

公司治理与管理的比较研究^{***}

□卢太平 [安徽财贸学院 蚌埠 233041]

[摘要] 在回顾公司治理产生的历史和动因的基础上,本文评述了公司的治理的内涵,并重点对两个容易混淆的概念:公司治理与管理作了较为全面、细致和深入的分析。

[关键词] 公司治理; 公司管理; 比较

[中图分类号] C93 [文献标识码] A [文章编号] 1008-8105(2004)02-0016-04

公司治理(corporate governance)作为一种涉及利益相关者的制度安排,近年来随着我国加快现代企业制度建立的步伐,已经越来越受到理论与实务界的高度关注。目前证监会和国家经贸委已经联合颁布了《上市公司治理准则》,上交所也出台了《上市公司治理指引》。这些法规和规章的出台其目的是为了对上市公司进行进一步的规范。很显然,一场以公司治理为核心的企业改革运动正在神州大地全面展开。然而,由于对公司治理本身认识上的不一致,人们至今还未对公司治理的内涵有一个全面的了解和统一的认识,甚至有人将公司治理与管理混为一谈。为推动公司治理的深入研究,本文就公司治理的内涵、动因、现状及其发展趋势以及与公司管理的关系作一初步的探讨^[1]。

一、公司治理的历史及其动因

公司治理产生的社会动因:一般认为,公司治理的实践源于60年代的美国,但引起公司治理的国际浪潮是从英国开始的。公司治理(corporate governance)概念最早出现在有关经济管理文献的时间是在上个世纪的80年代。20世纪80年代英国不少著名公司的相继倒闭,引发了英国对公司治理问题的讨论,由此产生了一系列委员会制定最佳公司治理原则。世界上第一个公司治理原则是由英国财务报告委员会、伦敦证券交易所联合成立的公司治理原则委

员会于1992年12月发表的《公司治理财务报告》。这一报告提出了董事会的最佳行为准则。此后,许多国家、国际组织、中介机构、行业协会以及公司各层次纷纷制定了自己的公司治理原则,其中,影响最大、范围最广的是由29个发达国家组成的经济合作与发展组织(简称OECD)所制定的《公司治理原则》。为了改善其成员国的公司治理结构,OECD于1998年4月成立了公司治理原则专门委员会。1999年5月正式发表了《公司治理原则》。OECD为了在全球推行上述治理原则,每年在亚洲、拉丁美洲、俄罗斯召开公司治理圆桌会议,就公司治理原则在各国和地区的应用等问题展开对话。1999年,世界银行与OECD合作建立了“全球公司治理论坛”,以推进发展中国家的公司治理改革,国际证监会组织(IOSCO)也成立了新兴市场委员会,并起草了《新兴市场国家公司治理行为》的报告,其中最具代表性的就是OECD于1999年推出的“OECD公司治理原则”。

公司治理产生的内在动因:从企业组织发展的角度来说,公司制是现代企业的典型代表形式,是目前被认为实现资源配置的最佳组织形态,是实现社会帕累托效应的较好选择。而公司制是基于所有权与经营权相分离这种基本的产权安排来实现的。公司制在社会环境的不断变迁中,自身也在不断地发展演化。由于委托代理关系的存在,公司治理一直需要解决的问题就是:如何保证经营者维护股东(出资人,传统意义上的公司治理)的利益或利益相关者(专项资

* [收稿日期] 2003-12-05

** [作者简介] 卢太平(1963—)男,安徽财贸学院会计学系副教授。

产的提供者,现代意义上的公司治理)的利益。“当在‘是什么’和‘应该是什么’之间存在不一致时,一个公司的治理问题就会出现。”(Philip L. Cochran Steven L. Wartick 1988)这种治理问题的产生就是通过一系列的安排(合约)来实现各利益主体对经营者的激励与约束以达到各利益相关者利益的满足。具体来说这种安排就是通过一系列的不完全合约规范各方的责权。当然这种安排也是一个动态的系统,它也必须随着环境的变化而不断地去调整 and 适应,以实现一定时期的最佳公司治理安排。

目前,由于人们对公司治理的认识上的不一致和表达上的困难,迄今为止还没有一个统一的定义或解释。据国内有学者作过的相关分析,到上个世纪末,中外学者关于公司治理所下的定义达三十种之多。据此,有的学者在此基础上又作了相关的归类分析,如制衡观、制度安排观、合约观、相互关系观等不一而足。我们在此不对各种关于公司治理的定义作相关的评述,而是以其中目前最具代表性的制度安排观来与公司管理作相关的比较分析。持这种观点的有两位国外知名学者。一位是英国牛津大学管理学院院长柯林·梅耶(Myer)教授。他在《市场经济和过渡经济的企业治理机制》一文中,把公司治理定义为:“公司赖以代表和服务于他的投资者的一种组织安排。它包括从公司董事会到执行经理人员激励计划的一切东西。……公司治理的需求随市场经济中现代股份有限公司所有权和控制权相分离而产生。”另一位学者是斯坦福大学的钱颖一教授,他认为:“在经济学家看来,公司治理结构是一套制度安排,用以支配若干在企业中有重大利害关系的团体——投资者(股东和贷款人)、经理人员、职工之间的关系,并从这种联盟中实现经济利益。公司治理结构包括:①如何配置和行使控制权;②如何监督和评价董事会、经理人员和职工;③如何设计和实施激励机制。”而国内长期从事公司治理研究的著名学者——南开大学李维安教授也持有这一观点。他认为:“公司治理是一组规范公司相关各方的责权利的制度安排,是现代企业中最重要、最核心的制度架构。它包括公司经理层、董事会、股东和其他利害关系者之间的一整套关系。通过这个架构,公司的目标以及实现目标的手段得以确定。”

很显然,公司治理问题是包括高级管理阶层、股东、董事会和公司其他利害相关者的相互作用中产生的具体问题。公司治理的本质是责权的配置及其制衡。公司治理的基本目标是要保证企业决策科学化

的实现,同时使得利益相关者的利益得到满足与协调。^{[2][3]}

二、公司治理与管理的区别、联系

从上述对公司治理的认识来看,公司治理是公司运作的一种制度构架,是引领公司发展方向的一种基本安排。而公司管理是在这种基本的构架和安排下,通过计划、组织、控制、指挥、协调和评价等功能的具体实施来实现公司的目标。应该说,如果一个公司有一个良好的公司治理模式和结构,那么就为公司管理提供了一个很好的平台,从而为公司开展管理,实现企业目标创造了条件。很难想象,在现实中也难以发现,一个缺乏很好的公司治理基础的公司,还能够将公司管理得好,这正如没有很好基础的地基就不可能有牢固的大厦一样。当然,再好的公司治理,如果没有相应的管理配合,那么公司治理也只是一个空架子,不能形成最终的效益。而且公司管理的创新与发展也会对公司治理产生一定推动作用,并在战略层次上两者得到了联结和统一。

(一) 公司治理与管理的区别

1. 两者的目的不同。

公司治理的基本目的是要实现责权的合理安排与制衡,公司管理的目标是实现企业经营的目标,即企业财富的最大化。从终极目的来看这两者是一致的,公司治理基本目的的实现,最终也是为企业实现其经营目标而服务的。从而达到利益相关者利益的满足。很显然,一种公司治理模式的确立或形成,就是为公司管理创造了一个适宜的环境,并最终完成对财富的创造,并使利益相关者的利益达到最大化。

2. 两者的主体与客体不同。

公司治理的主体是利益相关者,主要指股东、债权人、政府、职工、社区等,他们由于投入了专项资产,因而都要参加公司治理,以维护各方的利益。公司管理的主体是经营者,主要是指经理和员工,他们为应对供应、生产、销售等基本生产经营问题而进行日常决策。比较而言公司治理主体更多元化些。公司治理的客体一般包括两个层次,股东及其他利益相关者对董事会的治理,另外一层的治理是指董事会对经理层的治理。公司管理的客体包括供应、生产、营销、人事等的管理。

3. 环境的影响程度不同。

从法律的约束力来看,公司治理不仅要遵从《公

司法》、《证券法》等较高层次的法律规范,而且还要遵守政府或相关自律组织提出的治理指引,如我国的《上市公司治理准则》等。因此规范的程度较高,约束力较强。公司管理在遵守基本的法律法规外,如何管理一般认为是企业自己的事情,因而体现较大的自由度和灵活性。另外,从政府的作用来看,公司治理中政府通过积极的干预能够发挥更大的作用,因为政府也是现代意义上的治理主体之一,当然这里政府在公司中的作用与计划经济时代的政企不分不能相提并论。

4. 资本结构反映出的信息不同。

从公司治理的角度来说,反映的是债权人权益和股东权益,从而反映的是这两者的不同地位和权利的问题。而资本结构相对于公司管理就是反映了企业的财务状况即资产的提供与组成。

5. 实施的基础不同。

公司治理通过市场机制以及内外部的显性、隐性契约来实现的,而公司管理主要是通过行政权威的关系来实现。

6. 稳定性不同。

一般公司治理结构在一段较长的时间内会保持相对的稳定性,这是保证公司健康稳步发展的需要,而公司管理往往会随着市场的不断变化调整相应的管理方法与决策,尤其是对于公司具体的作业管理层次。^[4]

(二) 公司治理与管理的联系

企业制度构架层次的公司治理与以经营决策为中心的公司管理是构成现代企业整体运作的不可割裂的两个组成部分,它们之间是相互影响、相互作用,共同促进企业作为社会经济利益主体目标的实现。

1. 两者的最终目标是一致的。

虽然从基本目标上来说,两者的目标不尽相同,但归结到底都是要实现企业的最终目标,及企业价值最大化,从而实现利益相关者利益的满足。

2. 从广义的角度来说,公司管理是公司治理的一种延伸。

从公司治理(corporate governance)的字面来解释,英文为“统治(动词)”、“管理(名词)”。据《英汉双解词典》、《韦氏新世界词典》等解释:“统治”有统治、管治、影响、支配之意;“管理”有统治、支配、管理、管理方式之意。现代汉语中,据《辞海》、《现代汉语词典》等解释:“治理”有统治、管理、处理、修正之意。因此广义上的治理应包括管理的范畴。其实有学者在谈

到公司治理与管理的区别时甚至认为,在某种意义上中层以上的管理也就是治理(李维安,2002)^[1]。其实,按笔者陋见,企业管理层次中也存在治理的问题,不同的层次的决策也是在权责的一定安排下进行的,只不过这种安排没有像通常意义上公司治理的那种安排正式与宏观。但不管怎么说这也确实是一种责权的安排与配置问题。

3. 两者相互影响相互制约。

虽然公司治理规范了公司的基本运行的制度构架并建立了相应的运行机制,但这只是给企业的具体运作提供了一个舞台,如何在这个舞台上唱戏、唱好戏那是公司管理的问题。当然要唱更大的戏、更特殊的戏就必须对舞台提出新的要求,因此公司治理也有适应特定公司的管理环境的问题。

三、公司治理与管理的联结与动态适应

如果我们将公司管理模式分为三个层次:战略管理(高级管理)、中层管理和作业管理,那么与公司治理关系比较密切的是战略管理层次,可以说在战略管理层次上两者得到了很好的联结与协调。企业的战略决策过程一般可分为:提议、批准认可、实施和反馈、监督等阶段。这种战略决策方案的形成可能是由企业内部经营激发出来的,也可能是由外部市场等其他相关的因素孕育的。但不管怎样,一般都是由总经理提出具体战略决议,经公司董事会审查批准认可(有的甚至要报请政府或其他相关的利益相关者的批准与认同),最后再组织分解、实施,在此过程中董事会或监事会要发挥监督和控制的作用。由此可见,公司整个战略管理的全过程与公司治理结构的各个层次得到了相互融合。

公司治理与管理在战略层次的相互影响相互制约是动态的不断相适应的过程。虽然公司在制定战略决策时,公司治理主体会起到决定性作用。但不可否认,战略管理决策的形成往往是与企业的不断的创新管理和经营分不开的。而且战略决策方案的提出,由于信息不对称,经营者有可能选择有利于自己的机会主义行为,从而提出或选择的战略决策方案会损害股东及其他利益相关者的利益。因此,战略决策的最终能够得以批准实施是经营管理者与股东或董事会不断博弈的结果。同样,战略管理决策的实施也是一个动态的博弈过程。治理作为基本构架规定了管理的导向和原则,而管理的日积月累的微观作用会对治

理起到调整作用。^[5]

参考文献

- [1] 李维安. 公司治理[M]. 天津: 南开大学出版社, 2001
[2] 史习民. 完善公司治理与管理会计创新[J]. 会计研

究 2001(4)

[3] 杨惠敏. 公司治理, 企业管理与会计信息系统[J]. 会计研究 2000(3)

[4] 孙永祥. 公司治理结构. 理论与实证研究[M]. 上海: 上海人民出版社, 2002

[5] 姚伟. 公司治理理论前沿综述. 经济研究[J] 2003(5)

Research on the Corporate Governance and Corporate Management

LU Tai - ping

(Department of Accounting , Anhui institute of finance & trade Benbu 233041 China)

Abstract The paper discusses the meaning of the corporate governance based on review of corporate governance history and motivations. Two concepts are compared and analyzed: the corporate governance and the corporate management.

Key Words corporate governance ; corporate management ; comparing

·学术动态·

我省文化界召开欧阳修学术研讨会

欧阳修是我国北宋时期著名的文学家、史学家和政治家。他不仅成就非凡,而且人品高尚,在国内外产生了广泛的影响。2004年4月28日到29日,由绵阳市经济技术开发区主办,四川大学文学与新闻学院和绵阳三江文化研究院承办的欧阳修学术研讨会在欧阳修诞生地四川绵阳举行。此次研讨会围绕欧阳修文化的历史价值及现实意义这一主题进行。学术研讨会由绵阳三江文化研究院院长、电子科技大学教授管文虎主持,来自全国各地及绵阳本地的专家、学者共29人出席了会议。欧阳修在四川的后裔代表应邀参加了会议。

会议围绕欧阳修的学术贡献及时代价值展开了热烈而深入的讨论。绵阳三江文化研究院顾问、四川大学博士生导师祝尚书教授论述了欧阳修在北宋古文运动中的地位和成就,武汉大学博士生导师、中国宋代文学学会副会长、中国词学学会会长王兆鹏教授从欧阳修的精神、文学和创作层面论述了其杰出贡献;欧阳修家乡的代表、井岗山师范学院教授刘德清从道德、文章两个方面介绍了欧阳修的历史功绩;《欧阳修全集》的校点者、中国人民大学李逸安教授介绍了欧阳修著作的整理编集情况。而中华书局刘尚荣编审针对欧阳修的执政思想以宽恕为主,认为对他引领的文学风气有很深影响。

研讨会期间,与会者就欧阳修文化的历史价值及现实意义及其他一些共同关心的问题进行了深入的探讨,如绵阳师范学院陈见昕老先生对欧阳修爱民、敢言政治品格的评价,西南科技大学客座教授李德书先生对保护绵阳欧阳修故居遗址的提议,西华大学迟乃鹏教授对改进绵阳欧阳修纪念馆布局、陈设的建议,都引起了热烈的讨论。本次研讨会取得了广泛的共识,获得圆满成功。

据悉,第五届国际宋代文学研讨会暨纪念欧阳修诞辰1000周年将于2007年在绵阳举行。本次会议为欧阳修诞辰1000周年纪念活动和召开第五届国际宋代文学研讨会作了理论和学术上的准备。

·伍晓蔓·

公司治理与管理的比较研究

作者: [卢太平](#)
作者单位: [安徽财贸学院, 蚌埠, 233041](#)
刊名: [电子科技大学学报 \(社会科学版\)](#)
英文刊名: [JOURNAL OF UNIVERSITY OF ELECTRONIC SCIENCE AND TECHNOLOGY OF CHINA \(SOCIAL SCIENCES EDITION\)](#)
年, 卷(期): 2004, 6(2)
被引用次数: 1次

参考文献(5条)

1. [李维安](#) [公司治理](#) 2001
2. [史习民](#) [完善公司治理与管理会计创新](#)[期刊论文]-[会计研究](#) 2001(04)
3. [杨惠敏](#) [公司治理企业管理与会计信息系统](#)[期刊论文]-[会计研究](#) 2000(03)
4. [孙永祥](#) [公司治理结构理论与实证研究](#) 2002
5. [姚伟](#) [公司治理理论前沿综述](#)[期刊论文]-[经济研究](#) 2003(05)

引证文献(1条)

1. [吴刘杰](#), [陆奇岸](#) [公司治理与公司管理的相关性问题研究](#)[期刊论文]-[中国集体经济](#) 2008(4)

本文链接: http://d.g.wanfangdata.com.cn/Periodical_dzkjdxxb-shkx200402004.aspx