

A Research Into the Structuring of Corporate Governance from the Ankle of a Family Business and Taking COMPANY A as an E

林毅峰、謝雅惠、唐啟發

E-mail: 9415921@mail.dyu.edu.tw

ABSTRACT

Corporate governance is a promotion method in business operation and administration. Good corporate governance shall, in finalizing the company policies, bring into consideration the rights and interests of the employees and stockholders and pursue transparency of information concerned. The company may therefore bring about positive benefit to the society, gain the confidence of investors and attract long-term funds. The purpose of this research is to comprehend the management mode of family business (COMPANY A herein) that is not in conjunction with corporate governance mechanism and further proposes to COMPANY A the knowledge about adjustment required in promoting corporate governance mechanism. This will facilitate COMPANY A, under the current legal environment and market mechanism, to equally treat all the parties concerned, such as fund suppliers (including stockholders and debtees), employees, customers, manufacturers, the government and the society. It will also lead to long-term operation. The scope of this research is to analyze the management status of COMPANY A (a family business). For this purpose, we will comprehend the current development of family business governance, including their management status and the corporate governance development of Taiwan. We will probe into the OECD corporate governance rules, APEC corporate governance promotion, internal control system and measures for improving problem enterprises in Taiwan. We will further seek evidence in the awareness and acknowledgement of corporate governance mechanism among the board of directors and controlling stockholders of COMPANY A. The object of this research is COMPANY A. Questionnaires will be distributed to 120 employees of the company. For Taiwan, 90 people will be chosen for questionnaires survey will be implemented in January 2005. For mainland China, 30 people will be chosen for questionnaires survey will be implemented in February 2005. Result of this research is as follows: the existence of the particular traditional culture (family inheritance) of COMPANY A justifies itself. It is also a practical choice. However, it is not the only way for the company. An enterprise of vitality shall renovate its organization pattern to match up its development and change of time and location. With the change of market environment, COMPANY A shall make a breakthrough in its traditional thinking; appropriately introduce corporate governance mechanism and professional manager from exterior sources. Under the background of separation of ownership and managerial authority, a new set-up may be realized by corporate governance, so as to realize the mission of a long-standing family business.

Keywords : Corporate governance

Table of Contents

封面內頁 簽名頁 授權書 要	誌謝	中文摘要 表目錄	英文摘要 目錄
圖目錄			第一
章 緒論 1.1 研究背景與動機	1.2 研究範圍	1.3 研究目的	第二章 文獻探討 2.1 家族企業
1.4 研究限制	1.5 研究流程		2.4 APEC公
司治理之推動	2.2 台灣企業公司治理之發展	2.3 OECD之公司治理原則	第三章 研究
方法 3.1 研究架構	2.5 內部控制制度	2.6 台灣問題企業之改善對策	3.3 研究對象
3.4 問卷設計與前測	3.2 研究構面與衡量變項		第四章 A公司經營現況略述 4.1 A公
司發展簡介	3.5 分析方法	4.3 A公司財務報表分析	第五章 A公
司員工問卷結果與訪談分析	4.2 A公司董事會成員結構	5.2 問卷訪談分析	第六章 結論
與建議 5.1 結論	5.2 建議	參考文獻	

附錄 圖目錄 圖1-1研究流程圖 圖3-1研究之架構 圖3-2統計分析方法 圖5-1男女比率 圖5-2年齡分佈 圖5-3教育程度 圖5-4學歷背景分佈 圖5-5婚姻狀況 圖5-6現在職公司服務年資 圖5-7職務結構 圖5-8職位結構 圖5-9持有A公司股票狀況 圖5-10A公司股東會能公開、公正、公平辦理董監事選舉，並具選任合適董監事的能力。圖5-11A公司之公司規章與制度均符合政府法規，且遵照執行。圖5-12A公司外部（獨立）董監事具獨立性，可隨時監督公司重大決策並提建言。圖5-13A公司受到銀行及債權人之信任，資金往來無虞。圖5-14A公司視廠商為戰略夥伴，應付帳款準時給付，彼此夥伴關

係良好具供應鏈競爭力。圖5-15A公司重視創新服務並提高顧客忠誠度，近二年來銷售與營收成良性成長。圖5-16A公司重視人力資源，賦予員工重任並積極安排在職訓練、升遷與未來發展。圖5-17A公司熱衷參與社會福祉、生態環保，並回饋大眾。圖5-18A公司以誠信的價值觀，用心經營，塑造優質公司文化，受到政府、員工、利害關係人與股東的肯定。圖5-19A公司重視全面的流程再造，以達公司最高獲利與價值。圖5-20A公司董事會監察人與公司稽核人員互動密切，忠實掌握狀況。圖5-21A公司組織結構穩定，充分授權各級幹部，任務分工清楚。圖5-22A公司具有處理危機、風險管理與目標轉型的速變能力。圖5-23A公司管理辦法能明確劃分職責，並有助高階主管審查作業。圖5-24A公司積極推展企業電腦化，提供即時的資訊溝通平台。圖5-25 A公司落實內稽內控，對各項作業進行持續、周期性稽查。圖5-26A公司財務報表不作假，能真正反映經營實況。圖5-27A公司母子公司間組織分枝單純，無關係人交易或交叉持股。圖5-28A公司董監事管理專業與個人品德良好，並願意誠實揭露其個人財務狀況。圖5-29A公司高階（委任）經理人掌控主要經營活動，對公司未來發展能誠實揭露經營訊息。圖5-30A公司以透過開會、佈告等方式，使全體員工得知公司之財報與經營成果。圖5-31A公司發現公司有重大損害之虞時，稽核人員或監察人會立即提出報告，並召開相關會議協商解決。圖5-32A公司能落實工作績效考核，董監、員工酬勞與紅利能公開、公平、公正發放。圖5-33A公司簽證會計師能以公正詳實的查核態度，進行查核並保證公開資訊之準確。圖5-34A公司經營風格 圖5-35A公司內部控制制度 圖5-36A公司資訊誠實揭露 圖5-37你願意以高於現值多少百分比購入A公司的股票 表目錄 表2-1 台灣地雷股涉嫌財報不實案例 表2-2 台灣地雷股涉嫌財報不實案例(續) 表2-3 內部控制之定義 表2-5 標準普爾信用評等評分標準 表2-6 上市櫃公司不法情事之態樣與建議 表3-1 本研究構面與衡量變項表 表4-1 A公司董事會人事結構分析 表4-2 A公司2004年重要財務比率分析 表5-1男女比率 表5-2 年齡分佈 表5-3教育程度 表5-4 學歷背景分佈 表5-5 婚姻狀況 表5-6現在職公司服務年資 表5-7 職務結構 表5-8 職位結構 表5-9 持有A公司股票狀況 表5-10 A公司股東會能公開、公正、公平辦理董監事選舉，並具選任合適董監事的能力。表5-11 A公司之公司規章與制度均符合政府法規，且遵照執行。表5-12 A公司外部（獨立）董監事具獨立性，可隨時監督公司重大決策並提建言。表5-13 A公司受到銀行及債權人之信任，資金往來無虞。表5-14 A公司視廠商為戰略夥伴，應付帳款準時給付，彼此夥伴關係良好具供應鏈競爭力。表5-15 A公司重視創新服務並提高顧客忠誠度，近二年來銷售與營收成良性成長。表5-16 A公司重視人力資源，賦予員工重任並積極安排在職訓練、升遷與未來發展。表5-17 A公司熱衷參與社會福祉、生態環保，並回饋大眾。表5-18 A公司以誠信的價值觀，用心經營，塑造優質公司文化，受到政府、員工、利害關係人與股東的肯定。表5-19 A公司重視全面的流程再造，以達公司最高獲利與價值。表5-20 A公司董事會監察人與公司稽核人員互動密切，忠實掌握狀況。表5-21 A公司組織結構穩定，充分授權各級幹部，任務分工清楚。表5-22 A公司具有處理危機、風險管理與目標轉型的速變能力。表5-23 A公司管理辦法能明確劃分職責，並有助高階主管審查作業。表5-24 A公司積極推展企業電腦化，提供即時的資訊溝通平台。表5-25 A公司落實內稽內控，對各項作業進行持續、周期性稽查。表5-26 A公司財務報表不作假，能真正反映經營實況。表5-27 A公司母子公司間組織分枝單純，無關係人交易或交叉持股。表5-28 A公司董監事管理專業與個人品德良好，並願意誠實揭露其個人財務狀況。表5-29 A公司高階（委任）經理人掌控主要經營活動，對公司未來發展能誠實揭露經營訊息。表5-30 A公司以透過開會、佈告等方式，使全體員工得知公司之財報與經營成果。表5-31 A公司發現公司有重大損害之虞時，稽核人員或監察人會立即提出報告，並召開相關會議協商解決。表5-32 A公司能落實工作績效考核，董監、員工酬勞與紅利能公開、公平、公正發放。表5-33 A公司簽證會計師能以公正詳實的查核態度，進行查核並保證公開資訊之準確。表5-34你願意以多少溢價（高於現值）購入A公司的股票 表5-35你願意以高於現值多少百分比購入A公司的股票

REFERENCES

1. 丁克華（2004），證?金融管理制度與政策，大葉大學課程講義。
2. 王柏鴻譯（2004），企業黑數:透明化提升公司誠信與價值，時報文化出版公司。
3. 伍忠賢（2003），公司治理的第一本書，商周出版。
4. 行政院院會（2003），強化公司治理政策綱領暨行動方案。
5. 行政院經濟建設委員會（2003），強化公司治理機制之研究。
6. 台灣證?交易所（2002），沙班氏/歐克斯利法案。
7. 吳樂群、周行一、施敏雄、陳茵琦、簡淑芬（2001），公司管控 - 董事及監察人如何執行職務，證?暨期貨發展基金會。
8. 吳當傑（2004），公司治理理論與實務，財團法人孫運璿學術基金會。
9. 林宜賢、蔡慧菁譯（2003），公司治理，天下遠見出版公司。
10. 林炳滄（1999），改善稽核生產力，眾信聯合會計師事務所。
11. 林炳滄（2003），內部稽核理論與實務，眾信聯合會計師事務所。
12. 林淑惠、胡星陽（2003），大股東對總經理的選擇與經營績效，台灣大學管理學院亞太公司治理研究中心『公司治理與企業發展』研討會。
13. 周行一、戚務君（2003），公司治理研究報告，子計劃三:外部公司治理 - 資訊揭露與接管市場，社團法人中華公司治理協會。
14. 柯承恩、胡星陽（2003），公司治理研究報告，子計劃二:建構一個創造股東價值的董事會，社團法人中華公司治理協會。
15. 馬家應譯（2003），財務報表革命 - 公司治理的徹底解決方案，商周出版。
16. 陳錦烽（2004），公司治理變革對內部稽核之意涵，內部稽核協會季刊，第47期P10-16。
17. 陳春山（2004），投資人保護之民事責任問題 - 案例及架構分析，證?櫃檯買賣中心，證?櫃檯月刊，第96期P36-48。
18. 陳業寧、邱顯比、洪雲萍（2003），獨立董事與公司治理，台灣大學管理學院亞太公司治理研究中心『公司治理與企業發展』研討會。
19. 張麗真（2004），公司治理與資訊透明化之探討，內部稽核協會季刊，第48期P4-9。
20. 富邦綜合證?（2002），公開發行公司建立內部控制制度處理準則。
21. 葉銀華、李存修（2003），公司治理研究報告，子計劃一:健全台灣之公司治理機制 - 從台灣出發，社團法人中華公司治理協會。
22. 葉銀華（2004），透視上市公司:聰明選股遠離地雷，先覺出版社。
23. 劉紹樑（2002），從莊子到安隆A+ 公司治理，天下雜誌。
24. 戴至中、陳正芬譯（2003），公司治理:健全公司治理機制，提升企業與國家競爭力，美商麥

格羅·希爾。 25. 證?暨期貨發展基金會 (2003) , 董事會之運作。 二、英文部分 1. ACGA (Asia Corporate Governance Association) ,New HKEX Rules on Corporate Governance , January 2003. 2. CLSA , CG Watch: Corporate Governance in Asia ,Asia Special Report ,April 2003. 3. Coase R.H. 1937, “ The nature of the firm. Economic, ” 4, 386-405. 4. Consolidation of Variable Interest Entities ,FASB Interpretation No.46,Clifford Chance LLP ,January 2003. 5. Demirag I. And Tylecote, A.. and Morris, B.1994, “ Accounting for financial and managerial causes of short-term pressures in Biritish corporations., “ Journal of Business Finance and Accounting, 21, 1195-1213. 6. Derek Higgs ,Review of the role and effectiveness of non-executive directors ,The Department of Trade and Industry ,London ,January 2003. 7. Healy P. M. 1985, “ The effect of bonus schemes on accounting decisions. Journal of Accounting and Economics, “ 7 (April)., 85-107. 8. Jensen and J. B. Warner.1988, “ The distribution of power among corporate managers, shareholders, and directors, “ Journal of Financial Economics 20,3-24. 9. Jensen and R. Ruback, “ The Market for Corporate Control, ” Journal of Financial and Economics,1983, pp.5 50. 10. Michael Schroeder ,U.S Regulator Toughens Stand ,The Asia Wall Street Journal ,March 2003. 11. OECD ,Asian Corporate Governance White Paper (First Draft) , Asian Roundtable on Corporate Governance ,March 2003. 12. OECD ,Conference Venue 5th Asian Roundtable on Corporate Governance (in Malaysia) ,March 2003. 13. Perry S. and R. Grinaker. 1994, “ Earnings Expectations and Discretionary Research and Development Spending, “ Accounting Horizons, Vol.8 No.4 (December) , 43-51. 14. Pound, J.(1988). “ Proxy Contests and The Efficiency of Shareholder Oversight. ” Journal of Financial Economics 20,237-265. 15. Weisbach, M.S.(1988), “ Outside Directors and CEO Turnover. ” Journal of Financial Economics 20, 431-460. 16. World Bank , “ The Road to Recovery : East Asia after the Crisis ” , Washington ,D.C. 2003. 17. Simon, H. A., “ Compensation of Executives, ” Sociometry 20, 1957, pp.123 139. 18. Taipei Corporate Governance Forum, Protection of Shareholders ’ Right and Respect For Stakeholders ’ Right ,November 2003. 19. Taipei Corporate Governance Forum, Overview of Global Corporate Governance and Future Development ,November 2003. 20. Taipei Corporate Governance Forum, Family-run Enterprises and Corporate Governance, November 2003.