



# DMA I 数字化管理会计

## 财务管理与报告

Module III: Financial  
management and reporting

# 第二章 公司治理

# 第二章公司治理

第一节：公司治理概述

第三节：公司治理规范

第三节：董事会

# 第一节 公司治理概述

# 1.1 公司治理的概念

公司治理**corporate governance** 是指为实现资源的有效配置，对公司的经营管理和绩效进行监督、激励、控制和协调的一整套制度安排。

其他对于公司治理的概念界定：

- 公司治理是指组织被指导和控制的系统。（卡德伯利报告）
- 公司治理是公司董事，股东和其他利益相关者之间的一系列关系。（国际经合组织）

## 1.2 公司治理的原则

公司治理的原则：有效运作的公司治理应具有的特质。

- **公平**

公司的制度和价值观，应考虑到利益相关者的利益，尊重他们的权利，对资本市场的监管特别强调了对弱势群体（中小股东）的法律保护。

- **透明/公开**

向股东和利益相关者公开和清楚地披露相关信息，不隐瞒可能影响决策的信息。

- **独立**

提供客观的判断，避免受到既得利益的不当影响，不受任何可能妨碍采取正确行动的限制。

## 1.2 公司治理的原则

- 正直/诚实
- 不误导股东和其他利益相关者，缺乏诚信不仅包括收受贿赂行为。还包括有倾向性地披露信息。
- 责任
- 管理层接受治理决策的功劳或指责，对董事的角色和职责进行界定。
- 问责
- 董事对其行为的后果承担合理且必要的责任。早在公司治理规范制定之前，董事对股东负责就一直是《公司法》的重要组成部分。

## 1.2 公司治理的原则

- **声誉**

企业如何被外界评价，能否提供优质的产品和服务，并以恰当的方式管理，这些是构成企业声誉的核心内容。

- **判断**

判断力意味着董事会做出的决定能够促进组织的繁荣。董事会成员必须对企业及其环境有足够广泛的了解，具备专业胜任能力，才能为企业提供有益的建议和决策。

- **诚信**

完整全面地披露交易事项。诚信是对个人品质的更高要求。坚持严格的道德或伦理原则，不屈从外界压力，遵循最高标准的专业精神。

## 第二节 公司治理规范

## 2.1 英国公司治理规范

英国的主要公司治理规范包括：

- 卡德伯利报告（Cadbury report, 1992）
- 格林伯利报告（Greenbury code, 1995）
- 哈姆佩尔报告（Hampel report, 1998）
- 特恩布尔报告（Turnbull report, ）
- 希格斯报告（Higgs report, ）
- 史密斯报告（Smith report, ）
- 英国公司治理准则（UK Corporate Governance）

## 2.1 英国公司治理规范

1998年，伦敦证券交易所在卡特伯雷报告、格林伯利报告和哈姆佩尔报告的基础上，最终形成了公司治理综合准则。综合准则作为交易所上市规则的补充规定，要求所有英国上市公司必须遵循。

这些研究成果从理论和实践两个方面极大地推动了英国公司治理和内部控制的发展。

## 2.1.1 主要内容

- 领导力

董事会的角色；职责分离；董事长的责任；独立董事

- 有效性

董事会的构成；董事的任命；董事的责任；

- 问责

财务和商业报告；风险管理与内部控制；审计师和审计委员会；

- 董事薪酬

薪酬构成；薪酬的制定程序

- 股东关系

与股东对话；年度股东大会（交流平台）

## 2.1.2 对财务报告的责任

英国公司治理准则明确界定了企业各方对财务报告的责任。具体如下：

- 董事会应在年度报告和其他报告中对公司的地位和前景做出客观、公平和可理解的评估。
- 董事会应确保年度报告的叙述部分与财务报表和对公司业绩的评估相一致。
- 董事应说明他们对报告的责任，审计师应说明他们对审计报告的责任。
- 董事们应该解释公司创造价值的基础，以及实现公司长期目标的战略。
- 董事应报告公司的持续经营状况。

## 2.1.3 遵循和解释

- 英国公司治理准则要求公司报告他们如何应用相关的原则，并提供解释以保证股东能够评估这些原则是如何被应用的。
- 上市公司如在会计期间内没有遵循相关的原则，应做出具体的解释，并接受来自监管部门的审查和监督。
- 【重点】
- “遵循和解释”原则(**comply or explain**)是原则导向的一个重要特点，在会计准则中也体现了“公允呈报”的精神。

## 2.2 公司治理指引

经济合作和发展组织（OECD）与成员国进行广泛磋商，在1998年制定了《公司治理指引》。该指引是非约束性规范，为各国政府和企业完善公司治理提供指南。

OECD发布的《公司治理指引》，主要关注公司所有权和管理权相分离而引发的公司治理问题。

### 【重点】

《公司治理指引》是最典型的按照原则导向制定的公司治理规范，给各国发展自己的公司治理准则提供了借鉴并预留了发展空间。

## 2.2 公司治理指引

### 主要内容

- 股东的权利：强调股东享有和参与公司治理的权利
- 股东的平等待遇：强调维护小股东的利益
- 利益相关者的角色：强调利益相关者的共同治理
- 披露和透明度：强调信息的完整和公开
- 董事会的职责：强调董事会在公司治理中的作用

## 2.3 萨班斯-奥克斯利法案- Sox

萨班斯-奥克斯利法案是美国国会根据安然公司、世界通讯公司等财务欺诈事件破产暴露出来的公司和证券监管问题所颁布的监管法规。

法案适用于所有被要求向证券交易委员会（SEC）提交定期报告的公司。

法案要求企业增加财务报表披露、制定内部道德准则，并对企业高管的股票交易和贷款施加限制。

## 2.3.1 萨班斯-奥克斯利案的主要内容

- 建立公众公司会计监管委员会（PCAOB），对上市公司的审计进行监管；
- 董事长和CEO职责分离；
- 提高审计质量控制标准；
- 通过负责合伙人轮换制度以及咨询与审计服务不兼容等提高审计的独立性；
- 强化公司高管层对财务报告的责任，公司高管须对财务报告的真实性宣誓；
- 要求企业的管理层维持一个良好运作的内部控制系统，并对内部控制系统的有效性提交报告。

## 2.3.2 萨班斯-奥克斯利案的影响

- 提升了投资者和社会公众的信心；
- 建立并完善公司的内部控制制度；
- 增加了遵循成本（特别是**404条款**）；
- 影响了全球公司治理准则的修订。

### 第三节 董事会

## 3.1 董事会的概念

董事会（Board of directors）是依照有关法律、行政法规和政策规定，按公司或企业章程设立并由全体董事组成的业务执行机构。

### 【重点】

- 董事会是企业运作的核心机构；
- 董事会执行股东大会的决议，对公司股东负责并报告；
- 董事会将相关的职能下放给董事会专门委员会。

## 3.2 董事会的角色

- 制定价值观和标准，确保对股东的义务
- 负责在审慎和有效控制的框架内提供领导力
- 对风险进行评估和管理
- 负责制定战略目标
- 确保提供公司运营所需的资源
- 制定议事日程

### 3.3 董事会对财务报告的责任

- 董事会应在年度报告和其他报告（如中期报告和向监管机构的报告）中对公司的地位和前景做出客观、公平和可理解的评价。
- 董事会应确保年度报告的叙述部分与财务报表核对公司业绩的评估相一致。

## 3.4 董事的责任

- 信托责任，基于公司的利益履行受托人的责任
- 恰当的使用权利
- 避免利益的冲突
- 关注的义务
- 应有的胜任能力
- 参加董事会会议
- 接受委托管理公司事务

**【重点】**董事对财务报告的责任是什么？

董事对财务报告的真实和客观承担责任；董事应该解释公司创造和保存价值的基础，以及实现公司长期目标的战略；董事还应报告公司的持续经营状况。

## 3.5 董事会专门委员会

### 【概念】

董事会下设专业委员会，目的是为了协助董事会做好专业决策，确保董事会决策的准确性。

### 【构成】

专业委员会包括提名委员会、审计委员会和薪酬委员会等

## 3.5 董事会专门委员会

### 审计委员会

- 对公司审计制定明确的安排；
- 监督公司的账目；
- 审查内部财务控制、其他内部控制和风险管理；
- 对外聘会计师的任命和薪酬提出建议；
- 审查会计师的独立性和客观性审计过程的有效性；
- 审查内部审计工作，决定需要专门设置内部审计部门。

#### 【重点】

审计是保障财务报告公允呈报的重要机制，因此审计委员会在提升企业财务报告质量过程中，扮演重要的角色。

# Hailey: 估计

- common sense
- 2-4 分
- 做题: regulatory framework and corporate governance