

## 亞洲：印度公司治理改革

印度證券交易所(SEBI)委任 Uday Kotak 領導之委員會提出公司治理改善建議，將提升資訊透明度及掛牌公司董事會運作效率

許多印度公司負債比過高，且幾乎所有銀行都擁有大量的壞帳，而這些年代已久的高利率貸款必須由現任股東清償，而多數公司董事會仍對此議題保持沉默。印度目前的公司治理問題已與經濟景氣問題一樣重要。

在此環境下，該委員會提出給印度證券交易所的建議為加強提升公司事務透明度相關措施並同時改善對掛牌公司的公司治理實務守則，而要達成此目標的方式為加強對董事會、審計人員及監管單位的規範。

當然，印度一直以來都持續改善其管理規範，例如過去幾年由 Kumar Mangalam Birla 及 N.R Narayana Murthy 所領導的委員會也確實提升印度的公司治理水準，而本次 Kotak 領導的委員會在廣泛審查目前治理環境後所提出的建議，將改善印度的公司治理程度並強化投資人信心。

該委員會專注研究各個構面，包含董事會的大小、組成、獨立董事人數與其職責及公司資訊揭露是否及時且適當等。而委員會也特別指出因為董事會在掛牌公司運作上扮演十分重要的角色，故董事成員應有適當人數，並建議掛牌公司應有至少六位董事，包含至少一位女性獨立董事，且至少有一半以上的董事非為常務董事。

鑒於獨立董事的作用在董事會運作的獨特性及重要性，例如在保護少數股東權益等方面，該委員會也制定相關規定以利提升獨立董事的出席率及職責。例如：如無獨立董事出席則不可召開董事會、建議至少需有一半董事成員為獨立董事，並提供相關建議措施以利獨立董事在董事會運作時能確實維持獨立性，另因獨立董事在公司治理中的重要性，掛牌公司在獨立董事辭任時必須詳細說明其辭任原因。在此之後，將提升獨立董事效能，讓其能保持客觀立場以保護不同立場之股東權益，包含少數股東權益，雖然對公司而言要找到好的獨立董事仍為一大難題。委員會另建議應明確劃分董事長及總經理的權責，且董事長應由非常務董事擔任。

特別的是，該委員會還建議將每年董事會開會次數由 4 次提升至 5 次，且如接班人計畫、公司策略及董事會改選等議案至少需每年討論一次，此建議大概是由最近某公司的董事會爭論而起，惟每年多開一次董事會是否就能避免此一問題還不明確。

再者，該委員會亦提倡許多可維護少數股東權益之建議，例如：建議統一掛牌公司向交易所及在公司網站的申報資訊格式，讓投資人能夠快速找到所需的資訊、在股東會年報中需說明指定財務比率的重大變化、掛牌公司需每半年公告現金流量表等，預期將協助一般投資人取得所需資訊，並改善對公司財務狀況的掌握。

有鑑於財務報表可信度的重要性，使審計人員的角色亦相形重要，考量到投資人關心的議題，委員會提出如審計單位在任期屆滿前辭任，公司應該說明其辭任原因，並建議印度證券交易所應制定相關法規如果此問題確實會使投資人有疑慮。

綜上，Uday Kotak 領導之委員會所提出的建議可提升資訊透明度及掛牌公司董事會運作效率，雖然部分提議僅為架構上的調整，且雖有提出相關建議的執行進度表，但如何有效執行及規範仍是一大問題。證券交易所目前所需要的是建構有效管理掛牌公司及維護少數股東權益的能力。

（資料來源：Livemint，“Moving towards better corporate governance”，2017年10月9日，

<http://www.livemint.com/Opinion/pmbN8X6uzxHua6RtAKPP8K/Moving-towards-better-corporate-governance.html> )

更多我國公司治理訊息請參考公司治理中心網頁/宣導及出版品/最新動態  
<http://cgc.twse.com.tw/pressReleases/promoteNewsCh>

摘自：[國際公司治理發展簡訊第85期](#)（2017年11月15日出刊）