

巴曙松邹恒甫呼吁由小股东选独董

三方面改革再造真正有效独董体制

中国式独董制度存在12年，争议一直不断且有愈演愈烈之势。几乎所有的有识之士都异口同声地认为，独董制度有其存在的必要性，但现有制度应做全方位的改革，以建立真正有效的独董体制。

2009年以来，不少上市公司遭到监管机构谴责处罚，这其中处罚事由经过董事会批准或追认的情况出现29次，但在这些遭到谴责和处罚的决议中，相应公司的独立董事竟然无一人（次）对议案投出反对或弃权票。



证券时报记者 郑昱

中国式独董制度何去何从？这是一个令很多人都无法全面回答的问题。

小股东直选独董

经济学家邹恒甫近日连连炮轰独董制度，认为独董没有发挥应有的作用，并表示“拒绝了所有的独董邀请”。邹恒甫建议，出台保护小股东利益的新方案，由持股千分之一以下的股民选出5名代表作为独董，行使独董所有权力责任。

证券时报记者在采访中了解到，邹恒甫倡导由小股东推选独董这一建议，与诸多著名专家、学者甚至是身居独董圈多位业内人士的观点一致。

国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松表示，独董应该由小股东提名。巴曙松强调：“当前应改变独董的提名机制，增强独立性，或者设置独董协会进行评估推荐。”

武汉大学经济与管理学院教授谭力文也认为，邹恒甫教授的看法具有

合理性。聘请独董时不应总盯着专家学者和退休官员。”他认为，独董应由具备专业能力专业人士来担任。

对于市场普遍认同的“外股东选独董”的观点，财经评论员叶檀接受证券时报记者采访时表示，由小股民来推选独董，可能会导致效率低的问题；持股千分之一以下的这个比例，有点一刀切。叶檀强调，目前独董制度最大的问题是独立性问题，解决其独立性是发挥独董作用的关键。

几点建议

对于独董体制建设，谭力文接受证券时报记者采访时表示，要选择懂得公司管理、能够发现问题的人来担任独董一职；公司的独董可以由懂技术、懂财务、懂经营、懂法律的多方面的“懂事”人员构成；独董的聘任要受到中小股东的监督；监管层可以考虑出台细化的独董考核机制，对独董的任职要求、任职表现都给予较为明晰的规定和监管。

针对独董制度，叶檀提出的建议是，“一方面，参考股改时的类别股

东表决权机制，由于独董、监事有保护中小股东利益的职责，在推选独董、监事时应该给中小股东一票否决权，均票机制很重要；另一方面，改变现有独董薪酬支付体制，可以建立独立的上市公司基金用于支付独董薪酬”。

叶檀认为，一个人最多只能同时担任3家公司的独董，而现有的体制是一个人最多可担任5家上市公司的独董。“能不能同时担任3家公司的独董？我认为这个是极限了，很难想象兼任好几家公司的独董还能做到尽职尽责。”叶檀告诉记者，除了ST天目之外，她目前未接受其他国内上市公司担任独董的邀请，如果同一个人担任了太多独立董事，并且从中获得的收入又很高，这的确值得担心。

三举措实施全面改革

尽管市场对于独董体制的争议颇多、诟病不断，各种意见建议也层出不穷，但目前尚未有形成一整套系统的、规范的、完整的方案。据证券时报记者调查了解，诸多业内人士认为，应至少从资格程序、任职流程、

评价考核体系三方面着手，对现有独董体制进行全面的改革。

据了解，拟任上市公司独董的人士，目前必须参加任职资格培训并通过考试，方具备担任独董的资格。现由两家交易所分别组织的独董任职资格培训及考试，被业内人士戏称为“走形式、走过场”，无论是培训时间、培训内容、考试方式等，其象征意义更大，并不能选拔真正具备资格的人士参与公司管理。

对于任职流程，现由上市公司大股东或董事长提名独董的机制，已不可避免地将独董置于提名人关联方的地位，成为一种现实上的摆设，根本无法保障其独立性。此外，独董评价及考核机制的不健全甚至是缺失，也是导致现阶段大多数独董无为而治、“不求有功但求无过”的重要原因。

一位不愿具名的独董建议，应建立标准化的、统一的、公开的独董资格管理机制，由专门的机构譬如证券业协会或上市公司协会负责独董资格考试，将现有的资格认定统一起来，规范管理，只有通过严格专业考试的人员，方具备担任上市公司独董的资格；现有独董的

提名或推荐，应由专门的机构譬如上市公司协会负责，从通过严格专业考试的人员中采取公开选派或摇号抽签的方式，决定上市公司独董人选；在评价及监管上，采取灵活机动的方式，每年对各上市公司独董进行评定，将不能忠实履行独董职责、未能充分发挥独立作用的“花瓶”剔除出独董队伍，建立一整套真正能发挥作用、切实可行的独董体制，改变备受诟病的独董现状，才能达到推动上市公司建立和完善现代企业制度、规范上市公司运作、促进我国证券市场健康发展的目的。

此外，也有专家建言独立董事实现职业化。清华大学经济管理学院教授魏杰曾经表示：“独董应该成为一个职业，不像现在都是兼职。独董走向职业化，就有充分时间征求小股东的意见，有精力跟踪企业的发展。”

记者注意到，不少有识之士对现有独董体制已显得有些灰心。经济学家郎咸平在接受证券时报记者采访时表示，之前说得比较多了，现在“从未担任任何A股上市公司独董职务，也不想对这一制度发表评论”。

局中人看局中事：独董为何不独不懂

证券时报记者 郑昱

什么样的人适合当独董？独董制度需要怎样的合理性改变？证券时报记者为此采访了长期关注独董制度的专家学者，了解他们对独董制度的建言献策。

我当独立董事有一个原则，要求公司在武汉及周边地区，外地一律谢绝。”在武汉大学经济与管理学院教授、博士生导师谭力文看来，任职独立董事的首要条件就是要“懂事”，倘若没有充裕的时间、精力去了解上市公司，就不能做到在其位谋其职”。

谭力文自2001年独董制度引入中国就开始担任独董，曾在中百集团、武汉中商、京山轻工、沙隆达A和烽火通信担任过独董，现任三丰智能独董。

谭力文告诉记者，迄今已经先后担任过7家上市公司独董，目前除担任三丰智能独董，还任一家拟上市公司独董职务，“独董要随时随地了解公司。我在担任中百集团独董一职的时候，常常带着消费者的心态去公司旗下的超市购物，针对商品布局陈列这样细枝末节的问题，也会跟公司管理层提出建议”。

谭力文颇有家学渊源，他的父亲是经济学泰斗谭崇台。但针对经济学家扎堆当独董的情况，谭力文认为，经济学家有经世济国的学问，但不见得适合当独董，“独董要懂得经营管理”。

财经评论员叶檀则告诉记者：“哪一类人可以行使独董的独立表决权？这个问题很难回答。”在她看来，有一种观点是业内人士专业性比较强，可以看出猫腻，但现在的问题是激励制度已经扭曲，目前资本市场很多制度都有不完善处，制度如果不好，就没有人适合当独董”。

谭力文对独董的任职要求提出了具体的观点。“独董不仅要看得懂财务报表，还要了解经营管理，懂得生产流程。”谭力文认为，虽然独董不可能对上市公司有百分之百的了解，但一定要恪守原则，“我是工科出身，大学的专业是电机设计与制造，对上市公司的生产技术有一定了解。选择担任这家拟上市公司独董，我就仔细地研究了公司的生产情况，到现场观察生产线的运转和产品质量，了解工人的上岗培训、对工作的生活的满意度，要对公司的生产、经营各个环节进行严格评估。”谭力文告诉记者，独董选择上市公司很重要，琢磨不透、不了解的公司不能轻易选择。

叶檀曾经公开表示对独立董事的怀疑态度，但她不久前以主动降薪方式成为ST天目独董。她告诉记者：“担任ST天目独董之后研究公司的报表和其他资料，向公司提出建议和意见，独立董事就是负责监督和啄木鸟的工作。”

叶檀认为，独董理应成为独立的力量，目前独董制度最大的问题是独立性问题，解决好了独董的独立性，独董就是真正意义上的独董。

上市公司董事会决议遭监管部门谴责

独董集体沉默无一表示反对

证券时报记者 建业 张莹莹

独董体制设立的初衷是好的，但现实却跟国内的投资者开了一个大玩笑。据证券时报网络数据库统计，从2009年1月1日至今，不少上市公司遭到监管机构谴责处罚，这其中处罚事由涉及独董决策（即需经过董事会批准或追认的事项）的情况出现29次，但在这些遭到谴责和处罚的决议中，相应公司的独立董事竟然没有一人（次）对议案投出反对或弃权票，独董职能的实质性缺位可见一斑。

从2009年至今短短三年时间，违规受惩的上市公司不少（因为事前发生，处罚事由均为2009年以前事件）。在遭到谴责和处罚的事项中，涉及最多的情况是上市公司与关联方的关联交易。监督关联交易，这恰恰是监管层赋予独立董事的职能之一。

被深交所查处的ST金材于2006年3月起开始为控股股东及董事长提供违规担保，时任独董不仅对“朱披露违规担保情况的ST金材当年半年报”投了赞成票，而且还在2006年8月发出的《独立董事关于公司对外担保情况的专项说明及独立意见》中宣称，“本着严谨、实事求是的态度对公司对外担保情况进行了认真核查”。截至2006年6月30日，公司没有为其控股子公司，没有为控股股东提供担保”，“我们要求公司进一步加强内部控制，杜绝发生违规担

保情况”。

独立董事不仅没有及时堵住违规担保的漏洞，不少独董还堂而皇之地宣称公司不存在实际上已经发生的违规担保，客观上帮助上市公司掩盖了事实的真相。除了违规的关联担保，独立董事在涉及实质资产的关联交易中也能发挥有效的审查作用。

盛达矿业（当时为*ST威达）于2006年9月6日，与中山千江科技有限公司签订《股权转让协议》，约定威达股份将其持有的金鹿草产业有限责任公司19.85%的股权全部转让给中山千江，转让价格为2142万元。时任上市公司的独立董事在董事会决议中表示，“本次股权转让不涉及关联交易，交易事项遵循市场原则”，但此后的调查显示，上述交易涉及关联交易。

上述类似的例子颇多。不少上市公司的独董身在现场，尚不能堵住上

市公司治理漏洞，更不用说独董不在场的情形。事实上，这种独董缺席的情况确也屡屡存在。

2007年1月19日，ST天一与贵州独山孟孔冶炼有限责任公司及其股东签署协议，ST天一投资2000万元合作开发贵州省独山县水岩乡维寨锦矿。在审议该事项的董事会上，公司总共4名独立董事中有两人缺席，董事会最终以到场董事一致同意的方式通过了上述计划。但根据监管层的调查，上市公司虚假披露了孟孔冶炼公司股东构成情况和维寨锦矿“采矿权、探矿权所有权人的情况。

违规遭谴独董却无一站起来说话。这一事实证明，独董监督权的缺失不仅是个别的案例，而是一种相对普遍的现象。虽然独董的独立性缺失是个复杂的问题，涉及种种因素，但不论这种缺失是制度性因素、独董的个人能力还是缺乏责任心所造成，它已经对独立董事制度存在的价值提出了实质性的挑战。

■ 链接 | Link |

独立董事：是指独立于公司股东且不在公司内部任职，并与公司或公司经营管理者没有重要的业务联系或专业联系，并对公司事务做出独立判断的董事。独立董事制度最早起源于20世纪30年代，1940年美国颁布的《殷资公司法》是其产生的标志。2001年，中国证监会颁布了《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，根据该规范性文件，上市公司应当建立独立董事制度。

在我国，根据规定独立董事独立履行职责，不受上市公司主要股东、实际控制人或者其他与上市公司存在利害关系的单位或个人的影响。独立董事原则上最多在5家上市公司兼任独立董事，并确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责。上市公司董事会成员中应当至少包括1/3的独立董事。（建业）

数据来源：证券时报网络数据部 建业 张莹莹/制表