

EMBA Program

**Syllabus of  
Corporate Governance and  
Business Development**

公司治理與企業發展 教學大綱

九十六學年度 第一學期

**by**

李存修(CDL)、柯承恩、王文宇、葉銀華

Acronym: CGB

## TABLE OF CONTENTS

General Information .....	3
Nature and Scope .....	3
Learning Materials.....	3
Textbook.....	4
Supplementary Materials.....	4
Assignments.....	4
Course Requirements .....	5
Grading Policy.....	5
Topics and Schedule.....	6
教師安排.....	8
Time/ Schedule .....	9
Module 1    Corporate Governance: Theory and Practice ( Sessions 1 ~ 7 ) .....	9
Session 1    Introduction to Corporate Governance.....	9
Session 2    Ownership Structure and Board Function.....	9
Session 3    Case Study—Some Trade-offs In Corporate Governance .....	9
Session 4    CG Rating and Corporate Performance.....	10
Session 5    Business Ethics and Social Responsibility.....	10
Session 6    Compensation Scheme.....	10
Session 7    Case Study—Guest Speaker: 如何實施好的公司治理制度？ .....	11
Module 2    Legal Framework for Corporate Governance ( Session 8 ~ 11 ) .....	12
Session 8    The Legal Environment of US Corporate Governance and Sabanes Oxley Act.....	12
Session 9    The Legal Environment of Taiwan Corporate Governance and Amendment to Securities Exchange Law.....	12
Session 10    Investors Protection and Class Action Suit.....	12
Session 11    Case Study—法網光學科技公司與Yahoo! Inc. ....	12
Module 3    External Governance and Earnings Reporting (Session 12 ~ 15).....	13
Session 12    External Governance .....	13
Session 13    Case Study—California PERS.....	13
Session 14    Earnings Management.....	13
Session 15    Case Study—Stamford International Inc.....	13
Session 16    Final Examination .....	13

## GENERAL INFORMATION

**Date:** October 8, 2007 ~ January 25, 2008

**Time:** Thursday, 7:00 ~ 8:40 PM (二班)

**Venue:** To be arranged

**Faculty:** A 班 – 柯承恩、王文字、葉銀華

B 班 – 李存修、王文字、葉銀華

王文字	✉ wlwang@ftc.gov.tw	☎ 02-2351-9641
李存修	✉ tsunsiou@management.ntu.edu.tw	☎ 02-3366-1077
柯承恩	✉ cko@mba.ntu.edu.tw ✉ chenko@ccms.ntu.edu.tw	☎ 02-3366-1112
葉銀華	✉ trad1003@mails.fju.edu.tw	☎

## NATURE AND SCOPE

公司治理從狹義的角度來看，可以當作是公司內部界定股東與負責經營之管理階層間彼此關係的契約安排。在此，公司治理的問題與股權結構、董事會組成有非常密切的關係。

但公司治理只靠內部的機制並無法達成治理的目標，還需要外部環境與制度的強化來配合，才能成功。外部環境制度包括各種法律規章與組織制度的建立，以便公司在公平競爭的環境中，接受市場的考驗。另外，購併活動以及股東行動主義，也是提升公司治理的外部機制。

本課程的教學目標為：

1. 瞭解公司治理的意義及其與企業經營的關係，瞭解目前專業機構如何進行公司治理之評分，並以實例討論企業如何導入公司治理。
2. 分析公司治理各構面及影響因素，包括董（監）事會組成與運作，以及股權結構之探討。
3. 探討公司治理之法制層面問題，包括沙賓法案以及投資人保護之相關議題，以及代位訴訟案例。
4. 介紹其他與公司治理相關之題材，包括高階經理人之薪酬、員工分紅入股計畫、外部監理機制、社會責任、接班計畫，以及盈餘管理。

## LEARNING MATERIALS

### Textbook

1. 葉銀華、李存修、柯承恩，公司治理與評等系統，商智文化（以下簡稱 YLK），2002 年 11 月
2. 吳當傑，公司治理理論與實務，證基會出版（以下簡稱 W），2004 年 5 月
3. Conger, Donaldson, Finegold, Khurana, Lawler, Lorsch, Salmon, Pound 等八人，Harvard Business Review on Corporate Governance，林宜賢、蔡慧菁譯，天下文化出版（以下簡稱 HBR），2001 年 12 月
4. Kim, Kenneth A. and John R. Nofsinger，Corporate Governance，邱慈觀譯，培生教育出版（以下簡稱 KN），2007 年 2 月
5. Chew, Donald H. and Stuart L. Gillan，Corporate Governance at the Crossroad，McGraw- Hill Irwin（以下簡稱 CG），2005
6. Brancato, C.K，Institutional Investors and Corporate Governance，McGraw-Hill Irwin（以下簡稱 B），1997
7. 喬家大院

### Cases

- Case 1. The Grounding: Did Corporate Governance Fail At Swissair? 【IMD214】
- Case 2. Rein Chemical Company: Specialty Division 【HBS 9-904-046】
- Case 3. 喬家大院
- Case 4. 法網光學科技公司
- Case 5. Multi-jurisdictional Compliance: Yahoo! Inc. 【HKU 211】
- Case 6. California PERS 【HBS 9-291-045】
- Case 7. Stamford International Inc. 【HBS 9-105-042】

### Supplementary Materials

1. The Legal Environment of Taiwan Corporate Governance（Session 9）
2. Investors Protection and Class Action Suit（Session 10）

### ASSIGNMENTS

1. Ownership structure of a selected listed company（2006）
2. How costly is stock bonus plan for a selected listed company（2006）

## **COURSE REQUIREMENTS**

### **GRADING POLICY**

#### **課堂參與及討論【20%】**

採計項目包括上課發言次數、品質，以及出席率。

#### **作業 — 個案書面報告【35%】**

採分組書面報告形式，五人一小組，每一組就個案 1、2、5、6、7 各撰寫一篇書面報告，每篇以不超過二頁為原則。每一個案報告須在討論該個案之前繳交。每一個案佔學期總成績 5%，另二作業亦各佔 5%。

**期末考【45%】**於學期最後一週舉行。

**TOPICS AND SCHEDULE**

Session	Date	Topic(s)	Material(s)
1	10/11	Introduction to Corporate Governance (CG)	第一、二章 (YLK) 第十章 (W)
2	10/18	Ownership Structure and Board Function	薩門 (HBR) pp.1-28 羅許 (HBR) pp.29-58 康格，范格得，羅勒 (HBR) pp.117-136 第四章 (KN) Chapter 4 (B)
3	10/25	Case 1: The Grounding; Did Corporate Governance Fail at Swissair 【IMD214】 Assignment 1: Ownership structure of a selected listed company(2006)	Two-page write-up for case 1 due today Assignment 1 due today
4	11/1	CG Rating vs. Corporate Performance	第四、五、七、八、九、十章(YLK) # 14 (CG)
5	11/8	Business Ethics and Social Responsibility Case 2: Rein Chemical Company: Specialty Division 【HBS 9-904-046】 Case 3: 喬家大院	第十一章 (KN) # 10 (CG) Two-page write-up for case 2 due today
6	11/15	Compensation Scheme	第二章 (KN) Chapter 6 (B) # 18, # 22 (CG)
7	11/22	Guest Speaker: 如何做好公司治理？ Assignment 2: How costly is stock bonus plan for a selected listed company (2006)	Speaker to be invited Assignment 2 due today

Session	Date	Topic(s)	Material(s)
8	11/29	Legal Environment of US Corporate Governance Saban Oxyley Act	# 6 (CG) 第十章 (KN)
9	12/6	Legal Environment of Taiwan Corporate Governance Amendment to Securities Exchange Law	Supplementary materials to be handed out
10	12/13	Investors Protection and Class Action Suit 內線交易	Supplementary materials to be handed out
11	12/20	Case 4: 法網光學科技公司 Case 5: Multi-jurisdictional Compliance: Yahoo! Inc. 【HKU 211】	Two-page write-up for case 5 due today
12	12/27	External Governance -Shareholders Activism (PSPD) -M & A	# 31 (CG) Chapter 3 (B) 第七、八章 (KN)
13	1/03	Case 6: California PERs 【HBS 9-291-045】	Two-page write-up for case 6 due today
14	1/10	Earnings Management	第三章 (KN) # 35, # 40 (CG)
15	1/17	Case 7: Stamford International Inc. 【HBS 9-105-042】	Two-page write-up for case 7 due today
16	1/24	Final Examination	

教師安排

	<b>A 班</b>	<b>B 班</b>
<b>Sessions: 1 ~ 7</b>	Module 1 柯承恩	Module 1 李存修
<b>Sessions: 8 ~ 11</b>	Module 2 王文宇	Module 3 葉銀華
<b>Sessions: 12 ~ 15</b>	Module 3 葉銀華	Module 2 王文宇



## TIME/ SCHEDULE

### Module 1 Corporate Governance: Theory and Practice (Sessions 1 ~ 7)

#### Session 1 Introduction to Corporate Governance

##### Content

公司治理與企業經營之課程範疇與本質  
 公司治理的架構與公司治理的原則  
 概略介紹各國公司治理相關的制度

##### Reading List

YLK, 第一章 公司治理的本質  
 第二章 公司治理的原則與架構  
 W, 第十章 國際公司治理比較研究

#### Session 2 Ownership Structure and Board Function

##### Content

介紹控制權與現金流量權的概念  
 探討金字塔股權結構與交叉持股的議題  
 董事會的組織與運作  
 董事會的責任與獨立性  
 獨立董事的角色

##### Reading List

HBR, 蔭門, 危機的預防：如何讓董事會做好準備  
 HBR, 羅許, 授權董事會  
 HBR, 康格、范格得、羅勤：評估董事會的績效  
 KN, 第四章 董事會  
 B, Chapter 4, Good Governance is Good Business

#### Session 3 Case Study—Some Trade-offs In Corporate Governance Between Board Members And Senior Executives

##### Content

個案研討：【Case 1】The Grounding: Did Corporate Governance Fail At Swissair?  
 【IMD214】

## Session 4 CG Rating and Corporate Performance

### Content

公司治理評等之架構與內容

### Reading List

YLK, 第四章 公司治理評分 — 國家層級

YLK, 第五章 公司治理評分 — 公司層級

YLK, 第七章 公司治理評分系統的理論基礎 — 價值導向

YLK, 第八章 台灣之公司治理評等系統

YLK, 第九章 財務危機模型

YLK, 第十章 資訊透明度與上市公司網站評分

CG, #14, MacAvoy and Millstein, The Active Board of Directors and its Effect on the  
Performance of the Large Publicly Traded Corporation

## Session 5 Business Ethics and Social Responsibility

### Content

探討企業的社會責任，包括企業與社會的關係、內部成本外部化的議題，與企業形象與企業經營的關係

個案討論：【Case 2】Rein Chemical Company: Specialty Division 【HBS 9-904-046】

【Case 3】喬家大院

### Reading List

KN, 第十一章 企業公民

CG, #10, Jensen, Self-Interest Roundtable on Integrity in Financial Reporting

## Session 6 Compensation Scheme

### Content

探討員工分紅入股計畫對於股東、員工與整個企業的影響

討論台積電、聯電的員工分紅入股計畫

### Reading List

KN, 第二章 高階經理的激勵

B, Chapter 6, Aligning the Interests of Investors and Corporations

CG, #18, Martin, Golf Tournaments and CEO Pay—Unraveling the Mysteries of Executive

CG, #22, Hall, Six Challenges in Designing Equity-Based Pay

**Session 7 Case Study—Guest Speaker: 如何實施好的公司治理制度？****Content**

將邀請獲頒 CG6001 認證之企業至班上演講其 CG 改革之經驗，與同學分享如何導入好的公司治理機制。

討論公司治理與企業文化之關連性

## Module 2 Legal Framework for Corporate Governance (Session 8 ~ 11)

### Session 8 The Legal Environment of US Corporate Governance and Sabanes Oxley Act

#### Content

介紹美國有關公司治理的法規環境、基本治理架構、董事（會）、經理人的權責等，也包括 SOX 法新修訂的部分。

#### Reading List

CG, #6, Holmstrom and Kaplan, The State of U.S. Corporate Governance: What's Right and What's Wrong

KN, 第十章 新治理規則

### Session 9 The Legal Environment of Taiwan Corporate Governance and Amendment to Securities Exchange Law

#### Content

介紹我國有關公司治理的法規環境、基本治理架構、董事（會）監察人與經理人的權責等，也包括證交法最近修訂有關獨立董事的規定。

Supplementary materials to be handed out.

### Session 10 Investors Protection and Class Action Suit

#### Content

討論法律救濟與訴訟等問題，包括證交法有關內線交易、不實陳述的規定，以及投資人保護法的角色等。

Supplementary materials to be handed out.

### Session 11 Case Study—法網光學科技公司與 Yahoo! Inc.

#### Content

個案討論：【Case 4】法網光學科技公司

個案討論：【Case 5】Multi-jurisdictional Compliance: Yahoo! Inc. 【HKU211】

## **Module 3 External Governance and Earnings Reporting (Session 12 ~ 15)**

### **Session 12 External Governance**

#### **Content**

討論外部監理的議題，包括股東積極行動主義與市場監督的機制（購併）

輔以韓國反財閥民間團體 PSPD（People's Solidarity for Participatory Democracy）為實例

#### **Reading List**

CG, # 31, Parrino and Harris, Takeovers, Management Replacement, and Post-Acquisition  
Operating

B, Chapter 3, Institutional Investors Become Activists

KN, 第七章 股東與股東積極主義

KN, 第八章 購併做為一種治理機制

### **Session 13 Case Study—California PERS**

#### **Content**

個案討論：【Case 6】California PERS 【HBS 9-291-045】

### **Session 14 Earnings Management**

#### **Content**

探討公司盈餘管理的動機、種類，並瞭解如何偵測盈餘管理

#### **Reading List**

KN, 第三章 會計師與審計人員

CG, #35, Botosan, Evidence that Greater Disclosure Lowers the Cost of Equity Capital

CG, #40, Fuller and Jensen, Just Say No to Wall Street: Putting a Stop to the Earnings Game

### **Session 15 Case Study—Stamford International Inc.**

#### **Content**

個案討論：【Case 7】Stamford International Inc. 【HBS 9-105-042】

### **Session 16 Final Examination**