

## 第五章 公司治理

## 历年考情概况

考试年份	2024、2023、2022、2021、2020、2019
考试分值	5 分左右
考查形式	客观题、主观题
预习考点	公司治理三大问题、外部监督机制

## 【考点一】公司治理三大问题（★★★）

## 1. 经理人对于股东的“内部人控制”问题

一般认为违背忠诚义务导致的内部人控制问题的主要表现有：过高的在职消费；盲目过度投资，经营行为的短期化；侵占资产，转移资产；工资、奖金等收入增长过快，侵占利润；会计信息作假、财务作假；建设个人帝国。

一般认为违背勤勉义务导致的内部人控制问题的主要表现有：信息披露不完整、不及时；敷衍偷懒不作为；财务杠杆过度保守；经营过于稳健、缺乏创新等。

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

终极股东利用控制股东身份侵犯公司资源，进而损害其他股东（以及其他利益相关者）利益的行为，其可以分为以下两种类型：

(1) 滥用公司资源；

(2) 占用公司资源。终极股东“隧道挖掘”的利益输送行为，又可以分为直接占用资源、关联性交易和掠夺性财务活动三类。

①直接占用资源。直接占用资源表现为直接借款、利用控制的企业借款、代垫费用、代偿债务、代发工资、利用公司为终极股东违规担保、虚假出资。

终极股东占用公司商标、品牌、专利等无形资产，以及抢占公司的商业机会等行为也属于直接的利益输送，即终极股东违规占用公司的资源，为其进行利益输送。

②关联性交易。关联性交易的利益输送又可以分为商品服务交易活动、资产租用和交易活动、费用分摊活动。这些活动本属于企业的正常经营管理业务，但是如果这些活动都以非市场的价格进行交易，就容易成为终极股东进行隧道挖掘谋取私利的工具。

③掠夺性财务活动。掠夺性财务活动更为复杂和隐蔽，具有多种表现形式，具体可以分为掠夺性融资、内幕交易、掠夺性资本运作等。

保护中小股东权益的措施：（1）累积投票制；（2）建立有效的股东民事赔偿制度；（3）建立表决权排除制度；（4）完善小股东的代理投票权；（5）建立股东退出机制（转股、退股）。

## 3. 企业与其他利益相关者之间的关系问题（略）

## 【考点二】外部监督机制（★★★）

监督机制	涉及的机构
行政监督	行政监督职能部门
司法监督	司法部门
中介机构执业监督	会计师事务所、律师事务所等中介机构
舆论监督	公众和媒体