

证监会再定调！三项措施提高上市门槛，提升部分板块上市指标，从严监管未盈利科技企业上市

财联社 3 月 15 日讯（记者 林坚）

今年“两会”记者会上，吴清主席指出，上市公司是资本市场之基。从源头上提高上市公司质量，就是要把基础打得更牢、筑得更稳。3 月 15 日，证监会发布《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》。证监会表示正在研究提高上市门槛的三项措施，总的思路是支持优质企业上市，不会影响资本市场整体包容性和对科技企业的支持。

措施一：更加注重现代企业制度的有效性

建立现代企业制度是上市公司质量的重要保障，也是《证券法》规定的底线性要求。从一些申报上市的企业看，有的公司治理结构虚设、内控机制空转，“关键少数”对市场缺乏敬畏。如果现代企业制度的基础不牢，就会衍生出这样那样的问题。

据悉，证监会将在发行监管中更加注重现代企业制度的有效性，督促拟上市企业端正“上市观”，健全公司治理和内部控制，合理做好募集资金短中长期规划，不得突击“清仓式”分红，实际控制人、大股东等“关键少数”要有良好的“口碑声誉”。通过这些要求制度化，使企业在上市前对照规范自身，把问题企业挡在市场大门之外，让公司治理结构完善的优质企业上市。

措施二：研究提高部分板块的上市指标

根据近年来已上市公司和在审企业的总体情况分析，能够被市场认可并成功上市的企业，其财务水平远远高于现行上市财务指标，说明现行财务指标与市场的预期有差距。部分板块的上市财务指标偏低、突出板块特色不够，引导分流企

业到合适板块的作用不充分，市场也反映可以优化提升上市标准，不同板块间拉开差距，突出板块功能特色。

据悉，证监会将结合过往上市企业总体情况，指导沪深交易所研究修改有关板块的上市规则，适度提高部分板块的财务指标、优化综合性标准，统筹考虑丰富新上市行业类型，让不同行业、不同类型、不同发展阶段的优质企业在合适的板块上市。据了解，提高部分板块的上市指标，主要作用是优化结构，不会影响资本市场总体包容性，预计对市场影响有限。

措施三：从严监管未盈利科技企业上市

由于研发投入大，很多科技企业都经历了从未盈利到盈利的过程，比如特斯拉、亚马逊上市前均未盈利，科创板也有一批上市公司扭亏为盈。未盈利并不一定意味着持续经营能力差，如果企业本身科研基础扎实、通过上市获得资金，就能实现跨越式发展，成为优质投资标的。当然，未盈利企业如果科技成色不足，上市就有风险。

据悉，证监会将切实防范拼凑技术的“伪科技”，让真正有科技含量的未盈利企业上市，统筹好支持科技发展与保护投资者合法权益。

业内人士认为，这些发行上市制度的调整，根本上还是为了保障上市公司质量，健全多层次资本市场功能，进一步适应新质生产力发展的需要和特点。

来源：财联社

记者：林坚