

证券论文：上市公司治理存在的问题及其解决途径 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/41/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E8\\_AE\\_BA\\_E6\\_c33\\_41814.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E8_AE_BA_E6_c33_41814.htm)

表1 大股东及其关联方占用上市公司资金及清欠情况表

股票简称	占用金额 (万元)	预计还款期限
深石化A	126000	非现金付款
有科龙电器	126000	
有首钢股份	169000	
未知三九医药	250000	
有济南轻骑	258000	
东海股份	121800	
神马实业	126700	2002年年底
四川长虹	139127	2002年6月前

71家 共占用2509084 信息来源

：根据《上海证券报》(2002年3月22)“大股东及其关联方占用上市公司资金及清欠情况表”整理。(2)上市公司为控股股东提供贷款担保，而且数额巨大，加大了上市公司的财务风险，严重影响了上市公司的市场形象和经营业绩，见表2。

表2 部分上市公司提供担保超过净资产20%情况一览表

代码	股票	被担保方	担保金额 (万元)	累计担保 (万元)	净资产 (万元)	占净资产比例 (%)	期限	简称
000035	中科健							
ST康达尔	1400	84000	23151.62	362.83%	1年		海王生物	
600840	浙江医药	2000	53000	16078.88	329.62%	8个	创业股份	
月								
合计	15家	21家	178844	532010				

970500.04 54.82% 注：根据中国上市公司资讯网上市公司统计“部分上市公司提供担保超过净资产20%情况一览表”整理

。其中，累计担保总金额占净资产的比例最高达362.83%，可见或有财务风险之大。事实上，除了上市公司大控股股东或关联企业占用资金和为其担保外，大股东有时还同时利用多种手段，直到把上市公司掏空为止。“猴王”事件那就是上市公司被控股股东所“掏空”的一个典型案例。2、上市公

司信息披露不甚真实 上市公司信息披露不真实是上市公司在公司招股、上市、配股和年报中存在的一个比较普遍的问题。除了大量的违规事件外，还有时有违法事件发生，见表3至表6。

表3 1993年以来上市公司信息披露违规处罚统计

年份	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	合计	处罚次数
证监会	3	1	7	8	5	5	29				31
深交所	10	15	7	23	69	124					102
上交所	11	24	30	65	183	291	323	530	745	851	949
上市公司数	183	291	323	530	745	851	949	1088	1154		
处罚比	1.64	0.19	1.34	2.59	2.74	4.78	9.01				
率%											

说明：\*2001年上市公司数数据截至2001年8月底 资料来源：同表2 从近几年因为信息披露而受处罚的上市公司来看，信息披露存在的问题可以说有增无减。自1998年以来，每年的受处罚数增幅分别为120%、18.18%、100%、100%，而且这数据还是政府加大处罚力度后的结果。殊不知，在1000多家上市公司中，没有发现的信息披露问题还会存在。如果政府稍加放松，不知有多少股东的利益受损，尤其是中小股东。需要特别引起注意的是，一些公司受处罚之后不思悔改，一犯再犯，接连受到处罚，不过，2001年和2002年有明显好转。说明加大监管和处罚力度是有效的。见表4。

表4 再处罚的时间分布

年份	1997	1998	1999	2000	2001	再处罚总数	第1年	第2年	第3年	第4年	合计	第1、2年占被罚总数%
1997	10	3	0	1	2	6	30					
1998	22	2	5	1	7	27	1999	26	2	6	8	30
1999	26	2	6	8	30	2000	52					
2000	52	12	12	23	2001	104	2	2	1.93	100		

Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)