

研究：女独立董事越多 公司财务表现越好

吕爱丽 报道
oilailai@sph.com.sg

本地一项针对500家上市公司的研究发现，董事会每增加一名女独立董事，公司的财务表现提升11.8%。

研究同时发现，董事会成员的性别多元化对公司治理有正面影响，并间接提升公司的业绩表现。

这项研究由新加坡国立大学商学院的治理制度与机构研究中心（CGIO）所进行。研究集结了2012年至2016年的上市公司董事资料、业绩表现以及各家公司的新加坡治理与透明度指数（SGTI）。

研究探讨董事会性别多元化和公司治理之间的关系，以及这些变数如何影响公司的财务表现。

由于初始几年的新加坡治理与透明度指数评比不含房地产投资信托（REIT）和商业信托，因此这两个领域的上市公司没有纳入本次研究。

研究结果昨天于多样化行动委员会（DAC）的一项研讨会上公布。

研究发现，董事会的性别多元化与公司治理有正向和显著的关系。公司治理则与公司的财务表现有正向和显著的关系。

可是，董事会的性别多元化对公司的财务表现无直接影响。

女独立董事的多寡和公司的财务表现有正向关系。一般

而言，女独立董事越多，公司的财务表现越好。研究指出，董事会的女独立董事平均每增加一名，以企业价值比率（Tobin's Q Ratio）计算的财务表现提升11.8%。

不过，本次的研究样本最多只有三名女独立董事。

治理制度与机构研究中心主任卢耀群副教授指出，截至目前，全世界的研究大多发现董事会的性别多元化与财务表现无关或关联性很低。“透过计量经济学模式，我们的研究是首个以新加坡为背景的研究，两者之间透过公司治理确立了关系。”

多样化行动委员会主席罗文才指出，过去大家一直认为董事会的性别多元化对公司有利，本次研究发现印证了大家的想法。

他认为，这次研究相当切合时宜，早前经过检讨的《公司治理守则》也鼓励公司提升多元化政策透明度和董事会更新，“我们看到大型上市公司的董事会委任更多女性。”

星展集团（DBS）总裁高博德（Piyush Gupta）认为，董事会的多元化能刺激更多意见和想法，以及更丰富的对话，“我们因此可产生更好的策略和决策。”

星展集团的董事会，每10名董事即有两名女性。集团也入选2018年彭博性别平等指数（Bloomberg Gender-Equality Index）。