

# 上市公司独董履职制度出台 明确11项义务 剑指“不懂不独”

他们是很神秘的一群人。他们被称为上市公司“守护人”，承担着维护中小股东利益的职责；他们又是饱受争议的一群人，有人称之为“花瓶董事”“人情董事”。

中国上市公司协会12日发布《上市公司独立董事履职指引》(以下简称指引)，对上市公司独立董事的义务和职权等进行了清晰界定。这是我国自2001年推行这项制度以来首个针对独立董事履职的制度性文件。

据新华社

指引明确了独立董事需要履行的11项义务。根据要求，独立董事应当保持身份和履职的独立性，无法符合独立性条件的，应当提出辞职。独立董事的连任时间不能超过6年，原则上最多在5家上市公司兼任独立董事。

在职权方面，独立董事除享有上市公司董事的一般职权外，还拥有特别职权，这包括：重大关联交易事项的事先认可权、聘用或解聘会计师事务所的提议

权、召开临时股东大会的提议权等。

值得注意的是，指引明确，独立董事不仅有权从公司领取适当津贴，还享有要求上市公司为其履行独立董事职责购买责任保险的权利。如果由半数以上独立董事提出但未被上市公司采纳的提案，独立董事有权要求上市公司将有关情况披露并说明不予采纳的理由。

据了解，将独立董事制度引入我国，主要是为了制衡上市公

司大股东和管理层，防止损害公司整体利益。2001年证监会发布《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，明确规定上市公司董事会成员中应当至少包括三分之一独立董事，独立董事制度正式确立。

由于关于上市公司独立董事履职要求的规定散落在不同的法律法规中，而且相关规定过于笼统，操作性不强，中国上市公司协会根据证监会的要求于2013年启动了指引的编写。

## 数据扫描

### 谁在做独董?

根据中国上市公司协会最新公布的调查报告，截至2012年年底，沪深两市在任的独立董事共5972人，平均每个独立董事在1.39家公司任职；2494家上市公司共聘任独立董事8225名，平均每家上市公司聘任3.3名。

### 近9成上市公司拥有3到4名独董

独立董事规模存在“三人现象”。以深市上市公司为例，89.75%的上市公司独董数量为3到4人，其中有1148家公司的独董人数为3人，占比74.98%。根据证监会相关指导意见，上市公司董事会成员中应当至少包括三分之一的独董。有68.78%的上市公司独董占比在33%和40%之间。

### 78%的公司聘请来自高校和研究机构的独董

一份针对上海辖区上市公司进行的调查显示，78%的上市公司聘请来自高校和研究机构的独立董事，51%的公司聘请非本企业的董事、监事或高管，46%的公司聘请来自会计师事务所、律师事务所等中介、咨询公司专家，另有19%的公司聘请退休政府官员，10%的公司聘请银行退休或在任人员。

从专业背景看，绝大多数公司聘请资深的会计专业人士，过半数的公司聘请了法律专业人士，另有超过60%的公司聘请了行业专家。

### 年龄：最大84岁，最小28岁

独董平均年龄为54.7岁，最大的84岁，最小的28岁。从年龄区间看，独董主要集中在41岁到70岁，占比87.6%。从细分区间来看，41岁到50岁占比最高，占33.8%；51岁到60岁占32.5%；其次是61岁到70岁占21.4%；71岁及以上和30岁到40岁占比分别为6.9%和4.6%。

### 近9成拥有本科及以上学历

独董中大多数具有本科及以上学历，占比为89.9%。其中，拥有硕士以上学历的占比为61.1%；拥有博士学历的占30.8%。此外，拥有大专学历的占4.5%，拥有中专和高中学历的仅有13人。此外，有324名独立董事在上市公司的年报中没有披露学历信息。

### 平均年薪8.9万元

独董平均年薪8.9万元，有一半的独立董事年薪在6万元以上，同时80%独董年薪在12万以下，独董的最高年薪为124万，高于50万的有13个。另据深交所发布的《2012年深市上市公司治理情况报告》，上市公司也出现一些无薪独董。

### 75.7%只在一家任职

75.7%的在职独董仅在1家上市公司任职，同时担任2家上市公司独董的占比15.4%；担任3家上市公司独董的占比5.2%；同时担任4家上市公司独董的占比2.8%；有52人同时担任5家上市公司独董。根据相关规定，独董原则上最多在5家上市公司兼任此职。

## 空领高薪、利益勾结、“官员独董” “中国式独董”乱象多

《上市公司独立董事履职指引》(以下简称指引)12日正式发布。从2001年引入独立董事制度至今，A股独董迎来了首份规范性文件。

来自沪深交易所的数据显示，在近3年的数万次投票中，多达7000余名的上市公司独董仅有47次表示反对意见，94次弃权，签字同意次数占比几乎达99%。“拿钱—签字—放行”，空领高薪、利益勾结、“官员独董”，记者调查发现，上市公司独董乱象频发，完善现代企业的第三方独董制度仍任重道远。

### 惊呆了!

#### A股独董一年取酬上百万

我国从2001年起引入独立董事制度，本应为中小股民代言的这一职位为何饱受诟病?

“同意多反对少”，是独董们饱受诟病的原因之一。根据2012年公告，深市大量中小板上市企业中，仅有个位数独董投出反对票。A股独立董事的“拿钱—签字—放行”现象愈发突出。

与之相对的是，独立董事日渐“取酬多作用少”，特别是一部分上市公司陷入“比拼”独董薪酬

和行政级别的怪圈，独董年薪日渐攀升。比如，中国人民银行浙江省分行原行长谢庆健、福建省银监局原局长刘南园，2013年在宁波银行、平安银行的兼职薪酬约30余万元——而在2010年年报中，大部分独立董事薪酬为5万—10万元。

今年7月卸任民生银行独董的国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松，则创下100.5万元的薪酬纪录。

### 弱爆了!

#### “不懂不独”难为股民代言

作为源自欧美公司制度的“舶来品”，独立董事本应为处于弱势的中小股东代言，对上市公司重大决策具有投票否决权。记者调查发现，A股独董的乱象背后，不乏制度设计自身的种种缺陷。

——“不懂不独”。一些独立董事，缺乏所在行业必要的经营管理知识，或因兼职过多难以顾及，很难有效监管上市公司行为。比如，中国人民大学原招生处处长蔡荣生落马前，就一度身兼7家上市及非上市公司独立董事。

——勾结牟利。个别独立董事还利用任职之机，监守自盗从事内幕交易。2011年，上市公司漳泽电力就发布公告披露，公司独立董事杨治山收到证监会调查通知，以涉嫌违规交易对其立案，随后引咎辞

职。  
——政商“旋转”。“独立董事选任均是大股东、董事会说了算，还有一部分官员退休后，赴上市公司任独立董事。”上海市徐汇区政协委员吴冬说。

独立董事的来源一直颇受争议。根据宁波银行年报，其6位独立董事一度就有5位有前官员背景。

金融资讯终端网得数据显示，截至今年一季度末，A股“官员独董”共1101人次，分布在816家上市公司。

中组部去年发布《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职(任职)问题的意见》后，统战部原副部长、证监会原主席等已先后从民生银行、光大银行离职。



## 专家建议

### 薪酬取得、任用机制是关键 应设立独董人才库，随机抽取

随着指引正式落地，A股上市公司将在选任、薪酬等多方面进一步规范独立董事制度。中国上市公司协会纪委书记、独立董事研究课题组组长杨琳认为，指引将便于上市公司评估独立董事的履职能力，有助评价独立董事的履职绩效，是改革独立董事制度的重要一步。

“总体来看，我国上市公司的监管模式正在向‘放松管制、加强监管’方向转变，还要通过自律管理和自律服务的方式，促进建立市场各个相关主体的自律规范体系。”杨琳说。

专家认为，完善独立董事制度，还需在薪酬取得、任用机制两方面下工夫。

中国政法大学资本研究中心主任刘纪鹏认为，此前规定上市公司必须设立独立董事，但选聘权却交给了上市公司，且公司负责发薪酬，有解聘权。“请什么样的人来做独立董事，自然有了利益上的考虑，不可能真正做到独立。”

近年来，天目药业、伊利股份的独立董事就曾因反对大股东决策，坚持“独立性”被罢免。中欧陆家嘴国际金融研究院执行副院长刘胜军认为，从根本上看，既

要重新厘清政府与市场的关系，又要形成现代企业治理机制，促进独立董事真正地尽职，减少寻租、牟利的空间。

“独立董事制度的目的是制约经理人，以便更好地保护股民，但引进中国后性质发生了变化，皆因中国的上市公司一股独大，独立董事的作用应体现在制约大股东上，以此来保护中小股民。”刘纪鹏说。

对于独立董事的产生机制，国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松认为：“监管机构的邀请和推荐很重要，这样才能使独立董事敢投反对票。”

上海梅林独立董事、复旦大学企业研究所所长张晖明认为，独董作为资本市场的“制衡者”，还应保障其履职权利，真正成为强势大股东与弱势小股民之间的第三方。

刘纪鹏建议，由上市公司协会或证券业协会建立独立董事的人才储备库，负责遴选上市公司独董，随机抽取，杜绝“人情独董”现象。也要进一步规范高薪现象，统一发放薪酬标准，对发生监管问题的上市公司还要追索独董薪酬。“只有这样才能真正增强独立性。”