

第五章 公司治理

序号	考点	考频
考点一	公司治理理论	★
考点二	三大公司治理问题	★★★
考点三	公司内部治理结构和外部治理机制	★
考点四	公司治理的基础设施和治理原则	★

2018《公司战略与风险管理》高频考点：公司治理理论

我们一起来学习 2018《公司战略与风险管理》高频考点：公司治理理论。本考点属于《公司战略与风险管理》第五章公司治理第二节公司治理的概念及理论的内容。

【内容导航】：

公司治理理论

【考频分析】：

考频：★

复习程度：熟悉本考点。

【高频考点】：公司治理理论

1. 委托代理理论

两类典型委托代理问题：逆向选择与道德风险。

代理问题的主要来源是信息不对称，而信息不对称可依据交易（契约的订立）是否完成细分为事前信息不对称和事后信息不对称。

事前信息不对称主要产生了委托人和代理人间的逆向选择问题，委托人不能判定代理人具备的具体能力。委托人在不知情的情况下设计契约，事前信息不对称的存在可能导致代理人的能力与契约不匹配，这又可能进一步导致事后的机会主义行为，即道德风险问题。

解决委托代理问题的主要措施可以分为事前和事后两种。针对事前信息不对称采用信号显示机制措施，即经理人员采用某些信号传递给委托人有关其能力的信息，从而降低事前代理问题发生的可能性。具体而言，信号显示机制可以分为：①学历信号显示。②财富信号显示。③经历信号显示。改善事后信息不对称问题可以进行契约的完善、委托人的监督和对经理人的激励。

2. 资源依赖理论

能帮助组织获得稀缺性资源的利益相关者往往能在组织中获得更多的话语权，即资源的依赖

状况决定组织内部的权力分配状况。

3. 利益相关者理论

利益相关者管理理论是指企业的经营管理者为综合平衡各个利益相关者的利益要求而进行的管理活动。

2018《公司战略与风险管理》高频考点：三大公司治理问题

我们一起来学习 2018《公司战略与风险管理》高频考点：三大公司治理问题。本考点属于《公司战略与风险管理》第五章公司治理第三节三大公司治理问题的内容。

【内容导航】：

三大公司治理问题

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。

【高频考点】：三大公司治理问题

1. 经理人对于股东的“内部人控制”问题

内部人控制问题主要表现为：过高的在职消费，盲目过度投资；信息披露不规范、不及时；经营者的短期行为，过度耗用资产，工资、奖金等收入增长过快，侵占利润；资产转移，敷衍偷懒；大量拖欠债务，甚至严重亏损等等。国有资产流失、会计信息失真是我国国企改革过程中的“内部人控制”的主要表现形式。

2. 终极股东对于中小股东的“隧道挖掘”问题

“隧道挖掘”有许多种表现形式，例如，可以通过资产购销、产品购销的关联交易，以对控股大股东有利的形式转移定价，债务担保，对公司投资机会进行侵占。

另外，还可以利用各种金融手段直接实现利益侵占，如采用通过扩股发行稀释其他股东权益、冻结少数股权、操纵上市公司的会计报告、渐进的收购行为、以低于市场价格回购中小股东的股票，以及“高派现”等其他旨在侵害中小股东的各种财务交易行为。

3. 企业与其他利益相关者之间的关系问题

2018《公司战略与风险管理》高频考点：公司内部治理结构和外部治理机制

我们一起来学习 2018《公司战略与风险管理》高频考点：公司内部治理结构和外部治理机制。本考点属于《公司战略与风险管理》第五章公司治理第四节公司内部治理结构和外部治理机制的内容。

【内容导航】：

1. 内部治理结构
2. 公司外部治理机制



【考频分析】：

考频：★

复习程度：熟悉本考点。



【高频考点】：公司内部治理结构和外部治理机制

1. 内部治理结构

公司内部治理结构是指主要涵盖股东大会、董事会（监事会）、高级管理团队以及公司员工之间责权利相互制衡的制度体系。

（1）股东大会。

股东是出资设立公司并对公司债务负责的人。

股东大会具有两个基本特征：一是公司内部的最高权力机构和决策机构；二是公司的非常设机构，除了每年的例行年会和特别会议外，股东大会并不会在公司出现。

根据《公司法》规定，公司设立由股东组成的股东会（股东大会），股东大会是公司的权力机构，行使决定公司重大问题的权力，决定公司关于合并、分立、解散、年度决算、利润分配、董事会成员等重大事项。

我国《公司法》规定，股东大会应当每年召开一次年会。年度股东大会应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。

除了年度股东大会之外，有下列情形之一的，应当在2个月内召开临时股东大会。一是董事人数不足本法规定的人数或者公司章程所定人数的三分之二时；二是公司未弥补的亏损达股本总额三分之一时；三是持有公司股份10%以上的股东请求时；四是董事会认为必要时；五是监事会提议召开时。

机构投资者是指用自有资金或者从分散的公众手中筹集的资金专门进行有价证券投资活动的法人机构，包括证券投资基金、社会保障基金、商业保险公司和各种投资公司等。

机构投资者通过参与股东大会表决参与公司管理，这就形成了机构投资者的行动主义，从而使公司治理变得更加有效。

机构投资者的行动主义内涵包括：

- ①机构投资者与所投资公司董事会举行一对一的例会，即参与和对话过程；
- ②机构投资者积极在股东大会上行使表决权；
- ③机构投资者积极关注所投资公司的董事会成员构成；

④机构投资者联合向公司管理层提出公司战略和经营建议。

(2) 董事会。

董事会是由股东大会选举产生的，负责公司及其经营活动的指挥与管理。

它对股东大会负责，是股东大会闭幕期间公司常设的权力机构，是集体行使权力的机构。

股东大会所做的公司重大事项的决定，董事会必须执行。

董事会的这些委员会原则上都应由独立董事构成。其中，最常见的是审计委员会、薪酬委员会、提名委员会与战略委员。

审计委员会，其主要职责是：①检查公司会计政策、财务状况和财务报告程序；②与公司外部审计机构进行交流；③对内部审计人员及其工作进行考核；④对公司的内部控制进行考核；⑤检查、监督公司存在或潜在的各种风险；⑥检查公司遵守法律、法规的情况。

薪酬与考核委员会，其主要职责是：①负责制定董事、监事与高级管理人员考核的标准，并进行考核；②负责制定、审查董事、监事、高级管理人员的薪酬政策与方案。

提名委员会，其主要职责是：①分析董事会构成情况，明确对董事的要求；②制定董事选择的标准和程序；③广泛搜寻合格的董事候选人；④对股东、监事会提名的董事候选人进行形式审核；⑤确定董事候选人提交股东大会表决。

战略决策委员会，其主要职责是：①制定公司长期发展战略；②监督、核实公司重大投资决策等。

(3) 监事会。

我国《公司法》规定：

①有限责任公司，经营规模较大的，设立监事会，其成员不得少于 3 人。监事会应在其组成人员中推选 1 名召集人。监事会由股东代表和适当比例的公司职工代表组成，具体比例由公司章程规定。监事会中的职工代表由公司职工民主选举产生。

②有限责任公司，股东人数较少和规模较小的，可以设 1 至 2 名监事。董事、经理及财务负责人不得兼任监事。

③股份有限公司设监事会，其成员不得少于 3 人。关于监事会组成和人员产生方式的要求与有限责任公司相同。

(4) 经理层。

经理人是公司日常经营管理和行政事务的负责人，由公司董事会聘任，在法律、法规及公司章程规定和董事会授权范围内，代表公司从事业务活动的高级管理人员。

2. 公司外部治理机制

外部治理机制主要是指除企业内部的各种监控机制外，还包括各个市场机制（如产品市场、资本市场、经理人市场）对公司的监控和约束。

2018《公司战略与风险管理》高频考点：公司治理的基础设施和治理原则

我们一起来学习 2018《公司战略与风险管理》高频考点：公司治理的基础设施和治理原则。本考点属于《公司战略与风险管理》第五章公司治理第五节公司治理的基础设施的内容。

【内容导航】： 中华会计网校 www.chinaacc.com

1. 公司治理的基础设施
2. 公司治理的原则

【考频分析】：

考频：★

复习程度：熟悉本考点。

【高频考点】：公司治理的基础设施和治理原则

1. 公司治理的基础设施

（1）信息披露制度。

会计信息披露在公司治理结构中的作用表现在：

- ①信息披露在内部治理结构中的监督作用；
- ②信息披露在内部治理结构中的激励作用；
- ③信息披露在内部治理结构中的契约沟通作用；
- ④信息披露有助于外部治理机制的有序运作。

（2）中介机构。

主要的信用中介机构包括：会计师事务所、投资银行和律师事务所等。

（3）法律法规。

（4）政府监管。

有效的政府监管体系应包括以下四个方面：

- ①法律监管。
- ②行政监管。行政监管的主体主要有证券委及其派出机构、财政部、国资委、保监会等。
- ③市场环境监管。
- ④信息披露监管。负责上市公司信息披露监管的管理机构主要包括证券主管机关和证券交易所。

(5) 媒体、专业人士的舆论监督。

2. 公司治理的原则

《OECD 公司治理原则》主要包括以下内容：

- (1) 确保有效的公司治理框架。
- (2) 股东权利和关键所有权功能。
- (3) 平等对待全体股东。
- (4) 利益相关者在公司治理中的作用。
- (5) 信息披露和透明度。

公司治理框架应确保及时、准确地披露公司所有重大事件的信息，包括财务状况、业绩、所有权及公司的治理情况。

应当披露的重大信息至少包括：①公司的财务和业绩状况；②公司经营目标；③公司主要的股票所有权及相关的投票权；④董事会成员和主要行政人员的薪酬政策；董事会成员的其他信息，包括他们的资格、选择过程、就任其他公司董事职务情况、是否被董事会认定是独立董事等；⑤关联方交易；⑥可预期的重大风险因素；⑦与雇员和其他利益相关者有关的重要问题；⑧公司的治理结构和政策，尤其是其执行所依据的任何公司治理规则或政策及程序的内容。

(6) 董事会的义务。

