

公司治理学术文库

李维安 主编



董事会治理评价研究

谢永珍 著

Research on
Board Governance



高等教育出版社

公司治理与企业文化

（第2版）



董事会治理评价研究

陈文彬 著

中国社会科学出版社

公司治理学术文库

李维安 主编



董事会治理评价研究

谢永珍 著



高等教育出版社

图书在版编目(CIP)数据

董事会治理评价研究/谢永珍著. —北京:高等教育出版社, 2006. 11

ISBN 7-04-020348-0

I. 董... II. 谢... III. 股份有限公司-董事会-管理体制-研究 IV. F276.6

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第121434号

策划编辑	张冬梅	责任编辑	李 芸	封面设计	杨立新
责任绘图	杜晓丹	版式设计	王 莹	责任校对	朱惠芳
责任印制	毛斯璐				

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街4号
邮政编码 100011
总 机 010-58581000

经 销 蓝色畅想图书发行有限公司
印 刷 北京宏伟双华印刷有限公司

开 本 787×960 1/16
印 张 25.5
字 数 410 000

购书热线 010-58581118
免费咨询 800-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landrac.com>
<http://www.landrac.com.cn>
畅想教育 <http://www.widedu.com>

版 次 2006年11月第1版
印 次 2006年11月第1次印刷
定 价 39.40元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 20348-00

内 容 简 介

近几年来,投资者投资时不仅关注财务绩效,而且更加关注董事会治理的质量。如何测评董事会治理的质量成为公司治理研究领域中的重要的前沿课题。为了满足投资者,尤其是机构投资者,对投资信息的需求,目前国外已形成了几种不同的公司治理评价系统,但单独对董事会治理进行评价的很少。董事会治理评价的内容与标准因治理环境的不同而有很大的差异,如何结合中国上市公司治理环境的特点,设置董事会治理评价系统,是公司治理理论研究工作面临的重要任务。国内外对于董事会治理质量影响因素以及董事会治理与绩效关系的实证研究也因为依据的理论不同、选样不同及研究方法的差异,而得出了不一致甚至截然相反的结论,这不利于董事会治理理论研究对公司治理实践指导作用的发挥。

本研究基于公司治理实践的需要,以系统理论和权变理论作为研究的指导思想,以公司治理实践对董事会理论研究的需求为出发点,结合中国上市公司的治理环境,建立董事会治理质量测评的指数模型,对中国上市公司董事会治理的质量进行测评,并对董事会特征影响因素以及董事会治理质量与治理绩效的关系进行实证研究。

本书的特色主要为:(1)对董事会治理研究的前沿课题——董事会治理定量测评进行了系统的探索与研究,构建了董事会治理评价指数模型;(2)对董事会治理成本的概念进行了探索;(3)对影响董事会治理质量的相关因素进行了分析与探索;(4)对董事会治理的效果进行了较为全面的评价与实证研究。

本书的读者对象为国内外从事经济学、管理学教学与科研,尤其是从事董事会治理研究的广大学者,管理类、经济类的研究生,上市公司、证券监管部门以及证券交易所等从事公司治理实务的相关人士。

Abstract

The investors not only pay much attention to financial performance, but also put more emphasis on the quality of corporate governance recently, especially the quality of board governance. To satisfy the investors', especially for the institutional investors', needs of information in investment, the researchers and institutions at home and abroad have already developed almost 20 kinds of corporate governance appraising systems in recent years, but they seldom appraise the board separately. The contents and criterion of board governance appraisal are different with different governance environment, so under different governance models board appraising system will have large discrepancy. Therefore, index system of board governance appraisal and appraising criterion should be based on the specific features of Chinese listed companies' governance environment. The empirical researches at home and abroad, which focus on the factors influencing the quality of board governance and the relationship of board governance and performance, have got different, even opposite conclusions because of the differences in adopted theories, selected samples and research approaches, which are not suitable for practical application.

In this dissertation, we set up an index model to appraise the board governance quality, which is based on system theory and contingency theory aimed to satisfy practical needs of corporate governance. We take Chinese listed companies' governance environment into consideration and make empirical researches on the factors that influence the board characteristics and on the relationship between the quality of board governance and governance performance.

The main characteristics and innovations of this dissertation are as follows: ① An appraising model is designed to appraise the quality of board governance; ② We try to propose a definition of board governance costs, which may provide theoretical foundation for board governance appraisal; ③ We make analysis on factors which influence board governance quality; ④ a comprehensive analysis on board governance performance and empirical research of board governance.

This book is applicable to graduate students of economy and management, persons who works on listed companies, securities regulatory department and stock exchange. It is also instructive to the researchers and teachers of economy, management especially for the researchers of board governance.

“公司治理学术文库”由国家“985”哲学社会科学创新基地与教育部人文社会科学重点研究基地：南开大学公司治理研究中心组编。

“公司治理学术文库”编审委员会

学术顾问：

李金华：中华人民共和国审计署审计长

南开大学公司治理研究中心名誉主任

陈清泰：国务院发展研究中心教授、博士生导师

乌家培：中国社会科学院教授、博士生导师

葛家澍：厦门大学教授、博士生导师

周三多：南京大学教授、博士生导师

郑绍濂：复旦大学教授、博士生导师

主 编：

李维安：南开大学公司治理研究中心主任、教授、博士生导师

委 员：（按姓氏音序排列）

曹凤歧	陈毓圭	陈小悦	程秀生	高 闯
何顺文	李若山	李新春	李一军	李 垣
聂庆平	刘清田	鲁 桐	宋 敏	谭力文
唐方方	童道弛	汪寿阳	王重鸣	王方华
吴世农	徐二明	张新民	张金隆	张俊喜
赵曙明				

“公司治理学术文库”总序

公司治理是国内外管理、经济、法律等学术界和实业界共同关注、研究的一个世界性课题。大量企业兴衰存亡的事实表明,公司治理问题已成为制约企业竞争力的决定因素之一,是保证企业持续发展,高速成长的关键所在。

(一)

公司治理源于两权分离下的委托—代理问题。从思想渊源上看,最早可以追溯到 200 多年前亚当·斯密(Adam Smith)在《国富论》中触及到的代理问题。但是,通常认为,真正引起经济及管理学家们对这一问题关注的是在 1937 年伯利(Berle)和米恩斯(Means)合著的《现代公司与私有财产》一书,它被公认为是研究这一问题的开山之作。自此,公司治理问题开始受到理论界的广泛重视,并逐渐成为人们关注的焦点,许多经济及管理学家们开始研究现代公司中股东如何有效地控制和监督经理人员行为等问题。1975 年,威廉姆森(Williamson)提出了“治理结构”的概念。到了 20 世纪 80 年代初期,由于美、英等国的敌意接管和公司重组浪潮,以及转轨经济国家在公司治理中存在的严重的内部人控制问题,引起了许多经济学家及管理学家的重视,经济学文献中开始出现“公司治理”概念,并在西方经济及管理学界逐渐形成了比较完整的公司治理结构理论。

由于公司治理结构被认为是“解决委托—代理问题的一整套制度安排”,因此很快引起了我国一些学者的重视,在 20 世纪 90 年代初也开始了公司治理的研究,力图从英美模式、德日模式中寻求借鉴与启发,探索适合中国企业的公司治理模式。由于大家的努力倡导和积极推动,短短数年,就出现了公司治理研究热潮,且大有一浪高过一浪之态势。在这个过程中,学术界对公司治理实质问题的看法也逐渐形成:一是强调企业所有权和企业所有者在公司治理中的主导作用;二是强调公司治理结构的相互制衡,认为公司治理的要旨在于划分股东、董事会、经理人员和监督机构之间的权力、责任和利益,形成相互制约的关系,保证公司的有效运作;三是强调资本市场在公司治理中的作用;四是强调利益相关者的作

用。随着我国加入 WTO, 中国企业步入了公司治理改革的新阶段, 如何借鉴市场经济发达国家的经验与教训, 建立和完善适合我国国情、与国际接轨的中国公司治理的制度体系与运作机制, 实现在企业微观层次的“入世”, 就成为政府、企业界及理论界三方所面临的共同课题。

国家经济的增长依赖于公司财富的增加, 而创造财富离不开良好的公司治理。随着经济全球化的发展和世界经济环境的变化, 各国的公司治理实践也在发生着深刻变革, 越来越多的投资者和公司的决策者认识到, 良好的公司治理是企业增强竞争力和提高经营绩效的必要条件, 是保护所有者及其他利益相关者、保证现代市场体系有序和高效运行的微观基础。因此, 国际社会对于如何建立有效的公司治理给予了越来越多的关注。在我国, 已把健全法人治理结构作为建立现代企业制度的核心。公司治理改革不仅有助于解决国有企业在公司化改造过程中出现的“翻牌化”等问题, 而且也为民营企业、乡镇企业等各类企业规范化的公司制改革提出了新的要求。

(二)

从 20 世纪 90 年代初开始, 我们就在股份制研究的基础上较早集中于公司治理的相关理论研究。我在国外留学和研究阶段, 发表或出版了关于公司治理的研究论文和专著。回国后, 在国家有关部委及南开大学领导的支持与帮助下, 成立了我国高校第一个公司治理研究中心, 开始了与中国公司治理改革同步的研究历程。通过努力整合多种研究资源, 致力于对公司治理基础理论的创新和公司治理实践的探索, 逐步形成了一个以管理学为主, 并融合经济学、法学、社会学等学科为一体的综合研究平台。2004 年, 南开大学公司治理研究中心获准成为国家“985”哲学社会科学创新基地和教育部人文社会科学重点研究基地。

近年来, 在公司治理理论研究方面, 我们以公司治理为主要研究方向, 依托国家级重点学科, 开展了基础性和应用性的重大理论和现实问题研究, 形成了与国内外紧密合作研究的网络优势, 已经承担国家社会科学基金、国家自然科学基金、教育部重大攻关项目等国家和省部级项目二十多项, 在国内外出版专著十部, 发表论文数十篇, 获省部级以上奖励十多项, 建立了我国第一个以诺贝尔经济学奖得主命名的经济管理实验室——南开大学泽尔滕实验室, 已经初步建成了开放性的公司治理科学研究基地。

在公司治理理论体系建设上,探索构筑以公司治理边界为核心范畴的理论体系,从公司治理主体和治理客体、治理边界和治理范围、治理机制和治理功能、结构和形式等方面出发,构筑公司治理的体系框架,还将公司治理的研究范围从公司治理结构扩展到公司治理机制,从单一的法人治理扩展到企业集团的治理,从国内公司的治理扩展到跨国公司的治理及网络组织的治理。在国内较早地针对董事会的独立性、董事会的战略参与、非执行董事以及独立董事等问题,进行开创性研究,为我国引入独立董事制度,深化公司治理改革提供了一些理论支持。

在公司治理实践与应用研究方面,我们坚持为政府决策和企业实践服务,重视将理论研究付诸实际应用,在公司治理原则、集团治理、跨国公司治理和公司治理评价系统方面,针对重大现实问题展开研究,先后进行了约1400家公司的实证调查,承担多项与大型企业合作的横向课题,取得的系列成果为政府或监管部门制定政策、监管制度,以及企业的公司治理决策提供了咨询支持。主要成果有:

第一,公司治理原则应用研究。在借鉴美国、英国、经济合作和发展组织(OECD)等不同国家、地区、国际组织、跨国企业公司治理原则的基础上,在国内率先提出并研究制定了《中国公司治理原则》。该研究的部分成果已被中国证监会和国家经贸委联合颁布的《中国上市公司治理准则》以及亚太经济合作组织(APEC)制定的《东亚地区公司治理原则》所采纳,并引起有关国际组织、研究机构和企业界的广泛关注。

第二,公司治理指数化模型及评价系统研究。在借鉴国际著名公司治理评价体系并结合中国上市公司治理环境特点的基础上,2004年2月,我们推出与国际接轨、国内首家发布的评价中国上市公司治理状况的“晴雨表”——中国上市公司治理评价体系和中国公司治理指数CCGI^{NK},得到证券监管部门、海内外学者和专家的认可,并受到上市公司的高度关注和评价,该指数的定期发布将有利于全面展示我国上市公司的治理水平,让世界进一步了解中国公司的治理状况。

第三,基于公司治理的企业内部信用体系构建研究。结合国家自然科学基金应急项目,与深圳证券交易所等机构合作进行了对406家上市公司的治理与企业信用分析,该项目研究报告为国家主管部门制定信用政策、法规,以及证券交易所评价上市公司的信用机制提供了重要依据。

第四,企业集团治理问题研究。依据企业集团治理机制理论研究成果,针对企业集团治理中的具体问题,如上市公司关联交易的滥用、控股

股东挪用上市公司资产等,结合具体企业集团案例进行深入研究,形成了企业集团治理的研究和咨询体系。

第五,中国民营企业公司治理问题研究。民营企业治理不同于典型的上市公司的治理问题,主要是伴随企业成长出现的企业制度完善、企业控制权配置以及职业经理人引入等问题。对于民营企业治理的研究,是公司治理研究范围的重要拓展之一。

第六,在华跨国公司治理问题研究。对美、日、德、韩等 200 余家在华企业的公司治理状况进行了调研,完成调研报告与论文十多篇,研究成果受到中国跨国经营企业和在华跨国公司的关注和重视。

上述公司治理理论研究与实践的积累,为我们同步进行的公司治理教学也提供了良好的教学平台。我们率先开设了公司治理课程,编著的《公司治理教程》是国内最早的公司治理教科书之一,被国家教育部研究生工作办公室推荐为研究生用书。近期主编的《公司治理学》,作为普通高等教育“十五”国家级规划教材由高等教育出版社出版。我们还翻译引进了国外高水平的公司治理方面的专著和教材,以适应多层次、多角度、多领域的研究需要,进而取长补短、相互学习,为培养各层次的公司治理人才及完善学科建设奠定基础。由此,我们建立起我国第一个公司治理专业的博士点、硕士点,形成了一支以中青年为骨干的教师队伍。同时设计了一系列面向不同对象的课程体系,并为企业、政府及有关单位进行了公司治理方面的培训。

为拓展公司治理学术交流和知识普及,我们创建了国内第一个专业的公司治理学术网站——中国公司治理网,致力于公司治理理论与实践的交流、普及和提高;我们还成功地举办了第一、二届公司治理国际研讨会,并且正在筹办第三届公司治理国际研讨会,这些都为公司治理研究与教学起到了积极的推动作用。

(三)

在企业改革实践的呼唤下,公司治理的研究领域已从单一问题逐步向多学科交叉领域扩展,涉及管理、经济、法律、社会等诸多学科。可见,公司治理也是一项“系统工程”,仅靠某一个或某几个方面的研究显然难以构筑这一系统工程。我们认为,只有对公司治理进行专业化、系列化研究,才能全面推进公司治理研究这一系统工程。另外,随着公司治理实践的不断发展,产生了一系列新的治理问题,也需要在理论上及时做出新的

解释和回答。比如,如何采用科学的计量方法和体系来对现有的公司治理质量的优劣进行评判,利益相关者参与治理的基础是什么,如何实现利益相关者的绩效最大化,如何建立公司治理中的会计审计机制,等等。为此,我们与高等教育出版社合作,策划了“公司治理学术文库”期望通过这套文库能多角度、全面深刻地反映公司治理研究的最新进展和成果,为这项“系统工程”的最终构建奠定一个比较好的基础。

“公司治理学术文库”所收专著是在国家社会科学基金、国家自然科学基金等众多基金资助下完成的研究成果。经自由申报、专家推荐、“公司治理学术文库”编审委员会有关专家与高等教育出版社经济管理分社遴选,第2批出版的“公司治理学术文库”有两项成果入选。

“公司治理学术文库”的编撰受到编审委员会各位学术顾问和委员的关注和鼓励,获得国家自然科学基金、国家社会科学基金、教育部和科技部有关项目的资助,得到高等教育出版社有关编辑的支持。我们所在的团队——南开大学公司治理研究中心的同事们在诸多方面也给予我们很大帮助,南开大学商学院博士后叶陈刚教授在本书的组稿、协调以及与出版社联系过程中认真尽责,在此一并表示诚挚的谢意。

出版“公司治理学术文库”这一系列图书的初衷是力图把公司治理所研究的最新成果高质量地呈现给广大读者朋友,能否达到这个目标,还请大家评判和指正。我们希望与学术界和实务界的同仁共勉,为继续推进我国公司治理的学术研究和改革实践而努力。

李维安于南开园

2006年6月

序

上市公司治理改革,特别是加强对董事会的治理建设一直是理论界与实践界所面临的一个重大课题。董事会是公司决策的核心,推动公司不断地由一种竞争优势向另一竞争优势演化的关键力量是各种革新,如新制度、新组织、新产品、新技术、新服务等,作为公司决策中心的董事会在这一过程中起着决定性的作用。董事会通过其具有各种知识与能力的内外部董事的组合与有效运作,能够正确识别公司环境,从而发现外部环境为公司发展带来的有利机会,做出公司重大事项的正确决策。董事会不仅是公司决策的核心,也是公司监控的关键机构。董事会的事前与事中监督相对监事会的事后监督,更有利于风险的规避、代理成本的降低。安然、帕马拉特等事件暴露的普遍问题是内部控制薄弱,董事会独性差、管理层激励机制滥用以及审计失败等。这些公司治理风险的积累,使得世界知名公司一夜化为乌有。避免风险比获取超常收益更加重要,建立董事会治理评价系统并对董事会治理风险进行动态监控,是减少和规避上述问题产生的重要举措。

董事会在公司治理以及企业发展中的关键地位使得人们更加关注对董事会的研究。目前学者们对董事会的研究已形成了从董事会的存在性到董事会内部运作较为完善的理论体系。董事会治理研究的方法也由定性研究转向定性研究与定量研究的结合。近几年来,由于机构投资者的发展及其对公司治理信息的需求,投资者们迫切需要一套完善的对公司治理尤其是董事会治理质量进行评价的系统,以便比较拟投资对象的投资收益与规避投资风险,由此而激发了研究机构以及学者们对董事会评价的研究热情。近几年来,虽然国内外学者与研究机构相继开发了近20套公司治理评价系统,特别是一些中介机构更是走在了前列,如戴米诺(Déminor)、标准普尔(Standard and Poor's)、戴维斯全球咨询(Davis Global Advisors)和CLSA等等,但单独对董事会进行诊断的系统很少,美国的《商业周刊》多年来致力于董事会治理评价,并提出了良好董事会治理的标准。但中国上市公司所处的治理环境如制度、法律、政策以及市场环境与美国相差很大,治理环境的差异使得在对董事会治理质量评价的指标体系以及评价标准等方面有很大不同,必须根据我国上市公司治理环境

特点建立董事会治理评价的内容与评价标准。

谢永珍同志的专著《董事会治理评价研究》，正是基于我国公司治理实践对董事会治理理论研究的需要，基于系统思维的研究思想，密切结合中国上市公司的治理环境，建立了一套较为完善的董事会治理评价指标体系，并确定了董事会治理评价的标准，根据多目标规划原理，构建中国上市公司董事会评价指数模型。从理论上对董事会治理质量测评这一科学问题进行了初步的探讨。这一研究成果不仅填补了董事会治理质量评价研究的空白，而且对于监管部门的有效监管、投资者规避投资风险、上市公司进行董事会治理的自我诊断、完善上市公司的信用约束以及促进资本市场的完善等方面都起着重要的作用。

本书的重要特点不仅体现在对董事会治理质量研究这一科学问题的理论研究的创新，还体现在以下几方面：一是注重运用系统思维的方式对问题展开研究；二是提出了董事会治理成本、董事会治理绩效等董事会治理中的关键概念；三是注重理论与实践的结合，利用大量的一手调查数据对中国上市公司、改制后的中小企业以及国有独资企业的董事会治理状况进行了全面的评价，同时也对影响董事会治理质量的因素以及董事会治理质量与治理绩效关系进行了系统的研究。

该书结构合理、观点新颖、研究严谨规范、方法科学合理，是值得阅读的董事会治理研究力作。当然也应当指出，董事会治理评价中各要素在不同的行业以及大股东性质不同的上市公司中的表现差异较大，评价标准应随着行业、大股东性质以及区域因素的不同而作适当调整。在本书的研究中，虽然引入了资源丰度作为行业调整因子，但尚未能针对不同的行业、大股东性质以及地区建立不同的董事会治理评价标准，不能对不同行业、大股东性质不同以及地区不同的上市公司董事会治理质量进行更加精确的评价。

最后，作为山东大学管理学院谢永珍同志的朋友和同事，我衷心祝贺她出版了这本系统地阐述董事会治理评价理论与方法的论著，读者们也能够从本书中体会到作者严谨、求实的治学作风。无论是对公司治理理论的进一步研究，还是对当前我国上市公司治理改革实践的进一步发展及深化，本书的出版都将是对我国公司治理研究的一大贡献。

徐向艺

2006.6.26

前 言

董事会是公司治理的核心,其主要职责是对公司重大事务进行决策以及监督公司管理层,以确保管理层根据利益相关者利益来经营管理企业。由于董事会治理在公司绩效中的决定性作用,近几年来投资者投资时不仅关注财务绩效,而且更加关注董事会治理的质量。国际著名的管理咨询机构麦肯锡公司 2002 年对全球基金经理的调查显示,公司治理质量是机构投资人关注的重点之一,他们愿意为公司治理好的企业支付较高的溢价。而溢价的比率因不同的治理环境与治理质量而有差异,西欧和北美的基金经理们愿意为好的公司治理支付 12% ~ 14% 的溢价,亚洲和拉美地区的溢价水平在 20% ~ 25%,而在东欧和非洲国家这一溢价比率可以上升到 30%。如何测评董事会治理的质量成为公司治理研究领域中的重要的前沿课题。为了满足投资者,尤其是机构投资者,对投资信息的需求,目前国外已形成了几种不同的公司治理评价系统,这些评价系统总体上分为两类:一是董事会业绩评价系统,如杰克逊·马丁德尔(1950)提出的董事会业绩分析,全美公司董事联合会蓝带委员会对首席执行官、董事会和董事的业绩评价等。这些董事会业绩评价的主体、内容以及目的与董事会治理的评价有较大差别。就评价的内容而言,董事会业绩评价主要关注的是董事会的业绩,而非董事的行为与董事会运行的有效性;就评价的主体来讲,董事会业绩评价中的主体是董事或董事会本身,而非独立于董事或董事会的第三方机构;就评价的目的来讲,董事会业绩评价的主要目的在于通过对董事会及董事的工作与业绩的评价,决定董事报酬以及去留与更换。但一定程度上也可以通过这类评估发现董事会内部结构与运作的问题,并及时做出调整,以提高董事会运作的质量。二是董事会治理行为或过程评价系统,如标准普尔、戴米诺、里昂证券公司治理评价系统中的董事会评价。但单独对董事会治理进行评价的很少。《商业周刊》的董事会评价是较为完善的董事会评价系统,为全球市场经济发达国家所推崇,在资本市场发达的国家具有较大的应用价值。董事会治理评价的内容与标准因治理环境的不同而有很大的差异,如何结合中国上市公司治理环境的特点,设置董事会治理评价系统,是公司治

理理论研究工作面临的重要任务。国内外对于董事会治理质量影响因素以及董事会治理与绩效关系的实证研究,也因为依据的理论不同、选择不同及研究方法的差异,而形成了不一致甚至截然相反的结论,这不利于董事会治理理论研究对公司治理实践指导作用的发挥。

在我国建立董事会治理评价指数并定期公布,将有助于投资者减少信息的不对称性,降低投资风险。同时,也有利于董事会治理质量好的公司获得更多的融资机会,从而形成具有良好董事会治理质量上市公司的良性发展,并促进资本市场的稳定与健康发展。WTO的加入以及世界经济一体化进程的加快,使得中国上市公司有机会参与世界资源的分配。科学合理的董事会治理评价系统,对于完善董事会制度建设、降低投资者信息不对称的程度、完善资本市场、提升上市公司核心竞争力以及我国企业的国际竞争力起着至关重要的作用。

本研究以系统理论和权变管理理论作为研究的指导思想,以公司治理实践对董事会治理理论研究的需求为出发点,密切结合中国上市公司的治理环境,建立董事会治理质量测评的指数模型,对中国上市公司董事会治理的质量进行测评,并开展董事会特征影响因素以及董事会治理质量与绩效关系的实证研究。

本书基于决定董事会治理绩效的基础要素,如董事选聘、激励与教育,董事会规模与结构,董事会独立性,董事会运作等,从董事会治理过程的角度出发,探索董事会治理质量评价的方法。本书的研究特色与创新主要为:(1)对董事会治理研究的前沿课题进行了系统的探索与研究,构建了测评董事会治理质量的评价指标体系、评价标准与评价模型,对董事会治理质量定量测评的科学问题进行了初步的探索;(2)对董事会治理成本的概念进行了探索,为确定合理的董事会规模以及对董事会治理效率进行研究提供了依据;(3)对影响董事会治理质量的相关因素进行了实证分析,以探求提升董事会治理质量的途径;(4)提出了董事会治理绩效的概念,建立董事会治理绩效评价指标体系,并对董事会治理质量与治理绩效的关系进行了系统的实证分析。

本书共分七章,各章的主要内容如下:

第一章,导论。首先在对选题背景进行介绍的基础上,论述了本研究的理论价值与应用意义;其次对董事会治理评价的主要理论进行了论述;最后对本书的研究方法、技术路线、论文的框架结构等进行了简要阐述。

第二章,董事会治理评价与实证研究进展。对国内外董事会治理评