



随笔、书评及其它

[HTTP://WWW.IWEP.ORG.CN](http://www.iwep.org.cn)

印度公司治理见闻

跨国公司研究室 鲁桐、孔杰

一、出访目标及行程安排

公司治理是现代企业制度中最重要的组织架构，由于各国政治经济制度、法律体系、历史文化等不同，会导致各国的公司治理结构和机制有所不同。对于目前的中国企业来说，建立良好的公司治理机制和结构是一个非常重要的任务，因此，考察、比较、学习他国的实践经验，将有助于改善中国企业的公司治理水平。基于以上认识，自成立以来，世界经济与政治研究所公司治理研究中心的一直把通过扩大国际学术交流，推进我国公司治理改革实践的发展作为自身的一项目标。

印度作为近年来经济迅速增长的发展中大国，与我国相比，既有着亚洲国家之间、发展中大国之间的共性，又有着文化背景、经济发展水平、政治体制等方面的巨大差异，因此，选择印度作为此次学术访问的目的地，是一件很有意义的事。具体说来，希望通过此次出访，建立我中心与印度学术机构、企业之间的交流与合作，达到相互促进的目的。

在出访的10天内，鲁桐教授和孔杰博士先后与来自印度学术机构、企业高级管理人员、证券交易所、中介组织等的相关人士进行了广泛的交流。

二、交流的主要内容

在印度相关机构的协调下，我们与印方有关人士围绕公司治理这个主题，从多个方面进行了学术探讨：

1、印度证券市场，包括一级市场、投资工具、二级市场、债券市场、衍生工具市场、市场研究成果等，充分了解了印度证券市场的现状及其能够成为发展中国家中领先的资本市场的历程。与中国相比，印度股市更好地反映了宏观经济的运行状态，市值与公司经营业绩相关性强，资本市场的融资功能、投资功能得到了更有效的发挥。并且，印度股市在相关体制上，也具有很多优势。第一，上市公司中很多都是私营企业，股票均为流通股；第二，印度银行多数都是民营银行，坏账率低，企业的融资环境更宽松；第三，资本市场交易机制完善，印度共有23个股票交易体系，并实现了一级市场和二级市场的联网；第四，法律体系、监管制定较为完备。

2、印度国家证券交易所电子交易市场的现状，包括会员管理、证券的挂牌、各部分交易的相关规定等。

3、印度上市公司公司治理原则的制定。印度结合本国的实际情况，制定了书面的公司治理原则，其内容与OECD公司治理准则基本一致。

4、印度上市公司中独立董事的地位、作用及相关规定。印度公司越来越渴望通过在国际证券交易所上市而进入全球资本市场，从而制定了严格的治理标准，比如印度证券交易委员会规定，如果董事会主席不是公司的高级管理人员，董事

会中必须有三分之一的成员是独立董事，如果董事会主席是公司的高级管理人员，董事会中必须有半数成员是独立董事。同时，为了帮助上市公司找到合格的人来担任独立董事的职务，孟买证券交易所、国家证券交易所和印度工业联合会联合赞助创建了负责招聘独立董事的网站。

5、印度上市公司审计与内控体系。印度证券交易委员会已声明，不论做好准备与否，所有印度上市公司都必须在2006年1月1日前达到全面推广的新公司治理标准，在审计方面，要求审计委员会发挥更大的作用，由首席执行官和首席财务官对内部会计控制的有效性进行委托风险评估与鉴定。

6、印度上市企业公司治理水平的评价与调查。印度目前还没有统一的公司治理评价标准及执行组织，但是国家证券交易所所有一个相关问题的调查问卷，并要求每一家上市公司都填写并公告结果。

此外，根据里昂证券有限公司的报告，在10分为满分的评分中，印度的公司治理得到了5.4分，而中国名次相当靠后，仅得到3.4分。在全部国家的排名中，印度名列第6，中国名列第19。里昂证券有限公司的报告给印度在公司治理规章条例，实施这些规章条例，以及“制度机制和公司治理文化”方面，打的分较高。

7、Asian Center for Corporate Governance关于公司治理培训的整套体系，包括理念（让亚洲公司成为全球公司治理典范）、全球咨询委员会的组建、培训日程与时间安排等；

8、印度公司治理结构。一般情况下，印度董事会包括：（1）董事会专业委员会，如审计委员会，薪酬委员会，股东和股份交易委员会（投资者申诉委员会），融资与投资委员会，研究与发展委员会；（2）管理委员会，负责处理公司日常运营事务；（3）董事会。

9、印度IT产业的发展经验。近年来，印度IT产业获得了长足的进步，经验主要有：政府大力支持，早在1991年，印度政府就下发文件大力扶持软件产业，推出了“零税赋”的政策，对软件和服务公司的银行贷款实施“优先权”，因而推动了印度软件产业的一场革命；充分发挥英语、数学的优势，由于印度的官方语言是英语，因此不仅非常容易进入欧美市场，而且培养的众多软件精英不会碰到设计软件时的语言障碍；团队协作能力强，充分利用了海外印裔的力量，印度IT产业得到了教育界、企业界、法律界、政府工作人员乃至学生和学生家长等的大力支持。另外，在海外的印度裔人士数量多、能量大，对印度IT产业帮助很大。

10、印度大型公司的董事会规模与构成。据统计，前500家印度上市公司的董事会平均有九名成员，规模偏小；并且，董事会的构成不够合理，家族色彩较重。

11、印度企业与中国企业合作过程中面临的问题，主要有语言沟通问题（中国企业管理者的英语水平普遍不高）；文化差异与跨文化管理；政府政策取向等。

12、在与各界印方人士会谈过程中，我们也就印方人士所关注的问题。如中国的人口政策、中国的二元经济结构、中国资本市场和上市公司的整体状况以及近年来中国企业在改善公司治理方面的努力、中国经济发展前景、中国和印度在世界贸易组织中的作用等问题与印方进行了深入的交流。

三、主要收获

这次对印度为期十天的访问，时间短暂，体会良多，收获甚丰。归结起来主要表现在以下几个方面：

1、与印度学术机构、企业高级管理人员、证券交易所、中介组织等建立了正式的组织联系和个人关系，使世界经济与政治研究所公司治理研究中心的国际网络进一步扩大，为将来开展比较学术研究和国际合作奠定了良好的基础。

2、印度公司治理研究与实践，尤其是对企业董事的培训方面，有很多非常成熟、行之有效的经验，值得我们借鉴。

3、一个国家的资本市场是影响其公司治理水平的重要因素，印度资本市场的迅速发展使该国与西方发达国家的交流具备了比较完善的平台和机制，对于相对不够发达、规范的中国资本市场而言，印度的经验也是很宝贵的。

4、虽然总体上来讲，印度的经济规模与发展水平与我国有比较明显的差距，但部分印度大企业在公司治理水平和国际化程度方面要高于我国的大企业，他们对国际市场的洞察力、公司治理和企业管理机制的合理结合给我们留下了非常深刻的印象。

5、在正式的拜访与交流之外，我们还亲身体会了印度的文化、社会、经济、生活的方方面面，作为亚洲最大的两个发展中国家，中国与印度在上述各方面存在着明显的差异，很多现象是我们感触颇多，更加体会到我国改革开放与经济发展给人民群众带来的巨大利益，更加体会到作为一个中国学者的幸运和挑战。

写于2005年12月

推荐好友

相关文章

- ▣ 鲁桐 改善公司治理之路依然漫长 《董事会》2007年第12期 (2007-12-25)
- ▣ 鲁桐 中国公司治理史上的2007年 《董事会》2007年第12期 (2007-12-25)
- ▣ 鲁桐 诚通的启示 《董事会》2007年9月14日 (2007-11-30)
- ▣ 鲁桐 国企董事会建设需要解决好的几个问题 《董事会》2007年第9期 (2007-9-17)
- ▣ 鲁桐、孔杰、仲继银 中国上市公司“三会”运作效率有待加强 《董事会》2007年第6期 (2007-9-17)

本站的署名文章均属作者本人的观点。希望转载时，请事先与我们联系。

院首页

网站声明

会员登录

联系我们

下载中心

院图书馆

中国社会科学院世界经济与政治研究所 版权所有 中企动力提供技术支持 请使用 1024*768分辨率

地址:北京建国门内大街5号 邮编:100732 电话:010-85198063 传真:010-65126180 E-mail:webmaster@iwep.org.cn

《中华人民共和国电信与信息服务业务经营许可证》编号:京ICP备06059776号