

編輯的話

編輯的話

企業集團廣義的說法，是指由眾獨立企業組成，具有某種特定人事或資本結系的商業團體，納入集團的規則可以是正式關係：如直接或間接持股、交叉持貸關係及董事跨座等；或非正式關係：包括種族、信仰、宗親、親屬、朋友、學、員工等。



合 關
股、借
同

當企業策略方向、營運管理方式改變，便可能有合併、收購、分割、出售等組織調整的變化，因此，對 TEJ 而言，集團成員的併入、移出都在預期，只是將企業歸屬集團及從集團拆分認定的條件及時點，一直都是歸屬集團需面對的挑戰。

基於法人是由法律賦予權利、義務能力之社會組織體，其權利能力、行為能力、責任能力必須透過董事會執行，董事會則由自然人、法人、法人代表人所組成。因此，TEJ 對集團企業的歸屬，不但看重法人與法人之間的關係，亦不敢輕忽法人與自然人（發起人、股東或董事）間的關係。

財金筆記

財金筆記—集團歸屬的大原則，親情不可分！

台灣企業集團，根據我們的研究，可分類出四種控制類型（如下表），每種型態界定最終控制者與集團範圍的方式不同，各有其定義。而台灣大多數的企業是從家族往外擴散，形成一龐大集團事業體，本期首先就單一家族主導型態，介紹我們如何由親屬關係，界定最終控制者及集團的範圍。

集團控制型態有以下四種，本期介紹單一家族主導型態：

控制型態	定義
單一家族主導	公司之最終控制者由具有相同利益及目標之一群人（自然人）組成，該一群人彼此間具有「親屬關係」。
共治型態	公司之最終控制者由兩個以上團體（可能為家族、集團或政府）組成，這些個別團體在不與其他團體合作下，無法單方面主導公司營運及重要決策。
專業經理人治理	公司無明顯大股東，或雖有大股東但大股公不直接參與公司營運及決策，公司重大政策由經理人（最終控制者）主導。
公股主導	公司之最終控制者為地方政府或中央政府。

界定集團的歸屬與拆分，首先從正式的關係先參考（持股與董監席次），再以非正式的關係（親屬）廣義的納入：

- 依據股東持股與董監席次

參考 IFRS 10 號公報「合併財務報表」及《公司法》第 369 條「關係企業專章」的相關規定，以股東持股與董監席次的資訊，找出在公司營運上具有控制、從屬或相互投資者。

一旦控制從屬關係不存續，或原判定的最終控制者（自然人或法人）退出董事會，皆為集團歸屬必須重新審視的時間點。

- 依據親屬關係

一般認知，血濃於水，親屬關係是最常被利用的關係，也是考量實務上常見的實控人隱匿自己，卻以外圍關係（包括人頭）持股，出任被控制企業的董事，再對企業實質控制的作法。所以我們擴大解釋《銀行法》第 33 條之 3 第 2 項第 2 款關係人的範圍，並以下列兩個通則來歸納：

1. 具有法定繼承關係的六等親皆為關係人，屬同一集團

如：親屬關係未達拆分集團的門檻，一律納入同一集團的最終控制者成員，希望可藉此了解與 [集團] 往來的各種利害關係人的全貌。

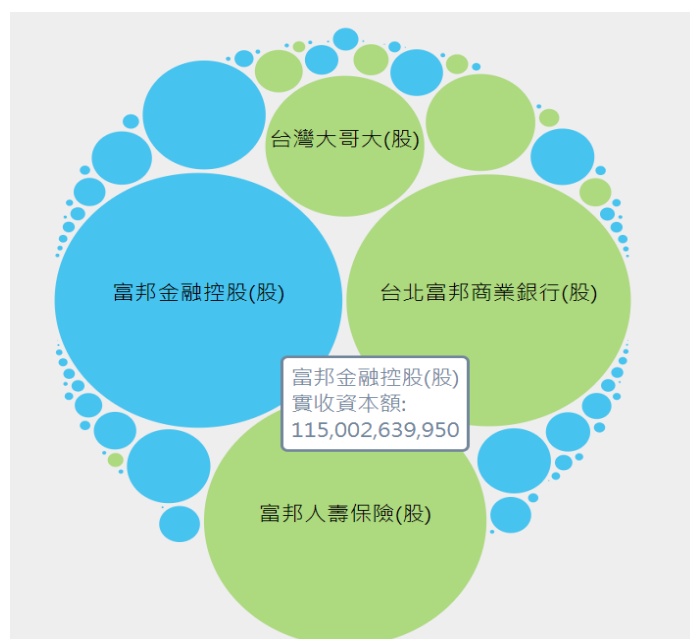
2. 六等親以外，原則上不屬同一集團

除非有涉入公司經營或本人與名下事業體與公司有資金貸與或業務往來。

另外，姻親關係，原則上不納入原生家庭同屬一集團，僅可能依其關係視為 [友好集團]，不會把親家的家族納入，例如：華新麗華集團與元大集團兩大集團的二代結親，但未歸為同一集團；然而，也有因姻親實際參與企業營運或握有相當股權，而將姻親家族納入的案例，如：金仁寶集團許家及創辦人女婿所屬的沈家，後因婚姻關係結束而拆分為兩個集團。

隨著家族企業第二代或第三代接班，子女開疆闢土各自創業，如果沒有親屬關係明顯交惡的狀況（如：親屬互告、開臨時股東會推翻對方...），我們不考慮拆分集團；但若事業開枝散葉，集團中有單一事業體在台的營業規模達 100 家公司以上，表示事業體已經成長至足以自立，若不拆分將使資料過度複雜，對集團資料使用者的資料運用效益有限，因此將其拆分，例如富邦集團，霖園集團...等。

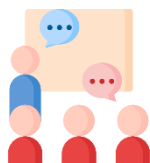
集團名稱	富邦集團
集團成員家數	327 家
公發以上家數	14 家
海外成員家數	39 家



資料使用者因為決策目的不同，對資料也會有不同的運用。如同公司提供 [一般目的] 財務報告，財務報表使用者會隨其使用目的而運用及分析財務資料，TEJ 基於同樣的想法，採 [一般目的] 認定企業的所屬集團，以協助資料使用者在進行決策時，可依照需要了解企業間的 [控制或從屬關係]、[相互投資關係] 或 [所有可能關係] 之決策目的，從集團資料做出極大化利益的決策。

更多資訊請參考：[集團觀察家](#)

金研院課程—《自己的模型自己建！綠色金融 2.0—ESG 模式發展研習班》



企業社會責任議題延續多年，社會大眾對 CSR 的認知及觀念一直在變，但也慢慢在趨同；新冠肺炎爆發至今，也讓大家逐漸認知「永續」與「韌性」的重要性。

TEJ 與金融研訓院合作開設之 **綠色金融 2.0—ESG 模式發展研習班**，將於 **2021/01/22** 金融研訓院本部開課，課程將以眾多實際案例，讓您瞭解企業追求「股東價值最大化」與追求「利害關係人價值最大化」其實是不衝突的，並帶您了解如何辨認企業社會責任的實際落實狀況？同時告訴您 CSR 報告書沒說的事，歡迎您一同參與、指教。

課程詳細資訊及報名，請洽 [金融研訓院網站](#)。

TEJ Smart Wizard—財報空窗期，企業資訊不遺漏

自第三季財報公告(11/15)後到隔年公告年度財務報表的時間(3/31)，這段剛過三個月的財報空窗期，要瞭解公司最新營運狀況，除了每個月營收公告以外，不定期的公司重大訊息公告就顯得特別重要。

除了公開資訊觀測站公布之重大訊息及搜尋新聞以外，你可以有更便捷的方法一目了然上市櫃企業的重要事件，

TCRI 看門狗資料庫為您每日篩選與企業營運攸關的重要訊息，並依照事件對企業的影響程度給予 -1~+1 的事件強弱度分級。您也可以針對單一企業檢視歷史重要訊息，了解負面事件出現的頻率與事件脈絡。範例報表[請點我下載使用](#)。

更多台灣企業重要訊息不漏接，請參考 **TCRI 看門狗資料庫**，幫您把關企業信用風險大小事！

重點資料庫更新排程

- 公開資訊公告截止日 -

- 十二月份營收公告截止日：1/11
- 2020 年度財務報表：3/31

Merry X'mas

口罩戴好戴滿

祝您健康平安



活動訊息

範例檔案

與我們聯絡



www.tej.com.tw



tej@tej.com.tw



IG : [tej87681088](#)