

臺灣與日本公司治理之比較研究

盧吉釧、劉欣芸 楊維娟

E-mail: 9417991@mail.dyu.edu.tw

摘要

公開股份有限公司中，內部及外部治理結構複雜，是現今公司治理所需面對焦點，不過各國的經濟發展、法律、社會價值觀有各種不同差異，因而導致其各自面對不同公司治理的課題。日本有特殊的公司文化，重要幹部可被提拔為內部董事且主要銀行交叉持股監督公司經營，可說是將外部監督內部化。另外日本於平成五年（1993）商法特例法增訂大型公司需設置外部監察人及監察人會，強化監察人獨立性與效能；並於平成十三年增修商法，以延長任期、加強權限等。由於我國公司具有股權集中於少數人手中之特性，使得所有權與經營權多有重疊，因監察人與董事關係密切，以及法人股東得同時當選董事與監察人，故監察人欠缺獨立性，未能發揮在法律設計上所期待監察功能，雖然目前證期局對於上市上櫃設有獨立董監的規定，仍未能全面推及所有公司。因此欲強化臺灣之公司治理，使公司監察機制健全化為公司治理重要之環節，本文參考日本建構公司治理之相關立法，檢討我國公司治理機制所存在之缺失，並研擬改善之措施如下：一、明文規定外部監察人比例；二、訂定外部監察人資格要件；三、董事、監察人宜合併選舉；四、強化監察人的權限；五、宜成立監察人會，監察人會法制化；六、政府或法人股東不得同時指派代表選任董監事；七、將董監事責任保險納入法的規範。

關鍵詞：公司治理、外部監察人、公司法

目錄

封面內頁 簽名頁 授權書.....	iii
中文摘要.....	iii
英文摘要.....	v
誌謝.....	vi
目錄.....	viii
圖目錄.....	ix
表目錄.....	xi
第一章 緒論 第一節 研究動機與目的.....	xii
第二節 研究目的.....	1
第三節 研究方法.....	3
第四節 研究範圍與限制.....	4
第二章 文獻探討 第一節 公司治理的概念.....	7
第二節 代理理論.....	17
第三節 公司治理之理論學派.....	20
第四節 公司治理的架構、模式.....	22
第五節 公司治理之原則.....	31
第三章 日本公司治理 第一節 日本公司內部監控機制.....	34
第二節 日本採取外部監察人制度之理由.....	43
第三節 外部監察人在日本法上的實踐.....	44
第四章 我國公司治理 第一節 我國公司內部監控機制.....	46
第二節 我國公司內部監控的現況問題.....	60
第三節 我國外部董監現況.....	65
第五章 我國公司治理制度改革方向之探討 第一節 日本與我國公司治理模式之比較.....	69
第二節 我國公司治理之改革方向--外部董事及外部監察人.....	79
第三節 外部董事與外部監察人制度的選擇探討.....	80
第四節 我國採取外部監察人制度的作法.....	84
第五節 外部監察人制度在我國法上的實踐.....	87
第六章 結論及建議 第一節 結論.....	93
第二節 建議.....	95
參考文獻.....	99
圖目錄 圖1-1 研究架構流程圖.....	6
圖2-1 世界銀行公司治理架構圖.....	23
圖5-1 日本公司治理模式.....	74
圖5-2 台灣公司治理模式.....	77
表目錄 表2-1 公司治理文獻彙總.....	11
表2-2-1 公司治理重要性—董事會的表現相較於財務報表的重要性.....	16
表2-2-2 願意為公司治理付出溢價比率 亞洲.....	16
表2-3 代理理論文獻彙總.....	20
表2-4 英美市場導向模式與日德銀行導向模式及東亞家族控制模式三種模式之比較.....	26
表2-5 世界經濟論壇2004-2005年「企業競爭力指標」排名.....	29
表5-1 台灣公開發行公司董監事持股限制.....	78
表5-2 日本與台灣公司治理之比較研究.....	78

參考文獻

壹、中文部份 1. 丁立平，「公司治理、會計資訊與公司價值關係之研究」，國立台灣大學會計學研究所碩士論文（2003）。 2. 中國時報94.07.16 B1 財經版。 3. 王志誠，「論公司員工參與經營之制度 - 以股份有限公司經營機關之改造為中心」，國立政治大學法律研究所博士論文（1998）。 4. 王文宇，「公司與企業法制」，元照出版公司（2000）。 5. 王文宇，「民商法理論與經濟分析」，元照出版

公司(2000)。6.王文宇,「法人股東、法人代表與公司三方法律關係之定位」,月旦法學雜誌第十四卷(2000)。7.王文宇,「從公司管轄論董監事法制之改革」,台灣本土法學雜誌(2002)。8.王文宇,「公司法論」,元照出版公司(2003)。9.王泰銓,「公司法新論」,三民書局股份有限公司,(1998)。10.石青平,「論公司之管轄」,私立東海大學法律學研究所碩士論文(2002)。

11.朱日銓,「論我國公司內部監控模式之改造—以外部董事與外部監察人制度之選擇為中心」,國立台北大學法律研究所碩士論文(2001)。12.如何發揮監察人對公司業務與內部監督功能研討會紀實,會計研究月刊,第一六一期(1999)。13.李啟賢,我國公司治理政策之發展與現況(上)--以政府角度觀察,實用月刊第325期(2002)。14.李啟賢,我國公司治理政策之發展與現況(下)--以政府角度觀察,實用月刊第326期(2002)。15.沈慧娟,中國大陸公司治理結構之探討,私立東吳大學會計研究所(2002)。16.吳美穎,「內在公司治理機制之探討—股東組成與股權集中度對公司治理績效之影響」,私立輔仁大學管理學研究所碩士論文(2004)。17.吳友梅,「各國公司治理制度之比較及其執行面可能面臨之問題研究」(上),集保月刊第101期(2002)。18.吳友梅,「各國公司治理制度之比較及其執行面可能面臨之問題研究」(下),集保月刊第102期(2002)。19.吳迎春,公司治理的迷思,天下雜誌第77期(2002)。

20.林佳穎,「財務危機公司特性與公司治理之探討」,國立臺灣大學碩士論文(2002)。21.林培傑,「我國公司監控制度之研究」,私立銘傳大學法律研究所碩士論文(2001)。22.林秀玉,「公司治理之意義與架構」,安侯建業會計師事務所(2002)。23.林炳堯(1990),「財富管理—理論與實務」,華泰書局。24.林鍾沂,「行政學」,三民書局股份有限公司,頁135(2003)。25.柯芳枝,「公司法論」,三民書局股份有限公司,(1999)。26.俞長志,「企業監察人獨立性影響之研究」,國立中山大學企業管理研究所碩士論文(1998)。27.徐翠梅「公司董監在企業監控問題中職務角色之研究」,國立中 28.山大學管理學院碩士論文(2002)。

29.許良宇,「公司治理法制之比較研究」,國立臺灣大學商學研究所碩士論文(2003)。30.張維迎,「所有制、治理結構與委託-代理關係」,經濟研究,第9期(1996)。31.張維迎,「賽局理論與信息經濟學」,茂昌圖書有限公司(1999)。32.陳萬淇,「個案研究法」,華泰書局(1985)。33.陳春山,「證券交易法論」,五南圖書出版公司(2000)。34.陳春山,「企業管轄與投資人保護-金融改革之路」,元照出版公司(2000)。35.陳春山,「公司董事的義務與責任-企業管轄的規則」,學林文化事業有限公司(2000)。36.陳春山,「公司董事的使命、義務與責任-建構企業健全經營之規則(上)」,法令月刊,第五十一卷八期(2000)。

37.陳春山,「公司董事的使命、義務與責任-建構企業健全經營之規則(下)」,法令月刊,第五十一卷九期(2000)。38.陳春山,「公司治理法制及實務前瞻」,學林文化事業有限公司(2004)。39.陳恩民所著「公司治理與我國獨立董監事制之探討」,新竹律師會刊。40.黃銘傑,「交叉持股vs.公司監控」,台大法學論叢,第三十卷第一期(2000)。41.黃銘傑,「公司監控與監察人制度改革論-超越獨立董事之迷失-」,台大法學論叢,第二十九卷第四期,(2000)。42.傅迺婷,「二十一世紀公司治理的探索—台灣、美國比較性的觀點」,私立中原大學會計研究所碩士論文(2003)。

43. Mayer, C.,1995, "Corporate Governance in Muret and Transition Economics",「轉引自費 方域:什麼是公司治理,上海經濟研究,1996年第5期。44.43 葉銀華、柯承恩、李存修,「公司治理與評等系統」,商智文化(2002)。45.葉銀華、李存修所著「臺灣之獨立董監制度的改革-政策性建議」,會計月刊213期。46.楊明佳,「落實金融控股公司公司治理之研究」,銘傳大學財金所碩士論文(2003)。

47.劉連煜譯,「美國模範商業公司法」,五南圖書出版公司(1994)。48.瑪格麗特 M.布萊爾著,張榮剛譯,「所有權與控制:面向二十一世紀的公司治理探索」,中國社會科學出版社(1999)。49.鄭惠之,「建立企業事前監控機制-談外部公益董事制度的設立」座談會紀實,會計研究月刊第一六三期(1999)。

50.鄭晶文(2004),「巴賽爾銀行監理委員會與我國對銀行內部控制與內部稽核規範之比較」,私立元智大學會計研究所碩士論文。51.賴源河,「公司法問題研究一」,國立政治大學法律學系法學叢書編輯委員會(1982)。52.賴英照,「公司法論文集」,財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會(1994)。53.賴英照,「台灣金融版圖之回顧與前瞻」,聯經出版事業公司(1997)。54.謝章捷,「落實金融控股公司公司治理之研究」,私立銘傳大學 財務金融學系碩士論文(2003)。

55.謝天仁,「論公開發行公司監察人之現狀問題及改進芻議」,國立中興大學法律研究所碩士論文(1992)。56.「公司法」、「證券交易法」,全國法規資料庫 <http://law.moj.gov.tw/fill.asp> 57. <http://cdnet.stic.gov.tw/techroom/market/macro/macro005.htm> 貳、日本文獻 1.上柳克郎、北澤正啟、鴻常夫、竹內昭夫,〈會社法〉,有斐閣株式會社,昭和五十三年(1978) 2.竹內昭夫、龍田節,〈會社法〉,東京大學出版社,昭和五十四年(1979) 3.神崎克郎,〈新版商法(會社法)〉,青林書院新社株式會社,昭和五十九年(1984) 4.並木俊守,〈取締役 義務 責任〉,中央經濟社株式會社,昭和六十二年(1987) 5.並木俊守,〈監查役 職務 權限〉,中央經濟社株式會社,昭和六十二年(1987) 6.龍田節,〈會社法〉,有斐閣株式會社,平成元年(1989) 7.鈴木竹雄,〈會社法〉,弘文堂株式會社,平成三年(1991) 8.崎田直次,〈株主 權利 - 法的地位 總合分析〉,中央經濟社株式會社,平成三年(1991) 9.蓮井良憲先生、今井宏先生古稀紀念,〈企業監查管理 法構造〉,法律文化社株式會社,平成六年(1994)。10.清竹正一,〈現代會社法 課題 展開〉,中央經濟社株式會社,平成七年(1995) 11.伊藤勇剛、後藤幸康、瀨谷子、藤川亮吉,〈會社經營機構法的諸問題〉,同文館出版株式會社,平成八年(1996) 參、英文文獻 1. Arrow, K.J., The Economics of Agency? In Pratt, J.W., and R.J. Zeckhauser, eds Principals and Agents: The Structure of Business, Harvard Business School Research Colloquium series, Boston:Harvard Business School Press. (1985) 2. Cadbury,A.,The Cadbury Report:The UK Perspective. Keynote Address to The First Asian-Pacific Corporate Governance Conference,May,Sydney.1993 3. Cochran,P.L. and S.L. Wartick, Corporate Governance- A Review of The Literature, In Tricker (ed) 1994 4. Gilson,R.J.and M.j.Roe, " Understanding The Jananese Keiretsu: Overlaps Between Corporate Governance and Industrial Organization, " The Yale Law Journal 102,January, 871-906 ,1993 5. Hart , O.D., " Corporate,Governance:Some Theory and Implication " The Economic Journal 105,May,678-689. 1995 6. Jensen M.C.,and W.H.Meckling, " Theory of the Firm:Managerial Behavior,Agency Costs and Ownership Structure " , Journal of Financial Economics October 305-360.1976 7. Johnson, Simon, P. Boone, A. Breach, and E. Friedman, " Corporate Governance in the Asian Financial crisis " Journal of Financial Economics,58,141-186 ,2000 8. La Porta, R., F. Lopez-de-Silances, A. Shleifer, and R. Vishny, " Legal Determinants of External Finance, " Journal of Finance 52,1131-1150. 1997 9. La Porta, R., F. Lopez-de-Silanes, A. Shleifer, and R.

Vishny, " Law and Finance, " Journal of Political Economy 106, 1113-1155. 1998 10. La Porta, R., F. Lopez-de -Silanes, A. Shleifer, " Corporate Ownership around the World, " Journal of Finance 54, 471-517. 1999 11. La Porta, R., F. Lopez-de-Silanes. A. Shleifer. And R. W. Vishny, " Investor Protection and Corporate Governance, " Journal of Financial Economics 58,3-27.2000 12. La Porta, R., F. Lopez-de-Silanes. A. Shleifer. And R. W. Vishny, " Investor Protection and Corporate Valuation, " Journal of Finance57, 1147-1170.2002 13. " Organization for Economic Cooperation andDevelopment, " Principles of Corporate Governance,OECD,Paris. 1999 14. Prowse, S ., " Corporate Governance:Emerging Issues And Lessons from East Asia " Responding to the Global Financial Crisis—World Bank mimeo.1998 15. Rajan, R., and L. Zingales, " Which Capitalism? Lessons from the East1 Asian Crisis, " Journal of Applied Corporate Finance 11, 40-48. 1998 16. Shleifer, Andrei, and R. W.Vishny, " A Survey of Corporate Governance " Journal of Finance,52 (2) ,pp.737-783,1997