

上市公司独立董事培训指定教材

公司治理与独立董事

廖理 / 主编



中国计划出版社

上市公司独立董事培训指定教材

公司治理与独立董事

主 编 廖 理

副主编 苏 阳

中国计划出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

公司治理与独立董事/廖理主编. —北京: 中国计划出版社, 2002. 10

ISBN 7-80177-099-4

I. 公… II. 廖… III. 股份有限公司-企业管理-研究 IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 049720 号

公司治理与独立董事

廖理 主编

☆

中国计划出版社出版

(地址: 北京市西城区木樨地北里甲 11 号国宏大厦 C 座 4 层)

(邮政编码: 100038 电话: 63906415 63906416)

新华书店北京发行所发行

河北地勘局测绘院印刷厂印刷

787 × 1092 毫米 1/16 43 印张 738 千字

2002 年 10 月第一版 2002 年 10 月第一次印刷

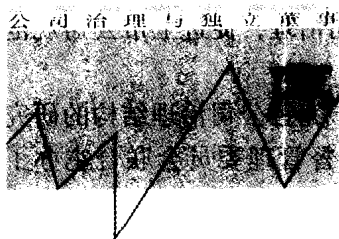
☆

ISBN 7-80177-099-4/F·031

定价: 77.00 元

编辑委员会

主 编	廖 理				
副主编	苏 阳				
编 委	胡杨梅	夏云鹏	王勇华	王 科	
	金明义	谷米娜	缪 静	朱 喜	
	姚 燕	曾 艳			



言

公司治理是一系列定义了股东、管理者、债权人和其他利益相关人之间关系的规则，完善的公司治理和健全的国家治理一样重要。国家经济的增长依赖于公司财富的增加，而创造财富则离不开良好的公司治理。良好的公司治理能够改善公司的整体业绩，提高国家经济的运行效率；能够吸引资本的流入，增强企业的融资能力；还有利于国家金融体系的稳定，增强抗御风险的能力。特别需要指出的是，良好的公司治理是发展中国家和新兴市场国家经济改革的要求，是世界范围内经济一体化和日益发展壮大的国际资本的要求。

目前，我国上市公司公司治理的特点突出体现为：国家或家族控股比例大；政府介入上市公司运作；上市公司同母公司存在较多关联关系；上市公司同控股股东之间存在利益冲突，存在损害中小股东利益现象；上市公司股东尚未形成成熟的股东文化和自我保护意识等。因此，完善上市公司治理结构成为了我国资本市场改革与发展核心问题之一。

近年来，我国的公司治理越来越受到包括投资者、政府部门、监管部门、学术界以及上市公司在内的各界的重视。2002年1月，为推动上市公司建立和完善现代企业制度，规范上市公司运作，促进我国证券市场健康发展，中国证券监督管理委员会、国家经济贸易委员会联合发布了《上市公司治理准则》，明确要求上市公司改善公司治理，应当贯彻准则所阐述的精神。此前，有关部门决定在我国上市公司中建立独立的外部董事

制度，即独立董事制度，作为完善我国上市公司治理，促进上市公司规范运作的重要举措。

清华大学经济管理学院长期以来一直致力于完善公司治理结构的研究和探索。2001年至今，清华大学同中国证券监督管理委员会联合主办了“上市公司独立董事培训班”，通过培训独立董事人才、建立独立董事人才库、开发系列教材等工作，配合上市公司培养独立董事人才、完善治理结构。受中国证监会的委托，清华大学经管学院专门成立了“公司治理与独立董事”课题研究组，组织编写上市公司独立董事培训系列教材。经过为期一年的集中编写，包括《公司治理与独立董事》、《公司治理与独立董事最新案例》、《上市公司财务问题及其分析》、《上市公司监管法律汇编》在内的这套系列教材终于得以付梓面世。

作为本套系列教材的主教材，《公司治理与独立董事》一书在编写中遵循着两条主线，一是国内实情与国际前沿并重，一是理论研究与实践运作并重。

国内实情与国际前沿并重。由于我国经济处在体制转轨过程中，面临着加入 WTO 后经济全球化带来的诸多挑战，完善中国上市公司治理结构既要按照市场经济的要求解决旧体制遗留的问题和影响，又要积极借鉴国际上推行公司治理的经验和方法。在深入分析我国公司治理与独立董事制度的同时，本书参阅了大量国外公司治理与独立董事制度研究的最新成果，力求使我国的公司治理得以最大限度地借鉴国际最新的研究动态和运作模式。

理论研究与实践运作并重。在介绍公司治理与独立董事制度的同时，本书还用近一半的篇幅针对上市公司改善公司治理和推行独立董事制度中的具体实践进行了详细阐述，如上市公司三会运作、独立董事日常工作、上市公司专门委员会运作等；每一章均选编了一个相关实例帮助读者增加对内容的理解。此外，本书编者还编写了部分上市公司治理文件范本，并编译了部分国外机构和企业制定的公司治理准则等。以期为上市公司和管理层独立董事们的工作提供一定的参考帮助。

在结构上，《公司治理与独立董事》一书分为公司治理、独立董事两大部分（合计四编），另加三个附录。第一编为公司治理的由来、内涵以及各国公司治理模式和公司治理准则等；第二编为中国公司治理结构以及上市公司股东大会、董事会、监事会运作等；第三编为独立董事、独立董事制度、独立董事工作制度的由来、国际发展现状以及我国的独立董事制度等；第四编为上市公司专门委员会（薪酬、审计、提名、战略等）的职

责和运作，其中着重对薪酬委员会的职责和运作进行了详细阐述。另外，附录部分还选编了部分上市公司治理法规，编写了上市公司治理文件范本和编译了部分公司治理准则等，以供读者参考。

提升我国公司治理机构水平和完善独立董事制度是一项长期工程，需要包括投资者、政府部门、监督部门、学术界和企业的共同投入，本书编者仅仅做了一些力所能及的工作，希望能够对上市公司的公司治理实践有所裨益。由于编者水平有限，搜集资料尚欠全面，加之公司治理结构在我国还是较新的问题，本书无论是从研究的深度、广度还是观点等方面都存在很多不足，恳请广大读者和业界人士不吝赐教，共同推动我国上市公司治理结构的完善，使我国资本市场更好的发展。

录

第1编 公司治理

	导 言	2
第1章	现代企业制度	3
	章节结构	3
	学习目的	3
	引 言	4
	§1 企业的基本形式和公司制	4
	1.1 什么是企业	4
	1.2 从古典企业到股份制：一个里程碑	6
	1.3 企业的三种基本形式	7
	§2 现代企业制度的定义和特征	8
	2.1 现代企业的产生	8
	2.2 现代企业在社会经济中的地位	10
	2.3 现代企业的特征：与古典企业相比较	11
	§3 建立现代企业制度	13

3.1 现代企业制度是我国国有企业改革的目标	13
3.2 现代企业竞争的制度分析	14
3.3 现代企业的制度创新	15
§ 4 现代企业的组织结构	20
4.1 现代企业组织结构概述	20
4.2 股东大会（有限责任公司为股东会）	21
4.3 董事会	21
4.4 经理	22
4.5 监事会	23
本章结论归纳	25
关键术语	25
实例应用 完善现代企业制度——招商银行上市	25
必读文件	27
本章参考文献	27

第 2 章 公司治理	28
章节结构	28
学习目的	28
引 言	29
§ 1 公司治理的含义、产生及发展	29
1.1 公司治理的定义	29
1.2 公司治理的产生和发展	35
§ 2 公司治理的重要性	39
2.1 什么是有效的公司治理	39
2.2 公司治理的重要性	40
§ 3 公司治理的发展趋势	45
3.1 公司治理的全球化趋势	46
3.2 公司治理的监管趋势	47
3.3 公司治理的技术趋势	48
3.4 公司治理的私有秩序趋势	49
3.5 从管理型公司到治理型公司的发展趋势	49
§ 4 机构投资者与公司治理	50
4.1 美国机构股东积极主义的历史	52
4.2 美国机构投资者的构成和现状	54

4.3	美国机构投资者在公司治理中发挥作用的 方式及效果	54
4.4	对中国的启示	56
§ 5	公司治理原则	58
5.1	公司治理原则的由来	58
5.2	公司治理原则的国际比较	61
5.3	OECD 公司治理原则	64
	本章结论归纳	69
	关键术语	70
	实例应用 里昂信贷公司治理评估	70
	加利福尼亚公共雇员退休基金和公司治理	74
	必读文件	77
	本章参考文献	77
第 3 章	公司治理模式	79
	章节结构	79
	学习目的	79
	引 言	80
§ 1	公司治理模式的一般架构	80
1.1	概述	81
1.2	公司的内部治理	81
1.3	公司的外部治理	85
§ 2	世界主要公司治理模式	88
2.1	英美模式 (持股人主导型)	89
2.2	德日模式 (银行控制主导型)	91
2.3	东亚及东南亚模式 (家族控制型)	92
2.4	三种模式的综合比较	94
2.5	公司治理模式的趋同化: 相对控股模式	95
§ 3	部分国家和地区公司治理介绍	96
3.1	美国	96
3.2	德国	98
3.3	日本	100
3.4	韩国	102
3.5	香港 (以华资企业为例)	104

§ 4 世界各国公司治理中的一些问题	106
4.1 当前发达市场经济国家所关注的公司治理问题	106
4.2 东欧转轨经济国家公司治理的问题	107
本章结论归纳	108
关键术语	109
实例应用 重新审视新兴市场的公司治理改革日程	109
本章参考文献	115

第2编 中国公司治理

导 言	118
第4章 中国公司治理结构	119
章节结构	119
学习目的	119
引 言	120
§ 1 中国国有企业治理	120
1.1 我国国有企业治理历程	120
1.2 现代企业制度改革中的国有企业治理结构	128
1.3 我国国有企业公司治理结构特点	129
1.4 国有企业治理中存在的问题——所有者缺位和 内部人控制	134
§ 2 中国非国有企业治理	141
2.1 个体企业和小型私营企业	141
2.2 家族企业的公司治理结构	141
2.3 集体企业的公司治理结构	145
§ 3 中国上市公司治理	146
3.1 我国证券市场发展历程	146
3.2 我国上市公司基本情况	153
3.3 中国上市公司特殊的治理结构	156
3.4 由于公司治理结构不完善导致的问题 及典型案例	160
3.5 完善上市公司治理的必要性	160

3.6 解决我国上市公司治理结构的措施	162
§ 4 中国上市公司治理文件解析	167
4.1 上市公司治理法规文件发布历史	167
4.2 《上市公司治理准则》的制定历程	168
4.3 《上市公司治理准则》解析	170
本章结论归纳	174
关键术语	175
实例应用 2001 年我国公司治理结构调查报告	175
里昂信贷关于中国大陆公司治理状况 的评估报告	180
必读文件	186
本章参考文献	186
第 5 章 我国上市公司运作	188
章节结构	188
学习目的	188
引 言	189
§ 1 公司章程	189
1.1 公司章程的概述	189
1.2 公司章程的内容	191
1.3 公司章程修改	192
§ 2 我国上市公司股东大会运作	193
2.1 股东的权利义务	193
2.2 股东大会的权限	194
2.3 股东大会的工作规则	195
2.4 股东大会的问题及改进的建议	197
§ 3 我国上市公司董事会运作	200
3.1 董事权利义务	200
3.2 董事会的职能	202
3.3 董事会的工作规则	204
3.4 董事会的问题及改进的建议	205
§ 4 我国上市公司监事会运作	209
4.1 监事会的权责	209
4.2 监事会的组成及工作规则	210

4.3 监事会的问题及改进的建议	211
§ 5 我国上市公司的信息披露与监管	214
5.1 上市公司信息披露制度概览	214
5.2 中国证监会对上市公司信息披露的监管	218
5.3 当前上市公司信息披露的现状及存在的问题	219
5.4 我国上市公司信息披露的改革设想	221
本章结论归纳	226
关键术语	226
实例应用 四砂公司控制权之争	226
必读文件	231
本章参考文献	231

第3编 独立董事制度

导 言	234
-----------	-----

第6章 独立董事	235
章节结构	235
学习目的	235
引 言	236
§ 1 独立董事的概念	236
1.1 独立董事的定义	236
1.2 各国定义的比较	238
§ 2 独立董事制度的兴起	243
2.1 早期的独立董事	243
2.2 独立董事的发展历程	243
2.3 独立董事的趋势	245
2.4 独立董事发展的动因	248
§ 3 独立董事的意义	249
3.1 对董事会的强化	249
3.2 对经营层的有效制衡	251
3.3 更好地代表股东的利益,减少“一股独大”	252
3.4 提高公司业绩、提升公司的公司治理形象	254

§ 4	独立董事作用的评价	254
4.1	优点与缺点并存的独立董事	255
4.2	实证分析的不确定性	256
4.3	结论	259
§ 5	公司董事和经理责任保险	260
5.1	简介	260
5.2	对董事和经理的索赔请求	261
5.3	基本的承保范围	262
5.4	与诉讼辩护相关的事项	263
5.5	其他问题	264
	本章结论归纳	266
	关键术语	267
	实例应用 独立董事在 AWA 公司中的作用	267
	必读文件	271
	本章参考文献	271
第 7 章	我国独立董事制度	273
	章节结构	273
	学习目的	273
	引 言	274
§ 1	独立董事制度在我国的引入历史和基本情况	274
1.1	我国引入独立董事制度的背景	274
1.2	我国引入独立董事制度的历史和现状	275
1.3	我国关于独立董事的法律法规	277
§ 2	我国上市公司独立董事制度的作用	279
2.1	改善上市公司治理结构, 提高上市公司质量	280
2.2	有利于公司的专业化运作, 提高企业的 持续发展能力	280
2.3	强化董事会的制约机制, 保护股东权益	281
§ 3	独立董事面临的问题和对策	283
3.1	西方对独立董事的争论	283
3.2	我国独立董事制度面临的问题	285
3.3	对策	286
§ 4	建立行之有效的独立董事制度	290

4.1	完善独立董事及相关法律法规建设	290
4.2	加强独立董事人才的培训和管理	291
4.3	促进上市公司为独立董事履行职责提供 必要的条件	292
4.4	大力宣传公司治理文化	292
	本章结论归纳	294
	关键术语	295
	实例应用 郑百文新旧独立董事	295
	大冶特钢独立董事风波始末	298
	必读文件	301
	本章参考文献	301
第 8 章	独立董事工作制度	303
	章节结构	303
	学习目的	303
	引 言	304
§ 1	独立董事的提名、选举和更换	304
1.1	独立董事的提名	304
1.2	独立董事的选举	307
1.3	独立董事的更换	308
§ 2	独立董事的任职资格	313
2.1	独立董事任职资格的分类	313
2.2	独立董事任职的积极资格	314
2.3	独立董事任职的消极资格	314
§ 3	独立董事的职权	317
3.1	独立董事的特别职权	318
3.2	独立董事对重大事项的独立意见	322
3.3	独立董事与关联交易	324
§ 4	独立董事行使职权的制度保障	325
4.1	独立董事的工作时间	325
4.2	上市公司提供必要的条件	327
§ 5	董事会专门委员会	331
	本章结论归纳	333
	关键术语	334

实例应用 美国投资基金的独立董事制度	334
必读文件	338
本章参考文献	338

第4编 专门委员会的运作

导 言	342
-----------	-----

第9章 薪酬委员会的职责和运作	343
章节结构	343
学习目的	343
引 言	344
§ 1 薪酬委员会概述、组成和任职要求	344
1.1 薪酬委员会概述	344
1.2 薪酬委员会的组成和任职要求	345
§ 2 薪酬委员会的主要职责	347
2.1 薪酬委员会的主要职责	347
2.2 薪酬委员会的具体职能	348
2.3 薪酬计划的决定权	354
2.4 薪酬委员会工作方式	355
2.5 我国薪酬委员会职责的改进	358
§ 3 薪酬委员会设计薪酬制度时应该注意的问题	359
3.1 建立薪酬理念,明确薪酬制度的总体目标	359
3.2 重视薪酬制度的重要作用,尤其是薪酬 制度竞争力	360
3.3 年度薪酬与长期激励性薪酬的结合与平衡	361
3.4 主管人员的薪酬结构随行业及公司而异	362
3.5 制定薪酬制度时的常见错误	363
3.6 顾问在设计薪酬制度时的作用	363
3.7 薪酬委员会还应当注意公司提供给 主管人员的福利与津贴情况	364
§ 4 薪酬委员会建立合理薪酬制度应遵循的基本原则	365
4.1 经济管理方面的主要原则	365

4.2	法律方面的主要原则	367
4.3	法律方面的主要原则与经济管理原则的关系	367
§ 5	薪酬制度概述	369
5.1	现代企业薪酬制度的基本特征	369
5.2	合理薪酬制度的基本框架	370
§ 6	主管人员薪酬制度的设计	373
6.1	主管人员薪酬制度的设计概述	373
6.2	主管人员薪酬制度的战略意义	375
6.3	主管人员薪酬制度的制定步骤	375
6.4	设计一个成功的主管人员总体薪酬方案 应把握四个关键问题	376
§ 7	股票期权制度	377
7.1	股票期权计划概述	377
7.2	股票期权激励的优点和问题	378
7.3	我国上市公司实行股票期权制度需要 解决的主要问题	379
	本章结论归纳	391
	关键术语	392
	实例应用 × × 高科技股份有限公司股票 认股权管理办法	392
	必读文件	403
	本章参考文献	403

第 10 章	其他委员会运作	405
	章节结构	405
	学习目的	405
	引 言	406
§ 1	审计委员会的职责与运作	406
1.1	概念、性质、产生和意义	406
1.2	组成和任职要求	411
1.3	职责和运作	414
§ 2	提名委员会的职责与运作	431
2.1	概念、性质、意义	431
2.2	组成和任职要求	432