Globethics Repository



公司治理学科发展的新阶段[New phase of corporate governance]

This page was generated automatically upon download from the Globethics Repository. More information on Globethics see https://www.globethics.net. Data and content policy of Globethics Repository see https://repository.globethics.net/pages/policy.

Item Type	Article
Authors	叶, 陈刚;程, 秀生
Publisher	南开大学商学院
Rights	With permission of the license/copyright holder
Download date	2026-11-04 08:37:29
Link to Item	http://hdl.handle.net/20.500.12424/191483

公司治理学科发展的新阶段

——《公司治理学》述评

叶陈刚 程秀生

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的一个世界性课题。2005 年，作为中国公司治理研究的开拓者，全国首批文科长江学者特聘教授、国家“985”哲学社会科学重点研究创新基地——南开大学公司治理研究中心首席专家李维安教授主编并由高等教育出版社出版了普通高等教育“十五”国家级规划教材《公司治理学》。该书立足学科前沿，全面系统论述了公司治理学的理论基础、框架体系及运作机制。该书的出版，开创了公司治理学科发展的新阶段，标志着公司治理学在我国工商管理教育体系中学科地位的正式确立。

一

伴随着证券市场的建设与发展，上市公司向社会大众募集了大量资本，用于扩大再生产，为社会创造财富。然而近年来，国内外资本市场面临着“诚信危机”，严重陷入“信用沼泽”。中国股市的银广夏、麦科特、德隆系列、中航油等事件以及美国的安然（Ｅｎｒｏｎ）公司会计假账案、世界通讯（ＷｏｒｌｄＣｏｍ）公司破产案、施乐（Ｘｅｒｏｘ）公司财务欺诈案、安达信（Ａｎｄｅｒｓｏｎ）审计丑闻案及意大利帕玛拉特(Parmalet) 公司资产丑闻案等案件，给资本市场和投资者造成了严重伤害，给国家、社会带来了重大损失，同

时也使企业和经营管理者自身面临着巨大灾难。严峻的现实使理论界、实务界以及广大投资者越来越认识到，公司治理是企业持续、健康发展的决定性因素之一。

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（AdamS m i t h）在《国富论》中触及的代理问题。但是，真正引起经济及管理学家们对这一问题关注的通常被认为是1937 年伯利（Berle）和米恩斯（Means）合著的《现代公司与私有财产》一书，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公司治理问题。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，受美、英等国的敌意接管和公司重组浪潮，以及转轨经济国家公司治理中存在的严重内部人控制问题等影响和推动，越来越多的经济及管理学家开始重视公司治理问题，文献中开始出现“公司治理”概念，并在西方经济、管理和法律学界逐渐形成了公司治理理论。

国外对公司治理问题的探讨很快引起了国内一些学者的重视，20 世纪90 年代初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，以探索适合中国企业的公司治理模式，李维安教授就是其中最为突出的代表之一。经过学者的努力倡导和积极推动，公司治理研究在短短数年之后就出现了热潮。在这个过程中，学术界对公司治理实质问题的看法也逐渐达成一些共识：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，划清股东、董事会、经理人员和监督机构之间的权力、责任和利益；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W T O 三年过渡期的结束，中国企业步入了公司治理改革的新阶段——合规阶段，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，实现企业微观层次的“入世”，成为政府、企业界及理论界三方所面临的共同课题。

二

自20 世纪70 年代公司治理作为一个科学问题提出以来，经过多年理论研究，在企业改革实践的呼唤下，公司治理研究领域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。为了适应公司治理实践的需要，公司治理的研究不仅要取得理论上的重要成果，而且需要培育出一批能将理论与实践相结合的现代公司治理人才。随着公司治理研究与教学的深入，李维安教授越来越感到对公司治理应该从仅仅作为一个重要问题的研究，发展成作为一门学科的研究，即从“公司治理”到“公司治理学”的必要性和紧迫性，公司治理作为独立学科的存在条件已经成熟，原因在于：

第一，公司治理已经从单一的某一方面的理论问题研究转向知识体系研究。随着时间的推移和实践的发展，公司治理理论研究领域不断拓宽，已经从股权结构、经营者激励与约束、治理模式比较等某一单一问题的研究，转向系统性的理论研究，这可以从公司治理理论

研究的转变中得到印证。目前，公司治理理论的研究正在发生以下转变：从法人治理结构到公司治理机制、从单个法人治理到集团治理、从国内公司治理到跨国公司治理、从传统形态的公司治理到网络治理、从定性研究到定量实证研究、从公司治理到企业治理、从被治理者的研究到治理者的研究、从营利性企业治理到非营利组织的治理、关注政府和社会的治理，等等。上述转变表明，公司治理的理论体系已经趋于成熟。在理论研究不断完善的同时，公司治理的研究范围也已从一般理论研究拓展到应用研究上：一是拓展到了公司治理实务即公司治理原则的研究上。自1992 年英国制定出世界第一份公司治理原则——“Cadbury 报告”以来，目前全世界的国际组织、政府机构、中介组织、金融机构、企业等已经制定出100 多份较有影响力的公司治理原则。二是拓展到了公司治理状况衡量标准，即公司治理评价的研究上。目前，国际上许多著名的机构与组织都建立了公司治理评价体系，如标准普尔、戴米诺、里昂证券等。在中国，南开大学公司治理研究中心结合中国上市公司的情况构建了“中国上市公司治理评价指标体系”（即中国公司治理指数，CCGINK），等等。三是拓展到了公司治理设计，即公司治理实验模拟的研究。目前一些发达国家的学者和研究机构正在采用实验模拟的方法对单个公司治理方案的设计问题展开研究，这一方面的研究已经取得了一定进展。国内，由南开大学公司治理研究中心与诺贝尔经济学奖获得者泽尔滕教授合作组建的南开大学泽尔滕实验室也正在进行这方面的研究。

第二，公司治理已经成为全球关注的焦点问题，公司治理实践

与研究正在趋同化。20 世纪90 年代以来，公司治理已经成为全球关注的热点问题。不论是发达国家还是发展中国家，不论是国际组织还是民间机构，不论是政府还是企业，都在进行理论研究和实践规范工作。目前的研究已突破了原有的仅限于对各国公司治理模式进行简单介绍的水平，从国际比较的角度对各国公司治理模式的形成机理、结构特征、发挥作用的机制进行了深入探讨。公司治理实践与研究也呈现出国际趋同化。在经济全球化的背景下，公司跨国经营日益频繁。一国从事跨国经营的公司，为了更好地生存和发展，在保留具有本国文化特色的公司治理风格的同时，也必须学习其所在国家文化特色的公司治理的长处。这种相互学习的结果，使得公司治理正在呈现出国际趋同化的特征。公司治理实践的国际趋同化，在客观上不仅要求公司治理理论研究的国际趋同化，而且也为公司治理理论研究的国际合作搭建了一个具有共同“语言”的舞台。

第三，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。20 世纪90 年代以来，国内外的许多高校陆续在工商管理教育中引入了公司治理课程。公司治理实践的发展需要一批能将理论和实践结合在一起的现代公司治理人才。为此，国外的许多高校在本科生、M B A、E M B A、硕士生、博士生等不同层次学生中纷纷开设了公司治理课程，一些高校开始招收公司治理方向的博士生。在国内，许多高校也在本科生、硕士生、博士生中开设了公司治理课程，一些高校招收了公司治理研究方向的硕士和博士研究生。例如，南开大学商学院从1996 年就开始招收公司治理方向的硕士生，并开设了

公司治理课程；之后又陆续招收了公司治理方向的博士生，并为本科生、M B A、E M B A、博士生等开设了公司治理课程；并在2004 年设立了全国第一个公司治理专业硕士点和博士点，使公司治理学进入独立教授与人才培养的新阶段。

一门新学科“公司治理学”的确立，不仅需要填补在公司治理理论和公司治理实务方面的空白，更迫切需要一本系统的教材，以满足人才培养等方面的需要，通过教学实践的摸索和吸收借鉴公司治理领域的最新研究成果，李维安教授大胆尝试联合近十所高校和研究机构的专家学者主编了以高校学生为主要适用对象的教材《公司治理学》。

作者认为，公司治理学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、运作规范和方法的科学。公司治理学作为一门独立的交叉、应用、新兴学科，已经成为管理学科不可缺少的重要组成部分。公司治理学是一门科学，具有科学性、艺术性、技术性、文化性和演化性的特征。公司治理学的研究方法主要有实证分析方法、规范分析方法、制度分析方法、比较分析方法和实验模拟方法等。自1911 年泰勒出版《科学管理原理》一书以来，围绕着管理的基本理论，逐步形成了财务管理学、生产管理学、营销管理学、人力资源管理学等专业管理学科。公司治理学作为近年来形成的新兴学科，在管理学科中所处的地位，是一个需要明确的问题。李维安教授主张，可以从公司治理学与其它专业管理学的区别中，明确公司治理学的学科地位。概括而言，公司治理学和其它专业管理学

的区别主要表现在：第一，公司治理学是战略导向的，关心的问题是“公司向何处去”，其它专业管理学是任务导向的，关心的问题是“使公司怎样到达那里”；第二，公司治理学侧重对公司是否被恰当地决策与经营管理进行监督与控制，专业管理学侧重于业务经营管理；第三，公司治理学的主要作用在于保证公司决策的科学化和具体管理的正当性与有效性，专业管理学的作用是如何使专业经营管理更有效率和效力。公司治理学作为一门独立的学科已成为管理学科不可或缺的重要组成部分。

三

《公司治理学》体系结构完整、资料翔实、信息量大，分为“基础理论”、“内部治理”、“外部治理”、“新兴治理”、“治理模式与评价”五篇。

在“基础理论”篇，作者指出公司治理学的问世标志着一门新兴学科的诞生，通过对企业制度演进与公司治理理论发展的说明，探讨公司治理学的研究对象、学科性质与研究方法，在此基础上对公司治理的理论框架、基本问题与一般模式进行了介绍。

在“内部治理”篇，作者分别讨论了股东权益与股东大会制度、董事会模式及董事的责任，并对独立董事、公司高层管理者激励约束机制等问题做了系统的论述。认为在以公司股东利益为主导的前提下，兼顾各相关利益主体的治理模式应该是未来公司治理主体选择的取向；董事会在各国的公司治理中都发挥着极其重要的作用，而每一国家具体公司的董事会可以用单层制和双层制来划分，但又有不同的特

点；独立性和决策参与是独立董事制度的两个基石；强化公司高层管理者激励与约束机制是公司治理中的重要环节；企业制度安排与商业伦理、道德诚信等非制度因素均发挥着重要的作用。

在“外部治理”篇，作者结合现代企业理论，说明了证券市场与控制权配置的两种形式，并结合公司外部治理机制介绍了企业并购及其防御策略，对机构投资者的战略选择以及银行的治理机制进行了分析，探讨了“跟庄时代”如何终结，指出我国证券市场与控制权配置正在走向成熟；分析商业银行从治理者到被治理者的角色转换以及机构投资者在公司治理进程中应如何从幕后走到台前。

在“新兴治理”篇，作者对企业集团的治理机制、跨国公司的治理问题以及网络治理理论框架都做了较深入的分析。提出了企业集团及集团治理相关的概念，进而对母公司的目标与行为进行了分析，着重介绍了母公司的控制、合作与利益转移行为；跨国公司的治理突破了独立企业内部治理的边界，实现了跨国公司内部独立企业之间的协调治理，探讨我国企业跨国经营中的公司治理特殊性、治理难点及展望；最后分析了作为新型组织形式的网络组织治理问题这样一个新的课题，使公司治理的领域得以拓展和延伸。

在“治理模式与评价”篇，作者探讨了英美国家以股东主权加竞争性资本市场为特征的公司治理模式、以德国和日本为典型代表的银行导向型的公司治理模式以及东亚与东南亚家族导向型的公司治理模式。剖析了转轨经济中最为突出的治理问题，即“内部人控制”，并在比较和借鉴基础上，探讨了适合我国国情的未来公司治理模式。

作者还重点介绍了公司治理原则，介绍了教育部人文社会科学研究基地——南开大学公司治理研究中心率先推出的中国公司治理评价系统和CCGI^{NK}以及应用该系统对中国公司治理状况评价的结果。

四

李维安教授主编的《公司治理学》一书，在编写过程中，体现了以下特点：

第一，理论创新，综合性强。《公司治理学》一书在综合介绍国内外公司治理基本理论的基础上，创新性地提出公司治理学的理论与方法体系，在界定治理边界等核心范畴的前提下，系统阐述了公司治理的理论框架、基本问题及研究方法，并在网络治理、商业银行治理、公司治理评价及公司治理指数上有所创新，形成一个合理恰当的《公司治理学》理论体系。

第二，内容全面，涉及面广。《公司治理学》一书全面介绍了公司治理的知识体系，扩展了公司治理的研究领域，包括从法人治理结构到公司治理机制、从单个法人治理到集团治理、从国内公司治理到跨国公司治理、从传统形态的公司治理到网络治理、从公司治理模式到公司治理原则、公司治理评价及治理指数等。

第三，立足现实，实践性强。公司治理学是在公司治理实践中发展起来的一门新学科，该书针对股东、董事会、独立董事、公司高层管理者、商业银行、企业集团、跨国公司等治理实践问题，探讨了具有可操作性的公司治理方法和公司治理手段，对推进我国公司治理实践具有一定的指导意义。

第四，版式新颖，易于教学。《公司治理学》一书在内容安排、体例设计、写作方法等版式规划方面与国外教材接轨，采取弹性的教学内容与学时安排，便于教师根据不同情况授课。结合管理、经济、法律专业教学特点，每一章都配合以网络链接、实例、本章小结、复习思考题与案例讨论题，便于学生的课堂讨论，培养学生解决实际问题的能力。

总之，李维安教授主编的《公司治理学》是我国第一本高质量、高水平和高层次的关于公司治理学科的教科书，该书是普通高等院校管理类专业、经济类专业、法律类专业研究生与高年级本科生、MBA 工商管理硕士及MPAcc 会计硕士的公司治理课程很好的教材，也可供在职管理、经济与法律人士学习和研究公司治理问题时参考使用，相信采用者认真学习之后会大有收获。

作者简介：叶陈刚，对外经济贸易大学国际商学院 教授、博士生导师；程秀生，国务院发展研究中心研究员、博士生导师