

《中国证券报》 | 吴嘉宁：独董《道德规范》作为“软法” 将进一步完善公司治理机制

中上协于2023年12月29日发布《上市公司独立董事职业道德规范》（以下简称《道德规范》）。中上协独立董事专业委员会副主任委员、毕马威大中华区前副主席吴嘉宁12月29日在接受中国证券报记者采访时表示，《道德规范》对硬性法规形成补充，将进一步完善公司治理约束机制。硬性法规提供了必要的基本框架，道德规范加强了个体的自律和责任感，有助于构建更加健康、有活力的公司治理体系。

规范独董职业行为

吴嘉宁认为，《道德规范》的规范重点是规范上市公司独立董事职业行为，塑造独立董事正直诚信、公正独立、专业可靠、积极履职的良好形象。

“推动塑造独立董事群体良好职业形象与提高独立董事职业责任感相辅相成，《道德规范》从多方面提出了明确要求。”吴嘉宁说。

首先，《道德规范》着重强调专业精进。规范要求独立董事秉持专业精神，持续强化与履职相匹配的知识技能、管理能力和行业经验，树立持续学习意识，提升履职能力，提高履职质效。

其次，客观求实是《道德规范》的另一关键点，要求独立董事在履职过程中坚持公正、公平的立场，对上市公司经营发展提供专业、客观的建议，不得因利益冲突、个人偏见等影响职业判断。此外，《道德规范》明确要求独立董事“忠实守信”，独立董事应强化诚信意识，

维护上市公司整体利益，保护股东合法权益，公平维护相关利益方权益，忠实履行信义义务，杜绝泄密窃密行为。

再次，保持独立也是《道德规范》的一个重要关切点。该规范强调独立董事在履行职责时应保持独立性，不受上市公司及其主要股东、实际控制人等单位或者个人的影响。独立董事真实、准确、完整地作出独立性声明与承诺，依规开展独立性自查，在参与日常决策发现存在影响独立判断的情况时，应当主动申明并实行回避。通过规范独立性，力求独立董事在公司治理中能够保持相对独立的立场，真正履行监督职能，增强独立董事在公司内外的信任度。

此外，《道德规范》对独立董事的勤勉尽责性提出了明确要求。要求独立董事善意、勤勉、负责任地开展工作，有效发挥参与决策、监督制衡、专业咨询作用，认真参与董事会各项会议，通过多种途径了解上市公司情况。同时，规范要求独立董事“有效监督”，要求独立董事合理运用各履职平台，把好潜在重大利益冲突事项监督关口，持续关注有关事项董事会决议执行情况，确保制衡机制的有效发挥。

“从塑造独立董事群体良好职业形象及提高独立董事职业责任感的角度来看，上述规范要求形成了一个全面的框架，即独立董事要通过不断提升专业知识，保持公正公平的立场，遵守任职及履职独立的要求，积极履职，建立起一个受人尊敬、值得信赖的形象。这有助于提高投资者、员工和社会公众对独立董事的认可度，使其在公司治理中更具影响力。”吴嘉宁表示。

吴嘉宁认为,《道德规范》的实施对独立董事履职和公司治理的影响深远且积极。首先,这一规范将为独立董事提供明确的导向,在职业形象、职业行为和职业责任感等方面都提出了具体要求。对于具体上市公司规范公司治理而言,公司内部的规范职业行为将带动整体公司治理水平的提升。此外,《道德规范》将对公司文化产生一定的影响。通过规范独立董事的职业操守,企业将在内部形成积极的文化氛围,鼓励员工更加注重道德和伦理,促进企业的可持续发展。同时,规范独立董事的职业行为将提高公司的透明度和诚信度,使投资者更愿意投资于这样的企业。这有望吸引更多的长期投资,促进公司股价稳步增长。《道德规范》的实施将使独立董事更加注重专业操守和责任担当,推动上市公司在公司治理方面更上一个台阶。

为公司治理提供软法约束

国务院办公厅《关于上市公司独立董事制度改革的意见》、证监会《上市公司独立董事管理办法》发布以来,独立董事职责定位逐步清晰,日常履职行为规范化;独立董事履职方式优化,独立董事履职保障逐步加强;独立董事的选拔标准更加严格,履职更为积极。通过独立董事的更加积极的履职,公司治理的透明度得到提升,投资者更能够获得真实、全面的信息,减少了信息不对称带来的投资风险。这有助于增强资本市场对上市公司的信任,推动投资者更加愿意参与资本市场,促进股市的健康稳健发展。

证监会《上市公司独立董事管理办法》等硬性法规规定了独立董事的产生程序、资格条件、权利义务等方面的要求,为独立董事提供

了明确的制度约束。这些法规强调了公司治理的合规性和制度性，为市场提供了有力的保障，确保了公司治理的基本秩序。然而，公司治理是一个复杂而多元化的过程，难以用刚性的法规覆盖所有可能的情况。《道德规范》强调的是对高标准道德行为的自觉遵守，推动提升独立董事的职业操守。

“对于推动独立董事制度改革，《道德规范》的作用是多方面的。”吴嘉宁说。

首先，《道德规范》提供了一种软性的规范机制，对法规和制度形成补充。硬性法规很难涵盖职业操守。通过道德规范，独立董事在实践中能够更好地把握道德底线，更灵活地应对多样化的公司治理挑战。

其次，《道德规范》有助于树立独立董事的良好形象，提高其在公司内部和外部的认可度。这将激励更多具有专业素养和良好道德风范的人士加入独立董事队伍，形成一个更为专业、负责任的治理团队。这样的治理团队不仅能够更好地履行监督职责，也能为公司战略发展提供更全面的建议。

此外，《道德规范》与硬性法规构成公司治理的双层约束机制。硬性法规提供了必要的基本框架，而道德规范加强了个体的自律和责任感，有助于构建更加健康、有活力的公司治理体系。

建议提高违规成本

“《道德规范》的落实到位，需要综合运用法律、监管、公司和社会公众等多方面手段。”吴嘉宁表示。

首先，要确保《道德规范》与相关法规、证监会规章、公司法等法律法规保持一致。通过多渠道、多平台加强《道德规范》重要意义的宣传，强化独立董事的认知认同，使其深刻理解该规范的法律依据和重要性。

其次，健全监督机制。中上协将职业道德作为独立董事履职评价的重要指标，通过评价工作持续跟踪评估道德规范的执行情况。

最后，强化市场监督和舆论监督。通过加强信息披露、提高公司透明度等方式，强化社会舆论监督，推动公司主动整改，提高违规成本。对于违反《道德规范》的独立董事，将督促有关上市公司采取相应内部措施，并及时通报有关证监局和证券交易所。

(来源：中国证券报)