

112 年度證券商高階主管研習會

黃主任委員致詞稿

112 年 9 月 6 日

證券商公會陳理事長、各證券期貨周邊單位董事長、總經理，以及在座各位證券業先進，大家好！非常高興受邀參加一年一度的高階主管研習會，首先謹代表金管會，對各位先進多年來對證券業發展所做的貢獻，表達衷心的感謝。

這幾年，我們面臨一個與以往非常不同的時代。今年一月份，世界經濟論壇發布「2023 全球風險報告」，以“polycrisis”(多重危機)作為對全球現況的描述。我們剛剛度過數年疫情的風險，在疫情期間看見戰爭、經過暴力升息，也看到這幾年間全球面臨人口老化、全球化帶來的社會不平等。除了這些負面的變化，我們也看到科技創新、人工智慧快速發展。這些全球化的發展，帶來的不僅僅是利，也可能是弊，不僅是得，亦可能是失，而這些交錯變化對政府政策及民間部門策略的決定，亦產生許多交互作用，因而對各位證券商領導者及在政府服務者，都帶來極大的挑戰。

去年是資本市場較為沉寂的一年。還記得去年我與各位分享，市場不興旺，我們更要繼續努力，把自身基本功練好，包括落實 ESG、發展數位化、運用大數據及強化資安等。今年疫情舒緩，我鼓勵周邊單位走出去，為臺灣尋找商機，到國際間去招商引資，讓國際知道臺灣進步的情形。

回顧周邊單位近年來推動的重要事蹟，包括證交所推動的創新板、碳權交易所，櫃買中心推動的戰略新板及永續債券，期交所推動的店頭衍生性商品結算機制等。其中店頭衍生性商品結算

機制在吳董事長的帶領下，已與主要市場簽訂相關 MOU，將來參與者將更為擴大。另外，集保公司在疫情期間推動視訊股東會機制，亦獲得相當成果，尤其是今年六月推動的「股務事務電子通知平台」(eNotice 平台)，讓股利發放得以透過電子方式處理。投保中心這幾年也代表投資人處理許多重大案件，以及推動修正投保法，擴大代表訴訟、解任訴訟的範圍。證基會在辦理教育訓練及相關評鑑方面，也給予金管會許多協助支持。在此要特別感謝各周邊單位這幾年來的努力。

幾年前證交所擔心我國證券市場投資人年齡結構老化，但自 109 年下半年資本市場推出零股交易後，零股交易成交戶數大幅成長 213%，在新制的零股交易推出後，成交戶數又進一步成長 23%。日前我與交易所針對各位先進就零股交易所建議的一些改革方案進行討論，其中包括交割價金的計算方式、行情揭露、撮合揭露的時間及交割借券等，這些建議也會在未來適當的時間逐步研議推出。我們的資本市場在各位先進的努力下，與主管機關一起協力讓資本市場變得更有活力、更加精進，也因此能夠受到外資的支持及肯定。

再來，我想提出接下來所要面對的一些共通趨勢。首先，地緣政治影響造成供應鏈重組，可能讓一些上市櫃公司過往以大陸為基地的經營方式或營運基礎必須面臨調整。另外要提到的二點，恰好也是證券商公會今天下午安排的課程，數位轉型與淨零轉型。在數位轉型部分，我們還有進步的空間，所以我特別請證期局及相關周邊單位盤點現行證券商須提供交易所或主管機關的資料，其中尚無法以數位方式辦理者，研議儘快得改以數位方式申報，並預計於年底前完成。

接下來談談有關淨零轉型部分。聯合國環境署(UNEP)的執行董事 Inger Andersen 曾說過“If finance won't move, the world won't move”(如果金融沒辦法轉動，那麼世界就不會轉動)，這意味著金融的力量能夠改變世界，藉由金融業投資、融資的影響力，讓被投資、融資的對象朝著淨零方向努力。金融業除了有這種外部影響力，我們本身也須朝著淨零轉型方向前進。所以有幾個監理趨勢與各位分享，首先，氣候變遷已進入審慎監理範圍內，所以不論是吸收存款的銀行，或者是保險、證券業均須遵循；不僅金管會，乃至任何國家的金融監理機關也都把氣候風險納入審慎監理。金融機構須審視確認自己的實體風險為何？轉型風險為何？投資人也會關注，金融機構有無依據規定揭露相關氣候風險。另外，也希望藉由議合的力量，能帶動被投資、被融資的對象朝向淨零方向前進。我們也希望透過永續經濟活動認定參考指引，讓產業朝向淨零，金管會前已與相關部會共同發布第一批指引，包括部分製造業、營造建築與不動產業、運輸與倉儲業，以提供相關產業參考，也希望產業界能夠重視相關標準。金管會後續也將研議發布第二批指引，將納入更多產業。因此有關淨零轉型，不論是政府部門或是在座各位金融界先進，都要非常重視，不僅重視自身風險，也重視如何導引相關企業迎向淨零。

這二年來，金管會在營造永續金融政策的生態圈上做了許多努力，去年三月啟動「上市櫃公司永續發展路徑圖」，要求上市櫃公司從今年開始依照資本額大小先做盤查，再做確信，至 2029 年全面完成碳盤查確信。同月金管會接續發布「證券期貨業永續發展轉型執行策略」，導引證券期貨業推動永續策略。今年三月起，我們啟動公司治理第四階段，但名稱上不再使用公司治理，而改稱為「上市櫃公司永續發展行動方案」，希望透過上開方案

引導金融業及上市櫃公司實踐永續。另外，金管會也辦理永續金融評鑑、督導證交所成立碳權交易所，因為現在的公司治理已非僅限於從前的六項原則，而是須包含永續的面向。近期 OECD 將發布新版公司治理原則，也會將永續的概念納入，預計將在十月份馬來西亞吉隆坡的圓桌論壇中對亞洲國家做說明。今年 6 月 26 日歐洲國際財報準則基金會(IFRS)發布了國際永續準則相關規範，金管會亦在 8 月 17 日發布新聞稿，要求上市櫃公司循序漸進將永續相關財務資訊揭露(S1)及氣候相關揭露(S2)內容納入年報中。上述各項政策，顯示金管會在永續方面是有步驟、有節奏、有企圖心地推動，希望讓臺灣的永續轉型在國際間走在前端。

接下來談談有關數位轉型的議題。金管會在二週前發布金融業運用人工智慧(AI)指導原則草案，這個草案是依據國科會更上位階的原則所訂定，目前在徵詢外界意見，將參酌外界意見後做最後確認，再正式發布。目前 AI 指導原則包含六項原則：

一、治理及問責機制，即要有負責任的創新。舉例來說，對於金融機構的委外作業，今年金管會改採風險為基礎，以銀行為首，保險業及證券業亦訂定相關規範，現在銀、保、證三業均有雲端委外的相關規範。雲端委外並非鬆綁，而是要建立治理的架構，現代化的程序中，器物層次是最簡單的，制度層次其次，文化層次最難。因此不論是數位轉型還是雲端委外，均不是單純的技術更新，而是法規制度的調整以及文化思維的更動，後二者是金融機構領導者更應注意的議題。

二、注重公平性，以人為本。應是人來管理 AI，而非 AI 管理人。

蘋果執行長 Tim Cook 曾講過一句話，令我印象深刻，他說「我不擔心 AI 想的跟人類一樣，我擔心人類想的跟 AI 一樣」，意思是說電腦很聰明沒關係，可是人不能沒有感情，

不能只是像電腦一樣思考，摒棄同情心和價值觀。Tim Cook 在 2017 年麻省理工學院畢業典禮也說過，科技的發展就好像在暗室裡，而引導科技在暗室裡發展的就是「人文」這一根燭火，人文才是科技發展最終的底蘊。

三、重視個人的隱私，也就是消費者保護及個人隱私及安全的問題。

四、系統穩定安全的問題，也就是資訊安全。

五、透明性與可解釋性，也就是資訊揭露。

六、永續發展，我們希望無論 AI 如何發展，還是要遵循永續的重點。

曾經看過一本書，提到我們在面臨混亂多重危機時，需要一位強而有力的領導者。首先，這位領導者必須有在地的關懷及國際的視野；第二，領導者必須瞭解科技創新，但也必須具備人文素養；第三，領導者必須勇於創新，但也要秉持傳統的價值；第四，領導者不能只是空談，不能只是一位規劃者，也必須是一位執行者；第五，領導者要虛懷若谷，因為太多的變化，不是領導者個人智慧所能掌握的，必須博採周諮，了解周遭不同的意見。最後，必須正直誠信，這也與我過去多年來所推動誠信經營文化一致。

以上與各位分享，最重要的是希望我們的證券業是一個誠信的證券業，我們的證券業領導者也是一個誠信經營的領導者。謝謝大家。