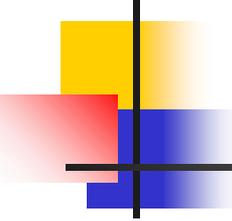


第五章

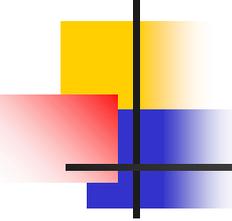
公司治理





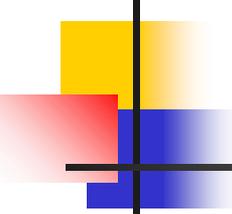
公司治理问题的产生

- 随着公司规模的不不断扩大，股权的高度分散和流动使投资者的风险大大降低，股东一般必然将管理权交给专业的经理人行使，形成了所有权与经营权的分离，进而产生公司治理问题。



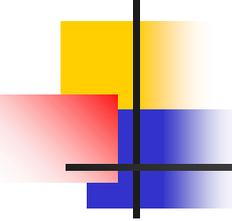
国外关于公司治理的定义

- 1、**治理作用说**：如何降低代理成本。
 -
- 2、**存在条件说**：代理问题和交易费用问题。
- 3、**基本问题说**---谁从决策中受益
- 4、**制度安排说**---一套制度的安排



公司治理的含义

- **1、狭义：**指公司的内部治理结构或内部治理框架，是公司股东会、董事会和经理层**职权关系的集合**以及三者之间的**相互制衡**。
- **2、广义：**除了公司内部治理结构以外，还包括公司的外部治理，即各种为企业生存和发展提供支持的**资本市场、经理市场、劳动力市场、产品市场的治理**。



公司治理与司管理

- 最先论述公司治理与司管理区别与联系的是特里科尔。
- 1、**公司治理**---是对公司各相关主体之间的责权利进行合理划分，采取一定手段实现相互制衡，是企业创造财富的基础和保障。
- 2、**司管理**---侧重于日常经营，追求效益。

公司治理与公司管理的区别

- ❖ 1、**主体不同**：治理的主体—股东会、董事会、经理层、员工。管理的主体---董事会和经理
- ❖ 2、**对象不同**：治理的对象是经营者。管理的对象是员工。
- ❖ 3、**实施基础不同**：治理以契约为基础，管理以行政权威为基础。
- ❖ 4、**手段不同**---治理是协调、制约和防范，管理是组织、计划、控制和领导。
- ❖ 5、**目标不同**

公司治理结构

- ❖ 公司治理结构一般包括——股东会、董事会、经理和监事。
- ❖ 公司治理结构产生的原因：
 - ❖ 1、弥补股东功能性缺陷
 - ❖ 2、满足快速、便捷和正确决策的需要
 - ❖ 3、克服无人负责的缺陷
 - ❖ 4、维护股东和公司权益

法人治理结构的特点

- ❖ 1、法人治理结构各部分之间相互依存、相互制约。
- ❖ 2、职权分明又相互制约
- ❖ 3、民主和法制相结合
- ❖ 公司实行的民主是以法制为基础的。

股东会的职权

- ❖ 1、决定公司的经营方针和投资计划
- ❖ 2、审议批准董事会和监事会的报告
- ❖ 3、选举公司董事和监事，决定其报酬
- ❖ 4、审议批准公司财务方面事宜
- ❖ 5、决定公司增减资本。6、决定债券发行
- ❖ 7、决定公司的分合及解散。
- ❖ 8、修改公司章程。

股东大会类型

- ❖ 1、**首次会议**：对有限责任公司，由出资最多的股东召集和主持。对股份有限公司，由发起人主持召开创立大会。
- ❖ 2、**定期大会**：上市公司每年召开一次。
- ❖ 3、**临时会议**：由代表 $1/10$ 以上表决权的股东， $1/3$ 以上的董事及公司监事会提议召开。下列情况：董事人数不足规定的人数的 $2/3$ ，公司未弥补亏损大实收股本总额 $1/3$ ，持有公司股份 10% 以上股份的股东请求时。应当在2个月之内召开临时会议。

股东大会的决议

- ❖ 1、股东会由**董事会**召集，**董事长**主持。
- ❖ 2、定期会议出席代表的股权要达到**一半以上**，临时会议和首次会议要有代表股份总数的**2/3以上**的股东出席。
- ❖ 3、普通决议要以法定出席人数的**1/2以上**通过，特别决议要以法定人数的**2/3以上**通过。

股东大会投票方式

- ❖ 1、**直接投票**----按一股一票的原则进行。
- ❖ 2、**累计投票**----股东在决定董事或监事人选时，所具有的投票数等于它的股份数与当选者人数之积的投票方式。
- ❖ 3、**分类投票**----指把有表决权的股份分成不同的类别，投票按不同类别进行的方式
- ❖ 4、**非比例投票**---每个投资者都有发言权和投票权

董事会的演化过程

- ❖ **法规型董事会**-----为了满足法规的要求设立。
- ❖ **咨询决策型董事会**-----聘请各领域专门人才进入董事会，提高决策质量。
- ❖ **社团型董事会**-----股权高度分散，公司和董事会内部存在权力制衡机制。按少数服从多数来解决争议。

董事会的职权

- ❖ 1、召集股东大会，执行股东会决议。
- ❖ 2、决定公司的经营计划和投资方案。
- ❖ 3、制定公司的年度财务计划。
- ❖ 4、制定公司增减资本、发行债券的方案。
- ❖ 5、制定公司合并、分立、变更和解散方案
- ❖ 6、决定公司内部机构设置
- ❖ 7、制定公司的基本管理制度
- ❖ 8、聘任或解聘公司高级管理人员（决定报酬）

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/506020215102010134>