

一、客观题、简答题部分

【单选】甲集团旗下有一子公司（以下简称乙公司）。乙公司由甲集团的终极股东李某实际控制，李某经常以甲集团的名义从乙公司购买大量原材料，有关部门查处时发现甲集团以高于市场公允价格的 20%从乙公司购进原材料，而实际的利益都输送给了李某。根据隧道挖掘问题的表现形式，李某的行为属于（ ）。

- A.掠夺性融资
- B.内幕交易
- C.商品服务交易活动
- D.资产租用和交易活动

答案：C

解析：商品服务交易活动是指终极股东经常以高于市场的价格向公司销售商品和提供服务，以低于市场价格向公司购买商品和服务，利用明显的低价或高价来转移利润，进行利益输送，选项 C 正确。

【多选】美达股份有限公司是一家移动互联网公司。为了确保公司能够有效运行，美达公司对董事会的职权进行整理。下列选项中，属于董事会行使职权的有（ ）。

- A.制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案
- B.拟订公司合并、分立、解散的方案
- C.执行股东大会的决议
- D.审议批准监事会或者监事的报告

答案：ABC

解析：董事会对股东大会负责，行使下列职权：①负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；②执行股东大会的决议；③决定公司的经营计划和投资方案；④制订公司的年度财务预算方案、决算方案；⑤制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；⑥制订公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券的方案；⑦拟订公司合并、分立、解散的方案；⑧决定公司内部管理机构的设置；⑨聘任或者解聘公司经理，根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人，决定其报酬事项；⑩制定公司的基本管理制度。选项 A、B、C 正确，选项 D 属于股东大会行使的职权。

【简答题】甲公司是一家合资企业，2005 年 3 月，薛某作为甲公司董事被聘任为总经理。2006 年 7 月，甲公司拟向交通银行申请 4000 万元贷款，以偿还 2006 年 8 月到期的该行等额借款，该事宜已取得包括薛某在内的全体董事一致同意，并形成了董事会决议。公司制作了《不可撤销承诺函》，并签署了《借款合同》和《抵押合同》。2006 年 7 月，薛某因与其他董事意见不一致等个人纠纷结怨，收受丙竞业公司贿赂，私自藏匿上述文件，甲公司董事长邓某曾发送召开紧急董事会的通知，但包括薛某在内的三名董事均未出席董事会，致使银行因甲公司逾期还款而加收罚息、强制扣收贷款、限制其对外支付款项。

2007 年 7 月，薛某被公司董事长停职。甲公司认为薛某的行为给公司造成了巨额经济损失，故诉至法院要求薛某赔偿给公司带来的各项经济损失。该市人民法院经审理决定，本案薛某作为公司的总经理，应按公司章程的规定，直接对董事会负责，执行董事会的各项决定。薛某未按董事会的指示行事，致使银行对甲公司逾期还款加收罚息，其应承担赔偿责任。

要求：

- (1) 简述三大公司治理问题，并结合材料简要分析甲公司存在的公司治理问题，并列举其公司治理问题的主要表现形式；
- (2) 简述公司董事的义务，并简要分析薛某违反的董事义务。

答案：

- (1) 三大公司治理问题：

- ①经理人对于股东的“内部人控制”问题；
- ②终极股东对于中小股东的“隧道挖掘”问题；
- ③企业与其他利益相关者之间的关系问题。

甲公司存在的公司治理问题是经理人对于股东的“内部人控制”问题：薛某作为甲公司董事被聘任为总经理，因与其他董事意见不一致等个人纠纷结怨，收受丙竞业公司贿赂，私自藏匿公司的《不可撤销承诺函》等文件，致使银行因甲公司逾期还款而加收罚息、强制扣收贷款、限制其对外支付款项，给公司带来巨额经济损失。

内部人控制问题的主要表现：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：过高的在职消费；盲目过度投资，经营行为短期化；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：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。

（2）公司董事义务善管义务和竞业禁止义务。

薛某违反了董事善管义务中的忠实义务。董事必须忠实于公司，不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入。“2006年7月，薛某因与其他董事意见不一致等个人纠纷结怨，收受丙竞业公司贿赂，私自藏匿上述文件”。

【单选】某制药公司由于药物中某成份含量超标导致病人服用完之后带来极严重的副作用，从而遭到消费者起诉。该制药公司面临的风险是（ ）。

- A.战略风险
- B.政治风险
- C.法律风险
- D.市场风险

答案：C

解析：法律风险是指企业在经营过程中因自身经营行为的不规范或者外部法律环境发生重大变化而造成不利法律后果的可能性。“由于药物中某成份含量超标导致病人服用完之后带来极严重的副作用，从而遭到消费者起诉”表明该制药公司面临的风险为法律风险，选项C正确。

【单选】我国某省一家火电公司在非洲某国承揽了一个火电项目，工期两年，共分为两期进行验收，主要设备由印度一家公司提供，签定的合同中规定，需以当地货币计价，以美元支付。但该国货币极不稳定，对美元汇率变动较大。上述资料体现了外部风险中的（ ）。

- A.政治风险
- B.技术风险
- C.市场风险
- D.社会文化风险

答案：C

解析：由汇率变动的可能性带来的风险是汇率风险，而汇率风险属于市场风险。选项C正确。

【单选】甲企业主营海产品养殖。2014年由于出现了几十年一遇的冷水团，导致甲企业养殖的海产品绝收。甲企业面临的风险种类是（ ）。

- A.社会文化风险
- B.运营风险
- C.政治风险
- D.市场风险

答案：B

解析： 给企业造成损失的自然灾害等风险属于运营风险。

【单选】 甲公司在现有市场中经营十分成功，但是由于新进入者的大量出现，使得甲公司的地位受到了威胁。上述材料体现的是（ ）。

- A. 财务风险
- B. 政治风险
- C. 市场风险
- D. 技术风险

答案： C

解析： 市场风险指企业所面对的外部市场的复杂性和变动性所带来的与经营相关的风险。“新进入者的大量出现，使得甲公司的地位受到了威胁”表明甲公司面临市场风险中的潜在进入者、竞争者、与替代品的竞争带来的风险，选项 C 正确。

【单选】 多乐玩具生产商开发出一款儿童射箭玩具，后被媒体曝光此类玩具具有重大安全隐患，多乐公司遂决定不再生产此类玩具，转而生产软质毛绒玩具。上述事件中，多乐公司采取的风险管理策略为（ ）。

- A. 风险补偿
- B. 风险控制
- C. 风险规避
- D. 风险转移

答案： C

解析： 风险规避是指企业回避、停止或退出蕴含某一风险的商业活动或商业环境，避免成为风险的所有人。多乐公司不再生产此类玩具属于风险规避中停止生产可能有潜在客户安全隐患的产品。所以，选项 C 正确。

【单选】 甲公司为了避免自己遭受货款难以收回的压力，拒绝与任何信用不好的交易对手进行交易。甲公司应对风险的方法是（ ）。

- A. 风险承担
- B. 风险规避
- C. 风险对冲
- D. 风险转移

答案： B

解析： 甲公司拒绝和信用不好的交易对手进行交易，从而使得自己规避了货款收回不利的风险，属于风险规避，选项 B 正确。

【单选】 甲公司与银行签订了应急资本协议，规定在灾害发生时，由银行提供资本以保证公司的持续经营。此时该公司所采用的风险管理策略的工具是（ ）。

- A. 风险承担
- B. 风险规避
- C. 风险对冲
- D. 风险补偿

答案： D

解析： 公司与银行签订应急资本协议属于风险补偿，选项 D 正确。

【单选】 某公司打算在 J 市开发一项新的工程项目，经过可行性研究发现，该项目预计净现值为 8000 万元，内部收益率 8%。该公司进一步分析，决定将新建工程项目的初始投资、银行借款利率、建设期的变动这三个因素作为分析对象，分析每个因素对该项目内部收益率的影响及影响程度。结合上述信息分析，该企业采用

的风险管理技术与方法是（ ）。

- A.敏感性分析法
- B.决策树法
- C.统计推论法
- D.事件树分析法

答案：A

解析：敏感性分析法是针对潜在的风险，研究项目的各种不确定因素变化至一定幅度时，计算其主要经济指标变化率及敏感程度的一种方法。敏感性分析是在确定性分析的基础上，进一步分析不确定性因素对项目最终效果指标的影响及影响程度。敏感性分析一般可选择诸如销售收入、经营成本、生产能力、初始投资、寿命期、建设期、达产期等主要参数进行。这里公司针对工程项目的初始投资、银行借款利率、建设期的变动对该项目内部收益率的影响及影响程度进行分析，属于敏感性分析法，选项 A 正确。

- 【多选】**多味食品公司长期以经营豆制品为主。由于储存方式不当，公司内有一批黄豆略有发霉，但因为质量监管系统不完善，该批黄豆依然被制成豆皮进行销售。购买者食用了这些豆皮后，出现了头晕、恶心等不良反应，多味食品公司也因此面临客户的起诉。根据上述信息判断，多味食品公司面临的主要风险有（ ）。
- A.运营风险
 - B.市场风险
 - C.技术风险
 - D.法律与合规风险

答案：AD

解析：“因为质量监管系统不完善，该批黄豆依然被制成豆皮进行销售”体现了运营风险中质量、安全、环保、信息安全等管理中发生失误导致的风险；“购买者食用了这些豆皮后，出现了头晕、恶心等不良反应，多味食品公司也因此面临客户的起诉”体现了法律与合规风险。因此，选项 A、D 正确。

- 【多选】**下列关于风险应对措施中，说法正确的有（ ）。
- A.甲公司为了转移自然灾害可能造成的损失而购买巨灾保险，属于“风险转移”
 - B.乙公司在对外贸易中为了对冲可能的利率变化造成的损失，公司使用了外币套期保值，以降低汇率波动的风险，属于“风险对冲”
 - C.丙公司为了应对可能的突发事件造成的资本需求，与银行签订了应急资本合同，属于“风险转移”
 - D.丁公司通过放松交易客户信用标准，增加应收账款，但扩大销售，属于“风险转换”

答案：ABD

解析：应急资本不涉及风险的转移，是企业风补偿策略的一种方式。

【简答题】德宝公司是世界著名的汽车制造企业，于 1916 年在慕尼黑成立，是高档汽车生产业的先驱。一直以来德宝公司重视技术的革新，追求制造高性能、高安全性的汽车。在国际汽车市场中，德宝公司相当活跃。随着汽车市场的进一步发展，汽车企业逐渐增多，经济型汽车的生产 and 流行使得越来越多的人开始热衷于购买此类车型，而作为高档车的德宝在销售量上受到了一定影响。并且由于汽车制造商增多，零部件的需求量急剧增长，德宝公司的采购部门面临巨大的压力。

市场渗透战略是实现市场逐渐扩张的拓展策略，已经被众多的企业所采取，德宝公司在该方面也取得了一定的成绩，但是在应用上依旧存在着一些问题，这些问题主要表现在：（1）相关人才的缺乏。德宝汽车的产生虽然较早，但是发展时间并不是很长，这一切导致德宝公司在市场渗透战略的应用上出现了人才缺乏和专业经验匮乏的状况。（2）其产品多采用代销模式，而德宝是一个独特、个性化且技术领先的品牌，锁定的顾客并非大众化的普通客户，其汽车市场必须采用细致的、个性化的手段，用直接、有效的方式把信息传递给客户，直销才是最能符合这种需要的销售方式。

要求：根据材料分析德宝公司面临的主要风险类型。

答案:

①德宝公司面临的主要风险类型有市场风险:

- a.产品或服务的价格及供需变化带来的风险。“经济型汽车的生产 and 流行使得越来越多的人开始热衷于购买此类车型，而作为高档车的德宝在销售量上受到了一定影响”。
- b.能源、原材料、配件等物资供应的充足性、稳定性和价格的变化带来的风险。“由于汽车制造商增多，零部件的需求量急剧增长，德宝公司的采购部门面临巨大的压力”。
- c.潜在进入者、竞争者、与替代品的竞争带来的风险。“汽车企业逐渐增多，经济型汽车的生产 and 流行使得越来越多的人开始热衷于购买此类车型，而作为高档车的德宝在销售量上受到了一定影响”。

②德宝公司面临的主要风险类型有运营风险:

- a.企业新市场开发、市场营销策略（包括产品或服务定价与销售渠道，市场营销环境状况等）方面可能引发的风险。“其产品多采用代销模式……直销才是最能符合这种需要的销售方式”。
- b.企业组织效能、管理现状、企业文化，高、中层管理人员和重要业务流程中专业人员的知识结构、专业经验等方面可能引发的风险。“在市场渗透战略的应用上出现了人才缺乏和专业经验匮乏的状况”。