

# 董事责任保险 从“叫好”走向“叫座”



文 / 东杏

近期，随着《公司法》的修改，原先在国内叫好难叫座的“董事责任险”，又逐渐展现出新的商机。

董事责任险，全称“公司董事和高级职员责任保险”，是指公司董事及高级职员在行使职权过程中，因过失行为导致公司或第三者遭受经济损失而应承担经济赔偿责任时，由保险公司按约定承担赔偿责任的保险。这一险种通常是由公司出资，为董事以及高级管理人员投保。

董责险在国外发达国家已相当普及，将公司高管层的决策失误和工作疏忽可能引起的民事赔偿风险转由保险公司承担，已是公司高管层转移职业风险的重要工具，亦成为公司公开募股上市的必备条件——至少是给中小股东吃了一颗“定心丸”。

尤其是近年来，发达国家中对董事及高管人员的民事诉讼案不断发生。在美国，遭股东提起集体诉讼案的上市

公司数目已从1996年的110家成倍增加至2003年的327家。因此，AIG在美国首创的董事责任险自问世40多年来，一直深受欢迎，目前已有96%的上市公司投保这类险种。在加拿大亦有88%的公司投保。

在我国，上市公司实行独立董事制度后，独立董事责任保险的观念开始被广泛接受。2002年1月初发布施行的《上市公司治理准则》则进一步规定：“经股东大会批准，上市公司可以为董事购买责任保险。但董事因违反法律法规和公司章程规定而导致的责任除外。”此后，董事责任保险开始深入人心，并直接促成第一例董事责任险保单在我国产生：2002年1月下旬，平安保险公司与美国丘博保险集团合作推出我国首例公司董事及高级职员责任保险，万科企业股份有限公司获赠免费保单，成为国内首家投保该险种的公司。

在我国，随着经济形式的日趋复杂多变，独立董事面临的风险也正在日益增加。因为“独董”因为条件受限或对公司内部事务不熟悉，在董事会作出某项决议时，往往无法尽责提出意见。如有关决议造成不良后果引起索赔诉讼，独董亦要承担责任。因此，不少独董已意识到这种风险，开始要求上市公司为其投保董事责任保险。

一位国内上市公司的“董秘”就曾经表示，智者千虑，必有一失。面对复杂多变的市场及浩如烟海的法律法规，高管人员无论如何勤勉尽责，亦难免有决策失误或工作疏忽之时。如果没有相关保险，董事和高管层会因随时可能承担巨额赔付而顾虑重重。选择投保责任险，自然成为高管层转移职业风险的重要工具。

当然，董事责任保险并非纵容董事、高管“违规闯红灯”。因为这一险种并不承担公司董事恶意作假、故意违法违规等行为引起的索赔，但它可以为仅因过错过失而成为被告的董事和高管层转移风险。

不过，带有浓烈“舶来”色彩的董事责任保险在国内推出3年多来，始终处于“叫好不叫座”的状态，主要购买者一般还是那些赴海外上市的大型中国企业。该险种亦曾遭到一定非议，其焦点集中在董事责任保险能够化解的风险有限，对大部分民事诉讼赔偿案来说作用不大。还有不少人提出质疑，董事责任保险目前大多接受经营规范、业绩良好的上市公司投保，而对业绩一般的公司，保险公司会否承保？

对此有法律专家解释说，董事责任保险受冷其主要原因还是法律对于董事、高管应付责任的界定尚不明确。目前中国的证券民事赔偿机制尚处在创建阶段，无论公司董事及高管人员的故意或过失行为引发的证券民事赔

**面对复杂多变的市场及浩如烟海的法律法规，高管人员无论如何勤勉尽责，亦难免有决策失误或工作疏忽之时。如果没有相关保险，董事和高管层会因随时可能承担巨额赔付而顾虑重重。**



偿，仍有一大部分得不到司法受理。而目前董事责任险条款规定，保险公司仅对于法律上认可的赔偿责任负保险责任。证券民事赔偿规定的法律真空使得该险种的责任范围极小，董事及高管人员的赔偿责任大多不属于保单的责任范围。

而保险界人士则称，目前国内有关法律法规对公司董事及高管个人责任的界定的确不及国外完善，但随着相关法律逐渐完善，中国公司不仅面临的中小股东索赔案件会增多，其它类型如客户、雇员及竞争对手的诉讼亦会越来越多，董事及高级职员责任保险将发挥更多作用。而及早推出此险种，有利于保险公司积累经验，不断完善该险种的作用。

近期，正在修订中的《公司法》可以说给董事责任保险带来了新的商机。因为修改后的《公司法》将可能对公司董事和高管因疏忽或过失导致公司损失的处罚作出详细规定，而此前，仅有对董事和高管故意造成的损失进行处罚的条款。这可能激励更多的公司（主要是上市公司）购买董事责任保险。因此有业内专家指出，随着中国法律环境的改变，董事责任保险在中国的前景将日益被看好，并在经济生活中发挥出越来越重要的作用。Eli