

侯思明 | 上市公司的獨立非執行董事任何人都做得得？

編輯：阮一帆 責編：韓進珞

2024年7月



加強監管獨立非執行董事的資格，有利公司企業的發展。

文：侯思明

大家還記得2023年年底有一家在香港聯交所GEM上市的公司委任了一位當時年僅20歲，正在本港一家大學攻讀學士學位課程的學生，出任該公司的其中一位獨立非執行董事嗎？（不過，筆者了解事隔不足半年，有關人士以工作安排變動為由，辭任了該公司的獨立非執行董事，但隨後公司委任了其為營銷經理）當時亦引起了很多金融界朋友的熱烈討論，大家均非常有興趣了解該上市公司的董事會（亦非常有可能是大股東的主意）為何會挑選並同意委任一位沒有什麼工作經驗可言的學生作為其董事會成員之一，同時業界也很好奇為什麼香港聯交所好像沒有對該上市公司就有關人士的董事委任提出詢問。

我相信讀者都很好奇：是否任何人都能擔當一家香港上市公司的董事呢？根據香港聯交所的上市條例第3.08及3.09條的規定，對於董事的能力有以下的要求：「... 每名董事在履行其董事職務時，必須..... 以應有的技能、謹慎和勤勉行事，程度相當於別人合理地預期一名具備相同知識及經驗，並擔任發行人董事職務的人士所應有的程度... 董事必須符合所需技能、謹慎和勤勉行事的責任」，而當中於第3.09條亦特別提到：「謹請注意，未有履行職責及責任的董事或會受到聯交所的處分，亦可能須按香港法律或其他司法權區的法律承擔民事及／或刑事責任。」可想而知，作為一個香港上市公司的董事確實責任龐大，而且對董事本身的能力和誠信亦有相當的要求。

筆者本身亦是多家香港上市公司的獨立非執行董事，深知作為上市公司最高層的董事會成員，是需要具備相應的專業背景、知識、商業經驗和管理能力，以及良好的個人素質，才能有效履行其法定的職責。目前，在香港上市公司中，董事職位主要分為3大類，即執行董事（Executive Director，簡稱ED）、非執行董事（Non-Executive Director，簡稱NED）和獨立非執行董事（Independent Non-Executive Director，簡稱INED）。當中NED和INED雖然並不參與公司的日常運營，但是其扮演的角色卻非常重要，就是為董事會帶來外部視角，提供監督、知識、經驗和見解，在有需要時向上市公司管理層提出質詢。

筆者認為INED在現代企業管治結構中扮演着至關重要的角色，對確保上市公司的公正運營、決策的客觀性和風險管理具有不可替代的價值，而其重要性與帶來的企業管治價值主要體現在以下幾個方面：

1. 監督與制衡機制：INED 由於不參與上市公司的日常經營管理，因此更能從獨立第三方的角度對公司戰略、財務狀況、管理層行為等進行客觀的評估。通過參與設立於董事會下屬的審計委員會、薪酬

精選

曾德馨 |
零售旅遊馮煒光 |
件被過份劉暢 | 主
正是香港解局 | 英
新的政治解局 | 阿
組織再升

委員會等專項委員會，INED在監督公司財務報告的真實性、合規性和內部控制系統有效性上發揮重要作用，實現對執行董事及其他管理團隊的有效制衡。

2. 決策獨立性：由於與管理層不存在直接的利益關聯，INED能夠基於小股東和上市公司的最佳利益作出決策，而非受到短期業績壓力或個人利益的影響(註：大部分香港上市公司的INED只會收取一個固定的董事薪金)。在重大交易如並購、關聯交易、股票回購等可能涉及利益衝突的情形下，INED的獨立判斷有助於保證上市公司於整個決策過程的公平與透明。

3. 風險控制與管理：獨立非執行董事需關注並評估企業面臨的各類風險，包括財務風險、市場風險、法律風險及聲譽風險等，並確保公司在識別、衡量、監控和應對這些風險時採取恰當的措施，從而保護股東權益和社會公眾利益。

綜上所述，可見INED本身的專業背景、知識和商業經驗對於其是否能勝任並滿足作為一個香港上市公司的董事確實非常關鍵，從某個角度看，INED本身可以算是一個專業資格。**筆者認為其實香港聯交所應該考慮參照內地A股的做法，對INED的候選人應具備的工作經驗及對上市條例/香港公司法的基本知識提出客觀要求，並要求有關候選人通過有關的考試獲得認可資格。例如根據2010上海證券交易所《上市公司獨立董事備案及培訓工作指引》第9條、第18條和2011《深圳證券交易所獨立董事備案辦法》第5條相關規定，獨立董事候選人應具備上市公司運作的基本知識，熟悉相關法律、行政法規、部門規章及其他規範性條例，具有5年以上法律、經濟、財務、管理或者其他履行獨立董事職責所必需的工作經驗，並根據中國證監會和證券交易所的相關規定，參加任職培訓，取得證券交易所認可的獨立董事資格證書。**

筆者相信INED候選人應該會同意提高作為獨立董事的從業資格，一方面可以確保候選人能明白及具備有關INED的責任及相關知識，另外一方面提高任職門檻也有助提高市場對INED這個角色的認可及價值。

作者為香港證券及期貨專業總會幹事

本文為作者觀點，不代表本媒體立場

圖：政府新聞處



#港交所

#非執行董事

#聯交所

#侯思明

#港交所董事

#香港經濟



評論



寫下您的評論...

評論

編輯推薦



卓偉 | 依法清理假學歷 港大做法負責任

議事堂 | 2天前

侯思明 | 上市公司的獨立非執行董事任何人都做得？
顧長風 | 加學費反思大學定位

議事堂 | 3天前

青平 | 區議會履新半年 地區治理新氣象

議事堂 | 3天前



姚志勝 | 香港拼經濟的基本思路

議事堂 | 3天前



解局 | 上合凝聚亞歐力量 以不變合作應萬變

議事堂 | 4天前



卓偉 | 便利外籍居民往來助吸 港愈益精準有力

議事堂 | 5天前

橙TV	資訊	評論	財經	文化	生活	親SON教	美人計	公仔紙	HK E
專訪	港聞	議事堂	財經專欄	文化本事	發緊夢	名人專訪	煲劇誌	文地貓	THE REA
視頻專題	國際	有話直說	產經	書人書事	Mycooky	教養妙法	天下無雙 李專	腔叔	STAND I
動畫圖解	兩岸	圍爐	地產	專欄作家	診所橙事	好書推薦	靈氣碧仁	YO! s 生活漫畫式	STAR TA
直播	區問	投投是道	搵錢呢啲嘢	樓上戲院	曼慢活	升學導航	亞熱帶中年	老少女改運大法	MISSION

- 社區
- 社區我有SAY
- 區區無小事
- 區內熱話
- 社區生活