

問 答 集

一般性問題

1. 請問建立「資訊揭露評鑑系統」之主要目的為何？

答：建立本系統的主要目的在於藉由獨立、公正、專業的第三者對全體上市（櫃）公司之資訊揭露透明度作一系統化評量。以外部機制來促使企業在法規要求之外，自願性的加強其對企業資訊的揭露藉此強化企業透明度，降低存在於企業內部人與外部人的資訊不對稱性，以強化投資人對資本市場的信心。

2. 請問「資訊揭露評鑑系統」是由誰來執行？

答：本系統係由臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心委請證券暨期貨市場發展基金會(以下簡稱證基會)辦理。評鑑工作主要由證基會遴聘七位學者專家組成的資訊揭露評鑑委員會及證基會內部研究員組成之資訊揭露評鑑工作小組共同規劃與執行。

3. 請問「資訊揭露評鑑系統」如何評分？評鑑小組是完全依照公開資訊觀測站的公告資訊評鑑嗎？會不會至公司作訪談？

答：(1)為減少人為判斷之主觀性，本系統在評鑑指標設計上係參考國外制度採“是、否”問項之設計，並且藉由評鑑輔助資訊系統之輔助，以增進評鑑之客觀合理。(2)如同作業要點本系統之評鑑限制所述，評鑑小組係蒐集企業公告於公開資訊觀測站的公開資訊來評鑑，並不會作實質審核，因此不會到公司作訪談。

4. 請問「資訊揭露評鑑系統」的評鑑指標主要涵蓋那些？

答：本系統主要參考國外相關評鑑之指標設計，另一方面亦考量國內市場實際需求與相關法規要求，循此原則下，本系統之評鑑指標共分為五大類，共計八十一項指標（詳參宣導手冊「資訊揭露評鑑系統評鑑指標及說明」，或上網<http://www.sfi.org.tw/>查詢）。

- 資訊揭露相關法規遵循情形：10項
- 資訊揭露時效性：14項
- 預測性財務資訊之揭露：4項
- 年報之資訊揭露（包括：財務及營運資訊透明度、董事會及股權結構）：43項
- 網站之資訊揭露：10項

5. 請問評鑑的期間為何？

答：本系統一年辦理一次評鑑，並以一個完整年度所發布的資訊為評鑑資料分析的範圍。第一階段以92年1月1日至12月31日所發布資訊為評鑑分析的資料，餘類推。

6. 請問是否所有的上市櫃公司都需要受評？

答：是的。除了「資訊揭露評鑑系統作業要點」所列之例外。

7. 請問此評鑑系統是否考慮產業及規模差異？

答：針對不同產業本系統仍採用相同標準。但在分數計算上，係採用百分比方式計算，亦即會將「不適用」的情形排除後，以（得分項目／適用總項目）計算其所得分數，並以此方式涵蓋部分產業及規模差異。

8. 此次所公布的一些評鑑指標部分與現行法規的規定怎麼好像有不一致的情形？

答：是的。為使國內企業的透明度能與國際接軌，部分指標確實比現行法規要求嚴格，因此受評公司必需瞭解，除第一階段試辦期外，符合強制性揭露的要求雖然會在評鑑中得到不錯成績，但並不一定會得到滿分。事實上近來相關研究均顯示企業自願性的非財務性揭露已漸成投資人關注的焦點，所以為使國內企業瞭解這樣的趨勢，我們作了這樣的前瞻性設計。此外，有些指標須視國內會計原則與國際接軌情形，再考慮指標適用的時程。

9. 請問本系統如何確保公司所提供資訊的正確性？

答：事實上，如「資訊揭露評鑑系統作業要點」中評鑑的性質與限制所載，本評鑑主要在確認各指標的存在，並沒有執行查核來確認各評鑑指標內容的正確性。請大家務必仔細閱讀有關「評鑑的性質與限制」之內容。此外由於受評資訊大都屬於公開資訊的範圍，受評公司對公開資訊揭露不實負有法律責任。

10. 請問一般投資人可以查詢評鑑結果嗎？

答：不行。目前除開放受評公司可以查詢自己的評鑑結果外，並未開放給一般資訊使用者查詢，未來可能會考慮擴大評鑑結果公布的範圍。

11. 請問有些規定要揭露在年報的指標，若已在公開說明書或公開資訊觀測站中揭露可以被接受嗎？

答：不可以。首先是因為考量到比較的一致性。其次是考慮到年報仍是投資人取得公開資訊的最主要來源，而且是由公司於股東會中

主動提供。公開說明書內容雖豐富，但畢竟不如年報是每年編製。公開資訊觀測站雖有即時便利的優點，但還是有部分的投資人無法上網查詢資訊。

12. 請問每一評鑑指標的得分為何？若不適用，則不計分，是否會少一分？又列為第一級公司之標準為何？

答：每一評鑑指標都是一分。除有部分「不適用」情形外，各公司於每一指標的得分不是零分就是一分。因為未來計分是以相對得分(得分項目/適用總項目)之方式評分，不適用項目對公司並不會造成負面影響。至於列為第一級公司之標準，因目前並沒有任何資料作為評估依據，還是要視實際測試結果後再決定。

13. 請問有關企業網站所揭露資訊之指標，要如何確認其是否存在？

答：由於國際間資訊揭露相關評鑑紛紛將企業網站資訊列為評鑑指標，因此一個透明度較高的受評公司，基於與國際接軌的原則，應在企業網站揭露較及時之公開資訊給投資人參考，換言之受評公司應隨時維護這些資訊的可取得性。因此本系統會以隨機抽查的方式作確認。不過，本系統仍會以財報(年報、半年報、季報)公布的時點為主要密集確認點。此外，由於第一階段為試辦期，為使受評公司有所準備，本系統約自九十二年七月一日起再開始確認。

14. 請問有關「年報」之評鑑項目，係以那一年度的資料為評鑑依據？

答：由於本系統是以一個完整年度所發布的資訊為評鑑資料分析的範圍，因此，以 92 年（第一階段）所做的評鑑為例，係以 91 年度（因其約在 92 年 6 月發布）的年報為評鑑資料。餘類推。

15. 有關資訊揭露相關法規之遵循、時效性以及財務預測等相關評鑑項目，係以何時發布的資料為評鑑依據？

答：本系統是以一個完整年度所發布的資訊為評鑑資料分析的範圍，第一階段(92年)由於是測試期，為配合宣導作業之進行，92年1月至92年6月之各項不定期資訊均不列入評鑑，而列入評鑑的定期資訊部分，除91年度的年報外，僅包括：91年度年度財務報告以及92年度第1季的財務報告(因兩者均於92年4月底前發布)。至於92年7月1日至92年12月31日受評公司所發布之各項定期及不定期資訊則全部列入評鑑，即以受評公司的各項申報紀錄、處分紀錄及於「證券暨期貨管理月刊」所刊載的彙整資料為評鑑依據。其他年度(93年及94年)，則會將受評公司1月1日至12月31日所發布之各項定期及不定期資訊全部列入評鑑。

16. 有關評鑑結果之揭露，是否有任何獎懲？亦或對公司有何影響？

答：目前並未規劃對評鑑排名較佳的受評公司有任何獎勵。另一方面，由於證基會為民間單位，而且評鑑本身亦為自發性的，因此對評鑑排名較差的受評公司當然不會有任何懲處。公布評鑑結果對於受評公司最主要的影響，還是在於市場的反應。換言之本評鑑期望能透過外部的市場機制來促使企業提昇其資訊揭露的透明度，企業透明度的提昇可以增加企業的價值，並協助企業降低籌資成本，對受評公司產生正面的影響。

17. 對於評鑑結果前幾名的公司，是否有實質上的獎勵，以增加強化資訊揭露的誘因？

答：如上題所述，本系統尚未規劃對排名前幾名的公司有實質上的獎

勵，而且基於客觀性的考量，本系統亦認為由其他具公信力之機構頒獎表揚排名列於前幾名之公司，會較由證基會自己表揚適當。至於是否考慮與其他具公信力之機構合作頒獎表揚事宜以增加受評公司強化資訊揭露的誘因，目前還在評估中。

18. 如果公司沒有依照評鑑項目執行，是否會被罰款？主管機關是否會配合評鑑系統做法令之修改？

答：不會。證基會為民間機構，且評鑑是自發性的，因此不會對未依規定的受評公司有任何懲處的行為。至於主管機關是否會配合評鑑系統做法令之修改，仍須視主管機關的決策而定，本系統無權代替主管機關回答。

19. 未來公布評鑑結果時，是否會公布受評公司那些項目得分？那些項目未得分？如果公司有揭露但評鑑工作小組未蒐集到該項資料，公司是否有申訴機會？

答：本系統預計只公布排名列於第一級之公司，並不會公布受評公司於各項指標之得分情形。但在公布評鑑結果之前，會開放受評公司查詢自己公司的評鑑得分及各細項得分情形，若受評公司之自評結果與證基會之評鑑結果有差異，亦可於期限內以書面方式(敘明理由並檢附相關證明文件)向證基會反應。

評鑑指標相關問題

20. 現行新上市（櫃）公司皆為連續三年度公開財務預測，若之後並無繼續公開財務預測，是否會影響得分？

答：若無需公開財測者，相關的指標即列為「不適用」，並不會影響該公司的得分。

21. 指標 25 項中之自願性財務預測，是否須經會計師核閱？

答：依據公開發行公司財務預測資訊處理準則之規定，自願性財務預測必須經會計師核閱。

22. 指標 26 項：「公司是否事先說明可能導致當年度財務預測與實際結果產生重大差異的主要因素(前瞻性資訊的警示)?」，要在那裡揭露？

答：指標 26 為有關財務預測的前瞻性資訊警示，第一階段暫不採行。建議或可在基本假設彙總說明中，增加說明可能導致當年度財務預測與實際結果產重大差異的主要因素。

23. 法令未規範部分，年報應如何揭露？是否需專章列示？或於各章節中揭露？

答：由於法令尚未規範的部分屬自願性的揭露，因此，公司可於相關章節中列示，或針對該項目予以專章列示均可。

24. 年報之資訊揭露指標大部分與簽證會計師事務所之出具報告習慣有關，公司無法介入專業之意見，本系統之評鑑指標是否亦會知會會計師事務所等相關機構，使其配合揭露之積極性？

答：為促使上市（櫃）公司的資訊揭露與國際接軌，會計師事務所的確占有重要的地位，本系統的推行亦需會計師事務所的協助。因此，本會將會把本系統之相關資訊函送各大會計師事務所，使其在協助受評公司編製年報時有所參考。此外，亦希望各受評公司可主動與其會計師事務所溝通，使其配合揭露相關的資訊。

25. 依公開發行公司年報應行記載事項準則第二條規定，金融業(含銀行業、票券金融業及金融控股公司)可排除適用公開發行公司年報應行記載事項準則之規定，對於有些指標以適用該法規為得分依據，對金融業的評鑑得分是否會造成負面影響？

答：(1)對於有些指標以適用公開發行公司年報應行記載事項準則為得分依據者，金融控股公司年報應行記載事項準則、票券金融公司年報應行記載事項準則以及銀行年報應行記載事項準則若有相關規定者，金融業於第一階段可適用其既有之規定。若金融控股公司年報應行記載事項準則、票券金融公司年報應行記載事項準則以及銀行年報應行記載事項準則並無相關規定者，金融業必須自願性揭露指標所需資訊方予計分，但考量部分金融業 91 年度年報已編製完成，本系統接受以插頁方式補充揭露相關資訊作為評鑑依據。(2)由於有上述法規因素之影響，未來在排名時，本系統除會將全體受評公司(含金融業)依上市、上櫃公司分別排名外，亦會將「金融業」另外單獨排名。

26. 對於指標 37 項「公司年報是否揭露部門別的分析？」，揭露重要客戶時，因公司與大部分客戶簽訂有保密協定，對交易之相關訊息有責任保密，是否可以代號表示？未揭露又有何影響？另揭露又有何意義？

答：由於年報編製之相關規定係由主管機關訂定，公司若能取得主管機關的同意，則應可以代號揭露。公司揭露重要客戶的資訊，有助於投資人了解其業務集中的情形，以及可能的風險。

27. 有關指標 39 項：「公司年報是否揭露給付同一簽證會計師及其所屬會計師事務所關係企業之其他非審計公費的金額與性質？」，若上市（櫃）公司在年度中間更換會計師事務所，應如何揭露？

答：如公司於期中更換會計師事務所，則需分別揭露給付新、舊任會計師事務所相關之非審計公費資訊。

28. 有關指標 59 項，加入董事會時間，若有中斷時，是否重新計算，或揭露最初加入董事會之時間？如某董事於 63 年公司成立時當選董事，但中斷了三屆，於 75 年始再當選迄今，最初加入董事會時間是 63 年或 75 年？

答：本指標之設計，係希望投資人可由此判斷董事對公司的影響力。因此，加入董事會時間若有中斷時，公司仍應揭露最初加入的時間，但可在該表的附註部分說明其中斷及再加入時點，或對該名董事的背景有更清楚的介紹。於此例中，年報應揭露最初加入董事會的時間為 63 年，並附註說明該董事的任期曾中斷三屆，於 75 年再當選董事迄今。

29. 有關網站資訊的評鑑，評分依據雖說明可與公開資訊觀測站作連結，但證交所是否允許受評公司作這樣的連結？

答：此部分經與證交所及櫃買中心討論後，均表示可允許受評公司逐項連結。

30.有關指標 68 項：「公司年報是否揭露經理人名單、持有股數及員工認股權持有數？」，如為金控公司，符合此標準之經理人恐有好幾百人，請問都要揭露嗎（如此年報勢必變得非常厚）？

答：為簡化公司的作業，如為金融控股公司則僅需揭露「主要經理人」之相關資訊即可，不必揭露所有經理人的資訊。此處所指之「主要經理人」，其定義同金融控股公司年報應行記載事項準則第九條之規定。

31. 上市(櫃)公司若依照指標 74 項，公布自行結算月盈餘是否會涉及公開財務預測的問題？而所謂之盈餘係指合併或單獨公司的盈餘？

答：由於受評公司係揭露歷史的月盈餘資訊，應不至涉及財務預測的問題。而此處所指的月盈餘係指單獨公司的盈餘而非合併盈餘。

32. 有關指標 76 項：「公司網站是否揭露董事會決議事項？」，請問 92 年度董事會是否待 93 年編製年報時才一次作連結？

答：指標 76 原指最近一年之董事會決議，有鑑於董事會決議資料眾多，第一階段為使受評公司有所依據，受評公司可配合年報應行記載事項準則之規定，僅列示董事會重要決議事項即可得分，亦即網站所揭露之董事會決議可與列於 91 年度年報之董事會決議相同。因此 92 年評鑑時連結 91 年度年報之董事會決議即可得分。

電話問題彙整

33. 請問有關指標 73 英文網站公開資訊揭露之範圍？(富爾特等多家
公司)

答：由於指標 73 英文網站公開資訊屬於自願性揭露性質，對大部分受評公司而言，建置英文公開資訊可能是很浩大的工程，為避免造成受評公司過大負擔，因此第一階段評鑑標準較為寬鬆，但英文網站上至少仍必須包括完整的年度財務報告(長式)、半年度財務報告、第一季季報、第三季季報方予計分。

34. 可否提供更多本「資訊揭露評鑑系統作業要點暨說明手冊」，或是電子檔案，以供公司其他部門參考？(世界先進、投信投顧公會等)

答：有關「資訊揭露評鑑系統評鑑作業要點」暨「資訊揭露評鑑系統評鑑指標說明」可在證基會網站下載，網址：<http://www.sfi.org.tw>

35. 若金控母公司上市，子公司則下市，是否還要受評？或僅金控母公司受評？(台北銀行等多家金融控股公司旗下銀行)

答：由於本系統係以上市(櫃)公司符合一定標準者，為受評對象，故僅金控母公司需受評。

36. 請問標示可與公開資訊觀測站作連結之指標可否與貴基金會之資料庫連結？(漢康等多家公司)

答：因為本會之資料庫目前並非上市櫃公司資料輸入的直接來源，第一階段暫不考慮以連結本會之資料庫作為得分標準，但第二階段或可提資訊評鑑委員會討論，再行研議。

37. 請問標示可與公開資訊觀測站作連結之指標，因目前證交所網站

之設計而無法作逐項個別聯結，該如何處理？(華南金控等多家
公司)

答：無法逐項聯結之項目，則至少須聯結至公開資訊觀測站的查詢
頁，並於受評公司之網頁上註明查詢公司代號(可參考附件一)，
以利投資人查詢。

**38. 評鑑手冊中說明金融業可以插頁方式處理，但先前已寄送相關單
位(含主管機關)之年報係未含插頁，請問貴基金會要如何評鑑？
(中信金、萬通、萬泰銀行等多家銀行)**

答：由於部分指標以「公開發行公司年報應行記載事項準則」為評分
依據，但考量金融控股公司、票券金融公司以及銀行現行之年報
應行記載事項準則並無相關規定，且考量部分公司 91 年度之年報
已編製完成，故本系統接受受評公司以插頁方式，補充上述指標
所需資訊(相關處理方式請參考本會九十二年五月二十一日(九二)
證基字第 0 六五八號函)。

針對上述插頁情形，本系統採不溯及既往之方式評鑑，已送主管
機關者，為避免因資料抽換而影響指標 24 年報申報及時性的得
分，不必抽換，但送本會圖書館供投資人參考者，則務必重送包
含插頁之年報。另企業網站如列有年報供下載者，或有投資人索
取書面年報者，亦必須提供更新版本。

**39. 指標 73 有關英文長式財務報告之翻譯工程浩大，是否有其必要
性？(台泥等)**

答：英文長式財務報告之翻譯工程雖浩大，但為與國際接軌卻是必須
的措施。其實國內企業揭露的透明度，尤其是財務資訊的透明度
是相當不錯的，但因為沒有翻譯成國際通用語言，常被國外的一
些財務分析機構誤以為是資料不足或是忽略，這是非常可惜的。
再者，目前證券市場愈來愈國際化，具國際標準的財務報告也將

幫助企業吸引到更多國外的投資人，長期而言對公司應是有所助益。

40. 請問評鑑是否為強制？受評公司若有經費考量而無法完全配合，會有什麼影響？(台泥等)

答：本評鑑不是強制的。證基會為民間機構，且評鑑亦是自發性質，因此受評公司若有經費考量而無法完全配合，證基會自然不會有所懲處。對於評鑑受評公司最主要的影響，還是在於公布評鑑結果對市場造成的效應。換言之，本評鑑期望能透過外部的市場機制來促使企業提昇其資訊揭露的透明度，企業透明度的提昇可以增加企業的價值，並協助企業降低籌資成本，對受評公司產生正面的影響。

41. 請問金融控股公司之年報沒有公司治理方面之相關揭露，請問該如何處理？(安侯建業)

答：可以插頁方式處理，相關說明請參考第6題。

42. 請問貴基金會是否接受委託代為翻譯英文長式財務報告？或請告知是否有相關機構從事此類業務？

答：本會並不承辦財報英譯業務。原則上只要英文翻譯與中文字意大致相當，不致造成誤導，本系統均可接受。一般的會計師事務所或翻譯社應該都有能力承接這樣的業務。

43. 資訊揭露評鑑系統的指標如何制定出來？所有指標是否第一階段即要執行？（台泥）

答：(1)資訊揭露評鑑系統指標係參考國外相關資訊揭露評鑑制度之指標，並依國內市場環境做修正，經召開多次資訊揭露評鑑委員會討論，及公聽會後定案。未來將會視實施狀況及各界反應做一調整。(2)第一階段實施的指標僅 62 項，且多為現行法律所規範者，詳細項目可參考「資訊揭露評鑑系統評鑑指標說明」。

44. 若相關資訊揭露集中於金控子公司，而較少於金控母公司揭露，是否可算得分？是否需將相關揭露移至母公司網頁？（某金控公司）

答：由於本系統係以金控母公司為評鑑主體，故受評公司應將相關揭露移至金控母公司網頁，方可視為得分。

45. 請問指標 14 大陸投資及海外資訊之揭露目前為每季揭露一次，但指標說明要求每月十日前申報，該如何處理？

答：依現行法規之規定為準。上市櫃公司只要依現行法規規定每季申報，並於下列期限內完成申報即可得分：即年度資料部分以每營業年度終了後四個月內為期限；半年度資料部分以每營業半年度終了後二個月內為期限；第一、三季之資料以該季終了後一個月內為期限。此部分於第二階段指標說明將予以修正。

46. 指標 17 有關員工認股權憑證資訊之揭露，該指標事涉公司機密，請問目前已有公司揭露了嗎？又目前為每年申報一次，但指標說明要求每季申報一次，該如何處理？

答：本指標應以每年申報一次為得分依據，原指標說明將予以修正。

47. 請問指標 77 企業網站股價及股利資訊該如何揭露？

答：原指標說明載明可聯結公開資訊觀測站，但因目前公開資訊觀測站僅有股利資訊並無股價資訊，因此股價資訊請聯結證交所的盤後資訊或櫃買中心的上櫃股票行情(於點選股票選項後，再點選每日交易資訊)，此部分於第二階段指標說明將予以修正。

48. 請問指標 73 英文長式財務報告上金額應以新台幣或美金表達？(富爾特)

答：原則上指標 73 的重點應在於英文長式財務報告的內容，至於以新台幣或美金表達則不影響得分(但若因美金換算錯誤造成財務報表重大誤導，則影響計分)，因此現階段可能以新台幣表達較為簡單可行。

49. 請問法人說明會簡報之英文翻譯為何？(台肥)

答：Investor conference(或 Analyst meeting 或 Analyst and Investor Conference)presentation materials 均是常見的英譯。

50. 請問指標 73 是否必須將重大資訊及法人說明會簡報英譯？

答：不必。第一階段由於是試辦性質，因此英文公開資訊的範圍只要包括完整的年度財務報告(長式)、半年度財務報告、第一季季報、第三季季報即予計分。

51. 請問指標 81 公司內部稽核之組織及運作於網站上該如何揭露？

答：參照本指標之指標說明，企業網站上資訊必須說明內部稽核係直接隸屬總經理或董事會(亦可以組織圖表達)，同時必須說明內部稽核部門人員配置情形(包括是否設置專任內部稽核主管、內部稽核部門人數)。此外必須概略說明內部稽核如何對企業內部控制加以檢查(例如是否由部門自行檢查後，再由內部稽核部門作不定期或定期性的檢查，或完全由內部稽核執行檢查等，就實際檢查狀況加以描述即可)，方予計分。

52. 請問指標 53 有關避險會計之揭露，若僅為匯率之風險，是否要

揭露？

答：指標 53 有關避險會計之揭露，係指財務會計準則公報第 27 號金融商品(含衍生性金融商品)之揭露。由匯率所衍生之交易合約須參照本指標之指標說明揭露，若純粹只是匯率波動風險，則並非本指標之適用範圍，只要針對指標 51 風險管理揭露即可。

53. 請問指標 79 要如何建置股東問題回答功能？(台肥)

答：指標 79 所謂股東問題回答功能的用意只是要讓投資人對股務或公司營運方面有疑問或想索取各項資訊時，可以有專人回答或處理，因此只要企業網站上有類似功能的點選項目，並列有服務專人的姓名、電話或傳真、e-mail 等聯絡方式即可得分。在國外企業的網站首頁上，通常均設置有投資人關係處理(Investor relation)的點選項目，專門處理並回答投資人各項問題，增進公開資訊取得的容易性。

54. 請問指標 54 有關揭露員工產值，這對證券商似乎有適用上之困難？(元大京華)？

答：本系統在執行評鑑時，確實發現本指標對部分產業而言有適用上的困難，至於是否於計分時將該指標以不適用處理，或另以足以表示產出之資訊作為評鑑依據，將提資訊揭露評鑑委員會討論。