

➡➡➡ 北京国家会计学院管理经典系列 <<<

Corporate Governance

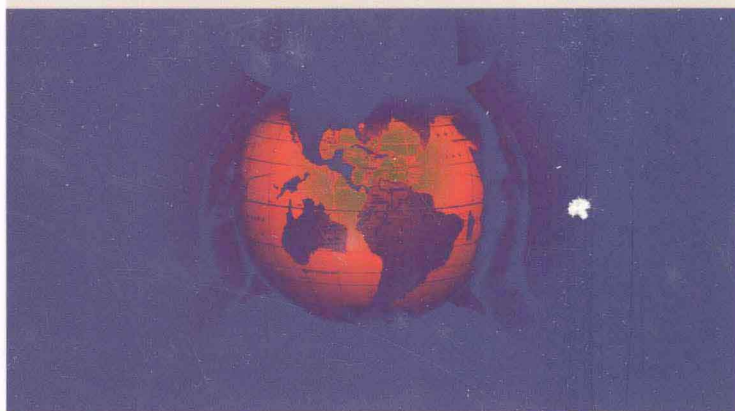
Accountability, Enterprise and International Comparisons

公司治理

受托责任、企业和国际比较

Kevin **Keasey** ● 凯文·基西
Steve **Thompson** ● 史蒂夫·汤普森 编
Mike **Wright** ● 迈克·莱特

刘霄仑 朱晓辉 译
李维安 审校



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

北京国家会计学院管理经典系列

公司治理

受托责任、企业与国际比较

[美] 凯文·基西 史蒂夫·汤普森 迈克·莱特 编

刘霄仑 朱晓辉 译

李维安 审校

人民邮电出版社

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

公司治理: 受托责任、企业与国际比较 / (美) 基西 (Keasey, K.), 汤普森 (Thompson, S.), 莱特 (Wright, M.) 编; 刘霄仑, 朱晓辉 译.

—北京: 人民邮电出版社, 2013. 8

ISBN 978 - 7 - 115 - 31727 - 8

I. ①公… II. ①基… ②汤… ③莱… ④刘… ⑤朱… III. ①公司 - 企业管理 IV. ①F276. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 085825 号

Kevin Keasey, Steve Thompson, Mike Wright

Corporate Governance: Accountability, Enterprise and International Comparisons

ISBN 0 - 470 - 83070 - 3

Copyright © 2005 by John Wiley & Sons, Ltd

Original language published by John Wiley & Sons, Ltd. All rights reserved. No part of this publication may be reproduced or distributed by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

本书中文简体字版经 John Wiley & Sons 公司授权, 由人民邮电出版社出版。未经出版者书面许可, 不得以任何形式复制或抄袭本书的任何部分。

北京市版权局著作权合同登记号: 01-2008-2560

版权所有, 侵权必究。



公司治理: 受托责任、企业与国际比较

- ◆ 编 [美] 凯文·基西 史蒂夫·汤普森 迈克·莱特
- 译 刘霄仑 朱晓辉
- 审 校 李维安

策 划 刘 力 陆 瑜
责任编辑 徐向娟
装帧设计 陶建胜

- ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市东城区夕照寺街 14 号 A 座
邮编 100061 电子函件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
电话 (编辑部) 010-84937150 (市场部) 010-84937152
(教师服务中心) 010-84931276
北京中科印刷有限公司印刷
新华书店经销

- ◆ 开本: 710 × 1000 1/16
印张: 29.25
字数: 600 千字 2013 年 8 月第 1 版 2013 年 8 月第 1 次印刷
著作权合同登记号 图字: 01-2008-2560
ISBN 978 - 7 - 115 - 31727 - 8/F

定价: 98.00 元

本书如有印装质量问题, 请与本社联系 电话: (010) 84937153

内 容 提 要

企业界和学术界越来越意识到公司治理的重要性。《公司治理：受托责任、企业与国际比较》诚邀全球学术权威根据各自的学术领域，从不同的学科和国家视角深入阐述了有关公司治理方方面面的问题。本书收录了大量关于公司治理的文献，论据丰富，论述深入浅出，对研究公司治理具有重要的参考价值。

本书的内容主要分三个部分。第一部分（2~7章）探讨公司治理的规范、所有权的作用、机构投资者、董事会及经理人薪酬。第二部分（8~10章）讨论传统内部治理机制的替代安排，特别是公司控制权市场的作用，领导力与公司治理机制相结合的作用，以及更新的现行治理模式。第三部分（11~17章）考察不同制度环境下的公司治理。

本书适合于有关公司治理、管理控制、企业管理等理论研究者。

关于撰稿人

罗西奥·博内特 (Rocio Bonet)

宾夕法尼亚大学沃顿商学院

2000 Steinberg Hall Dietrich Hall, Philadelphia, PA 19104, USA

罗西奥·博内特是宾夕法尼亚大学沃顿商学院管理系的在读博士。她获得了西班牙萨拉戈萨大学工商管理学士学位，以及巴塞罗纳庞培法布拉大学经济学、管理学和金融学专业硕士学位。她热衷于公司治理领域的研究——尤其是董事会及非执行董事在董事会中的作用。她的研究兴趣还包括人力资源管理，特别关注公司特性对塑造职业生涯和影响员工决策方面的重要性。

艾利斯泰尔·布鲁斯 (Alistair Bruce)

诺丁汉大学商学院

Jubilee Campus, The University of Nottingham, Nottingham, NG8 1BB, UK

艾利斯泰尔·布鲁斯是诺丁汉大学商学院院长，决策和风险分析专业教授。他目前的研究兴趣主要是：不确定状况下和复杂环境中的决策制定、市场效率，以及作为公司治理制度中的一个要素分析经理人薪酬。他在多个著名的经济学、管理科学和决策科学期刊上发表过数篇文章。

特雷弗·巴克 (Trevor Buck)

英国拉夫堡大学商学院

Loughborough, Leicestershire, LE11 3TU, UK

特雷弗·巴克是英国拉夫堡大学商学院国际商业专业教授。他目前主要研究国际公司治理和企业战略，其中包括英、美、德经理人薪酬国际比较项目（ESRC 经理人薪酬和业绩委员会提供了£ 212 000 的研究经费）。转型经济是这项公司治理研究的另一个关注点，它包括俄罗斯、乌克兰、中国的公司治理和人力资源管理（HRM）战略。此外，跨国公司治理也是一个商业史项目的组成部分，该项目涉及制度理论及创新的转化理论应用。特雷弗·巴克近期在《管理学会》和《国际商业研究》杂志发表过文章。

安德鲁·伯罗斯 (Andrew Burrows)

诺丁汉大学商学院

Jubilee Campus, The University of Nottingham, Nottingham, NG8 1BB, UK

安德鲁·伯罗斯是管理层收购研究中心 (CMBOR) 主任。之前，他在高性能合成材料产业领域工作，有几年在一家中小企业担任主管。他的研究方向是私人资本和风险资本在英国和欧洲管理层收购市场中的运用（从上市公司到私有企业的收购）、高校衍生企业以及中小企业的融资和发展。他曾致力于数个资助研究项目，并在多家公司理财刊物上发表文章，同时还经常担当会议演讲嘉宾。

马丁·康永 (Martin J. Conyon)

宾夕法尼亚大学沃顿商学院

2000 Steinberg Hall Dietrich Hall, Philadelphia, PA 19104, USA

马丁·康永现任宾夕法尼亚大学沃顿商学院教师。之前曾在英国牛津大学和沃里克大学任职。他的研究方向和写作兴趣在应用微观经济学、人事经济学、工业组织以及公司治理领域。关于其研究可参阅个人网站：<http://www.management.wharton.upenn.edu/conyon/> 以及 [http://ssrn.com/author = 222606](http://ssrn.com/author=222606)。

杰夫里·科文 (Jeffrey G. Covin)

印地安那大学凯利商学院

Bloomington, IN 47405 - 1701, USA

杰夫里·科文是印地安那大学凯利商学院企业家课程的教授，享有“塞缪尔和波琳·格罗宾格教授”荣誉称号。科文教授曾获得匹斯堡大学组织研究和战略规划专业的博士学位。他教授企业家精神、战略管理以及技术管理课程。他目前的研究方向包括企业家精神的由来和结果、战略步骤和创新模式选择、不同产业背景下提升公司业绩的决策模式，以及高科技公司的竞争战略。

凯瑟琳·道尔顿 (Catherine M. Dalton)

印地安那大学凯利商学院

Bloomington, IN 47405 - 1701, USA

凯瑟琳·道尔顿是印地安那大学凯利商学院战略管理课程的教授，享有“大卫·雅格布教授”荣誉称号。她还担任《商业视野》 (*Business Horizons*) 杂志的编辑、公司治理协会的研究主任，以及兰德尔·托贝斯卓越领导力研究中心的研究员。她曾获俄亥俄州泽维尔大学工商管理专业科学学士学位和工商

4 公司治理

管理硕士学位，以及印地安那大学凯利商学院战略管理专业的博士学位。道尔顿教授是公司治理领域的专家，在各种学术、实务期刊上发表过多篇文章。她是 Brightpoint 公司董事会成员，并兼任公司治理和提名委员会主席。

丹·道尔顿 (Dan R. Dalton)

印地安那大学凯利商学院

Bloomington, IN 47405 - 1701, USA

丹·道尔顿教授著述颇丰，曾发表过 250 多篇有关公司治理、企业战略、法律及道德方面的文章。而且，他的文章还频频作为特写刊登在商业及金融类报刊上，其中包括《商业周刊》、《华尔街时报》、《财富》、《经济学人》、《金融时报》、《波士顿环球报》、《芝加哥论坛》、《洛杉矶时报》、《纽约时报》以及《华盛顿邮报》。道尔顿教授经常向公众、公司和产业集团宣讲公司治理问题。丹·道尔顿是公司治理协会的首任会长，同时也是印地安那大学凯利商学院战略管理专业的教授，并享有“哈罗德·普林教授”荣誉称号。

黛安娜·丹尼斯 (Diane K. Denis)

普渡大学克莱纳特管理研究生院

West Lafayette, IN 47907

丹尼斯教授 1981 年获得英国克兰菲尔德管理学院工商管理硕士学位，1990 年获得密歇根大学博士学位。她的学术生涯始于弗吉尼亚理工学院和弗吉尼亚州立大学，1995 年加入了普渡大学的教职队伍。她曾在一流金融期刊上发表过数篇公司理财的实证研究文章。她目前的研究领域包括公司治理、公司多元化战略以及并购。她主要讲授 MBA 的公司理财、并购、国际金融课程，是普渡大学教学学会的会员。

麦哈默德·伊扎梅尔 (Mahmoud Ezzamel)

英国卡迪夫大学卡迪夫商学院财务与会计系

Colum Drive, Office T32, Cardiff, CF10 3EU, UK

麦哈默德·伊扎梅尔，在埃及亚历山大市获得了商务学士和商务硕士学位，在英国南安普敦市获得了博士学位，曾任卡迪夫大学的教授，之后又被聘为 Aberystwyth、UMIST 和曼彻斯特等大学的教授。他曾在一流期刊上发表过数篇论文，其中包括《管理科学》、《管理学会》、《会计学》、《组织与社会》、《组织研究》、《管理研究》、《会计与商务研究》、《企业财务与会计》。他还撰写了七部学术著作和一本普通读物。他的主要研究方向在公司治理、管理会计和会计史领域。

伊戈·费拉托契夫 (Igor Filatotchev)

伦敦大学国王学院管理系

150 Stamford Street, London, SE1 9NN, UK

伊戈·费拉托契夫是伦敦国王学院国际战略管理专业的教授。在 2004 年进入国王学院之前，他曾在英国布拉德福德大学管理学院、诺丁汉大学商学院，以及伦敦大学伯克贝克学院担任过各种学术职务。他获得了世界经济和国际关系学院（俄联邦莫斯科）的经济学博士学位。他的研究方向包括公司治理的资源及战略作用分析、公司治理生命周期，以及创业型企业的公司治理发展的知本位视角（knowledge-based view）。他在公司治理和战略领域期刊上发表了大量文章，例如：《管理学会》、《经营者学会》、《战略管理》、《加州管理评论》以及《国际商业研究》。

马克·戈根 (Marc Goergen)

英国谢菲尔德大学管理学院

9 Mappin Street, Sheffield, S1 4DT, UK

马克·戈根曾就职于曼彻斯特管理学院（UMIST）、曼彻斯特财务与会计学院（曼彻斯特大学）和雷丁大学。2005 年他出任谢菲尔德大学管理学院的财务学教授。他的研究方向是公司治理、首次公开发行（IPO）、公司投资模型以及股息政策。他的论文曾在《公司理财》、《欧洲财务管理》、《企业财务与会计》和《法学、经济学与组织》等期刊上发表。他还撰写了两部关于公司治理的著作，也曾为几本书的部分章节执笔。马克是公司治理与责任国际协会的会员、欧洲公司治理协会的副研究员。

罗伯特·霍斯金森 (Robert E. Hoskisson)

亚利桑那州立大学 W. P. 凯瑞商学院管理系

Main Campus, PO Box 874006, Tempe, AZ 85287 - 4006, USA

罗伯特·霍斯金森是亚利桑那州立大学管理系的教授，并享有“W. P. 凯利教授”荣誉称号。他在加州大学欧文分校获得博士学位。霍斯金森教授的研究课题主要是公司治理、收购与剥离、国际多元化、私有化以及合作战略。他讲授的课程有公司与国际战略管理、合作战略、战略咨询等。霍斯金森教授曾在一些期刊的编委会任职，如《管理学会》（包括一期特刊的顾问编辑和客座编辑）、《战略管理》、《管理学》（副主编）以及《组织科学》。

凯文·基西 (Kevin Keasey)

英国利兹大学商学院

The University of Leeds, Leeds, LS2 9JT, UK

凯文·基西是利兹大学商学院金融专业的教授、银行业和金融服务国际学院的院长。凯文撰写了 10 本关于小公司理财、公司治理及金融市场的书、专著和文献汇编，并且在顶尖的国际期刊上发表了 75 篇经常被引用的文章。他的研究包括从实证研究到实验研究的一系列学术观点和方法学。

金喜诚 (Hicheon Kim)

韩国大学商学院

1, 5Ga Anam - Dong, Sungbuk - Gu, Seoul, 136 - 701, Korea

金喜诚是韩国大学商学院管理学副教授。他曾获得了德克萨斯 A&M 大学博士学位。他的研究方向是多元化和重组、企业集团、公司风险与创新以及公司治理。他的论文曾发表在《战略管理》、《管理学会》、《管理学》等期刊上。

盖伊·刘 (Guy S. Liu)

英国布鲁内尔大学经济与金融系

Uxbridge, Middlesex, UB8 3PH, UK

盖伊·刘博士在牛津大学获得博士学位，专业是产业经济学，他的研究方向是中国企业改革。他是英国布鲁内尔大学的讲师、中国四川大学的教授。他还为牛津大学的 MBA/EMBA 访问班讲授中国经济和产业课程。他的数篇研究论文曾在国际一流期刊上发表，如《经济学》、《工业经济》、《比较经济学》等。他还应多家期刊邀请担任关于中国经济和企业改革特刊的客座编辑，这些期刊包括《中国经济评论》、《计划经济学》、《公司治理—国际评论》。他一直担任英国和中国政府的企业改革政策顾问。他也是 BBC 和自由亚洲电台的特约评论员。

约翰·迈克奈尔 (John J. McConnell)

普渡大学克拉纳特管理研究生院

West Lafayette, IN 47907, USA

约翰·迈克奈尔是普渡大学管理（金融）学教授，并享有“伊曼纽尔·韦勒杰出教授”荣誉称号。他获得了丹尼森大学经济学学士、匹兹堡大学 MBA 和普渡大学的博士学位。他在公司理财、股票和债券定价及衍生工具领域发表了大量文章。2002 年东部金融协会授予他“杰出学者奖”。他曾任《金融学》、《金融与数量分析》、《固定收益》、《财务管理》和《AREUEA》期刊的副主编。

帕特里夏·迈克多戈 (Patricia P. McDougall)

印地安那大学凯利商学院

Bloomington, IN 47405 - 1701, USA

帕特里夏·迈克多戈是印地安那大学凯利商学院主管学术的临时副院长、企业家精神专业的教授，并享有“威廉·哈伯乐教授”荣誉称号。她的主要研究兴趣包括新企业战略与突飞猛进的国际化。她和合著者曾因一篇关于新企业的早期国际化的文章被授予 2004 年度“《国际商业研究》(JIBS) 十年成就奖”，以表彰她们在发展中的国际企业家研究领域的开拓作用。这一奖项授予过去十年对国际商业研究影响最深远的文章。

米格尔·曼乔恩 (Miguel C. Manjon)

西班牙 Rovira i Virgili 大学

Avda, Universitat - 1, 43203 Reus (Tarragona), Spain

米格尔·曼乔恩是西班牙 Rovira i Virgili 大学经济系的副教授。他曾在荷兰经济政策分析局、英国沃里克大学、荷兰 Tilburg 大学担任客座职务。他的研究方向包括公司所有权、股息政策以及公司治理经济学。他曾在《应用经济学》、《欧洲法学与经济学》、《理论与制度经济学》、《小企业经济学》等刊物上发表文章。

玛丽·奥沙利文 (Mary O'Sullivan)

法国 INSEAD 商学院

Boulevard de Constance, 77305 Fontainebleau Cedex, France

玛丽·奥沙利文是 INSEAD 商学院战略与管理学副教授。1988 年她获得都柏林大学的学士学位，接着到伦敦麦肯锡公司工作，后进入哈佛大学商学院，于 1992 年毕业于 MBA 班。随即奥沙利文加入哈佛大学的博士班攻读企业经济学，直到 1997 年 1 月到 INSEAD 商学院任教。2000 年 4 月她在牛津大学出版社出版了《公司治理百年》(Contests for Corporate Control) 一书，该书对公司治理的国家制度进行了比较—历史分析。之后不久，她开始从事关于金融制度在国民经济中的作用的多样性与变化的重大研究项目（该项目一直持续至今）。在 2004 ~ 2005 学年她应邀担任宾夕法尼亚大学沃顿商学院的客座副教授。

诺埃尔·奥沙利文 (Noel O'Sullivan)

英国拉夫堡大学商学院

Loughborough, Leicestershire, LE11 3TU, UK

诺埃尔·奥沙利文是英国拉夫堡大学商学院的会计学讲师。之前曾任诺丁

汉大学商学院的 ABI 研究员和伦敦 C. T. Bowring 保险经纪公司的账户经理等职。他的主要研究兴趣是公司治理，尤其是不同治理机制间的关系。近期和目前的研究项目包括：收购的治理作用、非执行董事的运用和效用、高管人员身兼多重董事、保险公司的治理以及审计在治理中的作用。

卢科·雷恩博格 (Luc Renneboog)

荷兰 Tilburg 大学

PO Box 90153, 5000 LE Tilburg, The Netherlands

卢科·雷恩博格获得了天主教鲁汶大学哲学专业的文学学士学位和管理工程专业的理学硕士学位、芝加哥大学的 MBA、伦敦商学院的金融经济学博士学位。现为 Tilburg 大学金融学副教授、欧洲公司治理协会（布鲁塞尔）的研究员。他曾在鲁汶大学和牛津大学任职，也在伦敦商学院、欧洲大学研究院（佛罗伦萨）、威尼斯大学、CUNEF（马德里）和 HEC（巴黎）做过访问学者。他曾在《金融中介》、《公司理财》、《银行业与金融》、《法学、经济学与组织》、《剑桥桥经济学》、《欧洲财务管理》等刊物上发表过数篇文章。他的研究兴趣是公司理财、公司治理、股息政策、内部人交易、财务困境及法律与经济学。

马克·罗 (Mark J. Roe)

哈佛法学院

Cambridge, MA 02138, USA

马克·罗在哈佛法学院讲授公司法和公司破产法。他的著作有：《强势经理人、弱势所有者：美国公司理财的政治根源》（Princeton, 1994）、《公司治理的政治决定因素》（Oxford, 2003）。他的近期文章包括：《特拉华的竞争》[117 Harvard Law Review 588 (2003)]、《公司法的局限》[31 Journal of Legal Studies 233 (2002)]、《租金及其公司意义》[53 Stanford Law Review 1463 (2001)]、《所有权与公司控制权分离的政治前提》[53 Stanford Law Review 539 (2000)]。

海伦·肖特 (Helen Short)

英国利兹大学商学院

The University of Leeds, Leeds, LS2 9JT, UK

海伦·肖特博士是利兹大学商学院财务与会计专业的高级讲师。她的研究兴趣主要在英国公司治理领域——集中在机构投资者的作用以及所有权、公司治理与公司业绩的关系。

孙裴（音）（Pei Sun）

剑桥大学 Judge 管理学院
Cambridge, CB2 1AG, UK

孙裴在剑桥大学获得经济学硕士学位，现为剑桥大学 Judge 管理学院企业经济专业博士候选人。他的研究方向包括比较公司治理、公司治理对公司战略的影响，以及转型经济和发展中国家的企业改革。

史蒂夫·汤普森（Steve Thompson）

诺丁汉大学商学院
Jubilee Campus, The University of Nottingham, Nottingham, NG8 1BB, UK

史蒂夫·汤普森现为诺丁汉大学商学院的教授，之前曾在英国、美国和爱尔兰的多家商学院和经济系任职。他已在经济学和商业刊物上发表了近百篇文章，其中包括《经济学和统计学评论》、《欧洲经济评论》、《货币经济学》、《经济学》、《产业经济》、《战略管理》和《管理学》。目前他的公司治理研究关注的是公司治理改革对薪酬和任期的影响、管理人才市场的国际化。

威廉·万（音）（William P. Wan）

Thunderbird 全球商业系
15249 59th Avenue, Glendale, AZ 85306 – 6000

威廉·万是 Thunderbird 加文国际管理学院管理专业的助教，曾获得克萨克斯 A&M 大学博士学位。他目前的研究主要在产品与国际多元化战略、国际公司治理、制度环境与公司战略。他的研究论文常见诸于《管理学会》、《战略管理》、《国际商业研究》、《管理学》、《管理研究》、《会计、组织与社会》等期刊。

罗伯特·沃森（Robert Watson）

Durham 大学 Durham 商学院
Mill Hill Lane, Durham City, DH1 3LB, UK

罗伯特·沃森现为 Durham 商学院财务管理专业的教授。在过去 20 年间，他在学术期刊和实务杂志上发表了诸多文章，文章涉及的主题包括公司治理与业绩的方方面面，例如：薪酬委员会和经理人薪酬、公用事业管制、利益相关者的业绩考核、公司理财以及公司破产。

波琳·翁（音）（Pauline Wong）

诺丁汉大学商学院

Jubilee Campus, The University of Nottingham, Nottingham, NG8 1BB, UK

波琳·翁曾任诺丁汉大学商学院的行政主管、财务与会计专业的讲师。之前她是沃里克商学院全日制 MBA 班的项目负责人。她的研究兴趣在于探究公司控制权市场与公司治理。她曾致力于诺菲尔德和公平交易办公室资助的研究项目，并在《会计与商业研究》、《经济调查》、《企业财务与会计》杂志上发表过文章。

迈克·莱特（Mike Wright）

诺丁汉大学商学院

Jubilee Campus, The University of Nottingham, Nottingham, NG8 1BB, UK

迈克·莱特是诺丁汉大学金融研究专业的教授、管理层收购研究中心主任。他还是法国 INSEAD、荷兰 Erasmus 大学、意大利 Siena 大学的客座教授，《管理研究》期刊的编辑。其著作超过 25 本，并在学术期刊上发表论文 200 多篇。他的研究领域涉及公司治理与重组、风险资本、管理层收购以及企业家精神。

达夫妮·耀（音）（Daphne Yiu）

香港中文大学管理系

Shatin, Hong Kong

达夫妮·耀是香港中文大学工商管理学院管理系的助教。她获得了俄克拉何马大学的博士学位。她的研究兴趣在于公司多元化与国际战略、公司控制权与治理制度。她目前的研究项目主要考察中国企业集团的战略与内部运作方式，以及新兴经济体的国际多元化战略与企业家精神。

关于校译者

李维安 全国首批管理学科长江学者特聘教授，享受国务院政府特殊津贴。现任东北财经大学校长，南开大学中国公司治理研究院院长，国务院学位委员会工商管理学科评议组召集人，教育部高等学校工商管理类教学指导委员会副主任委员，中国企业管理研究会常务副理事长，中国管理现代化研究会副理事长，全国工商管理硕士教学指导委员会委员。

曾任南开大学商学院院长。曾率领团队在国内较早从事公司治理理论与实务研究，率先提出并制定《中国公司治理原则》，推出作为上市公司治理状况“晴雨表”的中国公司治理评价体系，连续发布中国公司治理评价指数和中国公司治理股价指数，推进我国公司治理评价研究与国际接轨。

曾主持多项国家、省、部级科研课题和与大型企业合作的课题，并主持了与世界银行、联合国贸发组织和国外著名大学等多项国际合作项目。其研究成果曾荣获多项国际、省、部级奖项，其主编的《公司治理教程》被教育部推荐为全国高校研究生教材，《公司治理学》被列为普通高等院校“十五”国家级规划教材，《公司治理学》课程2008年被评为国家级精品课程。2007年获“管理学杰出贡献奖”，2009年获全国五一劳动奖章、全国教学名师等奖项和称号。

1993年获南开大学经济学博士学位，1996年获日本庆应大学管理学博士学位。主要研究方向是公司治理，现讲授《公司治理研究》、《企业集团治理研究》、《网络组织专题研究》等课程。

刘霄仑 北京国家会计学院副教授，持有中国注册会计师、注册资产管理师、美国注册舞弊审查师资格，现任财政部内部控制专业委员会委员、中国会计学会成本会计分会理事、美国管理会计师协会名誉会员、中国专家委员会委员，并担任北京国家会计学院、清华大学、财政部财科所硕士研究生导师。

曾主持北京国家会计学院世界银行贷款课程开发工作，组织并策划、翻译、审校了近50部国际一流管理专著，初步建立起北京国家会计学院后续教育教材体系。在《会计研究》、《审计研究》等杂志发表多篇论文。在加入北京国家会计学院前曾就职于四大会计师事务所。

1994 年获得中央财经大学经济学学士学位、2001 年获得北京大学工商管理硕士学位，2012 年获得南开大学管理学（公司治理方向）博士学位。现为北京国家会计学院后续教育讲授《企业风险管理》和《内部控制》课程，为硕士研究生讲授《高级审计理论与实务》、《商务伦理与会计职业道德课程》。

朱晓辉 1993 年毕业于河北财经学院财政系会计专业，1996 年赴美国留学，1998 年获得美国夏威夷大学会计学硕士学位，之后又研修了一年博士，1999 年回国，曾供职于中国注册会计师协会，现为北京国家会计学院审计与风险管理研究所特邀研究员。曾作为主译人员翻译《美国国际税收》、《财务分析技术》、《管理控制系统》等国际一流管理专著。

目 录

第 1 章 引言	1
概 述	1
关于公司治理的其他观点	2
公司治理改革的背景	4
治理改革：早期	5
20 世纪 90 年代以来的新观点	7
本书内容	9
注 释	18
参考文献	19
 第 2 章 英国公司治理规范的发展	21
概 述	21
英国的公司治理：定义和框架	22
政策建议的演变——从卡德伯利到哈姆佩尔	23
治理政策的演变——从《综合规范（一）》到《综合规范（二）》	33
政策演变综述	38
总 结	40
注 释	41
参考文献	41
 第 3 章 财务结构与公司治理	43
概 述	43
资本结构与财务风险	46
资本结构重要吗	49
债务的代理成本	50
员工作为剩余权利索取人	55
注 释	57
参考文献	58

第 4 章	机构投资者与英国公司治理	59
	概 述	59
	英国机构投资者	60
	机构投资者的目标和激励概述	63
	机构投资者干预公司治理的意愿和能力	67
	干预方法	77
	机构投资者的治理：实证证据	81
	总结和概括	87
	注 释	88
	参考文献	90
第 5 章	董事会与非执行董事在公司治理中的作用	93
	概 述	93
	公司形式、治理与董事会	95
	英国的“以披露促治理”制度	100
	总 结	107
	注 释	108
	参考文献	109
第 6 章	经理人薪酬与英国公司治理	112
	概 述	112
	经理人薪酬与英国公司治理：概览	114
	经理人薪酬的实证分析	115
	英国经理人薪酬的发展演变	119
	业绩指标	124
	LTIP 设计中的其他自由裁量要素	126
	薪酬构成要素的组合	127
	披 露	128
	总 结	129
	参考文献	130
第 7 章	薪酬委员会与经理人薪酬：来自英国公开上市交易公司 的证据	132
	概 述	132
	薪酬委员会与经理人薪酬	133