



JARDINE LLOYD THOMPSON Limited

年度調查顯示，本港高級行政人員認為本地企業管治標準存有很大差異

—高級行政人員表示，股東及監管機構的要求提高，使董事及行政人員面臨更高的責任風險—

二零零四年十月十九日香港——一項有關香港上市公司高級行政人員的最新調查顯示，90%的受訪者認為香港的企業管治標準存有很大差異。儘管如此，有67%的受訪者表示，過去十二至十八個月裏，香港大部分上市公司的企業管治標準已有所改善。

該項調查由怡和保險顧問有限公司(簡稱「怡和保險」)委託香港大學「政策廿一」研究所於本年六月至九月進行，對象包括不同行業，以問卷形式訪問了全港256間上市公司的董事、公司秘書、財務總監和總監察主任。

怡和保險金融風險策略部董事周梓樂先生表示：「此項調查的目的，是檢視香港在過去十二個月以來企業管治進展情況，以及對於香港上市公司的董事及行政人員所面臨的風險有何影響。調查結果顯示，香港上市公司的企業管治質素確實有所提升，但鑑於股東和監管機構的要求提高，所以仍有改善的空間。」

2004年的香港企業管治環境

67%的受訪者認為，香港正加緊改善企業管治，相對於去年怡和保險所作的調查中，持此意見的受訪者只有57%。對於標準差異這個問題，64%的受訪者認為紅籌公司所面對的企業管治困難大於其他香港上市公司；另有66%的受訪者表示，紅籌企業爆發重大企業醜聞的風險較高。

關於香港現有的監管環境：

- 大部分(81%)受訪者認為，香港政府於今年三月提出的上市監管方案，就於保護投資者和少數股東利益，以及提高企業管治標準佔(87%)三方面而言，是有所幫助的。
- 接近一半(49%)的受訪者認同這些監管措施有助香港上市公司吸納外資。
- 63%的受訪者表示港交所與證監會的監管角色，有潛在利益衝突。
- 但是，大部分(70%)受訪者認為這項安排對上市公司而言是可接受的。

與去年的調查結果相同，大部分(78%)受訪者均認為香港的企業管治標準高於亞洲其他國家。66%受訪者認為香港的標準與新加坡相等，另有分別66%與78%的受訪者認為，香港的標準高於南韓和台灣。但是，認為香港的標準高於日本的受訪者則只有37%。

另一方面，高級行政人員持續認為，香港的企業管治標準均低於美國和英國，而只有41%的受訪者(2003年為40%)認同香港的水平可與此兩國看齊。對於香港應跟隨美國推行更嚴格的監管法例，例如Sarbanes Oxley Act，則略高於一半(52%)的受訪者同意。

對於如何加強所屬公司的企業管治水平，受訪者的建議包括：加強企業的透明度(83%)；訂立內部制衡機制(73%)；加強獨立非執行董事的角色(62%)；以及改善披露董事報酬的透明度，〔包括職位、認股權細節及或有負債(45%)〕。受訪者傾向認為這些措施在過去十二個月比對起去年的調查

中只有 20%受訪者認同董事報酬的透明度已有改善，今年認同此看法的受訪者卻有 45%，這正好呼應了香港企業管治標準得到改善的看法。

受訪意見認為，董事和行政人員今後將面臨更高風險

大部分(87%)受訪者預期，隨著股東和監管機構的要求更趨嚴格，香港的董事和行政人員將面臨更高的責任風險，更有 39%認為這種風險今後將繼續上升。而 93%的受訪者估計，股東和監管機構將訂出更嚴格的企業管治標準。

與此一致的是，67%受訪者認同董事和行政人員責任保險是上市公司的重要險種，而 62%受訪者認為，董事和行政人員責任保險有助挽留資深董事。然而，40%的受訪者現時並無購買此類保險。

周梓樂表示：「這項調查的一個重要結果顯示大部份受訪者明白董事和行政人員保險的重要性和關連性，尤其是香港上市公司面對吸引合適非執行董事的日益困難情況。」

調查又邀請受訪者評估香港公開上市公司董事和行政人員所面臨的主要高危害索償類別，當中被受訪者提及的索償類別包括：會計詐騙或其他詐騙類別(67%)；資料披露不足或不準確(66%)；利益受訪者與公司交易(例如物業買賣)所引起的責任(63%)；利益衝突所引起的責任(57%)；私人買賣公司股份所引起的責任(50%)。

受訪者對以下潛在的索償人士有很深的憂慮：按次序分別是監管機構或政府(46%)；機構投資者或銀行(34%)；小股東與少數股東(34%)；客戶(29%)；員工(21%)；競爭對手(20%)。

詳情請聯絡：

怡和保險顧問有限公司：Carole Jantzen；電話：+ 852 2864-5347

Burson-Marsteller：Stephen Thomas；電話：+ 852 2963-6705

關於怡和保險顧問有限公司

怡和保險顧問有限公司(簡稱「怡和保險」)是首屈一指的專業保險及風險管理公司，自 1836 年起已於亞洲區發展。今天，怡和保險於亞洲十個地區共有 500 多名行業專才為客戶提供嶄新的創意方案，協助他們提高競爭力，爭取更佳回報。

怡和保險是怡和保險集團有限公司的全資附屬公司；後者是知名的風險管理顧問以及保險與再保險經紀商。該集團於英國倫敦證券交易所上市，在業界中擁有世界級的規模，於全球 30 多個國家設有超過 100 個辦事處，聘用員工 5,000 名。

關於政策廿一：

政策廿一是一家獨立、非牟利的研究所，由香港大學全資擁有，經費全數來自研究項目。

政策廿一的使命，是與本港及海外的大學與研究所合作，以跨學科的方針進行務實的研究。

政策廿一成立於 2000 年七月，至今已為政府不同局和部門、非政府機構、私人企業等完成 100 多個研究項目，涉及範圍橫跨社會和市政服務、教育、人力資源培訓、社區研究、健康衛生、市場營銷等。