



第二章

公司法人治理结构



第一节

公司所有者与经营者



第一节 公司所有者与经营者

【本节知识点】

【知识点】 公司概述

【知识点】 公司所有者

【知识点】 公司经营者

【知识点】 所有者与经营者的关系



第一节 公司所有者与经营者

【知识点】公司概况（熟悉）

(1) 企业的组织形式可以分为个人业主制企业、合伙制企业和公司制企业三种类型。

(2) 公司制企业，即公司，是指由两个或两个以上投资主体（特殊情况为一个投资主体）依法集资联合组成，具有独立的注册资本、自主经营、自负盈亏的法人企业。

有限责任公司和股份有限公司被实践证明是最适应现代市场经济发展要求的公司组织形式。



第一节 公司所有者与经营者

(3) 公司具的三个基本特点：

①资合的特质。

②承担有限责任。

③所有权与经营权相分离。

【注】干扰选项：所有权与产权分离，专业化分工等



第一节 公司所有者与经营者

(4) 公司具有明晰的产权关系，它以公司的法人财产为基础，以出资人原始所有权、公司法人产权与公司经营权相互分离为特征，并以股东会、董事会、监事会、经理层作为法人治理结构来确立所有者、公司法定代表人、经营者及员工之间的权利、责任和利益关系。

【注】“法人”是具有民事权利能力和民事行为能力，依法独立享有民事权利和承担民事义务的组织。



第一节 公司所有者与经营者

【知识点】公司所有者

（一）公司的原始所有权（熟悉）

1. 原始所有权的概念

原始所有权是：出资人（股东）对投入资本的终极所有权，表现为股权。股权是公司股东基于投资人资格而享有的权力。

【注】股东没有对公司直接经营的权利，也没有直接处置法人财产的权利。股东一旦出资入股，不能要求退股而抽走资本。

2. 股东的主要权限

公司股东享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。



第一节 公司所有者与经营者

（二）公司的法人财产权（熟悉）

1. 公司法人财产的概念

公司法人财产，是由出资人依法向公司注入的资本金及其增值和公司在此期间负债所形成的财产构成。



第一节 公司所有者与经营者

2. 法人财产的特点

法人财产是公司产权制度的基础，它具有以下三个特点：

①从归属意义上讲，是属于出资者（股东）的。

②公司的法人财产和出资人的其他财产之间有明确的界限。

公司以其法人财产承担民事责任。公司债权人只能对公司法人财产提出要求。

③资金注入公司形成法人财产后，出资者不能再直接支配这一部分财产，也不得从公司中抽回，只能依法转让其所持的股份。



第一节 公司所有者与经营者

3. 公司对其全部法人财产依法拥有**独立支配**的权利，即公司拥有**法人财产权**（或称**法人产权**）。



第一节 公司所有者与经营者

（三）公司财产权能的两次分离（重点）

公司财产权能的分离是以**公司法人**为中介的所有权与经营权的两次分离。

第一次分离是具有法律意义的出资人与公司法人的分离，即原始所有权与法人产权的分离；

第二次分离是具有经济意义的法人产权与经营权的分离，这种分离形式是企业所有权与经营权分离的最高形式。



第一节 公司所有者与经营者

1. 原始所有权与法人产权的分离（第一次分离）

这是公司所有权本身的分离。

原始所有权	法人产权
公司出资人的所有权转化为原始所有权，失去了对公司资产的实际占有权和支配权	公司法人拥有法人资产，对所经营的资产具有完全支配权，即法人产权。法人产权是指公司作为法人对公司财产享有的占有、使用、收益和处分的权利。
股东作为原始所有者保留对资产的价值形态（股票）占有和支配的权利	公司法人则享有对实物资产的占有和支配的权利。
原始所有权体现这一财产最终归谁所有	法人产权则体现这一财产由谁占有、使用、收益和处分。
终极所有权	派生所有权
客体虽然是同一财产，反映的却是不同的经济、法律关系	



第一节 公司所有者与经营者

【注意】 公司财产不论由谁投资，一旦形成公司财产投入运营，其产权就归属于公司，而原来的出资人就与现实资产运营脱离了关系。



第一节 公司所有者与经营者

2. 法人产权与经营权的分离（第二次分离）

这是具有经济意义的法人所有权与经营权的分离。

经营权与法人产权的区别

①公司法人产权集中于董事会，而经营权集中在经理手中。

在法人产权界区明确，且对经营权操作区间给定时，经理具有独立的、自由的经营决策权。

②经营权是对公司财产占有、使用和处分的权利，是相对于所有权而言的。与法人产权相比，经营权的内涵较小。经营权不包括收益权，而法人产权却包含收益权，即公司法人可以对外投资获取收益。



第一节 公司所有者与经营者

③另外，经营权中的财产处分权也受到限制，一般来说，经理无权自行处理公司财产。经营权要由法人产权规定其界区，即由董事会决定经理的职权范围。

	权力的拥有者	权力的表现
原始所有权	股东	对公司资产的价值形态（股票）占有的权利
法人财产权	公司法人（董事会）	对公司财产享有的占有权、使用权、收益权和处分权
经营权	职业经理人（经理）	对公司财产占有、使用和依法处分的权力

【注】经营权不包括收益权



第一节 公司所有者与经营者

【知识点】公司经营者

（一）经营者的素质要求（了解）

（1）精湛的业务能力。①决策能力②创新能力（经营者的核心能力）③应变能力

（2）优秀的个性品质。①理智感②道德观。

（3）健康的职业心态。

表现：①自知和自信②意志和胆识③宽容和忍耐④开放和卓越



第一节 公司所有者与经营者

(二) 经营者的选择方式 (了解)

(1) 内部选拔。

(2) 市场招聘。



第一节 公司所有者与经营者

（三）经营者的激励与约束机制（熟悉）

经营者的激励与约束机制包括报酬激励、声誉激励和市场竞争机制三个层面。

（1）报酬激励。对经营者进行报酬激励的形式多种多样，主要有年薪制、薪金与奖金相结合、股票奖励、股票期权等，尽可能使经营者收入与企业绩效挂钩。

（2）声誉激励。

（3）市场竞争机制。包括企业家市场、资本市场和产品市场的竞争。



第一节 公司所有者与经营者

【知识点】所有者与经营者的关系（重点）

（1）所有者与经营者之间的委托代理关系。主要表现在两个层面：

①经营者作为意定代理人，其权力受到董事会委托范围的限制。

②公司对经营者是一种有偿委任的雇佣，经营者有义务和责任依法经营好公司事务，董事会有权对经营者的经营业绩进行监督和评价，并据此对经营者做出奖励或激励的决定，并可以予以解聘。

（2）股东会、董事会、监事会和经营层之间的相互制衡关系。

①股东会是公司的最高权力机构，选举和更换董事、监事。

②董事会作为公司最主要的代表人全权负责公司经营，拥有支配法人财产的权力和任命、指挥经营者的全权，但董事会必须对股东负责。

③经理层受聘于董事会，作为公司的意定代理人统管企业日常经营事务。经理的管理权限和代理权限不能超过董事会决定的授权范围，经理经营业绩的优劣由董事会考核和评判。

④监事会对董事会和经理层的工作实行全面监督。