《工商管理硕士（MBA）研究生核心课程指南》

**课程名称：公司治理**

**课程编号：11**

**一、课程概述**

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，公司治理作为决定公司竞争力、保证公司可持续发展的关键要素，已经成为全球关注的问题。公司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。

随着着实践的发展和研究的深化，公司治理课程已经成为国内外的高校工商管理教育核心课程。公司治理是通过一套包括正式或非正式的、内部的或外部的制度或机制来协调公司与所有利益相关者之间的利益关系，以保证公司决策的科学化，从而最终维护公司各方面的利益的一种制度安排。

公司治理课程的主要内容是探索公司治理实践中具有共性的基本原理、运作规范和科学方法。在学科定位上，公司治理课程是战略导向的，关心的问题是“公司向何处去”；侧重的是对公司是否被恰当地决策与经营管理进行监督与控制；主要探讨如何保证公司决策的科学化和具体管理的正当性与有效性。

**二、先修课程**

1.《战略管理》

2.《人力资源管理》

3.《财务管理》

4.《组织行为学》

5.《市场营销》

**三、课程目标**

本课程的教学目标是使学生比较全面、系统的掌握公司治理学的基本理论、基本知识和基本方法，提高认识和运用公司治理的一般理论、原则和规律，正确分析和解决公司治理实际问题的能力，以培养适应全球化竞争要求的具有企业家精神和卓越领导力的公司高级管理人才以及立足中国国情并具有国际化视野的复合型学术人才。通过对公司治理知识体系以及公司治理现实问题的把握、学习、研究与应用，培养学生具有持续学习能力、探索精神、执行能力以及社会责任意识。

**四、适用对象**

适用硕士研究生，包括MBA。

**五、授课方式及课时安排**

讲授、案例讨论、学生报告等方式相结合，采用视频、微信群、互联网等多种技术手段。

32课时讲授内容包括：（一）、（二）、（三）、（四）、（五）五个模块；48课时讲授内容在上述基础上纳入（六）、（七）、（八）三个模块。

**六、授课内容**

**（一）公司治理基础理论与基本问题**

本部分旨在掌握公司治理边界的内涵和类型，熟悉有效公司治理机制的设计原则，明确公司治理制度安排与企业竞争力的关系。

课程主要内容包括：1.公司治理的理论基础；2.公司基本属性与公司治理问题的产生；3.公司治理内涵与组织行为；4.公司治理机制设计的原则。

课程重点在于：1.企业组织形式的发展与公司治理问题产生的条件；2.公司治理有效性的辨别标准。

课程难点在于：如何设计有效的公司治理机制。

**（二）股东权益与股东大会**

本部分旨在在理解股东权益的概念及其与债权人权益的差异，明晰中小股东权益的维护机制，了解股东大会的基本形式及其运作机制，掌握股东利益至上理论和利益相关者理论。

课程主要内容包括：1.讲述股东权益概念及特征；2.概述股东大会的基本形式和中小股东权益维护机制；3.探讨在以公司股东利益为主导的前提下，与利益相关者开展合作的治理模式。

课程重点在于：1.认知公司治理主体、股东大会基本形式及运作机制、中小股东权益维护机制；2．理解股东利益至上理论和利益相关者理论异同。

课程难点在于：1.对股东权益的构成和中小股东权益维护的理解；2.对公司治理主体选择的阐释。

**（三）董事会与监事会**

本部分旨在掌握董事会的性质、角色与功能定位，掌握董事的构成、权力与义务以及议事的规则，了解监事会制度的起源与发展，明确监事会的设置差异以及各国公司治理制度中监事会的功能定位，具备识别优秀董事会和监事会的能力

课程主要内容包括：1.讲述单层制与双层制的差别及生成的制度背景；2.对董事会的角色与功能定位、权力、义务与议事规则进行探讨；3.概述监事会制度的起源与发展历程；4.明确监事会的设置差异以及在各国公司治理制度中的功能定位。

课程重点在于：1.认知单层制和双层制的差异，董事会的权力、义务及议事规则；2.监事会的权力、义务及议事规则。

课程难点在于：难点在于对单层制与双层制生成背景的理解，以及董事会与监事会权力、义务和议事规则阐释。

**（四）独立董事作用机制**

本部分旨在了解其他经济体中的独立董事制度，理解独立董事的独立性和不同作用，掌握中国情境下独立董事的独特功能及相关法律法规，分析中国上市公司独立董事制度的变迁。

课程主要内容包括：1.介绍独立董事制度的产生与发展，梳理该制度产生的原因以及如何引入中国；2.围绕独立性和决策参与论述独立董事在整个公司治理体系中的作用；3.分析中国上市公司独立董事制度的变迁以及该过程中衍生的新功能。

课程重点在于：1.掌握中国上市公司独立董事制度的变迁过程；2.掌握独立董事功能。

课程难点在于：在于结合中国公司治理实践，剖析独立董事制度功能发挥的内在机理。

**（五）高层管理者激励机制**

本部分旨在了解高层管理者的激励与约束机制理论依据、概念及主要内容；掌握激励机制与约束机制之间的关系；把握国内高层管理者激励与约束机制的现状和对策；尝试构建高层管理者激励约束长效机制设计的框架。

课程主要内容包括：1.高层管理者激励与约束机制的理论依据；2.高层管理者激励与约束机制的主要内容；3.当前我国高层管理者约束机制存在的突出问题；4.我国高层管理者行为约束机制的设计；5.高层管理者激励约束的长效机制。

课程重点在于：1.西方国家在高层管理者激励与约束机制方面的经验借鉴；2.高层管理者激励约束机制的重要实现形式。

课程难点在于：1.分析我国高层管理者激励与约束机制的特点；2.设计符合新时代特点的高层管理者激励约束长效机制框架。

**（六）集团治理**

本部分旨在理解企业集团组织形式以及母子公司间关系特征；明确母公司对子公司控制、关联公司间合作的基本含义与主要内容；掌握保护中小股东权益的基本机制。

课程主要内容包括：1.把握集团治理的本质、特点及主要内容；2.掌握母公司如何既能有效地控制子公司又能保持其活力；3.理解关联公司间如何通过有效合作降低交易成本；4.熟悉母公司采取滥用交易行为侵害其他利益相关者利益的动机与手段；5.理解对子公司利益相关者保护的效率分析及相关机制。

课程重点在于：解析母公司滥用关联交易的形式。

课程难点在于：解析“揭开法人面纱”原则的适用条件。

**（七）银行治理**

本部分旨在了解商业银行在公司治理中的独特作用及其全球范围内的差异性特征；理解和把握商业银行公司治理的一般模式和现实特点；能结合实际从宏观和微观两个层面分析商业银行公司治理问题。

课程主要内容包括：1.阐述商业银行对一般公司治理的参与，即商业银行的“治理者”角色；2.研究商业银行公司治理的有关问题，即商业银行的“被治理者”角色；3.专门介绍中国的商业银行治理问题。

课程重点在于：1.探讨商业银行公司治理的复杂性和特殊性；2.确立商业银行公司治理的理论架构。

课程难点在于：1.确立商业银行公司治理的理论架构；2.结合不同国家和地区实际研究商业银行公司治理的目标范式和改革取向。

**（八）网络组织与平台治理**

本部分旨在掌握网络组织与网络平台的治理特征；明晰从利益相关者的共同治理到组织间的关系治理，再到网络组织整体治理至网络平台治理的演化进程；分析网络组织的运营风险与网络平台的嵌入风险；把握网络组织与网络平台的治理机制与治理目标。

课程主要内容包括：1.网络组织治理的特性：比较的视角；2.网络组织治理的演化；3.网络组织的发展趋势与运营风险；4.网络平台嵌入风险分析；5.不同网络平台的治理特征；6.网络治理的机制与目标。

课程重点在于：1.网络组织治理的特性比较；2.网络组织治理的演化特征；3.网络组织的运营风险；4.网络治理的机制与目标。

课程难点在于：1.网络平台的嵌入风险；2.不同网络平台的治理特征。

**七、考试要求**

1. **考核方式**

本门课程旨在理论与实践相结合，树立公司治理新理念，着重培养解决实际问题的能力。故本门课程成绩分为以下三部分：

课程总成绩=平时成绩（20%）+综合实践成绩（20%）+期末案例研究报告（60%）

1. **考核标准**

平时成绩（20%）：包括出勤率、作业（缺勤1次扣1分，缺勤20课时不得参加考试，总成绩为0分）；

综合实践成绩（20%）：包括布置思考题、课堂作业训练、课堂口头问题交流、课程小论文等方式（每完成一项作业可得10分，满分100分）；

期末案例研究报告（60%）：寻找一个公司治理案例并描述案例（要求从公司治理相关理论视角分析案例问题、探究案例中涉及的问题驱动因素以及挖掘更深层次的机理、提出解决问题的思路或建议、标明参考文献）

1. **编写成员名单**

李维安 南开大学中国公司治理研究院

高 闯 首都经贸大学

武立东 南开大学中国公司治理研究院

彭正银 天津财经大学商学院

**九、资源**

**（一）公司治理课程参考文献**

[1] 李维安.公司治理.天津:南开大学出版社,2001.

[2] 李维安等.公司治理学.北京：高等教育出版社，,2015.

[3] 李维安,武立东.公司治理教程.上海:上海人民出版社,2002.

[4] 厉以宁.股份制与现代市场经济.江苏：江苏人民出版社，1994.

[5] 吴敬琏.现代公司与企业改革.天津:天津人民出版,1994.

[6] 张维迎.企业理论与中国企业改革.北京:北京大学出版社,1999.

[7] 周其仁.产权与制度变迁. 北京：北京大学出版社,2004.

[8] 南开大学公司治理研究中心公司治理评价课题组.中国公司治理指数与治理绩效的实证研究.管理世界,2004(2).

[9] 黄群慧.控制权作为企业家的激励约束因素:理论分析及现实解释意义[J].经济研究, 2000(1):41-47.

[10] 李新春.经理人市场失灵与家族企业治理[J]. 管理世界, 2003(4):87-95.

[11] 徐向艺,张立达.上市公司股权结构与公司价值关系研究——一个分组检验的结果[J].中国工业经济, 2008(4):102-109.

[12] 沈艺峰,肖珉,林涛.投资者保护与上市公司资本结构[J]. 经济研究, 2009(7):131-142.

[13] 郑志刚.投资者之间的利益冲突和公司治理机制的整合[J]. 经济研究, 2004(2):115-125.

[14] 武立东,薛坤坤，王凯.非正式层级对董事会决策过程的影响.管理世界.2018（11）

[15] 曹廷求,杨秀丽,孙宇光.股权结构与公司绩效:度量方法和内生性[J].经济研究, 2007(10):126-137.

[16] Zhang Y,Rajagopalan N.Once an outsider,always an outsider?CEO origin,strategic change, and firm performance[J]. Strategic Management Journal, 2010, 31(3):13.

[17]Zhu D H , Chen G . CEO Narcissism and the Impact of Prior Board Experience on Corporate Strategy[J]. Administrative Science Quarterly, 2015, 60(1):31-65.

[18] Fan J P H , Wei K C J , Xu X . Corporate finance and governance in emerging markets: A selective review and an agenda for future research[J]. Journal of Corporate Finance, 2011, 17(2):0-214.

[19] Abeysekera A P, Fernando C S. Corporate social responsibility versus corporate shareholder responsibility: A family firm perspective ☆[J]. Journal of Corporate Finance, 2018.

[20] Anderson R C, Reeb D M. Founding-Family Ownership and Firm Performance: Evidence from the S&P 500[J]. Journal of Finance, 2003, 58(3):1301-1328.

[21] Bruton G D, Filatotchev I, Chahine S, et al. Governance, ownership structure, and performance of IPO firms: the impact of different types of private equity investors and institutional environments[J]. Strategic Management Journal, 2010, 31(5):491–509.

[22] Demsetz H, Lehn K. The Structure of Corporate Ownership: Causes and Consequences[J]. Journal of Political Economy, 1985, 93(6):1155-1177.

[23] Desender K A, Aguilera R V, Crespi R, et al. When does ownership matter? Board characteristics and behavior[J]. Strategic Management Journal, 2013, 34(7):823–842.

[24] Filatotchev I, Poulsen A, Bell R G. Corporate governance of a multinational enterprise: Firm, industry and institutional perspectives[J]. Journal of Corporate Finance, 2018.

[25] Francis, J. , Philbrick, D. , & Schipper, K. . (1994). Shareholder litigation and corporate disclosures. Journal of Accounting Research, 32(2), 137-164.

[26] Haxhi I, Aguilera R V. An institutional configurational approach to cross‐national diversity in corporate governance[J]. Journal of Management Studies, 2017, 54(3):261–303.

[27] Jiang X, Yuan Q. Institutional investors' corporate site visits and corporate innovation[J]. Journal of Corporate Finance, 2018, 48.

[28] Kang J K, Luo J, Na H S. Are institutional investors with multiple blockholdings effective monitors? ☆[J]. Journal of Financial Economics, 2018.

[29] Hoskisson, R. E. ,Hitt, M. A. ,Johnson, R. A. ,& Grossman, W. .(2002). Conflicting voices: the effects of institutional ownership heterogeneity and internal governance on corporate innovation strategies. Academy of Management Journal, 45(4), 697-716.

[30] Wang T,Jiao H,Xu Z,& Yang,X.Entrepreneurial Finance Meets Government Investment at Initial Public Offering: The Role of Minority State Ownership[J]. Corporate Governance: An International Review, 2017.

**（二）公司治理相关刊物**

《Academy of Management Journal》、《Journal of Financial Economics》、《Journal of Business Finance & Accounting》、《Journal of Comparative Economics》、《Journal of Corporate Finance》、《Review of Finance Studies》、《Corporate Governance:An Interational Review》、《Journal of Finance》、《Strategic Management Journal》、《Journal of Management Studies》、《Journal of Business Ethics》、《Journal of Management & Governance》、《经济研究》、《管理世界》、《南开管理评论》、《会计研究》、《公司治理评论》、《中国工业经济》、《金融研究》、《管理科学》、《管理学报》等。

**（三）公司治理常用数据库**

(1)ScienceDirect；(2)Ebsco；(3)EconLit；(4)JSTOR；（5）base；(6)Library Genesis；（7）CCER经济金融数据库；（8）国泰安数据库；（9）RESSET数据库；（10）Wind数据库；（11）[中国期刊全文数据库（CNKI）](http://www2.lib.nankai.edu.cn/nav/Chinese/show/data_detail.asp?name=%D6%D0%B9%FA%C6%DA%BF%AF%C8%AB%CE%C4%CA%FD%BE%DD%BF%E2%A3%A8CNKI%A3%A9)；（12）中国学位论文全文库（万方）等。

**（四）公司治理常用网站**

（1）中国公司治理网 <http://old.cg.org.cn/>

（2）中国宏观经济 [www.macrochina.com.cn/info.shtml](http://www.macrochina.com.cn/info.shtml)

[（3）中国经济信息网 http://www.cei.gov.cn/](http://www.cei.gov.cn/" \t "_blank)

（4）中国经济网 <http://www.ce.cn/>

（5）全球董事发展圈 <http://www.global-directors.org/>

（6）国际公司治理网络 [http://www.icgn.org](http://www.icgn.org/)

（7）巨潮资讯网  [www.cninfo.com.cn/cninfo-new/index](http://www.cninfo.com.cn/cninfo-new/index)

（8）上海证券交易所 [www.sse.com.cn/](http://www.sse.com.cn/)

（9）深圳证券交易所 [www.szse.cn/](http://www.szse.cn/)

（10）哈佛商业评论 <http://www.hbrchina.org/>

（11）美国 <http://www.nacdonline.org/>

（12）英国 <http://www.iod.com/>

（13）澳洲 <http://www.companydirectors.com.au/>

（14）加拿大 <http://www.icd.ca/>

（15）新西兰 <http://www.iod.org.nz/>

（16）南非 <http://www.iodsa.co.za/>

（17）巴西 [http://www.ibgc.org.br](http://www.ibgc.org.br/)

（18）香港 [http://www.hkiod.com](http://www.hkiod.com/)

（19）爱尔兰 [http://www.iodireland.ie](http://www.iodireland.ie/)

（20）俄国 [http://www.nand.ru](http://www.nand.ru/)