

公司治理学术文库

李维安 主编



企业利益相关者治理研究

——从资本结构到资源结构

王辉 著

Enterprise
From
From



高等教育出版社

· 公司治理学术文库

李维安 主编



企业利益相关者治理研究

——从资本结构到资源结构

王 辉 著



高等教育出版社

图书在版编目(CIP)数据

企业利益相关者治理研究:从资本结构到资源结构/

王辉著. —北京:高等教育出版社,2005.7

(公司治理学术文库/李维安主编)

ISBN 7-04-017276-3

I.企... II.王... III.公司-企业管理

IV.F276.6

中国版本图书馆CIP数据核字(2005)第048236号

策划编辑 郭 钧 责任编辑 曾飞华 封面设计 刘晓翔
责任绘图 朱 静 版式设计 王 莹 责任校对 朱惠芳
责任印制 韩 刚

出版发行	高等教育出版社	购书热线	010—58581118
社 址	北京市西城区德外大街4号	免费咨询	800—810—0598
邮政编码	100011	网 址	http://www.hep.edu.cn
总 机	010—58581000		http://www.hep.com.cn
经 销	北京蓝色畅想图书发行有限公司	网上订购	http://www.landraco.com
印 刷	北京市鑫霸印务有限公司		http://www.landraco.com.cn
开 本	787×960 1/16	版 次	2005年7月第1版
印 张	16.5	印 次	2005年7月第1次印刷
字 数	260 000	定 价	34.10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 17276—00

“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。

《企业利益相关者治理研究》是国家自然科学基金项目(70272026、70141011)、国家社会科学基金项目(02BJY127)的研究成果。

“公司治理学术文库”编审委员会

学术顾问：

莱茵哈特·泽尔滕(Reinhard Selton):1994年诺贝尔经济学奖得主

西蒙·迪肯(Simon Deakin):英国剑桥大学公司治理讲座教授

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)

曹凤岐	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	山姆·桑德	
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。出于大家的努力倡导和积极推动,短短数年,公司治理研究就出现了热潮,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优势,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《上市公司治理准则》以及亚太经合组织制定的《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为“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肯定和认可,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”国家级规划教材也已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课程的培训。

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,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,首批出版的“公司治理学术文库”有五本入选。

“公司治理学术文库”的顺利出版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刘清田编审、高级策划编辑于明和郭钧等同志的直接支持。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”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。

李维安于南开国

2005年5月

序

以资本结构为基础进行企业权利配置、股东在企业委托—代理关系中处于核心地位,这是传统企业理论和公司治理理论的基本立足点,基于此,公司治理也就成为规范股东与其他利益相关主体关系、保证股东利益最大化的一套制度体系。然而,始于20世纪30年代的伯利—多德论战早已打破了这一潭死水——公司不仅仅是股东的,还应包括其他利益相关者,公司治理并不仅仅应保证股东利益的最大化,还应充分考虑利益相关者的利益。

近年来,公司治理中的利益相关者问题得到越来越多的关注,其直接背景在于公司作为一个“社会存在”的观点日益得到普遍接受,公司的社会责任进一步强化,同时公司外部经营环境也正在发生巨大变化,现代技术的迅猛发展、全球化带来的市场延伸以及新发展观在企业层面的贯彻实施,都从不同角度彰显强化了利益相关者治理的外部环境。在我国,利益相关者治理问题引起关注的另一原因在于,在现代股份公司,特别是上市公司中,股东并非一个利益取向完全一致的整体,由于不同股东拥有不同的利益相关者群,由于大小股东对公司治理的影响不同,小股东的权益保护,也需要通过利益相关者治理的形式实现。因而,对利益相关者治理问题的深入研究在现阶段具有重要理论和实际意义,应该紧密结合现实经济背景的变化,挖掘利益相关者参与公司治理的基础及有效的实现形式。

王辉同志的专著《企业利益相关者治理研究》,正是从这一新的视角对利益相关者治理的基础、模式及实现机制等问题进行了深入的探讨。该书以企业理论为基础,从研究企业中权力的性质、来源出发,立足企业效用最大化的原则,考虑新的经济条件下生产中激励的重要性,从而构筑了一个以“企业资源结构”为基础的利益相关者治理理论,作为公司治理中控制权配置和利益相关者参与的基础。该书认为,企业中权力的根本来源就是联合生产过程中投入的资源,谁掌握了对企业生存、发展至关重要的“关键性资源”,谁就应该掌握企业的控制权。在企业效用最大化的前提下,企业委托权或控制权的分配是由资源本身的特性决定的,

在生产中边际贡献率越高、“黏合性”越大的资源的提供者,越应该获得最大的权力。对于不同的利益相关者,如果其提供的资源符合关键资源的特征,则理应参与到企业权利配置中去,实现利益相关者的共同治理,这是企业经济利益的内在要求,是经济运行规律的必然体现。

以关键资源分析为核心的“企业资源结构”观点的提出,是对传统资本结构理论的一个有益反思,也是对股东利益至上主义局限性的有力抨击,这一分析从动态、连续和更为客观的角度来把握物质资本和关键资源(如企业家才能、特殊专利技术、客户关系等)在现代企业权利配置体系中的地位,强调“资源依赖”关系对现代企业的影响等,这是与现实情况吻合的。

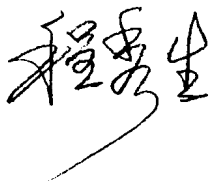
事实上,针对企业的利益相关者观点,主流企业理论早已作出了重要反击,他们认为,利益相关者治理作为一种多元的参与体系,难以识别不同利益相关者的利益以及这种利益的优先顺序,容易诱发潜在的利益冲突,增加交易成本、降低企业效率;更为重要的是,多元参与导致了委托—代理关系的不明确,对不同利益相关者“说明责任”可能导致对任何人都不“说明责任”,这有悖于最基本的企业效率原则。这确实是摆在利益相关者研究面前的难题,而以关键资源分析为核心的“企业资源结构”观点则试图在某种程度上解决这个问题。第一,利益相关者身份的确定是以其投入的资源为基准的,如果这种资源更为关键、在企业资源结构体系中更为重要,那么在企业利益格局中,该利益相关者就处于优势地位,在发生利益冲突的时候就享有优先权,这就可以减少不必要的争执,使内在的交易成本最小化,提高企业效率。第二,既然所有利益相关者并非完全平等的关系,那么在企业资源结构中最为关键的利益相关者就理应成为企业最重要的委托权拥有者,承担主要的风险和责任,获得最大比例的剩余分配,企业中的委托—代理关系依然相对清晰地存在。正是回答了这一关键问题,使得企业资源结构观点有了相对牢固的理论基础,才具有了一定的说服力。

本书其他重要的特点还体现在以下方面:第一,重视运用资源结构观点对现实情况进行解释、检验,从资源结构的观点重新审视传统公司治理模式,并对以资源结构为基础的新兴治理模式进行了展望,在比较分析不同的利益相关者治理实现形式的基础上,将利益相关者治理机制的内容拓展为监督制衡机制、战略决策机制和推动创新机制三个方面,是对公司治理科学决策内涵的进一步阐释。第二,注重理论与实际相联

系,一方面运用激励理论的技术工具,从企业效用最大化出发构筑了企业最优控制权配置模型,对资源结构观点进行了充分的理论论证,另一方面运用了大量的生动案例和上市公司治理状况调查的第一手数据对利益相关者治理的现实情况进行印证、说明,并重点分析了堪称利益相关者治理典范的西班牙蒙德拉冈企业合作组织的利益相关者治理模式,体现了理论研究的严谨性。

应当看到,利益相关者治理虽然在中国目前还主要停留在理论探讨层次,但随着上市公司治理实务的不断推进、公司社会责任观点的普遍认同,利益相关者治理基础不断强化的趋势不可逆转。王辉同志的这部理论专著是在其博士学位论文的基础上形成的,在长期公司治理研究积累的基础上,能够把握住理论前沿和学术争论的焦点,灵活运用理论工具对已有经济理论进行批判和反思,敢于提出自己对公司治理和企业权利配置的独特观点,不论其观点最后能否得到普遍接受,都应该是值得赞许和鼓励的事情。王辉同志在进入国务院发展研究中心工作以后,能够把高等院校的理论与经济政策咨询部门的应用研究相结合,更多地从现实经济运行中寻找利益相关者治理的基础,拓展其研究视野,也体现了其独立的研究能力和持续的学习能力。

该书结构合理、观点新颖、研究规范、文字流畅,是一部值得阅读的公司治理理论著作。当然,也应该指出,其理论观点还存着诸多不足,例如,如何准确衡量资源在生产中的相对贡献,即确定资源结构,是一个极具技术难度的问题,而且对于环境、社区发展、社会就业等企业利益的相关领域,其具体的关联形态未必能用资源投入来概括,“资源”等概念的界定和理解也存在一些争论。同时,也应该加强资源结构与利益相关者治理内在关系的实证研究,加强对国内外企业治理和利益相关者参与机制第一手资料的收集、整理和分析,更多了解企业利益相关者治理的现状、企业实际等,这些可以作为作者进一步研究的重点。



2004年10月28日

前 言

利益相关者治理问题的研究具有深刻的理论和现实背景。在公司社会责任观点不断强化的同时,更为重要的是公司外部经营环境的变革,新经济、新企业的兴起改变了资源的相对稀缺性和配置的方式,进而使作为企业资源提供者的利益相关者有可能更多地融合到治理之中。然而,已有的关于利益相关者治理的研究没有建立在这一重要基础之上,一方面陷于“定义泥潭”,缺乏关于利益相关者参与基础的系统理论,难以从根本上解释公司为什么是利益相关者的、利益相关者参与的基础是什么、这种参与能否实现企业效用最大化等一系列命题;另一方面缺乏对有效的利益相关者治理模式和机制的细致研究,利益相关者治理理论与现实存在一定脱节。

不同于以往利益相关者治理问题的研究思路,本书试图以企业理论为基础,从研究企业中权力的性质、来源出发,立足企业效用最大化的原则,考虑新的经济条件下新企业生产中激励的重要性,从而构筑一个以“企业资源结构”为基础的利益相关者治理理论,作为公司治理中控制权配置和利益相关者参与治理的基础。进而,本书从企业资源结构视角审视了已有的利益相关者治理模式,提出了新经济、新企业条件下新兴的利益相关者治理模式,并探讨了利益相关者治理的监督制衡机制、战略决策机制和推动创新机制。最后,以上市公司为样本,对当前中国利益相关者参与治理的现状和问题进行实证研究,以此为基础,提出了中国企业利益相关者治理的实现路径,并结合案例分析了利益相关者治理的实现情况。基于以上研究思路,本书主体部分结构安排如下:

第一章,导论。首先,从现代公司演化的历史角度,回顾了股东和利益相关者之争,结合 20 世纪 80 年代以来的经济背景,提出了研究利益相关者问题的必要性和紧迫性,并界定了利益相关者治理的内涵。其次,提纲挈领地介绍了本书的研究思路、研究方法和主要理论创新点。

第二章,利益相关者——文献回顾与内涵界定。主要研究利益相关者的概念、内涵、范围界定以及已有文献情况,是本书的基础铺垫部分。紧扣利益相关者研究的主导问题,按照利益相关者理论不同时期研究的

重点,勾勒了一条利益相关者历史文献的脉络,并从社会福利均衡分析出发,归纳了利益相关者的内涵,明晰了研究对象。

第三章,新经济、新企业与利益相关者治理。新经济、新企业的兴起为利益相关者参与企业治理创造了最为深厚的经济背景,本章首先论述了新经济、新企业的主要特征及内在运行规律,探讨了其对公司治理的深刻影响,并从生产中激励的角度研究了利益相关者治理的必要性。

第四章,基于企业资源结构的利益相关者治理。在界定了利益相关者内涵,分析了新经济、新企业条件下利益相关者治理的必要性后,转入核心部分,即探讨利益相关者治理基础或实现可能性的问题。首先,从企业理论出发,对企业的本质从资源依赖的角度做了新的阐释。其次,进一步分析了企业中权力的性质、来源和结构,把特殊依赖性资源的提供作为利益相关者企业权力获得的基础。最后,在与资本结构理论对比研究的基础上,描述了企业关键资源的特性,以企业效用最大化为前提构筑理论模型,提出了企业控制权配置的“资源结构”观点。

第五章,利益相关者治理的模式和机制——资源结构的观点。本章是对以上企业资源结构观点的进一步阐释和运用。首先,从企业资源结构观点视角重新审视了传统的公司治理模式,以日本、德国为例,对利益相关者参与的形式、特点及内在规律进行了研究。然后,重新回到新经济、新企业背景下,结合案例分析,对知识型、网络型企业利益相关者治理的实现形式、主要特征及运行规律进行了充分论述,展示了利益相关者治理的美好蓝图。最后,在归纳分析传统治理模式及新兴治理模式的基础上,提出了利益相关者治理实现的三个重要机制,即监督制衡机制、战略决策机制和推动创新机制,使利益相关者治理理论更为丰满。

第六章,中国企业利益相关者治理现状——以上市公司为例的实证研究。在前面理论研究的基础上,本章重点针对中国企业的实际问题进行研究,结合上市公司年报、南开大学国际商学院与深圳证券交易所合作调查的数据结果,对中国利益相关者治理的现状、问题及可能的改进方向做了实证研究,为本书观点提供第一手实证材料支持,为有针对性地提出利益相关者治理实现路径指明了方向。

第七章,利益相关者治理——演进趋势及实现路径分析。基于理论和实证研究,结合中国企业目前面临的全新经营环境,从加入WTO以后的世界经济融合、科学发展观的角度分析当前完善利益相关者治理的必要性和紧迫性。然后,进一步提出目前情况下利益相关者治理的实现路

径,即公司治理结构的调整和完善、利益相关者治理绩效的评价以及从战略管理角度的利益相关者审计。最后,对西班牙蒙德拉冈企业合作组织的利益相关者治理模式进行了重点案例分析。

王 辉

2005年3月

内 容 简 介

针对公司治理中的利益相关者问题,本书以企业理论为出发点,充分考虑新的经济条件下新企业生产中激励的重要性,立足企业效用最大化原则,提出以关键资源分析为核心的“企业资源结构”观点作为企业权利配置的基础,重点解释了公司为什么是利益相关者的,利益相关者参与治理的基础是什么,如何实现利益相关者治理的绩效最大化,以及利益相关者治理的模式及实现机制等问题。

本书有益于公司治理理论研究者、企业高级管理人员和政府经济决策官员对利益相关者治理及公司社会责任等问题的深入思考,是公司治理、企业管理等专业研究生、本科生值得选读的理论著作。

Brief Introduction

To the issue of stakeholder in corporate governance, this book reviews from a new perspective. Based on the enterprise theory and the principle of utility maximization, and considering the importance of motivation in production under the new economic backdrop, this book comes up with the perspective of stakeholder governance focused on “enterprise resource structure,” which serves as the basis for the allocation of enterprise controlling rights as well as stakeholder participation in corporate governance. This book also tries to explain a series of propositions such as why corporation is owned by stakeholder, what is the fundamental reason for stakeholder participation in governance, how to realize the performance maximization of stakeholder participation, the mode and realization mechanism of stakeholder governance.

This book is applicable to undergraduate and graduate students in the major of corporate governance. To the corporate management researchers and officials in policy-making department, it is also instructive.