

证监会主席吴清“首秀”

10 话实说



3月6日，十四届全国人大二次会议在北京梅地亚中心新闻发布厅举行记者会。中国证券监督管理委员会主席吴清答记者问。 新华社发

出任中国证券监督管理委员会主席未满一个月的吴清首次公开亮相。

3月6日，十四届全国人大二次会议在梅地亚中心新闻发布厅举行记者会，吴清在回答中外记者提问时解答了许多市场关心的问题，系统阐述了他对于资本市场监管工作的一些思路，包括监管执法、IPO、提高上市公司质量、分红、队伍管理等。

吴清的最新发声，释放了哪些监管信号？

要点5 上市勿以圈钱为目的

吴清表示，要严把IPO入口，成倍增加现场检查的覆盖面。企业IPO上市绝对不能以圈钱为目的，更不能允许造假、欺诈上市，所以注册审核的各个环节都要依法依规，严之又严，督促发行人能够真实、准确、完整地披露信息，全力把造假者挡在资本市场的门外。

目前，证监会对在审的IPO企业进行抽样和现场检查，交易所也会进行现场督察，但是，吴清认为，现场检查与现场督察的覆盖面非常有限。

“下一步将要成倍、大幅度地增加现场检查的覆盖面，发现违法违规的线索，将进一步加大查处力度。”吴清表示，申报就要担责，以此倒逼发行人进一步提高他的申报质量，也倒逼中介机构能履行好专业服务的水平，进一步勤勉尽责。

要点6 上市后监管抓三件事

吴清透露，证监会目前正在突出抓三件事。

一是防假打假。证监会目前正在与有关部门一起共同构建综合惩防体系，强化穿透式监管，严肃整治、严厉打击财务造假和侵占上市公司利益的违法违规行为。

二是规范减持，对一些通过“技术性”离婚、融券卖出、转融通等绕道违规减持的，要进一步堵塞制度漏洞。对于大股东、实控人等违规减持的，要依法严厉打击。

三是推动分红。吴清说，近年来，A股上市公司的分红状况在持续改善，但常年不分红的公司也不少，分红的稳定性、及时性、可预期性都有待进一步提高。对多年不分红，或者分红比例偏低的公司，证监会将区分不同情况采取硬措施，包括限制控股股东减持、实施ST风险警示等；同时，将推动有条件的公司一年多次分红，“特别是鼓励春节前分红，让大家欢欢喜喜过年”。

要点7

加大退市力度应退尽退

吴清表示，监管部门将付诸行动加大退市力度。一方面设置更加严格的强制退市标准，做到应退尽退；另一方面完善吸收合并等各种政策，进一步拓宽多元退出渠道，鼓励推动一些上市公司主动退市，下一步要有进有出。

在压实责任方面，吴清强调，提高上市公司质量，企业必须扛起第一责任、主体责任，控股股东、实控人、董监高作为企业关键少数必须挺在前面，监管部门、行业主管部门、地方政府、服务机构、专业中介机构都要各负其责，责无旁贷。

要点8

上市公司是公众公司

谈及增强资本市场内在稳定性时，吴清表示，这正是证监会当前全力去做的工作。

吴清表示，影响资本市场运行的因素很多，机理比较复杂，就监管者的角度讲，重视资本市场内在稳定机制的建设，提升市场韧性，是需要深入研究和努力做好的一项工作，同时这是一项体系性的工作，必须坚持系统思维、底线思维、极限思维，综合施策。

吴清提出，促进市场内在稳定机制建设，至少需要“一个基石”和“五个支柱”。

“一个基石”，就是高质量的上市公司。吴清指出，发行人必须是高质量的，上市公司首先要有良好的治理，有稳定的回报或者可以期待的成长性。大股东、实控人和管理层必须牢记上市公司是公众公司，必须有姓“公”的意识，对公众负责，持续提高投资价值。

要点9

详细阐释“五个支柱”

何为“五个支柱”？吴清表示，第一个是更合理的资金结构。资本市场上长钱短钱都是需要的，但更缺的是长钱，同样缺的是长期主义，也需要坚持价值投资、理性投资、长期投资的理念，这是努力推进的一件事情。

第二个是更完善的基础制度。资本市场规范性要求极高，要通过不断深化改革，把各项基础制度搞扎实，增强制度的适应性、稳定性、可预期性。比如，不管一级市场还是二级市场，都需要进一步完善定价制度、定价机制，通过各参与方有序地、公平地、充分地参与博弈，更好地发现价格，更好地配置资源。再如，量化交易是大家热议的问题，根据国情市情趋利避害，怎样进一步突出公平性，有效地进行监管，规范发展，这是需要进一步完善的制度安排。

第三个是更有效的市场调节机制。市场供求关系和价格都是市场自发调节、自我平衡的决定性因素，如一级市场与二级市场如何有效衔接、有序循环，实现协调发展，这个机制需进一步搞顺。

第四个是更优质的专业服务。包括证券公司、基金公司、期货公司、投资管理机构、会计师事务所、评估评级机构等，都要进一步回归本源，勤勉尽责，把功能性放在首位，不断提高专业服务水准，为市场把好关，提供更高质量的服务。

第五个是更严格的监管执法。证监会最近一段时间采取了一些更加严格的执法行动，将持续严格执法，对一些重大的违法违规行为、涉及犯罪的，加强刑刑对接，有些在追究刑事责任的同时还要追究民事责任。目的是要维护好市场“三公”秩序，更有力有效地保护投资者合法权益，营造优良的市场生态环境，让市场各参与方崇法守信、归位尽责。这对于稳定市场运行至关重要。

要点10

“该出手就果断出手”

吴清强调，要看到市场运行有其自身规律，正常情况下不应干预。但是，一旦市场严重脱离基本面，出现非理性剧烈震荡、流动性枯竭、市场恐慌、信心严重缺失等极端情形，该出手就果断出手，纠正市场失灵。

“这方面，我们已有一些行之有效的做法，将进一步健全完善相关机制，坚决防范发生系统性风险。” 据澎湃新闻

要点1

“只能算是一个菜鸟”

吴清表示，自己到任证监会主席还没“满月”，现在是边学边干，以学为主。一方面，进一步学习领会党中央、国务院关于资本市场工作的决策部署，抓紧推进落实。另一方面，通过调研向市场学习，包括线上线下听取各方意见建议。

“梳理下来，我觉得非常受感动，非常受启发，我觉得其中很重要的、大家提到比较多的一些基本问题，就是我们市场基本功能涉及的一些问题。比如，如何把握投资与融资、公平与效率，都值得认真研究。”

要点2

要特别关注公平问题

在投融资方面，吴清表示，投资和融资是一体两面，不能分割的两部分，没有买方就没有卖方，只有投融资平衡发展，资本市场才能形成良性循环，才有持久生命力。

关于公平与效率，吴清指出，公平与效率是资本市场基本问题，要公平交易，合理定价，高效地配置资源，促进高质量的发展，资本市场才能够有持久的生命力。由于市场的参与者不同，因此在资金、技术、信息等各个方面都有很多差异，所以监管者需要特别关注公平问题，要把公开、公平、公正作为最重要的市场原则。

吴清强调，在一个中小投资者占绝大多数的市场，要保护投资者，特别是中小投资者的合法权益，是证监会工作的最重要的核心任务，是资本市场监管工作的政治性、人民性直接的体现。

要点3

要强本强基严监严管

对于下一步工作，吴清表示，正在进一步梳理，要深入地贯彻中央金融工作会议精神，牢牢把握强监管、防风险、促发展主线，坚持市场化、法治化原则，尊重规律、尊重规则。尊重规律，就是尊重市场规律，尊重经济规律，尊重创新规律；尊重规则，就是尊重法律，尊重契约，尊重国际通行的技术规范，进一步推动资本市场高质量发展。

吴清表示，就监管方面而言，重要的是两个关键点，一个是强，一个是严。

强就是强本强基。中国资本市场现在已是全世界第二大，但还不够强。前一段时间的市场波动再次暴露出一些深层的问题，应当认识到投资者是市场之本，更好地服务投资者，要进一步增强投资者对市场的信心和信任，来吸引更多的投资者。同时必须聚焦提高上市公司质量，让企业更好地发挥主体作用，提升投资价值。证监会将与行业主管部门、股东单位、地方政府等方面来同发力，共同推进，让实体企业能够做优做强，营造更好的环境。就根本上而言，必须得坚定不移地全面深化改革开放，夯实资本市场高质量发展的制度基础。

关于严，就是严监严管，就是依法从严监管市场，依纪从严管理队伍。“我们将瞪大眼睛，对问题机构、问题企业强化早期纠正，对各类风险及早处置，对各种违法违规行为露头就打，对重点领域的重大违法行为重点严打。特别是一些触碰底线的，如造假欺诈、操纵市场、内幕交易等违法行为，都要严厉打击。在队伍管理上，将刀刀向内，严抓严管，打造一支真正在政治上、专业上、作风上、廉洁上过硬的监管铁军。”

要点4

要提高上市公司质量

吴清表示，证监会的首要职责首先是做好监管，全链条、各个环节的监管，与各方面一起共同营造良好的市场生态和一流的营商环境，促使上市公司能够进一步完善治理，信息进一步透明，更加专注主业，更加优化资源配置，更加稳健经营，更好回报投资者。就监管而言，进一步提高上市公司质量，主要有几个方面：一是做好入口的监管；二是做好持续的监管；三是做好出口的监管；四是责任的落实。

“当然需要强调在提高上市公司质量，加强上市公司监管过程中，包括发行上市、并购重组、股权激励等制度也都需要与时俱进，进一步适应新质生产力发展的需要，发展新质生产力的特点，进行一些必要的制度政策调整完善，增强相关制度的包容性、适应性，让真正有潜力的企业在资本市场的支持下能够成长壮大，不断改善上市公司的结构，从而让投资者能够更好地分享经济高质量发展的成果。”