步督促绩优上市公司提升分红水平，推动结合半年报、三季度多次分红。

市场各方对退市十分关注。但投资者认为，近年来退市家数迅速提升，强制退市率已与美国等成熟市场基本持平，但主动退市公司家数不多。以美国为代表的境外市场退市是以私有化、被其他上市公司吸收合并为主，是自愿退市为主，有些市场自愿退市占总退市比例超过90%。

据悉，监管部门正在研究优化退市指标，设置更加精准、匹配的退市标准，着重加大对财务造假公司的出清力度，同时完善吸收合并等多元退出政策规定，推动企业主动退市。退市事关投资者利益，必须切实保障投资者的知情权、交易权和求偿权，进一步完善对投资者的赔偿救济机制。

市值管理也是大家关心的重点之一，证监会前期已提出将推动上市公司提升投资价值，包括支持上市公司通过并购重组夯实基本面，鼓励注入优质资产。引导上市公司将回购股份予以注销，增强回购效果和约束力。同时，监管部门也表示，对于借市值管理之名，实施虚假信息披露、内幕交易和市场操纵等违法行为的“伪市值管理”，将从严打击。

要点四：加强券商和公募基金监管 推动引入更多中长期资金入市

证券基金经营机构是资本市场重要参与者。近年来，证券基金经营机构总体发展较为稳健，没有发生大的风险。参会行业机构表示，将深入学习领会中央金融工作会议精神，端正经营理念，专注主业、优化结构，大力弘扬中国特色金融文化，着力提升服务实体经济和投资者的能力。

记者从证监会相关部门了解到，证监会正在研究完善行业机构监管模式，健全机构、人员、业务等方面的制度体系，强化机构合规风控要求。同时，健全监管激励约束机制，更加突出赏优罚劣，推动证券公司和公募基金能力提升。

目前，公募基金已经成为居民投资股市的重要途径。但去年以来，不少投资者对公募基金收益率还不够满意。投资者提出，希望公募基金加强公募基金投研核心能力建设，摒弃明星基金经理现象，健全投研体系建设，同时进一步降低费率水平，更好服务投资者。投资者还提出，希望上市公司分红、回购力度进一步提升，增强长期投资回报。

据悉，证监会将加快权益类产品注册节奏，进一步丰富宽基指数基金产品及对应期权产品供给，同时加强与相关部门协同，推动引入更多中长期资金入市。

责编：战术恒

校对：祝甜婷

[最新！国家金融监管总局发声！](#)

[吴清亮相！龙年"首日"，证监会重磅发声！](#)

[突发利空，美股大跌！这家农商行多名支行长被判重刑，发生了什么？](#)

[四川绵阳发生地震](#)

[春晚直播“事故”！尼格买提魔术穿帮，撒贝宁拆台！啥情况？十大名场面出炉](#)

违法和不良信息举报电话：0755-83514034

邮箱：bwb@stcn.com

看券商中国 知天下财经



券商中国 X 券中社



扫码关注券商中国公众号



扫码下载券中社APP



qzs.stcn.com



quanshangcn



券中社APP

券商中国是证券市场权威媒体《证券时报》旗下新媒体，
券商中国对该平台所刊载的原创内容享有著作权，
未经授权禁止转载，否则将追究相应法律责任。

点「在看」的朋友，天天抓涨停



