

誠信經營與非財務性警訊示訊號

作者：黃鴻隆會計師、陳麗秀會計師

為

因應資本市場環境的迅速變遷，我們深知誠信、廉潔、透明及負責的經營理念為企業永續經營不可或缺之基石。為實踐誠信經營，建議企業高階管理者應深刻理解「Tone at the top」的關鍵性，從上而下執行，因為高階管理者保持良好的榜樣，將有助於預防舞弊及其他不道德行為的發生。

在這快速變遷的商業環境中，當我們評估企業經營績效時，不僅需要著眼於財務數據，還要保持對重要非財務資訊的敏感度，以提升企業的風險管理意識及營運穩定性。以下列示一些值得關注的非財務性資訊，以供參考：

一、公司管理權過於集中

若管理權過於集中，例如董事長兼任總經理，可能導致最高層決策僅由單一人掌握，或是核心決策者身兼執行者，增加企業整體風險。此外，若公司董事會由家族把持，將欠缺外部監督與制衡機制，易生弊端。因此，建議檢視公司治理結構，確保其符合最佳實務，並促進資訊透明度。

二、董監事及大股東的持續出售股份或設質比率過高

若董監事或大股東持續出售股份，可能代表他們自認公司前景不確定性較高，此亦可能影響其他投資者信心。同時，若大股東將股權設質比率過高，亦可能面臨財務危機，甚至衍生出編製不實財報的誘因。因此，董監事持股情況，特別是是質押比率的變化，亦是觀察重點。

三、管理者過度操作衍生性金融商品

在非財務領域，我們也應關注公司經營團隊對於衍生性金融商品的操作，此持高風險的投資工具固然可作為避險使用，然過度操作可能導致龐大損失，影響公司的財務穩定性。

四、非財務部門管理者過度參與會計原則的選擇或重要估計的決定

非財務部門管理者在會計原則的選擇或重要估計的決定上的過度參與，可能影響公司財務報告的真實性。因此，應掌握是否有非財務部門管理者踰越權限的情形。

五、轉投資過於複雜，交叉持股

公司轉投資過於複雜，將降低財務資訊透明度，並可能有虛列長期投資及美化財報等情事；或亦可能藉由交叉持股來護盤，或藉少數持股以掌控經營權。

六、企業併購活動中的商譽減損風險

商譽的大小與買方對被併購企業未來的判斷有關。高估值、高溢價併購都有可能產生商譽。商譽是基於對未來的主觀估計，一旦估計不當，可能帶來巨大的虧損，甚至危機。

簡言之，非財務性警訊提供了我們另一個評估公司風險和機會的視角。透過更全面地監控公司治理、股權變動、金融操作和投資併購活動等非財務方面的資訊，得以更妥適地保護公司的利益、維護投資者信任，亦為企業永續經營奠定穩固的基石。

