

會計師查核報告與訊碟[†]

Audit Report and Infodisc

周玲臺 *Ling-Tai Lynette Chou*

國立政治大學會計學系
Department of Accounting,
National Chengchi University

張文瀾 *Wen-Ching Chang*

國立彰化師範大學會計學系
Department of Accounting,
National Changhua University of Education

張謙恆^{*} *Chien-Heng Jennifer Chang*

淡江大學會計學系
Department of Accounting,
Tamkang University

[†]作者由衷感激王金來會計師分享個案資料與國科會提供補助(NSC 95-3114-H004-004)，並感謝多重目的個案研究整合型計畫團隊與吳安妮教授之協助。另外周行一教授、陳振遠教授與兩位匿名審查委員之評論與指正，使本個案更臻完善，一併致謝。

^{*}通訊作者：張謙恆。

摘要

曾經眾所矚目之訊碟案是因簽證會計師王金來在其 2004 年半年報上所揭露的事項而引爆。個案內容首先說明台灣會計師業現況，其次敘述訊碟所屬產業之環境與其管理控制系統，最後則呈現會計師在查核過程中所遇到之困難及掙扎。本個案乃藉由王金來會計師查核訊碟的經驗，讓同學了解會計師的專業責任、關鍵領域查核風險的評估與掌握以及查核報告決策的困難點。除會計審計專業層面的討論外，本個案可激發同學對人性、專業與社會壓力等現實問題之省思。

關鍵詞：訊碟、會計師專業、查核報告、海外投資

Abstract

In 2004, the high profile Infodisc Technology Co., Ltd. (hereafter Infodisc) scandal was discovered by James Wang, CPA. This case first provides market statistics about Taiwan Big 4 accounting firms and then describes the business operations of Infodisc and its corporate governance. Finally, the accountants' detailed audit processes and the dilemma which James Wang encountered during this audit experience are presented. This case aims at helping students understand the responsibilities of an auditor and his practical struggles in assessing audit risk and making audit opinion decisions. In addition to professional accounting and auditing discussions, this case also inspires students to deliberate on issues related to human nature, social pressures and reality issues.

Keywords: Infodisc, auditor responsibility, audit report and overseas investment

壹、前言

2004年8月30日晚上，看著辦公桌上堆疊高聳的工作底稿，回想起稍早在機場的會面，王金來會計師輕輕的嘆了口氣。由於對訊碟科技股份有限公司(以下簡稱訊碟)2004年的半年報簽證有所疑慮，王金來會計師堅持要在查核報告出具之前，能與訊碟的負責人-呂學仁見面商討。訊碟先前一直以呂學仁不在國內為由而回絕，終於在王金來會計師的爭取下，呂學仁答應利用在台灣轉機的空檔時間與王金來會計師見面。8月27日，王金來會計師一早就到了機場等候呂學仁，只為了當面與他說明現況與其考慮出具的查核報告意見。雖然，在機場的會面讓王金來會計師的立場表達清楚，也瞭解了呂學仁的態度，但，面對逼近的期中財務報表發佈日期，王金來會計師究竟該如何出具查核報告意見呢？

貳、王金來會計師與致遠會計師事務所

一、會計師事務所產業概況

現代企業採所有權與管理權分開之代理機制，因此當企業有募集資金之需求時，即需要獨立且適任之第三者確信企業財務資訊之正確性，因此對審計之需求自然而生。會計師執行審計業務目的在於蒐集與評估相關證據，以對企業財務資訊表示意見並提出查核報告，而查核報告的意見種類可分為標準式無保留、修正式無保留、保留、否定與無法表示意見等五種類型。通常前二種對客戶向外募集資金較有利，後三種則對客戶較不利。表一列示各類審計意見適用的狀況以及未出具適當審計意見的後果。

表 1 查核報告各類意見的選擇以及後果

意見種類	適用狀況	後果
標準式無保留意見	<ul style="list-style-type: none"> ● 會計師已依照一般公認審計準則執行查核工作 ● 財務報表已依照一般公認會計原則編製並且允當表達 	若財報有不實，對會計師的後果 <ul style="list-style-type: none"> ● 投資人提起法律訴訟 ● 主管機關施予行政懲戒 ● 聲譽受損，業績下降
修正式無保留意見	<ul style="list-style-type: none"> ● 某些情況下，會計師於無保留意見查核報告中加一說明段或其他說明文字。例如欲強調某一重大事項等。 	
保留意見	<ul style="list-style-type: none"> ● 查核範圍受限制的情形重大 ● 財務報表違反一般公認會計原則的情形重大 	對客戶的後果 <ul style="list-style-type: none"> ● 股價下跌 ● 主管機關退回或不核准發行人申請募集與發行有價證券之案件
否定意見	<ul style="list-style-type: none"> ● 財務報表違反一般公認會計原則的情形非常重大 ● 查核範圍受限制的情形非常重大 	<ul style="list-style-type: none"> ● 證券交易所變更股票交易方法，如全額交割、暫停交易或是下市 ● 銀行從嚴調整相關授信條件
無法表示意見		對會計師的後果 <ul style="list-style-type: none"> ● 流失該客戶

資料來源：本個案整理。

根據產業經濟學之理論，當市場存在價格競爭以及需求無彈性等二大特性時，生產者的規模經濟效果愈大，愈容易出現高集中度水準的市場結構。審計市場正具備此二特性，因此全球相當高的市場佔有率素來為八家大型會計師事務所所掌握，並有所謂「八大」(Big Eight)之稱。近二、三十年來，部分審計管制規範鬆綁，審計市場之價格競爭更形劇烈。此外，企業規模大型化、國際化，會計師事務所為了能對客戶提供全方位的服務，乃紛紛尋求國際聯盟或會員事務所，並不斷地經由合併而擴大規模。國際大型會計師事務所由 1986 年之八大，合併到目前為止僅剩四大(Big Four)，並在全球審計市場扮演舉足輕重之角色。

四大在台灣也有會員或聯盟會計師事務所，表二為 2006 年四大在台會員或聯盟事務所的比較資料。此四家國際聯盟會計師事務所也是台灣會計師產業

的前四大，查核超過八成的上市櫃公司。

表 2 台灣四大會計師事務所比較

	勤業眾信	安侯建業	資誠	致遠
成立時間	2003 年 (勤業和眾信結合)	1952 年 (1999 年更名)	1970 年	1969 年
國際母所	Deloitte	KPMG	PWC	EY
國際排名	全球第三大	全球第四大	全球第一大	全球第二大
董事長	楊民賢(所長)	張五益	薛明玲	游朝堂
執行長	張日炎(總裁)	馬國柱	蔡金拋	王金來
合夥會計師	143 人	90 人	69 人	51 人
取得大陸會計師 資格人數	20 人	13 人	10 人	14 人
員工總數	約 2500 人	1878 人	1850 人	1468 人
年營收	約 45 億元 (2005/6~2006/5)	約 30 億元 (2005/10~2006/9)	約 31 億元 (2005/7~2006/6)	約 22.5 億元 (2005/7~2006/6)
業務比重	審計服務 77% 稅務服務 16% 風險管理服務 4% 財務顧問服務 3%	審計 75% 稅務法律 企業顧問 25%	審計 65% 稅務 22% 管理諮詢 13%	審計 80% 管理顧問 20%
上市櫃簽證客戶 市值市占率	38%~39%	19%~20%	16%~17%	21%~22%
代表性客戶	台積電、中華電 信、光寶、遠傳、 遠東、中鋼、日月 光、永豐餘、台 泥、新光金、奇 美、台電、中油等	宏碁、明基、 廣達、仁寶、 緯創、富邦 金、中信金、 復華金、三 陽、飛利浦等	鴻海、統一、 證交所、台達 電、矽品、聯 強、東元、元 大京華、南山 人壽等	聯電、華碩、大 同、台塑石化、國 泰金、兆豐金等
關係企業	勤業眾信管理 顧問公司;勤業眾 信財務諮詢顧問 公司;勤業眾信財 稅顧問公司;德勤 商務法律事務所。	安侯企業管 理公司;安侯 國際財務顧 問公司。	資誠企業管理顧 問公司;資誠稅務 諮詢公司;普華國 際財務顧問公司。	致遠管理顧問公 司;安永管理顧問 公司;致遠財務顧 問公司;致遠企業 管理顧問公司(大 陸昆山)。

資料來源：經濟日報 (2006)

二、致遠會計師事務所

致遠會計師事務所(以下簡稱致遠)歷經多次合併，於 2001 年成為 Ernst & Young 之台灣會員事務所。發展至今，致遠已是台灣第四大會計師事務所。除了合併以發揮規模經濟外，建立產業專長以發展產品差異化亦是會計師事務所因應審計市場競爭增強的另一種方法。在訊碟所屬之儲存媒體產業上，表三比較各會計師事務所的產業專精程度。致遠的市佔率排名第一，具備相當之產業專家經驗，且隨著時間經過，在該產業的客戶數愈來愈多。

表 3 各會計師事務所於儲存媒體產業專精程度之比較

會計師事務所	2000		2001		2002		2003	
	客戶數	營收%	客戶數	營收%	客戶數	營收%	客戶數	營收%
致遠	9	57.33	10	58.13	10	54.73	12	57.10
資誠	7	27.21	3	26.63	3	27.20	3	25.90
安侯建業	5	2.43	4	4.32	2	4.96	2	5.77
眾信	3	6.47	3	6.80	3	7.16	NA	NA
勤業	2	2.03	4	2.37	3	2.98	NA	NA
勤業眾信	NA	NA	NA	NA	NA	NA	5	8.43
其他	8	4.53	6	1.76	4	2.96	4	2.80
合計	34	100	30	100	25	100	26	100

樣本範圍：公開發行以上公司。

資料來源：台灣經濟新報資料庫；本個案整理。

三、王金來會計師

王會計師在大學時代就讀於國立成功大學會計學系，一度就讀同校之工業管理研究所，爾後，於 1985 年取得國立政治大學會計研究所碩士學位。王會計師碩士畢業後即投身致遠，近二十個年頭，一直默默耕耘，經歷過一次次的通宵加班與數不盡的辛苦疲勞，擔任過審計及企業諮詢業務主管以及副執行長等職位，終於在 2004 年 7 月 1 日，成為致遠的執行長，並在 Ernst & Young Global Firm 中，擔任全球諮詢委員會委員與遠東區董事會董事。王會計師目前擁有美國管理會計師以及美國、中國與台灣之會計師等專業證照，亦熱心參與會計

專業組織，為會計師公會全國聯合會常務理事。王會計師在 Ernst & Young Global Firm 中，代表台灣會計師的形象，一舉一動都備受全球會計師業之關注。

參、訊碟科技股份有限公司

一、產業概況

光儲存媒體大致上可分為兩大系列，即 CD 及 DVD 系列。若依其讀寫性質則可區分為唯讀型、僅寫一次型及重複讀寫型。唯讀型又稱為預錄型，至於僅寫一次型及重複讀寫型均屬於記錄型光碟片，即一般俗稱的空白光碟片。表四為光碟片產品表。

表 4 光碟片產品表

讀寫性質	CD系列			DVD系列		
預錄型	音樂用	影音用	資訊電腦用	音樂用	影音用	資訊電腦用
	CD-Audio	Video-CD	CD-ROM	DVD-Audio	DVD-Video	DVD-ROM
記錄型	僅寫一次型		重複讀寫型	僅寫一次型		重複讀寫型
	CD-R		CD-RW	DVD-R		DVD-RW

表五為全球及台灣光碟片市場規模預測資料。全球預錄光碟片產值大於記錄型。CD 因光碟產品規格的世代交替，已進入高度成熟期，而 DVD 則隨著 DVD 播放裝置價格快速下滑及普及率增高，進入成長期。台灣的記錄光碟片產量佔全球市佔率七成以上，而預錄光碟片則是合計不超過 10%，並以生產預錄型 DVD 為主。

表 5 光碟片市場規模預測

第一部分 全球規模預測				產量單位：百萬片，裸片單價：美元								
		2002		2003		2004		2005				
光碟片產品	產量	單價	產值	產量	單價	產值	產量	單價	產值	產量	單價	產值
預錄 CD	7,483	0.35	2,596	7,283	0.34	2,466	6,844	0.34	2,329	6,464	0.33	2,120
預錄 DVD	1,751	0.65	1,138	2,492	0.52	1,296	3,361	0.42	1,412	4,144	0.40	1,658
預錄型合計	9,234	-	3,734	9,775	-	3,762	10,205	-	3,741	10,608	-	3,778
CD-R	6,786	0.19	1,289	7,651	0.18	1,377	8,140	0.17	1,343	8,583	0.15	1,287
CD-RW	305	0.67	204	348	0.66	230	376	0.61	232	378	0.56	224
DVD-R	86	2.49	215	250	1.21	303	510	0.86	439	976	0.60	585
DVD-RW	39	3.11	120	84	2.04	170	163	1.53	249	257	1.27	327
記錄型合計	7,216	-	1,828	8,333	-	2,080	9,189	-	2,263	10,194	-	2,423

第二部分 台灣產量預測				單位：百萬片							
		2002		2003		2004		2005			
光碟片產品	台灣產量	佔全球%	台灣產量	佔全球%	台灣產量	佔全球%	台灣產量	佔全球%	台灣產量	佔全球%	
預錄 CD	85	1.1%	88	1.2%	90	1.3%	90	1.4%			
預錄 DVD	205	11.7%	289	11.6%	402	12.0%	497	12.0%			
預錄型合計	290	3.1%	377	3.9%	492	4.8%	587	5.5%			
CD-R	5,453	80.4%	6,144	80.3%	6,508	80.0%	6,742	78.6%			
CD-RW	260	85.2%	297	85.3%	325	86.4%	343	90.7%			
DVD-R	47	54.7%	136	54.4%	306	60.0%	634	65.0%			
DVD-RW	15	38.5%	42	50.0%	121	74.2%	201	78.2%			
記錄型合計	5,775	80.0%	6,619	79.4%	7,260	79.0%	7,920	77.7%			

資料來源：PIDA (2003)

台灣光碟產業存在超額產能，平均產能利用率約在六、七成左右。除了供過於求的問題，專利授權及原料價格也是影響台灣光碟產業獲利性的重要因素。台灣光碟廠無足夠實力成為光碟規格的制定成員，仍需繳付權利金以取得生產許可。權利金是以每片光碟片為收費基礎，然光碟片售價逐年快速下降，

在權利金降幅有限下，嚴重侵蝕到業者的利潤。

在原料價格方面，光碟片的主要原料為 PC 料 (Polycarbonate)，成本比重超過光碟片所有原物料的五成，且絕大多數的光碟業者都無法自製而須仰賴外購。由於石油價格高漲，導致 PC 料價格由 2004 年初的 1.6 美元/公斤上漲到 2005 年的 3.5 美元/公斤，所有的光碟製造業者都苦不堪言。

記錄光碟片的營運模式屬計劃式生產，台灣大廠有中環、銻德、精碟、國碩及利碟。相對地，預錄光碟片的營運模式屬於接單式生產，版權為客戶所有。最主要的客戶有三大類，分別是電影公司(由八大影業主導)、唱片公司(由五大唱片業者寡佔)、資訊軟體及遊戲軟體公司。好萊塢八大影業及全球前五大唱片公司通常習與預錄光碟廠簽訂長期壓片合約。台灣預錄光碟片主要廠商依產能規模排名前五大廠為銻德、訊碟、中環、豐聲與華鎂。銻德及訊碟以接八大影業亞太區訂單、國外壓片大廠的委外訂單及音樂光碟為主，至於中環、豐聲與華鎂則是以資訊、遊戲、教育、文化及娛樂等 CD-ROM 訂單為主。

二、業務狀況

訊碟為 DVD 專業製造商，成立於 1995 年 4 月 14 日，1996 年成功研製出東南亞第一片 DVD 母版，1997 年引進高密度影音光碟壓縮系統，開始量產各式 DVD 產品。1998 年，訊碟與隸屬於八大影視之一的華納先進簽約，成為華納先進全球第三區第一優先壓片授權之 DVD 製造廠商，大幅提高國內外知名度與市場佔有率。其後，訊碟亟思與八大影業形成策略聯盟，以取得預錄光碟壓片權，故於 2001 年 2 月以一億美元併購美國第二大 VHS 錄影帶製造商 Mediacopy。董事長呂學仁希望藉由 Mediacopy 與米高梅(MGM)的關係獲得美國八大影業的壓片訂單合約 (葉銀華，2005)。表六為訊碟之產品組合。自 2002 年正式量產雙面單/雙層(DVD-14)與雙面雙層(DVD-18)預錄型 DVD 以來，訊碟在 2004 年時，仍是全球第二家及東南亞區域唯一擁有此生產技術者。

表 6 訊碟產品組合

產品名稱	2000		2001		2002		2003	
	生產值	%	生產值	%	生產值	%	生產值	%
預錄光碟片	1,421,026	71.2	1,149,585	66.0	958,133	71.9	883,046	70.5
記錄光碟片	571,462	28.6	590,500	33.9	373,031	28.0	366,478	29.3
光碟片母版	4,358	0.2	2,455	0.1	-	-	2,239	0.2
其他	-	-	-	-	2,140	0.1	-	-
合計	1,996,846	100	1,742,540	100	1,333,304	100	1,251,763	100

單位：千元。

資料來源：股東會年報；本個案整理。

三、財務狀況

2000年2月，訊碟在得到華納先進訂單的利多優勢下，以60元上櫃，之後於2001年9月掛牌上市。圖一為訊碟上櫃至2004年5月之股價走勢圖。表七為訊碟之合併報表財務分析。2001年發生虧損，關鍵原因為光碟片售價迅速下跌，產品成本卻未相對減少，導致毛利率大幅下降。分析歷年趨勢可知，2001年為訊碟績效之分水嶺，2000年，訊碟績效高於產業平均數，然而2001年之後，訊碟的績效則是劣於產業平均數。

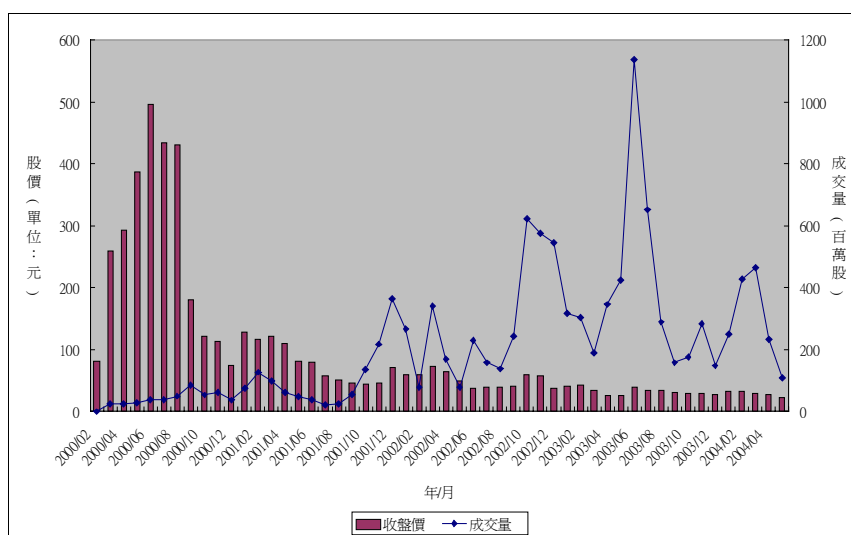


圖 1 訊碟上櫃至 2004 年 5 月之月股價(經除權調整)走勢圖

資料來源：台灣經濟新報資料庫；本個案整理。

表 7 訊碟之合併報表財務分析

分析項目			2000 年	2001 年	2002 年	2003 年
成長性	銷貨成長率(%)	光儲存媒體產業	92.05	22.19	116.17	82.98
		訊碟	153.92	20.28	62.22	6.21
獲利能力	股東權益報酬率(%)	光儲存媒體產業	8.69	7.58	7.31	18.83
		訊碟	16.97	-11.56	0.60	0.86
	毛利率(%)	光儲存媒體產業	22.42	12.46	21.98	31.51
		訊碟	32.89	1.86	19.02	25.88
	營業利益率(%)	光儲存媒體產業	6.08	-21.33	5.45	17.31
		訊碟	22.76	-31.48	2.90	6.45
本期淨利率(%)	光儲存媒體產業	9.41	-6.21	2.25	14.69	
	訊碟	26.40	-22.91	0.84	1.44	
經營能力	應收帳款週轉率	光儲存媒體產業	4.74	7.87	4.27	5.30
		訊碟	3.11	3.23	4.67	3.10
	存貨週轉率	光儲存媒體產業	13.16	10.97	16.14	16.11
		訊碟	8.55	10.73	15.01	15.50
	應付帳款週轉率	光儲存媒體產業	7.97	10.86	9.52	9.94
		訊碟	7.24	6.37	6.32	8.15
固定資產週轉率	光儲存媒體產業	2.02	1.40	1.80	2.28	
	訊碟	0.67	0.59	0.97	0.91	
償債能力	流動比率	光儲存媒體產業	2.31	2.50	1.73	1.84
		訊碟	1.66	0.47	1.06	1.31
	現金流量比率(%)	光儲存媒體產業	3.91	37.10	39.08	56.15
		訊碟	23.07	45.40	-25.58	-9.11
	負債權益比(%)	光儲存媒體產業	64.97	65.35	66.77	67.50
		訊碟	41.33	106.30	63.34	54.26
利息保障倍數(%)	光儲存媒體產業	16.19	64.07	7.57	18.69	
	訊碟	19.42	-3.10	1.15	1.81	

資料來源：台灣經濟新報資料庫；本個案整理。

四、董事長呂學仁與訊碟之公司治理

訊碟董事長呂學仁，1966 年生，出身台北縣中和望族，為美國南加州大學學士，雙修商業和公共行政。呂學仁的家族企業，是以買賣鋼鐵及從事房地產為主，但他對鋼鐵業毫無興趣，所以無心於家族事業。1995 年，呂學仁分文未拿家裡的錢，向銀行申請了「科技創業貸款」6,000 萬元，成立訊碟。沒有電腦和音樂背景，毅然投入預錄 DVD 的生產事業。呂學仁認為年輕創業確實是起步難，但正好是練功時機，「只准成功，不可失敗」兩句話經常出現

在他的腦海裡。米高梅的主管也曾表示，選擇與訊碟合作，不只看好訊碟的產能、品質及配送能力，另一主因是呂學仁年輕、有衝勁（經濟日報，2003）。

訊碟的董事長與總經理分由不同人擔任，且無配偶或一等親之關係。2002年設置2位獨立董事及一位獨立監察人。2003年取消獨立監察人的設置。其餘公司治理指標變化，列示於表八。表八顯示隨著訊碟公開發行、上櫃乃至上市，董事長呂學仁及其家族即逐漸出脫手中持股，截至2004/6，呂氏家族持股僅6.89%。在2004年6月，訊碟董事會共5席，監察人一席。董事長呂學仁及其配偶陳慧晶各在董事會佔有一席，有2席的董事是分由總經理與經理兼任，至於監察人則由呂學仁的二等親陳政中擔任。

表八：訊碟公司治理情形

公司治理指標	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004/6
董監事會規模	7	7	10	8	8	6	6
全體董監事持股比率	54.97	36.20	23.80	19.96	9.80	7.23	7.19
呂學仁家族持股比率	47.64	47.69	28.46	19.66	9.66	6.92	6.89
呂學仁家族佔董監事席次比率	28.57	57.14	40.00	37.50	37.50	50.00	50.00
呂學仁家族暨經理人佔董監事席次比率	57.14	85.71	60	62.50	75	83.33	83.33
呂學仁家族股權質押比率	79.74	0.00	53.19	68.65	72.87	71.57	77.24
監察人內部化	N	Y	Y	Y	Y	Y	Y
是否存在持股3%之次大股東	Y	N	N	N	N	N	N
轉投資(長期投資)佔淨值%	2.64	3.53	8.01	39.84	42.91	60.96	63.98

資料來源：台灣經濟新報資料庫；本個案整理。

肆、會計師查核過程

訊碟於1996年更換簽證會計師事務所為致遠後，即由王金來會計師負責主查之工作。簽證合約包括訊碟季報之核閱以及半年報、年報之查核。王會計師針對訊碟2004年半年報進行查核後，發現有疑慮之部分為：Mediacopy與

Gold Target Fund。針對有爭議的部分，查核重點如下：

一、Mediacopy

2004年4月18日金管會證期局發文至各會計師事務所，表明應加強對子公司查核。因此為深入瞭解訊碟所併購之 Mediacopy，王金來會計師即指派一查核團隊到美國實地勘查。結果發現 Mediacopy 的米高梅(MGM)訂單已經轉至另外一家預錄光碟國際大廠 Cinram，且營運線也由九條包裝線縮減為只剩一條。此外，查核團隊也發現訊碟已經委託律師準備簽約結束 Mediacopy 營業之相關事宜。表九為查核團隊對 Mediacopy 執行實地觀察之程序及結果。

在當時，台灣還不須強制適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」。然為嚴謹起見，王金來會計師要求 Mediacopy 須依據美國一般公認會計原則認列資產價值減損損失，然後，訊碟再依權益法認列此項減損損失之金額。即使訊碟極度不願意認列此項損失，但在王會計師的堅持下，幾經斡旋，訊碟才同意對此項投資認列 27 億元之價值減損，加上其他相關應收款約 7 億元，總共 34 億元之投資損失。此外，王會計師認為此筆 34 億元的投資損失金額重大，為加強注意，更於查核報告中增加說明段以強調此部分之發現。

表 9 Mediacopy 之實地觀察程序及結果

致遠查核人員基於證期局對重要子公司加強查核之規定，於民國九十三年八月十八日(美國中央時間)下午三時十五分抵達位於美國德州 El Paso Mediacopy 工廠(地址 1390, Don Haskins Dr. El Paso, TX79936)進行工廠實地觀察。觀察目的有二：(1)是否有存貨異常之情形，(2)確認工廠是否正常營運。

致遠查核人員在廠務人員帶領下先與廠長 Mr. Dennis Robinson 及銷售部經理 Cathy 短暫交談後即執行工廠實地觀察並拍照，觀察結果分述如下：

- (1) 原料存貨：僅有晶粒及包材原料存貨，廠務人員表示由於有訂單才生產，故無成品存貨。
- (2) 在製品存貨：於印刷部及包裝出貨區有在製品正在印刷及準備包裝。

(3) 營運觀察：在製版壓版區僅有一名員工在內，射出成型區有 3 至 4 名員工在內，印刷部有 2 名員工在內 6 台印刷機在運轉，包裝出貨區共有 9 條包裝線(7 條 DVD 線，2 條 VHS 線)，由於八月十八日觀察時間略晚，員工皆已下班，故於八月十九日上午十時十五分再次觀察包裝線時，僅一條包裝線有約 9 人在現場，但機器並未運作。

綜合此次 Mediacopy 工廠實地盤點，生產線並無灰塵堆積，包材、原料均按區放置，包裝出貨區亦有半成品在準備包裝，惟製版壓版、射出成型及印刷區皆因防塵區之限制無法進入實地觀察，而僅能由外部透過玻璃觀察，工廠員工亦盡力配合致遠查核人員之觀察要求。

資料來源：王金來會計師。

二、Gold Target Fund

王金來會計師於查核過程中，發現訊碟於半年報截止日 6 月 30 日當天，轉投資一個名為 Gold Target Fund (以下簡稱 GTF)的境外私募基金(private fund)，並匯出 26 億元之現金。王金來會計師心中狐疑：訊碟在其他部分的投資皆屬損失，為何仍制訂此項重大金額之投資決策？換言之，投資目的與動機實為重要關鍵。基於以上理由，王金來會計師針對此投資行為作了深入調查。

首先，透過董事會議事錄瞭解投資之理由與動機，並佐以律師報告、補辦申報內容等，以對投資內容取得更多理解。值得注意的是，董事會通過此投資案當時只有幾位家族董事出席。其次，王金來會計師追蹤所有程序是否按照內部控制程序執行，評估結果指出訊碟本身確實有一套管理系統。

存在性、所有權以及評價等三個審計目的是 GTF 被評定為高風險的關鍵查核區域。就存在性之查核而言，王金來會計師發現公司雖在 6 月 30 日將此項投資的金額匯出，但，投資標的 GTF 本身卻還沒正式成立。由於 6 月 30 日是資產負債表日，會計上不能將此筆現金匯出當作長期投資，只能做預付投資款。相關查核證據的取得，包括：投資協議書、匯款書、函證以及 GTF 招募書、章程和基金管理等相關文件。其中函證部分，係向 GTF 的管理公司 Top Securities Ltd.發函，且由當時在德國主持募集說明會之基金經理人回函，表明已收到 26 億元的資金。此外，為了進一步確認 GTF 的存在性，王金來會計師亦派遣查核小組實地造訪 Top Securities Ltd.。表十補充說明 GTF 之查核程序。

表 10 Gold Target Fund 查核程序

致遠查核人員針對 Gold Target Fund 之查核，除了依據一般公認審計準則確實函證基金經理人 Mike Johnson 並取得函證回函外，為進一步確認該基金之存在性，除於八月十六日及十七日分別在公司所提供 Mike 之電話中留言告知將前往造訪外，更於八月十八日抵達訊碟美國子公司，要求呂董事長協調讓致遠查核人員親自拜訪 Gold Target Fund 之基金經理人 Mike Johnson。

呂董事長知悉致遠查核人員之需求後，表示願意全力配合，但 Mike 本人正在前往德國之 Road Show 途中，故僅能協調與 Mike Johnson 通電話，故於八月十九日在呂董事長的協助下，致遠查核人員親自與 Mike Johnson 通電話，Mike 針對致遠查核人員所提出之問題，在電話中親自回答，其回答如下所述：(1) Gold Target Fund 的確有收到該筆訊碟之投資款項，(2) 訊碟所匯出投資款項的確進入 Gold Target Fund 之帳戶，(3)願意在徵詢律師意見後回答所有列示於函證上查核人員所要求提供之相關訊息。

致遠查核人員為進一步確認該基金公司 Top Securities Limited 確實存在，致遠查核人員要求呂董事長讓查核人員親自至該基金公司確認其存在性，呂董事長於八月二十日帶查核人員至 Mike Johnson 之基金公司 Top Securities Limited。經由 Mike 的行政秘書處取得鑰匙後，開門讓查核人員進入並拍照，期間查核人員於拍攝該棟大樓門牌時，且遭遇大樓警衛基於安全理由，要求消除該張照片。

在查核 Gold Target Fund 的投資事項上，致遠查核人員已在責任範圍內，極盡所能做到下列三件事：(1)依據一般公認審計準則確實函證並取得回函正本，(2)與基金經理人親自通電話以確認基金之存在性，(3)親自造訪基金公司以確認該基金公司之存在性。

資料來源：王金來會計師。

就所有權之查核而言，王金來會計師係追蹤投資 GTF 的資金來源。訊碟是以定存方式將錢匯出去，因此會計師不僅對此筆定存之存款銀行羅伯銀行 (Rabobank) 發函，亦蒐集銀行寄發的每月對帳單，甚至親自跟銀行通電話確認。根據羅伯銀行之回函，訊碟在 2004 年 6 月 30 日沒有餘額，但 2004 年 6

月 29 日及五月份對帳單裡都有對到這筆款項，再對照 2003 年 12 月 31 日之年報查核證據之一羅伯銀行函證結果，亦無任何擔保、質押、背書保證等用途受限之情事，因此王金來會計師認定這筆金額確實曾存在羅伯銀行，並在 2004 年 6 月 30 日轉出去。6 月 30 日的匯款水單與過去另一筆(2003 年 6 月 12 日)完全相同，既然過去都證明有錢匯進去，現在這筆投資應該也是確實的，而且還是訊碟董事會開會討論後過半同意通過的投資案。

就評價之查核而言，王金來會計師認為在 2004 年 6 月 30 日，GTF 尚屬籌資開辦階段，不應有投資減損之情事。若為了保守之故，只因無法評估投資價值即全數沖銷為損失，亦必須要有具體證據支持才能讓人信服。況且，萬一 GTF 投資確實存在且屬獲利決策，但財報卻已全數沖銷為損失，導致投資人對訊碟喪失信心，進而引發資金短缺、營運危機等，這損失後果又該由誰來負責？這些因素都在王金來會計師的考量內。

三、查核過程中之其他事項

- 7/19, 2004: GTF 正式成立。
- 8/16, 2004: 與董事會開會討論投資 GTF 26 億元之相關問題。
- 8/18, 2004: 在訊碟財務長協同下，赴美查核重要子公司。
- 8/23, 2004: 外勤工作截止日。
- 8/27, 2004: 呂學仁返台，與訊碟董事會作密集之討論。

伍、王金來會計師的掙扎

針對訊碟 2004 年的半年報，王金來會計師心中有許多矛盾與掙扎，主要考量在於：「證據到哪裡？要如何在查核報告上揭露？」站在訊碟公司管理當局的立場，當然希冀會計師出具無保留意見，以維繫投資大眾的信心。但是，王金來會計師認為會計師應作為吹哨者(whistle-blower)，提醒投資者注意一些特殊且重要的事項，讓投資大眾與主管機關接續發現真正問題所在。王金來會計師說道：

“新加坡有一個概念是：「You blow the whistle, [and] you walk away」。意即，你吹了警哨，然後你可以劃清界線，安全的離開。如此一來，便可鼓勵人去舉發。吹警哨，並非要把問題查得清楚，而是要把一個跡象提出來。從國際的觀念來說，會計師查核後，把問題提出來、將警訊揭露在報表上，提供大家按圖索驥之線索。而此警哨吹出來後，後續應該由主管機關來接手，去調查公司是否涉有違法事項，並讓會計師劃清界限，這樣才能鼓勵會計師作 whistle-blower，並建立 whistle blowing 的機制。”

2004年8月30日，王金來會計師獨自坐在個人專屬的辦公室，桌面滿是與訊碟相關的查核資料與證據，聽著時鐘發出的滴答聲響，時間一點一點流逝，王金來會計師心中仍然掙扎著，到底，該出具何種查核意見？

參考文獻

- PIDA, 2003, 「光碟片市場規模預測」, <http://www.pida.org.tw/welcome.asp>, accessed on July 15, 2011.
- 經濟日報, 2003, 「呂學仁 DVD 門外漢, 拚出絢爛事業」, 1月11日, 12版。
- 經濟日報, 2006, 「“四大風雲錄”系列報導」, 11月23日, A13版。
- 葉銀華, 2005, 蒸發的股王—領先發現地雷危機, 初版, 台北: 商智文化。
- Carcello, J. V. and Palmrose, Z., 1994, “Auditor Litigation and Modified Reporting on Bankrupt Clients,” **Journal of Accounting Research**, Vol. 32, Supplement, 1-30.
- Tucker, R. R., Matsumura, E. M., and Subramanyam, K. R., 2003, “Going-Concern Judgments: An Experimental Test of the Self-Fulfilling Prophecy and Forecast Accuracy,” **Journal of Accounting and Public Policy**, Vol. 22, No. 5, 401-432.

作者簡介

周玲臺

美國休士頓大學會計博士，目前為國立政治大學會計系教授。研究領域為審計市場與規範、審計品質與盈餘管理、財報與內控查核報告、大學審制度與績效管理等。學術論文曾發表於會計評論、教育政策論壇、會計研究、Review of Business、管理評論、台大管理論叢、證券市場發展季刊等期刊。

E-mail : chou@nccu.edu.tw

張文澗

國立政治大學會計博士，目前為國立彰化師範大學會計學系教授。研究領域為審計、財務報告與資本市場。學術論文曾發表於 Journal of Accounting and Public Policy、Asia Pacific Journal of Accounting and Economics、管理與系統、會計評論、管理評論、臺大管理論叢、證券市場發展季刊、當代會計、中華會計學刊等期刊。

E-mail : wcchang@cc.ncue.edu.tw

張謙恆

國立政治大學會計博士，目前為淡江大學會計學系助理教授。研究領域為審計、會計師議題、內部控制與財務會計。學術論文曾發表於 The European Accounting Review 與產業與管理論壇等期刊。

E-mail : chchang@mail.tku.edu.tw