

继续
教育

继续(网络)教育系列规划教材

荣获全国高校现代远程教育协作组评比“网络教育教材建设金奖”

公司治理学

(第二版)

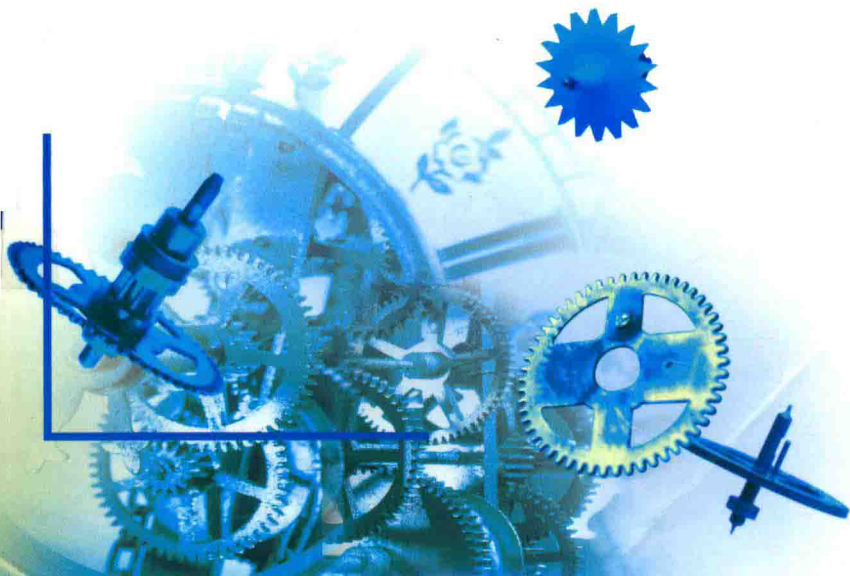
GONGSI ZHILI XUE

宋剑涛 王晓龙 主编
黎嘉纪 田永彬 副主编



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都



T-276.6

A57-2

继续
教育

继续(网络)教育系列规划教材

荣获全国高校现代远程教育协作组评比“网络教育教材建设金奖”

公司治理学

(第二版)

JIXU JIAOYU

GONGSI ZHILI XUE

宋剑涛 王晓龙 主编
黎嘉纪 田永彬 副主编



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都

图书在版编目(CIP)数据

公司治理学/ 宋剑涛等主编. —2 版. —成都: 西南财经大学出版社, 2015. 4

ISBN 978 - 7 - 5504 - 1856 - 1

I. ①公… II. ①宋… III. ①公司—企业管理—成人—教育—教材
IV. ①F276. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 070959 号

公司治理学(第二版)

宋剑涛 王晓龙 主编

黎嘉纪 田永彬 副主编

责任编辑:刘佳庆

封面设计:穆志坚

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	185mm × 260mm
印 张	22. 25
字 数	505 千字
版 次	2015 年 5 月第 2 版
印 次	2015 年 5 月第 1 次印刷
印 数	1—2000 册
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 1856 - 1
定 价	39. 80 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

继续（网络）教育系列教材 编审委员会

主任：杨 丹

副主任（按姓氏笔画排序）：

冯 建 陈顺刚 唐旭辉

委员（按姓氏笔画排序）：

冯 建 吕先镛 杨 丹 李永强

李良华 陈顺刚 赵静梅 唐旭辉

总序

随着全民终身学习型社会的逐渐建立和完善，业余继续（网络）学历教育学生教材的质量要求越来越高。为了进一步提高继续（网络）教育的人才培养质量，帮助学生更好地学习，依据西南财经大学继续（网络）教育人才培养目标、成人学习的特点及规律，西南财经大学继续（网络）教育学院和西南财经大学出版社共同规划，依托学校各专业学院的骨干教师资源，致力于开发适合继续（网络）学历教育学生的高质量优秀系列规划教材。

西南财经大学继续（网络）教育学院和西南财经大学出版社按照继续（网络）教育人才培养方案，编写了专科及专升本公共基础课、专业基础课、专业主干课和部分选修课教材，以完善继续（网络）教育教材体系。

本系列教材的读者主要是在职人员，他们具有一定的社会实践经验和理论知识，个性化学习诉求突出，学习针对性强，学习目的明确。因此，本系列教材的编写突出了基础性、职业性、实践性及综合性。教材体系和内容结构具有新颖、实用、简明、易懂等特点，对重点、难点问题的阐述深入浅出、形象直观，对定理和概念的论述简明扼要。

为了编好本套系列规划教材，在学校领导、出版社和各学院的大力支持下，成立了由学校副校长、博士生导师杨丹教授任主任，出版社社长、博士生导师冯建教授以及继续（网络）教育学院陈顺刚院长和唐旭辉研究员任副主任，其他部分学院领导参加的编审委员会。在编审委员会的协调、组织下，经过广泛深入的调查研究，制定了我校继续（网络）教育教材建设规划，明确了建设目标。

在编审委员会的协调下，组织各学院具有丰富继续（网络）教育教学经验并有教授或副教授职称的教师担任主编，由各书主编组织成立教材编写团队，确定教材编写大纲、实施计划及人员分工等，经编审委员会审核每门教材的编写大纲后再进行编写。自2009年启动以来，经几年的打造，现已出版了七十余种教材。该系列教材出版后，社会反响较好，获得了教育部网络教育教材建设评比金奖。

根据教学需要，我们下一步还将做两件事：一是结合转变教学与学习范式，按照理念先进、特色鲜明、立体化建设、模块新颖的要求，引进先进的教材编写模块来修

订、完善已出版的教材；二是补充部分新教材。

我们希望经多方努力，力争将此系列教材打造成适应教学范式转变的高水平教材。在此，我们对各学院领导的大力支持、各位作者的辛勤劳动以及西南财经大学出版社的鼎力相助表示衷心的感谢！在今后教材的使用过程中，我们将听取各方面的意见，不断修订、完善教材，使之发挥更大的作用。

西南财经大学继续（网络）教育学院

2014年12月

再版前言

公司治理是影响企业竞争和促进企业发展的决定性因素之一，是保证企业持续成长的关键所在，已经成为全球关注的焦点问题。目前，公司治理学已经成为国内外理论界和实务界共同关注的一个新的学科领域，公司治理教育已经成为全球高校工商管理教育体系的重要组成部分。公司治理课程是一门通过对公司治理的综合性研究，探讨公司治理实践中具有共性的基本原理、运作规范和方法的学科。

本书根据西南财经大学成人教育学院教学指导委员会教学指导小组的要求组织编写。编写本书的目的，除了作为成人教育学院的教材外，更源于这样一个事实：目前，现代公司治理已经成为一个世界性的热门话题。现代公司治理是一组规范公司相关各方责、权、利关系的制度安排，是现代企业中最重要制度架构。它包括公司经理层、董事会、股东和其他利益相关者之间的一整套关系。尽管由于经济、社会和文化等方面的差异以及历史演进轨迹的不同，不同国家（地区）的公司治理存在着差异，但最近20年来，通过对西方大公司的研究，人们越来越认识到建立良好的公司治理的重要性。因此，国际社会也越来越重视如何建立有效的公司治理结构，并把它作为增强经济实力、提高绩效的基本手段。公司治理学的核心内容就是依据对现代公司治理问题的研究，透过正在全球兴起的公司治理浪潮，解释其现象，探究其本质，寻求其规律，以求在目前国有企业改革和改革过程中得到一些有益的启示。

基于以上目的，本书结合公司治理教学以及社会实践，充分吸收相关研究成果编写而成。本书内容主要围绕公司治理基础理论、内部治理、外部治理、新兴治理、治理模式与评价五个方面展开。为便于教学与自学之用，在每章之首提出“本章学习目标”，每章之后再附上“思考与练习”。对于较为复杂的问题，大多数章节还精心选编了大量“案例分析”和“阅读”，为学生进一步学习和加深理解提供指导和帮助。

本书由宋剑涛、王晓龙担任主编，黎嘉纪、田永彬担任副主编。全书的编写工作分工如下：宋剑涛（第3、4、5、6章）；王晓龙（第1、2、7、8、9章）；黎嘉纪（第10、11、12、13章）；田永彬（第14、15、16、17章）。初稿完成后，最后由宋剑涛对

全书进行总纂、修改和定稿。

在本书的编写过程中，西南财经大学出版社给予了许多帮助和指导。我们对所引用的资料尽量说明了出处，但是仍可能有疏忽之处，在此向有关作者表示衷心的感谢！

由于编者水平有限，书中缺点错误在所难免，恳请使用本教材的师生提出批评和改进意见。

编者

2015年1月

目录

基础理论篇

1 导论	(3)
【本章学习目标】	(3)
1.1 公司治理问题的产生	(3)
1.1.1 股权结构分散化	(6)
1.1.2 所有权和控制权分离	(7)
1.2 公司治理的定义	(8)
1.2.1 国外对公司治理的定义	(8)
1.2.2 国内对公司治理的定义	(10)
1.3 公司治理的研究范围	(12)
1.3.1 公司外部制度或机制的角度	(12)
1.3.2 公司内部制度或机制的角度	(12)
1.4 公司治理的意义	(12)
【思考与练习】	(16)
2 企业制度的演进与公司治理理论的发展	(17)
【本章学习目标】	(17)
2.1 企业制度的演进	(17)
2.2 公司治理的理论基石——企业理论	(18)
2.3 公司治理理论的发展	(21)
2.3.1 公司治理理论的创建	(21)
2.3.2 詹森的贡献	(23)
2.3.3 布莱尔的贡献	(25)
【思考与练习】	(26)

3	公司与公司法	(27)
	【本章学习目标】	(27)
3.1	公司概述	(27)
3.1.1	公司的概念与特征	(27)
3.1.2	公司的基本类型	(28)
3.2	公司法概述	(32)
3.2.1	公司法的概念、特征与作用	(32)
3.2.2	公司设立的法律制度	(33)
3.2.3	公司资本法律制度	(38)
3.2.4	公司变更与终止法律制度	(41)
3.3	公司章程	(50)
3.3.1	公司章程概述	(50)
3.3.2	公司章程的内容	(52)
3.3.3	公司章程的制定与变更	(53)
	【思考与练习】	(55)

内部治理篇

4	股东权利与股东会制度	(59)
	【本章学习目标】	(59)
4.1	股东与股东权利的分类	(59)
4.1.1	股东	(59)
4.1.2	股东权利	(61)
4.2	股东（大）会及其运作机制	(63)
4.2.1	股东（大）会	(63)
4.2.2	股东会权利	(63)
4.2.3	股东会会议的类型及运行机制	(64)
4.3	中小股东的权益与维护	(67)
4.3.1	中小股东及其权益	(67)
4.3.2	中小股东权益的维护	(67)
	【思考与练习】	(72)

5	董事会模式及董事的责任	(74)
	【本章学习目标】	(74)
5.1	董事	(74)
5.1.1	董事及其类别	(74)
5.1.2	董事的提名、选举、任免与任期	(76)
5.1.3	董事的任职资格	(77)
5.2	董事会	(77)
5.2.1	董事会及董事会模式	(77)
5.2.2	董事会的职责	(81)
5.2.3	董事会的特征	(81)
5.2.4	董事会的规模	(82)
5.2.5	董事会会议	(82)
5.3	独立董事制度	(84)
5.3.1	独立董事制度概述	(84)
5.3.2	独立董事的特征	(87)
5.3.3	独立董事的作用及制约因素	(87)
5.3.4	完善我国上市公司独立董事制度	(89)
5.4	董事会专业委员会	(92)
	【思考与练习】	(93)
6	监事与监事会制度	(94)
	【本章学习目标】	(94)
6.1	监事及其职责	(95)
6.1.1	监事的任职资格	(95)
6.1.2	监事的职责	(96)
6.1.3	监事的任免	(96)
6.2	监事会概述	(97)
6.2.1	监事会的概念及特征	(97)
6.2.2	监事会的组成及会议	(99)
6.2.3	监事会的职权	(100)
6.2.4	监事会在公司治理中的作用	(100)

6.2.5	监事会功能发挥存在的主要问题及解决之道	(102)
6.3	独立监事制度	(109)
6.3.1	独立监事制度的概念	(109)
6.3.2	独立监事的独立性	(109)
6.3.3	独立监事制度的作用	(110)
	【思考与练习】	(110)
7	高层管理者激励约束机制与业绩评价	(112)
	【本章学习目标】	(112)
7.1	经理	(112)
7.1.1	经理的定义和特征	(112)
7.1.2	经理的权利和义务	(113)
7.1.3	内部人控制	(115)
7.2	高层管理者的激励机制	(116)
7.2.1	设计高层管理者的激励机制的必要性	(116)
7.2.2	高层管理者的激励机制理论	(119)
7.2.3	高层管理者的激励手段和激励机制的主要内容	(120)
7.3	高层管理者的约束机制	(125)
7.3.1	建立高层管理者约束机制的理论基础	(125)
7.3.2	组织制度约束	(126)
7.3.3	管理制度约束	(126)
7.3.4	公司章程对高层管理者的约束	(126)
7.3.5	高层管理者约束机制建设方面的经验借鉴与思考	(127)
	【思考与练习】	(130)
8	员工参与制度	(132)
	【本章学习目标】	(132)
8.1	员工参与公司治理	(132)
8.1.1	员工参与公司治理的理论依据	(133)
8.1.2	西方国家职工参与公司治理的方式	(135)

8.1.3	员工参与制度的模式	(137)
8.2	员工持股计划	(138)
8.2.1	员工持股计划定义	(138)
8.2.2	员工持股计划的类型	(139)
8.2.3	国内外员工持股计划的发展	(140)
8.2.4	我国推行员工持股计划的意义	(143)
8.2.5	员工持股计划的缺点	(145)
8.2.6	我国员工持股计划制度的探索	(146)
8.3	员工利益的代表——工会与公司治理	(147)
8.3.1	工会在公司治理中的作用	(147)
8.3.2	加强和发挥我国工会在公司治理中的作用	(147)
	【思考与练习】	(148)

外部治理篇

9	公司外部治理机制	(151)
	【本章学习目标】	(151)
9.1	经理市场与产品市场	(151)
9.1.1	经理市场及其作用	(151)
9.1.2	产品市场及其竞争激励	(153)
9.2	证券市场的治理	(154)
9.2.1	证券市场的基本概念与作用	(154)
9.2.2	证券市场的有效性	(155)
9.2.3	证券市场控制权配置方式	(156)
9.2.4	完善证券市场，促进公司治理	(159)
9.3	信贷市场的治理	(159)
9.3.1	商业银行治理概述	(159)
9.3.2	公司融资结构与银企关系	(160)
9.3.3	主银行制及相机治理	(162)
9.3.4	“距离”型银行的监督机制	(165)
9.4	机构投资者的治理	(165)

9.4.1	机构投资者概述	(165)
9.4.2	机构投资者的参与治理	(167)
9.5	公司债权人治理	(171)
9.5.1	公司债权人类型	(171)
9.5.2	公司债权人的权利属性	(172)
9.5.3	债权人治理类型	(173)
9.5.4	债权人治理机制优化	(175)
9.6	会计师事务所的治理	(177)
9.7	资信评级机构的治理	(178)
	【思考与练习】	(179)
10	基本法律制度	(182)
	【本章学习目标】	(182)
10.1	信息披露制度概述	(182)
10.1.1	信息披露	(182)
10.1.2	信息披露制度	(184)
10.1.3	信息披露质量及其发展方向	(186)
10.2	投资者利益保护制度	(189)
10.2.1	投资者利益	(189)
10.2.2	我国中小投资者利益保护的现状	(190)
10.2.3	投资者利益保护相关制度	(191)
10.2.4	完善投资者利益保护制度探索	(192)
10.3	防止内部人控制制度	(193)
10.3.1	内部人控制概述	(193)
10.3.2	内部人控制问题的成因	(194)
10.3.3	防止内部人控制的制度措施	(196)
10.4	禁止内幕交易制度	(198)
10.4.1	内幕交易的含义和特点	(198)
10.4.2	内幕交易的构成要素	(198)
10.4.3	内幕交易的危害性	(200)
10.4.4	内幕交易行为的防范和制裁	(201)
	【思考与练习】	(204)

新兴治理篇

11 企业集团的公司治理	(207)
【本章学习目标】	(207)
11.1 企业集团概述	(207)
11.1.1 企业集团定义与特征	(207)
11.1.2 企业集团的类型	(211)
11.1.3 企业集团在现代经济中的作用	(211)
11.2 企业集团治理	(213)
11.2.1 企业集团治理定义与目标	(213)
11.2.2 企业集团治理与企业治理的异同	(213)
11.3 母公司与子公司	(215)
11.3.1 母公司与子公司的公司治理边界和关系	(215)
11.3.2 母公司对子公司的控制机制	(217)
11.4 关联公司之间的协作机制	(219)
11.5 韩国、美国企业集团的治理模式及对我国企业集团治理模式的启示	(222)
11.5.1 韩国模式的特点、问题及启示	(222)
11.5.2 美国模式的特点、问题及启示	(225)
【思考与练习】	(227)
12 网络治理	(229)
【本章学习目标】	(229)
12.1 网络治理的内涵及其理论基础	(229)
12.1.1 网络治理的内涵	(229)
12.1.2 研究网络治理的意义	(231)
12.1.3 网络治理的理论基础	(231)
12.2 网络治理的机制	(235)
12.3 网络治理的目标	(236)

12.4 网络治理实践存在的主要问题	(237)
【思考与练习】	(238)

治理模式篇

13 英美股权主导型公司治理模式	(241)
【本章学习目标】	(241)
13.1 英美公司治理模式	(241)
13.1.1 英美公司治理模式产生的背景	(241)
13.1.2 英美公司治理模式的产生与发展	(245)
13.2 英美公司治理模式的本质特征	(247)
13.2.1 英美公司内部治理结构特点	(247)
13.2.2 英美公司外部治理结构特点	(248)
13.3 英美公司治理模式的有效性分析	(252)
13.3.1 英美公司治理模式的优越性	(252)
13.3.2 英美公司治理模式的缺陷性	(253)
【思考与练习】	(254)
14 德日债权主导型公司治理模式	(255)
【本章学习目标】	(255)
14.1 德日公司治理模式	(255)
14.1.1 德日公司治理模式产生的背景	(255)
14.1.2 德日公司治理模式的产生与发展	(256)
14.2 德日公司治理模式的本质特征	(257)
14.2.1 德日公司内部治理结构特点	(258)
14.2.2 德日公司外部治理结构特点	(259)
14.3 德日公司治理模式的有效性分析	(262)
14.3.1 德日公司治理模式的优越性	(262)
14.3.2 德日公司治理模式的缺陷性	(263)
【思考与练习】	(264)

15	东亚与东南亚家族主导型公司治理模式	(265)
	【本章学习目标】	(265)
15.1	家族公司治理模式的产生与发展	(265)
15.1.1	家族公司治理模式产生的背景	(265)
15.1.2	家族公司治理模式的产生	(266)
15.1.3	家族公司治理模式的发展	(267)
15.2	家族公司治理模式的特征	(268)
15.2.1	韩国与东南亚家族治理模式的共性	(268)
15.2.2	韩国与东南亚家族治理模式的差异	(270)
15.3	家族公司治理模式的有效性	(272)
15.3.1	家族公司治理模式的优越性	(272)
15.3.2	家族公司治理模式的缺陷性	(273)
	【思考与练习】	(274)
16	转轨经济国家的公司治理模式	(275)
	【本章学习目标】	(275)
16.1	“内部人控制”：转轨经济中的治理症结	(275)
16.1.1	“内部人控制”的内涵	(275)
16.1.2	“内部人控制”在各转轨国家的具体表现	(276)
16.2	中国案例：“内部人控制”还是“行政控制”	(280)
16.2.1	股权结构：股权分割与国有股“一股独大”	(280)
16.2.2	治理结构：“行政控制”下的经营者控制	(281)
16.3	路在何方：转轨经济条件下成功治理模式的探讨	(284)
16.3.1	转轨经济所面临的若干重要治理“命题”	(284)
16.3.2	转轨经济国家的尝试	(286)
16.3.3	成熟市场经济国家的经验	(287)
16.3.4	适合中国国情的公司治理模式探索	(289)
	【思考与练习】	(291)
17	全球公司治理模式的演变及改革	(292)
	【本章学习目标】	(292)