

# 李小雪副会长在“提高上市公司质量与多层次资本市场发展”高层论坛会议上的讲话（实录）

2018年2月2日

尊敬的李扬理事长和我们跃文主任以及各位来宾，刚才听了李扬理事长非常精彩的讲话，非常受启发。李扬理事长一直给了我们中国上市公司协会非常大的帮助，多次在我们的年会上做过金融形势发展的报告。

2018年1月底，A股上市公司总数已经达到了3496家，将近3500家，这28年见证了我国资本市场发展的心路历程和喜人的成绩，同时，今年也是改革开放的40年。党的十九大已经明确的指出，我国进入了中国特色社会主义的新时代，站在两个“一百年”奋斗目标的历史交汇期上，建设现代化经济体系，是跨越当前关口的迫切要求和我国发展的战略目标。因此，必须坚持质量第一、效益优先，以供给侧结构性改革为主线，推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革。而资本市场作为现代化经济体系的重要组成部分，资本市场在促进完善现代化经济体系之中，处于核心动力引擎地位，应当充分发挥利用好资本市场资源配置、价格发现、公司治理等基础性作用，着力构建市场机制有效、微观主体有活力、宏观调控有度的经济体制。借此机会，我想从提高上市公司质量角度，这也是我们本课题的一个重要议题，结合

协会 2017 年开展的相关重点工作向大家介绍一下。

讲三个问题：

第一，经济新常态下发挥资本市场服务实体经济的作用。

上市公司质量管理始终是改革发展的重要一环，前几天 1 月 24 日，中财办主任、发改委副主任刘鹤同志，在 2018 年达沃斯论坛上提出，中国未来几年经济政策的顶层设计是要实施好一个总要求、一条主线和三大攻坚战，刚才李扬院长已经做了非常好的介绍。2005 年 10 月，国务院就证监会《关于提高上市公司质量意见的通知》明确提出，上市公司作为资本市场发展的基石，是我国经济运行中最具发展优势的群体，提高上市公司质量，就是要立足于保护股东合法的权益，不断提高公司治理和经营管理水平，不断提高诚信度和透明度，不断提高公司盈利能力和持续发展能力。习总书记在 2017 年全国金融工作会议上强调，刚才李扬理事长也提到了，金融要回归本源，服从、服务于经济社会发展，要把实体经济服务作为出发点和落脚点，全面提升服务效率和水平，把更多金融资源配置到经济社会发展的重点领域和薄弱环节。而资本市场资源配置功能的有效发挥，要依托于上市公司质量的提升与合理的投资价值回报。

证监会主席刘士余同志，曾把高质量的上市公司比喻为珍珠，强调我国改革稳定发展的全方位协调都离不开一大批高质量的上市公司。上市公司是市场最具活力的竞争主体，是实现国家战略，实现中华民族伟大复兴中国梦的主力冲锋队。因此，提高上

上市公司质量是发挥金融服务实体功能的重要前提，也是加快建设现代化经济体系的必经之路和关键所在。

与 2016 年相比，我国上市公司的规模及其核心竞争力都得到了实质性的提升。有一些数字，截至到 2017 年三季度，境内上市公司总计 3399 家，这个数字是到去年三季度的，因为今年的数据还没有出来。3399 家上市公司计算总市值约 56.93 万亿元，同比增长 17.4%，总资产为 216.21 万亿元，同比增长 11.28%，净利润为 2.77 万亿元，同比增长 19.72%，净利润比总资产的增长幅度快 7 个多百分点。市场通过境内外企业融资并购和退市制度完善，淘汰落后产能，处置僵尸企业，有效促进了产业的优化调整，对刺激经济活力具有积极的推动作用。因此，未来我们应该吸引更多的优质企业上市，让他们进入资本市场，把企业做大、做优、做强，以解决我们李扬理事长刚刚说的倒三角问题。

另一个方面我们也看到，部分上市公司成为市场乱象的始作俑者。根据 wind 数据库显示，2017 年有 323 家上市公司被证监会及其派出机构以及沪深交易所采取行政处罚或者自律监管措施。从证监会 2017 年度案件办理情况通报来看，上市公司财务造假、信息披露等问题依然较为严重。因此，在机遇挑战并存的关键时期，提高上市公司质量任重而道远。此次发布中国上市公司质量评价报告，通过建立科学、有效的评价体系，对上市公司质量差异化特征进行梳理，将有助于理清我国上市公司质量现状，为夯实资本市场发展成果打下坚实的基础。

第二，配合行政监管，协会将充分发挥自律组织作用，努力提升对上市公司未来质量管理的引领作用。

在 2017 年证监会年终监管工作座谈会上，刘士余主席又再次强调了提高上市公司质量、规范上市公司运作的重要性。目前，中国上市公司协会正在积极筹划，稳步推进相关工作，着眼于完善自律规范体系，提升会员的服务质量，全面贯彻落实刘士余主席在协会第二届会员代表大会上的重要讲话精神。

一是完善公司治理架构，配合证监会做好《上市公司治理准则》的修订工作。

我国《上市公司治理准则》第一版是 2002 年发布的，因为去年习主席参加 G20 会议的时候，签署了 G20《公司治理准则》，需要结合中国情况修订中国的公司治理准则，上市公司协会在配合做这个工作。刘士余主席在 2014 年上市公司治理国际研讨会上曾经指出，中国的企业改革和资本市场发展的实践证明，高水平的上市公司治理水准决定着上市公司的质量，是保证资本市场长期稳定健康发展的重要基础。去年以来，按照证监会的统一工作部署，协会协助证监会的上市公司监管部，会同相关单位，联合成立了《上市公司治理准则》修订工作小组。按照准则修订既要对接国际标准、又要融入中国元素的总体要求，经过专题研究、调研座谈、国际交流、案例搜集、研讨修订以及多种形式的内部、外部征求意见以后，目前已经形成了一个初稿，提交证监会。协会将继续配合好证监会有关部门做好准则的发布相关工作，适时

组织举办上市公司治理论坛，启动《上市公司独立董事履职指引》和《上市公司监事会工作指引》等自律规则的修订工作，并将适时发布《上市公司董事会工作指引》等文件。最近国资委在内部下发了一个关于国企董事会职权的文件，这也给我们提供了一个很好的参考材料。

二是深耕上市公司董事长、总经理研修班，搭建高层次面对面的培训交流平台，启动违法违规上市公司规范督导培训工作。

上市公司质量提升的关键环节在上市公司董事长、总经理等高级管理人员，只有抓住上市公司关紧少数，上市公司才能更好的应对在资本市场上的挑战。为此，协会在提高培训质量、优化课程体系上狠下工夫，在持续做好上市公司董事长、总经理培训时，不断扩展培训的广度、深度，逐步搭建起高层次、面对面的培训交流平台。2017年，协会共举办11期研修班，其中董事长、总经理研修班8期，监事会主席研修班2期，上市公司高管大宗商品衍生品专修班1期，培训了上市公司董事长、总经理、监事会主席合计1463人次，培训境内上市公司10208家次，覆盖36个辖区以及19个行业门类。

通过研修班，一方面传递了证监会最新的监管政策，解读最新修订规则，让董、监、高在第一时间熟悉和深入了解监管的动态，减少和杜绝无知违规和惯性违规。2017年协会狠抓师资质量，提高授课的权威性，邀请了证监会发行部、上市部、稽查局、行政处罚委等相关业务部门局级或处级领导来授课，在原有课程

之外保持课程动态更新，完善与证监会系统的监管直通车。一是借鉴监管直通车的成功经验，搭建上市公司与国家职能部门的沟通平台，在培训中，邀请商务部领导未上市公司解读“走出去”战略以及“一带一路”倡议。二是设会长论坛，邀请协会副会长或由副会长推荐的优秀企业家与学员分享成功经验，起到示范引领作用。

另一方面，协会从服务会员的角度出发，搭建会员与监管机构沟通交流平台，请监管部门的工作人员与董事长、总经理面对面的分组讨论座谈，将相关问题系统性的整理，反馈给监管部门，让监管部门了解上市公司的普遍诉求，对监管政策的修改完善、新政策的可行性分析提供了参观依据，提高了监管的透明度。

下一步，协会将在培训课程上增设部委直通车和强国夜话板块，解读政策、分享经验，以帮助企业家全面准确理解国家政策及其动态变化。

此外，为贯彻落实党的十九大报告，坚持以人民为中心的基本方略，以及国务院关于进一步加强对资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见的精神，促进上市公司不断增强投资者保护意识，提高投资者保护水平，今年1月18日，协会联合投保基金公司、上交所、深交所、证券业协会、基金业协会、投资者服务业协会，启动了“2017年度最受投资者尊重的上市公司评选”活动。“最受投资者尊敬的上市公司评选”和上市公司质量评价工作相呼应。

提高上市公司质量永远在路上，不仅是增强资本市场功能、完善监管体系建设的重要基础，更是认真贯彻落实党的十九大精神以及学习习近平新时代中国特色社会主义思想的努力目标。中国上市公司协会作为全国性自律组织，未来将通过多种方式倡导、管理于服务之中，努力提升上市公司质量，同时让会员切实感到协会作为上市公司之家的高质量服务，协助会员的发展。

我想在这里再次感谢李扬理事长以及张跃文主任、主办单位的热情邀请，我谨代表中国上市公司协会，感谢各界朋友对中国上市公司协会多年来工作的理解与支持。预祝，此次会议圆满成功。同时再过两周就是新春佳节，向与会的各界朋友表示衷心的问候，恭祝大家新春愉快，万事如意。谢谢大家！