

学校编码: 10384

分类号_____ 班级_____

学 号: B9611011

UDC _____

学位论文

两岸关联方交易信息披露与法律责任之研究

卢 联 生

指导教师姓名: 葛家澍 教授

申请学位级别: 博 士

专业名称: 会 计 学

论文提交日期: 2000 年 8 月

论文答辩日期: 2000 年 月

学位授予单位: 厦 门 大 学

学位授予日期: 2000 年 月

答辩委员会主席_____

评阅人: _____

2000 年 8 月

～两岸关联方交易信息披露与法律责任之研究～

内容摘要

随着经济的发展，企业规模不断扩大，集团企业遂应运而生，接踵而来的乃是错综复杂的关联方交易，台湾 1985 年与 1998 年的两次金融风暴，皆肇因于不当之关联方交易，显见关联方交易已成为证券市场管理上的重要课题。

本文系从文献研究与实证研究两方面进行。在文献研究方面，系说明信息披露之理论基础、财务报告之目标、会计信息之质量特性、关联方交易常见之类型、非常规交易之型态、非常规交易之目的、关联方交易信息披露之目的、美国与国际会计准则相关文献之规定、海峡两岸法令对于关联方交易信息披露之相关规定、法令对关联方交易之限制与禁止规定、关联方交易及其信息披露违反法令规定所应承担的法律责任、以及两岸相关规定之异同比较，分别由第二章至第六章加以阐明。在实证研究方面，系一方面搜集海峡两岸上市公司 1998 年度财务报表进行分析，藉以了解两岸上市公司关联方交易之状况及类型。其次，针对现行法令规定，设计问卷调查表，对报表编制者—上市公司、报表使用者—上市公司监管机构、报表使用者—法人投资者及会计师等四大族群进行实证研究，此项研究结果之分析，详叙于第七章。

本次研究结果所获得之主要结论如次：

一、上市公司普遍存在关联方交易

本次实证研究结果显示，在 1998 年底台湾、上海及深圳交易所上市公司中，发生关联方交易之公司家数占上市公司家数之比率，依序为 97%、85%及 83%，可见上市公司普遍存在关联方交易。

二、关联方交易之主要类型

经实证研究结果，显示关联方交易之主要类型，依序为销货与加工收入、进货与委外加工、与营业费用及营业外支出相关的交易、与营业外收入相关的交易、财产交易、资金融通等。

三、关联方交易信息披露之有效途径

实证结果普遍认为最有用之信息披露途径，包括在财务报表附注中披露、输入股市观测站（网站）及召开记者说明会、在媒体公告并向主管机

关申报、在资产负债表中单独列示金额重大之关联方交易（如应收、付关联方帐款、票据、资金融通金额等）。

四、关联方交易之主要目的

本次实证结果分析，关联方交易之主要目的，包括产业分工或策略联盟、利益输送、虚饰财务报表、操纵公司利润、操控企业经营和理财政策等。

五、关联方交易应加以限制或禁止

台湾现行法令对关联方交易所加之限制或禁止，实证结果显示两岸皆高度赞同此项规定。

六、不当之关联方交易与信息披露应受法律制裁

本次实证研究结果，普遍认为不当之关联方交易与信息披露，应受到行政、民事或刑事制裁。

七、关联方交易价格应订定法令加以规范

本次实证研究结果分析，普遍认为政府应订定法令规范关联方交易之价格。

八、台湾现行法令规定普获认同

本次实证研究结果，属于台湾现行法令规定部分，普遍获得两岸受调查者之赞同。

本次研究结果，谨对大陆提出下列建议：

一、强化重大关联方交易之公告渠道

上市公司发生重大关联方交易，除依规定公告与申报外，并应立即输入交易所电子网站，供大众自由阅览，以达信息发布之时效性与普遍性。

二、每月定期公告重大关联方交易信息及营业额

上市公司应每月定期在报纸及电子网站公告当月及累计之关联方交易与营业额，使投资大众随时知悉公司营业状况。

三、定时公告财务季报表

上市公司应于第一季及第三季终了后一个月内公告经会计师核阅之财务报表，使投资大众及时获知公司最新的财务状况与经营结果。

四、制定关联方交易条件准则

制定关联方交易条件之准则，作为非常规交易之认定标准，从而防杜不公平交易之发生。

五、加速法规之整合

现行证券相关法规，内容多所重复，应速加整合，并以回归证券法为主，俾法律之完整化与单纯化，而利法律之执行。

六、控制与从属公司间法律责任之规范

由于集团企业之快速形成，对于母子公司间之法律责任问题，宜立法加以规范。

对台湾方面谨提出下列建议：

一、董监事持股及设质应加强规范

公开发行股票公司之董监事持股，应严格限制其转让或设定质权，尤其上市（柜）公司之董监事持股，应集中保管并禁止质押。

二、发挥监察人之积极功能

监察人应发挥监督公司营运的功能，对于重大关联方交易之合理性及有无损害公司利益等，应出具独立之报告。

三、经济刑法之立法

台湾经济犯罪案件不断增加，且层出不穷，应速对经济刑法加以立法，俾有效打击经济犯罪。

四、严格规范母子公司交叉持股

台湾 1998 年金融风暴与母子公司交叉持股有密切关系，爰建议速订法规，严格限制母子公司交叉持股。

五、制定关系人交易条件准则

台湾 1985 年与 1998 年之金融风暴，皆与关系人交易密不可分，且目前上市公司普遍存在关系人交易，爰建议制定规范关系人交易条件之法规，包含非常规交易之认定标准，俾防杜不公平交易之发生。

关键词：关联方 关联方交易 关联方交易信息披露 法律责任

**A Study on Disclosures of Information and Legal Responsibilities about
Related Party Transactions in the Two Sides of Taiwan Strait**

ABSTRACT

The economic growth and continuous expansion of company size have resulted in the formation of a number of enterprise groups and then some complicated transactions among their respective related parties. The two financial storms happened in Taiwan during 1985 and 1998 were all arisen out of improper transactions with related parties. Apparently, transaction with related parties has become an important issue in stock market management.

This study was conducted by two approaches : literature review and empirical study . In the chapters of literature review, the fundamental theories for disclosure of information, the purpose of financial reporting, the qualitative characteristics of financial information, the common types of related party transactions, the types of abnormal related party transactions, the purposes of abnormal related party transaction, the purposes of disclosing information about related party transactions, the related provisions in the US and International Accounting Standards, the laws and regulations about disclosure, limitation and restriction of related party transactions in the two sides of Taiwan strait, on transactions, penalty on violation of the laws and regulations, and comparison between the regulatory system in the two sides of Taiwan strait are described in Chapters 2 through 6 . As for the empirical research, all the listed companies' financial statements as of the year 1998 in the two sides of Taiwan strait were collected and analyzed to find the status and types of their related party transactions, and a questionnaire was designed and sent to four major groups of respondents: the listed companies – prepares of these financial statements; the stock market supervisory authorities – users of these financial reports; institutional investors; and certified public accountants. The result of this empirical study is described in Chapter 7.

The main conclusions are obtained as follows:

1. Related party transactions are very popular

The result of empirical research reveals that related party transactions are very popular: 97% of the listed companies in Taiwan, 85 % in Shanghai Stock Exchange and 83 % in Shenzhen Stock Exchange had transactions with their

related parties as of the end of 1998.

2. Main types of related party transactions are many

The result of empirical research reveals that the main types of related party transactions were mainly related to sales of goods and OEMs, purchase of goods and subcontracting, operating expenses and non-operating expenses, trading for properties, and financing.

3. Efficient ways are used to disclose information about related party transactions

It is generally considered that the most efficient ways to disclose such information included disclosure in the notes to financial statements, publication at stock market related websites, press conference, public notice advertised on mass media, declaration to the supervisory authorities, and listing the amount of significant transaction with related parties in balance sheet (such account receivable, account payable, and the like).

4. Main purposes of related party transaction are described

As discovered in the empirical research, the main purposes of related party transactions included division of works or strategic alliance, transfer of benefit, concealment to financial statements, manipulating company profit, control on company operations, or financing policy.

5. Limitation or restriction should be placed on related party transactions

The limitation and restriction of related party transaction imposed in Taiwan's prevailing regulatory system indicated that both sides of the straits highly agreed with the same ones.

6. Penalty should be made on improper transactions with related party and disclosure of information

It is generally considered that any improper transaction with related party and improper disclosure of information should be subject to administrative, civil or criminal penalty.

7. Regulatory system should place the control on price involved in each related

party transaction

It is generally considered that the government should set up a regulatory system to control the price involved in each related party transaction .

8. Taiwan's current regulatory system is widely appreciated

The result of the empirical research confirmed that Taiwan's current regulatory system is widely appreciated in both sides of the strait.

The following suggestions are made for China :

1. Improving the channels to disclose related party transactions

In addition to public announcement advertised in newspapers and declaration to the stock exchange concerned, significant transactions with related parties should be published on the stock exchange's website immediately so that the public can be aware of the information timely and the disclosure can be spread widely.

2. Publishing monthly reports for significant transactions with related parties and turnover

Each listed company is required to publish a monthly report in newspapers and its website about the current month's and accumulated transactions with related parties and turnover so that the public investors can be aware of the company's business status from time to time.

3. Publishing of quarterly financial statements

Each listed company is required to prepare for the public its reviewed quarterly financial statement within a month after the end of the first and the third quarterly respectively to disclose to the public about its latest financial condition and operating results.

4. Setting up standards for terms and conditions of related party transaction

Standards for related party transactions should be set up as a basis to distinguish between normal and abnormal transactions, and then to prevent

from occurrence of unfair transactions.

5. Acceleration integration of the regulatory system

As the existing codes related to marketable securities are overlapped with one another in many aspects, the regulatory system should be integrated as soon as possible, and the law for marketable securities shall be applied by the main governing law to provide a complete and well-define regulatory structure and to ease enforcement of the regulatory system.

6. Defining the division of legal responsibility between holding company and subsidiary companies

The rapid increases of number of enterprise groups have brought a need to provide a law to define the division of legal responsibility among a parent company and its subsidiaries.

The following suggestions are made for Taiwan :

1. Increasing control on directors/supervisors' holding and pledging of stocks

Strict limitation should be placed on listed company directors/supervisors transfer and/or pledging of stocks that they are holding, particularly the directors/supervisors of listed company should have their stocks kept in a centralized custody and shall be prohibited from pledging their stocks.

2. Strengthening the supervisors' functions

The supervisors shall play their functions properly –to supervise the company's operation, and to issue independent reports on the rationality of related party transactions and its possible damage to the company's interests.

3. Legislating economic crime law

A law special to the disposal of economic crime should be legislated as soon as possible as the number of economic crime is increasing rapidly and is extending in almost all field of economic activities.

4. Placing strict control on cross stock-holding

Cross stock-holding was one of the main causes of the financial crisis in Taiwan during 1998. Therefore, it is strongly recommended to set up a regulation to place strict control on cross stock-holding.

5. **Setting up a standard of terms and conditions for related party transactions**

Related party transactions were one of the direct causes of the financial crisis in Taiwan during 1985 and 1998 respectively. In light of the fact that related party transactions are very popular in Taiwan, it is recommendable to set up a code to control the terms and conditions for related party transactions, including the criteria to distinguish between normal and abnormal transactions in order to prevent from unfair transactions.

KEY WORDS: **Related Party, Related Party Transaction, Disclosure of Information about Related Party Transaction, Legal Responsibility.**

～两岸关联方交易信息披露与法律责任之研究～

目 录

内容摘要

ABSTRACT

图表目录

第一章	绪 论	1
第一节	研究目的	1
第二节	研究方法	2
第三节	论文架构	2
第四节	两岸用辞与法律名称简写对照	3
第二章	文献综述	7
第一节	信息披露之理论探讨	7
第二节	关联方交易信息之披露	9
第三节	美国审计及财务会计准则公报之文献	19
第四节	国际会计准则公报之文献	22
第五节	本章结语	26
第三章	台湾关系人交易信息披露概述	29
第一节	前 言	29
第二节	关系人之定义及范围	29
第三节	关系人交易之定义及主要类型	37
第四节	关系人交易信息披露方式与内容	38
第五节	关系人交易信息披露之时间	60
第六节	关系人交易之限制与禁止	61
第七节	本章结语	65
第四章	大陆关联方交易信息披露概述	67
第一节	前 言	67
第二节	关联方之定义及范围	69
第三节	关联方交易之定义及主要类型	73
第四节	关联方交易信息披露方式与内容	76
第五节	关联方交易信息披露之时间	85
第六节	关联方交易之限制与禁止	87
第七节	本章结语	91

第五章	两岸关联方交易信息披露异同比较	93
第一节	前 言	93
第二节	关联方定义及范围之比较	93
第三节	关联方交易之定义及主要类型比较	95
第四节	关联方交易信息披露方式与内容之比较	96
第五节	关联方交易信息披露时间之比较	101
第六节	关联方交易限制与禁止之比较	102
第七节	本章结语	104
第六章	法律责任	105
第一节	法律责任综述	105
第二节	行政责任	110
第三节	民事责任	117
第四节	刑事责任	121
第五节	结语—两岸异同之比较	127
第七章	实证研究	131
第一节	前 言	131
第二节	实证研究综述	131
第三节	关联方交易调查分析	133
第四节	关联方交易信息披露方式与内容实证结果分析	136
第五节	关联方交易信息披露时间实证结果分析	152
第六节	关联方交易之限制与禁止实证结果分析	157
第七节	关联方交易法律责任实证结果分析	162
第八节	其它方面实证结果分析	169
第八章	结论与建议	183
第一节	研究结论	183
第二节	建 议	184
	主要参考文献	189

致谢辞

图表目录

图表 1-1	两岸用辞对照表	4
图表 1-2	法令名称与简称对照表	4
图表 2-1	会计品质层次图	11
图表 3-1	因投资而形成之关系企业	31
图表 3-2	关系企业类推图—A	33
图表 3-3	关系企业类推图—B	33
图表 3-4	推定有控制与从属关系图	34
图表 3-5	互为控制与从属关系图	35
图表 5-1	两岸关联方定义及范围相关法规比较表	93
图表 5-2	两岸关联方交易在财务报表附注披露内容比较表	95
图表 5-3	两岸关联方交易信息公告、申报及其它披露方式比较表	97
图表 5-4	两岸关联方交易信息披露时间比较表	101
图表 5-5	两岸关联方交易之限制与禁止比较表	102
图表 6-1	两岸关联方交易及信息披露之行政责任比较表	127
图表 6-2	两岸关联方交易及信息披露之民事责任比较表	129
图表 7-1	问卷调查发出与回收统计表	132
图表 7-2	两岸上市公司关联方交易家数统计表	134
图表 7-3	两岸上市公司关联方交易类型统计表	134
图表 7-4A	关联方交易信息披露方式与内容整体实证结果统计表	139
图表 7-4B	关联方交易信息披露方式与内容整体实证结果统计检定表	139
图表 7-5A	关联方交易信息披露方式与内容两岸实证结果统计表	140
图表 7-5B	关联方交易信息披露方式与内容两岸实证结果统计检定表	141
图表 7-6A	关联方交易信息披露方式与内容四大族群实证结果统计表	142
图表 7-6B	关联方交易信息披露方式与内容四大族群实证结果统计检定表	143
图表 7-7	最有用之信息披露途径整体实证结果统计表	146
图表 7-8	最有用之信息披露途径台湾上市公司实证结果统计表	147
图表 7-9	最有用之信息披露途径大陆上市公司实证结果统计表	147

图表 7-10	最有用之信息披露途径台湾监管机构实证结果统计表	148
图表 7-11	最有用之信息披露途径大陆监管机构实证结果统计表	149
图表 7-12	最有用之信息披露途径台湾法人投资者实证结果统计表	150
图表 7-13	最有用之信息披露途径大陆法人投资者实证结果统计表	150
图表 7-14	最有用之信息披露途径台湾会计师实证结果统计表	151
图表 7-15	最有用之信息披露途径大陆会计师实证结果统计表	151
图表 7-16A	关联方交易信息披露时间整体实证结果统计表	153
图表 7-16B	关联方交易信息披露时间整体实证结果统计检定表	153
图表 7-17A	关联方交易信息披露时间两岸实证结果统计表	154
图表 7-17B	关联方交易信息披露时间两岸实证结果统计检定表	154
图表 7-18A	关联方交易信息披露时间四大族群实证结果统计表	156
图表 7-18B	关联方交易信息披露时间四大族群实证结果统计检定表	156
图表 7-19A	关联方交易限制与禁止整体实证结果统计表	158
图表 7-19B	关联方交易限制与禁止整体实证结果统计检定表	158
图表 7-20A	关联方交易限制与禁止两岸实证结果统计表	159
图表 7-20B	关联方交易限制与禁止两岸实证结果统计检定表	159
图表 7-21A	关联方交易限制与禁止四大族群实证结果统计表	160
图表 7-21B	关联方交易限制与禁止四大族群实证结果统计检定表	161
图表 7-22A	关联方交易法律责任整体实证结果统计表	163
图表 7-22B	关联方交易法律责任整体实证结果统计检定表	164
图表 7-23A	关联方交易法律责任两岸实证结果统计表	165
图表 7-23B	关联方交易法律责任两岸实证结果统计检定表	165
图表 7-24A	关联方交易法律责任四大族群实证结果统计表	166
图表 7-24B	关联方交易法律责任四大族群实证结果统计检定表	167
图表 7-25A	其它方面整体实证结果统计表	170
图表 7-25B	其它方面整体实证结果统计检定表	170
图表 7-26A	其它方面两岸实证结果统计表	171
图表 7-26B	其它方面两岸实证结果统计检定表	171
图表 7-27A	其它方面四大族群实证结果统计表	172

图表 7-27B	其它方面四大族群实证结果统计检定表.....	173
图表 7-28	关联方交易主要目的整体实证结果统计表.....	174
图表 7-29	关联方交易主要目的台湾上市公司实证结果统计表.....	175
图表 7-30	关联方交易主要目的大陆上市公司实证结果统计表.....	175
图表 7-31	关联方交易主要目的台湾监管机构实证结果统计表.....	176
图表 7-32	关联方交易主要目的大陆监管机构实证结果统计表.....	176
图表 7-33	关联方交易主要目的台湾法人投资者实证结果统计表.....	177
图表 7-34	关联方交易主要目的大陆法人投资者实证结果统计表.....	178
图表 7-35	关联方交易主要目的台湾会计师实证结果统计表.....	179
图表 7-36	关联方交易主要目的大陆会计师实证结果统计表.....	179
图表 7-37	关联方交易应披露信息适当性整体实证结果统计表.....	180
图表 7-38	关联方交易应披露信息适当性两岸四大族群实证结果统计表.....	181

第一章 绪 论

第一节 研究目的

「千丝万缕，剪不断，理还乱」，可以说是关联方交易的写照。随着经济的发展，企业规模不断扩大，多角化经营随之兴起，集团企业遂应运而生，接踵而来的乃是错综复杂的关联方交易，其交易之目的与类型亦不断创新，造成证券市场管理上的诸多问题。

回顾台湾在 1985 年 2 月爆发「十信、国信」事件，引发台湾金融风暴，震撼社会。所谓「十信、国信」事件，系台北市第十信用合作社（以下简称十信）及国泰信托投资公司（以下简称国信），此二金融机构属同一集团企业所有，负责人时任立法委员，政商关系良好，人脉丰沛。由于十信及国信将其资金贷与关系人，有者为无担保之信用贷款，有者为担保授信者，担保品价值则予以高估，从而掏空此二金融机构之资金，风声传出后，立即引起存款户挤兑，终至政府出面善后，予以接管。十信风暴之发生，乃根源于不正常之关联方交易，遂引起各界对关联方交易之重视，台湾之财务会计准则委员会爰于 1985 年 6 月制定财务会计准则公报第 6 号—「关系人交易之揭露」，政府亦陆续修正证券交易法、银行法及相关法规，同时持续订定许多规范关联方交易之管理法规。

台湾在 1998 年又发生另一次更大规模之金融风暴，此次危机虽系受东南亚金融风暴袭击所致，然究其原因仍与不正常之关联方交易密切相关。诸如子公司买回母公司股票、集团企业交叉持股、关联方盗用公司资产、利用不当之关联方交易掏空公司资产等不当行为，因而引爆上市（柜）公司之地雷股，形成骨牌效应，终至许多集团企业纷纷不支倒地。追根究底，皆肇因于不正常之关联方交易。

时至今日，关联方交易已普遍存在于集团企业，依本次调查研究台湾在 1998 年底 420 家上市公司，其中有 406 家发生关联方交易，比率高达 97%，显示此乃时势所趋。本研究之目的，首在研究两岸关联方交易及法律责任之相关规定，其次对这些规定进行实证研究，最后针对研究结果对两岸提出相关建议事项，期能有助于完善关联方交易之管理制度，杜绝不当之关联方交易，达成证券市场公平、公开与公正之目标。

第二节 研究方法

本研究所采用之方法，包括文献研究与实证研究两大部分。

一、文献研究

在文献研究方面，首先搜集并研究信息披露相关理论之文献，包括代理理论、契约成本理论、讯息发出理论、财务报告之目标、会计信息之质量特性、揭穿面纱原则、深石原则等。其次研究美国及国际会计准则有关关联方交易信息披露方面之相关规定。此外，大量搜集台湾及大陆关联方交易信息披露与法律责任之相关法规，并分别从关联方定义及范围、关联方交易之定义及主要类型、关联方交易信息披露方式与内容、关联方交易信息披露时间、关联方交易之限制与禁止、法律责任等方面研究两岸相关法令之规定，同时比较相关规定之异同。

二、实证研究

本研究为进一步了解台湾及大陆法规，对于关联方交易信息披露与法律责任之相关规定是否适当，爰对台湾及大陆之上市公司、上市公司监管机构、法人投资者及会计师等四大族群进行问卷调查，搜集彼等意见，从事实证研究。有关实证研究之范围，分为五大部分，包括关联方交易信息披露方式与内容、关联方交易信息披露时间、关联方交易之限制与禁止、关联方交易之法律责任及其它部分。台湾之问卷调查，总计有 38 项子题，大陆部分为 31 项子题。最后再对回收之意见加以汇总整理，并将统计结果分为整体性、地区别、族群别等进行研究，藉以证实相关法令规定之适当性。

第三节 论文架构

本研究共分八章，兹将各章主要内容说明于次。

第一章 绪论

本章系在说明本研究之目的、研究方法、论文架构及两岸用辞与法律名称简写之对照。

第二章 文献综述

本章主要系在介绍关联方交易信息披露之相关文献，首先说明信息披露之理论基础，其次说明财务报告之目标、会计信息之质量特性、关联方

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库