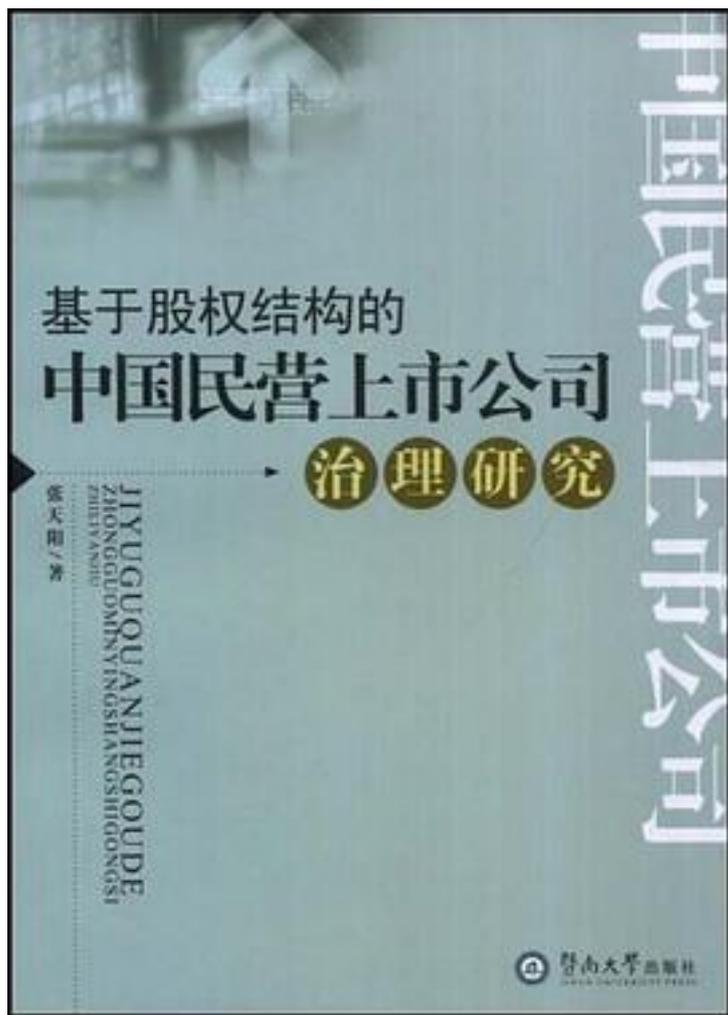


基于股权结构的中国民营上市公司治理研究



[基于股权结构的中国民营上市公司治理研究_下载链接1](#)

著者:张天阳

出版者:

出版时间:2008-7

装帧:

isbn:9787811350210

《基于股权结构的中国民营上市公司治理研究》主要内容：改革开放30年来，民营经济

不断壮大，特别是自20世纪80年代我国开始市场化改革以来，民营经济得到了长足的发展。越来越多的民营企业经过改制成为公众公司，陆续在我国及海外证券市场挂牌上市，这成为推动我国经济和证券市场发展的重要因素。

在当前“国退民进”改革的背景下，民营上市公司在我国证券市场中的地位将越来越重要。目前我国上市公司治理结构的主要特征是大股东控制，而民营上市公司与非民营上市公司相比，从所有权结构和控制结构看，股权集中度更高，亦存在“一股独大”现象，所有权与控制权的分离程度更大，最终控制人多采用金字塔控制结构以层层放大控制权，用较少的投资控制较多的企业股份；从内部治理机制看，民营上市公司的家族控制或关键人控制现象更明显，大股东侵害中小股东利益的情况屡见不鲜；从内部控制和财务风险管理方面看，民营上市公司的最终控制人往往超越内部控制，独断专行，内部控制机制和财务风险管理机制缺失，内部控制风险和财务风险膨胀；从会计信息披露的角度看，民营上市公司的会计信息披露违规情况总体上比非民营上市公司更为严重。上述情况导致民营上市公司业绩恶化，这严重制约了我国民营化改革进程的顺利进行，阻碍了我国证券市场的健康发展。

针对以上问题，《基于股权结构的中国民营上市公司治理研究》以马克思主义经济理论、新制度经济学、产权经济学、企业理论和财务理论为依据，采取规范研究与实证研究相结合、定性分析与定量分析相结合、比较分析与综合归纳相结合、理论分析与案例研究相结合的方法，对我国民营上市公司的股权结构与公司治理的关系展开研究：首先阐述了公司治理的基本理论，并论证了产权、股权结构与公司治理的内在逻辑关系，即产权制度指导和规范企业的产权安排，企业的产权安排形成企业的股权结构，并决定公司治理结构的内容，进而影响公司治理机制和公司治理绩效。在此基础上，《基于股权结构的中国民营上市公司治理研究》对我国民营上市公司股权结构与控制方式的特征及其对公司治理机制的影响进行了分析，并探讨了公司治理所面临的核心问题，指明了公司治理改革的方向。接着分析了公司的股权结构、控制方式对公司价值的影响，并实证检验了公司的股权结构与公司价值的关系，然后探讨了公司的公司治理机制与财务治理（内部控制、财务风险管理、会计信息披露）的关系，并重点研究了公司财务治理存在的问题及完善对策。最后提出了完善我国民营上市公司治理的制度设计。经研究发现：我国民营上市公司的股权结构、控制方式是决定公司治理效率的重要因素。我国民营上市公司的金字塔控制结构使得控股股东掏空上市公司的行为具有较大的隐蔽性，加大了公司治理的难度，降低了公司治理的效率；我国民营上市公司治理的关键是控股股东与中小股东之间的核心代理问题，在法制不健全，外部监督不力的情况下，控股股东利用其控制权谋取私人收益，侵害中小股东的利益，从而降低了公司价值；我国民营上市公司高度集中的股权结构，以及所有权和控制权的高度分离不利于公司价值的实现，所有权与控制权的分离程度越高，控股股东获取控制权收益的动机就越强，其对中小股东利益的侵害程度就越大；完善的内部控制机制、财务风险管理机制和会计信息披露制度是提高我国民营上市公司治理效率、实现公司经营目标的重要保障。而当前我国民营上市公司内部控制、财务风险管理和会计信息披露的机制不健全，运行环境差，隐藏的风险大。

基于我国民营上市公司存在的以上问题，笔者认为，要完善我国民营上市公司的治理结构，提高公司治理效率，必须从优化内部治理结构、完善外部监督机制、强化利益相关者参与治理三个方面入手。优化内部治理结构包括：优化股权结构，实现股权分散化和外部化；引入战略投资者，建立多元化的投资主体；从股权结构上堵住漏洞，增加控制结构和现金流向的透明度；完善董事会制度，增强独立董事的独立性；加强公司治理文化建设，强化董事和高管人员的诚信意识。完善外部监督机制包括：完善我国民营上市公司控制权市场竞争机制；建立和完善我国民营上市公司的退市制度；培育和完善经理人市场。强化利益相关者参与治理包括：完善相关法规制度，强化法律监督；强化机构投资者治理作用；推行投资者关系管理（IRM）。

作者介绍:

目录:

[基于股权结构的中国民营上市公司治理研究_下载链接1](#)

标签

评论

[基于股权结构的中国民营上市公司治理研究_下载链接1](#)

书评

[基于股权结构的中国民营上市公司治理研究_下载链接1](#)