

## 在第六届上证法治论坛上的致辞<sup>\*</sup>

吴清<sup>\*\*</sup>

尊敬的各位领导、各位专家:

大家上午好!

首先,我代表上交所<sup>\*\*\*</sup>对大家参加上证法治论坛,表示热烈的欢迎。借此机会,对立法、司法和监管机构,对专家学者和媒体朋友长期以来对上交所的大力支持,表示衷心的感谢!对论坛共同举办方——北京大学、人民大学、华东政法大学多年来的良好合作,对华东政法大学为举办本次论坛付出的努力,表示衷心的感谢!

今天,我们以“新时代资本市场法治建设”为主题,举行第六届“上证法治论坛”,目的是集中专家学者的智慧和力量,共同总结近年来资本市场发展的法制实践,深入学习十九大确定的习近平新时代中国特色社会主义思想,深入研究重大法制理论和实务问题,促进资本市场的法治建设迈上新台阶。等一会儿,黄炜主席助理对此还会发表重要讲话。

---

\* 本文系根据吴清理事长在2017年12月15日第六届“上证法治论坛”上的讲话整理而成,未经本人审定。

\*\* 时任上海证券交易所理事长。

\*\*\* 上交所,指上海证券交易所。由于本专题由讲话整理而成,存在口语化表达。以下简称不再一一指出。

近年来,上交所持续推进市场建设,为建设世界级交易所而努力。在此过程中,我们十分重视市场法制建设,注重运用法治思维和法治方式,强化一线监管,防范化解风险,促进市场发展,服务实体经济。

在强化一线监管方面,根据中国证监会的统一部署,按照“依法、从严、全面”的监管要求,大幅度充实一线监管力量,切实履行自律管理职能,扛起一线监管责任。我们从上市公司、证券交易、会员参与人等方面,强化监管力度,改进监管方式,提升监管效能,市场各方进一步感受到交易所一线监管的效果。

近年来,交易所一线监管一个重大变化是:以预防和惩处“不公平交易”为重点,强化了事中干预性监管力度。比如,在上市公司信息披露监管方面,我们大力推行“刨根问底”式监管,涉及重点事项的公告、股价敏感公告,及时督促公司当日补充或澄清,防范不合规的信息披露对投资者交易产生误导,保障投资者公平交易权利。比如,在市场交易监察层面,我们对一些具有资金、持股和信息优势的投资者实行分类监管,对通过虚假申报、拉抬打压等不正当手段进行的异常交易实施重点监控,及时发现、警示和制止,防范一般的异常交易行为演化为重大恶性的违法违规行。

据统计,2016年以来,我们在信息披露监管中,要求上市公司发布澄清和补充公告1800余份,对160余家上市公司的440余名董监高、90余个股东、15家财务顾问,采取了270余次监管措施,及时纠正和制止了一批损害投资者利益的不当行为。2016年以来,在市场监察中,我们对利用虚假申报等手段诱导投资者跟风交易、影响市场秩序等异常交易行为,采取了11,000多次警示措施,对1150余个交易严重异常账户采取限制交易措施,向证监会报送了370余件涉嫌市场操纵、内幕交易的案件线索。

在促进市场发展方面,我们以法制和监管为依托,以提升服务实体经济能力为核心,将资本市场融资功能和投资功能更加紧密地连接起来。近期,我们主要在如下四方面加大了发展上交所市场、服务实体经济的力度。一是推进实施蓝筹股市场建设战略。吸引兼具新经济蓝筹股特点的“新蓝筹”公司上市。2016年以来,沪市新增上市公司中,80%为高科技企业。二是发挥并购重组在提升上市公司质量中的作

用。加大对“忽悠式”重组、盲目跨界重组的监管力度,鼓励和支持具有产业整合、转型升级功能的并购重组。2016年以来,沪市上市公司共完成并购重组150余单,交易金额近5800亿元,优化了资源配置,发挥了“1+1>2”的效应。三是丰富企业多元化融资渠道。主要是积极稳妥地发展债券、基金和衍生品市场,成功发行地方债、绿色债、熊猫债、租赁住房REITs等一批创新产品,进一步满足企业要求,丰富多元的融资需求。四是服务国家“一带一路”发展战略。主要是加快国际化进程,建设开放包容的交易所市场。我们正在努力将上交所市场打造成为国际化的投资中心、资产配置中心和国际化的融资平台,强化与“一带一路”沿线资本市场的合作,支持“一带一路”建设。

各位领导,各位专家,新时代的钟声催人奋进。上交所在加快市场发展、加强一线监管的同时,将更加重视法治推动资本市场改革发展的重要作用。衷心希望上证法治论坛能够架起理论界、实务界沟通的桥梁,成为推进资本市场法治研究与法治建设的重要平台。预祝论坛圆满成功!祝各位领导、各位专家身体健康、工作顺利、万事如意!

谢谢大家!

(编辑:丛怀挺、姜沅伯)