



去年上市公司合规指数整体提升

涉案资产和高管责任指标改善较大

□ 本报记者 张红兵

10月20日,《中国上市公司合规指数报告》(以下简称《合规报告》)在京发布。该报告显示,随着外部监管力度的强化,上市公司自身合规意识的提升,2017年上市公司整体合规水平持续有所改善。

从行业角度来看,教育业合规指数最高,取得满分100分;金融业合规指数最低,得分79.990分。

从地区角度来看,河北省合规指数最高,得分98.804分;宁夏合规指数最低,得分87.119分。

《合规报告》由法制日报社和中国政法大学企业法务管理研究中心联合发布。

合规管理将是企业标配

党的十八大以来,党中央、国务院明确提出加强国有企业公司治理,国资委着力推动国有大型企业尤其是国有上市公司合规化管理。无论是经营发展还是“走出去”参与一带一路建设,无论跨国并购还是纠纷处理,都需要提升公司核心竞争力,加强合规建设和管理。

只有不断完善公司合规管理体系,健全法律风险排查处置长效机制,企业才能筑牢经营与法律防火墙,在市场上才能得心应手、应付自如,合规管理将成企业标配。

2017年国民经济延续了稳中有进、稳中向好的发展态势,整体形势好于预期,经济活



图为中国政法大学企业法务管理研究中心联合主任叶小忠对合规指数进行解读。

本报记者 杨晋峰 摄

力、动力和潜力不断释放,稳定性、协调性和可持续性明显增强,实现了平稳健康发展。国内生产总值82.8万亿元,同比实际增长6.9%,生产增速比上年加快0.2个百分点,是2011年以来首次回升。

2017年IPO发行增速,全年IPO430宗,创历史新高;监管执法不断强化,证监会相继发布再融资新规,减持新规等,行政处罚决定数量、罚没款金额也创历史新高。

2017年是实施“十三五”规划的重要一

年,也是供给侧结构性改革深化之年。面对国内经济发展中的主要矛盾,适应和引领经济新常态,深入推进供给侧结构性改革,抓重点、补短板、强弱项,市场空间更加开阔,这些政策对中国宏观经济与资本市场的发展产生深远而深刻的影响。

据介绍,《合规报告》中所列指数主要针对上市公司违规情况的评价,主要选取了非标准报告、违规、高管责任及涉案资产四项指标,在进入测评的3460家上市公司中,有近

900家上市公司在上述四个方面披露存在不合规的情况。

金融行业合规水平最低

《合规报告》显示,随着外部监管力度的强化,上市公司自身合规意识的提升,2017年上市公司整体合规水平持续有所改善。

上市公司合规指数连续三年的下降趋势,在2015年降到最低谷后,从2016年开始逆转,2017年上市公司合规指数上升到96.544,比2016年的95.946上升0.598。

从各项指标得分情况看,与2016年相比,涉案资产和高管责任两项指标的改善,是2017年合规指数的上升主要驱动因素。

《合规报告》采用证监会对上市公司的分类法,总共分46个行业,将2017年合规指数从大到小排名,排名越靠前,则合规水平越好。

2017年合规指数得分最低的行业是金融业,合规指数为79.990。农副产品加工业是2017年合规指数排名上升幅度最大的行业,由2016年的第41名上升为2017年的第5名。

2017年金融业合规指数行业均值为79.99,同时金融业也是合规指数下降最多的行业,与2016年相比下降8.861。位列倒数第二至第五位的分别是住宿和餐饮业、租赁和商务服务业、建筑业、农林牧渔业,合规指数行业均值分别为91.189、93.740、93.901、94.281。

根据《合规报告》提供的数据,教育业排名第一,合规指数拿到了满分100分;排名第二至第五的行业分别是皮毛鞋业、文体娱乐业、服装服饰业、农副产品加工业,指数得分均超过99分,分别为99.361分、99.315分、99.162分、99.076分。

地区合规指数河北西藏最高

《合规报告》除了对46个行业上市公司的合规指数进行了梳理,还从地区视角对各省区市市的上市公司合规情况进行了评析。地区上市公司整体合规指数高低,反映出该地区的整体营商环境、市场法治水平和上市公司整体合规水平。

根据《合规报告》提供的数据,全国各省区市市的上市公司合规指数都超过80分。河北省、西藏自治区和安徽省上市公司的合规指数最高,均超过98分,其中河北省98.804,西藏自治区98.482,安徽省98.320;宁夏回族自治区、山西省和广西壮族自治区上市公司的合规指数最低,其中宁夏回族自治区87.119,山西省88.821,广西壮族自治区90.677。

国有控股公司两极分化

《合规报告》显示,国有控股上市公司与上市公司整体合规指数变化趋势基本一致,2017年国有上市公司合规指数为95.845,比2016年国有上市公司合规指数95.416上升了0.429,与2015年相比上升了0.998。

发言摘要

治本之策还是要靠良法善治



刘俊海 中国人民大学法学院教授

上市公司法律风险管理的治本之策还是要靠良法善治,以此激活上市公司治理本身的免疫力。

下一步,我们要敲响警钟,推进国有企业的治理改革,推进国有企业改革的商业化、市场化、法人化、透明化、诚信化、民本化、厚德化。要把所有的国有企业都打造一个透明度不亚于上市公司的受人尊重的企业。国企改革不能止步。

合规创造的是一种信任价值



刘轶 英大基金管理有限公司督察长

合规创造的是一种信任价值。以公募基金行业为例,公募基金行业经过20年的发展,形成了一整套严格的法律体系。

公募基金除了日常运作过程中要持续发布公告以外,还要发布定期报告(定期报告包括季报、半年报、年报、基金的说明书),每6个月更新一次。除了公开的信息

企业管理面临四种意识考验



杜江波 中国石化集团法律部主任

要实现企业的本质合规,我们的股东们,我们的企业经营管理者们,就不可避免地面临四种意识的考验。

一是习惯意识:过去我都这么做了,现在为什么不这么做呢?过去我也没有搞环保投入,现在为什么不搞?国内我们招投标的时候,请人吃饭、喝酒、唱歌,到国外为什么就不可以?二是从众意识:同行同业都在这么干,国有企业这么干,非国有企业也这么干,我们为

合规体系建设让企业真正实现净体排毒

彻底驱逐不适合市场法治和商业伦理的违规行为

存和发展具有十分重要的意义。”刘鹏说。刘鹏强调,树立合规意识是诚信商人的理念基石,合规既要合乎法律规范,也要合乎商业伦理与道德准则,法律规范,这是对企业外在行为的一种激励和约束,企业自我约束、规范自律,才是合规的更高境界。只有在这种自觉的合规意识指引下,企业与商业伙伴、客户、员工、社会公众才能做到以诚待人、以信立业,以义取利,而不是急功近利,冒着道德与法律风险,不择手段获取短期商业利益。

加强合规治理是依法治企的根本途径。在市场经济制度日趋完善的背景下,依法治企更成为每一个企业在市场经济中生存和发展的基本要求。要想实现依法治企,企业必须通过强化合规治理,健全规章制度,完善合规

国有控股公司法律风险高于非国有控股公司

央企高管责任大幅上升 责任次数增加6倍

□ 本报记者 张维

10月20日在京发布的《2017中国上市公司法律风险指数报告》(以下简称《风险报告》)显示,国有控股公司的法律风险高于非国有控股公司。1029家国有控股公司的法律风险指数均值是24.114,比整体均值高0.5%;2431家非国有控股公司的法律风险指数均值为23.941,比整体均值低0.22%。

平均案件次数减少

《风险报告》中单列“国有控股公司法律风险指数分析”,进入2017年法律风险指数测评的3460家公司中,总计有1029家公司的第一大股东是国有法人(简称国有控股公司或国有企业),占总数的29.74%;非国有控股公司共计2431家,占总数的70.26%。

《风险报告》指出,与上一年度相比,2017年1029家国有控股公司的法律风险指数均值是24.114,2016年1001家国有控股公司的法律风险指数均值是23.903,本年度比上一年度上升了0.88%,表明2017年国有控股公司的法律风险略有上升。

从指数均值得分来看,本年度国有控股公司的法律风险高于非国有控股公司。1029家国有控股公司的法律风险指数均值是24.114,比整体均值高0.5%;2431家非国有



图为与会者不时用手机拍摄发布会屏幕

本报记者 杨晋峰 摄

控公司的法律风险指数均值为23.941,比整体均值低0.22%。

从违规、非标准报告、诉讼次数和高管责任这几项主要的法律风险分指标得分来看,相比于其他性质的上市公司,国有控股上市公司显示出一定的特点。

在违规方面,国有控股上市公司中违规公司比例高于非国有控股公司。2017年共有63家国有控股上市公司出现违规情况,占国有控股公司的6.12%,高于非国有控股公司比例4.36%,违规次数达到107次。非国有控股上市公司有106家出现共计111次违规,国有控股公司的平均违规次数为0.10,高于非国有控股公司的0.05。国有控股上市公司违规次数分指标得分为0.395,高于非国有控股公司的均分0.245。这表明在内控方面,2017年非国有控股上市公司更为严格,国有控股公司具有更高的违规风险。相比于2016年,2017年国有控股上市公司在违规公司占比上都有所下降,但在平均违规次数上略有上升。

在非标准报告方面,国有控股公司和非国有控股公司被出具非标准报告的公司占比为3.21%和3.17%,人均非标准报告份数为0.03份。这表明国有和非国有控股公司在非标准报告上具有接近的法律风险。与2016年相比,国有控股公司被出具非标准报告的比例为3.21%,比去年高了0.31%。国有控股公司非

标准报告小幅上升,反映出国有控股上市公司在2017年财务报质量以及会计处理上更容易出现不规范的做法。

在诉讼次数方面,国有控股公司涉诉公司比例23.23%,明显高于非国有控股公司的17.98%,国有控股公司平均涉诉案件为11.25件,远高于非国有控股公司的6.28件。这主要是由于诉讼最为集中的金融银行业,其主要是上市公司是国有控股性质。另一方面,国有控股公司体量较大,在经营过程中容易出现重大诉讼的情况。与2016年相比,国有控股公司的平均案件次数从13.78件减少到11.25件,这主要也是因为一些银行披露的案件数量大量减少。

央企风险整体上升

从高管责任来看,国有控股公司整体低于非国有控股公司。国有控股公司中出现高管责任问题的公司比例为3.11%,低于非国有控股公司的比例3.46%。

据《风险报告》分析,这可能与国有控股公司的内部管理体制有关,国有控股公司的高管往往面临着更为严格的纪律检查、行政审查责任,这也使得国有控股公司高管更为谨慎,发生高管责任之后对个人影响更为严重,由此使得在高管责任方面,国有控股公司低于非国有控股公司。与2016年相比,国有控股公司的平均高管责任次数从去年的0.07上升到0.14,非国有控股公司的平均高管责任次数从0.16下降到0.13,这也说明在证监会的从严监管下,上市公司对内部加强了管理。

不过,在国有企业中,中央企业的高管责任却呈大幅上升趋势。2017年,随着监管力度的加强,共有8家央企上市公司45人次被追究高管责任,而2016年这一数据为3家上市公司6人次,高管责任次数增加6倍。央企上市公司高管责任指标2017年得分均值为0.141,比2016年均值0.019上升了639.62%,远高于该指标上市公司整体均值0.099。2017年证监会继续实施强监管政策,在此背景下,央企上市公司被行政部门处罚或警告增加。

在国有企业中,中央企业显然是需要特别关注的一支力量。《风险报告》中对此作出专门分析,列出“央企上市公司法律风险指数分析”

2017年中央企业取得了收入效益双增长

合规体系建设是企业可持续发展的重要支撑。在当前日益激烈的国内国际市场竞争中,勤练内功,提升自身核心竞争力是企业竞争中保持和优势的关键。而核心竞争力除了资源配置与组合能力、人才引进与开发能力、技术研发和应用能力这些硬实力以外,先进的管理制度和管理文化等软实力也尤为重要。合规正是从管理制度和体系建设入手,整合企业自身内部管理、风险管理和法律监管三大管理体系,贯穿投资决策和运营全程,使企业制度化、管理能力和系统性风险防控的能力得到全面提升,真正实现净体排毒,将不适合市场法治和商业伦理的违规行为从企业运营中彻底驱逐出去,为企业健康可持续发展提供有力的制度保障。

《风险报告》指出,从分指标情况来看,十六个指标中有八项得分上升,有一项指标基本持平,七项指标得分下降。上升指标中除了上文提及的高管责任外,还有大股东性质、违规次数等指标降幅较为显著。

大股东性质上升较为明显,高于整体均值。央企上市公司大股东性质指标2017年得分均值为2.058,比2016年均值1.569上升了31.23%,远高于该指标上市公司整体均值1.861。大股东的性质,大股东分为国有法人(国有股是第一大股东)、自然人(自然人是第一大股东)、境外法人(境外法人是第一大股东)三类,各类大股东在公司战略选择、公司运作等事项和公司文化上往往有所差别,亦会造成公司法律风险上的差别。

违规次数有所上升

《风险报告》指出,从分指标情况来看,十六个指标中有八项得分上升,有一项指标基本持平,七项指标得分下降。上升指标中除了上文提及的高管责任外,还有大股东性质、违规次数等指标降幅较为显著。

大股东性质上升较为明显,高于整体均值。央企上市公司大股东性质指标2017年得分均值为2.058,比2016年均值1.569上升了31.23%,远高于该指标上市公司整体均值1.861。大股东的性质,大股东分为国有法人(国有股是第一大股东)、自然人(自然人是第一大股东)、境外法人(境外法人是第一大股东)三类,各类大股东在公司战略选择、公司运作等事项和公司文化上往往有所差别,亦会造成公司法律风险上的差别。

违规次数有所上升,但仍低于平均水平。2017年参与测评的央企上市公司共发生违规14次,高于2016年的11次。2017年进入测评的3460家上市公司全部发生违规264次。《风险报告》分析,央企上市公司违规次数低于上市公司平均水平,这一情况可能与央企特殊的管理体制有关,一旦出现违规事项,央企管理层可能会因此受到纪律检查处分或行政责任。

《风险报告》认为,由此,相比非央企控股企业,央企上市公司更加倾向于避免违规情况的出现,这也导致了央企上市公司违规数量多年来低于整体平均水平。但另一方面来看,虽然低于整体平均水平,但今年数量较去年有较大幅度的上升,是对央企上市公司经营情况的一个预警。