

第八章 我国公司治理的改进

内 容 提 要

- 一 建立与完善公司治理法律与监管环境
- 二 股权分置与股权结构优化
- 三 加快董事会改革
- 四 完善独立董事制度
- 五 重构监事制度
- 六 处理好“老三会”和“新三会”的关系
- 七 建立公司董事与高管人员报酬机制

第一节 建立与完善公司治理法律与监管环境

❖ 一、修改《公司法》

❖ 1. 原因

- ❖ (1) 《公司法》并没有创设一种崭新的机制确保股东大会可以避免流于形式。
- ❖ (2) 对股东大会和董事会的职权划分或者是互相重叠，或者是剥夺了董事会的经营决策权，或者是限制了董事会的职权范围；
- ❖ (3) 没有创设监事会履行职责的程序性保障制度，也缺少监事会对董事会行为的有效制约措施；
- ❖ (4) 经理职权的法定化造成经理阶层凌驾于董事会之上甚至决定董事命运；
- ❖ (5) 董事长可以兼任总经理的法律制度，使得董事会的权力、公司经营管理的权力集于法定代表人一身。

❖ 2. 修改遵循的原则

- ❖ (1) 既强调公司与股东自治，也要维护交易安全；
- ❖ (2) 既强调公司的营利性和股东利益最大化，也强调公司的社会责任；
- ❖ (3) 进一步从严界定董事长的职责，针对不同公司适当限制人事连锁制度，实行董事集体代表制度；
- ❖ (4) 增加董事的义务，进一步完善董事的义务；
- ❖ (5) 增加监事会的条款，完善监事会制度，加强监事会的操作性；
- ❖ (6) 根据《证券法》确立的制度修改《公司法》中的相关内容；
- ❖ (7) 建立股东代表诉讼制度。

❖ 二、建立民事赔偿机制，保护中小投资者

❖ 1. 主要表现

- ❖ (1) 重行政责任和刑事责任，轻民事责任和民事赔偿，使投资者在遭遇证券侵权后难以运用民事诉讼手段维护自己的正当权益；
- ❖ (2) 在证券侵权行为的处置过程中，往往以行政行动代替法律约束，大大地限制了投资者通过法律手段维护自身权利；
- ❖ (3) 在成熟市场经济国家行之有效的集体诉讼和股东代表诉讼方式，尚未引入到中国法律条文和证券侵权民事赔偿案件的审理实践中。

❖ 2. 措施

- ❖ (1) 在司法救济方面，需要尽快引入股东集体诉讼和代表诉讼制度；
- ❖ (2) 在完善证券民事赔偿机制的同时，还应健全投资者保护自身合法权益的其他制度，使双方可以通过协调和庭外和解、向主管机构投诉、仲裁等途径解决纠纷，提高纠纷解决的效率；
- ❖ (3) 在引入民事责任和“刺穿公司面纱”等机制的基础上，相应建立个人破产制度，使民事责任的追究能够落实到最终责任人身上。

❖ 三、完善公司治理的外部会计监管

- ❖ 1. 财政部制定会计准则和各项会计监管办法，并把制度的制定与实际操作执行分开，中国注册会计师协会可以独立于财政部门，真正成为一个在我国会计师行业中具有最高权威的，能够取得社会公众依赖的民间组织。
- ❖ 2. 在中国证券监督管理委员会和国家税务总局分别设立监管委员会，具体实施对会计师行业的监督管理。
- ❖ 3. 在银监会中设立会计监督委员会，负责监管非上市金融机构会计信息质量和为这些机构提供审计服务的会计师事务所的审计质量，并为这些机构指派会计师事务所。

第二节 股权分置与股权结构优化

一、何谓股权分置


股权分置是指上市公司的一部分股份上市流通，一部分股份暂不上市流通，即“两种不同性质的股票”，这两类股票形成了“不同股、不同价、不同权”的市场制度与结构。这一情况也为我国股市所独有。



❖ 二、股权分置问题产生的历史根源

❖ 1. 股权分置的不利影响

- ❖ (1) 扭曲证券市场定价机制；
- ❖ (2) 导致公司治理缺乏共同利益基础；
- ❖ (3) 不利于深化国有资产管理体制改革；
- ❖ (4) 不利于上市公司的购并重组。

- 
- ❖ 2. 解决股权分置问题在一定程度上是恢复资本市场的固有功能，即价格发现功能和对上市公司行为的市场约束功能。同时，解决股权分置问题也有利于国有资产的保值增值以及国有资产管理体制改革的深化，有利于稳定市场预期，有利于资本市场创新和国际化进程。

第二节 股权分置与股权结构优化


股权分置改革的目标

从宏观上，股权分置改革的目标是稳定市场预期，完善价格形成基础，为其他各项改革的深化和市场创新创造条件，谋求资本市场的长期稳定发展。

从微观上，改革的目标是完善公司治理结构和资本运营机制

❖ 四、解决股权分置问题操作思路

- ❖ 1. “试点先行”就是在解决股权分置存在诸多不确定因素的情况下，不急于整体推进，而是通过审慎试点，传达积极的政策信号，培育相对稳定的市场预期，探索市场化的价格形成机制，把握改革对市场的影响规律，以便形成解决股权分置的全面推进方案。

- 
- ❖ (1) 试点工作的总体思路。
 - ❖ (2) 试点公司的产生。
 - ❖ (3) 保护投资者特别是公众投资者合法权益。
 - ❖ (4) 关于非流通股份取得流通权后的实际流通限制。
。
 - ❖ (5) 试点启动后的“新老划断”问题。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/176015122102010134>