



证券时报客户端



证券时报官微



券商中国



e公司



数据宝



全景网



新财富

从ESG视角看上市公司治理

积极推进治理体系建设 四大举措成效显著

证券时报记者 张娟娟

新“国九条”提出：“严格上市公司持续监管。加强信息披露和公司治理监管，全面完善减持规则体系，强化上市公司现金分红监管，推动上市公司提升投资价值。”

在政策的监督推动以及监管从严审核之下，提高治理水平已逐渐成为上市公司的“必答题”。然而，多层次的资本市场结构下，公司治理水平仍不可避免呈现出“良莠不齐”的局面。我国上市公司的治理水平取得了哪些成绩，治理水平的提升对公司有哪些影响，如何进一步提升A股公司整体的治理水平？本文是公司治理系列策划第一篇——从ESG(环境、社会和公司治理)视角看上市公司治理，对上市公司治理举措、成效进行全面梳理，同时采访专业人士对公司治理建言献策。

多方合力 上市公司治理从理论走向实践

作为ESG的核心，公司治理是企业高质量发展的坚实基础，是提升企业市值管理的重要工具。近年来，在监管层和上市公司多方合力下，上市公司治理逐渐从理论走向实践，公司在成本控制、产业资本动向、主营发展、股权结构

等方面取得显著成绩。

从成本控制看，2021年以来，上市公司降本增效成果显著。据数据宝统计，2023年全部A股上市公司平均三费(销售、管理、财务)费率由2018年的19.32%下降至17.85%。其中，央企、民营企业下降显著，央企由5年前的16.27%下降至14.91%，平均三费率居各属性公司最低水平，民营企业下降至17.97%。

从产业资本看，在减持新规约束下，重要股

东减持规模骤减。今年前5个月重要股东减持数量、减持金额(变动截止日期)创近10年同期最低水平，前5个月仅减持30.22亿股，减持金额352.04亿元，同比降幅均超过80%；增持47.86亿股，创近3年同期最高水平。

从公司经营看，上市公司聚焦主业意识增强。2023年A股公司主业净利润贡献度(剔除投资、公允价值、资产处置收益，暂不考虑负贡献度公司)平均高达92.22%，创过去5年次新

高水平，今年一季度末达98.86%。

从股权结构看，前五大股东持股比例均值、用于衡量集中度综合指数的赫芬达尔-赫希曼指数(HHI指数)均呈下降趋势，2023年前五大股东持股比例平均52.31%，较2018年下降近5个百分点；今年一季度末平均持股52.07%，股权适度集中。此外，违纪公司数量明显下降。今年以来仅1家公司涉嫌违纪，去年同期2家，2022年同期达7家。(下转A3版)

近年来，在监管层和上市公司多方合力下，上市公司治理逐渐从理论走向实践，公司在成本控制、产业资本动向、主营发展、股权结构等方面取得显著成绩。

上市公司部分治理成果			
指标	2018年	2023年	2024年
三费率均值(%)	19.32	17.85	17.99
减持金额(亿元)	978.17	2389.02	352.04
主业净利润贡献度均值(%)	91.05	92.22	98.86
股权集中度均值(%)	57.23	52.31	52.07

注：减持数据截至2024年5月末，其余取一季度末



张娟娟/制图，数据来源：Wind 图虫创意/供图

国务院国资委加强央企涉金融业务监管

央企不得新设、收购、新参股各类金融机构

证券时报记者 江昉

国务院国资委党委6月3日召开扩大会议认为，要深入贯彻落实《防范化解金融风险问责规定(试行)》，立足出资人定位，修改完善中央企业金融业务监管制度，突出严的基调，做到“长牙带刺”、有棱有角。记者注意到，去年11月，国务院国资委召开的扩大会议曾提出，将立足推动主业发展、振兴实体经济职责使命，积极探索具有出资人特色的中央企业金融监管体系，进一步加强对中央企业金融业务的监管和风险防范。

会议强调，要深入贯彻落实《防范化解金融风险问责规定(试行)》，立足出资人定位，修改完善中央企业金融业务监管制度，突出严的基调，做到“长牙带刺”、有棱有角。记者注意到，去年11月，国务院国资委召开的扩大会议曾提出，将立足推动主业发展、振兴实体经济职责使命，积极探索具有出资人特色的中央企业金融监管体系，进一步加强对中央企业金融业务的监管和风险防范。

延续聚焦主业、着力严控增量、切实优化

存量的政策思路，此次会议认为，要压实企业主体责任，以巡视整改为契机，持续督促企业针对风险问题逐项落实整改措施，切实守住风险底线。同时，从严控增量，各中央企业原则上不得新设、收购、新参股各类金融机构，并进一步明确对服务主业实业效果较小、风险外溢性较大的金融机构原则上不予参股和增持。

中国企业联合会特约高级研究员刘兴国对证券时报记者表示，非金融央企在参与金融业务时，很多都是对地方性金融机构的投

资。非金融央企从金融业务领域有序退出，有助于金融机构在专业性基础上加强风险防控，也有助于实现金融风险与实体经济风险之间的隔离。

在阳光时代律师事务所合伙人朱昌明看来，会议勾勒了完善中央企业金融业务监管制度的政策思路，将从压实企业主体责任规范存量、从严控增量、更多采用信息化手段做好风险防控等方面，推动国资央企立足实体经济发展主业。

2024陆家嘴论坛“定档” 证监会已备“政策礼包”

证券时报记者 张淑贤

6月4日，上海市政府新闻办举行新闻发布会，介绍2024陆家嘴论坛有关情况。证券时报记者从会上获悉，2024陆家嘴论坛将于6月19日至6月20日在上海举办，该论坛由上海市政府和中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会共同主办，中国证监会主席吴清将出席论坛开幕式暨全体大会，并围绕“以金融高质量发展推动世界经济增长”主题发表演讲。

上海市金融办常务副主任周小全介绍，目前，2024陆家嘴论坛各项筹备工作正有序推进。2024陆家嘴论坛主题定为“以金融高质量发展推动世界经济增长”，是要探讨如何通过金融领域的改革与创新促进金融高质量发展，

以金融高质量发展解决当前全球经济面临的问题，从而推动世界经济持续增长。

证监会办公厅副主任王利表示，证监会作为陆家嘴论坛的主办方之一，在积极参与办好论坛的同时，也通过该平台来阐释监管理念和政策，回应社会关切，促进资本市场共建、共治，取得了很好的效果。

王利透露，6月19日上午，证监会主席吴清将出席论坛开幕式暨全体大会，并围绕“以金融高质量发展推动世界经济增长”主题发表演讲。6月19日下午，证监会副主席方星海、上交所理事长邱勇将围绕“科技创新与资本市场高质量发展”主题发表演讲。

“本届论坛期间，证监会将发布资本市场相

关政策措施。”王利表示，“证监会将与上海市人民政府共同建立资本市场支持上海加快‘五个中心’建设的协作工作机制，助力上海国际金融中心增强竞争力和影响力，更好发挥上海在推进中国式现代化建设中的带动和示范作用。”

今年4月12日，国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(新“国九条”)。为抓手贯彻落实，证监会已在系统内召开动员部署会，细化任务举措，强化协调推动，确保各项重点任务落地见效。

目前，证监会已系统制定出台了近50项配套制度规则，覆盖发行上市、机构、交易、稽查执法、投资者保护各环节，资本市场“1+N”政策体系正在加快形成。

“下一步，证监会将继续加强央地、部际协调联动，会同市场有关各方，共同推动新‘国九条’和资本市场‘1+N’政策体系落实落地，一体推进强监管、防风险、促进资本市场高质量发展，突出强本强基、严监严管，更好地服务新质生产力和中国式现代化。”王利说。

周小全透露，上海将从金融管道式开放向制度型开放转变，在更大范围、更广领域、更高层次上推进金融高水平制度型对外开放。具体包括筹建国际金融资产交易平台，提升国际再保险中心能级，创新人民币计价的国际化期货期权品种；在自由贸易账户功能升级、自贸区离岸债券发展等方面参与地方立法，研究推出上海国际金融中心服务企业“走出去”行动方案等。

深化金融工作“五性一体”认识 走好高质量发展之路

中国建投集团党委书记、董事长 董钰

习近平总书记指出，党的十八大以来，我们积极探索新时代金融发展规律，不断加深对中国特色社会主义金融本质的认识，不断推进金融实践创新、理论创新、制度创新，积累了宝贵经验，逐步走出一条中国特色金融发展之路。中国特色金融发展之路既遵循现代金融发展的客观规律，更具有适合我国国情的鲜明特色，与西方金融模式有本质区别。“八个坚持”明确了新时代新征程金融工作怎么看、怎么干，是体现中国特色金融发展之路基本立场、观点、方法的有机整体。我个人从金融工作的政治性、人民性和安全性、流动性、效益性“五性一体”的角度，

谈谈对走好中国特色金融发展之路的认识。

一是准确把握金融工作政治性要求，不断提升政治判断力、政治领悟力、政治执行力。没有离开政治的业务，也没有离开业务的政治。坚持金融工作的政治性，最核心的是坚持党中央对金融工作的集中统一领导。党的二十大强调，“提高各级党组织和党员干部政治判断力、政治领悟力、政治执行力”，将党的领导在企业落地，就要不断提升以“政治三力”为核心的政治能力。金融从业者提升政治判断力，就要更加注重从政治视角看待金融工作，从政治高度做好金融工作，不断增强政治敏感性和政策敏锐度，不断提高把握方向、把握大势、把握全局的能力，把业务发展的政治关、政策关。

提升政治领悟力，就要对“国之大者”了然于胸，要善于从政治上分析内外部形势和业务的发展变化及趋势，准确识别时与势、危与机、利与弊，做到居安思危、未雨绸缪，不断增强工作的预见性和前瞻性。提升政治执行力，就要把贯彻党中央精神体现到谋划重大战略、制定重大政策、部署重大任务、推进重大工作的实践中去，经常对表对标，做到“党中央倡导的坚决响应，党中央决定的坚决执行，党中央禁止的坚决不做”。

深入学习
宣传贯彻

《习近平关于金融工作论述摘编》

HCVAC
广东汇成真空科技股份有限公司
首次公开发行2,500万股股票
今日在创业板隆重上市

股票简称：汇成真空
股票代码：301392

保荐人(联席主承销商)：东莞证券
联席主承销商：兴业证券

投资者关系顾问：UTRUST
优拓国际

《上市公司信息披露公告》详见2024年6月4日
《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》《证券日报》《经济参考报》