



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

（1）股东

股东是出资设立公司并对公司债务负责的人。股东可以是自然人，也可以是各种类型的法人实体。

股东可以分为普通股股东和优先股股东。



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

依据我国《公司法》等法律法规，股东主要享有以下具体权利：

- ① 股利分配和剩余财产分配请求权
- ② 增资优先认股权
- ③ 依法转让股权或股份的权利
- ④ 查阅、建议和咨询权
- ⑤ 提议召开临时股东会和自行召集的权利



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

依据我国《公司法》等法律法规，股东主要享有以下具体权利：

- ⑥ 临时提案权
- ⑦ 表决权
- ⑧ 选举权和被选举权
- ⑨ 申请法院解散公司的权利
- ⑩ 其他诉讼权



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

（2）股东会

股东会由全体股东组成，是公司的权力机构。主要职能包括决定公司关键成员人事任免和决定公司重要事项两方面。

一方面，股东会具有决定公司关键人员人事任免职能。公司的董事、监事等关键人员的选举、更换及其薪酬安排等事项都由股东会决定，以约束公司董事或监事履职，保障股东权益。



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

- 1. 股东和股东会
- 2. 董事会
- 3. 经理层
- 4. 企业各级党委（党组）

（2）股东会

股东会由全体股东组成，是公司的权力机构。主要职能包括决定公司关键成员人事任免和决定公司重要事项两方面。

另一方面，股东会还具有决定公司重要事项的职能。股东会有权监督董事会和监事会工作，审议和批准董事会和监事会的报告；决定公司利润分配、发行债券、注册资本变更、公司章程修改、合并、分立、解散和清算等重大事项。



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

（2）股东会

股东会会议分为定期股东会会议和临时股东会会议



第四部分：考点内容

定期会议

具有一定的强制性，每年必须召开一次，一般在每个会计年度结束后6个月内召开。

定期股东会会议一般涉及公司常规性重大事项，如审议公司年度报告、董事会报告、公司财务决算与下年度预算、利润分配方案、重要人事任免决策等内容



第四部分：考点内容

临时
会议

当满足下列条件之一时，公司应当在2个月内召开临时股东会会议：

- ①董事人数不足《规定》规定人数或者公司章程所定人数的2/3时
- ②公司未弥补的亏损达股本总额的1/3时
- ③单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时
- ④董事会认为必要时
- ⑤监事会提议召开时
- ⑥出现公司章程规定的其他情形时



第四部分：考点内容

■公司内部治理结构的模式

■全球公司治理模式变化的趋势

■公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

（1）董事会的概念和董事会的组成

①董事会是由股东会选举产生的董事组成、代表公司并行使经营决策权的常设机关，董事会成员为3人以上，其成员中可以有公司职工代表

②职工人数300以上的有限责任公司，除依法设监事会并有公司职工代表的外，其董事会成员中应当有公司职工代表



第四部分：考点内容

■公司内部治理结构的模式

■全球公司治理模式变化的趋势

■公司内部治理结构各方主体的权利和义务

→ 1. 股东和股东会

2. 董事会

3. 经理层

4. 企业各级党委（党组）

（1）董事会的概念和董事会的组成

③董事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生，股东人数较少或者规模较小的有限责任公司，可以设1名执行董事，不设立董事会，执行董事的职权与监事会相当



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

（2）董事的分类、任期与解任

董事是指由公司股东大会选举产生的具有实际权力和权威的管理公司事务的人员，是公司内部治理的主要力量，对内管理公司事务，对外代表公司进行经济活动。占据董事职位的人可以是自然人，也可以是法人。但法人充当公司董事时，应指定一名有行为能力的自然人为代理人。

董事按照其与公司的关系分为内部董事与外部董事。



第四部分：考点内容

内部董事	也称执行董事，主要指担任董事的本公司管理人员，如总经理、常务副总经理等。	
外部董事	指不在公司担任除董事以外的其他职务的董事，如其他上市公司总裁、公司咨询顾问和大学教授等。	【关联董事】指虽然不在公司中担任其他职位，但仍与公司保持着利益关系的董事，如公司关联机构的雇员或咨询顾问等。
		【独立董事】是真正具有独立性的董事，他们不仅是公司的外部董事，而且还是需要与公司或公司经营管理者没有重要的业务联系或专业联系，并对公司事务做出独立判断的董事，如大学的教授、退休的政府官员等。



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

（3）董事会职能

董事会的职能主要包括两个方面：决策监督职能和咨询职能。

决策监督职能是董事会的核心职能，董事会负责公司的重大经营决策，同时监督公司经理层履职情况。

咨询职能即为公司提供咨询服务，随着公司对外部资源需求的不断增加，董事会的咨询职能逐渐显现，表现为董事会中成立的许多专门委员会。



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

（4）董事会机构设置

较为常见的专门委员会包括审计委员会、提名委员会、薪酬委员会和战略委员会。



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

（1）经理层的概念

经理层是指由董事会聘任的、负责公司日常经营活动的经营管理团队。有限责任公司可以设经理，由董事会决定聘任或者解聘。股份有限公司设经理，由董事会决定聘任或者解聘。



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

（2）经理职权

- ① 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；
- ② 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- ③ 拟定公司内部管理机构设置方案；
- ④ 拟订公司的基本管理制度；



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

（2）经理职权

- ⑤ 制定公司的具体规章；
- ⑥ 提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；
- ⑦ 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- ⑧ 董事会授予的其他职权。



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

把加强党的领导和完善公司治理统一起来是中国特色公司治理的重要内容。根据中国共产党章程的规定，设立中国共产党的组织，开展党的活动，公司应当为党组织的活动提供必要条件。



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

国有企业党委（党组）应当发挥领导作用，把方向、管大局、保落实，重大经营管理事项必须经党委（党组）研究讨论后，再由董事会或者经理层作出决定。



第四部分：考点内容

- 公司内部治理结构的模式
- 全球公司治理模式变化的趋势
- 公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

国有企业坚持和完善“双向进入、交叉任职”领导体制，符合条件的党委（党组）成员可以通过法定程序进入董事会、经理层，董事会、经理层成员中符合条件的党员可以依照有关规定和程序进入党委（党组）。



第四部分：考点内容

■公司内部治理结构的模式

■全球公司治理模式变化的趋势

■公司内部治理结构各方主体的权利和义务

-
1. 股东和股东会
 2. 董事会
 3. 经理层
 4. 企业各级党委（党组）

非公有制企业党组织的主要职责有：

宣传贯彻党的路线方针政策，引导和监督企业遵守国家法律法规；团结凝聚职工群众，维护职工与企业出资人、经营者的合法权益；推动企业先进文化建设，促进企业诚信经营、履行社会责任、规范发展与转型升级；加强党组织自身建设，做好党员发展、教育、管理与服务工作；领导工会、共青团等群团组织，支持其依法开展工作。



第四部分：考点内容

- 公司治理概述
- 公司治理主要问题
- 公司内部治理结构和外部治理机制
- 管理实践发展与公司治理

-
1. 公司内部治理结构
 2. 公司外部治理机制

- ↓
- 市场机制
 - 外部监督机制



第四部分：考点内容

■ 市场机制

■ 外部监督机制



1. 产品市场

产品市场的竞争对经理人员的约束主要来自两个方面：一方面，在充分竞争的市场上，只有最有效率的企业才能生存，作为企业的经理人员自然也就面临更大的压力。企业的经理人员如果不努力的话，企业就可能破产，经理人员自己也就可能失业。



第四部分：考点内容

■ 市场机制

■ 外部监督机制



1. 产品市场

在生存的压力下，经理人员就可能付出更大的努力，而且产品市场的竞争越激烈，经理人员的这种压力就越大。也就是说，市场竞争越激烈，经理人员败德行为的空间就越小。

另一方面，产品市场的竞争可以提供有关经理人员行为的更有价值的信息。如果企业所在行业没有竞争，全行业只有一家企业，企业的股东就很难评判经理人员工作的好坏。



第四部分：考点内容

■ 市场机制

■ 外部监督机制



2. 资本市场

资本市场也称为控制权市场。资本市场对经理人员行为的约束是通过接管和兼并方式进行的，也就是通过资本市场上对企业控制权的争夺的方式进行的。简单地说，就是当公司现有经理人员经营不努力时，企业的业绩就可能下降，企业的股票价格就会下跌，股票的价值也会小于可能的最大价值。这时，会有人通过资本市场上的收购，控制这家公司的控制权，经营无方的管理者将被替代，以期待改进管理后实现增值。



第四部分：考点内容

■ 市场机制

■ 外部监督机制



3. 经理人市场

存在于公司所有者和管理者之间的委托代理问题会因为管理者对自己的职业生涯的关注而得到缓解。而管理者对自己职业生涯的关注主要来源于经理人市场。

经理人市场之所以对经理人员的行为有约束作用，是因为在竞争的市场上声誉是决定个人价值的重要因素。经理人员如果不努力，其业绩表现就会不佳，其声誉就会下降。同时，经理人员也必须关心自己的信誉，因为信誉好了才会有人在未来愿意聘请他，才能获得更高的报酬。



第四部分：考点内容

■ 市场机制

■ 外部监督机制



1. 行政监督

2. 司法监督

3. 中介机构执业监督

4. 舆论监督



经典考题

【例-单选题】2019年4月，格力电器有意引入私募股权公司厚朴投资作为其新的机构投资者。新股东入驻董事会后，将对公司管理层进行改组，这将有望提升管理层股权激励和薪酬待遇，从而推动格力电器的运营能力和市场潜力的爆发。上述信息体现出机构投资者参与公司治理的途径是（ ）。

- A. “用脚投票”
- B. “用手投票”
- C. 市场干预
- D. 行政干预



经典考题

答案：B

解析：机构投资者主要通过以下两种途径参与公司治理：

①“用脚投票”；②“用手投票”。“用手投票”就是机构投资者通过董事会选举获取董事会席位，入驻董事会和出席股东大会，对公司投资、融资、人事、分配等重大问题议案进行表决或否决，参与公司的重要决策，直接对公司董事会和经理层的行为施加影响。“新股东入驻董事会后，将对公司管理层进行改组，这将有望提升管理层股权激励和薪酬待遇，从而推动格力电器的运营能力和市场潜力的爆发”体现出机构投资者通过“用手投票”参与公司治理，选项B正确。



经典考题

【例-单选题】京东在2018年Q3季度活跃用户数首次出现下跌的公告公布后，公司的股价应声大跌导致企业出现并购危机。从外部治理的角度来看，这体现了（ ）对公司的监控和约束。

- A. 资本市场
- B. 经理人市场
- C. 产品市场
- D. 期权市场



经典考题

答案：A

解析：外部治理机制主要是指除企业内部的各种监控机制外的各个市场机制（如产品市场、资本市场、经理人市场）对公司的监控和约束。股价的波动导致并购危机属于资本市场对公司的监控和约束。



第四部分：考点内容

- 公司治理概述
- 公司治理主要问题
- 公司内部治理结构和外部治理机制
- 管理实践发展与公司治理

1. 双重股权结构与公司治理
2. 可持续发展与公司治理
3. 数智化与公司治理

- 双重股权结构的概念
- 双重股权结构的起源与演进
- 双重股权结构对公司治理的影响



第四部分：考点内容

■ 双重股权结构的概念

■ 双重股权结构的起源与演进

■ 双重股权结构对公司治理的影响

→ 又称二元股权结构或双重股权制，是公司通过发行两种具有不同表决权的股票，以保证创始人或创始团队对公司实现有效控制的一种特殊

股权设置

在双重股权结构中，股份通常被划分为低投票权股（即A类股）和高投票权股（即B类股）。A类股通常由投资者和公众股东持有，一股一票；而B类股通常由创始人或创始团队持有，每股的投票权比较大，一股可以代表多票（通常为2至10票），以此确保创始人在持股比例较低的情况下也能实现对公司的绝对控制。



第四部分：考点内容

- 双重股权结构的概念
- 双重股权结构的起源与演进
- 双重股权结构对公司治理的影响

双重股权结构具有以下特点：

第一，同股不同权

第二，现金流权与控制权分离

第三，股东权益的可变动性不同



第四部分：考点内容

双重股权结构具有以下特点：

第一，同股不同权

在双重股权结构中，同一家企业内不同股东持有的单位股票所代表的权利是不一样的，这是双重股权结构最显著的特点。通常情况下，持有A类股的一般股东拥有低投票权，一票一股；但持有B类股的公司创始人拥有高投票权，一股多票。



第四部分：考点内容

双重股权结构具有以下特点：

第二，现金流权与控制权分离

股东对公司的现金流权和控制权是分离的。尽管两类股票拥有相同的现金流权，在利益分配上是平等的，分配比例是一致的，但二者在投票权和决策权上存在显著差异，高投票权股票的决策权力远高于低投票权股票。



第四部分：考点内容

双重股权结构具有以下特点：

第三，股东权益的可变动性不同

通常情况下，高投票权股的流动性低于低投票权股，而且不能随意转变为低投票权股。



第四部分：考点内容

■ 双重股权结构的概念

■ 双重股权结构的起源与演进

■ 双重股权结构对公司治理的影响

→ 双重股权结构最早起源于欧
美国家。

于1898年在美国开创性地发
行了1100万无投票权的股票
和900万优先股股票。这一创
举使得公司在融资后保持了
创始人或创始团队对公司的
控制权。



第四部分：考点内容

- 双重股权结构的概念
- 双重股权结构的起源与演进
- 双重股权结构对公司治理的影响

- 1. 正面影响
- 2. 负面影响

- (1) 控制权集中
- (2) 融资便利
- (3) 决策高效
- (4) 发展稳定
- (5) 投资价值提高

- (1) 削弱内部监督
- (2) 造成利益冲突
- (3) 弱化市场监督
- (4) 阻碍公司治理改革



第四部分：考点内容

- 公司治理概述
- 公司治理主要问题
- 公司内部治理结构和外部治理机制
- 管理实践发展与公司治理

1. 双重股权结构与公司治理
2. 可持续发展与公司治理
3. 数智化与公司治理

可持续发展管理对公司治理提出了新要求：

- (1) 优化公司治理结构
- (2) 完善公司治理机制
- (3) 提升公司治理水平
- (4) 提高企业信息披露质量
- (5) 推动公司治理国际化



第四部分：考点内容

- 公司治理概述
- 公司治理主要问题
- 公司内部治理结构和外部治理机制
- 管理实践发展与公司治理

1. 双重股权结构与公司治理
2. 可持续发展与公司治理
3. 数智化与公司治理

- 数智化的概念
- 数智化对公司治理的影响

数智化是数字化、智能化的深度融合，涵盖了大数据、人工智能、移动互联网、云计算、物联网、区块链等现代前沿信息技术的迭代演进，并以此驱动企业技术变革、组织变革、管理变革，从而实现产品服务创新和业务流程优化。



第四部分：考点内容

■ 公司治理概述

■ 公司治理主要问题

■ 公司内部治理结构和外部治理机制

■ 管理实践发展与公司治理

1. 双重股权结构与公司治理

2. 可持续发展与公司治理

3. 数智化与公司治理

■ 数智化的概念

■ 数智化对公司治理的影响

数智化的发展对公司治理的影响主要表现在以下几个方面：

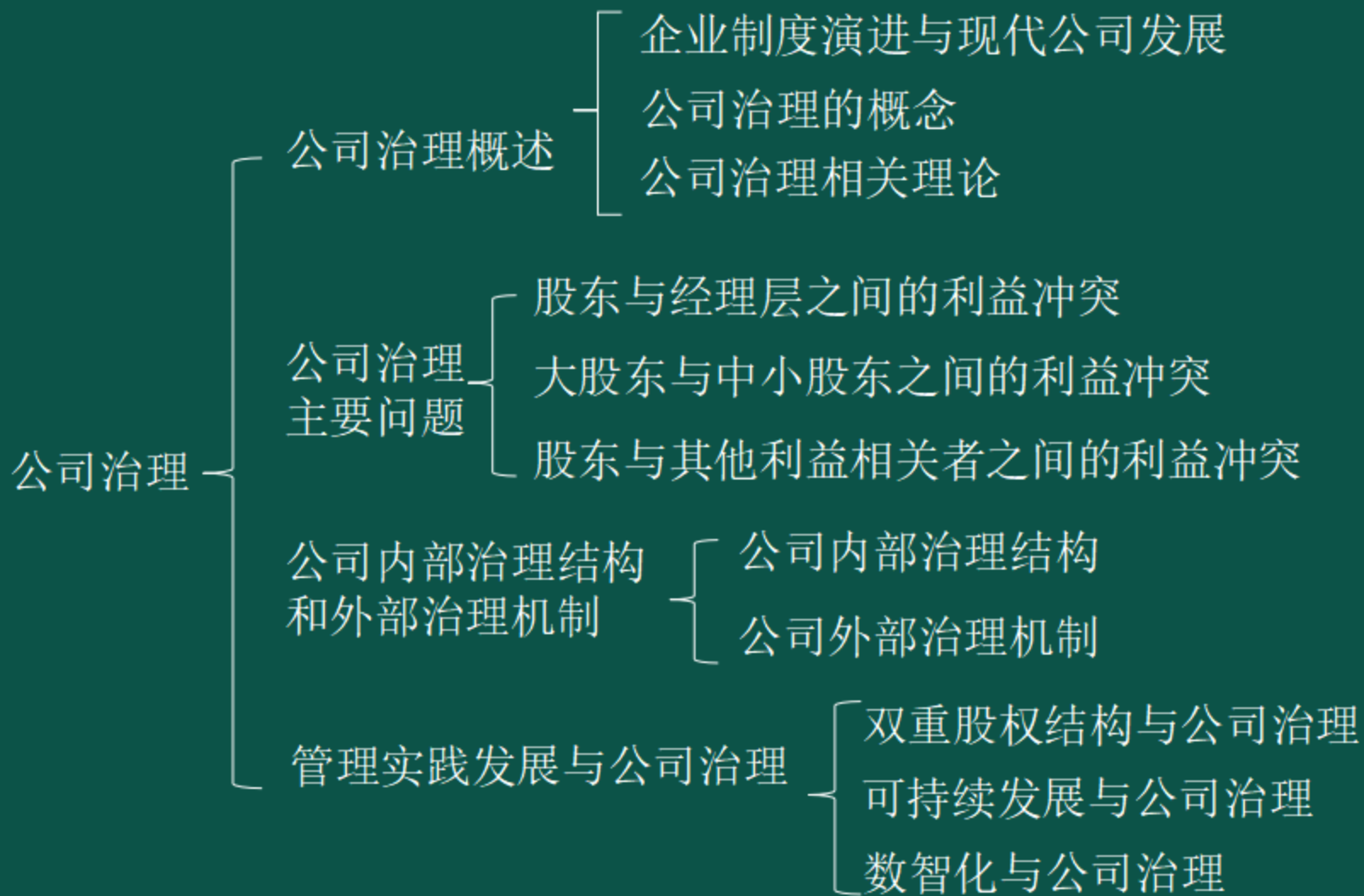
(1) 提升治理效率 (2) 提高信息透明度 (3) 优化企业决策

(4) 赋能外部治理机制

数智化赋能资本市场治理、大数据驱动产品竞争市场治理、数智化重构控制权市场治理



第五部分：战后复盘



谢谢 观看
THANK YOU