

2010年内审师辅导治理、风险和控制知识要素(1)内审师资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/642/2021_2022_2010_E5_B9_B4_E5_86_85_c53_642052.htm

公司治理原则 A 公司治理的定义 公司治理是一个涉及公司的管理层、董事会、股东和其他利益相关者之间的一整套关系体系。它提供了一个确立公司目标、决定实现目标的措施和绩效监控的框架。良好的公司治理应该对董事会和经理层提供适当的激励，促使其追求符合公司和股东利益的目标并有利于有效的监督。所有权和控制权分离而导致的治理问题会影响公司的治理和决策过程。理解公司治理，了解合法性是非常有用的。合法性帮助解释公司的章程、股东、董事长、管理层和员工角色的关系和重要性，是现代公司治理体系的组成部分。 B 公司治理原则和问题 要理解组成商业组织公司结构的各个部分和角色。 1.四个主要集团的角色 股东：公司的所有者。拥有对公司的最终控制权。股东拥有股份的数量决定了股东的权利级别。 董事会：股东选出的行使控制权的代表 管理层：由董事会雇用，负责公司的日常运营和管理。高层管理者与董事会一起制定公司总体政策。中层管理者执行政策并监督管理员工。 员工：被公司雇用，从事实际运营工作的人。 2.所有权和控制权的分离 导致公司治理问题的条件是：所有权和控制权的分离。 股东是所有者，但是大多少股东把自己理解为投资者，而不是所有者。当前产生了权力，权限和控制开始流向管理层的趋势：当利益冲突时，产生代理人问题。公司的法律和惯例对管理层进行控制，通过股东推选董事会的方法。但是随着时间的流逝，管理层很容易创造出一个由具有相同意志的

执行人员组成的董事会。这些董事服从于管理层，领取薪水。对管理层失去控制和监管的能力。失去监管的愿望。3.董事会的角色 确保经理人员追求的是股东的最大利益。董事会必须作为一个有力，有效的实体，能够真正发挥自身的职责和作用。而不是形同虚设。4.对董事会独立性的需要 良好的公司治理，要求董事会独立于管理层。外部董事独立于公司和公司的管理者。内部董事与高层管理者联系密切。成员和管理管理层有千丝万缕的联系，或者本身就是利益相关者。或者是亲属。对董事会流程的管理控制。高级管理层CEO控制着董事会的津贴，费用等，对抗会导致利益受损。5.薪酬问题 CEO的薪酬：总体水平？与公司绩效如何挂钩？有些公司经理薪酬高的惊人，但公司利润却在不断下降，工人不断失业，股东回报下降。美国证券交易委员会严格的披露要求对于股东监督CEO的报酬发放起到了一定帮助作用。外部董事的薪酬：董事会成员代表了股东本身。用股东的资金支付相当于自我支付。6.兼并、收购、接管浪潮的后果 可能发生的收购的威胁使高级经理层追求股东利益而不是自身利益。赎金计划：greenmail 毒丸计划：poison pill 金色降落伞：golden parachute 企业如何在复杂多变的环境中防范敌意收购？以美国企业为例，也许可以找到一些思路。美国公众公司的收购浪潮勃兴于20世纪60年代后期，至80年代到达巅峰，经过90年代初期短暂的沉寂后，中期开始卷土重来，并延续至今。在如火如荼的收购攻势下，参与构筑防御工事的管理人员、投资银行家、律师的想像力，获得了最大限度的自由空间。他们的天才和勤奋，已经并在继续催生名目繁多的反收购措施。“毒丸”计划（Poison Pill）：指的是目标公司

授予股东特定的优先权利，如以优惠价格购买目标公司股票或按优惠条件将手中的优先股转换为普通股，并以出现特定情形（典型的是敌意收购人获取目标公司股份达到一定比例）为该权利的行使条件；计划一经触发，剧增的股份数额将大大增加收购成本。毒丸计划的目的是使收购人意识到即使收购成功，也会像吞下毒丸一样尝到苦果，从而放弃收购。

“金降落伞”协议（Golden Parachute）：指的是目标公司与其核心高管人员签订的协议，规定后者在公司控制权发生变更时将获得巨额补偿金。金降落伞协议的目的，一方面是确保高管人员在面对收购压力时继续对公司保持忠诚，另一方面是增加收购成本。“赎金计划”：（Greenmail“讹诈赎金”）：直译应为“绿讹诈函”，由green（美元的俚称）

和blackmail（讹诈函）两个词演绎而来，指的是单个或一组投资者大量购买目标公司的股票。其主要目的是迫使目标公司溢价回购上述股票（进行讹诈）。出于防止被收购的考虑，目标公司以较高的溢价实施回购（给付赎金），以促使上述股东将股票出售给公司，放弃进一步收购的打算。这种回购对象特定，不适用于其他股东。

7.内部交易丑闻 获取并运用公司内部的信息为个人获利服务。2001年，SEC制定了新的披露法规，帮助小投资者获得原本不可能得到的大投资者所拥有的信息。FD法规（公平披露法规）对普通公司选择披露的做法作出限制：当公司向股东及证券专业人员提供有用信息时，必须公开提供，以便小投资者能够获得同样地信息。

8.董事会的责任 由于担心来自股东、客户、员工诉讼等法律纠纷，董事们往往辞去董事会成员的职务或者拒绝担任。

9.不断完善的公司治理 完善公司治理的行为可以分为两类：

调整公司组成、机构及董事会功能；股东在公司治理中发挥更为积极的作用。（a）董事会变化：开始设立各种委员会，同CEO抗衡。2003年，发布了题目为治理委员会的董事手册，通过对董事会治理做法的有效监督，运用职业道德，聘用和保留董事的过程，提供董事会的业绩。希望由此完善公司治理。（b）股东角色的提升：逐渐增加的利益相关者 股东的主动性：社会活动人士股东集体不断增长，股东有关决议文件，股东诉讼文件归档 公司的主动性：全面披露成为义务

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com