

Research on

the running mechanism of
corporate governance ethics

张世云◎著

公司治理 伦理的

运行机制研究

新华出版社



张世云

重庆邮电大学经济管理学院教授，硕士生导师，重庆邮电大学“工商管理学科”学术带头人，重庆邮电大学信息产业发展研究中心信息化投融资与公司治理创新团队负责人，南开大学管理学博士，美国乔治福克斯大学访问学者。主持国家社科基金项目和重庆市教委人文社科项目各1项，作为核心成员参与国家级及省部级等科研项目10余项；出版专著1部、译著3部、教材2本。主要研究领域为公司治理、战略管理和企业伦理。

国家社科基金项目研究成果

项目名称：公司治理伦理的运行机制研究

项目批准号：11BGL046

结项证书号：20171000

Research on

the running mechanism of
corporate governance ethics

张世云◎著

公司治理 伦理的

运行机制研究

新华出版社

需要完整PDF请访问：www.erlongbook.com

图书在版编目 (CIP) 数据

公司治理伦理的运行机制研究 / 张世云著. —北京: 新华出版社, 2018.1

ISBN 978-7-5166-3843-9

I. ①公… II. ①张… III. ①公司—企业管理—伦理学—研究 IV. ①F276.6

中国版本图书馆CIP数据核字 (2018) 第029934号

公司治理伦理的运行机制研究

作 者: 张世云

选题策划: 张永杰

责任编辑: 张永杰

责任印制: 廖成华

封面设计: 李尘工作室

出版发行: 新华出版社

地 址: 北京市石景山区京原路8号 邮 编: 100040

网 址: <http://www.xinhupub.com>

经 销: 新华书店

新华出版社天猫旗舰店、京东旗舰店及各大网店

购书热线: 010-63077122

中国新闻书店购书热线: 010-63072012

照 排: 李尘工作室

印 刷: 北京七彩京通数码快印有限公司

成品尺寸: 170mm×240mm

印 张: 14

字 数: 150千字

版 次: 2018年5月第一版

印 次: 2018年5月第一次印刷

书 号: ISBN 978-7-5166-3843-9

定 价: 30.00元

版权专有, 侵权必究。如有质量问题, 请与出版社联系调换: 010-63077101

前 言

在公司治理制度越来越完善的时代，为什么仍然不断出现形式多样的公司非伦理行为呢？部分原因就在于忽视了公司治理中的伦理导向、公司治理制度的完善缺乏伦理导向。到目前为止，国内外学术界有关公司治理伦理的研究还主要停留在探讨公司治理伦理的概念这一层面上。根据可获得的文献资料来看，目前还没有发现关于公司治理伦理如何运行的研究文献。

本书在现有文献的基础上，通过理论推演和文献研究等研究方法，对公司治理伦理的运行机制进行了比较系统的研究。具体来说，本书主要在以下几个方面进行了探索性研究。

第一，通过梳理现有关于利益相关者研究的文献，找出了比较符合我国公司实际情况的公司利益相关者的分类方式，即分为核心利益相关者、蛰伏利益相关者和边缘利益相关者。

第二，在理论分析的基础上，从外部压力机制与内部回应行为两个维度进行了公司治理伦理运行机制的路径分析。外部压力机制指各种利益相关者面对企业的非伦理行为形成的压力反应，这会给公司带来外部压力。公司的内部回应行为包括正式制度的回应和非正式制度的回应。具体来说，正式制度回应包括产权与股权结构的设计、董事会监督制度、激励机制等的回应；非正式制度回应包括伦理氛围的营造、伦理准则的制定和道



德审计的实施等。

第三，根据企业声誉对企业绩效的影响，本书揭示了声誉在公司外部压力与内部回应之间的双向传导作用，并构建了声誉传导机制，即利益相关者产生的外部压力会通过公司对公司的声誉产生负面影响，进而给公司绩效带来负面效应。这就促使公司不得不采取相应的内部回应行为来维护公司的声誉，从而减轻或消除来自利益相关者的外部压力。

最后，本书从内、外部两种维度探索了基于伦理的公司治理优化路径。基于伦理的外部治理优化主要指公司协调与各种利益相关者的关系，而基于伦理的内部治理优化则包括降低国有股比重、培养机构投资者、股权激励、优化董事会结构、规范企业人员道德、培养企业伦理文化、树立伦理理念等正式和非正式方面。针对我国公司面临的主要非伦理问题，本书最后提出了提升我国公司伦理水平的两种路径。

本书创新点主要是从外部压力机制与内部回应行为两个维度对公司治理伦理的作用机制进行了理论分析，并探索出了声誉的传导作用，找出了伦理在公司治理中发挥作用的内在机理，为完善公司治理制度探索出了一条新的路径。

目 录

第一章 绪论

第一节 研究背景	2
1.1.1 现实背景	2
1.1.2 理论背景	3
第二节 研究意义	5
1.2.1 本书的实践意义	5
1.2.2 本书的理论意义	6
第三节 研究的技术路线	7
第四节 研究方法	8
小 结	9

第二章 利益相关者的基本理论

第一节 利益相关者理论的起源和发展	12
第二节 利益相关者的定义	13
2.2.1 国外学者对利益相关者的界定	13
2.2.2 国内学者对利益相关者的界定	15
第三节 利益相关者的划分	17
2.3.1 国外关于利益相关者的分类研究	18
2.3.2 国内关于利益相关者的分类研究	22
2.3.3 利益相关者界定及分类研究的述评	25
第四节 本书采用的分类方法	26
小 结	27



第三章 外部压力机制

第一节 核心利益相关者的压力反应	30
3.1.1 员工的压力反应	30
3.1.2 股东的压力反应	34
第二节 蛰伏利益相关者的压力反应	38
3.2.1 供应商的压力反应	38
3.2.2 顾客的压力反应	40
3.2.3 债权人的压力反应	42
3.2.4 竞争者的压力反应	44
3.2.5 政府的压力反应	46
第三节 边缘利益相关者的压力反应	49
3.3.1 特殊团体的压力反应	49
3.3.2 社区的压力反应	50
小 结	53

第四章 内部回应行为

第一节 正式制度的回应	56
4.1.1 产权与股权结构设计的回应	56
4.1.2 董事会监督制度的回应	62
4.1.3 激励机制的回应	71
第二节 非正式制度的回应	77
4.2.1 伦理氛围的塑造	78
4.2.2 伦理准则的制定	85
4.2.3 道德审计的实施	91
小 结	99

第五章 外部压力与内部回应间的声誉传导机制

第一节 企业声誉	102
5.1.1 企业声誉的概念界定	102
5.1.2 企业声誉的形成	103
第二节 企业声誉的传导性	107
5.2.1 企业声誉的特征	107
5.2.2 企业声誉的传导动力	109
第三节 企业声誉的传导机制	114
小 结	119

第六章 基于治理伦理的公司治理

第一节 基于治理风险视角的治理伦理	122
第二节 基于治理成本视角的治理伦理	126
第三节 伦理与制度相结合的公司治理	130
小 结	133

第七章 基于伦理的公司治理优化路径

第一节 基于伦理的外部治理优化路径	136
7.1.1 协调与核心利益相关者的关系	136
7.1.2 协调与蛰伏利益相关者的关系	139
7.1.3 协调与边缘利益相关者的关系	144
第二节 基于伦理的内部治理优化路径	146
7.2.1 基于正式制度的公司治理优化路径	146
7.2.2 基于非正式制度的公司治理优化路径	153
小 结	157

第八章 中国公司伦理水平的提升路径

第一节 我国公司伦理水平提升面临的问题	160
8.1.1 法律体系不够健全	160
8.1.2 外部市场机制不够完善	161
8.1.3 公司对提升伦理水平不够重视	163
第二节 我国公司伦理水平的提升路径	164
8.2.1 外部提升路径	164
8.2.2 内部提升路径	167
小 结	177

第九章 结论与展望

第一节 主要研究结论	180
9.1.1 公司治理伦理可以降低治理风险和治理成本	180
9.1.2 公司治理伦理通过外部压力机制与内部回应行为产生效应	180
9.1.3 企业声誉在外部压力机制和内部回应行为之间具有传导作用	181
9.1.4 公司伦理水平的提升可通过内部路径和外部路径进行	181
第二节 主要创新之处	182
9.2.1 从新的视角研究了公司外部压力机制与内部回应行为之间 的效用	182
9.2.2 构建了外部压力机制和内部回应行为之间的声誉传导机制	182
9.2.3 探索出了一条新的公司治理优化路径	182
第三节 研究局限与展望	183
9.3.1 研究的局限性	183
9.3.2 未来研究展望	184
小 结	184
参考文献	185
致 谢	214

第一章

绪论





第一节 研究背景

1.1.1 现实背景

2001年10月，美国最大的天然气公司之一的安然（Enron）公司出现了会计造假案，该事件被报道后，公司股价迅即急速下跌，下降幅度达到惊人的99%。两个月后，公司最终被迫选择申请破产。该事件引发了人们对公司治理的关注。

在我国，社会处于转型期，旧的道德观念被打破，新的道德体系尚未完全建立，且我国的法律体系尚不完善，未能跟上经济快速发展的步伐，所以公司的非伦理行为更是频频发生，假冒伪劣产品随处可见，各类违法违规事件层出不穷。2006年，为了自身利益过度开采资源，甘肃徽县有色金属冶炼公司引发的铅污染事件导致368人血铅超标。2008年爆发的三鹿奶粉事件，给整个中国乳制品行业带来极大的负面影响，导致多个国家禁止进口中国乳制品。2011年1月，家乐福被曝价格欺诈，价签上标低价，结账时却收高价，打折时的促销价却和原价相同，舆论一片哗然。售后服务名至实不归，不仅损害消费者利益，也损害了自身形象。2011年11月，世界零售业巨头沃尔玛在重庆的门店因涉嫌以普通猪肉冒充绿色猪肉、标低卖高进行价格欺诈、销售过期食品等违法行为，其在渝的所有门店被勒令停业整顿15天，并被罚款269万元。另据重庆市工商局统计，沃尔玛在重庆的相关门店屡次出现多种非伦理行为，包括销售过期食品、虚假宣传等问题，先后数次受到工商部门的处罚。2015年央视“3·15晚会”，曝

光路虎极光频频出现变速箱故障，而路虎厂商则以用户使用不当为由搪塞消费者。

2016年8月26日，中国证监会发布公告称，依法向公安机关移送欣泰电气犯罪案件，并将对欣泰电气欺诈发行及相关违法犯罪行为追究刑事责任。随后，2016年8月23日，欣泰电器因为欺诈发行上市被强制暂停上市，该公司有望成为中国A股市场因欺诈发行强制退市第一股。

公司的非伦理行为引发了大众对公司伦理的关注。在当前的知识经济时代，急剧变化的外部环境使公司面临的不确定性增加，公司随时都可能陷于伦理困境之中，稍有不慎就可能出现各种非伦理问题。一旦公司出现非伦理行为，不仅损害顾客、员工、社区的利益，公司的声誉也会受到损害，进而损害公司和投资者的利益，给国家、社会和投资者造成重大损失，也使公司及其管理层自身面临着巨大灾难。不过这些非伦理行为倒是促进了法律、监管制度等的进一步改进和完善，如《劳动法》（2016最新版）、《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》等。

1.1.2 理论背景

公司的非伦理行为使学者们开始关注伦理对公司治理的影响和企业伦理与企业治理的关系。在讨论企业伦理与公司治理的关系时，有学者提出了公司治理伦理这一概念。Arthur（1987）最早提出了公司治理伦理（Ethics of Corporate Governance）的概念，但未给出具体定义。Wieland（2001）也提出了治理伦理（Ethics of governance）的概念，他指出，治理伦理意指将伦理条件及要求嵌入到公司的管理、治理及控制框架之中。吴成丰在其《企业伦理》一书中提出“治理伦理指公司处理与所有利益相关者之间的伦理关系，这些利益相关者包括员工、顾客、供货商、社会



大众、当局、各种团体、媒体与国际社会等”^①。Bonn和Fisher（2005）指出，OECD等机构制定的公司治理准则涉及企业伦理，组织的企业伦理必须在公司治理框架中加以解决。作者还用战略规划作类比，进一步阐述了如何将伦理关注整合到组织公司治理结构中。王蓓蓓（2005）对此也提出流行的公司治理理论忽略了公司治理中伦理机制的作用。公司伦理具有特殊的治理效应，是公司治理结构的重要组成部分。邢建国（2005）认为，治理伦理是公司治理行为所遵循的价值准则和道德规范的总称。从公司治理结构视角看，它是由委托伦理、代理伦理及监督伦理等构成的一个多维结构。其核心是通过确立主导的价值观来解决公司治理过程中面临的各种行为道德的选择问题。张世云和薛有志（2009）提出，如果在制定公司治理制度时纳入伦理观，用较高的伦理水准来回答公司治理伦理的核心问题，不仅可提高治理效率，同时降低治理成本，而且还能够将伦理观传递给公司的各层员工，从而有效地形成自发性的治理机制。

综上所述，国内外目前的研究还停留在“治理需要伦理”这一层面，只强调了公司治理中伦理机制的重要性，而没有分析其发挥作用的内在机理，因而无法阐述公司治理伦理作用机制的运行过程。

在成中英（1991）提出的企业伦理的定义——“企业伦理是指任何商业团体或机构以合法手段从事盈利时所应遵守的伦理规则”的基础上，融合利益相关者理论和公司治理理论，笔者在本人的博士毕业论文《公司治理伦理的概念模型及作用机制》中提出了公司治理伦理的概念：公司治理伦理指公司在合法的盈利活动中处理与治理主体之间的关系时，公司及公司的治理客体本身所应遵守的伦理规范与准则，用以设计与完善公司治理制度，提升公司的伦理水准，从而保障与协调各利益相关者的利益^②。

① 吴成丰. 企业伦理 [M]. 北京: 中国人民大学出版社, 2004: 293.

② 张世云. 公司治理伦理的概念模型及作用机制 [D]. 南开大学, 2008.

以公司治理伦理的概念为基础，考虑公司治理伦理的基本目标以及公司治理客体和主体的内涵，笔者在本人的博士毕业论文中还提出了如下的公司治理伦理的概念模型，如图1.1所示。

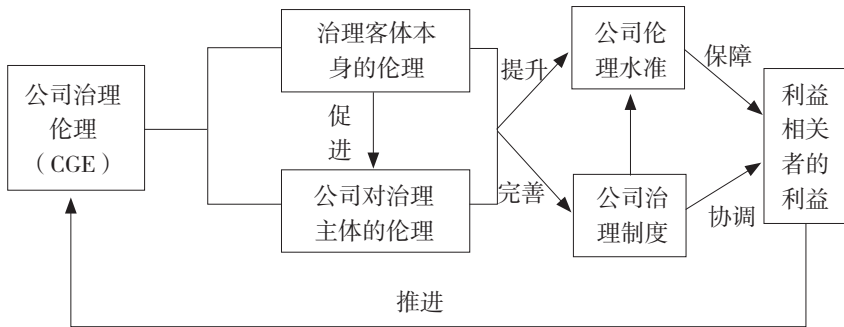


图1.1 公司治理伦理的概念模型

资料来源：张世云. 公司治理伦理的概念模型及作用机制[D]. 南开大学, 2008.

在博士毕业论文中，笔者对公司治理伦理的概念进行了比较详细的阐述，从外部压力机制与内部回应行为两个维度探讨了公司治理伦理如何发挥作用，并对如何提升中国公司的伦理水平进行了初步探讨。以公司治理伦理概念为基础，延续笔者博士毕业论文的分析思路，本书将继续从外部压力机制和内部回应行为两个维度更加详细深入地分析公司治理伦理的运行机制，并据此提出提高中国公司伦理水平的政策建议。

第二节 研究意义

1.2.1 本书的实践意义

(1) 本书对公司利益相关者相关理论的起源和发展进行了详细的梳



理和分析，找出了比较符合我国公司实际情况的公司利益相关者划分方法，为公司在生产经营过程中合理划分自己的利益相关者、满足不同利益相关者的需求提供了理论指导。

(2) 本书通过对公司面对外部压力时所采取的内部正式和非正式制度回应行为的分析，揭示了伦理在公司治理中发挥作用的内在机理，并对公司治理伦理的运行机制进行详细分析，为完善公司治理制度、提升公司治理伦理水平探索出一条新的路径，这对于提高中国公司的伦理水平具有可借鉴的现实意义。

(3) 企业伦理是公司治理伦理的基础，只有提高了企业伦理才能提高公司的伦理水平，从而为公司治理提供伦理导向和约束。本书在分析公司治理伦理的运行机制的基础上，进一步上升到提升公司伦理水平这一思想层面上，并提出了提升公司伦理水平的一些政策建议，为提高公司的伦理水平提供了一定的理论指导。

(4) 公司治理在给公司带来正面效益的同时也会产生相应的治理成本，并承担着治理风险，故降低治理成本和控制治理风险一直是公司不断追求的目标。本书提出了降低治理成本的有效路径和化解治理风险的有效方法。

1.2.2 本书的理论意义

(1) 本书提出了完善公司治理的新路径。目前关于公司治理理论的研究多是将公司治理视为降低代理成本或交易成本的一种制度安排，将公司治理作为一种外生变量，很少涉及伦理对公司治理的影响。本书从外部压力机制和内部回应行为两个维度探讨了公司治理伦理发挥作用的内在机理，为完善公司治理提供了一种新路径。

(2) 声誉是企业的一项重要无形资产，它在企业中发挥的作用往

往是抽象的。本书从企业伦理的角度出发，揭示了声誉在公司外部压力与内部回应之间的双向传导作用，并构建了声誉传导机制，使得声誉在公司治理伦理中的重要作用更为具体地体现出来。

第三节 研究的技术路线

本书的研究思路如下：

首先，公司的利益相关者构成了公司生存的环境，利益相关者对公司的行为具有一定的监督作用，利益相关者对公司的要求是公司治理、企业伦理以及公司治理不断发展的基础和现实需要。本书将基于已有的文献研究成果，将公司的利益相关者划分为三种类型，然后根据每种类型的利益相关者面对公司非伦理行为时可能会出现的压力反应进行了分析。在此基础上，将研究公司面对利益相关者的压力可能采取的正式制度回应和非正式制度回应。非正式制度回应是公司治理伦理对正式制度回应的补充，是现代公司治理的重要组成部分。其次，本书将对具有双向传导作用的企业声誉进行深入分析，对企业声誉与企业治理伦理之间的内在联系进行阐述。最后，在分析公司治理伦理的重要性的基础上，本书将提出基于伦理的公司治理优化路径。基于伦理的公司治理离不开企业伦理，只有提升公司的伦理水平，公司治理才能更加完善。本书对提升公司伦理水平的路径进行了理论分析，以期为公司提供理论启示。

根据本书的研究思路，笔者制定了如下研究分析的技术路线，如图1.2所示：