

2012

8th

TAICGOF

The 8th Taipei Corporate Governance Forum

目錄

議程	2
第 8 屆臺北公司治理論壇與會名單	7
第 8 屆臺北公司治理論壇長官致詞	8
第 8 屆臺北公司治理論壇會議記錄	12
第 8 屆臺北公司治理論壇圓桌會議紀錄	27
會議花絮	36
會後新聞稿	47

第八屆台北公司治理論壇 議程表

The 8th Taipei Corporate Governance Forum (8th TAICGOF)

Time	主題	主持人/與談人
2012年10月25日(週四)		
08:30 09:00	報到 Registration Room 101 室	
09:00 09:10	開幕式暨長官致詞 Opening Ceremony	◆ Mr. Tang-Chieh Wu 吳當傑副主委 Administrative Vice Chairperson - Financial Supervisory Commission 金融監督管理委員會
09:10 09:30	專題演講 (I) Keynote Speech (I) Wangdao and Corporate Governance 王道與公司治理	◆ Mr. Stan Shih 施振榮先生 Co-founder and Chairman Emeritus of the Acer Group 宏碁集團創辦人
09:30 09:50	專題演講 (II) Keynote Speech (II) Corporate Governance: Investor Protection and Value Creation	◆ Ms. Maria Helena Santana Former Chairman of the Comissão de Valores Mobiliários (CVM) - Brazilian Securities and Exchange Commission 前巴西證管會(CVM)主委/ 前 IOSCO 執行委員會主席
09:50 10:20	茶點休息 Tea Break	
10:20 11:50	<p>Panel Discussion (I)</p> <p>Corporate Governance in the Global Economy 全球化經濟風潮下之公司治理角色</p> <p>公司治理是近年來全球的一個重要議題，由於不同的歷史、文化、政治、經濟與社會因素，世界各國發展出不同的公司治理制度，面對全球化日益高漲的浪潮，使國與國之間的聯繫越來越緊密，也導致各國公司治理模式相互學習和相互影響。公司治理在全球化經濟發展下扮演著舉足輕重的角色，也是國家經濟能否永續經營的關鍵，為能迎接全球化的挑戰，更有必要通盤瞭解，不同國家公司治理制度上，法規架構之間的基本差異，熟悉全球化公司治理的特性，以穩固國家經濟的良好發展並因應世界各地股東的期待。</p> <p>Corporate governance has become an issue of global importance. Each country has developed its own set of rules, based on historic, cultural, political and social factors. With the overwhelming trend of globalization, countries are closely linked to each other, hence mutually affecting corporate governance practices. Corporate governance takes on an indispensable role in the overall development of the global economy, as well as the sustainable management of an individual country. Therefore, to tackle the challenge of globalization, one needs to thoroughly understand the differences in the legal frameworks of various countries and the characteristics of corporate governance in the context of the global economy. This forms the basis for a country's economic development and meets the expectations of shareholders worldwide.</p>	<p>Moderator 主持人</p> <p>◆ Dr. Chi SCHIVE 薛琦 董事長 Chairman of Taiwan Stock Exchange 臺灣證券交易所</p> <p>Panelists 與談人</p> <p>◆ Mr. Richard Teng Executive Vice President Singapore Exchange</p> <p>◆ Ms. Sharmila Gopinath Research Director - India Manager, Website & Programmes Asian Corporate Governance Association,</p> <p>◆ Dr. Niven C. C. Huang 黃正忠 秘書長 Secretary General, Business Council for Sustainable Development of Taiwan 企業永續發展協會</p> <p>◆ Dr. Chen-en Ko 柯承恩 教授 Adjunct Professor of Department of Accounting National Taiwan University 臺灣大學管理學院</p> <p>◆ Mr. Yoshikazu Maeda Investment and Governance Senior Analyst, GO Japan</p>
11:50 14:00	午餐 Lunch	

25-26 October 2012

地點：台北國際會議中心

Venue: Taipei International Convention Center (TICC)

Time	主題	主持人/與談人
13:30 14:00	報到 Registration Room 101 室	
14:00 16:00	<p>Panel Discussion (II)</p> <p>Practice of Corporate Governance-Protection of Financial Consumer and Investor 公司治理之實踐-金融消費者及投資人權益之保護</p> <p>依據世界銀行研究顯示，投資人保護程度的高低往往與該國資本市場的發展有正向關係，投資人保護法制之健全與否將對資本市場穩定發展有關鍵性之影響。隨著科技發展，全球各資本市場間交流日漸加深，股東權利意識抬頭，投資人逐漸重視對股東權益之保障，且為確保經營階層以追求公司及股東利益最大化為目的與提升公司治理，多數國家法規均賦與股東相當權利，以保障公司股東之投資權益及公司治理之落實。</p> <p>此外，2008 年雷曼兄弟連動債在各國造成多數投資人受害的事件，為快速、有效地使因為金融服務業不當銷售行為而受損害的金融消費者權益確實獲得保障，我國參考英國金融服務暨市場法英國金融服務評議組織機構、新加坡金融業紛爭調解中心機制及國內相關法規，於去(100)年度訂定「金融消費者保護法」，規範金融消費者之事前保護，以期達成保護金融消費者權益、增進金融消費者對市場之信心及促進金融市場健全發展之目標。</p> <p>本單元除邀請我國相關機構、傑出產業界與國際專家代表發表演講，讓與會人士了解如何藉由提升對消費者與投資人的保障以落實公司治理機制。</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 股東提案權 ➢ 董事候選人提名制 ➢ 董監事酬金 ➢ 大股東與實質負責人（或「影子董事」） ➢ 大股東之忠實義務 ➢ 金融消費者爭議之處理 <p>According to a World Bank study, investor protection positively impacts capital market developments and its sound regulation is key to market stability. With technological advancement and integration of global markets, investors have increasingly emphasized shareholder rights. To ensure that management pursue the best interests of shareholders and that corporate governance be carry out, many countries have enhanced relevant regulations.</p> <p>In 2008, Lehman Brothers bankruptcy led investors worldwide to suffer losses. After studying the UK's Financial Services and Markets Act (FSMA) and Financial Ombudsman Service (FOS) and Singapore's Financial Industry Disputes Resolution Centre (FIDReC), Taiwan's Government enacted the Financial Consumer Protection Act (FCPA) in 2011. It aims to safeguard the interests of financial consumers, reinforce their confidence, and promote the sound developments of financial markets.</p> <p>In this section, local organization and industry representatives, as well as international experts, will talk about how financial consumer and investor protection may enhance corporate governance.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ Shareholders' Proposal Right ➢ Nomination of Directors ➢ Payout for Directors/Supervisors ➢ Majority Shareholder vs. Shadow Director ➢ Fiduciary Duty of Majority Shareholder ➢ Handling of financial consumer disputes 	<p>Moderator 主持人</p> <p>◆ Mr. David Thomas Lead Ombudsman (Strategy), UK Financial Ombudsman Service 英國金融評議人服務機構首席評議人 Commissioner, International Network of Financial Ombudsmen 國際金融服務評議機構組織委員</p> <p>Panelists 與談人</p> <p>◆ Mr. Daniel Ho 何聰賢 總經理 President of Financial Ombudsman Institution 金融消費評議中心</p> <p>◆ Mr. Chung-Chuan Wu 吳崇權總經理 President of Securities and Futures Investors Protection Center 財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心</p> <p>◆ Dr. Andrew Jen-Guang Lin 林仁光 教授 Professor of Law, National Taiwan University College of Law 臺灣大學法律學院</p> <p>◆ Mr. Etsuro Kuronuma 黑沼悅郎 教授 Professor of Law, Waseda Law School 早稻田大學法學學術院</p>

第八屆台北公司治理論壇 議程表

The 8th Taipei Corporate Governance Forum (8th TAICGOF)

圓桌會議 Roundtable

Time	主題	主持人/與談人
2012年10月26日(週五)		
09:00 09:30	報到 Registration Place: 4F VIP	
09:30 10:30	<p>Roundtable Discussion(I)</p> <p>Corporate Governance Experience Sharing 公司治理實務經驗分享</p> <p>根據瑞士洛桑管理學院最新研究顯示:好的公司治理企業會被市場認可,受投資的可能性也會提高。這份統計數據來自倫敦交易所(LSE)上市的數百家企業,認為公司治理會正面反映在股價上,凡是企業在獲得交易所認可其遵守公司治理規範後,可以在未來20天平均股價增加3.81%。好的公司治理能提高經濟效率和社會公平,不當的公司治理則可能會引發金融危機,甚至更擴及到全球經濟浩劫。全世界正積極並廣泛地討論公司治理議題,本單元邀請國內企業經營者與國際專家分享推動公司治理的成效及面臨的困境,有助於主管機關未來推動更符合國情並與世界接軌的公司治理模式。</p> <p>According to the latest study conducted by the IMD, companies with good governance will be rewarded by the markets and favored by investors. This study drew on several hundred companies listed on the London Stock Exchange (LSE). It concluded that corporate governance positively affected stock prices. Companies that complied with corporate governance requirements set by the LSE on average gained 3.81% in stock prices. Good governance raises economic efficiency and social justice; bad governance could trigger financial crisis and even wreak global economic havoc. Therefore, related issues have drawn worldwide attention. In this session, local corporate executives and international experts are invited to share the implementation process and the difficulties involved. Their experience may help relevant authorities in steering corporate governance towards local needs and global linkages.</p>	<p>Moderator 主持人</p> <p>◆Dr. Richard Chuang 莊月清 律師 Counsellor of Tsar & Tsai Law Firm 常在法律事務所</p> <p>Panelists 與談人</p> <p>◆Dr. Yi-Hong Hsieh 謝易宏 委員 Commissioner of Financial Supervisory Commission 金融監督管理委員會</p> <p>◆Mr. Ching Chang Yen 顏慶章 董事長 Chairman of Yuanta Financial Holdings 元大金融控股股份有限公司</p> <p>◆Mr. Joseph N.C. Huang 黃男州總經理 President & Chief Strategy Officer E.SUN Financial Holding Co., Ltd. 玉山金融控股股份有限公司</p> <p>◆Ms. Eva Ho 何一華 財務長 Chief Financial Officer of Acer Group 宏碁股份有限公司</p> <p>◆Ms.Sharmila Gopinath Research Director - India Manager, Website & Programmes Asian Corporate Governance Association, Hong Kong</p>
10:30 10:45	茶點時間 Tea Break	

25-26 October 2012

地點：台北國際會議中心

Venue: Taipei International Convention Center (TICC)

Time	主題	主持人/與談人
<p>10:45 11:45</p>	<p>Roundtable Discussion(II) 公司治理之有效實施與執行 Effective Implementation of Corporate Governance</p> <p>2008 年金融海嘯發生的主要原因之一為公司治理之不足。主管機關雖已訂定公司治理相關準則與最佳參考範例，然而法規本身有其限制，企業缺乏誠信及貪腐之案例仍然時有所聞。因此，若能有健全的公司治理，不應只著重於制定公司治理相關原則及規定，有效地實施與執行更具重要性。許多國際組織皆針對公司治理相關問題提出建議及報告，但如何有效執行這些建議卻鮮少論及。本場次將討論如何有效實施與執行公司治理之方式，以鼓勵企業重視股東權益之保障、強化董事會效能、誠信經營及企業社會責任。</p> <p>One of the major reasons for the 2008 financial tsunami was the lack of corporate governance. Despite the regulations and best practice guidelines in place, cases of corruption and fraudulence still seem frequent. Therefore, rules and principles alone do not guarantee good corporate governance; effective implementation is even more important. International organizations have raised recommendations regarding corporate governance, but how to implement them is less addressed. This section will discuss approaches that encourage companies to value shareholder rights and strengthen Board efficacy, management ethics, and corporate social responsibility.</p>	<p>Moderator 主持人 ◆ Dr. Soushan Wu 吳壽山 董事長 Chairman of Securities and Futures Institute (財)中華民國證劵暨期貨市場發展基金會</p> <p>Panelists 與談人 ◆ Mr. K Hari Assistant Vice President National Stock Exchange of India</p> <p>◆ Dr. Yin-Hua Yeh 葉銀華 教授 Professor, Graduate Institute of Finance National Chiao-Tung University 交通大學財務金融研究所</p> <p>◆ Mr. Joseph Chou 周建宏 會計師 Assurance Leader PricewaterhouseCoopers PWC 會計師事務所</p> <p>◆ Mr. Richard Teng Executive Vice President Singapore Exchange 新加坡交易所</p>
<p>午餐 Lunch</p>		

The 8th Taipei Corporate Governance Forum

October 25-26, 2012

Participants' List

No.	Country/ Economic body	Title	Name	Job title/dept.	Organization
1	Sri Lanka	Mrs.	Anula Wijesinghe	Executive	Securities and Exchange Commission of Sri Lanka
2	Sri Lanka	Mr.	Gamini Priyantha	Senior Executive	Securities and Exchange Commission of Sri Lanka
3	Mongolia	Mrs.	Bolormaa Jalbaa	Senior Officer	Financial Regulatory Commission of Mongolia
4	Mongolia	Mr.	Davaa Ganbayar	Commissioner	Financial Regulatory Commission of Mongolia
5	Malaysia	Ms.	Nik Azura Nik Aminaldin	Senior Executive	Securities Commission Malaysia
6	Thailand	Ms.	Dusanee Rongrungruang	Senior Officer	Securities and Exchange Commission Thailand
7	Thailand	Mrs.	Kunakorn Witthayapaisarn	Assistant Director	Securities and Exchange Commission Thailand
8	Germany	Mr.	Dah-Nein, Tzang	Senior Consultant	Eurex Frankfurt Ag
9	Germany	Mr.	Dino Lin	Assistant	Eurex Frankfurt Ag



10/26 圓桌論壇名單

編號	姓名	英文職稱	機構
1	陳麗玲 Lie-Ling Chen	證券交易組 簡任稽核 Assistant Director Securities Trading Division	證券期貨局 Securities & Futures Bureau
2	胡則華 Brenda Hu	證券發行組 科長 Section Chief Securities Firms Division	證券期貨局 Securities & Futures Bureau
3	張怡真 Jane Chang	證券發行組 稽核 Auditor Securities Firms Division	證券期貨局 Securities & Futures Bureau
4	吳友梅 Yolanda Y.M. Wu	證券商管理組 副組長 Deputy Director Securities Firms Division	證券期貨局 Securities & Futures Bureau
5	呂弦音 Cathy Lu	證券商管理組 專門委員 Assistant Director Securities Firms Division	證券期貨局 Securities & Futures Bureau
6	許耕維 Kevin Hsu	證券商管理組 科長 Section Chief Securities Firms Division	證券期貨局 Securities & Futures Bureau
7	呂育儒 Tess Lu	證券商管理組 研究員 Researcher Securities Firms Division	證券期貨局 Securities & Futures Bureau
8	張少君 Irene Chang	Junior Associate	臺灣證券交易所 Taiwan Stock Exchange
9	史仁豪 Shih Jen Hao	Junior Associate	臺灣證券交易所 Taiwan Stock Exchange
10	陳明璋 Suker Chen	Junior Associate	臺灣證券交易所 Taiwan Stock Exchange
11	楊雅筑 Yachu Yang	Junior Associate	臺灣證券交易所 Taiwan Stock Exchange
12	陳又平 Michael Chen	Manager	臺灣集保結算所 Taiwan Depository & Clearing Corporation
713	黃蓁蓁 Jane Huang	Manager	臺灣集保結算所 Taiwan Depository & Clearing Corporation
14	周業熙 Steve Chou	Associate	臺灣集保結算所 Taiwan Depository & Clearing Corporation
15	姜志堅 Vincent Chiang	Associate	臺灣集保結算所 Taiwan Depository & Clearing Corporation
16	翁國華 Oliver Wong	Manager	證券櫃檯買賣中心 GreTai Securities Market (GTSM)
17	謝怡昇 Matt Hsieh	Manager	證券櫃檯買賣中心 GreTai Securities Market (GTSM)
18	蕭麗慧 Emma Hsiao	Associate	證券櫃檯買賣中心 GreTai Securities Market (GTSM)
19	侯亞君 Hoya Hou	Associate	證券櫃檯買賣中心 GreTai Securities Market (GTSM)
20	陳浩仁 Buzz Chen	Manager	臺灣期貨交易所 Taiwan Futures Exchange
21	鄭茵蔓 Cynthia Cheng	Associate	臺灣期貨交易所 Taiwan Futures Exchange
22	李柏毅 Bergi Lee	Associate	臺灣期貨交易所 Taiwan Futures Exchange
23	范姜欣伶 Lynn FC	Associate	臺灣期貨交易所 Taiwan Futures Exchange

第八屆台北公司治理論壇 開幕式長官致詞

致詞人：金融監督管理委員會

吳副主任委員當傑

時 間：2012 年 10 月 25 日上午 9:00 至 9:10

地 點：臺北國際會議中心



各位貴賓、各位女士、先生，大家早。

謹代表金融監督管理委員會歡迎各位參與第 8 屆臺北公司治理論壇，相信各位的參與能使本屆會議更具有意義。

一般我們在談公司治理這個議題，通常是從微觀的角度出發來看個人性格或公司體制是否健全，例如過去的安隆或雷曼兄弟等公司弊案等，均可歸究於公司治理出了問題；但從宏觀的角度來看，近來嚴重影響全球金融穩定的歐債危機，嚴格來說，已從公司治理提升到國家治理層面，經營一個國家就如同管理一間公司，應站在永續發展的立場致力推動整體經濟及金融的成長。阿基米德有句名言「給我一個支點，我就可以撐起整個地球」，用在現今金融創新快速發展的年代，絕大部分企業都會運用槓桿經營、運作整個制度，雖可提升經營效率，但同時也會帶來莫大的風險，只要有任何的風吹草動，我們都無法置身事外。所以，在當今歐債危機方興未艾之際，我們大家一同討論公司治理這個議題，十分具有意義。日本有名的經營之神(松下幸之助)曾經說過「公司治理過去是溝通、現在是溝通，未來還是溝通」，公司是人組成的，所有的交易活動是一連串溝通的過程，如何透過建置有效的制度使溝通過程順暢，方能使公司健全運作，股東權益也才能獲得保障。利用今天這個場合，我先簡述國內公司治理的近展，接著再簡單的談談近期金管會幾項重要制度的建置。

近年來隨政府的大力推動下，國內公司治理已有長足的進步，過去已實施多項重要措施，如：獨立董事、審計委員會、薪酬委員會等。去年金管會亦透過修法規定股東會必須強制納入電子投票，使更多股東能參與股東會的決策。



此外證交所亦於今年 9 月推出台灣企業經營 101 指數，此指數主要採「企業經營指標」剔除不符之公司，再以基本面因素挑選 101 檔成分股。指數的特色在於採用資訊揭露評鑑的評分，可望鼓勵重視公司經營資訊的上市公司，並使台灣的投資人更重視企業經營相關議題。

除了政府機關的努力推動外，民間團體的力量也是國內公司治理發展的一大推手。由民間組成之團體推動上市(櫃)公司申請公司治理制度評量認證，除了可提升良好公司治理公司的知名度外，同時也使民眾有更簡便的方式查詢到該等公司，以強化資訊的透明度。

現在我來介紹金管會近期推動的二項新制。首先是採用國際財務報導準則。為什麼要採用國際財務報導準則，基本上也是站在對我們市場發展有利的角度來看這件事，首先就是增加國內企業與國際企業財務報告的可比較性。截至今年 7 月底止，累積外資淨匯入臺灣股市總金額已達 1,561.17 億美元，持有股票市值占總市值比重達 31.65%。國際間股權投資資金進出頻繁，採行國際通用會計準則，不論是國內或是國外投資人，都可以蒙受其利。

其次，就企業的角度而言，除可降低國內企業在國際市場募集資金的成本外，另一方面，外國企業來臺募資時也不用重編財務報表，間接有利臺灣發展高科技及創新產業籌資平台，吸引台商及外國企業來台第一上市及第二上市，有利企業全球籌資布局。

另一項重大措施為去年 12 月 30 日正式施行之金融消費者保護法，與該法所授權金管會成立之財團法人金融消費評議中心。推動這個政策的背景主要是鑒於一般大眾購買金融服務業所提供之金融商品及服務，日益普遍，而金融服務業所提供之金融商品及服務型態日趨複雜專業，金融消費者與金融服務業在財力、資訊及專業面實質不對等，致易發生交易糾紛，故為保護金融消費者權益，公平、合理、有效處理金融消費爭議，以增進金融消費者對市場之信心，並促進金融市場之健全發展，故藉由金融消費者保護法，強化金融消費者保護措施及建立金融消費爭議處理機制，以期達成保護金融消費者權益、增進金融消費者對市場之信心及促進金融市場健全發展之目標。

摩菲定理說「凡是可能出錯的事，必定會出錯」，公司治理是一連串溝通的過程，任何與這個體系有關的人，如果有一絲毫鬆懈或偏頗，都可能使治理環節發生問題，影響公司的永續發展。因此，我誠懇的希望大家身為公司的一份子，應該用心思考如何為健全公司治理盡一份心力。

各國先進今天難得齊聚一堂，透過這個場合，希望各位共同分享經驗，為公司治理之發展貢獻經驗與智慧，並不吝提出建言。最後謝謝諸位與會貴賓的蒞臨，預祝本次臺北公司治理論壇圓滿成功，各位貴賓身體健康，謝謝大家！

8th TAICGOF**Welcome & Opening Remarks****Speaker: Tang-Chieh Wu,****Vice Chairperson of the Financial Supervisory Commission****Date/Time: 25 October 2012, 9:00-9:10 AM****Location: Taipei International Convention Center**

Distinguished guests, ladies and gentlemen, good morning!

On behalf of the Financial Supervisory Commission, I would like to welcome you to the 8th annual Taipei Corporate Governance Forum. I'm certain that your attendance and participation will make this year's gathering a great success.

When we mention corporate governance, we are usually talking from a micro perspective. We're usually concerned about whether individuals act ethically, or whether the systems of a company are sound. For example, scandals such as those at Enron and Lehman Brothers can be blamed on failings in corporate governance. But from a macro perspective, the eurozone debt crisis that has recently had such a serious impact on global financial stability is more than just a matter of corporate governance. Strictly speaking, it rises to the level of state governance. Running a country is no different, in some ways, from running a company; you have to focus on sustainability as you work to develop the economy and the financial industry. The famous Greek scientist-Archimedes once famously described the power of a lever, saying: "Give me a place to stand, and I will move the Earth." In today's rapidly innovating financial industry, most firms make big use of leverage. This can enhance performance, but it also generates huge risks. And for that reason, when the slightest sign of trouble arises, none of us are unaffected. The eurozone debt crisis is still raging, so it's a very good thing that we're all here discussing corporate governance. The famous Japanese god of management- Konosuke Matsushita has said that "corporate governance was, is, and always will be a matter of communication." A company is made up of people. All trading activities are a chain of communications. The question for us is: How do we establish effective systems to make communications go smoothly? For that is the only way to ensure that companies are properly run, and to ensure the interests of shareholders. I would like to take this opportunity to briefly say a bit about the recent development of Taiwan's corporate governance, and then talk about some of the more important work that the FSC has been engaged in.

In recent years, our government has actively promoted and vigorously supported efforts to improve corporate governance, including the introduction of independent directors, audit committees, and compensation committees. Last year, the Financial Supervisory Commission has amended regulations to require listed companies to institute e-voting at their shareholders' meetings to enable greater numbers of shareholders to participate in decision making in shareholder meetings.

In addition, in September the Taiwan Stock Exchange rolled out its new Corporate Operation 101 Index, which uses a set of corporate operations indicators to screen companies. Those that survive the screening are ranked on the basis of their fundamental value, with the 101 top-ranked firms included in the index. One of the index's features is its information disclosure rating system,



which is expected to encourage companies to place greater emphasis on information disclosure, and Taiwan's investors to pay greater attention to operational issues.

Taiwan's vigorous promotion of corporate governance hasn't been limited to government entities. In fact, private-sector groups have also been very important to the strengthening of our corporate governance. Corporate governance certification for listed companies is a case in point. In addition to improving corporate governance, these certifications also provide their recipients with an opportunity to raise their profile, and the public with a more convenient means of finding information on such firms. This greatly enhances transparency.

Now I would like to introduce the 2 new systems that FSC recently set into action. Firstly, it's the International Financial Reporting Standards (we said IFRSs). The basic reason we've decided to adopt IFRS is that we believe this action will spur further development of our markets. For one thing, it will allow for easier comparisons between the financial reports of domestic and foreign companies. As of this past July 31st, net inward remittances since 1992 by foreign institutional investors in connection with investments made on the Taiwan Stock Exchange stood at just over US\$156 billion, and the shareholdings of foreign entities accounted for over 31% of total market cap.. Equity investment capital moves around the globe at great speed, so IFRSs adoption is very helpful for all investors, both domestic and foreign.

For another thing, from the perspective of corporations, IFRSs adoption will make it less costly for Taiwan firms to raise capital on international markets, and foreign firms that raise capital in Taiwan won't need to redo their financial statements. This indirectly makes it easier for Taiwan to develop a capital-raising platform for high-tech and innovative firms. Once we've done that, we can more easily attract foreign companies and Taiwan-invested firms in the mainland to apply for primary and secondary listings in Taiwan. This will go a long ways toward helping Taiwan firm establish a global presence.

Let' move to another important measure which was implemented last year. Our legislature passed the Financial Consumer Protection Act and the Financial Ombudsman Institution was established under that Act. We took this step because it is becoming increasingly common for non-professionals to buy financial products and services, but at the same time, those same products and services are getting more and more complex. This causes a huge asymmetry of information, expertise, and financial clout between consumers and financial institutions, and greatly increases the likelihood of disputes. We passed the Financial Consumer Protection Act in order to safeguard consumer interests. We intend to provide fair, reasonable, speedy, and effective resolution of financial consumer disputes. This has to be done to strengthen the confidence of financial consumers in our financial markets, and to enable our financial markets to develop properly. The Act provides for the establishment of a financial ombudsman system, which should ensure proper consumer protection, make consumers more confident in our markets, and ensure that these markets develop in a healthy way.

Murphy's Law states: "Anything that can go wrong will go wrong." Corporate governance is a series of communications. If anyone connected with this system is slightly careless or otherwise has problems, corporate governance issues could arise and affect a company's sustainability. For this reason, I really hope that everyone in a company would take the company's best interests at heart and do their best to contribute to sound corporate governance.

Having so many experts from around the world gather in one place is a valuable opportunity. I do hope we'll all take advantage by sharing our experience and knowledge to contribute to the advancement of corporate governance. Finally, I'd like to thank everyone for coming. May this year's Taipei Corporate Governance Forum be a rousing success! Thank you!

第八屆台北公司治理論壇

會議紀錄

第八屆臺北公司治理論壇會議紀錄

時間：2012/10/25 9:10 am-9:30 am

地點：臺北國際會議中心 101 會議室

場次：Keynote Speech (I)

主題：王道與公司治理 (Wangdao and Corporate Governance)

講者：施振榮 創辦人與榮譽董事長 (宏碁集團)

內容：

王道係指組織的領導之道，2500 年前戰國時代由孟子提出，旨在說服君王如何治理國家，而公司就好比王國，王道就是如何治理公司。

曾經有許多人把公司治理和管理混為一談，以為只是從領導的思維到建立完善的制度。而現今資本主義的盲點，包括所有知名的商學院，也都還是在教導管理者如何使股東利益極大化。1986 年後，

亞洲的崛起使得大家重新思考公司治理的方向，公司治理應是一種企業文化、價值及基本內在之領導信念，在創造價值、永續經營目標下，平衡諸多與公司利害關係人之利益，而非僅限於追求股東利益之最大化。1990 年開始關注 CSR(Corporation Social Responsibility，企業社會責任)以及環保等議題，企業不再只以營收為標竿，而王道的企業哲學，即是由內而外，並且關乎永續經營的概念。

因此，公司治理的標準及觀念，不再是由外部影響內部，而是發自內部地思考如何帶領組織，以及建構核心思想。其認為的核心思想有三：1.價值創造、2.平衡各方利益、3.永續經營。價值創造的意義在於如何善用人力資源及資本等，不只是個人，也包含法人存在的意義與對社會的貢獻。價值創造有 6 個面向的價值：可知的/不可知的、直接的/間接的以及現在/未來的。





企業的價值創造不應該在於壓低成本，壓低成本之直接效益係有限的，而是要找出潛藏的價值。就平衡各方利益來看，社會的價值創造是所有人的成就，因此，鼓勵公司內或公司間合作，永續的發展較現在的價值更為重要，並根據不同的利害關係，不斷地找尋平衡點。現在經濟學模型未能找出企業最適價值，因此必須長期配合相關總體因素，適當地調整企業管理機制。

公司治理是一種企業文化、價值及基本內在之領導信念，在創造價值、永續經營目標下，平衡諸多與公司利害關係人之利益。公司治理的原則包括：廉潔、公正、透明及可信賴，相關機制可分，保護股東、客戶及利害關係者間之利益、尊重小股東的權利、建立公司股東與經營者互利之觀念、透明公開資訊及提升公司形象，進而發展永續經營的概念與機制。

茲就董事會結構再造與建立內部稽核體系分享個人經驗，董事會對外代表公司，其組成結構理想為 1/3 小股東，1/3 獨立董事者，1/3 公司派董事，應求企業整體利益優先於個人利益，並找到利害關係人間之平衡，致力企業價值最大化，這種制度如同現在的民主制度之代議制度。另有關內部控制，應建立明確的法規與體制，每家企業按不同之公司文化及控制點所制定之內部控制均不一致。宏碁為一國際化的企業，內部控制更為重要，公司治理相關法規應尋求專業人士協助制定。

公司治理對於經營者來說，應係由內到外，定位一種公司文化、價值體系以及基本信仰。限制約束及過於綿密的規定未必有利於公司經營，宜依據法律之原則下彈性訂定，並予嚴格執行。

以上係個人認為公司治理值得思考之議題，謝謝大家。



時間：2012/10/25 9:35 am-9:55 am

地點：臺北國際會議中心 101 會議室

場次：Keynote Speech (II)

主題：Corporate Governance, Investor Protection and Value Creation

主講人：Ms. Maria Helena Santos Fernandes De Santana

(前巴西證管會(CVM)主委/ 前 IOSCO 執行委員會主席)

內容：

首先感謝金管會的邀請，聽了吳副主委以及施振榮先生的演講，很令人振奮。公司治理是體制面的，但是還是取決於領導人以及其價值觀。我過去 6 年來擔任過證管會主委，以及 12 年證交所的工作經驗，幫助過巴西很多企業籌資及上市。臺灣與巴西一樣都擁有相當活躍的資本市場，希望我的經驗能夠提供臺灣一個參考。



在亞洲金融風暴後，公司治理的議題變得更為重要，這個問題不僅限於亞洲，而係全球化的共同議題。2008 年爆發金融海嘯後，G20 要求會員國重新檢視其管理架構，以落實金融穩定委員會(Financial Stability Board, FSB)為避免下一個金融危機而訂定之 12 項全球化標準，而經濟合作與發展組織(Organization for Economic Co-operation and Development, OECD)公司治理原則即為其中一項，不過相關標準主要是針對英美國家設計，以解決經理人與投資人之間的代理問題。但是在新興市場，如臺灣或是巴西，公司治理的議題應依照股權分散的不同，並根據當地文化、市場狀況、國際化程度及投資人的需求來分析處理。

我希望能夠提供一些巴西經驗給各位。巴西歷經了 10 年的改革，面臨過法規架構不能保障最基本的權利、股東權益難以執行及資訊不對稱等常見的挑戰，而目前巴西已經成為開發中市場及資本市場規範的典範。值得一提的是在 2000 年，巴西交易所新市場(New Market)提出自發性遵循公司治理的規則及義務，符合者即可在新市場掛牌，根據巴西的新市場(New Market)規則，只發行一種類別的股份並實施平等投票，使中大型公司的上市成本更有競爭力，進而成為促進巴西資本市場的發展之轉捩點。

股權分散為巴西經濟成長的動力，不一定要大股東才能有資源。企業股權分為兩種：一



為股權集中的企業，就要避免少數人的權益被剝削及濫用，主要關注於資訊揭露的透明度、控股議價及免除被獨占的可能性。另一種為股權分散的企業，這種企業的好處為公司治理可以被股東所監督，但是較缺乏投資者長期投資的誘因。無論是哪種類型的公司，如果能夠受到市場嚴密的監控，均可創造更佳的企业價值。不過現今只有少數的資產管理者及經理人會注意到公司的基本面、公司組織結構以及實際實踐狀況，主要的原因在於投資人不關心公司長期的發展，只注重短期財報之獲利表現，而高頻交易者則只關注於極短期的訊息，而一些消極的投資人則透過 ETFs 和對沖基金，追蹤指數或是一籃子股票的報酬。

事實上，許多投資者無法分辨良好管理及資訊透明的公司所帶來的好處，更惶論企業永續經營的概念。我想提供之前在巴西證交所實施過的條款為例，過去根據 418 規則，公司必須解決投資人參與股東會的成本，提供足夠的資訊與經費來參加一般的股東會，所揭露的資訊應包含董監薪酬、議程及股票選擇權等，而巴西於 2011 年修改法案，讓股東可以遠端投票而不在需要提名代理人，進而能夠有機會接近並且對管理階層產生影響力，雖然執行上有技術上的困難，但這項改革的確讓小股東能夠參與公司經營，並且提升公司治理。

另巴西公司法之修訂，主要係透過法律確保股東擁有 15% 股權就可以參選董事，而任何人只要有 0.5% 的股權就可以使用代理人投票，可使著重企業永續經營之股東，透過影響董監事會的組成而取得相關的職位。近年來，巴西價值型的投資者或基金經理人透過參選董事會成為公司經營成員，並且影響公司決策。我相信，透過股權分配讓長期股權投資人成為公司董事會成員，為公開發行公司永續經營之可行方法。

目前國際上實踐公司治理的方法之一，係成立獨立董事會，其組成之員對於管理的態度為中立、超然的立場。不過我相信，獨立董事成員直接由利害相關的股東選出，能讓董事會的運作更關注於永續經營的價值，而不只是著重短期的績效表現。

謝謝大家，我很期待能夠參與這兩天的議程與各位討論，希望我的意見對大家有所助益。



時間：2012/10/25 10:20 am-11:50 am

地點：臺北國際會議中心 101 會議室

場次：Panel Discussion (I)

主題：全球化經濟風潮下之公司治理角色 (Corporate Governance in the Global Economy)

主持人：薛琦 董事長 (臺灣證券交易所)

與談人：

- 1.柯承恩 教授 (臺灣大學會計學系)
- 2.Sharmila Gopinath (Research Director: India/ Manager, Website & Programmes, Asian Corporate Governance Association)
- 3.黃正忠 秘書長 (企業永續發展協會)
- 4.Richard Teng 執行副總 (新加坡交易所)
- 5.Yoshikazu Maeda 資深分析師 (智理投資管理有限公司)



內容：

主持人-薛琦：

今天非常榮幸擔任本場次主持人，為什麼榮幸呢？因為我們五位與談人均是學有專精之專家，剛剛聽到主管機關針對近期所採取之公司治理管理措施之整體介紹，也聽到成功企業家施振榮先生如何治理公司，就像是 2500 年前之戰國時代，討論如何治理一個王國，治理公司與治理國家有許多相似之處，剛剛我們也聽到近期巴西的發展，接下來這個場次的主題是全球化風潮下之公司治理角色，在全球化之趨勢之下，我們必須找到生存之道，必須克服現在的挑戰，在現今的環境中，人力、資本以及資訊都會流動，在無法避免之趨勢下，必須制定較有競爭性之法規，全球各地之資本市場大多屬對外開放，所有市場都有外資，也都有外國公司上市，如何制定一個對外資及對當地投資人均友善的機制是一個重要的議題。



接下來請五位與談人發言，首先請柯教授先發言，之後請 Sharmila Gopinath 發言，第三位與談人為黃正忠秘書長，最後由 Richard 及 Yoshikazu Maeda 發言。

與談人-柯承恩教授：



早安各位與會貴賓，今天討論主題為公司治理，應該是說跨國公司之公司治理，因為在現今企業所面臨的是全球化環境變遷之挑戰。今天跟大家談談哪些挑戰可能對企業造成影響，例如 2007 年金融風暴影響全球經濟表現、科技的快速進步也改變企業營運模式，例如在臺灣，政府對於公司治理及投資人保護已逐漸提高標準，金融危機也讓各國政府增加介入企業管理，例如主管機關要求設置薪酬委員會，以監督高階主管薪資。

在快速變化之環境下，董事會如何調整定位，以及公司是否有能力因應等議題，均值得探討。首先，公司治理的要角，就是建立投資人及社會大眾之信任，另外，公司如何調整策略以因應環境變化、如何辨認及管理風險、如何評估併購策略、如何招募及訓練人才、公司

是否可以在變化之中持續成長、公司是否可在法規變化下持續生存，及公司經營階層是否與股東有良好之溝通等均是董事會必須面對之議題。

在董事會結構方面，近年強調董事會成員在財務及管理之資歷，且越來越多獨立董事來具有國外知名企業之經歷，表示國際化程度提升，董事的工時越來越高，董事投入更多時間在公司經營上。除此之外，資訊安全及個人資料保護法之施行，讓企業必須更注重消費者個人之資訊保護，另外近年來伴隨高階經理退休，接班人計畫亦為重要，以承接組織的變革管理，達成永續經營之目標。

臺灣近年來之公司治理發展：今天我們從主管機關這裡聽到很多跟公司治理相關之法規趨勢，政府與許多單位合作研擬公司治理之規範，希望能持續推廣臺灣公開發行企業之公司治理，近年來，公司治理相關主題已逐漸深化於臺灣企業，希望能讓公司資訊更加透明，我之前擔任中華公司治理協會會長，也有規劃相關認證方案，鼓勵企業參加體檢，另外國內主要退休基金亦有針對公司治理進行相關評估以做為買進標的之參考。

公司董事會必須針對公司遭遇之挑戰制定策略，全球趨勢對於董事會之期望越來越高，賦予其責任也越來越重，透過不斷之推廣及教育讓經營者了解其責任，另外政府的法規，也將不斷朝向經營者與股東之權力平衡來執行，最後，監理機構與專業機構持續合作，強化公司治理相關規定之改革。

與談人-Sharmila Gopinath：

我將以 2012 年亞洲 11 個國家資本市場的公司治理調查結果(2012 CG Watch)來介紹亞洲各國公司治理之發展。臺灣自 2010 年的第四名退步為第六名。就整體觀之，新加坡及香港之公司治理持續領先其他亞洲國家，北亞國家如日本、臺灣、中國相較於 2010 年之評比均是退步的，而東南亞國家如印



度、泰國、馬來西亞均則是明顯進步。北亞各國公司治理發展的阻力，主要係因沒有政府有力的支持，雖然各國紛紛制定相關規範，但僅止於法令的修正，並無全心的投入。東南亞各家進步之原因為政府訂定較明確的法規，且提供相關訓練課程，提升各界對公司治理的了解，有助於公司治理的發展。另新加坡與香港均為亞洲公司治理發展較完善之國家，此次評比名列第一名及第二名，新加坡優於香港的地方在於過去這兩年，新加坡政府積極推動及修正相



關規範，並建立審計制度之相關規範。接下來分別介紹此次評比的五大指標：法規面、執行力、政治環境、財務審計及公司治理文化。各國在法規面的表現均不穩定，主要評估係以財務報表揭露的頻率及是否強制設立審計委員會等指標。臺灣、印度及中國在執行力的表現均退步，主要係因中國及印度在過去兩年間，並沒有發表顯著的成果，臺灣的分數下滑主要係因並未更新相關資料。政治環境方面，只有新加坡及馬來西亞進步，中國的分數下滑主要係因具競爭力的政策目標與未發展健全的法規系統之間存在矛盾。在會計審計方面，主要看各國對國際會計準則的適用，及對審計品質的規範。在公司治理文化方面，各國表現均沒有顯著進步。

與談人-黃正忠：

謝謝主持人，我是企業永續發展協會之秘書長，本協會致力收集及專注在公司治理之公司文化及公司永續經營，我們跟日內瓦發展協會與很多國家均有合作，就像是一個聯盟，我們用另一個角度來看公司治理，首先我們先來看看世界的現況，能源、氣候、經濟、資源等議題不斷討論，我們要看世界及未來經濟的主要趨勢，首先，綠色成長是非常重要的環，在金融海嘯之後，負責任的投資也受到重視，再來就是低碳的發展，最後是融和的問題，貧窮是非常重大議題，如何讓貧窮的人改善生活及維持基本水準等。

我們回顧 20 年的發展，在 1992 里約高峰會，討論能源及環境的議題，2002 討論企業社會責任，2012 年討論低碳，2022 年會討論甚麼呢？越來越多金融機構，在尋找誰可以解決能源問題。

企業社會責任、低碳、綠色發展結合企業經營，尋求邁向永續世界之路，再生能源也持續發展，我覺得在未來十年，將會有更多永續報告書討論如何在實際發展中結合決策與企業永續發展，碳揭露與水揭露亦日愈重要，低碳發展是成本也是機會，如何讓追求低碳成為董事會的決策，公部門當然很重要，而最終仍取決於公司的能力。一些評估機構針對上市公司永續績效進行評比已漸趨成熟，且各有欲突顯的價值觀，他們所在意的資訊包括公司治理、產品、創新、員工、企業倫理等，例如道瓊永續指數、碳揭露領導力指數等。

非常重要的是許多領先公司已經開始制定低碳策略，同時可以達成社會責任及永續經營。在財務部分，報表以前是報導財務表現，未來大家會想知道企業所執行之社會責任及環境責



任之結果。未來營運報告應包含財務及非財務報導。願景很重要，經營者之看法、願景深深影響公司之表現，誰可贏得未來 10 年之表現，便是公司在綠色經濟中的定位，有效治理機制須到位、董事會有必要引航，確保從回應性企業社會責任(CSR)到策略性企業社會責任(CSR)轉型，善用環境保護 (Environment)、社會公平 (Social Equity) 以及公司治理 (Corporate Governance) 作為內控工作驅動創新。

與談人-Richard Teng：



很高興從前位與談人 Ms. Sharmila Gopinath 報告新加坡在公司治理又拿到第一名，且評分也一直增加，而馬來西亞跟泰國也不斷進步。最近 OECD 研究報告討論公司治理及價值創造的關係，有兩個部分，第一，如何建立一個信任的架構，傳遞經營者之信念，第二，主動的監理監控，有充分之資訊可以對外說明，在過去幾年，很多人把注意力放在投資人保護，而且著眼於提供股東好的結果，認為要有好的法規才有好的公司治理，但並非是如此，監理機構主要強調投資人保護，無法訂定投資報酬率、最佳董事會結構等，不同企業都有不同最適型態，公司設有獨立董事，但即使董事會大部分由獨立董事組成亦不一定有用，主要還是在獨立董

事與內部董事之互動，溝通機制必須建立，最重要的還是經營結果，公司治理要有更多的因素融合，績效無法由立法規範，且不能只用立法，立法就有成本，籌資成本也會增加，須取得平衡。亞洲將會是本世紀矚目焦點，但亞洲大多企業都是家族企業，如何改善大股東與利害關係人及其他董事的溝通，要讓大股東體認到公司治理對公司是有利的，所以我們才會不斷的宣導。另我們研究發現家族企業之經營績效較其他形式的企業為佳，主係其決策以長期規劃且投入心力也較多。目前，我們看到很多資金湧進亞洲，資源必須適當分配，我們也需要利害關係人、投資人、監理人共同推廣這一點。



與談人-Yoshikazu Maeda：

大家好，非常榮幸受邀參加今日之盛會，我想與大家分享日本公司治理法規發展的觀察心得。日本為很特別之證券市場，就市值或交易量來看，外資均佔大多數，公司之董事席次亦有許多為機構法人擔任。過去約十年間，日本經濟疲軟，許多人將原因歸究於公司治理不佳，故自 2008 年起，日本政府及各方積極加強改革，制定相關規範。如東京證券交易所要求上市公司需設置獨立董事及審計委員會，及金融管理機構(FSA)要求上市公司需揭露股權結構、董監薪酬及董事會投票結果。因日本公司有很多交叉持股情形，阻礙資本效率，影響公司經營效率，惟在日本，董事薪酬並不是太嚴重的問題，因為薪酬普遍並不高，但是主管機關應重視薪酬與績效是否有連結，現今規範薪酬高於一億日圓就必須揭露。就 2012 年之評比成績來看，日本公司治理已獲得不錯的進步。日本現今公司治理面臨的挑戰，主要係公司董事多為外資機構法人，投資人在做決策時主要衡量短期觀點，非長期觀點，且經理人與股東存在利益衝突，均不利公司治理發展。基金經理人專注短期利益，無法深入涉入公司治理，如果要要求基金經理人涉入公司治理，則必須使投資人習慣轉變成長期投資，則基金經理人較能介入公司治理。我很贊同施振榮先生稍早提到的觀點，公司治理的法規是最低限度的守則，各公司應考量各自環境及文化，建立最佳化公司治理制度。



結語：

主持人-薛琦：

我聆聽這五位非常精采的演講後，我想到企業責任到底是誰的責任，或許可以加以排序，而哪個部分對公司而言最為重要，獲利、法律、額外責任(員工、對社會，例如道德責任)或剛剛與談人提到慈善動機等亦可探討。提供給大家這些想法，謝謝大家。



時間：2012/10/25 14:00 pm-16:00 pm

地點：臺北國際會議中心 101 會議室

場次：Panel Discussion (II)

主題：公司治理的實踐-金融消費者及投資人權益之保護 (Practice of Corporate Governance- Protection of Financial Consumer and Investor)

主持人：David Thomas (英國金融評議人服務機構(FOS)首席評議人暨國際金融服務機構評議組織(INFO Network)委員)

與談人：

- 1.何聰賢 總經理 (金融評議中心)
- 2.吳崇權 總經理 (證券投資人及期貨交易人保護中心)
- 3.林仁光 教授 (臺灣大學法律學院)
- 4.黑沼悅郎 教授 (早稻田大學法學學術院)



內容：

主持人-David Thomas：

針對金融消費者及投資人權益之保護，對於現今投資市場或金融市場，其健全性之關鍵在於相關法律規範及保護機制的設置，方能塑造出健全的投資金融市場，進而保障投資人及消費者之權益。本次會議中邀請到四位在各自領域中相當傑出之與談人士一同分享如何提升對消費者與投資人的保障以落實公司治理機制。



與談人-何聰賢：

我將以金融消費者保護為主題，介紹臺灣的新機制，金管會為積極保護金融消費者，於訴訟途徑外，另建立具有金融專業且能公平合理、迅速有效處理相關爭議之機制，特制定金融消費者保護法（以下簡稱金保法），並依金保法規定捐助設立評議中心，以增進金融消費者對市場之信心，促進金融市場健全發展。評議中心於 2012 年 1 月 2 日正式掛牌營運，依據金保法規定設置「評議委員會」，目前由 19 位來自銀行、保險、證券等具專業學養及實務經驗之學者、專家、公正人士組成。評議中心的評議決定在一定額度以下，對於金融服務業具有約束力，且對消費者是免費的。

當金融消費者與金融服務業間因金融商品或服務產生爭議時，可依金保法向評議中心申請評議，但在申請評議之前，金融消費者應先向金融服務業申訴，若金融服務業收受申訴之日起逾 30 日期限而未為處理，或處理結果無法為金融消費者接受，金融消費者得於收到業者處理結果之日起或在 30 日期限屆滿後，60 日內向評議中心申請評議。

評議中心於 1 月 2 日成立至 10 月 16 日止，總共受理 16,171 件案件，包含諮詢案件 10,096 件、申訴案件 4,135 件及申請評議案件 1,940 件。就個別產業之爭議案件來看，在 4,135 件申訴案件中，保險業 3,631 件、銀行業 446 件、證券期貨業 58 件，比率分別為 88%、11%、1%。

至於 1,940 件申請評議案件中，保險業 1,622 件、銀行業 285 件、證券期貨業 33 件，比率為 83%、15%、2%。就爭議類型方面，銀行業爭議案件中以「業務招攬爭議」，



證券期貨業爭議案件中以「證券投資顧問契約退費」及「受託買賣集中市場有價證券交易」，人壽保險業爭議案件以「業務招攬爭議」、「理賠金額認定」，產物保險業爭議案件中以「理賠金額認定」、「未遵循服務規範」所占比率最高。

經評議中心針對紛爭已解決案件進行電訪抽樣，金融消費者對評議中心的整體服務滿意度達 92.7%。展望未來，評議中心作為一個被社會賦予重大責任的爭議處理機構，將秉持獨立、公正，不偏袒任何一方的原則，提供金融消費者及金融服務業最好的服務。此外，該中心也將透國際經驗的分享與交流，增進金融消費爭議處理的專業能力，並提升我國的國際能見度。

與談人-吳崇權：



各位先生、女士午安，本人很榮幸參與本次座談會，並就投保中心有關提升公司治理方面的業務及執行成效進行介紹，包括以公司股東身分踐行股東行動主義的作法。

為徹底落實證券投資人及期貨交易人權益之維護，並促進證券及期貨市場健全之發展，臺灣於 2002 年制定投保法並設立投保中心，提供投資人有關證券及期貨相關問題之諮詢申訴、調處、辦理團體訴訟及保護基金之償付等服務。

為確實踐行股東行動主義及提升公司治理，投保中心持有各上市、櫃公司股票 1,000 股，並以股東身分協助主管機關進行市場監督。在促進公司治理方面，針對上市櫃公司股東會議案中，涉有私募、合併、處分公司資產、轉投資、大額背書保證及董監事酬金等，若有異常者，投保中心將以股東身分函請公司說明及督促其改善，必要時並參與公司股東會表達意見。

以 2012 年為例，投保中心檢視私募議案件數共計 138 家，發函詢問有 135 家，其中 134 家已具體改善、函復或為說明，並出席其中 13 公司股東會提出質詢。另外，檢視之減資議案件數則有 33 家，就大額背書保證、資金貸與超限及重大轉投資虧損等 78 家上市櫃公司，經評估函請公司說明有 56 家。

另外，針對「團體訴訟」部分，有鑑於我國證券投資人參與市場者以散戶居多，其權益受損時，因缺乏相關資訊，且提起訴訟須耗費相當時間、金錢，往往多裹足不前。投保中心依投保法規定對於造成多數證券投資人或期貨交易人受損害之同一證券、期貨事件，得由二十人以上證券投資人或期貨交易人授與訴訟或仲裁實施權後，由投保中心提起團體訴訟或仲裁。



世界各國證券期貨市場雖亦有投資人保護機構組織，然而其功能主要在於針對證券商或期貨商財務困難失去清償能力而違約時的償付，但在臺灣，因證券市場散戶投資人比重仍高達 60%，投保中心除償付外，還包括了協助投資人因證券不法事件受損時提起團體訴訟等之功能，此機制對於協助投資人主張權益有相當大的助益。

與談人-林仁光：



很榮幸參與本次會議來分享本人針對有關近來臺灣公司治理改革的研究心得，在報告之前先分享一個案例，韓國在今年七月針對該國企業因進行關係人交易而處予負責人巨額罰款，這給予我們就政府在促進與強化公司治理上所扮演角色與介入程度提供一個思考面向。就公司治理改革的演進而言，各國皆有其獨特的問題，當面臨該等問題時，皆會提出各自的因應處理方式，此部分經驗亦為彼此學習的對象，

然而在引進學習時，仍需考量各國因不同文化背景所產生的差異，方能有效運作。回顧大部分的公司治理改革，主要來自弊案的發生與金融危機，當發生該問題時，先尋求解決方案，最後制定新規範予以因應。

近來臺灣有關公司治理改革相關規範重點如下：

1. 公司法關於限制員工權利新股的發行，此部分因有限制原有股東優先認股權，並且有股權膨脹而影響其權益的問題，故要求仍需經股東會決議通過，不能僅由董事會決議通過，以強化股東權的行使。

2. 有關公司撤銷公開發行程序，在解除強制符合一定資本額條件之公司應公開發行的規範後，公司為避免公開發行須受證券交易法上資訊揭露等規定的規制，紛紛撤銷公開發行，然此種實質上已屬公開發行公司撤銷其公開發行，實有涉及影響股東權益，故目前已規範要求應經股東會同意，以強化股東權行使。

3. 明訂董事持股設質超過其持股半數者，其超過部分將喪失表決權，以避免公司董監事持股過度設質實務上所可能產生的問題及爭議，有助於公司治理的提升。

4. 就董監事選舉方式，已明文強制要求公司須採取「累積投票制」，此有利於改善以往採取他種投票方式時，董監事席位常被多數派股東所完全掌握之情形，使得少數股東推派的人選也有機會當選董監事，然這對於董事會運作的影響，也是值得我們思考的問題。

5. 近來臺灣證券交易法賦予股東申請檢查公司書表、帳冊的權利，此亦有提供股東積極主動監督公司運作的機制。

6. 有關內線交易規範，某程度亦與公司治理相關，按在歐非法制，若有公司已確定必須執行既定的合約，其間縱有重大未公開消息，其執行該合約買賣股票仍可豁免內線交易，然在考量引進此機制時應注意豁免條款被濫用之問題，應思考須提出董事會紀錄或向主管機關申報等配套要件。

7. 關於監察人在董事與公司間之關係人交易中應扮演之角色，依規定由監察人代表公司，以避免利益衝突並審視合約是否不利於公司，然交易行為是否仍須由董事會同意及表決權迴避等，司法實務有相關不同見解，仍值得進一步思考討論。

與談人-黑沼悦郎：

本人這次報告的主題為 Corporate Governance and Investor Protection in Japan(日本公司治理與投資人保護)，接下來，我將根據日本投資者保護相關法規，提出兩項重點向各位學員介紹：

1. 根據日本 2005 年高等法院判決見解，訂定公平合理之價格，除可確保小股東的相關權益之外(股票收買請求權)，也反應訂定公平價格之重要性。因公平價格及公平標準均會反應在公司股價上，故對於所謂公平合理價格之訂定，該判決指出至少應視兩公司合併，對公司之價值係增加或減少而決定出不同的價格。此外，兩家公司是否為關係企業及合併之時點，亦是決定價格之重要因素。

2. 另外，以東京證券交易所訂定之上市規則為例，企業須充分釐清獨立董事與一般董事之職責，或許可以訂定契約之方式以減輕獨立董事之責任，並同時兼顧公司利益及一般股東利益。





第八屆臺北公司治理論壇

圓桌會議紀錄

時間：2012/10/26 9:30 am-10:45 am

地點：臺北國際會議中心 4 樓貴賓廳

場次：Roundtable Discussion (I)

主題：公司治理實務經驗分享 (Corporate Governance Experience Sharing)

主持人：莊月清 律師 (常在法律事務所資深顧問)

與談人：

- 1.謝易宏 委員 (金融監督管理委員會)
- 2.顏慶章 董事長 (元大金融控股股份有限公司)
- 3.黃男州 總經理 (玉山金融控股股份有限公司)
- 4 何一華 財務長 (宏碁股份有限公司)
- 5.Sharmila Gopinath (Research Director: India/ Manager, Website & Programmes, Asian Corporate Governance Association)



內容：

主持人-莊月清：



臺灣設置證券投資人及期貨交易人保護中心（SFIPC）的目的，在於保障少數股東權益，而為強化投保中心於實務上執行職務的需要，立法院於 2009 年通過投保法修正案，投保中心得有股東代表訴訟權、訴請法院裁判解任權、小額爭議事件的擬制調處及減輕保護機構的團體訴訟費用負擔等，使投保中心在執行保護投資人權益的終極目標上，可以更經濟、更有效率地方式進行，對於我國證券訴訟及健全投資人保護制度上具有正面的意義。藉股東代表訴訟的公司治理機制，可扭轉企業經營者長期忽視股東的心態，防止企業經營者濫權，健全企業經營，同時保障少數股東之權益。

與談人-謝易宏：

從亞洲公司治理協會與里昂證券每兩年針對亞洲 11 個國家發表之資本市場公司治理狀況調查評比報告來看，相較於 2 年前的調查，臺灣排名從上次的第四名退步到第六名，尤其是在「執行」面之分數退步最多；事實上，主管機關在各方面作了不少努力，以金融業為例，自次貸危機、金融海嘯以來，受這些國際金融事件之影響，主管機關不但要求銀行增加相關業務申報範圍，並重新審視現有報表之正確定義外，亦不斷的要求銀行資訊透明化，針對定期揭露事項加強向主管機關及社會大眾公開。另為與國際接軌，銀行業自民國 102 年開始採用 IFRS 編製財務報告，主管機關參酌金融實務，針對相關申報報表也研擬修訂版本。



另隨著兩岸金融業務開放，銀行業務勢必逐步鬆綁，未來需申報監理之資訊將逐漸增加。以本國銀行與外商銀行來說，定期所需要申報的報表張數分別超過 300 張以及 200 張，有時主管機關亦會因為某種管理目的而會增加不定期報表之申報要求；以申報頻率來說，有每日、每週、每旬、每月、每季、每半年及每年等不同期間的申報要求，亦包含異動型的申報報表，故相關監理資訊尚屬充足，亦顯示臺灣之金融業已受到高度監理。而 Ms. Sharmila Gopinath 則建議我國宜強化相關資訊之公開揭露。



另外，公司治理結構，包括董事會、股東會、監察人或審計委員會之間互相牽制平衡的力量也相當重要，在此期盼大家能從企業發展公司治理與主管機關進行金融監管之間找到平衡點。

與談人-顏慶章：



我在接任董事長後即宣示以「確立公司治理最佳典範、謀求股東最大利益」為經營信念與目標，這也是我帶領公司經營團隊對股東最重要的承諾。實踐公司治理最重要的就是經營者的態度，由上而下以身作則強調公司治理重要性，我常對公司同仁強調：公司治理不只是一個制度原則，而是一個公司內部的觀念、紀律。公司治理不僅是一個系統或制度，而是一個企業文化，且包含在公司願景規畫中，希望成為國內之公司治理標竿企業。

與談人-黃男州：

我認為公司治理的核心應該是誠信與自我要求的紀律，而非僅是法律或制度的遵循。以玉山金控為例，公司設置 13 席董事，並設置各功能性委員會以強化內部監理，我經常強調在公司內部稽核的重要性。玉山金控長期透過全體員工及玉山志工基金會、玉山文教基金會匯集的力量，致力於業務發展之外，以延伸公司力量發揮企業社會責任，藉由企業資源、人力的投入，及提撥信用卡收入一定比例贊助偏遠小學學童補助其教育及生活，回饋社會，以提昇企業、顧客、員工、股東與社會的價值。



與談人-何一華：

ACER 有非常完整的公司治理制度及經營團隊，並設置各功能性委員會以強化公司治理。以本人負責投資人關係部門及財會部門之工作經驗，我認為財務資訊應基於誠實道德，建立標準制度流程以確保財務資訊之正確性，且公司應更重視誠信經營的企業文化，並實踐一個以倫理、企業社會責任為文化的企業。



與談人-Sharmila Gopinath :



公司治理首要原則即在於保障股東行使股東權益（包括投票權），股東會是公司的最高意思決定機關，公司資本額日益龐大，股東人數眾多，而國際機構投資人與國外投資人更是散居世界各地，因此若要提供股東一個能夠參與股東會並表達意見的管道，較為可行的方式就是透過通訊投票方式，讓所有散佈各地的股東都能夠透過網路以電子傳輸的方式進行投票。為使股東會資訊充分揭露及透明，香港及大陸已明文規定上市公司採行「股東會逐案票決」(voting by poll) 及揭露表決結果，新加坡及泰國亦鼓勵上市公司採行「股東會逐案票決」。大部分地區的公司認為實施股東會逐案票決是無效率且浪費成本，但在亞洲地區中香港、新加坡已實施股東會逐案票決且建立相關制度運作良好，從他們的經驗可以得知，透過通訊投票及逐案票決制度的實施，投資人可利用透過網際網路，不受時間、空間或距離參與股東會並行使其股東權，不但可提昇股東會議事效率，更可達到鼓勵股東參與股東會的意願。我必須強調對投資人負責應該要讓投資人的聲音有機會被聽見，但大部份的公司並未做到。股東會投票制度的改變，已是國際的趨勢，同時也有助於公司治理水準提升。

Q&A :

與會代表請教在座所屬的公司是如何選擇獨立董事或功能性委員會之成員並確保其專業及誠信，玉山金控黃男州總經理分享該公司目前設置之四席獨立董事均具備財會專業，薪酬委員會也是在法規出來前就建置，每位成員的聘任都經過內部評估討論後聘任。元大金控顏慶章董事長表示，該公司之獨立董事都是學界、業界專業人才，專業人才固然重要，但公司落實獨立董事的監理功能更為重要，因此該公司之獨立董事執行公司監理業務平均每月超過 60 小時；即使是公司的董事長，其薪酬每年都在年報揭露且需經過薪酬委員會核准，因此相信相關資訊非常透明化。

與會代表詢問臺灣的公司很多都是家族企業，如何確保公司治理發揮功能？玉山金控黃男州總經理表示，該公司之股份 40% 是由外資持股，另 65% 以上員工曾自公開市場購入公司股票，因此員工就是股東，該公司定期傾聽員工、股東的聲音，外資股東也經常詢問該公司提出的願景是否達成，因此該公司股東對公司的策略是高度關注，公司經營團隊也因而更致力於完成既定的目標及願景，兩者互動良好，以期創造經營團隊及股東雙贏的局面。元大金控顏慶章董事長表示，該公司 20% 以上係大股東家族持股，因此需要公司治理以確保經營團隊跟股東利益可以獲得平衡。另元大金控敦請知名教授與專家，擔任金控及證券、銀行等子公司的獨立董事，致力於各項公司治理制度的建置，到目前為止對公司經營具有正面助益。



時間：2012/10/26 11:00 am-11:55 am

地點：臺北國際會議中心 4 樓貴賓廳

場次：Roundtable Discussion (II)

主題：公司治理之有效實施與執行 (Effective Implementation of Corporate Governance)

主持人：吳壽山 董事長 (證券期貨基金會)

與談人：

- 1.Hari K. (Assistant Vice President, NSE)
- 2.葉銀華 教授 (國立交通大學財務金融研究所)
- 3.周建宏 執業會計師 (PWC 會計師事務所)
- 4.Richard Teng 執行副總 (新加坡交易所)



內容：**主持人-吳壽山：**

好的公司治理，就等於公司的品牌，能為公司帶來社會的普遍認同，以及超額的利潤。全球證券市場發展有二個重要的趨勢，一為「投資人保護」，而我們政府監管單位向來高度重視投資人保護，因為我們的證券市場以散戶為主、散戶的比重相當高；另外則是「國際化」，也就是要與國際趨勢接軌，當前國際趨勢就是要把公司治理、法令遵循及資訊揭露這幾個重點深入到散戶、一般自然人，而非僅止於法人。本場圓桌會議邀請的與談人，都是各國公司治理方面的專家，希望可以藉由與談人的經驗分享提供給與會人士參考。

與談人-Richard Teng：

在公司治理的範疇中，很難有一套制度適合每一家公司，我認為公司治理僅是最低標準規範，應著重股東、董事會及利害關係人間信任之建立與溝通，再配合公司實際股權結構、公司文化及國際投資人之需求彈性訂定適用於個別公司之公司治理制度，以下將舉美國、亞太地區及歐盟等地的公司治理制度案例來說明：

美國於 2002 年發布沙賓法案(Sarbanes-Oxley Act)，主要規範內容係針對與財務報表有關內部控制，讓企業營運及財務資訊更加透明化，建立相關規範以確保財務資訊正確性及可靠性。該法案各章對會計師事務所、財務報表揭露、公司主管及公司弊案等訂定監督管理之相關規定，共計有 11 章之規範，包括建立一個獨立的公眾公司會計監管委員會(Public Company Accounting Oversight Board；PCAOB)、強化會計師之獨立性、企業責任及財務資訊揭露、分析師利益衝突、美國證管會之資源及職權、研究與報告、企業及刑事詐欺之責任、增加對白領犯罪之處罰、企業之稅務申報及企業詐欺責任。對會計師事務所監督之獨立性機構－美國公開發行公司會計監督委員會(PCAOB，Public Company Accounting Oversight Board)亦因應而生，該機構定期對會計師事務進行檢查，確保會計師之查核品質，增進投資者對財務報表之信賴，以保護投資人權益。2010 年 7 月通過 Dodd-Frank Act (陶德-法蘭克華爾街改革及消費者保護法案)，增加對告密者 (whistleblower) 之保護，擴大 PCAOB 對經紀及交易商個案檢查之職權，以提



昇對投資人之保護，並允許 PCAOB 與跨國合作之監理機構分享資訊，以促進未來跨國檢查之進行。

合適董事會的組成要素不斷演變，從注重獨立性、能力，再到注重承諾(commitment)及多元化。越來越多的跡象顯示多元化的董事會和管理團隊工作效率更高，但儘管董事會在任命董事時對多元化因素（包括性別）的注重程度越來越高，亞太地區女性董事的比例依然較低，在香港、印度、馬拉西亞、紐西蘭和新加坡五個國家和地區，超過 70%的董事會沒有設立女性獨立董事，擁有一名或三名以上女性董事的董事會少之又少，而擁有一名或更多女性獨立董事的董事會幾乎不存在。

歐盟執委會(European commission)於今(2012)年 3 月份指出，去年由女性擔任董事長職務者僅為 3%，董事會中佔有席次之女性平均為 13.7%，雖與 2010 年的 11.8%相較稍有進展，但比例仍與預期目標相去甚遠，因而歐盟敦促歐盟各國朝向明文規範女性董事之比例，取代約束力較低的自我管理機制，以貫徹女性參與決策之角色。歐盟各國現行針對企業內決策地位，著眼於提昇性別平等的方法有二，一為採取法規措施，另則為自願提倡配合，兩者並非相互衝突，企業可根據實際需要加以彈性規劃。

歐盟並推動企業員工大於 250 人之大型企業董事會應增加更多女性成員，目標是上市企業董事會在 2020 年前要有 4 成是女性成員，國營公司則必須在 2018 年前達成目標。歐盟表示，在推動這項提案上面臨不少困難，甚至在歐盟執行委員會（EC）內也是。2010 年以來，歐盟於性別平等議題著力甚深，除了強化認知外，並要求各國與企業改善女性參與決策的程度；現行措施中的法規強制約束或企業自我管理其實並無優劣之分，成效究為如何亦有待後續觀察；然歐盟各國政府真正的挑戰在於如何扮演積極角色，克服企業對於增進女性董事比例的排斥、設定監督機制與獎懲策略，並同時兼顧企業需求，以期減低對女性角色定位的刻板印象，方能實質達成性別比例均等、人才適得其所的目標。

與談人- Hari K. :

我認為公司治理應在合法與誠信兼具的情況下創造公司之最大價值，創造一個有效的公司治理團隊必須要持續檢討是否達到國際標準。我願意分享印度對上市公司有關公司治理之規範，包括：

- (1)董事會應注重專業性，由獨立董事對公司進行監督之責任。
- (2)審計委員會成員需具財務專業並能專注了解公司經營績效，確實掌握風險，堅守其職責。



(3)對子公司高度監視以達成資本保全(capital assurance)，使未上市之子公司亦受母公司監管。

(4)落實風險評估程序，並揭露財務交易風險及資訊。

(5)CEO/ CFO 應增加具財務專業之背景。

(6)公司治理報告應於每季結束後 15 日內經 CEO 及法令遵循主管簽署後檢送至證交所；每季的法令遵循報告應由專業審計人員簽證並檢送至交易所。

事實上，印度公司治理亦面臨許多挑戰，包括：公司僅是表面遵從公司治理、股權集中程度影響公司治理有效性、缺少足夠適格之獨立董事、法規雖多卻難以落實等。我必須強調公司治理應著重其精神之落實，而非僅法律文字。

與談人-葉銀華：



我準備分享金鼎證與台積電兩家公司的案例，分別說明在這兩個個案中，政府、法院及管理階層所扮演之重要公司治理角色。金鼎證 2009 年之股東會董監選舉結果，竟出現「鬧雙包」，金鼎證（張平沼家族）與開發金各自宣佈獲得六席董事、兩席監事與七席董事、一席監事。握有經營權的張平沼家族，強勢在股東會上封存最大股東開發金 42.9% 股權的選票，並選出張平沼之子擔任金鼎證董事長，隨即公佈當選名單後宣布散會；而不滿該項結果的開發金股東代表自推主席續會，以 57% 的出席率另行選出董監事人選。金鼎證陣營以開發金係屬違法入主為由，將開發金陣營的選票封存並剔除，宣布金鼎證陣營的選舉結果才是合法。開發金則主張，自己擁有金鼎證 42.9% 股權，是金鼎證合法的經營者，向法院訴請確認經營權。由於雙方和談機率不大，在經營階層人選不明確情況下，主管機關金管會依公司法第 208 條之 1 向法院聲請派臨時管理人接管金鼎證。金鼎證與開發金經營權之爭最後是由群益證以公開收購方式，收購金鼎證才落幕。在此個案中，政府機關、法院扮演了公司治理中非常重要的角色。

2009 年金融海嘯衝擊全球半導體產業，因應業務緊縮，台積電內部嚴格執行績效管理與發展制度(PMD)，資遣數百名員工，甚至員工簽下自願離職書，被資遣的員工成立「自救會」，抗議台積電逼迫簽署離職自願書，爆發台積電 20 年來規模最大的勞資糾紛。事后台積電承認誤用績效管理發展制度，邀請遭辭退的數百名員工回任台積電，一切回歸原點；台積電董事長張忠謀並以「台積人是台積最重要的資產」為主軸對同仁談話，至於不願回任的同仁，台積電仍將發放資遣費以及優惠離職金，此外還會額外加發一筆關懷金。在此個案中，公司的



管理階層扮演了公司治理中非常重要的角色。

與談人-周建宏：



公開發行公司與非公開發行公司最大的不同就是公開發行公司須對投資大眾(股東)股東負責，我認為公開發行公司應追求股東長期之最大獲利，以下建議提供各位參考：

(1)決策制定：近年來，競爭愈來愈激烈的全球化市場、日益萎縮的利潤空間，在決策制定應提昇風險管理能力。

(2)績效管理與評估：公司除了做好內部自我管理、增進績效，應建立績效管理與評估制度，可藉助提名委員會及薪酬委員會來執行。

(3)與股東對話溝通：公司須與投資人間充分溝通，以增加投資人信任感。

如果管理階層心態沒有改變，無論有多少政策跟制度均無法發揮作用，一般管理階層都以為設置獨立董事就是公司治理好，但獨立董事是否能真正發揮監理職能是更重要的。

Q&A：

與會代表詢問臺灣提升公司治理之作法。葉銀華教授表示，證券投資人及期貨交易人保護中心提供投資人較直接之管道反映意見，目前上市櫃公司淨值跌了將近 30%，好的公司治理可以使企業取信於投資人，可能使公司股價回升，讓企業及股東都能有創造公司更高價值的機會，這或許可以成為一個促使企業重視公司治理的動機。

與會代表詢問新加坡政府或交易所鼓勵公司重視與執行公司治理之誘因？Mr. Richard Teng 表示，新加坡政府並無具體鼓勵政策，但新加坡的投資人勇於發聲，董事會、股東會大部份也都有效的運作，受新加坡的社會文化影響，投資人均普遍重視公司治理。葉銀華教授並分享，臺灣今年推動大規模公司之電子投票制度，就是希望協助小股東發聲。

周建宏會計師分享其經驗，如果管理階層誠信有問題，會計師將直接拒絕該客戶，如果公司有意圖要作好公司治理，會計師樂於提出解決方案協助公司；公司價值反映經營績效及公司治理有效性，會計師樂於協助公司創造公司價值。

第八屆台北公司治理論壇
會議花絮



吳副主任委員當傑開幕典禮致詞

論壇會場一覽照





宏碁集團創辦人施董事長振榮專題演講

專題演講 I 剪影



吳副主任委員當傑致贈禮品與宏碁集團創辦人施董事長振榮



Ms. Maria Helena Santana 專題演講

專
題
演
講
II
剪
影



謝委員易宏致贈禮品與 Ms. Maria Helena Santana

開幕式及專題演講與會嘉賓及會場紀實剪影





主持人薛董事長琦與所有與談人合影

第一場專題研討紀實剪影





主持人 Mr. David Thomas 與所有與談人合影

第二場專題研討紀實剪影





吳副主任委員當傑晚宴致歡迎詞



國外學員代表 MR. GAMINI PRIYANTHA 致感謝詞



吳副主任委員當傑頒發研習證明與
MRS. BOLORMAA JALBAA

晚
宴



國內外講師與國外學員合影

第一場圓桌會議紀實剪影



主持人與所有與談人合影



第二場圓桌會議紀實剪影



第二場圓桌會議主持人吳董事長壽山與所有與談人合影





圓山飯店前合影

參訪合影



參觀國立故宮博物院於院前合影

2012/10/25

金管會舉辦第八屆臺北公司治理論壇

--全球化經濟風潮下公司治理角色及金融消費者與投資人權益之保護

金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)今(25)日假臺北國際會議中心召開「第八屆臺北公司治理論壇」。

本屆「臺北公司治理論壇」除邀請宏碁集團創辦人施振榮董事長、前國際證券管理機構組織(IOSCO)執行委員會主席暨前巴西證管會(CVM)主委 Ms. Maria Helena Santana 發表專題演講外，並邀請臺灣證券交易所薛琦董事長及國際金融服務評議機構組織(INFO Network)之主席暨英國金融評議人服務機構(FOS)首席評議人 Mr. David Thomas 分別主持兩場座談會。

金管會吳副主任委員當傑開幕致詞指出，近年來隨政府的大力推動下，國內公司治理已有長足的進步，另金管會亦於 2011 年 12 月 30 日正式施行金融消費者保護法、推動 2013 年起全面採用國際財務報導準則等，期待藉由制度的改革，增加投資人保護，並使臺灣投資人更重視企業經營相關問題。

宏碁集團創辦人施振榮董事長則以「王道與公司治理」為題發表演說。其表示王道係指組織的領導之道。施董事長指出，公司治理是一種企業文化、價值及基本內在之領導信念，在創造價值、永續經營目標下，平衡諸多與公司利害關係人之利益。

前國際證券管理機構組織(IOSCO)執行委員會主席暨前巴西證管會主委 Ms. Maria Helena Santana 分享巴西公司治理發展經驗、並自少數股東權益維護、薪酬委員會建立及投票制度之合理化等面向探討公司治理發展。

臺灣大學管理學院柯承恩教授表示，面對不斷變化的環境下，公司董事會需要在監督和諮詢能力扮演更積極主動的角色，以解決公司所面臨的各項策略問題。

亞洲公司治理協會(ACGA)研究室主任 Ms.Sharmila Gopinath 表示公司治理應強化獨立董事及審計委員會相關監理之法規規範，而與會的新加坡交易所執行副總 Mr. Richard Teng 及日本投資與治理高級分析師 Mr. Yoshikazu Maeda 等均指出公司治理僅是最低標準規範，仍應著重於大股東、董事會及利害關係人間信任之建立與溝通，再配合公司實際股權結構、公司文化及國際投資人之需求彈性訂定適用於個別公司之公司治理制度。

我國金融消費評議中心、證券投資人及期貨投資人保護中心亦分別介紹我國加強證券、期貨交易人權益之保障，並處理相關金融消費爭議之近程。另臺灣大學林仁光教授及日本早稻田大學黑沼悅郎教授均強調避免利害關係人間利益衝突之重要性。

參與本屆論壇之學員包括上市、上櫃公司及證券金融事業董事、監察人、總經理等業者代表，以及推動公司治理之相關政府單位官員、學術研究單位代表及媒體等總計約五百餘人；國外學員則包含國際證券管理機構組織(IOSCO)新興市場委員會(EMC)及亞太區委員會(APRC)之會員之主管機關代表(包括斯里蘭卡、蒙古、泰國、馬來西亞等國)與會。



The FSC held 8th Taipei Corporate Governance Forum

- Role of corporate governance and protection of the rights of financial consumers and investors in the global economy

The Financial Supervisory Commission (The FSC) held the 8th Taipei Corporate Governance Forum at Taipei International Convention Center on October 25~26, 2012.

The Forum has invited local and international industry experts, officials, and scholars, including the Chairman Stan Shih(founder of the Acer group), Ms. Maria Helena Santana(former chairperson of the Executive Committee of IOSCO and former chairperson of the Securities and Exchange Commission of Brazil), Mr. David Thomas, Commissioner of the INFO Network and Lead Ombudsman of the UK Financial Ombudsman Service (FOS), and Chairman Schive Chi of Taiwan Stock Exchange.

The local participants of this year's forum included approximately 500 individuals who are directors, supervisors, and CEOs of listed companies, officials from government agencies, representatives of academic institutions, and the media. International participants included representatives of supervisory bodies of members (Sri Lanka, Mongolia, Thailand, and Malaysia) of the Emerging Markets Committee of the International Organization of Securities Commissions and the Asia-Pacific Regional Committee.

The opening remark was delivered by Vice Chairperson Tang-Chieh Wu of the FSC. He mentioned that in recent years, Taiwan government has actively promoted and vigorously supported efforts to improve corporate governance, including the introduction of independent directors, audit committees, compensation committees, and e-voting applied by listed companies shareholders' meetings. Moreover, the FSC has also enacted Financial Consumer Protection Act last year and promoting the adoption of the International Financial Reporting Standards (IFRSs) since 2013.

Chairman Stan Shih, founder of the Acer group advocated for the Wangdao which referred to the best ways to lead the organization. He described corporate governance is a culture, value system, basic inside belief to balance the interests of stakeholders under the goal of value creation and sustainable development.

On the other hand, Ms. Maria Helena Santana shared valuable experience of Brazilian corporate governance development, explored the corporate governance from the aspects of minority shareholder's protection, transparency of information disclosure, remuneration committee requirements and the reforms of voting systems.

Mr. David Thomas pointed out that for the purpose of protecting consumers and resolving disputes between financial institutions and consumers. A win-win situation was achieved between consumers and financial institutions and market efficiency was improved in the United Kingdom under the supervision and enforcement of the Financial Services Authority while the FOS handled disputes between financial institutions and consumers.

The FSC commented that both the number of participants and the involved level of authority of this Forum were tremendous high which showed the full commitment of Taiwan competent authorities to promote effective implementation of corporate governance. The authorities will continue to play active roles in aligning with global development and systems to enhance corporate value in Taiwan.