

中国上市公司协会执行副会长柳磊 在第四届中小投资者服务论坛上的致辞

柳 磊*

尊敬的各位领导,女士们、先生们:

受郭文英董事长邀请,很高兴参加并主持第四届中小投资者服务线上论坛,与各位同仁共同以“提高上市公司质量,保障投资者合法权益”为主题,探索加强资本市场投资者保护的路径和举措。在此,我谨代表中国上市公司协会热烈祝贺本次论坛顺利召开,对论坛的组织和支持单位表示诚挚感谢!

近年来,中国上市公司协会在中国证监会的领导下,在全体会员单位的共同努力下,紧紧围绕“打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的目标,持续推进深化改革、防范风险和支持经济社会发展各项工作,也积累了一定相关经验。如果说资本市场是连接实体经济和资本的重要纽带,那么上市公司质量是支撑这个市场的支柱和基石,是促进市场生态良性循环的重要基础,因为没有好的上市公司,就无法提供优质的金融产品,更无法吸引优质的投资者参与。上市公司不断提升自身质量,切实保护投资者的合法权益,通过与投资者的良性互动增强公司与投资者间的联系,正是资本市场践行以人民为中心发展思想的重要体现。

我国资本市场拥有全球规模最大、交易最活跃的投资者群体,投资者数量已超过1.8亿,尊重投资者、敬畏投资者、回报投资者,是上市公司应尽之责。保护好投资者尤其是中小投资者的合法权益,始终是监管和自律工作的出发点和落脚点。下面,我结合提高上市公司质量的要求和协会开展投资者关系管理及投资者保护工作的思考,谈几点体会:

* 中国上市公司协会执行副会长。

一、国内上市公司的质量正在不断提高,有效增强了市场的信心。目前,国内资本市场正在发生日益深刻的结构性变化,市场韧性、活力和吸引力明显增强。作为资本市场的“压舱石”,上市公司的高质量发展,正是资本市场深入改革的底气和定力所在,也是投资者信心的来源。截至2021年8月,国内上市公司共4400余家,市值大约84.9万亿元,涵盖了国民经济90个行业大类,成为我国经济中最活跃并富有创造力的一批市场主体。上市公司也不断利用资本市场做优做强,快速发展。具体体现在:一是上市公司群体经营绩效不断提高,结构不断优化。2020年以来,尽管受到新冠肺炎疫情影响,但部分行业抢抓机遇,转危为机、转产扩能,新业态、新行业发挥了有效的托底支撑作用,担当了推动经济恢复发展的“排头兵”,发展韧性进一步彰显。据统计,2020年上市公司实现营业收入约53.4万亿元,同比增长3.6%,超过全国GDP总额的五成;同时,国企、民企、外企“百花齐放”。截至2020年8月,民营上市公司约占全部上市公司的六成以上,其中科创板民营企业占比高达80%。一批具有全球竞争力的企业已连年稳居世界500强,向境内外投资者展现了我国经济的充沛活力。二是公司创新活力不断增强。2021年年初,上市公司共拥有专利数量165.2万个,约占全国有效专利量的14%。特别是科创板开板后,已上市各类高新技术企业320多家,汇聚了新一代信息技术、生物医药、高端装备等行业的优势企业,为投资者提供了更多具有潜力的标的,投资者参与热情高涨。三是回馈投资者水平不断提升。近年来,上市公司现金分红金额逐年递增、屡创新高,回报投资者力度不断加大。2020年上市公司分红达1.4万亿元。同年,实施股份回购的上市公司超过900家,金额超过671.78亿元。分红和回购的双轮驱动,使投资者特别是中小投资者的获得感进一步增强,也为维护疫情期间的市场稳定发挥了重要作用。与此同时,广大上市公司积极履行社会责任,在新冠肺炎疫情期间捐款捐物已累计超过75亿元,并在服务区域协调发展、绿色发展、“一带一路”倡议等方面扮演了独特而重要的角色。

二、增强治理的有效性是公司质量提升的关键。企业上市后,不仅获得了融资,还提升了规范性、透明度和市场知名度,这与投资者的支持密不可分。上市公司只有牢记回报投资者的初心,不断提升内在质量,创造更多财富,才能受到广大投资者的关注与青睐,这要求公司不仅应具有较强的盈利能力,公开透明的信息披露,更应当在治理机制上作出表率,牢牢守住“四条底线”,真正扛起提高质量的主体责任、第一责任;“关键少数”应勤勉尽责,诚实守信;专注主业,稳健经营;守法合规,防控风险,强化高质量发展的内生动力,令规范公司治理理念从外部推动转变为行动自觉,从根

本上提升市场主体内生约束机制的有效性,无愧于投资者的信任与托付。

三、提升上市公司质量需要凝聚各方共识。客观上,经过近年来的治理,资本市场生态已经有了极大改善,但部分公司依旧存在经营效益不佳、违法违规屡禁不止,及控股股东约束不足、履职不到位等治理问题。上市公司参与投资者保护工作,需要立法、行政和自律引导的全面保障。上市公司协会也一直高度重视中国证监会打造“投资者愿意来、留得住”的市场环境的监管方向。在各方努力下,上市公司尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者的氛围正在形成。相关调查显示,投资者对上市公司知情权、决策权和投资者收益权保障的主观满意度连年上升。上市公司投资者保护工作在中小股东行权保障、救济赔偿、内控有效性、信息披露、回应投资者诉求、履行社会责任等诸多维度也取得了显著的成绩和进步。特别值得一提的是,上市公司主动与投资者加强联系,开展投资者关系管理的意识和水平不断提升。2020年以来,召开年报业绩说明会公司数量大幅增长,共约3756家上市公司召开了2020年报业绩说明会,占披露年报公司的87%,比去年增长超过40%,超过98%的公司董事长、总经理等“掌门人”出席,通过“讲好自身故事”,帮助投资者更好了解公司经营状况。

朋友们!做好投资者保护工作需要多方合力、多措并举。中国上市公司协会作为自律管理重要力量,成立9年来,始终秉承“服务、自律、规范、提高”的工作宗旨,切实履行自律规范职责,与会员企业共经风雨,共同进步,并在推动上市公司高质量发展、提升投资者保护意识等方面承担更多责任、发挥更大的作用。接下来,我们一是将继续办好培训,切实担负起上市公司“关键少数”培训的重要职责,“关键少数”的权责规范意识和能力是提升上市公司质量的重中之重;协会将在2021年开展公司治理专题培训基础上,进一步开展信息披露、投资者关系管理等方面的专题培训,持续传递监管政策,引导公司明确自身职责、规范运作,提升履职能力和合规意识,减少和杜绝无知及惯性违规;二是自律引领,积极完善自律管理及服务体系网络,加强与证监局、地方协会、行业协会、交易所等系统内外单位的交流联动,建立起全国性的服务网络;发挥协会董秘委、独董委、财务总监委、投关委、监事委等的自治作用,发挥行业专家的专业优势,提高服务质量和自律管理有效性;三是精准服务,及时反馈并切实解决会员实际问题,利用好协会贴近市场、贴近公司的天然优势,搭建对话平台,建立常态化的诉求反映机制,持续优化企业营商环境和生态体系。

下一步,协会将紧紧围绕中国证监会关于资本市场保护投资者工作的核心指导和要求,围绕新形势下服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革的要求和任务,扎

扎扎实实做好自律服务和投资者保护相关工作,切实提高服务会员质量,促进上市公司高质量、持续健康发展。

接下来有请论坛嘉宾做主旨演讲,首先有请中国证监会上市公司监管部副主任郭瑞明发言,谢谢大家!