

成人(网络)教育系列规划教材 ●●●●●●●●●●●●●●●●●●●●

CHENGRÉN (WÀNGLUÒ) JIÀOYU XILIE GUHUA JIAOCAI

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

## GONGSI ZHILIXUE

主 编 宋剑涛 王佳 聂云飞 罗德友



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

成人(网络)教育系列规划教材

CHENGRÉN (WANGLUO) JIAOYU XILIE GUIHUA JIAOCAI



# 公司治理学

**GONGSI ZHILIXUE**

主 编 宋剑涛 王佳 聂云飞 罗德友



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

## 图书在版编目(CIP)数据

公司治理学/宋剑涛等主编. —成都:西南财经大学出版社,2011.2  
ISBN 978-7-5504-0134-1

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(2011)第013631号

## 公司治理学

主 编:宋剑涛 王佳 聂云飞 罗德友

责任编辑:刘佳庆

助理编辑:周 芸 植 苗

封面设计:杨红鹰

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	<a href="http://www.bookcj.com">http://www.bookcj.com</a>
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	19.25
字 数	430千字
版 次	2011年2月第1版
印 次	2011年2月第1次印刷
印 数	1—3000册
书 号	ISBN 978-7-5504-0134-1
定 价	35.00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。

# 总序

随着全民终身学习型社会的不断建立和完善, 业余成人(网络)学历教育的学生对教材的质量要求越来越高。为了进一步提高成人(网络)教育的人才培养质量, 帮助学生更好地学习, 依据西南财经大学成人(网络)教育人才培养目标、成人学习的特点及规律, 西南财经大学成人(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, 致力于开发适合成人(网络)学历教育学生的高质量优秀系列规划教材。

西南财经大学成人(网络)教育学院和西南财经大学出版社按照成人(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, 以完善成人(网络)教育教材体系。

由于本系列教材的读者是在职人员, 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、出版社和其他学院的大力支持下, 首先成立了由学校副校长、博士生导师丁任重教授任主任, 成人(网络)教育学院院长唐旭辉研究员和出版社社长、博士生导师冯建教授任副主任, 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, 制定了我校成人(网络)教育教材建设规划, 明确了建设目标, 计划用两年时间分期分批建设。其次, 为了保证教材的编写质量, 在编审委员会的协调下, 组织各学院具有丰富成人(网络)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、实施计划及进行人员分工等, 经编审委员会审核每门教材的编写大纲后再编写。

经过多方的努力, 本系列规划教材终于与读者见面了。在此之际, 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。

西南财经大学成人(网络)教育学院

2009年6月

# 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。

本书是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要求组织而写。编写本书的目的除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，以求得到一些对我国目前国有企业改革和改革过程中国有企业健康发展的有益启示。

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了这本教程。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而展开。为便于教学与自学之用，在每一章之首先提出“本章学习目标”，之后再附有“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。

本书由宋剑涛担任主编，成都文众教育文化产业有限公司的王佳、马文辉，泸州医学院的聂云飞，成都市第四建筑工程公司的罗德友任副主编。全书的编写工作分工如下：宋剑涛（第3、4、5、6章）；王佳（第1、2、7、8、10章）；马荣辉（第10、

11、12 章); 聂云飞 (第 13、14 章); 罗德友 (第 15、16、17 章)。初稿完成后, 最后由宋剑涛对全书进行总撰、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进行了标注, 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**

2010 年 10 月

# 目录

## 第 I 篇 基础理论

第 1 章 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 .....	(9)
1.3 公司治理的研究范围 .....	(11)
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)
第 2 章 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)
第 3 章 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)

## 第Ⅱ篇 内部治理

<b>第4章</b>	<b>股东权利与股东会制度 .....</b>	<b>(59)</b>
	【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	中小股东权益保护 .....	(66)
4.3.1	中小股东及其权益 .....	(66)
4.3.2	中小股东权益的维护 .....	(67)
	【思考与练习】 .....	(71)
<b>第5章</b>	<b>董事会模式及董事的责任 .....</b>	<b>(73)</b>
	【本章学习目标】 .....	(73)



5.1	董事 .....	(73)
5.1.1	董事及其类别 .....	(73)
5.1.2	董事的提名、选举、任免与任期 .....	(75)
5.1.3	董事的任职资格 .....	(76)
5.2	董事会 .....	(76)
5.2.1	董事会及董事会模式 .....	(76)
5.2.2	董事会的职责 .....	(80)
5.2.3	董事会的特征 .....	(80)
5.2.4	董事会的规模 .....	(81)
5.2.5	董事会会议 .....	(81)
5.3	独立董事制度 .....	(83)
5.3.1	独立董事制度概述 .....	(83)
5.3.2	独立董事的特征 .....	(86)
5.3.3	独立董事的作用及制约因素 .....	(86)
5.3.4	完善我国上市公司独立董事制度 .....	(88)
	【思考与练习】 .....	(91)
<b>第6章 监事与监事会制度 .....</b>		<b>(92)</b>
	【本章学习目标】 .....	(92)
6.1	监事及其职责 .....	(92)
6.2	监事会概述 .....	(94)
6.2.1	监事会的概念及特征 .....	(94)
6.2.2	监事会的组成及会议 .....	(95)
6.2.3	监事会的职权 .....	(95)
6.2.4	监事会在公司治理中的作用 .....	(96)
6.3	独立监事制度 .....	(98)
6.3.1	独立监事制度的概念 .....	(98)
6.3.2	独立监事的独立性 .....	(98)
6.3.3	独立监事制度的作用 .....	(99)
	【思考与练习】 .....	(100)

第7章 高层管理者激励约束机制与业绩评价 .....	(101)
【本章学习目标】 .....	(101)
7.1 经理 .....	(101)
7.1.1 经理的定义和特征 .....	(101)
7.1.2 经理的权利和义务 .....	(102)
7.1.3 内部人控制 .....	(104)
7.2 高层管理者的激励机制 .....	(105)
7.2.1 设计高层管理者的激励机制的必要性 .....	(105)
7.2.2 高层管理者的激励机制理论 .....	(108)
7.2.3 高层管理者的激励手段和激励机制的主要内容 .....	(109)
7.3 高层管理者的约束机制 .....	(114)
7.3.1 高层管理者的约束机制建立理论基础 .....	(114)
7.3.2 组织制度约束 .....	(115)
7.3.3 管理制度约束 .....	(115)
7.3.4 公司章程对高层管理者的约束 .....	(115)
7.3.5 高层管理者的约束机制方面的经验借鉴与思考 .....	(116)
【思考与练习】 .....	(119)
第8章 员工参与制度 .....	(121)
【本章学习目标】 .....	(121)
8.1 员工参与公司治理 .....	(121)
8.1.1 员工参与公司治理的理论依据 .....	(122)
8.1.2 西方国家职工参与公司治理的方式 .....	(124)
8.1.3 员工参与制度的模式 .....	(126)
8.2 员工持股计划 .....	(127)
8.2.1 员工持股计划定义 .....	(127)
8.2.2 员工持股计划的类型 .....	(128)
8.2.3 国内外员工持股计划的发展 .....	(129)
8.2.4 我国推行员工持股计划的意义 .....	(132)
8.2.5 员工持股计划的缺点 .....	(134)
8.2.6 我国员工持股计划制度的探索 .....	(134)
8.3 员工利益的代表——工会与公司治理 .....	(136)

8.3.1 工会在公司治理中的作用 .....	(136)
8.3.2 强加和发挥我国工会在公司治理中的作用 .....	(136)
【思考与练习】 .....	(136)

### 第Ⅲ篇 外部治理

第9章 公司外部治理机制 .....	(139)
【本章学习目标】 .....	(139)
9.1 经理市场与产品市场 .....	(139)
9.1.1 经理市场及其作用 .....	(139)
9.1.2 产品市场及其竞争激励 .....	(141)
9.2 证券市场的治理 .....	(142)
9.2.1 证券市场的基本概念与作用 .....	(142)
9.2.2 证券市场的有效性 .....	(143)
9.2.3 证券市场控制权配置方式 .....	(144)
9.2.4 完善证券市场, 促进公司治理 .....	(147)
9.3 信贷市场的治理 .....	(147)
9.3.1 商业银行治理概述 .....	(147)
9.3.2 公司融资结构与银企关系 .....	(148)
9.3.3 主银行制及相机治理 .....	(150)
9.3.4 “距离”型银行的监督机制 .....	(153)
9.4 机构投资者的治理 .....	(153)
9.4.1 机构投资者概述 .....	(153)
9.4.2 机构投资者的参与治理 .....	(155)
【思考与练习】 .....	(159)
第10章 基本法律制度 .....	(162)
【本章学习目标】 .....	(162)
10.1 信息披露制度概述 .....	(162)
10.1.1 信息披露 .....	(162)
10.1.2 信息披露制度 .....	(164)
10.1.3 信息披露质量及其发展方向 .....	(166)

10.2	投资者利益保护制度 .....	(168)
10.2.1	投资者利益 .....	(168)
10.2.2	我国中小投资者利益保护的现状 .....	(169)
10.2.3	投资者利益保护相关制度 .....	(170)
10.2.4	完善投资者利益保护制度探索 .....	(171)
10.3	防止内部人控制制度 .....	(172)
10.3.1	内部人控制概述 .....	(172)
10.3.2	内部人控制问题的成因 .....	(173)
10.3.3	防止内部人控制的制度措施 .....	(175)
10.4	禁止内幕交易制度 .....	(176)
10.4.1	内幕交易的含义和特点 .....	(176)
10.4.2	内幕交易的构成要素 .....	(177)
10.4.3	内幕交易的危害性 .....	(179)
10.4.4	内幕交易行为的防范和制裁 .....	(180)
	【思考与练习】 .....	(183)

## 第IV篇 新兴治理

<b>第11章</b>	<b>企业集团的公司治理 .....</b>	<b>(187)</b>
	【本章学习目标】 .....	(187)
11.1	企业集团概述 .....	(187)
11.1.1	企业集团定义与特征 .....	(187)
11.1.2	企业集团的类型 .....	(191)
11.1.3	企业集团在现代经济中的作用 .....	(191)
11.2	企业集团治理 .....	(193)
11.2.1	企业集团治理定义与目标 .....	(193)
11.2.2	企业集团治理与企业治理的异同 .....	(193)
11.3	母公司对子公司的控制机制 .....	(195)
11.3.1	母公司与子公司 .....	(195)
11.3.2	母公司对子公司的控制机制 .....	(197)
11.4	关联公司之间的协作机制 .....	(199)

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	(202)
11.5.1 韩国模式的特点、问题及启示	(202)
11.5.2 美国模式的特点、问题及启示	(205)
【思考与练习】	(207)
<b>第12章 网络治理</b>	(209)
【本章学习目标】	(209)
12.1 网络治理的内涵及其理论基础	(209)
12.1.1 网络治理的内涵	(209)
12.1.2 研究网络治理的意义	(211)
12.1.3 网络治理的理论基础	(211)
12.2 网络治理的机制	(215)
12.3 网络治理的目标	(216)
12.4 网络治理实践存在的主要问题	(217)
【思考与练习】	(218)

## 第V篇 治理模式

<b>第13章 英美股权主导型公司治理模式</b>	(221)
【本章学习目标】	(221)
13.1 英美公司治理模式的产生与发展	(221)
13.1.1 英美公司治理模式产生的背景	(221)
13.1.2 英美公司治理模式的产生	(225)
13.2 英美公司治理模式的本质特征	(227)
13.2.1 英美公司内部治理结构特点	(227)
13.2.2 英美公司外部治理结构特点	(228)
13.3 英美公司治理模式的有效性分析	(232)
13.3.1 英美公司治理模式的优越性	(232)
13.3.2 英美公司治理模式的缺陷性	(233)
【思考与练习】	(234)

第 14 章 德日债权主导型公司治理模式 .....	(235)
【本章学习目标】 .....	(235)
14.1 德日公司治理模式的产生与发展 .....	(235)
14.1.1 德日公司治理模式产生的背景 .....	(235)
14.1.2 德日公司治理模式的产生 .....	(236)
14.2 德日公司治理模式的本质特征 .....	(237)
14.2.1 德日公司内部治理结构特点 .....	(238)
14.2.2 德日公司外部治理结构特点 .....	(239)
14.3 德日公司治理模式的有效性分析 .....	(242)
14.3.1 德日公司治理模式的优越性 .....	(242)
14.3.2 德日公司治理模式的缺陷性 .....	(243)
【思考与练习】 .....	(244)
第 15 章 东亚与东南亚家族主导型公司治理模式 .....	(245)
【本章学习目标】 .....	(245)
15.1 家族公司治理模式的产生与发展 .....	(245)
15.1.1 家族公司治理模式产生的背景 .....	(245)
15.1.2 家族公司治理模式的产生 .....	(246)
15.1.3 家族公司治理模式的发展 .....	(247)
15.2 家族公司治理模式的特征 .....	(248)
15.2.1 韩国与东南亚家族治理模式的共性 .....	(248)
15.2.2 韩国与东南亚家族治理模式的差异 .....	(250)
15.3 家族公司治理模式的有效性 .....	(252)
15.3.1 家族公司治理模式的优越性 .....	(252)
15.3.2 家族公司治理模式的缺陷性 .....	(253)
【思考与练习】 .....	(254)
第 16 章 转轨经济国家公司治理模式 .....	(255)
【本章学习目标】 .....	(255)
16.1 “内部人控制”：转轨经济中的治理症结 .....	(255)
16.1.1 “内部人控制”的内涵 .....	(255)
16.1.2 “内部人控制”在各转轨国家的具体表现 .....	(256)

16.2	中国案例：“内部人控制”还是“行政控制”	(260)
16.2.1	股权结构：股权分割与国有股“一股独大”	(260)
16.2.2	治理结构：“行政控制”下的经营者控制	(261)
16.3	路在何方：转轨经济条件下成功治理模式的探讨	(264)
16.3.1	转轨经济所面临的若干重要治理“命题”	(264)
16.3.2	转轨经济国家的尝试	(266)
16.3.3	成熟市场经济国家的经验	(267)
16.3.4	适合中国国情的公司治理模式探索	(269)
	【思考与练习】	(271)
<b>第17章</b>	<b>全球公司治理模式的演变及改革</b>	(272)
	【本章学习目标】	(272)
17.1	全球公司治理模式的演变	(272)
17.1.1	关于公司治理模式演化趋势的争论	(273)
17.1.2	外部环境对全球治理模式演变的影响	(274)
17.2	全球公司治理模式的改革	(274)
17.2.1	美国治理模式的变革	(274)
17.2.2	德日治理模式的新变化	(275)
17.2.3	OECD 的公司治理原则	(276)
17.3	公司治理的评级系统	(277)
17.3.1	公司治理评级系统的基本原则和指标基础	(277)
17.3.2	公司治理评级模式	(279)
17.4	公司治理结构的全球趋同化趋势	(282)
17.4.1	趋同的基本原因：市场全球化	(282)
17.4.2	趋同的主要表现	(283)
	【思考与练习】	(288)
	参考文献	(289)

# 第 I 篇 基础理论

“公司治理”这一概念最早出现在经济学文献中的时间是 20 世纪 80 年代初期。在这之前，2009 年诺贝尔经济学获得者奥利弗·伊顿·威廉姆森（Oliver·Eaton·Williamson, 1975）曾提出了“治理结构”（governance structure）的概念，可以说与公司治理的概念已相当接近。尽管公司治理的概念诞生只有短短几十年时间，但公司治理已经成为现代企业理论的重要组成部分。公司治理问题的产生与现代经济社会的发展有着密切的联系。企业制度的演进，所有权和经营权的进一步分离，使得代理问题更为突出。20 世纪 90 年代以来，在经济全球化的影响下，公司治理越来越受到世界各国的广泛关注和高度重视，科学合理的公司治理是保证现代企业有效运营的基础和条件，无论是发达国家还是发展中国家，都把完善公司治理看做是改善投资环境、夯实经济基础的必要手段。特别是受 2008 年由美国次贷危机而引发的全球金融危机的影响，必将引发全球新一轮的公司治理浪潮，公司治理模式也将成为下一个研究的主要课题。如何建立一套行之有效的制度来解决公司两权分离后所有者与经营者的利益冲突？为什么我国从西方国家引进的一系列治理机制来到中国后就变得“水土不服”了？到底什么样的公司治理机制才是有效的公司治理机制？我们需要进一步地了解和认识公司治理的基本理论，从一个新的角度给予这些问题很好的解释。



